

探求旅游数据低迷的原因



报告发布日期 2021年10月25日

研究结论

- 疫后修复之年，旅游数据曾备受期待，但疫情防控，以及经济下行带来的收入增长压力，使得过去的多个假期中旅游相关数据都没有能够恢复到疫情之前。为什么在媒体发布拥挤游客照片、部分景点甚至采取限流措施的同时，旅游数据并不如预期强劲？为什么旅游总收入的恢复较旅游人次的恢复更慢一拍？各个地区在修复程度上是否存在差异？在解读旅游数据的同时，这些疑问无法避免，本文将对此进行解读。
- **局部疫情反弹、防控措施加码是“省内游”占比提高的最主要原因。**多省在节前倡议国庆假期原地过节，部分企事业单位出省即需报备，部分中小学要求学生及家长非必要不出省，综合导致“省内游”更受欢迎：“2021年国庆节假期文化和旅游市场情况”显示，今年国庆假期49.1%的游客选择省内跨市游，比去年提升4.1个百分点，88.3%的游客出游距离在300公里以内。
- **在此背景下，民航修复弱于铁路，机票价格低于2019年同期。**据国铁集团，2021年9月28日-10月7日铁路日均发送旅客较去年同比下降3.71%，为疫情前2019年同期数据的80.9%；与此同时，根据民航局公布数据，2021年国庆假期（10月1-7日）全国民航运输日均人次相比2020年同期下降19.6%，相比2019年同期下降27.4%。需求压力下机票价格走低，根据“去哪儿”网站，部分热门航线机票平均价格比2019年国庆假期低三成左右。
- **西部承接了“境外游”受阻后的长途出行需求，西藏、青海机场航班架次创下新高，但边境地区旅游数据亮眼的前提是没有突发疫情。**10月3日伊犁州霍尔果斯市发现两例新冠无症状感染者，导致大量游客滞留当地，对新疆的旅游数据造成负面影响。
- **各个省份恢复差异较大，上海、湖北、河南、江西、贵州、广西五省市的旅游人次数据已经恢复到疫情前水平，这一修复的背后有着政策的推动，中部地区表现突出。**以湖北为例，相关举措包括上半年赴全国四大区域十大城市开展旅游宣传推介、国庆节前长江中游三省旅游消费大联动、集中发放旅游消费券、各类交通基础设施的打造，等等。以长江中游三省旅游消费大联动为例，涉及湖北、江西、湖南三省，重点举措之一就是发行“三省旅游一卡通”：一卡通涵盖三省300家以上签约景区，门票总额价值约2万元，有效期内（有效期1年）持卡免门票不限制入园游玩次数，售价为300元。
- **人均旅游消费在地区层面上的差异同样巨大。**北京、上海、江苏、浙江、海南五省市人均消费破1000元，而福建、河南、湖北等省份人均消费在400、500元左右。增长趋势方面，北京、广西、辽宁、上海等地的人均旅游消费已恢复至2019年同期或以上水平，新疆、内蒙古、福建的人均消费则不足疫情前一半。我们认为原因有两个方面，一是在经济较发达地区，市内游、周边游的配套设施往往发展得更为完善，人均旅游消费得以在已经比较高的基础上进一步提升，二是近年来各地特色小镇、生态农庄、主题公园等旅游项目蓬勃发展，以小红书、抖音为代表的新型社交媒体进一步为消费者提供了“网红打卡点”指南，而这些“新晋”著名景点开发程度相对低，人均消费不高。
- 风险提示：国庆后疫情传染链已波及多个省区，对出行数据构成新的考验。

证券分析师 陈至奕
021-63325888*6044
chenzhiyi@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860519090001

证券分析师 孙金霞
021-63325888*7590
sunjinxia@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860515070001

证券分析师 王仲尧
021-63325888*3267
wangzhongyao1@orientsec.com.cn
执业证书编号：S0860518050001
香港证监会牌照：BQJ932

联系人 陈玮

chenwei3@orientsec.com.cn

相关报告

从《求是》文章看政策精神：共同富裕系列跟踪 2021-10-22
新发展阶段下的财政系列：土地市场如何影响基建？ 2021-10-19

东方证券股份有限公司经相关主管机关核准具备证券投资咨询业务资格，据此开展发布证券研究报告业务。

东方证券股份有限公司及其关联机构在法律许可的范围内正在或将要与本研究报告所分析的企业发展业务关系。因此，投资者应当考虑到本公司可能存在对报告的客观性产生影响的利益冲突，不应视本证券研究报告为作出投资决策的唯一因素。

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

目 录

疫情防控下“省内游”更受欢迎	3
铁路修复好于民航，民航量、价均乏力	3
西部承接了“境外游”受阻后的长途出行需求	4
新兴社交媒体助力旅游目的地多元化	4
各个省份恢复差异较大，中部地区出台强劲举措	4
人均消费改善最多的仍属大城市	5
风险提示	6

图表目录

图 1：各省市 2021 年国庆假期旅游人次同比 2020 年增减情况	4
图 2：各省市 2021 年国庆假期旅游人次相比 2019 年同期恢复情况	4
图 3：各省市国庆假期旅游人均消费同比 2020 年增减情况	5
图 4：各省市国庆假期旅游人均消费相比 2019 年同期恢复情况	5
图 5：各省市国庆假期旅游收入同比 2020 年增减情况	6
图 6：各省市 2021 年国庆假期旅游收入相比 2019 年同期恢复情况	6
表 1：近三年国庆假期全国旅游数据（2020 年含中秋）	3

疫后修复之年，旅游数据曾备受期待，但疫情防控，以及经济下行带来的收入增长压力，使得过去的多个假期中旅游相关数据都没有能够恢复到疫情之前。根据文化和旅游部发布的“2021年国庆节假期文化和旅游市场情况”，综合各地文化和旅游部门、通讯运营商、线上旅行服务商数据，10月1日至7日，全国国内旅游出游5.15亿人次，按可比口径同比减少1.5%，恢复至疫前同期的70.1%，实现国内旅游收入3890.61亿元，同比减少4.7%，恢复至疫前同期的59.9%。

表 1：近三年国庆假期全国旅游数据（2020 年含中秋）

年份	旅游收入(亿元)	游客(亿人次)	人均消费(元)
2019	6497	7.82	831
2020	4543	6.18	735
2021	3891	5.15	756

数据来源：整理自公开媒体报道，东方证券研究所

为什么在大量媒体发布拥挤游客照片、部分景点甚至采取限流措施（如泰山风景区由于1-2日门票预约数量达到岱顶最大瞬时承载量的临界值因而1日晚间起该时段门票销售暂停）的同时，整体旅游数据并不如预期强劲？为什么总收入的恢复比人次的恢复更慢一拍？各个地区在修复程度上是否存在差异？在解读旅游数据的同时，这些疑问无法避免，本文将对此进行解读。

疫情防控下“省内游”更受欢迎

铁路修复好于民航，民航量、价均乏力

根据“2021年国庆节假期文化和旅游市场情况”，今年国庆假期49.1%的游客选择省内跨市游，比去年提升4.1个百分点；88.3%的游客出游距离在300公里以内；选择自驾出行游客达到了55.8%，比去年提升10个百分点；游览城市周边乡村、郊区公园的游客比例分别为28.9%、25.8%，分别比去年提升4.6、5.7个百分点（“2019年国庆节假期文化和旅游市场情况”未公布短途游相关数据）。

局部疫情反弹，防控措施加码是“省内游”占比提高的最主要原因。暑假以来，成都、长沙、张家界、郑州、厦门、哈尔滨、澳门等地先后出现疫情，旅游会带来一定风险（事实证明本次假期确实导致了新冠病毒在兰州、西安、北京等地有零星扩散），多省在节前倡议国庆假期原地过节，部分企事业单位出省即需报备，在校大学生申请离校后返校需要遵循一定程序，许多中小学要求学生及家长非必要不出省。

“省内游”的特点导致铁路修复好于民航。据国铁集团消息，2021年9月28日-10月7日共计发送旅客量1.11亿人次，日均1110万人次，较去年同比下降3.71%，为疫情前2019年同期数据的80.9%。与此同时，根据民航局公布数据，2021年国庆假期（10月1-7日）全国民航运输929.14万人次，日均132.73万人次，日均人次相比2020年同期下降19.6%，相比2019年同期下降27.4%。

民航业的经营压力也体现在客单价和营销策略上。根据中国民航报报道，“去哪儿”网站数据显示，成都-北京、北京-海口、长沙-西宁、贵阳-北京、上海-广州等多条热门探亲、

旅游航线的机票平均支付价格比 2019 年国庆假期便宜三成左右；与此同时，南方航空、山东航空等航司在原有产品到期后，于近期再次推出优惠机票产品“随心飞”。

西部承接了“境外游”受阻后的长途出行需求

各地区间市场表现分化明显，对于以往有出境需求的游客来说，西部边境省份较“省内”更具吸引力，例如途经青海湖、茶卡盐湖、敦煌莫高窟、七彩丹霞等地的“青甘大环线”去年在社交媒体上获得了广泛关注。而据中国民用航空西藏自治区管理局 8 日消息，2021 年国庆假期，西藏拉萨贡嘎国际机场完成运输起降 1036 架次，旅客吞吐量 12 万人次，其中，10 月 7 日该机场单日共保障进出港航班 165 架次，创历史新高；与此同时，青海民航的航班量也达到历史最高水平，单日航班量同样再创新高：青海机场公司高峰日航班达 298 架次，较去年假期高峰日增长 3%，西宁曹家堡国际机场高峰日达 256 架次，较去年增长 2%。

边境地区旅游数据亮眼的前提是没有突发疫情。10 月 3 日，伊犁州霍尔果斯市发现两例新冠无症状感染者，州政府开始严格管制交通，导致大量游客滞留当地，对新疆的旅游数据造成很大影响，提前给出的门票优惠措施（如赛里木湖景区 10 月 1 日至 10 月 15 日门票半价）也大打折扣。

新兴社交媒体助力旅游目的地多元化

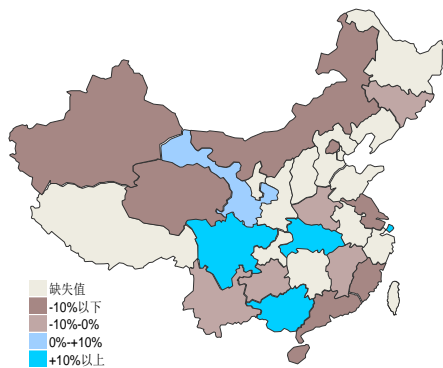
各个省份恢复差异较大，中部地区出台强劲举措

在已公布数据的省份中，有一部分已经恢复到疫情之前：

(1) 四川、甘肃、湖北、广西、上海五省市旅游人次较 2020 年同期更好，其中表现最好的上海较 2020 年同比增长 103%，福建、新疆、内蒙古三省区则因疫情等诸多原因同比下降 40%以上；

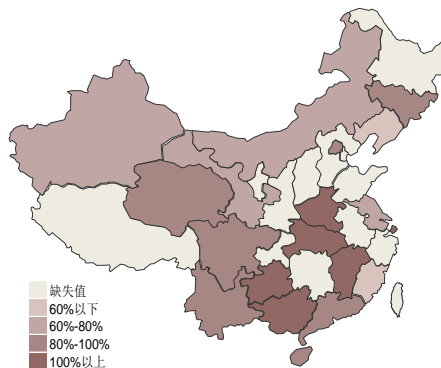
(2) 相比疫情前的 2019 年，上海、湖北、河南、江西、贵州、广西五省市的旅游人次已经恢复到疫情前水平，其中上海甚至恢复到了疫情前 2019 年数值的 173%。

图 1：各省市 2021 年国庆假期旅游人次同比 2020 年增减情况



数据来源：整理自公开媒体报道，东方证券研究所

图 2：各省市 2021 年国庆假期旅游人次相比 2019 年同期恢复情况



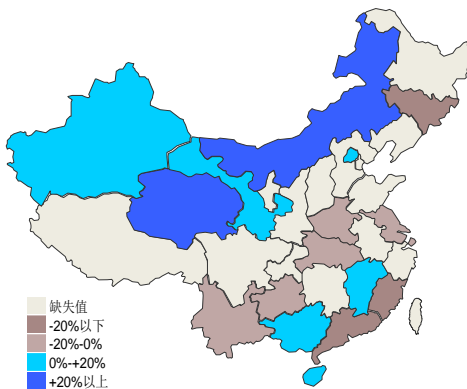
数据来源：整理自公开媒体报道，东方证券研究所

旅游人数修复的背后有着政府的政策推动，中部地区表现突出。以湖北为例，相关举措包括上半年赴全国四大区域十大城市开展旅游宣传推介、全省 A 级景区提质惠民、千家旅行社“引客入鄂”、星级饭店“双优”三大行动、国庆节前长江中游三省旅游消费大联动、集中发放旅游消费券、各类交通基础设施的打造（8月28日沪蓉高速龟峰山支线开通，成为湖北省第一条直达景区门口的高速路，从武汉到龟峰山景区仅 1.5 小时，国庆以来每天游客在 3000 人以上，比去年国庆增加 8 倍；9 月份湖北省国庆节前密集开通高速公路达到 8 条，带动沿线旅游），等等。**以长江中游三省旅游消费大联动为例，涉及湖北、江西、湖南三省，重点举措之一就是发行“三省旅游一卡通”。一卡通涵盖三省 300 家以上签约景区，门票总额价值约 2 万元，有效期内（有效期 1 年）持卡免门票不限制入园游玩次数，售价为 300 元。**

人均消费改善最多的仍属大城市

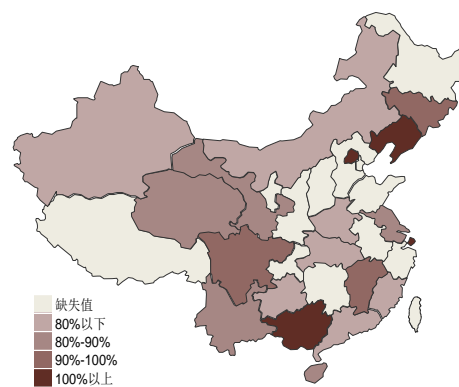
人均旅游消费（指赴该地旅游者的人均旅游消费额）在地区层面上的差异同样巨大。北京、上海、江苏、浙江、海南五省市人均消费破 1000 元，而福建、河南、湖北等省份人均消费在 400、500 元左右。增长趋势方面，北京、广西、辽宁、上海等地的人均旅游消费已恢复至 2019 年同期或以上水平，新疆、内蒙古、福建的人均消费则不足疫情前一半。我们认为原因有两个方面，**一是在经济较发达地区，市内游、周边游的配套设施往往更为完善，人均旅游消费得以在已经比较高的基础上进一步提升，二是近年来各地特色小镇、生态农庄、主题公园等旅游项目蓬勃发展，以小红书、抖音为代表的新兴社交媒体进一步为消费者提供了“网红打卡点”指南，但这些“新晋”著名景点开发程度相对低，人均消费不高。**

图 3：各省市国庆假期旅游人均消费同比 2020 年增减情况



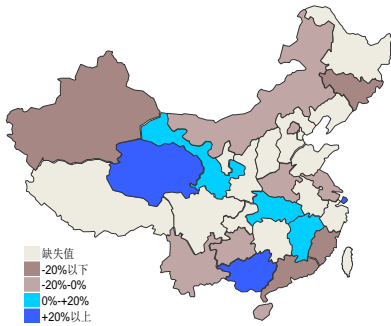
数据来源：整理自公开媒体报道，东方证券研究所

图 4：各省市国庆假期旅游人均消费相比 2019 年同期恢复情况



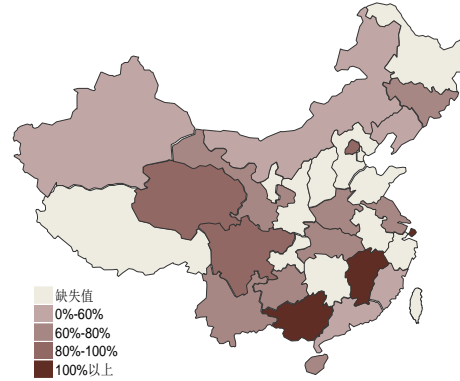
数据来源：整理自公开媒体报道，东方证券研究所

图 5：各省市国庆假期旅游收入同比 2020 年增减情况



数据来源：整理自公开媒体报道，东方证券研究所

图 6：各省市 2021 年国庆假期旅游收入相比 2019 年同期恢复情况



数据来源：整理自公开媒体报道，东方证券研究所

风险提示

国庆后疫情传染链已波及多个省区，对出行数据构成新的考验：即将进入秋冬季节的降温阶段，有利于病毒传播，叠加春节将至、客流返乡又将迎来高峰，新冠肺炎疫情的防控形势依旧严峻，对出行消费构成较大不利影响。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_28217



云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>

云报告
<https://www.yunbaogao.cn>