

强于大市

社会服务行业周报

出境游热度持续走高，节后商旅需求或逐步复苏

2023.02.06-2023.02.10：上证综指累计下跌 0.08%，报收 3,260.67。沪深 300 上一交易周下跌 0.85%，报收 4,106.31。上一交易周申万（2021）31 个一级行业中 16 个上涨，涨幅最大的五名是通信、传媒、环保、公共事业、轻工制造，其中社会服务板块上涨 1.39%，在申万一级 31 个行业排名中位列第 8。社会服务行业跑赢沪深 300 指数 2.24pct。上一交易周社会服务子板块及旅游零售板块中 1 个上涨，涨跌幅由高到低分别为：酒店餐饮（7.64%），教育（0.23%），旅游及景区（-0.33%），专业服务（-0.69%），旅游零售（-3.10%）。元宵节海南离岛免税购物金额 1.65 亿元；出境团恢复中，携程节后一周预定增超 3 倍；出境游或将在“五一”假期迎来需求再度走高，我们维持行业*强于大市*评级。

- **元宵节海南离岛免税购物金额 1.65 亿元。**海南旅游市场日渐回暖，带动海南离岛免税店销售持续修复。海口海关 6 日发布统计，2 月 5 日元宵节，海口海关共监管离岛免税购物金额 1.65 亿元、购物人次 1.45 万人次、购物件数 16 万件。整个新春阶段海口国际免税城展开的“免税+民俗”促销活动，使得全场客流量保持高位。新春期间香化、酒水等商品的销量都有一定幅度提升。
- **出境团恢复中，携程节后一周预定增超 3 倍。**2 月 6 日起，团队出境游试点恢复。据国家移民管理局消息，当日全国出入境人员共 67.6 万人次，为新冠疫情以来新高。据携程数据，春节过后一周，出境团队游和“机票+酒店”打包产品的预订量，环比假期一周增长超 3 倍。此外，截至 2 月 7 日，携程数据显示预定 2-3 月跨境机票订单量环比前两月增长 87%，海外酒店订单量环比增长 52%，节后以来居民旅行热情不减。
- **出境游或将在“五一”假期迎来需求再度走高。**随着出境游逐步恢复，后续代表小长假清明、“五一”成为多类旅行社目前咨询量较高的出境游团期，两个假日相关搜索量热度逐步升温，其中“五一”假期出境游产品更加受到消费者关注。目前泰国是旅行社出境跟团咨询量第一的目的地，马尔代夫、埃及、新西兰以及印度尼西亚也较受游客青睐。据同程旅行预估，“五一”至暑期出境游有望恢复至疫情前水平。长期来看，据中国旅游研究院预计，今年出境游有望恢复至 2019 年的 40-50%。

投资建议

- 本周试点恢复出境团队游，出境游热度持续走高，随着航班的恢复，预计清明和“五一”等假期将迎来后续出境游高峰。节后商旅需求持续复苏中，出行信心持续恢复带动文旅市场消费加速回暖，进而利好出行产业链。**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，疫下受益于市占率提升实现全国布局的锦江酒店、首旅酒店，深耕中高端领域的君亭酒店；提前部署出入境游有望快速反弹的众信旅游、岭南控股；本地餐饮消费代表同庆楼；卡位优质的宋城演艺，重点布局周边游区的中青旅、天目湖，受益于边境游恢复的丽江股份、长白山；受益于促就业政策推动的人服龙头科锐国际，具有生活及高频消费属性的豫园股份。**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。

评级面临的主要风险

- 新冠疫情感染短期冲击、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》20230205
《2023 年春节旅游数据点评》20230130
《社会服务行业周报》20230129

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： 14
3、国内外疫情与我国入境政策跟踪 15
4、投资建议 17
5、风险提示 18
6、附录 19

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.....14
图表 9. 每百人新冠疫苗接种量.....15
图表 10.全球新冠肺炎每日新增确诊病例.....15
图表 11. 重点国家对中国旅客的入境政策.....15
续图表 11. 重点国家对中国旅客的入境政策.....16
附录图表 12.报告中提及重点上市公司估值表.....19

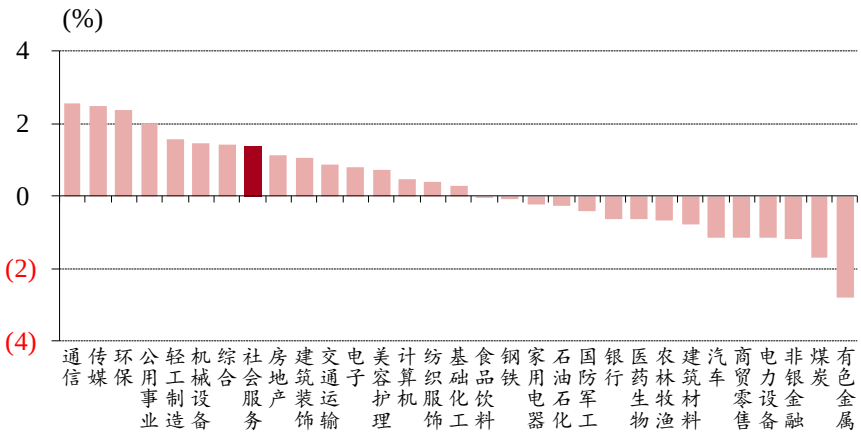
1、上一交易周行业表现

1.1 申万（2021）社会服务上一交易周涨幅

上一交易周（2023.02.06-2023.02.10）行情回顾：上证综指累计下跌 0.08%，报收 3,260.67。沪深 300 上一交易周下跌 0.85%，报收 4,106.31。创业板上一交易周累计下跌 1.35%，报收 2,545.16。上证 50 指数累计下跌 1.01%，报收 2,746.72。

板块表现：上一交易周申万（2021）31 个一级行业中 16 个上涨，涨幅最大的五名是通信、传媒、环保、公共事业、轻工制造，其中社会服务板块上涨 1.39%，在申万一级 31 个行业排名中位列第 8。社会服务行业跑赢沪深 300 指数 2.24pct。

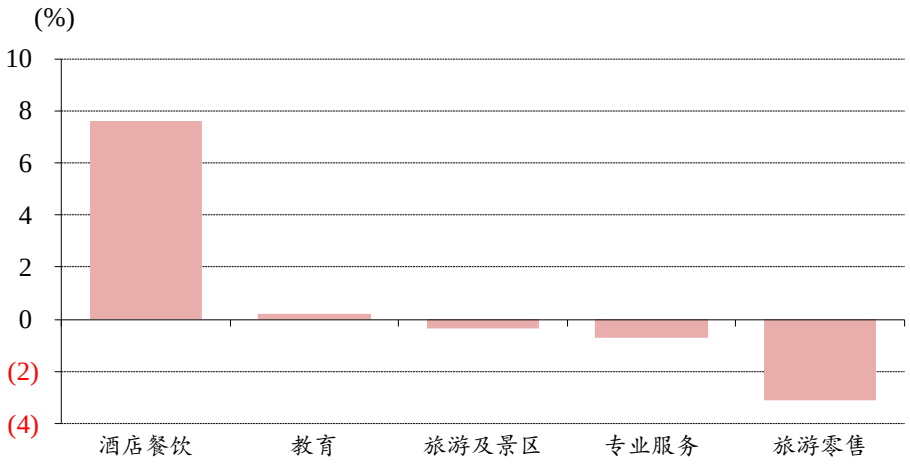
图表 1.申万（2021）一级行业涨跌幅排名



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 1 个上涨，涨跌幅由高到低分别为：酒店餐饮（7.64%），教育（0.23%），旅游及景区（-0.33%），专业服务（-0.69%），旅游零售（-3.10%）。（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

证券简称	一周涨幅前十 周涨跌幅（%）	今年初至今（%）	所属申万三级行业	证券简称	一周跌幅前十 周涨跌幅（%）	今年初至今（%）	所属申万三级行业
同庆楼	20.57	107.54	餐饮	当代文体	(5.63)	(57.46)	体育III
零点有数	18.61	15.95	其他专业服务	创业黑马	(5.62)	(40.37)	培训教育
锦江酒店	10.48	7.56	酒店	中公教育	(5.23)	(26.21)	培训教育
岭南控股	10.06	62.95	旅游综合	三特索道	(4.19)	29.73	自然景区
君亭酒店	9.62	95.48	酒店	美吉姆	(3.37)	30.30	培训教育
全通教育	8.60	52.01	培训教育	中国中免	(3.10)	(6.83)	旅游零售III
金陵饭店	8.28	87.41	酒店	学大教育	(2.93)	6.48	培训教育
西域旅游	6.32	35.40	自然景区	华测检测	(2.82)	(15.41)	检测服务
华天酒店	6.24	78.41	酒店	大连圣亚	(2.62)	15.60	人工景区
三盛教育	5.91	19.03	教育运营及其他	张家界	(2.60)	38.31	自然景区

资料来源： ifind，中银证券，以 2023 年 02 月 10 日收盘价为准

上一交易周社会服务行业板块中个股涨跌幅中位数为 0.70%。A 股社会服务板块及旅游零售子板块 76 家公司有 46 家上涨，同庆楼涨幅最大，涨幅为 20.57%，当代文体跌幅最大，为-5.63%。

1.4 子行业估值

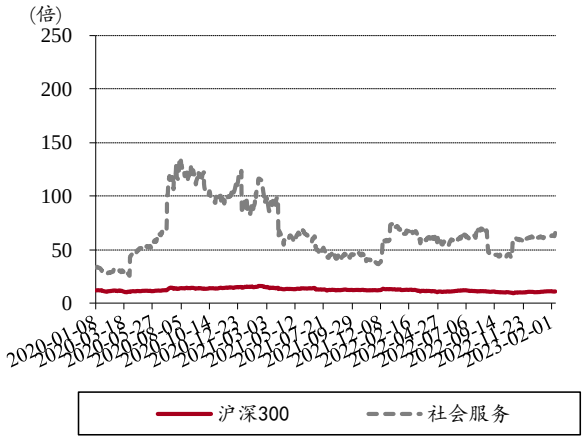
截止 2023 年 2 月 10 日社会服务行业 PE（TTM）为 65.89 倍，处于历史分位 90.26%。沪深 300 PE（TTM）为 11.19 倍，处于历史分位 23.70%。创业板 PE（TTM）为 38.85 倍，处于历史分位 23.44%。中证 500 PE（TTM）为 18.56 倍，处于历史分位 13.36%。

图表 4. 2020 年初至今申万（2021）社会服务指数变化



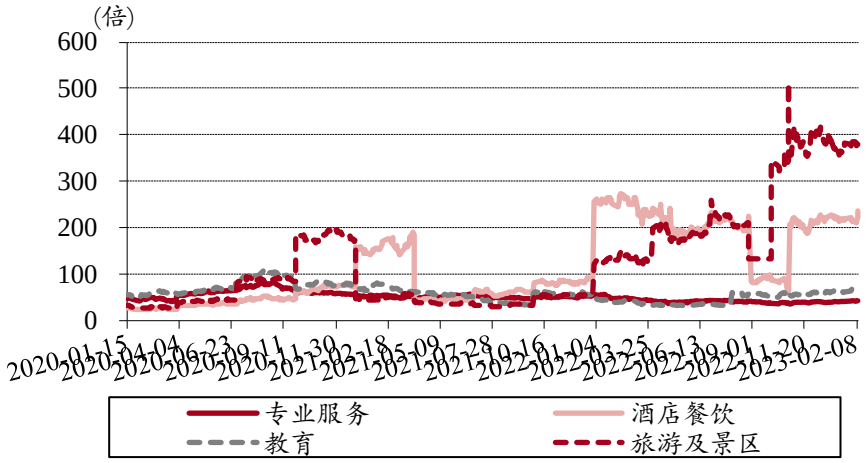
资料来源：ifind，中银证券（截止日 2023/02/10）

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 2023/02/10）

图表 6. 2020 年初至今社会服务行业子板块 PE（TTM）变化情况

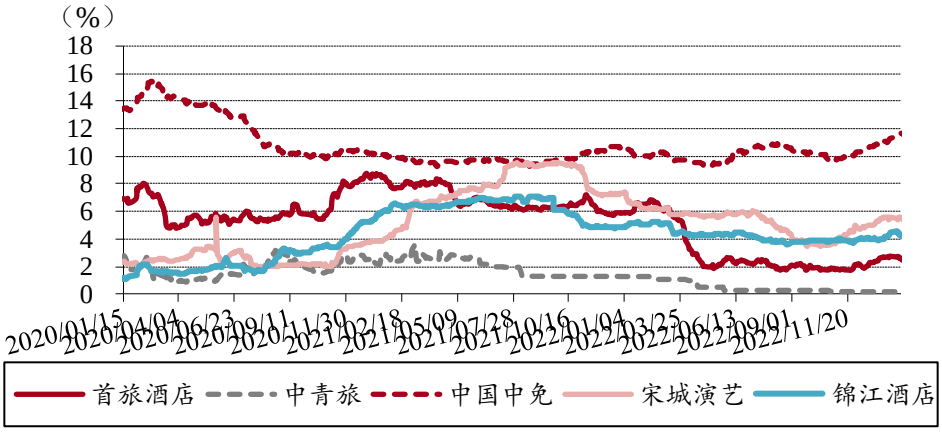


资料来源：ifind，中银证券（截止日 2023/02/10）

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 2023/02/10）

上一交易周北上资金增持首旅酒店 0.17pct 至 2.77%，维持中青旅 0.16%不变，增持中国中免 0.02pct 至 11.66%，增持宋城演艺 0.12pct 至 5.64%，增持锦江酒店 0.09pct 至 4.31%。

2、行业公司动态及公告

2.1 行业重要新闻：

免税

【元宵节海南离岛免税购物金额 1.65 亿元】中新网海口 2 月 6 日电随着海南旅游市场日渐回暖，海南离岛免税店销售持续火爆。海口海关 6 日发布统计，2 月 5 日元宵节，海口海关共监管离岛免税购物金额 1.65 亿元、购物人次 1.45 万人次、购物件数 16 万件。据了解，整个新春阶段，海口国际免税城展开“免税+民俗”促销活动，以传统节庆为契机，撬动更多旅游新模式、新业态、新场景，活动期间全场客流量保持高位。海口国际免税城运营中心供应链中心副总监耿星说，新春期间香化、酒水等商品销量都大幅提升。

资料来源：中新网

【湖南：争取 2023 年在湖南开设免税店】财联社 2 月 6 日电，湖南省政府官网印发《关于打好经济增长主动仗实现经济运行整体好转的若干政策措施》。措施提出，对在省内设立中国（内地）首店、湖南首店并签订 2 年以上入驻协议的，给予落户奖励。争取 2023 年在湖南开设免税店。

资料来源：财联社

【万宁 2023 年力争实现离岛免税购物 20 亿元】中新网海南新闻 2 月 8 日电海南省万宁市市长王三防 8 日在万宁市第十六届人民代表大会第三次会议上作政府工作报告时称，今年万宁市将全力推动国家全域旅游示范区和体育旅游示范区建设，做大做强王府井国际免税港，提高免税购物服务水平，力争实现离岛免税购物 20 亿元。

资料来源：中新网

【ST 凯撒：公司目前已分别参股天津国际邮轮母港进境免税店、南京市内免税店、北京市内免税店】ST 凯撒 2 月 7 日在互动平台表示，凯撒旅业主要通过与中出服合作经营的形式拓展免税业务，公司目前已分别参股天津国际邮轮母港进境免税店、南京市内免税店、北京市内免税店。双方将充分利用自身优势形成协同效应，为后续公司进一步围绕旅游主业发展免税业务、完善旅游零售布局下了了良好的基础。

资料来源：智通财经

酒店

【高端酒店入住率达 80%，京城酒店业翻红】2 月 8 日，北京商报记者调查发现，包括中国大饭店、北京诺富特和平宾馆、西苑饭店等北京多家高端酒店节后恢复迅猛，入住率达 80%，甚至有个别酒店达到 90%。此外，酒店的多家餐厅包间也处于预订已满状态，恢复了往日火爆的景象。在市场快速复苏下，不少酒店也面临人员短缺等问题，各酒店也在加紧招揽人才。有酒店业内人士预计，今年酒店市场将扭亏为盈，整体恢复至 2019 年市场的八成左右。据会小二数据，往年的 2 月是会议淡季，但今年 2 月通过会小二平台举办的活动，客单价较往年同期增长了 70%，体现淡季中大型活动比重不同于寻常年份。近一个月以来会小二接到的新增会议需求数量，不仅高于 2022 年 2 月，相比疫情前的 2019 年同期也有提升。

资料来源：北京商报

【海外酒店错峰均价降一成】根据携程数据显示，2 月以来国内用户旅游热情不减。出境便利度的提升、跨境机票的价格走低，促使不少用户利用 2 月、3 月的旅行淡季开启春季跨境错峰游。携程数据显示，截至 2 月 7 日，预订 2-3 月跨境机票订单量环比前两个月增长 87%，海外酒店的订单量环比增长 52%，出境游势头持续火热。航司恢复及增班国际航线、海外酒店淡季促销也直接推动了游客在 2-3 月的季节实惠出行。根据携程数据测算，2-3 月出行的国际机票及酒店的支出较 1 月便宜三成左右。

资料来源：迈点网

【香港酒店业：通关首日入住率增幅不大】内地与香港 2 月 6 日恢复全面通关，酒店业主联会经理陈媛妍表示，通关首日酒店的即时入住率及预订率增幅不大，房价的上调空间有限，调整幅度约在一成以内。陈媛妍指出，相信要到“五一黄金周”长假期，酒店的入住率才有显著升幅，期望届时有七、八成的入住率。她又称，整个行业较疫情前减少 25%人手，正面临人手不足问题，亦很难请人，希望政府帮助招聘。

资料来源：迈点网

【电竞酒店预计年内突破两万家】疫情期间少有的发展向好的电竞酒店，市场规模出现两倍增长，迅速形成了“内卷”形势。在短短两年的时间里，电竞酒店的市场得以两倍增长。中国旅游饭店业协会与同程旅行联合发布的《2022 电竞酒店市场研究报告》显示，国内电竞酒店市场在近两年内保持平稳增长势头，全国电竞酒店数量预计到 2023 年将突破两万家，专门的电竞酒店和普通电竞酒店(提供电竞主题房型的普通酒店)是当前国内电竞酒店市场的主要业态。成都、重庆、长沙、武汉、合肥、温州、广州、西安、南昌、杭州等地的电竞酒店消费较为活跃。电竞酒店的核心客群以 90 后、95 后等“网生一代”为主，男性用户占比近九成。平均房价方面，67.4%电竞酒店的平均价格在每间 250 元以下。

资料来源：中新网

【多家热门民宿房量趋紧】财联社记者从多地酒店得到证实，部分酒店确在节后调涨房价，有的房型当前价位甚至高于春节。据了解，有酒店给出的“五一”房间入住报价高出当前同房型标价的两倍以上，多家热门民宿房量趋紧，不乏提前售罄的。酒店从业者表示，今年“五一”小长假同样是住宿业增收的关键节点。2、3、4 月都高，五一价格应该也不会低，市场情况随时可能发生变化，后续价格同样有波动的可能。

资料来源：财联社

【飞猪、小猪民宿 1 月份预订量同比增长 132%】在返乡过年和中长线游恢复的双重利好下，乡村民宿迎来新年“开门红”。据飞猪、小猪民宿数据显示，1 月份乡村民宿预订量同比去年增长 132%，并远超 2019 年同期。据小猪民宿数据显示，今年春节，平台上的精品乡村民宿订单量同比去年增长 260%，“90 后”、“00 后”成为消费主力军，占比超 87%。值得一提的是，北京、成都、上海、广州、杭州等城市还成为“在民宿过大年”的热门目的地。

资料来源：观点网

【南京鼓励全市星级饭店等提档升级】近日，南京发布《关于推动经济运行率先整体好转的若干政策措施》，提出推动文旅休闲全面回暖。对提供广告和娱乐服务的单位和个人，按应缴费额的 50%减征归属地方收入的文化事业建设费；开展旅游景区服务品质提升竞赛，对成绩突出的给予市级奖励。对评定为“金树叶”“银树叶”级绿色旅游饭店发放市级奖励，鼓励全市星级饭店、绿色旅游饭店提档升级。对 2023 年 1—6 月接待人天综合排名前 30 的旅行社给予奖励；扶持高星级旅行社，对评为四星、五星级的旅行社给予奖补，政策执行期至 2024 年 12 月。

资料来源：观点网

【三亚亚特兰蒂斯春节期间客房入住率约 98.6%，接待游客超疫情前同期】2 月 8 日晚，复星旅文公布三亚亚特兰蒂斯最新情况。公告显示，在 2023 年农历新年假期期间，三亚亚特兰蒂斯录得强劲的运营表现。新年假期期间，三亚亚特兰蒂斯录得营业额约 1.60 亿元，客房入住率约 98.6%，平均每日房间价格达约 3950 元。该营业额较 2022 年农历新年假期期间同比增长 4.5%，亦较新冠疫情前的 2019 年农历新年假期期间同比增长 6.1%。在这期间，三亚亚特兰蒂斯录得客房收入约 8190 万元，有关水族馆、水世界、餐饮及其他服务之其他经营收入约 7760 万元。在这期间，三亚亚特兰蒂斯总接待游客 47.4 万人次，较 2022 年同比增长 13.2%，亦较 2019 年同比增长 4.4%。

资料来源：环球旅讯

【洲际酒店集团旗下两家酒店落户上海耀雪冰雪世界】据“洲际观点”公众号消息，洲际酒店集团 8 日宣布与上海耀雪置业有限公司正式签约两家酒店——上海冰雪世界洲至奢选酒店与上海冰雪世界皇冠假日酒店将落户上海耀雪冰雪世界，同时也标志着集团旗下奢华品牌洲至奢选首次进入大中华区。

资料来源：环球旅讯

OTA

【携程：年后跨境航班“量升价跌”错峰机票价格便宜两成以上】携程数据显示，2 月以来国内用户旅游热情不减。出境便利度的提升、跨境机票的价格走低，促使不少用户利用 2 月、3 月的旅行淡季开启春季跨境错峰游。携程数据显示，截至 2 月 7 日，预订 2-3 月跨境机票订单量环比前两个月增长 87%，海外酒店的订单量环比增长 52%，出境游势头持续火热。航司恢复及增班国际航线、海外酒店淡季促销也直接推动了游客在 2-3 月的季节实惠出行。根据携程数据测算，2-3 月出行的国际机票及酒店的支出较 1 月便宜三成左右。

资料来源：携程黑板报

【出境团恢复 携程节后一周预定增超 3 倍】新消费日报 6 日讯，今日起，团队出境游试点恢复。记者从携程获悉，春节过后一周，出境团队游和“机票+酒店”打包产品的预订量，环比假期一周增长超 3 倍。截至 2 月 6 日，携程共上线近 1200 条出境团队及“机票+酒店”打包产品，覆盖泰国、新加坡、印度尼西亚等。

资料来源：财联社

【飞猪：新增五项举措扶持出境跟团游商家入驻，已上线近千条出境线路商品】飞猪表示将继续推进“你好，明天”助力旅游业振兴细则，拿出一系列扶持措施，帮助具备出境跟团游经营资质的商家入驻平台重启经营。飞猪将开设新商家快速入驻通道，进一步简化入驻流程，在 3 个工作日内完成新商家入驻审批，并由专业运营人员指导商家开店；或根据商家需要，提供代运营和销售服务。新入驻平台开店的商家首月可减免对应比例的年费。此后，飞猪还将根据出境游商家在平台上的经营情况，按月动态调整商家的保证金基础额度，降低商家的资金周转压力。

资料来源：环球旅讯

【去哪儿与乌鲁木齐航空达成战略合作 发力中亚、中东等国际航线】2 月 6 日，中国领先的在线旅游平台去哪儿与海航航空旗下乌鲁木齐航空达成战略合作，针对新疆特殊的地理区位特征，去哪儿将与乌鲁木齐航空加强在中亚、欧洲、中东等方向客源联合开发合作。双方还将开发个性化“机+X”产品，满足旅客不断增长的个性化出行需求。

资料来源：凤凰网财经

【同程旅行与甘肃文化和旅游厅达成战略合作】据同程旅行消息，2 月 6 日，同程旅行与甘肃文化和旅游厅达成战略合作。双方将整合优势资源，打造甘肃文旅品牌。多年来，同程旅行各业务条线与甘肃的合作成效显著。2023 年春节期间同程旅行平台甘肃相关旅游产品的预订量均大幅增长，其中景点门票业务同比增长了 366%。

资料来源：新浪财经

【同程旅行：出境跟团游产品咨询量环比上涨 358%】同程旅行数据显示，1 月 20 日消息公布至 2 月 5 日期间，出境跟团游产品咨询量环比上涨 358%，签证咨询量环比上涨 172%。越来越多的游客开始计划春季出境行程，其中，清明、五一两个小长假是目前咨询量最高的出境游团期。

资料来源：Wind

【出境游回暖，途牛直播间马尔代夫莉莉岛单日交易总额破千万】新据途牛消息，在平台上预订 2 月 6 日出游的出境游订单比前一日增长 324%。途牛表示，出境游产品方面，门票、签证、机票以及酒店等单资源产品预订火热，泰国、马尔代夫、新加坡、柬埔寨、菲律宾等境外目的地热度靠前。在途牛日前进行的一场直播中，马尔代夫莉莉岛相关产品单日 GMV（交易总额）突破 1000 万元。此外，截至 2 月 6 日中午，途牛平台上的出境跟团游、团队游的订单占比分别为 16%和 6%。截至目前，途牛已上线近 400 个出境游相关的打包旅游产品，重点以“机票+酒店”“酒店+景点”等自由行以及小包团、跟团游产品为主。

资料来源：新京报

旅游

【出境游重启 多家航司加快恢复国际及地区航线】从 2 月 6 日起，全国旅行社及在线旅游企业经营中国公民赴有关国家出境团队旅游和“机票+酒店”业务试点恢复，同时从 2 月 6 日零时起，全面恢复内地与港澳人员往来。记者从多家航空公司了解到，随着出境团队游试点恢复和全面恢复内地与港澳人员往来等政策的实施，各航司正在加快恢复国际及地区航线。东航国际及地区航线 2 月底将恢复至 60 条，南航恢复及新开 12 个目的国家的 48 条往返航线，春秋航空已恢复 24 条国际及地区航线，其中东南亚航线 16 条；吉祥航空每周计划执行国际与地区航班超 110 班。

资料来源：中新网

【出境游或将在“五一”假期大爆发】随着出境游恢复，清明、“五一”两个假期成为目前咨询量最高的出境游团期，“五一”假期的出境游产品尤为火爆。据旅行社介绍，目前泰国是出境跟团热度第一的目的地，其次，马尔代夫、埃及、新西兰以及印度尼西亚也备受游客青睐。据此，不少旅行社在清明和“五一”假期，推出了东南亚等短线旅游团，同时根据市场需求，还推出更多 2-10 人的私家团产品。业内人士分析，今年“五一”假期，广西的出境游将会迎来一波高峰，小包团形式的定制游将会成为热门出行方式之一。

资料来源：金十数据

【西安将推出 100 条微旅游新线路】2023 年，西安市将以创建国家文化和旅游消费试点城市为引领，定期组织文旅消费季、主题消费月，聚焦历史文化、微度假、本地游、夜间经济，推出 50 个微度假旅游目的地、100 条微旅游新线路，串联片区和跨区线路产品，构建特色化、品质化、现代化的文旅消费格局，助力陕西打造万亿级文化旅游大产业。

资料来源：群众新闻

【北京：拟出台帐篷露营地发展规范 】2 月 9 日，北京市文化和旅游局发布《关于规范引导帐篷露营地发展的意见（试行）》公开征求意见的公告。《意见》指出，露营管理单位应制定并落实帐篷露营地消防安全制度、灭火和应急疏散预案；严禁埋压、圈占、遮挡、挪用消火栓，确保消防车道畅通；遵守户外用火、防火规定，清理周边可燃物，全程有人看管、人走火熄；森林防火期内，严禁在森林防火区野外用火；谨慎使用大容量户外移动电源，按照操作规范安全使用电器设备；营业期间每两小时组织防火巡查，及时消除火灾隐患；设置消防安全提示、标语，游客入营后应明确告知用火、用电、用油、用气安全要求，并严防人员煤气中毒；

资料来源：环球旅讯

【首个香港入境旅游团抵京，北京已推出 88 个新兴文旅目的地】北京市文化和旅游局相关部门表示，国家宣布开放香港到内地入境团队游政策后，首个香港入境旅游团到京，这为新一年文旅产业的复苏繁荣开了好头。为恢复和提振入境旅游市场，近年来，北京市文旅局组织文旅资源开发和旅游线路考察，重点研发了“北京新发现”入境旅游产品，推出 88 个新兴文旅目的地和 11 个主题线路。北京市文旅局相关负责人表示，希望领军旅游企业能积极发挥作用，助力北京入境旅游市场的繁荣，注重产品质量，不断提升旅游服务水平，共同维护试点期间北京入出境团队游市场秩序安全平稳有序。

资料来源：环球旅讯

【辽宁新增三家省级滑雪旅游度假地】近期，辽宁省文化和旅游厅会同省体育局组织开展了第二批省级滑雪旅游度假地认定工作，现将第二批省级滑雪旅游度假地名单公布如下：1.大连安波旅游度假区；2.营口何家沟滑雪场；3.阜新黄家沟旅游度假区。

资料来源：环球旅讯

【新疆深入实施文化润疆工程、旅游兴疆战略】2 月 3 日，2023 新疆维吾尔自治区文化和旅游工作会议在乌鲁木齐召开。会议传达了 2023 年全国文化和旅游厅局长会议、全国文物局长会议精神，就 2022 年全区文化和旅游工作进行总结，安排部署 2023 年全区文化和旅游工作。会议指出，2022 年，全区文旅系统各项工作取得积极进展。文化润疆成效显著，新疆非遗馆项目顺利实施，成功举办 2022“新疆是个好地方”对口援疆 19 省市非遗展。旅游兴疆提档升级，产业规模持续壮大，新增国家 5A 级旅游景区、滑雪旅游度假地、旅游休闲街区、夜间文化和旅游消费集聚区、全国乡村旅游重点村镇等一批全国品牌。

资料来源：迈点网

【福建：2023 年将投资 2387.9 亿元，新建文旅项目 177 个】近日，从福建省文旅厅获悉，2023 年，福建省把持续扩大有效投资和促进文旅消费作为文旅经济工作的重中之重，在元旦春节文旅市场强劲复苏新形势下推动文旅经济工作“开门稳”“开门红”。现已启动建设和续建的重点项目 177 个，总投资 2387.9 亿元，年度计划投资 192.64 亿元。

资料来源：迈点网

【中共中央、国务院印发《质量强国建设纲要》：打造乡村旅游、康养旅游等精品项目】近日，中共中央、国务院印发《质量强国建设纲要》提出，促进生活服务品质升级。提升旅游管理和服务水平，规范旅游市场秩序，改善旅游消费体验，打造乡村旅游、康养旅游、红色旅游等精品项目。提升面向居家生活、户外旅游等的应急救援服务能力。

资料来源：环球旅讯

【联合国世界旅游组织：今年国际游客有望恢复至疫前 80%至 95%】 近日，联合国世界旅游组织发布的最新一期世界旅游晴雨表预测，2023 年全球国际游客总人次或将恢复至疫情前水平的 80%至 95%，欧洲及中东地区国际旅游有望超过疫情前水平。另外，联合国世界旅游组织秘书长祖拉布·波洛利卡什维利表示，2023 年，全球旅游业将迎来强劲复苏。尽管经济衰退、地区冲突等不确定因素将在一定程度上影响游客出行，但是国内游及区域旅游仍将推动全球旅游业快速复苏。

资料来源：中国旅游报

【众信旅游出境游产品全面上线】据众信旅游发言人公众号 6 日消息，目前，众信旅游首批出境团队游产品已经全面上线。从众信旅游游客报名情况来看，泰国成为期待度最高的旅游目的地，由于恰属 4 小时舒适飞行圈、签证简便，旅游资源丰富且多元成为试点出境游目的地"状元郎"，其次马尔代夫、巴厘岛、新加坡等海岛目的地也热度不减。众信旅游首发团也将于 2 月 9 日从北京出发前往埃及。

资料来源：环球旅讯

【泰国国家旅游局上海办事处：预计今年中国游客量可恢复至疫情前 8 成】泰国国家旅游局上海办事处处长罗兰称，疫情前中国游客占泰国总游客的四分之一，是极其重要的旅游客源地，预计今年中国游客恢复至疫情前 8 成。

资料来源：澎拜新闻

【香港全面通关首日共有 28 万人次出入境】据大湾区之声消息，香港特区政府政务司司长陈国基今日（7 日）表示，昨日香港首日与内地全面通关，共有 28 万人次出入境，其中有 22 万人次经陆路口岸过关。

资料来源：大湾区之声

【日出入境人数创疫情以来新高】国家移民管理局 2 月 7 日公布，随着新型冠状病毒感染"乙类乙管"后优化移民管理政策措施落实落地和 2 月 6 日内地与港澳人员往来全面恢复，2 月 6 日全国出入境人员数量达到 67.6 万人次，创疫情以来新高，较前一日增长 32.8%，较"乙类乙管"政策实施前日均增长 124.2%，为疫情前的 36.6%。其中，毗邻港澳陆地口岸出入境人员 56.8 万人次，占当日出入境人员的 84%，较前一日增长 39.2%。

资料来源：环球旅讯

【澳门旅游局：已预留 1.8 亿补贴旅游团客 将商讨港澳联游推广】智通财经 APP 获悉，2 月 8 日，澳门旅游局副局长程卫东表示，当局已预留 1.8 亿澳门元预算针对旅游团客，对象包括内地、台湾地区、国际团客，并会在 3 月初检讨补贴成效。港澳合作方面，程卫东称本周末香港旅游部门及业界会再来澳门考察，两地政府将正式商讨港澳联游、共同推广国际市场。

资料来源：智通财经

【柬埔寨旅游部长：中国游客在柬可直接使用人民币】据《柬中时报》2 月 7 日报道，柬埔寨旅游部长唐坤表示，为了吸引更多中国游客，柬政府允许全国旅游业者直接接受中国游客的人民币。1 月份来柬旅游的外国游客约 40 万人次，其中中国游客达 2.5 万人次，同比增长 9 倍，比去年 12 月份的 1.6 万人次增长 56%。随着 2 月 7 日北京直飞金边复飞，2 月 16 日昆明和上海直飞暹粒省复飞，柬方预测 3 月起来柬旅游的中国游客将逐步增长。

资料来源：观察者网

餐饮

【餐饮消费提质扩容 地方菜入选美食榜单增多】中新网北京 2 月 10 日电食不厌精，烩不厌细。伴随着餐饮消费的提质扩容，精致餐饮孕育出越来越大的市场空间。2 月 9 日，美食榜单——"2023 黑珍珠餐厅指南"迎来了第六年发布，共有 304 家餐厅上榜。今年的榜单中，新上榜餐厅数量达 65 家，创历年最高，也预示着黑珍珠进入增长期。此外，"2023 黑珍珠"还迎来了创榜至今的首次"开城"，新增济南、长沙、无锡三个上榜城市，上海作为精致餐饮消费的风向标，本次上榜餐厅数多达 66 家，新上榜餐厅共 12 家，是中国内地新上榜餐厅最多的城市；北京拥有 38 家上榜餐厅，覆盖海内外 19 个菜系，充分展现了首都精致餐饮百花齐放的态势；成都共有 19 家上榜餐厅，是榜单 Top5 城市中新上榜餐厅增速最快的城市。榜单发布方认为，黑珍珠榜单里地方菜系不断涌现，反映出中国消费者们对于本土饮食文化的喜爱和追捧。餐厅从业者在传承的基础上不断推陈出新、不断打磨，获得更多消费者的认知与认可。在一道道菜品中，讲好舌尖上的故事，以饮食为窗口，传递中国的文化自信。

资料来源：中新网

【美团"元宵节"主题堂食套餐销量同比增长 293%】美团上"元宵""元宵节"相关关键词的搜索量周环比增长超 415%，餐饮消费市场持续释放潜力。美团数据显示，"元宵节聚餐"相关关键词的搜索量周环比增长 574%，"元宵节"主题的餐饮堂食套餐线上订单量同比增长超 293%。其中，北京、上海、杭州的元宵节聚餐热情最高。此外，众多星级酒店和餐饮门店也都早早推出了正月十五团圆家宴，截至 2 月 2 日，在美团上提供"元宵节"相关套餐的餐饮门店数环比增长 71%。

资料来源：腾讯

【下沉市场将助精致餐饮迎增长期】9 日，2023 黑珍珠餐厅指南(下称“黑珍珠”)正式发布，共有 304 家餐厅上榜。当日，美团高级副总裁张川接受中新经纬等媒体采访时表示，过去五年，“黑珍珠”评选是打造基础能力，扩城不在考虑范围。但未来五年是“黑珍珠”将进入增长期，每年开一城是目标，有能力的话开两到三座城市，“下沉会成为未来‘黑珍珠’增长期的主流”。张川表示，普通餐饮在过去一段时间得到了快速增长，但增长更快的实际上是精致餐饮，美团平台上到店餐饮访问量上涨了 11.4%，黑珍珠上榜餐厅的访问量增长了 36.7%。就精致餐饮来讲，2021 年的竞争主要集中的国内。随着中国餐饮创新力不断增强，中国精致餐饮将会逐渐去“卷”海外品牌，“这种‘卷’是好事，没有竞争就不会有中国餐饮的发展。”

资料来源：中新经纬

【江西推出“赣菜贷”金融产品 助力餐饮企业纾困解难】为助力餐饮企业纾困解难，加快推动餐饮消费全面复苏，江西省商务厅、建设银行江西省分行、江西国控集团联合推出了“赣菜贷”金融产品。在 9 日江西省商务厅举行的“赣菜贷”产品新闻发布会上，江西省商务厅服务贸易和商贸服务业处处长赵群介绍，疫情三年以来，赣菜企业面临巨大困难，经营压力加大。此次发布的“赣菜贷”金融产品，将有效解决影响企业发展的“痛点”“难点”“堵点”问题。

资料来源：中新网

【五部门联合发文，政策支持下的餐饮老字号正积极求变】据商务部数据显示，今年春节假期，老字号的线上消费保持比较快的增长速度，餐饮外卖消费同比增长 13.5%，拉动商务部重点监测零售企业销售额同比增长 6.8%，成为消费市场的一大亮点。为推动老字号创新发展，近日商务部、文化和旅游部、国家市场监督管理总局、国家文物局、国家知识产权局五部门联合印发了《中华老字号示范创建管理办法》，释放推动老字号创新发展、促进品牌消费的积极信号。

资料来源：红餐网

交通

【交通运输部：加快推进重点公路项目复工开工，确保全年建设投资目标如期实现】，据交通运输部微信公众号，近日，交通运输部下发通知，要求各相关单位要加强协调调度，做好服务保障，抢抓一季度有效施工期，加快推进项目复工开工和建设实施，确保全年建设投资目标如期实现。

资料来源: Wind

【1 月铁路旅客发送量达 2.25 亿人次，同比增 30%】中新经纬 2 月 10 日电 据中国国家铁路集团有限公司网站 9 日消息，开年首月，铁路客流增长势头强劲，货运装车保持较好水平。国家铁路旅客发送量达 2.25 亿人次，同比增长 30%，已恢复至 2019 年同期八成水平，货运日均装车 17.1 万车。

资料来源:中新经纬

【多家航空公司加快国际航线复航 国际航班客流持续增长】e 公司讯，出境便利度的提升、跨境机票的价格走低，促使不少旅客利用 2 月、3 月的旅行淡季开启春季跨境错峰游，国际航班客流持续增长。近期国内外多家航司密集宣布 2 月国际及地区航线复航及加密计划。国航将恢复澳大利亚和瑞士航线，北京到墨尔本、北京到悉尼每周有三班，北京到日内瓦每周一班。东方航空共执行国际及地区客运航线 52 条，每周达 302 班。从航空公司近期发布的 2 月国际航班计划来看，对于市场普遍反应热烈的东南亚地区的旅游线路，航空公司也侧重性加大这类航线的航班供应。

资料来源:e 公司

【泉州至金门“小三通”客运航线 2 月 10 日起恢复通航】据看台海微博消息，2 月 10 日，时隔三年，作为福建沿海与金门民众直接往来的一个重要通道，泉州至金门“小三通”客运航线恢复通航。上午，通航仪式后，首艘由南安石井泉金客运码头出发的“八方”客轮驶往金门。

资料来源：环球旅讯

【春运前 30 天：国内客运航班量恢复至疫情前九成以上】民航资源网 2023 年 2 月 6 日消息：据飞常准民航看板数据显示，2023 年春运前 30 天（1 月 7 日-2 月 5 日）国内航线日均执行客运航班量 1.14 万班次，实际执行国内客运航班量 34.25 万班次，相比 2022 年春运同期增长 17%；已恢复 2019 年春运同期九成以上水平。国际及地区航线日均执行客运航班量 294 班次，实际执行国际及地区客运航班量 8807 班次，相比 2022 年春运同期增长 130%；较 2019 年疫情前春运同期恢复了 10%左右。值得注意的是，时隔近 3 年时间，2 月 3 日国际及及地区单日客运航班量首次恢复至 400 班次以上。

资料来源:民航资源网

教育

【教育部：今年春季全国学校能够实现如期、正常、安全开学】第一财经报道，2 月 9 日，国务院联防联控机制举行新闻发布会。教育部体育卫生与艺术教育司副司长、一级巡视员刘培俊表示，总的来看，当前全国疫情形势总体平稳，学校疫情防控政策已经明确，各地开学准备基本到位，今年春季全国学校能够实现如期、正常、安全开学。

资料来源：Wind

【教育部：目前全国高校均已建成健康驿站】中国网财经 2 月 9 日讯 2 月 9 日，国务院联防联控机制就重点人群、重点机构、重点场所疫情防控情况举行发布会。教育部体育卫生与艺术教育司副司长、一级巡视员刘培俊表示，《新型冠状病毒感染疫情防控操作指南》和《学校新型冠状病毒感染防控工作方案》提出各项措施，并一致要求，高校要建设健康驿站，为校内感染者提供感染期内相对分离的空间、健康监测和相关服务。各级教育部门高度重视高校的健康驿站建设，加强部署调度，做好规范指引，支持高校健康驿站建设成符合医疗标准、体现学校特色、满足师生需求的健康之站，也是爱心之站。

资料来源：中国网财经

【教育部：今年春季全国学校能够实现如期、正常、安全开学】第一财经报道，2 月 9 日，国务院联防联控机制举行新闻发布会。教育部体育卫生与艺术教育司副司长、一级巡视员刘培俊表示，总的来看，当前全国疫情形势总体平稳，学校疫情防控政策已经明确，各地开学准备基本到位，今年春季全国学校能够实现如期、正常、安全开学。

资料来源：Wind

体育

【中国体育上市公司将迎 50 家】日前，新华体育发布《2022 中国体育公司经营榜》显示，中国体育上市公司即将迎来 50 家。2022 年，中国体育产业爬坡过坎负重前行，体育上市公司数量由 2021 年的 39 家增加至 44 家，还有 1 家即将在港交所挂牌上市，1 家创业板已过会，4 家递交了招股说明书。就营收体量而言，安踏体育、滔博、申洲国际、李宁等 7 家公司进入“百亿俱乐部”，共计实现营收 1713.2 亿元，营收占比为 66.37%，实现净利润 232.87 亿元，净利润占比为 105.02%，显示出“强者恒强”的马太效应。50 家公司中，42 家实现了营收正增长；32 家收获净利润正增长。该榜单将资产总额纳入 2022 统计榜单，50 家公司中，资产总额超过百亿元的公司共有 9 家，37 家资产总额同比正增长。其中，蕉下、倍益康、华生科技、浙江自然、李宁增幅位列前五，蕉下、华生科技、浙江自然属于户外用品行业，他们的资产规模大幅扩张，印证了户外用品行业的高速发展。

资料来源：中国体育报

【天津：到 2025 年打造 5 个国家级体育产业基地】2 月 8 日，天津市人民政府办公厅关于印发天津市"运动之都"建设行动方案（2022-2030 年）的通知。观点新媒体获悉，方案提出，到 2025 年，天津市竞技体育国际国内竞争力明显提升，国际化"运动之都"高质量发展新格局基本形成。到 2030 年，天津市竞技体育、全民健身和体育产业发展实力全面增强，城市体育文化感召力、影响力处于国内领先水平，全面建成天津风格、中国特色、世界一流、独具魅力的国际化"运动之都"。当中提及，推动体育产业创新发展。到 2025 年，打造 5 个国家级体育产业基地、3 个国家体育旅游示范基地、20 个市级体育产业基地。到 2030 年，国家级体育产业基地达到 15 个、国家体育旅游示范基地达到 10 个、市级体育产业基地达到 40 个，建成消费引领、创新驱动、开放包容、结构合理的现代体育产业体系。

资料来源：观点网

人力资源

【报告称 2022 年留学生回国就业数量创新高】智联招聘近日发布的《2022 中国海归就业调查报告》显示，2022 年回国求职留学生数量再创新高，同比增长 8.6%。根据智联招聘调研，2022 年日本、新加坡、马来西亚等亚洲国家留学生回国求职增长明显。决定回国的留学生中，58%的考虑因素是“国内生活更加便利”；“更认同国内的文化环境”也是留学生回国的重要因素，占比 40%；32%的留学生认为“国内就业机会更多”；22%的留学生认为“随着国内疫情防控政策的调整，经济恢复会加快”。分职业看，专业服务、生物医药、装备制造行业对海归招聘需求扩大。同时，专业化优势带动留学及语言类海归岗位需求增长，留学辅导、语言培训、翻译等专业化岗位均在 2022 年海归优先职位中占比较高。分地域看，2022 年海归群体前往新一线城市、二线城市和三线及以下城市发展的意愿均有所提升，2022 年的投递占比分别为 31%、15.7%和 14.3%，均高于 2021 年。

资料来源：中新网

2.2 上市公司重点公告：

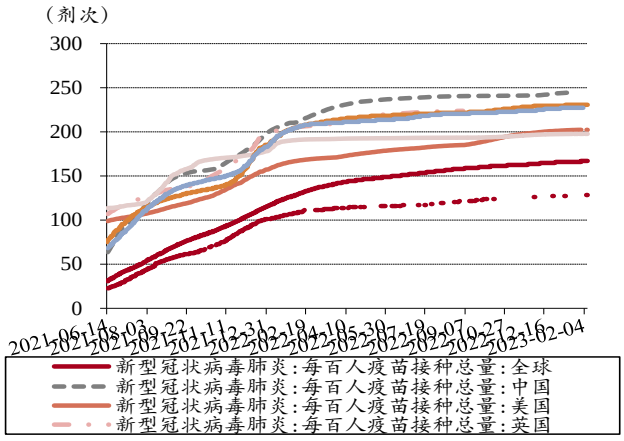
图表 8.上市公司重要公告

公告日期	股票代码	公司名称	公告摘要	主要内容
2023/2/6	300338.SZ	ST 开元	关于控股股东、实际控制人减持股份的预披露公告	开元教育科技集团股份有限公司（以下简称“开元教育”或“公司”）控股 股东、实际控制人江勇先生直接持有公司 24,905,637 股，占当前总股本 386,669,692 股的 6.44%，计划在公告之次日起的 6 个月内，即 2023 年 2 月 7 日起至 2023 年 8 月 6 日通过大宗交易方式减持其直接持有的公司股份合计不超 过 5,400,000 股，即不超过当前总股本的 1.40%。
2023/2/7	300282.SZ	ST 三盛	关于公司董事辞职暨补选董事的公告	三盛智慧教育科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事会于近日收到公 司董事林荣滨先生、齐孝喜先生的书面辞职报告，因个人原因，林荣滨先生、齐 孝喜先生申请辞去公司董事职务，辞职后将不在公司任职。根据《公司法》、深 圳证券交易所上市公司自律监管指引第 2 号——创业板上市公司规范运作》、《公 司章程》等相关规定，林荣滨先生、齐孝喜先生的辞职导致公司董事会成员人数 低于法定最低人数，在补选出的董事就任前，林荣滨先生、齐孝喜先生仍依照法律、行政法规和公司章程的规定，履行董事职务，即林荣滨先生、齐孝喜先生的 辞职报告自补选出的董事就任之日起生效。
2023/2/9	600358.SH	国旅联合	关于对国旅文化投资集团股份有限公司 发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易 预案信息披露的问询函	经审阅你公司提交的发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案（以下简称预案），现有如下问题需要你公司作进一步说明和解释：1.关于业务协同性;2.关于标的资产管理控制；3.关于标的资产经营独立性；4.关于标的资产财务数据；
2023/2/10	000796.SZ	ST 凯撒	关于公司董事辞职的公告	凯撒同盛发展股份有限公司(以下简称“公司”)董事会近日收到公司董事孙 力先生因工作变动递交的辞职报告，辞职后孙力先生不再担任公司其他任何职务。 截止本公告披露日孙力先生未持有公司股份。
2023/2/10	600358.SH	国旅联合	关于收到上海证券交易所对公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案信息披露问询函的公告	2023 年 1 月 19 日，国旅文化投资集团股份有限公司（以下简称“公司”） 召开董事会 2023 年第二次临时会议、监事会 2023 年第一次临时会议，审议通过 了《关于本次重组预案及其摘要的议案》等与本次交易相关的议案，具体内容详 见公司于 2023 年 1 月 20 日披露的相关公告。
2023/2/10	002841.SZ	视源股份	关于非公开发行 A 股股票解除限售上市流通的提示性公告	根据中国证券监督管理委员会《关于核准广州视源电子科技股份有限公司非 公开发行股票的批复》（证监许可[2022]669 号）核准，广州视源电子科技股份 有限公司（以下简称“公司”）向 19 名特定对象非公开发行股票 29,466,839 股， 本次非公开发行新增股份于 2022 年 8 月 11 日在深圳证券交易所上市
2023/2/10	300192.SZ	科德教育	关于董事减持股份预披露的公告	苏州科德教育科技股份有限公司（以下简称“公司”）董事董兵先生持有公 司股份 9,600,000 股（占公司总股本比例 2.92%），计划自本公告披露之日起 15 个交 易日后的六个月内（窗口期不减持）以集中竞价方式减持本公司股份不超过 2,400,000 股（占公司总股本比例 0.73%）。
2023/2/11	002621.SZ	美吉姆	关于持股 5%以上股东的一致行动人减持计划时间过半的进展公告	截止 2023 年 2 月 10 日，张源女士在上述减持计划期间通过大宗交易方式累计减持美吉姆股份 4,466,482 股，占公司股份总数的比例为 0.54%。

资料来源：公司公告，中银证券

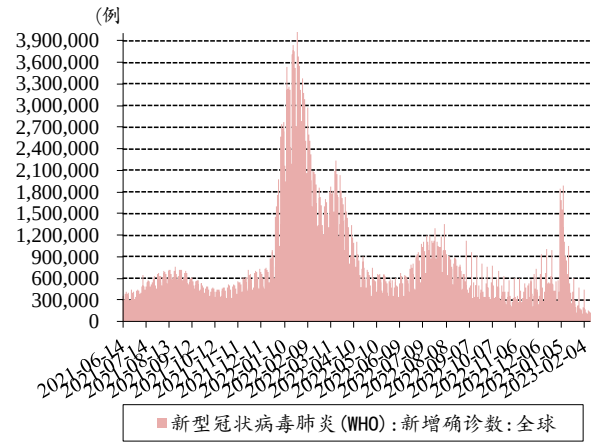
3、国内外疫情与我国入境政策跟踪

图表 9. 每百人新冠疫苗接种量



资料来源：ifind，中银证券（截止日 2023/02/08）

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 2023/02/10）

截至 1 月 6 日，全国新型冠状病毒肺炎传播涉及多个地区，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，国内确诊新增数据跟踪参考价值将会变低。12 月 25 日，国家卫健委网站发布说明，从即日起，不再发布每日疫情信息，将由中国疾控中心发布相关疫情信息，供参考和研究使用。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，12 月 26 日国家卫健委发布通知，2023 年 1 月 8 日起，对新型冠状病毒感染实施“乙类乙管”。依据传染病防治法，对新冠病毒感染者不再实行隔离措施，检测策略调整为“愿检尽检”，不再开展全员核酸筛查；来华人员在行前 48 小时进行核酸检测，结果阴性者可来华，取消入境后全员核酸检测和集中隔离。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。

近期随着我国宣布放宽出入境防疫管控后，部分国家要求来自中国的旅客强制接受新冠检测。

图表 11. 重点国家对中国旅客的入境政策

施行入境限制国家	政策
德国	1、从 2023 年 1 月 9 日起至 4 月 7 日（暂定），从中国（香港除外）出发前往德国 12 周岁以上旅客必须持不超过航班计划起飞时刻 48 小时的核酸阴性报告。报告中至少包含旅客姓名、检测时间以及检测阴性结果。语言要求：英语、德语、法语、意大利语或西班牙语，符合语言要求的电子版或纸张版均可。不满 12 周岁的儿童豁免核酸检测要求。2、目的地为德国的旅客到达法兰克福机场提取行李后，强制要求进行病毒检测，如果检测为阳性，不必隔离，按德国防疫政策执行，戴好口罩后可继续您的旅行行程。
日本	1 月 8 日起，从中国大陆入境日本的旅客需提交阴性证明；1 月 12 日起，从澳门入境日本，需要提供出境前 72h 内的阴性证明。
欧盟	1 月 4 日，欧盟 27 国就防疫建议达成协议，原则上同意对来自中国的旅客采取统一的协调防疫措施；来自中国的旅客在起飞来欧洲前须做新冠检测；建议旅客全程戴口罩；对飞机的废水做检测；建议飞机在欧盟降落后对旅客做随机抽样检测。
瑞典	从 1 月 7 日起，要求由中国入境的旅客提供阴性新冠检测报告。
比利时	比利时将检测自中国入境飞机上的废水。来自中国的旅客若在入境 7 天后出现症状，需要自行检测是否染疫，但不会强制实施这项措施。
卡塔尔	来自中国的旅客需要在值机时提供 48h 内的核酸阴性证明。
希腊	1 月 5 日宣布从中国前往希腊的旅客需提供 48h 阴性核酸报告，并表示将在希腊机场对自中国入境的旅客提供新冠检测和口罩。
奥地利	计划从下周开始对来自中国的航班废水样本进行检测，奥地利卫生部还补充：“针对中国游客常去的景点会定期检查，即使来自中国的游客没有乘坐直达飞机进入奥地利。”

资料来源：民航资源网，中青旅，中银证券，截止时间 2023/02/10

续图表 11. 重点国家对中国旅客的入境政策

施行入境限制国家	政策
英国	1 月 5 日起，要求从中国入境英国的旅客在出发前取得核酸阴性证明。从 1 月 8 日起，英国健康安全局也将对抵达英国的中国旅客进行抽样采检。报道称，中国旅客入境时可拒绝接受采检，然后直接离开机场。
法国	1、自 2023 年 1 月 5 日起（适用于 2023 年 1 月 4 日离境的航班），至 2023 年 1 月 31 日，年满 11 岁及以上的旅客须出示登机前 48 小时内 PCR 阴性或抗原检测报告。报告必须以纸质或电子格式的英语或法语证书的形式出示，证明检测的日期和结果，不接受自测。2、自 2023 年 1 月 5 日起（适用于 2023 年 1 月 4 日离开中国的飞机），所有旅客在登机前，除阴性检测结果外，还必须向前往法国的航空公司出示宣誓声明，未出示上述文件的人将被拒绝登机。。
西班牙	从中国前往西班牙的旅客，新冠检测必须呈阴性，也必须证明已完成新冠疫苗接种才能入境。
摩洛哥	2023 年 1 月 3 日起，所有来自中国的人员，不论国籍，皆不得入境该国。
加拿大	1 月 5 日起来自中国的旅客需提供 48 小时内核酸阴性证明，快速抗原检测，核酸检测证明均可才可登机飞往加拿大。适用对象包括所有乘坐中国内地、香港和澳门赴加拿大航班的 2 周岁及以上旅客。在起飞前 10 日至 90 日内测试呈阳性的乘客可向航空公司提供其先前阳性文件。该项临时措施有效期 30 天。
澳大利亚	1 月 5 日起，所有来自中国内地、香港及澳门的入境旅客须提供登机前 48 小时内的新冠检测阴性证明。同时还考虑采取额外步骤，例如对飞机上污水进行检测以及提供自愿的入境机场检测等措施。
美国	1 月 5 日起，所有从中国入境者，以及过去 10 天内曾到中国的旅客，行前出示新冠检测阴性证明（出发前 48h 内核酸或抗原检测）或康复证明。非美籍旅客都需提供完全接种新冠疫苗证明。
韩国	2023 年 1 月 2 日至 2 月 28 日，暂停增加来自中国的入境航班班次，通过客船或航班自中国内地入韩的所有人员均需接受核酸检测。1 月 7 日起自港澳来韩旅客入境时需出示 48h 内核酸阴性证明或 25h 内家用快速抗原检测阴性证明，登机前须在检疫信息输入系统（Q-CODE）内填写检疫信息。"从 2 月 11 日起恢复向中国公民发放赴韩短期签证。
意大利	12 月 25 日入境米兰马尔彭萨机场来自中国的旅客（不限国籍），都必须在航班落地后，领取行李之前进行新冠核酸检测。核酸检测为自费，需自行支付。需要检测的旅客需要在检测处领取并填写一份表格，并填写有效的电话号码和邮箱，以便能及时收到检测结果。这一政策暂时执行至 2023 年 1 月 30 日，到期后将重新评估是否延续。
马来西亚	所有来自中国的航班均将检测飞机上的污水样本，过去 14 天曾到访过中国的所有类流感和严重急性呼吸道感染病例都需要接受抗原检测，包括中国在内，所有从境外抵马的旅客必须接受体温检测。
以色列	航空公司只能载送新冠病毒检测呈阴性的外国公民由中国入境以色列。
伊朗	入境需要两针以上新冠疫苗接种证，或者 72h 内核酸检测阴性报告。
印度尼西亚	入境需持有疫苗接种证明，在抵达后接受核酸检测。
荷兰	入境需持有核酸检测证明、落地检。
老挝	入境必须持有已完全接种疫苗的 COVID-19 疫苗接种证书或者出发前 48 小时内 COVID-19 快速抗原检测阴性结果(12 周岁以下除外)。
暂无入境限制国家	**政策**
菲律宾	向拥有当前有效的美国、日本、澳大利亚、加拿大或申根签证的中国公民开放免签入境。
泰国	不隔离、不检测、不查新冠疫苗接种证明。始发国要求在返回时需进行核酸检测的游客，在入境泰国钱仍需购买保额 1 万美元以上且涵盖新冠治疗费用的健康保险。泰国将为所有入境游客提供延长签证服务，将拥有免签证权入境国的游客将签证时间从原来的 30 天，延长到 45 天。将申请落地签(VOA)入境的游客停留时间从 15 天延长到 30 天。
新加坡	暂不针对来自中国的旅客增加新的入境限制。从下周起允许未完全接种新冠疫苗的旅客入境，也无需提供出发前检测呈阴性证明，同时取消在公共交通工具上戴口罩的规定。
波兰	没有计划对中国入境的航班旅客实行冠病检测措施。
保加利亚	没有计划实行新冠检测措施。
南非	暂无计划对来自中国的旅客实行旅行限制和核酸检测，对来自中国的旅客入境要求持谨慎态度，并告知公众无需恐慌。
瑞士	目前暂无计划要求中国入境旅客提供新冠检测证明。此外，入境旅客也无需提供疫苗接种证明、新冠康复证明或阴性检测证明。
新西兰	新西兰不要求中国旅客提供阴性的新冠病毒检测报告。自中国入境的旅客可自愿参加快速新冠检测，并分享检测结果。
柬埔寨	1 月 2 日，柬埔寨首相洪森表示，柬埔寨不会针对中国游客采取任何防疫限制措施，欢迎中国游客前来柬埔寨。
欧洲疾控中心	欧洲疾病预防与控制中心 12 月 29 日在一份声明中表示，尽管近日多国宣布将对中国旅客实施强制性的核酸检测，但目前对欧洲来说，这些措施目前是没有必要的。
爱尔兰	将听从欧洲疾病控制中心的建议，不对来自中国的入境旅客实施新的限制。不需要改变其现行的冠状病毒政策。意味着中国旅客仍然可以无限制入境爱尔兰，不检测，不隔离。
印度	从 2 月 13 日起，印度将取消对来自或途经中国、新加坡、韩国、泰国和日本的入境旅客出发前新冠检测的强制要求，并需要将其上传到“Air Suvidha”网站。

资料来源：民航资源网，中青旅，中银证券，截止时间 2023/02/10

4、投资建议

本周试点恢复出境团队游，出境游热度持续走高，随着航班的恢复，预计清明和“五一”等假期将迎来后续出境游高峰。节后商旅需求持续复苏中，出行信心持续恢复带动文旅市场消费加速回暖，进而利好出行产业链。**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，疫下受益于市占率提升实现全国布局的锦江酒店、首旅酒店，深耕中高端领域的君亭酒店；提前部署出入境游有望快速反弹的众信旅游、岭南控股；本地餐饮消费代表同庆楼；卡位优质的宋城演艺，重点布局周边游区的中青旅、天目湖，受益于边境游恢复的丽江股份、长白山；受益于促就业政策推动的人服龙头科锐国际，具有生活及高频消费属性的豫园股份。**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，每日新增病例数仍较高，或将影响国际出行。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：文旅部入出境旅游政策出台后仍需时间观测旅游业恢复情况，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 12.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	14.96	391.16	0.12	0.24	118.82	62.33	2.92
603136.SH	天目湖	买入	27.81	51.81	0.28	0.31	63.74	89.71	6.16
600655.SH	豫园股份	买入	7.84	305.75	0.99	0.20	10.38	39.20	8.86
300662.SZ	科锐国际	买入	49.96	98.34	1.28	0.35	48.50	142.74	10.77
600138.SH	中青旅	增持	14.59	105.61	0.03	0.95	353.86	15.36	8.61
600258.SH	首旅酒店	增持	24.87	278.26	0.05	1.66	526.28	14.98	9.69
002033.SZ	丽江股份	增持	11.01	60.50	(0.07)	0.14	(90.27)	78.64	4.34
000524.SZ	岭南控股	增持	12.14	81.36	(0.19)	0.10	(39.07)	121.40	3.20
002707.SZ	众信旅游	增持	9.59	94.24	(0.51)	(0.02)	(11.01)	(479.50)	0.23
600754.SH	锦江酒店	增持	63.03	576.12	0.09	0.34	623.18	185.38	15.41
603099.SH	长白山	增持	9.59	25.57	(0.19)	0.02	(56.62)	479.50	3.49
301073.SZ	君亭酒店	增持	67.09	86.97	0.46	0.41	74.87	176.85	6.09
605108.SH	同庆楼	增持	37.98	98.75	0.55	0.56	33.03	68.13	7.65
000796.SZ	ST 凯撒	未有评级	5.62	45.13	(0.86)	(0.41)	(8.88)	(13.72)	0.06
600054.SH	黄山旅游	未有评级	11.88	60.98	0.06	(0.09)	163.93	(137.36)	5.77
300651.SZ	金陵体育	未有评级	23.47	30.22	0.20	0.00	137.85	0.00	5.48
600158.SH	中体产业	未有评级	8.90	85.40	0.06	0.07	264.16	123.76	2.59
000428.SZ	华天酒店	未有评级	5.62	57.26	0.08	0.00	38.11	0.00	2.04
000610.SZ	西安旅游	未有评级	15.07	35.68	(0.31)	0.00	(26.80)	0.00	3.31
600706.SH	曲江文旅	未有评级	11.28	28.77	0.03	(0.05)	249.01	(243.20)	4.55
000430.SZ	张家界	未有评级	7.87	31.86	(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 2023 年 02 月 10 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，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