



# 社会服务业：冬奥燃情“体旅融合” 消费者仍积极期待出境游回归



## 新毒株重启封锁,全球旅游复苏或受短期冲击

由于新毒株快速扩散,多个国家近期宣布封锁或收紧防疫措施。根据联合国世界旅游组织(UNWTO)预测,2021 年全球旅游业因新冠疫情损失 2 万亿美元。尽管部分地区旅游业有所回暖,但是整体复苏步伐仍然“缓慢而脆弱”。世界各地疫苗接种率不均衡、新毒株(德尔塔、奥密克戎)出现等因素,可能冲击复苏进程;同时,由于相关需求后置,2022 年第二或三季度,世界旅游业有可能出现报复性反弹。

实施疫情防控关键战略,“中国经验”值得借鉴我国坚持“动态清零”策略,实现短期内控制局部疫情。2021 年以来,文旅部着力疫后旅游市场,重点落实疫情防控措施,采取各省“熔断”机制有效控制疫情二次扩散,并计划于近期建立旅游热点防疫预报机制,将疫情防控关口前移,强化事前预防,从严从紧抓好文旅行业疫情防控工作。与此同时,文旅部积极出台各项政策,加强金融支持,扶持文旅市场正常发展。为落实《“十四五”文化和旅游发展规划》,文旅部发布了《“十四五”公共文化服务体系建设规划》,提升公共服务,改善旅游市场资源构成,推动深度融合。

前三季度国内旅游:较 2019 年同期恢复 5-6 成 2021 年前三季度,国内旅游总人次 26.89 亿,比上年同期增长 39.1%(恢复到 2019 年同期的 58.5%)。其中,城镇居民 19.34 亿人次,增长 38.2%;农村居民 7.55 亿人次,增长 41.4%。国内旅游收入(旅游总消费)2.37 万亿元,比上年同期增长 63.5%(恢复到 2019 年同期的 54.4%)。其中,城镇居民旅游消费 1.91 万亿

元,增长 62.6%;农村居民旅游消费 0.45 万亿元,增长 67.0%。即使疫情防控存在着一定的空间流动性约束,同时伴随着一定的收入预期影响,旅游休闲消费具有的多层次特点,仍构成较强的内在动力,旅游需求释放值得期待。

## 投资建议

中国旅游 2022 关键词:冰雪、科技、后疫情。冬奥会有望带来中国冰雪运动和冰雪旅游的加速发展,冬季旅游市场兴起新一波热潮,低风险地区,以及非比赛核心区的冰雪旅游市场需求旺盛。消费者积极期待出境游回归,目的地疫苗接种情况、目的地风险等级、隔离和核酸政策将成为考察重点,“故地重游”和“完成之前的旅行计划”成为下一次出境游的主要动力。

疫情形势构成板块业绩关键催化因素。在细分子行业方面,我们认为,酒店方面,后疫情时代,消费者对于品质、个性化、品牌的注重程度明显提升,具有品牌和资源优势的酒店集团中长期受益;景点方面,“就地过节”催生周边游火爆,中长出行承压,期待整体性恢复。

## 风险提示

**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\\_35316](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_35316)

