



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

## 第三批出境团队游国家名单发布，出境游热度有望持续攀升

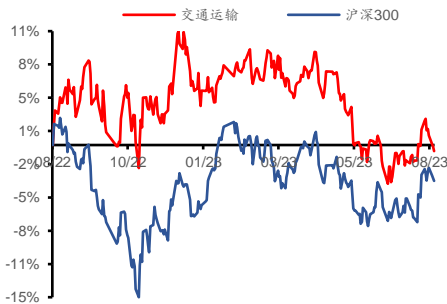
——交通运输行业事件点评

### 增持（维持）

行业： 交通运输  
日期： 2023年08月10日

分析师： 花小伟  
Tel: 021-53686135  
E-mail: huaxiaowei@shzq.com  
SAC 编号: S0870522120001

最近一年行业指数与沪深 300 比较



#### 相关报告：

《恢复和扩大消费措施利好出行链板块，继续看好民航市场表现》

——2023 年 08 月 07 日

《美国航司 2023 年半年度业绩亮眼，看好中国航司向上修复弹性》

——2023 年 08 月 03 日

《发改委发布恢复和扩大消费 20 条措施，看好出行链和快递板块复苏动能》

——2023 年 08 月 01 日

#### 主要观点

##### 事件描述：

8 月 10 日，文旅部发布《关于恢复旅行社经营中国公民赴有关国家和地区（第三批）出境团队旅游业务的通知》，且即日起恢复全国旅行社及在线旅游企业经营中国公民赴有关国家和地区（第三批）出境团队旅游和“机票+酒店”业务。加上第一批和第二批合计 60 个国家，恢复出境团队游的国家已达到 138 个，第三批的国家名单中包含韩国、日本、美国、澳大利亚等热门旅游目的地国家。

##### 观点：

根据 2020 年中国出境旅游发展报告，2019 年中国（内地）出境旅游目的地前十五位依次为中国澳门、中国香港、越南、泰国、日本、韩国、缅甸、美国、中国台湾、新加坡、马来西亚、俄罗斯、柬埔寨、菲律宾和澳大利亚；而根据文旅部数据，2019 年度旅行社出境旅游组织人次排名前十位的目的地国家或地区依次为泰国、日本、台湾地区、越南、香港地区、澳门地区、新加坡、马来西亚、印度尼西亚、俄罗斯。

今年上半年的出境旅行仍以短距离旅行为主，根据中国旅游研究院近日发布的《2023 年上半年出境旅游大数据报告》，上半年出境游目的地共计接待内地（大陆）游客 4037 万人次，其中 93.95% 的游客集中在亚洲地区。根据携程数据，上述消息发布后，出境游产品瞬时搜索增长超过 20 倍，其中，国庆出发时段最受关注，日本、澳大利亚、新西兰等国家跟团产品热度飙升。自年初政策放开后，出境游市场处于稳步复苏中，根据携程数据，截至 8 月 7 日，跨境周均航班量已经恢复至 2019 年同期五成以上，均价较 2019 年同期相比增长一至两成，而用户跨境航班搜索热度已经超过 2019 年同期。

我们认为，随着本次跨境旅行政策的进一步优化，出境游热度有望持续攀升，其中长距离的出境需求预计将出现明显的增长，尤其是此前较为热门的旅行目的地澳大利亚及欧美多个国家均在本次恢复出境团队游的名单中。同时，目前跨境航班仍处于供小于需的情况，本次政策的出台也有望推动供给端加快跨境航班的恢复节奏。基于目前暑运已经过半，我们认为出境旅行需求预计将在今年十一假期间迎来集中释放，建议关注出行链相关标的：中国国航、吉祥航空、春秋航空、白云机场、上海机场。

#### 风险提示

宏观经济不及预期；旅客出行需求不及预期；国际地缘冲突加剧；油价上涨等。

目 录

1 文旅部公布第三批恢复出境团队游有关国家和地区名单 .....3  
2 风险提示 .....4

图

图 1：2019 年度出境旅游组织人次排名前十位的目的地国家  
或地区 .....3

表

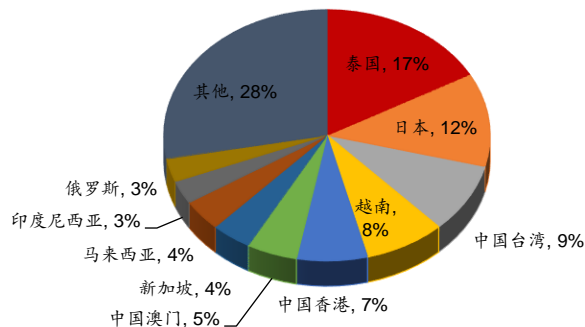
表 1：第三批恢复恢复出境团队游国家和地区名单 .....4

## 1 文旅部公布第三批恢复出境团队游有关国家和地区名单

**事件描述：**8月10日，文旅部发布《关于恢复旅行社经营中国公民赴有关国家和地区（第三批）出境团队旅游业务的通知》，且即日起恢复全国旅行社及在线旅游企业经营中国公民赴有关国家和地区（第三批）出境团队旅游和“机票+酒店”业务。加上第一批和第二批合计60个国家，恢复出境团队游的国家已达到138个，第三批的国家名单中包含韩国、日本、美国、澳大利亚等热门旅游目的地国家。

**观点：**根据2020年中国出境旅游发展报告，2019年中国（内地）出境旅游目的地前十五位依次为中国澳门、中国香港、越南、泰国、日本、韩国、缅甸、美国、中国台湾、新加坡、马来西亚、俄罗斯、柬埔寨、菲律宾和澳大利亚；而根据文旅部数据，2019年度旅行社出境旅游组织人次排名前十位的目的地国家或地区依次为泰国、日本、台湾地区、越南、香港地区、澳门地区、新加坡、马来西亚、印度尼西亚、俄罗斯。

图 1：2019 年度出境旅游组织人次排名前十位的目的地国家或地区



资料来源：文旅部，上海证券研究所

今年上半年的出境旅行仍以短距离旅行为主，根据中国旅游研究院近日发布的《2023年上半年出境旅游大数据报告》，上半年出境游目的地共计接待内地（大陆）游客4037万人次，其中93.95%的游客集中在亚洲地区。根据携程数据，上述消息发布后，出境游产品瞬时搜索增长超过20倍，其中，国庆出发时段最受关注，日本、澳大利亚、新西兰等国家跟团产品热度飙升。自年初政策放开后，出境游市场处于稳步复苏中，根据携程数据，截至8

月 7 日，跨境周均航班量已经恢复至 2019 年同期五成以上，均价较 2019 年同期相比增长一至两成，而用户跨境航班搜索热度已经超过 2019 年同期。

我们认为，随着本次跨境旅行政策的进一步优化，出境游热度有望持续攀升，其中长距离的出境需求预计将出现明显的增长，尤其是此前较为热门的旅行目的地日本、韩国、澳大利亚及美国均在本次恢复出境团队游的名单中。同时，目前跨境航班仍处于供小于需的情况，本次政策的出台也有望推动供给端加快跨境航班的恢复节奏。基于目前暑运已经过半，我们认为出境旅行需求预计将在今年十一假期间迎来集中释放，建议关注出行链相关标的：中国国航、吉祥航空、春秋航空、白云机场、上海机场。

**表 1：第三批恢复恢复出境团队游国家和地区名单**

洲	国家
亚洲	阿曼、巴基斯坦、巴林、韩国、卡塔尔、黎巴嫩、孟加拉国、缅甸、日本、土耳其、以色列、印度
非洲	阿尔及利亚、埃塞俄比亚、贝宁、博茨瓦纳、赤道几内亚、佛得角、加纳、喀麦隆、科特迪瓦、卢旺达、马达加斯加、马拉维、马里、摩洛哥、莫桑比克、塞舌尔、圣多美和普林西比、突尼斯
欧洲	爱尔兰、爱沙尼亚、安道尔、奥地利、白俄罗斯、保加利亚、北马其顿、比利时、波黑、波兰、德国、芬兰、荷兰、黑山、捷克、拉脱维亚、立陶宛、列支敦士登、卢森堡、罗马尼亚、马耳他、摩纳哥、挪威、瑞典、塞浦路斯、斯洛伐克、英国
北美洲	安提瓜和巴布达、巴巴多斯、格林纳达、哥斯达黎加、美国、墨西哥、特立尼达和多巴哥、牙买加
南美洲	安提瓜和巴布达、巴巴多斯、格林纳达、哥斯达黎加、美国、墨西哥、特立尼达和多巴哥、牙买加
大洋洲	澳大利亚、巴布亚新几内亚、库克群岛、密克罗尼西亚联邦，北马里亚纳群岛联邦、法属波利尼西亚、法属新喀里多尼亚

资料来源：中国新闻网，上海证券研究所

## 2 风险提示

宏观经济不及预期；旅客出行需求不及预期；国际地缘冲突加剧；油价上涨等。

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

### 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

#### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

### 免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。