

➤ **格力地产重启收购珠免 100%股权。** 1) **事件:** 公司于 2022 年 12 月 2 日发布关于拟调整重大资产重组停牌公告。公司拟以发行股份及支付现金方式购买珠海市免税企业集团有限公司 100%的股权, 同时, 拟向不超过 35 名投资者非公开发行股票募集配套资金。经申请, 格力地产股票自 12 月 5 日开市起停牌, 预计停牌时间不超过 5 个交易日。2) **前次要约收购:** 公司曾于 2020 年 5 月 11 日发布筹划重大资产重组停牌公告, 于 2020 年 11 月发布珠免收购报告书, 计划采用发行股份及支付现金的方式进行支付, 标的资产的成交价格为 122.15 亿元, 其中以现金支付 8 亿元, 占交易对价的 6.55%, 以发行股份支付对价为 114.15 亿元, 占交易对价的 93.45%, 基于 4.30 元/股的发行价格, 前次要约收购对应的增发股份为 26.55 亿股。前次收购事项后由于公司董事、监事或高级管理人员发生变动而暂停。3) **收购标的:** 珠免集团主要经营免税品销售业务, 旗下拥有二十余个陆路口岸和机场口岸的出入境免税店, 覆盖珠海、香港、澳门、天津、海南、广西、内蒙古等城市, 与三百余家世界顶级品牌保持着战略合作关系, 销售免税品涵盖烟类、酒类、香水化妆品等多个品类, 口岸免税业务销售体量居于全国第二位, 占据东南亚地区口岸免税行业龙头地位。从区位优势来看, 珠免集团位于粤港澳大湾区重要枢纽城市珠海, 旗下免税商店所处口岸连接香港、澳门、深圳三大湾区中心城市, 地理位置优越, 能够持续享受粤港澳大湾区发展红利。2018/2019/2020H1 珠免营业收入各 22.5/26.6/4.9 亿元, 归母净利润各 6.5/6.8/0.7 亿元。4) **完成管理层换届选举:** 公司已于 2022 年 11 月 11 日完成董事会、监事会换届选举, 导致公司前次重大资产重组暂停的事由已消除。

➤ **广州多区解除临时管控区的管控措施, 北京朝阳区加快疫情追踪及处置速度。** 11 月 30 日下午, 广州市天河、番禺、从化、荔湾、白云、海珠、黄埔等区先后发布通告, 宣布解除临时管控区的管控措施。通告发布后, 多区迅速行动, 拆除围蔽设施, 解除出行限制。北京朝阳区疫情仍处于较快发展期, 朝阳区继续聚焦重点区域、重要“放大器”场所和社会面病例, 着力查阳、流调、判密、隔离等关键环节, 加快疫情处置速度, 努力在最短时间、以最快速度落位管控风险, 并持续全力做好各项服务保障工作。在确保市场供应充足的基础上, 继续优化“白名单”制度, 关注运力保障, 畅通末端配送渠道。

➤ **投资建议:** 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、王府井**, 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.SH	中国中免	199.40	4.67	3.49	6.66	42	57	30	推荐
603136.SH	天目湖	30.01	0.28	0.18	0.73	108	169	41	推荐
601007.SH	金陵饭店	9.71	0.07	0.13	0.38	135	74	26	推荐
300662.SZ	科锐国际	43.43	1.28	1.58	2.14	34	27	20	推荐
301073.SZ	君亭酒店	72.28	0.31	0.46	1.64	236	156	44	推荐
600754.SH	锦江酒店	54.62	0.09	0.07	1.98	515	659	25	推荐
600258.SH	首旅酒店	23.55	0.05	-0.27	0.98	471	-	30	推荐
1179.HK	华住集团	29.95	-0.15	-0.07	0.71	-	-	42	推荐
9869.HK	海伦司	15.82	-0.18	0.16	0.47	-	96	33	推荐
9922.HK	九毛九	19.74	0.23	0.23	0.43	84	87	46	推荐
600859.SH	王府井	25.92	1.18	0.65	0.90	22	40	29	推荐
300144.SZ	宋城演艺	14.18	0.12	0.04	0.40	118	363	36	推荐
603043.SH	广州酒家	24.07	0.98	1.17	1.42	24	21	17	推荐
605108.SH	同庆楼	33.04	0.55	0.58	1.10	60	57	30	推荐

资料来源: Wind, 民生证券研究院预测; 股价、汇率为 2022 年 12 月 02 日收盘价, 华住集团/海伦司/九毛九股价、总市值货币单位均为港元, 汇率为 1 港币=0.90 人民币

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

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

1. 社服周观察:	3
1.1 疫情跟踪专题: 全国各地积极落实“快封快解、应解尽解”, 国际疫情形势仍然严峻	3
1.2 社服周观点: 格力地产重启收购珠免 100%股权, 广州多地解除临时管控区	6
2. 本周市场回顾 (2022.11.28-2022.12.02)	9
2.1 行业表现	9
2.2 资金动向	10
3. 本周行业资讯 (2022.11.28-2022.12.02)	13
3.1 酒店: 地产投资公司 Flynn Properties 达成价值 11 亿美元的酒店资产交易, 世界杯带来中东旅游热	13
3.2 景区: 海昌海洋公园与 Boracay 签约, 长沙大王山片区湘江欢乐海洋明年对外开放	14
3.3 出入境游: 全球游客国际旅行意愿正在提升, 大湾区航空明年一月开通东京航线	15
3.4 免税: 国免 (CNSC) “再下一城”, Dior 全球最大旅游零售旗舰店开幕	16
3.5 餐饮: Tims 中国公布上市后首份财报, 私募巨头凯雷拟收购回转寿司品牌争鲜餐饮 26%股份	17
3.6 教培: 教育部印发《高等学校公共艺术课程指导纲要》, 腾讯教育投入 400 款自研产品助力教育数字化	18
4. 行业重点公司盈利预测及估值	21
5. 风险提示	22
插图目录	23
表格目录	23

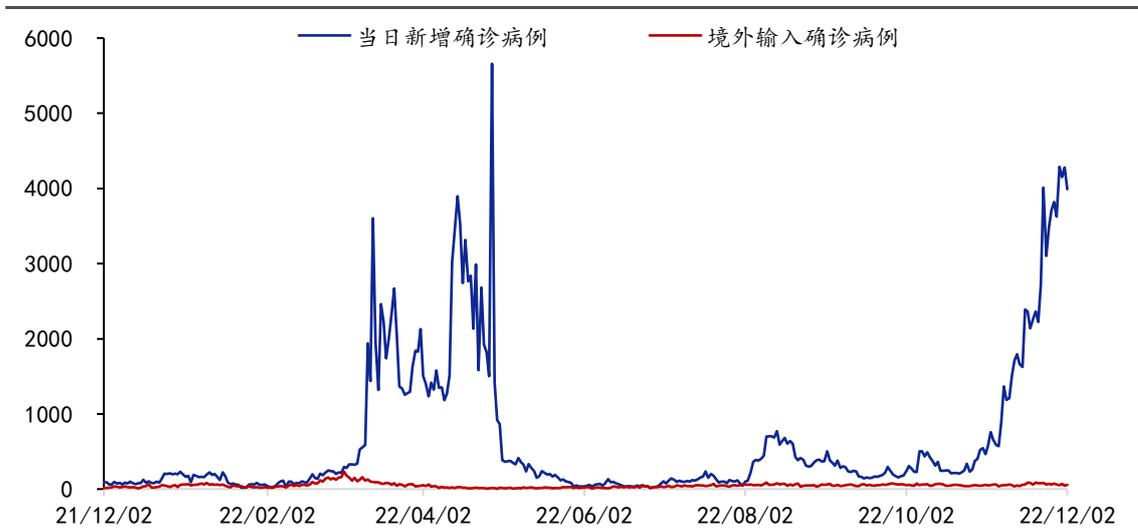
1. 社服周观察：

1.1 疫情跟踪专题：全国各地积极落实“快封快解、应解尽解”，国际疫情形势仍然严峻

1.1.1 福奇批评美国反科学、反疫苗运动导致新冠疫苗低接种率，日本连续四周新增病例全球居首

根据世卫组织最新实时统计数据，截至欧洲中部时间 1 日 17 时 34 分（北京时间 2 日零时 34 分），全球确诊新冠病例较前一日增加 271702 例，死亡病例增加 562 例。截至目前全球累计确诊病例 639572819 例，累计死亡病例 6615258 例。据美国约翰斯·霍普金斯大学统计数据，截至美东时间 12 月 2 日 16 时 21 分，美国在过去 24 小时内新增 42853 例确诊病例，累计达 98936240 例；新增 515 例死亡病例，累计达 1081285 例。**法国面临新一波疫情反弹。**数据显示，法国 2 日单日新增新冠确诊病例 59008 例，累计确诊 37975060 例；累计死亡病例 159093 例，新增死亡病例 67 例。法国单日平均确诊病例目前回升至近 55000 例；新冠发病率为每 10 万居民中有近 500 例确诊病例，在一周时间内增长 38%。法国几乎所有省份的新冠发病率也均在回升。法国《巴黎人报》2 日报道称，新冠病毒变异株奥密克戎新亚型 BQ.1.1 的传播可能是此次疫情反弹的主要因素之一。BQ.1.1 毒株将超过 BA.5 毒株，成为法国目前主要流行的新冠病毒毒株。

境内疫情处于攻坚阶段：12 月 2 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 3988 例。其中境外输入病例 55 例（广东 12 例，浙江 8 例，内蒙古 7 例，上海 5 例，江苏 4 例，山东 3 例，湖北 3 例，北京 2 例，辽宁 2 例，福建 2 例，重庆 2 例，天津 1 例，吉林 1 例，江西 1 例，云南 1 例，陕西 1 例），含 10 例由无症状感染者转为确诊病例（浙江 8 例，内蒙古 1 例，山东 1 例）；本土病例 3933 例（广东 1666 例，北京 703 例，重庆 205 例，四川 193 例，山西 187 例，黑龙江 111 例，云南 110 例，浙江 102 例，内蒙古 80 例，福建 78 例，河南 75 例，陕西 65 例，辽宁 58 例，湖北 43 例，江苏 40 例，山东 37 例，海南 37 例，湖南 31 例，上海 27 例，贵州 23 例，河北 15 例，青海 13 例，新疆 13 例，吉林 8 例，安徽 8 例，广西 2 例，宁夏 2 例，天津 1 例），含 621 例由无症状感染者转为确诊病例（广东 404 例，浙江 54 例，重庆 47 例，北京 32 例，云南 18 例，四川 13 例，青海 13 例，陕西 12 例，福建 7 例，河南 6 例，黑龙江 3 例，山西 2 例，山东 2 例，湖南 2 例，广西 2 例，海南 2 例，江苏 1 例，宁夏 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（2021/12/02-2022/12/02 单位：例）


资料来源：iFind，国家卫健委，民生证券研究院

新冠病毒疫苗接种情况：截至 2022 年 12 月 1 日，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团累计报告接种新冠病毒疫苗 344388.7 万剂次。

福奇对美国抗疫形势发出警告。美国国家过敏症和传染病研究所所长安东尼·福奇日前在接受美国媒体采访时警告，美国民众在当前不应该有“新冠疫情已结束”的感觉，并批评反科学、反疫苗运动导致新冠疫苗低接种率。福奇表示，与一年前相比，美国当前新冠疫情影响有所好转，但状况还没有好转到抗疫完全成功的程度。美国每天仍有 300 人至 400 人死于新冠，而最新疫苗加强针的接种率不到 15%。近期，即将卸任的福奇多次呼吁美国民众尽快接种新冠疫苗及加强针，并强调戴口罩对防止感染新冠病毒的重要性。

美国、法国、西班牙政府要员确诊新冠。美国前总统克林顿当地时间 11 月 30 日在社交媒体上发文称，自己的新冠病毒检测结果呈阳性。克林顿表示，自己已接种新冠疫苗和加强针，目前症状轻微，“在家中保持忙碌状态”。他强调，自己症状轻微得益于接种新冠疫苗，呼吁“每个人都去接种疫苗，尤其是在入冬的时候”。据《巴黎人报》报道，法国文化部长马拉克 12 月 1 日在社交媒体上称，其新冠病毒检测结果呈阳性，将远程履行职责。西班牙外交大臣阿尔瓦雷斯 12 月 1 日在社交媒体上称，他的新冠病毒检测结果呈阳性，目前症状轻微，感觉良好，将继续工作并采取严格的防疫措施。

亚洲：日本连续四周新增病例数全球居首。日本共同社 12 月 1 日报道称，世卫组织发布的最新数据显示，在 11 月 21 日至 27 日的一周内，日本新增新冠确诊病例 698772 例，比此前一周增加 18%，连续四周成为全球新增新冠确诊病例数最多的国家。据日本《朝日新闻》报道，其中，60 岁及以上的死亡病例约占死亡总数的 95%。报道称，年初的第六波疫情和夏季的第七波疫情导致该国感染人数大幅增加，日本仅在今年就有 3 万多人死于新冠肺炎。报道指出，日本累计新冠死亡人数在今年 2 月 11 日才达到 2 万人，但此后死亡人数增速加快，在 5 月中旬超过 3 万人，在 9 月超过 4 万人，12 月超 5 万人。据韩联社报道，韩国中央防疫对策本部 12 月 2 日通报，截至当天零时，韩国较前一天零时新增新冠确诊病例 52987 例，累计确诊病例 2720.88 万例；新增死亡病例 53 例，累计死亡病例 30621 例，平均致死率为 0.11%。

1.1.2 全国各地积极落实“快封快解、应解尽解”，孙春兰提出面临“新形势新任务”，强调优化完善疫情防控措施

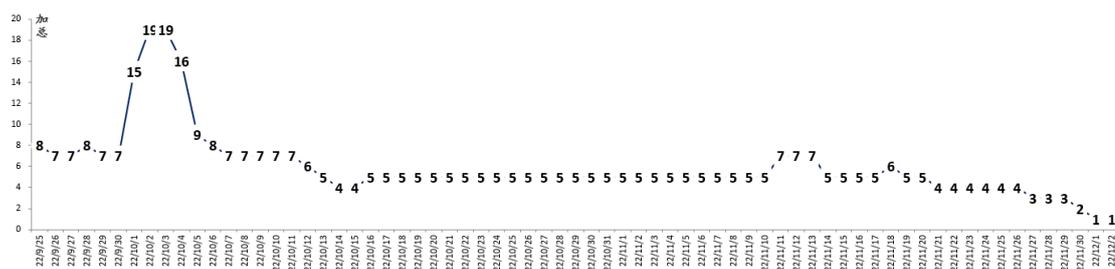
全国多地陆续解封，在封控管理中积极落实“快封快解、应解尽解”要求。连日来，全国各地结合疫情变化形势和各地实际情况，多地因时因势调整优化防控举措，不断提高科学精准防控能力。近日，北京市朝阳区宣布陆续解封符合条件的高风险区域 363 个，广州、昆明等地也发布了解除一些地方临时管控区的公告。各地在封控管理中积极落实“快封快解、应解尽解”要求，努力减少疫情对经济社会发展和群众生产生活的影响。广州、重庆、深圳等地均对核酸检测要求作出进一步优化，强调对风险岗位、重点人员开展核酸检测，不得扩大核酸检测范围，一般不按行政区域开展全员核酸检测。北京自 11 月 30 日起，对全市长期居家老人、居家办公和学习人员、婴幼儿等无社会面活动的人员，如果无外出需求，可以不参加社区核酸筛查。广州、深圳提出，“密切接触者原则上落实集中隔离观察，符合居家隔离条件的密切接触者实施居家隔离”。重庆也提出，对密切接触者，符合居家隔离条件的可居家隔离。

两场疫情防控座谈会，强调进一步优化完善疫情防控措施，走小步不停步。11 月 30 日、12 月 1 日，国务院副总理孙春兰在国家卫生健康委召开两场座谈会，分别听取有关方面专家、防控工作一线代表对优化完善防控措施的意见建议。这是疫情发生以来，孙春兰首次专门就优化完善防控措施召开座谈会，而且接连召开了两场。“随着奥密克戎病毒致病性的减弱、疫苗接种的普及、防控经验的积累，我国疫情防控面临新形势新任务。”在 11 月 30 日与有关方面专家的座谈中，孙春兰强调。“新形势新任务”，透露出我国疫情防控形势已发生变化。12 月 1 日，在与防控工作一线代表座谈时，孙春兰提到，经过近三年的抗疫，我国医疗卫生和疾控体系经受住了考验，拥有有效的诊疗技术和药物特别是中药，全人群疫苗完全接种率超过 90%，群众的健康意识和素养明显提升，加上奥密克戎病毒致病力在减弱，为“进一步”优化完善防控措施创造了条件。11 月 30 日，孙春兰指出，因时因势优化完善防控措施。12 月 1 日，孙春兰指出，推动各项优化措施落地见效。关于下一步的疫情防控工作，孙春兰强调，以人民为中心，防控工作稳中求进，防控政策持续优化，走小步不停步。

1.1.3 宋城演艺剧目数据周更新：

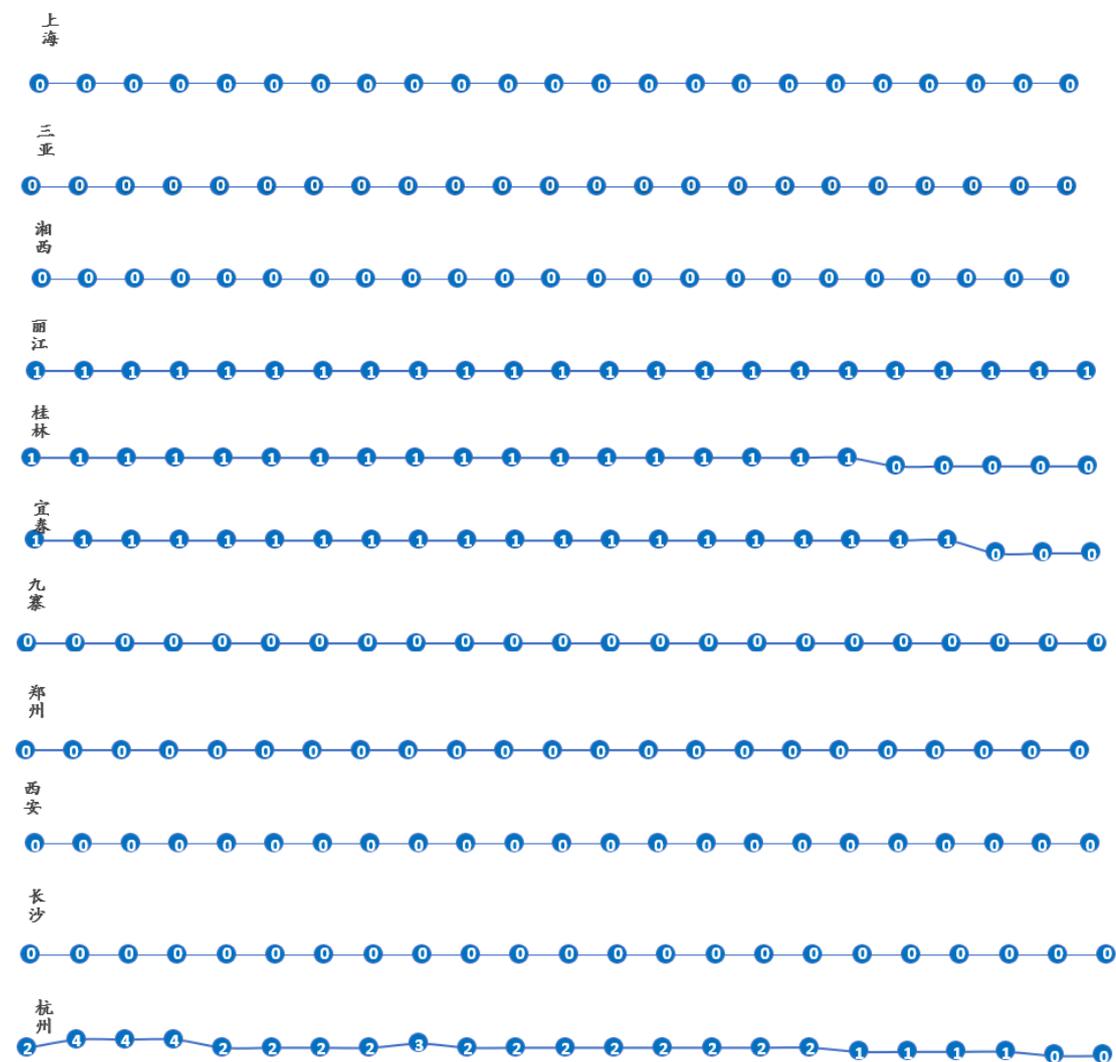
本周千古情演出场次由 4 场减少至 1 场。11 月 26 日，千古情总场次为 4 次，同上周不变。11 月 27 日起至 11 月 29 日总场次为 3 场，其中宋城千古情演出场次由 2 次减少至 1 次。11 月 30 日千古情总场次为 2 次，明月千古情该日起暂停演出。12 月 1 日千古情总场次减少至 1 次，宋城千古情该日起暂停演出。本周 11 月 26 日至 12 月 2 日，丽江千古情场次不变，均为每日一次。

图 2：宋城演艺全国各地地区演出场次（截至 2022/12/02）



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（截至 2022/12/02）



资料来源：宋城演艺公众号，民生证券研究院

1.2 社服周观点：格力地产重启收购珠免 100%股权，广州多地解除临时管控区

事件 1：国务院联防联控机制 11 月 29 日举行新闻发布会，介绍落细落实防控措施，有效抓好疫情处置有关情况。

国务院联防联控机制 11 月 29 日举行新闻发布会，介绍落细落实防控措施，有效抓好疫情处置有关情况，并回答媒体提问，会议要点如下：

1) 关注群众反映的防控措施简单化、层层加码及一刀切问题，当前各地已成立整治层层加码工作专班。

2) 高风险区外溢人员实行 7 天居家隔离。若有阳性检出，要及时报告并在 2 小时内转运至定点医疗机构或方舱医院进行隔离观察和治疗。

3) 强调核酸采样的组织管理及规范操作，对于核酸检测工作，国家卫健委历来严格检测资质的准入和质量控制，不断优化技术规范，同时重点加强对检测机构，包括第三方检测机构的监管。

4) 现有的疫苗对降低奥密克戎变异株感染导致的重症和死亡仍有较好效果。

5) 风险区划定标准：原则上将感染者居住地以及活动频繁且疫情传播风险较高的工作地和活动地等区域划为高风险区，高风险区所在的县（市、区、旗）的其他地区划定为低风险区。

6) 是否会重新考虑疫情应对政策：针对奥密克戎变异株传播力和致病力的特性，以及重症率、死亡率等情况，包括密切关注国际上一些疫情形势的变化，对于防控的措施，政府一直在研究，不断在调整，最大程度保护人民利益，最大限度减少疫情对经济社会发展的影响。

事件 2：广州多区解除临时管控区的管控措施，北京朝阳区加快疫情追踪及处置速度，国务院副总理孙春兰召开座谈会

11 月 30 日下午，广州市天河、番禺、从化、荔湾、白云、海珠、黄埔等区先后发布通告，宣布解除临时管控区的管控措施。通告发布后，多区迅速行动，拆除围蔽设施，解除出行限制。

国务院副总理孙春兰 30 日在国家卫生健康委召开座谈会，听取有关方面专家对优化完善防控措施的意见建议。她指出，随着奥密克戎病毒致病性的减弱、疫苗接种的普及、防控经验的积累，我国疫情防控面临新形势新任务。要深入贯彻习近平总书记重要指示精神，落实党中央、国务院决策部署，以人民为中心，防控工作稳中求进，防控政策持续优化，走小步不停步，不断完善诊断、检测、收治、隔离等措施，加强全人群特别是老年人免疫接种，加快治疗药物和医疗资源准备，落实好“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的要求。

北京朝阳区 11 月 30 日 0 时至 15 时新增新冠感染者 938 名，其中 49 名为社会面筛查人员，889 名为隔离观察人员，当前朝阳区疫情仍处于较快发展期，朝阳区继续聚焦重点区域、重要“放大器”场所和社会面病例，着力查阳、流调、判密、隔离等关键环节，加快疫情处置速度，努力在最短时间、以最快速度落位管控风险，并持续全力做好各项服务保障工作。在确保市场供应充足的基础上，继续优化“白名单”制度，关注运力保障，畅通末端配送渠道。

事件 3：格力地产拟重启收购珠免 100%股权

公司于 2022 年 12 月 2 日发布关于拟调整重大资产重组停牌公告。公司拟以发行股份及支付现金方式购买珠海市免税企业集团有限公司 100%的股权，同时，拟向不超过 35 名投资者非公开发行股票募集配套资金。经申请，格力地产股票自 12 月 5 日开市起停牌，预计停牌时间不超过 5 个交易日。

前次要约收购：公司曾于 2020 年 5 月 11 日发布筹划重大资产重组停牌公告，于 2020 年 11 月发布珠免收购报告书，计划采用发行股份及支付现金的方式进行支付，标的资产的成交价格为 122.15 亿元，其中以现金支付 8 亿元，占交易对价的 6.55%，以发行股份支付对价为 114.15 亿元，占交易对价的 93.45%，基于 4.30 元/股的发行价格，前次要约收购对应的增发股份为 26.55 亿股。前次收购事项后由于公司董事、监事或高级管理人员发生变动而暂停。

收购标的：珠免集团主要经营免税品销售业务，旗下拥有二十余个陆路口岸和机场口岸的出入境免税店，覆盖珠海、香港、澳门、天津、海南、广西、内蒙古等城市，与三百余家世界

顶级品牌保持着战略合作关系，销售免税品涵盖烟类、酒类、香水化妆品等多个品类，口岸免税业务销售体量居于全国第二位，占据东南亚地区口岸免税行业龙头地位。从区位优势来看，珠免集团位于粤港澳大湾区重要枢纽城市珠海，旗下免税商店所处口岸连接香港、澳门、深圳三大湾区中心城市，地理位置优越，能够持续享受粤港澳大湾区发展红利。2018/2019/2020H1 珠免营业收入各 22.5/26.6/4.9 亿元，归母净利润各 6.5/6.8/0.7 亿元。

公司已于 2022 年 11 月 11 日完成董事会、监事会换届选举，导致公司前次重大资产重组暂停的事由已消除。

2. 本周市场回顾 (2022.11.28-2022.12.02)

2.1 行业表现

2.1.1 本周各板块涨跌幅：上证综指上涨 1.76%，社会服务上涨 8.49%

本周各主要指数：社会服务上涨 8.49%，上证综指上涨 1.76%，深证成指上涨 2.89%，创业板指上涨 3.2%，沪深 300 上涨 2.52%，恒生指数上涨 6.27%。

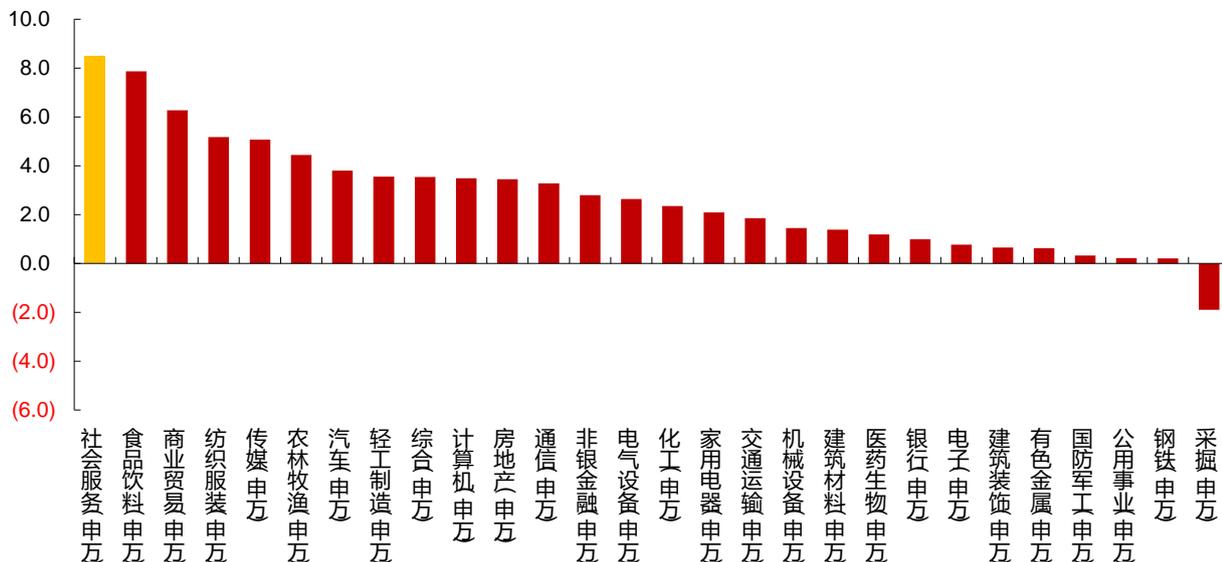
表 1：上证综指上涨 0.14%，社会服务下跌 5.94% (2022.11.28-2022.12.2)

证券简称	周涨跌幅 (%)	周成交额 (亿元)	周市盈率变动
000001.SH 上证指数	1.76	20,106.60	0.04
399001.SZ 深证成指	2.89	25,703.83	1.30
399006.SZ 创业板指	3.20	7,928.59	2.11
000300.SH 沪深 300	2.52	12,433.51	0.30
801210.SWI 社会服务(申万)	8.49	798.03	1.68
HSI.HI 香港恒生指数	6.27	4,070.43	0.47

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 12 月 2 日收盘价

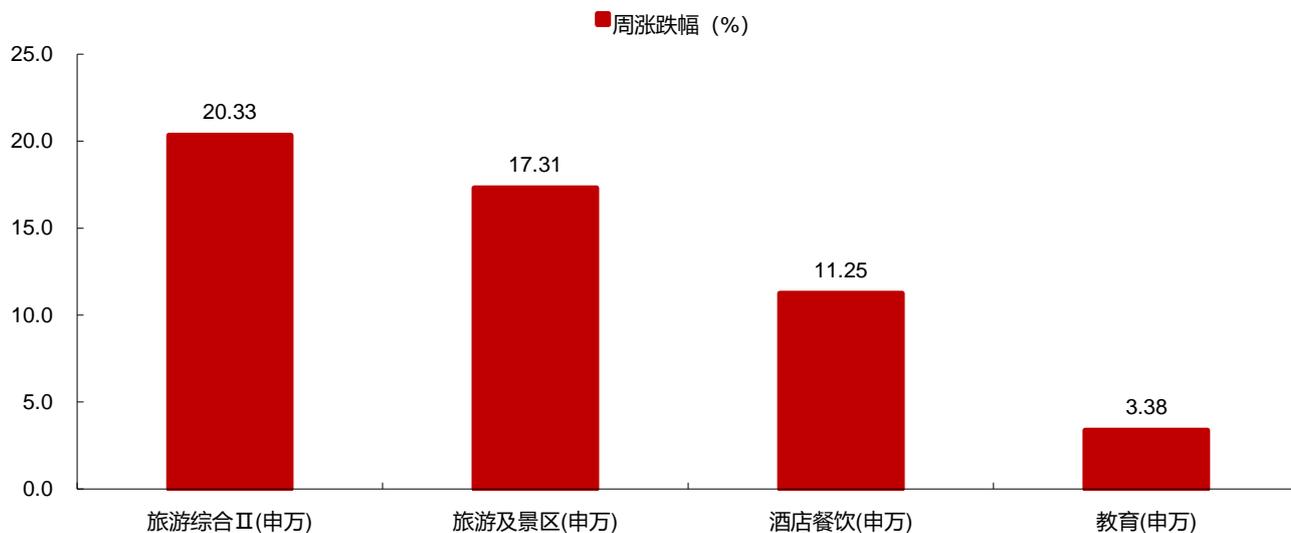
本周 28 个申万一级行业：社会服务行业 (8.49%) 在 28 个申万一级行业中排名第 1 位，本周涨跌幅位居首位。

图 4：社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 1 位 (2022.11.28-2022.12.2) (单位：%)



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 12 月 2 日收盘价

本周餐饮旅游教育各细分板块：旅游及景区板块上涨 17.31%，教育板块上涨 3.38%，酒店餐饮板块上涨 11.25%，旅游综合板块上涨 20.33%。

图 5：旅游及景区板块上涨 17.31%，旅游综合板块上涨 20.33% (2022.11.28-2022.12.2) (单位：%)


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 12 月 2 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 0.63%，ST 开元上涨 8.35%

社会服务涨幅前五：桂林旅游 (+ 29.01 %)、峨眉山 A (+28.41 %)、ST 凯撒 (+27.87 %)、丽江股份 (+27.16 %)、全聚德 (+23.89 %)。

社会服务跌幅前五：三湘印象 (-3.62 %)、新智认知 (-1.79 %)、中科云网 (-0.48 %)、锦旅 B 股 (+1.67 %)、锦江 B 股 (+3.54 %)。

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	000978.SZ	桂林旅游	30.42	8.45	29.01
	000888.SZ	峨眉山 A	48.11	9.13	28.41
	000796.SZ	ST 凯撒	48.23	6.01	27.87
	002033.SZ	丽江股份	62.26	11.33	27.16
	002186.SZ	全聚德	33.55	10.89	23.89
跌幅前五	000863.SZ	三湘印象	53.73	4.53	-3.62
	603869.SH	新智认知	47.12	9.34	-1.79
	002306.SZ	中科云网	34.00	4.18	-0.48
	900929.SH	锦旅 B 股	6.52	1.40	1.67
	900934.SH	锦江 B 股	21.23	1.93	3.54

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 12 月 2 日收盘价

教育涨幅前五：行动教育 (+ 13.29 %)、科德教育 (+ 8.62 %)、凯文教育 (+ 7.03 %)、传智教育 (+6.53 %)、ST 开元 (+4.70 %)。

教育跌幅前五：中国高科 (-5.27 %)、中公教育 (+0.40 %)、国新文化 (+0.85 %)、学大教育 (+1.21 %)、昂立教育 (+1.60 %)。

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	605098.SH	行动教育	13.53	30.78	13.29
	300192.SZ	科德教育	15.22	7.06	8.62
	002659.SZ	凯文教育	28.65	4.87	7.03
	003032.SZ	传智教育	28.49	17.30	6.53
	300338.SZ	ST 开元	16.48	5.57	4.70
跌幅前五	600730.SH	中国高科	39.01	6.65	-5.27
	002607.SZ	中公教育	273.31	5.01	0.40
	600636.SH	国新文化	47.00	10.67	0.85
	000526.SZ	学大教育	20.62	17.51	1.21
	600661.SH	昂立教育	29.08	10.15	1.60

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 12 月 2 日收盘价

2.2.2 个股资金跟踪：中青旅净买入额占社服榜首，昂立教育净买入额占教育首位

社会服务净买入前五：中国中免 (+11.14 亿元)、众信旅游 (+0.84 亿元)、桂林旅游 (+0.67 亿元)、丽江股份 (+0.64 亿元)、金陵饭店 (+0.48 亿元)。

社会服务净卖出前五：西安饮食 (-1.87 亿元)、三湘印象 (-1.79 亿元)、锦江酒店 (-1.33 亿元)、峨眉山 A (-1.23 亿元)、中科云网 (-0.41 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	601888.SH	中国中免	3,893.24	199.40	11.14	86.18
	002707.SZ	众信旅游	67.43	9.08	0.84	520.15
	000978.SZ	桂林旅游	30.42	8.45	0.67	203.73
	002033.SZ	丽江股份	62.26	11.33	0.64	224.76
	601007.SH	金陵饭店	37.87	9.71	0.48	118.19
净卖出前五	000721.SZ	西安饮食	36.31	8.33	-1.87	576.91
	000863.SZ	三湘印象	53.73	4.53	-1.79	859.27
	600754.SH	锦江酒店	499.25	54.62	-1.33	58.46
	000888.SZ	峨眉山 A	48.11	9.13	-1.23	502.22
	002306.SZ	中科云网	34.00	4.18	-0.41	169.28

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 12 月 2 日收盘价

教育板块净买入前五：行动教育 (+ 0.31 亿元)、ST 三盛 (0.00 亿元)、科德教育 (-0.01 亿元)、凯文教育 (-0.10 亿元)、ST 开元 (-0.22 亿元)。

教育板块净卖出前五：美吉姆 (-0.72 亿元)、中国高科 (-0.66 亿元)、学大教育 (-0.43 亿元)、中公教育 (-0.39 亿元)、国新文化 (-0.36 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	605098.SH	行动教育	13.53	30.78	0.31	10.66
	300282.SZ	ST 三盛	21.19	5.66	0.00	28.28
	300192.SZ	科德教育	15.22	7.06	-0.01	74.30
	002659.SZ	凯文教育	28.65	4.87	-0.10	216.07
	300338.SZ	ST 开元	16.48	5.57	-0.22	120.04
净卖出前五	002621.SZ	美吉姆	33.66	4.22	3.18	-0.72
	600730.SH	中国高科	39.01	6.65	-5.27	-0.66
	000526.SZ	学大教育	20.62	17.51	1.21	-0.43
	002607.SZ	中公教育	273.31	5.01	0.40	-0.39
	600636.SH	国新文化	47.00	10.67	0.85	-0.36

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 12 月 2 日收盘价

3. 本周行业资讯 (2022.11.28-2022.12.02)

3.1 酒店：地产投资公司 Flynn Properties 达成价值 11 亿美元的酒店资产交易，世界杯带来中东旅游热

3.1.1 行业资讯

酒店开业 11 月合集 | 全球最高丽晶酒店落子深圳湾；茅台年底在三亚连开 4 家酒店

全球最高丽晶酒店落子深圳湾，计划 2028 年开业；德胧旗下豪华国风酒店品牌开元名都，在温州、嵊州亮相；万豪签约 4 家酒店，进一步扩大中东市场版图；茅台精品度假村下有 4 家酒店，预计将于今年年底正式开业；多切斯特精选酒店集团已被三菱地所株式会社及东京世纪株式会社选中管理日本最高大楼火炬塔（Torch Tower）内的酒店。11 月，随着旅游及商旅住宿等需求稳步恢复，丽呈集团、洲际酒店等新开业门店顺势增加，美豪、珀林等品牌陆续签约新项目。

（环球旅讯，2022 年 12 月 2 日）

世界杯带来中东旅游热，“移动宫殿”成住宿新选择

四年一度的世界杯在卡塔尔开幕，来自全球各地的球迷欢聚在多哈，庆祝这场盛大的体育盛宴。以“富裕”著称的主办国卡塔尔不负众望，为球迷们提供的豪华邮轮酒店受到全世界的关注。世界杯比赛期间将有接近 100 万球迷涌入卡塔尔，造成当地住宿紧张，酒店房价飙升。为解决这一问题，卡塔尔提倡在多哈以外城市住宿和多种另类住宿方式，除了集装箱、帐篷等简易方式，三艘邮轮成为最瞩目的住宿。MSC 地中海邮轮旗下的“欧罗巴号”“歌剧号”“诗歌号”三艘邮轮于 11 月 19 日至 12 月 19 日期间靠泊多哈，接待旅客和球迷们，总共将提供 4976 间客舱，包括套房、海景房、内舱房和无障碍舱房等满足不同的住宿需求。

（环球旅讯，2022 年 12 月 1 日）

地产投资公司 Flynn Properties 达成价值 11 亿美元的酒店资产交易，其中包括 58 家万豪酒店

美国地产投资公司 Flynn Properties 近日与另类投资咨询公司 Värde Partners 成立合资公司，收购了 89 家酒店 80% 的权益。此次交易涉及的酒店包括：万豪品牌（58 家）、希尔顿品牌（24 家）、丽笙品牌（4 家）、洲际品牌（2 家）和 Choice 品牌（1 家）。此次交易的企业价值预计达到 11 亿美元，可能是今年下半年美国最大的一笔酒店资产交易。

（环球旅讯，2022 年 11 月 29 日）

3.1.2 公司重要事项

【锦江酒店】

12月1日，上交所向上海锦江国际酒店股份有限公司下发监管工作函，处理事由为锦江酒店关联交易有关事项，涉及对象为上市公司和董事。对于本次交易，锦江资管及锦江资本做出业绩补偿承诺：以 WeHotel 盈利预测为依据，业绩承诺期为本次交易交割日所在年度当年起(含当年度)的连续三个会计年度，如交割日不晚于 2022 年 12 月 31 的(含当日)，业绩承诺期为 2022 年度、2023 年度和 2024 年度。锦江资管及锦江资本承诺标的公司在业绩承诺期的归属母公司股东的经审计净利润分别不低于 2,806.35 万元(2022 年度)、4,020.70 万元(2023 年度)及 5,792.69 万元(2024 年度)；在业绩承诺期满时，标的公司实现的经审计的归属母公司股东的净利润累计不低于 12,619.74 万元。

【华天酒店】

华天酒店集团股份有限公司于 2022 年 9 月 1 日披露《关于公司董事会秘书辞职的公告》，原董事会秘书罗伟先生因个人原因辞去公司董事会秘书职务，根据《深圳证券交易所股票上市规则》等相关规定，在公司董事会秘书空缺期间，公司董事会指定财务总监谢彩平女士代为履行董事会秘书职责。至 12 月 1 日，谢彩平女士代行董事会秘书职责已满三个月。根据《深圳证券交易所股票上市规则》的有关规定，公司董事会秘书空缺期间超过三个月的，董事长应当代行董事会秘书职责。因此，自本公告披露日起，由公司董事长杨宏伟先生代行董事会秘书职责。公司将按照相关规定，尽快完成董事会秘书的选聘工作。

3.2 景区：海昌海洋公园与 Boracay 签约，长沙大王山片区湘江欢乐海洋明年对外开放

3.2.1 行业资讯

海昌海洋公园与 Boracay 签约，计划以菲律宾长滩岛新海岸咨询项目为首个合作启动项目

海昌海洋公园 11 月 29 日发布公告，公司于近期与 Boracay Lighthouse 17 Realty Inc.(合作方)签署无法律约束力合作备忘录，双方计划以菲律宾长滩岛新海岸咨询项目为首个合作启动项目，未来将在长滩岛新海岸设计及运营、文旅业态发展、产业资源导入、联合拓展项目等方面继续深化合作关系。

(环球旅讯，2022 年 11 月 30 日)

上海东方明珠电视塔 12 月 1 日起恢复开放

上海东方明珠发布公告，东方明珠电视塔将于 12 月 1 日起恢复开放。入园参观、就餐市民游客须持有 48 小时内核酸检测阴性证明，不得以 24 小时内核酸采样证明入园，不得以现场抗原检测代替有效核酸检测阴性证明。

(环球旅讯，2022 年 11 月 30 日)

长沙大王山片区湘江欢乐海洋明年对外开放，预计年接待量超 200 万人次

长沙大王山片区湘江欢乐海洋是大王山旅游度假区湘江欢乐城的重要组成部分，集海洋和极地动物展示、机械游乐及多媒体体验、主题演艺活动、海洋文化科普为一体，预计明年对外开放。项目建成后，将成为华中地区最大的综合性沉浸式海洋体验乐园。湘江集团华年文旅公司党总支书记、董事长周颖介绍，湘江欢乐海洋内设欢乐港湾区、悠乐宝岛区、深海秘境区、冰纷世界区、奇幻湖泊区等五个主题功能区，运营后可提供 2000 个就业岗位，预计年接待游客量超 200 万人次。

(环球旅讯，2022 年 11 月 28 日)

3.2.2 公司重要事项

【大连圣亚】

大连圣亚旅游控股股份有限公司于 2022 年 11 月 18 日收到上海证券交易所上市公司管理部下发的《关于对大连圣亚旅游控股股份有限公司有关媒体报道事项的问询函》。公司收到《问询函》后高度重视，积极组织相关部门及人员对《问询函》所涉及的问题进行逐项落实和回复。因《问询函》所涉及的部分事项尚需进一步核实和完善，公司于 2022 年 11 月 26 日披露了《关于延期回复上海证券交易所问询函的公告》。截至 12 月 2 日，《问询函》所涉及的部分事项未在规定时间内核实完毕，为确保信息披露的真实、准确、完整，延期于 5 个交易日内进行回复。

【海昌海洋公园】

11 月 29 日，海昌海洋公园获执行董事曲程在场内以每股均价 3.3128 港元增持 110 万股，涉资约 364.41 万港元。增持后，曲程最新持股数目为 38.59 亿股，持股比例由 47.55% 上升至 47.56%。海昌海洋公园 12 月 1 日晚间在港交所公告，董事会注意到 12 月 1 日有关公司执行董事兼控股股东曲程出售 34.75 亿股股份，占公司全部已发行股份约 45% 的市场新闻。董事会注意到 2022 年 11 月 30 日有大量卖空。董事会已向曲程查询，现郑重澄清，指称曲程出售股份的新闻是虚假的，并没有事实依据，纯属恶意造谣。董事会特此强调，曲程并无出售其任何股份，且仍为公司控股股东。

3.3 出入境游：全球游客国际旅行意愿正在提升，大湾区航空明年一月开通东京航线

世界旅游及旅行理事会：全球游客国际旅行意愿正在提升

从世界旅游及旅行理事会官网获悉，世界旅游及旅行理事会近日发布了一份涵盖 25 个国家、2.6 万余名游客的全球调查结果。调查显示，目前，全球游客的国际旅行意愿达到新冠肺炎疫情发生以来的最高值。63% 的受访游客计划在未来一年内开展一次休闲度假旅游。调查显示，未来一年，27% 的受访游客计划进行 3 次或更多次数的国际旅行，来自澳大利亚的游客或将成为全球最大的消费客群。61% 的受访游客更倾向选择具有可持续性发展能力的旅游品牌和目的地。45% 的受访游客倾向为承担更多社会和环境责任的品牌付费。

(环球旅讯, 2022 年 12 月 2 日)

大湾区航空明年一月开通东京航线

从大湾区航空获悉, 公司宣布于 2023 年 1 月 12 日开通香港—东京航线。此新航线一星期七天提供往返香港与东京(成田国际机场)的航班, 采用全经济舱规格的波音 737-800 客机。日本今年 10 月 11 日宣布全面撤消入境旅客检疫措施后, 前往日本的旅客人数开始回升。根据日本国家旅游局的数据, 今年 10 月访日的香港旅客人数预计有 36,200 人次, 远较今年 9 月的 2,800 人次为高。

(环球旅讯, 2022 年 12 月 2 日)

ForwardKeys: 欧洲 Q4 国际旅游复苏速度超过全球平均水平

全球旅游分析公司 ForwardKeys 近日发布的数据显示, 全球 Q4 国际旅游需求恢复至 2019 年同期 70% 的水平, 欧洲地区复苏加速, 超过全球平均水平, 达到 2019 年同期的 76%。南欧地区持续引领复苏, Q4 的旅客数量相比 2019 年同期仅下降 14%; 北欧和西欧地区的复苏也跟上步伐, 降幅分别为 20% 和 26%。伦敦、巴黎和伊斯坦布尔是最受欢迎的目的地, Q4 接待的国际旅客数量最多。与 2019 年同期相比, 伦敦和巴黎接待的国际旅客数量还有 20% 左右的差距, 而伊斯坦布尔已经实现了 9% 的增长。

(环球旅讯, 2022 年 11 月 28 日)

3.4 免税: 国免 (CNCS) “再下一城”, Dior 全球最大旅游零售旗舰店开幕

3.4.1 行业资讯

国免 (CNCS) “再下一城”! 中标泉州晋江国际机场出境免税项目

泉州晋江空港投资开发有限公司发出《中标通知书》, 国免 (CNCS) 中标福建省泉州晋江国际机场出境免税店经营权, 面积约 200 m²。这也是继南京和郑州之后, 国免获得的又一机场口岸出境免税项目。据悉, 泉州晋江国际机场 2019 年国际旅客吞吐量达 96 万人次, 远期规划到 2030 年, 旅客吞吐量将达 2000 万人次, 货邮吞吐量将达 20 万吨, 将跻身世界级机场行列。继 11 月 21 日, 中免集团中标广西东兴口岸(二桥综合服务区)出境免税店经营权后, 国免 (CNCS) 是 11 月第二家获得出境免税店经营权的免税零售商。

(DFE 免税零售专家, 2022 年 12 月 1 日)

Dior 全球最大旅游零售旗舰店开幕

Dior 于cdf海口国际免税城开设的全球最大旅游零售旗舰店开幕, 该家美妆精品店占地 232 平米, 是 Dior 迪奥旅游零售部门目前为止全球最大的旗舰店。店内销售品类包括 Dior 香水、美妆和护肤产品。此外, Dior 还在紧挨主店的位置开设了全球首家旅游零售高定概念店 Dior 迪奥香氛世家, 销售有 22 种古典和经典香水系列、蜡烛、香皂和乳霜及香水丝巾等产

品，带给消费者不同的消费体验。

(DFE 免税零售专家，2022 年 12 月 1 日)

离岛免税销售额年均增长达 44.6%! 海南加快推进国际旅游消费中心建设

11 月 27 日，在海南学习宣传贯彻党的二十大精神“新时代新征程新伟业”系列主题新闻发布会（第二场）“加快推进国际旅游消费中心建设”专场上，海南省商务厅副厅长岳阳表示，目前海南正利用国内国际双循环上的重要交汇点优势，全力提升消费供给质量，加快推进国际旅游消费中心建设。5 年来，海南累计实际使用外资接近海南建省前 30 年实际使用外资总量，占全国比重由 2018 年的 0.54% 上升到 2021 年的 2%；2021 年海南货物进出口 1476.8 亿元，同比增长 57.7%，比全国高 36.1 个百分点，四年增速达 40.4%，均取得了历史性突破。

(中国国际消费品博览会，2022 年 11 月 28 日)

3.4.2 公司重要事项

【中国中免】

中国旅游集团中免股份有限公司第四届董事会第三十五次会议于 2022 年 11 月 23 日以电子邮件方式发出会议通知及议案材料，于 2022 年 11 月 28 日以通讯方式召开。本次会议应参加表决董事 7 人，实际参加表决董事 7 人。会议由董事长彭辉主持，公司监事和部分高级管理人员列席了会议。本次会议的召开符合《公司法》等法律、行政法规、部门规章、规范性文件以及《公司章程》的有关规定。

3.5 餐饮：Tims 中国公布上市后首份财报，私募巨头凯雷拟收购回转寿司品牌争鲜餐饮 26% 股份

3.5.1 行业资讯

Tims 中国公布上市后首份财报，第三季度净亏损 1.95 亿

近日，Tims 中国公布 2022 年第三季度财报，这也是该公司上市后发布的首份财报。财报数据显示，Tims 中国公司第三季度营收 3.06 亿元，同比增长 67.9%，创单季度营收新高；但净亏损 1.95 亿元，同比增多 72.4%。拓店速度方面，Tims 中国以平均每两天新开一家店铺的速度，单季度实现新增门店数量 46 家。截至 9 月 30 日，净门店数 486 家，其中自营门店 454 家，加盟店 32 家，已覆盖全国 27 个城市。10 月公司又宣布在全国开出第 500 家门店。

(迈点网，2022 年 12 月 3 日)

私募巨头凯雷拟收购回转寿司品牌争鲜餐饮 26% 股份

国家市场监督管理总局近日公示了凯雷集团公司（下称：凯雷）收购争鲜股份有限公司（下称：争鲜）股权案，公示期为 11 月 25 日至 12 月 4 日。争鲜是一家全球餐饮公司，也是

中国台湾地区最大的回转寿司品牌。本次交易交割后，凯雷和陈氏家族将共同控制争鲜，并分别持有 26%和 74%的股权。根据公示，凯雷和陈氏家族订立主购买协议，凯雷将通过两家交易工具收购争鲜餐饮有限公司 26%股份。争鲜餐饮有限公司由陈津秋创立于 1996 年，是中国台湾地区最大的回转寿司品牌，在全球拥有超过 400 家门店。凯雷是一家全球另类资产管理公司，是最早进入中国的私募巨头之一，曾于 2017 年联手中信收购了麦当劳中国。

(迈点网，2022 年 12 月 1 日)

香港太古已完成收购可口可乐柬埔寨装瓶业务

早在今年 7 月，太古 (00019.HK/00087.HK) 宣布以总价 10.15 亿美元收购可口可乐在越南及柬埔寨的配制、包装、分销及出售即时饮用饮料业务。在今年 11 月 25 日，太古已经完成了柬埔寨交易。截至去年 12 月底，越南业务除税后纯利为 3200 万美元，柬埔寨业务税后纯利则为 380 万美元。在越南方面，太古的各项交易完成仍然受限于若干条件，包括取得适用的反垄断批准，而此项批准的相关申请经已提出，预计越南交易将不迟于 2023 年上半年完成。太古对此表示，这项交易标志该公司首次投资东南亚饮料市场，并借此将公司饮料业务拓展至市场增长速度最快地区之一。

(迈点网，2022 年 11 月 28 日)

Tims 将与盒马鲜生共同推出咖啡即饮产品

近日，Tims 中国宣布已与上海盒马物联网有限公司 (以下简称“盒马鲜生”) 签署为期两年的合作协议。双方将推出联名款咖啡产品，并通过盒马鲜生线上渠道和线下门店进行独家销售。据 Tims 中国方面介绍，首批推出的联名咖啡产品，包括两款 RTD (Ready-to-Drink) 即饮产品为丝绒可可咖啡和花花栗子拿铁，预计将于 12 月正式发售。届时，消费者可通过盒马鲜生全国 300 多家实体门店以及线上 app 购买。根据协议，Tims 中国与盒马将共同研发联名产品，双方都会参与到产品的设计、定位、促销和定价中。

(迈点网，2022 年 11 月 27 日)

3.5.2 公司重要事项

【呷哺呷哺】

董事会在 11 月 30 日补充，关于呷哺呷哺餐饮管理 (中国) 控股有限公司 2022 年 11 月 25 日的公告。内容有关 (其中包括) 张弛先生辞任本公司非执行董事，本公告所用词汇与该公告所界定者具有相同涵义。张先生因其他工作需要而辞任非执行董事职务。除上文所披露者外，该公告所披露所有其他数据维持不变。

3.6 教培：教育部印发《高等学校公共艺术课程指导纲要》，腾讯教育

投入 400 款自研产品助力教育数字化

3.6.1 行业资讯

ClassMonitor 获 1 亿卢比 Pre-A 轮融资，拟打造沉浸式元宇宙早教体验

近日，印度教育科技初创企业 ClassMonitor 宣布在 Pre-A 轮融资中获投 1 亿卢比（约 865 万人民币），该公司为 0-8 岁的孩子提供家庭学习计划。本轮由 Frontline Strategy Fund 领投，Khimji Family (Muscat) 及现有投资者 Sarvann 和 Calega Family Office 共同参与。该公司表示计划用这笔资金进行业务扩张，包括利用基于人工智能和机器学习的技术来增强儿童的学习体验。ClassMonitor 将高质量的学习工具包与基于元宇宙的体验式学习相结合，还计划通过建立一个大型课后学习中心网络进一步巩固其在印度早教领域的市场主导地位。ClassMonitor 声称，平台用户在过去 6 个月里翻了一番，并计划在 2023 年前成为印度早教领域首屈一指的教育科技品牌。

（芥末堆，2022 年 12 月 2 日）

教育部印发《高等学校公共艺术课程指导纲要》，学生修满公共艺术课程 2 个学分方能毕业

教育部印发了《高等学校公共艺术课程指导纲要》，明确公共艺术课程是我国高等教育课程体系的重要组成部分，是学校艺术教育工作的中心环节。《纲要》鼓励高等学校构建面向人人的课堂教学和艺术实践活动相结合的公共艺术课程体系，将公共艺术课程纳入各专业本科人才培养方案，学生修满公共艺术课程 2 个学分方能毕业。在课程设置上和教育教学上，《纲要》规定公共艺术课程包括美学和艺术史论类、艺术鉴赏和评论类、艺术体验和实践类等三种类型课程，要求高等学校深化教育教学改革，完善公共艺术课程推进机制，加强课程整体设计，规范教育教学活动。

（芥末堆，2022 年 12 月 2 日）

强产品、好内容、富生态，腾讯教育投入 400 款自研产品助力教育数字化

过去一年，数字技术与教育加速融合，数字化的产品和应用在“教、学、管、评、测”等教育场景中爆发式落地应用。11 月 30 日，腾讯全球数字生态大会智慧教育专场线上开幕，腾讯集团副总裁、腾讯教育总裁殷宇向外界传递了腾讯持续投入教育的信心。期间，腾讯教育还发布了 2022 腾讯云·未来开发者云梯计划和虚拟仿真实验室。数据显示，过去一年腾讯教育所服务的教育客户用量同比增长 70%。

（芥末堆，2022 年 12 月 1 日）

3.6.2 公司重要事项

【*ST 文化】

广东文化长城集团股份有限公司近日收到法院送达的相关法律文书及文件材料。公司同时收到广东省深圳市中级人民法院(2022)粤 03 诉前调 13152 号《先行调解通知书》，主要内容是：法院经审查，认为新余智趣资产管理合伙企业(有限合伙)与文化长城股权转让纠纷一案，符合先行调解的条件，法院将安排人员进行调解。如果调解不成的，将转入审判程序。本次案件现处于诉前调解阶段，尚未开庭和作出判决，公司暂无法准确预计本案对公司本期利润或期后利

润的可能影响。

【ST 三盛】

三盛智慧教育科技股份有限公司于 2022 年 11 月 25 日收到深圳证券交易所《关于对三盛智慧教育科技股份有限公司的关注函》，要求公司在 2022 年 12 月 2 日前将有关说明材料报送深圳证券交易所创业板公司管理部并对外披露，同时抄送北京证监局上市公司监管处。收到关注函后，公司董事会及相关部门对关注函所列问题进行了详细核查，因部分问题尚在回复、讨论中，预计无法在原定时间前完成回复。12 月 2 日公司向深圳证券交易所申请延期，争取在 2022 年 12 月 9 日前完成回复并及时履行披露义务。

【昂立教育】

2022 年 11 月 28 日，上海新南洋昂立教育科技股份有限公司收到公司股东上海交大产业投资管理（集团）有限公司及其一致行动人上海交大企业管理中心出具的《告知函》及《简式权益变动报告书》，主要内容如下：2021 年 12 月 10 日至 2022 年 11 月 28 日期间，交大产业集团、交大企管中心通过集中竞价、大宗交易合计减持公司股份 14,327,400 股，占公司总股本的 5%。本次权益变动后，交大产业集团、交大企管中心分别持有公司股份 20,463,800 股（其中 2,747,230 股为认购公司 2015 年度非公开发行的股份）、7,026,130 股（其中 2,747,230 股为认购公司 2015 年度非公开发行的股份），合计持有 27,489,930 股，占公司总股本的 9.5935%。

【中公教育】

中公教育科技股份有限公司于近日接到股东王振东先生通知，获悉王振东先生将其持有的本公司部分股份办理了质押业务，本次质押股份数量为 53,000,000 股，占公司总股本比例 0.86%。起始日为 2022 年 11 月 25 日，到期日为 2023 年 2 月 22 日。公司股东王振东先生所持有的本公司股份除存在质押情形外，不存在其他被冻结、拍卖或设定信托的情况。王振东先生资信状况良好，具备相应的资金偿还能力，不存在平仓或被强制过户风险，股份质押风险在可控范围内。公司将持续关注公司股东质押变动情况及风险，并按规定及时做好相关信息披露工作。

4. 行业重点公司盈利预测及估值

表 6：重点公司盈利预测及估值（截至 2022/12/02）

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	4,099.05	199.40	96.54	72.12	137.84	57.20%	-25.30%	91.10%	42	57	30
	王府井	294.20	25.92	13.40	7.38	10.20	295.60%	-45.00%	38.30%	22	40	29
人服	科锐国际	85.49	43.43	2.53	3.11	4.21	35.50%	23.00%	35.70%	34	27	20
	君亭酒店	87.32	72.28	0.37	0.56	1.98	5.30%	50.70%	255.80%	236	156	44
酒店	锦江酒店	520.48	54.62	1.01	0.79	21.15	-8.70%	-21.90%	2590.80%	515	659	25
	首旅酒店	263.49	23.55	0.56	-1.04	8.72	111.20%	-638.80%	464.20%	471	-	30
	金陵饭店	37.87	9.71	0.28	0.51	14.80	-35.40%	82.30%	188.90%	135	74	3
	华住集团	963.80	29.95	-4.65	-2.13	22.84	-79.00%	54%	1174%	-	-	42
餐饮	广州酒家	136.53	24.07	5.58	6.66	8.07	20.30%	19.40%	21.20%	24	21	17
	九毛九	287.00	19.74	3.40	3.29	6.23	174.00%	-3.00%	89.00%	84	87	46
	海伦司	200.40	15.82	-2.30	2.08	5.99	-428.00%	-191%	188.00%	-	96	33
	同庆楼	85.90	33.04	1.44	1.50	2.86	-22.20%	3.80%	91.50%	60	57	30
休闲景区	宋城演艺	370.76	14.18	3.15	1.02	10.40	118.00%	-67.70%	921.70%	118	363	36
	天目湖	55.91	30.01	0.52	0.33	1.35	-6.20%	-35.80%	309.10%	108	169	41

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价、汇率为 2022 年 12 月 02 日收盘价，华住集团/海伦司/九毛九股价、总市值货币单位均为港元，1 港币=0.90 人民币

5. 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 (2021/12/02-2022/12/02 单位: 例)	4
图 2: 宋城演艺全国各地演出场次 (截至 2022/12/02)	5
图 3: 宋城演艺全国各地演出场次 (截至 2022/12/02)	6
图 4: 社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 1 位 (2022.11.28-2022.12.2) (单位: %).....	9
图 5: 旅游及景区板块上涨 17.31%, 旅游综合板块上涨 20.33% (2022.11.28-2022.12.2) (单位: %).....	10

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: 上证综指上涨 0.14%, 社会服务下跌 5.94% (2022.11.28-2022.12.2)	9
表 2: 本周休闲服务板块个股涨幅龙虎榜 (A 股)	10
表 3: 本周教育板块个股涨幅龙虎榜 (A 股)	11
表 4: 本周休闲服务板块个股资金净流入龙虎榜 (A 股)	11
表 5: 本周教育板块个股资金净流入龙虎榜 (A 股)	12
表 6: 重点公司盈利预测及估值 (截至 2022/12/02)	21

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