

# “中国旅游日” 出台利好措施，旅游市场注入新活力

——社会服务行业周观点(05.13-05.19)

强于大市 (维持)

2024 年 05 月 20 日

## 行业核心观点:

上周(5月13日-5月19日)沪深300指数上涨0.32%、申万社会服务指数上涨0.22%，社会服务指数跑输沪深300指数0.1个百分点，在申万31个一级行业指数涨跌幅排第15。年初至今沪深300指数上涨7.19%、申万社会服务指数下跌9.27%，申万社会指数跑输沪深300指数16.46个百分点，在申万31个一级子行业中涨跌幅排名第27。上周社会服务子板块涨跌不一，酒店餐饮0.31%、旅游及景区0.13%、教育2.09%、专业服务-1.42%、体育-0.11%。板块的PE估值为酒店餐饮28.31、旅游及景区39.05、教育50.89、专业服务28.12、体育25.54。近期值得关注的动态方面，“5.19中国旅游日”备受关注。今年519是第十四个“中国旅游日”，与以往各省有各自主会场的模式不同，今年“中国旅游日”以六城接力的形式，分别围绕“吃-住-行-游-购-娱”主题展开活动，以点带面激发人们旅游热情，推动文旅融合向纵深化发展，助推旅游市场逐步复苏。

**1、旅游:** 以“519中国旅游日”为契机，政企银商紧密协同，全国各地推出七大类6300余项惠民措施，发放总额1亿多元的消费券，其中包括实施景区降价、免费等优惠措施，旅游企业打折、免费等优惠活动。一系列利好措施出台为旅游市场注入新的活力。预计在政策利好和文旅需求不断恢复的驱动下，行业需求有望持续回暖。建议关注：1) 受益于出入境恢复带来口岸免税回暖，以及业绩逐步向好的**免税龙头**；2) 受益于经济回暖后客流恢复的**景区与演艺龙头、酒店龙头**。**2、教育:** 1) 积极转型发展、符合政策要求的**职教公司**；2) 应用科技增强核心竞争力的**教育龙头**。

## 投资要点:

- **行业相关新闻:** 1) “5·19中国旅游日”活动启动。以旅游日为契机，政企银商紧密协同，全国各地推出七大类6300余项惠民措施，发放总额1亿多元的消费券。“心连心·京藏号”旅游专列在京首发。开启了“2024年全国铁路旅游援疆援藏活动”的序幕。2) 新华书店下场，布局“AI自习室”。既是作业帮、科大讯飞这些教育科技公司硬件渠道布局下沉的表现，也是新华书店这一国有图书发行机构积极拓展多元业态的凸显。推动AI教育普及，优必选与盛通教育举行战略合作签约。将在青少年人工智能教学、教具产品、课程、赛事、活动组织和商业服务等多方面领域开展深度合作。
- **上市公司重要公告:** 中科云网重大合同，华测检测、开普检测分派
- **风险因素:** 1、自然灾害和安全事故风险。2、政策风险。3、宏观经济不及预期风险。

## 行业相对沪深300指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

## 相关研究

免签政策利好, 入境旅游有望持续回暖  
社服重仓比例下行, 教育板块持续受基金关注  
需求持续回暖, 营收净利双增长

## 分析师:

陈雯

执业证书编号: S0270519060001

电话: 02032255207

邮箱: chenwen@wlzq.com.cn

## 分析师:

叶柏良

执业证书编号: S0270524010002

电话: 18125933783

邮箱: yebl@wlzq.com.cn

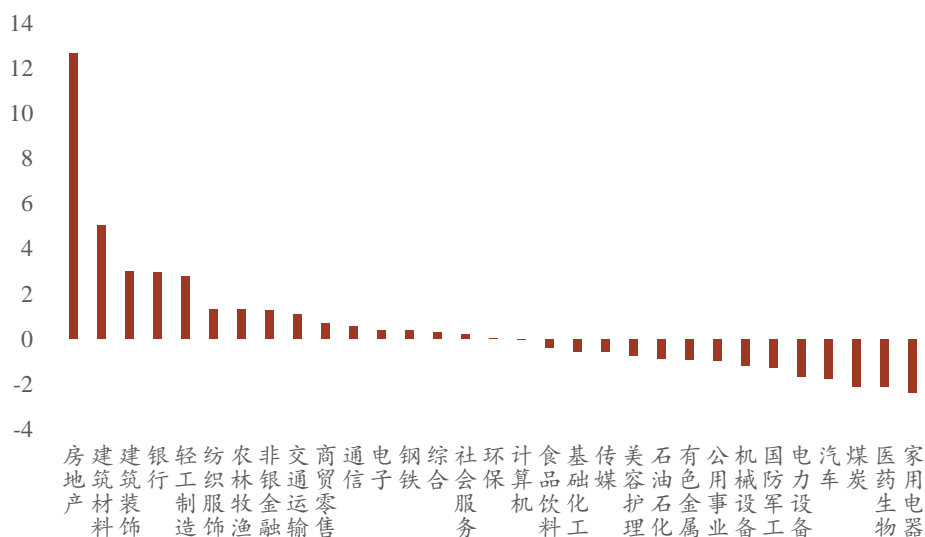
## 正文目录

1 行情回顾.....	3
2 行业重要事件.....	5
2.1 旅游.....	5
2.2 教育.....	6
3 过去一周上市公司重要公告.....	7
4 投资建议.....	7
5 风险提示.....	7
图表 1: 上周社会服务板块涨跌幅(%)位列 15.....	3
图表 2: 年初至今社会服务板块涨跌幅(%)位列第 27.....	3
图表 3: 子板块周涨跌幅(%)情况.....	4
图表 4: 子板块 PE 估值情况_20240517.....	4
图表 5: 个股涨跌情况_20240517.....	4
图表 6: 过去一周上市公司重要公告.....	7

## 1 行情回顾

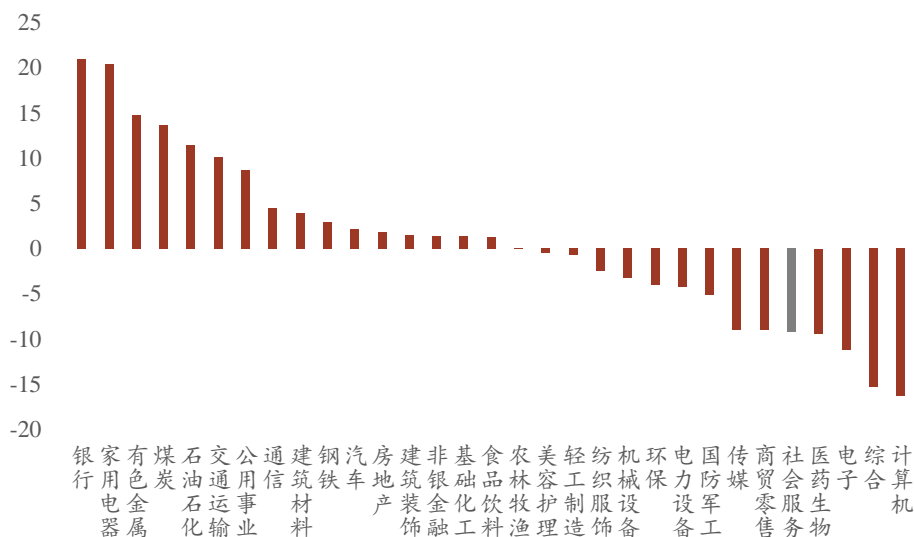
上周(5月13日-5月19日)沪深300指数上涨0.32%、申万社会服务指数上涨0.22%，社会服务指数跑输沪深300指数0.1个百分点，在申万31个一级行业指数涨跌幅排名第15。年初至今沪深300指数上涨7.19%、申万社会服务指数下跌9.27%，申万社会服务指数跑输沪深300指数16.46个百分点，在申万31个一级子行业中涨跌幅排名第27。

图表1: 上周社会服务板块涨跌幅(%)位列15



资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

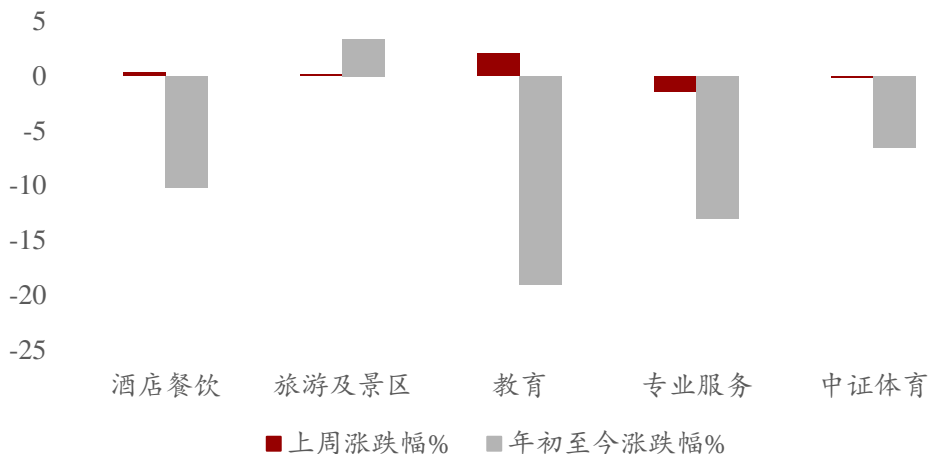
图表2: 年初至今社会服务板块涨跌幅(%)位列第27



资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

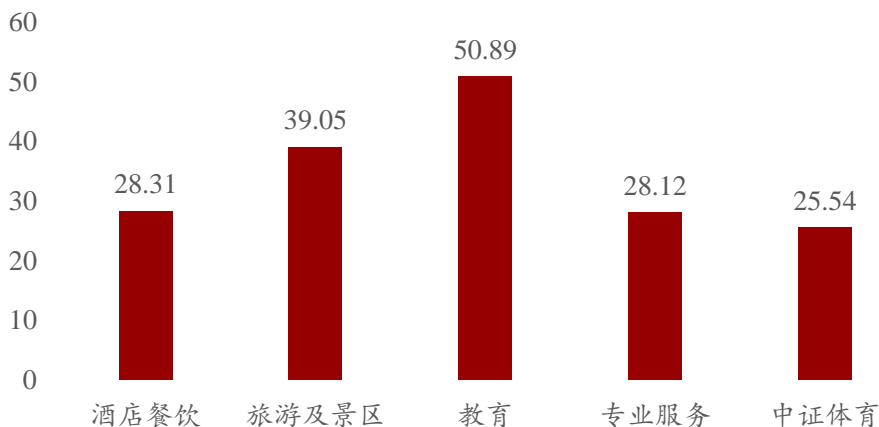
上周社会服务子板块涨跌不一，酒店餐饮 0.31%、旅游及景区 0.13%、教育 2.09%、专业服务-1.42%，体育-0.11%。板块的 PE 估值为酒店餐饮 28.31、旅游及景区 39.05、教育 50.89、专业服务 28.12、体育 25.54。

图表3: 子板块周涨跌幅 (%) 情况



资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

图表4: 子板块PE估值情况\_20240517



资料来源: 同花顺iFinD, 万联证券研究所

图表5: 个股涨跌情况\_20240517

板块名称	领涨股票(%)	领跌股票(%)
旅游及景区	西藏旅游 (11.45)	三特索道 (-2.35)
	岭南控股 (4.04)	桂林旅游 (-2.17)
	峨眉山 A (3.06)	宋城演艺 (-2.15)
酒店餐饮	中科云网 (3.35)	同庆楼 (-2.88)
	君亭酒店 (2.61)	西安饮食 (-2.4)
	锦江酒店 (1.52)	华天酒店 (-1.83)

	昂立教育 (16.34)	美吉姆 (-22.88)
教育	创业黑马 (11.66)	东方时尚 (-13.44)
	开元教育 (8.81)	博瑞传播 (-2.66)

资料来源: 同花顺iFind, 万联证券研究所

## 2 行业重要事件

### 2.1 旅游

#### “5·19中国旅游日”活动启动

5月19日, 2024年“中国旅游日”活动在线上启动。各旅游行业协会、OTA平台、航空公司、金融平台、通信运营商等50余家单位参与直播。

今年5月19日是第14个“中国旅游日”, 活动主题是“畅游中国, 幸福生活”。文化和旅游部在整个5月采用线上线下相结合方式, 以“主题月、主题周、主题日”形式开展系列宣传推广, 进一步提振旅游从业者信心, 激发旅游市场消费潜力, 促进文化和旅游市场高质量发展。

启动仪式上, 《约“惠”5·19》全国旅游惠民措施发布。以旅游日为契机, 政企银商紧密协同, 全国各地推出七大类6300余项惠民措施, 发放总额1亿多元的消费券, 其中包括实施景区降价、免费等优惠措施, 旅游企业打折、免费等优惠活动。

旅游行业协会、企业代表共同宣读《“畅游中国, 幸福生活”倡议》。根据倡议, 旅游行业将与全国游客一道, 传承中华文化、筑梦幸福之旅, 发扬创新创意、引领品质之旅, 践行绿色发展、畅享生态之旅, 传播旅游风尚、共赴文明之旅, 激活旅游综合价值、打造卓越旅行体验, 带领游客追寻活力满满、热气腾腾的“诗和远方”, 让旅游成为幸福生活的发动机。

启动仪式上还播放了今年“中国旅游日”八大宣传推广活动、六大城市倒计时活动精彩视频, 向全网观众展现各地迎接旅游日的盛况。(品橙旅游)

#### “心连心·京藏号”旅游专列在京首发

为深入贯彻落实习近平总书记对旅游工作的重要指示和在新时代推动西部大开发座谈会上的重要讲话精神, 支持西藏立足特色资源发展旅游产业, 5月19日, 由文化和旅游部、国铁集团指导, 中共拉萨市委员会、拉萨市人民政府、北京援藏指挥部、国铁北京局集团等单位组织的援藏旅游专列在北京首发。

此次开行的“心连心·京藏号”旅游列车分两段行程, 第一段从北京至西宁, 为普通列车专属车厢; 第二段从西宁至拉萨, 为专属高原供氧旅游专列。专列全程配备高原适应医护保障人员, 入住酒店配备弥散式供氧设备, 途中可以饱览青藏高原的绝美风光, 游览塔尔寺、青海湖、布达拉宫、巴松措等5处国家5A级旅游景区。

文化和旅游部资源开发司负责人表示, 此次“心连心·京藏号”旅游列车首发, 开启了“2024年全国铁路旅游援疆援藏活动”的序幕。下一步, 文化和旅游部、国铁集团将组织铁路旅游援疆援藏系列推广活动, 大力宣传新疆、西藏的自然风光之美、历史

人文之美、民族风情之美。积极发挥旅游作为民生产业幸福产业的重要作用，进一步铸牢中华民族共同体意识，更好展现新疆、西藏开放自信的新面貌新气象，为建设旅游强国贡献力量。（品橙旅游）

## 2.2 教育

### 新华书店下场，布局“AI自习室”

4月中旬，“新华AI自习室”开业了。这是首家冠以“新华”二字的AI自习室。这家自习室位于山东烟台新华书店南大街购书中心，是烟台新华书店自习室联合作业帮、科大讯飞推出的AI自习智学空间。……

从店面陈设来看，该自习室配置了作业帮AI学习桌和学习机，此外还可以体验科大讯飞的“E听说”人机对话。价格方面，5月1日—6月30日期间，官方明确用户单次体验每小时15元，新华书店会员可免费体验1小时(需提前预约时段)，此外，用户还可选择按次付费的特惠卡。

新华AI自习室的出现，既是作业帮、科大讯飞这些教育科技公司硬件渠道布局下沉的表现，也是新华书店这一国有图书发行机构、国民经典品牌积极拓展多元业态的凸显。

根据中国新华书店协会披露的最新业绩数据（《中国新华书店社会责任报告书（2022年）》），2022年，新华书店营收1407.76亿元，资产总额2480.12亿元，税后利润132.29亿元。

值得注意的是，如此庞大的新华书店，在灵巧地转身，如今全国各地各级的新华书店，早就不是大家印象里的图书卖场了，而是更多地转向了“文化空间”：依托遍布全国城乡的13531个实体网点（截至2022年底的数据），打造特色书店，延伸服务范围开办自习室，布局研学、校外托管和课后服务，甚至卖起了文创。（多知网）

### 推动AI教育普及，优必选与盛通教育举行战略合作签约

优必选科技(HK9880)与盛通教育集团(002599.SZ)在深圳优必选科技总部进行了战略合作签约仪式。双方宣布，将在青少年人工智能教学、教具产品、课程、赛事、活动组织和商业服务等多方面领域开展深度合作。共同探索科创教育领域的前景，并致力于为社会培育更多科创后备人才。优必选科技与盛通教育均为上市企业，均是科技教育的头部选手，二者联手具有重要意义。

在新一轮科技革命、产业革命和大国竞争背景下，全社会大力推进科创教育，从基础教育阶段开始提升每个公民的科学素养，人工智能教育领域正是其中的重磅部分。优必选科技和盛通教育集团皆在人工智能领域有所建树。双方欲通过资源共享、共建生态、优势互补，共同探索科创教育的新路径。

从产品来看，优必选科技在基础教育和高校方面均有布局，为不同年龄段的学生提供多样化的教育产品、内容与服务。盛通教育集团则更倾向于基础教育阶段的科技教育，并通过孵化与收购等形式构建了完整的教育产品矩阵。（多知网）

### 3 过去一周上市公司重要公告

图表6: 过去一周上市公司重要公告

事件类型	公告日期	公司名称	内容简述
社服行业上市公司公告			
重大合同	5月14日	中科云网	中科云网与一道新能源科技股份有限公司签订 N 型单晶电池片销售合同。合同的签署有利于公司建立产品供销体系、助力新能源业务发展，将对公司经营业绩产生积极影响。
权益分派	5月18日	华测检测	公司 2023 年度股东大会审议通过分配方案的具体内容：以公司实施利润分配方案时股权登记日可参与利润分配的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1 元（含税），送红股 0 股，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 0 股。
权益分派	5月18日	开普检测	2024 年 5 月 13 日，公司 2023 年年度股东大会审议通过了《关于公司 2023 年度利润分配及资本公积转增股本预案的议案》，公司 2023 年度的利润分配及资本公积转增股本预案为：以公司总股本 80,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 3 元（含税），共计派发现金红利 24,000,000 元，剩余未分配利润结转以后年度分配；不送红股；同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 3 股，共计转增 24,000,000 股，转增金额未超过报告期末“资本公积—股本溢价”的余额。转增后公司总股份增加至 104,000,000 股。

资料来源：公司公告，万联证券研究所

### 4 投资建议

1、旅游：以“519中国旅游日”为契机，政企银商紧密协同，全国各地推出七大类6300余项惠民措施，发放总额1亿多元的消费券，其中包括实施景区降价、免费等优惠措施，旅游企业打折、免费等优惠活动。一系列利好措施出台为旅游市场注入新的活力。预计在政策利好和文旅需求不断恢复的驱动下，行业需求有望持续回暖。建议在政策利好和文旅需求不断恢复的驱动下，行业需求有望持续回暖。建议关注：1) 受益于出入境恢复带来口岸免税回暖，以及业绩逐步向好的免税龙头；2) 受益于经济回暖后客流恢复的景区与演艺龙头、酒店龙头。2、教育：1) 积极转型发展、符合政策要求的职教公司；2) 应用科技增强核心竞争力的教育龙头。

### 5 风险提示

1.自然灾害和安全生产事故风险。突发性和异地性，造成旅游行业面临自然灾害和安全生产事故时应对更加复杂困难，游客接待量是影响旅游行业的主要因素，自然灾害、重大疫情、大型活动、安全事故等因素将会对旅游行业经营业绩产生负面影响。

**2.政策风险。**主要包括免税专营政策变化、签证政策变化风险。口岸进境免税店通过招标方式确定经营主体，进境免税业务的争夺进入了市场化阶段，免税行业面临国家免税专营政策逐步放开的风险、签证政策变化的风险，给免税企业预期经营收益带来不确定性。如果签证政策收紧，可能影响免税和出境游业务。

**3.宏观经济不及预期风险。**如果宏观经济增速不及预期，会导致居民收入增长不及预期，并负面影响旅游、餐饮、免税等消费服务行业的景气度。



## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

## 风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

## 证券分析师承诺

本人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证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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。

## 免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

## 万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场