

# 端午旅游消费潜力持续释放，民俗活动激发市场活力

强于大市 (维持)

——社会服务行业跟踪报告

2023年06月27日

## 行业核心观点:

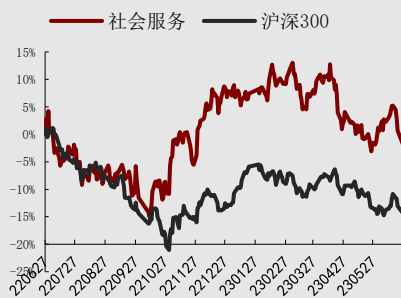
2023年端午节假期，尽管国内多地连日高温以及南方部分省市处于梅雨季，但人们出游热情并未受到影响，文化和旅游行业依旧展现强劲复苏势头。2023年端午节假期期间，全国国内旅游出游1.06亿人次，同比增长32.3%；实现国内旅游收入373.1亿元，同比增长44.5%。**旅游行业：**假期旅游市场保持旺盛势头，消费潜力持续释放，但由于端午假期时间限制，游客出行半径明显缩短。此外，端午民俗活动激发市场活力，以演唱会、音乐节为代表的潮流文化备受关注。**免税行业：**端午期间，海南发放3000万元离岛免税消费券，政企联动持续释放免税消费活力，领消费券买免税品成为假日消费新潮流，离岛免税消费热情高涨。**景区行业：**国内各大景区纷纷推出端午传统民俗文化相关的旅游活动，端午传统民俗文化与景区旅游高度融合，多省市及地方景区旅游收入和人数双创新高。**整体来看，**端午假期旅游强劲复苏，但是旅游人次和收入的恢复程度较“五一”假期略微走弱，我们认为**主要原因可能是：**1)端午假期相较于“五一”假期时间较短，居民更倾向于短途游和周边游；2)由于“五一”假期已经释放了大量的出行需求，居民旅行意愿稍弱。**展望下半年，**随着全国假日市场平稳有序复苏，叠加国内政策支持、消费回暖，旅游行业前景继续向好。**建议关注：**1)受益于出入境旅游恢复与政府政策支持的**免税龙头**；2)受益于经济回暖后客流恢复的**景区与演艺龙头、酒店龙头**。

## 投资要点:

**旅游：**端午消费潜力持续释放，民俗活动激发市场活力。2023年端午节假期期间，全国国内旅游出游1.06亿人次，同比增长32.3%，按可比口径恢复至2019年同期的112.8%；实现国内旅游收入373.1亿元，同比增长44.5%，按可比口径恢复至2019年同期的94.9%。由于端午假期时间限制，游客出行半径明显缩短，高铁游、自驾游、周边游等是小长假中最受欢迎的出游模式。此外，端午民俗活动激发市场活力，以演唱会、音乐节为代表的潮流文化备受关注。

**免税：**海南端午假期免税消费热情高涨。端午节期间，海口海关共监管离岛免税销售金额2.6亿元，免税购物人数激增。海南省商务厅发放3000万元离岛免税消费券，联动海南各大离岛免税店推出各类端午节主题营销活动，持续释放免税消费活力。其中，cdf海口国际免税城推出“Bubble Fantasy 泡影幻境”主

## 行业相对沪深300指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

## 相关研究

端午假期“夜经济”繁荣，暑期延续旅游旺势

端午假期延续旅游旺势，夏季“北上避暑”成风潮

儿童节催热亲子游，演出市场火力全开

分析师:

陈雯

执业证书编号:

S0270519060001

电话:

18665372087

邮箱:

chenwen@wlzq.com.cn

题活动；海控 GDF 免税城、深免海口观澜湖免税城等多家免税店推出“放‘粽’一夏”购物促销活动等，掀起免税购物年中促消费热潮。

**景区：端午传统文化与景区旅游高度融合。**端午假日期间，国内各大景区纷纷推出端午传统节俗文化相关的旅游活动，包括龙舟比赛、编五彩绳、包粽子等，吸引游客前往。携程旅行网数据显示，部分旅游业态的恢复进展已超过 2019 年水平，其中国内门票业务等订单量较 2019 年同期翻倍。多省市及地方景区旅游收入和人数双创新高。

**风险因素：**1、宏观经济增速不及预期风险；2、消费刺激政策推动力度不及预期风险；3、消费复苏不及预期风险。

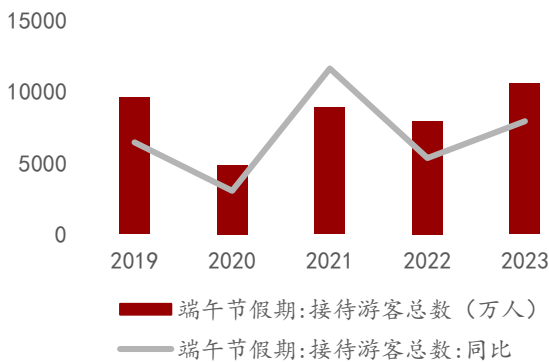
## 正文目录

1 旅游：端午消费潜力持续释放，民俗活动激发市场活力.....	4
2 免税：海南端午假期免税消费热情高涨.....	5
3 景区：端午传统文化与景区旅游高度融合.....	6
4 投资建议与风险提示.....	7
4.1 投资建议.....	7
4.2 风险因素.....	8
图表 1：历年端午节假期接待游客总数及同比.....	4
图表 2：历年端午节假期旅游总收入及同比.....	4
图表 3：“五一”和端午节接待游客总数及同比变化.....	4
图表 4：“五一”和端午节旅游总收入及同比变化.....	4
图表 5：2023 年端午节假期旅行热门城市 TOP10.....	5
图表 6：各大免税零售商纷纷推出假期优惠.....	6
图表 7：2023 年端午节假期部分国内景区接待游客人次及收入表现.....	7

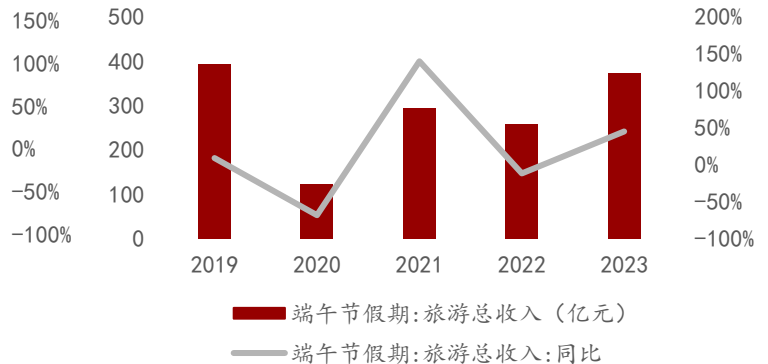
## 1 旅游：端午消费潜力持续释放，民俗活动激发市场活力

旅游市场强劲复苏，端午节假期消费潜力持续释放。2023年端午节假期，尽管国内多地连日高温以及南方部分省市处于梅雨季，但人们出游热情并未受到影响，文化和旅游行业依旧展现强劲复苏势头。根据文化和旅游部数据中心综合测算，2023年端午节假期期间（6月22日-6月24日）全国国内旅游出游1.06亿人次，同比增长32.3%，按可比口径恢复至2019年同期的112.8%；实现国内旅游收入373.1亿元，同比增长44.5%，按可比口径恢复至2019年同期的94.9%。

图表1：历年端午节假期接待游客总数及同比



图表2：历年端午节假期旅游总收入及同比

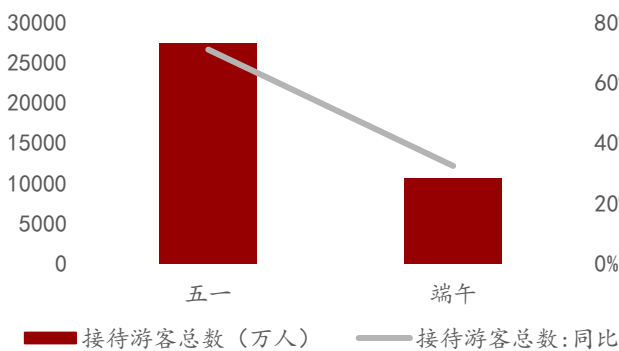


资料来源：文旅部，万联证券研究所

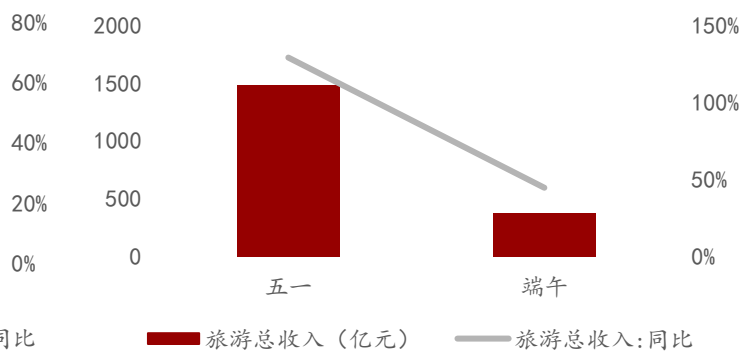
资料来源：文旅部，万联证券研究所

端午假期旅游人次和收入的恢复程度较“五一”假期略微走弱。根据文化和旅游部数据中心测算，2023年“五一”假期期间（4月29日-5月3日）全国国内旅游出游合计2.74亿人次，同比增长70.83%，按可比口径恢复至2019年同期的119.09%；实现国内旅游收入1480.56亿元，同比增长128.90%，按可比口径恢复至2019年同期的100.66%。对比而言，端午假期旅游人次和收入的恢复程度较“五一”假期均略微走弱，我们认为主要原因可能是：1）端午假期相较于“五一”假期时间较短，居民更倾向于短途游和周边游；2）由于“五一”假期已经释放了大量的出行需求，居民旅行意愿稍弱。整体来看，旅游行业仍保持良好的复苏势头，预计暑期旺季消费潜力将持续释放。

图表3：“五一”和端午节接待游客总数及同比变化



图表4：“五一”和端午节旅游总收入及同比变化



资料来源：文旅部，万联证券研究所

资料来源：文旅部，万联证券研究所

端午假期游客出行半径明显缩短。由于端午假期时间限制，国内出行以中短途客流为

主，游客出行半径明显缩短，高铁游、自驾游、周边游等是小长假中最受欢迎的出游模式。携程数据显示，从假期热门线路来看，旅客高铁游单程平均时长为2小时13分钟、平均出行半径338公里。同程旅行数据显示，2023年国内跨城用车订单占比由去年的18%提升到31%。相比“五一”假期300公里以上用车需求占比偏高，端午假期的用车需求相对集中在80-160公里的短途出行，订单占比为28%。

**端午民俗激发市场活力，潮流文化引关注。**端午节是我国重要的传统节日，以赛龙舟为代表的各类民俗活动在端午节期间备受瞩目。美团、大众点评网数据显示，端午节假期前两天，赛龙舟、包粽子、端午香囊等传统民俗体验的搜索量，同比去年实现了翻倍增长。各地还将传统民俗、民间艺术融入博物馆、美术馆、图书馆、戏剧场、电影院等文化空间。文化和旅游部专项调查显示，假日期间访问文博场馆、历史文化街区，参与各类非遗项目，参加音乐节、演唱会等文化活动的游客占比高达87.9%。以演唱会、音乐节为代表的潮流文化，也成为游客端午出游的重要目标。同程旅行数据显示，2023年端午假期，国内演唱会、音乐节周边商圈的酒店订单量同比涨幅超过300%。从旅行热门城市看，据同程旅行数据统计，北京、上海、成都、杭州、广州、南京、重庆、西安、武汉和深圳成为热门旅游目的地十大城市。

图表5: 2023年端午节假期旅行热门城市TOP10

排名	城市	排名	城市
1	北京	6	西安
2	深圳	7	重庆
3	广州	8	长沙
4	成都	9	青岛
5	上海	10	杭州

资料来源：同程旅行，万联证券研究所

## 2 免税：海南端午假期免税消费热情高涨

**海南端午假期旅游市场迎来出游高峰。**端午假期海南省各地持续丰富优质旅文产品供给，旅游市场迎来了出游高峰，复苏势头强劲。据海南省旅游和文化广电体育厅公布的数据显示，2023年端午假期海南全省接待游客158.82万人次，同比增长19.4%；旅游总收入16.75亿元，同比增长34.6%。其中，旅游景区接待游客95.24万人次，同比增长56.1%；A级以上旅游景区接待游客59.07万人次，同比增长49.0%；椰级乡村旅游点接待游客28.1万人次，同比增长76.6%。

**离岛免税消费热情高涨。**据海口海关统计，6月22日-6月24日端午节期间，海口海关共监管离岛免税销售金额2.6亿元，免税购物人数4.37万人次。端午节期间，海南省商务厅发放3000万元离岛免税消费券，联动海南各大离岛免税店推出各类端午节主题营销活动，持续释放免税消费热情，cdf海口国际免税城推出“Bubble Fantasy 泡影幻境”主题活动，带来全新免税消费体验，吸引旅客前来购物。海口各大免税店内人气旺，消费热情持续释放。海控GDF免税城、深免海口观澜湖免税城等多家免税店推出“放‘粽’一夏”购物促销活动等，掀起免税购物年中促消费热潮。



图表6: 各大免税零售商纷纷推出假期优惠

零售商	优惠券、满减、折扣、礼品等	主题活动
中免集团	时尚类部分产品低至3折; 香化部分产品低至5折; 食品、百货类部分正价商品满500元立减150元; 手表首饰类部分商品享多倍积分等。同时叠加银行支付礼遇。	“Bubble Fantasy 泡影幻境”主题活动
海控全球精品免税城	香化类3件及以上7.5折, 精品类2件及以上7.5折, 手表首饰眼镜类2件及以上7折, 更有限定爆品低至5折起。现场活动方面, 门店内将开展五彩绳DIY、汉服打卡礼、端午投壶、端午安康礼等丰富多彩的“国潮”互动游玩项目, 门店外开展“炫彩GDF飞行游园会”及GDF夏日市集活动。	“来GDF放‘粽’一夏”主题活动
海旅免税		“海旅免税暑期GO!”主题活动
深免集团	美妆全场闪购低至3.9折, 至高可享6倍积分; 酒水可立享低至5折优惠, 至高可享6倍积分; 时装可立享低至3.5折优惠, 太阳眼镜及时尚腕表可立享低至4折优惠; 电子产品可立享低至5折优惠。	

资料来源: 南海网, 万联证券研究所

### 3 景区: 端午传统文化与景区旅游高度融合

**端午传统文化与景区旅游高度融合。**端午假日期间, 国内各大景区纷纷推出端午传统文化相关的旅游活动, 包括龙舟比赛、编五彩绳、包粽子等, 吸引游客前往。携程旅行网数据显示, 部分旅游业态的恢复进展已超过2019年水平, 其国内门票业务等订单量较2019年同期翻倍。在无锡, 禅意小镇拈花湾推出“为你明灯三千”重磅演出活动, 用现代科技呈现放飞孔明灯的传统文化活动, 吸引大量游客, 成为2023年端午假期热门的国内景区之一。夜游黄鹤楼的民俗游园会, 为游客带来荆楚美食和端午文化体验, 八达岭长城景区的端午主题活动中, 游客可参与“端午舞龙闯关”、“屈原诗词会”等趣味文化活动, 这两家景区也凭借创意文化活动进入端午热门景区前十。

- **北京市:** 端午节假期, 北京市游客接待量和营业收入双创新高, 赶超2019年同期水平, 文旅市场火热复苏。根据北京市文化和旅游局统计, 全市重点监测的216家旅游景区(地区)累计接待游客518.59万人次, 比2019年同期增长2.1%; 累计营业总收入30909.86万元, 比2019年同期增长5.8%。端午假期首日北京市属公园迎客31.34万人次, 其中, 颐和园8.35万人、天坛公园6.52万人、北京动物园3.99万人位列前三。
- **长沙市:** 端午节假期期间, 累计接待游客48.02万人次, 累计同比增长49.26%。累计接待量排名前三的旅游景区是: 橘子洲景区16.9万人次、麓山景区7.53万人次、花明楼景区4.2万人次。

- **青岛市**：端午节假期期间，全市监测A级旅游景区83家，共接待游客185.11万人次，同比增长165.68%，营业收入3999.97万元，同比增长132.51%，与2019年同期相比分别增长59.04%和67.20%。其中，极地海洋世界景区接待游客5.07万人次，营业收入1011.48万元，同比分别增长152.4%和217.05%；方特梦幻王国累计接待游客1.57万人次，营业收入339.23万元，同比分别增长70.03%和61.65%。
- **乐山市**：2023年端午假期中，乐山全市40家A级旅游景区接待游客66.45万人次，实现门票收入1433.01万元，接待人数居全省地级市第一。其中，峨眉山景区“端午”小长假共接待游客7.2万人次、实现门票收入586.81万元，同比分别增长153.32%和378.46%；端午小长假首日，乐山大佛景区共接待游客3.18万人次。

图表7：2023年端午节假期部分国内景区接待游客人次及收入表现

景区	2023年接待游客数(万人次)	接待游客数同比	接待游客数同比较(2019)	2023年旅游收入(万元)	旅游收入同比	旅游收入同比较(2019)
<b>北京市</b>	518.59		2.10%	30909.86		5.80%
其中：颐和园	8.35 (首日)					
其中：北京动物园	3.99 (首日)					
其中：天坛公园	6.52 (首日)					
<b>长沙市</b>	48.02	49.26%				
其中：橘子洲景区	16.90					
其中：麓山景区	7.53					
其中：花明楼景区	4.20					
<b>青岛市</b>	185.11	165.68%	59.04%	3999.97	132.51%	67.20%
其中：极地海洋世界景区	5.07	152.40%		1011.48	217.05%	
其中：方特梦幻王国	1.57	70.03%		339.23	61.65%	
<b>乐山市</b>	66.45			1433.01		
其中：峨眉山景区	7.20	153.32%		586.81	378.46%	
其中：乐山大佛景区	3.18 (首日)					

资料来源：北京日报、光明网、四川经济网等，万联证券研究所

## 4 投资建议与风险提示

### 4.1 投资建议

2023年端午节假期，尽管国内多地连日高温以及南方部分省市处于梅雨季，但人们出游热情并未受到影响，文化和旅游行业依旧展现强劲复苏势头。2023年端午节假期期间，全国国内旅游出游1.06亿人次，同比增长32.3%；实现国内旅游收入373.1亿元，同比增长44.5%。**旅游行业**：假期旅游市场保持旺盛势头，消费潜力持续释放，但由于端午假期时间限制，游客出行半径明显缩短。此外，端午民俗活动激发市场活力，以演唱会、音乐节为代表的潮流文化备受关注。**免税行业**：端午期间，海南发放3000万元离岛免税消费券，政企联动持续释放免税消费活力，领消费券买免税品成为假日消费新潮流，离岛免税消费热情高涨。**景区行业**：国内各大景区纷纷推出端午传统文化相关的旅游活动，端午传统文化与景区旅游深度融合，端午假期及地方景区旅游收入和人数双创新高。**整体来看**，端午假期旅游强劲复苏，但是旅游人次和收入的恢复程度较“五一”假期略微走弱，我们认为主要原因可能是：1)端午假期相较

于“五一”假期时间较短，居民更倾向于短途游和周边游；2) 由于“五一”假期已经释放了大量的出行需求，居民旅行意愿稍弱。**展望下半年**，随着全国假日市场平稳有序复苏，叠加国内政策支持、消费回暖，旅游行业前景继续向好。**建议关注**：1) 受益于出入境旅游恢复与政府政策支持的**免税龙头**；2) 受益于经济回暖后客流恢复的**景区与演艺龙头、酒店龙头**。

## 4.2 风险因素

- 1、宏观经济增长不及预期风险。疫后市场普遍预期宏观经济将迎来增长，如果经济增长不及预期，可能导致市场下跌风险。
- 2、消费刺激政策推动力度不及预期风险。市场预期政策将支持消费复苏，如果政策推动力度不及预期，可能导致市场信心受损。
- 3、消费复苏不及预期风险。市场对于消费复苏的预期强烈，如果由于疫情、收入等因素的影响导致消费复苏节奏和复苏力度不及预期，可能造成市场下跌。



## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

## 风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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收到任何形式的补偿。

## 免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

## 万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场