

➤ **24Q2 基金重仓情况：重仓股市值占比有所下滑，中青旅、西域旅游、首旅酒店位列基金重仓股前三。** 消费者服务行业在 24Q2 重仓股市值占基金重仓总市值比例下降，重仓股 24Q2 占基金总市值比例为 0.36%，同比 23Q2 下降 0.29pcts，在 31 个中信一级行业中排名第 26 位。**从消费者板块基金重仓股持仓情况来看**，24Q2 中国中免、学大教育、宋城演艺、锦江酒店、北京人力位列基金重仓前五标的，持股总市值分别为 35.56/10.84/9.51/7.97/7.56 亿元，个股基金重仓股市值在基金前十大重仓股中占比分别为 37.77%/11.51%/10.10%/8.47%/8.03%；**从消费者板块基金重仓股增仓情况来看**，中青旅、西域旅游、首旅酒店位列 24Q2 基金增仓股前三位，增仓金额分别为 1.1/0.83/0.53 亿元；教育行业学大教育、行动教育、昂立教育增仓比例位列前十，旅游行业长白山增仓达 0.17 亿元。

➤ **三中全会部署深化教育综合改革。** 7 月 21 日，《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》发布。《决定》明确，教育、科技、人才是中国式现代化的基础性、战略性支撑，再次肯定教育的重要性。从改革措施来看，主要包括加快建设高质量教育体系，统筹推进育人方式、办学模式、管理体制、保障机制改革，具体表现在：**1) 完善立德树人机制；2) 优化高等教育布局；3) 分类推进高效改革；4) 完善高效科技创新机制；5) 加快构建职普融通、产教融合的职业教育体系；6) 完善学生实习实践制度，推进高水平教育开放；7) 优化区域教育资源配置，建立同人口变化相协调的基本公共服务供给机制，完善义务教育优质均衡推进机制；8) 推进教育数字化。**

➤ **暑期旅游高景气，避暑游和低线城市旅游高热度。** 从暑期旅游趋势来看，避暑游/高性价比下沉市场旅游是暑期旅游的主要方向，携程/美团文旅数据可见两类旅游形式的高热度表现。我们认为，两类旅游方式的高热度是多因素催化的结果：**1) 宏观层面新媒体平台推动下旅游行业“线上-线下”引流渠道打通；2) 暑期全国各地约 3.7 万场次的文旅消费活动促进；3) “双减”政策落地为暑期出行带来的长期催化；4) 供给端提振带来的旅游需求持续抬高。**

➤ **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	69.83	3.25	3.81	4.62	21	18	15	推荐
600859.SH	王府井	14.08	0.62	0.92	1.17	23	15	12	推荐
300662.SZ	科锐国际	15.20	1.02	1.34	1.77	15	11	9	推荐
301073.SZ	君亭酒店	17.51	0.16	0.65	1.01	109	27	17	推荐
600754.SH	锦江酒店	23.72	0.94	1.63	1.79	25	15	13	推荐
600258.SH	首旅酒店	12.65	0.71	0.91	1.02	18	14	12	推荐
601007.SH	金陵饭店	6.26	0.15	0.26	0.32	42	24	20	推荐
1179.HK	华住集团	23.80	1.25	1.34	1.52	19	18	16	推荐
605108.SH	同庆楼	18.64	1.17	1.59	2.07	16	12	9	推荐
603099.SH	长白山	21.53	0.52	0.81	1.02	41	27	21	推荐
300144.SZ	宋城演艺	7.94	-0.04	0.51	0.61	/	16	13	推荐
603136.SH	天目湖	10.03	0.79	0.9	1.08	13	11	9	推荐
603199.SH	九华旅游	29.21	1.58	2.08	2.21	18	14	13	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2024 年 7 月 19 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

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

<b>1. 社服周观察：社会服务行业基金持仓分析</b>	<b>3</b>
1.1 复苏跟踪专题	3
1.2 社服周观点：三中全会部署深化教育综合改革，避暑游和低线城市旅游高热度	5
1.3 24Q2 基金重仓情况：消费者服务行业重仓股市值占比有所下滑，中青旅、西域旅游、首旅酒店位列基金增仓股前三	6
<b>2. 本周市场回顾 (2024.07.15-2024.07.19)</b>	<b>9</b>
2.1 行业表现	9
2.2 资金动向	10
<b>3. 本周行业资讯 (2024.07.15-2024.07.21)</b>	<b>13</b>
3.1 酒店：携程暑期亲子游、亲子酒店预订订单按月分别增长 45%和 25%，全球酒店联盟今年上半年客房总收入同比增长 18%	13
3.2 景区：沈阳市首个国漫文化主题旅游度假乐园落户棋盘山，上海乐高乐园度假区配套地名专项规划正式获批	14
3.3 出入境游：北京两大机场多举措便利外籍旅客，海南迎来近年规模最大入境旅游团	16
3.4 免税：24 年上半年访港旅客同比增长 64.2%，暑期出行“热力全开” 海口免税游场景上新	16
3.5 餐饮：美团外卖利雅得上线倒计时，地推、骑手培训及当地餐厅接入已接近尾声	17
3.6 教培：云南计划招募 956 名银龄教师支持职业教育，教育部启动第四期供需对接就业育人项目	18
3.7 会展：轻喜歌剧《湾顶月明》国家大剧院首演，甘肃三大旅游联盟（济南）路演推介顺利举办	19
<b>4. 行业重点公司盈利预测及估值</b>	<b>21</b>
<b>5. 风险提示</b>	<b>22</b>
<b>插图目录</b>	<b>23</b>
<b>表格目录</b>	<b>23</b>

# 1. 社服周观察：社会服务行业基金持仓分析

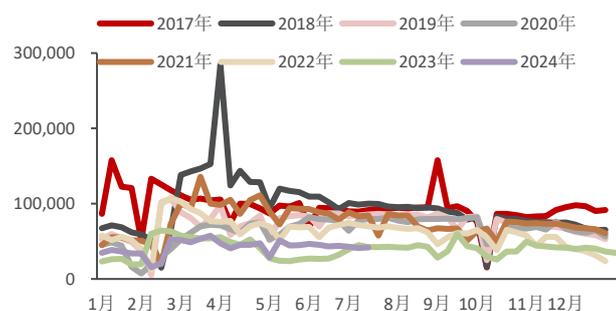
## 1.1 复苏跟踪专题

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14日为止一周，国内新增招聘公司数量42074个，恢复至23年同期的99.58%，恢复至19年同期的49.17%，新增招聘公司数量暂未恢复至2023年和2019年同期水平，7月14日为止一周内国内新增招聘公司数量较7月7日为止一周上升了2.55%，较6月30日为止一周降低了1.21%，恢复速度较慢。

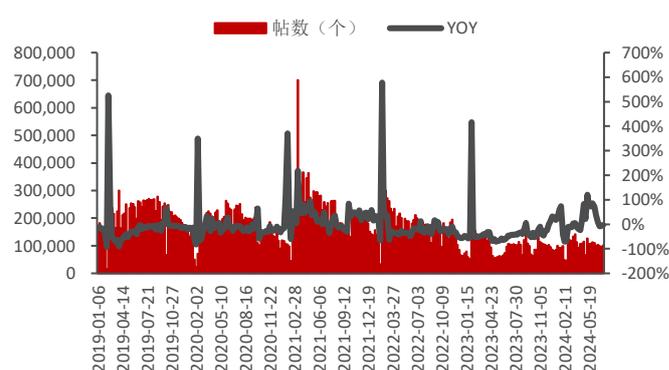
**新增招聘帖数量情况：**2024年7月14日为止一周，国内新增招聘帖数100957个，恢复至23年同期的97.55%，恢复至19年同期的38.58%，恢复程度较新增招聘公司更弱。从环比增长角度来看，7月14日为止一周内国内新增招聘帖数量较7月7日为止一周上升4.20%，较6月30日为止一周上升了2.62%，恢复速度较慢。

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 14 日

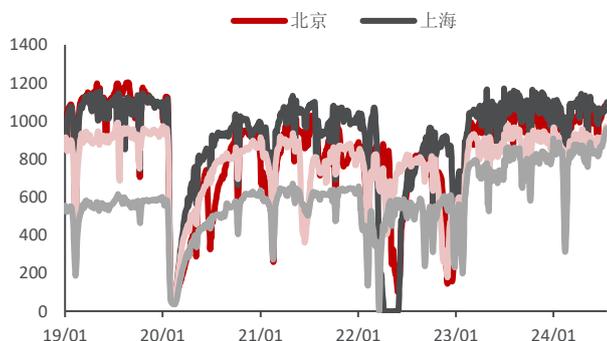
图 2：2019 年至今新增招聘帖数量（单位：个）



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 14 日

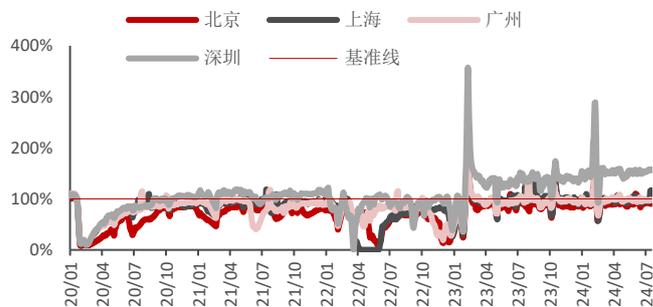
**一线城市地铁客运量数据跟踪：**截至 2024 年 7 月 18 日，一线城市北京/上海/广州/深圳七日平均客运量分别为 1208/1204/986/959 万人次，北京/上海/广州/深圳分别恢复至 2019 年同期的 91%/117%/98%/156%，深圳客运量恢复趋势最为明显，北京、上海、广州七日平均客运量尚未恢复至 19 年同期水平。

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 18 日，国内航班计划总数 7 日平均（班次）为 15735 次，国内航班执行总数 7 日平均（班次）为 14291 次，航班执行率为 91.7%，较前一日相比上升 0.6pcts，较 23 年 7 月 18 日下降 1.3pcts。

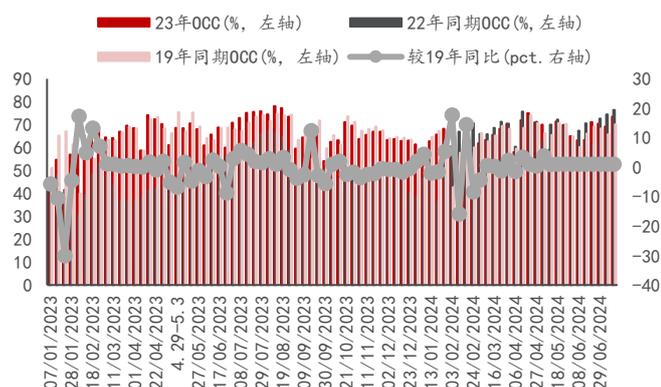
图 5：国内航班计划总数/执行总数及航班执行率



资料来源：Wind，民生证券研究院

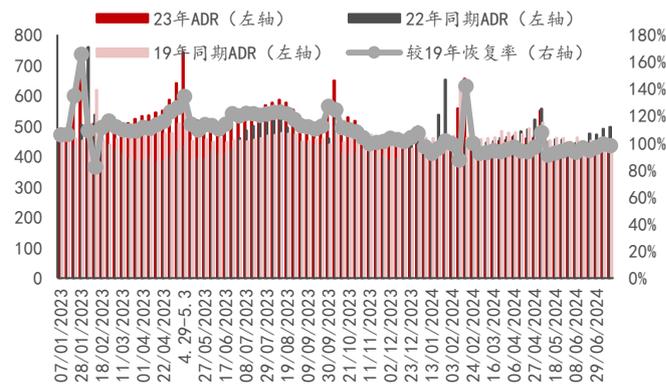
**STR 酒店数据跟踪：**中国内地酒店业（约 9000 个样本）于 7 月第 2 周（7.7-7.13）RevPAR 绝对值环比上周上升/恢复率环比上周下降：7 月第 2 周 RevPAR 绝对值为 327.7 元，环比+6.19%；恢复度为 103%，恢复度环比-1.46%。

图 6：近年 OCC (%) 及相较 2019 年恢复情况



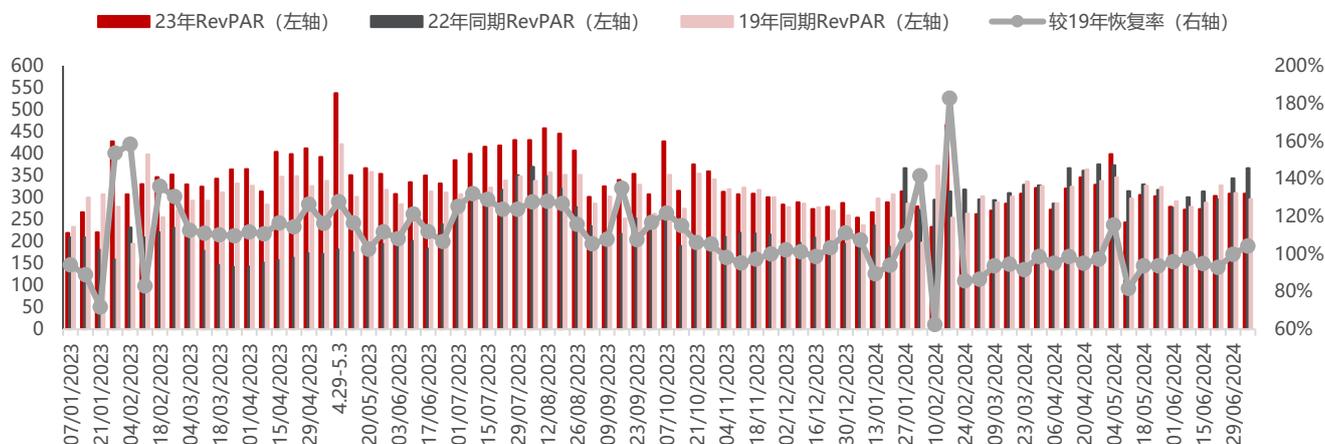
资料来源：STR，民生证券研究院

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：三中全会部署深化教育综合改革，避暑游和低线城市

### 市旅游高热度

**事件：**7月21日，《中共中央关于进一步全面深化改革 推进中国式现代化的决定》发布。《决定》明确，教育、科技、人才是中国式现代化的基础性、战略性支撑，再次肯定教育的重要性。

**事件点评：**本次《决定》，从改革措施来看，主要包括加快建设高质量教育体系，统筹推进育人方式、办学模式、管理体制、保障机制改革，具体表现在：1) 完善立德树人机制，推进大中小学思政课一体化改革创新，健全德智体美劳全面培养体系，提升教师教书育人能力，健全师德师风建设长效机制，深化教育评价改革。2) 优化高等教育布局，加快建设中国特色、世界一流的大学和优势学科。3) 分类推进高校改革，建立科技发展、国家战略需求牵引的学科设置调整机制和人才培养模式，超常布局急需学科专业，加强基础学科、新兴学科、交叉学科建设和拔尖人才培养，着力加强创新能力培养。4) 完善高校科技创新机制，提高成果转化效能。强化科技教育和人文教育协同。5) 加快构建职普融通、产教融合的职业教育体系。6) 完善学生实习实践制度。引导规范民办教育发展。推进高水平教育开放，鼓励国外高水平理工类大学来华合作办学。7) 优化区域教育资源配置，建立同人口变化相协调的基本公共教育服务供给机制。完善义务教育优质均衡推进机制，探索逐步扩大免费教育范围。健全学前教育和特殊教育、专门教育保障机制。8) 推进教育数字化，赋能学习型社会建设，加强终身教育保障。

**风险提示：**出生人口下滑等

**事件：**暑期旅游高景气，避暑游和低线城市旅游高热度。1) 根据全年活动总体安排，文化和旅游部于7月至8月举办2024年全国暑期文化和旅游消费季，组织各地围绕暑期旅游旺季推出一系列特色文旅活动、新型消费场景及惠民措施。

据新华社记者6月27日从文化和旅游部获悉的消息，暑假期间，各地将举办超4000项约3.7万场次文旅消费活动，围绕夜间游、避暑游、亲子游、研学游等消费热点，推出发放消费券、

票价优惠、消费满减、折扣套餐等惠民措施，打造滨海、水上运动、戏剧节、音乐节、艺术节、动漫节、演唱会、展览展会、文体赛事等多姿多彩的新场景。

本次消费季主场活动突出暑期文化和旅游消费特点，推动文体商旅融合发展、夜间文化和旅游经济创新发展，整合各方资源，加大消费惠民力度，激发暑期文化和旅游消费潜力，为经济社会发展贡献更大综合效益，更好服务人民群众暑期美好生活需要。

2) 7月17日，携程发布数据显示，自7月以来，避暑相关搜索量按月增长55%。内地海洋公园、夜游、海岛、水上活动等避暑项目热度同步上升。截至7月16日，亲子游、亲子酒店预订订单按月分别增长45%和25%，消费水平平均超过去年同期。

3) 根据中国青年报7月20日讯，深度旅游趋势下，更具性价比和小众属性的下沉市场表现活跃。从最近两周美团文旅数据来看，全国县域7月至8月文旅预订单量（含住宿、交通、门票等）环比增幅超过22倍，大理、平潭、荣成、延吉、敦煌、惠东、景洪、都江堰、香格里拉、伊宁跻身热门前列。

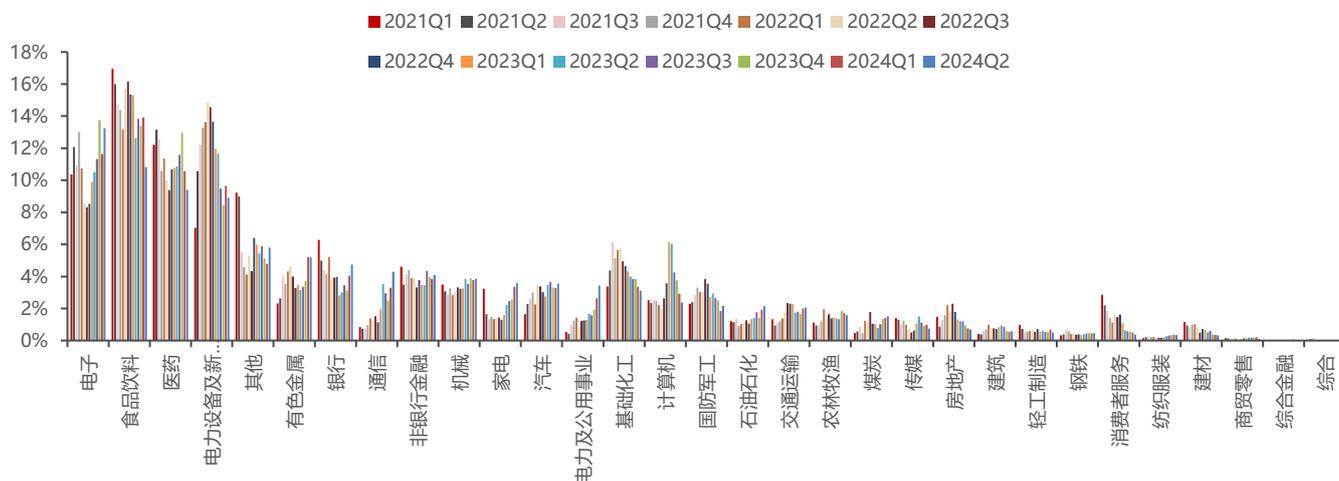
**事件点评：**从暑期旅游趋势来看，避暑游/低线城市旅游是暑期旅游的主要方向，携程/美团文旅数据可见两类旅游形式的高热度表现。我们认为，两类旅游方式的高热度可归因于宏观层面新媒体平台推动下旅游行业“线上-线下”引流渠道打通、暑期全国各地约3.7万场次的文旅消费活动促进、“双减”政策落地为暑期出行带来的长期催化、供给端提振带来的旅游需求持续抬高；高性价比低线城市的高热度，一是当前旅游行业需求提振、热门旅游景点拥挤度提升，消费者希望选择人流较少景点游览的需求所致；二是当前旅游行业年轻化趋势明显，年轻群体对性价比的需求所致。

风险提示：暑期客流量景气度不及预期，极端天气影响

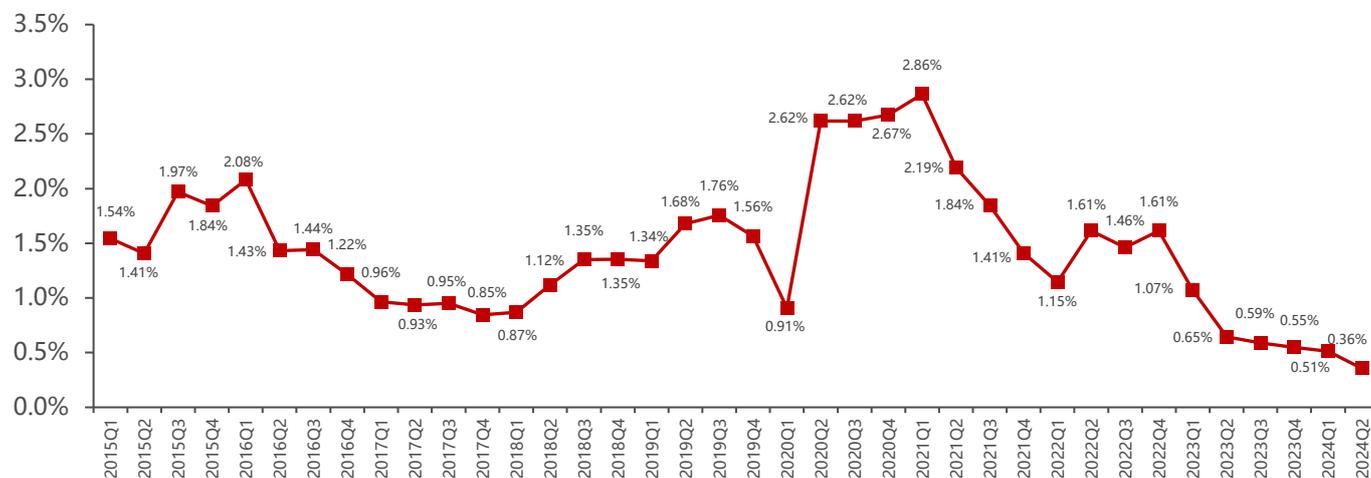
### 1.3 24Q2 基金重仓情况：消费者服务行业重仓股市值占比有所下滑，中青旅、西域旅游、首旅酒店位列基金重仓股增仓前三

消费者服务板块在2024年的重仓股市值占基金总市值比例显著下降，24Q2在31个中信一级行业中排名第26位，重仓股占基金总市值比例为0.36%，同比23Q2下降0.29pcts。

图9：全市场近三年基金持股比例变化趋势



资料来源：同花顺 IFIND，民生证券研究院

**图 10：消费者服务板块 2015 年至今基金持股比例变化趋势**


资料来源：同花顺 iFind，民生证券研究院

从消费者板块基金重仓标的的情况来看，24Q2 中国中免、学大教育、宋城演艺、锦江酒店、北京人力、首旅酒店、科锐国际、视源股份、同庆楼、中青旅位列基金重仓前十大标的，其中中国中免、学大教育、宋城演艺、锦江酒店、北京人力位列前五，持股总市值分别为 35.56/10.84/9.51/7.97/7.56 亿元，个股基金重仓股市值在基金前十大重仓股中占比分别为 37.77%/11.51%/10.10%/8.47%/8.03%；

从消费者板块基金重仓股增仓情况来看，中青旅、西域旅游、首旅酒店位列 24Q2 基金增仓股前三位，增仓金额分别为 1.1/0.83/0.53 亿元；教育行业学大教育、行动教育、昂立教育增仓比例位列前十，旅游行业长白山增仓达 0.17 亿元。

从消费者板块基金重仓股减仓情况来看，中国中免、宋城演艺、同庆楼位列 24Q2 基金减仓股前三位，减仓金额分别为 20.19/7.60/5.71 亿元。

**表1：24Q2 消费者服务板块基金重仓股前十**

代码	名称	持有基金数	持股总量(万股)	季度持仓变动(万股)	持股占流通股比(%)	持股总市值(万元)	2024Q2 基金消费者服务板块持仓占比(%)
601888.SH	中国中免	51	5,691.30	-835.59	2.75	355,649.29	37.77%
000526.SZ	学大教育	59	1,759.04	45.02	14.94	108,356.80	11.51%
300144.SZ	宋城演艺	17	11,850.33	-4,836.88	5.22	95,158.12	10.10%
600754.SH	锦江酒店	26	3,469.63	148.55	3.24	79,732.15	8.47%
600861.SH	北京人力	17	4,631.90	-561.80	14.62	75,592.60	8.03%
600258.SH	首旅酒店	33	5,889.91	1,179.68	5.27	72,740.41	7.72%
300662.SZ	科锐国际	15	1,844.77	133.41	9.37	29,756.06	3.16%
002841.SZ	视源股份	13	922.94	-380.08	1.91	27,254.33	2.89%
605108.SH	同庆楼	6	776.65	-1,760.88	2.99	16,589.23	1.76%
600138.SH	中青旅	3	1,534.46	1,179.17	2.12	14,822.92	1.57%

资料来源：同花顺 iFind，民生证券研究院

**表2：24Q2 消费者服务板块基金重仓股增仓前十**

代码	名称	2024Q2 基金持股		2024Q1 基金持股		2024Q2 基金增减仓 (万元)
		总市值(万元)	占比 (%)	总市值(万元)	占比 (%)	
600138.SH	中青旅	14,822.92	1.57%	3,819.43	0.28%	11,003.49
300859.SZ	西域旅游	8,290.94	0.88%	0.00	0.00%	8,290.94
600258.SH	首旅酒店	72,740.41	7.72%	67,167.90	4.84%	5,572.51
000526.SZ	学大教育	108,356.80	11.51%	104,246.93	7.51%	4,109.87
605098.SH	行动教育	14,591.92	1.55%	11,205.08	0.81%	3,386.83
600661.SH	昂立教育	3,954.53	0.42%	1,542.95	0.11%	2,411.58
603099.SH	长白山	6,953.69	0.74%	5,250.54	0.38%	1,703.15
603373.SH	安邦护卫	2.41	0.00%	0.00	0.00%	2.41
600880.SH	博瑞传播	57.38	0.01%	71.87	0.01%	-14.50
002659.SZ	凯文教育	5,175.17	0.55%	5,200.71	0.37%	-25.54

资料来源：同花顺 iFind，民生证券研究院

**表3：24Q2 消费者服务板块基金重仓股减仓前十**

代码	名称	2024Q2 基金持股		2024Q1 基金持股		2024Q2 基金增减仓 (万元)
		总市值(万元)	占比 (%)	总市值(万元)	占比 (%)	
601888.SH	中国中免	355,649.29	37.77%	557,526.53	40.14%	-201,877.25
300144.SZ	宋城演艺	95,158.12	10.10%	171,210.69	12.33%	-76,052.57
605108.SH	同庆楼	16,589.23	1.76%	73,715.21	5.31%	-57,125.98
300795.SZ	米奥会展	6,650.58	0.71%	31,541.60	2.27%	-24,891.02
600861.SH	北京人力	75,592.60	8.03%	99,770.97	7.18%	-24,178.37
002607.SZ	中公教育	-	0.00%	23,990.37	1.73%	-23,990.37
002841.SZ	视源股份	27,254.33	2.89%	45,032.28	3.24%	-17,777.96
600754.SH	锦江酒店	79,732.15	8.47%	90,565.82	6.52%	-10,833.67
000888.SZ	峨眉山 A	4,367.01	0.46%	15,083.04	1.09%	-10,716.02
603199.SH	九华旅游	1,854.16	0.20%	12,364.27	0.89%	-10,510.12

资料来源：同花顺 iFind，民生证券研究院

## 2. 本周市场回顾 (2024.07.15-2024.07.19)

### 2.1 行业表现

#### 2.1.1 上证指数上涨 0.37%，社会服务下跌 1.57%

社会服务下跌 1.57%，上证指数上涨 0.37%，深证成指上涨 0.56%，创业板指上涨 2.49%，沪深 300 上涨 1.92%，香港恒生指数下跌 4.79%。

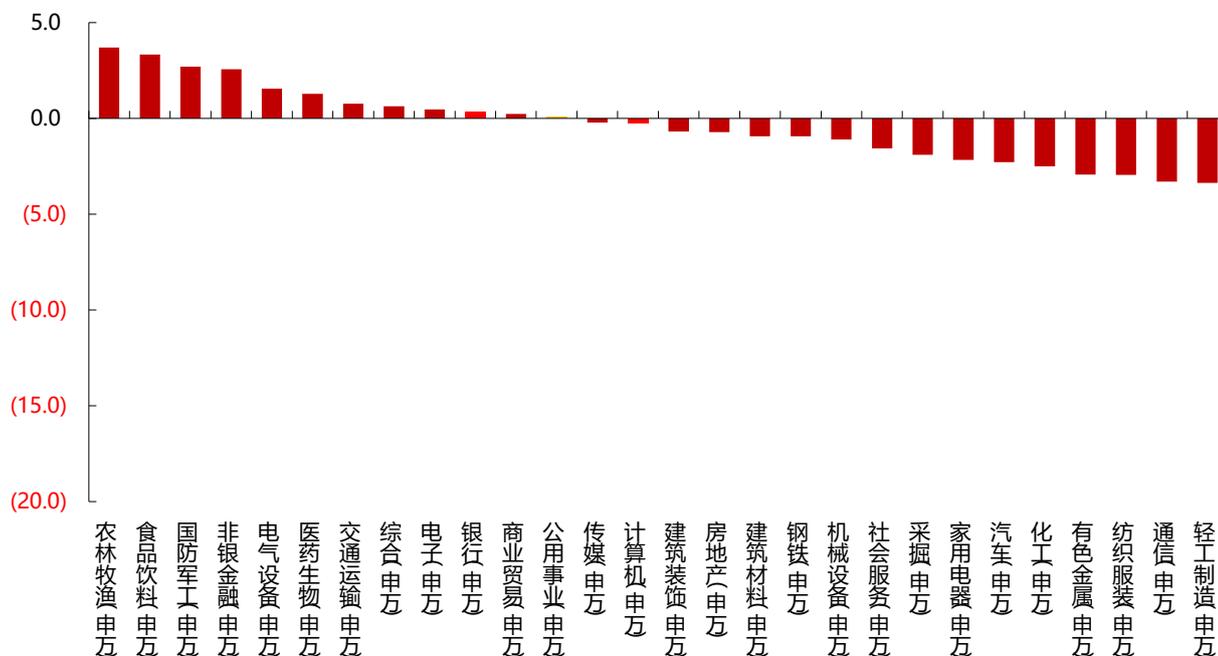
表4: 上证指数上涨 0.37%，社会服务下跌 1.57% (2024.07.15-2024.07.19)

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	0.37	14,737.20	0.52
399001.SZ	深证成指	0.56	17,863.57	0.61
399006.SZ	创业板指	2.49	8,173.12	2.42
000300.SH	沪深 300	1.92	10,387.21	1.38
801210.SWI	社会服务(申万)	-1.57	278.02	-1.51
HSI.HI	香港恒生指数	-4.79	2,478.21	-5.54

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 19 日收盘价

本周 28 个申万一级行业: 社会服务行业 (-1.57%) 在 28 个申万一级行业中排名第 20 位, 本周涨跌幅位居中端。农林牧渔(申万)以涨幅 3.70% 位居本周行业首位。

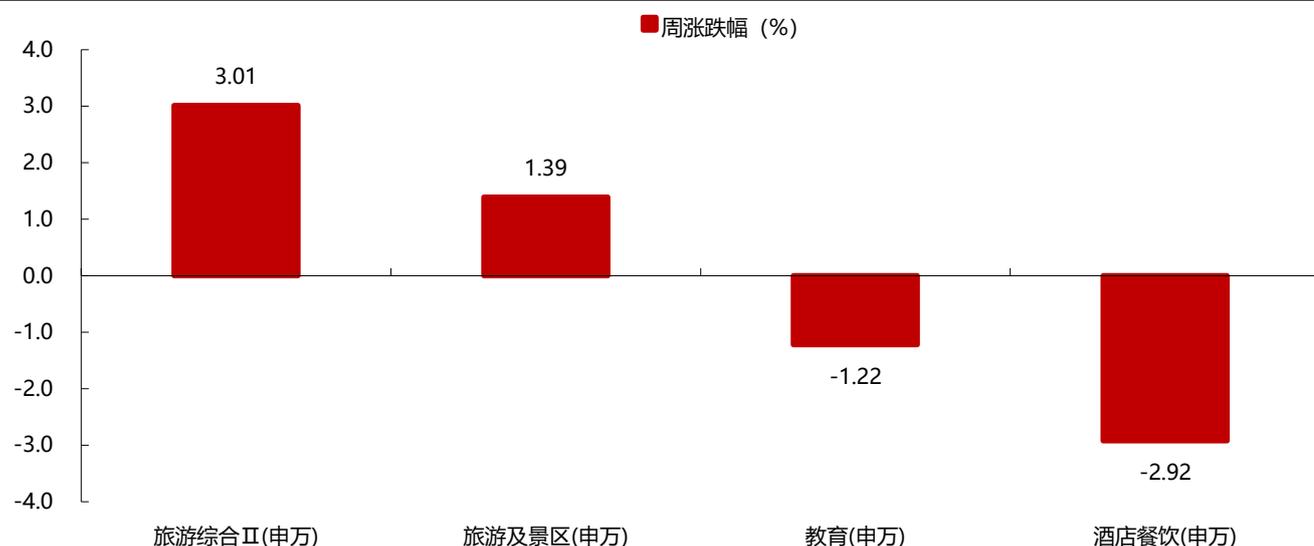
图 11: 社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 20 位 (2024.07.15-2024.07.19) (单位: %)



资料来源: Choice, 民生证券研究院

本周餐饮旅游教育各细分板块: 旅游综合Ⅱ(申万)板块上涨 3.01%, 旅游及景区(申万)板块上涨 1.39%, 教育(申万)板块下跌-1.22%, 酒店餐饮(申万)板块下跌-2.92%。

图 12: 旅游及景区(申万)板块上涨 1.39%，旅游综合Ⅱ(申万)板块上涨 3.01% (2024.07.15-2024.07.19)  
(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 19 日收盘价

## 2.2 资金动向

### 2.2.1 本周个股涨幅龙虎榜: 锦江 B 股 (9.72%) , 国新文化 (11.42%) 。

**社会服务涨幅前五:** 锦江 B 股 (9.72%)、岭南控股 (4.01%)、锦江酒店 (3.22%)、中国中免 (3.07%)、锦旅 B 股 (2.99%)。

**社会服务跌幅前五:** 西藏旅游 (-11.30%)、三湘印象 (-8.31%)、中科云网 (-7.97%)、长白山 (-7.72%)、九华旅游 (-6.68%)。

表5: 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	900934.SH	锦江 B 股	17.08	1.54	9.72
	000524.SZ	岭南控股	59.10	8.82	4.01
	600754.SH	锦江酒店	216.81	23.72	3.22
	601888.SH	中国中免	1,363.41	69.83	3.07
	900929.SH	锦旅 B 股	4.22	0.90	2.99
跌幅前五	600749.SH	西藏旅游	24.94	10.99	-11.30
	000863.SZ	三湘印象	39.80	3.42	-8.31
	002306.SZ	中科云网	20.67	2.54	-7.97
	603099.SH	长白山	57.41	21.53	-7.72
	603199.SH	九华旅游	32.33	29.21	-6.68

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 19 日收盘价

**教育涨幅前五:** 国新文化 (11.42%)、\*ST 开元 (8.00%)、科德教育 (7.63%)、中公教育 (5.52%)、中国高科 (4.04%)。

教育仅有两只股票下跌，分别为：三盛退（-18.75%）、行动教育（-5.19%）。

表6：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	600636.SH	国新文化	33.38	7.61	11.42
	300338.SZ	*ST开元	5.25	1.62	8.00
	300192.SZ	科德教育	22.33	9.73	7.63
	002607.SZ	中公教育	74.47	1.53	5.52
	600730.SH	中国高科	24.17	4.12	4.04
跌幅前二	300282.SZ	三盛退	0.49	0.13	-18.75
	605098.SH	行动教育	40.97	34.70	-5.19

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19日收盘价

## 2.2.2 个股资金跟踪：中国中免净买入额占社服榜首，国新文化净买入额占教育

### 首位

**社会服务净买入前五：**中国中免（+2.94 亿元）、首旅酒店（+0.17 亿元）、黄山旅游（+0.08 亿元）、宋城演艺（+0.07 亿元）、岭南控股（+0.04 亿元）。

**社会服务净卖出前五：**长白山（-0.48 亿元）、三湘印象（-0.43 亿元）、锦江酒店（-0.38 亿元）、丽江股份（-0.35 亿元）、众信旅游（-0.33 亿元）。

表7：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	601888.SH	中国中免	1,363.41	69.83	3.07	2.94
	600258.SH	首旅酒店	141.25	12.65	-0.71	0.17
	600054.SH	黄山旅游	56.87	11.08	-0.45	0.08
	300144.SZ	宋城演艺	180.39	7.94	-2.82	0.07
	000524.SZ	岭南控股	59.10	8.82	4.01	0.04
净卖出前五	603099.SH	长白山	57.41	21.53	-7.72	-0.48
	000863.SZ	三湘印象	39.80	3.42	-8.31	-0.43
	600754.SH	锦江酒店	216.81	23.72	3.22	-0.38
	002033.SZ	丽江股份	47.75	8.69	-4.40	-0.35
	002707.SZ	众信旅游	56.78	6.97	0.72	-0.33

资料来源：Choice，民生证券研究院，成交量及净买入/卖出额计算口径均为2024年07月19日收盘价

**教育板块净买入前五：**国新文化（+0.19 亿元）、学大教育（+0.06 亿元）、中国高科（+0.06 亿元）、行动教育（+0.06 亿元）、凯文教育（+0.04 亿元）。

**教育板块净卖出前五：**科德教育（-0.17 亿元）、传智教育（-0.08 亿元）、\*ST开元（-0.07 亿元）、昂立教育（-0.04 亿元）、三盛退（-0.01 亿元）。

表8: 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	600636.SH	国新文化	33.38	7.61	11.42	<b>0.19</b>
	000526.SZ	学大教育	61.39	52.13	2.86	<b>0.06</b>
	600730.SH	中国高科	24.17	4.12	4.04	<b>0.06</b>
	605098.SH	行动教育	40.97	34.70	-5.19	<b>0.06</b>
	002659.SZ	凯文教育	19.38	3.24	1.25	<b>0.04</b>
净卖出前五	300192.SZ	科德教育	22.33	9.73	7.63	<b>-0.17</b>
	003032.SZ	传智教育	23.90	8.71	2.11	<b>-0.08</b>
	300338.SZ	*ST 开元	5.25	1.62	8.00	<b>-0.07</b>
	600661.SH	昂立教育	27.28	9.52	3.14	<b>-0.04</b>
	300282.SZ	三盛退	0.49	0.13	-18.75	<b>-0.01</b>

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 19 日收盘价

## 3. 本周行业资讯 (2024.07.15-2024.07.21)

### 3.1 酒店：携程暑期亲子游、亲子酒店预订订单按月分别增长 45% 和 25%，全球酒店联盟今年上半年客房总收入同比增长 18%

#### 3.1.1 行业资讯

##### 贵州小七孔施柏阁大观酒店开启试运营

7月18日，贵州小七孔施柏阁大观酒店正式进入试运营阶段。酒店地处地球绿宝石的荔波小七孔景区内，地理位置优越。

据了解，荔波县王蒙酒店群项目总投资约6亿元，项目用地125.9亩，酒店群总建筑面积66794.41m<sup>2</sup>，建筑主体由贵州小七孔施柏阁大观酒店、贵州小七孔花间堂·灵水阁、施柏阁大观会议中心三部分组成。其中，“施柏阁大观”区域173间客房，“花间堂”区域共12栋单体建筑，客房数194间。

据介绍，小七孔施柏阁大观酒店提供24小时的管家服务，除了酒店的住宿，还有中餐厅和西餐厅，SPA 康体、游泳池，健身房等完善的配套设施。商务设施方面包括会议中心、多功能厅、大小会议室等，硬件配备齐全。

贵州小七孔施柏阁大观酒店是荔波首个施柏阁大观品牌和第一个国际酒店住宿+国际会议+旅游餐饮的全服务型酒店，也是荔波县体量最大、设施设备最完善的高端国际旅游度假酒店。

(迈点网，2024年07月19日)

##### 携程：暑期亲子游、亲子酒店预订订单按月分别增长 45%和 25%

7月17日，携程发布数据显示，自7月以来，避暑相关搜索量按月增长55%。内地海洋公园、夜游、海岛、水上活动等避暑项目热度同步上升。截至7月16日，亲子游、亲子酒店预订订单按月分别增长45%和25%，消费水平平均超过去年同期。

(迈点网，2024年07月18日)

##### 全球酒店联盟今年上半年客房总收入为 13 亿美元，同比增长 18%

全球酒店联盟 (GHA) 公布今年上半年客房总收入为 13 亿美元，同比增长 18%。从各个市场来看，阿联酋酒店在此期间创造了最高的客房收入。根据迪拜旅游部门的数据，目前迪拜酒店客房的平均价格为 160 美元。GHA 代表 40 个品牌，在 100 个国家/地区拥有 800 多家酒店。GHA 的商业模式是帮助酒店减少对第三方预订平台的依赖，同时扩大其在线全球影响力。

(迈点网，2024年07月18日)

#### 3.1.2 公司公告

### 【华天酒店】

华天酒店集团股份有限公司（以下简称“公司”）分别于2023年11月3日召开第八届董事会2023年第三次临时会议、2023年11月28日召开2023年第二次临时股东大会，审议并通过了《关于拟转让娄底华天部分股权暨被动形成财务资助的议案》。为优化公司资产结构，提升公司资产流动性和运营效率，公司控股子公司华天（湖南）投资有限责任公司（以下简称“华天投资”）通过公开挂牌的方式转让其控股子公司娄底华天酒店管理有限责任公司（以下简称“娄底华天”）11%股权，挂牌价人民币767.68万元。公司实际控制娄底华天期间为支持娄底华天日常经营发生的拆借款在该交易完成后将被动形成财务资助，公司与娄底华天就上述应付拆借款制定了还款计划，具体内容详见公司于2023年11月7日披露的《关于拟转让娄底华天部分股权暨被动形成财务资助的公告》（公告编号：2023-036）。

2023年12月，娄底华天11%股权通过湖南联交所挂牌转让给娄底市城市发展集团有限公司，成交价767.68万元。该交易完成后，娄底华天将不再纳入公司合并报表范围，同时娄底华天已按期偿还第一笔拆借款7,591.6万元，具体内容详见公司于2023年12月22日披露的《关于拟转让娄底华天部分股权暨被动形成财务资助的进展公告》（公告编号：2023-042）。

根据公司与娄底华天制定的还款计划，近期公司已收到娄底华天归还的财务资助款项2,000万元，剩余已到期款项2,936.34万元尚未按期归还。公司已向娄底华天发出《催收告知函》，并与娄底华天积极协商，督促其尽快偿还剩余款项，本公司及董事会全体成员保证信息披露的内容真实、准确、完整，没有虚假记载、误导性陈述或重大遗漏。

公司仍将持续、高度关注后续进展，保留采取法律手段行使追偿该拆借款的权利，做好风险评估工作，以最大程度减少公司潜在损失，切实维护公司及股东的利益。娄底华天系市属国有控股企业，主营业务为住宿和餐饮业务，经过多年的发展积累了丰富的客户资源，客户主要为湖南省各级政府部门及民企和个人客户，目前经营正常，具备还款能力。截至本公告披露日，娄底华天应归还公司财务资助余额为16,579.55万元，占公司2023年度经审计净资产的9.84%，公司现阶段生产经营情况正常，现有资金可满足自身生产发展所需，预计该事项对公司生产经营及财务状况无重大影响，公司将积极督促娄底华天履行还款义务。公司将持续关注相关资金归还的进展情况，及时履行信息披露义务。敬请广大投资者注意投资风险。

## 3.2 景区：沈阳市首个国漫文化主题旅游度假乐园落户棋盘山，上海乐高乐园度假区配套地名专项规划正式获批

### 3.2.1 行业资讯

#### 沈阳市首个国漫文化主题旅游度假乐园落户棋盘山

近日，沈阳棋盘山国际风景旅游开发区管理委员会与国家对外文化贸易基地(广州)、中铁建十四局集团、中铁建二十三局集团、山东文旅投资集团、沈阳旅游集团、广东奥飞主题文化科技有限公司、青岛睿浩文旅科技有限公司签署沈阳棋盘山国漫“环梦之旅”数字创意与融合发展战略合作协议。该项目计划用3年时间进行建设，力争2027年竣工开园。

据了解，沈阳棋盘山国漫“环梦之旅”数字创意与融合发展项目总投资额约27亿元，规划占地432900平方米。项目以奥飞系列头部国漫IP为核心，打造沈阳市首个国漫文化主题旅游度假乐园。

(迈点网, 2024 年 07 月 20 日)

### 上海乐高乐园度假区配套地名专项规划正式获批

近日, 上海配套乐高乐园度假区的地名专项规划正式获得批准。

其中, 核心区南北向主要道路采用以“申”为首字, 次字拆分重组“乐高”的命名结构, 分别组成申乐路和申高路;核心区东西向主要道路以“乐”为首字, 次字拆分重组“缤纷”的命名结构, 分别组成乐缤路和乐纷路。

其他南北向道路蕴含“开启乐高精彩欢乐之旅”的寓意, 同时传承融合当地历史文化及地域特征, 以“高”为次字, 匹配组成启高路、彩高路、兴高路, 并保留延续兴新路。

(迈点网, 2024 年 07 月 19 日)

### 北京多家市属公园将于暑假期间推出夜游、夜宿活动

7 月 14 日, 据北京市公园管理中心消息, 北京各大市属公园做足准备, 细化服务举措, 扩大服务供给, 迎接暑期游园旺季的到来。暑假期间, 颐和园、天坛、北海、景山等市属公园及中国园林博物馆将推出丰富的系列文化活动, 满足市民游客游园需求。其中, 北海、香山及中国园林博物馆还将重点打造夜游活动。

据了解, 为持续丰富暑期晚间游园活动, 北海、香山及中国园林博物馆重点打造园林中的“夜游、夜探、夜宿”活动, 呈现近距离、沉浸式的体验氛围。北海公园静心斋景区特色晚间文化活动《印·静心》以游园演绎、曲乐表演、文创展售等开启夜游京城园林之旅。香山公园在每周六, 以科普观察的形式带领大、小朋友走进山林、聆听蝉鸣、观察昆虫, 探寻丰富的物种。中国园林博物馆则为中小学生开启“仲夏夜之梦”暑期夏令营。

荷花在北海、紫竹院等市属公园种植历史悠久, 与亭台楼阁形成了历史名园的赏花意境。北海公园第 28 届荷花节, 湖莲种植面积 8000 平方米, 各类水生植物也被融入到了荷展之中, 花卉布置面积达到 4500 平方米。紫竹院公园第 31 届竹荷文化季开展科普讲堂、非遗体验、音乐会等现场活动, 让市民游客领略公园竹深荷静、一园一品的文化魅力。此外, 景山公园将举办盆景艺术联展, 陆续展出京津冀三地特色盆景, 及上海植物园、苏州拙政园为代表的南方盆景。

市公园管理中心方面表示, 各市属公园注重提升服务供给, 开展防暑降温物品、商品的组织、储备和市场供应, 满足游客需求。各公园及中国园林博物馆配备免费应急小药箱 182 处、AED 点位 31 处, 配全防暑药品 7 种 190 余件、降温冰贴等避暑物品 12 种, 储备供应矿泉水、冷饮、冰棒雪糕等解暑食品饮料 600 余种。提高暑期游园精细化服务, 为游客提供遮阳、免费饮用水、应急救援等服务措施, 加强广播提示。各市属公园还根据游客量和游客分布, 测算需求、精准扩容, 垃圾桶、路椅路凳、果皮箱、卫生间等按实际需求增配。同时做好商业供给, 确保平价商品充足供应。

(迈点网, 2024 年 07 月 16 日)

### 3.3 出入境游：北京两大机场多举措便利外籍旅客，海南迎来近年规模最大入境旅游团

#### 3.3.1 行业资讯

##### 北京两大机场多举措便利外籍旅客

暑运以来，首都机场国际及地区日均旅客吞吐量已经达到 4.4 万人次，较去年同期增长了 63%。创 4 年来新高。

进入夏秋航季以来，首都机场陆续恢复多个国际航点。为方便外籍旅客轻松完成出入境流程，首都机场航站楼内设置了多语种标识指引，还配备双语广播，首都机场服务热线则支持英、法、德、日、韩等多语言问询服务。航站楼内约 250 家重点商户均布放了外籍旅客可使用的 POS 机，支持外籍旅客使用境外卡直接支付。航站楼内的银行和店铺还配备了充足的零钱包，供商户取现找零。

(环球旅讯，2024 年 07 月 19 日)

##### 海南迎来近年规模最大入境旅游团

7 月 13 日至 7 月 15 日，来自中国香港和新加坡、马来西亚、印尼、印度、越南、泰国等 11 个地区 8 个国家的 1000 多名外国游客，在海南三亚度过了一个愉快的周末。作为意大利保险公司忠利集团组织的奖励旅游入境团，也是近年来海南迎来的规模最大的入境旅游团。

作为此次入境团的接待方，中国旅游集团海南区域总部相关负责人透露，该入境团在海南产生超过 500 万元的消费，加上免税、餐饮、旅游景点、大交通等，预计该入境团在海南的联动消费将突破千万元。

(环球旅讯，2024 年 07 月 16 日)

### 3.4 免税：24 年上半年访港旅客同比增长 64.2%，暑期出行“热力全开” 海口免税游场景上新

#### 3.4.1 行业资讯

##### 今年上半年约 2115 万人次旅客访港 同比增长 64.2%

中国香港旅游发展局(旅发局)16 日公布最新访港旅客数据。据统计，今年上半年共录得约 2115 万人次旅客访港，同比增长 64.2%；中国内地访港旅客约 1614 万人次，同比增长近六成。

数据显示，6 月初步访港旅客数字约 313 万人次，同比增长 14%。来自内地市场的访港旅客录得 8.6% 的同比增幅。同时内地访港旅客占比逾七成，仍是中国香港旅游主要客源市场。今年上半年日均旅客量约 11.6 万人次，访港过夜旅客占 50%。

中国香港旅游促进会总干事崔定邦对中新社记者表示，今年上半年访港旅客数据符合业界预期，相信若非受六月天气不佳影响，相关数据表现会更好。

另据旅发局统计，访港旅客对中国香港普遍感到满意，以 10 分为满分计算，今年前五个月访港过夜旅客的满意度为 8.7 分，重访意愿和推荐度均达到 94%。据调查，访港过夜旅客到访的热门景点前五名分别为尖沙咀、庙街 / 女人街、太平山顶、中国香港迪士尼乐园、西九文化区。

崔定邦就此表示，中国香港业界要响应特区政府日前启动的“好客之道”运动，着力提高服务水平，提升旅客满意度。同时，今年下半年中国香港盛事不断，加上中央推出的提高内地居民旅客行李物品免税额、再向中国香港赠送一对大熊猫等惠港措施，相信下半年访港旅客数据会有进一步增长。

(中国新闻网, 2024 年 07 月 16 日)

### 暑期出行“热力全开” 海口免税游场景上新

进入暑期，海南迎来新一轮出游热潮，cdf 海口国际免税城抓住“假日经济”，“加热”暑期活动，开展多品类、多品牌、多重钜惠福利活动，推出免税超值代金券，创新免税消费新场景。

为吸引岛内外、亲子家庭游客进店，cdf 海口国际免税城积极策划多样化活动，线上线下齐发力，打出“免税+福利”的组合拳。自 7 月起，开展了“拾趣夏日·遇见清凉”主题活动，推出岛民身份购物优惠、中免大食堂·暑期特惠、到店打卡美食权益、天际秘林现场素描体验、消费满额赠速写自画像、指定品牌消费赠手链、会员独家到店礼遇等福利，为消费者打造以“吃喝玩乐购”为主的“免税+文旅”购物新场景。

为了让消费者感受到实实在在的优惠，在第三届中免美妆节期间，cdf 海口国际免税城将持续推出超值闪购、折扣促销、满额礼赠等诸多让利活动，更有免税通用消费券、价值 1770 元代金券活动同步上线，消费者可以通过官方自媒体平台扫描二维码领取使用，立享多重优惠。

同时，消费者还可以叠加银行满额立减，层层加码福利让消费者充分享受折上折的免税实惠。还可以免费乘坐穿梭巴士，直达 cdf 海口国际免税城，享受离岛免税的专场福利，在整个暑期点燃市民游客旅游消费活力。

此外，目前，cdf 海口国际免税城已开启“宠物友好”模式，增加了“宠物友好”标识和宠物手推租赁，并且提供了隔尿垫、嘴套、拾便袋等，还通过升级优化客服中心、贵宾室设施设备，增加儿童娱乐区、顾客休闲区等，免费提供行李寄存、往返穿梭巴士等举措，为顾客提供便捷舒适服务。

cdf 海口国际免税城方面表示，此次通过“线上+线下”全覆盖的模式，在消费补贴、折扣让利、创意策划等方面开展促销活动，充分挖掘海口文旅资源，推动“免税+文旅”深度融合，全方位、多层次满足消费者免税购物需求。

(南海网, 2024 年 07 月 18 日)

## 3.5 餐饮：美团外卖利雅得上线倒计时，地推、骑手培训及当地餐厅接入已接近尾声

### 3.5.1 行业资讯

#### 美团外卖利雅得上线倒计时：地推、骑手培训及当地餐厅接入已接近尾声

《每日经济新闻》记者从多位接近美团海外业务的人士、中东当地的商家处独家获悉，自今年4月在沙特阿拉伯首都利雅得开放多个岗位以来，美团外卖在利雅得的布局进展迅速。

目前公司在当地已招聘到不少工作人员，既有本国人也来自其他国家的。这些员工熟悉当地情况，精通阿拉伯语，也是美团开拓中东市场的必备力量。

此外，美团已接触了几家国际大餐饮运营商，洽谈中的合作商户也包括不少本土餐厅，同时已与多家当地骑手公司达成合作。在此背景下，目前地推、骑手培训以及当地餐厅接入等方面的工作准备已接近尾声，美团外卖可能于9月或10月于利雅得正式上线。对此，记者向美团方面求证，但截至发稿暂未获得回应。

(红餐网，2024年07月19日)

## 3.6 教培：云南计划招募 956 名银龄教师支持职业教育，教育部启动第四期供需对接就业育人项目

### 3.6.1 行业资讯

#### 云南计划招募 956 名银龄教师支持职业教育

近日，云南省教育厅发布《关于2024年秋季招募银龄教师支持职业教育的公告》，计划招募银龄教师956名。

招募对象为省内外具有行业特色的高等学校退休副高级及以上职称的专家学者、优秀教师；省内外行业企业一线退休的高级工程师等副高级及以上职称的技术技能人才或行业技术能手；省内外有关事业单位一线退休的副高级及以上职称的医生、护士、技师等卫生技术人员和正高级的园长。

同时，需具有副高级及以上专业技术职称，或劳动模范、五一劳动奖章获得者、技能大师、高级技师、行业技术能手、能工巧匠等，且年龄不超过70岁。

本次招募遵循“公开、公平、自愿、择优”和“定校、定岗”原则。银龄教师上岗后，需参与教学，采取传、帮、带的方式，指导受援学校教师做好教学教研、实训指导工作，把先进的教学方法和理念传授给受援学校教师；为受援学校专业建设、课程开发、人才培养等提供指导服务，协助、指导受援学校教师教学及科研项目立项及开展合作研究；长期援派支持的服务时间原则上不少于1学年，每学年承担不少于64课时教学或实训指导工作，鼓励考核合格的长期援派教师连续支援服务。

云南省级财政安排专项经费支持开展银龄教师计划，长期援派银龄教师支持计划税前补助标准为副高级职称教师8万元/年、正高级职称教师10万元/年，按月发放，原则上每年按照10个月发放。各接受银龄教师的职业院校根据实际情况，可适当提高补助标准，高出部分由学校自行承担。银龄教师支持民办职业院校行动，经费由相应民办学校自行筹措。

### 教育部启动第四期供需对接就业育人项目

中国教育报-中国教育新闻网讯（记者 高毅哲）记者从教育部网站获悉，为帮助用人单位培养和招聘更多实用型、复合型和紧缺型人才，推动高校人才培养与就业有机联动、人才供需有效对接，促进高校毕业生高质量充分就业，教育部启动第四期供需对接就业育人项目，实施时间为2024年7月—2025年7月。

在总结前三期经验基础上，第四期项目在数字化、智能化、便捷化等方面进行了优化升级，更好地为项目双方提供便捷、即时、高效服务。

部省校三级管理，提升管理实效。自第四期开始，供需对接就业育人项目采用部、省、校三级管理机制，将省级教育行政部门和高校就业工作部门纳入项目管理主体，加强项目管理的规范性、科学性。省级教育行政部门负责本区域就业育人项目管理，通过组织形式多样的校企对接活动，提升项目服务国家重点战略和区域经济社会发展的成效。

采用即申即办机制，推行动态审核。依托教育部供需对接就业育人项目平台数字化建设，对项目实行动态审核、常态化运行模式。突破各环节特定时间窗口限制，用人单位和高校项目负责人可即时申报，部、省、校三级动态审核推荐，确保各环节实施更加灵活便捷，方便供需双方随时发布项目需求、即时开展洽谈对接。

优化实施过程指导，完善闭环管理。进一步明确项目发布、项目实施、结题评审等各环节的管理主体和操作路径，加强校企合作协议签署、项目实施指导、项目结题评审管理，突出对供需对接适配、产学研协同育人、校企合作促就业等内容考核。鼓励和支持各高校邀请用人单位参与就业课程设置、案例开发、师资队伍培训等环节，推动用人单位深度参与学校人才培养改革，提高人才供需对接效率。

教育部供需对接就业育人项目自2021年启动以来，已成功开展三期，累计2000余所高校与2400余家用人单位开展项目对接，立项4.5万个，服务大学生超过600万人。项目的开展实施为校企供需对接搭建了精准高效的交流平台，为高校大学生创造了更多的实习实践机会，在帮助学生增进社会认知、提升求职能力、科学合理就业方面发挥了重要作用。

（中国教育新闻网，2024年07月19日）

## 3.7 会展：轻喜歌剧《湾顶月明》国家大剧院首演，甘肃三大旅游联盟（济南）路演推介顺利举办

### 3.7.1 行业资讯

#### 轻喜歌剧《湾顶月明》国家大剧院首演 万顷波涛振长空 湾顶月明济沧海

鸿鹄之志，源于何方？7月12日晚，国家大剧院歌剧厅座无虚席。一部展现粤港澳大湾区建设勃勃生机、极具广东地域特色的轻喜歌剧——《湾顶月明》在此拉开首演大幕，为现场观众带来了一场震撼心灵的视听盛宴。

歌剧以粤港澳大湾区建设为大背景，通过海外华侨、黄埔军校毕业生后人陈粤，开发区基层的公务员华美珠，知名科技公司董事长华智强等人物之间的关系展开情节，用“微叙事”反映“大时代”，讲述了几位主人公因在黄埔创业而结缘，最终消除误会和偏见，并收获爱情、友情和亲情的故事。

看海潮滔滔千帆竞发，那些“浪遏飞舟”的瞬间，于一句句歌词中被唱响，澎湃着广州开发区建设的火热情怀，黄埔这颗粤港澳大湾区“湾顶明珠”熠熠光辉。

(羊城晚报，2024年07月15日)

### 甘肃三大旅游联盟（济南）路演推介顺利举办

7月12日至13日，由甘肃省文化和旅游厅指导，甘肃陇东南五市旅游联盟、甘肃河西五市旅游联盟、甘肃沿黄四市州旅游联盟主办的甘肃三大旅游联盟（济南）路演推介活动在山东省济南市万达购物广场（魏家庄店）举办。

本次活动为三大联盟今年第2次联合路演推介，各联盟聚焦联盟地区历史文化、自然景观、研学线路、优惠政策等研学优势内容，结合现场剪纸、石粉彩绘体验等非遗互动，凉州贤孝、敦煌舞蹈等文艺节目演出，兰州牛肉面、天水麻辣烫等美食品鉴，视频互动、演讲宣传等路演推介，进行了有趣、有味、有内容的精彩推介。

#### 构建陇东南旅游圈

甘肃陇东南地区山水相连，历史一脉相承、文旅资源互补。农耕文化、民俗文化、红色文化、中医药文化富集厚重。陇东南五市旅游联盟充分整合区域文化旅游资源和产业要素，联手打造“陇东南——世界华人寻根祭祖圣地”祖脉旅游圈和“陇东南——中医药养生保健旅游创新区”等文旅品牌，共同策划推出研学旅游、休闲旅游、康养旅游等适合大众的精品、高端、特色文旅产品。

#### 打造河西走廊文旅品牌

河西走廊文化底蕴丰厚，自然风光壮美，东西绵延狭长的地形，是河西走廊文化旅游产品串“点”成“线”的天然优势。河西五市近年来相互协作，通过政企联手、抱团发展，将丰富多彩的河西走廊文化与自然遗产串点连线，打造成“传奇丝路·壮美河西”“行游酒泉·穿越千年”等既彰显当地特色，又能与联盟市州同频共振的精品旅游线路。

#### 擦亮黄河文化新名片

甘肃沿黄四市州以黄河为主线，依托各自特色文化资源，丰富旅游业态，优化产品供给，携手打造了“甘南—临夏—兰州—白银”黄河风情文化旅游带，使黄河文化旅游新品牌成为展示甘肃文旅形象的金字招牌和丝绸之路黄金旅游带上的亮丽名片。

(品橙旅游，2024年07月16日)

## 4.行业重点公司盈利预测及估值

表9：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	1444.68	69.83	67.14	73.3	83	33.50%	9.17%	13.23%	22	20	17
	王府井	159.81	14.08	7.09	10.43	13.25	264.10%	47.11%	27.04%	23	15	12
人服	科锐国际	29.91	15.2	2.01	2.64	3.48	-31.00%	31.34%	31.82%	15	11	9
	君亭酒店	34.05	17.51	0.31	1.26	1.96	2.60%	306.45%	55.56%	110	27	17
酒店	锦江酒店	253.81	23.72	10.02	17.46	19.19	691.10%	74.25%	9.91%	25	15	13
	首旅酒店	141.25	12.65	7.95	10.17	11.38	237.80%	27.92%	11.90%	18	14	12
	金陵饭店	24.41	6.26	0.6	1.03	1.23	43.03%	73.60%	18.90%	41	24	20
餐饮	华住集团	746.84	23.8	40.85	43.89	49.55	324.30%	7.44%	12.90%	18	17	15
	同庆楼	48.46	18.64	3.04	4.12	5.38	224.90%	35.53%	30.58%	16	12	9
休闲 景区	长白山	57.41	21.53	1.38	2.16	2.71	340.60%	56.52%	25.46%	42	27	21
	宋城演艺	208.07	7.94	-1.1	13.27	15.92	-130.20%	/	19.97%	/	16	13
	天目湖	27.09	10.03	1.47	1.68	2.02	623.90%	14.29%	20.24%	18	16	13
	九华旅游	32.33	29.21	1.75	2.3	2.44	1374.90%	31.43%	6.09%	18	14	13

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为2024年7月19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	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)	5
图 9: 全市场近三年基金持股比例变化趋势	6
图 10: 消费者服务板块 2015 年至今基金持股比例变化趋势	7
图 11: 社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 20 位 (2024.07.15-2024.07.19) (单位: %)	9
图 12: 旅游及景区(申万)板块上涨 1.39%, 旅游综合 II(申万)板块上涨 3.01% (2024.07.15-2024.07.19) (单位: %)	10

## 表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: 24Q2 消费者服务板块基金重仓股前十	7
表 2: 24Q2 消费者服务板块基金重仓股增仓前十	8
表 3: 24Q2 消费者服务板块基金重仓股减仓前十	8
表 4: 上证指数上涨 0.37%, 社会服务下跌 1.57% (2024.07.15-2024.07.19)	9
表 5: 本周社会服务板块个股涨幅龙虎榜 (A 股)	10
表 6: 本周教育板块个股涨幅龙虎榜 (A 股)	11
表 7: 本周社会服务板块个股资金净流入龙虎榜 (A 股)	11
表 8: 本周教育板块个股资金净流入龙虎榜 (A 股)	12
表 9: 重点公司盈利预测及估值	21

## 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