

➤ **自香港澳门入境居民旅客携带行李物品免税额度提升。**6 月 28 日，财政部、海关总署、税务总局发布公告称，拟提高自香港澳门入境居民旅客携带行李物品免税额度。对自香港、澳门入境，年满 18 周岁的居民旅客，携带在境外获取的个人合理自用行李物品，总值在 12000 元以内（含 12000 元）的予以免税放行。同时，在设有进境免税店的口岸，允许上述旅客在口岸进境免税店购买一定数量的免税商品，连同在境外获取的个人合理自用行李物品总值在 15000 元以内（含 15000 元）的予以免税放行；有关措施自 2024 年 7 月 1 日起，先行在罗湖、福田、深圳湾、广深港高铁西九龙站、拱北、港珠澳大桥珠海公路等 6 个口岸实施；自 2024 年 8 月 1 日起，推广至全部进境口岸（横琴“一线”口岸除外）。5 月 21 日，香港特首李家超曾建议提高内地访港旅客免税额度，此次相关政策出台呼应此前特首提议，为惠港一大措施，有望提高内地赴港澳旅游热情/拉动港澳旅游零售业发展，此次免税额度提升幅度相对合理（此前内地居民赴港每次免税额为 5000 元人民币），可避免对内地其他省市的影响。同时，考虑到广东和澳门接壤，珠免及深免等拥有多个进境口岸免税店运营商有望受益。

➤ **开封市 137 家文化艺术类校外培训机构取得线下办学资质。**开封市文化广电和旅游局根据《河南省文化艺术类校外培训设置和管理指南（试行）》和《开封市文化艺术类校外培训机构监督管理实施方案（试行）》文件要求，经机构自主申报、各县区文旅部门审核同意，现公布开封市文化艺术类校外培训机构白名单。截至 6 月 25 日，我市共 137 家文化艺术类校外培训机构取得线下办学资质，持有《河南省文化艺术类校外培训机构办学审核同意书》，其中市级 89 家、县级 48 家。

➤ **数据追踪：招聘数据修复，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 6 月第 3 周（6.16-6.22）RevPAR 绝对值环比前一周上升/恢复率环比前一周下降；6 月第 3 周 RevPAR 绝对值为 303.7 元，环比+11.08%；恢复度为 93%，恢复度环比-2.11pcts。2) **招聘企业/帖子数量跟踪：**2024 年 6 月 23 日为止一周，国内新增招聘公司数量 43992 个，恢复至 23 年同期的 136.92%，国内新增招聘帖数量 103427 个，恢复至 23 年同期的 107.71%；3) 截至 6 月 27 日，**北京/上海/广州/深圳七日平均客运量** 1148/1170/928/887 万人次，分别恢复至 2019 年同期的 91%/94%/99%/154%；4) **宋城演艺全国千古情演出场次：**2024 年 6 月 28 日演出 23 次，6 月 28 日演出场次中，西安千古情演出场次最多，达到 5 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**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	62.49	3.25	3.81	4.62	19	16	14	推荐
600859.SH	王府井	11.74	0.62	0.92	1.17	19	13	10	推荐
300662.SZ	科锐国际	16.13	1.02	1.34	1.77	16	12	9	推荐
301073.SZ	君亭酒店	18.20	0.16	0.65	1.01	114	28	18	推荐
600754.SH	锦江酒店	22.98	0.94	1.63	1.79	24	14	13	推荐
600258.SH	首旅酒店	12.35	0.71	0.91	1.02	17	14	12	推荐
601007.SH	金陵饭店	6.36	0.15	0.26	0.32	42	24	20	推荐
1179.HK	华住集团	26.00	1.25	1.34	1.52	21	19	17	推荐
605108.SH	同庆楼	21.36	1.17	1.59	2.07	18	13	10	推荐
603099.SH	长白山	22.26	0.52	0.81	1.02	43	27	22	推荐
300144.SZ	宋城演艺	8.03	-0.04	0.51	0.61	/	16	13	推荐
603136.SH	天目湖	10.93	0.79	0.90	1.08	14	12	10	推荐
603199.SH	九华旅游	29.80	1.58	2.08	2.21	19	14	13	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2024 年 6 月 28 日收盘价，华住集团股价单位为港元

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

1. 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

2. 社服周观点：旅游客流超预期，业态全面开花 - 2024/02/19

3. 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

4. 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

5. 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:	3
1.1 复苏跟踪专题.....	3
1.2 社服周观点: 自香港澳门进境居民旅客携带行李物品免税额度提升, 开封市 137 家文化艺术类校外培训机构取得线下办学资质.....	6
2. 本周市场回顾 (2024.06.24-2024.06.28)	8
2.1 行业表现	8
2.2 资金动向	9
3. 本周行业资讯 (2024.06.24-2024.06.28)	12
3.1 酒店: 锦江丽笙酒店签约及意向合作 20 个新项目, 希尔顿惠庭开业酒店规模近 60 家.....	12
3.2 景区: 香港迪士尼今年首季盈利创历史新高, 华北地区首个海洋主题水乐园开园.....	14
3.3 出入境游: 印尼考虑对华免签, 北京口岸出入境人次突破 800 万.....	15
3.4 免税: 银联国际暑期出境游优惠季启动, 内地提高自港澳进境居民旅客携带行李物品免税额度.....	16
3.5 餐饮: 喜茶巴黎设快闪店, 香料迎涨价热潮.....	18
3.6 教培: 青岛小学生无纸期末考试, 深圳福强小学体育双师制.....	20
4. 行业重点公司盈利预测及估值	24
5. 风险提示	25
插图目录	26
表格目录	26

1. 社服周观察：

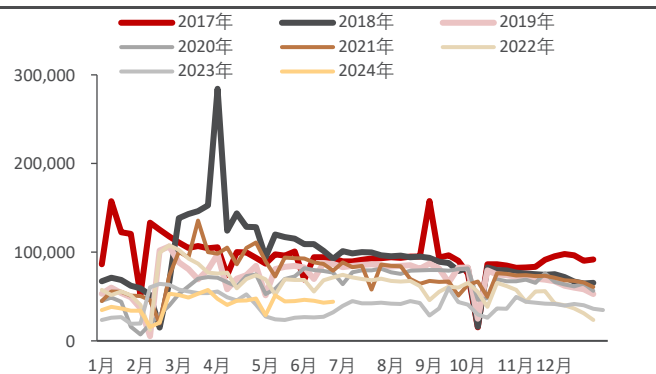
1.1 复苏跟踪专题

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23日为止一周，国内新增招聘公司数量43992个，恢复至23年同期的136.92%，恢复至19年同期的50.61%，新增招聘公司数量暂未恢复至2022年和2019年同期水平，6月23日为止一周内国内新增招聘公司数量较6月16日为止一周增加了2.02%，较6月9日为止一周降低了2.81%，恢复速度较慢。

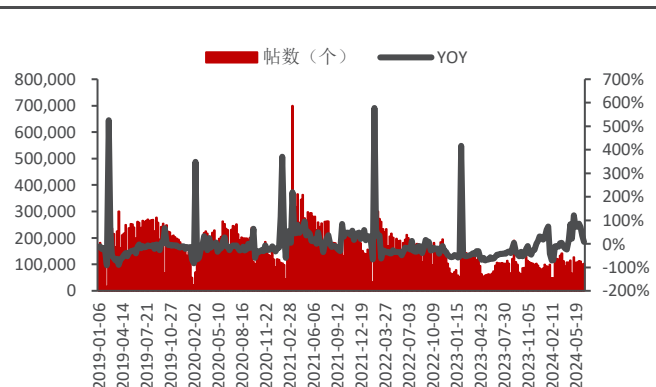
新增招聘帖数量情况：2024年6月23日为止一周，国内新增招聘帖数103427个，恢复至23年同期的107.71%，恢复至19年同期的40.17%，恢复程度较新增招聘公司更弱。从环比增长角度来看，6月23日为止一周内国内新增招聘帖数量较6月16日为止一周增加3.56%，较6月9日为止一周降低了6.60%，恢复速度较慢。

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 23 日

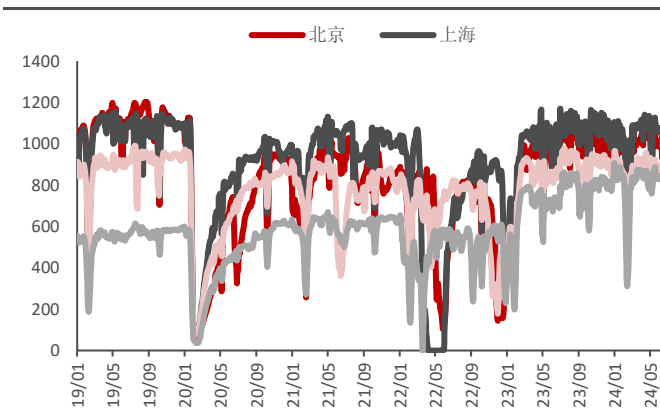
图 2：2019 年至今新增招聘帖数量（单位：个）



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 23 日

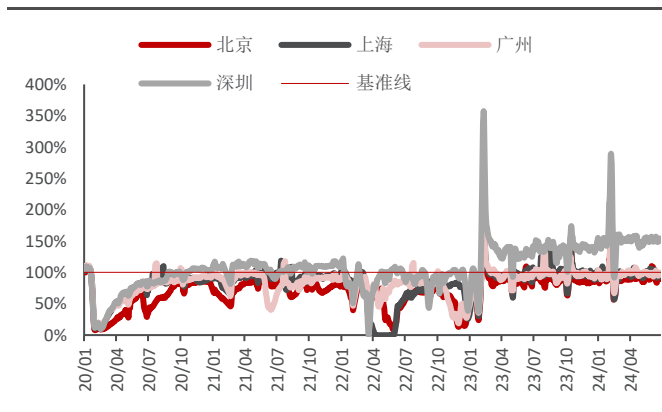
一线城市地铁客运量数据跟踪：截至 2024 年 6 月 27 日，一线城市北京/上海/广州/深圳七日平均客运量分别为 1148/1170/928/887 万人次，北京/上海/广州/深圳分别恢复至 2019 年同期的 91%/94%/99%/154%，深圳客运量恢复趋势最为明显，北京、上海、广州七日平均客运量尚未恢复至 19 年同期水平。

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

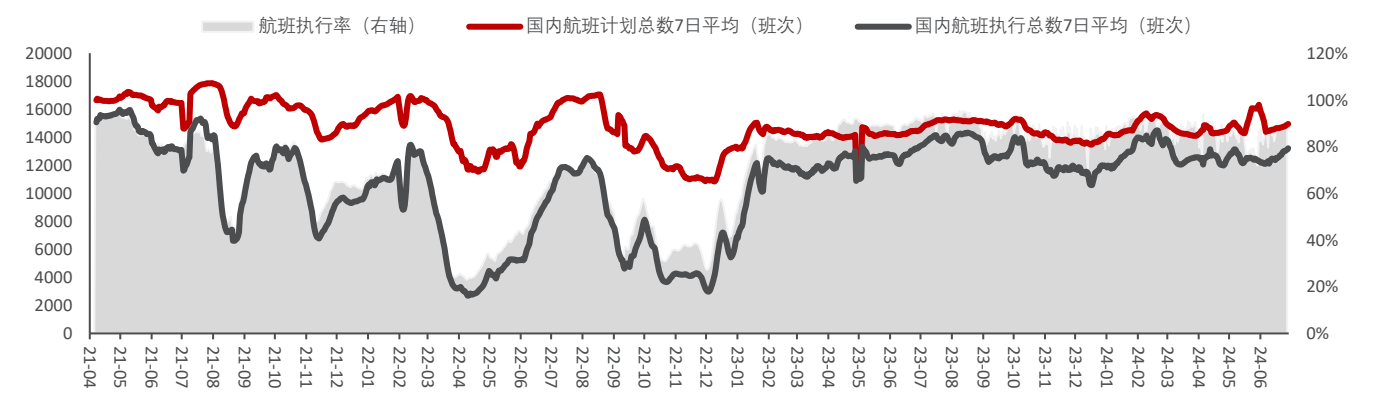
图 4：一线城市地铁 7 日平均客运量较 19 年恢复情况（单位：%）



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 6 月 28 日，国内航班计划总数 7 日平均（班次）为 14944 次，国内航班执行总数 7 日平均（班次）为 13202 次，航班执行率为 88.5%，较前一日相比下降 1.2pcts，较 23 年 6 月 28 日下降 5.0pcts。

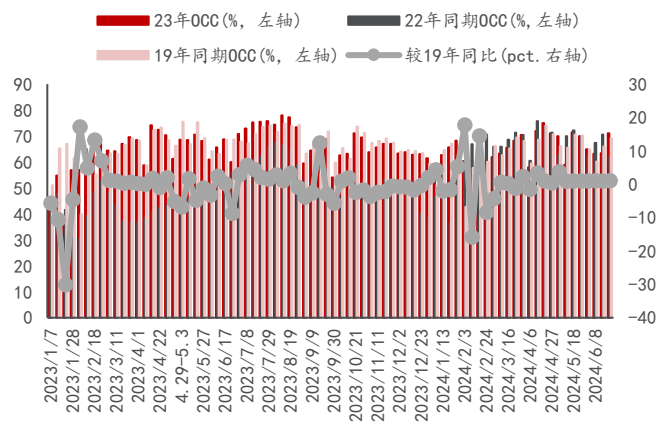
图 5：国内航班计划总数/执行总数及航班执行率



资料来源：Wind，民生证券研究院

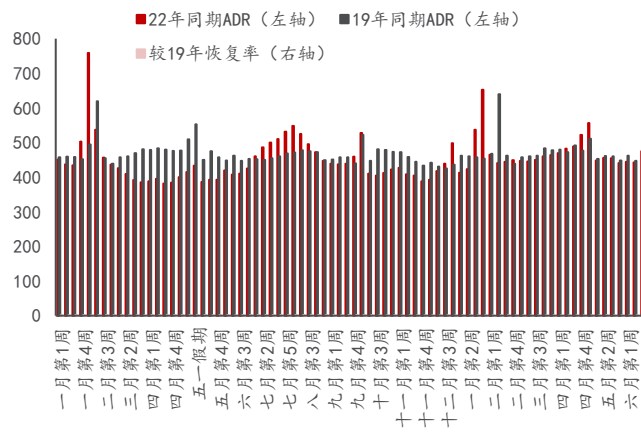
STR 酒店数据跟踪：中国内地酒店业（约 9000 个样本）于 6 月第 3 周（6.16-6.22）RevPAR 绝对值环比前一周上升/恢复率环比前一周下降：6 月第 3 周 RevPAR 绝对值为 303.7 元，环比+11.08%；恢复度为 93%，恢复度环比-2.11pcts。

图 6：近年 OCC (%) 及相较 2019 年恢复情况



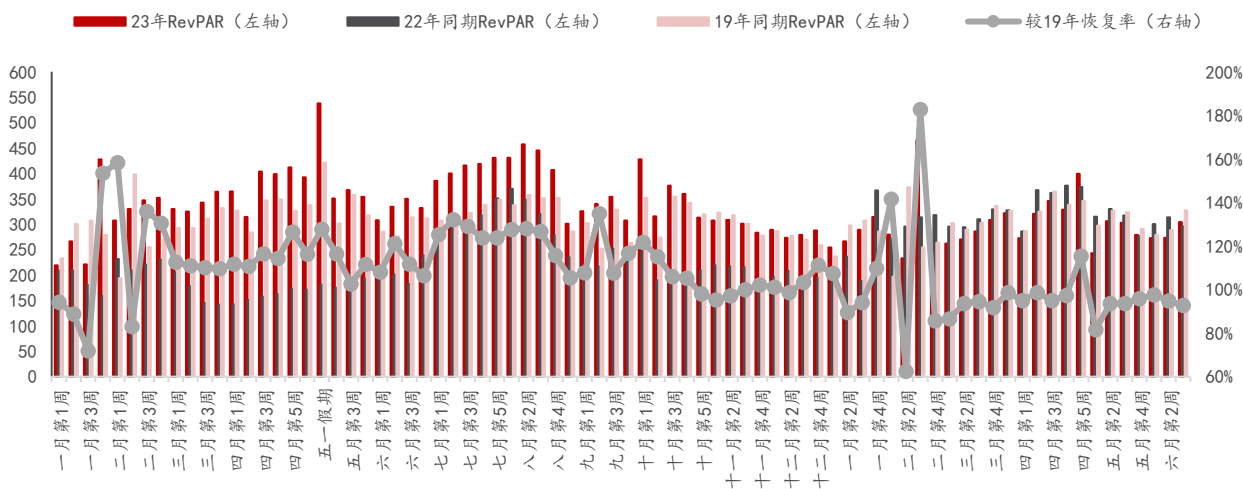
资料来源：STR，民生证券研究院

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

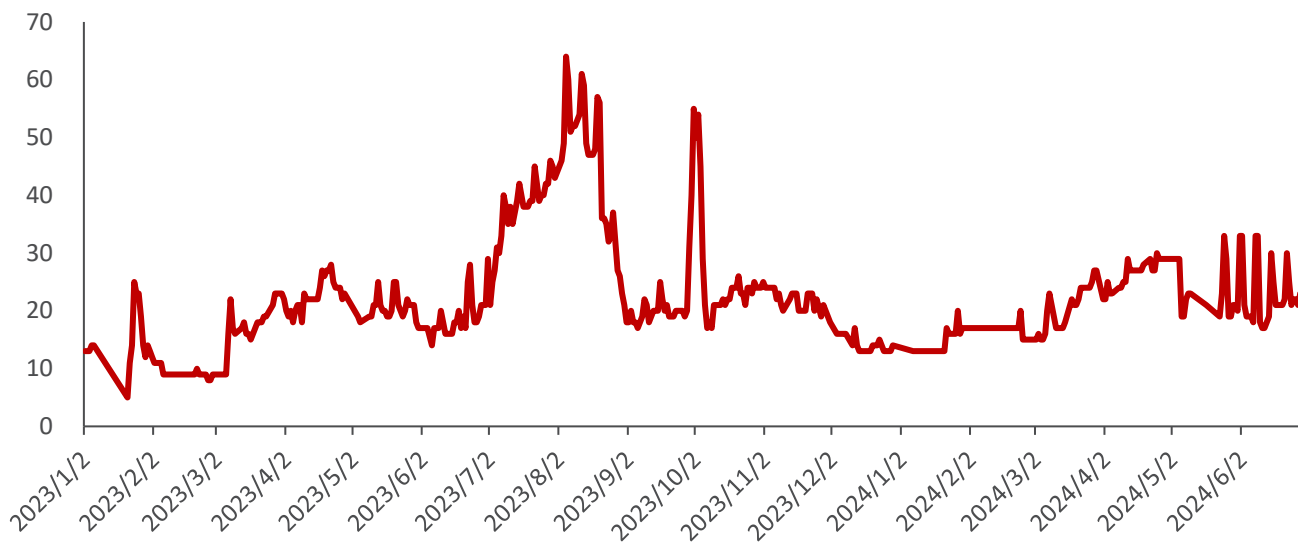
图 8：近年 RevPAR 及相较 2019 年恢复情况 (元)



资料来源：STR，民生证券研究院

宋城演艺本周演出场次：宋城演艺演出场次保持稳定，全国千古情演出场次于 2024 年 6 月 28 日演出 23 次，6 月 28 日演出场次中，西安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：自香港澳门进境居民旅客携带行李物品免税额度提升，开封市 137 家文化艺术类校外培训机构取得线下办学资质

事件 1：6 月 28 日，财政部、海关总署、税务总局发布公告，拟提高自香港澳门进境居民旅客携带行李物品免税额度。

1、对自香港、澳门进境，年满 18 周岁的居民旅客，携带在境外获取的个人合理自用行李物品，总值在 12000 元以内（含 12000 元）的予以免税放行。同时，在设有进境免税店的口岸，允许上述旅客在口岸进境免税店购买一定数量的免税商品，连同在境外获取的个人合理自用行李物品总值在 15000 元以内（含 15000 元）的予以免税放行。

2、从澳门经“一线”进入横琴粤澳深度合作区时，居民旅客携带行李物品按现行规定执行；从横琴粤澳深度合作区经“二线”进入内地时，居民旅客携带行李物品免税额度，按照本公告第一条执行。

3、除上述涉及行李物品免税额度的调整外，对短期内多次来往香港、澳门地区的旅客携带行李物品的有关规定，以及其他现有规定维持不变。

4、上述有关措施自 2024 年 7 月 1 日起，先行在罗湖、福田、深圳湾、广深港高铁西九龙站、拱北、港珠澳大桥珠海公路等 6 个口岸实施；自 2024 年 8 月 1 日起，推广至全部进境口岸（横琴“一线”口岸除外）。

点评：5月21日，香港特首李家超曾建议提高内地访港旅客免税额度，此次相关政策出台呼应此前特首提议，为惠港一大措施，有望提高内地赴港澳旅游热情/拉动港澳旅游零售业发展，此次免税额提升幅度相对合理（此前内地居民赴港每次免税额为5000元人民币），可避免对内地其他省市的影响。同时，考虑到广东和澳门接壤，珠免及深免等拥有多个进境口岸免税店运营商有望受益。

风险提示：客流不及预期；消费力不及预期等。

事件 2：开封市 137 家文化艺术类校外培训机构取得线下办学资质

开封市文化广电和旅游局根据《河南省文化艺术类校外培训设置和管理指南（试行）》和《开封市文化艺术类校外培训机构监督管理实施方案（试行）》文件要求，经机构自主申报、各县区文旅部门审核同意，现公布开封市文化艺术类校外培训机构白名单。截至6月25日，我市共137家文化艺术类校外培训机构取得线下办学资质，持有《河南省文化艺术类校外培训机构办学审核同意书》，其中市级89家、县级48家。

2. 本周市场回顾 (2024.06.24-2024.06.28)

2.1 行业表现

2.1.1 上证指数下跌-1.03%，社会服务下跌-2.66%

社会服务下跌-2.66%，上证指数下跌-1.03%，深证成指下跌-2.38%，创业板指下跌-4.13%，沪深 300 下跌-0.97%，香港恒生指数下跌-1.73%。

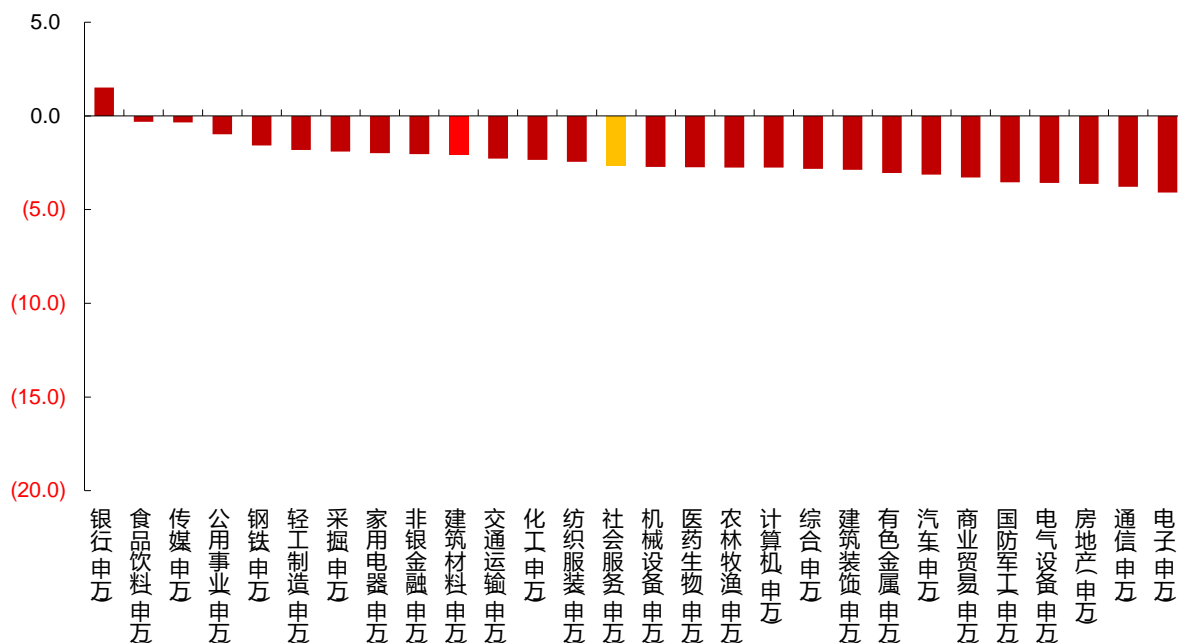
表 1: 上证指数下跌-1.03%，社会服务下跌-2.66% (2024.06.24 -2024.06.28)

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	-1.03	14,713.98	-0.44
399001.SZ	深证成指	-2.38	18,453.75	-2.26
399006.SZ	创业板指	-4.13	8,826.53	-3.98
000300.SH	沪深 300	-0.97	9,374.43	0.14
801210.SWI	社会服务(申万)	-2.66	235.35	-2.72
HSI.HI	香港恒生指数	-1.73	1,911.28	-1.59

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 28 日收盘价

本周 28 个申万一级行业: 社会服务行业 (-2.66%) 在 28 个申万一级行业中排名第 14 位, 本周涨跌幅位居中端。银行(申万)以涨幅 1.51% 位居本周行业首位。

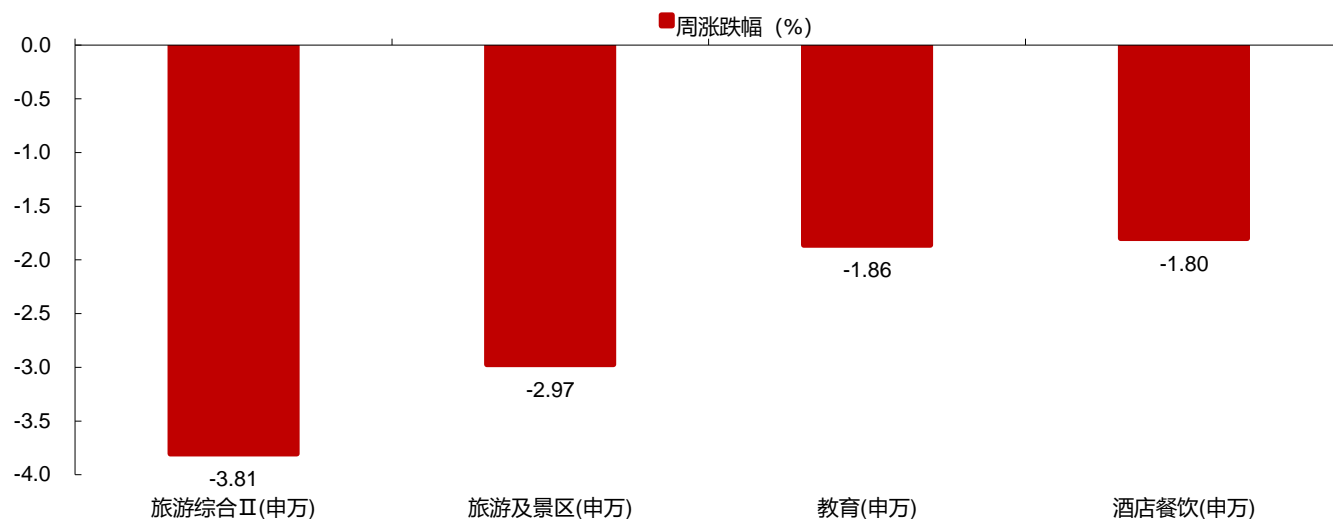
图 10: 社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 14 位 (2024.06.24 -2024.06.28) (单位: %)



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 28 日收盘价

本周餐饮旅游教育各细分板块: 旅游综合Ⅱ(申万)板块下跌-3.81%, 旅游及景区(申万)板块下跌-2.97%, 教育(申万)板块下跌-1.86%, 酒店餐饮(申万)板块下跌-1.80%。

图 11: 旅游综合Ⅱ(申万)板块下跌-3.81%, 酒店餐饮(申万)板块下跌-1.80% (2024.06.24 -2024.06.28) (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 28 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 10.35%, 传智教育上涨 3.20%

社会服务涨幅前五: 大连圣亚 (10.35%)、西藏旅游 (9.11%)、锦江 B 股 (2.90%)、西安旅游 (2.82%)、长白山 (2.68%)。

社会服务跌幅前五: 曲江文旅 (-4.61%)、首旅酒店 (-5.38%)、国旅联合 (-6.97%)、科锐国际 (-7.19%)、ST 智知 (-11.92%)。

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	25.81	20.04	10.35
	600749.SH	西藏旅游	29.35	12.93	9.11
	900934.SH	锦江 B 股	15.00	1.35	2.90
	000610.SZ	西安旅游	30.07	12.77	2.82
	603099.SH	长白山	59.36	22.26	2.68
跌幅前五	600706.SH	曲江文旅	24.16	9.51	-4.61
	600258.SH	首旅酒店	137.90	12.35	-5.38
	600358.SH	国旅联合	13.48	2.67	-6.97
	300662.SZ	科锐国际	31.74	16.13	-7.19
	603869.SH	ST 智知	22.00	4.36	-11.92

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 28 日收盘价

教育涨跌幅前五: 传智教育 (3.20%)、昂立教育 (0.81%)、*ST 美吉 (0.00%)、国新文化 (-1.19%)、*ST 开元 (-2.44%)。

教育涨跌幅后五: 科德教育 (-3.91%)、行动教育 (-4.12%)、学大教育 (-4.14%)、

凯文教育 (-5.22%)、中公教育 (-10.00%)。

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 (%)
涨跌幅前五	003032.SZ	传智教育	27.46	10.01	3.20
	600661.SH	昂立教育	32.18	11.23	0.81
	002621.SZ	*ST 美吉	2.97	0.37	0.00
	600636.SH	国新文化	32.90	7.50	-1.19
	300338.SZ	*ST 开元	3.89	1.20	-2.44
涨跌幅后五	300192.SZ	科德教育	22.54	9.82	-3.91
	605098.SH	行动教育	50.33	42.62	-4.12
	000526.SZ	学大教育	72.54	61.60	-4.14
	002659.SZ	凯文教育	19.56	3.27	-5.22
	002607.SZ	中公教育	74.47	1.53	-10.00

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 28 日收盘价

2.2.2 个股资金跟踪：黄山旅游净买入额占社服榜首，传智教育净买入额占教育首位

首位

社会服务净买入前五：黄山旅游 (+66.11 亿元)、岭南控股 (+62.32 亿元)、九华旅游 (+40.86 亿元)、科锐国际 (+35.74 亿元)、天目湖 (+35.71 亿元)。

社会服务净卖出前五：中青旅 (-0.22 亿元)、众信旅游 (-0.33 亿元)、首旅酒店 (-0.57 亿元)、宋城演艺 (-0.64 亿元)、中国中免 (-4.55 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	600054.SH	黄山旅游	57.59	11.22	-0.92	66.11
	000524.SZ	岭南控股	54.01	8.06	0.62	62.32
	603199.SH	九华旅游	32.98	29.80	-3.81	40.86
	300662.SZ	科锐国际	31.74	16.13	-7.19	35.74
	603136.SH	天目湖	29.52	10.93	0.74	35.71
净卖出前五	600138.SH	中青旅	69.92	9.66	-1.83	-0.22
	002707.SZ	众信旅游	46.76	5.74	-3.85	-0.33
	600258.SH	首旅酒店	137.90	12.35	-5.38	-0.57
	300144.SZ	宋城演艺	182.43	8.03	-4.29	-0.64
	601888.SH	中国中免	1,220.10	62.49	-3.36	-4.55

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 28 日收盘价

教育板块净买入前五：传智教育 (+0.65 亿元)、学大教育 (+0.2 亿元)、中国高科 (+0.08 亿元)、*ST 开元 (+0 亿元)、*ST 美吉 (0 亿元)。

教育板块净卖出前五：国新文化 (-0.02 亿元)、凯文教育 (-0.05 亿元)、昂立教育 (-0.18 亿元)、科德教育 (-0.28 亿元)、中公教育 (-0.88 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)
净买卖前五	003032.SZ	传智教育	27.46	10.01	3.20	0.65
	000526.SZ	学大教育	72.54	61.60	-4.14	0.20
	600730.SH	中国高科	23.41	3.99	-3.86	0.08
	300338.SZ	*ST 开元	3.89	1.20	-2.44	0.00
	002621.SZ	*ST 美吉	2.97	0.37	0.00	0.00
净买卖后五	600636.SH	国新文化	32.90	7.50	-1.19	-0.02
	002659.SZ	凯文教育	19.56	3.27	-5.22	-0.05
	600661.SH	昂立教育	32.18	11.23	0.81	-0.18
	300192.SZ	科德教育	22.54	9.82	-3.91	-0.28
	002607.SZ	中公教育	74.47	1.53	-10.00	-0.88

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 28 日收盘价

3. 本周行业资讯 (2024.06.24-2024.06.28)

3.1 酒店：锦江丽笙酒店签约及意向合作 20 个新项目，希尔顿惠庭开业酒店规模近 60 家

3.1.1 行业资讯

雅阁酒店集团|MICE 商旅出行，尽在十堰百强武当雅阁国际大酒店

湖北十堰世纪百强武当雅阁国际大酒店(雅阁酒店集团旗下成员酒店)酒店位于十堰市城区北京路，由意大利著名建筑设计师设计，酒店总投资超过 8 亿元。酒店设施齐备，配套完善，拥有 605 间各式客房、20 间总统别墅及各种会议厅和宴会厅，具备了接待大型活动的的能力。作为全国绿化最好的酒店，其绿化率达到了 75%。从高空俯瞰，南、北两栋楼宇像只徜徉在花园中的美丽蝴蝶，正欲展翅飞翔;外墙中的俄罗斯方块和门前大型的音乐喷泉尽显华贵、优雅和浪漫。

酒店由意大利知名建筑设计师设计，整体建筑风格大气磅礴，主体建筑地上 11 层、地下 2 层，总建筑面积约 10 万平方米，创下中南六省之最;总统别墅 3700 平方米，富丽堂皇，高雅别致，犹如皇宫宝殿;别墅式酒店 7 座，约 3500 平方米;森林木屋约 1800 平方米;花卉展示厅 220 平方米;梦幻城堡 690 平方米;地上车位 650 余个，地下车位 100 余个;拥有不同种类的客房 600 余套，可容纳 1200 余人入住;面积达 1500 平方米的大型多功能会议宴会厅和各种大小会议室 15 个.....恒温游泳池、网球场一应俱全。

(迈点网，2024 年 06 月 28 日)

安程酒管 Q2 精选好店，持续推进“有品质的规模”发展之路

为迎接暑期住宿旺季，安程酒管在第二季度实现了佳绩连连，签约及开业加速扩张，动力十足，多品牌多城市开业不断，高标准高品质落地，坚定推进“有品质的规模”发展之路。新开业以下酒店：

艺龙酒店(黄山歙县徽州古城店)

艺龙安悦酒店(南京高淳桃源大楼店)

艺龙安悦酒店(南京高淳桃源大楼店)

艺龙安悦酒店(喀什盘橐城店)

艺选安來酒店(上海世博杨思店)

艺选安來酒店(昆山绿地世纪家园店)

艺龙安云酒店(无锡三阳广场胜利门地铁站店)

艺龙安云酒店(喀什万达广场店)

在突飞猛进的第二季度，安程酒管蓄力强劲，新增项目签约不断，得到广大投资人的深度认可和信赖，一举完成近百家新店签约，覆盖常州、苏州、西双版纳、南京、上海、大连、杭州、昆山、合肥、保定、周口等多个城市。

酒店的未来发展，其必然会朝着多元化和精细化的方向迈进。安程酒管通过精准的市场定位和差异化布局，旗下不断开业的艺龙酒店、艺龙安悦酒店、艺选安来酒店、艺龙安云酒店，在不同层级市场占据先机，未来，安程酒管将不断创新产品内涵、优化服务品质，以满足投资人对于稳定回报和可持续发展的期望。

(迈点网，2024年06月28日)

锦江丽笙酒店稳步拓局海内外酒店市场 签约及意向合作 20 个新项目

民族品牌的国际化发展已日趋成为推动经济和文化交流的重要力量。作为民族品牌与国际品牌的融合发展，锦江丽笙酒店顺应市场趋势有序推进旗下品牌矩阵的全面布局；2024 年上半年，已达成国内外 20 个酒店及公寓项目的签约及意向合作，新增酒店客房近 5,500 间，涵盖都市型商务酒店、度假酒店、工业区的全服务酒店以及服务式公寓等多种形式，品牌矩阵及市场势能进一步得到释放及认可，彰显锦江丽笙酒店在全服务酒店板块的深厚底蕴与实力。

锦江丽笙酒店隶属于锦江国际集团，以既有中国温度又有国际水准的运营经验，为酒旅市场发展注入新活力，更成为中国民族品牌在高端及奢华酒店领域的深度参与者。锦江丽笙酒店自推出以来持续保持良好拓展势头，新签约项目中，有位于上海、山东青岛和临沂以及河南洛阳等一、二线城市，也有首次进驻海南三地、四川绵阳、江西宜春和福建三明等主要及潜力旅游目的地；意向合作项目中，除了进驻浙江杭州、江苏常州、湖南湘西等热门旅游目的地外，更强势出海越南、柬埔寨等境外市场，以及位于江西景德镇首次进入中国市场的全新高端品牌丽祺。另外，签约新项目兼顾委托管理、运营支持及特许经营模式，为投资人提供灵活性和自主权，在存量物业改造方面，更通过丽筠服务式公寓等项目方案，为宾客、合作伙伴和业主提供多样化的选择。

通过精准的市场定位和品牌战略，锦江丽笙酒店将持续巩固在一、二线城市高端酒店市场的领导地位，扩展商业中心、交通枢纽及城中核心工业区的酒店布局，满足不同宾客的各类诉求。上海莘庄工业区丽筠酒店拥有 400 间客房，旨在为上海莘庄工业区的高端商务人士提供一流的服务与体验。

(迈点网，2024年06月27日)

入华四周年，希尔顿惠庭开业酒店规模已近 60 家

作为希尔顿集团旗下中高端旅居酒店品牌，希尔顿惠庭酒店正式迎来了其入华四周年的里程碑。自 2020 年 6 月希尔顿惠庭品牌进入中国市场以来，凭借其独具一格的产品设计和关注当代旅客的旅居出行方式，希尔顿惠庭已在中国市场取得了显著的发展成果，让“乐居由你”的品牌应许，变为现实并持续引领着旅居酒店赛道。

经过四年的快速发展，希尔顿惠庭在华开业酒店规模已近 60 家，在全国已有意向及签约项目超 200 家，覆盖各大城市及旅游热门目的地，为广大消费者提供了“乐居由你”的旅居体验。今年还将全力冲刺开业酒店达 100 家的目标，进一步扩大品牌规模与影响力。

2009 年，希尔顿惠庭品牌在美国创立的首年，便签署了 50 家店，品牌定位于旅居酒店赛道，致力于让宾客可以在旅途中保持自己原本的生活方式，希尔顿惠庭一推出市场就深受投资人与旅行者的喜爱。2020 年进入中国市场后，刚好赶上了中国酒店业的结构调整时期和中高端酒店快速发展的时期。经过四年市场的验证与发展，希尔顿惠庭在“中高端旅居酒店”的赛道上站稳了脚跟。

近年来，随着中国旅游市场的不断发展，消费者对个性化、多样化的住宿体验需求日益增加。希尔顿惠庭通过精准把握市场需求，提供灵活多变的空间设计和居家般的设施体验，满足了不同类型消费者的多样化需求。今年 2 月，希尔顿惠庭开业酒店数量突破 50 家，持续扩大国内版图，为更多的消费者提供优质的旅居出行选择。

同时，希尔顿惠庭以“旗舰先行，辐射周边”的策略快速发展，掀起“希”式旅居浪潮。2024 年第一季度，江苏、浙江、湖北、广东省份的 7 座城市喜迎 7 家酒店的盛大开业，充分展现希尔顿惠庭强劲发展、稳健布局全国的势头。同时，希尔顿惠庭连续 2 年蝉联中国文旅星光奖“年度卓越投资价值国际旅居酒店品牌”，收获投资人对品牌投资价值和发展潜力的高度认可。

(迈点网，2024 年 6 月 27 日)

【锦江酒店】

上海锦江国际酒店股份有限公司于 2024 年 6 月 21 日以电话、电子邮件和书面形式发出了关于召开第十届董事会第三十一次会议的通知，会议于 2024 年 6 月 28 日下午在静安昆仑大酒店会议室召开，会议应到董事 9 名，实到董事 9 名。本次会议出席人数、召开程序、议事内容均符合《中华人民共和国公司法》和《上海锦江国际酒店股份有限公司章程》的规定。会议由公司董事长张晓强先生主持，公司监事会成员列席了本次会议。会议审议并通过了《关于调整和增补第十届董事会专门委员会成员的议案》

3.2 景区：香港迪士尼今年首季盈利创历史新高，华北地区首个海洋主题水乐园开园

3.2.1 行业资讯

香港迪士尼乐园度假区：今年首季盈利创历史新高

6 月 25 日，香港迪士尼乐园度假区公布，受“魔雪奇缘世界”开幕带动，今年第一季创下了开园以来最佳的季度收入；而未扣除利息、税项、折旧及摊销前盈利（EBITDA）及净利润均创历史新高。与此同时，香港迪士尼乐园公布 2023 财政年度业绩，截至去年 9 月底，收入上升至 57 亿港元，增长 156%；净亏损收窄至 3.56 亿港元。

(迈点网，2024 年 06 月 25 日)

华北地区首个海洋主题水乐园开园

位于天津经开区的极地水乐园于 6 月 22 日开园迎客。据了解，这是华北地区首个海洋主题水乐园，毗邻天津极地海洋公园，占地面积为 9000 平方米，预计每年可接待游客 30 万人次。该水乐园应用国际领先技术及设计理念，打造 5 个缤纷乐玩区、2 个美食汇集区以及欢乐造浪区，并设有 10 处戏水游乐设施、遮阳天幕，拥有优质的水循环系统，以高品质设备助力多元化玩法，充分满足不同年龄段体验者的多样需求，为大家提供水上娱乐新体验。

为丰富游玩体验，极地水乐园内将匹配多个 NPC，与游客进行欢乐互动打卡，值得一提的

是，乐园将在暑期期间，举办 8 大燥浪电音活动及“鲸浪舞台秀”演出，让游客在激情四射的音乐中释放自我，感受独一无二的夏日派对氛围，畅享 12 小时日+夜的极地戏水之旅。

位于天津经开区的极地水乐园于 6 月 22 日开园迎客。据了解，这是华北地区首个海洋主题水乐园，毗邻天津极地海洋公园，占地面积为 9000 平方米，预计每年可接待游客 30 万人次。该水乐园应用国际领先技术及设计理念，打造 5 个缤纷乐玩区、2 个美食汇集区以及欢乐造浪区，并设有 10 处戏水游乐设施、遮阳天幕，拥有优质的水循环系统，以高品质设备助力多元化玩法，充分满足不同年龄段体验者的多样需求，为大家提供水上娱乐新体验。

为丰富游玩体验，极地水乐园内将匹配多个 NPC，与游客进行欢乐互动打卡，值得一提的是，乐园将在暑期期间，举办 8 大燥浪电音活动及“鲸浪舞台秀”演出，让游客在激情四射的音乐中释放自我，感受独一无二的夏日派对氛围，畅享 12 小时日+夜的极地戏水之旅。

(迈点网，2024 年 06 月 27 日)

湖南岳麓山、橘子洲等景区受强降雨影响临时闭园

6 月 24 日，长沙市防汛抗旱指挥部发布通知，决定自 6 月 24 日 10:30 起，将全市防汛应急响应提升至三级，湖南部分景区发布临时闭园通告。

岳麓山风景名胜区管理局发布通知称，受强降雨影响，按防汛工作要求，岳麓山、橘子洲和桃花岭景区于 6 月 24 日 14 时启动闭园，恢复正常开放时间将另行通知。湖南省植物园于 6 月 24 日起临时闭园，具体开放时间视天气状况另行通知。长沙气象科普馆 6 月 25 日、27 日将闭馆不接待参观。洋湖国家湿地公园、浏阳市天空剧院夜市及营地、浏阳西溪磐石大峡谷景区、宁乡迴龙山景区等 6 月 24 日起暂停营业。受暴雨影响，常德桃花源秦谷、两山一湖景区积水严重，6 月 24 日全景区闭园一天，秦溪游船暂停运营。

(迈点网，2024 年 06 月 25 日)

3.2.2 公司公告

【曲江文旅】

关于应收账款。根据年报及减值公告，2021-2023 年公司应收账款余额分别为 10.73 亿元、12.20 亿元、14.55 亿元，呈现逐年递增趋势。其中 2023 年末应收账款前三大欠款为西安曲江新区事业资产管理中心、西安曲江大明宫遗址区保护改造办公室、西安曲江文化产业发展中心，均为实际控制人曲江新区管理委员会下属事业单位，合计欠款余额 12.52 亿元，累计计提坏账准备 3.50 亿元。由于 2023 年度西安曲江新区事业资产管理中心、西安曲江文化产业发展中心回款金额降低，公司将其信用损失模型由低风险组合变更为一般风险组合，导致本期新增计提坏账 2.42 亿元。

3.3 出入境游：印尼考虑对华免签，北京口岸出入境人次突破 800 万

3.3.1 行业资讯

印尼考虑对华免签，预计 10 月份前敲定

据报道，印度尼西亚旅游与创意经济部部长桑迪亚加·乌诺在中国参加夏季达沃斯论坛期间表示，印尼将在 10 月政府更迭前最终确定对中国的免签入境政策，同时印尼政府也正在积极开发其他旅游景点，为中国游客提供胜似“巴厘岛体验”的服务。

(迈点网，2024 年 06 月 28 日)

北京口岸本年度出入境人员量创新高，突破 800 万人次

随着暑期到来以及出入境政策的持续调整，北京口岸出入境旅客量大幅增加。

截至 6 月 26 日，北京口岸本年度出入境人员量达到 800 万人次，是去年同期的 2.9 倍。6 月口岸日均出入境旅客量约为 5 万人次，其中 6 月 23 日，北京口岸单日出入境人员数量突破 6 万人次，达到 6.2 万人次，创下今年单日出入境人员量新高，达到 2019 年日均出入境人员量的 85%。

(环球旅讯，2024 年 06 月 26 日)

老挝对中国游客实行免签政策

当地时间 6 月 26 日，老挝新闻文化旅游部部长签发了《2024 老挝旅游年关于对特定游客签证政策实施细则》29 号文件。

根据文件内容，中国内地（大陆）及港澳台游客可以通过旅游公司组织，获取普通护照 15 天免签的政策。行程需要由老挝旅游公司组织并获得新闻文化旅游部的许可。政策执行时间从 2024 年 7 月 1 日起到 2024 年 12 月 31 日。

(环球旅讯，2024 年 06 月 27 日)

3.4 免税：银联国际暑期出境游优惠季启动，内地提高自港澳进境居民旅客携带行李物品免税额度

3.4.1 行业资讯

内地提高自港澳进境居民旅客携带行李物品免税额度

财政部、海关总署、国家税务总局 28 日公布，提高自香港澳门进境居民旅客携带行李物品免税额度。

三部门发布的公告表示，根据《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》和《内地与澳门关于建立更紧密经贸关系的安排》相关修订条款，提高自香港特别行政区、澳门特别行政区进境居民旅客携带行李物品免税额度。

一是对自香港、澳门进境，年满 18 周岁的居民旅客，携带在境外获取的个人合理自用行李物品，总值在 12000 元(人民币，下同)以内(含 12000 元)的予以免税放行。同时，在设有进境免税店的口岸，允许上述旅客在口岸进境免税店购买一定数量的免税商品，连同在境外获取的个人合理自用行李物品总值在 15000 元以内(含 15000 元)的予以免税放行。

二是从澳门经“一线”进入横琴粤澳深度合作区时，居民旅客携带行李物品按现行规定执行；从横琴粤澳深度合作区经“二线”进入内地时，居民旅客携带行李物品免税额度，按照公告第一条执行。

三是除上述涉及行李物品免税额度的调整外，对短期内多次来往香港、澳门地区的旅客携带行李物品的有关规定，以及其他现有规定维持不变。

上述有关措施自 2024 年 7 月 1 日起，先行在罗湖、福田、深圳湾、广深港高铁西九龙站、拱北、港珠澳大桥珠海公路等 6 个口岸实施；自 8 月 1 日起，推广至全部进境口岸（横琴“一线”口岸除外）。

（中国新闻网，2024 年 06 月 28 日）

银联国际暑期出境游优惠季启动 境外上万家商户门店参与

暑期临近，旅行预订平台数据显示，出境游订单较去年同期实现翻番，英法、澳新等远程市场尤受欢迎。银联国际今日宣布，“出境带银联·三重惠一夏”暑期优惠季正式启动，涵盖低至 6.7 折的商户折扣、笔笔优惠的汇率优惠和高达 12% 的银行返现三重优惠。境外 25 个国家和地区上万家商户门店、10 余家商业银行共同参与，法国等多个热门目的地全境覆盖，规模为近年银联卡暑期优惠之最。

目前，银联受理网络已覆盖境外 182 个国家和地区，提供取现、刷卡、扫码、手机 Pay 等多元支付选择，支持游客根据自身习惯和目的地商户受理环境，灵活选择支付方式。

今夏备受游客青睐的欧洲、澳新等远程市场，仍以银行卡支付为主，其中欧洲 90% 的地区、澳新超 95% 的商户 POS 可用银联卡，持卡人无需提前换汇即可在刷卡消费或取现。在日韩、新马泰等二维码支付普及的近程市场，大批商户已支持银联二维码。游客用云闪付 App 扫马来西亚当地 duitnow 二维码、韩国 ZeroPay 二维码，也可便捷支付。

学生是暑期出境游重要群体，不少学生利用假期参访国际名校或参加夏令营，悉尼、纽约、墨尔本、多伦多、波士顿是热门目的地。结合学生支付需求，银联国际在海外教育领域已逐渐形成服务特色和优势。在境外，超 5000 所学校支持银联卡支付，校园周边受理场景持续深化，暑假期间通过 FlyWire 缴费还可享专属优惠。学生和家長在中国银行申请专为留学生打造的银联卓隼卡，还可享笔笔返现等专属优惠。

香港海港城、澳门金沙、日本松屋银座、韩国新世界免税店、新加坡爱雍·乌节、马来西亚百盛百货、泰国王权免税、英国哈罗德百货、法国老佛爷、意大利文艺复兴百货、西班牙英格列斯百货等知名百货购物，欧洲 20 余家购物村也为银联卡持卡人提供优惠。在大众点评境外站点搜索“银联国际”，还可领取新加坡 Jumbo、Dapur Hassan 等热门餐厅立减券。

银联国际还为持卡人推出“普惠式”优惠，覆盖境外多个热门目的地全境。持卡人只需在云闪付 App 报名，即可在港澳地区和新加坡全境笔笔消费享优惠汇率。迪拜、斐济等地热门商户也为银联卡持卡人推出专属汇率优惠。在中国香港、韩国、泰国、澳大利亚、新西兰、美国全境使用银联二维码或手机 Pay 可享受立减或满减优惠，在法国全境商户使用银联卡消费满额还有机会获赠卢浮宫门票。

工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、招商银行、广发银行、平安银行、浦发银行、上海银行、北京银行、广州银行、宁波银行、长沙银行、顺德农村商业银行等多家商业银行还为本行银联卡持卡人提供专属返现或立减优惠，游客使用上述银行发行的银联卡在境外刷卡消费，符合条件即可获最高 12% 的返现优惠。

(南海网, 2024 年 06 月 26 日)

3.5 餐饮：喜茶巴黎设快闪店，香料迎涨价热潮

3.5.1 行业资讯

喜茶将在巴黎开设快闪店

为迎接奥运喜悦、发扬中国茶文化，喜茶将在巴黎 11 区 RUE BRÉGUET 打造快闪门店——喜茶巴黎观赛茶室，该茶室将于法国当地时间 7 月 5 日正式开业。

据悉，在奥运期间，喜茶巴黎观赛茶室将为到访巴黎的全球游客持续带来多肉葡萄、芒芒甘露、芝芝绿妍等经典中国茶饮产品，传递现代的中国茶文化体验。

2018 年，喜茶在新加坡乌节路爱雍·乌节购物中心开出海外首家门店，成为首个布局海外的新茶饮品牌，并自此开始了海外的门店发展和新茶饮的国际化之路。

2023 年，喜茶开始发力海外市场，接连在海外多个新市场开出当地首店，海外事业合伙业务也随之落地。

(红餐网, 2024 年 06 月 28 日)

香料迎涨价潮：黑胡椒从 26 元一公斤涨到 60 元，草豆蔻价格也一路狂飙

中药材市场经历了一波意想不到的行情。这次的主角不是甘草、黄芪、当归、白芍等大品种，而是经常用到的香料——胡椒（它也可入药）。

康美·中国中药材价格指数网的数据显示，2024 年 1 月至 5 月，胡椒月指数已从 646.66 飙涨至 901.32，虽然近期出现下滑，截至 6 月 25 日发稿，胡椒（白）指数仍高达 1221.52。与此同时，草豆蔻、桂圆肉等香料的单价，也在近期迅速上涨。

去年下半年，传统中药材价格一路“狂飙”，如今刚刚按下暂停键，为何小众品种中药材又出现大幅涨价？

对此，6 月 24 日，中国医药健康发展促进专家委员会主任委员申勇接受了《每日经济新闻》记者采访。申勇表示，在“南涝北旱”背景下，供给减少是中药材涨价的主要原因。虽然本次涨价的中药材，产地大多比较集中，但并非多年生的药材，只要海外供给跟上，预计 3 个月后价格逐渐恢复正常。

根据康美·中国中药材价格指数网的“胡椒价格走势”，今年初至 6 月 10 日，玉林市场黑胡椒的价格，从 26 元/千克左右一路涨至 60 元/千克；白胡椒的价格，则从 40 元/公斤涨至 76 元/公斤。此后，黑胡椒、白胡椒的价格有所回落，截至 6 月 25 日，分别为 48 元/千克和 68 元/千克。

另外，草豆蔻、桂圆肉、佛手也进入了品种指数涨跌 TOP10，其中常见于火锅的草豆蔻价格上涨最为迅猛，6 月 9 日至 24 日，玉林市场草豆蔻的价格，从 42 元/千克上涨至 68 元/千克，6 月 25 日的指数高达 2557.06，较 7 日前上涨 51.11%，是上涨幅度最大的品种。

不过，申勇也提到，任何商品市场都存在一定的投机行为，投资者可在合理的范围内对中

药材进行投资，一旦这些行为扰乱市场秩序，违反了反垄断法或反不正当竞争法，就应该受到制裁。

申勇提醒，相对于中成药产品，中药饮片投资难度更大。“目前，炒作中成药产品的多，炒中药饮片的不多，因为外行炒作起来难度很大。而且市场供需缺口，往往和炒作没有关系，有那个时间，还不如去研究极端天气对中药种植的影响。”申勇说。

(红餐网，2024年06月28日)

焦虑的不只是 Manner，但它爆发了

6月17日，Manner Coffee 门店员工与顾客纠纷事件，让这家估值最高的本土精品咖啡连锁品牌陷入舆论漩涡。6月21日晚，Manner Coffee 在官微发布致歉声明。但对 Manner Coffee 的口诛笔伐并未停歇。

2023年至今，Manner Coffee 的门店运转模式基于“轮班制”：部分门店开始在单一时段内尽量压缩人工——这也就是外界所谓的“一人店模式”。这一模式的根基是轮班：在轮班时段内，门店的咖啡师人数被压低至“可运转的极限边界”。

Manner Coffee 也开始采用兼职咖啡师，并通过兼职咖啡师去降低人力成本，2024年开始 Manner Coffee 正式开始启用门店兼职咖啡师。在 Booss 直聘上的信息显示，Manner Coffee 兼职咖啡师的薪水以时薪为主，如果是咖啡师学徒平均工资为 25~30 元/小时。大部分兼职咖啡师被要求一周可以到店工作至少两天，每天至少 3 个小时。

在咖啡师成本上，一方面 Manner Coffee 降低了单一时段内“门店在岗人数”，并试图通过提高单人产出效率，去解决门店产能；为了进一步降低成本，全职咖啡师的部分工作被兼职咖啡师分担。

值得注意的是，和外界认为“Manner Coffee 没有店长”不同，真实的情况是，Manner Coffee 有类似店长的“门店负责人”岗。门店负责人也会参与到轮班之中，也就是说，当你去一个 Manner Coffee 门店时，你可以面前的咖啡师就是这个门店的负责人。

据悉，在这样的模式下，一家 Manner Coffee 门店基本上可以靠 3 个人完成轮班，以保证门店运转。但这意味着，在单一时间内，在班咖啡师需要“满额输出”，否则供给会跟不上。

如果横向对比工资，绝大部分同资历咖啡师，在 Manner Coffee 拿到的薪水能高出其他品牌 30%~50%。但整个连锁咖啡市场中，咖啡师行业的平均薪水并不高，8000 元~1.5 万元几乎是这个行业的天花板。（虎嗅注：部分国际大牌给高阶咖啡师的薪水会超过 2 万元甚至更多）

潜伏在 Manner Coffee 这场舆论危机下的，其实是整个咖啡行业的“全面危机”：在狂躁奔跑了几年后，咖啡行业需要回归对咖啡师最基础的关怀——给他们体面的可以喝更好咖啡的薪水、更人性化的职业环境、更安全的生产条件。

这或许不只是 Manner Coffee 一家需要面对的。

(红餐网，2024年06月27日)

3.5.2 公司公告

【同庆楼】

经中国证券监督管理委员会《关于核准同庆楼餐饮股份有限公司首次公开发行股票批复》（证监许可[2020]50号）核准，公司首次公开发行 5,000.00 万股人民币普通股股票，发行价

格为 16.70 元/股，股票发行募集资金总额为人民币 83,500 万元，扣除各项发行费用合计人民币 9,970 万元后，实际募集资金净额为人民币 73,530 万元。容诚会计师事务所（特殊普通合伙）于 2020 年 7 月 10 日对本次发行的资金到位情况进行了审验，并出具了“容诚验字[2020]230Z0130 号”《验资报告》。公司已将上述募集资金全部存放于募集资金专户管理，并与保荐机构、存放募集资金的商业银行签署了《募集资金专户存储三方监管协议》，开设了募集资金专项账户，对募集资金实行专户存储。二、本次开立募集资金专项账户及四方监管协议签订情况公司于 2024 年 4 月 24 日召开第三届董事会第二十五次会议、第三届监事会第二十一次会议，于 2024 年 5 月 27 日召开 2023 年年度股东大会，审议通过了《关于变更募集资金投资项目“新开连锁酒店项目”实施地点的议案》，同意公司将“新开连锁酒店项目”尚未实施的三家直营门店实施地点由“上海、常州、杭州”变更至“合肥、安庆、南京”，公司将根据项目需要设立全资子公司作为实施主体。

3.6 教培：青岛小学生无纸期末考试，深圳福强小学体育双师制

3.6.1 行业资讯

深圳市福田区福强小学：双师制为体育课插上“双翼”

游泳池旁，深圳市福田区福强小学的学生们在教师的带领下，做着热身运动，为一会儿下水做准备。“体育课非常有意思，能够进行自己喜欢的运动，我觉得特别快乐。”福强小学学生陈筱玗难掩欣喜。

为营造良好体育运动氛围、促进学生健康成长，福强小学在校内开设了艺术体操、帆船、田径等多种特色体育课程。学校利用校内体育场馆，开设羽毛球、游泳普及课，并与专业体育机构展开深度合作，开展游泳、足球、篮球、羽毛球、乒乓球校队训练。其中，游泳和羽毛球项目要求在体育课堂教学。福强小学相关负责人介绍道：“学校有羽毛球馆和游泳馆，2007 年就创建了羽毛球校队，因此开展这两个技能的教学具有一定的基础。”

每天一节体育课，如何协调课时量？福强小学采用“增设”和“整合”的方式。对于低年级学生，学校每周增加一节体育课；就三年级学生而言，学校则将他们原来的书法课程和综合实践课程，整合为两节体育综合课，用于开展体育技能课。“这种安排既不会给教师增加负担，也能满足课时量的需求。”学校相关负责人解释道。

随着体育课时量增加，体育师资如何同步提升以满足需求？福强小学与深圳市体育产业集团合作，引进优秀专业教练员进校教学，在传统一师一班制的基础上，增设双师制授课的方式。体育技能课堂上，学校为学生配备专业教练和班主任，教练负责主要教学，班主任在一旁协助课堂组织管理。

“在平常的教学中，我会做好备课、上课、评课三个环节，将学、练、赛融入每一节课中，切实地帮助孩子们提高身体素质，教会他们掌握多项运动技能。”体育教师古鸿毅介绍，传统一师一班制的课堂上，为做好常态教学，在体育课堂进行前，教师会先行了解班级学生的运动水平层次，并选择相应难度的课程作为着手点开展课堂。基础不同的学生，教师也会设置不同的训练内容。古鸿毅说：“比如，有学生可能之前接触了相关培训，我们相应地就会教授一些进阶的技巧。”

在双师制课堂上，专业教练与班主任课上怎样分工合作，做好配合？课前，学校组织班主任进行培训，部署相关要求与安排；班主任则与教练沟通、说明班级情况，使教练了解学生的

身体素质。课上，班主任先与学生一起做好热身运动，传达安全事项、纪律等，之后与教练交接，由教练对学生进行专业性的指导，班主任从旁维护课堂纪律，配合教练传授专业知识。

“我们班级有孩子对下水是有些恐惧的，教练一对一指导他们的时候，我在旁边的作用，可能就是让孩子觉得在陌生的环境里，有一个相对亲切的人也在鼓励、帮助他。”班主任林芝娴说。

两位教师同时出现在课堂，学生们能更加享受体育带来的乐趣，课程内容更为丰富。课上，班主任拍摄照片并与家长反馈，让家长也能及时了解学生在校情况，促进家校沟通。

高质量课堂离不开高水平师资。为加强师资队伍建设，福强小学组织体育教师校内对课堂进行质量分析，研究教学；校外参加省内外多次培训，学习教育教学方法。“这在一定程度上提高了体育教师的教学技能，提升了课堂质量。”福强小学相关负责人表示，学校将继续探索教学方式，推动更多体育项目进入课堂。

(中国教育新闻网，2024年06月27日)

青岛小学生期末测评“乐考”无“纸”受喜爱

青岛各小学一至二年级落实“双减”政策，通过趣味闯关的形式进行期末无纸化测评，培养和激发学生的学习兴趣，做到“减量不减质”。连日来，青岛重庆路第二小学依托学校中医药文化特色，结合《本草中华》学校课程，充分发挥市北区评价基地校的优势和种子教师的带动作用，进行低年级“乐游百草园 趣味无‘纸’境”乐考测评活动，将考场搬进了学校“百草园”内。

记者在现场看到，本次“乐考”活动以“小神农 乐游园”为任务情境，融合科学、语文、数学、英语、劳动和艺术等学科知识，结合中医药知识，设计科学——“趣识百草”、语文——“述说百草”、数学——“智取药方”、英语——“寻医问诊”、劳动——“锦囊妙计”、艺术——“本草中华”六个情境关卡，通过游园、闯关等富有童趣的测评活动实施，让学生体验知识的力量、学习的乐趣，受到学生喜爱。

游园中，学校为每个孩子设计了《“乐游百草园 趣味无‘纸’境”——闯关卡》，每通过一关便可获得一枚印章，游园闯关结束后，奖励游览学校“茶”文化体验园，了解茶叶制作过程，并获得一枚纸质小茶叶，最后将这枚带有“我真棒”字样的小茶叶，粘贴在“多元生长、快乐相伴”生长评价树上。一个个“你真棒”的树叶小贴纸将生长树装扮得枝繁叶茂。

青岛重庆路第二小学校长林霞告诉记者，低年级期末测试，设计过程注重“五育”并举，“综”享欢乐，着眼于运用所学知识，解决实际问题，强化实践体验，充分体现学校中医药文化进校园成果，全面展示小学生跨学科学习能力，提升了学生的综合能力和学科素养，让学生乐学、乐考。

(中国教育新闻网，2024年06月27日)

作业在九点真的都能“熔断”吗？

小学生作业完不成，到了晚上9点就可以不再做了，不管剩下多少，都可以放在一边，马上上床休息。这个制度很多年前就有了，去年有了一个词来形容这项制度，即作业“九点熔断”，部分学校和地区实行了小学生作业最晚只要写到晚9点的制度（有的是9点20或9点半），多数地区和学校还规定，未完成的作业第二天也不用补做。

据笔者的不完全统计，多数地区、学校出台此项制度都是在2021年教育部办公厅印发了

《关于进一步加强中小学生学习睡眠管理工作的通知》之后，比如 2021 年 9 月安徽阜阳的一所小学就规定，只要超过晚上 9 点，或写作业总时长超过 60 分钟，就必须停止，并且不需要补做。2023 年 2 月，江苏一所学校关于“作业熔断”的话题一度还冲上了“热搜”……这些规定相信都与这项通知有关。

《关于进一步加强中小学生学习睡眠管理工作的通知》强调了学生就寝时间的重要性，明确提出要防止学业过重挤占睡眠时间，建议小学生就寝时间一般不晚于 21:20，初中生一般不晚于 22:00，高中生一般不晚于 23:00；小学生每天睡眠时间应达到 10 小时，初中生应达到 9 小时，高中生应达到 8 小时；个别学生经努力到就寝时间仍未完成书面作业的，家长应督促其按时就寝，确保充足睡眠；同时，要求中小学校提升课堂教学实效，加强作业统筹管理，严格按照有关规定要求，合理调控学生书面作业总量，指导学生充分利用自习课或课后服务时间，使小学生在校内基本完成书面作业、中学生在校内完成大部分书面作业，避免学生回家后作业时间过长，挤占正常睡眠时间……

(中国新闻网, 2024 年 6 月 27 日)

3.6.2 公司公告

【*ST 美吉】

截至 2024 年 6 月 28 日，珠海融诚投资中心（有限合伙）（以下简称“珠海融诚”）持有大连美吉姆教育科技股份有限公司（以下简称“公司”）股份数量为 248,191,387 股，占公司股份总数的 30.18%。其中，通过普通证券账户持有公司股份 166,395,487 股，占其所持有公司股份总数的 67.04%，占公司总股本的 20.24%；通过招商证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有公司股份 81,795,900 股，占其所持有公司股份总数的 32.96%，占公司总股本的 9.95%。截至 2024 年 6 月 28 日，中植企业集团有限公司（以下简称“中植集团”）管理人提出的实质合并破产清算申请能否被北京市第一中级人民法院（以下简称“北京一中院”）受理、本次 248 家企业是否进入合并破产清算程序尚存在不确定性，是否会导致公司控制权发生变动也存在相应不确定性。如北京一中院受理对中植集团等 248 家企业的实质合并破产清算，珠海融诚进入实质合并破产清算程序，将可能对公司的股权结构产生影响。公司具有独立完整的业务及自主经营能力，与珠海融诚在业务、人员、资产、机构、财务等方面均保持相互独立，本次事项暂未对公司日常生产经营产生重大影响，截至目前公司生产经营情况正常。

3.7 会展：“广东官箴文化展”开幕，达利神曲系列版画即将展出

3.7.1 行业资讯

“广东官箴文化展”在省方志馆开幕 嘉言懿行 可资可鉴

“各出所学，各尽所知，使国家富强，不受外侮，足以自立于地球之上。”“人生自古谁无死？留取丹心照汗青。”……6 月 27 日，由广东省方志馆主办的“广东官箴文化展”开幕，展览选取了中华人民共和国成立之前的 56 位广东籍官员或曾在广东任职官员及革命先烈的箴言，同时展出相关的 56 幅书画作品以及 300 多册广东地方文献。展览将持续至 10 月 7 日。

“官箴”即从政之警诫、为官之箴言。官箴文化是中华优秀传统文化的重要组成部分，以教诲为政者修身立志、履职尽责、勤政为民、清正廉洁，塑造和影响了一代又一代人，蕴涵着丰富的社会治理经验，是我们可资可鉴的宝贵历史财富。

记者看到，展览以梅、兰、竹、菊、松“五君子”的寓意，分为修身、为民、勤政、担当、清廉 5 个部分。除箴言外，还展示了人物简介、画像、著作、历史背景等内容，同时展出 56 幅书画作品以及 300 多册广东地方文献。

省地方志办有关负责人表示，展览通过图文、书画、视频、实物等形式，展示广东历史上杰出人物的嘉言懿行，旨在教育引导广大党员干部牢记历史经验、历史教训和历史警示，用中华优秀传统文化涵养好作风，始终做到忠诚干净担当，为广东在推进中国式现代化建设中走在前列贡献力量。

(金羊网，2024 年 06 月 28 日)

AAM 展览 | 暑期重磅!!! 达利神曲系列版画展即将展出

在 2024 年 7 月至 10 月期间，另一个美术馆将展出超现实主义大师达利的殿堂级作品——《神曲》系列版画 100 幅，此次展出作品是由 Cesar cabanas 画廊提供，达利基金会认证授权的原始达利《神曲》版画，并且在另一个美术馆原有的多情境艺术实验空间内，以达利和超现实主义概念、但丁的《神曲》世界观为核心，打造出一个奇幻的超现实世界。

达利为《神曲》创作的 100 幅插图，是他在当时对于之前的艺术探究的一个阶段性总结的集大成之作，结合了他超现实主义的观念、精湛的绘画技巧，以及对新科学的认知和理解，用跨学科的艺术形式、他特有的怪诞风格和充满梦境氛围的想象向我们展现但丁游历地狱、炼狱及天堂的旅程。

与此同时，还将运用超现实主义的概念，在具体的游览和体验项目中，引导公众发散思维去进行想象，延展对不同事物和作品的解读。

(金羊网，2024 年 06 月 27 日)

3.7.2 公司公告

【米奥会展】

公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众股，用于实施员工持股计划或者股权激励。拟回购金额：不低于人民币 5,000 万元且不超过人民币 10,000 万元（均含本数），具体回购资金总额以实际使用的资金总额为准。拟回购价格：本次拟回购股份的价格为不超过人民币 25.00 元/股（含本数），该回购价格上限未超过董事会审议通过本次回购股份方案决议前 30 个交易日公司股票交易均价的 150%。实际回购股份价格由公司董事会在回购实施期间视公司二级市场股票价格、公司财务状况和经营状况等具体情况确定。若公司在回购股份期间内实施了送股、资本公积金转增股本、现金分红、配股及其他除权除息事项，自股价除权除息之日起，根据中国证监会及深圳证券交易所的相关规定相应调整回购股份价格上限。拟回购数量：按回购金额下限 5,000 万元和回购价格上限。第 2 页共 13 页 25.00 元/股测算，预计回购股份数量约为 2,000,000 股，约占公司总股本的 0.87%；按回购金额上限 10,000 万元和回购价格上限 25.00 元/股测算，预计回购股份数量约为 4,000,000 股，约占公司总股本的 1.74%。具体回购股份的数量以回购期限届满或回购实施完毕时实际回购的股份数量为准。若公司在回购股份期间内实施了送股、资本公积金转增股本、现金分红、配股及其他除权除息事项，自股票除权除息之日起，相应调整回购股份价格上限及回购数量。拟回购期限：自公司董事会审议通过本次回购股份方案之日起不超过三个月。拟回购用途：本次回购的股份将用于实施员工持股计划或股权激励，公司如未能在股份回购完成后的 36 个月内使用完毕已回购股份，尚未使用的已回购股份将予以注销。如国家对相关政策做调整，则本回购方案按调整后的政策实行。

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	1,270.93	62.49	67.14	73.30	83.00	33.50%	9.17%	13.23%	19	16	14
	王府井	133.25	11.74	7.09	10.43	13.25	264.10%	47.11%	27.04%	19	13	10
人服	科锐国际	31.74	16.13	2.01	2.64	3.48	-31.00%	31.34%	31.82%	16	12	9
	君亭酒店	35.39	18.20	0.31	1.26	1.96	2.60%	306.45%	55.56%	114	28	18
酒店	锦江酒店	225.05	22.98	10.02	17.46	19.19	691.10%	74.25%	9.91%	24	14	13
	首旅酒店	137.90	12.35	7.95	10.17	11.38	237.80%	27.92%	11.90%	17	14	12
	金陵饭店	24.80	6.36	0.60	0.95	1.10	42.90%	58.33%	15.79%	42	24	20
餐饮	华住集团	834.70	26.00	40.85	43.89	49.55	324.30%	7.44%	12.90%	21	19	17
	同庆楼	55.54	21.36	3.04	4.12	5.38	224.90%	35.53%	30.58%	18	13	10
	长白山	59.36	22.26	1.38	2.16	2.71	340.60%	56.52%	25.46%	43	27	22
休闲 景区	宋城演艺	210.42	8.03	-1.10	13.27	15.92	- 130.20%	/	19.97%	/	16	13
	天目湖	29.52	10.93	1.47	1.68	2.02	623.90%	14.29%	20.24%	14	12	10
	九华旅游	32.98	29.80	1.75	2.30	2.44	1374.90 %	31.43%	6.09%	19	14	13

资料来源: Wind, 民生证券研究院预测; 股价为 2024 年 6 月 28 日收盘价, 华住集团股价、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 14 位 (2024.06.24 -2024.06.28) (单位: %)	8
图 11: 旅游综合 II (申万) 板块下跌-3.81%, 酒店餐饮 (申万) 板块下跌-1.80% (2024.06.24 -2024.06.28) (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-1.03%, 社会服务下跌-2.66% (2024.06.24 -2024.06.28)	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	24

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。	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