

推荐（维持）

疫情不改旅游消费火热趋势

风险评级：中风险

休闲服务行业事件点评

2021年9月22日

魏红梅（SAC 执业证书编号：S0340513040002）

电话：0769-22119410 邮箱：whm2@dgzq.com.cn

事件：

1. 根据文化和旅游部的数据显示，2021年中秋节假期3天，全国累计国内旅游出游8815.93万人次，按可比口径恢复至2019年中秋假期的87.2%。实现国内旅游收入371.49亿元，按可比口径恢复至2019年中秋假期的78.6%。全国文化和旅游系统未发生重特大安全事故。

2. 根据携程发布的《2021年中秋假期旅游数据报告》显示，2021年中秋假期期间，周边游预定人数占出游总人数比例为56%，高于2019年中秋和2021年端午、清明假期水平；中秋周边游订单中，对比2019年，酒店订单量增长逾20%，门票预订量增长近30%，租车订单量增长77%。

点评：

- **散点疫情扰动下出游人数承压，人均旅游消费快速恢复。**横向对比2021年3天小假期旅游数据来看，2021年清明、端午、中秋假期旅游出行人数分别为1.02亿人次、8913.6万人次、8815.93万人次，分别恢复至2019年同期水平的94.5%、98.7%、87.2%；假期国内旅游收入分别为271.68亿元、294.3亿元、371.49亿元，分别恢复至2019年同期水平的56.7%、74.8%、78.6%。从2021年小假期旅游数据来看，旅游出行逐步修复趋势不改，9月福建地区散点疫情扰动下，中秋出游人次承压，但假期国内旅游收入与旅游人次比值分别为266.35元、330.19元、421.38元，分别恢复至2019年同期的60%、75.79%、90.14%，人均旅游消费持续复苏。
- **周边游逐渐成为新的热门旅游方式。**根据携程《2021年中秋假期旅游数据报告》显示，对新冠肺炎疫情的担忧及旅游需求集中释放的双重影响下，居民更倾向于选择中短途旅游出行，以尽量避免疫情，中秋假期携程周边游预定人数占总出游人数的56%，高于2019年中秋和2021年端午、清明假期水平。周边游的火热带动了一批主题公园类景区的假期销量，携程旅行数据显示北京环球度假区、合肥融创乐园、武汉海昌极地海洋公园、广州融创雪世界、珠海长隆度假区等非自然景区因符合中秋亲子游的特性而成为携程中秋假期的黑马周边游景区。周边游游客中，90后用户比例达54%，90后群体对非传统旅游出行的接受程度明显提高，随着90后逐渐成长为旅游出行主要群体，周边游有望逐渐火热，文化旅游、乡村旅游等新型旅游方式有望逐渐兴起，推动旅游经济增长。
- **投资策略。**综合来看，2021年小假期旅游消费逐渐火热，旅游群体明显年轻化，周边游趋势明显，疫情扰动不改旅游出行恢复向好局面，维持休闲服务行业“推荐”评级，建议关注自然景区峨眉山A、张家界等，人工景区宋城演艺、中青旅等，酒店龙头锦江酒店、首旅酒店等，免税龙头中国中免等。

东莞证券研究报告评级体系：

公司投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 15%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，股价表现强于市场指数 5%-15%之间
中性	预计未来 6 个月内，股价表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，股价表现弱于市场指数 5%以上
行业投资评级	
推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 10%以上
谨慎推荐	预计未来 6 个月内，行业指数表现强于市场指数 5%-10%之间
中性	预计未来 6 个月内，行业指数表现介于市场指数±5%之间
回避	预计未来 6 个月内，行业指数表现弱于市场指数 5%以上
风险等级评级	
低风险	宏观经济及政策、财经资讯、国债等方面的研究报告
中低风险	债券、货币市场基金、债券基金等方面的研究报告
中风险	可转债、股票、股票型基金等方面的研究报告
中高风险	科创板股票、新三板股票、权证、退市整理期股票、港股通股票等方面的研究报告
高风险	期货、期权等衍生品方面的研究报告

本评级体系“市场指数”参照标的为沪深 300 指数。

分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地在所知情的范围内出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点，不受本公司相关业务部门、证券发行人、上市公司、基金管理公司、资产管理公司等利益相关者的干涉和影响。本人保证与本报告所指的证券或投资标的无任何利害关系，没有利用发布本报告为自身及其利益相关者谋取不当利益，或者在发布证券研究报告前泄露证券研究报告的内容和观点。

声明：

东莞证券为全国性综合类证券公司，具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供东莞证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告所载资料及观点均为合规合法来源且被本公司认为可靠，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可随时更改。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可跌可升。本公司可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与本公司其他业务部门或单位所给出的意见不同或者相反。在任何情况下，本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并不构成对任何人的投资建议。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，据此报告做出的任何投资决策与本公司和作者无关。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本公司及其所属关联机构在法律许可的情况下可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、经纪、资产管理等服务。本报告版权归东莞证券股份有限公司及相关内容提供方所有，未经本公司事先书面许可，任何人不得以任何形式翻版、复制、刊登。如引用、刊发，需注明本报告的机构来源、作者和发布日期，并提示使用本报告的风险，不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本证券研究报告的，应当承担相应的法律责任。

东莞证券研究所

广东省东莞市可园南路 1 号金源中心 24 楼

邮政编码：523000

电话：（0769）22119430

传真：（0769）22119430

网址：www.dgzq.com.cn