

南非出现新冠新毒株，建议密切关注其后续影响

—消费者服务周报 20211129

消费者服务周报

2021年11月29日

报告摘要：

● 旅游酒店板块：南非出现新冠变种，建议密切关注后续影响

1) 南非发现新冠变种 Omicron，传播速度远超此前变种。2021年11月25日，南非科学家宣布发现新冠新变种菌株 B.1.1529，后续被命名为 Omicron；该毒株导致南非新增新冠病例数呈指数式增长；当前非洲/中东多国包括以色列、埃及、博茨瓦纳，欧洲的比利时、英国、德国、意大利等国，亚洲的香港等国家和地区已经报告发现了 Omicron 的感染病例；荷兰、捷克等多国亦发现相关疑似病例。考虑到 Omicron 目前展示出的强传播性和此前欧美国家部分性收紧防疫并未阻止 Delta 变种大范围传播，后续 Omicron 新毒株或将引发新一轮的全球传播。2) 新毒株免疫逃逸特征和重症率值得关注。当前西方国家更多采取“与疫情共存”的总方针，不追求疫情清零——而这一方针背后的关键在于对疫苗有效的预期，而随着疫苗接种率日益提高，新冠死亡率不断下降，欧美居民出行信心不断恢复，推动出行数据/酒旅行业经营数据线性复苏。新冠新毒株 Omicron 当前呈现出远强于其他变种的传播性，或已具备了一定的免疫突破特征，或将改变全球的抗疫的格局。针对 Omicron 的传播对中国的影响，我们认为：得益于国内快速响应、动态清零的防疫措施，预计 Omicron 对国内的防控体系的冲击有限；但其在其他国家的广泛传播，或将影响国内对于后续复苏进程的预期。

● 教育板块双减利空或已出尽，板块低估具备配置价值

1) 新东方股价底部回升，港股民办高教公司逐渐进入 21 财年业绩披露期。得益于公司近期底部股权激励、俞敏洪大幅减持、电商带货及海外中文业务影响，新东方股价自本月初以来上涨 102.65%。当前港股民办高教公司正逐步进入 21 财年业绩披露期，当前估值水平即将对应 22 财年业绩预期，22 财年市场预期较为一致，教育公司业绩确定性较强。2) 双减利空或已出尽，关注后续职教和成人教育机会。当前头部教育公司逐步完成业务出清与转型，专项与 K9 学科培训无关的教育产品和服务。当前职教/成人教育空间较大，或将为教育公司贡献业绩增量。

本周观点

南非新冠新毒株的广泛传播或将影响国内酒旅行业后续复苏进程的预期，给板块带来短期压力。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）

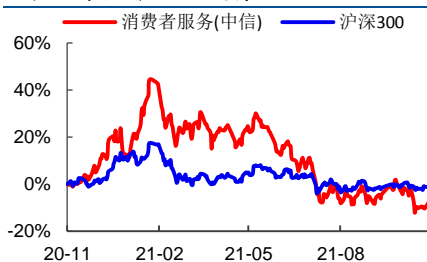
代码	重点公司	现价 11月26日	EPS			PE			评级
			2020A	2021E	2022E	2020A	2021E	2022E	
601888	中国中免	211.32	3.14	5.98	7.65	67.20	35.32	27.64	推荐
300662	科锐国际	59.98	1.03	1.22	1.62	63.49	49.20	36.90	推荐
600754	锦江酒店	53.07	0.12	0.26	1.43	459.46	179.86	33.05	推荐
300144	宋城演艺	13.98	-0.67	0.17	0.41	/	74.90	31.35	推荐
603043	广州酒家	22.88	1.15	0.92	1.23	27.89	24.74	18.65	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

1.【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

2.【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. 社会服务行业周观察：南非出现新冠变种，建议密切关注后续影响	3
1.1. 疫情跟踪专题：南非新冠变种或引发新一轮全球传播，境内疫情形势总体稳定	3
1.2. 社服周观点：教育板块双减利空或已出尽，板块低估具备配置价值	4
2 本周市场回顾（2021. 11. 22-2021. 11. 26）	5
2.1 行业表现	5
2.2 资金动向	7
3 本周行业资讯（2021. 11. 22-2021. 11. 28）	9
3.1. 景区：上海昆明暂停跨省旅游活动，甘肃文化和旅游行业开始复工	9
3.2. 免税：DFS 集团首次进入澳门，DFE 受邀参加免税专业模块授课	12
3.3. 酒店：OTA WEBJECT 收购机票预订解决方案供应商欲打通航司数据连接，全国甲乙级旅游民宿名单公布	13
3.4. 出境游：欧盟考虑让已接种疫苗旅行者优先入境，越南航空局提议 2022 年初国内航班恢复正常运行	15
3.5. 餐饮：福建省商务厅推动闽菜繁荣振兴，百胜中国员工福利大加码	17
3.6. 教培：市场监管局就不得利用互联网发布 K12 校外培训广告公开征求意见，浙江省“教育魔方”上线	19
4 下周重要提示	22
5 行业重点公司盈利预测及估值	22
6 风险提示	23
插图目录	24
表格目录	24

1. 社会服务行业周观察：南非出现新冠变种，建议密切关注后续影响

1.1. 疫情跟踪专题：南非新冠变种或引发新一轮全球传播，境内疫情形势总体稳定

1.1.1. 南非新冠变种 Omicron 或引发新一轮全球传播，其重症率和免疫突破特性值得关注

南非发现新冠变种 Omicron，传播速度远超此前变种。2021年11月25日，南非科学家宣布发现新冠新变种菌株 B.1.1529，后续被命名为 Omicron，该毒株导致南非新增新冠病例数呈指数式增长，从22日的312例跃升至25日的2465例。而在此之前，11月被认为是南非疫情形势“最好的时期”，日均新增病例仅一两百例。根据《金融时报》报导：B.1.1.529被认为是南非过去一周确诊病例激增的原因——当地卫生官员透露，早期检测结果显示，24日豪登省的约1100例新增病例中，90%都是由B.1.1.529引发的。

图1：南非新冠新毒株传播力远超此前变种



资料来源：金融时报，民生证券研究院

图2：新毒株或引发南非新一轮疫情



资料来源：金融时报，民生证券研究院

新毒株或引发新一轮全球传播，多国收紧防疫政策。当前非洲/中东多国包括以色列、埃及、博茨瓦纳，欧洲的比利时、英国、德国、意大利等国，亚洲的香港等国家和地区已经报告发现了 Omicron 的感染病例；荷兰、捷克等多国亦发现相关疑似病例。当前英国、以色列等多国已经收紧了防疫政策。考虑到 Omicron 目前展示出的强传播性和此前欧美国家部分性收紧防疫并未阻止 Delta 变种大范围传播，后续 Omicron 新毒株或将引发新一轮的全球传播。

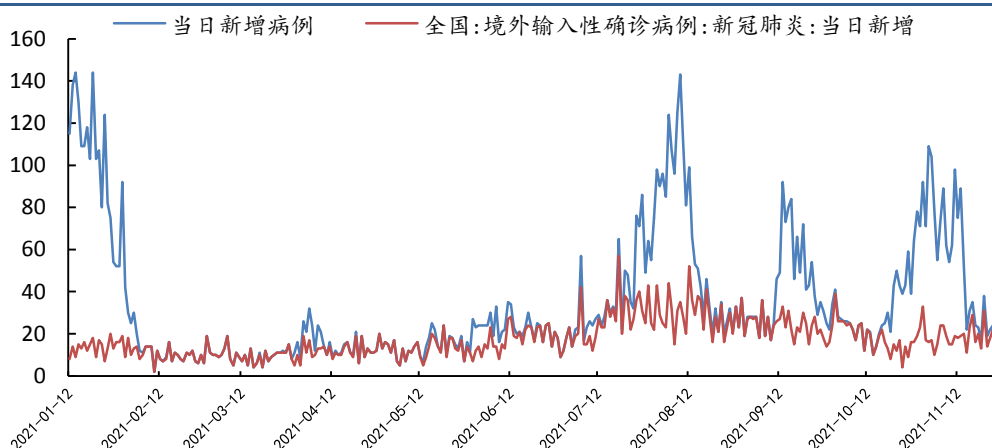
新毒株免疫突破特征和重症率值得关注。当前西方国家更多采取“与疫情共存”的总方针，不追求疫情清零——而这一方针背后的关键在于对疫苗有效的预期，而随着疫苗接种率日益提高，新冠死亡率不断下降，欧美居民出行信心不断恢复，推动出行数据/酒旅行业经营数据线性复苏。新冠新毒株 Omicron 当前呈现出远强于其他变种的传播性，或已具备了一定的免疫突破特征，或将改变全球的抗疫的形势。重症率/致死率方面，南非医学协会主席介绍了新冠新毒株的症状，认为其是一种轻度疾病：“症状包括肌肉酸疼、疲倦，并伴有轻微咳嗽，感染者并没有失去味觉和嗅觉，也没有明显的症状。”；此外辉瑞、阿利斯康的相关人员亦表示现有疫苗应该能够抵御新毒株，后续针对新毒株的疫苗也能够非常迅速地研发。

针对该变种对国内酒旅业的影响，我们认为：得益于国内快速响应、动态清零的抗疫措施，预计 Omicron 对国内的防控体系的冲击有限；但在其他国家的广泛传播，或将影响国内对于后续复苏进程的预期。

1.1.2. 境内病例零星发现，防疫大局总体稳定

国内多地新增确诊病例，防疫大局总体稳定：近日上海/杭州/徐州等地有病例发现，各地政府均已进行有效的防控措施，切断传播链，当前上海疫情已经进入了扫尾阶段，并未出现大范围传播，防疫大局总体稳定。11月27日0—24时，31个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增确诊病例23例。其中境外输入病例20例（云南6例，上海5例，广东3例，山东2例，广西2例，四川2例），含1例由无症状感染者转为确诊病例（在四川）；本土病例3例（云南2例，均在德宏傣族景颇族自治州；辽宁1例，在大连市）。无新增死亡病例。新增疑似病例2例，均为境外输入病例（均在上海）。

图3：全国每日新增和境外输入确诊病例变化图（单位：例）（2021/01/12-2021/11/20）



资料来源：Wind，国家卫健委，民生证券研究院

1.2. 社服周观点：教育板块双减利空或已出尽，板块低估具备配置价值

新东方股价大幅上涨，港股民办高教公司逐渐进入21年业绩披露期。新东方本月已上涨102.65%，我们认为股价上行主要因公司近期进行底部股权激励、俞敏洪大幅度增持、电商带货及海外中文业务共同影响。港股民办高教公司正逐步进入21财年业绩披露期，当前估值水平即将对应22财年业绩预期，22财年市场预期较为一致，教育公司业绩确定性较强。

双减利空或已出尽，板块低估具备配置价值。头部教育公司逐步完成业务出清与转型，新东方在线已宣布全面剥离学科类培训服务，转向与K-9学科类培训服务无关的教育产品及服务。国家已明确职教重点地位，未来空间较大。目前高等教育毛入学率54.4%，国家“十四五”期间高等教育毛入学率目标60%，职业教育有望贡献增量。

建议密切关注成人教育发展机会。2022 年我国高校毕业生规模预计达 1076 万人，同比增长 20%，提升 16pct，主因 2019 年高职扩招 100 万叠加 2020 年因疫情研究生人数扩招。预计高职扩招态势延续，未来考研人数持续增加，成人教育需求有望持续提升。

2 本周市场回顾（2021.11.22-2021.11.26）

2.1 行业表现

2.1.1 本周各板块涨跌幅：上证综指上涨 0.10%，休闲服务下跌 5.29%

本周各主要指数：休闲服务下跌 5.29%，上证综指上涨 0.10%，深证成指上涨 0.17%，创业板指上涨 1.46%，沪深 300 下跌 0.61%，恒生指数下跌 3.87%。

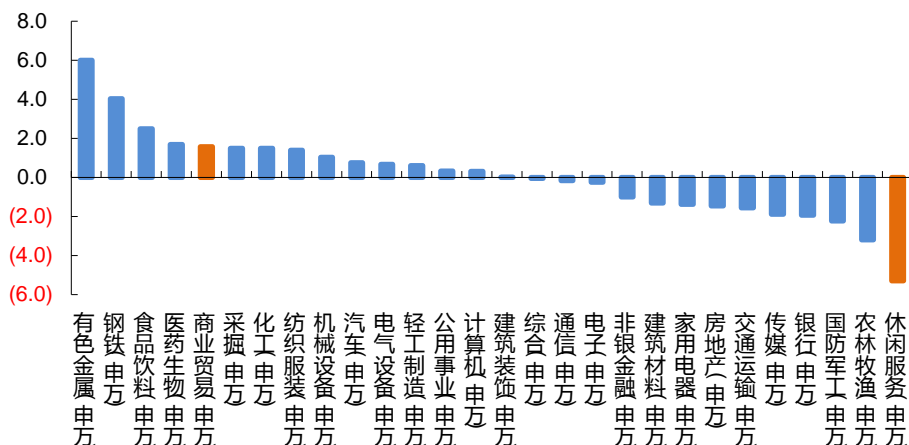
表1: 创业板指上涨 1.46%，上证综指上涨 0.10%，休闲服务下跌 5.29%（2021/11/22-11/26）

	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	0.10	23,834.12	0.07	2.62
深证成指	0.17	35,172.07	0.07	2.12
创业板指	1.46	15,778.64	1.23	16.94
沪深 300	-0.61	14,053.71	-0.65	-6.74
休闲服务 (申万)	-5.29	239.89	-5.32	-18.96
恒生指数	-3.87	2,500	-3.77	-11.57

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（-5.29%）在 28 个申万一级行业中的排名第 28 位，位列末尾。本周涨幅最大的板块为有色金属（+6.00%），跌幅最大的板块为休闲服务（-5.29%）。

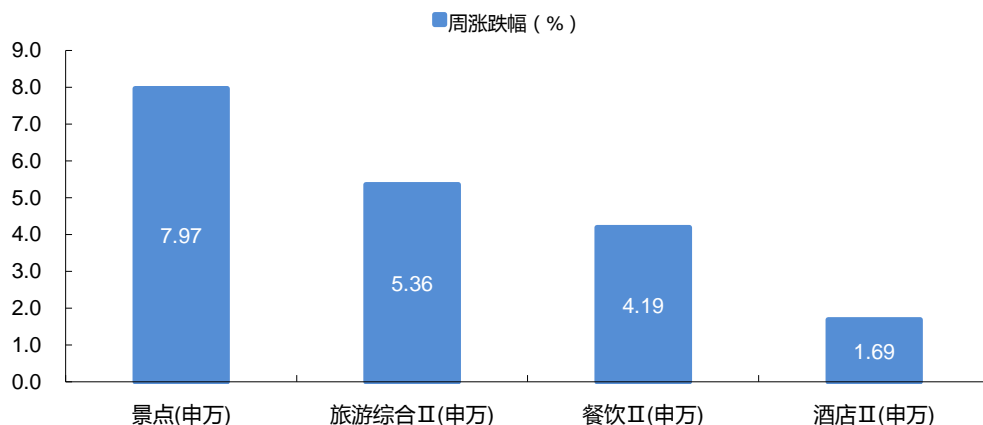
图4: 休闲服务行业周涨跌幅 (%) 位列一级行业第 28 位 (2021/11/22-11/26)



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5: 酒店板块涨幅 1.69%, 景区板块上涨 7.97% (2021/11/22-11/26)



资料来源: Choice, 民生证券研究院

2.1.2 本周个股涨幅龙虎榜: *ST 东海 A 上涨 3.75%, *ST 文化上涨 14.13%

休闲服务涨幅前五: *ST 东海 A (+3.75%)、锦江 B 股 (+2.88%)、锦旅 B 股 (+1.38%)、三湘印象 (+0.72%)、*ST 东海 B (+0.65%)。

休闲服务跌幅前五: 长白山 (-7.73%)、锦江酒店 (-6.57%)、中国中免 (-6.21%)、华天酒店 (-5.94%)、凯撒旅业 (-5.78%)。

表2: 本周休闲服务板块 A 股个股涨幅龙虎榜 (截至 2021/11/26)

	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	000613.SZ	*ST 东海 A	9.61	3.60	3.75
	900934.SH	锦江 B 股	20.33	2.04	2.88
	900929.SH	锦旅 B 股	6.20	1.47	1.38
	000863.SZ	三湘印象	33.32	2.80	0.72
	200613.SZ	*ST 东海 B	1.13	1.56	0.65
跌幅前五	603099.SH	长白山	29.60	11.10	-7.73
	600754.SH	锦江酒店	485.08	53.07	-6.57
	601888.SH	中国中免	4,125.97	211.32	-6.21
	000428.SZ	华天酒店	29.04	2.85	-5.94
	000796.SZ	凯撒旅业	62.76	7.82	-5.78

资料来源: Choice, 民生证券研究院

教育涨幅前五: *ST 文化 (+14.13%)、中公教育 (+7.32%)、传智教育 (+7.27%)、行动教育 (+6.12%)、开元教育 (+3.32%);

教育跌幅前五: 学大教育 (-1.43%)、中国高科 (-1.22%)、昂立教育 (-0.52%)、三盛教育 (+0.00%)、凯文教育 (+0.30%)。

表3: 本周教育板块 A 股个股涨幅龙虎榜 (截至 2021/11/26)

	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	12.62	5.17	14.13
	002607.SZ	中公教育	161.30	9.82	7.32
	003032.SZ	传智教育	9.15	22.73	7.27
	605098.SH	行动教育	10.76	51.00	6.12
	300338.SZ	开元教育	18.67	6.22	3.32
跌幅前五	000526.SZ	学大教育	19.31	17.28	-1.43
	600730.SH	中国高科	33.38	5.69	-1.22
	600661.SH	昂立教育	27.22	9.50	-0.52
	300282.SZ	三盛教育	15.13	4.05	0.00
	002659.SZ	凯文教育	20.00	3.40	0.30

资料来源: Choice, 民生证券研究院

2.2 资金动向

2.2.1 个股资金跟踪: 科锐国际买入额占社服榜首, 中公教育净买入额占教育首位

休闲服务净买入前五: 科锐国际 (+0.26 亿元)、宋城演艺 (+0.17 亿元)、*ST 东海 A (+0.03 亿元)、曲江文旅 (+0.01 亿元)、天目湖 (+0.01 亿元);

休闲服务净卖出前五: 中国中免 (-18.80 亿元)、锦江酒店 (-2.49 亿元)、首旅酒店 (-0.56 亿元)、众信旅游 (-0.26 亿元)、中青旅 (-0.20 亿元)。

表4: 休闲服务板块 A 股个股资金净流入龙虎榜 (截至 2021/11/26)

	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	300662.SZ	科锐国际	108.48	59.98	0.26	3.96
	300144.SZ	宋城演艺	319.82	13.98	0.17	117.69
	000613.SZ	*ST 东海 A	9.61	3.60	0.03	15.72
	600706.SH	曲江文旅	14.13	6.62	0.01	17.11
	603136.SH	天目湖	28.61	15.36	0.01	6.16
净卖出前五	601888.SH	中国中免	4,125.97	211.32	-18.80	56.45
	600754.SH	锦江酒店	485.08	53.07	-2.49	33.93
	600258.SH	首旅酒店	237.27	24.16	-0.56	55.69
	002707.SZ	众信旅游	36.54	5.71	-0.26	93.90
	600138.SH	中青旅	71.66	9.90	-0.20	47.54

资料来源: Choice, 民生证券研究院

教育板块净买入前五: 中公教育 (+0.34 亿元)、传智教育 (+0.32 亿元)、*ST 文化 (-0.01 亿元)、美吉姆 (-0.02 亿元)、行动教育 (-0.02 亿元);

教育板块净卖出前五: 开元教育 (-0.29 亿元)、学大教育 (-0.28 亿元)、科德教育 (-0.14 亿元)、昂立教育 (-0.13 亿元)、国新文化 (-0.07 亿元)。

表5: 教育板块 A 股个股资金净流入龙虎榜 (截至 2021/11/26)

	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	002607.SZ	中公教育	161.30	9.82	0.34	225.05
	003032.SZ	传智教育	9.15	22.73	0.32	24.72
	300089.SZ	ST 文化	12.62	5.17	-0.01	17.93
	002621.SZ	美吉姆	29.90	3.76	-0.02	15.69
	605098.SH	行动教育	10.76	51.00	-0.02	5.07
净卖出前五	300338.SZ	开元教育	18.67	6.22	-0.29	221.12
	000526.SZ	学大教育	19.31	17.28	-0.28	22.57
	300192.SZ	科德教育	16.40	7.62	-0.14	54.25
	600661.SH	昂立教育	27.22	9.50	-0.13	53.05
	600636.SH	国新文化	43.96	9.98	-0.07	20.29

资料来源: Choice, 民生证券研究院

3 本周行业资讯 (2021.11.22-2021.11.28)

3.1. 景区：上海昆明暂停跨省旅游活动，甘肃文化和旅游行业开始复工

3.1.1. 行业资讯

北京撤销大兴区中华文化园景区国家 AAA 级旅游景区资质

11月22日，据北京市文旅局消息称，大兴区中华文化园景区因停业1年以上，暂不具备开放条件，已无法为游客提供服务。依据《旅游景区质量等级的划分与评定》国家标准(GB/T 17775-2003)与《旅游景区质量等级管理办法》的规定，经北京市大兴区旅游景区质量等级评定委员会研究，批准撤销大兴区中华文化园景区国家 AAA 级旅游景区资质。

(环球旅讯)

北京奥林匹克公园封园管理

11月23日，据北京奥林匹克公园管理委员会消息，为保障2022年北京冬奥会和冬残奥会的顺利进行，根据筹办工作要求，2021年11月25日0时至2022年3月20日24时期间，需对北京奥林匹克公园中心区进行封园管理。具体范围为东至北辰东路(不含道路)，南至奥园南侧安检口及其沿线，西至北辰西路(不含道路、数字北京大厦、国家体育馆公交场站)，北至国家体育场北路(不含道路)。除持有冬奥组委专用证件或指定专用证件的人员可从指定安检口进入园区外，公园中心区暂停对公众开放。

(凤凰网旅游)

上海文化和旅游局：暂停经营跨省团队旅游及“机票+酒店业务”

上海市文化和旅游局发布《关于本市暂停跨省团队旅游及“机票+酒店”业务的通知》称，11月25日起，各旅行社及在线旅游企业立即暂停经营跨省团队旅游及“机票+酒店”业务。

(上海市文化旅游局)

上海启动第一批“公园+主体”建设

11月24日从上海市绿化和市容管理局获悉，上海已正式启动公园主题功能拓展专项行动，人民公园等第一批19座公园和上海大学等8所院校签订战略框架协议，从体育、文化、音乐、艺术、戏曲、红色资源等多元方向着手，开始特色化的“公园+主题”建设。

(品橙旅游)

香港：“通关”商谈进展良好

香港特区政府政务司司长李家超于11月25日率团在深圳出席第二次内地与香港疫情防控工作对接会议。李家超回港后与多位参会官员共同会见传媒时表示，内地和香港“通关(即

实现免检疫人员往来)”商议进展良好，香港健康码（港康码）推出方案将在下周公布。李家超称，内地专家认为香港已基本上具备“通关”条件。

（环球旅讯）

甘肃省文化和旅游厅：文化和旅游行业开始复工

11月25日，甘肃省文化和旅游厅发布通知，安排全省文化和旅游行业有序复工复产事宜。通知要求，即日起，恢复跨省团队旅游及“机票+酒店”业务；全省旅游景区、景点、文化娱乐场所、旅游演艺场所、影剧院、互联网上网服务场所、公共文化服务场所等有序恢复开放。发生过疫情的市州，文旅经营活动开展及场所开放，要征求当地疫情防控部门意见。

（环球旅讯）

昆明市文化和旅游局：所有旅行社及在线旅游企业不得组织接待跨省旅游团队活动

11月23日，云南新增本土病例2例，均为德宏傣族景颇族自治州集中隔离点密接人员。受云南疫情影响，11月23日昆明市文化和旅游局发布《关于进一步加强我市跨省旅游管控工作的通知》，明确要求所有旅行社及在线旅游企业不得组织、接待跨省旅游团队活动。

（环球旅讯）

贵州恢复跨省游

11月17日，贵州恢复跨省游，11月22日，河北恢复跨省游，11月23日，成都市中高风险地区全部清零，按照国家文旅部规定，恢复旅行社及在线旅游企业经营跨省团队旅游及“机票+酒店”业务。11月23日起，黑龙江省旅行社和在线旅游企业可恢复经营跨省团队旅游及“机票+酒店”业务。

（新浪财经）

甘肃敦煌市多景区开放

11月23日，甘肃敦煌市鸣沙山月牙泉景区、玉门关景区、雅丹景区、敦煌博物馆正式发布公告，从11月24日起恢复开放。开放期间，鸣沙山月牙泉、雅丹等景区实行最大承载量75%的客流管理政策，并且实名分时预约。

（央视新闻）

巴蜀文化主题列车于成都上线

11月25日，全国首列巴蜀文化主题涂装复兴号动车组在四川成都上线。这趟车是成都客运段推出的“天府映像”品牌列车，旨在落实中国铁路成都局集团有限公司的“复兴号”品牌战略。自2019年10月14日成都客运段首趟CR200J型复兴号动车组上线以来，已开通了阆中、达州、西宁等方向的列车，单日最高运送旅客量达两万人次。

(环球旅讯)

中国联通携手腾讯发布《2021 中国智慧文旅 5G 应用白皮书》

2021 年 11 月底，中国联通携手腾讯发布《2021 中国智慧文旅 5G 应用白皮书》（以下简称 2021 年“白皮书”）。

2021 年“白皮书”汇集十余位行业内专家及学者意见及建议，以联通和腾讯在智慧文旅领域的探索与实践为基础，结合数字新基建、“双循环”、“十四五”等大环境，从“文旅行业迎来新格局”、“5G 数字新基建带来文旅新成就”、“5G 数字新基建铸就文旅新未来”及“文旅行业数字化发展挑战及建议”四方面进行阐述。

(品橙旅游)

同程旅行正式成立 ESG 和数据安全委员会

日前，同程旅行正式成立 ESG 和数据安全委员会，进一步升级公司管治体系，贯彻落实环境、社会及治理方面的管理措施和产业实践，更好的保护用户隐私及数据安全。同程旅行 ESG 和数据安全委员会由马和平担任委员会主席，委员会下设公共政策和监管事务分会、企业社会责任分会、数据安全分会三大板块。其中，公共政策和监管事务分会主要负责管理并降低公司运营对环境带来的影响，如气候变化应对及能源管理、碳中和、生态保护等。企业社会责任分会主要管理公司运营过程中对用户、员工、供应商及社区等社会各界相关方带来的影响。数据安全分会主要负责管理公司运营过程中对数据如用户隐私、信息等安全保护，强化信息安全化、完善安全机制。

(品橙旅游)

3.1.2. 公司重要事项

【众信旅游】

众信旅游集团股份有限公司（以下简称“公司”）11 月 27 日发布关于重大资产重组进展的公告，公司于 2021 年 6 月 28 日召开董事会及监事会审议通过并于 2021 年 6 月 29 日披露了《凯撒同盛发展股份有限公司换股吸收合并众信旅游集团股份有限公司并募集配套资金暨关联交易预案》等相关文件。

2021 年 7 月 9 日，公司收到深圳证券交易所下发的《关于凯撒同盛发展股份有限公司换股吸收合并众信旅游集团股份有限公司的重组问询函》（许可类重组问询函〔2021〕第 14 号）（以下简称“《问询函》”）。公司在收到《问询函》后，立即协调相关各方对《问询函》中涉及的问题进行逐项落实与回复。鉴于《问询函》中涉及的相关事项仍待进一步确认，为保证回复内容的真实、准确和完整，经向深圳证券交易所申请，公司已于 2021 年 7 月 20 日发布《关于延期回复深圳证券交易所重组问询函的公告》（公告编号：2021-041）。目前，公司及相关各方正在积极推进《问询函》的回复工作。

2021年7月29日、2021年8月28日、2021年9月29日和2021年10月28日，公司分别披露了《关于重大资产重组进展的公告》（公告编号：2021-042、051、055、063）。截至本公告日，公司及相关各方正在持续推进本次交易的相关工作。待本次交易涉及的审计、估值等相关工作完成，公司将尽快再次召开董事会审议并由董事会提请股东大会审议本次交易相关事项。

（证券时报）

【西藏旅游】

西藏旅游股份公司（以下简称“公司”）11月26日发布“关于《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》的回复”，公司会同标的公司及其他中介机构对贵会的《反馈意见》进行了认真研究和落实，出具了《西藏旅游股份有限公司关于〈中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书〉的回复》，按照《反馈意见》要求在《西藏旅游股份有限公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书（草案）》中进行了补充披露。重组独立财务顾问华泰联合证券有限责任公司、法律顾问北京国枫律师事务所、审计机构信永中和会计师事务所（特殊普通合伙）以及资产评估机构中联资产评估集团有限公司根据《反馈意见》的要求对相关问题进行了核查，并出具了专业意见。并将独立财务顾问、法律顾问、审计机构和评估机构对《反馈意见》的回复汇总发布。

（证券日报）

3.2. 免税：DFS 集团首次进入澳门，DFE 受邀参加免税专业模块授课

3.2.1. 行业资讯

DFS 集团与 AUGUSTINUS Bader 合作，首次在澳门独家发售

2021年11月23日，澳门特别行政区——世界领先的奢侈品旅游零售商 DFS 集团与奢侈护肤品牌奥古斯丁·巴德（Augustinus Bader）合作，首次进入澳门，并在 DFS 澳门 T 广场的四季购物中心独家推出。

据 DFS 消息，该品牌于 2021 年 11 月至 2022 年 11 月期间仅在 DFS 有售，顾客现在可以在澳门 DFS 店内体现该品牌标志性蓝色和金色装饰的优雅柜台购买该品牌的全系列护肤产品，并探索 Augustinus Bader 以干细胞研究为后盾的创新、焕活产品系列。

继 DFS 于 2021 年 6 月在 DFS 新开业的莎玛丽丹百货（Samaritaine Paris Pont-Neuf）商店与 DFS 合作首次亮相全球旅游零售后，Augustinus Bader 现在已成为 DFS 在法国表现最好的护肤品牌之一。DFS 正计划在更多市场上市该品牌，包括 2021 年 12 月在海南深免观澜湖店上市，2022 年 1 月在香港上市，并于 2022 年在整个 DFS 网络中进一步开设品牌专柜。

（免税零售专家）

DFE 受邀在海南省高等职业院校“双师型”教育素质提升培训班授课

11月14日，DFE（DutyFreeExpert，免税零售专家平台）受邀参加海南省高等职业院校“双师型”教师素质提升培训班免税专业模块的授课。三亚航空旅游职业学院党委书记、董事长兼校长杨涵涛等领导出席参与本次专业分享课程。

本次课程由DFE平台创始人Jason邀请LVMH集团迪奥品牌旅游零售中国区总监陈怜伶（Lynn Chen）女士联席授课，通过线上线下联动、主题分享和现场研讨的方式，给海南省内11所高职院校的74名骨干教师呈现一场关于中国免税零售行业发展趋势和高端品牌在免税行业发展策略的专业分享课程，取得全省参培老师的一致好评。

（免税零售专家）

3.2.2. 公司重要事项

【中国中免】

2021年11月22日晚间，港交所文件显示，中国中免已通过港交所聆讯，11月23号，公司发布“关于刊发境外上市外资股（H股）发行聆讯后资料集的公告”，公司按照有关规定在香港联交所网站刊登聆讯后资料集。该聆讯后资料集为公司根据香港联交所、香港证券及期货事务监察委员会的要求而刊发，刊发目的仅为提供资讯予香港公众人士，除此以外并无任何其他目的，公司对聆讯后资料集及其内容也不负有任何义务或责任。同时，该聆讯后资料集为草拟版本，其所载资料并不完整，亦可能会适时作出更新和变动。

（证券日报）

3.3. 酒店：OTA Webject 收购机票预订解决方案供应商欲打通航司数据连接，全国甲乙级旅游民宿名单公布

3.3.1. 行业资讯

全国旅游标准化技术委员会公布甲、乙级旅游民宿名单

据文旅部网站11月23日消息，全国旅游标准化技术委员会发布关于甲级、乙级旅游民宿的公告。全国旅游标准化技术委员会研究决定，31家民宿为甲级旅游民宿，27家民宿为乙级旅游民宿。

（环球旅讯）

酒店公寓预订平台 Limehome 获投资

总部位于德国慕尼黑的酒店公寓预订平台 Limehome 近日获得德国地产巨头 Bauwens 和 Momeni 以及奢华酒店集团 Althoff Hotels 的投资，具体数额未披露。通过该笔资金，该平台将利用房地产的发展管理优势以及酒店专业技术。疫情期间，Limehome 的业务拓展到了西班牙和荷兰，未来计划在欧洲进一步推广数字公寓理念。

2020年10月，Limehome完成1000万欧元的A轮追加融资，加上同年2月份的2100万欧元融资，目前Limehome的A轮融资总额达到3100万欧元。

(环球旅讯)

澳洲OTA Webjet收购机票预订解决方案供应商

澳洲OTA Webjet近日收购了机票预订解决方案供应商Trip Ninja，双方未披露具体交易条款。Webjet是一家上市公司，旗下有酒店批发平台WebBeds和OTA平台Webjet。Trip Ninja总部位于加拿大，成立于2014年，被收购前仅筹集了100万美元。通过此次收购，Webjet将利用后者的技术打通不同航司之间的数据连接，制定多次转机行程，为顾客提供最优惠的机票价格。

(环球旅讯)

3.3.2. 公司重要事项

【岭南控股】

岭南控股公布，公司于2021年11月26日召开董事会十届十七次会议，审议通过《关于2021年度续聘会计师事务所的议案》，同意续聘立信会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2021年度审计机构，并提交公司2021年第三次临时股东大会审议。

立信会计师事务所(特殊普通合伙)具备从事证券、期货相关业务资格，具备为上市公司提供审计服务的经验与能力。该所担任公司2020年度财务审计及内控审计机构期间，遵循《中国注册会计师独立审计准则》及内控审计相关规则规定，勤勉尽责，坚持独立、客观、公正的审计准则，公允合理地发表了独立审计意见和内控审计意见，如期出具了公司2020年度财务报告审计意见，从专业角度维护了公司及股东的合法权益。

因此，根据国家有关法律、法规及《公司章程》的有关规定，公司拟继续聘请立信会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2021年度审计机构，期限为一年。

(证券时报)

【锦江酒店】

锦江国际(集团)有限公司(以下简称“锦江国际”、“收购人”)拟吸收合并锦江资本，双方已签署附生效条件的《锦江国际(集团)有限公司与上海锦江资本股份有限公司之吸收合并协议》(以下简称“《吸收合并协议》”)，本次吸收合并完成后锦江国际将承继和承接锦江资本全部资产、负债、权益、业务、人员、合同及一切权利与义务并注销锦江资本的独立法人主体资格。

本次吸收合并前后，公司的实际控制人未发生变更，为上海市国有资产监督管理委员会。

(上海证券报)

【华天酒店】

华天酒店 11 月 24 日晚间发布公告称，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有限公司进行挂牌，本次挂牌期间未能征集到意向受让方。

截至 2021 年 11 月 17 日在湖南联交所挂牌期间共征集到 1 个意向受让方，即湖南兴湘资产经营有限公司（以下简称“兴湘资产”）。

根据深圳证券交易所相关规则，兴湘资产为公司控股股东湖南兴湘投资控股集团有限公司（以下简称“兴湘集团”）全资子公司，兴湘资产受让湘潭华天 100% 股权及债权事项构成关联交易。

（证券时报）

【华住集团】

2021 年第三季度，华住的酒店营业额同比增长 15.4% 至 122 亿元（单位：人民币，下同）。

2021 年第三季度，华住收入同比增长 11.6% 至 35 亿元，符合先前公布的预测收入增长 8% 至 12%。不计入 DH，收入同比增长 7.4%，符合先前公布的预测收入增长 4% 至 8%。

（来源：华住集团官网）

3.4. 出境游：欧盟考虑让已接种疫苗旅行者优先入境，越南航空局提议 2022 年初国内航班恢复正常运行

3.4.1. 行业资讯

欧盟：将疫苗接种情况作为旅行者入境资格的优先考虑标准

据欧盟网站显示，欧盟将考虑从明年 3 月 1 日起，放弃以往视客源地决定个人入境资格的做法，而将优先考虑让已接种疫苗的旅行者入境，并针对旅行者设置 9 个月疫苗有效期。它还呼吁各国在明年 1 月 10 日前对所有已接种世卫组织批准疫苗的人重新开放，但如果疫苗未被欧盟批准，旅客必须同时持 PCR 检测阴性结果。欧盟表示，自明年 3 月 1 日起，将仅接受接种疫苗者、感染痊愈者（180 天内）或因必要原因旅行者入境。6-17 岁人群不受此限制，但他们入境时必须持 PCR 检测阴性结果，6 岁以下儿童可豁免。这项潜在更新也将涵盖冰岛、列支敦士登、挪威和瑞士四个申根国。

此前，克罗地亚和奥地利设定了新冠疫苗护照有效期。

（环球旅讯）

越南航空局提议 2022 年初恢复越南国内航班正常运营

越南航空局刚提议交通运输部准许自 2022 年初将越南国内航班恢复正常运营状态，以取代之前为了应对新冠肺炎疫情而出台的有关限制国内常规航班的临时规定。越南航空局提议恢复正常运行的航线包括：河内至胡志明市/岘港和胡志明市至岘港，自 2021 年 12 月 1 日至 14 日每日每个航线执行 16 趟往返航班；自 2021 年 12 月 15 日至 31 日每日执行 20 趟往返航班；其他航线在上述时间段内执行每日不超过 9 趟往返航班。（越通社）

（环球旅讯）

新西兰明年 4 月 30 日开始面向所有国际旅客开放

新西兰政府当地时间 11 月 24 日宣布，将从明年 1 月开始逐步放开边境管制。根据计划，从明年 1 月 17 日起，接种了两剂新冠疫苗的新西兰公民从澳大利亚出发可以免隔离入境新西兰；从明年 2 月 14 日起，接种了两剂疫苗的新西兰公民可从任意国家出发免隔离入境新西兰；从明年 4 月 30 日起，新西兰将面向所有国际旅客开放，海外人士可以凭新冠病毒核酸检测阴性证明和两剂疫苗接种证明免隔离入境新西兰。（央视新闻）

（环球旅讯）

Booking 集团将收购欧洲机票业务合作伙伴 Etraveli Group

11 月 24 日凌晨，Booking Holdings 集团宣布将以 18.3 亿美元（16.3 亿欧元）收购欧洲机票业务合作伙伴 Etraveli Group。Etraveli 总部位于瑞典东南部城市乌普萨拉，是一个全球性的机票预订平台。此次收购之前，Etraveli 就已经与 Booking.com 建立了机票业务合作。这是 Booking 集团在最近两周内宣布的第二起重大并购计划，11 月 12 日集团刚宣布斥资 12 亿美元收购酒店分销商 Getaroom，两笔计划投入金额合计超过 30 亿美元。

（环球旅讯）

韩国拟打造元宇宙行政服务生态

韩国首尔市政府日前发布《元宇宙首尔五年计划》，宣布从明年起分三个阶段在经济、文化、旅游、教育、信访等市政府所有业务领域打造元宇宙行政服务生态。

（经济日报）

3.4.2. 公司重要事项

【*ST 腾邦】

腾邦国际商业服务集团股份有限公司（以下简称“公司”）发布关于预重整事项的进展公告，公司于 2021 年 7 月 15 日披露了《关于法院决定对公司启动预重整并指定预重整期间管理人的公告》（公告编号：2021-114），广东省深圳市中级人民法院（以下简称“深圳中院”）

决定对公司进行预重整，并指定北京市中伦（深圳）律师事务所及毕马威企业咨询（中国）有限公司联合担任预重整期间管理人。

（巨潮资讯网）

【凯撒旅业】

凯撒同盛发展股份有限公司（以下简称“公司”）11月27日发布重大资产重组进展公告，公司于2021年6月28日召开董事会及监事会审议通过并于2021年6月29日披露了《凯撒同盛发展股份有限公司换股吸收合并众信旅游集团股份有限公司并募集配套资金暨关联交易预案》等相关文件，公司拟通过向众信旅游集团股份有限公司全体股东发行A股股份的方式换股吸收合并众信旅游集团股份有限公司并募集配套资金。

2021年7月9日，公司收到深圳证券交易所下发的《关于凯撒同盛发展股份有限公司换股吸收合并众信旅游集团股份有限公司的重组问询函》（许可类重组问询函〔2021〕第14号）（以下简称“《问询函》”）。公司在收到《问询函》后，立即协调相关各方对《问询函》中涉及的问题进行逐项落实与回复。鉴于《问询函》中涉及的相关事项仍待进一步确认，为保证回复内容的真实、准确和完整，经向深圳证券交易所申请，公司已于2021年7月20日发布《关于延期回复深圳证券交易所重组问询函的公告》（公告编号：2021-050）。目前，公司及相关各方正在积极推进《问询函》的回复工作。

2021年7月29日、8月28日、9月28日、10月28日，公司分别披露了《关于重大资产重组进展的公告》（公告编号：2021-054、062、064、071）。截至本公告日，公司及相关各方仍正在持续推进本次交易的相关工作，待本次交易涉及的审计、估值等相关工作完成，公司将尽快再次召开董事会审议并由董事会提请股东大会审议本次交易相关事项。

（巨潮资讯网）

3.5. 餐饮：福建省商务厅推动闽菜繁荣振兴，百胜中国员工福利大加码

3.5.1. 行业资讯

国家知识产权局回应：潼关肉夹馍无权收加盟费

近期，逍遥镇胡辣汤，潼关肉夹馍商标事件先后登上热搜，引发了全网的热议。据了解，目前“逍遥镇胡辣汤会”已被紧急叫停工作。而关于潼关肉夹馍的商标事件处理，也有了新的进展。

11月25日，潼关县委表示，当地高度重视潼关肉夹馍协会起诉全国上百家小吃店一事，同样暂时叫停了肉夹馍协会的维权行为，并成立了以商务局、市场监督管理局、工信局等多部门组成的联合调查组，对此事进行深入调查。

（红餐网）

福建省大力支持“闽菜馆”培育，希望将其打造成福建餐饮业名片

福建省将着力培育一批拥有浓郁闽味文化和菜肴特色的“闽菜馆”，目标三年内培育了1000家“闽菜馆”，把“闽菜馆”打造成福建餐饮业的名片，积极开拓国内外的闽菜市场。

今年6月，福建省商务厅出台《促进闽菜繁荣三年行动方案》，进一步促进闽菜振兴和繁荣，打造闽菜品牌。创建“闽菜馆”是其中重要举措之一。

(中国日报)

百胜中国加码员工福利，为近10000名餐厅经理购买百万医疗险

11月25日，百胜中国控股有限公司(“百胜中国”，纽约证券交易所代码：YUMC)在2021年餐厅经理线上年会上宣布，公司将重磅加码员工福利计划，为近10000名餐厅经理购买百万医疗险，同时全面提升他们家人的重疾保额至20万。该计划是行业内覆盖人数最多的福利项目之一，也是继股权激励、家人保险、房贴补贴后，公司提升员工福利的又一重要举措。

此次百万医疗保险是为百胜中国餐厅经理特别定制，涵盖50种轻症、103种重疾、以及质子重离子治疗的医疗费用，保额最高可达100万元，用于抵抗重疾和高额医疗费用所带来的风险。

(证券日报)

星巴克中国内地首家共享空间概念店在上海开业

11月24日，星巴克中国宣布，中国内地首家星巴克共享空间概念店已于上海来福士广场办公楼开业。

该概念门店是继星巴克全球首家环保实验店——星巴克向绿工坊、以及中国内地首家非遗概念店之后，由星巴克开发设计的又一全新门店类型。整家门店面积约200平方米，设有近100个座位。店内空间的划分和布局也与其它门店大有不同，共分为四个区域：私密的收费会议室、半开放的单人办公区、便于集中讨论的沙发区、以及供短暂停留的休闲区。无论是商务会议、移动办公、工作小组协作，还是购物小憩、休闲聚会，顾客都能在这里找到合适的空间位置。凯德集团旗下灵活空间和商业社群平台——奕桥Bridge+，作为此次合作伙伴，与星巴克共同打造并运营这家独特门店里的共享空间。

(北京青年报)

吾饮良品宣布完成数亿元融资，目标全国门店突破5000家

获悉，专攻水果茶的新式茶饮武汉吾饮良品餐饮有限公司(以下简称：吾饮良品)近日完成数亿元第一轮投资，由绝了基金投资。同时，公司宣布要开5000家店的计划。

吾饮良品成立于2006年，总部设立于武汉，公司主打“水果+茶”的健康消费理念。15年来，公司坚持水果茶的定位，目前在品类拥有全国最多的门店2500多家。公司产品人均客单价10-13元，每年服务顾客超1.8亿人次，门店遍布全国乃至东南亚地区。

公司创始人刘焕宝自创业以来，坚持“高质稳定的原料，决定了食品口味的好坏”的产品理念，坚持原茶茶汤鲜萃、优选应季鲜果、人工手作，与广西横县、四川安岳县等优质水果产地，共建了水果种植基地。

如今，有了资金的加持，刘焕宝表示，本轮融资一方面将用于助力品牌的发展，吸引更多优秀人才，为后期更扎实的拓展市场夯实基础；另一方面，在现有的门店基础上，3年内通过“大城小店小城大店”的战略布局，让全国门店突破5000家。

（创业邦）

3.5.2. 公司重要事项

【金陵饭店】

11月23日，金陵饭店股份公司旗下金陵食品与盒马达成合作，宣布推出“金陵&盒马”联名品牌，并且双方将在餐饮零售化领域展开深度合作，联名推出零售面点、预制菜等产品，让这家老牌五星级酒店的经典名菜，以一贯的水准品质但更亲民的价格登陆全南京近20家盒马门店。

（扬子晚报）

3.6. 教培：市场监管局就不得利用互联网发布 K12 校外培训广告公开征求意见，浙江省“教育魔方”上线

3.6.1. 行业资讯

中共中央、国务院发布关于加强新时代老龄工作意见

11月24日，中共中央、国务院发布关于加强新时代老龄工作的意见。其中提到，要扩大促进老年人社会参与，将老年教育纳入终身教育体系，鼓励有条件的高校、职业院校开设老年教育相关专业和课程，加强学科专业建设与人才培养。

（芥末堆）

市场监管总局征求意见：不得利用互联网发布 K12 校外培训广告

11月26日，市场监管总局就《互联网广告管理办法（公开征求意见稿）》（下文简称《意见》）向社会公开征求意见。《意见》强化了相关主体的责任，新增对学前教育和中小学教育广告的专门规定。

《意见》提出，不得利用互联网发布面向中小学、幼儿园的校外培训广告。不得利用针对未成年人的网站、网页、互联网应用程序等互联网媒介发布医疗、药品、保健食品、医疗器械、化妆品、酒类、美容广告以及不利于未成年人身心健康的网络游戏广告。

《意见》规定，利用互联网发布校外培训广告的，由县级以上市场监督管理部门责令改正，对负有责任的广告主、广告经营者、广告发布者以违法所得三倍以下罚款，但最高不超过三万元；没有违法所得的，处一万元以下罚款，法律、行政法规对执法机关和法律责任另有规定的，依照其规定。

另外值得注意的是,《意见》明确将以互联网直播等方式直接或者间接地推销商品或者服务的商业广告、跨境电商广告纳入调整范围。《意见》提出,互联网直播内容构成商业广告的,相关直播间运营者、直播营销人员应当履行互联网广告经营者、广告发布者或者广告代言人的责任和义务。

(芥末堆)

浙江省教育厅:“教育魔方”工程上线,推动教育领域数字化改革建设

11月25日,浙江省教育厅主导实施建设的“教育魔方”工程正式上线,主要用于教育领域的数字化改革和建设。

据介绍,“教育魔方”基于阿里云的能力整体建设公共行业服务云,贯通政务云和各级教育数据中心,实现不同云平台之间资源共享、业务数据传输、重要数据备份及计算资源的容灾等。同时依托阿里云资源的弹性优势,支撑高并发应用场景。

借鉴“浙政钉”数字政府建设方面的经验,“教育魔方”以钉钉平台为入口,形成全省教育应用系统的统一融合平台,解决应用系统建设碎片化、重复建设、信息孤岛、数据无法互通等问题。

“教育魔方”支持应用的智能分发,包括纵向垂直条线的分发和横向多端的分发,支持同时将应用上架到“学在浙江”端、“浙里办”服务端及“浙政钉”治理端。

“教育魔方”还为各组织、各类角色提供教育统管工作台,所有应用统一钉钉入口集成,包括省级统建应用、原生应用、区域学校组织自建特色应用、第三方生态应用等,解决传统局端、校端应用的多入口并存问题。

(浙江省教育厅)

3.6.2. 公司重要事项

【中教控股】

中教控股于2021年11月24日发布年度业绩报告,以人民币为单位,公司2021年8月31日止年度业务收入36.82亿元,同比增长37.50%;毛利21.75亿元,同比增长36.86%;归母净利润14.44亿元,同比增长128.02%;归母净利润(经调整)15.46亿元,同比增长57.13%。公司积极开拓市场、提高教育质量,快中提质,培养人才规模创历史新高,新校区密集投入使用,学校网络进一步扩大,期间内为国家和社会输送5.2万名优秀毕业生,有力支持和服务了地方实体经济的高质量发展。

公司于同日发布公告,宣布派发中期股息,派息金额为每股0.202港元,股息派发日为2022年3月14日。

(同花顺 IFIND)

【中国高科】

中国高科集团股份有限公司（以下简称“公司”）预计于 2021 年 12 月 6 日开设第二届临时股东大会，会议上将审议《关于收购广西英腾教育科技股份有限公司部分股份暨关联交易的议案》，议案提出，公司拟与广西英腾教育科技股份有限公司（简称“英腾教育”）及兰涛先生、童喜林女士、吕铁先生、宋杏枝女士、童凤姣女士以及柳州英腾投资中心（有限合伙）签订《广西英腾教育科技股份有限公司股份转让仲裁和解及股份转让协议书》（简称“本次协议”或“《仲裁和解及股份转让协议书》”）。根据本次协议内容，公司拟以自有资金 65,309,541.15 元继续收购英腾教育 16% 股份，如英腾教育 2021 年度、2022 年度经营业绩达成了本次协议约定的业绩目标完成率要求，则公司将继续收购英腾教育 5%、3% 股份。本次交易对方中，兰涛先生为公司离任副总经理且离任未 12 个月，童喜林女士为兰涛先生的配偶，公司与兰涛先生、童喜林女士的交易构成关联交易，不构成重大资产重组。该事项已经公司第九届董事会第十七次会议、第九届监事会第十二次会议审议通过，由公司独立董事事前认可并发表了同意的独立意见，并由公司董事会审计委员会出具了同意的审核意见。

2021 年 9 月 24 日，公司发布《关于参股公司将在全国中小企业股份转让系统被终止挂牌的公告》，公司通过全资下属合伙企业上海观臻股权投资基金合伙企业（有限合伙）（以下简称“观臻合伙”）持有收到全国中小企业股份转让系统有限责任公司出具的《关于终止北京金软瑞彩科技股份有限公司股票挂牌的决定》的北京金软瑞彩科技股份有限公司（以下简称“金软瑞彩”）4,064,516 股股份，占其总股本的 7.00%。公司将该项投资分类为“以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产”，报表上重分类计入“其他非流动金融资产”科目。截至 2021 年 9 月 30 日，观臻合伙持有金软瑞彩股份的账面价值为 16,258,064.00 元。金软瑞彩已聘请资产评估机构对其股权价值进行评估。观臻合伙后续将根据资产评估结果、《企业会计准则》和公司相关制度的规定，调整其所持有的金软瑞彩股份的公允价值，将可能对公司当期损益产生影响，最终调整情况以及对损益的影响以最终经审计的数据为准。

（证券时报）

【中公教育】

中公教育科技股份有限公司于近日接到股东李永新、王振东先生通知，获悉李永新先生将其持有的本公司部分股份办理了股票质押担保业务、王振东先生将其持有的本公司部分股份办理解除质押及质押延期购回业务，截至 11 月 27 日，李永新先生持有股份 113141512 股，持股比例为 18.35%，累计质押股票数量 413150000 股，占其所持有股份比例为 36.25%，占公司总股本比例为 6.70%；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 417929966 股，占其所持股份比例为 45.07%，占公司总股本比例为 6.78%。

（证券时报）

4 下周重要提示

表6: 下周个股重要提示 (2021/11/29-2021/12/05)

板块	股票代码	股票简称	日期	类型
酒店	SZ.000428	华天酒店	12/01	股东大会召开

资料来源: Choice, 民生证券研究院

5 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 2021/11/26)

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	4125.97	211.32	61.40	116.81	149.30	32.57%	90.24%	27.81%	67.20	35.32	27.64
职教	中公教育	605.64	9.82	23.04	11.10	17.50	27.70%	-51.82%	57.66%	26.29	54.56	34.61
人服	科锐国际	118.09	59.98	1.86	2.40	3.20	22.38%	29.03%	33.33%	63.49	49.20	36.90
酒店	锦江酒店	505.41	53.07	1.10	2.81	15.29	-89.91%	155.45%	444.13%	459.46	179.86	33.05
	首旅酒店	238.47	24.16	-4.96	2.09	10.26	-156.05%	142.14%	407.18%	/	114.10	23.24
餐饮	广州酒家	129.41	22.88	4.64	5.23	6.94	20.69%	12.72%	32.70%	27.89	24.74	18.65
休闲景区	宋城演艺	365.53	13.98	-17.52	4.88	11.66	-230.80%	127.85%	138.93%	/	74.90	31.35
	天目湖	28.61	15.36	0.55	0.60	1.19	-55.63%	9.09%	98.33%	52.02	47.68	24.04

资料来源: Choice, Wind, 民生证券研究院

6 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: 南非新冠新毒株传播力远超此前变种	3
图 2: 新毒株或引发南非新一轮疫情	3
图 3: 全国每日新增和境外输入确诊病例变化图 (2021/01/12-2021/11/20)	4
图 4: 休闲服务行业涨跌幅位列一级行业第 28 位 (2021/11/22-11/26)	5
图 5: 酒店板块涨幅 1.69%, 景区板块上涨 7.97% (2021/11/22-11/26)	6

表格目录

表 1: 创业板指上涨 1.46%, 上证综指上涨 0.10%, 休闲服务下跌 5.29% (2021/11/22-11/26)	5
表 2: 本周休闲服务板块 A 股个股涨幅龙虎榜 (截至 2021/11/26)	6
表 3: 本周教育板块 A 股个股涨幅龙虎榜 (截至 2021/11/26)	7
表 4: 休闲服务板块 A 股个股资金净流入龙虎榜 (截至 2021/11/26)	8
表 5: 教育板块 A 股个股资金净流入龙虎榜 (截至 2021/11/26)	8
表 6: 下周个股重要提示 (2021/11/29-2021/12/05)	22
表 7: 重点公司盈利预测及估值 (截至 2021/11/26)	22

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。