

■ 国庆假期消费新观察

“跟着赛事去旅行” 激发体育消费活力

● 连润 熊彦莎

今年国庆期间，中国网球公开赛、WTT中国大满贯赛火热进行，多地越野赛相继举办，“跟着赛事去旅行”成为新时尚，激发体育消费活力。业内人士表示，通过赛事举办可以打造各种融合性消费场景，激发和创造新的消费需求。

促进旅游产业发展

体育赛事成为国庆期间城市旅游的“吸睛”亮点。北京市体育局二级巡视员张华表示，国庆假期，北京市在朝阳、石景山等10个区举办16项赛事活动，涉及篮球、乒乓球、网球等12个项目，预计参与人数37.5万人次。

国庆赛事中最受瞩目的当数2024年中国网球公开赛。来自47个国家和地区的约400名选手参赛，包括11位大满贯冠军和6位曾登顶世界第一的球员。此外，2024年WTT中国大满贯赛于9月26日至10月6日在石景山首钢园举行，这项国际顶级乒乓球赛事时隔63年重回北京。

在传统体育赛事之外，户外运动赛事也成为旅游城市宣传美景的亮丽名片、挖掘旅游产业深度价值的突破口。贵州红·山水越野挑战赛、沂蒙山越野赛、云南凤庆滇红越野赛等均在国庆期间举办，“跟着赛事去旅行”概念火热。

根据联合国旅游组织数据，体育旅游产业正以每年14%的速度增长，超过旅游产业4%至5%的整体增长速度。体育旅游目前占全球旅游支出的10%，2023年市场规模为5647亿美元，2023年至2030年间体育旅游的增长率预估为17.5%。

中国社会科学院旅游研究中心特约研究员高舜礼认为，体育旅游产业作为新兴业态，高速增长证明其强劲势头，但产业规模在总体旅游产业和体育产业中的占比尚不突出，仍需通过倡导全民健身、加强政策支持、推动体育旅游俱乐部发展等方式，进一步激活其发展潜力。

体育营销提振业绩

体育营销是体育赛事拉动经济的关键一环。燕京啤酒、北京同仁堂、中华酒与中国网球公开赛签约合作，通过设置品牌展区、推出联名产品、邀请中国网球选手到展区体验等方式积攒人气。

乘着体育大年的东风，多个体育类上市公司上半年业绩亮眼。2024年上半年，安踏体育总收入337.35亿元，同比增长13.80%；归母净利润77.21亿元，同比增长62.62%。特步国际上半年总收入72.03亿元，同比增长10.44%；归母净利润7.52亿元，同比增长13.02%。361度总收入51.41亿元，同比增长19.23%；归母净利润7.90亿元，同比增长12.22%。

针对上半年业绩增长的原因，体育类上市公司的财报均指向两个关键词：多元布局、积极出海。以安踏为例，该集团有多层次产品，品牌布局广泛，旗下包括安踏、斐乐、迪桑特、科隆等多个品牌，业务领域涵盖跑步、高尔夫等多种运动场景。

中国体育类上市公司“大航海”成绩同样优异。财报显示，特步国际在亚太、北美以及欧洲、中东和非洲拥有超过8600家门店。安踏旗下品牌已战略布局东南亚、北美、欧洲、中东、非洲等全球重要市场，在美国、日本、韩国等地设立了研发设计工作室。

多家体育类上市公司对下半年发展持乐观态度。特步国际在财报中表示，国家促进体育发展的政策有望激发消费者对运动的热情，为体育行业的稳定增长奠定坚实的基础。361度财报表示，在消费驱动和内需扩张的大趋势下，体育消费凭借其创新活力与发展潜力，成为政策支持与加快推进落地的重点领域，迎来高质量发展期。

体育消费潜力大

体育类上市公司业绩折射出大众体育消费热情不断高涨，体育消费黏性不断增强。国家统计局发布数据显示，今年1-8月份，体育、娱乐用品类零售额同比增长10.1%。

“体育消费带动其他关联消费的能力很强，在参与赛事和观赏赛事的过程中，用于旅游、交通、住宿、餐饮、娱乐等各类消费的支出可能是体育消费的数倍甚至是数十倍。”中央财经大学体育经济研究中心主任王玉雄表示，此外，通过赛事举办还可以打造各种融合性消费场景，激发和创造新的消费需求，例如赛事进景区、进街区、进商圈等。

政策对体育消费支持加码。国务院印发的《关于促进服务消费高质量发展的意见》提出，要激发体育消费等改善型消费活力。中研普华产业研究院研究报告显示，展望未来，体育经济市场规模有望进一步扩大，体育赛事、体育消费等将成为新的经济发展引擎。

国家体育总局体育经济司司长杨雪鸪表示，下一阶段，将加强体育产品的供给，在制造业方面，将加快新技术、新材料在体育用品领域的应用，推动体育制造业转型升级，打造智能装备、智慧场馆，更多地让智能化应用在产品消费场景上；在服务方面，将加大体育赛事的供给，提供多层次、多样化、个性化的体育服务；此外，还将加强政策措施的供给，不断打通政策堵点和难点，优化发展环境，激发市场活力。



10月7日全国铁路单日运力投放创历史新高

记者从中国国家铁路集团有限公司获悉，10月7日，全国铁路迎来返程客流高峰，预计发送旅客1986万人次，计划开行旅客列车13103列，其中加开1705列，单日运力投放创历史新高。

图为10月7日旅客在南京站下车出站。国庆假期最后一天，各地迎来返程高峰。

新华社图文

紧密结合文旅产业
“音乐节+”带动多元消费

● 本报记者 杨洁

“为一场演出奔赴一座城”，2023年以来，音乐节成为越来越多年轻消费者消解压力、放松心情的重要生活方式。据中国证券报记者初步统计发现，2024年国庆假期，全国各地举办的大型音乐节约有19场，虽然与去年同期相比数量锐减，但其对周边消费带动效应不容小觑。

为期4天的常州太湖湾音乐节便成功带动了当地各类消费增长。记者了解到，10月2日至10月5日举办的第九届太湖湾音乐节共接待全国各地歌迷超13.5万人次，其中超过70%的参与者来自江苏省以外地区，预计实现综合营收1.1亿元。

形成良好产业联动效应

来自北京的乐迷叶扬（化名）在常州太湖湾音乐节现场告诉记者，这是她第一次来到常州，除了用一天时间参与音乐节，她还与朋友在常州附近游玩了三天。“交通、吃饭，加上购买特产等，总共花掉了五六千元。”叶扬说，“我们提前一个月订住宿，已经感觉房源非常紧张，这两天吃饭发现当地餐馆人流量很大，能明显感受到音乐节对周边消费的辐射带动作用。”

像叶扬这样去一个陌生城市参与音乐节的年轻消费者非常多。数据显示，18岁至34岁的年轻人在音乐节等线下演出购票观众中占比超过70%。在他们看来，在快节奏的生活状态下，音乐节能够提供一一个挥洒激情、释放个性、表达自我的平台。在享受音乐节带来“情绪价值”的同时，年轻消费者也更愿意为体验买单。

这样的消费社群自然创造出不少商机。23岁的姑娘小每天仅靠为前来音乐节的观众化妆、编发，就可以赚2000元。

有不少消费品牌也试图通过音乐节来实现“圈粉”。记者注意到，常州太湖湾音乐节就拥有包括柏瑞美、霸王茶姬等品牌的冠名和赞助，散场时也有海底捞等餐饮品牌准备了大巴让消费者可以无缝衔接“转场消费”。

多数音乐节都与当地文旅产业紧密结合，形成良好的产业联动效应。常州用音乐节作为支点撬动经济，打造长三角“青春乐都”名片。数据显示，2023年以来，常州共举办大型音乐节、演唱会40余

场，吸引游客超80万人次，带动周边景点、酒店、交通等综合消费近100亿元。

“成都发布”的数据显示，2024年上半年，成都举办各类营业性音乐演出2400余场，吸引观众超258万人次，演出票房收入约6.09亿元；其中，举办各类大型演唱会、音乐节68场，带动周边消费约25.2亿元。

呈现规范发展态势

我国音乐节消费市场在2023年迎来井喷式爆发。根据中国演出行业协会数据，2023年我国大型音乐节票房近32亿元，是2019年的8.5倍；场次超过700场，是2019年的6.2倍；观演人数近790万人次，是2019年的7.2倍。

“音乐节+文旅”的综合带动效应在很多地方得到有效验证，越来越多的城市希望通过举办音乐节来“出圈”，实现“文化搭台，经济唱戏”。但与此同时，多地“一拥而上”举办音乐节也产生了同质化严重、管理混乱等诸多负面新闻，音乐节市场逐渐经历洗牌和变革。

一场音乐节的成功举办，极大地考验主办机构和主办城市的组织能力。业内人士表示，从场地选址、艺人邀请、票务销售，到现场安保、观众服务、交通引导等环节，都需要精心策划和筹备。一位从事线下音乐节投资的人士表示，很多音乐节的效益并不理想，盈亏平衡或者能小赚一点对于大部分音乐节来说已经是一个理想的结果。

中国演出行业协会表示，2024年上半年，大型音乐节演出市场呈现更为理性、规范的发展态势，具有品牌影响力和个性化阵容设计的音乐节逐渐增多。同时，音乐节运营服务质量亦整体提升，音乐节市场逐步回归良性发展轨道。

据记者初步统计，2024年国庆期间，全国范围内的大型音乐节数量锐减至19个，在数量上较去年同期显著下降。同时，这19个音乐节主要集中在一线和新一线城市，与去年国庆期间音乐节向二线城市及以下城市拓展的趋势形成鲜明对比。这充分体现出音乐节对城市配套能力的筛选。

业内人士表示，音乐节的主办方需要思考的是，如何在竞争日益激烈的演出市场中锻造自身独特的品牌价值，保持对观众的持续吸引力。

再谈“龙年股市新期待”

（上接A01版）而当这些蓝筹公司的预期股息率和中长期回报，随着股价的快速上升逼近2.25%的国债或信贷成本，对贷款的需求自然会迅速萎缩。至于跟风炒作又缺乏增长前景的绩差股，则必然会在落潮的时候被看到裸泳。

从另一角度看，当中国股市重返2021年内有利环境下的市场高点和新兴市场的通常水平、中国大型科技型企业也在快速追平美国市场前七大科技股的估值时，审慎的资本都会停下自己的脚步。更高的有基本面支持的市场上升，需要经济情况的整体好转和企业盈利的明显上升。

需要指出的是，历史已经反复证明，疯牛行情最终必然会导致市场的暴跌，而那时损失最严重的往往是散户投资者。这轮股市节前启动时，正值国际资本看空中国、在中国证券市场上的资金配置比例也最低的时候，完全不存在有人所说的又被外国资本抄底的问题。在国庆假期期间，外资开始转向买进的也只能是海外的中概股和港股。所以，A股没有所谓被别人又薅了羊毛的问题。不过，这并不意味着，A股投资者必然都会在这次牛市中行情中有好的斩获。这不仅是因为在市场情绪高涨时贪婪和恐惧的羊群效应通常都容易放大并把行情推向极端，而且还因为任何资本都是逐利的，为了追求自身的最大利益，内外部都会有人有意无意地煽风点火、夸大其词、博取眼球，造成和利用市场的大幅波动而收取渔人之利。因此，在市场情绪亢奋的时候，要特别警惕股市从狂飙走向暴跌的失控。我们必须明白，市场任何方向的极端化都只会是投机冒险者特别是资本投机大鳄的乐园，而绝不符合绝大多数投资者的利益。很显然，只有随着经济基本面逐步改善的波浪式慢牛而不是大起大落，才是广大投资者的根本利益所在，同时也是监管者所追求的目标。毋庸置疑，要达到这个目标，既是对市场的整体理性，更是对政府相关部门和监管者驾驭能力的考验。

还应当认识到，市场在第一波刺激性的强力反弹后，能否继续健康发展、实现可持续的趋势性反转，取决于财政等相关政策的选项和力度。现在中央的大政方针已经明确，关键取决于各方面各部门具体政策的出台和落实。由于不同于股市可以立竿见影，一点就着，经济则需要更大的力度、更相互协调有致的节奏和更科学准确的杠杆着力点。为了实现最佳的政策效果，正确的着力方向甚至比力度和规模都更重要。

在我看来，由于当前我们面临的是经济周期、结构调整和机制转变三重叠加的压力，目前议论的措施和办法尚不足以扭转经济基本面的趋势，特别是那种建议拟进一步大力度投入那些也许有可枚举的社会效益，而没有看得见的经济效益回报的投资和项目（这是造成目前债务负担沉重特别是地方政府债务问题的症结和根源）。着眼于一时短效的强力拉动，只会进一步加重我们的债务负担、缩小下一步政策腾挪的空间。

我认为，解决任何问题的有效措施不在量多，真正到位的几个举措就可以管用见效。因此，当前除了已经对股市下的即刻有效的急救药对复杂的经济政策抉择更关键的是要找准综合宏观政策和结构转型更强劲更聚焦更持续、牵一发而动全身的突破口，高度珍惜中央财政宝贵的“后备子弹”，谋定而后动，采用精准有力、一失中的点穴之招。

前面说到，股市走好需要各方面的支持和配合，但这并不意味着证券主管部门的工作就没有继续大幅改进的空间和余地。今年以来，监管部门在推动有条件的上市公司增加分红、回报投资者方面取得了很大成效。这也是A股市场更好地与国际接轨不可缺少的重要举措。然而，应当看到，与成熟市场相比，A股市场牛短熊长、大起大落的一个重要原因，就是相比于散户，机构投资者的比重和市场交易量很低。一段时期以来，监管部门大力推动机构投资者的发展和壮大。前些年，公募基金整体业绩表现较好，投资者踊跃认购，规模发展很快。但这几年来许多公募基金出现较大幅度的亏损、回撤，其表现不仅不能赶超指数，甚至还不如许多散户投资者。这导致众多基民损失惨重、信心受损、大量赎回，以至今天我们公募基金中能投入股市的资金规模极为有限，占市场的比重很小。我们必须认识到，一个仅仅寄望于国家队在其中腾挪的股市不仅力量单薄，而且不利于证券市场逐步从政策市向市场市的转变和长期健康发展。

机构投资者发展困难的一个重要原因是，公募基金类基金往往只能在牛市中大量发行，同时也被市场踊跃认购。而又由于政策要求他们必须迅速买进，而且锁定仓位的比重很高，通常不得低于80%，从而使公募基金在牛市中助涨。而在熊市中，一方面权益类基金发行少也卖不出去，另一方面基民因亏损而大量赎回，导致他们被迫减仓减仓从而助跌。特别是这时又严格要求公募基金的仓位不得降低，甚至对卖出的时间等也有“窗口指导”。在证券市场这个市场经济最活跃最敏感的地方，过多频繁的行政干预不务用心和出发点如何良好，结果经常是适得其反、事与愿违。因此，我建议监管部门尽快给权益类公募基金松绑，让他们能够在市场竞争和考验中发挥自己的能力和应有的主导功能，从而加快发展壮大市场化机构投资者的规模和力量。至于如何从公司治理结构的角度，真正发挥独立董事的作用，把内部治理与外部监管有机结合起来，巩固上市公司质量这个证券市场基石的意见，我以前呼吁多次，这里就不再重复。

关于如何发挥财政等宏观政策的作用，把资金用在刀刃上，既能解决当前的债务和房地产问题等燃眉之急，又能综合启动消费与投资需求、经济结构转型和体制机制改革的枢纽，尽管这对于股市能否实现趋势性反转和持续健康发展至关重要，但那是需要在另一篇文章题目下专门讨论的内容了。

龙年股市的开局走得曾颇有起色，经过中期的艰难寻底和波澜转折，衷心祝愿龙年股市后面能持续走出更高更稳健的新起点。

上交所提升指定交易业务
办理效率

（上接A01版）在上述通知中，上交所还请各会员单位及其他市场参与人及时做好相关业务技术准备，确保此次调整顺利实施。上述通知自10月8日起施行，上交所其他规定与上述通知不一致的，以上述通知为准。

开户人数增长

在市场人士看来，上交所延长接受指定交易申报指令时间主要是为近期新开户的投资者推出的便利措施。

近期，个人投资者开户数量有所增长。多家证券公司表示，为满足广大投资者需求，国庆假期期间旗下营业部正常营业，推出“开户不打烊、服务不打烊”模式，实行7×24小时的开户和咨询服务。中国证券报记者从证券公司处获悉，有不少新股民在国庆假期期间开户。此外，申请开通融资融券账户的投资者数量也在增加。

根据相关规定，A股证券账户在开户后的第二个交易日（T+1日）方可进行交易。因此，对于9月28日（周六）、9月29日（周日）、9月30日（周一）提交申请的新开证券账户，预计10月8日可交易。对于10月1日（周二）至10月8日（周二）提交申请的新开证券账户，预计10月9日可交易。

9月末我国外储规模环比上升

● 本报记者 彭扬

国家外汇管理局10月7日公布数据显示，截至2024年9月末，我国外汇储备规模为33164亿美元，较8月末上升282亿美元，升幅为0.86%。

外汇局表示，2024年9月，受主要经济体央行货币政策及预期、宏观经济数据等因素影响，美元指数下跌，全球金融资产价格总体上涨。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模上升。

民生银行首席经济学家温彬表示，2024年9月，美联储自2020年以来首次降息，将联邦基金利率目标区

间下调50个基点，超出市场预期。与此同时，日央行、欧央行维持政策利率不变，美国与其他主要发达国家之间利差收窄，推动美元指数走弱、全球资产价格整体上抬。

外汇局表示，我国经济运行总体平稳、稳中有进，经济韧性强、潜力大等有利条件没有改变，将继续为外汇储备规模保持基本稳定提供支撑。

“随着我国加大逆周期调节、防范化解重点领域风险等政策举措落地生效，国内经济持续回升向好，人民币汇率单边调整压力得到缓解，境内外汇供求状况改善，我国外汇储备规模有望保持基本稳定。”中银国际

证券全球首席经济学家管涛说。

温彬认为，伴随货币、房地产、资本市场等一揽子超预期政策出台，市场信心明显提振，国际投资者加快布局中国资产，亦对外汇储备规模稳定形成有力支撑。

此外，外汇局同日公布的数据显示，中国9月末黄金储备7280万盎司，与上月末持平，连续第五个月保持不变。

专家表示，考虑到黄金在避险、抗通胀、长期保值增值等方面的优点，我国国际储备中增加黄金储备的大趋势并未改变。目前，新兴市场黄金储备占比仍相对较低，未来人民银行增持黄金仍有一定空间。