

➤ **6 部门近日联合印发《关于加强预制菜食品安全监管 促进产业高质量发展的通知》。**《通知》内容主要包括缩小预制菜范围、严禁防腐剂添加，速冻面食、方便食品、盒饭等主食类产品不属于预制菜；制定预制菜生产运输全流程食品安全标准；加强预制菜食品安全监管；统筹推进预制菜产业高质量发展。预制菜按销售渠道可分为餐饮店使用的 ToB 预制菜及消费者通过各类零售渠道购买的 ToC 预制菜两种，20-22 年疫情扰动下居民整体居家时间增多、餐饮消费减少，为 ToC 预制菜走入大众视野提供土壤，预制菜行业逐步发展壮大；但是，由于预制菜制备门槛低、行业相关监管规定及冷链运输要求尚未落地、相关安全监管体系未成熟等因素影响，预制菜行业常因质量、安全等问题为消费者所诟病。本次《通知》发布将规范行业标准体系、促预制菜安全监管落实、保障原材料质量，对行业口碑优化、行业架构健全有强提振作用，致力于规范预制菜产品生产流程、保证高品质原材料供应、持续进行产品创新的预制菜企业将更易在行业中脱颖而出，推荐深耕餐饮业务、相关产业链齐全、大厨资源优势明显的广州酒家/同庆楼。

➤ **美团发布 2023 年第四季度及全年业绩。**3 月 22 日，美团发布 2023 年第四季度及全年业绩，全年营收 2767 亿元，同比增长 26%，经营利润 134 亿元。分业务来看：1) 本地业务，2023 年美团核心本地商业营收增长 29%至 2069 亿元，实现经营利润 387 亿元，同比增长 31%，其中，外卖年度活跃商户数再创新高，2023 年，美团即时配送订单数增长 24%达 219 亿笔；2) 到店酒旅业务，2023 年线下消费需求反弹显著，美团节假日预订量创下历史新高，并实现全年 GTV 同比增长超过 100%。年交易用户增长超 30%、年活跃用户增长超 60%，均创历史新高；3) 新业务方面，2023 年全年收入上升至 698 亿元，这些业务包括美团买菜、快驴、共享单车、共享充电宝等，Q4 经营亏损同比收窄 24%至 48 亿元。

➤ **数据追踪：招聘数修复，出行数据呈现平稳态势。**1) **STR 酒店数据跟踪：**中国内地酒店业 (约 9000 个样本) 于 3 月第 3 周 (3.9-3.16) RevPAR 绝对值环比上周上升/恢复率环比上周上升：3 月第 3 周 RevPAR 绝对值为 285.8 元，环比+5.76%；恢复度为 95%，恢复度环比+0.9pcts。2) **招聘企业/帖子数量跟踪：**2024 年 3 月 17 日为止一周，国内新增招聘公司数量 53222 个，恢复至 22 年同期的 61.05%，国内新增招聘帖数量 1334473 个，恢复至 22 年同期的 51.06%；3) 截至 3 月 21 日，北京/上海/广州/深圳七日平均客流量 1008/1091/930/873 万人次，分别恢复至 2019 年同期的 89%/97%/99%/150%；4) **宋城演艺全国千古情演出场次：**2024 年 3 月 20 日-3 月 22 日分别演出 21/22/24 次，3 月 22 日演出场次中，宋城千古情演出场次最多，达到 6 场。

➤ **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**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 | 84.31  | 2.43    | 3.24  | 4.10  | 35     | 26    | 21    | 推荐 |
| 600859.SH | 王府井  | 14.14  | 0.17    | 0.80  | 1.14  | 83     | 18    | 12    | 推荐 |
| 300662.SZ | 科锐国际 | 21.39  | 1.49    | 1.09  | 1.47  | 14     | 20    | 15    | 推荐 |
| 301073.SZ | 君亭酒店 | 22.66  | 0.25    | 0.26  | 0.84  | 91     | 87    | 27    | 推荐 |
| 600754.SH | 锦江酒店 | 29.48  | 0.11    | 0.99  | 1.60  | 268    | 30    | 18    | 推荐 |
| 600258.SH | 首旅酒店 | 14.96  | -0.52   | 0.73  | 0.89  | /      | 20    | 17    | 推荐 |
| 601007.SH | 金陵饭店 | 7.06   | 0.11    | 0.22  | 0.31  | 64     | 32    | 23    | 推荐 |
| 1179.HK   | 华住集团 | 29.15  | -0.56   | 1.21  | 1.23  | /      | 24    | 24    | 推荐 |
| 603043.SH | 广州酒家 | 17.84  | 0.92    | 1.30  | 1.48  | 19     | 14    | 12    | 推荐 |
| 9922.HK   | 九毛九  | 5.86   | 0.03    | 0.41  | 0.62  | 195    | 14    | 9     | 推荐 |
| 0520.HK   | 呷哺呷哺 | 1.64   | -0.31   | 0.16  | 0.37  | /      | 10    | 4     | 推荐 |
| 9869.HK   | 海伦司  | 3.23   | -1.26   | 0.26  | 0.32  | /      | 12    | 10    | 推荐 |
| 605108.SH | 同庆楼  | 29.20  | 0.36    | 1.17  | 1.47  | 81     | 25    | 20    | 推荐 |
| 300144.SZ | 宋城演艺 | 10.56  | 0.00    | 0.35  | 0.50  | /      | 30    | 21    | 推荐 |
| 603136.SH | 天目湖  | 20.30  | 0.11    | 0.78  | 1.03  | 185    | 26    | 20    | 推荐 |

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2024 年 3 月 22 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**  
 执业证号：S0100521100009  
 邮箱：liuwenzheng@mszq.com

**分析师：饶临风**  
 执业证号：S0100522120002  
 邮箱：raolinfeng@mszq.com

**研究助理：邓奕辰**  
 执业证号：S0100121120048  
 邮箱：dengyichen@mszq.com

**研究助理：周诗琪**  
 执业证号：S0100122070030  
 邮箱：zhoushiqi@mszq.com

相关研究

- 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
- 旅游行业专题研究系列之春节旅游行业趋势研判：历年春节前后旅游板块表现几何 - 2024/01/29
- 社服周观点：23Q4 板块基金持仓比例下降，教育赛道配置比例提升，前十大重仓股新增中公、学大、北京人力 - 2024/01/28

# 目录

|  |           |
|--|-----------|
| <b>1. 社服周观察：预制菜食品安全监管加强，美团发布 23 财报到店酒旅增长显著</b> .....   | <b>3</b>  |
| 1.1 复苏跟踪专题.....  | 3         |
| 1.2 社服周观点：预制菜食品安全监管加强，美团发布 23 财报到店酒旅增长显著.....          | 6         |
| <b>2. 本周市场回顾 (2024.03.18-2024.03.22)</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 (2024.03.18-2024.03.24)</b> .....          | <b>12</b> |
| 3.1 酒店：北京盘古大观资产公开拍卖，如家酒店推出 4.0 版本.....                 | 12        |
| 3.2 景区：北京环球度假区将开启首个“春日狂欢”，山东威海多处景区设施改造升级.....          | 13        |
| 3.3 出入境游：张家界山上长满韩国人，中澳同意采取进一步措施便利两国人员往来.....           | 14        |
| 3.4 免税：琼海向博鳌地区发放 200 万元免税品消费券，海南省监局深化“铁拳”行动 .....      | 15        |
| 3.5 餐饮：海底捞在扬州开了家“产品原型店”，茶百道计划 4 月在港交所挂牌上市 .....        | 16        |
| 3.6 教培：中国学生体育联合会第九次会员代表大会召开，《中小学校、幼儿园消防安全十项规定》发布 ..... | 18        |
| 3.7 会展：南国书香节暨羊城书展与读者相约，粤港澳大湾区花展今日起在深举办.....            | 20        |
| <b>4.行业重点公司盈利预测及估值</b> .....                           | <b>23</b> |
| <b>5.风险提示</b> .....                                    | <b>24</b> |
| <b>插图目录</b> .....                                      | <b>25</b> |
| <b>表格目录</b> .....                                      | <b>25</b> |

# 1. 社服周观察：预制菜食品安全监管加强，美团发布 23 财报到店酒旅增长显著

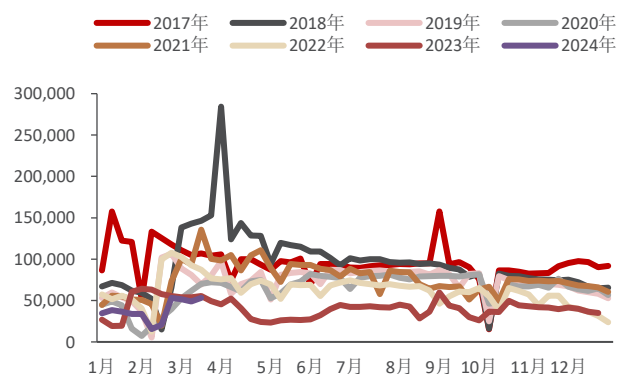
## 1.1 复苏跟踪专题

### 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 17 日为止一周，国内新增招聘公司数量 53222 个，恢复至 22 年同期的 61.05%，恢复至 19 年同期的 76.60%，新增招聘公司数量暂未恢复至 2022 年和 2019 年同期水平，3 月 17 日为止一周内国内新增招聘公司数量较 3 月 10 日为止一周上升 9.09%，较 3 月 3 日为止一周上升 3.13%，恢复速度明显。

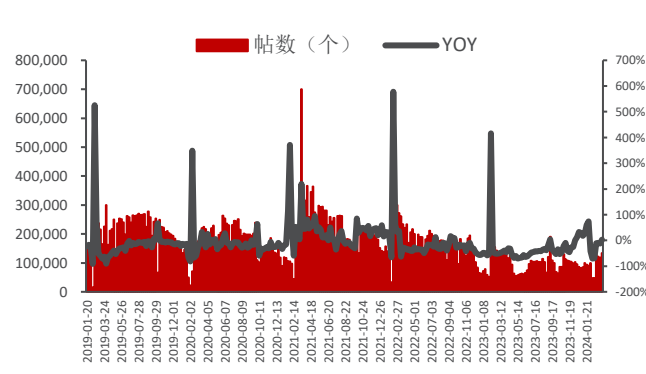
**新增招聘帖数量情况：**2024 年 3 月 17 日为止一周，国内新增招聘帖数量 1334473 个，恢复至 22 年同期的 51.06%，恢复至 19 年同期的 80.77%，恢复程度与新增招聘公司基本持平。从环比增长角度来看，3 月 17 日为止一周内国内新增招聘帖数量较 3 月 10 日为止一周上升 12.73%，较 3 月 3 日为止一周上升 10.09%，恢复速度同样显著。

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 17 日

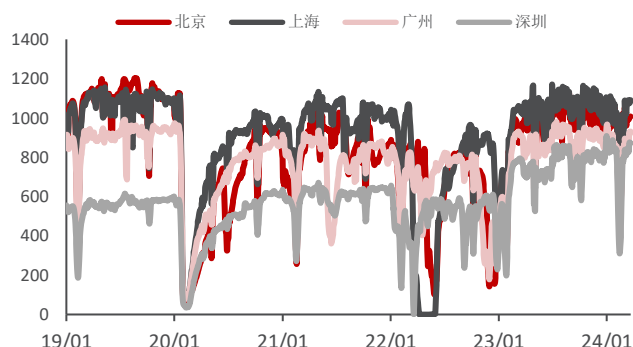
图2：2019 年至今新增招聘帖数量（单位：个）



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 17 日

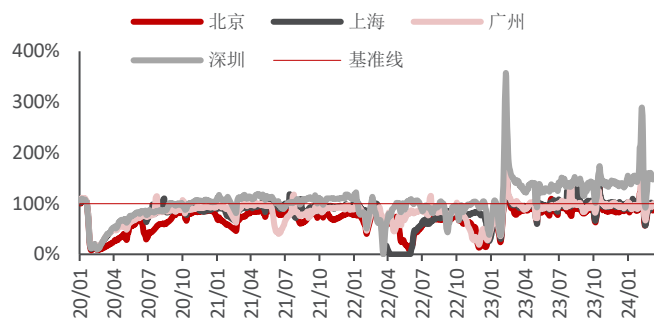
**一线城市地铁客运量数据跟踪：**截至 2024 年 3 月 21 日，一线城市北京/上海/广州/深圳七日平均客运量分别为 1008/1091/930/873 万人次，分别恢复至 2019 年同期的 89%/97%/99%/150%，深圳客运量恢复趋势最为明显，北京/上海/广州七日平均客运量尚未恢复至 19 年同期水平。

图3：一线城市地铁 7 日平均客运量（单位：万人）



资料来源：Wind，民生证券研究院

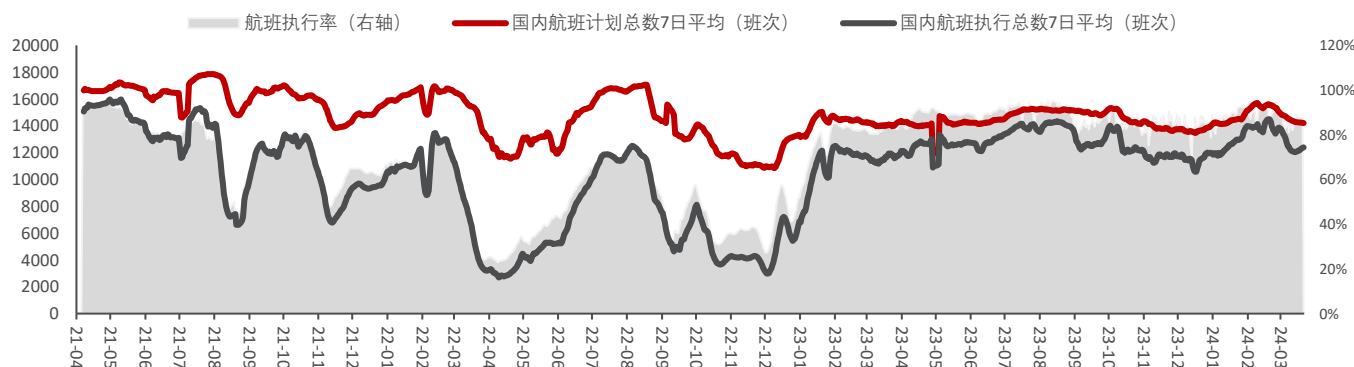
图4：一线城市地铁 7 日平均客运量较 19 年恢复情况（单位：%）



资料来源：Wind，民生证券研究院；基准线为 100%

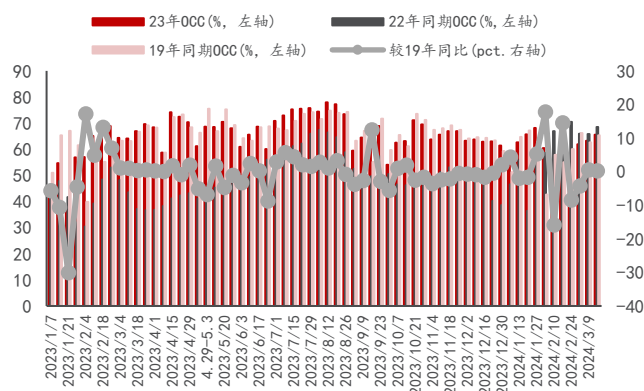
**国内航班情况：**截至 3 月 21 日，国内航班计划总数 7 日平均（班次）为 14209 次，国内航班执行总数 7 日平均（班次）为 12397 次，航班执行率为 87.7%，较前一日相比下降 0.1pcts，较 23 年 3 月 21 日增长 3.1pcts。

图5：国内航班计划总数/执行总数及航班执行率

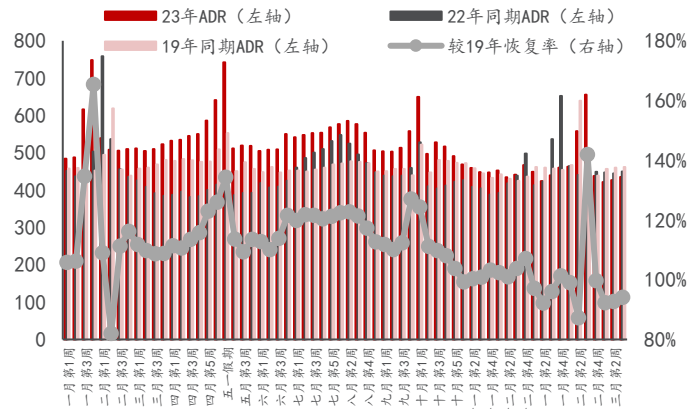


资料来源：Wind，民生证券研究院

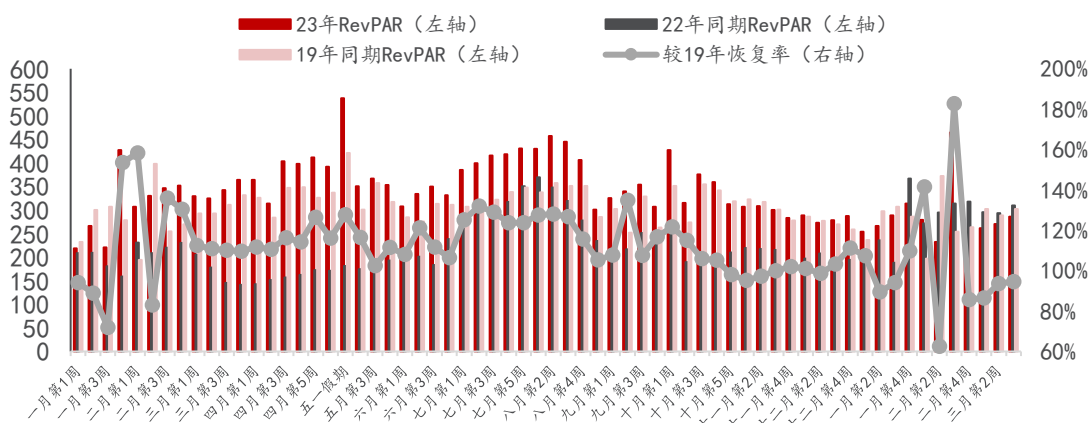
**STR 酒店数据跟踪：**中国内地酒店业（约 9000 个样本）于 3 月第 3 周（3.9-3.16）RevPAR 绝对值环比上周上升/恢复率环比上周上升：3 月第 3 周 RevPAR 绝对值为 285.8 元，环比+5.76%；恢复度为 95%，恢复度环比+0.9pcts。

**图6：近年 OCC (%) 及相较 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 2019 年恢复情况**


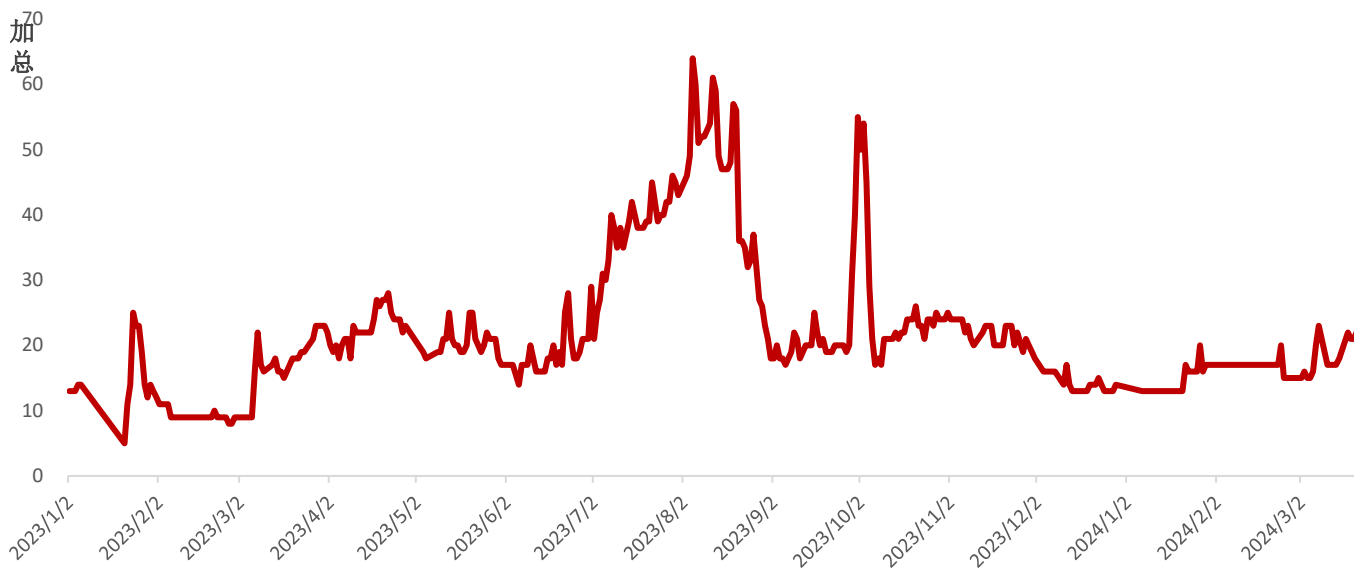
资料来源：STR，民生证券研究院

**图8：近年 RevPAR 及相较 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：**宋城演艺演出场次增加，全国千古情演出场次于2024年3月20日-3月22日分别演出21/22/24次，3月22日演出场次中，宋城千古情演出场次最多，达到6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：预制菜食品安全监管加强，美团发布 23 财报到店

### 酒旅增长显著

**事件 1：**市场监管总局、教育部、工业和信息化部、农业农村部、商务部、国家卫生健康委等 6 部门近日联合印发《关于加强预制菜食品安全监管 促进产业高质量发展的通知》，进一步规范行业发展，通知主要包括四方面内容：

一是首次在国家层面明确预制菜的定义和范围，预制菜也称预制菜肴，其范围应当兼具预制化和菜肴的特征，速冻面米食品、方便食品、面包、汉堡、三明治、披萨等主食类产品不属于预制菜；

二是健全预制菜标准体系建设，统筹制定严谨、统一的覆盖预制菜生产加工、冷藏冷冻和冷链物流等环节的食品安全国家标准以及预制菜术语、产品分类等质量标准；

三是加强预制菜食品安全监管，严格落实企业主体责任和属地监管责任，切实保障预制菜产品食品安全；

四是统筹推进预制菜产业高质量发展，不断增强优质原料保障能力、提升关键技术创新研发水平、加快先进生产工艺装备应用、营造良好产业发展环境。

**点评：**预制菜按销售途径可分为餐饮店使用的 ToB 预制菜及消费者通过各类零售渠道购买的 ToC 预制菜两种，20-22 年疫情扰动下居民整体居家时间增多、餐饮消费减少，为 ToC 预制菜走入大众视野提供土壤，预制菜行业逐步发展壮大；但是，由于预制菜制备门槛低、行业相关监管规定及冷链运输要求尚未落地、相关安全监管体系未成熟等因素影响，预制菜行业常因质量、安全等问题为消费者所诟病。本次《通知》发布将规范行业标准体系、促预制菜安全监管落实、保障原材料质量，对行业口碑优化、行业架构健全有强提振作用，致力于规范预制菜产品生产流程、保证高品质原材料供应、持续进行产品创新的预制菜企业将更易在行业中脱颖而出，推荐深耕餐饮业务、相关产业链齐全、大厨资源优势明显的广州酒家

/同庆楼。

风险提示：政策推进不及预期风险，行业需求萎缩风险。

### 事件 2：美团发布 2023 年第四季度及全年业绩

3 月 22 日，美团发布 2023 年第四季度及全年业绩，全年营收 2767 亿元，同比增长 26%，经营利润 134 亿元。分业务来看：1) 本地业务，2023 年美团核心本地商业营收增长 29%至 2069 亿元，实现经营利润 387 亿元，同比增长 31%，其中，外卖年度活跃商户数再创新高，2023 年，美团即时配送订单数增长 24%达 219 亿笔；2) 到店酒旅业务，2023 年线下消费需求反弹显著，美团节假日预订量创下历史新高，并实现全年 GTV 同比增长超过 100%。年交易用户增长超 30%、年活跃商户增长超 60%，均创历史新高；3) 新业务方面，2023 年全年收入上升至 698 亿元，这些业务包括美团买菜、快驴、共享单车、共享充电宝等，Q4 经营亏损同比收窄 24%至 48 亿元。

## 2. 本周市场回顾 (2024.03.18-2024.03.22)

### 2.1 行业表现

#### 2.1.1 上证指数下跌 0.22%，社会服务上涨 2.24%

社会服务上涨 2.24%，上证指数下跌 0.22%，深证成指下跌 0.49%，创业板指下跌 0.79%，沪深 300 下跌 0.70%，中国香港恒生指数下跌 1.32%。

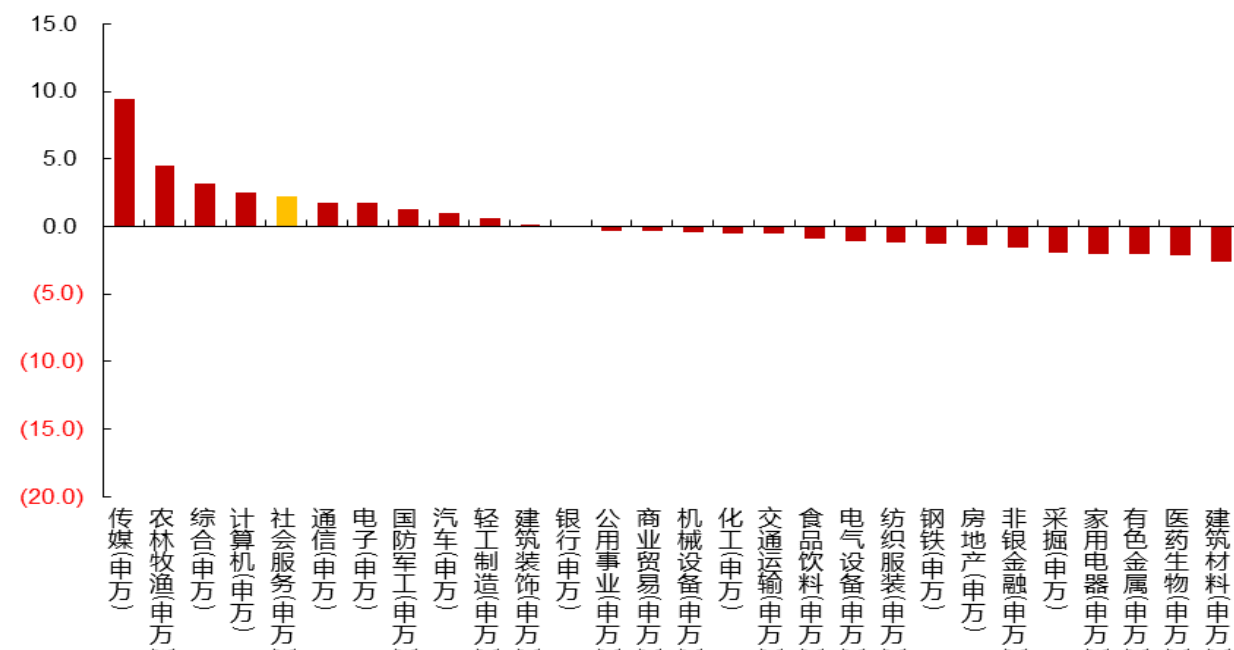
表 1: 上证指数下跌 0.22%，社会服务上涨 2.24% (2024.03.18 -2024.03.22)

| 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     | -0.22    | 22,342.81 | -0.09  |
| 399001.SZ  | 深证成指     | -0.49    | 31,466.22 | -0.39  |
| 399006.SZ  | 创业板指     | -0.79    | 14,122.88 | -0.69  |
| 000300.SH  | 沪深 300   | -0.70    | 12,606.34 | -0.21  |
| 801210.SWI | 社会服务(申万) | 2.24     | 625.64    | 2.10   |
| HSI.HI     | 香港恒生指数   | -1.32    | 2,579.78  | 3.03   |

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 22 日收盘价

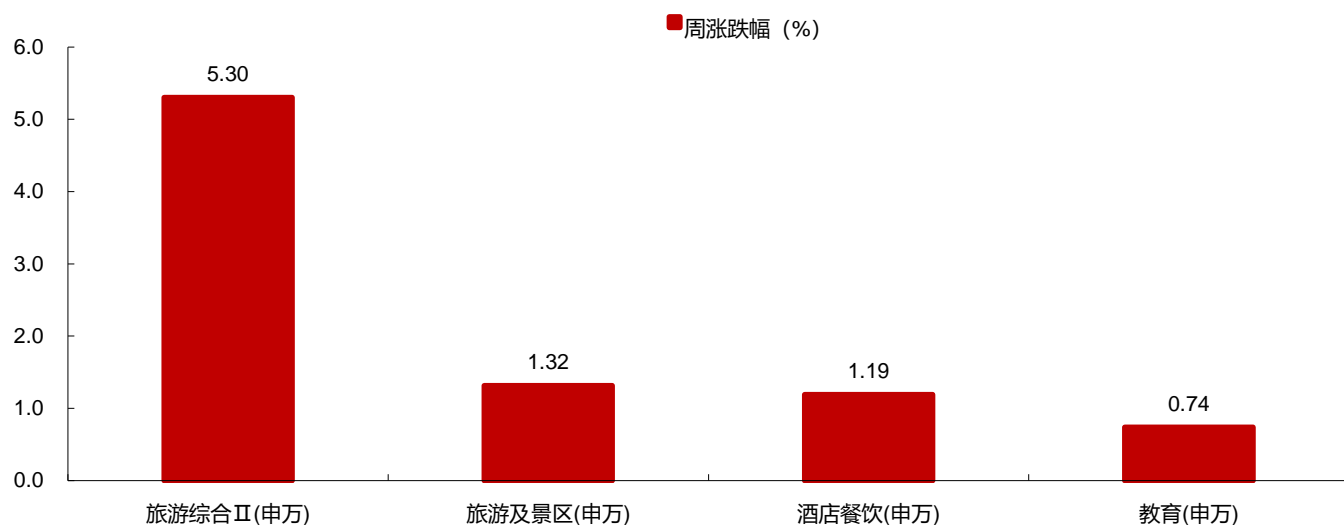
本周 28 个申万一级行业: 社会服务行业 (2.24%) 在 28 个申万一级行业中排名第 5 位, 本周涨跌幅位居中端。传媒(申万)以涨幅 9.40%位居本周行业首位。

图 10: 社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 5 位 (2024.03.18-2024.03.22) (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 22 日收盘价

本周餐饮旅游教育各细分板块: 旅游综合Ⅱ(申万)板块上涨 5.30%,旅游及景区(申万)板块上涨 1.32%,酒店餐饮(申万)板块上涨 1.19%,教育(申万)板块上涨 0.74%。

**图11: 旅游综合Ⅱ(申万)板块上涨 5.30%, 教育(申万)板块上涨 0.74% (2024.03.18-2024.03.22) (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 22 日收盘价

## 2.2 资金动向

### 2.2.1 本周个股涨幅龙虎榜: 中科云网上涨 18.43%, 美吉姆上涨 6.62%

**社会服务涨幅前五:** 中科云网 (18.43%)、曲江文旅 (9.86%)、张家界 (9.53%)、大连圣亚 (8.96%)、国旅联合 (8.31%)。

**社会服务跌幅前五:** 科锐国际 (-8.08%)、中国中免 (-5.64%)、九华旅游 (-3.05%)、锦江酒店 (-2.45%)、锦旅 B 股 (-2.41%)。

**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 | 002306.SZ | 中科云网   | 35.54     | 4.37   | 18.43    |
|      | 600706.SH | 曲江文旅   | 39.04     | 15.37  | 9.86     |
|      | 000430.SZ | 张家界    | 21.73     | 6.55   | 9.53     |
|      | 600593.SH | 大连圣亚   | 30.09     | 23.36  | 8.96     |
|      | 600358.SH | 国旅联合   | 21.71     | 4.30   | 8.31     |
| 跌幅前五 | 300662.SZ | 科锐国际   | 42.10     | 21.39  | -8.08    |
|      | 601888.SH | 中国中免   | 1,646.13  | 84.31  | -5.64    |
|      | 603199.SH | 九华旅游   | 39.38     | 35.58  | -3.05    |
|      | 600754.SH | 锦江酒店   | 269.46    | 29.48  | -2.45    |
|      | 900929.SH | 锦旅 B 股 | 5.90      | 1.26   | -2.41    |

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 22 日收盘价

**教育涨幅前五:** 美吉姆 (20.93%)、科德教育 (12.86%)、中国高科 (11.45%)、国新文化 (6.98%)、传智教育 (4.81%)。

**教育跌幅前五:** \*ST 三盛 (-10.65%)、昂立教育 (-6.71%)、行动教育 (-2.75%)、

学大教育 (0.74%)、凯文教育 (1.78%)。

**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 | 002621.SZ | 美吉姆    | 20.86     | 2.60   | 20.93    |
|      | 300192.SZ | 科德教育   | 25.35     | 11.41  | 12.86    |
|      | 600730.SH | 中国高科   | 32.56     | 5.55   | 11.45    |
|      | 600636.SH | 国新文化   | 53.78     | 12.26  | 6.98     |
|      | 003032.SZ | 传智教育   | 35.86     | 13.07  | 4.81     |
| 跌幅前五 | 300282.SZ | *ST 三盛 | 5.65      | 1.51   | -10.65   |
|      | 600661.SH | 昂立教育   | 35.47     | 12.38  | -6.71    |
|      | 605098.SH | 行动教育   | 19.10     | 43.46  | -2.75    |
|      | 000526.SZ | 学大教育   | 70.72     | 60.05  | 0.74     |
|      | 002659.SZ | 凯文教育   | 27.40     | 4.58   | 1.78     |

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 22 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

### 首位

**社会服务净买入前五：**云南旅游 (+0.47 亿元)、岭南控股 (+0.17 亿元)、宋城演艺 (+0.09 亿元)、首旅酒店 (+0.09 亿元)、桂林旅游 (+0.04 亿元)。

**社会服务净卖出前五：**中国中免 (-6.92 亿元)、长白山 (-0.66 亿元)、丽江股份 (-0.66 亿元)、中青旅 (-0.55 亿元)、西安饮食 (-0.33 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 | 002059.SZ | 云南旅游 | 51.63     | 5.47   | 6.21     | 0.47      |
|       | 000524.SZ | 岭南控股 | 59.97     | 8.95   | 8.22     | 0.17      |
|       | 300144.SZ | 宋城演艺 | 239.91    | 10.56  | -1.77    | 0.09      |
|       | 600258.SH | 首旅酒店 | 167.04    | 14.96  | -0.47    | 0.09      |
|       | 000978.SZ | 桂林旅游 | 26.14     | 7.26   | 5.83     | 0.04      |
| 净卖出前五 | 601888.SH | 中国中免 | 1,646.13  | 84.31  | -5.64    | -6.92     |
|       | 603099.SH | 长白山  | 66.83     | 25.06  | -1.73    | -0.66     |
|       | 002033.SZ | 丽江股份 | 52.26     | 9.51   | -2.26    | -0.66     |
|       | 600138.SH | 中青旅  | 78.32     | 10.82  | -1.01    | -0.55     |
|       | 000721.SZ | 西安饮食 | 41.34     | 9.45   | -0.21    | -0.33     |

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 22 日收盘价

**教育板块净买入前五：**中公教育 (+1.29 亿元)、科德教育 (+0.51 亿元)、美吉姆 (+0.18 亿元)、国新文化 (+0.17 亿元)、传智教育 (+0.03 亿元)。

**教育板块净卖出前五：**昂立教育 (-1.32 亿元)、凯文教育 (-0.3 亿元)、开元教育 (-0.18 亿元)、\*ST 三盛 (-0.17 亿元)、行动教育 (-0.14 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 | 002607.SZ | 中公教育   | 156.24    | 3.21   | 4.56     | 1.29      |
|       | 300192.SZ | 科德教育   | 25.35     | 11.41  | 12.86    | 0.51      |
|       | 002621.SZ | 美吉姆    | 20.86     | 2.60   | 20.93    | 0.18      |
|       | 600636.SH | 国新文化   | 53.78     | 12.26  | 6.98     | 0.17      |
|       | 003032.SZ | 传智教育   | 35.86     | 13.07  | 4.81     | 0.03      |
| 净卖出前五 | 600661.SH | 昂立教育   | 35.47     | 12.38  | -6.71    | -1.32     |
|       | 002659.SZ | 凯文教育   | 27.40     | 4.58   | 1.78     | -0.30     |
|       | 300338.SZ | 开元教育   | 12.13     | 3.71   | 3.92     | -0.18     |
|       | 300282.SZ | *ST 三盛 | 5.65      | 1.51   | -10.65   | -0.17     |
|       | 605098.SH | 行动教育   | 19.10     | 43.46  | -2.75    | -0.14     |

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 22 日收盘价

## 3 本周行业资讯 (2024.03.18-2024.03.24)

### 3.1 酒店：北京盘古大观资产公开拍卖，如家酒店推出 4.0 版本

#### 3.1.1 行业资讯

##### 湖北文旅酒店集团 10.72 亿元 ABS 状态为“已反馈”

该债券发行总额为人民币 10.72 亿元。

3 月 18 日，据上海证券交易所信息披露，湖中信建投-洪山宾馆及光谷假日酒店资产支持专项计划（平急两用）项目状态更新为“已反馈”。

该债券发行总额为人民币 10.72 亿元，债券品种为资产支持证券(ABS)，原始权益人为湖北文旅酒店集团有限公司，计划管理人为中信建投证券股份有限公司。

(迈点网，2024 年 03 月 18 日)

##### 北京盘古大观多个豪华资产公开拍卖，总价高达 59.4 亿，涉及七星酒店

3 月 20 日，据阿里资产拍卖网显示，北京盘古大观多个豪华资产将于 3 月 25 日进行公开。据了解，此次拍卖涉及 23 个标的物，包括 10 套空中四合院、11 套大平层以及 2 宗商业、车库综合项目，总起拍价高达 59.4 亿元，总评估价更是达到了 84.86 亿元。

北京盘古大观，位于北京市朝阳区北辰桥，紧临著名的“鸟巢”和水立方，是一个集写字楼、国际公寓、七星酒店和商业龙廊于一体的综合性项目。由著名华人建筑大师李祖原先生亲自设计，以高 192 米的写字楼为龙首，三栋国际公寓、一栋七星酒店由南向北依次延伸近 700 米，形成了如同一条通体雪白的巨龙的独特造型。

公告显示，此次拍卖的标的物中，1 号楼和 2 号楼以及相关动产起始价高达 26.7 亿元，评估价为 38.20 亿元。这两座建筑用途为商业和酒店，总建筑面积达到了 5.23 万平方米。1 号楼共 23 层，地下 19 层，附属层 1 层，地下三层；2 号楼共五层，房屋朝向东西，目前无租赁经营情况。

3 号楼商业、地下车库、人防收益权以及 4 号楼不动产的起拍价也达到了 18 亿元，评估总价为 25.728 亿元。这些标的物的用途涵盖了办公、酒店、地下车库和商业，总建筑面积达到了 104207.22 平方米。其中，4 号楼还存在租赁情况。

盘古大观作为北京的一大地标性建筑，其酒店项目的拍卖引发了市场的广泛关注。

(迈点网，2024 年 03 月 20 日)

##### 如家酒店 4.0，以“心价比”提质舒适型酒店迭代之路

3 月 20 日，面对当下更加涌动的酒旅市场环境，首旅如家酒店集团在“春分”之际正式发布了旗下舒适型酒店品牌——如家酒店的 4.0 版本。

2023 年以来，淄博烧烤、哈尔滨冰雪热、天水麻辣烫和旅游特种兵等消费场景相继出圈，重塑区域消费格局的同时也为中国的市场经济带来了更多可能。3 月 20 日，面对当下更加涌动的酒旅市场环境，首旅如家酒店集团在“春分”之际正式发布了旗下舒适型酒店品牌——如家酒

店的 4.0 版本。

首旅如家酒店集团总经理，如家酒店集团董事长、CEO 孙坚先生在发布会现场分享了他对酒旅行业价值更迭之路的思考，并就地文化热潮兴起，大众高频次、碎片化的出行惯性带来的酒旅市场破局点进行了剖析。

(迈点网，2024 年 03 月 21 日)

## 3.2 景区：北京环球度假区将开启首个“春日狂欢”，山东威海多处景区设施改造升级

### 3.2.1 行业资讯

#### 上海博物馆中国古代雕塑馆对外试开放

近日，中国古代雕塑馆对外试开放，位于上海博物馆东馆，展会从 2024 年 3 月 16 日开始。

整个陈列共计展出 289 件/套立体造型文物，较人民广场馆雕塑展增加近两倍数量，其中，有三分之一为首次公开展出。其中不乏诸多代表性的珍品、孤品文物，比如存世体量最大的大理国鎏金铜大日遍照佛像，唯一考古出土的带有“大都”铭文的标准元大都造像“大都佛儿张造青田石佛像”等均为孤品。陈列中还首次展出一批上世纪 40 年代末从日本追索回国的云冈石窟造像残件。

(迈点网，2024 年 03 月 18 日)

#### 北京环球度假区将于 3 月 30 日开启首个“春日狂欢”

3 月 20 日，北京环球度假区宣布，3 月 30 日至 5 月 26 日，北京环球度假区首个“春日狂欢”主题活动将开启。活动期间，全新春日狂欢派对邀请游客在歌舞中尽情起舞，春日狂欢角色见面会首次集结十余位身着多彩春日限定服饰的大片世界明星角色与游客互动，全新娱乐演出“环球中场秀”将狂欢氛围推至高潮。

3 月 30 日起，好莱坞景区将被缤纷绚丽的羽毛、五光十色的花朵等春日元素装点成多彩的狂欢胜地。全新春日狂欢派对将首次为游客奉上“可加入”共舞的派对表演。届时，众多身着多彩羽毛服饰的舞者将在装饰一新的移动花车上尽情舞动，还有啄木鸟伍迪和温妮，来自照明娱乐的小黄人，来自梦工场动画的朱利安国王、穿靴子的猫和软爪吉蒂等一众环球明星角色，邀请游客跟随他们狂欢的舞步一起跳跃，释放无限活力。

(迈点网，2024 年 03 月 21 日)

#### 山东威海多处景区旅游设施进行改造升级

近日，山东威海各景区景点的旅游设施升级改造工程施工建设。今年，威海以开展“文旅高质量发展提升年”行动为抓手，丰富景区产品业态，加速旅游设施提升工程，为游客提供更舒适的旅游环境。

在搁浅巨轮布鲁威斯号附近的岸边，荣成市好运角旅游度假区正对新规划的两处停车场进行建设，预计 4 月中旬投入使用。今年，好运角旅游度假区对布鲁威斯号景点周边沙滩进行了整体规划，充分利用起周边闲置厂房和土地，打造读成美学空间、布鲁威斯号咖啡馆等特色项目。

同时，对半月湾海水浴场、半月湾景区也进行了整体提升改造，工程将在 5 月份完工。其中，将改建、新建 7 处公共厕所，新增约 400 个停车位。此外，环翠区正在建设半月湾文旅服务综合体，项目涵盖海岸酒店、油画交易中心、服务共享空间等，让商业、文旅与自然景观完美结合。

今年，威海将加快 61 个文旅重点项目建设，并推动华夏城、侨乡号、天沐温泉、小石岛、韩乐坊、多福山等景区设施升级改造，推动半月湾景区创建 4A 级旅游景区。

(迈点网，2024 年 03 月 23 日)

## 3.2.2 公司公告

### 【天目湖】

审议通过《关于变更募集资金投资项目实施主体并新增募集资金账户的议案》。

公司董事会同意将“南山小寨二期项目”实施主体由公司变更为公司控股子公司溧阳市天目湖南山竹海旅游有限公司，并授权公司管理层具体办理募集资金专户的开立、募集资金监管协议签订等与本次募集资金专户开立相关的事项。

审议通过《关于使用募集资金向控股子公司增资的议案》。基于“南山小寨二期项目”实施主体的变更，为保障募集资金投资项目的顺利实施，公司董事会同意使用募集资金 25496.00 万元向竹海公司增资用于募投项目建设。

## 3.3 出入境游：张家界山上长满韩国人，中澳同意采取进一步措施便利两国人员往来

### 3.3.1 行业资讯

#### 张家界山上长满韩国人

近日，“赴华韩国游客数量暴增 900%”的新闻登上热搜，让人意想不到的是，这些韩国游客几乎都是直奔湖南张家界。统计数据显示，今年 1-2 月，张家界接待入境游客 106106 人次，其中韩国游客 45823 人次，占比高达 43%。

韩国一直是张家界最大的入境客源国家，韩国旅游网站上，张家界被评为“韩国人喜爱度第一”的中国景点。韩国民间据说还流传着这样一句话：“孝顺父母，就送他们去张家界旅游。”

(环球旅讯，2024 年 03 月 20 日)

### 泰国与英国建立战略伙伴关系，将在科技、旅游等领域合作

据泰国政府3月20日声明，泰国与英国当日签署战略伙伴关系路线图，涵盖经济、防务、科技、旅游等领域合作。

声明称，这是泰国首次与欧洲国家签署类似协议。

(环球旅讯，2024年03月21日)

### 中澳同意采取进一步措施便利两国人员往来

据外交部网站，当地时间2024年3月20日，中澳举行第七轮外交与战略对话，双方同意采取进一步措施便利两国人员往来。

外交部长王毅表示，中方愿同澳方进一步筹备好两国的高层交往，全面重启并利用好各领域建立的磋商对话机制，充分发挥互补优势。双方要持续促进教育、文化、旅游、地方、青年等人文交流，积极采取措施便利双方人员往来。

(环球旅讯，2024年03月21日)

## 3.3.2 公司公告

### 【岭南控股】

报告期内，中央和地方多措并举促消费，公司紧扣“识变求变、抢滩布局、数智加速、机制活化、文化引领”的工作主题，锚定高质量发展任务，商旅出行、住宿、餐饮及景区等业务板块呈现快速复苏态势。

2023年度，公司实现营业收入340385.59万元，比上年同期增长229.02%；公司实现归属于上市公司股东的净利润6883.78万元，实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润5977.44万元，同比均实现大幅扭亏为盈；期末归属于上市公司股东的净资产为210044.21万元，比上年期末增长2.66%；实现经营活动产生的现金流量净额为40733.97万元，比上年同期增长936.60%。公司主业经营情况及各项财务数据指标均进入了新一轮高速发展的阶段。

## 3.4 免税：琼海向博鳌地区发放200万元免税品消费券，海南省监局深化“铁拳”行动

### 3.4.1 行业资讯

#### 琼海向博鳌地区发放200万元免税品消费券

为加快消费回暖和潜力释放，促消费、惠民生，提振经济，从3月11日至31日，琼海市通过博鳌会议生态平台向博鳌地区各会展参会嘉宾及游客发放200万元免税品消费券。

此次消费券共分6个免税满减券类型，分别是消费满2000元减200元、消费满4000元减400元、消费满6000元减600元、消费满8000元减800元、消费满10000元减1000元。

元、消费满 20000 元减 2000 元。

消费券每日发放阶段定为 10:00-14:30、15:00-17:00、17:30-19:30，同一个手机号在不同发放阶段均可领取消费券。同一订单只可核销一张消费券。实付满指定金额即可使用消费券。消费券不能兑换现金，不得转让，退款仅退实付金额，消费券金额则退回消费券池。

(南海网, 2024 年 03 月 22 日)

### 海南市场监督管理局深化民生领域“铁拳”行动

在开展打击治理离岛免税“套代购”专项执法行动中，海南省市场监管局制发《离岛免税经营主体促销行为常态化监管工作清单》和《离岛免税商品销售执法检查重点任务清单》，组织开展打击治理离岛免税“套代购”走私“靖海”专项行动。

2023 年以来，海南省市场监管局以“护民生”为中心，坚持问题导向，积极发挥“铁拳”机制综合协调、牵引拉动、高效协同的优势，聚焦重点领域、重点行业、重点地区、重点产品、重点企业和群众反映强烈、社会危害性大、社会舆论关注的违法活动，综合运用市场监管工具箱，进行精准打击。

据统计，2023 年全省市场监管部门查办民生领域案件 6162 宗，罚没款 7218.27 万元，有力防范化解市场风险，不断增进民生福祉。

海南省市场监管局推动实现全国 12315 平台与省政府 12345 平台市场监管类投诉举报数据归集同步率 100%，消费者表达诉求更加便捷。推动 8 家免税企业成为省政府 12345 平台成员单位，直接受理消费投诉举报，快速化解消费纠纷。

同时，建立海南省消费投诉举报数据分析系统，对投诉举报集中的经营主体实施重点监管，防范市场风险和苗头性问题。

2023 年以来，全省市场监管部门受理社会公众诉求 48.44 万件，办结率 99.25%，为消费者挽回经济损失 902.7 万元，消费者满意度不断提升。

(云南网, 2024 年 03 月 22 日)

## 3.5 餐饮：海底捞在扬州开了家“产品原型店”，茶百道计划 4 月在港交所挂牌上市

### 3.5.1 行业资讯

#### 海底捞在扬州开了家“产品原型店”

前不久，海底捞在扬州开了家“产品原型店”，将一些常见食材、酒水、配料、水果、器皿、各种鲜花摆列陈放，店内窗明几净，食材一目了然，产品可视，打消顾客疑虑。

作为火锅巨头，海底捞一直在不断调整战略，并打出多个副牌，包括跨界酒水开“Hi 捞”小酒馆、开设“露营火锅”店、推出平价火锅品牌“嗨捞火锅”、推出烤肉子品牌“焰请·烤肉铺子”等。

2 月 20 日，海底捞发布正面盈利预告。公告显示，相较于 2022 年度约 310.4 亿元的持续

经营业务收入，截至 2023 年 12 月 31 日，海底捞年度持续经营业务收入预计将不低于 414 亿元，增加比例不低于 33.3%。

海底捞表示，相较于集团截至 2019 年 12 月 31 日止年度(新冠疫情前整个财年年度)的持续经营业务收入及净利润分别为 249.4 亿元及 25.6 亿元，本集团截至 2023 年 12 月 31 日止年度的持续经营业务收入及净利润亦预期分别增加不低于 65.9%及 71.8%。该增加主要归因于海底捞餐厅网络的扩张。

(红餐网，2024 年 03 月 21 日)

### 螺蛳粉被曝使用增臭剂？好欢螺、李子柒等品牌客服回应

近日，成都市场监管发布《外卖餐饮巡查：一家“有味道”的螺蛳粉店！！》视频。监管人员突击检查一家外卖平台评分为 4.7、月销量高达 4000 多份的螺蛳粉店。该店铺只承接外卖业务，没有堂食。监管人员进入后厨巡查后发现，该店铺环境脏乱，食材质量堪忧。同时，监管人员还在后厨发现了专门给螺蛳粉加臭的加臭剂、食品添加剂香精等。

3 月 21 日上午，“螺蛳粉增臭剂”登上微博热搜，引发网友热议。随后，有网友向多家知名螺蛳粉品牌咨询产品中是否添加增臭剂，而螺蛳粉品牌官方客服们也随即做出回应。

好欢螺官方旗舰店客服回应称，好欢螺螺蛳粉没有添加任何加臭剂，没有添加任何国家不允许放的添加剂，产品的味道主要源于酸笋发酵后的味道。同时出具了商品配料表以及食品检验报告。

臭宝旗舰店客服回应称，产品也是通过第三方检测机构检测，产品质量有保障。

李子柒旗舰店客服回应称，工厂的生产质量和工厂环境都是通过相关部门检测监督的，并且产品也是通过第三方检测机构检测，有检测报告。配料包在生产过程中添加了符合国家标准食品添加剂，产品都是质检审核品控。

螺霸王食品旗舰店客服回应称，没有增臭剂，含少量添加剂，但都是符合要求的。

(红餐网，2024 年 03 月 21 日)

### 茶百道计划 4 月在港交所挂牌上市，交易规模约为 3 亿美元

据“独角兽早知道”今早消息，茶百道目标于 4 月在港交所挂牌上市，交易规模约 3 亿美元，该公司将于下周启动路演。

据了解，茶百道于 2023 年 8 月 15 日向港交所递交招股书，中金公司担任独家保荐人，后续又增聘花旗为整体协调人。同年 12 月 21 日，茶百道港股 IPO 在证监会备案通过。今年 2 月 23 日，茶百道更新了港股招股书，将数据更新至 2023 年 12 月 31 日。

今年 1 月-2 月，蜜雪冰城、古茗、沪上阿姨先后递表港交所，除了蜜雪冰城更新了招股书，其余 2 个茶饮品牌均无新动作。如今，茶百道释放出 4 月登陆港股的目标，意味着其或即将成为“新茶饮第二股”。

据招股书显示，截至 2024 年 2 月 18 日，茶百道在国内共开设 7927 家门店，遍布全国 31 个省市，实现中国所有省份及各线城市的全覆盖。其中，加盟店有 7921 家，直营门店仅 6 家。

业绩方面，2021 年至 2023 年，茶百道的收入分别为 36.44 亿元、42.32 亿元和 57.04 亿

元，经调整净利润分别为 9 亿元、9.67 亿元、12.57 亿元，经调整净利润率分别为 24.7%、22.8%、22.0%；期内，茶百道净利润的年复合增长率达 21.6%。

茶百道在招股书披露，未来拟进一步对二线及以下线城市进行门店加密，并计划未来 3 年在成都等重点市场开设旗舰店。

今年 1 月，茶百道在成都开出首家直营咖啡店「咖灰」，主要供应咖啡、贝果、汉堡及其他烘焙食品，客单价在 13 元-27 元之间。据悉，「咖灰」未来将采取直营及加盟两种模式拓店，计划未来 3 年在选定城市开设 15 家咖啡店，其中 2024 年计划专注于建立及推广咖啡品牌，2025 年及 2026 年计划开始铺设加盟店网络及建立供应链体系。

此外，茶百道还开启了海外业务，海外首店于 1 月在韩国首尔开业，韩国第二家店首尔宏大店预计三四月开业。据封面新闻报道，茶百道计划今年开始建立海外市场供应链体系，覆盖泰国、越南及马来西亚等东南亚市场，2025 年计划开始设立配送中心，以支持在东南亚市场扩张。

(红餐网，2024 年 03 月 22 日)

## 3.6 教培：中国学生体育联合会第九次会员代表大会召开，《中小学、幼儿园消防安全十项规定》发布

### 3.6.1 行业资讯

#### 中国学生体育联合会第九次会员代表大会召开

3 月 20 日，中国学生体育联合会第九次会员代表大会在北京召开。教育部党组成员、副部长、总督学王嘉毅出席大会并讲话。

会议指出，中国中学生体育协会和中国大学生体育协会成立 50 年以来，大力发展全国性学生体育赛事活动，推动构建“面向人人”的竞赛体系。深入开展学生体育对外交流合作，展示中国学校体育发展成就，巩固提升中国在学生体育领域国际影响力、话语权，推动世界青少年交友交心、互学互鉴，为我国教育、体育事业作出了重要贡献。

会议要求，中国学体联要深入学习领会习近平总书记关于教育、体育的重要论述，深刻认识学校体育工作的重大意义和历史使命。要立足“两个大局”和“两个大计”，准确把握功能定位，全面贯彻落实教育强国建设规划纲要，推动学生体育竞赛和对外交流高质量发展，在建设教育、体育强国新征程上取得新成就，作出新贡献。要坚持政治建会、依法治会、专业强会、服务兴会，坚定不移推动学校体育高质量发展。

中国中学生体育协会和中国大学生体育协会分别成立于 1973 年和 1975 年，都是教育部主管的全性专业社团。为适应新时代学校体育高质量发展新形势新任务新要求，两个协会决定合并组成中国学体联。本次会议标志着中国学体联正式成立。会议将选举产生中国学体联新一届领导集体。教育部、民政部、国家体育总局等部门相关司局负责同志，全国 31 个省（区、市）及新疆兵团学生体育界及相关媒体单位 300 余名代表参加了会议。

(中国教育新闻网，2024 年 03 月 21 日)

### 教育部举行学生司“中央和国家机关创建模范机关先进单位”揭牌仪式暨座谈交流会

近日，中央和国家机关工委印发文件，学生司获评“中央和国家机关创建模范机关先进单位”称号，基教司保留“中央和国家机关创建模范机关标兵单位”称号。3月14日，教育部举行学生司“中央和国家机关创建模范机关先进单位”揭牌仪式暨座谈交流会。部党组成员、副部长翁铁慧，部党组成员、副部长、直属机关党委书记王光彦出席并讲话。

翁铁慧指出，学生司、基教司获得表彰，体现了工委对我们工作的肯定。她强调，要提高政治站位，走好第一方阵，做践行“两个维护”排头兵；扎实履职尽责，把稳主基调，谋好开局篇，围绕教育强国建设规划纲要这个“一号工程”持续攻关；强化严的纪律，深化全的要求、严的基调、治的理念，推动党建和业务工作开启新篇章，用优异成绩推动教育强国建设，喜迎新中国成立75周年。

王光彦指出，学生司、基教司对标对表“让党中央放心、让人民群众满意”的总目标，紧紧围绕贯彻落实习近平总书记关于教育的重要论述开展模范机关创建，在直属机关走在了前列。他强调，要深刻领悟“两个确立”的决定性意义，坚决做到“两个维护”，聚焦讲政治这个根本、对党忠诚作标杆，紧盯守纪律这个关键、风清气正作标杆，夯实负责任这个链条、勇担当作标杆，突出有效率这个重点、狠抓落实作标杆，把组织实施教育强国建设规划纲要作为工作主线，推进党建和业务深度融合，为建设教育强国提供坚强保证。

(中国教育新闻网，2024年03月21日)

### 《中小学校、幼儿园消防安全十项规定》发布

中国教育报-中国教育新闻网讯(记者 高毅哲)为加强中小学校、幼儿园消防安全管理，近日，教育部、国家消防救援局研究制定了《中小学校、幼儿园消防安全十项规定》，并印发通知，要求各地教育行政部门、消防救援机构要在地方党委和政府的领导下，会同有关部门依法依规加强对中小学校、幼儿园消防安全指导监督，对履行职责不到位、发生火灾事故的，按照《地方党政领导干部安全生产责任制规定》，严肃追责问责。

规定适用于各级各类中小学校、幼儿园。上级部门组织检查督导时，发现违反本规定要求的，校长、园长负首要责任，并将依法依规追究责任。

(中国教育新闻网，2024年03月22日)

## 3.6.2 公司公告

### 【中公教育】

本次股份质押融资不涉及用于满足上市公司生产经营相关需求。

鲁忠芳女士未来半年内到期的质押股份累计数量 59,000,000 股，占其所持股份比例为 69.67%，占公司总股本比例 0.96%，对应融资余额 0 万元；鲁忠芳女士未来一年内到期的质押股份累计数量 0 股，占其所持股份比例为 0.00%，占公司总股本比例 0.00%，对应融资余额 0 万元。

李永新先生未来半年内到期的质押股份累计数量 579,817,945 股，占其所持股份比例为 61.39%，占公司总股本比例 9.40%，对应融资余额 40,000 万元；李永新先生未来一年内(不含半年内)到期的质押股份累计数量 74,000,000 股，占其所持股份比例为 7.84%，占公司总股本比例 1.20%，对应融资余额 0 万元。

### 【美吉姆】

大连美吉姆教育科技有限公司将积极推进仲裁进程，采取包括但不限于单独提起针对王沈北女士仲裁申请等措施，通过法律程序维护上市公司及全体股东尤其是中小股东的合法权益。本次仲裁事项已开庭审理，尚未出具裁决结果，对公司本期利润及期后利润的影响具有不确定性，公司将依据会计准则的要求和案件进展的实际情况进行相应的会计处理，该仲裁事项对公司本期或期后经营成果的影响以日后仲裁结果的实际发生金额为准。

### 【\*ST 三盛】

三盛智慧教育科技股份有限公司 2022 年度的财务报告被中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）出具了无法表示意见的审计报告，形成无法表示意见的基础包括实际控制人及其关联方违规占用资金、商誉减值、持续经营、其他应收款的商业实质及可收回性、证监会立案调查事项。截至目前，公司尚未披露前述导致无法表示意见事项的影响是否消除。根据《创业板股票上市规则》第 10.3.1 条第一款第三项的规定：上市公司出现“最近一个会计年度的财务会计报告被出具无法表示意见或者否定意见的审计报告”的情形，其股票交易将被实施退市风险警示。公司股票自 2023 年 4 月 28 日（星期五）开市起停牌 1 天，将于 2023 年 5 月 4 日（星期四）开市起复牌。同时，公司股票自 2023 年 5 月 4 日开市起被实施退市风险警示，股票简称由“ST 三盛”变更为“\*ST 三盛”。

## 3.7 会展：南国书香节暨羊城书展与读者相约，粤港澳大湾区花展今日起在深举办

### 3.7.1 行业资讯

#### “龙腾非遗——非遗技艺龙年美学展”亮相广州家博会

3 月 18 日，“龙腾非遗——非遗技艺龙年美学展”在中国家博会（广州）广交会展馆正式开展。羊城晚报全媒体记者从展览主办方广州市家具行业协会获悉，本次展览将持续到 3 月 21 日，围绕家居艺术空间展出 16 项非遗技艺和上百件展品。

让人惊艳的是，在本次展览上，十多位国家级非遗传承人、中国工艺美术大师、大国工匠们都拿出各自的代表作，其中部分展品更是首次在公众场合展出。

本次展出了广州、潮州地区不同年代的 16 项中国非遗技艺作品。精工细作的广绣、立体丰满的潮绣；如万缕金丝织白玉的广彩、或通花镂空或国画入瓷的潮彩；繁复厚重的广作家具、穿越千年的漆木佛造像；金碧辉煌的南京云锦、丰润高雅的手拉朱泥壶……非遗大师的杰作，充分展现中国非遗的独特之美。广彩瓷与潮州瓷、广绣与潮绣、广作家具与五常家具，更是在对比中碰撞出非遗魅力。

（金羊网，2024 年 03 月 19 日）

### 2024 南国书香节暨羊城书展与读者相约

3月20日，2024南国书香节暨羊城书展宣传推介会在中国科技出版传媒股份有限公司举办，率先向社会释放2024南国书香节举办的信号。

中国出版集团、人民出版社、作家出版社、中国少年儿童新闻出版总社、安徽少年儿童出版社、中信出版集团、北京联合出版有限公司、磨铁、博集天卷、果麦、新经典、青岛出版社等近40家出版供应商参会。

会议介绍，2024南国书香节暨羊城书展将于8月16日-20日，采用“主分会场结合、全省各级联动、线上线下并行”的方式举办，在广州中国进出口商品交易会展馆B区主会场设立“主题展示展区”“丝路湾区展区”“品牌出版社展区”“美好生活展区”“羊城书展展区”“数字出版展区”“民间艺术展区”七大区域，依托全省实体书店、图书馆、文化馆设立500个分会场，同时设立线上“云”书展，突出“新”“潮”“趣”，着力打造“一边逛展、一边畅游”的新鲜玩法。

(金羊网，2024年02月21日)

### “展”不停歇，粤港澳大湾区迎来三大家具盛宴

阳春三月，粤港澳大湾区多地迎来了多个热闹的家具展。其中，中国（广州）国际家具博览会、深圳家具展、东莞名家具展以规模之盛大、主题之鲜明、设计之前沿等标签出圈，吸引世界各地的参展商、设计师、经销商前来参展。

3月18日，第53届广州家博会在广州琶洲开幕。据悉，本届家博会的参展品牌超4700家，汇聚来自37个国家与地区超400个国际头部家居品牌，是全球年度规模最大的家居博览会。

此外，首期家博会民用家具展以“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将其调整至广交会B区和D区。

3月17日，以“中国新居”为主题的深圳家居设计周暨深圳国际家具展在深圳国际会展中心启幕，为期4天，从设计创新、整家集成、全屋智能到渠道革新、商业转化，系统呈现中国家居未来范式。主办方透露，本届展览预计吸引超30万人次专业买家观展。

此外，本届深圳国际家具展汇聚了海内外超400家品牌，其中国际品牌占比达到25%。在人工智能家居产品方面，此次深圳国际家具展首次将“智能家居”单独策展，近100家国内外智能家居品牌带来前沿科技及智能家居解决方案。

3月19日，第51届东莞名家具展落幕。本届展会以“进化”为主题，将焦点对准了家具行业的新模式、新势能和新价值。据统计，本届展会五天展期，共接待海内外专业观众179691人。

值得一提的是，本届展会品类丰富，涵盖品质家具、高端定制、整装集成、软体智能等大家居全品类。展会面积超70万平方米，逾1100个海内外品牌参展。此外，本届展会首度以“东莞家具新力量”为核心，依托世界级家具产业集群的庞大资源，聚合本土优秀新生代家具品牌的力量，打造了东莞家具新力量展。

(金羊网，2024年02月22日)

## 2024 粤港澳大湾区花展今日起在深举办 首次利用 AR 技术

3月23日至4月1日，由深圳市人民政府主办的2024粤港澳大湾区花展在深圳笔架山公园、莲花山公园主会场和香蜜湖·四季花谷分会场启幕。为助推粤港澳大湾区生态文明建设和山海连城绿美深圳生态建设，深圳市自2019年开始举办粤港澳大湾区花展，已成功举办四届。本届花展亮点众多，其间将举办深圳市首届自然好物节，参展花园首次利用AR技术，花展首次与商圈深度联动。

本届花展布展面积超3.8万平方米，来自中国香港、中国澳门、广州、中山、深圳等湾区城市和横琴粤澳深度合作区、深圳11个行政区，以及国内外90余家园林花卉企业、高校、电商机构在此共襄盛举。花展主会场以幸福廊桥为轴，连通深圳市笔架山体育公园、笔架山公园、莲花山公园和深业上城。为契合“绿美湾区，诗意繁花”的主题，对展园板块进行了重组升级，设置了企业花园、湾区花园、城市花园、迷你花园、大学生花园、鲜花秀场六大板块，打造各类花园共44个。

其中，湾区花园区设有6座展园，由粤港澳大湾区城市倾情打造，展示了中国香港、澳门、横琴粤澳深度合作区、广州、中山和深圳等地先进的造景艺术、园艺水平，以及独特的城市魅力。

花展分会场设在深圳市香蜜湖·四季花谷，这里用自然造景结合艺术感染力谱写出浪漫的诗意篇章，特别打造了“扶摇、花溪、诗意繁花花园、未晞花市”四大展区，满足市民游客赏花、购花需求。

(金羊网，2024年03月23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<br>(亿元) | 最新<br>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 | 1,725.44    | 84.31     | 50.3     | 67.12 | 84.78 | -47.89%   | 32.10%   | 24.90%  | 35  | 26  | 21  |
|      | 王府井  | 160.50      | 14.14     | 1.95     | 9.09  | 12.91 | -85.50%   | 366.10%  | 42.10%  | 83  | 18  | 12  |
| 人服   | 科锐国际 | 42.10       | 21.39     | 2.91     | 2.14  | 2.89  | 15.10%    | -26.40%  | 35.10%  | 14  | 20  | 15  |
|      | 君亭酒店 | 44.06       | 22.66     | 0.3      | 0.5   | 1.62  | -19.43%   | 67.00%   | 227.00% | 91  | 87  | 27  |
| 酒店   | 锦江酒店 | 286.94      | 29.48     | 1.13     | 10.56 | 17.08 | 12.79%    | 943.30%  | 57.50%  | 268 | 30  | 18  |
|      | 首旅酒店 | 167.04      | 14.96     | -5.82    | 8.1   | 9.97  | -1145.62% | 239.20%  | 23.10%  | /   | 20  | 17  |
|      | 金陵饭店 | 27.53       | 7.06      | 0.42     | 0.84  | 1.19  | 48.45%    | 101.80%  | 41.70%  | 64  | 32  | 23  |
|      | 华住集团 | 951.8739    | 29.15     | -18.21   | 39.4  | 40.26 | /         | 316.40%  | 2.20%   | /   | 24  | 24  |
| 餐饮   | 广州酒家 | 101.47      | 17.84     | 5.2      | 7.37  | 8.43  | -6.68%    | 41.70%   | 14.40%  | 19  | 14  | 12  |
|      | 九毛九  | 84.18       | 5.86      | 0.49     | 5.91  | 9.04  | -86.00%   | 1098.90% | 53.10%  | 195 | 14  | 9   |
|      | 呷哺呷哺 | 17.81       | 1.64      | -3.33    | 1.74  | 4.02  | -13.50%   | 152.30%  | 131.30% | /   | 10  | 4   |
|      | 海伦司  | 40.92       | 3.23      | -16.01   | 3.27  | 4.02  | -596.20%  | 120.40%  | 22.80%  | /   | 12  | 10  |
|      | 同庆楼  | 75.92       | 29.20     | 0.94     | 3.05  | 3.83  | -35.00%   | 203.10%  | 35.00%  | 81  | 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  | 37.82       | 20.30     | 0.2      | 1.46  | 1.91  | -60.60%   | 640.10%  | 52.50%  | 185 | 26  | 20  |

资料来源: Wind, 民生证券研究院预测; 股价为 2024 年 3 月 22 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:** 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).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: 一线城市地铁 7 日平均客运量 (单位: 万人) .....   | 4 |
| 图 4: 一线城市地铁 7 日平均客运量较 19 年恢复情况 (单位: %) .....                                      | 4 |
| 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 .....  | 5 |
| 图 7: 近年 ADR (元) 及相较 2019 年恢复情况 .....  | 5 |
| 图 8: 近年 RevPAR 及相较 2019 年恢复情况 (元) .....   | 5 |
| 图 9: 全国千古情演出场次 (单位: 次) .....  | 6 |
| 图 10: 社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 5 位 (2024.03.18-2024.03.22) (单位: %) .....                  | 8 |
| 图 11: 旅游综合Ⅱ(申万)板块上涨 5.30%, 教育(申万)板块上涨 0.74% (2024.03.18-2024.03.22) (单位: %) ..... | 9 |

## 表格目录

|  |    |
|--|----|
| 重点公司盈利预测、估值与评级 .....   | 1  |
| 表 1: 上证指数下跌 0.22%, 社会服务上涨 2.24% (2024.03.18 -2024.03.22) ..... | 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 .....   | 23 |

## 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