

文旅系统全面落实“六稳”“六保”，取得积极进展

休闲服务行业

推荐 维持评级

核心观点：

- **事件** 文旅部近日发布 2020 年文化和旅游发展统计公报。
- **2020 年度，我国文化旅游系统全面落实“六稳”、“六保”，取得积极进展** 我国文旅系统全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中、四中全会精神，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，努力克服新冠肺炎疫情严重影响，扎实做好“六稳”工作、全面落实“六保”任务，我国文化建设和旅游发展取得积极进展。2020 年全国文化和旅游事业费 1088.26 亿元，比上年增加 23.51 亿元，增长 2.1%；全国人均文化和旅游事业费 77.08 元，比上年增加 1.01 元，增长 1.3%。
- **艺术创作演出紧密围绕“举旗帜、聚民心、育新人、兴文化、展形象”使命任务，艺术表演场馆和观众坐席数正增长** 2020 年末全国共有艺术表演场馆 2770 个，比上年末增加 54 个；观众坐席数 187.98 万个，增长 3.4%；全年共演映 58.84 万场，比上年下降 54.2%；观众 6064.67 万人次，下降 51.7%。新冠肺炎疫情爆发后，文化和旅游部第一时间在“中国艺术头条”微信公众号推出“艺术战‘疫’”专栏，共发布 30 期 291 件艺术作品，阅读量近两亿人次，“文艺中国”快手号累计点击量 2.1 亿。
- **文旅部进一步支持引导经营单位改进服务，不断提升市场监管水平** 2020 年度，文旅部起草制定《在线旅游经营服务管理暂行规定》、《文化和旅游部关于深化“放管服”改革促进演出市场繁荣发展的通知》等制度规范性文件，为市场监管提供政策保障；加快建立以信用为基础的新型监管机制，推进文化和旅游市场“失信名单”管理常态化；完善星评制度，推进旅游住宿业标准化工作；组织开展全国导游资格考试和中高级导游等级考试，实施导游专业素养研培计划。
根据 31074 家旅行社统计数据，全年旅行社营业收入 2389.69 亿元，营业利润-69.15 亿元，直接从业人员 32.25 万人。根据 8423 家星级酒店统计数据显示，全年星级酒店营业收入 1221.53 亿元，平均房价 313.91 元/间夜，平均出租率 39.0%。
- **成立中国文化资源普查领导小组，开展示范项目，支持旅游联盟跨区域推广** 2020 年，文化和旅游部成立中华文化资源普查工作领导小组，推出 22 家国家 5A 级旅游景区和 15 家国家级旅游度假区，公布第二批 97 家国家全域旅游示范区和 680 个全国乡村旅游重点村名单。开展“心灵四季 美丽中国”“感受美丽家乡、发现户外精彩”系列宣传推广活动；组织编印《“三区三州”旅游大环线自驾路书》，推动开设“三区三州 旅游大环线客源援藏专列”；举办红色旅游发展典型案例征集展示、第十届全国大学生红色旅游创意策划大赛、2020 中国红色旅游博览会、红色旅游云课堂、“红色之旅 壮美兵团”等活动，红色旅游发展持续向好。2020 年末，全国共有 A 级旅游景区 13332 个，比上年末增加 930 个。其中，5A 级旅游景区 302 个，增加 22 个；4A 级旅游景区 4030 个，增加 310 个；3A 级旅游景区 6931 个，增加 733 个。2020 年，全年国内旅游人数 28.79 亿人次，比上年同期下降 52.1%。国内旅游收入 2.23 万亿元，同比下降 61.1%。

分析师

周颖

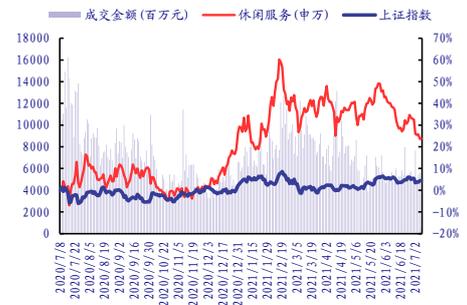
☎：010-80927635

✉：zhouying_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码：S0130511090001

相对表现图

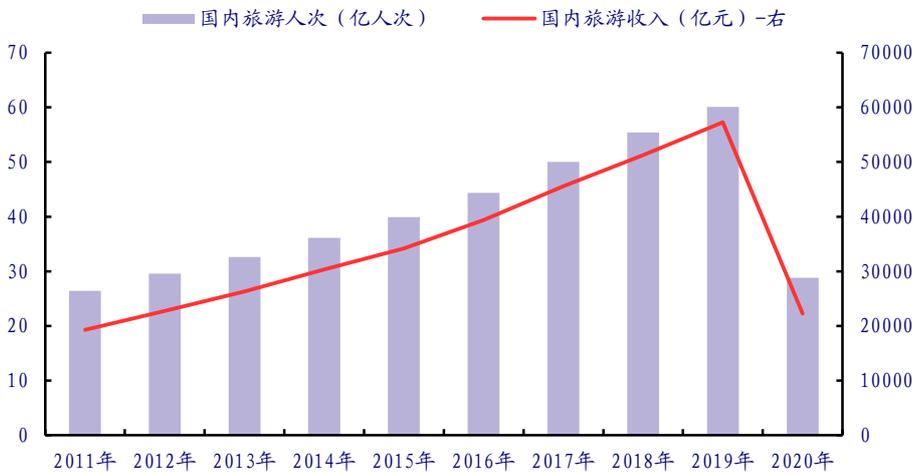
2021-07-07



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

相关研究

- 【银河休闲服务周颖】《释放国内潜力，“就地过年”催生节庆新热点》，2021年2月17日
- 【银河休闲服务周颖】《清明出游人次率先恢复，出游热情高涨》，2021年4月7日
- 【银河休闲服务周颖】《“五一”车票发售火爆，跨省、中长线游热度攀高》，2021年4月21日
- 【银河休闲服务周颖】《端午出游年轻化、亲子化，红色旅游迎来高峰》，2021年6月15日
- 【银河休闲服务周颖】《建党百年华诞，红色旅游发展迎来新机遇》，2021年6月28日

图 1：2011-2020 年国内旅游人次、收入情况


资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

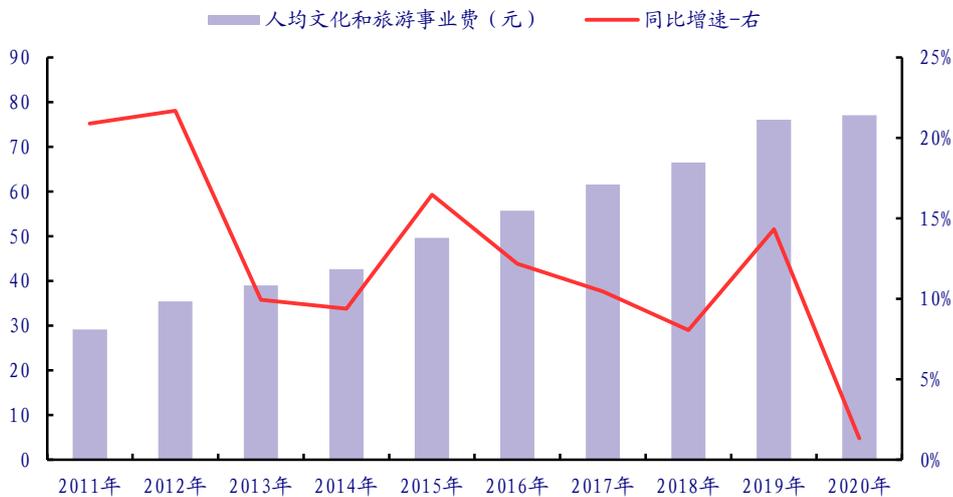
积极培育新业态新消费模式，公布国家文化和旅游消费示范城市和试点城市名单 2020年，文化和旅游部制定出台《文化和旅游部关于推动数字文化产业高质量发展的意见》，联合发展改革委等部门印发《关于促进消费扩容提质加快形成强大国内市场的实施意见》、《关于支持新业态新模式健康发展激活消费市场带动扩大就业的意见》，联合发展改革委、财政部公布第一批 15 个国家文化和旅游消费示范城市、60 个国家文化和旅游消费试点城市名单。

2020 年，文化和旅游部完成“科技助力经济 2020”国家重点专项、国家文化和旅游科技创新工程项目、文化和旅游部重点实验室资助项目遴选工作；故宫博物院获批科技部第二批“一带一路”联合实验室。发布文化和旅游国家标准、行业标准 13 项；公布第四批全国旅游标准化示范单位 28 个，2020 年末全国旅游标准化示范单位共有 198 家。同时，联合国家开发银行等 6 家金融机构遴选 320 个全国文化和旅游投融资项目，项目总投资额 6194.1 亿元。举办包括 7 期精品项目交流对接会、大运河重点项目投融资对接会在内的各类投融资对接活动，共推介项目 452 个，总投资额 3405.9 亿元。

仍持续加强对外及港澳台交流，举办“云聚荟”直播盛典，深化双边合作机制，稳步推进世界旅游联盟建设 2020 年，文化和旅游部持续推进“一带一路”建设，举办“云聚荟”直播盛典、全球博物馆珍藏展示在线接力、丝绸之路文献展览等活动，全面深化双边合作机制，开展部级双边访问、召开高级别会议 16 次，推动与匈牙利、希腊等 7 国签署合作执行计划或谅解备忘录，举办与意大利、沙特等 6 国建交周年庆祝活动，开展对尼日利亚等非洲 8 国人力资源培训班等项目。参与金砖国家、二十国集团以及联合国教科文组织文化部长网络会议等重要会议活动 32 次，稳步推进世界旅游联盟总部建设。

文化和旅游部持续提升“美丽中国”整体形象，举办“欢乐春节”活动近 200 场，组织参加线上日本旅游博览会、英国伦敦国际旅游交易会等国际展会；持续深化对港澳台文化和旅游工作，印发粤港澳大湾区文化和旅游发展规划，召开“两岸旅游交流线上座谈会”“两岸文化交流线上座谈会”。2020 年，在匈牙利、约旦、科威特新设 3 个海外中国文化中心。截至 2020 年末，在全球设有 45 家海外中国文化中心，20 家驻外旅游办事处。此外，在香港设有亚洲旅游交流中心，在台湾设有海峡两岸旅游交流协会台北办事处、高雄办事分处。

图 2：2011-2020 年我国人均文化和旅游事业费及增速



资料来源：Wind，中国银河证券研究院整理

产业化水平不断提升，助推居民出行热情进一步释放，中长期行业恢复形势较为明确 第二季度是传统的出游旺季，内含了清明、五一、端午三个公众假期。随着疫情防控形势明确化、稳定化的趋势延续，清明、五一、端午出游人数恢复态势良好、稳定，利好旅游行业中长期持续恢复。

投资建议 三条主线：海南离岛免税（中国中免）、我国文化旅游建设中长期趋势向好对多家景区个股业绩持续恢复构成支撑、布局中长期全球疫情恢复及市场对业务协同存在较好预期的出境游个股（众信旅游、凯撒旅业等）。

风险提示 新冠疫情反复及其他突发安全事件的风险，居民消费能力恢复、增长不及预期的风险。

分析师承诺及简介

本人承诺，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

分析师：周颖，清华大学本硕，2007年进入证券行业，2011年加入银河证券研究院。多年消费行业研究经历。

评级标准

行业评级体系

未来6-12个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报20%及以上。

谨慎推荐：指未来6-12个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10% - 20%。

中性：指未来6-12个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来6-12个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河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。银河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，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河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。银河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。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

北京市丰台区西营街8号院1号青海金融大厦15层

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn