

➤ **从近期教育板块的演绎来看，已形成较为清晰的两条主线，分别为 AI 教育和职教板块，且持续有相关政策催化。**1) **AI 教育方面**：6 月 10 日，韩国教育部表示，为满足对多样化学习内容日益增长的需求，将从 2025 年开始在中小学引入人工智能（AI）数字教科书。此次韩国将 AI 引入小中高课程进一步肯定 AI 赋能教育的作用并指明 AI+教育落地场景；从国内来看，此前教育部等十八部门亦联合印发《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。因此，我们认为此前在学校渠道积累深厚的公司有望深度受益于此次 AI 重塑教育的变革浪潮。2) **职业教育方面**：为统筹解决人才培养和产业发展“两张皮”问题，推动职业教育产教融合高质量发展，6 月 13 日，国家发展改革委、教育部、人力资源社会保障部等 8 部门联合印发《职业教育产教融合赋能提升行动实施方案（2023—2025 年）》。此次职教政策是对此前出台的职教政策提到的重点方向之一的产教融合的进一步落实，更加偏向实践层面。目前国内产业需求和人才供给存在一定错配，我们认为通过产教融合有助于缓解产业需求与人才错配的问题，便于职业教育与产业需求更好接轨。从此次激励组合来看，此次政策明确提出对职业教育赛道的融资支持，进一步彰显国家对于职业教育赛道的支持态度。

➤ **商务部推出支持恢复和扩大消费系列措施，看好商社消费板块估值修复。**6 月 15 日商务部召开例行新闻发布会，商务部将推动出台支持恢复和扩大消费的一系列政策措施；继续完善消费政策，加强部门协同。立足商务职能定位，围绕促进汽车、家居、品牌消费和餐饮业高质量发展，出台针对性配套措施，并将 2023 年定为消费提振年。在即将到来的暑期消费季期间，将推出 618、夜生活节、数字消费节等消费新场景。我们预计二季度消费市场有望继续保持平稳增长态势。随着暑期消费旺季的到来，居民节假日、休闲购物、出行旅游等消费需求将进一步释放。叠加相关促消费政策支持，预计二季度消费市场有望继续保持平稳增长态势。

➤ **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、同庆楼、广州酒家**，建议关注餐饮龙头**海底捞、呷哺呷哺**；5) 建议关注深耕会展业务、受益于出入境政策的**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	130.16	2.53	4.97	6.35	51	26	20	推荐
600859.SH	王府井	21.71	0.17	0.90	1.41	128	24	15	推荐
300662.SZ	科锐国际	37.85	1.48	1.87	2.44	26	20	16	推荐
301073.SZ	君亭酒店	40.35	0.23	1.24	1.91	175	33	21	推荐
600754.SH	锦江酒店	49.32	0.11	1.43	1.93	448	34	26	推荐
600258.SH	首旅酒店	20.89	-0.52	0.72	0.94	/	29	22	推荐
601007.SH	金陵饭店	9.23	0.11	0.39	0.47	84	24	20	推荐
1179.HK	华住集团	34.55	-0.56	1.06	1.06	/	33	33	推荐
603043.SH	广州酒家	29.48	0.91	1.33	1.60	32	22	18	推荐
9922.HK	九毛九	14.04	0.03	0.45	0.71	468	31	20	推荐
0520.HK	呷哺呷哺	4.63	-0.31	0.34	0.57	/	14	8	推荐
9869.HK	海伦司	8.50	-1.26	0.36	0.60	/	24	14	推荐
605108.SH	同庆楼	35.60	0.36	1.07	1.41	99	33	25	推荐
300144.SZ	宋城演艺	13.18	0.00	0.39	0.52	/	34	25	推荐
603136.SH	天目湖	28.39	0.11	1.05	1.33	258	27	21	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2023 年 6 月 16 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

分析师：饶临风

执业证号：S0100522120002

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 2023 年“端午节”期间机动车不限行, 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: AI 教育+职教板块持续演绎, 商务部推出支持恢复和扩大消费系列措施	6
2. 本周市场回顾 (2023.06.12-2023.06.16)	9
2.1 行业表现	9
2.2 资金动向	10
3. 本周行业资讯 (2023.06.12-2023.06.16)	13
3.1 酒店: 君亭酒店拟在渝投资 2.1 亿元, 万豪在华第 500 家酒店开业	13
3.2 景区: 新疆拟确定 14 家国家 4A 级旅游景区, 中国禁止进入三亚珊瑚礁开展违规海上旅游活动	14
3.3 出入境游: 访港旅客人次突破 1000 万, 日本驻华大使馆 6 月 19 日起发行电子签	15
3.4 免税: 三亚 13 项举措助力离岛免税产业, 海南自贸港减免税款近 30 亿元	16
3.5 餐饮: 干味央厨拟全资控股味宝食品, 5 月餐饮业收入 4070 亿元	17
3.6 教培: 八部门发文部署职业教育产教融合, 达内教育 2023Q1 营收 3.85 亿元	18
3.7 会展: 第十九届文博会落幕, 第三届中国(青海)国际生态博览会开幕	20
4. 行业重点公司盈利预测及估值	22
5. 风险提示	23
插图目录	24
表格目录	24

1. 社服周观察：

1.1 复苏跟踪专题：北京 2023 年“端午节”期间机动车不限行，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 2023 年“端午节”期间机动车不限行，杭州复兴号智能高速动车组亚运专列七月将投运

据北京市公安局公安交通管理局网站消息，根据国务院办公厅《关于 2023 年部分节假日安排的通知》（国办发明电〔2022〕16 号）、北京市人民政府《关于实施工作日高峰时段区域限行交通管理措施的通告》（京政发〔2023〕12 号），以及北京市交通委员会、北京市生态环境局、北京市公安局公安交通管理局《关于对外省区市机动车采取交通管理措施的通告》（京交绿通发〔2021〕4 号）相关规定，决定 2023 年 6 月 22 日至 6 月 25 日，对北京市机动车和非北京市进京载客汽车交通管理措施作出以下调整：一、北京市机动车不受工作日高峰时段区域限行交通管理措施限制。6 月 1 日起，北京市实施公交专用道优化调整措施，经交通部门核定的单位通勤班车允许按规定使用公交专用道。记者从北京市交通委了解到，截至 6 月 16 日，已有 431 辆班车通过核定，在早晚高峰时段可以使用公交车道，通行效率明显提升。

上海：5 月虹桥国际机场旅客吞吐量同比增长 15393.78%

6 月 16 日，上海机场发布公告，5 月，浦东国际机场旅客吞吐量 394.12 万人次，同比增长 6778.16%；虹桥国际机场旅客吞吐量 371.46 万人次，同比增长 15393.78%。

广州：广州综合货运枢纽建设完成率达 107%。

2022 年 7 月，交通运输部联合财政部印发了《关于做好国家综合货运枢纽补链强链工作的通知》，启动了国家综合货运枢纽补链强链首批申报工作。广州市迅速按照要求，认真遴选项目，研究出台《广州国家综合货运枢纽补链强链三年实施方案（2022 年—2024 年）》，通过攻坚努力，在众多城市中脱颖而出，最终成功入选国家综合货运枢纽补链强链首批城市。自入选以来，广州市交通运输局积极统筹推进各项目建设工作，目前，设定的 24 个绩效指标全部达标，其中 10 项指标超额完成目标；实际完成 2022 年度投资约 91.3 亿元，完成率达 107%。

深圳：5 月旅客吞吐量同比增长 135.52%

6 月 14 日晚间，深圳机场发布 5 月生产经营快报，5 月旅客吞吐量 437.2 万人次，同比增长 135.52%；航班起降架次 3.36 万架次，同比增长 60.69%。

杭州：复兴号智能高速动车组亚运专列七月将投运

6 月 14 日上午 10 时，据国新办举行的杭州亚运会亚残运会筹办情况新闻发布会介绍：复兴号智能高速动车组亚运专列将投入使用，下一步会高效串联起杭州与 5 个协办城市。交通建设在更好服务保障亚运的同时，也将有力促进长三角地区高质量、一体化发展。”

海南省交通恢复情况：

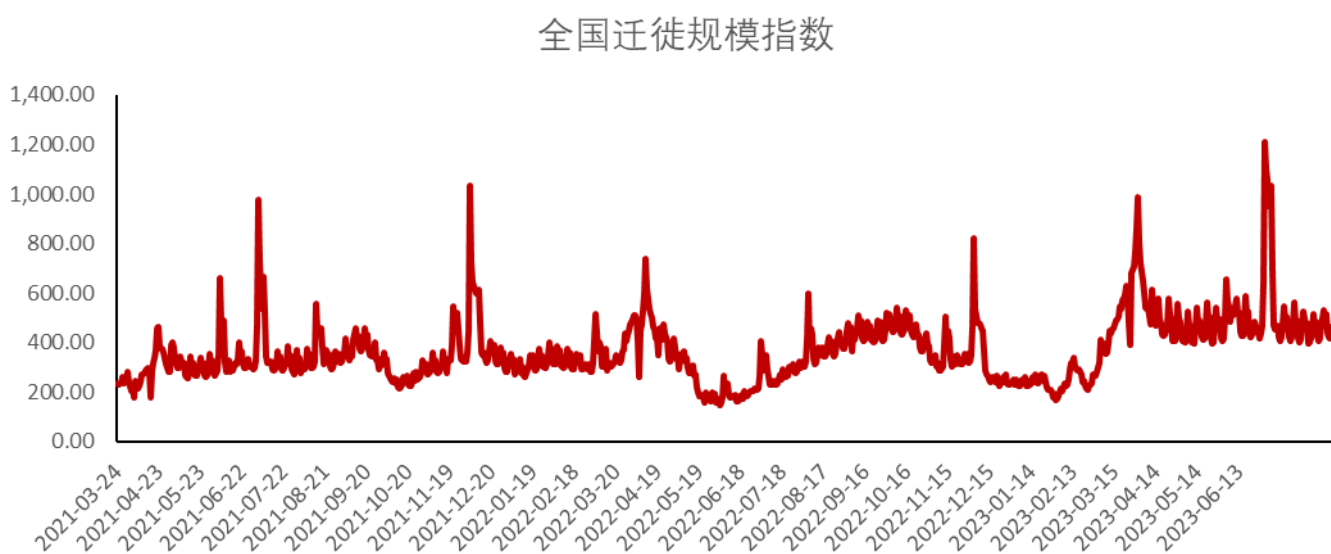
三亚：三亚游艇登记总量居全国首位，海南游艇产业规模或将破 100 亿元

近几年，随着基础设施的不断完善，三亚游艇的数量开始持续增长。游艇旅游大众消费市场进入快速发展阶段，游艇租赁业也迎来了高速发展期。2022年，三亚新增登记游艇192艘，同比增长20.3%；游艇登记总量已达到1249艘，位居全国首位。《海南省游艇产业发展规划纲要（2021-2025年）》提出，到2025年，全岛注册游艇数突破2446艘，全年游艇旅游总人数将达到136万人次，产业规模突破100亿元。

海口：海口综合保税区中央大道临时性改造工作已完成

近日，为落实市委市政府有关打通“断头路”工作部署，切实改善南海大道周边区域市民交通出行，提升区域路网通达性，中央大道临时性改造工作已完成，定于2023年6月16日00:00时起通车试运行。

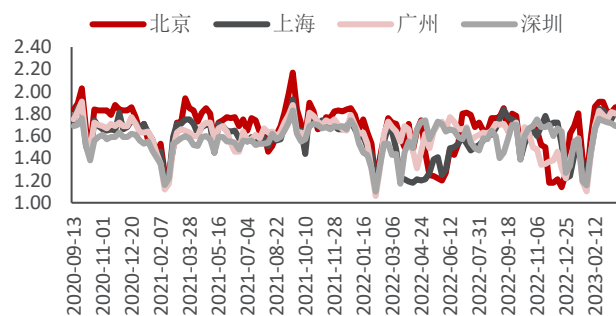
图1：全国迁徙规模指数



资料来源：百度地图，民生证券研究院

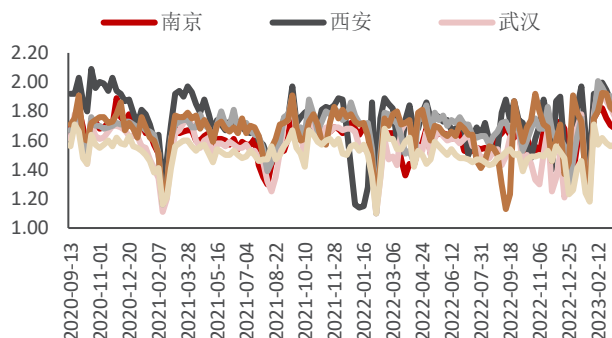
1.1.2 国内复苏数据追踪

图2：一线城市拥堵延时指数（周平均）



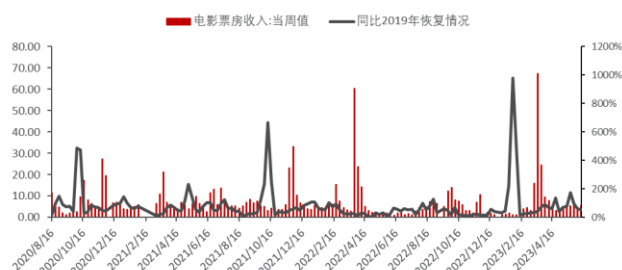
资料来源：Wind，民生证券研究院；注：数据区间为2020年9月至2023年3月，后因wind无数据暂不更新

图3：二线城市拥堵延时指数（周平均）



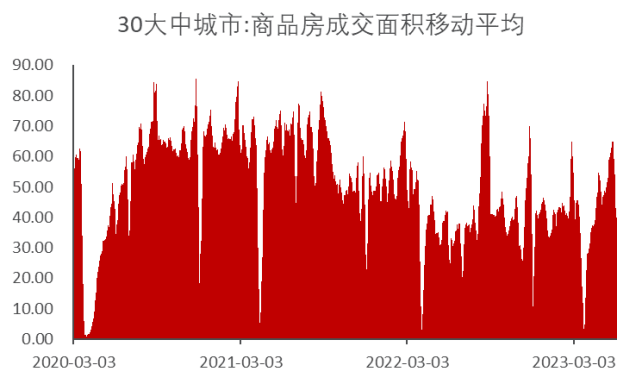
资料来源：Wind，民生证券研究院；注：数据区间为2020年9月至2023年3月，后因wind无数据暂不更新

图 4：国内电影票房当周收入及恢复程度（单位：亿元/%）



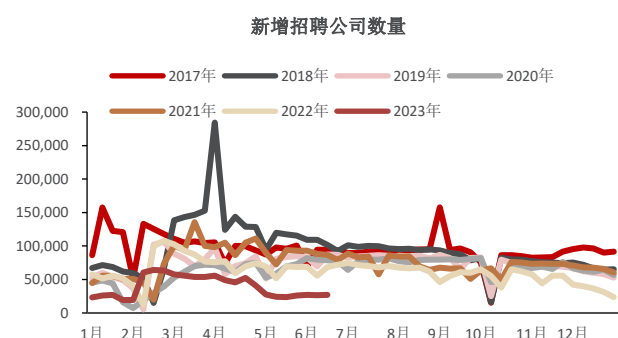
资料来源：Wind，民生证券研究院；数据区间为 2020 至 2023 年 6 月 11 日

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）



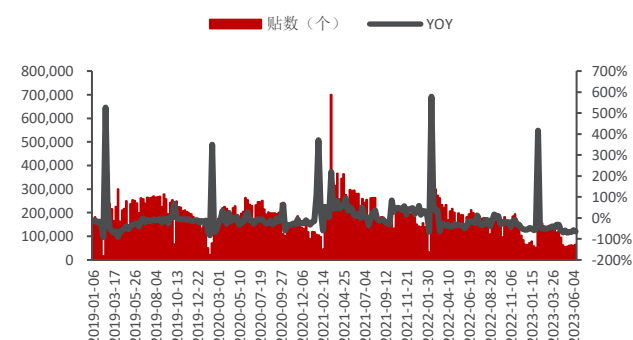
资料来源：Wind，民生证券研究院；数据区间为 2020 至 2023 年 6 月 17 日

图 6：2017 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 2023 年 6 月 11 日

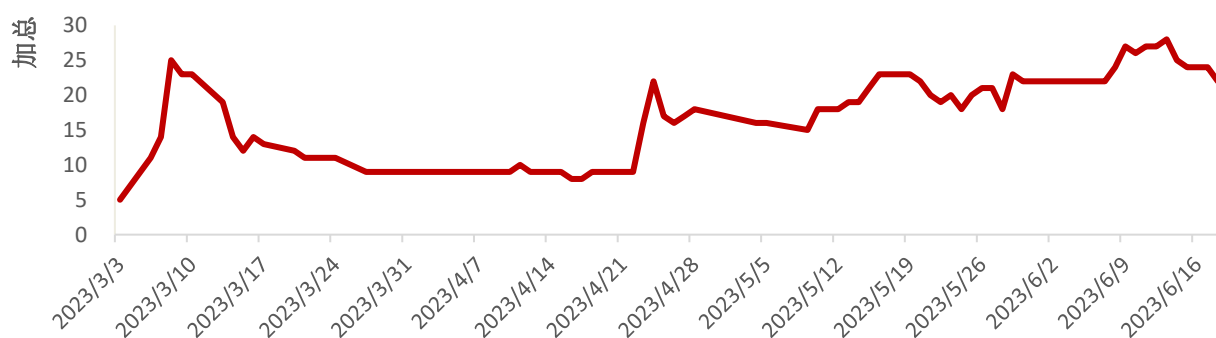
图 7：2019 年至今新增招聘贴数量（单位：个）



资料来源：Datayes，民生证券研究院；注：数据区间为 2017 年至 2023 年 6 月 11 日

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： AI 教育+职教板块持续演绎，商务部推出支持恢复和扩大消费系列措施

事件 1：从近期教育板块的演绎来看，已形成较为清晰的两条主线，分别为 AI 教育和职教板块，且持续有相关政策催化。

AI 教育：6 月 10 日，韩国教育部表示，为满足对多样化学习内容日益增长的需求，将从 2025 年开始在中小学引入人工智能（AI）数字教科书。韩教育部计划，从 2025 年春季开始，韩国小学三、四年级，以及初一和高一学生将使用国语、数学、英语、信息科技 AI 教科书，并计划每年扩大应用科目和年级，2028 年以前实现全面覆盖。从 2026 年开始，韩国教育部将把 AI 课程扩大至社会、科学、家庭经济学、科学技术等科目；2027 年纳入历史课程；2028 年将完成除体育、音乐、美术等实践课程外的 AI 课程全面落地。

点评：大模型和教育天然适配，在教育领域 AI 产品落地能力强，且 AI 有助于推动教育公平以及提升教育效果，进一步实现降本增效。此次韩国将 AI 引入小中高课程进一步肯定 AI 赋能教育的作用并指明 AI+教育落地场景；从国内来看，此前教育部等十八部门亦联合印发《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。因此，我们认为此前在学校渠道积累深厚的公司有望深度受益于此次 AI 重塑教育的变革浪潮。AI+教育相关标的有盛通股份、世纪天鸿、佳发教育、国新文化等。

风险提示：政策变动风险等

职业教育：为统筹解决人才培养和产业发展“两张皮”问题，推动职业教育产教融合高质量发展，国家出台产教融合相关政策。6 月 13 日，国家发展改革委、教育部、人力资源社会保障部等 8 部门联合印发《职业教育产教融合赋能提升行动实施方案（2023—2025 年）》。

从此次方案内容来看，主要分为 5 大方面，分别为：

- 1) **推动形成产教融合头雁效应。**梳理总结首批国家产教融合试点城市经验做法，启动遴选第二批 30 个左右国家产教融合试点城市，再遴选一批国家产教融合型企业。在新一代信息技术、集成电路、人工智能、工业互联网、储能、智能制造、生物医药、新材料等战略性新兴产业，以及养老、托育、家政等生活服务业等行业，深入推进产教融合，培养服务支撑产业重大需求的技能技术人才。
- 2) **夯实职业院校发展基础。**对“十四五”教育强国推进工程职业教育产教融合项目实施情况开展中期评估，在储备项目库中新增 200 所左右高职和应用型本科院校。完善职业教育专业设置，加快形成紧密对接产业链、创新链的专业体系。
- 3) **建设产教融合实训基地。**通过“十四五”教育强国推进工程，安排中央预算内投资支持一批产教融合实训基地建设，高质量完成“十四五”规划《纲要》提出的“建设 100 个高水平、专业化、开放型产教融合实训基地”的重大任务。

- 4) **深化产教融合校企合作。**支持职业院校联合企业、科研院所开展协同创新，引导企业深度参与职业院校专业规划、教材开发、教学设计、课程设置、实习实训，促进企业需求融入人才培养各环节。发挥职教集团（联盟）、市域产教融合联合体、产教融合共同体作用，提升人才培养质量，促进高质量就业。
- 5) **健全激励扶持组合举措。**加大金融、投资、财税、土地、信用等政策支持力度，进一步健全组合式激励政策体系，支持地方出台符合本地实际的落地政策。

点评：对职业教育的重视程度显著提高，2019 年至今，已出台较多职业教育相关政策文件及召开多次相关会议。2021 年 4 月 12 日，全国第一次职业教育大会召开，总书记和总理均对职业教育作出重要讲话；2022 年 4 月 20 日，全国人大审议通过职业教育修订案以及二十大中习总书记报告中也谈及职业教育。从出台的文件来看，主要涉及三大关键纲领性文件：①2019 年 2 月 13 日，国务院印发《国家职业教育改革实施方案》；②2021 年 10 月 12 日，中共中央办公厅国务院办公厅印发《关于推动现代职业教育高质量发展的意见》；③2022 年 12 月 21 日，中共中央办公厅国务院办公厅印发的《关于深化现代职业教育体系建设改革的意见》。三大文件为我国职业教育发展和改革的顶层设计，奠定国内未来职业教育发展的方向，其中提到包括构建现代职业教育体系、产教融合、科教融汇等几大重点发展方向。若此前三大职教政策属于顶层设计，那么此次职教政策是对此前提到的重点方向之一的产教融合的进一步落实，更加偏向实践层面。目前国内产业需求和人才供给存在一定错配，我们认为通过产教融合有助于缓解产业需求与人才错配的问题，便于职业教育与产业需求更好接轨。从此次激励组合来看，此次政策明确提出对职业教育赛道的融资支持，进一步彰显国家对于职业教育赛道的支持态度。

风险提示：职教政策变动风险等

事件 2：商务部推出支持恢复和扩大消费系列措施，看好商社消费板块估值修复

6 月 15 日商务部召开例行新闻发布会，新闻发言人表示：

商务部将推动出台支持恢复和扩大消费的一系列政策措施；继续完善消费政策，加强部门协同。立足商务职能定位，围绕促进汽车、家居、品牌消费和餐饮业高质量发展，出台针对性配套措施。

商务部将持续办好消费活动，将 2023 年定为消费提振年。商务部将 2023 年定为消费提振年，已成功举办民生消费季、全国消费促进月，正在开展绿色消费季、国际消费季等一系列活动。在即将到来的暑期消费季期间，还将推出 618、夜生活节、数字消费节等消费新场景。

二季度消费市场有望继续保持平稳增长态势。随着暑期消费旺季的到来，居民节假日、休闲购物、出行旅游等消费需求将进一步释放。叠加相关促消费政策支持，预计二季度消费市场有望继续保持平稳增长态势。

事件 3：君亭酒店与重庆市渝中区文化和旅游发展委员会签署合作协议、设立西南区域总部

公告概况：君亭酒店于 2023 年 6 月 16 日与重庆市渝中区文化和旅游发展委员会签订了《君亭酒店西南总部项目合作协议》，经协商拟投资 2.1 亿元在重庆分批次开设多家高品质酒店。

项目内容：项目公司主要投资与运营“君亭酒店”系列品牌。2023-2024 年，首批项目投资重庆陆海国际中心及原大世界酒店，总客房规模约 500 间，并在渝中区设立君亭酒店西南总部。

渝中区文旅将为君亭酒店提供相关政务服务，在工商注册、税务登记办理等方面协调快捷高效的绿色通道，在项目落地、规范运营管理等方面提供支持，并自 2024 年 1 月 1 日起 3 年内根据区域总部主要经济贡献实得部分每年给予 80%的政策扶持。

2. 本周市场回顾 (2023.06.12-2023.06.16)

2.1 行业表现

2.1.1 本周各板块涨跌幅：上证指数上涨 1.30%，社会服务上涨 2.85%

本周各主要指数：社会服务上涨 2.85%，上证指数上涨 1.30%，深证成指上涨 4.75%，创业板指上涨 5.93%，沪深 300 上涨 3.30%，香港恒生指数上涨 3.35%。

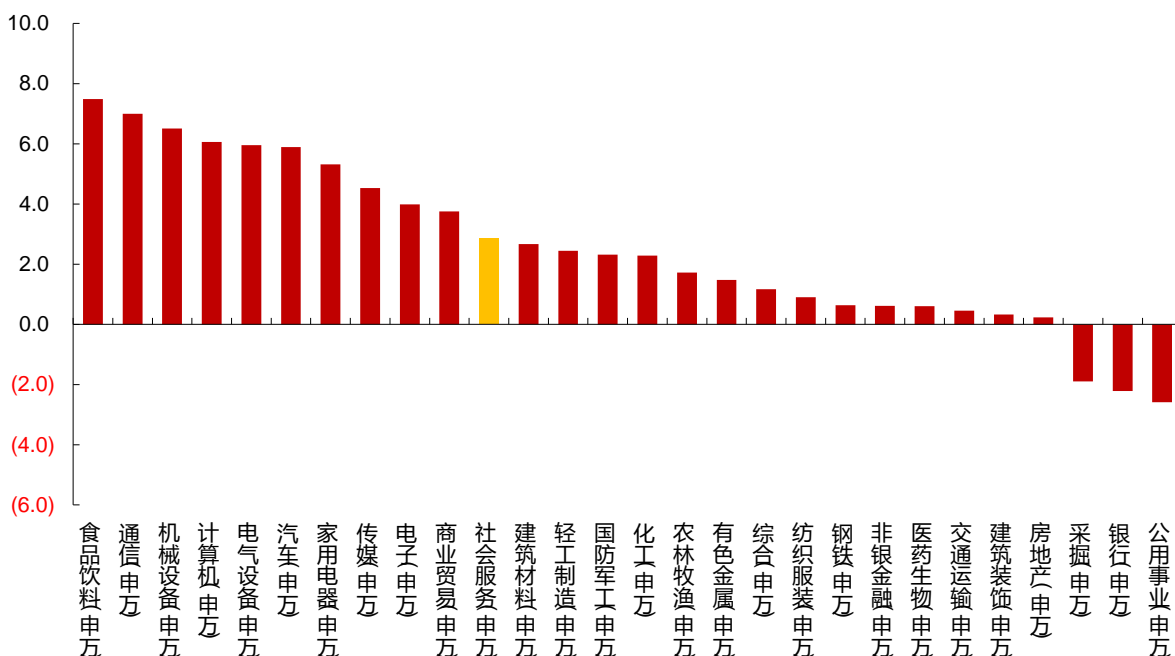
表 1：上证指数上涨 0.34%，社会服务下跌-1.11% (2023.06.12-2023.06.16)

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	1.30	20,663.43	0.24
399001.SZ	深证成指	4.75	29,822.14	-3.19
399006.SZ	创业板指	5.93	13,568.56	8.41
000300.SH	沪深 300	3.30	12,731.70	0.95
801210.SWI	社会服务(申万)	2.85	692.92	2.56
HSI.HI	香港恒生指数	3.35	2,762.99	3.10

资料来源：Choice，民生证券研究院，指数及涨跌幅计算口径均为 2023 年 6 月 16 日收盘价

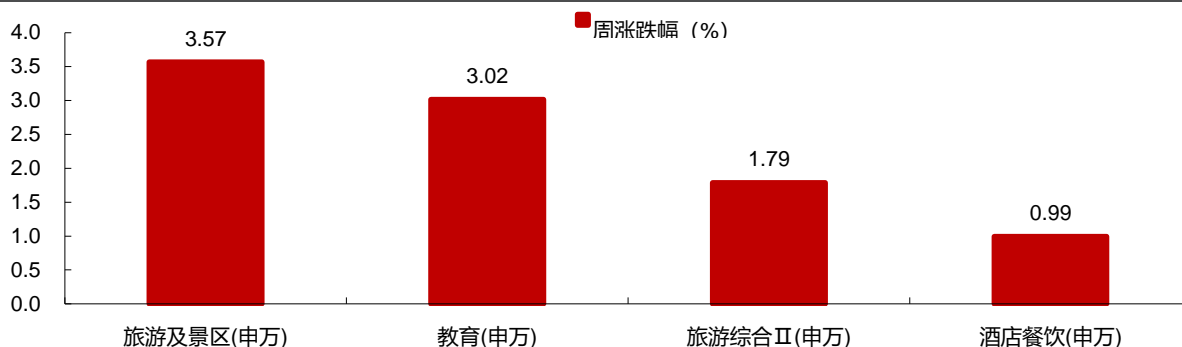
本周 28 个申万一级行业：社会服务行业 (2.85%) 在 28 个申万一级行业中排名第 11 位，本周涨跌幅位居中端。食品饮料以涨幅 7.49% 位居本周行业首位。

图 9：社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 11 位 (2023.06.12-2023.06.16) (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 16 日收盘价

本周餐饮旅游教育各细分板块：旅游及景区板块上涨 3.57%，教育板块上涨 3.02%，旅游综合 II 板块上涨 1.79%，酒店餐饮板块上涨 0.99%。

图 10：旅游及景区板块上涨 3.57%，酒店餐饮板块上涨 0.99% (2023.06.12-2023.06.16) (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 16 日收盘价

2.2 资金动向

2.2.1 本周个股涨幅龙虎榜：科锐国际上涨 17.04%，传智教育上涨 9.53%

社会服务涨幅前五：科锐国际（17.04%）、中国中免（11.44%）、岭南控股（6.70%）、首旅酒店（4.82%）、众信旅游（4.52%）。

社会服务跌幅前五：*ST 凯撒（-3.99%）、九华旅游（-3.55%）、峨眉山 A（-2.86%）、锦旅 B 股（-2.61%）、黄山 B 股（-1.68%）。

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	300662.SZ	科锐国际	74.29	37.85	17.04
	601888.SH	中国中免	2,541.34	130.16	11.44
	000524.SZ	岭南控股	75.79	11.31	6.70
	600258.SH	首旅酒店	223.61	20.89	4.82
	002707.SZ	众信旅游	64.42	8.09	4.52
跌幅前五	000796.SZ	*ST 凯撒	27.05	3.37	-3.99
	603199.SH	九华旅游	40.01	36.15	-3.55
	000888.SZ	峨眉山 A	64.49	12.24	-2.86
	900929.SH	锦旅 B 股	6.66	1.42	-2.61
	900942.SH	黄山 B 股	11.74	0.76	-1.68

资料来源：Choice，民生证券研究院，股价及涨跌幅计算口径均为 2023 年 6 月 16 日收盘价

教育涨幅前五：传智教育（9.53%）、ST 开元（7.05%）、美吉姆（6.25%）、学大教育（3.51%）、中公教育（3.31%）。

教育跌幅前五：科德教育（-8.62%）、*ST 三盛（-1.22%）、国新文化（-1.16%）、中国高科（-0.15%）、凯文教育（0.00%）。

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 (%)
003032.SZ	传智教育	29.40	16.89	9.53

涨幅前五	300338.SZ	ST 开元	14.82	5.01	7.05
	002621.SZ	美吉姆	34.10	4.25	6.25
	000526.SZ	学大教育	34.76	29.52	3.51
	002607.SZ	中公教育	233.49	4.99	3.31
跌幅前五	300192.SZ	科德教育	29.47	13.67	-8.62
	300282.SZ	*ST 三盛	9.06	2.42	-1.22
	600636.SH	国新文化	64.00	14.53	-1.16
	600730.SH	中国高科	40.01	6.82	-0.15
	002659.SZ	凯文教育	30.71	5.22	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 16 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, 学大教育净买入额占教育

首位

社会服务净买入前五: 中国中免 (+1.41 亿元)、锦江酒店 (+0.78 亿元)、科锐国际 (+0.65 亿元)、首旅酒店 (+0.4 亿元)、岭南控股 (+0.23 亿元)。

社会服务净卖出前五: 西安饮食 (-1.57 亿元)、新智认知 (-0.64 亿元)、曲江文旅 (-0.51 亿元)、峨眉山 A (-0.48 亿元)、丽江股份 (-0.46 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	601888.SH	中国中免	2,541.34	130.16	1.41	135.36
	600754.SH	锦江酒店	450.81	49.32	0.78	37.14
	300662.SZ	科锐国际	74.29	37.85	0.65	29.79
	600258.SH	首旅酒店	223.61	20.89	0.40	61.83
	000524.SZ	岭南控股	75.79	11.31	0.23	39.08
净卖出前五	000721.SZ	西安饮食	60.99	13.99	-1.57	324.41
	603869.SH	新智认知	59.38	11.77	-0.64	141.36
	600706.SH	曲江文旅	45.29	17.83	-0.51	116.33
	000888.SZ	峨眉山 A	64.49	12.24	-0.48	127.58
	002033.SZ	丽江股份	61.93	11.27	-0.46	58.58

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 16 日收盘价

教育板块净买入前五: 学大教育 (+0.45 亿元)、美吉姆 (+0.4 亿元)、*ST 文化 (0 亿元)、中国高科 (-0.02 亿元)、*ST 三盛 (-0.04 亿元)。

教育板块净卖出前五: 中公教育 (-5.48 亿元)、国新文化 (-2.19 亿元)、科德教育 (-1.64 亿元)、传智教育 (-0.23 亿元)、凯文教育 (-0.2 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	000526.SZ	学大教育	34.76	29.52	0.45	54.90
	002621.SZ	美吉姆	34.10	4.25	0.40	228.72
	300089.SZ	*ST 文化	3.25	0.80	0.00	0.00
	600730.SH	中国高科	40.01	6.82	-0.02	147.76

净卖出前五	300282.SZ	*ST 三盛	9.06	2.42	-0.04	44.54
	002607.SZ	中公教育	233.49	4.99	-5.48	1,652.43
	600636.SH	国新文化	64.00	14.53	-2.19	204.00
	300192.SZ	科德教育	29.47	13.67	-1.64	148.62
	003032.SZ	传智教育	29.40	16.89	-0.23	191.16
	002659.SZ	凯文教育	30.71	5.22	-0.20	158.82

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 2023 年 6 月 16 日收盘价

3. 本周行业资讯 (2023.06.12-2023.06.16)

3.1 酒店：君亭酒店拟在渝投资 2.1 亿元，万豪在华第 500 家酒店开业

3.1.1 行业资讯

途家民宿：端午节平台预订量同比 2019 年增四成

近日，途家民宿发布《2023 年端午民宿出游预测报告》。报告显示，截至 6 月 14 日，平台端午期间民宿预订量同比 2019 年增长四成，民俗民宿、乡村民宿成热门选择。途家平台上，海边、民俗、乡村、亲子游、周边游等关键词搜索量环比 5 月增长 280%。受此影响，端午期间整租订单数量相较五一假期增加 30%，每晚平均支付价格达 570 元，略高于五一假期。

(环球旅讯，2023 年 6 月 16 日)

君亭酒店拟投资 2.1 亿元，在渝开设多家高品质酒店

6 月 16 日，君亭酒店公布，公司与重庆市渝中区文化和旅游发展委员会（“渝中区文旅”）签订了《君亭酒店西南总部项目合作协议》，经协商拟投资 2.1 亿元在重庆分批次开设多家高品质酒店。项目公司主要投资与运营“君亭酒店”系列品牌。2023-2024 年，首批项目投资重庆陆海国际中心及原大世界酒店，总客房规模约 500 间，并在渝中区设立君亭酒店西南总部。

(环球旅讯，2023 年 6 月 16 日)

万豪迎来在华第 500 家酒店开业

6 月 15 日，万豪国际集团宣布，日赛谷丽思卡尔顿隐世酒店开幕。这是万豪国际在大中华区开业的第 500 家酒店，标志着集团在华发展的重要里程碑。深耕该市场近 40 年来，万豪国际始终步履不停，不断扩大业务版图。并计划于今年年底前总共增设 47 家酒店，合计近 13,000 间客房。

(环球旅讯，2023 年 6 月 15 日)

今年 Q1 亚太地区酒店入住率超疫前水平，旅游业迎来强势复苏

亚太地区旅游业正呈现稳步复苏的态势，随着下半年的临近，各市场的旅游需求日益增加。据 Amadeus Demand360®的数据显示，近日，由于大中华区边境重新开放，2023 年第一季度（1-3 月），该地区的酒店入住率达 61.7%，相比 2019 年水平高出 3%。大中华区在亚太地区旅游业复苏增长中遥遥领先，与 2019 年第一季度相比，2023 年第一季度亚太地区的酒店入住率比疫情前的水平高出 5%。与此同时，澳大利亚和新西兰（ANZ）第一季度的酒店入住率从 2023 年 1 月的 64.5%攀升至 2023 年 3 月的 76.5%，达到亚太地区最高水平。

(环球旅讯，2023 年 6 月 12 日)

3.1.2 公司重要事项

【锦江酒店】

2023 年权益分派：A 股每股现金红利 0.06 元，B 股每股现金红利 0.008502 美元。A 股股权登记日是 2023/6/20，B 股股权登记日是 2023/6/27。

3.2 景区：新疆拟确定 14 家国家 4A 级旅游景区，中国禁止进入三 亚珊瑚礁开展违规海上旅游活动

3.2.1 行业资讯

限制商业性拍摄、禁止自媒体直播，故宫向“遗产安全风险”说不

不顾旁人侧目，支起设备就直播、拉着露营车随处走……今后这种游客行为在故宫将被禁止。继北京环球影城、上海迪士尼后，6 月 15 日，故宫博物院发布《故宫博物院参观须知》（以下简称《须知》），其中包括在展厅内开展自媒体直播、携带营地车、未经允许的商业性拍摄等都将禁止。对于严重不守规者将被纳入“不文明游客信息”。新规将于 6 月 30 日起正式实施。对于新规，不少游客纷纷表示支持。其实不仅仅是故宫博物院，北京部分核心景区已经开始对商业性拍摄活动、携带露营车入园等行为进行限制，目的是为进一步提升游客参观体验。

（北京商报网，2023 年 6 月 16 日）

中国禁止进入三亚珊瑚礁开展违规海上旅游活动

三亚市旅游市场和环境综合整治工作领导小组办公室 6 月 14 日发布通告。通告称，自 6 月 14 日起，禁止任何人进入三亚珊瑚礁国家级自然保护区的核心区，禁止在保护区的缓冲区开展旅游和生产经营活动。通告强调，此举是为了加强海南三亚珊瑚礁国家级自然保护区的生态环境和自然资源保护，维护生态安全和生物多样性。

（中国网，2023 年 6 月 15 日）

福建力争 4A 级以上旅游景区两年内改用新能源船舶与汽车

近日，福建省工业和信息化厅、省文化和旅游厅等 10 部门印发《全面推进“电动福建”建设的实施意见(2023—2025 年)》。意见提出，加大新能源汽车推广应用力度，加快推进全省旅游景区新增和更新车辆采用新能源汽车，4A 级及以上旅游景区用车争取两年内基本改用新能源汽车。《意见》明确，4A 级及以上旅游景区和城市内河新增船舶全部使用新能源船舶，争取两年内现有高能耗高排放老旧船舶基本更新改用新能源船舶。

（迈点网，2023 年 6 月 14 日）

新疆拟确定 14 家国家 4A 级旅游景区

近日，新疆维吾尔自治区文化和旅游厅发布关于拟确定 14 家景区为国家 4A 级旅游景区的

公示。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》和《旅游景区质量等级管理办法》，经相关地(州、市)文化和旅游部门推荐，新疆维吾尔自治区文化和旅游厅按程序组织综合评定，14家景区达到国家4A级旅游景区标准要求，拟确定为国家4A级旅游景区，现予公示。

(迈点网，2023年6月12日)

3.2.2 公司重要事项

【海昌海洋公园】

本集团拟在沙特设立之全资附属公司 Haichang Ocean Park KSA Co Limited 已取得沙特投资部颁发的投资许可证。投资许可证是境外投资人在沙特设立投资及运营公司实体的前提条件，标志着本集团在沙特的文旅业态相关合作取得阶段性进展。本集团将继续推动沙特附属公司商业注册申请工作，并将进一步与沙特投资部探讨和落实相关合作计划，输出本集团海洋及IP运营双驱动战略优势，树立本集团的国际化品牌。

【三特索道】

公司控股股东武汉当代城市建设发展有限公司与武汉高科国有控股集团有限公司、武汉当代科技产业集团股份有限公司签署了《股份转让协议》，当代城建发拟将所持公司2655万股股份，占公司总股本14.98%，以协议转让方式转让给高科集团。公司于2023年6月12日收到高科集团的通知，本次协议转让的股份过户登记手续已办理完成。本次股权转让后，当代城建发持有的公司共计2655万股股份解除质押。

【丽江股份】

公司第七届董事会第十九次会议审议通过了《关于丽江龙腾旅游投资开发有限公司转让丽江茂荣文化旅游发展有限公司股权的议案》，董事会同意公司全资子公司丽江龙腾旅游投资开发有限公司将持有的丽江茂荣文化旅游发展有限公司30%股权以1.8千万元转让给丽江长荣文化旅游发展有限公司。2023年6月16日，公司已完成茂荣公司股权转让的工商变更登记手续，茂荣公司已换发新的《营业执照》，本次转让茂荣公司30%股权工作已全部完成，公司不再持有茂荣公司股权。

3.3 出入境游：访港旅客人次突破 1000 万，日本驻华大使馆 6 月 19 日起发行电子签

3.3.1 行业资讯

今年前 5 个月访港旅客人次突破 1000 万

香港旅游发展局(旅发局)15日公布，5月访港旅客初步数字为283万人次，今年前5个月

录得超过 1000 万访港旅客人次，为疫情前(2017 年至 2019 年)平均数的约 40%。根据旅发局公布的数字，5 月日均旅客量约 9 万人次，相当于疫情前平均数约 56%。5 月来自内地的旅客约 228.8 万人次。休闲旅客比例录得持续增长，占整体旅客量一半。

(中国新闻网，2023 年 6 月 15 日)

重建全球华人市场，斐济全面迎接中国游客回归

6 月 15 日，斐济旅游局在北京召开华北区“斐济旅游专家”培训认证课程线下培训会。该培训会为超过 60 家来自华北地区的旅行社和奢华定制旅行社了解斐济旅游相关知识和旅游资源，打造更多斐济旅游精品奢华的旅游产品奠定了基础。作为非常适合中国人的中式度假理念的旅游目的地，疫情前每年有近 5 万名中国游客到访斐济，中国游客排名斐济入境游客人数前五。自 2021 年 12 月斐济宣布开放国际边境以来，斐济旅游局一直在积极为中国市场重建作准备——针对不断变化的防疫政策，斐济制定了针对中国市场各个阶段、不同目标的唤醒计划。

(品橙旅游，2023 年 6 月 15 日)

日本驻华大使馆：6 月 19 日起，发行单次电子签

6 月 13 日，日本驻华大使馆发布通知，自 6 月 19 日起，日本驻华大使馆正式开始发行电子签证。发行对象为：90 天内旅游目的短期滞在单次签证（仅限在中国大陆居住持有中国护照的申请人）。

(环球旅讯，2023 年 6 月 13 日)

3.4 免税：三亚 13 项举措助力离岛免税产业，海南自贸港减免税款近 30 亿元

3.4.1 行业资讯

打造粤港澳大湾区海洋新经济产业示范基地——珠海免税集团与珠海九洲控股集团签署战略合作框架协议

6 月 13 日上午，珠海市免税企业集团有限公司与珠海九洲控股集团有限公司签署战略合作框架协议。双方将以海洋经济产业为依托开展深度合作，充分发挥双方在资源、技术、运营、管理等方面的优势，共同推动珠海市海洋经济产业和渔旅文化融合产业发展，携手打造粤港澳大湾区海洋新经济产业示范基地。

(免税零售专家公众号，2023 年 6 月 14 日)

三亚 13 项举措助力离岛免税与电商特色产业发展

近日，三亚市人民政府印发《三亚市创建全国网络市场监管与服务示范区工作方案》（以下简称《方案》），三亚市将利用“互联网+”的监管模式，强化智慧监管、信用监管、协同监管，助力三亚芒果、三亚莲雾等本土品牌在网络经营市场的推广，做大做强离岛免税、跨境电

商、直播电商。

(澎湃新闻, 2023 年 6 月 13 日)

海南自贸港“零关税”进口货值超 160 亿元, 减免税款近 30 亿元

海南自贸港“零关税”三张清单正持续扩容增效, 释放政策红利。记者 17 日从海口海关获悉, 自 2020 年 12 月首张“零关税”清单落地实施至今年 4 月底, 海关累计监管“零关税”进口货值约 163.56 亿元(人民币, 下同), 为企业减免税款超 29.03 亿元。海南自贸港确立“一负三正”四张“零关税”清单, 目前自用生产设备“零关税”负面清单、交通工具及游艇“零关税”正面清单、原辅料“零关税”正面清单已经公布, 岛内居民消费进境商品正面清单尚未公布。

(中新网海南, 2023 年 6 月 13 日)

3.5 餐饮: 干味央厨拟全资控股味宝食品, 5 月餐饮业收入 4070 亿元

3.5.1 行业资讯

拟通过全资控股味宝食品切入茶饮赛道, 干味央厨被发问询函

6 月 14 日, 干味央厨收到深圳证券交易所出具的《关于郑州干味央厨食品股份有限公司申请向特定对象发行股票的审核问询函》(简称“问询函”)。今年 3 月, 干味央厨发布公告称, 计划向特定对象发行不超过 2599.27 万股股票, 预计募集资金总额不超过 5.9 亿元, 用于食品加工建设项目、收购味宝食品 80% 股权以及补充流动资金。

(红餐网, 2023 年 6 月 16 日)

主食不能纳入满减优惠范围, 两部门联合发文防范外卖食品浪费

为了进一步遏制餐饮外卖带来的食品浪费, 近日, 国家市场监管总局、商务部联合印发《关于发挥网络餐饮平台引领带动作用有效防范外卖食品浪费的指导意见》(下称《指导意见》), 意见提出了十个方面的举措, 其中包括推广小份餐品、科学设置起送价格及满减促销规则等相对具体的举措。《意见》明确指出, 网络餐饮平台要科学设置起送价格、满减促销规则, 探索根据商户经营规模、餐品档次、订餐距离的不同, 引导平台内商户合理设置餐品起送价格。优化满减凑单机制, 不将主食纳入满减优惠展示范围, 最大限度避免食品浪费。

(红餐网, 2023 年 6 月 15 日)

国家统计局: 5 月份餐饮收入 4070 亿元, 同比增长 35.1%

近日, 国家统计局发布 5 月份社会消费数据。数据显示: 5 月份, 社会消费品零售总额 37803 亿元, 同比增长 12.7%。从行业看, 5 月份, 住宿和餐饮业生产指数同比增长 39.5%。从类别看, 食品烟酒价格同比上涨 1.2%。在食品烟酒价格中, 猪肉价格下降 3.2%, 鲜菜价格

下降 1.7%，粮食价格上涨 0.5%，鲜果价格上涨 3.4%。1-5 月份，全国居民消费价格同比上涨 0.8%。按消费类型分，5 月份，商品零售 33733 亿元，同比增长 10.5%；餐饮收入 4070 亿元，增长 35.1%。1—5 月份，商品零售 167678 亿元，同比增长 7.9%；餐饮收入 19958 亿元，增长 22.6%。

(红餐网，2023 年 6 月 15 日)

奈雪的茶前 5 月净新增门店 71 家 计划在下半年加速拓店

近日，奈雪的茶 2023 年 5 月投资者关系月度通讯显示，截至 5 月底，奈雪门店总数为 1139 家。对比此前财报披露的 2022 年 1068 家门店，今年前五个月奈雪新增门店数为 71 家。值得一提的是，3 月 31 日，奈雪的茶联合创始人、董事长兼首席执行官赵林在业绩会上表示，奈雪的茶计划 2023 年开店 600 家，主要加密一、二线城市。这项计划开出的门店数量，将比奈雪过去 8 年所有门店数总和的一半还多。

(红餐网，2023 年 6 月 12 日)

3.5.2 公司重要事项

【同庆楼】

经公司 2023 年 5 月 19 日的 2022 年年度股东大会审议通过的利润分配方案，本次利润分配以方案实施前的公司总股本 2.6 亿股为基数，每股派发现金红利 0.075 元（含税），共计派发现金红利 1950 万元（含税），股权登记日为 2023/6/19。

3.6 教培：八部门发文部署职业教育产教融合，达内教育 2023Q1

营收 3.85 亿元

3.6.1 行业资讯

长沙印发学前教育发展提升行动计划，从严审批营利性民办幼儿园

近日，长沙市印发了《长沙市学前教育发展提升行动计划（2023—2025 年）》，计划提出，到 2025 年全市学前三年毛入园率达到 97%以上，普惠性幼儿园覆盖率保持在 90%以上，公办园在园幼儿占比达到 60%以上。

(芥末堆，2023 年 6 月 15 日)

八部门发文部署职业教育产教融合赋能提升行动，支持符合条件的产教融合型企业上市融资

6 月 13 日，国家发改委、教育部等八部门联合印发《职业教育产教融合赋能提升行动实施方案(2023—2025 年)》，实施方案提出，到 2025 年，国家产教融合试点城市达到 50 个左右，在全国建设培育 1 万家以上产教融合型企业，产教融合型企业制度和组合式激励政策体系健全

完善。

(芥末堆, 2023 年 6 月 14 日)

达内教育 2023Q1 营收 3.85 亿元, 童程童美续费占比超 81%

北京时间 6 月 13 日晚, 达内教育(Nasdaq: TEDU)公布了 2023 年第一季度财务业绩。财报显示, 达内教育第一季度实现营收 3.85 亿元, 毛利 2.01 亿元, 毛利率为 52.2%。其中, 青少年业务童程童美实现净收入达 2.5 亿元, 现金和课耗收入均实现盈利, 报读人数达 17.48 万人, 相比去年同期呈现稳定增长的态势。在第一季度报读学员中, 童程童美续费和口碑带来的新学员占新缴费学员比例增长至 81.6%, 每个中心的学员报读人数由去年的 737 人提升至 2023 年第一季度的 807 人。

(芥末堆, 2023 年 6 月 13 日)

教育部推出第二批国家级一流本科课程

日前, 教育部公布第二批国家级一流本科课程名单, 共有 5750 门课程获认定, 其中包括 1095 门线上一流课程, 472 门虚拟仿真实验教学一流课程, 1800 门线上线下混合式一流课程, 2076 门线下一流课程, 307 门社会实践一流课程。这是教育部实施一流本科课程“双万计划”以来推出的第二批国家级一流本科课程, 目前国家级一流课程数量已经过万。

(芥末堆, 2023 年 6 月 13 日)

3.6.2 公司重要事项

【*ST 文化】

2023 年 4 月 29 日, 公司披露被实施退市风险警示后的首个年度财务会计报告显示, 公司 2022 年度经审计的扣除非经常性损益前后孰低的净利润为负值, 且扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入低于 1 亿元, 2022 年度经审计的期末净资产为负值, 2022 年度财务会计报告被出具无法表示意见的审计报告。公司触及深圳证券交易所《创业板股票上市规则(2023 年修订)》规定的股票终止上市情形, 深圳证券交易所决定公司股票终止上市。公司股票自 2023 年 6 月 20 日起进入退市整理期, 退市整理期届满的次一交易日, 本所对公司股票予以摘牌。

【中公教育】

公司股东王振东解除质押 3 千万股, 截至 2023 年 6 月 13 日, 王振东累计质押 3.7985 亿股。

【中公教育】

公司控股股东鲁忠芳本次解除质押 3 千万股, 累计质押 7.4 千万股。

【国新文化】

根据公司 2022 年年度股东大会决议通过的利润分配方案，公司拟以 4.4 亿余股总股本扣除公司回购专用账户的 181 万余股股份为基数，每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），股权登记日为 2023/6/20。

【ST 开元】

公司决定向 7 位激励对象定向发行公司 A 股普通股股票 1.6 千万股，占本激励计划授予前公司股本总额的 4.14%，授予价格为 2.03 元/股，授予日为 2023 年 5 月 22 日。

3.7 会展：第十九届文博会落幕，第三届中国（青海）国际生态博览会开幕

3.7.1 行业资讯

第三届中国（青海）国际生态博览会开幕

15 日，第三届中国(青海)国际生态博览会在青海国际会展中心开幕。本届博览会由商务部、生态环境部、中国贸促会、青海省人民政府共同主办，特邀山东省担任主宾省，受到国内外广泛关注和支持。博览会期间，将举办一系列论坛交流、贸易洽谈、消费促进活动。本届博览会聚焦“实现生态产品价值 打造生态文明高地”主题，务实推进国内外生态建设成果共享互鉴、生态产业融合发展、生态产品贸易融通、生态价值转化合作，为推进形成具有中国特色的生态文明建设贡献青海力量。

（中国新闻网，2023 年 6 月 16 日）

2023 中国（厦门）国际跨境电商展览会启幕，打造合作共赢新平台

以“跨境互联·互通全球”为主题的 2023 中国(厦门)国际跨境电商展览会(简称“中跨展”)，15 日在厦门国际会展中心开幕。中跨展持续升级，为中国优质制造商、跨境电商卖家、服务商搭建合作共赢的新平台。

（中国新闻网，2023 年 6 月 15 日）

第三届中国中非经贸博览会将于 6 月 29 日至 7 月 2 日在长沙举办

6 月 13 日，国新办举行新闻发布会。湖南省人民政府副省长周海兵介绍，第三届中国中非经贸博览会将于 6 月 29 日至 7 月 2 日在湖南长沙举办，以“共谋发展、共享未来”为主题，贝宁、刚果(金)、马达加斯加、马拉维、摩洛哥、莫桑比克、尼日利亚、赞比亚等 8 个非洲国家担任主宾国，山东省、湖北省担任主题省。截至目前，已有 53 个建交非洲国家、8 个国际组织、30 个国内省市区和 1500 多家中央企业、商协会、金融机构报名参会。

（中国新闻网，2023 年 6 月 13 日）

第十九届文博会落幕：激发文化活力，创新产业发展

超 12 万件文化产品展出，超 400 万人次参会，4000 多个文化产业投融资项目在现场展示与交易，总成交额达 34.2 亿元……6 月 11 日，为期 5 天的第十九届中国(深圳)国际文化产业博览交易会(以下简称“文博会”)落下帷幕，办展成果再创新高。作为中国文化产业领域规格最高、规模最大、最具实效和影响力的展会，文博会已成为推动中国文化产业发展的引擎、中华文化走出去的重要平台和扩大文化对外开放的重要窗口。本届文博会自觉担当新时代新的文化使命，围绕文化产业高质量发展创新办会，为推动文化产业和会展业加快复苏、促进中华文化传承发展作出新贡献。

(中国新闻网，2023 年 6 月 12 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 2023/06/16）

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	2,692.83	130.16	50.30	102.78	131.32	-47.90%	104.30%	27.80%	51	26	20
	王府井	246.42	21.71	1.95	10.16	15.98	-85.50%	421.30%	57.30%	128	24	15
人服	科锐国际	74.49	37.85	2.91	3.68	4.81	15.10%	26.50%	30.80%	26	20	16
	君亭酒店	78.46	40.35	0.30	1.60	2.47	-19.40%	438.70%	54.40%	175	33	21
酒店	锦江酒店	527.75	49.32	1.13	15.30	20.60	18.70%	1248.20%	34.60%	448	34	26
	首旅酒店	233.73	20.89	-5.82	8.03	10.50	-	237.90%	30.80%	/	29	22
	金陵饭店	36.00	9.23	0.42	1.51	1.82	48.50%	262.50%	20.90%	84	24	20
	华住集团	1,101.08	34.55	-18.21	34.69	34.70	-	291.00%	0.00%	/	33	33
餐饮	广州酒家	167.67	29.48	5.20	7.55	9.09	-6.70%	33.00%	24.50%	32	22	18
	九毛九	204.21	14.04	0.49	6.51	10.36	-86.00%	1220.00%	59.00%	468	31	20
	呷哺呷哺	50.29	4.63	-3.33	3.66	6.20	-13.00%	210.00%	70.00%	/	14	8
	海伦司	107.69	8.50	-16.01	4.54	7.66	-596.00%	128.00%	69.00%	/	24	14
	同庆楼	92.56	35.60	0.94	2.77	3.67	-35.00%	196.00%	32.60%	99	33	25
休闲景区	宋城演艺	344.62	13.18	0.01	10.08	13.72	-96.90%	10340.60%	36.00%	/	34	25
	天目湖	52.89	28.39	0.20	1.96	2.48	-60.60%	864.30%	26.40%	258	27	21

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2023 年 6 月 16 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 11 位 (2023.06.12-2023.06.16) (单位: %).....	9
图 10: 旅游及景区板块上涨 3.57%, 酒店餐饮板块上涨 0.99% (2023.06.12-2023.06.16) (单位: %).....	10

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% (2023.06.12-2023.06.16)	9
表 2: 本周休闲服务板块个股涨幅龙虎榜 (A 股)	10
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)	11
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 2023/06/16)	22

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F；200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层；100005

深圳：广东省深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 32 层 05 单元；518026