

## 端午假期旅游业稳步恢复，国潮文化引领出游体验

强于大市 (维持)

——社会服务行业快评报告

2024 年 06 月 12 日

## 事件:

端午节假日期收官，经文旅部数据中心测算，假期 3 天全国国内旅游出游合计 1.1 亿人次，同比增长 6.3%；国内游客出游总花费 403.5 亿元，同比增长 8.1%。

## 投资要点:

**旅游人次收入齐超疫前，人均支出有待恢复。**相较于五一黄金周（出游人次、出游总花费同比分别增长 7.6%/12.7%），今年端午节假日期出游人次及旅游收入同比增速均小幅回落，但整体规模已超过疫前，出游人次较 2019 年同期增长 14.61%，出游总花费较 2019 年端午假期增长 2.59%。当前国内经济面临需求疲软、消费信心不足等压力，在一定程度上制约了文旅产业链相关行业的回暖速度，今年端午假期人均旅游支出 366.82 元/人次，仅达 2019 年假期的九成，仍有待后续恢复。

**旅游需求常态化，年轻人撑起半边天。出游半径方面**，今年端午假期“前后不接”较难拼假，旅游需求趋于常态化，仍以短途游、周边游为主，从周边游出游天数来看，1 天或 2 天的短途行程受到青睐，出游人次占比分别为 34%和 30%。根据携程数据，周边游及本地游订单占据假日近 7 成旅游订单；端午周边游预订量同比去年增长近两成。**出游人群方面**，端午假期恰逢高考时段且临近期末，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%。00 后增长最为显著，出游人次同比去年增长近 30%。

**国潮文化引领旅游风向，跨境游加速复苏。**端午节浓厚的文化氛围激发了人们对国风国潮、特色民俗的探索欲望，采艾蒿、做香囊、观看非遗表演、汉服旅拍等国风体验项目备受欢迎。传统节日文化与非遗体验“圈粉”了不少境外游客，也有许多境内游客选择拼假跨境旅游。据国家移民管理局统计，今年端午节期间共计 575.2 万人次中外人员出入境，日均 191.7 万人次，较去年端午节同期增长 45.1%，跨境游复苏进程再加速。

**投资建议：**端午假期旅游行业稳步恢复，2024 年政府工作导向在消费领域持续围绕文旅等生活服务行业发力，预计文旅行业促消费政策有望延续，文旅产业链上的餐饮、景区、酒店、免税等行业将迎来良好的发展机遇。**建议关注受益于经济回暖后客流恢复的景区与演艺龙头、酒店龙头。**

**风险因素：**1、自然灾害和安全事故风险。2、政策风险。3、宏观经济不及预期风险。

## 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

“中国旅游日”出台利好措施，旅游市场注入新活力

免签政策利好，入境旅游有望持续回暖  
社服重仓比例下行，教育板块持续受基金关注

分析师：陈雯

执业证书编号：S0270519060001

电话：02032255207

邮箱：chenwen@wlzq.com.cn

分析师：叶柏良

执业证书编号：S0270524010002

电话：18125933783

邮箱：yeb1@wlzq.com.cn

## 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登记为证券分析师，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

万联证券股份有限公司（以下简称“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。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。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。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师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