

留意內地「五一」長假期對相關行業帶來的機遇

2023 年 04 月 18 日 工銀亞洲證券業務部

內地「五一」長假期將至，預料很多消費者將在長假期間出外旅遊。目前來看，不論是內地境內還是出境旅遊，預訂情況均表現理想。當中，網上旅遊預訂服務、航空業以至澳門博彩業估計最為受惠。因此，相關行業的投資機會值得留意。

內地及國外旅遊預訂火熱

內地某知名旅遊網站早於今年 2 月底已開放「五一」旅遊預訂，據其數據顯示，截至 4 月 6 日，內地旅遊訂單量按年增長超過 7 倍，並已經追平疫情前的水平；出境旅遊的預訂量更按年急升 18 倍；長途旅遊佔總訂單超過六成，按年增長 811%。此外，中國文化和旅遊部（「文旅部」）於 3 月底宣布，允許全國旅行社及線上市旅遊企業恢復經營外國人入境團的旅遊和「機票+酒店」業務。據中國中央電視台引述中國文旅部數據中心測算，今年內地旅客將達到 45.5 億人次，按年增長約八成；內地旅遊收入約達 4 萬億元人民幣，按年增約 95%。因此，預料內地線上旅遊平台企業可受惠於行業復甦。

內地航班恢復至接近疫情前水平

據航班數據平台航班管家的資料顯示，今年 3 月全球民航客運航班量已恢復至 2019 年同期的 88.1%。當中，內地某大型航空公司的民航客運航班量更已超越 2019 年疫情前水平。中國國家民航局公布，今年 2 月民航旅客運輸量約 4.3 千萬人次，按年增長 38%。當中，內地航線旅客運輸量 4.2 千萬人次，按年增 36.1%；國際航線完成旅客運輸量 70.6 萬人次，按年增 7.56 倍。據飛豬旅遊網指出，至 3 月底，近一個月國際機票預訂量按年增長 46%。隨著航班增加，處理航班數據的需求亦會相應增加，料有利相關企業表現。

澳門 3 月份賭收恢復到疫情前五成 業界料「五一」假期賭收將進一步恢復

據澳門博彩監察協調局公布，雖然 3 月份內地與香港及鄰近地區並沒有長假期，但期內博彩收入達到約 130 億澳門元(下同)，按年升 247%，環比增長 23.41%，是自 2020 年 1 月以來最快的增長。與 2019 年疫情前同月的賭博收入相比，已經恢復到疫情前的五成水平。而今年首季博彩收入則按年升近 95%，達到 350 億元。據《澳門日報》引述澳門博彩業人士表示，預料今個「五一」假期訪澳的旅客量日均達到十萬人次。業界表示，若目前酒店人手短缺問題得以解決，預料可以提升旅客量，以及令酒店房價維持於合理水平，預料單月賭收可超過 200 億元，今年全年賭收將接近 1,500 億元。若情況理想，將推動澳門博彩企業的營運表現。

總結：

防疫措施基本上已經撤銷，估計內地將出現報復式旅遊熱潮。因此，估計在未來「五一」長假期，對內地線上旅遊平台、航空企業、及澳門博彩業的表現有利。

資料來源：中國中央電視台、中國文旅部數據中心、航班管家、中國國家民航局、飛豬旅遊、《澳門日報》

利益披露：

本文的作者為香港證監會持牌人，分析員本人或及其聯繫人仕並未涉及任何與該報告中所評論的上市公司的金錢利益或擔任該上市公司的任何職務，而在編制的過程中分析員會根據預先訂立的程式及政策，去避免因研究工作可能會引起利益衝突情況。

本行的高級職員、董事及僱員可能會持有本文件所述全部或任何該等證券或任何財務權益，包括證券及相關的衍生工具或財務通融安排。

免責聲明：

本文的預測及意見只作為一般的市場或個別股份的評論，僅供參考之用。本文的版權為中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)所有，在未經本行同意前，不得以任何形式複製、分發或本文的全部或部分的內容，本行不會對利用本文內的資料而造成的任何直接或間接之損失負責。

本文中所刊載的資料是根據本行認為可靠的資料來源編制而成，惟該等資料的來源未有經獨立核證，資料只供一般參考用途。本行及/或第三方資訊提供者(「資料來源公司」)並無就本文中所載的任何資料、預測及/或意見的公平性、準確性、完整性、時限性或正確性，以及本文中該等預測及/或意見所採用的基準作出任何明示或暗示的保證、陳述、擔保或承諾，本行及/或資料來源公司亦不會就使用及/或依賴本文中所載任何該等資料、預測及/或意見所引致之損失負上或承擔任何責任。而本文中的預測及意見乃本行分析員於本文刊發時的意見，本行可隨時作出修改而毋須另行通知。若派發或使用本文所刊載的資料違反任何司法管轄區或國家的法律或規例，則本文所刊載的資料無意供該等司法管轄區或國家的任何人或實體派發或由其使用。

本文不構成任何要約，招攬或邀請購買、出售任何證券。本文所載資料沒有考慮到任何人的投資目標、財務狀況和風險偏好及投資者的任何個人資料。本文無意提供任何投資建議。因此，投資者不應依賴本文而作出任何投資決定。投資前應先細閱有關證券或投資產品的所有發售檔、財務報表及相關的風險警告及風險披露聲明，並應就本身的財務狀況及需要、投資目標及經驗，詳細考慮並決定該投資是否切合本身特定的投資需要及承受風險的能力。您應於進行交易或投資前尋求獨立的財務及專業意見，方可作出有關投資決定。此宣傳檔所載資料並非亦不應被視為投資建議，亦不構成招攬任何人投資於本文所述之任何產品。本文由中國工商銀行(亞洲)有限公司(「本行」)刊發，內容未經證券及期貨事務監察委員會審閱。

風險披露：

投資涉及風險。證券價格有時可能會非常波動。證券價格可升可跌，甚至變成毫無價值。買賣證券未必一定能夠賺取利潤，反而可能會招致損失。過往的表現不一定可以預示日後的表現。