

黄金周旅游数据同比小幅下降，周边游仍是热点

强于大市 (维持)

——2021年“十一黄金周”旅游数据点评

2021年10月08日

行业核心观点:

国庆假期是旅游业自暑假遇冷以来首次出现显著增长，但国庆假期国内接待游客总数、旅游总收入分别为5.15亿人次、3890.61亿元，同比增长-1.5%、-4.7%，相比于五一假期超100%的增长，并未延续五一假期超火爆的局面，主要原因是：1) 受到福建、黑龙江等地疫情反复的影响，居民出行意愿下降；2) 去年十月国内疫情已得到控制，旅游业已有较好的恢复。在疫情影响下，今年国庆假期游客出行仍以周边游、省内游为主，各高星级酒店、IP主题乐园受到青睐。电影、免税行业表现俱佳。建议关注旅游、酒店、景区板块龙头，以及受益于消费回流和免税新政的免税板块龙头。

投资要点:

- 据国家文旅部数据，2021年国庆假期国内游出游5.15亿人次，按可比口径同比减少1.5%，按可比口径恢复至疫前同期的70.1%；实现国内旅游收入3890.61亿元，同比减少4.7%，恢复至疫前同期的59.9%。相比于2021年五一假期国内出游人数及旅游总收入分别同比+119.7%、+138.1%，国庆假期旅游业并未延续五一假期的超火爆局面，反而较去年有一定的下降。
- 国庆假期周边游仍是游客出行的热门选择。受到福建等地疫情反复的影响，对地方出行政策变动的担忧使游客的决策周期明显缩短，大多游客在假期前一周才制定出行计划，使得周边游仍是国庆假期的热门选择。携程发布的数据显示，国庆假期省内游和跨省游的出行各占一半左右。据东方财富的报道，国庆假期有88.3%的游客选择在300公里以内出游；游览城市周边乡村、郊区公园的游客比例分别为28.9%、25.8%，分别同比+4.6%、+5.7%。
- 高星级酒店、IP主题乐园受到青睐。携程平台数据显示，国庆期间高星级酒店均价达到945元，环比节前一周提升超80%；全国温泉类酒店预订量环比假期前一周提升超50%。去哪儿平台数据显示，北京环球影城和上海迪士尼的开园吸引了大量游客，助力北京和上海成为此次假期前两大热门目的地；同时国内Top50主题乐园总出票量较2020年同期增长近2成。疫情带来的“宅度假”持续火热，游客更愿意在酒店中观赏动物、泡温泉，在主题乐园中狂欢。
- 电影行业票房火爆，《长津湖》一马当先。据灯塔专业版数据显示，截至10月7日24时，2021年国庆档票房43.87亿元，为中国电影史上国庆档第二次破40亿元，仅低于2019年44.44亿，其中，《长津湖》票房超32.05亿，以远高于第二名的票房成国庆档票房冠军。《我和我的父辈》、《皮皮鲁与鲁西西之罐头小人》票房超9.65亿、

行业相对沪深300指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

相关研究

爱美客即将迎来临股解禁, 奥园美谷牵手科医人

8月社零增速较7月放缓, 金银珠宝类、化妆品类零售额分别同比+7.4%、+0.0%

受疫情影响8月社零同比增速降至+2.5%, 双节预计将助力消费恢复

分析师: 陈雯

执业证书编号: S0270519060001

电话: 18665372087

邮箱: chenwen@wlzq.com.cn

4195 万，分列国庆档票房二、三名。

- **免税消费大幅增长，行业景气度延续。**据海南省商务厅发布，10 月 1 日至 6 日，海南 9 家离岛免税店免税销售额 14.18 亿元，同比+68%，与 2019 年同比+319%；免税购物人数 21.65 万人次，同比+51%；免税购物件数 137.95 万件，同比+77%。免税购物延续之前的火爆表现，行业景气度延续。

风险因素：疫情零星爆发风险、消费数据不及预期风险、政策风险。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，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了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（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。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的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、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。研究员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。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场