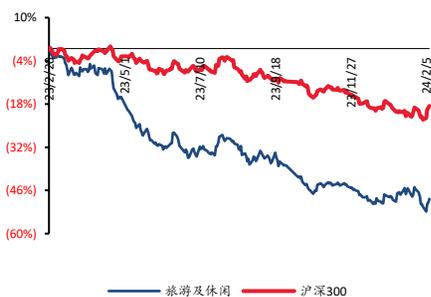


8

消费者服务

春节假期旅游数据点评

■ 走势比较



■ 子行业评级

景区	看好
旅游服务	看好
旅游零售	看好
休闲综合	看好

■ 推荐公司及评级

相关研究报告

证券分析师：王湛

电话：

E-MAIL: wangzhan@tpyzq.com

执业资格证书编号：S1190517100003

整体情况：

1、国内游方面：根据文旅部数据：春节假期国内旅游出行人次 4.74 亿人次，同比增长 34.3%，按可比口径比 19 年增长 19%；国内旅游花费 6327 亿元，同比增长 47.3%，按可比口径比 19 年增长 7.7%。人均消费 1335 元。整体旅游出行人次超预期，消费不及人数增长

2、出入境方面：春节假期出入境 683 万人，恢复至 2019 年的 54.4%，其中出境游 360 万，入境游 323 万。2019 年同期出入境 1253.3 万人次，随着国际航班的恢复以及节前免签系列政策的出台，出入境旅游恢复超过疫情前 5 成，预计今年暑期将会有进一步修复。

3、旅游结构性变化：今年春节旅游出行半径更长，各大 OTA 平台统计跨省游均超过 50%。以往春节假期人口流动以北方人群南方避寒趋势为主，今年南北人群呈现双向奔赴，滑雪温泉火爆。

4、亲子游带动博物馆、游乐园、动物园等场景表现突出。

离岛免税：

海关口径：春节假期 8 天，海南离岛免税购物金额达 24.89 亿元，23 年的同期销售额 15.6 亿（7 天假期）。日均 3.11 亿元，同比 23 年增长 40%。免税购物人数 29.77 万人次，同比 23 年的 15.7 万人增长 90%。人均消费 8358 元，比 23 年的 9959 元略有下降。2023 年春节由于疫情管控突然放开，离岛免税备货不足导致免税品销售额偏低，24 年春节免税品备货充足，免税销售额和购物人数均大幅增长。

商务厅口径：海南 12 家离岛免税店总销售额 31.61 亿元，日均销售额 3.95 亿元，同比 23 年销售额 25.72 亿元，日均销售额增长 8%。

机场情况：2 月 10-17 日，美兰机场累计执飞航班 5232 班次，运送旅客 93.27 万人次，日均比 19 年分别增长 21%和 33%，美兰机场二期投运后承载力有明显增长。凤凰机场 2 月 10-17 日执飞 2644 班次，运送旅客 56.88 万人次，同比 19 年-4%和 6%，凤凰机场运载能力处于极限，近期的运力增加主要放在海口美兰机场和博鳌机场。

景区：

峨眉山：2 月 10-17 日，峨眉山景区接待游客 40.03 万人次，同比 2019 年增长 97.13%，同比 2023 年增长 44.03%，门票收入 3085.13 万元，同比 2019 年增长 16.03%，同比 2023 年增长 54.05%。

黄山: 2月10-17日,黄山景区接待游客20.8万人次,同比增长26.78%,同比2019年增长44.2%

九华山: 2月10-17日九华山风景区接待游客47.18万人次,同比增长50%,实现旅游收入4.73亿元,同比增长47%。

中青旅: 春节小长假,乌镇预计接待游客53万,单日最高客流超10万,较23年增长91%,较19年增长10%,营收较23年增长69%,较19年增长31%;古北水镇预计接待游客8.5万,单日最高客流1.4万,较23年增长9%,较19年下降10%,营收较23年下降15%,较19年增长3%。两镇较疫情前均保持人均消费提升趋势。

长白山: 2024年春节假期,长白山保护开发区接待国内游客32.83万人次,实现国内旅游收入9.53亿元。其中,5A级景区长白山景区累计接待游客7.61万人次,按可比口径同比增长127.84%。

宋城演艺: 春节假期宋城演艺旗下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%。

酒店:

君亭酒店: 截至初六,君亭旗下酒店经营业绩均全面超过19年春节同期,其中直营酒店RevPAR较2019年增长21.3%,较2023年春节同期大幅增长45%,平均房价和出租率大幅提升。全部酒店(含委托管理酒店)营业收入超过1亿元,累计接待超过60万人次,其中50万+人次选择在集团休闲度假类型酒店过年,海南、福建、浙江、江苏主要旅游目的地及成都、重庆、福州、广州杭州等城市增长明显,集团半数以上酒店春节同期经营业绩均创历史新高。

锦江酒店: 2024年春节假期,锦江酒店(中国区)旗下全国门店综合RevPAR及OCC同比2023年分别提升了45%、33%,首次同时超过2019年春节假期,新年的酒旅需求展现出了良好的势头。

今年春节入住高峰期从初三延续至初六,比往年春节多一天,旗下近3000家酒店实现连续四日满房。情人节成为春节8天中入住率最高的一天。

“南北互换”游热潮——“北上”以哈尔滨为代表的冰雪游,“南下”以三亚、西双版纳为代表的越冬游,直接推动锦江酒店(中国区)东北地区、海南、云南等地酒店综合RevPAR同比2023年提升了50%以上。

华住集团: 2024年春节假期期间,华住集团旗下酒店共接待超735万人

次，是去年春节假期接待人次的 2.3 倍。酒店入住率比去年春节假期增加超 20 个百分点，按可比口径较 2019 年春节假期酒店入住率增加近 12 个百分点。热门旅游城市的酒店入住率持续高企，泉州市、海口市、福州市、重庆市、哈尔滨市等地酒店入住率超过 93%。三线城市的酒店入住率超过 82%，四线城市接近 80%。

出入境：

根据国家移民局数据，2024 年春节假期全国边检机关共保障 1351.7 万人次中外人员出入境，日均 169 万人次，较 2023 年春节同期增长 2.8 倍，恢复至 2019 年春节同期的近九成。

根据文旅部数据，春节假期出入境旅游 683 万人次，恢复至 2019 年的 54.4%，其中出境游 360 万，入境游 323 万。

我国出入境政策放松利好出入境旅游的恢复。11 月我国推出对法国、德国、意大利、荷兰、西班牙、马来西亚 6 个国家试行单向免签，随后我国与新加坡、马来西亚、泰国互免签证落地，带动“新马泰”成为春节期间排名靠前的出国目的地。根据去哪儿网数据，春节期间起飞前往新加坡的机票同比 2023 年增长 29 倍，吉隆坡同比增长 20 倍，曼谷同比增长 16 倍。

投资建议：

春节期间整体旅游消费需求旺盛，由于假期更长及疫情后补偿性出游需求，民众出行半径更长，人均消费更高，呈现出南北双向奔赴的新特点。出入境政策的变化利好出入境旅游的恢复。建议关注景区、出入境旅行社、免税等受益板块。

投资评级说明

1、行业评级

看好：预计未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上；

中性：预计未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间；

看淡：预计未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数 5%以下。

2、公司评级

买入：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 15%以上；

增持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 5%与 15%之间；

持有：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与 5%之间；

减持：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-5%与-15%之间；

卖出：预计未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅低于-15%以下。

公司地址

北京市西城区北展北街 9 号华远企业号 D 座二单元七号

上海市浦东南路 500 号国开行大厦 17 楼 太平洋证券

深圳市福田区商报东路与莲花路新世界文博中心 19 层 1904

广州大道中圣丰广场 988 号 102 太平洋证券



研究院

中国北京 100044

北京市西城区北展北街九号

华远·企业号 D 座

投诉电话： 95397

投诉邮箱： kefu@tpyzq.com

重要声明

太平洋证券股份有限公司具有经营证券期货业务许可证，公司统一社会信用代码为：91530000757165982D。

本报告信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。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。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。我公司或关联机构可能会持有报告中所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业务服务。本报告版权归太平洋证券股份有限公司所有，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。任何人使用本报告，视为同意以上声明。