

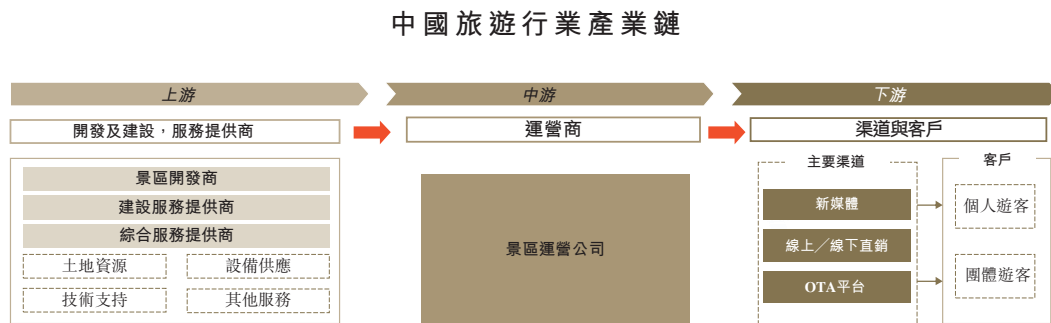
行業概覽

本節及本文件其他章節所載資料及統計數據摘自本公司委託編寫的灼識諮詢報告，以及各種官方政府刊物及可供查閱的公開市場研究資料來源。來自官方政府來源的資料未經我們、獨家保薦人或各自的董事、高級管理人員、代表、顧問或參與本文件的任何其他人士核實，且概無就其準確性作出任何聲明。

中國旅遊行業概覽

根據國家統計局定義，中國旅遊行業屬於綜合性經濟產業，依託旅遊資源，專門或主要向遊客提供出行、觀光、住宿、餐飲、購物、娛樂等服務。該行業旨在滿足人民群眾日益增長的精神文化需求，促進地方經濟發展與文化傳承；其景點包括人文景觀、自然景觀、名勝古跡等類別。目前，旅遊消費模式正逐步從傳統觀光向文化體驗與個性化行程轉變，進一步深化文旅融合，帶動整體旅遊生態系統的發展。

中國旅遊行業產業鏈



資料來源：灼識諮詢

中國旅遊行業的上游環節，涵蓋開發建設及全供應鏈管理。

中游環節是遊客體驗及收入創造的核心環節。主要參與者包括景區運營商，亦包括景區內酒店、演藝、餐飲、文化場館等配套服務運營。中游企業同時負責景區運營、內容開發、IP授權及相關商業化。市場推廣、門票銷售、會員服務等專業服務機構協助運營商拓客、提升交易效率及遊客管理水平。

下游環節主要包含直銷渠道及OTA平台等第三方銷售渠道。在新媒體平台高速發展的帶動下，線上直銷渠道日漸成為品牌宣傳及吸納遊客的重要方式，而線上OTA平

行業概覽

台仍維持市場領先地位。同時，旅行社通常會負責接待團體遊客。各類渠道協助景區運營商接觸不同類型遊客，擴大市場覆蓋範圍。

2022年起，在國內旅遊行業回暖、消費結構的升級和海外遊客增長的強勁支持下，中國遊客人次及遊客消費持續穩步恢復。國內遊客人次從2021年的32.0億人次增加到2025年的65.0億人次，2021年至2025年的複合年增長率為19.1%；遊客消費從2021年的人民幣2.9萬億元增加到2025年的人民幣6.3萬億元，同期的複合年增長率為21.2%。展望未來，全國國內遊客人次和遊客消費預計保持穩定增長軌跡，遊客人次到2030年預計達到107億人次，2025年至2030年的複合年增長率為10.3%；結合「十五五」規劃及相關旅遊業措施等支持政策，遊客消費到2030年預計達到人民幣11.6萬億元，2025年至2030年的複合年增長率為12.9%。同時，2025年中國入境遊客達1.545億人次，較2023年近乎翻倍。入境旅遊持續復甦，預計將進一步帶動國內旅遊業增長。

河南省旅遊行業概覽

河南省位於黃河中下游，是華夏文明的重要發源地，具有優越的地理條件，為旅遊產業的發展提供了天然基礎。作為人口大省，於2025年底，河南省常住人口超過超過97.4百萬，穩健的內需為旅遊產業持續發展提供有力支撐。據河南省統計局數據，2025年遊客消費佔全省GDP的16.2%，為區域經濟增長和就業作出重要貢獻。河南的旅遊產業依託中原文化，結合黃河文化、古都文化、功夫文化等特色資源，通過保護、轉化和產業化，形成多元的旅遊產品體系，實現文化傳承與經濟發展的雙重目標。2022年起，河南省遊客人次及遊客消費逐漸恢復並進入穩步增長期。遊客人次從2021年的8.0億人次增加到2025年的11.0億人次，2021–2025年的複合年增長率為8.7%；遊客消費從2021年的人民幣0.60萬億元增加到2025年的人民幣1.10萬億元，同期的複合年增長率為15.5%。預計到2030年，河南省遊客人次將達到14.0億人次，2025–2030年複合年增長率4.6%；結合國家相關部門政策目標，尤其是「十五五」規劃所訂立的經濟目標，同期遊客總消費預計將達到人民幣1.6萬億元，複合年增長率8.2%。

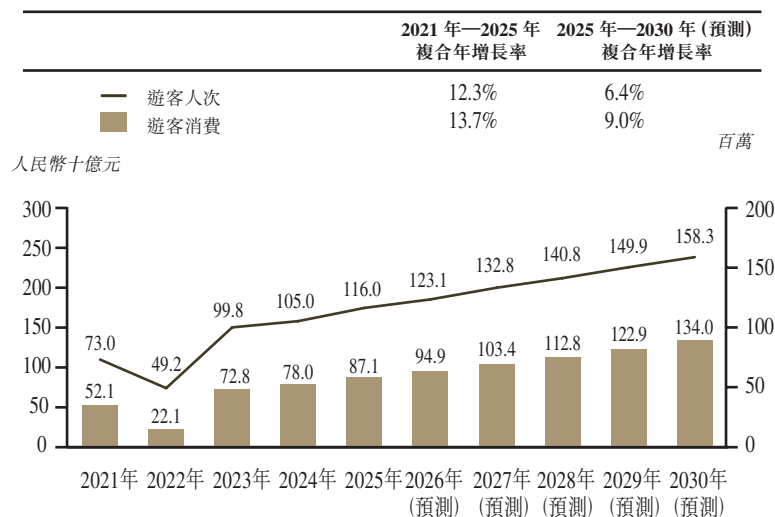
開封市旅遊行業概覽

開封市位於河南省東部、黃河流域，是中國歷史文化名城之一。該市具有深厚的文化底蘊，傳承千年歷史遺產，且具備獨特的中國傳統文化特色。作為中原城市群的重要節點城市，開封的常住人口穩定在470萬左右；2025年，全市接待遊客超1.16億人次，位居全省排名第三；全市遊客消費位居全省排名第四、遊客消費佔開封總GDP的30%，成為拉動經濟增長、帶動就業增收、提升城市品牌的核心支柱。開封旅遊以宋文化為核心內核，整合古都文化、黃河文化、民俗非遺文化等特色資源，通過文物活化、沉浸式場景再造、業態創新升級，打造宋文化的核心IP，構建演藝、夜遊、研學、文創等多元產品體系。2022年起，開封市旅遊行業的遊客人次及遊客消費呈顯著上升並保持穩

行業概覽

定增長趨勢。遊客人次從2021年的0.73億人次增加到2025年的1.16億人次，2021–2025年的複合年增長率為12.3%；遊客消費從2021年的人民幣521億元增加到2025年的人民幣871億元，2021–2025年的複合年增長率為13.7%。未來，開封遊客人次和遊客消費將保持穩定增長軌跡，遊客人次到2030年預計達到1.583億人次，2025–2030年的複合年增長率為6.4%；基於國家有關部門的政策目標，尤其是「十五五」規劃所訂立的經濟目標，遊客消費到2030年預計達到人民幣1,340億元，2025–2030年的複合年增長率為9.0%。

按遊客人次和遊客消費劃分的開封市旅遊行業市場規模，2021年–2030年(預測)



資料來源：開封市統計局、灼識諮詢

中國、河南省及開封市旅遊行業關鍵政策赋能

隨著「十五五」規劃對於旅遊行業的戰略目標全面展開及落實，全國、河南省及開封市2026年陸續出台系列政策推動旅遊產業進一步向著高質量、可持續的發展方向增長。國家及地方相關政策(包括國民經濟和社會發展第十五个五年規劃、河南省文旅重點產業鏈集群建設三年行動計劃(2025-2027年)及鄭汴一體化發展規劃)預計將在預測期內持續推動旅遊行業的穩定發展。根據「十五五」規劃，一項核心社會經濟目標是確保全國遊客消費實現不低於約5%的年增長率。

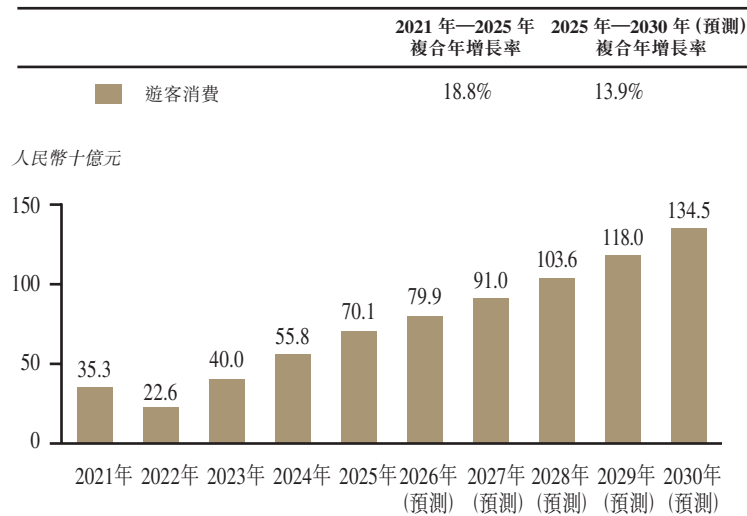
行業概覽

中國主題樂園行業概覽

主題樂園具備清晰統一的知識產權形象，是圍繞特定文化或娛樂主題開展規劃、設計與運營。主題樂園佔地面積廣、資金投入大，以大型遊樂設施為體驗載體，一般採取封閉式營運管理模式。其核心特徵包括：(i)封閉式管理及長期持續的商業運營(ii)提供大型遊樂設施、演出及其他娛樂形式，配套遊樂、餐飲、零售等綜合性服務設施與消費場景；(iii)採用門票制運營模式，遊客需支付門票費用進入並享受各種娛樂項目，園區一般設有固定的經營場所，且可根據設計為室內、室外或室內外結合的封閉式空間。

中國主題樂園逐漸從追求高票價收益轉向帶動遊客量增長，通過穩定且重複的入園人次帶動餐飲、零售、娛樂等消費。許多樂園引入並採用了年票制度與會員化運營模式，通過降低遊客的單次到訪成本提高消費粘性。

按遊客消費劃分的中國主題樂園行業市場規模，2021年–2030年(預測)



資料來源：灼識諮詢

中國主題樂園的總遊客消費呈顯著上升並保持穩定增長趨勢。遊客消費從2021年的人民幣353億元增加到2025年的人民幣701億元，2021–2025年的複合年增長率為18.8%。未來，中國主題樂園行業的遊客消費將保持穩定增長軌跡，遊客消費到2030年預計達到人民幣1,345億元，2025–2030年的複合年增長率為13.9%。

中國旅遊演出行業概覽

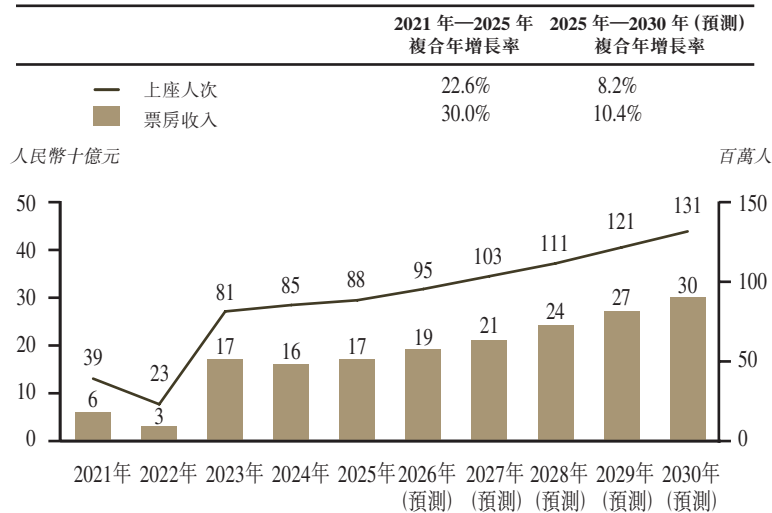
中國旅遊演出行業是指以旅遊為核心，依託景區、劇場、主題空間等載體，通過演藝手段展現中國傳統文化、歷史故事與民俗風情，為遊客提供沉浸式、互動性、藝術性體驗的綜合性業態，是旅遊融合的重要表現形式，在豐富遊客體驗、延長停留時間、提升消費層級及推動文化產業與旅遊產業協同發展等方面發揮重要作用。根據演出場景與表現形式的不同，旅遊演出可分為：

行業概覽

實景類：以大型景觀或自然風光為舞台背景，結合聲光電技術與大規模演出陣容，打造氣勢恢宏、與實體景觀融為一體的戶外演藝項目；

劇場演出及其他：依託旅遊劇場、室內演藝中心、主題沉浸式場館等封閉或半封閉空間場地，主要面向旅遊場景及遊客體驗而設計；聚焦專業藝術創作與完整敘事表達的同時，呈現出兼具藝術價值與文化傳播屬性的非戶外現場演藝業態。

按上座人次和票房收入劃分的中國旅遊演出行業市場規模，2021年–2030年（預測）



資料來源：中國演出行業協會、灼識諮詢

中國旅遊演出行業的觀演人次從2021年的38.9百萬人次增加到2025年的88.0百萬人次，2021–2025年的複合年增長率為22.6%。未來，中國旅遊演出行業的觀演人次將保持穩定增長軌跡，觀演人次到2030年預計達到130.5百萬人次，2025–2030年的複合年增長率為8.2%。中國旅遊演出行業的票房收入從2021年的人民幣61億元增加到2025年的人民幣174億元，2021–2025年的複合年增長率為30.0%。未來，中國旅遊演出行業的票房收入將保持穩健增長軌跡，票房收入到2030年預計達到人民幣296億元，2025–2030年的複合年增長率為10.4%。

行業競爭格局概覽

於2025年，本公司清明上河園景區以中國傳統文化為核心主題樂園屬性，作為河南省唯一一家提供大型實景演出的主題樂園，實現入園遊客總數9.6百萬人次，在中國所有單獨主題樂園位列第四，並使本公司成為全國前五大主題樂園中唯一具有中國傳統文化屬性的主題樂園。

行業概覽

2025年中國前五名單園主題樂園市場排名 按遊客接待量劃分

排名	公司	主題樂園屬性	遊客人次 (百萬人次)
1	公司A ¹	海洋生物	17.7
2	公司B ²	影視劇	14.8
3	公司C ³	影視劇	9.8
4	本公司	中國傳統文化	9.6
5	公司D ⁴	野生生物	4.8

註：遊客人次指進入景區景點的遊客及觀看旅遊表演的觀眾總人數。

1. 公司A為大型海洋生物主題樂園，2014年於珠海開業，匯集海洋動物展覽、主題遊樂設施及旅遊休閒服務。
2. 公司B為大型影視主題樂園，2016年於上海開業，擁有國際知名IP，提供沉浸式主題遊樂設施及一站式休閒娛樂體驗。
3. 公司C為大型影視主題樂園，2021年於北京開業，擁有國際知名影娛IP，提供沉浸式主題景點，及綜合旅遊休閒體驗。
4. 公司D為大型野生動物主題樂園，1997年於廣州開業，主打野生動物保育與展覽、野生遊覽、主題景點及一體化旅遊休閒服務。

資料來源：灼識諮詢

作為一個兼具壯麗自然景觀與深厚文化遺產的省份，河南省的旅遊形象主要由其頂級旅遊景點所塑造。3A級及以上級別旅遊景點吸引的遊客人次合計約佔全省遊客總人次的70%，而5A級旅遊景點吸引的人次則超過50%。於2025年，本公司以中國民俗及人文歷史為核心主題，總遊客人次達9.6百萬人，位居河南省5A級景區第一。

2025年河南省前五名5A級景區市場排名 按遊客接待量劃分

排名	景區	遊客人次 (百萬人次)
1	本公司景區	9.6
2	景區A ¹	8.5
3	景區B ²	6.3
4	景區C ³	6.0
5	景區D ⁴	4.2

註：遊客接待量指景區接待的遊客總人次及旅遊演出的觀眾人數。

1. 景區A是位於洛陽的代表性石窟遺址之一，以其精湛的石雕工藝及多樣的雕刻題材而聞名，被公認為佛教藝術的代表作。
2. 景區B是位於焦作的一處自然景觀，以山水風光為特色，融合了地質地貌及文化遺產資源，景點包括峽谷景觀、峰林地貌及水景。

行業概覽

3. 景區C是位於洛陽的一處自然景觀，由兩大景區組成，融合了道教文化景點與喀斯特溶洞景觀。該旅遊區以道教文化遺產及天然溶洞為核心，擁有整合性的旅遊資源。
4. 景區D是位於登封的世界知名旅遊目的地，以武術文化為核心，擁有豐富的文化遺產資源及獨特的自然景觀，被公認為中國禪宗的發源地。

資料來源：灼識諮詢

於2025年，公司《大宋•東京夢華》總票房營收達人民幣224.5百萬元，在全國旅遊演出行業中排名第四，在全國實景類演出中排名第二，市場份額佔全國旅游演出行業票房營收的1.3%。

2025年中國前五名旅遊演出市場排名

按票房收入劃分

排名	演出	類別	票房收入 (人民幣百萬元)	市場份額
1	演出A ¹	劇場類	1,890.8	10.8%
2	演出B ²	實景類	553.8	3.2%
3	演出C ³	劇場類	290.2	1.7%
4	本公司演出	實景類	224.5	1.3%
5	演出D ⁴	劇場類	198.1	1.1%

註：

1. 演出A為大型歌舞系列劇，1997年於杭州首演，採用主題樂園與旅遊演藝相結合的運營模式，圍繞國內多地地域文化打造，運用聲光特效與舞台機械提升觀眾沉浸感。
2. 演出B為實景歷史舞劇，2006年於西安首演，以唐代愛情故事為主題，結合自然實景、燈光效果與大型舞台技術，打造沉浸式觀賞體驗。
3. 演出C為大型劇院演出，於2024年在西安首演，講述秦國一統六國的歷史歷程，通過懸空移動舞台、動態機械舞台及3D全息投影還原秦代軍事與人文風貌，呈現沉浸式觀演效果。
4. 演出D為大型歌舞劇，2017年於西安首演，採用移動式沉浸劇場形式，以一帶一路及唐代傳統文化為創作核心。

資料來源：灼識諮詢

中國旅遊行業驅動因素

- **政策環境的系統性支撐與規範：**中國旅遊行業的政策環境通過目標引領、要素保障與標準規範三重機制形成系統支撐。國家級政策層面將旅遊基礎設施納入超長期特別國債優先支持範圍。產業目標上，國家相關政策提出培育具

行業概覽

有國際影響力的旅遊品牌、推動行業規模增長。標準化建設推動質量提升，新版景區質量等級劃分標準將旅遊融合、遊客管理及安全與生態要求等列為主要考慮因素。

- **中國傳統文化的深度綁定與活態轉化：**中國旅遊行業通過系統性挖掘在地歷史文脈、人文IP並實現全維度深度植入，破解了內容供給瓶頸。依託沉浸式體驗及數字科技完成文化的活態轉化，旅遊景區實現了傳統文化的創新性傳承，拓寬了客群，從單一「門票經濟」向「內容+產業」的多元結構轉型。越來越多的景區依託本土IP強化消費動能，靠輕資產運營降低擴張門檻，並通過配套協同放大消費溢出。
- **產業生態協同與跨界供給升級：**中國旅遊業正通過產業集群、跨業融合及供給側升級持續推進。龍頭企業結合IP、製造與營運，提升效率並帶動飯店、餐飲及零售等領域的發展。「表演+」模式將門票轉化為權益載體，催生商圈、夜間經濟等新型態。新興景點與沉浸式技術，正使產業模式從門票經濟轉向可持續的「內容+產業」生態系統。

中國旅遊行業未來趨勢

- **傳統文化IP深度活化與精品化創新：**中國國內旅遊正進入以歷史文化為核心的IP與全生命週期營運新階段。它善用傳統資源，如歷史故事、國風美學與非物質文化遺產，打造具年輕化與沉浸式體驗的IP。AI、XR與全息投影等數位工具，促成了沉浸式劇場、無人機表演等新型態。全鏈條數位化營運支援文化IP的生命週期管理，呼應了國潮消費與文化認同的興起。
- **進一步覆蓋全年齡層遊客：**中國旅遊業的轉型聚焦於高品質發展與存量市場競爭。客群基礎現已涵蓋兒童、成人及銀髮族，多代同遊成為主流趨勢。通過針對不同年齡層優化產品、空間及服務，旅遊產業拓展至研學旅行、銀髮休閒、家庭旅遊及青年出遊等領域，以應對客群狹窄、季節性低谷及日間依賴等挑戰。
- **頭部集中化與輕資產下沉：**在監管趨嚴與競爭激烈的環境下，中國旅遊業的資源與機會正轉向具備強大IP、資本及營運能力的龍頭企業。同時，低線城市已成為關鍵的增長動力。領先業者採取輕資產擴張模式以降低成本並填補市場空白。展望未來，主要企業將強化IP與營運能力，而中小型業者則應聚焦區域特色與差異化競爭。

行業概覽

中國旅遊行業核心成功因素及競爭壁壘

- **文化內容開發及商業化能力：**利用文化遺產資源，通過實景演出、數字技術及多元化旅遊產品打造特色文化內容與沉浸式體驗，是吸引遊客、提高遊客參與度及提高非門票收入的關鍵因素。同時進一步延伸文創、研學及文旅綜合體等全產業鏈，實現多元化變現，豐富消費場景。龍頭企業可打造獨具辨識度的文化IP，強化品牌差異化及長遠商業化價值。
- **多元化拓客及區域協作能力：**與線上OTA平台、旅行社、區域旅遊聯盟及地方政府緊密合作，穩定客流並擴大市場覆蓋範圍。成熟運營商普遍具有完備的銷售渠道與區域影響力，鞏固行業競爭優勢。
- **綜合性消費生態及運營管理能力：**開發酒店、演出、夜遊、文創等多元化旅遊產品與消費場景的綜合旅遊消費生態系統，有助提升遊客消費、延長停留時間及改善運營效益。業界亦持續推動「旅遊+」跨界融合模式，此類綜合性運營模式須具備紮實的管理水平、資源整合及跨行業協調能力。
- **區域資源獲取及政策扶持：**優質的旅遊資源、優越的地理位置及政府支持是景區可持續發展的重要條件。高質量旅遊資源稀缺，多聚集於政策配套完善、基建完備的成熟景區。依託城旅配套基建與本土特色自然人文資源，可提升出行便利性、體驗獨特性及區域旅遊吸引力。
- **科技數字化門檻及資金要求：**智慧旅遊系統、數字化平台、VR及AR等沉浸式技術需要投入大量的研發成本、專業技術人才，同時符合嚴格的技術規範、數據安全及運營安全標準。此外，旅遊項目前期投入龐大、日常運營開支高昂、投資回報週期偏長，財務、技術及運營實力雄厚的企業更具競爭優勢。

中國旅遊行業挑戰

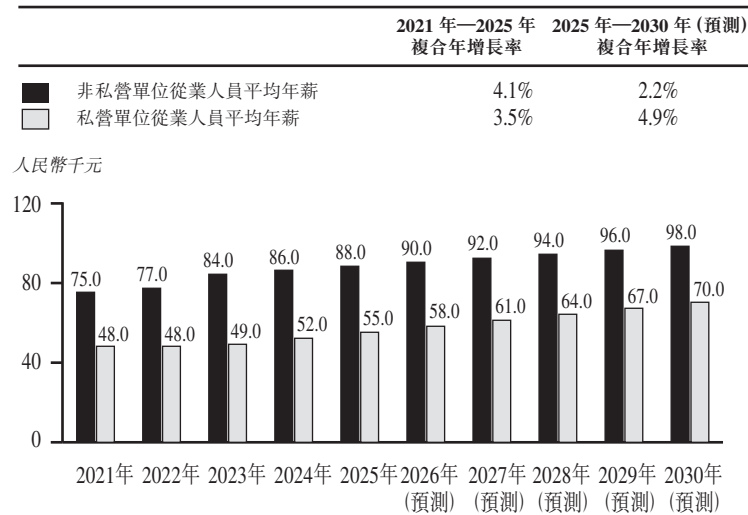
- **專業及複合型人才短缺：**國內旅遊行業於文化內容研發、智慧旅遊管理、沉浸式體驗運營及數字化運營等範疇均面臨專業與複合人才不足的問題。一線服務人員流動率偏高，加之專業人才競爭加劇，難以穩固服務質素、運營效率及長遠人才儲備。

行業概覽

成本分析

在河南省旅遊景區的運營開支中，人力成本佔據主導地位，涵蓋遊客服務、管理、安保及演出等方面。其主要包括員工薪金、社會保險、福利待遇及技能培訓開支。隨著服務標準提升及政策變化，人力成本不斷上升，而高流動率及低效率的人員結構進一步加劇了成本壓力。

河南省城鎮非私營及私營單位從業人員年均薪酬，2021年–2030年(預測)



資料來源：河南省統計局、灼識諮詢

數據來源及研究方法

本公司委託灼識諮詢開展中國旅遊行業分析並編製行業報告。灼識諮詢為香港註冊市場研究顧問機構，從事各行業專業諮詢服務。本公司就該報告編製工作向其支付人民幣800,000元服務費。本節及本文件「概要」、「風險因素」、「業務」、「財務資料」等章節部分內容均摘自該行業報告。灼識諮詢收集的數據及資料均由其獨立編製，並未受本公司及其他利益相關方干預。除另有說明外，本節所有數據及預測均摘自該行業報告。

灼識諮詢運用內部分析模型與研究方法，對收集的資訊數據開展分析、評估及核實。一手資料通過訪談業界資深專家及行業龍頭企業取得；二手資料則梳理多項公開渠道發布的市場數據。行業報告內市場預測基於以下核心假設：(i)預測期內環球社會、經濟及政治局勢維持穩定；(ii)環球經濟與產業發展保持穩步增長；(iii)相關行業增長動力持續帶動中國旅遊行業擴張；及(iv)不會出現嚴重影響及根本性衝擊市場的極端不可抗力或行業監管政策。所有市場規模預測均以最後實際可行日期的整體經濟狀況為基準。

本公司董事確認，經合理查詢及審慎核實，據其所知，自該行業報告相關數據統計日期起，市場狀況並無出現重大不利變動，不會對本節資料構成質疑、抵觸或造成影響。