**社服周观点：**

# 中央经济工作会议强调把恢复扩大消费摆在优先位置，扩内需纲要提挈消费发展方向，海南客流有望持续修复迎春节旺季行情

2022 年 12 月 18 日

➢ **中央经济工作会议强调把恢复和扩大消费摆在优先位置，为消费复苏注入强心剂。**中央经济工作会议 12 月 15 日至 16 日在北京举行。此次中央经济工作会议明确提出明年经济工作要提振发展信心，改善社会心理预期，并把扩大国内需求放在明年经济工作第一条，强调要把恢复和扩大消费摆在优先位置，进一步为消费复苏注入强心剂。**我们认为，消费将是明年经济复苏的主线之一，看好居民部门资产负债表及信心修复下带来的消费回升，看好免税/餐饮/旅游景区/酒店/人服行业短期经营回暖、长期结构优化。**

➢ **中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022-2035）》，提挈消费发展方向。**《纲要》强调全面促进消费、加快消费提质升级，以传统消费提升、服务消费发展、新型消费培育、绿色低碳消费倡导为切入点，对餐饮/旅游景区/免税发展提出关键意见：**1）免税：**更好满足中高端消费品消费需求。促进免税业健康有序发展。促进民族品牌加强同国际标准接轨，充分衔接国内消费需求，增加中高端消费品国内供应。培育建设国际消费中心城市，打造一批区域消费中心。深入推进海南国际旅游消费中心建设。**2）餐饮：**聚焦健康饮食发展，制止餐饮浪费；强调发展智慧餐厅新零售业态；持续推进过度包装治理，倡导消费者理性消费。**3）旅游景区：**强调扩大文旅消费，大力发展度假休闲旅游；拓展多样化、个性化、定制化旅游产品和服务及海岛沙漠等特色旅游业态；鼓励共享出行、共享住宿、共享旅游等领域产品智能化；鼓励发展智慧旅游；积极发展中医药事业，着力增加高质量的中医医疗、养生保健、康复、健康旅游等服务。

➢ **“新十条”落地叠加入琼政策调整下，海南客流持续恢复，免税板块有望回温。**在“新十条”和入琼政策调整下，海南客流持续修复：①据“飞常准”民航看板数据显示，12 月 11 日，海口美兰国际机场执行 336 架航班，恢复至 2019 年同期 75.2%；三亚凤凰国际机场执行 299 架航班，恢复至 2019 年同期 82.1%。②据央广网消息，“新十条”发布后首个周末，三亚凤凰机场日均进港客流突破 2 万人次，环比前一个周末增长约 170%，恢复至去年同期水平的 85%以上。③海口美兰机场 12 月以来客流量明显回升，从 12 月 1 日的 1.67 万人次，攀升至 12 月 11 日的 3.2 万人次，基本恢复至疫情前 7 月的日均客流量（约 3.3 万人次）。

➢ **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.SH | 中国中免 | 221.70 | 4.67 | 3.49 | 6.66 | 47 | 64 | 33 | 推荐 |
| 603136.SH | 天目湖 | 29.01 | 0.28 | 0.18 | 0.73 | 104 | 161 | 40 | 推荐 |
| 601007.SH | 金陵饭店 | 10.40 | 0.07 | 0.13 | 0.38 | 149 | 80 | 27 | 推荐 |
| 300662.SZ | 科锐国际 | 48.80 | 1.28 | 1.58 | 2.14 | 38 | 31 | 23 | 推荐 |
| 301073.SZ | 君亭酒店 | 72.25 | 0.31 | 0.46 | 1.64 | 233 | 157 | 44 | 推荐 |
| 600754.SH | 锦江酒店 | 57.93 | 0.09 | 0.07 | 1.98 | 644 | 828 | 29 | 推荐 |
| 600258.SH | 首旅酒店 | 25.10 | 0.05 | -0.27 | 0.98 | 502 | - | 26 | 推荐 |
| 1179.HK | 华住集团 | 34.00 | -0.15 | -0.07 | 0.71 | - | - | 48 | 推荐 |
| 9869.HK | 海伦司 | 14.56 | -0.18 | 0.16 | 0.47 | - | 91 | 31 | 推荐 |
| 9922.HK | 九毛九 | 18.88 | 0.23 | 0.23 | 0.43 | 82 | 82 | 44 | 推荐 |
| 600859.SH | 王府井 | 30.21 | 1.18 | 0.65 | 0.90 | 26 | 46 | 34 | 推荐 |
| 300144.SZ | 宋城演艺 | 14.91 | 0.12 | 0.04 | 0.40 | 124 | 373 | 37 | 推荐 |
| 603043.SH | 广州酒家 | 25.74 | 0.98 | 1.17 | 1.42 | 26 | 22 | 18 | 推荐 |

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2022 年 12 月 16 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

## 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

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：新冠特效药备受行业关注，疫情或将不再构成全球紧急事件 ..... 3
1.2 社服周观点： 各省市跟进“新十条”防疫优化措施下海南客流回暖，中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022-2035）》 ..... 6
**2. 本周市场回顾（2022.12.12-2022.12.16）** ..... **9**
2.1 行业表现 ..... 9
2.2 资金动向 ..... 10
**3. 本周行业资讯（2022.12.12-2022.12.16）** ..... **13**
3.1 酒店：艺龙酒店科技推出艺龙国际酒店等品牌矩阵，洲际任命 Michael Glover 为新任 CFO ..... 13
3.2 景区：环球影城在美国的首个“超级任天堂世界”主题乐园明年 2 月开园，广西新增 8 个自治区级旅游休闲街区 ..... 14
3.3 出入境游：香港航空 490 亿港元的债务重组计划获批，明年 1 月 2 日起，南航新开深圳直飞阿姆斯特丹航线 ..... 15
3.4 免税：中共中央、国务院促进免税业健康有序发展深入推进海南国际旅游消费中心建设，欧莱雅集团在海口国际免税城推出 19 家全新精品店 ..... 16
3.5 餐饮：格力杀入预制菜，沪上阿姨遭腾讯游戏解除合作 ..... 17
3.6 教培：中共中央、国务院鼓励社会力量提供多样化教育服务，凯文教育子公司“海科职教”打造“海科数智”品牌 ..... 18
**4. 下周重要提示** ..... **20**
**5. 行业重点公司盈利预测及估值** ..... **21**
**6 风险提示** ..... **22**
**插图目录** ..... **23**
**表格目录** ..... **23**

# 1. 社服周观察：

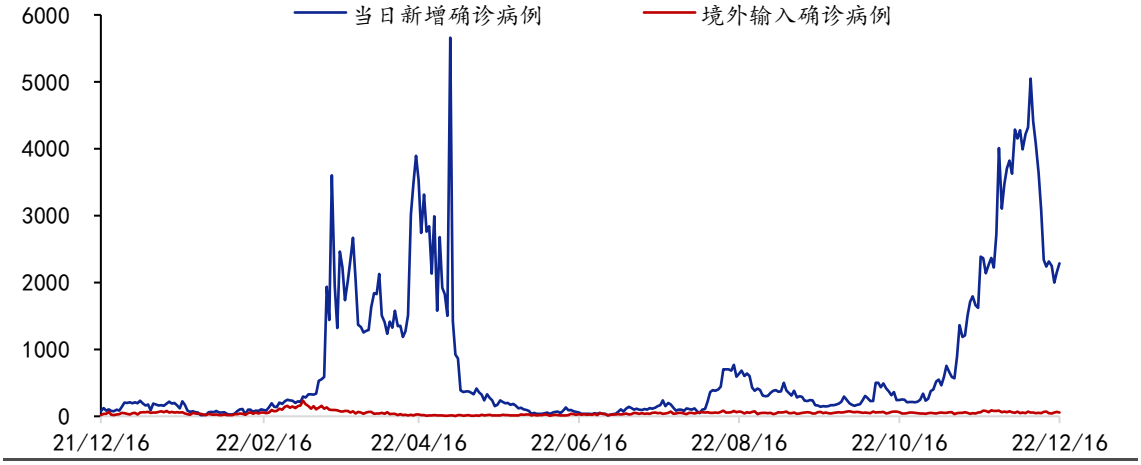
## 1.1 疫情跟踪专题：新冠特效药备受行业关注，疫情或将不再构成全球紧急事件

### 1.1.1 一年内再次感染奥米克戎概率较低，美国发放免费新冠测试盒

根据世卫组织最新实时统计数据，截至欧洲中部时间 12 月 16 日 17 时 07 分（北京时间 12 月 17 日 0 时 07 分），全球累计新冠肺炎确诊病例 647972911 例，累计死亡病例 6642832 例。16 日全球新冠肺炎确诊病例新增 807865 例，死亡病例新增 3701 例。根据美国约翰斯·霍普金斯大学（JHU）数据，截至美东时间 2022 年 12 月 8 日 16 时 21 分（北京时间 12 月 9 日凌晨 5 时 21 分），美国新冠肺炎确诊病例累计达 99346650 例，累计死亡 1083905 例。据路透社当地时间 2022 年 12 月 15 日报道，**美国每个家庭可以从相关网站上订购 4 份免费的新冠病毒测试盒。**这是拜登政府应对新冠病毒冬季传播的措施之一。白宫表示，政府将使用现有资金支付测试盒费用，因为国会没有给予相应政策支持。白宫新冠应对工作组协调员阿希什·杰哈指出，在过去几周，美国新增确诊病例数显著增多，而且美国正在经历近 10 年以来最严重的流感季。

**境内疫情处于攻坚阶段**：12 月 16 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 2286 例。其中境外输入病例 57 例（广东 13 例，北京 9 例，辽宁 7 例，四川 6 例，内蒙古 5 例，上海 5 例，福建 4 例，山东 4 例，陕西 3 例，黑龙江 1 例）；本土病例 2229 例（广东 990 例，北京 444 例，重庆 178 例，福建 110 例，四川 97 例，上海 55 例，山东 54 例，浙江 52 例，云南 43 例，河南 42 例，湖南 41 例，天津 29 例，内蒙古 21 例，陕西 14 例，河北 13 例，黑龙江 11 例，山西 10 例，江苏 7 例，贵州 7 例，辽宁 5 例，青海 3 例，吉林 2 例，安徽 1 例）。无新增死亡病例。新增疑似病例 1 例，为本土病例（在北京）。

**图 1：全国每日新增和境外输入确诊病例变化图（2021/12/16-2022/12/16 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 15 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 345455.9 万剂次。

**感染奥米克戎后一年内再次感染几率大大降低。**12 月 15 日，中国工程院院士钟南山在“全国高校抗疫大讲堂”活动中进行科普讲座。钟南山表示，奥密克戎(BA.4/5, BF.7)感染不可怕，绝大多数可在 7 至 10 天完全恢复。目前众多数据显示，感染过一次奥密克戎后，一年内再次感染的比例非常小，且奥密克戎比德尔塔引起“后遗症”的比例更低，无症状感染者基本无新冠后遗症。依据广州数据，感染一次以后，第二次感染的保护率达到 92.7%。

**政府加强对农村地区的疫情防控工作。**国务院联防联控机制综合组日前印发《加强农村地区新冠肺炎疫情防控和健康服务工作方案》。《方案》要求，各地要高度重视农村地区疫情防控和卫生健康服务工作，加强对“两节”期间返乡人员的健康提示和医疗保障服务。《方案》指出，应充分发挥农村三级医疗卫生机构医防协同分级服务的作用。各级医疗卫生机构协同联动。乡镇卫生院加快提升新冠肺炎患者接诊能力。

**日本国际邮轮恢复运营。**据共同社 15 日报道，受新冠肺炎疫情影响，从 2020 年 3 月起停运的日本国际邮轮于今年 12 月 15 日恢复运营。大型游轮 “日本丸” 当天下午从横滨港出发前往印度洋。邮轮运营方表示，乘客必须在上船前进行新冠病毒核酸检测。在船上除每天给乘客测体温之外，运营方还会利用相关系统来了解乘客坐了公共区域中的哪个座位，从而帮助确认乘客们在船上的行动轨迹。日本国土交通省表示，日本预计从明年 3 月起将重新接纳来自外国的国际邮轮。

### 1.1.2 新冠特效药赛道竞争激烈，新冠有望于明年不再构成全球卫生紧急事件

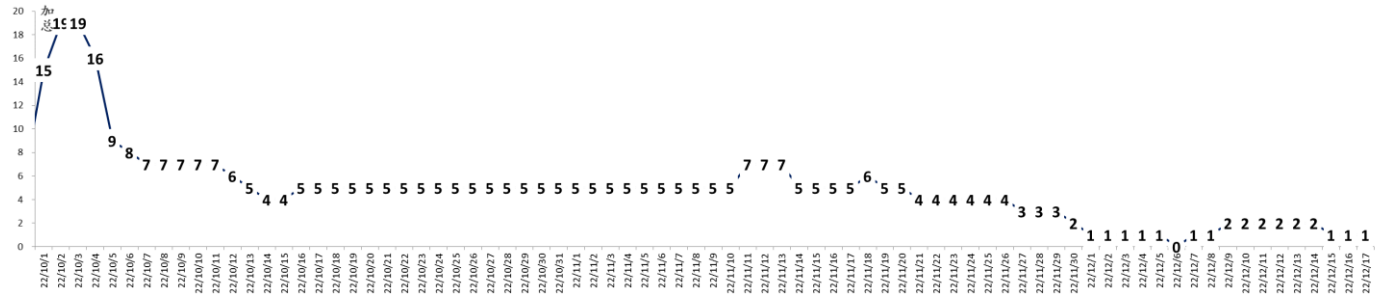
**多家药企接连公布新冠药物进展。**目前，国内已有两款新冠口服小分子药物获批上市，分别是辉瑞的 Paxlovid 和真实生物的阿兹夫定，价格分别为 2300 元/盒(医保采购价)、270 元/瓶(参考各地医保挂网价)。而默沙东的新冠口服药莫努匹韦(Molnupiravir)也已在中国递交上市申请。与此同时，君实生物的 VV116、先声药业的 SIM0417、开拓药业的普克鲁胺等新冠药物处于临床 III 期阶段，属研发进展第一梯队。其中，君实生物于 12 月 9 日回复投资者称，“VV116 已于国内完成一项 III 期研究，正处于多项国际多中心的 III 期临床研究阶段。” 12 月 15 日，广生堂发布公告，其控股子公司研发的新冠口服小分子药物 GST-HG171 于近日获得启动 II/III 期临床试验的伦理委员会审查批件。

**明年新冠疫情有望不再构成全球卫生紧急事件。**世界卫生组织总干事谭德塞 14 日表示，有望在明年某个时候可以宣布新冠疫情不再构成全球卫生紧急事件。2020 年 1 月 30 日，世卫组织宣布新冠疫情构成“国际关注的突发公共卫生事件”，这是世卫组织依照《国际卫生条例》所能发布的最高级别警报。世卫组织卫生紧急项目执行主任迈克尔·瑞安提醒，目前仍不清楚新冠病毒的所有特征，包括其未来将如何演变，而这种不确定性造成更多风险。他认为新冠病毒感染很可能仍将是一种全球性现象，感染人数因季节、地理位置、人口迁移等因素而时高时低。他表示，在世卫组织总干事宣布新冠疫情不再构成“国际关注的突发公共卫生事件”之前，还需要平衡考虑各种因素。

### 1.1.3 宋城演艺剧目数据周更新：

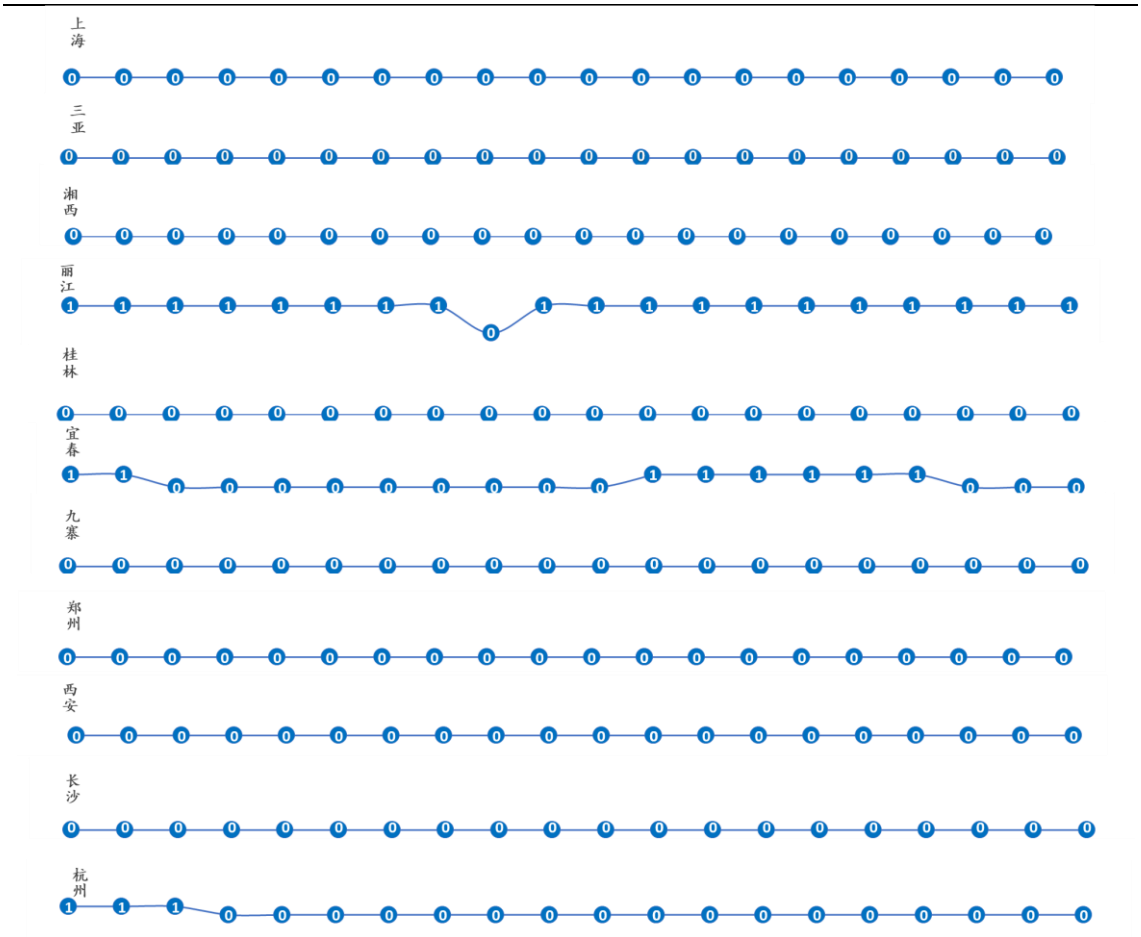
**本周千古情演出场次保持低位。**12 月 12 日-14 日，千古情总场次为 2 场，12 月 15 日起至 12 月 17 日均为 1 场。明月千古情演出场次 12 日-14 日为每日 1 场，15 日起暂停演出。丽江千古情演出场次为每日 1 场。

**图 2：宋城演艺全国各地区演出场次（截至 2022/12/17）**




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 2022/12/17）**




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：中央经济工作会议强调把恢复和扩大消费摆在优先位置，各省市跟进“新十条”防疫优化措施下海南客流回暖

**事件 1：中央经济工作会议在京召开，会议强调要把恢复和扩大消费摆在优先位置**

中央经济工作会议 12 月 15 日至 16 日在北京举行。会议指出，明年经济工作要从战略全局出发，从改善社会心理预期、提振发展信心入手，纲举目张做好工作：

**1）着力扩大国内需求。**要把恢复和扩大消费摆在优先位置。增强消费能力，改善消费条件，创新消费场景。

**2）加快建设现代化产业体系。**围绕制造业重点产业链，找准关键核心技术和零部件薄弱环节，集中优质资源合力攻关，保证产业体系自主可控和安全可靠，确保国民经济循环畅通。

**3）切实落实“两个毫不动摇”。**针对社会上对我们是否坚持“两个毫不动摇”的不正确议论，必须亮明态度，毫不含糊。

**4）更大力度吸引和利用外资。**要推进高水平对外开放，提升贸易投资合作质量和水平。

**5）有效防范化解重大经济金融风险。**要确保房地产市场平稳发展，扎实做好保交楼、保民生、保稳定各项工作，满足行业合理融资需求，推动行业重组并购，有效防范化解优质头部房企风险，改善资产负债状况，同时要坚决依法打击违法犯罪行为。

**点评：**过去三年，出行和线下零售消费场景受到疫情压制，导致整体消费承压。伴随国内“新十条”落地，社会面明确进入疫情管控放开阶段，打开消费复苏通道。此次中央经济工作会议明确提出明年经济工作要提振发展信心，改善社会心理预期，并把扩大国内需求放在明年经济工作第一条，强调要把恢复和扩大消费摆在优先位置，进一步为消费复苏注入强心剂。我们认为，消费将是明年经济复苏的主线之一，看好居民部门资产负债表及信心修复下带来的消费回升，看好免税/餐饮/旅游景区/酒店行业短期经营回暖、长期结构优化。

**事件 2：中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022-2035）》**

12 月 15 日，中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022-2035）》，会议强调全面促进消费、加快消费提质升级，以传统消费提升、服务消费发展、新型消费培育、绿色低碳消费倡导为切入点，对餐饮/旅游景区/免税发展提出关键意见：

**a. 免税：**

更好满足中高端消费品消费需求。促进免税业健康有序发展。促进民族品牌加强同国际标准接轨，充分衔接国内消费需求，增加中高端消费品国内供应。培育建设国际消费中心城市，打造一批区域消费中心。深入推进海南国际旅游消费中心建设。

**b. 餐饮：**

1）聚焦健康饮食发展，制止餐饮浪费；

2）强调发展智慧餐厅新零售业态；

3）持续推进过度包装治理，倡导消费者理性消费，推动形成“节约光荣、浪费可耻”的社会氛围。

**c. 旅游景区：**

1）强调扩大文旅消费，大力发展度假休闲旅游；

2）拓展多样化、个性化、定制化旅游产品和服务及海岛沙漠等特色旅游业态；

3）鼓励发展智慧旅游；

4）鼓励共享出行、共享住宿、共享旅游等领域产品智能化。

5）积极发展中医药事业，着力增加高质量的中医医疗、养生保健、康复、健康旅游等服务。

**点评：**本次《扩大内需战略规划纲要（2022-2035）》为免税/餐饮/旅游景区行业提供指引，出行链相关行业后续发展方向明确，发展前景广阔，当前各行业已全面进入复苏期，看好免税/餐饮/旅游景区/酒店行业短期经营回暖、长期结构优化。

**事件 3：新十条叠加入琼政策调整下，海南客流持续恢复，免税板块有望回温**

1）12 月 5 日，海口/三亚等地新型冠状病毒肺炎疫情防控工作指挥部发布公告，即日起，对省外来（返）三亚人员不再实施分类管理。2）12 月 7 日，“新十条”发布，全面优化核酸检测、感染隔离、非高风险区的人员流动方面的管控。

海南客流恢复情况：

①据第三方民航数据 APP“飞常准”民航看板数据显示，12 月 11 日，海口美兰国际机场执行 336 架航班，环比增加 16.2%，恢复至 2019 年同期 75.2%；三亚凤凰国际机场执行 299 架航班，环比增加 11.6%，恢复至 2019 年同期 82.1%。

②根据央广网消息，“新十条”发布后首个周末（12 月 10 日至 11 日），三亚凤凰机场日均进港客流突破 2 万人次，环比前一个周末增长约 170%，恢复至去年同期水平的 85%以上。与此同时，各旅游出行平台上，三亚的进港机票预订规模也在持续增长，截至 12 月 11 日晚，未来 7 日进港机票预订量已达去年同期水平的 50%以上。

③据海口美兰机场官方微博公布的数据显示，12 月以来客流量明显回升，从 12 月 1 日的 16694 人次，攀升至 12 月 11 日的 32027 人次，基本恢复至疫情前 7 月的日均客流量（约 3.3 万人次）。

**事件 4： 国家卫健委 12 月 14 日起不再公布无症状感染者数据，北京恢复跨省团队游及“机票+酒店”业务，各省市跟进“新十条”防疫优化措施**

1）国家卫健委：12 月 14 日起不再公布无症状感染者数据。

2）12 月 13 日晚间，北京文旅局：恢复旅行社及在线旅游企业经营进出京跨省团队旅游及“机票+酒店”业务。

3）12 月 12 日，国内航班执行率为 58.51%，较 12 月 1 日增加 33.74pcts；12 月 12 日国内航班执行数量为 7372 班，较 12 月 1 日+162.16%。

4）疫情政策优化以来，部分省市跟进情况整理：

a.北京市：进入商超、商务楼宇、各类公共场所，不查验核酸阴性证明，只须扫码；进入网吧、酒吧等密闭场所以及餐饮(堂食)、室内健身等场所，以及进入养老机构、儿童福利机构、幼儿园和中小学及医疗机构住院部等场所,须扫码并查验 48 小时核酸阴性证明。进返京人员不再查验核酸检测阴性证明和健康码，抵京后不再执行落地三天三检。

b.上海市：除养老机构、儿童福利机构、医疗机构、学校(含托幼机构)等特殊场所外，其余场所不再要求查验“随身码”等健康码，不再要求扫“场所码”。国内来沪无需报备，不再实施“落地检”“三天三检”“第 5 天进行 1 次核酸检测”，取消抵沪不满 5 天者出行限制。

c.海南省：除养老院、福利院、医疗机构、托幼机构、中小学等特殊场所外，不要求提供核酸检测阴性证明，不查验健康码。外省来（返）琼人员登机（船、车）前及抵琼关口不再查验“入琼码”、核酸阴性证明、健康码，不再开展落地检。

**点评：**本次北京恢复跨省团队游及“机票+酒店”业务后，预计其他地区也将逐步恢复，叠加 11 月 15 日文旅部通知强调的跨省游经营活动不再与风险区实施联动管理，跨省游市场有望快速回暖，旅游景区行业景气度将快速提升。

此外，“新十条”防疫优化措施发布以来，各省市响应迅速并快速推进落实，国内航班执行数量及执行率大幅提升，出行链相关行业全面进入复苏期，看好免税/酒店/餐饮/旅游行业复苏期经营回暖及结构优化。

# 2. 本周市场回顾（2022.12.12-2022.12.16）

## 2.1 行业表现

### 2.1.1 本周各板块涨跌幅：上证综指下跌 1.22%，社会服务上涨 2.92%

**本周各主要指数：**社会服务上涨 2.92%，上证综指下跌 1.22%，深证成指下跌 1.8%，创业板指下跌 1.94%，沪深 300 下跌 1.1%，恒生指数下跌 2.26%。

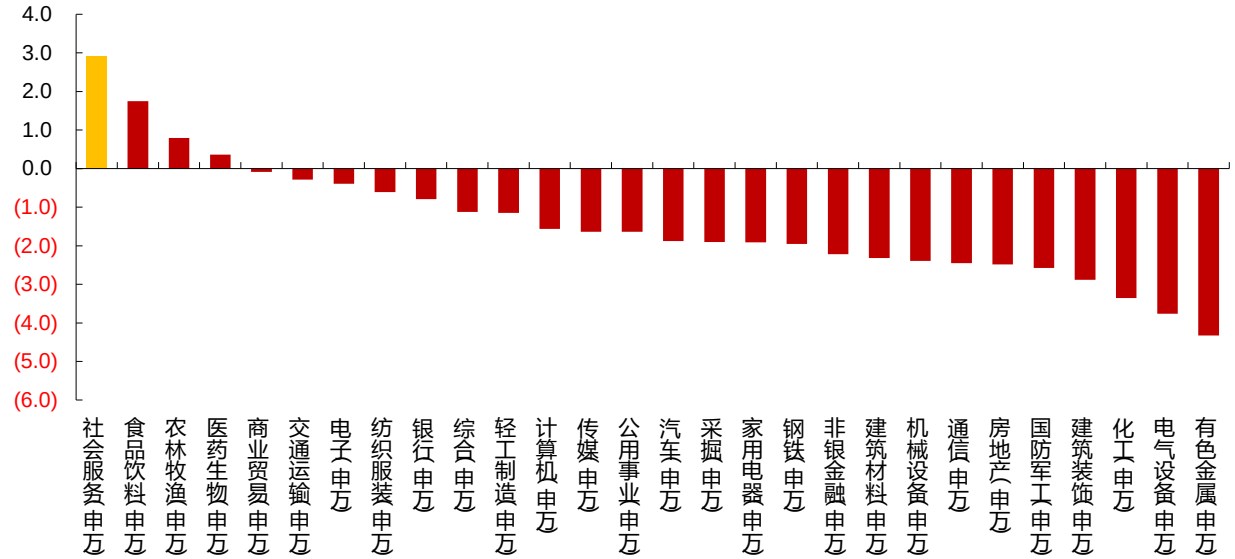
**表 1：上证综指下跌 1.22%，社会服务上涨 2.92%（2022.12.12-2022.12.16）**

| 证券代码 | 证券简称 | 周涨跌幅 | 周成交额 | 周市盈率变动 |
|---|---|---|---|---|
| 000001.SH | 上证指数 | -1.22 | 16,748.43 | -0.65 |
| 399001.SZ | 深证成指 | -1.80 | 23,899.22 | -4.28 |
| 399006.SZ | 创业板指 | -1.94 | 7,928.85 | -2.14 |
| 000300.SH | 沪深 300 | -1.10 | 9,572.85 | -0.74 |
| 801210.SWI | 社会服务(申万) | 2.92 | 775.01 | -282.99 |
| HSI.HI | 香港恒生指数 | -2.26 | 2,880.15 | -0.77 |

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 12 月 16 日收盘价

**本周 28 个申万一级行业：**社会服务行业（+2.92%）在 28 个申万一级行业中排名第 1 位，本周涨跌幅位居首位。

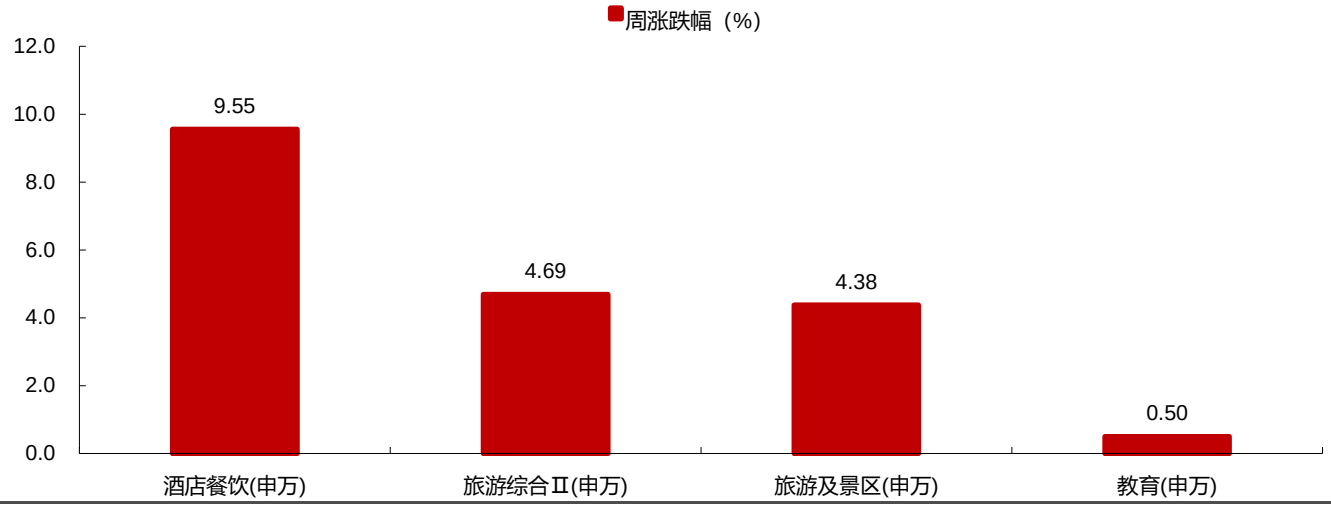
**图 4：社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 1 位（2022.12.12-2022.12.16）（单位：%）**




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 16 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 4.38%，教育板块上涨 0.5%，酒店餐饮板块上涨 9.55%，旅游综合板块上涨 4.69%。

图 5：旅游及景区板块上涨 4.38%，旅游综合板块上涨 4.69%（2022.12.12-2022.12.16）（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 16 日收盘价

## 2.2 资金动向

### 2.2.1 本周个股涨幅龙虎榜：西安饮食上涨 61.08%，昂立教育上涨 17.60%

**社会服务涨幅前五：**西安饮食（+61.08%）、西安旅游（+24.87%）、岭南控股（+16.82%）、全聚德（+16.22%）、中青旅（+11.66%）。

**社会服务跌幅前五：**国旅联合（-4.36%）、新智认知（-4.06%）、ST 凯撒（-3.87%）、桂林旅游（-3.64%）、科锐国际（-1.69%）。

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 | 000721.SZ | 西安饮食 | 67.49 | 15.48 | 61.08 |
| | 000610.SZ | 西安旅游 | 34.28 | 14.56 | 24.87 |
| | 000524.SZ | 岭南控股 | 87.51 | 13.06 | 16.82 |
| | 002186.SZ | 全聚德 | 37.52 | 12.18 | 16.22 |
| | 600138.SH | 中青旅 | 117.84 | 16.28 | 11.66 |
| 跌幅前五 | 600358.SH | 国旅联合 | 32.11 | 6.36 | -4.36 |
| | 603869.SH | 新智认知 | 42.88 | 8.50 | -4.06 |
| | 000796.SZ | ST 凯撒 | 51.84 | 6.46 | -3.87 |
| | 000978.SZ | 桂林旅游 | 32.37 | 8.99 | -3.64 |
| | 300662.SZ | 科锐国际 | 95.60 | 48.80 | -1.69 |

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 16 日收盘价

**教育涨幅前五：**昂立教育（+17.60%）、美吉姆（+15.35%）、学大教育（+8.18%）、凯文教育（+4.24%）、传智教育（+0.86%）。

**教育跌幅前五：**ST 开元（-10.33%）、ST 三盛（-7.56%）、行动教育（-4.97%）、国新文化（-4.89%）、中公教育（-1.99%）。

**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 | 600661.SH | 昂立教育 | 32.55 | 11.36 | 17.60 |
| | 002621.SZ | 美吉姆 | 38.37 | 4.81 | 15.35 |
| | 000526.SZ | 学大教育 | 21.66 | 18.39 | 8.18 |
| | 002659.SZ | 凯文教育 | 28.94 | 4.92 | 4.24 |
| | 003032.SZ | 传智教育 | 29.06 | 17.65 | 0.86 |
| 跌幅前五 | 300338.SZ | ST 开元 | 14.38 | 4.86 | -10.33 |
| | 300282.SZ | ST 三盛 | 19.69 | 5.26 | -7.56 |
| | 605098.SH | 行动教育 | 12.86 | 29.25 | -4.97 |
| | 600636.SH | 国新文化 | 43.69 | 9.92 | -4.89 |
| | 002607.SZ | 中公教育 | 295.14 | 5.41 | -1.99 |

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 12 月 16 日收盘价

## 2.2.2 个股资金跟踪：西安饮食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：**西安饮食（+0.93 亿元）、三湘印象（+0.44 亿元）、中国中免（+0.42 亿元）、锦江酒店（+0.38 亿元）、曲江文旅（+0.37 亿元）。

**社会服务净卖出前五：**众信旅游（-4.47 亿元）、西安旅游（-1.19 亿元）、桂林旅游（-0.94 亿元）、宋城演艺（-0.57 亿元）、中青旅（-0.55 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 | 000721.SZ | 西安饮食 | 67.49 | 15.48 | 0.93 | 428.96 |
| | 000863.SZ | 三湘印象 | 54.91 | 4.63 | 0.44 | 377.30 |
| | 601888.SH | 中国中免 | 4,328.64 | 221.70 | 0.42 | 55.26 |
| | 600754.SH | 锦江酒店 | 529.51 | 57.93 | 0.38 | 34.51 |
| | 600706.SH | 曲江文旅 | 30.33 | 11.94 | 0.37 | 221.02 |
| 净卖出前五 | 002707.SZ | 众信旅游 | 82.80 | 10.62 | -4.47 | 558.75 |
| | 000610.SZ | 西安旅游 | 34.28 | 14.56 | -1.19 | 279.65 |
| | 000978.SZ | 桂林旅游 | 32.37 | 8.99 | -0.94 | 252.44 |
| | 300144.SZ | 宋城演艺 | 341.09 | 14.91 | -0.57 | 159.84 |
| | 600138.SH | 中青旅 | 117.84 | 16.28 | -0.55 | 314.42 |

资料来源：Choice，民生证券研究院，成交量及净买入/卖出额计算口径均为 2022 年 12 月 16 日收盘价

**教育板块净买入前五：**昂立教育（+0.72 亿元）、美吉姆（+0.45 亿元）、学大教育（+0.42 亿元）、传智教育（+0.01 亿元）、ST 三盛（-0.16 亿元）。

**教育板块净卖出前五：**中公教育（-1.34 亿元）、国新文化（-0.49 亿元）、ST 开元（-0.39 亿元）、科德教育（-0.24 亿元）、凯文教育（-0.22 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 | 600661.SH | 昂立教育 | 32.55 | 11.36 | 0.72 | 77.24 |
| | 002621.SZ | 美吉姆 | 38.37 | 4.81 | 0.45 | 406.72 |
| | 000526.SZ | 学大教育 | 21.66 | 18.39 | 0.42 | 34.56 |
| | 003032.SZ | 传智教育 | 29.06 | 17.65 | 0.01 | 41.03 |
| | 300282.SZ | ST 三盛 | 19.69 | 5.26 | -0.16 | 25.91 |
| 净卖出前五 | 002607.SZ | 中公教育 | 295.14 | 5.41 | -1.34 | 449.09 |
| | 600636.SH | 国新文化 | 43.69 | 9.92 | -0.49 | 98.69 |
| | 300338.SZ | ST 开元 | 14.38 | 4.86 | -0.39 | 63.75 |
| | 300192.SZ | 科德教育 | 17.42 | 8.08 | -0.24 | 94.61 |
| | 002659.SZ | 凯文教育 | 28.94 | 4.92 | -0.22 | 127.39 |

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 16 日收盘价

# 3. 本周行业资讯（2022.12.12-2022.12.16）

## 3.1 酒店：艺龙酒店科技推出艺龙国际酒店等品牌矩阵，洲际任命 Michael Glover 为新任 CFO

### 3.1.1 行业资讯

**艺龙酒店科技推出艺龙国际酒店等品牌矩阵**

12 月 15 日，艺龙酒店科技举办成立一周年暨百城千店盛典。会上，艺龙酒店科技推出了艺龙国际酒店、艺龙酒店、艺龙瑞阁公寓、艺龙电竞酒店、美豪雅致酒店、美豪丽致酒店、廷泊酒店、莫林酒店、艺选酒店、艺选安来酒店等主力酒店品牌矩阵，以及数智供应链艺龙优采。截至 2022 年 11 月，艺龙酒店科技开业门店超过 700 家，签约门店数超过 1000 家，覆盖国内 390 多个城市。

（环球旅讯，2022 年 12 月 15 日）

**洲际任命 Michael Glover 为新任 CFO**

当地时间 12 月 13 日，洲际酒店集团任命 Michael Glover 为新任 CFO，2023 年 3 月 20 日起生效。Glover 目前担任洲际美洲业务 CFO 及商业金融业务全球负责人，此前曾担任集团财务总监及大中华区 CFO。今年 10 月底，洲际在公布 Q3 财报时宣布，现任 CFO Paul Edgecliffe-Johnson 即将离职。Edgecliffe-Johnson 明年将加入爱尔兰体育博彩公司 Flutter Entertainment，担任 CFO。

（环球旅讯，2022 年 12 月 14 日）

**Kerzner International 推出健身酒店品牌 Siro**

近日，KerznerInternational 宣布计划推出以 Siro 为品牌的健身和健康酒店，首家将于 2024 年在迪拜开业。据悉，该品牌下的每家酒店都会根据所在城市进行定制，为每个客人设计全面的健身和健康计划，包括 3D 身体扫描，提供个性化数据等，AC 米兰、Ramla Ali 和奥运会运动员 AdamPeaty 将担任顾问，与团队合作塑造宾客体验。

（环球旅讯，2022 年 12 月 13 日）

### 3.1.2 公司重要事项

**【华天酒店】**

华天酒店集团股份有限公司分别于 2021 年 3 月 11 日、2021 年 4 月 1 日召开第七届董事会 2021 年第一次临时会议、2021 年第一次临时股东大会，审议通过了《关于转让子公司张家界置业 70%股权及相关债权的议案》。2022 年 12 月 14 日根据公司战略发展规划，为优化资产

结构，推进公司轻资产运营步伐，公司拟通过公开挂牌竞价的方式转让控股子公司张家界华天城置业有限责任公司（以下简称“张家界置业”）70%股权及相关债权，转让底价为81,412,723.44 元,其中股权转让价格 31,236,978.65 元，债权转让价格 50,175,744.79 元（具体内容详见公司发布的《关于转让子公司张家界华天城置业有限责任公司 70%股权及相关债权的公告》

## 3.2 景区：环球影城在美国的首个“超级任天堂世界”主题乐园明年 2 月开园，广西新增 8 个自治区级旅游休闲街区

### 3.2.1 行业资讯

**环球影城在美国的首个“超级任天堂世界”主题乐园明年 2 月开园**

美国好莱坞环球影城的“超级任天堂世界”主题乐园将于 2023 年 2 月 17 日正式开放。该乐园由日本游戏开发商任天堂与环球影城共同开发，将为游客带来创新的沉浸式体验。这是在美国开业的首个“超级任天堂世界”主题乐园。全球第一个“超级任天堂世界”主题乐园位于日本环球影城，于 2021 年 3 月开业。环球影城与任天堂的合作将继续拓展至奥兰多环球影城及新加坡环球影城。

（环球旅讯，2022 年 12 月 16 日）

**广西新增 8 个自治区级旅游休闲街区**

近日，广西壮族自治区文化和旅游厅公布 2022 年“广西旅游休闲街区”名单。南宁市青秀区“内街文化创意园”、柳州市城中区“五星商业街”、柳州市三江侗族自治县“月也侗寨”、桂林市雁山区“桂林融创漓江后海商业小镇”、桂林市灵川县“大圩古镇”、北海市银海区“北海银滩老码头商业街”、北海市合浦县“海丝首港街区”、钦州市钦南区“钦州老街历史文化旅游街区”等 8 个街区入选。

（环球旅讯，2022 年 12 月 15 日）

**北京公布首批 16 家文化旅游体验基地名单**

12 月 14 日，北京市文化和旅游局主办的 2022 北京市文化旅游体验基地发布活动以线上直播方式举行。现场公布了 2022 年新一批共 16 家北京市文化旅游体验基地名单，北京金漆镶嵌技艺体验基地、云居寺拓印技艺体验基地等上榜。2020 年以来，北京市文化和旅游局推出了北京市文化旅游体验基地这一文旅品牌，至 2021 年基地规模达到了 100 家。通过“文旅北京”抖音、快手、微信、微博等多平台进行的为期 2 个月的基地短视频展播活动，已吸引超过 1500 万次的阅读量。百家北京市文化旅游体验基地认定及宣传工作成功入选 2021 年文旅部国内旅游宣传推广优秀案例。

（环球旅讯，2022 年 12 月 14 日）

### 3.2.2 公司重要事项

**【大连圣亚】**

2022 年第一次临时股东大会决议公告。股东大会召开的时间在 2022 年 12 月 15 日，股东大会召开的地点为大连圣亚旅游控股股份有限公司三楼会议室，出席会议的普通股股东和恢复表决权的优先股股东及其持有股份情况：出席会议的股东和代理人人数 8；出席会议的股东所持有表决权的股份总数（股）72,621,6203、出席会议的股东所持有表决权股份数占公司有表决权股份总数的比例（%）56.38(四)表决方式是否符合《公司法》及《公司章程》的规定，大会主持情况等。本次股东大会由公司董事会召集，由半数以上董事共同推举的董事褚小斌先生主持。会议表决方式符合《公司法》和《公司章程》的有关规定。

**【曲江文旅】**

经公司第九届董事会第二十五次会议决议，公司与西安经发融资租赁有限公司（以下简称：经发租赁）开展融资租赁业务（售后回租），由于经发租赁年底额度原因无法开展融资租赁业务，公司决定终止与经发租赁开展的融资租赁业务，改为与经产国际融资租赁有限公司（以下简称：经产租赁）开展融资租赁业务（售后回租）。公司使用下属海洋极地公园分公司部分动产，与经产租赁开展融资租赁业务（售后回租），用于向上海浦东发展银行股份有限公司西安分行开展售后回租项下的国内信用证业务。本次融资租赁敞口金额不超过人民币 9000 万元，使用期限不超过 1 年。

## 3.3 出入境游：香港航空 490 亿港元的债务重组计划获批，明年 1 月 2 日起，南航新开深圳直飞阿姆斯特丹航线

**珠澳口岸：出入境人员继续实施须持 24 小时内核酸检测阴性证明通关**

据微信公众号“澳门特区发布”消息，根据疫情防控需要，经珠澳联防联控机制协商一致，所有经珠澳口岸入境、出境人员须持有 24 小时内核酸检测阴性证明通关的现行措施，暂定继续延长 7 天至 12 月 21 日 24 时。珠澳口岸其他疫情防控措施保持不变。后续将根据疫情形势动态调整。

（环球旅讯，2022 年 12 月 15 日）

**香港航空 490 亿港元的债务重组计划获批**

近日，香港高等法院批准了香港航空 490 亿港元的债务重组计划，提高了该公司在多年财务困境后存活下去的机会。法官在听证会上表示，法院批准香港航空的安排计划。中国海航集团旗下这家航空公司的律师说，该计划没有反对意见。英国的法院上周批准了一项平行提案。香港航空计划从其 53 架飞机的机队中剥离 33 架，海航航空将负责向一个投资者发行新股，为香港航空筹集约 30 亿港元。

（环球旅讯，2022 年 12 月 16 日）

**明年 1 月 2 日起，南航新开深圳直飞阿姆斯特丹航线**

1 月 2 日起，南航将新开深圳直飞阿姆斯特丹航线，1 月 2 日起每周一，1 月 11 日起新增每周三，总计每周执行 2 个往返，以空客 A330 宽体机执飞。去程 01:50 由深圳起飞，当地时间 08:00 到达阿姆斯特丹；回程当地时间 14:10 由阿姆斯特丹起飞，次日 09:00 到达深圳。阿姆斯特丹是中转前往欧洲各国、南美和北非地区的门户之一，据了解，南航深圳直飞阿姆斯特丹航线是深圳机场首条直飞荷兰的航线，也是疫情后南航在深圳新开航的第一条洲际航线。

（环球旅讯，2022 年 12 月 14 日）

## 3.4 免税：中共中央、国务院促进免税业健康有序发展深入推进海南国际旅游消费中心建设，欧莱雅集团在海口国际免税城推出 19 家全新精品店

### 3.4.1 行业资讯

**中共中央、国务院:促进免税业健康有序发展 深入推进海南国际旅游消费中心建设**

近日，中共中央、国务院印发了《扩大内需战略规划纲要（2022 - 2035 年）》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。12 月 14 日，中共中央、国务院印发《扩大内需战略规划纲要（2022 - 2035 年）》，《纲要》指出：更好满足中高端消费品消费需求；促进免税业健康有序发展；促进民族品牌加强同国际标准接轨，充分衔接国内消费需求，增加中高端消费品国内供应；培育建设国际消费中心城市，打造一批区域消费中心；深入推进海南国际旅游消费中心建设。

（DFE 免税零售专家，2022 年 12 月 15 日）

**欧莱雅集团在海口国际免税城推出 19 家全新精品店**

欧莱雅旅游零售亚太区在全球最大的单体免税店--cdf 海口国际免税城推出 19 家精品店。这座新近开业的占地 29,000 平方米的购物中心由中免集团打造，是欧莱雅集团旗下 19 个美妆品牌的所在地，包括欧莱雅最新推出的重磅产品--普拉达香水。这将使欧莱雅集团以消费者服务和卓越零售为重点，提升旅行者的购物体验。

（DFE 免税零售专家，2022 年 12 月 15 日）

**中免集团海南携手希尔顿集团海南区域酒店推出高定主题婚礼秀**

新零售时代，跨界联合营销模式正在成为零售商创新的新路径。12 月 8 日，中免集团（海南）联合希尔顿集团海南区域酒店推出“‘希’式婚礼·绝对‘中’意”为主题的全新婚礼秀，自 12 月 8 日起至 2023 年 3 月 31 日预定 2023 年 12 月 31 日前的婚宴，新人还可享受多重权益。据悉，参与活动的新人可享希尔顿集团荣誉客会双倍奖励积分、酒店新婚套房一间一晚 、婚礼一周年纪念客房一间夜、宝宝满月周岁宴低至 8 折等优惠；同时，还可享受中免海南六店免税购物 8.5 折权益（个别品牌不适用）、VIP 一对一“免税购物贴身管家“接待、免税进口酒水新人专享优惠、免税主题订制伴手礼等权益。

（DFE 免税零售专家，2022 年 12 月 14 日）

## 3.5 餐饮：格力杀入预制菜，沪上阿姨遭腾讯游戏解除合作

### 3.5.1 行业资讯

**格力杀入预制菜，投资 5000 万成立装备公司**

近日，珠海格力预制菜装备科技发展有限公司在珠海市成立。企查查 APP 显示，该公司由珠海格力电器股份有限公司（以下简称“格力电器”）100%控股，法定代表人为董明珠，注册资本 5000 万人民币，经营范围有制冷、空调设备制造；农产品智能物流装备销售；电热食品加工设备销售等。

（红餐网，2022 年 12 月 16 日）

**沪上阿姨遭腾讯游戏解除合作，茶饮 IP 联名“双刃剑”效应显现?**

2022 年刮起来的“茶饮联名热”出现了翻车的情况。12 月 14 日，奶茶品牌沪上阿姨原计划于当日上午官宣与腾讯旗下手游《光与夜之恋》的联名活动，却因游戏玩家强烈反对而突然取消。原本双赢的品牌联名匆忙终止。“企业不能过度依赖联名，比如靠联名提升销量或知名度。”九德定位咨询公司创始人徐雄俊告诉《证券日报》记者：“IP 联名是一阵风，可以让品牌活跃起来，短时间内吸引自身之外的消费群体关注，但是 IP 联名不能从根本上解决品牌同质化问题。实现产品的创新才能真正解决消费者痛点，实现良性的可持续经营。”

（红餐网，2022 年 12 月 16 日）

**海底捞预期 12 月 30 日于联交所开始买卖特海股份**

12 月 16 日，新京报记者了解到，海底捞发布公告，建议分拆及透过介绍上市方式将特海股份于联交所主板独立上市。海底捞发布特海股份透过介绍上市方式上市的预期时间表、预期刊发特海的上市文件及有关买卖特海股份碎股的安排等公告。12 月 15 日，董事会批准及宣布按合资格股东各自于记录日期在公司的持股比例，自公司股份溢价账中向彼等有条件实物分派公司于紧接分派完成前将有权拥有的所有特海股份(即合共 5.574 亿股特海股份)，占当时将予发行的特海股份总数的 90%。预期 12 月 30 日上午 9 时整于联交所开始买卖特海股份。

（红餐网，2022 年 12 月 16 日）

**小份菜”登上 2022 餐饮热门**

在很多餐馆及外卖菜单中，菜品名称中出现了“小份”“半份”等字样。小份菜精致而环保，价格降低并且不造成浪费，逐渐成为商家和用户的共同选择。一方面，消费者对“小份菜”的需求上涨明显，美团外卖平台数据显示，2022 年，消费者主动每日搜索“小份”关键词频次超 13 万。单身独居人群、职场白领女性、健身人士、出差飞人……这些场景下，“小份菜”都是真实的消费需求。人们可以花同样的钱，吃到更多样的菜品，获得更好的消费体验。另一方面，餐饮企业顺应消费侧需求，2022 年，平台上销售“小份菜”的商户比 2020 年增长了近一倍。传统老店通过“小份菜”打造爆品，获取流量密码;提供“一人食”服务的烤肉、轻食、寿司、

拉面、卤味等新商家层出不穷;连锁品牌探索“大菜小做”，在供应链管理、菜单设计、线上营销、后厨改革等方向下足功夫……商家在“小份菜”经营中找到新商机。

（红餐网，2022 年 12 月 15 日）

### 3.5.2 公司重要事项

**【西安饮食】**

召开 2022 年第一次临时股东代表大会，现场会议召开时间：2022 年 12 月 12 日下午 14:30。网络投票时间：通过深圳证券交易所交易系统进行网络投票的具体时间为：2022 年 12 月 12 日 9:15—9:25,9:30—11:30 和 13:00—15:00。通过深交所互联网投票系统投票的具体时间为：2022 年 12 月 12 日上午 9:15 至下午 15:00。现场会议在公司会议室（西安市曲江新区西影路 508 号西影大厦 7 层）。本次股东大会采取现场投票与网络投票相结合的方式。会议召集人：公司董事会；会议主持人：董事长靳文平先生；本次股东大会的召集、召开符合《公司法》《上市公司股东大会规则》《深圳证券交易所股票上市规则》及《公司章程》等法律、法规和规范性文件的规定。

**【海底捞】**

本公司日期为 2022 年 7 月 11 日、2022 年 7 月 13 日及 2022 年 12 月 5 日之公告以及本公司日期为 2022 年 7 月 29 日之通函，内容有关建议分拆及透过介绍上市方式将特海股份于联交所主板独立上市，执行方式将为向合资格股东实物分派本公司于紧接分派完成前将有权拥有的所有特海股份。宣派有条件实物分派经股东于 2022 年 8 月 22 日批准及授权，于 2022 年 12 月 15 日，董事会批准及宣布按合资格股东各自于记录日期在本公司的持股比例，自本公司股份溢价账中向彼等实物分派本公司于紧接分派完成前将有权拥有的所有特海股份（即合共 557，400，000 股特海股份），占当时将予发行的特海股份总数的 90%。 分派须待上市委员会批准特海股份透过介绍上市方式于联交所主板上市及买卖，且有关批准上市日期上午八时正（香港时间）前被撤回的情况下，方可作实。 如果未能符合该条件，则不会进行分派，建议分拆亦不会进行。

## 3.6 教培：中共中央、国务院鼓励社会力量提供多样化教育服务，凯文教育子公司“海科职教”打造“海科数智”品牌

### 3.6.1 行业资讯

**中共中央、国务院提出扩大内需战略规划，鼓励社会力量提供多样化教育服务**

近日，中共中央、国务院印发了《扩大内需战略规划纲要（2022 - 2035 年）》，纲要指出，我国中长期扩大内需目前面临有效供给能力不足、分配差距较大、流通体系现代化程度不高、消费体制机制不健全、投资结构仍需优化等堵点难点。提出培育“互联网+社会服务”新模式。做强做优线上学习服务，推动各类数字教育资源共建共享。此外，纲要还强调，注重缓解结构性就业矛盾，加快提升劳动者技能素质，发展现代职业教育，健全终身职业技能培训制度。加

快新一代信息技术与制造业深度融合，挖掘新产业新业态新模式带动就业潜力，创造更多更高质量更高收入的就业岗位。

（芥末堆，2022 年 12 月 16 日）

**40%学员为女性，英国编程训练营 Makers 获 700 万英镑融资**

据欧洲科技媒体 Tech.eu 报道，12 月 12 日，伦敦编程训练营 Makers 宣布获得 700 万英镑融资，本轮由英国投资公司 BGF 领投，现有投资者英国早期风投 Forward Partners 和法国教育科技风投 Educapital 跟投。未来三年，这笔资金将帮助 Makers 提供覆盖更多种类的编程训练营和学徒课程。自成立以来，有 3000 多名学员接受培训，一些已进入谷歌和德勤等知名公司。40%的学员是女性，40%的学生来自少数群体背景。

（芥末堆，2022 年 12 月 16 日）

**凯文教育子公司“海科职教”打造“海科数智”品牌，将从新科技领域切入职教赛道**

凯文教育子公司“海科职教”打造了“海科数智”品牌，专注于职业教育产教融合领域的拓展。新迈尔为公司职业教育拓展领域的合作伙伴之一。海科职教在与多所职业学校合作共建产业学院时，专业设置首选新科技方向。已经开设了大数据、人工智能、虚拟现实、UI 设计、数字营销等领域的专业，管刚补充说，不久将推出元宇宙、智能网联汽车、信创等主题相关的专业，目标是培养新科技应用人才。至于海科职教专门打造的“海科数智”（HAIKE DI）品牌，定位上，主要打造“平台+内容+服务”三位一体的综合职业教育服务体系，开设当前紧缺的、符合市场需求的新兴专业，形成紧密对接产业链、创新链的专业体系，培养高素质技术技能人才。在平台建设、专业设置、教学服务上，管刚把海科职教的规划归纳为“三新”——新科技、新区域、新主题。

（芥末堆，2022 年 12 月 15 日）

## 3.6.2 公司重要事项

**【*ST 开元】**

开元教育科技集团股份有限公司第四届监事会第三十三次会议于 2022 年 12 月 15 日以微信的方式发出会议通知，会议于 2022 年 12 月 16 日下午 14:00 以现场表决的会议方式召开。会议应出席监事 3 名，实际出席监事 3 人。本次会议由余文凤女士主持。会议的召开符合《中华人民共和国公司法》和《公司章程》的有关规定。

**【ST 三盛】**

三盛智慧教育科技股份有限公司于 2022 年 11 月 23 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 11 月 29 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，无法在原定时间前完成回复。公司向深圳证券交易所申请延期，争取在 2022 年 12 月 20 日前完成回复并及时履行披露义务。

**【昂立教育】**

上海新南洋昂立教育科技股份有限公司第十一届董事会第五次会议于 2022 年 12 月 16 日以通讯表决方式召开。公司于 2022 年 12 月 13 日以邮件方式通知全体参会人员。会议应当出席董事 11 人，实际出席董事 11 人。本次会议的召集召开符合有关法律、法规和《公司章程》的要求，会议合法有效。董事会会议审议情况，审议通过《公司关于补选第十一届董事会提名委员会委员的议案》为保证公司提名委员会的正常运作，根据董事长周传有先生的提名，同意聘任孔新宇先生担任第十一届董事会提名委员会委员职务，任期至公司第十一届董事会届满（2025 年 6 月 29 日）为止。调整后的提名委员会名单如下：提名委员会委员：万建华（主任委员）、陆建忠、张文浩、孔新宇。表决结果：11 票同意，0 票反对，0 票弃权。

**【中公教育】**

中公教育科技股份有限公司第六届董事会第六次会议于 2022 年 12 月 16 日以通讯表决的方式召开。会议应表决董事 7 名，实际收到有效表决票 7 份。会议由董事长李永新先生主持，会议程序符合《公司法》和《公司章程》的规定。会议审议审议通过了《关于公司控股股东向公司全资子公司提供借款的议案》。

# 4. 下周重要提示

**表 6: 下周个股重要提示（2022/12/19-2022/12/25）**

| 板块 | 股票代码 | 股票简称 | 日期 | 类型 |
|---|---|---|---|---|
| 食品 | 002306.SZ | 中科云网 | 12/23 | 临时股东大会 |
| 旅游 | 000610.SZ | 西安旅游 | 12/23 | 临时股东大会 |
| 旅游 | 002707.SZ | 众信旅游 | 12/21 | 赎回＂众信转债＂ |

资料来源：wind，民生证券研究院

# 5. 行业重点公司盈利预测及估值

**表 7：重点公司盈利预测及估值（截至 2022/12/16）**

| 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 | 4,558.81 | 221.70 | 96.54 | 72.12 | 137.84 | 57.20% | -25.30% | 91.10% | 47 | 64 | 33 |
| 人服 | 王府井 | 342.90 | 30.21 | 13.40 | 7.38 | 10.20 | 295.60% | -45.00% | 38.30% | 26 | 46 | 34 |
| | 科锐国际 | 96.06 | 48.80 | 2.53 | 3.11 | 4.21 | 35.50% | 23.00% | 35.70% | 38 | 31 | 23 |
| 酒店 | 君亭酒店 | 87.29 | 72.25 | 0.37 | 0.56 | 1.98 | 5.30% | 50.70% | 255.80% | 233 | 157 | 44 |
| | 锦江酒店 | 551.24 | 57.93 | 1.01 | 0.79 | 21.15 | -8.70% | -21.90% | 2590.80% | 644 | 828 | 29 |
| | 首旅酒店 | 280.83 | 25.10 | 0.56 | -3.00 | 10.92 | 111.20% | -638.80% | 464.20% | 502 | - | 26 |
| | 金陵饭店 | 40.56 | 10.40 | 0.28 | 0.51 | 1.48 | -35.40% | 82.30% | 188.90% | 149 | 80 | 27 |
| | 华住集团 | 1,094.00 | 34.00 | -4.65 | -2.13 | 22.84 | 79.00% | 54% | 1174% | - | - | 48 |
| 餐饮 | 广州酒家 | 146.00 | 25.74 | 5.58 | 6.66 | 8.07 | 20.30% | 19.40% | 21.20% | 26 | 22 | 18 |
| | 九毛九 | 274.50 | 18.88 | 3.40 | 3.29 | 6.23 | 174.00% | -3.00% | 89.00% | 82 | 82 | 44 |
| | 海伦司 | 184.50 | 14.56 | -2.30 | 2.08 | 5.99 | -428.00% | 191% | 188.00% | - | 91 | 31 |
| 休闲景区 | 宋城演艺 | 389.85 | 14.91 | 3.15 | 1.02 | 10.40 | 118.00% | -67.70% | 921.70% | 124 | 373 | 37 |
| | 天目湖 | 54.04 | 29.01 | 0.52 | 0.33 | 1.35 | -6.20% | -35.80% | 309.10% | 104 | 161 | 40 |

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2022 年 12 月 16 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

# 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（2021/12/16-2022/12/16 单位：例） ..... 3
图 2：宋城演艺全国各地区演出场次（截至 2022/12/17） ..... 5
图 3：宋城演艺全国各地区演出场次（截至 2022/12/17） ..... 5
图 4：社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 1 位（2022.12.12-2022.12.16）(单位：%) ..... 9
图 5：旅游及景区板块上涨 4.38%，旅游综合板块上涨 4.69%（2022.12.12-2022.12.16）(单位：%) ..... 10

# 表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级 ..... 1
表 1：上证综指下跌 1.22%，社会服务上涨 2.92%（2022.12.12-2022.12.16） ..... 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: 下周个股重要提示（2022/12/19-2022/12/25） ..... 20
表 7：重点公司盈利预测及估值（截至 2022/12/16） ..... 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。 | 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