

“免签+奥运赛事”拉动暑期出境游热情，关注出境游景气度提升

2024年7月28日

➤ **“免签+奥运赛事”拉动暑期出境游热情，关注出境游景气度提升。** 1) 免签国家旅游热度高。数据显示，7月1日-7月21日，中国出入境航线实际执行客运航班量超4.4万班次，同比增长约59%；出入境旅客运输量同比增长约71%。在线旅游预订平台数据显示，暑期国际机票热门的前十个目的地中有5个是免签国家，部分免签国家热度较高。2) 随着巴黎奥运赛事拉开帷幕，赴法及欧洲整体旅游热度提升。根据去哪儿最新提供的数据，截至7月22日，奥运期间，以巴黎为目的地的国际机票预订量较去年同期增长2.4倍；巴黎酒店预订量较去年同期增长1倍，每晚预订均价上涨31%。从机票和酒店预订量来看，巴黎是今年暑期欧洲第二热门目的地，仅次于伦敦。同时，根据去哪儿数据，巴黎奥运会也带动了整个欧洲的暑期旅游，奥运期间，意大利酒店预订量较去年同期增长1.6倍，德国增长1.5倍，西班牙和瑞士均增长1.67倍。同时，受到奥运会、欧洲杯等重大国际体育赛事的带动作用，众信旅游欧洲全域（预订量）增长明显，欧洲暑期产品丰富度增加，赴欧旅游人数较去年同期约增长100%。受益于国际航班的快速恢复以及免签国范围加大下，今年暑期居民出行半径明显增大，整体出入境旅游景气度持续攀升。同时叠加巴黎奥运赛事拉开帷幕，赴法及欧洲整体旅游热度迅速提升，建议关注整体出境游景气度提升带来的机会。

➤ **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）于七月第3周（7.14-7.20）RevPAR绝对值环比前一周上升/恢复率环比前一周下降：七月第3周RevPAR绝对值为342.9元，环比+4.66%；恢复度为102%。2) **招聘企业/帖子数量跟踪：** 2024年7月21日为止一周，国内新增招聘公司数量42696个，恢复至23年同期的100.73%，恢复至19年同期的49.49%；2024年7月21日为止一周，国内新增招聘帖数110392个，恢复至23年同期的104.44%，恢复至19年同期的13.94%。3) **一线城市地铁客运量情况：** 截至2024年7月25日，一线城市北京/上海/广州/深圳七日平均客运量分别为1044/1066/977/953万人次，北京/上海/广州/深圳分别恢复至2019年同期的90%/96%/142%/160%，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。

➤ **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**，推荐**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	67.12	3.25	3.81	4.62	21	18	15	推荐
600859.SH	王府井	13.15	0.62	0.92	1.17	21	14	11	推荐
300662.SZ	科锐国际	14.18	1.02	1.34	1.77	14	11	8	推荐
301073.SZ	君亭酒店	16.67	0.16	0.65	1.01	104	26	17	推荐
600754.SH	锦江酒店	22.91	0.94	1.63	1.79	24	14	13	推荐
600258.SH	首旅酒店	12.14	0.71	0.91	1.02	17	13	12	推荐
601007.SH	金陵饭店	6.17	0.15	0.26	0.32	41	24	19	推荐
1179.HK	华住集团	24.40	1.25	1.34	1.52	20	18	16	推荐
605108.SH	同庆楼	17.92	1.17	1.59	2.07	15	11	9	推荐
603099.SH	长白山	20.91	0.52	0.81	1.02	40	26	21	推荐
300144.SZ	宋城演艺	7.76	-0.04	0.51	0.61	/	15	13	推荐
603136.SH	天目湖	9.80	0.79	0.90	1.08	12	11	9	推荐
603199.SH	九华旅游	28.85	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26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

- 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：“免签+奥运赛事”拉动暑期出境游热情，关注出境游景气度提升.....	5
2. 本周市场回顾 (2024.07.22-2024.07.26)	6
2.1 行业表现	6
2.2 资金动向	7
3. 本周行业资讯 (2024.07.22-2024.07.28)	10
3.1 酒店：柏曼酒店三城新店齐开，雅阁酒店集团上升至全球酒店集团榜第 44.....	10
3.2 景区：重庆 297 家 A 级景区取消预约入园要求，上海影视乐园“黄河路”将于 7.27 正式开放.....	12
3.3 出入境游：入境游带动民宿升温，横琴口岸暑期出入境旅客超百万人次	13
3.4 免税：海南离岛免税“担保即提”购物金额破亿元，首票免税科研货物顺利通关横琴口岸.....	14
3.5 餐饮：茉莉奶白首家茶坊店正式开业，2024 中国餐饮城市行·成都站圆满落幕.....	15
3.6 教培：湖北鹤峰爱心托管班”托“出孩子多彩暑假，青岛中小学“花样作业”点亮暑假生活	16
3.7 会展：第三十二届全国图书交易博览会开幕，中国体育文物首次亮相国际.....	19
4. 行业重点公司盈利预测及估值	21
5. 风险提示	22
插图目录	23
表格目录	23

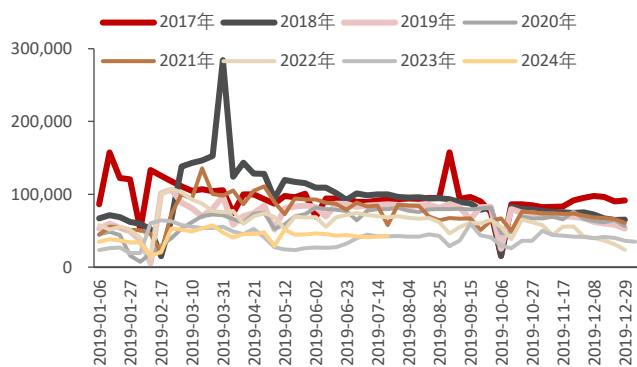
1. 社服周观察

1.1 复苏跟踪专题

新增招聘公司数量情况: 2024 年 7 月 21 日为止一周, 国内新增招聘公司数量 42696 个, 恢复至 23 年同期的 100.73%, 恢复至 19 年同期的 49.49%, 新增招聘公司数量暂未恢复至 2019 年同期水平, 7 月 21 日为止一周内国内新增招聘公司数量较 7 月 14 日为止一周增加了 1.48%, 较 7 月 7 日为止一周了 1.24%, 恢复速度较慢。

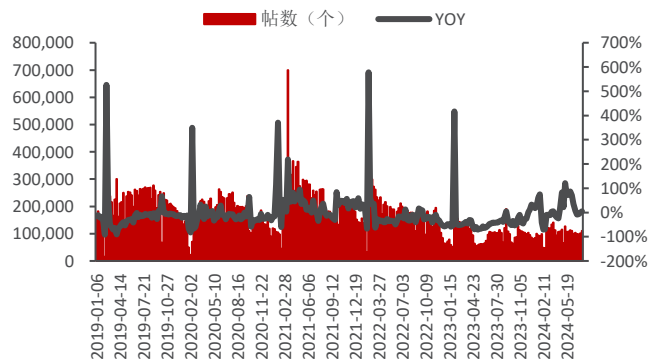
新增招聘帖数量情况: 2024 年 7 月 21 日为止一周, 国内新增招聘帖数 110392 个, 恢复至 23 年同期的 104.44%, 恢复至 19 年同期的 13.94%, 恢复程度较新增招聘公司更弱。从环比增长角度来看, 7 月 21 日为止一周内国内新增招聘帖数量较 7 月 14 日为止一周增加 9.35%, 较 7 月 7 日为止一周增加了 13.94%, 恢复速度较慢。

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 21 日

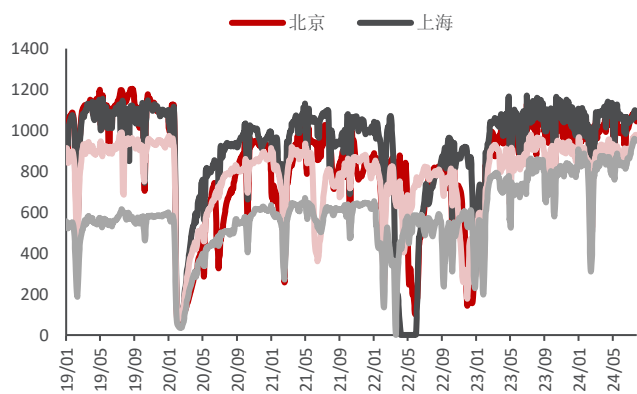
图 2: 2019 年至今新增招聘帖数量 (单位: 个)



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 21 日

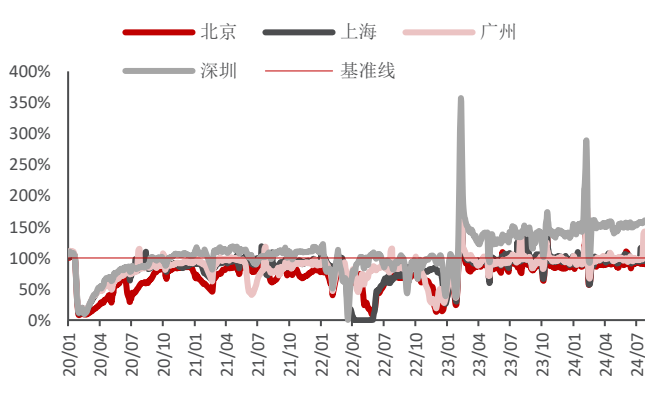
一线城市地铁客运量数据跟踪: 截至 2024 年 7 月 25 日, 一线城市北京/上海/广州/深圳七日平均客运量分别为 1044/1066/977/953 万人次, 北京/上海/广州/深圳分别恢复至 2019 年同期的 90%/96%/142%/160%, 深圳客运量恢复趋势最为明显, 北京、上海七日平均客运量尚未恢复至 19 年同期水平。

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

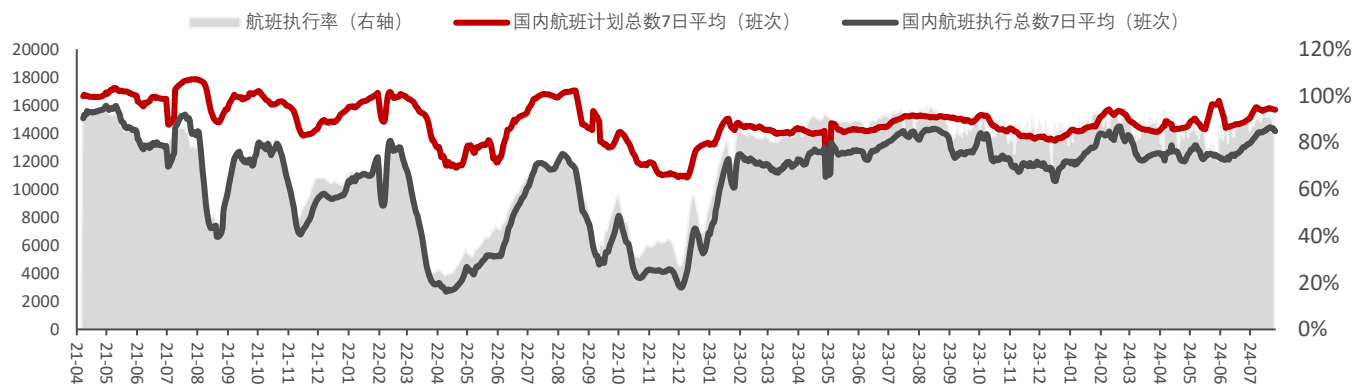
图 4: 一线城市地铁 7 日平均客运量较 19 年恢复情况 (单位: %)



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7月26日，国内航班计划总数7日平均（班次）为15670次，国内航班执行总数7日平均（班次）为14160次，航班执行率为90.3%，较前一日相比上升5.0pcts，较23年7月26日下降2.9pcts。

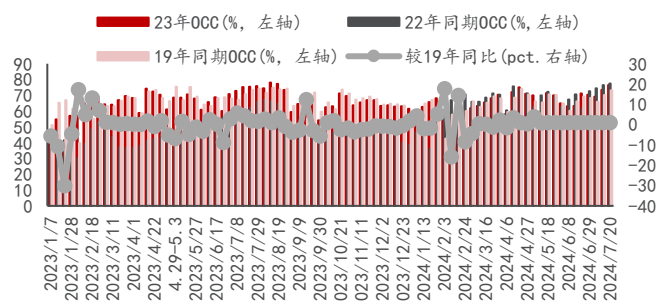
图5：国内航班计划总数/执行总数及航班执行率



资料来源：Wind，民生证券研究院

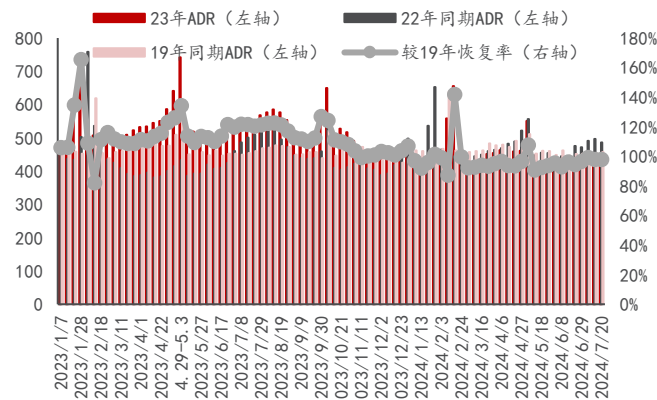
STR 酒店数据跟踪：中国内地酒店业（约9000个样本）于七月第3周（7.14-7.20）RevPAR 绝对值环比前一周上升/恢复率环比前一周下降：七月第3周 RevPAR 绝对值为342.9元，环比+4.66%；恢复度为102%。

图6：近年 OCC (%) 及相较 2019 年恢复情况



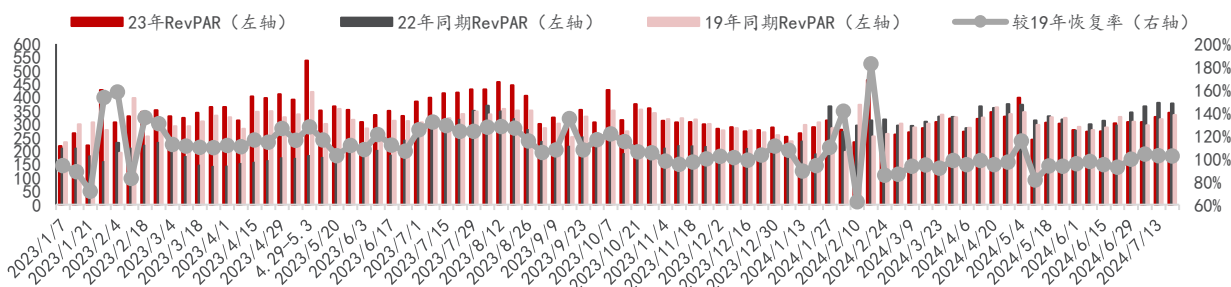
资料来源：STR，民生证券研究院

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：“免签+奥运赛事”拉动暑期出境游热情，关注出境游景气度提升

事件：“免签+奥运赛事”推动暑期出境游。

- 1) 免签国家旅游热度高。数据显示，7月1日-7月21日，中国出入境航线实际执行客运航班量超4.4万班次，同比增长约59%；出入境旅客运输量同比增长约71%。国内出境的热门出发城市前十位主要为上海、广州、北京、深圳、成都、杭州、厦门、青岛、南京、长沙。截至7月21日，在旅行平台上合肥、贵阳、太原、福州、长沙等城市7月出境预订热度同比涨幅均超过150%，其中合肥堪称最大的出境“黑马”出发地，出境预订热度同比涨幅达到了216%。在线旅游预订平台数据显示，暑期国际机票热门的前十个目的地中有5个是免签国家，部分免签国家热度较高。
- 2) 随着巴黎奥运赛事拉开帷幕，赴法及欧洲整体旅游热度提升。欧洲目的地旅游市场火热，OTA平台上巴黎相关订单量大增，不少航司增开欧洲方向新航线。根据去哪儿最新提供的数据，截至7月22日，奥运期间，以巴黎为目的地的国际机票预订量较去年同期增长2.4倍；巴黎酒店预订量较去年同期增长1倍，每晚预订均价上涨31%。从机票和酒店预订量来看，巴黎是今年暑期欧洲第二热门目的地，仅次于伦敦。同时，根据去哪儿数据，巴黎奥运会也带动了整个欧洲的暑期旅游，奥运期间，意大利酒店预订量较去年同期增长1.6倍，德国增长1.5倍，西班牙和瑞士均增长1.67倍。与此同时，据财联社记者了解，受到奥运会、欧洲杯等重大国际体育赛事的带动作用，众信旅游欧洲全域（预订量）增长明显，欧洲暑期产品丰富度增加，赴欧旅游人数较去年同期约增长100%。

点评：受益于国际航班的快速恢复以及免签国范围加大下，今年暑期居民出行半径明显增大，整体出入境旅游景气度持续攀升。同时叠加巴黎奥运赛事拉开帷幕，赴法及欧洲整体旅游热度迅速提升，建议关注整体出境游景气度提升带来的机会，以及布局相关局部高景气的旅行社公司众信旅游以及相关ota平台同程旅行及携程。

2. 本周市场回顾 (2024.07.22-2024.07.26)

2.1 行业表现

2.1.1 上证指数下跌-3.07%，社会服务下跌-2.63%

社会服务下跌-2.63%，上证指数下跌-3.07%，深证成指下跌-3.44%，创业板指下跌-3.82%，沪深 300 下跌-3.67%，香港恒生指数下跌-2.28%。

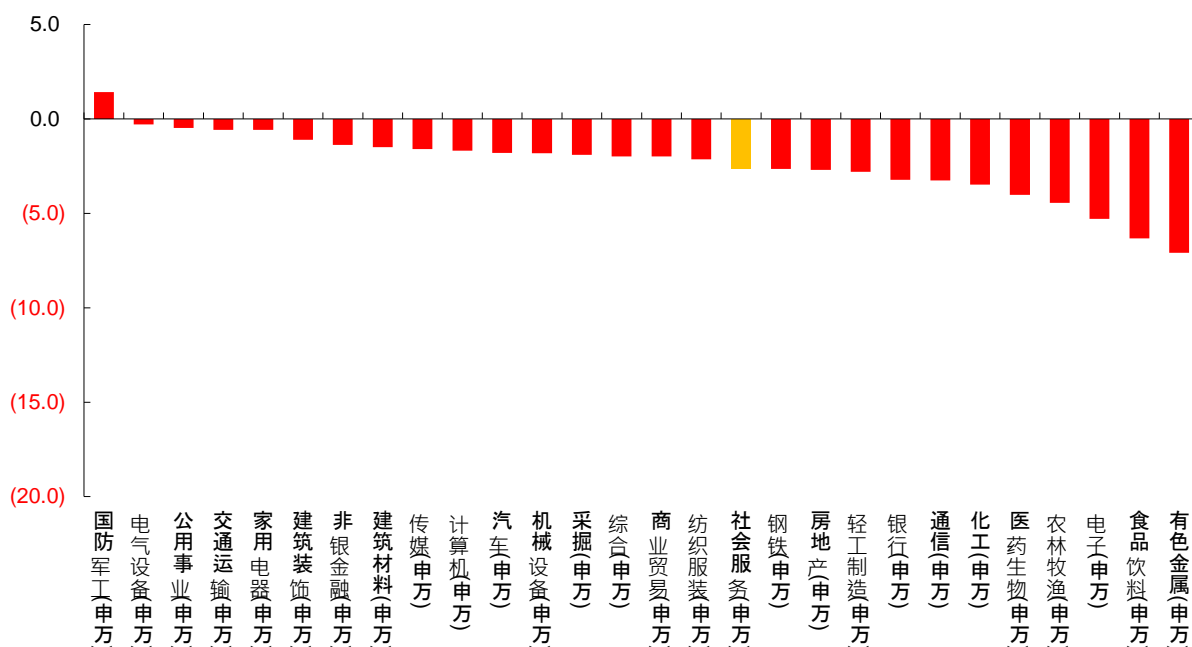
表 1: 上证指数下跌-3.07%，社会服务下跌-2.63% (2024.07.22 -2024.07.26)

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	-3.07	14,609.95	-3.27
399001.SZ	深证成指	-3.44	16,796.68	-3.36
399006.SZ	创业板指	-3.82	7,879.41	-3.83
000300.SH	沪深 300	-3.67	9,831.84	-3.68
801210.SWI	社会服务(申万)	-2.63	233.65	-2.61
HSI.HI	香港恒生指数	-2.28	2,286.56	-2.12

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 26 日收盘价

本周 28 个申万一级行业: 社会服务行业 (-2.63%) 在 28 个申万一级行业中排名第 17 位, 本周涨跌幅位居中端。国防军工(申万)以涨幅 1.43%位居本周行业首位。

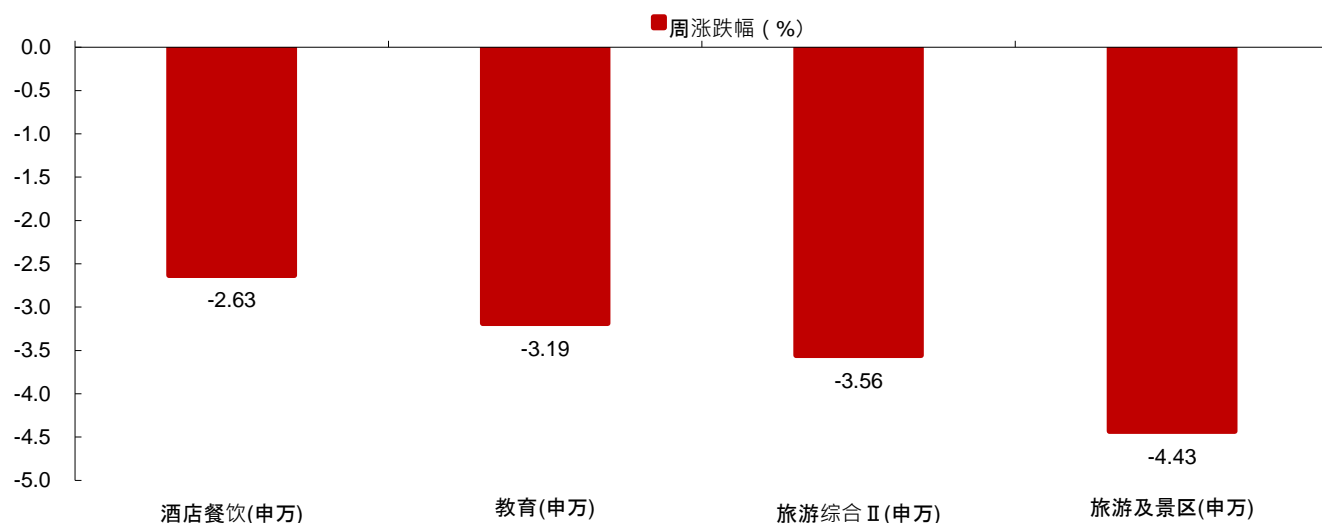
图 9: 社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 17 位 (2024.07.22 -2024.07.26) (单位: %)



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 26 日收盘价

本周餐饮旅游教育各细分板块: 酒店餐饮(申万)板块下跌-2.63%,教育(申万)板块下跌-3.19%,旅游综合Ⅱ(申万)板块下跌-3.56%,旅游及景区(申万)板块下跌-4.43%。

图 10：酒店餐饮(申万)板块下跌-2.63%，旅游及景区(申万)板块下跌-4.43% (2024.07.22 -2024.07.26) (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 26 日收盘价

2.2 资金动向

2.2.1 本周个股涨幅龙虎榜：ST 智知上涨 7.13%，*ST 美吉上涨 0.00%

社会服务涨幅前五：ST 智知 (7.13%)、峨眉山 A (3.96%)、锦旅 B 股 (2.46%)、国旅联合 (0.43%)、三湘印象 (0.29%)。

社会服务跌幅前五：西藏旅游 (-4.09%)、大连圣亚 (-4.71%)、ST 凯撒 (-4.90%)、众信旅游 (-5.17%)、科锐国际 (-6.71%)。

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	603869.SH	ST 智知	23.51	4.66	7.13
	000888.SZ	峨眉山 A	59.49	11.29	3.96
	900929.SH	锦旅 B 股	4.32	0.92	2.46
	600358.SH	国旅联合	11.87	2.35	0.43
	000863.SZ	三湘印象	39.91	3.43	0.29
跌幅前五	600749.SH	西藏旅游	23.92	10.54	-4.09
	600593.SH	大连圣亚	21.61	16.78	-4.71
	000796.SZ	ST 凯撒	32.00	3.30	-4.90
	002707.SZ	众信旅游	53.85	6.61	-5.17
	300662.SZ	科锐国际	27.91	14.18	-6.71

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 26 日收盘价

教育涨跌幅前五：*ST 美吉 (0.00%)、凯文教育 (-0.93%)、中国高科 (-1.21%)、国新文化 (-1.84%)、传智教育 (-2.76%)。

教育涨跌幅后五：*ST 开元 (-4.94%)、昂立教育 (-5.46%)、学大教育 (-6.87%)、科德教育 (-7.09%)、行动教育 (-7.75%)。

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	002621.SZ	*ST 美吉	2.97	0.37	0.00
	002659.SZ	凯文教育	19.20	3.21	-0.93
	600730.SH	中国高科	23.88	4.07	-1.21
	600636.SH	国新文化	32.77	7.47	-1.84
	003032.SZ	传智教育	23.24	8.47	-2.76
涨跌幅后五	300338.SZ	*ST 开元	4.99	1.54	-4.94
	600661.SH	昂立教育	25.79	9.00	-5.46
	000526.SZ	学大教育	57.17	48.55	-6.87
	300192.SZ	科德教育	20.75	9.04	-7.09
	605098.SH	行动教育	37.80	32.01	-7.75

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 26 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，中国高科净买入额占教育

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：中青旅 (-0.29 亿元)、长白山 (-0.34 亿元)、锦江酒店 (-0.52 亿元)、众信旅游 (-1.02 亿元)、中国中免 (-2.25 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	55.64	10.84	-2.17	66.11
	000524.SZ	岭南控股	58.03	8.66	-1.81	62.32
	603199.SH	九华旅游	31.93	28.85	-1.23	40.86
	300662.SZ	科锐国际	27.91	14.18	-6.71	35.74
	603136.SH	天目湖	26.47	9.80	-2.29	35.71
净卖出前五	600138.SH	中青旅	70.14	9.69	-2.52	-0.29
	603099.SH	长白山	55.76	20.91	-2.88	-0.34
	600754.SH	锦江酒店	209.41	22.91	-3.41	-0.52
	002707.SZ	众信旅游	53.85	6.61	-5.17	-1.02
	601888.SH	中国中免	1,310.50	67.12	-3.88	-2.25

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 26 日收盘价

教育板块净买入前五：中国高科 (+0.03 亿元)、学大教育 (+0.03 亿元)、行动教育 (-0.01 亿元)、国新文化 (-0.02 亿元)、*ST 开元 (-0.02 亿元)。

教育板块净卖出前五：传智教育 (-0.09 亿元)、昂立教育 (-0.11 亿元)、凯文教育 (-0.11 亿元)、科德教育 (-0.26 亿元)、中公教育 (-0.6 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	600730.SH	中国高科	23.88	4.07	-1.21	0.03
	000526.SZ	学大教育	57.17	48.55	-6.87	0.03
	605098.SH	行动教育	37.80	32.01	-7.75	-0.01
	600636.SH	国新文化	32.77	7.47	-1.84	-0.02
	300338.SZ	*ST 开元	4.99	1.54	-4.94	-0.02
净买卖后五	003032.SZ	传智教育	23.24	8.47	-2.76	-0.09
	600661.SH	昂立教育	25.79	9.00	-5.46	-0.11
	002659.SZ	凯文教育	19.20	3.21	-0.93	-0.11
	300192.SZ	科德教育	20.75	9.04	-7.09	-0.26
	002607.SZ	中公教育	71.06	1.46	-4.58	-0.60

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 26 日收盘价

3.本周行业资讯 (2024.07.22-2024.07.28)

3.1 酒店：柏曼酒店三城新店齐开，雅阁酒店集团上升至全球酒店集团榜第 44

3.1.1 行业资讯

《HOTELS》发布：雅阁酒店集团上升至全球酒店集团榜第 44

近日，酒店业国际权威杂志《HOTELS》发布了 2023 年度“全球酒店集团 225 强”排行榜(HOTELS 225)最新排名，雅阁酒店集团(澳大利亚)以卓越之姿脱颖而出，荣登全球酒店集团第 44 名，作为榜单 TOP50 高端酒店集团层中，是唯一的来自澳大利亚的国际酒店管理集团，彰显了其国际舞台上的非凡竞争力与广泛影响力。

雅阁酒店集团在华布局众多精彩旅游目的地，悠雅看世界，与众多宾客一起探索美好旅程。雅阁酒店集团(澳大利亚)拥有 13 大品牌矩阵，深挖高端市场，产品涵盖奢华酒店、度假精品酒店、中高端商务酒店和酒店式公寓等，覆盖商务度假、会展会议、休闲旅游等市场多元化的消费需求，不断创新酒店产品，为客户提供丰富的酒店产品组合，致力打造独具特色的“商、旅、休”旅游目的地。

雅阁酒店集团(澳大利亚)将充分拥抱市场需求的多变势态，持续升级品牌生态，不断优化升级酒店产品，深化运营管理和销售会员支持，探寻多样化的模式合作，为住客提供优质的居住体验，为合作伙伴与投资人搭建更加广阔的投资平台和发展机遇，不断推动中国酒店行业高质量发展，在全球的酒店业发展中书写新的篇章。

(迈点网，2024 年 07 月 26 日)

暑期热浪来袭三城新店齐开，柏曼酒店开启惬意商旅体验

近日，迎着热烈的盛夏，柏曼酒店 3.0 在南方接连开设新店，包括柏曼酒店广州花都文旅城狮岭店、柏曼酒店文昌中学高铁站店、柏曼酒店北海老街北部湾广场店，在一城传递柏曼酒店品牌温度，期待与您“城市中心见”。

柏曼酒店广州花都文旅城狮岭店地处狮岭大道，毗邻世界知名的花都狮邻（国际）皮具交易城和狮邻皮革五金龙头市场，邻近花都融创文旅城，广州北站、白云国际机场车程均在 30 分钟以内，地理位置优越。酒店以 3.0 产品为住客提供惬意商旅体验。大堂早咖晚吧在活力的设计格调中为宾客营造私享轻奢氛围；网红打卡区 Vespa 摩托点亮大堂空间；自助餐厅融入意式设计，带来许多趣味。酒店拥有 122 间客房，配备超宽 L 型沙发与 Borrmann 吧台，让客房空间体验更加多元。

柏曼酒店文昌中学高铁站店酒店地处文昌市中心黄金地段，临近文昌中学、海南外国语职业学院，距耀岭文化广场、文南街、孔庙，以及老爸茶仅 5 分钟车程；距动车站 10 分钟车程；临近东郊椰林、龙楼火箭发射观测点、铜鼓岭等景区。酒店设施设备齐全，配套大小会议室、自助餐厅、健身房、洗衣房、智能客控客房。超 35 平米的客房为宾客提供宽敞住宿空间；健身房配置专业器械，超大落地窗可视城市街景；专设咖啡吧台，早晚都可享受咖啡及饮品；酒店大堂还配置自助寄存柜，可供宾客自助寄存行李。

柏曼酒店北海老街北部湾广场店位于北海海城区，距北海银滩 8.8 公里；距海枯石烂、冠

头领海滩 6.8 公里、北海游轮码头等景点均在 10 公里范围内；距港务局码头仅 1 公里，可步行抵达。各个景点环绕，地理位置优越。酒店配有 80 个免费停车位，酒店内配置商务大堂、雅致餐厅、全自动洗衣房、健身房、80 人会议室等，以及拥有丰富多样的房型。酒店从大堂到客房，塑造出雅致时尚的商旅风格。客房内温馨柔和的氛围，可满足宾客舒适的睡眠体验。

(迈点网，2024 年 07 月 26 日)

暑期游持续升温，宜尚酒店多店满房

随着“7 月高考”的结束，今年暑期“旅游黄金季”正式拉开帷幕。暑期作为传统的旅游旺季，吸引了大量游客出行，据央视新闻，7 月 1 日，为期 62 天的 2024 年全国铁路暑期运输启动。在免签政策和暑期家庭游的双重加持下，今年暑期出行需求旺盛，目前各 OTA 平台报告显示，暑期出游预订继续呈现增量趋势。

近日多地高温，持续高温下“避暑游”热度攀升，截止至 18 日数据显示，“夏季避暑胜地”热度环比涨幅高达 450%，逃离 40°C 成为今年暑期出游热门选择，而占据避暑“C”位的东北、云贵等区域受到青睐，当地宜尚酒店多家门店在这个 7 月连续多日满房，业绩亮眼。

森林覆盖率 63%，夏季平均温度 23°C 的贵州，凭奇山秀水、瀑布溶洞和峰林湖泊形成天然隔绝暑热的结界，再有“景区免票+爽爽贵阳”的城市标志，使贵州成为南方避暑胜地。在贵阳，宜尚酒店小河黄河路店、贵阳延安西路地铁站店和宜尚酒店贵阳机场奥特莱斯店等宜尚酒店门店自暑期以来连日满房，其中宜尚酒店贵阳国际会展中心店综合 ADR 提升接近至 500 元。

今年 6 月东北入夏失败穿羽绒服的“奇观”屡次登上热搜。哈尔滨、黑龙江等地被列入“北上”避暑热门路线。宜尚酒店沈阳中街北站地铁站店也因优越的地理位置和便利的交通网络，暑期刚开始便连续满房 7 天，OCC 超 100%；宜尚酒店哈尔滨西站万达广场店入住率超 80%，每逢周末迎来满房。

去年 12 月以来，中国 72/144 小时过境免签政策适用国家范围增至 54 国，今年暑期，“China Travel”成为国际旅游市场新热潮，全国各口岸入境外国人数量增超 150%，在去哪儿近日数据显示，广州、上海、北京、深圳、成都、杭州、西安、重庆、昆明、青岛是暑期游热门目的地“十城”。宜尚酒店广州客村地铁站琶洲会展店、宜尚酒店广州永庆坊中山八路地铁站店和宜尚酒店广州塔琶洲会展中心店自 7 月 1 日至 20 日累计满房最高 14 天。延续 6 月“高考”季的热度，华东大区的宜尚酒店南京夫子庙店始终保持 7 月 OCC 接近 100%，累计满房 13 天，最高日 RecPAR 接近 700 元；上海首家宜尚酒店 3.0 上海徐汇柳州路店，在竞争激烈的上海酒店市场中，自开业至今业绩依旧稳步提升，其中 10 天 OCC 超 95%。

暑期游旺季已至，在如何让大众消费者出行住宿更舒适方面，宜尚始终秉持初心，倡导「舒适至上」的美好感受，从品质的产品服务到恰到好处的服务体验，宜尚酒店重视每一位旅客的入住体验，展示一种舒适的生活方式理念和松弛的精神状态，让宜尚酒店不再是“旅行的落脚点”，而成为了“旅行的目的地”。

(迈点网，2024 年 07 月 26 日)

3.1.2 公司公告

【华住集团-S】

本公司董事会欣然宣布，为提升股东价值，董事会已批准一项自 2024 年 7 月 23 日起生效的三年股东回报计划，可向本公司股东作出最多 2,000,000,000 美元的分派总额（「股东回报计划」）。根据股东回报计划，董事会可全权酌情决定：(i)每半年宣派及派付普通股息，且每个财政年度的股息总额不得少于本公司于该财政年度净利润的 60%（「经修订股息政策」）；及(ii)考虑本公司的财务状况及其组织章程细则及开曼群岛法律的其他规定后，不时宣派及派付特别股息及/或根据股份购回计划（定义见下文）购回美国预托股份（「美国预托股份」）。本公司亦已修订其现行的普通股息政策并以该经修订股息政策取代其现行的普通股息政策。

3.2 景区：重庆 297 家 A 级景区取消预约入园要求，上海影视乐园

“黄河路” 将于 7.27 正式开放

3.2.1 行业资讯

重庆 297 家 A 级景区取消预约入园要求

近日，重庆市文化和旅游发展委员会发布公告称，为提升游客入园便利性，自 2024 年 7 月 25 日起，重庆市除红岩革命纪念馆、重庆中国三峡博物馆、长江索道景区、歌乐山烈士陵园、重庆科技馆、白鹤梁水下博物馆等 6 家 A 级旅游景区需预约外，其余 297 家 A 级旅游景区取消预约入园要求。

（迈点网，2024 年 07 月 26 日）

上海影视乐园“黄河路” 将于 7 月 27 日正式开放

7 月 27 日，上海电影出品的电视剧《繁花》黄河路拍摄地——上海影视乐园“黄河路”将首次正式对游客开放。

为尽可能还原现场，打造身临其境的沉浸式影视体验场景，乐园耗时四个多月重新复原了《繁花》剧中的至真园、金美林、红鹭等酒楼的门头霓虹灯，30 余个大小各不相同的门面招牌，以及至真园建筑上方 10 根大型灯柱、近 700 根霓虹灯管。除了黄河路外景，至真园一楼内景也将开放参观，近距离感受黄河路酒楼的建筑美学。为打造沉浸式体验空间，此次上海影视乐园黄河路仅限夜场参观。

（迈点网，2024 年 07 月 25 日）

海南三亚：涉海涉山景区暂停营业

近日，三亚市防汛防风防旱指挥部发布通知，将IV级防汛防风应急响应升级为III级。当日，三亚市旅游和文化广电体育局发布通知。

根据《三亚市防汛防风防旱指挥部关于将防汛防风Ⅰ级应急响应提升至防汛防风Ⅲ级应急响应的通知》(市防字〔2024〕12号)要求,为确保游客安全,请蜈支洲岛旅游区、大东海旅游区、西岛海洋文化旅游区、亚龙湾海底世界景区、亚龙湾热带天堂森林旅游区、鹿回头风景区、凤凰岭海誓山盟景区等涉海、涉山旅游景区于7月21日13时前暂停营业。

(迈点网, 2024年07月23日)

3.2.2 公司公告

【黄山旅游】

根据公司第八届董事会第二十次会议决议,同意公司使用不超过人民币2.50亿元闲置募集资金进行现金管理,投资安全性高、流动性好的低风险理财产品,投资期限为公司董事会审议通过一个自然年度内,在上述资金额度及投资期限内,资金可以滚动使用(详见公司2024-003号公告)。公司于2024年2月分别使用部分闲置募集资金9,100万元和8,700万元购买了中国银行挂钩型结构性存款CSDVY202402137和中国银行挂钩型结构性存款CSDVY202402138(详见公司2024-007号公告),上述理财产品已到期赎回,收回本金分别为9,100万元和8,700万元,取得收益分别为150.96万元和144.73万元,实际年化收益率分别为3.46%和3.45%。上述理财产品本金和收益已全部收回。

3.3 出入境游: 入境游带动民宿升温, 横琴口岸暑期出入境旅客超百万人次

3.3.1 行业资讯

入境游带动民宿升温! 企查查: 上半年相关新增企业同比增长24.6%

7月15日,国家移民管理局发布公告,决定新增郑州新郑国际机场、丽江三义国际机场和磨憨铁路口岸3个口岸为144小时过境免签政策适用口岸。这一举措标志着中国144小时过境免签政策适用口岸数量增至37个,进一步提升了我国对外开放水平和国际旅游便利化程度。

企查查数据显示,2024年上半年,我国已注册5.1万家民宿相关企业,同比增加24.6%,全年注册量有望再创新高。企业存量方面,我国现存28.7万家民宿相关企业。区域分布上,浙江、广东分别现存3.53万家、2.95万家民宿相关企业,排名全国前二,此后依次为四川、云南、湖北等地;城市分布上,我国民宿相关企业集中少数民族聚居地区,且多为旅游热门地,前十城市中,恩施、甘孜、伊犁、大理占四席,其中恩施凭借现存1.07万家民宿相关企业,断层第一。

(环球旅讯, 2024年07月22日)

横琴口岸暑期出入境旅客超百万人次

进入暑期,横琴口岸作为出入澳门的重要口岸,人气很旺。7月1日至23日,经横琴口岸出入境旅客超百万人次。

据珠海边检总站横琴边检站统计，7月1日至23日，经横琴口岸出入境旅客约124万人次。今年5月6日，《国家移民管理局关于实施进一步便利民企出入境管理若干政策措施的公告》正式发布，明确参加“琴澳旅游团”人员可以多次往返琴澳，促进琴澳旅客资源共享、两地旅游资源互利共赢。

(环球旅讯，2024年07月24日)

3.4 免税：海南离岛免税“担保即提”购物金额破亿元，首票免税科研货物顺利通关横琴口岸

3.4.1 行业资讯

海南离岛免税“担保即提”购物金额破亿元

海口海关25日发布统计数据显示，自2023年4月1日海南离岛免税“担保即提”政策实施以来至2024年7月23日，海口海关监管“担保即提”提货方式购物金额达1.09亿元。

海南离岛免税“担保即提”是与“即购即提”同时发布的两项提货政策。自2023年4月1日开始，海南离岛旅客凭有效证件和离岛信息在离岛免税商店(不含网上销售窗口)购买免税品时，可对单价超过5万元(含)的免税品“担保即提”，可对单价不超过2万元(不含)且在清单内的15类商品，按照每人每类免税品限购数量的要求进行“即购即提”。根据规定，以“即购即提”方式在离岛时海关不验核实物，以“担保即提”方式离岛后退还担保金。

海口海关表示，其持续优化“担保即提”验核操作流程，“担保即提”验核时间压缩至5分钟内，税款担保金1个工作日内退回，保障旅客购物高效便捷。

另据海口海关统计，海南离岛免税“即购即提”政策自实施以来截至今年7月23日，销售额已达46.5亿元。

(中国新闻网，2024年07月25日)

横琴口岸货运车辆恢复通行后 首票免税科研货物顺利通关

7月24日10时30分，一辆装载着复式光学显微镜等科研设备的货车在拱北海关所属横琴海关的监管下，从澳门经横琴口岸“客货车联合一站式”通道顺利通关进入横琴。这是横琴口岸货运车辆恢复通行后，首票免税进入横琴的生物医药科技研发货物。

横琴维胜精准医学科技有限公司的工作人员通过“横琴粤澳深度合作区智慧口岸公共服务平台”的货物申报系统，以简化申报方式填报进境货物备案清单，向海关报送数据信息进行电子报关。据了解，该批货物主要包括复式光学显微镜和台式电脑等，用于医学科研工作，货物总值约13.7万美元，享受免税近13万元。

根据分线管理政策，今年3月1日起经“一线”进入横琴粤澳深度合作区有关货物予以免税或保税，免税政策适用范围进一步拓展，享惠主体扩大至包括企业、社会团体、民办非企业单位在内的6大类，货物不再限于生产有关，不予免税商品清单大幅缩减。

拱北海关相关负责人介绍，海关紧紧围绕合作区战略定位，大力支持合作区科技研发与高端制造业、中医药等澳门工业品牌、文旅会展商贸、现代金融产业等“四新”产业，指导企业做好免税主体资格认定、进出口申报等事项。

截至目前，已有 93 家企事业单位获得免税进口主体资格，涉及多个重点产业。今年 6 月 30 日横琴口岸恢复货运车辆通行以来，进出口货物约 1.4 万吨、货值超 1000 万美元。

(中国新闻网，2024 年 07 月 24 日)

3.4.2 公司公告

【中国中免】

公司高度重视对投资者的合理投资回报，通过努力抓好经营管理、改革发展，不断提升公司自身价值创造能力，提升资产回报水平。公司将综合考虑企业自身盈利水平、资金支出安排，兼顾投资者回报和公司发展，健全公司常态化分红机制，通过持续稳定的现金分红，不断增强投资者获得感。自上市以来，公司已经连续 12 年现金分红占当年归属上市公司股东净利润比重超过 30%，累计现金分红已超过 162 亿元人民币，其中 2023 年年度利润分配方案现金分红比例大幅提升至 50.85%。

3.5 餐饮：茉莉奶白首家茶坊店正式开业，2024 中国餐饮城市行·成都站圆满落幕

3.5.1 行业资讯

川味启航，创新增长！2024 中国餐饮城市行·成都站圆满落幕

7 月 25 日，由红餐网、央广网餐饮频道联合主办，红餐成长社、聚慧餐调共同承办的 2024 “中国餐饮城市行”成都站活动成功举办！

本次活动以“川味启航，创新增长”为主题，包含 2 场主题分享、1 场新书首发仪式以及 1 场开放式的主题沙龙。活动现场，协会领导、行业专家、头部餐饮品牌创始人及供应链头部企业创始人等 30 余位嘉宾齐聚一堂，共同围绕品牌增长、效率提升、川味发展趋势等话题展开深度探讨。

目前，红餐网、央广网餐饮频道联合举办的“2024 中国餐饮城市行”系列活动，已经走访了北京、深圳、武汉、西安等 7 座城市。此次成都站活动的成功举办，再次为城市烟火气添薪加火，为广大餐饮人搭建一个资源共享的交流平台。

(红餐网，2024 年 07 月 25 日)

鸭产品需求疲软，生猪出栏价表现强劲！最新食材报告发布

6 月国内牛产品行情为持续走低趋势，尤其是在国内牛产品价格持续走低影响下，鲜牛肉价格已低至 60 元/公斤影响下，进口冻品牛肉走货缓慢，但因价格在前期已跌至低位，所以贸

易端及经销商集中挺价，整体价格行情暂时趋稳，但在成交量来看订购积极性受到较大影响，六月走货节奏为：慢-慢-快-快，整体趋势仍为弱运行。

6月鸭产品总体产业链需求疲软，鸭苗、毛鸭、分割品等产品价格均出现了下滑趋势，6月有利好端午假期，但未带动产业繁荣及经销商的积极补货情绪，主要仍在于供应量的增加，而市场消费端疲软趋势不减，需求下滑，导致行情仍呈弱势运行。6月每周行情为“前高后落”趋势，第一周价格为本月最高，但在第二和三周出现持续下跌趋势，后两周行情主要以稳为主，未现大的跌幅行情；周内跌幅最大单品为鸭脖6、鸭脖7、鸭翅、鸭腿L等；周内涨幅最大单品为二节翅、鸭翅根。

6月生猪价格先涨后跌，月上旬前期强势上行，下旬近期有所回落，月度重心涨幅明显；市场供应层面来看，整体供应量预期外出现略减，情绪助推猪价重心上行明显，不过需求疲软掣肘行情延续，近期价格重心已有回调，供需僵持中价格维持区间震荡运行。本期生猪出栏价18.27元/公斤，同环比均为上涨。

(红餐网，2024年07月26日)

茉莉奶白首家茶坊店在深圳中洲湾正式开业

7月26日，茉莉奶白首家茶坊店在深圳中洲湾正式开业，门店以全新的概念空呈现，空间设计上融合东方意境与摩登艺术，重塑茶艺与香氛的联系。

此外，茶坊店还带来两款首发特调——针王 combo 和路易波士拿铁。其中，针王 combo 为“一茶三喝”即纯茶、特调、果茶，一份针王 combo 共有3杯饮品，白兰针王为“茉莉针王+兰香甘露”，青柠酸奶针王为“青柠+酸奶奶云+茉莉针王+牛奶”，青提针王为“茉莉针王+青提+油柑+苜蓿”；路易波士拿铁则是茉莉奶白首款咖啡特调，入口香草与木质香调，带来沉稳感受。

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。

2023年1月，茉莉奶白宣布开放加盟，随即驶入快车道。据窄门餐眼数据显示，茉莉奶白2023全年开出283家门店，2024年初至今已开出246家门店，目前全国门店已经超过570家。在茶饮品牌出海浪潮之下，茉莉奶白也开启了海外布局，4月初在纽约落地海外首家门店。

(红餐网，2024年07月26日)

3.6 教培：湖北鹤峰爱心托管班”托“出孩子多彩暑假，青岛中小学“花样作业”点亮暑假生活

3.6.1 行业资讯

湖北鹤峰：爱心托管班“托”出孩子多彩暑假。装框架、组电线、拧螺丝……7月21日，

湖北省鹤峰县容美镇白鹤井社区“暑假课堂”爱心托管班上欢声笑语，30名小学生分成7个小组，在6名大学生志愿者的指导下，忙着将一个个零散的部件组合成完整的立体科技手工制品。

升降小旗、斜拉桥、弹射小陀螺等一件件小科技作品陆续在孩子们手中诞生。孩子们迫不及待地分享小组的成果。“我们小组组装的是电动小飞机，装上电池后便快速滑行，腾空而飞，可好玩了，很有成就感。”小学生王旭表示。

“目前托管班开办已有一周，非遗、手工绘画和科学实验等特色课程深受学生欢迎。课余时间学生们还可以到社区的休息室放松，室内有投影、空调等设备，环境非常舒适。”首都经济贸易大学学生、志愿团队带队老师汪凌羽介绍。

“托管班不仅丰富了孩子们的暑假生活，锻炼了孩子们的动手实践能力，还解决了家长的假期看管之忧。”学生家长姚东年说。

这样的场景在鹤峰多地上演。在鹤峰县太平镇民族中学教室里，湖北经济学院“大梦想家”团队的老师指导小学生，巧用多彩黏土制作各种新颖有趣的造型。在鹤峰县杨柳湾社区“暑假学堂”爱心托管班上，志愿者老师指导孩子们用提前准备好的塑料瓶、绳子等材料，制作简易救生衣。

据了解，今年暑假，鹤峰县招募了141名大学生志愿者，在22个村（社区）开办“暑假学堂”爱心托管班，为辖区665名外来务工人员、随迁人员等群体的子女开展陪伴服务，让他们享受充实快乐、缤纷多彩的暑假生活，着力解除家长后顾之忧，助力营商环境建设。

（中国教育新闻网，2024年07月23日）

青岛：中小学“花样作业”点亮暑期生活

今年暑假，青岛市中小学生暑假作业变了花样，学科作业、运动作业、实践作业齐头并进，目标指向学生的成长、健康和劳动。想要完成这份暑假作业，学生不仅要走出学校，还要走进社区、走向社会。

据了解，青岛市全市各区（市）中小学以特色作业设计为突破点，根据学科特点和学生年龄，设计出兼具实践性、知识性与趣味性的暑期作业，让作业与成长紧密相连，促进教育减负增效提质。

“语文作业，不再是抄写生字、背诵课文，而是注重理解。”青岛26中浮山校区（原青岛五中）2023级学生说。这个暑假，学校倡导“把阅读带回家”，让学生依托《红星照耀中国》《三峡》等校本阅读课程开展全员畅读。青岛26中教育集团总校长孙晓梅告诉记者，暑期作业改变了传统学科的做法，在数量、形式等方面充分发挥学生的主观能动性，将课内作业和各学科课外综合素质活动相结合，积极探索假期学科作业的多种形式。如2023级英语作业注重单词积累和语感培养，形式以制作迷你字典、唱英文歌曲、看英语电影为主；数学作业则是让学生在观察、练习的过程中提升积极探究、创新知识、培养分析、解决问题的能力；2022级作业则围绕考题范围进行复习，注重培养学生的自我学习能力。

“请同学在纸面上跟随诗人的脚步，一起去领略无尽的风采，并形成一份‘旅行’日志。”在青岛59中，暑期学科作业“与众不同”。教师为初一年级精心设计了综合课程学习的9个跨学科项目式作业，通过整合不同学科的知识，打破学科壁垒，使初一新生在完成项目的过程中，能够综合运用多个学科的知识 and 技能。

成为“红领巾讲解员”、开展暑期志愿服务活动……这是青岛34中的社会实践作业。据悉，

学校结合新中国成立 75 周年主题，积极开展“强国复兴有我”“红领巾讲解员”“红领巾荐好书”等形式多样的主题教育，引导学生培育和践行社会主义核心价值观。

此外，学校还充分利用青岛市中小学“社会课堂”等公共资源，积极引导学生在假期开展专题阅读、志愿服务等社会实践活动。在青岛同德小学，即将升入二年级学生，开展了“我在同德等你”综合实践活动，学校以“本真教育”办学理念为出发点，让学生们从自身角度来设计明信片。学校教务主任赵宇介绍，“本次作业的开展，为引导学生发现校园中的美，培养学生的综合素养，增进学生知校、爱校的责任感，同时激发学生的创造力和想象力，提升学生的艺术修养和动手能力。”

青岛富源路小学为增强学生核心素养发展，激发学生对科学的热爱与兴趣，助力学生敢于批判质疑、勇于探究的科学精神，设计“科学+生涯体验”“科学+劳动”“科学+心理剧创编”“科学+星火阅读”“科技+体育”五类超选性作业供学生自主选择参与。

伴随着“双减”政策，青岛市中小学生在有了更多时间参与体育活动，也让运动成为很多学生的暑假“标配”。“这个暑假我和爸爸妈妈一起跳绳，觉得特别好玩，很开心。”青岛李沧区虎山小学学生说。据了解，该校为提高小学生身体素质，倡导“过一个健康的暑假”，全校布置了每日跳绳打卡作业，开学后根据每名学生假期训练结果，评选班级跳绳小明星。

值得一提的是，为让学生主动完成运动，而不是被动“打卡”，全市各中小学布置的作业各有不同，除了常见的跑步、跳绳、仰卧起坐等项目，很多学校还根据学生的特点、兴趣爱好设计足球、游泳等项目。

青岛市市南区实验小学校长朱雪梅告诉记者，全校不仅面向全体学生布置了跑步等基本运动技能，还设置了年级特色项目，即一年级武术五步拳、二年级帆船绳结、三年级游泳、四年级足球运球、五年级花样跳绳、篮球运动。虽然是作业，学校希望学生是积极主动完成的，提倡学生暑期要保持健康的作息，早睡早起，充足睡眠，自觉锻炼。

(中国教育新闻网，2024 年 07 月 24 日)

石家庄幼专：扎根泥土，播种绿色未来

日前，石家庄幼儿师范高等专科学校 12 名大学生在教师李改、刘艾琳的带领下，赴河北省石家庄市藁城区廉州镇系井小学，开展了为期 10 天的“乡村自然教育”支教社会实践活动。

“知我家乡，爱我家乡，建设家乡”主题分享活动拉开了该校本次暑期社会实践活动的序幕。在大学生志愿者的启发下，系井小学一年级的同学们，围绕家乡藁城的河流湿地、特色农产品及非遗文化品牌话题，积极发言，热烈讨论，自豪列举了滹沱河、山楂树、核桃树等家乡的河流湿地、植物物产及非遗文化品牌，稚嫩的小脸上始终洋溢笑容和满满的自豪感。本次主题活动把藁城丰富的自然、人文资源作为乡村孩子校本学习的生动素材，在他们心中种下“乡愁”的种子。

在接下来的实践活动中，石家庄幼专支教大学生以“乡村自然教育+”项目为载体，推广共享自然游戏，组织乡村孩子们开展了“微观之旅”等深受学生喜欢的自然游戏，引导乡村孩子认识自然、感受自然和探究自然，打造了具有乡村学校特色的“双减”课堂。大学生志愿者还组织孩子们开展土壤生物多样性探究活动，引导乡村孩子初步了解土壤生物多样性的秘密与绿色生态种植的关系；挖掘藁城传统农耕文化资源，组织学生拜访藁城耿村故事传承人王发礼，续讲新时代藁城生态环保故事。

活动中，石家庄幼专支教团还宣传推广了本校“3060”碳中和项目成果，发放了“碳中和”购物袋，并组织家长和孩子们利用制作“碳中和”购物袋剩余的碎布头做布艺手工，推动“无废”校园建设，助力石家庄市“无废城市”建设。

(中国新闻网，2024年7月23日)

3.6.2 公司公告

【学大教育】

学大(厦门)教育科技集团股份有限公司(以下简称“公司”)于2024年4月25日召开了第十届董事会第十四次会议、于2024年5月21日召开2023年年度股东大会,审议通过了《关于为子公司申请授信额度提供担保的议案》,基本情况如下:

1、为满足公司日常生产经营需求,根据公司2024年度生产经营计划和发展规划,2024年公司及其合并报表范围内的控股子公司拟向银行及其他金融机构申请不超过人民币10亿元综合授信额度;各金融机构具体授信品种、授信额度、贷款利率、费用标准、授信期限等以公司与金融机构最终协商签订的授信/用信合同为准。具体业务品种包括但不限于:流动资金贷款、信用证、保函、银行承兑汇票、贴现等。

2、同意公司及子公司对公司及合并报表范围内的控股子公司(以下统称“担保对象”)上述综合授信不超过人民币10亿元提供连带责任担保。具体担保的金额、方式、期限等以签订的相关担保合同为准。上述担保额度可在子公司之间分别按照实际情况调剂使用。

3、董事会提请股东大会授权总经理或其授权代表签署公司上述授信及担保额度内相关的合同、协议等各项法律文件,办理相关手续。

3.7 会展：第三十二届全国图书交易博览会开幕，中国体育文物首次

亮相国际

3.7.1 行业资讯

文化+科技尽显国风湘韵，探馆第三十二届全国图书交易博览会湖南出版展位

7月26日,第三十二届全国图书交易博览会(简称“书博会”)在山东济南开幕,湖南代表团14家出版单位携带3000余种参展图书亮相,展示湖南出版在挖掘悠久的历史、传承厚重的革命文化和创造活跃的现代表文化方面的成果。

本届书博会以“悦读齐鲁 书香中国”为主题,主会场设在山东国际会展中心,分会场设在济宁市、威海市。在主会场,全国图书精品展、绿色创意印刷展、“书香润齐鲁”图书捐赠等重点活动将与观众见面,重点展示新时代我国出版业高质量发展的丰硕成果和书香中国建设的新成就。

湖南出版展位位于4号馆D-06展区,由中南国际会展设计布展。展区以“传承中华优秀传统文化”为设计核心,选用蓝白相间的高雅色调,融入简牍、藏书阁、大师手稿等典型的中国元素和湖湘标识,尽显国风雅韵,湖湘特色。从传统写实向写意过渡的设计风格,艺术展现出千年湖湘文化的历史脉络和博大精深。

步入湖南出版展位,正中央的精品图书展台上,近年来湖南出版成就集成作品、获奖精品和重点新品等依次展开,涵盖主题出版、社科历史、文学艺术、科普、少儿等多个品类。精品

图书展台后方，近百幅大师手稿原貌矩阵式呈现，以图文并茂的内容展示构成内容集群，全面呈现湖南出版新成就。

“文化+科技”是湖南出版展位的亮点之一，通过“一个多媒体动画 LED 展示带”+“一个高清背景大屏”+“动态灯带”等数字化展示，多层次呈现湖南出版文化与科技融合发展的新成就、新风貌。

本届书博会，湖南出版展位还全新打造沉浸式互动性展会场景，除了设立直播间，还增设阅读打卡区，方便作者、编辑与客商、读者的互动接洽，助力湘书大卖。

(金羊网，2024 年 07 月 26 日)

在巴黎展龙马风度！中国体育文物首次亮相国际

2024 年 7 月 23 日，在巴黎奥运会倒计时 3 天之际，“龙马风度 体育精神——中华体育文化展”在法国巴黎巴士底设计中心开幕。

“龙马风度 体育精神——中华体育文化展”是中国奥委会首次在境外奥运会举办配套的体育文化展览活动，展览面积 700 余平方米，展出中国体育博物馆馆藏精品 139 件/套，其中一级文物 10 件/套，二级文物 30 余件/套，文物历史可追溯至商代，这也是中国体育文物在国际视野中的首次亮相。

展览分为四个部分，第一部分为“同源”，展示生产、生活、战争、祭祀等全人类共同的体育活动起源。第二部分为“共生”，展示武术、龙舟、围棋、养生气功、射箭、蹴鞠、骑御等中国传统体育项目的发展变迁及其蕴含的源远流长的中华体育文化。第三部分为“交融”，展示中国体育在与奥林匹克运动的互动发展中逐步融入世界的历程以及为世界体育发展贡献的独特中国智慧、中国力量。第四部分为“互鉴”，展现以中法为代表的东西方体育文化的交流互鉴以及全人类对团结、和平、进步的共同追求。

(金羊网，2024 年 07 月 23 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	1,369.00	67.12	67.14	73.30	83.00	33.50%	9.17%	13.23%	21	18	15
	王府井	149.26	13.15	7.09	10.43	13.25	264.10%	47.11%	27.04%	21	14	11
人服	科锐国际	27.91	14.18	2.01	2.64	3.48	-31.00%	31.34%	31.82%	14	11	8
	君亭酒店	32.41	16.67	0.31	1.26	1.96	2.60%	306.45%	55.56%	104	26	17
酒店	锦江酒店	226.42	22.91	10.02	17.46	19.19	691.10%	74.25%	9.91%	24	14	13
	首旅酒店	135.56	12.14	7.95	10.17	11.38	237.80%	27.92%	11.90%	17	13	12
	金陵饭店	24.06	6.17	0.60	1.03	1.23	43.03%	73.60%	18.90%	41	24	19
	华住集团	764.50	24.40	40.85	43.89	49.55	324.30%	7.44%	12.90%	20	18	16
餐饮	同庆楼	46.59	17.92	3.04	4.12	5.38	224.90%	35.53%	30.58%	15	11	9
	长白山	55.76	20.91	1.38	2.16	2.71	340.60%	56.52%	25.46%	40	26	21
休闲 景区	宋城演艺	203.35	7.76	-1.10	13.27	15.92	-	/	19.97%	/	15	13
	天目湖	26.47	9.80	1.47	1.68	2.02	623.90%	14.29%	20.24%	12	11	9
	九华旅游	31.93	28.85	1.75	2.30	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 26 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)	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 17 位 (2024.07.22 -2024.07.26) (单位: %).....	6
图 10: 酒店餐饮(申万)板块下跌-2.63%, 旅游及景区(申万)板块下跌-4.43% (2024.07.22 -2024.07.26) (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-3.07%, 社会服务下跌-2.63% (2024.07.22 -2024.07.26)	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	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