



旅游行业数据跟踪点评：文旅部公布 2021 年旅游数据 旅游业复苏可期



文旅部发布 2021 年国内旅游数据情况:2022 年 1 月 25 日,文旅部财务司公布 2021 年国内旅游数据情况。2021 年全年国内旅游总人次约为 32.46 亿人次,同比增长 12.75%,恢复至 2019 年同期的 54.05%,其中城镇居民出行约 23.42 亿人次/YoY+13.41%,恢复至 2019 年同期的 52.38%;农村居民出行约 9.04 亿人次/YoY+11.06%,恢复至 2019 年同期的 58.89%。

旅游收入恢复至疫前 51.00%,略低于旅游人次修复进程。其中,城镇居民旅游消费 2.36 万亿元/YoY+31.6%;农村居民旅游消费 0.55 万亿元/YoY+28.4%。国内旅游收入(旅游总消费)约为 2.92 万亿元/YoY+31.02%,恢复到 2019 年的 51.00%,比上年同期增加 0.69 万亿元。其中,城镇居民旅游消费达 2.36 万亿元/YoY+31.60%,恢复至 2019 年同期的 49.67%;农村居民旅游消费 0.55 万亿元/YoY+28.40%,恢复至 2019 年同期的 56.46%。

全年人均消费恢复超疫前九成,Q4 人均消费创疫后新高。2021 年全年人均旅游消费约为 899.28 元/YoY+16.17%,较 2020 年同期增加 125.14 元,恢复至 2019 年同期的 94.33%。其中,城镇居民人均每次旅游消费 1009.57 元/YoY+16.00%,恢复至 2019 年同期的 95.01%;农村居民人均每次旅游消费 613.56 元/YoY+15.66%,恢复至 2019 年同期的 96.67%。

投资建议:防疫体制有效+疫苗全面铺开+特效药审批落地+口服药研发推进,能够有效提振消费者旅游出行预期,未来酒旅餐饮等线下消费业态需求端及业绩端有望实现高弹性复苏。我们建议关注复苏逻辑四大主线:

1).推荐处于周期底部/长期成长逻辑稳固的酒店优质标的君亭酒店、锦

江酒店、首旅酒店,建议关注华住集团;

2).受益于休闲游、周边游渗透率提高,国内休闲景区和主题公园如天目湖、宋城演艺旗下的千古情景区、复星旅文旗下的亚特兰蒂斯等一系列深耕优质产品和服务的休闲度假区未来或将迎来结构性发展期,此外由于冬奥会带来冰雪游热度提高,东北地区相关冰雪旅游标的未来或将受益。推荐优质景区标的宋城演艺、天目湖,建议关注旅游产业链业务齐全的中青旅和线上线下旅游业务打通的复星旅游文化;

3).建议关注疫后同店有望修复的餐饮龙头海底捞、呷哺呷哺和新品牌&新业态正在孵化的九毛九;

4).受益于消费回流和消费升级的免税板块以及抗周期属性明显的人服板块,推荐龙头壁垒突出的中国中免、科锐国际。

风险提示:疫情反复超预期风险;宏观经济波动风险;新项目建设进程不及预期风险;消费者认可度不及预期风险;消费者卫生安全风险等。

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_36688

