

➤ **中澳旅游出行放宽，免签政策持续推进，出入境旅游行业恢复和成长速度有望加快。**6月17日，中国宣布将把澳大利亚纳入单方面免签国家范围；据大小新闻，根据中国和澳大利亚关于互为对方商务、旅游、探亲人员颁发五年多次签证的安排，中澳两国自6月21日起互为对方国家符合条件的商务、旅游、探亲人员颁发有效期最长为5年、可多次入境、每次停留不超过90日的签证。回顾23年以来我国与其他国家之间的免签政策落地情况：1) 我国自23年下半年以来与新加坡、马来西亚、泰国、格鲁吉亚等国家开放出境游互免签证政策；2) 我国已对法国、德国、意大利、荷兰、西班牙、瑞士、爱尔兰、匈牙利、奥地利、比利时、卢森堡等国施行单方面免签；3) 国家移民管理局5月15日发布公告，经商外交部、国家发展和改革委员会、交通运输部、商务部、文化和旅游部、海关总署，并报国务院批准，国家移民管理局决定在中国沿海所有邮轮口岸全面实施外国旅游团乘坐邮轮入境免签政策。**我们认为，出入境旅游随免签政策的不断实施落地发展态势将逐步向好**，从出境旅游发展的角度来看，由于签证落地是出境游的主要限制因素之一，每次出境游免签政策的落地均对目的地国家出境游热度提升有强推动效果，新加坡、马来西亚出境游热度在各节假日均居于高位，澳大利亚在多次签证颁发政策推动下也将有望成为热门旅游目的地，促出境游行业恢复速度加快；从入境旅游发展角度来看，在我国对多国陆续实施面前政策的当下，入境旅游业态得到有效激活，行业景气度快速上行，行业过往经营盘较小、竞争激烈态势也将随市场扩大得到缓解，旅行社行业有望藉此开拓新成长曲线。

➤ **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**九华旅游、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**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
			2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
601888.SH	中国中免	69.28	3.25	3.81	4.62	21	18	15	推荐
600859.SH	王府井	12.75	0.62	0.92	1.17	21	14	11	推荐
300662.SZ	科锐国际	19.36	1.02	1.34	1.77	19	14	11	推荐
301073.SZ	君亭酒店	19.47	0.16	0.65	1.01	122	30	19	推荐
600754.SH	锦江酒店	26.70	0.94	1.63	1.79	28	16	15	推荐
600258.SH	首旅酒店	14.01	0.71	0.91	1.02	20	15	14	推荐
601007.SH	金陵饭店	6.42	0.15	0.24	0.28	43	27	23	推荐
1179.HK	华住集团	26.70	1.25	1.34	1.52	21	20	18	推荐
605108.SH	同庆楼	23.20	1.17	1.59	2.07	20	15	11	推荐
603099.SH	长白山	22.47	0.52	0.81	1.02	43	28	22	推荐
300144.SZ	宋城演艺	9.10	-0.04	0.51	0.61	/	18	15	推荐
603136.SH	天目湖	11.23	0.79	0.90	1.08	14	12	10	推荐
603199.SH	九华旅游	32.50	1.58	2.08	2.21	21	16	15	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为2024年6月21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

分析师：邓奕辰
执业证号：S0100524050001
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

1. 社服周观察：免签政策持续推进，出入境旅游行业恢复和成长速度有望加快	3
1.1 复苏跟踪专题	3
1.2 社服周观点	5
2. 本周市场回顾（2024.06.17-2024.06.21）	6
2.1 行业表现	6
2.2 资金动向	7
3. 本周行业资讯（2024.06.17-2024.06.21）	10
3.1 酒店：希尔顿集团与星巴克中国达成合作关系，新疆柏曼酒店多维度提升客源量	10
3.2 景区：除故宫国博等，北京旅游景区全面取消预约，北京环球度假区推出《暑期亲子“入戏”指南》	11
3.3 出入境游：大韩航空恢复多条中韩航线，7月飞往巴黎机票预定量提升	13
3.4 免税：海控免税推出欢乐节系列活动跨界打造“免税+文旅+体旅”购物新场景，税收大数据显示琴澳创新要素加速集聚	14
3.5 餐饮：苟轶群出任海底捞 CEO，和府捞面降价 30%	16
3.6 教培：中国学生留学白皮书本科篇发布，首届中法教育发展论坛在巴黎举办	17
3.7 会展：2024 清远夏季文化旅游推广活动在穗举行，广州海洋馆即将焕新重启	18
4. 行业重点公司盈利预测及估值	20
5. 风险提示	21
插图目录	22
表格目录	22

1. 社服周观察：免签政策持续推进，出入境旅游行业恢复和成长速度有望加快

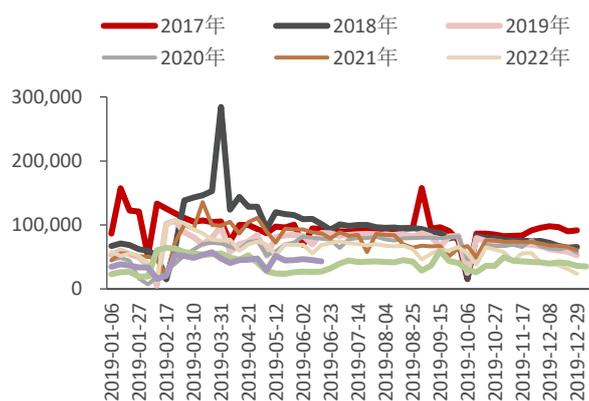
1.1 复苏跟踪专题

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6月16日为止一周，国内新增招聘公司数量43123个，恢复至23年同期的158.45%，恢复至19年同期的49.40%，新增招聘公司数量暂未恢复至2022年和2019年同期水平，6月16日为止一周内国内新增招聘公司数量较6月9日为止一周降低了4.73%，较6月2日为止一周降低了-7.23%。

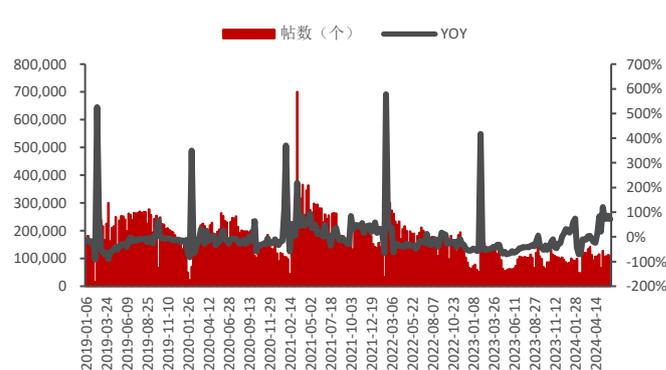
新增招聘帖数量情况：2024年6月16日为止一周，国内新增招聘帖数99871个，恢复至23年同期的135.60%，恢复至19年同期的38.15%，恢复程度较新增招聘公司更弱。从环比增长角度来看，6月16日为止一周内国内新增招聘帖数量较6月9日为止一周下降9.81%，较6月2日为止一周下降11.48%，恢复速度较慢。

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 6 月 16 日

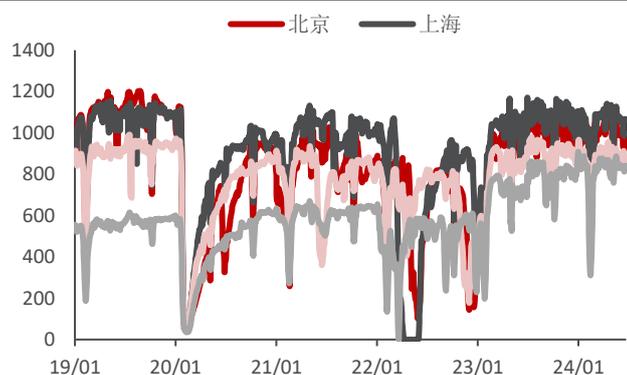
图 2：2019 年至今新增招聘帖数量（单位：个）



资料来源：Datayes，民生证券研究院；注：数据区间为 2019 年至 2024 年 6 月 16 日

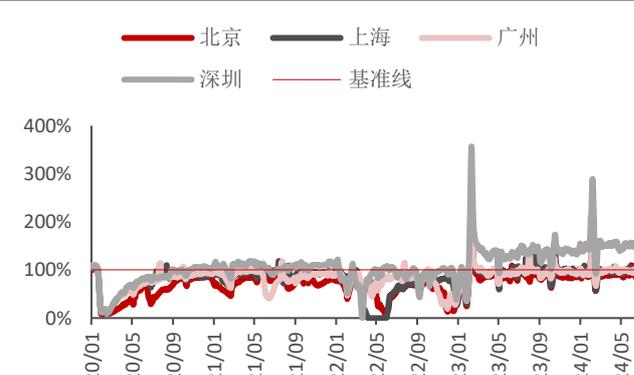
一线城市地铁客运量数据跟踪：截至 2024 年 6 月 21 日，一线城市北京/上海/广州/深圳七日平均客运量分别为 1194/1197/1030/965 万人次，北京/上海/广州/深圳分别恢复至 2019 年同期的 90%/98%/95%/150%，深圳客运量恢复趋势最为明显，北京、上海七日平均客运量尚未恢复至 19 年同期水平。

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

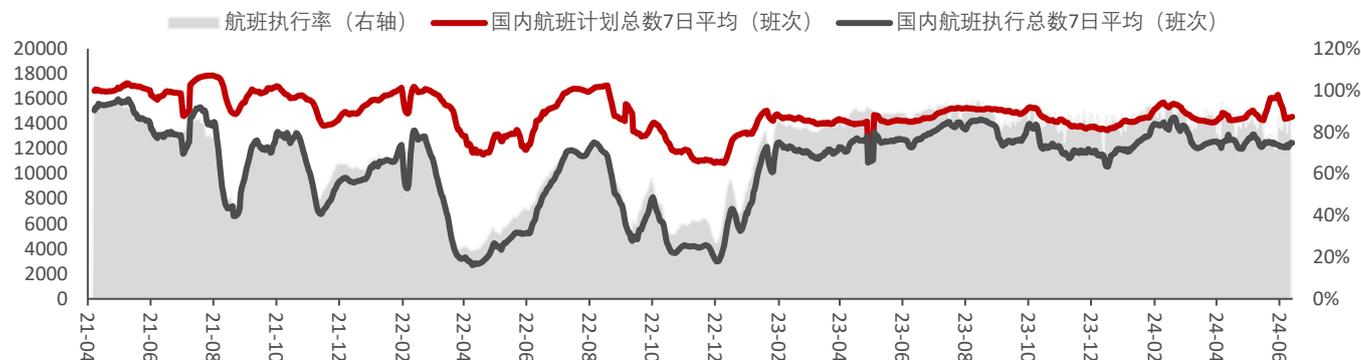
图 4：一线城市地铁 7 日平均客运量较 19 年恢复情况（单位：%）



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6月22日，国内航班计划总数7日平均（班次）为14721次，国内航班执行总数7日平均（班次）为12864次，航班执行率为87.39%。

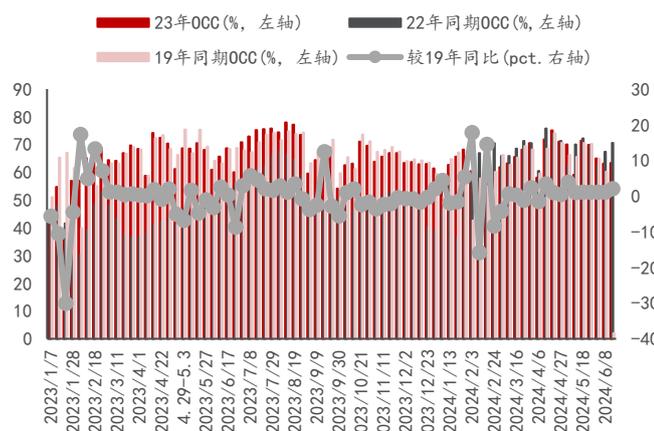
图 5：国内航班计划总数/执行总数及航班执行率



资料来源：Wind，民生证券研究院

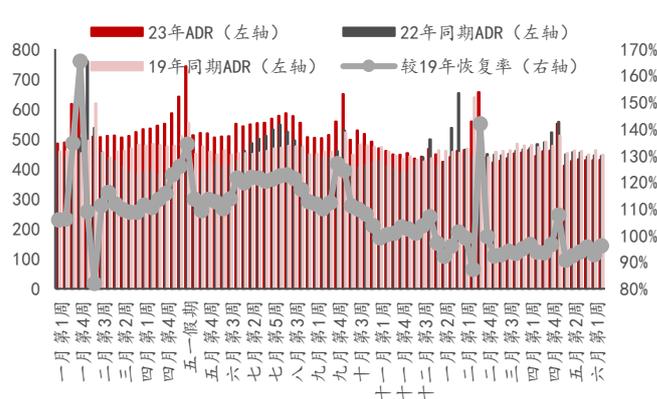
STR 酒店数据跟踪：中国内地酒店业（约 9000 个样本）于 6 月第 2 周（6.9-6.15）RevPAR 绝对值环比上周下降/恢复率环比上周下降；6 月第 2 周 RevPAR 绝对值为 273.4 元，环比+0.44%；恢复度为 95%，恢复度环比-2.74pcts。

图 6：近年 OCC (%) 及相较 2019 年恢复情况



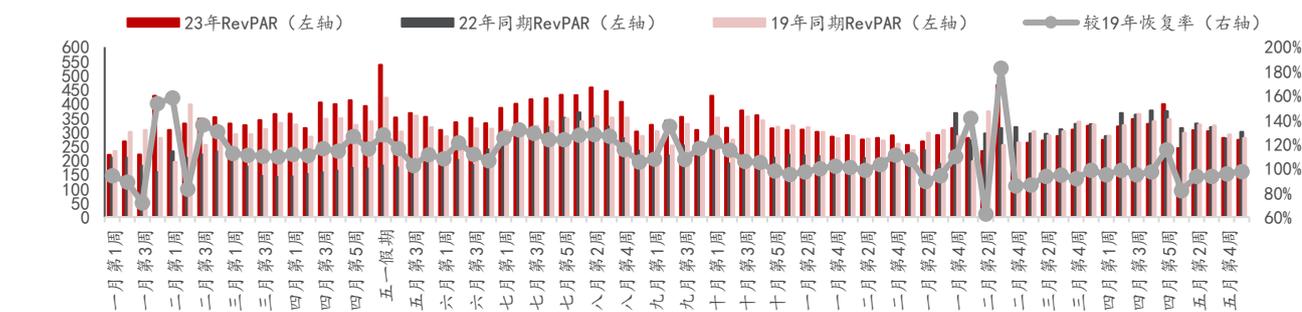
资料来源：STR，民生证券研究院

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

1.2 社服周观点

事件：同程旅行数据显示，澳大利亚旅游产品搜索热度环比增长

6月17日，中国宣布将把澳大利亚纳入单方面免签国家范围。

据大小新闻，根据中国和澳大利亚关于互为对方商务、旅游、探亲人员颁发五年多次签证的安排，中澳两国自6月21日起互为对方国家符合条件的商务、旅游、探亲人员颁发有效期最长为5年、可多次入境、每次停留不超过90日的签证。消息公布后1小时内，同程旅行平台上澳大利亚机票、酒店及旅游度假产品的搜索热度环比上升超200%。签证政策的持续优化将显著提升今年暑期澳大利亚的出游热度。

同程旅行平台暑期出境旅行数据显示，澳大利亚的墨尔本、悉尼两地位列今年暑期出境旅行热门目的地前20名之列，这也是澳大利亚主要旅游目的地近年来首次进入该榜单的前20名。

澳大利亚、新西兰与中国之间签证政策的持续优化有效提振了澳、新相关目的地的旅行热度，三地之间的人员往来也日益密切。进入六月份以来，中国至澳、新两国主要城市的航班客流量与去年同期相比均有较大幅度增长。同程旅行平台数据显示，6月前两周，澳大利亚飞往中国的航班预订热度较去年同期增长近1.6倍，新西兰飞往中国的航班预订热度增长了近1.5倍；同时，中国主要城市飞往澳大利亚的航班预订热度同比增长超90%，飞往新西兰的航班预订热度同比增长超30%。

事件点评：免签政策持续推进，出入境旅游行业受催化作用明显。回顾23年以来我国与其他国家之间的免签政策落地情况：1) 我国自23年下半年以来与新加坡、马来西亚、泰国、格鲁吉亚等国家开放出境游互免签证政策；2) 我国已对法国、德国、意大利、荷兰、西班牙、瑞士、爱尔兰、匈牙利、奥地利、比利时、卢森堡等国施行单方面免签；3) 国家移民管理局5月15日发布公告，经商外交部、国家发展和改革委员会、交通运输部、商务部、文化和旅游部、海关总署，并报国务院批准，国家移民管理局决定在中国沿海所有邮轮口岸全面实施外国旅游团乘坐邮轮入境免签政策。**我们认为，出入境旅游随免签政策的不断实施落地发展态势将逐步向好**，从出境旅游发展的角度来看，由于签证落地是出境游的主要限制因素之一，每次出境游免签政策的落地均对目的地国家出境游热度提升有强推动效果，新加坡、马来西亚出境游热度在各节假日均居于高位，澳大利亚在多次签证颁发政策推动下也将有望成为热门旅游目的地，促出境游行业恢复速度加快；从入境旅游发展角度来看，在我国对多国陆续实施面前政策的当下，入境旅游业态得到有效激活，行业景气度快速上行，行业过往经营盘较小、竞争激烈态势也将随市场扩大得到缓解，旅行社行业有望藉此开拓新成长曲线。

2. 本周市场回顾 (2024.06.17-2024.06.21)

2.1 行业表现

2.1.1 上证指数下跌 1.14%，社会服务下跌 4.33%

社会服务下跌 4.33%，上证指数下跌 1.14%，深证成指下跌 2.03%，创业板指上涨 1.98%，沪深 300 下跌 1.30%，香港恒生指数下跌 0.48%。

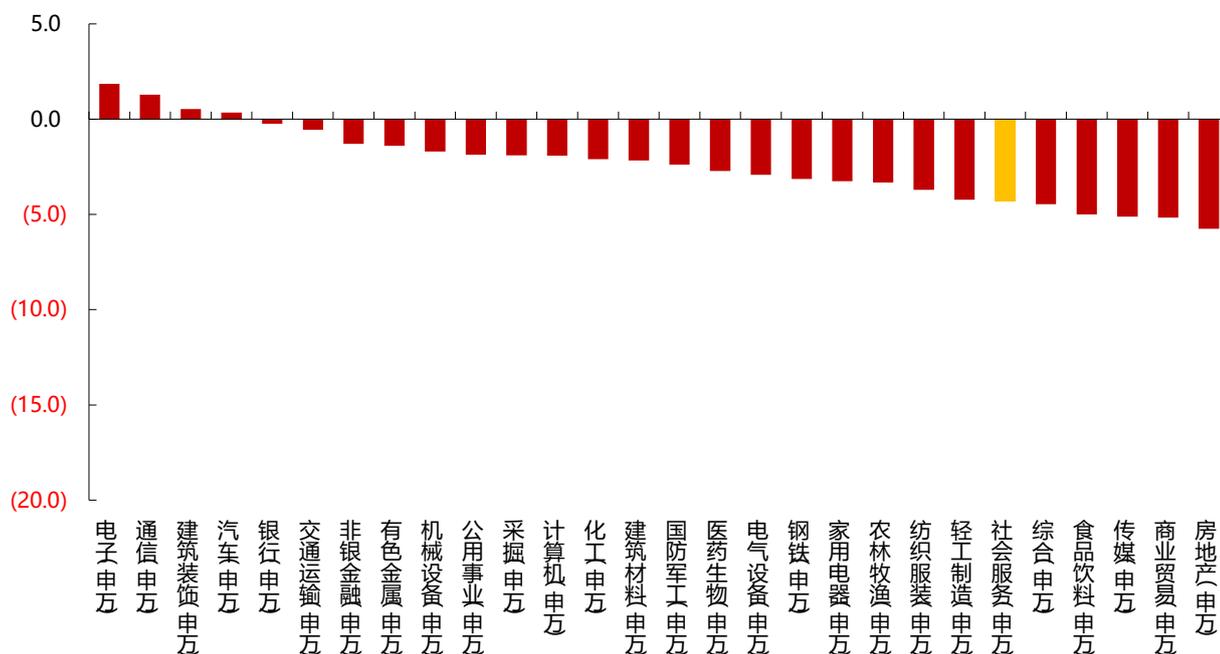
表 1: 上证指数下跌 0.61%，社会服务下跌 0.16% (2024.06.17 -2024.06.21)

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	-1.14	15,601.34	-0.95
399001.SZ	深证成指	-2.03	19,772.47	-2.56
399006.SZ	创业板指	-1.98	9,489.88	-1.94
000300.SH	沪深 300	-1.30	9,951.61	-0.99
801210.SWI	社会服务(申万)	-4.33	277.12	-4.97
HSI.HI	香港恒生指数	0.48	2,670.27	0.82

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 06 月 21 日收盘价

本周 28 个申万一级行业: 社会服务行业 (-4.33%) 在 28 个申万一级行业中排名第 23 位, 本周涨跌幅位居后端。通信(申万)以涨幅 1.86% 位居本周行业首位。

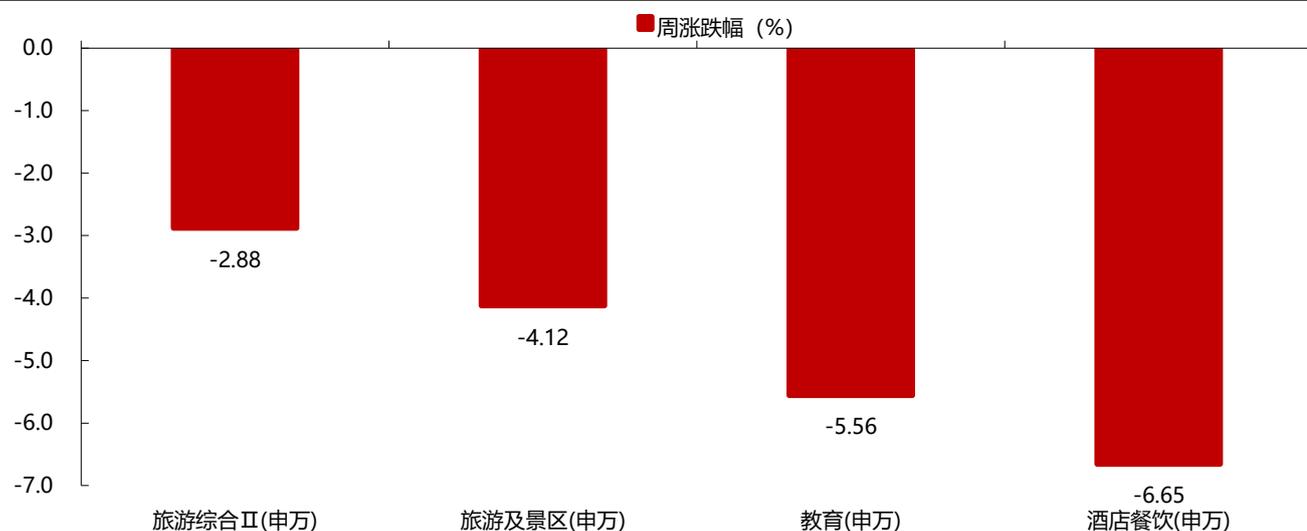
图 9: 社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 23 位 (2024.06.17-2024.06.21) (单位: %)



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 06 月 21 日收盘价

本周社会服务行业各细分板块: 旅游综合 II(申万)板块下跌 2.88%, 旅游及景区(申万)板块下跌 4.12%, 教育(申万)板块下跌 5.56%, 酒店餐饮(申万)板块下跌 6.65%。

图 10: 旅游综合Ⅱ(申万)板块下跌 2.88%, 酒店餐饮(申万)板块下跌 6.65% (2024.06.17 -2024.06.21) (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 06 月 21 日收盘价

2.2 资金动向

2.2.1 本周个股涨幅龙虎榜: 国旅联合上涨 10.81%, 昂立教育上涨 6.40%

社会服务涨幅前三 (本周仅三支个股上涨): 国旅联合 (10.81%)、三湘印象 (7.53%)、西藏旅游 (4.87%)。

社会服务跌幅前五: 锦江酒店 (-11.69%)、ST 凯撒 (-10.84%)、科锐国际 (-10.23%)、中科云网 (-7.88%)、锦江 B 股 (-7.35%)。

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 (%)
涨幅前三	600358.SH	国旅联合	14.49	2.87	10.81
	000863.SZ	三湘印象	46.54	4.00	7.53
	600749.SH	西藏旅游	26.90	11.85	4.87
跌幅前五	600754.SH	锦江酒店	215.53	23.58	-11.69
	000796.SZ	ST 凯撒	31.91	3.29	-10.84
	300662.SZ	科锐国际	34.20	17.38	-10.23
	002306.SZ	中科云网	21.90	2.69	-7.88
	900934.SH	锦江 B 股	14.56	1.31	-7.35

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 06 月 21 日收盘价

教育涨幅前五: 昂立教育 (6.40%)、传智教育 (5.21%)、中国高科 (0.73%)、凯文教育 (0.58%)、学大教育 (0.16%)。

教育跌幅前五: 中公教育 (-8.11%)、*ST 开元 (-6.11%)、国新文化 (-4.64%)、行动教育 (-3.03%)、科德教育 (-2.39%)。

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	31.92	11.14	6.40
	003032.SZ	传智教育	26.61	9.70	5.21
	600730.SH	中国高科	24.35	4.15	0.73
	002659.SZ	凯文教育	20.64	3.45	0.58
	000526.SZ	学大教育	75.67	64.26	0.16
跌幅前五	002607.SZ	中公教育	82.75	1.70	-8.11
	300338.SZ	*ST 开元	3.99	1.23	-6.11
	600636.SH	国新文化	33.29	7.59	-4.64
	605098.SH	行动教育	52.49	44.45	-3.03
	300192.SZ	科德教育	23.46	10.22	-2.39

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 06 月 21 日收盘价

2.2.2 个股资金跟踪：三湘印象净买入额占社服榜首，昂立教育净买入额占教育

首位

社会服务净买入前五：三湘印象 (+0.36 亿元)、国旅联合 (+0.13 亿元)、科锐国际 (+0.06 亿元)、张家界 (+0.01 亿元)、天目湖 (+0.00 亿元)。

社会服务净卖出前五：中国中免 (-6.30 亿元)、宋城演艺 (-1.82 亿元)、锦江酒店 (-0.73 亿元)、首旅酒店 (-0.59 亿元)、长白山 (-0.37 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	000863.SZ	三湘印象	46.54	4.00	7.53	0.36
	600358.SH	国旅联合	14.49	2.87	10.81	0.13
	300662.SZ	科锐国际	34.20	17.38	-10.23	0.06
	000430.SZ	张家界	19.71	5.94	-1.00	0.01
	603136.SH	天目湖	29.31	10.85	-3.38	0.00
净卖出前五	601888.SH	中国中免	1,262.47	64.66	-6.67	-6.30
	300144.SZ	宋城演艺	190.61	8.39	-6.70	-1.82
	600754.SH	锦江酒店	215.53	23.58	-11.69	-0.73
	600258.SH	首旅酒店	148.28	13.28	-5.21	-0.59
	603099.SH	长白山	57.81	21.68	-3.52	-0.37

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 06 月 21 日收盘价

教育板块净买入前五：昂立教育 (+0.38 亿元)、传智教育 (+0.35 亿元)、行动教育 (+0.15 亿元)、学大教育 (+0.12 亿元)、中国高科 (+0.06 亿元)。

教育板块净卖出前五：中公教育 (-1.19 亿元)、国新文化 (-0.09 亿元)、*ST 开元 (-0.05 亿元)、科德教育 (-0.02 亿元)、*ST 美吉 (0.00 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	31.92	11.14	6.40	0.38
	003032.SZ	传智教育	26.61	9.70	5.21	0.35
	605098.SH	行动教育	52.49	44.45	-3.03	0.15
	000526.SZ	学大教育	75.67	64.26	0.16	0.12
	600730.SH	中国高科	24.35	4.15	0.73	0.06
净卖出前五	002607.SZ	中公教育	82.75	1.70	-8.11	-1.19
	600636.SH	国新文化	33.29	7.59	-4.64	-0.09
	300338.SZ	*ST 开元	3.99	1.23	-6.11	-0.05
	300192.SZ	科德教育	23.46	10.22	-2.39	-0.02
	002621.SZ	*ST 美吉	2.97	0.37	0.00	0.00

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 06 月 21 日收盘价

3.本周行业资讯 (2024.06.17-2024.06.21)

3.1 酒店：希尔顿集团与星巴克中国达成合作关系，新疆柏曼酒店多维度提升客源量

3.1.1 行业资讯

希尔顿集团与星巴克中国达成合作伙伴关系

6月20日起，希尔顿集团宣布，与星巴克中国达成合作伙伴关系，希尔顿荣誉客会会员和星巴克星享俱乐部会员可通过关联账户，共享联合会员的专属权益。

在全新的联合会员体系权益中，希尔顿荣誉客会的会员可通过APP或小程序入口访问活动链接，新注册成为星巴克会员，可以获得相应数量的星巴克好礼星星；同样，星巴克会员新注册希尔顿会员即可享500欢迎积分。此外，联合会员入住希尔顿的酒店期间，所有星巴克门店及线上消费都将获得双倍积星奖励。不仅如此，除了绑定有礼以及双倍积星以外，此次合作希尔顿还面向星巴克金星和钻星会员推出快速升级活动，符合条件的会员在快速升级活动中最少仅需3晚即可升级成希尔顿金会籍，希尔顿金会籍可以享受免费早餐、房型升级和额外积分，而常规的会员升级规则需在一个日历年内累积入住40晚。

“这是我们首次在中国将会员权益拓展到日常生活方式场景。虽然是首次合作，但我们对合作的敲定出乎意料的迅速。”希尔顿大中华区及蒙古商务发展高级副总裁黄劭说，希尔顿筛选合作伙伴的重要原则之一是理念的一致性。希尔顿的愿景是“让世界充满阳光和温暖”，而星巴克希望“营造一种温暖而有归属感的文化”，两者在理念上不谋而合。另一个契合点是双方会员对生活方式的共同认识。“许多爱喝咖啡的人比较爱生活，而我们的会员则是爱旅行喜欢探索世界，其实双方的会员都非常契合。”

(迈点网，2024年06月22日)

营销助力酒店业绩快速提升，新疆柏曼酒店多维度提升客源量

一家酒店的业绩，和许多因素息息相关。有人说地理位置最重要，有人说酒店产品最重要，还有运营、营销等支持动作，这些都是影响业绩的关键环节，只有各个部分相辅相成，才能更好地提升酒店的业绩。作为中档酒店品牌的柏曼酒店，柏曼酒店博乐双河店就选择从多维度入手提升门店业绩，今年5、6月的成绩同比去年都有了较大的提升，5月整体综合出租率达90%，综合单房收益同比去年提升超150元，6月多日平均房价达350元。

以数据导向结果，多维铺排提升业绩

柏曼酒店博乐双河店店长对自身产品、竞品及市场客源有充足的了解，在日常运营过程中时刻关注他们的同比和环比数据变化，以及通过这些数据对酒店自身客源、房价体系做好预埋和及时处理，做好收益的管控。去年与几家旅行社及协议单位进行合作，对客源流量池有了一定储备。今年继续选定两家旅行社，旺季进行控房，淡季给予协议价。还给各个旅行社发名片合作接单，酒店把客源渗透到周边各个合作商。酒店还时刻关注所有渠道的分值，通过跟进服务数据，保证渠道上的优势更为凸显，为酒店订单的转化率曝光率做好铺垫工作。

提升团队素养，保障服务质量

酒店定期按照正常周期做店内月度巡检季度消防疏散演练，以及消防安全日常培训，提升酒店的安全性和员工服务素养。为了保证产品品质，酒店对自身硬件做定期的质检跟进，从中找到不足及时改正及时做弥补，让服务呈现落地更加标准。并且配备充足的人员，定期进行一对一线上线下培训，培养员工技能，提升服务意识，为整体酒店运营打好基础，酒店客评收获4.8分。

经过多层铺排与营销合作，柏曼酒店掌握获客密码，为未来长期发展铺垫稳定基础。柏曼酒店也将持续做好运营品质与营销赋能，为酒店赢得更多住客好评和复购。

(迈点网，2024年06月21日)

3.1.2 公司公告

【首旅酒店】

本次利润分配以方案实施前的公司总股本 1,116,603,126 股为基数，每股派发现金红利 0.22 元 (含税)，共计派发现金红利 245,652,687.72 元。除公司自行发放对象外，公司其他股东的现金红利委托中国结算上海分公司通过其资金清算系统向股权登记日上海证券交易所收市后登记在册并在上海证券交易所各会员办理了指定交易的股东派发。已办理指定交易的投资者可于红利发放日在其指定的证券营业部领取现金红利，未办理指定交易的股东红利暂由中国结算上海分公司保管，待办理指定交易后再进行派发。北京首都旅游集团有限责任公司持有公司股份的现金红利由公司直接发放。

3.2 景区：除故宫国博等，北京旅游景区全面取消预约，北京环球度假区推出《暑期亲子“入戏”指南》

3.2.1 行业资讯

北京市文旅局：除故宫国博等，北京旅游景区全面取消预约

从北京市文旅局获悉，暑期旅游旺季将至，为持续提升旅游景区基本服务，除故宫、国博等旅游景区和对外开放单位外，北京全市旅游景区已全面取消预约要求。

同时，北京市文旅局要求各旅游景区：

- 要提供高质量文旅产品供给，针对暑期要增设遮阳避雨棚(伞)、遮阳避雨休息区域和休息座椅等降温避雨设施，严防发生高温中暑。

- 按暑期客流量增设临时厕所，增加保洁人员，加密保洁和垃圾清运，保障平价水、平价食品等防暑降温饮料和简餐供给，提供轮椅、小药箱等。

- 加大旅游景区基本服务扩容，不断提升市民、游客在京旅游体验感、获得感和满意度，切实提升首都旅游形象。

(迈点网，2024年6月22日)

萍乡武功山景区亮相第 38 届香港国际旅游展

香港国际旅游展、(ITE)是国际性的旅游会展，旨在推广深度旅游及各种主题旅游。本届展会汇聚约 500 家来自超过 60 个国家及地区的参展商，共同展示和推广包括可持续旅游、冰雪旅游、新兴目的地和夜市等丰富多样的旅游主题。

6 月 13 日至 6 月 16 日，第 38 届香港国际旅游展在香港会议展览中心举办。萍乡武功山景区作为国家 5A 级景区、世界地质公园惊艳亮相江西展区，以“云中草原，户外天堂”为主题展现萍乡武功山丰富的文化旅游资源和特色。

展会上，萍乡武功山丰富成熟的旅游产品和多元的服务体验深受参展人士喜爱。同时，萍乡武功山与旅游业界人士深度洽谈，就旅游业界相关问题进行研讨、交流。

展会期间，萍乡武功山景区充分借助旅游展国际交流平台，通过文创产品展览、主题旅游推介、宣传物料发放等方式，全面展示武功山文化旅游精品资源，持续加强香港及世界各国民众对萍乡武功山景区旅游的认知及认可度。

萍乡武功山作为江西非常具有代表性的旅游景区，近几年大力塑造品牌，频频出圈，确定了创建世界级旅游目的地的战略目标，成功入选了世界地质公园，凭借着帐篷节、越野赛等全国性品牌活动，成功打造出在全国具有较高辨识度的“云中草原 户外天堂”品牌 IP。

同时在新媒体平台的影响力、传播力取得巨大突破，在抖音、快手、小红书等平台有关武功山话题曝光量超 230 亿，萍乡武功山景区品牌传播力指数多次登上全国 5A 景区百强榜单，今年连续 5 个月上榜江西省旅游宣传推广重点单位新媒体传播力指数第一。今后，萍乡武功山将继续推进文旅融合发展，积极倡导“旅游+”行业发展方向，用创新和前瞻性思维引领旅游业发展，创造需求，引导消费，搭建合作共赢的“桥梁”。

(迈点网，2024 年 6 月 19 日)

北京环球度假区推出《暑期亲子“入戏”指南》

6 月 15 日，临近暑期，北京环球度假区基于暑期亲子家庭游客的游园偏好和洞察，推出《暑期亲子“入戏”指南》，为亲子家庭提供十大玩法。

其中，《暑期亲子“入戏”指南》提出了“玩水”相关玩法。据了解，沉浸式 DJ 水舞派对环球酷爽夏日在今年回归，并特别新增了晚场演出。大黄蜂、小黄人、阿宝、阿历克斯等十余位北京环球度假区明星角色将参与沉浸式水舞音浪派对。现场设有前排“湿透区域”、缓冲地带“水花飞溅区”和“无水区域”，游客可以根据自身亲水意愿自由选择。北京环球度假区还在好莱坞剧场附近设置了人体烘干机、遮阳棚及储物柜。

除了上述玩法外，《暑期亲子“入戏”指南》还包括了“室内避暑”“夏日美食”“沉浸式体验”“限定优惠”等多种玩法。

(迈点网，2024 年 6 月 17 日)

3.2.2 公司公告

【天目湖】

履行的审议程序：江苏天目湖旅游股份有限公司(以下简称“公司”)于 2024 年 5 月 24 日，分别召开了第六届董事会第五次会议、第六届监事会第五次会议，审议通过《关于使用闲置募

集资金进行现金管理的议案》，同意在确保募集资金投资项目正常进行和保证募集资金安全的前提下，使用本金总金额不超过9,000.00万元闲置募集资金进行现金管理，使用期限不超过12个月，在上述额度及决议有效期内，可以循环滚动使用。闲置募集资金现金管理到期后归还至募集资金专户。为提高资金使用效率，在确保不影响募集资金投资计划的前提下，合理利用暂时闲置募集资金进行现金管理，增加资金收益。

【九华旅游】

审议通过了《关于提名补选第八届董事会独立董事候选人的议案》根据《公司法》和《公司章程》等规定要求，经董事会提名委员会审查，董事会同意提名张琛先生为公司第八届董事会独立董事候选人，任期自股东大会选举通过之日起至本届董事会届满之日止。本议案已经董事会提名委员会审议通过，对独立董事候选人张琛先生的任职资格进行审查，认为其符合相关法律法规、中国证监会和上海证券交易所以关于独立董事任职资格和独立性的规定，同意提交董事会审议。上述独立董事候选人任职资格和独立性已经上海证券交易所审核无异议通过。

3.3 出入境游：大韩航空恢复多条中韩航线，7月飞往巴黎机票预定量提升

3.3.1 行业资讯

大韩航空恢复多条中韩航线

近日，大韩航空宣布将继续恢复并增加中韩两地航线，并增加飞往日本、蒙古地区的航班班次。

复航后，上海-釜山航线和北京-济州航线自7月1日起每日运营；合肥-首尔航线自8月19日起，每周运营5个航班；北京-釜山航线自9月16日起，每周运营6个航班；昆明-首尔航线自10月14日起，每周运营4个航班。

部分运营中的中韩航线将增加航班班次。延吉-首尔航线自6月1日起，将增加至每日运营1个航班；大连-首尔航线在7月1日至9月15日期间，将增加至每周运营11个航班；天津-首尔航线在8月5日至10月20日期间，将增加至每日运营2个航班。此外，首尔-乌兰巴托航线在6月1日至9月30日期间将增加至每周运营8个航班。

(环球旅讯，2024年6月20日)

飞猪：境外票务、玩乐商家平均履约GMV较2019年双位数增长

“去年我们在飞猪的成交额和利润都超过了2019年，达到历史最高点，”专注于泰国目的地的游玩的七加旅行联合创始人严玲玲说，2023年，他们在飞猪上打造的斯米兰一日游、皮皮岛一日游等商品广受消费者喜爱，已经成为有口皆碑的。

6月14日，飞猪在其境外当地玩乐合作伙伴大会上披露，近一年内，超过1000家经营境外当地玩乐与景区票务的新商家入驻飞猪，境外目的地玩乐及门票新品增长近30000款。快速增长的供给规模，让飞猪成为中国出境游当地玩乐商品最丰富的在线旅游平台。在泰国、日本、马来西亚、新加坡、澳大利亚、马尔代夫、新西兰等热门目的地，对比其官方机构分别统计的入境游客数量和使用飞猪境外当地玩乐服务及票务的出境游消费者数量，平均约每三位中国游

客中，就有一位在飞猪下单。

(环球旅讯，2024年6月18日)

同程旅行大数据：暑期旺季遇上奥运，巴黎酒店预订热度增长近 150%

6月份欧洲杯激情开赛，7月份巴黎奥运会盛大开幕，2024年无疑是欧洲体育旅游的“大年”，显著提升了中国游客赴欧洲旅游观光的热情。同程旅行平台数据显示，今年暑期欧洲旅游热度较去年有较大幅度上升，其中尤以法国、德国增幅最大。6月前两周，国内主要城市7月份飞往巴黎的机票预订热度较去年同期增长超70%，巴黎当地的酒店预订热度增长近150%。

同程旅行的相关数据显示，随着暑期旺季来临和奥运会开幕式的临近，法国巴黎的旅游热度有望在未来几周内保持稳定上升势头。

(环球旅讯，2024年6月18日)

3.4 免税：海控免税推出欢乐节系列活动跨界打造“免税+文旅+体旅”购物新场景，税收大数据显示琴澳创新要素加速集聚

3.4.1 行业资讯

海控免税推出欢乐节系列活动 跨界打造“免税+文旅+体旅”购物新场景

海南日报讯（记者邵长春 通讯员胥圣兰）2024年（第二十五届）海南岛欢乐节于6月16日至22日举行，作为海南离岛免税业务的重要经营者，海控全球精品免税城（以下简称海控免税）深度参与海南岛欢乐节活动，以“海控免税夏日燃动 FUN 购节”为主题，推出欢乐畅购、名酒品鉴、专属代金券、亲子趣味运动会等系列活动，跨界打造“免税+文旅+体旅”的购物新场景，满足多样化的消费需求。

欢乐节期间，海控免税在海口云洞图书馆现场搭建免税城展示区，进行全球免税品牌展示和名酒现场品鉴，活动第一天便吸引了众多游客参与展区活动，成为现场最受欢迎的展区之一。为营造欢乐节的浓厚消费氛围，海控免税还通过现场推介、派发门店优惠代金券等多样化方式，将欢乐节会场展区的火爆人气引流至位于日月广场的海控全球精品免税城，实现了“外场”与“内场”游客流量的有机联动，提升了门店的购物人气。

同时，海控免税从6月起推出了“诗酒趁年华”游园会多重惊喜消费礼遇，广大消费者及游客可以通过微信公众号领取“东坡游园会”专属优惠券等免税特惠福利，在感受东坡文化魅力的同时解锁离岛免税购物新场景、新体验；此外，海控免税还联合伊丽莎白雅顿品牌于6月18日在海控免税线下门店推出贵宾会员沙龙活动。

海南岛欢乐节恰逢父亲节，6月16日，海控免税联动海控体育旗下的梦想体育数字运动馆，举办亲子趣味运动会活动，打造“免税+体旅”的购物新场景，营造“亲子+文体+购物”的多元化多场景。

海控免税相关负责人表示，下一步，海控免税将持续推出更加丰富多彩的暑期主题活动，为广大游客及消费者提供更加丰富的购物选择和优质的服务品质，进一步提升离岛免税购物的知名度，吸引更多的游客来海南购物和旅游。

(南海网, 2024 年 6 月 19 日)

税收大数据显示：琴澳创新要素加速集聚

中新网珠海 6 月 18 日电(记者 孙秋霞)近年来, 横琴“四新”产业加速发展, 创新主体活跃度。税收大数据显示, 2024 年 1 至 5 月, 横琴科学研究和技术服务业、信息软件服务业企业增值税发票开票户数分别同比增长 4.2%、11.22%; 开票金额分别同比增长 290.55%、22.95%。

作为一家成立于 2021 年的澳资集成电路初创公司, 芯潮流(珠海)科技有限公司是科技创新创业的典型代表之一。

“研发是一个漫长而复杂的过程, 需要多年的努力和持续的市场推动, 这期间公司的压力是很大的。国家近年来连年提升研发费用加计扣除比例至 100%, 极大地减轻了我们这种初创科技型企业的负担。”芯潮流(珠海)科技有限公司财务负责人葛一益介绍说, 2023 年, 公司享受研发费用加计扣除超过 2.5 亿元, 光是这项政策就能省下 6000 多万元的税款。

税收大数据显示, 2023 年度横琴企业享受企业所得税研发费用加计扣除金额约 56 亿元, 同比增长 66.27%; 享受高新技术企业所得税优惠政策减免税额 28.83 亿元, 同比增长 9.58%, 进一步激发琴澳联动科技创新发展动能。

目前, 横琴已集聚芯耀辉、普强时代、跃昉科技等一批高成长的澳资科技企业。据统计, 2024 年以来从事科技研发和高端制造业的澳资企业产生税收占澳资“四新”产业企业税收总额的 76%。

“新澳企”不仅引进了“新澳资”, 还带来了“新澳人”, 横琴已经成为内地澳资企业最集中的区域和澳门青年创新创业的首选地。2023 年度个人所得税汇算清缴数据显示, 有超过 900 名在横琴工作的澳门居民能享受合作区澳门居民个人所得税优惠政策, 同比增长约 80%。

珠海澳大科技研究院唐远炎教授认为, 海内外创新人才在横琴加速集聚, 与当地区域性税收优惠紧密相关。近年来在“双 15%”所得税、澳门居民个税优惠等政策加持下, 横琴的产业基础更坚实, 企业发展空间更广阔, 创新创业氛围更浓厚。

放眼横琴, 一座座汇聚创新要素的科创平台平地崛起。澳门大学、澳门科技大学产学研示范基地、广东省智能科学与技术研究院等纷纷落户, 在合作区开展科技成果的转化及产业化。

广东省智能科学与技术研究院院长张旭表示: “当前我国逐步形成了多税种、全流程科技创新税费优惠政策体系, 税收服务效率越来越高, 为高素质人才和科研机构在合作区的发展提供了积极支撑。”

(中国新闻网, 2024 年 6 月 18 日)

3.5 餐饮：苟轶群出任海底捞 CEO，和府捞面降价 30%

3.5.1 行业资讯

苟轶群出任海底捞 CEO，杨利娟出任特海国际 CEO

红餐网消息，6月21日，海底捞国际控股有限公司（以下简称“海底捞”，股票代码：6862.HK）晚间发布公告称，杨利娟辞任该公司执行董事及首席执行官，苟轶群获委任为该公司执行董事及首席执行官。公告显示，以上高管变动自2024年7月1日起生效。

同日，特海国际控股有限公司（以下简称“特海国际”，股票代码：9658.HK；HDL）发布公告称，杨利娟已获委任为该公司执行董事及首席执行官，主要负责统筹特海国际的管理和战略发展，该任命自2024年7月1日起生效。

（红餐网，2024年6月21日）

奈雪的茶与华为合作完成鸿蒙元服务开发！打造茶饮消费新体验

红餐网消息，6月21日，华为开发者大会在东莞举办。会上，新茶饮行业首款 Harmony OS（鸿蒙系统）元服务——“奈雪点单”正式上线，为茶饮用户带来更智能、便捷的数智化体验。新茶饮赛道开创者奈雪的茶首个加入鸿蒙生态，率先完成元服务开发，也为鸿蒙生态注入新茶饮活力。

早在今年1月，奈雪的茶与华为达成鸿蒙元服务合作，双方基于 Harmony OS 共同打造面向全场景时代的创新服务，通过开发“奈雪点单”快应用和元服务，为新茶饮用户提供更智能、便捷的消费体验。作为新茶饮赛道开创者，奈雪的茶拥有1800多家门店，会员数超9000万，每年服务用户近2亿人次。

（红餐网，2024年6月21日）

和府捞面降价 30%！价格与品质带来双重震撼

近日，和府产品价格下降约30%，主流产品价格带调整至16-29元之间，以其推出的会员价格来看，18.4元可以吃到香菜野笋骨汤面，25.5元可以吃到长寿乡黑塌菜卤肉砂锅饭，除了亲民的价格外，还使用了有机认证大米、绿色认证野笋和地理标志认证黑塌菜，在全球连锁快餐领域，也是为数不多。美国汉堡连锁巨头 Shake Shack，以其定位无激素牛肉作为产品卖点，在美国深受欢迎，其估值最高达到80亿美金，和府显然想通过其有机绿色的食材来进行差异化产品定位，倡导更健康的生活方式。

在理性消费的大趋势下，餐饮市场分层消费趋势愈发明显，门店产品价格区间的拓展，能拓宽消费受众面，吸引多元人群到店消费。在以消费者为主导的餐饮市场内卷道路上，“性价比”三个字成为决定成败的利器。

除和府捞面外，喜茶等茶饮品牌价格下调至15元左右，呷哺呷哺、海底捞、楠火锅等连锁品牌也接连宣布调价。相较于部分餐饮企业的降量降价或提质升价，和府捞面新菜单不仅突破价格区间，还持续升级“有机绿色”认证品质，让利消费者，其降价提质的底气究竟何在？

（红餐网，2024年6月19日）

3.6 教培：中国学生留学白皮书本科篇发布，首届中法教育发展论坛在巴黎举办

3.6.1 行业资讯

白皮书：本科留学青睐美英澳加 计算机居专业之首

启德教育 15 日发布《中国学生留学白皮书—本科篇》指出，美英澳加仍为本科留学主流目的地，计算机、经济学和泛商务类为本科留学热门专业前三名。

据了解，该白皮书通过分析留学目的地官方数据、启德客户服务数据与调研数据，系统梳理全球本科留学的多元路径、申请攻略、录取要求与海内外就业指南。

白皮书援引《2023 年度美国国际教育门户报告》数据指出，2022—2023 学年，中国留美学生人数高居第一，达 289526 人，占 27.4%，超三分之一为本科留学生(100349 人)。其次为英国(158335 人)，四成以上为本科留学生(62935 人)。澳大利亚、加拿大、日本紧随其后。

启德留学 2021—2023 年客户服务数据显示，本科留学阶段选择的三大学科分别是商科、理工科、人文社科。十大申请专业分别为计算机(9.13%)、经济学(8.63%)、泛商务类(7.19%)、传播学与媒体研究(6.26%)、数学(4.13%)、金融(4.12%)、社会学(4.03%)、工商管理(3.94%)、会计(3.65%)、泛管理类(2.87%)。

白皮书指出，“安全因素”为本科留学生在选择目的地时首要考虑的因素。其次为“教育质量”“学校排名”“学校排名”“文化氛围”等。

在学校选择方面，白皮书提到，“综合排名”“教学质量”和“专业排名”依次为本科择校前三个考虑的因素。

白皮书还透露了主流留学目的地本科留学费用，美国(25 万元—45 万元/年)、英国(10 万元—30 万元/年)、加拿大(10 万元—30 万元/年)、澳大利亚(15 万元—25 万元/年)等热门留学国家学费较高。亚洲地区学费相对较低，如香港的公立大学每年学费约 14 万元—18 万元，私立大学约 7 万元—14 万元；日本公立大学约 3.5 万元，私立大学约 5 万元—8 万元；韩国国立大学约 2 万元—3 万元，私立大学约 5 万元—8 万元。欧洲主流留学国家如法国、德国的公立学校大部分免学费，只收取少许注册费，因此留学性价比较高。

(神州华人网，2024 年 6 月 17 日)

首届中法教育发展论坛在巴黎举办

当地时间 6 月 21 日，中国教育部与法国高等教育和科研部在巴黎共同举办首届中法教育发展论坛。中国教育部部长怀进鹏与法国高等教育和科研部部长西尔维·勒塔约出席论坛并致辞。

怀进鹏表示，今年是中法建交 60 周年，习近平主席 5 月成功对法国进行国事访问，同马克龙总统就开启中法关系下一个 60 年新征程达成一系列重要共识，引领两国未来前进方向。举办中法教育发展论坛，旨在通过搭建新的平台，促进两国高校深入交流，扩大教育与科研合作，强化教育界与产业界协同，推动中法教育合作迈向更高水平、实现更大发展。

怀进鹏指出，中法两国教育领域的务实合作有力增进了两国人民相互了解、推动了两国教育事业发展、为应对全球挑战贡献了“中法方案”。面向未来，希望双方积极落实元首重要倡

议，促进学生平衡流动和文明互鉴。两国高校要面向智能时代和未来发展，加强在基础研究、技术创新及产业合作方面的探索。要面向科学探索的未知前沿、人类面临的共同挑战、中法合作的重点领域，不断拓展教育与科研合作的深度和广度。两国教育部应共同搭建合作和发展的平台，积极支持校长和科学家们的合作以及学生学者的交流交往，共同推进面向世界重大挑战的科学解决方案。

勒塔约回顾了中法两国教育合作 60 年来的历程，表示举办中法教育发展论坛是落实元首共识、中法高级别人文交流机制第六次会议重要成果的积极举措，体现了两国开展长期合作的决心。今年是中法建交 60 周年和中法文化旅游年。长期以来，两国教育界开展了良好合作，取得了丰硕成果。此次论坛是两国教育合作历史上的里程碑，将有效带动双方高校合作以及学生学者交流互访。希望未来双方进一步加强对话，携手开展互利共赢合作，为世界可持续发展做出更大贡献。

来自中国教育部、北京大学、北京化工大学、厦门大学、武汉大学以及法国高等教育和科研部、法国高等教育署、法国国立巴黎高等化工学院和格勒诺布尔综合理工学院等两国政府、高校代表，围绕学生平衡流动和文明交流互鉴、气候变化与可持续发展等话题开展交流研讨。

论坛期间，双方还举行了纪念中法建交 60 周年《中法留学·初心不变》画册首发仪式。复旦大学、中山大学、华南理工大学分别与法国远东学院、格勒诺布尔综合理工学院、南特大学在工程师联合培养、核能研究、人文社科等领域签署了合作协议。

(中国教育新闻网，2024 年 6 月 22 日)

3.7 会展：2024 清远夏季文化旅游推广活动在穗举行，广州海洋馆即将焕新重启

3.7.1 行业资讯

去清远解锁清凉一夏！2024 清远夏季文化旅游推广活动在穗举行

6 月 21 日，以“我在清远过暑假”为主题的 2024 清远夏季文化旅游推广活动在花城广州隆重举行，为广州市民带来了一份满怀诚意与情意的“文旅大餐”和“清凉大礼”，同时也标志着“山水清远仲夏狂欢夜”开街仪式暨 2024 清远文化旅游（广州）推广周的正式启幕。

清远水秀山青，物华天宝，包容开放，全域精彩。丰富多元的旅游资源与源远流长的文化精髓在这里交织共融，孕育出了“闲情山水、激情漂流、亲情温泉、奇情溶洞、热情民俗、乡情民宿、浓情美食、风情乐园”八大旅游品牌，荣获了“中国优秀旅游城市”“中国宜居城市”“中国十大特色休闲城市”等美誉，是粤港澳大湾区的后花园、珠三角游客的重要旅居目的地。

当前，清远正携手广州共建大湾区北部生态文化旅游合作区，加速发展“一带一廊一区”千亿旅游产业，进一步丰富文旅业态，升级文旅产业，促进农文旅体康深度融合，提升文旅品牌影响力和吸引力，全力推动清远打造成为大湾区知名旅游目的地。

在推介环节，围绕山水溶洞、漂流玩水、乐园研学、美食夜经济、东城慢生活等主题板块，将清远吃住行游购娱全域旅游要素生动展现，为现场观众解锁了清远的夏日“凉”方。

正值毕业季与暑期旅游旺季，清远文旅集中整合推出了一系列惠民福利，力度空前、多措并举，通过免费、降价、折扣等多元方式，邀请广东的市民游客在这个夏天到清远过暑假。

现场举行了 2024 清远文旅产业高质量发展战略合作框架签约仪式，清远与广州双方相关单位达成合作意向并签约，两地为进一步合作互动、加深友谊、增进交流搭建了良好平台，双向互动，同频共振，共同推动两地旅游市场繁荣发展。

此外，《凤城如梦》《坝上欢歌》《激情漂流》《舞被狮》《在清远》《瑶族长鼓舞》等表演好戏连台、引人入胜，一场场视听盛宴令在场观众喝彩不断；多轮的有奖互动和“夏日狂欢等你来战”2024 清远电竞潮流嘉年华的发布，更是让现场氛围持续火热，收获了夏日限定版的怦然心动。

舞台之外，还分别设置市农文旅特色展销区、非遗体验区、清远美食品鉴区、互动打卡区等多个展区，5 大百亿农业产业、中窑陶器、丁香文创等悉数亮相，立体化呈现清远的文旅魅力，带来可视、可触、可感、可交易的别样文旅体验。

相关负责人表示，希望通过本次活动的开展，能够提升“湾区花园 福地清远”文旅品牌的知名度和影响力，持续掀起“省内游”“近郊游”的旅游热潮，全力点燃清远夏季旅游市场！

(南方网, 2024 年 6 月 22 日)

睽违 6 年 广州海洋馆即将焕新重启

广州海洋馆位于广州动物园内北侧，1998 年正式对外开放，拥有约 25 年的历史。原场馆占地面积约 1.1 万平方米，建筑面积 1.3 万平方米，是一家集游乐、观赏、科研、教育于一体，以陈列展览海洋鱼类为主要特色的蓝色海底世界，是广州市乃至广东省的科普教育基地。

历经停业的广州海洋馆迎来了此次升级改造。改造后的海洋馆总建筑面积达 2 万平方米，总投资约 2.62 亿元。项目主要建设内容包括对广州海洋馆雨林探秘（入口广场及室外亲子互动）、奇幻之境（海洋广场及海狮表演剧场）、未来海（沉浸式海洋科普生物展馆）以及精灵海湾（海豚表演剧场）四大分区进行升级改造，致力打造“人与海洋和谐共生的城市休闲客厅”。

业内人士指出，广州海洋馆项目的落成和验收将促进广州动物园焕发新活力，未来可将成熟的生态文化旅游景区经营模式在广州市甚至广东省其他旅游文化景区进行推广，亦可与国内其他旅游景区进行合作，打造多个在国内家喻户晓的生态旅游文化景点。

(羊城晚报, 2024 年 6 月 17 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		
				23A	24E	25E	23A	24E	25E	23A	24E	25E
免税	中国中免	1,337.72	64.66	67.14	73.3	83.00	33.50%	9.17%	13.23%	20	18	16
	王府井	138.59	12.21	7.09	10.43	13.25	264.10%	47.11%	27.04%	20	13	10
人服	科锐国际	34.20	17.38	2.01	2.64	3.48	-31.00%	31.34%	31.82%	17	13	10
	君亭酒店	35.78	18.40	0.31	1.26	1.96	2.60%	306.45%	55.56%	115	28	18
酒店	锦江酒店	252.32	23.58	10.02	17.46	19.19	691.10%	74.25%	9.91%	25	14	13
	首旅酒店	148.28	13.28	7.95	10.17	11.38	237.80%	27.92%	11.90%	19	15	13
	金陵饭店	24.45	6.27	0.60	0.95	1.10	42.90%	58.33%	15.79%	41	26	22
餐饮	华住集团	855.57	26.65	40.85	43.89	49.55	324.30%	7.44%	12.90%	21	19	17
	同庆楼	60.92	23.43	3.04	4.12	5.38	224.90%	35.53%	30.58%	20	15	11
	长白山	57.81	21.68	1.38	2.16	2.71	340.60%	56.52%	25.46%	42	27	21
休闲 景区	宋城演艺	219.86	8.39	-1.10	13.27	15.92	-	/	19.97%	/	17	14
	天目湖	29.31	10.85	1.47	1.68	2.02	623.90%	14.29%	20.24%	20	17	15
	九华旅游	34.29	30.98	1.75	2.3	2.44	1374.90%	31.43%	6.09%	20	15	14

资料来源: Wind, 民生证券研究院预测; 股价为 2024 年 6 月 21 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,可能出现部分市场主体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)	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: 社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 23 位 (2024.06.17-2024.06.21) (单位: %)	6
图 10: 旅游综合 II (申万) 板块下跌 2.88%, 酒店餐饮(申万) 板块下跌 6.65% (2024.06.17 -2024.06.21) (单位: %)	7

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 0.61%, 社会服务下跌 0.16% (2024.06.17 -2024.06.21)	6
表 2: 本周社会服务板块个股涨幅龙虎榜 (A 股)	7
表 3: 本周教育板块个股涨幅龙虎榜 (A 股)	8
表 4: 本周社会服务板块个股资金净流入龙虎榜 (A 股)	8
表 5: 本周教育板块个股资金净流入龙虎榜 (A 股)	9
表 6: 重点公司盈利预测及估值	20

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