

当“就地过年”渐行渐远

报告发布日期

2023年01月17日

研究结论

- 2020年以来，各地倡导“就地过年”的做法并不罕见，不过这一现象有望在2023年得到改变，《2023年综合运输春运新型冠状病毒感染疫情防控指南发布》中不再提及“外防输入、内防反弹”、“落实地方主体责任”，新增了“做自己健康的第一责任人”等。从“就地过年”回到“返乡过年”，消费、生产、建筑业等会有什么变化？本文主要就这一内容进行讨论。
- **今年人员的省际流动难度明显降低，春节有望释放三年来积累的出行需求。**交通运输部预计2023年春运全国发送旅客20.95亿人次，较2022年同比增长99.5%，恢复至2019年的70.3%。从客流构成看，预计探亲流约占春运客流的55%，务工流约占24%，旅游和商旅出行约占10%。携程发布的报告同样表明，过去返乡探亲的景象有望重现，截至1月5日，春节假期长线旅游订单占比达七成，长线游订单同比去年增长72%，其中前往河南的人员主要源于广东、海南、新疆、上海、北京等人口流入地。值得注意的是，今年上海、浙江、福建等人口流入地区依然为留住外省务工人员推出“就地过年”大礼包，但和去年相比其吸引力并没有显著提升（如，2022年浙江绍兴上虞区对区内部分符合要求的市外员工每人补贴1000元，2023年对外省员工推出的政策“大礼包”中含800元消费券），很难改变今年“回乡过年”的态势。
- **参考去年，“回乡过年”对消费的提振作用不容忽视。**站在2022年初，随着疫情防控措施逐步优化，以及当时奥密克戎的影响尚未完全显现，2022年1-2月累计社零增速达到6.7%（限额以上为9.1%），与2021年12月当月同比1.7%以及2022全年负增（截至11月）相比表现可圈可点，表明当年春节期间疫情对消费的影响小于“回乡过年”的提振作用：（1）**春运带动人员流动，利好餐饮等服务消费**，居民消费习惯有望进一步向2019年靠拢；（2）**走亲访友赠礼需求或将恢复**，涉及烟酒、金银珠宝等；（3）**“回乡过年”相对利好辽宁、湖南、山西等人口流出地的消费**，不过可能主要体现在城镇，**针对医疗资源比较薄弱的农村地区，今年官方仍倡导大家加强个人防护，回乡后，尽量少聚集、少聚餐**；（4）虽然“就地过年”渐行渐远，线上零售仍维持着一定热度。商务部数据显示，“2023年全国网上年货节”（零售额从2022年12月31日算起）数据表现相当亮眼，截至2023年1月1日全国网络零售额同比增长11.6%，其中实物商品网络零售额同比增长14.8%；截至2023年1月4日全国网络零售额同比增长4.7%，其中年货礼盒、健康滋补用品、进口生鲜食品等销售增长较快；（5）过去受到居民出行需求减弱利好的商品主要是健身、娱乐、益智类商品，这部分“宅”需求或边际减弱。
- **“回乡过年”将增加春节期间的往返成本以及无法及时返工的可能性，加上外需疲软，年初生产同比增速可能面临较大压力。**我们以每年3月的工业生产水平（将工业增加值定基指数折算为单月）为基准，以及当年末的增速作为下一年1-2月单月工业增加值定基指数的增速，推算出2022年1-2月春节假期带来的生产缺口约为6.7天，略高于2021年的5.1天（并未使用两年复合增速调整），远低于2015-2019年平均8.8天，说明返乡的选择将显著影响年初生产端的同比读数，今年的情况将导致不能对1-2月工业增加值同比增长太过乐观。
- **建筑业和基建也可能受到和生产端类似的影响。**据我们不完全统计，今年重大项目和2022年一样开工较早（基数较高），但考虑到今年相比去年来说劳动力供给可能偏紧，基建投资和建筑业GDP同比读数可能也会承受一定的压力。

风险提示

- 疫情最终走向还存在很大不确定性，特别是春运期间疫情形势会更加复杂，对我国统筹疫情防控和经济社会发展工作提出了严峻挑战。
- 测算生产损失天数过程涉及诸多假设，或与实际情况不符。

证券分析师

陈至奕	021-63325888*6044 chenzhiyi@orientsec.com.cn 执业证书编号：S0860519090001
孙金霞	021-63325888*7590 sunjinxia@orientsec.com.cn 执业证书编号：S0860515070001
陈玮	chenwei3@orientsec.com.cn 执业证书编号：S0860522080003

联系人

孙国翔	sunguoxiang@orientsec.com.cn
-----	------------------------------

相关报告

12月美国就业数据：软着陆叙事模板什么样？——报告副标题	2023-01-09
聚焦数字经济监管：双周观察（20230103）	2023-01-06
杰弗里斯：美国历史上首位非洲裔的政党领袖、佩洛西钦点的接班人：——环球政治人物观察 2	2023-01-03

目录

春节有望释放部分三年来积累的出行需求.....	4
今年春运人流明显恢复	4
“回乡过年”或将提振消费	6
2022 年已经可以初窥“回乡过年”对消费的提振作用.....	6
春节返工压力或将拖累生产和建筑业.....	8
风险提示.....	8

图表目录

图 1: 历年全国春运期间发送旅客人次	4
图 2: 12 城市平均延时拥堵指数	4
图 3: 社会消费品零售总额累计同比 (%)	6
图 4: 1-2 月餐饮收入与社会消费品零售总额的比值 (%)	6
图 5: 部分商品 1-2 月限额以上商品零售占限额以上零售的比例 (%)	7
图 6: 历年实物商品网上零售额占社会消费品零售总额的比重 (%)	7
图 7: 地铁客运量 7 日平均同比 (%)	7
图 8: 1-2 月社会消费品累计零售额占全国比重的变化幅度 (百分点)	7
图 9: 测算历年 1-2 月累计生产缺口天数 (天)	8
图 10: 工业增加值同比 (%)	8
表 1: 部分地区就地过年补贴、补助政策	5

2020 年以来，各地倡导“就地过年”的做法并不罕见，不过这一现象有望在 2023 年得到改变，《2023 年综合运输春运新型冠状病毒感染疫情防控指南发布》中不再提及“外防输入、内防反弹”、“落实地方主体责任”，新增了“做自己健康的第一责任人”等。从“就地过年”回到“返乡过年”，消费、生产、建筑业等会有什么变化？本文主要就这一内容进行讨论。

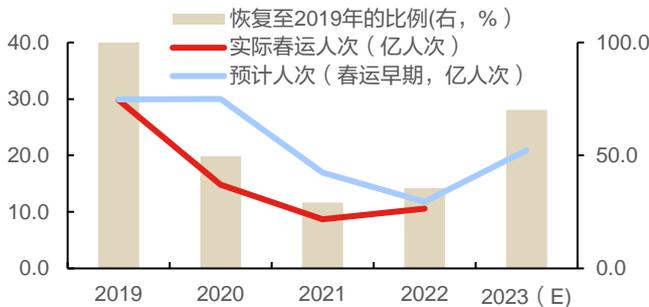
春节有望释放部分三年来积累的出行需求

今年春运人流明显恢复

今年人员省际流动难度明显降低，春运流动人次明显增长。交通运输部预计 2023 年春运全国发送旅客 20.95 亿人次，较 2022 年同比增长 99.5%，恢复至 2019 年的 70.3%。从客流构成看，预计探亲流约占春运客流的 55%，务工流约占 24%，旅游和商旅出行约占 10%。携程发布的报告《2023 年春节旅游市场预测报告》同样表明，过去返乡探亲的景象有望重现，截至 1 月 5 日，春节假期长线旅游订单占比达七成，长线游订单同比去年增长 72%，其中前往河南的人员主要源于广东、海南、新疆、上海、北京等人口流入地。此外，从北上广深等 12 城市的平均延时拥堵指数（7 日平均）来看疫情对居民出行的影响正在减弱，年前有望具备大规模人口迁移的条件。

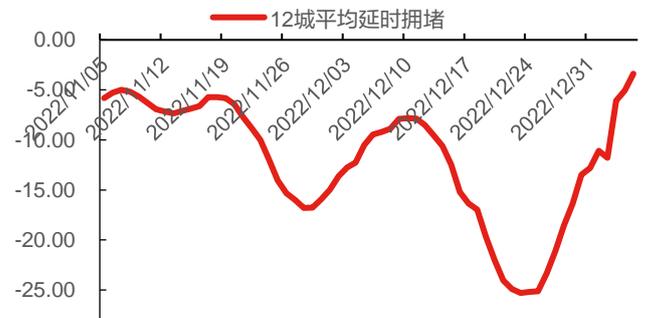
值得注意的是，和去年相比今年部分人口流入省份的“就地过年”大礼包吸引力并没有显著提升，很难改变今年“回乡过年”的态势。今年上海、浙江、福建等人口流入地区依然为留住外省务工人员推出“就地过年”大礼包。举例来说，2022 年浙江绍兴上虞区对区内规上工业企业、限上服务业企业（不含国有及国有控股企业）、农业龙头企业、规上建筑业企业中留虞的市外员工每人补贴 1000 元，2023 年对外省员工推出的政策“大礼包”中含 800 元消费券；2022 年杭州上城区发放价值 1000 元的实物礼包，临平区向符合条件的非浙江户籍员工发放 1000 元/人的现金补助，2023 年则是针对在杭务工、非浙江户籍并在杭缴纳社保的春节期间在杭务工人员，每人发放 600 元消费券。其中，值得关注的是上海 2023 年将“就地过年”和“稳增长”融合在了一起，为电商平台和邮政快递企业持续提供快递、外卖服务的人员，以及重点工程施工人员进行补贴，着力解决近期大城市末端物流不畅的问题，同时把握住重点项目建设这一稳增长抓手。不过这一“大礼包”的吸引力和影响力可能比较有限，一方面覆盖人群较少，2017 年 3 月上海制造业登记就业人数就已经达到 189.8 万人，但上海外卖骑手出勤人数大约 15.1 万人（2023 年 1 月 1 日），另一方面是补贴金额增幅有限，2022 年上海对留沪人员就地过年提供 700 元生活困难补助和留沪大礼包，以及工会福利等政策，2023 年春节期间按照 7 天全勤加班，对重点项目施工人员补贴为 700 元，重点监测的电商平台和邮政快递企业一线人员补贴为 1050 元。

图 1：历年全国春运期间发送旅客人次



数据来源：交通运输部，东方证券研究所

图 2：12 城市平均延时拥堵指数



数据来源：Wind，东方证券研究所 备注：12 城市包括北京、上海、广州、深圳、成都、武汉、南京、西安、重庆、郑州、苏州、青岛

表 1：部分地区就地过年补贴、补助政策

省份	地区	2023 年	2022 年	2021 年
浙江	宁波	推出了通用消费券、定向纾困券、留甬过年券等消费券，仅限就地过年的外来务工人员报名，其适用于全业态消费场景。	对 2022 年 1 月 26 日至 2 月 10 日这段期间在当地规上工业企业、限上服务业企业等一线生产岗位工作人员，且 12 月已在甬缴纳社会保险的非宁波籍员工给予专项补贴， 补贴标准为每天 100 元/人，个人最高不超过 500 元。	
	绍兴	一次性发放价值 800 元 的“新绍兴人”消费券、“留绍过年”流量、“年货邮到家”温暖礼包等。春节期间，绍兴的国有景区、场馆、场所将全部向外省员工和家属免费开放，外来务工人员还可免费领取电影票。	上虞区对区内规上工业企业、限上服务业企业（不含国有及国有控股企业）、农业龙头企业、规上建筑业企业中在 2022 年 1 月 26 日至 2022 年 2 月 10 日期间留虞的市外员工（以社保缴纳为准）给予每人 1000 元补贴 。	
	杭州	针对在杭务工、非浙江户籍并在杭缴纳社保的春节期间在杭务工人员，杭州将为每人发放 600 元 (人民币，下同)消费券(发放 12 张，每张面额 50 元)，消费每满 100 元抵用一张。用工单位、灵活就业和新业态从业人员可通过“亲清在线”数字平台进行申报。	上城区发放价值 1000 元 的实物礼包；高新区（滨江）为不能回乡和家人团聚的外来务工人员发放 2800 份新年年货大礼包；临平区经企业申报，向符合条件的非浙江户籍员工发放 1000 元/人 的现金补助。	
上海	2023 年 1 月 21 日至 1 月 27 日期间：对重点监测的电商平台和邮政快递企业春节期间上岗工作的一线人员，给予每人 每天 150 元补贴 。重点工程建设施工项目不停工、少停工，在补贴期间，当日实际上岗人数达到 2022 年 11 月末实际上岗人数 80% 以上的重点工程建设施工项目，给予上岗工作的一线人员 每人每天 100 元补贴 。	对留沪人员就地过年提供 700 元 生活困难补助和留沪大礼包，以及工会福利等政策	出台了 700 元生活困难补助+留沪大礼包，春节给与上海市家庭生活困难的登记失业人员发放一次性节日补助，每位补助对象一次性补助 700 元 。对于留沪外来建设者赠送通讯费补贴、健康医疗补贴、3000 份影音娱乐大礼包和 5000 份扶贫产品零食礼包。	

数据来源：根据新闻稿及地方政府政策文件整理，东方证券研究所

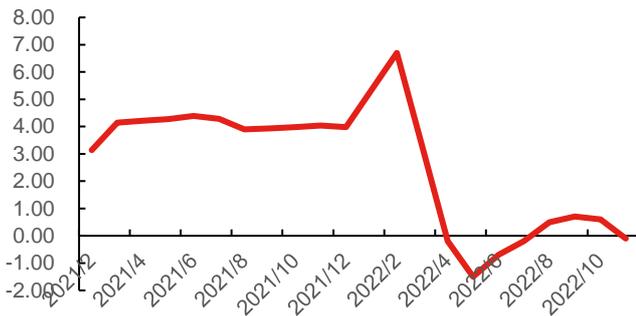
“回乡过年” 或将提振消费

2022 年已经可以初窥“回乡过年”对消费的提振作用

站在 2022 年初，随着疫情防控措施逐步优化，以及当时奥密克戎的影响尚未完全显现（2021 年 12 月 13 日天津市疾控中心在境外输入的检测样本中首次发现了变异毒株奥密克戎），2022 年 1-2 月累计社零增速达到 6.7%（限额以上为 9.1%），与 2021 年 12 月当月同比 1.7% 以及 2022 年全年负增（截至 11 月）相比表现可圈可点，意味着在当时阶段疫情对消费的影响小于“回乡过年”的提振作用：

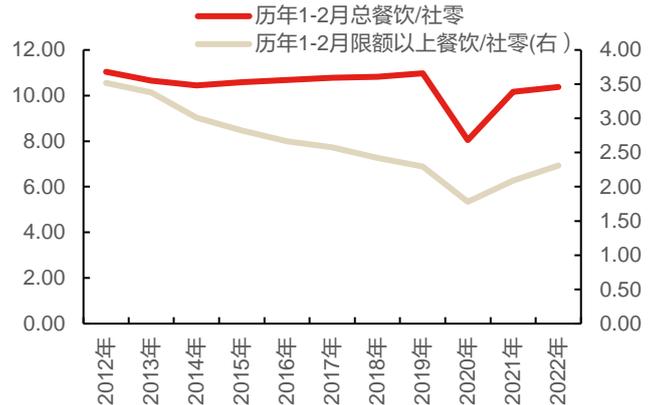
- **春运带动的人员流动利好餐饮等服务消费，居民消费习惯有望进一步向 2019 年靠拢。**2022 年 1-2 月餐饮占社零的比重为 10.4%，分别较 2021 年和 2015-2019 年平均值变化 0.21、-0.4 个百分点；限额以上餐饮占社零的比重为 2.3%，分别较 2021 年和 2015-2019 年平均值变化 0.22、-0.25 个百分点。即便 3 月已有局部地区受到疫情反弹的影响，2022 年 Q1 的货物、服务消费占比为 46.9%、53.1%，依然分别较 2021 年变动了-0.1 和 0.1 个百分点（2019 年货物、服务占比分别为 46.1% 和 53.9%）。

图 3：社会消费品零售总额累计同比（%）



数据来源：Wind，东方证券研究所 备注：2021 年为两年复合增速

图 4：1-2 月餐饮收入与社会消费品零售总额的比值（%）



数据来源：Wind，东方证券研究所

- **走亲访友赠礼需求或将恢复，涉及烟酒、金银珠宝等。**限额以上商品中，2022 年 1-2 月金银珠宝零售额占总零售额的比重为 2.5%（累计同比为 19.5%），较 2021 年上升 0.13 个百分点；烟酒类占社零的比重为 4%（累计同比为 13.6%），较 2021 年上升 0.21 个百分点。

“回乡过年”相对城市上返乡消费，但可能主要体现为城镇、农村各个省份

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_51363



云报告
https://www.yunbaogao.cn

云报告
https://www.yunbaogao.cn