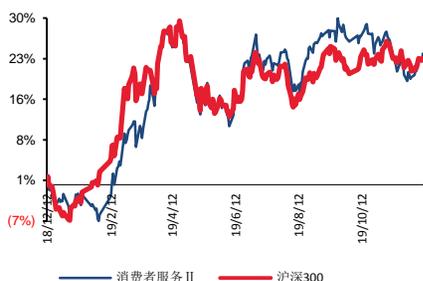


可选消费 消费者服务 II

## 发改委“改善假日出游环境，促进旅游消费”政策点评

### ■ 走势比较



### ■ 子行业评级

酒店、餐馆与 休闲 III	看好
综合消费者 服务 III	看好

### 相关研究报告:

《2020 年投资策略：坚守行业龙头布局优质成长》--2019/12/10

《社会服务行业周报 20191208：首旅酒店大比例解禁 黄山旅游拓展餐饮市场》--2019/12/08

《社会服务行业周报 20191201：海南化妆品备案效率提升 九寨沟限流再放宽》--2019/12/01

### 证券分析师：王湛

电话：010-88321716

E-MAIL: wangzhan@tpyzq.com

执业资格证书编码：S1190517100003

### 报告摘要

**事件：**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》，

### 点评：

《意见》从旅游交通，旅游产品供给、景区管理、带薪休假、旅游客流监测等方面提出重要意见，主要包括以下几方面内容：

(1) 通过 ETC 等手段提高公路通行效率，优化服务区配套，完善景区与公路的接驳，发展旅游公共交通，提升景区的可达性和便捷性，优化景区停车场等基础设施建设。

(2) 创新旅游产品设计，丰富节假日旅游产品供给。

(3) 加强景区信息化建设，发展智慧景区，推进门票和停车预约。

(4) 落实带薪休假制度，鼓励错峰出行。

(5) 加强节假日旅游的统筹安排，加强出行预警和应急管理。

2018 年 7 个法定节假日国内旅游出行人次占全年旅游总人次的 30%，节假日出游集中，旅游服务和相关配套资源紧张，突发事件频出，完善节假日旅游出行环境对提升旅游行业整体发展，激发文旅消费潜力至关重要。

意见从供给端和需求端出发，一方面加大旅游产品供给，提升节假日旅游接待潜力，提高旅游及相关配套资源的服务水平，提升游客出行的便利度和满意度，保证旅游市场有序运行；另一方面旅游节假日集中出游的根本原因是平日出游时间短缺，落实休假制度能够从根本上打开旅游消费的成长空间，关注政策的推进力度。

整体来看，政策的发布对行业的成长构成中长期利好，受此影响板块指数盘中拉升明显，部分个股录得较大涨幅。

### 风险提示：

系统性风险；政策推进风险；天气原因导致景区客流下滑风险；企业经营情况低于预期等风险

# 投资评级说明

## 1、行业评级

看好：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报高于市场整体水平 5%以上；

中性：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报介于市场整体水平-5%与 5%之间；

看淡：我们预计未来 6 个月内，行业整体回报低于市场整体水平 5%以下。

## 2、公司评级

买入：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅在 15%以上；

增持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：我们预计未来 6 个月内，个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间；

## 销售团队

职务	姓名	手机	邮箱
华北销售总监	王均丽	13910596682	wangjl@tpyzq.com
华北销售	成小勇	18519233712	chengxy@tpyzq.com
华北销售	孟超	13581759033	mengchao@tpyzq.com
华北销售	韦珂嘉	13701050353	weikj@tpyzq.com
华北销售	韦洪涛	13269328776	weiht@tpyzq.com
华东销售副总	陈辉弥	13564966111	chenhm@tpyzq.com
华东销售	李洋洋	18616341722	liyangyang@tpyzq.com
华东销售	杨海萍	17717461796	yanghp@tpyzq.com
华东销售	梁金萍	15999569845	liangjp@tpyzq.com
华东销售	杨晶	18616086730	yangjinga@tpyzq.com
华东销售	秦娟娟	18717767929	qinjj@tpyzq.com
华东销售	王玉琪	17321189545	wangyq@tpyzq.com
华东销售	慈晓聪	18621268712	cixc@tpyzq.com
华南销售总监	张茜萍	13923766888	zhangqp@tpyzq.com
华南销售	查方龙	18520786811	zhaf1@tpyzq.com
华南销售	胡博涵	18566223256	hubh@tpyzq.com
华南销售	张卓粤	13554982912	zhangzy@tpyzq.com
华南销售	张文婷	18820150251	zhangwt@tpyzq.com



## 研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

电话： (8610) 88321761

传真： (8610) 88321566

## 重要声明

太平洋证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号 13480000。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。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。报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。我公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登。任何人使用本报告，视为同意以上声明。