



社会服务行业点评报告：跨省 旅游经营活动不再与风险区实 施联动管理 国内游有望复苏



事件：11月15日，文旅部发布《文化和旅游部关于进一步优化新冠肺炎疫情防控措施科学精准做好文化和旅游行业防控工作的通知》（以下简称“通知”）。

跨省流动逐步解绑，出境游暂停有利国内旅游需求释放通知提出，我国国内居民的跨省旅游经营活动不再与风险区实施联动管理，具体措施包括：

（1）国内跨省旅游经营活动不再与风险区实施联动管理，未来跨省游客凭48小时内核酸检测阴性证明乘坐跨省交通工具；（2）继续暂停旅行社和在线旅游企业经营的出入境团队旅游及“机票+酒店”业务，暂不恢复陆地边境口岸城市团队旅游业务。

（3）文旅经营单位按照“限量、预约、错峰”要求，对入场人员数量进行动态调控，进入景区、饭店查验健康码和72小时内核酸检测阴性证明

考虑政策未对出境游松绑，我们预计未来一段时间内，国内游需求有望修复至2H20-1H21的高景气阶段。

投资建议

伴随国内疫情防控措施进一步转向精准化，我们预计未来国内出行政策仍有望进一步优化，在当前出境游仍处暂停背景下，我们认为国内游需求有望快速回补，预计未来国内游需求有望重回2H20-1H21高景气阶段。

重点推荐：（1）免税：前期海南旅游需求受国内出行管控政策影响较多，

叠加出境游暂不开放，免税购物需求有望回归海南，推荐中国中免，关注海汽集团、海南机场、海南发展；（2）餐饮：伴随政策转向转向，消费者需求、品牌投资信心回升，开店逻辑有望回归，推荐九毛九、海伦司、同庆楼、奈雪的茶；（3）景区：推荐天目湖，关注宋城演艺、中青旅；（4）酒店：推荐君亭酒店、锦江酒店、首旅酒店。

风险提示：（1）国内疫情反复超预期；（2）宏观经济下行风险；（3）自然灾害等不可控因素。

关键词：在线旅游 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_48975

