



社服行业周观点：春运首日发送游客人次实现同比增长 各地机场国际航班开始有序恢复



春运首日发送旅客共 3463.6 万人次，同比增长 38.9%，较 19 年同期下降 48.6%。1) 来自国务院联防联控机制春运工作专班数据显示，1 月 7 日（春运第 1 天，农历腊月十六）全国铁路、公路、水路、民航共发送旅客 3473.6 万人次，环比增长 11.1%，比 2019 年同期下降 48.6%，比 2022 年同期增长 38.9%。其中铁路/公路/水路/民航分别发送游客 601.8 万 /2735 万 /39.2 万 /97.6 万人次，较 2022 年同期增长 18.4%/46.9%/7.4%/24.9%，较 19 年同期下降 35.7%/50.9%/44.0%/41.3%。2) 千万级机场中，深圳宝安机场今日进出港航班量居于首位。对比 2019 年，恢复率前三机场分别为长春龙嘉（104.0%）、三亚凤凰（102.7%）、海口美兰（94.1%）。我们认为，春运第一天各运输线路发送旅客人次较 22 年同期显著提升，主要由于：1) 22 年春运受疫情扰动基数较低；2) 当前感染康复人数比例增加，居民整体出行顾虑有所下降。此外，公路及民航较 22 年同比恢复速度领先，反映居民对交通工具搭载人次相对较少的出行方式的偏好。

另一方面，从 1 月 8 日进出港航班量来看，长春龙嘉、三亚凤凰进出港航班量已超越 19 年同期水平，海口美兰进出港航班量也恢复至 19 年同期的 94.1%，可见优质旅游目的地及免税购物目的地在恢复期的极强客流集聚能力。

1 月 8 日起，各地机场出入境航班开始有序恢复，出入境旅游将逐步进入复苏通道。1) 北京：1 月 8 日起，首都机场入境客运航班恢复至 2 号

航站楼及 3 号航站楼 E 区运行，3 号航站楼 D 区暂停使用；入境北京国际客运航班分流也已自 1 月 8 日起取消；2) 上海：1 月 8 日起，上海浦东机场国际客运航班相关调控措施取消，恢复至疫情前原入境旅客到港流程；3) 广州：1 月 8 日白云机场计划执行入境航班 14 班，预计全天入境旅客超 2000 人次；4) 深圳：1 月 8 日起，停用近两年的深圳机场 T3 航站楼国际入境区域正式恢复启用。我们认为，北上广深机场自 1 月 8 日起通过取消国际客运航班相关调控措施、恢复启用航站楼入境区域、规划多趟入境航班等方式稳步推进国际航班恢复，意味着出入境旅游在当前防控政策下将逐步进入快恢复通道，看好疫情前深耕国外渠道布局的众信旅游、中青旅、米奥会展领衔复苏。

投资建议：我们建议关注复苏逻辑四大主线：1)推荐处于周期底部/长期成长逻辑稳固的酒店优质标的君亭酒店、锦江酒店、首旅酒店、华住集团、金陵饭店；2).推荐受益于消费回流和消费升级的免税板块，重点推荐王府井、中国中免，建议关注海汽集团、海南发展等；以及抗周期属性明显且在稳就业背景下政策催化的人服板块，推荐科锐国际，建议关注北京城乡、外服控股；3)推荐受益于休闲游、周边游渗透率提高的优质景区标

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_50977

