



社会服务行业周报：出境游 政策放宽持续复苏 连锁咖 啡加速下沉



出行/免税：出境游业务恢复进行时，海南、广州重视免税发展（1）全国旅行社出境游业务经营范围再次放宽，2023 年 3 月 15 日起，将试点恢复全国旅行社及在线旅游企业经营中国公民赴有关国家（第二批）出境团队旅游和“机票+酒店”业务。（2）聚焦“她旅行”，订单消费势能迸发，携程平台数据显示，2023 年至今，女性整体旅游订单同比增长超过 14 倍，整体旅游消费均价高于男性近一成。（3）访港人数持续恢复，单日访客峰值创新高。本周（3.5-3.11）内地访客总入境人次达 418783 人，环比增长 6%；全球访客总入境人次（除内地外）达 107283 人，环比减少 1%。（4）韩国多家航司陆续恢复赴华航班，2023 年上半年有望恢复至新冠疫情暴发前的逾四成水平。（5）海南省重点（重大）项目投资计划包含多个免税相关项目，涉及海口市国际免税城、三亚国际免税城三期商业区、三亚海棠湾超级万象城文旅综合体项目等。

酒店/餐饮：连锁咖啡加速下沉，2022 年 Q4 携程业绩逆势增长（1）呷哺呷哺发布业绩预警，疫后反弹较快。集团预期 2022 年营收约为 47.2 亿元，净亏损约为 3.2-3.4 亿元。2023 年年初至今，在疫情政策优化下，业绩反弹较快。（2）连锁咖啡品牌拓店加速、平价下沉。2023 年以来各品牌门店扩张势头不减，如瑞幸咖啡 1 月份门店新增 478 家；多家咖啡品牌价格跌破 10 元底线。（3）携程 2022 全年业绩同比持平，2023 年预计迎来复苏和增长。携程集团 2022 年 Q4 业绩逆势增长，2022 年全年携程集团营收 200.55 亿元人民币。

美丽：3·8 节大促力度增加，爱美客 2022 年业绩稳健增长美丽赛道：3·8 节大促力度增加，各平台活动时间基本与 2022 年保持不变。此次大促，护肤产品“精华”相关 GMV 同比提升 22.78%，美容仪 GMV 同比增长 26.59%。Genoss 吉诺斯国内第 2 款“玻尿酸”注射针正式获批。爱美客：2022 年营收 19.4 亿元/yoy+33.91%，归母净利润 12.6 亿元/yoy+31.9%，扣非归母净利润 11.98 亿元/yoy+30.92%。据公司年报，2022Q4 营收 4.49 亿元/yoy+5.8%，归母净利润 2.71 亿元/yoy+8.95%，扣非归母净利润 2.32 亿元/yoy-5.03%。爱美客于 3 月 8 日公布 2023 年第一期限制性股票激励计划。

本周社服板块持续调整，专业服务、商务服务、体育类领涨本周 (3.6-3.10) 社会服务指数-3.17%，跑赢沪深 300 指数 0.79pct，在 31 个一级行业中排名第 12；2023 年年初至今社会服务行业指数 1.14%，低于沪深 300 指数的 2.04%，在 31 个一级行业中排名第 23。本周涨幅前十名以专业服务、体育、商务服务类为主

受益标的：医思健康、复星旅游文化、科锐国际、北京城乡、外服控

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_53184

