

近期疫情对旅游业影响点评

行业评级:

证券分析师: 赵从栋

执业证书编号: S0630520020001

电话: 021-20333784

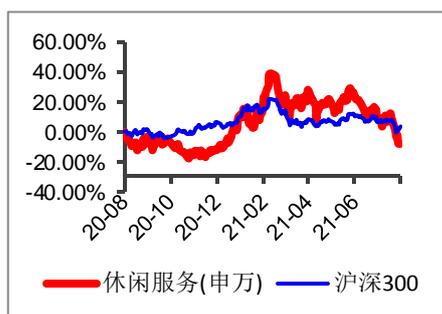
邮箱: zhaocd@longone.com.cn

联系人: 陈茜茜

电话: 021-20333532

邮箱: cxx@longone.com.cn

行业走势图



相关研究报告

◎ 投资要点:

◆上周申万休闲服务板块下跌 13.10%，位于申万 28 个行业跌幅第一，上证综指下跌 4.31%，板块走势弱于市场。细分板块看，其他休闲服务子板块上涨 0.40%，其他板块上周均出现下跌，餐饮、旅游综合、酒店、景点分别下跌 8.44%、13%、14.81%、16.19%。个股方面，上周福成股份上涨 6.67%，板块其余个股均出现下挫。*ST 圣亚、张家界、宋城演艺、首旅酒店、众信旅游分别下跌 22.66%、20.78%、19.66%、17.04%、16.86%，主要集中在旅游景点板块。

◆上半年旅游行业有所复苏，根据文旅部最新公布数据显示，2021 年上半年，国内旅游总人次 18.71 亿，比上年同期增长 100.8%，恢复到 2019 年同期的 60.9%，分季度看，受去年基数影响，增速逐步放缓，其中一季度国内旅游总人次 10.24 亿，同比增长 247.1%；二季度国内旅游总人次 8.47 亿，同比增长 33.0%。2021 年上半年，国内旅游收入（旅游总消费）1.63 万亿元，比上年同期增长 157.9%，恢复到 2019 年同期的 58.6%，人均每次旅游消费 872.27 元，同比增长 28.5%。整体来看，上半年我国旅游业呈现积极恢复态势，但考虑近期全国疫情出现蔓延，三季度行业或将有所承压。

◆近期目前全国多地出现 Delta 新冠病毒关联案例，截至日前全国有 4 个高风险地区，113 个中风险地区。8 月 1 日-2 日新增本土确诊病例均超 90 例，创 1 月以来的新高。文旅部办公厅印发紧急通知，部署进一步做好文化和旅游行业疫情防控工作，要求 A 级景区严格落实“限量、预约、错峰”工作，控制游客接待上限，确保游客信息可查询可追踪。张家界等十余地景区宣布暂时关闭。受此次疫情影响的省份众多，预计将给暑期旅游、酒店市场带来较大的负面冲击。

◆我国目前疫苗接种率处于较高水平，疫苗对变异病毒仍有一定防护作用，叠加我国严格有效的疫情防控措施，预计疫情大规模爆发的可能性较小。在国外疫情反复、出境游仍受限制的情况下，消费回流支撑国内消费逻辑仍将存在，疫情短期来看对旅游、酒店、景点行业将会形成拖累，但长期来看旅游行业复苏趋势不改，仍需持续关注国内外疫情进展。

◆风险提示：疫情反复或超预期风险；公司业绩不及预期风险。

分析师简介:

赵从栋, 食品科学与工程专业, 2017年加入东海证券。

附注:

一、市场指数评级

看多——未来6个月内上证综指上升幅度达到或超过20%

看平——未来6个月内上证综指波动幅度在-20%—20%之间

看空——未来6个月内上证综指下跌幅度达到或超过20%

二、行业指数评级

超配——未来6个月内行业指数相对强于上证指数达到或超过10%

标配——未来6个月内行业指数相对上证指数在-10%—10%之间

低配——未来6个月内行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

三、公司股票评级

买入——未来6个月内股价相对强于上证指数达到或超过15%

增持——未来6个月内股价相对强于上证指数在5%—15%之间

中性——未来6个月内股价相对上证指数在-5%—5%之间

减持——未来6个月内股价相对弱于上证指数5%—15%之间

卖出——未来6个月内股价相对弱于上证指数达到或超过15%

四、风险提示

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,建议客户如有任何疑问应当咨询独立财务顾问并独自进行投资判断。

五、免责声明

本报告基于本公司研究所及研究人员认为可信的公开资料或实地调研的资料,但对这些信息的真实性、准确性和完整性不做任何保证。本报告仅反映研究员个人出具本报告当时的分析和判断,并不代表东海证券股份有限公司,或任何其附属或联营公司的立场,本公司可能发表其他与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告可能因时间等因素的变化而变化从而导致与事实不完全一致,敬请关注本公司就同一主题所出具的相关后续研究报告及评论文章。在法律允许的情况下,本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易,并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务,本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之间已经了解或使用其中的信息。

分析师承诺“本人及直系亲属与本报告中涉及的内容不存在利益关系”。本报告仅供“东海证券股份有限公司”客户、员工及经本公司许可的机构与个人阅读。

本报告版权归“东海证券股份有限公司”所有,未经本公司书面授权,任何人不得对本报告进行任何形式的翻版、复制、刊登、发表或者引用。

六、资格说明

东海证券股份有限公司是经中国证监会核准的合法证券经营机构,已经具备证券投资咨询业务资格。我们欢迎社会监督并提醒广大投资者,参与证券相关活动应当审慎选择具有相当资质的证券经营机构,注意防范非法证券活动。

上海 东海证券研究所

地址: 上海市浦东新区东方路1928号 东海证券大厦
网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
电话: (8621) 20333619
传真: (8621) 50585608
邮编: 200215

北京 东海证券研究所

地址: 北京市西三环北路87号国际财经中心D座15F
网址: [Http://www.longone.com.cn](http://www.longone.com.cn)
电话: (8610) 66216231
传真: (8610) 59707100
邮编: 100089