



免税行业周报(10月第3周): 海口国际免税城下周开业 海 汽集团重组事项获得证监会 受理



投资要点

行情回顾 (10.17-10.21)

本周沪深 300 指数-2.59%，上证指数-1.08%；旅游及休闲指数周涨幅-3.07%，排名 85/109。

免税运营商相关个股周涨幅：中国中免-5.33%，中国中免 H-9.28%，海汽集团-5.52%，王府井-6.92%，海南发展-5.12%。

免税物业方相关个股周涨幅：上海机场+2.76%，白云机场+1.37%，海航基础+17.51%，美兰空港 H-0.81%。

本周免税重要资讯回顾

1) 海汽集团发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会受理。

2) 海航基础：公司证券简称自 2022 年 10 月 26 日起由“海航基础”变更为“海南机场”。

海南离岛免税跟踪

三亚凤凰机场：根据航班管家，本周 (10.15-10.21) 日均航班执行量 112 班次，环比上周+7%，同比 21 年-64%。

海口美兰机场：根据航班管家，本周 (10.15-10.21) 日均航班执行量

120 班次，环比上周-25%，同比 21 年-66%。

免税折扣跟踪：本周日上直邮（约 71 折）折扣力度环比增强，中免海南（约 8 折）折扣力度环比减弱，海旅（约 7 折）、海控（约 78 折）、中服（约 7 折）、深免（6-8 折）折扣力度整体环比持平。

机场免税跟踪：国际客运航班执行量整体呈回升态势

入境、国际航班相关政策：本周暂无新变化。

国际航班量逐步回升：本周（10.15-10.21）我国国际客运航班（不含地区）执行量 556 班次，环比下降 4.6%。

一线机场国际及地区旅客吞吐量环比回升：9 月，上海浦东机场、广州白云机场国际及地区旅客吞吐量分别为 13.0、9.4 万人次，环比分别提升 30%、25%。

海外旅游零售跟踪

韩国免税店 8 月销售数据：销售额恢复至 19 年的 66%

销售额：8 月约 11.89 亿美元，环比+25%，同比 21 年下降 9%，恢复至 2019 年同期的 66%。①按游客分类：国内游客销售额约 1.06 亿美元，同比 21 年增加 89%，恢复至 2019 年同期的 39%；外国游客销售额约 10.83 亿美元，同比 21 年-14%，恢复至 2019 年同期的 70%。②按业态分类：市内免税、机场免税、离岛免税渠道销售额分别为 10.92、0.49、0.48 亿

美元, 占比分别为 92%、4%、4%, 分别恢复至 2019 年同期的 71%、21%、118%。

购物人次: 8 月约 103.58 万人次, 环比+7%, 同比 21 年+88%, 恢复至 2019 年同期的 25%。其中, 国内游客 88.99 万人次, 占比 86%, 环比+7%, 同比 21 年+81%, 恢复至 2019 年同期的 38%; 外国游客 14.59 万人次, 占比 14%, 环比+9%, 同比 21 年+155%, 恢复至 2019 年同期的 9%。

人均消费: 8 月为 1148 美元, 同比 21 年-52%; 其中, 国内游客人均消费额 119 美元, 同比 21 年+5%; 外国游客人均消费额 7425 美元, 同比 21 年-66%。

投资建议

推荐上海机场、白云机场: 一旦国际客流恢复, 机场免税销售额亦有望恢复, 公司有望迎来业绩&估值双重修复。

推荐中国中免: 在离岛+线上+机场+市内全方位布局下, 公司仍有较

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_47568

