



社会服务行业：“十四五” 规划发布 高质量发展



“十四五”旅游发展规划正式发布，新阶段向多元化高质量发展迈进

21年1月20日，国务院《“十四五”旅游业发展规划》（以下简称“《规划》”）正式印发。《规划》明确五大基本原则，七项重点任务，强调旅游为小康社会人民美好生活的刚性需求，新阶段应以高质量发展为主线，迎合多元化消费需求，推动构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。根据《规划》，在服从疫情防控前提下适时启动入境游促进行动，政策指引下，出入境放开预期有所上升，有望提振出行旅游板块整体景气度，叠加企业疫情期积极优化管理，降本增效，疫情回暖后利润弹性料将释放。建议重点关注防控政策动态，推荐景气上行的旅游出行相关板块。

立足五大原则，明确七项重点任务，“旅游+”多产业融合稳步推进

“十四五”时期为旅游业重要战略机遇期，消费需求向高品质多样化方向转变，立足“坚持以文塑旅、以旅彰文”“坚持系统观念、筑牢防线”等五大原则，《规划》明确七项重点任务：1) 坚持创新驱动发展；2) 优化旅游空间布局；3) 构建科学保护利用体系；4) 完善旅游产品供给体系；5) 拓展大众旅游消费体系；6) 建立现代旅游治理体系；7) 完善旅游开放合作体系，并制定13个专栏计划，重点推进智慧旅游，鼓励“旅游+”和“+旅游”多产业融合发展，推进文旅结合，老字号与新夜间经济并进，内外循环相互促进等新趋向，有望带动出行相关多行业企稳复苏。

疫情防控趋向科学精准化，免税政策红利突出

在市场普遍关注的疫情防控与出入境游政策的平衡方面,《规划》指出科学精准防控未来将在旅游业得到全面落实。在疫情防控常态化条件创新提升国内旅游,分步有序促进入境旅游,稳步发展出境旅游。及时研判国内外新冠肺炎疫情防控形势和国际环境发展变化,适时启动入境旅游促进行动,出台入境旅游发展支持政策。政策支撑下,消费者出游信心企稳回升有望带动板块市场情绪回暖。此外,《规划》明确要积极健全免税业政策体系,促进我国免税业健康有序发展。我们认为离岛免税长期仍受益于双循环政策下消费回流红利,政策支撑下,免税行业竞争将趋于良性,蛋糕将进一步持续做大。

25 年现代旅游业体系更加健全,35 年更加多元共享协同、高质量发展政策指出“十三五”期间,出入境旅游发展健康有序,年出入境旅游总人数突破 3 亿人次。展望 25 年,现代旅游业体系将更加健全,旅游有效供给、优质供给、弹性供给更为丰富,大众旅游需求得到更好满足。远期看,35 年旅游需求多元化、供给品质化、区域协调化、成果共享化特征更加明显。政策出台为板块复苏打下强心剂,长期利好旅游行业良性发展。综合子行业景气度,推荐:1) 疫情加速消费回流,22 年新项目落地或贡献增量,推荐免税龙头中国中免;2) 疫情好转,管理改善、品牌势能高的酒店餐饮龙头有望率先恢复,推荐锦江酒店、华住集团-S、海伦司、九毛九。

风险提示:新冠疫情影响超预期,居民消费意愿下滑,市场竞争加剧。

关键词: 新冠肺炎 疫情

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36439

