

长线游加速复苏，酒旅餐饮回暖

——元旦假期数据点评

报告要点：

● 出行：出游人次恢复至 2019 年的四成，出行半径扩大，长线游市场加速复苏

2023 年元旦期间，全国国内旅游出游 5271.34 万人次，同比增长 0.44%，恢复至 2019 年同期的 42.80%。实现旅游收入 265.17 亿元，同比增长 4.00%，恢复至 2019 年同期的 35.10%。出行半径扩大，跨省游，长途旅游游开始复苏，节日期间异地酒店、用车占比分别达到 67.60%/22.70%，同比去年分别增长 31.78%/110.19%。

● 旅游酒店：酒店量价齐升，免税持续恢复

元旦假期酒店订单量较 2020 年上涨 32.00%，ADR 从 229 元上涨至 244 元。免税方面，三亚凤凰国际机场旅客吞吐量 175014 人次，同比增长 8.83%。海口美兰机场元旦进出港航班分别为 374/338/413 架次，运送旅客达 45468/39833/50464 人次，分别达到 2022 年元旦的 94.00%/70.30%/83.70%。

● 餐饮：餐饮市场加快修复，连锁品牌表现较好

北京市商务局重点监测的百货、超市、专业专卖店、餐饮和电商等业态企业实现销售额 35.3 亿元人民币，恢复至去年同期 83.8%。四川重点监测的零售和餐饮企业累计实现销售额 22.6 亿元，同比增长 6.7%。河北 164 家重点零售、餐饮企业实现商品销售额和营业收入 9.7 亿元，同比增长 11.7%。杭州市上城区 18 家重点餐饮企业实现销售额 387.48 万元，同比增长 3.3%，实现客流量 6.44 万人次，同比增长 7.6%。以奈雪为例，元旦假期期间，奈雪的茶同店平均店效恢复至约去年的 70%，快于 12 月恢复进度。

● 院线：元旦档票房收入 5.5 亿，多部新片定档春节

元旦档票房收入为 5.54 亿元，整体约恢复至去年同期 54%，《阿凡达：水之道》、《想见你》、《绝望主夫》合计贡献约 95% 票房，头部效应明显。其中，元旦档前两日票房为 4.46 亿，对比圣诞档 2.22 亿票房增长超一倍。1 月 2 日，全国营业影院总数为 10516 家，营业率达 83.6%。《流浪地球 2》（中国电影出品）、《无名》（博纳影业出品）、《满江红》（猫眼、光线传媒参投）、《深海》（光线传媒出品）、《熊出没》等多部新片定档春节，供给侧逐步回暖，电影市场有望迎来复苏。

● 投资建议

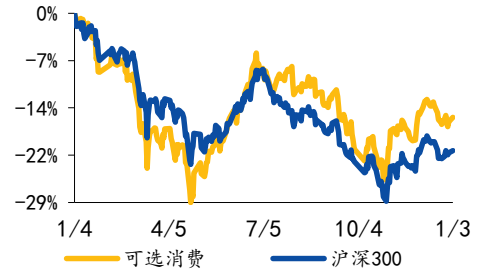
关注消费服务复苏弹性，布局景气板块。酒店旅游：首旅酒店、锦江酒店、华住集团、君亭酒店、宋城演艺、天目湖；餐饮：九毛九、奈雪的茶；影视院线：中国电影、博纳影业、光线传媒、万达电影、横店影视、猫眼娱乐等。

● 风险提示

政策监管风险、疫情反复风险、宏观环境变化风险。

推荐|维持

过去一年市场行情



资料来源：Wind

相关研究报告

《国元证券行业研究-2023 年零售及社服行业策略报告：拨云见日，观复苏觅成长》2022.12.14

报告作者

分析师 李典
执业证书编号 S0020516080001
电话 021-51097188-1866
邮箱 lidian@gyzq.com.cn

分析师 路璐
执业证书编号 S0020519080002
电话 021-51097188
邮箱 lulu@gyzq.com.cn

目 录

1.出行：国内游人次小幅增长，出行半径开始扩大.....	3
2.旅游酒店：酒店量价齐升，旅游迎来开门红.....	4
3.餐饮：餐饮市场加快修复，连锁品牌表现较好.....	6
4.院线：元旦档票房收入 5.5 亿，多部新片定档春节.....	7
5.投资建议.....	8
6.风险提示.....	8

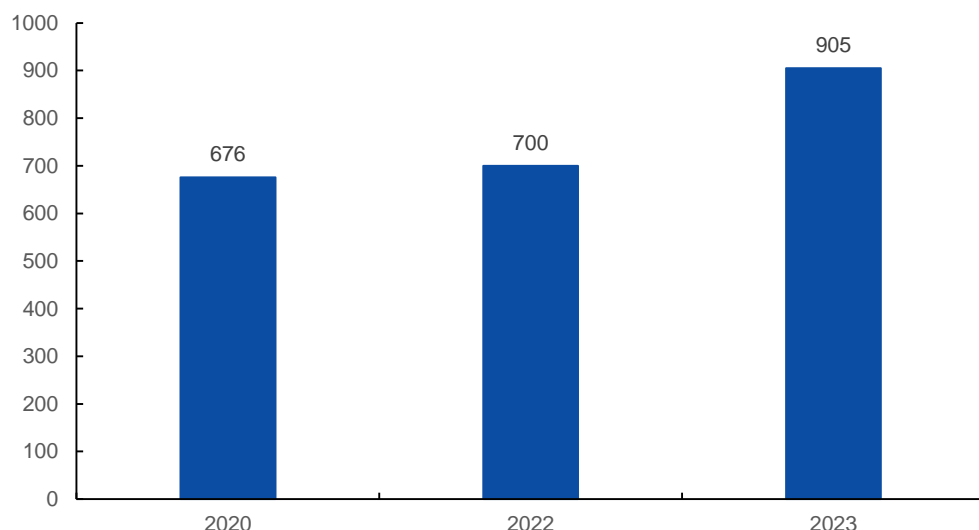
图表目录

图 1：各年份元旦机票均价（元）.....	3
图 2：本异地酒店订单占比.....	4
图 3：本异地用车订单占比.....	4
图 4：元旦期间酒店均价（元）.....	4
图 5：不同景区 2023 年元旦同比 2022 增长情况.....	5
图 6：海口美兰国际机场进出港航班架次.....	6
图 7：海口美兰国际机场运送旅客人次.....	6
图 8：2019-2023 年元旦档电影票房收入及增速.....	7
图 9：2019-2023 年元旦档平均票价及增速.....	8
图 10：2019-2023 年元旦档总出票数及增速.....	8

1.出行：国内游人次小幅增长，出行半径开始扩大

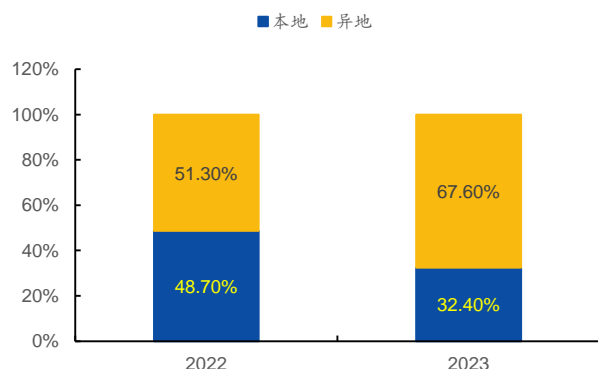
元旦三天假期，全国国内旅游出游 5271.34 万人次，同比增长 0.44%，恢复至 19 年同期的 42.80%，全国铁路日均发送旅客 508 万人次，全国公路、水路共发送旅客总量 6143.68 万人次，与 2022 年同期基本持平。其中，公路发送 6048 万人次，水路发送旅客 95.68 万人次。根据航班管家数据，民航运送旅客 223.8 万人次，同比下降 16.1%。假期最后一天迎来出行高峰，日航班量达 8600 余架次，恢复至 19 年同期水平的 63.40%。同程旅行大数据显示，国内机票订单量相比 2020 年元旦假期上涨 2%，机票均价从 2020 年同期的 676 元上涨至 905 元。跨境游呈现量升价跌，根据 FlightAI 平台数据，元旦跨境出行客运量同比增幅在 7 成左右，跨境出行单程含税机票均价下降 2 成左右，为 2820 元。2023 年元旦期间，全国国内旅游出游 5271.34 万人次，同比增长 0.44%，恢复至 19 年同期的 42.80%。实现旅游收入 265.17 亿元，同比增长 4.00%，恢复至 19 年同期的 35.10%。元旦期间，人们的出行半径扩大，跨省游，长途游开始复苏，今年异地酒店，用车占比分别达到 67.60%/22.70%，同比去年分别增长 31.78%/110.19%。

图 1：各年份元旦机票均价（元）



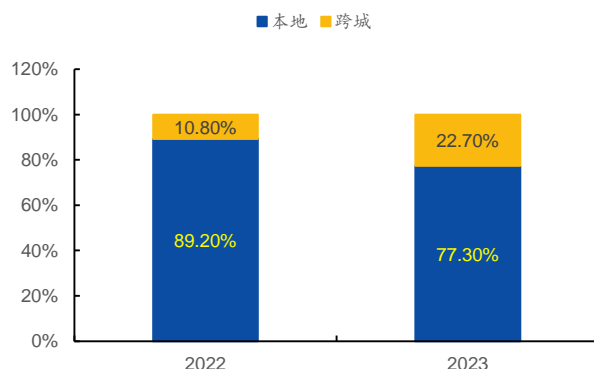
资料来源：同程旅行，国元证券研究所

图 2：本异地酒店订单占比



资料来源：同程旅行，国元证券研究所

图 3：本异地用车订单占比

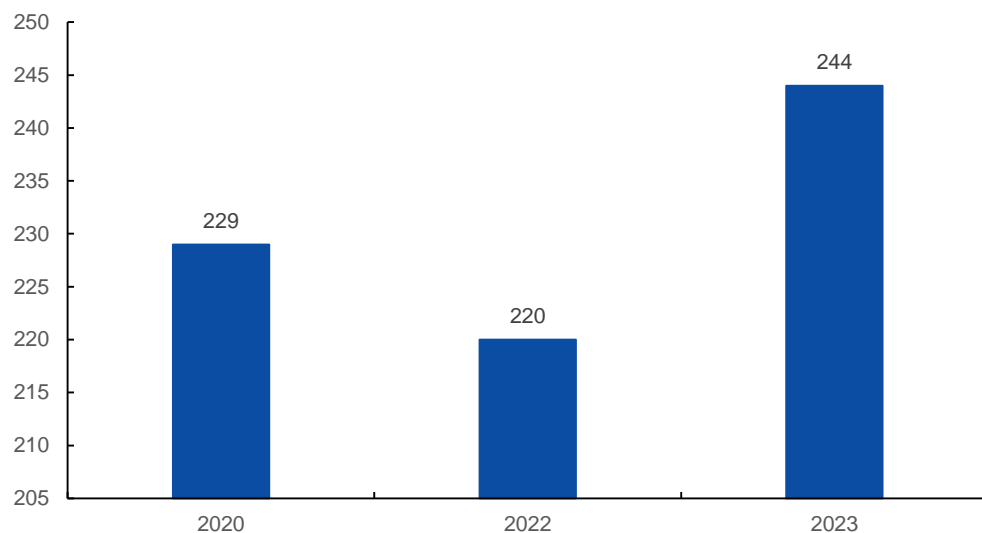


资料来源：同程旅行，国元证券研究所

2. 旅游酒店：酒店量价齐升，旅游迎来开门红

酒店方面根据同程旅行发布的《2023 年元旦假期旅行消费数据报告》，今年元旦假期酒店订单量较 2020 年上涨 32%，ADR 从 229 元上涨至 244 元。携程平台数据显示，高端需求率先回暖，元旦高星酒店价格涨幅均值达 10%。

图 4：元旦期间酒店均价（元）



资料来源：同程旅行，国元证券研究所

旅游方面，经文化和旅游部数据中心统计，元旦期间三亚、西双版纳、昆明、厦门等地成为游客“避寒跨年”的主要旅游目的地。东北冰雪大世界、长白山、中国雪乡，“北极”漠河等冰雪旅游目的地也吸引大批游客。

➤ 分地区

北京：根据北京市文化和旅游局的数据，元旦假期，北京市重点监测的 151 家旅游景区累计接待游客 268.9 万人次，恢复至 2019 年同期的 86.4%；累计营业总收入 24827.1 万元，相比 2019 年同期增长 44.5%。京郊游累计接待游客 30.9 万人次，恢复至 2019 年同期的 63.7%；营业收入 3635.1 万元，恢复至 2019 年的 87.9%。

广州：根据广州市文化广电旅游局的数据，元旦假期三天广州全市接待市民游客 272.17 万人次，接待外地游客 130.66 万人次，文旅行业收入超过 20 亿元。为带动文旅消费，广州市文化广电旅游局整合 1700 多家文旅企业资源，面向社会陆续发放三轮共计 2000 万元消费券。

深圳：据深圳市文化广电旅游体育局统计，元旦期间 3 天，全市共接待游客 123.29 万人次，旅游总收入 8.22 亿元。全市重点监测景区共接待游客 43.19 万人次，营业收入 1933.47 万元。

辽宁：据旅游大数据统计，假期期间全省接待游客 626.93 万人次，同比增长 5.5%；实现旅游综合收入 48.04 亿元，同比增长 1.5%。

➤ 分景区

黄山景区：2023 年元旦期间黄山景区共接待 2.19 万人，同比增长 68.36%。

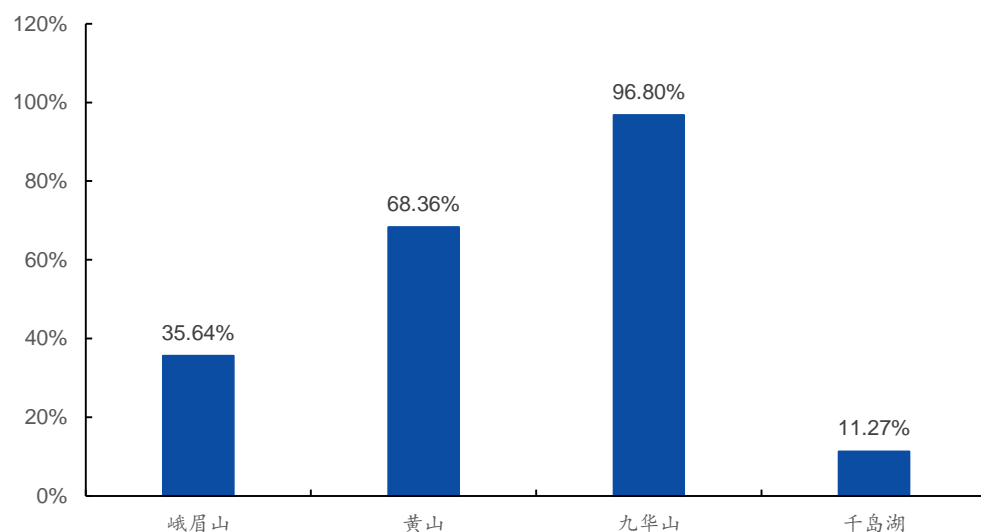
峨眉山景区：峨眉山景区截止 1 月 2 日 18:00 共接待游客 93337 人次，同比增长 35.64%。

九华山景区：九华山景区元旦小长假接待游客 48663 人次，同比去年增长 96.8%。

乌镇景区：乌镇景区举办的“乌镇过大年”活动在元旦假期中接待游客 1.83 万人次，实现门票收入 248,65 万元，两项数据同比去年均增长超 90%。

千岛湖景区：千岛湖景区接待自驾游客超 2000 人，同比增长 11.27%。

图 5：不同景区 2023 年元旦同比 2022 增长情况

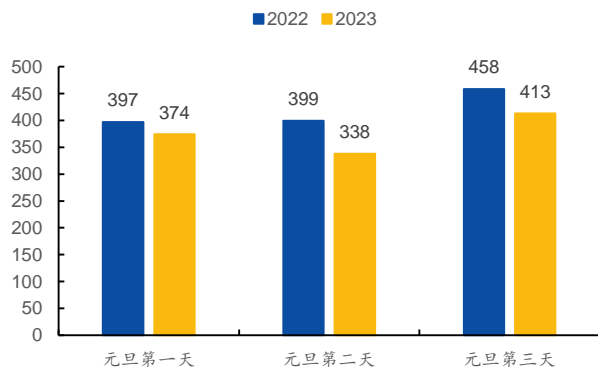


资料来源：各地旅游局，景区公众号，钱江晚报，国元证券研究所

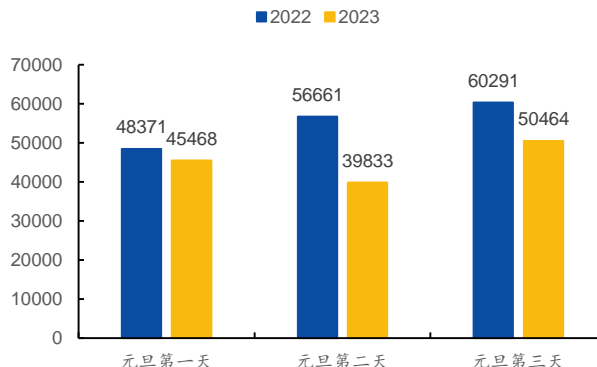
免税方面，三亚凤凰国际机场旅客吞吐量 175014 人次，同比增长 8.83%。根据三亚旅游大数据平台显示，在元旦假期离港人群（离港时间取 1 月 1 日至 3 日）中有 32.60% 的旅游参与了离岛免税购物，同比增长约 4.00%。海口美兰机场元旦三天进出港航班分别为 374/338/413 架次，运送旅客达 45468/39833/50464 人次。

图 6：海口美兰国际机场进出港航班架次

图 7：海口美兰国际机场运送旅客人次



资料来源：海口美兰国际机场官方微博，国元证券研究所



资料来源：海口美兰国际机场官方微博，国元证券研究所

3. 餐饮：餐饮市场加快修复，连锁品牌表现较好

北京：2023 年元旦假期期间，北京市商务局重点监测的百货、超市、专业专卖店、餐饮和电商等业态企业实现销售额 35.3 亿元人民币，恢复至去年同期 83.8%，52 个重点商圈客流量达 1218.1 万人次。

四川：根据四川省商务厅统计，元旦假期全省重点监测的零售和餐饮企业累计实现销售额（营业额）22.6 亿元，同比增长 6.7%。

河北：根据河北省商务厅数据，元旦假期，全省重点监测的 164 家重点零售、餐饮企业实现商品销售额和营业收入 9.7 亿元，同比增长 11.7%。

杭州：据杭州市上城区商务局统计，元旦假期期间该区重点监测商贸企业实现销售额 3.2 亿元，实现客流量 153.9 万人次，同比增长 0.6%。上城区 18 家重点餐饮企业实现销售额 387.48 万元，同比增长 3.3%，实现客流量 6.44 万人次，同比增长 7.6%。其中，中式快餐连锁企业老乡鸡保持良好发展势头，销售额和客流量分别实现 98.5% 和 188.9% 的增长业绩。

武汉：2022 年 12 月 19 日起，武汉餐饮业开始复苏，其中商业综合体餐饮恢复最好。2022 年 12 月 24 日和 25 日，范湖天街、台北路万象城、武商梦时代餐饮街、后湖永旺、硚口荟聚等综合体，七成餐厅上座率达 95%。元旦期间，部分综合体餐厅的上座率达 125%。

济南：济南市商务局数据显示，元旦期间全市重点监测的 66 家零售餐饮企业实现销售额约 3.1 亿元，同比基本持平。餐饮企业中堂食整体下降超过 50%，外卖涨幅超过 40%。

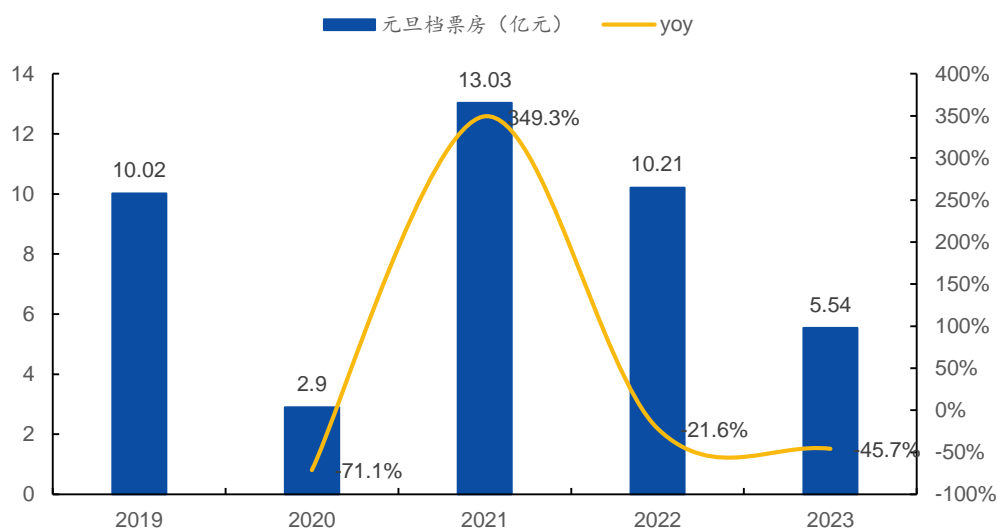
郑州：元旦假期期间，部分连锁品牌核心商圈的门店客流恢复度已达 100%，普遍出现排队现象；个别商圈的门店恢复达 90%。麦当劳郑州门店的客流已恢复到了疫情前 80%左右。

重点企业表现来看，以现制茶饮为代表的连锁休闲类餐饮恢复较快。以奈雪的茶为例，截止 2022 年 12 月底，公司门店总数 1044 家，深圳/上海/广州/武汉/西安/北京门店数量分别 163/68/76/56/40/57 家。同店方面，平均店效同比恢复至约 55%，平均订单量同比恢复至约 65%，客单价为 30.6 元，同比恢复至约 85%。元旦三天假期，同店平均店效恢复至约去年的 70%，快于 12 月整体。

4.院线：元旦档票房收入 5.5 亿，多部新片定档春节

元旦档票房收入为 5.54 亿元，整体约恢复至去年同期 54%，前两日对比圣诞档期大幅增长。根据猫眼专业版数据，2023 年元旦档共实现票房 5.54 亿元，《阿凡达：水之道》、《想见你》、《绝望主夫》分列前三位，合计贡献约 95%票房，头部效应明显。其中，元旦档前两日票房为 4.46 亿，对比圣诞档（2022.12.24-2022.12.25）2.22 亿票房增长超一倍。根据灯塔专业版，1 月 2 日，全国营业影院总数为 10516 家，营业率达 83.6%。

图 8：2019-2023 年元旦档电影票房收入及增速



资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

平均票价同比增长 6%，出票数同比下滑。2023 年元旦档期间平均票价为 43.9 元，同比增长 6%，为近年票价新高，涨幅较去年有所下降。观影人数方面，总出票数为 1259.6 万张，同比下降 48.9%。其中，前两日出票数为 1016.3 万张，对比圣诞档增长 118.2%，疫情防控新措施调整后，观影人次逐步恢复。

图 9：2019-2023 年元旦档平均票价及增速

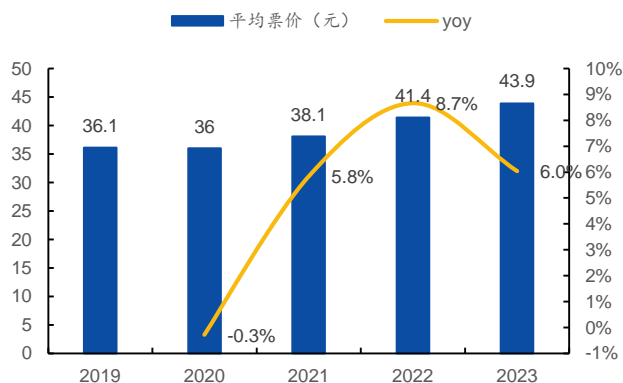
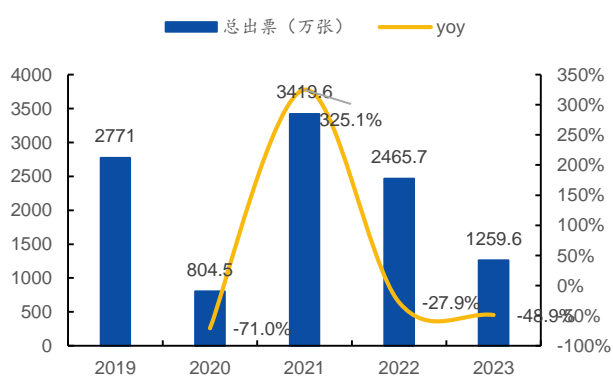


图 10：2019-2023 年元旦档总出票数及增速



资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

资料来源：猫眼专业版，国元证券研究所

多部新片定档春节，供给侧逐步回暖，电影市场有望迎来复苏。目前已有《流浪地球 2》（中国电影出品）、《无名》（博纳影业出品）、《满江红》（猫眼、光线传媒参投）、《深海》（光线传媒出品）、《熊出没》等五部新片宣布定档春节假期。2022 年春节档票房为 60.39 亿元，约占全年票房总收入的 20.2%，仅次于周期较长的暑期档，随着供给端回稳优化，电影市场有望迎来复苏。

5.投资建议

关注消费服务复苏弹性，布局景气板块。酒店旅游：首旅酒店、锦江酒店、华住集团、君亭酒店、宋城演艺、天目湖；餐饮：九毛九、奈雪的茶；影视院线：中国电影、博纳影业、光线传媒、万达电影、横店影视、猫眼娱乐等。

6.风险提示

政策监管风险、疫情反复风险、宏观环境变化风险。

投资评级说明:

(1) 公司评级定义		(2) 行业评级定义	
买入	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 20%以上	推荐	预计未来 6 个月内, 行业指数表现优于市场指数 10%以上
增持	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅优于上证指数 5-20%之间	中性	预计未来 6 个月内, 行业指数表现介于市场指数±10%之间
持有	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅介于上证指数±5%之间	回避	预计未来 6 个月内, 行业指数表现劣于市场指数 10%以上
卖出	预计未来 6 个月内, 股价涨跌幅劣于上证指数 5%以上		

分析师声明

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, 以勤勉的职业态度, 独立、客观地出具本报告。本人承诺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操守和专业能力, 本报告清晰地反映了本人的研究观点并通过合理判断得出结论, 结论不受任何第三方的授意、影响。

证券投资咨询业务的说明

根据中国证监会颁发的《经营证券业务许可证》(Z23834000), 国元证券股份有限公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询业务是指取得监管部门颁发的相关资格的机构及其咨询人员为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议, 并直接或间接收取服务费用的活动。证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式, 指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析, 形成证券估值、投资评级等投资分析意见, 制作证券研究报告, 并向客户发布的行为。

一般性声明

本报告由国元证券股份有限公司(以下简称“本公司”)在中华人民共和国境内(香港、澳门、台湾除外)发布, 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客户。若国元证券以外的金融机构或任何第三方机构发送本报告, 则由该金融机构或第三方机构独自为此发送行为负责。本报告不构成国元证券向发送本报告的金融机构或第三方机构之客户提供的投资建议, 国元证券及其员工亦不为上述金融机构或第三方机构之客户因使用本报告或报告载述的内容引起的直接或连带损失承担任何责任。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息, 但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的信息、资料、分析工具、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投资建议或要约邀请。本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。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。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况, 以及(若有必要)咨询独立投资顾问。在法律许可的情况下, 本公司及其所属关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务或其他服务。

免责条款

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。文中所有内容均代表个人观点。本公司力求报告内容的准确可靠, 但并不对报告内容及所引用资料的准确性和完整性作出任何承诺和保证。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。本报告版权归国元证券所有, 未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅, 如需引用或转载本报告, 务必与本公司研究所联系。 网址: www.gyzq.com.cn

国元证券研究所

合肥	上海
地址: 安徽省合肥市梅山路 18 号安徽国际金融中心 A 座国元证券	地址: 上海市浦东新区民生路 1199 号证大五道口广场 16 楼国元证券
邮编: 230000	邮编: 200135
传真: (0551) 62207952	传真: (021) 68869125
	电话: (021) 51097188