

中国中免港股发行价确认，预计于 8 月 25 日在香港联交所主板挂牌并开始上市交易。

据公司公告，中国中免已确定本次 H 股发行的最终价格为每股 158.00 港元，预计于 8 月 25 日在香港联交所主板挂牌并上市交易，本次发售 H 股总数 1.03 亿股，已与 9 名基石投资者订立基石投资者协议，共认购 62.38 亿港元发售股份，其中 AMOREPACIFIC 集团、中国国有企业混合所有制改革基金有限公司、中国国有企业结构调整基金股份有限公司、中远海运（香港）有限公司、海南自由贸易港建设投资基金有限公司、泸州老窖、Oaktree 基金、融实国际控股有限公司、上海机场投资有限公司分别认购 7.85 亿港元、11.77 亿港元、6 亿港元、7.85 亿港元、3.92 亿港元、6.22 亿港元、3.14 亿港元、7.85 亿港元、7.77 亿港元。本次所得款项净额将用于：(1) 巩固国内渠道；(2) 拓展海外渠道；(3) 改善供应链效率；(4) 升级信息技术系统；(5) 市场推广和完善会员体系；(6) 补充流动资金及其他一般公司用途。

君亭酒店定增股票申请获深交所受理，高端酒店龙头扩张步伐有望加速。

君亭酒店于 8 月 18 日收到深交所通知，深交所对公司报送的向特定对象发行股票募集说明书及相关申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，决定予以受理。公司本次向特定对象发行 A 股募集资金总额不超过 5.17 亿元，募集资金主要用新增直营酒店投资开发项目（4.64 亿元）以及现有酒店装修升级项目（0.53 亿元），公司将新增 15 家直营酒店、改造升级 6 家现有直营酒店。

广州启动夜间消费节，推动消费潜力释放。

暑假期间，广州启动了夜间消费节，期间，全市有 11 个区超 60 个重点商圈、商业综合体参与，并将组织 500 余场夜间消费活动。我们认为，广州助推夜间经济有助于打造广州夜间经济城市名片，并带动周边文旅行业的复苏。

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	188.00	4.94	5.39	7.20	38	35	26	推荐
603136	天目湖	24.25	0.28	0.29	0.71	87	84	34	推荐
601007	金陵饭店	7.65	0.07	0.21	0.45	107	42	18	推荐
300662	科锐国际	40.08	1.28	1.67	2.16	31	27	18	推荐
301073	君亭酒店	53.70	0.46	0.66	2.11	175	75	37	推荐
600754	锦江酒店	56.30	0.09	0.31	1.86	530	102	25	推荐
600258	首旅酒店	20.08	0.05	0.13	0.94	402	58	21	推荐
1179	华住集团	31.40	-0.15	0.09	0.81	/	344	39	推荐
9869	海伦司	13.32	-0.18	0.16	0.48	/	82	28	推荐
9922	九毛九	17.62	0.23	0.19	0.49	75	92	36	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	23.55	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 19 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: WHO 建议最脆弱人群该打第二剂加强针, 新疆乌鲁木齐市静态管理措施将延长三天	3
1.2 社服周专题: 中国中免港股发行价确认, 君亭酒店定增股票申请获受理	6
2. 本周市场回顾 (2022.08.15-2022.08.19)	8
2.1 行业表现	8
2.2 资金动向	9
3. 本周行业资讯 (2022.08.15-2022.08.21)	12
3.1 酒店: 短租管理平台 Guesty 融资 1.7 亿美元, 2021 年 Q3 至 2022 年 Q2 香港酒店资产交易额同比增长 6 倍	12
3.2 景区: 张家界地缝景区旅游服务综合体项目建设合作签约仪式举行, 广东首批文化产业赋能乡村振兴典型案例发布	14
3.3 出入境游: 香港 7 月旅客同比大增 4.5 倍, 加拿大边境服务局:完全接种疫苗旅客入境获优待	16
3.4 免税: 中国中免三亚凤凰机场免税店恢复线下运营, 国药中服免税新增新郑机场免税店, 计划 2022 年底开业	17
3.5 餐饮: 饿了么和抖音达成合作, 共同探索“即看即点即达”新服务模式, 广州启动夜间消费节, 推动消费潜力释放	18
3.6 教培: 国务院优化生育政策工作部际联席会议制度建立, 早教平台 Creative Galileo 获 A 轮融资进军东南亚	20
4. 下周重要提示	22
5. 行业重点公司盈利预测及估值	23
6 风险提示	24
插图目录	25
表格目录	25

1. 社服周观察：

1.1 疫情跟踪专题：WHO 建议最脆弱人群该打第二剂加强针，新疆

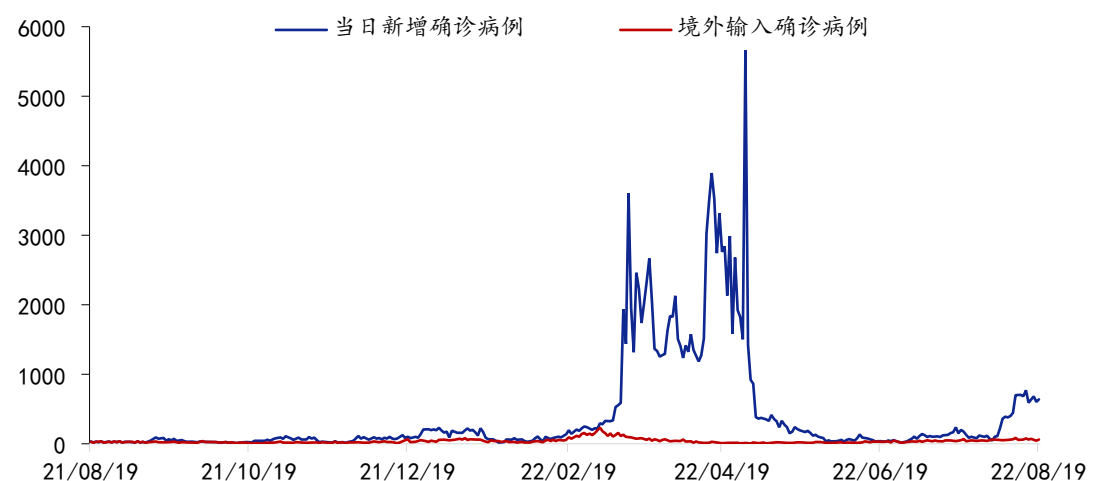
乌鲁木齐市静态管理措施将延长三天

1.1.1 WHO 建议最脆弱人群该打第二剂加强针，泰国宣布延长旅客停留时间

截至北京时间 8 月 19 日 23 点 45 分，全球新冠肺炎确诊病例上升至 594,299,299 例，其中死亡病例达到 6448843 例。过去 28 天内新增的确诊和死亡病例达到 26272737 例和 69068 例。根据约翰霍普金斯大学的数据，在最近一波奥密克戎亚型变异株 BA.4 和 BA.5 引发的感染潮中，过去 28 天美国新增报告确诊数量维持在 315 万高位，欧元区核心国家德、法、意感染数据缓步下行，其中法国近一个月新增确诊跌破 100 万。

近两周确诊人数呈上升趋势：8 月 19 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 639 例。其中境外输入病例 61 例（北京 10 例，广东 10 例，上海 8 例，福建 8 例，天津 4 例，辽宁 4 例，黑龙江 4 例，山东 3 例，四川 3 例，江苏 2 例，浙江 2 例，重庆 2 例，河南 1 例），含 6 例由无症状感染者转为确诊病例（北京 2 例，四川 2 例，福建 1 例，山东 1 例）；本土病例 578 例（海南 469 例，陕西 33 例，西藏 22 例，四川 14 例，广东 8 例，福建 5 例，重庆 5 例，新疆 5 例，北京 4 例，山西 4 例，浙江 2 例，云南 2 例，内蒙古 1 例，上海 1 例，江西 1 例，河南 1 例，湖北 1 例），含 158 例由无症状感染者转为确诊病例（海南 141 例，山西 4 例，广东 3 例，四川 3 例，西藏 2 例，北京 1 例，内蒙古 1 例，浙江 1 例，福建 1 例，新疆 1 例）。无新增死亡病例。新增疑似病例 1 例，为本土病例（在海南）。

图 1：全国每日新增和境外输入确诊病例变化图（2021/08/19-2022/08/19，单位：例）



资料来源：iFind，国家卫健委，民生证券研究院

WHO 建议最脆弱人群该打第二剂加强针。世卫组织免疫专家战略咨询小组（SAGA）周四发表声明，建议各国考虑为最脆弱群体（老人、孕妇、医务工作者、免疫缺陷人群）提供第二剂新冠加强针。这项建议适用所有世卫组织紧急使用清单（EUL）上的疫苗。SAGA 建议，这些人群应当在上一剂加强针接种后 4-6 个月继续加强接种。

提振旅游经济，泰国宣布延长旅客停留时间。泰国疫情防控部门发言人 Taweasilp Visanuyothin 周五宣布，在今年 10 月至明年 3 月期间，将批准外国旅客在泰停留更长时间，根据旅客出发地，允许停留时间上限将从现在的 15 和 30 天上调至 30 和 45 天。泰国官方数据显示，在今年 1 月 1 日至 8 月 17 日期间，总共有 378 万外国旅客入境，同比增长 3214%，贡献营收 1763 亿泰铢（约合 49 亿美元）。本月早些时候，泰国政府也将年内入境外国旅客数量的预期从 610 万上调至 1000 万人。

首个新冠真实世界传染研究出炉。8 月 18 日，《柳叶刀·呼吸道医学》杂志刊发了一项由伦敦帝国学院主导的新冠病毒传染能力研究。根据学院的通报，这也是世界上首个详细展示人类感染新冠病毒后传染能力的真实世界研究。据悉研究进行的时间段恰逢阿尔法变异株和德尔塔变异株大流行期间，总共有 57 名确诊患者完成了整个感染流程的追踪。研究人员总结道，大约有不到四分之一的患者在出现症状前已经具备传染性，而在发病 5 天后，约有三分之二的病例仍存在传染性，但传播的病毒水平有所降低。同时抗原检测在判断解除隔离时的表现良好，但在早期诊断患病时，除非每天都用否则效果有限。

1.1.2 新疆乌鲁木齐市静态管理措施将延长三天，黑龙江黑河暂停经营跨省团队旅游及“机票+酒店”业务

北京：中小学校、幼儿园、托育机构师生员工在京满 7 天后方可返校（园）。北京市第 388 场新冠肺炎疫情防控工作新闻发布会上，北京市政府新闻发言人徐和建表示，要做好秋季开学返校防疫工作，各中小学校、幼儿园、托育机构师生员工在京满 7 天后方可返校（园）。要加强自驾游防疫管理，严格遵守进返京政策，谨慎选择目的地。要严格市场防疫，落实进口货物防疫措施。要落实落细防疫基层基础工作，配强一线防疫力量。要对新发疫情露头就打、以快制快，阻断传播链条，守住不发生规模性疫情的底线。

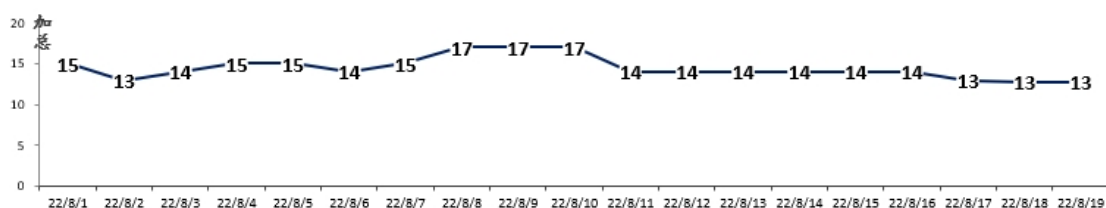
新疆乌鲁木齐市静态管理措施将延长三天。新疆维吾尔自治区人民政府新闻办公室周五召开疫情防控新闻发布会，乌鲁木齐市人民政府市长买买提明·卡德介绍：经新疆维吾尔自治区和乌鲁木齐市疫情防控专家组研判，认为当前乌鲁木齐市疫情防控的不确定性和风险依然较大，为早日实现社会面清零目标，切实维护各族群众生命安全和身体健康，确定自 2022 年 8 月 20 日 8:00 起，将天山区、沙依巴克区、水磨沟区、高新区（新市区）、经开区（头屯河区）、米东区静态管理措施再延长三天。

黑龙江黑河暂停经营跨省团队旅游及“机票+酒店”业务。据黑龙江省黑河市文化广电和旅游局消息，8 月 19 日，黑河市爱辉区在边境地区区域核酸检测中发现 5 例阳性感染者。20 日，黑河市爱辉区花园街道博文社区警苑小区 2 号楼门市、幸福乡上二公村调整为中风险区，疫情防控形势严峻复杂。为贯彻落实《文化和旅游部办公厅关于积极应对新冠肺炎疫情进一步加强跨省旅游管理工作的通知》精神，进一步做好全市文化和旅游行业新冠肺炎疫情防控工作，防止疫情扩散蔓延，现就有关事项通知如下：即日起，严格执行跨省旅游经营活动管理“熔断”机制，立即暂停黑河市旅行社及在线旅游企业经营跨省团队旅游及“机票+酒店”业务，暂停经营旅游专列业务。各县（市、区）文化（体）广电和旅游部门要深刻认识此项工作的重要性，指导属地旅行社及在线旅游企业服从服务大局，严格按照《旅行社新冠肺炎疫情防控工作指南（第四版）》有关要求，扎实做好疫情防控工作，依法妥善处理游客行程调整和退团退费事宜，维护游客与旅游企业的合法权益。

1.1.3 宋城演艺剧目数据周更新：

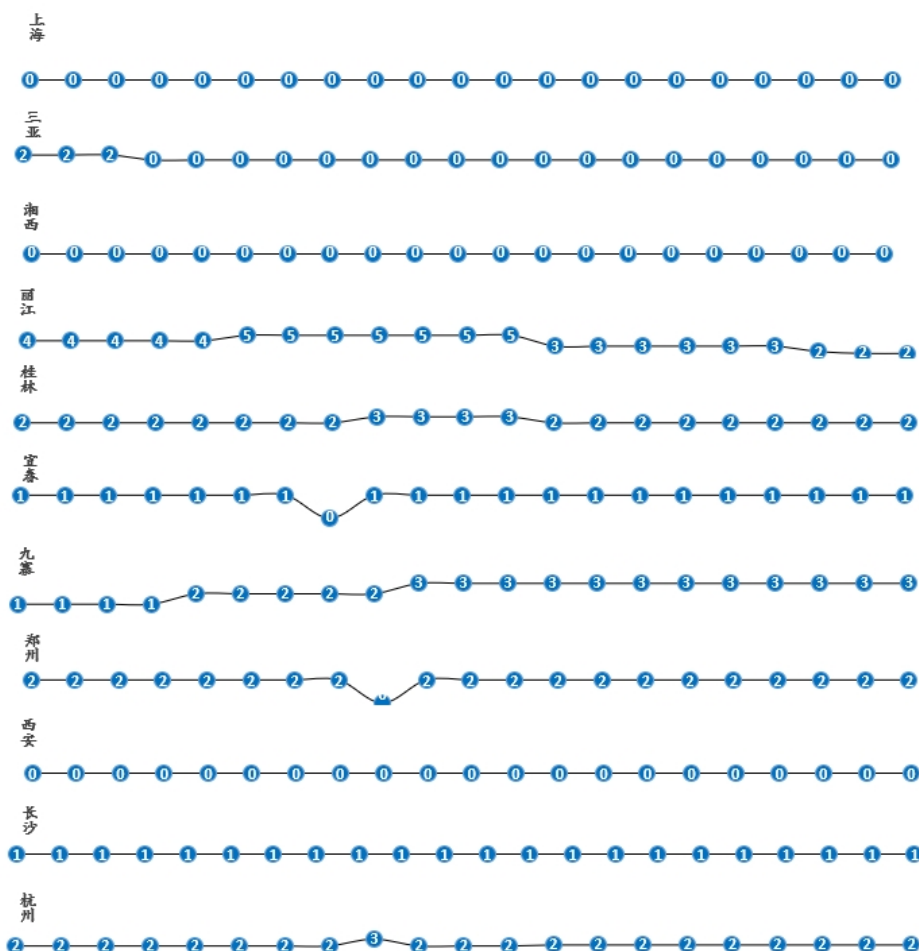
本周周一至周二千古情场次为每日 14 场，周三至周五千古情场次为每日 13 场。从 8 月 19 日演出情况来看，九寨千古情演出 3 场，杭州、丽江、郑州、桂林四地千古情演出 2 场，宜春及长沙千古情演出场次 1 场，上海、湘西、西安千古情处于闭园状态，三亚千古情自 8 月 2 日开始临时闭园。

图 2：宋城演艺全国各地区演出场次（截至 2022/08/19）



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 2022/08/19）



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：中国中免港股发行价确认，君亭酒店定增股票申请获受理

事件 1：中国中免港股发行价确认，预计于 8 月 25 日在香港联交所主板挂牌并开始上市交易

据公司公告，中免已确定本次 H 股发行的最终价格为每股 158.00 港元，预计于 8 月 25 日在香港联交所主板挂牌并开始上市交易，本次全球发售 H 股总数为 1.03 亿股，其中，初步安排香港公开发售 513.82 万股，约占全球发售总数的 5%；国际发售 9762.37 万股，约占全球发售总数的 95%。

本次全球发售所得款项净额将用于(1)巩固国内渠道；(2)拓展海外渠道；(3)改善供应链效率；(4)升级信息技术系统；(5)市场推广和完善会员体系；(6)补充流动资金及其他一般公司用途。

此外，中国中免已与 9 名基石投资者订立基石投资者协议，共计认购 62.38 亿港元发售股份，其中 AMOREPACIFIC 集团、中国国有企业混合所有制改革基金有限公司、中国国有企业结构调整基金股份有限公司、中远海运（香港）有限公司、海南自由贸易港建设投资基金有限公司、泸州老窖、Oaktree 基金、融实国际控股有限公司、上海机场投资有限公司分别认购 7.85 亿港元、11.77 亿港元、6 亿港元、7.85 亿港元、3.92 亿港元、6.22 亿港元、3.14 亿港元、7.85 亿港元、7.77 亿港元发售股份。

事件 2：君亭酒店定增股票申请获深交所受理，高端酒店龙头扩张步伐有望加速

君亭酒店集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2022 年 8 月 18 日收到深圳证券交易所（以下简称“深交所”）下发的《关于受理君亭酒店集团股份有限公司向特定对象发行股票申请文件的通知》（深证上审〔2022〕414 号）。深交所对公司报送的向特定对象发行股票募集说明书及相关申请文件进行了核对，认为申请文件齐备，决定予以受理。

公司本次向特定对象发行 A 股募集资金总额不超过 5.17 亿元，募集资金主要用新增直营酒店投资开发项目（4.64 亿元）以及现有酒店装修升级项目（0.53 亿元）。

本次发行募集资金将用于新增直营酒店投资开发项目和现有酒店装修升级项目，将新增公司直营酒店数量及优化提升现有直营酒店盈利能力，新增 15 家直营酒店、改造升级 6 家现有直营酒店，公司的市场份额及盈利规模将得到进一步巩固与提升，为公司实现民族酒店龙头集团之一的战略目标奠定坚实基础。

公司将通过本次发行以中高端精选服务酒店及高端度假酒店为主要发展方向，实现中高端酒店产品线全覆盖协同发展，坚持文化创新、产品创新、服务创新、管理创新，成就聚焦东方文化和现代生活方式的酒店新体验，打造具有文化特色及时代特征，极具品牌影响力和竞争力的龙头民族酒店管理集团之一。

事件 3：广州启动夜间消费节，推动消费潜力释放

暑假期间，广东广州启动了夜间消费节，聚焦商超、餐饮、休闲等消费场所，创新打造形式多样的夜间消费场景，推动消费潜力释放。2022 年广州夜间消费节期间，全市有 11 个区超

60 个重点商圈、商业综合体参与，并将组织 500 余场夜间消费活动，为市民送上“消费大餐”。

点评：我们认为，广州助推夜间经济有助于融合文旅商体，激活城市夜间多元消费。广州商务局等部门 7 月指导发布的《广州夜间消费报告》显示，夜间消费对多行业的营收日益重要，零点之后的消费金额占比达到 15%，零售业、住宿餐饮业和文娱业为夜间消费贡献最大的三个行业，合计贡献率为 89.6%。同时广州夜间消费节打造了广州夜间经济独有的城市名片，吸引了大量游客，带动周边文旅行业的复苏。

2. 本周市场回顾 (2022.08.15-2022.08.19)

2.1 行业表现

2.1.1 本周各板块涨跌幅：上证综指下跌 0.57%，社会服务下跌 1.98%

本周各主要指数：社会服务下跌 1.98%，上证综指下跌 0.57%，深证成指下跌 0.49%，创业板指上涨 1.61%，沪深 300 下跌 0.96%，恒生指数下跌 2.00%。

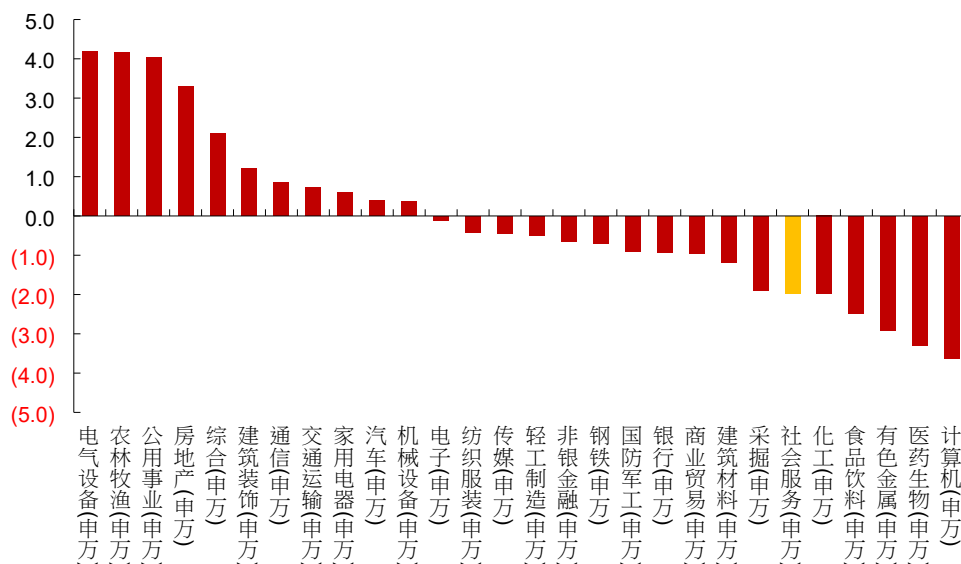
表 1：创业板指上涨 1.61%，上证综指下跌 0.57%，社会服务下跌 1.98% (2022.08.15-2022.08.19)

	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	-0.57	20,962.65	-0.86	-10.49
深证成指	-0.49	31,489.64	0.03	-16.82
创业板指	1.61	10,996.09	0.75	-17.71
沪深 300	-0.96	12,270.12	-0.94	-15.98
社会服务 (申万)	-1.98	276.76	-1.83	-16.68
恒生指数	-2.00	1,989.92	-0.30	-15.49

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 19 日收盘价

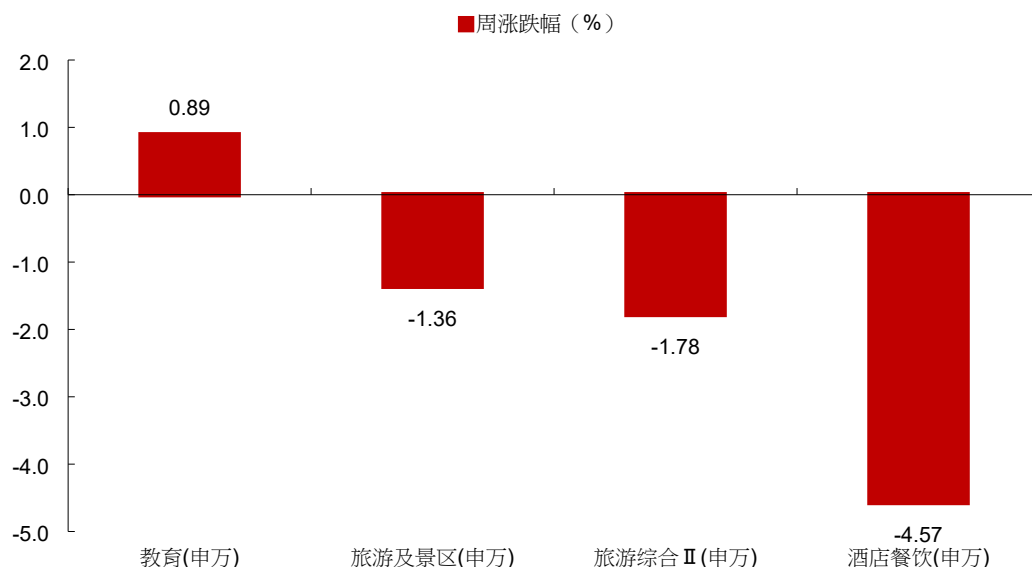
本周 28 个申万一级行业：社会服务板块 (-1.98%) 在 28 个申万一级行业中排名 23 位，本周涨跌幅位居中下游。本周跌幅最大的板块为计算机 (-3.62%)。

图 4：休闲服务行业涨跌幅位列一级行业第 23 位 (2022.08.15-2022.08.19)



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 19 日收盘价

本周餐饮旅游教育各细分板块：教育板块上涨 0.89%，旅游及景区板块下跌 1.36%，旅游综合板块下跌 1.78%，酒店餐饮板块下跌 4.57%。

图 5：酒店餐饮板块下跌 4.57%，旅游综合板块下跌 1.78% (2022.08.15-2022.08.19)


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 19 日收盘价

2.2 资金动向

2.2.1 本周个股涨幅龙虎榜：三特索道上涨 14.17%，*ST 文化上涨 11.20%

社会服务涨幅前五：三特索道 (+14.17%)、天目湖 (+5.66%)、长白山 (+2.01%)、大连圣亚 (+0.98%)、众信旅游 (-0.16%)。

社会服务跌幅前五：锦江酒店 (-5.70%)、金陵饭店 (-5.67%)、科锐国际 (-5.61%)、丽江股份 (-5.21%)、曲江文旅 (-4.45%)。

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	002159.SZ	三特索道	18.01	13.05	14.17
	603136.SH	天目湖	45.18	24.25	5.66
	603099.SH	长白山	23.04	8.64	2.01
	600593.SH	大连圣亚	18.60	14.44	0.98
	300178.SZ	腾邦退	1.18	0.20	0.00
跌幅前五	600754.SH	锦江酒店	514.61	56.30	-5.70
	601007.SH	金陵饭店	29.84	7.65	-5.67
	300662.SZ	科锐国际	78.40	40.08	-5.61
	002033.SZ	丽江股份	43.02	7.83	-5.21
	600706.SH	曲江文旅	22.81	9.01	-4.45

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 19 日收盘价

教育涨幅前五：*ST 文化 (+11.20%)、ST 开元 (+10.65%)、传智教育 (+9.33%)、ST 三盛 (+5.86%)、昂立教育 (+4.32%)。

教育跌幅前五：行动教育 (-1.74%)、凯文教育 (-0.98%)、中公教育 (-0.84%)、中国高科 (-0.75%)、学大教育 (-0.46%)。

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	300089.SZ	*ST 文化	16.91	4.17	11.20
	300338.SZ	ST 开元	9.54	3.22	10.65
	003032.SZ	传智教育	27.22	16.53	9.33
	300282.SZ	ST 三盛	12.81	3.43	5.86
	600661.SH	昂立教育	26.31	9.18	4.32
跌幅前五	605098.SH	行动教育	10.91	24.82	-1.74
	002659.SZ	凯文教育	23.77	4.04	-0.98
	002607.SZ	中公教育	84.17	4.70	-0.84
	600730.SH	中国高科	30.92	5.27	-0.75
	000526.SZ	学大教育	16.99	15.20	-0.46

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 19 日收盘价

2.2.2 个股资金跟踪：三特索道净买入额占社服榜首，传智教育净买入额占教育首位

社会服务净买入前五：三特索道 (+0.31 亿元)、天目湖 (+0.28 亿元)、三湘印象 (+0.20 亿元)、科锐国际 (+0.07 亿元)、张家界 (+0.05 亿元)。

社会服务净卖出前五：中国中免 (-4.01 亿元)、锦江酒店 (-0.91 亿元)、首旅酒店 (-0.87 亿元)、宋城演艺 (-0.76 亿元)、丽江股份 (-0.37 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	002159.SZ	三特索道	18.01	13.05	0.31	36.31
	603136.SH	天目湖	45.18	24.25	0.28	15.69
	000863.SZ	三湘印象	45.90	3.87	0.20	222.42
	300662.SZ	科锐国际	78.40	40.08	0.07	4.77
	000430.SZ	张家界	20.40	6.15	0.05	20.65
净卖出前五	601888.SH	中国中免	3,670.65	188.00	-4.01	47.60
	600754.SH	锦江酒店	514.61	56.30	-0.91	24.20
	600258.SH	首旅酒店	214.94	20.08	-0.87	62.72
	300144.SZ	宋城演艺	285.50	12.48	-0.76	87.57
	002033.SZ	丽江股份	43.02	7.83	-0.37	75.12

资料来源：Choice，民生证券研究院，成交量及净买入/卖出额计算口径均为 2022 年 8 月 19 日收盘价

教育板块净买入前五：传智教育 (+0.37 亿元)、*ST 文化 (+0.19 亿元)、昂立教育 (+0.18 亿元)、凯文教育 (+0.05 亿元)、科德教育 (+0.04 亿元)。

教育板块净卖出前五：中公教育 (-0.91 亿元)、美吉姆 (-0.83 亿元)、ST 开元 (-0.12 亿元)、行动教育 (-0.05 亿元)、ST 三盛 (-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	003032.SZ	传智教育	27.22	16.53	0.37	53.97
	300089.SZ	*ST 文化	16.91	4.17	0.19	46.13
	600661.SH	昂立教育	26.31	9.18	0.18	35.42
	002659.SZ	凯文教育	23.77	4.04	0.05	36.27
	300192.SZ	科德教育	12.98	6.03	0.04	24.10
净卖出前五	002607.SZ	中公教育	84.17	4.70	-0.91	208.18
	002621.SZ	美吉姆	37.32	4.68	-0.83	419.23
	300338.SZ	ST 开元	9.54	3.22	-0.12	90.45
	605098.SH	行动教育	10.91	24.82	-0.05	3.86
	300282.SZ	ST 三盛	12.81	3.43	-0.05	38.24

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 19 日收盘价

3. 本周行业资讯 (2022.08.15-2022.08.21)

3.1 酒店：短租管理平台 Guesty 融资 1.7 亿美元，2021 年 Q3 至 2022 年 Q2 香港酒店资产交易额同比增长 6 倍

3.1.1 行业资讯

希尔顿集团大中华区第 450 家酒店今日开业

希尔顿集团 18 日宣布，大中华区迎来第 450 家酒店——深圳光明希尔顿花园酒店的正式开业，标志着集团在华发展的又一里程碑。酒店坐落于深圳光明区，由深圳市天荣盛房地产开发有限公司投资兴建，希尔顿集团管理经营，其开业将进一步巩固集团在粤港澳大湾区的战略布局。

(环球旅讯，2022 年 8 月 18 日)

短租管理平台 Guesty 融资 1.7 亿美元

短租管理平台 Guesty 近日完成 1.7 亿美元 E 轮融资，由 Apax Digital Funds、MSD Partners 和 Sixth Street Growth 等三家公司领投。Guesty 预计明年的收入将达到 1 亿美元。Guesty 总部在以色列，合作的客户包括 Airbnb、Expedia 和 Booking.com，目前在北美市场较为活跃，将用该笔资金进行收购并拓展新业务。2021 年，Guesty 收购了 MyVR 和 Your Porter。

(环球旅讯，2022 年 8 月 17 日)

2021 年 Q3 至 2022 年 Q2 香港酒店资产交易额达 13 亿美元，同比增长 6 倍

酒店咨询公司 HVS 近日发布的数据显示，2021 年亚太地区酒店资产交易额接近 130 亿美元，同比增长 47.7%。2021 年 Q3 至 2022 年 Q2，亚太地区酒店资产交易额同比增长 16.8%。中国、日本、印度尼西亚、泰国和新加坡等市场的酒店资产交易较为活跃。

该期间内，香港地区的酒店资产交易额和交易数量都有大幅增长，有 12 家酒店进行了交易，总额达 13 亿美元，同比增长 6 倍左右。2021 年，亚太地区前十大酒店交易投资者的交易总额接近 29.6 亿美元，占亚太地区总额的 24.1%，中国平安保险公司为第二大投资者。

(环球旅讯，2022 年 8 月 17 日)

奢侈酒店集团安缦获得沙特主权基金和英国投资公司共 9 亿美元投资，估值 30 亿美元

据路透社消息，奢侈酒店集团安缦 (Aman) 近日获得来自沙特阿拉伯主权基金 PIF 和英国地产投资公司 Cain 联合共计 9 亿美元的投资，安缦最新估值 30 亿美元。

安缦本月初在纽约开了一家新店，被视作整个纽约城最贵的酒店，仅会员年费就高达 20 万美元。目前，安缦旗下共有 34 家酒店，遍布全球 20 个国家和地区。

(环球旅讯，2022 年 8 月 16 日)

南京河西 Andaz 酒店预计明年 4 月开业

日前，据南京河西安达仕酒店官方微博账号显示，南京河西安达仕（Andaz）酒店将在 2023 年二季度启幕，预计在明年 4 月份正式开业。

南京安达仕酒店隶属凯悦集团旗下国际高端酒店连锁品牌，是继上海、厦门、深圳之后，国内第四座安达仕，定位为五星级精品酒店。

（环球旅讯，2022 年 8 月 17 日）

3.1.2 公司重要事项

【美丽华酒店】

（2022 年 8 月 18 日），港股美丽华酒店发布 2022 财年中报。公司在 2022 年 1 月 1 日-2022 年 6 月 30 日实现营业收入 5.91 亿港元，同比增长 1.22%，归属母公司净利润 2.04 亿港元，同比增长 29.21%，基本每股收益为 0.29 港元。

【万达酒店】

（2022 年 8 月 17 日）万达酒店发展发布 2022 年上半年业绩财报。

报告期内，万达酒店发展实现收益 3.55 亿港元，同比下降 14.4%；实现母公司拥有人应占净利润 6374.5 万港元，同比下降 33.2%。此外，上半年公司新增 9 家酒店的经营，中止经营 1 家酒店。截至 2022 年 6 月 30 日，万达酒店发展管理的酒店网络包括 97 家酒店，运营客房 24,609 间。

毛利率方面，由 2021 年同期的 59.8% 下降至今年同期的 47.3%，降幅达到 12.5 个百分点。

毛利及毛利率的下降，主要是由于本期间内有关珠海万达向桂林项目提供委托管理服务为约 1270 万港元的管理费。此外，酒店业务产生的直接员工成本的固定性质意味着该成本不能与本期间的收益减少的相同幅度减少。

各项业务收入方面，酒店运营及管理服务仍旧是万达酒店发展业绩贡献的主力军，报告期内，万达酒店发展实现这一业务收入 2.09 亿港元，约占总营收的 58.71%。

【华住集团】

华住集团有限公司（「本公司」）宣布，本公司董事会（「董事会」）审核委员会会议将于 2022 年 8 月 29 日（星期一）（香港时间）举行，藉以（其中包括）审议及批准本公司截至 2022 年 6 月 30 日止三个月及六个月的未经审核财务业绩（「业绩」）及业绩发布。业绩将于 2022 年 8 月 29 日（星期一）香港联合交易所有限公司交易时段后（香港时间）及美国市场开市前上传至香港联合交易所有限公司网站。

3.2 景区：张家界地缝景区旅游服务综合体项目建设合作签约仪式举行，广东首批文化产业赋能乡村振兴典型案例发布

3.2.1 行业资讯

重庆沙坪坝区全域实施静态管理三天

根据重庆市、区疫情防控指挥部指示：从 2022 年 8 月 18 日 18 时起，重庆市沙坪坝区全域实施静态管理三天。管辖区域内保障居民生活必需的超市、药店正常营业，其他商业业态全部关闭（娱乐场所：麻将馆、洗浴场所等）。所有物业小区进出口实施单门放行，每户非必要不外出，每户每天派一人出行处理购买生活用品（特殊情况需外出就医等请与社区联系）。

（环球旅讯，2022 年 8 月 19 日）

张家界地缝景区旅游服务综合体项目建设合作签约仪式举行

8 月 19 日，张家界地缝景区旅游服务综合体项目建设合作签约仪式在万福温泉举行。签约仪式上，县水投集团与张家界赵家垭旅游开发公司签订张家界地缝景区配套建设合作协议。县水投集团作为慈利县适应新形势成立的国有独资公司，自 2020 年 9 月成立以来，遵循“以人为本、生态优先、统筹发展”的原则，积极参与市场营运，大胆改革管理体制，狠抓重点项目建设。此次合作是慈利县国企与民企深度合作的生动实践，更是强强联合共促慈利经济高质量发展的具体行动。

（迈点网，2022 年 8 月 19 日）

广东：首批文化产业赋能乡村振兴典型案例正式发布

近日，在 2022 广东文旅推介大会暨文旅消费季活动启动仪式上，首批 10 个广东省文化产业赋能乡村振兴典型案例正式发布，分别为广州市世间仙境七溪地、汕头市探韵丹樱研学拾趣、佛山市紫南村、佛山市三潭故里·红色文化旅游区、河源市连平县乡村振兴南部片区示范带、江门市赤坎古镇华侨文化展示旅游项目、茂名市中国李乡·山水双合、肇庆市贺江碧道画廊、潮州市千庭单丛文化茶旅产业园区和揭阳市揭阳玉雕工艺传承创新项目。

据了解，本次典型案例推选，涵盖创意设计、手工艺、数字文化、文旅融合等赋能乡村振兴重点领域，旨在通过一批创新探索性强、品牌辐射力广泛、文化创意与经济价值并重和具有明显示范带动效应的优质项目，进一步加强文化引领、产业带动，以文化产业赋能乡村经济社会发展，激发优秀传统乡土文化活力，深入推进乡村振兴战略，促进一二三产业高质量融合发展。

（品橙旅游，2022 年 8 月 18 日）

海口：过半滞留旅客已返程 运送旅客 5 万余人

8 月 17 日，从海口市新冠肺炎疫情防控工作指挥部获悉，8 月 11 日海口美兰国际机场启动滞留旅客运送工作，8 月 13 日海口美兰国际机场国内客运航班全面恢复常态化运行，截至 8 月 17 日上午 11 时，海口美兰国际机场已执飞航班 349 架次，运送旅客 50371 人。

港口方面，自 8 月 16 日海口恢复港口客滚船发班后，截至 17 日 10 时，累计发船 6 班，运输过海小车 893 辆，旅客 3804 人。目前机场、港口共运送旅客人数达 54175 人。

(品橙旅游，2022 年 8 月 17 日)

湖南:邵阳市首届旅发大会拟于 9 月初在新宁举行

8 月 16 日，湖南省邵阳市首届旅游发展大会拟定于 9 月初在邵阳市新宁县举行，大会的主题为“美在邵阳·浪漫崀山”。

目前，组委会正全力推进开幕式暨文艺演出、市旅游产业发展推进会、文旅项目考察、文旅产品展示周、首届湖南文旅美食消费季、邵阳人游崀山等 6 个全市主体活动。大会期间，将同期举办首届湖南少数民族电影展、2022 年花瑶“讨僚皈”节暨湖南（隆回）非遗音乐节、“唱支山歌给党听·民族团结一家亲”——2022 湖南（南山）六月六山歌节、2022 年中国桨板黄金联赛暨第一届天子湖桨板公开赛等 4 个区县联动活动和美术摄影名家进崀山写生采风活动。

(品橙旅游，2022 年 8 月 17 日)

3.2.2 公司重要事项

【曲江文旅】

(2022 年 8 月 17 日) 曲江文旅发布 2022 年半年度报告。2022 年上半年度，曲江文旅营业收入 4.49 亿元，同比减少 28.87%；归属于上市公司股东的净亏损为 8513.59 万元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净亏损 9509.71 万元，亏损同比扩大。其中，景区运营管理业务约占营业收入的 71.46%，酒店餐饮业务占营业收入的 21.22%，旅游商品销售业务占营业收入的 0.72%，旅游服务（旅行社）业务占营业收入的 1.07%，园林绿化业务占营业收入的 4.12%，体育项目业务占营业收入的 1.41%。

【国旅联合】

(2022 年 8 月 20 日) 国旅联合股份有限公司（以下简称“国旅联合”或“公司”）于 2019 年 6 月 5 日召开 2019 年董事会第五次临时会议，审议通过了《关于公司变更注册地暨修订〈公司章程〉相应条款的议案》，并经 2019 年 6 月 26 日召开的公司 2018 年年度股东大会审议通过。（具体内容详见公司于 2019 年 6 月 6 日披露的公告编号为 2019-临 033 的《国旅联合股份有限公司关于公司变更注册地暨修订〈公司章程〉相应条款的公告》）。

【海昌海洋公园】

(2022 年 8 月 18 日) 海昌海洋公园控股有限公司（「本公司」）董事（「董事」）会（「董事会」）谨此宣布，自 2022 年 8 月 18 日起：(a) 郭宝琳女士（「郭女士」）已辞任本公司之公司秘书（「公司秘书」）及香港联合交易所有限公司证券上市规则（「上市规则」）项下之授权代表（「授权代表」）以及上市规则第 19.05(2)条及香港法例第 622 章公司条例所规定于香港接收向本公司送达之法律程序文件及通知之本公司授权代表（「法律程序代理人」）；及(b) 王旭光先生（「王先生」）已不再担任授权代表。

3.3 出入境游：香港 7 月旅客同比大增 4.5 倍，加拿大边境服务局完全接种疫苗旅客入境获优待

3.3.1 行业资讯

香港旅游发展局：7 月旅客同比大增 4.5 倍

香港旅游发展局公布，7 月初步访港旅客人数逾 4.8 万人次，月度环比上升 16%，与 2021 年同期相比更是大增 4.5 倍，本地与旅游相关行业的失业率亦明显下跌。港府从 5 月初开始容许非香港居民从海外入境，7 月初取消了航班熔断机制，8 月 12 日起入境检疫调整为 3 天酒店检疫加上 4 日医学健康监测。旅发局表示，政府调整海外或台湾抵港人士的酒店检疫及医学监察安排，是迈向全面恢复跨境旅游的不错的开始，尤其可以惠及商务、探亲及回港的旅客，吸引他们尽快重返香港。

(品橙旅游，2022 年 8 月 19 日)

加拿大边境服务局：完全接种疫苗旅客入境获优待

8 月 15 日，据加拿大《星岛日报》报道，加拿大边境服务局 13 日表示，如果已完全接种疫苗的旅客，在入境时未有使用 ArriveCAN 来提交健康信息，而此前未有违规记录的话，可获准豁免一次。

边境局发言人博迪近日在回复 Global 新闻的电邮中透露：“已完全接种疫苗的加拿大公民、永久居民和根据原住民法登记的人士在入境时，可能不知道相关规定，可以获得一次免除隔离、检测和罚款的机会。”

博迪说，此措施从今年 5 月起已在陆路边境实施，只适用于过去没有违规记录的旅客。在 7 月 29 日，这项豁免已扩展至通过陆路口岸入境并已完全接种疫苗的外国公民。

(品橙旅游，2022 年 8 月 17 日)

泰国旅游业逐步复苏：今年有望待客 900 万

2022 年上半年，泰国抵境外国游客超 200 万人次。据泰国旅游和体育部预测，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 2366 亿元人民币）。

(环球旅讯，2022 年 8 月 19 日)

3.4 免税：中国中免三亚凤凰机场免税店恢复线下运营，国药中服免税新增新郑机场免税店，计划 2022 年底开业

3.4.1 行业资讯

中国中免三亚凤凰机场免税店恢复线下运营

从中国中免获悉，自 2022 年 8 月 17 日 9 时起，中免三亚凤凰机场免税店有序恢复线下业务运营，公司 75 名驻守机场员工复工复产。

(环球旅讯，2022 年 8 月 19 日)

国药中服免税新增新郑机场免税店 计划 2022 年底开业

近日，国药中服免税（简称国免）旗下的郑州新郑国际机场出境免税店成功注册为“国免（河南）机场免税品有限公司（简称国免河南）”，这是国免新名称启用后首家注册的子公司，是“国免”全新品牌重磅亮相的重要里程碑。

国免河南，是 2021 下半年经公开竞标取得的郑州新郑国际机场出境口岸免税店。新郑机场作为全国前列、中部地区影响力最大的进出境口岸，辐射周边六省，疫情前国际旅客年吞吐量近 200 万人次。经营面积达 727 平方米，国免河南是国免倾力打造的国药健康与国际品牌融合，全场景和全业种衔接的重要机场免税店，计划于 2022 年底开业，经营涵盖香化、健康产品、精品、烟酒、食品等全品类。

自 2019 年口岸出境免税政策放开以来，在国药集团大力支持下，国免实现了全国 5 店连开，刷新全球市内免税建店纪录。并一举夺得郑州、南京、南昌、凭祥、龙洲、绥芬河、集安、营口港等 10 余个出境免税项目。

(免税零售专家，2022 年 8 月 20 日)

3.4.2 公司重要事项

【中国中免】

(2022 年 8 月 19 日) 据知情人士透露，中国中免在香港 IPO 价格定在每股 158 港元，高于市场定价区间的中点，融资约 162 亿港元(合 21 亿美元)，是港交所今年规模最大的 IPO。该公司的 IPO 定价较上交所收盘价约有 27.5% 的折让。

【中国中免】

(2022 年 8 月 18 日) 中国旅游集团中免股份有限公司（以下简称“公司”）正在进行申请公开发行境外上市外资股（H 股）（以下简称“本次发行”）并在香港联合交易所有限公司（以下简称“香港联交所”）主板挂牌上市（以下简称“本次发行上市”）的相关工作。因本次拟发行的股份为境外上市外资股（H 股），本次发行股份的认购对象仅限于符合相应条件的境外投资者及依据中国相关法律有权进行境外证券投资的境内证券经营机构和合格境内机构投资者等。因此，本公告仅为境内投资者及时了解公司本次发行上市的相关信息而作出，并不构成亦

不得被视为是对任何个人或实体或境内投资者收购、购买或认购公司本次发行境外上市外资股的要约或要约邀请。公司已确定本次境外上市外资股（H 股）发行的最终价格为每股 158.00 港元（不包括 1% 经纪佣金、0.0027% 香港证券及期货事务监察委员会交易征费、0.00015% 财务汇报局交易征费以及 0.005% 香港联交所交易费）。公司本次发行的境外上市外资股（H 股）预计于 2022 年 8 月 25 日在香港联交所主板挂牌并开始上市交易。

3.5 餐饮：饿了么和抖音达成合作，共同探索“即看即点即达”新服务模式，广州启动夜间消费节，推动消费潜力释放

3.5.1 行业资讯

饿了么和抖音达成合作，共同探索“即看即点即达”新服务模式

8 月 19 日，饿了么和抖音共同宣布达成合作。双方表示，将携手探索本地生活服务的新场景升级，通过优质的内容、丰富的商品和高效的物流配送，深度连接商家与消费者，在视频化时代带来“即看、即点、即达”的本地生活新体验。饿了么将基于抖音开放平台，以小程序为载体，与抖音一起通过丰富的产品场景和技术能力，助力数百万商家为 6 亿抖音日活用户提供从内容种草、在线点到即时配送的本地生活服务。双方将共同投入更多创新资源，支持本地生活商家发展，更好地满足消费者城市生活即时需求。

“饿了么”宣布：与抖音的合作是一个新的开始，我们相信这次合作将进一步提升商家数字化经营能力，为消费者带来本地生活服务新体验，为全行业的升级发展带来新空间。秉承开放、共赢的理念，为建设更加健康、可持续发展的本地生活生态加一把力。

（迈点网，2022 年 8 月 20 日）

格力成立餐饮公司 经营业务包含外卖等

8 月 16 日消息，企查查显示，珠海格创优食餐饮管理有限公司成立，法定代表人为甘锦鸿，注册资本 1000 万元人民币。这家公司经营范围包括餐饮服务；城市配送运输服务；食品生产；食品销售；食品互联网销售，外卖递送服务；餐饮管理；食品进出口；专业保洁、清洗、消毒服务；日用品销售；礼品花卉销售；农副产品销售；初级农产品收购。企查查显示，该公司由珠海格力物业管理有限公司 100% 控股。

（迈点网，2022 年 8 月 17 日）

农夫山泉成立饮料研究公司，注册资本 1000 万

据企查查显示，8 月 10 日，农夫山泉（浙江）饮料研究发展有限公司成立，法定代表人为邢庆超，注册资本 1000 万人民币，经营范围包括技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广。FoodTalks 公司库显示，2020 年 9 月 8 日，农夫山泉港交所挂牌上市。农夫山泉主营业务是饮用水和饮料生产，旗下品牌包括「农夫山泉」「农夫果园」「尖叫」「水溶 C100」「力量帝」「茶π」和「东方树叶」等。

农夫山泉是中国饮料 20 强之一。根据弗若斯特沙利文报告，2012 年至 2019 年间，农夫山

泉连续八年保持中国包装饮用水市场占有率第一，以2019年零售额计，农夫山泉在茶饮料、功能饮料及果汁饮料的市场份额均居中国市场前三位。2020年1月7日，农夫山泉入选2019年全国农产品加工业100强企业名单，综合排名第18。

(红餐网，2022年8月16日)

广州启动夜间消费节，推动消费潜力释放

暑假期间，广东广州启动了夜间消费节，聚焦商超、餐饮、休闲等消费场所，创新打造形式多样的夜间消费场景，推动消费潜力释放。

夜幕降临，位于珠江南岸的珠江琶醍艺术区灯光璀璨。作为以夜经济闻名的文化创意艺术区，暑假期间，这里集结了美食、文创等各具特色的夜间摊位，同时艺术区还通过举办小型音乐会吸引市民和游客前来观赏游玩。

在广州北京路步行街，这里的夜晚也是热闹非凡。近年来，北京路步行街完成了街道改造，修复376栋骑楼外立面，并打造了老字号一条街灯光亮化工程等10余处品质夜间景观。在夜间消费节期间，北京路步行街的多家商铺延长了营业时间，部分景点和书店还推出了24小时不打烊活动。据了解，2022年广州夜间消费节期间，全市有11个区超60个重点商圈、商业综合体参与，并将组织500余场夜间消费活动，为市民送上“消费大餐”。

(红餐网 2022年8月16日)

3.5.2 公司重要事项

【双汇发展】

2022年8月16日，A股上市公司双汇发展发布2022年半年度业绩报告。2022年1月1日-2022年6月30日，公司实现营业收入279.63亿元，同比下降19.90%，净利润27.30亿元，同比增长7.62%，基本每股收益为0.79元。公司所属行业为食品加工制造。公司报告期内，期末资产总计为339.33亿元，营业利润为34.68亿元，应收账款为1.95亿元，经营活动产生的现金流量净额为15.51亿元，销售商品、提供劳务收到的现金为300.39亿元。

【美味源】

8月15日，美味源(835233)近日发布2022年半年度报，2022年上半年实现营业收入104,287,327.67元，同比增加27.26%，归属于挂牌公司股东的净利润6,937,479.64元，同比减少9.25%。报告期内归属于挂牌公司股东的净资产138,147,745.15元，经营活动产生的现金流量净额9,798,933.21元。本期营业收入较上期增长27.26%，主要原因为：公司加大营销力度，所开发的新产品餐饮调味品投放市场达成有效市场转化，促进营业收入的快速增长。

毛利率比去年同期下降5.9%，主要原因是原料和人工成本大幅度上升。本期研发费用较上期增长55.28%，主要原因为：公司大力支持新产品新工艺的研究与开发，研发人员薪资成本以及研究开发原材料耗用大幅增加。

【百胜中国】

8月15日，百胜中国公告，公司在港交所主板申请将其第二上市地位自愿转换为主要上市地位。百胜中国称，8月15日，公司收到了的确认书。将在纽约证券交易所和香港交易所双重主要上市，在港交所转换为主要上市的生效日期预计为2022年10月24日。该公司在这两个交易所的普通股将继续是完全可替换的，投资者可以继续选择在任何一个证券交易所交易其股票。

3.6 教培：国务院优化生育政策工作部际联席会议制度建立，早教平台 Creative Galileo 获 A 轮融资进军东南亚

3.6.1 行业资讯

从“能用”到“好用”，联想软硬件协同打通教育信息化全场景

“双减”一年来，学校教育承担起了更多的社会期待，教学效果与教师负担的双重压力下，主打减负增效的教育信息化赛道如日中天，赛道竞争空前激烈。其中，作为教育信息化的主要载体，教育大屏市场更是一片红海。据奥维最新发布的 Q2 市场报告显示，2022 年第二季度，教育互动式电子白板市场出货量 17.6 万，销额同比下降超 30%。

事实上，教育信息化经过多年普及，交互白板的覆盖率已经初具规模。据统计，当前教育交互白板的累计销量已经接近 1000 万。教育互动式白板市场正在步入存量时代。

在激烈的竞争和逐渐放缓的市场需求下，刚刚入局智慧教育大屏一年的联想却呈现出不一样的增长曲线，第二季度发货量同比增长 3 倍。据 IDC 公布的最新报告，联想智慧教育大屏 2022 年第二季度的市场份额跃居行业 Top3。

(芥末堆，2022 年 8 月 15 日)

国务院优化生育政策工作部际联席会议制度建立

芥末堆文 8 月 19 日，中国政府网发布了《国务院办公厅关于同意建立国务院优化生育政策工作部际联席会议制度的函》，文件明确：国务院同意建立由国务院领导同志牵头负责的国务院优化生育政策工作部际联席会议制度。

(芥末堆，2022 年 8 月 19 日)

早教平台 Creative Galileo 获 750 万美元 A 轮融资以进军东南亚

据 TechCrunch 报道，总部位于新加坡的早教平台 Creative Galileo 近日完成了 750 万美元的 A 轮融资，此次资金来源于 Kalaari Capital, Affirma Capital, East Ventures, Valiant Employee Investment Fund 和几位天使投资人。

本轮融资使 Creative Galileo 的总融资额达到 1000 万美元，其中包括 2021 年 10 月宣布的 250 万美元 Pre-A 轮。

该公司表示，计划利用新注入的资金在东南亚市场推广平台，加快其目标市场——印尼和

越南当地团队的招聘，引入区域性语言，同时进一步加强平台研发。

(芥末堆，2022 年 8 月 18 日)

3.6.2 公司重要事项

【智乐园】

(2022 年 8 月 19 日) 新三板上市公司智乐园发布的 2022 年半年度财报，财报显示：报告期内，智乐园营业收入为 169.71 万元，同比减少 23.62%，归属于挂牌公司股东的净利润为 -265.37 万元。营业收入同比减少 23.62%，主要原因系公司销售渠道未能有效拓展，教辅软件销售较同期大幅减少及硬件设备本期未实现销售所致。

【网易有道】

智能学习公司网易有道 (NYSE:DAO) 发布了截至 2022 年 6 月 30 日的第二季度未经审计的财务报告。在疫情反复及业务转型双重压力下，有道 Q2 净收入 9.56 亿，同比下降 2.4%，净亏损同比收窄 12.3%。财报显示，公司 Q2 经营性净现金流入超过 1 亿，相较上季度经营性净现金流出的情况有所改善。

有道 CEO 周枫表示：“‘双减’后推出的新服务和新产品的收入贡献已占据 Q2 净收入的 40%以上，公司的收入结构发生了巨大变化。同比来看，多元化的业务和技术驱动的商业模式使得有道的转型顺利且富有成果，这反映了公司战略的有效性。”

【美吉姆】

(2022 年 8 月 20 日) 大连美吉姆教育科技股份有限公司 (以下简称“公司”) 原定于 2022 年 8 月 25 日披露《2022 年半年度报告》及其摘要。鉴于公司半年度期后事项情况，半年度报告的编制工作及程序预计完成时间晚于原计划。本着谨慎性原则和为广大投资者负责的态度，为确保公司定期报告的质量和信息披露的准确性，经向深圳证券交易所申请，公司将《2022 年半年度报告》及其摘要披露时间变更为 2022 年 8 月 30 日。

【科锐国际】

(2022 年 8 月 18 日) 北京科锐国际人力资源股份有限公司关于收购控股子公司部分股权完成注册变更登记的公告本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。北京科锐国际人力资源股份有限公司 (以下简称“公司”) 2022 年 5 月 27 日，公司第三届董事会第十次会议、第三届监事会第十次会议审议通过了《关于购买控股子公司部分股权暨关联交易的议案》，同意公司全资子公司 CAREER INTERNATIONAL AP(HONG KONG) LIMITED (以下简称“香港 AP”) 以自有资金 990.4182 万英镑向关联方 Fulfil(2) Limited (以下简称“Fulfil(2)”) 购买 Investigo Limited (以下简称“Investigo”) 10% 股权。具体内容详见公司于 2022 年 5 月 27 日在巨潮资讯网 (<http://www.cninfo.com.cn>) 披露的《关于购买控股子公司部分股权暨关联交易的公告》(公告编号：2022-041)。近日，Investigo 在英国伦敦完成了股权转让的相关变更登记，并出具了香港 AP 公司持有 Investigo 9,375,000 股 A 类股的持股证明。

4. 下周重要提示

表 6: 下周个股重要提示 (2022/08/22-2022/08/28)

板块	股票代码	股票简称	日期	类型
酒店	600258.SH	首旅酒店	08/26	股东大会召开
酒店	000428.SZ	华天酒店	08/22	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 2022/08/19）

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	3670.65	188.00	96.54	105.24	140.35	57.23%	9.01%	33.36%	38	35	26
	科锐国际	78.89	40.08	2.53	2.88	4.31	35.80%	13.83%	49.65%	31	27	18
人服	君亭酒店	64.87	53.70	0.37	0.87	1.74	5.71%	43.24%	220.75%	175	75	37
	锦江酒店	535.59	56.30	1.01	5.24	21.15	-8.70%	183.17%	677.97%	530	102	25
酒店	首旅酒店	225.17	20.08	0.56	3.87	10.55	/	591.07%	172.61%	402	58	21
	金陵饭店	29.84	7.65	0.28	0.71	1.66	-34.88%	153.57%	133.80%	107	42	18
	华住集团	1010.51	31.40	-4.65	2.94	26.02	-79.00%	/	785.00%	/	344	39
	广州酒家	133.58	23.55	5.58	6.66	8.07	20.26%	19.35%	21.17%	24	20	17
餐饮	九毛九	256.17	17.62	3.4	2.79	7.19	174.00%	-18.00%	158.00%	75	92	36
	海伦司	168.75	13.32	-2.3	2.06	6.07	-428.00%	/	195.00%	/	82	28
休闲景区	宋城演艺	326.31	12.48	3.15	6.5	13.13	117.98%	106.35%	102.00%	104	50	25
	天目湖	45.18	24.25	0.52	0.54	1.32	-6.20%	4.60%	145.40%	87	84	34

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2022 年 8 月 19 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 (2021/08/19-2022/08/19, 单位: 例)	3
图 2: 宋城演艺全国各地区演出场次 (截至 2022/08/19)	5
图 3: 宋城演艺全国各地区演出场次 (续) (截至 2022/08/19)	5
图 4: 休闲服务行业涨跌幅位列一级行业第 23 位 (2022.08.15-2022.08.19)	8
图 5: 酒店餐饮板块下跌 4.57%, 旅游综合板块下跌 1.78% (2022.08.15-2022.08.19)	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 1.61%, 上证综指下跌 0.57%, 社会服务下跌 1.98% (2022.08.15-2022.08.19)	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 (2022/08/22-2022/08/28)	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