



社会服务行业双周报：预制菜 首次写入中央一号文件 海底 捞降本成效显著



板块复盘：2023年2月13日-2月25日，消费者服务板块报告期内下跌1.78%，跑输大盘0.68pct。国信社服板块涨幅居前的股票为北京城乡(12.18%)、奈雪的茶(12.03%)、广州酒家(10.29%)、米奥会展(9.50%)、呷哺呷哺(5.56%)、人瑞人才、宋城演艺、君亭酒店、中青旅、海伦司；国信社服板块跌幅居前的股票为新东方在线(-14.71%)、华天酒店(-9.25%)、同程旅行(-8.87%)、BOSS直聘(-8.70%)、豆神教育(-8.26%)、希望教育、永利澳门、同庆楼、美高梅中国、新濠国际发展。板块整体有所回调，人服、酒馆等疫后复苏弹性较大的赛道表现相对活跃。

行业新闻：预制菜首次写入中央一号文件；中旅酒店集团与君亭酒店集团携手战略合作；证监会提出对满足合规要求的VIE架构企业境外上市予以备案；2023年多地公务员扩招超50%，最高达近80%；爱马仕去年销售额突破100亿欧元，以中国为首的亚洲（除日本）增长22%；微信、抖音挤进外卖赛道；同程旅行拟收购同程旅业；中免集团联手福建省旅发集团，计划投资25亿元设立大型城市免税店；亚朵集团旗下唯一的中端酒店品牌轻居重磅推出3.0版本；海底捞2022财年扭亏为盈。

沪深港通：A股核心标的均获增持，港股仅奈雪的茶遭减持。报告期内(2.13-2.25)，A股核心标的：占流通A股的比例，中国中免11.77%/+0.14pct，宋城演艺6.58%/+0.09pct，锦江酒店4.98%/+0.63pct，首旅酒店3.07%/+0.18pct。港股核心标的：自由流通股本占比，呷哺呷哺47.21%/+2.65pct，奈雪的茶38.91%/-4.13pctt，

九毛九 32.05%/+0.34pct , 海伦司 28.43%/+1.83pct , 海底捞 17.41%/+0.37pct。

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：维持板块“超配”评级。目前板块行情演绎已经过渡到跟踪消费扶持政策落地及个股业绩逐步验证阶段。立足 3-6 个月，兼顾政策预期、复苏次序、业绩确定性、估值水平等，优选中国中免、北京城乡、科锐国际、中教控股、中公教育、王府井、BOSS 直聘、传智教育、锦江酒店、君亭酒店、同庆楼、首旅酒店、华住集团-S、九毛九、呷哺呷哺、海伦司、天目湖、广州酒家、中青旅、携程集团-S、同程旅行、宋城演艺等。立足未来 1-3 年维度，聚焦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、九毛九、海伦司、君亭酒店、同庆楼、华住集团-S、宋城演艺、中教控股、携程集团-S、同程旅行、科锐国际、BOSS 直聘、广州酒家、百胜中国，海南机场、海底捞、呷哺呷哺、奈雪的茶等。

关键词：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_52612

