



上海证券
SHANGHAI SECURITIES

24 年元旦出行热度持续升温，美国赴华 旅游签证将减免申请材料

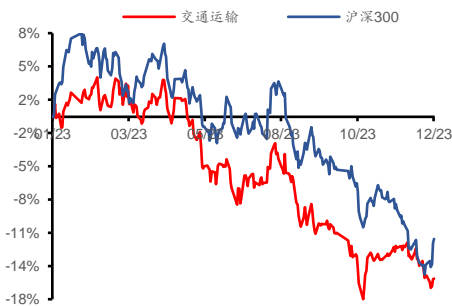
——交通运输行业事件点评

增持（维持）

行业： 交通运输
日期： 2024年01月03日

分析师： 王亚琪
Tel: 021- 53686472
E-mail: wangyaqi@shzq.com
SAC 编号: S0870523060007

最近一年行业指数与沪深 300 比较



相关报告：

《上海机场签订补充协议，免税收入重回“下有保底、上不封顶”》

——2023 年 12 月 27 日

《国航公布定增预案，看好 24 年航空周期复苏》

——2023 年 12 月 25 日

《11 月业务量增速申通领跑，通达系单票收入环比改善》

——2023 年 12 月 24 日

主要观点

出行数据：

经文化和旅游部数据中心测算，2024 年元旦假期 3 天（2023 年 12 月 30 日-2024 年 1 月 1 日，下同），全国国内旅游出游 1.35 亿人次，同比增长 155.3%，按可比口径较 2019 年同期增长 9.4%；实现国内旅游收入 797.3 亿元，同比增长 200.7%，较 2019 年同期增长 5.6%。同时，随着国际航线航班持续恢复，泰国、马来西亚等国家对中国公民入境免签，元旦假期全国口岸迎来出入境客流高峰。据国家移民管理局预测，元旦期间全国口岸日均出入境旅客将达到 156 万人次，较 2023 年元旦假期增长超 5 倍，为 2019 年同期的 90%。

今年冬季冰雪主题成为了文旅消费市场的主要增长点，根据飞猪数据显示，其元旦假期冰雪游预订量同比 2023 年增长 126%，哈尔滨、长春、乌鲁木齐等是冰雪游热门目的地。广东、浙江、上海是冰雪游客源地前三名，三个省份累计贡献了全国三成左右的冰雪游预订量。此外，根据马蜂窝大数据显示，元旦游玩 5-8 天的“中长途游”较受欢迎，热度同比上涨 178%，其中出境游人次占比接近 20%，目的地方面有免签政策的东南亚国家相对更具吸引力。

航空市场：

根据中国民航局消息，2024 年元旦假期全国航班量预计将达 4.9 万班，较 2023 年元旦假期同期增长约 85.5%，较 2019 年同期也增长约 2.7%。从票价来看，元旦假期期间热门城市机票价格低于 2023 年同期，进一步提升出行意愿。航旅纵横的统计数据显示，元旦假期期间国内航线平均票价（不含税）约为 709 元，比去年同期下降约 10%。

我们认为，2024 年航空市场呈现出良好开局，多家航司持续加密航线、增加运力，为民航市场复苏持续积极布局；同时，国际航线的复苏或将成为 2024 年民航业的增长重点，随着欧洲航线逐步恢复、中美直飞航班不断增加，叠加留学、出游以及探亲等需求，2024 年国际航线旅客量预计加速恢复，同时航司部分运力在回归国际航线后，国内航线供需改善有望对国内票价形成支撑。政策端来看，根据中国驻美使馆 12 月 29 日在官网发布的通知，为进一步便利中美人员往来，自 2024 年 1 月 1 日起，中国驻美国使领馆将减免 L 字（旅游）签证申请材料：前往中国旅游的在美人员申请赴华签证，可免提供往返机票、酒店预订、行程单或邀请函等申请材料。因个案不同，具体请以中国驻美国使领馆要求为准。我们判断，本次签证利好政策的释放有望为后续中美直飞航班增班铺垫，2024 年中美直飞航班量有望加速修复。

风险提示

宏观经济不及预期；旅客出行需求不及预期；国际航班恢复不及预期；国际地缘冲突加剧；油价上涨等。

目 录

1 24 年元旦出行热度持续升温，美国赴华旅游签证将减免申请材料3

2 风险提示4

1 24 年元旦出行热度持续升温，美国赴华旅游签证将减免申请材料

出行数据：经文化和旅游部数据中心测算，2024 年元旦假期 3 天（2023 年 12 月 30 日-2024 年 1 月 1 日，下同），全国国内旅游出游 1.35 亿人次，同比增长 155.3%，按可比口径较 2019 年同期增长 9.4%；实现国内旅游收入 797.3 亿元，同比增长 200.7%，较 2019 年同期增长 5.6%。同时，随着国际航线航班持续恢复，泰国、马来西亚等国家对中国公民入境免签，元旦假期全国口岸迎来出入境客流高峰。据国家移民管理局预测，元旦期间全国口岸日均出入境旅客将达到 156 万人次，较 2023 年元旦假期增长超 5 倍，为 2019 年同期的 90%。

今年冬季冰雪主题成为了文旅消费市场的主要增长点，根据飞猪数据显示，其元旦假期冰雪游预订量同比 2023 年增长 126%，哈尔滨、长春、乌鲁木齐等是冰雪游热门目的地。广东、浙江、上海是冰雪游客源地前三名，三个省份累计贡献了全国三成左右的冰雪游预订量。此外，根据马蜂窝大数据显示，元旦游玩 5-8 天的“中长途游”较受欢迎，热度同比上涨 178%，其中出境游人次占比接近 20%，目的地方面有免签政策的东南亚国家相对更具吸引力。

航空市场：根据中国民航局消息，2024 年元旦假期全国航班量预计将达 4.9 万班，较 2023 年元旦假期同期增长约 85.5%，较 2019 年同期也增长约 2.7%。从票价来看，元旦假期期间热门城市机票价格低于 2023 年同期，进一步提升出行意愿。航旅纵横的统计数据显示，元旦假期期间国内航线平均票价（不含税）约为 709 元，比去年同期下降约 10%。

我们认为，2024 年航空市场呈现出良好开局，多家航司持续加密航线、增加运力，为民航市场复苏持续积极布局；同时，国际航线的复苏或将成为 2024 年民航业的增长重点，随着欧洲航线逐步恢复、中美直飞航班不断增加，叠加留学、出游以及探亲等需求，2024 年国际航线旅客量预计加速恢复，同时航司部分运力在回归国际航线后，国内航线供需改善有望对国内票价形成支撑。政策端来看，根据中国驻美使馆 12 月 29 日在官网发布的通知，为进一步便利中美人员往来，自 2024 年 1 月 1 日起，中国驻美国使

领馆将减免L字（旅游）签证申请材料：前往中国旅游的在美人员申请赴华签证，可免提供往返机票、酒店订单、行程单或邀请函等申请材料。因个案不同，具体请以中国驻美国使领馆要求为准。我们判断，本次签证利好政策的释放有望为后续中美直飞航班增班铺垫，2024年中美直飞航班量有望加速修复。

2风险提示

宏观经济不及预期；旅客出行需求不及预期；国际航班恢复不及预期；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

股票投资评级：	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	
行业投资评级：	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

本报告仅供上海证券有限责任公司(以下简称“本公司”)的客户使用。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。