

➤ **全国冰雪游景气度同比上行，冰雪游有望成为旅游市场规模上行新动能。**去哪儿平台上，哈尔滨搜索量环比上月增长三倍，11月以来，去哪儿平台上全国冰雪相关景区预订量同比去年同期增长三成，“滑雪”、“冰雪”、“雪场”相关搜索热度环比上周增三倍。我们认为，去哪儿旅行11月以来全国冰雪相关景区预订量同比+30%是景气度上行的直接体现，冰雪游有望逐步成为旅游行业新上行动能。从冰雪游过往发展历史来看，2015年7月我国获十四届冬奥会举办权，自此冰雪经济获系列政策支持、冰雪运动设施建设快速推进，依托冰雪经济相关产业的快速发展，过往发展速度较慢、仅以温泉、雪景和少量滑雪项目为内容支撑的冰雪游也逐步进入多样化发展快车道；2023年哈尔滨冰雪大世界热度空前，叠加各地文旅局在冰雪旅游宣传上的积极响应，冰雪旅游行业正式步入上行阶段，从未来发展来看，冰雪旅游需求端高热度且有各地文旅部门及旅游KOL博主持续发力宣传，供给端1)有系列政策支持，如本周发布的《关于以冰雪运动高质量发展激发冰雪经济活力的若干意见》；2)多数冰雪游项目需大体量投资及气候条件限制导致可复制性较弱单一项目竞争力强；3)产业在内容创作、产品质量、服务体系、多元化创新上仍有较大提升空间；冰雪旅游成长空间充足，有望突破冬季旅游行业整体偏淡的格局，将为旅游行业带来新增长动能。

➤ **《关于以冰雪运动高质量发展激发冰雪经济活力的若干意见》11月6日发布。**发展目标：1)到2027年，冰雪运动场地设施更加完善，服务水平显著提升，冰雪运动更广泛开展，我国冰雪竞技国际竞争力进一步增强，冰雪经济总规模达1.2万亿元；2)到2030年，冰雪经济主要产业链条实现高水平协调融合发展，在扩大就业、促进高质量发展等方面的作用更加凸显，冰雪消费成为扩大内需重要增长点，建成一批冰雪运动和冰雪旅游高质量目的地，“冰雪丝路”、中国-上海合作组织冰雪体育示范区发展迈上新台阶，冰雪经济总规模达到1.5万亿元。

➤ **君亭酒店集团与希尔顿集团签署战略合作意向书。**2024年11月6日，中国深圳，中国高端酒店开拓者君亭酒店集团与全球知名酒店管理公司希尔顿集团宣布签署战略合作意向书，共同探索中国酒店市场活力发展新机遇。

➤ **投资建议：**1)推荐基本面扎实的景区标的长白山、九华旅游、宋城演艺，建议关注天目湖、众信旅游、黄山旅游、峨眉山A、三峡旅游。2)教育板块景气度上行，推荐中国东方教育，建议关注豆神教育、学大教育、凯文教育、行动教育。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。

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 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

- 1.社会服务行业2024年三季报业绩综述：社服板块收入略降利润下滑，K12培训、出境游、人服行业表现亮眼-2024/11/06
- 2.在线教育专题系列（一）：全球在线教育龙头多邻国启示录：商业模式珠玉在前，AI技术助力突破，国内在线教育星辰大海-2024/10/30
- 3.社服周观点：北京将推广AI学伴和AI导学应用，豆神教育进入24Q3基金重仓股-2024/10/27
- 4.社服周观点：央行行长强调宏观经济政策转向消费与投资并重，消费行业有望获长期催化-2024/10/20
- 5.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

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	75.80	3.25	2.68	3.19	23	28	23	推荐
600859.SH	王府井	16.23	0.62	0.57	0.82	26	28	19	推荐
300662.SZ	科锐国际	23.17	1.02	1.03	1.45	23	22	16	推荐
301073.SZ	君亭酒店	27.30	0.16	0.17	0.38	171	166	72	推荐
600754.SH	锦江酒店	28.32	0.94	1.17	1.29	28	22	20	推荐
600258.SH	首旅酒店	15.27	0.71	0.79	0.87	21	19	18	推荐
601007.SH	金陵饭店	7.17	0.15	0.16	0.18	47	46	40	推荐
1179.HK	华住集团	29.60	1.25	1.30	1.38	23	22	21	推荐
605108.SH	同庆楼	23.83	1.17	0.82	1.31	20	29	18	推荐
603099.SH	长白山	43.56	0.52	0.61	0.78	84	72	56	推荐
300144.SZ	宋城演艺	10.15	-0.04	0.41	0.47	/	25	21	推荐
603136.SH	天目湖	12.06	0.79	0.73	0.92	22	11	9	推荐
603199.SH	九华旅游	36.31	1.58	1.60	1.98	23	23	18	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；(注：股价为2024年11月8日收盘价)

# 目录

<b>1 社服周观察</b>	<b>3</b>
1.1 复苏跟踪专题	3
1.2 社服周观点：冰雪游有望成为旅游市场规模上行新动能，持续推荐文旅主线	5
<b>2 本周市场回顾 (2024.11.04-2024.11.08)</b>	<b>7</b>
2.1 行业表现	7
2.2 资金动向	8
<b>3 本周行业资讯 (2024.11.04-2024.11.08)</b>	<b>10</b>
3.1 酒店：悦榕集团计划未来十年内将业务覆盖国家数量增加一倍，柏曼酒店 3.0 首次落户新疆喀什	10
3.2 景区：蜀南文旅集团公司与广东四川商会 签署战略合作框架协议，上海乐高乐园度假区计划 2025 年夏季开业	11
3.3 出入境游：河南设置入境旅游团组人次激励奖，德旅局聚焦中国市场启动全新战略	13
3.4 免税：“主动披露”新政实施一周年，海南诚信企业享红利	14
3.5 餐饮：娃哈哈 2024 年业绩规模成功拉齐，第三季度食品安全监督抽检结果显示餐饮具不合格率最高	15
3.6 教培：人大常委会报告显示“双一流”建设高校人才自主培养能力显著增强，教育部对高校哲学社会科学高质量发展作出部署	16
3.7 会展：中国香港首办“人工智能+社会发展”高端论坛探讨大湾区 AI 战略转型，第十五届中国国际航空航天博览会即将启幕	18
<b>4 行业重点公司盈利预测及估值</b>	<b>21</b>
<b>5 风险提示</b>	<b>22</b>
<b>插图目录</b>	<b>23</b>
<b>表格目录</b>	<b>23</b>

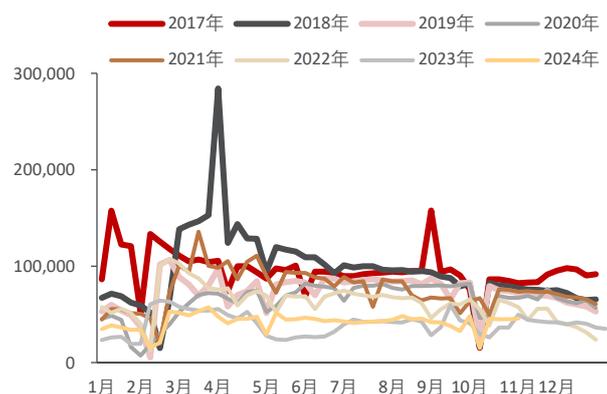
# 1 社服周观察

## 1.1 复苏跟踪专题

**新增招聘公司数量情况：**2024年11月3日为止一周，国内新增招聘公司数量45729个，恢复至23年同期的92.09%，恢复至19年同期的63.36%，新增招聘公司数量暂未恢复至2019年同期水平，11月3日为止一周内国内新增招聘公司数量较10月27日为止增加了1.98%，较10月20日为止一周增加了1.76%。

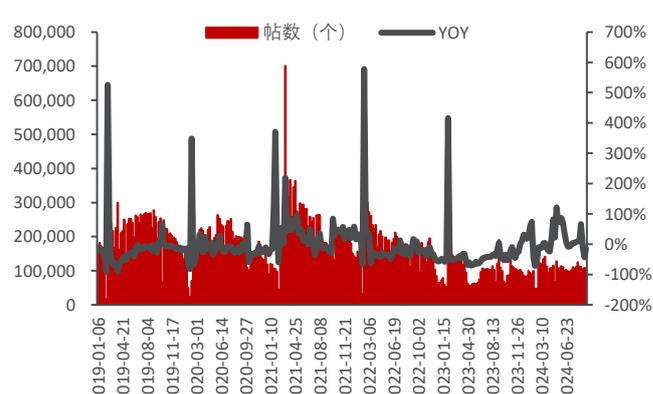
**新增招聘帖数量情况：**2024年11月3日为止一周，国内新增招聘帖数140,316个，恢复至23年同期的123.87%，恢复至19年同期的68.03%，恢复程度较新增招聘公司更弱。从环比增长角度来看，11月3日为止一周内国内新增招聘帖数量较10月27日为止一周增加4.94%，较10月20日为止一周增加了8.64%。

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11月3日

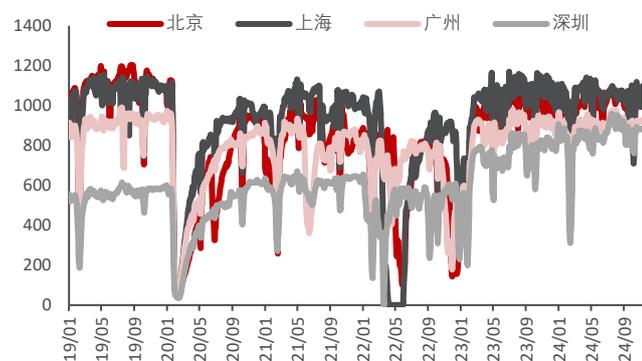
图2：2019年至今新增招聘帖数量（单位：个）



资料来源：Datayes，民生证券研究院；注：数据区间为2019年至2024年11月3日

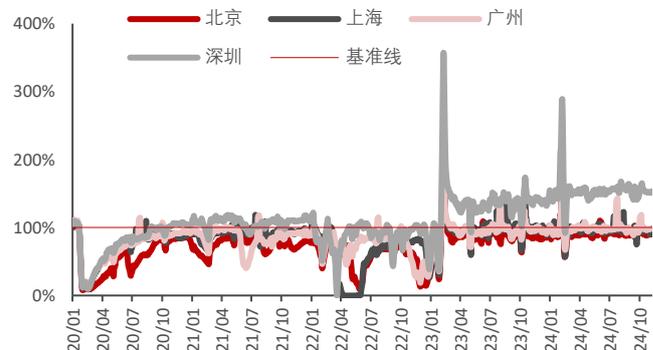
**一线城市地铁客运量数据跟踪：**截至2024年11月8日，一线城市北京/上海/广州/深圳七日平均客运量分别为1015/1098/917/880万人次，北京/上海/广州/深圳分别恢复至2019年同期的90%/99%/98%/153%，深圳客运量恢复趋势最为明显，北京、上海、广州七日平均客运量尚未恢复至19年同期水平。

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

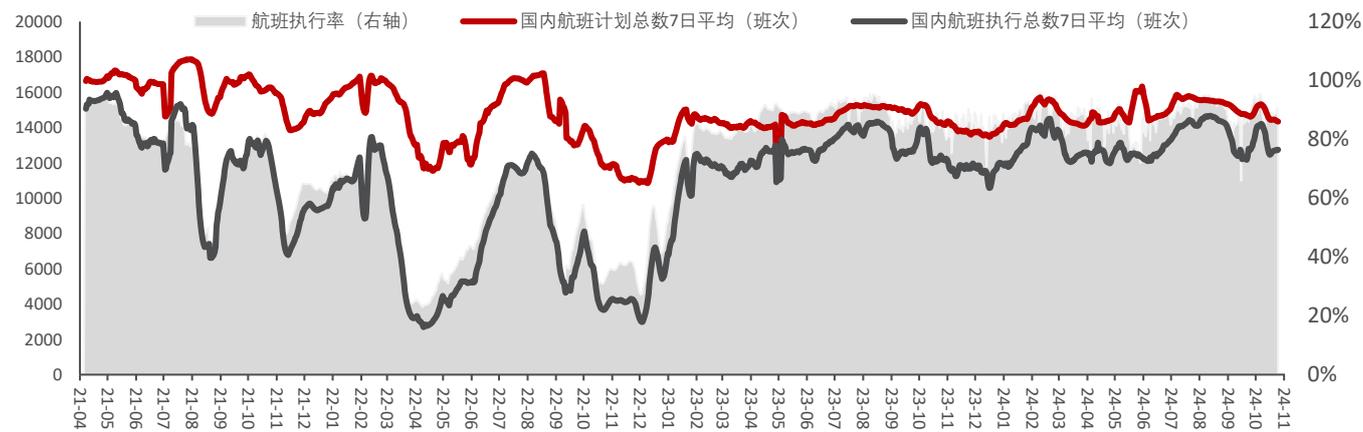
图4：一线城市地铁 7 日平均客运量较 19 年恢复情况（单位：%）



资料来源：Wind，民生证券研究院；基准线为 100%

**国内航班情况：**截至 11 月 8 日，国内航班计划总数 7 日平均（班次）为 14387 次，国内航班执行总数 7 日平均（班次）为 12142 次，航班执行率为 88.0%，较前一日相比增加 3.0pcts，较 23 年 11 月 13 日增加 2.8pcts。

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:冰雪游有望成为旅游市场规模上行新动能, 持续推荐文旅主线

### 事件 1:《关于以冰雪运动高质量发展激发冰雪经济活力的若干意见》公开发布

11月6日,国务院办公厅日前印发《关于以冰雪运动高质量发展激发冰雪经济活力的若干意见》(以下简称《意见》),旨在巩固和扩大“带动三亿人参与冰雪运动”成果,以冰雪运动为引领,带动冰雪文化、冰雪装备、冰雪旅游全产业链发展,推动冰雪经济成为新增长点。

发展目标:到2027年,冰雪运动场地设施更加完善,服务水平显著提升,冰雪运动更广泛开展,我国冰雪竞技国际竞争力进一步增强,冰雪经济总规模达1.2万亿元;

到2030年,冰雪经济主要产业链条实现高水平协调融合发展,在扩大就业、促进高质量发展等方面的作用更加凸显,冰雪消费成为扩大内需重要增长点,建成一批冰雪运动和冰雪旅游高质量目的地,“冰雪丝路”、中国-上海合作组织冰雪体育示范区发展迈上新台阶,冰雪经济总规模达到1.5万亿元。

《意见》提出八方面举措:1)持续推动冰雪运动发展;2)完善冰雪经济产业链条;3)完善基础设施和配套服务;4)是培育壮大冰雪经济经营主体;5)促进和扩大冰雪消费;6)强化冰雪经济要素保障。加强冰雪人才队伍建设,加大金融支持力度,强化冰雪用地保障;7)是深化冰雪经济对外合作;8)加强服务保障。

### 事件 2:11月以来去哪儿平台上全国冰雪相关景区预订量同比去年同期增长三成,“滑雪”、“冰雪”、“雪场”相关搜索热度环比上周增3倍

去年爆火的哈尔滨在今年冬天升级回归。在去哪儿平台上,哈尔滨搜索量环比上月增长三倍,11月以来,去哪儿平台上全国冰雪相关景区预订量同比去年同期增长三成,“滑雪”、“冰雪”、“雪场”相关搜索热度环比上周增三倍。“尔滨”开启宠客模式,今年冰雪大世界扩大至100万平方米,相当于140个足球场的面积,此外还发布了梦幻冰城、万国巡礼、极限滑雪、穿越自驾、激情亚冬等12条冰雪季旅游线路。

哈尔滨的火热也带动了周边城市旅游预订。从酒店预订增速看,哈尔滨酒店预订量同比去年增长超五成,带动省内大兴安岭预订量同比增长140%、伊春52%、齐齐哈尔45%。从机票预订情况看,漠河、齐齐哈尔、伊春和佳木斯预订增速超四成。

哪儿的客人最爱去东北冰雪游?去哪儿数据显示,截至11月6日,冬季前往东北的旅客中,上海、杭州、成都、深圳、南京、广州、青岛、西安、郑州和北京的客人最多。

与北方城市等待开板不同,南方人已经开始享受雪季了。去哪儿平台上预订至年底前的冰雪游热门目的地城市和景区有一半是南方城市。平台冰雪游热门城市TOP10为哈尔滨、张家口、成都、丽江、北京、阿坝、牡丹江、长春、杭州和广州。

从景区维度看，截至 11 月 6 日，平台热门冰雪景区 TOP10 为玉龙雪山、达古冰川景区、亚雪驿站十里画廊、中国雪乡、广州热雪奇迹、哈尔滨冰雪大世界、郑州银基冰雪世界、西岭雪山、太湖龙之梦冰雪世界和南山滑雪场。这之中，有三个是全年无休的室内滑雪场。去哪儿大数据研究院表示，“虽然大多数雪场还没有开板，但是大家对冰雪游的热情已经上来了。南方游客滑雪热情似乎更高，广州热雪奇迹室内滑雪场登榜最受欢迎冰雪景区，有一波南方游客抢先‘开板’。”

#### **事件点评：全国冰雪游景气度同比上行，冰雪游有望成为旅游市场规模上行新动能。**

2015 年 7 月，我国获十四届冬奥会举办权，自此冰雪经济获系列政策支持、冰雪运动设施建设快速推进，依托冰雪经济相关产业的快速发展，过往发展速度较慢、仅以温泉、雪景和少量滑雪项目为内容支撑的冰雪旅游业也逐步进入多样化发展快车道；2023 年哈尔滨冰雪大世界热度空前，叠加各地文旅局在冰雪旅游宣传上的积极响应，冰雪旅游行业正式步入上行阶段，从当前冰雪旅游景气度情况来看，去哪儿旅行 11 月以来全国冰雪相关景区预订量同比+30%是景气度上行的直接体现；从未来发展来看，冰雪旅游需求端高热度且有各地文旅部门及旅游 KOL 博主持续发力宣传，供给端 1) 有系列政策支持，如本周发布的《关于以冰雪运动高质量发展激发冰雪经济活力的若干意见》；2) 多数冰雪游项目需大体量投资及气候条件限制导致可复制性较弱单一项目竞争力强；3) 产业在内容创作、产品质量、服务体系、多元化创新上仍有较大提升空间；冰雪旅游成长空间充足，有望突破冬季旅游行业整体偏淡的格局，将为旅游行业带来新的增长动能。

#### **事件 3：君亭酒店集团与希尔顿集团签署战略合作意向书**

11 月 6 日，君亭酒店集团与希尔顿集团宣布签署战略合作意向书，共同探索中国酒店市场活力发展新机遇。

基于该意向书，双方拟建立长期、全面的合作伙伴关系，共同推动在中国大陆地区高端酒店及目的地度假村方面的发展，为宾客带来更为丰富的会员权益和更多元的产品选择，同时，为业主创造更优价值。

## 2 本周市场回顾 (2024.11.04-2024.11.08)

### 2.1 行业表现

#### 2.1.1 上证指数上涨 5.51%，社会服务上涨 6.21%

社会服务上涨 6.21%，上证指数上涨 5.51%，深证成指上涨 6.75%，创业板指上涨 9.32%，沪深 300 上涨 5.50%，香港恒生指数上涨 1.08%。

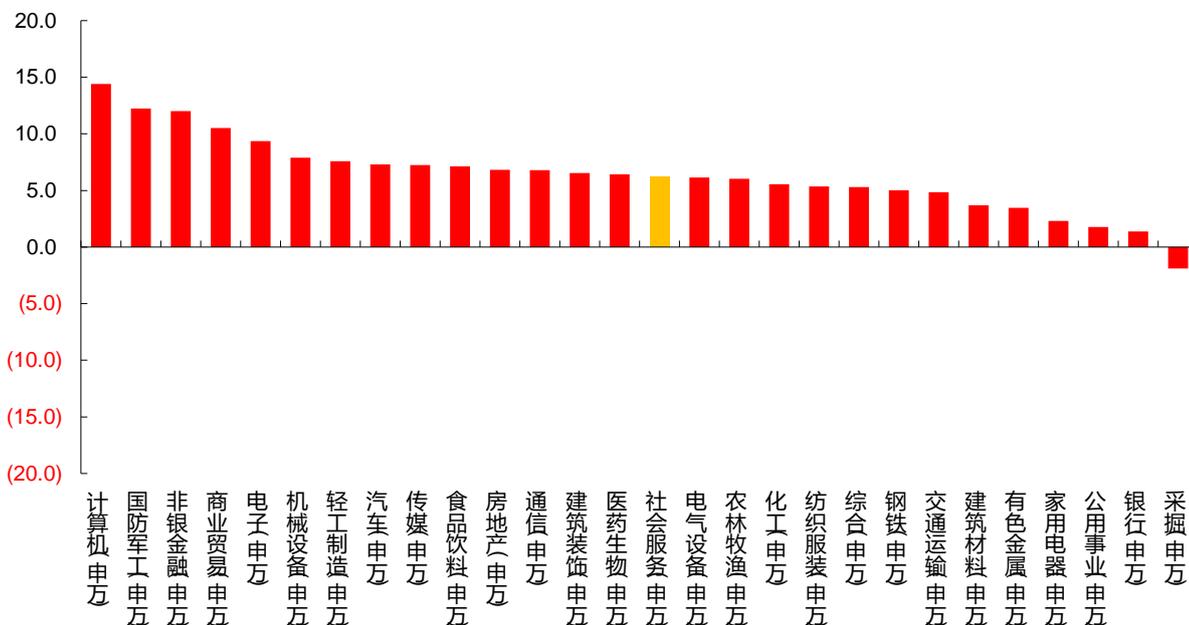
表1：上证指数上涨 5.51%，社会服务上涨 6.21% (2024.11.04-2024.11.08)

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	5.51	48,058.54	4.95
399001.SZ	深证成指	6.75	69,411.27	6.57
399006.SZ	创业板指	9.32	32,260.42	9.71
000300.SH	沪深 300	5.50	29,477.37	4.27
801210.SWI	社会服务(申万)	6.21	1,230.40	6.21
HSI.HI	香港恒生指数	1.08	4,045.15	1.31

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 11 月 8 日收盘价

本周 28 个申万一级行业：社会服务行业 (6.21%) 在 28 个申万一级行业中排名第 7 位，本周涨跌幅位居前端。计算机行业以涨幅 14.41% 位居本周行业首位。

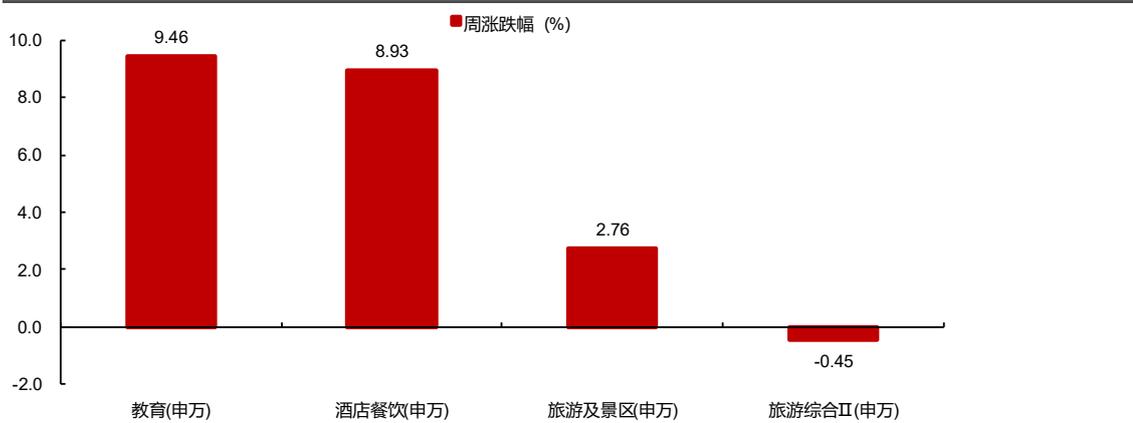
图6：社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 7 位 (2024.11.04-2024.11.08) (单位：%)



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 11 月 8 日收盘价

本周餐饮旅游教育各细分板块：教育(申万)板块上涨 9.46%，酒店餐饮(申万)板块上涨 8.93%，旅游及景区(申万)板块上涨 2.76%，旅游综合II(申万)板块下滑 0.45%。

图7: 教育(申万)板块上涨 9.46%，酒店餐饮(申万)板块上涨 8.93% (2024.11.04-2024.11.08) (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 11 月 8 日收盘价

## 2.2 资金动向

### 2.2.1 本周个股涨幅龙虎榜: ST 凯撒上涨 26.98%, \*ST 开元上涨 32.49%

**社会服务涨幅前五:** 大连圣亚 (36.73%)、长白山 (29.87%)、西安饮食 (17.51%)、中科云网 (14.24%)、科锐国际 (14.14%)。

本周社服行业无下跌个股。

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	600593.SH	大连圣亚	36.63	28.44	36.73
	603099.SH	长白山	116.16	43.56	29.87
	000721.SZ	西安饮食	46.68	10.67	17.51
	002306.SZ	中科云网	28.70	3.53	14.24
	300662.SZ	科锐国际	45.48	23.17	14.14

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 11 月 8 日收盘价

**教育涨幅前五:** 中国高科 (18.07%)、凯文教育 (10.26%)、科德教育 (8.73%)、中公教育 (6.97%)、昂立教育 (4.40%)。

**教育下跌个股两只:** \*ST 开元 (-14.00%)、国新文化 (-0.36%)。

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	600730.SH	中国高科	41.01	6.99	18.07
	002659.SZ	凯文教育	30.87	5.16	10.26
	300192.SZ	科德教育	32.72	15.57	8.73
	002607.SZ	中公教育	177.51	3.53	6.97
	600661.SH	昂立教育	40.83	14.25	4.40
	300338.SZ	*ST 开元	16.30	4.73	-14.00
	600636.SH	国新文化	48.78	11.12	-0.36

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 11 月 8 日收盘价

## 2.2.2 个股资金跟踪：黄山旅游净买入额占社服榜首，中国高科净买入额占教育

### 首位

**社会服务净买入前五：**中国中免 (+1.22 亿元)、天目湖 (+0.32 亿元)、九华旅游 (+0.21 亿元)、中科云网 (+0.15 亿元)、曲江文旅 (+0.15 亿元)。

**社会服务净卖出前五：**长白山 (-2.57 亿元)、众信旅游 (-1.87 亿元)、西安饮食 (-0.87 亿元)、三湘印象 (-0.65 亿元)、凯撒旅业 (-0.62 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	601888.SH	中国中免	1,479.98	75.80	10.95	1.22
	603136.SH	天目湖	32.58	12.06	8.84	0.32
	603199.SH	九华旅游	40.19	36.31	4.76	0.21
	002306.SZ	中科云网	28.70	3.53	14.24	0.15
	600706.SH	曲江文旅	26.47	10.42	8.65	0.15
净卖出前五	603099.SH	长白山	116.16	43.56	29.87	-2.57
	002707.SZ	众信旅游	65.19	7.90	0.13	-1.87
	000721.SZ	西安饮食	46.68	10.67	17.51	-0.87
	000863.SZ	三湘印象	45.15	3.88	2.37	-0.65
	000796.SZ	凯撒旅业	46.65	4.81	3.44	-0.62

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 11 月 8 日收盘价

**教育板块净买入前三：**中国高科 (+0.93 亿元)、凯文教育 (+0.62 亿元)、行动教育 (+0.08 亿元)。

**教育板块净卖出前五：**中公教育 (-4.66 亿元)、\*ST 开元 (-1.31 亿元)、国新文化 (-0.59 亿元)、学大教育 (-0.57 亿元)、传智教育 (-0.28 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)	周涨跌幅 (%)	净买入额 (亿元)
净买卖前五	600730.SH	中国高科	41.01	6.99	18.07	0.93
	002659.SZ	凯文教育	30.87	5.16	10.26	0.62
	605098.SH	行动教育	42.17	35.36	3.75	0.08
净买卖后五	002607.SZ	中公教育	177.51	3.53	6.97	-4.66
	300338.SZ	*ST 开元	16.30	4.73	-14.00	-1.31
	600636.SH	国新文化	48.78	11.12	-0.36	-0.59
	000526.SZ	学大教育	59.50	49.99	3.11	-0.57
	003032.SZ	传智教育	29.37	10.74	2.58	-0.28

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 11 月 8 日收盘价

## 3 本周行业资讯 (2024.11.04-2024.11.08)

### 3.1 酒店:悦榕集团计划未来十年内将业务覆盖国家数量增加一倍, 柏曼酒店 3.0 首次落户新疆喀什

#### 3.1.1 行业资讯

##### 悦榕集团计划未来十年内将业务覆盖国家数量增加一倍

在西安临潼悦椿温泉酒店十周年庆典上,悦榕集团联合创始人、悦榕全球企业社会基金主席张齐娥透露了悦榕集团下一步战略。悦榕集团计划在未来几年将酒店管理业务扩展到 200 多家酒店,并在未来十年内将业务覆盖的国家数量增加一倍。

张齐娥表示,今年是悦榕集团成立 30 周年,也是西安临潼悦椿温泉酒店开业的第 10 年,目前,悦榕集团已在全球推出 12 个多元化品牌生态系统,包括悦榕庄、悦椿、悦槌、悦苑、合禄、悦柳、鸿居、乐古浪度假村、海天苑,以及延伸品牌悦榕逸境、悦榕维养轩和悦椿古今品。2025 年,悦榕集团预计在中国新开业项目包括大连金石滩悦苑酒店、舟山悦椿酒店、仙居悦榕庄及北海涠洲岛悦苑酒店。

(迈点网,2024 年 11 月 8 日)

##### 开业连续 3 个月综合出租率超 88%,柏曼酒店 3.0 首次落户新疆喀什

喀什,一颗镶嵌在祖国西部边陲的璀璨明珠,丝路古道上的重镇,在这样一个充满异域风情又拥有多彩自然风光的五线城市,迎来东呈酒店旗下柏曼酒店首次入驻,柏曼酒店喀什大学城新泉校区店自开业后业绩表现出色,如开业连续 9 天满房,开业次日综合单房收益超 410 元,首月综合单房收益超 318 元,综合出租率超 94%;10 月份平均房价超 310 元;开业至今连续 3 个月综合出租率超 88%。

##### 追求“高性价比”住客体验,获消费者好评

在当今酒店市场中,高回报的确是酒店的发展目标,而要收获高复购,则需要品牌在超值产品体验与优售价之间找到平衡点。而以东呈集团为引领,柏曼酒店正在秉承并追求这种极致的“高性价比”,就如东呈集团柏曼事业群 CEO 王瑜近日在采访中所说的,柏曼酒店建造或改造酒店都以住客体验先行,当每家酒店的住客体验与售价精准卡在消费者的心理预期上,那复购就不再是难题。

而每家柏曼酒店在筹建之初也遵循这样设计理念,如在大堂根据用户动线设计客户触点,像柏曼酒店喀什大学城新泉校区店这样拥有较大空间的大堂的酒店,除了自助寄存柜、自助售卖柜等智能互动空间,还配置了可用于会客的商务会议休闲空间,让更多商旅住客可以随时在工作与休闲的场景中切换。客房中还配置了 Mini 吧台和休憩区域,从用户触点到产品

体验，都加入了品牌的巧思。酒店一经开业便获得了消费者的多条好评，开业多月官网客评依然保持满分 5 分。

### 酒店运营管理助力，集团平台赋能业绩提升

当然，获得这样的成绩也离不开柏曼酒店的运营营销能力。柏曼酒店发展至今，门店的运营管理已成体系，一支强大而具有凝聚力的专业管理团队就是门店获取收益最好的辅助。柏曼酒店根据每家门店所处达到市场情况，分配适配度极高的管理人才，在运营提升服务品质，从营销上获得更高的流量获取，将目标量化和细化以推动落地积极性，酒店团队可作出较优的管理措施助力门店业绩提升。除了依托酒店品牌强大的品牌实力，更为重要的一点是东呈集团的数智化中后台系统和资源倾斜为门店运营保驾护航，日常业务线上化，更是有效提高服务人效，提升管理质效，让门店好住、易管，投资人投得更安心。

在 3.0 产品的持续发展中，不断涌现出像柏曼酒店喀什大学城新泉校区店这样产品优、业绩好的门店。柏曼酒店 3.0 未来也将持续从投资端到消费端落实打造“高性价比”的产品和投资方案，成为投资人和消费者的品牌优选。

(迈点网，2024 年 11 月 8 日)

## 3.2 景区：蜀南文旅集团公司与广东四川商会 签署战略合作框架协议，上海乐高乐园度假区计划 2025 年夏季开业

### 3.2.1 行业资讯

#### 探新知谋发展，蜀南文旅集团公司与广东四川商会签署战略合作框架协议

探新知，谋发展。11 月 5 日，蜀南文旅集团与广东四川商会在广州举行战略合作框架协议签署仪式，蜀南文旅集团党委书记、董事长曹杨，党委委员、副总经理卿炼、何林军，广东四川商会会长熊宗友等商界企业代表 50 余人参加。

熊宗友在座谈中指出，蜀南文旅集团在川南地区的文旅资源、会展项目以及赛事活动上具备得天独厚的优势，与广东四川商会的会员企业网络和粤市场资源形成了天然互补。商会愿意通过多方位资源共享与支持，为蜀南文旅集团的优质文旅产品在广东市场打开新渠道，协助推广“川货出川”，推动两地在文旅、康养、乡村振兴等领域的合作深化。商会将积极整合会员企业的渠道力量，共同探索更丰富的“文旅+”产品组合，为川粤两地带来新的发展机遇，也为双方企业创造更大商业价值。商会期待以此次座谈为契机，建立起更加紧密的协作机制，携手共进，为川粤两地的经济文化融合与产业升级贡献力量。

曹杨在座谈中高度评价了广东四川商会为推动家乡建设、乡村振兴、川货出川等项目中做出的贡献。他指出，蜀南文旅集团在川南地区拥有最丰富的文旅、赛事和会展资源，具备显著的比较优势。近年来，蜀南文旅集团通过构建完整的产业链和投资体系，不断探索创新，

将传统文旅资源与新兴业态相结合，实现了高质量的文旅转型发展，形成了“文旅+”多元业态的发展路径。希望双方能以本次战略合作为契机，充分利用各自的资源优势、渠道优势，在“川货出川”、文旅+贸易等领域展开深度合作，以推动川粤两地文旅产业的共赢发展。同时在文旅、康养等方面持续拓展，期待与商会成员共同探索更多文旅产业的可能性。

此外，为促进集团战略目标落实落地，曹杨一行还先后拜访了中国绿发集团四川九寨鲁能生态旅游投资开发有限公司、复兴文旅集团，与相关负责人进行了沟通交流，深度解析具有全国乃至国际影响力品牌项目的投资模式、运营模式、管理模式，从中汲取精华、为我所用，着力提高集团公司全产业链水平。

(迈点网，2024年11月8日)

### 上海乐高乐园度假区计划 2025 年夏季开业

11月6日，在上海举办的第七届进博会上，上海乐高乐园度假区宣布了其2025年夏季开业的计划。

目前，该乐园正在紧锣密鼓的建设中，预计将为游客带来一系列专为中国游客量身定制的本土化特色项目和IP。

上海乐高乐园度假区的建设进度备受瞩目，其土建工程已全部完成，核心单体建筑主体结构已完工，包括乐高乐园创想世界、悟空小侠花果山冒险、乐高城堡、乐高乐园酒店等。主题外装及内装工作全面开展，核心骑乘设备也已进入安装阶段。这一进展标志着乐园向2025年夏季开业的目标迈进了一大步。

上海乐高乐园度假区的开业，预计将为长三角地区带来新的旅游热点，提供超过75项互动游乐设施、表演和娱乐景点，满足亲子游的需求，成为该地区新的地标性旅游目的地。

(迈点网，2024年11月7日)

### 去哪儿：11月全国冰雪相关景区预订量同比增长超过30%

11月6日，去哪儿平台的最新数据显示，自11月以来，该平台上全国范围内与冰雪相关的景区预订量较去年同期增长超过30%。同时“滑雪”、“冰雪”以及“雪场”等关键词的搜索量在过去一周内也出现了三倍的增长。

(迈点网，2024年11月7日)

### 3.3 出入境游：河南设置入境旅游团组人次激励奖，德旅局

#### 聚焦中国市场启动全新战略

##### 3.3.1 行业资讯

###### 河南：设置入境旅游团组人次激励奖

河南省文化和旅游厅、河南省财政厅印发《河南省促进入境旅游发展激励暂行办法》。其中提出，设置入境旅游团组人次激励奖。

按照入境客源地到河南的远近距离，分为近程市场（港澳台地区）、中程市场（亚洲国家）和远程市场（亚洲以外国家）共三类。

旅行社组织境外游客来豫开展旅游活动，在豫住宿 2 夜（含）以上，游客人次达 1000 人次（含）以上，并按要求填报全国旅游监管服务平台团队审批系统，按照境外游客在河南省内过夜的人天数（旅游人数×过夜数）给予激励。

设置入境旅游境外市场开拓奖。根据旅行社开拓境外市场情况，此奖项分为参加境外国际旅展补助奖和参加省文化和旅游厅组团赴境外营销推广补助奖两类。

（环球旅讯，2024 年 11 月 5 日）

###### 德旅局聚焦中国市场 启动全新战略加速复苏与发展

2024 年 11 月 8 日，德国国家旅游局（DZT）在北京康莱德酒店隆重举办媒体分享会，旨在推动德国在中国市场的品牌影响力与市场复苏。德旅局高度重视中国市场的恢复与潜力，为此发布了全新的中国市场战略及口号，并首次亮相了专为中国市场设计的吉祥物形象——德妮（Denny）。德旅局通过创新的推广策略和系列项目，以多元化方式强化与中国游客的情感连接。在本次活动中，德旅局还特别邀请了拥有 300 多年历史的梅森瓷器参会，这也是梅森瓷器首次参与中国市场的媒体推广活动。他们向中国游客展示德式匠心与瓷器艺术的独特魅力，并邀请中国游客亲身前往德国探索这一顶级工艺品牌。

据德国联邦统计局的数据显示，疫情后，德国国际游客入境游强势复苏。2024 年 1 月至 8 月期间，中国游客在德过夜数为 119 万，达到 2019 年同期水平的 62%。另一方面，中国游客在德旅行消费增长也十分惊人。2023 年中国游客在德旅游消费水平相较 2022 年同期上涨 275%。这些亮眼的数字无疑彰显出目的地德国对于中国游客的吸引力，也充分证明了中国市场拥有更多可期待的潜力。

基于此，以及多年来在中国市场的深耕经验和专业调查报告的深入分析，德旅局正式启动了全新的中国市场战略。通过重新定位目标人群、创新内容与口号，并结合渠道优化与大数据分析，德旅局希望精准传递德国的旅行价值。在这一战略中，德旅局聚焦具有现代化生活方式和较高教育背景的“新时代旅行者”，特别是在他们追求文化、教育和高品质生活方面，

与德国丰富的自然和人文资源形成强烈共鸣。

与此同时，德旅局积极运用大数据和 AI 技术，将用户洞察转化为精准的市场策略。例如，通过 Alipay 平台与德国圣诞市场购物推广活动的结合，德旅局能够精准触达目标人群，为游客打造更具个性化的德国购物体验。此外，虚拟品牌大使 AI 数字人 Emma 的推出，也标志着德旅局在数字化和人工智能方面的创新，帮助中国游客深入了解德国旅行的多样性与魅力。

德旅局通过社交媒体和内容生成技术（如短视频和直播），提升德国品牌在中国市场的影响力。此次发布的全新中国市场战略通过 KOL 和用户生成内容（UGC）增强品牌的本土化感知，结合以数据驱动的营销模式和情绪分析，德旅局进一步优化了渠道与内容策略，以精准覆盖目标受众并满足其个性化需求。

德旅局的全新中国市场战略将以创新技术和深度文化体验为核心，通过一系列推广活动拉近德国与中国游客的距离。未来，德旅局将继续拓展市场渠道，推动中德旅游交流，为中国游客带来更丰富的德国旅行体验。

在本次分享会上，德旅局还将颁发“可持续旅行奖”，以表彰在绿色旅游领域做出杰出贡献的媒体项目和合作伙伴。这一奖项反映了德旅局对可持续旅游的承诺，希望通过激励更多媒体和业界人士，共同推广负责任、环保的旅游方式，为全球旅行者提供更美好的旅游体验。

（品橙旅游，2024 年 11 月 8 日）

## 3.4 免税：“主动披露”新政实施一周年，海南诚信企业享

### 红利

#### 3.4.1 行业资讯

##### “主动披露”新政实施一周年 海南诚信企业享红利

中新网海口 11 月 6 日电（沙尔哈提·哈力木哈则 柯尊鹏）2023 年 10 月，海关总署《关于处理主动披露违规行为有关事项的公告》正式实施。海口海关 6 日称，该公告实施一年以来，海口海关共受理主动披露申请 27 起，为企业依法减免税款滞纳金 33.4 万元。

主动披露是海关为推动进出口企业守法自律而实施的一项容错管理模式。进出口企业、单位自查发现违反海关监管规定的情况并主动报告，经海关认定后将享受从轻、减轻或免于行政处罚、减免滞纳金等政策红利。2024 年，海关总署进一步放宽了高级认证企业主动披露有关的时限要求。

近日，海南某生物科技有限公司向海口海关所属椰城海关提交了一份主动披露报告。原来不久前，该公司自查发现申报进口的 1 套大型医院手术设备因税号申报错误，导致漏缴税款 261.4 万元，后续可能面临行政处罚。该公司负责人了解相关政策后，当即向海关递交

了主动披露报告。

海口海关所属椰城海关根据主动披露的相关规定，对企业主动披露的事实进行认定，在企业补缴相关税款后，作出不予行政处罚决定，并减免税款滞纳金 23 万元。

“多亏有‘主动披露’政策让我们发现问题主动纠错，可以免受行政处罚，避免了对公司经营和信誉造成影响。”在海关关员指导下，这家生物科技有限公司顺利完成主动披露流程。

为让更多企业享受诚信守法红利，一年来，海口海关结合产业、行业特点对关区内企业开展宣介，设立“主动披露专线咨询岗”，实行“管家式”服务解答企业问题，提高企业运用政策享惠收益的效果。

此外，海关还推广“互联网+海关”申请方式，简化接收环节流程，畅通“一次告知、一次提交、线上受理、电子审核”的快速办理渠道。

(中国新闻网，2024 年 11 月 06 日)

## 3.5 餐饮：娃哈哈 2024 年业绩规模成功拉齐，第三季度食品安全监督抽检结果显示餐饮具不合格率最高

### 3.5.1 行业资讯

#### 娃哈哈 2024 年销售会议举办，业绩规模成功拉齐

11 月 7 日，娃哈哈集团召开 2024 年销售会议。《每日经济新闻》记者从娃哈哈集团方面获悉，在此次会议上，娃哈哈集团董事长宗馥莉表示，2024 年娃哈哈业绩成功拉齐了十年前的业绩规模。

根据中新网此前报道，2014 年，娃哈哈营业收入为 720 亿元左右。

对于 2024 年的业绩贡献，娃哈哈集团方面表示，瓶装水、AD 钙奶强势增长，为今年业绩全面攀升起到了关键拉动作用；营养快线、茶果汁等产品也保持住了稳中有升的发展势头。

此外，在此次销售会议上，娃哈哈还透露了其业务转型的战略重点，将更多的精力和资源集中投入到终端建设上，推动销售向终端转型。

宗馥莉表示，要持续加强终端建设，增加冰柜投放数量和陈列数量，全面提高娃哈哈的终端陈列形象与占有率。

另据潮新闻报道，今年娃哈哈针对业绩增长表现突出的经销商，合计发放奖励近亿元，娃哈哈销售人员整体收入增长 30%。

(红餐网，2024 年 11 月 8 日)

### 第三季度食品安全监督抽检结果公布：餐饮具不合格率最高

近日，市场监管总局公布了 2024 年第三季度市场监管部门食品安全监督抽检情况的结果，2024 年第三季度，全国市场监管部门坚持以问题为导向，完成食品安全监督抽检 2087424 批次，依据有关食品安全国家标准等进行检验，发现不合格样品 61572 批次，监督抽检不合格率为 2.95%，较 2023 年同期上升 0.35 个百分点。

从抽样结果汇总来看，不合格率排名前五的分别为餐饮食品、食用农产品、水产制品、蔬菜制品、特殊膳食食品。餐饮食品不合格率为 6.89%，位居首位，其中餐饮具不合格率为 19.60%。可及烘焙咖啡产品、婴幼儿配方食品、特殊医学用途配方食品的不合格率均为 0.00%。

从抽样食品品种来看，消费量大的粮食加工品，食用油、油脂及其制品，肉制品，蛋制品，乳制品等 5 大类食品，监督抽检不合格率分别为 0.67%、0.96%、0.87%、0.15%、0.13%，均低于总体抽检不合格率。与上年同期相比，蔬菜制品、炒货食品及坚果制品等 13 大类食品抽检不合格率有所降低，但水产制品、特殊膳食食品等 20 大类食品抽检不合格率有所上升。

从检出的不合格项目类别看，一些不合格项目占抽检不合格样品总量为：农药残留超标 39.94%，微生物污染 16.32%，超范围超限量使用食品添加剂 14.99%，有机物污染问题 11.29%，兽药残留超标 6.76%，重金属污染 5.55%，质量指标不达标 4.15%。

针对监督抽检发现的不合格样品，市场监管部门已向社会公布监督抽检结果，并督促有关生产经营企业及时下架、召回抽检不合格批次产品，严格控制食品安全风险，按有关规定进行核查处置。

(红餐王，2024 年 11 月 8 日)

## 3.6 教培：人大常委会报告显示“双一流”建设高校人才自主培养能力显著增强，教育部对高校哲学社会科学高质量发展作出部署

### 3.6.1 行业资讯

#### 人大常委会 | 报告显示：“双一流”建设高校人才自主培养能力显著增强

新华社北京 11 月 5 日电（记者徐壮）受国务院委托，教育部部长怀进鹏 5 日向十四届全国人大常委会第十二次会议作建设中国特色、世界一流的大学和优势学科工作情况的报告。报告显示，2016 年以来，“双一流”建设高校培养了全国超过 50%的硕士和 80%的博士，承担了 90%以上的国家急需高层次人才培养专项任务，人才自主培养能力显著增强。

2015年10月，国务院印发《统筹推进世界一流大学和一流学科建设总体方案》，正式启动“双一流”建设工作。综合高校办学条件、学科水平等情况，有关部门确定首轮140所“双一流”建设高校和465个“双一流”建设学科。第二轮聚焦服务国家重大战略需求，在基础学科等国家急需领域加强布局，新增7所建设高校、41个建设学科。

布局建设288个基础学科拔尖学生培养基地、14个数理化生国家高层次人才培养中心、16个学科交叉中心，布局32所高校建设国家卓越工程师学院……报告中的一组数据，展现“双一流”建设过程中，我国不断打造学科建设和人才培养高地。

此外，建设高校承担30所全国重点马克思主义学院建设任务，牵头建设29个教育部哲学社会科学实验室和首批国际组织、国别区域、国际传播三类联合研究院，建设近90%的教育部人文社会科学重点研究基地，繁荣中国哲学社会科学主力军作用更加凸显。

报告指出，若干高校和学科逐步进入世界一流前列，一批高校和学科逐步进入世界一流行列，中国特色、世界一流大学方阵加速形成，更好地满足了人民群众对接受优质高等教育的美好期待，整体提升了中国高等教育的国际影响力、竞争力和话语权。

针对下一步工作考虑，怀进鹏表示，将在坚持党的全面领导、自主科学确定“双一流”标准、构建高质量拔尖创新人才自主培养体系、建设高素质专业化教师队伍、打造支撑高水平科技自立自强的战略力量、创新国际交流合作机制、改革组织管理体系、提升资源配置和财务治理水平等方面推进“双一流”建设。

(新华网，2024年11月6日)

### 教育部对高校哲学社会科学高质量发展作出部署

坚持正确的政治方向和学术导向，加强党对哲学社会科学工作的全面领导，多出原创性、高质量、标志性学术成果……日前，教育部在京召开第九届高等学校科学研究优秀成果奖（人文社会科学）颁奖会，表彰获奖人员并对高校哲学社会科学高质量发展作出部署。

会议提出，各地各高校要把握重点任务，有力彰显构建中国哲学社会科学自主知识体系的担当作为，突出服务战略，突出一体贯通，突出试点先行，突出交流传播，突出综合保障。以培育时代新人为主旨，推动党的创新理论研究成果转化为相应的学科方向和课程教材，落实立德树人根本任务；以建设研究队伍为基础，构建哲学社会科学人才体系，强化支撑保障。

高等学校科学研究优秀成果奖（人文社会科学）1995年设立。第九届成果奖评奖工作于2022年年初启动，共产生获奖成果1496项。其中，著作论文奖1196项，咨询服务报告奖76项，普及读物奖21项，青年成果奖203项。

(新华社，2024年11月6日)

## 3.7 会展：中国香港首办“人工智能+社会发展”高端论坛 探讨大湾区 AI 战略转型，第十五届中国国际航空航天博览会即将启幕

### 3.7.1 行业资讯

#### 中国香港首办“人工智能+社会发展”高端论坛，探讨大湾区 AI 战略转型

第三期“人工智能+社会发展”高端论坛于 11 月 8 日在中国香港科学园举行，这是本系列论坛首次移师中国香港举办。

本次论坛以“大湾区的 AI 战略转型”为主题，邀请了国内外人工智能与社会治理领域的业界领袖和知名学者参与开放式讨论，重点围绕大湾区的 AI 产业战略和社会发展转型议题，从人工智能推动制造业和服务业的转型升级、支持社会治理与发展应对等多个维度进行交流。

主办方腾讯集团副总裁、腾讯研究院院长司晓表示，人工智能的进化速度之快可谓“以日为单位”，而在今年的诺贝尔奖中，AI 更是成了大赢家，物理奖和化学奖都颁给了在 AI 领域有成就的科学家。他指出，本次论坛移师中国香港，就是希望汇聚各方智慧，共同探讨大湾区的发展机遇与挑战。大湾区作为国家经济最具活力和创新的地区之一，拥有得天独厚的地理优势和丰富的人才资源，必将在 AI 转型浪潮中扮演重要角色。

据中国香港科学园公司业务发展总监简依雯介绍，科学园目前有 900 多家与 AI 相关的企业，期待继续与各行业的领军单位合作，推动 AI 相关产业的创新创业和战略转型。

论坛包括两个主题演讲，分别由中国工程院院士高文和中国香港大学数据及系统工程系教授席宁主讲，主题为“人工智能赋能新质生产力发展”和“人工智能时代的机器人技术”。

(羊城晚报-云上岭南，2024 年 11 月 8 日)

#### 展示创新亮点频现 第十五届中国国际航空航天博览会即将启幕

11 月 12 日至 17 日，第十五届中国国际航空航天博览会（以下简称“中国航展”）将在珠海举行。

本届航展共有来自 47 个国家和地区的 1022 家企业参展，境外展商数量由上届的 78 家增至本届的 159 家，增长了 104%；设立了低空经济馆等七大主题展区（馆），一批代表世界先进水平的“高、精、尖”展品集体亮相，将以“有人+无人”“现场+远程”“陆地+海域”的表演形式，为观众带来“空、天、海、陆”一体化的动态演示体验。

#### 首次开辟中国航展第二展区

在 9 月 25 日举办的第十五届中国航展新闻发布会上，广东省委常委、常务副省长张虎介绍，广东将以办好本届航展为契机，坚定实施创新驱动发展战略，大力推进航空航天、先

进装备制造和新一代信息技术产业发展，着力推动商业航天、低空经济等新兴产业加快布局 and 高质量发展。

优质的载体和空间是办好一届蓝天盛会的重要支撑。在场馆优化提升“五大工程”的基础上，第十五届中国航展珠海国际航展中心总共将启用 13 个展馆，室内展览面积达 12 万平方米。

全新扩建的金凤台观演区则大幅拓展了观看飞行表演的空间。本届航展还设立了低空经济馆、商用飞机产业馆、民用航空产业展区、商业航天展区、新材料及应用展区、成果转化展区、省市展团展区等七大主题展区（馆）。

为了顺应无人系统迅速发展的趋势，本届航展首次开辟中国航展第二展区，展示无人机、无人船等无人系统装备科技。第二展区所在的珠海莲洲通用机场和虎跳门水道的位置、条件得天独厚，既有 900 米跑道、停机坪、现有保障设施，也有宽 350 米左右、深约 4.5 米的航道。为了方便观众在这里观看表演，珠海市结合百年一遇防洪工程，专门修建了 1 公里的看台，并新建了展示码头，为无人机、无人船的展示提供充足的空间。

该展区将有亚光科技、珠海云洲智能、小鹏汇天、四川腾盾、联合飞机集团、北极鸥航空集团等超 100 家企业参展。届时，将有多款无人机、无人船等无人系统装备进行“首展首秀”。无人机将化身“天空骑士”，无人船将上演“水上芭蕾”，水天之间，交错共舞，带来科技感、冲击感的观展体验。

在无人船演示区，珠海云洲智能科技将携多用途海洋探测无人艇、安防巡逻无人艇、警戒巡逻无人艇参展，并进行自主航行、环绕侦察、目标跟踪等编队机动航行展演。

亚光科技将带来 11.8 米警戒巡逻无人艇、8.5 米高速智能无人艇等“明星产品”，在现场进行动态展示展演。全球唯一能装下“飞机”的汽车——小鹏汇天“陆地航母”盛装亮相，将首次向全球演示操作全过程，全方位展现中国飞行汽车智能、安全、领先等科技硬实力。

作为国内大型无人机及其应用技术发展的头部企业，腾盾科创也将携旗下“双尾蝎 B”代表中国大型固定翼无人机进行飞行表演。据了解，双尾蝎 B 是双尾蝎无人机的复合材料型产品，具备 8500 公里的航程，可以携带多种高性能任务载荷，执行应急救援、气象服务、广域巡护、航空投送等任务。

北极鸥航空集团则携 BJO7——双机翼折叠倾转无人机惊艳亮相，自研智能 AI 视觉隐身涂料使其能随环境变色，隐身于自然之中，机头还能 360 度旋转自动调整偏航姿态，可在折叠机翼后垂直降落，载重可达 50 公斤级。

联合飞机集团将展示可在高海拔地区起降的高原、高速、大载重 TD550 无人直升机，以及采用了先进的视觉和 TOF 感知技术的 Q20“锺影”四旋翼飞行平台，Q20 目前已广泛应用于物流、电力、能源、农业、林业、公安警用等行业中。无人机制造新锐企业珠海览众新科技有限公司的展品包括旋蜂 X100、旋蜂 X300 微型共轴双旋翼直升机，不仅携带方便，同时具备 AI 识别、智能跟踪等功能，拓宽了无人机的应用场景。

商业航天创新成果亮点频出

在无人系统展区之外，本届航展在商业航天领域同样亮点纷呈。一系列代表世界顶尖水平的高科技展品集体亮相，部分展品更是实现了“首展首秀”，将全面展示我国在商业航天领域的创新成果，彰显我国航空航天及国防领域的综合实力。

今年，商业航天首次被纳入《政府工作报告》，成为国家重点支持的方向。在政策的引导和支持下，北京、重庆、广东等地陆续出台了多项新政，加大了对商业航天产业的布局力度。数据显示，2015年至2020年间，中国商业航天的产值由3764.2亿元增长至突破1万亿元，年均增长率高达22%，预计到2024年，中国商业航天市场规模将超过2.3万亿元。

中国航天科技集团将在本届航展上带来近200项高新科技成果，其中150项为首次展出，新展品比例达到75%。集团将重点展示商业航天、低空经济等领域的最新成果和发展战略。长征六号丙、长征八号甲、长征十二号系列运载火箭和商业火箭发动机、东方红四号E卫星平台、商业卫星运管系统等展品将悉数登场，展示中国在商业航天领域的技术实力和市场竞争力。此外，嫦娥六号探测器、鹊桥二号中继星、重型运载火箭等重量级展品也将展出，可重复运载火箭和80吨级可重复使用液氧甲烷发动机等技术成果将首次与公众见面，展示我国在重大工程任务和可重复使用火箭技术方面的突破。

航天科工将携百余项装备展品亮相，包括HQ-9BE远程防空导弹、FK-2000弹炮结合防空武器、YJ-12E超声速导弹、WJ-700无人机、BP-12B导弹等明星装备，让观众近距离感受中国航天科技的魅力。

此外，本届航展还将举办多场以商业航天为主题的高端论坛，邀请行业专家和企业代表共同探讨产业发展趋势和技术前沿，进一步促进商业航天领域的技术交流与合作。

珠海航展集团有限公司董事长孙洁峰表示，从首次开辟的中国航展第二展区到主展区的多项高新科技成果，本届航展凝聚了科技创新的力量，展现了我国在商业航天、低空经济等新兴产业的飞速发展。航展不仅将为国内外观众呈现一场科技盛宴，更将为新质生产力的发展提供重要平台。希望通过航展的举办，推动我国航空航天产业的高质量发展，为国家整体科技进步和经济腾飞注入澎湃动力。

(羊城晚报-云上岭南，2024年11月8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	1,542.82	75.80	67.14	55.46	66.08	33.50%	9.17%	13.23%	23	28	23
	王府井	184.22	16.23	7.09	6.50	9.45	264.10%	47.11%	27.04%	26	28	19
人服	科锐国际	45.60	23.17	2.01	2.04	2.86	-31.00%	31.34%	31.82%	23	22	16
	君亭酒店	53.09	27.30	0.31	0.32	0.74	2.60%	306.45%	55.56%	171	166	72
酒店	锦江酒店	276.34	28.32	10.02	12.56	13.84	691.10%	74.25%	9.91%	28	22	20
	首旅酒店	170.51	15.27	7.95	8.87	9.70	237.80%	27.92%	11.90%	21	19	18
	金陵饭店	27.96	7.17	0.60	0.61	0.70	43.03%	73.60%	18.90%	47	46	40
餐饮	华住集团	928.83	29.60	40.85	41.65	44.38	324.30%	7.44%	12.90%	23	22	21
	同庆楼	61.96	23.83	3.04	2.14	3.42	224.90%	35.53%	30.58%	20	29	18
休闲	长白山	116.16	43.56	1.38	1.61	2.09	340.60%	56.52%	25.46%	84	72	56
	宋城演艺	266.20	10.15	-1.10	10.78	12.42	-130.20%	/	19.97%	/	25	21
景区	天目湖	32.58	12.06	1.47	2.97	3.74	623.90%	14.29%	20.24%	22	11	9
	九华旅游	40.19	36.31	1.75	1.77	2.19	1374.90%	15.60%	8.40%	23	23	18

资料来源: Wind, 民生证券研究院预测; 股价为 2024 年 11 月 8 日收盘价, 华住集团股价、总市值货币单位均为港元

## 5 风险提示

**1).宏观经济波动风险:** 经济增速放缓、通货膨胀加剧、居民可支配收入增长不及预期导致整体消费需求增长势头下滑的风险。

**2).行业竞争加剧风险:** 餐饮、旅游等行业竞争者众多、短期市场总量难以出现较大增长,为争夺市场份额加大营销投入甚至出现价格战的风险。

## 插图目录

图 1: 2017 年至今新增招聘公司数量 (单位: 家) .....	3
图 2: 2019 年至今新增招聘帖数量 (单位: 个) .....	3
图 3: 一线城市地铁 7 日平均客运量 (单位: 万人) .....	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 (2024.11.04-2024.11.08) (单位: %) .....	7
图 7: 教育(申万)板块上涨 9.46%, 酒店餐饮(申万)板块上涨 8.93% (2024.11.04-2024.11.08) (单位: %).....	8

## 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 5.51%, 社会服务上涨 6.21% (2024.11.04-2024.11.08) .....	7
表 2: 本周社会服务板块个股涨幅龙虎榜 (A 股) .....	8
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) .....	9
表 5: 本周教育板块个股资金净流入龙虎榜 (A 股) .....	9
表 6: 重点公司盈利预测及估值 .....	21

## 分析师承诺

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

## 评级说明

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

## 免责声明

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

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

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

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

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

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

## 民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

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

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