

# 清明假期入境游市场延续增长势头

## 客源结构更趋多元,目的地覆盖更广,消费能级更高

本报记者 梁傲男

近年来,我国持续放宽免签政策,入境外国游客数量显著增长。今年3月份,商务部等9部门联合发布《关于促进旅行服务出口 扩大入境消费的政策措施》,再次明确入境消费的战略价值,为入境游发展提供有力护航。

政策利好叠加假日窗口,清明假期入境游市场不仅延续了春节以来的增长势头,更展现出从“流量”向“品质”转型的趋势。

携程数据显示,清明假期入境游用户订单数同比增长接近翻倍,其中玩乐项目用户订单数增幅超20倍。同程旅行旗下国际平台HopeGoo数

据显示,清明假期入境游相关订单总量同比增长超过70%。

从入境游客来源结构来看,欧美长线客群与华人华侨短线客群形成有力的增长合力。一方面,欧美客群消费潜力突出,大幅拉动了消费增量。携程数据显示,俄罗斯、西班牙入境用户订单消费金额同比增长超1.5倍,意大利、荷兰入境用户消费金额同比增幅达80%至150%。

另一方面,清明祭祖传统吸引大量华人华侨入境,中国香港、中国澳门、马来西亚等客源地成为入境游主力。广东成为最热省份,用户订单数占比近三成且实现同比翻倍增长,祭祖与民俗等传统文化符号在入境文旅场景中的吸引力

显著释放。

从入境游客群的游玩偏好来看,携程数据显示,文化遗产类景区成为驱动欧美客群入境增长的核心兴趣因素,意大利、美国、西班牙入境游客购买的景区门票中,文化遗产类景区门票数量占比高达50%至60%;来自泰国、新加坡、马来西亚、越南、韩国等亚洲国家的游客,以及欧美的青年群体,不再满足于泛泛的观光,而是围绕“一具体体的文化或自然课题”展开深度体验。

例如,体验江南园林营造美学、学习中国功夫或书法、研修中国茶道与制茶工艺成为热门选择,这标志着入境游正从“风景消费”向“知

识与文化消费”进行价值升级。

从入境游目的地来看,入境游热度正从核心城市向二三线城市加速延伸。比如,桂林、丽江、大理等地凭借西南自然风光与少数民族民俗形成新吸引力,清明假期入境订单同比增长2倍以上,推动形成“核心引领、多点支撑”的入境旅游新格局。

在业内人士看来,清明假期入境游的快速增长有效激活了春节后文旅消费淡季,带动景区、酒店、交通、文旅体验等全链条复苏。从市场格局看,入境客源结构更趋多元、目的地覆盖更广、消费能级更高,这标志着我国入境游市场正从恢复性增长向高质量发展迈进。

中国旅游研究院院长戴斌向《证券日报》记者表示,旅行社、酒店、民宿等旅游企业是连接游客与目的地的关键纽带。只有通过更专业、更细致的服务,将不同城市、不同文化资源有机串联,让“美好的生活方式”真正融入旅游产品体系,才能有效提升入境游客的消费意愿,并延长其停留时间。

携程研究院分析师王菁菁向《证券日报》记者表示:“展望未来,国内各市场主体应继续把握好免签机遇,将入境游基建与服务能力做深做细,以政策为牵引,以需求为导向、以品质为目标,推动入境游稳步提质增效,不断提升中国文旅的国际吸引力与影响力。”

# 券商业绩说明会 聚焦国际业务、AI赋能

本报记者 于宏

随着券商2025年业绩逐渐浮出水面,近期,券商密集召开业绩说明会,围绕上年业绩表现、新一年重点战略布局等投资者关切进行一一回应。截至4月6日,中信证券、国泰海通等10余家券商相继举行业绩说明会。会上,券商国际化业务发展规划、金融科技赋能情况等话题成为投资者关注的焦点。

## 竞逐国际业务新蓝海

国际化是建设一流投行的必由之路。当前,中资券商正加快海外业务布局,在服务内地企业境外融资、跨境财富管理、全球资产配置等领域发挥着日益重要的作用。

券商2025年年报显示,头部中资券商在港投行、研究与交易服务的市占率进一步提升,国际业务收入的占比也持续攀升,成为券商重要的盈利支柱。

Wind资讯数据显示,2025年,9家上市券商境外业务收入同比增速在25%以上,中金公司、中信证券境外业务收入占比分别达29.47%、20.73%,华泰证券、国泰海通境外业务收入占比均在15%以上。

在业绩说明会上,各大券商纷纷披露国际化业务最新布局。例如,中信建投执行委员会委员武超则表示,2026年,子公司中信建投国际将在严控风险的前提下,争取实现合理业绩增速。在具体举措方面:一是进一步做稳做实在港业务,从客户、产品、渠道和协同四个维度下功夫,加强跨境产品体系建设;二是扩大海外布局,铺开全球网络,通过举办国际化活动提升品牌影响力;三是为国际化经营建设强大、高效的中后台,夯实风控建设。

谈及未来如何进一步提升国际化经营的质量,广发证券表示,未来公司将深入实施境内外一体化管理,系统化输出公司境内投行、研究与机构销售等方面的能力,赋能境外项目执行与客户转化,提升境外客户服务能力。此外,公司将深化在新兴市场的前瞻布局,强化多业务线、多子公司协同联动,优先采用轻资产、合作式的布局模式,提升境外业务韧性与稳健性,为长远发展储备动能。

在东吴证券非银金融首席分析师孙婷看来,境外业务凭借更高的盈利效率,有望成为中资券商提升整体ROE(净资产收益率)、增厚盈利的核心引擎。

西部金融研究院院长陈银华对《证券日报》记者表示:“去年以来,券商密集向境外子公司增资,并在研究等领域加强与境外机构的合作,反映出中资券商主动扩大战略投入,竞相开拓海外市场的行业趋势。当前,头部券商已在‘出海’赛道占据一定先发优势,2025年海外业务收入大幅增长,业绩表现亮眼,中小券商则在加速入场。整体来看,中资券商的国际化之路正迎来战略机遇期,未来行业国际业务营收上行空间广阔。”

## 深耕金融科技

在国际化战略之外,金融科技赋能正成为券商打造差异化竞争优势、开拓业绩增量空间的重要抓手。当前,证券行业数字化转型日益加速,AI技术的深度应用已从“可选项”变为经营提质增效的“必选项”。

多家头部券商已率先行动。在业绩说明会上,华泰证券首席执行官、执行委员会主任周易表示,去年,华泰证券正式确立了“All in AI”战略,2026年则是华泰证券开启全面智能化转型,构建面向未来核心能力的关键之年。华泰证券将以AI驱动业务重构与组织进化,一方面夯实数据、算力、模型底座,整合全业务链能力与数据至金融中台,打造华泰特色产业图谱,实现对关键赛道及其上下游的全面覆盖;另一方面,公司将依托金融中台,以AI驱动财富管理、资管、机构服务和投行等业务板块的重构升级。

在头部券商全面推进AI战略的同时,中小券商也在积极探索符合自身禀赋的金融科技路径。例如,华林证券近年来持续增加海豚AI金融垂类大模型研发和部署的专项投入,目前正在搭建智能底座,构建海豚AI金融垂类大模型专属推理资源池,同步构建智能客服、问股智能体一体化服务体系,以缩短服务链路、提升客户响应效率。

再如,东方证券着力建设“东方大脑智能算力集群”,持续推进主流AI大模型的本地化部署,收集大财富、大投行、大机构业务条线需求并加速落地实践,持续提升公司人工智能发展水平。其中,在财富管理板块,构建了从智能投顾、智能资讯到智能客服的数字化服务矩阵;在投行领域,上线智能文档审核系统与数据分析平台,构建投行业务全生命周期视图,打造数字投行。

为加速推进前沿科技的应用,近年来,券商竞相加大资源投入力度。据梳理,2025年,国泰海通信息技术投入总额为32.35亿元;华泰证券信息技术投入为26.79亿元;招商证券信息技术投入为19.08亿元,同比增长20.58%;中国银河、申万宏源信息技术投入均在10亿元以上;红塔证券信息技术投入达1.91亿元,占上一年度营业收入的10.96%。

# 露营消费热度不减 带动产业全链条动能释放

本报记者 李静

清明假期,全国多地近郊露营地迎来客流高峰,热门营地普遍满营,预订紧张,露营装备消费同比大幅增长。

《证券日报》记者实地走访了解到,今年清明假期露营呈现家庭化、一站式、体验化特征,市场热度持续走高,已成为拉动假日消费的重要增长点。

## 营地、装备供不应求

清明假期期间,京津冀、长三角、珠三角等区域城市周边露营地普遍迎来客流高峰,亲子露营、轻奢露营、自助露营等业态全面走热,多地热门营地出现“一席难求”的情况。

记者在多个露营地走访时看到,帐篷、天幕连片排布,家庭出游、朋友聚会成为主流。北京、杭州等地多家露营地负责人向记者表示,清明三天假期营地均处于满负荷运营状态,提前多日就已全部订满,临时到场游客基本无法入场。

“家庭客群占比超七成,大家更愿意选择含餐饮、活动、娱乐的一站式套餐,单纯场地租赁的占比明显下降。”某露营地经营者对《证券日报》记者表示,假期内营地日均接待量大幅上升,客单价稳定提升,整体运营情况远超预期。

零售端同样呈现热销态势。在迪卡侬、山姆会员店等大型商超,露营专区客流集中,帐篷、露营车、折叠桌椅、户外电源等产品销

量显著提升。迪卡侬门店工作人员对《证券日报》记者表示,清明假期,轻量化、易携带的露营套装最受欢迎,多款高性价比产品多次补货仍供不应求。家庭用户一站式采购占比高,露营装备已成为清明假期消费的重要品类。

中国旅游景区协会规委会专家、中国城市科学规划设计研究院旅游总规划师马牧青对《证券日报》记者表示,在旅游产业向泛旅游、大休闲、微度假转型的背景下,露营经济规模正迎来爆发式增长,露营体验也更加多元。以轻便装备为主的传统露营是露营消费的主力,其专用露营装备目前已形成完整产业链,市场潜力较大。

## 上市公司加码布局

旺盛的市场需求,不仅带动短期消费集中释放,更为露营产业长期发展打开空间。

艾媒咨询数据显示,2024年,中国露营经济核心市场规模为2139.7亿元,同比增长60.4%;带动市场规模为11554.5亿元,同比增长46.8%。预计2030年国内露营经济核心市场规模将攀升至4879.8亿元,带动市场规模达到23998.5亿元。

广州艾媒数聚信息咨询有限公司CEO张毅对《证券日报》记者表示,随着消费升级,越来越多的消费者加入到露营活动中,露营及其相关产业在国内具备较大发展空间。

“牧高笛一直持续与户外专业玩家和博主合作,通过线上与线下多渠道推广品牌和产品,不断提升



图1游客在顺义奥林匹克水上公园露营 李静/摄  
图3外国游客参观成都大熊猫繁育研究基地  
图2、4游客在北京玉渊潭公园观光打卡 梁傲男/摄

品牌影响力。”牧高笛在投资者互动平台上表示。

探路者方面表示,2026年将继续深化双主业协同,依托深耕极地、载人航天、高海拔攀登等极端环境积累的技术优势,持续迭代自主科技平台,把航天级防护等核心技术转化为大众户外装备的可靠保障。

户外电源、储能设备方面,隆鑫通用动力股份有限公司、深圳市华宝新能源股份有限公司等公司聚焦露营场景刚需,推出便携、安全的电力配套产品,成为露营体验升级的重要支撑。

营地运营与文旅融合方面,西安曲江文化旅游股份有限公司等上市公司依托自身资源,打造标准化露营地,推动“露营+景区”“露营+研学”“露营+乡村休闲”等多元模式,提升服务品质与运营效率,推动露营从单一供给向综合休闲度假升级。

张毅表示,在消费升级和生活方式变化的推动下,露营将继续保持常态化、大众化发展态势。上市公司凭借供应链、品牌和运营优势,有望进一步提升市场集中度,带动全产业链高质量发展,使露营经济成为文旅消费中持续稳定的增长力量。

# 清明档票房加持 年内电影票房突破120亿元

本报记者 李豪悦

灯塔专业版数据显示,截至4月6日17时,2026年清明档总票房达2.89亿元。《超级马力欧银河大电影》《我,许可》《挽救计划》《天才游戏》《我的妈呀》分列档期票房前五。其中,动画电影《超级马力欧银河大电影》以档期内超6000万元的票房,成为清明档票房冠军。

受清明档票房拉动,2026年全国电影票房达122.63亿元。截至目

前,2026年票房前十影片分别为《飞驰人生3》《镖人:风起大漠》《惊惶无声》《熊出没·年年有熊》《熊猫计划之部落奇遇记》《夜王》《挽救计划》《河狸变身计划》《重返寂静岭》《爆水管》。

据平台预测,清明档两部潜力影片《超级马力欧银河大电影》《我,许可》最终票房将分别达到1.85亿元和1.53亿元,届时两部影片将替代《重返寂静岭》《爆水管》,跻身今年票房榜前十。

截至4月6日,年度票房榜前6名均为春节档上映影片。春节档结束后一个多月,国内电影市场始终未出现票房突破2亿元的影片。目前,进口科幻片《挽救计划》票房达1.99亿元,也是春节档后首部有望迈入2亿元票房门槛的影片。平台预测,该片最终票房有望达2.68亿元。

从清明档影片平均票价来看,《挽救计划》平均票价为45.6元,远高于《超级马力欧银河大电影》的40.9

元,《我,许可》的34.2元,同时也高于清明档38.6元的整体平均票价。

为何《挽救计划》能成为春节档后市场后劲最强的影片?“一方面,科幻题材电影积累了大量受众,而近两年国产高口碑的科幻影片供给处于空白状态;另一方面,《挽救计划》上映后口碑持续走高,题材与口碑双重优势,让该片票房持续走高。”一位影视公司相关负责人向《证券日报》记者表示。

谈及春节档后至清明档的市场

票房表现,上海夏至时咨询管理有限公司高级研究员杨怀玉对《证券日报》记者表示,春节档后的影片票房普遍在1亿元左右,主要受两方面因素影响:一是春节后属于传统观影淡季,清明假期时长较短,民众出行踏青分流观影人群,电影大盘整体偏弱;二是新片供给以中小成本“清库存”影片为主,片方在此阶段也不愿投入大额宣发费用,打造大制作影片,导致市场爆款作品稀缺。

# A股科技板块何以更受青睐?

本报记者 毛艺融

从宏观层面的内需韧性,到产业层面的AI算力与电力设备的高景气,再到全球资本重新审视中国资产配置价值的边际变化,中国科技资产正成为一道独特的风景线。

近期,多家投资机构表示,市场定价的主要矛盾正从“估值扩张”向“盈利驱动、确定性驱动”切换,而A股科技板块凭借扎实的基本面支撑,有望在业绩期获得更多关注。例如,瑞士百达资产管理在4月份展望中提到:“中国股票是个例外,在强劲的大宗商品储备、替代能源供应充足以及政策支持下,我们仍维持看好立场。”

瑞银财富管理投资总监办公室预计,今年A股科技板块盈利增速有望达到20%至25%,并且政策层面积极支持AI发展和科技创新,随着市

场情绪及基本面改善,盈利、估值和仓位有望逐步回升。

## 宏观韧性筑底

全球资本更加关注政策空间充足、产业基础稳固、估值具备修复潜力的市场。“中国维持适度宽松的货币环境,同时财政政策更加积极,中国资产在全球高波动环境中展现出一定的修复空间与分散风险作用。”工银国际首席经济学家程实表示。

从宏观层面看,中国正加速形成内需主导型的发展格局。今年《政府工作报告》在部署2026年政府工作任务时提到:着力建设强大国内市场。坚持内需主导,统筹促消费和扩投资,拓展内需增长新空间,更好发挥我国超大规模市场优势。

方正证券首席经济学家燕翔对《证券日报》记者表示,中国经济目前依靠内需和创新驱动的新格局正在形成,现在中国内需增长有实力、未来有潜力,原因在于中国拥有全球最完备的产业体系,产业规模大,配套能力强,具有明显的成本优势、品类优势和速度优势。

政策端的积极有为为进一步夯实了市场信心。“短期外部扰动不会改变A股中长期向好趋势,权益资产经快速调整后配置价值进一步凸显。”燕翔表示,宏观韧性为科技板块的估值修复提供了坚实土壤,也是中国资产在全球动荡中能够“风景独好”的根本支撑。

## 科技景气突围

宏观韧性提供了安全边际,而科

技产业自身的景气周期,则成为吸引资金主动配置的核心动力。“科技板块相比一般工业板块有更高更具弹性的ROE(净资产收益率)。”天风证券策略首席分析师、政策研究院负责人吴开达对《证券日报》记者表示,在这一轮技术创新周期里,从长期看,行业表现向行业ROE水平靠拢,股价与其净资产收益率相匹配,科技与高端制造板块享有更高的提升空间。

这一轮科技景气的核心驱动力来自AI产业的实质性落地。国盛证券电子行业首席分析师余凌星认为,Token消耗迎来指数级跃升,推理算力缺口显现,算力供需错配加剧。国产算力有望凭借成本优势及生态完善,在基础设施层逐步占据主导。从算力基础设施到电力设备,从半导体到通信设备,整个产业链正在形成“需求拉动、业绩兑现、

估值修复”正向循环。

在全球资本流动的视角下,中国科技资产的低位状态与稀缺属性,正催生一轮系统性重估。从估值层面看,前期市场调整已使科技板块估值回归合理区间。中信证券科技行业首席分析师许英博认为,近期市场回调已使估值回落,而AI相关的持续投资将继续支撑硬件及半导体公司的需求。

东吴证券首席经济学家芦哲表示,中国科技资产在2026年展现出显著抗风险能力,科创综指、创业板指等核心指数回撤幅度远低于纳斯达克100、标普500、日经225等海外主要指数,波动率与最大回撤均优于全球同行。其稳定性源于内需主导、政策托底、产业链自主可控及技术自主突破,形成独立于海外市场的运行逻辑。