



交通运输行业简评报告： 2023 年春运收官整体符合预期 1 月航司运营数据印证复苏趋势



2023 年春运圆满收官，整体符合预期。2023 年春运 40 天，全社会人员流动量约 47.33 亿人次。其中，营业性客运量约 15.95 亿人次，比 2022 年同期增长 50.5%，恢复至 2019 年同期的 53.5%。

民航、铁路恢复良好，分别恢复至 2019 年同期 76%、85.5%。民航、铁路分别发送旅客 5523 万、3.48 亿人次，分别比 2022 年同期增长 39%、37.4%，分别恢复至 2019 年同期 76%、85.5%。

公路、水路恢复较慢，仅为 19 年 5 成水平，拖累整体数据。公路、水路分别发送旅客 11.69 亿、2245.2 万人次，分别比 2022 年同期增长 55.8%、37.1%，分别恢复至 2019 年同期的 47.5%、55.1%。

高速公路小客车流量创历史新高，体现疫情影响下出行方式转变。全国高速公路小客车流量累计 11.84 亿辆次，载客量约为 31.38 亿人次，比 2022 年同期增长 18.6%，比 2019 年同期增长 17.2%。

营业性客流量大幅回升。人民群众累积的返乡过年、探亲访友、旅游度假、商务旅行等出行需求集中释放，带动客流迅速攀升，全社会人员流动量、营业性客运量均达到 2020 年春运以来的新高。

1 月各航空公司运营数据公布，各项指标较 22 年同比均大幅增长。如东方航空 ASK 同比上升 17.21%，其中国内、国际、地区航线客运运力投入分别同比上升 14.13%、152.21%和 51.79%。客座率为 68.33%，同比上升 12.20 个百分点，其中国内、国际、地区航线客座率分别同比上升 12.09

个百分点、19.93 个百分点、10.93 个百分点。

投资建议：春运数据总体符合预期，高速公路车流量超预期恢复，表现出疫情影响下出行方式偏好的变化，出于降低感染风险考虑更多采用自驾出行替代公共交通，相关标的：深高速；民航、铁路恢复良好，1 月航空公司运营数据印证复苏趋势，伴随疫情稳定，公务出行恢复正常，旅游需求逐步释放，看好航空公司的业绩修复，推荐关注：吉祥航空、春秋航空、华夏航空、南方航空、东方航空、中国国航；机场方面，国内外航线快速恢复，同时免税消费保持较快增速，推荐关注：上海机场、白云机场；

风险提示：疫情再次严重、国内经济恢复不及预期、国外出入境政策影响、油价保持较高水平等。

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_52471

