



以中央经济政策为导向，把握新消费形势下 社服行业疫后投资机遇

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，各地逐步落实二十条精准防控，中央经济工作会议再次强调促进免税业健康有序发展的方针，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增速区间，随着出行限制进一步优化，海南免税有望加速复苏。建议关注中国中免，其他相关标的：积极推进免税资产注入的海汽集团。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，中央经济工作会议中强调加强新就业形态劳动者权益保障，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，更多的企业出于劳动力供给紧缺和降低成本的考量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，其他相关标的：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 2.92%，跑赢沪深 300 指数 4.02 个百分点，行业涨跌幅排名第 1（共 31 位）。行业估值水平（PE-TTM）为 60.65 倍，相对沪深 300 溢价为 459.6%（+8.5pp）。个股方面，本周社服行业有 53 家股票涨幅为正，44 家下跌，其中西安饮食表现最好（+61.1%），西安旅游（+24.9%）、昂立教育（+17.6%）涨幅较高，*ST 文化（-20.7%）和 ST 开元（-10.3%）跌幅较大。
- **行业数据更新：**12 月 10 日-12 月 16 日，上海地铁客运量为 5296.0 万人次，环比上周下降 10.5%；12 月 10 日-12 月 16 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 338、303 架次，环比上周分别+62.7%、+108.8%，同比-14.0%、-12.1%。
- **新冠疫情跟踪：**12 月 10 日-12 月 16 日，1) 全国：我国新增报告本土确诊及无症状病例累计 97839 例，环比上周-57.5%，无新增死亡病例；2) 全球：全球新增新冠肺炎确诊病例约 334.7 万例，环比-7.2%；新增死亡人数约 9507 例，环比-11.6%。
- **新冠疫苗接种情况：**截至 12 月 14 日，全国累计报告接种新冠病毒疫苗约 34.5 亿剂次，每百人新冠疫苗接种量为 242.2 剂次，高于全球、北美、欧洲水平 47.9%、29.2%、32.9%。12 月 8 日-12 月 14 日全球日均接种新冠疫苗约 201.3 万剂次，环比下降 47.5%；全国日均接种新冠疫苗约 100.2 万剂次，环比增加 363.0%。

西南证券研究发展中心

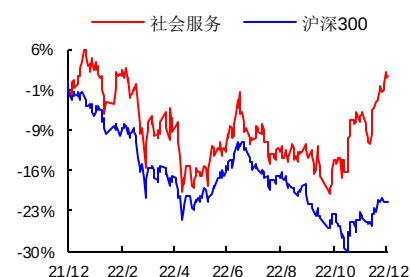
分析师：杜向阳

执业证号：S1250520030002

电话：021-68416017

邮箱：duxu@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	74
行业总市值(亿元)	5,380.66
流通市值(亿元)	5,262.78
行业市盈率 TTM	119
沪深 300 市盈率 TTM	11.5

相关研究

1. 社服行业周报（12.3-12.9）：疫情防控“新十条”发布，海南开启免税跨年狂欢季（2022-12-11）
2. 社服行业周报（11.26-12.2）：多地开启防疫政策优化，携程广州搜索量增长超 300%（2022-12-07）
3. 社服行业周报（11.19-11.25）：上海迪士尼乐园重新开放，宋城演艺拟开展三峡千古情项目（2022-11-28）
4. 社服行业周报（11.12-11.18）：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（2022-11-21）
5. 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）



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

- **行业重点信息跟踪：****1) 酒店：**“新十条”发布一周，多地酒店预订量翻倍；总投资 7.5 亿，浙江慈溪文化商务区首个五星级酒店项目动工。**2) 餐饮：**厦门发布冷藏预制菜团体标准；2023 上海米其林指南发布。**3) 景区：**张家界国家森林公园聚力“三个创新”复苏旅游市场；甘肃省 A 级旅游景区全面开放。**4) 旅游零售：**爱达邮轮联合中免建造中国海上最大免税店；欧莱雅集团在海口国际免税城推出 19 家全新精品店。**5) 旅游服务：**携程集团发布 2022Q3 财报：净营收 69 亿元，同比增长 29%；元旦出行机票预订量环比上周增长超 3 倍。**6) 人力资源：**1 至 11 月，全国城镇新增就业达 1145 万人；人力资源社会保障部等八部门联合印发文件，启动实施重点群体创业推进行动。**7) 商贸零售：**广州南沙口岸跨境电商进出口总值首破千亿元；组团“出海”抢单传递经济复苏决心。
- **上市公司重点公告跟踪：****携程集团：**发布 2022Q3 业绩公告，2022Q3 携程集团实现净营业收入 69 亿元，同比增长 29%，环比增长 72%，净利润为 2.45 亿元；**中青旅：**公司拟通过上海联合产权交易所挂牌转让持有的上海深光 41% 股权，挂牌价格不低于 1.0 亿元；**BOSS 直聘：**公司已申请 A 类普通股以介绍方式于香港联合交易所主板完成双重主要上市，A 类普通股预期将于 2022 年 12 月 22 日开始在香港联交所买卖。
- **风险提示：**经济复苏或不及预期、疫情反复影响出行需求、市场竞争加剧等风险。

目 录

1 市场行情回顾（2022.12.10-2022.12.16）	1
1.1 近期相关政策解读	1
1.2 行业表现	2
1.3 个股表现	4
2 行业数据更新	5
3 新冠疫情跟踪	7
4 行业公司动态	11
4.1 行业资讯	11
4.2 公司动态	15
5 风险提示	17

图 目 录

图 1：本周行业涨跌幅	2
图 2：年初以来行业涨跌幅	3
图 3：本周子行业涨跌幅	3
图 4：2022 年初至今社服子行业涨跌幅	3
图 5：最近两年社服行业估值水平（PE-TTM）	4
图 6：最近 5 年社服行业溢价率（整体法 PE-TTM 剔除负值）	4
图 7：上海地铁客运量（万人次）	5
图 8：北京地铁客运量（万人次）	5
图 9：全国餐饮收入月度数据（亿元）	5
图 10：全国限额以上餐饮企业收入月度数据（亿元）	5
图 11：海口美兰机场每日起降（架次）	6
图 12：三亚凤凰机场每日起降（架次）	6
图 13：海口美兰机场客流量（万人次）	6
图 14：我国调查失业率处于较高位置	7
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）	8
图 18：全球累计死亡病例（人）	8
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 1：2022/12/10-2022/12/16 社服行业及个股涨跌幅情况	4
表 2：海外防疫政策更新（截止至 2022 年 12 月 16 日）	9
表 3：国内各地区防疫政策更新（截止至 2022 年 12 月 16 日）	10
表 4：本周上市公司重点公告	16

1 市场行情回顾（2022.12.10-2022.12.16）

1.1 近期相关政策解读

备受关注的中央经济工作会议 12 月 15 日至 16 日在北京举行，本次会议重点强调稳增长、稳就业、稳物价的“三稳”为后疫情时代中国经济发展的关键点，在防疫政策放宽、疫后复苏的背景下，我们建议关注以下几个政策重心变化：

“会议指出，要从战略全局出发，从改善社会心理预期、提振发展信心入手，纲举目张做好工作。着力扩大国内需求。要把恢复和扩大消费摆在优先位置。增强消费能力，改善消费条件，创新消费场景。多渠道增加城乡居民收入。”

解读：“改善社会心理预期，提振信心”被放在这么高的位置，在之前的会议里从来没有过。这也进一步说明了在疫情三年的冲击下，我国社会心理和信心必须尽快恢复。从今年的消费者信心指数的数据中也能看出，从今年 3 月开始，随着奥密克戎开始传入我国，上海等地开始发生大规模疫情反复，疫情的频繁反复导致消费场景持续受限，消费者信心指数从 3 月份的 113.2 下降到 4 月份的 86.7，并且截止今年 10 月一直处于 87 左右的历史低位。对我国这样一个发展中大国来说，拉动经济增长的最主要力量仍然是国内需求，这是我国经济发展的坚实基础，站在防疫政策优化的疫后消费背景下，消费者信心的恢复则是扩大内需的必要条件。在明年海外衰退的预期阴影下，外需放缓是大势所趋。内需在防疫政策优化、客流全面复苏的背景下，消费场景预计明显好转，是未来经济增长的核心因素。

“社会政策要兜牢民生底线。落实落细就业优先政策，把促进青年特别是高校毕业生就业工作摆在更加突出的位置。加强新就业形态劳动者权益保障，稳妥推进养老保险全国统筹。适时实施渐进式延迟法定退休年龄政策，积极应对人口老龄化少子化。”

解读：今年各地散发疫情导致国内经济和就业的不确定性上升，居民储蓄意愿增高，影响消费意愿。2022 年 7 月，国内城镇调查失业率处于 5.4% 的高位，其中 16-24 岁人口失业率达 19.9%，创历史新高，与此同时金融机构各项存款余额增速达到 11.4%，为近 6 年的最高值，明显高于疫情之前水平。就业是民生之本，它关系到每个家庭的幸福，稳就业就是稳住经济的晴雨表，也是社会发展的压舱石和稳定器，出行受影响导致经济及就业的不确定性提升，高校毕业生数量的持续增长使得大学生就业市场的供需矛盾持续加剧。在明年经济形势“三稳”的背景下，进一步强调加强新就业形态劳动者权益保障在一方面能够保障灵活用工从业者的个人利益、降低社会矛盾，另一方面也是响应我国为实现共同富裕的长远战略目标。我国已经进入中等老龄化社会，劳动人口占比持续下降的趋势已经成为未来劳动力市场供需矛盾加剧的指向标，国家强调加强新就业形态劳动者权益的保障也是防止未来社会矛盾加剧的前瞻布局。

在消费端结合 12 月 14 日国务院发布的《扩大内需战略规划纲要（2022-2035）》，纲要中对未来的消费市场提出了更多具体要求，明确“持续提升传统消费、积极发展服务消费”的主旋律，其中重点强调“未来要更好满足中高端消费品消费需求。促进免税业健康有序发展。促进民族品牌加强同国际标准接轨，充分衔接国内消费需求，增加中高端消费品国内供应。培育建设国际消费中心城市，打造一批区域消费中心。深入推进海南国际旅游消费中心建设，并扩大文化和旅游消费，大力发展度假休闲旅游。”

政策点评：

1) 政策明确提出“充分衔接国内消费需求，增加中高端消费品国内供应”，结合《海南自由贸易港建设总体方案》相关政策指引，预计国家未来将会为免税行业提供更多海外品牌入驻的一系列促进引导政策，进一步加快高奢/顶奢品牌入驻我国免税市场。

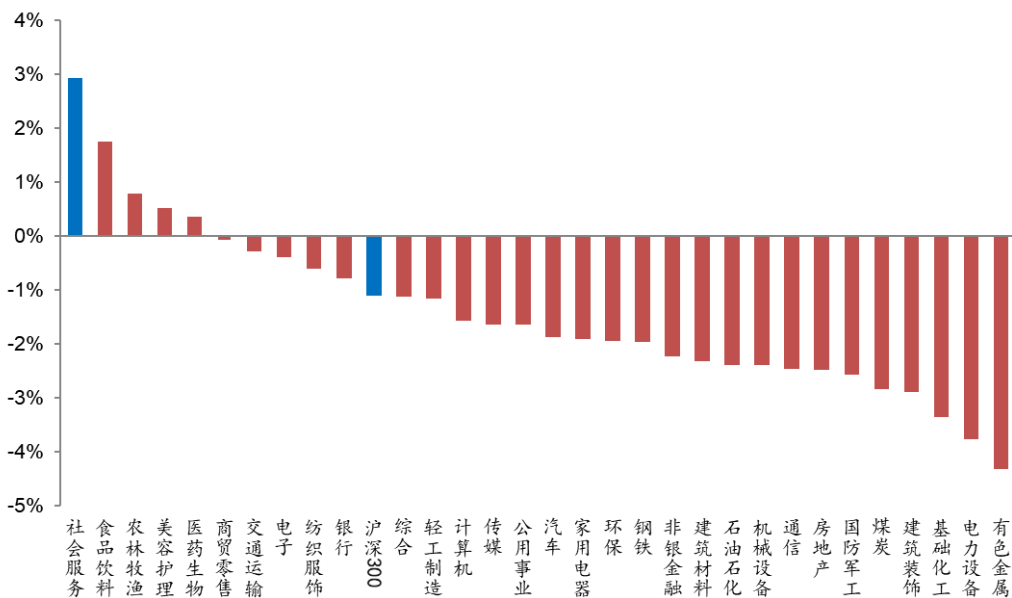
2) 政策指出未来将“打造一批区域消费中心”，目前国家已经打造的区域消费中心为海南自贸港的建设，海南预计在 2024 年底至 2025 年实现封关运作，下一步预计计划珠海横琴半岛的封关运作，我们预计后续针对区域消费中心的打造将会有更进一步的细化政策落地。

3) 政策指出“大力发展度假休闲旅游”，国务院今年 7 月已发布《国民旅游休闲发展纲要 2022-2030》，优化景区门票减免及居民假期调整安排，促进旅游市场发展，但当时居民出行还受到防控政策的持续影响，在防疫政策放宽的当下，许多政策在未来预计会进一步落实。再聚焦海南市场来看，结合今年 10 月三亚市委通过的《三亚建设国际旅游胜地规划（2022-2035 年）》，三亚政府对已有旅游项目进行量化指标，根据 2021 年指标值对 2025 年、2035 年谋划了 12 个旅游产业重点集群及动态谋划 117 个重点项目，总投资超 1385 亿元，未来海南将进一步通过旅游产业带动海南免税消费提升。

1.2 行业表现

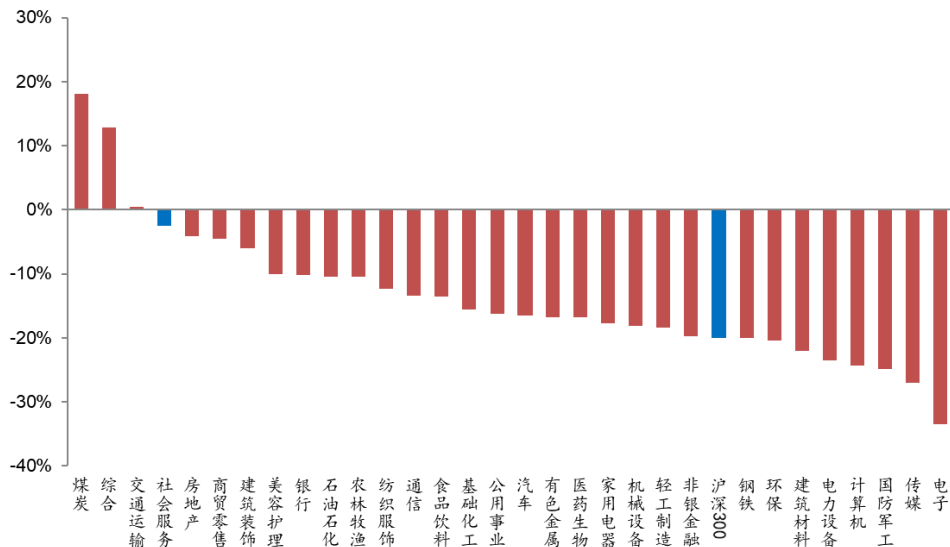
在 31 个申万一级行业中，本周社会服务指数上涨 2.92%，跑赢沪深 300 指数 4.02 个百分点，行业涨跌幅排名第 1。2022 年初以来至今，社服行业下跌 2.50%，跑赢沪深 300 指数 17.46 个百分点，行业涨跌幅排名第 4。

图 1：本周行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

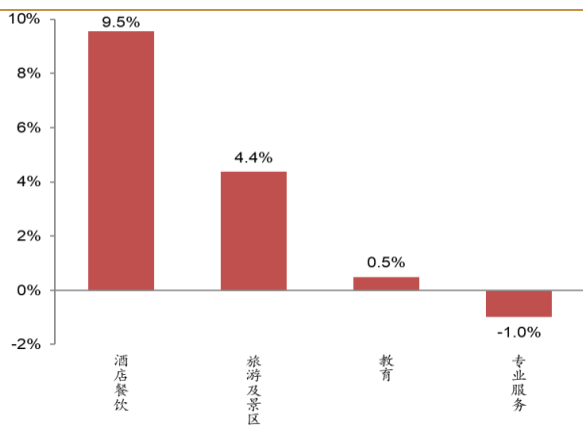
图 2：年初以来行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

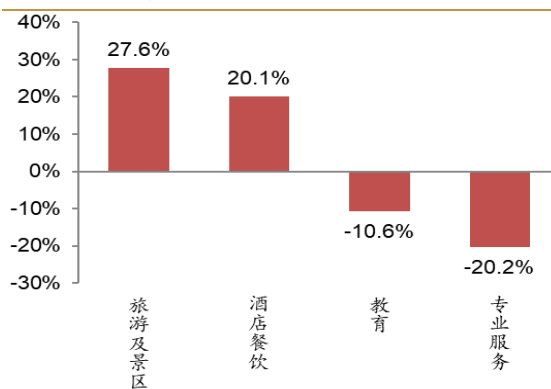
社服子行业来看，本周酒店餐饮、旅游及景区、教育 3 个子行业出现上涨，其中酒店餐饮涨幅最大，涨幅为 9.5%；专业服务小幅下跌，跌幅为 1.0%。年初至今旅游及景区子行业实现涨幅 27.6%，专业服务为跌幅最大的子行业，跌幅约为 20.2%。（注：社会服务行业还涵盖体育子板块，该板块无指数）

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

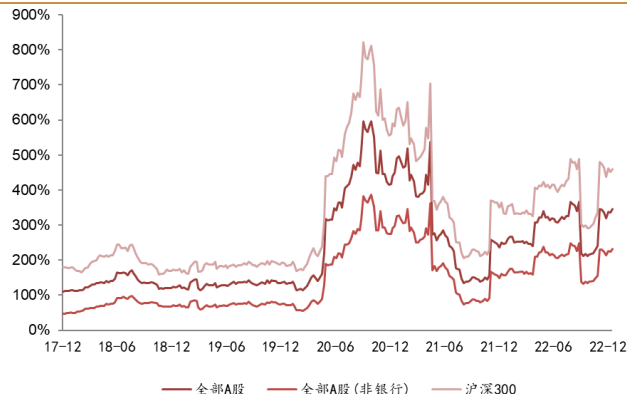
本周社服行业估值水平（PE-TTM）为 60.65 倍，相对全部 A 股溢价率为 345.3%，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 232.0%，相对沪深 300 溢价率为 459.6%。

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

1.3 个股表现

个股方面，本周社服行业有 53 家股票涨幅为正，44 家下跌。

本周涨幅排名前十的个股分别为：西安饮食 (+61.1%)、西安旅游 (+24.9%)、昂立教育 (+17.6%)、岭南控股 (+16.8%)、全聚德 (+16.2%)、美吉姆 (+15.3%)、同庆楼 (+12.8%)、中青旅 (+11.7%)、曲江文旅 (+10.9%)、豆神教育 (+9.9%)。

本周跌幅排名前十的个股分别为：*ST 文化 (-20.7%)、ST 开元 (-10.3%)、海昌海洋公园 (-9.0%)、三盛教育 (-7.6%)、国缆检测 (-7.1%)、奈雪的茶 (-7.1%)、ST 明诚 (-7.0%)、中金辐照 (-6.7%)、复星旅游文化 (-6.5%)、谱尼测试 (-6.4%)。

表 1：2022/12/10-2022/12/16 社服行业及个股涨跌幅情况

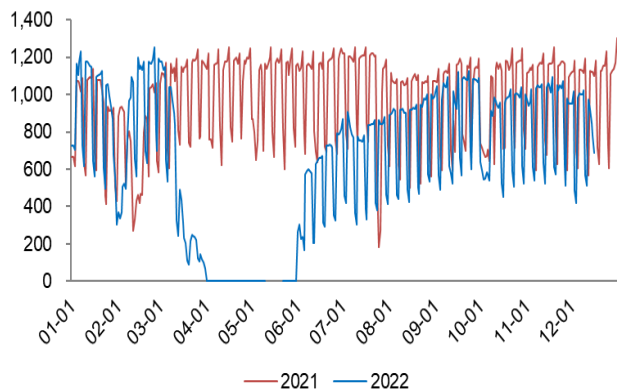
指数	涨幅	子行业	涨幅	子行业	涨幅
社会服务	2.9%	酒店餐饮	9.5%	教育	0.5%
		旅游及景区	4.4%	专业服务	-1.0%
社服行业个股周内涨跌前十位					
000721.SZ	西安饮食	61.1%	300089.SZ	*ST文化	-20.7%
000610.SZ	西安旅游	24.9%	300338.SZ	ST开元	-10.3%
600661.SH	昂立教育	17.6%	2255.HK	海昌海洋公园	-9.0%
000524.SZ	岭南控股	16.8%	300282.SZ	三盛教育	-7.6%
002186.SZ	全聚德	16.2%	301289.SZ	国缆检测	-7.1%
002621.SZ	美吉姆	15.3%	2150.HK	奈雪的茶	-7.1%
605108.SH	同庆楼	12.8%	600136.SH	ST明诚	-7.0%
600138.SH	中青旅	11.7%	300962.SZ	中金辐照	-6.7%
600706.SH	曲江文旅	10.9%	1992.HK	复星旅游文化	-6.5%
300010.SZ	豆神教育	9.9%	300887.SZ	谱尼测试	-6.4%

数据来源：Wind，西南证券整理

2 行业数据更新

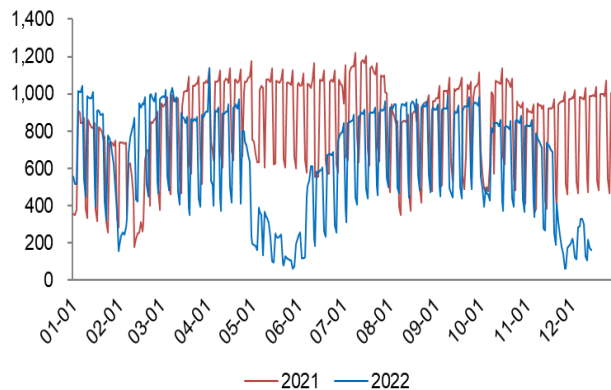
上海地铁客流量已基本恢复至去年同期水平,北京地铁客流受疫情影响较为明显。12月10日-12月16日,上海地铁客运量为5296.0万人次,环比上周下降10.5%,同比下降8.0%。12月8日-12月14日,北京地铁客运量1422.2万人次,环比上周下降9.4%,同比下降76.2%。

图 7: 上海地铁客运量 (万人次)



数据来源: Wind, 西南证券整理

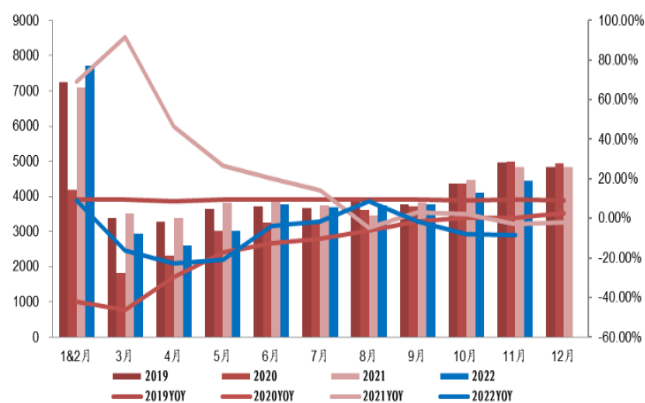
图 8: 北京地铁客运量 (万人次)



数据来源: Wind, 西南证券整理

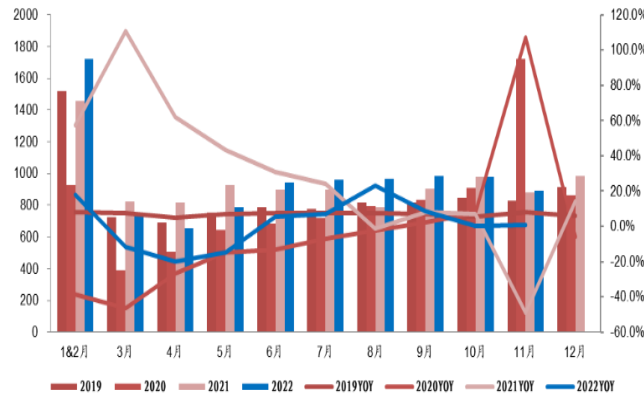
国内优化防疫政策,餐饮收入环比提升。2022年11月全国餐饮收入为4435.0亿元,同比下降8.4%,环比增长8.2%;全国限额以上餐饮企业收入为889.0亿元,同比增长1.0%,环比下降9.1%。

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。12月10日-12月16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338、303架次,环比上周分别+62.7%、+108.8%,同比-14.0%、-12.1%。海口美兰机场日均客流量为3.5万人次,环比上周上升76.5%,同比下降22.3%。

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

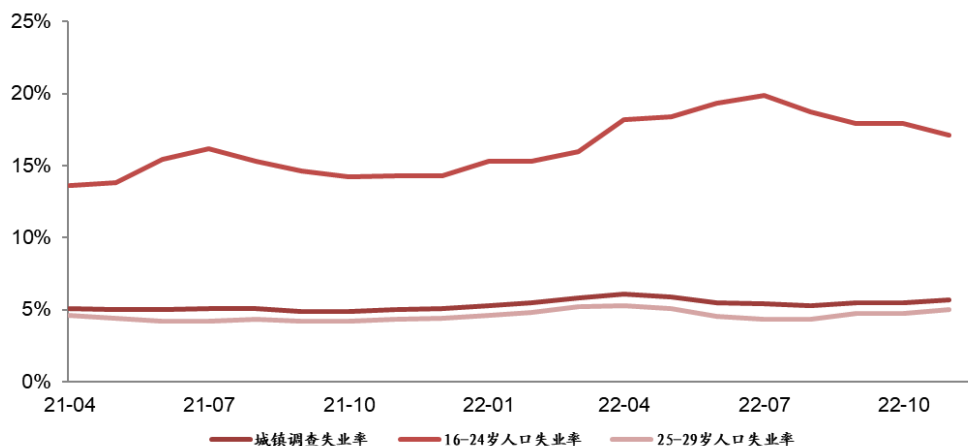
图 13: 海口美兰机场客流量 (万人次)



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11月,全国城镇调查失业率为5.7%,同比上升0.7个百分点,环比上升0.2个百分点;16-24岁人口调查失业率为17.1%,同比上升2.8个百分点,环比下降0.8个百分点;25-29岁人口调查失业率为5.0%,同比上升0.7个百分点,环比上升0.3个百分点。

图 14：我国调查失业率处于较高位置

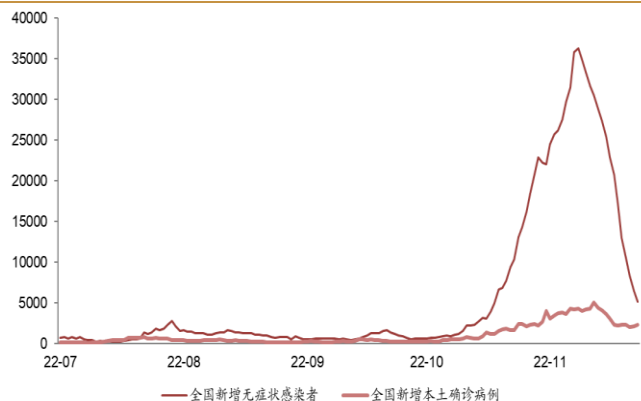


数据来源：国家统计局，西南证券整理

3 新冠疫情跟踪

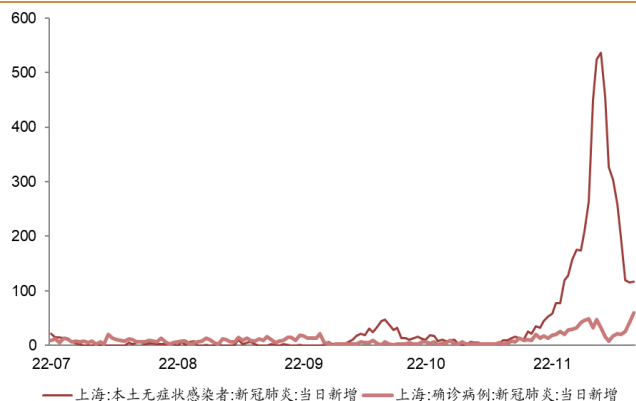
各地逐步取消全员核酸检测，国内新增阳性数量下降明显。12月10日-12月16日，我国新增报告本土确诊及无症状感染者累计 97839 例，环比上周-57.5%；上海地区每日新增确诊病例人数出现增长。

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

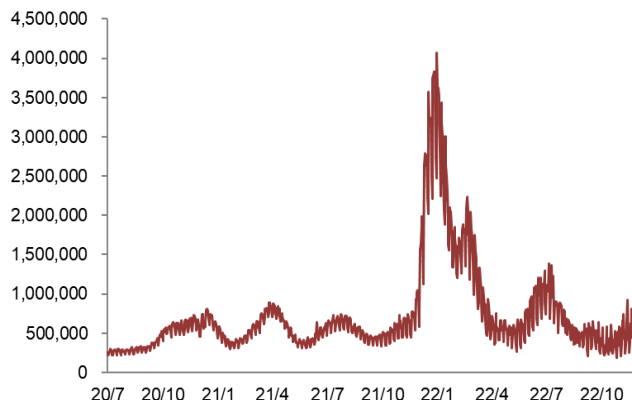
图 16：上海每日新增确诊病例及无症状感染者人数（人）



数据来源：Wind，西南证券整理

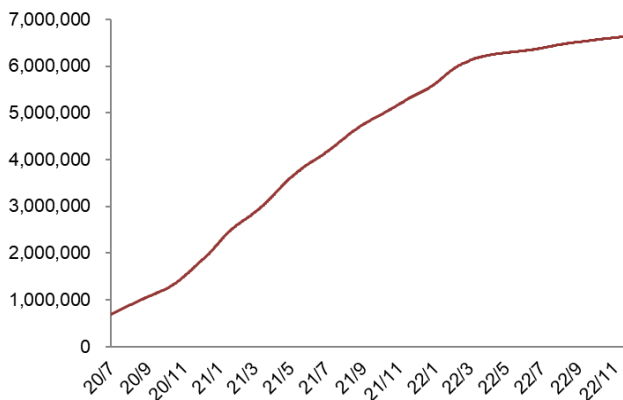
12月10日-12月16日，全球新增新冠肺炎确诊病例约 334.7 万例，环比-7.2%；新增死亡人数约 9507 例，环比-11.6%。截至 2022 年 12 月 16 日，全球新冠肺炎确诊病例累计约 6.5 亿例，累计死亡约 664.3 万例。

图 17: 全球日新增确诊病例 (人)



数据来源: Wind, 西南证券整理

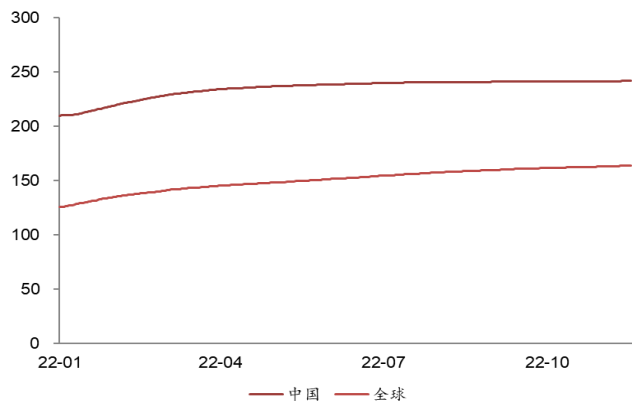
图 18: 全球累计死亡病例 (人)



数据来源: Wind, 西南证券整理

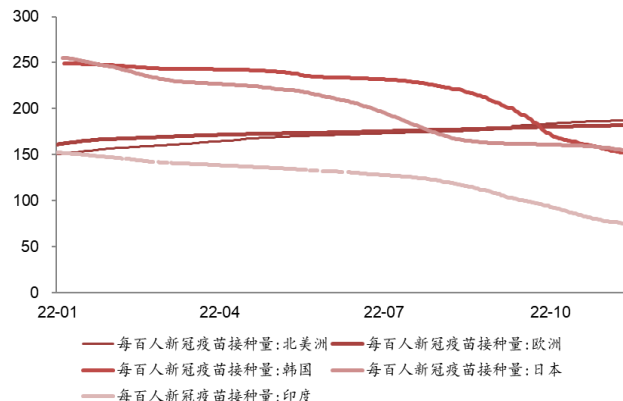
截至 12 月 14 日, 全球共接种新冠病毒疫苗约 130.6 亿剂次, 每百人新冠疫苗接种量为 163.7 剂次, 全国累计报告接种新冠病毒疫苗约 34.5 亿剂次, 每百人新冠疫苗接种量为 242.2 剂次, 高于全球、北美、欧洲水平 47.9%、29.2%、32.9%。12 月 8 日-12 月 14 日全球日均接种新冠疫苗约 201.3 万剂次, 环比下降 47.5%; 全国日均接种新冠疫苗约 100.2 万剂次, 环比增加 363.0%。

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) 中国澳门: 自 2022 年 12 月 17 日零时起, 由香港特别行政区、中国台湾地区 and 外国入境澳门特别行政区的人士, 由 5 天集中隔离医学观察及 3 天居家隔离医学观察措施改为 5 天居家隔离医学观察及 3 天离境限制; 2) 中国香港: 自 12 月 14 日起, 撤销从香港前往内地和澳门人士在口岸、机场的“检测待行”安排, 旅客持 48 小时内核酸检测阴性证明即可通行。

表 2：海外防疫政策更新（截止至 2022 年 12 月 16 日）

所在板块	国家/地区	最新防疫政策
亚洲	中国澳门	自 2022 年 12 月 17 日零时起，优化由香港特别行政区、中国台湾地区和外国入境澳门特别行政区的人士的防疫措施，由 5 天集中隔离医学观察及 3 天居家隔离医学观察措施改为 5 天居家隔离医学观察及 3 天离境限制。
	中国香港	1) 12 月 8 日，港府宣布新冠感染者的最短的居家隔离时间从原有的 7 天减至 5 天，如果感染后的第四天和第五天连续抗原快测阴性，即可解除隔离。2) 自 12 月 14 日起，撤销从香港前往内地和澳门人士在口岸、机场的“检测待行”安排，旅客持 48 小时内核酸检测阴性证明即可通行；
	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 天居家隔离通知，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，泰国政宪公报网站发布公告，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。
	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。
美洲	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。
	美国	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。
	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	2022 年 10 月 1 日起，加拿大取消所有针对 COVID-19 的入境限制政策，包括取强制疫苗接种要求、取消强制使用 ArriveCAN 登记、取消核酸检测、取消入境后隔离要求等。加拿大各类型签证申请均可在线递交，移民局陆续审理。国际学生在加拿大境外就读网课时间计入毕业工作签证时长的期限进一步延长至 2023 年 8 月 31 日。自 2022 年 11 月 15 日至 2023 年 12 月 31 日期间，在加拿大上学，且其学习许可上获得允许校外工作的国际留学生，将不再受每周只能工作二十小时的限制。
欧洲	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。
	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

所在板块	国家/地区	最新防疫政策
		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	新西兰边境已全面开放，不再要求出发前核酸检测，不再要求接种新冠疫苗（但入境人员需在出行前和对应的航空公司确认是否有疫苗要求）。自 2022 年 10 月 20 日起，入境新西兰的旅客不再需要填写旅行申报表 NZTD。

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 3：国内各地区防疫政策更新（截止至 2022 年 12 月 16 日）

省市	信息来源	发布时间	政策内容
上海	上海发布	12 月 12 日	除养老机构、儿童福利机构、医疗机构、学校（含托幼机构）等特殊场所外，本市其余场所不再要求查验“随申码”等健康码，不再要求扫“场所码”（含“数字哨兵”）。上述措施自 2022 年 12 月 13 日零时起实施。重要机关、大型企业及一些特定场所，可根据需要自行确定健康码查验等防控措施。
深圳	深圳市卫健委	12 月 11 日	从 2022 年 12 月 11 日开始，不再对来（返）深人员采取疫情核查防控措施。
天津	天津市人民政府	12 月 10 日	市文化和旅游局下发《关于调整我市文旅场所疫情防控措施的通知》，指导文旅场所对标对表最新防控要求，抢抓机遇，推动全面复工复产。《通知》明确，各区文化和旅游局要在综合研判的基础上，加快推动密闭娱乐场所应开尽开。进入我市文旅场所，可不查验核酸检测阴性证明、不查验健康码。除高、低风险区外，不再对外省来返津人员查验核酸检测阴性证明和健康码，不再开展落地检和“三天两检”。

数据来源：各地卫健委，中国新闻网，西南证券整理

4 行业公司动态

4.1 行业资讯

4.1.1 酒店

【希尔顿集团旗下康莱德酒店及度假村签约西安、南京和成都三家酒店】近日，希尔顿集团（NYSE: HLT）旗下品牌康莱德酒店及度假村连下三城，签约西安、南京和成都的酒店。西安康莱德酒店选址于有着西安“经济发动机”之称的高新区，位于高新区最高建筑 230 米高的金旅城体育之窗内，由陕西旅游集团有限公司投资兴建。南京康莱德酒店坐落于江北新区 CBD 核心地带，是希尔顿集团在南京的首家奢华品牌酒店，由南京扬子江资产运营管理有限公司投资建造，建筑由擅长融合地域特色、打造城市地标的 ARQUITECTONICA 建筑事务所打造。成都康莱德酒店位于成都市中心黄金商圈的天府汇中心，步行可达成都市中心的天府广场。酒店建筑外观韵古典于现代，灵感源自四川非遗的古典漆艺，宾客可在 135 米高的酒店内，俯瞰由成都母亲河锦江串起的天府之国灵动之美；酒店内部由国际知名的 CCD 香港郑中设计事务所设计，将成都之韵和文化灵感融于现代设计和艺术装饰。（迈点网）

【同程旅行：“新十条”发布一周，多地酒店预订量翻倍】出行市场的加速复苏带动酒店预订回暖。截至 12 月 13 日，同程旅行平台的酒店搜索量周环比增长超过 200%，预订量周环比增长近 5 成，去北方滑雪、去南方过冬成为近期冬游热度较高的主题，哈尔滨酒店预订翻倍、张家口酒店预订达到 1.5 倍涨幅、三亚在过去一周的订单量已经超过去年同期 10%。作为传统的暖冬旅行目的地，云南近一周的市场表现也十分亮眼，酒店预订环比上周同期增长 76.6%，达到往年同期的 1.3 倍。（中国旅游新闻网）

【总投资 7.5 亿，浙江慈溪文化商务区首个五星级酒店项目动工】近日，慈溪文化商务区板块迎来了首个五星级标准酒店明月湖黄龙饭店（项目原名慈溪会议中心酒店）的动工仪式。作为对接上海的招商引资项目，即将打造一个有特色、有文化、最富体验感的独特地标性建筑，与环创中心联袂共创文化商务区更卓越的招商引资环境，提升该区域周边居民的生活品质。该项目坐落于明月湖畔，周围商业氛围浓厚，交通便捷。酒店按照五星级标准建造，总建筑面积 89342 平方米，总投资 7.5 个亿。酒店设置有 220 个超五星标准房间及部分套房；配备有 800 人以上宴会会议厅一个，各类中型，小型会议宴会厅 22 个，中西餐厅若干。未来，酒店运营将委托杭州黄龙饭店酒店管理有限公司管理。（迈点网）

【Cosmos Hotel Management 在东京和大阪新开 5 家 MIMARU 公寓式酒店】随着日本国际旅游业的迅速复苏，Cosmos Hotel Management 欣然宣布在东京和大阪开设五家 Apartment Hotel MIMARU 酒店。MIMARU 提供宽敞的客房，配有储存丰富的厨房，客人可以住在一起，共同探索日本。随着这些新酒店的开业，截至 2022 年，MIMARU 在东京、大阪和京都的热门市区已开设了 25 家酒店。（迈点网）

【希尔顿集团独家推出敦煌博物馆定制版电子房卡】近日，希尔顿集团（HLT）独家联合敦煌博物馆，以著名国潮文化 IP “敦煌”为主题，在希尔顿荣誉客会 APP 推出个性化限时定制版电子房卡，第一批已上线国内 95 家酒店。希尔顿集团全新企业营销平台——“Hilton. For the Stay”近期在全球推出，为了助推在中国的系列营销活动“住对了，就都对了”，并重点表达关注旅行中停驻体验的理念，此次呈现的系列联名电子房卡，旨在使宾客停驻体验更顺畅和富有趣味。（迈点网）

4.1.2 餐饮

【餐饮业发力“双主场”】随着疫情防控措施持续优化，连日来，全国多地餐饮门店陆续恢复堂食。美团数据显示，12月7日，北京地区到店餐饮线上订单量相比上周增长超58%，其中，火锅堂食消费恢复明显快于其他品类，相关餐饮线上订单量增长超1倍。专家表示，尽管受疫情影响，今年以来餐饮堂食暂停现象时有发生，但餐饮业逐渐适应疫情变化，主动求新求变，拓宽销售路径，线上外卖外送业务与线下堂食形成良性互补，线上线下“双主场”融合发展趋于常态。不过，眼下，要促进客流量回归正常、恢复活力，仍需多方共同努力。可以预见的是，随着行业稳步回暖，线上线下“双主场”有望实现双增长。（中国食品报网）

【2023上海米其林指南发布】12月15日，《2023上海米其林指南》发布。这是上海第七年发布米其林指南，共有50家餐厅上榜。其中2家三星餐厅，9家二星餐厅，39家一星餐厅。泰安门、ULTRAVIOLET by Paul Pairet继续成为今年上榜的三星餐厅，壹零贰小馆成为今年新上榜二星餐厅。此外，今年公布了39家一星餐厅，较去年增加2家，其中新上榜3家一星餐厅分别是福一零三九、鲁采、甬府（虹口）。在新公布的2023年上海的24家必比登餐厅中，数量较去年增加4家，春、何洪记、正斗粥面专家、临湖素食、屋有鲜、小陶面馆、云和面馆（黄浦）为今年新入榜餐厅（小馆）。（红餐网）

【厦门发布冷藏预制菜团体标准】12月13日，厦门市食安办、市市场监管局联合召开新闻发布会，公布了由厦门市食品安全工作联合会受托制定的《供厦食品预包装冷藏膳食》《预包装冷藏膳食生产经营卫生规范》两项团体标准，对预包装冷藏膳食的食品安全指标、包装要求以及生产、贮存和配送等提出相关要求。此次发布的两项标准，是福建省首个关于冷藏预制菜的食品安全团体标准，发布两项标准旨在使企业生产经营有标准、部门监管指导有依据。值得一提的是，在生产经营方面，基于产品低温的特殊性，要求产品在热加工后应立即冷却，2小时内将膳食中心温度冷却到10℃以下，此后包装、成品贮存、运输、销售全过程温度都应控制在0-10℃。在理化指标方面，重点对微生物指标作出要求，对菌落总数、大肠菌群作出规定（用于反映食品生产流通过程中卫生状况）；参照采用香港标准，对沙门氏菌、副溶血性弧菌等6类常见致病菌作出规定，其中沙门氏菌、单核细胞增生李斯特氏菌、致泻大肠埃希氏菌要求不得检出，并参照台湾标准对总黄曲霉毒素作出限量要求，严格确保食品安全。（红餐网）

4.1.3 景区

【环球影城在美国的首个“超级任天堂世界”主题乐园明年2月开园】美国好莱坞环球影城发布公告称：“超级任天堂世界”主题乐园将于2023年2月17日正式开放。该乐园由日本游戏开发商任天堂与环球影城共同开发，将为游客带来创新的沉浸式体验。这是在美国开业的首个“超级任天堂世界”主题乐园。全球第一个“超级任天堂世界”主题乐园位于日本环球影城，于2021年3月开业。环球影城与任天堂的合作将继续拓展至奥兰多环球影城及新加坡环球影城。（迈点网）

【甘肃省A级旅游景区全面开放】甘肃省A级旅游景区目前已全面开放，80%以上实行门票减免或免门票。据悉，2022年12月至2023年5月，酒泉敦煌鸣沙山·月牙泉、嘉峪关文物景区、张掖七彩丹霞、天水麦积山、平凉崆峒山、陇南官鹅沟等6家5A级旅游景区，世界文化遗产敦煌莫高窟，以及和政法台山、武威雷台景区、陇南万象洞、酒泉金塔胡杨林、张掖沙漠体育公园等56家4A级及以下收费旅游景区相继出台冬春季景区门票减免优惠政策。目前除因冬春季森林防火、改造提升等原因关闭的部分景区外，全省401家A级旅

旅游景区中实行景区门票减免优惠政策和免门票开放景区达 339 家，占全省 A 级旅游景区总数的 85%。（迈点网）

【国家高山滑雪中心拟于 12 月 25 日开放大众体验区】12 月 11 日，据“北控文旅”微信公众号消息，国家高山滑雪中心现已正式开放，预计于 12 月 25 日开放运营大众体验区和戏雪区。延庆奥林匹克园区已于近日起首期开放 D2 彩虹飞车团体回转赛道和 J1 海陀穿越技术雪道。初级区、戏雪区的运营时间为日场 08:30-16:30；夜场 18:30-21:00。高山区域运行时间为 08:30-16:30。（迈点网）

【张家界国家森林公园聚力“三个创新”复苏旅游市场】12 月 15 日，湖南张家界武陵源风景名胜区和国家森林公园管理局（以下简称“张管局”）、张家界市文化旅游智库研究院共同组织的“围炉煮茶 峰林对话”活动在张家界举办。双方表示，将在创新旅游营销、创新旅游产品、创新管理服务方面加强交流合作，全力以赴推动旅游市场复苏。创新旅游营销方面，推出两亿盲盒迎复苏、“看《阿凡达 2》 寻张家界山”、建国 40 周年面向全球特定对象终身免门票、诚邀全国网络大 V 宣传推广等系列活动，以及“网红+旅游”“音乐+旅游”“旅拍+旅游”等产品营销。创新旅游产品方面，继续开发适合张家界国家森林公园的元宇宙相关应用，推动“旅游+元宇宙”深度融合，发布“张家界数字代言人”、“张家界星球”船票，不断丰富数字门票、数字藏品、数字虚拟山峰销售等新产品，为游客提供观景、购物、社交、创造、娱乐等服务；研判游客目前在康养、研学、露营、营地等方面的新需求、新爱好，建设好相应配套设施，打造科普研学游览景区、婚纱旅拍爱情景区、户外运动景区、红色教育基地；在“研学+旅游”“文化+旅游”“体育+旅游”“节会+旅游”等方面制定中长期发展规划，推进全省研学基地建设，与多所高校开展合作，策划举办系列活动等。创新管理服务方面，建立健全景区卓越服务体系，深化管理服务品牌，提升游客满意度；不断完善基础设施服务建设，提升游客舒适度；打造智慧旅游服务平台一站式无障碍服务，提升游客体验感。（中国旅游新闻网）

4.1.4 旅游零售

【近 2000 平米，爱达邮轮联合中免建造中国海上最大免税店】12 月 12 日，中免集团旗下全资子公司中免邮轮服务有限公司与中船嘉年华邮轮有限公司旗下爱达邮轮正式宣布达成战略合作，双方将携手为爱达邮轮首艘国产大型邮轮建造中国海上大型免税购物中心。这是继中船嘉年华旗下大西洋号、地中海号之后，中船嘉年华与中免邮轮再度合作，双方将建造近 2000 平米的中国海上最大购物空间，将为消费者提供设计师新作、高端珠宝、轻奢服饰、国货美妆、定制首饰、艺术藏品等十余品类的全球潮流名品。此次联合建造中国海上最大免税店，预示中免未来将进一步发力海上游轮市场，也进一步扩大了中免集团在全球的影响力。（免税零售专家）

【欧莱雅集团在海口国际免税城推出 19 家全新精品店】欧莱雅旅游零售亚太区在全球最大的单体免税店--cdf 海口国际免税城推出 19 家精品店。这座新近开业的占地 2.9 万平方米的购物中心由中免集团打造，是欧莱雅集团旗下 19 个美妆品牌的所在地，包括欧莱雅最新推出的重磅产品--普拉达香水。这将使欧莱雅集团以消费者服务和卓越零售为重点，提升旅行者的购物体验。（免税零售专家）

4.1.5 旅游服务

【飞猪：元旦出行机票预订量环比上周增长超 3 倍】12 月 14 日消息，阿里巴巴集团旗下旅行品牌飞猪今日发布的《飞猪 2023 年元旦出游风向标》显示，近一周，“元旦”、“跨年”相关产品搜索量环比上周增长超 6 倍，元旦出行的机票预订量环比上周增长超 3 倍，元旦前前往海南、云南、广东等气候温暖目的地的商品预订量近一周翻倍增长。今年元旦，东北人对海南的热情持续高涨，飞猪数据显示，东北人预订海南的出行及旅游产品的消费金额较去年同期增长近四成，哈尔滨跻身海南热门客源地前 10 名。2023 年元旦游客出行半径从本地游的“2 小时度假圈”向外辐射，热门旅游目的地从北京、上海、成都、重庆、杭州等城市，显著向广州、三亚、西双版纳等暖冬城市“南迁”。据《飞猪 2023 年元旦出游风向标》，广东、海南等目的地的元旦酒店预订量环比上周翻两番，带有温泉、游船、乐园门票等玩乐体验及景点周边的酒店更受欢迎。（迈点网）

【携程集团发布 2022Q3 财报：净营收 69 亿元 同比增长 29%】北京时间 2022 年 12 月 15 日，携程集团（纳斯达克：TCOM 及香港联交所：9961）公布了截至 2022 年 9 月 30 日第三季度未经审计的财务业绩。财报显示，2022 年第三季度，携程集团净营业收入为 69 亿元，同比增长 29%，净利润为 2.45 亿元；经调整 EBITDA 为 14 亿元，同比增长 164%。业绩表现再超市场预期。具体到各业务线来看，住宿预订收入 29 亿元，同比增长 32%；交通票务收入 26 亿元，同比增长 44%；旅游度假业务收入 3.87 亿元，同比相对稳定；商旅管理业务收入 3.7 亿元，同比增长 9%。国际业务方面，随着全球旅游市场的加速复苏，以及商旅人士入境利好政策的密集释放，今年第三季度，携程的国际业务继续保持高速增长。其中，国际平台整体机票预订量同比增长超过 100%，亚太地区机票预订量较 2021 年同期增长超过 400%；国际平台的海外酒店预订量较 2019 年同期增长 45%，连续 3 个季度超过 2019 年同期水平；海外玩乐业务交易额同比增长 150%，达历史新高。此外，今年前 10 个月，携程出入境商旅机票订单量同比增长 245%，国际机票航段数同比增长迅猛，国际商旅酒店预订量同比增长 531%。（迈点网）

【韩国政府发布旅游振兴五年计划】据韩联社 12 月 12 日报道，韩国政府 12 日审议通过《第六次观光振兴基本计划（2023 年至 2027 年）》（下称计划），将 2023 年至 2024 年指定为韩国旅游年，争取到 2027 年吸引 3000 万外国游客，实现旅游业收入 300 亿美元目标。该计划提出五大目标，包括吸引 3000 万外国游客；旅游业收入 300 亿美元；外国游客在韩旅游 15 天；境内旅游消费 50 万亿韩元（约合 350 亿美元）。该计划还设立四大战略课题，分别是打造深受全球游客欢迎的旅游目的地；实现旅游产业创新；携手全民推动旅游业发展；创造独一无二的旅游资源进而搞活地方经济。具体来看，政府计划将 2023 年至 2024 年指定为韩国旅游年，在航空、住宿、购物、饮食等方面开展促销活动；挖掘并扩大文旅融合产品；将原总统府青瓦台和景福宫一带打造成首尔标志性旅游景点。（迈点网）

4.1.6 人力资源服务

【让大龄农民工“能就业”“就好业”】近日，人力资源和社会保障部等部门印发《关于进一步支持农民工就业创业的实施意见》，明确提出做好大龄农民工就业扶持，包括“尊重大龄农民工就业需求和企业用工需要”“不得以年龄为由‘一刀切’清退”等，大龄农民工就业迎来强政策支持。（中华人民共和国人力资源和社会保障部）

【人力资源社会保障部等八部门联合印发文件启动实施重点群体创业推进行动】日前，人力资源社会保障部、发展改革委、教育部、工业和信息化部、财政部、农业农村部、人民

银行、市场监管总局印发《关于实施重点群体创业推进行动的通知》。《通知》提出，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻党的二十大精神，聚焦高校毕业生、农民工、就业困难人员等重点群体，完善落实扶持政策，优化提供创业服务，支持更多重点群体投身创业活动。具体包括八项计划：一是创业环境优化计划；二是创业主体培育计划；三是创业服务护航计划；四是创业培训赋能计划；五是创业政策扶持计划；六是金融产品助力计划；七是创业载体筑巢计划；八是灵活就业支持计划。（中华人民共和国人力资源与社会保障部）

【1至11月——全国城镇新增就业达到1145万人】16日，人力资源和社会保障部最新数据显示，1至11月，全国城镇新增就业达到1145万人，完成1100万人的全年目标任务。今年以来，受疫情等多重因素影响，我国就业形势出现一些波动，4月份城镇调查失业率升高至6.1%。此后，随着稳经济一揽子政策措施加快落地，疫情防控和经济社会发展高效统筹，就业局势逐步回稳。特别是，针对部分困难行业和中小微企业、个体工商户，全面实施“降、缓、返、补”系列助企纾困政策，有力促进了就业稳定。精准帮扶落地成效，重点群体就业稳定。党中央、国务院高度关注重点群体就业工作。针对青年失业率较高的问题，深入实施百日千万网络招聘专项行动，深化离校未就业高校毕业生服务攻坚行动，持续实施青年专项技能培训计划，促进多渠道就业；针对农民工群体就业稳定性下降的问题，出台进一步支持农民工就业创业的实施意见，加强劳务品牌建设，大力实施以工代赈，稳定外出务工规模；针对困难群体就业难的问题，加大失业人员帮扶力度，开展就业援助“暖心活动”，集中为就业困难人员送岗位、送服务、送政策、送温暖，帮助尽早就业。1至11月，城镇失业人员再就业人数476万人，就业困难人员就业人数163万人。（中国政府网）

4.1.7 商贸零售

【广州南沙口岸跨境电商进出口总值首破千亿元】广州南沙地处粤港澳大湾区地理几何中心，外贸航线多达150条，辐射全球400多个港口城市。广州海关积极落实《南沙方案》，支持广州南沙打造粤港澳大湾区跨境电商国际枢纽海港，推动跨境电商产业实现创新突破发展。今年前10月，广州南沙口岸跨境电商进出口交易额首次突破1000亿元，同比大幅增长3.7倍。（经济参考报）

【组团“出海”抢单 传递经济复苏决心】据《中国贸易报》记者不完全统计，截至12月15日，已有广东、浙江、江苏、山东、湖北、四川、海南、贵州等省（区市）组织外贸企业奔赴欧洲、东南亚、中东、日本等地，主动寻觅海外商机，拓展国际订单资源。海关总署12月7日公布的最新进出口贸易数据显示，今年前11个月，我国进出口总值约38.3万亿元，比去年同期增长8.6%。不过还需看到，11月份，中国进出口总值3.7万亿元，同比微增0.1%，增速较10月份的6.9%大幅放缓，创今年5月份以来新低。其中，出口2.1万亿元，同比增长0.9%；进口1.6万亿元，下降1.1%。（中国贸易新闻网）

4.2 公司动态

表 4：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
2022.12.13	603136.SH	天目湖	天目湖：江苏天目湖旅游股份有限公司股东减持股份进展公告。 公司于 2022 年 10 月 31 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》，股东史耀锋先生拟通过竞价交易、大宗交易的方式减持不超过其直接持有的公司股份 128 万股，即不超过公司股份总数的 0.69%，减持价格按市场价格确定。截至 2022 年 12 月 9 日，史耀锋先生通过集中竞价交易的方式减持其所持有的公司股份 89.46 万股，占公司总股本的 0.48%。集中竞价交易减持数量过半，减持计划尚未实施完毕。
2022.12.14	002707.SZ	众信旅游	众信旅游：关于“众信转债”转股数额累计达到转股前公司已发行股份总额 10%的公告。 截至 2022 年 12 月 12 日，众信旅游集团股份有限公司公开发行可转换公司债券“众信转债”（代码：128022）累计转股数额为 0.85 亿股，占可转债转股前公司已发行股份总额 8.5 亿股的 10.0%。
2022.12.14	000524.SZ	岭南控股	岭南控股：关于控股股东拟发生变更暨国有股权无偿划转的提示性公告。 广州岭南集团控股股份有限公司（以下简称“公司”或“我公司”）于 2022 年 12 月 13 日收到控股股东岭南集团发来的《关于国有股权无偿划转的告知函》，来函表示为进一步理顺企业产权关系，岭南商旅集团正在筹划将岭南集团直接持有的我公司 45.12%股权无偿划转至岭南商旅集团，同时，拟将岭南集团持有广州市东方酒店集团有限公司 100%股权及持有广州流花宾馆集团股份有限公司 82.96%股权无偿划转至岭南商旅集团。
2022.12.15	600138.SH	中青旅	中青旅：中青旅关于公开挂牌出售资产的公告。 因上海深光项目持续受到疫情影响，经综合考虑项目与公司现有业务协同程度、与公司战略匹配度等方面因素，公司拟通过上海联合产权交易所挂牌转让公司持有的上海深光 41%股权，挂牌价格不低于 1.0 亿元。本次交易采取公开挂牌方式进行，交易对方和最终交易价格存在不确定性，公司将根据交易进展情况及时履行相关信息披露义务。
2022.12.15	9961.HK	携程集团	携程集团：2022 年第三季度业绩公告。 2022 年第三季度，携程集团净营业收入为 69 亿元，同比增长 29%，环比增长 72%，净利润为 2.45 亿元；经调整 EBITDA 为 14 亿元，同比增长 164%。三季度住宿预订营收 29 亿元，同比增长 32%，环比增长 114%；交通票务营收 26 亿元，同比增长 44%，环比增长 49%；旅游度假业务营收约 3.9 亿元，环比增长 217%；商旅管理业务营收 3.7 亿元，同比增长 9%，环比增长 76%。
2022.12.16	002163.SZ	海南发展	海南发展：关于三鑫科技与海控中能建组成联合体参与海南新国宾馆装修改造项目施工总承包项目投标暨关联交易的公告。 海控南海发展股份有限公司（以下简称“公司”）的控股子公司深圳市三鑫科技发展有限公司与公司控股股东海南省发展控股有限公司的控股子公司海南海控中能建工程有限公司签署《联合体协议书》，组成联合体参与公司控股股东全资子公司海南发展控股置业集团有限公司招标的海南新国宾馆装修改造项目施工总承包项目的公开投标。
2022.12.16	BZ.O	BOSS 直聘	BOSS 直聘：以介绍方式在港交所主板上市。 公司已申请 A 类普通股以介绍方式于香港联合交易所主板完成双主要上市。BOSS 直聘 A 类普通股预期将于 2022 年 12 月 22 日（星期四）开始在香港联交所买卖，股票代码“2076”。同时，公司将在纳斯达克交易所继续保持主要上市地位并交易。在纳斯达克流通的美国存托股与在香港联合交易所流通的 A 类普通股可以相互转换。
2022.12.17	600861.SH	北京城乡	北京城乡：北京城乡关于重大资产重组实施进展的公告。 截至目前，针对本次重大资产重组，公司与交易对方正积极推进交易实施的相关工作，包括但不限于标的资产工商变更登记/过户资料的准备、股份发行资料的准备等。公司董事会将在规定时限内办理本次资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金的相关事宜，并及时履行信息披露义务。

数据来源：Choice，西南证券整理

5 风险提示

- 1) 经济复苏或不及预期
- 2) 疫情反复影响出行需求
- 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	cyrif@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	zymyf@swsc.com.cn
北京	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	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
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	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	cyrif@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn