

“五一”入境游订单量同比增长173%

入境游有望为行业带来新的增长动力

在各类利好政策的助力下,外国人来华“中国游”和“中国购”正迎来又一波热潮。在离境退税服务的带动下,我国入境游客流量持续扩大,“五一”入境游订单量同比增长173%。

Wind统计数据显示,2024年,22家旅游及景区上市公司累计实现营业总收入354.23亿元,同比增长15.34%;实现归属于母公司股东的净利润16.73亿元,同比增长7.19%。作为社会服务细分行业,旅游及景区行业的营收和净利润增幅均位居行业首位。

市场分析指出,从市场趋势来看,外国游客对中国文化和自然风光的兴趣正在快速增长。这些新的发展趋势有望为旅游及景区相关上市公司带来更多的发展机遇。

一季度业绩延续增长态势

“五一”假期各地旅游热度持续攀升,各地推出一系列便利化举措,助力入境游消费提质升级。

在240小时过境免签、离境退税起退点下调至200元,离境退税“即买即退”等各项利好政策的加持下,入境游客消费热情进一步激发,在上海市,琳琅满目的花茶、瓷器、剪纸、香膏等特色商品受到外国消费者的追捧。

墨西哥游客塞尔吉奥称,“如果用手机支付,购买超过200元的东西,退税款就可以即刻退回到我的手机上。我相信

这会吸引更多人购买东西。”

我国多地口岸也迎来入境客流高峰。5月3日,山东省出入境人员约5.2万人次,同比增长13.5%;安徽合肥口岸“五一”期间出入境流量预计达5000人次,有望创历史新高;河南郑州航空口岸出入境总客流量预计将达16000人次。

郑州出入境边防检查站执勤三队队长张中伟称,“我们通过增派警力、增加外语翻译、设置特别通道等方式,协助旅客快速办理出入境手续。”

伴随旅游热度的攀升,旅游及景区行业上市公司也延续良好的业绩增长态势。Wind数据显示,23家旅游及景区上市公司今年一季度实现营业收入73.42亿元,同比增长3.45%。

万联证券指出,2025年政府工作重心将聚焦于扩大内需和提振消费,促消费政策的实施力度预计将进一步加大。作为提振消费的核心抓手之一,社会服务多个赛道今年迎来业绩增长的良机,休假制度的落实与优化对旅游市场的带动作用仍将持续。

分个股来看,今年一季度,旅游及景区上市公司业绩表现出现分化。11家公司营业收入实现了正增长。其中,天府文旅、祥源文旅、九华旅游等3家公司营收同比增幅超过30%。

其中,天府文旅表示,目前公司下属控股子公司成都文化旅游发展股份有限公司主要以西岭雪山景区为依托,开展索道、滑雪(滑草)、酒店、娱乐项目等文

旅业务的同时,进一步挖掘冰雪、户外运动及景区运营等外拓发展机遇,不断提升公司核心竞争力。2025年,公司将持续强化影视业务,继续开展综艺节目、线下表演及影视剧的制作,并推进“文旅+影视”业务,深入探索影旅融合的创新路径,打造“一站式”拍摄服务体系,为影视精品化创作提供配套服务,进一步提升经营业绩和影响力。

火爆的入境游有望成为新增长点

伴随“China Travel”便利度持续改善,跨境移动支付不断迭代,离境退税“即买即退”全国推广……今年以来,中国入境旅游市场订单激增。

中国旅游研究院发布的《中国入境旅游发展报告2024-2025》显示,2024年中国共接待入境游客13190万人次,同比增长61%,恢复到2019年的九成以上。另外,根据携程、同程、去哪儿等多家OTA(在线旅行社)发布的数据统计,入境游订单爆发仍是“五一”假期最值得关注的重点。今年“五一”假期入境游订单量同比激增173%。

桂林旅游的最新年报显示,随着旅游需求的不断增长,旅游市场有望继续保持稳健发展态势。国际旅游方面,随着中国免签政策的不断放宽,入境旅游市场将迎来良好的发展态势。4月29日,桂林旅游召开业绩说明会,公司相关负责人表示,公司注重文旅融合,深挖文

化底蕴,打磨核心产品,完善基础设施,提升服务质量,创新旅游体验,吸引更多的境外游客到桂林的景区、景点观光、旅游、度假。

4月27日,结合商务部等6部门发布《进一步优化离境退税政策 扩大入境消费的通知》,国家税务总局修订了《境外旅客购物离境退税管理办法》,进一步推出离境退税便利化措施,帮助境外旅客享受更便捷的离境退税政策,吸引更多境外人员来华,扩大入境消费。

华西证券认为,一系列政策多层次优化了境外游客入境旅游体验,将有效提升入境旅游吸引力、深入挖掘入境旅游潜在需求,入境旅游行业有望获得直接催化。与此同时,入境游消费有望成为拉动内需的重要补充,优质旅游酒店等将长期受益。

携程集团联合创始人兼董事局主席梁建章表示,入境游市场在中国尚有上万亿元的增长空间,其潜力尚未完全挖掘。他认为,通过展示中国的独特魅力,加强全球参与度,入境游市场将迎来更为广阔的发展机遇。

据摩根士丹利估算,未来10年,入境游有望为中国带来累计1.7万亿美元至4.5万亿美元的收入,其对中国GDP的贡献率也有望在10年后上升至2%至4%。这一预测进一步凸显了入境游市场的重要性和潜力,也为中国旅游业的未来发展提供了有力支撑。

(中证网)

取消“免税直邮” 公募看好跨境电商海外仓

据央视新闻,5月2日,美国正式终止了对来自中国价值不超过800美元的小额包裹给予免征关税的政策。

免税待遇取消,改变了部分跨境电商的运营环境和成本结构,这迫使众多企业重新评估其商业模式和物流策略。在这场突如其来的“成本地震”中,卖家和平台们或选择涨价以转嫁成本,或加速布局海外仓,或转向美国以外的市场。

相较于直邮模式,海外仓模式则是指卖家提前将商品批量运输到海外仓库存,当收到订单后再从海外仓直接发货给当地买家,可极大缩短物流的时效,一般地区可以做到次日到一周内完成投递。

基金紧密调研跨境电商

直接转向海外仓并非易事。过去,做直邮的卖家们不存在库存压力和资金周转风险,而采用海外仓模式则意味着成本的前置化,可能需要提前投入十几万甚至数十万美元的资金用于囤货,且需承担货物滞销的风险。这对于以中小企业为主的卖家群体来说,仍有难度。

今年以来,高层政策持续支持跨境电商行业的繁荣发展,鼓励出海公司在外贸业务扩展多元化路径,着力在跨境电子商务企业对企业B2B方式相关环节的技术标准、业务流程、监管模式和信息化建设等方面探索创新,这无疑成为公募基金布局跨境电商赛道的重大政策支持。

业内人士认为,随着中国制造业供应链、技术和品牌美誉度在全球市场的崛起,以海外仓为核心竞争力的跨境电

商赛道,正成为基金经理高度关注的核心投资机会。尤其是海外仓采用“批量清关”模式,相较于单件包裹直邮,可享受更低的关税税率,刺激海外仓需求爆炸性增长,多只基金重仓股持续投入重资在全球各地建设自营海外仓或租赁海外仓,凸显出跨境电商业务的繁荣需求。

海外仓是指跨境电商企业建立在海外的仓储设施,在跨境贸易电子商务中,一个国家可将该国企业商品通过大宗运输的形式运往目标市场国家,并在当地建立仓库、储存商品,然后再根据当地的销售订单,直接从当地仓库进行商品的分拣、发货等操作,既可以减少单件包裹在运输、清关等方面的风险,同时还具有低成本的物流和税收优势。

在关税落地后几日,基金经理即开始针对跨境电商中的核心要点海外仓进行调研,从而寻找在高关税背景下跨境电商中具有业务增长优势的投资标的。据了解,泉果基金、泰信基金、同泰基金等在4月份密集调研三泰股份时,就着重询问跨境电商的核心要点海外仓情况,三泰股份在回复基金公司问题时强调,海外仓的履约模式主要以亚马逊、shop-ee、eBay等区域平台仓及第三方海外仓为主,海外仓的仓储费用通常是按照商品占用体积和库龄等多方面因素综合计价,其中库龄的影响程度较高,不动销的货物仓储费用较高。

显然,海外仓甚至已经成为基金经理布局跨境电商的核心子赛道,在海外仓业务上持续加码的乐歌股份在今年1到4月份持续吸引包括博时基金、嘉实基

金、汇丰晋信基金等公募的调研。

海外仓吸引公募买入

从公募的重仓股选择角度看,拥有覆盖全球各地的大型海外仓,几乎已成为跨境电商的核心竞争力,尤其是海外仓的库存商品可实现多渠道发货,以最佳关税方式帮助企业顺利实现更低成本的出海。

基金经理在跨境电商中对相关企业拥有全球海外仓的关注,另一种逻辑还包括,全球不同地区的海外仓亦可以进行最优成本的调度发货,尤其是当部分上市公司的海外客户主要来自美国市场之际,而在美国高关税背景下,此类企业可以通过拥有欧洲、拉美、东南亚等地区的海外仓内的库存商品进行最低成本的发货。

在欧美日韩以及东南亚拥有超50个自营海外仓的京东物流,也成为今年一季度末的基金重仓股。

此外,公募QDII重仓的极兔速递、拼多多以及A股基金抱团的顺丰控股都在奋力布局海外仓网络,截至今年3月末,极兔速递已成为南方基金旗下三只明星QDII产品的核心重仓股,南方港股数字经济QDII的第八大股票,值得一提的是,该只QDII基金所持有的十大重仓股中有三只股票都是拥有大量海外仓业务的跨境电商龙头公司,这种仓位倾斜程度显示出基金经理对跨境电商海外仓业务的重视程度。

长城基金、国联基金、汇添富基金重

仓的焦点科技,即已经在美国布局海外仓业务,公司此前表示在美国洛杉矶搭建了一个近两万平方米的海外仓,并计划以此为支点,在北美形成海外仓网络,实现海外仓布局,满足跨境卖家的多点配货需求,聚焦科技海外仓管理系统的同时也与主流电商亚马逊、TikTok等平台订单自动同步,实现跨境电商业务中人工智能数字化系统与海外仓业务的深度融合。

今年一季度的基金持仓覆盖中,易方达、中欧基金、浙商基金等公募则瞄准在跨境电商领域快速发展的中国外运,中国外运在接受富国基金调研时表示,在海外仓布局方面,已在东南亚、中东、欧亚丝路区域拥有约40万平方米的自有仓库、完善的海外网络和落地操作能力,有助于公司发展全球端到端物流服务,未来公司将结合业务需求、发展战略等通过多种方式继续对海外网络作出布局 and 安排。

(券商中国)

广告

遗失声明

李宏柏(身份证号码:230103640912421)持有的华能海南发电股份有限公司(原名“南山电力”)内部职工股68500股证券托管存单遗失,声明作废。
邢福强(身份证号码:460200196002010274)持有的亚龙湾内部职工股3000股证券存单遗失,凭证号码:394658,声明作废。