

旅游改革任务表落地，体育旅游、教育旅游、智慧旅游成改革发展新方向

《关于促进旅游业改革发展的若干意见》任务分解表落地。2014年8月9日，国务院印发《关于促进旅游业改革发展的若干意见》，对旅游业改革作出部署并对23项重点工作明确责任部门和进度要求。2015年1月21日，国办印发《关于促进旅游业改革发展的若干意见》任务分解表，分列44条67项工作任务，涉及负责单位、牵头部门、时间进度。

乡村旅游是旅游改革核心主题。乡村旅游以旅游度假为宗旨，游居、野行为特色，近年衍生游居、野行、居游、诗意栖居、第二居所、轻建设、场景时代等原创概念，逐步让乡村旅游从观光式旅游过度为度假式深度体验游，是城乡统筹战略下的突破口，重要性不言而喻。《任务分解表》强调依托当地挖掘文化内涵，突出乡村特点、开发乡村旅游产品；建设特色景观旅游名镇名村；加强乡村旅游培训；发展森林旅游、海洋旅游、大力发展红色旅游；鼓励农村集体经营性建设用地使用权入股、联营等形式与其他单位、个人共同开办旅游企业。

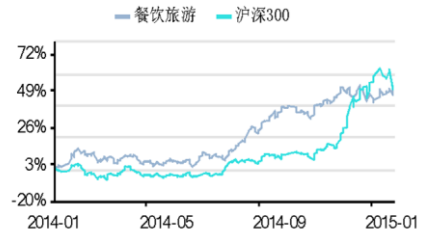
体育旅游、教育旅游、智慧旅游成旅游改革新方向。在国民消费升级趋势下，体育、教育等新兴消费服务逐步崛起，体育产业、教育产业同旅游产业的融合形成新兴体育旅游、教育旅游产品。第一，体育旅游是旅游者以参加或观赏各类建设娱乐、体育竞技、体育交流为主要目的的旅游形式，例如世界杯、NBA、F1汽车赛、橄榄球、英超、温网等，围绕顶级稀缺体育赛事进行旅游产品设计，满足居民体育消费诉求。第二，教育旅游是面向教育界的旅游，有特定对象、时间和活动，包括教师国内外交流、参观访问、会议服务和休养度假，学生修学旅游，特别是长假夏（冬）令营、训练营、大学学府游、家长携子游等。第三，智慧旅游是利用云计算、物联网等新技术，通过互联网/移动互联网，借助便携终端上网设备，主动感知旅游资源信息，及时安排和调整工作与旅游计划，达到对各类旅游信息的智能感知，体现为旅游管理、旅游服务、旅游营销。《任务分解表》中：①体育总局和旅游总局提出“推动体育旅游，加强竞赛表演、健身休闲与旅游活动的融合发展，支持和引导有条件的体育运动场所面向游客开展体育旅游服务”，2015年6月底前出台具体措施；②教育部和旅游总局提出“将研学旅行、夏令营、冬令营等作为青少年爱国主义和革命传统教育、国情教育的重要载体，纳入中小学生日常德育、美育、体育教育范畴”，2015年6月底前出台具体措施；③工信部和旅游局等提出“制定旅游信息化标准，加快智慧景区、智慧旅游企业建设，完善旅游信息服务体系”。

特别提示体育旅游产业发展机会。商业巨头万达入股马竞，再掀体育浪潮！14年10月国家发布《关于加快发展体育产业促进体育消费的若干意见》，提出要通过改革、吸引社会资本激活体育产业的发展，努力实现到2025年体育产业总规模突破5万亿，体育产业将迎来大发展。我们认为，本次体育改革的核心是激活体育产业核心层，涉及赛事、俱乐部、场馆管理三种盈利模式，赛事是具备成长可能性的商业模式，品牌效应滚雪球+连锁复制。近期资本市场体育主题出现变化，由单纯主题炒作演化为炒作商业模式，贵人鸟入股虎扑，万达入股马竞，浔兴引入王哲林等等，成长型赛事商业模式逐步落地。体育旅游是近期兴起的较差旅游产品，依赖顶级稀缺体育赛事或场地进行旅游产品设计，未来发展空间巨大。关注：国旅联合（体育旅游）、智美集团（路跑）、浔兴股份（CBA俱乐部）、信隆实业（自行车）、兰生股份（路跑+极限运动）！

风险提示：旅游改革进度或将低于预期；行业未来竞争加剧。

投资评级 **领先大市-A**
调高评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

	%	1M	3M	12M
相对收益		-0.20	-30.12	0.56
绝对收益		4.70	15.72	62.80

张龙

分析师

SAC 执业证书编号：S1450511020030
zhanglong@essence.com.cn
021-68766113

相关报告

国内游增速趋缓，出境游高速增长延续	2014-02-09
餐饮旅游：踏准周期的步伐	2013-12-18
餐饮旅游：增长的困境	2013-06-18

■ 公司评级体系

收益评级:

领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10% 以上;

同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%;

落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10% 以上;

风险评级:

A — 正常风险, 未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动;

B — 较高风险, 未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动;

■ 分析师声明

张龙声明, 本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格, 勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责, 保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据, 特此声明。

■ 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)经中国证券监督管理委员会核准, 取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告, 是证券投资咨询业务的一种基本形式, 本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向本公司的客户发布。

■ 免责声明

本报告仅供安信证券股份有限公司(以下简称“本公司”)的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写, 但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断, 本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期, 本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态, 本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料, 但不保证及时公开发布。同时, 本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点, 一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准, 如有需要, 客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下, 本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务, 提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素, 亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下, 本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议, 无论是否已经明示或暗示, 本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下, 本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有, 未经事先书面许可, 任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的, 需在允许的范围内使用, 并注明出处为“安信证券股份有限公司研究中心”, 且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

安信证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

■ 销售联系人

上海联系人	侯海霞	021-68763563	houhx@essence.com.cn
	梁涛	021-68766067	liangtao@essence.com.cn
	凌洁	021-68765237	lingjie@essence.com.cn
	潘艳	021-68766516	panyan@essence.com.cn
北京联系人	朱贤	021-68765293	zhuxian@essence.com.cn
	温鹏	010-59113570	wenpeng@essence.com.cn
	刘凯	010-59113572	liukai2@essence.com.cn
	李倩	010-59113575	liqian1@essence.com.cn
	周蓉	010-59113563	zhourong@essence.com.cn
深圳联系人	张莹	010-59113571	zhangying1@essence.com.cn
	沈成效	0755-82558059	shencx@essence.com.cn
	胡珍	0755-82558073	huzhen@essence.com.cn
	范洪群	0755-82558087	fanhq@essence.com.cn
	孟昊琳	0755-82558045	menghl@essence.com.cn

安信证券研究中心

深圳市

地址：深圳市福田区深南大道 2008 号中国凤凰大厦 1 栋 7 层

邮编：518026

上海市

地址：上海市浦东新区世纪大道 1589 号长泰国际金融大厦 16 层

邮编：200123

北京市

地址：北京市西城区金融大街 5 号新盛大厦 B 座 19 层

邮编：100034