



# 春节出行数据持续回暖，海南离岛免税成绩单亮眼

## ——2023年春节假期消费数据点评

### 事件

文化和旅游部1月27日公布2023年春节假期文化和旅游市场情况。经文化和旅游部数据中心测算，今年春节假期全国国内旅游出游3.08亿人次，同比增长23.1%，恢复至2019年同期的88.6%；实现国内旅游收入3758.43亿元，同比增长30%，恢复至2019年同期的73.1%。10739家A级旅游景区正常开放，占全国A级旅游景区总数的73.5%。

### 点评

**出行：春运交通数据显著回升，出行链加速恢复中。公路水路：**春节假期，全国水路预计发送旅客519.22万人次，比去年春节假期同期增长92.49%。全国高速公路车流量26日、27日连续两天超过5000万辆次。截至1月27日，全国铁路、公路、水路、民航共发送旅客超7.8亿人次。**航空：**据中国民航局数据，2023年1月21日至27日（农历除夕至正月初六），春节假期七天民航运输旅客900万人次，比2022年春节同期增长79.8%。1月21日至27日，春节假期七天民航平均客座率达76%，比2022年增长20%；全民航保障航班83844班，日均11977班，比2022年增长33.6%；航班正常率为98.2%，比2022年上升1.1%。在疫情放开后的首个春节假期，返乡潮叠加旅游热促使出行数据明显回升。

**景区：游客接待量回升明显，多景区刷新近年来新高。中青旅：**乌镇景区春节假期接待游客量创3年来新高，游客量已恢复至2019年同期水平。**黄山：**春节假期前四天，累计接待61139人，恢复至2019年同期水平，其中初三当天接待游客34385人，创2018年以来春节假期单日接待量新高。**峨眉山：**截至1月27日18:00，峨眉山市全域接待游客119.1万人次，同比2022年增长36.8%。其中，峨眉山景区接待游客27.7785万人次，同比2022年增加38.15%；门票收入2001.494万元，同比2022年增加9.09%。**长白山：**春节期间，长白山景区接待游客同比增长294.31%，营业收入同比增长267.18%。**海昌海洋公园：**春节小长假前五日，海昌海洋公园累计接待总量近25万人次。春节期间，旗舰项目上海公园最高单日入园人次达4.5万，小长假前五日入园人次同比增长超120%。旗下全国奥特曼主题酒店和海昌海洋度假酒店“双酒店”均已满房状态。另外，随着跨省游团队的恢复，外地游客占比60%，来自江苏、浙江、北京的团队订单呈明显上升趋势。春节假期出游热度回升明显，表明消费者出游意愿、消费预期和信心进入加速恢复阶段。

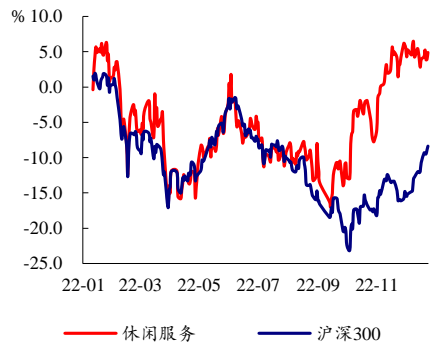
**长线旅游强势复苏，出境游呈现较高需求及预期。**根据中国旅游研究院数据，假日期间，游客平均出游距离206.9公里，同比增长57.0%，恢复到正常年份的76%；目的地平均游憩半径11.2公里，同比增长34.4%，较元旦假期有了明显增长，恢复到正常年份的75%。各地接待游客中，省外游客占比29.3%，外市游客占比36.9%。数据表明，中远程市场开始领跑假日旅游经济。**OTA方面，同程：**同程旅行数据显示，2023年春节假期，同程旅行平台国内机票预订量较2019年同期增长129%，汽车票预订量较2019年同期增长230%，火车票预订量较2019年同期增长18%。今年春节期间，国内长线游迅速复苏，出境游市场呈现快速增长的态势。短途周边游市场保持活跃。**携程：**2023年春节旅游市场三年来表现最佳，国内外游订单整体同比增长4倍，其中出境游订单同比增长640%，跨境机票订单同比增长4倍以上，重庆整体旅游订单量同

评级 推荐（维持）

### 报告作者

作者姓名	汪玲
资格证书	S1710521070001
电子邮箱	wangl665@easec.com.cn
联系人	贺晓涵
电子邮箱	hexh679@easec.com.cn

### 股价走势



### 相关研究

- 《【社服】社服行业研究框架\_20230118》2023.01.19
- 《【社服】优化内地与港澳人员往来措施公布，春节旅游市场量价齐升\_20230109》2023.01.09
- 《【社服】元旦假期跨省游恢复，出境游或迎逐步复苏\_20230103》2023.01.03
- 《【社服】职业教育新政出台，出行链稳步恢复中\_20221226》2022.12.26
- 《【社服】餐饮行业系列深度：知秋晓春，从英国看中国酒馆行业发展演进\_20221222》2022.12.22

比增长 66%，出境游订单量同比增长 112%。**飞猪**：春节期间相关旅游商品平均客单价同比提升超 7 成，酒店、景点门票等人均预订量同比提升近 2 成，大家的出游半径、出游时长、结伴人数显著增加。高星级酒店预订量同比增长近 3 成，精品乡村民宿同比增长超 1 倍。春节出游订单中小城的相关商品预订量同比增长近 2 成。亲子型、携老型商品预订量同比增长超 1 倍。**去哪儿**：2023 年春节期间平台上每位出行的旅客较去年多走了 400 公里，出境机票同比 2022 年增长达 6.7 倍；国内酒店预订间夜量达到历史新高，其中连住 3 天以上的预订更创历史新高，平均入住时长同比增长 3.6 小时，相当于三分之一的游客选择比去年多住一晚，有效带动目的地城市的餐饮、交通、娱乐消费。大众旅游的回归让经济型、舒适型酒店预订量同比 2022 年涨了 2 倍；老人、儿童旅客量迅速提升，预订占比恢复至总量的二成以上。**疫后首个春节长假酒旅业呈现以下几大特征**：1) 旅游出行半径延长，长线游、跨省游恢复势头强劲，周边游热度依然不减。2) 出境游预定量显著回升，消费者表现出出境游的较高需求。春节前夕，文旅部发布出境跟团游恢复通知，有望带动节后出境游的新一轮复苏。3) 家庭游恢复明显，亲子游、携老游产品热度回升，出游时长、出游人数呈现出复苏态势。4) 消费升级和旅游消费品质化趋势不变，高星级酒店、精品旅游产品需求量增加。

**海南旅游热度持续旺盛，离岛免税五天销售近 17 亿元。客流**：据海南省旅游和文化广电体育厅数据，春节假期，海南省接待游客总人数 639.36 万人次，同比增长 18.2%；实现旅游总收入 92.98 亿元，同比增长 23.5%。春节 7 天假期期间（1 月 21 日至 27 日），海南省春运客流量总计 289.21 万人次，同比增长 21.28%。其中，进出岛旅客 189.89 万人次，同比增长 44.05%，比 2019 年增长 0.07%；琼州海峡运送旅客 80.65 万人次，同比增长 76.05%，比 2019 年增长 16.11%；进出岛车辆 19.89 万辆次，同比增长 57.78%，比 2019 年增长 26.49%；民航共计运送旅客 109.23 万人次，同比增长 27.01%；省内道路客运 30.67 万人次，环岛高铁和市郊列车共发送旅客 69.44 万人次。**机场客流方面**，1 月 21 日-1 月 27 日 2023 年春节黄金周期间，海口美兰机场完成航班起降 3505 架次，旅客吞吐量 536667 人次，同比 2022 年黄金周分别增长 10.36%、37.97%，其中 1 月 27 日旅客吞吐量达 90343 人次，创疫情以来单日旅客吞吐量新高，海口美兰国际机场酒店于 1 月 28 日实现入住率 100%，实现新年开门红。黄金周期间海南机场旗下三亚机场共完成航班起降 2899 架次，旅客吞吐量 523006 人次，同比 2022 年分别增长 24.74%、17.03%。其中 27 日旅客吞吐量达 85002 人次，创三亚机场通航以来单日旅客吞吐量的历史记录。**离岛免税**：春节假期前五天（1 月 21 日至 25 日），全省 12 家离岛免税店总销售 16.85 亿元，比 2022 年春节前五天增长 20.03%，比 2019 年春节前五天增长 325%。其中，海口 6 家离岛免税店总销售 4.7 亿元，比 2022 年春节前五天增长 140%，比 2019 年春节前五天增长 641%；三亚 4 家离岛免税店总销售 11.58 亿元，比 2019 年春节前五天增长 253%。海南旅游数据验证了节前各平台的预定量表现，春节为海南传统旅游旺季，又正值防疫政策放开积压的旅游需求集中释放，跨省游加速恢复，同时出境游恢复尚需时间并未对赴岛客流产生明显分流，支撑海南旅游热度持续至春节，家庭游恢复和旅游时长延长，预计均带动海南过夜游客和免税购物客单价的提升，助力海南离岛免税销售额迎来大幅增长。

**餐饮**：春节假期餐饮假期消费火热上扬，年夜饭加速堂食消费回暖。**海底捞**：春节期间超 700 家门店和超 750 个外送站点持续营业，年夜饭大桌预定量增加，以晚餐预定为主。**呷哺呷哺**：呷哺呷哺 2023 年春节总体营收同比 2022 年春节增长达到 126%。2023 年全国各地新开 30 家新店，其中上海 1 月连开 8 家新店，翻台率最高达到 15 次/天，1 月 25 日，呷哺呷哺第一家海外店落户新加坡开启试营业。湊湊火锅 2023 年春节假期总体营收相较于 2021 年、2022 年春节同比增长 51%、21%。**九毛九**：春节期间旗下五个品牌的客流量基本恢复到 2022 年 10 月份疫情

较平稳时的水平，晚高峰时间等位人数较多。

### 投资建议

**免税：**我们看好免税行业在客流恢复支撑下较为明确的复苏趋势，相关标的有**中国中免、王府井**。**酒店：**行业结构升级与连锁化趋势明显，龙头酒店集团品牌、规模及管理优势突出，未来增长空间良好。相关标的有龙头企业**锦江酒店、首旅酒店、华住集团**以及专注中高端市场的**君亭酒店**。**餐饮：**行业疫后恢复速度快，连锁化率不断提升，关注龙头餐饮企业的拓店情况和经营表现。相关标的有**海伦司、九毛九、海底捞、呷哺呷哺**。**旅游：**我们看好疫后修复行情与促消费政策背景下旅游出行需求的释放，相关标的有**中青旅、天目湖、携程集团、海昌海洋公园**。**人服：**疫后复工复产推动用工需求回暖，产业升级背景下中高端人才需求旺盛，灵活用工与业务外包为高成长性赛道。相关标的有**科锐国际、北京城乡、外服控股**。

### 风险提示

疫情反复风险；海南免税运营商竞争加剧；酒店加盟低于预期；宏观经济波动；政策监管风险。

## 特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，东亚前海证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

## 分析师声明

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及东亚前海证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

## 分析师介绍

**汪玲**，东亚前海证券研究所大消费组长兼食品饮料首席。中央财经大学会计系。2021年加入东亚前海证券，多年消费品研究经验，善于从行业框架、产业发展规律挖掘公司价值。

## 投资评级说明

### 东亚前海证券行业评级体系：推荐、中性、回避

推荐： 未来6—12个月，预计该行业指数表现强于同期市场基准指数。

中性： 未来6—12个月，预计该行业指数表现基本与同期市场基准指数持平。

回避： 未来6—12个月，预计该行业指数表现弱于同期市场基准指数。

市场基准指数为沪深300指数。

### 东亚前海证券公司评级体系：强烈推荐、推荐、中性、回避

强烈推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅在20%以上。该评级由分析师给出。

推荐： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数涨幅介于5%—20%。该评级由分析师给出。

中性： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数变动幅度介于-5%—5%。该评级由分析师给出。

回避： 未来6—12个月，预计该公司股价相对同期市场基准指数跌幅在5%以上。该评级由分析师给出。

市场基准指数为沪深300指数。

## 分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

## 免责声明

东亚前海证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批复，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告由东亚前海证券有限责任公司（以下简称东亚前海证券）向其机构或个人客户（以下简称客户）提供，无意针对或意图违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

东亚前海证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给东亚前海证券客户的，属于机密材料，只有东亚前海证券客户才能参考或使用，如接收人并非东亚前海证券客户，请及时退回并删除。

本报告所载的全部内容只供客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。东亚前海证券根据公开资料或信息客观、公正地撰写本报告，但不保证该公开资料或信息内容的准确性或完整性。客户请勿将本报告视为投资决策的唯一依据而取代个人的独立判断。

东亚前海证券不需要采取任何行动以确保本报告涉及的内容适合于客户。东亚前海证券建议客户如有任何疑问应当咨询证券投资顾问并独自进行投资判断。本报告并不构成投资、法律、会计或税务建议或担保任何内容适合客户，本报告不构成给予客户个人咨询建议。

本报告所载内容反映的是东亚前海证券在发表本报告当日的判断，东亚前海证券可能发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但东亚前海证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。东亚前海证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的东亚前海证券网站以外的地址或超级链接，东亚前海证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

东亚前海证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。东亚前海证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

除非另有说明，所有本报告的版权属于东亚前海证券。未经东亚前海证券事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式更改、复制、传播本报告中的任何材料，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为东亚前海证券的商标、服务标识及标记。

东亚前海证券版权所有并保留一切权利。

## 机构销售通讯录

地区	联系人	联系电话	邮箱
北京地区	林泽娜	15622207263	linzn716@easec.com.cn
上海地区	朱虹	15201727233	zhuh731@easec.com.cn
广深地区	刘海华	13710051355	liuhh717@easec.com.cn

## 联系我们

### 东亚前海证券有限责任公司 研究所

北京地区：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦A座二层

邮编：100086

上海地区：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号27楼

邮编：200120

广深地区：深圳市福田区中心四路1号嘉里建设广场第一座第23层

邮编：518046

公司网址：<http://www.easec.com.cn/>