

# 内地支持旅游消费 可留意相关板块表现

2024年09月24日 中国工商银行(亚洲)证券业务部

国庆将至，旅游市场开始火热，内地旅游平台反映预订的情况表现理想。同时，内地中老年人口增加，预料内地对「银发旅游」的需求将会持续增加，带动内地旅游业发展。此外，内地有关部门亦积极推出不同政策，便利海外旅客到内地旅游。因此，可以留意内地旅游行业的投资机会。

### 国庆假期刺激国内及海外旅游预订增长

随着国庆假期即将到临，境内或境外旅游预订服务已见明显上升。根据某旅游预订平台显示，国庆假期旅游搜索量截至8月下旬，按年急升117%。境内旅游目的地方面，除了内地各主要城市外，今年获联合国教科文组织评为世界文化遗产的「北京中轴线」相关旅游产品预订量亦按年升69%。此外，受到国产游戏《黑神话：悟空》的热潮带动，由于该游戏大部分取景地来自山西，山西主要景点的预订量亦明显上升，当中太原市的景点预订量按年升47%，并打入假期热门目的地首十位。据内地旅游公司众信旅游表示，今年国庆假期旅游人数按

年升八成。当中，以前往欧洲旅游较受欢迎。据中国人民银行早前就城镇储蓄户的问卷调查显示，今年第二季中国居民的旅游支出意愿占比升至 27.8%，逼近 2019 年的高位 35% 水平。因此，预料在今年国庆假期，内地居民出外旅游意欲强劲。

### **老年人口上升激发对「银发旅游」的需求**

内地老年人口持续上升，衍生了「银发经济」的概念。当中，「银发旅游」成为内地旅游业持续发展的主要原因之一。据中国民政部于今年 8 月底公布的《2023 年民政事业发展统计公报》(简称《公报》)，截至 2023 年年底，内地 60 岁或以上的老年人口已经接近 3 亿人，占总人口的比例由 2019 年的 18.1%，升至 2023 年的 21.1%。据上海复旦大学老龄研究院银发经济课题组的预期，在人均消费水平中等增速的背景下，预料内地银发经济到 2035 年的规模将达到 19.1 万亿元人民币，占消费比重的 27.8%，占内地经济生产总值的 9.6%。根据国家人力资源社会保障部的资料，内地每年上调养老金，支持老年人的消费开支，而旅游支出亦受惠。因此，以上海铁路局为例，于今年 4 月开始推出专为 50 岁至 70 岁乘客设计的长途观光旅游专列，让「银发旅客」乘坐火车旅游。当局预计到 2040 年，「银发旅游」人数或占内地旅行人数的 50%。因此，开拓「银发旅游」或成内地旅游业发展另一趋势。

## 透过出行便利政策吸引海外旅客

内地除了鼓励当地消费者到不同景点参观游玩，亦透过不同方法吸引海外游客到内地旅游。自 2022 年起，内地扩大免签证「朋友圈」及开放 54 个国家 144 小时的过境免签证政策。根据国家移民局的资料，今年上半年入境内地的旅客达 1,463.5 万人次，按年升 152.7%。当中，免签证入境的旅客占 52%，按年更急升 190.1%。德国、法国、意大利、西班牙、澳洲及纽西兰等 15 个国家于 2023 年年底起，获得单方面开放免签证入境 15 日，直至 2025 年年底。另一方面，中国、日本及南韩于今年 9 月初举行了「第十届中日韩旅游部长会议」。三国发表了联合声明，期望在 2030 年前互访的旅客人次，由 2019 年的 3,000 万人次，上升至 4,000 万人次。三国除了增加互访的邮轮及飞机班次外，亦会提供高附加值的旅游服务，以及设置多国语言标示，以方便旅客。因此，预料内地将透过不同方法及便利措施，以吸引海外旅客到内地游玩。

## 总结

随着内地居民更愿意增加旅游消费的比重，加上老年人口增加，「银发旅游」将进一步成为支持内地旅游业发展的支柱。同时，内地推出连串政策以吸引国际旅客。因此，内地旅游业未来具发展空间。

资料来源: 联合国教科文组织、北京中轴线、《黑神话: 悟空》、众信旅游、中国人民银行、中国民政部、《2023 年民政事业发展统计公报》、上海复旦大学老龄研究院银发经济课题组、国家人力资源社会保障部、上海铁路局、国家移民局、「第十届中日韩旅游部长会议」

——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。