

携程集团副总裁陈冠其：

# 聚焦海外市场 推动世界旅游经济发展



携程集团总部大楼

公司供图

“伴随着恢复出境团队游国家和地区的增多，中国游客的出游半径也不断扩大。”携程集团副总裁陈冠其日前在接受中国证券报记者采访时表示，得益于国际旅游形势逐步好转，出境游市场有望迎来更好的表现。携程集团将携手全球合作伙伴，在互利共赢的基础上，在产业合作、产品创新、服务升级、标准对接等方面持续发力，推动世界旅游经济繁荣发展。

● 本报记者 王可

不久前，“第六届携程集团全球合作伙伴峰会”在新加坡圣淘沙岛隆重举行。峰会期间，超30个国家和地区的逾2000位行业嘉宾围绕强劲复苏下全球旅游业新趋势、新赛道和新生态等主题进行交流、分享，探索旅游业发展新思路。陈冠其表示，作为受到全行业高度关注的年度重磅大会，携程集团全球合作伙伴峰会每年都会给业界带来热门话题和全新观点。继连续两届在澳门举办

后，伴随今年出境游迎来全面复苏和强势增长，携程集团选择将峰会首次落地海外，正是希望与全球优秀合作伙伴一同探索全球旅游复苏的新轨迹，共创旅游业的新繁荣。

陈冠其表示，年初以来，众多海外旅游局都加强了在中国市场的布局，通过推出大力度的旅行优惠及高质量的目的地内容吸引中国游客到访。新加坡在众多目的地中脱颖而出，以其现代化的城市风光、多元文化的交融、丰富多样的美食以及安全、稳定的城市环境吸引了众多旅行者前来。自2012年起，携程集团和新加坡旅游局一直保持着非常紧密的合作，并在合作中不断探索更多创新模式。为应对市场形势和游客需求的不断变化，双方积极开展了一系列形式新、效果实、特色强的营销活动，持续撬动全球游客对新加坡旅行的热爱。一方面，针对中国内地市场，携程集团

的，我们在看到机遇的同时，也将面对不少挑战。”陈冠其表示，目前出境游市场仍面临境外旅游线路的安全性、旅游产品和服务质量以及游客出境游需求的变化等诸多问题。出境游市场在今年暑假并没有迎来预期的爆发是受多重因素制约。首先，签证难成为市场复苏的瓶颈之一。许多游客发现，签证预约时间变长，部分

集团联合创始人、董事局主席梁建章表示，对于未来创新的探索，携程将持续围绕三方面继续创新：AI方面，积极探索基于自然语言的创新交互界面，进一步提高用户体验；内容方面，通过权威榜单，打造旅游行业“可靠答案库”，为用户提供更加高效的产品和行程建议；

灵活、私密、独立成团的出境产品不断收获消费者的好评。

与此同时，今年携程集团与境外旅游伙伴的合作项目同比增长翻倍，与多个重要目的地签署了战略合作备忘录，为出境游市场增加了更多发展机遇，也展示出国际市场对中国出境游市场的高度关注和积极响应。

“当然，机遇与挑战往往是并存

的，我们在看到机遇的同时，也将面对不少挑战。”陈冠其表示，目前出境游市场仍面临境外旅游线路的安全性、旅游产品和服务质量以及游客出境游需求的变化等诸多问题。出境游市场在今年暑假并没有迎来预期的爆发是受多重因素制约。首先，签证难成为市场复苏的瓶颈之一。许多游客发现，签证预约时间变长，部分

ESG方面，在做好最友好和放心的客户体验基础上，推出可量化的低碳酒店标准，全面推进环境友好、家庭友好、社区友好等，提升可持续发展能力。

在全球合作伙伴峰会上，携程集团旗下携程商旅发布全球影响力计划。未来，携程商旅将完善海外信用卡、BTA（出差津贴）、VCC（虚拟信用卡）等多重支付结算方式，完善覆盖东南亚地区、欧洲地区等多个国际服务站点。同时，携程商旅将加强海外酒店、航司、用车资源供给，进一步完善全球商旅供应链资源，成长为一家源自中国的全球性TMC（商旅管理公司）。

持续进入高端领域，进一步占领经济性车型领域，已经带动全行业实现电动化、智能化的“双轮驱动”。相较于以往，消费者更加愿意为智能、舒适、安全买单。其中，自主品牌在智能化投入相对更加积极。例如，大众汽车入股小鹏汽车后，进一步接入智能驾驶舱能力；华为鸿蒙座舱则打通车与生活场景深度链接。

卢雍资产研究员杨捷认为，在2023年国内车市的收官阶段，无论是传统车企、合资车企还是新势力车企，近期推出的新能源车车型都呈现出百花齐放、产品力和性价比进一步提升的特征。这一趋势不仅在一定程度上驱动了国内汽车的消费，同时也继续带动了新能源车的渗透率进一步提升。

## 多个细分赛道获关注

从投资研判和细分产业机会的把握来看，杨捷称，其在年末一段时期重点聚焦两条细分赛道。第一是智能驾驶，无论是特斯拉还是国内新势力以及华为都在角力智能驾驶，在硬件先行的产业趋势下，国内相关零部件公司在新能源车销量稳健增长的基础上，还会有单车价值量提升。其中，能够绑定头部整车厂客户、有效卡位智能驾驶和具备解决方案提供能力的汽车零部件公司，值得重点挖掘。第二是出口，2023年我国大概率成为全球第一大汽车出口国，而且这种趋势有望长期持续。因此，能够绑定出口强势主机厂商的相关A股上市公司有望长

为新加坡机票、酒店、当地玩乐等产品提供消费补贴，为新加坡旅游局在中国内地市场锁定客源，推出数十款高净值的全新新加坡旅游体验产品与线路；另一方面，携程集团着眼新加坡本地市场，成为新加坡旅游局“重新探索新加坡”消费券项目的合作伙伴之一，应邀参与新加坡旅游局在不同海外市场的线下路演活动，引进新加坡旅游局认证的资源供应合作伙伴。

部分头部公司第三季度业绩表现较好。紫金矿业10月27日晚间披露2023年第三季度报告，公司第三季度共实现营业收入约746.74亿元，同比增长41%；实现归属于上市公司股东的净利润约58.63亿元，同比增长45.22%。前三季度，公司共实现营业收入约2250.08亿元，同比增长10.19%；实现归属于上市公司股东的净利润约161.65亿元，同比下降3.01%。1-9月，公司矿产产量同比增长13%，矿产铜产量同比增长5%。

部分头部公司三季度业绩超出机构预期。以恒瑞医药为例，公司前三季度共实现营业收入约170.14亿元，同比增长6.7%；实现归属于上市公司股东的净利润约34.74亿元，同比增长9.47%。方正证券研报认为，恒瑞医药三

期受益。

赵锴表示，整车企业在智能化产品的核心能力建设与运维环节方面，是现阶段其关注的重点。“汽车智能化离不开先进的传感器，以及可靠的执行单元、强大的算力与算法。从目前看，A股企业在相关领域均拥有非常全面领先的供应能力，相关领域或已经酝酿了较好的投资机会。”

从一级市场的投资角度看，熊伟表示，基于产业长期趋势变迁的判断，千乘资本集中火力在新能源汽车领域进行投资布局，将会聚焦设备、材料等细分领域的机会。从长期来看，汽车产业将是一个长坡厚雪的投资赛道。

## 3797家上市公司披露三季报 近五成净利同比增长

● 本报记者 董添

上市公司三季报披露进入加速期。Wind数据显示，截至10月27日20时，A股共有3797家上市公司披露三季报，其中近五成公司实现净利润同比增长。龙头企业业绩延续高增长，“压舱石”作用显著。从行业景气度看，旅游、餐饮、电影等行业景气度明显复苏，相关上市公司业绩得到明显提振。

### 头部公司业绩靓丽

上述已披露三季报的3797家上市公司中，1888家实现净利润同比增长，占比约为49.72%，不少行业头部公司前三季度业绩表现较好。

宁德时代三季报显示，前三季度，公司共实现营业收入2946.8亿元，同比增长40.1%；实现归母净利润311.5亿元，同比增长77.1%。宁德时代相关负责人表示，全球汽车电动化、储能行业处在行业发展早期，公司市场份额领先，且正在不断加大投入，持续引领技术创新，积极布局海外市场，海外市场份额保持提升态势。

部分头部公司第三季度业绩表现较好。紫金矿业10月27日晚间披露2023年第三季度报告，公司第三季度共实现营业收入约746.74亿元，同比增长41%；实现归属于上市公司股东的净利润约58.63亿元，同比增长45.22%。前三季度，公司共实现营业收入约2250.08亿元，同比增长10.19%；实现归属于上市公司股东的净利润约161.65亿元，同比下降3.01%。1-9月，公司矿产产量同比增长13%，矿产铜产量同比增长5%。

部分头部公司三季度业绩超出机构预期。以恒瑞医药为例，公司前三季度共实现营业收入约170.14亿元，同比增长6.7%；实现归属于上市公司股东的净利润约34.74亿元，同比增长9.47%。方正证券研报认为，恒瑞医药三

## 极兔速递港交所主板上市 股票总市值超千亿港元

● 本报记者 王可

10月27日，全球物流服务提供商极兔速递环球有限公司（简称“极兔速递”）在香港联交所主板挂牌上市。上市公司发售价为每股12港元，全球发售募集资金净额35.28亿港元（超额配售权暂未行使）。截至27日收盘，极兔速递股价报12港元，总市值约为1057亿港元。公司表示，本次香港上市标志着极兔速递向全球物流领军企业的征程迈出了坚实的一步。

### 东南亚包裹量第一

2020年至2022年，极兔速递在全球的年包裹量分别为32亿件、105亿件以及146亿件，2021年、2022年年度增长率分别为228.13%、39%；公司2022年在东南亚的市场份额为22.5%，成为东南亚包裹量第一的快递运营商。2022年，极兔速递在中国市场份额达到10.9%，排名行业第六。

招股书显示，目前极兔速递为Shopee、Lazada、Tokopedia、拼多多、淘宝、天猫、Shein及Noon等电商平台，以及TikTok、抖音、快手等短视频及直播平台上的商户及消费者提供全面的快递服务。

财务数据显示，2020年、2021年、2022年，极兔速递净利润分别为-6.64亿美元、-61.92亿美元以及15.73亿美元。

2023年上半年，极兔速递实现收入40.3亿美元，同比增长18.45%；净亏损6.67亿美元，去年同期为盈利13.72亿美元。极兔速递在中国地区的收入占比逐年增长，截至今年上半年占比已超过一半，实现收入22.03亿美元，同比增长12.39%。

### 将开拓新市场

招股书显示，极兔速递拟将

季报业绩略超预期，报告期内公司费用端优化向好，营收端增速稳定，业绩稳步发展，国际化加速推进。

### 多个行业景气度提升

从行业景气度看，旅游、餐饮、电影等行业景气度明显复苏，相关上市公司业绩得到明显提振。

山西证券表示，受益于消费者出游需求增加，今年以来出行产业链整体渐进复苏。国内旅游抽样调查统计结果显示，今年前三季度，国内旅游总人次达36.74亿，比上年同期增加15.80亿，同比增长75.5%。上市公司方面，九华旅游、宋城演艺、黄山旅游、丽江股份、长白山、峨眉山A、大连圣亚等多家上市公司前三季度净利润实现大幅增长。

电子产品、食品、汽车、医药等行业也出现了较为明显的增长。其中，医药企业业绩向好，产品竞争力持续提升。业内人士分析认为，受诊疗需求复苏、产品销售渠道拓展顺利、研发进度加快等因素推动，部分创新药、医疗器械企业业绩向好。

国家信息中心经济预测部产业室主任魏琪嘉表示，今年以来，住宿、餐饮、旅游、出行、购物等接触型聚集型服务业加快恢复。市场销售增长加快，部分大宗商品消费明显好转。9月份，社会消费品零售总额同比增长5.5%，比上月加快0.9个百分点，增速连续2个月加快。从消费结构看，基本生活类商品销售稳定增长，升级类商品销售较快增长，消费升级领域仍是推动消费增长的重要动能。

中信建投证券表示，投资者可适当提升仓位，把握结构性机会。短线来看，一是重点关注券商、地产等板块的反弹持续性；二是关注确定性成长方向，如TMT、数字经济、消费电子、新能源等；三是关注三季报预增相关板块和个股。长远来看，成长股和核心资产都是资产配置的重要组成部分，可逢低均衡配置。

# 四季度车市料延续回升势头

## 投资机构看好细分领域机会

● 本报记者 王祥

今年以来国内汽车市场先抑后扬，目前已进入四季度的全年收官阶段。同时，自主品牌车企在海外市场悄然崛起以及在智能赛道不断发力，正在构筑起中国汽车产业的强大竞争力。多家投资机构表示，四季度国内汽车市场有望延续今年以来触底回升的强势表现。其中，新能源车、智能化赛道、一体化压铸、传感器等产业细分领域机会正持续获得投资机构看好。

### 四季度车市有望超预期

全国乘用车市场信息联席会（简称“乘联会”）最新发布的一组车市监测数据显示，10月1日至22日，国内乘用车市场零售121.3万辆，比去年同期增长19%，较上月同期增长8%；全国乘用车厂商批发121.2万辆，比去年同期增长7%。在新能源车方面，10月1日至22日，新能源车市场零售47.2万辆，比去年同期增长42%，较上月同期增长4%。而乘联会稍早前发布的月报数据显示，9月国内乘用车零售销量达203.6万辆，同比、环比增速均超4%。

千乘资本创始合伙人熊伟表示，每年“金九银十”都是汽车产业的旺季窗口，去年由于受疫情等因素影响，四季度的产销情况并未出现明显增长；但近几个月，随着国家层面的产业利好政策出台以及各家车厂在这一阶段推出的促销

优惠活动，今年主流车型的销量正在回暖，同时车厂供应商订单销售情况也开始回升放量。熊伟预计，今年四季度汽车市场销量将取得新的突破。

至正投资基金经理赵锴认为，近期全国汽车经销商的库存水平持续回落，四季度至明年春节前的这段时间作为汽车消费旺季，有望迎来一次逐步摆脱上半年市场价格竞争的良性市场环境。虽然目前国内整体车市还谈不上火热，但国产自主品牌已在强势突围，近期华为问界、理想汽车等的销量持续表现强势，并获得市场高度关注。整体而言，至正投资对四季度汽车市场销量表现持相对乐观的预期。

### 行业实现“双轮驱动”

和中国车企在新能源车及智能化赛道的强势表现，正继续获得投资机构的广泛认可。

和论基金创始人、基金经理苜非表示，回顾2023年以来的汽车市场，今年上半年汽车行业的主题可以概括为“电动化”，特别是以比亚迪为首的新能源车企拉开了与燃油车企全面竞争的帷幕；而下半年汽车市场的主题则逐步转入到“智能化”，小鹏和华为汽车的智能驾驶引发了新一轮的技术热潮。整体而言，国内汽车市场四季度的销量将出现机遇与挑战并存的状态，其中的结构性亮点值得重点关注。

赵锴表示，今年以来，国产汽车品牌