

➤ **海关总署、财政部、税务总局发布《关于增加海南离岛免税购物“担保即提”和“即购即提”提货方式的公告》**，离岛旅客可对单价超过 5 万元（含）的免税品选择“担保即提”提货方式，可对单价不超过 2 万元（不含）且在清单内的免税品选择“即购即提”提货方式。我们认为本次政策符合预期，对原有机场指定提货点影响较小，此次即购即提出台有助于提升购物体验与便利度，我们预计未来即购即提的额度仍有进一步打开的空间。且根据规划，到 2025 年，海南岛将初步建立以贸易自由便利和投资自由便利为重点的自由贸易港制度体系，实行全岛封关，执行大部分进口货物零关税政策。其中“一线放开，二线管住”的准则对包括海关在内的政府部门提出了更高的要求，而此次即购即提对于海关监管工作难度和复杂度有所提升，我们认为这是封关前的过渡手段，亦是对相关部门封关前的压力测试。

➤ **海南机场与日月广场店租金由固定租金调整为提成租金，租金扣点率整体符合预期。**3 月 20 日，公司控股子公司海岛商业与海口海免签署《房屋租赁合同》，约定海口海免承租日月广场项目 2.49 万平方米房屋，用于经营离岛免税业务，双方约定自 2022 年 5 月 1 日起将 2022 年租金计算方式由原固定租金调整为提成租金，收入提成率为 3%。此次租金调整符合预期，我们预计随着海南客流恢复，此次租金调整将对海南机场 2022 年度及未来年度经营业绩产生积极影响。

➤ **发改委发布通知强调规范高效做好基础设施领域 REITs 项目申报推荐工作，优先支持百货商场等城乡商业网点项目及保证基本民生的社区商业项目。**2023 年 3 月 24 日，国家发展改革委下发《关于规范高效做好基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）项目申报推荐工作的通知》，文件首次提出优先支持百货商场、购物中心、农贸市场等城乡商业网点项目，保障基本民生的社区商业项目发行基础设施 REITs。REITs 产品又将迎来崭新的资产类别，消费基础设施正式加入到公募 REITs 的底层资产池之中。我们认为，消费基础设施首次纳入 REITs，对消费恢复及消费规模扩大起到极强的支撑作用，看好有自持资产的上市公司旗下资产价值重估机会。

➤ **投资建议：**我们建议关注复苏逻辑五大主线：1). 推荐处于周期底部/长期成长逻辑稳固的酒店标的**君亭酒店、锦江酒店、首旅酒店、华住集团、金陵饭店**；2). 推荐受益于消费回流和升级的免税板块，重点推荐**中国中免、王府井**，建议关注**海南机场、海汽集团、海南发展**等；以及抗周期属性明显且在稳就业背景下政策催化的人服板块，推荐**科锐国际**，建议关注**北京城乡、外服控股**；3). 推荐受益于休闲游、周边游渗透率提高的优质景区标的**宋城演艺、天目湖**，建议关注旅游产业链业务齐全的中**中青旅**、线上线下旅游业务打通的**复星旅游文化**和受益于冰雪游关注度提高的**长白山**；4). 推荐疫后同店有望修复、成长性基本面较强、新品牌&新业态正在孵化的**海伦司、九毛九、呷哺呷哺、同庆楼、广州酒家**，建议关注餐饮龙头**海底捞**；5) 建议关注深耕会展业务、受益于出入境政策优化的**米奥会展**。

➤ **风险提示：**宏观经济波动风险；疫情反复超预期风险；行业竞争加剧风险。

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
601888.SH	中国中免	186.32	4.67	2.43	6.51	40	76	29	推荐
600859.SH	王府井	24.77	1.18	0.20	0.90	21	123	28	推荐
300662.SZ	科锐国际	43.45	1.28	1.58	2.14	34	28	20	推荐
301073.SZ	君亭酒店	65.14	0.31	0.46	1.64	228	151	43	推荐
600754.SH	锦江酒店	58.38	0.09	0.31	1.86	550	169	28	推荐
600258.SH	首旅酒店	22.65	0.05	-0.27	0.98	453	/	23	推荐
601007.SH	金陵饭店	10.06	0.07	0.13	0.38	140	77	27	推荐
1179.HK	华住集团	38.65	-0.15	-0.07	0.71	/	/	54	推荐
603043.SH	广州酒家	27.91	0.98	0.89	1.19	28	31	23	推荐
9922.HK	九毛九	18.72	0.23	0.03	0.45	80	556	42	推荐
9869.HK	海伦司	14.94	-0.18	-1.07	0.30	/	/	50	推荐
605108.SH	同庆楼	34.90	0.55	0.58	1.10	63	60	32	推荐
300144.SZ	宋城演艺	15.68	0.12	0.04	0.40	130	402	39	推荐
603136.SH	天目湖	29.33	0.28	0.11	0.69	105	260	43	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2023 年 3 月 24 日收盘价，华住集团/海伦司/九毛九股价、总市值货币单位均为港元

推荐

维持评级



分析师：刘文正

执业证号：S0100521100009

电话：13122831967

邮箱：liuwenzheng@mszq.com

研究助理：饶临风

执业证号：S0100121100024

电话：15951933859

邮箱：raolinfeng@mszq.com

研究助理：邓奕辰

执业证号：S0100121120048

电话：13585520099

邮箱：dengyichen@mszq.com

研究助理：周诗琪

执业证号：S0100122070030

电话：15821501215

邮箱：zhoushiqi@mszq.com

相关研究

- 1.社服周观点：2021 年年报及 2022 年一季报总结：疫情扰动不改长期复苏逻辑，建议优选“格局改善+优质供给”龙头
- 2.社服周观点：22Q1 社服行业基金持仓分析，持续推荐复苏主线
- 3.露营行业深度报告：“身困疫情，心向山野”，露营装备及户外游市场蓄势待发
- 4.社服周观点：上海疫情传播指数降低，复苏主线修复行情有望持续演绎
- 5.社服周观点：云南非边境市县恢复跨省游，清明旅游以本地市内游为主流

目录

1. 社服周观察:	3
1.1 复苏跟踪专题: 全国各大机场迎来新航季, 多地直通香港高铁陆续恢复运行	3
1.2 社服周观点: 发改委通知强调做好基础设施领域 REITs 项目申报推进, 海南离岛免税新添“担保即提”和“即购即提”方式	6
2. 本周市场回顾 (2023.03.20-2023.03.24)	9
2.1 行业表现	9
2.2 资金动向	10
3. 本周行业资讯 (2023.03.20-2023.03.24)	13
3.1 酒店: 美团将继续加大高星级酒店供给, 携程集团与雅辰酒店集团达成合作	13
3.2 景区: 重庆沙坪坝着力推动乡村旅游, 广东韶关签约 30 个文旅投资项目	14
3.3 出入境游: 太原机场将执行夏航季航班计划, 海航航空目前已恢复开通 38 条国际与地区航线	16
3.4 免税: 海南离岛免税增加“担保即提”和“即购即提”提货方式, 海控全球精品免税城积极部署落实离岛免税新政	17
3.5 餐饮: 北京 CBD 餐饮联盟举办招聘对接会, 贵港市市场监管局开展“网络餐饮平台制止餐饮浪费”专项行动	19
3.6 教培: 禁止上市公司/外商投资义务教育阶段学科类培训机构, 山西运城加快国家智慧教育示范区创建工作	20
3.7 会展: 海南省政府公布促进海南文体会展活动恢复 10 项举措, 第二届中国会展目的地建设大会在无锡顺利开幕	22
4. 行业重点公司盈利预测及估值	24
5. 风险提示	25
插图目录	26
表格目录	26

1. 社服周观察：

1.1 复苏跟踪专题：全国各大机场迎来新航季，多地直通香港高铁陆续恢复运行

1.1.1 国内各地交通恢复情况：

一线城市交通恢复情况：

北京：新航季首都机场港澳台地区航线预计增长超 150%，国际航线将有序增加

新航季首都机场日均计划执行航班 1137 架次，较 2022 年夏航季基本持平。首都机场计划通航航点共计 186 个，其中客运航点 179 个。港澳台地区航线将迎来大幅增长，预计达到日均 43 班，较换季前增长超 150%。国际航线预计将达到 54 个，覆盖五大洲共 41 个国家，国际客运航班达到日均 76 班，较换季前增长超 50%。首都机场始发的洲际航线预计将超过 30 条，亚洲航线将超过 20 条。预计在新航季中，法兰克福、莫斯科、悉尼、米兰、布鲁塞尔等多个城市将恢复至每日出港航班 1 班及以上，首尔、曼谷、迪拜、东京等城市将恢复至每日出港航班 2 班及以上。

上海：沪港高铁恢复运行，滨海市民可乘高铁直达香港

4 月 1 日起，上海虹桥至香港西九龙 G99 次列车恢复开行，4 月 2 日起，香港西九龙至上海虹桥 G100 次列车恢复开行。沪港高铁列车途经浙江、江西、广东、香港四地，沿途停靠杭州东、金华、上饶、南昌西、赣州西、惠州北、东莞南、光明城、深圳北、西九龙等 10 个车站，沪港高铁车票已于 3 月 23 日正式对外发售，成人票二等座价格为 894 元。

广州：广汕铁路预计年底通车，白云机场新航季国内客运航班计划量全国第一

广汕铁路从新建广深铁路新塘站引出至厦深高铁汕尾站。通车后，深汕特别合作区到广州的距离将压缩到 50 分钟左右，对深汕特别合作区畅达外联路网体系、加速区域交通一体化建设具有重要意义。3 月 26 日起广州白云机场将执行 2023 年夏秋航季航班计划，新增达州、鄂州、龙岩冠豸山、玉林、神农架、中卫等 6 个定期客运航点，国内客运航班周计划航班量超 8500 架次，国内客运航班编排架次排名国内第一。

深圳：4 月广深港高铁增开跨境列车，深圳机场 2023 年夏秋航季运航班持续增加

2023 年 4 月 1 日起，铁路部门将逐步增开广深港高铁香港西九龙站与广东省内跨境高铁列车 40 列、与广东省外的长途跨境高铁列车 22 列，届时广深港高铁每日跨境高铁列车开行数量由目前的 102 列增至 164 列，全国 66 个站直通香港西九龙站，基本恢复至 2019 年开行水平。同时，深圳宝安国际机场夏秋航季航班计划日均计划起降架次 1203 架次，较上一航季基本持平，新航季日均客班 1022 架次，货班 181 架次，客班日均较上一航季增加 10 架次，货班较上一航季略有下调。

杭州：杭州机场迎来新航季航线调整

换季后，杭州机场首次开通思茅航点，恢复 8 个航点，新航季国内通航点共计 115 个。杭州机场国际及地区航班总量为每周 220 架次，其中港澳台、东南亚、欧洲等出境旅游线路航班显著增加，如厦门航空恢复杭州—台北航线，印尼苏拉维加亚航空恢复杭州—巴厘岛航线，越捷航空恢复杭州—芽庄航线。

海南省交通恢复情况：

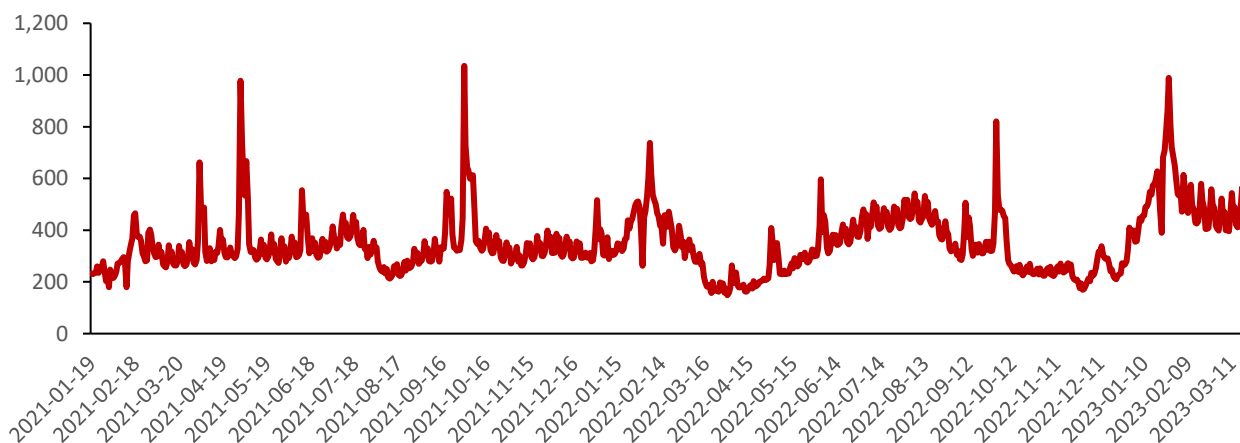
三亚：凤凰机场 2023 年至今累计旅客吞吐量逾 570 万人次超疫情前数据

今年截至 3 月 23 日，三亚凤凰机场累计完成飞机起降 33925 架次（进港 16963 架次、出港 16962 架次），旅客吞吐量 5707500 人次（进港 2842885 人次、出港 2864615 人次），同比 2022 年分别增长 17.4%、42.9%；同比 2019 年分别增长 5.8%、0.1%。2023 年航空客运数据已超过疫情前水平。

海口：海口机场夏秋航季同比新增 31 条国内及地区客运航线

夏秋航季期间美兰机场将有 32 家航空公司在海口执行国内及地区客运航班，预计执行航班超过 10.8 万架次。美兰机场计划执行国内及地区客运航线 151 条，同比去年夏秋季计划新开 31 条；计划执飞航点 104 个，同比去年夏秋季增加郴州、池州、赤峰、鄂州、河池、南充、铜仁、岳阳、澳门等 9 个航点。海口至二三线城市、中小城市的通达性持续增强，航线网络得到进一步完善、优化。

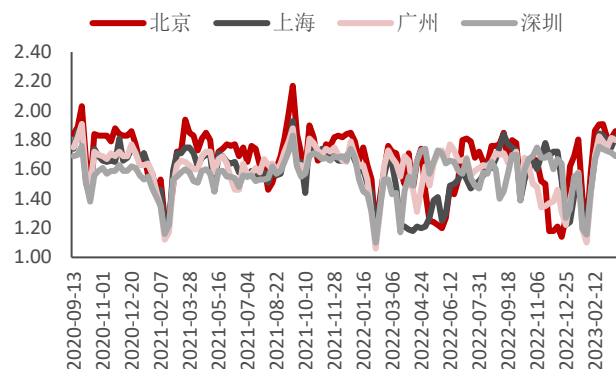
图 1：全国迁徙规模指数



资料来源：百度地图，民生证券研究院

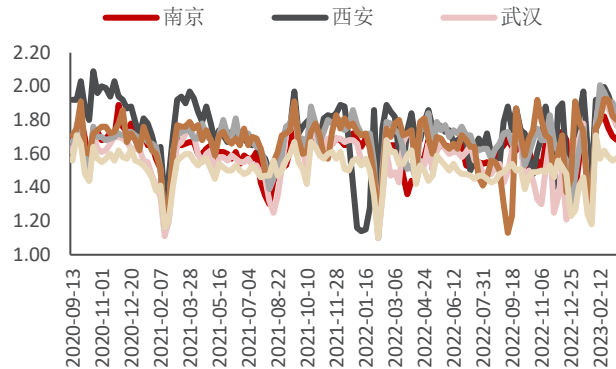
1.1.2 国内复苏数据追踪

图 2：一线城市拥堵延时指数（周平均）



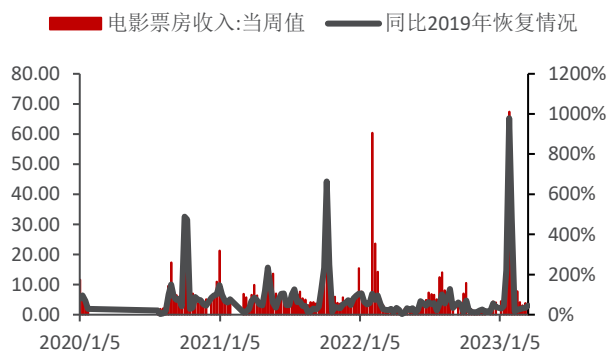
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 3：二线城市拥堵延时指数（周平均）



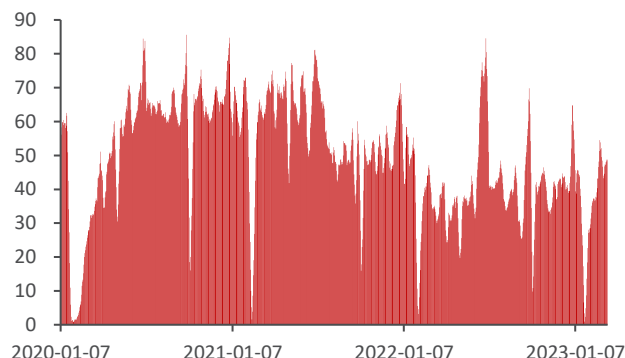
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 4：国内电影票房当周收入及恢复程度（单位：亿元/%）



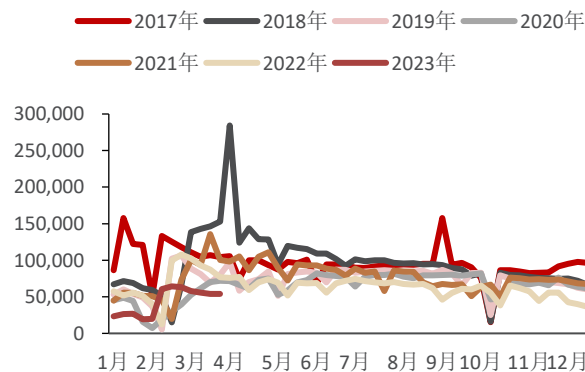
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 5：全国 30 大中城市商品房成交面积 7 日平均情况（单位：万平方米）



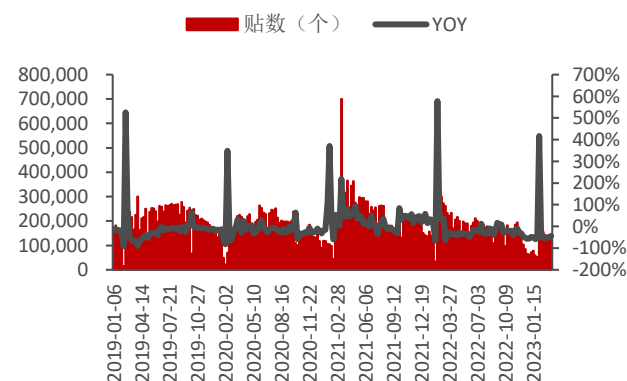
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 6：新增招聘公司数量（单位：家）



资料来源：Datayes，民生证券研究院

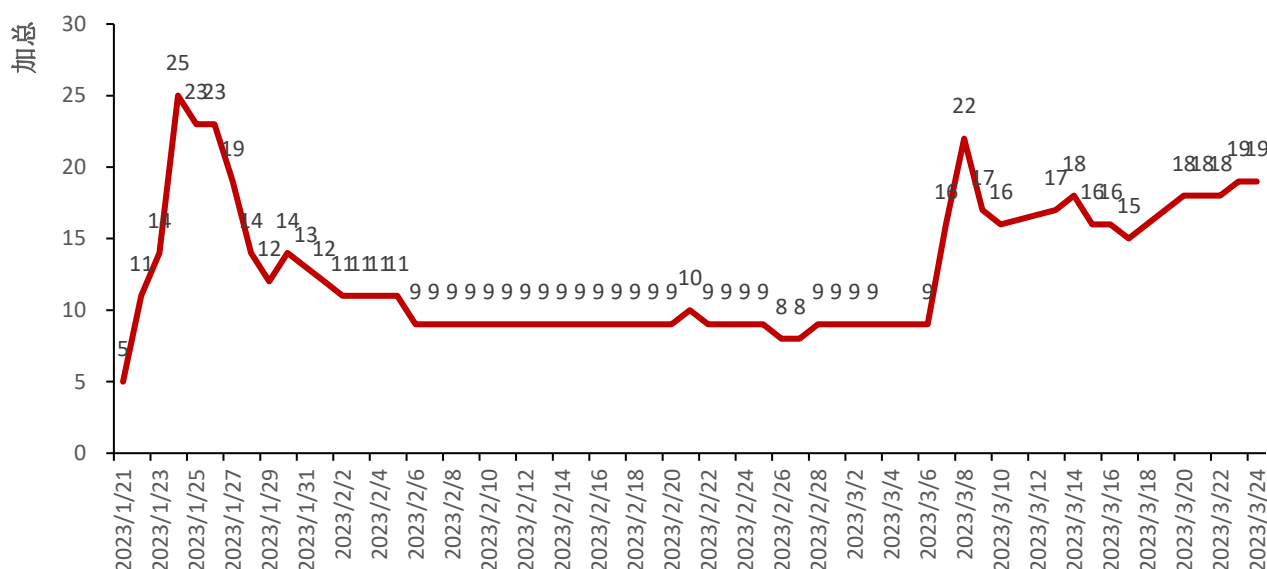
图 7：新增招聘贴数量（单位：个）



资料来源：Datayes，民生证券研究院

1.1.3 宋城演艺演出情况

图 8：全国千古情演出场次（单位：次）



资料来源：宋城演艺公众号，民生证券研究院

1.2 社服周观点：发改委通知强调做好基础设施领域 REITs 项目申报推进，海南离岛免税新添“担保即提”和“即购即提”方式

事件 1：国家发展改革委下发关于规范高效做好基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）项目申报推荐工作的通知

事件：2023 年 3 月 24 日，国家发展改革委下发关于规范高效做好基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）项目申报推荐工作的通知，文件指出，将研究支持增强消费能力、改善消费条件、创新消费场景的消费基础设施发行基础设施 REITs。优先支持百货商场、购物中心、农贸市场等城乡商业网点项目，保障基本民生的社区商业项目发行基础设施 REITs。文件要点如下：

- ① 研究支持消费基础设施，发行基础设施 REITs。
- ② 合理把握项目收益水平，投资管理手续严谨合规。
- ③ 发挥专家前期辅导作用。
- ④ 中介机构应依法依规履行职责。
- ⑤ 严格把握回收资金用途。
- ⑥ 2 年内净回收资金使用率原则上应不低于 75%。
- ⑦ 努力提升 REITs 产品的市场价值。
- ⑧ 新购入项目应同已发行项目的实际运营表现挂钩。

点评：REITs 是一种依照法律程序成立的，以发行股票或基金单位的方式汇集投资者的资金，由专业机构进行房地产的经营管理，并将 90%以上的税后收入净额分配给投资者的一种信托组织。2020 年 4 月基础设施 REITs 试点启动以来，各项工作平稳有序推进，市场认可度较高，运行总体平稳，达到预期目标。截至 2023 年 2 月末，已上市 REITs 25 只，募集资金超过 800 亿元，项目涵盖收费公路、产业园区、污水处理、仓储物流、清洁能源、保障性租赁住房、新能源等多种资产类型。

《通知》明确“优先支持百货商场、购物中心、农贸市场等城乡商业网点项目，保障基本民生的社区商业项目发行基础设施 REITs。我们认为，消费基础设施首次纳入 REITs，对消费恢复及消费规模扩大起到极强的支撑作用，看好有自持资产的上市公司旗下资产价值重估机会。

事件 2：证监会发布通知进一步完善基础设施领域不动产投资信托基金相关业务规则

3 月 24 日，证监会发布《关于进一步推进基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）常态化发行相关工作的通知》。

通知显示，2020 年 4 月基础设施 REITs 试点启动以来，各项工作平稳有序推进，市场认可度较高，运行总体平稳，达到预期目标。截至 2023 年 2 月末，已上市 REITs 25 只，募集资金超过 800 亿元，项目涵盖收费公路、产业园区、污水处理、仓储物流、清洁能源、保障性租赁住房、新能源等多种资产类型，形成了一定规模效应、示范效应。在各方共同努力下，初步探索走出了一条既遵循成熟市场规律、又适应中国国情的 REITs 发展之路。文件要点如下：

- ① 加快推进市场体系建设，研究支持增强消费能力、改善消费条件、创新消费场景的消费基础设施发行基础设施 REITs。
- ② 完善审核注册机制，优化审核注册流程，明确大类资产准入标准，完善发行、信息披露等基础制度。
- ③ 坚持规范与发展并重，突出以“管资产”为核心，构建全链条监管机制，促进市场主体归位尽责。
- ④ 凝聚各方合力，完善重点地区综合推动机制，统筹协调解决 REITs 涉及各类问题，推动完善配套政策，抓紧推动 REITs 专项立法。

下一步，证监会将会同国家发展改革委等有关部门，深入贯彻党的二十大精神，围绕建设中国特色现代资本市场，着力推进 REITs 常态化发行，实现质的有效提升和量的合理增长，充分发挥 REITs 助力盘活存量资产、扩大有效投资和降低实体企业杠杆率的重要作用，走好中国特色 REITs 市场发展之路，更好服务构建新发展格局和经济高质量发展。

事件 3：海南离岛免税购物增加“担保即提”及“即购即提”两大提货方式

海关总署、财政部、税务总局发布《关于增加海南离岛免税购物“担保即提”和“即购即提”提货方式的公告》，离岛旅客可对单价超过 5 万元（含）的免税品选择“担保即提”提货方式，可对单价不超过 2 万元（不含）且在清单内的免税品选择“即购即提”提货方式。

1) 担保即提：离岛旅客每次离岛前购买单价超过 5 万元（含）的免税品，可选择“担保即提”方式提货，离岛旅客除支付购物货款外，在向海关提交相当于进境物品进口税的担保后可现场提货。此方式下所购免税品不得在岛内使用。

2) 即购即提：离岛旅客每次离岛前购买清单所列免税品时，对于单价不超过 2 万元（不含）

的免税品，可以按照每人每类免税品限购数量的要求，选择“即购即提”方式提货。离岛旅客支付货款后可现场提货，离岛环节海关不验核实物。

3) 即购即提清单（每人每次离岛限购数）：化妆品 5 件、香水 1 瓶、太阳眼镜 1 副、服装服饰 1 件、丝巾 1 件、鞋帽 1 件、箱包 1 件、尿不湿 3 包、婴幼儿配方奶粉 3 罐、糖果 3 件、剃须刀 1 件、转换插头 1 个、体育用品 1 个、玩具（含童车）1 件、皮带 1 件。

点评：本次担保即提和即购即提政策的出台有助于提升海南离岛免税购物便利性，拉动海南离岛免税销售额。从即购即提清单来看，目前一共覆盖 15 个品类，不含烟酒，且每人每次限购数量较低，我们认为本次政策符合预期，对原有机场指定提货点影响较小，此次即购即提出台有助于提升购物体验与便利度，我们预计未来即购即提的额度仍有进一步打开的空间。且根据规划，到 2025 年，海南岛将初步建立以贸易自由便利和投资自由便利为重点的自由贸易港制度体系，实行全岛封关，执行大部分进口货物零关税政策。其中“一线放开，二线管住”的准则对包括海关在内的政府部门提出了更高的要求，而此次即购即提对于海关监管工作难度和复杂度有所提升，因此我们认为这是封关前的过渡手段，亦是对相关部门封关前的压力测试。

事件 4：海南机场与日月广场店租金由固定租金调整为 3%提成，租金扣点率整体符合预期

3 月 20 日，公司控股子公司海岛商业与海口海免签署《房屋租赁合同》，约定海口海免承租日月广场项目 2.49 万平方米房屋，用于经营离岛免税业务，租赁期自 2021 年 11 月 1 日起至 2025 年 12 月 31 日止，双方约定自 2022 年 5 月 1 日起将租金计算方式由原固定租金调整为提成租金，2021 年 11 月 1 日至 2022 年 4 月 30 日期间的月租金单价为 60 元/㎡，2022 年 5 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期间的月营业收入提成率为 3%，2023 年度保底租金为 7500 万元，2024 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日期间的保底营业收入，由双方另行商议确定。

点评：此次租金调整符合预期，我们预计随着海南客流恢复，此次租金调整将对海南机场 2022 年度及未来年度经营业绩产生积极影响。

表 1：海南机场和日月广场租赁安排

租赁年度	面积(㎡)	月租金单价 (元/㎡)	保底提成率	年保底租金小计(元)	月营业收入提成率
2021.11.1-2022.4.30	24902	60	/	/	
2022.5.1-2022.12.31	24902	/	/	/	3%
2023.1.1-2023.12.31	24902	/	3%	75,000,000	3%
2024.1.1-2025.12.31	24902	/	3%	双方另行商议	3%

资料来源：公司公告，民生证券研究院

2. 本周市场回顾 (2023.03.20-2023.03.24)

2.1 行业表现

2.1.1 本周各板块涨跌幅：上证综指上涨 0.46%，社会服务上涨 1.87%

本周各主要指数：社会服务上涨 1.87%，上证综指上涨 0.46%，深证成指上涨 3.16%，创业板指上涨 3.34%，沪深 300 上涨 1.72%，恒生指数上涨 2.03%。

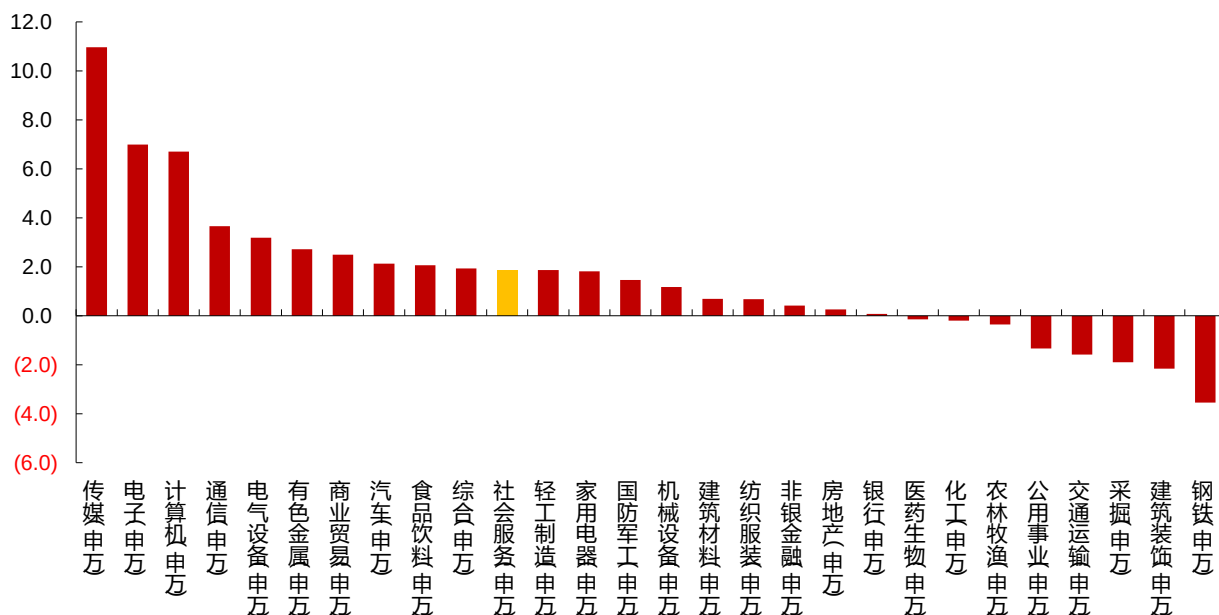
表 2：上证综指上涨 0.63%，社会服务下跌 3.44% (2023.03.20-2023.03.24)

证券代码	证券简称	周涨跌幅	周成交额	周市盈率变动
000001.SH	上证指数	0.46	21,081.75	0.00
399001.SZ	深证成指	3.16	28,956.48	3.32
399006.SZ	创业板指	3.34	12,653.63	3.61
000300.SH	沪深 300	1.72	14,288.38	0.50
801210.SWI	社会服务(申万)	1.87	513.31	2.32
HSI.HI	香港恒生指数	2.03	2,894.84	0.06

资料来源：Choice，民生证券研究院，指数及涨跌幅计算口径均为 2023 年 3 月 24 日收盘价

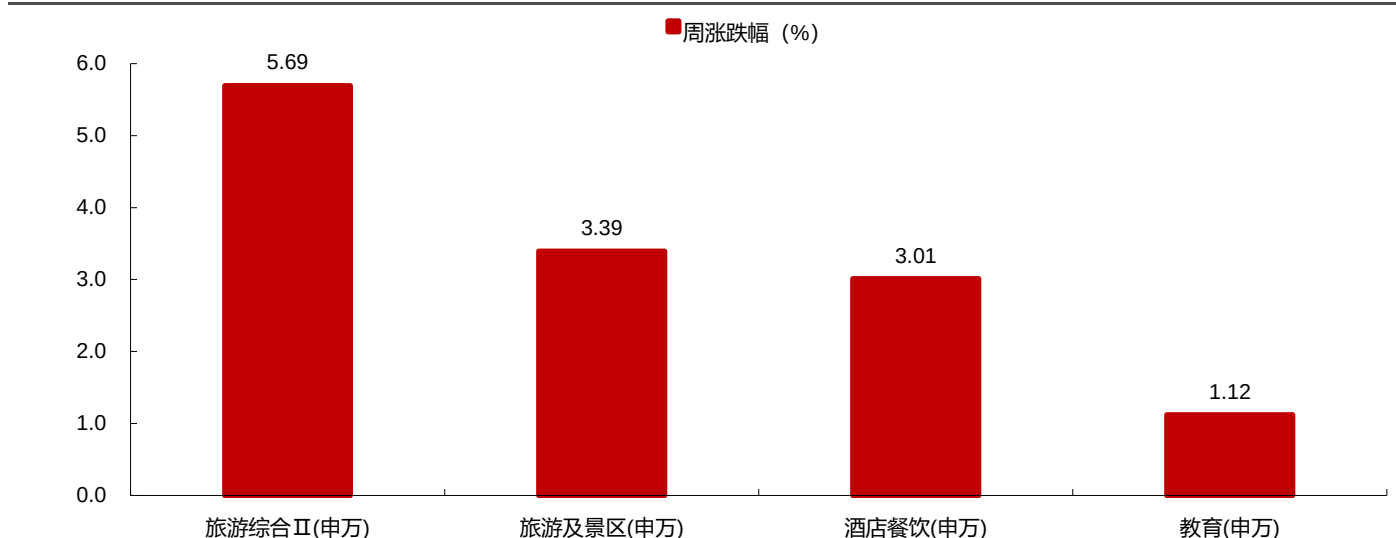
本周 28 个申万一级行业：社会服务行业 (1.87%) 在 28 个申万一级行业中排名第 11 位，本周涨跌幅位居中游偏前端。传媒以涨幅 10.97% 位居本周行业首位。

图 9：社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 11 位 (2023.03.20-2023.03.24) (单位：%)



资料来源：Choice，民生证券研究院，指数及涨跌幅计算口径均为 2023 年 3 月 24 日收盘价

本周餐饮旅游教育各细分板块：旅游综合板块上涨 5.69%，旅游及景区板块上涨 3.39%，酒店餐饮板块上涨 3.01%，教育板块上涨 1.12%。

图 10：教育板块上涨 1.12%，旅游及景区板块上涨 5.69% (2023.03.20-2023.03.24) (单位：%)


资料来源：Choice，民生证券研究院，指数及涨跌幅计算口径均为 2023 年 3 月 24 日收盘价

2.2 资金动向

2.2.1 本周个股涨幅龙虎榜：三特索道上涨 15.62%，国新文化上涨 12.96%

社会服务涨幅前五：三特索道 (15.62%)、西安旅游 (9.73%)、长白山 (8.73%)、西藏旅游 (8.63%)、黄山旅游 (8.46%)。

社会服务跌幅股票：锦江酒店 (-0.03%)、天目湖 (-0.91%)、锦旅 B 股 (-1.66%)、曲江文旅 (-2.08%)；其余个股均涨。

表 3：本周休闲服务板块个股涨幅龙虎榜 (A 股)

	股票代码	股票简称	流通市值 (亿元)	股价 (元)	周涨跌幅 (%)
涨幅前五	002159.SZ	三特索道	21.56	15.62	15.62
	000610.SZ	西安旅游	38.75	16.46	9.73
	603099.SH	长白山	26.91	10.09	8.73
	600749.SH	西藏旅游	28.01	12.34	8.63
	600054.SH	黄山旅游	64.52	12.57	8.46
跌幅前四	000613.SZ	东海 A 退	1.55	0.58	0.00
	600754.SH	锦江酒店	533.62	58.38	-0.03
	603136.SH	天目湖	54.64	29.33	-0.91
	900929.SH	锦旅 B 股	6.95	1.54	-1.66
	600706.SH	曲江文旅	32.34	12.73	-2.08

资料来源：Choice，民生证券研究院，股价及涨跌幅计算口径均为 2023 年 3 月 24 日收盘价

教育涨幅前五：国新文化 (12.96%)、科德教育 (8.58%)、传智教育 (7.42%)、学大教育 (5.57%)、昂立教育 (5.40%)。

教育跌幅股票：ST 三盛（-0.20%）、美吉姆（-1.13%）；其余个股均涨。

表 4：本周教育板块个股涨幅龙虎榜（A 股）

	股票代码	股票简称	流通市值（亿元）	股价（元）	周涨跌幅（%）
涨跌幅前五	600636.SH	国新文化	49.51	11.24	12.96
	300192.SZ	科德教育	19.64	9.11	8.58
	003032.SZ	传智教育	32.00	18.38	7.42
	000526.SZ	学大教育	21.86	18.56	5.57
	600661.SH	昂立教育	30.20	10.54	5.40
涨跌幅后二	300282.SZ	ST 三盛	18.94	5.06	-0.20
	002621.SZ	美吉姆	34.94	4.38	-1.13

资料来源：Choice，民生证券研究院，股价及涨跌幅计算口径均为 2023 年 3 月 24 日收盘价

2.2.2 个股资金跟踪：首旅酒店净买入额占社服榜首，科德教育净买入额占教育首位

社会服务净买入前五：首旅酒店（+0.56 亿元）、三特索道（+0.33 亿元）、西安旅游（+0.12 亿元）、科锐国际（+0.07 亿元）、众信旅游（+0.03 亿元）。

社会服务净卖出前五：中青旅（-0.65 亿元）、西安饮食（-0.79 亿元）、宋城演艺（-1.14 亿元）、曲江文旅（-1.49 亿元）、中国中免（-6.39 亿元）。

表 5：本周休闲服务板块个股资金净流入龙虎榜（A 股）

	股票代码	股票简称	流通市值（亿元）	股价（元）	净买入额（亿元）	成交量（百万股）
净买入前五	600258.SH	首旅酒店	242.45	22.65	0.56	53.04
	002159.SZ	三特索道	21.56	15.62	0.33	47.46
	000610.SZ	西安旅游	38.75	16.46	0.12	100.56
	300662.SZ	科锐国际	85.36	43.45	0.07	11.27
	002707.SZ	众信旅游	72.39	8.89	0.03	85.12
净卖出前五	600138.SH	中青旅	105.32	14.55	-0.65	91.34
	000721.SZ	西安饮食	65.65	15.06	-0.79	246.31
	300144.SZ	宋城演艺	358.71	15.68	-1.14	110.40
	600706.SH	曲江文旅	32.34	12.73	-1.49	137.63
	601888.SH	中国中免	3,637.85	186.32	-6.39	48.88

资料来源：Choice，民生证券研究院，成交量及净买入/卖出额计算口径均为 2023 年 3 月 24 日收盘价

教育板块净买入股票：科德教育（+0.23 亿元）、国新文化（+0.03 亿元）；其余个股均卖出。

教育板块净卖出前五：凯文教育（-0.19 亿元）、学大教育（-0.22 亿元）、传智教育（-0.23 亿元）、美吉姆（-0.24 亿元）、中公教育（-2.50 亿元）。

表 6：本周教育板块个股资金净流入龙虎榜（A 股）

股票代码	股票代码	股票简称	流通市值（亿元）	股价（元）	净买入额（亿元）	成交量（百万股）
净买入前二	300192.SZ	科德教育	19.64	9.11	0.23	62.89
	600636.SH	国新文化	49.51	11.24	0.03	116.85
净卖出前五	002659.SZ	凯文教育	28.30	4.81	-0.19	74.17
	000526.SZ	学大教育	21.86	18.56	-0.22	25.24
	003032.SZ	传智教育	32.00	18.38	-0.23	66.24
	002621.SZ	美吉姆	34.94	4.38	-0.24	107.24
	002607.SZ	中公教育	272.22	4.99	-2.50	569.63

资料来源：Choice，民生证券研究院，成交量及净买入/卖出额计算口径均为 2023 年 3 月 24 日收盘价

3. 本周行业资讯 (2023.03.20-2023.03.24)

3.1 酒店：美团将继续加大高星酒店供给，携程集团与雅辰酒店集团达成合作

3.1.1 行业资讯

首旅如家酒店集团王波：酒店数字化转型需 IT 部门与业务高效融合

技术是酒店数字化转型中的核心要素。越来越多的酒店正在将 IT 部门的建设，及其与业务相融合发展放在了企业发展的重要战略层面，以高效完成数字化转型。

作为中国知名的酒店集团，首旅如家酒店集团在技术与业务的融合发展方面已经非常成熟，其 IT 部门已进入产品创新型阶段。此外，集团在会员价值、管理在线、产品在线和员工在线化方面也实现了技术赋能。

(商业新知，2023 年 3 月 23 日)

美团 2022 年收入同比增长 23%，将继续加大高星酒店供给

尽管去年 10 月和 11 月疫情管控的负面影响仍然持续，但在 12 月管控解除后，旅游需求和酒店间夜量迅速回升。

美团希望把握住需求，刺激酒店预订消费。在高星酒店方面，继续加大供给，优化定价策略，并改善服务质量。低星酒店方面，将巩固市场领先地位，加大供给，优化能更好地匹配消费者需求的在线解决方案。

(环球旅讯，2023 年 3 月 24 日)

未成年人禁入电竞酒店应没有任何弹性空间

近日，文化和旅游部、公安部、国务院未成年人保护工作领导小组办公室研究起草的《关于加强电竞酒店未成年人保护工作的通知（征求意见稿）》向社会公开征求意见。《通知》拟规定，电竞酒店应设未成年人禁入标志，在消费者入住等环节明确告知不接待；电子商务平台经营者不得允许持未成年人身份证预定电竞房；电竞酒店经营者应设置禁止未成年人登录计算机的功能，等等。

(非常视点，2023 年 3 月 20 日)

携程集团与雅辰酒店集团达成合作 双方将深耕市场营销等多领域

据悉，此次合作将在酒店预订、市场营销等方面开展广泛合作。此次框架合作签订后，雅辰酒店集团将深度参与如携程 618 大促、携程会员日、99 酒店节和 1028 周年庆等一系列营销活动，并将在集团品牌日活动上推出雅辰酒店集团旗下的酒店通兑产品。

此外，双方也将在直播，星球号旗舰店等方面开展合作，携程也将充分发挥营销能力，为酒店产品及内容引流。

(观点网, 2023 年 3 月 24 日)

万豪国际集团迎来亚太区第 1000 家酒店

墨尔本丽思卡尔顿酒店是万豪国际亚太区第 1000 家酒店, 亦是丽思卡尔顿品牌在墨尔本的初次亮相。2023 年, 万豪国际集团预计以每周大约两家酒店开业的速度, 于年底前在亚太区增设 100 家酒店。拓展的步伐将遍布澳大利亚、印度尼西亚、日本、泰国、新加坡、中国和印度等亚太区主要市场。

(DoNews, 2023 年 3 月 24 日)

3.1.2 公司重要事项

【悉尼嘉佩乐酒店】

3 月 19 日消息, 悉尼嘉佩乐酒店于 3 月 15 日正式开幕, 成为嘉佩乐酒店及度假村在澳大利亚的第一家酒店, 现已接受预订。

观点新媒体了解到, 悉尼嘉佩乐酒店前身是位于悉尼岩石区的教育部大楼, 由建筑师乔治·麦克雷在 20 世纪初设计, 位于悉尼商业、文化和旅行的核心地带。在邦典置地集团与 Make 建筑设计事务所的合作下, 这栋古老的建筑历经七年的修缮和重塑后重新开放。

【洲际酒店集团】

洲际酒店集团近日宣布, 海口华彩华邑酒店于 2023 年 3 月 10 日正式品牌焕新升级成为海口华彩洲际酒店。作为海口地区少有的南向面海酒店, 海口华彩洲际酒店由华彩置业集团投资建设, 国际知名酒店管理洲际集团管理运营, 是一家集滨海度假、商务旅游、休闲娱乐于一体的高端奢华酒店。海口华彩洲际酒店在此次升级焕新后, 也正式成为洲际酒店集团旗下奢华酒店品牌--洲际®酒店及度假村位于海口的首家酒店。

3.2 景区：重庆沙坪坝着力推动乡村旅游，广东韶关签约 30 个文旅

投资项目

3.2.1 行业资讯

重庆沙坪坝着力推动乡村旅游 打造人们向往的“诗意田园”

“近年来, 沙坪坝区持续推进农村人居环境整治, 特别是去年以来, 深入开展‘一化两改三不见’和‘五园共治’专项行动。”沙坪坝区政府副区长赵祺介绍, 当地正积极将美丽乡村建设成为人们向往的“诗意田园”, 在提升农房风貌、加快基础设施建设、改善人居环境等方面下功夫。2022 年以来, 沙坪坝区提升农房风貌 1225 栋, 改造农村厕所 1400 余户, 新建“四好农村路”40 多公里, 盘活复耕撂荒地 4000 余亩, 目前已基本实现农村区域自来水全覆盖, 光纤网络基本实现通组到户。

“我们以研学体验统领产业发展，大力发展赏花采摘、休闲垂钓、民宿康养等现代都市农业。”沙坪坝区委农业农村工委专职副书记程同海说，近年来，沙坪坝区布局中梁山脉智慧田园板块、缙云山脉文创产业板块，围绕三大片区推进集群化发展，加快 40 公里示范带建设，正着力发展现代都市农业。

(中新网重庆，2023 年 3 月 24 日)

文化和旅游部党组成员会见赤道几内亚外交部长

3 月 24 日,文化和旅游部党组成员、故宫博物院院长王旭东在京会见赤道几内亚外交部长奥约诺一行。

王旭东表示，中赤几两国自建交以来，始终是风雨同舟、患难与共的好朋友、好兄弟、好伙伴，中赤几两国领导人向来重视双边关系的发展。在中非合作论坛的整体框架下，中赤几双方不断加强两国的文化交流和旅游合作，为推动中赤几全面合作伙伴关系发展作出了贡献。中国文化和旅游部愿同赤几方一道，以中非合作论坛第八届部长级会议精神为指引，积极落实《中非合作论坛——达喀尔行动计划(2022—2024)》相关举措，共同推动两国文化交流和旅游合作进一步深入发展。

奥约诺外长表示，中赤几建交 50 多年来保持了良好的关系，赤几在推动经济多元化的进程中，旅游将发挥重要作用，希望借鉴中国在旅游方面的经验，进一步深化和加强双方在旅游领域的互利合作。赤几方愿在基础设施建设、航班、签证方面为中国游客提供更多便利。

(文化和旅游部网站，2023 年 3 月 24 日)

广东韶关签约 30 个文旅投资项目 金额超百亿元

日前，由广东省韶关市文化广电旅游体育局主办的韶关文旅体高质量发展招商大会在曲江江办，韶关市委副书记、市长陈志清，广东省文化和旅游厅一级巡视员梅其洁出席会议并致辞。

来自 250 家文旅企业的 350 余名代表参会。会上举办项目签约仪式，达成 30 个文旅签约项目，项目涉及酒店、民宿、文化园区等，总计金额 160 亿元。

(中国旅游新闻网，2023 年 3 月 24 日)

3.2.2 公司重要事项

【北京首都旅游集团有限责任公司】

中国证监会北京监管局 3 月 23 日发布《关于对北京首都旅游集团有限责任公司采取责令改正措施的决定》称，公司于 2021 年 6 月出具《北京首都旅游集团有限责任公司关于〈首旅集团关于避免同业竞争的承诺〉的履行情况的说明及关于避免同业竞争的进一步承诺》，承诺于 2022 年 12 月 31 日之前将首旅置业持有的诺金公司 100%股权转让给首旅酒店或其下属公司等事项。但截至目前，公司尚未完成上述承诺事项，构成违反承诺的情形。北京监管局决定对公

司采取责令改正的监督管理措施，并将相关违规行为记入诚信档案。

【中国旅游集团】

中旅集团一行先后到泰达航母俄罗斯风情街、“基辅号”航母、舰上酒店进行实地察看，随后在“基辅号”航母舰上四甲会议室开展交流座谈。

座谈会上，中旅集团、泰达控股分别详细介绍了集团业务板块与布局，观看了企业宣传片。泰达航母、泰达集团、泰达城投、泰达资管、泰达实业分别就自身业务情况、重点项目依次进行推介，中旅集团就旗下的酒店业务、旅游业务、免税业务等板块分别进行介绍。双方还就免税店落户等重点项目领域的合作开展深入交流。双方表示将充分发挥各自专业优势和资源优势，积极探索创新、融合发展，力求相互赋能、务实合作，实现互利共赢。

3.3 出入境游：太原机场将执行夏航季航班计划，海航航空目前已恢复开通 38 条国际与地区航线

3.3.1 行业资讯

太原机场将迎夏航季：加密多条热门航线、恢复国际及地区航班

中新网太原 3 月 24 日电(杨佩佩)记者 24 日从山西航空产业集团有限公司获悉，太原武宿国际机场(以下简称“太原机场”)将于 3 月 26 日起执行夏航季航班计划，届时将新增加密多条热门航线，并积极推进国际及地区航班恢复运营。

太原机场夏航季航班计划共有 30 家航空公司运营客运航线 90 条，通航城市 68 个。

(中国新闻网，2023 年 3 月 24 日)

2022 世界旅游联盟发布旅游助力乡村振兴案例 陕西入选

近日，世界旅游联盟与中国国际扶贫中心共同发布了《2022 世界旅游联盟——旅游助力乡村振兴案例》，我省选送的《陕西咸阳市礼泉县袁家村：关中印象体验地 4A 级旅游景区助力乡村振兴》和《陕西延安市黄龙县白马滩镇：研学旅游激活乡村经济》两个优秀案例成功入选。

2022 年，世界旅游联盟联合中国国际扶贫中心，向社会各界广泛征集相关案例，最终 50 个典型案例入选，此次也是我省案例连续第五次入选。以往入选项目分别为：2018 年的《陕西留坝：探索乡村旅游开发扶贫新路子》，2019 年的《陕旅集团：“山花工程·后备箱行动”打造旅游扶贫“陕旅样本”》，2020 年的《陕西安康市石泉县后柳镇中坝村：凭借“作坊小镇项目”实现旅游减贫》和 2021 年的《陕西西安市长安区南堡寨村：长安唐村项目的探索与实践》。

(西安新闻网，2023 年 3 月 24 日)

中国西班牙贸易协会会长首次访黔：希望共同开展一系列交流活动

中新网贵阳 3 月 24 日电(刘美伶)“希望 2023 年共同开展一系列交流活动，深化在经济、贸易、科技、文化、旅游、教育等领域的交流与合作，为双方在各领域融合与发展方面提供便

利。”中国西班牙贸易协会会长、西班牙大加纳利岛中国事务负责人卡洛斯·维雷斯如是说。

应贵州省外事办公室(贵州省人民对外友好协会)邀请,卡洛斯·维雷斯 3 月 22 日至 24 日赴贵州考察交流。

2022 年,中国贵州与西班牙大加纳利岛签署友好合作备忘录,大加纳利岛旅游部加入国际山地旅游联盟并成为正式会员。2023 年 1 月,贵州省在 2023 年马德里国际旅游展会上进行了宣介,双方合作取得良好成效。

(中国新闻网, 2023 年 3 月 24 日)

海航航空国际与地区航线将超过 100 条

《中国民航报》、中国民航网 记者许晓泓 报道:伴随全球疫情防控措施持续优化,海航航空在局方统筹安排下,不断加大国际航线拓展力度,截至目前已恢复开通 38 条国际与地区航线,在即将开启的 2023 年夏秋航季还将恢复、新开 66 条国际与地区航线。预计今年 6 月前,海航航空执飞国际及地区航线数量将达到百余条,覆盖亚太、欧美、澳新等地。

在国际与地区航线恢复与开通的背后,是加入方大后的新海航从人员培训、产品优化、服务升级等方面的持续发力。其为飞向复苏的春天做好了准备。

(中国民航网, 2023 年 3 月 24 日)

3.3.2 公司重要事项

【同程旅行】

2023 年 3 月 21 日,同程旅行发布了 2022 年第四季度及全年业绩。

财报显示,2022 年全年同程旅行收入约为 65.85 亿元,上年同期约为 75.38 亿元,同比下降 12.6%;期内亏损约 1.64 亿元,上年同期溢利约 7.14 亿元,同比下降 122.9%;经调 EBITDA 约为 14.4 亿元,上年同期约为 19.07 亿元,同比下降 24.6%;经调净利润约为 6.5 亿元,上年同期约为 13.08 亿元,同比下降 50.6%。

3.4 免税:海南离岛免税增加“担保即提”和“即购即提”提货方式,海控全球精品免税城积极部署落实离岛免税新政

3.4.1 行业资讯

海南离岛免税购物提货方式:增加“担保即提”和“即购即提”

中新社北京 3 月 24 日电(记者 赵建华)4 月 1 日起,海南离岛旅客免税购物提货方式扩容,

增加“担保即提”和“即购即提”提货方式。

中国海关总署、财政部、国家税务总局近日发布公告明确，离岛旅客凭有效身份证件或旅行证件和离岛信息在海南离岛免税商店(不含网上销售窗口)购买免税品时，除在机场、火车站、码头指定区域提货以及可选择邮寄送达或岛内居民返岛提取方式外，可对单价超过 5 万元(含)(人民币，下同)的免税品选择“担保即提”提货方式，可对单价不超过 2 万元(不含)且在公告附件清单内的免税品选择“即购即提”提货方式。

上述三部门强调，使用“担保即提”“即购即提”方式购买的离岛免税品，属于消费者个人使用的最终商品，应一次性携带离岛，不得再次销售。

(中国新闻网，2023 年 3 月 24 日)

海控全球精品免税城积极部署落实离岛免税新政

海控全球精品免税城针对“新政”重新梳理销售流程及操作规范，组织对销售、收银、客服等覆盖一线全员的政策培训，确保全员掌握政策内容及操作指南，为旅客做好政策讲解；并针对“新政”可能遇到的问题场景，梳理客服及售后流程，编制操作手册，畅通售后渠道，安排专席接办，快速响应。

此外，免税城在工作专班中设立风险控制小组，在员工中开展警示教育，与员工签订反走私套代购承诺书，引导员工牢固树立风险防范意识，为新政落地实施保驾护航。

(新华网，2023 年 3 月 23 日)

海口“立潮头”：备考自贸港封关运作关键年，释放“免税+”消费潜力

回望 2022 年，海口全年实现地区生产总值 2134.77 亿元。同比增长 1.3%。今年，海口将经济增长的预期目标定在 10%左右。

21 世纪经济报道记者吴文汐海口报道行走于海口的街道上，阳光灿烂、海风习习、椰树婆娑，怡人的热带风景是这座城市的鲜明特征。闲暇之时，还可览胜琼州海峡，怀古五公祠，追思丘文庄、海瑞墓，漫步骑楼老街。

(21 世纪经济报道，2023 年 3 月 22 日)

3.4.2 公司重要事项

【格力地产】

3 月 23 日，格力地产公告称，拟发行股份及支付现金购买珠海免税 100%股权，并配套募集资金总额不超过 70 亿元。

公告显示，本次“购买珠海免税 100%股权”的重组完成后，格力地产将发展成为拥有以免税业务为主导的大消费产业、生物医药大健康产业以及坚持精品化路线的房地产业三大业务板块的上市公司。

市场对此也颇为关注。去年 12 月份，格力地产宣布重启收购珠海免税后，公司股价连续六个交易日涨停，股价一度飙升至 13.80 元/股。

3.5 餐饮：北京 CBD 餐饮联盟举办招聘对接会，贵港市市场监管局开展“网络餐饮平台制止餐饮浪费”专项行动

3.5.1 行业资讯

解决用工荒 北京 CBD 餐饮联盟举办招聘对接会

北京商报讯（记者 赵述评 胡静蓉）3月24日，北京 CBD 餐饮联盟举办招聘对接会，协助 CBD 区域内餐饮企业解决用工荒。活动邀请了朝阳区人社局、职业技能培训机构、人力资源企业等单位，为餐饮企业进行人才招聘指导，协助企业完成招聘工作。

招聘会上，朝阳人社局设立了“岗汇朝阳 职达社区”活动专区，为求职者提供近万个朝阳区就业岗位信息。求职者通过扫描二维码进入就业服务平台后，可以浏览岗位、直接投递简历，还可以观看政策宣讲、职业指导课程等内容。

（北京商报，2023年3月24日）

贵港市市场监管局开展“网络餐饮平台制止餐饮浪费”专项行动

为落实制止餐饮浪费专项行动的工作部署，督促网络餐饮平台企业落实主体责任，制止网络外卖领域餐饮浪费行为，当天下午，贵港市市场监管局召集美团、饿了么等网络餐饮平台的贵港代理企业代表参加会议，就网络餐饮外卖平台防范外卖食品浪费开展行政指导。

（广西新闻网，2023年3月24日）

巴奴毛肚火锅增资至 6.2 亿 增幅超 1132%

中国网财经 3月24日讯日前，中国网财经记者从天眼查 App 获悉，3月20日，巴奴毛肚火锅有限公司发生工商变更，美味森林餐饮管理(郑州)有限公司出资 5.7 亿元成为巴奴新股东，出资比例超 91.89%。同时，巴奴注册资本由 5033 万元增至约 6.2 亿元，增幅超 1132%。

（中国网财经，2023年3月24日）

全国化布局加快 良品铺子 2022 年新开 661 家店

财报数据显示，2022 年，良品铺子新开 661 家店，其中直营门店 166 家，加盟门店 495 家。从新开门店主要地区分布可以发现，良品铺子的全国化进程节奏加快，新开门店中，华南、华中、西南分别新增 130 家、239 家、146 家。

截至报告期末，良品铺子的线下门店共有 3226 家，其中华中共有 1462 家门店，西南、华南、华东、西北分别有 567 家、390 家、643 家、153 家。

（经济观察网，2023年3月24日）

半天妖烤鱼致歉：涉事两家门店永久关停！此前被曝竟从垃圾桶捡食端给顾客

中国质量新闻网讯（广岛）3月24日，网红餐饮品牌“半天妖烤鱼”官方微博就此此前媒体曝光的安徽合肥两家半天妖合作门店存在食品安全问题事件发表声明称，将涉事两家门店进行永久关停，不再对外营业。

该声明称，半天妖将积极配合当地政府各级监管部门的监督检查，对于后续的相关处罚措施将全盘接受；同时对于涉事门店绝不姑息，目前上海半天妖餐饮管理有限公司已与合肥某某会奥莱店和瑶海家天下店全部解除合作关系，并对其进行重金处罚；对两家门店管理人员进行降职和严重警告。该公司本着对触及食品安全红线“零容忍”的态度和严格规范管理制度的执行，将涉事两家门店进行永久关停，不再对外营业。

（中国质量新闻网，2023年3月24日）

3.5.2 公司重要事项

【新希望服务】

新希望服务的生活服务板块包括了社区生活服务、社区资产管理服务、在线及线下零售服务、餐饮服务。该板块收入由截至2021年12月31日止年度的约2.54亿元增加19.6%（占本集团总收入的27.4%）到截至2022年12月31日止年度的约3.03亿元（占本集团总收入的26.6%）。其中，在线及线下零售服务及餐饮服务收入由截至2021年12月31日止年度的0.51亿元增长110.3%到截至2022年12月31日止年度的1.06亿元。

在发布会上，新希望服务方面特别强调了餐饮服务业务。新希望服务于2020年搭建“新食主义”团队从事团餐类业务，经过3年发展，“新食主义”已从2020年的3个项目发展至2022年底的14个项目，已经覆盖医疗机构、学校、写字楼、大型企业园区等，提供包括“全委服务、劳务服务、配餐服务以及食材配送服务”的全场景服务，为客户提供“物业+团餐”综合类后勤服务。

陈静在发布会上回应投资者提问时表示，2022年公司团餐零售细分赛道的营业收入大约1.06亿元。新希望服务的团餐业务在医疗领域已经小有成就，公司是四川区域内医疗赛道产业链渗透较长、服务场景较全、辐射层级较多的团餐运营服务商。在打开了这样的局面之后，接下来公司将结合集团的优势，同时结合终端需求向上游提出诉求，如此来做到更多的整合，从而实现更好的发展。

3.6 教培：禁止上市公司/外商投资义务教育阶段学科类培训机构，山西运城加快国家智慧教育示范区创建工作

3.6.1 行业资讯

禁止上市公司、外商投资义务教育阶段学科类培训机构

中新社北京3月24日电（记者 高凯）中国教育部24日在其官网发布消息称，近日，教育部办公厅、财政部办公厅、科技部办公厅、文化和旅游部办公厅、国家体育总局办公厅联合印发了《校外培训机构财务管理暂行办法》（简称《管理办法》），《管理办法》明确禁止上市公司、外商投资义务教育阶段学科类培训机构，禁止中小学校举办或参与举办培训机构。

《管理办法》从财务管理体制、资金筹集、资金营运、资产和负债管理、收益分配、财务清算、财务监督等方面作出规定，旨在全面规范校外培训机构财务管理活动，有效防控经济活动风险，提升行业治理能力和治理水平，保障学生、家长、从业人员等利益相关方的合法权益。

(中国新闻网，2023 年 3 月 24 日)

啄木鸟投诉平台周报：教育培训平台诱导大学生借贷行为问题严重

中国网财经 3 月 20 日讯 上周(2023 年 3 月 13 日至 2023 年 3 月 19 日)，啄木鸟投诉共收到有效投诉 347 则，投诉共涉及网络借贷、培训教育、社交媒体、购物平台、汽车销售、物流运输及网络游戏等多个行业。

据统计，上周啄木鸟投诉平台所接到的投诉依然以网络借贷及教育培训为主：网络借贷投诉主要以暗藏收费项目、暴力催收及频繁骚扰为主；培训教育平台投诉以平台倒闭跑路、虚假宣传、退款难以及教育平台诱导借贷等问题为主。

值得注意的是，教育培训平台诱导消费、诱导贷款问题依然突出，其中包括部分教育培训平台借助短视频剪辑的热度，在部分头部短视频平台引流诱导大学生网贷。

(中国网财经，2023 年 3 月 20 日)

山西运城：加快国家智慧教育示范区创建工作

中国教育报-中国教育新闻网讯(记者赵岩)为全面促进教育数字化转型，持续加快国家智慧教育示范区创建进程，近日，山西省运城市教育局与中央电化教育馆培训中心共同主办了运城市智慧教育示范区创建工作推进暨专题培训会。会议特邀西北师范大学教授郭绍青作专题报告，特邀中央电化教育馆原馆长、华中师范大学特聘教授王珠珠，北京师范大学教育学部教授李玉顺作点评指导。

运城市委常委、副市长董旭光在致辞中表示，近年来，运城市委、市政府坚持把教育信息化作为教育事业转型跨越发展的重要引擎和有力保障，把智慧教育列入智慧城市建设项目之中，集聚政府与市场合力，走出了一条缓解地方财力困境、持续发展教育信息化、加速推进教育现代化的跨越之路。特别是 2019 年，运城市作为中西部地区唯一的四线城市入围首批 8 个“智慧教育示范区”创建区域，为全市教育事业转型升级锻造了重要引擎、拓宽了发展路径、注入了巨大活力。

(中国教育新闻网，2023 年 3 月 24 日)

人才红利正逐步形成 教育部：培养实践型和应用型高端人才

党的二十大报告突出强调“实施科教兴国战略，强化现代化建设人才支撑”，这为我国到 2035 年建成教育强国指明了新的前进方向，也彰显了教育的基础性、战略性地位和作用。

教育部 3 月 23 日公布的教育“家底”显示，我国教育事业取得的历史性成就，为新时代加快建设教育强国打下了坚实的基础。

统计数据显示，2022 年，全国共有各级各类学校 51.85 万所；学历教育在校生 2.93 亿人；专任教师 1880.36 万人；新增劳动力平均受教育年限达 14 年。分层级看，各级各类教育均取得显著进展。

(中国经营网, 2023 年 3 月 24 日)

3.6.2 公司重要事项

【新东方教育科技集团】

国经济周刊-经济网讯 3 月 21 日, 新东方国际教育携手牛津 AQA 考试局举行战略合作签约暨授权学习中心落地揭牌仪式。据悉, 基于本次合作, 未来双方将在最大程度上实现资源共享与共同发展, 为学生带来全新国际课程解决方案。

新东方教育科技集团首席执行官周成刚表示, 与牛津 AQA 考试局的合作能够给学生带来更多便利的考试服务, 更关键的是带来更多学术及国际课程方面的指导, 让学生们感受到国际教育及国外考试给他们带来终身受益的、可持续成长方面的支持。

3.7 会展: 海南省政府公布促进海南文体会展活动恢复 10 项举措,

第二届中国会展目的地建设大会在无锡顺利开幕

3.7.1 行业资讯

设立专项支持资金! 促进海南文体会展活动恢复 10 项举措公布

新海南客户端、南海网、南国都市报 3 月 24 日消息(记者 陈望) 3 月 24 日, 记者从海南省政府网站获悉, 省政府公布了《关于促进海南文体会展活动恢复振兴若干措施的通知》文件。

此举旨在为进一步促进海南文化展演、体育赛事和会展活动快速复苏, 加快推进国际旅游消费中心建设。《关于促进海南文体会展活动恢复振兴若干措施的通知》文件共列举了 10 项举措。

(南海网, 2023 年 3 月 24 日)

泰国会展局: 锁定中国为最重要 MICE 目标客源市场

泰国国家会议展览局在 3 月 21-23 日举办的第十六届中国(上海)国际会奖旅游博览会(IT&CM China)暨第八届中国国际商旅大会(CTW China)上发布消息称, 他们锁定中国为最重要会展及奖励旅游(MICE)目标客源市场, 并推出了一系列针对企业客户及 MICE 旅行社推出的支持政策, 其中包括快速通关、现金补贴等。

(中国经济网, 2023 年 3 月 23 日)

第二届中国会展目的地建设大会在无锡开幕

本报讯(记者樊骏)3 月 22 日, 由中国会展经济研究会和中国国际商会无锡商会共同主办的 2023 第二届中国(无锡)会展目的地建设大会(以下简称“大会”)在无锡顺利开幕。圭亚那、苏里南、古巴等 14 个国家的驻华使节及代表和来自全国各省市贸促会、国际商会、会展主管部门、

行业协会、世界知名展览和会议活动主办机构、综合服务商及会展场馆、高校的近 300 名嘉宾参加大会。

(江苏经济报, 2023 年 3 月 23 日)

“第十八届中国(济南)国际太阳能利用大会在山东国际会展中心举办

3 月 20 日, 由山东省太阳能行业协会、山东新丞华展览有限公司共同举办的“第十八届中国(济南)国际太阳能利用大会暨第二届中国(山东)新能源产业博览会”在山东国际会展中心开幕。大会包括 1 场精品展会、40 多场高端峰会及新产品发布等多项内容。

(中国能源网, 2023 年 3 月 21 日)

4. 行业重点公司盈利预测及估值

表 7：重点公司盈利预测及估值（截至 2023/03/24）

板块	证券简称	总市值 (亿元)	最新 收盘价	净利润 (亿元)			利润增速			PE		
				21A	22E	23E	21A	22E	23E	21A	22E	23E
免税	中国中免	3,836.55	186.32	96.54	50.25	134.58	57.20%	-47.95%	167.82%	40	76	29
	王府井	281.15	24.77	13.4	2.28	10.17	295.60%	-82.99%	346.05%	21	123	28
人服	科锐国际	85.53	43.45	2.53	3.11	4.21	35.50%	22.92%	35.37%	34	28	20
	君亭酒店	84.44	65.14	0.37	0.56	1.98	5.30%	51.35%	253.57%	228	151	43
酒店	锦江酒店	555.77	58.38	1.01	3.28	19.90	-8.70%	224.75%	506.71%	550	169	28
	首旅酒店	253.42	22.65	0.56	-3	10.92	111.20%	-635.71%	-464.00%	453	/	23
	金陵饭店	39.23	10.06	0.28	0.51	1.48	-35.40%	82.14%	190.20%	140	77	27
	华住集团	1,226.97	38.65	-4.65	-2.13	22.84	79.00%	-54.19%	-1172.30%	/	/	54
餐饮	广州酒家	158.74	27.91	5.58	5.05	6.77	20.30%	-9.50%	34.06%	28	31	23
	九毛九	272.28	18.72	3.40	0.49	6.51	174.00%	-85.59%	1228.57%	80	556	42
	海伦司	189.28	14.94	-2.3	-13.58	3.77	-428.00%	490.43%	-127.76%	/	/	50
休闲景区	宋城演艺	409.98	15.68	3.15	1.02	10.40	118.00%	-67.62%	919.61%	130	402	39
	天目湖	54.64	29.33	0.52	0.21	1.28	-6.20%	-59.62%	509.52%	105	260	43

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2023 年 3 月 24 日收盘价，华住集团/海伦司/九毛九股价、总市值货币单位均为港元

5.风险提示

1).宏观经济波动风险：经济增速放缓、通货膨胀加剧、居民可支配收入增长不及预期导致整体消费需求增长势头下滑的风险。

2).疫情反复超预期风险：局部地区疫情再次出现反复，导致旅行政策收紧、长途旅行熔断、线下生产消费再次叫停的风险。

3).行业竞争加剧风险：餐饮、旅游等行业竞争者众多、短期市场总量难以出现较大增长，为争夺市场份额加大营销投入甚至出现价格战的风险。

插图目录

图 1: 全国迁徙规模指数.....	4
图 2: 一线城市拥堵延时指数 (周平均)	5
图 3: 二线城市拥堵延时指数 (周平均)	5
图 4: 国内电影票房当周收入及恢复程度 (单位: 亿元/%)	5
图 5: 全国 30 大中城市商品房成交面积 7 日平均情况 (单位: 万平米)	5
图 6: 新增招聘公司数量 (单位: 家)	5
图 7: 新增招聘贴数量 (单位: 个)	5
图 8: 全国千古情演出场次 (单位: 次)	6
图 9: 社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 11 位 (2023. 03.20-2023.03.24) (单位: %).....	9
图 10: 教育板块上涨 1.12%, 旅游及景区板块上涨 5.69% (2023. 03.20-2023.03.24) (单位: %)	10

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: 海南机场和日月广场租赁安排.....	8
表 2: 上证综指上涨 0.63%, 社会服务下跌 3.44% (2023. 03.20-2023.03.24)	9
表 3: 本周休闲服务板块个股涨幅龙虎榜 (A 股)	10
表 4: 本周教育板块个股涨幅龙虎榜 (A 股)	11
表 5: 本周休闲服务板块个股资金净流入龙虎榜 (A 股)	11
表 6: 本周教育板块个股资金净流入龙虎榜 (A 股)	12
表 7: 重点公司盈利预测及估值 (截至 2023/03/24)	24

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F；200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层；100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元；518026