



社会服务行业双周报(第 40 期): 中国香港放宽机场入境 检疫要求呷哺呷哺新品牌上 海首发



板块复盘：2022年09月12日-09月23日，消费者服务板块报告期内下跌3.46%，跑赢大盘2.35pct。国信社服板块涨幅居前的股票为呷哺呷哺(20.36%)、华天酒店(7.64%)、金陵饭店、携程集团-s、天目湖、九华旅游、三特索道、人瑞人才；国信社服板块跌幅居前的股票为(-28.57%)、中国东方教育(-26.32%)、新东方在线(-19.09%)、中教控股(-16.67%)、同道猎聘(-15.77%)、希望教育(-15.63%)、奈雪的茶(-14.86%)、海底捞(-13.49%)、科德教育、大连圣亚。

行业新闻：星巴克发布2025中国战略愿景，设计6大增长引擎；呷哺呷哺新品牌趁烧落地上海；9月26日起中国香港机场入境检疫改为“0+3”，“回港易”及“来港易”计划将扩展至中国除台湾省外的所有地区；三亚9月15日起解封；累计接待2000万人次，希尔顿欢朋开启发展新纪元；首个箱式电商机器人项目上线试运行，中国中免持续推进供应链现代化。

沪深港通：A股除锦江酒店外均遭减持，港股除奈雪的茶外均获增持。

A股核心标的：流通A股占比，中国中免10.17%/-0.24pct，宋城演艺4.04%/-0.35pct，锦江酒店3.79%/+0.00pct，首旅酒店1.78%/+0.41pct。

港股核心标的：自由流通股本占比，九毛九34.23%/+0.09pct，奈雪的茶29.56%/-0.13pct，呷哺呷哺23.27%/+2.30pct，海伦司22.28%/+0.44pct，海底捞18.35%/+0.14pct。

风险提示：自然灾害、疫情等系统风险；政策风险；收购低于预期等

投资建议：板块迈入低基数复苏周期从估值修复到业绩验证演绎。维持板块“超配”评级。随着疫情企稳与防控政策的灵活调整，市场情绪已经触底回升，且 21 年下半年低基数效应凸显，短期板块将迎来估值修复行情，但接下来逐季的经营验证也将日益重要。立足下半年 3-6 个月维度、兼顾复苏次序、业绩确定性、估值水平和主题偏好，优选中国中免、九毛九、海伦司、锦江酒店、君亭酒店、首旅酒店、宋城演艺、天目湖、中青旅、中教控股、北京城乡、科锐国际、广州酒家、同程旅行、华住集团-S、百胜中国-S、海底捞等。立足未来 1-3 年时间维度，立足景气细分赛道的优质龙头，结合中线逻辑变化等，重点推荐中国中免、锦江酒店、宋城演艺、九毛九、海伦司、君亭酒店、中教控股、华住集团-S、同程旅行、科锐国际、广州酒家、百胜中国-S，海底捞、首旅酒店、奈雪的茶等。

关键词：机器人 深港通 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_46449

