



传媒行业重大事项点评：文旅部修订防控指南 关注线下文娱板块修复



文旅部修订疫情防控工作指南，对旅游、演出、线下娱乐、公共图书馆等场所的防疫要求进行了细化和更新，强调防控的科学性、精准性。我们认为疫情防控政策的优化将带来新一轮行业修复，兼具业绩弹性和长期发展逻辑的公司有望充分受益，建议关注文旅、演艺、电影等板块的投资机会。

文旅部修订疫情防控工作指南，强调疫情防控的科学性、精准性。2022年11月18日，文旅部印发了《旅游景区疫情防控指南》、《公共图书馆、文化馆（站）疫情防控措施指南》、《旅行社新冠肺炎疫情防控工作指南》、《互联网上网服务营业场所新冠肺炎疫情防控工作指南》、《娱乐场所新冠肺炎疫情防控工作指南》、《剧院等演出场所新冠肺炎疫情防控工作指南》、《剧本娱乐经营场所新冠肺炎疫情防控工作指南》七项防控指南的修订版，在精准、科学防控等方面进行更新和细化。我们梳理了文件与历史版本的对比，新增内容主要包括：

1) 旅行社：不得“层层加码”，最大程度保护人民生命安全和身体健康，最大限度减少疫情对旅游业发展的影响；跨省旅游经营活动不再与风险区实施联动管理。

2) 演出场所：没有发生疫情的地区，督促演出举办单位落实常态化防控措施，原则上不对剧院等演出场所，演唱会、音乐节、实景旅游演出等大型营业性演出活动的人数做限制。

3) 线下娱乐场所：不随意关停上网服务场所、娱乐场所、剧本娱乐经

营场所，符合解封条件的要及时解封。

预计疫情对线下娱乐消费的扰动边际减弱。本系列疫情防控指南的修订是国家卫健委优化疫情防控二十条措施在文旅领域的细化落实，在坚持常态化疫情防控的基础上，兼顾社会与经济发展，强调防控的科学性、精准性。我们认为随着防控措施不断优化，疫情对于线下文娱消费的扰动有望逐步减弱，行业有望迎来新一轮复苏。

关注文化旅游、演艺、电影等板块的投资机会。我们认为本轮修复机会中应当重点关注两类行业的机会：一是高经营杠杆行业有望在修复阶段展现更大业绩弹性；二是符合国家政策支持方向的行业兼具短期复苏和长期发展的双重逻辑。建议关注文化旅游、演艺、电影等板块的基本面和估值修复。

1) 文化旅游：局部疫情反复对文旅产生较大冲击，根据文化和旅游部，2022年前三季度国内旅游总人次 20.94 亿(YoY-22.1%)，旅游总消费 1.72 万亿 (YoY-27.2%)。最新版指南中取消了旅行社跨省旅游与风险区挂钩的要求，细化了景区管理的相关规定，行业有望在疫情防控常态化的基础上

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_49071

