



# 旅游酒店及餐饮：春节旅游 恢复略逊去年 离岛免税表 现亮眼



## 行业动态

## 行业近况

春节旅游消费数据出炉，疫情管控下跨省游复苏承压，国内游人次及收入较疫前恢复程度略弱于去年同期，而离岛免税表现亮眼。

## 评论

旅游：恢复略弱于去年同期，冰雪旅游消费热度攀升。文旅部测算，2022 年春节假期 7 天国内旅游出游 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%；国内旅游收入 2,891.98 亿元，同比减少 3.9%，恢复至 2019 年春节假日同期的 56.3%。据我们观察，除了疫情管控下跨省游复苏仍承压外，出行人次中返乡客流或占一定比例。此外，北京冬奥会的举办推动冰雪旅游热度攀升；亲子客群表现亮眼。

免税：海南客流增长显著，离岛免税表现亮眼。根据美兰机场官方微博，除夕至初六整体运送旅客数同比+61%。受客流增长带动，离岛免税表现亮眼，据海南省商务厅数据，2022 年 1 月 30 日至 2 月 5 日（廿八至初五、共 7 天），海南全省 10 家离岛免税店总销售额 19.83 亿元，其中免税销售额 18.2 亿元；相比 2021 年 2 月 11 日至 17 日（除夕至初六、共 7 天），离岛免税店总销售额增长约 32%，免税销售额增长约 30%。同时我们注意到 22 年元旦以来香化商品的折扣力度收窄持续，根据 CDF 海口美兰机场免税店公众号，其 22 年元旦期间为“香化三件七折”，其后折扣力

度调整为“香化三件八折”，并持续至春节期间。考虑到中免自身的规模优势以及对供应商议价能力持续提升，我们认为中免有望实现长期的高质量增长。

酒店：本地酒店订单占比高，低线城市“宅酒店”接受度提升。根据去哪儿网数据，2022年春节酒店预订量为2021年的近4倍。在就地过年政策的引导下，携程旅行数据显示，本地酒店订单占比达到60%。同时我们注意到春节酒店的用户画像发生了一定的变化，低线城市的小镇青年对于“宅酒店”的接受度越来越高，考虑到低线城市目前较低的连锁化率以及用户对品质、服务的需求提升，我们认为低线城市的连锁化率仍有较高的提升空间，龙头公司规模扩张有望持续。

餐饮：预制菜成为春节餐饮消费亮点。美团数据显示，2022年春节假期前四天一线新一线城市线下就餐走势良好，北京、成都、重庆、上海、广州到店餐饮线上订单量位列前五位。据我们观察，预制菜或成为春节餐饮消费一个亮点。

## 估值与建议

我们维持对旅游、酒店及餐饮板块覆盖标的的评级。

## 风险

疫情反复对行业的影响超出预期。

关键词: 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\\_37043](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37043)

