上海步入经济快恢复通道，“核酸结果互认”提振长三角地区周边游市场

2022 年 08 月 07 日

➢ **上海近期疫情相关政策更新。**1）自 2022 年 8 月 7 日零时起，全市疫情风险区“清零”，全市实施常态化防控措施；2）据上海发布 8 月 5 日晚消息，根据《关于进一步推动新冠病毒核酸检测结果全国互认的通知》要求，即日起，上海市调整“随申码”“场所码”“数字哨兵”核酸检测有效时间计算规则，以核酸检测出具报告时间为准。3）上海正积极推进落实核酸检测结果全国互认，近日上海“随申办”移动端新增上线“长三角核酸查询”功能和“‘随申码’核酸信息关联”服务，可查询用户近 14 天内在江苏省、浙江省、安徽省区域核酸检测数据记录。此外，还可以在“随申码”展码页和“场所码”“数字哨兵”扫码核验时，关联展示在长三角区域的最近一次核酸检测结果。**我们认为：1）上海市疫情风险区“清零”实施常态化防控，意味着全市各行各业运转所受阻碍减少，经济进入快速恢复期；此外，全市风险区“清零”将有效减少居民出行顾虑与出行阻力，作为全国旅游业主客源地之一的上海有望助推全国旅游业恢复。2）上海核酸检测有效时间计算规则的调整，使上海居民日常出行所需的核酸检测频次减少，在抗疫成果已现、全市恢复正常运营的基础上进一步减少疫情扰动对市内酒店/餐饮/旅游业造成的影响。3）上海“随申办”的“长三角核酸查询”功能及“随申码核酸信息关联”服务推动长三角地区核酸结果互认，可有效推动长三角地区交通出行便捷化发展、居民出行顾虑减少、周边游市场火热，景点景区及周边酒店和餐饮业务景气度将得到进一步提振。**

➢ **澳门珠海已于 8 月 3 日恢复通关，澳门旅游市场迎来恢复期。**澳门特区民防行动中心 2 日宣布，自 2022 年 8 月 2 日中午 12 时起，终止经第 101/2022 号行政长官批示宣布的即时预防状态。6 月 19 日，根据新型冠状病毒感染应变协调中心的评估，澳门特区行政长官批示宣布自 2022 年 6 月 19 日凌晨 1 时起，澳门特别行政区进入即时预防状态，8 月 3 号 6 时开始澳门实现免隔离通关。**我们认为：澳门珠海 8 月初恢复通关将使澳门旅游市场乘暑期游之风进入快速复苏通道，未来澳门预计在“旅游+大健康”上着重发力，自然风光结合粤澳合作中医药产业园，打造中医药养生、生态养生等形态的主题旅游，努力构建多样化的旅游产品体系。有望为旅游业复苏提供二次驱动力。**

➢ **投资建议**

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**、**广州酒家**，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。

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价	EPS（元）			PE（倍）			评级
		(元)	2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
601888	中国中免	198.90	4.94	5.39	7.20	40	37	28	推荐
603136	天目湖	23.14	0.28	0.29	0.71	45	43	18	推荐
601007	金陵饭店	8.02	0.07	0.21	0.45	112	44	19	推荐
300662	科锐国际	42.00	1.28	1.67	2.16	33	29	19	推荐
301073	君亭酒店	62.02	0.46	0.66	2.11	203	141	44	推荐
600754	锦江酒店	60.01	0.09	0.31	1.86	564	199	26	推荐
600258	首旅酒店	20.23	0.05	0.13	0.94	405	59	22	推荐
1179	华住集团	32.15	-0.15	0.09	0.81	/	352	40	推荐
9869	海伦司	13.42	-0.18	0.16	0.48	/	83	28	推荐
9922	九毛九	18.50	0.23	0.19	0.49	79	96	37	推荐
300144	宋城演艺	12.48	0.12	0.25	0.50	104	50	25	推荐
603043	广州酒家	23.56	0.98	1.17	1.42	24	20	17	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2022 年 8 月 5 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：liuwenzheng@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： 邓奕辰
执业证号：S0100121120048
电话：13585520099
邮箱：dengyichen@mszq.com

研究助理： 周诗琪
执业证号：S0100122070030
电话：15821501215
邮箱：zhoushiqi@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

1 社服周观察： **3**
1.1 疫情跟踪专题：日本连续两周新冠确诊病例全球最多，上海核酸检测有效时间计算规则调整 3
1.2 社服周专题：上海近期疫情相关政策更新，澳门即时预防状态终止，澳门珠海已恢复正常通关 5
2 本周市场回顾（2022.08.01-2022.08.05） **8**
2.1 行业表现 8
2.2 资金动向 9
3 本周行业资讯（2022.08.01-2022.08.07） **12**
3.1 酒店：交旅集团与艺龙酒店科技展开合作，洲际七成新开业酒店聚焦二至四线城市 12
3.2 景区：三亚实行临时性全域静态管理，宁夏计划每年统筹 7.6 亿元支持文旅产业 13
3.3 出境游：澳门终止即时预防状态，文莱官员欢迎中国对文莱各领域投资 16
3.4 免税：三亚国际免税城 8 月 5 日起临时闭店，珠海免税总经理陈辉强调供应链数字及信息化建设 16
3.5 餐饮：2021 年我国餐饮市场规模 4.7 万亿元，猪肉相关企业 4-7 月增长超 3500 家 18
3.6 教培：7 月以来行业发生 9 起融资事件，其中 3 起融资规模上亿 20
4 下周重要提示 **22**
5 行业重点公司盈利预测及估值 **22**
6 风险提示 **23**
插图目录 **24**
表格目录 **24**

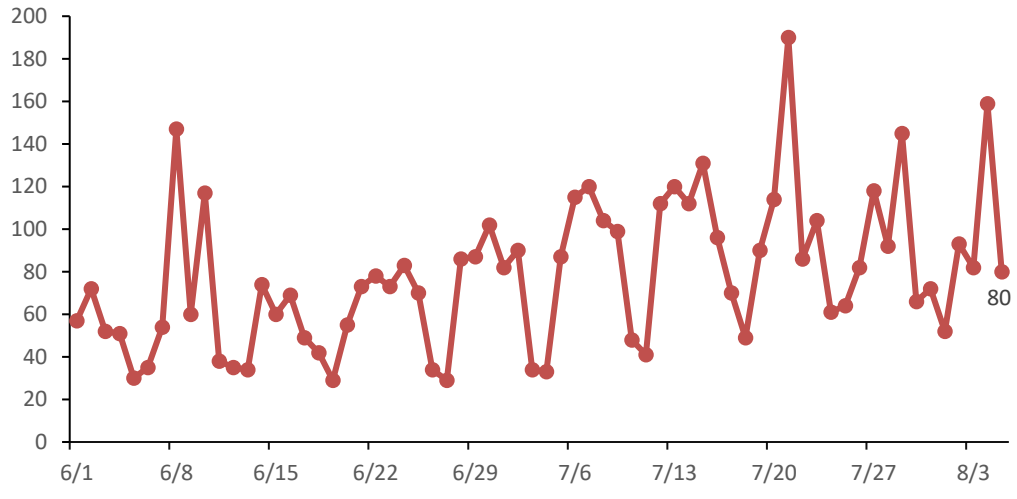
1 社服周观察：

1.1 疫情跟踪专题：日本连续两周新冠确诊病例全球最多，上海核酸检测有效时间计算规则调整

1.1.1 法国取消有关新冠疫情的边境卫生检疫机制，日本连续两星期新冠确诊病例全球最多

美国新冠病例超 9386 万，累计死亡病例超 105.8 万：截至北京时间 8 月 6 日 17 点 30 分，全球新冠肺炎累计确诊病例上升至 577,524,558 例，其中死亡病例达到 6,414,488 例。综合美国广播公司(ABC)、《纽约邮报》报道，美国白宫医生奥康纳(Kevin O’ Connor)当地时间 5 日表示，美国总统拜登的新冠病毒检测结果仍呈阳性。尽管拜登的新冠检测结果已连续一周呈阳性，但白宫仍宣布，他和第一夫人吉尔将于 8 日前往肯塔基州东部探望洪水灾民。

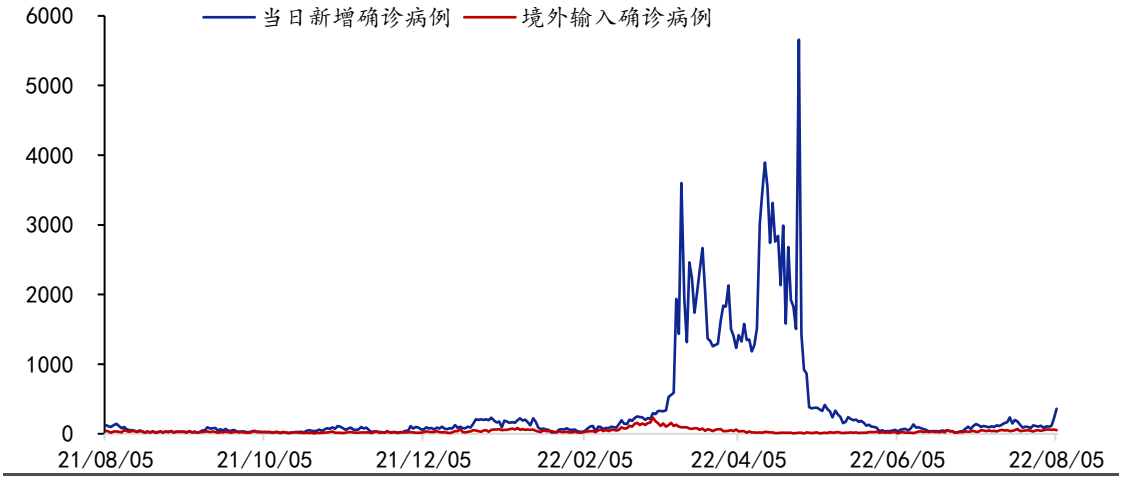
图 1：6 月以来全球新冠肺炎确诊病例变化图（2022/06/01-2022/08/05）（单位：万人）



资料来源：WORLDOMETER，北京日报客户端，民生证券研究院

近两周确诊人数呈波动下降趋势：8 月 5 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 361 例。其中境外输入病例 51 例（福建 11 例，广东 11 例，上海 8 例，云南 6 例，北京 5 例，四川 4 例，天津 1 例，辽宁 1 例，黑龙江 1 例，江苏 1 例，山东 1 例，湖南 1 例），含 4 例由无症状感染者转为确诊病例（天津 1 例，湖南 1 例，广东 1 例，四川 1 例）；本土病例 310 例（海南 262 例，内蒙古 22 例，广东 11 例，浙江 7 例，广西 4 例，重庆 3 例，四川 1 例），含 17 例由无症状感染者转为确诊病例（浙江 7 例，海南 7 例，重庆 2 例，广西 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（2021/08/05-2022/08/05，单位：例）



资料来源：iFind，国家卫健委，民生证券研究院

法国取消有关新冠疫情的边境卫生检疫机制。法国驻华大使馆发文，自 2022 年 8 月 1 日起，针对赴法旅客的前序规定均不再适用：旅客抵法前不再需要办理任何卫生手续，不论其前往法国本土还是海外领土；同时不论其来自哪个国家或地区，均不再需要出示健康通行证； 旅客不再需要提供任何旅行证明（即无需提供赴法的“紧迫理由”）。旅客不再需要出示未感染新冠的个人声明、抵法前已进行抗原检测或生物学检测的承诺书。上述规定同样适用于往返于法国本土与海外领土之间的出行。同样地，法国政府不再要求提供前往另一国家的出行理由和离境证明，不论是在法国本土还是海外领土。

世卫组织：日本连续两星期新冠确诊病例全球最多。世界卫生组织 3 日称，截至 7 月 31 日，日本在一星期内新增新冠确诊病例超过 137 万例，已连续两星期成为全球新冠确诊病例最多的国家。世界卫生组织数据显示，7 月 25 日至 31 日一星期内，全球新增新冠病例约 656 万例，比此前一星期减少 9%。日本新增病例 137.9 万例，为全球首位，其次是美国，新增病例 92.3 万例，以及韩国，新增病例 56.4 万例。世界卫生组织还表示，根据 7 月收集数据，全球 99%新冠确诊病例感染毒株为奥密克戎，奥密克戎 BA.4 和 BA.5 毒株为全球主流毒株。

越卫生部：奥密克戎 BA.5 毒株已在越南多地传播。据越南卫生部 8 月 5 日最新消息，越南平阳省、前江省、河内市、胡志明市和芹苴市均已出现新冠病毒奥密克戎 BA.5 毒株感染病例。越南卫生部预测未来感染该毒株的人数将进一步增加。

1.1.2 上海核酸检测有效时间计算规则调整，三亚航班全部取消，约 8 万游客滞留三亚

海南：本轮疫情毒株传播力略强于既往毒株，新冠疫苗依然有效。海南省疾病预防控制中心副主任殷大鹏表示，本轮疫情目前的态势是点多面广，系该省应对奥密克戎变异株疫情以来遇到的最大、最复杂的一起疫情。经过国家疾控中心的比对，判定本次毒株为 BA.5.1.3，系国内首次发现。该毒株是目前全球最主要的流行株，资料显示其传播力略强于既往毒株，致病力没有增加。根据全世界的研究结果显示，中国目前广泛使用的灭活疫苗与其他类疫苗一样，能有效预防包括本轮疫情的 BA.5.1.3 感染引起的危重症和死亡，对老年人的保护效果尤其显著，所以新冠肺炎疫苗依然有效，属于可防可控的范围。

三亚航班被要求全部取消，动车也已全部禁售；约 8 万游客滞留三亚，游客完成 7 天风险排查后经评估后方可离岛。8 月 6 日下午，海南省三亚市召开新闻发布会，介绍疫情防控最新情况。本轮疫情累计报告 525 例确诊病例，其中三亚市 455 例。8 月 5 日以来海南省新增的感染者数持续增加，疫情呈快速上升态势，新增 2 个市县（澄迈县、万宁市）报告感染者，疫情波及范围进一步扩大，防控形势严峻。三亚市自 8 月 6 日 6 时起全市实行临时性全域静态管理，除保障社会基本运行服务、疫情防控和紧急特殊情况外，全市范围限制人员流动，暂停城市公共交通。在管控区域内，涉旅部门、协会和企业努力为游客做好安抚和服务，妥善处理好区域管控滞留旅客离岛疏散和市民生活物资保障等工作。

上海市核酸检测有效时间计算规则调整，以核酸检测出具报告时间为准。根据国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制综合组发布的《关于进一步推动新冠病毒核酸检测结果全国互认的通知》要求，即日起，上海市调整“随申码”“场所码”“数字哨兵”核酸检测有效时间计算规则，以核酸检测出具报告时间为准。

重庆合川区疫情病毒基因组测序查明，系奥密克戎 BA.5.1.3 毒株。重庆市疾控中心消息，8 月 3 日公布的合川区 2 例新冠病毒感染者样本经基因组测序，结果显示感染毒株均为奥密克戎变异株（BA.5.1.3 进化分支），与近日外省一起疫情病毒基因序列完全一致。

1.2 社服周专题：上海近期疫情相关政策更新，澳门即时预防状态终止，澳门珠海已恢复正常通关

事件 1：上海近期疫情相关政策更新

1）自 2022 年 8 月 7 日零时起，全市疫情风险区“清零”，全市实施常态化防控措施；2）据上海发布 8 月 5 日晚消息，根据《关于进一步推动新冠病毒核酸检测结果全国互认的通知》要求，即日起，上海市调整“随申码”“场所码”“数字哨兵”核酸检测有效时间计算规则，以核酸检测出具报告时间为准。3）上海正积极推进落实核酸检测结果全国互认，近日上海“随申办”移动端新增上线“长三角核酸查询”功能和“‘随申码’核酸信息关联”服务，可查询用户

近 14 天内在江苏省、浙江省、安徽省区域核酸检测数据记录。此外，还可以在“随申码”展码页和“场所码”“数字哨兵”扫码核验时，关联展示在长三角区域的最近一次核酸检测结果。

点评：1）上海市疫情风险区“清零”实施常态化防控，意味着全市各行各业运转所受阻碍减少，经济进入快速恢复周期；此外，全市风险区“清零”将有效减少居民出行顾虑与出行阻力，作为全国旅游业主客源地之一的上海有望助推全国旅游业恢复。2）上海核酸检测有效时间计算规则的调整，使上海居民日常出行所需的核酸检测频次减少，在抗疫成果已现、全市恢复正常运营的基础上进一步减少疫情扰动对市内酒店/餐饮/旅游业造成的影响。3）上海“随申办”的“长三角核酸查询”功能及“随申码核酸信息关联”服务推动长三角地区核酸结果互认，可有效推动长三角地区交通出行便捷化发展、居民出行顾虑减少、周边游市场火热，景点景区及周边酒店和餐饮业务景气度将得到进一步提振。

事件 2：澳门即时预防状态终止，旅游业已恢复与内地正常通关

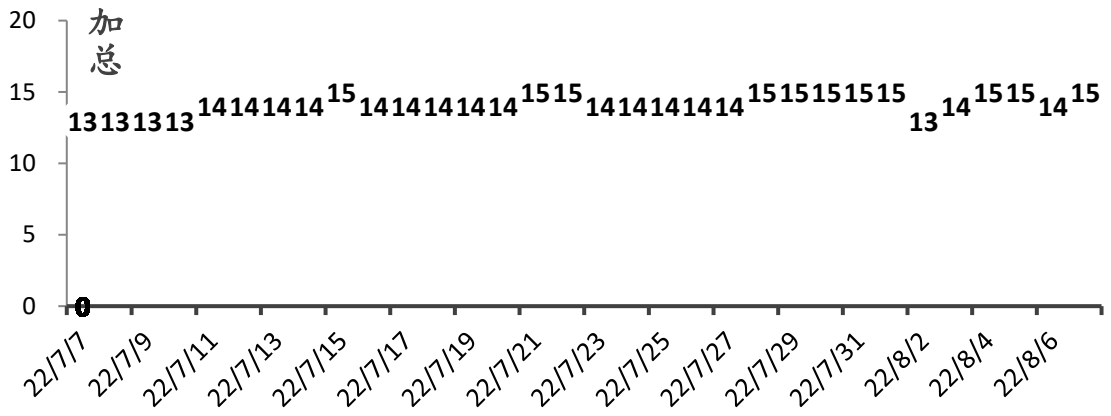
澳门特区民防行动中心 2 日宣布，自 2022 年 8 月 2 日中午 12 时起，终止经第 101/2022 号行政长官批示宣布的即时预防状态。6 月 19 日，根据新型冠状病毒感染应变协调中心的评估，当时澳门面临新型冠状病毒肺炎社区传播及暴发的极高风险，为防止病毒传播，保障市民生命及财产安全，根据第 11/2020 号法律《民防法律制度》第八条、第九条第一款及第十一条第一款(七)项的规定，澳门特区行政长官批示宣布自 2022 年 6 月 19 日凌晨 1 时起，澳门特别行政区进入即时预防状态。截至 8 月 2 日终止，即时预防状态历时 45 天。8 月 3 号 6 时开始，澳门恢复通关。

点评：1）受疫情影响，澳门旅游业从 2020 年初就几乎停顿下来。此前，澳门和珠海方面亦举行了线上会议探讨恢复人员正常往来事宜，琴澳旅游市场将有望在下半年被激活；2）澳门导游促进协会等组织反思澳门旅游模式，促进旅游业界推出新产品、新路线，提供更加经济实惠的旅游计划。预计在“旅游+大健康”上着重发力，自然风光结合粤澳合作中医药产业园，打造中医药养生、生态养生等形态的主题旅游，努力构建多样化的旅游产品体系。有望为旅游业复苏提供二次驱动力。3）各地出行防疫政策精准化发展并已逐步趋于一致，居民暑期出行顾虑减少。

1.3.1 宋城演艺剧目数据周更新：全国千古情演出场次共 15 场

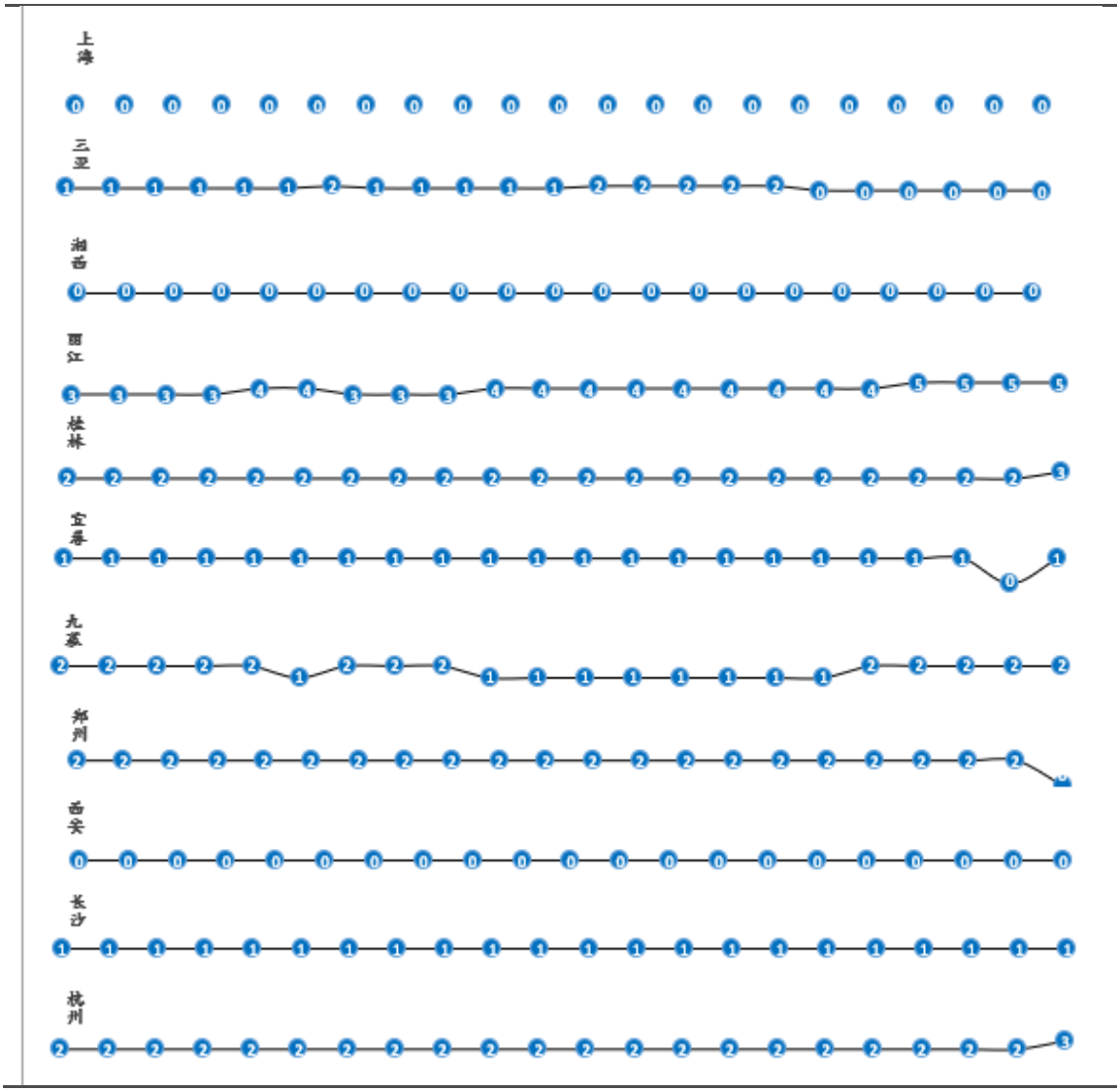
本周三亚千古情自周二以来因疫情原因临时闭园。从 8 月 7 日演出情况来看，丽江千古情演出 5 场，杭州、桂林两地千古情演出 3 场，九寨千古情演出 2 场，宜春及长沙千古情演出场次 1 场，上海、湘西、西安千古情处于闭园状态，三亚千古情自 8 月 2 日开始临时闭园。

图 3：宋城演艺全国各地区演出场次（截至 2022/08/07）



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 2022/08/07）



资料来源：宋城演艺公众号，民生证券研究院

2 本周市场回顾（2022.08.01-2022.08.05）

2.1 行业表现

2.1.1 本周各板块涨跌幅：上证综指下跌 0.81%，社会服务下跌 2.12%

本周各主要指数：社会服务下跌 2.12%，上证综指下跌 0.81%，深证成指上涨 0.02%，创业板指上涨 0.49%，沪深 300 下跌 0.32%，恒生指数上涨 0.23%。

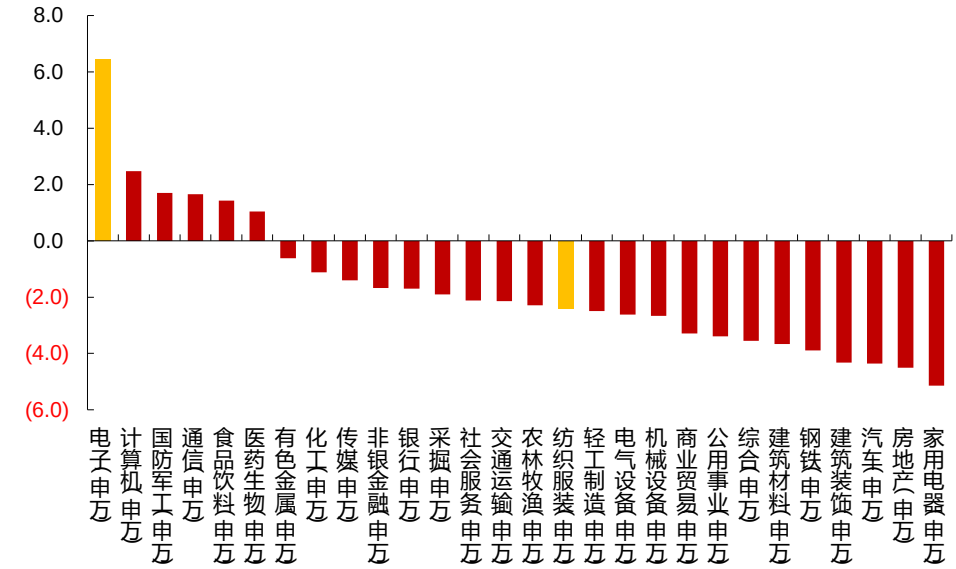
表 1：创业板指上涨 0.49%，上证综指下跌 0.81%，社会服务下跌 2.12%（2022.08.01-2022.08.05）

	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	-0.81	21,155.75	-0.68	-11.34
深证成指	0.02	30,691.68	-0.38	-17.42
创业板指	0.49	10,875.35	-2.20	-19.23
沪深 300	-0.32	12,650.59	-0.31	-15.86
社会服务（申万）	-2.12	281.44	-21.38	-15.97
恒生指数	0.23	2,355.98	-0.32	-13.66

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 8 月 5 日收盘价

本周 28 个申万一级行业：社会服务板块（-2.12%）在 28 个申万一级行业中排名 13 位，本周涨跌幅位居中上游。本周跌幅最大的板块为家用电器（-5.14%）。

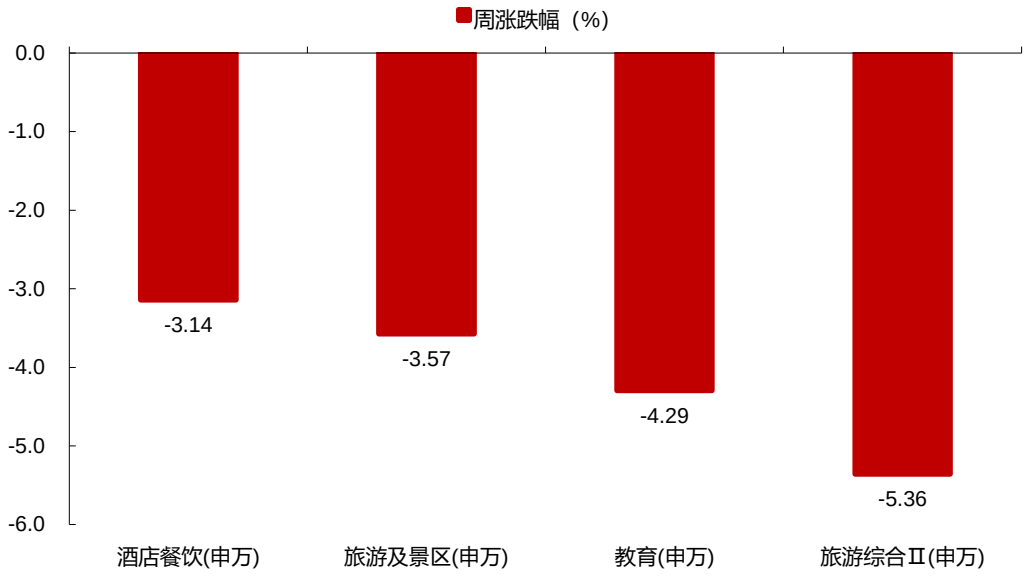
图 5：休闲服务行业涨跌幅位列一级行业第 26 位（2022.08.01-2022.08.05）



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 8 月 5 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 5.36%，酒店餐饮板块下跌 3.14%，旅游及景区板块下跌 3.57%，教育板块下跌 4.29%。

图 6：酒店餐饮板块下跌 2.02%，旅游综合板块下跌 4.29%（2022.08.01-2022.08.05）



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 8 月 5 日收盘价

2.2 资金动向

2.2.1 本周个股涨幅龙虎榜：天目湖上涨 4.33%，ST 开元上涨 1.04%

社会服务涨幅前五：天目湖（+4.33%）、三湘印象（+4.27%）、锦旅 B 股（+0.14%）、锦江 B 股（+0.10%）、中科云网（-0.30%）。

社会服务跌幅前五：曲江文旅（-7.01%）、众信旅游（-6.69%）、丽江股份（-6.39%）、华天酒店（-6.19%）、西藏旅游（-5.56%）。

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	603136.SH	天目湖	43.11	23.14	4.33
	000863.SZ	三湘印象	43.41	3.66	4.27
	900929.SH	锦旅 B 股	6.54	1.47	0.14
	900934.SH	锦江 B 股	21.43	2.04	0.10
	002306.SZ	中科云网	26.98	3.35	-0.30
跌幅前五	600706.SH	曲江文旅	23.52	9.29	-7.01
	002707.SZ	众信旅游	43.38	6.00	-6.69
	002033.SZ	丽江股份	45.06	8.20	-6.39
	000428.SZ	华天酒店	40.14	3.94	-6.19
	600749.SH	西藏旅游	25.42	11.20	-5.56

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 8 月 5 盘价

教育涨幅前五：ST 开元（+1.04%）、ST 三盛（+0.95%）、国新文化（-1.09%）、传智教育（-2.28%）、*ST 文化（-2.94%）。

教育跌幅前五：美吉姆（-16.12%）、中国高科（-6.51%）、中公教育（-5.72%）、昂立教育（-5.02%）、行动教育（-3.99%）。

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	300338.SZ	ST 开元	8.62	2.91	1.04
	300282.SZ	ST 三盛	11.95	3.20	0.95
	600636.SH	国新文化	31.89	7.24	-1.09
	003032.SZ	传智教育	23.97	14.56	-2.28
	300089.SZ	*ST 文化	13.39	3.30	-2.94
跌幅前五	002621.SZ	美吉姆	32.78	4.11	-16.12
	600730.SH	中国高科	31.15	5.31	-6.51
	002607.SZ	中公教育	85.61	4.78	-5.72
	600661.SH	昂立教育	24.39	8.51	-5.02
	605098.SH	行动教育	10.58	24.07	-3.99

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 8 月 5 日收盘价

2.2.2 个股资金跟踪：三湘印象净买入额占社服榜首，国新文化净买入额占教育首位

社会服务净买入前五：三湘印象（+0.55 亿元）、三特索道（+0.06 亿元）、金陵饭店（+0.03 亿元）、九华旅游（+0.02 亿元）、国旅联合（+0.01 亿元）。

社会服务净卖出前五：中国中免（-9.94 亿元）、宋城演艺（-0.98 亿元）、丽江股份（-0.57 亿元）、ST 凯撒（-0.37 亿元）、中青旅（-0.25 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	000863.SZ	三湘印象	43.41	3.66	0.55	181.51
	002159.SZ	三特索道	14.89	10.79	0.06	9.88
	601007.SH	金陵饭店	31.28	8.02	0.03	33.78
	603199.SH	九华旅游	24.46	22.10	0.02	8.95
	600358.SH	国旅联合	29.49	5.84	0.01	44.06
净卖出前五	601888.SH	中国中免	3,883.47	198.90	-9.94	59.78
	300144.SZ	宋城演艺	285.50	12.48	-0.98	126.03
	002033.SZ	丽江股份	45.06	8.20	-0.57	115.75
	000796.SZ	ST 凯撒	40.77	5.08	-0.37	76.84
	600138.SH	中青旅	76.00	10.50	-0.25	85.72

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 8 月 5 日收盘价

教育板块净买入前五：国新文化（-0.01 亿元）、*ST 文化（-0.01 亿元）、行动教育（-0.02 亿元）、凯文教育（-0.03 亿元）、ST 三盛（-0.09 亿元）。

教育板块净卖出前五：中公教育（-1.18 亿元）、美吉姆（-0.77 亿元）、ST 开

元（-0.25 亿元）、传智教育（-0.21 亿元）、中国高科（-0.13 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	600636.SH	国新文化	31.89	7.24	-0.01	14.87
	300089.SZ	*ST 文化	13.39	3.30	-0.01	15.07
	605098.SH	行动教育	10.58	24.07	-0.02	3.25
	002659.SZ	凯文教育	24.00	4.08	-0.03	46.65
	300282.SZ	ST 三盛	11.95	3.20	-0.09	47.46
净卖出前五	002607.SZ	中公教育	85.61	4.78	-1.18	167.84
	002621.SZ	美吉姆	32.78	4.11	-0.77	205.11
	300338.SZ	ST 开元	8.62	2.91	-0.25	81.71
	003032.SZ	传智教育	23.97	14.56	-0.21	23.72
	600730.SH	中国高科	31.15	5.31	-0.13	33.71

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 8 月 5 日收盘价

3 本周行业资讯（2022.08.01-2022.08.07）

3.1 酒店：交旅集团与艺龙酒店科技展开合作，洲际七成新开业酒店聚焦二至四线城市

3.1.1 行业资讯

交旅集团与艺龙酒店科技签署战略合作协议

据湘潭交发集团公众号消息，8 月 1 日，艺龙酒店科技与交旅集团就韶山南站综合客运枢纽站研学中心项目签署战略合作协议。接下来，艺龙酒店科技与交旅集团将利用各自优势，在单个酒店项目合作的基础上，共同进行业务拓展、资源互换。

（环球旅讯，2022 年 8 月 5 日）

洲际七成新开业酒店聚焦二至四线城市

在经历了上半年旅游市场低谷后，洲际酒店集团正在迎接暑期的复苏。据洲际酒店大中华区首席运营官透露，暑期以来，国内旅游市场持续回暖，7 月中上旬，洲际酒店集团在华西区和华南区的 RevPAR（每间可售房收入）已经超出 2019 年同期水平。

此外，洲际酒店在一、二线城市优越位置持续开展新项目的同时，也将紧跟区域发展深化下沉战略，70%的开业酒店、85%的筹建酒店位于二至四线城市。

（环球旅讯，2022 年 8 月 5 日）

Airbnb 爱彼迎发布了 2022 年第二季度财报

2022 年 8 月 3 日，Airbnb 爱彼迎发布了 2022 年第二季度财报。“本季度，爱彼迎实现了规模化的增长和盈利。”爱彼迎联合创始人兼首席执行官 Brian Chesky 表示，“在过去一年，我们创造了高达 29 亿美元的自由现金流，并在第二季度取得了营收较 2019 年同比增长超过 70%的好成绩。这些强劲表现无一不得益于我们的坚持创新、业务聚焦和支出管理。”

在增长方面，平台住宿和体验预订量一举突破 1.03 亿，创下单季历史新高，同时创造营收 21 亿美元，同比猛增 58%（不包含汇率因素则同比增长 64%）。在疫情前 2019 年第二季度的基础上，本季度营收和总预订额（GBV）大幅扩大了 73%。自疫情暴发以来，爱彼迎的业务表现在业内遥遥领先。

在盈利能力方面，本季度成为爱彼迎史上最强盈利第二季度，净利润达到 3.79 亿美元，与 2019 年同期相比增幅近 7 亿美元，成功扭亏为盈。

（品橙旅游，2022 年 8 月 3 日）

美高梅国际酒店：二季度实现营收 32.65 亿美元

近日，美高梅国际酒店发布 2022 年 Q2 财报，报告期内实现营收 32.65 亿美元，前值为 22.68 亿美元，预期值为 30.4 亿美元，超出市场预期 7.40%；每股收益为 0.03 美元，前值为

0.13 美元，预期值为 0.26 美元，比市场预期低 88.46%。目前，美高梅酒店遍布全球多座城市，包括拉斯维加斯、华盛顿特区、中国澳门、三亚等地，上海、青岛、深圳、武汉、大阪、迪拜的多家美高梅酒店将在未来几年内陆续开业。

（品橙旅游，2022 年 8 月 4 日）

木鸟民宿发布《2022 七夕民宿消费报告》

2022 年 8 月 4 日，木鸟民宿发布《2022 七夕民宿消费报告》。报告显示，七夕民宿订单量达到 2019 年七夕当天订单量的 2.5 倍；重庆、青岛超过北上广成为最受欢迎的两个目的地，广州、西安订单量增速明显，00 后用户成为七夕订民宿的新势力。报告显示，重庆、青岛、威海、厦门、长沙、南京、杭州、大连、秦皇岛、西安跻身七夕民宿订单量最高的十大城市，而这些城市同样也是暑期热门旅游城市。

与此同时，广州与西安订单量明显回升，与上周同期相比，广州与西安的民宿订单量分别增长 106%、145%。7 月 31 日，第 18 届广州乞巧文化节正式启动，作为广州一年一度的民俗文化盛事，每年的乞巧文化节吸引大批情侣前往；西安秦岭生态旅游季刚刚启幕，作为牛郎织女爱情故事的传说起源地，西安承载了许多人的爱情向往。

报告指出，从 7 月 28 日起木鸟民宿平台上民宿访问量涨势明显，预订高峰期出现在 8 月 1 日，随走随订仍为当前主流。

在旅游住宿偏好上，网红民宿备受用户喜爱。婚纱民宿订单量相较上周同期增长 59%，洞穴民宿订单量相较上周同期增长 67%，情侣们开始拉动“浪漫经济”。

（品橙旅游，2022 年 8 月 4 日）

3.1.2. 公司重要事项

【华天酒店】

（2022 年 8 月 4 日）华天酒店集团股份有限公司（以下简称“公司”）董事会近日收到公司董事郭立华先生的书面辞职报告。郭立华先生因工作调整原因，申请辞去公司董事会董事、董事会战略委员会、董事会审计委员会、董事会薪酬与考核委员会委员职务，辞职后不再担任公司其他任何职务。

【金陵饭店】

（2022 年 8 月 4 日）公司控股子公司拟通过江苏省产权交易所公开摘牌方式受让本公司控股股东南京金陵饭店集团有限公司（以下简称“金陵饭店集团”）拥有的南京市雨花台区软件大道 119 号 5 幢 103 室、104 室房产，竞标价格不高于人民币 1,500 万元。

3.2 景区：三亚实行临时性全域静态管理，宁夏计划每年统筹 7.6 亿元支持文旅产业

3.2.1. 行业资讯

三亚实行临时性全域静态管理，约 8 万游客滞留

从三亚市新型冠状病毒肺炎疫情防控工作指挥部获悉，自 8 月 6 日凌晨 6 时起，三亚全市实行临时性全域静态管理，除保障社会基本运行服务、疫情防控和紧急特殊情况外，三亚全市范围限制人员流动，暂停城市公共交通。恢复时间另行通告。

此次三亚疫情聚集性明显，已出现省内扩散和外溢，毒株为奥密克戎变异株 BA.5.1.3。从目前病例分布来看，主要在三亚湾和亚龙湾这两个地方，现有 8 万多名的游客留在三亚。为尽快阻断疫情扩散蔓延，相关部门强化了对三亚湾和亚龙湾的管控，要求必须要有 24 小时的核酸阴性证明才能进入。

（环球旅讯，2022 年 8 月 6 日）

宁夏计划每年统筹 7.6 亿元支持文旅产业

8 月 5 日，宁夏回族自治区政府新闻办举行“以先行区建设为牵引推动高质量发展实现新突破”系列新闻发布会·打造文化兴盛沃土专题发布会。发布会上提出，未来 5 年，宁夏每年统筹 7.6 亿元支持文旅产业发展。观点新媒体获悉，未来 5 年，宁夏将大力支持创新实施文化惠民工程，自治区财政每年统筹安排资金 4 亿元以上，支持公共文化服务功能提升。持续保障“送戏下乡”1600 余场、农村电影放映 4 万场等文化惠民活动，满足群众多元化、高品质的文化需求。完善财政保障机制，自治区财政每年统筹资金 3.6 亿元，支持长城、长征、黄河国家文化公园重点项目建设，高水平打造国家全域旅游示范区。同时，大力支持文化旅游新业态，支持“文旅+葡萄酒”“文旅+枸杞”等产业融合发展。积极支持文旅品牌创建和宣传促销，提高产业自主创新能力和市场竞争力，扩大宁夏整体形象的影响力和美誉度。

（品橙旅游，2022 年 8 月 5 日）

上半年江苏签约 113 个重点文旅项目

8 月 3 日，”水韵江苏·金融赋能”重点文旅项目集中签约活动在南京举行，共有 12 个项目完成了现场集中签约。

据了解，江苏省农村信用社联合社、江苏省信用再担保集团有限公司、中国农业银行江苏省分行、中国银行江苏省分行、南京银行股份有限公司 5 家金融机构与无锡市文化旅游发展集团、泰州市溱湖文旅建设有限公司等省内优质文旅企业达成金融合作，授信额度 116 亿元，涉及景区综合开发、配套设施建设、改造升级、经营运维等项目类型。其中，南京银行向栖霞山片区综合开发项目提供 50 亿元综合授信服务，中国农业银行江苏省分行向梅梁湖湾地区景区改造升级项目提供 30 亿元项目贷款。据了解，2022 年上半年，签约项目共有 113 个，总授信额 395 亿元。

（品橙旅游，2022 年 8 月 5 日）

四川成都大熊猫繁育研究基地今起恢复对外开放

8 月 4 日电 记者从成都大熊猫繁育研究基地获悉，根据《成都市成华区新冠肺炎疫情防控指挥部关于分级分类调整疫情防控措施的通告》（2022 年第 18 号）精神，成都大熊猫繁育研究

基地从 2022 年 8 月 4 日起恢复对外开放（除博物馆、探秘馆等室内场馆暂时关闭外，其他区域正常参观），餐饮场所恢复营业，按照不超过餐位数 50%控制就餐人数，保持餐位距离。园区内已经做过全面清洁消毒消杀工作。

（品橙旅游，2022 年 8 月 4 日）

内蒙古出台政策助旅游企业复工复产

为解决疫情给旅游企业带来的实际困难，内蒙古自治区相继出台多项政策，推进文化和旅游领域重大项目落地实施、稳定行业投资、坚定行业信心、助力复工复产。内蒙古文化和旅游厅安排专项资金，向区内 65 个文旅企业共下达 4700 多万元文化旅游商品传承创新专项资金，用于支持文化旅游商品实体店、文化旅游商品开发生产、蒙古包生产、驻场演艺、文化产业园区等项目；向 134 个文旅企业/单位共下达 1.8 亿元旅游发展专项资金，用于支持旅游基础设施建设、文旅企业贷款贴息、重大文旅活动等项目。

（环球旅讯，2022 年 8 月 3 日）

3.2.2. 公司重要事项

【桂林旅游】

（2022 年 8 月 4 日）经中国证券监督管理委员会证监许可【2021】2067 号文核准，桂林旅游股份有限公司（以下简称“公司”）向控股股东桂林旅游发展集团有限公司（曾用名：桂林旅游发展总公司）非公开发行 108,030,000 股股份，每股面值人民币 1.00 元，发行价格为 4.43 元/股，募集资金总额人民币 478,572,900 元，扣除不含增值税的发行费用人民币 12,877,358.49 元后，公司本次募集资金净额为人民币 465,695,541.51 元。上述募集资金已于 2022 年 5 月 24 日全部到账。

截至 2022 年 7 月末，公司募集资金净额及募集资金专项账户所产生的利息已全部用于偿还银行贷款，公司已于近日将上述募集资金专项账户予以销户，公司和安信证券分别与工行阳桥支行、农行象山支行签订的《募集资金三方监管协议》终止。

【众信旅游】

（2022 年 8 月 2 日）众信旅游集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 3 月 22 日召开第五届董事会第二次会议及第五届监事会第二次会议审议通过了《关于减持公司已回购股份的议案》，公司计划自减持计划公告披露之日起十五个交易日后的六个月内，通过集中竞价方式减持公司已回购股份，减持股份数量不超过 16,508,826 股（即总计不超过公司总股本的 2%，且任意 90 日内通过集中竞价交易方式减持不超过公司总股本的 1%）。

截至 2022 年 7 月 31 日，公司通过集中竞价方式累计减持已回购股份数量为 9,000,000 股，占公司总股本比例为 0.9929%，减持所得资金总额为 58,932,184.00 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。

【金沙中国】

2022 年 8 月 5 日，公司获交换代理人告知，截至二零二二年八月四日下午五时（纽约时间），未偿付二零二七年票据的本金总额约 697,000,000 美元(99.6%)、未偿付二零二九年票据的本金总额约 648,000,000 美元(99.7%)及未偿付二零三一年票据的本金总额约 599,000,000 美元(99.8%)已根据交换要约交回。

3.3 出境游：澳门终止即时预防状态，文莱官员欢迎中国对文莱各领域投资

3.3.1 行业资讯

澳门：终止即时预防状态 历时 45 天

澳门特区民防行动中心 2 日宣布，自 2022 年 8 月 2 日中午 12 时起，终止经第 101/2022 号行政长官批示宣布的即时预防状态。6 月 19 日，根据新型冠状病毒感染应变协调中心的评估，当时澳门面临新型冠状病毒肺炎社区传播及暴发的极高风险，为防止病毒传播，保障市民生命及财产安全，根据第 11/2020 号法律《民防法律制度》第八条、第九条第一款及第十一条第一款(七)项的规定，澳门特区行政长官批示宣布自 2022 年 6 月 19 日凌晨 1 时起，澳门特别行政区进入即时预防状态。截至 8 月 2 日终止，即时预防状态历时 45 天。

（品橙旅游，2022 年 8 月 3 日）

文莱官员表示欢迎中国对文莱各领域投资

8 月 4 日文莱财政与经济部副部长哈吉·海尔丁日前表示，文莱政府欢迎中国企业对文莱食品、石油和天然气等各领域的投资。

海尔丁 3 日出席中国-文莱经贸合作在线论坛时表示，文中两国 1991 年建交以来，中国对文投资和双边贸易极大地推动了文莱经济发展。中国目前是文莱最大贸易伙伴和投资来源地之一，两国在贸易和投资领域的紧密合作让两国人民切实获益。

他表示，文莱政府正努力实现经济多元化，让经济发展动力从油气产业转向更广泛领域。文莱政府重视中国企业对文莱物流、油气、银行服务等领域的投资，这些投资不仅为文莱创造了就业机会，拉动了国内生产总值，还成为文莱经济多元化的重要推动力。

他说，文莱政府将继续加强与中国的双边经贸联系，支持两国稳定、可持续的经贸增长，并欢迎中国对文莱食品、油气中下游、旅游、服务、信息产业等领域投资。

（品橙旅游，2022 年 8 月 4 日）

3.4 免税：三亚国际免税城 8 月 5 日起临时闭店，珠海免税总经理陈辉强调供应链数字及信息化建设

3.4.1 行业资讯

三亚国际免税城一期，二期 8 月 5 日起临时闭店

从三亚国际免税城了解到，根据疫情防控要求，三亚国际免税城一期、二期 8 月 5 日起临时闭店，恢复营业时间将另行通知，将全力做好因航班退改签造成的退货，信息更新等工作。

此外，记者从三亚凤凰国际机场了解到，为配合三亚市疫情防控指挥部做好疫情防控工作，即日起，凤凰机场至亚龙湾、海棠湾班线巴士暂停运营，恢复时间另行通知。

（品橙旅游，2022 年 8 月 5 日）

珠海免税集团总经理陈辉：免税行业需更加注重供应链数字化、信息化建设

2021 年，海南离岛免税店销售总额超过 600 亿元，同比增长 84%；免税购物人数约 968 万人次，同比增长 73%；免税购买件数 5349 万件，同比增长 71%……这一组组亮眼数据的背后，充分反映出免税经济强大的活力和巨大的市场空间。

在本届消博会展厅里，众多免税企业纷纷开设展馆，携国际大牌合作伙伴一同亮相，并宣布新一轮项目合作。免税行业也由过去的一家独大逐步迈入公开竞争的阶段。

谈及当前免税行业的竞争格局，陈辉表示，免税首先是一个需要牌照的行业，国家正逐步放开，但有一个循序渐进的过程，市场前景依然广阔。“我认为免税行业会逐步迈入有序竞争、良性竞争的状态，应该是竞合关系，但更多的是合作。”

陈辉进一步表示，珠海免税主要立足粤港澳大湾区，看好海南和横琴两地，随着免税行业逐渐开放竞争，公司也将拓展全国的免税项目，积极参与投标。

（环球旅讯，2022 年 8 月 3 日）

宝珀海南首家精品店在 cdf 三亚国际免税城开幕

宝珀近日于 cdf 三亚国际免税城开设了海南首家精品店。店铺设计现代装饰风格，以经典“飞鸟陀”表盘作为墙面装饰元素，展现宝珀的独特设计

（免税零售专家，2022 年 8 月 6 日）

欧莱雅在三亚国际免税城开设快闪店 独家推出 Revitalift Filler HA 水光瓶

巴黎欧莱雅与中免集团(CDFG)合作，宣布在海南开设户外快闪店，庆祝欧洲第一大精华液 Revitalift Filler HA 水光瓶在海南旅游零售市场独家上市。该活动设有多个实体和零售娱乐接触点，以激发游客对 7 月 1 日至 31 日在三亚国际免税城首次亮相的 Revitalift Filler HA 水光瓶的兴奋。巴黎欧莱雅旅游零售公司亚太区总经理 Arnaud Darde 表示，"我们很高兴能与中免集团合作，创造出这样一个体现科学和创新的有影响力的快闪店。这个 Revitalift Filler 快闪店是一个从线上到线下的完整旅程的完美示例，将我们的第一款精华液从欧洲带到了海南的中国游客面前。"

（免税零售专家，2022 年 8 月 6 日）

3.4.2 公司重要事项

【中国中免】

（2022 年 7 月 28 日）国内疫情多点散发、多地频发，客流大幅下降，门店和物流运营出现中断，公司 3-5 月份的经营受到了很大冲击。面对挑战，公司采取优化商品供给、提升供应链效率、强化营销推广、改善客户服务等一系列举措，最大限度降低疫情对公司经营的影响。报告期内，公司实现营业总收入 276.51 亿元，较上年同期下降 22.17%；实现归属于上市公司股东的净利润 39.38 亿元，较上年同期下降 26.49%。自 5 月下旬开始，随着国内疫情缓解，特别是上海地区复工复产、海南等多地消费券发放等一系列刺激消费和稳增长政策的密集出台，国内跨省旅游的恢复，公司门店销售得到明显回升。进入 6 月，公司销售环比大幅提升，当月营收同比增长 13%。

3.5 餐饮：2021 年我国餐饮市场规模 4.7 万亿元，猪肉相关企业 4-7 月增长超 3500 家

3.5.1 行业资讯

海欣食品发布半年报：净利润 2079.32 万元，同比增长 186.56%

近日海欣食品发布 2022 年半年报显示，其营收为 6.9 亿元，同比增长 0.27%;净利润为 2079.32 万元，同比增长 186.56%。财报显示，海欣食品涉及速冻菜肴制品的有“优必歌”和“百肴轩”品牌。2021 年，海欣食品速冻菜肴制品销售收入为 1132.58 万元，同比增长 58.93%。以此计算，今年上半年其速冻菜肴制品营收已接近 2021 年该品类全年营收的 6 倍。分行业看，上半年海欣食品速冻鱼肉制品及肉制品营收 5.46 亿元，同比减少 8.2%;常温休闲食品营收 6080.18 万元，同比增长 6.49%;速冻米面制品营收 1965.28 万元，同比减少 32.86%;速冻菜肴制品营收 6124.42 万元，同比增长 1216.01%。据了解，海欣食品的速冻菜肴制品包括烤芝士卷等，属于预制菜的范畴。受益于行业的快速发展，在 2022 年 1 月中旬，海欣食品股价曾录得 4 连板，颇受资本青睐。为此海欣食品董事长滕用庄表示，将加速布局预制菜赛道，构建老品牌新核心竞争力。

（红餐网，2022 年 8 月 5 日）

2021 年我国餐饮市场规模恢复至 4.7 万亿元，同比增长 18.6%

中国连锁经营协会最新发布的《2022 年中国连锁餐饮行业报告》显示，虽然受疫情影响，2020 年我国餐饮市场规模有所下滑，但随着疫情防控常态化，国民消费热情被点燃，2021 年我国餐饮市场规模已恢复至 4.7 万亿元，同比增长 18.6%。其中，受益于年轻人的线上消费倾向，外卖行业不断快速增长。餐饮行业线上订单量自 2020 年实现 V 型反弹，2021 年持续保持稳定的恢复性增长。随着疫情常态化防控，餐饮行业迎来回暖，线上餐饮更是显现出强劲的恢复速度。报告显示，2021 年餐饮行业人均消费较 2020 年整体呈上行趋势，但人均不过百依然还是主流。一方面是因为受疫情影响，房租、食材、人工成本都有所增加，导致商家压力增加，从而提高价格。另一方面，消费者对食品安全需求有所提升，因此外出消费的整体预算也有所增加。

在所有品类中，西餐及亚洲料理的人均消费最高，均超过百元，2021 年人均消费分别为 103 元和 113 元。中式正餐、火锅和烧烤的人均消费在 80 元左右且上调比例最高，2021 年的

涨幅分别为 14.8%、14.4%和 10.5%，说明这三个品类价格上调幅度较高且消费者在这几个品类上消费意愿在增加。

（红餐网，2022 年 8 月 5 日）

猪肉价格连续上涨，4 个月新增相关企业超 3500 家

在北京新发地市场猪肉销售大厅，商户们表示，猪肉价格在最近 10 天有小幅回落。在内蒙古赤峰的一家超市，猪肉摊前的销售人员说，这两天猪肉价格有所下降，他们才搞起了促销活动。同一时间，在云南省昆明市的一个农贸市场里，猪肉的价格则出现上涨。前来买肉的市民，在猪肉摊前精挑细选，不少消费者表示近期猪肉价格几乎一天一个价。在广州同样出现猪肉价格上涨的情况，肉摊的商户们表示，因为猪肉的进价上涨了，他们不得不提高售卖价格。数据显示：2022 年 3 月份，生猪价格最低约为 12.5 元/公斤，之后开始反弹，截至 2022 年 7 月份，生猪价格最高时达到 22.5 元/公斤，涨幅约 80%。业内人士表示，数据分析来看，新一轮的猪周期，从今年 4 月份已经开始，导致猪肉价格波动从 2021 年开始，生猪价格就开始一路走低，从 2021 年 1 月份的最高点开始回落，随着价格的持续下滑，养猪企业亏损严重。

2022 年 4 月份以来，猪肉价格开始上涨，这也带动了生猪养殖户们的积极性，2022 年 4 月到 7 月，新增生猪养殖相关企业 3500 余家，新增注册企业月平均增速达 46.3%。

（红餐网，2022 年 8 月 1 日）

“刮油饮品”销量节节攀升，“刮油”概念已成茶饮流量新密码?

奶茶和“减脂”怎么走到一起了?近日，各大饮品店纷纷上新刮油类饮品，在各大平台引起广泛关注。带上“刮油”标签的饮品，销量节节攀升。“刮油”概念是否已成健康餐饮的流量新密码?

近日，瑞幸西梅拿铁因为“刮油”火出圈了，众多网友在平台分享对这款饮品的体验，与以往不同的是：大家的注意点不在于好喝与否，而是“真的那么有效吗?”。连官方都出面调侃：“泄泄你，因为有你，生活更美丽。”瑞幸咖啡(建银中心店)店员介绍：“偷心西梅拿铁官方售价 35 元/杯，由厚奶加上浓缩咖啡和西梅果酱制成，带有威士忌风味。在夏日冰咖水果系列中销量第一，在外卖平台的好评率达到百分之九十。”不仅如此，就连麦当劳都参与到了这场“刮油风”中，油柑近几年已然成为刮油界“人气明星水果”，在许多饮品中都可以看见它的身影。古茗近日推出新品——青提油柑。“这款饮品售价 14 元/杯，许多年轻人专门来购买这款新品，因此这款饮品在新品中也是销量最高的。”古茗(风起路店)店员坦言。

不仅是饮品店，快餐店也出现了“刮油饮品”的身影。麦当劳推出的油柑雪冰一经上市便在小红书平台引发热议，根据麦当劳(杭州延安路第五店)店员介绍：“这款新品售价 23 元/杯，最近点单率还蛮高的，搭配着炸物一起吃非常解腻，成为了很多消费者的新选择。”

（红餐网 2022 年 8 月 2 日）

3.5.2 公司重要事项

【奈雪的茶】

（2022 年 8 月 5 日）根據對本集團最新未經審核綜合管理賬目的初步審閱及董事會現時所

得資料，本集團預期於截至 2022 年 6 月 30 日止六個月將錄得收入約人民幣 2,020 至 2,070 百萬元，錄得經調整淨虧損（非國際財務報告準則計量）1 約人民幣 230 至 270 百萬元。

【九毛九】

（2022 年 8 月 1 日）據董事會目前可獲取的最新資料進行的評估及對本集團截至 2022 年 6 月 30 日止六個月（「該期間」）的未經審核綜合管理賬目進行的初步審閱，預期本集團(i)於該期間將錄得收入約人民幣 1,899.0 百萬元，較 2021 年同期的收入人民幣 2,021.5 百萬元下跌約 6.1%；及(ii)於該期間將錄得本公司權益股東應佔溢利不少於人民幣 55.0 百萬元，較 2021 年同期的本公司權益股東應佔溢利人民幣 186.0 百萬元下跌不超過 70.4%

3.6 教培：7 月以来行业发生 9 起融资事件，其中 3 起融资规模上亿

3.6.1 行业资讯

7 月教育行业融资报告：9 家企业共融资 14.26 亿元

2022 年 7 月份，教育行业共发生 9 起融资事件，融资总金额为 14.26 亿元，事件数量与 6 月持平，但总金额则较 6 月乃至此前几月有大幅度提升，是 2022 年迄今为止吸金最旺的一个月份。通过统计，2022 年上半年教育行业每月平均有 11.5 起融资发生，月入金额约为 4.13 亿元。而下半年伊始的 7 月，虽然事件数量不及上半年的平均水平，但融资总额却是上半年平均水平的 3 倍有余。这其中几笔过亿元的融资“功不可没”，规模均超过了 3 亿元，最大的一笔甚至已接近 6 亿元。3 起上亿元体量的融资中，金额最大的一笔融资来自「友联租赁」与全日制普通本科院校「烟台南山学院」的并购，前者以 5.66 亿元收购后者控制权及于指定学校举办者 70% 股权；排名第二的是人工智能技术平台「暗物智能」的 B 轮融资，规模也达到了 5 亿元，投资方为广州产投集团、广州城投、工控资本、广州金控、南沙金控；此外，教育类电子产品品牌「读书郎」于 7 月中旬宣布在港交所上市，共计筹资约 3.65 亿港元，折合人民币 3.14 亿元。

（芥末堆，2022 年 8 月 3 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。

国家“双减”政策发布后，河北印发《关于进一步减轻义务教育阶段学生作业负担和校外培训负担的实施方案》，并在此基础上，先后制发 40 余个配套文件，涵盖了课堂教学、作业设计、课后服务、校外培训治理等方面的措施办法。

（芥末堆，2022 年 8 月 6 日）

3.6.2 公司重要事项

【昂立教育】

（2022年8月5日）近日，公司已办理完成与丽水新诚之间协议转让交大昂立40,476,450股（占交大昂立总股本的 5.19%）股份的相关过户登记手续，并于 2022 年 8 月 5 日取得中国证券登记结算有限责任公司出具的《过户登记确认书》，过户日期为 2022 年 8 月 4 日。本次公司与丽水农帮协议转让过户完成后，公司持有交大昂立 25,970,439 股股份，占交大昂立总股本的 3.33%，不再是交大昂立持股 5%以上的大股东。

【行动教育】

（2022 年 8 月 3 日）上海行动教育科技股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 7 月 20 日分别召开了第四届董事会第七次会议、第四届监事会第六次会议，审议通过了《关于 2022 年股票期权激励计划（草案）及其摘要的议案》等相关议案，对公司 2022 年股票期权激励计划（以下简称“本次激励计划”）激励对象的姓名和职务在公司内部进行了公示。

【凯文教育】

（2022 年 8 月 2 日）蓝鲸教育 8 月 2 日讯，昨日，凯文教育公布 2022 财年半年报。报告期内，凯文教育营收 5976.6 万元，同比减少 69.76%；归属于上市公司股东的净亏损约 5428.8 万元，同比亏损幅度扩大 56.56%。

分行业来看，报告期内教育行业收入 5814 万元，其他行业 162.6 万元。分产品来看，教育服务业务创收 4706 万元，培训服业务创收 1107 万元，租赁业务创收 162 万元。其中，教育服务业务同比减少 74.77%，租赁业务同比增加 592.06%。

4 下周重要提示

表 6: 下周个股重要提示（2022/08/08-2022/08/14）

板块	股票代码	股票简称	日期	类型
旅游	601888.SH	中国中免	08/11	股东大会召开
旅游	600358.SH	国旅联合	08/12	股东大会召开

资料来源：Choice，民生证券研究院

5 行业重点公司盈利预测及估值

表 7：重点公司盈利预测及估值（截至 2022/08/05）

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	3,883.47	198.90	96.54	105.24	140.35	57.23%	9.01%	33.36%	40	37	28
人服	科锐国际	82.67	42.00	2.53	2.88	4.31	35.80%	13.83%	49.65%	33	29	19
酒店	君亭酒店	74.93	62.02	0.37	0.87	1.74	5.71%	43.24%	220.75%	203	141	44
	锦江酒店	569.95	60.01	1.01	5.24	21.15	-8.70%	183.17%	677.97%	564	199	26
	首旅酒店	226.86	20.23	0.56	3.87	10.55	/	591.07%	172.61%	405	59	22
	金陵饭店	31.28	8.02	0.28	0.71	1.66	-34.88%	153.57%	133.80%	112	44	19
	华住集团	1035.00	32.15	-4.65	2.94	26.02	-79.00%	-163.00%	785.00%	/	352	40
餐饮	广州酒家	133.64	23.56	5.58	6.66	8.07	20.26%	19.35%	21.17%	24	20	17
	九毛九	269.00	18.50	3.40	2.79	7.19	174.00%	-18.00%	158.00%	79	96	37
	海伦司	170.00	13.42	-2.30	2.06	6.07	-428.00%	-189.00%	195.00%	/	83	28
休闲景区	宋城演艺	326.31	12.48	3.15	6.50	13.13	117.98%	106.35%	102.00%	104	50	25
	天目湖	43.11	23.14	0.52	0.54	1.32	-6.20%	4.60%	145.40%	45	43	18

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2022 年 8 月 5 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（2022/06/01-2022/08/05）（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（2021/08/05-2022/08/05，单位：例） 4
图 3：宋城演艺全国各地区演出场次（截至 2022/08/07） 7
图 4：宋城演艺全国各地区演出场次（续）（截至 2022/08/07） 7
图 5：休闲服务行业涨跌幅位列一级行业第 26 位（2022.08.01-2022.08.05） 8
图 6：酒店餐饮板块下跌 2.02%，旅游综合板块下跌 4.29%（2022.08.01-2022.08.05） 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 0.49%，上证综指下跌 0.81%，社会服务下跌 2.12%（2022.08.01-2022.08.05） 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（2022/08/08-2022/08/14） 22
表 7：重点公司盈利预测及估值（截至 2022/08/05） 22

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