

攜程加碼海外 明年拓印尼菲律賓

複製內地銷售經驗 發展歐洲火車票業務



隨着全球旅遊業復甦，攜程（09961）積極發展國際業務，集團董事總經理兼國際市場副總裁蔡文軒透露，計劃明年投資印尼及菲律賓市場，同時加快拓展歐洲的火車票業務，並對今年聖誕節及新年旅遊旺季表現感到樂觀。

大公报記者 李潔儀新加坡報道（文、圖）

蔡文軒接受訪問時表示，攜程國際業務仍處初步發展階段，過去兩年，除了一般的旅遊產品（例如機票、酒店、租車等），集團將在內地銷售高鐵車票的方式複製到歐洲5個國家（包括在英國、法國、意大利、德國及西班牙）發展火車票業務。

分拆車票 可慳一半價錢

對於攜程拓展歐洲火車票的優勢，蔡文軒回應指，攜程可以將一個完整車票拆開，讓消費者以更便宜的價錢到達目的地。他舉例說，市面上有出售由英國布萊頓（Brighton）坐火車到曼徹斯特（Manchester）的單程車票，攜程可以安排由布萊頓到倫敦中途站稍停，再由倫敦轉車到曼徹斯特，票價可以節省一半。

蔡文軒表示，會繼續加強發展歐洲火車票業務，惟因在歐洲需要與不同火車營辦商傾談，只能「一步一步來」。

疫情期間導致全球旅遊業幾近停頓，蔡文軒強調，集團着眼於長遠發展前景，因此疫情期間並沒有裁員，同時持續對科技進行投入。他續說，除了現有東南亞（包括新加坡及馬來西亞），以及中國香港、韓國、日本等市場，集團2024年將開始投資印尼、菲律賓及中亞市場。

「We need to put ourselves in the shoes of the customer and what are they looking for?（我們需要設身處地為客戶着想，了解他們在

找尋什麼）」蔡文軒認為，旅客已非單純訂住酒店或機票，更多的是在目的地體驗當地文化、與當地人互動，因此攜程一直鼓勵旅遊夥伴除了提供住宿安排，亦應將其他體驗活動進行捆綁式銷售。

全球商旅料下年恢復疫前水平

全球商旅市場陸續恢復元氣，今年以來按年增長32%，其中，內地商旅市場增幅更達39%，日本、韓國及印度亦高於全球市場的平均水平。市場估計到2024年，全球整個商旅市場將完全恢復至疫情前水平。

攜程商旅Trip.Biz首席技術官兼國際業務總經理宋濤表示，在疫情後，市場對差旅管理公司（TMC）的需求更為明顯，主要為企業客戶提供包括預訂機票、酒店、租車、會議等。他續說，內地市場率先恢復的是國內各種商務出差，出境商旅目前尚未恢復到正常水平。

宋濤提到，按照不同目的地，內地市場出入境恢復程度差別會更大，例如東亞南恢復較好，其他歐美長途恢復則來得較慢，主要受制於運力、商務出差要求等因素。

過去3年疫情期間，遠程會議的應用應運而生，對商旅市場造成影響。宋濤表示，雖然疫情令企業探索靈活辦公模式，歐美地區的辦公方式在疫後可能長期存在，不必要的出行會減少，但企業亦會要求員工不時重回總部，反而成為商旅行業的增量市場。



各地區的旅遊需求

（與疫情前比較*）

| 地區 | 本地旅遊 | 國際旅遊 |
|------------|------|------|
| 美國 | ▲21% | ▲60% |
| 歐洲、中東及非洲 | ▲37% | ▲43% |
| 亞太地區（中國除外） | ▲52% | ▲85% |

註：*為與2019年7月比較 資料來源：Google統計

◀攜程董事總經理兼國際市場副總裁蔡文軒。 ▶攜程商旅Trip.Biz首席技術官兼國際業務總經理宋濤。



內地旅遊消費強勁 出境遊仍受限

需求殷切

旅遊預訂平台攜程（09961）行政總裁孫潔（圖）認為，內地對旅遊需求殷切，消費能力亦高於其他國家。在疫情前，內地旅客人均旅遊消費約1800美元（約1.4萬港元），美國及德國分別只有1400美元（約1.1萬港元）及1000美元（約7800港元）。她提到，攜程曾經推出最昂貴的80日環遊世界旅遊套票，售價為20萬美元（約156萬港元），僅17秒便售出。

另外，孫潔表示，今年第二季，內

地的本地遊已超出2019年疫情前的50%水平，但出境旅遊業仍然受到一定限制，包括旅客申請簽證需要較長時間，例如美國簽證需時3至6個月，但內地旅客到訪中東（如迪拜、卡塔爾）可以免簽證入境，泰國及新加坡等地的簽證效率也相對較高。

全球航班數量持續恢復，孫潔表示，受惠中美加強互訪交流，期望今年底航班量有望回復至疫情前20%至



30%，甚至到2024年，航班量進一步回復至正常水平。

引入AI 簡化搜索程序

科技發展一日千里，孫潔指出，在擁抱科技的同時，亦要謹慎應用。她強調，攜程一直以科技驅動業務，即使在過去3年疫情期間，未有停止對科技的投入，其中透過人工智能（AI）提升效率，包括推出AI助手TripGenie，將以往多重搜索程序簡化。

疫後新業態 多元體驗冒起

新聞分析

李潔儀

疫情室礙旅遊業的困局已得以緩解，全球旅遊業迎來新的發展趨勢。《世界旅遊經濟趨勢報告》預測，今年全球旅遊總收入將達5萬億美元（約39萬億港元），旅遊總人次將超過107億人次。

假期旅遊可調節都市人身心靈，各地的本地旅遊在疫後迅速興旺復甦，惟境外遊仍然受到一定限制，包括

旅遊簽證繼續成為市場復甦的瓶頸，而且航空航班的運力仍然有限，導致機票價格高昂，影響消費者的外遊意欲。

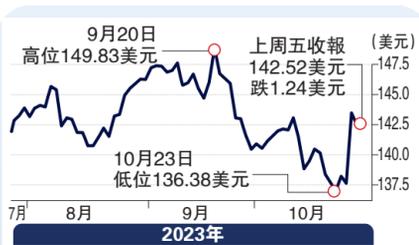
雖然人員流動尚需時間回復至正常水平，但從大眾消費者的習慣來看，旅遊市場出現新的趨勢，跟以往在大城市旅遊走馬看花不同，新興的旅遊模式有周遊鄉村度假遊、城市漫遊、深度遊、山地遊、研學遊等文活動，成為旅遊體驗式的大熱，「車旅融合」等新旅遊產

品亦應運而生，成為年輕消費者的寵愛。

又例如，安徽黃山風景區近年推出旅遊新業態、消費新場景滿足不同層次的旅客需求，就連內地的銀髮一族也興起「沉浸式」的旅遊新趨勢，享受「第二居所」作為短期旅遊。

顯而易見，旅遊業已不再是單純的預訂機票、安排酒店，經歷疫情3年的影響，全球旅遊業形成新趨勢，體驗式旅遊將成為行業的新機遇。

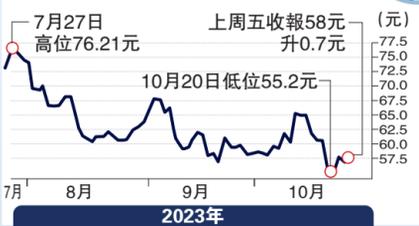
萬億國債撐重建 中國重汽看高一線



國際商業機器 (US: IBM)
買入價：140美元
目標價：182美元 止蝕價：120.4美元
評論：IBM連續3個季度每股盈利皆高於預期。此外，IBM亦有參與生成式人工智能業務，其最新推出的watsonx code assistant，可以讓企業開發者及資訊科技人員，通過自然言語的提示，快速及高效地編寫代碼，對IBM收入前景有提振作用。



實德金融策略研究部首席分析師 郭啟倫



奇富科技 (03660)
買入價：現價
目標價：69.8元 止蝕價：49.5元
評論：奇富科技已開發多種與具體業務相關的大模型場景應用，有利公司的收入展望。奇富中期業績有息派之餘，亦實現歸屬股東淨利潤22.03億元，鑒於期內營業額只有81.49億元，利潤比例及利潤前景展望有利股價向好。

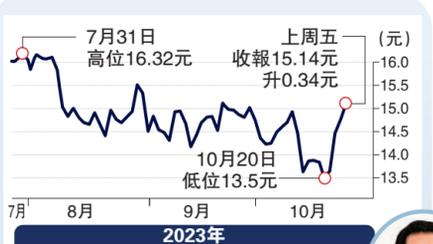
每周精選股
內地增發1萬億元人民幣國債，支持災後恢復重建及彌補防災減災救災。消息令到市場重新關注基建相關股份，包括本周專家推介的中國重汽（03808）。中國重汽今年股價一度飆漲八成；在上季開始調整，股價上周連升4个交易日。除



了增發國債消息，今年首9個月重卡銷售暢量，錄得71萬輛，按年增加35%，數據吸引到資金關注中國重汽。專家相信，中國重汽股價後續仍有上升空間。

人工智能應用普及，手機、個人電腦更新換代可以為硬件設備商提供經營機會。聯想集團（00992）就準備在明年9月推出AI個人電腦。本周專家推介這隻股份，認為聯想是具有AI發展前景的低估值、高派息股份。國際商業機器（IBM）同樣屬於AI相關公司，專家看好IBM的生成式人工智能助手 watsonx code assistant可以拉動收入。

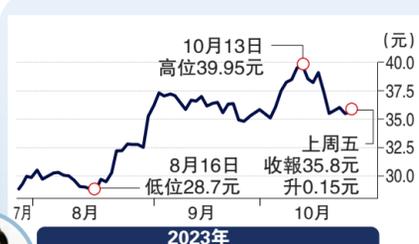
◀重卡是中國重汽的主要收入來源。如果重卡的需求增加，中國重汽業績必然受惠。



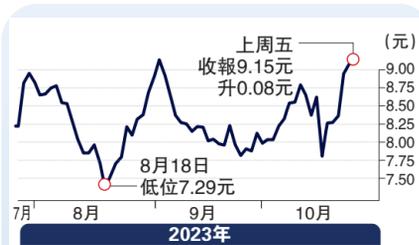
中國重汽 (03808)
買入價：14.5元 止蝕價：13.2元
目標價：16元
評論：中國重汽的重卡收入佔比為88.4%，而內地上半年的重卡行業銷量按年增長29%，料可帶動其業績表現強勁。



掃一掃 有片睇



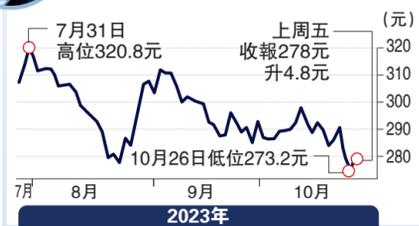
比亞迪電子 (00285)
買入價：35元 止蝕價：32元
目標價：40元
評論：比亞迪電子預期第三季盈利按年增長約1.4倍，主要受益於海外大客份額提升及安卓客戶需求回暖、新能源汽車和新型智慧產品等業務持續高速增長。母企比亞迪（01211）的新能源車業務將成為公司近年淨利潤增長的重要引擎。



聯想集團 (00992)
買入價：8.5元或以下
目標價：10.5元 止蝕價：6.5元
評論：聯想股價受大市下跌影響，在年內最高位水平表現反覆整固。該公司是具有AI（人工智能）發展前景的低估值高派息目標選擇。投資者可考慮於8.5元或以下逐步趁低買入，目標價為10.5元，止蝕位可定在6.5元。



第一上海首席策略師 葉尚志



港交所 (00388)
買入價：270元或以下
目標價：380元 止蝕價：230元
評論：港交所股價近期跟隨大市下跌，也創今年內新低，但港交所剛公布的三季報表現理想和符合預期，加上其股價已逐步跌入價值水平，投資者可考慮於270元或以下逐步趁低買入，目標看380元，止蝕可定在230元。