

强于大市

社会服务行业周报

全球旅游出行加速复苏，婚宴酒席需求持续释放

2023.02.13-2023.02.17：上证综指累计下跌 1.12%，报收 3,224.02。沪深 300 上一交易周下跌 1.75%，报收 4,034.51。上一交易周申万（2021）31 个一级行业中 7 个上涨，涨幅最大的五名是美容护理、食品饮料、石油石化、轻工制造、钢铁，其中社会服务板块下跌 1.09%，在申万一级 31 个行业排名中位列第 13。社会服务行业跑赢沪深 300 指数 0.66pct。上一交易周社会服务子板块及旅游零售板块中 2 个上涨，涨跌幅由高到低分别为：酒店餐饮（0.55%），旅游及景区（0.18%），教育（-2.77%），旅游零售（-1.90%），专业服务（-2.57%）。WTO 预估 2023 全球旅游业将迎来复苏；大湾区跨城旅游迅速升温，“黄金三小时旅游圈”重启；“甜蜜经济”不断升温，婚庆市场“送冬迎春”，我们维持行业强于大市评级。

- **WTO 预估 2023 全球旅游业将迎来复苏。**据联合国世界旅游组织近日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。WTO 同时认为国内近期的疫情管控措施变动将对亚太乃至全球旅游业复苏有重要推动作用，但最终情况还将取决于目的地国际航班的便利程度及费用、签证及疫情相关限制等因素。
- **恢复“通关”以来大湾区跨城旅游升温。**自 2 月 6 日全面恢复“通关”以来，大湾区居民旅游互访的热度不断上升，推动港珠澳大桥珠海公路口岸出入境客流、车流持续高位运行。据港珠澳大桥边检站统计，截至 2 月 15 日零时，该站共查验出入境旅客近 20 万人次，车辆超 6 万辆次，同比增长 217%和 76%。全面恢复“通关”以来，越来越多大湾区居民选择经港珠澳大桥进行联城旅游，区域内的“珠海一日游”“环珠三角游”逐渐升温，大湾区“黄金三小时旅游圈”正加速重启。
- **甜蜜经济不断升温，婚庆市场送冬迎春。**随疫情影响散去叠加天气渐暖，过去长期被积压的婚宴酒席需求得到一定程度释放，在此基础上站式婚礼堂和度假村等较受新人青睐，迎来预定热潮。部分饭店、婚庆公司表示今年多个热门档期已经订满。此外，本周餐饮表现在情人节助推下延续了春节的较好表现，据美团数据截至 2 月 13 日，全国情人节主题餐饮堂食套餐订单量同比增加 554%，提供对应套餐的商家门店数同比增加 160%。情人节当天海底捞全国门店接待人次超 140 万，同比 2022 年情人节增长超 25%。

投资建议

部分国家持续取消或减少对中国游客入境限制政策，出境游热度持续走高。此外，港澳通关带动团队游、周边游复苏。餐饮酒店方面，婚宴酒席需求得到一定程度释放，迎来预定热潮。节后商旅需求和出行信心的修复不断得到验证，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》20230212

《社会服务行业周报》20230205

《2023 年春节旅游数据点评》20230130

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：	13
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	13
续图表 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

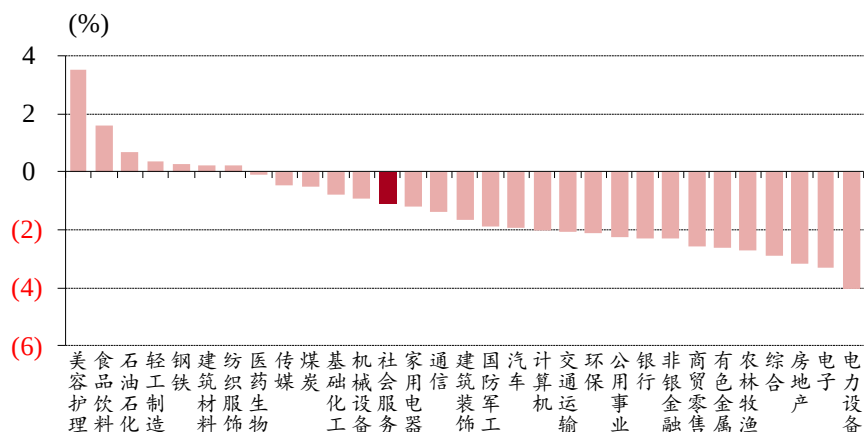
1、上一交易周行业表现

1.1 申万（2021）社会服务上一交易周涨幅

上一交易周（2023.02.13-2023.02.17）行情回顾：上证综指累计下跌 1.12%，报收 3,224.02。沪深 300 上一交易周下跌 1.75%，报收 4,034.51。创业板上一交易周累计下跌 3.76%，报收 2,449.35。上证 50 指数累计下跌 1.18%，报收 2,714.29。

板块表现：上一交易周申万（2021）31 个一级行业中 7 个上涨，涨幅最大的五名是美容护理、食品饮料、石油石化、轻工制造、钢铁，其中社会服务板块下跌 1.09%，在申万一级 31 个行业排名中位列第 13。社会服务行业跑赢沪深 300 指数 0.66pct。

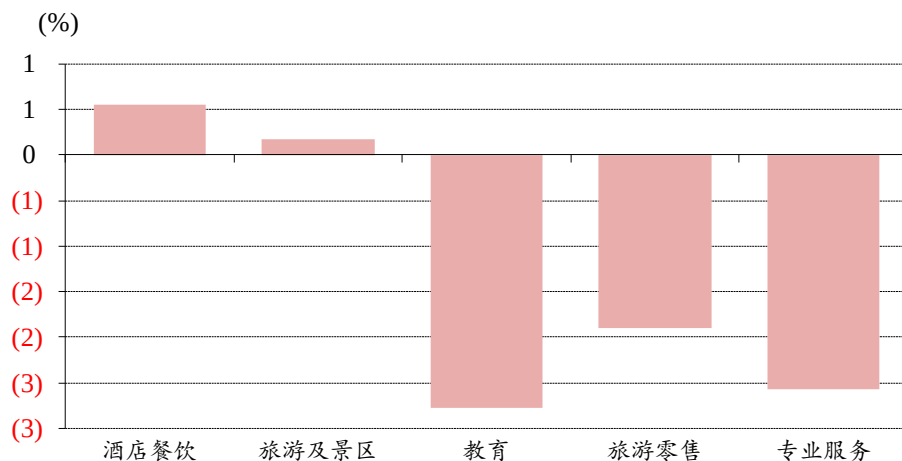
图表 1.申万（2021）一级行业涨跌幅排名



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 2 个上涨，涨跌幅由高到低分别为：酒店餐饮(0.55%)，旅游及景区 (0.18%)，教育 (-2.77%)，旅游零售 (-1.90%) 专业服务 (-2.57%)。（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
002878.SZ	元隆雅图	12.73	(1.12)	零点有数	(10.90)	3.31	其他专业服务
300795.SZ	*ST 米奥	10.49	168.40	全通教育	(10.23)	36.45	培训教育
002858.SZ	力盛赛车	7.68	(2.75)	华天酒店	(8.72)	62.86	酒店
002621.SZ	美吉姆	6.98	39.39	当代文体	(8.07)	(60.90)	体育III
301073.SZ	君亭酒店	6.80	108.77	开元教育	(6.79)	(30.71)	培训教育
603377.SH	东方时尚	6.51	(12.49)	凯撒旅业	(6.41)	(31.06)	旅游综合
301228.SZ	C 实朴	5.07	(51.66)	国新文化	(6.22)	(4.47)	教育运营及其他
300144.SZ	宋城演艺	4.01	8.66	传智教育	(6.11)	(13.67)	培训教育
002967.SZ	广电计量	3.94	(24.08)	同庆楼	(5.98)	95.14	餐饮
600880.SH	博瑞传播	3.22	(18.91)	科德教育	(5.87)	(9.27)	培训教育

资料来源: ifind, 中银证券, 以 2023 年 02 月 17 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-1.68%。A 股社会服务板块及旅游零售子板块 76 家公司有 21 家上涨, 元隆雅图涨幅最大, 涨幅为 12.73%, 零点有数跌幅最大, 为-10.90%。

1.4 子行业估值

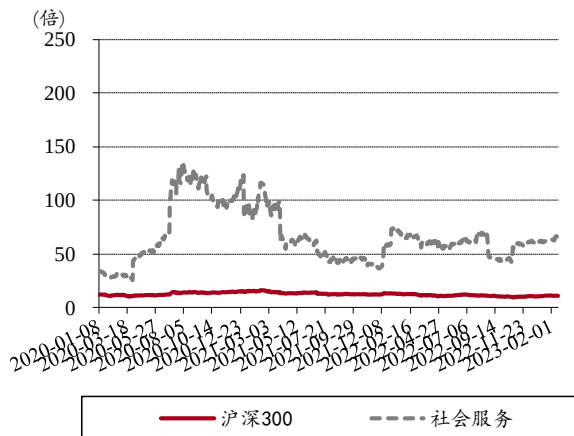
截止 2023 年 2 月 10 日社会服务行业 PE (TTM) 为 65.06 倍, 处于历史分位 92.37%。沪深 300 PE (TTM) 为 11.04 倍, 处于历史分位 25.31%。创业板 PE (TTM) 为 37.54 倍, 处于历史分位 26.90%。中证 500 PE (TTM) 为 18.31 倍, 处于历史分位 14.59%。

图表 4. 2020 年初至今申万 (2021) 社会服务指数变化



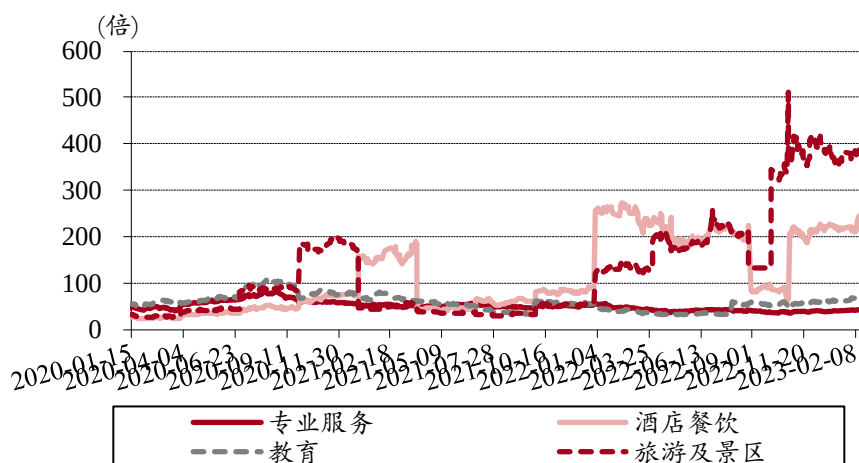
资料来源: ifind, 中银证券 (截止日 2023/02/17)

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 2023/02/17)

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

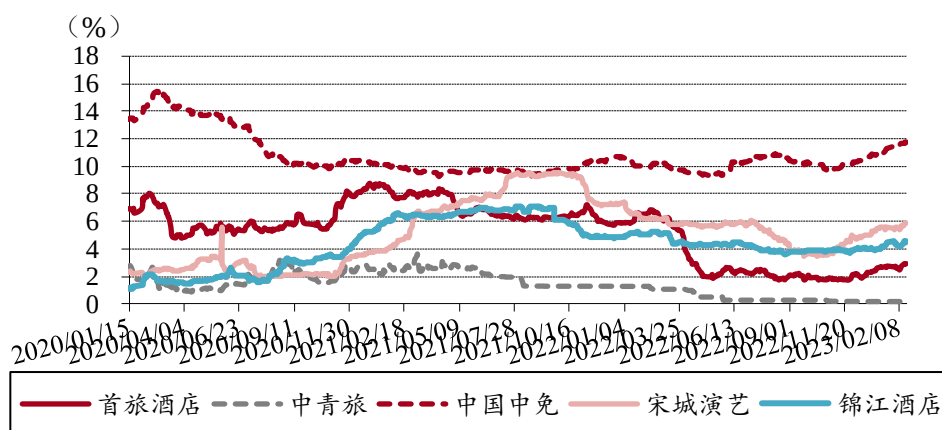


资料来源: ifind, 中银证券 (截止日 2023/02/17)

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 2023/02/17)

上一交易周北上资金增持首旅酒店 0.49pct 至 2.94%, 维持中青旅 0.16% 不变, 增持中国中免 0.15pct 至 11.78%, 增持宋城演艺 0.22pct 至 5.90%, 增持锦江酒店 0.24pct 至 4.59%。

2、行业公司动态及公告

2.1 行业重要新闻：

免税

【海南旅投免税稳居全省免税店销量第二】三亚海旅免税城尽管受疫情影响停业3个多月，但仍然增收9.6亿元，市场份额不断扩大，稳居全省免税店销量第二。海南省旅游投资发展有限公司2023年工作会议发布的相关数据显示，作为本土大型国企经营的免税店，三亚海旅免税城开业以来不断推进招商、规范运营、建立线上线下联动销售体系，打造集免税购物、有税购物、餐饮娱乐于一体的高端旅游零售综合体，树立“三亚免税购物第一站”，买到就赚到的市场定位，狠抓品牌招商，累计引进品牌975个，自采品牌661个，其中258个品牌首次登陆海南。推进设立国内首家奥莱店生活广场。

资料来源：人民网

【春运期间海南离岛免税购物金额超89亿】财联社2月17日电，据海口海关统计，1月7日至2月15日春运期间，该关共监管离岛免税购物金额89.5亿元，免税购物人数89.5万人次，购物件数1007.1万件。

资料来源：财联社

【中国中免在天津成立商贸公司】2月10日，中国中免于天津成立商贸公司，注册资本1900万元，经营范围包括免税商品销售等。据DFE从企查查查询的信息显示，新成立的公司为中免(天津)商贸有限公司，由中国旅游集团中免股份有限公司旗下的中国免税品(集团)有限责任公司全资控股。法定代表人为朱镇雅，经营范围包括免税商品销售；烟草制品零售；酒类经营；食品销售；电子烟零售；互联网直播技术服务等。根据中免集团官网信息，中免目前在天津东疆保税港区开设有两家客运站免税店，商业面积分别为800平方米和189平方米。中免(天津)商贸有限公司的成立，意味着中免将继续扩大在天津的免税经营。

资料来源：免税零售专家

酒店

【君亭酒店与中旅酒店签约合作拟布局中高端市场】2月16日，君亭酒店集团股份有限公司发布关于与中国旅游集团酒店控股有限公司签订战略合作框架协议的公告。公告显示，君亭酒店与中旅酒店签订《战略合作框架协议》，双方拟在酒店管理、联名品牌建设、会员合作、创新升级等方面开展合作。根据《协议》，君亭酒店与中旅酒店拟建立以双方各自品牌为基础的联名产品开展合作，亦或根据目标客群共同打造创新的联合品牌酒店产品，共同布局中高端酒店市场，合力实现规模扩张。会员共享互通方面，根据《协议》，双方拟依托各自的会员资源，共同搭建场景互通、流量互补的共享会员体系，以客户为导向，提高会员粘性、实现会员价值提升，降低OTA依赖成本。

资料来源：北京商报

【万达酒店及度假村与海通恒信达成战略合作】2月17日万达酒店及度假村与海通恒信在上海海通恒信大厦正式签署战略合作协议，双方将在酒店投融资领域达成全面、深度战略合作，建立酒店“投融资建管退”的完整产业生态，共同引领酒店资产管理新格局。

资料来源：凤凰网

【去哪儿：情人节当天酒店预订量同比去年增长3.4倍】2月14日消息，防控调整后第一个情人节到来，去哪儿数据显示，2月5日以来，旅客入住的酒店预订量逐日增长，单日增幅达三成。截至2月11日，情人节当天的酒店预订量同比2022年增长3.4倍。由于今年情人节正值工作日，不少年轻人把约会提前到周末，错峰过节。

资料来源：电商报

【武汉多家酒店连续满房，会议会展市场加速回暖】据介绍，湖北文旅集团旗下多家酒店节后客房、会务、餐饮条线全线飘红，经营呈现“暖春”之势。洪山宾馆发挥自身的会务接待优势，连日拿下湖北文旅重点项目招商签约大会等多个重大会务接待，以会带房，以会带餐，实现了“满会”“满房”“满餐”的三满贯现象。发挥区域优势，光谷皇冠假日酒店节后主动出击，快速锁定周边企业商务客户。开春以来，已拿下多个重量级订单，实现连日满房，入住率持续在90%以上。

资料来源：长江日报

【**三亚新增 14 家“铜宿级”民宿**】近日，海南省旅文厅公布了全省 18 家“铜宿级”乡村民宿名单，三亚 14 家民宿入选，进一步推动了民宿业的标准化建设。据悉，截至目前，三亚共有“金宿级”乡村民宿 5 家，“银宿级”乡村民宿 15 家，“铜宿级”乡村民宿 46 家，创建数量居海南省第一。

资料来源：环球旅讯

【**深圳乐高乐园 3 家主题酒店主体工程过半，拟于 2024 年开园**】近日，全球最大的乐高乐园度假区——深圳乐高乐园度假区总经理 Siegfried Boerst 在与大鹏新区南澳办事处负责人座谈时表示，度假区内 3 家主题酒店建设主体工程已过半，计划 2024 年乐园建成开园。建成后的乐高乐园度假区设有 1 个乐高乐园主题乐园、1 个乐高乐园水上乐园和 3 家主题酒店。

资料来源：迈点网

【**万豪国际集团 Q4 业绩全面超预期 CEO 预计 Q1 业绩将远超上年同期**】2 月 14 日，万豪国际集团公布了创纪录的第四季度业绩。财报显示，该公司 Q4 调整后每股收益为 1.96 美元，营收为 59.2 亿美元，分别超出分析师预计的 1.82 美元、53.8 亿美元。集团首席执行官 Anthony Capuano 表示，与疫情前的水平相比，每间可订房的收益增长了 5%，绝大多数地区的运营都完全恢复并且入住率急剧上升。展望未来，万豪国际集团预计今年第一季度的业绩将轻松超越去年同期。管理层指出该公司全球每间可订房的收益在 1 月份同比增长了 51.6%，预计第一季度将增长 30%至 32%，而全年将增长 6%至 11%。

资料来源：迈点网

【**“乡村民宿”再被写入中央一号文件 今年重点是“提质升级”**】2 月 13 日，《中共中央国务院关于 2023 年全面推进乡村振兴重点工作的意见》发布，“乡村民宿”再次写入该中央一号文件中。2 月 14 日上午，国新办举行的“权威部门话开局”首场新闻发布会上，中央农办、农业农村部相关负责人详细解读了 2023 年中央一号文件。该文件在“推动乡村产业高质量发展”中明确提到：“培育乡村新产业新业态。继续支持创建农业产业强镇、现代农业产业园、优势特色产业集群。支持国家农村产业融合发展示范园建设。深入推进农业现代化示范区建设。实施文化产业赋能乡村振兴计划。实施乡村休闲旅游精品工程，推动乡村民宿提质升级。”

资料来源：迈点网

【**丽呈集团与上海云锦未来酒店集团达成战略合作**】2023 年 2 月 14 日，丽呈集团与上海云锦未来酒店集团达成战略合作。云锦未来酒店集团旗下“云睿”和“禧睿”品牌加入丽呈集团联盟，成为丽呈品牌矩阵中的又一新生力量。携程集团副总裁、丽呈集团 CEO 陆昀，COO 孙刚，发展中心总裁杨捷夫与上海云锦未来酒店集团董事长宋庆中、品牌总监倪晨麟、总经理助理左雯霞出席仪式，双方签订战略合作文件，将于近期上线 11 家酒店，并在 2024 年达到 25 家以上的规模。

资料来源：环球旅讯

OTA

【**携程宣布接入百度文心一言 深化布局“AI+旅行”应用**】近日，携程宣布成为百度文心一言首批生态合作伙伴，标志着对话式语言模型技术在国内在线旅游服务场景的首次着陆。未来，集成百度文心一言的技术能力，双方将在旅行智能规划、旅行内容渗透等多个领域展开深化合作，为用户打造在线旅游服务场景人工智能解决方案，引领“AI+旅行”产业应用升级。据悉，“文心一言”正在内测阶段，近期携程将优先内测试用文心一言，推进其在旅游服务生态的智能进阶。

资料来源：携程黑板报

【**携程子公司 Trip.com 接入 OpenAI，推出实时聊天机器人**】携程集团海外子公司 Trip.com 近日接入 OpenAI 端口，推出实时聊天机器人 TripGen，能够帮助旅客定制旅游路线和日程，并提供实时旅游预订服务。TripGen 目前主要面向海外用户推出，支持的语言包括英文、日语、汉语和繁体中文，之后会涵盖更多语种。

资料来源：环球旅讯

【**裸心与携程达成战略合作 携手拓展可持续的高端生活方式**】近日，裸心集团与携程集团在莫干山裸心谷举行了合资签约仪式，宣布携手拓展可持续的生活方式，补齐国内乡村高端度假的短板，为实现乡村振兴和共同富裕联合助力。此次双方的合作，将进一步聚焦乡村振兴，在高端度假、技术创新、可持续发展等多个层面创造更多互为助力的合作空间。尤其在可持续发展层面，双方有着相当一致的价值观，环境的可持续，历史、文化、遗迹的可持续，也包括旅游度假带动的在地社区经济的可持续发展。

资料来源：携程黑板报

【去哪儿上线 Chat GPT 功能】近日，去哪儿平台宣布，已上线类 Chat GPT 的智能问答机器人“万能 AI 小骆驼”，帮助用户定制行程、解答旅行中的难题，已收录问题涵盖旅游路线推荐、景区厕所、误食菌菇等。

资料来源：环球旅讯

【飞猪与柬埔寨达成电子签证线上办理合作】2月13日消息，飞猪今日宣布与柬埔寨官方指定电子签证办理机构达成合作，消费者通过飞猪在线签证中心办理赴柬旅游签证时，可以在线上上传资料，一键送签移民局，免去邮寄等流程，平均3个工作日即可拿到签证结果。

资料来源：电商报

【马蜂窝宣布完成新一轮融资 资金将用于内容体系建设等方面】2月15日，观点新媒体获悉，马蜂窝宣布完成新一轮融资。据了解，马蜂窝创始人、CEO 陈罡表示：“我们将把这笔资金用到内容体系建设和新型供应链重塑中，为更多年轻用户提供按需应变的旅行决策服务的同时，也会通过数字化工具为旅游目的地和各类旅游业态赋能。”值得注意的是，此轮融资由贵州省创新赋能大数据投资基金、贵阳创投、贵阳观山湖现代服务业投资基金等机构联合投资。资料显示，此前马蜂窝共获得5轮融资，前5轮融资总额约4.83亿美元。

资料来源：观点网

旅游

【联合国世界旅游组织：2023年，全球旅游业将迎来强劲复苏】联合国世界旅游组织近日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。针对近期中国优化疫情防控措施，联合国世界旅游组织认为，这对亚太地区乃至全球旅游业复苏具有推动作用。2 中国出境游的恢复，短期内将有利于亚洲目的地的旅游业复苏，最终情况还将取决于目的地国际航班的便利程度及费用、签证及疫情相关限制等因素。

资料来源：湖南省旅游协会

【马尔代夫旅游免签生效 多个旅游平台搜索量翻倍】新消费日报17日讯，今日中国和马尔代夫互免签证协议正式生效，中国游客停留30天内免签。截至上午，携程平台马尔代夫浏览量半小时环比增长200%；去哪儿平台马尔代夫酒店搜索量环比提高126%；同程旅行马尔代夫旅游搜索热度上涨63%。其中不少游客来自北上广等一线城市。在政策发布前，2月份马尔代夫酒店预订量、搜索量已环比1月增长超1倍。

资料来源：财联社

【1月内地赴港旅客上涨316%】随着内地与香港出入境、团队旅游及“机票+酒店”业务的逐步恢复，香港旅游业也在加快复苏。记者从香港旅发局获悉，2023年1月，香港游客总数已提升至49万人，增幅为211%；这很大程度上归功于内地游客的增加，1月份内地赴港游客共计27万人左右，上涨达316%。

资料来源：上观新闻

【2月份澳门商务旅客逾6000人】据澳门特区发布消息，澳门贸易投资促进局持续携手业界引入优质的会展项目在澳举行，培植会展商贸新业态，通过会展竞投及支援“一站式”服务全方位支援，2月份共协助多个具规模的企业会议在澳门举行，带动逾6000名商务旅客从内地各省市来澳门参加会议等商务活动。

资料来源：环球旅讯

【台湾2月20日开放港澳人士自由行，恢复网签办理】台湾陆委会1日上午举行「开放港澳居民来台自由行」记者会，正式宣布2月20日上午9时起开放港澳人士自由行赴台旅游，同步开放网络申请赴台停留签证。此前，港澳人士只能以探亲、探病、就学、商务、宗教活动等方式赴台。2022年11月，台湾先开放港澳人士可以「团体观光」方式赴台，并由交通部观光部门核准的旅行社代为申请，每团人数为5人以上、40人以下，旅行团可在台湾停留15天。该团体专案也会在恢复港澳人士赴台自由行后停止办理。

资料来源：TTG 旅业网

【欧盟：即日起逐步取消针对自中国出发旅客的入境防疫要求】近日，欧盟轮值主席国瑞典发布声明称，申根区成员国已经同意，即日起逐步取消针对自中国出发旅客的入境防疫要求。

资料来源：环球旅讯

【中国 2 月 18 日恢复签发韩国公民赴华短期签证】据中国驻韩国大使馆微信公众号消息，自 2 月 18 日起，中国驻韩国使领馆恢复签发韩国公民赴华访问、商务、过境以及一般私人事务类短期签证，并复实行 72/144 小时过境免签政策。此外，国家移民管理局也发布消息称，鉴于韩国已恢复签发中国公民赴韩短期签证，国家移民管理机构自 2 月 18 日起，对韩国公民恢复签发口岸签证，恢复实行 72/144 小时过境免签政策。

资料来源：TTG 旅业网

【香港向全球旅客发放百万张“香港有礼”消费券】为进一步激发旅客游港欲望，香港近日启动向全球游客发放百万张消费券活动。2 月 15 日起，香港旅发局在携程平台面向内地旅客发放“香港有礼”消费券，每份价值至少 100 元港币，使用范围涵盖餐饮、交通、零售、景点等超过 1.6 万间香港当地商铺。

资料来源：迈点网

【澳门将重启大湾区巡回路展，加强面向内地的旅游宣传】据澳门特区政府网，澳门特区政府旅游局 16 日表示，在恢复内地居民与香港、澳门团队旅游经营活动后，旅游局持续与业界沟通，确保复团后各项安排顺畅，并计划联同业界在内地主要客源地举办宣传推介项目，促进团队游复苏，同时加强监督和巡查工作，保证旅游服务质素，维护澳门旅游形象。据了解，旅游局将重启“感受澳门 乐无限”大湾区巡回路展，于 2 月至 4 月在广州、江门、深圳、惠州、肇庆、东莞和佛山巡回举行，向粤港澳大湾区居民展示澳门“旅游+”元素以及提供旅游产品优惠。

资料来源：环球旅讯

【大湾区跨城旅游迅速升温，“黄金三小时旅游圈”重启】自 2 月 6 日全面恢复“通关”以来，大湾区居民旅游互访的热度不断上升，推动港珠澳大桥珠海公路口岸出入境客流、车流持续高位运行。据港珠澳大桥边检站统计，截至 2 月 15 日零时，该站共查验出入境旅客近 20 万人次，车辆超 6 万辆次，同比大幅增长 217% 和 76%。2 月 12 日，该站单日通关客流量达 3.1 万人次，创近三年新高，其中珠港方向旅客数量增长态势明显，单日超 1.3 万人次，与全面恢复通关首日相比，增加近 1 倍。全面恢复“通关”以来，大湾区游客“双向奔赴”加速。据港珠澳大桥边检部门分析，自 2 月 6 日恢复内地居民与香港、澳门团队旅游经营活动以来，团队旅游流已成为当前口岸客流大幅增长的主要因素。此外，在“澳车北上”政策的带动下，自驾游旅客数量亦有明显上升。越来越多大湾区居民选择经港珠澳大桥进行联城旅游，“珠海一日游”“环珠三角游”成为旅游新热点，大湾区“黄金三小时旅游圈”正加速重启。

资料来源：羊城晚报

【浙江：到 2027 年文旅项目完成投资超 1.2 万亿元】2 月 14 日，浙江召开全省文化和旅游深度融合发展动员部署会，并印发《浙江省文旅深度融合工程实施方案》。据了解，浙江将把重大项目带动引领作为文旅深度融合工程的关键抓手，确保到 2027 年浙江全省文化和旅游项目累计完成投资超 1.2 万亿元，全省文化和旅游产业增加值占 GDP 比重达 13%。同时，《实施意见》提出，要实施文化和旅游投资“双百”计划，滚动推进在建实施类、谋划招引类重大文旅项目各 100 个以上，确保今年全省文旅项目完成投资超 3000 亿元。”

资料来源：迈点网

【江苏促进文旅市场加快全面复苏】近日，江苏省文化和旅游厅、江苏省财政厅联合印发《关于促进全省文旅市场加快全面复苏的具体政策举措》，并召开政策解读会。《政策举措》提出，要加大财税金融对文旅产业项目支持力度，重点针对文旅市场主体需求，提振文旅企业发展信心。安排 1.16 亿元文化和旅游发展资金，支持消费提振、产业融合、数字赋能等项目等。要丰富优质文旅产品供给，着重从供给侧发力，为游客提供更多选择。推出无限定空间非遗进景区示范项目等业态；推出 10 条“看百戏、游江苏”精品线路、10 条非遗主题旅游线路；支持常州、无锡、连云港、淮安创建国家文化和旅游消费示范城市等。

资料来源：环球旅讯

【田间地头春来早，乡村旅游同比增长 4 倍热度高】立春过后全国进入备战春耕状态，借天气回暖的态势，乡村旅游的热度也快速上升，不少用户走进乡村，感受田间地头的春意。据携程数据显示，在元宵节过后的第一周，乡村旅游人数相比去年同期同比平均增长了 400%。其中，广州乡村游甚至出现了 10 倍增长。

资料来源：环球旅讯

【**黄山旅游与浙商证券签署战略合作协议**】2月13日，黄山旅游(600054)集团与浙商证券(601878)股份有限公司举行战略合作协议签订仪式。根据协议约定，浙商证券将为黄山旅游集团提供包括资产管理、产业研究与引导、财务顾问等咨询服务，提供债务融资、公募 REITs、并购策划等各类金融服务，推动黄山文旅产业高质量发展，着力为黄山市打造生态型国际化世界级休闲度假旅游目的地城市提供强有力的金融服务支撑。

资料来源：迈点网

【**泰国 6 月 1 日起对外国游客征收入境费**】据央视新闻消息，泰国旅游和体育部部长皮帕 2 月 14 日表示，当天的内阁会议批准了此前由泰国国家旅游政策委员会提交的关于对外国游客征收入境费的提议，将于 6 月 1 日正式实施。入境费征收标准分为两种：对通过航空方式入境的外国游客征收 300 泰铢(约合人民币 60 元)/人，对通过陆路和水路方式入境的外国游客征收 150 泰铢(约合人民币 30 元)/人。据泰国旅游和体育部介绍，外国游客支付的入境费将用于支付游客在泰国期间的保险费、公共卫生管理费以及促进旅游事业发展的费用。

资料来源：央视新闻

【**泰国旅游局：中老铁路将联通中老泰三国跨境旅游**】中新社昆明 2 月 16 日电“我们正以多种形式推进与中国的旅游合作，例如将来可依托中老铁路组织旅游专列，让游客进行中老泰三国跨境旅游。”“游客通过中老铁路抵达老挝万象后，可以很便捷地前往泰国东北部，并进一步游览海岛和各大城市。”素虹说，“相信在不久的将来，我们就能依托中老铁路组织跨境旅游专列，让游客从昆明出发，实现中国、老挝、泰国三国跨境旅游。”

资料来源：中新网

餐饮

【**“浪漫经济”助力消费提振 餐饮门店一座难求**】随着 2 月 14 日来临，“浪漫经济”接过提振消费的接力棒，不少餐厅当天座位提前两周便已显示“不可订”或“已订满”。美团数据显示，截至 2 月 13 日，“约会餐厅”相关关键词搜索量同比增长 349%，提前预订 2 月 14 日餐厅的订单量同比去年大幅增长。截至 2 月 13 日，全国情人节主题餐饮堂食套餐订单量较去年同期增长 554%，提供相应套餐的商家门店数增长 160%，这也折射出行业快速复苏。

资料来源：证券日报

【**“甜蜜经济”不断升温，婚庆市场“送冬迎春”**】从 2023 年正月起，各地陆续迎来婚礼热潮。这股热潮同时还带动了婚礼策划、婚纱摄影、婚宴酒店等婚庆产业链上各个环节的火热，婚庆市场呈现全面复苏的态势。近日，记者采访时了解到，婚庆公司婚礼策划已经预订了百余场，婚纱摄影订单量爆棚，有酒店档期已预订至明年，甚至有新人遇到婚宴预订难的尴尬。

资料来源：新华报业网

【**烟火成都：餐饮服务行业蓬勃复苏**】数据监测显示，春节期间，成都 20 个重点餐饮品牌的 30 个门店客流量同比增长 210%，营业收入同比增长 45%—120%。多家餐饮火锅店再现超长排队场景，营业收入大幅回升。此外，数据还显示，春节期间，四川生活服务业线上消费规模排名全国第三，比 2019 年同期增长 102.7%。

资料来源：央广网成都

【**预定餐平台「聚美味」完成百万级天使轮融资**】36 氪获悉，预订餐平台聚美味已于近期完成百万级天使轮融资，资方为潍坊一亿中流赋能壹号投资合伙企业，据悉，此次融资资金将用于扩张预订餐业务以及平台技术开发，目前该公司在持续寻求新一轮融资中。预订餐市场拥抱入局玩家的另一个因素是头部玩家的缺位，以美团、饿了么为代表的线上餐饮平台，因预订餐客单价较低且与自身外卖业务的竞争关系，战略性地弱化了在该领域的布局。从商业模式来看，相较于美团、饿了么等即时外卖的配送形式，聚美味以“更低的售价、更低的配送成本”切入工作餐外卖市场。

资料来源：36 氪

【**消费复苏进入快车道 北京多个数字化餐饮街区落地**】据悉，针对特色餐饮街区商家数字化水平参差不齐的问题，在北京市商务局指导下，美团外卖从商家运营所需出餐宝、云打印机等智能设备及免费外卖管家服务等方面提供改造助力，助力北京“餐饮业数字化升级 2.0”的落地实施。目前，“数字化餐饮街区”已在东城区簋街、海淀区悦界、通州区月亮河休闲小镇、朝阳区蓝色港湾、大兴区龙湖时代天街等十余个特色餐饮街区落地，200 余个商家获得了免费的硬件设备及相关服务。美团外卖数据显示，街区餐饮商户相较之前日均单量增长了两成左右。

资料来源：新华网

【蜜雪冰城悉尼首店试营业，国内连锁餐饮出海风头正劲】2月12日，蜜雪冰城悉尼首店开始试营业。延续平价路线，蜜雪冰城首先在当地留学生圈内引起了轰动。开业当日，该店门前就早早排起了长队。实际上，近几年国内餐饮出海开店的情况并不少见。从西少爷到张亮麻辣烫，从太二酸菜鱼到太嘢冰室，越来越多的国内餐饮品牌走出国门，想要在海外市场版图争得一席之地。

资料来源：顶端新闻

【2022年茶饮市场规模仅增长0.3%，茶饮“跑马圈地”阶段终结】我国现制茶饮品类发展相对成熟，主要经历了三个发展阶段，分别是以珍珠奶茶为主的1.0“粉末调制阶段”，产品主打“茶叶+牛奶”的2.0“街头阶段”，以及以鲜果鲜奶为主的3.0“新式茶饮阶段”。在3.0新式茶饮阶段，茶饮品类有着较高的规模化程度。红餐品牌研究院近期推出的《中国茶饮品类发展报告2023》显示，茶饮品类的平均城市入驻率（该品类所有品牌入驻城市率的平均值）为5.5%，高于咖饮（2.1%）、火锅（1.7%）等热门品类，在餐饮行业中名列前茅。不能忽视的是，前些年高速增长的茶饮赛道，在疫情等多种因素的影响下，近年来放缓了增速，赛道内卷愈加激烈。据红餐大数据，2015年到2021年，我国现制茶饮市场规模从422亿元增长到1419亿元，进入2022年茶饮市场规模为1423亿元，相比2021年仅增长了0.3%

资料来源：红餐网

交通

【交通运输部等三部门：推进海南邮轮港口海上游航线试点落地实施】2月16日，交通运输部、商务部、海关总署发布关于推进海南邮轮港口海上游航线试点落地实施的通知。观点新媒体获悉，通知提到，中资方便旗邮轮运输经营人使用其拥有或光租的中资方便旗邮轮从事海南邮轮港口海上游航线试点，船龄不得超过30年。同时，中资方便旗邮轮应按照实际贸易方式办理邮轮的货物进口报关手续。进口邮轮不再从事海南邮轮港口海上游后，要依法办理相关出口手续。

资料来源：观点网

【防疫调整后首个春运：跨省游订单较2019春运增长7%】2月16日，交通运输部发布数据显示，防疫政策优化调整后的首个春运，全国营业性客运量约15.95亿人次，铁路、民航发送旅客同比增长37.5%，38.7%，分别恢复至2019年同期85.5%，75.8%。携程平台数据显示，2023年春运跨省游订单较2019年春运增长7%。

资料来源：环球旅讯

【海南西线铁路旅游列车将于年底前开通】2月10日，记者在博鳌召开的海南省旅游投资发展有限公司2023年会上获悉，今年该公司努力把“夕照儋耳”环岛旅游公路驿站打造成海南西部旅游公路驿站标杆示范点，全力推进西线铁路旅游列车项目。据介绍，由海南旅投投资开发的“夕照儋耳”驿站正加快建设，该驿站将充分整合当地海岸线、村落、岛礁等自然人文资源，打造以海洋旅游、摩旅文化、海洋疗法为三大主题，配套赶海、听涛、观日、阅读、疗养、冥想等多种旅游体验项目的西部特色旅游驿站。

资料来源：海南发布

【2月23日起，重庆航空复航重庆—新加坡航线】2月23日起，重庆航空将恢复重庆-新加坡国际航线，每周四和每周日执行，且在复航初期推出优惠机票，重庆至新加坡单程低至1308元（含税），往返低至3360元（含税）。

资料来源：环球旅讯

教育

【教育部首届全国校外培训监管专家委员会成立】央视网报道，据教育部网站消息，为充分发挥专家作用，广泛动员社会力量参与校外培训治理，教育部2022年启动了全国校外培训监管专家委员会遴选推荐工作，并于近期正式公布了首届全国校外培训监管专家委员会名单。首届专家委员会共有专家88人，成员涵盖教育、法律、经济、公共政策等领域专家学者，熟悉校外培训监管实践的专业人士，学科专家、优秀中小学校长、教师以及人大代表、政协委员等。专成立全国校外培训监管专家委员会，将对推进校外培训治理水平和治理能力现代化发挥重要支撑作用。据了解，教育部将以成立专家委员会为切入点，推动全国各级校外教育培训监管部门探索实行开门监管、开放治理、开拓服务的“三开”工作，加快形成全社会群策群治的良好局面。

资料来源：Wind

【中国电信与教育部签署战略合作协议】DoNews2月14日消息，2月13日，中国电信集团有限公司（简称“中国电信”）与中华人民共和国教育部（简称“教育部”）在世界数字教育大会上签署《中华人民共和国教育部与中国电信集团有限公司战略合作框架协议》，共同推动教育数字转型、智能升级、融合创新，支撑教育高质量发展。

资料来源：DoNews

【中国移动与教育部达成战略合作，涉及5G、人工智能等】新京报贝壳财经讯（记者许诺）2月13日，中国移动与教育部在世界数字教育大会上签署战略合作协议。根据协议，双方将利用5G、人工智能、云计算等新一代信息技术，共同构建高质量教育体系，在落实国家教育数字化战略行动、数字化与创新型人才培养、公益助学与标杆示范推广以及信息化合作延伸等领域开展全面合作。

资料来源：新京报

体育

【多地发布政策推动体育产业发展】北京延庆、河北张家口、四川成都等地还出台了专门发展体育产业的相关政策，其中，成都市发布全国首个超大城市户外休闲运动专项规划——《成都市户外休闲运动总体规划》，张家口发布《张家口市建设体育强市十条措施》，北京延庆则发布《延庆区户外运动城市建设三年行动计划（2023-2025）》。机构认为体育消费亦是构成疫后消费复苏的重要部分，户外运动、飞盘、电竞等深受90后、00后用户喜爱的新兴体育消费潜力大，线下体育赛事将逐步恢复。

资料来源：中新经纬

【上海：推动人工智能、虚拟现实等新技术在体育产业应用】e公司讯，上海市体育局、上海市市场监管局印发《关于加快推进体育标准化 助力上海全球著名体育城市建设的意见》，明确提出，加快体育数字化应用。大力推动体育领域政务服务“一网通办”、城市运行“一网统管”，打造全市统一的智慧体育服务平台。推动人工智能、大数据、虚拟现实等新技术在体育产品、体育服务、体育治理等领域中的应用，着力开展数字化转型的标准研制和实施。

资料来源：e公司

人力资源

【八部门联合 助力退役军人及时就业】近日，退役军人事务部、发改委、财政部等8部门出台一系列措施，加强对就业困难退役军人的帮扶力度。此次帮扶对象是指被人力资源社会保障部门认定为就业困难人员的退役军人，多部门将通过强化择业引导、支持创业和灵活就业等措施，在加强岗位推荐、提供税收政策支持等方面精准开展多样化援助，使有需要的就业困难退役军人及时就业。

资料来源：央视新闻

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
2023/2/15	603199.SH	九华旅游	关于公司副总经理辞职的公告	安徽九华山旅游发展股份有限公司（以下简称“公司”）董事会近日收到副总经理汪晓东先生、明强华先生、胡玉立先生提交的书面辞职报告。汪晓东先生、明强华先生、胡玉立先生因工作调整原因，申请辞去公司副总经理职务。根据《公司法》、《公司章程》的相关规定，汪晓东先生、明强华先生、胡玉立先生的辞职报告于送达董事会之日起生效。汪晓东先生、明强华先生、胡玉立先生辞职后将 继续在公司担任其他职务。
2023/2/15	603199.SH	九华旅游	关于公司监事会主席辞职的公告	安徽九华山旅游发展股份有限公司（以下简称“公司”）监事会于近日收到监事会主席汪必胜先生提交的书面辞职报告。汪必胜先生因工作调整原因，申请辞去公司第八届监事会监事和监事会主席职务。汪必胜先生辞职后将 继续在公司担任其他职务。
2023/2/17	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	本次权益变动后，鲁忠芳持有上市公司 356,611,198 股股份，占上市公司总股本的 5.78%；鲁忠芳及其一致行动人持有上市公司 1,381,018,430 股股份，占 上市公司股份总数的 22.40%；受让方侯泽培持有上市公司 123,576,500 股股份， 约占上市公司股份总数的 2.00%。

资料来源：公司公告，中银证券

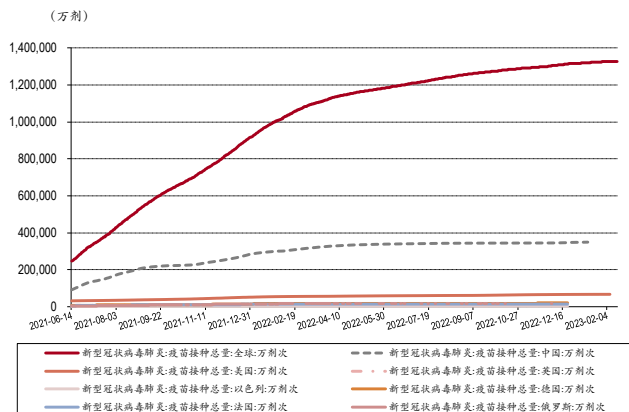
续图表 8.上市公司重要公告

公告日期	股票代码	公司名称	公告摘要	主要内容
2023/2/18	300662.SZ	科锐国际	关于 2019 年限制性股票激励计划首次授予部分第三个解除限售期及预留部分第二个解除限售期解除限售条件成就的公告	北京科锐国际人力资源股份有限公司（以下简称“公司”或“本公司”）于 2023 年 2 月 17 日召开了第三届董事会第十三次会议和第三届监事会第十三次会议，审议通过了《关于 2019 年限制性股票激励计划首次授予部分第三个解除限售期及预留部分第二个解除限售期解除限售条件成就的议案》，董事会认为公司 2019 年限制性股票激励计划首次授予部分限制性股票第三个解除限售期与预留授予部分限制性股票第二个解除限售期的解除限售条件均已成就。根据公司 2019 年第一次临时股东大会对董事会的授权及《北京科锐国际人力资源股份有限公司 2019 年限制性股票激励计划》（以下简称“《2019 年限制性股票激励计划》”）的规定，同意为符合解除限售条件的 76 名激励对象办理解除限售的上市流通手续，现将具体情况说明
2023/2/18	300662.SZ	科锐国际	关于公司高管辞职的公告	北京科锐国际人力资源股份有限公司（以下简称“公司”）近日收到公司高管张媛女士递交的书面辞职申请。张媛女士因个人原因申请辞去公司副总经理的职务，上述职务原定任期至公司第三届董事会届满。辞任副总经理职务后，张媛女士继续在公司任职，负责公司大客户解决方案等业务。
2023/2/18	300662.SZ	科锐国际	关于部分董事监事高管减持计划提前实施完毕的公告	公司近日收到董事兼副总经理王震、监事孙满娟、董事会秘书兼副总经理陈崧、副总经理曾诚、副总经理段立新、副总经理张媛、财务总监尤婷婷分别出具的《关于股份减持计划的告知函》。

资料来源：公司公告，中银证券

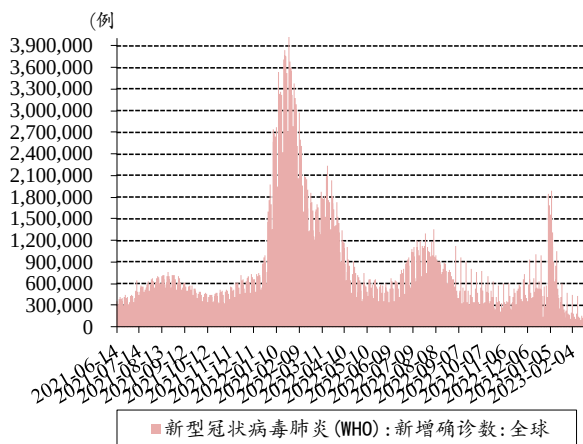
3、国内外疫情与我国入境政策跟踪

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 2023/02/15)

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 2023/02/17)

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	2 月 17 日欧盟轮值主席国瑞典发布声明称, 申根区成员国已经同意, 即日起逐步取消针对自中国出发旅客的入境防疫要求。
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 2023/02/17

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	将听从欧洲疾病预防控制中心的建议,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。
马尔代夫	2月17日中国和马尔代夫互免签证协议正式生效,中国游客停留30天内免签。

资料来源:民航资源网,中青旅,中银证券,截止时间2023/02/17

4、投资建议

部分国家持续取消或减少对中国游客入境限制政策，出境游热度持续走高。此外，港澳通关带动团队游、周边游复苏。餐饮酒店方面，婚宴酒席需求得到一定程度释放，迎来预定热潮。节后商旅需求和出行信心的修复不断得到验证，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：文旅部出入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	15.56	406.85	0.12	0.24	118.82	64.83	2.92
603136.SH	天目湖	买入	27.68	51.57	0.28	0.31	63.74	89.29	6.16
600655.SH	豫园股份	买入	7.76	302.63	0.99	0.20	10.38	38.80	8.86
300662.SZ	科锐国际	买入	49.87	98.16	1.28	0.35	48.50	142.49	10.77
600138.SH	中青旅	增持	14.40	104.23	0.03	0.95	353.86	15.16	8.61
600258.SH	首旅酒店	增持	25.12	281.06	0.05	1.66	526.28	15.13	9.69
002033.SZ	丽江股份	增持	10.69	58.74	(0.07)	0.14	(90.27)	76.36	4.34
000524.SZ	岭南控股	增持	11.65	78.08	(0.19)	0.10	(39.07)	116.50	3.20
002707.SZ	众信旅游	增持	9.79	96.21	(0.51)	(0.02)	(11.01)	(489.50)	0.23
600754.SH	锦江酒店	增持	64.33	588.00	0.09	0.34	623.18	189.21	15.41
603099.SH	长白山	增持	9.32	24.85	(0.19)	0.02	(56.62)	466.00	3.49
301073.SZ	君亭酒店	增持	71.65	92.88	0.46	0.40	74.87	188.87	6.09
605108.SH	同庆楼	增持	35.71	92.85	0.55	0.56	33.03	64.06	7.65
000796.SZ	ST 凯撒	未有评级	5.26	42.24	(0.86)	(0.41)	(8.88)	(12.84)	0.06
600054.SH	黄山旅游	未有评级	11.80	60.57	0.06	(0.09)	163.93	(136.44)	5.77
300651.SZ	金陵体育	未有评级	23.35	30.06	0.20	0.00	137.85	0.00	5.48
600158.SH	中体产业	未有评级	8.92	85.59	0.06	0.07	264.16	124.04	2.59
000428.SZ	华天酒店	未有评级	5.13	52.27	0.08	0.00	38.11	0.00	2.04
000610.SZ	西安旅游	未有评级	15.13	35.82	(0.31)	0.00	(26.80)	0.00	3.31
600706.SH	曲江文旅	未有评级	10.94	27.90	0.03	(0.05)	249.01	(235.87)	4.55
000430.SZ	张家界	未有评级	7.63	30.89	(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 17 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得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任何由此产生的任何责任及损失等。

本报告期内含保密信息，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。所有本报告期内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

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

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

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

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

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

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

中银国际证券股份有限公司及其附属及关联公司版权所有。保留一切权利。

中银国际证券股份有限公司

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

相关关联机构:

中银国际研究有限公司

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

中银国际证券有限公司

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

中银国际控股有限公司北京代表处

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

中银国际(英国)有限公司

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

中银国际(美国)有限公司

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

中银国际(新加坡)有限公司

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