

社会服务行业·周观点

数字经济发展势头强劲，数据要素政策加速落地

- ◆ 上周行情：社会服务（申万）板块指数周涨跌幅为+2.15%，在申万一级行业涨跌幅中排名10/31。
- ◆ 各基准指数周涨跌幅情况为：社会服务（+2.15%）、上证指数（+0.51%）、深证成指（+0.01%）、沪深300（-0.51%）和创业板指（-0.93%）。
- ◆ 子行业涨跌幅排名：教育（+3.20%）、旅游及景区（+1.56%）、专业服务（+0.65%）、酒店餐饮（+0.05%）、体育II（-0.62%）。
- ◆ 个股涨跌幅排名前五：传智教育（+30.95%）、米奥会展（+11.12%）、中公教育（+8.50%）、零点有数（+8.15%）、苏试试验（+6.45%）。
- ◆ 个股涨跌幅排名后五：*ST豆神（-6.48%）、*ST三盛（-6.15%）、*ST明诚（-5.53%）、锦江酒店（-2.63%）、学大教育（-2.54%）。
- ◆ 核心观点：

2023年世界互联网大会乌镇峰会举办，《中国互联网发展报告2023》蓝皮书发布，报告显示，我国数字基础设施建设加速，数字文化产业动能强劲，数据安全保障能力得到加强，数据价值得到有效释放。整体来看，我国数字经济发展正处于势头强劲时期。

投资主线1：数字经济发展势头强劲，技术、基建、产业、数据要素协同发展。《中国互联网发展报告2023》蓝皮书发布，阐述中国数字经济发展处于高速增长时期，各地区积极推动数字经济相关会议开展和区域数字经济报告发布。数字技术创新取得重要进展，数字基础设施建设规模庞大，数字产业稳步增长，产业数字化转型全面加速，数据要素作用日益凸显，率先在国内市场上布局数据要素的上市公司会占据初期竞争的优势，有望带来业绩和估值的提升。

投资主线2：ChatGPT应用教育场景即将展开，国内大模型应用场景多样。AI大模型领域近期发展迅速，场景落地不断加速，国内外均有关键进展。国外方面，OpenAI与教育机构合作，积极探索ChatGPT在教育领域的应用，国内方面，云知声、滴滴、淘宝等公司相继推出了基于大模型的解决方案，涉及智慧物联、智慧医疗、

投资评级

增持
维持评级

行业走势图



作者

裴伊凡 分析师
SAC执业证书: S0640516120002
联系电话: 010-59562517
邮箱: peiyf@avicsec.com

相关研究报告

ChatGPT生态重磅更新，AI应用商业化加速
—2023-11-12
多公司布局重组胶原蛋白，产品放量增速可期
—2023-11-06
国家数据局正式揭牌，应用场景加速落地
—2023-10-29

智慧出行、智能交互等领域。随着技术更新迭代和应用场景不断扩展，人工智能大模型领域发展持续向好，率先布局 AIGC 领域的上市公司有望在不同业务场景借助 AI 实现赋能，增厚利润空间，助力业绩提升。

投资主线 3: 短剧领域出海进行时，真人游戏领域持续推新。短剧领域近期发展势头较好，ReelShort 率先出海，为其他企业布局短剧出海业务提供范本，相关领域企业注册数量维持高增；真人游戏领域多家公司入局，推出多款真人互动游戏，获得用户一致好评。率先入局短剧和真人互动游戏领域的公司拥有丰富版权内容、能够紧抓用户需求点，有望在激烈竞争中脱颖而出，吸引更多用户，实现良好的业绩表现，维持利润增长。

- ◆ **风险提示：**市场政策推进不及预期风险；国际形势动荡风险；行业监管风险；产品设计不及预期风险。

正文目录

一、 市场行情回顾（2023.11.13-2023.11.17）	4
（一） 上周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 10	4
（二） 上周行业细分表现	5
（三） 上周个股表现	6
二、 核心观点	6
三、 行业新闻动态	10
四、 风险提示	12

图表目录

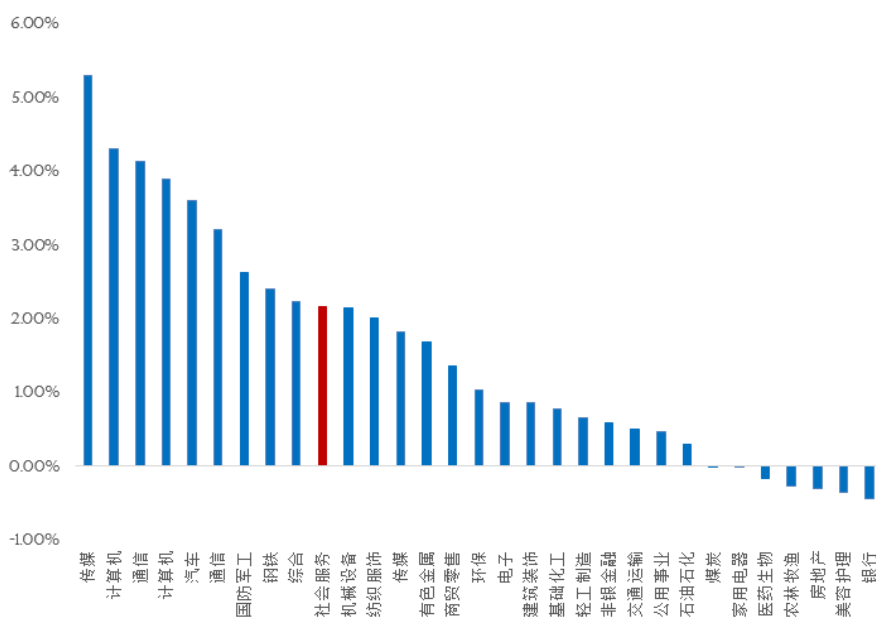
图 1 申万一级子行业板块周涨跌幅排行（单位：%）	4
图 2 申万一级子行业板块年涨跌幅排行（单位：%）	4
图 3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名	5
图 4 本周社会服务（申万）个股涨跌幅排名前后五名	6
表 1 各基准指数涨跌幅情况	5

一、市场行情回顾（2023.11.13-2023.11.17）

（一）上周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 10

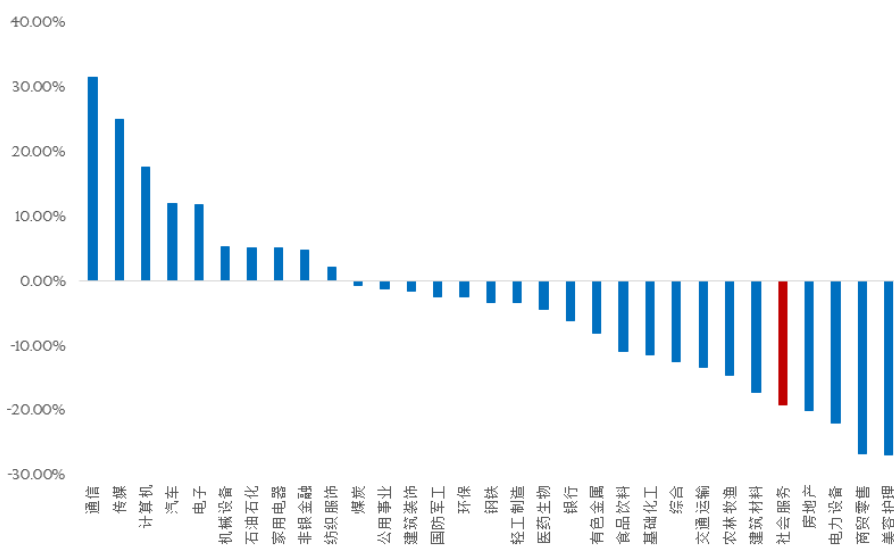
社会服务（申万）板块指数周涨跌幅为+2.15%，在申万一级行业涨跌幅中排名第 10/31。

图1 申万一级子行业板块周涨跌幅排行（单位：%）



资料来源：iFinD、中航证券研究所

图2 申万一级子行业板块年涨跌幅排行（单位：%）



资料来源：iFinD、中航证券研究所

各基准指数周涨跌幅情况为：社会服务（+2.15%）、上证指数（+0.51%）、深证成指（+0.01%）、沪深 300（-0.51%）和创业板指（-0.93%）。

表1 各基准指数涨跌幅情况

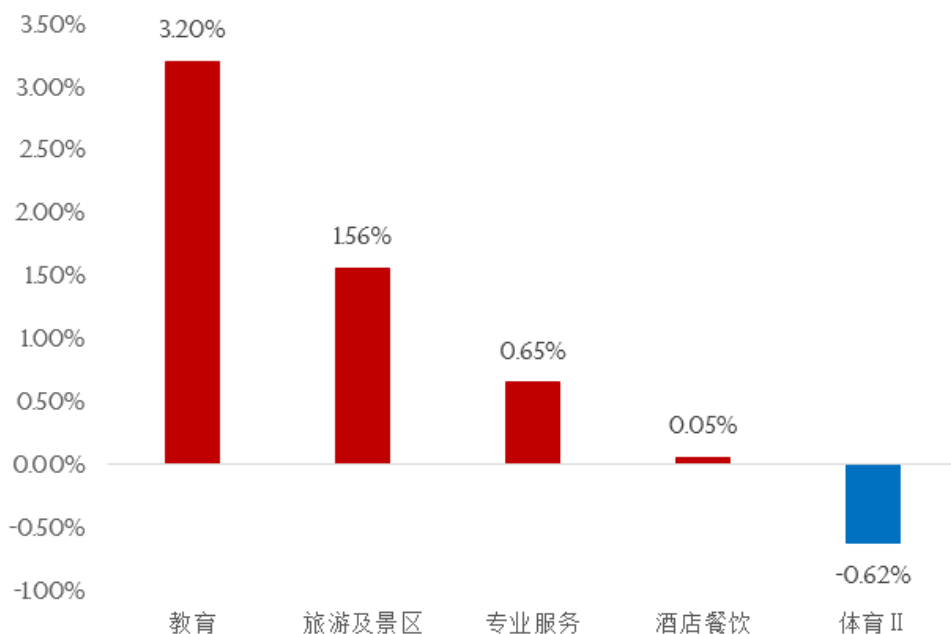
证券名称	收盘价	周涨跌幅(%)	年涨跌幅(%)	周成交额(亿元)
社会服务	8,722.67	2.15%	-19.20%	369.73
上证指数	3,054.37	0.51%	-1.13%	17,498.19
深证成指	9,979.69	0.01%	-9.41%	26,796.08
沪深 300	3,568.07	-0.51%	-7.84%	8,059.40
创业板指	1,986.53	-0.93%	-15.35%	12,656.48

资源来源：iFinD、中航证券研究所

（二）上周行业细分表现

分子行业来看，本周社会服务各子行业涨跌幅排名：教育（+3.20%）、旅游及景区（+1.56%）、专业服务（+0.65%）、酒店餐饮（+0.05%）、体育 II（-0.62%）。

图3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名



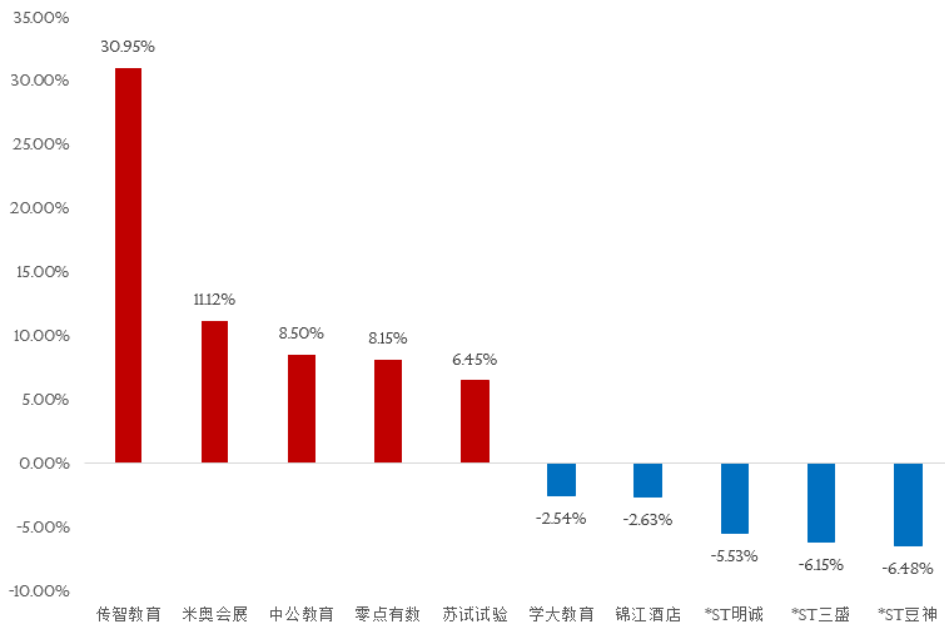
资源来源：iFinD、中航证券研究所

(三) 上周个股表现

社会服务行业个股涨跌幅排名前五:传智教育(+30.95%)、米奥会展(+11.12%)、中公教育(+8.50%)、零点有数(+8.15%)、苏试试验(+6.45%);

社会服务行业个股涨跌幅排名后五:*ST豆神(-6.48%)、*ST三盛(-6.15%)、*ST明诚(-5.53%)、锦江酒店(-2.63%)、学大教育(-2.54%)。

图4 本周社会服务(申万)个股涨跌幅排名前后五名



资料来源: iFinD、中航证券研究所

二、核心观点

■ 投资主线 1: 数字经济发展势头强劲, 技术、基建、产业、数据要素协同发展

2023 年世界互联网大会乌镇峰会举办, 《中国互联网发展报告 2023》蓝皮书发布, 报告显示, 我国数字基础设施建设加速, 数字文化产业动能强劲, 数据安全保障能力得到加强, 数据价值得到有效释放。整体来看, 数字经济发展正处于势头强劲时期。

1) 数字技术创新取得重要进展, 数字基础设施建设规模庞大。①技术创新进展方面, 2022 年中国创新指数同比上升 5.9%, 其中, 数字技术是创新最活跃最富有活力的领域。近年来, 我国在新一代移动通信集成电路、基础软件、人工智能、量子通信等方面取得重要进展。②基础设施建设方面, 截至今年 9 月, 我国累计建成 5G 基站 318.9 万个, 5G 移动电话用户 7.37 亿户, 千兆光网已具备覆盖超过 5 亿户家庭的能力, “东数西算”工程从系统布局进入全面建设阶段, 算力总规模达每秒 1.97 万亿

亿次浮点运算。

2) 数字产业稳步增长, 产业数字化转型全面加速。①数字产业方面: 前三季度我国电子信息制造业生产稳步恢复, 信息通信行业整体运行向好, 软件和信息技术服务业运行态势平稳软件业务收入两位数增长。此外, 全国网上零售额 10.8 万亿元, 同比上升 11.6%, 直播电商等新业态发展良好, 全国直播电商销售额达 1.98 万亿元, 同比上升 60.6%, 网络零售额占比为 18.3%。我国跨境电商进出口 1.7 万亿元, 同比增长 14.4%, 与 30 个“丝路电商”伙伴国进行贸易往来, 跨境电商进出口的占比超过三成, 为全球数字经济发展注入动力。②产业数字化转型方面: 农业数字化加快向全产业链延伸, 农业生产信息化率超过 25%。此外, 数字技术与制造业渗透融合, 截至今年 6 月, 全国工业企业关键工序数控化率 60.1%, 数字化研发设计工具普及率 78.3%, 工业互联网产业规模持续扩大, 今年一季度突破 1.2 万亿元。第三, 数字技术与服务业融合, 成为支撑实体经济和高质量发展的重要引擎, 今年一季度我国网络支付用户规模达 9.43 亿人, 占网民整体 87.5%。

3) 数据要素作用日益凸显, 产量存储量高增, 管理体制健全。①数据产量和存储量方面: 截至 2022 年底, 我国数据产量 8.1ZB, 全球占比为 10.5%, 数据存储量 724.5ZB, 全球占比为 14.4%。近三年, 数据产量和存储量年均增长率近 30%, 有力支撑数字经济持续健康发展。②数据管理体制方面: 国家数据管理体制逐步健全, 数据二十条”构建了数据基础制度框架, 《企业数据资源相关会计处理暂行规定》等规范相继颁布实施。

4) 各地区分别举办数字经济相关会议, 区域数字经济报告频繁发布。①上海方面, 11 月 17 日, “科创中国”数字经济新科技新业态论坛在沪召开, 为了加强行业内的交流与合作, 推动数字经济相关研究和应用的融合发展, 上海区块链技术协会牵头, 联合各科技学会, 共同发起成立了“数字经济科技学会联盟”。该联盟的使命是发挥科技学会在科技工作中的平台作用, 链接广泛的科技工作者, 共同推动数字科技的创新。②河南方面, 11 月 16 日河南省举行 2023 数字经济峰会, 中国信息通信研究院发布《河南省数字经济发展报告(2023)》, 报告指出, 2022 年, 河南省数字经济规模突破 1.9 万亿元, 同比名义增长 10.6%; 数字经济占 GDP 比重超过三成, 达到 31.5%, 较上年提升近 1.8 个百分点。从总体规模看, 自 2016 年起, 河南数字经济规模连续 7 年稳居全国前十, 持续保持全国前列。从发展增速看, 2022 年河南数字经济增速超过全国平均水平, 为近 5 年来首次。③四川方面, 11 月 16 日, 以“数实融合·智引四化”为主题的 2023 天府数字经济峰会在成都举办, 活动现场, 天翼云与四川省数字经济研究中心、国家超级计算成都中心、成都智算中心共同发布了《四川省算力应用蓝皮书》, 报告指出, 截至 2023 年 6 月, 四川省 100 个标准机架以上的数据中心项目已投产 66 个, 装机规模达 21.2 万架。从算力规模来看, 全省用于存储的标准机架共 4.2 万架、总存储规模 2.925EB, 可用算力容量约 5500PFLOPS, 已远超四川省新型基础设施建设“十四五”规划中设定的算力 500PFLOPS 的目标, 全省算力总规模发展迅速。

投资建议：《中国互联网发展报告 2023》蓝皮书发布，阐述中国数字经济发展出于高速增长时期，各地区积极推动数字经济相关会议开展和区域数字经济报告发布。数字技术创新取得重要进展，数字基础设施建设规模庞大，数字产业稳步增长，产业数字化转型全面加速，数据要素作用日益凸显，率先在国内市场上布局数据要素的上市公司会占据初期竞争的优势，有望带来业绩和估值的提升。建议关注持有浙江大数据交易中心 48.2%股权的【浙数文化】，参与温州数安港联合计算中心建设【每日互动】、自有数据中心【歌华有线】、参股郑州数据交易中心【中原传媒】、致力于“生成式人工智能内容安全与模型安全检测平台”研究【人民网】、深度布局“区块链+数据要素支付业务”【山大地纬】、立足“国家统计局大数据合作平台企业”【卓创资讯】。

■ 投资主线 2：ChatGPT 应用教育场景即将展开，国内大模型应用场景多样

1) OpenAI 积极探索 ChatGPT 的教育应用，双向利好学生和教师。11 月 16 日 OpenAI 高管透露，公司正在探索如何将 ChatGPT 带入课堂。OpenAI 首席运营官布拉德·莱特卡普在旧金山的一次会议上表示，公司将组建一个团队，探索这项技术的教育应用。这项技术将颠覆某些行业，逐渐成为一种流行的学习和工作工具。①从学生角度出发，ChatGPT 能够从资源获取和思维扩展等方面为学生提供更加便捷高效的学习模式，此外，ChatGPT 能够担任导师角色，为不同的学习风格量身定制内容，提高学习效率。②从教师角度出发，大多数教师都在努力寻找将聊天语言融入课程和教学方式的方法，OpenAI 正试图帮助教师思考这个问题，ChatGPT 能够帮助老师编写课程，同时作为创造性的课堂助手辅助教学实践。

2) 与多家教育机构紧密合作，不断扩充具体应用场景。OpenAI 已经与多家教育机构建立了合作伙伴关系，将其技术整合到教育中，旨在打造由人工智能驱动的导师，并向服务欠缺社区的教育团体提供资助，展示了 OpenAI 致力于使人工智能成为教育领域积极力量的承诺。①多邻国方面：多邻国认为 ChatGPT 提供比以往任何时候都更有效和更吸引人的学习体验，这会提高学习效果。此外，GPT-4 的便利性简化了整个工作的流程。②可汗学院方面：可汗学院首席学习官 KristenDiCerbo 认为，ChatGPT 正在开辟教育的新领域，它是革命性的。③施密特未来公司方面：OpenAI 向服务不足社区的教育集团提供资助，普及教育范围，助力教育公平。

3) 国内大模型应用场景加速落地，涉及医疗、商旅、购物等多个领域。①云知声方面：结合自己在智慧物联、智慧医疗场景的深耕经验，从智能候诊系统到“智能语音电子病历系统”、智慧病房、智慧医院等等，诸多解决方案也经受了疫情期间的大流量考验。②滴滴方面，滴滴内部已组建大模型团队，由“全能型”技术人才柴华带队，并率先落地商旅等场景，滴滴大模型计划以部分个人出行和企业差旅为场景，用以提升用户差旅、出行规划效率。凭借 AI 大模型的能力支撑，滴滴等出行服务商将在智能规划差旅行程的同时，筛选出最佳出行航班和下榻酒店，并自主链接到第三方

票务预定平台和企业报销系统。③**淘宝方面**，淘宝推出 AI 助手“淘宝问问”，为用户提供全新的交互体验和更精准的商品推荐。数据显示，自 9 月启动内测开始，已有超过 1000 万人次体验。双 11 前，淘宝问问还上线了新的“大促模式”，为用户生成并提供最具价格力的购买建议。在商家经营侧，阿里推出系列 AI 工具，帮助简化及智能化线上开店的七个环节，提高商家经营效率。数据显示，今年的双 11 准备及开卖期，淘宝天猫平台上商家调用 AI 工具次数超过 15 亿次。

投资建议：AI 大模型领域近期发展迅速，场景落地不断加速，国内外均有关键进展。国外方面，OpenAI 与教育机构合作，积极探索 ChatGPT 在教育领域的应用，国内方面，云知声、滴滴、淘宝等公司相继推出了基于大模型的解决方案，涉及智慧物联、智慧医疗、智慧出行、智能交互等领域。随着技术更新迭代和应用场景不断扩展，人工智能大模型领域发展持续向好，率先布局 AIGC 领域的上市公司有望在不同业务场景借助 AI 实现赋能，增厚利润空间，助力业绩提升。**1) 建议关注与 AIGC 密切相关的应用场景，例如电子商务、内容咨询、办公软件、影视传媒、游戏领域等，相关领域上市公司有望率先打造 AI 数字化新业态，降本增效驱动业绩兑现；2) 建议关注与 OpenAI、微软、谷歌、BAT、华为、三六零等大模型厂商密切合作的国内上市公司，其有望率先享受大模型推出或迭代带来的利好效应，提升产品市场关注度及使用体验，驱动业绩高增。重点推荐：办公（金山办公/万兴科技/泛微网络）；游戏（汤姆猫/恺英网络/神州泰岳/恺英网络）；搜索（昆仑万维/360）；内容 IP（中文在线/掌阅科技/视觉中国）；影视传媒（人民网/新华网/光线传媒/华策影视）；广告营销（蓝色光标）；金融（同花顺）；电商（值得买/三江购物）；酒店（石基信息）；教育（创业黑马）。**

■ 投资主线 3：短剧领域出海进行时，真人游戏领域持续推新

➤ 短剧方面：

1) **ReelShort 出海效果显著，广受欧美市场好评。**截至 2023 年 10 月 31 日，ReelShort 应用在海外已累计获得 1100 万下载量，美国是其最大市场，下载量份额占 31%，其次为菲律宾、印度。日前力压 TikTok 冲上美国 iOS 娱乐榜第 1 名。据悉，该 APP 实行单集付费，想要看完全剧的成本在 10 美元以上，比起包月无限看的奈飞单价更高。ReelShort 的两部短剧《FatedToMyForbiddenAlpha》和《NeverDivorceaSecretBillionaireHeiress》一经推出就成为同类作品爆款。不同于部分出海短剧应用将国内剧集进行本地化输出，ReelShort 主打本土原创剧集，围绕着豪门、霸总、出轨、狼人、吸血鬼等极具吸引力的故事剧情，并邀请国外颜值演员参演，使用户欲罢不能想要一次性看完。应用在最近更新的全新剧集《MyEnemyAlpha》中更是采用了黑人演员作为主角，以迎合不同观众的品味。

2) **玩家不断涌入，相关企业注册量高增。**我国现存短剧相关企业 7.62 万家。近十年，我国短剧相关企业注册量增速呈持续正增长态势，短剧市场呈繁荣景象。2020

年，我国短剧相关企业新增 1.19 万家，同比增长 101.59%，达近十年增速峰值。2021 年、2022 年我国短剧相关企业热度依旧持续上涨，注册量分别同比增长 51.44%、3.43%，达 1.8 万家、1.87 万家。截至目前，今年我国新增短剧相关企业 1.98 万家，已超去年全年注册量，其中，前 10 月新增 1.89 万家，同比增长 19.95%。

➤ 真人互动游戏方面：

1) 游戏厂商持续推陈出新，相关领域公司纷纷入局。①IndicavaInteractive 方面：11 月 16 日，Steam 特别好评的真人互动电影游戏《母胎单身 (Motesolo:NoGirlFriendSinceBirth)》Switch 预告公布，游戏预计将于 11 月 30 日登陆 Switch 平台，游戏最初于 2021 年 6 月 10 号上架 Steam 平台，在 872 篇用户评测中，有 85% 为好评，游戏总体评测为特别好评。②抖音、小红书方面：《猫抓老鼠真人版》游戏在抖音、小红书等社交平台上迅速走红，成为社交新宠。这款游戏结合了运动健身与社交娱乐，吸引了大批年轻人的热情参与。“猫抓老鼠”游戏是基于北斗卫星导航系统进行位置共享的实时游戏。除了游戏的乐趣外，这款游戏还为玩家们提供了一个社交的平台。有些活动征集帖中甚至明确规定，只有 20-40 岁的单身人士才能参与，这使得游戏更具社交性质。玩家们可以在游戏中结交新朋友，拓展社交圈。③中手游方面：中手游旗下国民级 IP《仙剑奇侠传》系列将授权给 INTINY 工作室，与河马游戏、奇树有鱼共同打造基于仙剑奇侠传 IP 的互动影像产品，游戏暂定名《天呐！我被仙剑包围了》。④盛天网络方面：盛天网络 11 月 17 日在互动平台表示，公司具备开发剧本类娱乐产品的经验，并且拥有丰富的渠道和平台资源。2021 年成立了独立游戏发行工作室 Paras，并在 2022 年上线首款游戏获得好评。2023 年已在 Steam 平台推出多款游戏，具备独立游戏发行的丰富经验。公司将继续关注短剧与真人互动内容的发展，积极探索相关优质内容开发。

投资建议：短剧领域近期发展势头较好，ReelShort 率先出海，为其他企业布局短剧出海业务提供范本，相关领域企业注册数量维持高增；真人游戏领域多家公司入局，推出多款真人互动游戏，获得用户一致好评。率先入局短剧和真人互动游戏领域的公司拥有丰富版权内容、能够紧抓用户需求点，有望在激烈竞争中脱颖而出，吸引更多用户，实现良好的业绩表现，维持利润增长。**建议关注：**1) 短剧领域：推出海外真人短剧平台 Reelshort 和民国爱情悬疑剧《招惹》【中文在线】，自研微短剧垂类模型和拥有丰富 IP 资源【华策影视】，推出河马剧场 APP【天威视讯】，推出瑞网微剧 APP【华闻集团】，IP 和渠道优势【掌阅科技】；2) 真人游戏领域：启动真人与动剧游项目【上海电影】，推出长篇真人互动全视频影视游戏《隐藏真探》【百纳千成】，VR 沉浸式社交游戏研发【智度股份】，与奇树有鱼全面展开互动影视游戏领域合作【紫天科技】，策划开发真人参与的线下 VR 全感剧场内容【佳创视讯】。

三、行业新闻动态

➤ **新浪华为达成合作：正式开启鸿蒙原生应用开发**

新浪集团与华为举办鸿蒙原生应用开发 11 月 16 日正式启动。此次合作，将开启微博、新浪新闻的鸿蒙原生应用开发，在技术创新、产业应用、商业合作等领域展开更加全面的合作。据悉，在华为 HarmonyOS 的跨终端设备的支持下，将进一步降低开发鸿蒙原生系统的成本。只需要一套代码，即可完成手机、电脑、评判的多终端开发。此外，鸿蒙独有的分布式技术，还可以将内容转移到手表、车机等全场景设备当中，随时随地的浏览信息，极大程度的提升了用户的使用效率。目前，HarmonyOS 已经发展到第四个年头，截止今年 8 月，鸿蒙生态设备数已超过 7 亿，超过 220 万开发者投入到鸿蒙生态开发中。据此前公布的消息来看，截至 10 月 30 日，HarmonyOS4 的升级设备数量已经突破 1 亿大关。（资料来源：快科技）

➤ **新突破！北斗成为全球民航通用卫星导航系统**

11 月 16 日，根据中国民航局消息，包含北斗卫星导航系统（以下简称“北斗系统”）标准和建议措施的《国际民用航空公约》附件 10 最新修订版日前正式生效。这标志着北斗系统正式加入国际民航组织（ICAO）标准，成为全球民航通用的卫星导航系统。有关分析认为，这对于推动民航高质量发展和交通强国建设具有重要意义，也将有利于推进北斗系统在民航领域的市场化、产业化、国际化应用。（资料来源：北京商报）

➤ **抖音尝试部分内容付费点播不支持退款**

近日，抖音在测试付费短视频项目，即用户在平台观看部分视频内容时，需要付费才能解锁全部的内容。此次测试的付费视频内容，不止于短剧等内容，而是应用于日常的短视频、短剧、中场视频、直播等多种内容。

抖音付费内容协议显示，更新日期为 2023 年 10 月 17 日，生效日期为 2023 年 10 月 24 日。付费内容包括：付费直播内容和付费点播内容（含短视频及合集、短剧及合集、中长视频）。前者在购买后最多支持一台设备登录并进入相关直播间观看，后者最多支持五台设备登录观看。在付费服务期内可以反复观看，但具体期限以平台相关页面公示为准。在退款政策上，付费直播内容在未进入直播间及未开播等有限情况下可以申请退款，但付费点播内容则不支持退款，“相应观看权益作为虚拟商品将归您购买该点播内容的用户账号所有，不支持退款。”（资料来源：每日经济新闻）

➤ **广电总局：建立网络微短剧小程序“黑名单”机制，进一步优化算法推荐**

据中国网络视听节目服务协会 11 月 15 日消息，自去年以来，广电总局持续开展网络微短剧治理工作，加强规范管理，有效净化了网络微短剧行业生态。

2022 年 11 月下旬开始，广电总局集中利用 3 个月时间，组织开展了“小程序”类网络微短剧专项整治工作，取得积极成效。截至 2023 年 2 月 28 日，共下线含有色

情低俗、血腥暴力、格调低下、审美恶俗等内容的微短剧 25300 多部、计 1365004 集，下架含有违规内容的“小程序”2420 个，形成了震慑效应，有力遏制了网络微短剧野蛮生长的态势。在专项整治工作结束后，广电总局对网络微短剧治理工作转入常态化。（资料来源：金融界）

➤ 广东加快建设通用人工智能产业创新引领地

近日，广东省人民政府印发《关于加快建设通用人工智能产业创新引领地的实施意见》（以下简称《意见》），要求充分发挥广东在算力基础设施、产业应用场景、数据要素等方面的优势，加快建设通用人工智能产业创新引领地。

《意见》强调，到 2025 年，智能算力规模实现全国第一、全球领先，通用人工智能技术创新体系较为完备，人工智能高水平应用场景进一步拓展，核心产业规模突破 3000 亿元，企业数量超 2000 家，将广东打造成为国家通用人工智能产业创新引领地，构建全国智能算力枢纽中心、粤港澳大湾区数据特区、场景应用全国示范高地，形成“算力互联、算法开源、数据融合、应用涌现”的良好发展格局。（资料来源：南方网）

四、风险提示

市场政策推进不及预期风险；国际形势动荡风险；行业监管风险；产品设计不及预期风险。

公司的投资评级如下:

买入: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅 10%以上。

持有: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅-10%~10%之间。

卖出: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

行业的投资评级如下:

增持: 未来六个月行业增长水平高于同期沪深 300 指数。

中性: 未来六个月行业增长水平与同期沪深 300 指数相若。

减持: 未来六个月行业增长水平低于同期沪深 300 指数。

研究团队介绍汇总:

中航证券社服团队: 以基本面研究为核心, 立足产业前沿, 全球视野对比, 深度跟踪元宇宙、餐饮旅游、免税、医美、珠宝、教育等行业, 把脉最新消费趋势, 以敏锐嗅觉挖掘价值牛股。

销售团队:

李裕淇, 18674857775, liyuqi@avicsec.com, S0640119010012

李友琳, 18665808487, liyoulin@avicsec.com, S0640521050001

曾佳辉, 13764019163, zengjih@avicsec.com, S0640119020011

分析师承诺:

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师, 再次申明, 本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示: 投资者自主作出投资决策并自行承担投资风险, 任何形式的分享证券投资收益或者分担证券证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

免责声明:

本报告由中航证券有限公司(已具备中国证券监督管理委员会批准的证券投资咨询业务资格)制作。本报告并非针对意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示, 否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权, 不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复印本给予任何其他人。未经授权的转载, 本公司不承担任何转载责任。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向他人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议, 而中航证券不会因接受本报告而视他们为客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠, 但中航证券并不能担保其准确性或完整性。中航证券不对因使用本报告的材料而引致的损失负任何责任, 除非该等损失因明确的法律或法规而引致。投资者不能仅依靠本报告以取代行使独立判断。在不同时期, 中航证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告仅反映报告撰写日分析师个人的不同设想、见解及分析方法。为免生疑, 本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易, 向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意, 及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所依据的研究或分析。

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区 2 号楼中航产融大厦中航证券有限公司

公司网址: www.avicsec.com

联系电话: 010-59219558

传真: 010-59562637