



社会服务行业周报(第四十三周): 疫情拖累板块三季度业绩 22 年放开出入境预期增强



上周观点：疫情拖累板块三季度业绩，22 年放开出入境预期增强上周 A 股公司三季报披露完毕，受散发性疫情影响，消费者信心不足，三季度板块内公司营收和业绩复苏速度减缓，但龙头表现出相对韧性。双十一预售将在 10 月底收官，头部主播预售额较去年同期大幅增长，国内功效护肤龙头表现亮眼。4Q 疫情仍在延续，但市场对于 22 年放开出入境、国内出行恢复的预期在强化。综合考虑子行业长期景气度、竞争格局和商业模式，首推中国中免、锦江酒店、珀莱雅等。

子行业观点

1) 化妆品：双十一催化，看好线上渠道力深厚、产品研发扎实的护肤龙头。2) 免税：4Q 海南旺季催化，中免年终盛典持续，有望带动离岛免税销售额环比增长。3) 餐饮：龙头运营改革持续，关注多品牌平台化发展的公司。4) 酒店：出行需求在波动中复苏，行业供给端整合加速，利好龙头。

重点公司及动态

原上海副市长陈寅接任香港中旅（集团）有限公司董事长；文旅部要求暂停经营旅游专列业务，从严落实旅行社疫情防控要求，严格做好外防输入工作。

风险提示：疫情带来不确定性；市场恢复进展低于预期；公司业绩下滑

关键词: 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_28671

