

9 部委出台多措施促进旅游消费，带动旅游总需求上升

——社服行业点评

行业点评

姚轩杰（分析师）

010-69004656

yaoxuanjie@xsdzq.cn

证书编号：S0280518010001

● 事件概述：

2019年12月12日，发改委等9部门发布《关于改善节假日旅游出行环境促进旅游消费的实施意见》，要求优化节假日旅游出行环境，着力增加旅游产品供给，加大力度落实职工带薪休假制度，推动错峰旅游，优化民众出游体验。

● 健全旅游交通配套建设与服务，利好景区公司旅客量增长

《意见》提出完善旅游交通基础设施，包括完善高速公路与景区连接路建设；健全公共交通配套服务，节假日期间在城市交通枢纽地区加开景区临时接驳交通；优化公共交通运输力供给，提高热门景区公共交通的可达性和便捷性；加快景区道路设施建设，按需增加4A级及以上景区出入口开放数量；增强景区与城市交通枢纽之间的公交线路或客运班线运力投放。交通设施的便利是旅游出行的重要保障，此举将利好景区公司的旅客量的增长。

● 用人单位要对落实带薪休假负主体责任，刺激错峰旅游市场形成

《意见》提出加快落实带薪休假，明确指出用人单位对落实带薪休假制度负主体责任，工会组织对维护带薪休假权益负主要责任，并要求组织部门、人社部门按照职责分工对用人单位落实带薪休假情况进行监督检查。此举将刺激城镇职工在非节假日错峰出行的意愿，有利于增加旅游消费总人次，有望对旅行社、酒店、景区等旅游产业链的上下游公司都带来新的增量市场。

● 允许各地自行统筹寒暑假时间，有望壮大亲子游家庭游市场规模

《意见》提出，在保证完成好正常教育教学任务的前提下，各地可根据当地气候环境统筹中小学寒暑假时间，制定中小学放春假或秋假的办法，引导职工家庭在适宜出行季节带薪休假。《意见》还鼓励用人单位优先考虑子女上学的职工在寒暑假的休假安排，推行岗位AB角制度。这些措施有利于寒暑假期间亲子游、家庭游市场的发展，带动旅游公司开发更多亲子游家庭游产品，壮大该类旅游市场的规模。

● 着力增加旅游产品供给，多元化特色化旅游开发成为市场趋势

《意见》提出加强旅游产品和景区规划布局，丰富节假日旅游产品供给，着力开发文化体验游、研学旅行游、乡村民宿游、休闲度假游、红色教育游等。随着旅游/民宿APP盛行，综艺、游记、自媒体等多渠道宣传，旅客的出行需求越来越多样化，如文化游、乡村游、夜游等。增加旅游产品的供给能满足有不同旅游期望的人群，刺激旅游总容量上升。在多元化旅游的趋势下，在细分旅游品类上能做出特色和品牌的旅游公司有望获得资本的青睐。

● 重点标的：中青旅、凯撒旅游、黄山旅游、云南旅游。

● 风险提示：政策风险、市场竞争风险、气候及自然灾害风险

推荐（维持评级）

行业指数走势图



相关报告

《旅游业开启避寒游和冰雪游，教育政策支持力度持续加码》2019-12-08

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，新时代证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及新时代证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

分析师介绍

姚轩杰，教育社服行业分析师，2017年加入新时代证券，4年投资研究经验，擅长扎实的基本面研究和行业趋势把握，精于挖掘具有中长期投资价值的优质个股。

投资评级说明

新时代证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐：未来6-12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性：未来6-12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避：未来6-12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

新时代证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%-20%。该评级由分析师给出。

中性：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%-5%。该评级由分析师给出。

回避：未来6-12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

免责声明

新时代证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由新时代证券股份有限公司（以下简称新时代证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

新时代证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给新时代证券客户的，属于机密材料，只有新时代证券客户才能参考或使用，如接收人并非新时代证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。新时代证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

新时代证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。新时代证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是新时代证券在发表本报告当日的判断，新时代证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但新时代证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。新时代证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的新时代证券网站以外的地址或超级链接，新时代证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

新时代证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。新时代证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于新时代证券。未经新时代证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为新时代证券的商标、服务标识及标记。

新时代证券版权所有并保留一切权利。

机构销售通讯录

北京	郝颖 销售总监
	固话：010-69004649 邮箱：haoying1@xsdzq.cn
上海	吕筱琪 销售总监
	固话：021-68865595 转 258 邮箱：lyyouqi@xsdzq.cn
广深	吴林蔓 销售总监
	固话：0755-82291898 邮箱：wulinman@xsdzq.cn

联系我们

新时代证券股份有限公司 研究所

北京：北京市海淀区北三环西路99号院西海国际中心15楼

邮编：100086

上海：上海市浦东新区浦东南路256号华夏银行大厦5楼

邮编：200120

广深：深圳市福田区福华一路88号中心商务大厦23楼

邮编：518046

公司网址：<http://www.xsdzq.cn/>