



星巴克中国同店销售额下滑 16%， 亚洲旅游热门目的地关注度回暖

投资要点

- **本周投资观点:** 1) 免税: 国家卫健委进一步优化防控限制, 现中免海口国际免税城已开业, 取代海棠湾免税城成为全球最大免税单体, 当前免税业重心依然是客流复苏、渗透率提升之下的销售额回归高速增长区间, 市场份额与折扣率的短期波动并不影响免税生意本身的长期价值, 随着出行限制进一步优化, 海南免税有望加速复苏。重点关注中国中免, 以及积极推进免税资产注入的海汽集团, 自身产能释放周期与行业景气度周期共振的美兰空港。2) 酒店景区: 疫情两年来(2020~2022)酒店行业总供给累计下降 26.0%, 行业连锁化率从 26.0% 提升到 35.0%。伴随行业供需与格局改善, 行业集中度持续提升。头部酒管集团竞争重心开始从规模壁垒打造转移至品牌价值提升与高效经营。我们认为疫情后周期龙头酒店将充分受益于格局改善之后的规模优势与品牌优势红利释放。重点推荐锦江酒店, 重点关注聚焦中高端与度假酒店的君亭酒店, 看好重定向之后金陵饭店的资源禀赋释放, 关注华住集团、首旅酒店。3) 人力资源服务: 人服行业本质为顺周期行业, 我们认为在劳动力市场供需环境日趋复杂的背景下, 推动企业用工需求增加, 更多的企业出于降低成本和对疫情未来不确定性将倾向于采用灵活用工方式招聘。重点关注深耕灵活用工领域发展的科锐国际、国内人力资源服务龙头北京城乡、外服控股。
- **行情回顾:** 本周社会服务指数上涨 0.03%, 跑输沪深 300 指数 0.31 个百分点, 行业涨跌幅排名第 17 (共 31 位)。行业估值水平 (PE-TTM) 为 58.32 倍, 相对沪深 300 溢价率为 464.50% (-9.49pp)。个股方面, 本周社服行业有 53 家股票涨幅为正, 43 家下跌, 其中豆神教育表现最好 (+24.4%), 西安饮食 (+17.4%)、中公教育 (+14.4%) 涨幅较高, 西安旅游 (-16.4%) 和力量钻石 (-11.1%) 跌幅较大。
- **行业数据更新:** 11 月 12 日-11 月 18 日, 上海地铁客运量为 6408.80 万人次, 环比上周上升 1.00%; 11 月 12 日-11 月 18 日, 根据飞常准数据, 海口美兰、三亚凤凰机场日均起降架次分别为 209、190 架次, 环比上周分别+2.38%、-1.33%, 同比-32.14%, -25.31%。
- **新冠疫情跟踪:** 11 月 12 日-11 月 18 日, 1) 全国: 我国新增报告本土确诊及无症状病例累计 140961 例, 环比上周+150.6%, 无新增死亡病例; 2) 全球: 全球新增新冠肺炎确诊病例约 192.1 万例, 环比-21.0%; 新增死亡人数约 5140 例, 环比-43.8%。
- **新冠疫苗接种情况:** 截至 11 月 18 日, 全国累计报告接种新冠病毒疫苗约 130 亿剂次, 每百人新冠疫苗接种量为 162.5 剂次, 高于全球、北美、欧洲水平 48.5%、30.1%、33.3%。11 月 12 日-11 月 18 日全球日均接种新冠疫苗约 250.5 万剂次, 环比下降 25.2%; 全国日均接种新冠疫苗约 11.4 万剂次, 环比增加 25%。
- **行业重点信息跟踪:** 1) 酒店: 中集将酒店打包运到美国, Facebook 园区将建硅谷地标酒店。2) 餐饮: 星巴克中国同店销售额下滑 16%, 第四财季总体业绩回暖。3) 景区: 云南 29 家景区拟获 2900 万元奖补。4) 旅游零售: 拉加代尔旅游零售收购国际餐饮公司 Marché 将接管 Marché 在六个国家的餐厅。5) 旅游服务: 亚太地区热门目的地 10 月份机票预订量和搜索量均实现环比上升。6) 人力资源: 新职业为经济发展注入新动力。7) 商贸零售: 2022 区域全面经济伙伴关系协定成员国国际贸易数字展览会在线开幕。
- **上市公司重点公告跟踪:** 众信旅游: 关于公司部分高级管理人员减持股份计划实施完毕的公告; 中青旅: 关于子公司乌镇旅游获得财政补贴的公告; 天目湖: 江苏天目湖旅游股份有限公司股东减持股份结果公告。
- **风险提示:** 宏观经济增速大幅下滑、疫情大面积反复严重影响出行需求、市场竞争加剧风险

西南证券研究发展中心

分析师: 杜向阳

执业证号: S1250520030002

电话: 021-68416017

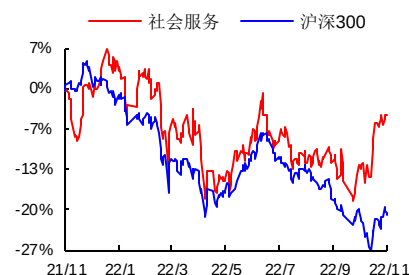
邮箱: duxy@swsc.com.cn

联系人: 宿一赫

电话: 15721449682

邮箱: suyh@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源: 聚源数据

基础数据

股票家数	73
行业总市值(亿元)	5,015.04
流通市值(亿元)	4,909.79
行业市盈率 TTM	111
沪深 300 市盈率 TTM	11.0

相关研究

1. 社服行业周报(11.5-11.11): 国家卫健委优化防控工作二十条措施, 防控措施进一步科学化调整 (2022-11-15)
2. 社服行业周报(10.29-11.4): 中免拟融资 21 亿开发海口国际免税城, 北京环球度假区首次季度盈利 (2022-11-07)
3. 社服行业周报(10.22-10.28): 杨国福赴港上市获批, 海南离岛免税店单日销售总额超 7 亿元 (2022-10-31)
4. 社服行业周报(10.8-10.14): 王府井获批经营海南离岛免税业务, 科锐国际 22Q3 业绩承压 (2022-10-18)

目 录

1 市场行情回顾（2022.11.12-2022.11.18）	1
1.1 行业表现.....	1
1.2 个股表现.....	2
2 行业数据更新	3
3 新冠疫情跟踪	5
4 行业公司动态	11
4.1 行业资讯.....	11
4.2 公司动态.....	16
5 风险提示	17

图 目 录

图 1：本周行业涨跌幅	1
图 2：年初以来行业涨跌幅	1
图 3：本周子行业涨跌幅	2
图 4：2022 年初至今社服子行业涨跌幅	2
图 5：最近两年社服行业估值水平（PE-TTM）	2
图 6：最近 5 年社服行业溢价率（整体法 PE-TTM 剔除负值）	2
图 7：上海地铁客运量（万人次）	3
图 8：北京地铁客运量（万人次）	3
图 9：全国餐饮收入月度数据（亿元）	4
图 10：全国限额以上餐饮企业收入月度数据（亿元）	4
图 11：海口美兰机场每日起降（架次）	4
图 12：三亚凤凰机场每日起降（架次）	4
图 13：海口美兰机场客流量（万人次）	4
图 14：我国调查失业率处于较高位置	5
图 15：2022 年中国新冠确诊病例及无症状感染者人数（人）	7
图 16：上海每日新增确诊病例及无症状感染者人数（人）	7
图 17：全球日新增确诊病例（人）	7
图 18：全球累计死亡病例（人）	7
图 19：中国与全球每百人新冠疫苗接种量（剂次）	8
图 20：北美与欧洲每百人新冠疫苗接种量（剂次）	8

表 目 录

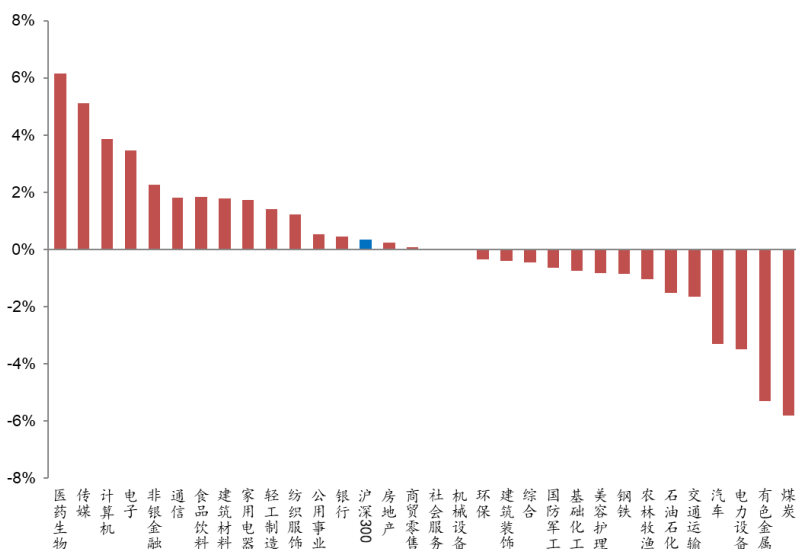
表 1：2022/11/12-2022/11/18 社服行业及个股涨跌幅情况	3
表 2：国内疫情信息（截止至 2022 年 11 月 18 日）	6
表 3：海外防疫政策更新（截止至 2022 年 11 月 18 日）	8
表 4：国内各地区防疫政策更新（截止至 2022 年 11 月 18 日）	10
表 5：本周上市公司重点公告	16

1 市场行情回顾（2022.11.12-2022.11.18）

1.1 行业表现

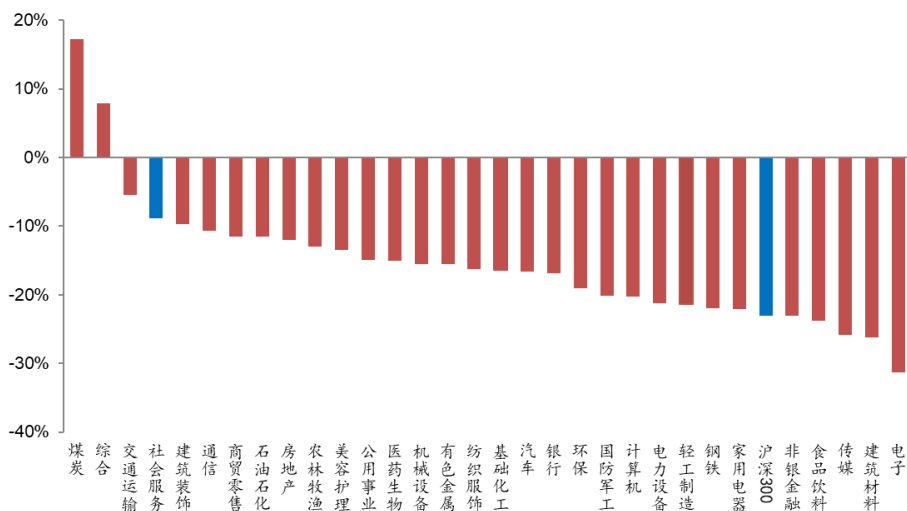
在 31 个申万一级行业中，本周社会服务指数上涨 0.03%，跑输沪深 300 指数 0.31 个百分点，行业涨跌幅排名第 17。2022 年初以来至今，社服行业下跌 8.90%，跑赢沪深 300 指数 14.15 个百分点，行业涨跌幅排名第 4。

图 1：本周行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

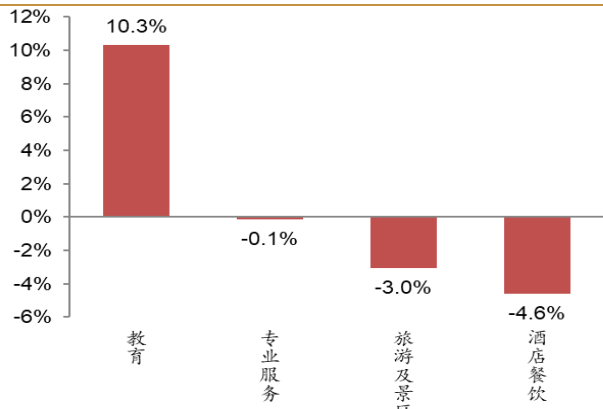
图 2：年初以来行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

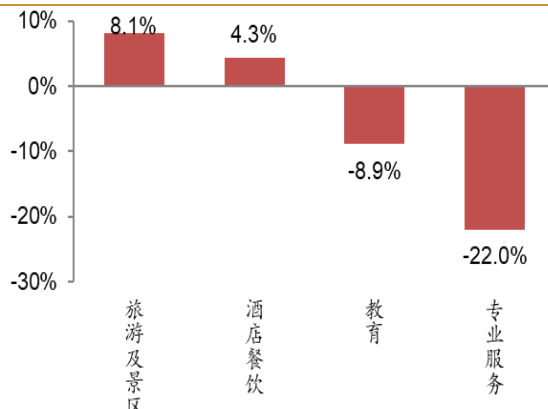
社服子行业来看, 本周教育子行业估值探底, 出现大幅上涨, 专业服务、旅游及景区、酒店餐饮下跌, 酒店餐饮跌幅最大, 跌幅为 4.6%。年初至今旅游及景区子行业实现涨幅 8.1%, 专业服务为跌幅最大的子行业, 跌幅约为 22.0%。(注: 社会服务行业还涵盖体育子板块, 该板块无指数)

图 3: 本周子行业涨跌幅



数据来源: Wind, 西南证券整理

图 4: 2022 年初至今社服子行业涨跌幅



数据来源: Wind, 西南证券整理

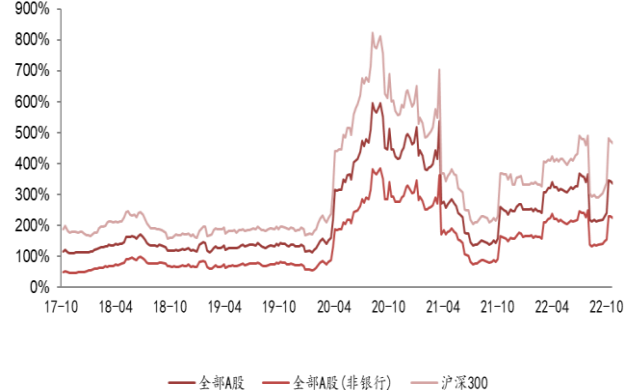
本周社服行业估值水平 (PE-TTM) 为 58.32 倍, 相对全部 A 股溢价率为 336.0%, 相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 223.2%, 相对沪深 300 溢价率为 464.5%。

图 5: 最近两年社服行业估值水平 (PE-TTM)



数据来源: Wind, 西南证券整理

图 6: 最近 5 年社服行业溢价率 (整体法 PE-TTM 剔除负值)



数据来源: Wind, 西南证券整理

1.2 个股表现

个股方面, 本周社服行业有 53 家股票涨幅为正, 43 下跌。

本周涨幅排名前十的个股分别为: 豆神教育(+24.4%)、西安饮食(+17.4%)、中公教育(+14.4%)、三盛教育(+14%)、呷哺呷哺(+13.8%)、凯文教育(+13.3%)、昂立教育(+12.7%)、科德教育(+12.7%)、美吉姆(+12.3%)、颐海国际(+12.3%)。

本周跌幅排名前十的个股分别为: 西安旅游(-16.4%)、力量钻石(-11.1%)、曲江文旅(-10.9%)、金陵饭店(-9.6%)、王府井(-9.3%)、天目湖(-8.7%)、*ST 西域(-8.3%)、米奥会展(-7.9%)、众信旅游(-7.8%)、君亭酒店(-7.6%)。

表 1：2022/11/12-2022/11/18 社服行业及个股涨跌幅情况

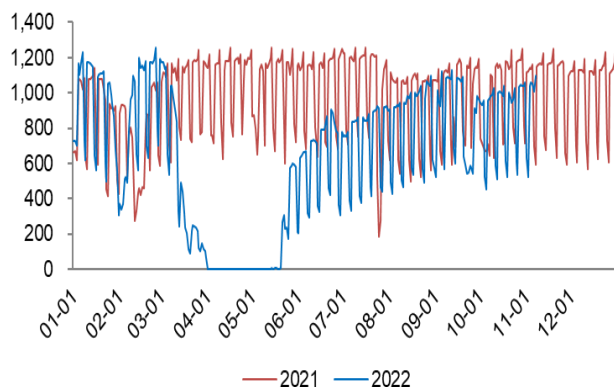
指数	涨幅	子行业	涨幅	子行业	涨幅
社会服务	0.0%	教育	10.3%	旅游及景区	-3.0%
		专业服务	-0.1%	酒店餐饮	-4.6%
社服行业个股周内涨跌前十位					
300010.SZ	豆神教育	24.4%	000610.SZ	西安旅游	-16.4%
000721.SZ	西安饮食	17.4%	301071.SZ	力量钻石	-11.1%
002607.SZ	中公教育	14.4%	600706.SH	曲江文旅	-10.9%
300282.SZ	三盛教育	14.0%	601007.SH	金陵饭店	-9.6%
0520.HK	呷哺呷哺	13.8%	600859.SH	王府井	-9.3%
002659.SZ	凯文教育	13.3%	603136.SH	天目湖	-8.7%
600661.SH	昂立教育	12.7%	300859.SZ	*ST 西域	-8.3%
300192.SZ	科德教育	12.7%	300795.SZ	米奥会展	-7.9%
002621.SZ	美吉姆	12.3%	002707.SZ	众信旅游	-7.8%
1579.HK	颐海国际	12.3%	301073.SZ	君亭酒店	-7.6%

数据来源：Wind，西南证券整理

2 行业数据更新

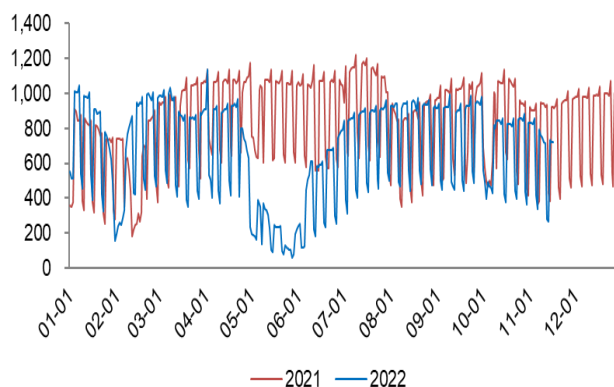
上海、北京的地铁客运流量已基本恢复至去年同期水平，客流较去年同期稍有所下滑。11月12日-11月18日，上海地铁客运量为6408.80万人次，环比上周上升1.00%，同比下降12.00%。11月10日-11月16日，北京地铁客运量4158.89万人次，环比上周下降12.17%，同比下降23.65%。

图 7：上海地铁客运量（万人次）



数据来源：Wind，西南证券整理

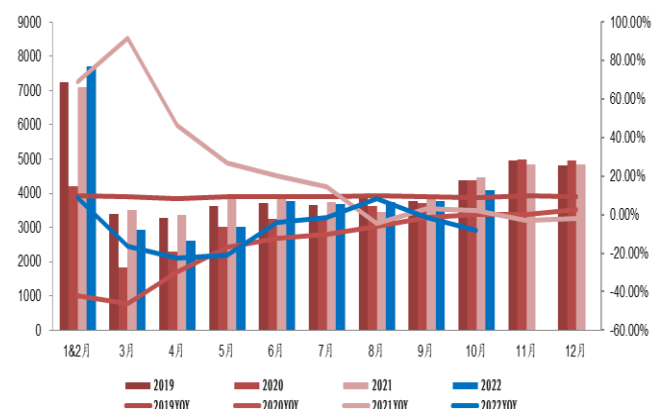
图 8：北京地铁客运量（万人次）



数据来源：Wind，西南证券整理

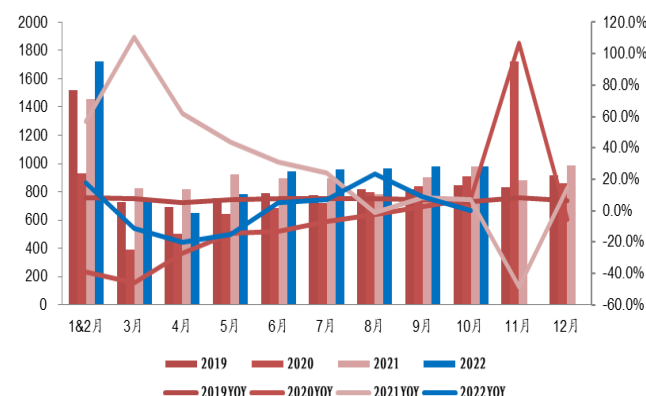
国内多地逐步放松防疫限制，餐饮收入环比提升。2022年10月全国餐饮收入为4099.4亿元，同比下降8.1%，环比增长8.8%；全国限额以上餐饮企业收入为977.8亿元，同比增长0.2%，环比减少-0.4%。

图 9：全国餐饮收入月度数据（亿元）



数据来源：国家统计局，西南证券整理

图 10：全国限额以上餐饮企业收入月度数据（亿元）



数据来源：国家统计局，西南证券整理

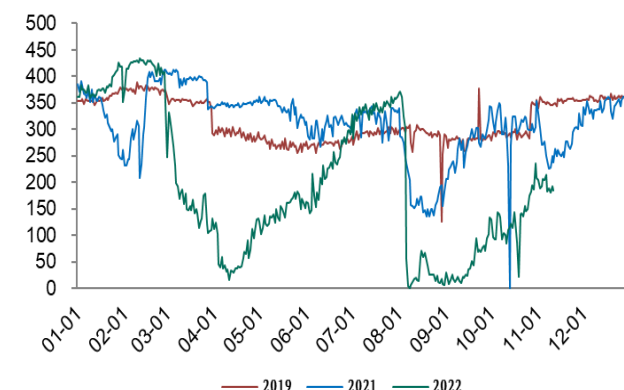
海南海口美兰机场与三亚凤凰机场航班起降数量已接近去年同期水平。11月12日-11月18日，根据飞常准数据，海口美兰、三亚凤凰机场日均起降架次分别为209、190架次，环比上周分别+2.38%、-1.33%，同比-32.14%、-25.31%。

图 11：海口美兰机场每日起降（架次）



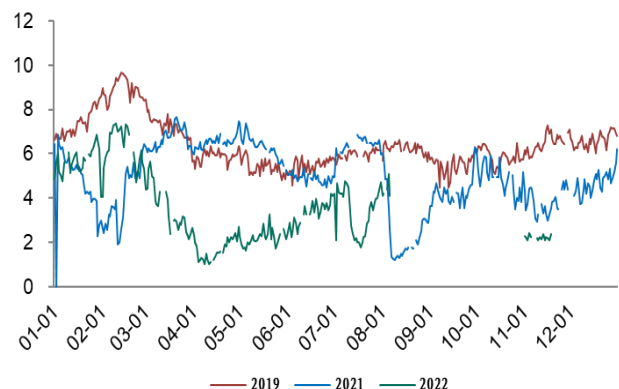
数据来源：飞常准，西南证券整理

图 12：三亚凤凰机场每日起降（架次）



数据来源：飞常准，西南证券整理

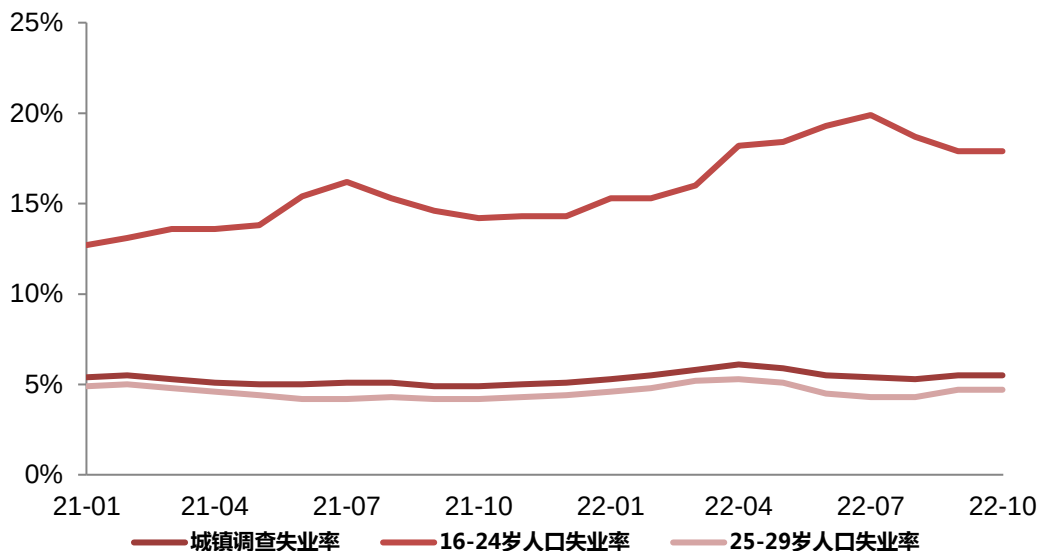
图 13：海口美兰机场客流量（万人次）



数据来源：海口美兰机场微博，西南证券整理

今年3月份以来，受国内局部疫情反复影响，部分求职人员就业难度增加，城镇调查失业率有所上升。2022年10月，全国城镇调查失业率为5.5%，同比上升0.6个百分点，环比没有变化；16-24岁人口调查失业率为17.9%，同比上升3.7个百分点，环比无变化；25-29岁人口调查失业率为4.7%，同比上升0.5个百分点，环比无变化。

图 14：我国调查失业率处于较高位置



数据来源：国家统计局，西南证券整理

3 新冠疫情跟踪

政治局常委会研究部署进一步优化防控工作的二十条措施。二十条措施重启了“最大限度减少疫情对经济社会发展的影响”，代替了上次会议中“保证影响经济社会发展的重要功能有序运作，该保的要坚决保住”的表述；增加了“要坚持科学精准防控”、“大力推进疫苗、药物研发，提高疫苗、药物有效性和针对性”、“纠正‘层层加码’，‘一刀切’等做法”、“尽快恢复正常生产生活秩序、绝不能等待观望、各行其是”；仍然维持坚定不移落实“外放输入、内放反弹”总策略，坚定不移贯彻“动态清零”总方针。

截至11月18日24时，据31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告，现有确诊病例19709例，累计治愈出院病例258995例，累计死亡病例5226例，累计报告确诊病例283930例，无现有疑似病例。其中广东、重庆、河南和内蒙古新增确诊人数处于高位，新增确诊及无症状感染者人数分别为51499、23381、14785、9220人，环比变化163.1%、517.1%、69.5%、-72.6%。

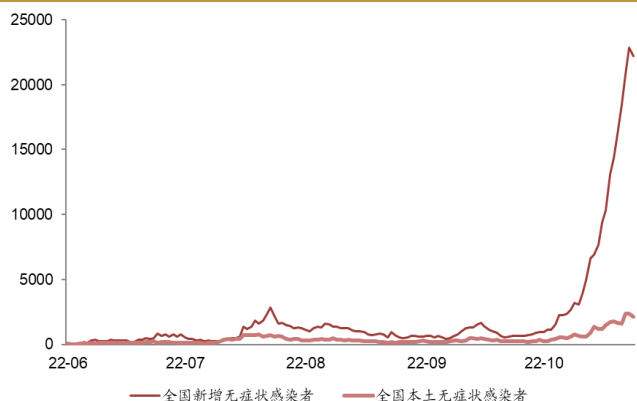
表 2：国内疫情信息（截止至 2022 年 11 月 18 日）

省份	本周新增确诊 及无症状感染者人数	上周新增确诊 及无症状感染者人数	环比
广东	51499	19573	163.1%
重庆	23381	3789	517.1%
河南	14785	8723	69.5%
内蒙古	9220	33599	-72.6%
甘肃	8929	1199	644.7%
新疆	6097	4582	33.1%
河北	3169	691	358.6%
青海	2977	1239	140.3%
北京	2938	675	335.3%
四川	2582	810	218.8%
山西	2446	1224	99.8%
黑龙江	2362	2135	10.6%
陕西	2180	229	852.0%
云南	1487	523	184.3%
湖南	1324	1139	16.2%
山东	1321	713	85.3%
湖北	812	620	31.0%
江苏	696	126	452.4%
天津	550	248	121.8%
安徽	489	233	109.9%
浙江	445	223	99.6%
福建	353	8681	-95.9%
上海	304	195	55.9%
广西	283	62	356.5%
贵州	272	57	377.2%
吉林	228	41	456.1%
辽宁	223	361	-38.2%
宁夏	129	49	163.3%
江西	121	56	116.1%
西藏	117	58	101.7%
海南	45	7	542.9%

数据来源：Wind，西南证券整理

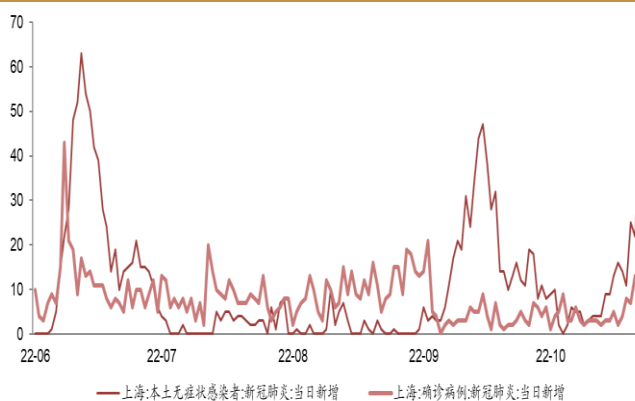
国内疫情反复，上海地区疫情保持稳定。11 月 12 日-11 月 18 日，我国新增报告本土确诊及无症状病例累计 140,961.00 例，环比上周+150.6%。

图 15：2022 年中国新冠确诊病例及无症状感染者人数（人）



数据来源：Wind，西南证券整理

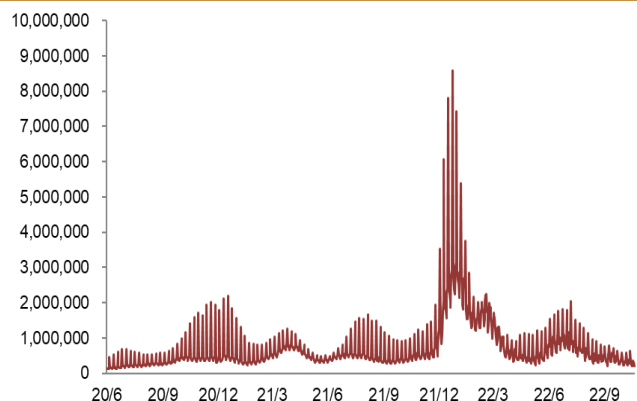
图 16：上海每日新增确诊病例及无症状感染者人数（人）



数据来源：Wind，西南证券整理

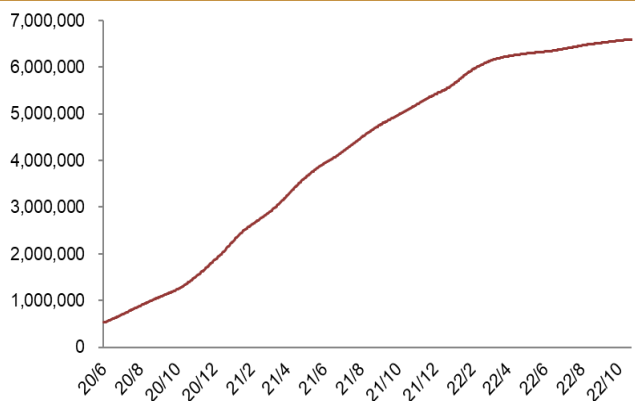
11 月 12 日-11 月 18 日，全球新增新冠肺炎确诊病例约 192.1 万例，环比-21.0%；新增死亡人数约 5140 例，环比-43.8%。截至 2022 年 11 月 18 日，全球新冠肺炎确诊病例累计约 6.3 亿例，累计死亡约 659.6 万例。

图 17：全球日新增确诊病例（人）



数据来源：Wind，西南证券整理

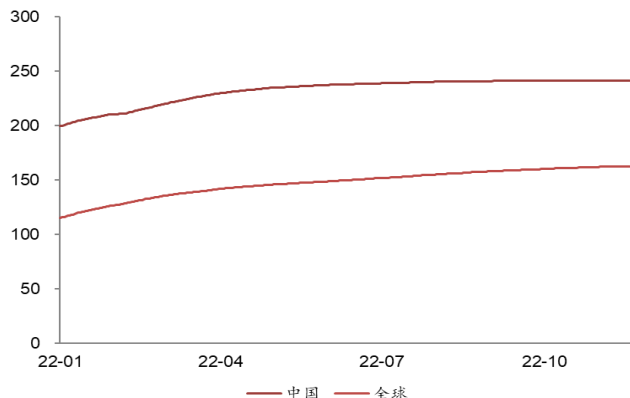
图 18：全球累计死亡病例（人）



数据来源：Wind，西南证券整理

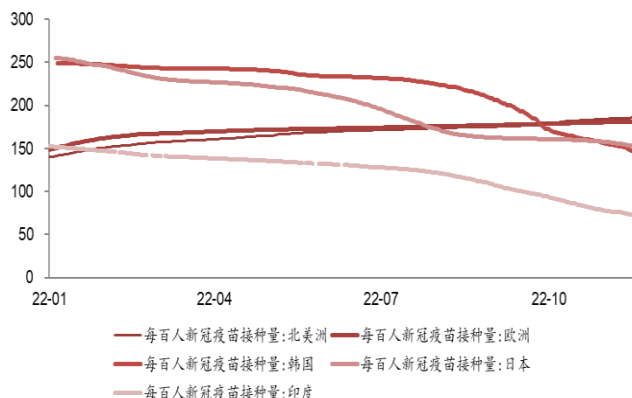
截至 11 月 18 日，全球共接种新冠病毒疫苗约 130 亿剂次，每百人新冠疫苗接种量为 162.5 剂次，全国累计报告接种新冠病毒疫苗约 34.4 亿剂次，每百人新冠疫苗接种量为 241 剂次，高于全球、北美、欧洲水平 48.5%、30.1%、33.3%。11 月 12 日-11 月 18 日全球日均接种新冠疫苗约 250.5 万剂次，环比下降 25.2%；全国日均接种新冠疫苗约 11.4 万剂次，环比增加 25%。

图 19：中国与全球每百人新冠疫苗接种量（剂次）



数据来源：Wind，西南证券整理

图 20：北美与欧洲每百人新冠疫苗接种量（剂次）



数据来源：Wind，西南证券整理

世界多地自 2022 年起逐渐放开防疫限制。1) 中国香港：防疫政策从 0+3 转向 0+0；2) 拜登政府 11 月 11 日宣布，针对新冠疫情所实施的公卫紧急状态在明年 4 月前将不会取消，全国民众仍可接受免费筛检、疫苗接种和治疗。

表 3：海外防疫政策更新（截止至 2022 年 11 月 18 日）

所在板块	国家/地区	最新防疫政策
亚洲	中国香港	防疫政策从 0+3 转向 0+0
	中国台湾	11 月 7 日起防疫措施再松绑，与确诊者同住或接触者实施「0+7」免居隔；确诊者隔离 7 天后只要快筛阴性即可解除自主健康管理；也同时取消三剂令及公共场所强制量体温的规定。
	新加坡	8 月 28 日深夜 11 时 59 分起，所有入境新加坡的旅客即使没有完成新冠疫苗接种，抵境后也不再需要履行 7 天居家通知，但仍须在行前 2 天内取得阴性检测证明。8 月 29 日起取消在室内戴口罩的规定，只有在医疗保健设施和乘坐公共交通的公众，才须继续戴口罩。
	印度	来自 99 个国家的游客若完成全部两剂新冠疫苗接种，则抵印后无须强制隔离检疫。访客只需要登机前在新德里机场官方网站上提交已完成两剂新冠疫苗接种的声明，并且入境时提交 72 小时内核酸检测阴性证明即可。
	菲律宾	菲律宾全面开放边境，完全接种疫苗中国游客入境免隔离。
	泰国	泰国 10 月 1 日解散疫管中心，宣布疫情结束，多国赴泰可延长签证期限。9 月 20 日，泰国政公报网站发布公告，宣布将新冠肺炎疫情从危险性传染病调整至监测性传染病，自 2022 年 10 月 1 日起生效。
	日本	自 10 月 11 日起，日本政府取消单日入境人数为 5 万人的上限，重新开放个人旅游签证。对美国、韩国、英国等 68 个国家和地区的短期入境者恢复免签入境待遇。日本政府自 11 日起原则上免除所有旅客入境时核酸检测，旅客入境后无需隔离。不过，旅客在入境时仍需提供 3 针新冠疫苗接种证明或出境前 72 小时以内核酸检测阴性证明。
	印尼	进入印尼的外国旅客必须提供完整接种 covid-19 的疫苗 14 天以上的接种证明或疫苗卡(实体卡或电子版)，如无法提供需要隔离 5 天。已完整接种疫苗的旅客无须接受入境隔离和入境核酸检测。
	韩国	韩国从 10 月 1 日 0 时起，海外入境人员无需再履行入境首日新冠核酸检测（PCR）义务。
	塞浦路斯	游客将不再需要出示有效的新冠疫苗接种证明或染病康复证明，也不再需要出示新冠病毒检测阴性证明；所有室内场合（医院、养老院等场所除外）不再要求民众佩戴口罩。
	马来西亚	9 月 7 日起不再强制民众在室内佩戴口罩，但当民众位于公共交通工具内、医疗机构内或已确诊新冠肺炎时，仍被强制要求佩戴口罩。

所在板块	国家/地区	最新防疫政策
	柬埔寨	将取消对未接种疫苗或未完全接种疫苗入境旅客的隔离要求，但旅客需在抵达时接受快速检测。
	土耳其	取消对入境前 72 小时内新冠病毒核酸（PCR）检测阴性报告和入境后 48 小时内快速抗原检测阴性报告的要求，旅客登机前无需提交疫苗接种报告或新冠肺炎康复证明文件。
美洲	美国	拜登政府 11 月 11 日宣布，针对新冠疫情所实施的公共卫生紧急状态在明年 4 月前将不会取消，全国民众仍可接受免费筛检、疫苗接种和治疗。
	阿根廷	取消自 2020 年 9 月份新冠肺炎疫情卫生紧急状况以来，在入境时所要求填写的健康“电子宣誓单”。
	加拿大	加拿大政府 9 月 26 日表示，从 10 月 1 日起，加拿大将取消所有疫情下的旅行限制，包括对乘坐航班和火车乘客的疫苗接种和口罩要求。所有旅行者（无论国籍）从 10 月 1 日开始将不必通过 ArriveCAN 应用程序提交健康信息或提供疫苗接种证明，所有飞机航班和火车上的口罩要求也将被取消，邮轮乘客和船员也将不再受制于疫苗要求或核酸检测。
	巴西	解除由新冠肺炎疫情引起的全国重大公共卫生紧急状态。
欧洲	英国	1) 海外入境英国不再需要 COVID-19 核酸检测，以及填写英国乘客定位表。2) 英格兰、威尔士、苏格兰、北爱尔兰均已宣布：取消所有入境限制。3) 苏格兰宣布结束阳性者要求隔离的政策，新冠检测阳性者不再需要自我隔离；密接者追踪正式结束；政府不再建议民众进行 PCR 核酸检测，免费检测站点已关闭，且不再免费发放快速检测包。英国圣诞不封锁，12 月 28 日或将启动“防疫 Step 2”
	挪威	挪威入境限制措施取消。挪威政府不再对入境人士提出特殊要求（注：斯瓦尔巴群岛还有其他适用规则），抵达挪威后无需进行检测、隔离或登记。
	瑞典	自 2022 年 4 月 1 日起，从欧盟/欧洲经济区以外国家前往瑞典的人员不再需要提交 PCR 检测结果、疫苗接种证书或任何其它类型的证明。
	丹麦	可自行安排检测，如确诊，则应尽快进行自我隔离，并遵循丹麦卫生和药品管理局目前的自我隔离建议。
	捷克	彻底解除所有针对新冠病毒的防疫措施。
	荷兰	不再强制要求群众在公共交通上佩戴口罩，包括公交、地铁、轮渡、火车等；荷兰境内的所有场所都不再需要新冠通行证。
	希腊	去往希腊的旅客，需提前 48 小时填写旅客定位表，包括出发地、旅行史、在希腊具体居住地等，填写完会获得二维码，抵达希腊后在机场会需要。
	法国	自 2022 年 8 月 1 日起，法国当局决定取消所有海外往返法国的入境防疫限制。
	俄罗斯	单方面解除针对中国公民入境俄罗斯联邦以及办理俄罗斯签证的限制；所有预抵达俄罗斯联邦的外国公民，必须持有抵达俄罗斯前 48 小时内所做的 PCR 检测报告。登机时，外国公民须随身携带 PCR 检测报告的俄文或英文版相关证明。
	欧盟	欧盟所有成员国的航班都不可以强制乘客在登机前出示核酸检测报告、疫苗接种证明和入境健康登记。
大洋洲	马耳他	从 2022 年 7 月 25 日起，没有疫苗证明或康复证明前往马耳他的人在抵达马耳他之前无需出示核酸检测阴性证明。
	澳大利亚	从 10 月 14 日开始，所有新冠病毒检测呈阳性的人都不必强制隔离 5 天。
	新西兰	COVID-19 新冠防护框架(红绿灯系统)在 2022 年 9 月 12 日午夜已正式取消。自 2022 年 9 月 26 日起，入境新西兰将无需提供疫苗接种证明，但仍需填写新西兰旅客声明，且除前往医院、家庭医生、药店和养老院等特定医疗机构外，任何地方都不需要佩戴口罩。

数据来源：央视新闻，中国侨网，中新网，新华社，西南证券整理

表 4：国内各地区防疫政策更新（截止至 2022 年 11 月 18 日）

省份	政策名称	发布时间	政策内容
广东	《广东省新冠肺炎防控指挥部疫情防控组关于优化调整隔离管理措施的紧急通知》	11 月 15 日	密切接触者：“5 天集中隔离+3 天居家隔离”，集中隔离医学观察的第 1、2、3、5 天各开展 1 次核酸检测，居家隔离医学观察第 1、3 天各开展 1 次核酸检测，集中隔离管理满 5 天但不足 8 天，且“人、物、环境”核酸检测结果为阴性的人员，可解除集中隔离，闭环接转返回社区后继续完成 1-3 天居家隔离。 不再判定密接的密接，在管的密接的密接立即解除隔离。
新疆	《新疆乌鲁木齐最新疫情防控措施举措进出出入政策规定》	11 月 16 日	出乌鲁木齐：低风险区人员和高中风险区确需离疆人员，须在离疆前在低风险区或无疫区进行集中健康监测，并每日进行核酸检测；无疫地区人员离疆需要提供 48 小时 2 次阴性证明和所在地疫情防控指挥部出具的离疆证明。 到乌鲁木齐：凡入疆人员均须在新疆政务服务平台微信、支付宝小程序进行信息申报。
重庆	《关于进一步优化新冠肺炎疫情防控工作措施科学精准做好防控工作的通知》	11 月 12 日	密切接触者：“5 天集中隔离+3 天居家隔离”，解除居家隔离前的第 3 天核酸采样要对日对时，严禁提前采样。 不再判定密接的密接，目前仍在隔离的密接的密接按要求解除隔离，解除隔离前开展 1 次核酸检测，阴性结果出来后解除隔离。 按“高、低”两类划分风险区，不再划分中风险区。
黑龙江	《关于进一步优化新冠肺炎疫情防控工作措施科学精准做好防控工作的通知》	11 月 11 日	密切接触者：“5 天集中隔离+3 天居家隔离”。 及时准确判定密切接触者，不再判定密接的密接。 将高风险区外溢人员“7 天集中隔离”调整为“7 天居家隔离”。 将风险区由“高、中、低”三类调整为“高、低”两类，最大限度减少管控人员。 没有发生疫情的地区严格按照第九版防控方案确定的范围对风险岗位、重点人员开展核酸检测，不得扩大核酸检测范围。 取消入境航班熔断机制，并将登机前 48 小时内 2 次核酸检测阴性证明调整为登机前 48 小时内 1 次核酸检测阴性证明。
青海	《调整防疫政策 目前正在隔离的次密接解除隔离》	11 月 12 日	及时准确判定密切接触者，不再判定密接的密接，目前正在隔离的次密接解除隔离。 一般以单元、楼栋为单位划定高风险区，封控的连续 5 天未发现新增感染者的高风险区降为低风险区，管控的连续 3 天未发现新增感染者的中风险区降为低风险区。
河北—石家庄	-	11 月 14 日	自 14 日起取消常态化核酸点，地铁和公交自 15 日起不再查验核酸有效期，场所码显示“绿码”即可，除重点场所外不再查验 72 小时核酸证明。
北京	-	11 月 13 日	测试“防疫健康信息团体簿”服务帮助检测人员健康状况、核酸天数、疫苗接种情况等团体查询服务，帮助社会机构细化防疫台账，做好涉疫风险核查，科学精准做好防控工作，并不替代个人进出公共场所的“健康宝”亮码、扫码等应用。

数据来源：各地卫健委，中国新闻网，新华社，西南证券整理

4 行业公司动态

4.1 行业资讯

4.1.1 酒店

【亚朵登陆纳斯达克，创始人兼 CEO 耶律胤发内部信：让中国体验成为世界风景】美东时间 11 月 11 日，“中国新住宿经济第一股”亚朵集团（股票代码：ATAT）登陆纳斯达克。上市当日，亚朵集团创始人兼 CEO 耶律胤发发布题为《让中国体验成为世界风景》的内部信表示，“从今天起，我们也将连接世界，让中国体验成为世界的风景，让全世界感受到来自中国的温暖。”（迈点网）

【世纪缘与南通五建达成合作 投资 4.6 亿打造度假酒店】11 月 10 日，世纪缘酒店集团近日与南通五建控股集团旗下瑞达文化旅游开发有限公司正式签订合作协议，双方将共同打造南通世纪缘艺术度假酒店，总投资 4.6 亿，拟打造华东乃至全国特色文旅度假新地标。据悉，南通世纪缘艺术度假酒店项目占地 1300 亩，项目拟打造方向以婚旅产业为核心，辐射带动华东地区休闲度假、婚庆婚宴、主题旅拍等相融合的特色产业集聚，计划于 2024 年初建成并正式投入运营。位于长三角核心区域，距离上海仅 1 小时车程。（迈点网）

【首旅酒店：收购诺金公司后 同业竞争事项将一并解决】近日，首旅酒店举行 2022 年第三季度业绩说明会，会上投资者始终关注首旅集团与酒店间同业竞争问题，首旅酒店回应表示，收购诺金公司后，同业竞争事项将一并解决。此外，首旅酒店表示，在收购诺金酒店管理公司后，其管理的环球影城大酒店和诺金度假酒店的同业竞争事项将一并解决。由于以上酒店均是委托诺金酒店管理公司管理，管理费收入对公司主业的收入影响不大。据悉，首旅酒店曾表示，对于诺金公司、凯燕国际及北京诺金酒店、环球影城大酒店、诺金度假酒店及北京饭店诺金，首旅集团承诺将于 2022 年 12 月 31 日之前将首旅置业持有的诺金公司 100% 股权转让给首旅酒店或其下属公司。从股权关系上，首旅置业持诺金公司 100% 的股权，诺金公司持有凯燕国际 50% 的股权，凯燕国际管理北京诺金酒店。（迈点网）

【世界杯期间，雅高和凯悦将是受益最大的酒店集团】近日，伯恩斯坦高级分析师 Richard Clarke 发布报告称，随着 2022 卡塔尔世界杯的到来，雅高和凯悦将成为受益最大的酒店集团。雅高是改造住宅区房源的运营方，负责客房和前台服务，并提供专门的预订平台；凯悦则是卡塔尔酒店市场份额最高的酒店集团，客房数量占比最高，为 0.42%。其他酒店占比分别为其万豪（0.36%）、惠特贝瑞（0.36%）、雅高（0.34%）、洲际（0.27%）和希尔顿（0.26%）。（迈点网）

【中集将酒店打包运到美国，Facebook 园区将建硅谷地标酒店】当地时间 11 月 15 日上午，一艘满载建筑模块的货船到达美国旧金山，其搭载的 161 间建筑模块将通过堆叠，快速建成一座 5 层楼高的硅谷地标性酒店。该项目所有建筑模块由中集集团旗下中集建科的子公司中集 MBS 制造提供。据悉，citizenM Menlo Park 酒店项目位于美国硅谷，坐落于著名互联网公司脸书（Facebook）的总部园区内，该酒店共 5 层，由 161 间模块组成，配置 240 套客房。citizenM 酒店集团是一家知名的国际连锁潮牌酒店，目前其已经开业的连锁酒店分布在纽约、伦敦、巴黎、洛杉矶、西雅图等全球一线都会城市。此前，citizenM 酒店集团与中集 MBS 合作的第一个项目“洛杉矶 DTLA 项目”已经快速建成并已投入商业应用。（迈点网）

4.1.2 餐饮

【真功夫 20 件商标被国家知识产权局宣告无效】近日，李小龙后人和广州真功夫餐饮管理有限公司商标权纠纷一案有了阶段性结果。中国商标网显示，真功夫申请的 20 件图形商标被国家知识产权局裁定无效。根据国家知识产权局作出的相关商标无效宣告裁定，真功夫申请的 20 件与李小龙的肖像及经典动作几近相同。国家知识产权局认为，真功夫系列商标均违反《商标法》，李小龙是一代武术宗师，在争议商标申请注册之前，李小龙已是家喻户晓的公众人物，具有极高的知名度和广泛的影响力。争议商标与李小龙的肖像及经典动作几近相同，作为商标使用在核定服务上，易使消费者对服务的来源等特点产生误认。依据《商标法》第十条第一款第（七）项，争议商标予以无效宣告。（迈点网）

【全聚德发力预制菜赛道】近日，第 106 届全国糖酒商品交易会在成都举办，作为老字号品牌的全聚德展馆亮相休闲食品区。据悉，全聚德本次带来了 IP 形象“萌宝鸭”相关文创产品以及众多品类的预制菜产品。截至目前，全聚德已推出“川老大”“丰泽园”“全聚德”三大品牌的预制菜产品，类型包括毛血旺、小酥肉、酸汤肥牛、香酥鸡、松仁肉肚、杭椒鸭柳、红煨牛肉等畅销菜品，其中全聚德品牌定位于“做精做足烤鸭产品”、丰泽园品牌定位于“贴近民生的熟食产品”、川老大品牌定位于“经典川菜，大众消费”。在本届糖酒会上，全聚德还带来了 2023 年年夜饭家宴礼盒，这也将是全聚德 2023 年春节的销售重点，年夜饭礼盒集全聚德旗下四大品牌（全聚德、丰泽园、四川饭店、仿膳）最具代表性特色菜于一身。（迈点网）

【国内超半数的餐饮品牌研发预制菜，今年行业规模达 4196 亿】据悉，国内超过半数的餐饮品牌都在研发预制菜产品，进军预制菜的企业还有批发零售、制造等行业。天眼查数据显示，国内预制菜相关的企业数量高达 7.2 万家，其中 5 年内成立的企业占比 56.6%。而从人民启信发布的数据来看，截至 2022 年 10 月，预制菜新增企业数量比 2021 年全年增长 134%。2021 年新增预制菜企业中约 11% 的企业拥有专利，而 2022 年新增的企业均无专利。新进预制菜行业的企业呈现出数量激增，但门槛有降低趋势。从整个预制菜产业链来看，上游主要为原材料供应如粮食、水产品、肉类、蔬菜等与食品添加剂、调味品等辅料；中游主要为传统速冻食品企业、专业预制菜企业和食材供应链。下游为 B 端餐饮企业和 C 端消费者。目前，B 端餐饮企业因连锁化率、餐品标准化要求的要求，更加注重企业的降本增效，使用预制菜可有助于降低成本。C 端消费群体以一二线城市的中青年为主，家庭小型化趋势、工作时长增加以及疫情防控措施等因素催化预制菜行业的加速发展，用户的接受度也逐渐提升。数据显示，2021 年中国预制菜行业的市场规模为 3459 亿元，预估 2022 年中国预制菜市场规模将达 4196 亿元，同比增长 21.3%。中国预制菜还处于初期阶段。有数据预测，到 2023 年市场规模将达 5165 亿元，2026 年预制食品市场规模将达 10720 亿元。（迈点网）

【星巴克中国同店销售额下滑 16%，第四财季总体业绩回暖】近日，星巴克公布了截至 10 月 2 日的 2022 财年第四季度及全年财务数据。数据显示，2022 财年第四季度，星巴克中国同店销售额同比下滑 16%，第四财季末门店数量达到 6021 家，环比净新增 260 家。第四财季该公司总体业绩回暖：7-9 月期间的营业收入增长了 3%，达到创纪录的 84.1 亿美元；公司关键的全球同店销售成长 7%，高于市场预期的 4.2%；利润方面，公司营业利率为 15.1%，高于预估的 13.8%，但不如去年同期。被星巴克视为“全球最重要市场”的中国市场本季度同店销售额同比下降 16%，不过仍较上季下降 44% 大为好转。（迈点网）

4.1.3 景区

【**迪士尼计划裁员和冻结招聘**】11月12日,据CNBC最新消息:迪士尼公司CEO Bob Chapek 最近在一份内部信中表示,公司正在考虑限制和冻结人员招聘,同时将进行部分裁员。目前迪士尼公司大约共有19万名员工。(迈点网)

【**张家界武陵源景区元宇宙平台“张家界星球”上线**】日前,首个景区元宇宙平台“张家界星球”测试版在张家界武陵源正式发布。“张家界星球”是张家界元宇宙研究中心、湖南移动张家界分公司、咪咕公司等联合打造的首个运用XR融合互动技术沉浸式体验元宇宙万千奇峰景区的平台。该平台充分应用中国移动5G、UE5游戏引擎开发、云端GPU实时渲染等多种融合技术,通过数字孪生构建张家界景区虚拟世界,展现大自然亿万年的鬼斧神工,还原张家界武陵源景区(张家界国家森林公园)的万千奇峰,为用户带来沉浸式的视觉震撼体验。(迈点网)

【**上海迪士尼度假区暂时关闭**】据上海迪士尼度假区11月14日官网消息,根据疫情防控要求,上海迪士尼度假区(包括上海迪士尼乐园、迪士尼小镇、星愿公园、上海迪士尼乐园酒店和玩具总动员酒店)目前暂时关闭。恢复运营时间另行告知。(迈点网)

【**云南29家景区拟获2900万元奖补**】11月14日,云南省文化和旅游厅公示2022年4A级旅游景区创建奖补拟补贴名单,29家景区拟获2900万元奖补。公示期为5个工作日。《云南省人民政府关于印发2022年稳增长若干政策措施的通知》明确,支持旅游业加快升级和市场恢复,对成功创建国家5A级、4A级旅游景区的企业,分别给予300万元、100万元奖励。近期,云南省文化和旅游厅公布最新一批29家国家4A级旅游景区名单,楚雄州有5家,临沧市有4家,曲靖市、普洱市、大理州、昭通市各有3家,红河州、怒江州各有2家,昆明市、文山州、德宏州、保山市各有1家。其中,昆明玉龙湾景区入选。对成功创建4A级旅游景区,全省各州市文化和旅游局将加强对景区的后续管理服务,指导景区在景观质量、环境质量、服务质量等方面继续加大提升力度,推动旅游景区高质量发展。近年来,昆明市通过引导、指导县区推进A级景区创建工作,培育了一批1A级、2A级景区,构建起全市A级景区金字塔的塔基,并从好中选优,为高A级景区创建打好基础。截至目前,昆明有2个5A级旅游景区,14个4A级旅游景区。(中国旅游新闻网)

4.1.4 旅游零售

【**重磅:取消入境航班熔断机制,入境管控由“7+3”调整为“5+3”、不再判定次密接——疫情防控措施再优化,进出境旅游有望逐步开放**】(一)对密切接触者,将“7天集中隔离+3天居家健康监测”管理措施调整为“5天集中隔离+3天居家隔离”,期间赋码管理、不得外出。集中隔离医学观察的第1、2、3、5天各开展1次核酸检测,居家隔离医学观察第1、3天各开展1次核酸检测。(二)及时准确判定密切接触者,不再判定密接的密接。(三)将高风险区外溢人员“7天集中隔离”调整为“7天居家隔离”,期间赋码管理、不得外出。在居家隔离第1、3、5、7天各开展1次核酸检测。(四)将风险区由“高、中、低”三类调整为“高、低”两类,最大限度减少管控人员。原则上将感染者居住地以及活动频繁且疫情传播风险较高的工作地和活动地等区域划定为高风险区,高风险区一般以单元、楼栋为单位划定,不得随意扩大;高风险区所在县(市、区、旗)的其他地区划定为低风险区。高风险区连续5天未发现新增感染者,降为低风险区。符合解封条件的高风险区要及时解封。(五)对结束闭环作业的高风险岗位从业人员由“7天集中隔离或7天居家隔离”调整为“5天居家健康监测”,期间赋码管理,第1、3、5天各开展1次核酸检测,非必要不外出,确需外出的不前往人员密集公共场所、不乘坐公共交通工具。(六)没有发生疫情的地区严格按照

第九版防控方案确定的范围对风险岗位、重点人员开展核酸检测，不得扩大核酸检测范围。一般不按行政区域开展全员核酸检测，只在感染来源和传播链条不清、社区传播时间较长等疫情底数不清时开展。制定规范核酸检测的具体实施办法，重申和细化有关要求，纠正“一天两检”、“一天三检”等不科学做法。(七)取消入境航班熔断机制，并将登机前48小时内2次核酸检测阴性证明调整为登机前48小时内1次核酸检测阴性证明。(八)对于入境重要商务人员、体育团组等，“点对点”转运至免隔离闭环管理区(“闭环泡泡”)，开展商务、训练、比赛等活动，期间赋码管理，不可离开管理区。中方人员进入管理区前需完成新冠病毒疫苗加强免疫接种，完成工作后根据风险大小采取相应的隔离管理或健康监测措施。(九)明确入境人员阳性判定标准为核酸检测Ct值 <35 ，对解除集中隔离时核酸检测Ct值35-40的人员进行风险评估，如为既往感染，居家隔离期间“三天两检”、赋码管理、不得外出。(十)对入境人员，将“7天集中隔离+3天居家健康监测”调整为“5天集中隔离+3天居家隔离”，期间赋码管理、不得外出。入境人员在第一入境点完成隔离后，目的地不得重复隔离。集中隔离医学观察的第1、2、3、5天各开展1次核酸检测，居家隔离医学观察第1、3天各开展1次核酸检测。(免税零售专家)

【双十一海南离岛免税店销售同比增长3%至22.16亿元 11月11日销售额超3.4亿元】

今年双十一期间，海南离岛免税店纷纷抓住促销节点，通过系列主题活动、线上线下大力度优惠促销等方式，冲刺年终业绩。双十一各大免税店再创佳绩。据海南日报援引海南省商务厅提供的数据显示，11月1日至11日，海南11家离岛免税店总销售额22.16亿元，同比增长3%。从11月9日-11日三天的销售情况来看，11月11日当天销售额达最高，总销售额超3.4亿元。11月9日为三日最低，但在全国多地爆发疫情客流低迷的当下，也创下了日销售额2.5亿元的业绩。(免税零售专家)

【华润竞得海棠湾地块建设超级万象城】

据三亚日报报道，11月14日，三亚挂牌出让一宗海棠湾商业项目用地，面积102891.54平方米(合154亩)，由华润旗下海南润棠投资有限公司以总价9.521亿元成功竞得。计划总投资45亿元，建设超级万象城项目。此次成交宗地规划用地性质为零售商业混合餐饮混合娱乐混合商务金融用地。这是继中免与太古地产联手以13.08亿元拍得海棠湾零售商业用地后，海棠湾又成功出让的一宗商业地块。(免税零售专家)

【经营面积1983平、约200个品牌进驻——乐天免税店在越南开设越南最大门店】

全球第二大免税零售商乐天免税店在越南度假城市岘港开设越南最大的门店，加速全球业务扩张。据Hankookilbo报道，乐天免税店11月15日宣布，在越南岘港美溪海滩开设一家店铺，经营面积1983平方米(600坪)，这是继2017年岘港机场店、2018年芽庄金兰机场店、2019年河内机场店之后在越南开设的第四家免税店。也是继今年5月悉尼市中心店之后的第二家海外店。(免税零售专家)

【拉加代尔旅游零售收购国际餐饮公司 Marché 将接管 Marché 在六个国家的餐厅】

全球旅游零售巨头们纷纷通过扩张全球业务布局保持行业领先地位。11月16日，全球知名旅游零售商拉加代尔旅游零售公司(Lagardère Travel Retail)宣布收购国际餐饮公司Marché，拉加代尔旅游零售公司将接管Marché分布在六个国家的餐厅。(免税零售专家)

4.1.5 旅游服务

【北京上半年旅游收入137.1亿元，引导市民安全、有序、错峰旅游】

从北京市文化和旅游局获悉，今年以来，北京市文化和旅游局高效统筹疫情防控和文旅产业发展，制定并动

态更新 15 类文旅业态疫情防控指引，出台一系列政策措施助力文旅产业提质增效，引导市民安全、有序、错峰旅游。上半年市民在京游人数为 4165.7 万人次，实现旅游收入 137.1 亿元。（环球旅讯）

【中青旅子公司获得财政补贴 1.29 亿元】近日，中青旅发布公告，鉴于乌镇旅游股份有限公司对桐乡市文化产业做出的突出贡献，为大力支持乌镇古镇保护与品牌宣传推广，桐乡市财政局经研究决定对乌镇旅游股份有限公司给予补助，补助金额总计 1.29 亿元，并要求乌镇旅游股份有限公司将该项财政补贴全额用于乌镇古镇经营和保护、乌镇品牌宣传和推广。（环球旅讯）

【亚太地区热门目的地 10 月份机票预订量和搜索量均实现环比上升】Trip.com 近日发布的数据显示，10 月份从欧洲和美国飞往亚太地区的机票搜索量相比 9 月份上升了 20%。马尔代夫是最受欢迎的目的地，从德国出发的搜索量月度环比增长 116%，从英国（57%）、意大利（47%）和美国（27%）出发的机票搜索量也有所上升。10 月份，亚太热门旅游目的地的机票预订量也实现 19% 的环比增长。从欧美飞往菲律宾的机票预订量环比增长 14%，亚太其他地区飞往菲律宾的机票预订量也上升了 12%。但从欧美飞往马尔代夫的机票预订量出现 11% 的环比下降。（环球旅讯）

4.1.6 人力资源服务

【就业形势保持总体稳定】三季度，我国就业形势保持总体稳定。从日前公布的三季度数据来看，1 月份至 9 月份，城镇新增就业 1001 万人，三季度全国城镇调查失业率均值为 5.4%，比二季度下降 0.4 个百分点。综合 16 岁至 24 岁青年人失业率、25 岁至 59 岁劳动力失业率、外来农业户籍人员失业率等不同就业群体情况可以发现，重点群体就业形势有所改善，三季度就业形势好于前两个季度。（中华人民共和国人力资源和社会保障部）

【全国专家服务工作座谈会召开】11 月 11 日，人力资源社会保障部以视频形式召开全国专家服务工作座谈会，深入学习贯彻党的二十大精神，围绕“推动专家服务基层，助力乡村振兴”主题，分析形势任务，交流经验做法，推动专家服务工作高质量发展，为新时代新征程提供更多更强的人才智力支撑。会议指出，近年来，各地人社部门不断健全专家服务工作机制，创新服务形式，增强服务实效，打造服务品牌，充分发挥专家作用，全力助推乡村振兴，在服务国家战略，促进基层发展中作出了积极贡献。会议强调，各地人社部门要持续深入学习贯彻党的二十大精神和习近平总书记关于做好新时代人才工作的重要思想，坚持党管人才原则，聚焦建成人才强国目标，完善国家人才战略布局，创新专家服务工作机制，优化专家服务工作生态，丰富服务手段，提升服务能力，引导广大专家人才爱党报国，敬业奉献，服务人民，为全面建设社会主义现代化国家塑造发展新动能新优势。（中华人民共和国人力资源和社会保障部）

【新职业为经济发展注入新动力】首次标注 97 个数字职业，占职业总数的 6%；专业技术人员大类中，增设了密码工程技术人员、碳管理工程技术人员、金融科技师等 29 个新职业；对两个大类职业的名称和定义做了调整，对 30 个中类、100 余个小类名称、定义做了一些调整……前不久，《中华人民共和国职业分类大典（2022 年版）》正式发布。与 2015 年版大典相比，新版大典净增了 158 个新职业，总职业数达到 1639 个。新版大典适应当前职业领域的新变化，将更好满足优化人力资源开发管理、促进就业创业、推动国民经济结构调整和产业转型升级等需要。（中华人民共和国人力资源和社会保障部）

4.1.7 商贸零售

【“双十一”海外溢出效应持续释放】每年进入11月，总部位于新加坡的两家电商平台“来赞达”和“虾皮”都会在东南亚地区开展“双十一”购物节宣传活动，很多购物中心、商家也会以此为契机，推出促销活动。今年“双十一”，“来赞达”计划在东南亚地区举办长达五天的购物节：印尼城市街头矗立起巨型糖球机，消费者通过扫描二维码随机抽取“盲球”，抽到的折扣、福利可在平台直接兑换使用；泰国曼谷暹罗广场9日至11日化身巨大的购物节直播间，顾客不仅可以现场试妆，还有机会和自己喜欢的演艺人员互动。（中国贸易新闻网）

【2022 区域全面经济伙伴关系协定成员国国际贸易数字展览会在线开幕】本届展览会以日本、韩国、澳大利亚、新西兰及东盟十国等国家和地区买家需求为核心，助力外贸企业开拓维持 RCEP 地区市场。展览会为期 10 天，利用数字展览平台为企业提供在线洽谈机会和精准配对服务，帮助企业足不出户抓订单、拓市场、增信心。本次展览会预计将有超过 15000 家采购商在线参观对接，展品涵盖纺织服装及智能制造、新能源及设备、汽车及零配件、机电设备、建筑建材、高新技术、服务贸易、电子商务等领域。展会还设立 13 个展区，其中，“中国品牌”展区突出展示中国品牌企业、产品和服务，树立中国品牌良好形象；“服务贸易”展区优选服务贸易类企业，努力推动中国服务“走出去”，深度融入全球产业链、价值链、物流链。（中国贸易新闻网）

4.2 公司动态

表 5：本周上市公司重点公告

公告日期	股票代码	公司简称	公告内容
2022.11.12	002707.SZ	众信旅游	众信旅游关于公司部分高级管理人员减持股份计划实施完毕的公告。 众信旅游集团股份有限公司于 2022 年 4 月 19 日在《证券时报》及巨潮资讯网上披露了《众信旅游：关于公司部分高级管理人员减持股份的预披露公告》。持有公司股份 180,000 股（占公司总股本的 0.0199%）的公司副总经理王春峰先生计划自该公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过深交所交易系统集中竞价交易方式减持公司股份，减持数量不超过 45,000 股（占公司总股本的 0.0050%）。
2022.11.16	600754.SH	锦江酒店	锦江酒店关于调整职工代表监事的公告。 上海锦江国际酒店股份有限公司（以下简称“公司”）第十届职工代表监事何一迟先生因工作变动原因不再担任公司职工监事职务，监事会对何一迟先生在担任上述职务期间的工作业绩表示肯定，同时对其在任职期间为公司发展所做的贡献表示感谢。公司于 11 月 15 日收到公司工会《关于推选公司职工代表监事的函》，根据《中华人民共和国公司法》和《上海锦江国际酒店股份有限公司章程》的有关规定，经公司工会委员会召开全体委员会议，选举徐国荣为公司第十届监事会职工代表监事，任期至第十届监事会届满为止。
2022.11.17	600138.SH	中青旅	中青旅关于子公司乌镇旅游获得财政补贴的公告。 黄山旅游发展股份有限公司（以下简称“公司”）已于 2022 年 10 月 29 日发布公司 2022 年第三季度报告，为便于广大投资者更全面深入地了解公司 2022 年第三季度经营成果、财务状况，公司计划于 2022 年 11 月 17 日上午 10:00-11:00 举行 2022 年第三季度业绩说明会，就投资者关心的问题进行交流。
2022.11.18	603136.SH	天目湖	江苏天目湖旅游股份有限公司股东减持股份结果公告。 截至 2022 年 11 月 17 日，江苏天目湖旅游股份有限公司（以下简称“公司”）股东方蕉女士持有公司股份 2,616,250 股，占公

公告日期	股票代码	公司简称	公告内容
			司总股本的 1.40%。股份来源为公司首次公开发行前取得及上市后以资本公积金转增股本方式取得。公司于 2022 年 5 月 18 日披露了《江苏天目湖旅游股份有限公司股东减持股份计划公告》（公告编号：2022-029），股东方蕉女士拟自减持计划公告披露之日起 6 个月内（窗口期不减持），通过竞价交易、大宗交易的方式减持不超过其直接持有的公司股份 4,716,204 股,即不超过公司股份总数的 2.53%,减持价格按市场价格确定。截止本公告披露日，减持时间区间届满，方蕉女士通过竞价交易的方式共计减持 2,099,954 股公司股份，占公司总股本的 1.13%。
2022.11.18	300144.SZ	宋城演艺	关于股东协议转让股份暨权益变动的提示性公告。 宋城集团于 2022 年 11 月 17 日与金研宋韵企业管理（杭州）合伙企业（有限合伙）（以下简称“金研宋韵”）签署《股份转让协议》，拟通过协议转让方式向金研宋韵转让 131,000,000 股公司股份，占公司总股本的 5.01%；宋城集团、黄巧灵、刘萍于 2022 年 11 月 17 日与华能贵诚信托有限公司（代表“华能信托·颂元集合资金信托计划”）（以下简称“华能贵诚”）签署《股份转让协议》，拟通过协议转让方式向华能贵诚合计转让 131,000,000 股公司股份，占公司总股本的 5.01%。上述协议转让完成后，信息披露义务人及其一致行动人持股数量将由 1,201,774,880 股减少至 939,774,880 股，持股比例降至 35.94%。

数据来源：Choice，西南证券整理

5 风险提示

- 1) 宏观经济增速大幅下滑
- 2) 疫情大面积反复严重阻碍出行需求
- 3) 市场竞争加剧风险

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 20% 以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -20% 以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数 5% 以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数 -5% 以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	高级销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	王昕宇	高级销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymf@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
广深	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	yxy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn