

### ► 旅游专列业务恢复并纳入跨省游“熔断”机制管理，旅游业复苏再获提振

旅游专列是串联多个景点的特色旅游产品，通常由旅行社作为包车人策划，或铁路运输部门与地方政府/旅游景区合作设计，2021 年 10 月 22 日因疫情防控需要而暂停运营。旅游专列业务恢复并纳入跨省游“熔断”机制管理，对旅行社/在线旅游企业而言，拓宽了现有业务经营渠道，使旅行社/在线旅游企业对有多景点长途旅游需求的游客群体触达能力恢复；对旅游目的地而言，旅游专列引流作用较为显著，对旅游目的地客流恢复及增长有促进作用。

### ► 通信行程卡结果覆盖时间范围由“14 天”缩短至“7 天”，出行客流恢复加速

通信行程卡查询时间范围缩短，与第九版防控方案及各地防疫政策的旅居史核查要求相呼应，可有效缓解各地交通/餐饮/酒店/景区因防疫安全考虑而对中高风险区旅居史人员的“一刀切”行为，减少出行客流恢复及增长可能遇到的限制，为新冠疫情防控方案（第九版）及“九不准”防控政策的落实起到促进作用。

### ► 旅游数据跟踪：全国航班逐渐回暖，暑期复苏态势已现

- 1). 国内航班：**国内周度航班（不含港澳台，下同）情况：自 6 月初以来，国内计划航班总数及执行航班数不断增长，截止 6 月 30 日，国内周度计划航班 15379 班次，较 6 月 1 日增长 27.14%；国内周度执行航班 10059 次，较 6 月 1 日增长 91.99%。
- 2). 酒店业经营情况：**根据 STR 样本数据统计，2022 年 5 月，OCC 为 47.17%/YoY-18.62pct 环比+5.19pct 较 2019 年同期-21.23pct；ADR 为 346.96 元/YoY-23.19%，环比+1.16%，较 2019 年同期-26.31%；RevPAR 为 145.93 元/YoY-44.93%，环比+13.67%，较 2019 年同期-49.18%。
- 3). 海口美兰机场客流情况：**自 6 月初以来，海口美兰机场运送旅客数早上升态势，从 6 月 1 日的 2.9 万人次上升至 7 月 2 日的 4.7 万人次；2022 年 6 月总旅客人数达 98.3 万人次，恢复至 2019 年同期的 60.08%。

### ► 投资建议

疫情影响下出行链及人服板块景气度短期承压，但中长逻辑依然稳固，建议关注 Q2 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). 推荐受益于休闲游、周边游渗透率提高的优质景区标的**宋城演艺、天目湖**，建议关注旅游产业链业务齐全的中**中青旅**、线上线下旅游业务打通的**复星旅游文化**和受益于冰雪游关注度提高的**长白山**；3). 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**；4). 推荐受益于消费回流和消费升级的免税板块以及抗周期属性明显的人服板块，推荐龙头壁垒突出的**中国中免、科锐国际**。

### ► 风险提示

宏观经济波动风险；疫情反复超预期风险；行业竞争加剧风险；

### 重点公司盈利预测、估值与评级

| 代码     | 简称   | 股价<br>(元) | EPS (元) |       |       | PE (倍) |       |       | 评级 |
|--------|------|-----------|---------|-------|-------|--------|-------|-------|----|
|        |      |           | 2021A   | 2022E | 2023E | 2021A  | 2022E | 2023E |    |
| 601888 | 中国中免 | 211.97    | 4.94    | 5.39  | 7.20  | 43     | 39    | 29    | 推荐 |
| 601007 | 金陵饭店 | 9.50      | 0.07    | 0.18  | 0.43  | 132    | 52    | 22    | 推荐 |
| 300662 | 科锐国际 | 49.12     | 1.28    | 1.46  | 2.19  | 38     | 34    | 22    | 推荐 |
| 301073 | 君亭酒店 | 63.20     | 0.46    | 0.66  | 2.11  | 206    | 144   | 45    | 推荐 |
| 600754 | 锦江酒店 | 59.62     | 0.09    | 0.27  | 2.08  | 632    | 223   | 29    | 推荐 |
| 300144 | 宋城演艺 | 13.68     | 0.12    | 0.25  | 0.50  | 114    | 55    | 27    | 推荐 |
| 603043 | 广州酒家 | 23.29     | 0.98    | 1.17  | 1.42  | 24     | 20    | 16    | 推荐 |

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2022 年 7 月 8 日收盘价

## 推荐

## 维持评级



### 分析师：刘文正

执业证号：S0100521100009

电话：13122831967

邮箱：liuwendzheng@mszq.com

### 研究助理：饶临风

执业证号：S0100121100024

电话：15951933859

邮箱：raolinfeng@mszq.com

### 研究助理：邓奕辰

执业证号：S0100121120048

电话：13585520099

邮箱：dengyichen@mszq.com

## 相关研究

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

# 目 录

|                                                   |           |
|---------------------------------------------------|-----------|
| <b>1 社服周观察：</b>                                   | <b>3</b>  |
| 1.1 疫情跟踪专题：奥密克戎新变种增多，国内疫情防控政策向精准防疫转变              | 3         |
| 1.2 社服周专题：旅游专列恢复，行程卡查询时间缩短为 7 天，全国航班逐渐回暖，暑期复苏态势已现 | 6         |
| <b>2 本周市场回顾（2022.07.04-2022.07.08）</b>            | <b>8</b>  |
| 2.1 行业表现                                          | 8         |
| 2.2 资金动向                                          | 9         |
| <b>3 本周行业资讯（2022.07.04-2022.07.08）</b>            | <b>12</b> |
| 3.1 酒店：特色民宿热度高涨，亲子游活动受欢迎                          | 12        |
| 3.2 景区：ClubMed Joyview 千岛湖度假村正式营业，国内多省陆续恢复文旅项目建设  | 13        |
| 3.3 出境游：成都 7 月内预计恢复国际航线，全球旅游业呈复苏迹象                | 15        |
| 3.4 免税：海南离岛免税市场蓬勃发展，吸引消费回流作用明显                    | 16        |
| 3.5 餐饮：万达推出万咖啡烘焙工坊，22H1 预制菜投融资火热                  | 16        |
| 3.6 教培：中公教育 21 年退费额达 153 亿元，三部委支持专业机构参与学校体育课后服务   | 17        |
| <b>4 下周重要提示</b>                                   | <b>19</b> |
| <b>5 行业重点公司盈利预测及估值</b>                            | <b>20</b> |
| <b>6 风险提示</b>                                     | <b>21</b> |
| <b>插图目录</b>                                       | <b>22</b> |
| <b>表格目录</b>                                       | <b>22</b> |

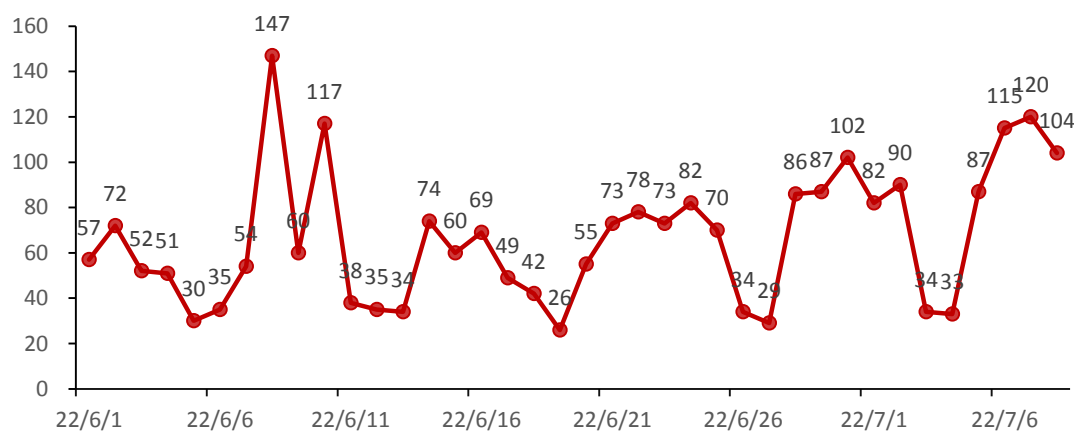
## 1 社服周观察：

### 1.1 疫情跟踪专题：奥密克戎新变种增多，国内疫情防控政策向精准防疫转变

#### 1.1.1 全球新冠疫情再度恶化，境内疫情小幅回升

**全球新冠疫情再度恶化：**世卫组织网站最新数据显示，截至欧洲中部时间 8 日 17 时 33 分（北京时间 23 时 33 分），全球确诊病例较前一日增加 938575 例，达到 551226298 例；死亡病例增加 1785 例，达到 6345595 例。澳大利亚医疗部门 8 日公布的数据显示，当日报告新增确诊病例 41870 例，3977 名新冠患者入院治疗，住院人数达到五个月以来的新高。根据美国约翰斯·霍普金斯大学（JHU）数据，截至美东时间当天 17 时 20 分（北京时间 7 月 9 日凌晨 5 时 20 分），美国累计新冠肺炎确诊病例达 88499006 例，累计死亡病例达 1020643 例，较前 24 小时新增确诊病例 153461 例，新增死亡病例 569 例。根据法国公共卫生署的统计，过去 24 小时，法国新增新冠肺炎确诊病例 140997 例，新增死亡病例 74 例，累计死亡病例达 150017 例。在医院方面，法国目前共有 17944 名新冠肺炎患者在医院接受治疗，其中 1027 人在重症监护室治疗，这两项数据均呈现缓慢上升趋势。

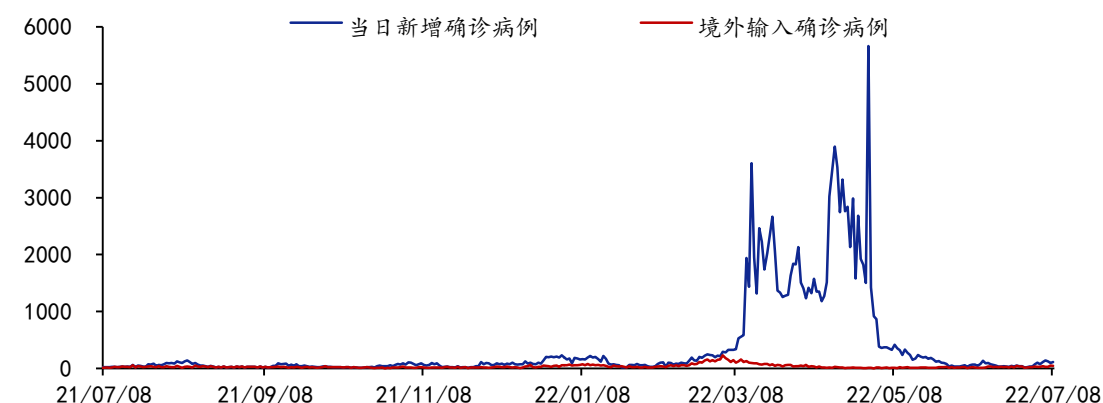
图 1：6 月以来全球新冠肺炎确诊病例变化图（2022/06/01-2022/07/08）（单位：万人）



资料来源：WORLDOMETER，北京日报客户端，民生证券研究院

**境内疫情近期呈小幅上升趋势：**7 月 8 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 112 例。其中境外输入病例 45 例（广东 12 例，上海 8 例，内蒙古 7 例，福建 6 例，天津 3 例，江西 3 例，重庆 2 例，陕西 2 例，辽宁 1 例，四川 1 例），含 6 例由无症状感染者转为确诊病例（天津 2 例，广东 2 例，辽宁 1 例，四川 1 例）；本土病例 67 例（安徽 25 例，上海 11 例，江苏 7 例，广东 6 例，内蒙古 5 例，甘肃 4 例，北京 3 例，福建 3 例，浙江 1 例，山东 1 例，陕西 1 例），含 6 例由无症状感染者转为确诊病例（安徽 4 例，内蒙古 2 例）。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 2：全国每日新增和境外输入确诊病例变化图（2021/06/27-2022/07/08，单位：例）



资料来源：iFind，国家卫健委，民生证券研究院

**欧洲多国出现新一轮新冠疫情。**欧洲药品管理局疫苗策略主管马尔科·卡瓦莱里 7 日说，随着奥密克戎毒株新亚型 BA.4 和 BA.5 的快速传播，很多欧洲国家出现了新一轮新冠疫情。卡瓦莱里在一场线上记者会上说，据预测，具有高传染性的新亚型 BA.4 和 BA.5 可能到 7 月底会“取代所有其它变异毒株”，成为在欧洲流行的主要毒株。目前虽然还没有证据表明这两种毒株比早期的毒株致病性更强，但它们在老年人群中加速传播正在导致更多重症病例。

**美国 FDA 全面批准辉瑞新冠疫苗用于 12-15 岁青少年。**美国食品药品监督管理局（FDA）8 日表示，已全面批准辉瑞和 BioNTech 合作研发的新冠疫苗用于 12-15 岁青少年。该疫苗自 2021 年 5 月起以商品名 Comirnaty 销售，并获得 FDA 的紧急使用授权，适用于 12-15 岁年龄组。FDA 表示，在对安全性和有效性数据做了严格分析和评估后，才做出了全面批准的决定。

### 1.1.2 通行行程卡覆盖时间调整为 7 天，近期上海阳性感染者均为奥密克戎

#### BA.2.2 变异株

**通行行程卡覆盖时间由 14 天调整至 7 天。**7 月 8 日凌晨，工信部的一则公告再次将人们的注意力集中到通信行程卡上来。公告指出，根据《新型冠状病毒肺炎防控方案（第九版）》，即日起“通信行程卡”查询结果的覆盖时间范围由“14 天”调整为“7 天”。短信、网页、微信小程序、支付宝小程序、“通信行程卡”APP 等查询渠道同步进行应用版本更新。

**国家卫健委：奥密克戎变异株平均潜伏期缩短为 2 至 4 天，绝大部分可在 7 天内检出。**国务院联防联控机制就科学精准做好疫情防控工作有关情况 7 月 8 日举行发布会。会上，国家卫健委疾控局副局长雷正龙介绍，前期国务院联防联控机制综合组在全国部分口岸城市开展了新冠肺炎疫情防控措施优化试点研究工作，我们发现奥密克戎变异株平均潜伏期进一步缩短，多为 2-4 天；同时，绝大部分都能在 7 天内检出。

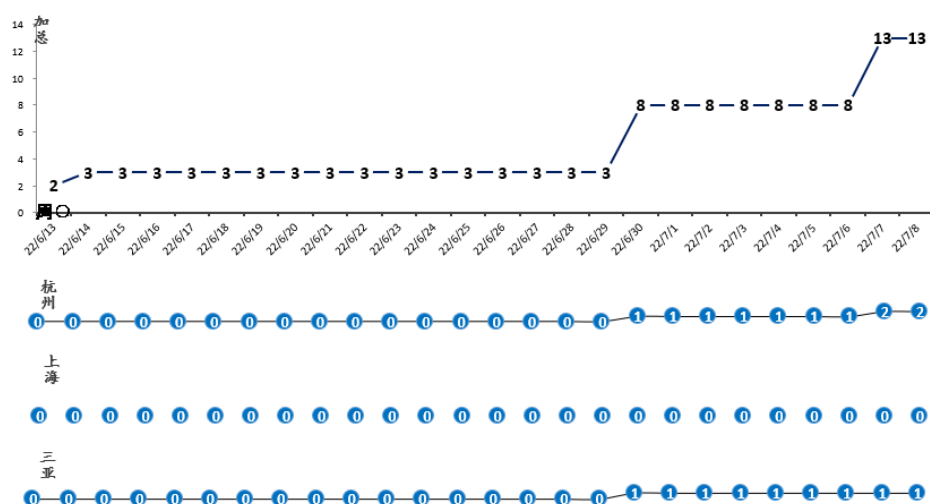
**上海市疾控公布近日阳性感染者病毒基因测序结果：均为奥密克戎 BA.2.2 变异株。**上海市新冠肺炎疫情防控工作第 222 场新闻发布会上，市疾控中心副主任吴寰宇介绍，自 7 月 3 日普陀区报告 1 例阳性感染者以来，市区疾控部门充分落实“2+4+24”的工作要求，强化“三公（工）一大”协同联动，对风险人员做到“应判尽判、应管尽管、应筛尽筛”。近几日在闭环管控中发现的阳性感染者均与 KTV、酒吧关联。KTV 等场所空间密闭、人员聚集，个人防护措施不到位，在同一环境内共同暴露，造成疫情短期快速扩散传播；且人员涉及多处公共场所，播散范围较广，

有社区隐匿传播风险。市疾控中心对已发现的相关感染者进行病毒基因测序，结果均为奥密克戎 BA.2.2 变异株。

### 1.3.1 宋城演艺剧目数据周更新：7 月 7 日至 8 日全国千古情演出场次增至每日十三场

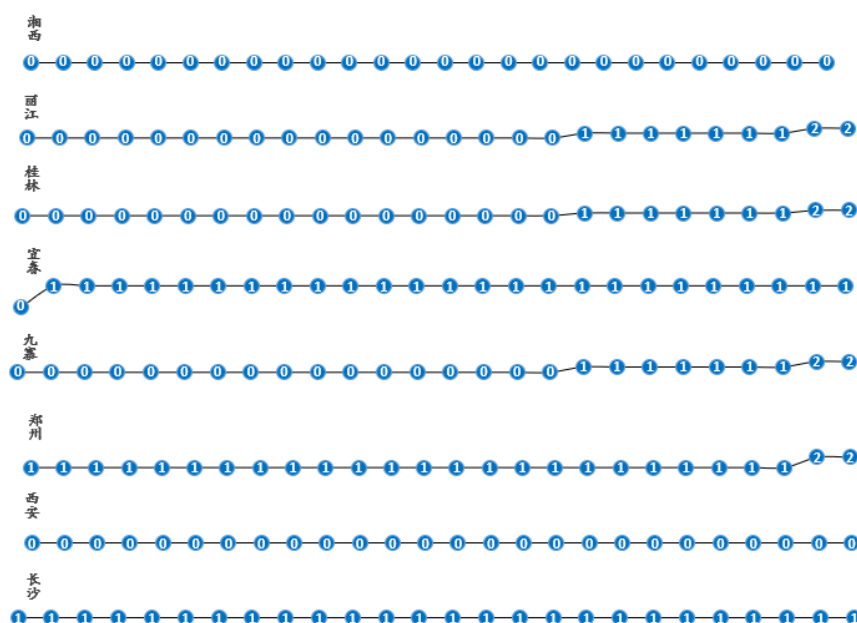
本周 7 月 4 日-6 日全国各地千古情演出共 8 场，7 月 7 日-8 日演出共 13 场。分地区看，杭州宋城、三亚、丽江、桂林、炭河、明月、九寨、黄帝 7 月 4 日-6 日每日演出共 8 场，7 月 7 日-8 日每日演出共 13 场。

图 3：宋城演艺全国各地区演出场次（截至 2022/7/08）



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 2022/7/8）



资料来源：宋城演艺公众号，民生证券研究院

## 1.2 社服周专题：旅游专列恢复，行程卡查询时间缩短为 7 天，全国

### 航班逐渐回暖，暑期复苏态势已现

**事件 1：**7 月 7 日，结合当前疫情防控形势和旅游市场发展情况，文化和旅游部办公厅发布《关于将旅游专列业务纳入跨省旅游“熔断”机制统一管理的通知》（以下简称《通知》），通知指出，即日起恢复旅行社和在线旅游企业经营旅游专列业务。此外，通知强调，将旅游专列业务纳入跨省旅游“熔断”机制统一管理。各地要严格执行《旅行社新冠肺炎疫情防控工作指南（第四版）》，压实企业主体责任，扎实做好旅游专列疫情防控工作。

**事件点评：**旅游专列是串联多个景点的特色旅游产品，通常由旅行社作为包车人策划，或铁路运输部门与地方政府/旅游景区合作设计，2021 年 10 月 22 日因疫情防控需要而暂停运营。旅游专列业务恢复并纳入跨省游“熔断”机制管理，对旅行社/在线旅游企业而言，拓宽了现有业务经营渠道，使旅行社/在线旅游企业对有多景点长途旅游需求的游客群体触达能力恢复；对旅游目的地而言，旅游专列引流作用较为显著，对旅游目的地客流恢复及增长有促进作用。

**事件 2：**7 月 8 日，工信部发布公告，根据《新型冠状病毒肺炎防控方案（第九版）》（以下简称第九版防控方案）即日起“通信行程卡”查询结果的覆盖时间范围由“14 天”调整为“7 天”。短信、网页、微信小程序、支付宝小程序、“通信行程卡”App 等查询渠道同步进行应用版本更新。

**事件点评：**通信行程卡查询时间范围缩短，与第九版防控方案及各地防疫政策的旅居史核查要求相呼应，可有效缓解各地交通/餐饮/酒店/景区因防疫安全考虑而对中高风险区旅居史人员的“一刀切”行为，减少出行客流恢复及增长可能遇到的限制，为新冠疫情防控方案（第九版）及“九不准”防控政策的落实起到促进作用。

#### 事件 3：旅游数据跟踪：全国航班逐渐回暖，暑期复苏态势已现。

- 1) 国内周度航班（不含港澳台，下同）情况：自 6 月初以来，国内计划航班总数及执行航班数不断增长，截止 6 月 30 日，国内周度计划航班 15379 班次，较 6 月 1 日增长 27.14%；国内周度执行航班 10059 次，较 6 月 1 日增长 91.99%。
- 2) 酒店业经营情况 根据 STR 样本数据统计，2022 年 5 月，OCC 为 47.17%/YoY-18.62pct，环比+5.19pct，较 2019 年同期-21.23pct；ADR 为 346.96 元/YoY-23.19%，环比+1.16% 较 2019 年同期-26.31%；RevPAR 为 145.93 元/YoY-44.93% 环比+13.67%，较 2019 年同期-49.18%。
- 3) 海口美兰机场客流情况：自 6 月初以来，海口美兰机场运送旅客数呈上升态势，从 6 月 1 日的 2.9 万人次上升至 7 月 2 日的 4.7 万人次；2022 年 6 月总旅客人数达 98.3 万人次，恢复至 2019 年同期的 60.08%。
- 4) 近期旅游网站数据统计：1) 上海疫情回暖后，本地游与跨省游订单上升迅速；2) 出入境航线搜索量逐日增加，日韩、东南亚地区占入境预定量大头；3) 携程平台红色旅游覆盖人次超 2 亿，增长态势迅猛；4) 暑期来临，机票+酒店预定量、露营订单量明显增长，上海酒店预定量恢复至 3 月水平
- 5) 重点景区近期旅游数据：1) 黄山 6 月 26 日单日接待游客近 1000 人。创 3 月上旬以来接待量新高；2) 九寨沟 7 月 1 日-3 日连续接待游客突破日均万人，创下今年接待量新

高；3）上海迪士尼乐园、北京环球影城自公布复园消息，相关访问热度暴涨超 6 倍，周边酒店订单增幅同样可观

- 6）宋城千古情景区开业情况：全国各地千古情自 6 月 30 日上升至每日 8 场。分地区看，杭州宋城、三亚、丽江、桂林、炭河、明月、九寨、黄帝于 6 月 30 日-7 月 1 日每日演出共 8 地（共 11 地），西安、上海、张家界暂未开放演出。

## 2 本周市场回顾 ( 2022.07.04-2022.07.08 )

### 2.1 行业表现

#### 2.1.1 本周各板块涨跌幅：上证综指上涨 1.13%，社会服务上涨 1.98%

**本周各主要指数：**社会服务下跌 2.81%，上证综指下跌 0.93%，深证成指下跌 0.03%，创业板指上涨 1.28%，沪深 300 下跌 0.85%，恒生指数下跌 0.61%。

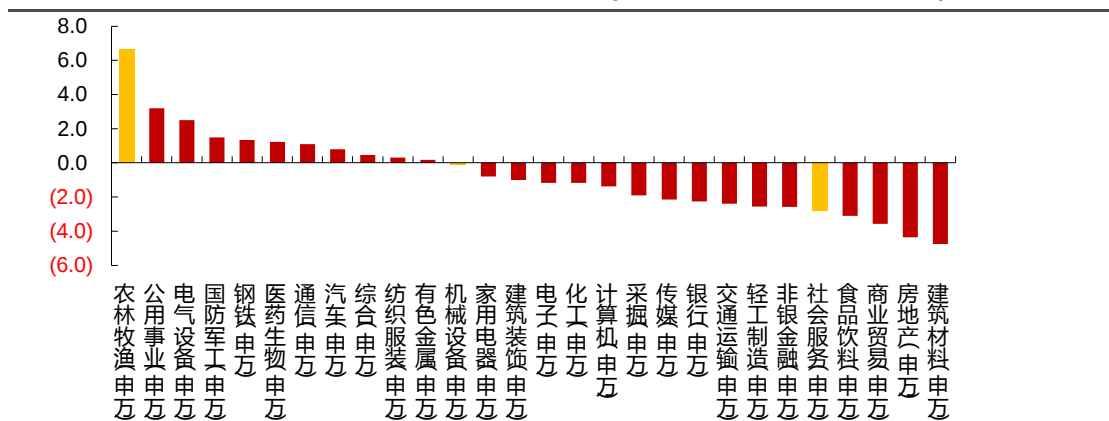
**表 1：创业板指上涨 1.28%，上证综指下跌 0.93%，社会服务下跌 2.81% ( 2022.07.04-2022.07.08 )**

|          | 周涨跌幅 (%) | 周成交额 ( 亿元 ) | 周 PE 变动 | 年初至今涨跌幅 (%) |
|----------|----------|-------------|---------|-------------|
| 上证指数     | -0.93    | 23,535.15   | -1.07   | -7.79       |
| 深证成指     | -0.03    | 31,269.81   | 0.14    | -13.46      |
| 创业板指     | 1.28     | 10,517.78   | 2.09    | -15.20      |
| 沪深 300   | -0.85    | 16,956.97   | -0.96   | -10.36      |
| 社会服务(申万) | -2.81    | 471.78      | -2.61   | -11.59      |
| 香港恒生指数   | -0.61    | 2,715.97    | -1.18   | -7.15       |

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 7 月 8 日收盘价

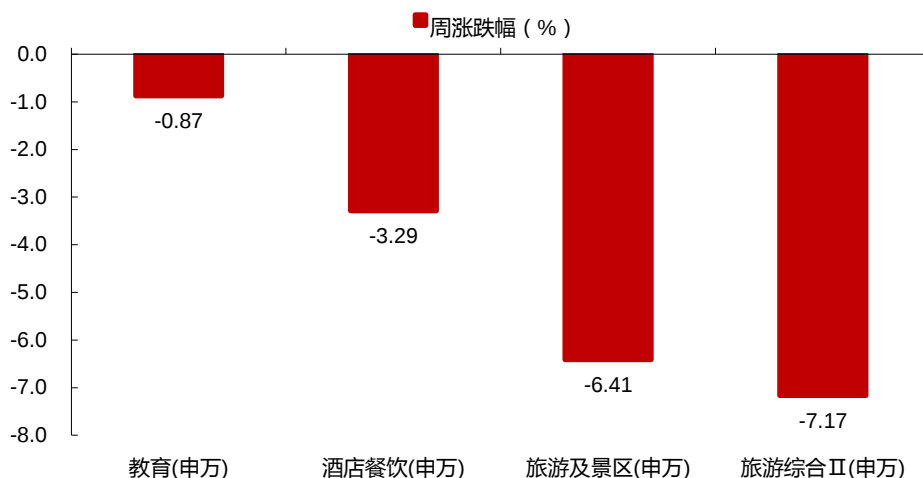
**本周 28 个申万一级行业：**社会服务板块 ( -2.81% ) 在 28 个申万一级行业中排名 24 位，本周涨跌幅位居下游。本周跌幅最大的板块为建筑材料 ( -4.76% )。

**图 5：休闲服务行业涨跌幅位列一级行业第 24 位 ( 2022.07.04-2022.07.08 )**



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 7 月 8 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 7.17%，酒店餐饮板块下跌 3.29%，旅游及景区板块下跌 6.41%，教育板块下跌 0.87%。

**图 6：酒店餐饮板块下跌 3.29%，旅游综合板块下跌 7.17% (2022.07.04-2022.07.08)**


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 7 月 8 日收盘价

## 2.2 资金动向

### 2.2.1 本周个股涨幅龙虎榜：锦江 B 旅上涨 0.27%，美吉姆上涨 11.55%

**社会服务涨幅前五：**锦旅 B 股 (+0.27%)、锦江 B 股 (+0.15%)、腾邦退 (0.00%)、东海 B 退 (0.00%)、东海 A 退 (0.00%)。

**社会服务跌幅前五：**丽江股份 (-14.47%)、华天酒店 (-12.22%)、曲江文旅 (-9.08%)、ST 凯撒 (-8.79%)、云南旅游 (-8.07%)。

**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 | 900929.SH | 锦旅 B 股 | 6.54      | 1.48   | 0.27     |
|      | 900934.SH | 锦江 B 股 | 20.21     | 1.93   | 0.15     |
|      | 300178.SZ | 腾邦退    | 1.18      | 0.20   | 0.00     |
|      | 200613.SZ | 东海 B 退 | 0.23      | 0.30   | 0.00     |
|      | 000613.SZ | 东海 A 退 | 1.55      | 0.58   | 0.00     |
| 跌幅前五 | 002033.SZ | 丽江股份   | 46.76     | 8.51   | -14.47   |
|      | 000428.SZ | 华天酒店   | 43.20     | 4.24   | -12.22   |
|      | 600706.SH | 曲江文旅   | 26.86     | 10.61  | -9.08    |
|      | 000796.SZ | ST 凯撒  | 41.65     | 5.19   | -8.79    |
|      | 002059.SZ | 云南旅游   | 52.47     | 7.18   | -8.07    |

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 7 月 8 日收盘价

**教育涨幅前五：**美吉姆 (+11.55%)、ST 三盛 (+1.68%)、行动教育 (+0.66%)、中公教育 (+0.36%)、中国高科 (-0.17%)。

**教育跌幅前五：**\*ST 文化 (-6.98%)、昂立教育 (-4.73%)、传智教育 (-2.92%)、凯文教育 (-2.09%)、科德教育 (-1.33%)。

**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 | 002621.SZ | 美吉姆    | 33.90    | 4.25  | 11.55   |
|      | 300282.SZ | ST 三盛  | 11.28    | 3.02  | 1.68    |
|      | 605098.SH | 行动教育   | 12.15    | 27.63 | 0.66    |
|      | 002607.SZ | 中公教育   | 100.65   | 5.62  | 0.36    |
|      | 600730.SH | 中国高科   | 33.56    | 5.72  | -0.17   |
| 跌幅前五 | 300089.SZ | *ST 文化 | 11.36    | 2.80  | -6.98   |
|      | 600661.SH | 昂立教育   | 26.56    | 9.27  | -4.73   |
|      | 003032.SZ | 传智教育   | 22.41    | 13.61 | -2.92   |
|      | 002659.SZ | 凯文教育   | 24.83    | 4.22  | -2.09   |
|      | 300192.SZ | 科德教育   | 12.74    | 5.92  | -1.33   |

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 7 月 8 日收盘价

## 2.2.2 个股资金跟踪：宋城演艺净买入额占社服榜首，凯文教育净买入额占教育首位

**社会服务净买入前五：**首旅酒店（+0.24 亿元）、三湘印象（+0.09 亿元）、科锐国际（+0.06 亿元）、中科云网（+0.06 亿元）、新智认知（+0.02 亿元）。

**社会服务净卖出前五：**中国中免（-7.80 亿元）、宋城演艺（-1.93 亿元）、丽江股份（-1.02 亿元）、云南旅游（-0.69 亿元）、国旅联合（-0.66 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 | 600258.SH | 首旅酒店 | 248.77   | 23.24  | 0.24     | 60.50    |
|       | 000863.SZ | 三湘印象 | 41.51    | 3.50   | 0.09     | 163.66   |
|       | 300662.SZ | 科锐国际 | 96.08    | 49.12  | 0.06     | 7.50     |
|       | 002306.SZ | 中科云网 | 25.45    | 3.16   | 0.06     | 99.09    |
|       | 603869.SH | 新智认知 | 39.86    | 7.90   | 0.02     | 17.33    |
| 净卖出前五 | 601888.SH | 中国中免 | 4,138.66 | 211.97 | -7.80    | 80.56    |
|       | 300144.SZ | 宋城演艺 | 312.96   | 13.68  | -1.93    | 198.83   |
|       | 002033.SZ | 丽江股份 | 46.76    | 8.51   | -1.02    | 337.63   |
|       | 002059.SZ | 云南旅游 | 52.47    | 7.18   | -0.69    | 145.86   |
|       | 600358.SH | 国旅联合 | 31.81    | 6.30   | -0.66    | 84.17    |

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 7 月 8 日收盘价

**教育板块净买入前五：**美吉姆（+0.66 亿元）、中国高科（+0.09 亿元）、ST 三盛（0.00 亿元）、行动教育（0.00 亿元）、传智教育（-0.01 亿元）。

**教育板块净卖出前五：**中国中免（-7.80 亿元）、宋城演艺（-1.93 亿元）、丽江股份（-1.02 亿元）、云南旅游（-0.69 亿元）、国旅联合（-0.66 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 | 002621.SZ | 美吉姆   | 33.90    | 4.25   | 0.66     | 178.85   |
|       | 600730.SH | 中国高科  | 33.56    | 5.72   | 0.09     | 37.89    |
|       | 300282.SZ | ST 三盛 | 11.28    | 3.02   | 0.00     | 44.10    |
|       | 605098.SH | 行动教育  | 12.15    | 27.63  | 0.00     | 6.04     |
|       | 003032.SZ | 传智教育  | 22.41    | 13.61  | -0.01    | 24.63    |
| 净卖出前五 | 601888.SH | 中国中免  | 4,138.66 | 211.97 | -7.80    | 80.56    |
|       | 300144.SZ | 宋城演艺  | 312.96   | 13.68  | -1.93    | 198.83   |
|       | 002033.SZ | 丽江股份  | 46.76    | 8.51   | -1.02    | 337.63   |
|       | 002059.SZ | 云南旅游  | 52.47    | 7.18   | -0.69    | 145.86   |
|       | 600358.SH | 国旅联合  | 31.81    | 6.30   | -0.66    | 84.17    |

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 7 月 8 日收盘价

## 3 本周行业资讯 ( 2022.07.04-2022.07.08 )

### 3.1 酒店：特色民宿热度高涨，亲子游活动受欢迎

#### 3.1.1 行业资讯

##### 福建发布促进民宿发展若干措施 促进民宿持续健康发展

7月4日，福建省政府办公厅发布了《福建省人民政府办公厅关于促进民宿发展若干措施的通知》。通知要求各地认真落实《福建省人民政府关于促进旅游业高质量发展的意见》(闽政〔2021〕8号)，促进民宿持续健康发展，助力做大做强做优文旅经济。通知明确提出强化规划引领，科学合理选址，推进民宿有序发展。进一步推动放宽民宿市场准入，推行民宿备案制。同时在支持利用农村闲置资源、引导民宿经营者创新特色发展、加大财政资金扶持力度、开展民宿评定等方面提出了创新务实的措施。

( 迈点网，2022年7月5日 )

##### 雅高将进行结构重组，将旗下品牌划分为两个业务部门

雅高集团正在计划进行结构重组，将创造两个“不同”的业务部门，以加速在全球范围内的发展。据了解，雅高将设立“经济型、中档&高档”(Economy, Midscale & Premium)以及“奢华&生活方式”(Luxury & Lifestyle)两个部门。前者将包括宜必思、诺富特、美居、Swissotel、Movenpick和铂尔曼等主流品牌，共有4816家酒店，筹建酒店948家。后者将包括莱佛士、东方快车、费尔蒙、索菲特、美憬阁和Ennismore旗下品牌，共有488家酒店，筹建酒店266家。该计划将于10月开始推行。

( 环球旅讯，2022年7月7日 )

##### 研学风、房车游带旺暑期民宿预订，特色民宿在暑假来临前被预订一空

中小学陆续放暑假，家长们早已为“小神兽”们订制好了研学游、户外游。途家民宿数据显示，7月首周(7.1-7.7)，平台民宿预订量已达到6月全月的60%，暑期民宿预订量正在迅速起量。其中，亲子游订单占比达到了近七成。不少民宿推出研学体验等为孩子们量身打造的“民宿+”活动，吸引家庭游客。例如，湖北鄂州市半岛计划湖畔营地在梁子湖边，目前可以提供20多个帐篷、星空球、私有营位等。目前平日入住率在50%左右，周末在80%左右。千元级别、带独卫和空调的星空球最受家庭用户青睐，每周会被提前抢订。针对即将到来的暑期，湖畔营地正筹备一系列夏令营体验活动：在8月将计划开展“小小艺术家养成计划”系列活动，针对儿童感兴趣的绘画、音乐、手工、电影等领域与机构展开研学合作，同期还有“音乐大师小课班”、“儿童电影赏析”、“野营技能”等公开课，还将打造集电影实景与VR游戏于一体的娱乐基地。活动之余，家长和孩子还可以体验采摘、泡泡机、水上乐园、山地摩托、野外垂钓、竹林探险、皮划艇等娱乐项目。

( 环球旅讯，2022年7月8日 )

#### 3.1.2 公司重要事项

**【君亭酒店】**

7月5日，公司于近日完成相关工商变更登记手续，并取得浙江省市场监督管理局核发的《企业法人营业执照》。公司名称由“浙江君亭酒店管理股份有限公司”正式变更为“君亭酒店集团股份有限公司”。

**【华住集团】**

7月5日，华住集团-S(01179)公布，继股东在股东周年大会上通过有关更改名称的特别决议案后，开曼群岛公司注册处处长发出更改名称的注册证书，证明公司英文名称由“Huazhu Group Limited”改为“H World Group Limited”，并采纳“华住集团有限公司”作为公司的中文双重外文名称，于2022年6月27日生效。自2022年7月6日起，公司网站已由“https://ir.huazhu.com”更改为“https://ir.hworld.com”，以反映更改名称。

## 3.2 景区：ClubMed Joyview 千岛湖度假村正式营业，国内多省陆续恢复文旅项目建设

### 3.2.1. 行业资讯

**新疆文旅携手7家金融机构共同打造“大美新疆”**

新疆维吾尔自治区文化和旅游厅与国家开发银行、工商银行、农业银行、建设银行、中国银行、招商银行及中信银行7家金融机构达成了文旅合作意向，共同推进新疆重点文化和旅游产业项目发展。签约意向授信总金额为143.7亿元，包含新疆特克斯县文旅开发项目、赛里木湖海大温泉度假区建设项目等14个。

（中国文旅部，2022年7月5日）

**海南环岛旅游公路预计2023年12月底前全线建成通车**

海南省交通运输厅发布消息称，今年上半年，海南环岛旅游公路项目累计完成投资15.09亿元，超额完成上半年14亿元投资目标；累计完成投资76.2亿元，占预算总投资143.9亿元的52.9%，超时序完成投资过半目标。

（环球旅讯，2022年7月5日）

**海南：到2025年游艇产业规模突破100亿元**

7月5日，海南省交通运输厅印发《海南省游艇产业发展规划纲要（2021-2025）》。《规划》提出，到2025年，海南游艇码头泊位数计划突破3394个；全岛注册游艇数突破2446艘，全年游艇旅游总人数达到136万人次；产业规模突破100亿元；游艇产业链相关从业人员达到2万人。优化游艇产业布局，打造以海口和三亚为重点，以三亚中央商务区等海南自由贸易港重点园区为核心，其他市县为补充的“一环、两核、多点”全省游艇产业总体空间布局。

( 迈点网, 2022 年 7 月 5 日 )

### 甘肃省成为今年 6 月起旅游热度恢复最快的省份之一

6 月 7 日-7 月 3 日, 甘肃整体旅游订单量比上一周增长 22%, 其中门票订单量环比增长 74%; 甘肃整体入港机票热度比上周增长近三成, 机票均价为 778 元。从近两周的情况来看, 去哪儿数据显示, 6 月 20 日-7 月 3 日, 平台上预订前往甘肃各机场的机票比上个月增长达 2 倍以上, 6 月去哪儿平台甘肃酒店预订量已经恢复至 2019 年的 91%。马蜂窝大数据显示, 近一周“甘肃自由行”、“甘肃攻略”、“甘肃自驾”、“甘肃亲子游”等关键词搜索热度均超过 150%。与此同时, 由于甘肃省成为全国率先对低风险地区团队游客“敞开怀抱”的省份, 团队旅游增长也格外明显。来自途牛旅游网 6 月的预订及出游数据显示, 不计算单独预订机票、酒店的出游需求, 仅统计打包产品的预订, 6 月下旬甘肃目的地的预订量和出游人次较 6 月上旬分别增长 403% 和 447%。

( 澎湃新闻, 2022 年 7 月 6 日 )

### Club Med Joyview 千岛湖度假村正式营业

7 月 6 日, Club Med 宣布, 其在中国的第四家度假村——Club Med Joyview 千岛湖度假村已正式开业。据悉, 该度假村是 Club Med 地中海俱乐部在中国布局的第十家度假村。据了解, Club Med Joyview 千岛湖度假村毗邻杭州市中心, 距离千岛湖高铁站仅 45 分钟车程, 占地面积近 5 万平方米, 整体设计以江南秀水、国风立意、新中式的室内风格融合当地“山”与“水”的元素。度假村配备 222 间客房, 包括 186 间高级房, 12 间尊享房及 24 间套房。Club Med 方面表示, 今年除了 Club Med Joyview 千岛湖度假村之外, Club Med Joyview 北京延庆度假村(二期, 丽璟楼)、Club Med Joyview 仙林度假村也将陆续亮相。截止 2022 年底, Club Med 地中海俱乐部将在中国拥有六家高端短途游 Club Med Joyview 度假村。

( 中国日报网, 2022 年 7 月 7 日 )

### 旅游迎来新职业: 民宿管家和研学旅行指导师

7 月 8 日, 人力资源和社会保障部发布了 18 个新职业信息, 其中与旅游业密切相关的有民宿管家和研学旅行指导师。民宿管家, 即为客户提供住宿、餐饮以及当地自然环境、文化与生活方式体验等定制化服务的专业人员。随着乡村旅游持续升温, 民宿行业蓬勃发展, 民宿管家从业者也实现了跨越。旅游业界以乡村民宿为着力点, 积极探索农旅融合新业态, 培育了一批专业专职的民宿管家。研学旅行指导师即策划、制订、实施研学旅行方案, 组织、指导开展研学体验活动的人员。

( 环球旅讯, 2022 年 7 月 8 日 )

## 3.2.2. 公司重要事项

### 【众信旅游】

众信旅游(002707.SZ)发布公告, 截至 2022 年 6 月 30 日, 公司通过集中竞价方式累计减

持已回购股份数量为 900 万股，占公司总股本比例为 0.9929%，减持所得资金总额为 5893.22 万元(未扣除交易费用)，减持的最高价为 7.03 元/股，最低价为 6.38 元/股，减持均价为 6.55 元/股，原回购均价为 5.13 元/股。

### 【峨眉山 A】

峨眉山旅游股份有限公司于 2015 年 7 月 14 日发行了 2015 年度第一期中期票据（以下简称“本期中期票据”）。本期中期票据发行金额为人民币 2 亿元，期限为 7 年，票面利率为 5.30%，面值为人民币 100 元，由招商银行股份有限公司承销。本期中期票据将于 2022 年 7 月 16 日（遇节假日顺延至下一工作日）到期兑付。

## 3.3 出境游：成都 7 月内预计恢复国际航线，全球旅游业呈复苏迹象

### 3.3.1 行业资讯

#### Airbnb 中国聚焦出境游，发布 Z 世代环球旅行新主张报告

随着 2.6 亿中国 Z 世代年轻人逐步成长为消费主力军，并重塑中国出境游市场，Airbnb 中国携手品牌数据与分析公司凯度共同发布出境游趋势报告《后疫情时代中国 Z 世代环球旅行新主张》，着眼后新冠疫情时代下新生代旅行者在出境游方面的需求变化，全面服务于出境游的回归。报告发现并深度解读了在后疫情时代中国 Z 世代旅行者的环球旅行新主张——“极致体验，深度慢游”，“安全灵活，未雨绸缪”，以及“从心出发，有意义的旅行”；并发现与疫情前相比，90%的中国 Z 世代受访者更希望与亲近的人一起旅行。

（环球旅讯，2022 年 7 月 4 日）

#### 成都 7 月内将恢复开通多条国际及地区航线

7 月内，成都将恢复开通多条国际航线。2 日，记者从国航、东航、川航等航空公司了解到，随着国内疫情得到有效控制、疫情防控政策优化调整以及暑期来临的市场需求增加，多家航空公司相继宣布恢复和新开通多条国内国际航线。在国际航线方面，川航计划于本月内恢复飞行从成都始发的 3 条国际航线；在地区航线方面，川航已宣布计划于本月 12 日起恢复开通成都直飞香港往返航线，每周三班。

（环球旅讯，2022 年 7 月 4 日）

#### 世界旅游组织旅游晴雨表：国际旅游行业呈现复苏迹象

根据联合国世界旅游组织(UNWTO)最新发布的《世界旅游晴雨表》显示，2022 年前 6 个月国际旅游需求显示出上升迹象，国际旅游行业恢复乐观情绪。2022 年前 3 个月国际游客数量同比增长 182%，虽然这个数值仍比 2019 年同期要低，但是国际游客数量的增长步伐已经加快，相信 2022 年下半年，国际旅游业的复苏将会非常强劲。联合国世界旅游组织预计，2022 年国际游客人数将会恢复到 2019 年水平的 55%至 70%，相当于比 2021 年提高了 90%至 140%。虽然人们对国际旅游行业的信心正在慢慢建立，但全球仍有很多不确定因素，如变异毒株卷土重来，全球通货膨胀加深以及全球经济增长乏力等因素可能阻碍全球旅游业的复苏，值得大家警惕。

( 中国社会科学网, 2022 年 7 月 6 日 )

### 3.4 免税：海南离岛免税市场蓬勃发展，吸引消费回流作用明显

#### 3.4.1 行业资讯

##### 三亚离岛免税销售额达 666 亿元，同比增长 248%

据三亚海关统计，离岛免税新政实施两年来，三亚离岛免税销售金额 666 亿元、同比增长 248%，销售件数 1.2 亿件、同比增长 383%，购物旅客人数超 730 万人次、同比增长 96%。其中购物金额占全省约七成。“这次购物我选择直接邮寄到家，相比过去机场排队提货方便太多了。”7 月 1 日，正在三亚国际免税城购物的陈女士说。“离岛旅客邮寄送达”“岛内居民返岛提取”提货方式是服务离岛免税新政落地的重要举措之一，便利化的提货模式大幅提升了旅客的购物体验。为进一步扩大政策效应，三亚海关不断优化监管模式和监管流程，在不增加人力成本的前提下提货效率更加高效。同时聚焦“人证验核”“支付信息验证”等关键环节，有效降低离岛免税“套代购”走私风险，截至 2022 年 6 月，三亚离岛免税企业共完成离岛旅客邮寄送达免税品金额约 54 亿元，完成岛内居民离岛寄存、返岛提取免税品金额约 3.4 亿元。

( 澎湃新闻, 2022 年 7 月 4 日 )

#### 3.4.2 公司重要事项

##### 【中国中免】

中国中免 7 月 7 日公告，本次拟每股派发现金红利 1.5 元，共计派发现金红利 29.29 亿元。股权登记日为 7 月 14 日，除权日为 7 月 15 日。

### 3.5 餐饮：万达推出万咖啡烘焙工坊，22H1 预制菜投融资火热

#### 3.5.1 行业资讯

##### 万咖啡烘焙工坊首炉自烘焙咖啡豆问世

7 月 4 日，万达酒店及度假村自主研发的咖啡集合店万咖啡(WanVita-Cafe & Lounge)，在无锡万达颐华酒店推出了万咖啡烘焙工坊，并且上市了首炉自烘焙咖啡豆。产品严选阿拉比卡咖啡豆，由 SCAE 欧洲精品咖啡协会认证的烘焙师潜心烘焙而成。万咖啡烘焙工坊，通过自产、内销、零售，构建产品闭环链条，打造咖啡烘焙主题的新零售场景，是万咖啡市场化的又一创新举措。

( 迈点网, 2022 年 7 月 4 日 )

### 预制菜：万亿级赛道，餐饮行业新风口

艾媒咨询的数据显示，2021 年中国预制菜市场规模约为 3500 亿元，预计未来中国预制菜市场保持较高的增长速度，2026 年预制菜市场规模将突破万亿。7 月 8 日，全国首个省级预制菜产业投资基金在广东成立，规模将达百亿以上。同时，预制菜对于各地政府而言也是新机遇，广东、山东、福建、河北等地先后出台预制菜产业发展政策，不少地方配套了专门的产业园区作为支撑，希望在预制菜中大展“八大菜系”的风采。预制菜行业在中国来讲还处在比较初级的阶段，其中有 80%~85% 都是面向 B 端市场的，C 端市场才刚起步，渗透率仅在 10% 左右。目前行业标准正在逐步推出。

（澎湃新闻，2022 年 7 月 8 日）

### 2022H1 新式餐饮赛道投融资盘点

据陀螺消费研究院将于近日发布的《2022H1 新消费产业投融资趋势报告》显示，2022 年上半年，新式餐饮赛道虽受疫情影响较大，但是总体融资数量上并不低，达到 41 起，仅次于食品饮料和新零售两个赛道，从融资金额上看，处于新消费行业中游水平。2022 年上半年，获得融资的品牌主要以预制菜、兰州拉面、快餐、火锅这四个品类为主。不同于去年的多品类发展，今年上半年的融资情况更偏向于传统餐饮为主，除了预制菜这个新概念火热外，兰州拉面、快餐、火锅等都是传统的餐饮品类。2022 年上半年，该 4 种品类共获得了 14 起，合计 13.86 亿元的融资，占新式餐饮赛道总金额的 50%。仅 2 家卤味品牌获得融资，点心赛道没有品牌获得融资。

（澎湃新闻，2022 年 7 月 8 日）

## 3.5.2 公司重要事项

### 【中科云网】

中科云网公告，公司控股股东上海臻禧于 2022 年 7 月 1 日与杭州诺克隆恩企业管理咨询合伙企业（有限合伙）签订了《股份转让协议》，上海臻禧拟通过协议转让方式向受让方转让其持有的 4,200 万股公司股份（占公司总股本的 5%），转让价格为 4.00 元/股，转让价款共计 16,800 万元。

## 3.6 教培：中公教育 21 年退费额达 153 亿元，三部委支持专业机构参与学校体育课后服务

### 3.6.1 行业资讯

#### 北京：鼓励中小学幼儿园扩大招聘高校毕业生

近日，北京市教委发布《关于做好 2022 年中小学幼儿园教师公开招聘工作文件的通知》（以下简称《通知》），要求各区、各学校引导更多高校毕业生到中小学幼儿园就业，并加强音乐、体育、美术、科学等紧缺学科教师招聘补充。《通知》提出，各区、各学校在去年招聘高校毕业生数量的基础上，鼓励再扩大招聘一定数量的高校毕业生。要精准招聘所需学科教师，有针对性

地加强思想政治、音乐、体育、美术、科学、劳动、心理健康、特殊教育等紧缺学科教师招聘补充，进一步补足配齐幼儿园教师。

（芥末堆，2022 年 7 月 4 日）

### 中公教育 2021 年退费额达 153 亿元

近日，中公教育发布公告就深交所对公司 2021 年年报问询函进行回复。中公教育披露，2019 年至 2021 年，公司退费额分别为 74.23 亿元、100.09 亿元、153.02 亿元，退费率分别为 44.14%、46.54%、68.46%，整体呈现增长的趋势。据悉，2021 年中公教育实现收入 69.12 亿元，同比下降 38.30%，归属于上市公司股东的净利润-23.70 亿元，上一年度为 23.04 亿元。中公教育在财报中解释，业绩出现较大波动主要是由于退费猛增而成本居高不下。

（芥末堆，2022 年 7 月 5 日）

### 三部委：支持专业力量进校参与体育课后服务，费用要明显低于校外标准

7 月 6 日，体育总局办公厅、教育部办公厅、发展改革委办公厅三部委发布《关于提升学校体育课后服务水平 促进中小学生健康成长的通知》（下文简称《通知》）。其中提到，要推动专业力量参与体育课后服务，健全第三方进校园监管机制，各地引进体育俱乐部、非学科类校外培训机构参与学校体育课后服务的，要坚持公益性原则。《通知》指出，各地体育部门要将支持学校课后服务、帮助提升青少年身体素质作为重要工作内容，各地各校要将体育类活动课程作为课后服务基本的、必备的形式之一，依据体育与健康课程标准规定的相关能力水平要求，组织开展基本体能练习以及符合学生兴趣愿望且适宜的专项运动项目学练。

（芥末堆，2022 年 7 月 6 日）

## 3.6.2 公司重要事项

### 【传智教育】

江苏传智播客教育科技股份有限公司于 2022 年 3 月 14 日召开的第二届董事会第二十次会议审议通过了《关于回购公司股份方案的议案》，公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购部分公司已在境内发行的人民币普通股（A 股）股票，用于后期实施员工持股计划或者股权激励。本次用于回购的资金总额不低于人民币 3,000 万元（含本数）且不超过人民币 6,000 万元（含本数），回购价格不超过人民币 25.00 元/股（含本数），按照回购资金总额上下限测算，预计回购股份数量区间约为 1,200,000 股-2,400,000 股，占公司总股本的比例区间约为 0.30%-0.60%。

## 4 下周重要提示

表 6: 下周个股重要提示 ( 2022/07/11-2022/07/15 )

| 板块 | 股票代码      | 股票简称 | 日期    | 类型     |
|----|-----------|------|-------|--------|
| 人服 | 600662.SH | 外服控股 | 07/14 | 股东大会召开 |

资料来源：Wind，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 2022/07/08）

| 板块   | 证券简称 | 总市值<br>(亿元) | 最新<br>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 | 4139        | 211.97    | 96.54    | 105.24 | 140.35 | 57.23%   | 9.01%   | 33.36%  | 43  | 39  | 29  |
|      | 科锐国际 | 96.69       | 49.12     | 2.53     | 2.88   | 4.31   | 35.80%   | 13.83%  | 49.65%  | 38  | 34  | 22  |
| 酒店   | 君亭酒店 | 76.35       | 63.20     | 0.37     | 0.53   | 1.7    | 5.71%    | 43.24%  | 220.75% | 206 | 144 | 45  |
|      | 锦江酒店 | 638         | 59.62     | 1.01     | 2.86   | 22.25  | -8.70%   | 183.17% | 677.97% | 632 | 223 | 29  |
|      | 首旅酒店 | 261         | 23.24     | 0.56     | 3.87   | 10.55  | -111.29% | 591.07% | 172.61% | 466 | 67  | 25  |
|      | 金陵饭店 | 37.05       | 9.50      | 0.28     | 0.71   | 1.66   | -34.88%  | 153.57% | 133.80% | 132 | 52  | 22  |
| 餐饮   | 广州酒家 | 132         | 23.29     | 5.58     | 6.66   | 8.07   | 20.26%   | 19.35%  | 21.17%  | 24  | 20  | 16  |
| 休闲景区 | 宋城演艺 | 358         | 13.68     | 3.15     | 6.5    | 13.13  | 117.98%  | 106.35% | 102.00% | 114 | 55  | 27  |
|      | 天目湖  | 47.6        | 25.55     | 0.52     | 0.78   | 1.42   | -5.45%   | 50.00%  | 82.05%  | 92  | 61  | 34  |

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2022 年 7 月 8 日收盘价

## 6 风险提示

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

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

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

## 插图目录

|                                                          |   |
|----------------------------------------------------------|---|
| 图 1：6 月以来全球新冠肺炎确诊病例变化图（2022/06/01-2022/07/08）（单位：万人）     | 3 |
| 图 2：全国每日新增和境外输入确诊病例变化图（2021/06/27-2022/07/08，单位：例）       | 4 |
| 图 3：宋城演艺全国各地区演出场次（截至 2022/7/08）                          | 5 |
| 图 4：宋城演艺全国各地区演出场次（续）（截至 2022/7/8）                        | 5 |
| 图 5：休闲服务行业涨跌幅位列一级行业第 24 位（2022.07.04-2022.07.08）         | 8 |
| 图 6：酒店餐饮板块下跌 3.29%，旅游综合板块下跌 7.17%（2022.07.04-2022.07.08） | 9 |

## 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 1.28%，上证综指下跌 0.93%，社会服务下跌 2.81%（2022.07.04-2022.07.08） | 8  |
| 表 2：本周休闲服务板块个股涨幅龙虎榜（A 股）                                          | 9  |
| 表 3：本周教育板块个股涨幅龙虎榜（A 股）                                            | 10 |
| 表 4：本周休闲服务板块个股资金净流入龙虎榜（A 股）                                       | 10 |
| 表 5：本周教育板块个股资金净流入龙虎榜（A 股）                                         | 11 |
| 表 6：下周个股重要提示（2022/07/11-2022/07/17）                               | 19 |
| 表 7：重点公司盈利预测及估值（截至 2022/07/08）                                    | 20 |

## 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