

國慶中秋长假期的行業投資機遇

2023年09月15日 中國工商銀行(亞洲)證券業務部

國慶中秋长假期臨近，預料不少內地居民將在國內或離境旅遊，而且旅遊開支預算寬鬆，料對旅遊預訂平台需求殷切。旅遊旺季將至及內地進一步放寬出境旅遊限制等因素，亦有利航空業表現。此外，澳門將舉行多項大型盛事，吸引內地及香港旅客前往澳門，料有利澳門博彩業表現。

旅遊訂單早現且高檔次消費比率增加 料有利內地線上旅遊平台企業

據內地網站《搜狐網》引述旅遊平台預訂服務機構「去哪兒網」的數據，8月中已經有旅客預訂國慶中秋行程。根據旅遊平台「廣之旅」發表的《2023年國慶黃金周國內遊趨勢報告》顯示，在發放超過3,000份問卷中，有超過六成的受訪者計劃在國慶假期參加內地5至8天的中長線旅行團，親子家庭佔總出遊的比率超過四成，而八十及九十後旅客亦佔大約三分之一。至於預算開支方面，受訪者的內地遊平均預算約4,000至5,000元人民幣（下同）。當中，超過55%的受訪者預算達到5,000至6,000元，屬佔比最高。更值得注意的是，預算高於1萬元的比率達8%，而2019年的同一預算只佔2%。數據反映內地居

民的消費能力有上升趨勢，而且國慶中秋亦是年內最後一次長假期，預料內地的旅遊消費需求強勁，有利內地線上旅遊平台企業。

放寬旅遊限制 料國內及國際航班需求殷切

自從中國國務院印發《關於 2023 年部分節假日安排的通知》，公布 2023 年國慶中秋連休長達 8 天後，根據旅遊預訂平台「航旅縱橫」的數據顯示，截至今年 8 月 29 日，國慶中秋假期的內地機票預訂量已經超過 160 萬，按周升大約 33%。至於國際機票預訂量按周升大約 17%，達到近 50 萬。據內地企業查詢平台「天眼查」數據顯示，國慶假期首日（9 月 29 日）國內機票均價約 1,293 元（不含稅費），相比暑期升幅達四成。國際機票均價約 6,696 元（不含稅費），較暑期更高出超過七成。同時，中國文化和旅遊部恢復內地出境團隊遊第三批名單，包括美國及南韓等國家。因此，預料內地對境內及國際航線的機位需求將會頗為殷切，有利航空公司業務表現。

澳門將舉辦多項大型活動 料可帶動國慶期間的博彩收入

澳門博彩監察協調局公布，今年 8 月澳門博彩毛收入達 172.13 億澳門元（下同），按月升 3.3%，按年更急升 6.86 倍。是次單月博彩收入不但恢復到 2019 年的 70.9%，而且是自 2020 年 1 月疫情後單月賭收最高。由今年 9 月底至 10 月初，澳門將有多項大型活動舉行，當

中包括由澳門旅遊局主辦、闊別 3 年的「第 31 屆澳門國際煙花比賽」，以及有多位著名歌手將在澳門舉行演唱會，預料將吸引不少內地以至香港的旅客前往澳門，有利當地博彩業發展。據澳門行政長官賀一誠於 8 月中在立法會回答議員提問時表示，按照目前情況，預料今年澳門博彩收入將達到 1,800 億元，較去年估計的 1,300 億元為多，料可推動澳門博彩企業的業務表現。

總結

國慶中秋假期是內地今年最後一次長假期，預料旅遊需求殷切，同時內地放寬對海外其他國家的旅遊限制，有利線上旅遊預訂平台行業及航空業務表現。此外，澳門下半年將舉辦多項大型活動，預料不少旅客將於國慶期間前往澳門，有利澳門博彩業表現。因此，可以留意國慶中秋假期對相關行業帶來的機遇。

資料來源：搜狐網、去哪兒、廣之旅、《2023 年國慶黃金周國內遊趨勢報告》、中國國務院、《關於 2023 年部分節假日安排的通知》、航旅縱橫、天眼查、中國文化和旅遊部、澳門博彩監察協調局、澳門旅遊局、澳門立法會網站

——中國工商銀行(亞洲)證券業務部分析員葉澤恒

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。