

社服教育周报一

瑞幸咖啡Q4财报持续超预期，继续寻找困境反转标的

2023年03月05日



行业评级

社服行业 强于大市（维持）

证券分析师

易永坚 投资咨询资格编号:S1060520050001
电子邮箱:YIYONGJIAN176@pingan.com.cn

徐熠雯 投资咨询资格编号:S1060522070002
电子邮箱:xuyiwen393@pingan.com.cn

团队成员

付丹婷 一般证券业务:S1060121070088
电子邮箱:fudanting380@pingan.com.cn

李华熠 一般证券业务:S1060122070022
电子邮箱:lihuayi330@pingan.com.cn

社服教育周报-观点

酒旅餐饮

本周酒店餐饮及休闲（长江）/消费者服务HK(中信)指数累计涨跌幅+0.97%/+3.43%。涨跌幅较大个股分别为：奈雪的茶（+24.85%）、海底捞（+20.20%）、西安饮食（+14.48%）、西安旅游（+10.82%）、特海国际（+10.63%）、锋尚文化（-2.13%）。

观点：线下消费逐步回暖关注具备边际变化及业绩兑现个股，推荐以下主线：1) 持续建议关注消费最强赛道咖啡，精选瑞幸咖啡；2) 机场口岸的信息化板块，建议关注盛视科技和航空软件服务商中国民航信息网络等；3) 跨区流动相关港股标的，推荐复苏弹性大的出境游龙头携程集团-S、业绩恢复领先的酒店龙头华住集团-S；4) 关注餐饮复苏和低估值中概，如怪兽充电等。

美容护理

本周美容护理（申万）指数累计涨跌幅-0.85%。涨跌幅较大的个股分别为：两面针（+2.24%）、丸美股份（+2.21%）、珀莱雅（+1.53%）、延江股份（-7.03%）、稳健医疗（-6.45%）、嘉亨家化（-5.57%）。

观点：1) 化妆品行业拐点已至，2月大盘恢复正增长，38大促品牌参与度、折扣力度加大，从预售及超头直播间表现看，珀莱雅、可复美等销售亮眼，逸仙电商旗下科兰黎表现较好。2) 头部上市公司凭借较强的综合能力和抗风险能力，过去两年竞争优势进一步加强，持续看好主品牌升级破圈、多品牌矩阵成型的珀莱雅。3) 持续关注疫后恢复、产品升级、渠道转型等边际改善机会，积极关注护肤板块快速增长的逸仙电商。

教育人服

本周中国教育指数累计涨跌幅+3.93%。涨跌幅较大个股分别为：高途集团（+56.84%）、网龙（+17.22%）、宇华教育（+16.22%）、国脉科技（+15.49%）、好未来（+15.28%）、新东方在线（-11.27%）。

观点：1) 教育方面，高途发布2022财年年报，Q4现金收入环比增长64.3%，Q4及全年实现盈利，建议大家持续关注头部教培机构的转型进展；此外，近期建议大家关注类基建的教育细分行业，如教育信息化等机会；2) 人服方面，节后求职人才活跃，我们持续看好招聘行业修复，重点持续推荐同道猎聘。

个股观点

个股观点

- ◆ **盛视科技**，本周累计涨跌幅+2.27%。观点：1) 公司主营智慧口岸整体解决方案，口岸基础建设需求在疫情3年被递延，特别是改扩建需求，这部分订单有望在国门开放后释放，行业进入启动周期；2) 海南2023年封关需求，2023年海南需要具备封关的初步要求，封关的本质就是口岸建设，订单已开始落地，公司目前已经中标近6个亿；3) 行业竞争格局清晰，公司处于龙头地位且竞争者少；公司目前估值较为安全，建议积极关注。
- ◆ **逸仙电商**，本周累计涨跌幅+19.85%。观点：1) 公司正从流量彩妆到品牌护肤转型，OCF已连续2个季度转正。2) 目前护肤收入已连续2个季度占比超30%，Q4预计超过40%，营收结构拐点有望显现。三大中高端护肤品牌现均处于良性发展轨道，双11三大品牌GMV均实现破亿。3) 彩妆主品牌完美日记22年处调整期（清库存、控折扣、线下门店优化），现逐步企稳，2023年推新有望加快，叠加彩妆行业恢复，建议积极关注。
- ◆ **瑞幸咖啡**，本周累计涨跌幅+3.84%。观点：我们认为瑞幸是国内咖啡行业非常具有领先优势的公司，经营数据稳步向上，财务造假带来的系列问题已经解决，公司产品-价格-渠道-品牌-供应链持续强势，今年有望迎来戴维斯“双击”。公司近况：2022全年营收132.93亿元，同比增长66.9%，Non-GAAP净利润10.48亿元，对应利润率为7.9%，2022全年自营门店经营利润率达26.4%，自营同店实现20.6%的增长。建议积极关注。
- ◆ **美丽田园**，本周累计涨跌幅+4.40%。观点：1) 2023年线下业务显著修复，reopen对公司业务的修复影响极大，从短期数据跟踪来看，1-2月份已经实现双位数的增长；2) 生美&医美均属于高阶消费，上市标的相对有限，公司渠道具有一定的稀缺性；3) 中长期来看，公司也具有显著优势，市占率1%不到，无论是逐步开店还是整合，特别是疫情三年冲击了中小“供给”机构，空间足够大。公司较早引入资本和职业管理人机制，中长期来看在市场整合方面具有显著优势。从生美到医美，逻辑上和实际业务上也证明客户能够实现零成本转化，医美获客成本有优势。建议积极关注。

个股观点

个股观点

- ◆ **同道猎聘**，本周累计涨跌幅0.00%。观点：1) 预期2023年经济复苏的背景下，招聘行业有望迎来强势反弹，高粘性的招聘2B模式利润弹性较大；2) 传统平台前程无忧&智联招聘面向大众，新型平台Boss直聘主攻大众及蓝领招聘，猎聘则主要面向中高端招聘，中高端招聘领域几乎没有竞争对手，护城河极深；3) 公司目前估值低，市值不到60亿人民币（21年营收26.52亿元），同期Boss直聘市值700多亿元（21年营收42.59亿元），性价比极高，我们强烈看好公司的市场领先地位和盈利能力。4) 另外需持续关注小非减持动向。
- ◆ **怪兽充电**，本周累计涨跌幅+4.69% 1) 疫情修复标的，疫情期间单充电宝单季度收入差不多是正常季度的1/2；2) 账面现金是市值的1倍以上，安全垫足够；3) 竞争格局全面改善，怪兽和竹芒第一梯队，CR2超60%，怪兽市占率超过30%；第三是美团，收缩直营改加盟；行业进入“低能耗生存”状态，优势点位基本被先发龙头占据，格局趋于稳定。
- ◆ **携程集团-S**，本周累计涨跌幅+6.54%。观点：1) 携程是跨境OTA的绝对龙头，2017年就已超越booking成为全球最大的OTA平台（交易额口径），在疫情前的2019年，公司酒店住宿/航空票务/度假海外业务占比分别为23.4%/42.6%/53%，另外公司还有Skyscanner等纯海外平台业务，遥遥领先于国内其他跨境OTA。2) 携程海外独立平台天巡、trip.com均已强势复苏，22Q3国际平台整体机票预定量同比增长超100%，国际平台海外酒店预订较19年增长超45%；3) 国内出境游强势复苏，春节假期出境游整体订单同比增长640%，内地旅客预订境外酒店订单量同比增长超4倍，跨境机票订单增长4倍以上；截至2月6日，携程共上线近1200条出境团队及“机票+酒店”打包产品，覆盖16个国家及中国香港和中国澳门。我们对OTA平台的跨境票务、酒店预订抱有乐观预期，维持“推荐”。
- ◆ **华住集团-S**，本周累计涨跌幅+2.95%。观点：1) 公司产品韧性强，经营恢复处于行业领先地位，春节假期华住国内平均revpar恢复至2019年春节7天假期的95%左右。2) 后疫情时代商旅出行将迎来恢复，节假日对休闲旅游市的催化等均带动酒店住宿需求加速修复。3) 据盈蝶咨询数据，2021年与2019年相比，非连锁酒店数/非连锁客房数分别减少了31.8%/ 33.2%，疫情下行业出清明显，我们对酒店龙头的连锁、集中趋势保持乐观预期，坚定长期看好，维持“推荐”。

个股观点

个股观点

- ◆ **中国中免**，本周累计涨跌幅-0.73%。观点：1) 公司是国内免税行业龙头，2021年市占率86%，在海南离岛免税市场份额约90%，具有先发优势和强规模优势，充分受益海南自贸港政策红利；2) 门店布局牢牢占据国内免税核心流量，覆盖中国前十国际机场中的9家、离岛免税辐射90%+离岛客流；3) 合作品牌数量超过1200个，处于世界一流水平。2023年春节假期海南离岛免税销售额创新高，实现开门红，cdf海口国际免税城新店接待游客超过27万人次，场面火爆。此外，随着跨境游的重启，口岸免税出现一定恢复。维持“推荐”。
- ◆ **家联科技**，本周累计涨跌幅-4.46%。观点：1) 预计2022全年归母净利润区间1.68亿-1.92亿，同比增长135.96%-169.67%；预计22Q4归母净利润为0.23亿-0.47亿元，去年同期0.22亿元；2) 22Q4海外需求一般，等待海外消费复苏；3) 公司正大幅扩增产能，不断拓宽业务范围，包括新建PLA改性材料产能及甘蔗渣制品产能；同时公司近期收购海外塑料家居制品公司，家居用品开始向海外商超供货，建议持续关注公司新产能落地进展。
- ◆ **新东方在线**，本周累计涨跌幅-11.27%。观点：1) 政策&业务经营负面已出清，2023财年半年报业绩扭亏为盈，FY2023H1实现收入20.80亿元/yoy: 262.7%，归母净利润5.85亿元，去年同期亏损4.19亿元；2) 业务成功向直播转型，东方甄选热度持续，22年多月居于抖音带货榜首，旗下已有4个破百万粉丝账号；3) 电商业务横移复制到天猫等平台，直播业务成为公司当前最具潜力业务，近期拟更名为“东方甄选”；4) 新东方的人力、物力依然强势，账面可用资金充裕。建议积极关注。
- ◆ **鸿合科技**，本周累计涨跌幅+3.23%。观点：1) 海外教育信息化政策利好不断，2021年公司海外营收同比增长91.15%，22H1同比增长47.14%，并有望维持稳步增长态势；2) 22Q3及此前几个季度，毛利修复显著，22Q3毛利率同比+10.0pct，但是上游原材料面板持续下降的空间已经非常有限；3) 2022年预计全年归母净利润4.3-4.5亿元，同比+154.50% ~+168.11%，扣非净利润3.5-3.7亿元，同比+166.14%~+183.58%；4) 2023年教育信息化带来国内订单修复逻辑可期同时建议关注课后服务业务的拓展。建议积极关注。
- ◆ **锦江酒店**，本周累计涨跌幅+2.91%。观点：1) 后疫情时代商旅出差、休闲旅游等酒店住宿需求将加速修复；2) 疫情下行业出清明显，我们对酒店龙头的连锁、集中趋势保持乐观预期，坚定长期看好。

个股观点

个股观点

- ◆ **同程旅行**，本周累计涨跌幅+6.40%。观点：1) 后疫情时代酒旅市场强势复苏，公司业绩韧性强，营收恢复在行业中领先，2023年春节假期国内机票预订量较2019年同期增长129%，汽车票预订量较2019年同期增长230%，火车票预订量较2019年同期增长18%；2) 同程在腾讯系的流量独占优势明显，在下线城市及地区有相对先发优势，运营模式较轻，在疫后旅游复苏的背景下恢复领先。建议关注。
- ◆ **海底捞**，本周累计涨跌幅+20.20%。观点：1) 疫后火锅等线下聚集消费场景有望迎来经营修复，海底捞在初二至初六的5天内，共计接待顾客超650万人次，比上周同期客流增长20%；2) 公司关店等内部组织调整基本到位，计划择机启动“硬骨头”门店重开计划，企业管理运营良好，并积极筹备节后集中招聘，迎接新一轮消费复苏；3) 海底捞依然是国内最好的餐饮连锁品牌，依然是普通居民的聚餐首选之一，中长期来看其品牌、单店、管理等在国内餐饮行业均属于“标杆”。4) “啄木鸟计划”取得成效，公司预期2022年收入不低于346亿元，同比减少不超过15.8%，录得净利润不低于13亿元，对比上年度净亏损约41.61亿元。建议关注。
- ◆ **九毛九**，本周累计涨跌幅+9.01%。观点：1) 餐饮消费逐步复苏，看好公司旗下餐饮品牌表现；2) 太二单店模型优异，门店可复制性强，2023年开店指引120家；3) 其他品牌：九毛九经调整后，门店经营利润率已明显回升，怂火锅发展势头初显，单店模型持续打磨中。4) 公司预期2022年收入约40.06亿元，同比约-4.2%；预期归母净利润不低于0.47亿元，同比约-86.2%。建议关注。
- ◆ **Tims咖啡 (TH International)**，本周累计涨跌幅+5.92%。观点：1) 公司主打“咖啡+暖食”的大店模型且有市场需求；管理团队背景优异，且半数来自汉堡王；笛卡尔资本、RBI&3G资本、红杉、腾讯等蓝筹股东为其发展提供长期支持；目前处于高速拓店成长期，门店规模效应有望带来收入高增及利润改善。2) 2月8日公司宣布董事会批准同意与炸鸡品牌Popeyes中国进行合并，未来两个品牌或将能在成本管控及品牌发展中实现协同效应。建议积极关注。
- ◆ **科拓生物**，本周累计涨跌幅-4.41%。观点：1) 益生菌行业处于高速发展期，应用领域从乳制品扩展到医疗保健、药品、化妆品等众多市场；2) 国内益生菌原材料菌粉或菌种80%以上依赖进口；3) 国产益生菌原料正在起步，科拓作为国产龙头的地位日益显著，其下游B端客户刚开始放量。22年公司的益生菌业务+动植物微生态业务合计占比将达50%，23年单益生菌业务有望超过50%，益生菌业务高增速将带动公司整体高增，建议积极关注。

个股观点

个股观点

- ◆ **贝泰妮**，本周累计涨跌幅+1.12%。观点：1) 主品牌薇诺娜定位敏感肌护理，用户粘性强、复购率高，2019年成为国内皮肤学级护肤品第一大品牌，与第二、三名差距持续拉大，通过产品推新、全渠道扩张、营销破圈，快速成长，双11已连续5年蝉联天猫美妆前十；2) 副品牌薇诺娜baby逐渐爆发，下半年推出分阶护理、升级产品线，2022年双11天猫婴童护肤排名升至第四；新高端抗衰品牌AOXMED逐步推向市场，已在线下医美、百货，线上小红书、微博等种草平台亮相，并开出天猫旗舰店，有望成为新增长点；3) 公司依托云南特色植物，医研共创优势明显，产品研发及渠道拓展能力强，成长性佳。建议积极关注。
- ◆ **珀莱雅**，本周累计涨跌幅+1.53%。观点：1) 2018年公司线上运营取得突破，2020年成功由渠道驱动转型产品驱动，疫情以来线上持续高增带动整体业绩保持较快增长，此次双十一登顶国货第一，再次验证品牌实力；2) 大单品策略成效显著，红宝石面霜、源力系列接力增长，品牌复购率、客单价上升，客群年轻化趋势显著；3) 线上多平台运营能力强，天猫主阵地持续高增，抖音平台排名稳居前列，京东、唯品会等平台稳步增长；4) 彩棠、off&relax、悦芙媿等新品牌起量较快，今年纷纷扭亏为盈。中长期看，主品牌珀莱雅品牌势能提升，规模远未到单品牌天花板，中小品牌孵化有所成效，逐步验证平台能力。建议积极关注。
- ◆ **农夫山泉**，本周累计涨跌幅+0.11%。观点：1) 公司坚持包装水+饮料双翼发展，包装水业务是行业龙头，自2016年起至今，一直稳居行业第一的宝座；饮料业务贡献显著增速，茶饮、功能饮料、果汁及其他饮料产品2021年增速均超过30%。2) 公司注重水源建设，目前已建有11大优质水源，在同行业中遥遥领先，并且在同价位包装水产品中，是少有的全部产品都采用天然水源的品牌。3) 公司广告语传播力极强，先后推出过“农夫山泉有点甜”、“我给孩子喝的水”、“我们不生产水，我们只是大自然的搬运工”、“什么样的水源，孕育什么样的生命”等多个朗朗上口的广告语，为公司品牌传播带来强助力。
- ◆ **分众传媒**，本周累计涨跌幅+5.33%。观点：1) 经济先导指标，预期经济复苏的背景下，企业主有望提前开启广告投放，我们认为分众广告的复苏有望早于普通消费品，近期包括白酒在内的品牌广告上刊提升显著；2) 公司2022年归母净利润区间预计为27.71-28.51亿元，同比增长52.98%-54.30%；3) 分众的商业模式和需求趋势依然强势，我们坚信消费品牌的未来就是分众的未来，继续坚定推荐，维持“强烈推荐”。

社服教育周报-酒旅餐饮

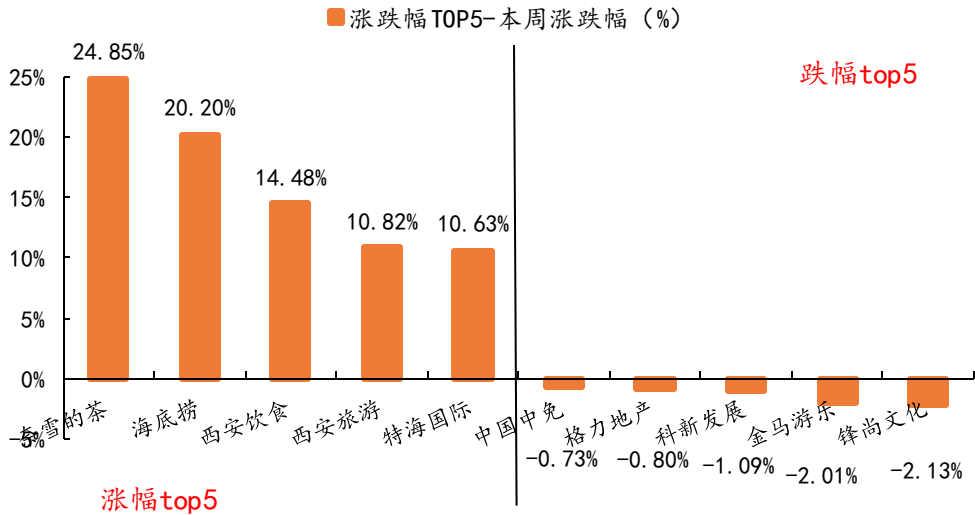
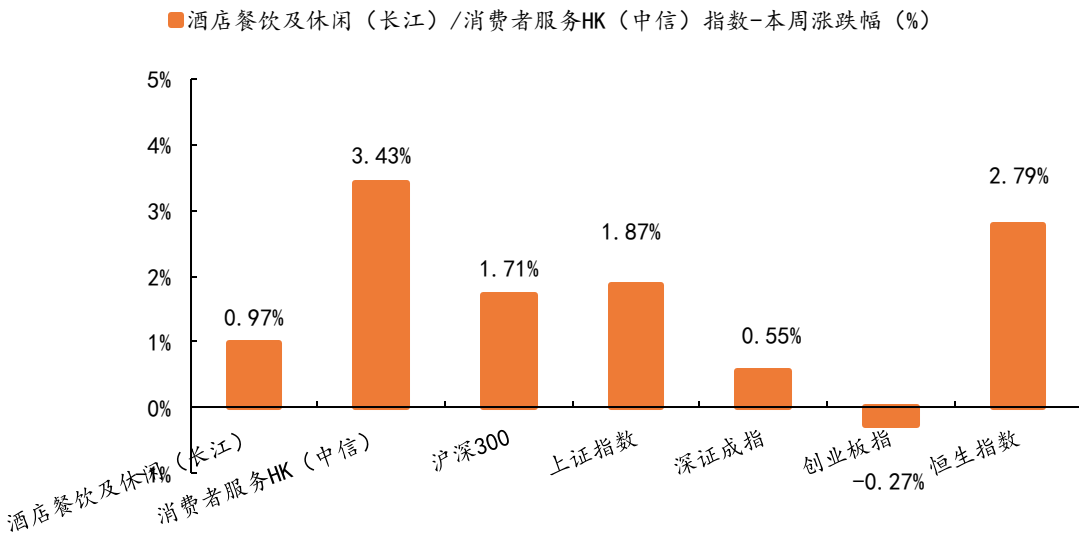
本周回顾

本周酒店餐饮及休闲（长江）/消费者服务HK（中信）指数累计涨跌幅+0.97%/+3.43%。

指数成分及关注个股中：

涨幅TOP5：奈雪的茶（+24.85%）、海底捞（+20.20%）、西安饮食（+14.48%）、西安旅游（+10.82%）、特海国际（+10.63%）。

跌幅TOP5：锋尚文化（-2.13%）、金马游乐（-2.01%）、科新发展（-1.09%）、格力地产（-0.80%）、中国中免（-0.73%）。



社服教育周报-酒旅餐饮

行业重大事件

- 1、港澳取消户外口罩令：1) 澳门特区政府宣布，2月27日起取消户外口罩令，并放宽室内佩戴要求，但乘坐公共交通工具、进入医疗机构等仍须戴口罩。2) 香港将于3月1日起全面取消口罩令，市民在室内、户外，以及公共交通工具上均无须佩戴口罩。
- 2、酒旅公司动态：1) 近日华住集团宣布完成对所持雅高酒店3.7%股权的出售，交易所得将聚焦于华住集团主营业务的持续发展。本次交易后华住集团将不再持有雅高酒店股票，但双方仍将继续积极推进在华酒店业务相关合作事宜。2) 3月1日，君亭酒店与悦凡投资签订了《关于合作设立合资公司之股东协议》，约定共同出资于上海市设立上海君达城商业发展有限责任公司（暂定名），合资公司经营范围涉及酒店管理等业务。合资公司拟注册资本为人民币7000万元整，全体股东全部以现金出资，其中，君亭酒店出资占90%；悦凡投资出资占10%。3) 途牛旅游网与新加坡旅游局将在可持续旅游产品设计开发和推广方面展开深度合作。
- 3、餐饮公司动态：1) 洲际酒店集团旗下宾客忠诚奖励计划IHG优悦会宣布与瑞幸咖啡达成战略合作，将“啡”凡元素融入会员礼赏等多重精彩礼遇。2) 2月28日，老娘舅餐饮股份有限公司更新招股书，公司拟在上交所主板上市。公司预计2022年实现营业收入14亿元-15亿元，较2021年度同比下降1.66%-8.92%；预计实现归母净利3500万-4000万，较2021年下降36.50%-44.44%；截至2022年6月，公司直营/加盟门店368/23家。3) 蜜雪冰城将与华润集团联合打造位于郑州东站东广场的蜜雪冰城全球总部基地。此前，蜜雪冰城亚洲总部项目位于成都青白江，占地131.6亩，集绿色产品深加工、进出口贸易及结算，智能制造以及配送、研发、管理、结算中心于一体。

重要个股公告

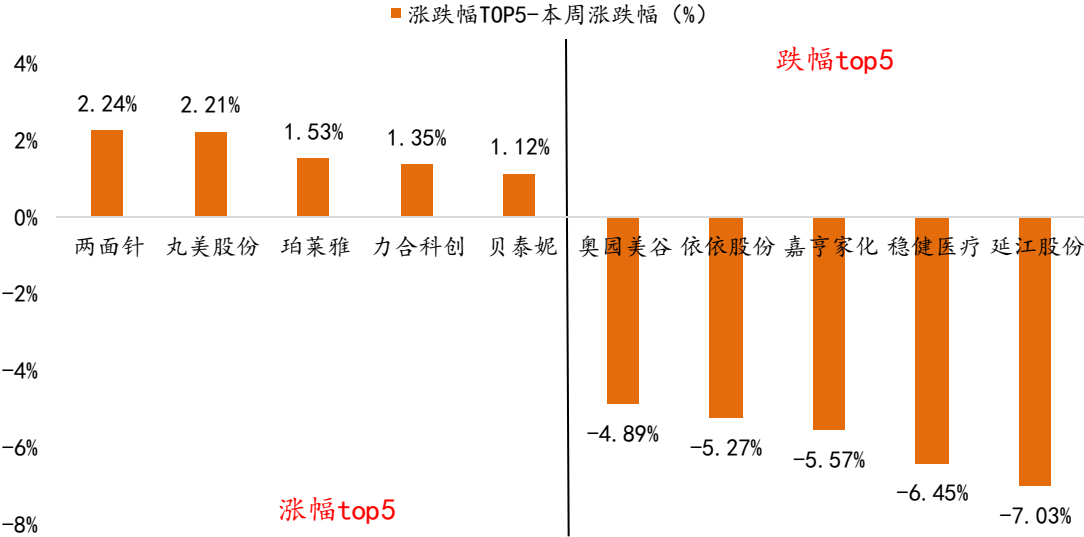
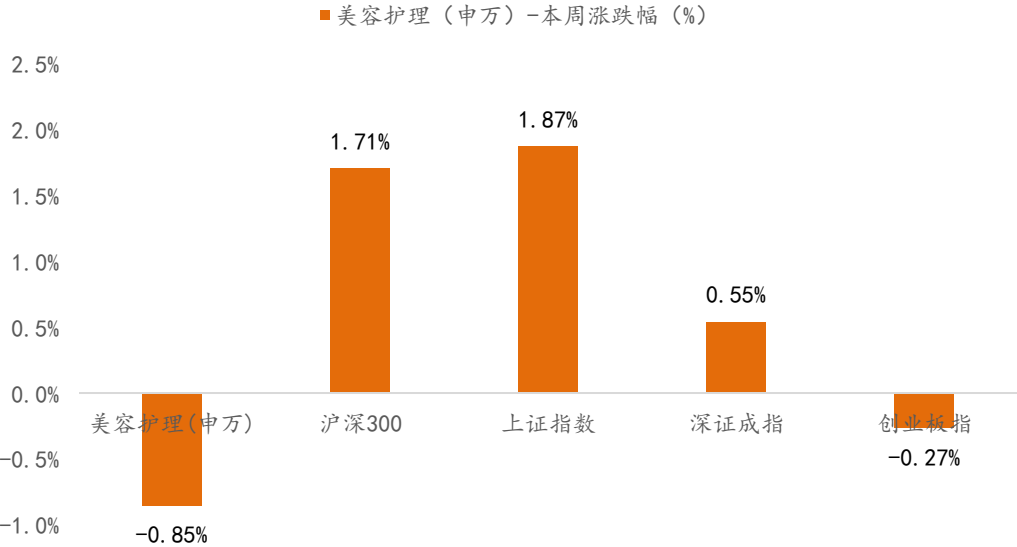
- 1、瑞幸咖啡：22Q4收入36.95亿元，同比增长51.9%，Non-GAAP净利润1.67亿元，对应利润率为4.5%，自营同店增长9.2%，自营门店经营利润率为23.6%。2022全年营收132.93亿元，同比增长66.9%；Non-GAAP净利润10.48亿元，对应利润率为7.9%，自营同店增长20.6%，自营门店经营利润率为26.4%。
- 2、海伦司：预计2022年实现营收15.49亿至15.89亿元，同比下降约13%至16%；预计实现净亏损13.13亿至16.73亿元，上年同期净亏损2.3亿元；预计实现经调整净亏损2.10亿至2.70亿元，上年同期经调整净利润为1.00亿元。

社服教育周报-美容护理



本周回顾

本周美容护理（申万）指数累计涨跌幅-0.85%。
涨幅TOP5：两面针（+2.24%）、丸美股份（+2.21%）、珀莱雅（+1.53%）、力合科创（+1.35%）、贝泰妮（+1.12%）。
跌幅TOP5：延江股份（-7.03%）、稳健医疗（-6.45%）、嘉亨家化（-5.57%）、依依股份（-5.27%）、奥园美谷（-4.89%）。



社服教育周报-美容护理

行业重大事件

- 1、**美妆大盘**：1) 淘系：2月淘系护肤GMV同比增长1%，前三品牌为兰蔻、SK-II、珀莱雅。2) 抖音护肤GMV前三品牌为珀莱雅、欧莱雅、欧诗漫，彩妆GMV前三品牌为花西子、YSL、AFK。
- 2、**抖音美妆**：2022年抖音美妆销售额增长71%，美妆占大盘GMV的32%，国货品牌占美妆GMV的45%。
- 3、**毛戈平更新招股书**：2022年营收16.82亿元，同比增长17.5%，20-22年CAGR 38.1%；净利润3.49亿元，同比增长6.7%，20-22年CAGR 32.8%；2022年毛利率81.17%，净利率20.74%。其中，彩妆/护肤收入比例6:4，毛戈平品牌收入占比95%+，百货/电商渠道收入占比52%/43%，电商自营/经销占比32%/11%。电商自营分平台，天猫/小红书/抖音零售金额分别为3.4/0.03/2.3亿元。
- 4、**国际集团在华投资**：1) 欧莱雅在江苏成立新公司，投资1.3亿元设立南通欧莱雅供应链管理有限公司，进一步加深公司在长三角地区一体化运营的布局。2) 宝洁扩建北京研发中心，将引入更多科研设备、覆盖更多产品品类。
- 5、**中免集团参与韩国仁川国际机场免税店项目投标**：共同竞争的还包括乐天、新罗、新世界和现代四家韩国免税店，Dufry未参与。
- 6、**重要新品**：1) 彩棠推出全新「争青」系列，包括5个色号的争青流玉三色胭脂盘、综合眉部盘以及6个色号的哑雾口红；2) 悦芙媞推出油橄榄面膜2.0，具有维稳修护功效，售价78元；3) 小奥汀推出底妆新品「流纱」气垫粉霜，平衡油脂与粉体，加入山茶籽油等精华成分，更加滋润，定价199元/11g*2；4) 希思黎推出全能乳液升级版，添加牛蒡精粹等2种全新植物活性成分，售价1980元/125ml。

重要个股公告

- 1、**贝泰妮**：1) 董事辞职：董俊姿因个人原因申请辞去公司第二届董事会董事、战略委员会委员、提名委员会委员及公司副总经理职务，辞职后将不再担任公司任何职务。2) 董事补选：提名张梅女士为董事会非独立董事候选人。3) 聘任高管：张梅女士、王龙先生和王飞飞先生担任公司副总经理。
- 2、**华熙生物**：2022年营收63.6亿元，同增28.5%，归母净利润9.7亿元，同增24.0%，扣非后归母8.6亿元，同增30.1%。Q4营收20.4亿元，同增5.3%，归母净利润2.9亿元，同增29.1%。

数据来源：wind，公司公告，青眼，聚美丽，穆迪戴维特报告，平安证券研究所

社服教育周报-教育人服

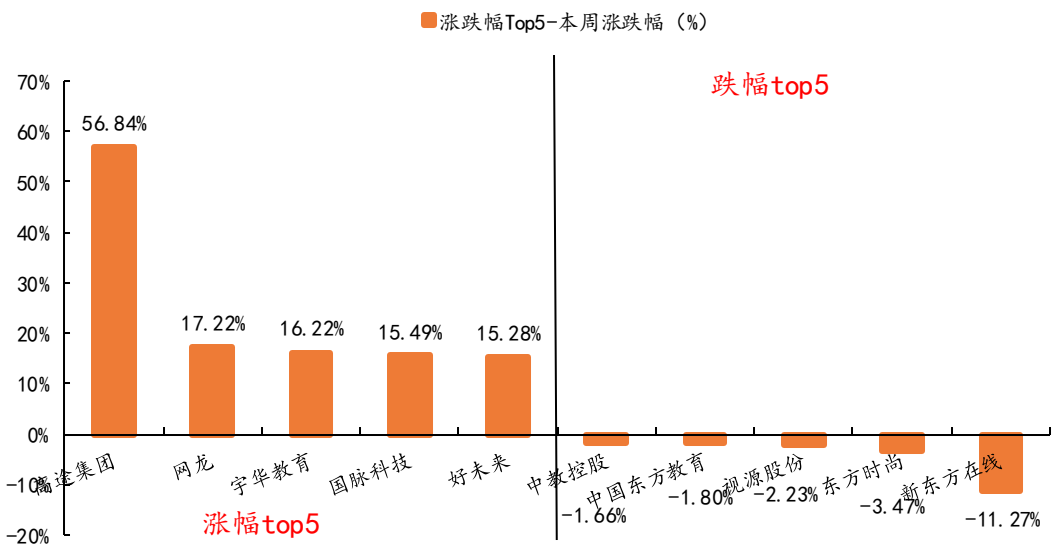
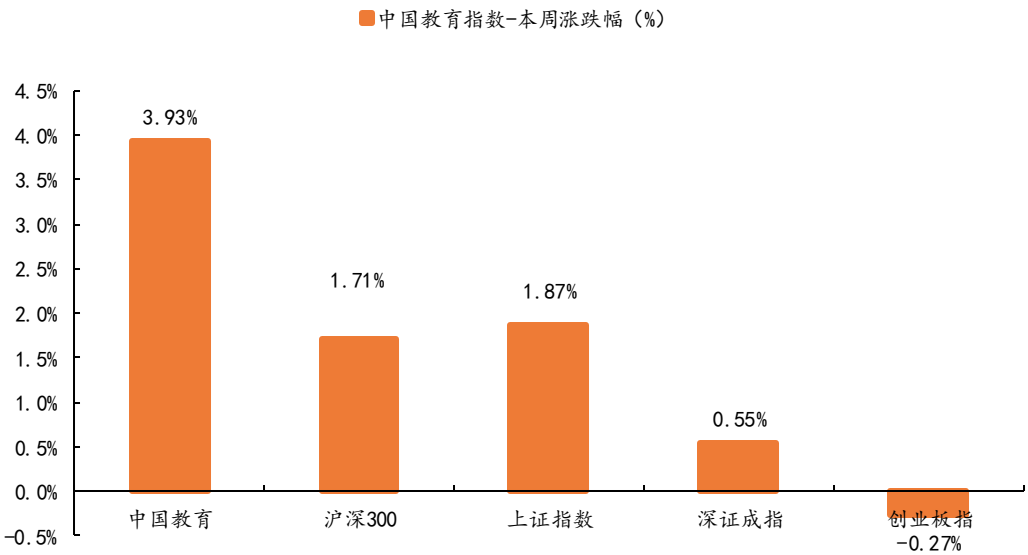
本周回顾

本周中国教育指数累计涨跌幅+3.93%。

指数成分及关注个股中：

涨幅TOP5：高途集团（+56.84%）、网龙（+17.22%）、宇华教育（+16.22%）、国脉科技（+15.49%）、好未来（+15.28%）。

跌幅TOP5：新东方在线（-11.27%）、东方时尚（-3.47%）、视源股份（-2.23%）、中国东方教育（-1.80%）、中教控股（-1.66%）。



社服教育周报-教育人服



行业重大事件

- 1、2022年全年失业率平均值5.6%：**国家统计局公布2022年国民经济和社会发展统计公报，其中提到2022年全年城镇新增就业1206万人，比上年少增63万人。全年全国城镇调查失业率平均值为5.6%。年末全国城镇调查失业率为5.5%。全国农民工总量29562万人，比上年增长1.1%。其中，外出农民工17190万人，增长0.1%；本地农民工12372万人，增长2.4%。
- 2、快手直播推出“超级新生代”激励计划，帮大学生通过短视频+直播实现就业：**春招开启，为给广大青年创造全新职业空间，快手直播宣布推出“超级新生代”主播激励计划，为年满18岁的在校生或毕业两年内的青年群体提供现金和流量，帮助他们通过短视频+直播实现就业。今年全年，快手直播将持续拿出现金、流量等资源，并推出系统的主播培训及成长课程，携手公会等直播上下游产业机构，持续扶持大学生等青年群体实现就业。
- 3、《上海市就业促进条例》3月1日起实施：**《上海市就业促进条例》经市十六届人大常委会第一次会议表决通过，将于3月1日起施行。这是时隔17年，上海再次颁布实施促进就业地方性法规。《条例》明确“市、区人民政府及相关部门应当加大对个体经营、非全日制以及新就业形态等灵活就业方式的支持力度，拓宽灵活就业发展渠道，优化灵活就业环境，强化政策服务供给，清理取消对灵活就业的不合理限制，创造更多灵活就业机会”。
- 4、知乎上线一起公考AI课App，切入公考培训：**近日，知乎上线“一起公考AI课”App，这是继知学堂App后，知乎正式上线的第二个教育方向App，也意味着知乎在职业教育方向的产品布局更进一步——在陆续布局考研、英语、财经、教师招录、能力提升等职业教育细分板块后，知乎终于切入了公考招录领域。
- 5、希尔顿旗下“零工”平台对外展业：**3月1日，希尔顿集团宣布开启“零工”模式第二阶段，在上海、杭州两个试点城市的11家酒店面向社会人才提供灵活就业机会。此次向外部人才开放第一批共计23个需求量激增的基础岗位。

重要个股公告



- 1、高途：**2022财年全年实现营收24.98亿元，上年同期为65.62亿元；净利润1317万元，上年同期为净亏损31.04亿元；非美国通用会计准则下净利润1.36亿元，上年同期为净亏损27.58亿元。

风险提示

风险提示：

- ◆ **政策变化风险：**国家及产业等政策变化或将对行业、公司发展及公司股价造成较大影响。
- ◆ **疫情反复风险：**如果出现第二轮疫情传播，顾客出行及到店消费将受阻。
- ◆ **消费者信心不足，消费复苏不及预期：**尽管防疫已经放开，消费逐步回暖，若消费者信心不足，消费复苏或将不及预期。
- ◆ **突发事件冲击风险：**外部突发事件冲击或将对公司盈利及发展带来较大不确定性。
- ◆ **新品推广不及预期风险：**为培育新增长点，公司往往需要进行新品的研发及资源投入，而新品推广不及预期或将对公司盈利造成不利影响。
- ◆ **中美双方对审计底稿的监管风险：**尽管中美审计监管合作取得积极成效，PCAOB已撤销2021年作出的无法检查或调查中概股会计师事务所的裁定，但审计监管仍在持续进行，检查报告尚未最终确定，风险仍存。

股票投资评级：

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推 荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中 性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）

回 避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

行业投资评级：

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中 性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨为发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2023版权所有。保留一切权利。