

休闲、生活及专业服务行业动态点评

端午叠加暑期, 旅游市场消费潜能加速释放

2023 年 06 月 29 日

【事项】

- ◆ 2023 年端午节假期, 旅游市场强力恢复, 国内外旅游人次均平稳增长。经文化和旅游部数据中心综合测算, 全国国内旅游出游 1.06 亿人次, 较 2022 年同期增长 32.3%, 按可比口径恢复至 2019 年同期的 112.8%; 实现国内旅游收入 373.10 亿元, 较 2022 年同期增长 44.5%, 按可比口径恢复至 2019 年同期的 94.9%。
- ◆ 2023 年中小学暑假即将来临, 旅游市场即将迈入暑期旺季, 市场搜索热度预示着消费潜能将进一步释放, 数据显示境内酒店搜索热度为 2019 年同期的 230%。



强于大市 (维持)

东方财富证券研究所

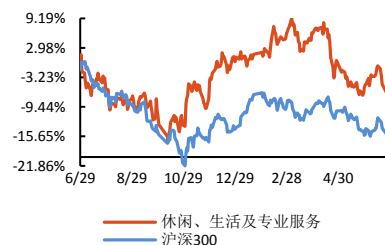
证券分析师: 高博文

证书编号: S1160521080001

联系人: 班红敏

电话: 021-23586475

相对指数表现



相关研究

《香港举办国际旅游展, 推动旅游市场全面复苏》

2023.06.20

《春节出游恢复超八成, 出行链加速回暖》

2023.01.31

《蜜雪冰城新股梳理: 卡位“高质低价”, 供应链成就万店规模》

2022.10.26

《供应链赋能, “拓店+零售” 打造麻辣烫行业领航者》

2022.08.19

《免税深度复盘, 宏观和政策是关键》

2021.09.02

【评论】

端午假期市场恢复较五一假期略有放缓，交通运输总量大幅下降。回顾五一旅游数据，经文化和旅游部数据中心测算，五一期间全国国内旅游出游合计人次和旅游收入分别按可比口径恢复至2019年同期的119.09%/100.66%，恢复程度略高于端午期间数据表现。交通运输表现方面，根据国家交通运输部预测，6月22日至24日（端午节假日），全国铁路、公路、水路、民航预计发送旅客总量达14047万人次，较五一期间27019万人次下降了近五成，与2019年端午节期间数据相比下降22.8%。今年端午期间旅游市场恢复节奏较五一假期放缓主要系假期时间较短、天气因素、距离暑期较近出行需求延后释放所致。

端午期间旅游市场客单价下降，暑期旅游价格将恢复高位。端午期间，酒店和机票均迎来价格降幅。其中，据携程数据统计，酒店价格下降幅度最大的城市为西安、南京和广州，三地酒店间夜均价分别较五一下降29%/22%/19%。机票方面，截至6月11日，端午假期境内单程机票含税均价约887元，较“五一”期间下降约20%。端午期间客单价主要受制于消费者对未来的收入预期，整体消费复苏节奏不及疫情前。但伴随暑期来临，更加旺盛的旅游出行需求将推动出行价格的回升。同城旅行数据显示，今年暑期（7月1日至9月1日）机票价格将保持高位，平均价格较2019年同期上涨约5%。

文旅需求持续增长，端午期间民俗游受到追捧。随着物质生活水平的提升，消费者更加注重精神文化体验，文旅需求持续增长。文化和旅游部专项调查显示，端午假日期间参加文旅项目的游客占比接近九成，活动包括访问文博场馆、历史文化街区，参与各类非遗项目，参加音乐节、演唱会等。端午节作为传统节日中的民俗大节之一，消费者在假日期间对民俗游尤为青睐，各旅游景点也推出精彩纷呈的民俗文化活动，打造文化和旅游深度融合的新场景，如龙舟大赛、民俗坊等活动，其中，2023中华龙舟大赛（福建·福州站）吸引了近10万名市民和游客现场观赛。

受高温影响，消暑活动和夜间经济成为旅游市场新亮点。随着气温升高，与清凉解暑相关的旅游项目和产品搜索热度不断提升。同程旅行数据显示，6月以来“漂流”相关产品搜索热度上涨272%，水乐园相关产品搜索热度涨幅超过150%。携程平台上，避暑、消暑相关搜索热度环比上升50%。随着暑期的来临，预计提供漂流项目的自然景区和主要水上乐园客流量将迎来新的增长和高峰。除此之外，夜间经济也成为了旅游市场的新亮点。文化和旅游部专项调查显示，端午假期参与夜间游的游客比例达22.3%，较2022年同期提高7.9个百分点，主要系高温和夜间旅游产品丰富所致。

【投资建议】

暑期旅游市场有望持续修复，文化旅游需求持续增长，建议关注曲江文旅、中青旅、宋城演艺和同程旅行。

【风险提示】

宏观经济波动风险。
消费复苏不及预期。
市场竞争加剧。

东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究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本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中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。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

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，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司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，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。