

➤ **暑期文旅消费规模环比增超 20%，奥运赛事显著拉动赴欧游热情。** 1) 美团数据显示，近两周，全国文旅消费规模环比增幅超过 20%，北京、上海、成都、西安、广州、重庆、深圳、杭州、长沙、武汉为 TOP10 目的地。“说走就走”成为主流出行方式，更多用户选择“不囤票、即时订”，北京、成都、上海、重庆、广州用户出游热情最高。从国内出行主题来看，“避暑”成为关键词，周边避暑小城迎来旅游热。美团数据显示，近两周，全国三线以下城市及县域地区文旅消费规模高速增长，崂山、安吉、桐庐、延吉等热门目的地的环比增幅超过 60%；与此同时，“走进博物馆”已经成为市民游客仲夏休闲的生活方式，在美团平台上，近两周展览馆暑期门票预订量环比增幅超过 15 倍，湖北省博物馆、西安博物院、陕西历史博物馆秦汉馆、甘肃省博物馆、大连自然博物馆为热门 TOP5。2) 从出入境旅游来看，根据航班管家数据，国际航线航班量持续修复，7.1-7.7 数据恢复至 2019 年的 77.3%；TOP 国家/地区中，马来西亚、新加坡、英国、阿联酋已超 2019 年。中国大陆至日本航班量居于首位，恢复至 2019 年的 80.2%，大陆至美国航班量恢复率为 22.8%。同时，巴黎奥运会、欧洲杯等体育赛事带动赴欧旅游订单量增长明显。法国暑期旅游订单量同比增长八成，德国旅游订单量同比增长 1.5 倍以上。此外，在免签政策、支付便利化等利好因素影响下，海外社交平台逐渐形成了“China Travel”热潮，吸引了不少外国游客来中国。数据显示，暑期入境旅游订单同比增长 1 倍，可免签入境中国的法国、意大利、德国、马来西亚、泰国等 14 国游客入境游订单整体同比增长 1.5 倍。

➤ **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 6 月第 5 周（6.30-7.6）RevPAR 绝对值环比上周下降/恢复率环比上周上升：6 月第 5 周 RevPAR 绝对值为 308.6 元，环比-0.07%；恢复度为 104%，恢复度环比+4.48pcts。2) 招聘企业/帖子数量跟踪：2024 年 7 月 7 日为止一周，国内新增招聘公司数量 41027 个，恢复至 23 年同期的 91.68%，国内新增招聘帖数 96885 个，恢复至 23 年同期的 93.04%；3) 截至 7 月 11 日，北京/上海/广州/深圳七日平均客运量 1081/1055/961/937 万人次，分别恢复至 2019 年同期的 92%/94%/98%/158%；4) 宋城演艺全国千古情演出场次：2024 年 7 月 12 日演出 35 次，7 月 12 日演出场次中，西安千古情演出场次最多，达到 8 场。

➤ **投资建议：** 1) 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；2) 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、九华旅游、天目湖，建议关注丽江股份、峨眉山、众信旅游、中青旅。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	67.75	3.25	3.81	4.62	21	18	15	推荐
600859.SH	王府井	13.81	0.62	0.92	1.17	22	15	12	推荐
300662.SZ	科锐国际	15.68	1.02	1.34	1.77	15	12	9	推荐
301073.SZ	君亭酒店	18.21	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	12.74	0.71	0.91	1.02	18	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	25.20	1.25	1.34	1.52	20	19	17	推荐
605108.SH	同庆楼	19.81	1.17	1.59	2.07	17	12	10	推荐
603099.SH	长白山	23.33	0.52	0.81	1.02	45	29	23	推荐
300144.SZ	宋城演艺	8.17	-0.04	0.51	0.61	/	16	13	推荐
603136.SH	天目湖	10.34	0.79	0.9	1.08	13	11	10	推荐
603199.SH	九华旅游	31.30	1.58	2.08	2.21	20	15	14	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2024 年 7 月 12 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

分析师：周诗琪
执业证号：S0100524070005
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:	3
1.1 复苏跟踪专题	3
1.2 社服周观点: 暑期全国文旅消费规模环比增长超 20%, 奥运赛事带动赴欧旅游增长明显	6
2. 本周市场回顾 (2024.07.08-2024.07.12)	7
2.1 行业表现	7
2.2 资金动向	8
3. 本周行业资讯 (2024.07.08-2024.07.14)	11
3.1 酒店: cp30 “二次元” 落地杭州引爆当地酒店业, 全国首家富士丽雅酒店开业	11
3.2 景区: 上海迪士尼度假区发布扩建项目公示, 重庆 30 余家景区汛期临时关闭	13
3.3 出入境游: 国务院允许四市外资旅行社开展出境游, 外国游客机票预订量同比增长 1.8 倍	14
3.4 免税: 海口国际免税城项目四将于 8 月底封顶, “第比利斯-海口-米兰”第五航权货运航线开通	15
3.5 餐饮: 霸王茶姬开启中国茶饮巴黎会友之行, 日本肯德基预计 9 月底退市	16
3.6 教培: 青岛义务段学生暑期托管 “动” 感十足, 湖北英山白石坳小学 “双减” 减出别样风采	18
3.7 会展: 广东珍稀特色植物展开幕, 全国美展中国画作品展专家导赏 7 月次爆满	21
4. 行业重点公司盈利预测及估值	23
5. 风险提示	24
插图目录	25
表格目录	25

1. 社服周观察：

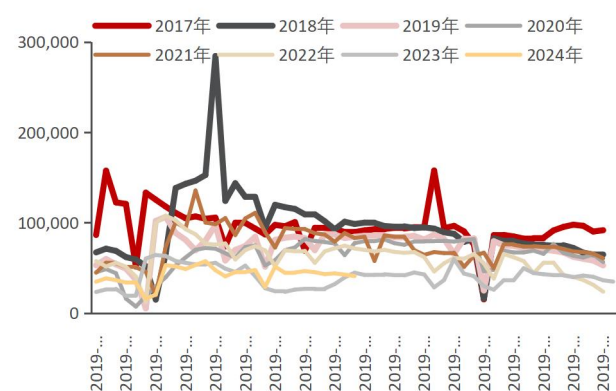
1.1 复苏跟踪专题

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 7 月 7 日为止一周，国内新增招聘公司数量 41027 个，恢复至 23 年同期的 91.68%，恢复至 19 年同期的 48.55%，新增招聘公司数量暂未复至 2023 年和 2019 年同期水平，7 月 7 日为止一周内国内新增招聘公司数量较 6 月 30 日为止一周降低了 3.67%，较 6 月 23 日为止一周降低了 6.74%，恢复速度较慢。

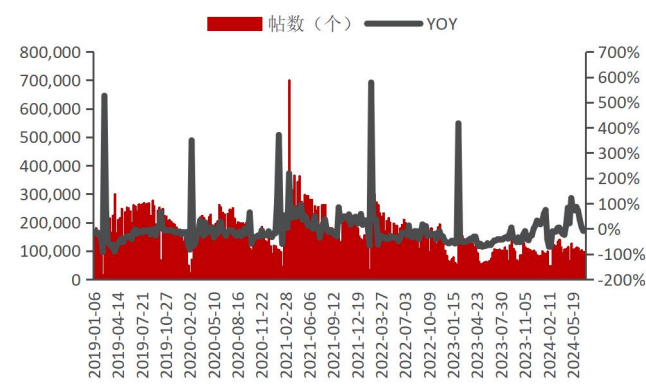
新增招聘帖数量情况：2024 年 7 月 7 日为止一周，国内新增招聘帖数 96885 个，恢复至 23 年同期的 93.04%，恢复至 19 年同期的 36.63%，恢复程度较新增招聘公司更弱。从环比增长角度来看，7 月 7 日为止一周内国内新增招聘帖数量较 6 月 30 日为止一周降低 1.52%，较 6 月 23 日为止一周降低了 6.33%，恢复速度较慢。

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 7 月 7 日

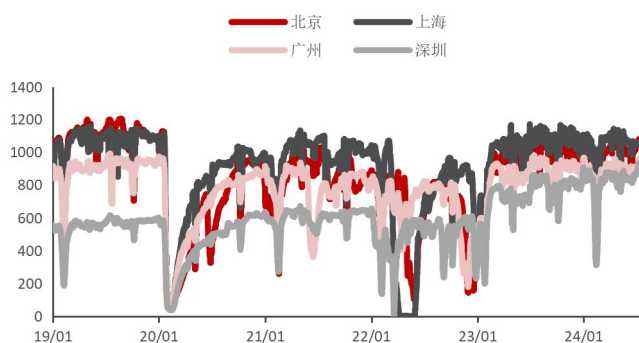
图 2：2019 年至今新增招聘帖数量（单位：个）



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

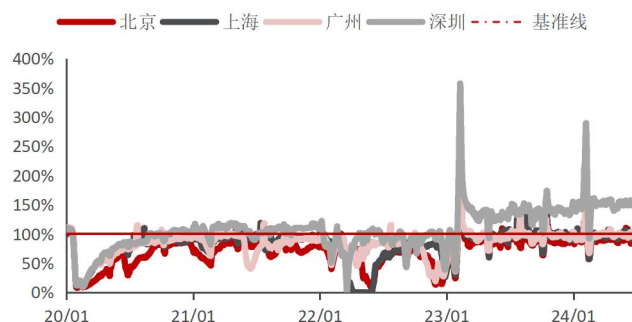
一线城市地铁客运量数据跟踪：截至 2024 年 7 月 11 日，一线城市北京/上海/广州/深圳七日平均客运量分别为 1081/1055/961/937 万人次，北京/上海/广州/深圳分别恢复至 2019 年同期的 92%/94%/98%/158%，深圳客运量恢复趋势最为明显，北京、上海、广州七日平均客运量尚未恢复至 19 年同期水平。

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

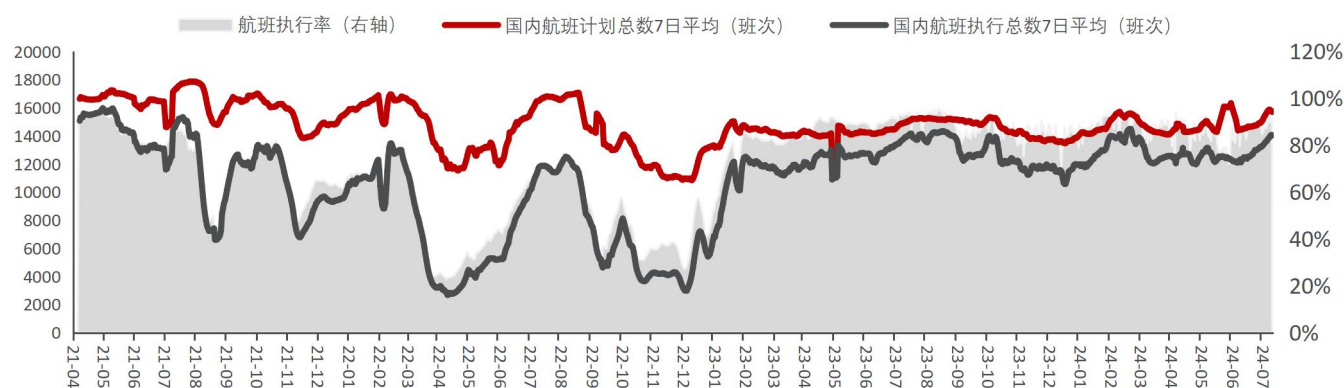
图 4：一线城市地铁 7 日平均客运量较 19 年恢复情况（单位：%）



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 7 月 11 日，国内航班计划总数 7 日平均（班次）为 15676 次，国内航班执行总数 7 日平均（班次）为 14075 次，航班执行率为 91.0%，较前一日相比上升 1.5pcts，较 23 年 7 月 11 日上升 1.6pcts。

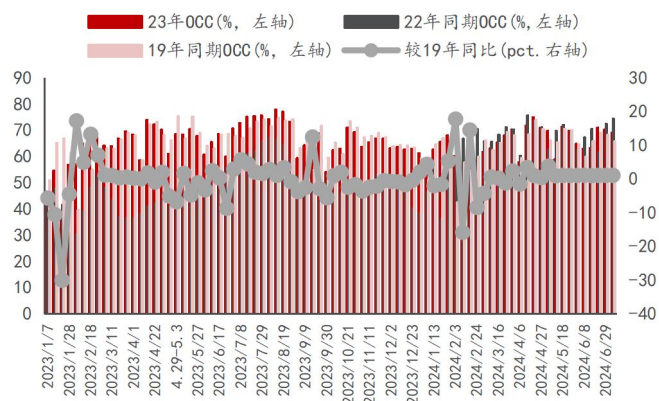
图 5：国内航班计划总数/执行总数及航班执行率



资料来源：Wind，民生证券研究院

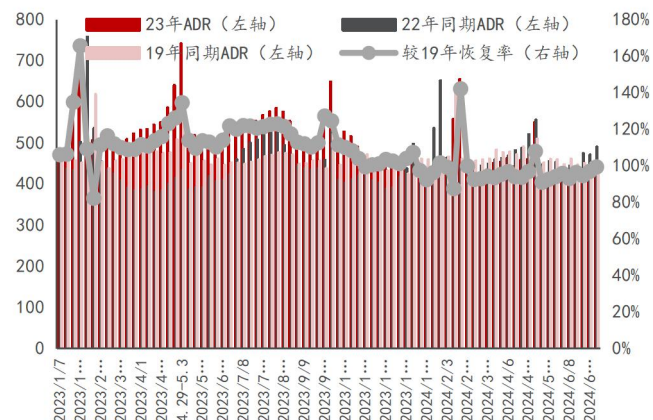
STR 酒店数据跟踪：中国内地酒店业（约 9000 个样本）于 6 月第 5 周（6.30-7.6）RevPAR 绝对值环比上周下降/恢复率环比上周上升：6 月第 5 周 RevPAR 绝对值为 308.6 元，环比-0.07%；恢复度为 104%，恢复度环比+4.48pcts。

图 6：近年 OCC (%) 及相较 2019 年恢复情况



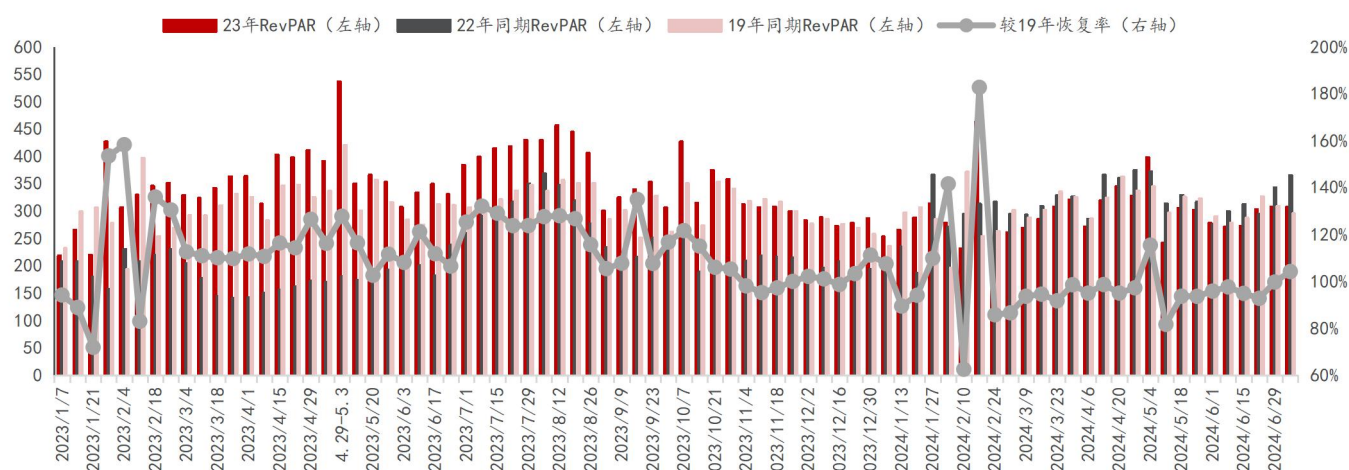
资料来源：STR，民生证券研究院

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

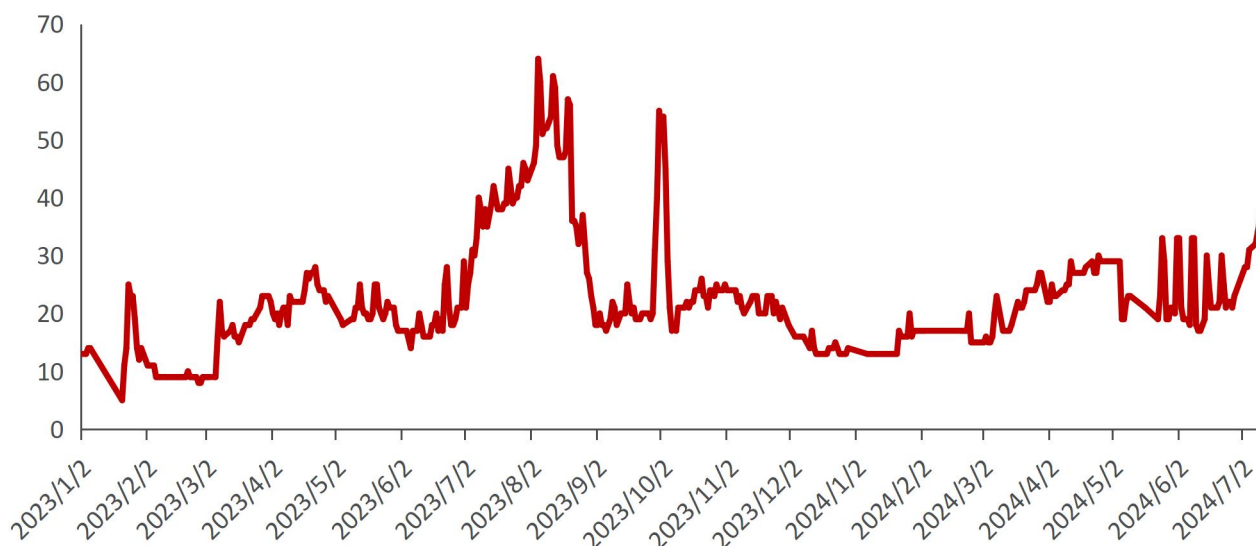
图 8：近年 RevPAR 及相较 2019 年恢复情况 (元)



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 7 月 12 日演出 35 次，7 月 12 日演出场次中，西安千古情演出场次最多，达到 8 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：暑期全国文旅消费规模环比增长超 20%，奥运赛事带动赴欧旅游增长明显

事件：暑期全国文旅消费规模环比增长超 20%，奥运赛事带动赴欧旅游增长明显

1) 美团数据显示，近两周，全国文旅消费规模环比增幅超过 20%，北京、上海、成都、西安、广州、重庆、深圳、杭州、长沙、武汉为 TOP10 目的地。“说走就走”成为主流出行方式，更多用户选择“不囤票、即时订”，北京、成都、上海、重庆、广州用户出游热情最高。从国内出行主题来看，“避暑”成为关键词，周边避暑小城迎来旅游热。美团数据显示，近两周，全国三线以下城市及县域地区文旅消费规模高速增长，峨边、安吉、桐庐、延吉等热门目的地的环比增幅超过 60%；与此同时，“走进博物馆”已经成为市民游客仲夏休闲的生活方式，在美团平台上，近两周展览馆暑期门票预订量环比增幅超过 15 倍，湖北省博物馆、西安博物院、陕西历史博物馆秦汉馆、甘肃省博物馆、大连自然博物馆为热门 TOP5。2) 从出入境旅游来看，根据航班管家数据，国际航线航班量持续修复，7.1-7.7 数据恢复至 2019 年的 77.3%；TOP 国家/地区中，马来西亚、新加坡、英国、阿联酋已超 2019 年。中国大陆至日本航班量居于首位，恢复至 2019 年的 80.2%，大陆至美国航班量恢复率为 22.8%。同时，巴黎奥运会、欧洲杯等体育赛事带动赴欧旅游订单量增长明显。法国暑期旅游订单量同比增长八成，德国旅游订单量同比增长 1.5 倍以上。此外，在免签政策、支付便利化等利好因素影响下，海外社交平台逐渐形成了“China Travel”热潮，吸引了不少外国游客来中国。数据显示，暑期入境旅游订单同比增长 1 倍，可免签入境中国的法国、意大利、德国、马来西亚、泰国等 14 国游客入境游订单整体同比增长 1.5 倍。

2. 本周市场回顾 (2024.07.08-2024.07.12)

2.1 行业表现

2.1.1 上证指数上涨 0.72%，社会服务上涨 0.94%

社会服务上涨 0.94%，上证指数上涨 0.72%，深证成指上涨 1.82%，创业板指上涨 1.69%，沪深 300 上涨 1.20%，香港恒生指数上涨 0.18%

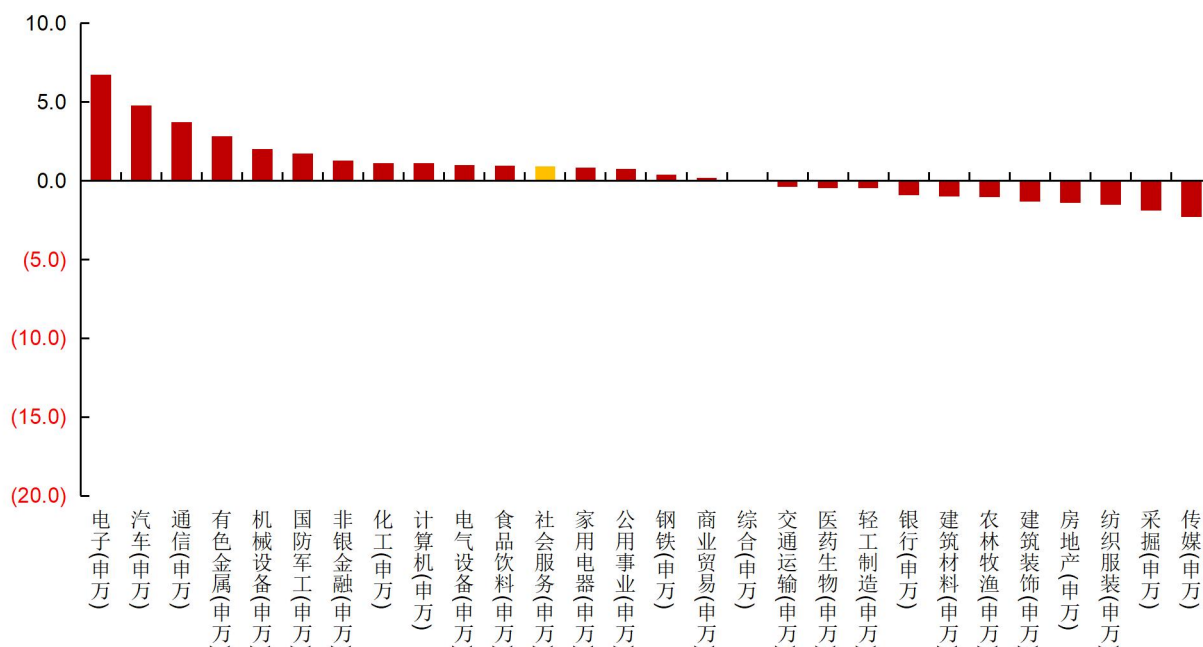
表 1：上证指数上涨 0.72%，社会服务上涨 0.94% (2024.07.08-2024.07.12)

证券代码	证券简称	周涨跌幅 (%)	周成交额 (亿元)	周市盈率变动 (倍)
000001.SH	上证指数	0.72	15,375.03	0.55
399001.SZ	深证成指	1.82	19,205.72	1.79
399006.SZ	创业板指	1.69	8,668.43	1.52
000300.SH	沪深 300	1.20	10,333.65	0.69
801210.SWI	社会服务(申万)	0.94	258.87	0.76
HSI.HI	香港恒生指数	0.18	1,922.76	-0.54

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 07 月 12 日收盘价

本周 28 个申万一级行业：社会服务行业 (0.94%) 在 28 个申万一级行业中排名第 12 位，本周涨跌幅位居中端。电子(申万)以涨幅 6.74%位居本周行业首位。

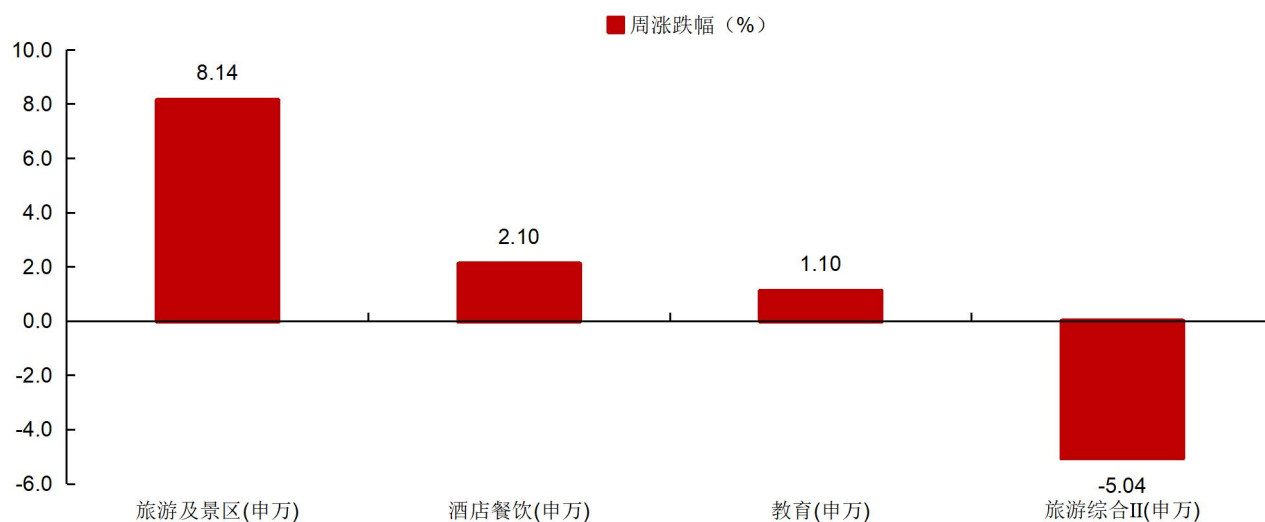
图 10：社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 14 位 (2024.07.08-2024.07.12) (单位：%)



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 07 月 12 日收盘价

本周餐饮旅游教育各细分板块：旅游及景区(申万)板块上涨 8.14%,酒店餐饮(申万)板块上涨 2.10%,教育(申万)板块上涨 1.10%,旅游综合Ⅱ(申万)板块下跌-5.04%。

图 11：旅游及景区(申万)板块上涨 8.14%，旅游综合Ⅱ(申万)板块下跌-5.04% (2024.07.08-2024.07.12)
 (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 07 月 12 日收盘价

2.2 资金动向

2.2.1 本周个股涨幅龙虎榜：众信旅游上涨 14.38%，*ST 美吉上涨 0.00%

社会服务涨幅前五：众信旅游（14.38%）、ST 凯撒（10.61%）、锦江 B 股（10.30%）、张家界（5.18%）、锦江酒店（4.81%）。

社会服务跌幅前五：国旅联合（-6.87%）、曲江文旅（-4.32%）、大连圣亚（-3.20%）、ST 智知（-1.33%）、西藏旅游（-1.27%）。

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	002707.SZ	众信旅游	56.37	6.92	14.38
	000796.SZ	ST 凯撒	33.36	3.44	10.61
	900934.SH	锦江 B 股	15.56	1.40	10.30
	000430.SZ	张家界	20.87	6.29	5.18
	600754.SH	锦江酒店	210.05	22.98	4.81
跌幅前五	600749.SH	西藏旅游	28.12	12.39	-1.27
	603869.SH	ST 智知	22.50	4.46	-1.33
	600593.SH	大连圣亚	23.79	18.47	-3.20
	600706.SH	曲江文旅	24.18	9.52	-4.32
	600358.SH	国旅联合	12.32	2.44	-6.87

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 07 月 12 日收盘价

教育涨幅前五：*ST 美吉（0.00%）、行动教育（-1.21%）、中国高科（-2.46%）、科德教育（-2.80%）、凯文教育（-3.61%）。

教育跌幅前五：学大教育 (-14.00%)、昂立教育 (-12.35%)、传智教育 (-9.93%)、国新文化 (-8.81%)、*ST 开元 (-7.98%)。

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	*ST 美吉	2.97	0.37	0.00
	605098.SH	行动教育	43.22	36.60	-1.21
	600730.SH	中国高科	23.23	3.96	-2.46
	300192.SZ	科德教育	20.75	9.04	-2.80
	002659.SZ	凯文教育	19.14	3.20	-3.61
跌幅前五	300338.SZ	*ST 开元	4.86	1.50	-7.98
	600636.SH	国新文化	29.96	6.83	-8.81
	003032.SZ	传智教育	23.40	8.53	-9.93
	600661.SH	昂立教育	26.45	9.23	-12.35
	000526.SZ	学大教育	59.68	50.68	-14.00

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 07 月 12 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，行动教育净买入额占教育首位

育首位

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：曲江文旅 (-0.28 亿元)、锦江酒店 (-0.22 亿元)、首旅酒店 (-0.22 亿元)、西安饮食 (-0.21 亿元)、长白山 (-0.17 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	57.13	11.13	-0.18	66.11
	000524.SZ	岭南控股	56.82	8.48	3.79	62.32
	603199.SH	九华旅游	34.64	31.30	-0.86	40.86
	300662.SZ	科锐国际	30.86	15.68	3.25	35.74
	603136.SH	天目湖	27.93	10.34	1.87	35.71
净卖出前五	603099.SH	长白山	62.21	23.33	4.53	-0.17
	000721.SZ	西安饮食	32.16	7.35	-1.21	-0.21
	600258.SH	首旅酒店	142.26	12.74	3.66	-0.22
	600754.SH	锦江酒店	210.05	22.98	4.81	-0.22
	600706.SH	曲江文旅	24.18	9.52	-4.32	-0.28

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 07 月 12 日收盘价

教育板块净买入前五：行动教育 (+0.02 亿元)、*ST 美吉 (0 亿元)、凯文教育 (-0.02 亿元)、中国高科 (-0.07 亿元)、科德教育 (-0.09 亿元)。

教育板块净卖出前五：中公教育 (-0.53 亿元)、昂立教育 (-0.44 亿元)、传智教育 (-0.2 亿元)、学大教育 (-0.2 亿元)、国新文化 (-0.16 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	605098.SH	行动教育	43.22	36.60	-1.21	0.02
	002621.SZ	*ST 美吉	2.97	0.37	0.00	0.00
	002659.SZ	凯文教育	19.14	3.20	-3.61	-0.02
	600730.SH	中国高科	23.23	3.96	-2.46	-0.07
	300192.SZ	科德教育	20.75	9.04	-2.80	-0.09
净卖出前五	600636.SH	国新文化	29.96	6.83	-8.81	-0.16
	000526.SZ	学大教育	59.68	50.68	-14.00	-0.20
	003032.SZ	传智教育	23.40	8.53	-9.93	-0.20
	600661.SH	昂立教育	26.45	9.23	-12.35	-0.44
	002607.SZ	中公教育	70.58	1.45	-7.05	-0.53

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 07 月 12 日收盘价

3.本周行业资讯 (2024.07.08-2024.07.14)

3.1 酒店：cp30 “二次元”落地杭州引爆当地酒店业，全国首家富士丽雅酒店开业

3.1.1 行业资讯

全国首家富士丽雅酒店开业

近日，富士丽雅系列高端产品线“富士丽雅酒店”首店——富士丽雅酒店（喀什古城人民广场店）正式开业亮相，标志着“季枫”和“富士丽雅”系列品牌全面落地。

全新开业的富士丽雅酒店（喀什古城人民广场店）坐落于喀什古城的核心区。酒店拥有100件配备齐全的客房，包含便捷的智能化设施。同时酒店配备有自助洗衣房，健身房，机器人服务，并设置中西结合的自助早餐厅。

2023年2月，丽呈集团与北京富士丽雅酒店集团达成战略合作，截止2024年7月，双方共同发展的季枫、富士丽雅系列酒店，稳步迈向60家开业门店的发展目标，含在营及筹开门店数量预计达100家。

（迈点网，2024年07月12日）

cp30落地杭州，“二次元”能引爆当地酒店业吗？

近日，COMICUP30（简称CP30）正式宣布其落地杭州大会展中心，展会将于2024年10月3日-4日&6日-7日举行，为期四天。该消息一出，随即#CP30#、#CP30 杭州#等话题冲上热搜，一度登上全国热搜第一，累计阅读量已经达到5.6亿。

迈点检索各大OTA平台发现，官宣当日距离活动场馆较近，交通较为便利的酒店几乎已被预订一空。

一方面，中国的泛二次元用户在持续增长。据艾媒咨询报告数据显示，中国二次元群体规模已经由2015年的1.58亿人上升至2020年的3.7亿人，且预计以动画、动漫、游戏为主的泛二次元用户将在2023年达到5亿人。这一庞大的用户基础为二次元经济在酒店市场的发展提供了坚实的基础。

另一方面，消费能力的持续提升。随着二次元文化的深入人心，二次元爱好者不仅关注于动漫、游戏等虚拟产品，也逐渐将消费领域扩展到现实生活中，包括住宿、餐饮、旅游等方面。他们愿意为与二次元文化相关的产品和服务支付更高的价格，这不仅拉动了二次元活动周边展会酒店的发展，也为不少打造二次元主题的新型酒店业态带来更多的发展空间。比如定位为“以颠覆式创新经营的Z世代二次元世界酒店”的CJ酒店，其融合国漫、Z世代潮流馆、游戏电竞特权、4D影音等，吸引了大批年轻人的关注，还有不少电竞酒店品牌也大量融合二次元元素为年轻人打造沉浸式的二次元体验空间。

（迈点网，2024年07月12日）

暑期酒店也卷入“低价”？

随着夏日热浪的袭来，2024 年暑假旅游市场如期拉开帷幕，然而与以往繁荣景象不同的是，今年暑期的旅游酒店市场正经历着一场前所未有的变革——“量升价跌”。尽管旅游人数依旧保持高位运行，但热门旅游目的地的酒店价格普遍下降，平均房价较去年同期下降了 10% 至 30% 不等。这一价格走势直接影响了酒店的营收表现，使得众多酒店经营者面临严峻挑战，甚至有不少业内人士担忧，7 月只是开始，8 月数据可能会更惨。

严格意义上来说，今年是中国酒店行业自口罩事件后，直面全球旅游市场竞争的第一年，整体市场呈现出全新态势。

以今年暑期的旅游特征为例，长线游需求显著上升，出境游增长尤为迅猛。携程集团发布的《2024 暑期旅游市场预测报告》显示，长线游成为暑期旅游的主力，占比超过七成。在暑期十大出境热门目的地中，长途目的地占据五席，包括美国、英国、澳大利亚、法国、意大利等。特别是巴黎奥运会、欧洲杯等体育赛事，显著拉动了赴欧旅游订单的增长。途牛数据也表明，出境游产品预订量同比增长显著，尤其是马尔代夫、日本、泰国、印度尼西亚、新加坡、马来西亚等目的地的机票+酒店自由行套餐、目的地小团游、私家团等产品备受游客追捧。

与此同时，下沉市场也表现活跃，避暑旅游成为大热门。五线城市旅游订单同比增长 34%，县域旅游订单同比增长 22%，增速均高于一线及新一线城市。避暑旅游相关旅游产品订单同比增长超过一倍，特别是草原类、湖泊类、漂流类、水上乐园类旅游产品深受游客喜爱。

消费者层面，面对不确定的经济前景，大家更倾向于选择性价比高的旅游产品，而非单纯高消费的高端住宿。价格因素之外，随着旅游消费观念的成熟，越来越多的游客开始注重旅行的独特体验而非单纯的物质享受。这也是县域旅游出圈，反向旅游热度不减的核心原因。

在市场竞争方面，高星酒店之间的竞争日益激烈，为了争夺市场份额，酒店可能会通过降价来吸引顾客。尤其是在旅游热门地区，多家高星酒店并存，价格战成为常见的竞争手段。除了传统的高星酒店外，民宿、短租等新兴住宿方式也在抢占市场份额。这些新兴住宿方式通常价格更为亲民，且更具个性化特色，对高星酒店构成了一定的竞争压力。

(迈点网，2024 年 07 月 12 日)

3.1.2 公司公告

【锦江酒店】

经财务部门初步测算，预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为 80,000 万元到 85,000 万元，与上年同期相比，将增加 27,688 万元到 32,688 万元，同比增长 52.93% 到 62.49%；与上年同期相比，将增加 26,745 万元到 31,745 万元，同比增长 50.22% 到 59.61%。预计 2024 年半年度实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润为 37,000 万元到 40,000 万元，与上年同期相比，将减少 349 万元到增加 2,651 万元，同比增长-0.94%到 7.10%。

3.2 景区：上海迪士尼度假区发布扩建项目公示，重庆 30 余家景区

汛期临时关闭

3.2.1 行业资讯

受汛期影响，重庆 30 余家景区临时关闭

7 月 12 日，从重庆市文化和旅游发展委员会获悉，受持续强降雨天气影响，为保证广大市民、游客的生命安全，重庆已有超过 30 家景区暂时关闭。

部分景区名单：

九龙坡区：166 舰陈列展

武隆区：天生三桥景区、龙水峡地缝景区

垫江县：恺之峰旅游区、李花源景区

开州区：刘伯承同志纪念馆、汉丰湖景区、龙头嘴森林公园、开州博物馆、童话森林王国、竹溪生态乐园、盛山植物园、长生求奇迹乐园、开心之洲游乐城、天心桥景区、温泉仙女洞

万州区：西游洞、七星谷景区

巫山县：小三峡—小小三峡、天路下庄景区

巫溪县：灵巫洞景区、兰英大峡谷景区、观峰村景区、耕歌龙池景区、一线天景区、兰英天路景区、荆竹峡-汉风神谷景区、巫溪县博物馆、上磺镇巫甸园景区、胜利乡洪仙岩景区

奉节县：瞿塘峡深度游

其中包括三条航线暂停运行：重庆两江游、两江小渡航线（洪崖洞-江北嘴-弹子石）、轮渡嘉陵航线（洪崖洞-磁器口、磁器口-大竹林）

（迈点网，2024 年 07 月 13 日）

7 月以来峨眉山预订热度同比涨幅达 160%

7 月 10 日，同程旅行发布的数据显示，自 7 月以来，国内多个避暑胜地的旅游热度显著上升。

据了解，山岳类景区成为户外爱好者的避暑首选，其中四姑娘山旅游预订热度同比上涨 202%，峨眉山和长白山的预订热度分别增长了 160% 和 132%。此外，北方滨海城市如青岛、大连、秦皇岛的夏季旅游热度也呈现出快速上涨的趋势。

（迈点网，2024 年 07 月 11 日）

上海迪士尼度假区发布扩建项目公示

据上海市建设工程交易服务中心官网显示，上海国际主题乐园有限公司艾特项目相关信息

已于 7 月 3 日公示。

资料显示，艾特项目是迪士尼度假区的扩建项目，项目总建筑面积约 6227.86 平方米，工程总投资 245900 万元，拥有一个全新的主题。其中主要的建筑和设施为游乐项目，包含 6 个建筑单体和场地景观开发工作。

(迈点网，2024 年 07 月 10 日)

3.2.2 公司公告

【黄山旅游】

调整后的投资金额：拟对黄山浙秀文旅演艺有限公司进行同比例减资，将注册资本从 15,000 万元减少至 6,000 万元，其中黄山云巅投资管理有限公司认缴出资额由 7,350 万元调整为 2,940 万元；浙江浙秀演艺集团有限责任公司认缴出资额由 7,650 万元调整为 3,060 万元。

根据 2024 年 5 月 10 日公司第八届董事会第二十五次会议决议，同意公司全资子公司黄山云巅投资管理有限公司与浙江浙秀演艺集团有限责任公司共同投资设立合资公司，并同意签署《合资协议》，拟以合资公司为主体，在黄山市香茗大剧院打造、开发和运营一部以徽州黄山文化为主题的演艺舞台秀。合资公司注册资本为 15,000 万元，其中云巅投资以现金认缴出资 7,350 万元，持有合资公司 49% 股权；浙秀演艺以现金认缴出资 7,650 万元，持有合资公司 51% 股

根据上述交易安排，云巅投资于 2024 年 5 月 14 日与浙秀演艺、张凯先生签署了《合资协议》；合资公司黄山浙秀文旅演艺有限公司已于 2024 年 5 月 20 日完成设立；根据《合资协议》约定，云巅投资与浙秀演艺已按股权比例实缴注册资本 6,000 万元，其中浙秀演艺实缴出资额为 3,060 万元，云巅投资实缴出资额为 2,940 万元。3、经浙秀演艺提议，拟对合资公司进行同比例减资，将合资公司注册资本从 15,000 万元减少至 6,000 万元，其中云巅投资认缴出资额由 7,350 万元调整为 2,940 万元；浙秀演艺认缴出资额由 7,650 万元调整为 3,060 万元。同时由合资公司与浙秀演艺全资子公司黄山浙秀文化艺术有限责任公司共同投资设立项目公司，承接合资公司业务。项目公司注册资本 15,000 万元，其中合资公司以现金认缴出资 6,000 万元，持有项目公司 40% 股权；浙秀文化以现金认缴出资 9,000 万元，持有项目公司 60% 股权。

3.3 出入境游：国务院允许四市外资旅行社开展出境游，外国游客

机票预订量同比增长 1.8 倍

3.3.1 行业资讯

国务院：允许四市外资旅行社开展出境游

7 月 11 日，国务院发布批复，按照《国务院关于同意在沈阳等 6 个城市开展服务业扩大开放综合试点的批复》，同意自即日起，在沈阳市、南京市、杭州市、武汉市、广州市、成都市等 6 个服务业扩大开放综合试点城市暂时调整实施《民办非企业单位登记管理暂行条例》《旅行社条例》《娱乐场所管理条例》《营业性演出管理条例》《外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2021 年版）》的有关规定。

(迈点网, 2024 年 07 月 12 日)

去哪儿：外国游客机票预订量同比增长 1.8 倍

今年以来，随着免签“朋友圈”的不断扩容，144 小时过境免签政策的加持，外国游客来中国旅游更加便利。

去哪儿平台上，China Travel 的魅力，使得外国游客国内航线的机票预订量同比增长 1.8 倍，而且半年之间，有超过一成的外国游客来了第二次。

(环球旅讯, 2024 年 07 月 08 日)

3.4 免税：海口国际免税城项目四将于 8 月底封顶，“第比利斯-海口-米兰”第五航权货运航线开通

3.4.1 行业资讯

“第比利斯-海口-米兰”第五航权货运航线开通

海口美兰国际机场开通“第比利斯-海口-米兰”第五航权货运航线。这是美兰机场今年以来开通的第四条第五航权货运航线。

当日，一架满载免税品的全货机从格鲁吉亚第比利斯国际机场抵达美兰机场，随后从海口飞往意大利米兰马尔彭萨国际机场。

该航线每周二、周日由格鲁吉亚航空执飞，入境航班主要载运来自欧洲各国的免税品，为海南自贸港带来更加多元化的免税品类目。出境航班主要运输中国的跨境电商包裹。

目前，美兰机场已开通第比利斯-海口-米兰、海口-巴黎-伯恩茅斯、海口-维也纳-伯恩茅斯、海口=伯恩茅斯、仁川=海口=新加坡、海口=巴黎等 6 条国际货运航线，其中第五航权货运航线有 4 条。

据统计，今年上半年，美兰机场累计完成国际货邮吞吐量 9415 吨，同比增长 181%。

(中国新闻网, 2024 年 07 月 08 日)

流动的大湾区：北上南下“双向奔赴”

横琴实现全岛“封关”运作 3 个月后，横琴口岸 6 月 30 日起恢复货物通关，保税货物得以更加畅顺地进入合作区，充分释放分线管理下货物免保税政策红利，促进琴澳一体化发展。

伶仃洋上，“世纪工程”港珠澳大桥迎着朝阳矗立，车辆在桥上往来穿梭。自 2023 年 7 月 1 日，“港车北上”政策正式实施以来，截至今年 7 月 7 日，经港珠澳大桥珠海公路口岸通关的中国香港单牌车数量已突破 100 万辆次，月均增速超过 33.8%。

落实“一点两地”全新定位，广东携手港澳，推动三地规则衔接、机制对接，统筹推进深圳先行示范区和横琴、前海、南沙、河套等重大平台建设，促进人流、物流、资金流和信息流跨

境流通。

“公司通过了备案，享受了一笔从‘二线’购买货物视同出口退税的政策红利。简单来说，我们购置的货物只要经‘二线’进入横琴，无论是否出境，都可以申请办理出口退税，实现资金快速回流。”公司总经理朱振宇介绍，“二线”出口退税政策能极大地缓解企业的资金流压力，也给企业带来了成本优势，提升了效率。“有横琴合作区的创新平台，加上优惠政策的扶持，我相信会有更多企业在这里落户。”

如今，政策红利持续释放。“一线”横琴口岸监管进出境车辆超 60 万辆次，同比增长约 12.3%；经横琴口岸从中国澳门进入合作区的货物免保税政策进一步拓展，61 家企事业单位获得免税进口主体资格；“二线”验放出区车辆超 481 万辆次……

（中国新闻网，2024 年 07 月 10 日）

椰视频 | 海口国际免税城项目进度加快 地块四将于 8 月底封顶

连日来，海口国际免税城项目（地块四）施工热火朝天。记者在项目现场看到，地块四有两栋建筑体，其中 10 层高的 B 座楼主体已经封顶。另一主体建筑将于今年 8 月底封顶，地块四将于 2026 年竣工。

中建一局北京公司海口国际免税城项目（地块四）项目经理刘伟介绍，海口国际免税城项目建设有序推进，目前，项目（地块五）免税商业中心已投入使用，项目（地块二）创意型商业及（地块三）高品质人才社区已竣工，项目（地块一）新型办公综合体正在进行装饰装修，项目（地块四）五星级酒店正在进行主体结构施工。

海口国际免税城项目由中国建筑一局（集团）有限公司 EPC 总承包施工，总建筑面积约 92.6 万平方米，所包含的 6 个地块覆盖多业态、复合多功能，是以免税为核心驱动的大型国际免税综合体建筑群，属海南省重点工程，也是海南自贸港建设的标志性工程。

（南海网，2024 年 07 月 11 日）

3.4.2 公司公告

【中国中免】

报告期内，公司实现营业收入 312.65 亿元，同比下降 12.81%；实现归属于上市公司股东的净利润 32.88 亿元，同比下降 14.94%。报告期内，公司主营业务毛利率为 32.94%，同比提升 2.62 个百分点，其中第二季度主营业务毛利率为 33.29%，同比提升 0.82 个百分点，环比提升 0.59 个百分点，公司主营业务毛利率持续改善。

3.5 餐饮：霸王茶姬开启中国茶饮巴黎会友之行，日本肯德基预计 9 月底退市

3.5.1 行业资讯

萨莉亚前三季销售额创历史新高；日本肯德基预计 9 月底退市

7 月 10 日，萨莉亚发布了 2023 年 9 月~2024 年 5 月的合并财报。财报显示，该季度公

司销售额达到 1632 亿日元，同比增长 24%，创下历史新高；净利润为 51 亿日元，达到上年同期的约 2 倍。萨莉亚方表示，前三季度公司在日本国内没有涨价，吸引了节俭的消费者。同时，持续在中国开店的策略也为公司营业额作出了贡献。

近日，日本肯德基控股公司宣布，凯雷集团的收购要约（TOB）已经结束。此前，凯雷通过收购要约，获得了约 51% 的有投票权的股份，预计日本肯德基将在 9 月底前完成反向股票分割和收购 MC 公司股权等程序后退市。

（红餐网，2024 年 07 月 12 日）

2024 年 7 月餐饮供应链月报：牛肉价格创五年新低

近期，面对牛肉价格下跌，食品安全等问题，政府等多部门颁发各项政策，稳定肉牛生产及加强食品安全管控。预制菜方面也有利好政策。冷链物流行业方面，为了保障物流，国家于 6 月发布 20 个骨干冷链物流基地的建设名单。具体政策如下：

2024 年以来，牛肉价格持续大幅下跌，国家统计局的数据显示，5 月份牛肉价格同比下降 12.9%，价格跌至 5 年来的最低点。鉴于此，6 月 19 日农业农村部办公厅发布了《关于稳定肉牛生产发展的通知（农办牧〔2024〕17 号）》，旨在稳定肉牛生产发展。

2024 年 6 月，畜禽及水产品市场波动明显。生猪价格月末回调，但仍近 9 元/斤；牛肉价格持续低迷，同比大跌；鸡肉产业链因供过于求价格下跌；淡水鱼价格普遍上涨；夜宵热推升小龙虾需求，供应收紧价格回暖。

牛肉方面，据农业农村部的数据，截至 6 月 28 日，全国农产品批发市场的牛肉平均价格为 61.60 元/公斤，较去年同期的 75.07 元/公斤下跌 17.9%。在多地市场，牛肉价格已进入“30 元时代”。

（红餐网，2024 年 07 月 12 日）

霸王茶姬与健康大使团“出征”，开启中国茶饮巴黎会友之行

距离巴黎奥运会开幕，还有不到三周时间。这场预算高达 95.7 亿美元的体育盛会，将成为迄今为止规模最大的夏季奥运会之一，预计将吸引 40 亿电视观众、1300 万现场观众和 2 万名记者。

7 月 12 日，霸王茶姬宣布与健康大使团“出征”巴黎，将在巴黎奥运会期间，把现代东方茶带到法国，为所有因这场体育盛会而凝聚与相聚的全球友人，带去全新的健康茶饮体验与东方茶文化魅力。

与此同时，由田径运动员刘翔、游泳世界冠军汪顺、网球运动员郑钦文，以及陈清晨、贾一凡、刘清漪、王瑞苗七位世界级运动员组成的霸王茶姬“健康大使团”，也在 12 日推出全新宣言：以“为比赛，更为在一起”，诠释“CHAGEE TOGETHER!”以东方茶，会世界友的品牌理念。

2021 年国际奥委会将“更团结（Together）”加入奥林匹克格言中。奥林匹克格言从此变为“更快、更高、更强、更团结（Faster, Higher, Stronger, Together）”。这个 Together，象征着体育精神从竞技，到凝聚的改变。

体育是跨越国界和文化的语言，茶亦是如此。从全球 100 多个国家和地区共同语言的“CHA”（茶），到象征以茶会友，团结一起的“CHAGEE”，霸王茶姬致敬奥运精神，希望

让更多人以一杯现代东方茶为媒相聚，在一起，再出发。

从7月12日起，霸王茶姬还在全国门店超5000家门店，推出“CHAGEE TOGETHER! 限定冰箱贴”。将游泳、网球、羽毛球、霹雳舞四项运动元素与霸王茶姬经典的茶山、茶叶、栀子花等元素，融入品牌标志性的“C”字纹样中，展现出体育运动与东方茶文化的创新结合。以网球运动冰箱贴为例，设计师选用俯视角度刻画运动员经典的发球动作，通过放大网球、茶叶花瓣，增加线条，运用浮雕效果等细节呈现出张力与空间感，彰显体育运动魅力。

为契合巴黎奥运会的赛事氛围，霸王茶姬已在国内上线“茶友社区 CHAGEE CLUB”，并在北京、上海、湖南等城市落地“CHAGEE TOGETHER·一起运动会”，邀请茶友体验羽毛球、乒乓球、跨栏和陆冲等趣味运动，与奥运精神共鸣，亲身感受健康茶饮生活方式。

(红餐网，2024年07月12日)

3.6 教培：青岛义务段学生暑期托管“动”感十足，湖北英山白石坳小学“双减”减出别样风采

3.6.1 行业资讯

福建明溪：侨乡孩子开启多彩暑假生活

“竹简书制作、衍纸艺术、微雕技艺、竹竿舞、舞彩龙……”7月10日，福建省三明市明溪县2024年海外华侨子女及“侨守孩”夏令营活动在城关小学举行，31名海外华侨子女及“侨守孩”正沉浸式体验当地文化与民俗活动。

明溪被誉为“海西内陆新侨乡”“八闽旅欧第一县”，全县出国人口有1.44万人，有“侨守儿童”789名。今年暑期以来，该县立足侨乡县情，想民之所想、急民之所需，深入开展暑期公益服务，切实提升侨乡人民的幸福感、获得感。

参加海外华侨子女夏令营的31名学员中，有20名海外华侨子女，他们主要在国外接受教育，大多数对中国传统文化乃至明溪民俗风情了解相对较少，对他们而言，文化共融是关键。

“我们在竹筒上写字、练习彩带龙，昨天刚去了杨时的家乡——瀚仙镇龙湖村，这些我们在国外都不怎么了解，这次夏令营令我大开眼界，很有意思！”从匈牙利回国的罗子恩用还不是很流利的普通话说道。

子女能较为系统接受祖国和家乡文化的熏陶，这是常年身居海外的归国华侨们的夙愿。

“这次夏令营活动体现出家乡政府对我们海外华侨子女的关注，通过活动，我相信小朋友可以学习到很多的中国文化、家乡风俗，可以在他们心中埋下爱国爱乡的种子。”意大利归国华侨严敏表示。

在夏令营的10天里，孩子们前往翠竹洋火山口、龙湖杨时故里、肖家山观鸟点、明溪县革命纪念馆、“归化正当红”革命历史展馆等进行实地研学实践，参加当地民俗体验活动，充分领略中华文化的博大精深，感受明溪这片热土独有的文化韵味。

为了让孩子们的假期生活更加充实，明溪县不仅在海外华侨子女服务上下功夫，关爱“侨守孩”及企业职工子女的公益活动也同时进行着。

明溪县教育发展促进会大力支持的“海斯福公司职工子女夏令营”在当地学生社会实践基地同步开营，吸引了 30 多位当地海斯福公司职工子女参加。该夏令营实施军事化管理，开展军旅生活体验、感恩教育、劳动教育等，培养孩子们自立自强的良好品质。

在“侨守孩”占比最大的沙溪学校，“侨守孩”暑期夏令营如期举行，这是该校十几年来不变的传统。今年，该校以“童心飞扬，梦想起航”为主题，招募 20 余名当地志愿者，联合三明学院经管学院大学生志愿者一道，陪“侨守孩”共度快乐且有意义的暑假。

7 月正是暑热难当的时节，走进明溪县实验小学图书馆，只见在凉爽的阅读区不少学生正低头看书，交流区不时传来轻轻的讨论声，虽是暑期，但学校图书馆依然对外开放。

针对暑期学生空余时间多、活动空间少等问题，明溪县教育局新推出惠民举措，一改以往暑期“校门关闭”，取而代之的是“校门敞开”。

“我是暑期图书馆学生志愿者，我不仅可以自己看书，而且志愿服务半天，就可以获得一张阅读积分卡，阅读积分卡在开学后可以兑换我自己喜欢的图书，很有意义！”实验小学图书馆学生志愿者邱芷萱说。

“校门敞开”的不仅仅是一所学校，全县 10 所学校“一盘棋”，图书馆、阅览室、书法室等全部对学生开放，同时建立学生志愿者管理队伍，完善激励机制，鼓励教师志愿者一同加入，让孩子们暑假生活有滋有味！

“瀚仙镇距离城区较远，以前到了暑假，天气炎热，没地方去，孩子们就满地打滚、瞎玩。今年，听说学校图书馆暑期开放了，这不，就把孩子送去了，既安全又省事。”瀚仙中心小学学生家长刘畅聊起县里的新举措，满意地竖起了大拇指。

“我们将进一步深化教育为民理念，扩大夏令营覆盖面，加强校园开放管理，结合共享、开放资源、主动服务，让学生暑假有事干、有伙伴、有收获。”明溪县教育局副局长葛丽娟表示，这也是该县近年来深入推进书香校园和墨香校园建设的一项重要举措，希望能够为侨乡的孩子们提供一个更充实、更快乐、更有意义的成长环境。

（中国教育新闻网，2024 年 07 月 12 日）

青岛：义务段学生暑期托管“动”感十足

从 7 月 10 日开始，由青岛市教育局组织的 2024 年全市暑期托管至 8 月 30 日结束，每 2 周为 1 期（工作日全天），共分为 4 期，学生可选择一期或多期参加。托管每天开始及结束时间与当地正常上下班时间相衔接，便于家长接送。据介绍，2024 年青岛市暑期托管覆盖全部 10 个区（市），惠及约 5 万名义务教育段学生。更重要的是，这些公益托管不仅仅是“看孩子”，而是设置了丰富多彩的课外活动。

走进青岛崂山区实验学校，下午 2 点，参与托管的学生背着游泳装备有序进入本校游泳健身馆。

泳帽、泳衣、泳镜……换上全套装备，在教练的带领下，学生先做热身运动，随后在教练指挥下，依次跳入泳池，练习蛙泳、自由泳、仰泳、蝶泳。

在泳池边儿上，一年级学生高安琪对记者说，这个暑假，她报名参加小海豚游泳社团、美术社团和武术社团，除了每周四和双休日休息外，暑假愿意“泡”在学校社团里。

“全校共有 2000 多个学生，报名暑期托管的就有 400 多人，其中，小海豚游泳社团特别受学生和家长欢迎，有 200 多人参加。”崂山区实验学校校长张星说，今年暑期托管，除游泳社团外，还有足球、篮球、田径、啦啦操、民乐、合唱、舞蹈等社团，对学生均免费。虽然课

程免费，但教学质量可一点儿都不含糊。如小海豚游泳社团教练既有该校体育老师，又有学校外聘的教练，费用全部由学校负担。

乒乓球训练营是青岛汾阳路小学暑期托管的一大特色。这所学校是山东省乒乓球传统体育项目学校、青岛市乒乓球后备人才基地，世界冠军陈梦的乒乓球之路即从这里启航。

“节奏太快，再慢一点！”“手放下来，千万别往上抬！”“沉肩，转！”在汾阳路小学乒乓球训练馆里，该校体育老师王文暄面前放着一脸盆的乒乓球，她的对面有六七名学生，排队跟她进行多球训练。像这样的组合，整个训练馆还有数十桌。

据了解，除三名学校在职体育老师担任教练之外，其余的教练和捡球员都由家长担任。在训练营现场，记者偶遇了现国家队队员王晓彤的爸爸王建伟，他是一名专业乒乓球教练，暑假期间，义务来到汾阳路小学带学生。

“我们老师对这个行业是真的热爱，我们也想尽自己的力量，带动青岛市李沧区整个区域的乒乓球运动，这也算我们对社会作的一点贡献。”汾阳路小学校长路俊表示，学校开设暑期乒乓球训练营对学生全免费，并且对周边社区、幼儿园免费开放。

青岛市教育局基教处处长翟林林告诉记者，暑期托管以学生所在学校为实施主体，以社会公益机构或街道活动中心等场所为重要补充，面向义务教育学校确有托管服务需求的家庭和学生，接受学生家长自主自愿报名，根据学校实际制定工作方案，做到“一区一案，一校一案”。同时，托管工作遵循主动服务、公益普惠、社会协同的三大原则，着力解决家长看护难题。

记者了解到，托管的形式分为课业辅导、自主阅读、艺体活动、科学教育、实践活动、关爱活动等。比如学校开放自习室、活动室等场所，学生可自主学习，也可由教师对学生进行个别答疑和讲解。充分发挥艺体社团和校内师资力量作用，设计开展艺术类、体育类课程体验活动。协调高校、科研院所等社会优质资源，开设线上线下科普课程，指导开展科技社团、兴趣小组等活动。面向农村留守儿童、困境儿童、社会散居孤儿等，深入开展思想引领、家教指导、安全保护等活动。

（中国教育新闻网，2024年07月12日）

湖北英山白石坳小学：“双减”减出别样风采

近日，在湖北英山白石坳小学启航校区操场上，一群身着中华龙腾少年服的少年表演着功夫扇，尽显学子积极向上的精神风貌；另一边，由师生组成的25条生龙活虎的舞龙队，声势浩大、热闹非凡……这是湖北英山白石坳小学积极落实“双减”政策“减”出成效的成果之一。

近年来，湖北英山白石坳小学坚持面向全体学生，让“双减”政策落地生根。该校严格落实一、二年级不布置家庭书面作业，三至六年级充分利用课后托管，实行分层作业；同时着重布置能提高学生们课外知识、生活自理能力、生活技能、动手能力的作业。

手语操训练、舞龙、功夫扇……该校结合校区特色与学生特点，精心安排适合课间开展的活动项目，让学生们在操场上开展“破冰”之旅。

与此同时，英山县白石坳小学教联体本着“学生自愿、自主申报、内容丰富、发展特长”的原则，还开发了以体育锻炼、艺术培养、特长发展为目的的多元社团课程。

“一缠一绕、一拉一拧，一朵朵漂亮的花瓣就形成了。”在白石坳小学的缠花课堂，学生跟随老师的讲解，神情专注地摆弄着手中的缠花作品。自“双减”政策实施以来，该校结合学生需求及地方特色，将非遗项目缠花、活字印刷引进校园，聘请当地非遗传承人担任辅导老师，致力于打造地方特色教育品牌，推动非遗文化的传承。

据相关负责人介绍，该校还建立了“科普劳动实践基地”，开拓“太空种子”、英山地道中药材和英山云雾茶三大板块，开展科学知识和方法的学习，培养学生的劳动能力。

提到该校的双减措施，学生张辰夏的家长非常满意，她说：“我们平时工作都很忙，孩子参加课后服务后，接孩子的时间刚刚好。孩子作业完成得更好了，也逐渐养成了良好的学习习惯，回家之后不用像以前一样‘鸡飞狗跳’地辅导作业。学校还开设了特色社团，帮助孩子发现自己的潜能和特长，真是一项为民办实事的民心工程。”

（中国新闻网，2024 年 7 月 10 日）

3.6.2 公司公告

【三盛退】

三盛智慧教育科技股份有限公司于 2024 年 6 月 19 日收到深圳证券交易所下发的《关于三盛智慧教育科技股份有限公司股票终止上市的决定》，深交所决定终止公司股票上市。根据《深圳证券交易所创业板股票上市规则》的相关规定，公司股票将于 2024 年 6 月 27 日起进入退市整理期交易。

公司股票进入退市整理期的起始日为 2024 年 6 月 27 日，退市整理期为十五个交易日，预计最后交易日期为 2024 年 7 月 17 日。公司股票在退市整理期内原则上不停牌，因特殊原因向深交所申请股票全天停牌的，停牌期间不计入退市整理期，累计停牌天数不得超过五个交易日。如股票交易日期出现调整，公司股票退市整理期最后交易日期随之顺延。退市整理期间，公司股票将在深交所风险警示板交易，首个交易日无价格涨跌幅限制，此后每日涨跌幅限制为 20%。退市整理期届满的次一交易日，深交所将对公司股票予以摘牌，公司股票终止上市。

3.7 会展：广东珍稀特色植物展开幕，全国美展中国画作品展专家

导赏 7 月次爆满

3.7.1 行业资讯

广东珍稀特色植物展开幕 展览为期 3 天共展出 304 种植物

7 月 12 日上午，“相约云山·广东珍稀特色植物展”国家植物园城园融合展示科普活动在云台花园正式亮相。本次展览为期 3 天，共展出 304 种植物，其中包括水松、望天树等珍稀植物 50 种。

现场还有不少植物“新面孔”为首次亮相：由广州市林业和园林科学研究院新培育的兜兰新品种，以及新发现的白花盾叶苣苔、狭叶紫薇等首次与公众见面。此外，由广州林业园林科学研究院科研团队历时 10 余年选育的耐湿热草花品种矮牵牛“婷粉”、矮牵牛“园科粉”和长春花“紫霞仙子”，也在本次展会上悉数亮相。此次展出的部分品种以亲民价格向市民出售，市民游客可以前往便民驿站购买。

此外，据广州市林业和园林科学研究院科技推广与培训部部长吴超介绍，7-8 月儿童公园、市园科院、中山纪念堂等全市各区的公园、景区和科研单位，将开展 36 场城园融合体系的系列科普研学活动，通过研学游、知识讲座、实地探索等形式，围绕生态建设成果、绿色生态技

术、低碳生活理念等主题，助力中小学生和市民朋友们在潜移默化中培养生态环保理念，点亮绿色梦想。

(金羊网，2024年07月13日)

全国美展中国画作品展举办专家导赏 7月场次已全部约满

酷暑不敌艺术热浪，美术馆里觅清凉。全国美展中国画作品展正在广州艺术博物院（广州美术馆）热展，吸引了国内外观众。7月12日起，广州艺术博物院（广州美术馆）推出系列导赏活动。多位专家与市民一道感受中国画笔墨与时代的新气象。

据馆方介绍，本次系列导赏暂拟在7月内举办7场，涵盖工作日与周末。记者发现，预约自7月11日晚开启，不到12小时，7场导赏活动已全部约满。“机会太‘抢手’了，我在小程序上看到，7月份的专家导赏昨晚就被全部约满了。”不少现场观众告诉记者，他们得知该场活动信息后就第一时间预约，并推荐给感兴趣的亲朋好友。

“我们在观展时不需要过分追求‘有没有看懂’，更重要的是这幅画能不能打动自己、带来审美的乐趣。”7月12日下午，广东省美协副主席、广州市美协副主席、广州艺术博物院院长罗奇为系列导赏拉开帷幕。罗奇在每幅作品前驻足讲解，与观展市民交流心得体会。罗奇一边讲解，一边引导观众将自己的生活体验与作品联系，人群里不时传来欢笑声。

记者在现场发现，预约导赏的市民里有穿着校服的中学生、牵着孩子的父母，也有背着双肩包从外地赶来的游客。“这幅画为什么在绢上画，和在纸上画有什么区别”“为了营造透视感，画家用了什么笔法”“画面上的地理位置和实际地图上的位置对应吗”……观展过程中，不少市民提出疑问，这些问题都得到了专家的逐一解答。

广州市民吴女士表示，听完专家讲解后，她对作品背后隐藏的创作故事和表现手法有了更深入的认识，比如大家常说的“青绿山水”用到了薄染、积染等上色手法，远近视角的层次步骤各有不同：“在了解一幅画分几个部分、用什么材料画以及作者如何构思后，有种豁然开朗的感觉。”

“我是广州美术馆志愿者讲解团队的一员，今天能够与专家们面对面交流，‘追星’成功了！”另一位市民告诉记者，本场专家导赏“干货满满”，教会她敞开心扉与作品对话，在笔墨中感受人与自然、哲学思想的关系：“作为一名志愿者讲解员，我很看重从专业角度分析作品的构图、色彩。今天的导赏让我发现，把对艺术单纯的热爱传递给更多人非常重要。”

“本次全国美展代表着新时代、新笔墨、新气象。”罗奇向羊城晚报记者表示，广州艺术博物院（广州美术馆）已在日前实行免预约入馆，以期提升观众的参观体验，“欢迎更多观众在美术馆里过暑假，一起欣赏本次（全国美展）中国画作品展”。

(金羊网，2024年07月13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 (元)	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	1,381.43	67.75	67.14	73.3	83	33.50%	9.17%	13.23%	21	18	15
	王府井	156.75	13.81	7.09	10.43	13.25	264.10%	47.11%	27.04%	22	15	12
人服	科锐国际	30.86	15.68	2.01	2.64	3.48	-31.00%	31.34%	31.82%	15	12	9
	君亭酒店	35.41	18.21	0.31	1.26	1.96	2.60%	306.45%	55.56%	114	28	18
酒店	锦江酒店	225.61	22.98	10.02	17.46	19.19	691.10%	74.25%	9.91%	24	14	13
	首旅酒店	142.26	12.74	7.95	10.17	11.38	237.80%	27.92%	11.90%	18	14	12
	金陵饭店	24.80	6.36	0.6	1.03	1.23	43.03%	73.60%	18.90%	42	24	20
	华住集团	809.00	25.20	40.85	43.89	49.55	324.30%	7.44%	12.90%	20	19	17
餐饮	同庆楼	51.51	19.81	3.04	4.12	5.38	224.90%	35.53%	30.58%	17	12	10
	长白山	62.21	23.33	1.38	2.16	2.71	340.60%	56.52%	25.46%	45	29	23
休闲 景区	宋城演艺	214.09	8.17	-1.1	13.27	15.92	- 130.20%	/ 19.97%	19.97%	/ 16	16	13
	天目湖	27.93	10.34	1.47	1.68	2.02	623.90%	14.29%	20.24%	13	11	10
	九华旅游	34.64	31.30	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 7 月 12 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 (2024.07.08-2024.07.12) (单位: %)	7
图 11: 旅游及景区(申万)板块上涨 8.14%, 旅游综合 II(申万)板块下跌-5.04% (2024.07.08-2024.07.12) (单位: %)	8

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: 上证指数上涨 0.72%, 社会服务上涨 0.94% (2024.07.08-2024.07.12)	7
表 2: 本周社会服务板块个股涨幅龙虎榜 (A 股)	8
表 3: 本周教育板块个股涨幅龙虎榜 (A 股)	9
表 4: 本周社会服务板块个股资金净流入龙虎榜 (A 股)	9
表 5: 本周教育板块个股资金净流入龙虎榜 (A 股)	10
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
公司评级	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
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