

## 五一假期入境游高增，体验消费升温

### ——旅游行业 2026 年五一黄金周数据快评报告

强于大市 (维持)

2026 年 05 月 08 日

#### 事件:

5 月 7 日，文旅部公布 2026 年五一黄金周旅游数据。经文旅部数据中心测算，五一假期 5 天，全国国内出游 3.25 亿人次，同比增长 3.6%；国内出游总花费 1854.92 亿元，同比增长 2.9%。人均花费 570.74 元，与去年假期基本持平。

#### 投资要点:

**入境游进入快速增长期，免签政策红利持续释放。**今年“五一”假期，全国出入境旅客共 1127.9 万人次，日均 225.6 万人次，较去年“五一”增长 3.5%。其中，外国人出入境 125.5 万人次，同比增长 12.5%；入境外国人中，适用免签政策入境 43.6 万人次，同比增长 14.7%。外国游客正成为国内旅游市场的新兴力量，全国 300 余家 5A 级旅游景区在假期接待的入境游客较 2025 年同期增长约 29%，同比增速显著高于国内游客。

**体验式消费潮流兴起，本地化特色成出游新风向。**随着旅游信息日益透明及社交媒体的广泛传播，以体验内容为导向的出行选择逐渐取代以固定目的地为导向的方式。美团数据显示，“五一”期间，融入更多本地特色体验的小团游订单量同比增长 27%，“本地人推荐美食”搜索热度增长 122%。出游人群通过媒体平台“种草”体验内容后出行，相较于走马观花式游览景点，旅客更倾向于深度体验当地丰富的生活、美食、娱乐等特色，利好能“一站式”安排行程的 OTA 平台与综合类旅行社。

**免税消费回暖，购物人数与客单价同步提升。**据海口海关统计，今年“五一”假期，海口海关监管离岛免税购物金额 5.54 亿元，同比增长 10.4%；购物人数 8.46 万人次，同比增长 7.4%；购物件数 44.17 万件，同比增长 3.8%。

**投资建议：**我国消费结构正从商品消费主导转向商品与服务消费并重，以体验为核心的服务消费有望成为主要增长引擎。2026 年促消费政策导向保持稳定，但受居民资产负债表调整影响，基本面复苏仍需时间。随着游客深度体验需求日益增长，能提供综合旅游服务的 OTA 平台与旅行社更加受益。**建议关注：**(1) 受益于春秋假制度落地等政策催化与消费信心逐步回暖的**出行链相关公司**；(2) 正处于规模化扩张与市场份额提升关键阶段的**连锁餐饮龙头**；(3) 关注**体育赛事、演唱会**等新兴体验业态的早期布局价值。

**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

清明旅游温和复苏，春假效应显著  
旅游市场高位运行，消费潜力有效释放  
关注出行链业绩回暖信号

#### 分析师:

叶柏良

执业证书编号:

S0270524010002

电话:

18125933783

邮箱:

yebli@wlzq.com.cn

## 行业投资评级

强于大势：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大势：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大势：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