

► **上海推动核酸检测计算规则调整及长三角地区核酸结果互认，看好上海周边旅游目的地及复苏主线投资机会。**

上海近期疫情相关政策更新：1) 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；2) “随申办”新增上线“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。我们认为：1) 上海近期疫情小范围扰动，但整体防控形势仍保持稳定，叠加“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等多重因素驱动，长三角地区居民出行顾虑减少、出行便捷度提升，长三角地区内的上海周边旅游目的地客流有望得到提振。

► **8月10日中国中免正式通过港交所上市聆讯，计划于8月25日在香港上市，8月18日定价。**

公司此次募集资金将主要用于海内外渠道开拓，我们认为，中免顺利通过港交所聆讯，此次港股上市有助于中国中免加强海内外渠道部署能力，进一步巩固国际免税巨头地位。此外，随着上海地区复工复产、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以及国内跨省旅游的恢复，6月中免海南门店营收同比增长13%，消博会带来的溢出效应已直接带动海南客流增长。虽短期疫情预计将对离岛销售造成一定影响，但若疫情缓解，2022年下半年海口免税城开业的增量销售将有力助推中免业绩进入高速增长阶段，港股上市成功将直接提升公司整体实力。

► **投资建议**

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**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 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
601888	中国中免	195.66	4.94	5.39	7.20	40	36	27	推荐
603136	天目湖	22.95	0.28	0.29	0.71	82	79	32	推荐
601007	金陵饭店	8.11	0.07	0.21	0.45	113	45	19	推荐
300662	科锐国际	42.46	1.28	1.67	2.16	33	29	19	推荐
301073	君亭酒店	61.71	0.46	0.66	2.11	201	86	43	推荐
600754	锦江酒店	59.70	0.09	0.31	1.86	562	108	27	推荐
600258	首旅酒店	20.51	0.05	0.13	0.94	411	59	22	推荐
1179	华住集团	31.95	-0.15	0.09	0.81	/	350	40	推荐
9869	海伦司	13.30	-0.18	0.16	0.48	/	82	28	推荐
9922	九毛九	18.84	0.23	0.19	0.49	81	98	38	推荐
300144	宋城演艺	12.76	0.12	0.25	0.50	106	51	25	推荐
603043	广州酒家	23.88	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12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**

- 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
- 社服周观点：22Q1社服行业基金持仓分析，持续推荐复苏主线
- 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
- 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
- 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: 日本连续三周新冠确诊病例全球最多, 中国海南省已对 G98 高速公路途径的 8 个市县进行管控	3
1.2 社服周专题: 上海周边旅游目的地受多因素驱动有望提振, 中免顺利通过聆讯将于 8 月 25 日在港上市	5
<b>2. 本周市场回顾 (2022.08.08-2022.08.12)</b>	<b>7</b>
2.1 行业表现	7
2.2 资金动向	8
<b>3. 本周行业资讯 (2022.08.08-2022.08.14)</b>	<b>11</b>
3.1 酒店: 云南昆明《旅游民宿服务规范》9 月 1 日实施, 盛天网络与美团酒店携手打造电竞酒店产业	11
3.2 景区: 海南完善补充滞留旅客经港口返程措施, 吉林推出 20 条红色旅游路线	12
3.3 出境游: 柬埔寨前 7 月接待航空入境旅客同比增 500%, 世界旅游复苏亚洲游客缺席	14
3.4 免税: 中国中免于本周五启动上市计划, 韩国上调入境旅客免税限额至 800 美元	15
3.5 餐饮: 海鲜烧烤品牌“十三烧”完成数百万元天使轮融资, 湊湊年内计划再开近 50 家门店	17
3.6 教培: 7 月教育行业 9 家企业共融资 14.26 亿元, 达内教育提出“元宇宙产业学院”方案	18
<b>4. 下周重要提示</b>	<b>21</b>
<b>5. 行业重点公司盈利预测及估值</b>	<b>21</b>
<b>6 风险提示</b>	<b>22</b>
<b>插图目录</b>	<b>23</b>
<b>表格目录</b>	<b>23</b>

## 1. 社服周观察:

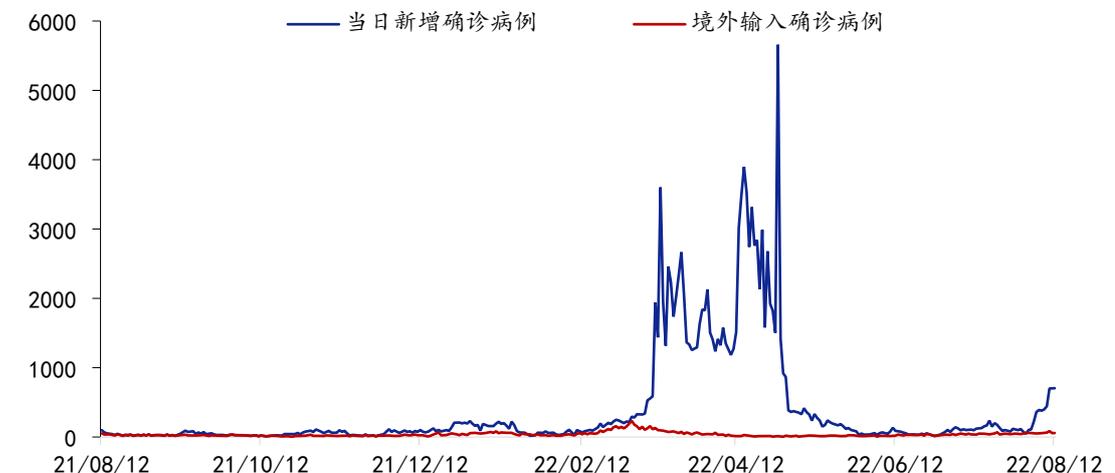
### 1.1 疫情跟踪专题: 日本连续三周新冠确诊病例全球最多, 中国海南省已对 G98 高速公路途径的 8 个市县进行管控

#### 1.1.1 美企制造的上亿剂新冠疫苗因质量问题将被销毁, 日本连续三星期新冠确诊病例全球最多

美国约翰斯·霍普金斯大学发布的统计数据显示, 截至北京时间 8 月 12 日 23 时 59 分, 全球新冠肺炎确诊病例上升至 588,598,954 例, 其中死亡病例达到 6,431,023 例。据美国媒体 11 日报道, 由于存在质量问题, 美国新兴生物科技公司巴尔的摩工厂为强生公司生产的约 1.35 亿剂新冠疫苗将被销毁。报道说, 计划销毁的这些新冠疫苗于 2021 年 8 月至今年 2 月间出产。美国强生公司说, 该工厂在此期间生产的一批新冠疫苗的质量检验结果不合格, 导致与此相关的约 1.35 亿剂疫苗都被认定无法使用。无独有偶, 去年这家工厂同时生产强生公司的新冠疫苗和英国阿斯利康制药公司、牛津大学联合研发的新冠疫苗, 但该厂员工误将这两种疫苗的原料成分搞混, 导致其生产的超过 4 亿剂新冠疫苗报废。

**近两周确诊人数呈上升趋势:** 8 月 12 日 0—24 时, 中国 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 704 例。其中境外输入病例 58 例(广东 13 例, 北京 9 例, 上海 8 例, 福建 7 例, 山东 7 例, 四川 6 例, 内蒙古 3 例, 天津 2 例, 辽宁 1 例, 黑龙江 1 例, 陕西 1 例), 含 11 例由无症状感染者转为确诊病例(山东 4 例, 广东 3 例, 内蒙古 2 例, 四川 2 例); 本土病例 646 例(海南 594 例, 广东 12 例, 江西 9 例, 浙江 7 例, 四川 5 例, 重庆 4 例, 西藏 4 例, 内蒙古 2 例, 福建 2 例, 青海 2 例, 新疆 2 例, 上海 1 例, 江苏 1 例, 广西 1 例), 含 16 例由无症状感染者转为确诊病例(浙江 5 例, 海南 5 例, 广东 2 例, 新疆 2 例, 广西 1 例, 重庆 1 例)。无新增死亡病例。无新增疑似病例。

图 1: 全国每日新增和境外输入确诊病例变化图 (2021/08/12-2022/08/012, 单位: 例)



资料来源: iFind, 国家卫健委, 民生证券研究院

**世卫组织：日本连续三星期新冠确诊病例全球最多。**据日本朝日电视台 11 日报道，世界卫生组织 10 日公布数据显示，8 月 1 日至 7 日的一星期内，日本新增新冠病毒感染者 1496968 人，占全球新增感染人数的两成多，日本已连续三星期成为全球新增新冠感染人数最多的国家。8 月 1 日至 7 日，日本新冠死亡人数为 1002 人，较上一星期增加了 53%，是继美国、巴西、意大利之后全球新冠死亡人数第四多的国家。

**俄罗斯发现 6 例“德尔塔克戎”毒株感染病例。**据俄罗斯卫星通讯社报道，俄罗斯联邦消费者权益保护和公益监督局 11 日通报，该国已发现 6 例新冠变异病毒德尔塔和奥密克戎毒株重组而成的“德尔塔克戎”毒株感染病例，其中 5 例来自圣彼得堡，1 例来自莫斯科。上述感染者症状较轻，无需住院治疗。该局称，“德尔塔克戎”毒株并非新冠病毒主要流行毒株，暂无依据表明其可能引发重症或更具传染性，圣彼得堡和莫斯科两地的疫情目前不会受到重大影响。今年 3 月，研究人员证实了“德尔塔克戎”毒株的存在。世卫组织卫生紧急项目技术负责人玛丽亚·范克尔克霍夫当时称，目前未发现该毒株在流行病学和严重程度等方面带来任何变化，相关研究正在进行。

**印度首都恢复强制口罩令。**据美联社报道，因近期疫情反弹，印度首都新德里当地时间 11 日恢复了强制口罩令，未在公共场合佩戴口罩或面罩的人会被处以 500 卢比(约合 6 美元)的罚款。新德里当地官员表示，虽然近期确诊病例数呈上升趋势，但民众无需恐慌，因为大多数病例的症状都很轻微。据印度卫生部 11 日通报，该国单日新增确诊 16299 例，累计确诊超 4420.6 万例，累计死亡逾 52.6 万例。

**韩国新增新冠肺炎确诊病例超 12 万例 累计确诊超 2111 万例。**据韩国中央防疫对策本部 12 日通报，截至当天 0 时，韩国在 24 小时内新增新冠肺炎确诊病例 128714 例，累计确诊 21111840 例。当天新增死亡病例 58 例，累计死亡 25499 例；现有重症病例 453 例，比前一天增加 35 例。韩国新冠疫情形势日趋严峻，死亡病例和重症病例不断刷新近 3 个月来新高。对此，韩国防疫部门再次呼吁有基础疾病、慢性疾病的患者、50 岁以上人群接种第四剂新冠疫苗，可以有效防止重症的出现，降低死亡率。

## 1.1.2 上海 7 名新冠患者与既往上海、海南均不同源，中国海南省已对 G98 环岛高速公路的途经的 8 个市县进行管控

**西藏：当前疫情以无症状感染为主 症状相对轻微但有较强传染性。**8 月 13 日上午，西藏自治区疾控中心主任李景中在回答记者问中介绍了当前西藏疫情防控的最新情况。毒株类型：通过对部分病毒株的全基因测序，本次西藏疫情的毒株类型主要是新冠变异毒株奥密克戎 BA.2.76，无症状感染为主，症状相对轻微，占到病例 90%左右，但具有较强的传染性。传播情况：本轮疫情属于多点散发，大范围流行的态势，伴有多起聚集性疫情发生，疫情处于快速上升的流行阶段，面临形势严峻。西藏正采取快速治疗、切断传播途径、通过精准排查、尽快确定流行范围等方式，在精准防控基础上对病例流行采取先管控、同步开展排查，努力减少疫情传播和漫溢。特效药物方面：西藏储备了一定的特效药。针对确诊病例，正在研究运用藏医药疗法发挥作用。高海拔地区与新冠疫情流行的关系方面：目前国内研究，强烈的紫外线对于新冠病毒流行强度影响不大。

**上海 7 名新冠感染者病毒基因测序结果公布，与既往上海、海南均不同源。**今早，上海市卫健委通报，12 日新增本土新冠肺炎确诊病例 1 例，无症状感染者 3 例，均在隔离管控中发现。流调显示，11 日报告的 7 名阳性感染者，有同一相对密闭空间的共同暴露情况。基因测序结果

显示，7人感染的病毒均为奥密克戎 BA.2.2.1 变异株，高度同源。经中国疾控中心比对，与上海既往本土感染者的病毒基因序列不同源。海南省疫情的病毒为奥密克戎 BA.5.1.3 变异株，经比对两者不同源。

**中国海南省已对 G98 环岛高速公路的途经的 8 个市县进行管控。**为加强疫情防控工作，减少横跨 G98 环岛高速公路通道车辆、人员非必要流动产生的风险，现将有关事项通告如下：一、管控范围：G98 环岛高速公路途经的海口、万宁、陵水、三亚、乐东、东方、临高、澄迈共 8 个市县，所有横跨 G98 环岛高速公路的涵洞、桥梁等通道。二、管控时间：自 8 月 13 日 6 时起实施。管控截止时间，基于疫情防控工作需要另行通知。三、管控要求：（一）严格人员流动管理，所有车辆及人员非必要严禁通过涵洞、桥梁等通道，横跨环岛高速公路。（二）货运、快递等保供货车及司乘人员凭海南省重点物资运输车辆通行证和 48 小时内两次核酸检测阴性证明、健康码绿码通行；保障本地居民生产生活的岛内物资运输车辆及保障城镇基本运行和疫情防控相关的车辆，可凭 48 小时内两次核酸检测阴性证明、健康码绿码通行。（三）有急危重症患者、孕产妇等紧急需求人员，由现场工作人员视情予以放行。（四）上述区域涉及的高速公路匝道仍执行原有管控措施。（五）如遇特殊情况，请联系市县指挥部。

## 1.2 社服周专题：上海周边旅游目的地受多因素驱动有望提振，中免顺利通过聆讯将于 8 月 25 日在港上市

**事件 1：上海推动长三角地区核酸结果互认，三亚单日确诊人数下降明显，看好上海周边旅游目的地及复苏主线投资机会**

上海近期疫情相关政策更新。1) 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；2) “随申办”新增上线“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。

**点评：**1) 上海近期疫情小范围扰动，但整体防疫形式仍保持稳定，大部分区域仍处于可正常出行的常态化防控状态。叠加“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，多重因素利好下，长三角地区居民出行顾虑减少、出行便捷度提升，长三角地区内的上海周边旅游目的地客流有望得到提振。

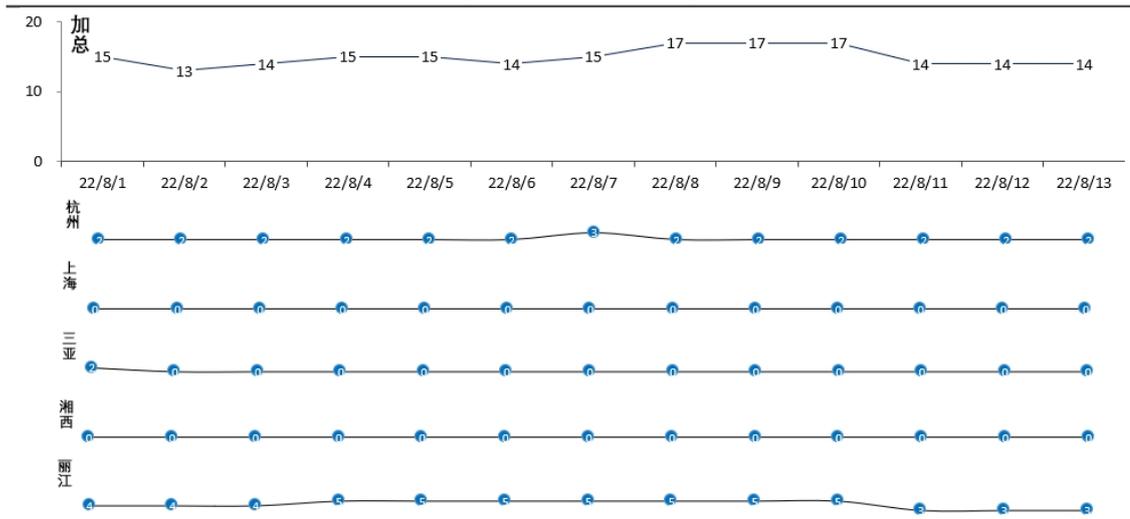
**事件 2：8 月 10 日中国中免正式通过港交所上市聆讯，计划于 8 月 25 日在香港上市，8 月 18 日定价**

**点评：**公司此次募集资金将主要用于海内外渠道开拓，我们认为，中免顺利通过港交所聆讯，此次港股上市有助于中国中免加强海内外渠道部署能力，进一步巩固国际免税巨头地位。此外，随着上海地区复工复产、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以及国内跨省旅游的恢复，6 月中免海南门店营收同比增长 13%，消博会带来的溢出效应已直接带动海南客流增长。虽短期疫情预计将对离岛销售造成一定影响，但若疫情缓解，2022 年下半年海口免税城开业的增量销售将有力助推中免业绩进入高增长阶段，港股上市成功将直接提升公司整体实力。

### 1.3.1 宋城演艺剧目数据周更新：全国千古情演出场次每日 14 场

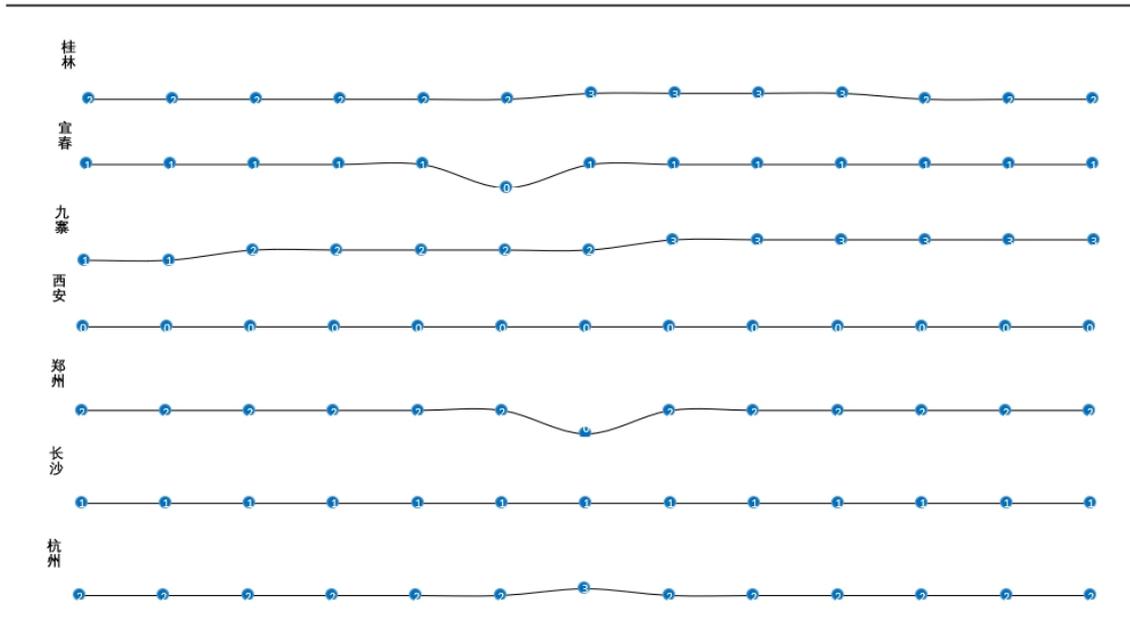
本周周一至周三千古情场次为每日 17 场，周四至周六千古情场次为每日 14 场。从 8 月 13 日演出情况来看，丽江、九寨千古情演出 3 场，杭州、郑州、桂林三地千古情演出 2 场，宜春及长沙千古情演出场次 1 场，上海、湘西、西安千古情处于闭园状态，三亚千古情自 8 月 2 日开始临时闭园。

图 2：宋城演艺全国各地区演出场次（截至 2022/08/13）



资料来源：宋城演艺公众号，民生证券研究院

图 3：宋城演艺全国各地区演出场次（续）（截至 2022/08/13）



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 (2022.08.08-2022.08.12)

### 2.1 行业表现

#### 2.1.1 本周各板块涨跌幅：上证综指上涨 1.55%，社会服务上涨 1.16%

本周各主要指数：社会服务上涨 1.16%，上证综指上涨 1.55%，深证成指上涨 1.22%，创业板指上涨 0.27%，沪深 300 上涨 0.82%，恒生指数下跌 0.13%。

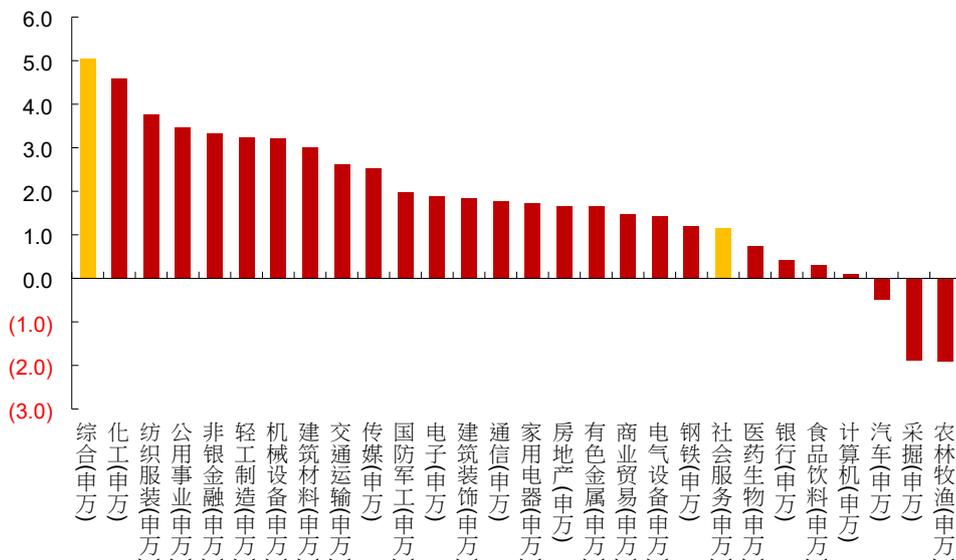
表 1：创业板指上涨 0.27%，上证综指上涨 1.55%，社会服务上涨 1.16% (2022.08.08-2022.08.12)

	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	1.55	20,050.64	1.57	-9.97
深证成指	1.22	29,329.34	0.72	-16.41
创业板指	0.27	10,756.02	0.15	-19.02
沪深 300	0.82	11,445.91	0.73	-15.17
社会服务 (申万)	1.16	235.40	0.11	-15.00
恒生指数	-0.13	1,834.58	-0.32	-13.77

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 12 日收盘价

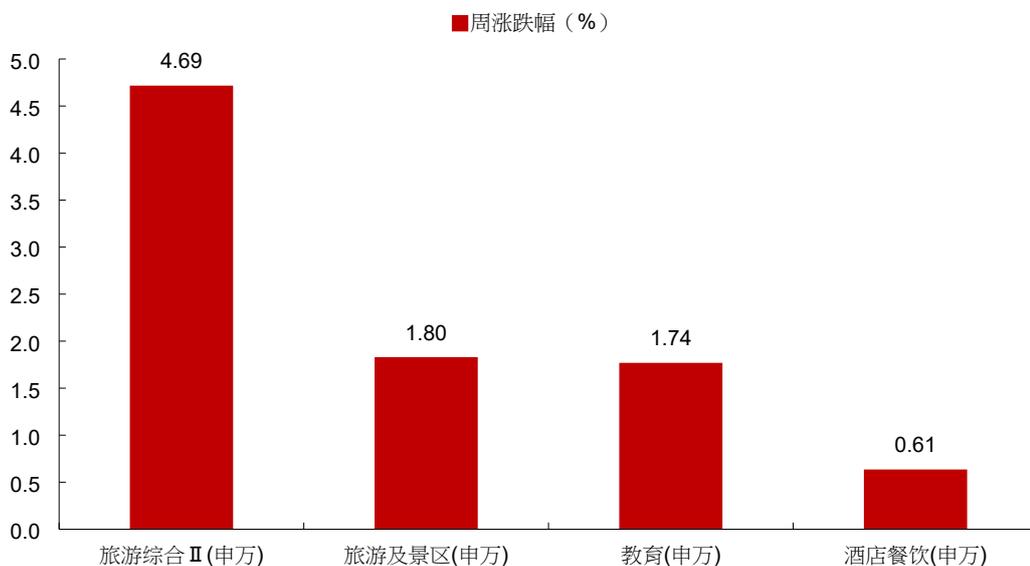
本周 28 个申万一级行业：社会服务板块 (+1.16%) 在 28 个申万一级行业中排名 21 位，本周涨跌幅位居中下游。本周跌幅最大的板块为农林牧渔 (-1.92%)。

图 4：休闲服务行业涨跌幅位列一级行业第 21 位 (2022.08.08-2022.08.12)



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 12 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 4.69%，酒店餐饮板块上涨 0.61%，旅游及景区板块上涨 1.80%，教育板块上涨 1.74%。

**图 5：酒店餐饮板块上涨 0.61%，旅游综合板块上涨 4.69% (2022.08.08-2022.08.12)**


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 12 日收盘价

## 2.2 资金动向

### 2.2.1 本周个股涨幅龙虎榜：三湘印象上涨 7.65%，\*ST 文化上涨 13.64%

**社会服务涨幅前五：**三湘印象 (+7.65%)、三特索道 (+5.93%)、众信旅游 (+5.83%)、长白山 (+4.31%)、岭南控股 (+3.56%)。

**社会服务跌幅前五：**中国中免 (-1.63%)、天目湖 (-0.82%)、西藏旅游 (-0.80%)、锦江酒店 (-0.52%)、黄山旅游 (-0.20%)。

**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 (%)
<b>涨幅前五</b>	000863.SZ	三湘印象	46.73	3.94	7.65
	002159.SZ	三特索道	15.78	11.43	5.93
	002707.SZ	众信旅游	45.91	6.35	5.83
	603099.SH	长白山	22.59	8.47	4.31
	000524.SZ	岭南控股	62.46	9.32	3.56
<b>跌幅前五</b>	601888.SH	中国中免	3,820.21	195.66	-1.63
	603136.SH	天目湖	42.75	22.95	-0.82
	600749.SH	西藏旅游	25.22	11.11	-0.80
	600754.SH	锦江酒店	545.68	59.70	-0.52
	600054.SH	黄山旅游	51.54	10.04	-0.20

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 12 日收盘价

**教育涨幅前五：**\*ST 文化 (+13.64%)、美吉姆 (+13.63%)、行动教育 (+4.94%)、传智教育 (+3.85%)、昂立教育 (+3.41%)。

**教育跌幅前五：**中公教育 (-0.84%)、凯文教育 (0.00%)、ST 开元 (0.00%)、中国高科 (0.00%)、科德教育 (+1.03%)。

**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 (%)
<b>涨幅前五</b>	300089.SZ	*ST 文化	15.21	3.75	13.64
	002621.SZ	美吉姆	37.24	4.67	13.63
	605098.SH	行动教育	11.10	25.26	4.94
	003032.SZ	传智教育	24.90	15.12	3.85
	600661.SH	昂立教育	25.22	8.80	3.41
<b>跌幅前五</b>	002607.SZ	中公教育	84.89	4.74	-0.84
	002659.SZ	凯文教育	24.00	4.08	0.00
	300338.SZ	ST 开元	8.62	2.91	0.00
	600730.SH	中国高科	31.15	5.31	0.00
	300192.SZ	科德教育	12.70	5.90	1.03

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 12 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，美吉姆净买入额占教育首位

**社会服务净买入前五：**宋城演艺 (+0.81 亿元)、众信旅游 (+0.41 亿元)、黄山旅游 (+0.10 亿元)、长白山 (+0.09 亿元)、丽江股份 (+0.07 亿元)。

**社会服务净卖出前五：**中国中免 (-1.20 亿元)、锦江酒店 (-0.48 亿元)、首旅酒店 (-0.41 亿元)、中青旅 (-0.25 亿元)、新智认知 (-0.08 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)
<b>净买入前五</b>	300144.SZ	宋城演艺	291.91	12.76	0.81	93.21
	002707.SZ	众信旅游	45.91	6.35	0.41	87.08
	600054.SH	黄山旅游	51.54	10.04	0.10	21.65
	603099.SH	长白山	22.59	8.47	0.09	10.17
	002033.SZ	丽江股份	45.39	8.26	0.07	94.68
<b>净卖出前五</b>	601888.SH	中国中免	3,820.21	195.66	-1.20	60.64
	600754.SH	锦江酒店	545.68	59.70	-0.48	25.32
	600258.SH	首旅酒店	219.55	20.51	-0.41	64.86
	600138.SH	中青旅	76.58	10.58	-0.25	61.65
	603869.SH	新智认知	45.05	8.93	-0.08	32.11

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 12 日收盘价

**教育板块净买入前五：**美吉姆 (+0.72 亿元)、传智教育 (+0.05 亿元)、昂立教育 (+0.02 亿元)、ST 三盛 (+0.02 亿元)、\*ST 文化 (+0.01 亿元)。

**教育板块净卖出前五：**中公教育 (-1.01 亿元)、凯文教育 (-0.20 亿元)、ST 开元 (-0.17 亿元)、中国高科 (-0.11 亿元)、国新文化 (-0.05 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	37.24	4.67	0.72	228.07
	003032.SZ	传智教育	24.90	15.12	0.05	21.73
	600661.SH	昂立教育	25.22	8.80	0.02	16.63
	300282.SZ	ST 三盛	12.10	3.24	0.02	31.57
	300089.SZ	*ST 文化	15.21	3.75	0.01	18.27
净卖出前五	002607.SZ	中公教育	84.89	4.74	-1.01	161.43
	002659.SZ	凯文教育	24.00	4.08	-0.20	38.17
	300338.SZ	ST 开元	8.62	2.91	-0.17	75.70
	600730.SH	中国高科	31.15	5.31	-0.11	19.99
	600636.SH	国新文化	32.55	7.39	-0.05	9.40

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 12 日收盘价

## 3. 本周行业资讯 (2022.08.08-2022.08.14)

### 3.1 酒店：云南昆明《旅游民宿服务规范》9月1日实施，盛天网络与美团酒店携手打造电竞酒店产业

#### 3.1.1 行业资讯

##### 温德姆酒店及度假村股份有限公司由加拿大帝国商业银行资产管理公司出售

加拿大帝国商业银行资产管理公司在提交给美国证券交易委员会的最新 Form 13F 文件中称，加拿大帝国商业银行资产管理公司在第一季度减持了 4.4% 的温德姆酒店及度假村公司股票。在此期间，该公司出售了 205 股，持有 4491 股该公司股票。截至最近提交给美国证券交易委员会的文件，加拿大帝国商业银行资产管理公司持有的温德姆酒店及度假村股份价值 38 万美元。

(环球旅讯，2022 年 8 月 12 日)

##### 云南昆明《旅游民宿服务规范》9月1日起实施

经昆明市人民政府批准，昆明市场监管局于 2022 年 8 月 1 日发布《旅游民宿服务规范》地方标准，该标准于 2022 年 9 月 1 日起正式实施。旅游民宿作为发展旅游产业转型升级的全新载体，丰富了旅游住宿产品的供给结构。自 2015 年以来，以知名旅游目的地为依托的旅游民宿呈井喷式增长，云南大理、丽江、昆明等主要旅游目的地的旅游民宿业在这一时期实现了迅猛发展。到 2020 年，昆明地区大小酒店和旅游民宿已达 9000 余家，其中旅游目的地的旅游民宿占比达到 11%。

(环球旅讯，2022 年 8 月 12 日)

##### 希尔顿花园酒店在华签约酒店数量占其全球签约酒店总数近三分之一

中国上海，2022 年 8 月 10 日 - 希尔顿集团 (NYSE: HLT) 旗下标志性高端精选服务酒店品牌——希尔顿花园酒店在大中华区发展势头强劲，签约酒店数量占比达全球签约总数的近三分之一，开业酒店预期实现三倍增长。随着品牌首次入驻厦门、石家庄、郑州、周口等全新目的地，“以城市心为核心，全面布局高铁沿线”的发展战略得到业主认可和青睐。

(迈点网，2022 年 8 月 11 日)

##### 盛天网络与美团酒店合作 推进电竞酒店产业发展

盛天网络与美团酒店在武汉签署了全面合作协议。双方将围绕品牌曝光、流量合作、电竞赛事内容管理、酒店信息管理等领域开展深度合作，实现优势互补、资源共享，共同推进电竞酒店产业高质量发展，共创年轻人喜爱的数字娱乐场景。美团旗下酒店数智化一站式解决方案别样红云 PMS 与盛天网络旗下针对电竞酒店市场研发的数字化营销平台易乐途开启了全面合作，并以此为契机，深度覆盖酒店电竞化衍生的内容、服务需求。双方将共同为电竞酒店打造定制一站式服务平台，全方位赋能电竞酒店场景。

盛天网络方面透露，以此次合作为契机，后续公司将与美团酒店等产业链伙伴开展深度合作，接入游戏、IP、社交、剧本杀、VR、AR 等多种业态，不断拓展服务品类，满足用户电竞、泛娱乐需求，将电竞酒店打造为年轻人真正喜爱的数字娱乐场景。

(迈点网，2022 年 8 月 11 日)

### 香格里拉首席财务官变更 原首席投资官蔡志接任

8 月 8 日，香格里拉（亚洲）有限公司发布变更首席财务官公告称，周承雯已辞任香格里拉首席财务官，将于 2022 年 12 月 31 日离职。现任首席投资官蔡志伟已接受邀请接替周承雯，将于 2022 年 8 月 31 日起，兼任集团首席财务官。

据悉，蔡志伟，现年 55 岁，新加坡籍，于 2018 年 2 月加盟香格里拉集团为特殊项目的执行副总裁。于 2019 年 9 月获委任为首席投资官，目前领导香格里拉集团之投资及资产管理、策略与业务转型以及收益优化职能。其作为本集团首席财务官，亦将监督集团的财务职能。蔡志伟持有英国牛津大学的工程科学（荣誉）文学士学位，并持有特许财务分析师特许资格。

(迈点网，2022 年 8 月 9 日)

## 3.1.2 公司重要事项

### 【首旅酒店】

(2022 年 8 月 10 日) 首旅酒店第八届董事会第九次会议于 2022 年 8 月 9 日审议通过《关于回购注销部分限制性股票的议案》。由于本次限制性股票激励计划首次授予的激励对象胡隽等 13 人，因个人原因已离职，已不符合公司 2018 年限制性股票激励计划中有关激励对象的规定，董事会审议决定取消上述激励对象资格并回购注销其已获授但尚未解除限售的全部限制性股票，共计 134,250 股，回购价格为 8.424 元/股。上述回购股份数量总计占目前总股本的 0.012%。本次回购注销完成后，公司总股本将由 1,118,993,124 股减至 1,118,858,874 股，公司注册资本也相应由 1,118,993,124 元减少为 1,118,858,874 元。

## 3.2 景区：海南完善补充滞留旅客经港口返程措施，吉林推出 20 条红色旅游路线

### 3.2.1 行业资讯

#### 8 月 11 日起，五台山景区调整预约管控措施

8 月 9 日，五台山风景名胜区管理委员会发布关于调整预约管控措施的通告。通告称，当前，疫情防控形势严峻复杂，尤其是进入主汛期后，五台山景区地质灾害风险明显增大，为保障游客的人身财产安全和景区的旅游安全，经研究决定，自 8 月 11 日零时起，五台山景区车辆预约进山措施调整为游客预约进山，调整后，五台山景区将续实行实名制分时预约购票制度，严格执行“限量、预约、错峰”疫情防控措施。

(迈点网，2022 年 8 月 11 日)

### 西安多个景区发布通知：有省外旅居史的游客需查验核酸检测证明

西安多个景区发布紧急通知，根据西安市最新疫情防控工作安排，于2022年8月10日起，对近7日内有省外旅居史的预约观众及游客需要查验72小时内核酸检测阴性证明或24小时内核酸采样证明。

(迈点网，2022年8月11日)

### 海南完善补充滞留旅客经港口返程防控措施

8月12日，海南省新冠肺炎疫情防控工作指挥部发布关于完善滞留旅客经港口返程防控措施的补充通知，为切实保障因疫情滞留的旅客安全有序返程，满足不同返程方式旅客需求，严防疫情外溢，对经港口离琼的滞留旅客补充以下防控要求。阳性感染者、密切接触者和密接的密接、滞留在中高风险区的旅客，暂不返程；滞留在无疫情市县和低风险区的旅客，需提前3天入住指定的集中健康管理驿站，开展健康监测。未出现发热、干咳、嗅觉丧失、肌肉酸痛等临床症状的，每天开展1次核酸检测，凭健康监测证明“点对点”闭环转运至港口返程。

(环球旅讯，2022年8月12日)

### 青海：景点茫崖翡翠湖、艾肯泉暂停对外开放

青海省茫崖市文体旅游广电局12日对外发布，柴达木盆地网红景点茫崖翡翠湖、艾肯泉暂停对外开放。据介绍，7至8月，茫崖地区多次出现下雨天气，对茫崖翡翠湖景点道路（盐道）和通往艾肯泉的乡村道路造成一定损害。根据气象部门预报，8月12日至14日本地将有分散性阵雨或雷阵雨，为了确保游客和车辆安全，茫崖翡翠湖景点于2022年8月13日起暂停对外开放，进行道路加固。同时，通往艾肯泉的柏油公路完成招标，近日进入施工和改造阶段，为了方便安全施工和改造，茫崖艾肯泉景点于2022年8月13日起暂停对外开放。茫崖翡翠湖、艾肯泉各景点具体开放时间另行通知。

(环球旅讯，2022年8月12日)

### 吉林：推出20条红色旅游主题线路

据吉林省文化和旅游厅官网消息，吉林省文化和旅游厅启动“吉刻出发”致敬红色经典活动，并以重要红色旧址、纪念地为载体，推出“新时代吉林十年成就”“三地、三摇篮”“红色引领、融合发展”三大主题20条红色旅游主题线路。

本次发布的三大主题20条线路，将爱国主义教育和旅游体验进行了融合，整合串联了抗联遗址、烈士陵园、革命展馆等形式的近百个红色旅游资源点以及爱国主义教育基地、文化遗产、乡村旅游精品村等旅游目的地，展现了吉林红色旅游的深刻内涵和红色旅游与其他业态融合发展的特色。

(环球旅讯，2022年8月10日)

### 3.2.2 公司重要事项

#### 【盐湖股份】

(2022年8月11日) 8月10日, 盐湖股份发布公告, 公司拟收购青海国投旅游资源开发有限公司持有的格尔木梦幻盐湖旅游文化发展有限公司40%股权。受让股权后, 将统一规划、建设及运营察尔汗盐湖小镇项目与现有梦幻盐湖景区, 促使景区整体良性发展, 提高市场竞争力, “察尔汗盐湖小镇项目”项目总投资约2.76亿元。

#### 【西安旅游】

(2022年8月12日) 西安旅游8月12日晚间发布半年度业绩报告称, 2022年上半年营业收入约2.36亿元, 同比减少5.98%; 归属于上市公司股东的净亏损约4854万元; 基本每股收益亏损0.205元。拟不派现、不送红股、不转增。

#### 【中国中免】

(2022年8月10日) 8月9日, 中国中免发布公告称, 根据该公司经营发展需要, 综合考虑相关费率、项目经验、服务质量等因素后, 公司拟就物业管理、运输、票务、推广及信息技术支援等服务与控股股东中国旅游集团有限公司(以下简称“中国旅游集团”)签署《服务采购框架协议》。据悉, 公司同意根据自身生产经营的实际需要向中国旅游集团采购物业管理、运输、票务、推广、信息技术支援及其他杂项服务, 中国旅游集团同意向公司提供该等服务

## 3.3 出境游: 柬埔寨前7月接待航空入境旅客同比增500%, 世界旅游复苏亚洲游客缺席

### 3.3.1 行业资讯

#### 柬埔寨:前7个月接待航空入境旅客同比增长近500%

据柬埔寨《柬华日报》微信公众号消息, 据柬埔寨民航国务秘书处发言人辛占西瓦塔透露, 2022年前7个月, 柬埔寨接待航空入境旅客达90.8059万人次, 同比增长近500%, 累计接待1.2550万个航班, 同比增长约110%。辛占西瓦塔说, 柬埔寨消除非必要的措施和障碍之后, 柬埔寨接待的航班和航空入境旅客逐渐增长。此外, 2022年前7个月, 柬埔寨航空运输量达3.4547万吨, 同比下降约4.4%。

辛占西瓦塔指出, 目前, 增长最快的航线是金边-曼谷-金边和金边-新加坡-金边航班航线。截至2022年7月底, 共有26家航空公司复航, 占2019年航空公司总数的约50%。

(品橙旅游, 2022年8月12日)

#### 世界旅游复苏亚洲游客缺席

8月12日电, 国际航空运输协会(IATA, 以下简称“国际航协”)8月最新数据显示, 国际

航空客运量强势复苏，较 2021 年 6 月猛增 230%；客运总量增加了约 76%，恢复到疫情前 2019 年 6 月的 71%。数字表明，国际旅游业有望翻开新冠疫情后新篇章，多国国际旅游收入正在增加。不过，尽管欧美游客数量已几乎恢复到疫情前水平，但亚洲游客仍缺席。法国旅游发展署 (Atout France) 的数据显示，2021 年，来法中国和日本游客较 2019 年减少了 80%。亚洲游客人数大幅减少，让奢侈品、酒店和酒庄行业损失重大。

北京新世界旅游副总经理薛曼琳接受采访时表示：“中国有望在 2023 年有序逐步开放边境，但亲子家庭游的客户可能不会立即选择出境游，因为老年人和小孩属于新冠脆弱人群，没有人愿意冒险。”她认为，中国游客或在 2023-2024 年逐步回归出境游市场。“中国游客会慢慢走出国门，但他们的旅行方式将发生一定变化。”薛曼琳解释说，中国游客将越来越年轻，“受过高等教育、会说英语，可以独自在外国旅行”。这些游客更喜欢以小家庭、小团体或者一个人的形式出游。

(品橙旅游，2022 年 8 月 12 日)

### 菲律宾航空希望尽快恢复中国大陆航班

8 月 8 日消息：菲律宾航空希望在中国放宽国际定期客运航班熔断措施后，尽快恢复对中国的商业运营。菲律宾航空发言人 Cielo Villaluna 说：“我们到中国大陆城市的常规商业服务尚未恢复，但一旦大陆开放国际商业航空交通，我们就会立刻‘起飞’。”

在疫情扰动之前，菲律宾航空曾经每周有多达 35 个航班飞往中国的各个目的地。由于失去了大部分的中国游客，菲律宾在 2020 年初几乎减少了五分之一的游客。财务影响也随之而来。菲律宾旅游部曾报告说，2019 年中国游客贡献 23.3 亿美元的旅游消费，几乎是美国游客的两倍 (12.1 亿美元)。

(品橙旅游，2022 年 8 月 8 日)

## 3.4 免税：中国中免于本周五启动上市计划，韩国上调入境旅客免税限额至 800 美元

### 3.4.1 行业资讯

#### 中国中免本周五启动上市计划

市场消息：中国中免 (601888) 拟在周五启动在港上市计划，集资额最多为 27.4 亿美元 (约 213.72 亿元)，为今年内香港集资规模最大的新股。消息人士指出，中国中免计划在港发售 5% 股份。以公司周一 (8 日) 于上海市值 3702 亿元人民币，相当于 548 亿美元。据此计算香港上市交易价值为 27.4 亿美元。

(品橙旅游，2022 年 8 月 9 日)

#### 深圳机场：深免集团中标 T3 航站楼免税店

深圳机场日前发布招标结果公告称，深圳市国有免税商品 (集团) 有限公司 (简称“深免集团”) 中标了深圳机场 T3 航站楼进境与出境免税店。深圳机场 T3 航站楼进境与出境免税店租赁

合同期限到期，根据国家部委对免税店的设立批复情况，公司本次招标标的包括 T3 航站楼进境与出境免税店，面积共计 2195.73 平方米，其中 T3 航站楼进境免税店面积共计 377 平方米，包含 2 个经营网点；出境免税店面积共计 1818.73 平方米，包含 6 个经营网点。本次公开招标租赁年限 5 年（其中免租装修期 3 个月），租金采取“月保底租金、月营业额提成租金两者取高”模式。

本项目通过深圳联合产权交易所平台（简称“联交所”）以进场公开招标方式确定免税店项目的经营主体。联交所根据招投标法及国有资产监管有关规定，组建评审委员会，由评审委员会对投标人提交的投标文件进行了详细评审，并根据招标文件要求，评审委员会推选综合得分第一名深免集团作为中标人，中标人报价为价格上限。

（品橙旅游，2022 年 8 月 9 日）

### 韩国将入境旅客免税限额上调至 800 美元

韩国财政部 8 月 5 日表示，计划将入境旅客的免税限额从目前的每人 600 美元上调至 800 美元，这一上限上一次提高是在 2014 年。无论是韩国人还是外国人，国际旅客只要购买价值不超过 600 美元的商品，就可以享受免税待遇。该决策将在中秋节（9 月 10 日~ 12 日）之前生效。

修订后的《海关法》执行规则还要求允许国际旅客从携带两瓶酒入境（目前是限定一瓶）。目前，酒类的免税限额是每瓶价值 400 美元或以下的 1 升酒。自 1993 年以来，这一门槛将首次提高。

（免税零售专家，2022 年 8 月 10 日）

### 2021 全球旅游零售商排名出炉——中免集团、乐天免税店、新罗免税店、杜福瑞集团、DFS 集团分别进入前 5

近日，全球旅游零售行业权威媒体《穆迪戴维特报告》(The Moodie Davitt Report)发布 2021 年《顶级旅游零售商报告》，对过去一年全球前十五名旅游零售商展开了跟踪评估。

报告显示，中免集团以 93.69 亿欧元的业绩蝉联 2021 年全球最大旅游零售商，销售额是排名第二的乐天免税店的两倍多，此外，新罗免税店、杜福瑞集团、DFS 集团分别进入前 5 名。

（免税零售专家，2022 年 8 月 10 日）

## 3.4.2 公司重要事项

### 【中国中免】

（2022 年 8 月 9 日）中国旅游集团中免股份公司召开第四届董事会第二十七次会议，审议通过了《关于与中国旅游集团有限公司签署〈服务采购框架协议〉的议案》，关联董事彭辉、陈国强、王轩回避表决，其他 3 名非关联董事一致同意该关联交易事项。参加表决的董事人数符合法定比例，会议的召开及表决合法、有效。

## 3.5 餐饮：海鲜烧烤品牌“十三烧”完成数百万元天使轮融资，湊湊年内计划再开近 50 家门店

### 3.5.1 行业资讯

#### 古茗投资成立杭州古茗物联网有限公司 注册资本 500 万元

近日，杭州古茗物联网有限公司成立，注册资本为 500 万元，法定代表人为金雅玉。该公司经营范围包括：企业管理；餐饮管理；食品添加剂销售；新鲜水果批发；新鲜水果零售；食用农产品零售；互联网销售（除销售需要许可的商品）等。股东信息显示，杭州古茗物联网有限公司由浙江古茗科技有限公司全资持股。

（迈点网，2022 年 8 月 11 日）

#### 预制菜赛道融资总额超过 11 亿元 上市公司有 34 家

根据新华社发布的相关平台数据，2013 年至今年 6 月底，预制菜赛道共发生 72 起投融资事件，融资总额超过 11 亿元。截至 8 月 1 日，预制菜概念上市公司有 34 家。而根据发布的《百度×京东 618 消费趋势洞察报告》显示，2022 年“预制菜”相关搜索同比上涨 877%，其中 95 后占比超三成。京东 618 数据显示，今年 95 后年轻人的预制菜成交额同比增长 95.8%。据艾媒咨询统计，2021 年中国预制菜市场规模为 3459 亿元，同比增长 19.8%，预计 2022 年市场规模达 4196 亿元。

（迈点网，2022 年 8 月 9 日）

#### 海鲜烧烤品牌「十三烧」完成数百万元天使轮融资

36 氪消息，海鲜烧烤品牌「十三烧」已于近日完成数百万元天使轮融资，投资方为佳投资本，本轮资金将用于门店开设与数字化营销升级。「十三烧」成立于 2019 年，以烧烤、海鲜、精酿啤酒为核心产品，瞄准三四线城市宵夜市场。1 年时间，已在江西省内开设超 10 家门店，门店面积在 150-300 平方米之间。目前，门店的客单价在 80-90 元，单店月营收在 20-30 万元，毛利率为 50%-60%，投入资金为 35 万+元，最快回本期为 3 个月。

（迈点网，2022 年 8 月 8 日）

#### 湊湊火锅第 200 家餐厅亮相福州，年内计划再开近 50 家门店

8 月 10 日，呷哺集团旗下高端火锅湊湊第 200 家门店在福州亮相。“今年以来，餐饮业受疫情影响较大，湊湊火锅仍新开 17 家门店。”呷哺呷哺方面对记者表示，湊湊在接下来的 5 个月内，计划陆续新增近 50 家门店，将首次进驻中国台湾、江西南昌、山东青岛等地。呷哺集团创始人、董事长贺光启表示，湊湊已成为呷哺集团第二条高增长曲线，根据市场测算，湊湊的市场位纳量达 800 至 1000 家，未来三年，湊湊仍持续扩张，每年新开 80 家至 100 家门店。

湊湊成立 6 年来，营收年复合增长率高达 212%，平均每 11 天新开一家餐厅。截至目前，湊湊门店数已达 200 家，覆盖 45 个核心城市，包括“北上广深”和中国香港。此外，湊湊海外

扩展之路正式展开，新加坡今年已落户两家湊湊餐厅。

(红餐网，2022年8月11日)

### 重磅！两项中央厨房国家标准和一项绿色外卖国家标准成功立项

近日，国家标准化管理委员会印发了《关于下达2022年第二批推荐性国家标准计划及相关标准外文版计划的通知》(国标委发[2022]22号)，由全国饮食服务业标准化技术委员会(TC214)归口并执行的《中央厨房 建设要求》、《中央厨房 运营管理规范》、《绿色外卖管理规范》三项推荐性国家标准正式获批立项。

(红餐网，2022年8月10日)

## 3.5.2 公司重要事项

### 【皇玺餐饮】

(2022年8月12日) 皇玺餐饮集团(08300.HK)公布截至2022年6月30日止3个月首季度业绩，实现收益729.5万港元，同比减少38.05%，公司拥有人应占亏损267.9万港元，同比扩大54.77%，每股基本亏损0.1港仙。截至2022年8月11日收盘，皇玺餐饮集团(08300.HK)报收于0.03元，上涨0.0%，换手率0.0%，成交量0.0万股，成交额0.0万元。投行对该股关注度不高，90天内无投行对其给出评级。

## 3.6 教培：7月教育行业9家企业共融资14.26亿元，达内教育提出“元宇宙产业学院”方案

### 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)

### 网易有道词典笔 OS 发布，探索软硬件互联的学习平台生态

8月9日，网易有道2022智能硬件秋季新品发布会在京举办，通过微信视频号、钉钉、天猫、京东等平台全网直播。发布会上，网易有道发布了全新一代旗舰级词典笔——有道词典笔X5、综合型智能学习终端——有道AI学习机两款新品，并展示了包括有道词典笔系列、有道AI学习机、有道智能学习灯、有道听力宝在内的智能学习硬件产品矩阵及成绩单。

同时，中国信息通信研究院在此次发布会上对即将制定完成的《词典笔功能要求及测试方法》团体标准进行了解读，该团标由中国信通院与网易有道联合牵头，行业内多家企业共同参与制定。

(芥末堆 2022年8月9日)

### 聚焦大学生高质量就业，达内教育发布“元宇宙产业学院”方案

8月7日，以“慧智聚才，数通未来”为主题的2022年第十五届达内·高慧强学校企合作高峰论坛在北京举行。本次论坛旨在探索产教融合新模式，构建协同育人新机制，助力高校搭建高质量教育体系，为数字经济时代的高质量发展提供应用型、复合型人才支撑。

面向高校，达内教育提出了“元宇宙产业学院”的建设方案，该方案可针对不同院校的需求可以进行高度定制化开发。

智联招聘资深大数据分析师郝健在论坛上表示，“互联网领域虽然释放的职位对比往年有所收缩，却依然占据了IT产业招聘市场41.53%的比例。计算机软硬件及IT服务、通信、芯片/半导体、新能源等领域都亟需数字化技术人才。”

(芥末堆 2022年8月8日)

### 新加坡教育初创公司 Nas Academy 获得 1200 万美元投资

据外媒报道，新加坡Web3教育初创公司Nas Academy近日宣布获得1200万美元风险投资，BECO Capital和PitangoVenture Capital领投，FTX Ventures、HOF Capital、以及Nikhil Kamath和Jack Conte两位天使投资人参投。该公司创始人兼首席执行官努塞尔·亚辛(Nuseir Yassin)表示，最新获得的资金将用于其Web3产品发展并支持其平台的全球工程和产品团队。

成立于2020年2月，Nas Academy旨在构建一个基于教育内容创作者的社区，为他们提供Web3培训服务并帮助其进行知识变现。平台此前已经和Axie Infinity、Alchemy等加密和区块链企业达成了培训和课程学习合作关系，并推出了一系列与Web3和内容创建有关的教育内容。

截至目前，Nas Academy共获得2.3亿美元融资，上一轮为去年7月由Lightspeed Venture Partners领投的1.1亿美元A轮融资。

(芥末堆 2022年8月10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。

#### 【传智教育】

(2022年8月10日) 上海创稷投资中心(有限合伙)(以下简称“上海创稷”)首期减持计划期限已届满。减持前,上海创稷持有公司股份21,730,182股(占公司总股本比例5.399506%),此次减持公司股份5,632,426股(占公司总股本的1.399543%)。减持后,上海创稷持有公司股份16,097,756股(占公司总股本的3.999964%)。2、上海创稷拟继续减持公司股份,计划在本公告披露之日起3个交易日后的五个月内以集中竞价及大宗交易方式合计减持公司股份不超过5,200,000股(占本公司总股本比例1.292094%)。

## 4. 下周重要提示

表 6: 下周个股重要提示 (2022/08/15-2022/08/21)

板块	股票代码	股票简称	日期	类型
旅游	603099.SH	长白山	08/16	股东大会召开
旅游	603199.SH	九华旅游	08/16	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 2022/08/12)

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	3820.21	195.66	96.54	105.24	140.35	57.23%	9.01%	33.36%	40	36	27
人服	科锐国际	83.58	42.46	2.53	2.88	4.31	35.80%	13.83%	49.65%	33	29	19
	君亭酒店	74.55	61.71	0.37	0.87	1.74	5.71%	43.24%	220.75%	201	86	43
酒店	锦江酒店	567.12	59.7	1.01	5.24	21.15	-8.70%	183.17%	677.97%	562	108	27
	首旅酒店	230.00	20.51	0.56	3.87	10.55	/	591.07%	172.61%	411	59	22
	金陵饭店	31.63	8.11	0.28	0.71	1.66	-34.88%	153.57%	133.80%	113	45	19
	华住集团	1028.21	31.95	-4.65	2.94	26.02	-79.00%	-163.00%	785.00%	/	301	34
餐饮	广州酒家	135.45	23.88	5.58	6.66	8.07	20.26%	19.35%	21.17%	24	20	17
	九毛九	273.91	18.84	3.4	2.79	7.19	174.00%	-18.00%	158.00%	69	84	33
	海伦司	168.50	13.30	-2.3	2.06	6.07	-428.00%	-189.00%	195.00%	/	70	24
休闲景区	宋城演艺	333.63	12.76	3.15	6.5	13.13	117.98%	106.35%	102.00%	106	51	25
	天目湖	42.75	22.95	0.52	0.54	1.32	-6.20%	4.60%	145.40%	82	79	32

资料来源: Wind, 民生证券研究院预测; 股价为 2022 年 8 月 12 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: 全国每日新增和境外输入确诊病例变化图 (2021/08/12-2022/08/012, 单位: 例) .....	3
图 2: 宋城演艺全国各地演出场次 (截至 2022/08/07) .....	6
图 3: 宋城演艺全国各地演出场次 (续) (截至 2022/08/07) .....	7
图 4: 休闲服务行业涨跌幅位列一级行业第 21 位 (2022.08.08-2022.08.12) .....	8
图 5: 酒店餐饮板块上涨 0.61%, 旅游综合板块上涨 4.69% (2022.08.08-2022.08.12) .....	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 0.27%, 上证综指上涨 1.55%, 社会服务上涨 1.16% (2022.08.08-2022.08.12) .....	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 (2022/08/15-2022/08/21) .....	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。	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