



社会服务行业双周报第 24 期： 新冠特效药进口获批 中免再 获机场免税经营权



行情回顾：旅游板块涨幅一枝独秀，跑赢大盘 12pct 01.24-02.12，中信消费者服务板块跑赢沪深 300 指数 12.00pct。国信社服板块涨幅居前的股票为曲江文旅（38%）、岭南控股（27%）、凯撒旅业、众信旅游、国旅联合、华住集团-S、华天酒店、天目湖、中青旅、黄山旅游；跌幅居前的股票为科德教育、豆神教育、大连圣亚、奈雪的茶、长白山、金陵饭店、云南旅游、广州酒家、学大教育、全聚德。疫情管控放松叠加新冠特效药获批，景区/出境游/酒店板块表现亮眼。

行业动态：新冠特效药进口获批，中免再获机场免税经营权 国家药监局批准辉瑞新冠病毒治疗药物奈玛特韦片/利托那韦片组合包装进口注册；英国工业联合会（CBI）近日表示，中英双方已同意在 2 月进行为期 2 周的航班测试期，希望业界期盼连接伦敦希思罗机场和上海浦东机场的直飞航班能够尽快重启；云南省自 2022 年 2 月 9 日起，恢复云南省旅行社及在线旅游企业经营跨省团队旅游及“机票+酒店”业务；中免集团中标杭州萧山国际机场 T4 航站楼进出境免税项目经营权。

沪深港通：除宋城/呷哺外，其余核心标的均获边际增持 A 股核心标的：宋城演艺遭减持。报告期内（01.24-02.12），中国中免持股比 10.1%/+0.02pct，宋城演艺 7.1%/-0.4pct，首旅酒店 6.8%/+0.2pct，锦江酒店 5.3%/+0.01pct。港股核心标的：呷哺遭减持。

报告期内（同上），九毛九 39.4%/+1.8pct，海底捞 18.1%/+1.3pct，呷哺呷哺 15.2%/-0.1pct，奈雪的茶 13.2%/+3.4pct，海伦司

10.3%/+1.9pct。

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：基本面最差时刻已过择优布局静待花开维持板块“超配”评级。虽短期疫情持续反复仍有压力，但投资者目前期待3月后疫情防控形势出现“边际改善”，行业最坏时刻已过。基于短期疫情反复的不确定和中线疫情企稳的积极预期，我们在中线逻辑基础上，立足3-6个月维度，略侧重复苏逻辑，兼顾业绩、估值、题材等，优选首旅酒店、锦江酒店、中国中免、海伦司、九毛九、科锐国际、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、九毛九、科锐国际、百胜中国-S、海底捞、首旅酒店、广州酒家、奈雪的茶等。

关键词：在线旅游 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_37548

