



社会服务行业周观点：旅游免税行业迎来新年开门红 群众出行意愿持续回暖



行业核心观点:

上周（1月30日-2月5日）上证综指下跌0.04%、申万社会服务指数上涨1.08%，社会服务指数跑赢上证综指1.12个百分点，在申万31个一级行业指数涨跌幅排第16。上周社会服务主要子板块涨跌不一：酒店餐饮-2.64%、旅游及景区-2.5%、教育6.78%、专业服务3.01%、体育4.59%。

板块的PE估值为酒店餐饮213.41、旅游及景区383.9、教育67.3。旅游行业方面，作为疫情后的第一个春节，春节期间出境游热度大涨，节后错峰游如火如荼，旅游、免税行业迎来新年开门红；教育方面，各大教育企业纷纷寻求发展新机遇。

1、旅游：随着疫情影响逐渐减弱，国门逐渐放开，旅游板块直接受益于出行意愿的持续回暖，整体需求有望迎来释放。建议关注：1) 受益于消费升级和消费回流、政策支持与渠道优势显著的免税龙头；2) 受益于跨省游、出入境游恢复的旅行社；3) 受益于市场占有率提高实现全国布局的酒店龙头；4) 受益于疫情常态化下客流恢复与消费复苏、优质卡位的演艺公司。2、教育：积极转型发展、符合政策要求的职教公司。

投资要点:

行业相关新闻：1) 旅游：春节假期7天离岛免税店销售超25亿元、接待游客639.36万人次——海南迎来消费市场“开门红”；春节期间全国出入境人员超287万人次；香港：免费派发50万张机票；新规：全面

恢复内地与港澳地区往来，往返香港机票搜索量半小时增长 7 倍；2022 年中免总营收下降 19.52%；春节假期后多地机酒价格回落，错峰游热度较高。

2) 教育：成人在线学习服务商量子之歌赴美上市；粉笔申请注册“粉笔甄选”“粉笔精选”“粉笔好物”等多个商标；新东方退出凯叔讲故事股东行列，俞敏洪退出公司董事；将机器人技术应用到教育领域且实现商业化，优必选科技正式提交赴港 IPO 申请；新东方在线正式更名为东方甄选。

上市公司重要公告：科锐国际、信测标准、中体产业、西藏旅游、华天酒店、张家界、岭南控股、西安旅游、ST 凯撒、峨眉山 A、桂林旅游、丽江股份、云南旅游、众信旅游、*ST 易尚、力盛体育、锋尚文化、零点有数、实朴检测、中青旅、大连圣亚、曲江文旅、长白山、九华旅游、学大教育、*ST 文化、科德教育、ST 开元、全通教育、昂立教育、中公教育、美吉姆、勤上股份、凯文教育、传智教育、ST 三盛、中国高科、东方时尚业绩预告。

风险因素：1、自然灾害和安全事故风险。2、政策风险。3、投资并购整合风险。

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_52023

