



社会服务行业周报：冬奥催化 下关注冰雪运动 元旦离岛免 税销售保持增长



报告摘要

行业观点及投资建议

开年首周 A 股持续调整，创业板大跌 6.8%，休闲服务行业跑赢大盘。本周国内疫情持续发酵，西安疫情好转，但河南传播风险加大，深圳、天津出现零星病例。本周受元宇宙概念提振，云南旅游再次大涨 17.3%，部分酒店、休闲景区个股均获得较好涨幅，免税下跌。

冬奥会临近，关注冰雪运动方面的投资机会。距离冬奥会开幕不足一个月，冬奥会催化下冰雪运动受到市场关注。2019 年国务院《关于以 2022 年北京冬奥会为契机大力发展冰雪运动的意见》中提出，要大力普及群众性冰雪运动，广泛开展青少年冰雪运动，加快发展冰雪产业。近日中国旅游研究院发布了《中国冰雪旅游发展报告（2022）》，在北京冬奥会、冰雪出境旅游回流、旅游消费升级以及冰雪设施全国布局等供需两方面刺激下，预计 2021-2022 冰雪季我国冰雪休闲旅游人数将达到 3.05 亿人次，我国冰雪休闲旅游收入有望达到 3233 亿元。飞猪数据显示，从 12 月开始，全国各地的冰雪主题游预订保持周均 46% 的增长，丰富多样的冰雪活动成了这个冬天最热烈的休闲旅游项目。

元旦假期离岛免税购物金额 6 亿，人均消费近万元。根据海口海关数据，假期三天共监管离岛免税购物金额 6 亿元，同比增长 9.7%；购物件数 73.9 万件，同比增长 9.74%；人均消费 9740 元，同比增长 12%。在国内疫情不断反复的背景下，元旦免税数据仍实现同比增长，一方面元旦小长假

假旅游消费需求旺盛, 另一方面中免、海旅投等免税零售商加大活动力度, 挖掘消费潜力, 带动人均消费金额大幅提升。2021 年, 在国内疫情不断波动的情况下, 离岛免税店实现总销售额 602 亿元, 同比增长 84%, 起重工免税销售额 505 亿元, 同比增长 83%。继续看好春节期间免税销售增长。

投资建议: 持续看好国内免税行业的发展空间, 继续推荐中国中免。此外, 重点推荐细分子行业龙头科锐国际、首旅酒店、宋城演艺。

板块行情

本期 (1 月 4 日-1 月 7 日), 休闲服务行业指数下跌 0.86%, 同期沪深 300 指数下跌 2.39%, 休闲服务行业指数跑赢沪深 300 指数 1.53pct, 在 28 个申万一级行业中排名第 16。本周重点关注的个中涨幅最大的三只个股分别为云南旅游 (+17.3%)、君亭酒店 (+14.86%)、同庆楼 (+11.31%); 跌幅最大的三只个股分别为, 锋尚文化 (-6.91%)、科锐国际 (-6.12%)、传智教育 (-4.76%)。

风险提示: 系统性风险, 疫情风险、政策推进、企业经营情况低于预

如蒙同公

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_35857

