



消费者服务行业周报：关注 纾困帮扶政策落地



投资要点:

行情回顾: 2022年3月7日-3月11日, 中信消费者服务行业指数整体下跌 8.03%, 涨跌幅在所有中信一级行业指数中居第三十位, 跑输同期沪深 300 指数约 3.8 个百分点。中信消费者服务行业细分板块中, 综合服务、旅游休闲、教育、酒店餐饮板块分别下跌 4.69%、7.05%、9.56%、11.93%, 跑输沪深 300 指数。行业取得正收益的上市公司有 11 家, 涨幅前五分别是国旅联合、ST 文化、西安饮食、西藏旅游、方直科技, 分别上升 16.67%、7.39%、4.08%、3.59%、2.57%。取得负收益的有 43 家, 其中跌幅前五的上市公司分别是宋城演艺、美吉姆、锦江酒店、首旅酒店、传智教育, 分别下跌 14.76%、14.76%、15.30%、15.31%、18.92%。截至 2022 年 3 月 11 日, 中信消费者服务行业整体 PE (TTM, 整体法) 约 37.10 倍, 较上周大幅下降, 低于行业 2016 年以来的平均估值 46.72 倍。旅游休闲、酒店餐饮、教育、综合服务板块 PE (TTM) 分别为 35.8 倍、56.36 倍、52.86 倍、59.56 倍。

行业运行数据: 截至 2022 年 3 月 11 日, 我国每百人新冠疫苗接种量达 220.19 剂次, 新冠疫苗累计接种量达 31.89 亿剂次, 七日平均新冠疫苗接种量约 472.19 万剂次。全球每百人新冠疫苗接种总量达 137.96 剂次, 其中每百人新冠疫苗完全接种率达 56.53%, 每日新冠疫苗接种量达 1828.68 万剂次。

行业重点新闻: (1) 云南省人民政府印发《关于精准做好疫情防控加

快旅游业恢复发展若干政策措施的通知》鼓励执行政府指导价的 A 级旅游景区开展门票降价促销活动，由省财政按照减免额度给予 50% 补贴。

(2) 2 月份飞机票和旅游价格上涨 18.0% 和 4.5%。(3) 盐野义新冠药最终治愈率可达 100%。

行业观点：维持对行业的推荐评级。本周多地爆发散点疫情扰动跨省出游，吉林等地疫情形式较为严峻，短期内消费者服务行业承压。菲律宾、韩国、越南等周边国际先后公布游客互通计划，日本盐野义新冠药投入临床试验提振市场对疫情受控预期，建议关注后续有望受益于纾困减税政策帮扶的景区类重点公司天目湖 (603136)、峨眉山 A (000888)、宋城演艺 (300144) 等。

风险提示：宏观经济下行；行业政策变动；相关政策推进不及预期；疫情反复等风险。

关键词: ST 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_39415

