

중국

2025년 국경절 연휴 소비는?



키움증권 리서치센터 글로벌리서치팀

I China Strategy Analyst 박주영 jyp1ark@kiwoom.com

SUMMARY

국내여행: 전년 대비 하루 많은 연휴로 인해 견조한 성장세 기록. 다만 일평균 기준으로는 전년도와 유사했으며, 1인당 소비금액은 부진

해외여행: 일평균 출입국자수는 204만명(YoY +11.5%)으로 19년(174만명) 및 국가이민관리국 예상치(200만) 모두 상회

해남도/마카오: 일평균 기준, 해남도 면세점 매출은 YoY +5%, 마카오 방문객수는 YoY +2%를 기록하며 소폭 개선

중국 해외여행은 예상치 상회하며 견조한 수요 지속

중국 국내여행은 전년 대비 하루 많은 연휴로 인해 견조한 성장세를 기록했다. 다만 일평균 기준 전년도와 유사한 수준을 보였으며, 1인당 소비금액은 부진했다. 중국 문화여행국 기준 25년 국경절/추석 연휴기간(10/1~8) 중국 국내 여행객수는 8.88억명(YoY +16%), 여행매출은 8,090억위안(YoY +15%)을 기록했다. 24년 국경절 연휴가 7일이었던 점을 감안하면 일평균 기준 여행객수와 여행매출은 각각 YoY 1.8%/1.0% 증가에 그쳤다. 1인당 여행 소비금액은 911위안으로 YoY -0.6% 감소했으며, 19년의 96%를 기록했다.

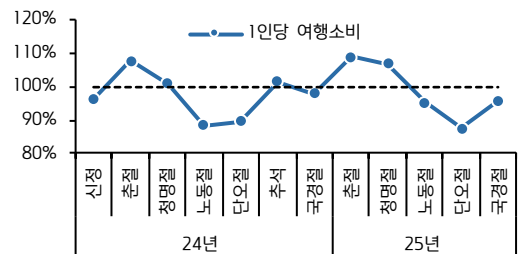
중국 해외여행은 예상치를 상회했다. 중국 국가이민관리국(NIA) 기준 25년 국경절/추석 연휴기간(10/1~8) 출입국자수는 1,634만명(YoY +25%), 그 중 중국 본토는 917만명(YoY +10%), 홍콩/마카오/대만은 574만명(YoY +12%), 외국인은 143만명(YoY +22%)을 기록했다. 일평균 기준 출입국자수는 204만명(YoY +11.5%)으로 19년(174만명) 및 NIA의 예상치(200만)를 모두 상회했다. 트립닷컴 기준 금번 연휴 기간 해외여행 국가 Top5는 일본, 태국, 말레이시아, 한국, 싱가포르가 기록했다.

한편 중국의 외국인 여행객수 증가도 지속되고 있다. 연휴 기간 입국한 외국인수는 75만명(YoY +20%)을 기록했으며, 그중 무비자 입국자수는 54만명(YoY +47%)을 기록했다. 트립닷컴 기준 중국 방문객 Top5 국가는 한국, 미국, 러시아, 일본, 말레이시아가 기록했다.

해남도 면세시장은 24년 대비 개선되는 모습을 보였다. 25년 국경절/추석 연휴기간(10/1~8) 해남도 면세점 매출은 9억위안(YoY +14%), 면세점 이용자수는 12만명(YoY +3%)을 기록했다. 일평균 매출은 1.2억위안(YoY +5%)으로 24년 춘절 이후 주요 연휴(춘절/노동절/국경절) 중 처음으로 플러스 전환했다. 1인당 소비금액도 7,685위안(YoY +10%)으로 25년 들어서 증가세가 유지됐다.

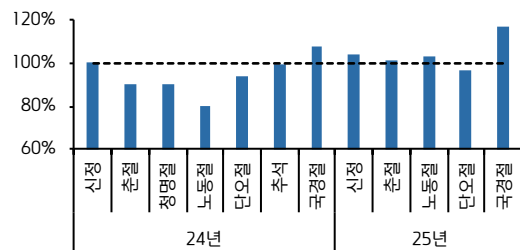
마카오 여행객수는 일평균 기준 전년 대비 소폭 증가했다. 25년 국경절/추석 연휴기간(10/1~8) 마카오 방문객수는 114만명(YoY +16%), 그 중 중국 본토 여행객수는 94만명(YoY +15%)을 기록했다. 일평균 방문객수는 14.3만명(YoY +2%)으로 19년 및 24년 국경절 연휴 수준을 상회했다.

중국 주요 연휴 1인당 여행 소비금액 19년 대비 회복률



주: 일평균 기준, 자료: 문화여행국, 키움증권 리서치

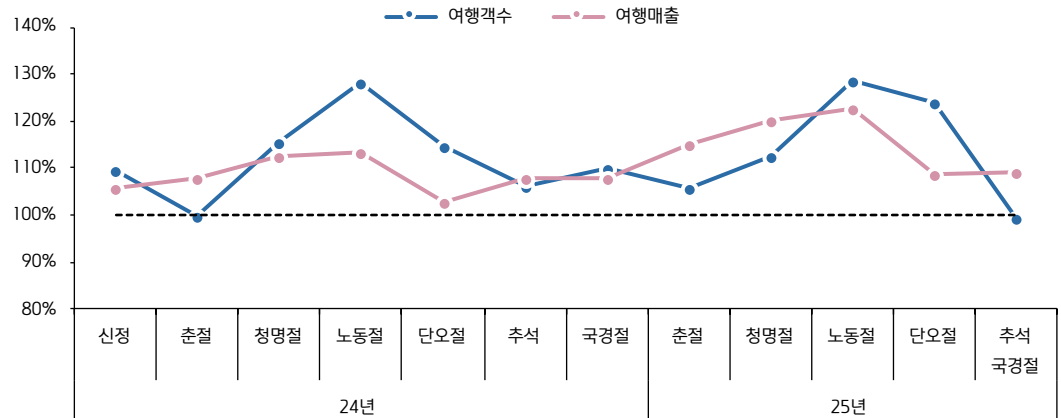
중국 주요 연휴 일평균 출입국자수 19년 대비 회복률



주: 출입국 검사 인원 기준 자료: 국가이민관리국, 키움증권 리서치

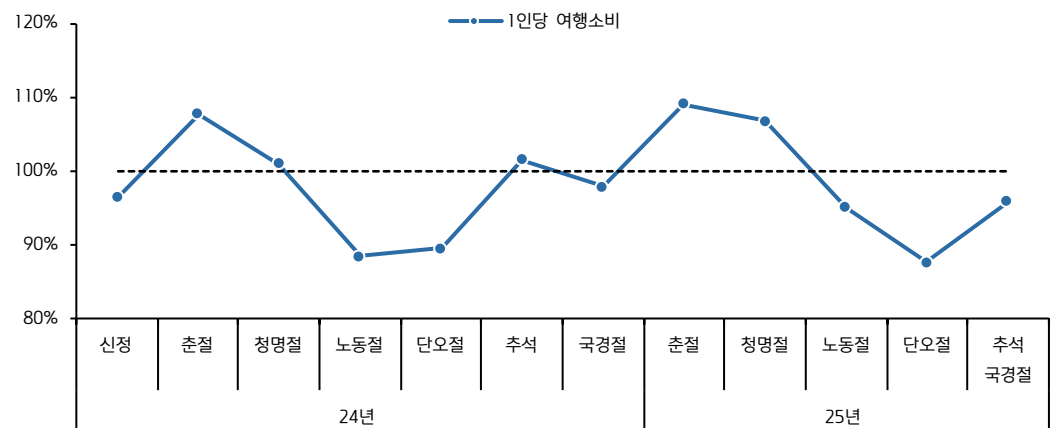
2025년 10월 10일 중국은 지금,
2025년 국경절 연휴 소비는?

중국 주요 연휴 여행객수 및 여행매출 19년 대비 회복률



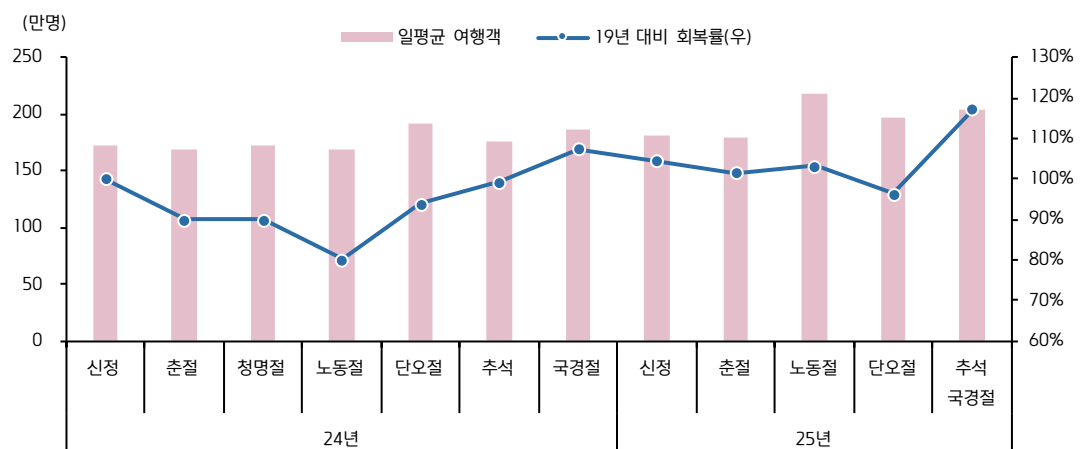
자료: 문화여행국, 키움증권 리서치

중국 주요 연휴 1인당 여행 소비금액 19년 대비 회복률



자료: 문화여행국, 키움증권 리서치

중국 주요 연휴 일평균 출입국자수 및 19년 대비 회복률

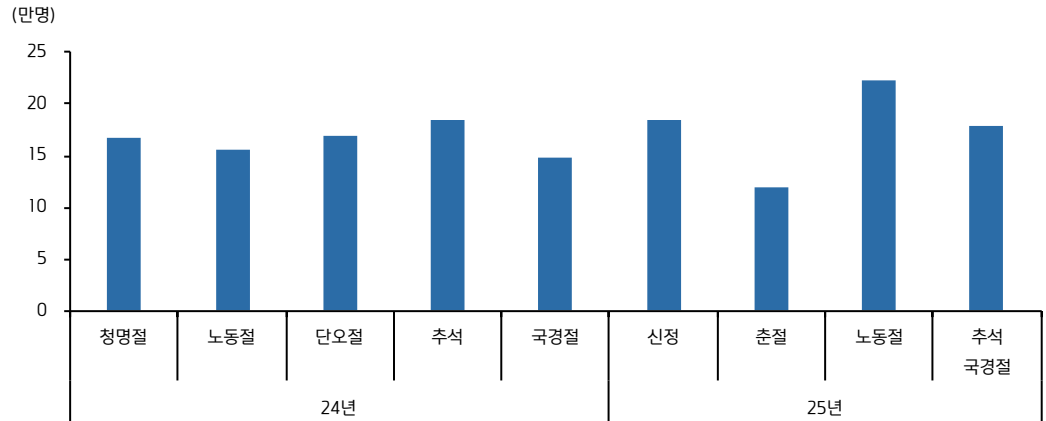


주: 출입국 검사 인원 기준

자료: 국가이민관리국, 키움증권 리서치

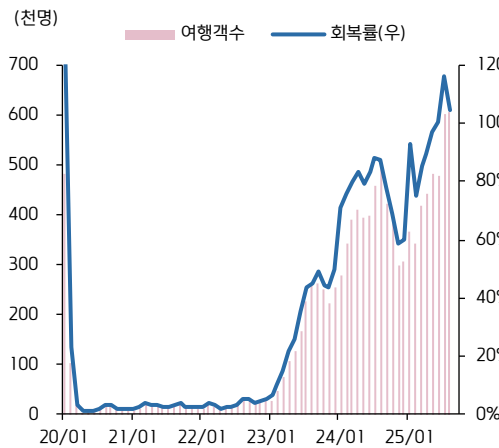
2025년 10월 10일 중국은 지금,
2025년 국경절 연휴 소비는?

중국 주요 연휴 외국인 일평균 출입국자수



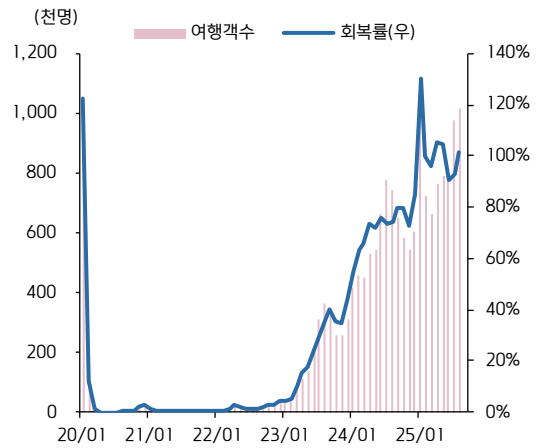
주: 출입국 검사 인원 기준
자료: 국가이민관리국, 키움증권 리서치

한국 중국인 여행객 및 19년 대비 회복률



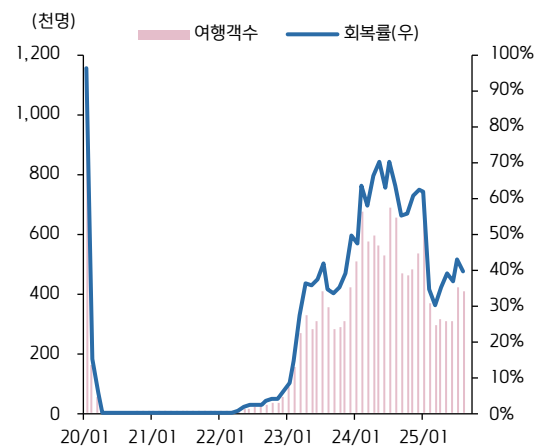
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

일본 중국인 여행객 및 19년 대비 회복률



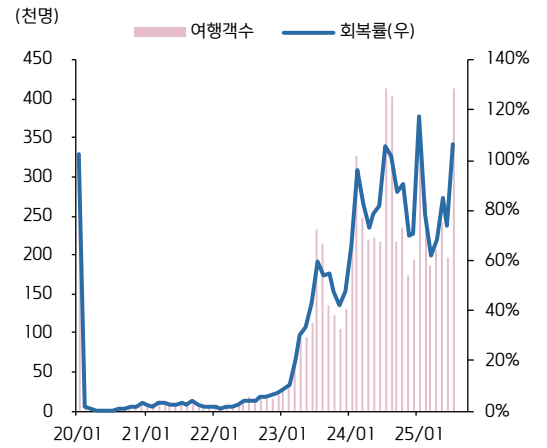
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

태국 중국인 여행객 및 19년 대비 회복률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

싱가포르 중국인 여행객 및 19년 대비 회복률

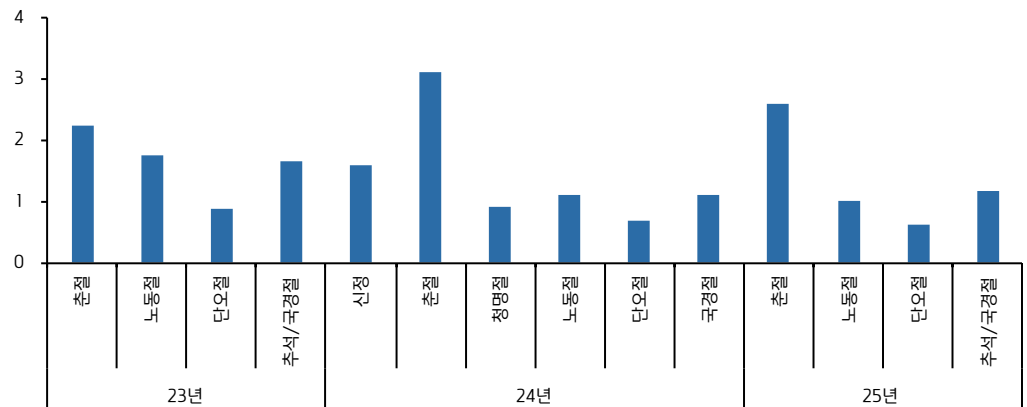


자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

2025년 10월 10일 중국은 지금,
2025년 국경절 연휴 소비는?

해남도 면세 시장 주요 연휴 일평균 매출 비교

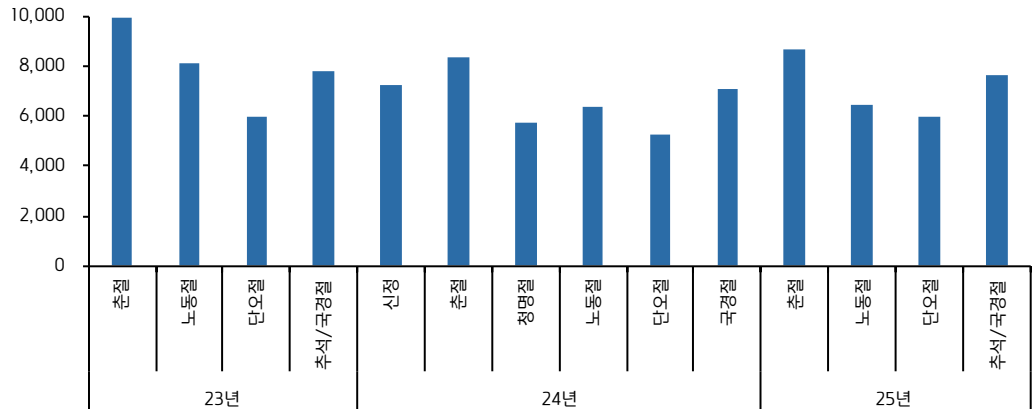
(백만CNY)



자료: Wind, 키움증권 리서치

해남도 면세 시장 주요 연휴 ARPU 비교

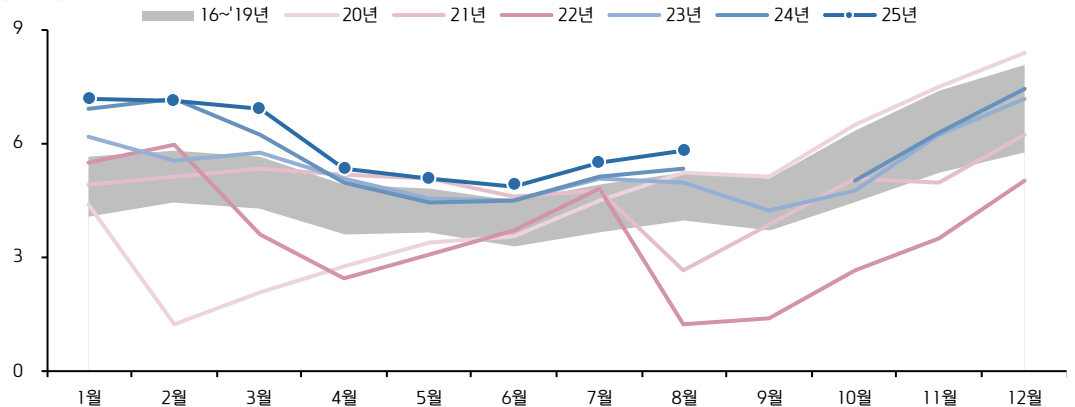
(CNY)



자료: Wind, 키움증권 리서치

월별 해남도 방문객수

(백만명)

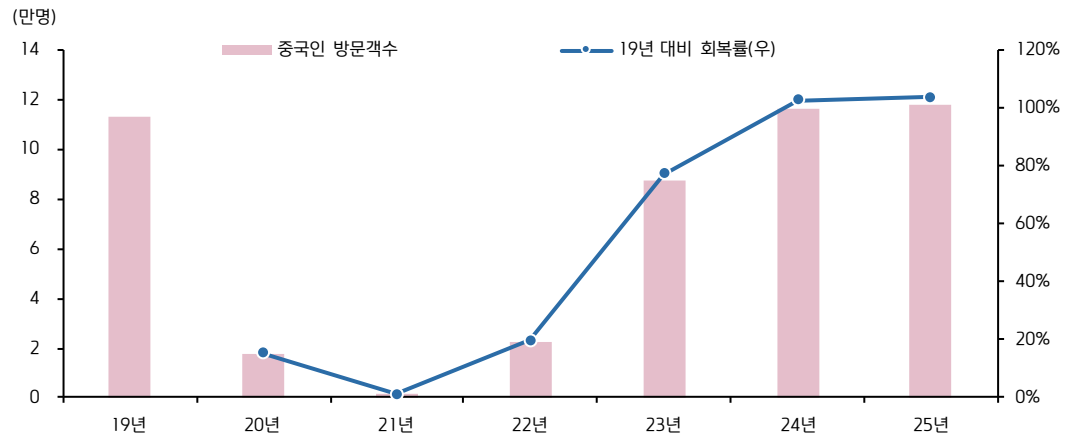


주: 24년 9월은 데이터 공개하지 않음

자료: Wind, 키움증권 리서치

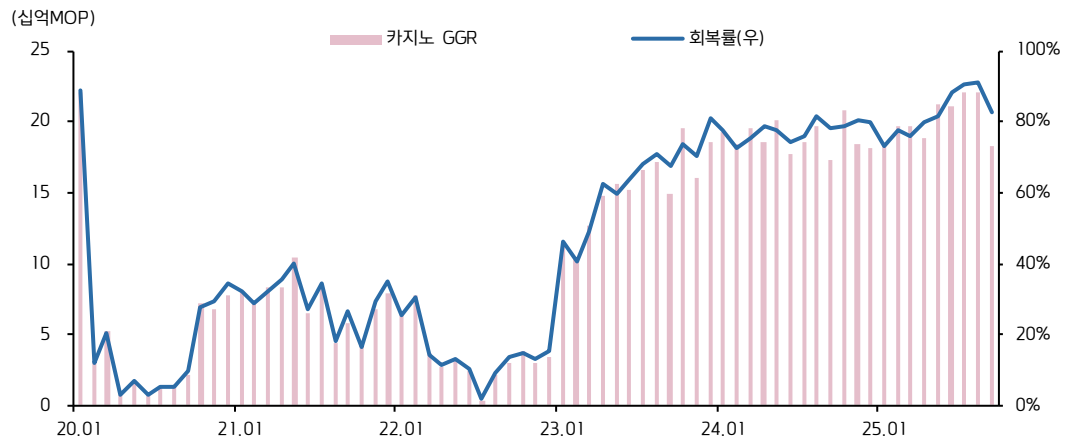
2025년 10월 10일 중국은 지금,
2025년 국경절 연휴 소비는?

국경절 연휴기간 마카오 일평균 중국인 여행객 수



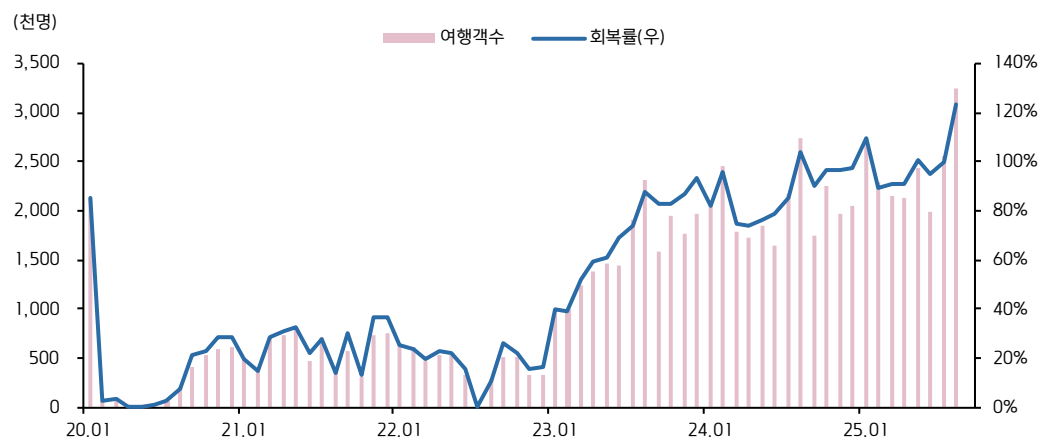
자료: 마카오 여행국, 키움증권 리서치

마카오 카지노 GGR 및 19년 대비 회복률



자료: DICJ, 키움증권 리서치

마카오 중국인 여행객 및 19년 대비 회복률



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

- 본 조사분석자료는 당사의 리서치가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.