

强于大市

社会服务行业周报

烟火气回归进行时，长期恢复乐观向好

2022.11.28 至 2022.12.2，上证综指累计上涨 1.76%，报收 3,156.14。沪深 300 上一交易周上涨 2.52%，报收 3,870.95，申万（2021）31 个一级行业中 30 个上涨，涨幅最大的五名是社会服务、食品饮料、美容护理、商贸零售、纺织服饰，其中社会服务板块上涨 8.49%，在申万一级 31 个行业排名中位列第 1。社会服务行业跑赢沪深 300 指数 5.97pct。社会服务子板块及旅游零售板块中 5 个上涨，涨跌幅由高到低分别为：旅游及景区(17.31%)，旅游零售(11.61%)，酒店餐饮(11.25%)，专业服务(4.23%)，教育(3.38%)。海南旅游消费中心建设持续推进，离岛免税销售额年均增长 44.6%；烟火气回归进行时，政策保障本地消费及线下消费；经济温暖冬季文旅，特色旅游目的地或将迎来复苏。我们维持行业强于大市评级。

- **海南旅游消费中心建设持续推进，离岛免税销售额年均增长 44.6%。**据海南日报，离岛免税是海南推进国际旅游消费中心建设的金字招牌和重要抓手。省商务厅副厅长岳阳表示，从 2011 年第一家离岛免税店开业至今，海南离岛免税政策历经 8 次调整，年销售额增长近 50 倍，共销售免税品超 1000 亿元，年均增长 44.6%。海南后续还或将以多种形式继续促进消费，并持续推进国际旅游消费中心建设。
- **烟火气回归进行时，政策保障本地消费及线下消费。**据财联社信息，随着精准防疫政策不断落实，珠三角多个区县宣布解除疫情临时管控区，还有部分区域宣布开放堂食、开放跨区自由通行，后续旅游出行以及线下餐饮消费的基础回归。近期，世界杯、冬季旅游主题热度上升，同时旅游熔断机制宣告结束，跨省小团出行再度回归，低风险地区景区、剧场等场所有序经营得到保障。
- **冰雪经济温暖冬季文旅，特色旅游目的地或将迎来复苏。**据大众证券报信息，在近日跨区旅游利好政策不断出台的背景下，旅游市场或将迎来复苏。虽然跨省游等热度仍未迅速回暖，但近期国内近 30 家雪场的密集开板已经为旅游市场在这个冬季带来了一丝暖意。文旅部积极支持各地大力发展冰雪旅游，利用“冷资源”带动“热经济”、带来“好效益”，为推动经济社会发展做出重要贡献。

投资建议：

本周多地疫情防控政策得到持续优化，长期来看政策逐步宽松的大趋势基本明确，商旅出行恢复的政策基础逐步落地。但短期内疫情散发频发，政策可能存在摆动期，需持续观察相关影响并注意回摆可能。我们继续推荐看好疫后业绩修复弹性大的相关标的，推荐全渠道免税龙头中国中免，布局重点经济区域周边游景区的中青旅、拥有温泉资源的天目湖；乡村旅游受政策支持，推荐已在民宿业态提前发力的丽江股份；冬季冰雪旅游下推荐受益于温泉和滑雪需求增长的长白山；入境政策有望继续放宽，推荐众信旅游、岭南控股等优质出境旅游服务商；推荐疫下受益于市占率提升实现全国布局的首旅酒店、锦江酒店，国内高端酒店代表君亭酒店；推荐演艺行业龙头宋城演艺。疫情趋稳增加餐饮消费需求及企业灵活用工需求，推荐本地餐饮消费代表同庆楼及受益于促就业政策推动的人服龙头科锐国际；推荐综合消费产业链布局的豫园股份。建议关注出行链上下游相关标的以及体育产业中彩票、设备、赛事运营等相关标的。

风险提示：

新冠病毒疫情反复，行业复苏不及预期，政策落地及执行不及预期。

相关研究报告

《社会服务行业周报：世界杯带动相关消费，部分地区防疫管理趋严》20221128

《文化和旅游部发布公共图书馆文化馆、旅游景区、旅行社等新版疫情防控指南点评：文旅活动逐步开放，行业复苏信心增强》20221120

《社会服务行业周报：疫情防控迎来优化，出行信心有望修复》20221120

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

社会服务

证券分析师：李小民

(8621)20328901

xiaomin.li@bocichina.com

证券投资咨询业务证书编号：S1300522090001

目录

1、上一交易周行业表现	4
1.1 申万（2021）社会服务上一交易周涨幅	4
1.2 社会服务子板块市场表现	4
1.3 个股市场表现	5
1.4 子行业估值	5
1.5 沪深港通持股变动情况	6
2、行业公司动态及公告	7
2.1 行业重要新闻：	7
2.2 上市公司重点公告：	26
3、国内外疫情与我国入境政策跟踪	27
4、投资建议	28
5、风险提示	29
6、附录	30

图表目录

图表 1. 申万（2021）一级行业涨跌幅排名	4
图表 2. 社会服务子板块周涨跌幅	4
图表 3. 社会服务行业个股涨跌幅排名	5
图表 4. 2020 年初至今申万（2021）社会服务指数变化	5
图表 5. 2020 年初至今社会服务行业 PE（TTM）变化情况	5
图表 6. 2020 年初至今社会服务行业子板块 PE（TTM）变化情况	6
图表 7. 个股沪深港通持股变动情况	6
图表 8. 上市公司重要公告	26
图表 9. 全国新冠肺炎每日新增确诊病例（不含港澳台）	27
图表 10. 全球新冠肺炎每日新增确诊病例	27
图表 11. 新冠疫苗接种总量	27
图表 12. 每百人新冠疫苗接种量	27
附录图表 13. 报告中提及重点上市公司估值表	30

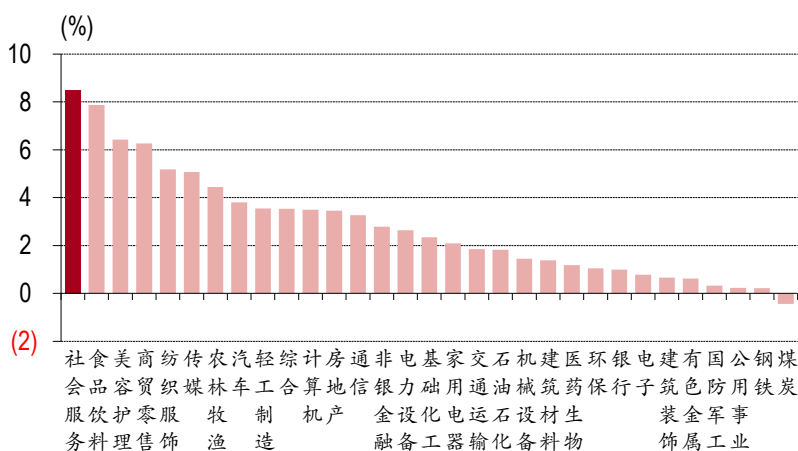
1、上一交易周行业表现

1.1 申万（2021）社会服务上一交易周涨幅

上一交易周（2022.11.28-2022.12.02）行情回顾：上证综指累计上涨 1.76%，报收 3,156.14。沪深 300 上一交易周上涨 2.52%，报收 3,870.95。创业板上一交易周累计上涨 3.20%，报收 2,383.32。上证 50 指数累计上涨 2.75%，报收 2,614.61。

板块表现：上一交易周申万（2021）31 个一级行业中 30 个上涨，涨幅最大的五名是社会服务、食品饮料、美容护理、商贸零售、纺织服饰，其中社会服务板块上涨 8.49%，在申万一级 31 个行业排名中位列第 1。社会服务行业跑赢沪深 300 指数 5.97pct。

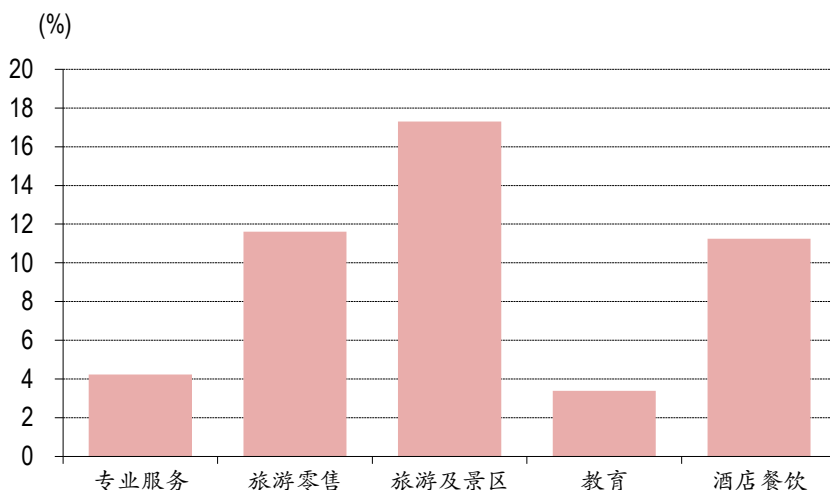
图表 1.申万（2021）一级行业涨跌幅排名



资料来源：ifind，中银证券

1.2 社会服务子板块市场表现

图表 2.社会服务子板块周涨跌幅



资料来源：ifind，中银证券

上一交易周社会服务子板块及旅游零售板块中 5 个上涨，涨跌幅由高到低分别为：旅游及景区 (17.31%)，旅游零售(11.61%)，酒店餐饮(11.25%)，专业服务 (4.23%)，教育(3.38%)。（注：社会服务行业还涵盖体育子板块，该板块无指数）

1.3 个股市场表现

图表 3. 社会服务行业个股涨跌幅排名

一周涨幅前十				一周跌幅前十			
证券简称	周涨跌幅 (%)	今年初至今 (%)	所属申万三级行业	证券简称	周涨跌幅 (%)	今年初至今 (%)	所属申万三级行业
桂林旅游	29.01	52.80	自然景区	中国高科	(5.27)	16.46	培训教育
峨眉山 A	28.41	38.33	自然景区	ST 文化	(2.09)	(33.74)	培训教育
凯撒旅业	27.87	(21.23)	旅游综合	建研院	(2.01)	(15.89)	检测服务
丽江股份	27.16	82.45	自然景区	中体产业	(1.62)	(39.68)	体育 III
全聚德	23.89	12.38	餐饮	视源股份	(1.12)	(24.20)	教育运营及其他
中青旅	21.68	35.16	人工景区	中科云网	(0.48)	26.67	餐饮
*ST 米奥	19.70	103.21	会展服务	金陵体育	(0.35)	(18.26)	体育 III
华天酒店	18.70	73.33	酒店	*ST 东海 A	0.00	(85.78)	酒店
众信旅游	18.69	60.99	旅游综合	*ST 腾邦	0.00	(89.07)	旅游综合
张家界	18.11	31.81	自然景区	*ST 海创	0.00	(80.74)	旅游综合

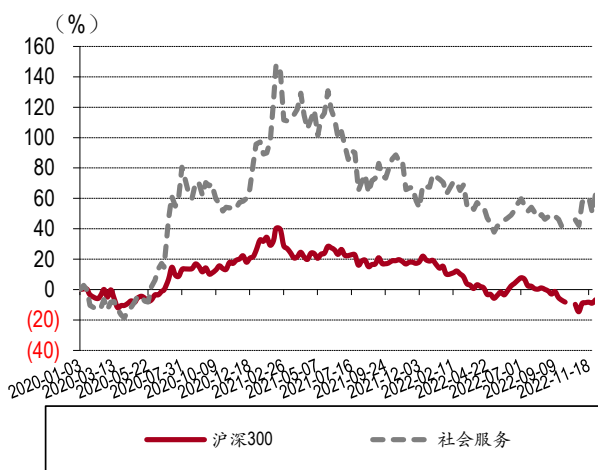
资料来源: ifind, 中银证券, 以 2022 年 12 月 02 日收盘价为基准

上一交易周社会服务行业板块中个股涨跌幅中位数为 7.25%。A 股社会服务板块及旅游零售子板块 76 家公司有 69 家上涨, 桂林旅游涨幅最大, 涨幅为 29.01%, 中国高科跌幅最大, 为 -5.27%。

1.4 子行业估值

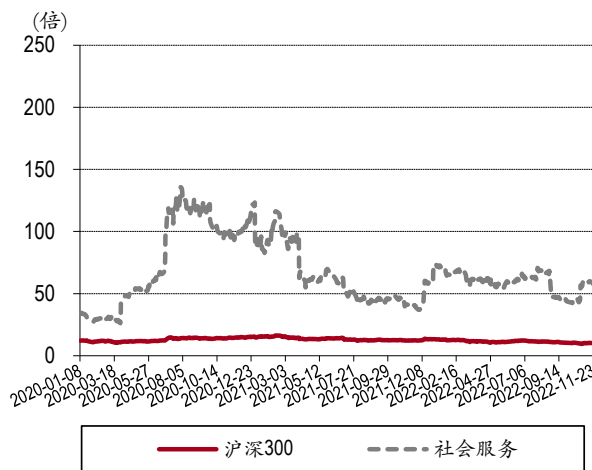
截止 2022 年 12 月 02 日社会服务行业 PE (TTM) 为 60.81 倍, 处于历史分位 83.74%。沪深 300 PE (TTM) 为 10.62 倍, 处于历史分位 13.65%。创业板 PE (TTM) 为 35.91 倍, 处于历史分位 10.03%。中证 500 PE (TTM) 为 17.11 倍, 处于历史分位 5.33%。

图表 4. 2020 年初至今申万 (2021) 社会服务指数变化



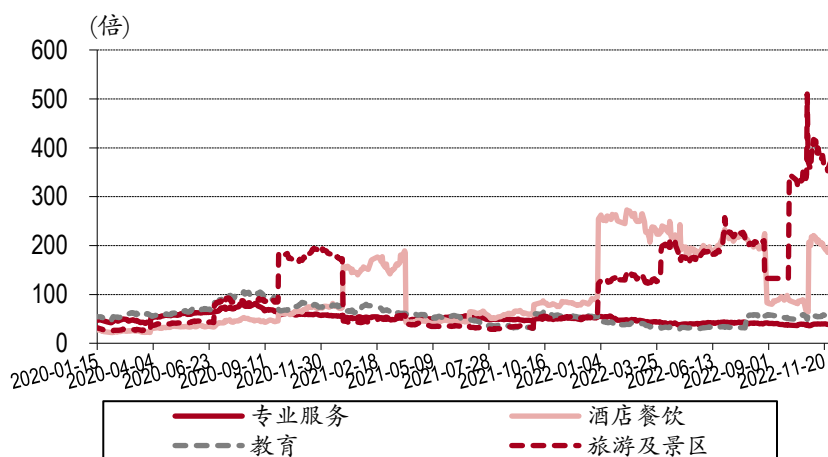
资料来源: ifind, 中银证券 (截止日 2022/12/02)

图表 5. 2020 年初至今社会服务行业 PE (TTM) 变化情况



资料来源: ifind, 中银证券 (截止日 2022/12/02)

图表 6. 2020 年初至今社会服务行业子板块 PE (TTM) 变化情况

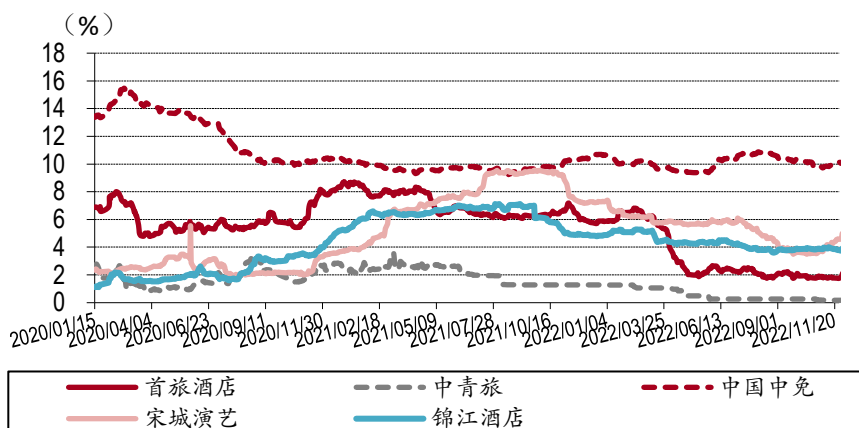


资料来源: ifind, 中银证券 (截止日 2022/12/02)

注: 自 2021/12/13 起景点与旅游综合子板块合并为旅游及景区板块, 新板块无历史数据, 故为呈现年初至今情况图表未更改

1.5 沪深港通持股变动情况

图表 7. 个股沪深港通持股变动情况



资料来源: ifind, 中银证券 (截止日 2022/12/02)

上一交易周北上资金增持首旅酒店 0.40pct 至 2.15%，维持中青旅为 0.17% 不变，增持中国中免 0.15pct 至 10.31%，增持宋城演艺 0.32pct 至 4.89%，增持锦江酒店 0.13pct 至 3.93%。

2、行业公司动态及公告

2.1 行业重要新闻：

免税

【海南离岛免税购物节收官 携程获“中免最佳合作伙伴”奖】11月30日消息，持续五个月的第四届中免海南离岛免税购物节本月上旬收官。在作为收官活动的“cdf中免海南免税之夜”上，携程集团应邀出席，并获得“中免最佳合作伙伴”荣誉，是当晚唯一的在线旅游服务企业获奖者。此次购物节也是携程集团作为唯一的在线旅游服务企业渠道首次参与。携程集团是中免重要的战略合作伙伴之一，在活动中与中免展开深度合作，并且联动各行各业的优质资源，进一步深化“免税+”消费概念，共同撬动海南的消费需求。据了解，本届购物节于六月底开始，围绕“彩妆节”、“腕表节”、“手袋节”、“暑期王国旅行记”、“周年店庆”五大主题分别开展推广活动，期间联合数个合作伙伴于重庆、成都、长沙、广州、南京、杭州、南昌和武汉全国八大重点城市举办多场活动。据统计，活动累计曝光量已超6.08亿次。活动中，携程旗下全球购平台利用“旅游+购物”概念，充分结合平台优势，通过一系列创新举措为本次购物节添砖加瓦，推动海南文旅市场发展。其中包括整合海南酒店、景区、免税等产品，打造优惠促销专题页面，进一步激发海南消费潜力。目前，消费者仍可通过携程APP或携程旗下全球购平台来预定海南的机票、酒店、门票、租车等产品，来获取大额度的免税优惠未来，携程旗下全球购平台将继续开展多元营销举措，让海南免税购物体验得到全面凸显，并深挖重点客源城市的消费客群特点，进一步丰富海南旅游产品体系，覆盖旅游链条上下游的各个环节，加强海南作为旅游目的地在购物和免税商业方面的吸引力，为潜在消费者提供更富有层次感的消费体验。与此同时，携程旗下全球购平台还将继续致力于推广海南旅游国际品牌，提高海南面向全球的旅游消费吸引力，在国际自贸港开放红利和政策红利背景下，与海南实现合作共赢、共同持续发展，助力海南自由贸易港与国际旅游消费中心建设。

资料来源：电商报

【海南国际旅游消费中心建设蹄疾步稳 离岛免税销售额年均增长44.6%】海南日报海口11月27日讯，海南学习宣传贯彻党的二十大精神“新时代新征程新伟业”系列主题新闻发布会(第二场)“加快推进国际旅游消费中心建设”专场在海口国际免税城举行，介绍我省国际旅游消费中心建设进展。“海南旅游经济恢复快、韧性强，尽管近两年受疫情冲击影响，但未来发展依然可期。”2021年，全省接待国内外游客8100.43万人次，恢复至2019年的97.5%，恢复程度高于全国32.5个百分点；旅游总收入1384.34亿元，较2019年增长30.9%，恢复程度高于全国72.9个百分点。刘成表示，我省文化旅游工作将继续以国际旅游消费中心建设为抓手，以打造“购物天堂”“康养天堂”和“度假天堂”为目标，以打造全域旅游示范省为重点，推动旅游与消费相生相融，大力推动旅游文化融合发展，持续助力海南旅游业提质升级。离岛免税是海南推进国际旅游消费中心建设的金字招牌和重要抓手。省商务厅副厅长岳阳表示，从2011年第一家离岛免税店开业至今，海南离岛免税政策历经8次调整，年销售额增长近50倍，共销售免税品超1000亿元，年均增长44.6%。5年来，海南累计实际使用外资接近海南建省前30年实际使用外资总量，占全国比重由2018年的0.54%上升到2021年的2%；2021年海南货物进出口1476.8亿元，同比增长57.7%，比全国高36.1个百分点，四年增速达40.4%，均取得历史性突破。下一步，海南将继续促进消费回稳，通过“国内国际、线上线下、政府企业、贸易消费”综合联动，指导各市县结合本地消费特点和节庆特色，组织开展形式多样、线上线下相结合的促消费活动，为促进消费持续恢复注入新活力，为推进国际旅游消费中心建设贡献力量。

资料来源：海南日报

酒店

【飞猪推出世界杯观赛活动 近一周观赛酒店量价齐升】11月28日消息，世界杯期间，由于多场比赛在夜间举行，许多年轻人选择到酒店看球，本地酒店消费随之升温。飞猪数据显示，近一周，热门城市的影音酒店、带巨幕的主题酒店量价齐升，预订量同比增长2.5倍以上，平均消费金额同比增约3成。为满足世界杯期间“酒店观赛”的时令需求，飞猪近日推出“狂欢世界杯、一起看球赛”主题促销活动，消费者可领取总额为105元的连锁酒店礼包及60元影音酒店券包。飞猪方面表示，酒店在基础住宿需求之外的生活方式场景已经形成确定性的生意机会，“酒店+X”成为吸引年轻人在酒店消费的新动力。据平台数据，近一周“酒店+X”组合型产品订单量同比去年翻倍增长。华住、如家、东呈等连锁酒店推出的“酒店+啤酒”、“酒店+小食”等组合型产品受青睐。成都青柚共享酒店（天府广场店）经理任东方介绍，“在世界杯的带动下，近一周酒店出租率同比去年提升两成以上，90后、00后年轻住客占比超八成。‘酒店观赛’的本地化消费特征显著，省内客人占比达九成。”万达酒店及度假村是今年卡塔尔世界杯的官方合作伙伴和赞助商，其营销中心总经理王鑫介绍，“今年我们推出了多款世界杯专属组合套餐，如‘酒店+观赛啤酒’、‘酒店+餐+世界杯周边礼物’等产品，以满足球迷们沉浸式观赛的需求。推出世界杯相关套餐产品的万达旗下酒店出租率同比增长29%，其中江浙地区如常州、淮安、金华增长明显，出租率已达到70%以上。”除飞猪以外，同程旅行也在世界杯开赛前上线了看球房专题活动，集合国内300多个城市的优质影音房资源，预订影音房可享60元专属红包。11月20日起，艺龙酒店科技平台在全国数十家酒店推出世界杯主题活动，活动覆盖长沙、上海、西安、杭州、南宁、沈阳、大连等十多个城市，涉及美豪酒店、美豪丽致酒店、美豪雅致酒店、廷泊酒店、莫林酒店、莫林锦尚酒店、艺龙亦云酒店等多个品牌。这些酒店为用户提供了餐厅大屏看球、餐饮宵夜，并将影音房升级为看球房，设计看球专属布置，让球迷沉浸式体验世界杯的大赛氛围。

资料来源：电商报

【“从开幕日连订到决赛日”世界杯酒店爆满：全国影音房数量单月激增40%】卡塔尔世界杯开赛至今，球迷们对这项体育盛事的巨大热情也带火了拥有大屏投影的酒店影音房，很多住宿商家正在积极改造房型，以抓住消费热点。11月29日，《每日经济新闻》记者从美团方面了解到，平台11月的影音房数量环比上月增加了40%，约3万家酒店靠影音房取得了营收增长。具体来看，美团平台统计的数据显示，武汉、长沙、合肥、宁波、河源成为影音房新增数量最多城市。消费方面，长沙、南京、杭州、合肥、上海等城市订单最多，揭阳、汕尾、新乡、佳木斯、常州等非一线城市，影音房的售出率也排名全国前列。从消费者画像来看，美团数据显示，世界杯影音房的预订人群中，男性占比超过七成，不少用户为了看球，从开幕日一直连订到决赛日。因此，为了抓住世界杯的消费热点，住宿商家纷纷加急改造影音房。美团酒店相关负责人表示，平台面向全国多地酒店提供了升级影音房服务，世界杯到来后，咨询合作的商家明显增多。影音房的改造对住宿商家的收入也有着显著提升。在体育产业观察家、《体育大生意》副总裁付政浩看来，影音房火爆的背后，本质上是本地供给通过升级，更好地满足了市民本地休闲娱乐需求。付政浩认为，即便世界杯结束，影音房仍大有市场。“现阶段，它满足的是看球需求；在日常生活中，影音房还可以满足消费者观影、游戏、社交等多种需求。本地休闲娱乐需求是在持续增长的，世界杯只是加快了供给升级的速度。”美团酒店相关负责人表示，本地休闲娱乐需求的增长和变化，对酒店业既是挑战也是机遇。除影音房之外，平台还将通过电竞房、亲子房、好床房等多种方案，助力酒店转型升级，在遵守防疫政策的前提下，更好地满足市民需求，激发本地消费活力。

资料来源：每日经济

【调研分析 2022 连锁酒店市场深度分析】根据数据显示，2021 年末中国共有连锁酒店 5.7 万家，较 2020 年增加了 0.2 万家，同比增长 3.64%，占全国酒店总数的 22.62%。客房数量也随之增加，2021 年中国连锁酒店客房数量达 472 万间，较 2020 年增加了 3.01 万间，同比增长 0.64%，占全国酒店客房总数的 35.04%。数据显示，2021 年中国共计 2147 个连锁酒店品牌，较 2020 年减少了 521 个，同比减少 19.53%，虽然 2021 年中国连锁酒店品牌出现下滑，但连锁化率仍然保持增长趋势，2021 年中国连锁酒店连锁化率达 35%。我国各级城市发展不均衡，通常低线城市的发展滞后于一二线城市，使得国内酒店业呈现出由高线城市向低线城市渗透的趋势。目前国内一线城市的连锁化率已经达到 48.2%，有望逐步向低线城市渗透。随着低线城市建设逐步推进，低线城市酒店物业规模增多，商旅活动丰富后，低线城市的酒店连锁化率仍有较大提升空间。

资料来源：中研网

【2022 精品酒店行业发展现状分析】我国精品酒店分布区域主要集中于长三角、北京、杭州等沿海城市或知名旅游胜地。精品酒店定位相对小众，个性化明显，精细化运营成本和高端独立的品牌形象塑造使得酒店平均消费单价也较高，受众群体依然较为有限，因而我国精品酒店市场规模依然较小，品牌扩张方面也较为谨慎。近年来我国酒店行业发展迅速，出现了以锦江酒店、华住集团和首旅酒店等为代表的行业龙头民族酒店集团。由于酒店管理行业的特殊性质，特别是行业集团化发展下主流的轻资产模式，规模竞争是酒店集团企业发展的必经之路。规模化经营首先提升酒店企业市场份额、降低单位运营成本、扩大品牌影响力和客源基础，此外由于单店经营的酒店企业的规模限制使其很容易到达发展瓶颈，在未来数年内，中高端酒店行业将出现若干家具有领先规模优势的酒店集团或酒店品牌。因此，规模竞争将是公司实现中高端酒店行业的领军者和国际知名的民族酒店集团这一战略目标的发展必经之路。随着国内经济的发展，精品酒店市场发展面临巨大机遇和挑战。在市场竞争方面，精品酒店企业数量越来越多，市场正面临着供给与需求的不对称，精品酒店行业有进一步洗牌的强烈要求，但是在一些精品酒店细分市场仍有较大的发展空间，信息化技术将成为核心竞争力

资料来源：中研网

【2023 星级酒店行业发展空间分析】据行业统计，星级酒店平均总营收增长约 5%，平均客房总营收增长约 10%，但是与 2019 年比较尚存约 20% 的差距。随着疫情的继续演化，国际国内政治、经济形势必将更加错综复杂。国内 6801 家星级酒店合计实现营业收入 1358.78 亿元，同比上年增长 11.24%。其中餐饮收入比重 41.61%，客房收入比重 41.01%。全国星级饭店统计管理系统中共有星级酒店 6801 家，其中一星级 10 家，二星级 705 家，三星级 3196 家，四星级 2132 家，五星级 758 家。星级酒店整体出租率在 42.84%，同比 2020 年增长约 4 个百分点，距离 2019 年的 55% 出租率水平还存在较大差距。近年来，不论是国内酒店集团，还是国际酒店巨头，都也在抢占市场份额，竞争也愈演愈烈。伴随中高端酒店品牌与日俱增，部分地区酒店加盟商对于品牌的忠诚度也在下降。疫情进一步加速酒店业集中度提升，预计疫情后头部酒店连锁集团市场份额将持续增长。星级酒店行业分星级看，五星级酒店全年营业收入总额为 814.68 亿元，占总营收的 42.7%，营收同比增长 2.31%。其中，客房收入为 334.39 亿元，占总收入的 41.05%，其次为餐饮收入，2019 年为 288.52 亿元，占总收入的 35.42%。广东省星级饭店总数达 586 家，五星级饭店数达 103 家，在全国各省区市中排名第一。上海市 2019 年全年营业收入达 183.19 亿元，位居全国第三，但值得注意的是，上海市 2019 年利润总额达 26.82 亿元，位居全国首位。五星级酒店平均出租率为 60.94%，需求量为 15.84 万间/套。2019 年全国星级酒店的平均出租率为 55.18%，五星级酒店平均出租率最高，远高于平均水平，其次为四星级酒店，其出租率为 55.11%，可以看到，五星级酒店的**市场需求前景良好。星级酒店行业对经济形势预判更加挑战，需保持忧患意识，沉着应对国际国内经济形势的波动，在国家“纾困扶持”措施和“精准防疫”要求下，打好化险为先、转危为机的战略主动战。从星级酒店行业市场格局来说政务市场极大压缩，商务市场无明显变化，生活方式酒店和其他类型的消费不断涌现。新增的这类消费人群开始注重旅游的体验，对吃、住和深度游的要求明显上升。疫情进一步加速酒店业集中度提升，预计疫情后头部酒店连锁集团市场份额将持续增长。

资料来源：中研网

【2023 帐篷酒店行业深度分析及投资报告分析】 进入帐篷酒店投资领域的主要有四大板块，包含旅游公司，房地产公司，休闲度假村和酒店管理公司。根据旅游业的研究，未来智能家居企业也很可能投资帐篷酒店作为展示产品，倡导生活方式的绿色生态载体。大型企业资本掠夺者的愿景始终关注长期利益。可见，帐篷酒店在未来的市场中必然会迎来更大的跨越式发展。在我国露营旅游尽管发展相比比较晚，但伴随着国家扶持政策的颁发和自驾旅游时期的到来，露营旅游、景区帐篷酒店设计显而易见也有大量想像室内空间。我国超 6 成露营相关企业成立于 2020 年之后。而这一年，也被称为“精致露营元年”，从此开始，我国帐篷酒店行业相关企业(全部企业状态)注册数量迎来快速增长。大热荒野陆续获得天使轮、天使+轮的千万级人民币，由牧高笛、惟一资本、小恐龙基金投资;今年 3 月，嗨 King 获得数百万人民币天使轮投资;4 月初，Naturehike 挪客获钟鼎资本的亿元人民币战略投资;4 月中旬，成立仅两年的新品牌 ABC Camping Country 获青山资本的数百万美元战略投资。统计显示天幕帐篷在热销榜已经累计销售 4.5 万顶;户外营地车榜单累计销售 2.5 万辆;野餐垫榜单累计销售 2.7 万张。此外，折叠椅、折叠床、露营睡垫也都在榜上。我国目前有超 3.4 万家帐篷相关企业，主要分布在浙江、广东和江苏，三省相关企业数量总和约占全国的三分之一。另有超 7,000 家房车相关企业，主要分布在湖南、广东和山东三省。帐近年来，随着旅游业的蓬勃发展，帐篷酒店在设计、舒适性、服务等方面发展到星级酒店水平。胜过传统星级酒店的是帐篷酒店环境的独特性。没有人为地把风景安排在酒店里，而是把酒店放在风景里。显然，自然界这样的帐篷酒店会更受欢迎。

资料来源：中研网

OTA

【广州多个区宣布解除疫情防控临时管控区 携程广州搜索量增长超 300%】 11 月 30 日，按照国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制综合组《新型冠状病毒肺炎疫情防控方案(第九版)》要求，广州市番禺区、荔湾区、白云区等多个区宣布解除所有疫情防控临时管控区，按低风险区管理，实行“个人防护、避免聚集”的防范措施。新闻发布后的半小时内，携程平台上“广州”关键词的搜索量骤增 300%以上；广州一地的门票、周边游业务入口的浏览量分别增长 255%和 156%。

资料来源：中国网科技

【去哪儿：乌鲁木齐逐步恢复民航，出发机票搜索量增九成】 11 月 29 日消息，乌鲁木齐宣布，将从 11 月 28 日开始逐步有序恢复铁路、民航和公交车、出租车等城市公共交通。消息发布后，去哪儿平台上，从乌鲁木齐出发的航班机票瞬时搜索量增长九成。目前，在去哪儿旅行 APP 上，已有乌鲁木齐飞往北京、长沙、郑州、南京等城市的机票在售，受供需影响，近几日机票大多为全价经济舱价格，30 日飞往南京的机票价格为 6 折 2043 元。12 月中旬有 4 折以下的低价票在售。此外，从 11 月 28 日起，乌鲁木齐-长沙(每周四班)、乌鲁木齐-三亚(每周四班)、乌鲁木齐-郑州(每周四班)、乌鲁木齐-重庆(每周四班)等航线将陆续恢复运营，后续还将恢复乌鲁木齐至其他省市航线。截至 27 日中午，火车票尚未放出，去哪儿相关负责人表示，一旦铁路恢复运营，去哪儿将第一时间上架火车票，并通过多种方式帮助旅客购买车票，及时出行。此外，去哪儿平台数据显示，近日部分地区大学提前放假，大量学生返乡。为帮助学生顺利返乡，去哪儿推出了多种学生购票服务。据去哪儿平台数据，11 月 22 日，平台火车票预订量增长明显，近日来学生票出票量增长 10 倍。去哪儿产品负责人戴龙挺称，由于放假时间集中，火车班次有限，仍有学生尚未买到车票。此前，去哪儿推出了针对学生群体的“校园卡”，18-26 周岁学生均可免费领取，享受最高速购票、退改无忧等权益。

资料来源：电商报

【美团：广州海珠区订单量日环比上涨超五成】12月2日消息，广州多区近日陆续发布通告，解除临时管控区域的管控措施。目前，解除的临时管控区域重新开业的餐饮商家数稳步回升，餐饮外卖配送服务已逐步恢复。美团外卖数据显示，截至12月1日中午，平台餐饮营业商家数和外卖订单数稳步回升，其中海珠区的订单量日环比上涨超五成。订单类别方面，餐饮订单比例持续回升，锅煲类、咖啡茶饮类外卖单量涨幅明显，鸡煲、羊肉煲、牛肉火锅最受欢迎，日环比分别上涨了279%、229%、220%。不少外卖订单的送达地也从小区变成了办公点。美团外卖方面表示，为了助力餐饮商家尽快恢复，美团外卖接下来会增派外卖运营师为广大餐饮商家做好运营指导；此外，美团外卖将持续推进中高风险地区困难商户佣金减半举措，并为困难中小商家免费提供“外卖管家服务”，推动广州餐饮业加快复苏。值得一提的是，近日受新一轮寒潮影响，多个南方城市迎来2022年第一场雪，雪景拍摄引发近两天“读卡器”“内存卡”“拍立得相纸”等摄影耗材外卖销量激增。美团数据显示，各初雪城市掀起摄影大赛，内存卡、专用电池、读卡器等摄影耗材相关商品外卖销量总体增长121%。仅内存卡一个品类，杭州的外卖销量同比增长188%，南京增长157%，上海增长114%，武汉增长250%。在上海，相机专用电池则激增600%。

资料来源：电商报

旅游

【全国多地回归烟火气 加速年底餐饮、旅游消费复苏】随着精准防疫政策不断落实，珠三角多个区县宣布解除疫情临时管控区，还有部分区域宣布开放堂食、开放跨区自由通行，随之而来的是旅游出行意愿以及线下餐饮消费的复苏。近期，世界杯、冬季旅游主题热度上升，同时旅游熔断机制宣告结束，跨省小团出行再度回归，低风险地区景区、剧场等场所有序经营得到保障。短期恢复仍面临不少不确定性，但长期居民出游意愿以及旅游新场景的开发预期总体乐观向好。此前，河南郑州已宣布恢复商超、菜市场等生活必需品营业，电影院、体育馆、餐饮等也有序开放。截至目前，广州已有珠海、从化、荔湾、天河等多个区开放线下堂食、有序开放娱乐经营场所，佛山顺德也宣布调整恢复堂食、开放娱乐经营场所，同时广州天河区多个商场则宣布可凭绿码出入，不再检查核酸证明。与此同时，餐饮供应链复苏也值得关注，尤其是火锅、奶茶等线下成熟门店餐饮供应商。2022前三季度，在B端餐馆需求受限的情况下，安井食品、千味央厨等积极扩展新需求方向，逐渐打入C端、团餐或即时零售渠道，并取得了明显增长。随着线下堂食的复苏，供应链主要需求回归，营收表现有望随之增长。

资料来源：财联社

【“冷资源”带动“热经济” 旅游市场或将迎来复苏】跨区旅游近日利好政策不断的背景下，旅游市场或将迎来复苏。虽然疫情防控的背景下，跨省游等热度仍未迅速回暖，但近期国内近 30 家雪场的密集开板已经为旅游市场在这个冬季带来了一丝暖意。跨区域防疫政策利好不断 11 月 15 日，文旅部发布《关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施科学精准做好文化和旅游行业防控工作的通知》（下称“通知”），明确提出，跨省旅游经营活动不再与风险区实施联动管理。跨省游客需凭 48 小时内核酸检测阴性证明乘坐跨省交通工具。11 月 30 日，按照国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制综合组《新型冠状病毒肺炎疫情防控方案（第九版）》要求，广州市番禺区、荔湾区、白云区等多个区宣布解除所有疫情防控临时管控区，按低风险区管理，实行“个人防护、避免聚集”的防范措施。新闻发布后的半小时内，携程平台上“广州”关键词的搜索量骤增 300% 以上；广州一地的门票、周边游业务入口的浏览量分别增长 255% 和 156%。对于一个月内连续发布两条利好政策，携程方面表示，在“优化防疫 20 条”最大程度减少管控人员，释放区域人口流动性的基础上，《通知》的发布有利于在精准防疫的背景下，进一步激活跨区域人口流动。虽然目前跨区域旅游的热度仍未完全升起，但随着冬季的到来，近年来越来越火热的冰雪游却在近期为旅游市场带来一丝火热。近日，河北崇礼宣布 2022-2023 雪季正式拉开帷幕。据不完全统计，国内有近 30 家雪场将在 11 月中旬至 12 月间密集开板。来自携程的数据显示，11 月以来，平台上“滑雪”相关访问热度环比上升 84%。11 月中旬的一周，预订 2022-2023 雪季滑雪场门票的订单量环比上周增长 403%，冰雪特色酒店预订量环比增长 96%。来到今年，从目前预订数据来看，这个雪季或将推动我国冰雪热潮跨上新台阶。截至目前，携程平台上预订今年雪季滑雪门票的用户中，90 后和 00 后占比超过半数，80 后占比超过三成。目前，携程冰雪季活动正在开展中，当前预订显示，浙江、吉林的冰雪酒店最受用户欢迎，其中安吉、北大湖、长白山、松花湖等地区的酒店最为亮眼。客源地方面，滑雪客们则多来自经济较发达的一二线城市。目前在携程平台上预订雪季滑雪门票的客源地 Top5 城市分别是北京、上海、长春、沈阳、成都。根据文旅中国大数据中心预测，中国冰雪旅游市场规模在 2023 年有望达到 4 亿人次，旅游收入将达 4000 亿元。冰雪旅游的消费品类也在这股热潮下迅速拓展。携程平台上，东北地区的冰雪特色跟团游近期就显著增长，“雪乡+亚布力滑雪旅游度假区 2 日 1 晚跟团游”、“吉林+北大湖滑雪度假区 3 日私家团”等线路近一周的订单量环比均呈现倍数级增长。今年来看，由于部分地区疫情目前尚处在散发阶段，冰雪旅游也呈现出本地化、周边化趋势。近一周，来自本地的雪场门票预订环比暴增 560%，来自周边的冰雪酒店预订环比也大涨 155%。其中，河北张家口的多个雪场近期在平台上的访问量大涨超 200%，来自京津冀的用户亦成为其主要客源。文旅部积极支持各地大力发展冰雪旅游，利用“冷资源”带动“热经济”、带来“好效益”，为推动经济社会发展作出重要贡献。

资料来源：大众证券报

【前 10 月云南旅游接待人次恢复至疫前 98.3%】11 月 29 日，云南省十三届人大常委会第三十五次会议举行联组会议，结合听取和审议《省人民政府关于云南省旅游业发展情况的报告》（以下简称《报告》），对云南省旅游业发展情况开展专题询问。《报告》显示，今年 1 至 10 月，全省旅游接待人次、旅游总收入分别恢复至 2019 年同期的 98.3%、82.1%。《报告》显示，2019 年，全省接待海内外游客 8.07 亿人次，实现旅游总收入 1.1 万亿元，迈上万亿元台阶。旅游业增加值 1778 亿元，占 GDP 比重达到 7.7%。受新冠肺炎疫情影响，2020 年接待游客 5.29 亿人次，实现旅游总收入 6477 亿元，仅为 2019 年的 65.6%和 58.7%；2021 年接待游客 6.49 亿人次，实现旅游总收入 7477 亿元，恢复至 2019 年的 80.4%、67.8%。为了降低疫情对文旅业的冲击和影响，云南省在全国首创上线“熔断险”和“隔离险”2 个保险产品，累计销售 65 万余份，促进市场信心大幅提振。截至 2022 年 10 月，共发放文旅消费券和加油券 1.8 亿元，带动消费 14 亿元，文旅企业新增流动资金贷款贴息 2896 万元，奖补 100 家旅行社和 20 家旅游演艺企业纾困稳岗资金 5550 万元、71 家 A 级景区减免门票奖补资金约 1.1 亿元。落实减税降费政策，为涉旅行业减税降费 44 亿元，旅游业企业养老保险费缓缴 184 户、2981.46 万元；旅游业企业工伤保险缓缴 190 户、35.03 万元；100%退还旅行社质量保证金 2.44 亿元。通过一系列纾困措施，稳住了旅游经济的基本盘。数据显示，今年 1—10 月，全省接待游客 6.82 亿人次，实现旅游总收入 7615 亿元，恢复至 2019 年同期的 98.3%、82.1%，恢复程度均远高于全国平均水平。会议强调，旅游业是云南省的重要支柱产业，云南旅游资源丰富、优势突出，要守护好云南旅游这块金字招牌，推动旅游产业持续健康发展。省政府及相关部门要以此次专题询问为契机，认真研究办理省人大常委会组成人员的审议意见，补短板、扬优势，着力推动云南旅游转型升级高质量发展。省人大常委会将做好跟踪督办，督促整改落实。

资料来源：春城晚报

【露营旅游消费释放积极信号】眼下已经是冬季，露营旅游休闲市场却迎来阵阵“春风”。11 月 21 日，文化和旅游部等十四部门印发《关于推动露营旅游休闲健康有序发展的指导意见》，对露营地建设、露营全产业链发展、规范露营管理经营等问题逐一明确。这是继 11 月初八部门联合发布《户外运动产业发展规划（2022—2025 年）》中 14 处提及露营后，有关部门短时间内第二次释放支持露营旅游有序、高质量发展，丰富旅游休闲产品供给，促进露营旅游消费的积极信号。抢占旅游市场的“新风口”，露营这条赛道迎来众多参与者。有数据显示，我国超六成露营相关企业成立于 2020 年之后，其中，2020 年新增超 8400 家，增速高达 86%。通过“先行者”前期的市场教育，越来越多人打起行囊加入露营队伍，消费需求在短时间内呈现高速增长之势。不过，与之不匹配的是，我国露营市场整体起步晚，发展速度、质量与市场需求和期待之间还有较大差距。现在，针对露营地开发、运营等广受关注的关键问题，刚刚出台的《意见》指出了切实可探索的方向。比如，在符合相关规定和规划的前提下，探索支持在转型退出的乡村民宿等项目基础上发展露营旅游休闲服务；鼓励和引导营地与文博、演艺、美术等相关机构合作，结合音乐节、艺术节、体育比赛等群众性节事赛事活动，充实服务内容等。《意见》还为露营今后的规范管理和安全防范工作划出了“红线”。

资料来源：经济日报

【海南综合施策促旅游业复苏】 中新社海口 11 月 28 日电（张月和）中国知名热带海岛旅游目的地海南正迎来传统旅游旺季，当地持续推出新的旅游产品和优惠活动吸引游客。为激活海南旅游文体全产业链条，海南 11 月初推出促进旅游业恢复重振营销推广百日行动，以“疫散云开，重见海南”为主题，11 月至 2023 年 2 月期间拟推出 161 场活动，将海南的旅游、文化、体育资源“连点成线”，通过“旅游+文化”“旅游+体育”等形式，释放景区、酒店、购物、赛事、会展等业态的引擎作用，增强活动项目的覆盖面和参与度。此外，10 月底开业的海口国际免税城备受关注，海南离岛免税购物成为吸引游客赴琼的一大因素。为吸引更多游客赴琼，海南自 10 月下旬起面向全国游客发放总价值 5300 万元（人民币，下同）的旅游消费券，主要用于海南的酒店和 A 级景区等消费场景，优惠力度低至五折。海南省旅游和文化广电体育厅副厅长刘成表示，目前海南旅游消费券核销状况良好，核销率近 30%。此项优惠政策将持续至今年年底，给游客和旅游企业带来利好。针对旅游业市场主体遭遇的困境，海南用真金白银为旅游企业纾困解难。近日，海南密集发放超 9000 万元奖励补贴资金，用于支持旅行社、旅游住宿、A 级景区、邮轮游艇、旅游商品等行业的发展。

资料来源：中新网

【加快复工复产振兴旅游业，海南奖补 498 家旅游企业及景区】 11 月 28 日，新京报贝壳财经记者从海南省旅游和文化广电体育厅官网获悉，海南省旅游和文化广电体育厅近日发布关于 2022 年加快复工复产振兴旅游业奖补资金扶持项目名单的公告，共奖补 498 家旅游企业及景区，补贴资金共 4669.10 万元。公告称，为贯彻落实《海南省统筹疫情防控和经济恢复提振行动方案》《海南省稳经济纾困发展特别措施（2.0 版）》相关要求，海南省旅游和文化广电体育厅于 9 月 30 日出台了《关于加快复工复产振兴旅游业的若干措施》，对海南省旅游业予以纾困扶持。10 月 13 日，海南省旅游和文化广电体育厅下发《关于印发加快复工复产振兴旅游业若干措施资金补贴项目申报指南暨启动资金申报工作的通知》，正式启动相关资金申报工作。本次公示共 5 个项目，分别是支持旅行社开拓游客市场补贴、助力旅游住宿业纾困增收补贴、奖励 A 级景区有序运营补贴、支持邮轮游艇行业复苏补贴、鼓励旅游商品企业扩大推广和销售补贴。经审核可奖补 498 家，补贴资金共 4669.10 万元。其中，支持旅行社开拓游客市场补贴项目 198 家，补贴资金 1112 万元；助力旅游住宿业纾困增收补贴项目 200 家，补贴资金 1350 万元；奖励 A 级景区有序运营补贴项目 43 家，补贴资金 1975 万元；支持邮轮游艇行业复苏补贴项目 17 家，补贴资金 125 万元；鼓励旅游商品企业扩大推广和销售补贴项目 40 家，补贴资金 107 万元。

资料来源：新京报

【四处入选国家工业旅游示范基地】 日前，文化和旅游部发布《关于确定北京市 751 园区等 53 家单位为国家工业旅游示范基地的公告》，京津冀地区有 4 处入选，分别为北京市 751 园区、天津市长芦汉沽盐场、河北省山庄老酒文化产业园和君乐宝乳业工业旅游区。根据评选要求，国家工业旅游示范基地应具有较高历史文化价值、观赏价值或科普价值，基地旅游产品主题鲜明，内容丰富，具有一定的独创性。

资料来源：沧州日报

【湘潭市首届旅游发展大会开幕 现场签约 25 个项目，总投资 44.8 亿元】 据华声在线 11 月 28 日讯湘潭市首届旅游发展大会开幕式暨湘潭市文旅项目推介招商签约大会在韶山市举行。省人大常委会副主任彭国甫出席开幕式，省政协副主席张大方宣布开幕。本次大会以“伟人故里，价值莲城”为主题，为期两天，举办开幕式暨湘潭市文旅项目推介招商签约大会、“伟人故里·价值莲城”湘潭市首届旅游发展大会主题展、“伟人故里·红色传承”第三届“韶峰杯”全国红色故事讲解大赛、“新湘潭、新线路”体验等四大主体活动。旅项目推介招商签约大会上，湘潭市共发布 32 个招商项目，现场签约湘潭（韶山）红色教育培训综合服务基地、长征红品（田园育才）文化产业园等 25 个项目，总投资 44.8 亿元。湘潭市发布《打造具有国际影响力红色旅游目的地三年行动计划》，将实施红色核心景区提质、基础设施保障提升、红色文物保护和利用、旅游服务和产品供给提升、旅游发展要素提升、“红色+乡村”旅游提升、红色教育培训提升、营销宣传推广提升、旅游人才队伍培养提升等 9 大工程。力争到 2024 年，全市实现红色旅游接待人次 5580 万人次，红色旅游收入 168 亿元。

资料来源：华声在线

【科技旅游市场分析 2023 科技旅游发展前景预测】 《“十四五”文化和旅游科技创新规划》提出强化科技为民理念，将科技创新贯穿文化和旅游发展全过程，坚持需求牵引。科技旅游通过科技创新不断满足人民群众日益增长的文化和旅游需求，增强人民群众的获得感和满意度；提出将科技创新作为推动文化和旅游创新发展的根本动力和主要内容，以科技创新推动文化事业、文化产业和旅游业实现更高质量、更有效率、更加公平、更可持续、更为安全的发展。近年来，我国在电子商务、移动支付、互联网新媒体等方面进展迅速，这为我国科技与旅游的融合奠定了更加坚实的基础。科技旅游行业推出一批科普、研学、体验等科技旅游精品线路；为加快推进安徽合肥“旅游+科技”融合发展，科技旅游行业学习上海科技旅游示范基地建设运营先进经验、安徽合肥市科技旅游培训班圆满落幕等待。旅游业作为新兴产业、朝阳产业，要实现高质量发展，离不开科技创新。科技改变旅游。科技创新有助于旅游业态多元化。由于在我国科研和教育机构多为公有，因此政府自然就成为了发展科研+文化旅游产业的重大推动者。而为了推进“旅游+科技”产业融合发展，国家旅游局与中国科学院于今年在全国范围根据科技内容、旅游资源、环境容量、基础设施、科技旅游市场潜力等方面为考量，遴选出 10 家单位作为“首批中国十大科技旅游基地”。近年来，我国在电子商务、移动支付、互联网新媒体等方面进展迅速，这为我国科技与旅游的融合奠定了更加坚实的基础。科技旅游市场总规模达到 67 亿人次，科技旅游投资总额 2 万亿元，旅游业总收入达到 7 万亿元。旅游业对国民经济的综合贡献度达到 12%，对餐饮、住宿、民航、铁路客运业的综合贡献率达到 85%以上，年均新增旅游就业人数 100 万人以上。在未来，需求会稳步加大。

资料来源：中研网

【生态旅游行业发展前景如何?生态旅游行业市场现状分析】 中国的生态旅游是主要依托于自然保护区、森林公园、风景名胜区等发展起来的。目前，中国生态旅游形式已从原生的自然景观发展到半人工生态景观，旅游对象包括原野、冰川、自然保护区、农村田园景观等，生态旅游形式包括游览、观赏、科考、探险、狩猎、垂钓、田园采摘及生态农业主体活动等，呈现出多样化的格局。同时，生态旅游已经成为地方政府吸引投资的重点产业，经济发展的新支撑点。2021 年，我国各类自然保护区、林草专类园、国有林场、国有林区等区域共接待游客 20.83 亿人次，同比增长超过 11.5%，生态旅游游客量已恢复至 2019 年游客量的约 70%根据文化和旅游部发布的国内旅游抽样调查统计结果显示，2021 年我国国内旅游总人次 32.46 亿，比上年同期增加 3.67 亿，增长 12.8%(恢复到 2019 年的 54.0%)。其中，城镇居民 23.42 亿人次，增长 13.4%;农村居民 9.04 亿人次，增长 11.1%。生态旅游是世界旅游活动中非常重要的组成部分。从旅游发展的角度看，生态旅游是近年世界旅游业中增长最快的部分，年增长率达到 25%-30%，生态旅游俨然已成为世界性旅游的潮流。疫情在短时间内改变了人们的出行习惯，而市场需求和竞争环境随着时间的变化，对景区的转型升级提出了新的要求。从 2010 年开始，休闲度假游逐渐超越观光游成为城市居民的主要出行目的，从观光游转向深度体验。休闲游以优质的旅游设施为条件，以优质的服务和特色的旅游项目为内容，满足游客的休闲度假需求。随着散客比例的增加，定制旅游需求巨大，专业化、精细化分工会更加明显。为景区各细分市场的目标客户提供个性化服务，推出定制线路，打造复合产品。

资料来源：中研网

【1-10月广西斥资逾305亿元支持桂林世界级旅游城市建设】 1 中新网南宁12月1日电(记者杨陈)广西财政厅12月1日介绍,1—10月,该厅在财税政策制定、转移支付测算、专项资金安排等各项工作中倾力支持桂林世界级旅游城市建设,累计下达桂林市转移支付305.72亿元(人民币,下同),较上年同期增加32亿元,增长11.2%。据悉,自2023年起广西壮族自治区旅游发展专项资金将由5亿元增加至6亿元,增加部分重点用于桂林世界级旅游城市建设;2023—2027年,每年新增安排3000万元支持长征国家文化公园(广西段)建设等。为夯实经济发展基础,2022年,广西财政累计下达工业振兴资金4.6亿元,支持桂林市的重大产业项目、“千企技改”工程项目、燃煤发电奖励等;下达中央预算内基建投资13.41亿元,全面加强桂林市基础设施建设,充分发挥有效投资在稳增长上的关键作用;以加快建设交通强国为契机,多渠道筹措资金支持桂林市交通基础设施建设,下达桂林市6.2亿元,支持桂林市普通国省道和农村公路的建设;拨付交投、北投车辆购置税收入补助地方资金26.33亿元、专项债券6.8亿元,支持桂林至柳州段改扩建工程、桂林龙胜至峒中公路、桂林—恭城—贺州公路等高速公路建设。在强化绿色发展方面,2022年,广西安排自治区本级横向生态补偿资金1.4亿元,实施九洲江、漓江、右江流域开展跨地区横向生态保护补偿;提前安排并下达漓江山水林田湖草沙一体化保护修复工程自治区资金7.21亿元。目前,桂林市已入围“十四五”全国第二批系统化全域推进海绵城市建设示范城市,广西财政厅将在3年示范期内下达11亿元中央转移支付奖补资金,持续支持桂林海绵城市建设。此外,广西财政部门还统筹自治区本级科技计划资金、创新驱动发展专项资金2.14亿元支持桂林市实施相关科技项目,推进重大产业技术攻关,强化创新链与产业链精准对接,集中攻关,重点突破,集中财力支持重点科技项目。

资料来源:中新网

【中国森林旅游行业发展现状及前景分析】“十三五”期间,我国森林旅游蓬勃发展,旅游总人数达75亿人次,创造社会综合产值6.8万亿元。2017年以来,森林旅游创造了超过万亿元的社会综合产值,成为林草业三大支柱产业之一。2016年初,原国家林业局发布《关于大力推进森林体验与森林健康发展的通知》,吹响了努力走出观光旅游单一模式,逐步实现多种业态同步发展的号角。先后命名了122个“全国森林旅游示范市县”,确定了100个国家森林体验和森林健康重点建设基地,出台了管理办法、指导意见和相关标准,加强了人员培训和业务指导。国家林草局大力推进中国国家森林步道建设,公布了第三批12条国家森林步道,总里程约2.2万公里,启动了国家森林步道体系中长期发展规划和单条步道总体规划的编制工作,发布了相关标准,启动了一批示范路段。2016年至2019年,中国森林旅游游客年增长率达到14.5%,国内游客占比从27%提高到30%。2019年,森林旅游人数达18亿人次,创造社会综合产值1.75万亿元。2020年下半年,森林旅游在疫情后强势复苏,全年游客量达到2019年的84.2%。《广东省森林旅游发展规划(2021—2035年)》日前印发,明确要将森林旅游培育成广东林业支柱产业、重点旅游品牌。预测到2035年,森林旅游游客年总人数达5亿人次,综合产值4000亿元。根据规划,广东将构建以森林公园、湿地公园、风景名胜区、地质公园等自然公园为主体,自然保护区、国有林场、生态公园、古树公园、野生动(植)物园等相结合,并与传统旅游景区有机衔接的森林旅游发展体系。进一步完善森林旅游地基础设施建设,以提升国民生态旅游为基础,以系列化开发和整体包装专业生态旅游产品为核心,完成森林旅游板块、森林旅游品牌地等建设,整合形成森林观光、森林体验与森林康养、自然教育、古驿道、森林探险、森林户外运动等6类主题旅游精品线路,打造主题突出的森林旅游目的地。森林旅游的开发要坚持统一规划、合理布局、永续利用的原则;坚持政府引导、市场运作的原则;坚持突出森林旅游资源特色,发挥森林旅游资源优势的原则;坚持严格科学保护,合理开发利用,做到经济、社会、生态三大效益同步增长的原则;坚持以一流的设施,一流的服务,一流的享受服务于天下游客的科学管理原则;鼓励社区参与森林旅游开发,坚持森林旅游开发对区域经济的带动原则。

资料来源:中研网

【海南拟新增 14 家椰级乡村旅游点】新海南客户端、南海网、南国都市报 11 月 30 日讯（记者 丁文文）11 月 30 日，海南省旅文厅发布消息，海口市秀英区长流镇铭投拓展主题山庄(文毓村)等 14 家乡村旅游点评定结果正在公示。为进一步推动海南乡村旅游发展，规范乡村旅游点的服务质量和管理工作，依据《海南省乡村旅游点等级的划分与评定》及实施办法，海南省旅文厅组织旅游专家组对海口市秀英区长流镇铭投拓展主题山庄(文毓村)、海口市美兰区大致坡镇美贴村乡村旅游点（美贴村）、海口市龙华区龙泉镇龙浩一亩时光农庄（大叠村）等 14 家创建椰级乡村旅游点单位进行椰级评定。海南省旅文厅相关负责人表示，全省形成了由旅游度假区、景区、椰级乡村旅游点、旅游小镇、海洋旅游、康养旅游、文化旅游、体育旅游、会展旅游、购物旅游等为主要载体的旅游产品供给体系。截至目前，海南省共有椰级乡村旅游点 237 家。据统计，2021 年全省接待乡村游客 723.01 万人次，同比增长 98.5%。

资料来源：海南日报

【在线旅游市场投资分析 在线旅游发展现状规模】数据显示，尽管受到疫情影响，2021 年我国在线旅游市场规模仍达到 1.33 万亿元，同比增长 34.8%。我国在线旅游消费主要以一线和新一线城市用户为主，2021 年 12 月，一线及新一线城市用户的合计占比达到 46.9%。2021 年中国在线旅游交易额达 1.47 万亿元，较 2020 年提升 0.38 万亿元，同比增长 34.86%，旅游预订线上化率持续增长。11 月 1 日，文化和旅游部发布《推动在线旅游市场高质量发展(征求意见稿)》，要求推动中国在线旅游行业发展处于国际领先地位。11 月 15 日，文旅部官网发布通知，国内跨省旅游经营活动不再与风险区实施联动管理，未来跨省游客凭 48 小时内核酸检测阴性证明乘坐跨省交通工具。疫情整体可控、人们对数字化旅游产品及服务热情高涨的环境下，中国在线旅游业务将实现恢复性增长。消费需求升级叠加行业政策支持和技术革新，在线旅游行业逐渐向高质量、高效率阶段发展。

资料来源：中研网

【引入乐高主题乐园、国家大熊猫科研繁育基地等 房山区打造成为国际旅游休闲度假区】北京商报（记者 刘卓澜 王思琦）11 月 30 日，《北京市商业消费空间布局专项规划（2022 年-2035 年）》（以下简称《专项规划》）正式发布。《专项规划》中指出，依托乐高主题乐园、国家大熊猫科研繁育基地等重点项目，房山区将周边区域打造成为国际旅游休闲度假区，推动地区活力消费圈服务均衡，完善社区活力生活圈品质提升型业态。同时，房山区加快商业消费集聚区升级，改造原有商业设施，提升街区功能与环境品质，培育发展良乡大学城、窦店、燕房等地区活力消费圈。到 2025 年，房山区充分发挥房山长阳城市消费中心的核心引领作用，持续推进长阳服务水平，发挥龙湖熙悦天街、万科半岛广场、中央城·新五街等大型商业体重要作用，探索商业消费集聚区联动，建设高品质商业街区，打造西南部商业消费集聚区。

资料来源：北京商报

【祁阳市特色文旅产业红火 旅游项目建设快马加鞭】华声在线 11 月 27 日讯（全媒体记者 刘跃兵 通讯员 唐书东 刘志军）初冬时节，祁阳文旅产业一派红火：浯溪碑林、石洞源等景区游人络绎不绝；祁阳高新区企业生产的文创产品产销两旺；旅游项目建设快马加鞭。祁阳市近年来坚持以文塑旅、以旅彰文，推进文化和旅游深度融合。依托享誉海内外的浯溪碑林，李家大院、柏家大院等古村落，陶铸故居、雷晋乾故居等红色景点，以及国家非遗项目祁剧、祁阳小调，国家地理标志产品祁阳石等，加快文旅产业发展。深耕文旅产业，全域旅游来势喜人。1 至 9 月，祁阳市接待游客 657.12 万人次，实现旅游总收入 57.51 亿元，同比分别增长 16.32%、14.27%。文旅产业对当地经济贡献率逐年上升，推动地方经济社会稳健发展，今年前 3 季度，该市实现地方生产总值 297.62 亿元，同比增长 7%。

资料来源：华声在线

【河南省旅游公路网规划发布】近日，河南省人民政府发布《关于印发河南省旅游公路网规划（2022—2030年）的通知》（以下简称《规划》），旨在串联全省优质旅游资源，推动交通运输与文化和旅游深度融合。《规划》明确，到2025年，创建10个以上旅游公路示范县，建成100个以上功能完备、智能便捷的游客驿站，推出1000公里以上全国知名的“公路旅游”特色路，构筑1万公里以上“通景、链景、融景”的旅游公路网；“黄河古都、太行天路、生态伏牛、红色大别”四大一号旅游公路基本建成，“行走河南·读懂中国”一号旅游公路品牌体系深入人心、叫响全国。到2030年，全面建成“贯通全域、衔接顺畅、功能完备、特色突出、服务优质”的旅游公路网，力争实现“省省通、城城通、城景通、景景通”，基本形成“交通引领、旅游主导、产业融合、文化赋能”的交旅融合高质量发展河南样板。《规划》提出，全省旅游公路网分为主线、支线、联络线3个层次。主线服务高热度旅游区（点）集聚区间以及其与全省主要旅游城市、旅游板块的快速联系，以高速公路为主，承担“快进”功能；支线主要服务高热度旅游区（点）集聚区间便捷直连以及其与主线的快速联系，以普通干线公路为主，承担“集散”功能；联络线主要服务景区与支线的便捷联系，以普通公路为主，承担“慢游”功能。结合四大国家文化公园建设和省内旅游资源分布情况，河南将挖掘文化底蕴、提升主题品质、树立精品意识，重点塑造“黄河古都、太行天路、生态伏牛、红色大别”四大一号旅游公路品牌。《规划》提出，坚持“统一规划、整体布局”原则，统筹全省旅游公路网络布局，结合沿线自然环境、景区分布、村镇规划、游客需求等因素，规划布局游客驿站、观景台、绿道、标识系统等配套设施，着力提升旅游公路服务品质。

资料来源：中国旅游新闻网

餐饮

【广州重新开业的餐饮商家数和外卖订单数稳步回升】中新网广州12月1日电11月30日，广州多区陆续发布通告，优化完善疫情防控措施，解除了临时管控区域的管控措施。美团外卖数据显示，截至12月1日中午，平台餐饮营业商家数和外卖订单数稳步回升，其中海珠区的订单量日环比上涨超五成，订单类别方面，餐饮订单比例持续回升。记者从美团外卖方面了解到，为了助力餐饮商家尽快恢复，美团外卖接下来会增派外卖运营师为广大餐饮商家做好运营指导；此外，美团外卖将持续推进疫情中高风险地区困难商户佣金减半举措，并为困难中小商家免费提供“外卖管家服务”，推动广州餐饮业加快复苏。

资料来源：中新网

【“烟火气”正回归！北京多家商场恢复餐饮外卖 全国多地有序恢复堂食】12月1日，包括北京来福士、顺义隆华奥特莱斯购物广场等商场宣布恢复营业，餐饮外卖、自提服务恢复。而北京朝阳合生汇的餐饮店铺及Olé精品超市目前也已恢复外卖服务。在此之前，郑州、广州等地宣布有序恢复堂食，消费需求将得到逐步释放，全国多地“烟火气”正在陆续回归。在暂停堂食一个多月后，郑州不少餐企恢复堂食。据郑州市新冠肺炎疫情防控第三十七场新闻发布会，自11月29日24时起，除高风险区外，郑州市其他区域解除流动性管理，转入常态化疫情防控，商超和理发店等生活必须场所恢复营业，电影院和餐饮等将有序开放。据悉，12月1日，广州超六成海底捞门店已恢复堂食，其余部分门店正在进行恢复堂食的准备，恢复堂食门店主要集中在番禺区、天河区、海珠区、花都区。

资料来源：证券日报网

【美团引流“黑珍珠”迎客 长三角精致餐饮逆势增长】 疫情下餐饮业很艰难，精致餐饮仍在其中扮演积极力量。以甬府、杭州四季酒店金沙厅为代表的一系列黑珍珠餐厅，在疫情下表现出极强的发展韧性。黑珍珠精致餐饮洞察显示，2022年上半年长三角地区精致餐饮规模稳中有升，门店总量突破1600家，较去年同比增长5%。其中，上海精致餐饮门店数量达885家，位列全国首位，其次为杭州和南京，数量分别是280家和238家。“黑珍珠”进入第五年，大数据也在其中扮演着越来越重要的角色。冷冰冰的数据和流程背后，既保证了黑珍珠的公正性，也见证了上榜餐厅在大浪淘沙过程中的生存能力。黑珍珠精致餐饮洞察显示，在2022年黑珍珠餐厅指南上榜城市中，上海拥有最高的菜系丰富度，共覆盖21类菜系。今年上半年上海中式精致餐饮门店数达到407家，较2020年同期增长了17%。疫情期间，多家餐饮行业艰难求生，店面结构也在发生变化。一位沪上餐饮业老板告诉记者，疫情后餐饮呈现出哑铃型结构。一方面更贴接大众餐饮，满足普通食客需求，另一方面则向强调品质的高端餐饮进化。值得注意的是，精致餐饮逆势增长的潮流中，非中式餐饮也在增长。黑珍珠精致餐饮洞察数据显示，以上海为例，去年上海非中式餐饮的门店数量较去年同期增长了近18%，其中日本菜、法国菜、牛排馆、意大利菜门店数量位居前列。

资料来源：中国经营网

【2022 中国主题餐厅行业发展现状分析 中国主题餐饮行业前景广阔】 主题餐厅发展初期以接待消费能力较强的客源为主，而随着主题的普及，主题餐厅也将更深入地走进百姓生活。一方面，主题餐厅将通过各种资本运营手段，加快融资渠道，形成规模经营，因为大规模意味着可包容更多的文化内容，可形成更突出的文化主题。如国外一些著名的主题餐厅(都走上了证券市场，取得了不俗的融资业绩。中国主题餐饮行业前景广阔，发展模式成熟，有典型范例。然而，其业务发展仍存在诸多问题。优美的环境的确是主题餐厅一个最大的优势，可以在短时间内打响知名度，人们往往受餐厅的环境吸引而忽略了它的菜品，但这种好奇来得容易去得更容易，当新鲜感过后，单纯依靠环境维系的生意便会变淡。对于主题餐厅来说，抢眼的可能是氛围与环境，但留住客人的依然是食物的口味。这是个讲究个性消费的时代，主题餐厅既能让人满足口腹之欲，又能放松心情，还能满足一些有特殊心理需求的顾客，显然是未来餐饮业发展的一种有利竞争形式。

资料来源：中研网

交通

【交通运输部发布新版《铁路旅客车票实名制管理办法》所有铁路旅客列车和车站实行车票实名制管理】近日，交通运输部发布了新修订的《铁路旅客车票实名制管理办法》（以下简称《办法》），此次修订的内容主要包括调整车票实名制管理范围、细化车票实名制购买要求、完善车票实名制查验规定、增加法律责任的内容等方面，自2023年1月1日起施行。据交通运输部法制司有关负责人介绍，为加强铁路旅客运输安全管理，落实《铁路安全管理条例》规定的铁路旅客车票实名制购买、查验要求，交通运输部于2014年出台了现行《办法》。现行《办法》施行以来，对保障铁路旅客生命财产安全，维护旅客运输秩序发挥了重要作用。近年来，《中华人民共和国反恐怖主义法》对实名制管理提出了新要求；铁路行业快速发展，电子车票全面实施，自动实名售票、取票、检票、验票等新设备和人脸识别等新技术逐步投入应用，车票实名制管理的外部环境发生了巨大变化，亟须修订完善现行《办法》，并与新的《铁路旅客运输规程》相衔接。据悉，现行《办法》明确，快速及以上等级旅客列车和相关车站实行车票实名制管理，儿童票除外。《中华人民共和国反恐怖主义法》明确，长途客运等业务经营者、服务提供者应当对客户身份进行查验。2022年11月，新修订的《铁路旅客运输规程》发布，明确实行车票实名制的，儿童优惠票以年龄作为购票标准，将儿童旅客也纳入车票实名制管理范围。在细化车票实名制购买要求方面，新修订的《办法》规定，购买车票以及办理补票、取票、改签、退票等业务时，应当提供乘车人真实有效的身份证件或者身份证件信息。明确通过互联网、电话、自动售票机、人工售票窗口等方式购票时可以使用有效身份证件种类，增强可操作性。据了解，现行《办法》将车票实名制管理所需的有效身份证件具体种类授权由铁路运输企业向社会公布，主要考虑当时铁路旅客车票实名制管理工作刚刚起步，有效身份证件可能会有较大变化，存在较大的不确定性。新修订的《办法》还明确了相关方面的法律责任。明确铁路运输企业应当制止扰乱车票实名制管理秩序的行为。在实行车票实名制管理过程中，发生殴打、辱骂车票实名制管理人员，冲闯、堵塞实名查验通道、相关场地，破坏、损毁、占用相关设施设备、系统等扰乱车票实名制管理工作秩序、妨碍车票实名制管理人员正常工作行为的，铁路运输企业应当予以制止；发生涉嫌违反治安管理行为或者犯罪行为的，及时报告公安机关。同时，对铁路运输企业不落实车票实名制管理要求的，明确按照《中华人民共和国反恐怖主义法》进行处理；对泄露旅客个人信息的，移交有关部门处理。此外，明确铁路监管部门工作人员失职、渎职等情形的责任。铁路监管部门的工作人员对实名制管理情况实施监督检查、处理投诉举报时，应当恪尽职守，廉洁自律，秉公执法。对失职、渎职、滥用职权、玩忽职守的，依法给予处分；构成犯罪的，依法追究刑事责任。

资料来源：法制日报

【交通运输部：全国货运物流有序运行 最大限度减少疫情影响】中国青年报客户端北京11月30日电（中青报·中青网见习记者 赵丽梅）记者今天从交通运输部获悉，11月29日，全国货运物流有序运行，其中全国邮政快递揽收量约2.55亿件，环比增长2.0%；投递量约2.59亿件，环比增长4.4%。11月27日，国家邮政局邮政快递业保通保畅工作领导小组办公室召开重点企业保通保畅工作会议，要求落实好疫情防控第九版方案和“二十条”优化措施，最大限度减少疫情对行业的影响。国家铁路货运继续保持高位运行，运输货物1061.8万吨，环比下降2.4%；全国高速公路货车通行614.1万辆，环比增长2.59%；监测港口完成货物吞吐量2989.7万吨，环比下降10.6%，完成集装箱吞吐量70.9万TEU，环比下降16.4%；民航保障货运航班680班（其中国际货运航班502班，国内货运航班178班），环比增长33.6%。针对公众关注的快递问题，此前，在交通运输部11月例行新闻发布会上，交通运输部新闻发言人舒驰表示，将全力保障末端配送畅通，发挥国务院物流保通保畅工作领导小组办公室作用，严格规范邮政快递基础设施关停关闭行为，对确需关停关闭的，应提前向社会公布，并采取措施尽快恢复，全力保障邮政快递末端服务有序运转。11月27日，国家邮政局邮政快递业保通保畅工作领导小组办公室召开了重点企业保通保畅工作会议，调度邮政、顺丰、京东、中通、圆通、韵达、申通、极兔、丹鸟等邮政快递企业，进一步摸清当前行业运行的实际情况，重点针对疫情防控期间如何保障邮政快递业正常运行问题，特别是对分拨中心、网点和从业人员都作出了比较明确和具体的安排。会议要求，要坚决做好疫情防控，落实好疫情防控第九版方案和“二十条”优化措施，最大限度减少疫情对行业的影响；并及时做好网络调度，与上游电商平台、商家做好沟通，从前端避免造成更多邮件快件积压，同时对已经积压的邮件快件积极推动动态疏解。

资料来源：中国青年网

教育

【教育部：中国慕课数量和学习人数均居世界第一】12月1日，记者从教育部了解到一组高等教育数字化发展数据。教育部相关负责人表示，中国慕课自2013年起步，经过十年探索与实践，建设数量和应用规模上迅速跃居世界第一。以慕课为抓手，在推进教育公平、促进国际交流、应对疫情挑战、促进学习革命等方面取得了显著成效。教育部提供的数据表明，截至2022年11月，我国上线慕课数量超过6.19万门，注册用户4.02亿，学习人数达9.79亿人次，在校生获得慕课学分认定3.52亿人次，中国慕课数量和学习人数均居世界第一。为推动高等教育领域教育公平和整体质量提升，我国实施了大规模的“慕课西部行计划”。一方面利用东部师资与技术优势，打破时空限制，将优质慕课、虚拟实验等优质资源输送到西部高校。另一方面，开展常态化师资培训，帮助西部教师因地制宜用好优质资源，提升西部高校教育教学“造血”功能。累计向西部高校提供17.29万门慕课及定制化课程服务，帮助西部地区开展混合式教学327.24万门次，学生参与学习达3.76亿人次，西部地区教师参加应用培训171.4万人次。

资料来源：科技日报

【科技部、教育部公布重要试点名单】日前，科技部、教育部发布关于批复未来产业科技园建设试点的函，同意空天科技未来产业科技园、未来能源与智能机器人未来产业科技园等10家作为未来产业科技园建设试点，量子信息未来产业科技园作为建设试点培育。建设未来产业科技园是国家前瞻布局未来产业的重要举措。该函对相关责任主体分别提出要求，比如，各有关地方要支持高水平研究型大学、地方政府（或国家高新区）和科技领军企业协同，着眼未来产业重点方向，依托高校优势学科，以国家大学科技园为基础，以完善体制机制为重点，培育引进高层次科技领军人才和创新团队，探索“学科+产业”的创新模式，提升科技成果转化和孵化专业化能力，构建未来产业应用场景，加快集聚人才、技术、资金、数据等创新要素，打造未来产业创新和孵化高地，引领新时期国家大学科技园升级发展。该函指出，各有关高校要进一步深化相关体制机制改革，实施有组织的科研，提高科技成果转化和产业化水平，加快推进赋予科研人员职务科技成果所有权或长期使用权、科技成果评价、高校专业化国家技术转移机构建设、科技成果转化单列管理等改革试点，发挥未来产业科技园建设试点牵头主体作用。值得关注的是，各试点未来产业科技园要建立大学、地方政府（或国家高新区）、科技领军企业共商共建共有的机制，将引进和培养科技领军人才和创新团队作为重要任务，把构建未来产业创新创业生态作为科技园建设的核心，积极探索多学科交叉融合，从基础研究、技术开发到成果转化与孵化的融合创新体制机制，加快突破一批未来产业重点方向关键核心技术，孵化一批具有未来产业特征的高成长性科技型中小企业，培育一批多学科交叉融合的未来产业创新创业人才。据悉，科技部、教育部将建立试点工作专家组，协调督促试点工作深入推进，研究解决试点中存在的问题，及时总结试点工作经验并适时扩大试点范围。

资料来源：数据观

【中国在线教育行业市场规模 在线教育行业未来发展空间分析】截至2020年12月，我国网民规模达9.89亿人，较2020年3月增长8540万人，普及率达70.4%，较2020年6月提升3.4个百分点。随着移动互联网的繁荣发展，移动终端设备价格更低廉、接入互联网更方便等特性，为部分落后地区和难转化人群中的互联网推广工作提供了契机，也为在线教育市场区域的进一步拓展奠定基础，推动在线教育需求增长。在国家政策支持、互联网繁荣发展以及国民受教育意愿提升等因素的共同作用下，中国在线教育行业市场需求稳步增长。截至2020年12月，中国在线教育用户规模达3.42亿，较2020年3月减少8125万，占网民整体的34.6%。2020年中国在线教育行业市场规模2573亿元，过去4年的CAGR达34.5%，其中低幼及素质教育赛道、K12学科培训赛道在线化进程加快是在线教育市场快速增长的最主要贡献因素。2018年以来国家加大了对无证教辅机构和公办学校老师外出办学的查处力度，而2020年大量机构又由于资金链断裂而被出清。在政策和资金的双重挤压下，中小机构的生存空间越来越小。而大型机构同时受到政策和资本的倾斜，大量人才和资本持续流入。教育行业结构将从过去的哑铃型向倒三角型发展。中小机构空出的市场空间将有望被大型机构占据，头部机构集中度将提高。

资料来源：中研网

体育

【财政部：10月全国体育彩票机构销售187.27亿元 同比增长11.4%】 财政部发布2022年10月份全国彩票销售情况：10月份，全国共销售彩票297.18亿元，同比增加3.27亿元，增长1.1%。其中，福利彩票机构销售109.91亿元，同比减少15.92亿元，下降12.7%，主要受上年同期即开票派奖一次性因素拉高基数影响；体育彩票机构销售187.27亿元，同比增加19.20亿元，增长11.4%，主要受竞猜赛事较上年同期增加影响。10月份，乐透数字型、竞猜型、即开型、基诺型彩票销售量分别占彩票销售总量的40.1%、38.1%、14.4%、7.4%。视频型彩票销售0.0001亿元，同比减少0.0009亿元。1-10月累计，受高频快开游戏退市、彩票派奖促销、基诺型彩票扩大销售范围，以及上年同期欧洲杯赛事等因素影响，主要彩票品种销量同比有所波动。1-10月，乐透数字型、竞猜型、即开型、基诺型彩票销售量分别占彩票销售总量的41.1%、34.4%、16.8%、7.7%。视频型彩票销售0.0055亿元，同比减少0.0028亿元。10月份，与上年同期相比，14个省份彩票销量出现增长，其中，广东、湖北、江苏和福建增加额较多，同比分别增加3.80亿元、2.26亿元、1.23亿元和1.18亿元。1-10月累计，与上年同期相比，14个省份彩票销量出现增长，其中，广东、新疆、湖北和湖南增加额较多，同比分别增加32.74亿元、13.71亿元、8.12亿元和8.04亿元。

资料来源：智通财经

【中国体育行业市场深度分析及投资前景展望报告2022】 数据显示，我国体育运动行业投融资事件数自2017年开始达到峰值，后面几年都呈现下降趋势，2021年市场回暖，增长至104起，2022年1-5月15日投融资事件数达27起。2021年我国体育运动行业已披露投融资金额共565.47亿人民币，当年投融资金额最高的为3月份，投资金额为155.63亿人民币，占比达27.52%。其次为9月份，投资金额为138.41亿人民币，占比达24.48%。2022年1-5月15日体育运动行业国内共发生投资事件8起，大多数为A轮，当前已披露投资金额最大的事件俊亿供应链收到的A轮，金额达1亿人民币。“十三五”作为我国贯彻实施国务院《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》(简称《46号文件》)的第一个关键5年，表现较为突出，关键领域和改革发展取得突破性进展，体育产业市场主体持续壮大、产业链加快完善、产业基础不断夯实，产业规模、结构、效益均有所提升，推动体育与经济社会协调发展发挥重要作用。2020年全国体育产业总产出27372亿元，增加值为10735亿元，占当年GDP比重为1.06%，无论从总产出还是增加值，近年来体育产业增速均显著高于同期经济增长速度，成为名副其实的朝阳产业。国务院发布的《全民健身计划》要求，到2025年，全民健身公共服务体系更加完善，人民群众体育健身更加便利，健身热情进一步提高，各运动项目参与人数持续提升，经常参加体育锻炼人数比例达到38.5%，县(市、区)、乡镇(街道)、行政村(社区)三级公共健身设施和社区15分钟健身圈实现全覆盖，每千人拥有社会体育指导员2.16名，带动全国智慧体育产业总规模达到5万亿元。随着公共健身设施的完善与全民健身意识的提升，公众的健身方式新意迭出，桨板、飞盘、腰旗橄榄球等小众运动项目不断“出圈”。这些参与性高、趣味性强的运动成为“体育+消费”中的新潮流。各种新兴技术在智能体育产业的汇集，赋能了体育制造和体育消费，也打开了新的“蓝海”。从零部件、设备、穿戴用品的高端制造到各种人工智能场景应用和服务消费都有很大潜在产业价值。智能体育馆、智慧社区健身中心、智慧健身步道、智慧体育公园……目前，推动全民健身智慧化发展的核心是建设更多智能化健身场所，使之具备多样化的健身需求。同时，智慧体育作为一种经济增长方式、新的城市发展模式，不仅为人民群众的健身生活提供了更好的体验，更为推动体育产业高质量发展注入了动力。

资料来源：中研网

【体育用品市场深度调研 体育用品发展前景及产业规模】随着全民健身蔚然成风，健身运动用品成为“网红”。运动鞋、健身器材等展现出广阔的内销及出口前景，体育产业成为消费风口。安踏披露 2022 中期业绩报告，上半年营收同比增长 13.8%至 259.65 亿元，首次取代耐克成为中国运动品牌市场份额第一，成为整个体育产业的最大亮点。由于疫情影响，特步国际 9 月至今的零售销售较 7 月和 8 月疲弱，但在购物中心、城市层级和产品供应方面仍保持升级战略。随着中国体育用品业进入新的发展周期，体育用品消费市场也日益朝多元化、高品质方向发展。为适应新常态下的市场需求，体育用品供给市场的细分化趋势越来越明显。近期，国家体育总局、国家发展改革委等八部门共同印发《户外运动产业发展规划(2022—2025 年)》(以下简称《规划》)，为户外运动产业的发展提供了更进一步的政策保障。《规划》首次就优化户外运动产业发展环境和产业结构，丰富户外运动产品供给等方面制定具体举措，并提出到 2025 年户外运动产业总规模超过 3 万亿元的目标。截至 2021 年底，全国户外运动参与人数已超过 4 亿人。体育用品产业里，环保产品的比例近来以每年 64% 的速度增长。预计到 2025 年，25% 的体育用品将实现绿色可持续性发展。根据国家体育总局发布的《体育发展“十三五”规划》中提出的目标，“到 2020 年全国体育产业总规模超过 3 万亿元，进一步优化体育服务业、体育用品制造业及相关产业结构，实施体育服务业精品工程、体育用品制造业创新提升工程和体育产业融合发展工程”。另外，根据国务院发布的《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》中提出的目标，“到 2025 年体育产业总规模超过 5 万亿元，成为推动经济社会持续发展的重要力量。

资料来源：中研网

【重庆合川区体育中心项目获 1.66 亿元贷款 开创 PPP 项下新模式】11 月 30 日消息，工商银行重庆市分行近日为重庆中建八局建设运营有限公司合川区体育中心及配套工程 PPP 项目，发放了 1.66 亿元设备更新改造专项再贷款。观点新媒体了解到，这是重庆市首笔体育领域符合专项再贷款支持条件的设备更新改造专项再贷款，开创了重庆市政府和社会资本合作 (PPP) 项下的设备更新改造专项再贷款新模式。据悉，9 月 28 日，中国人民银行宣布设立设备更新改造专项再贷款，专项支持金融机构以不高于 3.2% 的利率，向制造业、社会服务领域和中小微企业、个体工商户等实施设备更新改造提供贷款。同时，为推动设备更新改造专项再贷款顺利在渝落地，重庆建立了跨部门、市区两级联动的协调机制，积极组织设备更新改造项目贷款需求申报，推动辖区金融机构第一时间开展“一对一”项目对接，开辟绿色审批通道，加快贷款投放。其中，该行支持的合川区体育中心及配套工程 PPP 项目，是承办重庆市第七届运动会的运动场馆，建成后将有利于提高区域内体育基础设施水平，为市民提供健身运动场所。

资料来源：中研网

人力资源

【创新岗位供给 多地积极拓宽就业渠道】 据了解，今年我国城镇新增就业规模目标为 1100 万人以上，城镇调查失业率目标是全年控制在 5.5% 以内。有专家指出，前三季度新增就业人数已经完成全年目标任务的 91%，10 月份城镇调查失业率为 5.5%，与上月持平。国家统计局新闻发言人付凌晖此前在国新办新闻发布会上表示，尽管经济下行压力较大，但是稳就业政策持续发力，就业形势保持了基本平稳。实上，就业形势的总体稳定离不开各项稳增长稳就业政策的加力落实。近段时间以来，一系列聚焦重点群体的稳就业政策陆续发布，如人力资源社会保障部等五部门联合印发文件进一步支持农民工就业创业。与此同时，各地政府积极响应，促进当地群众就业增收。在甘肃兰州，当地实施减负稳岗行动，推行“免申即享”“不来即办”快捷办理模式，提升稳就业政策落实质效；在安徽桐城，今年共认定青年就业见习基地 74 家，开发适合青年见习岗位 680 个；在青海海西，当地发挥全州 136 个基层公共就业服务站和各类公共就业服务平台作用，开展“就业援助月”等专项活动……此外，有的地方还在事业单位引进人才方面进行了新模式的探索。以山东省德州市为例，当地引进硕士以上优秀青年人才 685 人，促进事业单位干部队伍优结构、强素质、增活力。据了解，德州突出了“三个创新”，一是创新报名方式，市、县“一网同报”，统一报名时间、报名平台；二是创新岗位选择，采取“一人双岗”的报名模式，每名考生可同时报考一个市直岗位和一个县市区岗位，选择机会更多、考取几率更大；三是创新聘用模式，实行“一考双引”，对报考市直部门未被录取、成绩达到合格分数线以上的考生，县市区可与考生进行双向选择，最大限度吸纳优秀青年人才。就业是经济的“晴雨表”，也是社会的“稳定器”。对此，有专家指出，从走势看，随着稳经济一揽子政策措施加快落地，各方面围绕就业同向发力，就业局势有望继续回暖。

资料来源：央视网

【降库存，留住人：全国多市县发布就业买房补贴新政】 11 月 29 日，福建省三明市明溪县发布《明溪县促进房地产市场平稳健康发展若干措施》（以下简称“措施”）。措施提出，凡在我县城市规划区范围内购买新建商品住房的，按所购商品住房面积予以每平方米 150 元补贴，每套最高补贴不超过 2 万元。同时，引导房地产开发企业开展促销活动，对在三明市就业满 1 年的务工人员购房，提供部分不低于备案价格 85% 的优惠房源。公开资料显示，2022 年至今三明市下辖建宁、宁化等多个区县已接连出台类似购房享优惠和补贴的政策。无独有偶，11 月 7 日，安徽省桐城市人民政府印发的《桐城市企业职工安居工程暂行办法》称，为进一步做好该市企业用工服务，优化用工环境，稳定企业用工，鼓励更多的企业员工在桐城安家落户，特制定该办法。在桐城市注册的企业，可按照企业自愿赞助、个人自主申请、政府配套支持，采取多种补贴方式，集中解决企业职工住房问题。记者注意到，与多地此前发布的“买房即享补贴”的措施不同，上述政策向购房者提出了需“就业满 1 年”“同一企业就业满 3 个月或在不同企业累计满 6 个月”等要求。对此，多位业内专家在接受中国房地产报记者采访时表示，这类措施一方面为了推动当地楼市去库存，另一方面也是为了吸引和留住劳动年龄人口。

资料来源：中房报

【五部委推动重点行业吸纳农民工就业】近日，人力资源社会保障部、国家发展改革委、财政部、农业农村部、国家乡村振兴局联合公布了《关于进一步支持农民工就业创业的实施意见》。文件指出，重点支持农民工就业集中的建筑业、制造业、服务业企业渡过难关，最大限度稳定农民工就业岗位。加速落地吸纳农民工就业数量较多、成效较好的项目，尽快发挥带动农民工就业作用。冷链项目恰好符合农业农村部印发的《关于扩大当前农业农村基础设施建设投资的工作方案》（以下简称“《方案》”）。该《方案》指出，加强农业农村基础设施建设，扩大有效投资、稳住经济大盘的重点任务，有利于增强食物保供能力、带动基础产业发展、畅通城乡经济循环，具有长远的重要性和现实的紧迫性。《方案》还要求，要体现快速，抓住秋冬农闲有利时机，已开工的项目加快进度，已批复的项目抓紧开工，已下达的投资计划抓紧落实到位，集中时间、聚集资源、聚合力量，加快建设，确保年内见效。国家发展改革委同时会同有关部门，切实抓好 2022 年在农业农村基础设施建设领域推广以工代赈方式各项工作的贯彻落实，推动农村脱贫人口特别是因疫因灾无法外出务工的群体实现就地就近就业。《关于进一步支持农民工就业创业的实施意见》号召，开展各级各类培训。围绕市场急需紧缺工种，为有意愿外出农民工开展针对性技能培训、安全知识培训，大力开展新职业新业态培训，鼓励支持获得技能等级证书，加快推进产训结合行动，提升培训针对性和有效性，对符合条件的按规定给予补贴。

资料来源：中国经营网

【河北“真金白银”全力保障就业创业】2022 年以来，河北省财政厅着眼于发挥财政促进更加充分更高质量就业的作用，强化资金保障，支持高校毕业生、农民工、退役军人等重点群体就业创业，全力促进各项就业创业政策落地，助力稳住经济大盘。截至目前，共投入就业创业专项资金 36 亿元，统筹失业保险基金结余计提资金 5.28 亿元。河北积极投入各类就业创业专项资金，支持高校毕业生、农民工、退役军人等重点群体的职业培训、职业技能鉴定、社会保险、创业、小微企业场地租金、房租物业费水电费补贴以及高技能人才培养等。截至 10 月底，精准施策、力求实效，支持推进就业促进工程，促进全省城镇新增就业 86.8 万人。重点支持 10 个省级高技能人才培训基地、10 个技能工作大师工作室，分别给予每个基地、工作室 300 万元、10 万元补助，支持开展高技能人才研修提升培训、课程开发、成果交流等，促进全省高技能人才队伍素质进一步提高。支持河北省创业大学 10 家，加大政策资金奖补力度，增强了全省创业孵化服务能力和整体创业水平。聚焦全省 12 大主导产业和 107 个省级重点县域特色产业集群，支持打造具有地域特色、行业特征、技能特点、带动就业能力强的省级劳务品牌 30 个，给予每个劳务品牌一次性补助 30 万元。积极争取中央支持，石家庄市入选 2022 年全国公共就业服务能力提升首批示范项目，将获得中央就业补助资金 1 亿元，用于实施特色培训、市场提升、智慧就业三大行动，切实提升公共就业服务能力。统筹用好失业保险基金结余计提资金，用于全省重点行业、重点群体、紧缺工种职业技能培训补贴。截至 10 月底，支持开展补贴性培训 55 万人次，劳动者素质明显提高。聚焦农村劳动力就业需求，侧重脱贫劳动力和易致贫返贫劳动力，支持实施农村劳动力就地就近转移培训工程，全省培训农村劳动力 2 万人，就业率达到 90% 以上。加大稳岗支持力度，全方位提高企业稳岗返还比例，提出实施留工培训补助及扩岗补助政策、延续实施失业保险阶段性降费率政策，充分发挥失业保险省级调剂金作用。截至 10 月底，给予符合条件的参保企业失业保险稳岗返还 18.3 亿元，涉及大型企业 0.4 万家，中小微企业 16.9 万家。对符合条件的 12.3 万家企业发放一次性留工培训补助共 15.2 亿元。延续实施阶段性降低失业保险费率为 1% 政策，减少缴纳失业保险费 37.8 亿元。

资料来源：河北日报

2.2 上市公司重点公告:

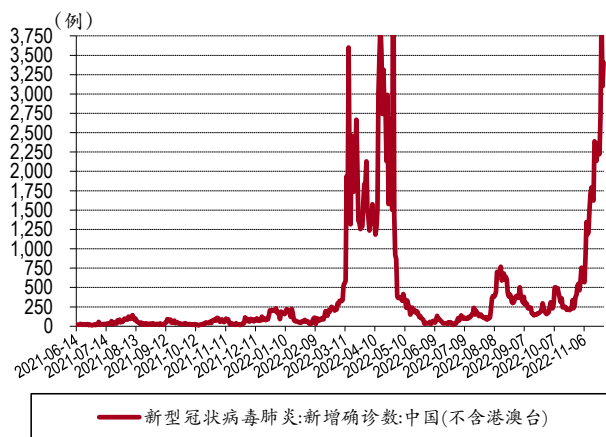
图表 8.上市公司重要公告

公告日期	股票代码	公司名称	公告摘要	主要内容
2022/11/28	002607.SZ	中公教育	关于部分限售股份上市流通的提示性公告	本次解除限售股份可上市流通日为 2022 年 11 月 30 日(周三); 本次解除限售股份数量为 1,058,718,560 股, 占公司总股本的 17.1664%; 本次解除股份限售的股东共 1 名
2022/11/29	300338.SZ	ST 开元	关于 2022 年限制性股票激励计划授予登记完成的公告	公司本次限制性股票授予完成后, 公司总股本由 339,619,692 股增加至 386,669,692 股, 导致公司控股股东、实际控制人及其一致行动人持股比例发生变化。本次限制性股票授予完成后, 公司控股股东、实际控制人及其一致行动人持有公司股份不变, 持股比例变化至 13.98%。
2022/11/30	002707.SZ	众信旅游	关于已回购股份减持结果暨股份变动公告	2022 年 11 月 28 日, 公司首次通过集中竞价方式实施减持已回购股份, 减持股份数量为 2,008,826 股, 占公司最新股本总额 924,300,715 股的 0.2173%, 减持所得资金总额为 16,267,021.32 元(未扣除交易费用), 减持的最高价为 8.20 元/股, 最低价为 8.05 元/股, 减持均价为 8.10 元/股, 原回购均价为 5.13 元/股。
2022/12/1	300859.SZ	西域旅游	关于持股 5%以上股东减持股份数量过半的公告	公司于 2022 年 12 月 1 日收到新疆投资出具的《关于减持计划数量过半的告知函》, 截止本公告日, 新疆投资通过集中竞价方式减持了公司股份 1,280,000 股, 占公司总股本的 0.8258%, 减持数量过半
2022/12/1	300192.SZ	科德教育	关于持股 5%以上股东、董事通过大宗交易减持股份超过 1%的公告	公司于 2022 年 12 月 1 日收到公司持股 5%以上股东、董事马良铭先生出具的《关于大宗交易减持股份的告知函》, 马良铭先生于近日通过大宗交易方式减持公司股份 5,480,000 股(占公司总股本比例 1.6649%)。
2022/12/1	300089.SZ	*ST 文化	关于公司副总经理、董事会秘书辞职的公告	董事会于 2022 年 11 月 30 日收到洪建章先生的辞职报告, 洪建章先生由于个人原因辞去公司副总经理、董事会秘书职务(原定任期自 2022 年 10 月 3 日起至第五届董事会任期届满时)。洪建章先生的辞职报告自送达公司董事会时起生效, 其辞职后不再担任公司任何职务;洪建章先生的辞职不会对公司的生产经营管理造成不利影响。至本公告披露时, 洪建章先生未持有公司股份。
2022/12/2	600358.SH	国旅联合	关于公司第八届董事会换届选举的独立意见	公司同意提名何新跃先生、李颖先生、施亮先生、汪晶先生、黄新建先生、张旺霞女士、杨翼飞女士为公司第八届董事会董事候选人。

资料来源: 公司公告, 中银证券

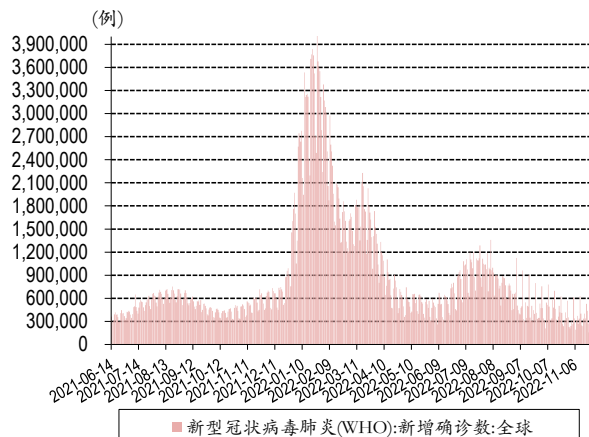
3、国内外疫情与我国入境政策跟踪

图表 9. 全国新冠肺炎每日新增确诊病例（不含港澳台）



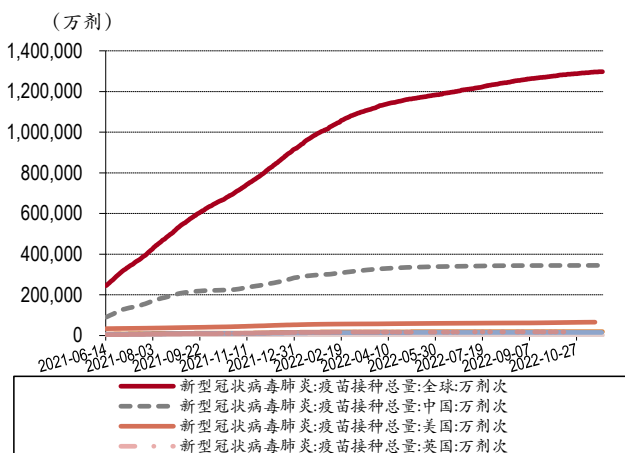
资料来源: ifind, 中银证券 (截止日 2022/12/02)

图表 10. 全球新冠肺炎每日新增确诊病例



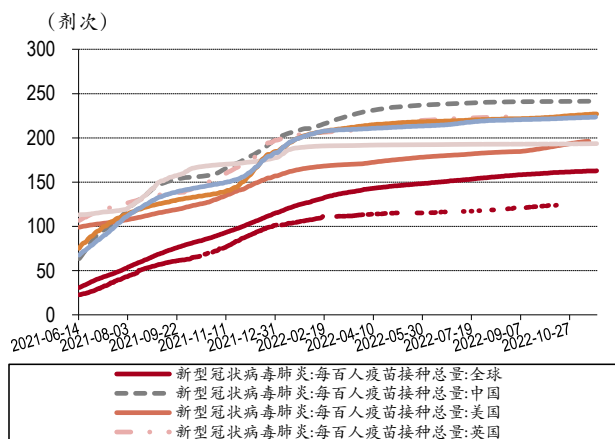
资料来源: ifind, WHO, 中银证券 (截止日 2022/12/02)

图表 11. 新冠疫苗接种总量



资料来源: ifind, 中银证券 (截止日 2022/11/30)

图表 12. 每百人新冠疫苗接种量



资料来源: ifind, 中银证券 (截止日 2022/11/30)

近两周新冠肺炎新增病例本土病例增加，截至 12 月 2 日，全国新型冠状病毒肺炎传播涉及多个地区，其中广东、北京、重庆、四川、山西等地区疫情持续，总体来看新增确诊人数有增长，出现疫情的省市迅速流调摸排，详细摸清病例活动轨迹，全力追踪密接、次密接人员，坚决防止疫情扩散蔓延。据 WHO 数据，截止至 2022 年 12 月 2 日，全球新冠肺炎每日确诊病例 271,702 例，受变种病毒影响，病例数依然不低。目前各国持续推进疫苗接种工作，不过要注意全球各地变种病毒的发展状况，且全球疫苗供应仍旧受限。因此，还需继续保持对新冠疫情反弹的常规管控。

自 6 月 28 日国务院联防联控机制发布第九版新冠肺炎防控方案以来，各省市陆续调整当地入境隔离政策，截至 12 月 2 日，全国各省市将入境人员隔离管控时间调整为“5 天集中隔离医学观察+3 天居家健康监测”，核酸检测措施调整为“集中隔离医学观察第 1、2、3、5 天和居家健康监测第 3 天核酸检测，采集口咽拭子”，解除集中隔离医学观察前不要求双采双检。由此，我国各省市入境隔离政策陆续有所放宽调整。目前我国各省市持续严格推进疫情防控措施，不过要注意各地疫情反弹情况，继续保持对新冠疫情的常规管控。

4、投资建议

本周多地疫情防控政策得到持续优化，长期来看政策逐步宽松的大趋势基本明确，商旅出行恢复的政策基础逐步落地。但短期内疫情散发频发，政策可能存在摆动期，需持续观察相关影响并注意回摆可能，需持续观察相关影响并注意回摆可能。我们继续推荐看好疫后业绩修复弹性大的相关标的，推荐全渠道免税龙头中国中免，布局重点经济区域周边游景区的中青旅、拥有温泉资源的天目湖；乡村旅游受政策支持，推荐已在民宿业态提前发力的丽江股份；冬季冰雪旅游下推荐受益于温泉和滑雪需求增长的长白山；入境政策有望继续放宽，推荐众信旅游、岭南控股等优质出境旅游服务商；推荐疫下受益于市占率提升实现全国布局的首旅酒店、锦江酒店，国内高端酒店代表君亭酒店；推荐演艺行业龙头宋城演艺。疫情趋稳增加餐饮消费需求及企业灵活用工需求，推荐本地餐饮消费代表同庆楼及受益于促就业政策推动的人服龙头科锐国际；推荐综合消费产业链布局的豫园股份。建议关注出行链上下游相关标的以及体育产业中彩票、设备、赛事运营等相关标的。

5、风险提示

新冠病毒疫情反复：全球来看，新冠肺炎每日确诊病例数量受变种病毒影响持续上升，每日新增200多万例，形势依然严峻。疫苗方面，多款疫苗上市，各国持续推进疫苗接种工作，疫苗接种总量超过110亿支，但疫苗供应持续受限。总体来说，需谨慎防范新冠病毒的反复。

行业复苏不及预期：文旅部出台国内景区接待量取消限制政策，由当地疫情防控形势确定，出入境旅游若年内仍无法预期有序启动，国际旅游复苏、口岸免税恢复等仍将持续承压。

政策落地及执行不及预期：文旅部出入境旅游政策尚未出台，市内免税店政策虽有进展，仍暂未落地，且政策落地后的执行也存在一定不确定性。

6、附录

附录图表 13.报告中提及重点上市公司估值表

公司代码	公司简称	评级	股价 (元)	市值 (亿元)	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净 资产 (元/股)
					2021A	2022E	2021A	2022E	
300144.SZ	宋城演艺	买入	14.18	370.76	0.12	0.05	118.82	264.13	2.92
603136.SH	天目湖	买入	30.01	55.91	0.28	0.17	63.74	173.09	6.16
600655.SH	豫园股份	买入	7.47	291.30	0.99	0.90	10.38	8.29	8.86
300662.SZ	科锐国际	买入	43.43	85.49	1.28	1.54	48.50	28.35	10.77
600138.SH	中青旅	增持	14.03	101.55	0.03	(0.14)	353.86	(109.94)	8.61
600258.SH	首旅酒店	增持	23.55	263.49	0.05	(0.16)	526.28	(147.92)	9.69
002033.SZ	丽江股份	增持	11.33	62.26	(0.07)	0.05	(90.27)	218.45	4.34
000524.SZ	岭南控股	增持	10.48	70.24	(0.19)	0.10	(39.07)	106.42	3.20
002707.SZ	众信旅游	增持	9.08	83.93	(0.51)	(0.31)	(11.01)	(28.94)	0.23
600754.SH	锦江酒店	增持	54.62	499.25	0.09	0.18	623.18	315.67	15.41
603099.SH	长白山	增持	10.03	26.75	(0.19)	(0.16)	(56.62)	(61.49)	3.49
301073.SZ	君亭酒店	增持	72.28	87.32	0.46	0.42	74.87	180.13	6.09
605108.SH	同庆楼	增持	33.04	85.90	0.55	0.56	33.03	59.01	7.65
000796.SZ	ST凯撒	未有评级	6.01	48.26	(0.86)	0.00	(8.88)	0.00	0.06
600054.SH	黄山旅游	未有评级	12.39	63.60	0.06	(0.09)	163.93	(143.26)	5.77
300651.SZ	金陵体育	未有评级	22.79	29.34	0.20	0.00	137.85	0.00	5.48
600158.SH	中体产业	未有评级	9.12	87.51	0.06	0.07	264.16	126.82	2.59
000428.SZ	华天酒店	未有评级	5.46	55.63	0.08	0.00	38.11	0.00	2.04
000610.SZ	西安旅游	未有评级	11.58	27.42	(0.31)	0.00	(26.80)	0.00	3.31
600706.SH	曲江文旅	未有评级	10.19	25.99	0.03	(0.05)	249.01	(219.70)	4.55
000430.SZ	张家界	未有评级	7.50	30.36	(0.33)	0.00	(17.04)	0.00	3.23

资料来源: ifind, 中银证券

注: 股价截止日 2022 年 12 月 2 日, 未有评级公司盈利预测来自 ifind 一致预期。

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

- 买 入：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 20%以上；
- 增 持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内超越基准指数 10%-20%；
- 中 性：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；
- 减 持：预计该公司股价在未来 6-12 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

- 强于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现强于基准指数；
- 中 性：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现基本与基准指数持平；
- 弱于大市：预计该行业指数在未来 6-12 个月内表现弱于基准指数；
- 未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分内容发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目的，纯粹为了阁下的方便及参考，连结网站的内容不构成本报告的任何部份。阁下须承担浏览这些网站的风险。

本报告所载的资料、意见及推测仅基于现状，不构成任何保证，可随时更改，毋须提前通知。本报告不构成投资、法律、会计或税务建议或保证任何投资或策略适用于阁下个别情况。本报告不能作为阁下私人投资的建议。

过往的表现不能被视作将来表现的指示或保证，也不能代表或对将来表现做出任何明示或暗示的保障。本报告所载的资料、意见及预测只是反映证券分析师在本报告所载日期的判断，可随时更改。本报告中涉及证券或金融工具的价格、价值及收入可能出现上升或下跌。

部分投资可能不会轻易变现，可能在出售或变现投资时存在难度。同样，阁下获得有关投资的价值或风险的可靠信息也存在困难。本报告中包含或涉及的投资及服务可能未必适合阁下。如上所述，阁下须在做出任何投资决策之前，包括买卖本报告涉及的任何证券，寻求阁下相关投资顾问的意见。

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构:

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话:
中国网通 10 省市客户请拨打: 10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打: 10800 1521065
新加坡客户请拨打: 800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom
电话: (4420) 3651 8888
传真: (4420) 3651 8877

中银国际(美国)有限公司

美国纽约市美国大道 1045 号
7 Bryant Park 15 楼
NY 10018
电话: (1) 212 259 0888
传真: (1) 212 259 0889

中银国际(新加坡)有限公司

注册编号 199303046Z
新加坡百得利路四号
中国银行大厦四楼(049908)
电话: (65) 6692 6829 / 6534 5587
传真: (65) 6534 3996 / 6532 3371