证券研究报告

行业周报

上海证券 SHANGHAI SECURITIES

港澳出入境业务全面恢复，出行链开启加速复苏

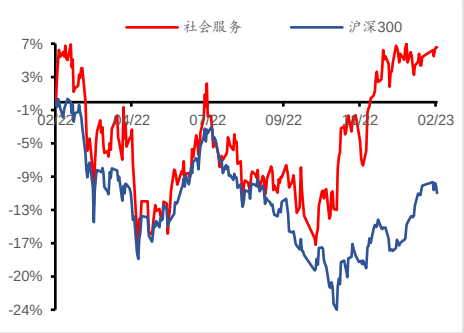
——社服行业周报（2023.01.30-02.03）

增持（维持）

行业： 社会服务
日期： 2023年02月05日

分析师： 彭毅
Tel: 021-53686136
E-mail: pengyi@shzq.com
SAC 编号: S0870521100001
联系人： 翟宁馨
Tel: 021-53686140
E-mail: zhainingxin@shzq.com
SAC 编号: S0870121110007

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《春节消费强势回暖，看好疫后复苏兑现》

——2023 年 01 月 31 日

《春运提振消费需求释放，行业复苏展现积极信号》

——2023 年 01 月 18 日

■ 主要观点

港澳自由行重启，出境游回暖加速改善。2月3日上午，国务院联防联控机制综合组发布了关于全面恢复内地与港澳人员往来的通知，恢复内地居民与香港、澳门团队旅游经营活动。同日，文化和旅游部网站发布消息，自2023年2月6日起，恢复旅行社及在线旅游企业经营内地与香港、澳门入出境团队旅游和“机票+酒店”业务。即日起，旅行社及在线旅游企业可开展产品发布、宣传推广等准备工作。港澳自由行恢复新政策的发布同时利好对于将港澳作为中转的出境游，相关消费需求将被进一步激发。元旦和春节假期市场数据充分表明旅游业已经全面转入出游意愿、消费预期和产业信心全面增长的新阶段，伴随未来国际航班恢复，目的地旅行政策改善，旅游行业加速回暖值得期待。

热播剧为文旅赋能，“影视+旅游”模式持续火热。据携程平台数据，在近期《满江红》《流浪地球2》《去有风的地方》等影视剧热播下，叠加春节出游热潮，多个目的地迎来靓丽的增长。最近半个月来，电视剧《狂飙》取景地广东江门的旅游搜索访问量环比前半月增长163%，带动整体旅游订单量环比增长121%。同程旅行数据显示，1月14日-30日，取景地江门的相关景区消费人次环比增长近5倍，影视剧对旅游的带动效应不容忽视。影视剧带火旅游本身就是一种文旅融合的形式，随着影视作品的播映使文化和旅游相互促进，全面引发对旅游目的地的吸引力并产生消费需求。

餐饮业春节期间喜迎开门红，企业稳中求进谋发展。新冠病毒感染实施“乙类乙管”后的首个春节假期，商务部数据显示，消费市场实现“开门红”，春节假期餐饮堂食消费同比增长 15.4%，店均消费增长 10.8%。年夜饭消费好于预期，北京市餐饮协会数据显示，多家品牌餐饮企业包间预订红火，门店包间翻台率达 200%。根据中国饭店协会微信公众号发布的《行业数据丨春节期间餐饮住宿迎来开门红》，中国饭店协会随机调查了全国百家餐饮住宿企业，其中超六成受调查餐饮企业反馈春节期间的营业收入已恢复至疫情前水平，其中 40%与 2019 年春节同期持平，20%高于 2019 年春节同期，平均增长 10%。行业复苏过程中，多数企业表示 2023 年将维持稳定发展作为主要计划，同时餐饮业企业产生大量人才需求，海底捞等企业表示已经在积极筹备节后

的集中招聘，为新一轮的消费复苏做好准备。

疫情冲击公司业绩，高景气度下关注未来免税需求不断修复。中国中免（601888）2 月 3 日晚间发布 2022 年度业绩快报，营业收入约 544.63 亿元，同比减少 19.52%；归属于上市公司股东的净利润约 50.25 亿元，同比减少 47.95%；基本每股收益约 2.52 元，同比减少 48.93%。报告期内，国内疫情持续反复、多点爆发给公司经营造成严重冲击。离岛免税政策是带动海外高端消费回流和消费升级的重要抓手，相信伴随未来离岛免税政策不断优化升级，国内免税市场景气度将保持加速向上，带动免税龙头企业估值持续上行。

酒店需求稳步恢复，看好全年业绩弹性释放。华住集团-S(01179.HK)发布公告，就公司的 Legacy-Huazhu 业务而言，公司于 2022 年第四季度的平均可出租客房收入恢复至 2019 年水平的 83%。11 月中旬中国政府宣布重新开放政策后，复苏速度加快。按月份细分，公司于 2022 年 10 月、11 月及 12 月的平均可出租客房收入分别恢复至 2019 年水平的 74%、87%及 91%。春节假期期间继续保持这一趋势，平均可出租客房收入恢复至 2019 年 7 天假期的 95%左右。伴随防控措施持续优化后疫情时代线下消费场景恢复，行业供给侧持续出清行业竞争格局改善，看好酒店企业全年业绩弹性释放。

上周市场表现：

上周申万社会服务行业指数较上周上升 1.08%，板块整体跑赢沪深 300 指数 1.12 个百分点。沪深 300 下跌 0.95%，上证综指下跌 0.04%，深证成指上涨 0.61%，创业板指下跌 0.23%。在 31 个申万一级行业中，社会服务排名第 16 名。上周申万社会服务各二级行业中，酒店餐饮下跌 2.64%，旅游及景区下跌 2.50%，教育上升 6.78%，专业服务上升 3.01%。

■ 投资建议

酒店版块建议关注君亭酒店、华住集团-S；餐饮版块建议关注海底捞、奈雪的茶；旅游及景区版块板块建议关注中青旅、复星旅游文化；教育板块建议关注新东方在线；专业服务板块建议关注科锐国际。

■ 风险提示

宏观经济下行风险、政策变化风险、行业竞争加剧风险、门店拓展不及预期风险

目 录

1 上周市场回顾 4
1.1 板块行情回顾 4
1.2 个股行情回顾 4
1.3 行业要闻及公告 5
2 行业数据跟踪 11
2.1 出行数据跟踪 11
2.2 酒店数据跟踪 13
2.3 海南旅游数据跟踪 13
2.4 餐饮数据跟踪 13
3 社服上市公司 2022 年年报预计披露日期 15
4 附表 16
5 风险提示 16

图

图 1：上周市场表现（%） 4
图 2：申万社会服务子行业表现（%） 4
图 3：申万一级行业表现（社服）（%） 4
图 4：版块个股涨幅 Top10（社服）（%） 5
图 5：版块个股跌幅 Top10（社服）（%） 5
图 6：春运开始以来全国交通日客运量（万人次） 12
图 7：全国交通月度客运量及同比（亿人，%） 12
图 8：国内主要机场月度旅客吞吐量（万人） 12
图 9：中国执行航班数量（架次） 12
图 10：国内主要航空公司月度客座率（%） 12
图 11：IATA 月度客座率（%） 12
图 12：上海、海口平均客房出租率及同比（%） 13
图 13：主要城市星级酒店平均房价（元/夜） 13
图 14：海南旅游消费价格指数 13
图 15：海南旅客吞吐量（万人）及同比（%） 13
图 16：北京餐饮门店数量（家） 14
图 17：部分餐饮企业近一年开店数量（家） 14
图 18：社服上市公司 2022 年年报预计披露日期 15

表

表 1：社会服务建议关注个股（截止 2022.02.03 收盘） 16

1 上周市场回顾

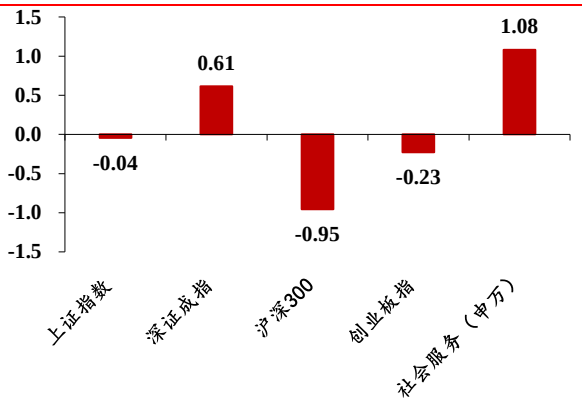
1.1 板块行情回顾

上周申万社会服务行业指数较上周上升 1.08%，板块整体跑赢沪深 300 指数 1.12 个百分点。沪深 300 下跌 0.95%，上证综指下跌 0.04%，深证成指上涨 0.61%，创业板指下跌 0.23%。

在 31 个申万一级行业中，社会服务排名第 16 名。

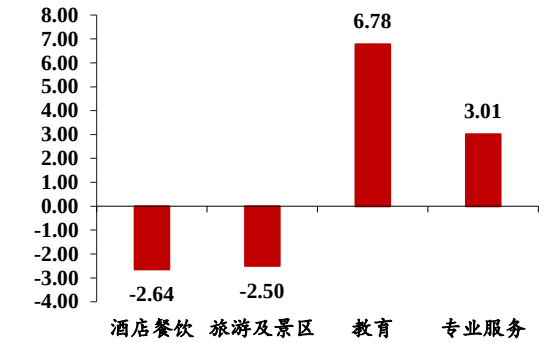
上周申万社会服务各二级行业中，酒店餐饮下跌 2.64%，旅游及景区下跌 2.50%，教育上升 6.78%，专业服务上升 3.01%。

图 1：上周市场表现（%）



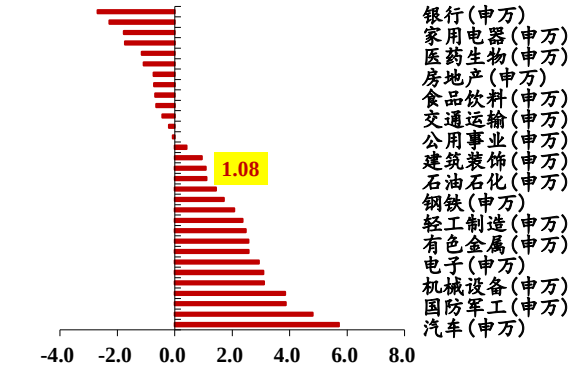
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2：申万社会服务子行业表现（%）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3：申万一级行业表现（社服）（%）



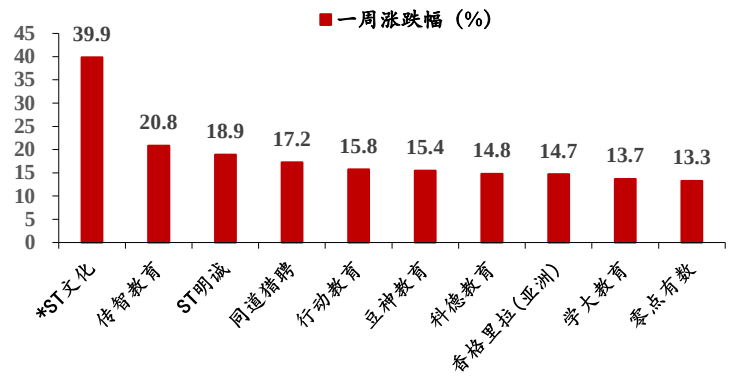
资料来源：Wind，上海证券研究所

1.2 个股行情回顾

汇总申万社会服务指数成分股及港股社服标的，上周社会服务行业涨幅排名前五的个股为*ST 文化上涨 39.88%、传智教育上涨 20.81%、ST 明诚上涨 18.90%、同道猎聘上涨 17.24%、行动教育上涨 15.77%；排名后五的个股为中国中免下跌 17.09%、新东方在线

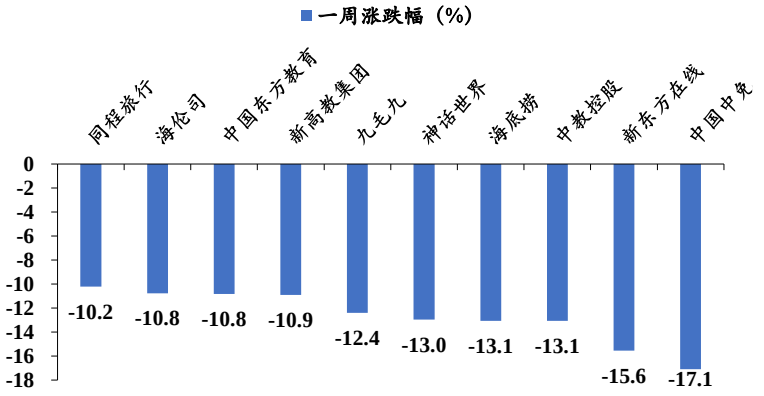
下跌 15.55%、中教控股下跌 13.08%、海底捞下跌 13.06%、神话世界下跌 12.96%。

图 4：版块个股涨幅 Top10（社服）（%）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 5：版块个股跌幅 Top10（社服）（%）



资料来源：Wind，上海证券研究所

1.3 行业要闻及公告

1.3.1 行业新闻

1. 内地赴港澳旅游团恢复在即 相关旅游产品搜索量急速攀升

2 月 4 日据中国网财经报道，2 月 3 日上午，国务院联防联控机制综合组发布了关于全面恢复内地与港澳人员往来的通知，恢复内地居民与香港、澳门团队旅游经营活动。同日，文化和旅游部网站发布消息，自 2023 年 2 月 6 日起，恢复旅行社及在线旅游企业经营内地与香港、澳门入出境团队旅游和“机票+酒店”业务。即日起，旅行社及在线旅游企业可开展产品发布、宣传推广等准备工作。来自 OTA 平台携程、同程旅行和马蜂窝的数据显示，上述通知发出后，以香港和澳门为目的地的搜索量大涨，港澳跟团游

产品浏览量也急速攀升。马蜂窝平台上，“香港酒店”成了热搜内容。同程旅行平台上，香港旅游搜索热度瞬时上涨超过 371%，澳门旅游搜索热度上涨 324%。（来源：中国网财经）

2. 各地多措并举为旅游业回暖“加油疏堵”

2 月 4 日据央广网报道，据文化和旅游部数据显示，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%。实现国内旅游收入 3758.43 亿元，同比增长 30%。多地在探索中采取了平衡客流、升级安保、提升服务等一系列措施助推国内旅游业持续复苏增长。措施一：科学引导均衡客流 挖潜全域旅游调和冷热；措施二：强化旅游安全措施；措施三：提升服务需求预判能力 加大服务质量监管力度。（来源：央广网）

3. “狂飙”之后，江门旅游订单增长 121%，影视剧带火旅游目的地

2 月 3 日据上观新闻报道，电视剧《狂飙》火了，并带火了取景地江门这座碉楼林立的中国侨都。携程数据显示，最近半个月来，广东江门的旅游搜索访问量环比前半月增长 163%，带动整体旅游订单量环比增长 121%。近年来，跟着热门影视剧打卡成为热潮，年轻旅客喜欢带着对剧中人物与情节的揣摩深度游览，这也成为体验式旅游的又一亮点。据携程平台数据，在近期《满江红》《流浪地球 2》《去有风的地方》等影视剧热播下，叠加春节出游热潮，多个目的地迎来靓丽的增长：山西太原的旅游搜索访问量环比增长 228%，整体旅游订单量环比增长 69%；山东青岛的旅游搜索访问量环比增长 205%，整体旅游订单量环比增长 72%；云南大理州的旅游搜索访问量环比增长 60%，整体旅游订单量环比增长 126%。携程和爱奇艺近期还联合发布《中国影视综取景地报告》，随着大众化旅游时代的到来，追求高品质体验成为主流。有着影视 ip 加持的取景地，风光和体验更加新奇有趣。（来源：上观新闻）

4. 1 月红餐指数发布：春节期间餐饮消费回暖，茶饮市场迎来复苏

2 月 3 日据央广网报道红餐品牌研究院以红餐指数为基准发布了 2023 年 1 月份“餐饮品牌力百强榜”，以及“茶饮品类十强”。此外，还发布了 2023 年 1 月份媒体热度最高的“餐饮品牌二十强”。2023 年 1 月，“餐饮品牌力百强榜”前十名上榜品牌变动不大。从所属品类来看，前十名的品牌分别来自茶饮、火锅、卤味、中式正餐、鸡排炸鸡、咖饮以及饭食快餐等七个不同品类。

其中茶饮品牌占 3 席，饭食快餐品牌占 2 席，火锅品牌占 1 席，卤味品牌占 1 席，中式正餐品牌占 1 席，咖饮品牌 1 席，鸡排炸鸡品牌占 1 席。从排名来看，前十名品牌排位略有变动，海底捞、喜茶以及绝味鸭脖稳居前三，蜜雪冰城、奈雪的茶、西贝莜面村排名随后，乡村基跻身于总榜前十名。总体上看，在 1 月“餐饮品牌力百强榜”中，品牌名次上升的有 39 个，名次下降的有 38 个，名次不变的有 21 个，新上榜品牌共计 2 个。（来源：央广网）

5. 餐饮业迎来全面复苏 北京餐博会定档 7 月举办

2 月 3 日据新华网报道，当前，疫情防控政策逐步放开，饭店餐饮行业正迎来新一轮的发展与变革，随着社会经济的逐步恢复，2023 年饭店餐饮行业必将迎来全面复苏。今年兔年春节，全国餐饮消费需求旺盛。各地餐饮业快速复苏超出预期，各大餐厅门口排起长队，餐饮业翻台率再创新高。餐饮业是经济发展状况的晴雨表，随着消费恢复，餐饮业迎来了春天。从北京恒辉国际展览有限公司获悉，为推动餐饮市场持续恢复，提升传统消费，培育新型消费，促进餐饮业迎来更加广阔发展空间，由中国商业联合会、北京烹饪协会、首旅集团集采中心及北京恒辉国际展览有限公司主办的第十三届北京国际餐饮业供应链展览会（北京餐博会）将于 2023 年 7 月 27 日至 29 日在中国国际展览中心朝阳馆举办。（来源：新华网）

6. 海底捞拉动“小城大味”，全国门店春节假期消费旺盛

2 月 2 日据新京报报道，数据显示，从 1 月 23 日开始全国海底捞门店的客流就开始大幅度增长，1 月 23 日到 1 月 27 日，5 天共计接待顾客超 650 万人次，比前一周同期客流增长 20%。1 月 26 日“破五”，海底捞单日接待顾客超 135 万人次，这一数据已经超越了今年元旦的阶段性客流高峰。2022 年 8 月 30 日，海底捞发布 2022 年上半年财报显示，报告期内海底捞依靠“啄木鸟计划”等多项业务创新，经营数据明显改善。财报中提到，海底捞将启动“硬骨头”计划，重新经营因 2021 年“啄木鸟计划”关停的部分门店，由此引发业界关注。海底捞方面透露，管理层会在未来持续重新评估这些关停门店的选址、物业条件、人员配置、经营面积、经营提升潜力等因素，在满足市场条件，保证顾客满意度，不影响现有门店经营表现及人员充足的情况下，循序渐进地选择符合重新开业条件的“硬骨头”门店。据了解，截至目前，“硬骨头”计划正有序推进中，北京已有多家门店重新开业。业内观点认为，在出行半径扩大后，流动的人流继续拉动餐饮市场消费

活力，将有利于海底捞进一步推进“硬骨头”门店计划。（来源：新京报）

7. 海南：税费优惠推动旅游市场回暖

2 月 3 日据央广网报道，随着疫情防控措施的优化调整，海南各地迎来大批游客，旅游市场不断升温。国家税务总局海南省税务局积极落实税费优惠政策，提供便捷纳税服务，切实有效强化监管，有力推动海南旅游市场强劲回暖。税费优惠政策为蓄势待发的旅游企业提供了宝贵的资金支持。三亚市税务部门通过“绿色通道”为海南亚特兰蒂斯商旅发展有限公司办理了延期申报、延期缴纳税款等业务。2022 年，该公司共收到增值税留抵退税款 6100 多万元，有效缓解了资金压力。为保障广大游客节日安心购物，助力海口旅游市场回暖复苏，国家税务总局海口市秀英区税务局主动作为、提前对接，深入了解企业春节期间涉税需求，送去最新税收政策汇编，同时做好发票申领提醒、即时办理等工作，协调好 24 小时自助办税服务厅，随时为企业提供精细化、个性化、智能化的税收服务。（来源：央广网）

8. 海控全球精品免税城参加第三届消博会

2 月 4 日据新华网报道，2023 年 4 月 11 日至 15 日，第三届中国国际消费品博览会将在海口举办。海南控股旗下海控全球精品免税城将参加第三届消博会，向全球消费者和参展商全方位展示海控免税全产业链优势和新零售赛道布局成果。在第二届消博会上，海控全球精品免税城以“智慧零售-迈向元宇宙”为主题，接待观众 4 万人次，与法国卡尔·拉格斐(KARL LAGERFELD)等 4 家国际品牌签署战略合作协议，与 26 家国际企业达成合作意向，并举办了 48 场商务活动，取得一系列丰硕成果。（来源：新华网）

9. “免税+民俗” 来 cdf 海口国际免税城过文化范儿元宵

2 月 3 日据人民网报道，元宵佳节将至，由海口市旅游和文化广电体育局与 cdf 海口国际免税城联合主办的 2023 年“情定中免·爱上海口”元宵换花音乐节将于 2 月 5 日浪漫开幕，特别推出了“免税创意换花+元宵音乐节+汉服巡游”的新玩法，还有猜灯谜赢好礼、浪漫花海互动打卡点等丰富多彩的活动，让市民游客体验别样的海南非遗换花节文化。（来源：人民网）

10. 酒店春节回暖 行业期待 2023“全年稳”

2 月 4 日据中国经营网报道，《中国经营报》记者从多家 OTA

平台、酒管集团、行业协会获取的数据显示，春节假期多家、多地酒店预订已经追平 2019 年，部分地区实现赶超，整个行业实现强劲反弹。行业爆发之余裹挟着新趋势。除了传统目的地城市酒店频现满房，三四线城市以及下沉市场的酒店业同样重现活力。同时，多家酒管集团力推沉浸式体验，强调酒店“宅”属性，通过增值服务提升顾客体验感。业内普遍认为，伴随着防控措施的持续优化，未来商务出行以及跨省等长途出游将获得极大释放，相关酒店配套将迎来旺季。与此同时，酒店供给也逐渐向中高端升级，下沉市场有望出现更多高品质的酒店产品。（来源：中国经营网）

11. 旅游热度仍在延续：元宵节酒店预订量较 2019 年涨幅近 1 倍

2 月 3 日据每日经济新闻报道，2 月 3 日下午，《每日经济新闻》记者从多家 OTA 处获悉，旅游热度延伸至元宵佳节。受特定节日氛围影响，1 月 21 日至 2 月 4 日期间，包含“灯会”、“夜游”等关键词的商品搜索量环比前半月增长 146%；元宵期间全国酒店预订间夜量同比 2019 年涨幅近 1 倍。景区方面，临近假期，全国多个景区公园张灯结彩，将元宵节氛围烘托至顶峰。去哪儿 2 月 3 日数据显示，今年元宵节期间全国景区门票销量同比 2022 年元宵增长 2 倍以上；1 月 27 日起，元宵节景区门票销量明显上涨，平均日增幅达六成。（来源：每日经济新闻）

1.3.2 公司公告

1. 【华住集团】华住集团-S(1179.HK)1 月 31 日发布公告，就公司的 Legacy-Huazhu 业务而言，公司于 2022 年第四季度的平均可出租客房收入恢复至 2019 年水平的 83%。11 月中旬中国政府宣布重新开放政策后，复苏速度加快。按月份细分，公司于 2022 年 10 月、11 月及 12 月的平均可出租客房收入分别恢复至 2019 年水平的 74%、87%及 91%。春节假期期间继续保持这一趋势，平均可出租客房收入恢复至 2019 年 7 天假期的 95%左右。

2. 【华天酒店】华天酒店（000428）1 月 30 日发布业绩预告，预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 2.5 亿元~3.6 亿元，同比由盈转亏。基本每股收益亏损 0.2454 元至 0.3533 元。上年同期基本每股收益盈利 0.0827 元。本报告期与上年同期相比，预计归属于上市公司股东的净利润下降，主要原因是：本报告期受新冠肺炎疫情持续的影响，酒店业收入与上年同期相比下降，

公司通过优化负债结构、降本控费，财务费用与上年同期相比大幅下降，使得扣除非经常性损益后的净利润与上年同期相比变动较小，但股权转让、资产处置等非经常性损益贡献利润大幅下降。

3. 【西安旅游】西安旅游（000610）1 月 30 日发布业绩预告，预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 1.15 亿元~1.6 亿元。基本每股收益亏损 0.4857 元~0.6758 元。上年同期归属于上市公司股东的净利润亏损 7306.83 万元。基本每股收益亏损 0.3086 元。公司预计本报告期归属于上市公司股东的净利润亏损的原因：主要系本报告期受新型冠状病毒肺炎疫情的持续影响，对公司旅行社板块、酒店板块业务产生较大影响。

4. 【学大教育】学大教育(000526)1 月 29 日公布业绩预告，公司预计 2022 年度实现归属于上市公司股东的净利润 780 万元-1,150 万元，上年同期则亏损为 53,602.19 万元。报告期内，公司积极应对行业政策变化及疫情反复带来的困难和挑战，结合实际情况积极优化现有经营策略和业务结构。一方面巩固传统业务，深挖市场需求，积极拓展业务应用场景；同时积极探索和布局职业教育、全日制基地、文化服务等领域。另一方面公司提升内部精细化管理水平，落实降本控费等措施，确保公司经营效率，扭转上年度归属于上市公司股东净利润为负的不利局面，2022 年度实现扭亏为盈。

5. 【中公教育】中公教育（002607）1 月 30 日发布业绩预告，预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损 9 亿元~12 亿元。基本每股收益亏损 0.15 元~0.19 元。上年同期归属于上市公司股东的净利润亏损约 23.7 亿元。基本每股收益亏损 0.38 元。业绩变动主要原因是，报告期内，公司预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润为亏损 9 亿元~12 亿元，较 2021 年度亏损约 23.7 亿元减亏 62.02%~49.36%。公司 2022 年度经营亏损大幅减少主要受益于成本费用的较好控制。

6. 【科锐国际】科锐国际（300662）1 月 30 日发布业绩预告，预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润约 2.78 亿元~3.03 亿元，同比增长 10%~20%；业绩变动主要原因是，报告期内，面对国内外复杂多变的市场经济环境，公司及时把握宏观政策导向、洞察行业发展趋势，掌握市场先机，积极调整业务重点，大力推动线上平台与线下服务的协同合作及重点岗位在垂直商圈的纵深

发展，持续加强前店与后厂的紧密配合，深入推进国内与海外业务的管理协同与客户协同，各项业务均保持良性发展态势。

7. 【中国中免】中国中免（601888）2 月 3 日发布 2022 年度业绩快报，营业收入约 544.63 亿元，同比减少 19.52%；归属于上市公司股东的净利润约 50.25 亿元，同比减少 47.95%；基本每股收益约 2.52 元，同比减少 48.93%。报告期内，公司营业利润、利润总额、归属于上市公司股东的净利润、归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润、基本每股收益等指标出现较大幅度下降，主要是因为报告期内，国内疫情持续反复、多点爆发给公司经营造成严重冲击。

8. 【桂林旅游】桂林旅游（000978）1 月 30 日发布业绩预告，预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润亏损约 2.82 亿元。基本每股收益亏损约 0.61 元。

9. 【丽江股份】丽江股份（002033）1 月 30 日发布业绩预告，预计 2022 年归属于上市公司股东的净利润 250 万元~375 万元，同比扭亏为盈。基本每股收益 0.0045 元~0.0068 元。

10. 【人瑞人才】人瑞人才(6919.HK)2 月 3 日发布公告，预计截止 2022 年 12 月 31 日止年度收入约为 34 亿元(人民币，下同)至 38 亿元，于上年同期 47.39 亿元相比，下降约 19.8%至 28.3%；同期，公司权益持有人应占亏损约为 500 万元至 1300 万元，而上年同期权益持有人应占利润为 1.02 亿元。

11. 【中体产业】中体产业（600158）1 月 29 日发布 2022 年年度业绩预告：预计 2022 年年度实现归属于上市公司股东的净利润约为 1,000 万元到 1,500 万元，与上年同期（法定披露数据）相比，将减少 3,992 万元到 4,492 万元，同比减少 73%到 82%。

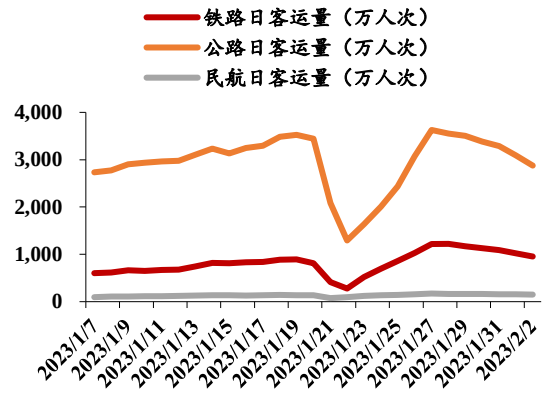
2 行业数据跟踪

2.1 出行数据跟踪

春运：交通部预计春运期间客流总量约为 20.95 亿人次，比去年同期增长 99.5%，恢复到 2019 年同期的 70.3%。截止 2023.2.2 日春运第 27 日，全国共发送旅客 10.69 亿人次，2.2 当日客运量同比增长 48.4%。春节假期期间（1 月 21 日至 27 日），全国铁路、

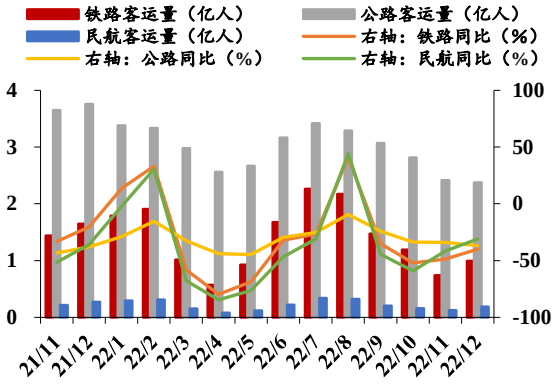
公路、水路、民航共发送旅客约 2.26 亿人次。具体来看，全国铁路共发送旅客约 5017.4 万人次，公路共发送旅客约 1.62 亿人次，水路共发送旅客约 486.8 万人次，民航共发送旅客约 900.6 万人次。全国高速公路总流量约 3.15 亿辆次，其中小客车流量约 3.06 亿辆次。

图 6：春运开始以来全国交通日客运量（万人次）



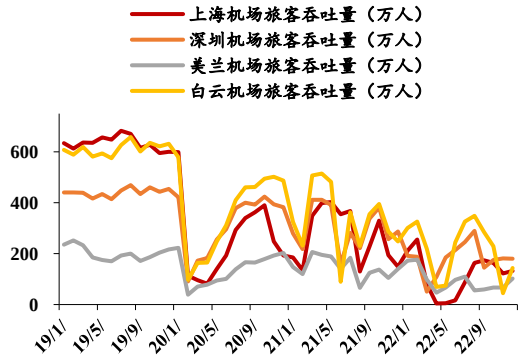
资料来源：wind，上海证券研究所

图 7：全国交通月度客运量及同比（亿人，%）



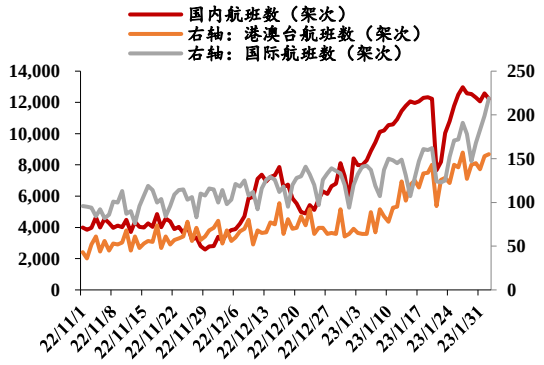
资料来源：wind，上海证券研究所

图 8：国内主要机场月度旅客吞吐量（万人）



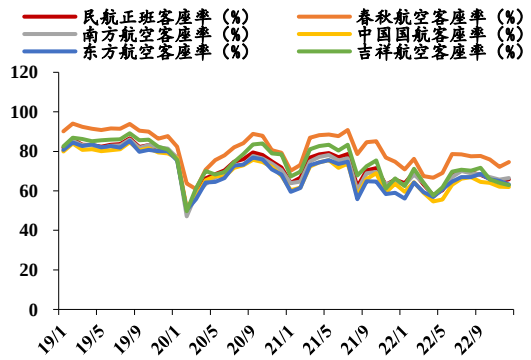
资料来源： wind，上海证券研究所

图 9：中国执行航班数量（架次）



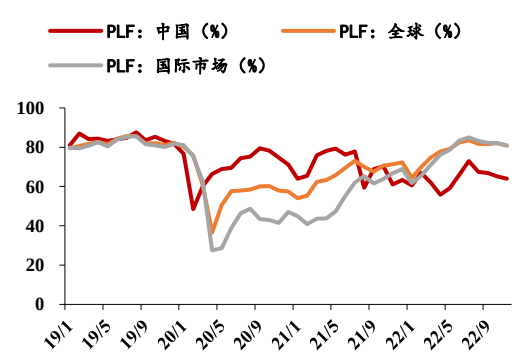
资料来源：wind，上海证券研究所

图 10：国内主要航空公司月度客座率（%）



资料来源：wind，上海证券研究所

图 11：IATA 月度客座率（%）

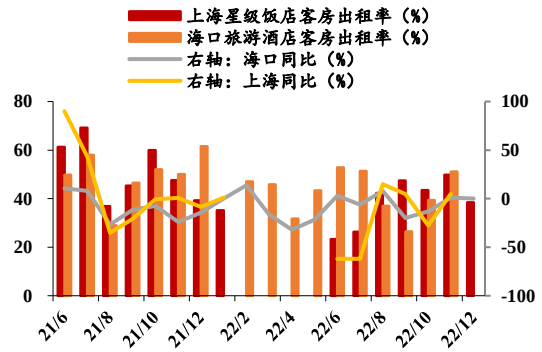


资料来源：wind，上海证券研究所

2.2 酒店数据跟踪

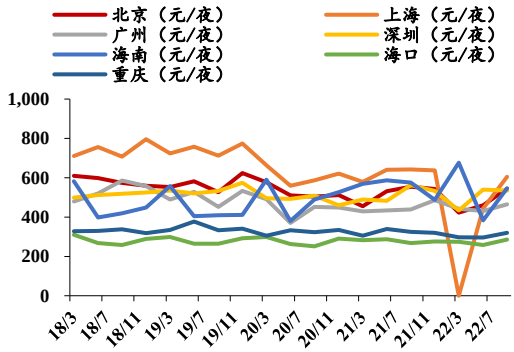
2022 年 12 月上海星级饭店平均客房出租率为 38.5%，同比下跌 1.79%，恢复至 2018 年同期 65.14%。2022 年 11 月海口旅游饭店平均客房出租率为 51.08%，同比增长 1.10%。

图 12：上海、海口平均客房出租率及同比（%）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 13：主要城市星级酒店平均房价（元/夜）

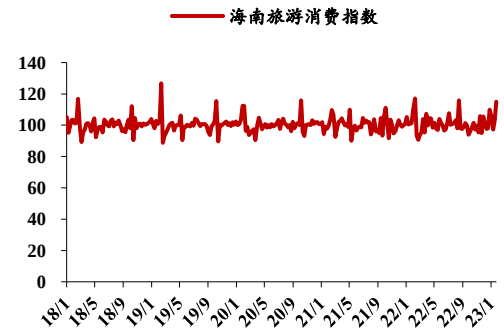


资料来源：Wind，上海证券研究所

2.3 海南旅游数据跟踪

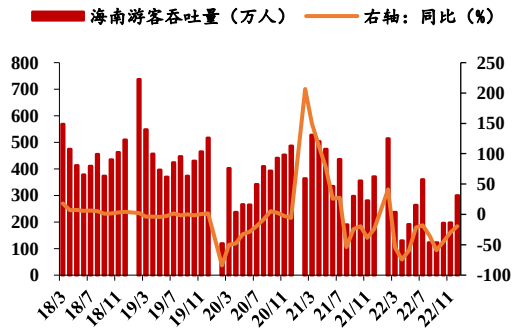
2022 年 12 月海南旅客吞吐量为 299.79 万人，同比减少 19.2%，恢复至 2018 年同期 58.8%.

图 14：海南旅游消费价格指数



资料来源：wind，上海证券研究所

图 15：海南旅客吞吐量（万人）及同比（%）



资料来源：wind，上海证券研究所

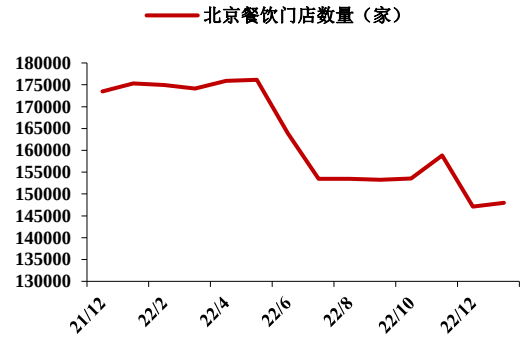
2.4 餐饮数据跟踪

2023 年 1 月北京餐饮门店数量为 147967 家，环比增长 0.58%，较 2022 年 1 月减少 15.60%。

蜜雪冰城 2023 年 1 月开店 50 家，环比下降 80.99%，2022 全年共开店 9927 家。瑞幸咖啡 2023 年 1 月开店 131 家，环比减少

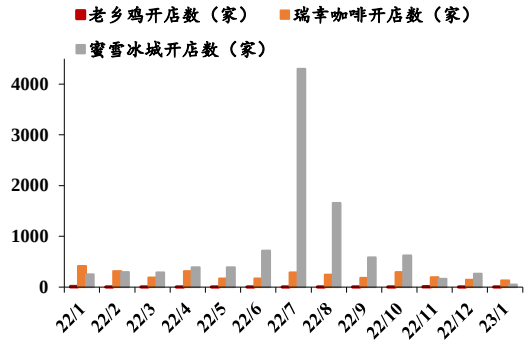
9.03%，2022 全年共开店 2931 家。老乡鸡 2023 年 1 月开店 3 家，环比减少 57.14%，2022 全年共开店 107 家。

图 16：北京餐饮门店数量（家）



资料来源：窄门餐眼，上海证券研究所

图 17：部分餐饮企业近一年开店数量（家）



资料来源：窄门餐眼，上海证券研究所

3 社服上市公司 2022 年年报预计披露日期

图 18：社服上市公司 2022 年年报预计披露日期

周日	周一	周二	周三	周四	周五	周六
2023-03-12	2023-03-13	2023-03-14 丽江股份	2023-03-15	2023-03-16	2023-03-17	2023-03-18
2023-03-19	2023-03-20	2023-03-21	2023-03-22	2023-03-23	2023-03-24	2023-03-25
2023-03-26	2023-03-27	2023-03-28	2023-03-29	2023-03-30 岭南控股 桂林旅游	2023-03-31 首旅酒店 锦江酒店 金陵饭店 中国中免	2023-04-01 中青旅
2023-04-02	2023-04-03	2023-04-04	2023-04-05	2023-04-06	2023-04-07	2023-04-08 西安旅游 西安饮食 三特索道 兰生股份 东方时尚
2023-04-09	2023-04-10	2023-04-11 全聚德 西藏旅游	2023-04-12	2023-04-13	2023-04-14	2023-04-15 黄山旅游 中国高科
2023-04-16	2023-04-17	2023-04-18 云南旅游	2023-04-19 力盛体育 米奥会展	2023-04-20 传智教育 创业黑马 长白山	2023-04-21 ST三垒 行动教育	2023-04-22 科锐国际 外服控股
2023-04-23	2023-04-24 *ST文化 科德教育	2023-04-25 张家界 学大教育 ST开元 中体产业	2023-04-26 豆神教育 金陵体育 零点有数 岭江文旅 九华旅游 同庆楼	2023-04-27 ST凯撒 西域旅游 君亭酒店 ST明诚	2023-04-28 华天酒店 峨眉山A 中公教育 勤上股份 凯文教育 宋城演艺 全通教育 锋尚文化 大连圣亚 昂立教育 博瑞传播 天目湖	2023-04-29 美吉姆 众信旅游 国新文化

资料来源：Wind，上海证券研究所

4 附表

表 1：社会服务建议关注个股（截止 2022.02.03 收盘）

股票代码	股票名称	总市值（亿元人民币）	2021 年净利润（百万元人民币）	YoY（%）
301073.SZ	君亭酒店	79.34	36.92	5.28
300662.SZ	科锐国际	98.01	252.54	35.55
2150.HK	奈雪的茶	108.91	-4524.51	-2141.27
600138.SH	中青旅	107.56	21.23	109.15
1992.HK	复星旅游文化	143.77	-2712.04	-5.35
1797.HK	新东方在线	623.28	-533.95	67.80
1179.HK	华住集团-S	1201.99	-465.00	78.79
6862.HK	海底捞	1131.52	-4163.18	-1446.13

资料来源：wind，上海证券研究所

5 风险提示

宏观经济下行风险、政策变化风险、行业竞争加剧风险、门店拓展不及预期风险

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资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。	
	买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
	增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
	中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
	减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
	无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
行业投资评级：	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。	
	增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
	中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
	减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。		

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。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。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。