

端午出游年轻化、亲子化，红色旅游迎来高峰

核心观点：

- **事件** 国家文旅部发布端午节文旅市场情况，多家 OTA 平台发布数据。
- **端午小长假全国预计发送旅客 1.24 亿人次** 端午假期三天（6 月 12 日至 14 日），全国铁路、公路、水运、民航预计共发送旅客 1.24 亿人次，日均 4123.2 万人次，比 2019 年同期（端午节假期，下同）日均下降 18.8%，比 2020 年同期日均增长 52.5%。假期期间，小型客车正常收费，公众出行以中短途旅游、探亲为主，车流量有所增长，6 月 12 日至 14 日，全国高速公路预计总流量 10609.65 万辆，日均流量 3536.55 万辆，比 2019 年同期日均增长 8.12%，比 2020 年同期日均增长 12.22%。
- **端午出行游客恢复至疫情前同期 98.7%，收入恢复至 74.8%** 综合各地文化和旅游部门、通讯运营商、线上旅行服务商数据，经文化和旅游部数据中心测算，2021 年端午节假期三天（6 月 12-14 日），全国国内旅游出游 8913.6 万人次，按可比口径同比增长 94.1%，按可比口径恢复至疫前同期的 98.7%。实现国内旅游收入 294.3 亿元，同比增长 139.7%，恢复至疫前同期的 74.8%。
- **都市休闲、乡村旅游、毕业旅行和亲子研学成端午旅游市场主流** 根据文旅部调查数据，端午出行选择城市周边游最高，占 29.1%，选择城市和郊区公园的游客合计占 34.4%，88.6% 的游客出行距离在 300 公里以内。都市休闲、亲子游乐和城郊度假是主流，博物馆、图书馆、美术馆、文化馆等公共文化场所为居民重要休闲空间，公园、主题乐园、海洋馆、水上世界等亲子活动场所客流较大。出游动机方面，家庭休闲占 35.3%，亲子研学占 16.5%。
- **红色旅游迎来高峰，呈现年轻化、亲子化特征** 随着“七一”临近，各地红色旅游迎来客流高峰，红色文化在年轻人群中的认知度和影响力快速提升，红色旅游人群呈现年轻化、亲子化特征。文化和旅游部数据中心调查显示，全网红色旅游景区门票销售同比增长 6 成。
- **据携程数据，80 后、90 后、00 后人群占总出游人数 85%，成为出游主力** 80 后预订的旅游产品标签中，主题乐园、动物园、博物馆、水上乐园、山岳排名靠前。80 后客群中，近五成是亲子游，80 后亲子订单是 90 后亲子订单的 2 倍多。90 后的旅游产品标签，靠前的有主题乐园、博物馆、漂流、户外活动、岛屿。以“00 后”为代表的新消费人群，预订产品代表标签有主题游乐场、水上乐园、古镇、乘船游览、建筑人文。去哪儿数据显示，端午游客中 95 后和 00 后占比达到 25、18%。
- **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）、旅游热度持续恢复大趋势下对多家景区个股构成支撑、布局中长期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。

休闲服务行业

推荐 维持评级

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

2021-06-15



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
- 【银河休闲服务周报】《“五一”车票发售火爆，跨省、中长线游热度攀高》，2021 年 4 月 21 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：唐嫚玲 010-80927722 tangmanling_bj@chinastock.com.cn