

## 海底捞开放加盟，两会关注旅游、职教、数字教育

2024年03月10日

➤ **海底捞开放加盟，优质门店模型为加盟业务发展奠基。**海底捞于3月4日开放加盟政策，加盟流程包括官网提交加盟申请-资质审核-合作意向沟通-加盟委员会洽谈-合作协议签署-店铺开业筹备六个步骤，公司提供运营管理体系、市场宣传策划、完整供应链体系、产品开发和食品安全、工程和信息系统、专业管理人员六方面支撑。在啄木鸟/硬骨头计划推进下，22-23年海底捞放缓门店扩张步伐，集中发力现有门店运营（根据窄门餐眼，海底捞22-23年新开门店数为28家/12家，远低于20-21年开店速度），门店矩阵优化、门店服务质量整体拔高，22年全年/23H1利润表现为其门店矩阵优化的有力证明。在前端服务能力极致化、后端蜀海供应链强劲赋能下，海底捞前后端业态已趋于成熟。在门店服务质量重整拔高的当下，海底捞无疑已具备开放加盟体系的基础条件，过往其在火锅赛道的多年耕耘使其在服务体系、供应链打造、员工培养、门店选址、前端数字化、门店管理上均已形成成熟打法，若加盟模式的供应链渠道、员工培训体系、产品开发、食品安全、前端数字化体系仍由公司把控，加盟模式将具备强可控性，促公司在品牌力维持的同时通过低成本支出快速扩大品牌覆盖面并促业绩增长。此外，通过啄木鸟、硬骨头两大战略革新后的海底捞在门店模型上有更强的精细化能力和质量把控能力，稳固基础上加盟战略发展空间较大。

➤ **两会关注文旅/职教、数字教育。**在3月5日的政府工作报告中，文旅/职教、数字教育被多次提及。1) **文旅**：在总结“过去一年我国旅游市场全面恢复”的基础上，报告提出，今年要“积极培育文娱旅游、体育赛事、国货‘潮品’等新的消费增长点”。同时，在高质量共建“一带一路”走深走实方面，报告也提出要加强文旅领域的合作。此外两会期间各代表委员纷纷提出议案。我们认为**文旅重要性持续提升，随着各地陆续重视文旅的发展，或将有更多优质文旅供给呈现推动文旅消费热情，建议持续关注文旅板块机会。**2) **职教、数字教育**：在《政府工作报告》2024年政府工作任务中，总理提到大力提高职业教育质量和大力发展数字教育。从两会的内容来看，职业教育将成为培养高素质技能人才重要支撑，数字教育则成为新的教育工作重点，未来教育数字化人才培养也将成为重要方向，**建议关注数字化人才培养板块机会以及整体职教板块机会。**

➤ **投资建议**：1) 推荐经营表现超预期的景区标的**宋城演艺**，推荐基本面扎实的景区标的**长白山、天目湖**，建议关注**丽江股份、峨眉山、众信旅游、中青旅**。2) 教育板块景气度上行，推荐招录培训需求旺盛的**华图山鼎**，推荐企业管理培训龙头**行动教育**，建议关注**中公教育、传智教育、中国东方教育**；3) 推荐扎根下沉市场客群、旅游业务发展迅速的OTA龙头**同程旅行**。4) 海南离岛免税客流超预期，重点推荐**中国中免、王府井**，建议关注**海南机场、海汽集团、海南发展等**；5) 酒店回调较多，核心标的估值处于历史较低位置，重点推荐**锦江酒店、首旅酒店、君亭酒店、华住集团、金陵饭店**，建议关注**美股亚朵集团**；6) 人服主线重点推荐商业模式存在防御属性的**北京人力**，建议关注**科锐国际、外服控股**；7) 推荐外展业务高景气、成长空间较大的**米奥会展**，建议关注**兰生股份**。8) 推荐同店有望修复、成长性基本面较强、新品牌&新业态正在孵化的**奈雪的茶、海底捞、同庆楼、广州酒家、九毛九**，建议关注餐饮龙头**呷哺呷哺、海伦司**。

➤ **风险提示**：宏观经济波动风险；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
			2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
601888.SH	中国中免	81.37	2.43	3.24	4.1	33	25	20	推荐
600859.SH	王府井	14.12	0.17	0.8	1.14	83	18	12	推荐
300662.SZ	科锐国际	20.24	1.49	1.09	1.47	14	19	14	推荐
301073.SZ	君亭酒店	20.21	0.25	0.26	0.84	81	78	24	推荐
600754.SH	锦江酒店	26.17	0.11	0.99	1.6	238	26	16	推荐
600258.SH	首旅酒店	14.11	-0.52	0.73	0.89	/	19	16	推荐
601007.SH	金陵饭店	6.66	0.11	0.22	0.31	61	30	21	推荐
1179.HK	华住集团	27.20	-0.56	1.21	1.23	/	22	22	推荐
603043.SH	广州酒家	17.58	0.92	1.3	1.48	19	14	12	推荐
9922.HK	九毛九	5.10	0.03	0.41	0.62	170	12	8	推荐
0520.HK	呷哺呷哺	1.78	-0.31	0.16	0.37	-6	11	5	推荐
9869.HK	海伦司	2.89	-1.26	0.26	0.32	/	11	9	推荐
605108.SH	同庆楼	28.72	0.36	1.17	1.47	80	25	20	推荐
300144.SZ	宋城演艺	10.56	0	0.35	0.5	/	30	21	推荐
603136.SH	天目湖	18.42	0.11	0.78	1.03	167	24	18	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为2024年3月08日收盘价，华住集团/海伦司/九毛九/呷哺呷哺股价单位均为港元

推荐

维持评级



分析师 刘文正

执业证书：S0100521100009

邮箱：liuwendzheng@mszq.com

分析师 饶临风

执业证书：S0100522120002

邮箱：raolinfeng@mszq.com

研究助理 邓奕辰

执业证书：S0100121120048

邮箱：dengyichen@mszq.com

研究助理 周诗琪

执业证书：S0100122070030

邮箱：zhoushiqi@mszq.com

### 相关研究

- 社服周观点：24省考报名即将落下帷幕，行业景气度持续上行-2024/03/04
- 社服周观点：携程发布 23Q4 财报表现优异，横琴封关在即系列配套政策持续出台-2024/02/25
- 春节海南免税表现点评：春节海南免税销售超预期，全年开局良好提振信心-2024/02/23
- 社服周观点：旅游客流超预期，业态全面开花-2024/02/19
- 社服周观点：学大拟收购珠海隆大 70% 股权，春运首周离岛免税购物金额 9.6 亿元-2024/02/04

# 目录

<b>1. 社服周观察：海底捞开放加盟，两会关注文旅/职教、数字教育</b>	<b>3</b>
1.1 复苏跟踪专题	3
1.2 社服周观点：海底捞开放加盟，两会关注旅游/职教、数字教育	6
<b>2. 本周市场回顾 (2024.03.04-2024.03.08)</b>	<b>8</b>
2.1 行业表现	8
2.2 资金动向	9
<b>3 本周行业资讯 (2024.03.04-2024.03.10)</b>	<b>12</b>
3.1 酒店：云南“镇雄花开”酒店子项目签约总投资 3 亿元，万达酒店联合投资者成立上海文旅公司	12
3.1.1 行业资讯	12
3.1.2 公司公告	13
3.2 景区：美国布希公园重新开放“尼斯湖水怪”过山车，全球首个蔡伦超级 IP 主题乐园将落地湖南耒阳	14
3.2.1 行业资讯	14
3.2.2 公司公告	15
3.3 出入境游：2024 韩国购物季吸引 12 万外国游客创新高，斯里兰卡 2 月入境旅客数量同比增长 103%	15
3.3.1 行业资讯	15
3.4 免税：上海机场 2023 年净利 9.46 亿元，横琴封关的八大利好	16
3.4.1 行业资讯	16
3.5 餐饮：海底捞宣布开放加盟，金龙鱼否认并澄清“以次充好”	17
3.5.2 公司公告	18
3.6 教培：2024 年中央财政将支持深入实施科教兴国战略，清华大学“知行计划”研究生骨干赴东南亚开展社会实践	18
3.6.1 行业资讯	18
3.7 会展：展览规模达 85 万㎡，中国家博会 18 日开展	20
<b>4.行业重点公司盈利预测及估值</b>	<b>22</b>
<b>5.风险提示</b>	<b>23</b>
<b>插图目录</b>	<b>24</b>
<b>表格目录</b>	<b>24</b>

# 1. 社服周观察：海底捞开放加盟，两会关注文旅/职教、数字教育

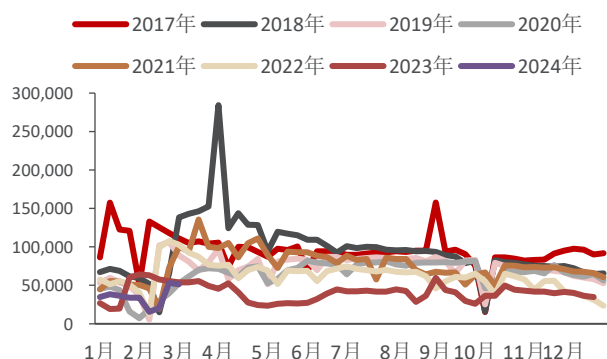
## 1.1 复苏跟踪专题

### 萝卜投研招聘企业/帖子数量跟踪：

**新增招聘公司数量情况：**2024年3月3日为止一周，国内新增招聘公司数量51608个，恢复至22年同期的50.25%，恢复至19年同期的58.17%，新增招聘公司数量暂未恢复至2022年和2019年同期水平，3月3日为止一周内国内新增招聘公司数量较2月25日为止一周下降2.68%，较2月18日为止一周上升149.94%，恢复速度明显。

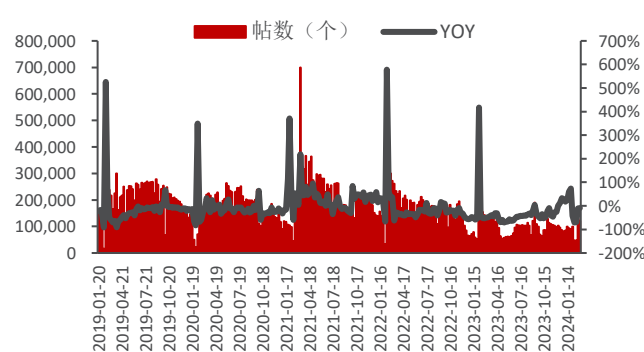
**新增招聘帖数量情况：**2024年3月3日为止一周，国内新增招聘帖数量121240个，恢复至22年同期的40.44%，恢复至19年同期的51.01%，恢复程度较新增招聘公司更弱。从环比增长角度来看，3月3日为止一周内国内新增招聘帖数量较2月25日为止一周下降5.17%，较2月18日为止一周上升157.05%，恢复速度同样显著。

图 1：2017 年至今新增招聘公司数量（单位：家）



资料来源：Datayes，民生证券研究院；注：数据区间为2017年至2024年3月3日

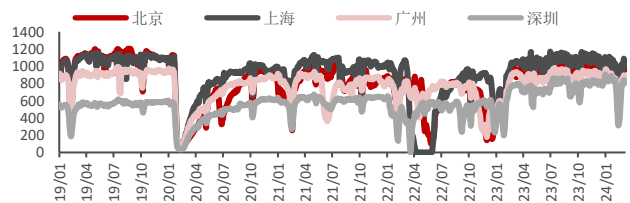
图 2：2019 年至今新增招聘帖数量（单位：个）



资料来源：Datayes，民生证券研究院；注：数据区间为2019年至2024年3月3日

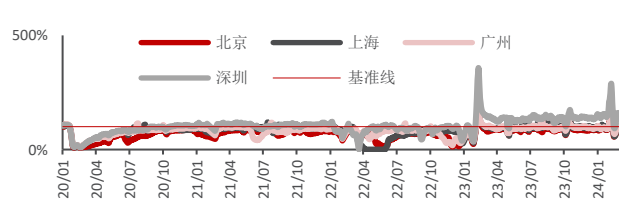
**一线城市地铁客运量数据跟踪：**截至2024年3月7日，一线城市北京/上海/广州/深圳七日平均客运量分别为960/1023/858/810万人次，分别恢复至2019年同期的86%/95%/94%/148%，深圳客运量恢复趋势最为明显，北京/上海/广州七日平均客运量尚未恢复至19年同期水平。

图 3：2019 年至今一线城市地铁 7 日平均客运量（单位：万人）



资料来源：Wind，民生证券研究院；注：数据区间为2019年至2024年3月7日

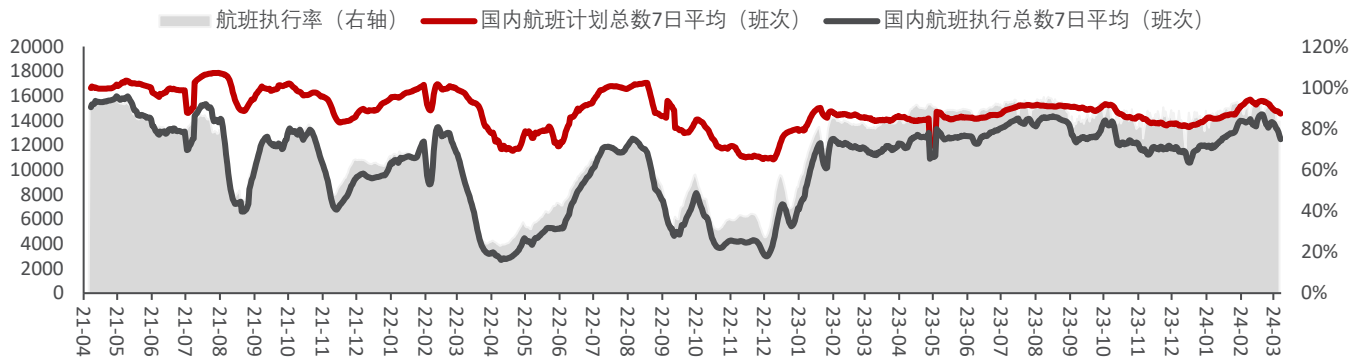
图 4：一线城市地铁 7 日平均客运量较 19 年恢复情况（单位：%）



资料来源：Wind，民生证券研究院；基准线为100%；注：数据区间为2020年至2024年3月7日

**国内航班情况：**截至3月7日，国内航班计划总数7日平均（班次）为14567次，国内航班执行总数7日平均（班次）为12477次，航班执行率为83.6%，较前一日相比上升0.2pcts，较23年3月7日增长3.3pcts。

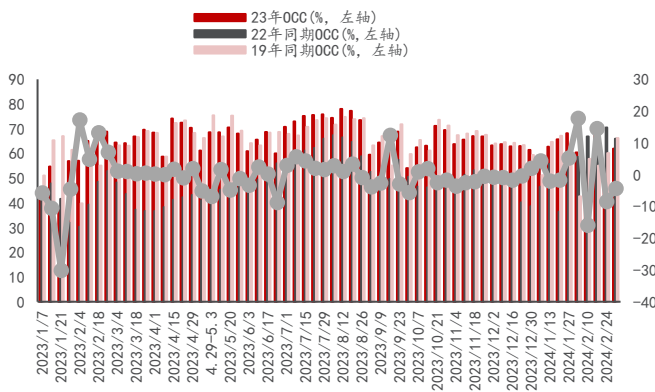
图5：国内航班计划总数/执行总数及航班执行率



资料来源：Wind，民生证券研究院

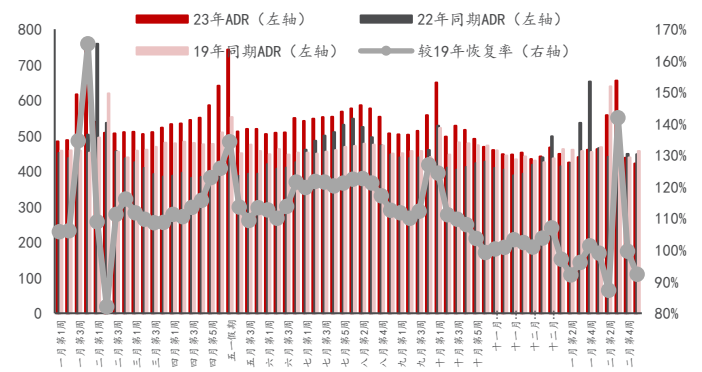
**STR 酒店数据跟踪：**中国内地酒店业（约9000个样本）于3月第1周（2.24-3.2）RevPAR 绝对值环比上周上升/恢复率环比上周上升：3月第1周 RevPAR 绝对值为261.7元，环比+15.73%；恢复度为87%，恢复度环比+0.82pcts。

图6：近年 OCC (%) 及相较于 2019 年恢复情况



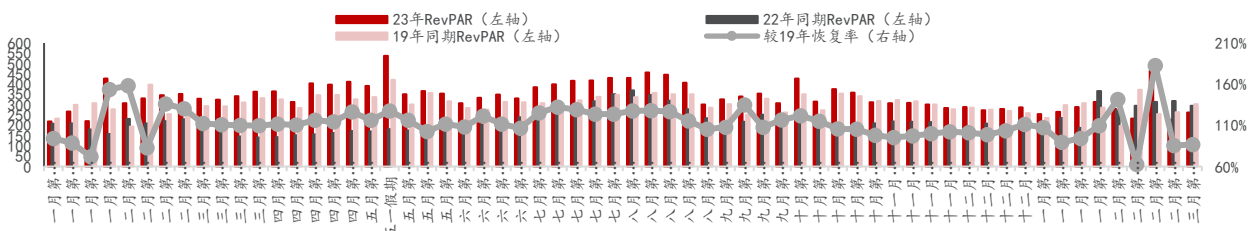
资料来源：STR，民生证券研究院

图7：近年 ADR (元) 及相较于 2019 年恢复情况



资料来源：STR，民生证券研究院

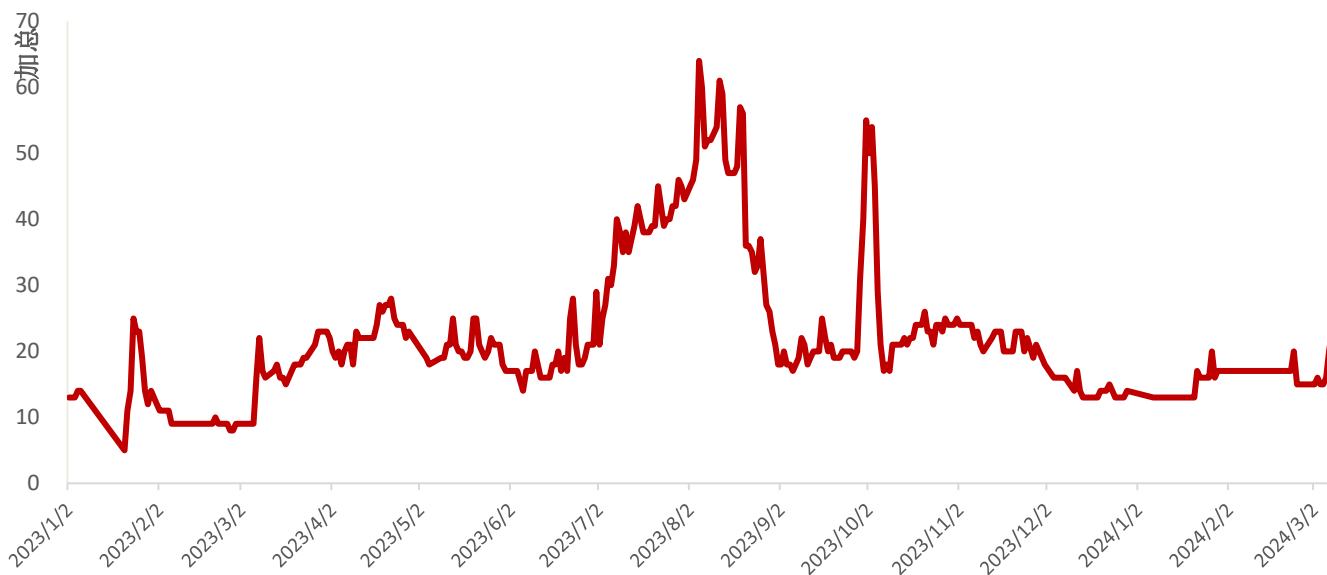
图8：近年 RevPAR 及相较于 2019 年恢复情况 (元)



资料来源：STR，民生证券研究院

**宋城演艺本周演出场次：**妇女节前，宋城演艺演出场次增加，全国千古情演出场次于2024年3月6日-3月8日分别演出16/20/23次，3月8日演出场次中，西安与宋城千古情演出场次最多，达到5场。

图 9：全国千古情演出场次（单位：次）



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：海底捞开放加盟，两会关注旅游/职教、数字教育

**事件 1：**海底捞于 3 月 4 日开放加盟政策，加盟流程包括官网提交加盟申请-资质审核-合作意向沟通-加盟委员会洽谈-合作协议签署-店铺开业筹备六个步骤，公司提供运营管理体系、市场宣传策划、完整供应链体系、产品开发和食品安全、工程和信息系统、专业管理人员六方面支撑。

**点评：**在啄木鸟/硬骨头计划推进下，22-23 年海底捞放缓门店扩张步伐，集中发力现有门店运营（根据窄门餐眼，海底捞 22-23 年新开门店数为 28 家/12 家，远低于 20-21 年开店速度），门店矩阵优化、门店服务质量整体拔高，22 年全年/23H1 利润表现为其门店矩阵优化的有力证明。在前端服务能力极致化、后端蜀海供应链强劲供能下，海底捞前后端业态已趋于成熟。

在门店服务质量重整拔高的当下，海底捞无疑已具备开放加盟体系的基础条件，过往其在火锅赛道的多年耕耘使其在服务体系、供应链打造、员工培养、门店选址、前端数字化、门店管理上均已形成成熟打法，若加盟模式的供应链渠道、员工培训体系、产品开发、食品安全、前端数字化体系仍由公司把控，加盟模式将具备强可控性，促公司在品牌力维持的同时通过低成本支出快速扩大品牌覆盖面并促业绩增长。此外，通过啄木鸟、硬骨头两大战略革新后的海底捞在门店模型上有更强的精细化能力和质量把控能力，稳固基础下加盟战略发展空间较大。

**事件 2：两会关注文旅/职教、数字教育。在 3 月 5 日的政府工作报告中，文旅/职教、数字教育被多次提及。**

**文旅：**在总结“过去一年我国旅游市场全面恢复”的基础上，报告提出，今年要“积极培育文娱旅游、体育赛事、国货‘潮品’等新的消费增长点”。同时，在高质量共建“一带一路”走深走实方面，报告也提出要加强文旅领域的合作。此外两会期间各代表委员纷纷提出议案：1) 全国人大代表，贵州省委书记、省人大常委会主任徐麟表示贵州发展文化和旅游有天然的优势和条件，要充分发挥比较优势，大力发展文化和旅游产业，打造世界级旅游目的地。2) 全国政协委员、中国旅游集团董事长陈寅提出 3 份议案，分别是聚焦加快推动香港旅游市场恢复、推动文旅深度融合发展、加快推动入境游恢复发展。3) 全国政协副秘书长吴为山提出培育养老服务文旅新业态。4) 全国政协委员沈铁梅提出因地制宜促进非遗与旅游融合。全国政协委员许亚南提出支持宁波开展海洋旅游试点。**我们认为文旅重要性持续提升，随着各地陆续重视文旅的发展，或将有更多优质文旅供给呈现推动文旅消费热情，建议持续关注文旅板块机会。**

**职教、数字教育：**在《政府工作报告》2024 年政府工作任务中，总理提到大力提高职业教育质量和大力发展数字教育。1) 职业教育：就业导向、人才培养是关键。《政府工作报告》中将城镇的就业预期目标设定为 1200 万人以上。为了实现就业目标，《报告》中提出要适应先进制造、现代服务、养老照护等领域的人才需求，加强职业技能培训。2) 数字教育：在十四届全国人大二次会议上，总理首次在 2024 年政府工作报告中提出：深化大数据、人工智能等研发应用，开展“人工智能+”行动。习总书记在中共中央政治局第五次集体学习时强调“教育数字化是我国开辟教育发展新赛道和塑造教育发展新优势的重要突破口”。发展数字教育的含义一方面是指基于数字化技术，构建开放、互联、智能的学习空间，形成线上线多模式的教学形态，实现优质教育资源更均衡覆盖；另一方面还要顺应数字潮流、把握时代脉搏，推动教育内容变革、评价变革，这是实现教育现代化必然道路。**从两会的内容来看，职业教育将成为培养高素质技能人才重要支撑，数字教育则成为新的教育工作重点，**

未来教育数字化人才培养也将成为重要方向，建议关注数字化人才培训板块机会以及整体职教板块机会。

## 2. 本周市场回顾 (2024.03.04-2024.03.08)

### 2.1 行业表现

#### 2.1.1 上证指数上涨 0.63%，社会服务下跌 2.18%

社会服务下跌 2.18%，上证指数上涨 0.63%，深证成指下跌 0.70%，创业板指下跌 0.92%，沪深 300 上涨 0.20%，香港恒生指数下跌 1.42%。

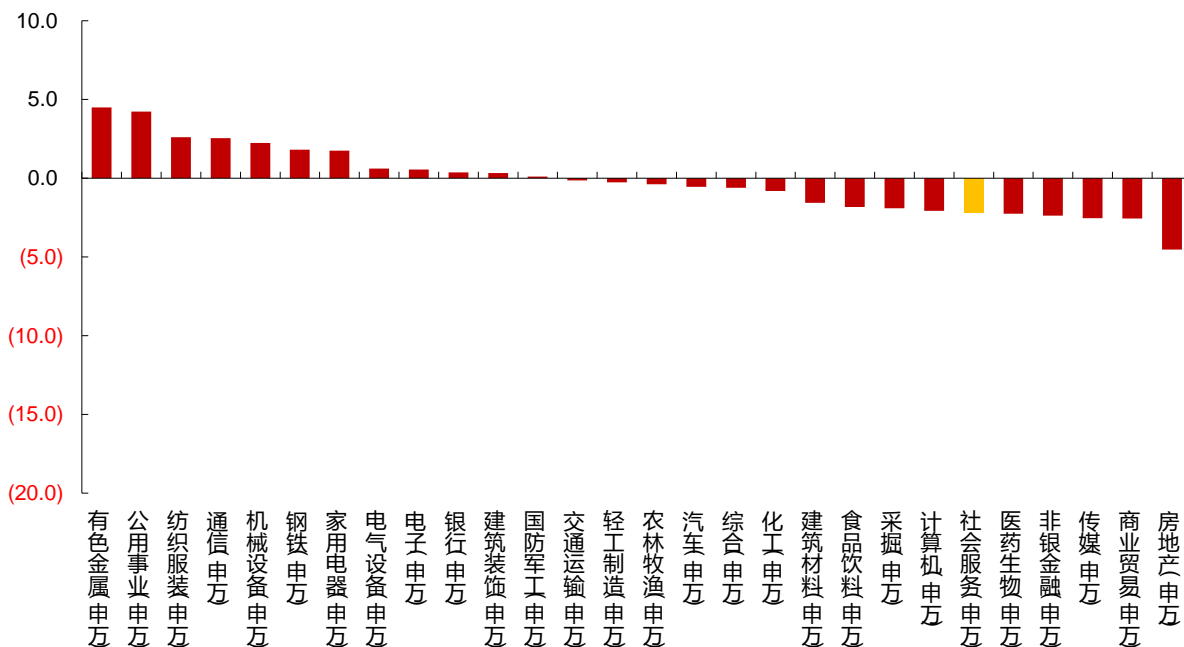
表 1: 上证指数上涨 4.85%，社会服务上涨 8.28% (2024.03.04 -2024.03.08)

证券代码	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	0.63	21,160.01	1.22
399001.SZ	深证成指	-0.70	28,022.23	-0.57
399006.SZ	创业板指	-0.92	12,077.35	-1.17
000300.SH	沪深 300	0.20	13,231.29	1.31
801210.SWI	社会服务(申万)	-2.18	515.23	-2.11
HSI.HI	香港恒生指数	-1.42	2,598.55	-1.06

资料来源: Choice, 民生证券研究院, 指数及涨跌幅计算口径均为 2024 年 03 月 08 日收盘价

本周 28 个申万一级行业: 社会服务行业 (-2.18%) 在 28 个申万一级行业中排名第 23 位, 本周涨跌幅位居中端。有色金属(申万)以涨幅 4.49% 位居本周行业首位。

图 10: 社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 23 位 (2024.03.04-2024.03.08) (单位: %)

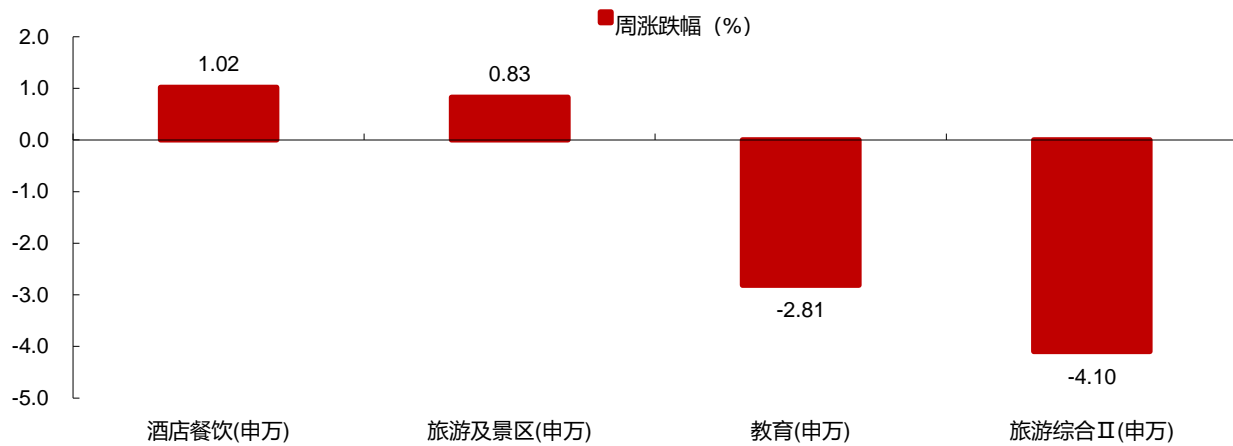


资料来源: Choice, 民生证券研究院, 指数及涨跌幅计算口径均为 2024 年 03 月 08 日收盘价

本周餐饮旅游教育各细分板块: 酒店餐饮(申万)板块上涨 1.02%, 旅游及景区(申万)板

块上涨 0.83%,教育(申万)板块下跌 2.81%,旅游综合Ⅱ(申万)板块下跌 4.10%。

**图 11: 酒店餐饮(申万)板块上涨 1.02%, 旅游综合Ⅱ(申万)板块下跌 4.10% (2024.03.04-2024.03.08)**  
(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 2024 年 03 月 08 日收盘价

## 2.2 资金动向

### 2.2.1 本周个股涨幅龙虎榜: 大连圣亚上涨 24.24%, 凯文教育上涨 5.94%

**社会服务涨幅前五:** 大连圣亚 (24.24%)、中科云网 (17.93%)、长白山 (9.50%)、西安旅游 (7.31%)、岭南控股 (6.85%)。

**社会服务跌幅前五:** 锦江酒店 (-8.91%)、科锐国际 (-8.00%)、首旅酒店 (-6.68%)、中国中免 (-6.09%)、三湘印象 (-3.85%)。

**表 2: 本周社会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	600593.SH	大连圣亚	28.92	22.45	24.24
	002306.SZ	中科云网	31.56	3.88	17.93
	603099.SH	长白山	67.31	25.24	9.50
	000610.SZ	西安旅游	30.78	13.07	7.31
	000524.SZ	岭南控股	53.27	7.95	6.85
跌幅前五	600754.SH	锦江酒店	239.21	26.17	-8.91
	300662.SZ	科锐国际	39.83	20.24	-8.00
	600258.SH	首旅酒店	157.55	14.11	-6.68
	601888.SH	中国中免	1,588.73	81.37	-6.09
	000863.SZ	三湘印象	37.82	3.25	-3.85

资料来源: Choice, 民生证券研究院, 股价及涨跌幅计算口径均为 2024 年 03 月 08 日收盘价

**教育涨幅前五:** 凯文教育 (5.94%)、行动教育 (4.60%)、昂立教育 (3.18%)、学大教育 (2.97%)、美吉姆 (1.84%)。

**教育跌幅前五:** 中公教育 (-13.12%)、中国高科 (-3.98%)、开元教育 (-3.16%)、国新文化 (-1.65%)、传智教育 (-1.32%)。

**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	002659.SZ	凯文教育	24.53	4.10	5.94
	605098.SH	行动教育	19.19	43.65	4.60
	600661.SH	昂立教育	36.25	12.65	3.18
	000526.SZ	学大教育	73.14	62.11	2.97
	002621.SZ	美吉姆	17.73	2.21	1.84
跌幅前五	002607.SZ	中公教育	145.05	2.98	-13.12
	600730.SH	中国高科	28.34	4.83	-3.98
	300338.SZ	开元教育	12.03	3.68	-3.16
	600636.SH	国新文化	52.24	11.91	-1.65
	003032.SZ	传智教育	32.90	11.99	-1.32

资料来源：Choice，民生证券研究院，股价及涨跌幅计算口径均为 2024 年 03 月 08 日收盘价

## 2.2.2 个股资金跟踪：中科云网净买入额占社服榜首，凯文教育净买入额占教育

### 首位

**社会服务净买入前五：**宋城演艺 (+0.81 亿元)、首旅酒店 (+0.19 亿元)、大连圣亚 (+0.18 亿元)、张家界 (+0.18 亿元)、\*ST 凯撒 (+0.04 亿元)。

**社会服务净卖出前五：**长白山 (-1.7 亿元)、丽江股份 (-0.84 亿元)、锦江酒店 (-0.71 亿元)、中青旅 (-0.44 亿元)、曲江文旅 (-0.42 亿元)。

**表 4：本周社会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)	周涨跌幅	净买入额(亿元)
净买入前五	002306.SZ	中科云网	31.56	3.88	17.93	0.43
	600593.SH	大连圣亚	28.92	22.45	24.24	0.28
	000863.SZ	三湘印象	37.82	3.25	-3.85	0.21
	600054.SH	黄山旅游	56.82	11.07	0.18	0.17
	600749.SH	西藏旅游	23.63	10.41	2.76	0.15
净卖出前五	601888.SH	中国中免	1,588.73	81.37	-6.09	-8.42
	600258.SH	首旅酒店	157.55	14.11	-6.68	-1.19
	002033.SZ	丽江股份	50.99	9.28	3.80	-0.63
	600754.SH	锦江酒店	239.21	26.17	-8.91	-0.61
	300144.SZ	宋城演艺	239.91	10.56	-3.83	-0.47

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 2024 年 03 月 08 日收盘价

**教育板块净买入前五：**昂立教育 (+0.18 亿元)、行动教育 (+0.15 亿元)、美吉姆 (+0.13 亿元)、科德教育 (+0.12 亿元)、凯文教育 (+0.12 亿元)。

**教育板块净卖出前五：**中公教育 (-6.27 亿元)、国新文化 (-0.69 亿元)、传智教育 (-0.6 亿元)、中国高科 (-0.14 亿元)、\*ST 三盛 (-0.1 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)	周涨跌幅 (%)	净买入额 (亿元)
净买入前五	600661.SH	昂立教育	36.25	12.65	3.18	0.18
	605098.SH	行动教育	19.19	43.65	4.60	0.15
	002621.SZ	美吉姆	17.73	2.21	1.84	0.13
	300192.SZ	科德教育	22.13	9.96	1.12	0.12
	002659.SZ	凯文教育	24.53	4.10	5.94	0.12
净卖出前五	002607.SZ	中公教育	145.05	2.98	-13.12	-6.27
	600636.SH	国新文化	52.24	11.91	-1.65	-0.69
	003032.SZ	传智教育	32.90	11.99	-1.32	-0.60
	600730.SH	中国高科	28.34	4.83	-3.98	-0.14
	300282.SZ	*ST 三盛	5.95	1.59	-1.24	-0.10

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 2024 年 03 月 08 日收盘价

## 3 本周行业资讯 (2024.03.04-2024.03.10)

### 3.1 酒店：云南“镇雄花开”酒店子项目签约总投资 3 亿元，万达酒店联合投资者成立上海文旅公司

#### 3.1.1 行业资讯

##### 长春永春现代生物医药城签约华住会、锦江集团 10 个酒店配套项目

3 月 5 日消息，长春市朝阳区“以展会友 以业兴城”——长春永春现代生物医药城招商推介会在中铁·长春博览城会议中心召开，吸引了来自全国的 300 余家企业代表及业内人士参与，旨在通过展览交流，加强企业间的合作与联系，推动产业资源的集聚和会展经济的蓬勃发展。

会上签约了 38 个新项目，其中华住会和锦江集团签约了 10 个酒店配套项目，这次签约将为生物医药城提供优质的酒店服务，提升其综合竞争力。

与会人员纷纷表示，将以此次推介会为契机，进一步加强合作，推动产业资源的集聚和会展经济的蓬勃发展，共同为构建区域会展经济新格局贡献力量。

(迈点网，2024 年 03 月 05 日)

##### 希尔顿集团宣布越南首家希尔顿格芮精选酒店开业

3 月 6 日，希尔顿集团宣布其在越南的首家希尔顿格芮精选酒店——富国岛 La Festa 酒店正式开业。此举标志着希尔顿集团在亚太市场的持续扩张和品牌吸引力的提升。

La Festa 酒店以意大利阿马尔菲海岸为设计灵感，拥有一片迷人的沙滩，为入住的宾客提供了欣赏壮丽日落景观的绝佳位置。酒店距离洪顿缆车、海之吻表演和吻之桥等热门景点仅咫尺之遥，同时也提供便捷的机场交通。提供独特的体验和精致的美食。

La Festa 酒店共有 197 间客房和套房，设有多个餐厅和酒吧，包括提供精致意大利料理和地中海风味的 MARE 餐厅、灵感源于意大利建筑的 palazzo 风格的大堂吧 IL SALONE，以及提供全天候餐饮体验的 MERCHANT 餐厅。此外，酒店还配备了室外泳池、eforea 水疗中心以及专为儿童设计的儿童俱乐部。

La Festa 酒店已加入希尔顿集团旗下的宾客忠诚度计划“希尔顿荣誉客会”，为会员提供多项即时优惠和数字化工具。

(迈点网，2024 年 03 月 06 日)

##### 云南“镇雄花开”酒店子项目签约总投资 3 亿元

近日，云南镇雄县举行“镇雄花开”文旅项目——赤水源森林湖运动公园高品质酒店项目签约仪式。

“镇雄花开”文旅项目与镇雄县赤水源森林湖运动公园高品质酒店项目由亿联控股集团

投资建设。其中，“镇雄花开”文旅项目总投资 60 亿元，总规划覆盖面积 3200 亩，建设内容涵盖避暑基地、康养基地、研学基地、亲子基地、种子星球、酒店以及商业步行街等多元化设施。

此次签约的镇雄县赤水森林湖运动公园高品质酒店系“镇雄花开”文旅项目的子项目，总投资 3 亿元，总规划用地约 23.3 亩，将按照五星级酒店标准，打造成为高规格、高品质酒店。

(迈点网, 2024 年 03 月 07 日)

### 万达酒店联合投资者成立上海文旅公司

万达酒店联合上海实善文化旅游发展有限责任公司及邓静, 于 3 月 8 日在上海成立上海春峰达文化旅游发展有限公司, 注册资本为 3000 万人民币。

3 月 8 日, 万达酒店联合其他投资者在上海成立了一家新的文旅公司。据天眼查 App 显示, 新成立的公司名为上海春峰达文化旅游发展有限公司, 法定代表人为邓静, 注册资本为 3000 万人民币。

公司的经营范围广泛, 包括旅游开发项目策划咨询、名胜风景区管理、酒店管理、体育赛事策划、旅游业务和餐饮服务等。股东信息显示, 该公司由上海实善文化旅游发展有限责任公司、万达酒店管理有限公司和邓静共同持股。

(迈点网, 2024 年 03 月 08 日)

## 3.1.2 公司公告

### 【首旅酒店】

根据《公司章程》规定, 公司董事长白凡先生因工作变动, 提出辞去公司董事长及董事会战略委员会召集人职务, 不再担任公司任何职务。经公司董事会审议通过, 拟推荐李云女士为公司董事候选人。任期与第八届董事会任期一致。

李云女士, 1967 年 2 月出生, 中共党员, 工商管理硕士, 正高职级经济师, 高级政工师。曾任北京北辰实业股份有限公司副总经理, 北京北辰实业集团有限责任公司党委常委、党委副书记。2021 年 6 月任北京北辰实业集团有限责任公司党委副书记、董事, 北京北辰实业股份有限公司总经理。2023 年 12 月任北京首都旅游集团有限责任公司党委副书记、董事、总经理。

### 【锦江酒店】

公司于近日收到控股股东上海锦江资本有限公司出具的《上海锦江资本有限公司关于自愿不减持上海锦江国际酒店股份有限公司股份的承诺函》, 现将相关情况公告如下: 基于对锦江酒店未来发展前景的信心以及对公司价值的合理判断, 为促进公司持续、稳定、健康发展, 支持锦江酒店实现未来战略规划, 切实维护广大投资者利益, 促进公司内在价值合理回归, 锦江资本向全体投资者承诺: 自 2024 年 3 月 5 日起至 2025 年 3 月 4 日止 12 个月内, 锦江资本不以任何方式减持直接所持有的公司股份, 上述承诺期间内该部分股份因送股、公积金转增股本、配股等原因而增加的股份亦遵守前述不减持承诺。在上述承诺期间, 若锦江

资本违反承诺减持锦江酒店股份，则因减持锦江酒店股份所得收益全部归锦江酒店所有。

## 3.2 景区：美国布希公园重新开放“尼斯湖水怪”过山车，全球首个蔡伦超级 IP 主题乐园将落地湖南耒阳

### 3.2.1 行业资讯

#### 美国布希公园将于今年 5 月重新开放“尼斯湖水怪”过山车

位于美国维吉尼亚州的著名主题公园布希公园近日宣布，在经过大规模修复后，人气过山车“尼斯湖水怪”将于今年 5 月重新开放。新的过山车更换轨道长度超过 900 英尺，力求给游客带来全新体验。此外，园区将从 4 月 4 日起开放名为 Sighting Center 的限时展览，向游客深入介绍尼斯湖水怪的历史。

(迈点网，2024 年 03 月 04 日)

#### 文化和旅游部：推动景区保留人工窗口 简化线上购票预约程序

日前，在国务院政策例行吹风会上获悉，文化和旅游部将推动旅游景区保留人工窗口，为老年人和入境游客在内的广大游客提供线下购票等服务，最大限度满足游客参观游览需求。同时，简化线上购票预约程序，为广大游客提供更多便利。

入境旅游是中国旅游业的重要组成部分。当前，中国入境游有序恢复，2024 年春节期间，入出境旅游约 683 万人次，其中出境游约 360 万人次，入境游约 323 万人次。在优化入境旅游支付服务方面，文化和旅游部采取了相应举措，比如北京市，推动全市重点商圈、景点、公园、酒店等重要场景的外卡受理能力升级改造，建立首都国际机场和大兴国际机场境外来宾支付服务示范区。上海市，部署推动三星级及以上酒店、3A 级及以上旅游景区等场所开通外卡 POS 机，优化境外游客支付服务。

下一步，文化和旅游部将在中国人民银行支持下，积极推动优化入境支付环境工作。推动国家 4A 级以上景区、国家级旅游度假区、国家级夜间文化和旅游消费集聚区、国家级旅游休闲街区等建立受理移动支付、银行卡、现金等所需的软硬件设施，对旅游景区、度假区、文博场馆、文娱场所、星级酒店、文商旅综合体等重点文化和旅游场景进行支付便利化升级。指导支持与“食、住、行、游、购、娱”密切关联的互联网平台企业，优化入境人员线上线下购买文化和旅游产品与服务的支付体验。

(迈点网，2024 年 03 月 04 日)

#### 全球首个蔡伦超级 IP 主题乐园综合体将落地湖南耒阳

近日，耒阳市人民政府与功夫动漫股份有限公司签订城市超级 IP+“功夫动漫·发明世界”主题乐园打造计划，打造全球唯一以蔡伦人物为形象的城市超级 IP 和全球首个蔡伦超级 IP 主题乐园综合体，并在该市设立功夫动漫湖南总部。

该项目总投资约 8 亿元，主要包括打造耒阳城市 IP 形象、开发运营 IP 衍生品，围绕动漫产业打造主题展厅、主题乐园、主题酒店等。项目位于该市武园路与武岭路交汇处，预计

部分场馆在今年年底开放，明年 5 月全面开馆运营。

其中“功夫动漫·发明世界”项目总建筑面积 36000 m<sup>2</sup>，融入中华文化 IP+发明 IP+多个游乐设备三大板块，将聚集 300+潮流数字新玩法、100+高流量创意主题游乐新设备，引进数十种高流量网红商业，融合多元文化，彰显城市文化视觉化展示，打造名城风范，让游客在馆内遇见拥有穿梭多元空间超能力的蔡伦，并由他带领游客穿梭中华上下五千年，在不同时空探索、感受不同的中华文化魅力。

功夫动漫集团股份有限公司是国内专业的大型动漫营销公司，是一家集 IP 智造、动漫影视、产业授权、文旅投资、文创周边等业务为一体的文创企业，专注动漫超级 IP 的智造与变现，也是中国超级 IP 的实战规模企业。

(迈点网，2024 年 03 月 07 日)

### 3.2.2 公司公告

【大连圣亚】

大连圣亚旅游控股股份有限公司关于其股票异常波动事项做出回复：我司作为大连圣亚的重要股东之一，目前对上市公司没有控制权，也不是大连圣亚的控股股东，我司的实际控制人也已不是上市公司的实际控制人。我司没有在大连圣亚股票异动期间买卖股票，也不存在有可能对大连圣亚股价产生重大影响的应披露未披露事项。

请贵司按照监管规定和监管要求，依法依规的如实披露和公告相关重要信息。

## 3.3 出入境游：2024 韩国购物季吸引 12 万外国游客创新高，斯里兰卡 2 月入境旅客数量同比增长 103%

### 3.3.1 行业资讯

#### 沙特寻求多达 800 亿美元的旅游业投资

沙特阿拉伯旅游部长艾哈迈德·哈提卜近日表示，正在寻求推动旅游业发展的资金，“我希望私营部门能占到投资的大多数，”他补充说，目标是到 2030 年筹集 600 亿至 800 亿美元。

(环球旅讯，2024 年 03 月 06 日)

#### 2024 韩国购物季吸引 12 万外国游客创新高

韩国文化体育观光部 6 日表示，1 月 11 日至 2 月 29 日举行的“2024 韩国购物季”累计吸引外国游客 12 万人次，创下历史新高。

今年的活动以“在韩国的特别瞬间”为主题，1653 家韩国企业在航空、住宿和购物等各个领域开展促销和体验活动，参与企业数量创历史新高。促销活动方面，截至上月 16 日，大韩航空等 9 家韩国航司累计售出超过 8.75 万打折机票，免税店和百货商店销售额同比分

增 269%和 122%。

“韩国购物季”始于 2011 年，旨在韩国旅游淡季的 1 至 2 月吸引外国人游客，促进旅游相关消费。

(环球旅讯, 2024 年 03 月 07 日)

### 斯里兰卡 2 月入境旅客数量同比增长 103%

斯里兰卡央行 3 月 8 日发布数据, 2 月斯里兰卡入境旅客数量达 21.84 万人次, 同比增长 103%。

(环球旅讯, 2024 年 03 月 08 日)

## 3.4 免税：上海机场 2023 年净利 9.46 亿元，横琴封关的八大利好

### 3.4.1 行业资讯

#### 上海机场 2023 年净利 9.46 亿元 免税协议回归疫情前模式

据新京报、上海财富网报道, 3 月 1 日, 上海国际机场股份有限公司发布 2023 年度业绩快报。报告期内, 上海机场实现营业收入 110.46 亿元, 同比增长 101.55%; 净利润 9.46 亿元, 实现扭亏为盈。

上海机场表示, 报告期内, 公司营业总收入同比增幅较大, 净利润等均由负转正, 主要是 2023 年上海航空枢纽实现恢复性增长, 境内市场恢复至疫情前水平, 出入境旅客量大幅增长, 公司航空性收入和非航空性收入同比大幅增长所致。

航空业务方面, 2023 年, 上海机场旅客吞吐量为 9697 万人次, 同比增长 551%, 已恢复至 2019 年同期的 127%; 飞机起降架次为 43.39 万架次, 恢复至 2019 年同期的 85%, 其中国内、国际、地区飞机起降架次分别恢复至 2019 年同期的 110%、54%、73%。

另外, 上海机场上半年的非航空性收入约 29.62 亿元, 在总营收中的占比为 61%, 超过其航空性业务收入所占的 39%。值得注意的是, 在免税板块, 2023 年 12 月, 上海机场与中国中免重新签署的免税分成协议, 回到了疫情前“下有保底, 上不封顶”的模式, 扣点由 42.5%下降至 18%-36%。

2023 年, 上海浦东国际机场口岸出入境人员 1680 余万人次, 入出境外国人 356 万人次, 是 2022 年的 19 倍。首创证券分析认为, 随着机场出入境客流的恢复, 预计上海机场的未来免税收入更上一层楼。

(新京报, 2024 年 03 月 05 日)

#### 3200 万消费券直接带动消费 4.17 亿, 三亚将再发 4000 万免税消费券

据三亚市商务局统计, 2024 年截至 3 月 5 日, 三亚共投放 3200 万元消费券, 已核销 2585.7 万元, 直接带动消费 4.17 亿元, 杠杆率达到 1: 16.1。三亚将于 3 月 8 日至 3 月 31 日, 再向市场投放超过 4000 万元的离岛免税消费券。

三亚市商务局相关人士 3 月 8 日告诉澎湃新闻, 为进一步培育壮大消费市场, 提振消费信心, 三亚市抢抓新春旅游消费旺季节点, 通过发放多品类消费券, 同时联动各重点商圈,

开展形式多样、种类丰富的促销活动等系列扩大消费举措，保持消费市场持续活跃，惠民消费券拉动消费、促进经济发展的“杠杆效应”持续凸显。目前，三亚已连续开展“欢喜龙年好物迎春”2024政府消费券第一、第二期投放活动，聚焦免税消费热点、安居房交房节点及汽车消费等需求，设置涵盖离岛免税、家居家电、3C数码、超市零售、汽车等多个重点板块消费券品类。

(澎湃新闻, 2024年03月08日)

## 3.5 餐饮：海底捞宣布开放加盟，金龙鱼否认并澄清“以次充好”

### 3.5.1 行业资讯

#### 餐饮市场“加盟潮”持续，海底捞宣布开放加盟

红餐网消息，3月4日，海底捞国际控股有限公司发布公告称将推行海底捞餐厅的加盟特许经营模式，以多元经营模式进一步推动餐厅网络的扩张步伐。此外，海底捞亦已成立加盟事业部，制定加盟特许经营相关模式细节及商务合作流程。

海底捞认为，引入加盟特许经营模式将在继续保证管理水准和顾客体验的基础上，增强营运能力，引入更多优质资源，提升营运效率，助力海底捞品牌扩展至更多城市，为更广泛顾客提供服务。

据了解，目前海底捞官网已开放加盟通道，有加盟意向的用户可登录海底捞官方网站【加盟合作】栏，扫描二维码填写加盟合作申请表单进行申请。

(红餐网, 2024年03月04日)

#### 旗下五常大米被质疑“以次充好”，金龙鱼否认并澄清

据王海发布的相关视频显示，他在金龙鱼天猫官方旗舰店，购买了天赋五常稻花香产品作为样品，送往海南崖州湾分子鉴定检测中心，进行品种真实性鉴定。其出示的检测结果显示，该款产品与稻花香2号的植物DNA遗传相似度为78.08%，被判定为不同品种，与中科发5号的遗传相似度为97.82%，被判定为近似品种。

王海在视频中称：“中科发5号大米，不论外观还是口感，与稻花香2号都非常相似，但价格只有3块多一斤，差不多是稻花香2号的一半。这款带有地理标识的金龙鱼天赋五常稻花香2号是‘挂羊头卖狗肉’。”

3月5日，据南方都市报，金龙鱼方面回应称，公司五常大米所用水稻原料均为黑龙江省五常地区种植、收购，“金龙鱼坚持甄选五常当地优质的水稻品种生产金龙鱼大米。我司一贯秉承长期主义的理念经营金龙鱼品牌，致力于提供优质优价的产品服务，绝不会以次充好。”

(红餐网, 2024年03月07日)

#### 钟薛高又上热搜！售价从60元降到最低2.5元，被强制执行81万！

近日，话题“钟薛高售价从60元降到2.5元”冲上热搜。据封面新闻，在某购物平台，目前钟薛高雪糕的销售价格已至低位，其中临期产品甚至低至2.5元一支，从最高超过60元

一支到如今 2 块 5 一支，不少消费者表示没想到钟薛高的利润空间如此之高，有种被骗的感觉，直呼“钟薛高不仅刺客，还在欺客”。事实上，近年来钟薛高负面舆论不断，从“雪糕刺客”到被曝欠薪，之后股份被冻结，甚至列为“被执行人”，昔日“网红”钟薛高一步步崩盘瓦解，跌入泥潭。

此外，据中国执行信息公开网消息，钟薛高食品（上海）有限公司近日新增一则被执行人信息，执行标的 818106 元，立案时间为 2024 年 2 月 19 日，案号为（2024）沪 0114 执 2012 号，执行法院为上海市嘉定区人民法院。

（红餐网，2024 年 03 月 07 日）

### 3.5.2 公司公告

#### 【全聚德】

中国全聚德股份有限公司、于 2024 年 3 月 8 日召开董事会第九届十三次（临时）会议，审议通过了《关于聘任公司副总经理的议案》，现将具体情况公告如下：根据有关法律法规、《公司章程》及公司法人治理结构的有关规定，结合公司经营发展需要，经公司总经理提名，董事会提名委员会 2024 年第一次会议资格审查通过，公司董事会同意聘任唐颖女士、马绪伦先生担任公司副总经理，任期自董事会审议通过之日起至第九届董事会任期届满之日止。特此公告。

## 3.6 教培：2024 年中央财政将支持深入实施科教兴国战略，清华大学“知行计划”研究生骨干赴东南亚开展社会实践

### 3.6.1 行业资讯

#### 2024 年中央财政将支持深入实施科教兴国战略

受国务院委托，财政部 3 月 5 日提请十四届全国人大二次会议审查《关于 2023 年中央和地方预算执行情况与 2024 年中央和地方预算草案的报告》。记者从报告中获悉，2024 年中央财政将支持深入实施科教兴国战略。

一是支持加快建设高质量教育体系。中央本级教育支出安排 1649 亿元、增长 5%。强化义务教育经费保障，加快义务教育优质均衡发展和城乡一体化。中央财政补助资金安排 120 亿元，支持改善县域普通高中基本办学条件。研究建立基于专业大类的职业教育差异化生均拨款制度，现代职业教育质量提升计划资金安排 313 亿元。倾斜支持高水平研究型大学改革发展。中央财政安排相关转移支付 404 亿元，支持地方高校改革发展。学生资助补助经费安排 723 亿元。

二是推动高水平科技自立自强。中央本级科技支出安排 3708 亿元、增长 10%。持续增加基础研究财政投入，中央本级基础研究支出安排 980 亿元、增长 13.1%。支持实施国家科技重大项目。引导地方探索差异化创新发展路径，建设各具特色的区域创新高地。推动科技馆免费开放和全民科学素质行动实施，加强国家科普能力建设。

在支持保障和改善民生方面，实施就业优先政策。中央财政就业补助资金安排 667 亿

元，支持地方提高公共就业服务能力。着力做好高校毕业生、农民工等重点群体就业工作，加大就业困难人员帮扶力度。支持开展大规模职业技能培训。

(中国教育新闻网，2024年03月07日)

### 中国教育评论员：人民群众盼什么，我们就干什么——论基础教育扩优提质

2024年政府工作报告提出“开展基础教育扩优提质行动”。代表委员也热切关注教育民生相关话题，为扩大优质教育资源，更好满足人民群众的教育获得感建言献策。

党的十八大以来，我国基础教育取得了历史性成就、发生了格局性变化。这一成就，让每一位教育人都倍感自豪、备受鼓舞。对于这一成就，人民群众最有发言权。从一项项政策、一帧帧画面、一个个细节当中，他们欣喜地感受到教育的变化。

面对这些可喜的成绩，我们要以时不我待的心态谋划：下一步要干什么？以人民为中心，直面他们的急难愁盼，应是教育人行动的路标。我们要时刻思量，还有哪些短板要补上，还有哪些群体的诉求没有得到很好的满足；我们要时刻思量，我们教育的品质够不够高，够不够均衡；我们要时刻思量，教育有没有特色，能不能满足人们多样化的需求；我们要时刻思量，人民群众在担心什么、焦虑什么、期盼什么……这就是教育行动的方向。直面问题、困难，锚定基础教育扩优提质的目标，积极行动起来，勇做行胜于言的行动派、实干家。

在通往美好生活的路上，人民群众对教育的新期盼一一展开。这是教育人奋斗的新天地，是波澜壮阔的征途。锚定以人民为中心发展教育的价值追求，永远是我们高扬的行动旗帜。

(中国教育新闻网，2024年03月08日)

### 清华大学“知行计划”研究生骨干赴东南亚开展社会实践

寒假期间，清华大学党委研究生工作部、研究生团委组织研究生骨干前往新加坡、印度尼西亚开展海外实践。实践团队围绕“东南亚数字‘一带一路’合作发展及其区域一体化”主题，以参观、座谈、宣讲等形式，到4个城市的政府部门、高校、企业、文化机构展开调研，在共建“一带一路”国家感受中外合作氛围，为中国的国际合作贡献新的视角和策略。

中国和印尼共建“一带一路”合作的“金字招牌”——雅万高铁，全长142公里，最高设计时速350公里，连接着印尼首都雅加达和万隆，是中国高铁首次全系统、全要素、全产业链在海外建设的项目，也是中国和印尼务实合作的标志性项目。团队成员对乘坐雅万高铁的乘客进行了采访，为祖国的科技发展感到无比自豪。

2022年11月16日，清华大学东南亚中心(TSEA)在印尼巴厘岛开园，东南亚中心是清华大学全球战略格局重要组成部分之一，代表清华在海外与当地全方位开展教育合作。团队成员参观了东南亚中心，了解了清华大学在建设全球合作伙伴体系、深化中外人文交流、不断提升学校国际化能力与服务世界能力等方面的努力与成效。

团队还参观访问了新加坡国立大学、新加坡科技设计大学、新加坡管理大学、南洋理工大学等高校，了解新加坡数字金融科技相关专业的科研理念、培养方案与研究领域和中新留学合作项目。

在印度尼西亚海洋与投资事务统筹部，团队成员结合自己的专业特长，向来自印度尼西亚、马来西亚和越南的近百名学生展开宣讲，介绍了高温气冷堆热工水力、量化金融与管理等最新科学研究成果和清华的人才培养政策，为即将赴亚洲留学的同学提供了专业选择的新视野。

(中国教育新闻网, 2024 年 03 月 08 日)

### 3.6.2 公司公告

#### 【学大教育】

经学大教育科技集团股份有限公司第十届董事会第七次会议、2022 年年度股东大会审议通过, 同意公司与西藏紫光卓远科技有限公司签署《展期协议书三》, 紫光卓远同意就人民币 10.14 亿元相关债权继续向公司展期, 展期期限自 2023 年 9 月 30 日起至 2025 年 12 月 31 日止, 展期借款利率为 4.35%/年。公司在 2023 年度已向紫光卓远偿还借款本金人民币 4 亿元及所对应的利息人民币约 2304 万元。

#### 【传智教育】

自公司本次向不特定对象发行可转换公司债券预案公布以来, 公司董事会、管理层与相关中介机构一直积极推进本次向不特定对象发行可转换公司债券事项的各项工。2023 年度, 受整体经济环境影响, 就业形势面临较大压力, 公司作为以就业为导向的职业教育机构, 学员报名人数有所减少, 公司业绩同比出现下滑, 预计最近 3 个会计年度加权平均净资产收益率将低于 6%, 由于上述变动导致本次向不特定对象发行可转换公司债券事项不再满足发行条件。因此, 基于公司自身业务发展方向及战略规划考虑, 并经审慎研究当前我国资本市场的市场环境等因素, 经与相关各方深入沟通, 监事会同意公司终止本次向不特定对象发行可转换公司债券事项并向深交所申请撤回相关申请文件。

## 3.7 会展：展览规模达 85 万 m<sup>2</sup>，中国国家博会 18 日开展

### 3.7.1 行业资讯

#### 展览规模达 85 万 m<sup>2</sup>，中国国家博会 18 日开展

3 月 7 日, 羊城晚报全媒体记者从第 53 届中国国家博会展前吹风会获悉, 本届家博会将于 3 月 18 日-21 日、3 月 28 日-31 日分两期在广州琶洲举办, 全面启用新落成的广交会展馆 D 区, 展览规模达 85 万平方米, 使用 91 个展馆, 参展品牌超 4000 家, 同比 2019 年的历史高位 76 万平方米增加 11.8%, 创下规模新高。

中国对外贸易广州展览有限公司总经理刘晓敏介绍, 3 月 18-21 日举办的民用家具展以“新局”为主题, 体现了两大方面的“升级”: 一是扩馆升级, 使用广交会展馆 A、B、C、D 区和保利世贸博览馆共 46 个展馆, 展览面积约 43.5 万平方米, 规模相较于 2019 年增加约 3.5 万平方米, 增幅为 8.75%; 二是布局升级, 调整餐客厅题材至广交会 C 区和保利世贸博览馆, 同时打造户外家居展区、饰品家纺展区独立专区并分别调整至广交会 B 区和 D 区。

值得一提的是, 广交会展馆 A 区倾力打造设计板块, 使用 1.1-5.1 馆, 规模约 5 万平方米, 较上一年增长 66%, 集结了 79 家具有先锋与创新精神的设计品牌, 整体规模与品质显著提升。HC28、都汇里、希可、澳珀、阅梨等知名商业设计品牌和新锐设计品牌将齐聚广州, 共同展示家居设计的“n”种可能。

记者了解到, 本届家博会推出了“华钻奖”, 由中国美术学院资深教授宋建明担任评审,

在他看来，“华钻奖”不仅仅是为了表彰那些在家具设计领域作出卓越贡献、引领行业潮流的杰出品牌企业，更是为了在家具行业中倡导高质量的生产标准和设计理念，以推动整个家居行业的转型升级。

此外，于3月28日-31日举办的办公商用展以“办公新时尚，商用新思潮”为主题，使用广交会展馆A区、B区、D区，围绕办公环境、办公坐具、公共商用空间三大平台以更聚焦、更细分、更专业的题材排布及专区设置，充分展示办公商用行业新趋势。

中国家博会民用家具展、办公商用展、设备配料展三大品牌展实施精准化、专业化运作，汇聚了国内外顶尖龙头企业和专精特新企业同台展示。业内人士认为，家博会一方面发挥龙头企业的牵引作用辐射至全产业链，另一方面通过展示新产品、新材料、新工艺，激发行业内的创新创造激情。

(金羊网，2024年03月07日)

## 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

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		
				22A	23E	24E	22A	23E	24E	22A	23E	24E
免税	中国中免	1,663.89	81.37	50.3	67.12	84.78	-47.89%	32.10%	24.90%	33	25	20
	王府井	160.27	14.12	1.95	9.09	12.91	-85.50%	366.10%	42.10%	83	18	12
人服	科锐国际	39.83	20.24	2.91	2.14	2.89	15.10%	-26.40%	35.10%	14	19	14
	君亭酒店	39.30	20.21	0.3	0.5	1.62	-19.43%	67.00%	227.00%	81	78	24
酒店	锦江酒店	256.29	26.17	1.13	10.56	17.08	12.79%	943.30%	57.50%	238	26	16
	首旅酒店	157.55	14.11	-5.82	8.1	9.97	-1145.62%	239.20%	23.10%	/	19	16
	金陵饭店	25.97	6.66	0.42	0.84	1.19	48.45%	101.80%	41.70%	61	30	21
	华住集团	888.20	27.20	-18.21	39.4	40.26	/	316.40%	2.20%	/	22	22
	广州酒家	99.99	17.58	5.2	7.37	8.43	-6.68%	41.70%	14.40%	19	14	12
餐饮	九毛九	73.26	5.10	0.49	5.91	9.04	-86.00%	1098.90%	53.10%	170	12	8
	呷哺呷哺	19.33	1.78	-3.33	1.74	4.02	-13.50%	152.30%	131.30%	-6	11	5
	海伦司	36.61	2.89	-16.01	3.27	4.02	-596.20%	120.40%	22.80%	/	11	9
	同庆楼	74.67	28.72	0.94	3.05	3.83	-35.00%	203.10%	35.00%	80	25	20
休闲景区	宋城演艺	276.68	10.56	0.01	9.02	13.01	-96.90%	9241.70%	44.20%	/	30	21
	天目湖	34.32	18.42	0.2	1.46	1.91	-60.60%	640.10%	52.50%	167	24	18

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2024 年 3 月 8 日收盘价，呷哺呷哺/华住集团/海伦司/九毛九股价、总市值货币单位均为港元

## 5.风险提示

- 1).**宏观经济波动风险**: 宏观经济波动导致整体消费需求疲软的风险。
- 2).**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: 2017 年至今新增招聘公司数量 (单位: 家) .....	3
图 2: 2019 年至今新增招聘帖数量 (单位: 个) .....	3
图 3: 2019 年至今一线城市地铁 7 日平均客运量 (单位: 万人) .....	3
图 4: 一线城市地铁 7 日平均客运量较 19 年恢复情况 (单位: %) .....	3
图 5: 国内航班计划总数/执行总数及航班执行率 .....	4
图 6: 近年 OCC (%) 及相较 2019 年恢复情况 .....	4
图 7: 近年 ADR (元) 及相较 2019 年恢复情况 .....	4
图 8: 近年 RevPAR 及相较 2019 年恢复情况 (元) .....	4
图 9: 全国千古情演出场次 (单位: 次) .....	5
图 10: 社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 23 位 (2024.03.04-2024.03.08) (单位: %) .....	8
图 11: 酒店餐饮(申万)板块上涨 1.02%, 旅游综合 II(申万)板块下跌 4.10% (2024.03.04-2024.03.08) (单位: %).....	9

## 表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级 .....	1
表 1: 上证指数上涨 4.85%, 社会服务上涨 8.28% (2024.03.04 -2024.03.08) .....	8
表 2: 本周社会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: 本周社会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: 重点公司盈利预测及估值 .....	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
	行业评级	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
		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； 20120

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