

“技能中国行动”利好职业教育 K12 课后服务与暑假托管服务政策频出

——休闲服务



投资摘要:

市场回顾:截至7月9日收盘,沪深300指数周跌0.23%,社服板块周跌4.91%,落后沪深300指数4.68pct。社服板块周涨幅在申万28个板块中排名第28。年初至今,社服板块涨幅在申万28个板块中位列第20位,跌幅5.13%。从估值来看,至7月9日,PE(TTM)为71.92倍,有明显回落。

- ◆ 子板块周涨跌幅:餐饮(-0.8%),自然景点(-1.8%),人工景点(-2.1%),其他休闲服务(-2.8%),旅游综合(-5.4%),酒店(-5.5%)
- ◆ 周涨跌幅前五名:西藏旅游,福成股份,张家界,三特索道,金陵饭店
- ◆ 周涨跌幅后五名:大连圣亚,首旅酒店,凯撒旅业,众信旅游,云南旅游

每周一谈:“技能中国行动”利好职业教育 K12 校内课后服务与暑假托管服务政策频出

2021年6月30日,人社部印发《“技能中国行动”实施方案》,在“十四五”期间组织实施“技能中国行动”,以培养高技能人才、能工巧匠、大国工匠为先导,带动技能人才发展。随着“技能中国行动”实施,中国技工教育的发展环境将得到极大改善,技工学校办学水平将逐步提升,技工教育市场将在时代需求与政策红利下蓬勃发展。

此外,职业教育的相关政策利好还在逐步释放。2021年7月8日,财政部、税务总局联合发布了《关于贯彻实施契税法若干事项执行口径的公告》,自2021年9月1日起施行,明确了经县级以上人民政府或者其教育行政部门批准成立的大学、中学、小学、幼儿园,实施学历教育的职业教育学校、特殊教育学校、专门学校,以及经省级人民政府或者其人力资源社会保障行政部门批准成立的技工院校等免征契税。

从2021年初至今,k12校外培训的政策风向持续趋严,线上与线下的查处力度都有所加大。2021年5月21日,中央深改委会议通过《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》,即“双减”政策。2021年6月,教育部成立校外教育培训监管司,进一步推动“双减”落地。对于校外培训设置专门的司,表明对校外培训机构的监管工作进一步升级。

在打击校外培训的环境下也限制了校外培训的供给,提升校内教育服务的重要性更加凸显。教育部在今年6月再次印发相关文件,强调组织开展中小学生课后服务。7月8日,教育部发布《关于支持探索开展暑期托管服务的通知》。目前,不少省市已经出台暑假托管相关政策,并发布暑假托管服务细则。

随着中小学生课后服务的持续开展,未来各中小学校或将采取更多通过政府购买服务或通过第三方进校合作等方式向外部机构采购服务。在当前打击校外培训背景下,暑期托管开始初步探索,未来其发展趋势将是由政府主导,学校协助。同时也释放出未来将会有更多校内服务替代校外培训,减少校外培训需求,引导教育资源均衡配置的信号。

投资策略:职业教育的相关政策利好仍在释放。未来在建设制造强国、质量强国、技能中国的战略下,中国的职业教育将在时代需求与政策红利下蓬勃发展。看好希望教育、中教控股、宇华教育。

风险提示:宏观经济下行;疫情发展不确定性;免税政策变化;教育政策变化。

评级

增持(维持)

2021年07月11日

曹旭特

分析师

SAC 执业证书编号: S1660519040001

行业基本资料

股票家数	37
行业平均市盈率	88.39
市场平均市盈率	13.60

行业表现走势图



资料来源:申港证券研究所

相关报告

- 1、《休闲服务行业研究周报:20年报及21Q1季报总结:行业逐步复苏 2021年行业景气度持续向上》2021-05-06
- 2、《休闲服务行业研究周报:职业教育前景广阔:历年政策复盘》2021-04-19
- 3、《休闲服务行业研究周报:2021年化妆品新政对海南免税的影响》2021-04-06

1. 每周一谈：“技能中国行动”利好职业教育 K12 校内课后服务与暑假托管服务政策频出

1.1 “技能中国行动”利好职业教育

2021年6月30日，人力资源社会保障部印发《“技能中国行动”实施方案》，决定在“十四五”期间组织实施“技能中国行动”，以培养高技能人才、能工巧匠、大国工匠为先导，带动技能人才发展，形成一支规模宏大、结构合理、技能精湛、素质优良，基本满足我国经济社会高质量发展需要的技能人才队伍。

截至2020年底，全国技能劳动者已超2亿人，其中高技能人才约5800万，约占技能人才的30%。但技能人才，尤其是高技能人才在总量、结构、培养、使用等方面，与实际需要相比仍存在一定差距。所以，“技能中国行动”的目标为在“十四五”期间，新增技能人才4000万人以上，技能人才占就业人员比例达到30%，东部省份高技能人才占技能人才比例达到35%，中西部省份高技能人才占技能人才比例在现有基础上提高2-3个百分点。

“技能中国行动”实施方案从技能人才的培养、使用、评价、激励等环节入手，开展四大行动：

- ◆ **技能提升**：持续实施职业技能提升，大力发展技工教育，支持技能人才创新创业，推动国家乡村振兴重点帮扶地区技工教育和职业培训均衡发展。
- ◆ **技能强企**：推行中国特色企业新型学徒制，招工即招生、入企即入校、企校双师联合培养，健全产教融合、校企合作机制，支持企业自主开展技能等级认定。
- ◆ **技能激励**：加大高技能人才表彰奖励，提升技能人才待遇水平和社会地位，健全技能人才职业发展通道，大力弘扬劳模精神、劳动精神、工匠精神。
- ◆ **技能合作**：做好世界技能大赛等国际赛事的参赛和办赛工作，加强技能领域国际交流合作，加强职业资格证书国际互认。

未来在建设制造强国、质量强国、技能中国的战略下，我国除了继续在改革完善技能人才评价制度体系，构建职业技能竞赛体系，推行中国特色企业新型学徒制等方面进行长远的体制机制建设以外，还将继续稳定和扩大技工院校招生规模，并推动将技工院校纳入统一招生平台，建设全国技工院校招生宣传平台等。随着“技能中国行动”实施，中国技工教育的发展环境将得到极大改善，技工学校办学水平将逐步提升，技工教育市场将在时代需求与政策红利下蓬勃发展。

此外，职业教育的相关政策利好还在逐步释放。2021年7月8日，财政部、税务总局联合发布了《关于贯彻实施契税法若干事项执行口径的公告》，自2021年9月1日起施行，明确了3类享受契税免税优惠的单位：

- ◆ 经县级以上人民政府或者其教育行政部门批准成立的大学、中学、小学、幼儿园，实施学历教育的职业教育学校、特殊教育学校、专门学校，以及经省级人民政府或者其人力资源社会保障行政部门批准成立的技工院校等免征契税。
- ◆ 经县级以上人民政府卫生健康行政部门批准或者备案设立的医疗机构等免征契

税。

- ◆ 社会福利机构的具体范围为依法登记的养老服务机构、残疾人服务机构、儿童福利机构、救助管理机构、未成年人救助保护机构等免征契税。

公告还明确，用于教学的，限于教室（教学楼）以及其他直接用于教学的土地、房屋；用于科研的，限于科学试验的场所以及其他直接用于科研的土地、房屋；用于救助的，限于直接为残疾人、未成年人、生活无着的流浪乞讨人员提供养护、康复、托管等服务的土地、房屋等可享受契税免税优惠。

1.2 K12 校外培训监管趋严，校内课后服务与暑假托管服务政策频出

2018 年开始，大力规范 k12 校外培训，从 2021 年初至今，k12 校外培训的政策风向持续趋严，线上与线下的查处力度都有所加大。2021 年 5 月 21 日，习近平总书记主持召开中央全面深化改革委员会第十九次会议，审议通过了《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》，意见指出将全面规范管理校外培训机构，强化线上线下校外培训机构规范管理，坚持从严治理；明确培训机构收费标准，加强预收费监管；严禁随意资本化运作等。此次意见进一步强调“双减”，而在 2021 年 6 月，教育部成立校外教育培训监管司，进一步推动“双减”落地。对于校外培训设置专门的司，表明对校外培训机构的监管工作进一步升级。

表1：K12 校外培训相关政策梳理

时间	政策/事件	内容	影响
2013 年	我国 K12 在线教培高速发展	-	-
2018 年 8 月	《关于规范校外培训机构发展的意见》	规范校外线下培训机构发展	-
2019 年 7 月	《教育部等六部门关于规范校外线上培训的实施意见》	实施备案审查制度，开展排查和日常监管，包括：根据学生年龄及年级设置课程培训时长；注重师资审查，不得聘用中小学在职教师；严禁超出服务能力收取预付资金等。	-
2021 年 2 月 4 日	教育部发布《教育部 2021 年工作要点》	提出深化校外培训机构治理，	-
		工作措施为提升中小学课后服务水平，丰富课后服务内容，减轻学生校外培训负担；提出推动学前教育深化改革规范发展，健全学前教育保障机制。	
2021 年 3 月 16 日	网信办和中国网络社会组织联合会成立在线教育专业委员会	完善在线教育行业认证和标准，加大规范力度，强化行业自律和监管；制定行业标准规范，规范组织开展从业人员的评估和（资质）认证。	规范在线教育市场发展，主要针对存在问题的网校平台以及线下违规的教育机构。
2021 年 3 月 30 日	教育部办公厅印发《关于进一步加强中小学生睡眠管理工作的通知》	校外线下培训结束时间不得晚于 20:30，线上直播类培训结束时间不得晚于 21:00，不	明确规定校外培训时间限制，校外培训进一步被压缩。

时间	政策/事件	内容	影响
		得以课前预习、课后巩固、作业练习、微信群打卡等任何形式布置作业。	
2021年3月31日	教育部印发《关于大力推进幼儿园与小学科学衔接的指导意见》	规范治理校外培训机构违背儿童身心发展规律的行为。	规范学前教育校外培训
2021年5月21日	中央深改委会议通过《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的意见》	全面规范管理校外培训机构，坚持从严治理；明确培训机构收费标准，加强预收费监管；严禁随意资本化运作。	进一步强调“双减”政策，义务教育阶段阶段的校外培训市场将面临更加严格的监管。
2021年6月15日	《关于成立校外教育培训监管司的通知》	教育部成立校外教育培训监管司，监管司将承担面向中小学生（含幼儿园儿童）的校外教育培训管理工作。	校外培训监管司成立，基础教育司职责做出相应调整，二者共同推动“双减”落地。此次对于校外培训设置专门的司表明对校外培训机构的监管工作进一步升级，同时也完善了监管对象的范围。

资料来源：教育部，中国政府网，中国网信网，申港证券研究所

2021年初至今，K12校外培训的监管重点在于“双减”，在打击校外培训的环境下也限制了校外培训的供给，提升校内教育服务的重要性更加凸显。开展中小学生学习课后服务，是促进学生健康成长、帮助家长解决按时接送学生困难的重要举措，是进一步增强教育服务能力、使人民群众具有更多获得感和幸福感的民生工程。

2017年，教育部就曾印发《关于做好中小学生课后服务工作的指导意见》。直至2021年6月4日，教育部再次强调开展中小学生课后服务，发布《关于推广部分地方义务教育课后服务有关创新举措和典型经验的通知》，内容包括：课后服务结束时间原则上不早于当地普遍的正常下班时间后半小时；完善课后服务经费保障机制，通过财政补贴、服务性收费或代收费等方式筹措经费，严禁以课后服务名义乱收费；建立以学校教师为主、校外专业人员或志愿者参与的课后服务师资队伍，完善参与教师和人员补助政策等。在此次通知中，也确定了首批**23个义务教育课后服务典型案例单位**，同时汇总了相关创新举措和典型经验。各省市优秀案例可概括为：

◆ 推动课后服务全覆盖

- 小学推行“弹性离校”，为学生提供放学后免费延时托管服务。
- 广泛宣传课后服务工作，建立家长弹性预约、学生自主选择的服务方式。
- 建立“总校+分校”管理模式，实现义务教育学校全覆盖。

◆ 保证课后服务时间

- 有效衔接当地下班时间，根据家庭需求差异提供延时服务。
- 实行弹性离校制度，实行错时制，分批设定课后服务结束时间。
- 将中午饭后至下午上课前这一时段，列入课后服务时段。

◆ 提高课后服务质量

- a) 利用校内图书馆、实验室、体育艺术场馆、计算机教室等场所，开展利于学生全面发展和培养兴趣特长活动。动员学生家长、社区志愿者、能工巧匠参与课后服务。
- b) 中小学课后托管服务分为“普惠托管”和“个性化课程”两种模式，学生自愿参与。鼓励有条件学校引进符合条件的第三方机构进校为学生提供艺术、科普活动等“个性化课程”。
- c) 因校制宜，形成“1+X”课后服务模式，对有需要学生给予辅导帮助的基础上，增设多类课程。
- d) 建立集思政教育、素质拓展、社会实践、自主阅读等活动于一体的课后服务课程体系，形成“课后服务课程群”。

◆ 强化课后服务保障

- a) 加强课后服务绩效管理，增加参与课后服务活动的教职工补助，按量取酬。
- b) 建立合理成本分担机制，部分地区采取政府补贴、学校支持、家长合理分担，收取一定费用，对低收入家庭子女、福利机构监护的未成年人、革命烈士子女、五保供养的未成年人以及特殊教育学校、边远学校学生课后服务所需费用免费。
- c) 部分地区费用全免，由同级财政负担。
- d) 统一为在校学生购买校方责任综合险，保险时限和内容涵盖校内课后服务。

◆ 加强督导检查

- a) 建立以市、县两级政府教育督导部门为主，社会第三方机构参与事前评估的督导评估体系，综合考评学校课后服务工作。
- b) 将课后服务纳入学校考评和教学督导，建立课后服务绩效评估与备案制度，定期对课后服务项目开展督导评价。
- c) 建立健全问责机制，对违反教育行为的学校、教师严肃问责，严肃查处借机集体教学、补课或乱收费问题。
- d) 指导各校一校一策制订并公示经费使用和发放方案，启用课后服务第三方机构资金监管服务平台。

其中部分省市，如安徽省合肥市、北京市东城区、湖南省长沙市雨花区等均有采取购买相关服务，如：引进符合条件的第三方机构进校为学生个性化课程服务，坚持以内部供给为主、购买服务为补充，通过政府购买服务方式引进非遗文化课程进校园等。随着中小学生学习课后服务的持续开展，未来各中小学校或将采取更多通过政府购买服务或通过第三方进校合作等方式向外部机构采购服务。

2021年7月8日，教育部办公厅发布《关于支持探索开展暑期托管服务的通知》，鼓励学校承担学生暑期托管服务工作，鼓励教师志愿参与学生暑期托管服务，不得强制，对志愿参与的教师给予适当补助；暑期托管服务由家长学生自愿选择参加，服务以看护为主，不得组织集体补课、讲授新课；积极吸纳大学生志愿者、社会专业人士等参与学校托管服务；暑期托管服务经费方面参照课后服务相关政策，坚持公益普惠原则。目前，不少省市已经出台暑假托管相关政策，并发布暑假托管服务细则。在当前打击校外培训背景下，暑期托管开始初步探索，未来其发展趋势将是由政府主导，学校协助。同时也释放出未来将会有更多校内服务替代校外培训，减少校外培训需求，引导教育资源均衡配置的信号。

表2: 课后服务及暑假托管相关政策梳理

时间	政策/事件	内容	影响
2017年3月4日	教育部印发《关于做好中小学生课后服务工作的指导意见》	中小学校要主动承担起学生课后服务责任，课后服务坚持学生家长自愿原则； 课后服务内容主要为安排学生做作业、自主阅读、体育，以及娱乐游戏等； 坚决防止将课后服务变相成为集体教学或“补课”，严禁以课后服务名义乱收费。	开展中小学生学习课后服务，是促进学生健康成长、帮助家长解决按时接送学生困难的重要举措，是进一步增强教育服务能力、使人民群众具有更多获得感和幸福感的民生工程。
2021年6月4日	教育部办公厅发布《关于推广部分地方义务教育课后服务有关创新举措和典型经验的通知》	课后服务结束时间原则上不早于当地普遍的正常下班时间后半小时； 完善课后服务经费保障机制，通过财政补贴、服务性收费或代收费等方式筹措经费，严禁以课后服务名义乱收费； 建立以学校教师为主、校外专业人员或志愿者参与的课后服务师资队伍，完善参与教师和人员补助政策。	
2021年7月8日	教育部办公厅发布《关于支持探索开展暑期托管服务的通知》	鼓励学校承担学生暑期托管服务工作，鼓励教师志愿参与学生暑期托管服务，不得强制，对志愿参与的教师给予适当补助； 暑期托管服务由家长学生自愿选择参加，服务以看护为主，不得组织集体补课、讲授新课； 积极吸纳大学生志愿者、社会专业人士等参与学校托管服务； 暑期托管服务经费方面参照课后服务相关政策，坚持公益普惠原则。	打击校外培训后，暑期托管开始初步探索，未来其发展趋势是由政府主导，学校协助。

资料来源：教育部，申港证券研究所

表3: 部分省市暑期托管服务开展细则

地区	政策/措施	内容
北京市	21年暑期北京市教委启动面向小学一年级至五年级开展托管服务。	以基本看护为主，提供学习场所，开放图书馆、阅览室，有组织地开展体育活动，不组织学科培训和集体授课。适当收取费用，家庭困难学生免收托管服务费用。
上海市	21年上海市规划爱心暑托班2期，已列入	2021年上海市为服务小学生已超18万人次，预计今年共将招募

地区	政策/措施	内容
	民办实项目。	超过 12000 名学生志愿者加入到暑托班工作中，开设德、智、体、美、劳五大类别的课程。
浙江省宁波市	21 年暑期宁波市北仑区委和教育局联合组织开展面向全区小学一至五年级学生的公益托管服务。	以辅导学生假期作业、带领阅读和体育运动、参加劳动、学习科技知识等为主，也提供“小小班”衔接托班。
山东省泰安、潍坊等市	2021 年 7 月 3 日，泰安市教育局召开全市小学生暑期托管服务工作部署安排小学暑期托管服务工作。潍坊市也宣布在全市开展免费暑假托管服务。	托管服务面向小学 1-6 年级学生，重点面向平时家中无人照管的双职工家庭、外来务工家庭和中低收入家庭子女。
江苏省南京市、苏州市	21 年暑期南京团市委联合有关部门招募志愿者开办公益暑期托管班，苏州在社区服务中心开设暑托班。	通过招募志愿者的方式在社区开展，不收取费用。
湖北省武汉市	共青团武汉市委员会启动 2021 年青少年暑假社区托管项目	开设全市 193 个市级托管室和 82 个区级托管室，提供免费公益社区托管服务，托管课程多为课外兴趣班形式，优先接纳外来务工人员子女、中低收入双职工子女等青少年。
江苏省无锡市	21 年暑期无锡市教育局遴选 100 多家社区居民学校开设“七彩公益安心托班”	分两期托管服务，招募志愿者，整合老师、社区达人以及校外资源，根据家长、学生的特点和需求设计活动。
浙江省金华市	金华市教育局等四局印发《关于做好 2021 年小学暑期托管服务试点工作的指导意见》	以学校为小学生提供看护服务为主，主要包括作业辅导、自主阅读、体育活动、社团活动等，不得将托管服务作为学校教学的延伸，不得组织学生或变相组织学生进行集体教学。
广西省桂林市	21 年暑期桂林市政府和当地大学联合开办与素质教育相关的暑期免费公益课	桂林暑托班计划招生 1000 名，其招收对象为桂林市全体居民，政府补贴课程全部免费。
河南省驻马店市	市总工会计划在 2021 年暑期对 400 名小学阶段职工子女开展为期一个月的爱心托管服务	费用由驻马店市总工会承担，内容主要是辅导假期作业、组织开展课外文艺类、体育类活动，托管机构负责午餐、午休及下午加餐。
河南省漯河市	21 年暑期漯河市总工会印发《关于开展职工子女爱心托管服务工作的通知》，动员基层单位参与开办暑期托班	计划开设托管班 30 家，服务职工子女 1200 名。市总工会将对达标托管班给予 1 万元补助，县区总工会同时配套不低于 1:1 的补助资金。

资料来源：教育部，中国政府网，各地政府网，各地教育局网，申港证券研究所

1.3 投资策略

从 2021 年初至今，K12 课外培训的政策风向持续趋严，线上与线下的查处力度都有所加大。今年 K12 校外培训的监管重点在于“双减”，在打击校外培训的环境下也限制了校外培训的供给，提升校内教育服务的重要性更加凸显。随着中小学生学习课后服务和暑假托管服务的开展，未来各中小学校或将采取更多通过政府购买服务或通过第三方进校合作等方式向外部机构采购服务。职业教育的相关政策利好仍在释放。未来在建设制造强国、质量强国、技能中国的战略下，中国的职业教育将在时代需求与政策红利下蓬勃发展。看好希望教育、中教控股、宇华教育。

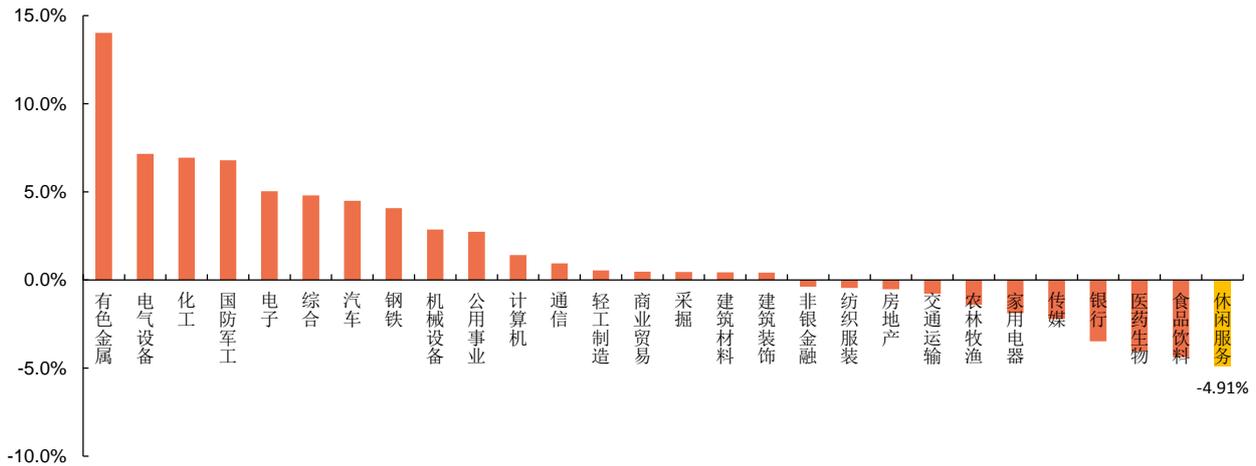
2. 市场回顾

截至 7 月 9 日收盘，沪深 300 指数周跌 0.23%，社服板块周跌 4.91%，落后沪深 300 指数 4.68pct。社服板块周涨幅在申万 28 个板块中排名第 28。年初至今，社服板块周涨幅在申万 28 个板块中排名第 28。年初至今，社服板块周涨幅在申万 28 个板块中排名第 28。年初至今，社服板块周涨幅在申万 28 个板块中排名第 28。

服板块涨幅在申万 28 个板块中位列第 20 位，跌幅 5.13%。从估值来看，至 7 月 9 日，PE (TTM) 为 71.92 倍，有明显回落。

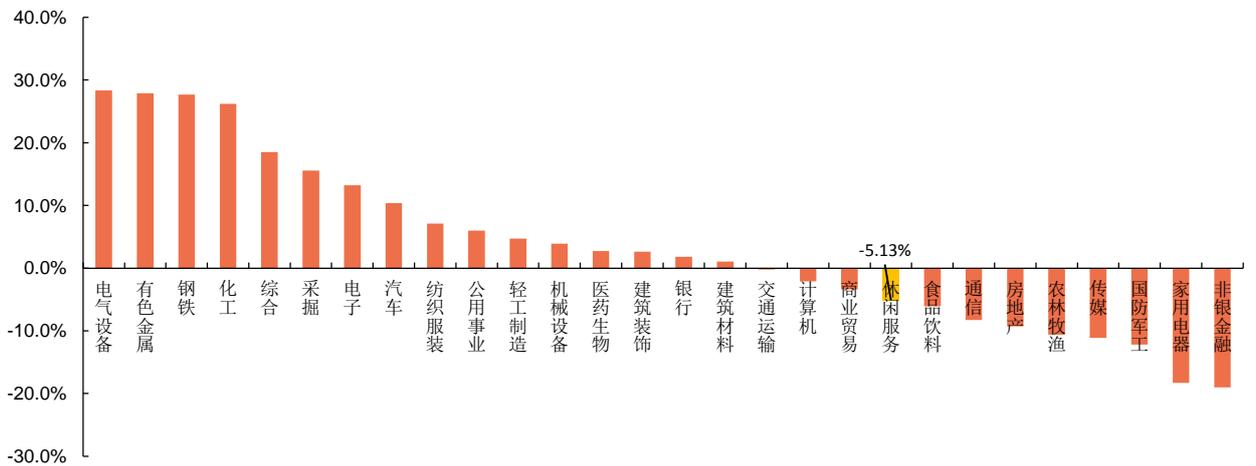
- ◆ 本周各子板块涨跌幅分别为：餐饮(-0.8%)，自然景点(-1.8%)，人工景点(-2.1%)，其他休闲服务 (-2.8%)，旅游综合 (-5.4%)，酒店 (-5.5%)。
- ◆ 年初至今各子板块涨跌幅分别为：自然景点 (+5.0%)，餐饮 (+4.9%)，酒店 (+3.7%)，其他休闲服务 (-4.5%)，旅游综合 (-6.4%)，人工景点 (-9.8%)。

图1：申万一级行业周涨跌幅对比



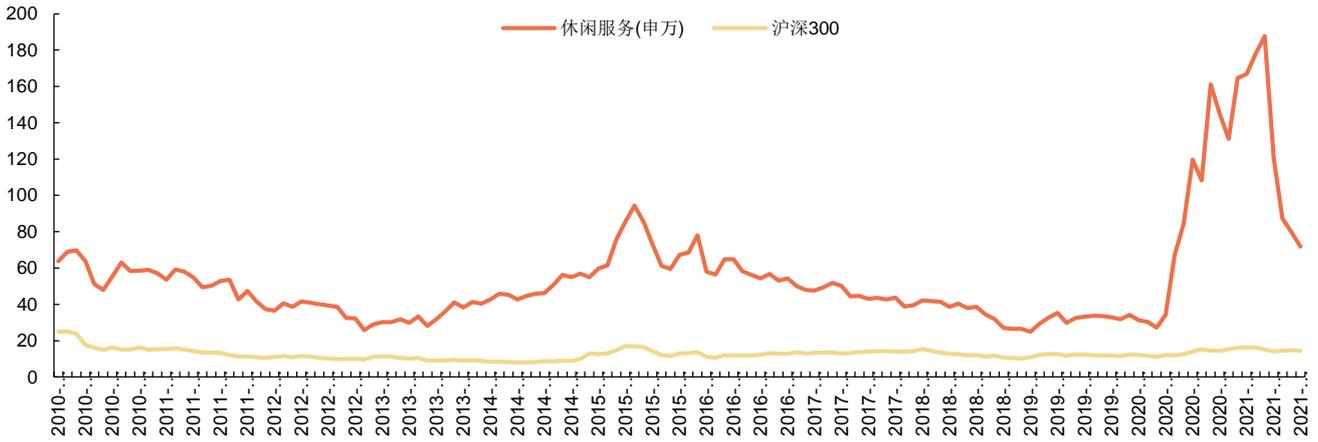
资料来源：wind，申港证券研究所

图2：申万一级行业年初至今涨跌幅对比



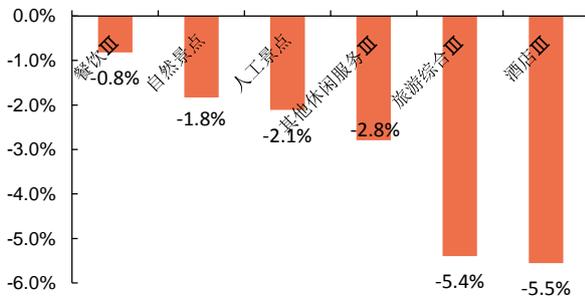
资料来源：wind，申港证券研究所

图3：申万休闲服务与沪深 300 的 PE (TTM) 走势



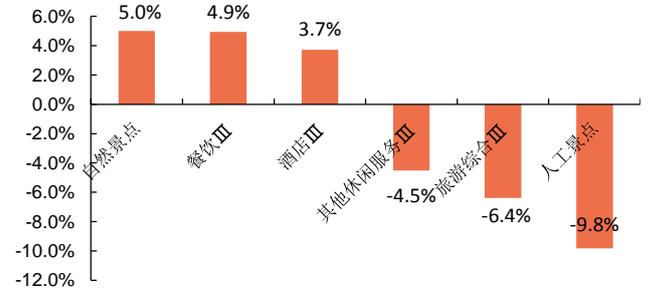
资料来源: wind, 申港证券研究所

图4: 三级子板块周涨跌幅对比



资料来源: wind, 申港证券研究所

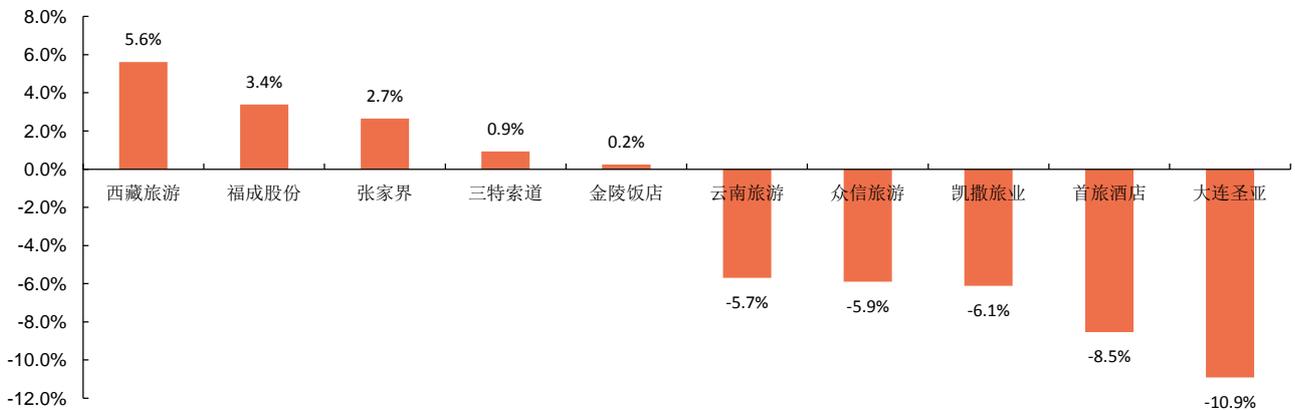
图5: 三级子板块年初至今涨跌幅对比



资料来源: wind, 申港证券研究所

本周休闲服务板块涨跌幅前5为西藏旅游(+5.6%), 福成股份(+3.4%), 张家界(+2.7%), 三特索道(+0.9%), 金陵饭店(+0.2%)。涨跌幅后5为大连圣亚(-10.9%), 首旅酒店(-8.5%), 凯撒旅业(-6.1%), 众信旅游(-5.9%), 云南旅游(-5.7%)。

图6: 休闲服务板块周涨跌幅前后五家公司



资料来源: wind, 申港证券研究所

3. 行业新闻

3.1 免税

海南离岛免税新政实施一年，销售额同比增长 226%

据海口海关 7 月 3 日公布统计数据显示，自去年 7 月 1 日海南离岛免税政策调整以来，一年来，离岛免税商品销售额同比增长两倍多，达 468 亿元，同比增长 226%。日均购物金额 1.28 亿元，同比增长 227%；日均购物旅客 1.9 万人次，同比增长 102%。去年 7 月 1 日以来，海南离岛免税购物政策调整，将离岛旅客每年每人免税购物额度提升至 10 万元，商品类别增加至 45 类。一年来，海南离岛免税购物消费持续增长。据海关统计，销售金额前三大商品分别为化妆品、手表、首饰，销售金额合计占同期离岛免税销售总额的 71.5%。（海口海关）

第三届中免海南离岛免税购物节启动

7 月 6 日，第三届中免海南离岛免税购物节正式启动。本届购物节整合了中国银联、吉祥航空、万豪酒店集团等战略合作伙伴资源，将在 7 月至 9 月期间，分时段推出一系列活动。本次活动由海南省旅游和文化广电体育厅指导，中国旅游集团中免股份有限公司主办，三亚国际免税城、三亚凤凰机场免税店、海口日月广场免税店、海口美兰机场免税店、琼海博鳌免税店共同参与。（中新网）

永辉与韩国新罗免税店合作，开拓线上市场

据永辉官网介绍，永辉与免税店强强联合，拓展跨境业务。永辉跨境购成立于 2020 年，配备专业采购团队，在全球精选优质货源和供应链资源，与海外众多知名品牌达成合作。永辉更是国内首家与韩国新罗免税店合作的商超，通过“免税店+永辉”的强强联合，使永辉跨境购在货源方面占得了优势，为中国用户提供更多优质且极具性价比的全球商品。永辉跨境购商品丰富，涵盖彩妆、母婴、宠物、轻奢等多个品类。

永辉跨境商品从海外发货到国内保税仓入库，严格经过海关备案-商品质检-清关出库等流程，打通国内物流运输通道，与一线物流紧密合作。消费者只需通过永辉生活 App 或永辉生活小程序即可下单购买，下单 48 小时内完成清关分拣发货。（永辉官网）

中服市内免税店免税购物政策再更新，去年进出境，今年购物都有效

中服市内免税店免税购物政策再更新，自 2020 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间回国的旅客，在此期间有未使用的出入境记录，可在 2021 年 12 月 31 日前到店购物。（CNSC 北京免税店公众号）

成都天府国际机场新航站楼正式启用 中免集团拥有 4000 平方米零售经营权

成都天府国际机场的两个新航站楼已经启用，首个航班于 6 月 27 日起飞前往北京。航站楼最初与三条跑道相连，初始容量为每年 4000 万乘客。1 号航站楼将主要接纳国际航班，而 2 号航站楼接纳国内航班。

首批设计的两个航站楼面积超过 600,000 平方米，并提供 83 个飞机停机位。这些建筑物在陆侧通过一个大型多式联运地面交通中心与四条高速铁路线和两条地铁线相连。机场未来的计划发展将包括南部的第二个区域，用于另外两个航站楼和额外的跑道，这将使每年的最终容量达到 9000 万乘客。

中免集团和 The Design Solution 共同开发了航站楼空侧商业区的设计。中免集团赢得了经营 4,000 平方米零售空间的合同。(The Moodie Davitt Report)

3.2 旅游

中国首个专事海岛旅游大数据研究和应用重点实验室三亚揭牌

海岛旅游资源数据挖掘与监测预警技术文化和旅游部重点实验室，3 日在位于三亚的海南热带海洋学院揭牌。该实验室是中国首个面向海岛旅游、专门从事海岛旅游大数据研究和应用创新的重点实验室，将为南海沿岸国家和地区提供海岛旅游大数据服务。国家海洋局《2015 年海岛统计调查公报》显示，截至 2015 年底，中国共有海岛 1.1 万余个，有居民的岛屿 455 个。其中不少海岛已成为中国人休闲观光、度假旅游的重要目的地。但海岛旅游业面临诸多挑战，如旅游产品开发同质化、脆弱环境导致可持续发展问题等。为适应海岛旅游产业发展，海岛旅游资源数据挖掘和监测预警技术重点实验室应运而生。(潇湘晨报)

万宁兴隆将打造航空旅游度假区

7 月 4 日，记者从万宁市政府获悉，《万宁兴隆通用航空旅游度假区控制性详细规划(修编)》(以下简称《规划》)已编制完成并进行批前公示，将在兴隆打造以通用航空为主题，以航空主题观光与项目体验为特色的航空旅游度假区。(TTG 旅业报)

三亚机场 2021 年旅客吞吐量突破 1000 万人次

7 月 5 日，三亚机场 2021 年旅客吞吐量突破 1000 万人次，较 2020 年提前 87 天，这是三亚机场连续第 11 年旅客吞吐量突破 1000 万人次。(三亚发布)

旅游、餐饮业快速恢复，夏季求职期招聘需求同比扩张超 3 成

据智联招聘《2021 年夏季中国雇主需求与白领人才供给报告》数据，从市场供需来看，物流行业人才供需双热，旅游、餐饮业恢复快速。酒店/餐饮、旅游/度假等服务行业招聘需求同比扩张 3 成以上，在消费领域回暖的大环境中为求职者提供更多机会。(上游新闻)

红色旅游市场不断升温

携程报告显示，上半年红色旅游景区预订量同比增长超 2 倍，较 2019 年同期也实现正增长达 35%。据文旅部统计，2020 年，我国红色旅游人次超 1 亿人次，牢牢占据国内旅游市场 11% 的份额。红色旅游的规模和热度不断攀升，文旅巨头也进入该赛道。今年 5 月 28 日，华强方特旗下首座以红色文化为主题的大型高科技主题公园——赣州方特东方欲晓主题公园正式开业迎客。不同于传统的红色主题公园，方特东方欲晓具备主题公园中应有的游乐项目，但将这些项目的情境主题设定成了对历史情境、战地和中国近现代先进技术成果体验的模拟，并以高科技的形式予以

呈现。也就是说，方特东方欲晓仍是一个典型的主题公园，其游乐项目则注入了红色文化的元素。（环球旅讯）

文旅部：开展第一批国家级夜间文化和旅游消费集聚区建设

7月5日，文旅部办公厅发布《关于开展第一批国家级夜间文化和旅游消费集聚区建设工作的通知》。《通知》提出，依托各地现有发展情况良好、文化和旅游业集聚度高、夜间消费市场活跃的街区（含艺术街区、剧场、博物馆、美术馆、文化娱乐场所集聚地等）、文体商旅综合体、旅游景区、省级及以上文化产业示范园区商业区域等，分批次遴选、建设200家以上符合文化和旅游发展方向、文化内涵丰富、地域特色突出、文化和旅游消费规模较大、消费质量和水平较高、具有典型示范和引领带动作用的国家级夜间文化和旅游消费集聚区。（环球旅讯）

文旅部发布2020年文化和旅游发展统计公报。

公报显示：2020年根据31074家旅行社统计数据显示，全年旅行社营业收入2389.69亿元，营业利润-69.15亿元，直接从业人员32.25万人。2020年，全年国内旅游人数28.79亿人次，比上年同期下降52.1%。国内旅游收入2.23万亿元，同比下降61.1%。2020年末，全国共有A级旅游景区13332个，比上年末增加930个。其中，5A级旅游景区302个，增加22个；4A级旅游景区4030个，增加310个；3A级旅游景区6931个，增加733个。（海島快讯）

国内旅游爆发式增长

Expedia TAAP 数据显示，今年4月-6月期间，中国国内游预订呈现出了爆发式增长，越来越多的旅客计划在暑期前往上海、北京、深圳等一线城市旅游。作为Expedia旗下全球同业酒店预订平台，Expedia TAAP 旅行社联盟计划业务始于2002年，旨在面向全球的传统旅行社，协助他们扩展业务。2016年12月8日，Expedia TAAP 正式在中国上线。（环球旅讯）

360推游玩同好社区“顽皮橙旅行”App，将抢占旅游细分赛道

360于近日上了一款名为“顽皮橙旅行”的App。该产品的定位则是游玩同好社区。“顽皮橙旅行”App主打AI自助游行程规划功能，可为用户生成一条基于真实交通情况的、合理搭配吃住玩组合的行程。此外，还可以看到已经游玩该景点的用户，互助分享好玩的自助游信息和不同主题玩法。（Tech星球）

自我游已全面实现与抖音POI的对接合作

近期，旅游私域流量交易平台自我游已全面实现抖音POI的对接合作，以“好货帮”的身份角色与商户们进行业务合作及深度切入。在普通用户无法直接将自营产品对接上抖音平台并获得扶持的情况下，商户可以选择入驻自我游平台，借助自我游API接口对接抖音并通过系统功能进行店铺的自我管理和营销。（环球旅讯）

广东调整出省核酸阴性证明管控措施

7月2日，广东省卫健委通报，根据目前该省本土新冠肺炎疫情防控形势，广东省对出省核酸阴性证明等疫情防控措施进行调整。广州市和佛山市自7月3日零时起，

取消“持 48 小时核酸阴性证明出省”的管控措施。广东省内除深圳市、东莞市外的其他地市，自 7 月 3 日零时起，取消“持 72 小时核酸阴性证明出省”的管控措施。（旅业网）

7 月 10 日起，持 7 日内核酸证明可往返粤澳

据澳门特别行政区政府网站消息，因应广东省疫情风险降低，经多方协商决定，自 2021 年 7 月 10 日零时起，所有往返广东省和澳门特别行政区的人士所须持有的新型冠状病毒核酸检测阴性证明由 48 小时内作出调整为 7 天内。（环球旅讯）

离深出省无需 48 小时核酸证明，深圳往返北京航线恢复运营

7 月 5 日，据广东省新冠肺炎防控指挥部疫情防控组消息，深圳市和东莞市从 7 月 6 日零时起取消“持 48 小时核酸阴性证明出省”的管控措施。截至 7 月 5 日，深圳机场单日航班量已超过 400 架次，近几日旅客量呈稳步增长趋势。其中，国内客运通航城市已恢复至 70 多个，恢复至疫情前的六成水平。深圳机场航班量有望在半个月內逐步恢复至疫情前水平。此外，深圳往返北京航线于 7 月 6 日恢复运营。（环球旅讯）

广东青旅划转移交到省旅控集团

近日，广东青旅划转移交至广东旅控集团，团省委和广东旅控集团已签署了划转移交协议。广东旅控集团旗下核心企业“广东中旅”也运营旅行社旅游产品。广东旅控集团方面回应表示，广东青旅将与广东中旅独立运营，业务或有合作。（南方都市报）

中国居民出入境证件审批签发减至 7 个工作日

中国公安部新闻发言人李蓓 2 日在北京表示，户籍地居民出入境证件审批签发减少至 7 个工作日，惠及 13.6 亿人次，为群众和企业节省办证、办事成本约 436 亿元。（中国新闻网）

联合国报告：预计 2023 年国际旅游业全面反弹

联合国一项研究指出，除一些西方市场外，今年国际游客抵达人数将停滞不前，造成国际旅游行业高达 2.4 万亿美元的损失，预计该行业要到 2023 年才会全面反弹。报告称，疫苗接种和免疫证书是恢复国际游客信心的关键。这为许多国家、尤其是严重依赖旅游业提供就业机会的一些小岛国带来了生机。根据联合国贸发会议（UNCTAD）和世界旅游组织（UNWTO）的报告，2020 年国际入境人数比疫情爆发前的 2019 年下降了 73%。报告同时列出了 2021 年的三种可能情形，预测国际旅游人次将比疫情前下降 63%至 75%。（海島快讯）

英国首相宣布将于 7 月 19 日取消大多数防疫限制

环球旅讯获悉，英国首相鲍里斯·约翰逊 7 月 5 日表示，尽管英国每天感染德尔塔变种新冠病毒的病例有所上升，但是计划在 7 月 19 日取消大多数防疫限制。不过，英国会继续实施边境管制，禁止红色旅行名单上的国家的旅客入境。（环球旅讯）

香港将与新加坡商讨重启旅游气泡

香港与新加坡过去大半年曾经两次公布开启“旅游气泡”安排，但均因其中一方的本地新冠疫情反弹而搁置。香港特区行政长官林郑月娥 7 月 6 日会见传媒时表示，新加坡仍是香港开启“旅游气泡”优先考虑的地方。林郑月娥称，目前新加坡本地疫情已转稳定，香港会重启与新加坡早前制定的计划。特区政府商务及经济发展局局长邱腾华一直在和新加坡相关官员商讨何时及如何启动“旅游气泡”安排。（中国新闻网）

低成本航司亚航将收购东南亚打车独角兽的泰国业务，继续走在“超级 App”的路上

环球旅讯获悉，马来西亚低成本航空公司亚航（AirAsia）将收购东南亚打车软件独角兽 Gojek 在泰国的业务，目前双方谈判即将敲定。新冠疫情让全球航空业很受伤，而亚航也一直都有突破航空业务局限、成为“超级 App”的野心。《日经亚洲评论》的报道称，此次交易意味着这家低成本航空公司进军了地面交通领域，在数字化生活服务方面迈出又一步；同时这也是 Gojek 在今年 5 月份宣布和电商公司 Tokopedia 合并后所进行的业务调整。（环球旅讯）

接种印度产阿斯利康疫苗旅行者进入欧盟受限

欧盟委员会日前表示，印度血清研究所与英国阿斯利康公司合作生产的 Covishield 疫苗未向欧洲药管局申报许可，接种了该疫苗的游客在进入欧盟旅行时可能受到限制。（新华网）

新加坡放宽广东旅客入境，核酸检测阴性无需隔离

据中国驻新加坡大使馆消息，新加坡政府宣布，自 7 月 2 日 23 时 59 分起调整部分国家和地区的旅客入境管控措施，其中包括放宽中国广东省旅客入境管控措施。（TTG 旅业报）

马来西亚槟城多举措推进国际旅行重启准备工作

因新冠疫情依旧严峻，马来西亚宣布全国封锁措施无限期延长，除非境内单日新增确诊数降到 4000 人以下、疫苗接种率达到 10% 以及加护病房需求降低，才有可能放宽措施。不过，马来西亚槟城州依然推进众多举措，为国际旅行的重启提前做好准备工作。（TTG 旅业报）

3.3 酒店

亚朵目前上市进程还在推进

有媒体报道称，亚朵酒店美股上市计划或将搁浅。但据接近亚朵的消息人士，目前一切流程还在推进。据了解，按照计划，亚朵原定于 7 月 1 日正式登陆纳斯达克。（财联社）

希尔顿携手 Groups360 发布全球团队客房直接预订解决方案

Groups360 和希尔顿 7 月 6 日宣布，双方将携手在希尔顿旗下大部分酒店中推出酒店业首个团队客房直接预订解决方案 GroupSync Engage。同时，GroupSync 系统也将纳入希尔顿中央预订系统中，并从本月起在全球范围内推出，让会议活动策划者能够方便地查询希尔顿旗下 5000 家酒店的实时客房情况，并在线为小团队预订客房。(环球旅讯)

盟广信息成功登陆欧洲酒店，“易酒店 SaaS”上线德国 DH 酒店

华住旗下德国 DH 酒店集团选用了盟广信息独立开发的“易酒店 SaaS”酒店管理平台，已成功于 5 月 31 日在 Zleep Hotel Aarhus Viby 酒店正式投入使用。华住于 2019 年全资收购德国最大的本土酒店集团德意志酒店(DH 酒店),DH 酒店是在“超豪华酒店顾客满意度排行榜”中连续蝉联榜首的豪华连锁酒店品牌。(环球旅讯)

3.4 餐饮

深圳宝安餐饮服务有序恢复堂食

7 月 5 日 20 时，深圳市举行疫情防控新闻发布会，会上深圳市政府副市长陶永欣介绍，自 7 月 6 日 00:00 起，对深圳宝安区因疫情采取的防控措施进行调整。外卖快递行业恢复常态化运营，餐饮服务单位有序恢复堂食，聚集性、密闭空间、文体娱乐场所，学生儿童托管机构、教育培训机构有序恢复营业。(每日经济新闻)

“浙江外卖在线”上线

7 月 6 日，在浙江省网络餐饮治理“一件事”集成改革推进会上，“浙江外卖在线”系统正式上线。(杭州日报)

A 股将迎来首家餐饮供应链公司，千味央厨成功过会

近日，速冻米面餐饮供应链巨头——郑州千味央厨食品股份有限公司（以下简称千味央厨）成功过会，将在不久后登陆深交所主板。这意味着，“餐饮供应链第一股”诞生。据投实报道，千味央厨 IPO 过会，拟募资 4.09 亿元，京东、绝味等参股。(物流指闻)

3.5 教育

北京市将面向小学生提供暑期托管服务

暑假期间，北京市基础教育系统为扎实推进“我为群众办实事”实践活动，以学生为本，帮助家庭确有需要的学生过好暑期生活，将由各区教委组织面向小学一年级至五年级学生的托管服务。各区教委本着公益、志愿的原则组织暑期托管服务，根据各区的实际情况，计划以街道、乡镇为单位确定托管服务承办学校，学生以就近的原则参加托管服务。托管服务内容包括提供学习场所，开放图书馆、阅览室，有组织地开展体育活动等。不组织学科培训和集体授课。适当收取费用，对家庭困难学生免收托管服务费用。市教委倡议社会各界和相关单位，充分发挥资源优势，积极志愿为中小學生提供暑期托管服务。希望家长科学合理安排学生的暑期学习、生活，做好管理和教育工作，促进学生健康成长和全面发展。(教研汇)

四川发布教育收费“十条禁令”：严禁强制学生购买平板电脑

中国新闻网报道，四川省教育厅、四川省发展和改革委员会、四川省财政厅、四川省市场监督管理局近日联合下发了《关于进一步加强和规范教育收费管理的通知》(简称《通知》)。《通知》结合四川民众关心的突出问题，提出了规范教育收费的“十条禁令”。(中国新闻网)

四川启动义务教育教师安身工程

7月6日，记者从四川省教育厅获悉，省教育厅等5部门联合印发《四川省义务教育教师安身工程实施方案》，将通过建设、租赁等方式，解决教师住房问题，让更多教师扎根乡村、服务基层、安身从教。(澎湃新闻)

中消协发布校外培训消费提示 蓝天、新东方虚假宣传被点名

7月7日，中消协发布消费提示：安排孩子暑期生活，校外培训不是必选项。面对“琳琅满目”的培训机构及不菲的培训费，中消协提醒广大消费者理性看待、慎重选择。北青-北京头条记者了解到，校外培训乱象主要集中在合同纠纷、财产安全、价格欺诈、虚假宣传、缺乏资质、焦虑营销等方面。思维导图、卓越教育、邦德、蓝天、新东方等机构被点名。(北京青年报)

江苏上半年受理维权诉求近50万件 校外教育培训问题突出

据江苏省消费者权益保护委员会9日消息，上半年，江苏全省消保委系统共计受理各类维权诉求491328件，为消费者挽回经济损失8000余万元。其中，校外教育培训、网络直播带货、汽车消费和迷你家电等问题成为投诉热点。(中新网)

4. 风险提示

宏观经济下行；疫情发展不确定性；免税政策变化；教育政策变化。

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

本研究报告由申港证券股份有限公司研究所撰写，申港证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为申港证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供申港证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和法律责任。

行业评级体系

申港证券行业评级体系：增持、中性、减持

增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5% 以上
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上

市场基准指数为沪深 300 指数

申港证券公司评级体系：买入、增持、中性、减持

买入	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 15% 以上
增持	报告日后的 6 个月内，相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间
中性	报告日后的 6 个月内，相对于市场基准指数收益率介于 -5%~+5% 之间
减持	报告日后的 6 个月内，相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上