



君亭酒店与中旅酒店达成战略合作， 欧盟逐步取消中国旅客入境限制

投资要点

- **本周投资观点：**1) 免税：国家卫健委进一步优化防控限制，各地逐步落实“二十条”及“新十条”精准防控，现中免海口国际免税城已开业，取代海棠湾免税城成为全球最大免税单体，当前免税业重心依然是客流复苏、渗透率提升之下的销售额回归高增速区间，随着出行限制进一步优化，海南免税有望加速复苏，以及市内免税店的发展值得期待。重点关注中国中免，其他主要标的：积极推进免税资产注入的海汽集团。2) 酒店景区：疫情两年来（2020-2022）酒店行业总供给累计下降 26.0%，行业连锁化率从 26.0% 提升到 35.0%。伴随行业供需与格局改善，行业集中度持续提升。头部酒管集团竞争重心开始从规模壁垒打造转移至品牌价值提升与高效经营。我们认为疫情后周期龙头酒店将充分受益于格局改善之后的规模优势与品牌优势红利释放。重点推荐锦江酒店，重点关注聚焦中高端与度假酒店的君亭酒店，看好重定向之后金陵饭店的资源禀赋释放，关注华住集团、首旅酒店。3) 人力资源服务：人服行业本质为顺周期行业，我们认为在劳动力市场供需环境日趋复杂的背景下，推动企业用工需求增加，更多的企业出于降低成本和对疫情未来不确定性将倾向于采用灵活用工方式招聘。重点关注深耕灵活用工领域发展的科锐国际，国内人力资源服务龙头外服控股，其他主要标的：北京城乡。
- **行情回顾：**本周社会服务指数下跌 1.09%，跑赢沪深 300 指数 0.66 个百分点，行业涨跌幅排名第 13（共 32 位）。行业估值水平（PE-TTM）为 63.55 倍，相对全部 A 股溢价为 233.7%。个股方面，本周社服行业有 35 家股票涨幅为正，61 家下跌，其中元隆雅图表现最好（+12.7%），米奥会展（+10.5%）、力盛赛车（+7.7%）涨幅较高，零点有数（-6.1%）跌幅较大。
- **行业数据更新：**2月10日-2月16日，上海地铁客运量为 6889.3 万人次，环比上周上升 10.0%；2月10日-2月16日，北京地铁客运量 6079.6 万人次，环比上周上升 9.9%，同比上升 24.0%；2月11日-2月17日，根据飞常准数据，海口美兰、三亚凤凰机场日均起降架次分别为 518、409 架次，环比上周分别 -1.5%、-0.2%，同比 -1.0%、-4.6%。
- **新冠疫情跟踪：**2月11日-2月17日，全球新增新冠肺炎确诊病例约 824.6 例，环比 -35.8%；新增死亡人数约 8919 例，环比 -34.1%。截至 2023 年 2 月 17 日，全球新冠肺炎确诊病例累计约 7.6 亿例，累计死亡约 683.8 万例。
- **新冠疫苗接种情况：**截至 2 月 17 日，全球共接种新冠病毒疫苗约 133.0 亿剂次，每百人新冠疫苗接种量为 166.7 剂次，截止 1 月 26 日全国累计报告接种新冠病毒疫苗约 34.7 亿剂次，每百人新冠疫苗接种量为 244.79 剂次，高于全球、北美、欧洲水平 47.2%、28.9%、32.6%。2 月 11 日-2 月 17 日全球日均接种新冠疫苗约 40.5 万剂次，环比减少 84.6%。
- **行业重点信息跟踪：**1) **酒店：**君亭酒店与中旅酒店达成战略合作，拟在酒店管理等方面展开深度合作。2) **餐饮：**助力商家生意新一年“热启动”，饿了么为新上线餐饮门店推出专项免单活动。3) **景区：**上海迪士尼度假区与三星电子达成合作，将于今年推出微电影。4) **旅游零售：**2023TFWA 亚太展览&会议 Dufry、DFS、Lagardère、欧莱雅、雅诗兰黛等确认参展。5) **旅游服务：**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。6) **人力资源：**春风行动已发布岗位超 1300 万个。7) **商贸零售：**1 月银行结售汇顺差 25 亿美元。
- **上市公司重点公告跟踪：**兰生股份：东浩兰生会展集团股份有限公司关于职工代表董事变更的公告；米奥会展：关于对外投资设立境外全资子公司的进展公告；君亭酒店：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。
- **风险提示：**经济复苏或不及预期、疫情反复影响出行需求、市场竞争加剧风险。

西南证券研究发展中心

分析师：杜向阳

执业证号：S1250520030002

电话：021-68416017

邮箱：duxu@swsc.com.cn

行业相对指数表现



数据来源：聚源数据

基础数据

股票家数	73
行业总市值(亿元)	5,499.10
流通市值(亿元)	5,373.25
行业市盈率 TTM	121
沪深 300 市盈率 TTM	11.8

相关研究

1. 社服行业周报（2.4-2.10）：香港旅游业明显复苏，携程跨境机票预订订单量环比提升 87%（2023-02-14）
2. 社服行业周报（1.28-2.3）：内地与港澳人员往来全面恢复，LVMH 取消旅游零售行业的平行交易渠道（2023-02-07）
3. 社服行业周报（1.14-1.27）：春假假期多省份实现旅游人次及收入双增长，海南离岛免税店销售超 25 亿元（2023-01-30）
4. 社服行业周报（1.7-1.13）：海南离岛免税销售额今年力争突破 800 亿，春节出游热度大幅攀升（2023-01-16）
5. 社服行业周报（12.31-1.6）：全国多地景区推行免费参观或门票打折，元旦假期海南免税市场明显升温（2023-01-09）

目 录

1 市场行情回顾（2022.02.11-2022.02.17）	1
1.1 行业表现.....	1
1.2 个股表现.....	2
2 行业数据更新	3
3 新冠疫情跟踪	6
4 行业公司动态	9
4.1 行业资讯.....	9
4.2 公司动态.....	12
5 风险提示	13

图 目 录

图 1: 本周行业涨跌幅	1
图 2: 年初以来行业涨跌幅	1
图 3: 本周子行业涨跌幅	2
图 4: 2022 年初至今社服子行业涨跌幅	2
图 5: 最近两年社服行业估值水平 (PE-TTM)	2
图 6: 最近 5 年社服行业溢价率 (整体法 PE-TTM 剔除负值)	2
图 7: 上海地铁客运量 (万人次)	3
图 8: 北京地铁客运量 (万人次)	3
图 9: 全国餐饮收入月度数据 (亿元)	4
图 10: 全国限额以上餐饮企业收入月度数据 (亿元)	4
图 11: 全国民航国际客运航班执行量	4
图 12: 上海民航国际客运航班执行量	4
图 13: 北京民航国际客运航班执行量	4
图 14: 广州民航国际客运航班执行量	4
图 15: 海口美兰机场每日起降 (架次)	5
图 16: 三亚凤凰机场每日起降 (架次)	5
图 17: 海口美兰机场客流量 (万人次)	5
图 18: 我国调查失业率处于较高位置	6
图 19: 全球日新增确诊病例 (人)	6
图 20: 全球累计死亡病例 (人)	6
图 21: 中国与全球每百人新冠疫苗接种量 (剂次)	7
图 22: 北美与欧洲每百人新冠疫苗接种量 (剂次)	7

表 目 录

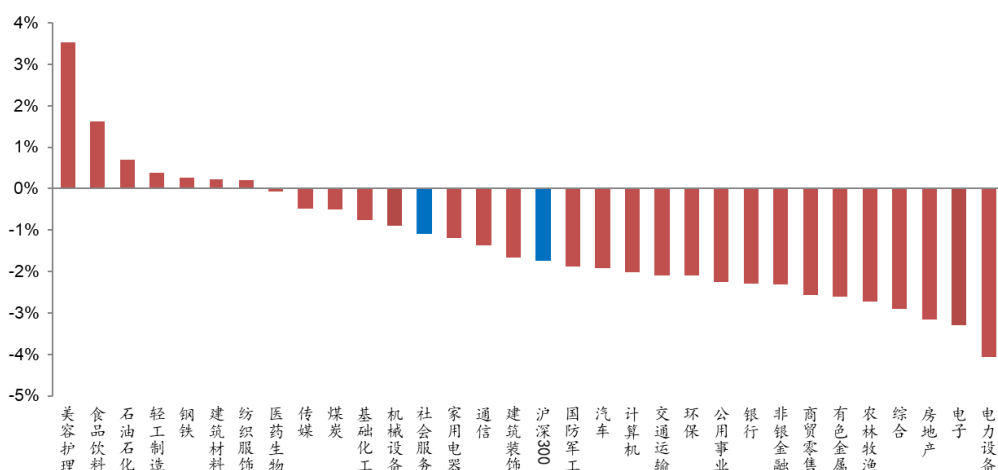
表 1: 2023/2/11-2023/2/17 社服行业及个股涨跌幅情况	3
表 2: 海外防疫政策更新 (截止至 2023 年 2 月 17 日)	7
表 3: 本周上市公司重点公告	12

1 市场行情回顾 (2022.02.11-2022.02.17)

1.1 行业表现

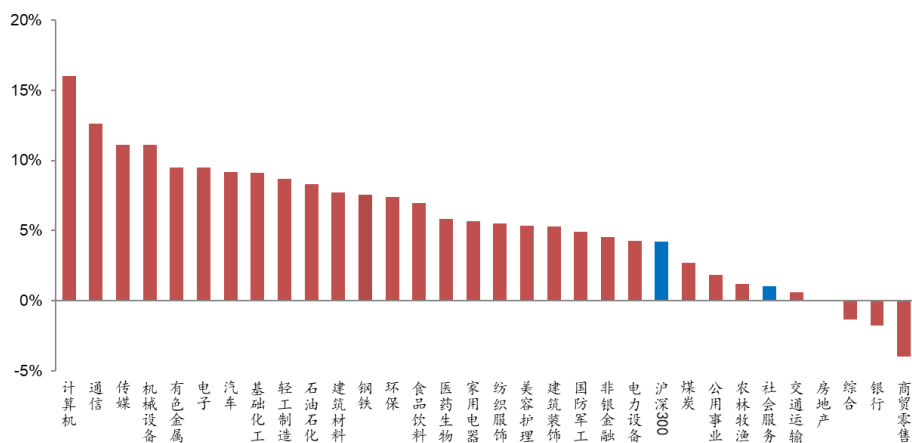
在 32 个申万一级行业中，本周社会服务指数下跌 1.09%，跑赢沪深 300 指数 0.66 个百分点，行业涨跌幅排名第 13。2023 年初以来至今，社服行业上涨 1.01%，跑输沪深 300 指数 3.20 个百分点，行业涨跌幅排名第 27。

图 1：本周行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

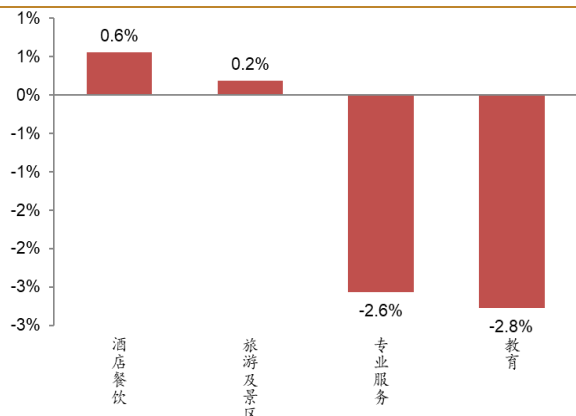
图 2：年初以来行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

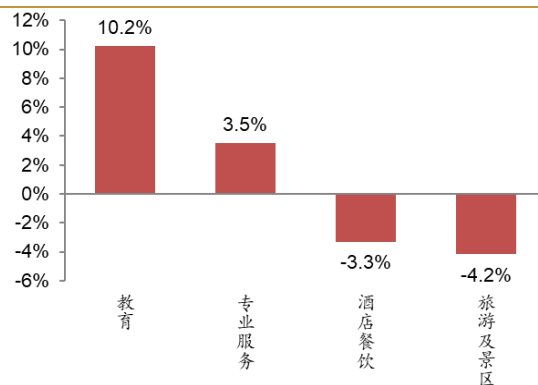
社服子行业来看，旅游及景区、酒店餐饮 2 个子行业均出现上涨，酒店餐饮涨幅最大，涨幅为 0.6%。年初至今教育子行业实现涨幅 10.2%，旅游及景区子行业为跌幅最大的，跌幅约为 4.2%。（注：社会服务行业还涵盖体育子板块，该板块无指数）

图 3：本周子行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

图 4：2022 年初至今社服子行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

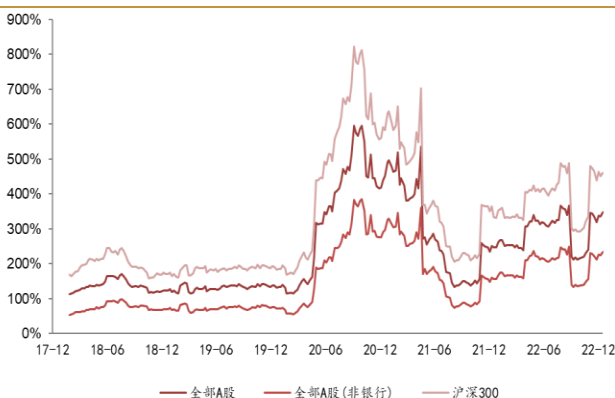
本周社服行业估值水平 (PE-TTM) 为 63.55 倍，相对全部 A 股溢价率为 315.3%，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 233.7%，相对沪深 300 溢价率为 474.9%。

图 5：最近两年社服行业估值水平 (PE-TTM)



数据来源：Wind，西南证券整理

图 6：最近 5 年社服行业溢价率 (整体法 PE-TTM 剔除负值)



数据来源：Wind，西南证券整理

1.2 个股表现

个股方面，本周社服行业有 35 家股票涨幅为正，61 家下跌。

本周涨幅排名前十的个股分别为：元隆雅图 (12.7%)、米奥会展 (10.5%)、力盛赛车 (7.7%)、美吉姆 (7.0%)、君亭酒店 (6.8%)、东方时尚 (6.5%)、实朴检测 (5.1%)、海伦司 (4.9%)、家家悦 (4.4%)、宋城演艺 (4.0%)。

本周跌幅排名前十的个股分别为：零点有数 (-10.9%)、全通教育 (-10.2%)、颐海国际 (-9.4%)、华天酒店 (-8.7%)、ST 明诚 (-8.1%)、ST 开元 (-6.8%)、ST 凯撒 (-6.4%)、国缆检测 (-6.3%)、国新文化 (-6.2%)、传智教育 (-6.1%)。

表 1: 2023/2/11-2023/2/17 社服行业及个股涨跌幅情况

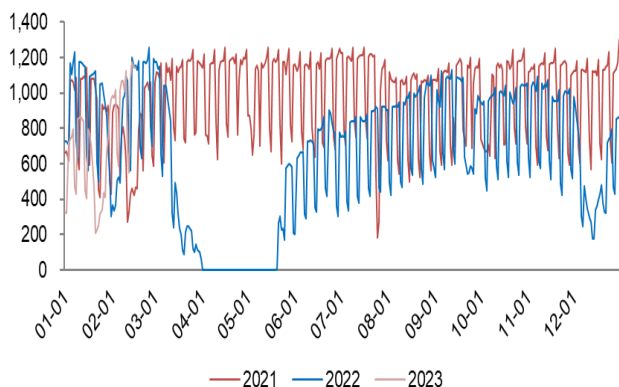
指数	涨幅	子行业	涨幅	子行业	涨幅
社会服务	-1.1%	酒店餐饮	0.6%	专业服务	-2.6%
		旅游及景区	0.2%	教育	-2.8%
社服行业个股周内涨跌前十位					
002878.SZ	元隆雅图	12.7%	301169.SZ	零点有数	-10.9%
300795.SZ	米奥会展	10.5%	300359.SZ	全通教育	-10.2%
002858.SZ	力盛赛车	7.7%	1579.HK	颐海国际	-9.4%
002621.SZ	美吉姆	7.0%	000428.SZ	华天酒店	-8.7%
301073.SZ	君亭酒店	6.8%	600136.SH	ST 明诚	-8.1%
603377.SH	东方时尚	6.5%	300338.SZ	ST 开元	-6.8%
301228.SZ	实朴检测	5.1%	000796.SZ	ST 凯撒	-6.4%
9869.HK	海伦司	4.9%	301289.SZ	国缆检测	-6.3%
603708.SH	家家悦	4.4%	600636.SH	国新文化	-6.2%
300144.SZ	宋城演艺	4.0%	003032.SZ	传智教育	-6.1%

数据来源: Wind, 西南证券整理

2 行业数据更新

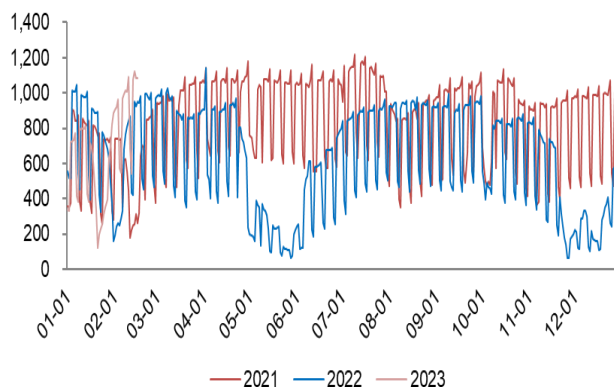
上海、北京的地铁客运流量已超过去年同期水平。2月10日-2月16日,上海地铁客运量为6889.3万人次,环比上周上升10.0%,同比上升30.0%。2月10日-2月16日,北京地铁客运量6079.6万人次,环比上周上升9.9%,同比上升24.0%。

图 7: 上海地铁客运量 (万人次)



数据来源: Wind, 西南证券整理

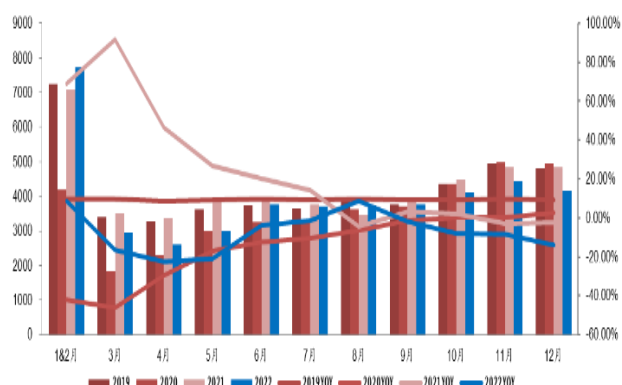
图 8: 北京地铁客运量 (万人次)



数据来源: Wind, 西南证券整理

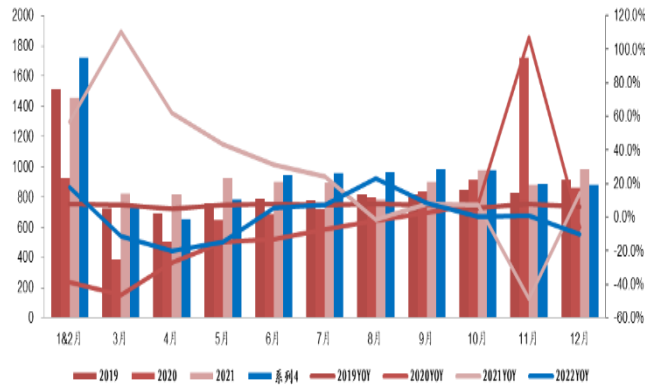
国内放开防疫政策,餐饮收入环比提升。2022年12月全国餐饮收入为4157亿元,同比下降14.1%;全国限额以上餐饮企业收入为882亿元,同比下降10.5%。2022年1-12月,全国餐饮收入43941亿元,同比下降6.3%;限额以上单位餐饮收入10650亿元,同比下降5.9%。

图 9：全国餐饮收入月度数据（亿元）



数据来源：国家统计局，西南证券整理

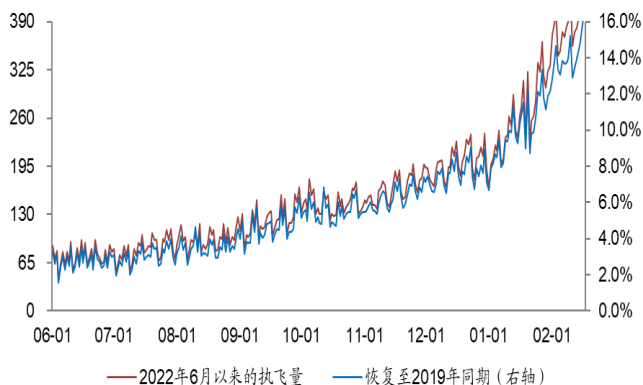
图 10：全国限额以上餐饮企业收入月度数据（亿元）



数据来源：国家统计局，西南证券整理

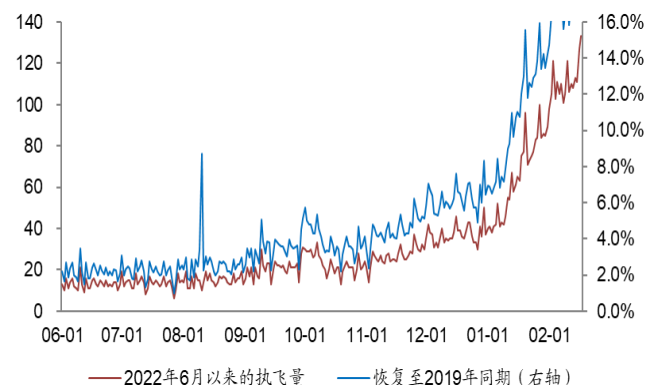
2023 年年初，国际旅客运输量得到大幅提升,但远不足 2019 年同期水平。随着防疫政策放松，国际航班回暖，入境客流逐渐复苏。1 月 21 日-26 日（春节假期前 6 天），全国移民管理机构共查验出入境人员 239.2 万人次，较去年春节同期（2022 年 1 月 31 日至 2 月 5 日）增长 123.9%。从数据上看出出入境客流已经出现明显恢复，但对于 19 年 1253.3 万人次的数据看，仅恢复至 19 年的 19.1%，客流爬升还需要时间。

图 11：全国民航国际客运航班执行量



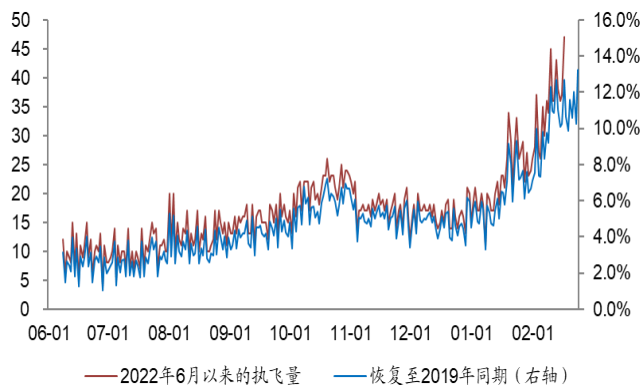
数据来源：飞常准，西南证券整理

图 12：上海民航国际客运航班执行量



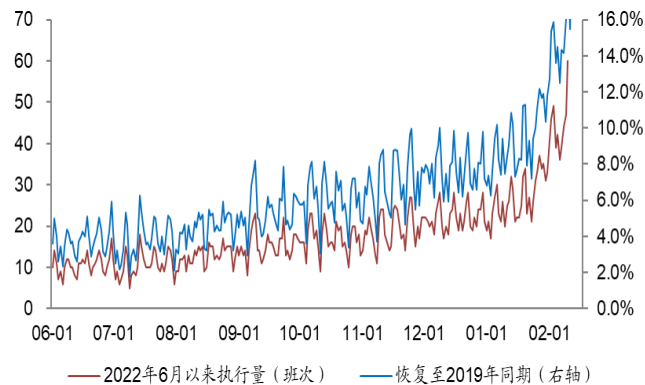
数据来源：飞常准，西南证券整理

图 13：北京民航国际客运航班执行量



数据来源：飞常准，西南证券整理

图 14：广州民航国际客运航班执行量



数据来源：飞常准，西南证券整理

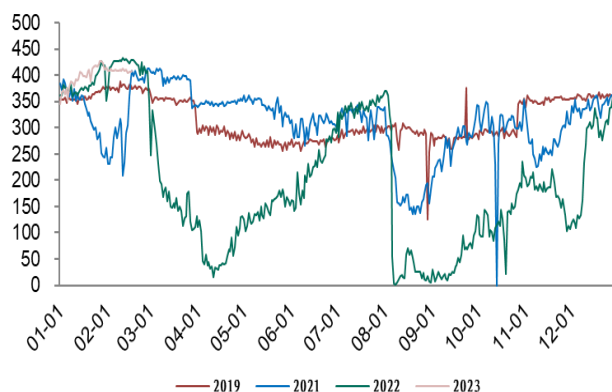
海南海口美兰机场与三亚凤凰机场航班起降数量较为稳定，且达到了往年同期水平。2月11日-2月17日，根据飞常准数据，海口美兰、三亚凤凰机场日均起降架次分别为518、409架次，环比上周分别-1.5%、-0.2%，同比-1.0%、-4.6%。海口美兰机场日均客流量为8.1万人，环比上周下降4.5%，同比上升11.40%。

图 15：海口美兰机场每日起降（架次）



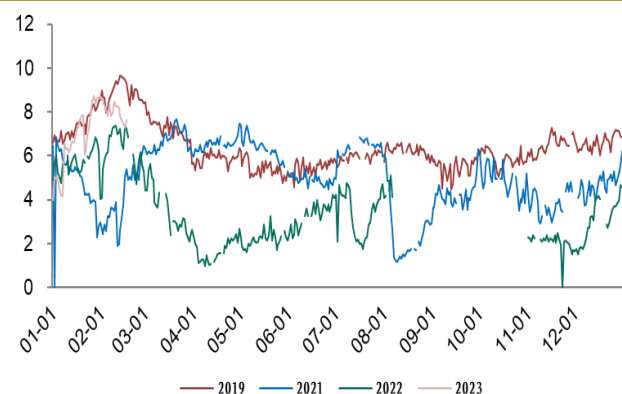
数据来源：飞常准，西南证券整理

图 16：三亚凤凰机场每日起降（架次）



数据来源：飞常准，西南证券整理

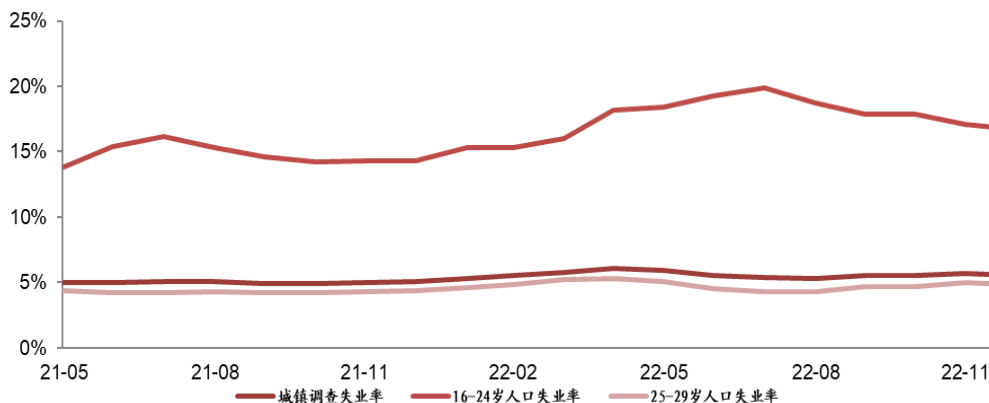
图 17：海口美兰机场客流量（万人次）



数据来源：海口美兰机场微博，西南证券整理

受国内局部疫情反复影响，部分求职人员就业难度增加，虽然去年年末城镇调查失业率有所下降，但较同期依然较高。2022年12月，全国城镇调查失业率为5.5%，同比上升7.8个百分点，环比下降3.5个百分点；16-24岁人口调查失业率为16.7%，同比上升16.8个百分点，环比下降2.3个百分点；25-29岁人口调查失业率为4.8%，同比上升9.1个百分点，环比下降4.0个百分点。

图 18：我国调查失业率处于较高位置

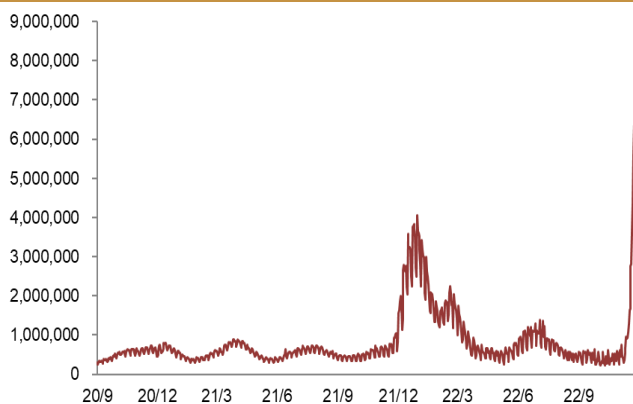


数据来源：国家统计局，西南证券整理

3 新冠疫情跟踪

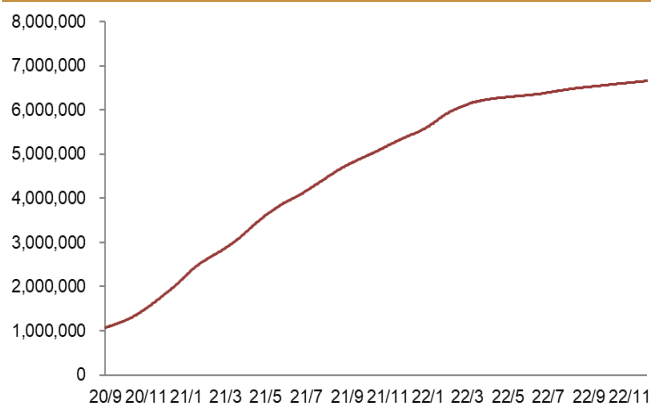
2月11日-2月17日，全球新增新冠肺炎确诊病例约824.6万例，环比-35.8%；新增死亡人数约8919例，环比-34.1%。截至2023年2月17日，全球新冠肺炎确诊病例累计约7.6亿例，累计死亡约683.8万例。

图 19：全球日新增确诊病例（人）



数据来源：Wind，西南证券整理

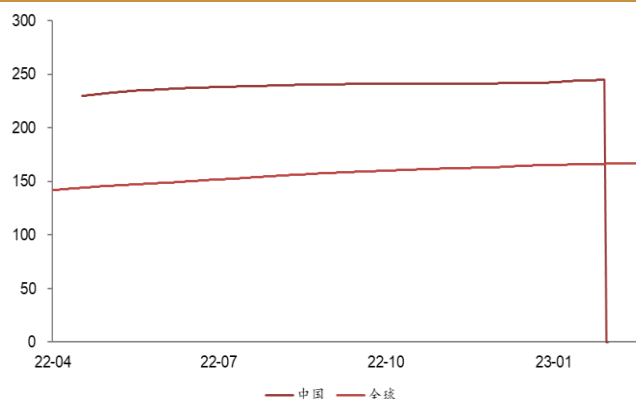
图 20：全球累计死亡病例（人）



数据来源：Wind，西南证券整理

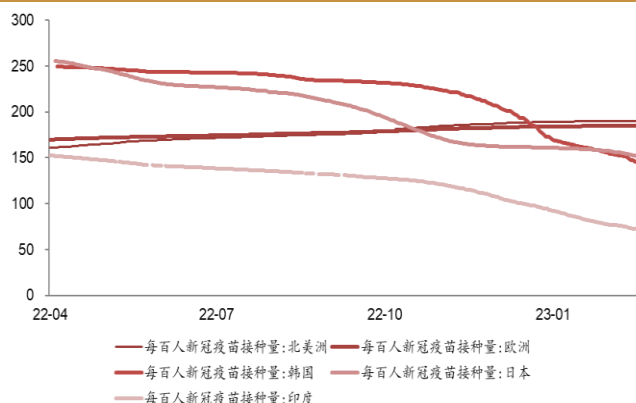
截至2月17日，全球共接种新冠病毒疫苗约133.0亿剂次，每百人新冠疫苗接种量为166.7剂次，截止1月26日全国累计报告接种新冠病毒疫苗约34.7亿剂次，每百人新冠疫苗接种量为244.79剂次，高于全球、北美、欧洲水平47.2%、28.9%、32.6%。2月11日-2月17日全球日均接种新冠疫苗约40.5万剂次，环比减少84.6%。

图 21：中国与全球每百人新冠疫苗接种量（剂次）



数据来源：Wind，西南证券整理

图 22：北美与欧洲每百人新冠疫苗接种量（剂次）



数据来源：Wind，西南证券整理

世界多地逐渐放开防疫限制。1) 中国香港：2 月 6 日零时起，全面恢复内地与港澳人员往来，取消经粤港陆路口岸出入境预约通关安排，不设通关人员限额。恢复内地居民与香港、澳门团队旅游经营活动。；2) 印度：2 月 10 日，印度政府表示，将取消对来自或途经中国内地、新加坡、中国香港、韩国、泰国和日本的入境人员需要提供出发前核酸检测的要求。；3) 马来西亚：无需进行居家隔离或隔离措施；不需要核酸检测，也不需要抗原检测(入境时被探测出发烧除外)；不需要疫苗接种证明；

表 2：海外防疫政策更新（截止至 2023 年 2 月 17 日）

所在板块	国家/地区	最新防疫政策
亚洲	中国香港	2 月 6 日零时起，全面恢复内地与港澳人员往来，取消经粤港陆路口岸出入境预约通关安排，不设通关人员限额。恢复内地居民与香港、澳门团队旅游经营活动。中华人民共和国出入境管理局 2 月 9 日宣布，自 2023 年 2 月 20 日起在粤港澳大湾区内地城市试点实施往来港澳人才签注政策，便利大湾区内地人才访港进行科研、文教、卫健、法律、商务等交流访问。
	中国澳门	2 月 6 日零时起，全面恢复内地与港澳人员往来。2023 年 1 月 8 日起，由中国内地、香港特别行政区或台湾地区入境澳门特别行政区的人士无须出示任何新冠病毒检测证明。2022 年 12 月 20 日起澳门取消有关内地风险区的规定。 因应疫情和防控政策调整，12 月 27 日起取消重点人群和疑似症状、风险人群的核酸检测要求，相关免费核酸检测预约链接也因而取消，若居民怀疑自己感染新型冠状病毒只须进行抗原检测即可。
	中国台湾	2 月 7 日起，取消自大陆入境赴台旅客新冠病毒采样措施，包含“小三通”金马春节项目采样。另外，同步取消自大陆启程经港澳转机入境台湾的旅客，须持有启程地登机前 48 小时内 PCR 检验报告或 24 小时内抗原快筛检验报告。
	新加坡	新加坡宣布于 2 月 13 日起解除口罩令，允许未完全接种疫苗旅客入境，所有旅客无需在出发前提供阴性检测证明，短期旅客毋须购买新冠旅游保险。
	印度	2 月 10 日，印度政府表示，将取消对来自或途经中国内地、新加坡、中国香港、韩国、泰国和日本的入境人员需要提供出发前核酸检测的要求，但将继续对 2% 的入境游客进行随机检测，新的新冠检测规范自 2 月 13 日起生效。
	菲律宾	所有海外旅客入境菲律宾均需要提供疫苗完全接种证明，没有接种疫苗的人需提供阴性抗原检测结果。
	泰国	泰国民航局和疾病管制署分别在 1 月 10 和 11 日发布规定，确认所有赴泰旅客都不须出示疫苗证明；如果旅客是来自返国登机前需要核酸检测阴性证明的国家(如中国和印度)，须购买 COVID-19 (2019 冠状病毒疾病)医疗保险，保险保额须达 1 万美元，保险有效日期涵盖旅客在泰天数再加 7 天。该新规定有效日期到 1 月 31 日，仅适用于外国旅客而不适用于泰国人。

所在板块	国家/地区	最新防疫政策
	日本	日本将于2月下旬开始：从中国大陆直飞的航班由对所有入境者进行新型冠状病毒检测，改为随机抽检；允许增加航班。3月起，取消72小时核酸证明、疫苗接种证明、对中国入境旅客PCR检测。2023年5月8日起，将新冠病毒在感染症法上的定住从2类转变为与季节性流感同等的“5类”。 目前入境政策： 从中国大陆直接飞往日本的人员，不管接种过任何疫苗均需要在出国前72小时以内做核酸检测，并出示由医疗机构出具的检测证明。
	印尼	进入印尼的外国旅客必须提供完整接种covid-19的疫苗14天以上的接种证明或疫苗卡(实体卡或电子版)，如无法提供需要隔离5天。已完整接种疫苗的旅客无须接受入境隔离和入境核酸检测。
	韩国	自2月11日起恢复向自中国入境者发放短期签证，但维持其他对自中国入境者的防疫措施。 目前自中国入境韩国人员在进入韩国时需要出示48小时内新冠病毒阴性检测报告，并在入境后接受核酸检测，如检测呈阳性，须接受为期7天的隔离。由中国香港和中国澳门入境韩国前检查48小时内PCR检测阴性结果或24小时内专家RAT阴性结果(韩文或英文阴性证明)。出于疫情防控需要，韩国政府从1月2日起加强对华防疫措施，同时暂停签发中国公民赴韩短期签证。
	塞浦路斯	游客将不再需要出示有效的新冠疫苗接种证明或染病康复证明，也不再需要出示新冠病毒检测阴性证明；所有室内场合(医院、养老院等场所除外)不再要求民众佩戴口罩。
	马来西亚	无需进行居家隔离或隔离措施；不需要核酸检测，也不需要抗原检测(入境时被探测出发烧除外)；不需要疫苗接种证明；
	柬埔寨	将取消对未接种疫苗或未完全接种疫苗入境旅客的隔离要求，但旅客需在抵达时接受快速检测。
	土耳其	取消对入境前72小时内新冠病毒核酸(PCR)检测阴性报告和入境后48小时内快速抗原检测阴性报告的要求，旅客登机前无需提交疫苗接种报告或新冠肺炎康复证明文件。
美洲	美国	从1月5日起，所有2岁及以上从中国大陆地区、香港和澳门地区飞往美国的乘客需要在起飞前两天内接受检测，并在登机前向航空公司出示检测结果呈阴性的证明。此外，航班起飞前10天的阳性乘客可以提供康复文件来替换阴性证明，同时非美国公民需接种新冠疫苗才可前往美国。
	阿根廷	取消自2020年9月份新冠肺炎疫情卫生紧急状况以来，在入境时所要求填写的健康“电子宣誓单”。
	加拿大	从1月5日起，乘坐从中国大陆、中国香港或澳门起飞的航班抵达的所有两岁及以上的航空旅客，需要向加拿大航空公司提供登机前两天内的新冠检测阴性证明。该检测结果需要有文件证明其已由远程医疗服务机构或经认证的实验室或测试提供商进行监测。 加拿大将延长从中国大陆、中国香港和中国澳门乘机抵达加拿大的入境旅客的入境核酸检测要求，预计该措施将持续到2023年4月5日。于疫情期间实施的「旅游签证转工作签证」临时政策，将于今年2月28日正式结束。
	巴西	解除由新冠肺炎疫情引起的全国重大公共卫生紧急状态。
欧洲	英国	从1月9日起，中国旅客入境英国无需接受强制筛检。中国旅客飞抵英国伦敦希思罗机场时，将不必接受强制新冠筛检。抵境旅客可自愿选择接受筛检，检测结果呈阳性者也无需隔离，或被令自我隔离。
	挪威	挪威入境限制措施取消。挪威政府不再对入境人士提出特殊要求(注：斯瓦尔巴群岛还有其他适用规则)，抵达挪威后无需进行检测、隔离或登记。
	瑞典	自1月7日起，要求由中国入境旅客提供阴性新冠检测报告。
	丹麦	可自行安排检测，如确诊，则应尽快进行自我隔离，并遵循丹麦卫生和药品管理局目前的自我隔离建议。
	捷克	彻底解除所有针对新冠病毒的防疫措施。
	荷兰	从2023年1月10日起，12周岁及以上的中国入境者需要提供核酸阴性证明。
	希腊	针对来自中国需入境希腊的旅客，从1月15日起执行的新冠防疫措施的结束时间从1月31日延至2月14日。在该政策执行期间，无论旅客国籍和飞行路线如何，来自中国的旅客需要持有48小时PCR检测报告，或登机前

所在板块	国家/地区	最新防疫政策
		取得 24 小时以内的快速检测报告，且结果为阴性，才能正常登机。
	法国	2 月 1 日起，将不再需要对阳性病例进行系统隔离，也将不再需要对密接者进行为期两天的新冠检测。
	俄罗斯	外国公民在进入俄罗斯之前无需提交新冠病毒核酸检测结果。
	欧盟	欧盟所有成员国的航班都不可以强制乘客在登机前出示核酸检测报告、疫苗接种证明和入境健康登记。随即检测部分自中国入境者，并建议在飞机上佩戴口罩。
	马耳他	从 2022 年 7 月 25 日起，没有疫苗证明或康复证明前往马耳他的人在抵达马耳他之前无需出示核酸检测阴性证明。 1 月 6 日，马耳他政府颁布针对中国来马人员入境限制措施，要求自 2023 年 1 月 9 日起，所有始发地为中国内地的来马人员，须在前往马耳他时向航空公司提供抵马前 48 小时内的新冠抗原快速检测阴性报告或者抵马前 72 小时内核酸检测阴性(PCR)阴性报告，11 岁及以下人员免于提供。
大洋洲	澳大利亚	对于在 2023 年 1 月 5 日及之后从中国（包括香港和澳门特别行政区）前往澳大利亚的旅客，需要出示行前 48 小时内进行的 COVID-19 检测阴性证明。
	新西兰	新西兰边境已全面开放，不再要求出发前核酸检测，不再要求接种新冠疫苗(但入境人员需在出行前和对应的航空公司确认是否有疫苗要求)。入境旅客无需再填写旅客申报。

数据来源：央视新闻，中国侨网，中新网，新华社，新浪微博，西南证券整理

4 行业公司动态

4.1 行业资讯

4.1.1 酒店

【君亭酒店与中旅酒店达成战略合作，拟在酒店管理等方面展开深度合作】2 月 16 日，君亭酒店(SZ:301073)发布公告，公司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》，双方拟聚焦品牌共创、资源互通、平台共建，在酒店管理、联名品牌建设、会员合作、创新升级等方面开展深度合作，带动双方主业全面提质、全速发展。（迈点网）

【武隆区 9 家民宿入选《重庆旅游民宿地图》】日前，重庆市规划和自然资源局、重庆市地理信息和遥感应用中心推出《重庆旅游民宿地图》，收录了超过 80 家分布于重庆各区县、风格各异的特色民宿。来自武隆区仙女山街道、火炉镇、后坪苗族土家族乡、赵家乡等乡镇（街道）的 9 家民宿成功上榜。（迈点网）

【禁止电竞酒店向未成年人提供互联网上网服务，地方立法即将施行】今年 3 月 1 日起，经江苏省十三届人大常委会第三十四次会议审议批准的《宿迁市人民代表大会常务委员会关于禁止电竞酒店向未成年人提供互联网上网服务的决定》将正式施行。据悉，该“决定”立项不到一个月时间，就出炉了草案，经宿迁市人大常委会审议通过后，很快获江苏省人大常委会批准，再到正式施行，前后不过三个月时间。（迈点网）

【四季酒店集团携手元利建设有限公司，揭幕位于台北的全新奢华酒店】2 月 14 日，国际奢华酒店管理公司四季酒店集团携手台北元利集团旗下开发商元利建设有限公司，正式宣布台北四季酒店的开业计划。台北四季酒店位于信义区，面向亚洲最具标志性摩天大楼之一，同时也是全球最高塔之一的“台北 101”。作为世界著名高楼，台北 101 是台北最受欢迎的旅游景点之一，集合了高端购物中心、艺术画廊、办公空间以及台湾证券交易所和银行等机构。（环球旅讯）

4.1.2 餐饮

【“浪漫经济”助力消费提振 餐饮门店一座难求】在多个节日加持下，餐饮行业迎来2023年“开门红”并持续至今。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。（中国食品报）

【“浙江 GM2D 经验”获全球展示推广】日前，在国际物品编码组织（GS1）总部比利时布鲁塞尔召开的2023年度全球论坛暨50周年庆典上，浙江省市场监管局与中国物品编码中心发表全英文联合演讲，向全球展示浙江对GM2D重要性的认识、具体工作经验做法、取得的阶段性成效以及下一步计划。（中国食品报网）

【助力商家生意新一年“热启动”，饿了么为新上线餐饮门店推出专项免单活动】针对2023年新上线商家，饿了么即日起将每天送出专项免单名额，相关免单金额全部由饿了么承担。饿了么官方表示，餐饮业刚刚渡过最艰难的严冬，商家们在这个春季对经济复苏、生意提振有着强烈期待。在此背景下，为了让新餐饮门店在新年能更好地“热启动”，也为了让更多消费者有机会享受到新开好店的美食福利，饿了么决定推出此专场活动。（央广网）

4.1.3 景区

【上海迪士尼度假区与三星电子达成合作，将于今年推出微电影】从上海迪士尼度假区获悉，度假区与三星电子于2月14日达成推广合作，双方将携手呈现一系列精彩体验，将迪士尼的神奇传递给更多游客和粉丝。据了解，本次合作双方将在今年推出一部由三星Galaxy S23系列拍摄的微电影，该影片将记录上海迪士尼度假区内诸多迪士尼朋友的暖心故事，其中包括米奇和他的朋友们、达菲和朋友们，以及其他经典迪士尼角色。迪士尼和三星的粉丝们将有机会受邀前往影院，参与特别打造的观影活动，沉浸在迪士尼独特的故事讲述中，尽情感受神奇。（迈点网）

【重庆首个公园式婚姻登记中心将亮相欢乐谷】重庆欢乐谷相关负责人介绍，历经半年多的建设，两江新区欢乐谷婚姻登记中心目前正进行装修收尾工作，将于近期正式建成投用，成为重庆首个公园式婚姻登记中心。该中心总建筑面积934平方米，主体建筑为心形，寓意爱心永恒。建筑外立面颜色以红、白为主，寓意爱情的红火、纯洁。市民可以选择在重庆欢乐谷摩天轮下领证。今后，摩天轮婚礼也将成为常态。（中国旅游新闻网）

【武当山景区15亿元公募REITs启动】近日，湖北省文旅重点项目招商签约大会成功举办，会上，签约了武当山景区公募REITs项目。据了解，该项目由武当山文化旅游发展集团有限公司与西部证券、华夏银行合作发行，总投资额15亿元。（迈点网）

4.1.4 旅游零售

【要客研究院发布《2022 中国奢侈品报告》，2023 年中国人奢侈品消费 60%仍在中国境内】2022年，全球奢侈品市场进一步复苏，实现同比增长17%，市场规模达到25450亿元。2022年，中国人奢侈品市场销售额达到9560亿元，同比2021年略微下滑4%，在全球奢侈品市场占38%，中国人依然是全球奢侈品消费的最重要力量。（免税零售专家）

【2023TFWA 亚太展览&会议 Dufry、DFS、Lagardère、欧莱雅、雅诗兰黛等确认参展】参展品牌方面，欧莱雅、雅诗兰黛、娇韵诗 Clarins、Rituals、COTY、帝亚吉欧 DIAGEO、莱珀妮 LaPrairie 等品牌将参展本次展览会议。TFWA 表示，新加坡航空公司成为 TFWA 亚太展览及会议的官方航空公司。新加坡航空公司将为与会者提供航班优惠机票（使用特殊代码:TFWA2023）。（免税零售专家）

4.1.5 旅游服务

【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 2 月 16 日表示，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。此外，旅游局计划与澳门航空合作，于 3 月至 5 月期间在北京、宁波、南通和福州等内地城市举行商场路展，宣传澳门旅游形象及产品，吸引当地旅客赴澳门度假。（迈点网）

【锦江国际旅游：2023 年至今累计收到政府补助款项共计 209.5 万元】自 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 2 月 15 日，锦江国际旅游及合并报表范围内的子公司，因 2022 年房屋租金减免配套支持资金、增值税进项税加计扣除、其他零星补贴等事由，分别累计收到与收益相关的政府补助款项共计 2,095,385.97 元。（环球旅讯）

【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。据了解，申根区由 23 个欧盟成员国以及冰岛、列支敦士登、挪威和瑞士 4 个欧洲自由贸易联盟成员国共同组成。（迈点网）

4.1.6 人力资源服务

【浙江宁波：全力保障企业开复工助力实现“开门红”】从节后专项调查情况来看，截至 2 月 5 日，300 家被调查企业中已开工 296 家，占比 98.67%，同比上升 1.67 个百分点。从浙江省人社厅反馈的手机信号监测数据来看，截至 2 月 10 日，全市省外劳动力返岗率达到 99.03%。（中华人民共和国人力资源和社会保障部）

【春风行动已发布岗位超 1300 万个】目前，春风行动正在各地火热开展。招聘形势好，已举办各类招聘会超 2 万场，发布就业岗位超 1300 万个；招聘形式多，直播招聘、视频推介，入户动员、进村送岗，就业夜市、技能指导……拉近与劳动者距离，提升供需匹配效率；招聘诚意足，涨薪酬、提待遇、给补助……各类保障政策持续优化，吸引人才、留住人才。（中国人力资源市场网）

4.1.7 商贸零售

【桥水公司创始人：中国将在贸易战中笑到最后】据彭博新闻社网站 2 月 15 日报道，对冲基金桥水投资公司创始人雷·戴利奥说，中国将在与美国的贸易战中笑到最后，尽管这两个世界最大经济体之间的对峙很可能不会升级为军事冲突。据报道，这位亿万富翁投资者 15 日在迪拜举行的会议上说，人民币开始更广泛地被用于国际贸易，这场对抗的真正赢家将是能够从双方借力的投资者。（中国贸易新闻网）

【机电外贸将回归低速增长】国际能源价格高企促进新能源产品需求进一步释放。除了锂电池外，我国电动载人汽车等出口量值齐升，成为带动机电产品出口的新增长点。”中国机电产品进出口商会新闻发言人高士旺在接受《中国贸易报》记者采访时表示，由于基数较高及需求疲弱致传统行业出口回落，手机、计算机、家用电器、机床、工程机械等机电产品出口量连续多月同比下降。据海关总署统计，2022年，我国机电产品出口额同比增长3.6%至20527.7亿美元，首次突破2万亿美元，连续3年创新高；进口额同比下降8.2%至10458.5亿美元；贸易顺差首次突破1万亿美元，连续6年扩大。（中国贸易新闻网）

【1月银行结售汇顺差 25 亿美元】货物贸易、外商直接投资等跨境资金净流入继续发挥基本盘作用，境外投资者对境内股票投资创历史新高。1月份，货物贸易涉外收支顺差387亿美元，环比增长9%，处于历史高位；外商直接投资资金净流入保持相对稳定。随着我国优化疫情防控措施，稳增长各项政策措施效果逐步显现，经济企稳回升态势进一步巩固，外资积极参与境内股票市场，1月净买入境内股票277亿美元，创单月历史新高。（中国贸易新闻网）

4.2 公司动态

表 3：本周上市公司重点公告

公告日期	股票代码	公司简称	公告内容
2023.02.11	600826.SH	兰生股份	兰生股份:东浩兰生会展集团股份有限公司关于职工代表董事变更的公告。 董事会于近日收到公司职工代表董事成佳俊先生提交的书面辞职报告。因到龄退休，成佳俊先生向公司董事会申请辞去职工代表董事职务。依照《公司法》及《公司章程》的规定，为保证公司董事会的正常运作，公司于2023年2月10日召开职工代表大会，补选张荣健先生担任公司第十届董事会职工代表董事，任期至本届董事会届满。
2023.02.13	300795.SZ	米奥会展	米奥会展:关于对外投资设立境外全资子公司的进展公告。 近日，新加坡子公司已完成注册登记手续，并陆续取得杭州市发展和改革委员会关于境外投资项目备案通知书、浙江省商务厅派发的《企业境外投资证书》以及新加坡会计与企业管理局（ACRA）颁发的《公司注册证书》
2023.02.14	601933.SH	永辉超市	永辉超市:永辉超市股份有限公司股东减持股份计划的预披露公告。 减持方式及数量：张轩松先生计划通过集中竞价交易或大宗交易方式减持其所持公司股份不超过90,750,369股（含），不超过公司总股本的1%；减持期间：自本减持计划披露之日起15个交易日后，即2023年3月7日开始；减持期间不超过6个月。
2023.02.15	002697.SZ	红旗连锁	红旗连锁:关于聘任高级管理人员的公告。 成都红旗连锁股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年2月14日召开第五届董事会第四次会议，因公司经营发展需要，根据《公司法》及《公司章程》等规定，经公司总经理曹世如女士提名，公司董事会提名委员会审核通过，会议审议通过了《关于聘任公司高级管理人员的议案》，公司董事会同意聘任熊健先生、万春先生为公司副总经理，任期自本次董事会会议审议通过之日起至第五届董事会任期届满之日止。
2023.02.17	301073.SZ	君亭酒店	君亭酒店: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。 公司于2023年2月16日与中旅酒店签订《战略合作框架协议》，双方以互惠互利和对等为基本原则，在符合双方共同利益的领域开展战略合作。中旅酒店与公司不存在关联关系，本次签署战略合作协议不构成关联交易，不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组，无需提交公司董事会和股东大会审议。公司将在具体合作事项明确后根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》和《公司章程》等法律法规、规范性文件的要求，履行相应的决策和披露程序。

数据来源：Choice，西南证券整理

5 风险提示

- 1) 经济复苏或不及预期
- 2) 疫情反复影响出行需求
- 3) 市场竞争加剧风险

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

报告中投资建议所涉及的评级分为公司评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后 6 个月内的相对市场表现，即：以报告发布日后 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A 股市场以沪深 300 指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 20% 以上
	持有：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 10% 与 20% 之间
	中性：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -10% 与 10% 之间
	回避：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于 -20% 与 -10% 之间
	卖出：未来 6 个月内，个股相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 -20% 以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于同期相关证券市场代表性指数 5% 以上
	跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于同期相关证券市场代表性指数 -5% 与 5% 之间
	弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于同期相关证券市场代表性指数 -5% 以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司签约客户使用，若您并非本公司签约客户，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区金融大街 35 号国际企业大厦 A 座 8 楼

邮编：100033

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

重庆

地址：重庆市江北区金沙门路 32 号西南证券总部大楼

邮编：400025

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	总经理助理、销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	王昕宇	销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
	薛世宇	销售经理	18502146429	18502146429	xsy@swsc.com.cn
	汪艺	销售经理	13127920536	13127920536	wyyf@swsc.com.cn
	岑宇婷	销售经理	18616243268	18616243268	cyryf@swsc.com.cn
	陈阳阳	销售经理	17863111858	17863111858	cyyf@swsc.com.cn
	张玉梅	销售经理	18957157330	18957157330	zymyf@swsc.com.cn
	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yfliyu@swsc.com.cn
	谭世泽	销售经理	13122900886	13122900886	tsz@swsc.com.cn
北京	李杨	销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	杜小双	高级销售经理	18810922935	18810922935	dxsyf@swsc.com.cn
	王一菲	销售经理	18040060359	18040060359	wyf@swsc.com.cn
	胡青璇	销售经理	18800123955	18800123955	hqx@swsc.com.cn
	王宇飞	销售经理	18500981866	18500981866	wangyuf@swsc.com
	巢语欢	销售经理	13667084989	13667084989	cyh@swsc.com.cn
广深	郑龔	广深销售负责人	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn
	杨新意	销售经理	17628609919	17628609919	xyy@swsc.com.cn
	张文锋	销售经理	13642639789	13642639789	zwf@swsc.com.cn
	陈韵然	销售经理	18208801355	18208801355	cyryf@swsc.com.cn
	龚之涵	销售经理	15808001926	15808001926	gongzh@swsc.com.cn
	丁凡	销售经理	15559989681	15559989681	dingfyf@swsc.com.cn