

2024年09月19日

标配

证券分析师

 任晓帆 S0630522070001
 rxf@longone.com.cn


相关研究

1. 天目湖 (603136): 优质休闲旅游目的地, 项目稳步推进——公司简评报告

中秋出行平稳, 静待十一假期到来

——中秋消费数据点评

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, 中秋3天国内旅游出游人数1.07亿人次, 较2019年增长6.3%。从旅游收入看, 国内旅游收入510.47亿元, 较2019年增长8.0%。此次中秋时间相较于去年同期中秋国庆连休时间较短, 且台风“贝碧嘉”也一定程度上影响了江浙沪居民出行计划。
- **出行数据: 人员流动较为活跃, 其中铁路、公路同比增速较快。**根据交通运输部, 中秋假期三日全社会跨区域人员流动量共计超6.2亿人次, 日均2.1亿人次, 较2023年同期+31.1%, 较2019年同期日均+16.1%。其中铁路日均1419万人次, 同比2023年/2019年+31%/+16.9%; 公路日均1.93亿人次, 同比2023年/2019年+31.7%/16.6%; 民航日均169万人次, 同比2023年/2019年-7%/+1.4%。
- **OTA数据: 境内: 1) 国风文化旅游热潮。**《黑神话·悟空》游戏的火热带来国风、传统文化的浪潮。此次中秋节, 携程数据显示山西省中秋假期租车自驾游订单较端午增长了16%。大同、忻州、朔州等地旅游订单较端午假期分别增长14%、20%、40%。2) 周边游、省内游为主。根据携程平台的数据, 中秋假期同省酒店订单占比达到50%以上。途牛数据显示中秋假期周边游用户中, 近76%的用户选择了2-3天的出游行程, 其中, 2天的出游行程是更为热门的选择, 出游人次占比达42%。**出境游:** 同程旅行数据显示, 今年中秋假期期间, 平台国际机票预订热度同比增长超过160%, 国际酒店预订热度同比增长近140%。
- **票房:** 根据国家电影局统计, 中秋档(9月15日至17日)全国电影票房为3.89亿元, 观影人次为957万, 国产影片票房为3.32亿元, 占比为85.35%。
- **免税: 受坎耶·维斯特演唱会助力, 海口客流增幅明显。**9月15日晚, 坎耶·维斯特世界巡回试听会-海口站在五源河体育场完美落幕。据统计本场试听会演出实现票房收入约5100万元, 带动海口旅游收入3.73亿元。9月15日演出当天, 海口市住宿设施客房平均出租率83.42%, 同比增长41.82%, 环比增长10.44%。
- **“十一”展望: 同程旅行发布的《2024“十一”假期旅行趋势报告》显示国内、出境长线游市场增长迅速。**出境长线消费的客源地由一线城市往非一线城市快速转移, 众多低线城市和县城居民将欧洲、中东、非洲等目的地作为假期旅行首选。携程数据预测出境游依然火爆, 国庆出行的签证办理量同比增长七成, 同时由于高基数、出境游平抑国内游价格等原因, 今年“十一”旅游或将出现“量涨价跌”的态势, 机票(含税)和酒店价格双降, 今年高质价比产品或将带动长假旅游预订火爆, 目前预定“十一”期间超6成旅客为长途游旅客, 周边游仅占两成。
- **投资建议:** 今年中秋在受到天气及时间因素影响下仍然保持了平稳增长, 国庆假期即将到来, 我们认为出境游、长途游等热度高, 行业景气度有望提升, 建议关注OTA、景区等受益板块。
- **风险提示:** 居民消费意愿下行; 市场竞争加剧; 宏观经济下行影响; 极端外部天气影响。

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