

记者 | 沈澍

受政策端利好影响，4月12日早盘A股景点旅游板块又迎来一波大涨，截止到午间休市，张家界（000430.SZ）、云南旅游（002059.SZ）先后冲上涨停板。

此外，桂林旅游（000978.SZ）和三特索道（002159.SZ）均在一度涨停后回调，分别报6.90元和11.44元，涨幅9.52%和6.82%。

黄山旅游（600054.SH），曲江文旅（600706.SH），*ST西域（300859.SZ），峨眉山A（000888.SZ），丽江股份（002033.SZ），西藏旅游（600749.SH）等涨幅均超过4%。

整体盘面看，近日三大指数早盘分化，上证指数震荡走低，创业板指数震荡反弹。

界面新闻记者注意到，在新冠疫情反复，旅游相关重度受挫的情况下，近期政策层面针对旅游行业的利好频出，也带动A股市场旅游及相关板块形势看涨。

相关分析指出，国务院近日决定对旅游行业阶段性缓缴养老保险，纾困政策的接连落地，彰显了政府对服务业恢复的决心，有望帮助旅游业早日重回正轨。

具体政策方面，文化和旅游部3月31日发布关于抓好促进旅游业恢复发展纾困扶持政策贯彻落实工作的通知，拿出十大举措，推动《关于促进服务业领域困难行业恢复发展的若干政策》落细落地落实，增强旅游企业政策获得感，稳住行业恢复发展基本盘。

4月11日，文化和旅游部办公厅再次印发《关于进一步调整暂退旅游服务质量保证金相关政策的通知》（下称《通知》）。《通知》指出，为进一步用好旅游服务质量保证金政策，支持旅行社行业纾困发展，文化和旅游部决定，旅行社可全额暂退保证金或暂缓交纳，补足保证金期限延至2023年3月31日。

政策支持下，券商方面对板块复苏的行情也都保持了乐观的态势，国信证券表示，2022年，政策纾困利好，叠加疫情防控专家表态边际变化，市场预期疫情管控会有形势边际改善，复苏预期下旅游板块有所表现，但在疫情蔓延扰动下再度承压。综合而言，短期疫情与企业经营共存可能仍是常态，但疫情影响节奏不同会带来板块复苏的差异，且目前相继出台服务业纾困政策，防控措施也越来越精准化、科学化，市场依然期待未来边际上的逐步改善，建议密切关注板块边际放松预期，继续

着眼复苏布局。

东亚前海证券也认为，从清明节假期出行出游数据来看，疫情冲击仍然严峻。当下疫情形成的出入境及国内部分地区出行限制对免税、旅游、酒店、餐饮等行业景气度依旧形成冲击，短期的冲击不改变行业长期景气程度，在国家出台税收减免等纾困政策扶持困难行业发展、疫情防控能力逐步提升的情况下，随着疫情形势的逐步转好，行业景气度有望加速复苏。

Wind数据显示，近期以来，仅景点旅游板块龙头股涨幅不小，云南旅游进入2022年以来股价涨幅超过44.59%，近120日涨幅甚至涨幅超过70%。张家界今年涨幅也已超过26.89%，桂林旅游涨幅24.77%，曲江文旅涨幅90.73%。

从相关业绩情况来看，过去的2021年，相关旅游景点上市公司均出现重创，比如桂林旅游净利润亏损约2.13亿元，张家界预计净亏损1.3亿元-1.5亿元，云南旅游亏损约3.26亿元，黄山旅游预计预计2021年扣非净利润最高亏损5316万元。

值得注意的是，近期内国内疫情反复的情况下，旅游景点尽管正常开放，但要恢复似乎仍有困难，张家界近期在互动平台表示，张家界景区目前正常开放，景区旅游实时人数是政府专门机构在统计，一般不对外。但由于疫情原因，张家界景区目前游客不多，大庸古城的核心业态《遇见大庸》演艺和飞行影院也未对外开放。