



# 消费者服务行业周报：国内 散点疫情延续



## 投资要点:

行情回顾: 2022年3月21日-3月25日, 中信消费者服务行业指数整体下跌4.20%, 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2.06个百分点。中信消费者服务行业细分板块中, 综合服务、酒店餐饮、旅游休闲、教育板块涨跌幅分别为-1.94%、-2.14%、-4.90%、-5.01%, 仅综合服务板块跑赢沪深300指数。行业取得正收益的上市公司有12家, 涨幅前五分别是\*ST圣亚、华天酒店、美吉姆、金陵饭店、\*ST东海A, 分别上升9.48%、5.96%、5.08%、3.64%、2.70%。取得负收益的有40家, 其中跌幅前五的上市公司分别是首旅酒店、中国中免、方直科技、昂立教育、岭南控股, 涨跌幅分别为-7.32%、-7.71%、-8.07%、-10.05%、-12.61%。截至2022年3月25日, 中信消费者服务行业整体PE(TTM, 整体法)约33.27倍, 较上周小幅下降, 低于行业2016年以来的平均估值46.64倍。旅游休闲、酒店餐饮、教育、综合服务板块PE(TTM)分别为29.08倍、50.39倍、42.38倍、53.48倍。

行业运行数据: 截至2022年3月25日, 我国每百人新冠疫苗接种量达224.87剂次, 新冠疫苗累计接种量达32.51亿剂次, 七日平均新冠疫苗接种量约412.97万剂次。全球每百人新冠疫苗接种总量达141.71剂次, 其中每百人新冠疫苗完全接种率达57.34%, 每日新冠疫苗接种量达1562.94万剂次。

行业重点新闻: (1) 国务院联防联控机制召开新闻发布会, 鼓励各地

因地制宜采取精准的防控措施，以最小的成本换取最大的社会和经济效益。

(2) 文旅部发布《文化和旅游部 2022 年度部门预算》。根据数据，2022 年，文旅部的财政拨款收入总预算 50.60 亿元，支出总预算为 69.29 亿元。

(3) 八部门联合发文提出鼓励将符合条件的老字号企业纳入旅游路线。

行业观点：维持对行业的推荐评级。本周国内散点疫情延续，泰山、上海迪士尼乐园等知名景区闭园。东航事件或致短期出行情绪承压，但从事故率来看航空出行仍是最安全的交通工具之一，认为后续对出行影响较小。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，当前估值较低后续修复空间较大的中国中免 (601888) 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 迪士尼

**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\\_39801](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_39801)

