

2024年10月09日

## 标配

## 证券分析师

 任晓帆 S0630522070001  
 rxf@longone.com.cn


## 相关研究

1. 中秋出行平稳，静待十一假期到来——中秋消费数据点评

## 国庆假期出游符合预期

——国庆消费数据点评

## 投资要点:

- 旅游人次及收入同比小幅增长。**根据文旅部数据，从出游人次来看，国庆7天国内旅游出游人数7.65亿人次，按可比口径同比增长5.9%，较2019年同期增长10.2%。**从旅游收入看**，国内旅游收入7008.17亿元，按可比口径同比增长6.3%，较2019年同期增长7.9%。从人均消费来看，国内游人均消费花费916元，按可比口径同比增长0.4%。
- 出行数据：人员流动活跃。**根据交通运输部，国庆假期7日全社会跨区域人员流动量共计20.03亿人次，日均2.86亿人次，较2023年同期+3.9%，较2019年同期日均+23.1%。其中铁路日均1875万人次，同比2023年/2019年+6.3%/+27.5%；公路日均2.64亿人次，同比2023年/2019年+3.7%/+23.3%；民航日均229.9万人次，同比2023年/2019年+11.1%/+22%。
- OTA数据：1) 县城游热度高。**根据同程报告显示，国庆期间全国近百个县城酒店预订热度同比上涨超过50%。**2) 慢充式旅游成为新选择。**国庆节假日七日游客平均出游半径为185.3公里，在目的地平均游憩半径为18.5公里，游客在目的地游憩半径的增幅无论是日均还是七天平均数据都要高于出游半径增幅，消费者旅游节奏放慢，旅途中的停留时间和距离明显增长，具备更强松弛感、度假感的旅行模式受到游客的欢迎。**3) 消费人群：年轻群体成为主力，银发增长潜力高。**携程平台显示年轻00后（不含05后）订单占比近20%，已经超过85后和90后成为出游人群的消费主力；银发人群出游增长速度和出行均价都显著领先市场大盘。**4) 出境游：一二线城市出境游路线拉长，下沉城市居民成为出境游新的增长点。**国庆期间，携程平台上出境游日均订单量超越2019年，创历史新高。国庆假期出境游TOP 20目的地国家中，有英国、美国、澳大利亚等12个长线目的地；四五线城市居民国庆日均出境游订单分别同比增长1倍、3倍，下沉城市居民显示出强劲的消费增长。从国庆去哪儿机票和酒店订单来看，常住地在三线及以下城市居民出境游订单量较去年增长近3倍，增幅远超其他城市。
- 景区：宋城演艺：**旗下全国十三大千古情景区火力全开，7天共计接待游客超260万人次，是2023年国庆黄金周的159.7%，国庆期间十三大《千古情》共演出481场。**黄山：**国庆期间吸引了海内外游客19.2万人登山赏景欢度国庆，接待游客总数与2023年国庆8天接待量持平，日均同比增长14%。**峨眉山：**国庆期间峨眉山景区接待游客26.31万人次，同比2023年增加19.35%，同比19年增加83.45%。**长白山：**国庆前五天接待游客同比增长21.2%。
- 票房：票房数据较为平淡。**根据国家电影局统计，2024年国庆档（2024年10月1日至7日）全国电影票房为21.04亿元，观影人次为5209万，国产影片票房为20.17亿元，占比为95.87%。国庆档票房前5名影片分别为：《志愿军：存亡之战》8.05亿元、《浴火之路》3.59亿元、《749局》3.56亿元、《熊猫计划》2.15亿元、《危机航线》1.7亿元。
- 投资建议：**国庆假期在去年高基数影响下仍保持同比小幅增长，国家政策组合拳有望推动消费上行，行业景气度有望提升，建议关注OTA、景区、酒店等受益板块。
- 风险提示：**居民消费意愿下行；市场竞争加剧；宏观经济波动影响。

## 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中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](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](http://www.longone.com.cn)  
 座机:(8610) 59707105  
 手机:18221959689  
 传真:(8610) 59707100  
 邮编:100089