分析师：刘冉
登记编码：S0730516010001
liuran@ccnew.com 021-50586281

国内旅游市场强劲复苏，春节旅游人次恢复至疫前八成

——消费者服务行业跟踪报告

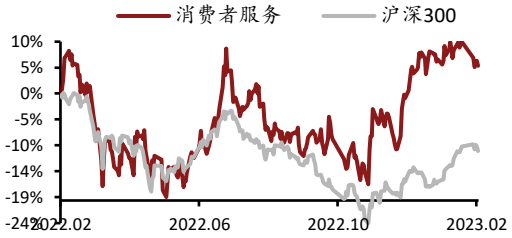
证券研究报告-行业点评报告 **强于大市(维持)**

发布日期：2023 年 02 月 06 日

盈利预测和投资评级

公司简称	-1EPS	0EPS	0PE	评级

消费者服务相对沪深 300 指数表现



资料来源：中原证券

相关报告

《消费者服务行业月报：疫情成为过去，行业迎来复苏》 2023-01-30

《消费者服务行业月报：行业迎来传统淡季，优化政策提振复苏》 2022-12-22

《消费者服务行业月报：疫情反复，国庆旅游数据下滑》 2022-11-29

联系人：马崴琦
电话： 021-50586973
地址： 上海浦东新区世纪大道 1788 号 16 楼
邮编： 200122

投资要点：

- **文旅部数据显示，2023 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%。**

- **据携程发布的《2023 年春节旅游总结报告》，平台春节期间国内外旅行订单皆迎来三年巅峰，旅游订单整体较虎年春节增长 4 倍。**国内外的景区门票订单迎来三年新高。春节期间出境游整体订单同比增长 640%，内地旅客预订境外酒店订单量同比增长超 4 倍，跨境机票订单增长 4 倍以上。相较国内热门景点的人山人海，一些尚处于价格低位且体验舒适的海外旅游产品也吸引了首批海外过年游客。旅游资源充沛又热情好客的东南亚更是成为春节档大赢家。

- **今年春节期间，全国各地交通也在逐步恢复往昔的繁忙，高速公路小客车流量甚至达到了历年春运之最。**据交通运输部数据，截至 1 月 29 日全国铁路、公路、水路、民航累计发送旅客 8.92 亿人次，比 2019 年同期下降 46.9%，比 2022 年同期增长 56.0%。

- **据商务部监测，春节期间全国重点零售和餐饮企业的销售额与去年春节相比增长了 6.8%。**有关平台数据显示，春节假期餐饮堂食消费同比增长 15.4%，店均消费增长 10.8%。各大商场和步行街人气十足，春节期间相关订单同比增长 79.1%。

- **今年春节假期，海南离岛免税消费持续火爆。**据海口海关统计，1 月 21 日至 1 月 27 日，海口海关共监管离岛免税购物金额 15.6 亿元，比 2022 年春节假期增长 5.88%；免税购物人数 15.7 万人次，比 2022 年春节假期增长 9.51%；人均消费 9959 元。

- **根据中国饭店协会的调研统计，超七成受调查住宿企业反馈春节假期间的营业收入已恢复至疫情前水平，其中近 40%实现反超，**较 2019 年春节同期平均增长 15.6%。超六成受调查餐饮企业反馈春节假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%。

- **投资建议：考虑到行业与疫情和政策的关联性，疫情防控进入新阶段后经济的复苏以及各方面政策的利好，我们维持行业“强于大市”评级。**我们建议重点关注：1）各国陆续放松入境管控，在全球疫情复苏进程加快背景下的出境旅游行业。2）出行放宽，离岛消费不断升级的免税龙头。3）疫情下行业集中度提升、竞争格局逐步明确的酒店行业。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

风险提示：疫情反复，经济恢复不如预期，居民收入低于预期，行业政策变化。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

内容目录

1. 国内旅游市场复苏强劲，春节旅游人次恢复至疫前八成 4
2. 线上数据显示“长线游”热度回归 4
3. 出境游重启，东南亚成为首批赢家 5
4. 春节期间交通恢复昔日繁忙 5
5. 线下消费人气十足，文娱消费需求释放 6
6. 海南市场热闹非凡，离岛免税消费火爆 6
7. 多省发布旅游“成绩单”，数据表现亮眼 8
8. 春节期间酒店营收恢复至疫前水平 10
9. 投资建议 10
10. 风险提醒 10

图表目录

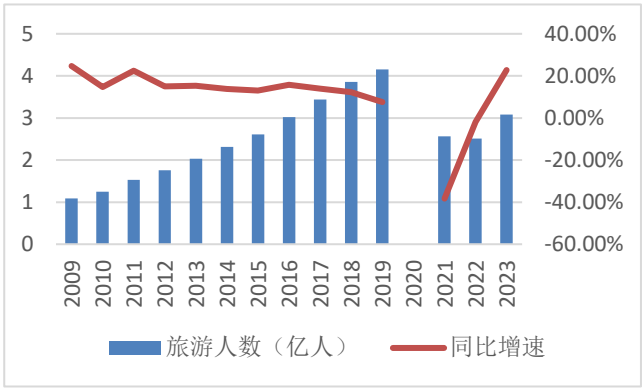
图 1：春节假期国内旅游人数数据 4
图 2：春节假期国内旅游收入数据 4
图 3：春节期间国内发送旅客人次统计 6
图 4：2021 年以来春节假期海南旅游人数数据（万人次） 7
图 5：2021 年以来春节假期海南旅游收入数据（亿元） 7
图 6：春节期间免税店销售情况 8
图 7：春节期间接待游客数据 9

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

1. 国内旅游市场复苏强劲，春节旅游人次恢复至疫前八成

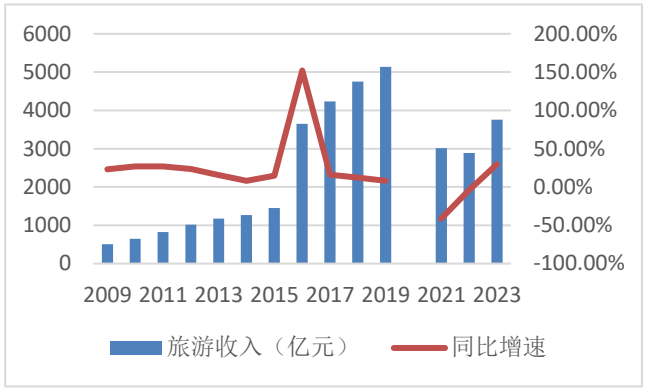
文旅部数据显示，2023 年春节假期全国国内旅游出游 3.08 亿人次，同比增长 23.1%，恢复至 2019 年同期的 88.6%。实现国内旅游收入 3758.43 亿元，同比增长 30%，恢复至 2019 年同期的 73.1%。

图 1：春节假期国内旅游人数数据



资料来源：文化和旅游部，中原证券

图 2：春节假期国内旅游收入数据



资料来源：文化和旅游部，中原证券

2. 线上数据显示“长线游”热度回归

各大在线旅游平台纷纷晒出春节“成绩单”，跟团游复苏成为关键词之一。据携程发布的《2023 年春节旅游总结报告》，平台春节期间国内外旅行订单皆迎来三年巅峰，旅游订单整体较虎年春节增长 4 倍。国内外的景区门票订单迎来三年新高。其中，国内各大景区门票预订量同比暴涨 3.2 倍;海外景区门票同比增长超六成。跟团游也迎来复苏，订单同比增长 4.2 倍，80%以上订单为跨省远途游。

同程旅行的数据则显示，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%。2023 年春节期间，国内长线游迅速复苏，国内旅游市场回暖，全国各旅游目的地迎来“报复性消费”。

飞猪方面对记者表示，今年春节境内长线游订单量同比增长超 500%。交通出行的数据亦反映了这一变化：国内机票订单量同比增长超 40%，火车票订单量同比增长近 80%。其中成都、上海、广州、北京、重庆是热门目的地。

值得注意的是，除了传统热门城市之外，河南、云南、广东等省份的不少小众城市成为人们春节假期出游的新选择。同程旅行数据显示，2023 年春节假期期间，洛阳、开封、佛山、惠州的酒店预订量同比 2022 年同期上升均超过 10 倍，云南普洱、西双版纳、玉溪等目的地酒店预订量增长也在 4 倍以上。

长线游回归的背后是旅行市场多元化。一些机票、酒店相对便宜，冬季平均气温在 20 摄氏度以上的“三亚平替”城市同样增长明显。

在去哪儿平台上，湛江、揭阳、惠州、泉州、南宁等小众目的地春节期间机票预订量均已

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

超过三年前同期，其中，揭阳增长近五成，南宁增长超过二成。保山+腾冲、泉州、湛江则占据小众目的地酒店预订量增长前三名。

2023 年春节期间开始体现旅游市场的多元化的消费趋势，比如云南、三亚等传统的热门目的地继续火爆，但新的小众目的地开始出圈。小众目的地成为平替和第二选择的这种趋势在 2023 年可能会更加明显，新鲜的体验、消费低于热门城市等，也契合年轻人喜欢变化、新奇的心理。

3. 出境游重启，东南亚成为首批赢家

携程方面表示，春节期间出境游整体订单同比增长 640%，内地旅客预订境外酒店订单量同比增长超 4 倍，跨境机票订单增长 4 倍以上。相较国内热门景点的人山人海，一些尚处于价格低位且体验舒适的海外旅游产品也吸引了首批海外过年游客。旅游资源充沛又热情好客的东南亚更是成为春节档大赢家。

去哪儿平台数据显示，今年春节期间，中国出境机票预订量同比增长 6.7 倍。目的地前五位为泰国、中国香港、马来西亚、美国、印度尼西亚。1 月下旬至 2 月初，随着中国多条赴东南亚航线恢复，旅客量则较春节期间明显减少，机票预订价格随之下降。整体上，中国 2 月赴东南亚的机票预订价格较春节期间降低三成。

平台上，从中国成都、厦门出发前往泰国曼谷、普吉岛以及越南胡志明市多条航线 2 月平均支付价格较春节期间降低五成。截至 1 月 30 日，多条航线 2 月从中国出发前往东南亚的机票价格不到春节期间的三分之一。其中，香港—曼谷 1200 元(人民币，下同)，香港—新加坡 800 元，上海—普吉岛 800 元；杭州—金边 1020 元，澳门—河内 1055 元。

随着春节期间中国游客陆续返程，境外酒店陆续降价。在去哪儿平台上，新加坡、曼谷、普吉岛、澳门和香港的酒店平均支付价格均有所下降，降价幅度约在 10%。

4. 春节期间交通恢复昔日繁忙

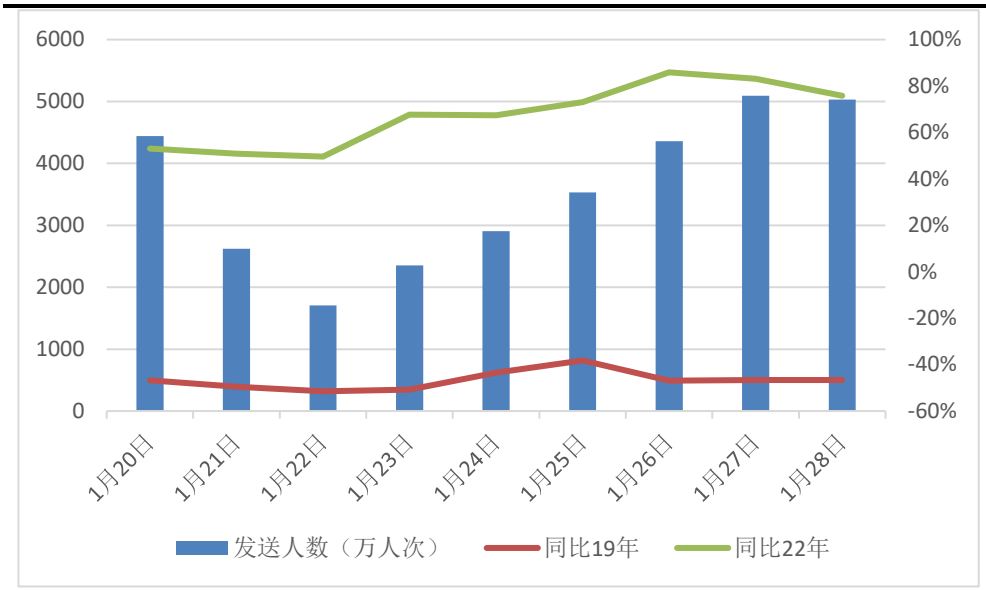
今年春节期间，全国各地交通也在逐步恢复往昔的繁忙，高速公路小客车流量甚至达到了历年春运之最。据交通运输部数据，截至 1 月 29 日全国铁路、公路、水路、民航累计发送旅客 8.92 亿人次，比 2019 年同期下降 46.9%，比 2022 年同期增长 56.0%。全国高速公路小客车流量累计 7.44 亿辆次，比 2019 年同期增长 14.6%，比 2022 年同期增长 21.5%。春节 7 天假期(1 月 21 日—27 日)，全国铁路、公路、水路、民航累计发送旅客 2.26 亿人次，比 2019 年同期下降 46.4%，比 2022 年同期增长 71.2%。高速公路小客车流量 3.06 亿辆次，比 2019 年同期增长 15.6%，比 2022 年同期增长 33%。

民航局统计数据显示，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 个百分点；全民航保障航班 83844 班，日均 11977 班，

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

比 2022 年增长 33.6%；航班正常率为 98.2%，比 2022 年上升 1.1 个百分点。

图 3：春节期间国内发送旅客人次统计



资料来源：交通运输部，中原证券

5. 线下消费人气十足，文娱消费需求释放

据商务部监测，春节期间全国重点零售和餐饮企业的销售额与去年春节相比增长了 6.8%。商务部重点监测的企业，粮油食品、服装、金银珠宝、汽车销售同比分别增长 9%、6%、4.4%和 3.6%。商务部还组织开展了全国网上年货节，发挥积极的带动作用，食物商品网上零售额同比增长 14.5%。

有关平台数据显示，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火爆，门店包间翻台率达到 200%。同时，旅游升温带动异地餐饮消费大幅增长，四川异地消费者占比约三分之一，日均消费额同比增长 43%，对餐饮消费的贡献达到 47.6%。

各大商场和步行街人气十足，春节期间相关订单同比增长 79.1%。文化娱乐消费需求在春节假期充分释放，节日期间，户外玩乐、电影演出、酒吧等娱乐项目迎来消费热潮。

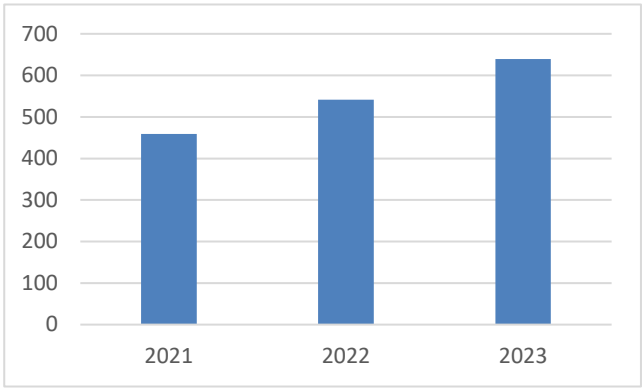
此外，国家税务总局披露的增值税发票数据显示，春节假期，旅行社及相关服务业销售收入同比增长 1.3 倍，已恢复至 2019 年春节假期的 80.7%。旅游饭店、经济型连锁酒店销售收入同比分别增长 16.4%、30.6%，分别恢复至 2019 年春节假期的 73.4%、79.9%。民宿服务提供个性化服务受到游客欢迎，销售收入同比增长 74.2%，比 2019 年春节假期年均增长 13.3%。

6. 海南市场热闹非凡，离岛免税消费火爆

1 月 31 日消息，根据官方数据显示，在春节期间三亚共接待 16.29 万人次，机场日均进港客流 3.78 万人次，旅游总收入达 48.68 亿元。

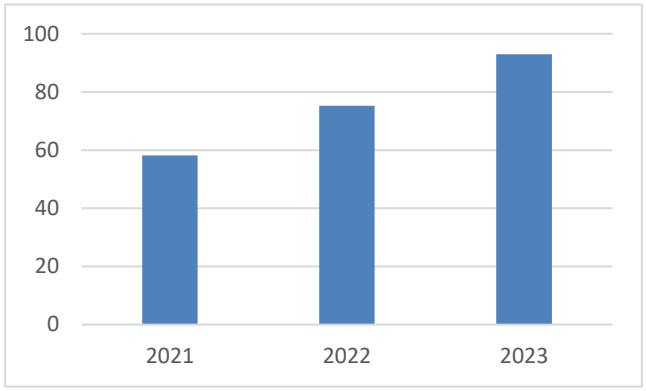
根据携程数据显示，2023 年 1 月 4 日-1 月 27 日，三亚整体旅游消费金额同比增长 115.59%，环比增长 221.97%；三亚旅游整体人次同比增长 36.13%，环比增长 94.13%。同时，三亚春节期间的活动也成功触达港澳地区潜在客群，港澳地区游客搜索三亚产品的关注度环比提升 55.34%，同比提升 136.2%；港澳地区游客预订三亚旅游产品的交易额环比提升 73.66%，同比提升 11.28%。根据携程 27 日发布的《2023 年春节旅游总结报告》显示，三亚租车、游艇相关旅游产品的预订量同比均增长超 200%。

图 4:2021 年以来春节假期海南旅游人数数据(万人次)



资料来源：文化和旅游部，中原证券

图 5：2021 年以来春节假期海南旅游收入数据（亿元）



资料来源：文化和旅游部，中原证券

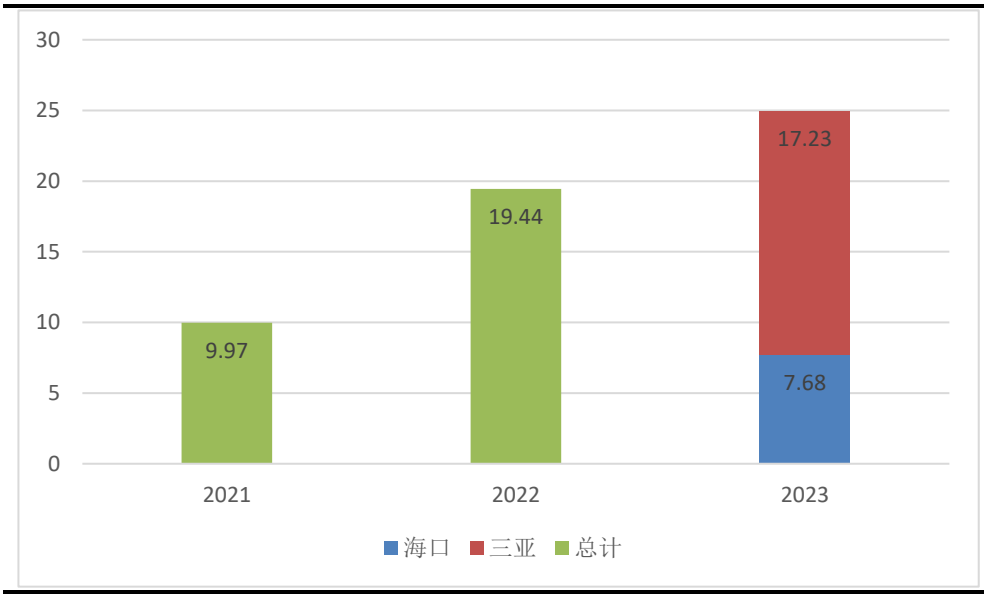
今年春节假期，海南离岛免税消费持续火爆。据海口海关统计，1 月 21 日至 1 月 27 日，海口海关共监管离岛免税购物金额 15.6 亿元，比 2022 年春节假期增长 5.88%;免税购物人数 15.7 万人次，比 2022 年春节假期增长 9.51%;人均消费 9959 元。海口海关同日也发布数据称，春节假期海关共监管离岛免税购物金额 15.6 亿元，免税购物人数 15.7 万人次，分别较 2022 年春节假期增长 5.88%和 9.51%。

为了迎接这波购物热潮，中免集团海南区域六店联动品牌积极布局，推出了组合优惠力度大、品种多的线上线下联动的新春促销活动。配套服务方面，cdf 海口国际免税城更是推出了 13 条免费穿梭巴士路线，可以精准覆盖海口市内各大景区、酒店以及商业中心。在政府与商户的共同努力下，离岛免税购物正在成为沙滩、海鲜之外的又一大旅游热门元素。自 2011 年 4 月以来，海南离岛旅客免税购物额度由 5000 元提高到 10 万元，免税商品种类由 18 类增加到 45 类。随着优惠政策不断升级，海南离岛免税购物的吸引力正变得越来越高。

海南离岛免税市场近期扩容：由五家经营主体 10 家门店增至六家经营主体 12 家门店。10 月 28 日，全球最大单体免税店——海口国际免税城开业，全岛免税店经营总面积由 22 万平方米增加到超过 50 万平方米。今年以来，受疫情影响海南离岛免税销售不及预期。但市场主体热情不减，免税业在吸引海外消费回流大趋势下呈现新特点。中国(海南)发展研究院发布的《海南免税消费市场现状与趋势》报告称，预计到 2025 年规模将有望突破 1600 亿元人民币，成为全球最大的免税消费市场。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

图 6：春节期间免税店销售情况



资料来源：海南省商务厅，中原证券

7. 多省发布旅游“成绩单”，数据表现亮眼

同程旅行数据显示，2023 年春节期间酒店预订热门目的地分别为西安、三亚、成都、重庆、上海、长沙、昆明、广州、南宁和深圳。伴随着春节假期的结束，多省市旅游“成绩单”陆续发布，相关数据表现亮眼。

其中，四川省文旅市场强势回暖，2023 年春节假期四川旅游接待人数居全国第一位。第三方大数据监测显示，春节期间，四川省共接待游客 5387.59 万人次，旅游收入 242.16 亿元，同比分别增长 24.73%、10.43%，分别恢复到 2019 年同期的 89.73%、84.75%。

云南省春节期间共接待游客 4514.61 万人次，旅游收入方面全国领先，实现旅游收入 384.35 亿元。其中，省外入滇游客达到 2058.2 万人次，占市场总量的 45.59%。云南省重点监测的 45 家 A 级旅游景区累计接待游客 351.69 万人次，日均接待游客 50.24 万人次。

事实上，从 2023 年元旦开始，云南旅游就逐步回暖。据相关媒体报道，从 1 月 9 日开始，进入丽江古城的人数明显增多。1 月 13 日进入丽江古城的人数达 92772 人次，约为 2022 年同期 36106 人次的 2.6 倍。

古城西安春节假期的旅游吸引力也持续爆棚。携程《2023 年春节旅游总结报告》显示，兔年春节，目的地为西安的整体旅游订单量同比去年同期增长 571%，门票订单量同比增长 678%，跨省游订单量占比为 74%。

据披露，曲江文旅旗下各景区、酒店及美食板块春节期间游客接待量达到 434.46 万人。到访曲江的游客中，省内游客占游客总人数的 48.15%，省外游客占 51.85%。其中主要以北京、四川、河南、山西游客为主。

湖南省春节期间共接待游客 1567.58 万人次，同口径比 2022 年春节假期增长 71.33%，比

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

2019 年增长 1.53%。其中，过夜游客 761.18 万人次，一日游游客 806.4 万人次。全省实现旅游综合收入 159.88 亿元，同口径比 2022 年春节增长 66.45%，比 2019 年增长 5.05%。

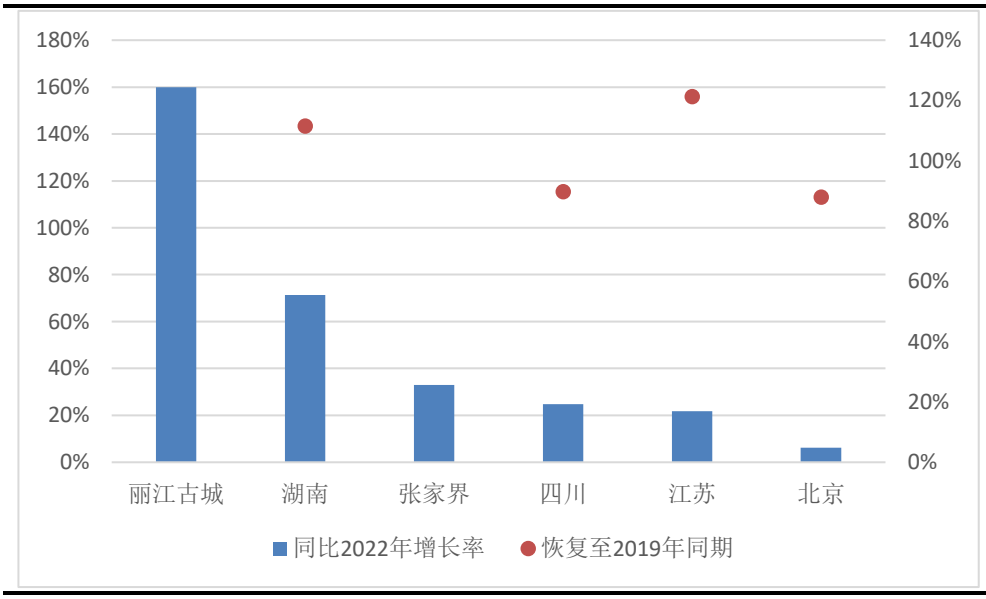
截至 2023 年 1 月 24 日中午 12 时，湖南张家界纳入统计各景区接待游客 124213 人，春节假期 4 天共计已接待 232353 人。作为当地旅游龙头企业，张家界旗下环保客运公司、杨家界索道、十里画廊观光电车、宝峰湖景区等景区景点及交通工具，春节 7 天累计接待游客 31 万余人，较 2019 年增长 32.92%。

此外，江苏省春节假期共接待国内游客 4135.01 万人次，同比增长 21.8%，恢复到 2019 年同期的 121.3%；实现国内旅游收入 282.29 亿元，同比增长 20.6%，恢复到 2019 年同期的 100.6%。

上海旅游大数据监测，春节假期 7 天接待游客 1002.29 万人次，实现旅游收入 166.40 亿元。另据消费市场大数据实验室（上海）监测显示，春节 7 天，上海市线下消费支付金额 323 亿元，恢复至去年农历同期的 81.7%，环比节前增速明显提升 11.8 个百分点。其中，餐饮业消费金额 41 亿元，同比去年农历同期增长 4.9%。线上消费支付金额 198 亿元，同比去年农历同期增长 9.4%。节日期间，监测全市 36 个商圈的线下客流总量达到 2914 万人次，恢复至去年农历同期的 91.4%。

北京市 2023 年春节假期接待游客总数 712.8 万人次，同比增长 6.2%，恢复至 2019 年同期的 88%；旅游总收入 74.6 亿元，同比增长 57.6%，恢复至 2019 年同期的 91%；人均消费 1047 元，同比增长 48.4%，较 2019 年增长 4%。春节假期，北京乡村旅游累计接待游客 134.1 万人次，同比增长 54.4%，比 2019 年增长 22%；营业收入 16289 万元，同比增长 18%，比 2019 年增长 51%。

图 7：春节期间接待游客数据



资料来源：各省市旅游局，中原证券

8. 春节期间酒店营收恢复至疫前水平

根据中国饭店协会的调研统计，超七成受调查住宿企业反馈春节假期间的营业收入已恢复至疫情前水平，其中近 40%实现反超，较 2019 年春节同期平均增长 15.6%。超六成受调查餐饮企业反馈春节假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%。

据锦江酒店(中国区)经营数据显示，兔年春节全国酒店入住率、满房酒店数、RevPAR(平均每间可供出租客房收入)均创三年以来同期新高。其中，1 月 23 日及 1 月 24 日，旗下全国酒店平均入住率均超去年同期 50%；1 月 23 日开始，旗下全国满房酒店数连续四日较去年同期翻一番以上；且入住率和满房酒店数最高的 1 月 25 日，旗下全国酒店综合 RevPAR 较去年同比提升 94.4%，已接近恢复至疫情前水平。

2023 年春节期间，华住集团旗下酒店的数据平均每间可供出租客房收入(RevPAR)同比增长超 120%，平均出租率同比最高增长 70%，其中，长线旅游市场以及热门城市的经营水平超出预期，中、高档酒店增长明显，西南地区平均出租率将近 80%。华住集团介绍，今年春节出租率的趋势与 2019 年之前更为类似：满房高峰出现在初三、初四，春节假期的中后期为入住的高峰期。

根据首旅如家提供给南都记者的数据，2023 年春节期间(除夕-初四)，如家酒店集团 RevPAR 恢复至 2019 年春节同期的近九成，均价已超 2019 年同期。如家酒店集团中高端事业部的扬州、南京、厦门、云南、西安等旅游城市复苏明显。华北城区、华西城区春节经营数据均超越 2019 年同期。

9. 投资建议

考虑到行业与疫情和政策的关联性，疫情防控进入新阶段后经济的复苏以及各方面政策的利好，我们维持行业“强于大市”评级。我们建议重点关注：1）各国陆续放松入境管控，在全球疫情复苏进程加快背景下的出境旅游行业。2）旅游出行放宽，离岛消费不断升级的免税龙头。3）疫情下行业集中度提升、竞争格局逐步明确的酒店行业。

10. 风险提醒

疫情反复，经济恢复不如预期，居民收入低于预期，行业政策变化。

本报告版权属于中原证券股份有限公司 www.ccnew.com
请阅读最后一页各项声明

行业投资评级

强于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅 10%以上；
同步大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘涨幅-10%至 10%之间；
弱于大市：未来 6 个月内行业指数相对大盘跌幅 10%以上。

公司投资评级

买入：　未来 6 个月内公司相对大盘涨幅 15%以上；
增持：　未来 6 个月内公司相对大盘涨幅 5%至 15%；
观望：　未来 6 个月内公司相对大盘涨幅－5%至 5%；
卖出：　未来 6 个月内公司相对大盘跌幅 5%以上。

证券分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券分析师执业资格，本人任职符合监管机构相关合规要求。本人基于认真审慎的职业态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑，独立、客观的制作本报告。本报告准确的反映了本人的研究观点，本人对报告内容和观点负责，保证报告信息来源合法合规。

重要声明

中原证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本报告由中原证券股份有限公司（以下简称“本公司”）制作并仅向本公司客户发布，本公司不会因任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，也不保证所含的信息不会发生任何变更。本报告中的推测、预测、评估、建议均为报告发布日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收益可能会波动，过往的业绩表现也不应当作为未来证券或投资标的表现的依据和担保。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告所含观点和建议并未考虑投资者的具体投资目标、财务状况以及特殊需求，任何时候不应视为对特定投资者关于特定证券或投资标的的推荐。

本报告具有专业性，仅供专业投资者和合格投资者参考。根据《证券期货投资者适当性管理办法》相关规定，本报告作为资讯类服务属于低风险（R1）等级，普通投资者应在投资顾问指导下谨慎使用。

本报告版权归本公司所有，未经本公司书面授权，任何机构、个人不得刊载、转发本报告或本报告任何部分，不得以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的刊载、转发，本公司不承担任何刊载、转发责任。获得本公司书面授权的刊载、转发、引用，须在本公司允许的范围内使用，并注明报告出处、发布人、发布日期，提示使用本报告的风险。

若本公司客户（以下简称“该客户”）向第三方发送本报告，则由该客户独自为其发送行为负责，提醒通过该种途径获得本报告的投资者注意，本公司不对通过该种途径获得本报告所引起的任何损失承担任何责任。

特别声明

在合法合规的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中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提供投资银行、财务顾问等各种服务。本公司资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告意见或者建议不一致的投资决策。投资者应当考虑到潜在的利益冲突，勿将本报告作为投资或者其他决定的唯一信赖依据。