

强于大市

社会服务行业周报

出行信心有望长期恢复，短期冲击依然存在

2022.12.12-2022.12.16：上证综指累计下跌 1.22%，报收 3,167.86。沪深 300 上一交易周下跌 1.10%，报收 3,954.23。申万（2021）31 个一级行业中 5 个上涨，涨幅最大的五名是社会服务、食品饮料、农林牧渔、美容护理、医药生物，其中社会服务板块上涨 2.92%，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 4.02pct。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：酒店餐饮（9.55%），旅游及景区（4.38%），旅游零售（3.97%），教育（0.50%），专业服务（-0.98%）。“新十条”发布叠加行程卡取消后，出行链长期复苏逐步启动；疫情放宽短期冲击存在，需持续关注，11 月社零相关数据出炉，消费市场明显承压我们维持行业强于大市评级。

- “新十条”发布叠加行程卡取消后，出行链长期复苏逐步启动。12 月 7 日，国家卫健委发布“关于进一步优化落实新冠肺炎疫情防控措施的通知”后，文旅出行恢复的信心持续提升。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五成，去北方滑雪去南方过冬成为近期冬游热度最高的主题。今年飞猪双 12 期间，出境旅游囤货商品销售快速增长，“囤未来旅游”的热度创近三年来新高。从搜索数据上看，“四小时飞行圈”及热门海岛目的地受热捧。通信行程卡取消通知发出后，12 月 12 日 0 时-13 时，春运期间跨省游交通、度假等产品搜索热度更是比上周同期大增 12 倍，机票搜索量基本和疫情前持平。
- 疫情放宽短期冲击存在，需持续关注。疫情管控放宽后多地对于核酸检测报告和人员流动的限制大幅放宽，尽管长期来看政策的变动为后续恢复常态打下基础，但是短期内疫情的冲击依然存在。12 月 12 日，北京市卫健委新闻发言人李昂介绍，疫情防控政策优化调整后，发热门诊就诊量和流感样病例数明显攀升，120 急救呼叫量急剧增长。12 月 11 日，北京市发热门诊就诊患者 2.2 万人次，是一周前的 16 倍。
- 11 月社零相关数据出炉，消费市场明显承压。近日，国家统计局等部门公布了部分 11 月国内宏观数据。11 月份，疫情导致部分居民出行减少、消费场景受限，非必需类商品销售和聚集型消费受到明显冲击。11 月社会消费品零售总额同比下降 5.9%，商品零售下降 5.6%，餐饮收入同比下降 8.4%，接触式消费受到较大冲击。随着疫情防控措施不断优化，居民消费需求稳步释放，购物方式网络化趋势进一步强化，消费市场发展韧性将持续显现。

投资建议：

- 在疫情防控政策得到进一步优化后，出行链的长期复苏逻辑或将启动，疫情防控边际宽松的趋势基本明确。但短期内疫情冲击或将对线下接触性消费造成一定影响，需持续关注。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：

- 新冠疫情短期冲击，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：防疫政策显著优化，文旅出行复苏在即》20221211

《“关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施的通知”的点评：防疫政策再迎调整，行业复苏蓄势待发》20221207

《社会服务行业 2023 年度策略：政策东风已至，行业生机渐起》20221208

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：	18
3、国内外疫情与我国入境政策跟踪	21
4、投资建议	22
5、风险提示	23
6、附录	24

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	18
续图表 8. 上市公司重要公告	19
续图表 8. 上市公司重要公告	20
图表 9. 全国新冠肺炎每日新增确诊病例（不含港澳台）	21
图表 10. 全球新冠肺炎每日新增确诊病例	21
图表 11. 新冠疫苗接种总量	21
图表 12. 每百人新冠疫苗接种量	21
附录图表 13. 报告中提及重点上市公司估值表	24

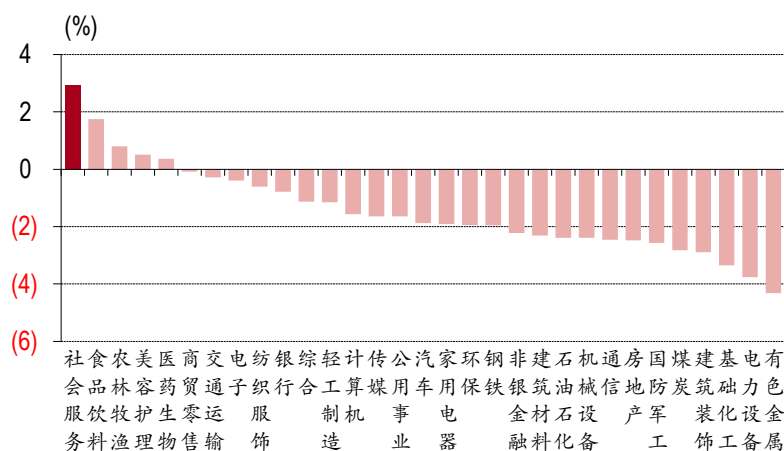
1、上一交易周行业表现

1.1 申万（2021）社会服务上一交易周涨幅

上一交易周（2022.12.12-2022.12.16）行情回顾：上证综指累计下跌 1.22 %，报收 3,167.86。沪深 300 上一交易周下跌 1.10 %，报收 3,954.23。创业板上一交易周累计下跌 1.94 %，报收 2,373.72。上证 50 指数累计下跌 0.68%，报收 2,688.29。

板块表现：上一交易周申万（2021）31 个一级行业中 5 个上涨，涨幅最大的五名是社会服务、食品饮料、农林牧渔、美容护理、医药生物，其中社会服务板块上涨 2.92%，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 4.02pct。

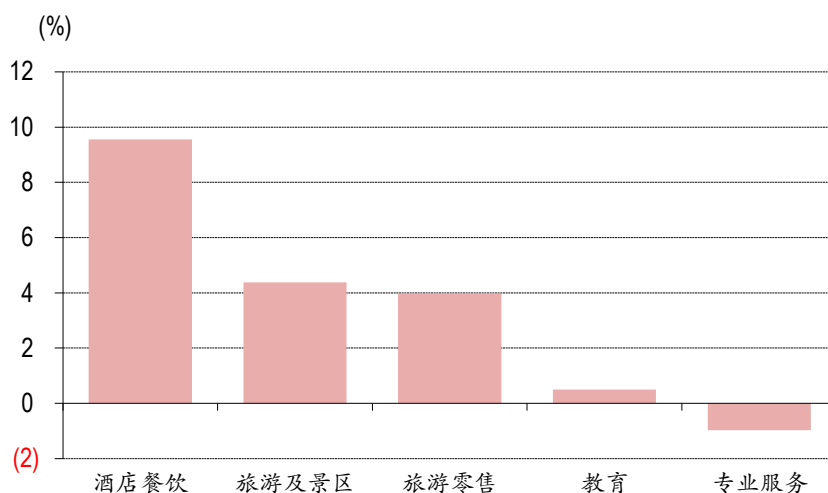
图表 1.申万（2021）一级行业涨跌幅排名



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: 酒店餐饮(9.55%), 旅游及景区 (4.38%), 旅游零售 (3.97%), 教育 (0.50%), 专业服务 (-0.98%)。(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
西安饮食	61.08	284.12	餐饮	ST 文化	(20.67)	(51.92)	培训教育
西安旅游	24.87	76.06	酒店	开元教育	(10.33)	(27.89)	培训教育
昂立教育	17.60	16.75	培训教育	三盛教育	(7.56)	16.37	教育运营及其他
岭南控股	16.82	75.30	旅游综合	当代文体	(7.00)	(72.24)	体育 III
全聚德	16.22	25.70	餐饮	中金辐照	(6.69)	(18.46)	其他专业服务
美吉姆	15.35	21.46	培训教育	谱尼测试	(6.43)	(50.37)	检测服务
同庆楼	12.85	101.09	餐饮	行动教育	(4.97)	(48.07)	培训教育
中青旅	11.66	56.84	人工景区	国新文化	(4.89)	(7.64)	教育运营及其他
曲江文旅	10.86	65.15	人工景区	电科院	(4.43)	(44.07)	检测服务
豆神教育	9.95	(2.39)	培训教育	凯撒旅业	(3.87)	(15.33)	旅游综合

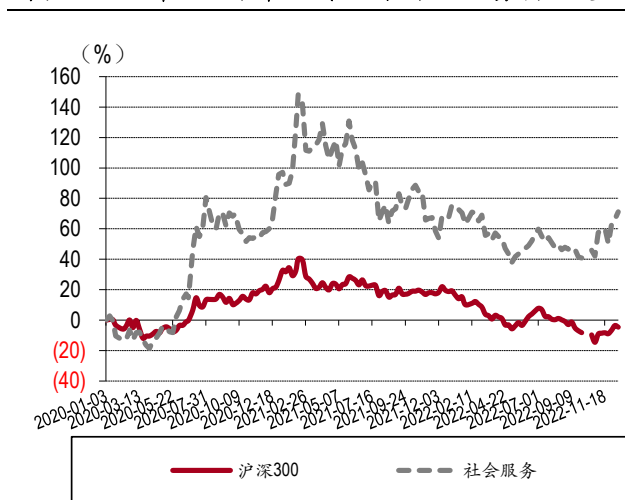
资料来源: ifind, 中银证券, 以 2022 年 12 月 16 日收盘价为基准

上一交易周社会服务行业板块中个股涨跌幅中位数为 0.95%。A 股社会服务板块及旅游零售子板块 76 家公司有 45 家上涨, 西安饮食涨幅最大, 涨幅为 61.08%, ST 文化跌幅最大, 为 -20.67%。

1.4 子行业估值

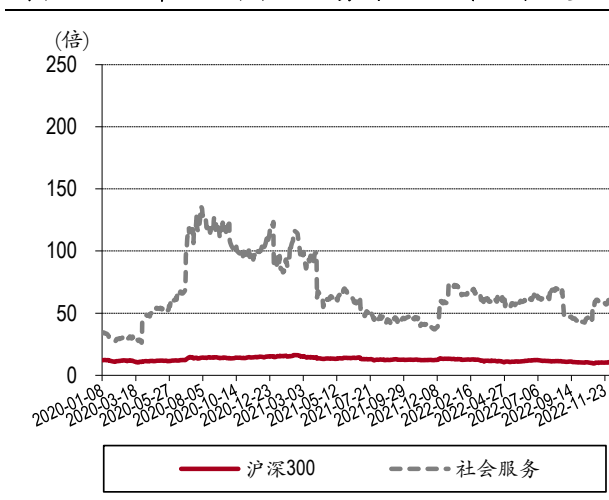
截止 2022 年 12 月 16 日社会服务行业 PE (TTM) 为 61.89 倍, 处于历史分位 89.15%。沪深 300 PE (TTM) 为 10.86 倍, 处于历史分位 19.20%。创业板 PE (TTM) 为 36.28 倍, 处于历史分位 15.83%。中证 500 PE (TTM) 为 17.86 倍, 处于历史分位 10.94%。

图表 4. 2020 年初至今申万 (2021) 社会服务指数变化



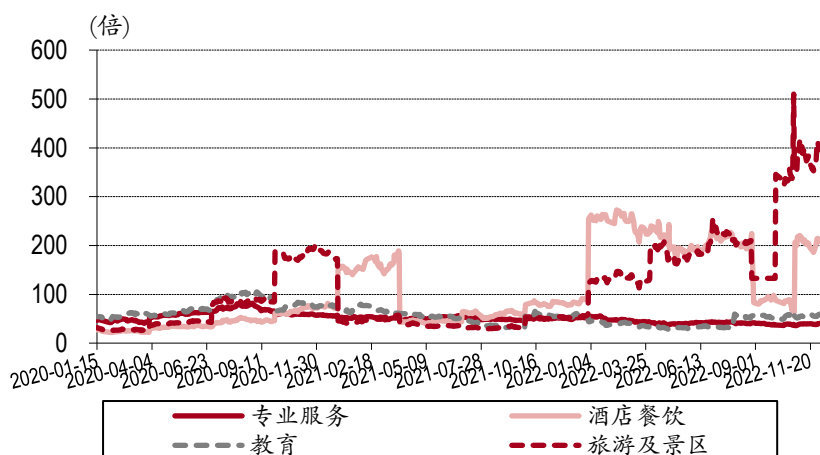
资料来源: ifind, 中银证券 (截止日 2022/12/16)

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 2022/12/16)

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

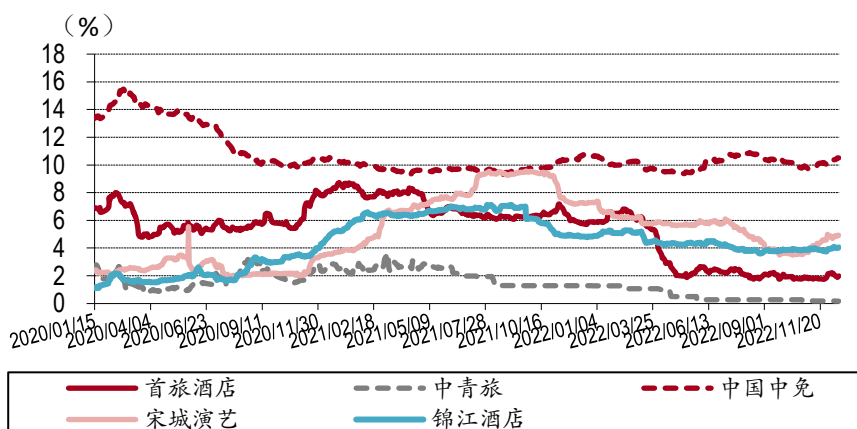


资料来源: ifind, 中银证券 (截止日 2022/12/16)

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 2022/12/16)

上一交易周北上资金减持首旅酒店 0.12pct 至 1.99%, 减持中青旅 0.01pct 至 0.16%, 增持中国中免 0.12pct 至 10.50% 不变, 增持宋城演艺 0.08pct 至 4.92%, 减持锦江酒店 0.03pct 至 4.05%。

2、行业公司动态及公告

2.1 行业重要新闻：

免税

【中共中央、国务院：促进免税业健康有序发展 深入推进海南国际旅游消费中心建设】财联社 12 月 14 日电，中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》，《纲要》指出，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。

资料来源：财联社

【中船旗下爱达邮轮将于中免集团合作建造中国海上最大免税店】财联社 12 月 12 日电，中船嘉年华邮轮有限公司旗下爱达邮轮（Adora Cruises）正式宣布与中免集团旗下全资子公司中免邮轮服务有限公司达成战略合作，双方将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。据悉，爱达邮轮将建造近 2000 平米的中国海上最大购物空间。

资料来源：财联社

【中国石油上线跨境免税购物平台 探索非油业务反哺油品销售业务】新京报贝壳财经讯（记者林子）12 月 14 日，中国石油在微信公众号宣布，“中油海购”跨境商城于近日正式上线。目前商城在售商品包括一线彩妆、香氛、护肤、个护、母婴、日用、保健、酒水等，9 个品类共计 622 个单品。中国石油表示，“中油海购”跨境商城正式上线，是公司迈出传统便利店业务转型第一步，为非油新业态新模式发展奠定坚实基础。未来中国石油将持续发挥加油站强关联场景下“中油好客 e 站”App 平台全国推广运营的核心优势，探索建立“互联网+加油站+便利店”线上线下共进互促的跨境商品销售商业模式，推动非油业务实现销售规模和利润的持续高速增长，实现非油业务对油品销售业务的反哺。

资料来源：新京报

【王府井：王府井国际免税港拟明年 1 月开业，正全力筹备中】香港万得通讯社报道，12 月 12 日，王府井在互动平台表示，王府井国际免税港拟于 2023 年 1 月开业。目前，正在全力筹备中。

资料来源：Wind

【海南机场：三亚凤凰机场免税店规划经营面积约 6800 m²】香港万得通讯社报道，12 月 15 日有投资者向海南机场提问，(1)请问三亚凤凰机场免税店二期三期开业没有，免税店面积增加情况如何？(2)请单独披露与中免的租赁合同。对此，海南机场 12 月 16 日在投资者互动平台表示，三亚凤凰机场免税店规划经营面积约 6800 m²，其中一期已开业经营面积约 800 m²，未来二期、三期开业后预计新增经营面积约 6000 m²。目前，三亚凤凰机场免税店正在积极推动相关新增免税经营面积的规划、装修及招商、相关权证办理及免税品经营资质审批等工作，相关单位将争取尽快开业，具体开业时间请以有关宣传报道为准。因具体租金标准涉及公司商业秘密，不便透露。

资料来源：Wind AI

【“保税”与“免税”无缝衔接让海南离岛免税商品流转“快起来”】中新网海口 12 月 15 日电，经海关总署批准，一种免税品物流新模式——保税、免税衔接业务在海口综合保税区落地。通过在保税区内建设免税仓，让免税货品流转“快起来”。保税、免税衔接业务试点后，货物从境外进口至保税区进行保税仓储，也可以在区内转换为免税品仓储。据了解，新模式试点后，免税企业可提前大量备货，灵活选择将进口货物存放在海口综保区内的免税品监管仓库或保税仓库内，减少企业配套仓储及调拨成本。在销售环节，企业可按需灵活调拨，实现保税货物和免税货物高效衔接互转，开展一般贸易、跨境电商或免税品等多种方式、多渠道的进口销售，极大便利企业灵活调整经营策略，拓宽销售渠道。对因滞销或经营调整等原因未能销售的免税品，免税企业可根据需要自由选择退运出境，或将免税品直接退运回到海口综保区后转为跨境电商或有税商品方式销售，打通了免税企业滞销商品退运出境或转其他方式销售的“堵点”，解决了企业经营的后顾之忧，为海南免税产业提供更强的发展动力。

资料来源：中国新闻网

酒店

【透过携程财报看旅游业复苏拐点 国内酒店预订恢复至疫前】今年6月，第九版疫情防控方案对于暑期旅游市场起到一定的提振效果。二季度开始，携程逐渐扭亏，且盈利水平不断提升。据携程数据显示，7月，携程集团的国内酒店预订较2019年增长20%；尽管8月的疫情反复拖累了旅游市场的复苏进程，但是携程集团的国内酒店预订量依然在8月保持正增长。财报显示，2022年第三季度，携程住宿预订收入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，同比减少，环比大增；商旅管理业务收入3.7亿元，同比增长9%。其中，交通票务大幅增长与国际业务表现息息相关。携程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年水平。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去年增长迅猛，国际商旅酒店预订量同比增长531%。此外，今年三季度，携程集团海外玩乐业务交易额同比增长150%。在国内酒店预订方面，今年三季度，暑期市场回温，并呈现预订周期缩短、本地预订增速加快特征。今年第三季度，携程集团国内本地酒店预订量较2019年同期增长约60%。同时，随着政策面跨省游“熔断”精确到县，国内长线出行需求开始抬头。据携程方面介绍，携程集团的国内整体酒店预订量恢复到2019年水平，国内酒店预订收入同比增长25%。

资料来源：财联社

【同程旅行：“新十条”发布一周 多地酒店预订量翻倍】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五成，去北方滑雪去南方过冬成为近期冬游热度最高的主题，哈尔滨酒店订单翻倍、张家口酒店订单达到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，酒店订单环比上周同期增长76.6%，达到去年同期的1.3倍。

资料来源：中国网财经

【广州推出促进文旅消费组合拳：发放文旅消费券，鼓励景区酒店等推打折产品】12月14日，广州举行“抢机遇 拼经济 抓发展”新闻发布会。广州市文化广电旅游局副局长柯显东表示，广州将整合银联、商业银行、企业商家等资源，发放文化和旅游消费券。同时，开展文旅惠民“惠行动”，通过政府补助，鼓励景区、旅行社、酒店、民宿等推出优惠打折产品，让市民群众以“惠民价”畅游美丽广州、畅享欢乐元旦春节假期。

资料来源：智通财经

【飞猪：成都消费券上线当日酒店间夜量翻倍增长】12月15日消息，12月12日12时起，成都市文化广电旅游局联合飞猪、美团等在线旅游企业面向全国游客分两期发放1000万元“烟火暖冬日·安心游成都”文旅消费券，涵盖景区门票、酒店住宿、度假线路等消费品类，且横跨圣诞、元旦跨年、学生寒假等旅游旺季。飞猪平台通知显示，上线仅4小时，成都文旅消费券的酒店优惠份额就已消耗完毕下线。飞猪数据显示，成都文旅消费券上线4小时，券后预订成都市酒店的订单量快速上涨。当日飞猪平台上，成都酒店间夜量较前一日翻倍增长。其中，成都富力丽思卡尔顿酒店、成都茂业JW万豪酒店、成都天府丽都喜来登饭店、成都领地希尔顿嘉悦里酒店、成都瑞吉酒店等高星酒店最为抢手。同时，随着圣诞、元旦等节假日的来临，飞猪双11“囤旅游”势能持续释放，近一周，双11“囤”的成都市酒店、线路游商品预约出行的订单数快速增长，成都的进出港航班预订量环比上周增长超1.5倍，杭州、上海、深圳、广州、北京、南京等成为热门客源地。

资料来源：电商报

【OTA“三剑客”业绩齐回暖 行业加速复苏下如何打开新局面？】 财报显示，2022年第三季度携程集团主营业务加速回暖。其中，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%。得益于本地酒店预订的高速增长，以及长途酒店预订的快速修复，今年第三季度，携程集团的国内整体酒店预订量恢复到2019年水平，国内酒店预订收入同比增长25%。同程旅行财报显示，第三季度，同程旅行营收20.48亿元，同比增长5.6%。其中，住宿预订收入8.19亿元，同比增长26.9%；交通票务服务收入9.866亿元，同比减少12.3%。经调整EBITDA为4.62亿元，同比减少10.7%；经调整净利润为2.52亿元，同比减少26.6%。陈礼腾认为，目前的业绩表现相比于2020年之前仍存在较大差距，携程、同程旅行等头部OTA平台尚处于“寒冬期”，但从携程、同程旅行的第三季度营收增速实现了同比、环比双增长来看，这不仅是平台走向复苏的信号，同时也是行业回暖的佐证。途牛三季报显示，途牛第三季度净营收为7790万元，同比下滑32.1%。其中，跟团游收入为4140万元，比2021年同期下降54.3%；其他收入为3640万元，比2021年同期增长52.3%。第三季度，途牛净亏损2350万元，而2021年同期净亏损3660万元，亏损幅度收窄。“2022年第三季度，携程、同程旅行、途牛毛利率都得到大幅提升，其中，同程旅行更是达到历史最高位。这也代表着三家公司在销售成本控制方面有着明显提升，盈利能力有所提高。”陈礼腾表示。12月8日，继2020年推出“旅游复兴V计划”之后，携程再次推出了“旅游振兴A计划”。“携程曾于2020年推出‘旅游复兴V计划’，投入10亿元复苏基金，助力文旅行业复苏。3年后再次推出‘旅游振兴A计划’，是继承也是升级。”携程集团执行副总裁、首席市场官孙波表示。同程旅行方面则联合湖南、湖北、云南等多个目的地发放文旅消费券，并通过目的地盲盒、非遗文化等营销活动提升目的地品牌影响力，拉动目的地旅游消费，帮助目的地文旅消费复苏。“在利好政策的引导下，各家也积极布局，纷纷推出营销举措来吸引用户，此举或会导致营销方面的支出增加，从而挤压利润空间。”一位旅游行业分析师对记者表示：“旅游企业要想抓住机遇，提升竞争力实现盈利，还是要从创新上下功夫，今年以来，‘专精特新’这四个词频繁出现，‘专精特新’即专业化、精细化、特色化、新颖化，这在旅游行业也适用，因为旅游企业研发的创新项目可以促进整个行业的更新迭代。”“在疫情推动下，旅游业高质量发展，实现旅游产品升级成为行业发展必然选择。2023年，旅游行业将迎来重要的复苏阶段。这对于企业而言是一个重要拐点与窗口期，如何在接下来的时间里迅速打开新局面，既是对这三年来各家平台内功修炼成果的检验，也是考验各平台对于行业发展脉络的把握是否准确。”陈礼腾表示。

资料来源：证券日报网

【携程集团发布2022年Q3财报：主营业务加速回暖 共创旅游业复苏新格局】12月15日，携程集团（纳斯达克：TCOM；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%。今年6月，第九版疫情防控方案对于暑期旅游市场起到一定的提振效果。7月，携程集团的国内酒店预订较2019年增长20%；尽管8月的疫情反复拖累了旅游市场的复苏进程，但是携程集团的国内酒店预订量依然在8月保持正增长。在本地酒店筑底，长线酒店预订逆势增长的背景下，今年第三季度，携程集团的国内整体酒店预订量恢复到2019年水平，国内酒店预订收入同比增长25%。在三季度国内旅行人次同比下滑的背景下，携程国内酒店业绩跑赢大盘。在国际业务方面，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，今年三季度，携程集团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年水平。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去年增长迅猛，国际商旅酒店预订量同比增长531%。特别是，今年三季度，携程集团海外玩乐业务交易额同比增长150%，达历史新高。在带动社会就业、践行社会责任方面，携程三季度已有更进一步的表现。截至目前，携程已有15座携程度假农庄在国内开门迎客。此外，携程持续推动“LESS·可持续旅行计划”，并于近期上线“绿色X”产品功能，覆盖住宿、机票、地面交通等多维度场景，截至今年12月，已覆盖超10万个绿色出行产品。

资料来源：证券日报网

【同程旅行：国内平均机票价格呈回落态势】财联社 12 月 16 日电，记者今日从同程旅行处获悉，12 月以来，国内平均机票价格正呈现出回落态势。截至 12 月 15 日，12 月份的国内平均机票价格为 703.2 元（不含税），其中 12 月 15 日的国内平均机票价格为 12 月份以来新低，较 12 月份的机票价格高峰下降了 11.75%。

资料来源：财联社

【高校学生陆续返乡 同程旅行推出“安心退”“免费接送机”等学生专属权益】随着多地高校发布寒假通知，各地高校的大学生开始陆续返乡。为助力高校学子顺利返乡，近日，同程旅行上线“同程完美假日”校园专场主题活动，推出学生“安心退”、免费学生认证、立 flag 赢出行奖金等学生专属权益。在线下，同程旅行联合多地高校开展点对点的免费接送机服务，保障学子安全返乡。同程旅行数据显示，12 月 5 日至 12 月 11 日期间，国内民航客运量环比增长超过 40%，机票均价达到了月初以来的新高。其中，哈尔滨、长春、济南等地由于当地部分高校提前放寒假，这些出发地的搜索量和预订量均有明显上涨。随着多地高校及务工人员返乡时间提前，预计未来数周的铁路民航客流量将继续保持高位。

资料来源：中国网财经

【飞猪发布 2023 年元旦出游风向标】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。

资料来源：电商报

【飞猪启动“你好，明天”计划支持旅游业振兴】36 氪获悉，飞猪启动“你好，明天”计划，推出 17 项措施支持旅游业振兴。飞猪表示，对自主线上运营能力暂不成熟的商家，开放代运营和销售服务；扩大动态保证金政策覆盖范围；到明年 3 月底前联合百位达人主播提供不少于 1000 个带货坑位，不收取坑位费；联合保险公司为商家员工和消费者免费提供 10 万份疫情保障险；积极参与各地持续进行的文旅消费券项目；首批开放 200 余个岗位机会，招聘海内外优秀人才。

资料来源：36 氪

旅游

【《中国国内旅游发展年度报告（2022-2023）》发布】12 月 11 日，中国旅游研究院发布《中国国内旅游发展年度报告（2022-2023）》，对国内旅游的市场规模、客源地、目的地和旅游流等进行了系统分析。报告表明，城镇居民和高学历人群是我国最主要的旅游客源市场，占比分别达到 72.15% 和 42.27%。国内旅游呈现本地化、近程化特征，省内旅游客流占国内旅游客流的 81.24%，且 81% 的省际旅游客流为相邻省份间的旅游流动。报告显示，国内旅游经济景气指数下降，2022 年前三季度的旅游经济运行综合指数分别为 95.6、97.8、85.6，环比分别下降 3.3、上升 2.2、下降 12.2，总体处于景气荣枯线(100)之下。国内旅游市场小幅度收缩，2022 年前三季度国内旅游人数 20.94 亿人次，比 2021 年同期减少 5.95 亿，同比下降 22.1%。2022 年前三季度国内旅游收入（国内旅游总消费）1.72 万亿元，比 2021 年同期减少 0.65 万亿元，同比下降 27.2%。预计 2022 年第四季度国内旅游人数 6.85 亿人次，国内旅游收入 0.63 万亿元。报告显示，本地游和周边游成为重要形式。受新冠肺炎疫情影响，2022 年国内旅游的出游距离和目的地游憩半径明显收缩，近程旅游和本地休闲成为国内旅游的空间特征。国内旅游呈现出短时间、近距离、高频次等新特征，“轻旅游”“微度假”“宅酒店”等成为新亮点。报告还显示，旅游新产品新业态受到青睐。2022 年在冬奥会的带动下，以京张体育文化旅游带为代表的户外体育运动活跃，滑雪、露营、登山、徒步、骑马、滑草、漂流等活动成为人们亲近大自然的新兴玩法。2022 年夏季国内多地高温，滨水休闲、生态康养、乡村田园、都市休闲、避暑旅居等旅游产品受到游客喜爱。报告显示，中老年旅游者成为重要客源。2021 年 45 岁以上的中老年旅游者合计出游 11.94 亿人次，占据了国内旅游客源市场的 36.81%。与此同时，14 岁及以下青少年旅游者增速较快。“一老一小”成了国内旅游的亮点和重点，老年旅游、康养旅游、研学旅行等具有广阔前景。

资料来源：中国旅游报

【《扩大内需战略规划纲要（2022—2035年）》，11处提及旅游】近日，中共中央、国务院印发了《扩大内需战略规划纲要（2022—2035年）》，其中在深入推进海南国际旅游消费中心建设，扩大文化和旅游消费（大力发展度假休闲旅游。拓展多样化、个性化、定制化旅游产品和服务。加快培育海岛、邮轮、低空、沙漠等旅游业态），着力增加高质量的中医医疗、养生保健、康复、健康旅游等服务，鼓励发展智慧旅游，鼓励共享出行、共享住宿、共享旅游等领域产品智能化升级和商业模式创新，加快高品质、各具特色的旅游景区、度假区、休闲街区建设，壮大休闲农业、乡村旅游、民宿经济、乡村文化等特色产业，健全旅游、养老、商贸流通等服务业标准体系等11处提及旅游。此外，纲要也对餐饮休闲、文创、城乡健康休闲、建设美丽乡村等提出了新的要求。研究机构认为，后续政策面将着力引导高端制造业、服务业发展，满足国内不同层次消费需求。

资料来源：品橙旅游

【国家发改委：深入推进海南国际旅游消费中心建设】证券时报网讯，国家发改委印发《“十四五”扩大内需战略实施方案》。实施方案提出，深入推进海南国际旅游消费中心建设。培育建设若干具有全球影响力、吸引力的国际消费中心城市。打造一批辐射带动能力强、资源整合有优势的区域消费中心。加强中小型消费城市梯队建设。继续大力实施消费帮扶。

资料来源：证券时报网

【2022中国旅游集团20强名单发布】12月12日，由中国旅游研究院和中国旅游协会主办的“2022中国旅游集团化发展论坛”成功召开，论坛公布了“2022中国旅游集团20强”名单。2022年中国旅游集团20强名单如下：央企、华北、东北：中国旅游集团、华侨城集团、首旅集团、中青旅控股、美团网、河北旅游投资集团、山西省文化旅游投资控股集团。华东：锦江国际(集团)、复星旅游文化集团、携程集团、华住集团、上海春秋国际旅行社(集团)、上海景域驴妈妈集团、南京旅游集团、同程旅行集团、浙江省旅游投资集团、杭州商旅(运河集团)、开元旅业集团、祥源控股集团、安徽省旅游集团、黄山旅游集团、福建省旅游发展集团、山东文旅集团、江西旅游集团。华中、华南、西南、西北：湖北省文化旅游集团、广州岭南商旅投资集团、四川省旅游投资集团、明宇实业集团、陕西旅游集团。

资料来源：中国旅游研究院

【三亚机场人气回升 旅游市场加快复苏】民航资源网2022年12月16日消息：随着疫情防控政策不断优化调整，三亚航空旅游市场实现快速回暖，海南机场旗下三亚凤凰国际机场（以下简称“三亚机场”）各大生产运行指标正在加速恢复中。12月8日—15日，三亚机场航班运输架次、旅客吞吐量、货邮吞吐量分别达到2179架次、24.2万人次、1943.8吨，环比11月30日—12月7日分别增长124.2%、128.7%、70.3%，其中12月13日执行航班达到310架次，12月15日旅客吞吐量突破3.6万人次，创三亚“0801”疫情以来的新高，航空旅游市场人气实现快速复苏好趋势。为全面推进航班恢复事宜，三亚机场积极协调各航空公司调配运力，各重点客源地航班均已得到恢复。目前，三亚机场已协调航空公司加密三亚至北京、上海、广州、成都、南京、无锡、沈阳、太原、哈尔滨等城市的航班，航班日均起降将快速增至350架次，三亚往返于北京和上海的航班日均将增至67架次以上。

资料来源：民航资源网

【2022 智慧旅游适老化示范案例发布】为深入贯彻国务院办公厅《关于切实解决老年人运用智能技术困难的实施方案》（国办发〔2020〕45 号），落实文化和旅游部、国家发展改革委等十部门《关于深化“互联网+旅游”推动旅游业高质量发展的意见》，近日，文化和旅游部资源开发司发布了“乐游上海让老年人共享数字化便利”等 10 个 2022 智慧旅游适老化示范案例，旨在以发展智慧旅游方式解决老年人出游“数字鸿沟”问题，推动各地通过数字赋能提供更多适老化智能服务产品，让老年群体享受更便捷、更有温度的智慧旅游服务。10 个示范案例覆盖省、地市、区县、景区等多种类型，在内容上聚焦线上平台和功能的适老化改造、线下景区设施与服务模式的升级，将智能化贯穿景区预约购票、入园游览等多个环节，涉及从点到线到面的全流程适老化服务。如“乐游上海”通过制定长者界面帮助老年游客更好地适应智能手机和互联网新应用，“水韵江苏”数字旅游卡以第三代社保卡为载体，老年人可一卡通用享受交通出行、文化旅游消费等服务；“畅游平潭”针对老年人出游痛点，推出“智能语音”“智能识别”“智慧厕所”等功能模块，不断提升老年人出游体验。这些案例的经验成果将为各地推动智慧旅游适老化工作从方法上启发思路，从模式上提供借鉴，从实践上引导创新。下一步，文化和旅游部将深入贯彻落实党的二十大报告关于“实施积极应对人口老龄化国家战略”要求，持续推进智慧旅游适老化工作，积极推动地方和企业根据老年群体出游的实际需求，不断丰富适老化应用场景，提供更多适老化服务产品，让老年人在出游过程中共享数字化发展红利，打造智慧旅游的“适老化模式”。

资料来源：文化和旅游部

【飞猪双 12“囤未来旅游”热度创近三年来新高】12 月 14 日消息，飞猪双 12 促销于今日 0 点正式收官。消费数据显示，今年飞猪双 12 期间，出境旅游囤货商品销售快速增长，“囤未来旅游”的热度创近三年来新高。从搜索数据上看，“四小时飞行圈”及热门海岛目的地受热捧。近三天，飞猪平台上的“普吉岛”搜索量环比前三天增长超 9 倍，“曼谷”搜索量增长 6.4 倍，“新加坡”搜索量环比增长 5.3 倍，“韩国”搜索量环比增长 4.2 倍，“马尔代夫”搜索量环比增长 3 倍。双 12 活动期间，飞猪推出的泰国曼谷/普吉岛悦榕集团通兑套餐已全部售罄，飞猪联合四川航空、山东航空、中国联合航空、柬埔寨航空等航司推出的多款国际机票次卡“未来飞”以及澳门航空澳门往返次卡，累计销售超过 1.5 万件。飞猪双 12 项目度假业务负责人毛丹红认为，出境囤货类商品的热销折射出旅游消费信心正在逐渐恢复。“飞猪将以不同的合作方式和更多海外商家一起努力，向消费者提供更加丰富的出境游囤货选择和相关服务，为未来出境游的全面恢复做好准备。”

资料来源：电商报

【百度地图发城市“复苏”排行榜：重点旅游景区和购物中心客流量上升超四成】近日，百度地图行业首发城市“复苏”排行榜，百度地图大数据显示，相比两周前，重点交通枢纽客运量上升达三成，重点旅游景区和购物中心客流量上升超四成，总体来看，疫情防控政策优化后，城市“复苏”的脚步，也在一步步走来，重新焕发勃勃生机。百度地图大数据显示，相比两周前，12 月 12 日重点交通枢纽客流量上升 34.1%，重点旅游景区客流量上升 41.3%，重点购物中心客流量上升 42.4%。在目的地检索方面，旅游景点目的地检索量上涨超 32%、金融超 32%、美食超 29%；疫情防护仍然少不了，医疗目的地的检索量也有所上涨。。

资料来源：金融界

【长江中游三省旅游一卡通发行，一卡通行湘鄂赣 300 余家景区】12 月 14 日，长江中游三省旅游一卡通上线仪式在武汉、南昌、长沙三地同步连线举行。赣鄂湘三省文旅厅联合推出了国内首张跨省发行的长江中游三省旅游一卡通，覆盖赣、鄂、湘三省共 300 多家景区，滕王阁、黄鹤楼、武当山、龙虎山、三清山、东江湖等 20 多个 AAAAA 级景点也位列其中。持卡用户可免景区大门票游览，90% 以上景区全年不限次使用，游客可在 2023 年 1 月 1 日起正式使用。初步估计，三省旅游一卡通的发行，将有效形成出行次数过千万的旅游消费规模，进一步激活文旅市场，激发三省居民消费潜能，促进和带动文旅综合消费，助推三省旅游经济融合发展，加速推动三省旅游市场复苏和振兴。

资料来源：央视新闻客户端

【冬季冰雪旅游持续升温 相关公司业绩望改善】随着优化落实疫情防控“新十条”的发布，以及部分地区滑雪场陆续开板，冬季冰雪旅游逐渐升温。同程旅行大数据显示，亚布力、北大壶、长白山(10.80+0.00%, 诊股)等滑雪场成为今年冬季最热门的冰雪旅游目的地。12月首周，以哈尔滨为目的地的机票预订量达到上月同期的1.5倍。此外，随着冬季旅游旺季到来，飞猪平台滑雪及温泉旅游套餐预订增幅超过800%；携程平台全国滑雪场门票预订量相比去年同期增长363%。冬季运动越来越受关注，喜爱滑雪的人也越来越多。“冰雪旅游+体育休闲”在持续升温并成为热潮。报告显示，2021年中国冰雪产业市场规模达5788亿元，较2020年增长51.88%，以冰雪休闲旅游为核心的大众冰雪市场正在形成。预计2022年中国冰雪产业总规模将超过8000亿元，并有望在2025年步入成熟期，市场规模突破1万亿元。随着冬季冰雪旅游旺季到来，相关公司业绩望改善。

资料来源：金融界

【“通信行程卡”将取消，春运期间旅游产品搜索热度大增12倍】12月12日0时，通信行程卡发布官方公告，将于次日正式下线“通信行程卡”服务。这意味着继取消乘坐飞机和火车核酸证明后，另一跨市跨省出游限制措施也正式取消。根据携程旗下FlightAI市场洞察平台数据显示，12月7日-11日国内客运量恢复至2019年同期四成左右，搜索热度整体已恢复至疫情前八成。而通信行程卡取消通知发出后，12月12日0时-13时，春运期间跨省游交通、度假等产品搜索热度更是比上周同期大增12倍，机票搜索量基本和疫情前持平。携程研究院高级研究员谢晓青表示，距离今年春运开启不足一月，多方限制优化下，旅客们的心态已经从观望转为直接行动。随着商旅人员流动性率先释放，元旦春节将迎来探亲、度假客流的显著增长，传统冬季冰雪游、暖冬游等消费市场也有望迎来实质性复苏。

资料来源：澎湃新闻

餐饮

【扩内需战略拆解 | 提高吃穿等基本消费品质，餐饮、服务消费迎政策强心针】近日，中共中央、国务院印发了《扩大内需战略规划纲要（2022—2035年）》（以下简称《纲要》），《纲要》指出，实施扩大内需战略的重要性及主要目标之一是促进消费投资，内需规模实现新突破。《纲要》强调，最终消费是经济增长的持久动力。顺应消费升级趋势，提升传统消费，培育新型消费，扩大服务消费，适当增加公共消费，着力满足个性化、多样化、高品质消费需求。在持续提升传统消费方面，《纲要》指出要提高吃穿等基本消费品质。包括加强引导、强化监督、支持创新，推动增加高品质基本消费品供给，推进内外销产品同线同标同质。倡导健康饮食结构，增加健康、营养农产品和食品供给，促进餐饮业健康发展。坚持不懈制止餐饮浪费。餐饮连锁专家文志宏分析指出，《纲要》对于促进餐饮连锁是很大的政策利好。“餐饮本身是民生消费里最基础的产业（之一），已经是四万亿（元至）五万亿（元）的规模。”文志宏表示，三年以来的疫情对餐饮业打击很大，在这一背景下，“扩内需”政策的出台，对餐饮连锁的回暖或恢复，能从政策面起到一定的支撑作用。“《扩大内需战略规划纲要》要解决的也不是说眼前这几年的事。”文志宏指出，《纲要》着眼的是长期的经济发展问题。

资料来源：澎湃新闻

【11月全国餐饮收入4435亿元】12月15日，国家统计局发布最新数据显示，2022年11月，全国餐饮收入4435亿元，同比下降8.4%；限额以上单位餐饮收入889亿元，同比下降7.5%。2022年1-11月，全国餐饮收入39784亿元，同比下降5.4%；限额以上单位餐饮收入9745亿元，同比下降4.6%。中国烹饪协会分析，受多地疫情防控形势影响，11月份，餐饮消费市场承压明显，全国餐饮收入增速降幅比上月扩大0.3%，限上餐饮收入增速降幅比上月收窄0.2%，再次显现了大型品牌连锁企业的引领作用和发展韧性。11月，餐饮收入占社会消费品零售总额的11.5%，较10月份大幅上升了1.3个百分点。

资料来源：北京商报

【广州餐饮外卖服务逐渐复苏 外卖员电动车换电服务提升五成】中新网广州 12 月 15 日电(蔡敏捷 马化展)连日来,广州餐饮外卖服务逐渐复苏。城市两轮电动出行大军换电量的多寡,也能反映出广州餐饮、物流等领域的变化。两轮电动车换电企业小哈换电提供的大数据 15 日显示,广州外卖、快递、跑腿人员的日换电量相比上月已提升五成。当前广州餐饮外卖服务正逐步回暖。在近日举行的“广州餐饮业数字化生态发展峰会”上,记者获悉广州餐饮外卖订单增长明显,整体外卖订单量已恢复至疫情前水平;广州新上线外卖的餐饮商户对比疫情前增长近两成。据介绍,出于使用便捷性及安全性等方面的考虑,广州骑行电动自行车从事外卖、快递、跑腿配送行业人员,绝大多数都是在是使用换电柜完成车辆续航。有分析师指出:“疫情防控政策的优化,对餐饮、物流等行业的助力显著,这既反映了广州复商复市、复工复产的加快推进,也体现羊城烟火气的日渐益浓厚。具体来看,商圈周边换电需求的提升反映了广州人对美食的热爱,而写字楼周边需求对应的则是返工后继续打开外卖模式的上班族的消费习惯。”。

资料来源:中国新闻网

【“小份菜”登上 2022 餐饮热门】在很多餐馆及外卖菜单中,菜品名称中出现了“小份”“半份”等字样。小份菜精致而环保,价格降低并且不造成浪费,逐渐成为商家和用户的共同选择。一方面,消费者对“小份菜”的需求上涨明显,美团外卖平台数据显示,2022 年,消费者主动每日搜索“小份”关键词频次超 13 万。单身独居人群、职场白领女性、健身人士、出差飞人……这些场景下,“小份菜”都是真实的消费需求。人们可以花同样的钱,吃到更多样的菜品,获得更好的消费体验。另一方面,餐饮企业顺应消费侧需求,2022 年,平台上销售“小份菜”的商户比 2020 年增长了近一倍。传统老店通过“小份菜”打造爆品,获取流量密码;提供“一人食”服务的烤肉、轻食、寿司、拉面、卤味等新商家层出不穷;连锁品牌探索“大菜小做”,在供应链管理、菜单设计、线上营销、后厨改革等方向下足功夫……商家在“小份菜”经营中找到新商机。

资料来源:北京青年报

【美团在广州投入两千万外卖补贴促消费,当地餐饮外卖单量已恢复至疫前水平】12 月 14 日,在广州市商务局指导下,美团外卖举办广州餐饮业数字化生态发展峰会。新快报记者在会上了解到,当前广州餐饮业正逐步回暖,美团外卖将在广州开展为期一个半月的暖冬消费季活动,计划整体投放超两千万外卖补贴,助力广州餐饮加速复苏。自广州优化完善疫情防控措施以来,广州餐饮业逐渐复苏。新快报记者从美团外卖方面了解到,优化防控措施以来,广州餐饮外卖订单增长明显,整体外卖订单量已恢复至疫前水平;广州新上线外卖的餐饮商户对比疫情前增长近两成。为促进广州餐饮业加快复苏,会上,美团外卖相关负责人表示,美团外卖拟在广州开展为期一个半月的暖冬消费季活动,计划整体投放超两千万外卖补贴。补贴形式多样,消费者可通过领取外卖天天神券、红包享受优惠。此外,美团外卖将联合多个本地知名餐饮品牌打造明星菜,消费者可通过美团 APP、美团外卖 APP,搜索“明星菜”,即可通过专属广告资源进入活动会场,还有机会获得 18 元大额红包。此外,为了帮助更多餐饮商户做好外卖运营,美团外卖还将推出数字化培训、打造数字化街区、举办数字餐饮沙龙、开展消费促进活动、发布特色榜单、大数据技术分析助力餐饮企业决策等一揽子餐饮数字化赋能服务。

资料来源:新快报

【北京:餐饮行业展现韧性 外卖持续保持活力】进一步复工复产的号角在各行各业吹响,北京的烟火气也正在逐渐回归,近一周以来,北京餐饮行业展现了发展的韧性,整个行业呈现出复苏与发展共振的特征。根据美团外卖相关数据显示,12 月 7 日-9 日,相比上周同期,送往写字楼、园区等地址的外卖订单量增长了 33.4%以上。随着重新开业的餐饮商家数稳步回升,截至 12 月 12 日中午,平台餐饮外卖订单和营业商家数稳步回升,订单日环比连续多天增加。

资料来源:光明网

交通

【交通运输部：进一步落实进京客运疫情防控优化措施】交通运输部发布关于进一步落实进京客运疫情防控优化措施的通知。其中提出，有序恢复进京道路客运服务。北京市及相关省份交通运输主管部门要落实“非高风险区不得限制人员流动”的要求，积极有序渐进恢复进出京道路客运班车和省际旅游包车服务。一、有序恢复进京道路客运服务。北京市及相关省份交通运输主管部门要落实“非高风险区不得限制人员流动”的要求，积极有序渐进恢复进出京道路客运班车和省际旅游包车服务。二、取消核酸检测阴性证明查验及“落地检”要求。各地交通运输主管部门要督促指导客运站及客运经营者对通过道路客运班线和包车、跨城公交、出租车（含网约车）进京的乘客合理安排出行，北京市交通委要积极配合北京市疫情防控领导小组取消“落地检”，不再查验核酸检测阴性证明和健康码。三、落实落细疫情防控措施。各地交通运输主管部门要督促客运站及客运经营者强化从业人员防护，严格落实客运站一线从业人员及客运车辆司乘人员定期核酸检测和每日健康监测要求。加强进京道路客运防疫管理，提醒旅客在进站、乘车、途中等全程做好佩戴好口罩，做好个人防护。铁路、民航领域进京客运疫情防控优化措施，由国家铁路局、中国民用航空局分别部署安排。

资料来源：交通运输部

【国家发改委：加快交通基础设施建设】国家发改委12月15日消息，近日，国家发改委印发《“十四五”扩大内需战略实施方案》提出，加快交通基础设施建设。推进国家综合立体交通网主骨架建设，加强中西部地区、沿江沿海战略骨干通道建设。加快国家铁路网建设，基本贯通“八纵八横”高速铁路主通道，加快普速铁路建设和既有铁路改造升级，支持重点城市群率先建成城际铁路网，支持重点企业、港口、物流中心铁路专用线建设和使用。完善公路网骨干线路，加快省际间国家高速公路和普通国道瓶颈路段建设。稳妥推进民用机场建设，提升国际和区域枢纽机场保障能力和服务水平，积极推进支线机场和通用机场建设，推动打造京津冀、长三角、粤港澳大湾区、成渝世界级机场群。发挥水运比较优势，在京津冀沿海、长三角、粤港澳大湾区推动构建世界级港口群，支持建设国际航运中心，推进西部陆海新通道高质量建设，研究平陆运河等水系连通工程建设，提升内河港口专业化、集约化水平，加快长江等内河高等级航道网建设。提高超大城市中心城区轨道交通密度，完善城市路网。

资料来源：中证报

【交通运输部关于组织开展第三批城乡交通运输一体化示范县创建工作的通知】据交通运输部网站12日消息，交通运输部发布关于组织开展第三批城乡交通运输一体化示范县创建工作的通知。通知提到，第三批城乡交通运输一体化示范创建县应建立健全城乡交通运输一体化协同机制，完善发展政策，持续推进城乡交通运输基础设施、客运服务、货运与物流服务一体化建设。可结合本地实际，选择农村客运公交化改造、农村客货邮融合发展、城乡客运与旅游融合发展、农村运输服务信息化建设中的1个或多个主题，打造本地区特色。

资料来源：中国网财经

教育

【科技部、教育部：相关省（市）要研究制定支持未来产业科技园建设试点的政策措施】财联社12月16日电，科技部、教育部召开未来产业科技园工作推进会要求，相关省（市）要将未来产业科技园建设作为重点工作纳入本地区创新驱动发展规划，建立由相关部门组成的领导小组，出台有针对性的政策。相关高校要主动加强与共建地方政府、科技领军企业协同，加强多种形式的科教、产学研融合，加快推进科研管理和科技成果转化相关体制机制改革。参与共建的地方政府或国家高新区要对未来产业科技园建设进行真支持，研究制定支持未来产业科技园建设试点的政策措施，进一步加大科技领军企业的引进力度。科技领军企业要充分释放创新创造活力，围绕国家战略需求，加强与高水平研究型大学、地方政府等协同。科技部、教育部也将持续深入研究、联合推动解决试点中存在的问题，支持未来产业科技园建设试点工作。

资料来源：财联社

【“十四五”扩大内需战略实施方案】：支持人口集中流入地区积极扩大基础教育学位供给】中新网12月15日电近日，国家发展改革委印发《“十四五”扩大内需战略实施方案》，其中明确，提升教育服务质量。支持人口集中流入地区积极扩大基础教育学位供给。推动职业院校、应用型本科高校加强产教融合实训基地建设，打造一批高水平职业院校。稳步推进民办教育分类管理改革，开展高水平中外合作办学。加强县域普通高中建设，促进普通高中多样化有特色发展。深入推进义务教育优质均衡发展，构建优质均衡的基本公共教育服务体系。推动学前教育普及普惠安全优质发展，完善投入与成本分担机制，完善幼儿园教师编制补充和待遇保障机制，加强对非营利性民办园收费监管，建立健全非营利性民办园价格形成机制。加快建设教育专网，完善“互联网+教育”大平台，提升教育资源服务供给能力。

资料来源：中国新闻网

【教育部办公厅等十二部门印发文件进一步加强学科类隐形变异培训防范治理工作】近日，为深入贯彻落实中共中央办公厅、国务院办公厅《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》，进一步加强学科类隐形变异培训防范治理工作，切实巩固校外培训治理成果，全面规范校外培训行为，教育部办公厅等十二部门联合印发了《进一步加强学科类隐形变异培训防范治理工作的意见》（以下简称《意见》）。《意见》指出，要深入学习贯彻党的二十大精神，落实立德树人根本任务，发展素质教育，聚焦重点地区、关键时段、突出问题，建立健全学科类隐形变异培训预防、发现、查处工作机制，完善部门和地区协同联动工作格局，确保“双减”工作取得显著成效。《意见》强调，要加强对重点场所、网站的防控和重点机构、人员的防范工作。将学科类隐形变异培训防范治理纳入社区街道网格化综合治理体系，严防隐匿在居民楼、商务楼宇、酒店、咖啡厅等场所的违规培训，严禁各类网站、平台违规发布“一对一”“住家教师”等违规广告。指导和引导已转型的学科类培训机构、家政服务企业、校外培训机构裁减人员和中小学在职教师等重点机构和人员不参与违规培训。引导和鼓励家长及学生不参与、不组织、不支持违规培训。要进一步推动义务教育阶段学校增强作业针对性有效性、提升课后服务质量，更好满足学生多样化需求。《意见》明确，要完善多部门联合开展的明查暗访工作机制，畅通监督举报渠道，拓展问题线索来源，聚焦重点问题常态化开展排查整治。持续开展线上常规巡查，严查面向学龄前儿童开展线上培训、线下培训机构违规开展线上培训、境外网络平台针对境内中小学生在境内开展线上培训等行为。《意见》强调，要完善隐形变异执法联动机制，建立健全学科类隐形变异培训问题预警提示、投诉接收、跟踪办理、结果反馈工作机制，对违法违规培训的机构和个人依法依规严肃处罚。定期对违规行为进行通报曝光。要加强组织领导，落实督导问责，对存在问题较多、政策落实不到位、人民群众意见很大的地方要进行严肃问责。

资料来源：教育部

体育

【深入实施全民健身战略 体育产业有望保持高速增长】12月14日，中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022—2035年）》指出，促进群众体育消费。深入实施全民健身战略，建设国家步道体系，推动体育公园建设。以足球、篮球等职业体育为抓手，提升体育赛事活动质量和消费者观感、体验度，促进竞赛表演产业扩容升级。近年来体育消费市场火热，体育产业较快增长。从产业规模看，据2020年12月国家统计局与国家体育总局联合统计数据显示，从2016年至2019年，我国体育产业保持高速增长，总规模增长已达万亿元，增幅达55.1%，远高于同期GDP增速。有分析认为，体育产业最值得关注的四大赛道即运动装备、体育场地、体育赛事运营以及休闲健身。

资料来源：财联社

【网红体育场闪耀卡塔尔，中国智造跃入中东“蓝海”】第一财经日报报道，随着四强队伍全部决出，2022年卡塔尔世界杯渐入高潮。本届世界杯的主赛场卢赛尔体育场成为全球瞩目的网红之地。这个结合了椰枣碗和珐琅灯笼外观造型的国际一流体育馆，是世界上跨度最大的索网屋面单体建筑，70%的设备、产品来自中国。“这是‘中国智造’集体智慧的结晶。”作为卢赛尔体育场的总承包商，中国铁建国际集团中东市场负责人王雷日前在接受第一财经记者独家采访时说，中国企业的基建实力在此次卡塔尔世界杯上扬名，得益于中国建造、中国制造企业的共同努力。

资料来源：第一财经

人力资源

【成都国家人力资源服务出口基地正式揭牌】12日,第二十届中国西部海外高新科技人才洽谈会(简称“海科会”)重要专项活动之一——国际化引才基地建设论坛在成都高新区举行。现场,成都国家人力资源服务出口基地正式揭牌,四川省人力资源和社会保障厅重磅发布《成渝地区双城经济圈急需紧缺人才目录》。人力资源服务业是实施就业优先战略、新时代人才强国战略的重要力量,对于促进社会化就业、更好发挥我国人力资源优势、服务经济社会发展具有重要意义。记者了解到,今年3月,人力资源社会保障部和商务部共同认定中国成都人力资源服务产业园为全国首批12家国家人力资源服务出口基地之一;8月,成都国家人力资源服务出口基地首次亮相中国国际服务贸易交易会,做招商推介。论坛当天,成都国家人力资源服务出口基地正式揭牌。“作为西部及四川地区加快建设国内国际双循环战略腹地的重要人力资本支撑平台,基地承载着打造‘中国服务’国家品牌的重大使命。”国家人力资源服务出口基地相关负责人表示,目前,基地已聚集各类人力资源服务企业约200家,到2025年,力争人力资源服务企业扩至300家,营收规模增至300亿元,致力于打造成具有全国影响力的人力资源服务贸易枢纽和集聚区。

资料来源:成都商报

【稳岗位增就业 筑牢民生之本】近日召开的中央政治局会议明确了突出抓好“稳增长、稳就业、稳物价”的工作要求。根据相关部门测算,2023届高校毕业生规模预计1158万人,比上年增加82万人,再创新高。这意味着2023年稳就业任务将更加艰巨,就业压力不可小觑,需要持续破解就业难点,挖掘稳就业扩就业的潜力。就业是民生之本。今年以来,面对进一步加大的经济下行压力,人社部加快落地助力企业纾困解难、稳岗扩岗政策,进一步扩大政策覆盖范围。同时,进一步优化就业服务,加强创业扶持,扎实开展职业技能培训,抓好重点就业群体就业,打出了“组合拳”稳就业扩就业。最新数据显示,前三季度全国城镇新增就业1001万人,就业形势保持总体稳定;截至9月底,各类稳岗返还和留工补助共为企业减负超过2800亿元;1-9月,就业补助资金支出727亿;接续开展就业服务系列专项行动,发布各类岗位信息超过1亿个。但也需要看到,今年以来全国城镇调查失业率有所波动。前10个月,城镇调查失业率均值为5.6%,一度突破6%,并有7个月月度值运行在5.5%及以上。进一步看,青年就业压力上升更快。今年7月份,16~24岁的青年人调查失业率达到19.9%,虽然此后回落到10月份的17.9%,但要化解这一突出困难,仍需政策进一步发力。

资料来源:证券时报

【国家统计局:就业形势基本稳定,城镇调查失业率略有上升】香港万得通讯社报道,国家统计局网站信息显示,1-11月份,全国城镇调查失业率平均值为5.6%。11月份,全国城镇调查失业率为5.7%,比上月上升0.2个百分点。本地户籍劳动力调查失业率为5.5%;外来户籍劳动力调查失业率为6.2%,其中外来农业户籍劳动力调查失业率为6.0%。16-24岁劳动力调查失业率为17.1%,比上月下降0.8个百分点;25-59岁劳动力调查失业率为5.0%,比上月上升0.3个百分点。31个大城市城镇调查失业率为6.7%。全国企业就业人员周平均工作时间为47.7小时。

资料来源:Wind

【国家统计局：做好重点行业和群体稳岗就业，促进就业形势稳定】香港万得通讯社报道，国家统计局网站信息显示，国家统计局新闻发言人付凌晖就11月份国民经济运行情况回答媒体关注问题指出，11月份，受疫情大面积反弹、企业生产经营困难增多影响，就业压力有所上升，全国城镇调查失业率为5.7%，比上月上升0.2个百分点。其中，外来农业户籍劳动力城镇调查失业率为6.0%，上升0.5个百分点，这部分群体主要以农民工为主，多从事建筑、批发零售等行业，就业稳定性相对较差，容易受到疫情等短期因素影响。今年以来，受国际环境复杂严峻、国内疫情新发多发等因素影响，二季度前期经济有所下滑，4月份全国城镇调查失业率上升至6.1%，但随着稳经济一揽子政策和接续措施加快落地，就业形势总体改善，三季度城镇失业率总体比二季度下降，进入四季度失业率虽有所上升，但保持基本稳定。从11月份情况看，在就业优先政策措施作用下，尤其是针对大学生等重点群体加大帮扶力度，青年人失业率连续下降。11月份，16—24岁劳动力城镇调查失业率为17.1%，比上月回落0.8个百分点。从下阶段情况看，就业形势逐步改善，保持总体稳定仍具有较多有利条件。一是经济逐步恢复带动增强。我国经济长期向好的基本面没有改变，随着疫情防控优化政策和稳经济各项举措进一步落实，我国经济逐步恢复，将带动就业需求扩大，增加就业岗位。二是服务业改善有利于就业扩大。疫情防控优化调整措施逐步落实，有利于正常生产生活秩序恢复，交通物流、居民出行逐步增加，将带动住宿、餐饮、旅游等服务业恢复。服务业就业容量大，随着接触型聚集型服务业恢复改善，将有利于吸纳劳动力就业。三是稳就业政策持续发力。各地区各部门强化就业优先政策，深入实施减负稳岗扩就业措施，积极拓展就业空间，加大重点群体就业帮扶，也为就业稳定提供有力保障。但也要看到，就业总量压力和结构矛盾依然存在，要继续落实落细稳经济各项政策和疫情防控优化调整措施，推动经济持续恢复，落实就业优先政策，做好重点行业和群体稳岗就业，加强职业技能培训和就业帮扶，促进就业市场供需有效衔接，促进就业形势稳定。。

资料来源：Wind

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
2022/12/12	300688.SZ	创业黑马	关于控股股东协议转让公司部分股份引入战略投资者暨权益变动的提示性公告	创业黑马科技集团股份有限公司（以下简称“公司”或“创业黑马”）于近日收到公司实际控制人、控股股东牛文文先生（以下简称“转让方”或“甲方”）通知，获悉其与自然人阮晋先生（以下简称“受让方”或“乙方”）签署了《股份转让协议》，双方有意结为战略合作伙伴，展开长期战略合作，以协议转让的形式为上市公司引入战略投资者，具体方式为牛文文先生将所持有的创业黑马8,385,711股无限售流通股（占公司总股本的5.01%）转让给阮晋先生。
2022/12/13	603136.SH	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》（公告编号：2022-043），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1,284,405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894,600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。
2022/12/13	600661.SH	昂立教育	关于2022年员工持股计划股份非交易过户完成的公告	根据参与对象实际认购和最终缴款的查验结果，公司2022年员工持股计划实际参与认购118人，缴纳认购资金50,135,464元，认购公司回购专用证券账户库存股13,700,040股。公司2022年员工持股计划初始设立规模为47,950,148份份额。截至本公告披露日，公司2022年员工持股计划持有的公司股份数量为13,700,040股，占公司当前总股本的4.78%。

资料来源：公司公告，中银证券

续图表 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
2022/12/13	002607.SZ	中公教育	关于股东协议转让股份暨权益变动的提示性公告	中公教育科技有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”）于近日接到公司控股股东、实际控制人鲁忠芳的通知，获悉鲁忠芳在华泰证券（上海）资产管理有限公司的股票质押式回购交易违约，根据《关于通过协议转让方式进行股票质押式回购交易违约处置相关事项的通知》《深圳证券交易所股票上市规则》《深圳证券交易所上市公司股份协议转让业务办理指南（2021年修订）》等相关通知和规定，鲁忠芳于2022年12月9日与上海凯双私募基金管理有限公司（代表“楷双贡嘎10号私募证券投资基金”）及华泰证券（上海）资产管理有限公司签订了《股份转让协议》、于2022年12月9日与上海通怡投资管理有限公司（代表“通怡紫金3号私募证券投资基金”）及华泰证券（上海）资产管理有限公司上海通怡投资管理有限公司-通怡紫金3号中公教育无限售条件流通股股份（约占上市公司总股本的4.46%）。中公教育科技有限公司（以下简称“公司”）股东王振东先生于近日通过大宗交易方式累计减持公司股份95,440,000股，占公司总股本的比例为1.55%。
2022/12/13	002607.SZ	中公教育	关于持股5%以上股东减持公司股份超过1%的公告	中公教育科技有限公司（以下简称“公司”）股东王振东先生于近日通过大宗交易方式累计减持公司股份95,440,000股，占公司总股本的比例为1.55%。
2022/12/14	000428.SZ	华天酒店	关于转让子公司张家界华天城置业有限责任公司70%股权及相关债权的进展公告	近日，公司已收到张家界市永定区人民法院的《受理案件通知书》，因实现担保物权纠纷，公司起诉张家界唯读公司，请求法院依法裁定对张家界唯读公司提供的抵押房产进行拍卖、变卖等方式依法变价，变价后的价款由公司优先受偿，上述交易的剩余价款4070.636172万元加逾期利息188.877518万元（利息按银行同期贷款利率4.35%暂计算到2022年11月30日，实际计算至付款之日）。
2022/12/14	000524.SZ	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（以下简称“东酒集团”）100%股权及持有广州流花宾馆集团股份有限公司（以下简称“流花集团”）82.96%股权无偿划转至岭南商旅集团。 截止本公告披露日，本次国有股权无偿划转事项尚未完成全部决策程序，且未签订相关协议。若本次国有股权无偿划转通过审批并完成相关程序，岭南商旅集团将直接持有公司302,382,302股，占公司总股本的45.12%；通过东酒集团间接持有公司100,301,686股，占公司总股本的14.97%；通过流花集团间接持有公司6,106,240股，占公司总股本的0.91%。岭南商旅集团将成为公司的控股股东，岭南集团将不再直接及间接持有我公司的股份。本次无偿划转事项将不会导致公司的实际控制人发生变更，公司的实际控制人仍为广州市国资委。
2022/12/14	300282.SZ	ST三盛	关于《股份转让协议》进展及完成天雄新材工商登记变更的公告	三盛智慧教育科技股份有限公司（以下简称“公司”、“三盛教育”）于2022年11月20日与湖南大佳新材料科技有限公司（以下简称“湖南大佳”）签署了《关于麻栗坡天雄新材料有限公司之股权转让协议》，公司使用自有资金50,031万元人民币收购湖南大佳持有的麻栗坡天雄新材料有限公司51%的股权（以下简称“本次交易”或“本次收购”），本次交易完成后，公司将持有麻栗坡天雄新材料有限公司（以下简称“天雄新材”）51%的股权（以下简称“标的股权”），天雄新材将成为公司控股子公司。

资料来源：公司公告，中银证券

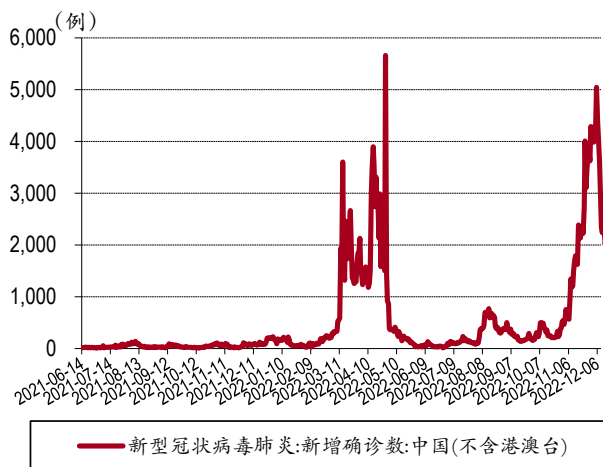
续图表 8.上市公司重要公告

公告日期	股票代码	公司名称	公告摘要	主要内容
2022/12/15	002707.SZ	众信旅游	关于公司部分董事、监事、高级管理人员减持计划期限届满的公告	公司董事、副总经理张一满女士计划自该公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 345,630 股（占公司总股本的 0.0381%）；董事张磊先生计划自该公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 756,551 股（占公司总股本的 0.0835%）；监事会主席苏杰先生计划自该公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价交易方式减持公司股份合计不超过 290,105 股（占公司总股本的 0.0320%）。
2022/12/15	002607.SZ	中公教育	关于公司控股股东协议转让部分股份完成过户登记的公告	中公教育科技股份有限公司（以下简称“公司”、“上市公司”）控股股东、实际控制人鲁忠芳女士与广州康祺资产管理中心（有限合伙）-康祺资产初心 1 号私募证券投资基金（以下简称“康祺资产”）于 2022 年 11 月 30 日签订了《股份转让协议》，鲁忠芳女士拟将其持有的上市公司 308,369,970 股的无限售流通股股份（占上市公司股份总数的 5.00%）协议转让给康祺资产。具体内容详见公司于 2022 年 12 月 3 日在指定信息披露媒体刊登的《关于股东协议转让股份暨权益变动的提示性公告》（公告编号：2022-084）、《简式权益变动报告书》。
2022/12/15	002033.SZ	丽江股份	关于转让丽江茂荣文化旅游发展有限公司股权的公告	2022 年 12 月 13 日，丽江玉龙旅游股份有限公司（以下简称“公司”）第七届董事会第十九次会议以 11 票同意、0 票反对、0 票弃权的表决结果审议通过了《关于丽江龙腾旅游投资开发有限公司转让丽江茂荣文化旅游发展有限公司股权的议案》，董事会同意公司全资子公司丽江龙腾旅游投资开发有限公司（以下简称“龙腾公司”或“甲方”）将持有的丽江茂荣文化旅游发展有限公司（以下简称“茂荣公司”）30%股权以 1,800 万元转让给丽江长荣文化旅游发展有限公司（以下简称“长荣文化”或“乙方”），并授权龙腾公司法定代表人及管理签署股权转让协议、配套的抵押担保协议，并组织实施股权转让具体工作。
2022/12/16	600358.SH	国旅联合	关于新线中视业绩承诺完成情况提示性公告	2020 年 12 月 28 日，国旅联合股份有限公司（以下简称“国旅联合”或“公司”）召开 2020 年第四次临时股东大会，审议通过了《关于公司收购新线中视 28%股权暨关联交易的议案》，同意公司以 9,940 万元现金收购关联方樟树市毅炜投资管理中心（有限合伙）（以下简称“毅炜投资”）持有的北京新线中视文化传播有限公司（以下简称“新线中视”）的 28%股权（以下简称“本次交易”），具体内容详见公司于 2020 年 12 月 29 日披露的公告编号为 2020-临 073 《国旅联合股份有限公司 2020 年第四次临时股东大会决议公告》。其后，公司与有关方就本次交易签署了《关于北京新线中视文化传播有限公司之股权转让协议》（以下简称“《股权转让协议》”）。2020 年 12 月 29 日，公司收到北京市昌平区市场监督管理局于 2020 年 12 月 28 日出具的《备案通知书》，本次交易的工商备案登记已经完成，公司持有新线中视的股权比例变更为 85.9305%（具体内容详见公司于 2020 年 12 月 30 日披露的公告编号为 2020-临 074 《关于公司收购新线中视 28%股权暨关联交易的进展公告》）。
2022/12/17	300338.SZ	ST 开元	关于董事会、监事会延期换届选举的提示性公告	开元教育科技集团股份有限公司（以下简称“公司”或“开元教育”）第四届董事会、监事会将于 2022 年 12 月 23 日任期届满。鉴于公司第五届董事会及监事会换届工作仍在积极推进中，为确保公司董事会、监事会相关工作的连续性和稳定性，公司第五届董事会和监事会换届选举工作将适当延期，公司董事会各专门委员会及高级管理人员任期亦相应顺延。

资料来源：公司公告，中银证券

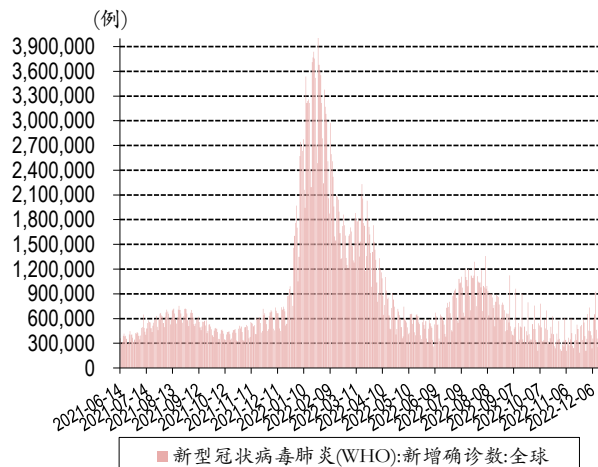
3、国内外疫情与我国入境政策跟踪

图表 9.全国新冠肺炎每日新增确诊病例（不含港澳台）



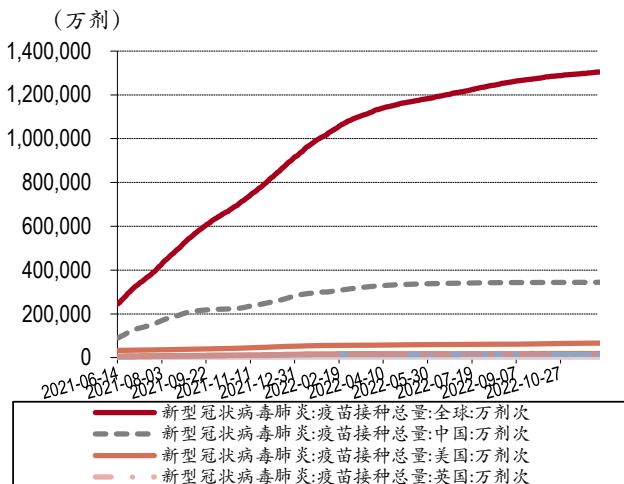
资料来源: ifind, 中银证券 (截止日 2022/12/16)

图表 10.全球新冠肺炎每日新增确诊病例



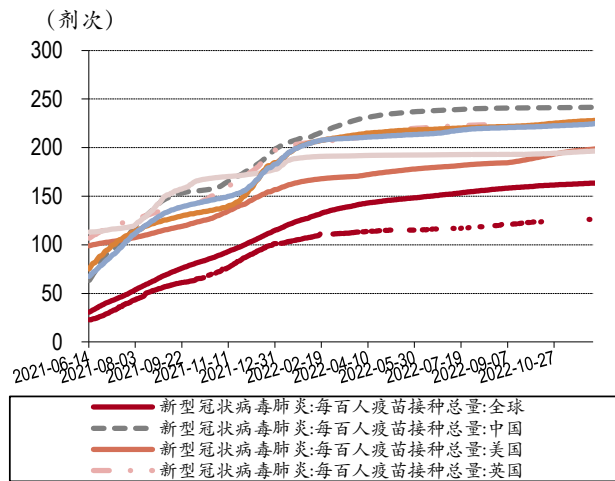
资料来源: ifind, WHO, 中银证券 (截止日 2022/12/16)

图表 11.新冠疫苗接种总量



资料来源: ifind, 中银证券 (截止日 2022/12/14)

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 2022/12/14)

近两周随新冠肺炎疫情管控放开后新增病例本土病例增加,截至12月18日,全国新型冠状病毒肺炎传播涉及多个地区,其中广东、北京等地区疫情持续,总体来看新增确诊人数增长,但后续随着逐步放宽的核酸检测或将导致实际病例数远低于报告病例数,本数据跟踪参考价值将会变低。据WHO数据,截止至2022年12月16日,全球新冠肺炎每日确诊病例807865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16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

在疫情防控政策得到进一步优化后，出行链的长期复苏逻辑或将启动，疫情防控边际宽松的趋势基本明确。但短期内疫情冲击或将对线下接触性消费造成一定影响，需持续关注。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	市值	每股收益(元/股)		市盈率(x)		最新每股净资产
			(元)	(亿元)	2021A	2022E	2021A	2022E	(元/股)
300144.SZ	宋城演艺	买入	14.91	389.85	0.12	0.24	118.82	62.13	2.92
603136.SH	天目湖	买入	29.01	54.04	0.28	0.31	63.74	93.58	6.16
600655.SH	豫园股份	买入	7.90	308.06	0.99	0.20	10.38	39.50	8.86
300662.SZ	科锐国际	买入	48.80	96.06	1.28	0.35	48.50	139.43	10.77
600138.SH	中青旅	增持	16.28	117.84	0.03	0.95	353.86	17.14	8.61
600258.SH	首旅酒店	增持	25.10	280.83	0.05	1.66	526.28	15.12	9.69
002033.SZ	丽江股份	增持	11.27	61.93	(0.07)	0.14	(90.27)	80.50	4.34
000524.SZ	岭南控股	增持	13.06	87.53	(0.19)	0.10	(39.07)	130.60	3.20
002707.SZ	众信旅游	增持	10.62	102.10	(0.51)	(0.02)	(11.01)	(531.00)	0.23
600754.SH	锦江酒店	增持	57.93	529.51	0.09	0.34	623.18	170.38	15.41
603099.SH	长白山	增持	10.80	28.80	(0.19)	0.02	(56.62)	540.00	3.49
301073.SZ	君亭酒店	增持	72.25	87.29	0.46	0.44	74.87	154.60	6.09
605108.SH	同庆楼	增持	36.80	95.68	0.55	0.53	33.03	47.90	7.65
000796.SZ	ST 凯撒	未有评级	6.46	51.87	(0.86)	0.00	(8.88)	0.00	0.06
600054.SH	黄山旅游	未有评级	12.73	65.34	0.06	(0.09)	163.93	(147.19)	5.77
300651.SZ	金陵体育	未有评级	23.85	30.71	0.20	0.00	137.85	0.00	5.48
600158.SH	中体产业	未有评级	8.69	83.38	0.06	0.07	264.16	120.84	2.59
000428.SZ	华天酒店	未有评级	5.68	57.87	0.08	0.00	38.11	0.00	2.04
000610.SZ	西安旅游	未有评级	14.56	34.47	(0.31)	0.00	(26.80)	0.00	3.31
600706.SH	曲江文旅	未有评级	11.94	30.45	0.03	(0.05)	249.01	(257.43)	4.55
000430.SZ	张家界	未有评级	7.89	31.94	(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 16 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