

行业研究

“端午”小长假国内旅游市场持续复苏，旅游人次基本与19年同期持平

——2021年端午节旅游数据点评

要点

全国“端午节”假期旅游数据复苏显著，目前仍以省内周边游为主

6月12日至6月14日，国内旅游出游8913.6万人次/同比+94.1%，按可比口径恢复至19年同期的98.7%，实现国内旅游收入294.3亿元/同比+139.7%，按可比口径恢复至疫情前同期的74.8%。文化和旅游部数据中心调查显示，“端午节”假期选择城市周边游占29.1%，选择城市和郊区公园的游客合计34.4%。目前仍以中短途游休闲游为主，88.6%的游客出行距离在300公里以内。

端午假期三天（6月12日至14日），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年同期日均下降18.8%，比2020年同期日均增长52.5%。

受广东疫情影响，端午节大约六成游客选择省内游，部分网红省市热度居高不下。例如北京/四川/重庆/长沙/贵州，北京市“端午”累计接待游客451.4万人次/同比+230%，恢复到2019年同期的77.7%，营业收入27399万元，同比增长2.8倍，恢复到2019年同期的91.3%。四川省A级景区共接待游客893.31万人次，实现门票收入9328.44万元，部分重点景区接待游客和门票收入较2020年同比增长141.55%和154.65%，与2019年同期相比，接待游客恢复到91.03%，门票收入同比增长6.67%。重庆市全A旅游景区共接待638万人次，分别较2020年、2019年同比增长139.8%和1.6%。长沙市13家景区共接待游客45万人次/同比+64.27%。贵州省全省端午假期三天累计接待游客1544.05万人次，实现旅游收入74.93亿元。

酒店预订量同比超90%，各景区表现差强人意

从酒店数据上看，根据飞猪数据，端午酒店预订量同比增长超90%。除广东外，全国各地周边游需求较高，近郊的度假型酒店和包栋式民宿备受青睐。

其他涉及上市景区的数据：2021年“端午”小长假黄山景区：接待游客14659人，恢复至2019年同期水平的50.48%。宏村景区：接待游客11284人/同比+37.09%，门票收入73.797万元/同比+128.31%。西递景区：接待游客3332人/同比+13.41%，门票收入24.95万元/同比+81.34%。峨眉山景区接待游客3.54万人次，实现门票收入414.97万元。

投资建议：

“端午”数据表明旅游市场仍处于恢复上升周期，相比“五一”数据有所疲软（旅游人次恢复至19年同期的103.2%，旅游收入按可比口径恢复至疫情前同期的77%。），主要因部分地区疫情有所反复。暑期旅游旺季即将到来，短期行业景气度仍将受疫情控制影响。中长期来看疫情终会过去，我们看好复苏带来的景区与酒店行业的业绩修复以及免税等朝阳行业的龙头企业发展。

风险提示：

疫情反复，行业恢复低于预期，免税店供货能力低于预期。

社会服务业 买入（维持）

作者

分析师：唐佳睿 CFA, CPA(Aust.), CAIA, FRM, ACCA

执业证书编号：S0930516050001

021-52523866

tangjiarui@ebsecn.com

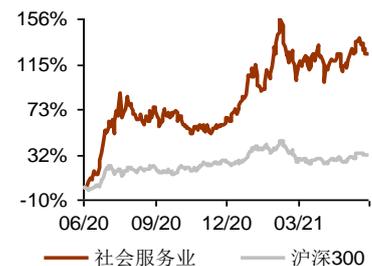
分析师：李泽楠

执业证书编号：S0930520030001

021-52523875

lizn@ebsecn.com

行业与沪深300指数对比图



资料来源：Wind

相关研报

海南免税销售亮眼，传统景区受疫情影响较大——2021年春节旅游数据点评（2021-02-18）

行业及公司评级体系

	评级	说明
行业及公司评级	买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上
	增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
	中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
	减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
	卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；
	无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。
基准指数说明：		A 股主板基准为沪深 300 指数；中小盘基准为中小板指；创业板基准为创业板指；新三板基准为新三板指数；港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不与、不与，也将不会与本报告中的具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

法律主体声明

本报告由光大证券股份有限公司制作，光大证券股份有限公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格，负责本报告在中华人民共和国境内（仅为本报告目的，不包括港澳台）的分销。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格编号已披露在报告首页。

光大新鸿基有限公司和 Everbright Sun Hung Kai (UK) Company Limited 是光大证券股份有限公司的关联机构。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于 1996 年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。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。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。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。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司版权所有。保留一切权利。

光大证券研究所

上海

静安区南京西路 1266 号
恒隆广场 1 期办公楼 48 层

北京

西城区武定侯街 2 号
泰康国际大厦 7 层

深圳

福田区深南大道 6011 号
NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼

光大证券股份有限公司关联机构

香港

光大新鸿基有限公司
香港铜锣湾希慎道 33 号利园一期 28 楼

英国

Everbright Sun Hung Kai (UK) Company Limited
64 Cannon Street, London, United Kingdom EC4N 6AE