社会服务行业

元旦出行消费数据平稳，北京、海南表现亮眼

-社会服务行业点评

推荐

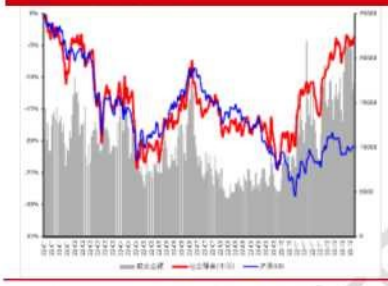
市场数据（2023-01-04）

	行业指数涨幅
近一周	-0.01%
近一月	5.01%
近三月	27.65%

重点公司

公司名称	公司代码
锦江酒店	600754.SH
中青旅	600138.SH
众信旅游	002707.SZ

行业指数走势图



数据来源：Wind，国融证券研究与战略发展部

研究员

张志刚

执业证书编号：S0070519050001

电话：010-83991717

邮箱： zhangzg@grzq.com

相关报告

事件

- 经文化和旅游部数据中心测算，2023 年元旦节假期，全国国内旅游出游 5271.34 万人次，同比增长 0.44%，按可比口径恢复至 2019 年元旦节假日同期的 42.8%；实现国内旅游收入 265.17 亿元，同比增长 4.0%，恢复至 2019 年元旦节假日同期的 35.1%。

投资要点

- **出行数据环比改善，同比仍有待回复。**元旦期间全国大多数城市确诊病例已达峰，中国国家铁路集团数据显示，元旦假期期间，全国铁路预计共发送旅客人次约为 1590 万人次，日均发送旅客 508 万人次，较去年 11 月份日均旅客发送量增长 109%，但同比下滑 26.1%。航空方面，飞常准数据显示，今年元旦假期国内日均航班执行量同比去年下滑 19.7%。

- **元旦期间本地游、周边游占主导地位，北京、海南表现亮眼。**据途牛旅游网数据本地游、周边游出游人次占比达 68%，跨省游出游人次占比为 32%。跨省游也有所复苏，携程报告显示元旦跨省游较中秋小长假稳步提升，同比 2022 年元旦增长 34%。分地区看北京与海南等地表现较好，复苏节奏优于全国。北京市文旅局 2023 年 1 月 2 日发布数据显示，假日期间，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，恢复到 2019 年同期的 86.4%；累计营业总收入 24827.1 万元，比 2019 年增长 44.5%。而海南客流量显著回暖，免税销售数据也已恢复至去年同期水平，据海南机场集团介绍，海口、三亚、琼海三家机场元旦期间累计执行航班 2225 架次，运送旅客 32.46 万人次，运送旅客同比 2022 年元旦假期增长 2.13%。据海口海关介绍，自 2022 年 12 月 31 日至 2023 年 1 月 2 日，海关共监管离岛免税购物金额 4.22 亿元、购物旅客 4.3 万人次、件数 47.6 万件。人均购物金额 9816 元，恢复到去年同期水平。

- **线下餐饮复苏节奏较快，连锁餐饮受益。**据美团报告显示，假

仅供内部使用，请勿转发

期前两日，全国堂食线上交易额较上周增长超 1 倍，其中，江苏、浙江相关交易额增长超 230%，堂食消费最旺；6-8 人、8-10 人堂食套餐订单量相比日常周末增长 256%，跨年聚会带动餐饮消费增长。相较于独立餐饮，连锁餐饮在疫情中韧性更强，在复苏节奏中北京、广州、上海等一线城市快于二三线城市，连锁餐饮覆盖大型商场，在复苏节奏上也优于独立餐饮。随着防疫政策放开后首个春节即将到来，返乡需求将集中释放，带动线下聚餐消费回暖。

- **投资建议：**从元旦期间消费出行数据观测，目前社会服务板块基本面呈现弱复苏。各地疫情确诊病例虽达峰值，但康复进度不一，这仍将影响旅游出行、外出就餐的意愿。各板块消费数据符合此前的判断，我们认为服务消费复苏确定，但仍需把握节奏与力度。建议关注社会服务板块中：1）旅游：跨省游、出境游需求仍有待释放，二季度旅游旺季表现可期；2）餐饮板块：返乡后动线下聚餐消费回暖，看好连锁餐饮的业绩改善。
- **风险因素：**疫情反复感染导消费复苏预期转弱。

仅供内部使用，请勿转发

投资评级说明

证券投资评级：以报告日后的 6-12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅为标准	行业投资评级：以报告日后的 6-12 个月内，行业相对于市场基准指数的涨跌幅为标准
强烈推荐（Buy）：相对强于市场表现 20%以上； 推荐（Outperform）：相对强于市场表现 5%～20%； 中性（Neutral）：相对市场表现在－5%～＋5%之间波动； 谨慎（Underperform）：相对弱于市场表现 5%以下。	看好（Overweight）：行业超越整体市场表现； 中性（Neutral）：行业与整体市场表现基本持平； 看淡（Underweight）：行业弱于整体市场表现。

免责声明

国融证券股份有限公司具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。本报告由国融证券股份有限公司制作。

，本公司不会仅因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于本公司认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的资料、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邀请或向人作出邀请。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。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

国融证券股份有限公司的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论或交易观点。本公司没有将此意见及建议向所有报告接收者进行更新的义务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

市场有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本公司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。投资者不应将本报告视为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告的版权归国融证券股份有限公司所有。本公司对本报告保留一切权利，除非另有书面显示，否则本报告中所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。