

“五一”车票发售火爆，跨省、中长线游热度攀高

休闲服务行业

推荐 维持评级

核心观点：

- **事件** “五一”假期车票开售，携程等 OTA 平台发布出行预测报告。
- **车票销售火爆，5月1日发售量达2019年同期3倍以上** 今年“五一”放假时间为5月1日至5日，根据以往经验，4月29日起铁路“五一”运输客流将逐步启动，4月30日、5月1日迎来客流高峰。12306数据显示，截至17日下午六点，5月1日车票共发售315万张，是2019年同期的3倍以上。从目前情况来看，北京、深圳、成都、南京、广州成为出发人数最多的5个城市；前往兰州、西宁等西部城市的票量增速巨大，较2019年同期增长近2倍。
- **“五一”假期或迎来“爆发式出游”，游客人数有望突破2019年同期水平，达到2亿人次** 截至4月15日，携程机票，酒店，门票和租车订单量与2019年同期相比，分别增长23、43、114、126%。根据各项数据的显著增长情况，携程预测今年“五一”旅游人次有望超过2019年同期水平，达到2亿人次新高。
- **机、酒预订量超2019年同期23、43%，票/单价亦超同期平均单价** 根据携程机票预订情况，目前五一多地部分航班经济舱已售罄，机票订单量相比2019年同期增长23%；五一机票经济舱平均票价1021元，超2019年同期均价。当前携程酒店订单量相比2019年同期增长43%，多家高星酒店一房难求；酒店订单均价赶超2019年同期均价。得益于高星酒店丰富的主题活动和文化体验，高星酒店的高品质旅游服务受到青睐，五一期间4、5钻高星酒店订单占比超五成。
- **超七成游客选择跨省游，迁徙式旅游再现，跟团、自驾双火爆，亲子游热度提升** “五一”5天长假可实现请3天休9天的休假方案，进一步刺激了跨省长途旅行的热情。携程数据显示，五一假期超7成人群选择跨省旅游。其中，截至4月14日，通过携程平台预订五一跨省跟团游的人数环比4月同期（覆盖清明节）增长近6倍。同时，区别于往年跨省游集中于跟团方式，今年自驾游需求火爆。当前通过携程预订五一出行的租车订单相较2019年同期已增长126%，其中近九成成为跨省需求。三亚、成都、海口排名热门目的地前三，大西北以及新疆、西藏的租车单量增势惊人：西宁、银川、喀什、乌鲁木齐、拉萨的租车订单较2019年同期分别增长198、271、500、367、229%。另外，亲子游热度攀升，当前从携程下单的客群中，超过三成成为亲子家庭，同比去年增长10%。
- **居民出行热情进一步释放，中长期恢复形势较为明确** 第二季度是传统的出游旺季，内含了清明、五一、端午三个公众假期。随着疫情防控形势明确化、稳定化的趋势延续，继清明出游人数率先恢复，五一居民出游热情进一步释放，利好旅游行业中长期持续恢复。
- **投资建议** 建议投资者关注三条主线：海南离岛免税（中国中免）、受跨省、长线游比例提升带动的多家景区个股、布局全球疫情恢复的出境游个股（众信旅游、凯撒旅游等）。
- **风险提示** 新冠疫情反复及其他突发安全事件的风险，居民消费能力恢复、增长不及预期的风险。

分析师

周颖

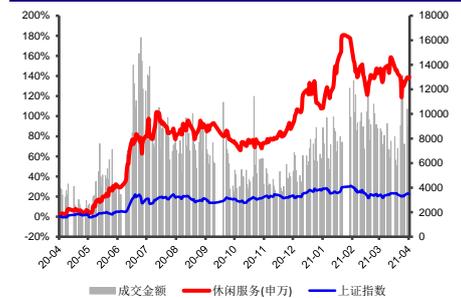
☎: 010-80927635

✉: zhouying_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130511090001

相对表现图

2021-04-21



资料来源: Wind, 中国银河证券研究院整理

相关研究

【银河休闲服务周报】《释放国内潜力，“就地过年”催生节庆新热点》，2021年2月17日

【银河休闲服务周报】《清明出游人次率先恢复，出游热情高涨》，2021年4月7日

分析师承诺及简介

本人承诺，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本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

分析师：周颖，清华大学本硕，2007年进入证券行业，2011年加入银河证券研究院。多年消费行业研究经历。

评级标准

行业评级体系

未来 6-12 个月，行业指数（或分析师团队所覆盖公司组成的行业指数）相对于基准指数（交易所指数或市场中主要的指数）

推荐：行业指数超越基准指数平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：行业指数超越基准指数平均回报。

中性：行业指数与基准指数平均回报相当。

回避：行业指数低于基准指数平均回报 10%及以上。

公司评级体系

推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 20%及以上。

谨慎推荐：指未来 6-12 个月，公司股价超越分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10% - 20%。

中性：指未来 6-12 个月，公司股价与分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报相当。

回避：指未来 6-12 个月，公司股价低于分析师（或分析师团队）所覆盖股票平均回报 10%及以上。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其机构客户和认定为专业投资者的个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告所载内容及观点客观公正，但不担保其内容的准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部份，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的机构专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失，在此之前，请勿接收或使用本报告中的任何信息。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

银河证券版权所有并保留一切权利。

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

深圳市福田区金田路 3088 号中洲大厦 20 层

上海浦东新区富城路 99 号震旦大厦 31 层

北京市丰台区西营街 8 号院 1 号楼青海金融大厦 15 层

公司网址：www.chinastock.com.cn

机构请致电：

深广地区：崔香兰 0755-83471963 cuixianglan@chinastock.com.cn

上海地区：何婷婷 021-20252612 hetingting@chinastock.com.cn

北京地区：耿尤繇 010-66568479 gengyouyou@ChinaStock.com.cn