

➤ **2022Q2 基金持仓情况披露完毕，消费者服务板块持仓比例较一季度提升。**根据基金中报数据，2022 年上半年消费者服务基金持股比例（整体法）已经达到 4.31%，较 2022 年一季度 4.09% 的持股比例上升 0.22pcts。从消费者服务指数来看，二季度行业指数迎来拐点，较一季度同比上涨 25.26%。

➤ **美团、中国中免、首旅酒店位列持仓市值前三，持仓市值前两大公司占比提升。**持仓市值前十公司为美团、中国中免、首旅酒店、锦江酒店、视源股份、宋城演艺、九毛九、科锐国际、君亭酒店、中青旅，其中前两大公司市值占比（CR2）为 75.4%，较 Q1 的 67.21% 提升 8.19pcts，前十大公司市值占比（CR10）为 98.46%，前二十大公司市值占比（CR20）为 99.69%，集中度略有提升。

➤ **三亚暑期淡季客流韧性足，机场吞吐人数接近 2019 年同期。**7 月三亚机场单日旅客吞吐量突破 5 万人次，7 月三亚凤凰国际机场日均进出港旅客超 4.6 万人次，环比 6 月日均增长 76.9%，恢复到 2019 年疫情前日均旅客量的 93.9%。我们认为，7 月以来三亚机场客流数据恢复状况较好，主要是全国防疫体系精准化发展、暑期旅游市场火热、全国多地持续高温下三亚“避暑”属性凸显、免税城推出的各种折扣及限量活动等多因素催化的结果。随消博会的顺利举办、三亚景区免费开放计划及各类优惠政策的推进，后续三亚客流有望加速恢复，免税/景区行业表现有望持续向好。

➤ **第二届中国国际消费品博览会将于 7 月 26 日-30 日举行，有望提振免税行业并促进协同发展。**第二届中国国际消费品博览会（简称“消博会”）将于 2022 年 7 月 26 日在海口举办，本届消博会展览总面积比首届增加 2 万平方米，预计将继续成为亚太地区中规模最大的精品展。我们认为，相较去年，本届消博会展览规模更庞大、参展品牌更多、论坛活动更丰富，且各离岛免税店优惠力度大、部分进口展品实施免税政策，有望促进海南免税/旅游/酒店/餐饮业复苏，并推动海南免税与国际品牌的深层次合作，实现免税店产品及运营结构优化。

➤ **投资建议：**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五大主线：1). 推荐受益于消费回流和消费升级的免税板块，重点推荐龙头壁垒深厚、免税业务布局完善的**中国中免**，建议关注**海汽集团**、**海南发展**；2). 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**；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**；5). 推荐抗周期属性明显、稳就业政策之下进入快发展通道的人服板块，推荐龙头壁垒突出的**科锐国际**，建议关注**北京城乡**、**外服控股**。

➤ **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 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
601888	中国中免	214.62	4.94	5.39	7.20	43	40	30	推荐
601007	金陵饭店	8.47	0.07	0.21	0.45	118	41	19	推荐
300662	科锐国际	44.50	1.28	1.67	2.16	35	27	21	推荐
301073	君亭酒店	67.47	0.46	0.66	2.11	211	147	46	推荐
600754	锦江酒店	62.25	0.09	0.31	1.86	584	180	30	推荐
300144	宋城演艺	13.53	0.12	0.25	0.50	112	54	27	推荐
603043	广州酒家	22.67	0.98	1.17	1.42	91	60	33	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

（注：股价为 2022 年 07 月 22 日收盘价）

推荐

维持评级



分析师 刘文正

执业证书：S0100521100009

电话：13122831967

邮箱：liuwenzheng@mszq.com

研究助理 饶临风

执业证书：S0100121100024

电话：15951933859

邮箱：raolinfeng@mszq.com

研究助理 邓奕辰

执业证书：S0100121120048

电话：13585520099

邮箱：dengyichen@mszq.com

相关研究

1. 消费者服务周报：社服公司发布 H1 业绩预告，看好精准防控下三季度线下消费业态恢复-2022/07/18

2. 社服周观点：行程卡时间缩短至 7 天，国内航班回暖，暑期复苏态势已现-2022/07/10

3. 社会服务行业 2022 年中期策略报告：把握进行中的复苏，放眼后疫情消费变迁-2022/07/06

4. “庖丁解牛” 拆解招股书（八）东呈集团：全国第五大酒店集团，立足华中华南向全国发力-2022/07/06

5. 社会服务行业 2022 年中期策略报告：把握进行中的复苏，放眼后疫情消费变迁-2022/07/05

目录

1 社服周观察:	3
1.1 疫情跟踪专题: 全球首个口服药片制剂形式新冠疫苗初见进展, 陕西本轮本土疫情清零	3
1.2 2022Q2 基金持仓: 消费者服务板块持仓比例较 Q1 提升	7
1.3 社服周观点: 第二届中国国际消费品博览会将于 7 月 26 日举办, 有望促进海南旅游免税行业复苏	9
2 本周市场回顾 (2022.07.18-2022.07.22)	11
2.1 行业表现	11
2.2 资金动向	12
3 本周行业资讯 (2022.07.18-2022.07.24)	15
3.1 酒店: 首旅如家荣获 ABN 指数文旅集团年度影响力 TOP10, 长沙酒店业基本恢复疫情前经营水平	15
3.2 景区: 广东珠海部分旅游景区有序对外开放, 神农架重点景区 7 月 20 日为止 1 个月内接待游客 102 万人次	17
3.3 出境游: 泰国多举措吸引国际游客, 荷航携手大力士高铁正式启动转机线路试验合作项目	18
3.4 免税: 海南离岛免税迎暑期热, 第二届消博会将于 7 月 26 日举行	19
3.5 餐饮: 上半年在线餐饮销售额同比增长 2.6%, 我国提出首个旅游餐饮国际标准提案	20
3.6 教培: 教育部开展校外培训暑期专项行动, 河北义务教育学科类机构从 5000 多家减至 4 家	22
4 下周重要提示	23
5 行业重点公司盈利预测及估值	24
6 风险提示	25
插图目录	26
表格目录	26

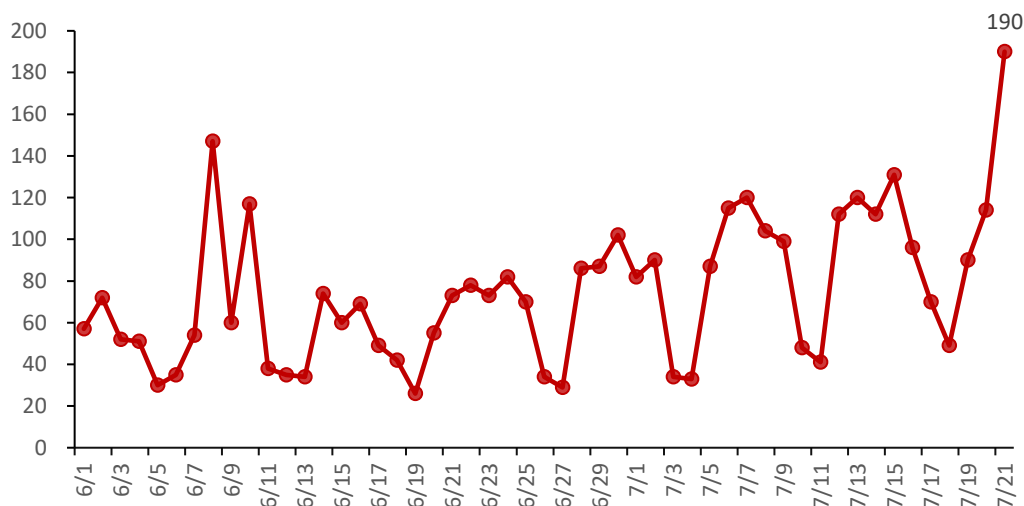
1 社服周观察：

1.1 疫情跟踪专题：全球首个口服药片制剂形式新冠疫苗初见进展，陕西本轮本土疫情清零

1.1.1 全球首个口服药片制剂形式新冠疫苗初见进展，澳大利亚呼吁民众居家办公

美国新冠病例超 9000 万，累计死亡病例超 102.5 万：截至北京时间 7 月 22 日 23 点 30 分，全球新冠肺炎确诊病例上升至 568,051,865 例，其中死亡病例达到 6380452 例。过去 28 天内新增的确诊和死亡病例达到 25316412 例和 53928 例。美国约翰斯·霍普金斯大学统计数据显示，截至 21 日，美国累计新冠确诊病例已超过 9000 万例，累计死亡病例超过 102.5 万例。当天，美国总统拜登确认感染新冠病毒。美国疾病控制和预防中心最新每周疫情报告显示，全美新冠确诊病例、死亡病例、住院病例较前一周分别增加 15.7%、12.6%及 14.4%。专家表示，变异新冠病毒奥密克戎毒株新亚型 BA.5 在美加速传播，导致近期感染病例激增，其造成的突破感染率很高，美国疫情防控面临严峻挑战。

图1：6月以来全球新冠肺炎确诊病例变化图（2022/06/01-2022/07/21）（单位：万人）

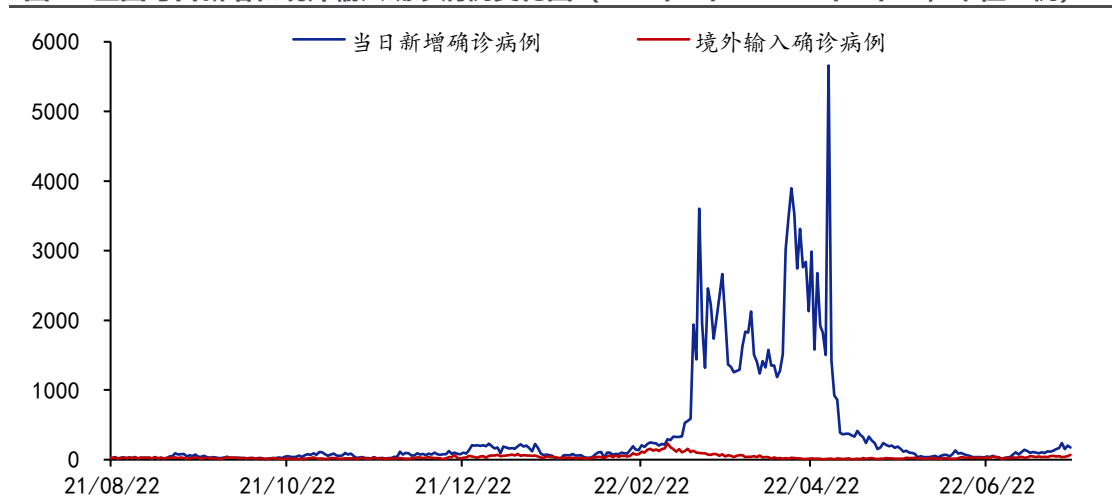


资料来源：WORLDMETER，北京日报客户端，民生证券研究院

近两周确诊人数呈波动上升趋势：7月21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175例。其中境外输入病例69例（广东33例，福建10例，上海9例，四川8例，北京3例，天津2例，内蒙古2例，浙江1例，广西1例），含10例由无症状感染者转为确诊病例（广东4例，天津1例，内蒙古1例，浙江1例，福建1例，广西1例，四川1例）；本土病例106例（甘肃52例，广西21例，广东10例，安徽8例，四川6例，重庆5

例，上海 3 例，江西 1 例），含 21 例由无症状感染者转为确诊病例（甘肃 13 例，广东 2 例，广西 2 例，重庆 2 例，安徽 1 例，四川 1 例）。无新增死亡病例。无新增疑似病例。

图2：全国每日新增和境外输入确诊病例变化图（2021/08/22-2022/07/22，单位：例）



资料来源：iFind，国家卫健委，民生证券研究院

全球首个口服药片制剂形式新冠疫苗初见进展。据媒体报道，美国 Vaxart 公司研发的一款口服药片制剂形式的疫苗在一项小规模的研究中显示了安全性和耐受性，并能产生包括交叉免疫反应的 IgA（免疫球蛋白 A）抗体在内的黏膜免疫反应。这种大小类似阿司匹林的片剂疫苗是一种腺病毒载体疫苗，由表达新冠 S 蛋白和 N 基因的非复制型腺病毒载体以及双链 RNA 佐剂组成。截至发稿，Vaxart 周五开盘后下跌 3.16%。

新西兰新冠死亡率创新高。新西兰卫生部周五通报，在截至 7 月 16 日前的 7 天时间里，该国总共有 151 人确诊新冠后死亡，打破了该国此前类似统计的极值（115 人）。新西兰卫生部同时披露，在过去 24 小时里又新增 26 名新冠死亡病例，年龄均大于 60 岁。在奥密克戎 BA.5 病毒的驱动下，510 万人口的新西兰过去七天报告近 6.5 万活跃新冠病例，但新西兰卫生部直言实际感染情况会更加严重。

澳大利亚呼吁民众居家办公。随着 BA.4 和 BA.5 病毒引发当地第三波疫情抬升，澳大利亚的医疗系统开始承压，因新冠住院的人数也迫近今年一月的历史高点。澳洲政府也开始呼吁人们开始远程办公和在室内佩戴口罩。澳大利亚首席医疗官 Paul Kelly 预计住院人数很快将达到新高，强调至少在短期内人们需要采取不同的策略。

1.1.2 陕西本土疫情清零，辽宁丹东 7 月 22 日起恢复餐饮机构堂食

陕西本轮本土疫情全部清零。陕西省卫健委消息宣布，截至 7 月 21 日 24 时，陕西本轮疫情本土确诊病例、无症状感染者全部治愈出院、解除隔离，实现感染者全部清零。

辽宁丹东：即日起有序恢复餐饮机构堂食。7 月 22 日，丹东市新冠肺炎疫情防控指挥部办公室发布《关于有序恢复餐饮机构堂食的通告》，为统筹抓好疫情防控和经济社会发展，经丹东市疫情防控指挥部研究决定，即日起，有序恢复各类餐饮机构堂食。

上海玛雅海滩水公园周六起恢复开放。上海玛雅海滩水公园 7 月 22 日发布公告称，水公园将于 7 月 23 日起恢复开放。景区已经配合疾控部门做好全面、深度的清洁消杀，落实全员核酸和环境采样检测等防疫工作，确保环境健康与安全。景区所有游乐项目、演出表演均恢复如常，欢迎游客到来。公告称，复园后的景区运营时间为周一至周五 9:30-22:00、周六及周日 9:30-22:30。

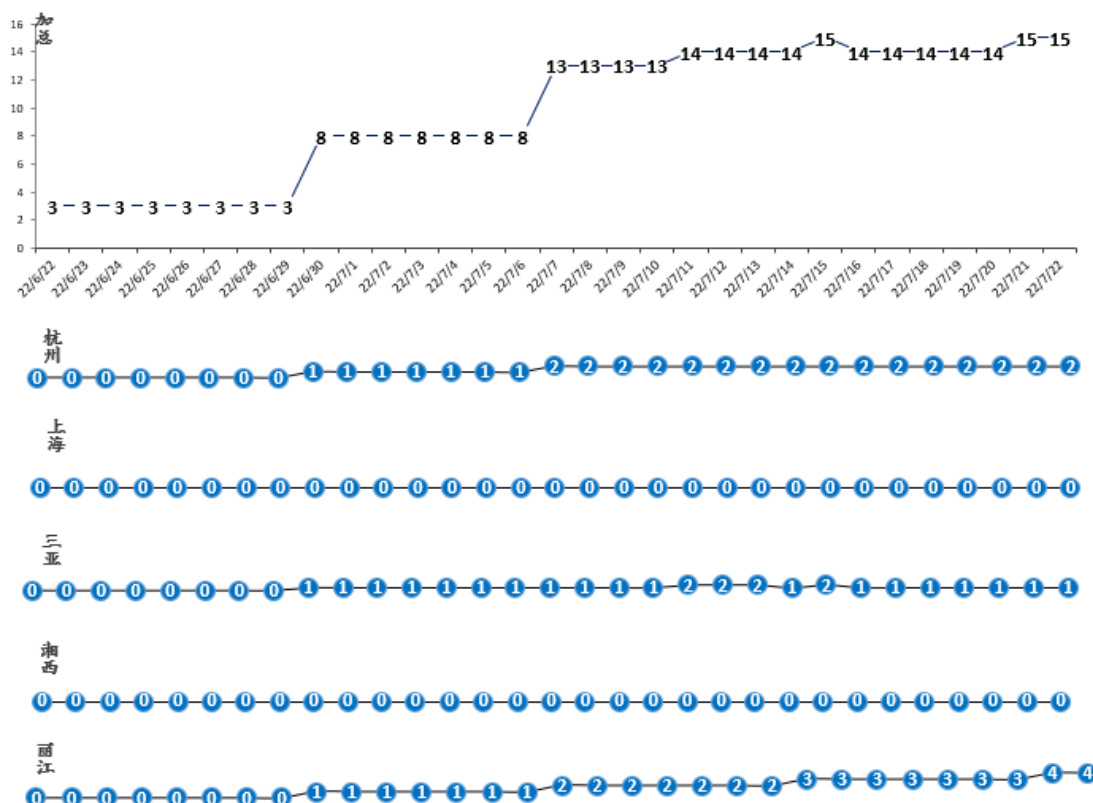
北京：全市酒店不承办婚宴、生日宴、团体宴。北京市人民政府网站发布《新冠肺炎流行北京酒店防控指引（第二十版）》。《指引》明确指出，要严格控制聚集性活动，按照“非必要不举办、不承办”原则，全市酒店不承办婚宴、生日宴、团体宴等群体性聚餐活动（政策调整的，另行通知）；全市酒店继续从严从紧控制会议、培训、论坛等聚集性活动（政策调整的，另行通知）；核心区酒店继续暂停承办会展、论坛、培训等聚集性活动（政策调整的，另行通知）。

成都本轮疫情毒株在国内无同源序列，传播速度为 BA.2 的 1.2 倍。据“健康四川”官微消息，成都本次疫情经病毒基因测序 VOC/OmicronBA.2.12.1 变异株（即 BG.2 进化分支）；在国内本土疫情数据库中未发现同源序列，在全球数据库中查找病毒基因组差异最小为德国 5 月份上传的病毒序列。流行病学调查尚未发现病毒感染来源。该毒株传播力强，研究显示传播速度是 BA.2 的 1.2 倍。

1.1.3 宋城演艺剧目数据周更新：7 月 18 日至 20 日全国千古情演出场次每日十四场，7 月 21 日起增至每日十五场

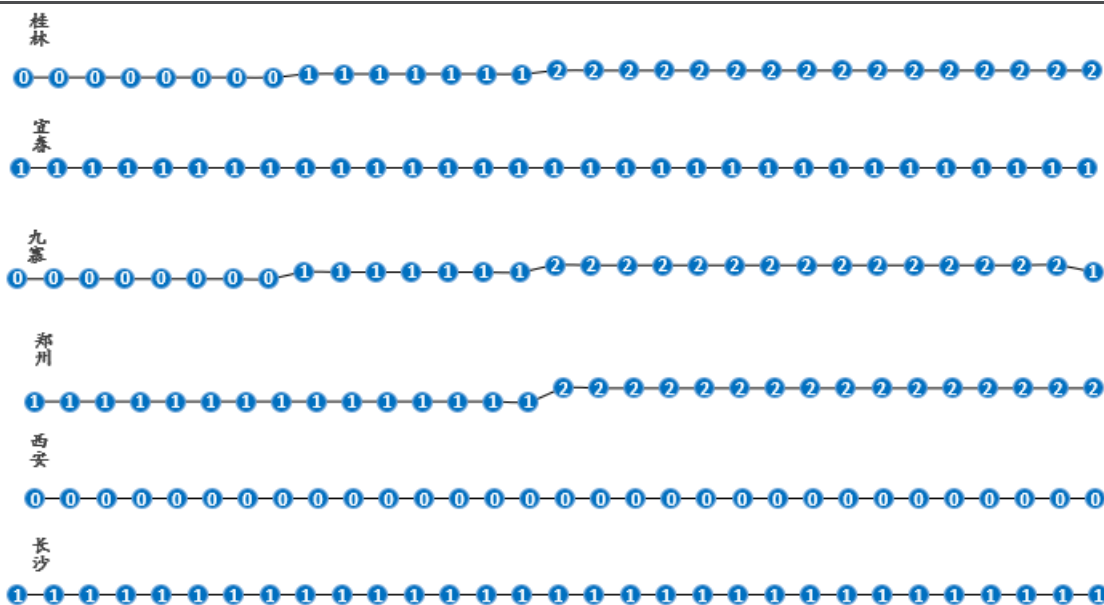
本周 7 月 18 日-20 日全国各地千古情主秀每日演出 14 场，7 月 21 日-22 日主秀演出增至 15 场。从 7 月 22 日演出场次来看，丽江千古情演出 4 场，杭州、三亚、桂林、郑州四地千古情主秀各演出 2 场，宜春、九寨沟、长沙三地千古情主秀各演出 1 场，西安、上海、张家界三地千古情主秀暂未开放。

图3：宋城演艺全国各地区演出场次（截至 2022/07/22）



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 2022/07/22）

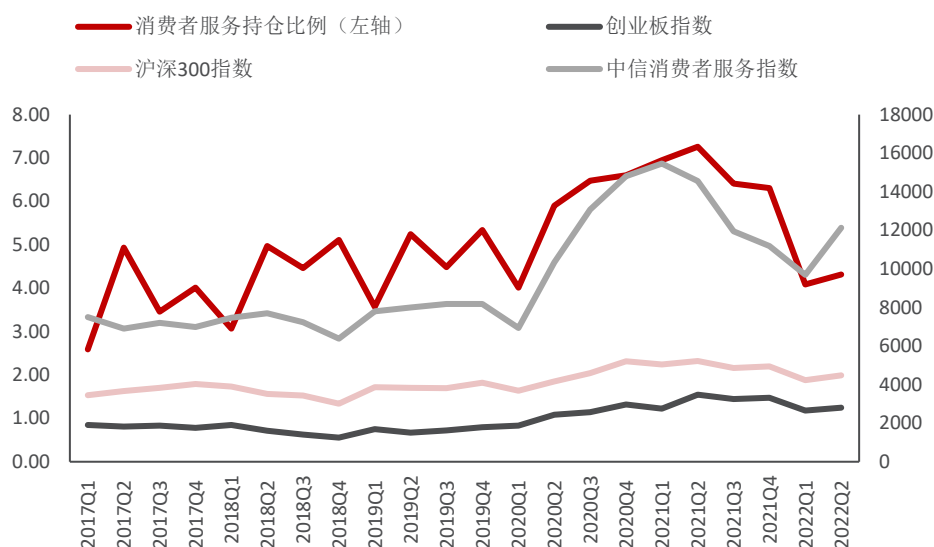


资料来源：宋城演艺公众号，民生证券研究院

1.2 2022Q2 基金持仓:消费者服务板块持仓比例较 Q1 提升

根据基金中报数据,2022 年上半年消费者服务基金持股比例(整体法)已经达到 4.31%,较 2022 年一季度 4.09%的持股比例上升 0.22pcts。从消费者服务指数来看,二季度行业指数迎来拐点,较一季度同比上涨 25.26%。

图5: 近 5 年基金持有消费者服务股票仓位变化

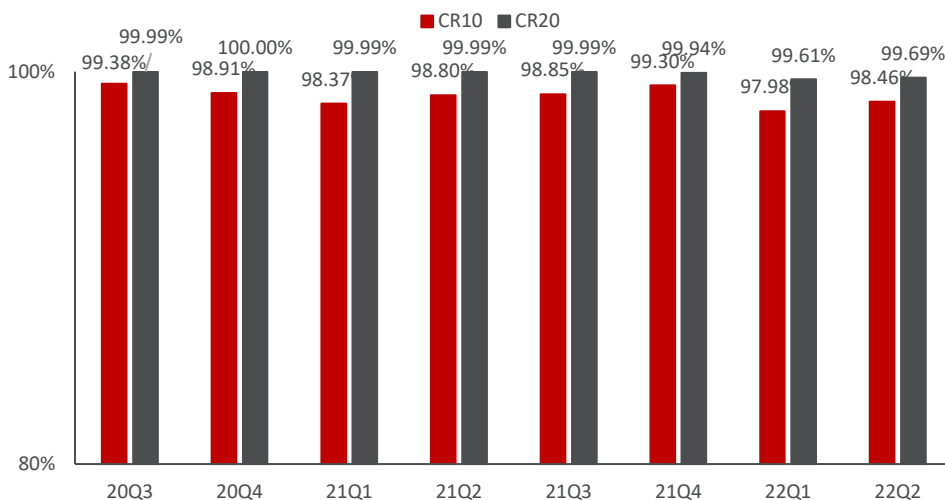


资料来源: wind, 民生证券研究院

基金前十大重仓股中消费者服务板块标的公司为 110 家,较一季度提升,逐步恢复 2021 年持仓水平,从持仓集中度来看,前两大公司美团和中国中免持仓集中度提升,整体集中度高基数下略有提升。相对指标方面,持仓市值前两大公司市值占比(CR2)为 75.4%,较 Q1 的 67.21%提升 8.19pcts,前十大公司的市值占比(CR10)为 98.46%,前二十大公司(CR20)为 99.69%,集中度略有提升。

基金持股市值前十大公司名单:

2022 年 Q2 消费者服务板块基金持仓市值排名前 10 的公司分别为:美团、中国中免、首旅酒店、锦江酒店、视源股份、宋城演艺、九毛九、科锐国际、君亭酒店、中青旅。对比 2022 年 Q1 前 10 的公司来看,变化较小,前 10 名单中新增君亭酒店,银河娱乐退出前十,首旅酒店位次前进一名至第四名。

图6：近 8 个季度基金持有消费者服务 CR10 VS CR20 市值占比


资料来源：wind，民生证券研究院

表 1：2022 年中报消费者服务行业基金持股市值前 20 名

代码	名称	持有基金数	持有公司家数	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股占流通股比(%)	持股总市值(万元)	持股市值占基金净值比(%)	持股市值占基金股票投资市值比(%)
3690.HK	美团-W	458	79	23,725.24	7,666.67	4.31	3,940,243.29	0.1484	0.5954
601888.SH	中国中免	582	104	15,056.34	3,312.72	7.71	3,507,073.04	0.1320	0.5299
600258.SH	首旅酒店	76	25	15,189.68	5,032.68	14.19	376,704.10	0.0142	0.0569
600754.SH	锦江酒店	123	35	16,180.54	845.03	17.70	1,017,756.11	0.0383	0.1538
002841.SZ	视源股份	29	12	4,805.41	65.65	10.65	361,943.34	0.0136	0.0547
300144.SZ	宋城演艺	47	25	12,597.63	-1,503.98	5.51	193,373.59	0.0073	0.0292
9922.HK	九毛九	12	10	7,888.20	-398.03	5.43	140,650.07	0.0053	0.0213
300662.SZ	科锐国际	14	6	1,552.17	-1,189.19	7.94	80,541.96	0.0030	0.0122
301073.SZ	君亭酒店	21	8	935.92	358.53	30.99	64,896.79	0.0024	0.0098
600138.SH	中青旅	30	9	3,268.42	-1,093.69	4.52	42,129.96	0.0016	0.0064
6862.HK	海底捞	3	1	2,241.30	1,966.30	0.40	35,076.35	0.0013	0.0053
603043.SH	广州酒家	13	7	484.52	-133.13	0.85	12,219.65	0.0005	0.0018
1765.HK	希望教育	2	2	20,540.60	12,460.00	2.56	11,457.50	0.0004	0.0017
1928.HK	金沙中国有限公司	5	4	676.60	428.84	0.08	10,831.80	0.0004	0.0016
0667.HK	中国东方教育	6	2	3,041.10	668.75	1.40	10,818.99	0.0004	0.0016
002159.SZ	三特索道	5	3	839.43	-27.00	6.08	10,157.10	0.0004	0.0015
0027.HK	银河娱乐	4	4	246.02	-650.30	0.06	9,845.84	0.0004	0.0015
601007.SH	金陵饭店	5	3	736.24	736.24	1.89	8,231.16	0.0003	0.0012
0839.HK	中教控股	4	4	973.90	-216.00	0.41	6,463.07	0.0002	0.0010
0780.HK	同程旅行	5	5	437.36	436.72	0.20	6,315.07	0.0002	0.0010

资料来源：Wind，民生证券研究院

表 2：2022Q2 基金加仓消费者服务行业公司前 10 名

代码	名称	持有基金数	持有公司家数	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股占流通股比(%)	持股总市值(万元)	持股市值占基金净值比(%)	持股市值占基金股票投资市值比(%)
1765.HK	希望教育	2	2	20,540.60	12,460.00	2.56	11,457.50	0.0004	0.0017
3690.HK	美团-W	458	79	23,725.24	7,666.67	4.31	3,940,243.29	0.1484	0.5954
600258.SH	首旅酒店	76	25	15,189.68	5,032.68	14.19	376,704.10	0.0142	0.0569
6169.HK	宇华教育	1	1	4,611.20	4,611.20	1.28	5,481.40	0.0002	0.0008
601888.SH	中国中免	582	104	15,056.34	3,312.72	7.71	3,507,073.04	0.1320	0.5299
6862.HK	海底捞	3	1	2,241.30	1,966.30	0.40	35,076.35	0.0013	0.0053
600754.SH	锦江酒店	123	35	16,180.54	845.03	17.70	1,017,756.11	0.0383	0.1538
601007.SH	金陵饭店	5	3	736.24	736.24	1.89	8,231.16	0.0003	0.0012
0667.HK	中国东方教育	6	2	3,041.10	668.75	1.40	10,818.99	0.0004	0.0016
0780.HK	同程旅行	5	5	437.36	436.72	0.20	6,315.07	0.0002	0.0010

资料来源：Wind，民生证券研究院

表 3：2022Q2 基金减仓消费者服务行业公司前 10 名

代码	名称	持有基金数	持有公司家数	持股总量(万股)	季报持仓变动(万股)	持股占流通股比(%)	持股总市值(万元)	持股市值占基金净值比(%)	持股市值占基金股票投资市值比(%)
300144.SZ	宋城演艺	47	25	12,597.63	-1,503.98	5.51	193,373.59	0.0073	0.0292
300662.SZ	科锐国际	14	6	1,552.17	-1,189.19	7.94	80,541.96	0.0030	0.0122
600138.SH	中青旅	30	9	3,268.42	-1,093.69	4.52	42,129.96	0.0016	0.0064
1448.HK	福寿园	1	1	403	-777.3	0.17	1,946.49	0.0001	0.0003
002707.SZ	众信旅游	3	3	95.44	-733.33	0.13	711.05	0	0.0001
0027.HK	银河娱乐	4	4	246.02	-650.30	0.06	9,845.84	0.0004	0.0015
600054.SH	黄山旅游	2	2	80.13	-415.97	0.16	984	0	0.0001
9922.HK	九毛九	12	10	7,888.20	-398.03	5.43	140,650.07	0.0053	0.0213
002607.SZ	中公教育	1	1	206.72	-226.28	0.12	1,196.91	0	0.0002
0839.HK	中教控股	4	4	973.90	-216.00	0.41	6,463.07	0.0002	0.0010

资料来源：Wind，民生证券研究院

1.3 社服周观点：第二届中国国际消费品博览会将于 7 月 26 日举办，有望促进海南旅游免税行业复苏

事件 1：7 月三亚机场单日旅客吞吐量突破 5 万人次，7 月三亚凤凰国际机场日均进出港旅客超 4.6 万人次，环比 6 月日均增长 76.9%，恢复到 2019 年疫情前日均旅客量的 93.9%。重点客源地航班架次和客座率逐步恢复至往年正常水平。7 月三亚凤凰国际机场日均执行航班 311 架次，环比 6 月日均增长 38.8%，同比

增长 2.6%。北京、上海、深圳日均执行航班分别环比增长 27.2%、46.7%、160%。

点评：我们认为，7 月以来三亚机场客流数据恢复状况较好，主要是全国防疫体系精准化发展、暑期旅游市场火热、全国多地持续高温下三亚“避暑”属性凸显、免税城推出的各种折扣及限量活动等多因素催化的结果。随消博会的顺利举办、三亚景区免费开放计划及各类优惠政策的推进，后续三亚客流有望加速恢复，免税/景区行业有望持续向好。

事件 2：中国国际消费品博览会（简称“消博会”），是我国首个以消费精品为主题的国家级展会，首届消博会于 2021 年 5 月 7 日至 10 日举行，第二届将于 2022 年 7 月 25 日至 30 日在海口举办，由商务部和海南省人民政府共同主办，主题是“共享开放机遇、共创美好生活”。

本届消博会展览总面积 10 万平方米，比首届增加了 2 万平方米，预计将继续成为亚太地区中规模最大的精品展。其中国际展区 8 万平方米，占参展面积 80%，共有来自 61 个国家和地区的 1600 多个品牌参展；国内展区 2 万平方米，截至目前，参展品牌超 1200 个。新设国货精品馆 5000 平方米，展示国内消费精品和老字号。

本次消博会将举办 28 场新品发布直播活动，28 家国际、国内知名企业的 68 个品牌将携 104 件不同款式、不同系列的新品登场，涵盖时尚香化、珠宝首饰、世界名酒、高端食品、电子科技、生物科技、人工智能等领域。第二届消博会将以线上线下形式举办 100 余场各类论坛活动，包括平行论坛、圆桌对话、供采对接、洽谈签约等。同时，将利用全球消费论坛发布消费洞察报告、消费趋势白皮书、消费指数排行等各类权威报告 50 余篇。

点评：我们认为，作为亚太地区规模最大的消费精品主题国家级展会，消博会是全球消费品企业商贸交流的重要窗口，也是海南递出自贸港名片、提振因疫情扰动而受抑制的免税及旅游行业的良好时机。回顾 2021 年首届消博会，消博会期间海南省购物中心客流环比上月同期增长 21.1%，同比增长 27.6%，较 2019 年同期增长 5%；海南省离岛免税销售额比去年同期增长 309%，购买人数比去年同期增长 219%。相较去年，本届消博会展览规模更庞大、参展品牌更多、论坛活动更丰富，且各离岛免税店优惠力度大、进口展品依旧实施免税政策（规定上限内，不包括国家禁止进口商品、濒危动植物及其产品、烟、酒和汽车），有望促进海南免税/旅游/酒店/餐饮业复苏，并推动海南免税与国际品牌的深层次合作，实现免税店产品及运营结构优化。

2 本周市场回顾 (2022.07.18-2022.07.22)

2.1 行业表现

2.1.1 本周各板块涨跌幅:上证综指上涨 1.30%, 社会服务上涨 1.79%

本周各主要指数: 社会服务上涨 1.79%, 上证综指上涨 1.30%, 深证成指下跌 0.14%, 创业板指下跌 0.84%, 沪深 300 下跌 0.24%, 恒生指数上涨 1.53%。

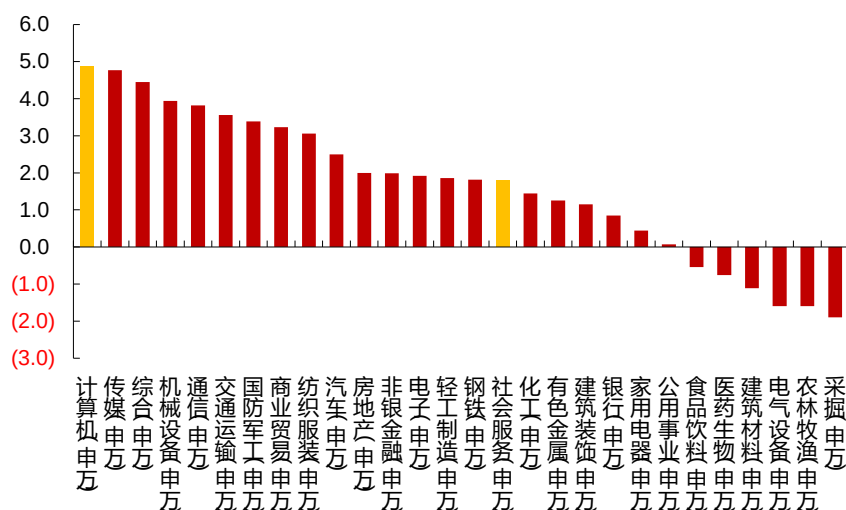
表 4: 创业板指下跌 0.84%, 上证综指上涨 1.30%, 社会服务上涨 1.79% (2022.07.18-2022.07.22)

	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	1.30	20,070.95	1.27	-10.16
深证成指	-0.14	29,231.68	-0.21	-16.58
创业板指	-0.84	9,969.92	-1.01	-17.62
沪深 300	-0.24	11,879.98	0.12	-14.21
社会服务(申万)	1.79	390.72	1.75	-12.18
香港恒生指数	1.53	2,043.42	1.79	-11.92

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 22 日收盘价

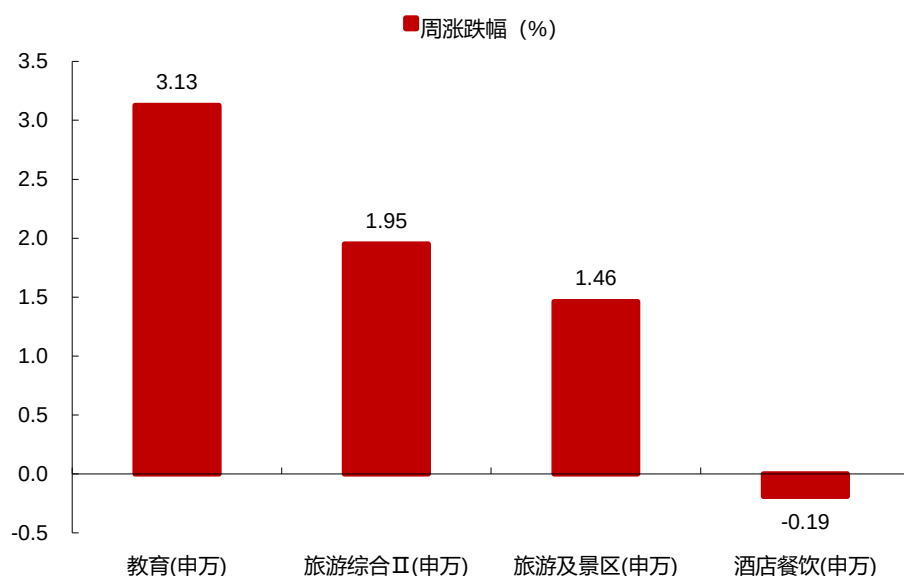
本周 28 个申万一级行业: 社会服务板块 (+1.79%) 在 28 个申万一级行业中排名 16 位, 本周涨跌幅位居中下游。本周跌幅最大的板块为采掘 (-1.90%)。

图7: 休闲服务行业涨跌幅位列一级行业第 16 位 (2022.07.18-2022.07.22)



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 22 日收盘价

本周餐饮旅游教育各细分板块: 旅游综合板块上涨 1.95%, 酒店餐饮板块下跌 0.19%, 旅游及景区板块上涨 1.46%, 教育板块上涨 3.13%。

图8：酒店餐饮板块下跌 0.19%，旅游综合板块上涨 1.95% (2022.07.18-2022.07.22)


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 22 日收盘价

2.2 资金动向

2.2.1 本周个股涨幅龙虎榜：新智认知上涨 19.71%，*ST 文化上涨 41.89%

社会服务涨幅前五：新智认知 (+19.71%)、三特索道 (+8.27%)、西安饮食 (+7.06%)、大连圣亚 (+5.54%)、众信旅游 (+5.09%)。

社会服务跌幅前五：金陵饭店 (-6.10%)、天目湖 (-4.42%)、岭南控股 (-2.45%)、国旅联合 (-2.37%)、首旅酒店 (-1.38%)。

表 5：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	603869.SH	新智认知	46.26	9.17	19.71
	002159.SZ	三特索道	15.54	11.26	8.27
	000721.SZ	西安饮食	19.84	4.55	7.06
	600593.SH	大连圣亚	18.15	14.09	5.54
	002707.SZ	众信旅游	49.23	6.81	5.09
跌幅前五	601007.SH	金陵饭店	33.03	8.47	-6.10
	603136.SH	天目湖	47.11	25.29	-4.42
	000524.SZ	岭南控股	66.61	9.94	-2.45
	600358.SH	国旅联合	31.15	6.17	-2.37
	600258.SH	首旅酒店	237.42	22.18	-1.38

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 22 日收盘价

教育涨幅前五:*ST文化(+41.89%)、ST开元(+15.98%)、ST三盛(+7.75%)、科德教育(+6.25%)、国新文化(+4.55%)。

教育跌幅前五:美吉姆(-3.91%)、学大教育(+0.91%)、行动教育(+1.68%)、中公教育(+1.79%)、凯文教育(+2.66%)。

表 6：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	300089.SZ	*ST 文化	15.25	3.76	41.89
	300338.SZ	ST 开元	8.38	2.83	15.98
	300282.SZ	ST 三盛	11.43	3.06	7.75
	300192.SZ	科德教育	12.81	5.95	6.25
	600636.SH	国新文化	32.37	7.35	4.55
跌幅前五	002621.SZ	美吉姆	35.25	4.42	-3.91
	000526.SZ	学大教育	17.39	15.56	0.91
	605098.SH	行动教育	11.16	25.40	1.68
	002607.SZ	中公教育	91.69	5.12	1.79
	002659.SZ	凯文教育	25.00	4.25	2.66

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 22 日收盘价

2.2.2 个股资金跟踪：中国中免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：中国中免(+1.60 亿元)、众信旅游(+0.21 亿元)、三特索道(+0.08 亿元)、锦江 B 股(+0.00 亿元)、黄山 B 股(+0.00 亿元)。

社会服务净卖出前五：丽江股份(-0.81 亿元)、新智认知(-0.68 亿元)、宋城演艺(-0.55 亿元)、锦江酒店(-0.45 亿元)、科锐国际(-0.43 亿元)。

表 7：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	601888.SH	中国中免	4,190.40	214.62	1.60	48.22
	002707.SZ	众信旅游	49.23	6.81	0.21	142.89
	002159.SZ	三特索道	15.54	11.26	0.08	18.20
	900934.SH	锦江 B 股	21.10	2.00	0.00	1.83
	900942.SH	黄山 B 股	11.44	0.78	0.00	3.10
净卖出前五	002033.SZ	丽江股份	50.11	9.12	-0.81	271.45
	603869.SH	新智认知	46.26	9.17	-0.68	100.46
	300144.SZ	宋城演艺	309.52	13.53	-0.55	168.08
	600754.SH	锦江酒店	568.99	62.25	-0.45	23.17
	300662.SZ	科锐国际	87.04	44.50	-0.43	6.42

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 22 日收盘价

教育板块净买入前五：ST 开元(+0.15 亿元)、*ST 文化(+0.05 亿元)、科德教育(+0.04 亿元)、中国高科(+0.02 亿元)、国新文化(+0.01 亿元)。

教育板块净卖出前五：美吉姆 (-0.73 亿元)、凯文教育 (-0.26 亿元)、传智教育 (-0.24 亿元)、中公教育 (-0.21 亿元)、学大教育 (-0.08 亿元)。

表 8：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	300338.SZ	ST 开元	8.38	2.83	0.15	72.03
	300089.SZ	*ST 文化	15.25	3.76	0.05	37.88
	300192.SZ	科德教育	12.81	5.95	0.04	24.78
	600730.SH	中国高科	34.03	5.80	0.02	32.33
	600636.SH	国新文化	32.37	7.35	0.01	13.90
净卖出前五	002621.SZ	美吉姆	35.25	4.42	-0.73	242.46
	002659.SZ	凯文教育	25.00	4.25	-0.26	41.26
	003032.SZ	传智教育	24.30	14.76	-0.24	57.80
	002607.SZ	中公教育	91.69	5.12	-0.21	136.02
	000526.SZ	学大教育	17.39	15.56	-0.08	12.71

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 22 日收盘价

3 本周行业资讯 (2022.07.18-2022.07.24)

3.1 酒店：首旅如家荣获 ABN 指数文旅集团年度影响力

TOP10，长沙酒店业基本恢复疫情前经营水平

3.1.1 行业资讯

长沙市酒店业生意基本恢复疫情前经营水平

长沙市旅游饭店业协会执行会长袁恒介绍，6月以来，随着高考、中考结束，暑假来长沙旅游的学生和家长等客流回升，同学朋友聚会等增多，会议市场升温，长沙酒店业基本恢复到疫情前的经营水平。

据悉，疫情冲击下，长沙旅游饭店行业受到较大影响。今年一季度，长沙大多数酒店收入只有去年同期60%左右。对此，政府部门各类纾困措施多管齐下，行业内部积极自救。而随着疫情防控走向常态化，市场结构和客源逐渐变化，酒店行业也在变化中慢慢调整和应对。入夏以后，旅游饭店行业开始回暖。今年4月长沙行程码“摘星”后，酒店生意恢复较快。每到周末，很多酒店入住率高达百分之百。

(迈点网，2022年7月23日)

万达酒店及度假村与 Beautyland 集团签约

近日，据万达酒店及度假村官微，其与海外资产管理公司 Beautyland 集团就位于日本大阪中央区、京都上京区的酒店项目签订管理合作协议，项目预计于2024年底揭幕运营。这是万达酒店与 Beautyland Group 继6月签订希腊酒店项目后成功签约的又一海外目的地项目。

据悉，此次签约的两个酒店项目均定位为精品酒店公寓，其中，大阪酒店项目择址大阪市中央区黄金区域，与心斋桥、难波、日本桥三大商圈相邻，是国内外游客群体中知名度的区域之一；京都酒店项目坐落于京都市上京区，步行可达京都核心景点京都御苑、二条城、金阁寺等地。未来双方将加大资源共享、共同升级产品和服务，携手探索和推动国牌酒店在海外的轻资产拓展。

(迈点网，2022年7月22日)

首旅如家-ABN 指数文旅集团年度影响力品牌 TOP10

7月21日，由新一代文旅酒店商业垂直媒体平台——空间秘探、亚洲旅宿大数据研究院发起的2022首届“解码中国”文旅酒店业智识峰会暨ABN指数颁奖盛典于杭州举行。本届峰会旨在通过观点、思想的碰撞交汇，解码文旅住宿业发展，预见全球智识经济未来。

首旅如家酒店集团凭借领先全国的规模优势、强大的品牌影响力和可持续的会员价值，在近百位文旅领域专家、行业领袖的共同见证下荣获“ABN指数文旅集团2021-2022年度影响力品牌TOP10”称号。

同时，首旅如家酒店集团旗下多个品牌也荣获相关表彰。凭借强大的国民影响力，以如家商旅酒店、如家酒店为代表的“如家系”品牌收获颇丰，纷纷入选“ABN指数中端酒店2021-2022年度影响力品牌TOP10”、“ABN指数经济型酒店2021-2022年度影响力品牌TOP10”

行列。此外，首旅如家旗下建国饭店也荣获“ABN 指数国内高端酒店 2021-2022 年度影响力品牌 TOP10”称号。

(品橙旅游, 2022 年 7 月 22 日)

首旅酒店 6.5 亿元闲置募集资金到期赎回 获得理财收益 259.29 万元

7 月 20 日，北京首旅酒店集团发布关于使用闲置募集资金进行现金管理到期赎回，并继续进行现金管理进展的公告。据了解，到期赎回委托理财产品名称：招商银行点金系列进取型看涨两层区间 91 天，到期赎回委托理财产品金额为人民币 6.5 亿元。本次到期赎回的结构性存款期限/继续现金管理的结构性存款期限均为 91 天，到期赎回委托理财产品的受托方/继续现金管理委托理财产品的受托方均为招商银行股份有限公司上海分行。上述 2022 年 4 月 18 日购买的 6.5 亿元结构性存款于 2022 年 7 月 19 日到期，公司收回本金 6.5 亿元，获得理财收益 259.29 万元。

(迈点网, 2022 年 7 月 21 日)

湖南联合携程拟发放 200 万元消费券 覆盖星级酒店、A 级景区等

“首届湖南旅游发展大会惠民助企文化消费券活动”携程平台首发仪式 7 月 19 日正式启动。全国旅客均可通过携程 APP 参与消费优惠券补贴活动，活动覆盖湖南全省范围内 A 级景区、星级酒店、旅游线路等产品。活动持续到 9 月 30 日，消费券补贴金额达到 200 万元。本次文旅消费券分为“酒店消费券”、“门票消费券”及“度假产品消费券”三类券种，可以用于所有湖南文旅消费券活动的旅游产品消费。本次优惠补贴活动分两个阶段开展。第一阶段为 2022 年 7 月 19 日至 8 月 20 日，第二阶段为 2022 年 8 月 21 日至 9 月 30 日。每个补贴阶段每位用户仅限领取及使用 1 张同类别的消费券，消费券在领取后 7 天内有效。

(迈点网, 2022 年 7 月 20 日)

3.1.2 公司重要事项

【华天酒店】

7 月 23 日发布公告，华天酒店集团股份有限公司控股子公司华天（湖南）投资有限责任公司拟将持有娄底华天酒店管理有限责任公司 11% 股权在湖南产权交易所网站发布预挂牌公告，本次预挂牌不构成交易行为。

【首旅酒店】

7 月 22 日发布公告，北京首旅酒店（集团）股份有限公司第八届董事会第八次会议于 2022 年 7 月 13 日审议通过《关于回购注销部分限制性股票的议案》。

3.2 景区：广东珠海部分旅游景区有序对外开放，神农架重

点景区 7 月 20 日为止 1 个月内接待游客 102 万人次

3.2.1 行业资讯

广东珠海：部分旅游景区有序对外开放 接待人数不超过最大承载力 75%

根据珠海市疫情防控形势变化，经珠海市新型冠状病毒肺炎疫情防控指挥部研究决定，东部地区[横琴粤澳深度合作区、香洲区、高新区、鹤洲新区(筹)]内的 A 级旅游景区、省级以上旅游度假区有序对外开放。所有人员进入 A 级旅游景区、旅游度假区须持 48 小时核酸检测阴性证明或核酸采样证明。

(迈点网，2022 年 7 月 21 日)

6 月 20 日-7 月 20 日神农架重点景区接待游客 102 万人次

据神农架林区文化和旅游局数据显示，6 月 20 日-7 月 20 日，林区重点旅游景区累计接待游客 102.3 万人次，同比增长 281.2%，半数以上都享受到了免票优惠政策。景区门票收入 1629.4 万元，同比增长 72.9%。带动区内旅游收入约 6.7 亿元。星级及规模酒店客房平均入住率达 85%以上，收入同比增长约 80.7%。旅行社接待团队约 6.7 万人，同比增长 67.5%。

郑渝高铁全线贯通一个月以来，通过高铁前往鄂西地区旅游的数据呈现全域上升趋势，尤其是“乘着高铁游神农架”，成为今年暑期的一大热潮。携程平台大数据显示，截止 7 月 19 日，神农架林区的订单总量单月以来环比涨幅超六倍。加上神农架当地景区推出了系列持高铁票免门票等优惠政策、2022 “惠游湖北” 文旅消费券发放和“畅享高铁 乐游湖北” 文旅宣传推介等活动的开展，神农架迎来了高铁旅游新时代。

(迈点网，2022 年 7 月 23 日)

飞友民航周报：疫情散发民航势头小幅波动 周运输旅客量环比下降 4%

飞友民航周报显示，7 月 11 日-7 月 17 日，全国部分地区疫情散发，民航恢复势头小幅波动。周执行客运航班 7.1 万班次，日均 10072 班，环比基本持平，同比 2021 年下降 23%，较 2019 年下降 29%。周运输旅客量 760.1 万人，日均 108.6 万人，环比下降 4%，同比 2021 年下降 35%，较 2019 年下降 43%。昆明机场旅客吞吐量上升至首位，重庆、广州机场位列二、三。

(民航资源网，2022 年 7 月 21 日)

3.2.2 公司重要事项

【曲江文旅】

7 月 19 日发布公告，将在 2022 年 8 月 3 日 15 点 30 分，于西安大唐芙蓉园芳林苑酒店(芙蓉西路 99 号) 召开股东大会。大会采用上海证券交易所网络投票系统，通过交易系统投票平台的投票时间为股东大会召开当日的交易时间段，即 9:15-9:25,9:30-11:30，13:00-15:00；

通过互联网投票平台的投票时间为股东大会召开当日的 9:15-15:00。

【长白山】

7 月 21 日发布公告，长白山旅游股份有限公司收到控股股东吉林省长白山开发建设（集团）有限责任公司《关于长白山旅游股份有限公司非公开发行股票相关事宜的批复》（长开集发[2022]10 号），原则同意公司本次向不超过 35 名特定投资者非公开发行不超过 80,001,000 股（含本数）股票，募集资金不超过人民币 5 亿元（含本数）的总体方案。

【天目湖】

7 月 19 日发布公告，2022 年 7 月 18 日，江苏天目湖旅游股份有限公司收到控股股东孟广才先生的通知，孟广才先生以协议转让的方式向溧阳市城市建设发展集团有限公司转让其持有的 16,226,000 股（占公司总股本的 8.71%）公司股份，已于 2022 年 7 月 15 日完成股份转让过户登记手续，并于 2022 年 7 月 18 日收到中国证券登记结算有限责任公司出具的《过户登记确认书》。

【丽江股份】

7 月 22 日发布公告，2022 年 7 月 20 日，丽江玉龙旅游股份有限公司与丽江怡美旅游投资有限公司签署《股权转让协议》，公司将持有的丽江裸美乐生态文化旅游有限公司 20.77% 股权以 2,279.65 万元的价格转让给怡美旅游，怡美旅游以其持有的束河秘境不动产 1,863.09 平方米评估作价支付。

3.3 出境游：泰国多举措吸引国际游客，荷航携手大力士高

铁正式启动转机线路试验合作项目

3.3.1 行业资讯

泰国：多措并举吸引国际游客

泰国政府副发言人黛素丽日前表示，截至 6 月 26 日，今年抵境外国游客总计 203 万人次。泰国财政部预计，在旅游和出口的带动下，2022 年泰国经济将增长 2.5% 至 3.5%。泰国旅游与体育部预测，今年第三季度赴泰国观光的国际游客将达 270 万人次，第四季度国际游客将达 450 万人次，今年全年接待游客有望达 900 万人次，旅游收入将达 1.27 万亿泰铢（约合 2358.1 亿元人民币）。泰国央行行长塞塔普说，外国游客每增加 100 万人次，可为泰国国内生产总值增长贡献 0.4 个百分点。泰国开泰研究中心的调查显示，随着泰国政府推动旅游业复苏的措施持续推进，入境国际游客数量呈现逐月稳步上升势头。该中心预测，2022 年泰国国内生产总值将增长 2.9%，旅游业复苏将是重要的驱动力。

（中国网，2022 年 7 月 22 日）

荷航携手 Thalys 正式启动转机线路试验合作项目

近日，荷兰皇家航空公司（下简称荷航）携手大力士高铁（Thalys）正式启动早前宣布的合作计划，荷航将购买大力士高铁上的座位，供往返于史基浦和布鲁塞尔的转机旅客使用。荷航将由此减少每天在阿姆斯特丹和布鲁塞尔之间的一个航班运营。此举旨在增加在布鲁塞尔和史基浦之间通过铁路中转的旅客数量。这条线路上几乎均是在史基浦机场转机的旅客。这一合作项目是荷航为实施荷兰政府《铁路和航空服务行动计划》迈出的重要一步。一段时间以来，荷航已为在布鲁塞尔-史基浦之间转机的乘客提供搭乘大力士高铁来取代航班的选择。在新冠疫情之前，已有 20%至 25%（约 36,000 名顾客）选择了这种旅行方式。开启此项试验合作项目将有利于改善客户体验。

（品橙旅游，2022 年 7 月 20 日）

泰国国家旅游局发布 2023 年旅游振兴计划

7 月 18 日，泰国国家旅游局发布了 2023 年旅游振兴计划，重点目标是恢复受新冠疫情重创的旅游业，并实现其可持续发展。泰国国家旅游局局长育塔萨在发布会上表示，2023 年将被视为泰国旅游业的新开端，泰旅局制定了 2023-2027 年旅游发展战略，旨在推动更具美好体验感、高质量和可持续发展的旅游业，将利用大数据和虚拟技术开发新的旅游生态系统，用美食、泰拳、电影、时尚、传统节日、音乐、博物馆等塑造国家软实力。将着力开发医养旅游、银发旅游、家庭旅游和体育旅游，并开拓新的旅游客源国。

泰旅局定下的目标是，在 2023 年将水、陆、空运力恢复至新冠肺炎疫情前水平的 80%，旅游总收入达到 1.73 万亿泰铢（约合 3200 亿元人民币），相当于泰国 2019 年旅游总收入的 80%。

（青瞳视角，2022 年 7 月 19 日）

新加坡今年有望迎接 400-600 万位游客

继新加坡于 2022 年 4 月 1 日重新开放边境后，新加坡旅游局发布最新预测，预计今年到访新加坡的国际游客人数将在 400 万人次至 600 万人次之间，旅游复苏态势乐观，同时，预计到 2025 年，当地旅游业将恢复至疫情扰动前水平。

（品橙旅游，2022 年 7 月 19 日）

3.4 免税：海南离岛免税迎暑期热，第二届消博会将于 7 月

26 日举行

3.4.1 行业资讯

22 天销售 26.6 亿元，同比增长 5.14%——海南离岛免税销售迎来“暑期热”

随着暑期旅游旺季到来，各地跨省游政策陆续放开，海南离岛免税销售也迎来“暑期热”。6 月 25 日-7 月 16 日，海口海关共监管离岛免税购物金额达到 26.6 亿元，同比增长了 5.14%。其中，三亚 4 家离岛免税店免税品销售金额 20.5 亿元，同比增长 11.4%，占全岛销售金额 77%。

（央视财经，2022 年 7 月 19 日）

上半年海南共收寄各类免税品包裹超 480 万件

上半年，2022 年上半年，海南省邮政业务收入、业务总量、快递业务量及业务收入等主要指标连续 6 个月正增长。离岛免税销售市场承压回暖，免税店“会员购”销售火热，免税品寄递成为拉动海南省快递业务增长的“重要引擎”之一。数据显示，1-6 月，邮政快递企业共收寄各类免税品寄递包裹超 480 万件，日均寄递免税品包裹 2.6 万件。

(中国新闻网，2022 年 7 月 21 日)

第二届全球消费创新暨免税与旅游零售大会将于 7 月 26 日举行

近年来，随着中国消费市场规模不断扩大，消费结构不断升级，中国消费者正在成为引领全球消费趋势的重要力量。

中国国际消费品博览会作为全国首个以消费精品为主题的国家级展会和亚太地区规模最大的消费精品展，受到国内外诸多品牌的关注，展会期间，全球头部高端消费精品品牌、权威咨询机构将齐聚“第二届全球消费创新暨免税与旅游零售大会”共同探讨消费领域革新战略，为全球消费领域发展分享发展新机遇。

全球消费创新暨免税与旅游零售大会旨在聚焦海南自贸港发展布局 and 全球消费创新趋势，本届大会将以“品牌战略革新之路”、“新生活方式与新业态消费”、“品鉴全球，探索经典价值”为主题，以最敏锐眼光、最独到视野，围绕消费领域诸多最新、最热议题展开深度探讨、交流。

(免税零售专家，2022 年 7 月 23 日)

3.5 餐饮：上半年在线餐饮销售额同比增长 2.6%，我国提

出首个旅游餐饮国际标准提案

3.5.1 行业资讯

抖音生活服务上餐饮相关交易处快速增长状态

抖音生活服务餐饮行业运营总监倪博雅表示，数据显示，从去年 4 月到今年的 3 月，抖音生活服务上与餐饮相关的交易一直在增长，交易的用户数平均增长率在 50%以上。其中有 54% 的用户会购买与抖音生活服务相关的餐饮消费券和团购套餐，并这其中又有 71% 的消费者会重复购买消费券和套餐。

(红餐网，2022 年 7 月 22 日)

商务部发布：上半年在线餐饮销售额同比增长 2.6%

7 月 21 日，商务部新闻发言人束珏婷表示，上半年，我国网络零售市场企稳回升，展现良好的复苏态势。基本生活类和升级类商品销售增速较快，在线服务消费逐步回暖，农村网络零售市场持续恢复。国家统计局数据显示，上半年全国网上零售额 6.3 万亿元，同比增长 3.1%；其中，实物商品网上零售额 5.45 万亿元，增长 5.6%，占社会消费品零售总额的比重为 25.9%，较去年同期提升 2.2 个百分点。另外，在线服务消费正逐步回暖。上半年，在线餐饮销售额同比增长 2.6%，其中到店餐饮和外卖销售额同比分别增长 14.2%和 0.8%。

(证券时报, 2022 年 7 月 22 日)

北京 CBD 成立国潮和餐饮品牌孵化器

7 月 21 日, 北京 CBD 成立国潮、餐饮两大品牌孵化加速器, 将为品牌提供招商、研发、供应链优化等全链条服务, 吸引更多国内外优质品牌落户。2021 年, CBD 功能区落地首店超 400 家, 全市占比超 50%; 全市 34 家米其林星级餐厅中, 超半数位于 CBD, 是国际化要素最为集中的商圈。目前, 北京 CBD 正打造北京市首个千亿级商圈, 加速聚集消费新产品、新品牌、新业态。

(北京日报, 2022 年 7 月 22 日)

我国提出首个旅游餐饮国际标准提案

近日, 国际旅游标准化组织餐饮业工作组召开线上工作会议。文化和旅游部旅游质量监督管理所作为国际标准化组织旅游及相关服务技术委员会中方代表机构组织参加会议。会议期间, 中国专家对《自助餐设计与服务指南》国际标准提案进行了陈述。与会专家经过讨论后表示, 该提案有助于丰富旅游餐饮国际标准供给, 满足自助餐设计与服务领域的标准化需求。工作组同意该提案成为国际标准预研项目。该提案是我国首次申报的旅游餐饮国际标准提案, 旨在通过完善丰富各类自助餐产品设计, 满足旅游者的多元化体验需求。同时, 通过规范自助餐的供给和服务流程, 助力全球粮食节约。下一步, 文化和旅游部旅游质量监督管理所将继续加强与 ISO/TC 228 联系、沟通和协调, 支持国际标准预研项目牵头单位开展工作, 推动提案的深入研究和正式立项。

(中国旅游报, 2022 年 7 月 22 日)

半年十家餐饮企业冲刺 IPO, 疫情加速餐饮企业资本化

今年以来, 申请 IPO 冲刺资本市场的餐饮企业达到了 10 家, 其中向港交所递交招股书的内地餐饮企业有 8 家——七欣天、乡村基、杨国福、捞王、达美乐、绿茶、上井、特海国际, 覆盖火锅、中式休闲餐厅、中式快餐、西餐领域。另外有两家中式快餐老乡鸡、老娘舅向 A 股发起冲击。记者调查发现, 过去 25 年来, 本土餐饮企业上市热情并不高, 截至目前, 在 A 股挂牌上市的餐饮企业屈指可数, 仅有 4 家, 港股餐饮概念股有 51 家, 其中, 只有 8 家是内地餐饮企业。过去 2-3 年, 多家餐饮企业上市后遭遇了股价破发、市值缩水的情况。

(南都湾财社, 2022 年 7 月 21 日)

2022 世界 50 最佳餐厅榜单出炉, 一家中国餐厅上榜

当地时间 7 月 18 日晚 20:30, 2022 年世界 50 佳餐厅榜单在伦敦老比林斯盖特市场揭晓。位列去年榜单第二位的哥本哈根餐厅 Geranium 拿下最高殊荣, 中国香港餐厅大班楼从去年的第 10 名降至 24 名, 上海餐厅 Ultraviolet by Paul Pairet 则从去年的 35 名跌出 50 佳榜单。中国内地排名最高的为上海餐厅福和慧, 位居第 64 名。曾五次夺冠的 Noma 被归入 “Best of the Best” 名人堂, 不再参与评选, 因此未出现在榜单中。

(红餐网, 2022 年 7 月 21 日)

3.6 教培：教育部开展校外培训暑期专项行动，河北义务教育

育学科类机构从 5000 多家减至 4 家

3.6.1 行业资讯

教育部开展校外培训暑期专项行动，严查新型变异学科类培训

据教育部网站消息，7 月 20 日至 8 月 30 日，教育部将在全国范围内组织开展校外培训“监管护苗”2022 年暑期专项行动。该专项行动覆盖全国 31 个省份和新疆生产建设兵团，重点聚焦校外培训机构较多的省会城市和群众举报投诉集中的重点城市。另外，专项行动还部署各地同步加强对校外培训机构从业人员和培训材料的管理，做好培训机构安全检查和违规竞赛查处工作。

专项行动要求，各地要以高度的政治责任感抓好组织实施。要切实落实联合检查工作机制，压实属地责任，广泛动员街道、居委会、社区等力量，深入推进网格化管理。针对群众举报、舆情监测等渠道反映的隐形变异违规培训问题，快速核查联动处置。

(芥末堆，2022 年 7 月 21 日)

教育部举行新闻发布会，聚焦党的十八大以来高校科技创新改革发展成效

7 月 19 日，教育部举行“教育这十年”“1+1”系列发布采访活动的第八场新闻发布会，聚焦党的十八大以来高校科技创新改革发展成效。

(芥末堆，2022 年 7 月 21 日)

双减一周年 | 河北义务教育学科类机构从 5000 多家减至 4 家

近日，河北省教育厅官微发布“双减”一周年成绩单，全省义务教育学科类培训机构从 5000 多家减少到现在 4 家，义务教育学校课后服务实现 100%全覆盖。河北省 5092 所义务教育学科类培训机构中，注销 1743 所，转非学科类 3345 所，压减率 99.9%，剩余 4 所全部转为非营利性学科类培训机构；将不再审批学前教育校外培训机构和中小学学科类校外培训机构，暂停审批非学科类校外培训机构。

目前，河北省开展课后服务的义务教育学校达到 100%，实现了义务教育学校课后服务全覆盖、有需求的学生全覆盖、服务时间全覆盖。另外，河北省还实施了“课后服务三年行动计划”，计划用三年时间，为全省培树一批课后服务示范县，为全省每个县培树一批课后服务示范校。目前，已开展的第一、第二批示范创建活动，共遴选出了 48 个示范县和 409 所示范校。经费方面，2021-2022 年，河北省财政厅落实省以上义务教育阶段补助经费 164.9 亿元、160 亿元，其中公用经费 75.9 亿元、76 亿元，用于学校保运转相关支出和开展课后服务所发生的水电费、耗材、劳务等相关支出。

(芥末堆，2022 年 7 月 21 日)

4 下周重要提示

表 9: 下周个股重要提示 (2022/07/25-2022/07/31)

板块	股票代码	股票简称	日期	类型
酒店	601007.SH	金陵饭店	07/27	分红
酒店	600258.SH	首旅酒店	07/29	股东大会召开
酒店	000524.SZ	岭南控股	07/29	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 10：重点公司盈利预测及估值（截至 2022/07/22）

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	4190.40	214.62	96.54	105.24	140.35	57.23%	9.01%	33.36%	43	40	30
	科锐国际	87.59	44.50	2.53	3.29	4.26	35.80%	13.83%	49.65%	35	27	21
酒店	君亭酒店	77.89	67.47	0.37	0.53	1.70	5.28%	43.14%	222.01%	211	147	46
	锦江酒店	590.09	62.25	1.01	3.28	19.90	-8.70%	225.61%	507.41%	584	180	30
	首旅酒店	248.72	22.18	0.56	1.44	10.55	-111.20%	157.91%	635.02%	444	173	24
	金陵饭店	33.03	8.47	0.28	0.81	1.76	-34.88%	189.80%	116.92%	118	41	19
餐饮	广州酒家	128.59	22.67	5.58	6.66	8.07	20.26%	19.35%	21.17%	23	19	16
休闲景区	宋城演艺	353.77	13.53	3.15	6.5	13.13	117.98%	106.35%	102.00%	112	54	27
	天目湖	47.11	25.29	0.52	0.78	1.42	-5.45%	50.00%	82.05%	91	60	33

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2022 年 7 月 22 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 (2022/06/01-2022/07/21) (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 (2021/08/22-2022/07/22, 单位: 例)	4
图 3: 宋城演艺全国各地区演出场次 (截至 2022/07/22)	6
图 4: 宋城演艺全国各地区演出场次 (续) (截至 2022/07/22)	6
图 5: 近 5 年基金持有消费者服务股票仓位变化	7
图 6: 近 8 个季度基金持有消费者服务 CR10 VS CR20 市值占比	8
图 7: 休闲服务行业涨跌幅位列一级行业第 16 位 (2022.07.18-2022.07.22)	11
图 8: 酒店餐饮板块下跌 0.19%, 旅游综合板块上涨 1.95% (2022.07.18-2022.07.22)	12

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: 2022 年中报消费者服务行业基金持股市值前 20 名	8
表 2: 2022Q2 基金加仓消费者服务行业公司前 10 名	9
表 3: 2022Q2 基金减仓消费者服务行业公司前 10 名	9
表 4: 创业板指下跌 0.84%, 上证综指上涨 1.30%, 社会服务上涨 1.79% (2022.07.18-2022.07.22)	11
表 5: 本周休闲服务板块个股涨幅龙虎榜 (A 股)	12
表 6: 本周教育板块个股涨幅龙虎榜 (A 股)	13
表 7: 本周休闲服务板块个股资金净流入龙虎榜 (A 股)	13
表 8: 本周教育板块个股资金净流入龙虎榜 (A 股)	14
表 9: 下周个股重要提示 (2022/07/25-2022/07/31)	23
表 10: 重点公司盈利预测及估值 (截至 2022/07/22)	24

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：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元； 518026