

中免赴港上市获批，双十一旅游产品销量高增

—消费者服务周报 20211115

消费者服务周报

2021年11月15日

报告摘要:

● 旅游酒店板块：双11旅游产品销量高增，疫情致多省市团队跨省游熔断

1) 景区板块：①双十一在线旅游产品预订量良好增长：飞猪数据显示双11活动商品成交额同比增长超60%，成交额破亿元品牌达12个/较去年增加3个；同程旅游在11.11当天开启15小时超长直播，据统计“双十一”期间包括主播、达人在内的内容生态带来的新用户数同比增长超70%。希尔顿新增会员数超40万，长隆新增会员数超12万。②多地政府出台政策助力局部疫情后旅游业恢复：湖北50个文旅项目签约总金额达1655.86亿元，陕西省拟对重点旅游企业和个人进行纾困补贴，呼和浩特文旅局要求全市文化旅游场所在保障疫情防控有效前提下有序恢复开放；③多省市受本轮疫情影响跨省游熔断：成都中高风险区周边文娱场所暂停开放，上海、重庆、河北、云南、江西、常州、郑州等省市也已叫停团体跨省游业务；**2) 酒店板块：**万豪将以品牌+目的地策略持续布局中国市场：①品牌：在新签署的酒店协议中万豪旗下精选服务品牌占比超50%；②二三线城市是万豪在大中华区的重点发展市场，万豪将继续在大中华地区各区域重点城市布局。

● 免税板块：中国中免港股上市申请获批，美兰国际机场二期下月起投入运营

本周免税板块政策动态频繁：中国中免H股上市申请获批；海南省印发《海南省“十四五”建设国际旅游消费中心规划》；海口美兰国际机场二期计划12月2日起投入运营。宏观层面观察，海南作为消费回流主体地位未发生动摇，随着国内疫情逐步得到控制，境内客流稳步恢复，海南旅游零售市场有望扭转三季度颓势，在四季度实现业绩反转。当前我国免税市场马太效应较为明显，建议重点关注免税龙头公司四季度的运营表现。

● 本周观点

辉瑞新冠口服药的研发进程显著提振后续出行需求复苏预期，但短期局部疫情仍在持续影响，为景区及出境游板块复苏带来不确定性。建议关注行业格局稳定，龙头壁垒突出，中期复苏逻辑清晰的酒店板块（锦江酒店、首旅酒店），景区板块（宋城演艺、天目湖），免税板块（中国中免）以及抗周期属性板块（科锐国际）。

● 风险提示

宏观经济波动风险；疫情反复影响风险；行业竞争加剧风险；新项目/新产品落地不及预期风险；食品安全风险；重大教学事故风险。

盈利预测与财务指标（部分公司）

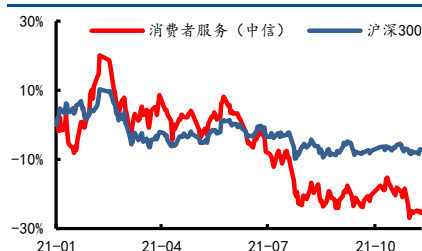
代码	重点公司	现价 11月12日	EPS			PE			评级
			2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
601888	中国中免	223.56	3.14	5.98	7.65	71.09	37.37	29.24	推荐
300662	科锐国际	60.21	1.03	1.22	1.62	63.74	49.40	37.05	推荐
600754	锦江酒店	58.73	0.12	0.26	1.43	505.80	198.00	36.39	推荐
300144	宋城演艺	14.55	-0.67	0.17	0.41	/	77.96	32.63	推荐
603043	广州酒家	24.05	1.15	0.92	1.23	29.32	26.01	19.60	推荐

资料来源：公司公告，民生证券研究院

推荐

维持评级

行业与沪深300走势比较



资料来源：Wind，民生证券研究院

分析师：刘文正

执业证号：S0100521100009

电话：13122831967

邮箱：liuwenzheng@mszq.com

分析师：辛泽熙

执业证号：S0100521100001

电话：021-80508866

邮箱：xinzexi@mszq.com

研究助理：饶临风

执业证号：S0100121100024

电话：15951933859

邮箱：raolinfeng@mszq.com

相关研究

- 【民生商社】行业周（月）报：新冠口服特效药取得重大进展，板块需求有望复苏
- 【民生商社】Q3 板块经营承压，期待疫后业绩高弹性修复

目录

1 本周市场回顾（2021.11.08-2021.11.12）	3
1.1 行业表现	3
1.2 资金动向	5
2 本周行业资讯（2021.11.08-2021.11.12）	7
2.1. 景区：文旅部筹建热门景区防疫预报机制，多省市出台政策助力旅游业度难关	7
2.2. 免税：海南发布“十四五”建设国际旅游消费中心规划，LV 考虑与中免合作在海棠湾开设首家品牌店	10
2.3. 酒店：热门赛事拉动电竞酒店需求，万豪持续布局中国市场	12
2.4. 出境游：接种中国疫苗入境英国可免隔离，美国开放边境后机酒订单骤增	14
2.5. 餐饮：陕西启用电子小餐饮许可证，广东发放消费券促进餐饮等城市消费	16
2.6. 教培：多省市出台政策引导教培机构转型业务，好未来宣布终止内地 K9 学科类校外培训服务	19
3 下周重要提示	24
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 本周市场回顾 (2021.11.08-2021.11.12)

1.1 行业表现

1.1.1 本周各板块涨跌幅: 上证综指上涨 1.36%, 休闲服务上涨 0.64%

本周各主要指数: 休闲服务上涨 0.64%, 上证综指上涨 1.36%, 深证成指上涨 1.68%, 创业板指上涨 2.31%, 沪深 300 上涨 0.95%, 恒生指数上涨 1.84%。

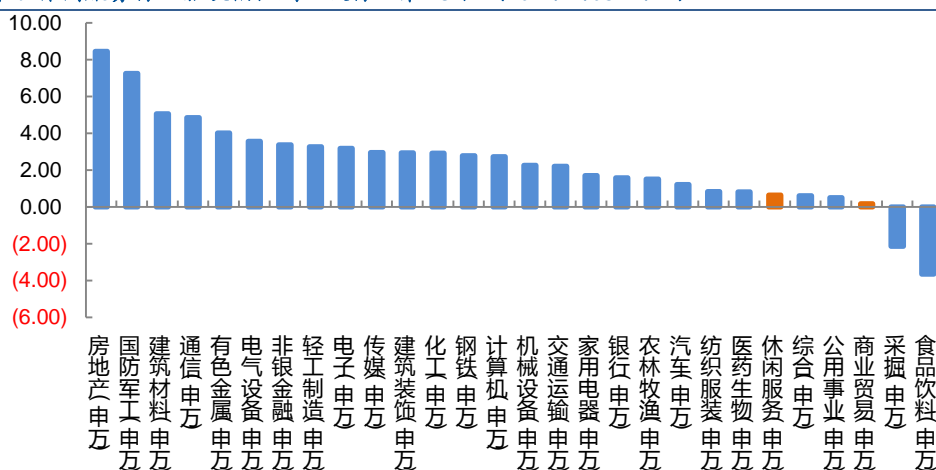
表1: 创业板指上涨 2.31%, 上证综指上涨 1.36%, 休闲服务上涨 0.64% (2021/11/08-11/12)

	周涨跌幅 (%)	周成交额 (亿元)	周 PE 变动	年初至今涨跌幅 (%)
上证综指	1.36	21,944.84	1.33	1.90
深证成指	1.68	31,576.67	1.47	1.62
创业板指	2.31	13,657.80	1.49	15.64
沪深 300	0.95	14,539.96	0.72	-6.20
休闲服务 (申万)	0.64	257.52	0.42	-14.78
恒生指数	1.84	2,629	2.24	-6.99

资料来源: Choice, 民生证券研究院

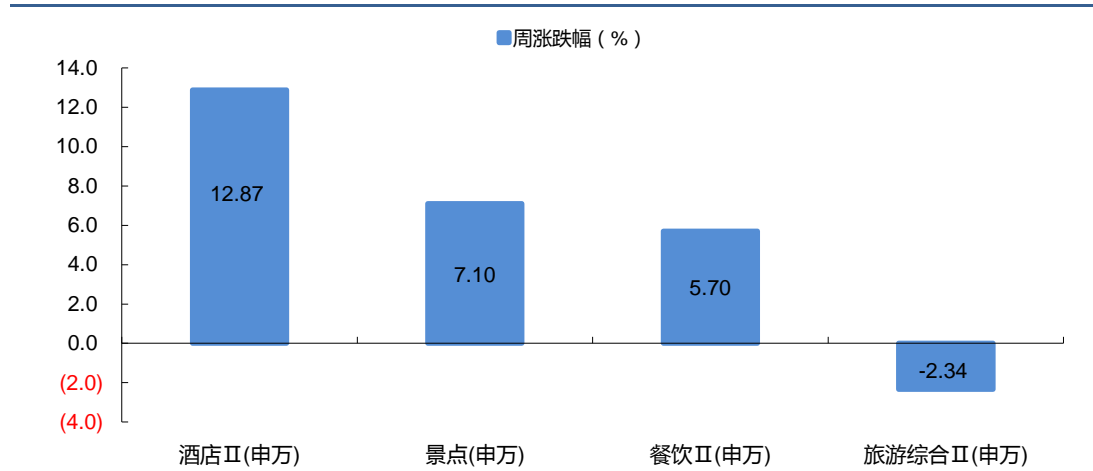
本周 28 个申万一级行业: 休闲服务板块 (+0.64%) 在 28 个申万一级行业中的排名第 23 位, 相对靠后。本周涨幅最大的板块为房地产 (+8.46%), 跌幅最大的板块为食品饮料 (-3.66%)。

图1: 休闲服务行业涨跌幅位列一级行业第 23 位 (2021/11/08-11/12)



资料来源: Choice, 民生证券研究院

本周餐饮旅游各细分板块: 酒店板块上涨 12.87%, 景点板块上涨 7.10%, 餐饮板块上涨 5.70%, 旅游综合板块下跌 2.34%。

图2: 酒店板块大涨 12.87%，旅游综合板块下跌 2.34% (2021/11/08-11/12)


资料来源: Choice, 民生证券研究院

1.1.2 本周个股涨幅龙虎榜: 国旅联合上涨 18.23%，首旅酒店上涨 15.61%

休闲服务涨幅前五: 国旅联合 (+18.23%)、首旅酒店 (+15.61%)、锦江酒店 (+13.38%)、凯撒旅业 (+10.03%)、众信旅游 (+9.32%)。

休闲服务跌幅前五: 科锐国际 (-3.42%)、中国中免 (-3.13%)、*ST 东海 B (-1.27%)、锦旅 B 股 (+1.00%)、新智认知 (+1.12%)。

表2: 本周休闲服务板块 A 股个股涨幅龙虎榜 (截至 2021/11/12)

	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	600358.SH	国旅联合	21.61	4.28	18.23
	600258.SH	首旅酒店	256.81	26.15	15.61
	600754.SH	锦江酒店	536.82	58.73	13.38
	000796.SZ	凯撒旅业	63.40	7.90	10.03
	002707.SZ	众信旅游	33.79	5.28	9.32
跌幅前五	300662.SZ	科锐国际	108.90	60.21	-3.42
	601888.SH	中国中免	4,364.95	223.56	-3.13
	200613.SZ	*ST 东海 B	1.12	1.55	-1.27
	900929.SH	锦旅 B 股	5.95	1.41	1.00
	603869.SH	新智认知	45.51	9.02	1.12

资料来源: Choice, 民生证券研究院

教育涨幅前五: ST 文化 (+14.60%)、开元教育 (+5.12%)、中国高科 (+2.80%)、三盛教育 (+2.31%)、科德教育 (+2.21%)；

教育跌幅前五: 中公教育 (-4.80%)、学大教育 (-4.27%)、昂立教育 (-3.41%)、国新文化 (-3.13%)、行动教育 (+1.17%)。

表3: 本周教育板块 A 股个股涨幅龙虎榜 (截至 2021/11/12)

	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	300089.SZ	ST 文化	11.30	4.63	14.60
	300338.SZ	开元教育	16.63	5.54	5.12
	600730.SH	中国高科	34.50	5.88	2.80
	300282.SZ	三盛教育	14.87	3.98	2.31
	300192.SZ	科德教育	15.91	7.39	2.21
跌幅前五	002607.SZ	中公教育	149.96	9.13	-4.80
	000526.SZ	学大教育	19.06	17.05	-4.27
	600661.SH	昂立教育	29.26	10.21	-3.41
	600636.SH	国新文化	43.60	9.90	-3.13
	605098.SH	行动教育	9.86	46.74	1.17

资料来源: Choice, 民生证券研究院

1.2 资金动向

1.2.1 个股资金跟踪: 宋城演艺买入额占社服榜首, 传智教育净买入额占教育首位

休闲服务净买入前五: 宋城演艺 (+2.57 亿元)、首旅酒店 (+0.95 亿元)、众信旅游 (+0.28 亿元)、国旅联合 (+0.21 亿元)、凯撒旅业 (+0.16 亿元);

休闲服务净卖出前五: 中国中免 (-7.59 亿元)、科锐国际 (-0.31 亿元)、锦江酒店 (-0.26 亿元)、中青旅 (-0.23 亿元)、峨眉山 A (-0.12 亿元)。

表4: 休闲服务板块 A 股个股资金净流入龙虎榜 (截至 2021/11/12)

	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	300144.SZ	宋城演艺	332.86	14.55	2.57	203.01
	600258.SH	首旅酒店	256.81	26.15	0.95	108.66
	002707.SZ	众信旅游	33.79	5.28	0.28	166.50
	600358.SH	国旅联合	21.61	4.28	0.21	33.69
	000796.SZ	凯撒旅业	63.40	7.90	0.16	93.81
净卖出前五	601888.SH	中国中免	4,364.95	223.56	-7.59	40.46
	300662.SZ	科锐国际	108.90	60.21	-0.31	5.58
	600754.SH	锦江酒店	536.82	58.73	-0.26	33.10
	600138.SH	中青旅	73.69	10.18	-0.23	69.69
	000888.SZ	峨眉山 A	32.30	6.13	-0.12	32.44

资料来源: Choice, 民生证券研究院

教育板块净买入前五: 传智教育 (+0.03 亿元)、ST 文化 (+0.03 亿元)、美吉姆 (+0.00 亿元)、凯文教育 (-0.02 亿元)、三盛教育 (-0.06 亿元);

教育板块净卖出前五: 中公教育 (-1.52 亿元)、国新文化 (-0.36 亿元)、中国高科 (-0.31

亿元)、昂立教育 (-0.27 亿元)、开元教育 (-0.19 亿元)。

表5: 教育板块 A 股个股资金净流入龙虎榜 (截至 2021/11/12)

	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	003032.SZ	传智教育	8.83	21.93	0.03	14.57
	300089.SZ	ST 文化	11.30	4.63	0.03	24.91
	002621.SZ	美吉姆	29.66	3.73	0.00	9.43
	002659.SZ	凯文教育	19.88	3.38	-0.02	23.53
	300282.SZ	三盛教育	14.87	3.98	-0.06	34.75
净卖出前五	002607.SZ	中公教育	149.96	9.13	-1.52	192.88
	600636.SH	国新文化	43.60	9.90	-0.36	21.77
	600730.SH	中国高科	34.50	5.88	-0.31	77.45
	600661.SH	昂立教育	29.26	10.21	-0.27	51.35
	300338.SZ	开元教育	16.63	5.54	-0.19	128.69

资料来源: Choice, 民生证券研究院

2 本周行业资讯 (2021.11.08-2021.11.12)

2.1. 景区：文旅部筹建热门景区防疫预报机制，多省市出台政策助力旅游业度难关

2.1.1. 行业资讯

文旅部将建立旅游热点防疫预报机制

11月10日,文旅部微信号文旅之声发布消息,将于近期建立旅游热点防疫预报机制,将疫情防控关口前移,强化事前预防。同时下一步,文化和旅游部还将总结旅游热点防疫预报机制经验做法,稳步推进建立旅游目的地热度预报机制。今年暑期和国庆受部分地区疫情变化,旅游市场也遭受到一些影响。而旅游热点防疫预报机制建立,能够强化安全风险研判,切实提高文化和旅游行业抗风险能力。

据悉,此次将建立的旅游热点防疫预报机制将通过构建科学研判、分类指导、动态调整、精准防控,提前预报可能出现旅游热点的地区,并指导当地文化和旅游行政部门在属地疫情防控指挥部门领导下,严格执行各类疫情防控指南,采取有效措施做好文化和旅游行业疫情防控工作。除了将建立旅游热点防疫预报机制,文旅部还要求进一步压实“四方责任”,落实“四早”要求,做到早发现、早报告、早隔离、早治疗。从严从紧抓好文化和旅游行业疫情防控工作。对于机制下一步的发展,文旅部还将总结旅游热点防疫预报机制经验做法,稳步推进建立旅游目的地热度预报机制,强化安全风险研判,下好先手棋、打好主动仗,及时化解风险、消除安全隐患,切实提高文化和旅游行业抗风险能力。

(北京商报)

双11飞猪活动商品成交额同比增长超60%

飞猪数据显示,双11活动商品成交额同比增长超60%,12个品牌成交额突破1亿元,比2020年增加了3个。今年,飞猪旅行商品首次参与双11主会场“每200减30”的规则,并推出会员快速升级计划;同时,大量交通、酒店、民宿、度假类新品集中首发。数据显示,双11期间北京环球度假区冬春漫游卡等三大新品累计销量超7万件,8家航空公司“随心飞”产品累计销量超10万件。超100万名用户快速升级为飞猪F3体验会员,享受机场贵宾厅、星巴克升杯等权益。飞猪平台上成交额突破1亿元的品牌达到12个,包括山东航空、雅高、长隆、万豪、洲际、凯悦、上海迪士尼度假区、万达、希尔顿、开元森泊、红树林、北京环球度假区。双11期间,冰雪旅游商品销量同比增长206%,其中长白山滑雪酒店套餐累计销量超10万件。

(品橙旅游)

中国旅游链：全国首个旅游行业区块链已通过国家备案

日前,国家互联网信息办公室发布第六批境内区块链信息服务备案编号的公告,中国旅游链获得备案编号:京网信备1101012147505768001X号。“中国旅游链”是由中青旅等旅游行业的龙头相关企业发起,太一云技术股份有限公司提供底层区块链技术支持的联盟链,也是目

前首个通过国家网信办区块链信息服务备案的全国性旅游行业链。“中国旅游链”针对文旅行业未来产业数字化、旅游服务智能化等发展趋势以及文旅行业现存的问题，充分利用区块链的特点及优势，与各地文旅产业深度融合，致力于打造聚合全域旅游积分互通和数字文旅纪念品发行的可信与智慧旅游生态新平台，引领全行业产业升级，积极推进推动旅游生态向更高层次的安全、和谐、优质的方向发展。

（品橙旅游）

湖北：50 个文旅项目签约，总金额达 1655.86 亿元

11 月 8 日，2021 年湖北文化和旅游重点项目招商签约大会在武汉举行。此次大会作为首届中国（武汉）文化旅游博览会配套活动，吸引了国内众多文旅企业代表参加。大会现场共 50 个项目签约，签约总金额达 1655.86 亿元，涵盖金融支持、数字文化创意、特色景区、康养旅游等相关产业。这次签约的重点项目，将为湖北打造世界级旅游目的地注入新活力，为推进湖北文旅产业高质量发展提供新动力，实现企业发展和产业壮大的双赢目标。

（湖北省文化和旅游厅）

呼和浩特市文旅局：要求全市文化旅游场所有序恢复开放

11 月 11 日上午呼和浩特市文化旅游广电局召开冬季疫情防控工作安排部署会议，会议指出，结合本市当前疫情防控形势，疫情防控工作取得重要阶段性成效。为统筹抓好疫情防控和经济社会发展，监督指导全市文化和旅游场所有序恢复开放，切实做好冬季疫情防控工作，对下一步具体工作进行安排部署。要建立旅游热点防疫预报机制，将疫情防控关口前移，强化安全风险研判，及时化解风险、消除安全隐患，切实提高文化和旅游行业抗风险能力，并在具体工作安排中严格落实疫情防控措施。

（品橙旅游）

陕西文旅厅：对旅游相关企业进行纾困补贴的公示

为进一步加大对旅游相关企业的支持力度，推进纾困解难，化解突出问题，减轻旅行社入境旅游业务经营困难，稳定陕西省入境旅游接待导游队伍，缓解旅游演艺经营压力，鼓励星级酒店加强疫情防控工作，多措并举提振市场信心。根据全省文化和旅游工作座谈会议部署要求，依据有关政策文件精神，突出保障重点。经研究，拟对全省 2019 年度接待入境外国人旅游人数全省排名前 30 的旅行社企业、1123 名专职外语导游、39 项旅游演艺节目、26 家承接十四运会和残特奥会接待任务的四星级和五星级旅游饭店进行补贴。

（陕西省文旅厅）

成都：中高风险区周边文娱场所暂停开放

11 月 11 日，成都市新型冠状病毒肺炎疫情防控指挥部行业疫情防控组（经济社会秩序恢

复组)发布关于进一步加强室内娱乐消费场所疫情防控工作的通知。

通知指出,各区(市)县疫情防控指挥部根据本区域疫情防控需求,对辖区内中高风险区周边区域文化娱乐场所(歌舞厅、KTV、游戏厅)、互联网上网服务营业场所(网吧、网咖)、酒吧、棋牌室、茶楼等营业场所暂停开放,其他区域全面实施限流限量,并严格落实进门亮码扫码、测温、戴口罩等措施。其他没有中高风险区的区(市)县疫情防控指挥部依法严管室内娱乐消费场所。

(中国网)

携程为用户带来“旅游+演出”新体验

11月10日,携程与保利票务达成战略合作,双方将围绕会员权益、品牌推广、演出冠名、剧目展演等方面开展深度合作。其中,携程社区将通过丰富的内容,多元的形式,为用户带来沉浸式“旅游+演出”新体验。11月3日,改编自奥斯卡金像奖四冠王同名电影,由郝蕾与马天宇领衔主演的明星版舞台剧《寄生虫》北京站与上海站已在保利票务与携程同步开票,引发用户关注。携程数据显示:开票一周以来,舞台剧《寄生虫》热度持续攀升,截至11月9日当天,搜索热度较11月3日上涨200%。

(中国网科技)

腾云与京东、京东方开展云南旅游的数字化探索

11月9日消息,云南旅游招商推介会在上海举行。推介会上,腾云公司与京东和京东方两家重量级伙伴签署了战略合作框架协议。腾云与京东和京东方两家合作伙伴达成共识,双方将积极寻求在云南省全域旅游及相关应用领域的数字化研发与在地运营合作,联合探索数字经济条件下的智慧景区、智慧服务区、智慧城市、数字文创艺术、智慧旅游金融、半山酒店、大滇西旅游环线等相关的合作,共创发展机会。

(新旅界)

复星旅文签署一系列重要合作

11月5日至10日,第四届中国国际进口博览会在上海举行。复星旅游文化集团携旗下法国Club Med、英国Thomas Cook、希腊Casa Cook与Cook's Club、三亚·亚特兰蒂斯等国际品牌连续第三届参展,并与弗莱克、亚玛芬体育、卢西诺、迪卡侬、哈尔滨文化旅游集团等全球合作伙伴集中完成近10项合作签约,成绩可谓亮眼。

(经济网)

2.1.2. 公司重要事项

【天目湖】

截至2021年10月31日,江苏天目湖旅游股份有限公司股东方蕉女士持有公司股份

7624825 股，占公司总股本的 4.09%。股份来源为公司首次公开发行前取得及上市后以资本公积金转增股本方式取得。股东方蕉女士因个人资金需求，拟自本减持计划公告披露之日起六个月内（窗口期不减持），通过竞价交易、大宗交易的方式减持不超过其持有的公司股份 7624825 股，即不超过公司股份总数的 4.09%，减持价格按市场价格确定。

【海昌海洋公园】

海昌海洋公园董事会宣布该公司将或纳入 MSCI 中国全股票小型股指数成份股，于 2021 年 11 月 30 日收市后生效。MSCI 中国全股票小型股指数乃为计量中国市场小型股的表现而设。

【三湘印象】

三湘印象股份有限公司近日收到公司持股 5% 以上股东黄卫枝女士的告知函，获悉黄卫枝女士将其所持本公司部分股份办理了质押手续，本次质押股份 19000000 股，占其所持股份比例 12.53%，占公司总股本比例 1.55%，质押起止日期为 2021 年 11 月 9 日至其办理解除质押登记手续之日止，质权人为浙商银行股份有限公司上海分行。截至本公告披露日，黄卫枝女士持有公司 151609659 股股份，占公司总股本的 12.37%，其中累计质押的股份数为 85000000 股，占其持有公司股份总数的 56.07%，占公司总股本的 6.94%。

【黄山旅游】

公司于 2021 年 7 月 5 日召开第八届董事会第二次会议，审议通过了《关于对外投资设立合资公司的议案》，同意与上海云鑫创业投资有限公司共同投资设立合资公司，合资公司注册资本为 12000 万元，其中公司以其所持全资子公司黄山智慧旅游有限公司 100% 股权作价出资 3500 万元，并另以现金形式出资 2110 万元，共计认缴 5610 万元，持有合资公司注册资本的 46.75%，近日合资公司已完成工商设立登记及备案手续，并收到由黄山市市场监督管理局颁发的营业执照。

2.2. 免税：海南发布“十四五”建设国际旅游消费中心规划，LV 考虑与中免合作在海棠湾开设首家品牌店

2.2.1. 行业资讯

海口美兰国际机场二期计划 12 月 2 日起投入运营

11 月 6 日，美兰机场举行二期转场运营综合演练活动，为 12 月 2 日正式投入运营奠定坚实基础。据悉，美兰机场二期对标世界一流机场，结合海南省“十四五”综合交通运输规划，以民航局“平安、绿色、智慧、人文”四型机场为指导，以自贸港人员进出、运输来往自由便利为目标，打造海南自贸港空中门户。其中，新建 T2 航站楼面积约 30 万平方米，共有 5 个

值机岛、110 个值机柜台、40 条安检通道、36 个廊桥登机门、21 个远机位登机门，免税商业面积将近 1 万平方米。项目投入使用后，计划到 2025 年可满足年旅客吞吐量 3500 万人次、年货邮吞吐量 40 万吨的标准。

（海南日报）

承接海外消费回流，打造海南免税核心竞争力——《海南省“十四五”建设国际旅游消费中心规划》印发

日前，海南印发《海南省“十四五”建设国际旅游消费中心规划》（以下简称《规划》），从积极承接海外消费回流、促进消费提质扩容、积极培育新型消费、提升消费供给质量、打造国际一流消费环境、营造便利消费环境等方面，提出加快推进海南国际旅游消费中心建设的各项措施。《规划》提出，海南“十四五”推动岛内居民日用消费品“零关税”政策落地实施，科学规划岛内居民日用消费品免税店布局，加快覆盖全岛各市县。营造适度竞争环境，推动形成离岛免税、岛内居民日用消费品免税、跨境电商三类购物业态并存的多层次免税购物体系。扩大免税消费品贸易规模，力争到 2025 年离岛免税品贸易实现倍增。目前海南全省共有 5 家经营主体的 9 家离岛免税店在营，分布于海口、三亚、琼海三座城市。2020 年海南离岛免税店销售额超过 300 亿元(人民币，下同)，今年初设定全年销售目标值为 600 亿元，“十四五”计划吸引免税购物回流 3000 亿元。

（免税零售专家）

路易威登正考虑与中免集团合作，在海棠湾国际免税城开设首家品牌店

11 月 12 日消息，路易威登(Louis Vuitton)正考虑与中免集团合作，在海棠湾国际免税城开设首家品牌店，此举象征全球最大奢侈品品牌在策略上有新的转变。消息一旦确认，这将是海南在高奢品牌引进上的重要突破。这项计划是由品牌高管 9 月初在上海的一场简报会中揭露，该计划将有助于路易威登抓住中国消费者对奢侈品的累积需求。2020 年离岛免税全年销售额（包括离岛有税）达到 327.4 亿元人民币（50.5 亿美元），2021 年前九个月海南省的离岛免税销售额同比增长 121%，达到人民币 355 亿元（56 亿美元）。2021 年 10 月黄金周的销售虽然再次受到 COVID-19 疫情复发的影响，但仍然有不错的业绩表现，据报道，10 月 1 日至 7 日假期期间的收入同比增长 66.9%，达到人民币 14.7 亿元的历史新高。

（免税零售专家）

2.2.2. 公司重要事项

【王府井】

2021 年 11 月 6 日，王府井集团股份有限公司旗下王府井奥莱平原小镇对外营业。王府井奥莱平原小镇位于河南省新乡市平原示范区长江大道 22 号，总建筑面积 10 万平方米，物业由公司旗下全资子公司新乡王府井商业管理有限责任公司持有。项目由公司下属北京王府井奥

莱企业管理有限公司管理运营。王府井奥莱平原小镇项目汇集了国际精品、运动休闲、男装女装、儿童鞋服、餐饮娱乐等 400 余个品牌直营店，并引入多个地区首店，同时涵盖儿童娱乐、环湖餐饮等多种配套项目。公司致力于通过美式小镇的建筑风格，独享景观水系休闲环境，结合奥特莱斯独有的商品特点，以及全品类多业态的组合，打造湖光山色的生活方式小镇式奥莱，成为深受消费者喜爱的集休闲、娱乐、购物体验为一体的生态商业综合体。

【中国中免】

2021 年 11 月 11 日，中国旅游集团中免股份有限公司收到中国证券监督管理委员会（以下简称“中国证监会”）出具的《关于核准中国旅游集团中免股份有限公司发行境外上市外资股的批复》（证监许可〔2021〕3562 号），批复内容如下：1). 核准公司发行不超过 195247500 股境外上市外资股，每股面值人民币 1 元，全部为普通股。完成本次发行后，公司可到香港交易所主板上市。2). 完成发行后 15 个工作日内，公司应将本次发行上市的情况书面报告中国证监会。3). 批复自核准之日起 12 个月内有效。4). 公司在境外发行股票和上市过程中，应严格遵守境内外有关法律、法规和规则。公司本次发行上市的申请尚需取得香港证券及期货事务监察委员会、香港联合交易所有限公司等相关政府机构、监管机构的核准和/或批准，该事项仍存在不确定性。公司将根据该事项的进展情况及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

2.3. 酒店：热门赛事拉动电竞酒店需求，万豪持续布局中国市场

2.3.1. 行业资讯

热门赛事带火电竞酒店

11 月 7 日凌晨，于冰岛举办的英雄联盟 S11 全球总决赛，中国战队 EDG 与卫冕冠军、韩国战队 DK 酣战 5 局，最终以 3-2 的比分击败对手，为中国时隔一年再度拿下 S 赛总冠军。同程旅行大数据显示，当日平台上的国内电竞酒店搜索热度环比上涨 115%，此前战略投资的电竞酒店品牌爱电竞酒店全国 25 家门店满房，可谓“一房难求”。数据显示，赛事当日前往电竞酒店观赛的人群，年龄段主要集中在 18 至 35 岁之间，相比常规酒店，比赛日入住电竞酒店的玩家们，更倾向于选择多人间，和朋友们共同体验赛事乐趣。同程研究院发布的《中国电竞酒店市场研究报告 2021》预测，电竞的大众化和酒店行业的多元化趋势是电竞酒店市场高速增长的驱动力，2021 年全国电竞酒店的存量预计将达到 1.5 万家，到 2023 年将突破 2 万家。与普通酒店用户相比，电竞酒店用户单次预订入住时长更长，每年的消费频次也相对更高。《报告》提供的一项行业调研数据显示，国内知名电竞酒店品牌爱电竞酒店的用户平均复购率为 65%（消费 2 次及以上的用户比例），显著高于传统酒店。

（环球旅讯）

尚美生活获小米集团战略投资

连锁酒店集团尚美生活 11 月 8 日宣布，已获小米集团战略投资，双方将共同探索未来酒店+科技发展新机遇。酒店的数字化转型持续受到行业关注和讨论，但目前这类转型都相对保守，目前仅实现了“住前住后数字化，入住体验传统化”。全行业尤其是下沉市场的酒店产品迫切需要真正的数字化升级。另一方面，在消费升级的进程中，下沉市场也是消费科技企业必争之地。尚美生活集团深耕下沉市场十二年，作为中国下沉市场覆盖第一位的品牌，在近期的战略发布会中立下了“10 年要开 3 万家，让消费者在任何城镇都能住上好酒店”的目标。小米也提出了“对县城的覆盖再提速，最终能够做到：在任何地方，任何时间，都能方便买到小米的任何产品”的愿景。此次尚美生活与小米集团的合作，不仅是未来科技与生活方式的结合，传统行业与新兴行业的跨界，更是对于未来下沉市场共同发展的“结盟”。

（环球旅讯）

万豪国际：品牌+目的地策略继续深耕中国市场

2021 年 11 月 10 日万豪国际集团今日在第四届中国国际进口博览会上宣布，将继续以品牌+目的地的策略专注在中国的战略布局以及稳健增长。在新签署的酒店协议中，万豪国际集团旗下精选服务品牌酒店占比超过一半，继续推动集团在大中华区的酒店拓展。其中，聚焦千禧一代的 Moxy 酒店将继续布局年轻化市场，品牌将于 2022 年亮相苏州，并将于西部核心城市西安标志性地标钟楼附近布局第二家酒店，还将首次登陆西南中心城市贵阳；万枫酒店品牌将继续巩固在重点区域的布局，如上海临港新片区万枫酒店将于 2023 年开业；2 家新酒店已落子大湾区核心城市深圳，并将首次登陆休闲娱乐之都重庆和长沙。

二、三线城市仍然是万豪国际集团在大中华区的重点发展市场。专为现代商务旅客而设的万怡品牌未来将入驻江西南昌、江苏南通和云南昆明；福朋喜来登品牌将于河南濮阳、甘肃天水 and 湖州南浔等全新目的地开业。此外，精选服务生活方式品牌将入驻门户城市，崇尚生活本质之美的 AC Hotels 将于武汉亮相；专为追求健康生活方式的现代旅行者而设的源宿品牌则将在广东省深圳、阳江两地增设两家全新酒店。集团新签约酒店中有 18 家属于高端酒店品类。其中，艾美酒店品牌将于 2024 年在杭州湾南岸的绍兴和位于长三角北翼的经济中心、港口城市南通首次亮相，将艾美酒店独特的法式生活方式、迷人的设计以及品牌标志性的摩登体验为宾客呈现精彩旅行体验。

（品橙旅游）

2.3.2. 公司重要事项

【华天酒店】

华天酒店集团股份有限公司分别于 2021 年 3 月 11 日、2021 年 4 月 1 日召开第七届董事会 2021 年第一次临时会议、2021 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于转让子公司张家界置业 70% 股权及相关债权的议案》。根据公司战略发展规划，为优化资产结构，推进公司轻

资产运营步伐，公司拟通过公开挂牌竞价的方式转让控股子公司张家界华天城置业有限责任公司 70% 股权及相关债权，转让底价为 81412723.44 元，其中股权转让价格 31236978.65 元，债权转让价格 50175744.79 元。近日，公司就挂牌标的与张家界通源房地产开发有限公司签订了《产权交易合同》，张家界置业 100% 股权及债权交易总价为 126000000.00 元，其中公司持有的张家界置业 70% 股权及相关债权交易价款为 81412723.44 元，银河（长沙）高科技实业有限公司持有的张家界置业 30% 股权及相关债权交易价款为 44587276.56 元。为确保本次交易顺利完成，由张家界唯读房地产集团有限公司为本次交易首付款外的剩余交易价款承担连带保证责任，并用其名下 174 套未售房屋作为抵押资产进行抵押担保。

【华天酒店】

华天酒店集团股份有限公司分别于 2021 年 8 月 26 日、2021 年 9 月 14 日召开第八届董事会 2021 年第三次临时会议、2021 年第四次临时股东大会，审议并通过了《关于转让子公司湘潭华天 100% 股权及相关债权的议案》。为加快推进公司酒店业轻资产运营，确保完成公司 2021 年度预算经营目标，公司拟通过公开挂牌竞价的方式，转让公司全资子公司湘潭华天大酒店有限公司 100% 股权及相关债权。2021 年 9 月 9 日至 2021 年 10 月 12 日，公司将子公司湘潭华天 100% 股权及相关债权在湖南省联合产权交易所挂牌，公开征集受让方，挂牌时间 20 个工作日。2021 年 10 月 13 日，公司收到湖南省联合产权交易所出具的《关于意向受让方征集情况的反馈函》，在本次挂牌期间就上述子公司股权及相关债权未能征集到意向受让方。

2021 年 10 月 14 日至 2021 年 11 月 10 日，公司将子公司湘潭华天 100% 股权及相关债权在湖南省联合产权交易所进行第二次挂牌，挂牌底价按照湘潭华天 100% 股权评估价下浮 10% 即 18512.244 万元，同时，债权价格保持不变，具体债权金额以交易日为准。截至 2021 年 11 月 10 日，公司本次挂牌期间就上述子公司股权及相关债权未能征集到意向受让方。公司将延长湘潭华天在湖南省联合产权交易所公开挂牌程序，以 5 个工作日为一个周期延长信息发布，直至征集到意向受让方或转让方书面通知信息发布终结。

2.4. 出境游：接种中国疫苗入境英国可免隔离，美国开放边境后机酒订单骤增

2.4.1. 行业资讯

英国：接种科兴和国药新冠疫苗者入境将免除隔离

英国政府 11 月 8 日发布公告，英国将承认世界卫生组织新冠疫苗紧急使用清单上的疫苗，其中包括两款中国疫苗。完全接种这些疫苗的旅客入境英国后将免除隔离。英国政府宣布，自本月 22 日 4 时起，科兴新冠疫苗、中国国药新冠疫苗以及印度本土疫苗 Covaxin 将被列入英国入境旅行批准疫苗清单，从而让更多已接种上述疫苗的人更方便地进入英国。根据这份公报，已完成两剂上述疫苗接种并获得相关疫苗接种证明的旅客将无需接受出发前核酸检测和入境后第 8 天的核酸检测，入境英国后也无需自我隔离 10 天，但须在抵英后第 2 天接受快速侧流

抗原检测，如果该检测结果为阳性，则须再接受一次免费的确认性核酸检测。

（中国网）

泰国：恢复接待国际游客 8 天，发现 26 例新冠确诊病例

据泰国政府新冠肺炎疫情管理中心当地时间 11 月 9 日通报，泰国自 11 月 1 日恢复接待国际游客以来，1 日至 8 日，全国各大国际机场共接待入境旅客 24905 人，素万那普国际机场的入境人数最多，为 13866 人。在病毒检测环节，泰国发现了 26 例新冠肺炎确诊病例，占比约 0.1%。所有入境旅客中，15763 人为免隔离旅客，在他们之中检测出 11 例确诊病例。

（央视新闻）

沙特阿拉伯：携程与沙特阿拉伯旅游局签署合作协议

在英国伦敦举行的伦敦世界旅游交易会上，沙特阿拉伯旅游局（STA）与携程集团达成协议。根据协议，携程集团将与沙特阿拉伯旅游局在产品、技术、目的地营销等方面展开深度合作，提升沙特阿拉伯旅游业的全球影响力。据悉，携程集团将通过旗下包括携程旅行网、去哪儿网、Trip.com、Skyscanner（天巡）、Travix 和 MakeMyTrip 在内的全球化品牌矩阵及服务网络，根据优质客源市场的消费需求，助力沙特阿拉伯旅游局更好地输出定制化的旅游产品、科学制定促销政策，以吸引更多游客到访沙特阿拉伯，力争实现“2030 年国际和国内游客达到每年 1 亿人次”的目标。2019 年 9 月放宽签证政策后，国内游客赴沙特阿拉伯旅行的热情高涨。根据携程平台的数据，2019 年全年，沙特阿拉伯自由行的订单量较 2018 年增长 10 倍以上。随着新冠疫苗的普及和推广，便利化的签证政策、更广泛的旅游推广举措，有望让沙特阿拉伯的入境旅游市场得到快速的复苏。

（品橙旅游网）

美国：正式开放边境后，机票、酒店预订量激增

当地时间 11 月 8 日，美国正式对完全接种疫苗者开放边境。达美航空表示，在美国宣布重新开放边境后的六周里，该航司国际航班的预订量环比增长了 450%；单是 11 月 8 日当天就计划运行 139 个国际航班，覆盖 55 个目的地和 38 个国家。美联航预计 11 月 8 日当天入境旅客数量将环比增长 50%，达到 3 万人。航空数据分析平台 Cirium 的数据显示，11 月份往返英美的航班数量相比 10 月份增长了 21%，不过仍然只有 2019 年同期的一半（51%）。其中英国航空的运力最大，其次是维珍航空、美国航空、美联航和达美航空。希尔顿欧洲、中东和非洲地区总裁 Simon Vincent 表示，自美国宣布重新开放以来，欧洲旅客预订美国酒店的意向激增，酒店在线预订量五周内环比增长 63%。美国旅客前往欧洲地区的需求也呈现激增趋势。Airbnb 表示，该消息公布后的一周里，住宿间夜预订量环比增长了 44%。

美国旅游协会预计，自 2020 年 3 月以来，国际旅客数量的减少导致出口收入下滑近 3000 亿美元，美国入境游至少要到 2024 年才会恢复到 2019 年的水平。目前美国只对 33 个国家和地区开放，但来自这些国家和地区的旅客占美国国际旅客总数的 53%。并且，就在重新开放第

一天，11月8日，美国宣布提供3.14亿美元补助资金，用于推动旅游业的复苏。

（环球旅讯）

澳门：非居民入境澳门11月15日起须出具资产证明

澳门特区公报11月8日刊登行政长官批示，订定非居民入境并在澳门逗留须具备的资产证明金额，其中提到，逗留不超过7日者，需具备最少5000澳门元。该批示将于11月15日生效。

（央视新闻）

2.4.2. 公司重要事项

【*ST 腾邦】

广西壮族自治区南宁市中级人民法院向国海证券股份有限公司深圳深南大道证券营业部出具《协助执行通知书》，要求国海证券深南大道营业部变卖被执行人腾邦集团有限公司名下665万股腾邦国际商业服务集团股份有限公司股票（证券代码：300178）。本次减持计划实施不会导致公司控制权发生变更，不会对公司治理结构及持续经营产生影响。除本次拟执行的665万股，腾邦集团在国海证券股份有限公司的质押融资合约均涉及违约，腾邦集团在国海证券剩余质押股数为29933783股，占腾邦集团及实际控制人钟百胜先生合计持有公司股份数量的22.31%，占公司总股本的4.86%，后续存在被国海证券违约处置的风险，公司控制权是否会发生变化存在较大的不确定性。公司将持续关注上述事项进展情况，严格按照相关规定及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

截至11月12日，腾邦集团持有本公司股份119891858股，占公司总股本的19.45%股。根据南宁中院的《协助执行通知书》，国海证券深南大道营业部将变卖对腾邦集团持有的公司665万股股票，占公司总股本的1.08%。

【凯撒旅业】

凯撒同盛发展股份有限公司全资孙公司北京凯撒国际旅行社有限责任公司为满足正常经营业务需要，于近期向锦州银行股份有限公司北京华威桥支行申请800万元贷款额度，期限为不超过12个月。本次借款由公司为北京凯撒在授信额度内提供信用担保。2021年11月11日，公司与江苏银行北京分行签订了《最高额保证合同》，担保本金金额为14600万元。

2.5. 餐饮：陕西启用电子小餐饮许可证，广东发放消费券促进餐饮等城市消费

2.5.1. 行业资讯

陕西省启用电子版小餐饮许可证

近日，陕西省市场监督管理局官网发布通知，自2021年11月10日起，将在全省范围内启用《小餐饮许可证》电子证书，不再提供原纸版许可证。据了解，小餐饮经营许可证就是给一些在面积、硬件设施等达不到办理食品经营许可证的小作坊，以及一些食品摊贩而颁发的许可证，相当于降低了小餐饮单位入市的门槛，同时也能加强对市场的监管而设立的许可证。对于在餐饮创业者来说，如果前期开不了大型餐饮店的情况下，是可以考虑从小餐饮做起的，那么这个小餐饮经营许可证是可以帮助创业者度过前期一些困难。

据悉，《小餐饮许可证》电子证书信息可在陕西省食品安全监管公开与查询系统查询，小餐饮服务提供者可自行登录陕西省食品安全监管企业网上申报系统查看审批情况并自行下载、打印电子证书、在线验签电子证书。此外，各餐饮服务提供者要及时打印纸质证书，依法在经营场所的显著位置进行张贴。公众可通过陕西省食品安全监管公开与查询网查询许可相关信息，验证电子证书真伪；同时可通过扫描电子证书的二维码查看和核对许可相关信息。

（红餐网）

茶颜悦色回应第三次集中临时闭店

针对近期短视频平台发布多家茶颜悦色临时闭店的视频，茶颜悦色官方微博做出回应称：最近这次集中临时闭店，是茶颜悦色今年第三次集中临时闭店。此外，茶颜悦色强调，一些密度过高的区域临时闭店将是常态，并将“做最坏的打算，存最好的希望”。回应内容显示，第一次是年初的就地过年，第二次是七月底疫情反复。长沙有七八十家临时闭店了，之前的密集布点在长沙的城市发展中赚到了红利，疫情之下，自然也要承担人流减少带来的结果。

对于开拓新区，茶颜悦色方面称，布局浏阳、株洲、岳阳，武汉等城市也是面对疫情的自救策略。茶颜悦色希望通过快速调整团队策略寻求新出路。茶颜悦色在回应的最后表示，疫情的不确定性相当考验团队的信任程度与灵活性，一些密度过高的区域临时闭店将是常态，并将“做最坏的打算，存最好的希望”。

（北京商报）

激活餐饮消费，广东将在全省发放消费券

11月9日，广东省政府官网发布《关于促进城市消费的若干政策措施》，包括壮大市场主体、鼓励连锁经营、提升商圈消费、扩大汽车消费、激活餐饮消费、促进时尚消费、加强文旅消费、优化消费环境、加强宣传促销等9个方面。

为激活餐饮消费，《措施》提出，各地支持餐饮商户有效延长营业时长，加大夜间消费保障力度，完善夜间交通线路，经公安、城市管理等部门评估后，放开夜间非高峰期占道停车，对商圈、商业街、餐饮集聚区试点夜间分时段步行，增加餐位供应，打造具有“烟火气”的消费氛围。同时，鼓励企业自建集点餐、优惠派送、资讯发布、结账于一体的消费平台、配送平台，推动数字化营销，实现线上线下融合发展，打造与文化旅游跨界融合的情景式餐饮消费新体验。

(南方日报)

美团买菜与蒙牛开展战略合作

11月8日，美团买菜与蒙牛签署战略合作协议，宣布将在鲜奶供应链及互联网零售领域进行深度合作。具体合作内容上，双方将共建“美团买菜”专属牧场，还将在新品开发，互联网品牌营销以及鲜奶产品流通升级上进行全面合作。

(观察者网)

滴滴重新探索外卖市场

在2019年“滴滴外卖”业务失利后，滴滴正卷土重来，再次进入美团核心地带，探索外卖市场。Tech星球从多个独立信源处独家获悉，滴滴从2020年开始测试的餐饮服务项目“满足盖饭”浮出水面，目前在天津测试，近期更名为“嗷嗷吃饭”。经核实，“嗷嗷吃饭”的背后主体公司（北京萨迪斯凡餐饮有限公司）中的原股东和现股东、监事，均为滴滴人力资源部门的人担任。据知情人士透露，滴滴计划希望将国内的这项业务模式用于海外的外卖服务。

(网易新闻)

奈雪的茶再度获奖

11月5日，南方都市报联合深圳市商务局共同举办“圳试营夜”第二届深圳夜间经济发展大会暨2021深圳消费口碑榜点赞礼，活动于招商蛇口邮轮母港大湾区一号轮举办，政府、企业、专家共论深圳夜经济。活动现场，各大口碑奖项也陆续揭晓，诞生于深圳的“茶饮第一股”奈雪的茶，喜获“年度夜间经济发展示范品牌”荣誉。据悉，这也是奈雪继2018、2019连续两年获评口碑大奖后，三度获此系列殊荣。

(和讯网)

养生茶饮兴起，网红效应明显

养生如今已经变成了90后的日常讨论话题，已不像以前一样是中年人的专属，甚至是连00后都开始涌入养生大军中，迎来全民养生的时代，就连奶茶也可以养生了。红枣、红糖、姜是秋冬养生的首选，近几年饮品行业也不乏有养生类的饮品，它们本身就代表着“健康”两字，极度符合了当代人迫切的想要喝奶茶又怕不健康的心理。最近各种姨妈热饮茶饮店涌现出茶饮市场，以女性朋友养生调理的饮品店“姨妈热饮”瞬间火遍小红书，吸引了众多消费者纷纷去打卡。

(大笨象茶饮)

2.5.2. 公司重要事项

【海底捞】

2021年11月12日，本公司、卖方及配售代理订立协议，据此，(i)卖方同意出售及配售代理同意作为卖方的唯一代理以每股股份20.43港元的配售价按悉数包销基准配售115000000股现有股份；(ii)卖方有条件同意认购及本公司有条件同意以认购价（相等于配售价每股股份20.43港元）发行115000000股新股份（相等于配售股份数目）。卖方持有的配售股份总数相当于(i)截至本公告日期本公司现有已发行股本约2.11%及(ii)经配发及发行认购股份扩大后本公司已发行股本约2.06%（假设自本公告日期起至认购事项完成为止，除发行认购股份外，本公司已发行股本并无变动）。

扣除专业费用及自付开支后，认购事项的所得款项净额估计约为2,337.01百万港元。本公司拟使用认购事项的所得款项净额作以下用途：(i)约701.10百万港元（占所得款项净额约30.0%）用于提升供应链管理和产品开发能力；(ii)约701.10百万港元（占所得款项净额约30.0%）用于偿还银行贷款融资；及(iii)约934.80百万港元（占所得款项净额约40.0%）用于本集团营运资金及一般企业用途。

2.6. 教培：多省市出台政策引导教培机构转型业务，好未来宣布终止内地K9学科类校外培训服务

2.6.1. 行业资讯

重庆双减细则：不再审批新的义务教育阶段学科类校外培训机构

重庆市委办公厅、市政府办公厅印发《重庆市进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担工作方案》，并发出通知，要求各地各部门结合实际认真贯彻落实。

《方案》指出，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的教育方针，落实立德树人根本任务，坚持学生为本、回应关切，依法治理、标本兼治，政府主导、各方联动，统筹推进、稳步实施，推进高质量教育体系建设，强化学校教育主阵地作用，深化校外培训机构治理，坚决防止侵害群众利益行为，构建教育良好生态，有效缓解家长焦虑情绪，促进学生全面发展、健康成长。强调全面规范校外培训行为，从严审批机构、规范培训服务行为、严格教师资质、加强培训广告管控、严格控制资本过度涌入培训机构、强化收费监管、健全从严查处机制。

（重庆教育）

不区分学科、非学科类，八部门发文管控校外培训广告

11月9日，市场监管总局、中央宣传部、中央网信办、教育部、民政部、住房城乡建设部、国务院国资委、广电总局发布《关于做好校外培训广告管控的通知》，其中提到，不区分学科类、非学科类，要确保做到主流媒体及其新媒体、网络平台以及公共场所、居民区等线上线下空间不刊登、不播发面向中小学（含幼儿园）的校外培训广告。

《通知》从组织清理整治、加强日常管控，以及健全管控机制三方面提出要求。其中提到，

要集中时间、集中力量对主流媒体及其新媒体、网络平台以及公共场所、居民区等线上线下空间校外培训广告开展全面排查，清理存量、杜绝增量。要求相关传播平台全面梳理在播、在刊广告，发现校外培训广告立即停止刊播。要依法从严查处利用节（栏）目、“软文”等方式变相发布校外培训广告的行为，对于夸大培训效果、误导公众教育观念、制造焦虑的虚假违法校外培训广告依法从重处罚。《通知》明确，要在地方党委、政府统一领导下，把做好校外培训广告管控工作作为一项重要政治任务。要将校外培训广告管控纳入教育督导范围，层层传导压力、压实责任。

（芥末堆）

明年秋季学期起将全面推行入学准备和入学适应教育

近日，教育部网站公布了《对十三届全国人大四次会议第 8297 号建议的答复》。针对“关于加强幼小科学衔接的建议”，教育部表示，将部署实施幼小衔接试点工作，建立幼小段互通、内容融合的联合教研制度，严查面向学龄前儿童的违规培训活动。

（芥末堆）

教育部：鼓励国内职业教育机构、中资企业参与国际中文教育

近日，教育部网站公布了《关于政协第十三届全国委员会第四次会议第 2624 号（教育类 091 号）提案答复的函》。针对《关于应对国际中文教育面临的挑战和风险的提案》，教育部答复称，将推动“全球中文学习平台”建设，鼓励国内职业教育机构、中资企业参与国际中文教育，促进职业技能与国际中文教育“走出去”融合发展。

（教育部）

南昌：探索“双休日”托管，课后服务特色课班级人数不超过 35 人

近日，江西南昌市教育局出台《南昌市义务教育学校校内课后服务质量管理标准二十条（试行）》（下文简称《标准》），为教育行政部门、义务教育学校管理和开展课后服务提出要求，并从特色课程、师资、信息化管理平台运营服务等角度规定标准。《标准》要求市级教育行政部门制定特色课程和师资准入标准。根据准入标准，市、县区教育行政部门建立特色类课程库和师资库。学校根据教室（场地）实际数量情况，按照教室（场地）和课程数量不低于 1:2 的比例，在课程库和师资库中选用课程和师资，作为本校的课程库和师资库，供本校学生选用。义务教育学校应保证服务时间，实行“5+2”模式。小学一、二年级学生参与特色类课程的时间总量，每周不少于课后服务时间总量的 60%；小学三至六年级学生参与特色类课程时间总量不少于 50%；初中学生参与特色类的课程时间总量不少于 30%。

《标准》指出，学校应探索假期托管新方式，探索“双休日”“寒暑假”托管服务，积极协调社会资源，发挥好少年宫、青少年活动中心等校外活动场所在校后服务中的作用。在特色课程与课程师资上，《标准》要求，特色课程的班级人数控制在 35 人以内。课程师资须接受教育行政主管部门、学校和家长的监督。满意度测评低于 80%、70%、60% 的从教人员将分别予

以警告，限期整改，取消其参与校内课后服务的资格。《标准》要求强化信息化管理，市级教育行政部门建立全市统一的义务教育学校校内课后服务信息化管理平台，统筹管理全市校内课后服务工作。市、县区教育行政部门及全市义务教育学校全部入驻市级课后服务信息化管理平台。

（芥末堆）

河北：鼓励职业学校承接补贴性培训，到 2035 年基本建成技能型人才强省

近日，中共河北省委办公厅、河北省人民政府办公厅印发《关于推动职业教育高质量发展加快建设技能型人才强省的实施意见》，明确到 2025 年，基本建成河北特色高质量现代职业体系；到 2035 年，全面建成高质量现代职业教育体系，基本建成技能型人才强省。《意见》提出，支持 120 所左右中职学校率先发展，培育建设 70 所左右优质中职学校。培育建设 30 所左右省域高水平高职学校，建设一批产教融合实训基地、应用技术协同创新中心等。重点建设 4 所高水平高职学校和 30 个高水平专业群。

《意见》提出，鼓励上市公司、行业龙头企业举办职业教育，鼓励各类企业依法参与举办职业教育。鼓励各级政府通过购买服务、委托管理等方式支持企业参与公办职业学校办学，与社会资本合作共建职业教育基础设施、实训基地，共建共享公共实训基地。改革职业教育选拔评价制度，建立“职教高考”制度，完善“文化素质+职业技能”考试招生办法。健全学校评价制度，重点评价德技并修、校企合作、就业质量等，将评价结果作为批复学校设置、核定招生计划、安排重大项目的重要参考。

（芥末堆）

好未来：宣布终止内地 K9 学科类校外培训服务，张邦鑫发内部信

11 月 13 日好未来官方微博宣布，其内地义务教育阶段的学科类校外培训服务将于 2021 年 12 月 31 日截止。在此之前，好未来将保质保量完成用户已报名的此类课程服务。随后，好未来创始人、CEO 张邦鑫发布一则内部信，称“公司在业务转型过程中将妥善安置好每一位员工”，并宣告今后好未来的战略发展方向：1). 好未来告别 K9 学科类业务后，2-18 岁的人群依然是主要服务的用户，将持续提供更加全面的解决方案，比如素质教育、基于出版和数字内容的新型学习服务等；2). 坚守“爱和科技让教育更美好”的使命，将加大对教育科技的研发投入，在支持好公司业务的同时为行业的数字化转型贡献力量。针对第三方机构和全日制学校的智慧教育与科技服务业务，几年前已有探索；3). 以极大的耐心推进海外业务，包括教育培训类的业务、以技术和内容为核心的新的商业模式。目前已在美国、英国、新加坡设立了海外分校；4). 依据战略方向，好未来进行人事调整，将推进终身学习、技术服务、海外等业务。

（芥末堆）

2.6.2. 公司重要事项

【ST文化】

广东文化长城集团股份有限公司全资孙公司德祺陶瓷(广东)有限公司与东莞市雅鑫实业有限公司签署《德祺陶瓷(广东)有限公司与李凤坤、李丽关于东莞市雅鑫实业有限公司之股权收购协议》，以支付现金的方式购买李凤坤、李丽合计持有的雅鑫实业100%股权。

根据孙公司德祺陶瓷(广东)有限公司聘请的具有证券从业资格的中铭国际资产评估(北京)有限责任公司以2021年6月30日为估算基准日，对雅鑫实业进行评估并出具的《德祺陶瓷(广东)有限公司拟收购股权事宜涉及的东莞市雅鑫实业有限公司股东全部权益资产评估报告》(中铭评报字[2021]第6065号)，确定雅鑫实业股东全部权益于评估基准日的评估价值为人民币450.00万元。经各方协商一致同意，标的股权的交易价格为450万元。

本次交易事项已由公司第五届董事会第六次会议审议通过，独立董事发表了同意意见。本次交易完成后，公司将通过全资孙公司德祺陶瓷持有雅鑫实业100%股权，雅鑫实业将成为德祺陶瓷全资子公司，纳入公司合并报表范围。

【国新文化】

王志学先生因工作调动，辞去公司董事长、董事、战略委员会主任委员、审计与风险管理委员会委员、提名委员会委员及薪酬考核委员会委员职务，同时不再担任公司的法定代表人。本辞职报告自送达公司董事会之日起生效，王志学先生辞职后，不再担任公司任何职务。根据《公司法》《公司章程》等相关规定，王志学先生辞去公司董事职务，不会导致公司董事会成员低于法定最低人数，不会影响公司董事会正常运转。截至本公告披露日，王志学先生未持有公司股票，不存在应当履行而未履行的承诺事项。2021年11月9日，公司召开第十届董事会第五次会议，审议通过《关于补选董事的议案》。根据公司控股股东中国文化产业集团有限公司提名，公司提名委员会及董事会审议通过，拟补选王东兴先生为公司第十届董事会董事，任期自股东大会审议通过之日起至本届董事会届满之日止。公司独立董事对该事项发表了同意的独立意见。本事项尚需提交公司股东大会审议通过。

【国新文化】

国新文化控股股份有限公司于近日收到金元证券股份有限公司发来的《关于国新文化控股股份有限公司重大资产出售项目变更独立财务顾问主办人的通知》，金元证券作为公司2019年重大资产出售暨关联交易的独立财务顾问，委派刘润笈、肖永定、杜牧源为公司重大资产出售项目独立财务顾问主办人，项目于2020年3月完成，根据《上市公司重大资产重组管理办法》的规定，金元证券的督导期为2020年3月至2021年12月31日。现因杜牧源先生工作变动，不再继续担任公司上述项目的独立财务顾问主办人。为保证后续工作的有序进行，金元证券决定由刘润笈先生、肖永定先生担任上述项目独立财务顾问主办人，继续履行相关职责。

【中公教育】

中公教育科技有限公司于近日接到股东王振东先生通知，获悉王振东先生将其持有的本公司部分股份办理了股票补充质押业务，截至11月11日，王振东先生持有股份927229418股，持股比例为15.03%，累计质押股票数量为453929966股，占其所持股份比例为48.96%，占公司总股本比例为7.36%。

3 下周重要提示

表6: 下周个股重要提示 (2021/11/15-2021/11/19)

板块	股票代码	股票简称	日期	类型
教育	SZ.002621	美吉姆	11/15	股东大会召开
教育	SH.600730	中国高科	11/19	股东大会召开

资料来源: Choice, 民生证券研究院

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 2021/11/12)

板块	股票简称	总市值 (亿元)	最新收 盘价	净利润(亿元)			利润增速			PE		
				20A	21E	22E	20A	21E	22E	20A	21E	22E
免税	中国中免	4364.95	223.56	61.40	116.81	149.30	32.57%	90.24%	27.81%	71.09	37.37	29.24
职教	中公教育	563.08	9.13	23.04	11.10	17.50	27.70%	-51.82%	57.66%	24.44	50.73	32.18
人服	科锐国际	118.55	60.21	1.86	2.40	3.20	22.38%	29.03%	33.33%	63.74	49.40	37.05
酒店	锦江酒店	556.38	58.73	1.10	2.81	15.29	-89.91%	155.45%	444.13%	505.80	198.00	36.39
	首旅酒店	258.11	26.15	-4.96	2.09	10.26	-156.05%	142.14%	407.18%	/	123.50	25.16
餐饮	广州酒家	136.03	24.05	4.64	5.23	6.94	20.69%	12.72%	32.70%	29.32	26.01	19.60
休闲景区	宋城演艺	380.44	14.55	-17.52	4.88	11.66	-230.80%	127.85%	138.93%	/	77.96	32.63
	天目湖	28.78	15.45	0.55	0.60	1.19	-55.63%	9.09%	98.33%	52.33	47.97	24.18

资料来源: Choice, Wind, 民生证券研究院

5 风险提示

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；

疫情反复影响风险：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；

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；

新项目/新产品落地不及预期风险：自然景区、休闲景区在建的新项目建设因疫情扰动导致施工进度停滞，已完工项目因景区停业未能如期接待游客创收，从而导致公司现金流回收不及预期的风险；餐饮旅游等行业的新产品未能在市场上获得顾客青睐导致销售收入不及预期的风险；

食品安全风险：餐饮行业发生食品卫生安全事故导致的法律风险和品牌声誉受损风险；

重大教学事故风险：职教行业在开展教学活动中发生教学事故，引发法律及舆论风险。

插图目录

图 1: 休闲服务行业涨跌幅位列一级行业第 23 位 (2021/11/08-11/12)	3
图 2: 酒店板块大涨 12.87%, 旅游综合板块下跌 2.34% (2021/11/08-11/12)	4

表格目录

表 1: 创业板指上涨 2.31%, 上证综指上涨 1.36%, 休闲服务上涨 0.64% (2021/11/08-11/12)	3
表 2: 本周休闲服务板块 A 股个股涨幅龙虎榜 (截至 2021/11/12)	4
表 3: 本周教育板块 A 股个股涨幅龙虎榜 (截至 2021/11/12)	5
表 4: 休闲服务板块 A 股个股资金净流入龙虎榜 (截至 2021/11/12)	5
表 5: 教育板块 A 股个股资金净流入龙虎榜 (截至 2021/11/12)	6
表 6: 下周个股重要提示 (2021/11/14-2021/11/16)	24
表 7: 重点公司盈利预测及估值 (截至 2021/11/12)	24

分析师与研究助理简介

刘文正，2016年加入国泰君安证券研究所，2016-2017年连续两年新财富第二名团队成员；2017加入安信证券担任社会服务及零售行业首席分析师，2020年新财富最具潜力分析师奖，2020年新财富批零社服行业第六名，2019-2020年新浪金麒麟社会服务及零售行业新锐分析师第一名及金牛奖等；有较为丰富产业资源及较高业内口碑，担任中国整形业协会创投分会常务理事委员，善于产业链前瞻性研究及优质标的深度挖掘。2021年加入民生证券担任研究院院长助理，新消费组组长，社服零售及纺织服装行业首席分析师。

辛泽熙，审计学硕士，三年卖方及实业工作经验，2021年加入民生证券，覆盖社服零售板块。

饶临风，伦敦政治经济学院硕士，南京大学学士。曾于英国基础设施基金Broughton Capital Group/东北证券任职，2021年加入民生证券，现任社会服务行业研究助理。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的12个月内公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅5%~15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的12个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅5%以上

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：广东省深圳市深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01单元； 518001

免责声明

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，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。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

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。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以其他方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。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。