



社会服务&商业贸易行业:北京 提高核心区严防标准 工信部 规范双十一短信营销



本周(10.25-10.29)申万休闲服务指数相对于沪深 300 上涨 1.20%,商业贸易指数相对于沪深 300 上涨 0.25%。申万休闲服务指数(801210)上涨 0.17%,申万商业贸易指数(801200)指数下跌 0.77%,沪深 300 指数下跌 1.03%。在申万 28 个一级行业指数涨幅排行榜中,商业贸易/休闲服务分别排在第 10 位/第 14 位。休闲服务个股方面,本周表现较好的个股为:锦江酒店(+7.81%)、首旅酒店(+5.47%)、科锐国际(+4.64%);跌幅较大的个股为:腾邦国际(-8.73%)、米奥会展(-7.78%)、*ST 东海 A(-6.98%)。商贸零售个股方面,本周涨幅较大的个股为:汇嘉时代(+16.79%)、华联综超(+7.20%)、小商品城(+4.72%);跌幅较大的个股为:明牌珠宝(-11.64%)、安客创新(-10.93%)、飞亚达(-8.95%)。

行业重点信息跟踪:社服:免税:TFWA 全球免税与旅游零售峰会于法国戛纳电影节宫召开。酒店:温德姆 Q3 业绩超预期,全球 RevPAR 接近 19 年水平;华住 Q3 境内 RevPAR 恢复至 19 年 8 成,净开店 341 家;雅高 Q3 收入恢复至 19 年 6 成水平,除亚太地区外均实现正增长。餐饮:全国 19 种蔬菜均价同比涨 27.4%;百胜中国 Q3 实现营收 25.5 亿美元/同比+9%,净利润 1.04 亿元美元/同比-76%。OTA:中国牵头制定全球首个《OTA 在线住宿预订平台服务指南》国际标准立项。行业动态:文旅部:高风险地区景区建议立即暂停运营;北京 10 月 29 日起提高核心区严防标准,环球主题公园进入应急防疫状态。商贸零售:她经济:中国成资生堂布局研发中心最多的国家。社区团购:美团成立特别特别零售小组,整合优选、快驴、买菜等业务。电商:快手公告原 CEO 宿华卸任。跨境电商:跨境供应链公司驿玛科技 Surpath 完成 1

亿人民币 Pre-A 轮融资;Shopee 正式进入法国。行业动态:工信部于近日召开行政指导会,规范电商平台短信营销行为。

上市公司重点公告跟踪:社服:(1)中国中免(601888.SH):2021 年第三季度报告。本报告期营业收入 139.73 亿元,同比-11.73%;归母净利润为 31.32 亿元,同比+40.22%。(2)锦江酒店(600754.SH):2021 年第三季度报告。本报告期营业收入 30.87 亿元,同比+6%;归母净利润为 0.92 亿元,同比+491.49%。商贸:(1)贝泰妮(300957.SZ):2021 年第三季度报告。本报告期营业收入 7.01 亿元,同比+47.29%;归母净利润 0.90 亿元,同比+64.29%。(2)华熙生物(688363.SH):2021 年第三季度报告。本报告期营业收入 10.76 亿元,同比+65.69%;归母净利润 1.95 亿元,同比+14.22%。

本周(10.25-10.29)沪深港通持股变动情况(按占流通股计算):社服:中国中免增持 0.01pct 至 9.83%;首旅酒店增持 0.05pct 至 6.52%;中青旅维持 1.28%,宋城演艺减持 0.21pct 至 9.21%;锦江酒店减持 0.35pct 至 5.40%。商贸:鄂武商 A 增持 0.016pct 至 1.026%,红旗连锁增持 0.1pct 至 3.28%,家家悦增持 0.11pct 至 2.30%,南极电商增持 0.34pct 至 3.39%,王府井减持 1.35pct 至 2.24%,永辉超市减持 0.08pct 至 5.11%,重庆百货增持 0.01pct 至 5.29%。

近期观点:社服:免税:黄金周海南离岛免税销售额创历史新高,十一后海南旅游进入旺季,短期疫情存在扰动,但全年销售目标完成可期。旅游:“旅行团”疫情已波及 10 余省份,多地防疫政策趋严,景区经营预计受损,但 Q4 本

身为传统淡季,实际影响弱于暑期;从近期公告业绩来看,疫情影响逐步常态化,头部酒店相对更具韧性,继续看好轻资产化和结构升级的成长属性。中长期建议布局免税、酒店、周边游:1)免税及相关:中国中免、王府井等;2)需求复苏改善:宋城演艺、锦江酒店、首旅酒店、中青旅、天目湖。

商贸:电商:消费平稳复苏,2021 年 1-8 月社零总额同比增长 18.1%。疫情反复和通胀压力等多因素共同作用抑制消费需求,政策协调效果显现后,预计市场对经济的悲观预期会明显好转,四季度经济边际上会好于三季度,建议重点关注政策边际触底的美团(海外组覆盖)和有望受益于中美关系改善的安克创新(零售、电子组共同覆盖)。她经济:双十一预售开启,国货表现较好,薇诺娜四小时销售额破 7 亿元,单品特护霜破 2 亿元,防晒乳破 1 亿元;夸迪销售一分钟破亿元,两小时破三亿元,米蓓尔预售首日突破 5800 万元,同比增长 54 倍。目前进入双十一前的化妆品布局期,有建立标准能力的公司有望获得超额增长,推荐贝泰妮、珀莱雅、华熙生物等。四季度为传统旺季,看好板块龙头企业,推荐爱美客。

未来两周上市公司大事提醒:社服:11.2:科锐国际:分红派息、分红除权。

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_28791

