

➤ **央行行长强调宏观经济政策方向转向消费与投资并重，消费行业有望获长期催化。**10月18日，中国人民银行行长潘功胜在2024金融街论坛年会上作题为《高质量发展与中国经济动态平衡（Strike the Right Balance and Pursue High-Quality Development of the Chinese Economy）》的主题演讲。潘功胜说，实现经济的动态平衡，需要把握好几个重点。一是宏观经济政策的作用方向从过去的更多偏向投资，转向消费与投资并重，并更加重视消费。二是更好处理政府与市场的关系，科学把握和平衡政府与市场的边界，提高政策与市场关切的交集度和针对性。三是进一步深化改革开放，营造良好的法治经济环境，创造更加公平、更有活力的市场环境。

从央行行长主题演讲的内容来看，我们认为，宏观经济政策作用方向由投资偏向转向消费与投资并重，意味着后续经济政策方向上，将更注重消费对内需的拉动效果，消费或将成为后续推动经济上行的新增长极；在“保民生、保工资、保运转”压力逐步缓解、地方政府经营能力有望持续向好、地方营商环境持续改善的基础上，以消费增长为核心、提振居民消费预期为目的，国家层面的货币政策/财政政策及地方政府各类促消费举措后续有望快速推进，消费行业在政策趋势下有望长期向好。

➤ **投资建议：财政政策“促消费”发力方向、宏观经济政策转向消费与投资并重，消费行业基本面持续优化，重点关注教育行业及顺周期板块里的人力、餐饮、酒店行业的估值弹性，聚焦龙头企业后续发展节奏。1) 教育：**建议关注教育板块后续政策落地，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) 人力资源：**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**；**3) 餐饮：**推荐成长性基本面较强、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**。**4) 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**；**5) 旅游：**关注“旅游强国”战略下旅游板块上行逻辑，旅游行业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**，OTA行业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**。**6) 免税：**海南离岛免税客流超预期，重点推荐**中国中免、王府井**。**7) 会展：**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**。

➤ **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	68.02	3.25	3.07	3.98	21	22	17	推荐
600859.SH	王府井	14.16	0.62	0.57	0.82	23	25	17	推荐
300662.SZ	科锐国际	19.66	1.02	1.03	1.45	19	19	14	推荐
301073.SZ	君亭酒店	21.51	0.16	0.40	0.70	134	54	31	推荐
600754.SH	锦江酒店	28.14	0.94	1.48	1.66	30	19	17	推荐
600258.SH	首旅酒店	13.02	0.71	0.79	0.87	18	16	15	推荐
601007.SH	金陵饭店	6.58	0.15	0.17	0.19	44	39	35	推荐
1179.HK	华住集团	30.05	1.25	1.30	1.38	24	23	22	推荐
605108.SH	同庆楼	18.31	1.17	0.82	1.31	16	22	14	推荐
603099.SH	长白山	29.58	0.52	0.74	0.89	57	40	33	推荐
300144.SZ	宋城演艺	9.45	-0.04	0.41	0.47	/	23	20	推荐
603136.SH	天目湖	11.63	0.79	0.56	0.63	15	21	18	推荐
603199.SH	九华旅游	34.73	1.58	1.82	1.98	22	19	18	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；（注：股价为2024年10月18日收盘价）

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：财政部国新办新闻会提及“促消费”发力方向，消费行业有望进一步持续催化-2024/10/14
- 社服周观点：底部政策超预期，关注社服周期主线及旅游主线本轮反弹-2024/10/08
- 社服周观点：上海发放5亿元服务消费券，重点关注顺周期消费估值弹性-2024/10/01
- 服务消费专题研究之一：服务消费的时代交响-不畏浮云遮望眼，迭代发展进行时-2024/09/28
- 社服周观点：美联储降息“靴子落地”，关注港股流动性好转下的机会-2024/09/22

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：央行行长强调宏观经济政策方向转向消费与投资并重，消费行业有望获长期催化.....	4
2 本周市场回顾 (2024.10.14-2024.10.18)	6
2.1 行业表现	6
2.2 资金动向	7
3 本周行业资讯 (2024.10.14-2024.10.20)	10
3.1 酒店：仲量联行发布《2024/2025 中国市场酒店运营商信心指数报告》，逾半数国内受访奢华酒店对入住率和平均房价抱有信心.....	10
3.2 景区：第二十六届哈尔滨冰雪大世界整体面积将扩大到 100 万平方米，以“冰雪同梦亚洲同心”为主题.....	12
3.3 出入境游：国家移民管理局数据显示三季度 1.6 亿人次出入境，外交部驻港公署进一步为外籍中国香港居民提供签证便利.....	13
3.4 免税：海南离岛免税承压，中国中免前三季度营收净利双降.....	14
3.5 餐饮：2024 ESG 全球领导者大会召开；24 年前三季度全国餐饮收入同比增长 6.2%.....	15
3.6 教培：世界大学生创新联盟成立，2024 高等教育国际论坛年会在北京召开.....	19
3.7 会展：第 136 届广交会以先进制造为主题开馆迎客.....	21
4 行业重点公司盈利预测及估值	23
5 风险提示	24
插图目录	25
表格目录	25

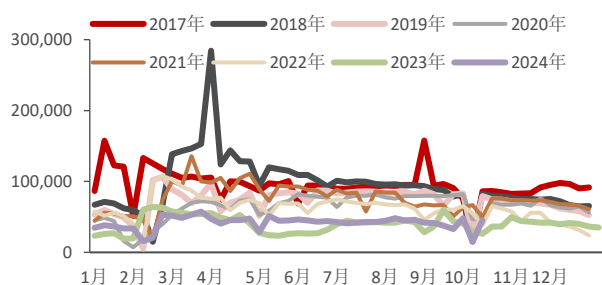
1 社服周观察

1.1 复苏跟踪专题

新增招聘公司数量情况: 2024年10月13日为止一周,国内新增招聘公司数量45144个,恢复至23年同期的173.73%,恢复至19年同期的56.76%,新增招聘公司数量暂未恢复至2019年同期水平,10月13日为止一周内国内新增招聘公司数量较10月6日为止一周增加198.65%,较9月29日为止一周减少6.25%。

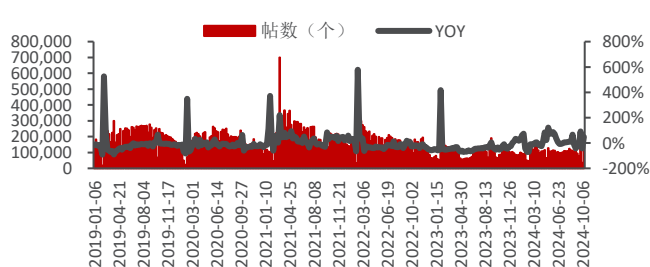
新增招聘帖数量情况: 2024年10月13日为止一周,国内新增招聘帖数127367个,恢复至23年同期的148.24%,恢复至19年同期的51.28%,恢复程度较新增招聘公司更弱。从环比增长角度来看,10月13日为止一周内国内新增招聘帖数量较10月6日为止一周增加256.61%,较9月29日为止一周减少3.24%。

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10月13日

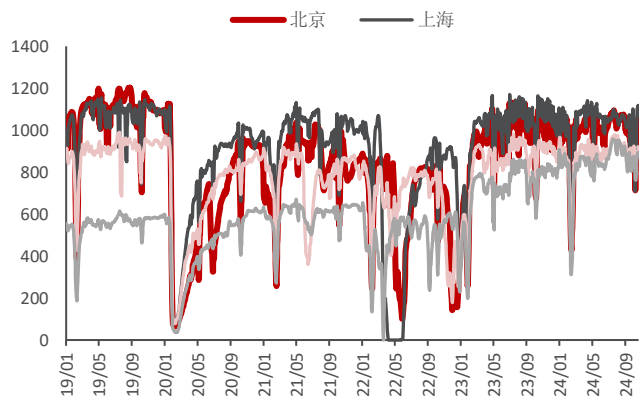
图2: 2019年至今新增招聘帖数量 (单位: 个)



资料来源: Datayes, 民生证券研究院; 注: 数据区间为2019年至2024年10月13日

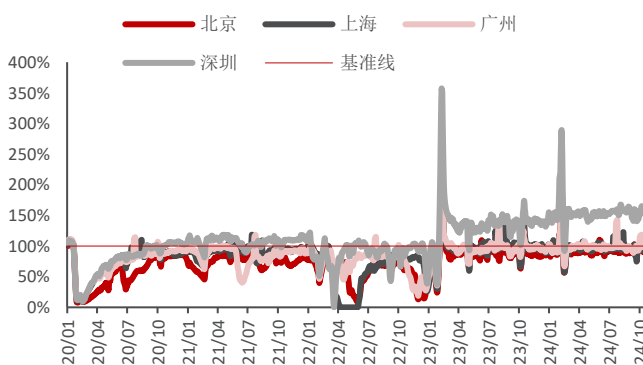
一线城市地铁客运量数据跟踪: 截至2024年10月19日,一线城市北京/上海/广州/深圳七日平均客运量分别为1015/1071/917/875万人次,北京/上海/广州/深圳分别恢复至2019年同期的89%/96%/97%/152%,深圳客运量恢复趋势最为明显,北京、上海、广州七日平均客运量尚未恢复至19年同期水平。

图3: 一线城市地铁7日平均客运量 (单位: 万人)



资料来源: Wind, 民生证券研究院

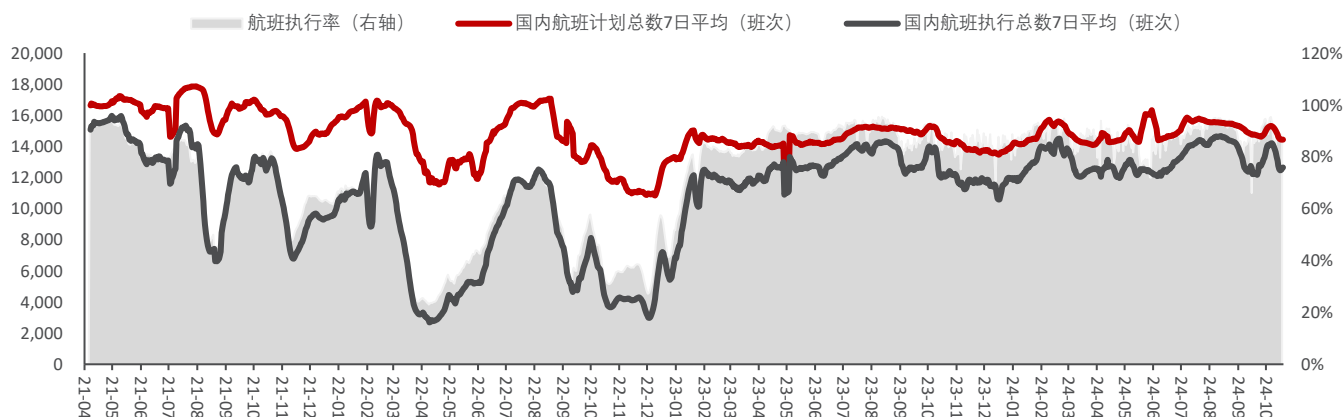
图4: 一线城市地铁7日平均客运量较19年恢复情况 (单位: %)



资料来源: Wind, 民生证券研究院; 以2019年为基准

国内航班情况：截至 10 月 19 日，国内航班计划总数 7 日平均（班次）为 14436 次，国内航班执行总数 7 日平均（班次）为 12655 次，航班执行率为 87.5%，较前一日相比下降 1.0pcts，较 23 年 10 月 11 日增加 2.6pcts。

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：央行行长强调宏观经济政策方向转向消费与投资并重，消费行业有望获长期催化

事件：10 月 18 日，中国人民银行行长潘功胜在 2024 金融街论坛年会上作题为《高质量发展与中国经济动态平衡（Strike the Right Balance and Pursue High-Quality Development of the Chinese Economy）》的主题演讲。

在发言中，潘功胜表示，进一步健全货币政策框架。目标体系方面，将把促进物价合理回升作为重要考量，更加注重发挥利率等价格型调控工具的作用。

潘功胜说，实现经济的动态平衡，需要把握好几个重点。**一是宏观经济政策的作用方向从过去的更多偏向投资，转向消费与投资并重，并更加重视消费。**二是更好处理政府与市场的关系，科学把握和平衡政府与市场的边界，提高政策与市场关切的交集度和针对性。三是进一步深化改革开放，营造良好的法治经济环境，创造更加公平、更有活力的市场环境。

潘功胜指出，9 月 27 日，已下调存款准备金率 0.5 个百分点，预计年底前视市场流动性情况，择机进一步下调存款准备金率 0.25~0.5 个百分点；下调公开市场 7 天期逆回购操作利率 0.2 个百分点；中期借贷便利利率下降 0.3 个百分点。今天早上，商业银行已经公布下调存款利率，预计 21 号公布的贷款市场报价利率（LPR）也会下行 0.2~0.25 个百分点。

潘功胜表示，支持资本市场稳定发展的两项政策工具，已组建专班，股票回购、增持专项再贷款文件今天正式发布实施。

潘功胜还表示，央行提供股票回购、增持再贷款有特定指向性，信贷资金不能违规进入

股市是底线。

事件点评：从央行行长主题演讲内容来看，我们认为，宏观经济政策作用方向由投资偏向转向消费与投资并重，意味着后续经济政策方向上，将更注重消费对内需的拉动效果，消费或将有望成为后续推动经济上行的新增长极；在“保民生、保工资、保运转”压力逐步缓解、地方政府经营能力有望持续向好、地方营商环境持续改善的基础下，以消费增长为轴心、提振居民消费预期为目的，国家层面的货币政策/财政政策及地方政府各类促消费举措后续有望快速推进，消费行业在政策趋势下有望长期向好。

2 本周市场回顾 (2024.10.14-2024.10.18)

2.1 行业表现

2.1.1 上证指数上涨 1.36%，社会服务上涨 4.50%

社会服务上涨 4.50%，上证指数上涨 1.36%，深证成指上涨 2.95%，创业板指上涨 4.49%，沪深 300 上涨 0.98%，中国香港恒生指数下跌 2.11%。

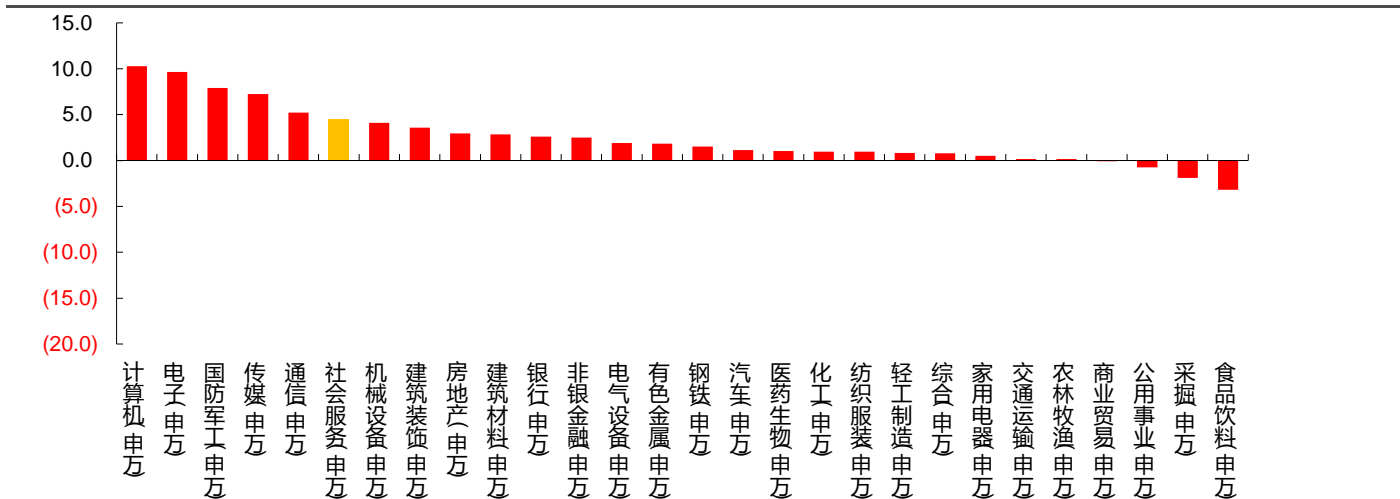
表1：上证指数上涨 1.36%，社会服务上涨 4.50% (2024.10.14-2024.10.18)

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	1.36	32,389.49	1.22
399001.SZ	深证成指	2.95	49,951.24	2.41
399006.SZ	创业板指	4.49	27,986.78	4.14
000300.SH	沪深 300	0.98	23,356.33	0.58
801210.SWI	社会服务(申万)	4.50	682.37	4.47
HSI.HI	香港恒生指数	-2.11	5,423.75	-1.12

资料来源：Choice，民生证券研究院，指数及涨跌幅计算口径为 2024 年 10 月 18 日收盘价；

本周 28 个申万一级行业：社会服务行业 (11.53%) 在 28 个申万一级行业中排名第 4 位，本周涨跌幅位居前端。计算机(申万)以涨幅 13.24%位居本周行业首位。

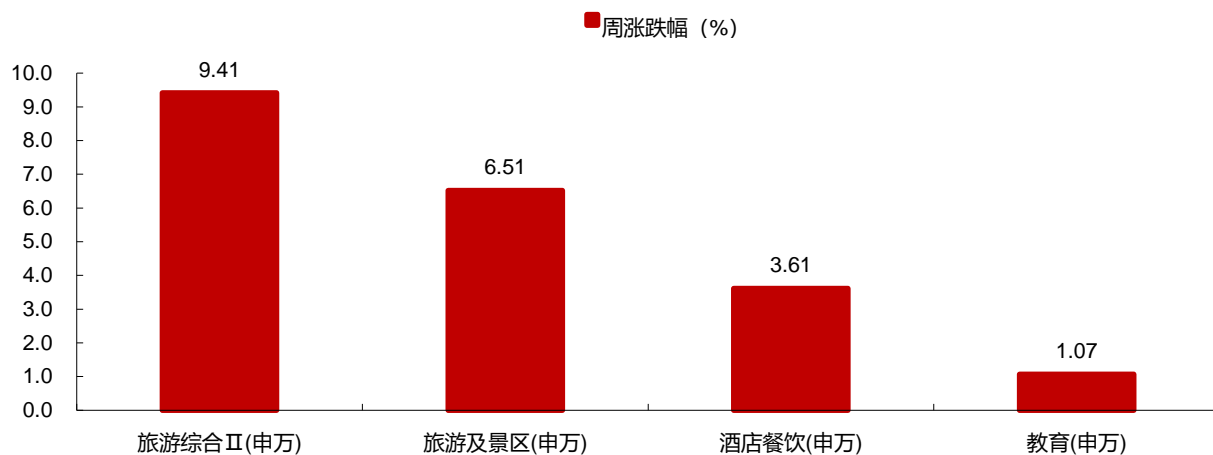
图6：社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 6 位 (2024.10.14-2024.10.18) (单位：%)



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 10 月 18 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 9.41%，旅游及景区(申万)板块上涨 6.51%，酒店餐饮(申万)板块上涨 3.61%，教育(申万)板块上涨 1.07%。

图7：旅游综合Ⅱ(申万)板块上涨 9.41%，旅游及景区(申万)板块上涨 6.51% (2024.10.14-2024.10.18) (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 10 月 18 日收盘价

2.2 资金动向

2.2.1 本周个股涨幅龙虎榜：众信旅游上涨 14.75%，科德教育上涨 16.26%

社会服务涨跌幅前五：众信旅游 (14.75%)、中科云网 (9.16%)、天目湖 (6.99%)、长白山 (5.23%)、大连圣亚 (5.21%)。

社会服务涨跌幅后四 (本周仅四只个股下跌)：中国中免 (-5.04%)、张家界 (-2.09%)、ST 凯撒 (-1.31%)、首旅酒店 (-0.15%)。

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 (%)
涨跌幅前五	002707.SZ	众信旅游	63.54	7.70	14.75
	002306.SZ	中科云网	24.23	2.98	9.16
	603136.SH	天目湖	31.42	11.63	6.99
	603099.SH	长白山	78.88	29.58	5.23
	600593.SH	大连圣亚	23.15	17.97	5.21
涨跌幅后五	601888.SH	中国中免	1,328.07	68.02	-5.04
	000430.SZ	张家界	20.17	6.08	-2.09
	000796.SZ	ST 凯撒	36.66	3.78	-1.31
	600258.SH	首旅酒店	145.38	13.02	-0.15

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 10 月 18 日收盘价

教育涨跌幅前五：科德教育 (16.26%)、国新文化 (12.08%)、中公教育 (10.98%)、昂立教育 (10.18%)、*ST 开元 (6.28%)。

本周教育板块无下跌个股。

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	300192.SZ	科德教育	30.66	14.59	16.26
	600636.SH	国新文化	42.72	9.74	12.08
	002607.SZ	中公教育	147.34	2.93	10.98
	600661.SH	昂立教育	42.81	14.94	10.18
	300338.SZ	*ST 开元	8.17	2.37	6.28

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 10 月 18 日收盘价

2.2.2 个股资金跟踪：众信旅游净买入额为社服首位，科德教育净买入额为教育

首位

社会服务净买入前五：众信旅游 (+0.44 亿元)、中科云网 (+0.27 亿元)、峨眉山 A (+0.19 亿元)、长白山 (+0.15 亿元)、华天酒店 (+0.08 亿元)。

社会服务净卖出前五：中国中免 (-6.1 亿元)、锦江酒店 (-1.06 亿元)、首旅酒店 (-0.47 亿元)、宋城演艺 (-0.37 亿元)、三湘印象 (-0.27 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	002707.SZ	众信旅游	63.54	7.70	14.75	0.44
	002306.SZ	中科云网	24.23	2.98	9.16	0.27
	000888.SZ	峨眉山 A	66.07	12.54	1.05	0.19
	603099.SH	长白山	78.88	29.58	5.23	0.15
	000428.SZ	华天酒店	31.99	3.14	1.95	0.08
净卖出前五	601888.SH	中国中免	1,328.07	68.02	-5.04	-6.10
	600754.SH	锦江酒店	257.21	28.14	0.50	-1.06
	600258.SH	首旅酒店	145.38	13.02	-0.15	-0.47
	300144.SZ	宋城演艺	222.21	9.45	2.94	-0.37
	000863.SZ	三湘印象	41.54	3.57	0.85	-0.27

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 10 月 18 日收盘价

教育板块净买入前四（本周仅四只个股净买入）：科德教育 (+0.56 亿元)、国新文化 (+0.28 亿元)、*ST 开元 (+0.17 亿元)、行动教育 (+0.01 亿元)。

教育板块净卖出前五：昂立教育 (-0.8 亿元)、传智教育 (-0.59 亿元)、凯文教育 (-0.29 亿元)、中国高科 (-0.2 亿元)、学大教育 (-0.09 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	300192.SZ	科德教育	30.66	14.59	16.26	0.56
	600636.SH	国新文化	42.72	9.74	12.08	0.28
	300338.SZ	*ST 开元	8.17	2.37	6.28	0.17
	605098.SH	行动教育	45.44	38.25	0.26	0.01
净买卖后五	600661.SH	昂立教育	42.81	14.94	10.18	-0.80
	003032.SZ	传智教育	28.03	10.25	0.49	-0.59
	002659.SZ	凯文教育	27.94	4.67	3.55	-0.29
	600730.SH	中国高科	30.21	5.15	1.78	-0.20
	000526.SZ	学大教育	65.12	54.71	0.59	-0.09

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 10 月 18 日收盘价

3 本周行业资讯 (2024.10.14-2024.10.20)

3.1 酒店: 仲量联行发布《2024/2025 中国市场酒店运营商信心指数报告》, 逾半数国内受访奢华酒店对入住率和平均房价抱有信心

3.1.1 行业资讯

仲量联行发布《2024/2025 中国市场酒店运营商信心指数报告》

2024年10月17日,随着消费者需求改变和市场竞争加剧,酒店发展呈现出多元化的演变。为深入洞察酒店从业者对2024年行情的判断,以及对2025年业绩和趋势的预期,仲量联行对酒店运营商开展了信心指数调研,共收到来自亚太地区酒店的1,075份回复,其中621份来自中国内地。

仲量联行调研结果显示,针对2024年酒店业绩表现,多数国内受访酒店态度较为保守,但半数奢华酒店认为,今年入住率有望呈现更强韧性与增长潜能。

放眼2025年,近六成中国市场酒店运营商认为2025年酒店总收入将实现增长,增幅20%以内,总经营利润(GOP)也将随之改善。其中奢华酒店的业绩预测更为乐观,经济型酒店偏谨慎。

当前经济复苏相对和缓,消费者信心尚未完全恢复,酒店行业亟待解决资金短缺、降本增效等问题,人力资源方面的优化受到更高关注。

仲量联行调研结果显示,超过六成的国内受访酒店表示未来将适当缩减员工人数。由于工作性质特殊、人员标准要求高,酒店的前台、餐饮服务、厨房三个部门“用人难”的挑战最为突出;51%国内受访酒店认为,“获得更高的报酬”成为最常见的离职原因。因此,仲量联行建议,在当前环境下,酒店需思考如何在人才招聘、培训和保留等环节中为员工提供良好体验,减少人员流动带来的成本。

餐饮业务、MICE(即Meetings会议、Incentives奖励旅游、Conferencing大型会议、Exposition活动展览和Event节事活动)和婚宴业务作为酒店的重要业务,对分析酒店经营现状和趋势具有很高价值。

仲量联行调研结果显示,由于需求释放节奏仍显缓慢,69%和79%的国内受访酒店分别认为2024年餐饮业务、MICE和婚宴业务难以完全恢复到2019年的水平。

但从业者面临挑战仍积极努力应对,未来预判也趋于积极。44%和42%国内受访酒店分别对2025年的餐饮收入和利润持积极态度;50%国内受访酒店对2025年MIC和婚宴业务抱有乐观展望,相信届时将迎来业绩反弹。

(迈点网,2024年10月18日)

仲量联行：逾半数国内受访奢华酒店对入住率和平均房价抱有信心

近日，仲量联行发布《2024/2025 中国市场酒店运营商信心指数报告》。本次调研于 2024 年下半年开展完成，在此背景下，受访的国内多数酒店对今年全年的业绩表现展现出较为保守的态度。然而，半数奢华酒店有望在入住率上呈现更强的韧性与增长潜能，为市场的向好蓄力。放眼 2025 年，尽管行业增长步伐相对温和，酒店从业者在业绩预测中依然流露出积极信号。国内奢华酒店继续以较为乐观的姿态领跑市场：逾 50% 的受访奢华酒店对入住率和平均房价抱有信心，而经济型酒店从业者则将继续面临挑战。

疫情后，相较于中国，亚太区的其他市场如日本、泰国和新加坡等较早放开海外旅游，因此，这些国家的酒店从业者预测 2024 年全年的总收入和 GOP 都将有一定幅度的增长；与此相对的是，国内多数的酒店业者对今年的业绩预测持谨慎态度，在上述两项的预测上均呈现下降趋势。

随着海外市场不断拓展带来的入境人数增加、国内各地文旅局的积极推动，中国酒店有望迎来新的发展机遇：调研显示，尽管面临调整压力，仍有近 60% 的酒店从业者认为 2025 年的总收入将实现增长，增幅在 0~20% 不等；近半预计 2025 年 GOP 也将随之改善。

在人力资源方面，超过六成的受访酒店表示未来将缩减员工人数。其中，44% 的酒店认为受社保基数上调等因素影响，人工成本将进一步上升。在收入端受市场疲软影响的挤压下，酒店持续面临运营挑战，酒店从业者更需要精细化的人力资源管理，通过年化人均创收、年化人均创利和年化人均成本等指标上进行行业对标，并导入 AI 技术在酒店的运用，提升效益。与此同时，近年来，国内不少酒店都引入了机器人，应用于礼宾、客房服务和安保等场景，以降低人力成本并提升效率。相较于人力，机器人的优势在于可以提供 24 小时服务、无差别地准确执行重复性任务，并能通过智能交互与数据分析提升服务效率。然而，引入时需考虑技术成熟度、顾客接受度和投资回报等因素。

调研显示，由于工作性质特殊、人员标准要求高，酒店的前台、餐饮服务及厨房三个部门“用人难”的挑战最为突出。51% 的受访酒店认为，“获得更高的报酬”成为最常见的离职原因，与此相互佐证的是，寻求经济回报是 2024 年亚太地区酒店人才对工作的首要考量，其次分别是成就感和灵活性；因此，仲量联行建议，在当前的环境下，酒店需思考如何在人才招聘、培训和保留等环节中为员工提供良好的体验，减少人员流动带来的成本。

受全球经济不确定性、消费者需求变化等多重因素影响，中国市场中超过六成的酒店对 2024 年餐饮收入和利润的预测持相对负面的态度，而多数酒店业者认为 2025 年的餐饮收入和利润将与 2024 年持平或小幅增长。

酒店餐饮业务与客流量紧密相关。客房数在 400-500 间及以上的大体量酒店多数以会议驱动餐饮业务，因此，在能保证基本客流的情况下，此类酒店的散客单价更具优势。仲量联行观察发现，近期，多数酒店餐饮业务主要依赖住店客人的早餐需求和团队用餐，导致以散客为主的酒店餐饮客单价受到大体量酒店的压制，出现了竞价为主的竞争局面，这使得酒

店餐饮的目标从创造价值和提升客户体验，转向性价比和竞价，偏离了行业的初心和使命。

为在当下的竞争格局中谋求长远发展，仲量联行建议，酒店从业者们可以考虑关注社区和周边居民的在地市场需求，以融入和活化当地社群关系，发掘潜在客户。例如，酒店可以定期举办社区活动，展示使用本地农产品烹饪的菜肴，以此拉近与本地社群的距离，并提升餐饮的吸引力和酒店品牌的美誉度。

在可持续发展方面，技术升级和机电设备改进成为资本支出的优先事项。对中国大多数酒店而言，降低成本是推动可持续发展投资的主要动因。然而，资金短缺的问题依然亟待解决，这也间接影响了需要资金支持的资格认证情况：2024年，中国市场仅有13%的受访酒店进行了外部评级，且计划在2025年进行评级。2025年，酒店层面的数据收集、可持续发展资本支出和可持续发展报告是可持续发展行动的三大重点。

(迈点网，2024年10月15日)

3.2 景区：第二十六届哈尔滨冰雪大世界整体面积将扩大到100万平方米，以“冰雪同梦亚洲同心”为主题

3.2.1 行业资讯

景区回应项目爆火限流：预约游客太多，刀枪棍棒等表演道具不够用

在刚刚过去不久的国庆假期，山东临沂沂南县红嫂家乡旅游区“跟着团长打县城”沉浸式影视体验项目火爆出圈，不少网友称其为“最适合中国人的cosplay”。长假虽已过去，但游客“打县城”的热情依然高涨，项目持续火爆。近日，该景区因上述项目过于火爆，发布了一则限流公告。

10月14日，该景区工作人员回应称，实际上“跟着团长打县城”的项目此前就已经推出，直到今年国庆才火爆出圈。国庆期间，每天都有几千人体验参与此项目，上周末由于预约游客人数实在太多，出于安全和游玩体验的考虑，他们才进行了限流。他们景区整体能容纳几万人，但是“跟着团长打县城”这个项目的承载量有限，每天只能接待几千名游客。由于报名预约的游客太多，供游客使用的刀枪棍棒等表演道具不够用，下一步可能会对道具收取一定费用。本周末他们已经开放预约，目前预约人数已经超过了1000人。

(迈点网，2024年10月14日)

第二十六届哈尔滨冰雪大世界整体面积将扩大到100万平方米

近日，黑龙江省冰雪旅游发展促进会2024-2025冬季推介会首站在广州启幕。

据介绍，第二十六届哈尔滨冰雪大世界将以“冰雪同梦亚洲同心”为主题，园区设计和

建设将充分融合亚冬元素，整体面积扩大到 100 万平方米，总用冰用雪量达 30 万立方米，打造更为璀璨夺目的冰雪主题乐园，为亚冬会增光添彩。

(迈点网，2024 年 10 月 14 日)

3.3 出入境游：国家移民管理局数据显示三季度 1.6 亿人次出入境，外交部驻港公署进一步为外籍中国香港居民提供签证便利

3.3.1 行业资讯

国家移民管理局：三季度 1.6 亿人次出入境，同比上升 30.1%

10 月 18 日，国家移民管理局召开新闻发布会，通报 2024 年三季度移民管理工作主要数据及成效。

三季度，全国移民管理机构累计查验出入境人员 1.6 亿人次，同比上升 30.1%，其中内地居民 7854.5 万人次、港澳台居民 6469.4 万人次、外籍人员 1646.1 万人次，同比分别上升 27.3%、28.9%、50.5%。

(环球旅讯，2024 年 10 月 18 日)

外交部驻港公署：进一步为外籍中国香港居民提供签证便利

外交部驻港公署发布通知，为便利中国香港与内地人员往来，助力中国香港更好融入国家发展大局，自 16 日起，外交部驻港公署将为外籍中国香港永久性居民、外籍中国香港居民提供更加便利的签证政策。上述人员赴内地从事商务、旅游、探亲、访问等活动，均可获发有效期最长为 5 年、停留期不超过 180 天的多次签证。

(环球旅讯，2024 年 10 月 17 日)

李家超：深圳“一签多行”有望恢复

10 月 16 日，中国香港特区行政长官李家超表示，特区政府已向中央政府提出进一步优化内地居民来港旅游签注的请求，包括恢复深圳“一签多行”个人游签注及扩大“一周一行”个人游签注政策试点城市范围等，中央政府有关部门表示将积极研究加速推进。

(环球旅讯，2024 年 10 月 16 日)

3.4 免税：海南离岛免税承压，中国中免前三季度营收净利

双降

3.4.1 行业资讯

海南离岛免税承压 中国中免前三季度营收净利双降

10月15日晚，免税龙头中国中免(601888)披露前三季业绩快报称，“在国内消费增长放缓、消费意愿不足的大环境下，公司经营面临诸多困难和挑战”。前三季度实现营业收入430.21亿元，同比下降15.38%；归母净利润39.2亿元，同比下降24.7%。

中国中免主要从事以免税为主的旅游零售业务，包括烟酒、香化、精品、服饰、电子产品等免税商品的批发、零售等业务。作为中国免税行业代表企业，中国中免在海南省拥有6家离岛免税店，包括目前全球第一大和第二大的免税商业综合体——海口国际免税城和三亚国际免税城。

事实上，今年以来，海南离岛免税市场持续承压。据海口海关统计数据，今年1至7月，海南离岛免税市场销售总额为201.33亿元，同比下降30.34%。

而海南离岛免税今年国庆档“吸金”7.85亿元，旅客日均购物金额也不及上年同期。据海口海关发布的数据显示，今年10月1日至7日，海口海关共监管海南离岛免税购物金额7.85亿元、免税购物旅客11.02万人次、人均消费7124元。2023年中秋、国庆双节期间（共8日），海口海关共监管离岛免税销售金额13.3亿元，免税购物人数17万人次。

在海南免税承压的同时，口岸免税市场却随着出入境客流量的恢复而出现明显增长。中国中免在业绩快报中表示，受益于免签国家范围持续扩容、过境免签政策不断优化和国际客运航班量的持续增加，公司出入境免税门店销售实现大幅增长。

其中北京机场（含首都国际机场、大兴国际机场）免税门店收入同比增长超过140%，上海机场（含浦东国际机场、虹桥国际机场）免税门店收入同比增长近60%。报告期内，公司持续增强畅销商品供应，拓宽商品边界，前三季度共引进香化、奢侈品、食品百货、烟酒等各类商品品牌165个，其中中国品牌数量占比超过40%，实现了良好的销售增量。

值得注意的是，中国中免也在通过降低租金成本进而提升公司盈利水平。去年12月底，中国中免宣布与北京、上海机场分别签订租金补充协议。根据新协议，首都机场T2、T3航站楼和上海虹桥、浦东机场对中免商城的提成比例分别由47.5%、43.5%、42.5%统一调整为按不同品类在18%—36%之间取值。按照实际情况，分成比例大约在20%—25%之间，较原有比例大幅下降。

而政策支持下或将推动市内免税店成为免税生意的新风口。

8月27日，财政部、商务部、文化和旅游部、海关总署、税务总局印发《关于完善市内

免税店政策的通知》，明确自 2024 年 10 月 1 日起，按照《市内免税店管理暂行办法》规范市内免税店管理工作，促进市内免税店健康有序发展。其中提到，市内免税店的销售对象为即将于 60 日内搭乘航空运输工具或国际邮轮出境的旅客（包括但不限于中国籍旅客）。

目前，市内免税店和转型为市内免税店的外汇商品免税店名单共有 19 家。此外，在额度方面，《办法》规定旅客在市内免税店购买免税商品不设购物限额。上述名单上的 19 家中，有 6 家来自于中国中免旗下，分别布局在北京、上海、三亚、大连、青岛、厦门。

(证券时报网，2024 年 10 月 15 日)

3.5 餐饮：2024 ESG 全球领导者大会召开；24 年前三季度

度全国餐饮收入同比增长 6.2%

3.5.1 行业资讯

2024 ESG 全球领导者大会召开，以实践引领可持续未来

由中信集团、新浪集团主办，新浪财经、中信出版集团承办的 2024 环境、社会和企业治理全球领导者大会（简称“2024 ESG 全球领导者大会”）于 10 月 16 日—18 日在上海召开，本次大会主题为“推动全球 ESG 合作、发展与共赢”。作为国内规模最大、国际影响力极强的 ESG 盛会，此次大会汇聚了来自国内外的顶尖专家、学者、国际组织和企业代表等，围绕能源与双碳、绿色金融、可持续消费、科技与公益等前沿议题，分享和探讨可持续发展的实践与创新。

值得一提的是，国内植物蛋白食品先锋品牌星期零是此次大会的植物蛋白食品合作伙伴，为大会特别提供了其创新产品星期零口袋沙拉棒。据了解，星期零口袋沙拉棒于 2023 年 10 月推出，目前在山姆会员商店全国门店和线上 APP 持续有售，近期也成功入围了在全球范围内广受认可的 2024 世界植物基创新奖(World Plant-Based Innovation Awards 2024)。

植物蛋白食品的可持续消费创新实践

近年来，全球气候变化、自然灾害频发、生物多样性丧失、资源紧缺等问题日益突出，促使越来越多的消费者开始重视自己的消费行为给地球环境带来的影响，并意识到气候变化和其他环境问题与健康有着紧密的联系。但如何弥合消费者的可持续消费意识和可持续行动之间的差距，仍然是所有品牌需要长期探索和实践的必修课。

在此次大会演讲中，蚂蚁集团董事长兼 CEO 井贤栋提到：商业价值和社会价值一体创造是实现可持续发展的核心路径。斯洛文尼亚前总统、联合国原副秘书长、世界领袖联盟主席达尼洛·图尔克也提到：经济收益和可持续发展需要结合起来。

自成立以来，星期零一直积极将可持续发展融入具体的商业实践中。从 2020 年起，作

为全家 FamilyMart 每年植愈季活动的重要合作伙伴，星期零不仅推出了多款健康美味的植物蛋白产品，还与全家 FamilyMart 携手策划了多种有趣的互动活动，共同倡导健康、可持续发展的饮食方式。例如合作创作系列趣味科普素材，由星期零的国家高级营养师提供专业知识，以好玩、有梗的方式普及植物蛋白的健康营养价值；在全家 FamilyMart 门店购买任一款星期零的植物蛋白产品，可获得定制版星期零种子卡和减碳认证；设立星期零永续植愈主题门店，以富有创意的方式传递可持续饮食和绿色低碳的理念等。

此外，星期零也不断洞察市场和消费者需求，拓展更多植物基、植物蛋白产品的应用场景。除了覆盖鸡、牛、猪、海鲜等日常食材风味，星期零在植物蛋白健康零食方面也持续创新。以在此次 2024 ESG 全球领导者大会展示的口袋沙拉棒为例，结合消费者对于营养和美味的需求，这款产品在大豆蛋白的营养基础上，特别添加了玉米、胡萝卜、杏鲍菇等多种蔬菜营养和 DHA 藻油，既丰富了产品的风味和口感，又实现了蛋白质和蔬菜营养的双重补充。

今年，星期零还创新推出了星期零双蛋白安格斯牛肉饼，不仅在口感上更加美味，还进一步提升了产品的营养价值。根据权威第三方检测机构检测数据和美国农业部（USDA）数据库数据，与传统的安格斯牛肉饼相比，星期零双蛋白安格斯牛肉饼的脂肪含量减少 15%、饱和脂肪含量减少约 26%、胆固醇含量减少约 75%、钙含量增加约 76%。此外，星期零双蛋白安格斯牛肉饼补充了传统安格斯牛肉饼所缺乏的膳食纤维，同时具有高蛋白和 0 反式脂肪酸的健康优势。星期零还与全家 FamilyMart 合作推出了安格斯牛肉双蛋白大口饭团和安格斯牛肉双蛋白堡等一系列双蛋白产品，最高售价仅为 10.8 元，为消费者提供了兼顾美味、健康和高性价比的饮食选择。

植物蛋白食品的可持续发展潜力

随着大健康与可持续发展的理念逐渐深入人心，消费者在关注食物的风味和营养价值之外，开始更加重视食物的来源、生产方式及其对环境的影响。近年来，传统的动物源蛋白质生产方式逐渐显示出其局限性，植物蛋白、微生物蛋白等新蛋白的出现，为构建更加健康、可持续的饮食方式提供了创新的解决方案，进一步拓宽了食物选择的边界。其中，植物蛋白又因其可追溯的悠久历史、成熟的生产技术等被消费者广泛关注。

健康中国 2030、大食物观等政策也一直在鼓励大家少吃动物产品，多吃植物蛋白，注意饮食多样性和营养均衡。根据联合国粮食及农业组织（FAO）的数据，中国公民的人均蛋白质摄入量已经超过美国，而且大部分源自非动物性食品。

此外，植物蛋白食品在应对气候变化上展现出巨大潜力。今年 2 月发表在 Nature 子刊《Nature Food》上的新研究表明，当一个人用植物蛋白食品取代一半的红肉和加工肉类摄入量时，与饮食相关的碳足迹会骤降 25%。早在 2022 年，星期零便联合新华网、中国农业科学院农业环境与可持续发展研究所、北京农学院共同编辑并发布了《2022 中国植物肉减碳洞察报告》。通过测算显示，星期零 5 款植物肉产品对比同类动物肉产品减排高达 98%。用更直观的数据来看，如果按照全国 172.2 万家便利店、新式茶饮、咖啡厅等门店每天各售出 10 份含有 60 克星期零植物肉的餐品计算，这些植物肉产品全年所减少的碳排放量将高达 3355.2 万 tCO₂e，相当于 2426.4 万个普通家庭一年的取暖排放、1677.6 万辆汽

车一年的排放量、67.1 亿棵树一年吸收的二氧化碳量。

欧洲工商管理学院院长韦洛索也出席了此次大会并发表主题演讲，在与新浪科技的沟通中，韦洛索指出，理解 ESG 最重要的一部分，其实是超越认知走向行动。

只有先采取行动，才能真正取得进展。每个人都可以在日常的衣食住行中发挥力所能及的微薄之力，成为可持续发展的最小行动单元。星期零也将持续积极探索新的市场机会和合作模式，深化植物蛋白、植物基领域的布局，与更多合作伙伴共同为全球消费者提供更多健康、美味、可持续的产品，共同推动构建一个更具韧性和可持续发展的未来。

(红餐网，2024 年 10 月 18 日)

国家统计局：前三季度全国餐饮收入 39415 亿元，增长 6.2%

红餐网消息，10 月 18 日，国家统计局公布了 2024 年 9 月份社会消费品零售数据。

数据显示，9 月份，社会消费品零售总额 41112 亿元，同比增长 3.2%。其中，餐饮收入 4417 亿元，增长 3.1%；1—9 月份，社会消费品零售总额 353564 亿元，同比增长 3.3%。其中，餐饮收入 39415 亿元，增长 6.2%。

10 月 13 日，国家统计局数据显示，2024 年 9 月份，全国居民消费价格（CPI）同比上涨 0.4%；1—9 月平均，全国居民消费价格比上年同期上涨 0.3%。

聚焦到餐饮食材，9 月份，食品烟酒类价格环比上涨 0.5%，影响 CPI 上涨约 0.15 个百分点。食品中，鲜菜价格上涨 4.3%；鲜果价格上涨 2.1%；蛋类价格上涨 2.1%；畜肉类价格上涨 0.4%。其中，猪肉价格上涨 0.4%；水产品价格下降 0.5%。

由此可见，鲜菜、鸡蛋、鲜果和猪肉价格有所分别上涨，是因开学季叠加中秋节日因素等影响所致；而休渔期结束供应有所增加，导致水产品价格下降。

红餐产业研究院发布的《食品与餐饮连锁企业采购行情月度参考》也指出，9 月国内牛肉市场整体趋势暂稳、猪价震荡下行，窄幅波动、国内肉鸭、肉鸡产业链价格涨跌不一。

与去年同期相比，9 月份，食品烟酒类价格同比上涨 2.3%，影响 CPI 上涨约 0.66 个百分点。食品中，鲜菜价格上涨 22.9%；鲜果价格上涨 6.7%；畜肉类价格上涨 3.8%。其中，猪肉价格上涨 16.2%；水产品价格上涨 2.0%；蛋类价格下降 4.1%；粮食价格下降 0.7%。

由此可见，鲜菜、猪肉和鲜果价格涨幅均有扩大；而牛肉、羊肉、鸡蛋、鸡和奶类价格降幅在 1.9%—13.1%之间，降幅略有扩大。

国家统计局表示，总的来看，前三季度经济运行总体平稳、稳中有进，政策效应不断显现，主要经济指标近期出现积极变化。

据中国烹饪协会前不久发布的《9 月份中国餐饮业表现指出报告》显示，9 月份餐饮业的表现指数 47.95，较 8 月份上升 0.97。展现出一定的抗压能力和稳定性，以及即将回暖的良好势头；中式正餐、西式正餐和火锅业态表现指数超过中性水平，显示在市场上具有较强的竞争力。

此外，在国家已出台系列政策的支持下，餐饮营商环境不断改善，政策效应逐步释放。

值得注意的是，稳步增长的同时，当前餐饮外部环境更趋复杂严峻，行业整体面临普遍“价格战”“旺季不旺”“消费降温”等挑战和压力，行业内部的优胜劣汰正在加速进行。

(红餐网，2024年10月18日)

高温油类餐品也能选择绿色包装？美团青山计划发布第二期绿色包装解决方案

10月15日，美团青山计划、中国包装联合会、中华环境保护基金会等共同推出行业首个餐饮外卖绿色包装数字化平台，并发布《餐饮外卖绿色包装解决方案（第二阶段）》，促进行业绿色转型。中国包装联合会副会长王利、中华环保基金会上海代表处主任杨建生、中国出口商品包装研究所所长助理刘天航、美团青山计划高级经理周焱及餐饮品牌、包装企业代表等共同参与发布仪式。

《餐饮外卖绿色包装解决方案（第一阶段）》于2023年5月18日发布，近年来，餐饮外卖包装行业不断在“绿色”“性能”等维度探索发展路径。其中，如何搭建餐饮企业和绿色包装企业之间的有效交互渠道，如何让绿色包装更适配复杂多样的中餐，成为关键议题。美团自2017年启动行业首个环境保护行动“青山计划”，并于去年联合中国包装联合会、中国商业联合会、中国饭店协会等行业机构及餐饮商家成立“餐饮外卖绿色包装应用工作组”，以共同推进绿色包装在餐饮外卖行业的应用及供应链建设，促进行业可持续发展。

据了解，此次发布的数字化平台，将集中展示餐饮外卖绿色包装推荐产品并支持绿色包装招标采购信息发布，旨在搭建餐饮商户与绿色包装企业之间的信息交流平台，推动外卖包装行业绿色供应链建设。截至目前，平台已汇聚78家优质餐饮外卖包装企业的92件环保产品并将不断扩充，涵盖纸浆模塑餐盒、透明聚丙烯（PP）塑料餐盒、聚乳酸（PLA）生物降解塑料餐盒，纸袋、纸吸管等，供有需求的餐饮企业进行选择，同时帮助绿色包装供应企业进一步打开市场。

为更好地实现“为全量商家提供外卖包装可回收、可降解或可重复使用解决方案”，青山计划按照不同种类菜品特点对绿色包装进行分类，并计划在2025年前分三个阶段完成绿色包装解决方案的研发。此次，工作组发布《餐饮外卖绿色包装解决方案（第二阶段）》，涵盖了炒饭、汤面、炒菜、意面、披萨等六大菜品品类，基于各品类餐品特性进行绿色包装方案推荐，为高温油类的餐品找到了性能匹配的绿色包装，帮助商家了解政策标准及绿色包装原则和行动方向，以便综合衡量“性能、外观、价格、环保”四大维度，选择合适的绿色包装方案进行采购。

日前，《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》发布，强调强化支撑绿色转型的科技创新、政策制度创新、商业模式创新，推进绿色低碳科技革命，提及引导数字科技企业绿色低碳发展，助力上下游企业提高减碳能力。

作为行业首个环境保护行动“青山计划”，美团青山计划正持续通过塑料污染治理、推动可持续消费、应对气候变化等多种举措，构建绿色低碳消费生态。除推动绿色包装创新与

应用外,青山计划已联动产业上下游在全国 20 个省份 22 个城市落地常态化餐盒回收体系,带动超过 4.6 亿用户使用美团外卖“无需餐具”产品功能等。

据美团青山计划相关负责人介绍,《餐饮外卖绿色包装解决方案》第三阶段工作近期即将启动,并以餐饮外卖绿色包装数字化平台发布为抓手,持续推进绿色包装供应链的建设,为平台全量商家提供外卖包装可回收、可降解或可重复使用的解决方案,助力行业绿色转型。

(红餐网, 2024 年 10 月 16 日)

3.6 教培：世界大学生创新联盟成立，2024 高等教育国际论坛年会在北京召开

3.6.1 行业资讯

世界大学生创新联盟成立

15 日上午,作为中国国际大学生创新大赛〔2024〕总决赛的重要同期活动,世界大学生创新论坛暨世界大学生创新联盟成立仪式在上海交通大学闵行校区举办。

世界大学生创新联盟以“开放、合作、共享、互促、融合”为宗旨,由上海交通大学、天津大学联合发起,致力于为大赛参赛选手和企业、投资人搭建交流平台,为优秀项目的成功落地提供指导与支持,聚合企业、投资机构、产业园区等资源,为大学生创新成果转化提供平台服务支撑。现已邀请五大洲 19 个国家和地区的 56 所高校(境外高校 30 所)及 21 家企业入盟。

成立仪式还发布了《第一驱动力：世界大学生创新发展报告》和《世界大学生创新指数标准体系》。

据了解,《第一驱动力：世界大学生创新发展报告》是全球首部将大学生作为创新主体进行专题研究的成果,全面分析了世界各主要经济体及国际组织推进大学生创新的发展现状、面临的问题、机遇和挑战,对未来全球大学生创新教育发出倡议。《世界大学生创新指数标准体系》则是全球首个从国家和地区、高校、学生三个层面对大学生创新与实践能力开展质量评价的指数标准。以环境、投入、实践、产出四个核心要素为评价维度,由 12 个支柱维度、25 个观测变量和 50 个测量指标组成。《指数》和《报告》的发布将为全球大学生创新和高等教育创新人才培养贡献中国标准、中国智慧、中国方案。

教育部党组成员、副部长吴岩,上海市副市长解冬出席会议,会议由上海交通大学校长、中国科学院院士丁奎岭主持。联合国有关代表、国内外知名大学校长代表等共约 350 人参会。

(神州学人, 2024 年 10 月 16 日)

2024 高等教育国际论坛年会在北京召开

神州学人网讯（记者 沈往）记者从中国高等教育学会获悉，10月12-13日，2024 高等教育国际论坛年会在北京友谊宾馆召开。本届论坛以“科技创新与可持续发展”为主题，由中国高等教育学会、北京理工大学共同主办，联合国教科文组织东亚多部门地区办事处、北京外国语大学、北京语言大学、联合国教科文组织亚太地区高等教育教席等单位协办，来自全球 30 多个国家和地区的近 500 位嘉宾代表现场参会。论坛期间举办中美高等教育对话会、中欧高等教育对话会、中外青年科技人员对话会等配套活动。

教育部党组成员、副部长，中国工程院院士陈杰 10 月 12 日晚出席第三届大学联合全球论坛、2024 高等教育国际论坛年会欢迎晚宴并致辞。陈杰指出，中国教育部一贯秉持对外开放的理念，高度重视教育国际合作与交流，已经同世界各国广泛开展了教育合作与交流，教育事业的国际“朋友圈”持续扩大。期待着各国同仁围绕论坛主题，切磋学术、深化合作、增进理解、缔结友谊，开启全球共享交流、多边互惠共赢的学术新局面，助力世界高等教育可持续发展。中国愿同世界各国共同面对高等教育的新机遇、新挑战，深入交流、互学互鉴，共同为实现全球教育高质量发展、构建人类命运共同体贡献力量。

教育部党组成员、副部长吴岩，中国高等教育学会副会长、北京理工大学党委书记、中国工程院院士张军 10 月 13 日出席论坛开幕式并致辞。吴岩指出，此次论坛聚焦科技创新与可持续发展，对推动全球高等教育发展具有重要意义。中国高等教育主动适应科技发展、国家战略需求，把深化改革创新作为突破口，采取一系列重大改革措施，取得了重要突破和实质性进展。高水平科技的发展和合作，高等教育大有可为、也必须大有作为。中国积极推动高校加强顶尖人才培养、科技创新突破、学科专业优化布局的“三位一体”改革；推动高校提升青年教师科研创新能力；推动央地合作建设全国高校区域技术转移转化中心。吴岩强调，应对共同挑战，中国高校愿与各国大学携手努力，加强高校间互学互鉴、共建共享，深化务实合作，并提出三点倡议：主动敞开胸怀，共同携手育人；积极应对挑战，共同加强攻关；完善治理能力，共同营造良好生态。

北京理工大学党委书记、中国工程院院士张军表示，北理工倡导发展以“以人为本、开放共享、高质高效、可持续发展”为特征的绿色教育，全面实施“科学组织的治校理教”，探索打造中国特色世界一流大学建设新范式，实现了办学综合实力的跨越式提升。在四大世界大学排名中平均位居全球第 220 名；建设国际组织创新学院，培养具有国际竞争力的领军领导人才；在多个领域取得高水平原创性成果和一系列重大科技突破；与全球 400 余所高校签订校级合作协议，与联合国国际贸易法委员会、国际民用航空组织等建立合作关系；来华留学质量认证获评全国唯一 A+ 等级。张军表示，北理工愿与兄弟高校一道，共同致力于建设面向未来的现代化高等教育，融入全球科技创新与可持续发展大潮，在教育领域汇聚引领人类文明进步的更强大动力。

据了解，论坛期间，北京理工大学校长、中国科学院院士姜澜宣读《人才培养与科技创新北京倡议》。倡议提出，要顺应可持续发展大趋势，推动教育科技人才一体发展，发挥高等教育龙头作用，重塑创新人才培养模式，坚持人的自由全面发展，扩大高水平国际交

流合作，共绘人类命运共同体新图景。

(神州学人，2024年10月14日)

3.7 会展：第136届广交会以先进制造为主题开馆迎客

3.7.1 行业资讯

智能创新、贴近需求 广交会展商变“流量”为“留量”

按摩椅配上VR眼镜，让使用者在按摩的同时沉醉于湖泊、森林、冰山等自然风光；扫拖机器人同时搭载清水箱和污水回收箱，实现边拖地边用清水清洗拖布……10月15日起，第136届广交会开馆迎客，以“先进制造”为主题，向广大海外客商“种草”（网络流行语，指向他人推荐好货以吸引购买）高技术、高附加值产品。

羊城晚报全媒体记者走访发现，面对蜂拥而来的大批采购商，参展商通过搭建使用场景“引流”，让产品功能更加可见、可感；而对于产品本身，先进技术的应用不再是炫技或跟风，而是从用户使用习惯出发，贴近日常生活需求，由此将展会人气“流量”变为订单成交“留量”。

吸引“流量” 高端产品C位聚人气

数据显示，本届广交会展出的新品数量达到了115万件，数字化智能产品更是比上届增长3倍，成为了跨国采购商关注的热点。记者在现场看到，参展商纷纷将最具科技感的新展品放在展位的“C位”（中心醒目位置），吸引往来采购商驻足拍照，起到引流作用。

海信电视在展位入口处摆放了3台最具科技含量的大屏高端产品，着重展示技术对画质的赋能。而在展位内一台85英寸的4K电视前，人们只要按动一旁的按钮，就能在电视屏幕上看到技术升级前后对比度、亮度以及运动画面显示的差别。

“有时候我们直接去讲AI相关的卖点，大家都不是特别理解，但现场看了显示效果就一目了然。”海信国际营销公司产品培训师李菁告诉记者，他们自研的AI画质芯片，可以对景深进行优化，让画面主体更有立体感；还可以在看电影时，对画面分辨率进行自动识别，并优化至接近8K的水平。“这台电视的画质是4K级别的，它搭载的是我们8K的AI画质芯片，就像‘大马拉小车’，它的算力对于电视画质的提升效果是非常明显的。”李菁说。

海信国际营销公司产品经理宗承龙表示，每届广交会，他们都会提前邀请海外客户过来，以中东非和东南亚客户为主，并当面推荐产品。“以往一些海外客户会以为我们是偏中端的品牌，到现场体验我们的一系列高科技展品后，下单高端产品的意愿会更强。”

新能源汽车及智慧出行展区堪称广交会上人气最旺的展区。在广汽国际的展位上，3台新能源汽车依次排开，展位销售人员忙得几乎没空喝一口水，不同肤色的采购商都想坐上驾驶座体验一把。

在一款广汽埃安的智驾 SUV 的后备箱处，参展商用咖啡机、电烤炉和音箱等搭建起一个露营场景。展位销售人员表示，这是为了让大家身临其境，更好地感受车辆的外放电功能。

该销售人员介绍，这是广汽首款欧洲战略车型，14 日晚刚在巴黎面向欧洲市场新鲜发布，15 日就亮相广交会现场。“这款车型还能实现自动驾驶，车主不用扶着方向盘，也不用踩油门和刹车，只要设置目的地，车辆就能自主穿行在高速公路、城区和乡村道路等，同时又有很高性价比，很多采购商都很感兴趣。”据透露，未来，广汽国际也将加快新能源车型产品导入，抢占海外新能源汽车市场。

抓住“留量” 为不同市场提供定制化产品

在广交会上，能以吸睛展品博得“第一眼”固然重要，但贴近需求才是“种草”成功的关键。“一款产品卖全球”不再是主流，多数参展商瞄准不同海外市场的需求，对产品进行功能、设计创新，更有厂商为不同客户提供定制化产品。

在广东杜尼智能机器人工程技术研究中心有限公司的展位上，摆满了无人驾驶智能清扫车、智能送餐机器人、办公室清洁机器人等适用多种场景的机器人展品。

“相比于市面上的智能清扫车，我们这款产品可以做到自行倾倒垃圾，它的展臂抬升高度可以达到 1.3 米，能适配市面上通用的垃圾桶。”在一款无人驾驶智能清扫车新品前，该公司销售代表熊闵成告诉记者，“一般客户下单后，我们都会根据他的需求进行定制。例如以往有客户反映，这个清扫车如果只能清扫落叶和灰尘，功能就比较局限，我们因此对底盘作了增高，让它能清扫一些塑料瓶和大件垃圾。”

走进美的展位，一阵浓郁的咖啡香味扑鼻而来，销售人员正在用咖啡机展品制作咖啡。一侧展台上，同样型号的全自动咖啡机一字排开，但外观和程序明显有所不同。

“我们采用本土化研发，这是由中国、德国和美国研发平台共同开发的全自动咖啡机产品，但因为不同市场对咖啡品类的需求和对机器外观的要求不太一样，我们延伸出纯黑咖啡机、手动打奶泡的咖啡机等。”美的生活电器海外市场部负责人宋茵解释称，目前海外市场产品普遍是传统的滴滤式咖啡机，全自动产品的渗透率还比较低，因此市场空间较大。

除了产品创新上更加贴近海外不同需求，美的在展示上也不再是单纯地“秀肌肉”，而是走向更加务实的“所见即所得”，目的是推动更多订单的成交。

“以往我们在广交会上都会超前推出新的技术概念和概念机，更多是希望给客户留下深刻的印象；但现在我们 80% 的展品，如果有客户看中，都能在短期内推向市场，而且创新技术的产品化也在持续提速。”宋茵告诉记者，参展策略的转变与采购商的态度有关，通过多次参与广交会，她感受到海外采购商对中国制造的认识发生了变化，不再局限于低成本，对中国智能化、高端化产品的接受度更高了。

(金羊网，2024 年 10 月 17 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	1,384.47	68.02	67.14	73.30	83.00	33.50%	9.17%	13.23%	21	22	17
	王府井	160.72	14.16	7.09	10.43	13.25	264.10%	47.11%	27.04%	23	25	17
人服	科锐国际	38.69	19.66	2.01	2.64	3.48	-31.00%	31.34%	31.82%	19	19	14
	君亭酒店	41.83	21.51	0.31	1.26	1.96	2.60%	306.45%	55.56%	134	54	31
酒店	锦江酒店	274.19	28.14	10.02	17.46	19.19	691.10%	74.25%	9.91%	30	19	17
	首旅酒店	145.38	13.02	7.95	10.17	11.38	237.80%	27.92%	11.90%	18	16	15
	金陵饭店	25.66	6.58	0.60	1.03	1.23	43.03%	73.60%	18.90%	44	39	35
餐饮	华住集团	943.00	30.05	40.85	43.89	49.55	324.30%	7.44%	12.90%	24	23	22
	同庆楼	47.61	18.31	3.04	4.12	5.38	224.90%	35.53%	30.58%	16	22	14
休闲 景区	长白山	78.88	29.58	1.38	2.16	2.71	340.60%	56.52%	25.46%	57	40	33
	宋城演艺	247.63	9.45	-1.10	13.27	15.92	-130.20%	/	19.97%	/	23	20
景区	天目湖	31.42	11.63	1.47	1.68	2.02	623.90%	14.29%	20.24%	15	21	18
	九华旅游	38.44	34.73	1.75	2.02	2.19	1374.90%	15.60%	8.40%	22	19	18

资料来源: Wind, 民生证券研究院预测; 股价为 2024 年 10 月 18 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、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: 社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 6 位 (2024.10.14-2024.10.18) (单位: %)	6
图 7: 旅游综合Ⅱ(申万)板块上涨 9.41%, 旅游及景区(申万)板块上涨 6.51% (2024.10.14-2024.10.18) (单位: %).7	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 1.36%, 社会服务上涨 4.50% (2024.10.14-2024.10.18)	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	23

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