

# 消费者服务

# 行业周报

## 春节长假点燃旅游热，旅游消费持续修复

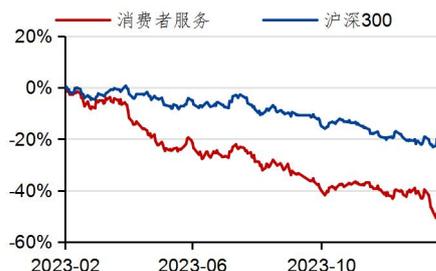
### 投资要点

- ◆ **超长春节假期点燃旅游热，国内游表现较好：**根据文化和旅游部数据统计，今年春节假期全国出游人数为 4.74 亿人次，同比增长 34.3%，按可比口径较 2019 年同期增长 19%；实现国内旅游收入 6326.87 亿元，同比增长 47.3%，按可比口径较 2019 年同期增长 7.7%；客单价提升至 1334.78 元，按可比口径恢复至 2019 年同期 91%。南北互换旅游特征明显，中长线旅游预订量同比高增。根据携程报告，春节假期北方冰雪游、南方避寒游“南北互换”式旅游特征明显。根据同程旅行数据，春节假期国内热门城市的机票、火车票、酒店预订同比涨幅均超过 3 成。出游距离方面，根据携程数据，跨省游订单占比为 57%，同比去年翻倍增长。根据飞猪数据，中长线游预订量同比去年增长超 3 倍。
- ◆ **政策催化叠加国际航班运力持续恢复，出入境游开启加速复苏。**受益于春节 8 天长假，叠加签证利好政策以及入境游便利化举措等，出入境游复苏势头强劲。根据携程数据，出境游、入境游订单均超过 2019 年同期，其中境外、境内景区门票订单较 2019 年同期增长 130%、超 10 倍。“新马泰”等免签国家旅游订单增长较高，合计较 2019 年增长超 3 成。根据飞猪数据统计，春节假期出境游预订量创新近 4 年峰值，同比去年大增近 10 倍。此外，出境游的距离也显著拉长。
- ◆ **海南离岛免税购物金额超预期，免税购物人次显著改善：**2024 年春节假期前五天海口海关共监管离岛免税销售金额 15.85 亿元，已超过 2023 年春节假期 7 天总和的 15.6 亿元，日均销售额 3.17 亿元，较 2023 年、2022 年、2021 年春节假期日均购物金额分别增长 42.2%、51%、122.6%；前五天免税购物人数 19.63 万人次，日均购物人次 3.93 万人次，较 2023 年、2022 年、2021 年春节假期日均购物人次分别增长 75%、92%、139%；前五天客单价为 8074 元/人，较 2023 年、2022 年、2021 年春节假期客单价分别下降 18.9%、21.4%、6.9%，但好于 23 年中秋国庆、24 年元旦假期客单价。
- ◆ **投资建议：**人服板块：伴随宏观经济回暖及用工需求的恢复，叠加灵活用工渗透率提升，人服板块有望持续受益，建议关注科锐国际、北京人力。出境游板块：受益于春节 8 天长假，叠加签证利好政策等，出境游复苏势头强劲，建议关注众信旅游、同程旅行、携程集团、复星旅游文化。黄金珠宝板块：基于悦己性、礼品性需求的持续提升，以及消费人群年轻化趋势，同时头部企业持续扩店，有望实现持续增长，建议关注周大生、老凤祥、菜百股份。免税板块：海南旅游旺季来临，客流进一步提升有望带动离岛免税市场，建议关注离岛免税经营面积再扩的中国中免。出行链板块：景区板块，今年春节假期迎来史上最长的 9 天，有望提振国内长途旅游市场，建议关注冰雪旅游相关标的长白山；酒店板块，短期来看，2024 年节假日延长，因私出行需求有望持续释放，叠加伴随宏观经济回暖，商务需求有望改善，中长期来看，酒店行业连锁化率进程加速，建议关注锦江酒店、首旅酒店、君亭酒店。
- ◆ **风险提示：**居民消费意愿下滑、宏观经济增长不及预期、自然灾害阻碍出行等。

投资评级

领先大市-B维持

### 一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-13.04	-8.29	-28.71
绝对收益	-8.83	-13.99	-45.31

分析师

吴东炬

 SAC 执业证书编号：S0910523070002  
 wudongju@huajinsec.com

### 相关报告



## 内容目录

一、本周行业观点 .....	3
二、超长春节假期点燃旅游热，文旅消费数据表现较好 .....	3
(一) 超长春节假期点燃旅游热，国内游、出境游表现较好 .....	3
(二) 春节假期线下消费火热，各省市零售、客流数据表现较好 .....	7
(三) 海南离岛免税购物金额超预期，免税购物人次显著改善 .....	8
三、市场表现 .....	9
四、行业动态及重要公告 .....	11
(一) 行业要闻 .....	11
(二) 上市公司重要公告 .....	13
五、风险提示 .....	13

## 图表目录

图 1：2024 年春节假期国内旅游人次较 19 年同期按可比口径增长 19% .....	4
图 2：2024 年春节假期国内旅游收入较 19 年同期按可比口径增长 7.7% .....	4
图 3：2024 年春节假期国内旅客客单价按可比口径恢复至 19 年同期的 91% .....	4
图 4：中长线游同比去年大增超 3 倍 .....	6
图 5：避寒游、过雪年同比大增 105% .....	6
图 6：入出境游开启加速复苏通道 .....	7
图 7：出境游预订量同比增长近 10 倍 .....	7
图 8：春节假期海口美兰机场&三亚凤凰机场每日旅客吞吐量 .....	9
图 9：春节假期海口美兰机场&三亚凤凰机场每日航班量 .....	9
图 10：上周 SW 一级板块与沪深 300 涨跌幅比较 .....	10
图 11：年初至今 SW 一级板块与沪深 300 涨跌幅比较 .....	10
图 12：上周社会服务子板块涨跌幅（%） .....	11
图 13：年初至今社会服务子板块涨跌幅（%） .....	11
表 1：春节假期除夕至初八客运量情况 .....	5
表 2：春节假期主要景区客流表现情况 .....	6
表 3：部分省市春节假期线下零售数据表现情况 .....	8
表 4：海南离岛免税春节假期数据统计 .....	9
表 5：上周社会服务板块涨幅前 5 的公司 .....	11
表 6：上周社会服务板块跌幅前 5 的公司 .....	11

## 一、本周行业观点

- 1) **人力资源服务板块**：伴随宏观经济回暖及用工需求的恢复，叠加灵活用工渗透率提升，人服板块有望持续受益。我们看好未来灵活用工渗透率的提升以及龙头企业的壁垒优势及数字化转型持续赋能，建议关注**科锐国际、北京人力**。
- 2) **出境游**：受益于春节 8 天长假，叠加签证利好政策等，出境游复苏势头强劲。根据飞猪数据统计，春节假期出境游预订量创新近 4 年峰值，同比去年大增近 10 倍，且出境游距离大幅拉长，建议关注**众信旅游、同程旅行、携程集团、复星旅游文化**。
- 3) **黄金珠宝板块**：春节旺季催化下，黄金饰品销售火热。短期来看，黄金类饰品有望凭借金融、悦己属性，叠加下半年为婚庆旺季，需求有望持续释放。中长期来看，基于悦己性、礼品性需求的渗透率提升，以及消费人群呈现年轻化趋势，同时头部企业持续拓店，有望实现持续增长，建议关注**周大生、老凤祥、菜百股份**。
- 4) **免税板块**：春节超长假期催化下海南旅游进岛客流稳步增长叠加供给升级优化，有望带动离岛免税市场，建议关注离岛免税经营面积再扩的**中国中免**。
- 5) **出行链板块**：考虑到 8 天春节法定假期叠加不少单位除夕放假，今年春节假期迎来史上最长的 9 天，有望提振国内长途游、出境游市场。国内南北互换式旅游特征明显，带动中长线旅游预订量高增。分板块看，景区板块，建议关注冰雪旅游相关标的**长白山**；酒店板块，短期来看，2024 年节假日延长，因私出行需求有望持续释放，叠加伴随宏观经济回暖以及入境旅游加速修复，商务需求有望持续改善，中长期来看，酒店行业连锁化率进程加速。同时，春节超长假期催化下，多家酒店数据表现向好，建议关注**锦江酒店、首旅酒店、君亭酒店**。

## 二、超长春节假期点燃旅游热，文旅消费数据表现较好

### （一）超长春节假期点燃旅游热，国内游、出境游表现较好

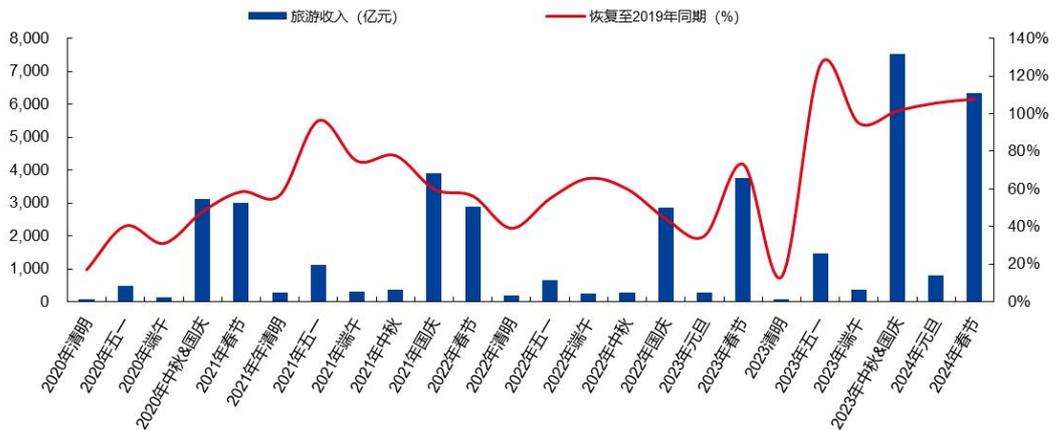
**2024 年春节旅游市场持续修复，出游人数、收入均超疫情前水平。**根据文化和旅游部数据统计，今年春节假期全国国内旅游出游人数为 4.74 亿人次，同比增长 34.3%，按可比口径较 2019 年同期增长 19%；实现国内旅游收入 6326.87 亿元，同比增长 47.3%，按可比口径较 2019 年同期增长 7.7%；客单价提升至 1334.78 元，按可比口径恢复至 2019 年同期的 91%。旅游人次和旅游收入较 23 年中秋国庆、24 年元旦假期的恢复度均有所提升，但客单价恢复度较 23 年中秋国庆、24 年元旦假期有所放缓。

图 1: 2024 年春节假期国内旅游人次较 19 年同期按可比口径增长 19%



资料来源: 文化和旅游部, 华金证券研究所 (恢复程度计算方式为当期值/2019 年同期值)

图 2: 2024 年春节假期国内旅游收入较 19 年同期按可比口径增长 7.7%



资料来源: 文化和旅游部, 华金证券研究所 (恢复程度计算方式为当期值/2019 年同期值)

图 3: 2024 年春节假期国内旅客客单价按可比口径恢复至 19 年同期的 91%



资料来源：文化和旅游部，华金证券研究所（恢复程度计算方式为当期值/2019年同期值）

今年春节假期长途出行人次为 **22.93** 亿人次，其中自驾出行游特征显著，铁路和民航增速相对较快。根据交通运输部数据，2024 年春节假期（2 月 10 日至 17 日），全社会跨区域人员流动量累计达到 **22.93** 亿人次。分结构来看，铁路客运量累计达 **9946.1** 万人次；公路人员流动量累计达 **21.67** 亿人次；水路客运量累计 **941.4** 万人次；民航客运量累计 **1799.4** 万人次。

表 1：春节假期除夕至初八客运量情况

	除夕	初一	初二	初三	初四	初五	初六	初七	初八
全国发送旅客总量（万人次）	19524	19450.5	27375.3	28465	30139	30699	31539	30846	30828
同比 2023 年同期（%）	26.70%	24.20%	22.60%	18.30%	18.20%	10.20%	2.10%	34.00%	52.4%
同比 2019 年同期（%）	28.40%	27.40%	23.40%	21.20%	25.80%	24.40%	21.80%	34%	47.5%
铁路旅客发送量（万人次）	825.7	556.5	897.1	1123.9	1292.7	1424.5	1515.9	1528.8	1606.7
同比 2023 年同期（%）	98.80%	100.70%	71.80%	61.40%	50.50%	38.50%	24.40%	25.10%	37.6%
同比 2019 年同期（%）	50.20%	32.00%	17.50%	22.50%	29.00%	27.10%	19.90%	19.90%	32.9%
民航旅客发送量（万人次）	179.7	192.7	216.5	224.4	229.3	234.4	236.5	234.9	230.7
同比 2023 年同期（%）	137.70%	109.70%	75.30%	67.20%	57.40%	48.50%	37.50%	42%	38.9%
同比 2019 年同期（%）	25.00%	21.40%	22.80%	20.60%	19.70%	17.40%	16.70%	16.50%	15.7%
水路旅客发送量（万人次）	56.6	58.3	97.7	125.7	137.8	149.3	131.9	121.6	119.1
同比 2023 年同期（%）	11.90%	35.20%	42.40%	100.60%	52.40%	52.70%	79.50%	42.20%	46.1%
同比 2019 年同期（%）	-60.80%	-51.40%	-51.60%	-53.20%	-42.30%	-41.50%	-38.10%	16.50%	-42%
公路旅客发送量（万人次）	18462	18643	26164	26991	28479	28891	29654	28961	28872
同比 2023 年同期（%）	24.20%	22.20%	21.00%	16.50%	16.70%	8.70%	0.80%	34%	53.5%
同比 2019 年同期（%）	28.50%	28.00%	24.40%	22.00%	26.50%	25.00%	22.40%	35.80%	49.7%

资料来源：交通运输部公众号，华金证券研究所

**南北互换旅游特征明显，中长线旅游预订量同比高增。**根据携程报告显示，春节假期北方冰雪游、南方避寒游“南北互换”式旅游特征明显，冰雪游热度延续至春节假期。根据同程旅行数据显示，春节假期国内热门城市的机票、火车票、酒店预订同比涨幅均超过 3 成，主要系返乡探亲 and 休闲度假出游均增长显著。根据飞猪数据显示，国内游预订量已大幅超越 2019 年同期，其中避寒游、过雪年最为火爆，预订量同比去年增长 105%。出游距离方面，根据携程数据，跨省游订单占比为 57%，同比去年翻番增长。根据飞猪数据显示，中长线游预订量同比去年增长超 3 倍，其中自由行的平均旅行日期较去年提升了 30%。

图 4：中长线游同比去年大增超 3 倍



资料来源：飞猪旅行，华金证券研究所

图 5：避寒游、过雪年同比大增 105%



资料来源：飞猪旅行，华金证券研究所

表 2：春节假期主要景区客流表现情况

景区	春节假期客流情况
黄山	黄山春节 8 天假期共接待游客 20.8 万人次，同比增长 26.78%
长白山	2024 年 2 月 1 日至 2 月 10 日，长白山景区累计接待游客 7.9 万人次，同比增长 149.21%
九华山	黄金周前五天，九华山核心景区累计接待游客 33.09 万人次
九寨沟	截至 2 月 17 日，春节假期，九寨沟景区共接待游客 17.26 万人次，实现淡季游客接待量的重大突破
宋城演艺	春节假期 11 台“千古情”合计演出 506 场，是 2019 年同期的 251%，总接待游客量 272 万人次，是 2019 年同期的 207%，总营业收入 2.2 亿元，是 2019 年同期的 189%。 “千古情”单日最高上演 81 场、是 2019 年同期的 203%

资料来源：中国黄山公众号，长白山发布公众号，九华山风景区，九寨沟公众号，宋城演艺公众号，华金证券研究所

政策催化叠加国际航班运力持续恢复，出入境游开启加速复苏。受益于春节 8 天长假，叠加签证利好政策以及入境游便利化举措等，出入境游复苏势头强劲。根据携程《2024 龙年春节旅行报告》数据，出境游、入境游订单均超过 2019 年同期，尤其入境游较 19 年同期增长 48%，其中境外、境内景区门票订单较 2019 年同期增长 130%、超 10 倍。“新马泰”等免签国家旅游订单增长较高，合计较 2019 年增长超 3 成。根据飞猪数据统计，春节假期出境游预订量创新近 4 年峰值，同比去年大增近 10 倍。排名前三十的海外目的地中，春节假期预订量超越 2019 年同期的已过半。此外，出境游的距离也显著拉长，出境游热门目的地正由“4 小时飞行圈”向“12 小时飞行圈”拓展。根据途牛数据，考虑签证利好、气候温暖程度、航班恢复程度、飞行距离等因素，东南亚目的地热度相对更高。

图 6：入出境游开启加速复苏通道



资料来源：携程旅行，华金证券研究所

图 7：出境游预订量同比增长近 10 倍



资料来源：飞猪旅行，华金证券研究所

## （二）春节假期线下消费火热，各省市零售、客流数据表现较好

春节假期线下消费火热，各省市零售、客流数据表现较好。根据中国人民银行数据统计，春节除夕至初五，网联清算公司和中国银联处理的全行业网络支付交易持续增长，共计处理交易153.8亿笔，金额7.74万亿元，同比分别增长15.8%、10.1%。其中，餐饮、住宿、旅游、零售、影视娱乐等消费场景尤其受到青睐，同比增长均超过20%。根据商务部数据统计，除夕当天，我国部分重点大型连锁超市即时零售销售额同比增长约20%，全国示范步行街客流量、营业额同比分别增长26.9%和21.7%；初一至初五，全国重点零售企业绿色有机食品、金银珠宝销售额同比增长10%以上，环比元旦假期的21.2%有所下滑。春节假期催化下，各省市线下零售、客流数据表现较好，大部分同比2023年均实现双位数增长。

表 3: 部分省市春节假期线下零售数据表现情况

城市	春节假期线下零售数据表现情况
北京	假期前三日,北京市 60 个重点商圈客流量超 1000 万人次,北京市商务局重点监测的百货、超市、餐饮、电商等业态企业实现销售额 22.8 亿元,较去年同期增长 40% 南京路步行街第一百货商业中心的客流量同比去年增长了 50%以上,世博源购物中心的销售额增长更是超过了五成
上海	春节(2月9日至16日)8天,上海市线上线下消费金额 569 亿元,监测 35 个商圈的线下客流总量 2873 万人次,比去年农历同期增长 11.9% 春节期间上海餐饮业消费金额 59.3 亿元,比去年农历同期增长 16.3%。老字号餐饮企业销售额涨势喜人,上海老饭店、绿波廊、杏花楼、新雅等 14 家企业,节日期间销售额 3754 万元,比去年农历同期增长 30.1%。
天津	假期前四天日均销售额由首日的 2.03 亿元每日递增,第四日达到 2.5 亿元,日均增幅 7.2%,前四日累计销售额达 9.1 亿元,同比增长 7.6%,前四日累计客流量达 746.4 万人次,同比增长 19.7%。前 4 日全市 55 家购物中心总客流量 521.3 万人次,同比增长 15.7%
南京	春节假期前 5 天,重点监测的 126 家商贸流通企业合计实现销售额 11.7 亿元;重点监测的 36 家商场、综合体实现销售额 8.4 亿元;57 家餐饮类企业实现营业收入 4259.9 万元,同比增长 1.9%
扬州	大年初一初二,全市重点监测的 20 家餐饮企业营业额 654 万元,同比增长 24.4%;客流量 4.2 万人,同比增长 10%。另外,重点监测的 10 家住宿企业营业额 437 万元,同比增长 12%;10 家沐浴足疗企业营业额 30 万元,同比增长 47%
吉林	2月9日至13日,吉林省重点监测 162 户商贸企业(零售和餐饮)销售同比增长 4.4%。其中:146 户零售企业销售同比增长 4.4%,16 户餐饮企业营收同比增长 17.5%
重庆	重庆生活服务业日均消费规模同比增长 33%,较 2019 年春节增长 164%
成都	春节假期过半,成都期间日均消费规模同比增长 35%,较 2019 年春节增长 150%。成都异地游客堂食订单量位居全国第二,同比去年增长超 210%。旅游消费同样迎来快速回暖,住宿、景区等文旅消费规模同比增长超过 92%。
云南	云南省春节假期期间的日均消费规模同比增长 37%,较 2019 年春节增长 207%
青岛	2024 年 2 月 10 日至 2 月 14 日(春节假期前五天),青岛全市 10 大重点商贸流通企业(集团)实现销售额 3.6 亿元,较去年同期增长 10.1%

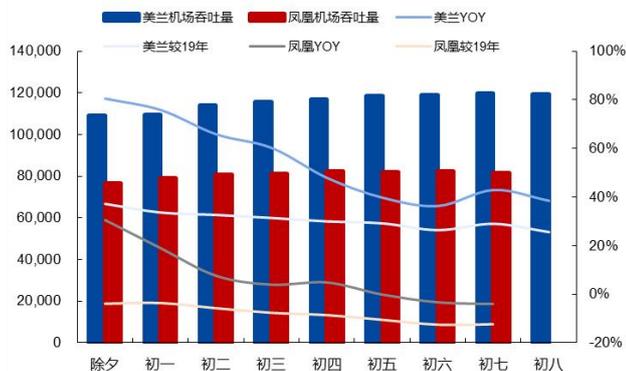
资料来源:北京日报,解放日报,北方网,南京日报,扬州网,人民日报,美团《2024 春节“吃喝玩乐”消费洞察报告》,青岛日报,华金证券研究所

**春节假期餐饮消费火热,多家餐饮客流数据迎来高增。**根据美团《2024 春节“吃喝玩乐”消费洞察报告》,春节假期前 5 天,全国多人堂食套餐订单量同比增长 161%,异地消费者贡献的订单量增长 186%。其中,上海堂食消费最旺,订单量同比增长近 150%,其次是北京、成都、重庆、广州。重庆的异地游客堂食订单量位居全国第一,同比增长 230%。多家餐饮企业于春节假期期间客流数据迎来高增。海底捞 2024 年春节大年初一至初六已累计接待顾客超 950 万人次,同比增长超 30%;大年初一至初七期间,呷哺旗下呷哺呷哺、凑凑、趁烧、茶米茶等品类累计接待消费者超 160 万人次,其中有 31 家餐厅打破历年业绩记录,主要分布于河北、天津、辽宁等春节返乡人群密集的二三线城市。

### (三) 海南离岛免税购物金额超预期,免税购物人次显著改善

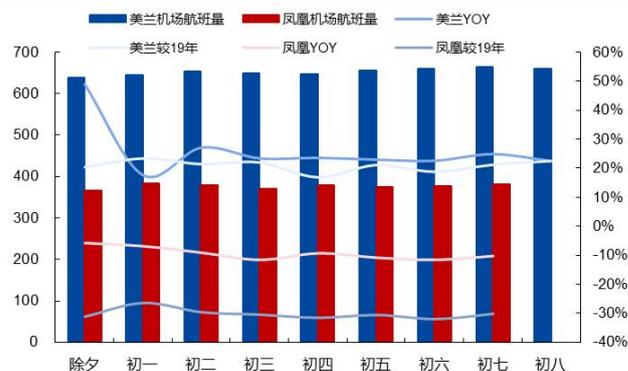
**海南离岛免税购物金额超预期，免税购物人次显著改善。**根据海口海关数据统计，2024年春节假期前五天（2月10日-14日）海口海关共监管离岛免税销售金额15.85亿元，已超过2023年春节假期7天总和的15.6亿元，日均销售额3.17亿元，较2023年、2022年、2021年春节假期日均购物金额分别增长42.2%、51%、122.6%；前五天免税购物人数19.63万人次，日均购物人次3.93万人次，较2023年、2022年、2021年春节假期日均购物人次分别增长75%、92%、139%；前五天客单价为8074元/人，较2023年、2022年、2021年春节假期客单价分别下降18.9%、21.4%、6.9%，但好于23年中秋国庆、24年元旦假期客单价（分别为7823元/人、7228元/人）。春运首日至除夕（1月26日-2月9日），海口海关共监管离岛免税销售金额22.6亿元，同比增长4.9倍，购物人数33万人次，同比增长3.7倍，购物件数同比增长4.3倍。春节假期期间海南旅游延续火热，单日旅客量创历史新高。根据海南机场数据统计，截至2月15日，海南岛内三大机场春节假期前六天累计完成航班起降6474架次，运输旅客122.22万人次，日均分别同比增长11%、25%。其中2月15日，海南岛内三大机场完成1086架次，旅客吞吐量20.9万人次，日均分别同比增长8.3%、15.5%，单日旅客量创历史新高。

图 8：春节假期海口美兰机场&三亚凤凰机场每日旅客吞吐量



资料来源：海口美兰国际机场官方微博，三亚凤凰国际机场官方微博，华金证券研究所

图 9：春节假期海口美兰机场&三亚凤凰机场每日航班量



资料来源：海口美兰国际机场官方微博，三亚凤凰国际机场官方微博，华金证券研究所

表 4：海南离岛免税春节假期数据统计

	2021年春节	2022年春节	2023年春节	1.26-2.14	2024年春节前五天
放假天数	7	7	7	20	5
购物金额（亿元）	10.0	14.7	15.6	22.6	15.9
日均销售额（亿元）	1.4	2.1	2.2	1.13	3.17
日均销售额同比（%）		47.4%	6.1%	490%	42.2%
购物人数（万人次）	11.5	14.3	15.7	33	19.6
日均购物人数	1.6	2.0	2.2	1.7	3.9
日均购物人数同比（%）		24.3%	9.8%	370%	75.0%
客单价	8670	10280	9957	9957	8074

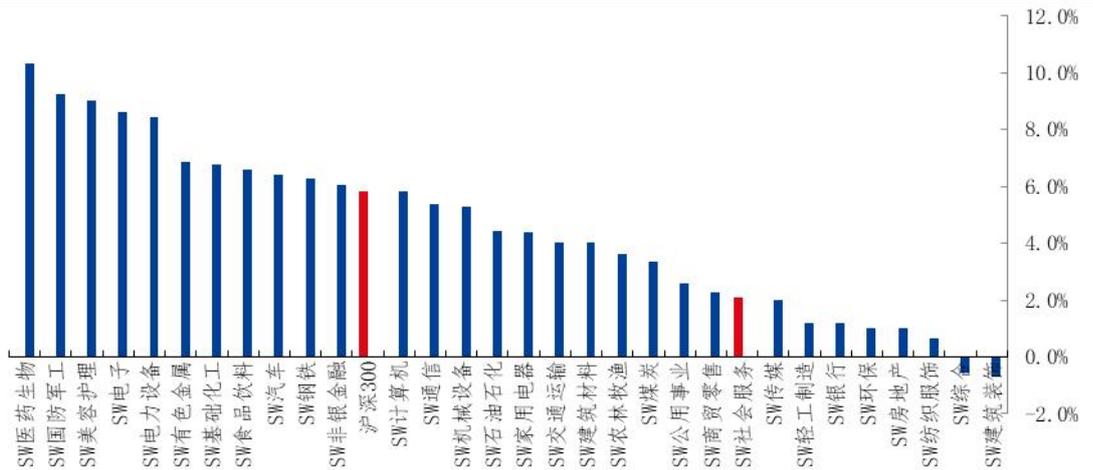
资料来源：海口海关，华金证券研究所

### 三、市场表现

上周，SW 社会服务板块上涨 2.1%，沪深 300 上涨 5.83%，社会服务板块落后大盘 3.73 个百分点。其中 SW 酒店餐饮上涨 3.32%，SW 旅游及景区上涨 2.69%，SW 教育下跌 5.51%，SW 专业服务上涨 7.98%。

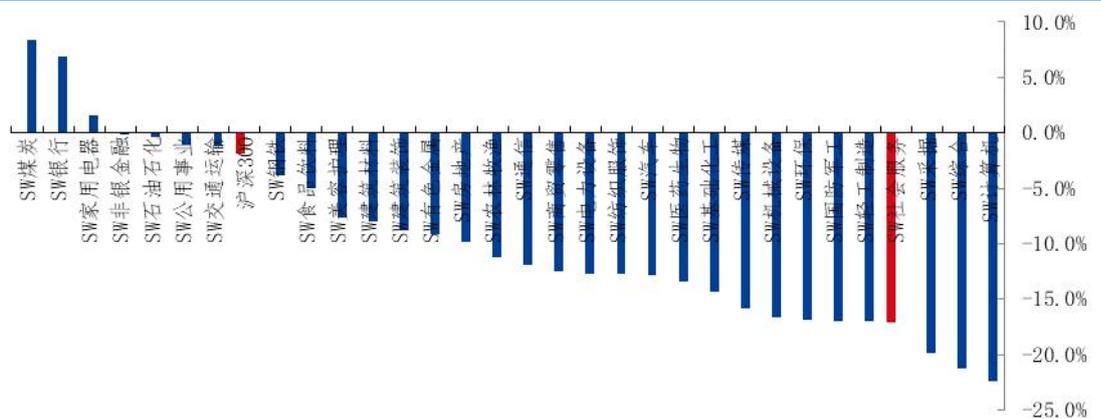
年初至今，SW 社会服务板块下跌 17.05%，沪深 300 下跌 1.93%，社会服务板块落后大盘 15.12 个百分点。其中 SW 酒店餐饮下跌 16.89%，SW 旅游及景区下跌 6.42%，SW 教育下跌 25.82%，SW 专业服务下跌 18.78%。

图 10：上周 SW 一级板块与沪深 300 涨跌幅比较



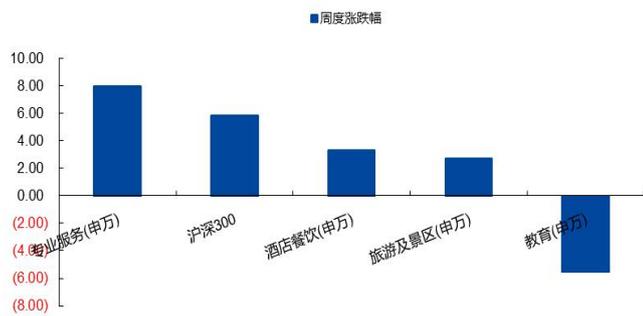
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 11：年初至今 SW 一级板块与沪深 300 涨跌幅比较



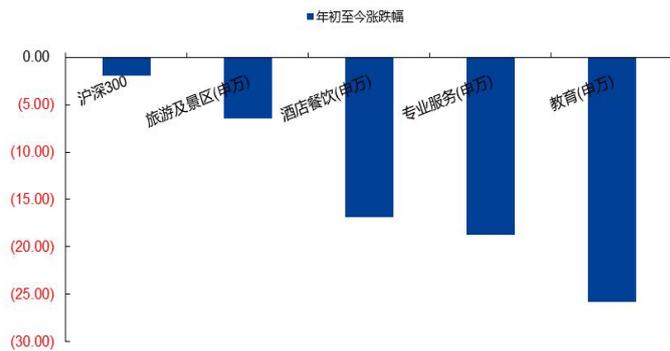
资料来源：Wind，华金证券研究所

图 12: 上周社会服务子板块涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

图 13: 年初至今社会服务子板块涨跌幅 (%)



资料来源: Wind, 华金证券研究所

上周涨幅前 5 的社会服务板块公司分别为: 米奥会展 (+21.88%)、宋城演艺 (+17.05%)、学大教育 (+13.54%)、北京人力 (+13.21%)、周大生 (+12.48%); 上周跌幅前 5 的社会服务板块公司分别为: 开元教育 (-25.89%)、东方时尚 (-25.24%)、国旅联合 (-23.23%)、美吉姆 (-22.87%)、国新文化 (-19.63%)。

表 5: 上周社会服务板块涨幅前 5 的公司

证券代码	公司简称	本周涨跌幅 (%)	本周收盘价 (元)
300795.SZ	米奥会展	21.88	38.05
300144.SZ	宋城演艺	17.05	10.30
000526.SZ	学大教育	13.54	53.16
600861.SH	北京人力	13.21	18.51
002867.SZ	周大生	12.48	17.75

资料来源: Wind, 华金证券研究所

表 6: 上周社会服务板块跌幅前 5 的公司

证券代码	公司简称	本周涨跌幅 (%)	本周收盘价 (元)
300338.SZ	开元教育	-25.89	2.29
603377.SH	东方时尚	-25.24	2.34
600358.SH	国旅联合	-23.23	3.04
002621.SZ	美吉姆	-22.87	1.45
600636.SH	国新文化	-19.63	8.64

资料来源: Wind, 华金证券研究所

## 四、行业动态及重要公告

### (一) 行业要闻

#### 2024 年出境游人数预计达 1.3 亿人次

中国旅游研究院发布的《中国出境游发展报告 (2023-2024)》指出, 2023 年, 我国出境旅游人数超过 8700 万人次, 预计 2024 年出境旅游人数为 1.3 亿人次。

调查显示，中青年出境游客居多，22岁-41岁年龄段人数占比高达82.8%；大学本科和大学专科学历的出境游客人数比例最高，合计约74.36%。出境游客的职业中，自由职业者所占比例最高；城镇居民是出境旅游的主要群体。住宿方面，接近一半的受访者选择入住经济型酒店，三分之一的出境游客选择中等价位酒店，选择入住豪华酒店的游客比例有所下降。（来源：环球旅讯）

### 泰国政府预计春节期间将有约17.7万中国游客赴泰旅游

泰国总理府发言人猜·瓦差隆当地时间2月5日表示，根据最新统计数据，2月4日至16日期间，泰国将迎来大量国际游客，预计每天入境泰国的外国游客达4.9万人次，总人数达64万人次，带来343.9亿泰铢的旅游收入，较去年同期增长30%。此外，这期间正值春节假期，预计泰国将接待中国游客约17.7万人次，带来62.13亿泰铢的旅游收入，同比增长366%。（来源：环球旅讯）

### 白云机场：出入境客流单日突破4万人次

从广州白云出入境边防检查站获悉，广州白云机场口岸出入境客流恢复性增长明显，2月3日突破4万人次，为近4年来的新高。

自1月26日春运开启以来，截至2月3日24时，广州白云机场口岸共查验出入境人员近32万人次、出入境航班约2500架次，客流明显增长。随着龙年春节的临近，受出境游、回国探亲客流叠加影响，口岸出入境客流预计将维持在日均3.9万人次的高位。（来源：环球旅讯）

### 文旅部：各地春节期间将发超6亿元文旅消费惠民补贴

2月6日，国新办举行保障春节市场供应、促进节日消费新闻发布会，文化和旅游部产业发展司司长缪沐阳表示，各地相应陆续启动了系列活动，丰富春节期间的产品供给，推出内容丰富、形式多样的特色活动和惠民措施。其中，各地在春节期间将发放超6亿元的文旅消费惠民补贴，可用于看演出、逛景区、品美食、住酒店、居民宿等，让群众得实惠、企业真受益。（来源：环球旅讯）

### 春运以来昆明口岸出入境旅客超八万余人，赴泰国旅游节节攀升

1月26日至2月6日10时期间，昆明口岸共查验出入境旅客超8万余人，日均查验出入境旅客7千人次，其中2月4日查验出入境旅客8293人次，该数字创昆明口岸今年以来单日出入境旅客数量新高。

据悉，随着泰国、马来西亚对中国公民免签政策的落地，由昆明口岸前往泰国的人数也在节节攀升，春运第一周从昆明口岸出境前往泰国的中国公民就高达9400余人次。（来源：环球旅讯）

## （二）上市公司重要公告

### 【汇通达网络】正面盈利预告

[2024-2-14] 公司发布 2023 年正面盈利预告，基于董事会对本集团截至 2023 年 12 月 31 日止年度（「2023 财政年度」）未经审计综合管理账目之初步评估，本集团预期 2023 财政年度本公司股权持有人应占盈利与 2022 年同期相比增长不少于 30%。该预期正面盈利主要由于：（1）本公司深化品牌链接，持续优化二级品类，供应链整合能力和效率进一步提升；（2）本公司进一步深化 SaaS+ 业务战略的实践，持续拓展会员网络及提高服务能力，会员零售门店利润贡献提升。

### 【致欧科技】2024 年限制性股票激励计划（草案）

[2024-2-8] 公司发布股权激励计划，公司拟向董监高、核心技术及业务人员总计 47 人共授予 401.50 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额 40150 万股的 1%，其中首次授予 350 万股，占本激励计划草案公告时股本总额的 0.87%；预留 51.50 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.13%，预留部分占本次授予权益总额的 12.83%，未超过本激励拟授予权益总量的 20%。首次及预留授予的限制性股票授予价格均为 12.13 元/股。本激励计划首次授予的限制性股票的公司层面考核年度为 2024-2026 年三个会计年度：2024 年收入较 2023 年增长 20%（触发值）、25%（目标值）；2025 年收入较 2024 年增长 44%（触发值）、56.25%（目标值）；2026 年收入较 2025 年增长 72.80%（触发值）、95.31%（目标值）。

## 五、风险提示

- 1) 自然灾害阻碍出行。
- 2) 居民消费意愿下滑风险。
- 3) 宏观经济增长不及预期风险。

## 行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

## 分析师声明

吴东炬声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

### 本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

### 免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

### 风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：[www.huajinsec.com](http://www.huajinsec.com)