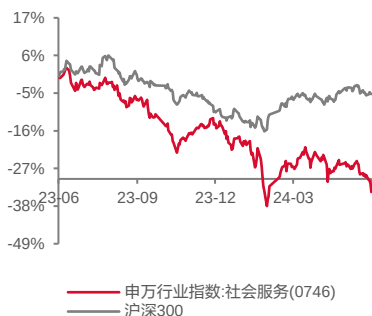




2024年06月11日

标配

证券分析师

任晓帆 S0630522070001
rxf@longone.com.cn

相关研究

1. 出入境增速快，消费下沉趋势显现
——“五一”消费数据点评

端午出行稳定增长，周边游为主流

——“端午”消费数据点评

投资要点：

- **旅游人次及收入同比保持稳定增长。**根据文旅部数据，从出游人次来看，“端午”3天国内旅游出游人数1.1亿人次，同比增长6.3%，约恢复至2019年同期的114.6%。从旅游收入看，国内旅游收入403.5亿元，同比增长8.1%，约恢复至2019年同期的102.6%。从人均消费看，2024年“端午”国内游客人均消费为366.82元，同比2023年上涨4.2%，恢复至2019年同期的89.52%。
- **出游客群逐步年轻化。**携程端午报告显示，此次端午假期主要出游人群集中在90后、00后及80后，分别占比为37%、25%和25%。其中00后增长最为显著，出游人次同比去年增长近30%。
- **“周边游”为端午旅游主流。**端午节假期整体较短，前后难以拼假，因此周边游热度高。携程端午报告显示，周边游及本地游订单占据假日近7成旅游订单，其中周边游占38%，本地游占29%；端午周边游预订量同比去年增长近两成。
- **文旅融合，端午龙舟概念带动城市热度提升。**文旅融合推动国潮风兴起，端午节作为国内传统节日，激发了人们对国风文化、特色民俗的探索欲望。此次端午节，特色文博热度高，上海博物馆、上海电影博物馆、石刻艺术博物馆、成都川菜博物馆热度周环比翻10倍；湖南岳阳（举办汨罗江国际龙舟节）、安徽宣城（中国·桃花潭第十一届龙舟赛）等城市受益于“龙舟小城”的概念，热度提升，旅游订单同比均超30%。
- **景区：九华山**假期三日全山共接待游客7.72万人次，同比增长44.4%；实现旅游收入6952.53万元，同比增长45.9%。**黄山**假期三日共迎客6.9万余人，同比增长95%。**峨眉山**假期三日共接待游客8.2万人次，同比去年增长14.25%，门票收入约为589万元。
- **省市：上海：**端午假日三天共接待游客761.52万人次，同比增长13.24%；宾旅馆平均客房出租率为58%，同比增加3pcts。**四川：**端午假日三天全省纳入统计的891家A级景区累计接待游客1260.09万人次、门票收入1.1亿元，同比增长12.33%、6.23%，较2019年分别增长49.67%、53.85%。**湖南：**端午假日三天全省共接待游客1368.81万人次，同比增长23.7%；游客总花费达96.81亿元，同比增长25.34%。
- **票房不及预期。**猫眼数据显示，今年端午档（6月8日-10日）总票房为3.78亿元，观影人次948.7万，总场次138.2万。其中《我才不要和你做朋友呢》《扫黑·决不放弃》《加菲猫家族》为端午档票房TOP3，档期票房分别为7054.6万元、6732.8万元、5012.4万元。
- **投资建议：**端午旅游保持稳定增长，人均消费相较2019年仍有提升空间。暑期假期即将到来，叠加各类利好文旅政策的出台，我们认为行业景气度有望持续上行，建议关注景区、酒店等受益板块。
- **风险提示：**消费不及预期；市场竞争加剧；宏观经济影响。

一、评级说明

	评级	说明
市场指数评级	看多	未来 6 个月内沪深 300 指数上升幅度达到或超过 20%
	看平	未来 6 个月内沪深 300 指数波动幅度在-20%—20%之间
	看空	未来 6 个月内沪深 300 指数下跌幅度达到或超过 20%
行业指数评级	超配	未来 6 个月内行业指数相对强于沪深 300 指数达到或超过 10%
	标配	未来 6 个月内行业指数相对沪深 300 指数在-10%—10%之间
	低配	未来 6 个月内行业指数相对弱于沪深 300 指数达到或超过 10%
公司股票评级	买入	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数达到或超过 15%
	增持	未来 6 个月内股价相对强于沪深 300 指数在 5%—15%之间
	中性	未来 6 个月内股价相对沪深 300 指数在-5%—5%之间
	减持	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数 5%—15%之间
	卖出	未来 6 个月内股价相对弱于沪深 300 指数达到或超过 15%

二、分析师声明：

本报告署名分析师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，具备专业胜任能力，保证以专业严谨的研究方法和分析逻辑，采用合法合规的数据信息，审慎提出研究结论，独立、客观地出具本报告。

本报告中准确反映了署名分析师的个人研究观点和结论，不受任何第三方的授意或影响，其薪酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来，均与其在本报告中所表述的具体建议或观点无任何直接或间接的关系。

署名分析师本人及直系亲属与本报告所涉及的内容不存在任何利益关系。

三、免责声明：

本报告基于本公司研究所及研究人员认为合法合规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。本报告仅反映研究人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和参考。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何机构和个人的投资建议，任何形式的保证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。本公司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。

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。

四、资质声明：

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
 座机：(8621) 20333275
 手机：18221959689
 传真：(8621) 50585608
 邮编：200125

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
 座机：(8610) 59707105
 手机：18221959689
 传真：(8610) 59707100
 邮编：100089