

2022H1 业绩前瞻：低谷已过，向阳而生

2022年06月20日

酒店：22Q2 疫情导致经营承压、拓店受阻，看好疫情平稳后需求复苏

1). 君亭酒店：预计整体营收较去年下降 10%-20%，预计归母净利润约为 0 元-盈利 1000 万元；2). 锦江酒店：预计收入同比下降 10%-30%，约为 19.79-25.40 亿元，预计归母净利润亏损 1.00-2.50 亿元。3). 首旅酒店：预计经营数据较 19 年同期下降 40%-50%。整体来看预计收入同比降幅 20%-40%，范围约为 11.20-14.90 亿元，预计归母净利润亏损 1.0-2.5 亿元。4). 金陵饭店：预计整体营收较去年同期下降 10%-20%，预计归母净利润约为亏损 1000 万元-盈利 1500 万元。

免税：22Q2 疫情导致客流承压，期待 22Q3 旺季客流修复

中国中免：3 月起国内多地出现疫情导致 4-6 月海南客流较去年同期下滑明显，对离岛免税品的销售产生一定压制。细化至业务上，预测公司 4 月总收入（日上受上海疫情影响较大）约为 15-20 亿元；5 月上海日上恢复发货，月收入环比或有提升，预测当月总收入约为 25-30 亿元；6 月上海积极推动复工复产，国内消费回暖，上海日上直邮日销恢复至 0.4-0.5 亿元、CDF 会员购月销恢复至 4-5 亿元，6 月海南离岛免税总额约为 30 亿元，因此预测 6 月公司总收入约为 55-60 亿元。22Q2 预计整体收入约为 90-95 亿元，考虑到费用相对刚性且所得税以及少数股东权益影响，预计 22Q2 归母净利润约为 1.5-2.0 亿元。随着 22Q3 暑期旅游旺季到来、海口新海港开业以及国内疫情逐步得到管控，公司业绩有望进一步恢复。

景区：2022Q2 受全国疫情多点散发经营承压明显，静待暑期旺季恢复

1). 宋城演艺：公司以全国多地千古情景区为核心，二季度仅丽江/郑州/长沙三地的千古情景区开放时间较长，且郑州/长沙两地景区以轻资产模式运营，历史营收贡献占比较少，预计归母净利润约为亏损 1000-4000 万元。2). 天目湖：4-5 月华东地区疫情形势紧张，公司的酒店、温泉、景区业务客流受限，预计二季度经营业绩同比下滑，预计归母净利润约为 0 元-盈利 2000 万元。

人服：5 月以来业务迅速恢复，看好稳就业导向下灵活用工成长空间

科锐国际：4 月上海疫情短期内影响部分灵活用工交付，但 5 月以来业务恢复迅速，预计整体营收同比增长 30%-40%，范围在 22-24 亿元；国内灵活用工人次增速 30%-40%，海外疫后修复迅猛，同比增长 70%；猎头及 RPO 业务整体与去年同期持平，预计净利润同比增长 10%-20%，归母净利润预计为 7000-8000 万元。

投资建议

全国多地开放跨省游，疫情精准防控能力加强，出行链及人服板块景气度上升，建议关注国内疫情面趋稳带来的估值修复，建议优选成长逻辑稳固/竞争格局改善/提供优质供给的龙头标的。我们建议关注复苏逻辑四大主线：1). 推荐处于周期底部/长期成长逻辑稳固的酒店优质标的君亭酒店、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消费升级的免税板块，重点推荐中国中免，建议关注海汽集团、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，建议关注餐饮龙头海底捞、呷哺呷哺。

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；卫生安全风险。

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	中国中免	190.39	4.94	5.39	7.20	39	35	26	推荐
601007	金陵饭店	9.85	0.07	0.18	0.43	137	54	23	推荐
300662	科锐国际	51.01	1.28	1.46	2.19	40	35	23	推荐
301073	君亭酒店	50.20	0.46	0.66	2.11	164	114	36	推荐
600754	锦江酒店	51.95	0.09	0.27	2.08	489	173	22	推荐
300144	宋城演艺	12.45	0.12	0.25	0.50	103	50	25	推荐
603043	广州酒家	22.59	0.98	1.17	1.42	23	19	16	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2022 年 6 月 17 日收盘价

推荐

维持评级



分析师：刘正文

执业证号：S0100521100009

电话：13122831967

邮箱：liuwendzheng@mszq.com

分析师：辛泽熙

执业证号：S0100521100001

电话：15000036033

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

研究助理：童嘉伟

执业证号：S0100122010007

电话：18895665750

邮箱：tongjiawei@mszq.com

研究助理：邓奕辰

执业证号：S0100121120048

电话：13585520099

邮箱：dengyichen@mszq.com

相关研究

1. 社服周观点：暑期旅游订单数据表现优异，上海多政策助力经济恢复
2. 社服周观点：端午假期旅游数据出炉，文旅业有望迎来恢复性增长
3. “庖丁解牛” 拆析招股书（八）——乡村基：国内最大中式快餐直营龙头，双品牌打造极致性价比
4. 社服周观点：海汽集团收购海旅免税，离岛免税“新势力”开启资本化征程
5. “庖丁解牛” 拆析招股书（七）——老乡鸡：千店中式快餐龙头，全产业链一体化助力高成长

目 录

1 社会服务行业 2022 年中报前瞻：疫情反复致需求端受挫，经营承压明显，静待 22Q3 需求恢复带来业绩弹性复苏 .3	
1.1 免税：22Q2 疫情导致客流承压，期待 22Q3 旺季客流修复	3
1.2 景区：22Q2 受全国疫情多点散发承压明显，期待暑期旺季恢复	3
1.3 酒店：22Q2 疫情导致经营承压、拓店受阻，看好疫情平稳后需求复苏	3
1.4 职教：看好职教龙头提升内容质量迎来量价齐升的“戴维斯双击”	4
1.5 人服：5 月以来业务迅速恢复，看好稳就业导向下灵活用工成长	4
1.6 餐饮：疫情对到店堂食冲击明显，收入端承压影响门店盈利能力	5
2 社服周观察：北京本轮疫情趋缓，一季度经济数据公布	6
2.1 疫情跟踪专题：全球疫情局势逐渐可控，北京疫情趋向缓和	6
2.2 社服周观点：国家统计局发布 2022Q1 经济数据，锦江酒店拟 2.19 亿元增持维也纳酒店及百岁村餐饮 10%股权 ..	8
2.3 旅游业数据每周更新	9
3 本周市场回顾（2022.06.13-2022.06.17）	11
3.1 行业表现	11
3.2 资金动向	12
4 本周行业资讯（2022.06.13-2022.06.19）	15
4.1 酒店：亚朵蝉联中国连锁酒店高端品牌规模首位，支付宝成为华住线上订单增速最快渠道之一	15
4.2 景区：多省市出台具体帮扶政策助力文旅业复苏	17
4.3 出境游：美国和新西兰取消入境前新冠检测要求，加拿大取消入境旅客新冠疫苗接种令	21
4.4 免税：海南商务厅印发《促进 2022 年离岛免税销售行动方案》，中免海南 6.10 销售额破 2 亿元	23
4.5 餐饮：北京要求餐饮等场所严格落实限流开放，5 月国内餐饮收入同比下降 21.1%	25
4.6 教培：教育部要求高校不得将双证发放与毕业生签约挂钩，字节跳动教育业务再收缩	26
5 下周重要提示	29
6 行业重点公司盈利预测及估值	30
7 风险提示	31
插图目录	32
表格目录	32

1 社会服务行业 2022 年中报前瞻 :疫情反复致需求端受挫 , 经营承压明显 , 静待 22Q3 需求恢复带来业绩弹性复苏

1.1 免税 : 22Q2 疫情导致客流承压 , 期待 22Q3 旺季客流修复

中国中免 : 2022 年 3 月起国内多地出现疫情 , 4-6 月海南客流较去年同期下滑明显 , 从而对海南离岛免税品的销售产生一定压制。细化至业务上 , 我们预测中国中免 2022 年四月份总收入 (日上受上海疫情影响较大) 约为 15-20 亿元 ; 五月份上海日上恢复发货 , 月收入环比或有提升 , 我们预测当月总收入约为 25-30 亿元 ; 六月份上海地区积极推动复工复产 , 国内消费回暖 , 上海日上直邮日销或恢复至 4000 万至 5000 万元、CDF 会员购月销或恢复至 4-5 亿元 , 同时当月海南离岛免税总额约为 30 亿元 , 因此我们预测 2022 年 6 月中国中免总收入约为 55-60 亿元。综上单二季度我们预计中国中免总收入约为 90-95 亿元 , 毛利率水平维持在 28%-29% , 考虑到费用相对刚性且所得税以及少数股东权益 , 我们预测单二季度中国中免归母净利润约为 1.5-2 亿元。随着 Q3 暑期旅游旺季到来、海口新海港开业以及国内疫情逐步得到管控 , 中国中免经营业绩有望进一步恢复。

1.2 景区 : 22Q2 受全国疫情多点散发承压明显 , 期待暑期旺季恢复

宋城演艺 : 公司以全国多地千古情景区为业务核心 , 二季度仅丽江/郑州/长沙三地的千古情景区开放时间较长 , 且郑州/长沙两地千古情景区以轻资产模式运营 , 历史营收贡献比例较少。我们认为 , 公司上半年业绩虽受疫情影响承压 , 但 6 月以来国内疫情形势已逐步转好 , 防控体系进一步完善 , 下半年公司各地千古情景区有望陆续开放 , 各景区的“演艺公园模式”转型升级也将初见成效。

中青旅 : 我们认为受疫情影响 , 公司二季度营收同比下滑 , 利润略有亏损。分业务来看 , 景区、旅行社、整合营销、酒店业务与线下交通及线下客流关联性强 , 疫情下受影响幅度大 , 二季度业绩承压 ; 公司 IT 产品销售/技术服务因其技术服务性质原因 , 受疫情影响较小 , 且疫情下多企业无法展开业务可能会选择购置 IT 产品强化自身 , 业绩可能会有小幅增长 ; 下半年疫情形势向好情况下 , 受影响业务将快速回暖。

天目湖 : 4-5 月上海及浙江/安徽/江苏疫情形势紧张 , 公司围绕天目湖展开的酒店、温泉、景区业务月客流受限 , 预计二季度营收及利润同比下滑 ; 6 月上海复工复产/多省全域低风险/跨省游熔断政策放宽 , 叠加长三角地带居民疫情期间积累的旅游需求集中爆发及天目湖旅游旺季到来 , 天目湖三季度业绩有望实现同比增长 , 对全年业绩产生显著提振作用。

1.3 酒店 : 22Q2 疫情导致经营承压、拓店受阻 , 看好疫情平稳后需求复苏

锦江酒店 : 22Q2 业绩受国内疫情反复影响 , 尤其是 3 月中旬以来上海疫情致使全国防疫政

策收紧，一方面导致出行人次下降酒店经营承压，另一方面严格的防疫政策亦影响了酒店项目的正常施工和开业，预计境内经营数据较 19 年同期下降 30%~40%，净开店数较去年同期下降 20%~40%。境外随着旅游放开，经营数据处于清晰的向上通道，预计 22Q2 较 19 年同期下降 10%。整体来看，预计收入同比下降 10%-30%，范围约为 19.79-25.40 亿元，预计归母净利润亏损 1.0-2.5 亿元。

首旅酒店：22Q2 业绩同样受到疫情影响，但由于北京及周边的防控政策较全国更强，整体经营数据相对更加承压，此外开店亦受疫情影响承压。预计经营数据较 19 年同期下降 40%~50%。整体来看预计收入同比降幅 20%-40%，范围约为 11.20-14.90 亿元，预计归母净利润亏损 1.0-2.5 亿元。

华住酒店：境内疫情扰动影响开店，预计整体经营数据较 19 年同期下降 30%~40%。境外总体恢复形势较好，德国 2022 年 2 月中旬推出开放旅游计划，DH 部分 RevPAR 持续反弹，2022 年 4 月已恢复至 19 年同期的 80%（22 年 1 月仅有 47%），随着 22Q2 逐渐进入欧美旅游旺季，看好经营数据持续修复，预计 22Q2 整体较 19 年同期下降 4%。公司指引收入同比降幅在 2%-6%（不计入 DH 降幅在 23%-27%），预计归母净利润亏损 1.0-3.5 亿元。

君亭酒店：得益于较早布局隔离酒店，经营韧性相对较强，22Q2 西南旗舰店成都 Pagoda 经营企稳，贡献一定的营收增量；君澜城市周边度假酒店经营景气度较高，目的地度假酒店受制于跨省游，经营较承压，6 月以来整体均处于快速修复通道。预计整体营收较去年下降 10%~20%，预计归母净利润约为 0 元-盈利 1000 万。

金陵饭店：酒店业务经营受疫情影响承压，白酒经销业务受线下消费场景制约，亦受到一定限制，预制菜业务整体维持高增，预计整体营收较去年同期下降 10%~20%，预计归母净利润约为亏损 1000 万元-盈利 1500 万元。

1.4 职教：看好职教龙头提升内容质量迎来量价齐升的“戴维斯双击”

行动教育：EMBA 课程学费相较一般商学院更加实惠，且教学更偏向实际应用，在疫情修复背景下，二季度业绩触底回升。

传智教育：校区建新扩旧以及线上化排课有望推动公司实现客单价及培训流量双增长。

1.5 人服：5 月以来业务迅速恢复，看好稳就业导向下灵活用工成长

科锐国际：4 月上海疫情短期内影响部分灵工交付，但 5 月以来业务恢复迅速，预计整体营收同比增长 30%-40%，范围在 22-24 亿元；国内灵工人次增速 30%-40%，海外疫后修复迅猛，同比增长 70%；猎头及 RPO 业务整体与去年同期持平，预计业绩同比增长 10%-20%，归母净利润预计为 7000-8000 万元。

1.6 餐饮：疫情对到店堂食冲击明显，收入端承压影响门店盈利能力

海伦司：在疫情反复防疫政策收紧的背景下，酒馆业态首当其冲，经营承压且受政策影响频繁关店；4月/5月同店平均日销分别恢复至去年同期的60%/62%；至6月以来经营改善明显，端午假期恢复至去年同期80%的水平，较五一进一步改善。去年武汉实行门店加密后年内经营有所承压，会有少量关店，预计计提减值在500-1000万元。我们预计2022H1营收同比下降15%，预计实现归母净利润亏损3000万元-盈利1000万元。

九毛九：受防疫政策影响，上海等地太二餐厅中止营业，太二4/5月同店收入分别恢复去年同期的51%/61%，九毛九分别恢复至74%/81%，预计22Q2整体翻座率同比分别下降20%/35%，收入端承压亦使得公司门店盈利能力下滑，我们预计太二/九毛九整体经营利润下降至10%/5%，22H1营收同比下降10%-15%，预计实现归母净利润亏损1500万元-盈利1000万元，整体在盈亏平衡附近。

2 社服周观察：北京本轮疫情趋缓，一季度经济数据公布

2.1 疫情跟踪专题：全球疫情局势逐渐可控，北京疫情趋向缓和

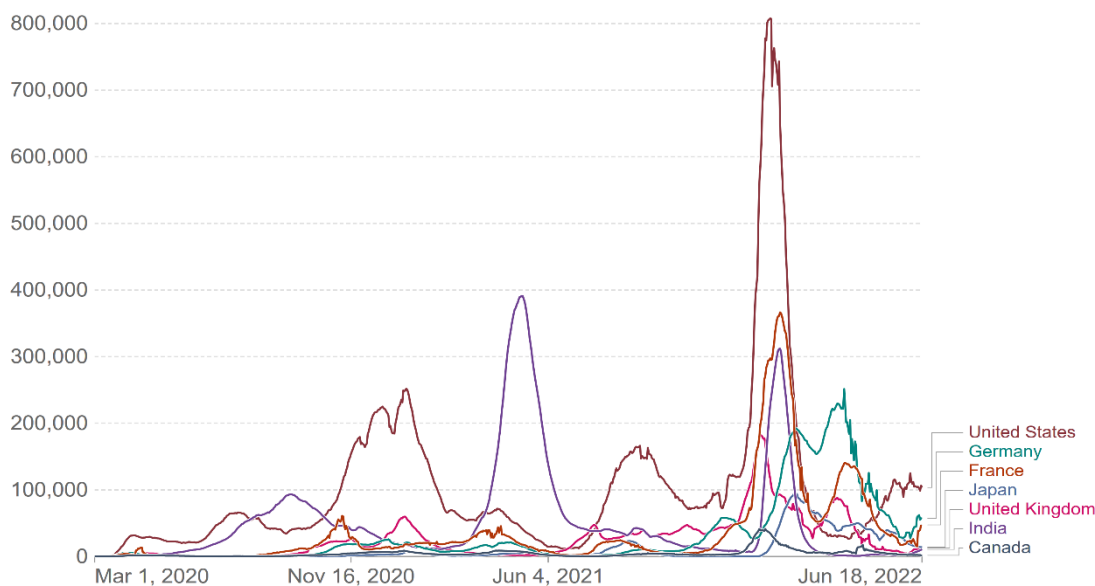
2.1.1 全球疫情发展逐渐可控，国内多省份零星疫情再现

全球疫情局势：世卫组织网站最新数据显示，截至欧洲中部时间 16 日 17 时 49 分（北京时间 16 日 23 时 49 分），全球确诊病例较前一日增加 609158 例，达到 535248141 例；死亡病例增加 1444 例，达到 6313229 例。根据 OWID 的数据，2022 年 6 月 17 日，美国/德国/法国/日本/英国/印度当日分别新增确诊病例 106227/57298/47453/14098/12915/10051 例。

图 1：全球主要国家新增确诊病例变化图（2020/03/01-2022/06/18）

Daily new confirmed COVID-19 cases

7-day rolling average. Due to limited testing, the number of confirmed cases is lower than the true number of infections.

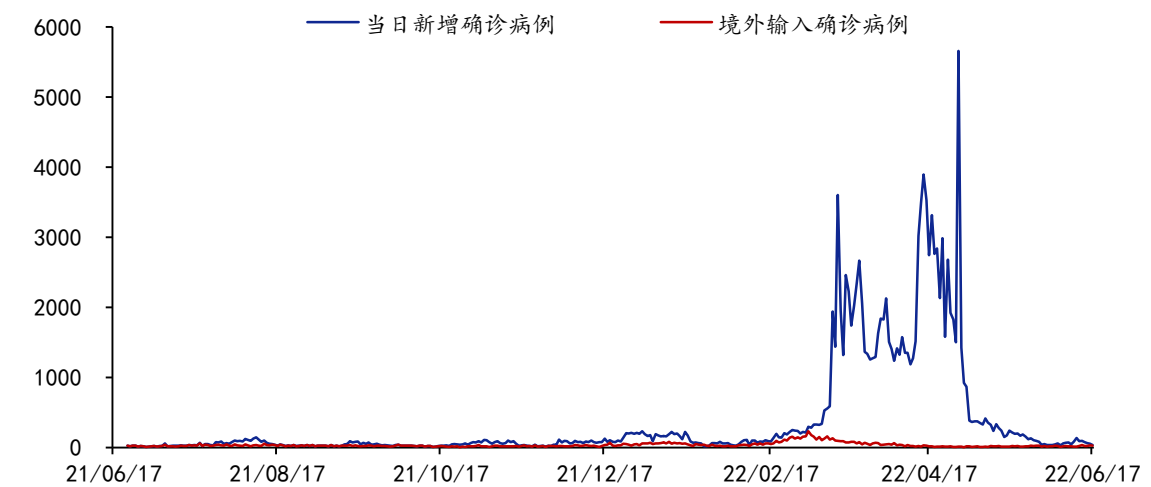


Source: Johns Hopkins University CSSE COVID-19 Data

CC BY

资料来源：OWID，民生证券研究院

境内多个省份出现无症状感染者：6 月 17 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 35 例。其中境外输入病例 24 例（广东 6 例，福建 4 例，云南 4 例，上海 2 例，江苏 2 例，北京 1 例，黑龙江 1 例，湖北 1 例，湖南 1 例，四川 1 例，陕西 1 例），含 2 例由无症状感染者转为确诊病例（湖南 1 例，陕西 1 例）；本土病例 11 例（内蒙古 5 例，辽宁 4 例，北京 1 例，上海 1 例），含 1 例由无症状感染者转为确诊病例（在内蒙古）。无新增死亡病例。无新增疑似病例。31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增无症状感染者 169 例，其中境外输入 128 例，本土 41 例（内蒙古 16 例，北京 8 例，上海 6 例，吉林 4 例，广西 3 例，河北 2 例，辽宁 2 例）。

图 2：全国每日新增和境外输入确诊病例变化图（2021/06/17-2022/06/17）


资料来源：iFind，国家卫健委，民生证券研究院

韩国：韩国中央灾难安全对策本部 17 日宣布，将现行的新冠确诊患者在确诊后进行为期 7 天的义务隔离措施继续延长 4 周。

加拿大：自 6 月 20 日起，加拿大政府将取消对国内和出境国际旅行者全面接种 COVID-19 疫苗的要求。未接种疫苗的加拿大人可以乘坐飞机和火车前往国内或国际地点，但他们从国际目的地返回时仍然需要遵循当前的检测和检疫要求。与此同时，政府还对加拿大交通工人和联邦雇员的疫苗要求进行了重大更新。

2.1.2 北京疫情趋向缓和，内蒙古疫情出现“此消彼长”

上海将每周进行一次核酸筛查。6 月 15 日，上海召开新冠肺炎疫情防控工作第 213 场新闻发布会。市卫生健康委副主任赵丹丹介绍，根据疫情防控需要，也为了方便市民就近核酸检测，从现在起到 7 月底，各区每周周末都会安排一次社区筛查。

北京天堂超市酒吧关联疫情趋向缓和。6 月 9 日至 16 日 15 时，北京市累计报告 351 例新冠肺炎病毒感染者，均涉天堂超市酒吧聚集性疫情。其中，天堂超市酒吧（工体西路 6 号）到访人员 235 例，酒吧工作人员 7 例，到访人员的续发关联人员 109 例。涉及 14 个区和经开区，其中，朝阳区 188 例，西城区 26 例，东城区、丰台区各 25 例，通州区 20 例，海淀区 16 例，昌平区 14 例，大兴区 11 例，门头沟区 7 例，经开区 6 例，房山区 5 例，石景山区 3 例，顺义区、怀柔区各 2 例，密云区 1 例。经过 8 天的艰苦鏖战以及全市人民的齐心奋战，以快制快的果断措施效果显现，天堂超市酒吧关联疫情趋向缓和，但依然存在出现社会面隐匿病例的可能性，首都疫情防控仍处于关键阶段，切不可掉以轻心。

内蒙古疫情出现“此消彼长”的状况。内蒙古 15 日新增本土感染者 34 例(确诊 13 例、无症状者 21 例)，均在锡林郭勒盟；其中苏尼特左旗报告本土感染者 21 例，超过此前疫情严重的二连浩特市。截至 15 日 24 时，内蒙古现有本土感染者 586 例。作为内蒙古本轮疫情的重灾区，始于 6 月 2 日的二连浩特疫情已累计报告本土感染者 486 例。但近期二连浩特日增本土感染者数量持续下降，据官方通报，该起疫情目前已进入扫尾阶段。作为内蒙古本轮疫情的另一个重点地区，赤峰市已报告本土感染者近 70 例。但该市在 15 日实现了本土确诊和无症状感染者双双

零新增，疫情形势进一步向好。在二连浩特市和赤峰市疫情持续好转之际，苏尼特左旗却出现本土感染者激增的情况。据日前通报，苏尼特左旗 14 日在对牧区封控范围内的主动筛查中查出 4 名阳性感染者，近两日该旗已报告本土感染者 25 例。

2.2 社服周观点：国家统计局发布 2022Q1 经济数据，锦江酒店拟

2.19 亿元增持维也纳酒店及百岁村餐饮 10%股权

事件 1：国家统计局发布一季度经济数据：1-5 月全国服务业生产指数同比下降 0.7%，其中 5 月份同比下降 5.1%，降幅比上月收窄 1pct。5 月信息传输、软件和信息技术服务业，金融业生产指数分别增长 8.0%、5.5%。5 月份服务业商务活动指数为 47.1% 较 4 月环比上升 7.1pct。其中，铁路运输、航空运输、邮政、电信广播电视及卫星传输服务等行业商务活动指数位于 55% 以上较高景气区间。从市场预期看，服务业商务活动预期指数为 55.2%，较上月上升 2.2pct。

从社零数据来看：1-5 月社零总额 171689 亿元/YoY-1.5%；商品零售 155415 亿元/YoY-0.7%；餐饮收入 16274 亿元/YoY-8.5%。1-5 月份限额以上零售业单位中的超市、便利店、专业店零售额同比分别增长 4.0%、4.7%、1.2%，百货店、专卖店同比下降 10.3%、7.6%。从 5 月来看，5 月社零总额 33547 亿元/YoY-6.7%，降幅比上月收窄 4.4pct，较 2019 年年化增长 0.6% 较 2019 年同比增长 1.8% 其中餐饮收入 3012 亿元/YoY-21.1% 降幅比上月收窄 1.6pct，较 2019 年年化下降 6.0%，较 2019 年同比下降 17.1%。

事件点评：5 月份疫情影响下需求仍受抑制，但降幅有所收窄；看好 6 月后有望回暖。服务业生产指数同比下降但降幅收窄，服务业生产活动指数环比上升，社零总额同比下降 6.7%，但较 2019 年同期增长 1.8%。我们认为，5 月上海分阶段恢复正常生活秩序，重新激活长江三角洲地区的交通运输与贸易经济渠道，叠加各地出台的多项纾困及经济刺激政策，带动全国各行业出行持续修复。

6 月宏观形势向好，看好酒旅/餐饮行业复苏。跨省熔断政策改变、端午节旅游收入/旅游人次恢复至疫情前 65.6%/86.8%、上海封控解除、北京聚集性疫情快速得到控制，叠加 3-5 月份疫情居家下积累的消费需求爆发，多因素作用下酒旅/餐饮行业有望快速复苏。长期来看，我国抗疫体系在疫情考验下不断完善，看好各行业于 22Q3/22Q4 重回正常经营轨道；此外，疫情造成的竞争格局改善（酒店/茶饮/酒馆）、新的消费趋势（如旅游业周边游/度假酒店/露营等旅游方式的兴起）等有望孕育新的投资机会。

事件 2：锦江酒店公告拟现金收购控股子公司维也纳酒店有限公司和深圳市百岁村餐饮连锁有限公司 10%股权（两家公司下文分别简称“维也纳”、“百岁村”），前者交易价格为 2.18 亿元，后者交易价格为 10 万元；交易完成后公司对维也纳酒店和百岁村餐饮的持股比例由 80% 上升至 90%。其中维也纳股权的交易对手方分别为深圳维也纳之星酒店管理有限公司（股东为黄德满）和黄德满，二者此次将分别转让维也纳 7.05%/2.95% 的股权。百岁村交易对手方为黄德满，此次将转让 10% 的股权。

事件点评：收购定价较此前一致，估值有所下降。此前公司于 2016 年 7 月收购维也纳/百岁村 80% 的股权，该次收购中前者交易价格为 17.49 亿元，后者交易价格为 80 万元；本次交易中两家公司股权定价与此前交易维持一致，维也纳酒店资产评估价值为 32.72 亿元，百岁村餐饮资产评估价值为 3512 万元。2016 年的并购中，维也纳交易价格对应 2015 年 1.44 亿元净利润的 PE 为 15x；本次并购若顺利落地，交易价格对应 2019/2020/2021 年净利润分别为

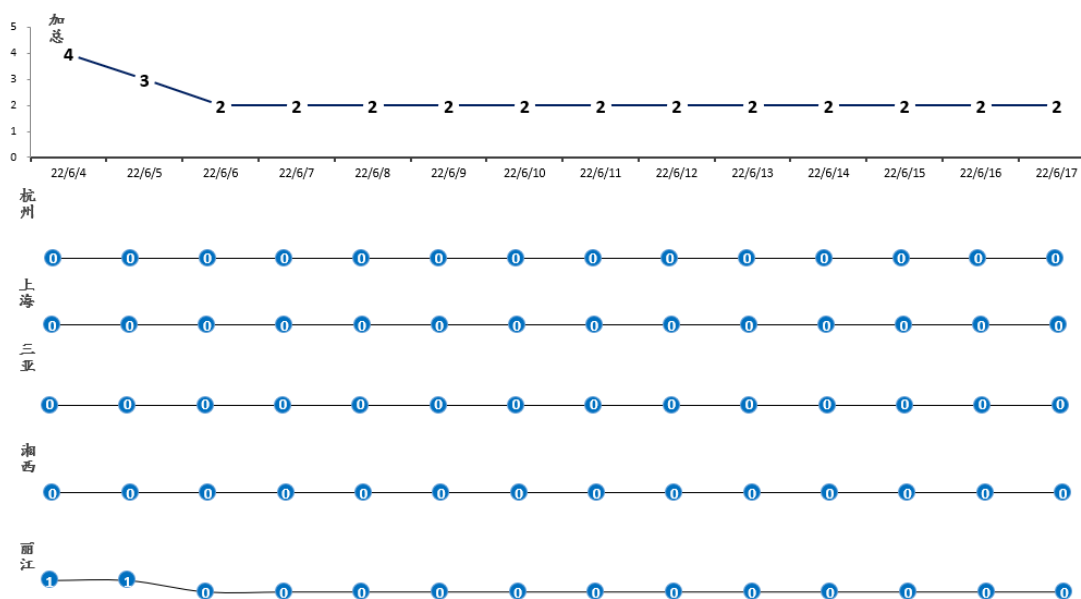
3.21/3.00/4.67 亿元，PE 分别为 7/7/5x。看好 22Q3/22Q4 公司经营复苏，收购后将增厚年内业绩。维也纳及百岁村餐饮 2019-2021 年分别实现营收 35.2/27.2/35.2 亿元，实现净利润 4.21/3.83/5.86 亿元，实现归母净利润 3.37/3.06/4.69 亿元。公司 2022Q1/2022Q2 季度受疫情影响反复影响，经营有所承压，我们看好在疫情面趋稳/防控机制升级的背景下，22Q3/22Q4 进入稳健复苏通道，此次并购获得其 10% 股权，少数股东权益减少，预计将增厚公司年内归母净利润。

2.3 旅游业数据每周更新

1.3.1 宋城演艺剧目数据周更新：全国千古情演出场次维持每日三场

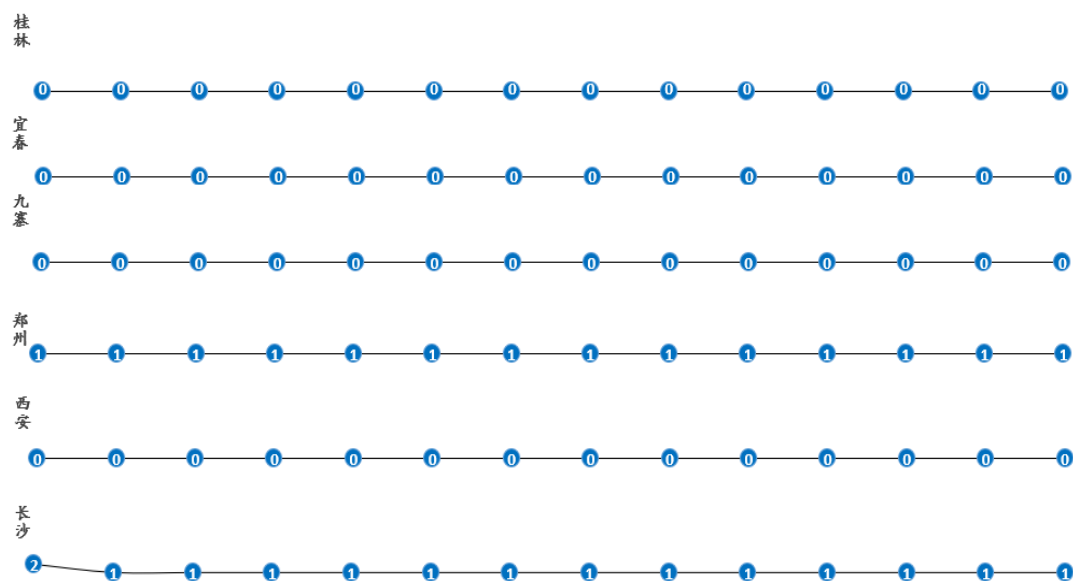
6 月 13-17 日本周全国各地千古情每日演出 2 场。分地区看，杭州、上海、张家界、九寨沟、西安、桂林、宜春、三亚等地区千古情仍处于闭园状态，郑州和长沙地区千古情每日演出各 1 场。

图 3：宋城演艺全国各地区演出场次（截至 2022/6/17）



资料来源：宋城演艺公众号，民生证券研究院

图 4：宋城演艺全国各地区演出场次（续）（截至 2022/6/17）



资料来源：宋城演艺公众号，民生证券研究院

3 本周市场回顾 (2022.06.13-2022.06.17)

3.1 行业表现

3.1.1 本周各板块涨跌幅：上证综指上涨 2.02%，社会服务上涨 1.25%

本周各主要指数：社会服务上涨 2.08%，上证综指上涨 0.97%，深证成指上涨 2.46%，创业板指上涨 3.94%，沪深 300 上涨 1.65%，恒生指数下跌 3.35%。

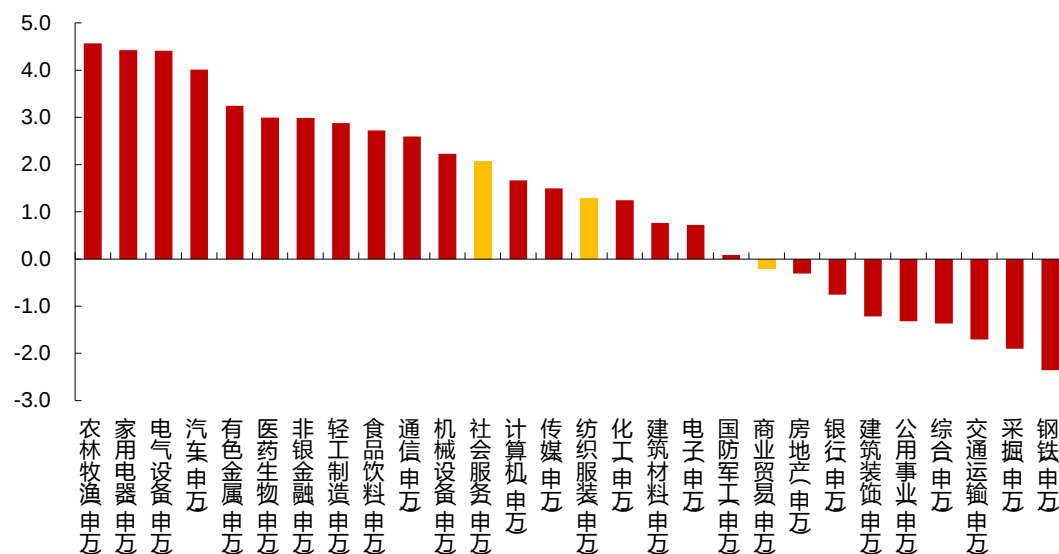
表 1：创业板指上涨 3.94%，上证综指上涨 0.97%，社会服务上涨 2.08% (2022.06.13-2022.06.17)

	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	0.97	26,510.90	0.95	-8.87
深证成指	2.46	30,123.43	-3.82	-17.00
创业板指	3.94	9,903.32	3.39	-20.03
沪深 300	1.65	18,156.83	0.23	-12.78
社会服务 (申万)	2.08	536.57	5.97	-13.45
恒生指数	-3.35	3,496.04	-5.32	-9.93

资料来源：Choice，民生证券研究院，指数及涨跌幅计算口径均为 2022 年 6 月 17 日收盘价

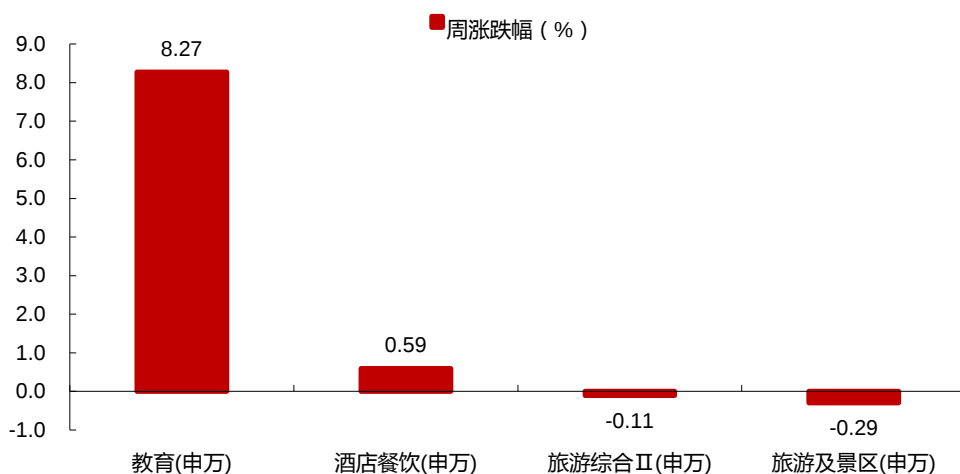
本周 28 个申万一级行业：社会服务板块 (2.08%) 在 28 个申万一级行业中位列第 12 位，本周涨跌幅位居中游。本周跌幅最大的板块为钢铁 (-2.36%)。

图 5：社会服务行业涨跌幅位列一级行业中游 (2022.06.13-2022.06.17)



资料来源：Choice，民生证券研究院，指数及涨跌幅计算口径均为 2022 年 6 月 17 日收盘价

本周餐饮旅游教育各细分板块：旅游综合板块下跌 0.11%，酒店餐饮板块上涨 0.59%，旅游及景区板块下跌 0.29%，教育板块大涨 8.27%。

图 6：酒店餐饮板块上涨 0.59%，旅游综合板块下跌 0.11%（2022.06.13-2022.06.17）


资料来源：Choice，民生证券研究院，指数及涨跌幅计算口径均为 2022 年 6 月 17 日收盘价

3.2 资金动向

3.2.1 本周个股涨幅龙虎榜：国旅联合上涨 13.82%，昂立教育上涨 22.39%

社会服务涨幅前五：国旅联合（+13.82%）、曲江文旅（+12.35%）、东海 B 退（+4.00%）、中科云网（+3.97%）、三特索道（+3.82%）。

社会服务跌幅前五：锦江 B 股（-5.24%）、华天酒店（-4.57%）、腾邦退（-4.35%）、ST 凯撒（-3.73%）、宋城演艺（-2.28%）。

表 2：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	600358.SH	国旅联合	35.35	7.00	13.82
	600706.SH	曲江文旅	28.55	11.28	12.35
	200613.SZ	东海 B 退	0.20	0.26	4.00
	002306.SZ	中科云网	25.29	3.14	3.97
	002159.SZ	三特索道	14.27	10.34	3.82
跌幅前五	900934.SH	锦江 B 股	18.87	1.81	-5.24
	000428.SZ	华天酒店	38.31	3.76	-4.57
	300178.SZ	腾邦退	1.29	0.22	-4.35
	000796.SZ	ST 凯撒	37.24	4.64	-3.73
	300144.SZ	宋城演艺	284.82	12.45	-2.28

资料来源：Choice，民生证券研究院，股价及涨跌幅计算口径均为 2022 年 6 月 17 日收盘价

教育涨幅前五：昂立教育（+22.39%）、科德教育（+20.39%）、美吉姆（+13.71%）、中公教育（+13.58%）、学大教育（+13.13%）。

教育涨跌幅后五：ST 三盛（0.00%）、中国高科（+0.85%）、国新文化（+1.17%）、*ST 文化（+2.59%）、凯文教育（+4.48%）。

表 3：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
涨幅前五	600661.SH	昂立教育	33.21	11.59	22.39
	300192.SZ	科德教育	14.75	6.85	20.39
	002621.SZ	美吉姆	33.74	4.23	13.71
	002607.SZ	中公教育	115.33	6.44	13.58
	000526.SZ	学大教育	20.03	17.92	13.13
跌幅前五	300282.SZ	ST 三盛	11.61	3.11	0.00
	600730.SH	中国高科	34.85	5.94	0.85
	600636.SH	国新文化	34.22	7.77	1.17
	300089.SZ	*ST 文化	12.86	3.17	2.59
	002659.SZ	凯文教育	26.06	4.43	4.48

资料来源：Choice，民生证券研究院，股价及涨跌幅计算口径均为 2022 年 6 月 17 日收盘价

3.2.2 个股资金跟踪：金陵饭店净买入额占社服榜首，昂立教育净买入额占教育首位

社会服务净买入前五：金陵饭店（+0.26 亿元）、曲江文旅（+0.24 亿元）、西安旅游（+0.18 亿元）、三湘印象（+0.13 亿元）、岭南控股（+0.10 亿元）。

社会服务净卖出前五：中国中免（-1.06 亿元）、锦江酒店（-0.52 亿元）、宋城演艺（-0.49 亿元）、西藏旅游（-0.42 亿元）、ST 凯撒（-0.38 亿元）。

表 4：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	601007.SH	金陵饭店	38.42	9.85	0.26	88.57
	600706.SH	曲江文旅	28.55	11.28	0.24	108.82
	000610.SZ	西安旅游	21.02	8.93	0.18	89.75
	000863.SZ	三湘印象	37.24	3.14	0.13	131.07
	000524.SZ	岭南控股	70.10	10.46	0.10	102.81
净卖出前五	601888.SH	中国中免	3,717.32	190.39	-1.06	69.41
	600754.SH	锦江酒店	474.85	51.95	-0.52	27.87
	300144.SZ	宋城演艺	284.82	12.45	-0.49	159.98
	600749.SH	西藏旅游	26.33	11.60	-0.42	42.29
	000796.SZ	ST 凯撒	37.24	4.64	-0.38	134.70

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 2022 年 6 月 17 日收盘价

教育板块净买入前五：昂立教育（+1.24 亿元）、美吉姆（+0.47 亿元）、学大教育（+0.22 亿元）、行动教育（+0.12 亿元）、凯文教育（+0.06 亿元）；

教育板块净卖出前五：中公教育（-0.29 亿元）、科德教育（-0.24 亿元）、ST 三盛（-0.20 亿元）、中国高科（-0.19 亿元）、国新文化（-0.18 亿元）。

表 5：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）
净买入前五	600661.SH	昂立教育	33.21	11.59	1.24	123.84
	002621.SZ	美吉姆	33.74	4.23	0.47	216.80
	000526.SZ	学大教育	20.03	17.92	0.22	49.35
	605098.SH	行动教育	13.31	30.27	0.12	15.55
	002659.SZ	凯文教育	26.06	4.43	0.06	285.89
净卖出前五	002607.SZ	中公教育	115.33	6.44	-0.29	866.33
	300192.SZ	科德教育	14.75	6.85	-0.24	168.05
	300282.SZ	ST 三盛	11.61	3.11	-0.20	73.76
	600730.SH	中国高科	34.85	5.94	-0.19	91.84
	600636.SH	国新文化	34.22	7.77	-0.18	76.12

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 2022 年 6 月 17 日收盘价

4 本周行业资讯 (2022.06.13-2022.06.19)

4.1 酒店：亚朵蝉联中国连锁酒店高端品牌规模首位，支付宝成为华住线上订单增速最快渠道之一

4.1.1 行业资讯

小猪民宿：日本自营房源已产生 7 月境外游客订单

日本旅游业“向前迈出了重要一步”。6 月 10 日，日本正式向国际游客有条件开放，将恢复接待来自中国在内的 98 个国家和地区的访日旅游团，游客无需进行新冠检测和隔离。目前日本的民宿和酒店入住率都已超过 50%。

小猪民宿日本区域负责人王海琳表示，目前小猪平台日本登记注册合法的民宿数量接近两千套。小猪日本自营房源数据显示，今年 4-5 月民宿入住率开始逐渐恢复，截止至 6 月 9 日，6 月合作房源的预订比 5 月同期提升了 30%，7 月比 6 月提升了 20%，价格方面已经恢复至疫情前平均水平的七成。

(品橙旅游，2022 年 6 月 13 日)

璞富腾酒店及度假村启动复苏计划

2022 年 6 月 14 日，为了能够更好地帮助中国成员酒店从本轮疫情中复苏，全球领先独立酒店品牌璞富腾酒店及度假村在本轮疫情恢复初期阶段制定并推出一系列推广措施，从集团销售、市场营销、收益分销、公关社交媒体等多方面发力，全面助力中国成员酒店，打开 2022 下半年酒店旅游市场新局面。

(品橙旅游，2022 年 6 月 14 日)

亚朵：蝉联中国连锁酒店高端品牌规模排行榜首位

6 月 15 日，《2022 中国酒店集团及品牌发展报告》发布，根据榜单数据显示，亚朵集团位列 2022 中国前 10 家连锁酒店高端品牌规模和市场占有率第一，这也是亚朵连续第五年获此殊荣。2022 年初突如其来的新冠疫情影响了酒店行业的发展，但和两年前一样，亚朵凭借自身优质的产品、服务和体验实现回暖。数据显示，今年 5 月亚朵酒店经营业绩恢复度超过 70%，同时对未来经营的恢复更有信心。

(品橙旅游，2022 年 6 月 15 日)

华为数通计划面向酒店公寓、零售等场景发布 7 大明星产品和产品组合

6 月 15 日，华为伙伴暨开发者大会 2022 召开。其中华为数据通信产品线总裁胡克文在《开启新航道，共创新联接》的主题演讲中表示，秉承“无线化”、“一体化”、“自动化”、“云服务化”的四大理念，华为数通面向商业市场的教育、医疗、金融、零售、酒店公寓等场景发布 7 大明星产品和产品组合，在满足地市区县联接需求的同时，支撑 500 家合作伙伴在两年内实现年业绩 500 万的目标。

(迈点网, 2022 年 6 月 16 日)

英皇娱乐酒店与澳娱订立协议, 提供酒店客房、餐饮等服务

6 月 15 日, 英皇娱乐酒店有限公司公布, 天豪与澳娱订立协议, 以于该期间在澳门英皇娱乐酒店向澳娱提供酒店客房、餐饮及其他服务, 并同意免费向澳娱继续提供澳门英皇娱乐酒店内的空间, 以供澳娱营运博彩业务。根据协议该等集团就提供酒店客房、餐饮及其他服务而致使澳娱在该期间应付的所有费用的上限金额估计不会超过 2100 万港元。

(迈点网, 2022 年 6 月 16 日)

华住集团: 支付宝成线上订单增速最快渠道之一

华住战略合作及平台运营副总裁何流在见实主办的行业论坛上表示, 支付宝小程序已经成为华住集团订单量增速最快的渠道。她表示, “华住很看中支付宝会员高价值的特征。去年华住的线上新增会员中有近一半来自支付宝。而支付宝会员频道为小程序带来的客流最大, 占比达到 56%”。

(品橙旅游, 2022 年 6 月 17 日)

西安: 星级饭店评选暨消费季系列活动启动

由西安市文化和旅游局主办的“金口碑——星服务·新风尚”西安市星级饭店评选活动暨消费季系列营销活动在西安市民游客服务中心启动, 旨在展示星级饭店风采, 提振消费信心, 助力全市星级饭店复苏发展。据介绍, 本次活动将利用新媒体平台, 通过网络视频大赛、专家评审的方式最终评选出“金口碑——星服务·新风尚”星级饭店。同时启动的消费季系列营销活动, 在扩大星级饭店品牌影响力的同时, 更加注重旅游消费的增长。其间, 重点推出网络直播、饭店大促、达人体验官实地体验等系列营销活动, 创新促消费模式, 激发消费潜能和市场活力, 为星级饭店增容引流, 切实促进星级饭店消费提升。

(品橙旅游, 2022 年 6 月 17 日)

4.1.2 公司重要事项

【首旅酒店】

北京首旅酒店(集团)股份有限公司 6 月 13 日发布非公开发行限售股上市流通公告。本次解除限售股份的上市流通日期为 2022 年 6 月 17 日(星期五)。本次申请解除股份限售的 12 名投资者解除限售股份共计 88177340 股, 占公司股本总额的 7.86%。2021 年 10 月 18 日, 中国证监会出具了《关于核准北京首旅酒店(集团)股份有限公司非公开发行股票批复》核准本次非公开发行。根据《批复》, 首旅酒店向北京首都旅游集团有限责任公司、招商基金管理有限公司、广发证券股份有限公司等 13 名投资者共发行人民币普通股(A 股)134348410 股, 募集资金总额 2999999995.30 元, 该等新增股份已于 2021 年 12 月 16 日在中国证券登记结算有限责任公司上海分公司办理完毕股份登记手续, 股份性质为有限售条件的流通股。根据有关规定, 除首旅集团认购股票的限售期为 18 个月外, 其余 12 名发行对象认购的股票限售期为 6 个月。

【东海 A 退】

海南大东海旅游中心股份有限公司发布股票进入退市整理期交易的第二次风险提示公告。公司于 2022 年 5 月 30 日收到深圳证券交易所《关于海南大东海旅游中心股份有限公司公司股票终止上市的决定》(深证上〔2022〕527 号),深圳证券交易所决定公司股票终止上市。公司股票于 2022 年 6 月 8 日进入退市整理期交易,预计最后交易日期为 2022 年 6 月 28 日。公司股票将在退市整理期交易 15 个交易日,截至 2022 年 6 月 14 日公司股票已交易 5 个交易日,剩余 10 个交易日,交易期满将被终止上市,敬请投资者审慎投资,注意风险。

【锦江酒店】

上海锦江国际酒店股份有限公司拟现金收购控股子公司维也纳酒店有限公司和深圳市百岁村餐饮连锁有限公司 10%股权。维也纳酒店有限公司 10%股权的交易价格为人民币 218600000 元,深圳市百岁村餐饮连锁有限公司 10%股权的交易价格为人民币 100000 元。本次交易完成后,本公司对维也纳酒店和百岁村餐饮的持股比例由 80%上升至 90%。本次交易对方维也纳之星的实际控制人为黄先生,合计持有对公司具有重要影响的控股子公司维也纳酒店 20%的股份,为公司的关联方。公司与交易对方的本次交易构成关联交易。本次交易不构成重大关联交易,亦不构成重大资产重组。本次交易完成后,维也纳酒店和百岁村餐饮仍为公司控股子公司,不会导致公司合并报表范围变更。

4.2 景区：多省市出台具体帮扶政策助力文旅业复苏

4.2.1 行业资讯

浙江：发布首批共计 16 条非遗旅游线路，

浙江省文化和旅游厅发布首批浙江非遗主题旅游线路。该旅游线路集结了浙江各市县最具代表性的非遗项目。浙江拥有 241 项国家级非遗项目和 10 项人类非遗项目,数量位居中国前列。为盘活非遗资源,浙江打造了 16 条非遗的经典之旅。如嘉兴推出了“海宁观潮品蚕俗之旅”、湖州推出“绿水青山——安吉非遗之旅”、绍兴推出“走唐诗之路——探寻越音芳华之旅”。

(中国新闻网, 2022 年 6 月 13 日)

西藏：旅游业持续回暖

从西藏自治区旅发厅获悉,西藏旅游市场开始持续回暖,旅游团队不断增加,自驾游客逐渐增多。1 至 5 月份,入藏游客数量在全国同类指标中实现正增长。数据显示,1 至 5 月份,民航运输起降 3198 架次,游客吞吐量达 25.31 万人次;1 至 5 月份,我区旅游累计接待一日游游客 459.79 万人次,同比增长 8.8%,占旅游总人数的 56.73%。5 月份,我区累计接待旅游团队 1244 个,相比 4 月份增长 135.2%,旅游入藏团队增长明显。5 月 19 日至 6 月 6 日,我区组织 114 个团队 1338 名本地群众参与本地游。

(西藏日报, 2022 年 6 月 13 日)

四川：下发“五不准”通知加速文旅市场恢复发展

四川省文化和旅游厅 6 月 10 日向全省各市州文旅局、直属各单位等下发《关于严格执行文化和旅游行业疫情防控“五不准”要求的通知》，明确全省各类文旅场所不准擅自索要省内游客核酸检测报告、不准擅自拒绝接待来(返)川游客、不准擅自限制各类文旅场所接待量、不准擅自扩大“熔断”范围、不准擅自暂停文旅经营活动。通过分类实施精准防控，坚决防止简单化、一刀切和层层加码现象，高效统筹疫情防控和文旅市场恢复发展。

(迈点网, 2022 年 6 月 13 日)

北京：首都博物馆东馆预计明年年底开放

从首博东馆建设办了解到，目前博物馆二次结构已基本完成，正在进行机电工程，整个项目预计将于今年年底竣工，2023 年春节后将启动展陈施工、制作，9 月份开始文物布展，预计明年年底正式向公众开放。疫情的发生虽然给工程带来了许多不确定因素，但建设团队正努力克服困难，全力争取按计划如期开馆。

(品橙旅游, 2022 年 6 月 13 日)

山东：筹集 3000 万元资金减免 4 个月国有 A 级景区门票

从山东省财政厅获悉，为进一步加大助企纾困力度，减轻文旅企业负担，省财政厅联合有关部门出台多项政策，通过金融支持、消费补助等方式，推动文旅业恢复发展。山东省将安排资金对各市给予一定比例补助，支持各市发放消费券，拉动零售、餐饮、旅游领域消费。筹集资金 3000 万元，支持全省国有国家 A 级旅游景区，开展为期 4 个月的门票减免活动，增加文化旅游综合消费。筹集资金 8000 万元，支持乡村旅游发展，重点用于乡村旅游重点村、景区化村庄和旅游民宿集聚区建设，开展“乡村好时节”品牌系列活动等。此外，为鼓励金融机构创新产品和服务，年内为省内文旅企业新增贷款 100 亿元以上，专项支持文旅项目建设和文旅企业纾困。2022-2024 年，对符合条件的文旅领域信息消费应用体验中心，给予最高 300 万元补助。继续执行旅游服务质量保证金暂退政策，符合条件的旅行社可申请将暂退比例由 80%提高至 100%。

(大众日报, 2022 年 6 月 14 日)

广西：发布 20 条政策措施加快旅游业恢复发展

为鼓励区内各景区实行首道门票优惠，对旅游包机、旅游专列进行奖励，鼓励公共文化服务场馆根据实际情况，延时开放、夜间开放。广西壮族自治区文化和旅游厅近日印发《关于科学精准做好疫情防控加快旅游业恢复发展若干政策措施的通知》，20 条政策措施旨在加快旅游业恢复发展。

(广西日报, 2022 年 6 月 14 日)

四川：成都自然博物馆通过验收，即将向公众开放

6 月 14 日从四川省成都市住建局表示，成都自然博物馆项目布展完毕，通过竣工验收，正式开放将提上日程。成都自然博物馆位于成都理工大学西侧，其前身是成都理工大学博物馆。博物馆总建筑面积 50520 平方米，地下一层、地上四层，建筑主体由六个单体组成，用山峰与岩石的形态致敬巍峨的蜀山。六个单体之间通过人行栈道和天桥长廊连接，蜿蜒盘旋极具蜀道意境。其中穿插的弯曲水流与倒影水池，尽显成都千年的蜀水文化。项目承建方中铁建工集团工作人员

介绍，博物馆展厅面积共 17005 平方米，共设地质环境厅、矿产资源厅、龙行川渝厅、探秘恐龙厅、生命探源厅、缤纷生命厅等 6 大主题展厅，同时配设临时展厅、4D 影院、学术报告厅等。

（中国网，2022 年 6 月 15 日）

宁波：海曙成立首个“乡村全域旅游”共富联盟

6 月 14 日，宁波市首个旅游共富联盟——海曙区“乡村全域旅游”共富联盟宣告成立。据了解，该联盟由海曙区文化和广电旅游体育局、海曙区农业农村局、海曙区国投集团、浙江工商职业技术学院和海曙区旅游协会联合发起成立，以“资本+大脑+市场”的架构，将乡村旅游的资源、资本、智力各要素有机整合，引流专业运营机构、规划设计、乡创企业、旅游媒体和电商平台，进一步拉长乡村旅游产业链，形成闭环。

（央广网，2022 年 6 月 15 日）

江西：2022 江西旅游产业发展大会推介会现场签约 246.8 亿元

6 月 14 日，2022 年江西旅游产业发展大会旅游推介会在江西吉安举行，现场签约 12 个重大旅游项目，投资总额达 246.8 亿元。当晚，江西省人民政府党组副书记、副省长殷美根在致辞时表示，江西高度重视旅游产业发展，把旅游产业作为战略性支柱产业来培育，作为展示江西形象的靓丽名片来打造，强力推进江西省旅游产业呈现蓬勃发展的良好态势。去年在疫情警报尚未完全解除的情况下，江西共接待游客 7.43 亿人次，实现旅游总收入 6769.02 亿元，分别恢复到 2019 年的 93.7%和 70.1%。

（中国新闻网，2022 年 6 月 15 日）

江西：拟确定 24 家旅游景区为国家 4A 级旅游景区

根据《旅游景区质量等级的划分与评定》和《旅游景区质量等级管理办法》，经有关设区市文化和旅游行政部门推荐，江西省文化和旅游厅按程序组织综合评定，以下 24 家旅游景区达到国家 4A 级旅游景区标准要求，拟确定为国家 4A 级旅游景区。

（江西省文化和旅游厅，2022 年 6 月 15 日）

深圳：有序恢复跨省游，鼓励进行户外体育旅游

6 月 15 日，深圳市新冠肺炎疫情防控指挥部办公室发布《关于高效统筹疫情防控和文体旅游行业发展的通知》。《通知》称，按照国家、省相关工作指引，更加科学精准实施跨省旅游“熔断”机制，有序恢复旅行社和在线旅游企业经营跨省团队旅游及“机票+酒店”等旅游业务。鼓励户外体育旅游。鼓励广大市民走出户外，支持体育社会组织下沉社区组织健身、露营等活动。大力发展市内游、近郊游、海上游、休闲游等“微度假”旅游产品。有序恢复跨省游。

（中国网，2022 年 6 月 16 日）

湖北：财政贴息资金约 3.5 亿元帮扶酒旅企业

湖北省文化和旅游厅、湖北省财政厅、人民银行武汉分行近日联合印发《旅游企业贴息帮扶实施方案》。按照分级负担、应贴尽贴的原则，由市县使用中小微企业和特困行业纾困资金，

对旅游企业贷款给予适当财政贴息。具体对旅行社类企业、A 级旅游景区类企业、星级酒店及民宿企业、具有独立法人资格的旅游演艺类企业，截至 2021 年 12 月 31 日的存量贷款对应 2022 年度待付金融机构利息，按照不低于 50% 比例给予财政贴息。单户最高限额原则上不低于 600 万元。

(迈点网，2022 年 6 月 16 日)

上海：500 亿金融资金助力上海文旅恢复重振

6 月 16 日，市文化旅游局联合中国银行上海市分行、建设银行上海市分行、交通银行上海市分行、上海银行、上海农商行共同举办“金融惠企，文旅重振”上海市文旅行业恢复重振银企对接。五家银行联合授信 500 亿元支持文旅行业恢复重振。本次政银企对接旨在贯彻落实党中央国务院稳经济一揽子政策措施，推动市委市政府《上海市加快经济恢复和重振行动方案》以及市文化旅游局等相关部门《关于促进上海旅游行业恢复和高质量发展的若干措施》金融惠企政策落地实施，积极引导推动金融机构加大文旅支持力度，促进融资供求双方有效对接，助力本市文旅行业加快恢复和重振发展。

(上海市文旅局，2022 年 6 月 16 日)

4.2.2 公司重要事项

【中青旅】

2022 年 6 月 17 日，中青旅控股股份有限公司接到控股股东中青旅集团有限公司之股东光大集团通知，自 2020 年 12 月 31 日公司披露《关于光大集团增持股份达到 1% 的提示性公告》(临 2020-047) 后，光大集团自 2021 年 1 月 7 日至 2022 年 6 月 17 日通过上海证券交易所集中竞价交易累计增持公司股份 7077942 股，占公司总股本的 0.98%。本次增持的资金来源为光大集团自有资金，本次增持不会使公司控股股东及实际控制人发生变化。

本次增持前，光大集团直接、间接合计持有公司 21.14% 股份。其中，光大集团直接持有公司股份 8238364 股，占公司总股本的 1.14%，通过其 100% 持股的青旅集团及青旅集团控制的中青创益投资管理有限公司间接持有公司股份 144780000 股，占公司总股本的 20%。本次增持后，光大集团直接、间接合计持有公司 22.12% 股份。其中，光大集团直接持有公司股份 15316306 股，占公司总股本的 2.12%，通过其 100% 持股的青旅集团及青旅集团控制的中青创益投资管理有限公司间接持有公司股份 144780000 股，占公司总股本的 20%。

【海昌海洋公园】

海昌海洋公园控股有限公司公布特任命金民豪先生担任集团亚太区总裁 (除中国大陆)，自 2022 年 6 月 15 日生效。金先生，59 岁，将全面负责本集团在亚洲业务的拓展、经营管理以及知识产权业务落地。金先生拥有丰富的文旅行业管理经验，拥有近 30 年在香港地区及中国大陆经营世界级跨国品牌、跨业态的阅历。

【云南旅游】

云南旅游股份有限公司发布关于控股子公司向参股公司增资暨关联交易的公告。2018 年 4

月 11 日，华侨城集团与肇庆新区管委会及其控制的肇庆悦华鼎盛文旅投资有限公司共同投资开发肇庆小镇项目，双方成立合资公司进行开发建设工作。公司全资子公司控股子公司深圳华侨城文旅科技股权投资管理有限公司与华侨城房地产有限公司共同成立项目公司肇庆华侨城实业发展有限公司，文旅投资与华侨城房地产的持股比例为 43%、57%。目前肇庆小镇项目正在建设中，随着项目的推进，资金需求进一步加大。根据项目进展情况及资金的实际需求，文旅科技拟按照持股比例以股东借款的形式向文旅投资提供不超过 15351 万元的财务资助，其余资金 14749 万元由文旅投资另一股东方华侨城华南投资有限公司按照同等条件向文旅投资提供。增资完成后，肇庆实业的注册资本由原来的 12.10 亿元增加至 19.10 亿元，公司和华侨城房地产持股比例不变。

【西藏旅游】

西藏旅游股份有限公司 6 月 16 日发布关于部分闲置募集资金现金管理到期赎回的公告。公司于 2022 年 3 月 14 日使用闲置募集资金 10,000 万元，在中国工商银行西藏自治区分行办理结构性存款业务，2022 年 6 月 14 日，公司到期赎回上述结构性存款，收回本金 10,000 万元，实际年化收益率为 1.45%，获得现金管理收益 35.85 万元。上述本金和收益已及时归还至募集资金专户。截至 2022 年 3 月 31 日，公司资产负债率为 27.99%，公司本次现金管理的金额为 10,000 万元，不对公司未来主营业务、财务状况等造成重大影响，不存在负有大额债务的同时购买大额理财产品的情形。

【九华旅游】

安徽九华山旅游发展股份有限公司发布关于股东股份解除质押的公告。截至 2022 年 6 月 16 日，安徽嘉润金地企业管理有限公司持有安徽九华山旅游发展股份有限公司股份数量为 11070000 股，占公司总股本的 10.00%。此前嘉润金地进行质押式回购交易股份数量为 10800000 股，占其所持股份比例的 97.56%，占公司总股本的 9.76%。本次股票质押式回购交易提前购回后，嘉润金地剩余质押股份数量为 9400000 股。

公司于 2022 年 6 月 17 日收到股东嘉润金地发来的《安徽九华山旅游发展股份有限公司简式权益变动报告书》，嘉润金地于 2022 年 2 月 7 日至 2022 年 6 月 17 日通过集中竞价、大宗交易的方式减持所持有的九华旅游股份，本次权益变动为持股 5%以上非第一大股东减持，不会导致公司控股股东、实际控制人发生变化。

【天目湖】

江苏天目湖旅游股份有限公司发布股东减持股份进展公告，本次减持计划实施前，江苏天目湖旅游股份有限公司股东陶平先生持有公司股份 7417620 股，占公司总股本的 3.98%。股东陶平先生拟通过竞价交易、大宗交易的方式减持不超过其直接持有的公司股份 1854400 股，即不超过公司股份总数的 1.00%，减持价格按市场价格确定。截至 2022 年 6 月 15 日，陶平先生通过集中竞价交易的方式减持其所持有的公司股份 937620 股，占公司总股本的 0.50%。集中竞价交易减持数量过半，减持计划尚未实施完毕。

4.3 出境游：美国和新西兰取消入境前新冠检测要求，加拿大取消入

境旅客新冠疫苗接种令

4.3.1 行业资讯

美国：全面放开，疾控中心取消入境前新冠检测要求

6月13日美国疾控中心正式宣布，从6月12日起国际旅客在登机飞往美国前，不再需要出示新冠检测阴性证明。白宫一名高级官员称，此决定是根据疾控中心的数据作出，有关数据显示美国在抗击疫情方面，取得巨大进展，没有必要继续要求航空入境旅客在出发前出示阴性检测报告。不过，美国疾控中心将对疫情形势等进行持续评估。美国航空协会表示，新政策将有助于恢复往来美国的航班，航空及旅游业界都将受益，期待更多国际旅客到访美国进行度假、探亲或商务活动。美国国家公共广播电台称，取消检测，这可能会导致美国的新冠病例增加，甚至可以引入新冠病毒新变种。

（中国网，2022年6月13日）

加拿大：不再要求入境旅客接种新冠疫苗

据加拿大广播公司6月13日报道，加拿大联邦政府将宣布解除新冠疫苗接种令，不再强制要求境内和境外旅客接种新冠疫苗。加拿大的新冠疫苗接种令于2021年10月30日生效。随着加拿大近期逐步放宽入境限制，机场客流量明显增大，经常出现长时间延误和旅客排长队的混乱现象。加拿大政府认为是工作人员短缺所致，但加拿大反对党派和行业组织则认为是边境防疫限制阻碍了旅客流通，并向政府施压，要求加政府放宽部分公共卫生防疫措施。

（海外网，2022年6月14日）

新西兰：边境限制放宽，将取消入境行前检测规定

6月16日，据新西兰中文先驱网综合报道，6月16日早，新西兰政府确认，将从6月20日晚11:59起，取消入境的行前检测规定。当前人们仍需在前往新西兰前72小时内接受检测，并得到阴性证明。

（中国侨网，2022年6月16日）

4.3.2 公司重要事项

【腾邦退】

腾邦国际商业服务集团股份有限公司全资子公司深圳市腾付通电子支付科技有限公司于近日收到中国人民银行深圳市中心支行出具的《行政处罚决定书》（深人银罚〔2022〕17号）。人行深圳中心支行通过日常监管发现，腾付通存在以下违法违规事实：未按真实交易场景、准确标识并完整发送，保存交易信息，确保交易信息真实、完整、可追溯和在支付全流程中的一致性；未能采取有效管理措施造成特约商户违规使用受理终端；分公司开展，终止支付业务未按规定进行备案；未按规定落实银行卡收单业务本地化经营和管理责任；向不符合条件的特约商户提供“T+0”结算服务；未按规定建立并落实资质审核制度。综上，人行深圳中心支行对腾付通上述违法违规行为，合计处罚款人民币67万元。

【腾邦退】

腾邦国际商业服务集团股份有限公司于 2021 年 6 月 13 日收到广东省深圳市中级人民法院送达的 (2022) 粤 03 破申 475 号《通知书》及《破产清算申请书》。《破产清算申请书》称, 申请人符娇连因腾邦国际从 2019 年拖欠工资至今, 现向深圳中院申请对公司进行破产清算。申请人的上述申请能否被法院裁定受理, 以及公司能否被深圳中院裁定进入破产清算程序尚存在不确定性。如果公司破产清算申请被法院受理, 公司将进入破产清算程序。

【众信旅游】

众信旅游集团股份有限公司 6 月 14 日发布关于控股股东部分股票解除质押的公告。公告显示截止公告披露日, 公司控股股东冯滨共持股数量 165404629 股, 持股比例 18.25%, 累计质押股份 35540000 股, 占其持有股份比例 21.49%, 占公司总股本比例 3.92%。本次解除质押股票数量 5660000 股, 占其所持股份比例 3.42%, 占公司总股本比例 0.62%。

【ST 凯撒】

凯撒同盛发展股份有限公司拟与海航集团财务有限公司签署《公司债券场外兑付协议》, 就应向海航财务公司支付的债券本金及 2020 年 6 月 16 日至 2022 年 6 月 15 日期间利息, 共计 117000000 元进行展期, 公司提供部分下属企业股权质押作为展期增信措施。

【退市海创】

海航创新股份有限公司于 2022 年 6 月 8 日收到上海证券交易所《关于海航创新股份有限公司股票终止上市的决定》, 上海证券交易所决定终止公司股票上市。退市整理期的交易起始日为 2022 年 6 月 16 日, 预计最后交易日期为 2022 年 7 月 6 日。退市整理期届满后 5 个交易日内, 上海证券交易所将对公司股票予以摘牌, 公司股票终止上市。

4.4 免税 : 海南商务厅印发《促进 2022 年离岛免税销售行动方案》,

中免海南 6.10 销售额破 2 亿元

4.4.1 行业资讯

中免海南区域 6 月 10 日销售额突破 2 亿元

中免海南区域发布宣传海报称, 6 月 10 日海南区域销售额突破 2 亿元, 海南免税市场销售逐渐恢复。受 3 月底开始的海南疫情爆发, 叠加北京、上海等地疫情影响, 海南离岛免税市场销售一度受阻, 作为销售旺季的清明节、五一劳动节销售不及预期。为促进市场恢复, 海南相关部门及零售商不断努力, 推出系列举措, 促进离岛免税销售, 近日中免销售额的提升, 表明海南离岛免税市场开始恢复。

(南海网免税频道, 2022 年 6 月 11 日)

第二届消博会将于 7 月 26 日至 30 日在海口举办

6 月 10 日，中国国际消费品博览会发布公告称，第二届中国国际消费品博览会定于 2022 年 7 月 26 日至 30 日在海南海口举办，7 月 25 日晚上举行开幕式。受疫情影响，原计划于 4 月 12 日至 16 日举行的第二届消博会延迟至 7 月。第二届消博会展会占地面积超过 10 万平方米，其中 80% 面向海外参展商，涵盖美容、奢侈品、时尚、珠宝、食品、葡萄酒及烈酒等多个门类。法国将是主宾国。

（中国国际消费品博览会，2022 年 6 月 13 日）

海南：多措并举促离岛免税销售

海南省商务厅印发《促进 2022 年离岛免税销售行动方案》，将通过促进入岛旅游人次提升、强化促销推广、引进新商品、提升行业服务能力等系列举措促进离岛免税销售，增强离岛免税国际竞争力，吸引境外消费回流。《方案》提出，鼓励开设免税店与酒店、景区旅游专线，丰富邮轮旅游、亲子研学等旅游业态，加速推进“旅游+免税”高质量融合发展。

（财联社，2022 年 6 月 16 日）

4.4.2 公司重要事项

【王府井】

截至 2022 年 6 月 15 日，王府井集团股份有限公司股东三胞集团南京投资管理有限公司持有公司股份数量为 87325918 股，占公司总股本的 7.71%。截至本次质押解除登记前，三胞投资累计质押的股份数量为 87325918 股，占其持股数量的 100%，占本公司总股本的比例为 7.71%。2022 年 6 月 15 日，三胞投资将质押给大连银行股份有限公司北京分行的 11300000 股公司股份办理了证券质押解除登记手续，占其所持股份比例的 12.94%，占公司总股本的 0.9975%，本次证券质押解除的股份为无限售流通股。

【王府井】

根据《上市公司股权激励管理办法》《王府井集团股份有限公司 2020 年股票期权激励计划（草案）》及中国证券登记结算有限责任公司上海分公司关于股票期权自主行权的相关规定，结合王府井集团股份有限公司 2021 年年度权益分派等工作计划，现对公司 2020 年股票期权激励计划第一期行权时间进行限定，具体如下：

一、公司 2020 年股票期权激励计划首次授予的期权已于 2022 年 6 月 18 日进入第一个行权期，行权期间为 2022 年 6 月 18 日起至 2023 年 6 月 17 日。

二、2020 年股票期权激励计划本次限制行权期为 2022 年 6 月 23 日至 2022 年 7 月 15 日，在此期间全部激励对象将限制行权。

三、公司将按照有关规定及时向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理限制行权相关事宜。

4.5 餐饮：北京要求餐饮等场所严格落实限流开放，5 月国内餐饮收入同比下降 21.1%

4.5.1 行业资讯

北京：餐饮机构等场所要严格落实限流开放，三里屯 700 余户餐企暂停堂食

新华社消息，6 月 13 日北京市卫健委提醒：要压紧压实“四方责任”，重点区域、重点行业、重点人群核酸筛查和常态化核酸检测坚持做到高质量、全覆盖。封控区要加强规范管理和服务保障，严格落实核酸检测、抗原自测、健康监测等防控措施。小区、单位和公共场所要严格执行测温扫码、查验核酸检测阴性证明等措施。

三里屯 700 余户餐饮企业全部暂停堂食，74 家酒吧关停，52 家文化及体育类培训机构暂停营业，12 家棋牌室关停，11 家足疗洗浴关停，67 家文化娱乐场所关停，123 家非保供类七小门店暂停营业，230 余户美容美发门店暂停营业。但辖区非涉疫超市、便利店等民生保障业态正常营业。京捷生鲜、北北果蔬等 86 家保供类企业加大保障力度，适当增加库存，延长营业时间，随时、就近满足居民的生活需求。

（新华社，2022 年 6 月 13 日）

上海餐饮企业急招人才，招聘需求大涨 83%

58 同城数据显示，5 月 30 日起，北京、上海两地的招聘求职市场也开始迅速升温。从招聘端来看，上海复工复产后，企业招聘需求明显提升。招聘职位量周环比涨幅整体达 60%，餐饮服务和超市零售等相关岗位员工需求最大，招聘岗位周环比涨幅均达 83%；美容保健、汽车制造、物流运输等相关岗位线上招聘周环比涨幅分别为 71%、67%、50%。疫情后，市民多样化的消费需求强势回补，餐饮服务、外卖小哥、家政阿姨、美甲师等“新蓝领”变得更加抢手。

从求职端需求看，北京、上海两地求职端各类职位投递量周环比平均涨幅达 17%，城市蓝领服务相关职类中，餐饮行业相关职位投递量周环比上涨 21%。上海地区涨势颇为明显，城市蓝领服务职业类别中，家政保洁/安保和餐饮相关职位投递量周环比分别为 23%、17%。

（中国经济网，2022 年 6 月 15 日）

国家统计局：5 月份餐饮收入下降 21.1%

6 月 15 日国家统计局发布数据，5 月份社会消费品零售总额 33547 亿元，同比下降 6.7%，降幅比上月收窄 4.4 个百分点，环比增长 0.05%。其中，餐饮收入 3012 亿元，下降 21.1%。基本生活消费稳定增长，限额以上单位粮油食品类、饮料类商品零售额分别增长 12.3%、7.7%。另外，根据此前国家统计局发布的数据，今年前 4 个月，餐饮收入 13262 亿元，下降 5.1%；限额以上餐饮收入 3064 亿元，同比下降 5.6%。

（中国经济网，2022 年 6 月 15 日）

4.5.2 公司重要事项

【海伦司】

海伦司国际控股有限公司在 2022 年 6 月 17 日举行的股东周年大会上选举董事名单。成员名单如下：执行董事：徐炳忠先生（主席兼行政总裁），雷星女士，蔡文君女士，余臻女士。独立非执行董事：李东先生，王仁荣先生，黄向明先生。

【九毛九】

董事会宣布于 2022 年 6 月 17 日以人民币 509400 元向 Chen Rui 女士出售公司旗下 2 颗鸡蛋品牌 80.85% 的股权，出售公司于出售事项后将不再为本公司的间接非全资附属公司。

4.6 教培：教育部要求高校不得将双证发放与毕业生签约挂钩，字节跳动教育业务再收缩

4.6.1 行业资讯

国家统计局：5 月份年轻人失业率升至 18.4%

2022 年 5 月份国民经济运行情况答记者问时，国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖针对城镇失业率和大学毕业生就业问题做出回答。付凌晖提到，这次受疫情冲击，4 月城镇调查失业率有所上升。从 5 月份的情况来看，全国疫情防控形势整体好转，生产生活秩序逐步恢复，企业复工复产推进，就业形势总体是改善的，失业率也小幅下降。

5 月份，全国城镇调查失业率为 5.9%，比上月回落 0.2 个百分点。其中，25-59 岁就业主体人群失业率为 5.1%，也比上月回落 0.2 个百分点，表明就业基本盘总体在改善。同时，外来农业户籍人员调查失业率为 6.2%，比上月回落 0.4 个百分点。这部分人员主体是农民工，农民工主要从事制造业、建筑业和批发零售业等劳动密集型的产业，以私营、个体户和灵活就业居多，就业稳定性相对较差。5 月份农民工群体的就业改善，也反映出经济运行出现改善，稳就业政策措施显效。

疫情的冲击对就业的不利影响还没有完全消除，失业率总体还处于较高水平，5 月份全国城镇调查失业率是 5.9%。而年轻人的失业率偏高，对此也需要高度重视。主要的原因是，在疫情影响下，企业生产经营困难，吸纳就业能力有所下降，而年轻人求职更倾向于稳定性强的岗位，加剧了供需矛盾。我们看到，5 月份，16-24 岁年轻人的失业率是 18.4%，比上月上升了 0.2 个百分点。今年我国大学毕业生达到 1076 万人，随着毕业季的到来，大学毕业生集中进入劳动力市场，可能会进一步加大就业压力。

（芥末堆，2022 年 6 月 15 日）

《2022 高考志愿报告》发布：80 后加入家长大军，法学搜索热度最高

据了解，今年全国高考报名人数达到 1193 万人，再创历史新高。高考落下帷幕后，志愿填报环节则成为考生与家长的关注焦点。《报告》数据显示，过去 2 年，使用夸克高考服务的家长

数量增长 2 倍，这也意味着越来越多的考生家长参与到填报志愿环节，其中 80 后家长的热情感度最高。计算机科学与技术、软件工程、电气工程及其自动化则是 80 后家长眼中“最吃香”的专业。

在大学与城市选择上，除北京大学、清华大学等顶级名校，西南大学、西华大学、海南大学、成都大学、华北理工大学等学校的人气开始飙升；重庆、成都等城市成为这届考生的新宠。中国教育在线总编辑、国家教育考试指导委员会专家陈志文表示，西南地区城市人气飙升，一方面是 80 后父母和 00 后考生在报考观念上发生转变，新一线城市在生活环境和引才机制、就业待遇等方面对他们更有吸引力。另一方面，部分优质高校在专业设置、教学质量以及科研水平等方面拥有独特优势，更容易吸引来自全国的学子报考。

（芥末堆，2022 年 6 月 16 日）

教育部：高校所在地连续 7 天社会面无新发疫情可组织校园招聘

6 月 17 日，国务院联防联控机制召开新闻发布会介绍大学生就业和返乡工作。其中提到，原则上高校所在城市连续 7 天及以上社会面无新发疫情，可组织校园招聘活动；高校不准以任何方式强迫毕业生签订就业协议和劳动合同，不准将毕业证书、学位证书发放与毕业生签约挂钩。

（芥末堆，2022 年 6 月 17 日）

字节跳动：教育业务再收缩，“大力”裁员 80%

据《晚点 LatePost》报道，字节跳动的教育、游戏业务启动了大幅裁员，其中教育业务裁员约 80%，裁员之后团队规模为 1000 人左右。字节跳动旗下的大力教育本次裁员几乎波及所有业务线，主要是智能硬件和智慧教育业务。大力教育的智能硬件团队至少 50% 会离开，并且接下来大力智能学习灯将不再发布新品。智慧教育中国业务 600 人左右的销售、运营团队只剩不到 30 人。智能学习产品河马爱学将保留部分产品、研发人员，继续完善产品，暂缓商业化。

（芥末堆，2022 年 6 月 18 日）

4.6.2 公司重要事项

【ST 开元】

开元教育科技集团股份有限公司于 2022 年 5 月 19 日披露了《关于控股股东、实际控制人减持股份的预披露的公告》，公司控股股东及实际控制人江勇先生计划在 2022 年 5 月 19 日至 2022 年 9 月 9 日期间，通过集中竞价和大宗交易方式进行减持，减持股份总数不超过 8251409 股，即不超过公司总股本的 2.43%。公司于 2022 年 6 月 13 日收到江勇先生出具的《关于控股股东、实际控制人减持公司股份计划减持数量过半的告知函》，截至 2022 年 6 月 13 日江勇先生的股份减持计划累计减持数量已过半。

【美吉姆】

大连美吉姆教育科技股份有限公司于 2022 年 2 月 10 日召开第六届董事会第一次会议，审议通过同意公司在不影响正常经营及确保资金安全的情况下，使用不超过 20,000 万元的暂时闲置自有资金购买安全性高、流动性好、低风险的理财产品。2022 年 6 月 14 日，公司以暂时闲置自有资金 2,000 万元购买招商银行股份有限公司发行的结构性存款，预计最高年化收益率为

3.15%，购买期限 30 天，到期自动清算。

【*ST 文化】

广东文化长城集团股份有限公司监事会于近日收到股东嘉兴卓智股权投资合伙企业(有限合伙)、新余邦得投资合伙企业(有限合伙)向公司发来的《关于要求监事会立即启动诉讼、报案等程序追究前董事长蔡廷祥涉嫌行贿罪、挪用资金罪等法律责任之催告函》提请监事会：1、立即采取包括诉讼、报案等积极有效的法律措施追究前董事长蔡廷祥涉嫌行贿、输送非法利益等犯罪行为；2、追究前董事长蔡廷祥涉嫌挪用公司资金进行行贿、输送利益等相关犯罪行为；3、自查前董事长蔡廷祥是否涉嫌存在其他挪用公司资金进行行贿、输送利益等犯罪行为。

【ST 三盛】

三盛智慧教育科技股份有限公司近日收到公司董事齐孝喜先生出具的《关于本人近亲属买卖公司股票构成短线交易的情况说明及致歉声明》，获悉齐孝喜先生的配偶林云玉女士于 2022 年 6 月 9 日至 2022 年 6 月 16 日期间买卖公司股票，根据《中华人民共和国证券法（2019 年修订）》等相关法律法规的规定，上述买卖行为构成了短线交易。齐孝喜先生及其配偶林云玉女士已深刻认识到此次事项的严重性，对本次短线交易带来的不良影响向广大投资者致以诚挚的歉意。

【中公教育】

中公教育科技股份有限公司接到股东李永新先生、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和延期购回业务；王振东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。

【*ST 文化】

公司于 2022 年 6 月 14 日披露的《关于公司诉讼事项的进展公告》(公告编号：2022-140)，诉讼请求：1、判令被告赔偿原告因其侵权行为给原告造成的损失 10000 元；2、由被告承担本案的诉讼费、保全费、律师费等。公司收到广东省深圳市福田区人民法院《传票》(2022)粤 0304 民初 29146 号，本案于 2022 年 8 月 11 日开庭审理。

公司于 2022 年 6 月 16 日披露的《关于公司诉讼事项的进展公告》(公告编号：2022-141)，诉讼请求：1、判令被告赔偿原告因其侵权行为给原告造成的损失 10000 元；2、由被告承担本案的诉讼费、保全费、律师费等。公司收到广东省深圳市福田区人民法院《传票》(2022)粤 0304 民初 28821 号，本案于 2022 年 8 月 22 日开庭审理。

公司于 2022 年 6 月 16 日新增披露北京完美空间教育科技有限公司与潮州市枫溪区锦汇陶瓷原料厂、广东文化长城集团股份有限公司债权人代位权纠纷。原告为北京完美空间教育科技有限公司；被告为潮州市枫溪区锦汇陶瓷原料厂；第三人为广东文化长城集团股份有限公司。诉讼请求：1、请求判令被告潮州市枫溪区锦汇陶瓷原料厂向原告履行代位清偿义务，向原告支付借款本金 20 万元；2、由被告承担本案的诉讼费。公司于近日收到潮州市枫溪区人民法院《传票》(2022)粤 5191 民初 273 号，本案于 2022 年 6 月 22 日开庭审理。

5 下周重要提示

表 6：下周个股重要提示（2022/06/20-2022/06/26）

板块	股票代码	股票简称	日期	类型
旅游	603199.SH	九华旅游	06/20	股权登记日
旅游	603199.SH	九华旅游	06/21	除权除息日
酒店	301073.SZ	君亭酒店	06/22	股东大会召开
酒店	000613.SZ	东海 A 退	06/24	股东大会召开
旅游	000796.SZ	ST 凯撒	06/24	股东大会召开

资料来源：Choice，民生证券研究院

6 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 2022/06/17）

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	3717.32	190.39	96.54	105.24	140.35	57.23%	9.01%	33.36%	33	35	26
	人服	科锐国际	100.41	51.01	2.53	2.88	4.31	35.80%	13.83%	49.65%	40	35
酒店	君亭酒店	60.65	50.20	0.37	0.53	1.70	5.30%	43.10%	222.00%	164	114	36
	锦江酒店	493.71	51.95	1.01	2.86	22.25	-8.70%	183.17%	677.97%	489	173	22
	首旅酒店	245.36	21.88	0.56	3.87	10.55	-111.29%	591.07%	172.61%	438	63	23
	金陵饭店	38.42	9.85	0.28	0.71	1.66	-34.88%	153.57%	133.80%	137	54	23
	餐饮	广州酒家	128.14	22.59	5.58	6.66	8.07	20.26%	19.35%	21.17%	23	19
休闲景区	宋城演艺	325.53	12.45	3.15	6.50	13.13	117.98%	106.35%	102.00%	103	50	25
	天目湖	46.29	24.85	0.52	0.78	1.42	-5.45%	50.00%	82.05%	89	59	33

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2022 年 6 月 17 日收盘价

7 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。

4). 卫生安全风险：餐饮行业发生食品卫生安全事故或旅游景区发生旅游卫生安全事故导致的法律风险和品牌声誉受损风险。

插图目录

图 1：全球主要国家新增确诊病例变化图（2020/03/01-2022/06/18）	6
图 2：全国每日新增和境外输入确诊病例变化图（2021/06/17-2022/06/17）	7
图 3：宋城演艺全国各地区演出场次（截至 2022/6/17）	9
图 4：宋城演艺全国各地区演出场次（续）（截至 2022/6/17）	10
图 5：社会服务行业涨跌幅位列一级行业中游（2022.06.13-2022.06.17）	11
图 6：酒店餐饮板块上涨 0.59%，旅游综合板块下跌 0.11%（2022.06.13-2022.06.17）	12

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1：创业板指上涨 3.94%，上证综指上涨 0.97%，社会服务上涨 2.08%（2022.06.13-2022.06.17）	11
表 2：本周休闲服务板块个股涨幅龙虎榜（A 股）	12
表 3：本周教育板块个股涨幅龙虎榜（A 股）	13
表 4：本周休闲服务板块个股资金净流入龙虎榜（A 股）	13
表 5：本周教育板块个股资金净流入龙虎榜（A 股）	14
表 6：下周个股重要提示（2022/06/20-2022/06/26）	29
表 7：重点公司盈利预测及估值（截至 2022/06/17）	30

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