

➤ **美联储降息靴子落地，关注港股流动性好转下的机会。**北京时间9月19日凌晨，美联储召开FOMC会议，将联邦基金利率目标区间下调50个基点，降至4.75%至5.00%之间的水平，这是自2020年3月以来美联储的首次降息。本次美联储降息50bp超市场预期。此次美联储降息有望打开国内货币政策操作空间；同时，美联储降息有望进一步带动港股流动性好转，自美联储降息后，9.19/9.20港股恒生指数分别上涨2%/1.36%。降息背景下，我们建议关注港股餐饮、人力资源、酒店等板块，或将受益于整体港股流动性好转；同时具备一些美元债务的标的也应当关注，其债务压力或将减轻，财务表现有望迎来改善。

➤ **数据追踪：**1) 招聘帖子数量跟踪：2024年9月15日为止一周，国内新增招聘帖数量93467个，恢复至19年同期的48.32%，恢复至23年同期的86.13%；2) 截至2024年9月19日，一线城市北京/上海/广州/深圳七日平均客运量分别为948/879/905/864万人次，北京/上海/广州/深圳分别恢复至2019年同期的94%/85%/100%/158%；3) 国内航班情况：截至9月20日，国内航班计划总数7日平均（班次）为14729次，国内航班执行总数7日平均（班次）为12262次，航班执行率为87.5%，较前一日相比增加2.3pcts，较23年9月20日降低3.6pcts。

➤ **投资建议：**1) 教育板块景气度上行，推荐**华图山鼎、中国东方教育、行动教育**，建议关注**豆神教育、学大教育、凯文教育**。2) 推荐基本面扎实的景区标的**长白山、九华旅游、宋城演艺**，建议关注**众信旅游、黄山旅游、峨眉山A、三峡旅游**。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**；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**海伦司、海底捞、同庆楼、广州酒家**，建议关注餐饮龙头**九毛九、奈雪的茶、呷哺呷哺**。

➤ **风险提示：**宏观经济波动风险、行业竞争加剧风险等

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	54.31	3.25	3.07	3.98	17	18	14	推荐
600859.SH	王府井	12.02	0.62	0.57	0.82	19	21	15	推荐
300662.SZ	科锐国际	12.99	1.02	1.03	1.45	13	13	9	推荐
301073.SZ	君亭酒店	14.84	0.16	0.40	0.70	93	37	21	推荐
600754.SH	锦江酒店	23.18	0.94	1.48	1.66	25	16	14	推荐
600258.SH	首旅酒店	11.43	0.71	0.79	0.87	16	14	13	推荐
601007.SH	金陵饭店	6.20	0.15	0.17	0.19	41	36	33	推荐
1179.HK	华住集团	21.18	1.25	1.30	1.38	17	16	15	推荐
605108.SH	同庆楼	16.00	1.17	0.82	1.31	14	20	12	推荐
603099.SH	长白山	24.16	0.52	0.74	0.89	46	33	27	推荐
300144.SZ	宋城演艺	7.07	-0.04	0.41	0.47	/	17	15	推荐
603136.SH	天目湖	9.87	0.79	0.56	0.63	12	18	16	推荐
603199.SH	九华旅游	33.10	1.58	1.82	1.98	21	18	17	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；（注：股价为2024年9月20日收盘价）；9月20日，1港币=0.9052人民币

推荐

维持评级



分析师 刘文正

执业证书：S0100521100009

邮箱：liuwenzheng@mszq.com

分析师 饶临风

执业证书：S0100522120002

邮箱：raolinfeng@mszq.com

分析师 邓奕辰

执业证书：S0100524050001

邮箱：dengyichen@mszq.com

分析师 周诗琪

执业证书：S0100524070005

邮箱：zhoushiqi@mszq.com

相关研究

- 社服周观点：中秋假期文旅高景气，文旅或将逐步成为节假日旅游核心主题-2024/09/17
- 社服周观点：假期数据前瞻，中秋短途、周边游占主导，国庆出境游高热度-2024/09/08
- 社会服务行业2024年中报业绩综述：社服板块24H1收入增长但利润略降，K12培训、出境游、人服行业表现亮眼-2024/09/05
- 社服周观点：《关于完善市场准入制度的意见》发布，有序放宽服务业准入限制-2024/08/25
- 社服周观点：星巴克CEO变动，关注公司后续在四方向上的战略举措-2024/08/19

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：美联储降息靴子落地，关注港股社服板块机会.....	5
2 本周市场回顾 (2024.09.16-2024.09.20)	6
2.1 行业表现.....	6
2.2 资金动向.....	7
3 本周行业资讯 (2024.09.16-2024.09.22)	10
3.1 酒店：今年前 8 月国风、国潮类酒店预订量同比上涨超 30%.....	10
3.2 景区：西藏旅游核心旅游景区业务运营持续向好，台州多地景区关停.....	11
3.3 出入境游：中秋节期间 525.6 万人次出入境，球差旅价格趋于平稳.....	13
3.4 免税：第五届“一带一路”税收征管合作论坛下周将在中国香港举办.....	14
3.5 餐饮：做面粉的参花实业三闯港交所，美团 745 万骑手一线城市月均收入 7354 元.....	16
3.6 教培：福建探索两岸职业教育融合发展，实施对台招生“倍增计划”	20
3.7 会展：在欧洲最大消费电子展感受“中国智造”活力，服贸会展望中国“低空+”应用场景.....	22
4 行业重点公司盈利预测及估值	25
5 风险提示	26
插图目录	27
表格目录	27

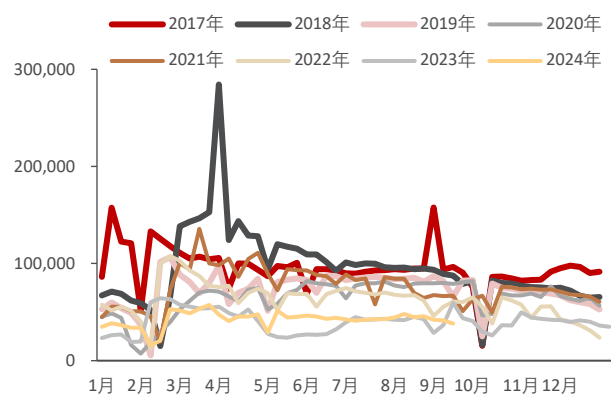
1 社服周观察

1.1 复苏跟踪专题

新增招聘公司数量情况：2024年9月15日为止一周，国内新增招聘公司数量38035个，恢复至23年同期的63.76%，恢复至19年同期的57.89%，新增招聘公司数量暂未恢复至2019年同期水平，9月15日为止一周内国内新增招聘公司数量较9月8日为止一周减少了8.59%，较9月1日为止一周减少了9.56%，恢复速度较慢。

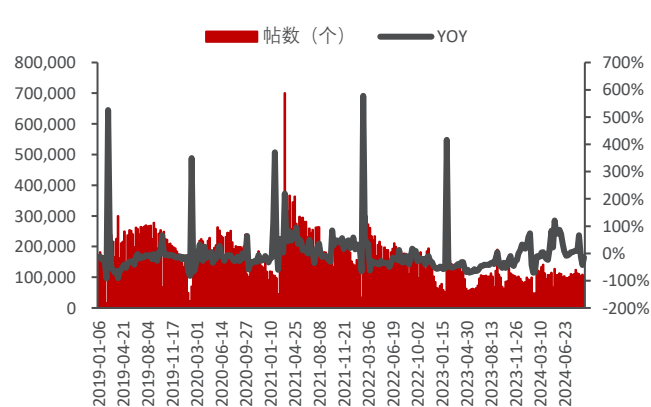
新增招聘帖数量情况：2024年9月15日为止一周，国内新增招聘帖数93467个，恢复至23年同期的86.13%，恢复至19年同期的48.32%，恢复程度较新增招聘公司更弱。从环比增长角度来看，9月15日为止一周内国内新增招聘帖数量较9月8日为止一周减少14.01%，较9月1日为止一周减少了10.37%，恢复速度较慢。

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9月15日

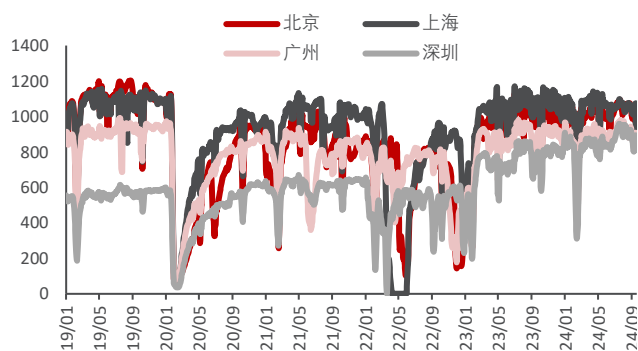
图2：2019年至今新增招聘帖数量（单位：个）



资料来源：Datayes，民生证券研究院；注：数据区间为2019年至2024年9月15日

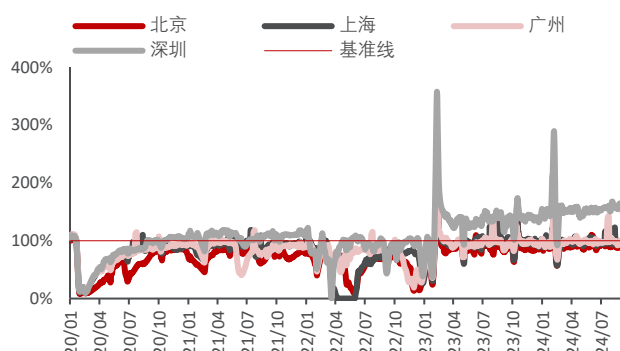
一线城市地铁客运量数据跟踪：截至2024年9月19日，一线城市北京/上海/广州/深圳七日平均客运量分别为948/879/905/864万人次，北京/上海/广州/深圳分别恢复至2019年同期的94%/85%/100%/158%，深圳客运量恢复趋势最为明显，北京、上海七日平均客运量尚未恢复至19年同期水平。

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

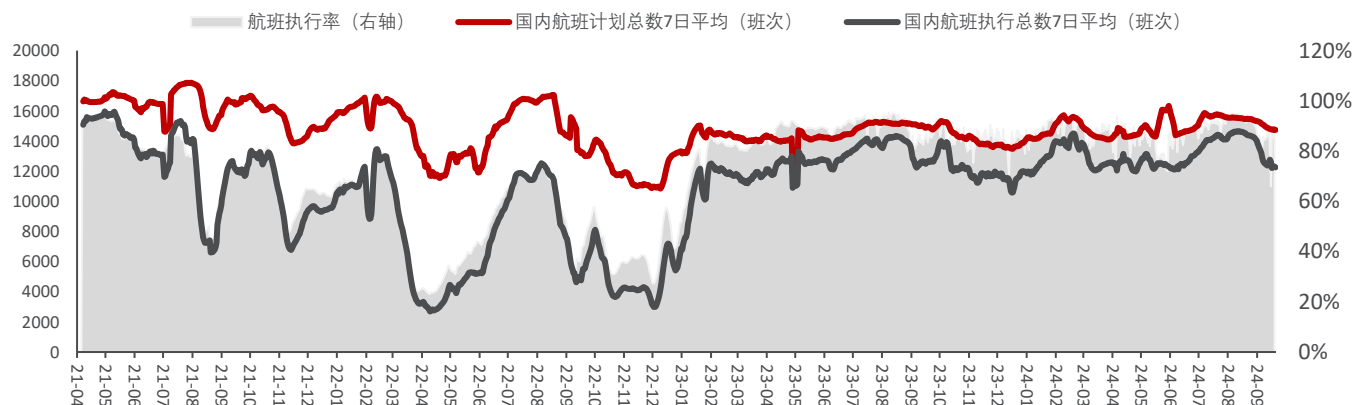
图4：一线城市地铁 7 日平均客运量较 19 年恢复情况（单位：%）



资料来源：Wind，民生证券研究院；以 2019 年为基准

国内航班情况：截至 9 月 20 日，国内航班计划总数 7 日平均（班次）为 14729 次，国内航班执行总数 7 日平均（班次）为 12262 次，航班执行率为 87.5%，较前一日相比增加 2.3pcts，较 23 年 9 月 20 日降低 3.6pcts。

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

1.2 社服周观点：美联储降息靴子落地，关注港股社服板块 机会

事件：美联储降息靴子落地，关注港股流动性好转下的机会

北京时间9月19日凌晨，美联储召开FOMC会议，将联邦基金利率目标区间下调50个基点，降至4.75%至5.00%之间的水平，这是自2020年3月以来美联储的首次降息。

点评：本次美联储降息50bp超市场预期。此次美联储降息有望打开国内货币政策操作空间；同时，美联储降息有望进一步带动港股流动性好转，自美联储降息后，9.19/9.20港股恒生指数分别上涨2%/1.36%。降息背景下，我们建议关注港股餐饮、人力资源、酒店等板块，或将受益于整体港股流动性好转；同时具备一些美元债务的标的也应当关注，其债务压力或将减轻，财务表现有望迎来改善。

2 本周市场回顾 (2024.09.16-2024.09.20)

2.1 行业表现

2.1.1 上证指数上涨 1.21%，社会服务上涨 2.02%

社会服务上涨 2.02%，上证指数上涨 1.21%，深证成指上涨 1.15%，创业板指上涨 0.09%，沪深 300 上涨 1.32%，香港恒生指数上涨 5.12%。

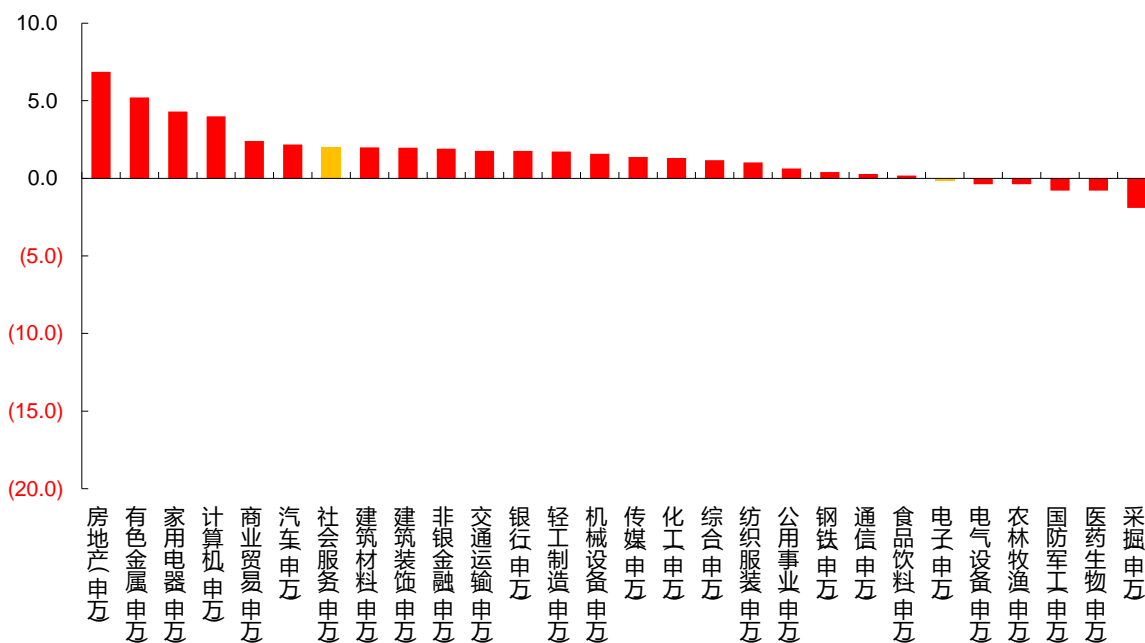
表1：上证指数上涨 1.21%，社会服务上涨 2.02% (2024.09.16-2024.09.20)

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	1.21	7,490.60	1.39
399001.SZ	深证成指	1.15	9,320.17	1.36
399006.SZ	创业板指	0.09	3,958.32	0.23
000300.SH	沪深 300	1.32	4,692.22	1.49
801210.SWI	社会服务(申万)	2.02	175.47	2.00
HSI.HI	香港恒生指数	5.12	2,310.51	4.10

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 09 月 20 日收盘价

本周 28 个申万一级行业：社会服务行业 (2.02%) 在 28 个申万一级行业中排名第 7 位，本周涨跌幅位居后端。房地产(申万)以涨幅 6.86% 位居本周行业首位。

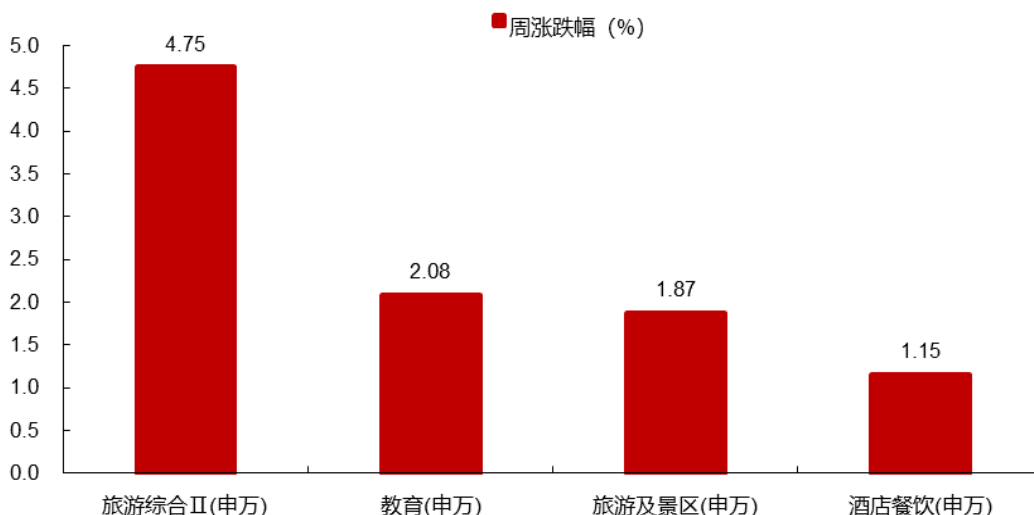
图6：社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 7 位 (2024.09.16-2024.09.20) (单位：%)



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 09 月 20 日收盘价

本周餐饮旅游教育各细分板块：旅游综合Ⅱ(申万)板块上涨 4.75%，教育(申万)板块上涨 2.08%，旅游及景区(申万)板块上涨 1.87%，酒店餐饮(申万)板块上涨 1.15%。

图7：旅游综合Ⅱ(申万)板块上涨 4.75%，酒店餐饮(申万)板块上涨 1.15% (2024.09.16-2024.09.20) (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 09 月 20 日收盘价

2.2 资金动向

2.2.1 本周个股涨幅龙虎榜：西安饮食上涨 4.23%，中公教育上涨 10.87%

社会服务涨幅前五：西安饮食 (4.23%)、锦旅 B 股 (3.63%)、岭南控股 (3.15%)、丽江股份 (3.12%)、峨眉山 A (2.89%)。

社会服务跌幅前五：宋城演艺 (-0.84%)、中国中免 (-0.97%)、云南旅游 (-1.88%)、科锐国际 (-3.71%)、国旅联合 (-6.65%)。

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	000721.SZ	西安饮食	29.09	6.65	4.23
	900929.SH	锦旅 B 股	4.39	0.94	3.63
	000524.SZ	岭南控股	57.01	8.51	3.15
	002033.SZ	丽江股份	45.44	8.27	3.12
	000888.SZ	峨眉山 A	60.07	11.40	2.89
跌幅前五	300144.SZ	宋城演艺	166.24	7.07	-0.84
	601888.SH	中国中免	1,060.39	54.31	-0.97
	002059.SZ	云南旅游	44.46	4.71	-1.88
	300662.SZ	科锐国际	25.50	12.99	-3.71
	600358.SH	国旅联合	14.90	2.95	-6.65

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 09 月 20 日收盘价

教育涨跌幅前五：中公教育 (10.87%)、行动教育 (6.14%)、国新文化 (5.32%)、昂立教育 (4.43%)、传智教育 (4.36%)。

教育涨跌幅后五：科德教育 (0.10%)、*ST美吉 (0.00%)、文化退 (0.00%)、三盛退 (0.00%)、凯文教育 (-0.51%)。

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	002607.SZ	中公教育	102.59	2.04	10.87
	605098.SH	行动教育	37.97	32.16	6.14
	600636.SH	国新文化	33.86	7.72	5.32
	600661.SH	昂立教育	30.40	10.61	4.43
	003032.SZ	传智教育	22.89	8.37	4.36
涨跌幅后五	300192.SZ	科德教育	21.33	10.15	0.10
	002621.SZ	*ST美吉	2.98	0.37	0.00
	300089.SZ	文化退	0.59	0.19	0.00
	300282.SZ	三盛退	0.49	0.13	0.00
	002659.SZ	凯文教育	23.21	3.88	-0.51

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09月20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，中公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：众信旅游 (-0.12 亿元)、锦江酒店 (-0.21 亿元)、宋城演艺 (-0.21 亿元)、长白山 (-0.23 亿元)、中国中免 (-1.82 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	56.16	10.94	2.63	66.11
	000524.SZ	岭南控股	58.22	8.69	1.64	62.32
	603199.SH	九华旅游	37.84	34.19	0.03	40.86
	300662.SZ	科锐国际	26.77	13.64	-0.87	35.74
	603136.SH	天目湖	27.77	10.28	3.42	35.71
净卖出前五	002707.SZ	众信旅游	50.67	6.14	2.68	-0.12
	600754.SH	锦江酒店	211.88	23.18	2.70	-0.21
	300144.SZ	宋城演艺	166.24	7.07	-0.84	-0.21
	603099.SH	长白山	64.43	24.16	1.73	-0.23
	601888.SH	中国中免	1,060.39	54.31	-0.97	-1.82

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09月20日收盘价

教育板块净买入前五：中公教育 (+0.26 亿元)、昂立教育 (+0.05 亿元)、传智教育 (+0.03 亿元)、国新文化 (+0.01 亿元)、学大教育 (+0.01 亿元)。

教育板块净卖出前五：凯文教育 (-0.04 亿元)、行动教育 (-0.05 亿元)、科德教育 (-

0.12 亿元)、*ST 开元 (-0.13 亿元)、中国高科 (-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)
净买卖前五	002607.SZ	中公教育	102.59	2.04	10.87	0.26
	600661.SH	昂立教育	30.40	10.61	4.43	0.05
	003032.SZ	传智教育	22.89	8.37	4.36	0.03
	600636.SH	国新文化	33.86	7.72	5.32	0.01
	000526.SZ	学大教育	58.56	49.20	1.65	0.01
净买卖后五	002659.SZ	凯文教育	23.21	3.88	-0.51	-0.04
	605098.SH	行动教育	37.97	32.16	6.14	-0.05
	300192.SZ	科德教育	21.33	10.15	0.10	-0.12
	300338.SZ	*ST 开元	8.13	2.36	3.96	-0.13
	600730.SH	中国高科	25.58	4.36	1.87	-0.16

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 9 月 20 日收盘价

3 本周行业资讯 (2024.09.16-2024.09.22)

3.1 酒店：今年前 8 月国风、国潮类酒店预订量同比上涨超 30%

3.1.1 行业资讯

中秋当天入住率不到 20%

据文化和旅游部数据中心测算，2024 年中秋节假期，全国国内出游 1.07 亿人次，按可比口径较 2019 年同期增长 6.3%；国内游客出游总花费 510.47 亿元，较 2019 年同期增长 8%。

再看区域表现。中秋假期，贵州省累计接待国内游客 1164.51 万人次，累计实现旅游总花费 68.75 亿元；辽宁省共接待游客 1288.2 万人次，实现旅游综合收入 92.6 亿元，与 2019 年相比分别增长 31.1%和 33.2%；广东省接待游客 2135.7 万人次，较 2019 年同期增长 13.6%，实现旅游收入 104 亿元，较 2019 年同期增长 16.3%；湖南省共接待游客 1679.13 万人次，全省游客总花费达 134.14 亿元；江苏省全省纳入监测的 639 家 A 级旅游景区、195 个省级以上乡村旅游重点村、45 家省级以上夜间文旅消费集聚区和 84 家博物馆共接待游客 610.03 万人次，游客消费 22.62 亿元；北京累计接待游客 817.2 万人次，旅游消费总额达到 103.6 亿元等。

同时，根据同程旅行、途牛、携程等在线旅游平台发布的中秋假期总结数据来看，整个市场表现也有可圈可点的地方。在同程旅行发布的《中秋假期旅行消费报告》中显示，从全国来看，中秋假期旅行消费市场持续增长，国内机票酒店整体价格稳定，预订热度持续上升。同时四星级酒店假期预订热度同比增长近三成，露台房、露营地等适宜赏月的酒店类型预订热度涨幅较高。

在途牛发布的《2024 中秋出游消费盘点》中显示，周边游主导中秋旅游市场，出游人次占比接近 50%，民俗体验、夜游古镇、博物馆游学、国风游园会等传统文化体验活动成为新风尚，备受游客青睐。

携程发布的《2024 年中秋假期旅游总结》则显示，中秋假期同省酒店预订占比达到 50% 以上。国内周边游的热门目的地包括北京、上海、成都、杭州、广州、南京、深圳、重庆、天津和苏州。山西省作为全国现存古建最多的省份，中秋假期租车自驾游订单较端午增长了 16%。

尽管对比中秋节，国庆假期战线拉长，旅游消费时间增加，但目前整个酒店、文旅市场呈现的消费趋势并无变化，因此无论是预订量还是价格来看都不会有太明显的回升。根据携程发布的《2024 年国庆旅游预测报告》，“十一”国内和出境机票价格较去年同期下降超过 20%，酒店价格亦有所下降。

(迈点网, 2024年09月19日)

复购柏曼酒店! 从筹建到运营表现出色获投资人信赖

根据在线旅行平台数据显示,今年中秋假期旅游预订总量较元旦、清明、端午假期均显著增长,是今年以来三天假期的最高点,旅游出行意愿高涨。其实自今年初开始,各大平台的旅游数据都显示出一种向上发展的趋势,但对于酒店经营者来说,今年的业绩爬升却略显吃力,整体环境呈现下滑趋势。在这种发展态势下,多家柏曼酒店依旧收获了不错的业绩,特别是柏曼酒店金华义乌国际商贸城店,今年截止当期综合出租率在90%以上,其中5个月综合出租率超94%,全年平均房价超260元。

据了解,柏曼酒店金华义乌国际商贸城店经历了疫情停工后在去年正式改造完成并开业,对比改造前单体酒店的业绩,过去综合单房收益一般只维持在100多元,改造后业绩基本翻倍。值得一提的该酒店93间客房,单房造价仅3万多一点,回本周期一年左右。

过去,义乌市的酒店市场整体连锁化意识较低,投资连锁的成本有时候比单体更高,因此陈豪东投资了单体酒店,但近年来义乌单体业绩下滑,加盟连锁酒店已经成为必然。而经历了多个投资行业起起伏伏的陈豪东,如今更看重投资回报,“稳健有回报”是如今投资的第一要义。他也表示,当初选择柏曼酒店,正是看重了柏曼的投资性价比,投资成本和回报周期较符合预期。

(迈点网, 2024年09月20日)

美团: 今年前8月国风、国潮类酒店预订量同比上涨超30%

美团数据显示,其平台用户每年搜索“国风”“国潮”超5000万次。2024年前8个月,美团国风、国潮类酒店预订量同比上涨超30%。年轻人对国风国潮的喜爱,带热“国宾馆”住宿。美团数据显示,2024年9月第一周,“国宾馆”搜索量同比增长近10%,评论量增长29%。在美团预订“国宾馆”的用户中,00后占比接近20%。国庆节是国宾馆预订高峰期,有的用户甚至提前170天订房。

(迈点网, 2024年09月20日)

3.2 景区: 西藏旅游核心旅游景区业务运营持续向好, 台州

多地景区关停

3.2.1 行业资讯

西藏旅游: 核心旅游景区业务运营持续向好

9月20日,西藏旅游股份有限公司举办2024年半年度业绩说明会,公司董事长、总裁胡晓菲,独立董事张琪炜,副总裁刘德军,财务总监、董事会秘书罗练鹰参加本次线上业绩说明会。

上半年，西藏旅游营业收入 9171.04 万元，同比上升 1.1%；归母净利润-257.72 万元，同比下降 200%；基本每股收益-0.01 元/股，同比下降 187.69%；经营性现金流 277.59 万元，同比上升 175%；毛利率 28.52%，净资产收益率-0.25%，资产负债率 29.1%。

营收连续两年同期实现上涨。

(迈点网，2024 年 09 月 20 日)

南岳衡山中心景区索道提质改造项目开工 总投资 8.27 亿元

9 月 18 日，南岳衡山中心景区索道提质改造项目开工仪式在南岳衡山中心景区半山亭举行。该项目总投资 8.27 亿元，工期 24 个月，预计 2026 年底交付使用。

自 2020 年 12 月 31 日起，南岳衡山中心景区旧索道因设备安全原因停运，至今已超 3 年。近年来，随着南岳衡山景区游客不断增多，景区内单靠环保车通行，运力明显不足，严重影响了南岳旅游发展和游客安全保障，新索道的建成将极大解决广大游客上山难的问题。该项目是对中心景区半山亭至南天门旧索道原址原线进行提质改造，提质改造后的索道采用世界先进的 3S 索道设备，全程 1607 米，沿线设 3 个支架，设计每小时运量 5000 人，最快运行速度每秒 7 米，单程运行时间为 5 分钟，运量是提质改造前的 10 倍。

(迈点网，2024 年 09 月 19 日)

台州多地景区关停

受台风“普拉桑”影响，截至昨天下午 3 时，台州市已关停 A 级旅游景区 10 家，其中 9 家涉海 A 级旅游景区已全部关停，关停 A 级旅游景区高风险旅游项目 8 个，劝退旅游 120 人，疏散转移游客 160 人。

以下是部分重要景区停航、闭园相关信息。

9 月 18 日起，椒江至大陈航线（含一江山岛）暂时停航，复航时间将由微信公众号提醒。

临海江南·溪望谷景区内所有营业场所暂时关闭，具体重新开放时间另行通知。需要注意的是，受台风影响，溪望谷景区周边及沿途道路存在山体滑坡等安全隐患，市民出行需多加注意。

温岭长屿硿天、方山、千年曙光园、锦屏公园、洞下沙滩、金沙滩、山海之韵、龙门沙滩、后岭花开、田园牧歌、石夫人欢乐谷、西子户外拓展乐园等景区（点）目前均已关停。

玉环涉海 A 级旅游景区，包括大鹿岛景区、鸡山岛景区、东沙渔村景区、白马岙景区在内，都已关闭，建议游客等候官方消息。

三门蛇蟠岛景区暂停开放，恢复开放时间视天气情况另行通知。

(迈点网，2024 年 09 月 20 日)

3.2.2 公司公告

【长白山】

截至 2024 年 6 月末，长白山景区累计接待游客 108.7 万人次，同比增幅 64.3%。报告期内，公司实现营业收入 2.54 亿元，同比增幅 51.73%，净利润 2103.3 万元，同比涨幅 71.7%。

一季度冰雪旅游呈现强劲发展势头，公司相继推出滑雪、戏雪、赏雪、泡温泉等冰雪旅游产品，不断完善以互联网平台为主的营销模式，景区旅游接待人数实现较大提升，一季度长白山景区接待游客 42.9 万人次，同比增长 161.8%。二季度公司更新了部分老旧车辆，首批网约车正式上线运营，完成公交车公司和业务收购，增购新能源车辆，调整优化运营线路，进一步强化覆盖范围和服务效率。推出“延吉—北景区”直通车服务，强化长白山与延边地区交通联动。二季度长白山景区接待游客 62 万人次，同比增长 33%。

3.3 出入境游：中秋节期间 525.6 万人次出入境，球差旅价格趋于平稳

3.3.1 行业资讯

中秋节期间 525.6 万人次出入境

据国家移民管理局消息，今年中秋节期间全国边检机关共计保障 525.6 万人次中外人员出入境，日均 175.2 万人次，较去年中秋节同期增长 18.6%。

其中，内地居民出入境 263.2 万人次，较去年同期增长 15.1%；港澳台居民 207 万人次，较去年同期增长 7.3%；外国人 55.4 万人次，较去年同期增长 62.2%。共计查验出入境交通运输工具 24.2 万架（艘、列、辆）次，较去年同期增长 37.6%。

（环球旅讯，2024 年 09 月 18 日）

球差旅价格趋于平稳；十一火车票部分线路秒光；途易蓝新开 3 家中国酒店

据海航消息，“海南通”推出机场随心换，凡购买海南航空实际承运的海南区域内海口、三亚、琼海任一机场进出港国内单程机票在规定时间内可以出新票、退原票的方式在海南区域内免费更换始发或到达机场一次新客票成行后原客票可申请全额退款。

比如，旅客原票行程为三亚-西安，因始发机场属海南区域内机场，旅客可按规定购买海口-西安或琼海-西安的新客票一张。原客票在新客票乘机后提交退票，如行程符合 2024 年“海南通”产品规定，原票可全额退款。

根据 CWT 和全球商务旅行协会（GBTA）发布的 2025 年度《全球商务旅行价格趋势》显示，尽管差旅成本将持续上涨，但增速将在 2024 年与 2025 年显著放缓。

近日，TUI BLUE 途易蓝酒店首次在中国和马来西亚亮相。通过此次扩张，进一步扩大了TUI集团在全球酒店组合的版图，该组合由12个不同品牌组成，并计划在中期内增长到600家酒店。此次，TUI BLUE 途易蓝在中国开业三家新酒店，包括途易蓝上海吴淞口邮轮港酒店、江苏太仓途易蓝酒店和广西途易蓝阳朔相和里度假酒店。

帝盛酒店集团宣布，旗下全新酒店中国香港启德帝盛酒店，将于9月26日开业。新酒店共设373间客房，包括40间套房和21间带露台的客房/套房，适合携带宠物的家庭。特色房型包括海景总统泳池套房和顶层花园双卧室海景套房。主要设施包括室外无边际游泳池，面积约100平方米的健身中心，以及设有豪华宴会厅。

近日，丽江至吉隆坡往返航线正式复航，该航线每周三、周五、周日执飞。目前，丽江机场口岸已恢复丽江往返泰国曼谷、马来西亚吉隆坡，新开丽江往返越南河内、胡志明、海防及韩国务安共6条直飞国际航线。今年以来截至9月11日，丽江海关共监管进出境航班765架次、进出境人员8.2万人次。

中国香港航空继续拓展区域航线网络，宣布将于10月27日开通往来泰国清迈的全新航班，提供每日一班服务。新航线是公司继曼谷和普吉岛后，于泰国的第三个航点。

10月29日起，春秋航空新开上海浦东=韩国釜山航线，新航线每周执飞3班，每周二、周四、周六执飞。

9月13日，黄山—务安航线正式开通，这是黄山至韩国间自2020年疫情停飞以来开通的首条航线，也是黄山机场开航以来首次开通至务安的航线。黄山务安航线为临时直航包机航线，由首都航空A320执行，班期每周二、周五，计划执行至10月26日。

深航宣布，10月29日起，将开通深圳-多哈航线，班期为每周二、四、七。

(环球旅讯，2024年09月20日)

3.4 免税：第五届“一带一路”税收征管合作论坛下周将在中国香港举办

3.4.1 行业资讯

第五届“一带一路”税收征管合作论坛下周将在中国香港举办

第五届“一带一路”税收征管合作论坛9月24日至26日将在中国香港举办。届时，将有来自60多个国家(地区)和国际组织的约400名代表，围绕“深化税收征管合作服务 高质量共建‘一带一路’”主题，共商深化“一带一路”税收合作。

20日在国新办举行的新闻发布会上，中国国家税务总局副局长饶立新公布了上述信息。

今年是“一带一路”税收征管合作机制成立的第六个年头。饶立新介绍，已先后成功举

办了四届“一带一路”税收征管合作论坛，累计形成 20 项重点成果，有力推动构建增长友好型国际税收环境。在扬州、北京、中国澳门、阿斯塔纳、利雅得先后设立了 5 所“一带一路”税务学院，近日还增设了“一带一路”税务学院·中国澳门(横琴校区)，构建起了辐射英语、葡萄牙语、俄语、阿拉伯语地区的多语种跨国税收业务培训网络。“一带一路”税收征管合作机制官方网站访客遍布 175 个国家(地区)，有效促进了各方交流互鉴。

谈及企业跨境投资时，饶立新表示，国家税务总局整合税费服务资源，支持企业跨境投资。截至目前，累计更新发布 105 份国别(地区)投资税收指南、包含 99 个涉税事项的“走出去”税收指引等。今年，又新推出了《跨境电商出口海外仓出口退(免)税操作指引》《“走出去”个人税费指引》、全球税讯等动态知识产品，为跨境投资者提供参考借鉴。同时，拓展了跨境投资涉税问题快速沟通渠道。今年以来收集并推动解决跨境涉税难题 155 个。

(中国新闻网，2024 年 09 月 20 日)

国家税务总局：已累计更新发布 105 份国别(地区)投资税收指南

国新办举办“推动高质量发展”系列主题新闻发布会。会上，国家税务总局副局长饶立新介绍，截至目前，国家税务总局累计更新发布 105 份国别(地区)投资税收指南、包含 99 个涉税事项的“走出去”税收指引、26 个海外税收案例、50 个跨境纳税人缴费人常见问题解答。

饶立新表示，自去年“税路通”跨境服务品牌推出以来，税务部门积极服务跨境投资全过程全周期，着力构建完善跨境税费服务体系，为企业跨境投资提供有力支持。

打造了跨境投资办税服务生态圈。税务总局充分发挥部门协作优势，积极加强与发改、商务、海关等部门的数据共享和沟通协调。同时，指导各地税务机关进一步加强部门协同，整合税费服务资源，支持企业跨境投资。

丰富了跨境投资税收服务产品体系。截至目前，累计更新发布 105 份国别(地区)投资税收指南、包含 99 个涉税事项的“走出去”税收指引、26 个海外税收案例、50 个跨境纳税人缴费人常见问题解答。今年，又新推出了《跨境电商出口海外仓出口退(免)税操作指引》《“走出去”个人税费指引》、全球税讯等动态知识产品，为跨境投资者及时掌握境外税收政策动态和防范跨境投资税收风险提供参考借鉴。

拓展了跨境投资涉税问题快速沟通渠道。与外国商会和协会建立常态化沟通机制，今年以来收集并推动解决跨境涉税难题 155 个。邀请外国税务机关、境外中资企业协会、驻外使馆等，线上线下同步为企业宣传讲解跨境投资政策。目前已先后举办奥地利、韩国、墨西哥等 5 个国别专题活动。依托全国 12366 热线持续做好跨境税收咨询服务，今年以来累计为“走出去”和“引进来”企业提供人工中英双语涉税咨询服务 11 万次。

饶立新表示，今年是“一带一路”税收征管合作机制成立的第六个年头。自 2019 年成立以来，先后在中国、哈萨克斯坦、阿尔及利亚和格鲁吉亚成功举办四届“一带一路”税收征管合作论坛，累计形成 20 项重点成果，有力推动构建增长友好型国际税收环境。在扬州、北京、中国澳门、阿斯塔纳、利雅得先后设立 5 所“一带一路”税务学院，近日还增设了“一

带一路”税务学院·中国澳门(横琴校区), 构建起了辐射英语、葡萄牙语、俄语、阿拉伯语地区的多语种跨国税收业务培训网络。围绕“税收征管及数字化”等主题, 举办多场“一带一路”国家税务人员研修班及专题研讨会, 参训学员 1500 多人。“一带一路”税收征管合作机制官方网站访客遍布 175 个国家(地区), 有效促进了各方交流互鉴。

(中国新闻网, 2024 年 09 月 20 日)

3.5 餐饮：做面粉的参花实业三闯港交所，美团 745 万骑手一线城市月均收入 7354 元

3.5.1 行业资讯

《小龙虾品类发展报告 2024》发布：产业化发展升级，“小”龙虾发挥地标名片“大”作用

小龙虾作为外来物种, 自 20 世纪 30 年代传入我国, 逐渐形成了产业化发展。

我国小龙虾产业的发展历程可从养殖端和餐饮端两个方面梳理。小龙虾养殖端历经萌芽阶段、起步阶段、快速发展阶段, 当前已经进入转型升级阶段。小龙虾餐饮端历经萌芽阶段、起步阶段、品类快速发展阶段, 当前已经进入品牌化深耕阶段, 一些品牌开启了跨区域发展。

据红餐大数据显示, 2023 年我国小龙虾产值达到 4,676 亿元, 同比增长 2.1%。企查查数据显示, 截至 2024 年 9 月上旬, 我国小龙虾相关企业注册量为 1,442 家, 同比减少 5.2%; 小龙虾相关企业存量为 17,900 家, 同比减少 3.2%。

当前, 小龙虾的入局者在“进场”时相对理性与审慎, 市场也在淘汰核心竞争力不足的企业。

近年来, 小龙虾价格波动较大, 受环境、季节及市场因素影响显著。其价格走势呈季节性特征, 夏季为消费旺季, 市场供应相对充足, 价格回落; 冬季则处于消费淡季, 小龙虾捕捞量较少, 市场价格回升。2022 年以来, 小龙虾旺季开启时间提前至 3 月或 4 月。

2024 年, 湖北省虾谷 360 平台的整体小龙虾报价相对往年偏低。原因是今年春季气温波动大, 影响了小龙虾的生长周期, 大量小龙虾集中上市造成了供大于求的现象。据多家媒体报道, 小龙虾上游的养殖户、经销商, 以及小龙虾品牌的经营者都受到了一定冲击。

从供应端来看, 我国养殖的小龙虾品种一般为克氏原螯虾, 养殖方式以稻虾种养(2023 年其面积占比为 85.8%) 为主, 此外还有池塘养殖、藕田和茭白田养殖等方式。养殖面积较大的小龙虾企业主要分布在湖北、湖南、江西、江苏等地。

据《中国小龙虾产业发展报告(2024)》, 2023 年我国小龙虾养殖面积达到 2,950 万亩, 同比增长 5.4%; 小龙虾产量与加工量分别增长了 9.4%、15.2%。小龙虾养殖则相对集中,

2023 年，湖北、安徽、湖南、江苏、江西五省的小龙虾产量占据全国产量的 90.5%。

小龙虾产业呈现出总体产值高，一二三产高度融合的特征，三者的产值比重约 2:1:7。包括小龙虾加工、饲料加工、加工设备制造等在内的小龙虾第二产业的产值占比最低，竞争也相对激烈。华山科技、交投莱克、九江凯瑞等是国内小龙虾生产加工的重点企业。

从消费端来看，小龙虾仍然是一道“网红大单品”。在价格回落、供应链优化、市场需求旺盛等因素推动下，一些餐饮品牌将其作为一道特色菜品或引流菜品，中式正餐、小吃快餐、火锅等各大赛道均有不少品牌将小龙虾加入了菜单。小龙虾品牌面临多方竞争的局面。

近年来，小龙虾预制菜从 B 端火到了 C 端。国联水产旗下的小霸龙、安井食品旗下的洪湖诱惑、颐海国际旗下的筷手小厨等品牌积极布局电商、直播、即时配送平台等渠道，为消费者提供多种口味的小龙虾预制菜。

从餐饮端看，目前小龙虾门店数已经接近十万量级。据红餐大数据显示，截至 2024 年 9 月，我国小龙虾的门店数达到了 9.9 万家；超八成的小龙虾品牌门店数规模在 10 家及以下。

从地域分布上看，我国小龙虾门店集中分布在华东和华南，这两大地区在气候、经济、交通运输、市场需求等方面均有一定优势。江苏、广东、浙江是我国小龙虾门店数靠前的省级行政区，门店数占比分别为 13.5%、11.2%、8.3%。

当前，我国大多数小龙虾品牌的门店数并不算太多。不少小龙虾品牌正在冲破区域的限制，向着全国化扩张。例如起源于武汉的肥肥虾庄，其所有门店均为直营，除了武汉外，目前已在深圳、合肥等地开出了门店。

从人均消费上看，据红餐大数据显示，截至 2024 年 9 月，全国小龙虾门店的人均消费集中在 100~150 元、150~200 元的价位，占比分别为 37.4%、15.2%。

目前，我国小龙虾品牌的区域性发展特征尤为突出，湖北、安徽、湖南、四川、重庆、广东、海南、江苏等地都有发展较好的本土小龙虾品牌。例如肥肥虾庄、庐州阿明龙虾、聚味瞿记·龙虾馆、霸王虾、松哥油焖大虾等。

这些品牌以招牌小龙虾产品打开市场，在当地享有较高的口碑。

(红餐网，2024 年 09 月 20 日)

做面粉的参花实业三闯港交所：2023 年增收不增利，年末资产负债比率达 166%

根据最新披露的上市文件，中国面粉制造业高度分散，于 2023 年约有 3000 至 4000 家面粉制造商（指定规模以上的企业，即每年于主要业务录得收入 2000 万元或以上）。

众多竞争者中，按面粉销量计，2023 年参花实业在中国所有面粉制造商中位列第 31 位至第 35 位，市场份额约为 0.2%。2023 年，如果按专用粉销量计，参花实业在中国位列第 16 位至第 20 位。

当然，如果在河北当地来看，2023 年按专用粉销量 119.2 千吨计，参花实业位列河北

省第三位。

作为一家区域头部面粉企业，2021年—2023年，参花实业收入分别约为5亿元、4.69亿元及5.44亿元，除税前溢利分别约为3223万元、4546万元和4080万元。2022年度公司收入同比下滑，2023年度又出现增收不增利的现象。

面粉行业赚钱并不容易。金龙鱼（300999.SZ，股价25.81元，市值1399.31亿元）就在今年半年报中坦承，由于市场需求不振、竞争激烈及副产品价格低迷，面粉业务亏损。

《每日经济新闻》记者注意到，2021年—2023年，参花实业八成以上收入来自面粉产品，主要为普通专用粉和热处理专用粉。其中普通专用粉营收占比最高，2021年—2023年占总收入的比例分别为64.1%、55.9%和58.4%。

热处理专用粉则是近几年参花实业的发展重点。据公司披露，按2023年热处理面粉产量计，公司在中国排名第二，市场份额约为29.7%。

不过，2021年—2023年，参花实业热处理产能利用率分别为78.6%、78.5%、81.8%。收入方面，2021年—2023年分别约为9700万元、1.4亿元及1.42亿元；销量则分别约为26399吨、33973吨及32960吨。2023年参花实业热处理面粉收入几乎与上年持平，销量则小幅下滑。

参花实业上市文件中解释称，公司的混合专用粉产品一般是通过将约15%至20%的纯热处理专用粉与未经处理的专用粉混合而成，但2023年公司以纯热处理专用粉产品形式销售的热处理专用粉比例较2022年同期增加，导致热处理专用粉产品整体销售量于2023年略有下降。

参花实业2023年的收入增长颇为不易。根据披露，2021年度，达利集团曾是参花实业的第一大客户，双方自2012年就开始合作，至今已经十余年。2021年，参花实业对达利集团销售额为1.35亿元，占公司收入比例为27%；但至2023年，相关销售额下滑至6442万元，占参花实业收入比例约11.8%，达利集团也退居第三大客户。

近两年，参花实业还出现了客户流失的情况。2021年—2023年，公司的客户数量分别为298名、114名、92名，减少了大约七成。

对于公司客户的流失，参花实业解释了三方面原因。一是终止第三方付款安排后失去客户；第二是公司调整销售策略，自2022年起，公司将销售更加集中于更接近公司生产基地的地区，即中国北部地区（尤其是京津冀地区），从而导致其他地区的客户减少；第三是因为公司产品组合的调整。2021年起，公司推出热处理专用粉产品，作为应对优质面粉产品需求上升的市场趋势及作为产品升级策略的一部分。

目前来看，公司获取新客户并不容易。根据公司披露，截至2023年末，公司贸易应收款项同比增加40.5%至1.21亿元。

这也与公司积极争取新的批发商客户有关。在付款条件方面，参花实业对这些新客户给予了让步。即公司的贸易应收款项周转天数由2021年度的44天增加至2023年度的70

天。

事实上，参花实业资金并不充裕。截至 2023 年末，公司资产负债比率达到 166.0%；这相比 2021 年末的大约 104.9%大幅上升。不仅如此，2022 年及 2023 年，参花实业经营活动所得现金净额分别为 - 1.61 亿元和 - 1.25 亿元。公司坦承：“我们的高资产负债比率、流动负债净额及经营现金流出净额状况可能令我们面临流动资金风险。”

(红餐网，2024 年 09 月 20 日)

美团 745 万骑手收入大曝光：一线城市月均 7354 元

9 月 19 日，美团研究院披露最新数据，对平台上的骑手结构和收入情况进一步说明。《每日经济新闻》记者获得的数据显示，美团 745 万有接单收入骑手中，全年接单在 260 天以上的占总人数的 11%，大约 81.95 万人；约 48%的有接单收入骑手，全年接单不足 30 天。

数据同时披露，如果一个骑手全年跑单超过 260 天，日均接单时长在 6 小时以上，其收入在当地具有一定竞争力。以 2024 年 6 月为例，如果骑手在一线城市跑单，月收入可达 7354 元以上，如果在三线及以下城市，月收入可达 5556 元以上。

而对于网传“美团 745 万有收入骑手中，8 万研究生 1%，30 万本科生 4%，总众包骑手 5100 万”等数据，美团研究院表示，本科生和研究生的数据，需要本人提交学历证书和学位证书至学信网验真方可确定，目前任何这方面的骑手数据均为没有事实依据的谣传。

《每日经济新闻》记者了解到，美团骑手包括普通众包、乐跑等类型，前者无跑单天数要求，工作时间更自由，后者有跑单天数要求，平均收入会更高。

美团研究院数据显示，2024 年 6 月，在高频骑手中，众包与乐跑骑手在北上广深的收入分别为 7354 元、11014 元，而在三线及以下城市的平均收入分别为 5556 元、7197 元，基本代表了高频骑手收入均值的区间。

根据数据，一天中的外卖高峰时间为 11:00—13:00 和 17:00—20:00 之间，有大量兼职骑手，主要利用午晚两个高峰承担配送任务，在较短时间内即可获得较高收入。

在美团的业务体系中，外卖骑手扮演了重要的角色，在其核心本地商业业务中，餐饮外卖、美团闪购等关键业务均离不开外卖骑手的配送服务。根据美团 2023 年财报数据，2023 年美团配送服务收入为 821.9 亿元，同比增长 17.3%，全年即时配送单量 218.93 亿单，同比增长 23.8%。今年 1 月，中国新就业形态研究中心发布的《2023 中国蓝领群体就业研究报告》指出，2023 年外卖员月收入为 6803 元，超过蓝领群体的平均值 6043 元，外卖员、月嫂、货车司机等职业的收入水平位居蓝领前列。

(红餐网，2024 年 09 月 20 日)

3.6 教培：福建探索两岸职业教育融合发展，实施对台招生

“倍增计划”

3.6.1 行业资讯

福建探索两岸职业教育融合发展，实施对台招生“倍增计划”

福建省教育厅副厅长王颺 19 日在福建职业教育体系建设改革新闻发布会上透露，福建将在两岸职业教育融合发展上开展更多探索，实施对台招生“倍增计划”，支持高职院校依据中国台湾地区“统测”成绩招收中国台湾学生，通过线上线下相结合的方式扩大招生宣传力度，鼓励以暑期学校、夏令营等方式开展对台招生。

今年 6 月，中国教育部出台的《教育领域支持福建建设两岸融合发展示范区的若干措施》明确，支持闽台职业教育产教融合。

经过多年努力，闽台职业教育交流合作具备了较好基础。王颺介绍，福建在全国率先实施师资闽台联合培养计划，在两岸分别设立 4 个师资闽台联合培养中心，已累计选派 2831 名应用型本科高校、职业院校管理干部和骨干教师赴中国台湾高校培训；闽台职业院校共同研发课程、合作编写专业教材 60 多门(部)；连续举办多届海峡两岸应用技术类大学校长论坛等品牌活动等。

除了对台招生“倍增计划”外，福建还将从台师、台企、台校、台园等方面发力。王颺指出，福建将实施“增量扩面”行动，支持高职院校引进中国台湾高层次高技能人才和团队、中国台湾高校优秀毕业生、职业学校教师等来闽发展；鼓励中国台湾优质技职类院校来闽共同举办职业教育，推进两岸职校和高校多渠道、多领域、多层次的合作与交流；鼓励台商台资企业参与创办股份制、混合所有制二级学院试点，与职业学校共建产业学院，联办闽台融合专业。

福建拥有大陆最多的涉台经济园区，台商在闽投资已形成上中下游配套落户、集聚发展的态势。王颺说，福建将支持涉台园区建成人才聚集地，面向台商投资区、中国台湾农民创业园和涉台工业园区等台胞聚集地，加大技术技能培训力度。

(中国教育新闻网，2024 年 09 月 20 日)

加快推动高校科技成果从“书架”到“货架”

习近平总书记在全国教育大会上强调，强化校企科研合作，让更多科技成果尽快转化为现实生产力。近日，据《人民日报》报道，为解决中小企业缺人才、缺技术、缺先进研发设备等问题，以及青年博士群体缺项目、缺经费、缺技术应用场景等困境，浙江省衢州市率先开展博士创新站试点工作，形成“企业出题、高校解题、政府助题”合作模式，以推动产学研深度融合。博士创新站背后的制度设计，为我们探索高校科技成果转化提供了启发。

高等教育作为建设教育强国的“龙头”，在支撑高水平科技自立自强、培养拔尖创新人

才、服务区域经济发展等方面的贡献愈发彰显。近年来，我国高校在科技成果转化方面成绩显著，科技成果转化数量和质量增速明显。在以中国式现代化全面推进强国建设、民族复兴伟业的新征程上，高校科技转化为现实生产力还有很大的潜力和提升空间，需要政府进一步优化制度设计，真正实现科技成果从“书架”到“货架”。

健全科技成果转化的顶层设计，构建高效协同的“总枢纽”。政府作为推动科技创新发展的核心，要构建起更为完善的制度体系，充分促进高校、企业、师生等各主体积极参与其中。一方面，政府需要完善多部门协调配合机制，从顶层设计和研发布局上破解科技成果转化的堵点，形成政策制定和政策落实的合力。另一方面，需要遵循各主体的内在需求和科技成果转化的内在逻辑，出台具备正向激励作用的科技成果转化政策。例如，针对博士团队都是高校成员并且对企业情况了解不够的情况，浙江省衢州市优化制度设计，要求博士创新站不仅有高校科研人员参与，建站单位也应配备本单位技术人员，参与研发和成果转化。高校科研团队有理论缺实践，企业则想实践缺理论支持。顶层的设计推动了博士团队与企业牵手互助，实现了优势互补。

引导支持高校建立科技成果转化中心，加强与企业等主体的链接。一方面，科技成果转化中心要强化目标导向，赋予科学家更大的科技创新权和资源配置权，提高科技成果转化质量；另一方面，探索建立未来可能进行成果转化的科研“档案库”，完善对接服务机制，提高匹配精准度，从而链接高校内部科技成果“供给端”和企业“需求端”，打开高校科技成果转化输出的窗口。浙江省衢州市积极推动的博士创新站便是重要的科技成果转化中心和基地。当地政府积极引导科研资源向企业流动，并推动高校院所将博士创新站的建设纳入学科评估和社会服务体系。

引导企业积极联系高校，基于真实需求构建多方合作的利益共同体。企业是实现高校科技成果转化的重要“中转站”。政府要通过多种政策积极引导企业与高校“对话”，提出自身的需求。通过企业与高校的合作，共同完成科技成果的研发以及科技成果的应用。政府需要引导企业建立对高校科技创新能力的信心，通过需求导向倒逼高校提升自身科技创新能力。浙江省衢州市关于博士创新站建设与管理办法就规定，博士创新站要以企业需求为导向，符合“五个一”建设标准：至少一位博士领衔，承担一个研发项目，组建一支研发服务团队，实践培养一批技术人才，服务一家企业。这种多元主体合作的方式能够凝聚更大的力量，实现更高质量的科技成果转化。

完善支持政策，建立公平合理的科技成果转化利益分配制度。科技成果转化具有重要的经济价值，自然无法回避权益分配的问题。浙江省衢州市在利益分配方面重视激励措施以促进共赢，这为其他单位的科技成果转化提供了参考。可以通过出台奖补政策，积极引导相关单位用科技成果转化收益奖励团队，尊重多方主体利益共同商议成果收益分配办法。构建公平科学合理的制度保障，离不开政府的引导支持。其一，政府需要给予高校等科研主体更多财政支持，增强高校科技创新的资本。其二，可通过给予企业一定的财税优惠政策，推动企业积极联系高校，建立合作关系。其三，积极引导金融机构参与科技成果转化过程，加大金融机构对科技成果转化主体的支持力度，集聚更多社会资本投资科技成果转化项目。其四，完善相关法律法规保障多方利益，以法治促进科技成果更好转化。

推动高校科技成果从“书架”到“货架”，是解决当下经济社会发展难题的关键“密钥”，也是凝聚合力赋能新质生产力的好办法。这需要政府构建可维护各方利益的公平合理的政策制度，积极引导高校院所与企业热情参与并携手共进，进而强化校企科研合作，让更多科技成果尽快转化为现实生产力。

(中国教育新闻网，2024年09月20日)

3.7 会展：在欧洲最大消费电子展感受“中国智造”活力， 服贸会展望中国“低空+”应用场景

3.7.1 行业资讯

在欧洲最大消费电子展感受“中国智造”活力

薄如纸张的透明电视、会爬楼梯的扫地机器人、蔬菜保鲜三个月的冰箱、能听会说的智能眼镜、轻轻一敲自动开门的洗碗机、识别菜肴自主烹饪的烤箱……2024年德国柏林消费电子展上，一件件家用电器被脑洞大开的灵感和智能技术赋能创新，令人眼花缭乱。

柏林消费电子展是全球消费电子和家电领域重要展会，被视为行业技术创新风向标，今年吸引全球1800多家企业参展。此次参展的中国消费电子企业数量多、规模大、技术新，展品涵盖生活各个方面，颇为抢眼。

展馆外，海信、美的等中国家电企业巨幅展板与“柏林消费电子展100周年”的标语相映；入场后，海尔展区几乎占满首间展厅。此情此景，令人不禁好奇：中国消费电子产品何以深受欧洲市场青睐？

中国消费电子企业凭借多年积累的实力，敏锐洞察新消费需求，以技术创新赋能产品智能化和可持续性，用“中国智造”打响中国品牌，在欧洲消费电子市场站稳脚跟。

在海尔集团展厅，空调、洗衣机、冰箱等智能互联家电以沉浸交互的方式向参观者呈现。海尔欧洲首席执行官尼尔·滕斯托尔表示，消费电子行业呈现全球化特征，而中国企业在创新研发上具备独特优势，能敏锐捕捉机会并迅速将新技术推向市场。

除了传统家电领域，中国企业在扫地机器人、投影仪等新兴消费领域也展现出创造力与技术优势。

专注智能投影的极米科技公司副总裁郭雪晴介绍，欧洲家庭娱乐场景需求不断增长，中国投影设备画质和易用性优势越来越明显。公司坚持创新研发投入，投影产品已在德国、法国、西班牙等市场占据领先地位。

在经济全球化背景下，越来越多中国企业出海，通过本地化策略和收购投资，积极融入国际市场。

美的国际品牌与市场总监童博表示，十余年前，美的等中国家电企业多以代工方式服务欧洲消费者，如今则凭借自主品牌逐步走进欧洲市场。

由于欧洲消费者对品牌忠诚度较高，近年来不少中国企业通过收购本地知名品牌来扩展市场份额，进一步提升品牌形象。

据创维集团新闻发言人兼品牌部部长陶双华介绍，创维通过收购德国高端电视制造商美兹，借助该品牌在欧洲的研发、生产和销售网络，突破供应链瓶颈，加速拓展欧洲市场。

随着本地化程度持续加深，中国企业逐渐积累了经验。一方面，企业洞察市场需求，研发个性化产品。例如，移动储能企业正浩为满足德国能源需求，开发了家庭用太阳能储能电池；海信与德国大众合作，推出外形酷似甲壳虫汽车的冰箱。另一方面，企业还积极开展本地化营销，海信赞助欧洲杯、美的与曼城足球俱乐部合作，通过赛事提升品牌影响力。

受访的中欧企业代表普遍认为，中国消费电子企业快速布局欧洲市场，通过合作与竞争，推动了行业创新和变革。同时，中国企业在欧洲设立多个研发中心和生产工厂，完善本地供应链，有效促进当地就业。

德国知名家电制造商美诺全球销售与市场董事总经理阿克塞尔·克尼尔认为，德中两国企业各具优势，德国和欧洲品牌进入中国市场，中国企业也在增加欧洲业务，双方的合作与竞争将为行业发展带来更多活力。

本届展会上，荣耀宣布与谷歌云合作，将后者人工智能解决方案融入新款手机。谷歌云全球解决方案和消费者 AI 董事总经理马特·瓦尔布瑟表示，通过合作，谷歌人工智能技术能够快速进入手机市场，让消费者在日常生活中体验到人工智能带来的惊喜。

德国博世和西门子等家电品牌所属的博西家电集团董事会成员兼首席销售与服务官鲁道夫·克勒切尔介绍，越来越多的创新和解决方案正通过竞争与合作不断涌现。中国企业和欧洲企业保持竞争与合作、交流与互鉴，相信这一趋势将继续推动行业发展。

(金羊网，2024年09月18日)

服贸会展望中国“低空+”应用场景 未来有望辐射带动3万亿元市场

央视网消息：9月15日是服贸会的首个公众开放日。本届服贸会突出“新质生产力”的主题，作为战略性新兴产业，“低空经济”成为本届服贸会的一个热词。多家企业带来了其在无人机设备、平台和网络领域的一系列成果，描绘出未来低空经济服务经济发展和百姓生活的多种场景。来看记者对服贸会的探访。

低空经济是战略性新兴产业的代表。在今年的服贸会上，我们能看到很多与低空经济发展相关的最新成果。记者身边吨级的无人直升机，它的最大任务载荷能达到300公斤，可以用于多种的应急通信保障任务。

如今，“无人机外卖”已经从一个“未来词汇”变成了现实。本届服贸会就展示了一批物流配送无人机。记者在展台看到，八达岭长城近日开通了北京首条无人机配送航线，这条“空中走廊”可以为游客提供防暑降温、应急救援等物品配送。

堵车的时候，很多人都曾感慨“要是能打个“飞的”飞过去就好了”。像打网约车一样打“空中的士”，这样的梦想有望在不久之后变为现实。本届服贸会展示了一款国产电动垂直起降航空器，据了解，它已获得全球首张型号合格证、标准适航证、生产许可证。

据介绍，2023年中国民用无人机行业增速达27.5%，辐射带动了7000多亿元市场，到2030年有望辐射带动3万亿元的市场。随着相关政策陆续落地，配套基础设施陆续完善，“低空+物流”“低空+旅游”“低空+通勤”等服务贸易场景都将被开发。

(金羊网，2024年09月16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	1,104.02	54.31	67.14	63.42	82.35	33.50%	-5.54%	29.85%	17	18	14
	王府井	136.43	12.02	7.09	6.5	9.35	264.10%	-8.32%	43.85%	19	21	15
人服	科锐国际	25.57	12.99	2.01	2.03	2.85	-31.00%	1.00%	40.39%	13	13	9
	君亭酒店	28.86	14.84	0.31	0.77	1.37	2.60%	148.39%	77.92%	93	37	21
酒店	锦江酒店	227.11	23.18	10.02	15.83	17.83	691.10%	57.98%	12.63%	25	16	14
	首旅酒店	127.63	11.43	7.95	8.87	9.7	237.80%	11.57%	9.36%	16	14	13
	金陵饭店	24.18	6.20	0.6	0.66	0.74	43.03%	10.00%	12.12%	41	36	33
餐饮	华住集团	664.69	21.18	40.85	41.65	44.38	324.30%	1.96%	6.55%	17	16	15
	同庆楼	41.60	16.00	3.04	2.14	3.42	224.90%	-29.61%	59.81%	14	20	12
休闲景区	长白山	64.43	24.16	1.38	1.97	2.36	扭亏为盈	42.75%	19.80%	46	33	27
	宋城演艺	185.27	7.07	-1.1	10.78	12.43	-130.20%	/	15.31%	/	17	15
	天目湖	26.66	9.87	1.47	1.52	1.7	623.90%	3.40%	11.84%	12	18	16
	九华旅游	36.64	33.10	1.75	2.02	2.19	1374.90%	15.43%	8.42%	21	18	17

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为2024年9月20日收盘价，9月20日，1港币=0.9052人民币

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: 社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 7 位 (2024.09.16-2024.09.20) (单位: %)	6
图 7: 旅游综合Ⅱ(申万)板块上涨 4.75%, 酒店餐饮(申万)板块上涨 1.15% (2024.09.16-2024.09.20) (单位: %)	7

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: 上证指数上涨 1.21%, 社会服务上涨 2.02% (2024.09.16-2024.09.20)	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	25

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