



消费行业 2023 年春节黄金周数据跟踪报告：疫后旅游率先恢复 消费服务行业喜迎开门红



行业核心观点：

2023 年春节黄金周收官，作为与新冠共存后的第一个春节，消费行业整体高开，迎来新年开门红。旅游行业率先复苏，三年疫情持续积压的居民出行需求集中释放，跨境游及中远程市场带动春节假期全国国内旅游出游人次与国内旅游收入同比双双上升。免税行业销售火爆，在海外消费回流及免税政策红利的影响下，免税消费活力充分激发，叠加线下客流逐渐复苏及王府井国际免税港等开业，免税行业业绩可期。

白酒行业价格保持平稳，长期来看高端、次高端白酒需求韧性较强，板块基本面稳健，上行趋势不改。

建议关注：1) 受益于出入境旅游恢复、线下消费场景复苏与政府政策支持免税龙头；2) 受益于疫情常态化下客流恢复与消费复苏的演艺龙头；3) 受益于跨境及中远程市场重启的头部旅行社和旅游目的地；4) 受益于春节宴席、送礼场景恢复，长期需求确定性较强的高端、次高端白酒企业。

投资要点：

旅游：喜迎“开门红”，境外&中远程市场助力行业复苏。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%，按可比口径恢复至 2019 年春节同期的 88.6%；实现国内旅游收入 3758.43 亿元，同比增长 30.0%，恢复至 2019 年春节同期的 73.1%。国门基本放开，今年春节境外文旅业务强势回归，出境游整体订单同比增长 640%。假日中长线旅

行重启，“夜间文化”成市场亮点，春节期间游客平均出游距离 206.9 公里，同比增长 57.0%；全国 243 个国家级夜间文化和旅游消费集聚区客流量 5212.2 万人次，平均每个集聚区每夜 3.06 万人次。

免税：离岛免税销售火爆，多措并举激发消费活力。春节期间海南省、各地级市及各大免税零售商纷纷推出购物优惠政策，海南省接待游客总人数 639.36 万人次，同比增长 18.2%。线下客流恢复带动免税消费。春节期间（1 月 21 日至 27 日）海南 12 家离岛免税店总销售 25.72 亿元，同比 2022 年春节假期增长 20.69%，同比 2019 年增长 329%。

景区：旅游市场快速回暖，部分景区恢复超疫情前。2023 年春节期间国内出行订单量反超 2019 年，国内机票/汽车/火车较 2019 年春节期间分别增长 129%/230%/18%。除海南、云南等传统热门旅地外，河南、山东等省市的旅游市场也出现大幅增长。黄山、峨眉山、玉龙雪山等多地景区客流恢复均超过疫情前。

白酒：高端白酒批价维持稳定，广东过年喝酒热情最高。春节假期茅台与五粮液价格整体保持平稳。广东、河南、山东、江苏、河北等 5 个省

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_51729

