

时代景点及旅游周报 | 疫情催化景区运营深度变革，或加速“去门票化”

时代商学院研究员 雷映

【上周回顾】

一、市场表现

上周（8月24—28日），沪深300指数上涨2.66%，A股景点及旅游指数（同花顺）上涨1.72%，跑输沪深300指数0.94个百分点。在66个同花顺二级行业中，上周景点及旅游行业指数涨跌幅排名第17。年初至今，景点及旅游指数整体上涨18.95%，跑赢沪深300指数0.7个百分点，在同花顺二级行业中排名第35，年涨幅排名最近三周逐步抬升。

上周A股景点及旅游行业中，剔除新股，涨幅前三分别为腾邦国际（25.61%）、ST海创（11.33%）、中国中免（10.49%）；跌幅前三分别为岭南控股（-13.82%）、西安旅游（-6.8%）、凯撒旅业（-6.68%）。

二、行业要闻及政策表现

1. **武汉支持文旅产业复苏发展，将发放8000万元消费券。**据武汉市人民政府网站8月24日消息，武汉市人民政府办公厅发布《武汉市支持文化旅游产业复苏发展的若干措施》。措施指出，鼓励金融机构认可国有担保公司担保增信，对文旅企业不抽贷、不断贷、不压贷、不缓贷。发放8000万元文旅消费券，引导带动全市文旅消费。（中新经纬）

2. **2019年全国旅行社数量达3.89万家，总营收7103亿元。**8月24日，文化和旅游部发布2019年度全国旅行社统计调查报告。截至2019年12月31日，全国旅行社总数为38943家，比2018年增长8.17%。2019年度全国旅行社营业收入7103.38亿元，营业成本6512.9亿元，营业利润32.1亿元，利润总额43.28亿元，旅游业务营业收入5165.72亿元，旅游业务利润233.27亿元。（新京报）

3. **部分旅游产品预订搜索环比猛涨，景区夜游、网红住宿成七夕“爆款”。**8月24日，携程、去哪儿网、飞猪、高德等多家旅游企业发布了七夕旅游产品预订相关情况报告。据统计，今年七夕多个平台上旅游热度环比反弹明显，其中，景区夜游、网红住宿备受情侣游客青睐，成为这个节日预订、搜索量增长最显著的旅游产品。去哪儿网预订数据显示，近期北京、上海、广州、杭州和深圳等城市的景区夜游搜索量环比增长超过3倍，其中，北京欢乐谷、上海东方明珠、上海之巅观光厅、广州塔、深圳世界之窗等景点七夕门票十分热销。此外，去古北水镇放孔明灯、爬夜长城，抑或是去杭州钱江新城看一场灯光秀，也成为很多情侣的节日出游选择。而高德相关负责人也表示，8月以来，该平台出游榜单赏夜景门类的浏览量周周上涨，半月增幅超20%。（北京商报网）

4. **广东省新增8家国家4A级旅游景区。**广东省文化和旅游厅确定广东省8家旅游景区为国家4A级旅游景区。广东省文化和旅游厅发布的公告显示，经综合评定，确定广州市西关永庆坊旅游区、广州市石门国家森林公园景区、韶关市满堂客家大围旅游区、河源市恐龙文博园景区、湛江市鼎龙湾国际海洋旅游区、茂名市信宜窦州古城景区、肇庆市封开龙山景区、清远市英德积庆里仙湖旅游区等8家旅游景区为国家4A级旅游景区。（信息时报）

5. **广州文旅复苏启动“加速度” 已恢复至去年同期70%。**8月25日，据广州市文化广电旅游局消息，今年以来，广州文化旅游业有序复工复产，呈现出“疫情防控有力、复工达产高效、事业发展繁荣、产业发展高质、市场秩序良好、影响力提升”的高质量发展格局。7—8月，广州旅游业恢复到去年同期的70%左右。（新华网）

6. **文旅部：将建跨境赌博旅游目的地“黑名单”。**据文化和旅游部网站消息，近年来，随

着对外往来日益便利，中国公民出境旅游人数持续增长，增进了中外友好交流与合作。但境外一些城市开设赌场，吸引中国游客出境赌博，扰乱中国出境旅游市场秩序，危害中国公民人身和财产安全。据此，文化和旅游部会同有关部门建立了跨境赌博旅游目的地“黑名单”制度，将对中国公民前往“黑名单”中的境外城市和景区采取相关旅游限制措施。（新京报）

7. **中国国内航空旅行或在 9 月初完全恢复。**近日，旅游分析公司 ForwardKeys 预测，中国国内航空旅行将在 9 月初完全恢复。数据显示，8 月的第二周，中国国内机场旅客量达到 2019 年水平的 86%，预订量达到 98%，其中大部分是 8 月中下旬的旅行。ForwardKeys 预测，到 9 月的第一周，中国国内航空旅行将恢复到 2019 年的 100%水平。（执惠）

三、重要企业动态

1. **【华侨城】**8 月 23 日，华侨城欢乐港湾繁星音乐节开幕仪式在欢乐港湾海滨文化公园盛大举行。出席活动的领导嘉宾有深圳市委常委、市政府党组成员黄敏，副市长吴以环，市文化广电旅游体育局副局长杨永群，市城市管理和综合执法局副局长张国宏，宝安区委书记姚任，副书记、区长王立德，区人大常委会主任张志彪，华侨城集团有限公司总经理、党委副书记姚军，市委常委、副总经理倪征，华侨城各二级集团及下属企业领导班子，宝安区相关职能部门负责人以及百家媒体记者近 300 人出席仪式现场。

2. **【三特索道】**公司非公开发行股票的申请于 8 月 24 日获得中国证监会审核通过。

3. **【腾邦国际】**公布公司诉讼、仲裁案件进展及新增情况：新增旅游合同纠纷 20 例，涉诉金额合计 629.15 万元，其他合同纠纷 88 例，涉诉金额合计 742.18 万元。公司及全资、控股子公司作为涉诉主体的原因主要是因为公司流动性出现困难以及新冠肺炎疫情影响导致未及时偿还相应债权人的贷款、货款等债务，已对公司业务开展造成较大影响。

4. **【东方航空】**8 月 25 日，东方航空公司与中国国家铁路集团有限公司联合对外宣布，东

方航空 APP 与铁路 12306APP 全面实现系统对接，“空铁联运”产品正式上线。旅客可通过任一方的 APP，一站式购买东航、上航航班与高铁车次的组合联运客票。

5. **【大连圣亚】** 8月27日，大连圣亚发布2020年半年度报告，报告期内实现营业收入2285.88万元，比去年同期下降82.52%；净利润-5320.07万元，比去年同期下降800.61%。同时，该公司高管对2020年半年报非财报披露内容提出异议，认为报告未对“可能面临的风险”、公司新任董事因涉嫌实施操作证券市场违法行为被立案调查、股东磐京股权投资基金管理（上海）有限公司持有的1.49%股份被司法冻结、公司实际控制人的表述等内容做全面披露。

6. **【峨眉山】** 8月27日，峨眉山A披露2020年半年度报告，实现营业收入1.62亿元，同比下降69.30%，相较一季度，下降趋势放缓。归属于上市公司股东的净亏损1.3亿元，去年同期盈利7711.09万元。据了解，受疫情累及、景区关停影响，公司游山票、索道、酒店、演艺、茶业等主营业务受到前所未有的冲击。截至6月30日，公司实现进山人数52.02万人次，同比下降73.05%；净利润亏损12973.56万元，同比下降268.25%。

7. **【海昌海洋公园】** 发布2020年中期业绩报告，报告期内实现营业收入3.26亿元，比去年同期下降70.06%；净利润-8.91亿元，去年同期为-9.14亿元。

8. **【澳博控股】** 发布2020年中期业绩报告，报告期内实现营业收入43.74亿港元，比去年同期下降74.38%；净利润-14.12亿港元，比去年同期下降184.10%。

9. **【西域旅游】** 8月27日，西域旅游披露2020年半年度报告，报告数据显示，2020年上半年公司实现营业收入1909.99万元，同比下降69.06%；归属于上市公司股东的净亏损2360万元，同比下滑768.06%。据了解，5月初以来为提振市场、促进消费，自治区、昌吉州先后发放文旅消费券，各景区也陆续出台对旅游市场的各项优惠措施。但因疫情的持续影响尚未结束，防控措施尚未全面解除，跨省组团旅游放开时间会有所延迟，将对公司经营业绩带来不利影响。

10. **【岭南控股】**8月27日，岭南控股发布2020年半年度报告。报告显示，公司实现营业收入81237.42万元，比去年同期下降77.89%；实现归属于上市公司股东的净利润为-13642.56万元，比去年同期下降175.62%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为-14807.20万元，比去年同期下降250.23%。

11. **【云南旅游】**8月27日，云南旅游披露2020年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入4.2亿元，同比下降58.29%；归属于上市公司股东的净利润105.68万元，同比下降96.93%；经营活动现金净流出4.65亿元，而去年同期为净流入2.57亿元。据了解，一季度受疫情拖累，公司经营情况受到阶段性影响；二季度公司及所属企业重点项目复工后推进和实施进度的加快，不利影响有所减弱，公司的收入、毛利率、净利润均得以改善。

12. **【凯撒旅业】**8月27日，凯撒旅业发布半年度业绩报告称，2020年上半年归属于上市公司股东的净利润由盈转亏，亏损约1.18亿元，去年同期净利润约6244万元，同比下降288.62%；营业收入约为8.90亿元，同比下降67.65%，其中旅游分部营收6.81亿元，占比76.52%。截至目前，公司航空及铁路配餐业务正逐步恢复。随着跨省游的逐步放开，公司目前正在积极推进境内旅游相关业务的恢复工作。

【本周观点】疫情催化景区运营深度变革，或加速“去门票化”

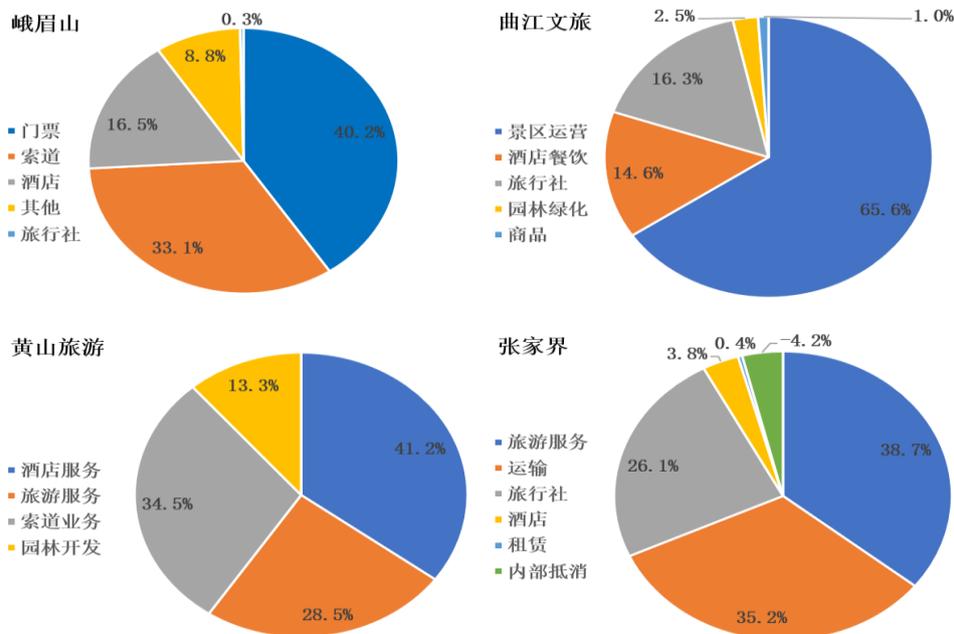
为了引导疫情之后旅游行业复苏，发改委下发《关于持续推进完善国有景区门票价格形成机制的通知》，明确继续推动景区门票降价、切实落实门票价格减免政策等措施。全国各地的景区门票纷纷降价甚至全免来吸引客流，32个行政区域多家A级景区均有不同程度的减免优惠，减免群体以医护人员为核心向普通民众延伸。

最为瞩目的是，湖北省全省近400家A级旅游景区对全国游客免门票开放，“去门票化”操作激活湖北旅游市场和激发消费潜能，助推武汉成为跨省游解禁后的旅游网红城市，携程数据显示，湖北省外省游客人数8月环比增幅300%，给这座城市带来了人气、流量，也给当地的餐馆、酒店、商城等吃、住、行、购等行业带来正向的外部性效应。

但是，对于景区本身的运营来说，这确实是一个切实的考验。“免票游”若要持续下去，景区运营须摆脱传统模式，实现内生性转型。也就是说，当前门票大减免的时期，正是景区的深度变革期。

从国内上市的黄山旅游、峨眉山、张家界、曲江文旅等景区公司 2019 年年报数据看，峨眉山单独统计了门票收入占 2019 年主营业务收入的 40.2%，也是第一大收入来源，其次是索道、酒店、旅行社。张家界、黄山旅游的门票收入均统计在该公司旅游服务板块的收入中，2018 年旅游服务板块占主营业务收入的比例分别为 38.7%、28.5%，分别为营收的第一大业务、第三大业务，第二大业务均为索道或运输业务，对比较明显的是，黄山旅游营收贡献最大的是酒店服务业务，业务收入占比达到 41.2%。而曲江文旅中，门票收入统计在景区运营板块，占比 65.6%，占营收的绝对比例较高。综上，以上市景区公司为主要代表的景区运营中，门票收入仍然是占比较高的业务板块，但也有丰富的其他服务项目收入，比如酒店业务开发做得相对突出的黄山旅游，可以逐步降低门票收入在主营业务中的比例，实现更偏向消费服务的业务收入。

图表1：景区上市公司主营业务构成



资料来源：上市公司年报

因此，站在疫后的文旅行业发展趋势思考，疫情后的文旅行业发展将因为“门票减免”

趋势带来行业的深刻变革，从运营向综合性服务转型，创造收入的多元化和服务体验创造收入增长点，毕竟旅游行业本质上，是一个涉及了“衣、食、住、行、娱”等生活体验各个环节的行业。

【本周关注】

【严正声明】本文（报告）基于已公开的资料信息撰写，文中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。文章版权归原作者及原出处所有，未经时代商学院授权，任何媒体、网站及其他公众平台不得引用、复制、转载、摘编或以其他方式使用上述内容。获得授权转载，仍须注明出处。（联系邮箱：TimesBusiness@163.com）