



社会服务双周报第 23 期：疫 情散发扰动春节出行 预制菜 主题火爆



行情回顾：题材投资情绪活跃，板块跑输大盘 0.22pct 01.03-01.14，中信消费者服务板块跑输沪深 300 指数 0.22pct。国信社服板块涨幅居前的股票为金陵饭店（39%）、西安饮食（29%）、云南旅游、全聚德、曲江文旅、九毛九、华天酒店、岭南控股、众信旅游、凯撒旅业；跌幅居前的股票为呷哺呷哺、奈雪的茶、中国中免、华住集团-S、天目湖、海伦司、锦江酒店、科德教育、百胜中国-S、首旅酒店。

预制菜蓬勃兴起，春节来临带来投资情绪升温，A 股“预制菜”相关标的主要是同庆楼、广州酒家，同时也涉及西安饮食、金陵饭店、华天酒店、全聚德等，港股主要标的系海底捞（蜀海布局为主）/颐海国际、百胜中国-S、呷哺呷哺等，九毛九 C 端客户的成品菜相对较少。

行业动态：北京加强进返京政策，中免发布 2021 年业绩预增公告 2021 年海口海关监管离岛免税销售额达 495 亿元同增 80%；北京：对出现病例的所在市落实停航、停售、暂停进返京政策；海鲜餐厅七欣天拟港交所主板上市；中国中免 2021 年归母业绩同比增长约 54%至 66%；奈雪的茶同店收入已基本回归至去年同期销售水平。

沪深港通：A 股酒店与港股核心标的均获边际增持 A 股核心标的：中国中免、宋城演艺遭减持。报告期内（01.03-01.14），中国中免持股比 10.3%/-0.3pct，宋城演艺 7.5%/-0.8pct，首旅酒店 5.9%/+0.1pct，锦江酒店 5.2%/+0.3pct。港股核心标的：核心标的均获增持。报告期内（同上），九毛九 33.3%/+3.8pct，海底捞 17.0%/+0.1pct，呷哺呷哺

15.1%/+0.9pct, 奈雪的茶 8.4%/+1.0pct, 海伦司 7.6%/+1.3pct。

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: 跟踪疫情与复苏, 兼顾中线成长维持板块“超配”评级。

2022 年我们建议从复苏的相对确定性和中线逻辑变化两个维度进行选股: 立足 2022 年上半年 (未来 3-6 个月), 基于短期疫情反复的不确定和中线疫情企稳的积极预期, 我们在中线逻辑变化基础上, 略侧重复苏逻辑, 兼顾业绩、估值、题材等, 优选锦江酒店、首旅酒店、海伦司、中国中免、科锐国际、九毛九、华住集团-S、百胜中国、宋城演艺、天目湖、中青旅等。立足未来 1-3 年时间维度, 我们建议继续立足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、宋城演艺、海伦司、华住集团-S、科锐国际、九毛九、百胜中国-S, 海底捞、首旅酒店、广州酒家、奈雪的茶等。

关键词: 业绩预增 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_36184

