

# 国庆中秋长假期的行业投资机遇

2023年09月15日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

国庆中秋长假期临近，预料不少内地居民将在国内或离境旅游，而且旅游开支预算宽松，料对旅游预订平台需求殷切。旅游旺季将至及内地进一步放宽出境旅游限制等因素，亦有利航空业表现。此外，澳门将举行多项大型盛事，吸引内地及香港旅客前往澳门，料有利澳门博彩业表现。

### **旅游订单早现且高档次消费比率增加 料有利内地在线旅游平台企业**

据内地网站《搜狐网》引述旅游平台预订服务机构「去哪儿网」的数据，8月中已经有旅客预订国庆中秋行程。根据旅游平台「广之旅」发表的《2023年国庆黄金周国内游趋势报告》显示，在发放超过3,000份问卷中，有超过六成的受访者计划在国庆假期参加内地5至8天的中长线旅行团，亲子家庭占总出游的比率超过四成，而八十及九十后旅客亦占大约三分之一。至于预算开支方面，受访者的内地游平均预算约4,000至5,000元人民币（下同）。当中，超过55%的受访者预算达到5,000至6,000元，属占比最高。更值得注意的是，预算高于1

万元的比率达 8%，而 2019 年的同一预算只占 2%。数据反映内地居民的消费能力有上升趋势，而且国庆中秋亦是年内最后一次长假期，预料内地的旅游消费需求强劲，有利内地在线旅游平台企业。

### **放宽旅游限制 料国内及国际航班需求殷切**

自从中国国务院印发《关于 2023 年部分节假日安排的通知》，公布 2023 年国庆中秋连休长达 8 天后，根据旅游预订平台「航旅纵横」的数据显示，截至今年 8 月 29 日，国庆中秋假期的内地机票预订量已经超过 160 万，按周升大约 33%。至于国际机票预订量按周升大约 17%，达到近 50 万。据内地企业查询平台「天眼查」数据显示，国庆假期首日（9 月 29 日）国内机票均价约 1,293 元（不含税费），相比暑期升幅达四成。国际机票均价约 6,696 元（不含税费），较暑期更高出超过七成。同时，中国文化和旅游部恢复内地出境团队游第三批名单，包括美国及南韩等国家。因此，预料内地对境内及国际航线的机位需求将会颇为殷切，有利航空公司业务表现。

### **澳门将举办多项大型活动 料可带动国庆期间的博彩收入**

澳门博彩监察协调局公布，今年 8 月澳门博彩毛收入达 172.13 亿澳门元（下同），按月升 3.3%，按年更急升 6.86 倍。是次单月博彩收入不但恢复到 2019 年的 70.9%，而且是自 2020 年 1 月疫情后单月赌

收最高。由今年 9 月底至 10 月初，澳门将有多项大型活动举行，当中包括由澳门旅游局主办、阔别 3 年的「第 31 届澳门国际烟花比赛」，以及有多位著名歌手将在澳门举行演唱会，预料将吸引不少内地以至香港的旅客前往澳门，有利当地博彩业发展。据澳门行政长官贺一诚于 8 月中在立法会回答议员提问时表示，按照目前情况，预料今年澳门博彩收入将达到 1,800 亿元，较去年估计的 1,300 亿元为多，料可推动澳门博彩企业的业务表现。

## 总结

国庆中秋假期是内地今年最后一次长假期，预料旅游需求殷切，同时内地放宽对海外其他国家的旅游限制，有利在线旅游预订平台行业及航空业务表现。此外，澳门下半年将举办多项大型活动，预料不少旅客将于国庆期间前往澳门，有利澳门博彩业表现。因此，可以留意国庆中秋假期对相关行业带来的机遇。

资料来源：搜狐网、去哪儿、广之旅、《2023 年国庆黄金周国内游趋势报告》、中国国务院、《关于 2023 年部分节假日安排的通知》、航旅纵横、天眼查、中国文化和旅游部、澳门博彩监察协调局、澳门旅游局、澳门立法会网站

——中国工商银行(亚洲)证券业务部分析员叶泽恒



**利益披露：**

本文的作者为香港证监会持牌人，分析员本人或及其联系人仕并未涉及任何与该报告中所评论的上市公司的金钱利益或担任该上市公司的任何职务，而在编制的过程中分析员会根据预先订立的程序及政策，去避免因研究工作可能会引起利益冲突情况。

本行的高级职员、董事及雇员可能会持有本文件所述全部或任何该等证券或任何财务权益，包括证券及相关的衍生工具或财务通融安排。

**免责声明：**

本文的预测及意见只作为一般的市场或个别股份的评论，仅供参考之用。本文的版权为中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)所有，在未经本行同意前，不得以任何形式复制、分发或本文的全部或部分的内容，本行不会对利用本文内的资料而造成的任何直接或间接之损失负责。

本文中所刊载的资料是根据本行认为可靠的资料来源编制而成，惟该等资料的来源未有经独立核证，资料只供一般参考用途。本行及/或第三方信息提供者(「资料来源公司」)并无就本文中所载的任何资料、预测及/或意见的公平性、准确性、完整性、时限性或正确性，以及本文中该等预测及/或意见所采用的基准作出任何明示或暗示的保证、陈述、担保或承诺，本行及/或资料来源公司亦不会就使用及/或依赖本文中所载任何该等资料、预测及/或意见所引致之损失负上或承担任何责任。而本文中的预测及意见乃本行分析员于本文刊发时的意见，本行可随时作出修改而毋须另行通知。若派发或使用本文所刊载的资料违反任何司法管辖区或国家的法律或规例，则本文所刊载的资料无意供该等司法管辖区或国家的任何人或实体派发或由其使用。

本文不构成任何要约，招揽或邀请购买、出售任何证券。本文所载资料没有考虑到任何人的投资目标、财务状况和风险偏好及投资者的任何个人资料。本文无意提供任何投资建议。因此，投资者不应依赖本文而作出任何投资决定。投资前应先细阅有关证券或投资产品的所有发售档、财务报表及相关的风险警告及风险披露声明，并应就本身的财务状况及需要、投资目标及经验，详细考虑并决定该投资是否切合本身特定的投资需要及承受风险的能力。您应于进行交易或投资前寻求独立的财务及专业意见，方可作出有关投资决定。此宣传档所载资料并非亦不应被视为投资建议，亦不构成招揽任何人投资于本文所述之任何产品。本文由中国工商银行(亚洲)有限公司(「本行」)刊发，内容未经证券及期货事务监察委员会审阅。

**风险披露：**

投资涉及风险。证券价格有时可能会非常波动。证券价格可升可跌，甚至变成毫无价值。买卖证券未必一定能够赚取利润，反而可能会招致损失。过往的表现不一定可以预示日后的表现。