



食品饮料行业：国内出行消费市场延续复苏势头



春节假期出行市场延续复苏趋势，周边游、冰雪游结构性亮点突出。根据文旅部统计数据，2022 年春节期间全国国内旅游出游达到 2.51 亿人次，同比减少 2.0%，按可比口径恢复至 2019 年春节假日同期的 73.9%；实现国内旅游收入 2891.98 亿元，同比减少 3.9%，恢复至 2019 年春节假日同期的 56.3%。值得注意的是，出行市场结构性亮点突出，周边游、冰雪游受到消费者追捧——春节假期期间省内游、跨省游比例达到 78.3%、21.7%，近程自驾游、亲子游、主题公园游等短途休闲活动增量明显；2022 年北京冬奥会拉动冰雪消费热潮，全国冰雪类型景区订单量较去年同期上涨 68%，冰雪游市场渗透率快速提升。

出行市场不断迎来政策利好，出行消费有望成为 2022 年政府提振经济的重要抓手。

近期，国务院印发“十四五”旅游业发展规划提出“在疫情防控常态化条件下创新提升国内旅游，在国际疫情得到有效控制前提下分步有序促进入境旅游、稳步发展出境旅游，着力推动文化和旅游深度融合，着力完善现代旅游业体系，加快旅游强国建设”等。根据世界旅游组织的测算，旅游出行业每直接收入 1 元，会给国民经济相关行业带来 4.3 元的增值效益。各地政府相继出台旅游出行支持政策，提振居民外出消费意愿，将出行消费视作 2022 年经济增长的重要抓手。以海南为例，海南省大力发展旅游零售市场，春节免税行业热度延续，各大免税运营企业积极推出节日促销活动并在品牌引入、消费场景打造方面不断发力，2022 年海南省有望

实现千亿销售目标，打造“开门红”良好局势。

我们认为，“后疫情时代”出行市场有望持续复苏，航空、旅游、零售、餐饮、免税等与外出活动相关度较高的服务消费市场或将迎来边际好转。从疫情防控来看，国内长期仍会坚持病例清零、严防境外输入、加快疫苗接种和多种疫苗研发，尽快实现群体免疫，“后疫情时代”出行市场有望持续复苏。我们认为，随着疫情形势的逐步转好叠加出行市场不断迎来政策利好，服务消费市场（航空、旅游、零售、餐饮、免税等）均处于复苏大趋势起点，相关龙头企业的基本面迎来修复机会，将在行业景气度复苏及市场渗透率提升双重因素共振下呈现更加亮眼的表现。近期服务消费市场龙头企业股价表现较为强势，反映出投资者对相关板块后市前景的看好。

风险提示：疫情反复对国内消费市场恢复形成冲击等。

关键词：主题公园 疫情

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_37629

