

► **前五月全国多地景区旅客人次超 19 年同期，峨眉山表现亮眼。**国内旅游市场整体向好，全国多地景区、城市及亲子游市场超越 2019 年同期，出入境东南亚多国旅游目的地恢复至 2019 年的 6 成。从具体景区来看，受益于国企改革及寺庙游属性，峨眉山、九华山两大景区表现优异。根据公司年报，峨眉山 A 实控人为乐山市国资委，今年主要战略方向包括酒店经营模式轻资产转变、文旅数字经济/智慧旅游/文化演艺等业态拓展、营销推广三方向，23Q1，峨眉山营收 2.38 亿元，恢复至 19 年同期 93%；扣非归母净利润 0.69 亿元，恢复至 19 年同期的 382%， “五一”截至 5 月 1 日下午 6 点，累计接待游客 12.74 万人次，同比+231.98%，与 19 年同期相比+56.72%；九华旅游实控人为安徽省人民政府国资委，今年主要战略方向包括项目改造/新项目推进及智慧旅游/数字化发展两方面，具体包括新项目文宗古村验收开业、大九华宾馆商务楼改造及九华交通转换中心功能提升项目建设，23Q1，九华旅游营收 1.92 亿元，恢复至 19 年同期 143%，扣非归母净利润 0.60 亿元，恢复至 19 年同期 161%， “五一”累计接待游客 15.63 万人次，旅游收入 1.90 亿元，恢复至 19 年同期水平。

► **教育部等十八部门发文，提出探索利用人工智能等技术手段弥补优质教育教学资源不足的状况。教育部等十八部门联合印发《关于加强新时代中小学科学教育工作的意见》。**《意见》要求，为薄弱地区、薄弱学校援建科学教育场所，提供设备、器材、图书、软件等，并探索利用人工智能、虚拟现实等技术手段改进和强化实验教学，弥补优质教育教学资源不足的状况。此次出台的《中小学科学教育工作的意见》，提出要求利用 AI、VR 等技术手段改进和强化中小学实验教学，进一步肯定了 AI 在教学场景中的作用。此前我们整理了 AI+教育四条主线，分别为：AI 教育信息化（软件、硬件、解决方案）；AI 赋能在线教育降本增效；AI 赋能线下教育降本增效；AI 课程培训。我们认为，此次政策的出台利好 AI 教育信息化（硬件、软件、解决方案）主线，涉及到一些利用 AI 自适应等技术在教学场景中的应用以提升教学水平，相关的产品和应用包括个性化手册、教师备课产品等。

► **投资建议：**我们建议关注复苏逻辑五大主线：1). 推荐处于周期底部/长期成长逻辑稳固的酒店标的**君亭酒店、锦江酒店、首旅酒店、华住集团、金陵饭店**；2). 推荐受益于消费回流和升级的免税板块，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；以及抗周期属性明显且在稳就业背景下政策催化的人服板块，推荐**科锐国际**，建议关注**北京城乡、外服控股**；3). 推荐受益于休闲游、周边游渗透率提高的优质景区标的**宋城演艺、天目湖**，建议关注旅游产业链业务齐全的中**中青旅**、线上线下旅游业务打通的**复星旅游文化**和受益于冰雪游关注度提高的**长白山**；4). 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、九毛九、呷哺呷哺、同庆楼、广州酒家**，建议关注餐饮龙头**海底捞**；5) 建议关注深耕会展业务、受益于出入境政策优化的**米奥会展**。

► **风险提示：**宏观经济波动风险；疫情反复超预期风险；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
			2022A	2023E	2024E	2022A	2023E	2024E	
601888.SH	中国中免	122.81	2.53	4.97	6.35	49	25	19	推荐
600859.SH	王府井	21.20	0.17	0.90	1.41	125	24	15	推荐
300662.SZ	科锐国际	34.82	1.48	1.87	2.44	24	19	14	推荐
301073.SZ	君亭酒店	54.45	0.23	1.24	1.91	237	44	29	推荐
600754.SH	锦江酒店	46.24	0.11	1.43	1.93	420	32	24	推荐
600258.SH	首旅酒店	20.18	-0.52	0.72	0.94	/	28	21	推荐
601007.SH	金陵饭店	9.18	0.11	0.39	0.47	83	24	20	推荐
1179.HK	华住集团	30.40	-0.57	0.95	1.03	/	32	30	推荐
603043.SH	广州酒家	28.63	0.91	1.33	1.60	31	22	18	推荐
9922.HK	九毛九	14.30	0.03	0.45	0.71	477	32	20	推荐
0520.HK	呷哺呷哺	4.65	-0.31	0.34	0.57	/	14	8	推荐
9869.HK	海伦司	8.05	-1.26	0.36	0.60	/	22	13	推荐
605108.SH	同庆楼	32.87	0.36	1.07	1.41	91	31	23	推荐
300144.SZ	宋城演艺	12.93	0.00	0.39	0.52	/	33	25	推荐
603136.SH	天目湖	27.46	0.11	1.05	1.33	250	26	21	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2023 年 6 月 2 日收盘价，华住集团/海伦司/九毛九/呷哺呷哺股价、总市值货币单位均为港元；

推荐

维持评级



分析师： 刘文正
执业证号： S0100521100009
电话： 13122831967
邮箱： liuwenzheng@mszq.com

研究助理： 饶临风
执业证号： S0100121100024
电话： 15951933859
邮箱： raolinfeng@mszq.com

研究助理： 邓奕辰
执业证号： S0100121120048
电话： 13585520099
邮箱： dengyichen@mszq.com

研究助理： 周诗琪
执业证号： S0100122070030
电话： 15821501215
邮箱： zhoushiqi@mszq.com

相关研究

- 1.社服周观点：2021 年年报及 2022 年一季报总结：疫情扰动不改长期复苏逻辑，建议优选“格局改善+优质供给”龙头
- 2.社服周观点：22Q1 社服行业基金持仓分析，持续推荐复苏主线
- 3.露营行业深度报告：“身困疫情，心向山野”，露营装备及户外游市场蓄势待发
- 4.社服周观点：上海疫情传播指数降低，复苏主线修复行情有望持续演绎
- 5.社服周观点：云南非边境市县恢复跨省游，清明旅游以本地市内游为主流

目录

1. 社服周观察:	3
1.1 复苏跟踪专题: 北京 11 条公交车道今迎首个周末开放日, 浦东国际机场 4 月旅客吞吐量同比增长 8155.87%	3
1.2 社服周观点: 前五月全国多地景区旅客人次超 19 年同期, 峨眉山、九华山表现亮眼	6
2. 本周市场回顾 (2023.05.29-2023.06.02)	8
2.1 行业表现	8
2.2 资金动向	9
3. 本周行业资讯 (2023.05.29-2023.06.02)	12
3.1 酒店: 锦江荣膺“最佳文旅大住宿发展企业”, 华住一季度营收净利双增长	12
3.2 景区: 文昌椰子大观园获评国家 4A 级旅游景区, “文昌乐游京津冀一码通”联合推广	13
3.3 出入境游: 泰国将增加中国赴泰航班, 飞猪联合租租车推出国际认证驾照翻译件服务	14
3.4 免税: 白云机场免税业务恢复四成, 珠海拱北口岸进境免税店升级亮相	15
3.5 餐饮: 瑞幸官宣“带店加盟”, 珠海出台预制菜扶持政策	16
3.6 教培: 量子之歌营收 8.07 亿元, 恒洋瓦教育获投资 5000 万	18
3.7 会展: 时隔 3 年“哈洽会”回归线下举办, 2023 数博会投资金额 613 亿元	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：北京 11 条公交车道今迎首个周末开放日，浦东国际机场 4 月旅客吞吐量同比增长 8155.87%

1.1.1 国内各地交通恢复情况：

一线城市交通恢复情况：

北京：北京 11 条公交车道今迎首个周末开放日，京津冀轨道交通建设按下快进键

北京市公交专用道优化调整措施于 6 月 1 日起实施，调整内容包括，公休日和法定节假日放开 11 条路线的公交专用道。此次优化调整措施结合城市道路交通运行实际情况，对三环路主路及 10 条以三环路为起点的城市道路放射线的公交专用车道进行调整，公休日和法定节假日允许社会车辆在公交专用车道通行，但通行车辆需按《道路交通安全法》机动车通行规定行驶。平谷线已有 6 座车站封顶，高架段开始架梁施工；6 号线南延段东小营南站进入主体围护结构施工阶段；城市副中心综合交通枢纽全面进入主体结构施工……6 月 2 日从市重大项目办获悉，京津冀轨道交通建设按下快进键，多个重大工程进入施工高峰期。

上海：浦东国际机场 4 月旅客吞吐量同比增长 8155.87%

5 月 16 日晚间，上海机场公告称，浦东国际机场 4 月飞机起降量 29074 架次，同比增长 725.97%；旅客吞吐量 351.7 万人次，同比增长 8155.87%。虹桥国际机场 4 月飞机起降量 22880 架次，同比增长 6273.26%；旅客吞吐量 363.46 万人次，同比增长 28057.71%。

广州：广州今年以来海陆空交通运输加快复苏，2025 年城市轨道交通里程将达 800 公里

记者 2 日从广州市人民政府新闻办公室召开的“高质量发展·看交通”新闻发布会上获悉，今年以来，广州“海陆空”交通运输加快复苏，多项指标大幅增长。广州海陆空多种运输方式衔接高效。广州市大湾区办常务副主任、市发展改革委副主任牟治平在会上介绍，今年 1 至 4 月，广州海铁联运同比增长 128%，开行中欧班列数量同比增长 91%。据广州市交通运输局总工程师邹小江介绍，今年以来，广州加快完善“五主四辅”铁路枢纽布局，强化“三环十九射”骨架路网体系，高快速路通车里程已达到 1184 公里、居全省第一和国内同等城市前列。截至 5 月底，市交通运输局统筹推进的交通基础设施建设项目，已完成投资约 465 亿元。

深圳：深圳机场国际航线密集复航

近期，深圳宝安国际机场国际航线密集复航。今年继恢复至伦敦、巴黎的客运航线后，深圳至罗马客运航线于 5 月 28 日正式复航，预计到 6 月底，深圳机场国际及地区客运通航城市将增加至 25 个，每周客运进出港航班将达 450 班左右。

杭州：杭州文一西路互通全线通车

5 月 30 日，随着一辆辆小车缓缓驶入，浙江省杭州市余杭区文一西路互通迎来全线通车。余杭区文一西路互通工程是余杭区“迎亚运”重点保障项目，通过设置互通式立体交叉匝道，实现高架公路体系与地面文一西路快速路体系交通量的快速转换。匝道全长约 5 公里，其中匝道桥全长 4.6 公里，共设 8 条匝道。

海南省交通恢复情况：

三亚：交通运输部贯彻落实《中共中央、国务院关于支持海南全面深化改革开放的指导意

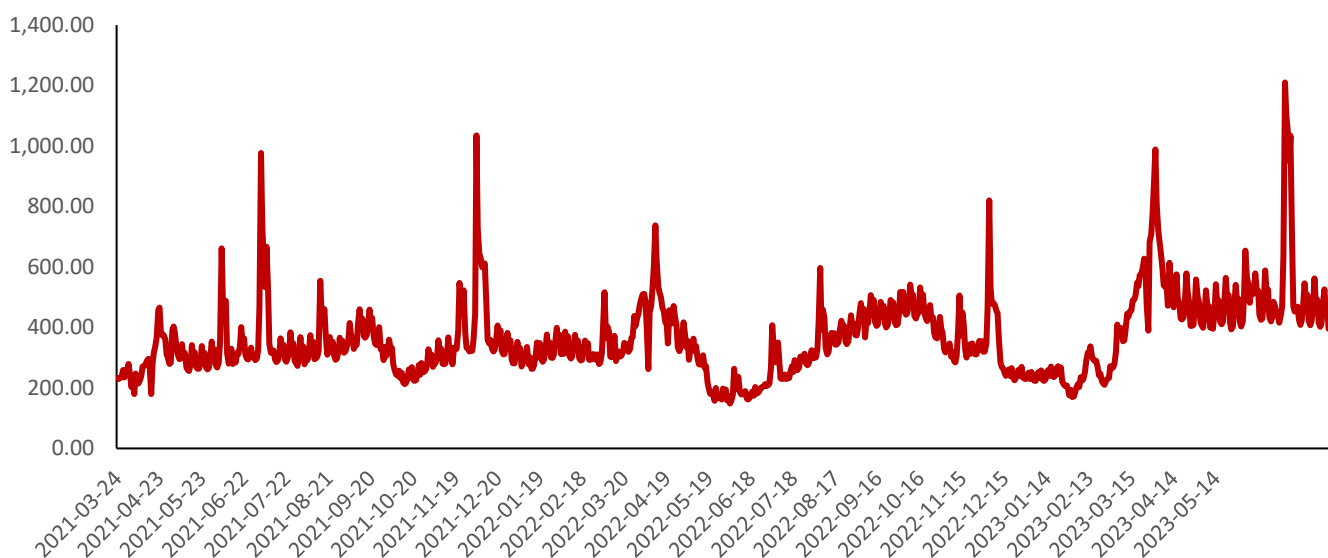
见》实施方案

为贯彻落实 总书记在庆祝海南建省办经济特区 30 周年大会上的重要讲话精神和《中共中央 国务院关于支持海南全面深化改革开放的指导意见》精神，支持海南高质量建设现代综合交通运输体系，积极探索建设自由贸易试验区和中国特色自由贸易港，打造深化交通运输改革开放试验区、交通强国建设先行区，推进海南交通运输全面深化改革扩大开放，制定实施方案。

海口：湛江至海口高铁年内开工

近日，湛海高铁项目建设动员部署会在海南举行，粤琼两省正统筹调度各方面积极因素，全力以赴推进项目于今年年内开工建设。根据目前拟定方案，湛海高铁项目线路北起广东省湛江市，向南经雷州、徐闻、海安至海南省海口市，接海南环岛高铁，主要包括湛江至海安段铁路工程、琼州海峡过海轮渡工程两部分，总投资超 500 亿元。

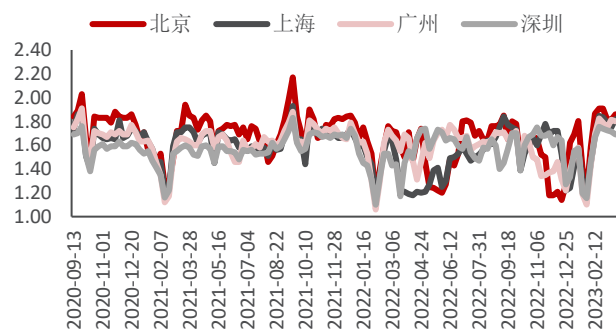
图 1：全国迁徙规模指数



资料来源：百度地图，民生证券研究院

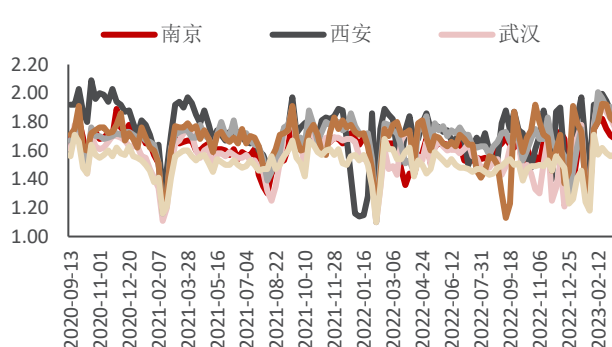
1.1.2 国内复苏数据追踪

图 2：一线城市拥堵延时指数（周平均）



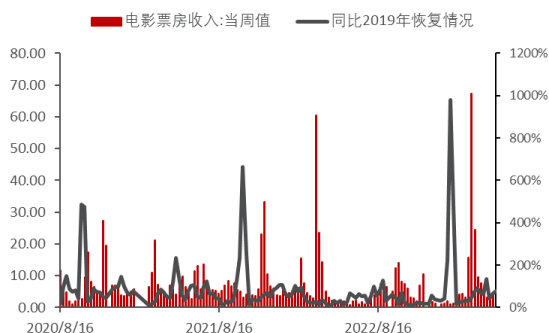
资料来源：Wind，民生证券研究院；注：因 wind 数据来源因素，暂仅更新至 2023 年 3 月 19 日

图 3：二线城市拥堵延时指数（周平均）



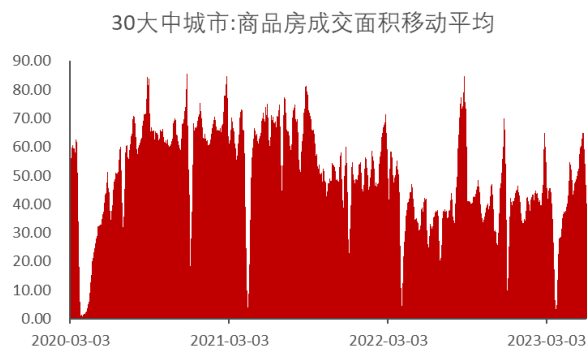
资料来源：Wind，民生证券研究院；注：因 wind 数据来源因素，暂仅更新至 2023 年 3 月 19 日

图 4：国内电影票房当周收入及恢复程度（单位：亿元/%）



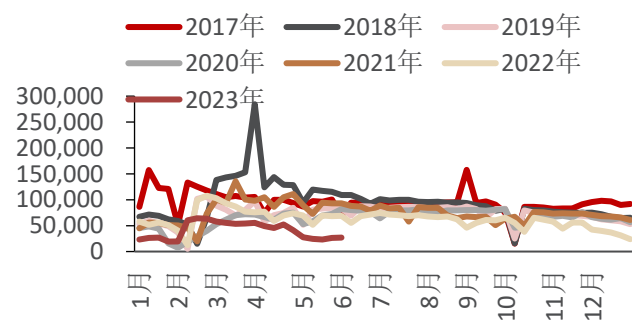
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 5：全国 30 大中城市商品房成交面积 7 日平均情况（单位：万平方米）



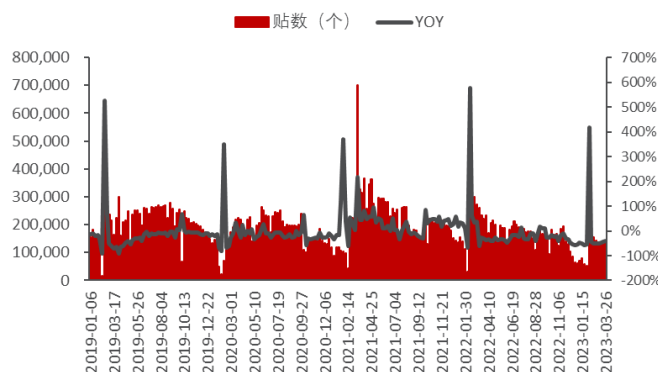
资料来源：Wind，民生证券研究院

图 6：新增招聘公司数量（单位：家）



资料来源：Datayes，民生证券研究院

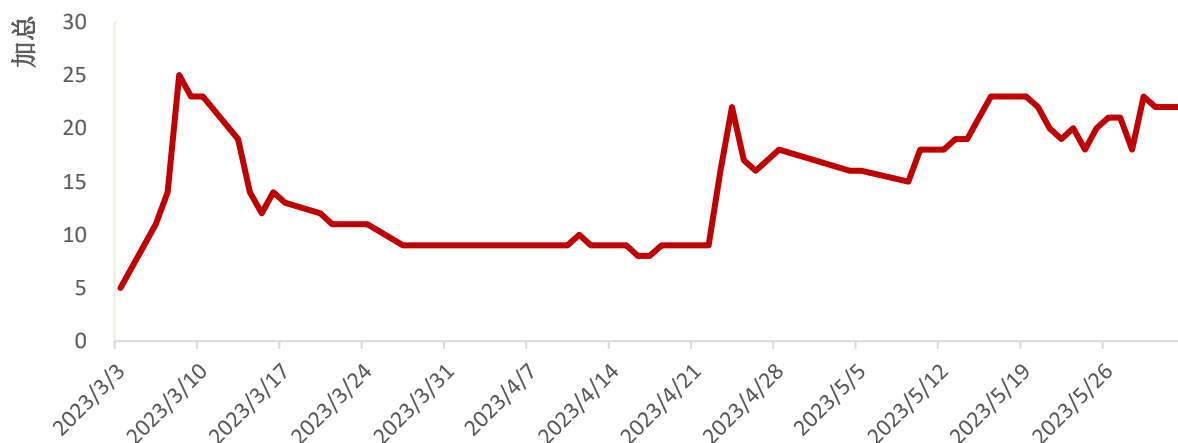
图 7：新增招聘贴数量（单位：个）



资料来源：Datayes，民生证券研究院

1.1.3 宋城演艺演出情况

图 8：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：前五月全国多地景区旅客人次超 19 年同期，峨眉山、九华山表现亮眼

事件 1：前五月全国多地景区旅客人次超 19 年同期，峨眉山表现亮眼

截至 5 月各大景区恢复情况：①峨眉山：截止 5 月 30 日，峨眉山景区全年累计接待游客 248 万人次，与 2019 年同期相比增长 53%。②长白山：截至 5 月 23 日，2023 年长白山景区累计接待游客 33.47 万人，比 2019 年同期增长 4.82%。③九寨沟：截至 5 月 17 日，累计接待 100.34 万人，同比增长 647.88%，较 2021 年增长 36.73%。④宋城演艺：截至 5 月 31 日，累计场次达 2285 场，同比增长 259.28%。其中，杭州宋城累计 395 场次，同比增长 2223.53%；丽江宋城累计 364 场次，同比增长 222.12%；三亚宋城累计 387 场次，同比增长 122.41%；桂林宋城累计 273 场次，同比增长 333.33%；西安宋城累计 201 场次，2022 年同期临时闭园。敦煌市六大景区：截至 5 月 19 日，累计接待 100.13 万人，较 2019 年增长 36.55%，较 2022 年增长 566.84%，较 2019 年提前 18 天突破百万人。

截至 5 月各大城市旅游恢复情况：①漳县：五月份共接待游客人数达 33.21 万人次，一日游人数再创新高。②新疆：1 月至 4 月，全区接待游客 5119.39 万人次，同比增长 29.56%。③平顶山市：1 月至 4 月，全市累计接待游客 1404.2 万人次，同比增长 48.4%。④乌鲁木齐市：1 月至 4 月，乌鲁木齐市累计接待国内游客 1954.20 万人次，可比口径同比增长 22.91%。

上半年亲子游市场恢复情况：上半年国内亲子旅游订单数同比增长 1.5 倍，亲子游人数反超疫前 15%。

截至 5 月出境游市场恢复情况：①越南：截至 5 月 29 日，赴越南的国际游客量近 460 万人次，是去年同期的 12.6 倍，恢复至 2019 年的 63.01%。②泰国：截至 5 月 29 日，来泰旅游的外国游客总数累计达到 1044.84 万人次，其中亚洲人最多。恢复至 2019 年同期 1671.71 万人次的 62.50%。

点评：国内旅游市场整体向好，全国多地景区、城市及亲子游市场超越 2019 年同期，出入境东南亚多国旅游目的地恢复至 2019 年的 6 成。从具体景区来看，受益于国企改革及寺庙游属性，峨眉山、九华山两大景区表现优异。根据公司年报，峨眉山 A 实控人为乐山市国资委，今年主要战略方向包括酒店经营模式轻资产转变、文旅数字经济/智慧旅游/文化演艺等业态拓展、营销推广三方向，23Q1，峨眉山营收 2.38 亿元，恢复至 19 年同期 93%；扣非归母净利润 0.69 亿元，恢复至 19 年同期的 382%， “五一” 截至 5 月 1 日下午 6 点，累计接待游客 12.74 万人次，同比+231.98%，同比 19 年+56.72%；根据公司年报，九华旅游实控人为安徽省人民政府国资委，今年主要战略方向包括项目改造/新项目推进及智慧旅游/数字化发展两方面，具体包括新项目文宗古村验收开业、大九华宾馆商务楼改造及九华交通转换中心功能提升项目建设，23Q1，九华旅游营收 1.92 亿元，恢复至 19 年同期 143%，扣非归母净利润 0.60 亿元，恢复至 19 年同期 161%， “五一” 累计接待游客 15.63 万人次，旅游收入 1.90 亿元，恢复至 19 年同期水平。

事件 2：教育部等十八部门发文，提出探索利用人工智能等技术手段弥补优质教育教学资源不足的状况

教育部等十八部门联合印发《关于加强新时代中小学科学教育工作的意见》。《意见》要求，为薄弱地区、薄弱学校援建科学教育场所，提供设备、器材、图书、软件等，并探索利用人工智能、虚拟现实等技术手段改进和强化实验教学，弥补优质教育教学资源不足的状况。

点评：此次出台的《中小学科学教育工作意见》，提出要求利用 AI、VR 等技术手段改进和强化中小学实验教学，进一步肯定了 AI 在教学场景中的作用。此前我们整理了 AI+教育四条主线，分别为：AI 教育信息化（软件、硬件、解决方案）；AI 赋能在线教育降本增效；AI 赋能线下教育降本增效；AI 课程培训。我们认为，此次政策的出台利好 AI 教育信息化（硬件、软件、解决方案）主线，涉及到一些利用 AI 自适应等技术在教学场景中的应用以提升教学水平，相关的产品和应用包括个性化手册、教师备课产品等。

2. 本周市场回顾 (2023.05.29-2023.06.02)

2.1 行业表现

2.1.1 本周各板块涨跌幅：上证指数上涨 0.55%，社会服务上涨 2.13%

本周各主要指数：社会服务上涨 2.13%，上证指数上涨 0.55%，深证成指上涨 0.81%，创业板指上涨 0.18%，沪深 300 上涨 0.28%，香港恒生指数上涨 1.08%。

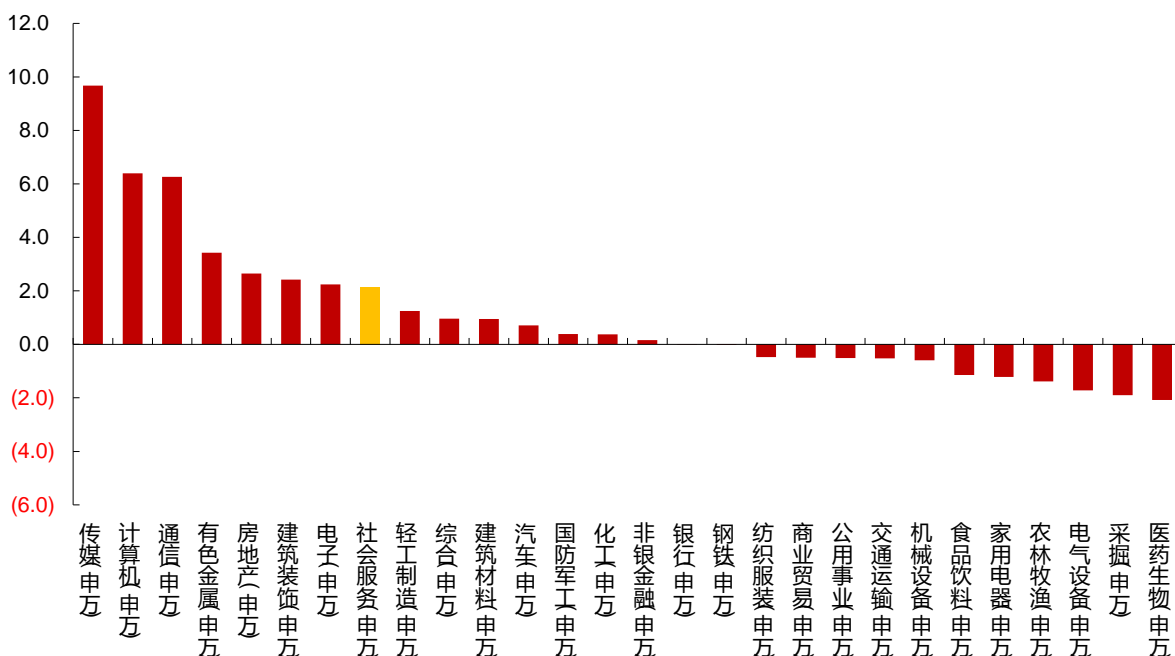
表 1：上证指数上涨 0.55%，社会服务上涨 2.13% (2023.05.29-2023.06.02)

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	0.55	19,179.87	0.20
399001.SZ	深证成指	0.81	28,020.33	0.73
399006.SZ	创业板指	0.18	13,636.57	0.23
000300.SH	沪深 300	0.28	11,847.94	0.78
801210.SWI	社会服务(申万)	2.13	602.02	2.22
HSI.HI	香港恒生指数	1.08	3,335.35	1.70

资料来源：Choice，民生证券研究院，指数及涨跌幅计算口径均为 2023 年 6 月 2 日收盘价

本周 28 个申万一级行业：社会服务行业 (2.13%) 在 28 个申万一级行业中排名第 8 位，本周涨跌幅位居前端。传媒(申万)以涨幅 9.67%位居本周行业首位。

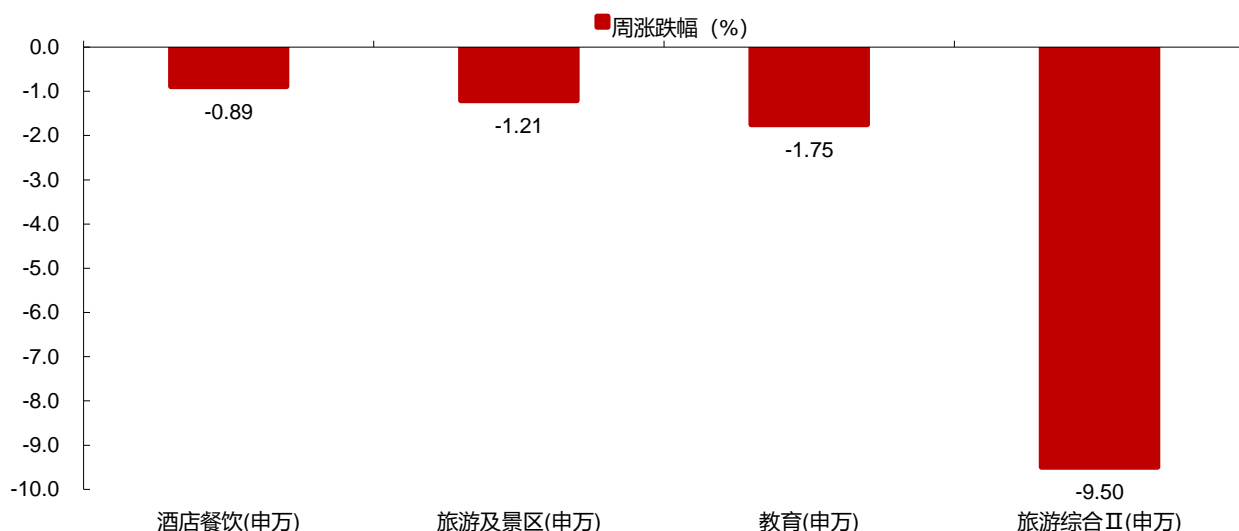
图 9：社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 8 位 (2023.05.29-2023.06.02) (单位：%)



资料来源：Choice，民生证券研究院，指数及涨跌幅计算口径均为 2023 年 6 月 2 日收盘价

本周餐饮旅游教育各细分板块：酒店餐饮板块下跌 0.89%，旅游及景区板块下跌 1.21%，旅游综合Ⅱ板块下跌 9.50%，教育板块下跌 1.75%。

图 10：酒店餐饮板块下跌 0.89%，教育板块下跌 1.75%（2023.05.29-2023.06.02）（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 2023 年 6 月 2 日收盘价

2.2 资金动向

2.2.1 本周个股涨幅龙虎榜：新智认知上涨 31.68%，昂立教育上涨 6.62%

社会服务涨幅前五：新智认知（31.68%）、峨眉山 A（21.56%）、九华旅游（18.01%）、长白山（14.82%）、中科云网（11.08%）。

社会服务跌幅前五：中国中免（-6.04%）、锦旅 B 股（-2.44%）、锦江酒店（-1.91%）、腾邦退（0.00%）、东海 B 退（0.00%）。

表 2：本周休闲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	新智认知	67.10	13.30	31.68
	000888.SZ	峨眉山 A	60.60	11.50	21.56
	603199.SH	九华旅游	37.63	34.00	18.01
	603099.SH	长白山	29.33	11.00	14.82
	002306.SZ	中科云网	34.24	4.21	11.08
跌幅前五	601888.SH	中国中免	2,397.84	122.81	-6.04
	900929.SH	锦旅 B 股	6.92	1.48	-2.44
	600754.SH	锦江酒店	422.65	46.24	-1.91
	300178.SZ	腾邦退	1.18	0.20	0.00
	200613.SZ	东海 B 退	0.24	0.30	0.00

资料来源：Choice，民生证券研究院，股价及涨跌幅计算口径均为 2023 年 6 月 2 日收盘价

教育涨幅前五：昂立教育（6.62%）、行动教育（5.59%）、学大教育（4.58%）、凯文教育（4.47%）、传智教育（4.13%）。

教育跌幅前五：ST 开元（-3.76%）、中公教育（-0.98%）、*ST 文化（0.00%）、美吉姆

(0.99%)、国新文化 (1.02%)。

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	600661.SH	昂立教育	29.08	10.15	6.62
	605098.SH	行动教育	16.68	37.95	5.59
	000526.SZ	学大教育	33.08	28.09	4.58
	002659.SZ	凯文教育	30.24	5.14	4.47
	003032.SZ	传智教育	25.49	14.64	4.13
跌幅前五	300338.SZ	ST 开元	13.64	4.61	-3.76
	002607.SZ	中公教育	236.30	5.05	-0.98
	300089.SZ	*ST 文化	3.25	0.80	0.00
	002621.SZ	美吉姆	32.81	4.09	0.99
	600636.SH	国新文化	61.31	13.92	1.02

资料来源：Choice，民生证券研究院，股价及涨跌幅计算口径均为 2023 年 6 月 2 日收盘价

2.2.2 个股资金跟踪：宋城演艺净买入额占社服榜首，昂立教育净买入额占教育

首位

社会服务净买入前五：宋城演艺 (+0.89 亿元)、三湘印象 (+0.15 亿元)、桂林旅游 (+0.13 亿元)、丽江股份 (+0.05 亿元)、中科云网 (+0.05 亿元)。

社会服务净卖出前五：中国中免 (-8.09 亿元)、新智认知 (-1.49 亿元)、曲江文旅 (-0.45 亿元)、黄山旅游 (-0.42 亿元)、九华旅游 (-0.37 亿元)。

表 4：本周休闲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)	净买入额 (亿元)	成交量 (百万股)
净买入前五	300144.SZ	宋城演艺	295.79	12.93	0.89	121.29
	000863.SZ	三湘印象	43.64	3.75	0.15	103.37
	000978.SZ	桂林旅游	27.33	7.59	0.13	46.86
	002033.SZ	丽江股份	56.65	10.31	0.05	80.00
	002306.SZ	中科云网	34.24	4.21	0.05	85.79
净卖出前五	601888.SH	中国中免	2,397.84	122.81	-8.09	88.21
	603869.SH	新智认知	67.10	13.30	-1.49	85.76
	600706.SH	曲江文旅	41.05	16.16	-0.45	117.59
	600054.SH	黄山旅游	66.88	13.03	-0.42	61.93
	603199.SH	九华旅游	37.63	34.00	-0.37	40.48

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 2023 年 6 月 2 日收盘价

教育板块净买入前五：昂立教育 (+0.15 亿元)、行动教育 (+0.14 亿元)、*ST 文化 (0 亿元)、传智教育 (-0.01 亿元)、美吉姆 (-0.05 亿元)。

教育板块净卖出前五：中公教育 (-2.37 亿元)、国新文化 (-2.28 亿元)、学大教育 (-1.11 亿元)、中国高科 (-0.73 亿元)、科德教育 (-0.71 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）	净买入额（亿元）	成交量（百万股）
净买入前五	600661.SH	昂立教育	29.08	10.15	0.15	64.60
	605098.SH	行动教育	16.68	37.95	0.14	10.15
	300089.SZ	*ST 文化	3.25	0.80	0.00	0.00
	003032.SZ	传智教育	25.49	14.64	-0.01	74.70
	002621.SZ	美吉姆	32.81	4.09	-0.05	159.97
净卖出前五	002607.SZ	中公教育	236.30	5.05	-2.37	1,093.00
	600636.SH	国新文化	61.31	13.92	-2.28	255.58
	000526.SZ	学大教育	33.08	28.09	-1.11	90.02
	600730.SH	中国高科	39.13	6.67	-0.73	174.05
	300192.SZ	科德教育	31.06	14.41	-0.71	187.35

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 2023 年 6 月 2 日收盘价

3. 本周行业资讯 (2023.05.29-2023.06.02)

3.1 酒店：锦江荣膺“最佳文旅大住宿发展企业”，华住一季度营收净利双增长

3.1.1 行业资讯

锦江酒店（中国区）三年新增签约酒店超 5000 家，荣膺“最佳文旅大住宿发展企业”

5 月 30 日至 31 日，2023 第七届中国文旅大消费年度峰会暨“龙雀奖”颁奖盛典在上海国家会展中心盛大举办。三年新增签约酒店超 5000 家的锦江酒店（中国区），凭借强劲综合发展实力荣膺“最佳文旅大住宿发展企业”。公司旗下缤跃、丽怡、7 天酒店品牌成功摘得“最具投资价值酒店品牌”。即将于 6 月中旬试营业的云南腾冲璟阁半山温泉酒店，则依托锦江酒店（中国区）强大的平台实力及独具特色的品牌设计，获评“最具影响力高奢酒店”。

（环球旅讯，2023 年 6 月 1 日）

华住以 900 万美元出售持有的部分 OYO 股权，收益率达到 500%

据美国旅游资讯平台 Skift 消息，华住以约 900 万美元的价格出售了部分其持有的印度连锁酒店品牌 OYO 的股份。据华住 2022 年年报数据，该集团 2017 年 9 月份收购了 OYO 近 1% 的股权，截至 2022 年 12 月底，华住持有的 OYO 股权不足 1%。据知情人士消息，华住最初对 OYO 股权的收购价格为 1000 万美元，此次出售的股份占比为其持有股份总数的五分之一左右，收益率达到 500%。

（迈点网，2023 年 5 月 31 日）

丽怡酒店近 30 家签约，冲刺全国酒店业领跑者

随着市场的逐步回暖，今年的五一小长假迎来出行高峰期，第二季度伊始，旅游旺季叠加市场复苏，在“报复性旅游”、“报复性出差”、“报复性开会”的背景下，酒旅业顺势迎上。定位中端国际化的丽怡酒店也在紧跟市场步伐，2023 年四、五月份丽怡酒店高歌猛进，一举拿下近 30 家签约项目，实现全国多个城市布局。。在三、四月份，丽怡华中首家 2.0 旗舰店武汉光谷科技会展中心店及华南首家 2.0 旗舰店广州小北地铁站丽怡酒店纷纷开业，并在开业首月都取得了满房的佳绩，标志着丽怡持续加速中端酒店市场的进程，深耕一二线，向实现下沉市场迈进了一大步。

（迈点网，2023 年 5 月 31 日）

华住一季度收入同比增长 67%，RevPAR 恢复至 19 年同期的 118%

北京时间 5 月 29 日，华住公布 2023 年第一季度财务业绩：第一季度收入达 45 亿元（人民币，下同），去年同期为 26.8 亿元，同比增长 67.1%；第一季度酒店营业额同比增长 71.3%，达到 162 亿元。一季度经调整的 EBITDA 为 17 亿元，相比 2022 年一季度的负 3.33 亿元，实现扭亏为盈。华住中国的 ADR（日均房价）相较于去年同期的 224 元，达到了 277 元，同比增

长 23.9%。入住率达 75.6%，同比增长 16.4 个百分点。

(环球旅讯，2023 年 5 月 29 日)

3.1.2 公司重要事项

【华住集团】

公司于 2023 年第一季度：酒店营业额同比增加 71.3%至人民币 162 亿元，收入同比增长 67.1%至人民币 45 亿元；归属于华住集团有限公司净利润为人民币 990 百万元，相比之下 2022 年第一季度为归属于华住集团有限公司净亏损人民币 630 百万元，而上一季度为归属于华住集团有限公司净亏损人民币 124 百万元；EBITDA 为人民币 16 亿元，相比之下 2022 年第一季度为负人民币 301 百万元，而上一季度为人民币 529 百万元；经调整 EBITDA 为人民币 17 亿元，相比之下 2022 年第一季度为负人民币 333 百万元，而上一季度为人民币 398 百万元。

3.2 景区：文昌椰子大观园获评国家 4A 级旅游景区，“文昌乐游京津冀一码通”联合推广

3.2.1 行业资讯

文昌椰子大观园获评国家 4A 级旅游景区

近日，海南省旅游资源规划开发质量评定委员会发布公告，根据中华人民共和国国家标准《旅游景区质量等级的划分与评定》(GB/T17775-2003)和《旅游景区质量等级管理办法》有关规定，经文昌市旅游和文化广电体育局、万宁市旅游和文化广电体育局推荐，海南省旅游资源规划开发质量评定委员会组织综合评定并完成公示，确定文昌市椰子大观园为国家 4A 级旅游景区。

(迈点网，2023 年 5 月 31 日)

河北：深化京津冀文化和旅游资源共享，联合推广“乐游京津冀一码通”

河北省人民政府办公厅印发《关于推动文化和旅游市场恢复振兴若干措施》。其中提到，开展促消费活动。深化京津冀文化和旅游资源共享、客源互送、线路互通、市场共建，联合推广“乐游京津冀一码通”。支持各地开展各具特色的文化和旅游消费季、消费月，持续实施“百城百区”文化和旅游消费助企惠民行动计划。发挥廊坊、石家庄、唐山、保定等国家文化和旅游消费示范试点城市带动作用，推动正定古城、唐山南湖、秦皇岛碧螺塔、保定恋乡太行水镇等国家级夜间文化和旅游消费集聚区成为旅游消费打卡地。支持各地因地制宜发展夜游、夜演、夜食、夜购、夜娱等夜消费。开展“信易游”惠民活动。2023 年全省发放文化和旅游惠民卡(券) 200 万张以上。

(环球旅讯，2023 年 5 月 30 日)

全国排名第 67 名！山西 6 家景区上榜！

5 月 22 日，“2023 年 4 月 5A 级景区品牌传播力 100 强榜单”出炉，山西省 6 家景区榜上有名，分别为晋中平遥古城、大同云冈石窟、晋城皇城相府生态文化旅游区、黄河壶口瀑布旅游区（山西/陕西）、临汾云丘山景区、临汾洪洞大槐树寻根祭祖园。

（迈点网，2023 年 5 月 29 日）

山西发布 20 条红色旅游线路丰富游客选择

27 日，由山西省文化和旅游厅主办、以“赓续红色血脉，传承红色基因，推动红色旅游融合发展”为主题的山西红色文旅推介大会在武乡举办。此举旨在展示山西丰富的红色文化资源和历史遗产，挖掘山西红色精神内涵和时代价值，推动山西红色旅游迈出新步伐。山西是红色旅游资源大省，红色文化遗址有 3400 余处，近 500 处公布为各级文物保护单位，103 处成为红色旅游景区（点），17 处列为全国爱国主义教育示范基地，全国红色旅游经典景区 29 家，涉红色资源 A 级旅游景区 28 家。

（人民网，2023 年 5 月 29 日）

3.2.2 公司重要事项

【宋城演艺】

公司 2022 年度权益分派方案已获 2023 年 5 月 25 日召开的 2022 年年度股东大会审议通过。本次实施的权益分派方案本公司 2022 年度权益分派方案为：向全体股东每 10 股派 0.50 元人民币现金（含税）。本次权益分派股权登记日为：2023 年 6 月 8 日，除权除息日为：2023 年 6 月 9 日。本次权益分派对象为：截止 2023 年 6 月 8 日下午深圳证券交易所收市后，在中国证券登记结算有限责任公司深圳分公司登记在册的本公司全体股东。

【海昌海洋公园】

集团于近期与东映动画企业有限公司签署许可使用协议，内容有关使用电视动画《航海王》作品开展一系列商业合作。根据许可使用协议，集团将在旗下位于上海和大连的主题公园内，在包含 2D/3D 装饰、展示的商品销售区域、餐饮区域，使用电视动画《航海王》作品及形象，许可期自 2023 年 6 月 10 日起，为暑期秋季期间限定主题快闪店。

3.3 出入境游：泰国将增加中国赴泰航班，飞猪联合租租车推出国际认证驾照翻译件服务

3.3.1 行业资讯

出境自驾游预订量增长近 20 倍，飞猪联合租租车推出国际认证驾照翻译件服务

今年 618 期间，飞猪联合租租车推出国际认证驾照翻译件（TIDL）服务，消费者在飞猪搜

索“驾照翻译”进入相关页面，即可免费获得该服务，在文件的快递费上，平台也提供折扣优惠。据租车方面介绍，双方首批将送出 10 万份国际认证驾照翻译件。据央视新闻此前报道，中国驾照可以在全球 40 多个国家和地区进行短期使用，时间从几天到一年不等，尤其是在欧洲一些国家普遍能够使用，当中国游客在相应国家和地区租车时，只能通过“中国驾照原件+中国驾照翻译件”或“中国驾照原件+中国驾照翻译公证件”取车。

(环球旅讯，2023 年 6 月 2 日)

泰国：将增加赴泰航班，以吸引更多中国游客

当地时间 28 日，泰国旅游与体育部数据显示，2023 年 1 月 1 日至 5 月 21 日，泰国共接待外国游客 978 万人次，其中中国游客 103 万人次，远低于预期目标。泰国旅游协会主席西萨迪瓦表示，正常情况下，今年赴泰的中国游客会达到 700 万人次。今年来中国游客人数偏低的原因，主要是网上签证申请手续不够精简，团体签证申请需耗时 15 天，让承接大型旅游团的旅游公司经营风险增高。泰国国家旅游局（TAT）亚太区营销负责人称，该问题已经得到泰国国家旅游局和泰国外交部重视，正在讨论解决。同时，泰国民航局已经与 10 多家中国航空公司洽谈增加航班事宜。6 月 1 日起，中国飞赴泰国航班预计将增加到每周约 430 班。泰国旅游部门相信，随着航班的逐步增加，中国游客赴泰旅游数量也将恢复到疫情前水平。

(中国经济网，2023 年 5 月 31 日)

德国国家旅游局：出境游市场重启后赴德中国游客数据同比涨幅达 265%

日前从德国国家旅游局主办的“古今德国”媒体发布会（北京站）了解到，2023 年中国出境游市场重启后，入境德国的中国（含香港地区）游客数据同比涨幅达 265.1%。根据德国国家旅游局预测，2023 年的德中两国旅游交流会稳中提速恢复交流，预计德国全年入境游客中，来自中国的游客数量相较于 2019 年能够恢复至 20%-30% 左右。“这是积极向好的信号，相信在渡过市场重启的爬坡期之后，两国旅游往来会更加顺畅，迎来更快速的恢复期。”德国国家旅游局首席代表李朝晖认为。

(环球旅讯，2023 年 5 月 29 日)

3.4 免税：白云机场免税业务恢复四成，珠海拱北口岸进境免税店升级亮相

3.4.1 行业资讯

白云机场免税业务恢复四成，美兰机场吞吐量破千万人次

白云机场在 5 月 25 日举行的业绩说明会上表示，目前，白云机场免税业务已恢复至疫情前的四成左右。国内旅客吞吐量已基本恢复至 2019 年水平，国际旅客吞吐量约恢复至 2019 年的 40%。据悉，4 月，广州白云国际机场接送旅客 513.8 万人次，居全国机场首位，这是执行 2023 夏秋新航季以来的首月，也是近 3 年以来白云机场单月接送旅客量首次突破 500 万人次。4 月 27 至 30 日，连续 4 天单日客流超 20 万人次。

(免税零售专家公众号，2023 年 6 月 2 日)

免税经济“上新”，助力粤港澳大湾区消费复苏

近日，备受市场关注的“亚太地区单体面积最大的陆路口岸免税店”——珠海免税拱北口岸进境免税店焕新亮相。依托珠海免税优质的运营实力以及良好的市场口碑，拱北口岸进境免税店携手国际国内高端香化、烟草、酒水、时尚精品等品类品牌重新启幕，为粤港澳大湾区旅游消费激活新活力。

(中国新闻网，2023 年 5 月 30 日)

格力地产中止审核与珠海免税集团重组事宜

5 月 26 日晚间，格力地产公告宣布申请中止审核与珠海免税集团的重组，消息突然。格力地产与珠海免税集团的资产重组始于 2020 年 5 月份，“强强联合”的最初目的，是为了补齐业务短板，促进前者地产、口岸经济业务与后者免税业务联动。与珠海免税集团的合并，曾被视为格力地产转型升级、优化产业结构，实现企业高质量发展的最重要一步。

(观点网，2023 年 5 月 28 日)

3.5 餐饮：瑞幸官宣“带店加盟”，珠海出台预制菜扶持政策

3.5.1 行业资讯

瑞幸咖啡官宣将开启“带店加盟”模式

5 月 29 日，瑞幸咖啡官宣将开启“带店加盟”模式，引发行业热议。瑞幸本次开放的“带店加盟”是以联营合作模式为基础，面向租赁合同期内正在经营的店铺，或自有产权商铺的投资者，推出的新合作方式。虽然瑞幸目前暂时还未公布具体的加盟政策和分成条件，但据瑞幸内部人士透露，带店加盟是瑞幸首次开放，也是最后一次开放。“可申请的时间会根据实际的状况进行调整，有意向的加盟商需尽快申请，一旦申请关闭后，将来不会再推出类似政策。”

(红餐网，2023 年 6 月 2 日)

最高补贴 200 万!珠海发布新举措，支持预制菜企业发展

根据珠海市人民政府官网消息，日前，珠海出台了政策，将通过预制菜贷款贴息及预制菜保险保费补贴两种扶持方式来扶持珠海的预制菜企业发展。5 月底，珠海市农业农村局印发了《珠海市促进预制菜产业高质量发展扶持办法（试行）》（以下简称《办法》），将自 2023 年 6 月 26 日起施行。

(红餐网，2023 年 6 月 2 日)

“小南国”之争尘埃落定，桂林小南国被判支付 70.7 万达成和解

红餐网报道，据中国知识产权报消息，近日，备受关注的“小南国”商标之争尘埃落定。在北京知识产权法院的调解下，上海融怡商贸发展有限公司与桂林市小南国饮食有限责任公司及其六家分店达成和解协议，桂林小南国支付 70.7 万元和解金额，其在日常经营中可以继续使用

用现有企业名称，但须完整规范使用。

(红餐网，2023 年 6 月 2 日)

Tims 急“卷”咖啡下沉之战：打算今年门店总数超 1000 家

美东时间 5 月 30 日，Tim Hortons 中国业务发布了截至 3 月 31 日的 2023 年第一季度财报。公司第一季度总净收入为 3.36 亿元人民币，同比增长 49.8%。自营门店经调整后 EBITDA 为 600.2 万元，连续 3 个季度为正。财报显示，一季度，Tims 天好中国新增门店 31 家。对于这一拓店速度，Tims 天好中国方面表示，通常第一季度相较其他季节拓店速度稍缓，接下来拓店力度将持续加大，预计年末将会迎来一波拓店小高峰。据该公司透露，今年预计门店总数会突破 1000 家，并覆盖到 40 个新城市。

(红餐网，2023 年 6 月 1 日)

3.5.2 公司重要事项

【美团】

截至本公告日期，王慧文先生已放弃他的超级投票权并完成将他所持有的全部 A 类股份转换为 B 类股份。所有其他股东于本公司就有关若干保留事项以外的股东决议案中的投票权权益比例因该转换而增加。特别是，本公司的控股股东、执行董事及超级投票权受益人之一王兴先生就有关若干保留事项以外的股东决议案于本公司持有的投票权介乎 30%至 50%，并且该转换将导致王兴先生于截至该转换完成日期止 12 个月期间的最低持股百分比非自愿增加超过 2%。

【中科云网】

公司拟向公司实际控制人陈继及其配偶孙湘君控制的扬州市高湘新能源有限公司发行股票数量不超过 1 亿股且不低于 9 千万股，募集资金总额不低于 2.826 亿元且不超过 3.14 亿元。本次发行构成关联交易，但不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

【中科云网】

公司控股子公司中科云网（高邮）新能源科技有限公司与深圳市捷佳伟创新能源装备股份有限公司、广东科隆威智能装备股份有限公司、苏州晶洲装备科技有限公司、上海普达特设备科技有限公司、无锡松煜科技有限公司、海目星激光智能装备（江苏）有限公司签订了《购销合同书》，拟向上述供应商采购高效光伏电池片相关生产设备，合同金额合计 4.4 亿元，全部用于中科高邮一期高效光伏电池片项目。目前，公司已向上述 6 家主设备厂家共计支付了 6.55 千万元。另因建设 110kV 变电站需要，中科高邮与高邮市众鑫建设实业有限公司签订《110 千伏变电站新建工程包干合同书》，公司已向众鑫建设支付了 800 多万元。上述设备购销合同及工程包干合同属于日常经营性重大合同，已经公司内部审批流程，无需提交公司董事会、股东大会审议，不涉及关联交易事项，亦不构成《上市公司重大资产重组管理办法》规定的重大资产重组。

【奈雪的茶】

于 2023 年 6 月 2 日，本公司购买 Lelecha Cayman 扩大后股本权益约 85.08%，代表目标公司扩大后股本权益约 43.64%之投资事项的交割条件已经全部达成或获豁免，对价已全额支付。

【呶哺呶哺】

公司之香港主要营业地点将更改为香港九龙观塘鸿图道 51 号 Two Sky Parc 22 楼 2205-07 室，自 2023 年 6 月 5 日起生效。

3.6 教培：量子之歌营收 8.07 亿元，恒洋瓦教育获投资 5000 万

3.6.1 行业资讯

量子之歌 2023 财年 Q3 营收 8.07 亿元，个人在线学习业务表现亮眼

北京时间 6 月 1 日，量子之歌(Nasdaq: QSG)公布了截至 2023 年 3 月 31 日的 2023 财年第三季度未经审计的财务报告。财报显示，量子之歌 2023 年第三季度营业收入为 8.07 亿元，较去年同期的 6.91 亿元增长 16.8%，较上一季度环比增长 2.6%。2023 财年第三季度调整后的净利润为 2169.6 万元。个人在线学习业务总收入为 7.25 亿元，同比增长 21.2%，个人兴趣学习业务同比增加 1.8 亿元。全产品累计注册用户在第三季度达到 8630 万，较去年同期的 4890 万增长 76.5%。

(芥末堆，2023 年 6 月 2 日)

国家开放大学联合第四范式式说上线终身教育平台智能学伴“白泽”

近日，国家开放大学举办“国家开放大学终身教育平台上线一周年暨 2023 年十大行动工作部署会”，终身教育平台智能学伴“白泽”上线。据介绍，白泽是国家开放大学响应国家号召，以人工智能赋能终身教育行动的关键举措。白泽以“式说”大模型为能力底座，以国家开放大学学习资料库、外部知识库等作为语料，训练大模型能够为终身教育平台的用户提供更好的学习体验，包括帮助用户精准筛选关键内容、精准定位内容，学习并梳理内容大纲，以及个性化地规划用户学习路径、高效地回答学习过程中的各种疑问等。

(芥末堆，2023 年 5 月 31 日)

新型职教数字化企业恒洋瓦教育获恒业资本 5000 万战略投资

近日，新型职业教育数字化企业恒洋瓦教育宣布获得 5000 万元恒业资本战略投资。天眼查信息显示，恒洋瓦教育是一家新型职业教育数字化创新企业，运用 Ai、大数据等技术，打造智能教育生态系统。据悉，本轮融资资金将投入到恒洋瓦教育的产品研发、搭建全栈自动化营销管理系统，并进一步扩大与行业头部企业的合作，旨在加速恒洋瓦教育的技术创新。

(芥末堆，2023 年 5 月 30 日)

3.6.2 公司重要事项

【视源股份】

本公司 2022 年度权益分派方案为：向全体股东每 10 股派 10.5 元人民币现金（含税）。本次权益分派股权登记日为 2023 年 6 月 6 日，除权除息日为 2023 年 6 月 7 日。

【ST 文化】

至本公告披露时，公司所面临的逾期债务本金合计 7.56 亿元，占公司 2022 年度经审计净资产绝对值的 182.75%，公司、子公司银行账户被冻结情况及债务逾期情况较上一期进展公告没有发生变化。公司及子公司合计 70 个银行账户被冻结，公司合并报表范围内共开设银行账户 99 个，被冻结账户数量占公司合并报表范围内银行开户总数的 70.71%；其中母公司被冻结账户数 59 个，占被冻结账户数的 84.29%，子公司被冻结账户数 11 个，占被冻结账户数的 15.71%。

3.7 会展：时隔 3 年“哈洽会”回归线下举办，2023 数博会投资金额 613 亿元

3.7.1 行业资讯

时隔 3 年“哈洽会”回归线下举办，35 个国家和地区企业参展

2 日，黑龙江省人民政府新闻办公室举行新闻发布会。记者从会上获悉，第 32 届哈尔滨国际经济贸易洽谈会(以下简称“哈洽会”)将于 6 月 15 日在哈尔滨市拉开帷幕。作为中国政府批准举办的国家级、国际性大型经贸展览会，时隔 3 年，“哈洽会”首次回归线下举办。截至目前，共有来自 35 个国家和地区的企业报名参展。

(中国新闻网，2023 年 6 月 2 日)

第二十三届投洽会规模达 12 万平方米 首设“全球合作展区”

第二十三届投洽会将于今年 9 月 8 日至 11 日在福建厦门举办。以“2023 国际投资论坛”为旗舰品牌，举办“投资中国年”主旨论坛、“携手央企对话世界”活动、“丝路海运”国际合作论坛、鼓浪屿论坛、营商环境论坛等主题鲜明的重磅活动。大会展览规模 12 万平方米，创新设置“全球合作展区”，邀请国际组织、境外国家和地区、产业园区、境外投资促进机构和商协会，以及中国“走出去”代表性企业参展，展示经贸领域贯彻全球发展倡议的成果和案例。

(中国新闻网，2023 年 6 月 1 日)

2023 数博会闭幕，项目签约投资金额 613 亿元

28 日，在贵州省贵阳市举行的 2023 中国国际大数据产业博览会落下帷幕。本届数博会围绕东数西算、人工智能大模型等前沿热点议题举办论坛，吸引了 328 家企业线下参展，共发布

国际国内领先科技成果 20 项，促成项目签约 71 个，投资金额 613 亿元。

(新华网，2023 年 5 月 29 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（截至 2023/06/02）

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		
				22A	23E	24E	22A	23E	24E	22A	23E	24E
免税	中国中免	2,540.77	122.81	50.30	102.78	131.32	-47.90%	104.30%	27.80%	49	25	19
	王府井	240.63	21.20	1.95	10.16	15.98	-85.50%	421.30%	57.30%	125	24	15
人服	科锐国际	68.53	34.82	2.91	3.68	4.81	15.10%	26.50%	30.80%	24	19	14
	君亭酒店	70.59	54.45	0.30	1.60	2.47	-19.40%	438.70%	54.40%	237	44	29
酒店	锦江酒店	494.79	46.24	1.13	15.30	20.60	18.70%	1248.20%	34.60%	420	32	24
	首旅酒店	225.79	20.18	-5.82	8.03	10.50	-	237.90%	30.80%	/	28	21
	金陵饭店	35.80	9.18	0.42	1.51	1.82	48.50%	262.50%	20.90%	83	24	20
	华住集团	968.83	30.40	-18.21	30.55	33.27	-	268.00%	9.00%	/	32	30
餐饮	广州酒家	162.84	28.63	5.20	7.55	9.09	-6.70%	33.00%	24.50%	31	22	18
	九毛九	208.00	14.30	0.49	6.51	10.36	-86.00%	1220.00%	59.00%	477	32	20
	呷哺呷哺	50.51	4.65	-3.33	3.66	6.20	-13.00%	210.00%	70.00%	/	14	8
	海伦司	101.99	8.05	-16.01	4.54	7.66	-596.00%	128.00%	69.00%	/	22	13
	同庆楼	85.46	32.87	0.94	2.77	3.67	-35.00%	196.00%	32.60%	91	31	23
休闲景区	宋城演艺	338.08	12.93	0.01	10.08	13.72	-96.90%	10340.60%	36.00%	/	33	25
	天目湖	51.16	27.46	0.20	1.96	2.48	-60.60%	864.30%	26.40%	250	26	21

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2023 年 6 月 2 日收盘价，华住集团/海伦司/九毛九股价、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).疫情反复超预期风险：局部地区疫情再次出现反复，导致旅行政策收紧、长途旅行熔断、线下生产消费再次叫停的风险。

3).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: 全国迁徙规模指数.....	4
图 2: 一线城市拥堵延时指数 (周平均)	4
图 3: 二线城市拥堵延时指数 (周平均)	4
图 4: 国内电影票房当周收入及恢复程度 (单位: 亿元/%)	5
图 5: 全国 30 大中城市商品房成交面积 7 日平均情况 (单位: 万平米)	5
图 6: 新增招聘公司数量 (单位: 家)	5
图 7: 新增招聘贴数量 (单位: 个)	5
图 8: 全国千古情演出场次 (单位: 次)	5
图 9: 社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 8 位 (2023.05.29-2023.06.02) (单位: %)	8
图 10: 酒店餐饮板块上涨 5.73%, 教育板块上涨 1.13% (2023.05.29-2023.06.02) (单位: %).	9

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: 上证指数上涨 0.34%, 社会服务下跌-1.11% (2023.05.29-2023.06.02)	8
表 2: 本周休闲服务板块个股涨幅龙虎榜 (A 股)	9
表 3: 本周教育板块个股涨幅龙虎榜 (A 股)	10
表 4: 本周休闲服务板块个股资金净流入龙虎榜 (A 股)	10
表 5: 本周教育板块个股资金净流入龙虎榜 (A 股)	11
表 6: 重点公司盈利预测及估值 (截至 2023/06/02)	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。	公司评级	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