

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

投资要点

- 本周投资观点：**1) 免税：防疫政策已逐步放松，现中免海口国际免税城已开业，海南客流已逐渐恢复至往年同期水平，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，在 2023 年海南离岛免税销售额 800 亿元的指引下，海南免税有望加速复苏。重点关注中国中免，以及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，中央经济工作会议中强调加强新就业形态劳动者权益保障，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，更多的企业出于劳动力供给紧缺和降低成本的考量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北京城乡、外服控股。
- 行情回顾：**本周社会服务指数下跌 0.98%，跑输沪深 300 指数 1.65 个百分点，行业涨跌幅排名第 23（共 31 位）。行业估值水平（PE-TTM）为 60.74 倍，相对沪深 300 溢价率为 434.6%（-8.2pp）。个股方面，本周社服行业有 65 家股票涨幅为正，33 家下跌，其中中公教育表现最好（+25.8%），勤上股份（+15.8%）、海昌海洋公园（+9.0%）涨幅较高，豆神教育（-25.6%）和西安饮食（-11.7%）跌幅较大。
- 行业数据更新：**1月14日-1月20日，上海地铁客运量为 4194.2 万人次，环比上周下降 18.7%；1月21日-1月27日春节期间，上海地铁客运量为 2198.1 万人次，环比上周下降 47.6%。1月14日-1月27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 508、409 架次，环比上周分别+3.4%、+5.1%，同比+6.4%、+6.2%。
- 新冠疫情跟踪：**1月19日-1月25日，全球新增新冠肺炎确诊病例约 158.5 万例，环比-35.3%；新增死亡人数约 11346 例，环比-19.7%。截至 2023 年 1 月 25 日，全球新冠肺炎确诊病例累计约 6.6 亿例，累计死亡约 672.4 万例。
- 新冠疫苗接种情况：**截至 1 月 27 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 246.6 剂次，高于全球、北美、欧洲水平 47.7%、29.2%、32.9%。1 月 21 日-1 月 27 日全球日均接种新冠疫苗约 278.3 万剂次，环比增长 34.1%；截止 12 月 23 日全国日均接种新冠疫苗约 183.8 万剂次，环比增加 67.5%。
- 行业重点信息跟踪：**1) 酒店：尚美数智宣布行业全面恢复正常运行；锦江酒店中国区今年春节业绩创三年来同期最高；春节期间民宿订单达去年春节 6 倍，

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)	5,390.42
流通市值(亿元)	5,272.70
行业市盈率 TTM	120
沪深 300 市盈率 TTM	12.1

相关研究

- 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)
- 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)
- 社服行业周报 (12.24-12.30)：卫健委将对新型冠状病毒感染实施“乙类乙管”，文旅部推动周边游项目 (2023-01-02)
- 社服行业周报 (12.17-12.23)：海南机场航班数量已接近去年同期，元旦跨省游占比已近六成 (2022-12-26)
- 社会服务行业 2023 年投资策略：拨开云雾见天日，景气提升光明来 (2022-12-21)

南方旅游市场复苏快于北方。2) **餐饮**：预制菜销售火爆，新兴玩家及行业巨头纷纷入局；新茶饮行业持续增速，市场竞争愈发激烈；快餐行业连锁化率高，中式快餐在餐饮市场中增速明显。3) **景区**：庐山风景区：2月1日至3月15日面向全球游客免费开放；国家5A级景区南浔古镇景区永久免费；江西南昌环球国际旅游度假区项目正式签约。4) **旅游零售**：海南迎来消费市场“开门红”——春节7天离岛免税店销售超25亿元、接待游客639.36万人次；中免集团推出系列新春活动助力消费回暖；王府井国际免税港1月18日试营业开业大吉。5) **旅游服务**：春节期间长线游火爆，年味文化受追捧；携程2023春节旅游报告：旅游订单同比增长超四成，出境首选东南亚地区；多省份实现旅游人次及收入双增长，数据赶超疫前水平。6) **人力资源**：2023年1至3月在全国开展的“2023年春风行动暨就业援助月”专项服务活动；养老保险制度不断完善，力求保障人民生活水平；多部门联合开展县域农民工市民化质量提升行动，提升就业质量与能力。7) **商贸零售**：2023，世界对中国经济充满期待；跨境商业采购涌现“战略级”机遇，DTB将成主流模式；我国外贸展现动能与活力，有望持续走强。

- **上市公司重点公告跟踪**：**北京城乡**：关于重大资产重组实施进展的公告；**华天酒店**：关于转让子公司张家界华天城置业有限责任公司70%股权及相关债权的进展公告；**宋城演艺**：关于持股5%以上股东股份质押的公告。
- **风险提示**：经济复苏或不及预期、疫情反复影响出行需求、市场竞争加剧等风险。



西南证券
SOUTHWEST SECURITIES

目 录

1 市场行情回顾（2023.01.14-2023.01.20）	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.....	14
5 风险提示	16

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 4：2023 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

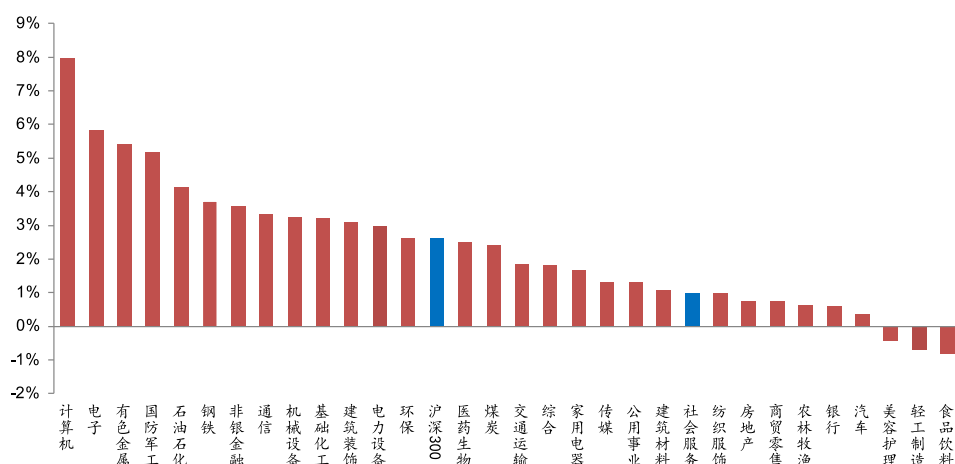
表 1：2023/01/14-2023/01/20 社服行业及个股涨跌幅情况	3
表 2：海外防疫政策更新（截止至 2023 年 1 月 27 日）	7
表 3：本周上市公司重点公告	14

1 市场行情回顾（2023.01.14-2023.01.20）

1.1 行业表现

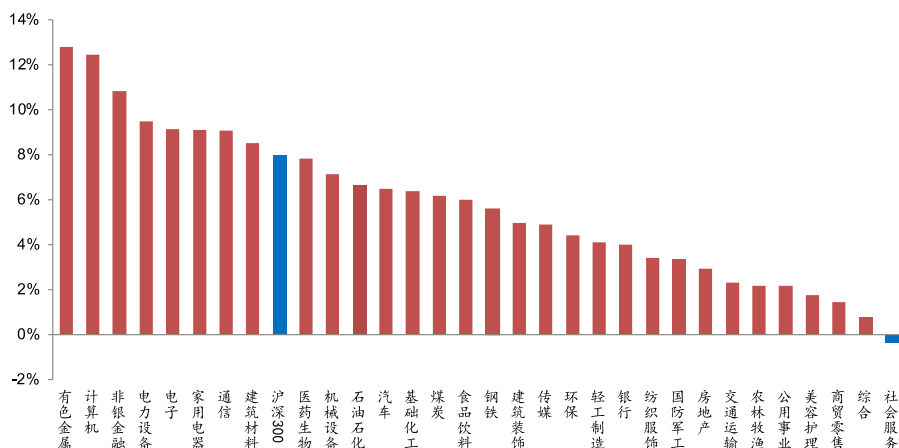
在 31 个申万一级行业中，本周社会服务指数下跌 0.98%，跑输沪深 300 指数 1.65 个百分点，行业涨跌幅排名第 23。2023 年初以来至今，社服行业下跌 0.35%，跑输沪深 300 指数 8.36 个百分点，行业涨跌幅排名第 32。

图 1：本周行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

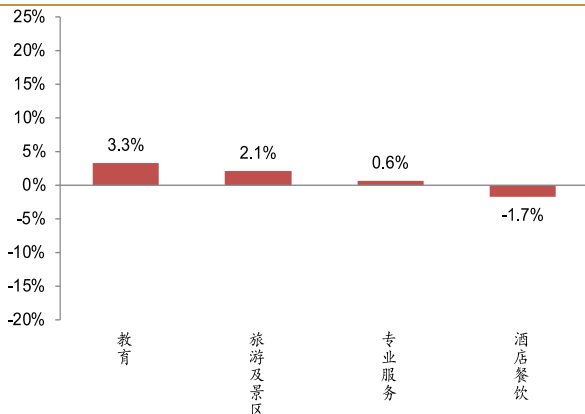
图 2：年初以来行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

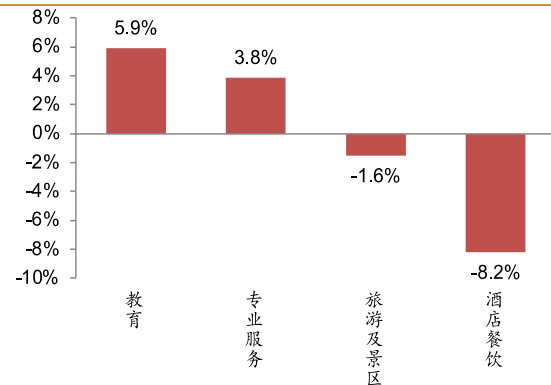
社服子行业来看，本周教育和旅游及景区子行业出现上涨，其中教育行业最大，涨幅为 3.3%；酒店餐饮跌幅最大，跌幅为 1.7%。年初至今教育实现涨幅 5.9%，专业服务实现涨幅 3.8%，酒店餐饮为跌幅最大的子行业，跌幅约为 8.2%，其次是旅游及景区跌幅达到 1.6%。（注：社会服务行业还涵盖体育子板块，该板块无指数）

图 3：本周子行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

图 4：2023 年初至今社服子行业涨跌幅



数据来源：Wind，西南证券整理

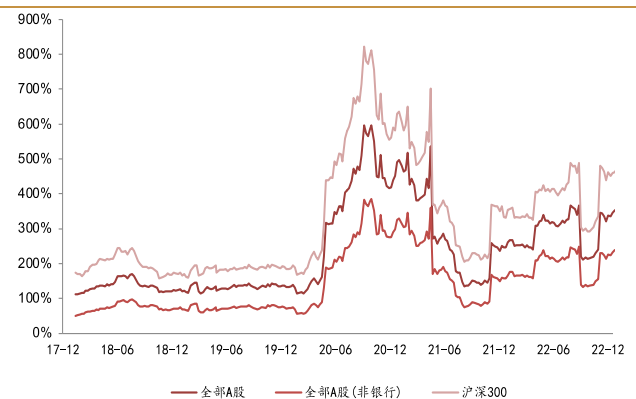
本周社服行业估值水平（PE-TTM）为 60.74 倍，相对全部 A 股溢价率为 327.9%，相对剔除银行后全部 A 股溢价率为 217.7%，相对沪深 300 溢价率为 434.6%。

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 65 家股票涨幅为正，33 家下跌。

本周涨幅排名前十的个股分别为：中公教育（+25.8%）、勤上股份（+15.8%）、海昌海洋公园（+9.0%）、黄山旅游（+7.9%）、格林酒店（+6.1%）、ST 凯撒（+5.7%）、视源股份（+5.5%）、广电计量（+5.5%）、米奥会展（+5.4%）、力量钻石（+5.1%）。

本周跌幅排名前十的个股分别为：豆神教育（-25.6%）、西安饮食（-11.7%）、全通教育（-10.5%）、全聚德（-10.3%）、*ST 易尚（-9.2%）、颐海国际（-7.7%）、迪阿股份（-6.8%）、王府井（-5.9%）、科锐国际（-5.6%）、海伦司（-4.5%）。

表 1：2023/01/14-2023/01/20 社服行业及个股涨跌幅情况

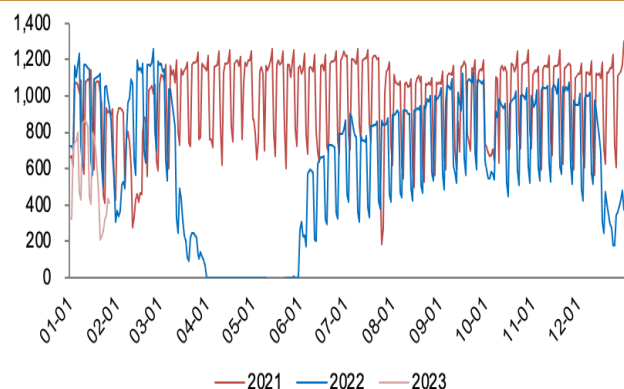
指数	涨幅	子行业	涨幅	子行业	涨幅
社会服务	1.0%	教育	3.3%	专业服务	0.6%
		旅游及景区	2.1%	酒店餐饮	-1.7%
社服行业个股周内涨跌前十位					
002607.SZ	中公教育	25.8%	300010.SZ	豆神教育	-25.6%
002638.SZ	勤上股份	15.8%	000721.SZ	西安饮食	-11.7%
2255.HK	海昌海洋公园	9.0%	300359.SZ	全通教育	-10.5%
600054.SH	黄山旅游	7.9%	002186.SZ	全聚德	-10.3%
GHG.N	格林酒店	6.1%	002751.SZ	*ST 易尚	-9.2%
000796.SZ	ST 凯撒	5.7%	1579.HK	颐海国际	-7.7%
002841.SZ	视源股份	5.5%	301177.SZ	迪阿股份	-6.8%
002967.SZ	广电计量	5.5%	600859.SH	王府井	-5.9%
300795.SZ	米奥会展	5.4%	300662.SZ	科锐国际	-5.6%
301071.SZ	力量钻石	5.1%	9869.HK	海伦司	-4.5%

数据来源：Wind，西南证券整理

2 行业数据更新

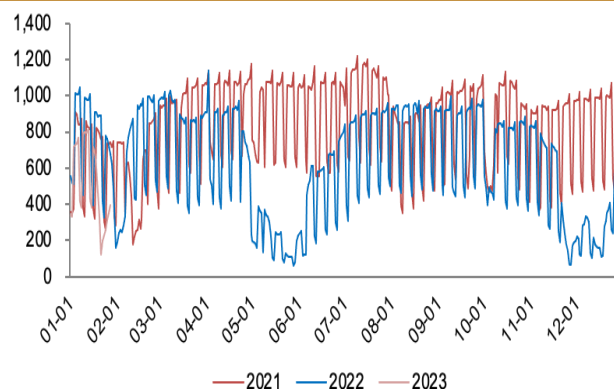
上海地铁、北京地铁客流受疫情放开后新冠确诊比例提升以及春运的影响有所下降。1月14日-1月20日，上海地铁客运量为4194.2万人次，环比上周下降18.7%，同比下降38.0%，同期北京地铁客运量3611.9万人次，环比上周下降24.7%，同比下降34.6%。1月21日-1月27日春节期间，上海地铁客运量为2198.1万人次，环比上周下降47.6%，同比下降64.9%，同期北京地铁客运量1866.6万人次，环比上周下降48.3%，同比下降59.3%。

图 7：上海地铁客运量（万人次）



数据来源：Wind，西南证券整理

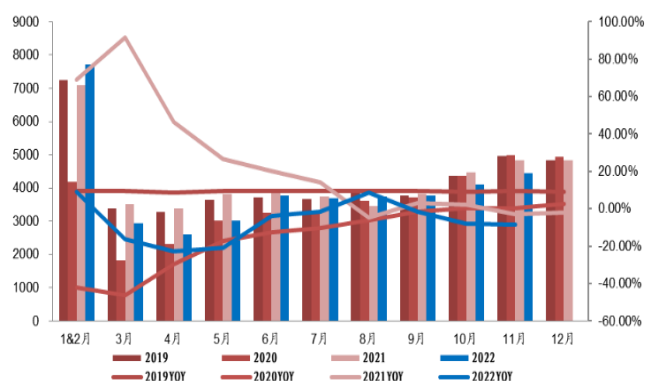
图 8：北京地铁客运量（万人次）



数据来源：Wind，西南证券整理

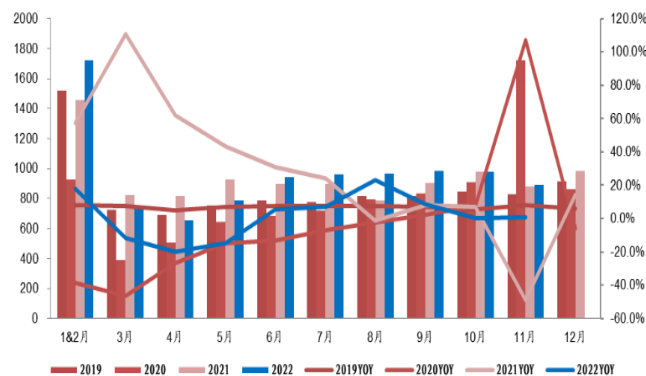
国内放开防疫政策，餐饮收入环比提升。2022年11月全国餐饮收入为4435.0亿元，同比下降8.4%，环比增长8.2%；全国限额以上餐饮企业收入为889.0亿元，同比增长1.0%，环比下降9.1%。

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

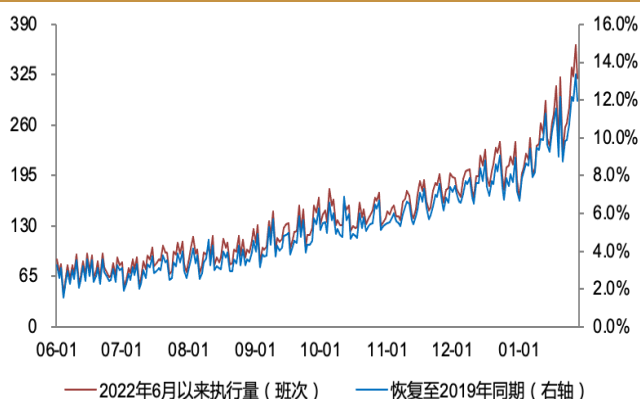
图 10：全国限额以上餐饮企业收入月度数据（亿元）



数据来源：国家统计局，西南证券整理

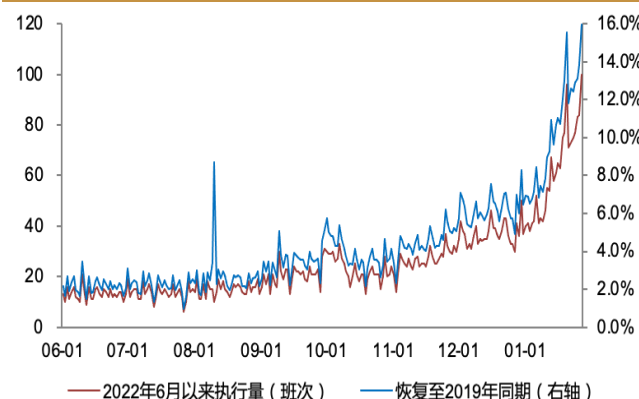
2023 年年初，国际旅客运输量得到大幅提升。随着防疫政策放松，国际航班回暖，入境客流逐渐复苏。1 月 21 日-26 日（春节假期前 6 天），全国移民管理机构共查验出入境人员 239.2 万人次，较去年春节同期(2022 年 1 月 31 日至 2 月 5 日)增长 123.9%。从数据上看出出入境客流已经出现明显恢复，但对于 19 年 1253.3 万人次的数据看，仅恢复至 19 年的 19.1%，客流爬升还需要时间。

图 11：全国民航国际客运航班执行量



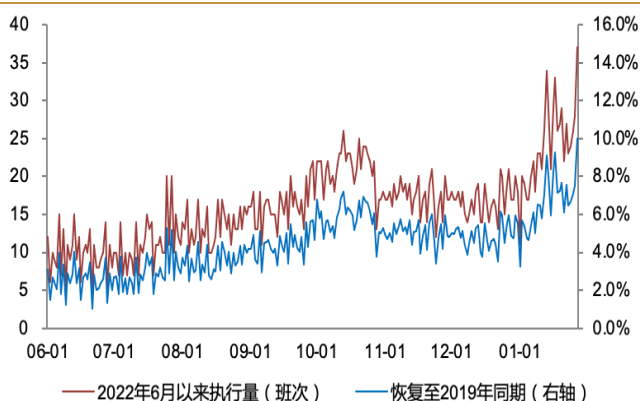
数据来源：飞常准，西南证券整理

图 12：上海民航国际客运航班执行量



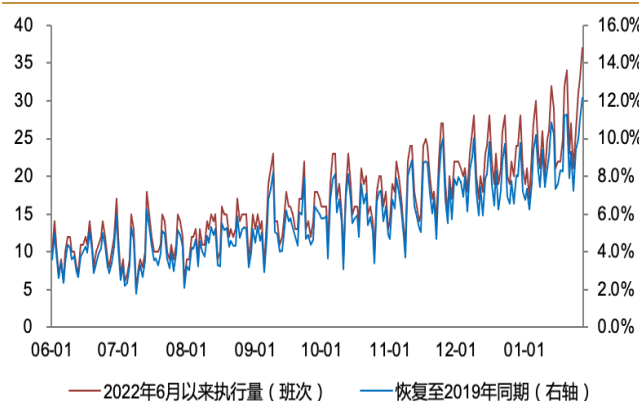
数据来源：飞常准，西南证券整理

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

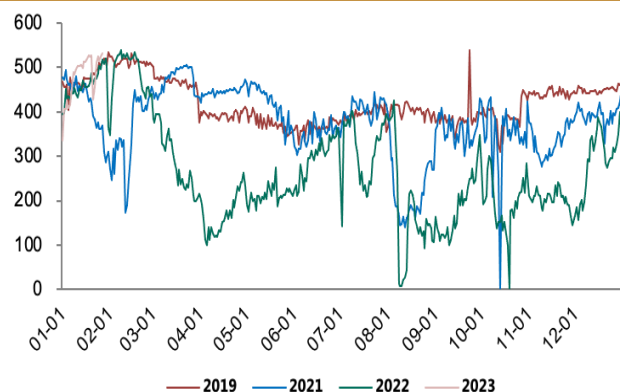
图 14：广州民航国际客运航班执行量



数据来源：飞常准，西南证券整理

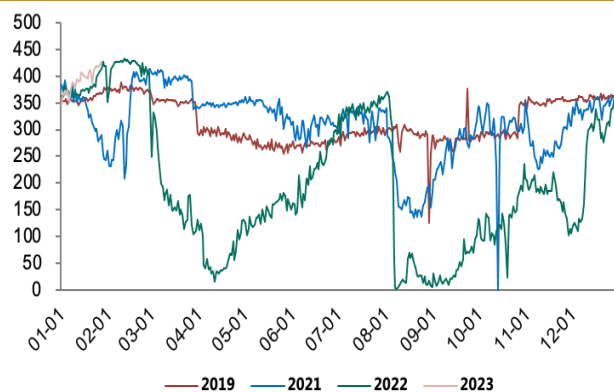
海南海口美兰机场与三亚凤凰机场航班起降数稳步上升并较往年同期有所增长。1月14日-1月27日，根据飞常准数据，海口美兰、三亚凤凰机场日均起降架次分别为508、409架次，环比上周分别+3.4%、+5.1%，同比+6.4%、+6.2%。海口美兰机场日均客流量为5.8万人次，环比上周+19.8%，同比+26.1%。

图 15：海口美兰机场每日起降（架次）



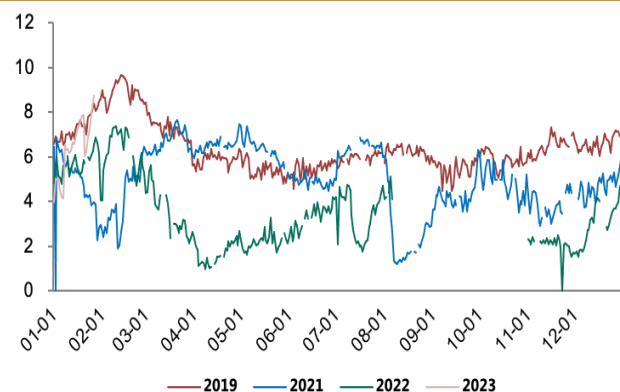
数据来源：飞常准，西南证券整理

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

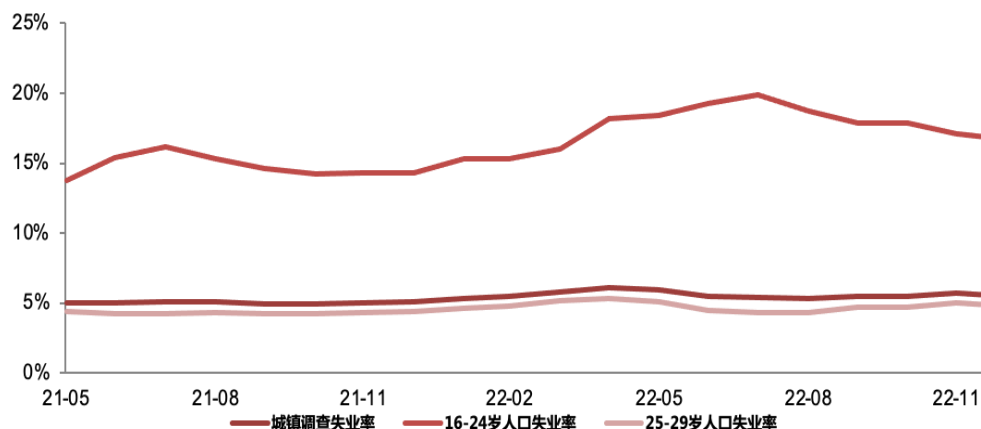
图 17：海口美兰机场客流量（万人次）



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

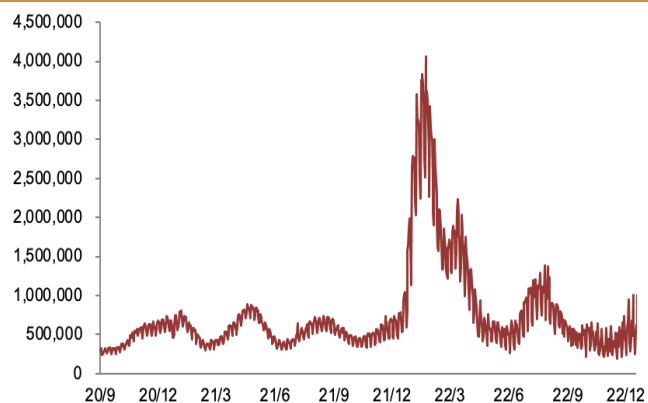


数据来源：国家统计局，西南证券整理

3 新冠疫情跟踪

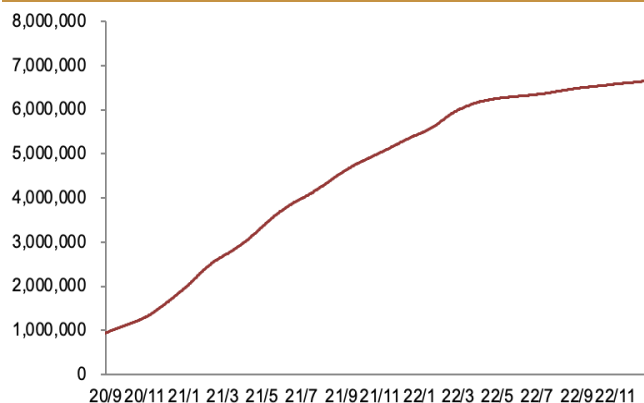
1月19日-1月25日，全球新增新冠肺炎确诊病例约158.5万例，环比-35.3%；新增死亡人数约11346例，环比-19.7%。截至2023年1月25日，全球新冠肺炎确诊病例累计约6.6亿例，累计死亡约672.4万例。

图 19：全球日新增确诊病例（人）



数据来源：Wind，西南证券整理

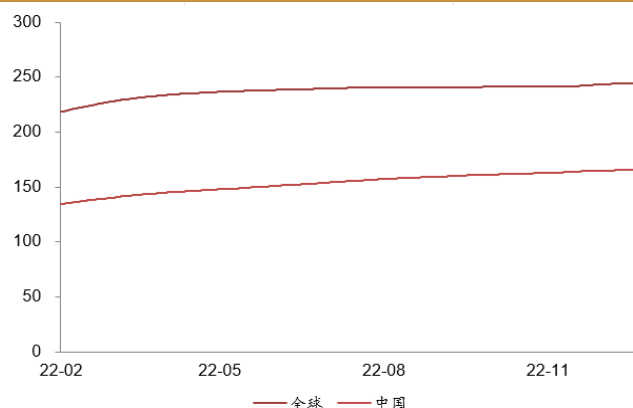
图 20：全球累计死亡病例（人）



数据来源：Wind，西南证券整理

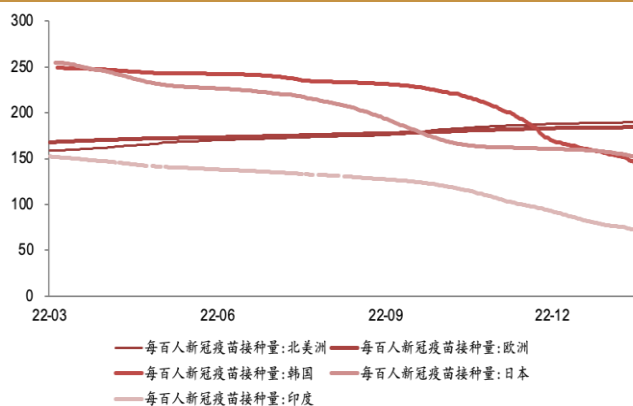
截至1月27日，全球共接种新冠病毒疫苗约132.3亿剂次，每百人新冠疫苗接种量为165.9剂次，截止1月13日全国累计报告接种新冠病毒疫苗约34.7亿剂次，每百人新冠疫苗接种量为244.62剂次，高于全球、北美、欧洲水平47.7%、29.2%、32.9%。1月21日-1月27日全球日均接种新冠疫苗约278.3万剂次，环比增长34.1%；截止23日，全国日均接种新冠疫苗约183.8万剂次，环比增加67.5%。

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

表 2：海外防疫政策更新（截止至 2023 年 1 月 27 日）

所在板块	国家/地区	最新防疫政策
亚洲	中国澳门	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。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。
	中国香港	自 1 月 8 日起，自香港入境人员凭行前 48 小时新冠病毒感染核酸检测阴性结果入境，将检测结果填入海关健康申明卡。不再对自香港入境人员实施全员核酸检测。对健康申报正常且海关口岸常规检疫无异常者，可放行进入社会面。健康申报异常或出现发热等症状人员，由海关进行抗原检测。结果为阳性者，若属于未合并严重基础疾病的无症状感染者或轻型病例，可采取居家、居所隔离或自我照护，其他情况提倡尽快前往医疗机构诊治。结果为阴性者，由海关依惯例按照《中华人民共和国国境卫生检疫法》等法律法规实施常规检疫。
	中国台湾	自 1 月 4 起，所有符合入台的人士在登机前应出示表定航班时间前 2 日内 COVID-19 核酸检验阴性报告。自 2023 年 3 月 7 日零时起，入境居家检疫天数缩短为 10 天。
	新加坡	1 月 9 日新加坡卫生部长王乙康表示，今年以来新加坡还没有出现从中国入境的新冠重症患者，也没有检测到任何毒性更强的新变异毒株，因此新加坡目前不需要调整防疫政策。
	印度	来自中国内地、中国香港、日本、泰国和韩国的国际旅客前往印度时必须携带 RT-PCR 检测报告，在抵达印度时被发现有症状或 COVID-19 检测呈阳性的人将被隔离。从 12 月 24 日起，印度将在每个国际航班上抽取 2% 的旅客进行随机核酸检测。
	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 日和 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
	日本	从 1 月 8 日起入境人员，7 日内有到过中国（中国香港、中国澳门除外）以及从中国（中国香港、中国澳门除外）直飞日本的旅客无论是否持有有效的疫苗接种证明都需出示“出发前 72 小时内的核酸检测阴性证明”，都需要完成落地检测。日本政府启动了针对对新冠疫情迅速蔓延的中国大陆全体入境人员，实施抗原检测的临时措施。直飞抵日航班仅限在成田等 4 座机场接纳，如果是在香港澳门直飞，并且 7 天内没有去过中国大陆的情况下，会多出北海道的千岁机场、福冈机场以及冲绳的那霸机场这几个选择。
	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

所在板块	国家/地区	最新防疫政策
		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	1月7日起，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	12月30日宣布，所有入境旅客须在关卡测体温，有发烧等症状或自我申报者将被转移至隔离中心或卫生部门进行冠病检测。所有来自中国的航班均将检测飞机上的污水样本，一旦结果呈阳性，样本将立刻进行基因组测序。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快速检测试剂检测（RTK-Ag），结果呈阳性者，样本将被送去进行基因组测序。
	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，需要向航空公司提供登机前两天内的新冠检测阴性证明，可以是PCR检测，也可以是抗原检测。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。
	巴西	解除由新冠肺炎疫情影响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	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。
	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	不再强制要求群众在公共交通上佩戴口罩，包括公交、地铁、轮渡、火车等；荷兰境内的所有场所都不再需要新冠通行证。
	希腊	去往希腊的旅客，需提前48小时填写旅客定位表，包括出发地、旅行史、在希腊具体居住地等，填写完会获得二维码，抵达希腊后在机场会需要。
	法国	12月30日宣布至2023年1月31日，中国旅客在前往法国前需要提供新冠检测阴性结果，并须提交一份声明，从中国乘坐直飞航班抵法的旅客需要全程佩戴口罩。
	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。随机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

所在板块	国家/地区	最新防疫政策
		前 72 小时内核酸检测（PCR）阴性报告，11 岁及以下人员免于提供。
大洋洲	澳大利亚	从 1 月 5 日起，自中国内地、中国香港或澳门，前往澳洲的旅客必须在旅行前 48 小时内进行新冠检测，并出示检测结果呈阴性的报告。
	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，西南证券整理

4 行业公司动态

4.1 行业资讯

4.1.1 酒店

【尚美数智宣布行业全面恢复正常运行】1 月 28 日，新年开工的第一个工作日，中国第五大酒店集团尚美数智宣布行业全面恢复正常运行并发布 2023 年最新人力政策。其中提到，从 2023 年 2 月 1 日起，正式结束疫情特殊时期的人力政策，集团的招聘、晋升、绩效、奖金、调薪、福利等政策全面恢复正常运行。开工当天，尚美数智科技集团董事长兼 CEO 马英尧提出自己 2023 年的愿望是“全体伙伴平均都能实现收入 20% 的提升。（环球旅讯）”

【锦江酒店中国区今年春节业绩创三年来同期最高】1 月 28 日，锦江酒店（中国区）披露经营数据，兔年春节全国酒店入住率、满房酒店数、RevPAR 均创三年以来同期新高，呈现“量价齐升”的良好复苏态势。其中，1 月 23 日及 1 月 24 日，锦江酒店（中国区）旗下全国酒店平均入住率均超去年同期 50.0%；1 月 23 日开始，锦江酒店（中国区）旗下全国满房酒店数连续四日较去年同期翻一番以上；且入住率和满房酒店数最高的 1 月 25 日，锦江酒店旗下全国酒店综合 RevPAR 较去年同比提升 94.4%，已接近恢复至疫情前水平。（环球旅讯）

【春节期间民宿订单达去年春节 6 倍，南方旅游市场复苏快于北方】1 月 27 日，木鸟民宿发布《2023 春节民宿消费报告》。报告显示，截至 1 月 27 日上午 8 时，春节假期民宿订单达到 2022 年春节假期的 6 倍，南方民宿订单恢复速度高于北方，广州春节民宿消费回归前十，北京成为订单前十城市中唯一的北方城市。春节假期中长线旅游与周边游需求并行存在，北京民宿订单平均客单价达到 2537.4 元，仅次于三亚和西双版纳，下沉市场民宿需求增长。截至 1 月 27 日上午 8 时，春节假期民宿订单达到 2022 年春节假期的 6 倍，重庆、厦门、长沙、西双版纳、三亚、大理、北京、上海、成都、广州荣登春节民宿消费热门目的地城市榜单前十名，广州春节民宿消费回归榜单。在前十城市中，南方城市占据九席，北方城市仅北京上榜，2023 年春节民宿消费，南方城市率先复苏。（迈点网）

4.1.2 餐饮

【预制菜销售火爆，新兴玩家及行业巨头纷纷入局】近年，越来越多的菜品调料、预制菜等使普通人也能轻松做“满汉全席”。销售情况显示，年货节期间成交额最高的菜品调料是火锅底料、酸汤肥牛调料、酸菜鱼调料、麻辣香锅、水煮肉片调料。预制菜成交额同比增长 47.0%。其中，肉制品成交额占比 33.0%，肉禽菜肴、海鲜菜肴成交额占比 27.0%、19.0%。

据相关数据显示,2019年—2021年,我国预制菜市场规模从2445.0亿元增至3459.0亿元,年均复合增速为18.9%。预计到2026年我国预制菜市场规模将突破万亿元,达到1.1万亿元。嗅到庞大商机,除了国联水产、安井食品、味知香、千味央厨等预制菜企业,海底捞、西贝、眉州东坡、陶陶居、大龙燚、小龙坎、物只卤鹅、旺顺阁等餐饮企业,也都纷纷加码投注预制菜赛道。(红餐网)

【新茶饮行业持续增速,市场竞争愈发激烈】近日,中国连锁经营协会发布的《2022新茶饮研究报告》显示,截至2022年底,在业的新茶饮门店总数约48.6万家,新茶饮行业的市场格局逐渐明朗,品牌头部效应明显。报告显示,我国新茶饮市场规模从2017年的422.0亿元增长至2021年的1003.0亿元,年复合增长率一直超过20.0%。2022年市场规模可达到1040.0亿元,基本与2021年持平。预计2023年第二季度后,国民消费热情有望被点燃,新茶饮的市场规模有望恢复至1450.0亿元,复合增长率恢复至3年前的20.0%以上。新茶饮标准化程度高,能够迅速实现复制,而门店数不断增长,也进一步带动该细分品类在我国现制饮品市场中占据越来越重要的位置。报告显示,2020年至2022年餐饮业连锁化率从15.0%提升到20.7%。同期,新茶饮的连锁化率从41.2%提升到55.2%。在多个城市核心商圈的抽样调查中,新茶饮的连锁化率超80.0%。2022年新茶饮门店数仍是我国现制饮品中门店数最多的一个细分品类,其门店数占比高达61.9%。业内人士指出,未来新茶饮的竞争就是供应链上的竞争,提前布局供应链的茶饮品牌将在越来越激烈的市场竞争中更具有核心竞争力。(中国消费者报)

【快餐行业连锁化率高,中式快餐在餐饮市场中增速明显】近日,中国烹饪协会发布《2022快餐品类分析报告》显示,2022年餐饮门店规模同比增长15.6%。中式快餐是餐饮市场增长的“基石”赛道,除米饭类快餐外,其他类型的中式快餐增速均非常明显,表现最优的就是特色小吃、卤味小吃和面食类快餐的增长。同时,中式快餐整体线上连锁化率达到25.43%,超过了餐饮大盘的连锁化率。《报告》显示,近3年,从品牌规模化的开店速率看,年均增长超过300家的中式快餐连锁品牌达到60个,年均增长超500家门店的品牌达到48个。在快餐行业中,中式快餐占据重要地位,涵盖粉面类、粥类、米饭类等多个细分品类,具有出餐及时、方便快捷、性价比高等特点,近3年市场规模增速较快。2022年,米粉米线品类门店数及订单量、订单金额呈现高速增长趋势。其中,排名前3名的分别是广西螺蛳粉、云南过桥米线、川西酸辣粉,都属于地方特色小吃。(央广网)

4.1.3 景区

【庐山风景区:2月1日至3月15日面向全球游客免费开放】庐山风景区发布公告,为进一步回馈广大游客,扩大文旅消费,经研究决定,出台向境内外游客实行免收门票政策。免票时间为2023年2月1日至2023年3月15日。对境内外全体游客免收庐山风景区、三叠泉景区、白鹿洞书院、碧龙潭景区、桃花源景区、秀峰景区、观音桥景区入园门票(不含观光车、索道等景区二次消费项目)。(环球旅讯)

【国家5A级景区南浔古镇景区永久免费】1月18日,湖州市南浔区召开“古镇免费游暨长三角亲子乐园”主题新闻发布会,正式宣布即日起,南浔古镇景区向全球所有游客永久免票,免费开放景区2.18平方公里的古镇街区。据了解,南浔古镇地处美丽富饶的杭嘉湖平原腹地,是“江南六大古镇”中文化积淀最深、保存最完好的古镇,被誉为“江南六大古镇的封面”,是湖州市唯一一个国家5A级景区,也是中国首个被列入世界文化遗产名录的江南古镇。(迈点网)

【江西南昌环球国际旅游度假区项目正式签约】近日，江西南昌新建区 2023 年重大招商引资项目集中签约仪式在香格里拉大酒店举行。签约仪式上，投资 100 亿元的南昌·环球国际旅游度假区项目是一大亮点。据了解，该项目由景域驴妈妈集团和安徽鲁商文旅集团联合打造，规划用地 1600 亩，拟建设陆地乐园、水上乐园、海洋乐园、冰雪乐园、萌宠乐园、国际大马戏中心、实景演出中心、游客集散中心、酒店公寓配套、餐饮休闲配套、生活居住配套及其他商业配套。（迈点网）

4.1.4 旅游零售

【海南迎来消费市场“开门红”——春节 7 天离岛免税店销售超 25 亿元、接待游客 639.36 万人次】据海南省商务厅统计的数据显示，2023 年春节假期（1 月 21 日至 27 日），全省 12 家离岛免税店总销售 25.72 亿元，同比 2022 年春节假期增长 20.69%，同比 2019 年增长 329%。其中，海口 6 家离岛免税店总销售 7.68 亿元，同比 2019 年春节假期增长 587%；三亚 4 家离岛免税店总销售 17.23 亿元，同比 2019 年增长 259%。随着国内出游和免税需求的释放，春节期间离岛免税市场总体火爆。据海口海关统计的数据显示，春节假期期间，海口海关共监管离岛免税购物金额 15.6 亿元，免税购物人数 15.7 万人次，人均消费 9959 元，三项指标均实现同比增长。其中，离岛免税购物金额同比增长 5.88%；免税购物人数同比增长 9.51%。各项数据均表明，海南离岛免税市场再次展现出消费活力，万宁王府井免税店和海口新海港免税店的开业运营，无疑给 2023 年的离岛免税市场增添活力，各家免税店差异化的运营战略，有望形成海南免税市场百家齐放的格局。（免税零售专家）

【中免集团推出系列新春活动助力消费回暖】春节假期不仅是提振消费的关键节点，更是与消费者沟通互动的良好平台。中免集团海南各门店将氛围感和仪式感拉满，打造充满年味的民俗、IP 活动，营造出火热的新年气氛和将文化、消费、娱乐、出行融汇为一体的多元化文化集散地以满足全国各地到来游客的休闲、娱乐多方位需求。春节黄金周期间，cdf 海口国际免税城共接待人数超过 27 万人次，携时尚、美妆、钟表、酒水等五大品类，超 140 个国际知名品牌联合参与，穿插 13 场线上主题直播与 6 场线下活动喜迎新春。（免税零售专家）

【王府井国际免税港 1 月 18 日试营业开业大吉】2023 年 1 月 18 日上午，王府井国际免税港在热闹的舞狮采青队伍中迎来了第一批到店的客人，从而开启了试营业。王府井通过搭建有税+免税双轮驱动的新型供应链体系，实现商品供应差异化，品牌建设个性化，运营服务数字化，为海南自由贸易港建设贡献王府井力量。据万宁旅文局统计数据显示，2019 年，万宁区域接待客流 514 万人次；2022 年第一季度，万宁接待游客总数增速为海南省第一；2022 年 1-11 月，万宁接待过夜游客 262.33 万人次。根据万宁“十四五”时期规划目标，预计到 2025 年旅游过夜人数达 800 万人次，年均增长实现 26%，整体客流量可期。（免税零售专家）

4.1.5 旅游服务

【春节期间长线游火爆，年味文化受追捧】文化和旅游部数据中心 1 月 27 日发布的数据显示，今年春节假期全国国内旅游出游 3.1 亿人次，同比增长 23.1%，恢复至 2019 年同期的 88.6%；实现国内旅游收入 3758.4 亿元，同比增长 30.0%，恢复至 2019 年同期的 73.1%。记者从多个旅游平台获悉，春节期间，长线游增长迅速，2023 年春节假期，旅游过大年，成为国人享受美好生活的热门选择。马蜂窝数据显示，特色民俗体验、非遗文化表演、庙会灯会、创意市集、新年祈福等年俗活动，是近日吸引年轻人出行的重要元素。春节期间在多

个城市上演的非遗“打铁花”表演用“火树银花”将节日氛围烘托得淋漓尽致，让“打铁花”红遍假期“朋友圈”，热度高涨 150.0%。（中国消费者报）

【携程 2023 春节旅游报告：旅游订单同比增长超四成，出境首选东南亚地区】1 月 27 日，携程发布《2023 年春节旅游总结报告》。报告显示，作为疫情以来首个不用就地过年的春节，旅游市场交出三年以来最亮眼成绩单。携程平台上，春节期间国内外旅行订单皆迎来三年巅峰，旅游订单整体较虎年春节增长 4 倍。同时，作为跨境旅行放开后的首个长假，中国游客迅速走出国门享受海外中国年，春节期间出境游整体订单同比增长 640.0%，内地旅客预订境外酒店订单量同比增长超 4 倍，跨境机票订单增长 4 倍以上。相较国内热门景点的人山人海，一些尚处于价格低位且体验舒适的海外旅游产品吸引了首批海外过年游客。其中，旅游资源充沛又热情好客的东南亚更是成为春节档大赢家。春节期间，出境游机票订单中，巴厘岛机票订单同比增长 30 倍，新加坡增长 8 倍以上，马尼拉超 5 倍，曼谷、普吉岛超 4 倍，清迈、吉隆坡近 3 倍。（迈点网）

【多省份实现旅游人次及收入双增长，数据赶超疫前水平】在目前已经公布兔年春节旅游数据的 19 个省市自治区中，多个省份实现旅游人次和旅游收入的双增长。其中，云南、天津的旅游人次和旅游收入双双翻倍：云南实现旅游人次 4514.6 万人次，同比增长 244.7%，实现旅游收入 384.4 亿元，同比增长 249.4%；天津实现旅游人次 709.2 万人次，同比增长 222.2%，实现旅游收入 38.3 亿元，同比增长 315.5%。此外，黑龙江春节期间实现旅游收入倍增，为 117.7 亿元；贵州春节期间实现旅游人次倍增，为 299.2 万人次。从整体来看，四川、云南、江苏、河南、湖北春节期间的旅游人次位居前五，分别为 5387.6 万人次、4514.6 万人次、4135.0 万人次、3375.3 万人次、3345.2 万人次。云南、浙江、江苏、四川、湖北春节期间的旅游收入位居前五，分别为 384.4 亿元、329.5 亿元、282.3 亿元、242.2 亿元、177.3 亿元。包括云南在内，共有四个省份今年春节假期旅游消费水平已经完全超过 2019 年同期，另外三个省份分别是江苏、湖南、天津。（21 世纪经济报）

4.1.6 人力资源服务

【2023 年 1 至 3 月在全国开展的“2023 年春风行动暨就业援助月”专项服务活动】根据人社部，2023 年 1 至 3 月将在全国开展的“2023 年春风行动暨就业援助月”专项服务活动，预计将为劳动者提供 3000 万个就业岗位。该活动由人社部会同工业和信息化部、民政部等 10 部门联合推出，主要是集中为有就业创业意愿的农村劳动者、符合认定条件的就业困难人员以及有用工需求的用人单位提供就业帮扶。具体措施包括六方面——组织一轮走访慰问；开展一轮政策宣讲；促进一批劳务对接；推介一批就业项目；举办一批招聘活动。目前，各省均已公布招聘场次、政策宣讲、项目推介等计划安排。江苏、河南与北京、上海等劳务与用工较大省份已提前开展劳务对接、出台重点企业招用工资金补贴政策。四川、广东等许多省份已开出返乡专列，并计划节后组织返岗包车专列。从 1 月 28 日（正月初七）开始，湖南长沙、湖南浏阳、山东烟台、广东东莞、山东德州等地将陆续举办“2023 年春风行动暨就业援助月专场招聘”。（人社部）

【养老保险制度不断完善，力求保障人民生活水平】截至 2022 年末，全国基本养老保险参保人数达 10.5 亿人，同比增加 2430 万人，失业、工伤保险参保人数分别为 2.4 亿人、2.9 亿人。按照党中央、国务院部署，自 2022 年起，企业职工基本养老保险全国统筹正式实施。这一改革有利于进一步完善养老保险制度、推动养老保险制度更加公平、更可持续。2022 年 1 月全国统筹启动实施以来，相关部门稳步推进各项改革，养老保险覆盖面进一步扩大，

基金收支总体平衡。2022 年全年社会保险基金收入 7.1 万亿元，支出 6.6 万亿元，年底累计结余 7.4 万亿元。从城乡居民基本养老保险看，2022 年，19 个省份在中央提高城乡居民全国基础养老金最低标准的基础上，提高省级基础养老金标准。其中，江苏省连续 11 年调整城乡居民养老保险基础养老金省定最低标准。（中国劳动保障新闻网）

【多部门联合开展县域农民工市民化质量提升行动，提升就业质量与能力】近日，人力资源社会保障部、国家发展改革委、教育部、公安部、财政部、住房城乡建设部、农业农村部、国家医保局、全国总工会等部门联合印发《关于开展县域农民工市民化质量提升行动的通知》，部署开展县域农民工市民化质量提升行动。通知指出，要以提升县域农民工市民化质量为重点，进一步落实落细农民工市民化相关政策，着力做好农民工就业创业、技能培训、权益维护、公共服务供给、服务能力提升等工作，推进县城稳定就业农民工及其随迁家属平等享有基本公共服务和在城镇无障碍落户，增强县域农民工享有基本公共服务的可及性和便利性。通知明确，要多措并举稳定和扩大县域就业岗位，积极开展东西部劳务协作，推动公共就业服务向乡村延伸，落实农民工返乡创业支持政策。（中国劳动保障新闻网）

4.1.7 商贸零售

【2023，世界对中国经济充满期待】随着疫情防控措施持续优化调整，中国经济复苏势头强劲，有力提振全球经济增长信心。近期，摩根士丹利、高盛、摩根大通等多家国际投资机构纷纷上调 2023 年中国经济增速预测。中国美国商会、英国商会、德国商会等多家外国在华商会认为，中国调整防疫政策，有助于恢复中外人员往来和商务旅行，恢复市场乐观情绪，中国将继续成为外资优先投资目的地。2023 年，随着需求逐步回升和政策效应叠加，中国经济社会活力将进一步释放，继续成为世界经济迈向复苏的“稳定器”和增长的“发动机”。（人民日报）

【跨境商业采购涌现“战略级”机遇，DTB 将成主流模式】过去几年，物流和供应链成本增加，海外消费需求波动，外贸企业面临着各种经营压力。然而，全球 B2B 电商规模却实现了逆势增长，呈现出万亿美元的蓝海市场。在疫情暴发前期已经开始大量投入并采用线上采购的企业，在收入增长方面也比同行表现得更为突出。第三方机构调研数据显示，2022 年全球 B2B 电商市场规模为 7.9 万亿美元，预计 2027 年将达到 20.9 万亿美元。行业报告显示，到 2025 年，通过电子商务产生的 B2B 产品销售额每年将至少增长 10%。亚马逊最新调研数据显示，全球商业采购已经呈现出明显的线上化趋势，91%的企业客户倾向于在线购买。截至 2022 年年底，68%的企业客户计划在线上完成 40%以上的采购，近 1/10（9%）的企业买家希望在线上完成超过 80%的采购。同时，作为 B2B 跨境电商的新模式，DTB(Direct to Buyer)正在帮助企业通过数字化渠道直接触达海外广阔的终端企业、机构采购用户。这不仅将帮助企业大幅缩短交易流程、降低中间费用、提升采购效率，同时有助于企业直接面向终端用户打造自己的品牌，将成为未来 B2B 跨境电商的主流模式。（中国贸易新闻网）

【我国外贸展现动能与活力，有望持续走强】2022 年 12 月港口物流指数为 84.49，环比上升 2.31%，2023 年 1 月港口货物吞吐量延续增长势头；定制服装、工业激光机械、新能源充电桩等品类跨境指数热度不减，我国外贸增长动能足、发展活力强。由国家信息中心联合福田智科监测的“港口物流指数”显示，12 月港口物流指数为 84.49，环比上升 2.31%。交通运输部数据显示，港口货物吞吐量逐步恢复，12 月以来货物吞吐量先下降后上升，12 月 25 日触底后快速反弹。1 月 13 日，监测港口完成货物吞吐量 3073 万吨，较 12 月 25 日低点增长 27.6%。2022 年我国进出口总值首次突破 40 万亿元人民币关口，达到 42.07 万亿

元，同比增长 7.7%，在 2021 年高基数基础上继续保持了稳定增长，规模再创历史新高，连续 6 年保持世界第一货物贸易国地位。这表明在国内政策带动下，尽管面对需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力，我国贸易依旧平稳增长，展现出较强韧性。（经济参考报）

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
2023.01.20	000428.SZ	华天酒店	华天酒店关于转让子公司张家界华天城置业有限责任公司 70%股权及相关债权的进展公告。 华天酒店审议通过了《关于转让子公司张家界置业 70%股权及相关债权的议案》。根据公司战略发展规划，公司拟通过公开挂牌竞价的方式转让控股子公司张家界华天城置业有限责任公司 70%股权及相关债权。
2023.01.19	600859.SH	王府井	王府井关于王府井国际免税港对外营业的公告。 2023 年 1 月 18 日，王府井国际免税港对外营业。王府井国际免税港位于海南省万宁市莲兴大道 1 号，由公司旗下北京王府井免税品经营有限责任公司运营。项目使用原王府井悦舞小镇物业，物业性质为自有，项目总建筑面积 10.25 万平方米，计划分三期开业。
2023.01.19	300144.SZ	宋城演艺	宋城演艺发展股份有限公司关于持股 5%以上股东股份质押的公告。 宋城演艺发展股份有限公司于近日接到持股 5%以上股东金研宋韵企业管理(杭州)合伙企业通知，获悉金研宋韵将其所持有公司的股份办理了质押，质押数量为 1.31 亿股，为其全部持股份额，占公司总股本 5.01%。
2023.01.18	300795.SZ	米奥会展	米奥会展关于公司高级管理人员股份减持计划时间过半的进展公告。 米奥会展于 2022 年 9 月 16 日披露了《关于公司高级管理人员减持计划的预披露公告》，公司高级管理人员刘锋一先生拟自减持计划公告之日起十五个交易日后六个月内(窗口期不减持)以集中竞价交易方式减持其直接持有的公司股份不超过 21,250 股(占本公司总股本比例为 0.021%)。截止本公告日，刘锋一先生减持股份计划时间已过半，并于 2022 年 12 月 1 日及 12 月 2 日减持股数 5200 股，占总股本比例 0.0051%，剩余可减持股数为 16050 股。
2023.01.18	603069.SH	海汽集团	海汽集团关于办理 1.5 亿元固定资产贷款的公告。 公司拟向交通银行股份有限公司海南省分行办理 1.5 亿元固定资产贷款并提供资产抵押，贷款用途为海口汽车客运总站二期项目的建设，并以海口汽车客运总站(一、二期)房产及相应土地作为 1.5 亿元固定资产贷款的抵押物，贷款利率为 4%(5 年期以上 LPR-45BP)，具体利率以最终签订合同时的利率为准。公司本次办理 1.5 亿元固定资产贷款事项，有助于拓宽融资渠道，保障公司资金需求，进一步增强公司的市场竞争力，推动公司持续、健康发展。
2023.01.18	603069.SH	海汽集团	海汽集团关于向中国证监会申请中止发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易审核的公告。 公司拟以发行股份及支付现金方式购买海南省旅游投资发展有限公司持有的海南旅投免税品有限公司 100%股权并募集配套资金。公司本次重组提交的行政许可申请材料中基准日为 2022 年 7 月 31 日，根据《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组》第六十三条规定，申请文件所引用的财务数据有效期为基准日后 6 个月内，截至目前，相关财务数据有效期接近到期。
2023.01.18	600861.SH	北京城乡	北京城乡关于重大资产重组实施进展的公告。 目前重大资产重组尚未实施完毕，截至目前，针对本次重大资产重组，公司与交易对方正积极推进交易实施的相关工作，包括但不限于标的资产工商变更登记/过户资料的准备、股份发行资料的准备等。公司董事会将在规定时限内办理本次资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金的相关事宜，并及时履行信息披露义务。

公告日期	股票代码	公司简称	公告内容
2023.01.17	603043.SH	广州酒家	广州酒家关于全资子公司购买资产暨关联交易的进展公告。 2022年9月15日,广州酒家审议通过《关于全资子公司购买资产暨关联交易的议案》,同意公司全资子公司广州酒家集团利口福营销有限公司通过非公开协议转让方式购置关联人广州市城兴贸易有限公司持有的广州市天河区科韵路16号自编第4栋物业,打造“创新发展中心”。标的资产交易价格4.9亿元(含增值税),总建筑面积20,333.5平方米,并根据决议签订了《资产交易合同》。近日,营销公司已办理完成房产过户登记手续,并取得广州市规划和自然资源局颁发的上述物业的不动产权证书合计92本,总建筑面积20,333.4818平方米。
2023.01.14	600054.SH	黄山旅游	黄山旅游关于收购太平湖文旅股权暨关联交易的公告。 公司拟以自有资金3,168万元收购黄山赛富旅游文化产业发展基金(有限合伙)持有的黄山太平湖文化旅游有限公司99%股权。本次收购完成后,公司将持有黄山太平湖文化旅游有限公司59.96%股权,公司将根据本次交易后续进展情况,按照有关规定及时履行信息披露义务。
2023.01.14	600054.SH	黄山旅游	黄山旅游关于全资子公司对外投资项目的进展公告。 公司于2020年8月5日审议通过了《关于投资建设花海艺境项目的议案》,同意公司全资子公司黄山市花山谜窟旅游开发有限责任公司投资16850万元建设花海艺境项目。公司自启动该项目后,现已完成方案设计、项目立项及环境影响评价等系列工作,按计划陆续实施了地下管网等基础设施、周边配套及部分艺术装置工程。在项目建设推进过程中,由于受国家有关政策调整等多方面因素叠加影响,致使项目实施需要延缓完工。同时为顺应市场需求,有效控制投资风险,公司拟对该项目进行重新定位,并对部分建设内容作进一步调整和优化。公司将根据本次项目投资后续进展情况,按照有关规定及时履行信息披露义务。
2023.01.14	600662.SH	外服控股	外服控股关于收购上海远茂企业发展股份有限公司部分股份并增资暨关联交易的进展公告。 公司审议通过了《关于收购上海远茂企业发展股份有限公司部分股份并增资暨关联交易的议案》。2023年1月12日,远茂股份同意远茂股份进行增资扩股,新增4,919,418股,每股价格为15.52元,由上海外服进行认购,认购价款合计76,349,367.36元。根据信永中和会计师事务所出具的验资报告,上海外服已于2022年12月16日将相关款项缴存至远茂股份银行账户,收购远茂股份部分股份并增资暨关联交易基本完成,后续远茂股份将办理增资扩股部分的股份登记及相关工商变更手续。
2023.01.14	000524.SZ	岭南控股	岭南控股关于高级管理人员股份减持计划期限届满暨后续减持计划预披露的公告。 公司于2022年6月21日披露了《关于高级管理人员股份减持计划的预披露公告》。公司副总经理唐昕先生计划于上述减持计划公告之日起15个交易日后的6个月内通过集中竞价交易方式减持公司股份数量不超过19,500股(占公司总股本的0.0029%)。截至2023年1月12日,上述减持计划期限已届满,在减持计划期限内,唐昕先生未减持其所持有的本公司股份。后续唐昕先生计划在本次减持计划公告之日起15个交易日后的6个月内以集中竞价交易方式减持本公司股份不超过19,500股。截至本公告披露日,公司高级管理人员唐昕先生持有公司股份78,000股,占本公司总股本比例0.0116%。
2023.01.14	000524.SZ	岭南控股	岭南控股关于控股子公司租赁物业暨关联交易的公告。 为满足日常经营及办公需要,公司的控股子公司广州广之旅国际旅行社股份有限公司拟向公司的控股股东广州岭南国际企业集团有限公司的全资子公司广州岭南集团产业投资有限公司租赁位于广州市白云区乐嘉路1-9号以及乐嘉路1-13号地下室两处物业(租赁面积9,857.90平方米)作为办公场地。租赁期限自2023年2月1日起至2026年1月31日止,租金总额为9,644,040.00元(含税),广之旅与岭南产投将于2023年1月16日在广之旅办公地点签署《房屋租赁协议》。

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	cyyf@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
北京	李煜	销售经理	18801732511	18801732511	yflyu@swsc.com.cn
	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	cyyf@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