

➤ **美团发布24Q3财报，核心本地商业稳健增长。**11月29日，美团发布2024年第三季度业绩报告。24Q3，美团实现营收935.77亿元，同比增长22.4%；实现经营利润136.85亿元/yoy+307.5%；实现经调整净利润128.29亿元/yoy+124%。24Q3，公司核心本地商业业务营收为694亿元/yoy+20.2%，经营利润为146亿元/yoy+44.4%，经营利润率同比提升3.5pcts至21%。具体来看核心本地商业业务：1) 即时配送业务订单量同比增14.5%，公司持续优化产业链，推出“拼好饭”提升运营效率。2) 美团闪购继续引领即时零售的快速发展，用户数及交易频次均实现双位数的同比增长。3) 到店酒旅业务强劲增长，订单量同比增长超过50%。24Q3，美团新业务分部的经营亏损由2023年同期的人民币51亿元收窄至人民币10亿元，除了美团优选外的其他新业务作为一个整体在第三季度实现了盈利。

➤ **教育部发布《关于加强中小学人工智能教育的通知》，2030年前在中小学基本普及人工智能教育。**教育部办公厅日前发布《关于加强中小学人工智能教育的通知》，提出人工智能教育六大主要任务和举措，包括构建系统化课程体系、实施常态化教学与评价、开发普适化教学资源、建设泛在化教学环境、推动规模化教师供给和组织多样化交流活动。《通知》还提出加强顶层设计和部门协同，2030年前在中小学基本普及人工智能教育。

➤ **投资建议：**1) 教育板块景气度上行，推荐**华图山鼎、中国东方教育、行动教育**，建议关注**豆神教育、学大教育、凯文教育**。2) 推荐基本面扎实的景区标的**长白山、九华旅游、宋城演艺**，建议关注**众信旅游、黄山旅游、峨眉山A、三峡旅游**。3) 推荐扎根下沉市场客群、旅游业务发展迅速的OTA龙头**同程旅行**。4) 海南离岛免税客流超预期，重点推荐**中国中免、王府井**；5) 酒店回调较多，核心标的估值处于历史较低位置，重点推荐**锦江酒店、首旅酒店、君亭酒店、华住集团、金陵饭店**，建议关注美股**亚朵集团**；6) 人服主线重点推荐商业模式存在防御属性的**北京人力**，建议关注**科锐国际、外服控股**；7) 推荐外展业务高景气、成长空间较大的**米奥会展**，建议关注**兰生股份**。8) 推荐疫后同店有望修复、成长性基本面较强、新品牌&新业态正在孵化的**海伦司、海底捞、同庆楼、广州酒家**，建议关注餐饮龙头**九毛九、奈雪的茶、呷哺呷哺**。

➤ **风险提示：**宏观经济波动风险、行业竞争加剧风险等

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价(元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2023A	2024E	2025E	2023A	2024E	2025E	
601888.SH	中国中免	69.55	3.25	2.68	3.19	21	26	22	推荐
600859.SH	王府井	14.97	0.62	0.57	0.82	24	26	18	推荐
300662.SZ	科锐国际	21.27	1.02	1.03	1.45	21	21	15	推荐
301073.SZ	君亭酒店	23.10	0.16	0.17	0.38	144	136	61	推荐
600754.SH	锦江酒店	25.92	0.94	1.17	1.29	28	22	20	推荐
600258.SH	首旅酒店	14.40	0.71	0.79	0.87	20	18	17	推荐
601007.SH	金陵饭店	7.27	0.15	0.16	0.18	48	45	40	推荐
1179.HK	华住集团	24.55	1.25	1.30	1.38	20	19	18	推荐
605108.SH	同庆楼	25.34	1.17	0.82	1.31	22	31	19	推荐
603099.SH	长白山	42.16	0.52	0.61	0.78	81	69	54	推荐
300144.SZ	宋城演艺	9.44	-0.04	0.41	0.47	/	23	20	推荐
603136.SH	天目湖	11.47	0.54	0.56	0.63	21	20	18	推荐
603199.SH	九华旅游	33.64	1.58	1.60	1.98	21	21	17	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；(注：股价为2024年11月29日收盘价) 华住集团股价及EPS单位为港元，11月29日汇率为1港币=0.924人民币)

推荐

维持评级



分析师 刘文正

执业证书：S0100521100009

邮箱：liuwenzheng@mszq.com

分析师 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：我国免签国家范围进一步扩大，文旅部发布通知促研学旅游业务健康发展-2024/11/25
- 社服周观点：10月餐饮收入同比增3.2%，四川多景区开启铁路旅游专线模式-2024/11/17
- 消费者服务行业事件点评：25年起节假日天数增加，旅游行业迎来新催化-2024/11/13
- 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-2024/11/11
- 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

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：24Q3 美团核心本地商业稳健增长，教育部发布《关于加强中小学人工智能教育的通知》.....	5
2 本周市场回顾 (2024.11.25-2024.11.29)	6
2.1 行业表现.....	6
2.2 资金动向.....	7
3 本周行业资讯 (2024.11.25-2024.11.30)	10
3.1 酒店：三亚美高梅度假酒店出租率约 91%，凯联国际酒店中期营收 1.52 亿港元.....	10
3.2 景区：泰山景区暂停开放，河南将新增 17 家国家 4A 级景区.....	10
3.3 出入境游：超 3 万外籍旅客在大兴机场口岸享过境免签便利，厦金“小三通”航线今年客流突破 100 万人次.....	13
3.4 免税：“一签多行”新措施将吸引更多游客访港，中国公布《进境物品关税、增值税、消费税征收办法》.....	14
3.5 餐饮：前三季度我国食材流通规模达 4.84 万亿元，香颂国际今年 12 月底门店总数将达 60 家.....	15
3.6 教培：产教融合用技能拓展人生舞台，教育部副部长吴岩：职业教育和产教融合的三个必由之路.....	18
3.7 会展：广州车展闭幕迎客 85.3 万人次，“中国梦·澳门情”教育体验展亮相澳门.....	21
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

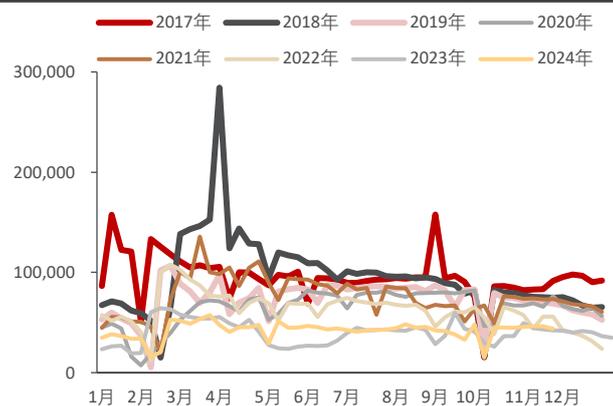
1 社服周观察

1.1 复苏跟踪专题

新增招聘公司数量情况: 2024年11月24日为止一周,国内新增招聘公司数量43917个,恢复至23年同期的104.40%,恢复至19年同期的63.59%,新增招聘公司数量暂未恢复至2019年同期水平,11月24日为止一周内国内新增招聘公司数量较11月17日为止一周减少了5.12%,较11月10日为止一周减少了5.14%,恢复速度缓慢。

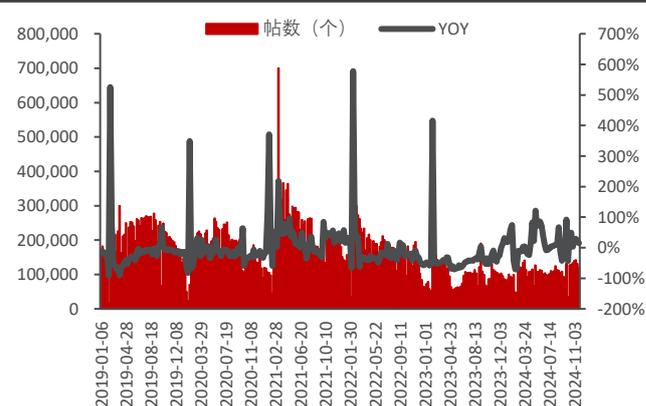
新增招聘帖数量情况: 2024年11月24日为止一周,国内新增招聘帖数118361个,恢复至23年同期的114.48%,恢复至19年同期的59.88%,恢复程度较新增招聘公司更强。从环比增长角度来看,11月24日为止一周内国内新增招聘帖数量较11月17日为止一周减少9.17%,较11月10日为止一周减少了16.34%,恢复速度缓慢。

图1: 2017年至今新增招聘公司数量 (单位: 家)



资料来源: Datayes, 民生证券研究院; 注: 数据区间为2017年至2024年11月24日

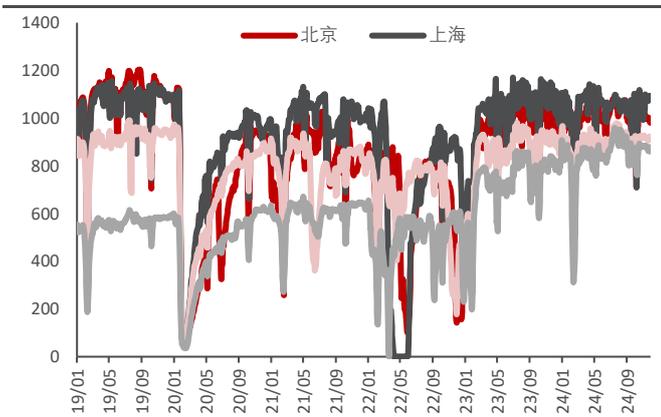
图2: 2019年至今新增招聘帖数量 (单位: 个)



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24日

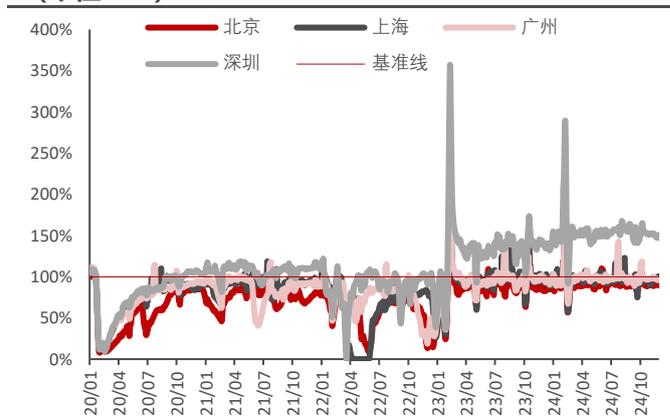
一线城市地铁客运量数据跟踪: 截至2024年11月28日,一线城市北京/上海/广州/深圳七日平均客运量分别为981/1092/923/878万人次,北京/上海/广州/深圳分别恢复至2019年同期的90%/101%/97%/151%,深圳客运量恢复趋势最为明显,北京、广州七日平均客运量尚未恢复至19年同期水平。

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

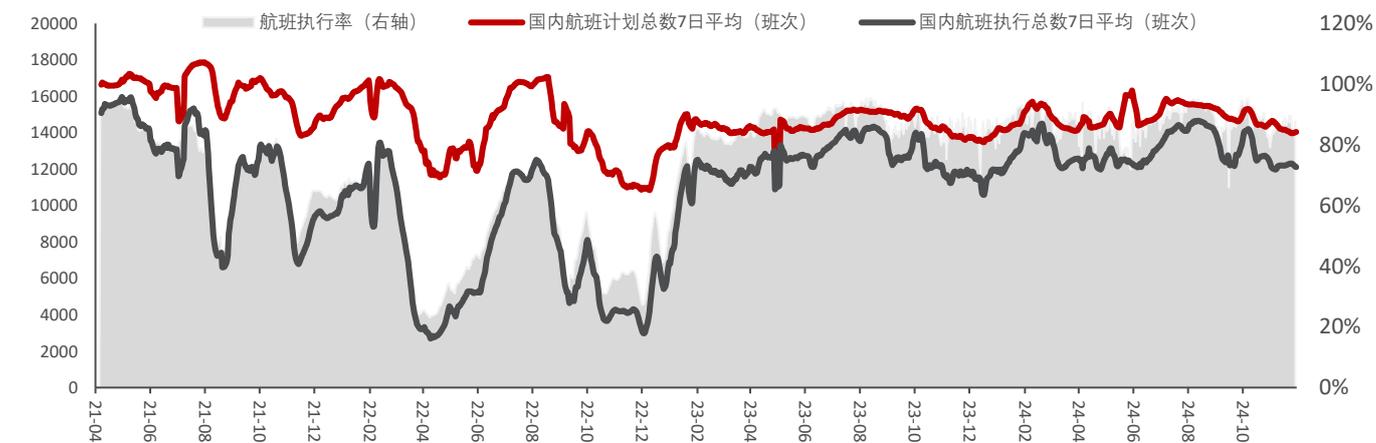
图4：一线城市地铁 7 日平均客运量较 19 年恢复情况（单位：%）



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 29 日，国内航班计划总数 7 日平均（班次）为 14042 次，国内航班执行总数 7 日平均（班次）为 12107 次，航班执行率为 87.8%，较前一日相比增加 3.5pcts，较 23 年 12 月 6 日增加 4.2pcts。

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：24Q3 美团核心本地商业稳健增长，教育部发布《关于加强中小学人工智能教育的通知》

事件 1：美团发布 24Q3 财报，核心本地商业稳健增长

11 月 29 日，美团发布 2024 年第三季度业绩报告。24Q3，美团实现营收 935.77 亿元，同比增长 22.4%；实现经营利润 136.85 亿元/yoy+307.5%；实现经调整净利润 128.29 亿元/yoy+124%。

24Q3，公司核心本地商业业务营收为 694 亿元/yoy+20.2%，经营利润为 146 亿元/yoy+44.4%，经营利润率同比提升 3.5pcts 至 21%。具体来看核心本地商业业务：1) 即时配送业务订单量同比增 14.5%，公司持续优化产业链，推出“拼好饭”提升运营效率。2) 美团闪购继续引领即时零售的快速发展，用户数及交易频次均实现双位数的同比增长。3) 到店酒旅业务强劲增长，订单量同比增长超过 50%。24Q3，美团新业务分部的经营亏损由 2023 年同期的人民币 51 亿元收窄至人民币 10 亿元，除了美团优选外的其他新业务作为一个整体在第三季度实现了盈利。

事件 2：教育部发布《关于加强中小学人工智能教育的通知》，2030 年前在中小学基本普及人工智能教育

教育部办公厅日前发布《关于加强中小学人工智能教育的通知》，提出人工智能教育六大主要任务和举措，包括构建系统化课程体系、实施常态化教学与评价、开发普适化教学资源、建设泛在化教学环境、推动规模化教师供给和组织多样化交流活动。《通知》还提出加强顶层设计和部门协同，2030 年前在中小学基本普及人工智能教育。

2 本周市场回顾 (2024.11.25-2024.11.29)

2.1 行业表现

2.1.1 上证指数上涨 1.81%，社会服务上涨 4.51%

社会服务上涨 4.51%，上证指数上涨 1.81%，深证成指上涨 1.66%，创业板指上涨 2.23%，沪深 300 上涨 1.32%，香港恒生指数上涨 1.01%。

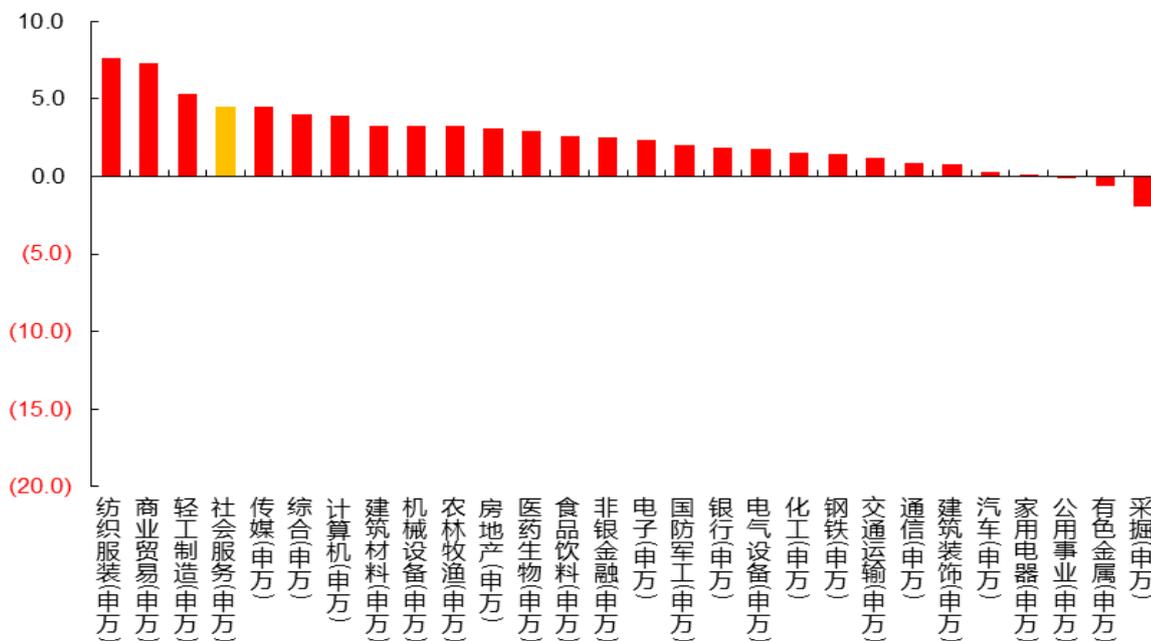
表1：上证指数上涨 1.81%，社会服务上涨 4.51% (2024.11.25-2024.11.29)

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	1.81	28,996.26	1.79
399001.SZ	深证成指	1.66	45,530.89	1.76
399006.SZ	创业板指	2.23	20,814.37	2.55
000300.SH	沪深 300	1.32	15,957.37	1.32
801210.SWI	社会服务(申万)	4.51	819.06	3.40
HSI.HI	香港恒生指数	1.01	3,136.35	0.28

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 29 日收盘价

本周 28 个申万一级行业：社会服务行业 (4.51%) 在 28 个申万一级行业中排名第 4 位，本周涨跌幅位居前端。纺织服装(申万)以涨幅 7.65% 位居本周行业首位。

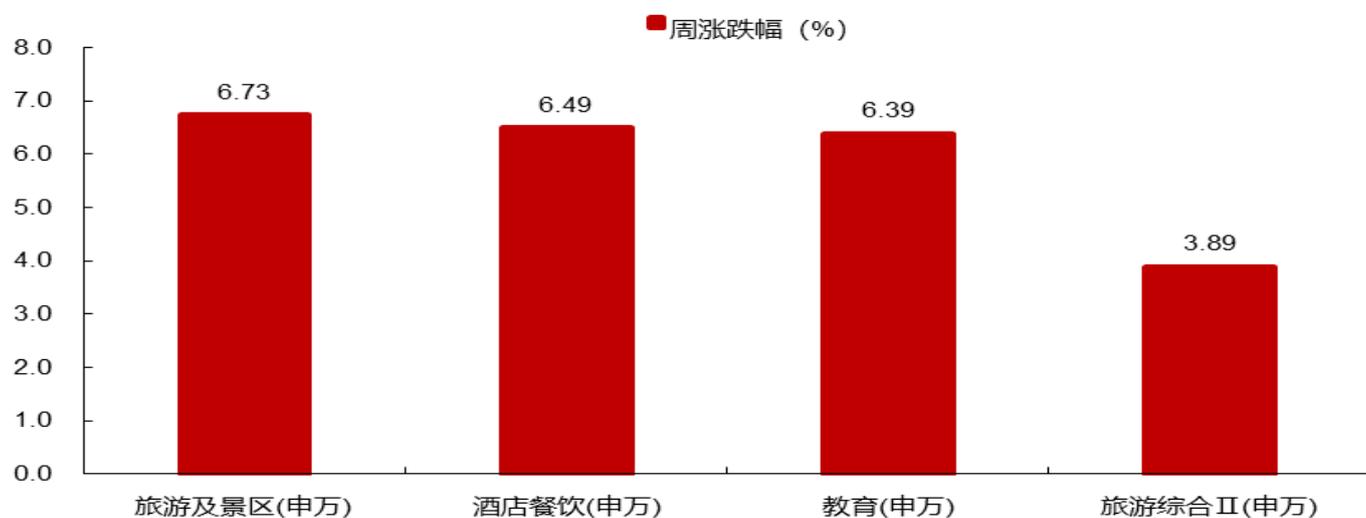
图6：社会服务行业涨跌幅位列一级行业第 4 位 (2024.11.25-2024.11.29) (单位：%)



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 29 日收盘价

本周餐饮旅游教育各细分板块：旅游及景区(申万)板块上涨 6.73%，酒店餐饮(申万)板块上涨 6.49%，教育(申万)板块上涨 6.39%，旅游综合Ⅱ(申万)板块上涨 3.89%。

图7：旅游及景区(申万)板块上涨 6.73%，旅游综合Ⅱ(申万)板块上涨 3.89% (2024.11.25-2024.11.29) (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 29 日收盘价

2.2 资金动向

2.2.1 本周个股涨幅龙虎榜：国旅联合上涨 7.63%，传智教育上涨 5.54%

社会服务涨幅前五：西安饮食 (19.82%)、大连圣亚 (18.05%)、全聚德 (17.37%)、国旅联合 (14.56%)、曲江文旅 (10.68%)。

社会服务跌幅前五：锦江酒店 (0.86%)、黄山 B 股 (0.67%)、腾邦退 (0.00%)、东海 A 退 (0.00%)、东海 B 退 (0.00%)。

表2：本周社会服务板块个股涨幅龙虎榜 (A 股)

	股票代码	股票简称	流通市值 (亿元)	股价 (元)	周涨跌幅 (%)
涨幅前五	000721.SZ	西安饮食	46.03	10.52	19.82
	600593.SH	大连圣亚	42.45	32.96	18.05
	002186.SZ	全聚德	35.83	11.69	17.37
	600358.SH	国旅联合	21.06	4.17	14.56
	600706.SH	曲江文旅	26.60	10.47	10.68
跌幅前五	600754.SH	锦江酒店	235.36	25.92	0.86
	900942.SH	黄山 B 股	11.63	0.75	0.67
	300178.SZ	腾邦退	1.18	0.20	0.00
	000613.SZ	东海 A 退	1.14	0.58	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 2024 年 11 月 29 日收盘价

教育涨跌幅前五：行动教育 (12.11%)、凯文教育 (9.79%)、中国高科 (7.09%)、国新文化 (5.97%)、学大教育 (0.24%)。

教育涨跌幅后五：*ST 美吉 (0.00%)、文化退 (0.00%)、三盛退 (0.00%)、传智教育 (-1.83%)、*ST 开元 (-7.19%)。

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	605098.SH	行动教育	42.62	35.74	12.11
	002659.SZ	凯文教育	31.53	5.27	9.79
	600730.SH	中国高科	39.89	6.80	7.09
	600636.SH	国新文化	47.50	10.83	5.97
	000526.SZ	学大教育	68.92	57.91	0.24
跌幅前五	002621.SZ	*ST美吉	2.98	0.37	0.00
	300089.SZ	文化退	0.59	0.19	0.00
	300282.SZ	三盛退	0.49	0.13	0.00
	003032.SZ	传智教育	30.85	11.28	-1.83
	300338.SZ	*ST开元	15.57	4.52	-7.19

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 29 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，中公教育净买入额占教育首位

首位

社会服务净买入前五：中国中免 (+1.03 亿元)、西安饮食 (+0.86 亿元)、全聚德 (+0.45 亿元)、云南旅游 (+0.19 亿元)、ST 智知 (+0.12 亿元)。

社会服务净卖出前五：众信旅游 (-0.32 亿元)、中青旅 (-0.42 亿元)、三湘印象 (-0.42 亿元)、锦江酒店 (-0.61 亿元)、长白山 (-1.46 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	1,357.95	69.55	3.19	1.03
	000721.SZ	西安饮食	46.03	10.52	19.82	0.86
	002186.SZ	全聚德	35.83	11.69	17.37	0.45
	002059.SZ	云南旅游	53.99	5.72	7.12	0.19
	603869.SH	ST 智知	32.19	6.38	7.05	0.12
净卖出前五	002707.SZ	众信旅游	61.56	7.46	5.07	-0.32
	600138.SH	中青旅	75.71	10.46	4.60	-0.42
	000863.SZ	三湘印象	45.38	3.90	4.84	-0.42
	600754.SH	锦江酒店	235.36	25.92	0.86	-0.61
	603099.SH	长白山	112.43	42.16	6.52	-1.46

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 29 日收盘价

教育板块净买入前五：中公教育 (+1.85 亿元)、凯文教育 (+0.35 亿元)、行动教育 (+0.32 亿元)、中国高科 (+0.09 亿元)、科德教育 (+0.03 亿元)。

教育板块净卖出前五：国新文化 (-0.01 亿元)、昂立教育 (-0.04 亿元)、学大教育 (-0.11 亿元)、*ST 开元 (-0.48 亿元)、传智教育 (-1.11 亿元)。

表5：本周教育板块个股资金净流入龙虎榜（A股）

股票代码	股票代码	股票简称	流通市值 (亿元)	股价 (元)	周涨跌幅 (%)	净买入额 (亿元)
净买卖前五	002607.SZ	中公教育	159.41	3.17	4.62	1.85
	002659.SZ	凯文教育	31.53	5.27	9.79	0.35
	605098.SH	行动教育	42.62	35.74	12.11	0.32
	600730.SH	中国高科	39.89	6.80	7.09	0.09
	300192.SZ	科德教育	29.82	14.19	3.88	0.03
净买卖后五	600636.SH	国新文化	47.50	10.83	5.97	-0.01
	600661.SH	昂立教育	37.94	13.24	5.92	-0.04
	000526.SZ	学大教育	51.18	43.00	4.12	-0.11
	300338.SZ	*ST 开元	15.57	4.52	-7.19	-0.48
	003032.SZ	传智教育	30.85	11.28	-1.83	-1.11

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 29 日收盘价

3 本周行业资讯 (2024.11.25-2024.11.30)

3.1 酒店：三亚美高梅度假酒店出租率约 91%，凯联国际

酒店中期营收 1.52 亿港元

3.1.1 行业资讯

大悦城：三亚美高梅度假酒店出租率约 91%

11月29日，大悦城地产发布截至2024年9月30日止九个月的未经审核营运数据。数据显示，大悦城地产旗下多个项目的出租率和平均租金单价呈现不同程度变化。

在酒店业务方面，三亚美高梅度假酒店出租率约91%，平均每日可出租客房收入约为人民币1204元；三亚亚龙湾瑞吉度假酒店出租率约70%，平均每日可出租客房收入约为人民币1312元；北京华尔道夫酒店出租率约69%，平均每日可出租客房收入约为人民币1824元；北京大悦酒店出租率约77%，平均每日可出租客房收入约为人民币603元。

(迈点网，2024年11月30日)

凯联国际酒店中期营收 1.52 亿港元

凯联国际酒店(00105)发布截至2024年9月30日止6个月业绩，该集团取得收入1.52亿港元，同比增加3.15%；股东应占亏损4.91亿港元，去年同期则取得溢利4.57亿港元；每股亏损1.36港元，拟派发中期股息每股0.16港元。

截至2024年9月30日止半年度，集团的投资物业估值变动前的经营溢利为9680万元，较去年同期上升约4.1%。该上升主要是国际广场于本期间的租金收入较去年同期增加所致。

(迈点网，2024年11月29日)

3.2 景区：泰山景区暂停开放，河南将新增 17 家国家 4A

级景区

3.2.1 行业资讯

迎战雨雪寒潮，泰山景区暂停开放

泰安市气象台 11 月 24 日 16 时 40 分发布市辖区寒潮蓝色预警信号:受强冷空气影响,预计 24 日夜间至 27 日泰安市将出现雨雪、寒潮天气。

经会商研判,11 月 24 日夜间至 26 日,泰山盘道、旅游公路、山顶观景平台等或将出现较大范围的雨雪、大风、降温等现象,存在极大安全隐患,为切实保障中外游客的安全与健康,决定自 11 月 24 日 17:00 起,泰山景区各游览线路暂停开放,恢复开放时间另行通知。

(迈点网,2024 年 11 月 25 日)

安仁古镇这个地方获得宜居宜业和美乡村新体验

11 月 7 日,成都市大邑县稻乡渔歌现代农业产业园内,轻快的交响乐在美丽乡村回响,一场以“乡村 city 又 country”为主题的成都市宜居宜业和美乡村消费新场景授牌仪式在这里举行,现场发布了 32 个宜居宜业和美乡村消费新场景,向市民重点推荐了 10 条冬季特色旅游线路。

活动由成都市农业农村局、成都市公园城市局、成都市商务局、成都市文广旅局、成都市体育局、大邑县人民政府联合主办,中国休闲农业产教联盟、成都农业科技职业学院及成都市各区(市)县农业农村局等单位协办,旨在推动乡村产业融合发展,促进农民增收,为游客带来全新的乡村旅游体验。

活动现场对 32 个消费新场景进行了授牌。记者了解到,此次公布的 32 个消费新场景是严格按照农业主导产业情况、消费场景智慧化建设,打造线下消费场景内容,如是否具备采摘、观光、科普及研学基地等农事体验场景等,以及具有农产品品牌,点位设施完善、服务规范等标准,经专家评定、公示遴选出来的,充分展示了成都市深入实施“农业+”与建设宜居宜业和美乡村的融合创新,体现了安仁古镇景区农商文旅体康融合发展的城乡亮点。

“作为城市和乡村之间的纽带,乡村振兴消费新场景的打造,能有效促进城乡之间财富差距的缩小,并为产业结构优化、可持续发展作出重大贡献。”据成都市农业农村局相关负责人介绍,成都“大城市带大农村”的特征明显,拥有绿水青山的生态优势和底蕴深厚的天府文化,目前全市上下正在以“和美”为笔,强产业、美村庄、富农民,积极发展景观农业、农耕体验、研学旅行、文化创意户外运动等新经济新业态,打造一批多元化乡村消费新场景,推进产业融合、促进农民增收。

“我们将持续推动乡村产业不断升级和创新,完善相关设施和服务,提升乡村旅游的品质和吸引力。同时,也将加强乡村旅游品牌建设和营销推广,让更多的市民到成都的乡村走一走、看一看,体验村味生活,乐享乡村之美。”该负责人表示。

活动现场,多重配套活动同步上演。在回乡创业分享环节,蜀知道油豆腐的创始人甘蓉女士上台分享了如何将传统油豆腐制作技艺与现代营销理念相结合,打造出独具特色的蜀知道品牌;茶艺表演环节为大家呈现了一场视觉与味觉的双重盛宴,其独特的泡茶方式和品茶

技巧让人叹为观止；随后，温江区寿安镇镇长方超上台分享了天星村如何发挥自己区域、产业、生态等优势，形成消费流量的自然吸引与消费场景的有根成长，让乡村发展系统可持续地自我运转；中国休闲农业产教联盟代表更是为大家推荐了精心规划的冬季旅游线路。这些线路涵盖了成都周边多个宜居宜业和美乡村消费新场景，为广大游客提供了休闲娱乐、放松身心的优质选择。

授牌仪式前，嘉宾们还到大邑县安仁镇景区金谷域庄园、崇州市五星村 520 甜蜜生活馆和稻香渔歌现代农业产业园进行了实地参观考察。

(迈点网，2024 年 11 月 28 日)

河南将新增 17 家国家 4A 级景区

11 月 27 日，通过“自愿申报、逐级推荐、景观评审、现场检查、党组研究”等程序，河南省文化和旅游局拟确定 17 家旅游景区为国家 4A 级旅游景区，公示期为 5 个工作日。

拟确定 2024 年国家 4A 级旅游景区名单

开封市：开封城墙景区

洛阳市：洛邑古城、牡丹阁景区、洛阳大河荟、七彩童话动物王国

平顶山市：豫晨滨湖田园生态度假区

安阳市：曹操高陵遗址博物馆

漯河市：贾湖酒文化园

三门峡市：仰韶酒庄工业旅游区、瓮城瀑布景区、熊耳山旅游风景区

信阳市：何家寨露营基地、安山景区、丁李湾风景区

周口市：弦歌台

驻马店市：驻马店皇家驿站

济源示范区：济水之源文化旅游区

(迈点网，2024 年 11 月 29 日)

3.2.2 公司公告

【黄山旅游】

近日，黄山市人民政府办公室印发《黄山风景区特许经营管理暂行办法》(黄政办〔2024〕15 号)，对黄山风景区范围内特许经营的授权和监督管理活动作出规定。截至本公告披露日，

黄山风景区管理委员会关于黄山风景区特许经营管理实施细则暂未出台，黄山市人民政府关于黄山风景区风景名胜资源有偿使用费具体征收范围和标准暂未出台，该办法的实施预计可能会对公司经营情况产生一定影响，敬请投资者关注相关风险。

3.3 出入境游：超 3 万外籍旅客在大兴机场口岸享过境免签便利，厦金“小三通”航线今年客流突破 100 万人次

3.3.1 行业资讯

今年超 3 万外籍旅客在大兴机场口岸享过境免签便利

今年以来，京津冀 144 小时过境免签政策红利持续释放。截至 11 月 24 日，北京大兴机场边检站受理签发 144 小时临时入境许可量为去年同期的 5 倍，超 3 万外籍人员享受到过境免签便利措施。

得益于中国 144 小时过境免签政策适用范围的不断扩大，54 个国家公民凭有效国际旅行证件和限定时间内确定日期及座位的联程客票过境北京、天津、河北前往第三国(地区)，可免办签证在京津冀停留不超过 144 小时，停留期间，可从事旅游和临时商务访问等短期活动。

(环球旅讯，2024 年 11 月 27 日)

飞猪加入“你好！中国”入境旅游合作伙伴计划

11 月 24 日，由文化和旅游部主办的 2024 中国国际旅游交易会落幕。为期 3 天的展会吸引了来自 80 多个国家和地区的 1000 余位国际参展商及近 600 位海外旅行商参展参会，同时开展 600 多场线下专业洽谈。

旅交会期间，飞猪与文化和旅游部中外文化交流中心达成合作，正式成为“你好！中国”入境旅游合作伙伴计划成员。此外，海南省旅游和文化广电体育厅、苏州市文化和旅游局、银联国际有限公司、中国国际航空股份有限公司、中国东方航空股份有限公司、中国南方航空股份有限公司、携程计算机技术(上海)有限公司、蚂蚁科技集团股份有限公司 8 家机构也同批加入该计划。

“你好！中国”入境旅游合作伙伴计划由文化和旅游部中外文化交流中心发起，旨在以“自愿参与、友好协商、协同协作、成果共享”原则，联合驻外文化和旅游机构，搭建由省(区市)文化和旅游行政部门及各领域优质企业机构广泛参与的立体合作体系，汇聚多方力

量，整合优质资源，通过央地合作及市场化运作机制，共同推动入境游高质量发展。

近两年来，入境游市场蓬勃发展。飞猪积极联动海外目的地、旅游局等伙伴，服务国际友人来中国旅游。今年1月，在“你好！中国”——2024中国北方冰雪旅游海外推广季马来西亚专场活动上，飞猪联合支付宝正式推出“中国游机票计划”，为有意来华旅游的海外游客提供补贴。后续该计划相继落地阿联酋等地，并在“中国入境游·上海站”将补贴范围扩大至酒店和火车票。

本届旅交会开幕当日，中国宣布扩大免签国家范围、进一步优化免签政策。飞猪数据显示，消息发布后，入出境航班搜索热度大涨。

(环球旅讯，2024年11月25日)

3.4 免税：“一签多行”新措施将吸引更多游客访港，中国公布《进境物品关税、增值税、消费税征收办法》

3.4.1 行业资讯

香港各界人士：“一签多行”新措施将吸引更多游客访港

香港11月29日电(记者 戴小潼)中华人民共和国出入境管理局29日发布公告称，经国务院批准，决定在广东省深圳市实施赴香港旅游“一签多行”政策。自2024年12月1日起，深圳市户籍居民和居住证持有人可以申请办理赴香港旅游“一签多行”签注，在1年内可不限次数往来香港地区，每次在香港逗留不超过7天。香港各界人士表示，新措施有助吸引更多游客来港，促进香港经济发展。

“这对于香港是一项重大利好。”全国政协常委、香港北京社团总会会长施荣怀表示，统计数字显示，恢复及扩展深圳“一签多行”安排后，合格的深圳居民将增至过千万，12月1日起，他们便可更加方便来到香港，为香港各方面注入新的活力。相信香港的旅游、餐饮和零售等行业定会增添新动能，迈向新发展。

“感谢中央再度为香港带来好消息。”香港中华总商会会长蔡冠深表示，继新增开放10个“自由行”城市、放宽中国内地居民旅客自香港入境内地携带行李物品的免税额度等安排后，此次中央再恢复并扩展“一签多行”措施，这些措施相互配合，将带动香港旅游、零售、餐饮、酒店住宿等行业受惠，刺激香港经济增长。

香港旅游业议会总干事杨淑芬表示，12月属于传统旅游旺季，中国内地民众喜欢来港感受圣诞气氛，相信恢复“一签多行”能带动整体消费，振兴旅游、饮食等行业。香港旅游业已准备相应策略，包括推出半日深度游的产品，预期将具有吸引力。

香港特区立法会议员邵家辉表示，恢复深圳居民赴港旅游“一签多行”申请，对香港的

旅游、零售与饮食界是非常好的消息，特别是过去大半年以来，很多业界面临挑战，更多内地旅客来港对很多行业经营将有很大帮助。

(中国新闻网，2024年11月29日)

中国公布《进境物品关税、增值税、消费税征收办法》

北京11月29日电(记者 赵建华)根据《中华人民共和国关税法》(下称《关税法》)有关规定，经中国国务院同意，国务院关税税则委员会29日公布《进境物品关税、增值税、消费税征收办法》(下称《办法》)。

《办法》基本平移现行进境物品税收制度。根据《关税法》有关规定，《办法》明确对个人合理自用的进境物品，按照简易办法征收关税、增值税、消费税，适用综合税率，税率水平维持现行标准，为规范税制，不再保留进境物品进口税表述。维持现行对进境物品免税数额的规定总体不变，包括进境居民旅客携带行李物品免税额度为5000元(人民币，下同)，进境非居民旅客携带行李物品免税额度为2000元，个人寄递物品应纳税额在50元以下的予以免税放行。自港澳进境居民旅客免税额度等另有规定的从其规定。

同时，《办法》还结合近年实践情况调整完善部分规定，例如将可通过寄递渠道进境物品的限值由现行800元、1000元统一提高至2000元，降低可免税携带进境的雪茄数量，对个别商品归类进行微调，细化和完善分类计价、申报纳税等部分程序性规定等。

29日，中国财政部、海关总署发布公告说，根据《关税法》第三十二条的规定，经国务院同意，继续对关税税额在人民币50元以下的一票货物免征关税；经国务院同意，在《关税法》施行后，继续执行现行有效的关税专项优惠政策及相关配套文件。

(中国新闻网，2024年11月29日)

3.5 餐饮：前三季度我国食材流通规模达4.84万亿元，香

颂国际今年12月底门店总数将达60家

3.5.1 行业资讯

前三季度我国食材流通规模达4.84万亿元

中国物流与采购联合会相关负责人，今天(28日)在第五届食材供应链创新年会上介绍说，随着餐饮消费需求的不断旺盛，我国食材行业发展稳中向好，食材供应链规模持续扩大，“走出去”步伐也在进一步加快。

据介绍，今年前三季度，我国食材流通规模达 4.84 万亿元，服务性食材供应链企业市场规模达 1.26 万亿元，同比增长 10.2%；食材消费规模达 6.8 万亿元，同比增长 8.9%。

随着县域商业体系建设不断推进，县乡市场销售规模稳步扩大，县域市场消费潜能不断激发。1—10 月份，县乡消费品零售额占社会消费品零售总额的比重为 38.8%，比上年同期提高 0.5 个百分点。一些餐饮连锁品牌也不断增加县域市场开设新店的比例，带动食材供应链的下沉与本地化发展，提速了农产品上行，进一步推动了食材流通的“大动脉”与“微循环”。

另外，食材供应链企业也在加速出海，全球化步伐进一步加快。今年 1—10 月份我国农产品贸易出口额达到 826.6 亿元，同比增长 2.8%，其中，我国水产品出口量达到 331.7 万吨，同比增长 11%。

(红餐网，2024 年 11 月 28 日)

香颂国际今年 12 月底门店总数将达 60 家，扩张速度远超设定目标

2024 年 11 月 22 日，香颂国际控股公司（以下简称“香颂国际”）宣布预计到 2024 年 12 月底，在中国和美国的连锁门店总数将达到 60 家。

目前香颂国际在中国经营着 49 家门店，还有 8 家新门店装修中并计划于 2024 年 12 月 31 日前开店，此外，香颂国际在美国还有 3 家门店。届时，香颂国际门店总数将达到 60 家。这一数据远超公司 2023 年 4 月首次公开募股时的 37 家门店规模，也突破了此前设定的每年新增 3 至 5 家门店的目标，门店增长速度喜人。

香颂创始人李刚表示，香颂国际的扩张战略有助于优化资源配置、快速高效地响应客户需求，从而推动在关键市场的稳步发展，这不仅加快了门店布局，也巩固了香颂国际在烘焙饮品行业中的地位。

据公开资料显示，起源于新疆的香颂国际是一家全方位服务的餐饮公司，在中国和美国提供烘焙产品、时令产品和饮料产品，旗下拥有乔治香颂、Patisserie Chanson 以及 Thyme Bar 三个餐饮品牌。

最早的乔治香颂创立于 2009 年，专注于烘焙类食品连锁业务的生产销售一体化，后演变为一家国际烘焙连锁品牌，中央工厂建设在乌鲁木齐中心；2016 年香颂国际开创新疆烘焙行业的先河，走出国门，在美国成立了乔治香颂纽约分公司，在纽约曼哈顿开设了第 1 家境外门店——纽约香颂，一家现代的欧洲咖啡馆和法国面包店，彰显纽约市 Flatiron 区的甜点制作艺术；2020 年百里香酒吧成立，这是一家地下鸡尾酒酒吧，并开设附属鸡尾酒酒廊，是纽约第一家拥有鸡尾酒酒廊的烘焙甜品店。

2023 年 3 月 30 日，香颂国际在美国纳斯达克上市，是首家成功赴美上市的中国烘焙品牌。

(红餐网, 2024 年 11 月 28 日)

咖啡豆价格大涨, 飙升至 47 年来最高!

11 月 28 日, 阿拉比卡咖啡期货价格暴涨至 3.26 美元/磅, 突破了 1977 年 3 月创下的历史高点。自 2023 年 9 月以来, 咖啡豆价格已经上涨了 123%, 此前 4 月, 阿拉比卡咖啡豆期货一周飙升了 12.5%。

“我从未见过这种局面,” StoneX 的交易员托马斯·阿劳霍 (Tomas Araujo) 表示, “这不是今年就能解决的问题, 烘焙商们已经开始恐慌。”

咖啡豆为何大涨?

作为全球最大的阿拉比卡咖啡豆生产国, 巴西在今年 8 月和 9 月遭遇了 70 年来最严重的干旱, 随后又在 10 月遭受暴雨。这种极端天气进一步加剧了人们对其咖啡产量的担忧。与此同时, 全球最大的罗布斯塔咖啡豆生产国越南已经连续三年面临供应短缺, 导致全球市场上的罗布斯塔豆供不应求。

对于 2025—2026 年度的阿拉比卡豆收成, 业内预计将会减产, 这一趋势可能加剧全球咖啡市场的供需失衡。托马斯·阿劳霍 (Tomas Araujo) 表示, 正当业界希望巴西的咖啡收成能够缓解市场压力时, 实际情况却是产量将在未来继续下降。

除天气影响外, 欧盟即将实施的零毁林法案也对咖啡市场构成了不小冲击。该法案于 2022 年提出, 原计划 2024 年底开始强制实施, 要求对在欧盟市场上销售的包括咖啡在内的 7 种农产品进行调查。供应商必须证明其产品未在毁林土地上生产, 否则或将面临罚款和禁令。

虽然今年 10 月欧盟委员会提议推迟法规的强制执行日期, 但成员国之间仍有分歧, 最终方案可能要到 12 月中旬才能确定。这种政策的不确定性使市场难以预判, 欧洲进口商和烘焙商提前抢购原料, 避免潜在的供应链风险, 进一步推高了咖啡价格。

另外, 市场对美国或将实施的进口关税政策表示担忧。美国当选总统特朗普此前表示, 就职后要加拿大、墨西哥等国家的商品征收关税。荷兰合作银行农业商品部主管卡洛斯·梅拉 (Carlos Mera) 称, 烘焙商们认为咖啡可能被列入征税范围。

“如果你是一个咖啡烘焙商, 并且相信咖啡会被征收关税, 那么你现在就会提前进口, 否则以后就要支付关税,” 梅拉表示。

我国市面咖啡会立刻涨价吗?

据界面新闻报道, 眼下, 咖啡期货的价格波动影响已经传导至中国上游工厂。

“成本比往年高太多了。”云南曼果塘咖啡公司负责人刘晓蓉告诉记者, “我们普洱原产地的咖啡鲜果从 10 月底的 4.3 元/kg 到现在的 6.8-7 元/kg, 平均 7.2 公斤左右的咖啡鲜果可产出一公斤生米。”

不过，这并不意味着消费者买到的咖啡会立刻因此涨价。

从成本结构看，无论是大公司、还是规模中等或较小的咖啡店，影响其成本和毛利的最大因素并非咖啡豆。而诸如星巴克等连锁大公司多与咖啡产地签订长期供应合同以约束咖啡豆的采购价格，建立应对咖啡豆价格波动的对冲机制。

除咖啡豆外，咖啡店的成本还包括房租和人力成本、牛奶采购成本、纸张包材成本等多个因素。如果这些因素都出现成本上涨，其叠加效应有可能带来咖啡价格的上调，并非由咖啡期货单一因素造成。

上海啡越投资管理有限公司董事长王振东告诉界面新闻，咖啡豆期货价格上涨对终端价格造成一定的影响，但期货涨价传导到现货市场也需要一个过程；如果几个主要原料同时上涨的话，还是会对品牌毛利造成比较大的压力。

(红餐网，2024年11月29日)

3.6 教培：产教融合用技能拓展人生舞台，教育部副部长吴

岩：职业教育和产教融合的三个必由之路

3.6.1 行业资讯

产教融合，用技能拓展人生舞台

11月20日—22日，2024年世界职业技术教育发展大会在天津举办，来自全球100多个国家和地区的1200余位国内外代表，围绕产教融合推动职业教育高质量发展、职业教育促进全球可持续发展等话题，共话世界职业教育发展。

共建共享六大职业教育国际公共产品

目前，中国已建成世界上最大规模的职业教育体系。截至2023年，中国共有职业学校（含技工学校）11133所，在校生近3500万人，形成了中职、专科、本科完整的层次体系。在发展规模上，职业教育分别撑起中国高中阶段教育和高等教育的“半壁江山”。近年来，现代制造业、战略性新兴产业和现代服务业70%以上的新增一线从业人员来自职业院校。

开幕式上，教育部部长怀进鹏指出，职业教育应顺应时代发展的趋势、坚守教育的本质、保持职业教育的特质，在时与势中锚定发展坐标，在危与机中寻求创新突破，成为面向人人（Inclusive）、面向产业（Industry-oriented）、面向创新（Innovative）、面向智能（Intelligent）、面向国际（International）的“5I”教育。中国邀请世界各国朋友践行“全球发展倡议、全球安全倡议、全球文明倡议”三大全球倡议，共建共享“会、盟、奖、赛、展、刊”六大职业教育国际公共产品，为世界职业教育交流与合作注入新动能，作出新贡献。

联合国教科文组织大会主席米库列斯库在视频致辞中强调，同以往任何时候相比，技能将成为在当前日益复杂的环境中生存的通行证。将精力、资源和观点投入职业技术教育和培训领域的改革创新中是一种道德需要。

大会发布的《中国职业教育发展报告》指出，经过多年实践，中国逐渐形成了“政府主导、学校主体、产教融合”的职业教育发展模式。2022年，中共中央办公厅、国务院办公厅《关于深化现代职业教育体系建设改革的意见》提出“一体、两翼、五重点”改革新举措，以建立部省协同推进机制为切入点，设计了央地互动、区域联动、政行企校协同的职业教育改革新机制，着力营造制度供给充分、条件保障有力、产教深度融合的职教发展新生态。

鲁班工坊在海外被广泛认同

中国在大力发展职业教育过程中，既积极学习借鉴国际先进经验，也主动将自身经验分享给世界。

在国际合作方面，中国目前已在亚欧非三大洲合作建成30余个鲁班工坊，学历教育累计培养学生近万人，实施职业培训超过3.1万人次。与非洲、中亚、东南亚、欧洲等国家和地区开展“中国—东盟职业教育联合会”“未来非洲职业教育合作”计划等重点职教合作项目，区域职教合作机制不断完善。

大会期间，本记者在职业教育专题展上遇到了一名来自尼日利亚的参会嘉宾，他正在C919模拟驾驶舱内饶有兴趣地体验“飞行”。

推引擎、看仪表、缓缓离开“跑道”飞向蓝天……身处驾驶舱，仿佛置身于真实的飞机机头，窗外景观不停切换。这名嘉宾告诉本报记者，他曾是一名经验丰富的飞行员，对教学来说，这样的模拟驾驶舱可以帮助学生们更好地了解真实飞行的感觉，提高自身职业技能。

“在尼日利亚，我们也有鲁班工坊，是天津的一所职业院校建设的。这样的合作为我们培养更多优秀产业工人和高技能人才提供了很大帮助。”他说。

如今，从哈萨克斯坦到泰国，从吉布提到埃塞俄比亚，从葡萄牙到塞尔维亚……鲁班工坊跨越山海、开枝散叶，已成为中国职业教育国际合作的一张闪亮名片。鲁班工坊人才培养标准和专业建设质量被合作国广泛认同，正为世界职业教育发展持续贡献中国智慧。

技能大赛吸引全球8100多支参赛队伍

21日晚，2024世界职业院校技能大赛冠军总决赛经过激烈争夺，天津轻工职业技术学院“生产单元数字化改造”项目最终摘得桂冠。

该赛事由原先在中国连续举办了16届全国职业院校技能大赛发展而来。今年，围绕整合设置赛道、优化比赛内容、丰富比赛形式、改进评分要素、完善赛制安排、扩大参赛范围等6方面，世界职业院校技能大赛完成升级后迎来了首次比拼。

从参赛规模来看，本届大赛吸引了来自74个国家和地区的2701所职业学校和机构，共计8121支参赛队伍、2.9万余名选手报名参赛，是历届比赛之最。

比赛现场，机械碰撞的声音不绝于耳。大赛确定“选自真场景、解决真问题、展示真技

能”的目标定位，希望参赛项目能真正贴近产业实际需求。

这从“生产单元数字化改造”项目最终获得冠军中可见一斑。

传统小微企业联轴器装备生产存在人工装配效率低、检测误差较大等问题，同时，一般规模企业产线集成设计周期长、个性化生产难度大。为一定程度上解决这一难题，来自天津轻工职业技术学院的团队对生产单元进行数字化改造，完成生产单元从设计集成到调试应用的整个智能制造系统的构建。

中国石油和化学工业联合会副会长兼秘书长赵俊贵在观看该项目比赛后表示，天津轻工职业技术学院的团队在大赛中表现出的精湛技能和团结合作精神让自己印象深刻。“通过数字孪生技术，团队实现了联轴器产线的优化设计，降低了传统产线设计过程中的试错成本，展现出新一代技能人才的聪明才智和创新潜力。”赵俊贵说。

参赛团队来自不同国家、不同专业，但想解决的问题呈现出共性化特征，那就是现代产业向数智化、绿色化转型过程中可能会碰到的痛点。

比如，天津海运职业学院参赛团队聚焦船舶主机轴系的维修，提供数字化解决方案。浙江机电职业技术大学参赛团队巧用人工智能大模型技术，希望提高中药材传统分拣包装行业的分拣效率和识别准确度。缅甸瑞波政府技术学院参赛团队利用数字孪生技术、工业物联网技术等研发的电池 PACK（包装）产线，力图实现产品从原料到入库的全流程检测。

正如一些观赛嘉宾所言，以问题为导向，这样的赛事既是竞技平台，也是集中展示学生技能的舞台，让来自不同国家和地区的职校学生们以赛带练、切磋交流。或许，一些学生时代的参赛项目，在几年后就会真正进入生产车间，成为破解产线难题的金点子。这样的案例，在过去十几年里比比皆是。

（中国教育新闻网，2024年11月28日）

教育部副部长吴岩：职业教育和产教融合的三个必由之路

11月21日，2024年世界职业技术教育发展大会“产教融合推动职业教育高质量发展”平行会议在天津成功召开。

会上，教育部副部长吴岩指出，建设教育强国，高等教育是龙头，基础教育是基点，职业教育上连高等教育，下接基础教育，是教育体系的腰，只有把这个腰锻造为铜腰，教育强国才能真正建立起来。职业教育肩负着培养更多高技能人才的光荣使命，尤其重要，尤为必要，尤其紧要。

他指出，职业教育和产教融合有三个必由之路。

第一，产教融合是职业教育的必由之路。职业教育的发展需要职业院校和企业双向发力，相互成就，共生共长，实现“你中有我，我中有你”，由“物理融合”转变为“化学融合”。

中国正在积极探索具有中国特色的产教融合模式，统筹推进“一体两翼”体系建设工作。

第二，“四个合作”即“合作办学、合作育人、合作就业、合作发展”是产教融合的必由之路。实现产业、专业、就业联动，让职业院校培养的学生企业用得上、离不开、信得过，让院校培养的人才真正受企业和用人单位欢迎。

第三，“五金”建设是四个合作的必由之路。“四个合作”是方式，“五金”建设是内功，专业、教材、课程、师资、实践是直接关系职业教育、人才培养质量的关键要素。要推动专业动态调整，科学设计课程内容，优化升级教材形式，细分教师岗位能力，研究制定实习实训标准，建设产教融合实训基地，以教学关键要素的小切口，推动职业教育的大改革。

(中国教育新闻网，2024年11月28日)

3.7 会展：广州车展闭幕迎客 85.3 万人次，“中国梦·澳门情”教育体验展亮相澳门

3.7.1 行业资讯

广州车展闭幕 迎客 85.3 万人次

羊城晚报全媒体记者张爱丽报道：24日，第22届广州国际汽车展览会（以下简称“广州车展”）落下帷幕。据组委会统计，历时10天的车展共吸引观众85.3万人次。下一届车展将于2025年11月21日至30日举办。

闭幕当天，由于是周末，车展迎来客流高峰，不少消费者奔着下单而来。临近年关、新车上市、政策利好、车企促销等效应逐步显现，汽车流通更“活”、汽车消费更“旺”。

广州车展是本年度国内最后一场大型车展，围绕年末收官之战，各大厂家纷纷使出浑身解数，加大终端促销力度，激发消费者“买买买”的热情。

问界展台，观众摩肩接踵。在展示区，不少人坐进新车，向工作人员详细了解智能驾驶等操控细节；在洽谈区，随处可见工作人员与意向消费者火热交谈。

与此同时，为契合消费者“买一辆车回家过年”的心态，不少新车推出了限时“一口价”，如MG ES5在广州车展上推出限时一口价10.39万元起。

汽车消费作为大宗消费，是当前稳经济、促消费的重要抓手。

广东全省发布加大力度推进“以旧换新”政策，同时广州“加码”支持消费品“以旧换新”活动后，汽车市场消费潜力进一步得到释放。“趁着有置换补贴，打算换购一辆油电混动汽车，春节回老家既省油，又不用担心在高速路上排队充电。”消费者吴先生直奔广汽丰田展台，他“心水”的车型是丰田赛那混动版。

车展期间，广汽集团总经理冯兴亚表示，今年新能源汽车市场继续增长。截至 10 月，新能源汽车已连续 3 个月占据市场半壁江山，行业已提前 10 年实现新能源汽车市场占有率 50% 的目标。其中，与纯电车型增速相比，插电式、增程式技术路线的产品增速更快，保持在 80% 以上。

(云上岭南, 2024 年 11 月 25 日)

“中国梦·澳门情”教育体验展亮相澳门

11 月 24 日，“中国梦·澳门情”教育体验展在澳门举行，庆祝中华人民共和国成立 75 周年及澳门回归祖国 25 周年。

据了解，该体验展活动持续一个月免费向公众开放，分为航空航天、航海和爱国主义露天微电影三大部分，包含航空航天展览、航海模型展览及航模体验，爱国微电影播放、庆回归主题艺术装置、主题讲座及特色快闪摊位等丰富多彩的内容。

澳门珠海社团联合总会会长梁智浩表示，刚刚在珠海闭幕的第十五届中国航展上，展出了一系列祖国自主研发的海、陆、空、天领域的高精尖装备，祖国太空探索的众多成果和精彩纷呈的飞行表演，让来自全球的观众“大开眼界”。该总会为此策划了为期一个月的“中国梦·澳门情”教育体验展，旨在进一步凝聚澳门市民尤其是澳门青少年对祖国的认同感和自豪感，更好地了解祖国航空航天航海事业的发展，激发内心深处的爱国热情。

(云上岭南, 2024 年 11 月 26 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	1,413.46	69.55	67.14	55.46	66.08	33.50%	9.17%	13.23%	21	26	22
	王府井	169.92	14.97	7.09	6.5	9.45	264.10%	47.11%	27.04%	24	26	18
人服	科锐国际	41.86	21.27	2.01	2.04	2.86	-31.00%	31.34%	31.82%	21	21	15
	君亭酒店	44.92	23.10	0.31	0.32	0.74	2.60%	306.45%	55.56%	144	136	61
酒店	锦江酒店	253.82	25.92	10.02	12.56	13.84	691.10%	74.25%	9.91%	28	22	20
	首旅酒店	160.79	14.40	7.95	8.87	9.7	237.80%	27.92%	11.90%	20	18	17
	金陵饭店	28.35	7.27	0.6	0.61	0.7	43.03%	73.60%	18.90%	48	45	40
餐饮	华住集团	770.40	24.55	40.85	41.65	44.38	324.30%	7.44%	12.90%	20	19	18
	同庆楼	65.88	25.34	3.04	2.14	3.42	224.90%	35.53%	30.58%	22	31	19
休闲	长白山	112.43	42.16	1.38	1.61	2.09	340.60%	56.52%	25.46%	81	69	54
	宋城演艺	247.58	9.44	-1.1	10.78	12.42	-130.20%	/	19.97%	/	23	20
景区	天目湖	30.98	11.47	1.47	1.52	1.7	623.90%	14.29%	20.24%	21	20	18
	九华旅游	37.23	33.64	1.75	1.77	2.19	1374.90%	15.60%	8.40%	21	21	17

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；股价为 2024 年 11 月 29 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 4 位 (2024.11.25-2024.11.29) (单位: %)	6
图 7: 旅游及景区(申万)板块上涨 6.73%, 旅游综合 II(申万)板块上涨 3.89% (2024.11.25-2024.11.29) (单位: %)	7

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: 上证指数上涨 1.81%, 社会服务上涨 4.51% (2024.11.25-2024.11.29)	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	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：深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 1 座 10 层 01 室； 518048