

## 社会服务行业·周观点

### 上海数交所发布《三年行动方案》，推动国家级数据

### 交易所建设

- ◆ 上周行情：社会服务（申万）板块指数周涨跌幅为-1.84%，在申万一级行业涨跌幅中排名16/31。各基准指数周涨跌幅情况为：创业板指（-0.67%）、深证成指（-1.57%）、社会服务（-1.84%）、上证指数（-1.86%）和沪深300（-1.97%）。
- ◆ 子行业涨跌幅排名：教育（+10.34%）、体育II（+5.90%）、专业服务（+0.15%）、旅游及景区（-3.50%）、酒店餐饮（-4.78%）。
- ◆ 个股涨跌幅排名前五：国新文化（+40.06%）、学大教育（+22.32%）、中国高科（+22.19%）、行动教育（+10.96%）、全通教育（+10.03%）；
- ◆ 个股涨跌幅排名后五：\*ST凯撒（-20.00%）、\*ST三盛（-18.93%）、科德教育（-12.14%）、米奥会展（-9.55%）、华测检测（-8.73%）。
- ◆ 核心观点：

数据要素是推动经济高质量发展的新引擎，近来各地紧锣密鼓地开展数据要素市场建设，加速数据要素价值释放。5月12日，据上海数交所官方公众号消息，上海市浦东新区科技和经济委员会、中国（上海）自由贸易试验区管理委员会张江管理局联合发布《张江数据要素产业集聚区建设三年行动方案（2023—2025年）》，提出以上海数据交易所为核心抓手，打造“一核三园两港”空间布局，构建数据要素产业发展闭环和开放生态。

1) 目标：到2025年，张江数据要素产业发展取得明显成效，成为全市乃至全国数据流通交易最活跃、数商企业集中度最高、数据产业发展生态最优的数据要素产业集聚区。

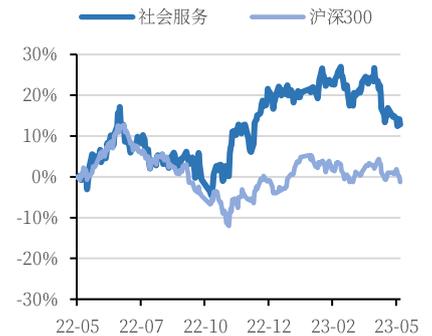
2) 重点任务：推动国家级数据交易所建设，推动数据交易机制创新、丰富数据产品供给、搭建功能平台建设，打造立足上海、服务全国、链接全球的数据交易枢纽。

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

五一旅游经济复苏势头强劲，回暖趋势有望延续 —2023-05-08  
2022年我国数字经济规模破50万亿元，各地加速数据要素市场建设 —2023-05-04  
中航证券社服行业周报：五一旅游超2019年同期，酒店预定价价齐升 —2023-04-23

**投资主线 1:** 促进和保障数据要素高效、可信、合规、安全流通与共享具有重要战略意义，数据要素市场已成为世界各国重点关注和积极布局的新兴领域。我国仍处于数据流通交易市场发展的探索期，市场规模空间广阔，看好未来发展潜力。伴随相关政策推出、交易机构运营机制完善、数据要素领域核心技术突破，率先布局数据要素的国内上市或将占据先发优势。

**投资主线 2:** 基于海内外巨头自研大模型即将推出或迭代加速的大背景，以及国内政策监管的不断推进，AIGC 行业健康高速发展可期，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。

- ◆ **风险提示:** 国家政策的调控；行业监管风险；经济下行压力加大；技术发展不及预期。

## 正文目录

一、 市场行情回顾（2023.05.08-2023.05.12） .....	4
（一） 上周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 16 .....	4
（二） 上周行业细分表现 .....	5
（三） 上周个股表现 .....	5
二、 核心观点 .....	6
三、 行业新闻动态 .....	8
四、 风险提示 .....	9

## 图表目录

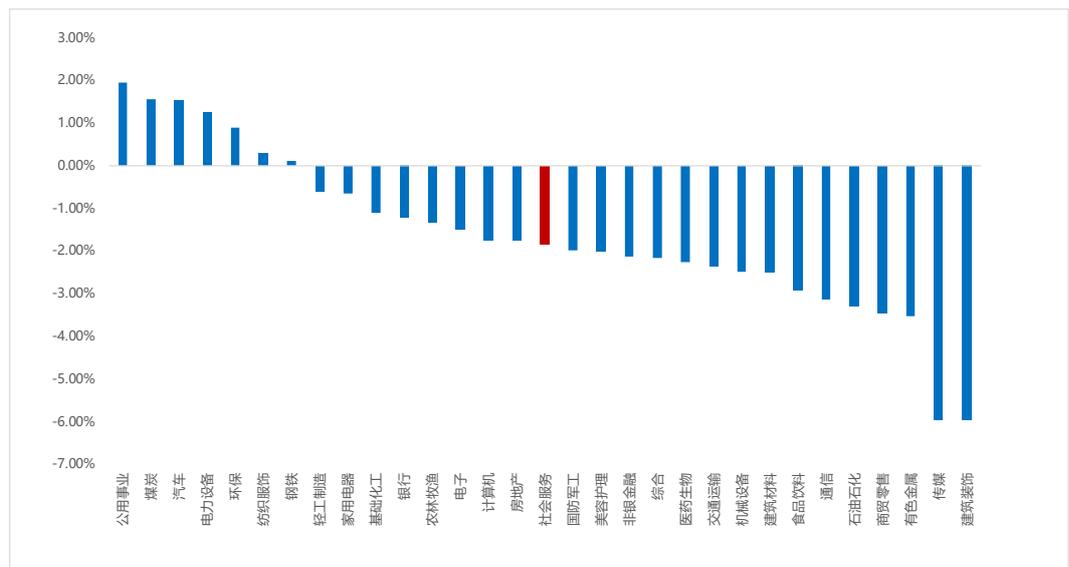
图 1 申万一级子行业板块周涨跌幅排行（单位：%） .....	4
图 2 申万一级子行业板块年涨跌幅排行（单位：%） .....	4
图 3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名 .....	5
图 4 本周社会服务（申万）个股涨跌幅排名前后五名 .....	6
表 1 各基准指数涨跌幅情况 .....	5

## 一、市场行情回顾（2023.05.08-2023.05.12）

### （一）上周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 16

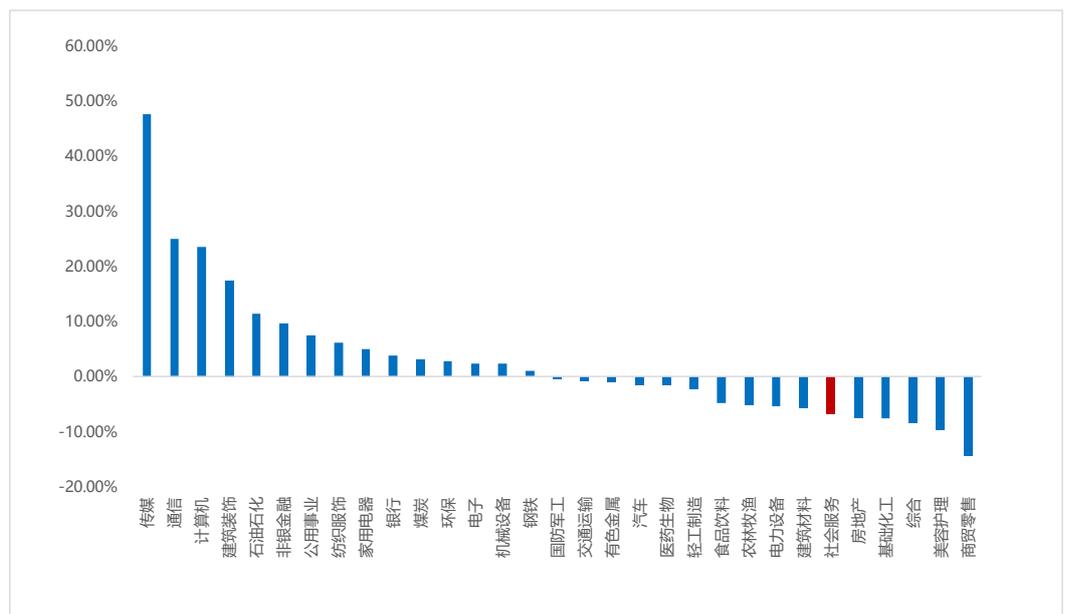
社会服务（申万）板块指数周涨跌幅为-1.84%，在申万一级行业涨跌幅中排名第 16/31。

图1 申万一级子行业板块周涨跌幅排行（单位：%）



资源来源：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：%）



资源来源：iFinD、中航证券研究所

各基准指数周涨跌幅情况为：创业板指（-0.67%）、深证成指（-1.57%）、社会服务（-1.84%）、上证指数（-1.86%）和沪深 300（-1.97%）。

**表1 各基准指数涨跌幅情况**

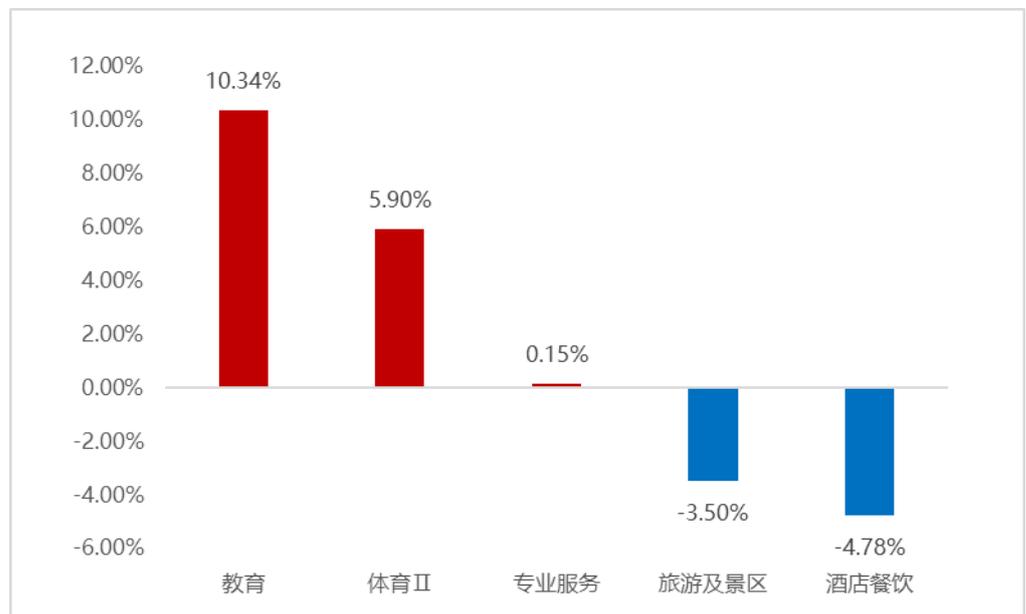
证券名称	收盘价	周涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)	周成交额 (亿元)
创业板指	2,252.3800	-0.67%	-4.02%	11,766.1665
深证成指	11,005.6438	-1.57%	-0.09%	26,609.8633
社会服务	10,057.7400	-1.84%	-6.83%	774.0231
上证指数	3,272.3619	-1.86%	5.93%	24,617.1929
沪深 300	3,937.7622	-1.97%	1.71%	15,354.9192

资料来源：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（+10.34%）、体育 II（+5.90%）、专业服务（+0.15%）、旅游及景区（-3.50%）、酒店餐饮（-4.78%）。

**图3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名**



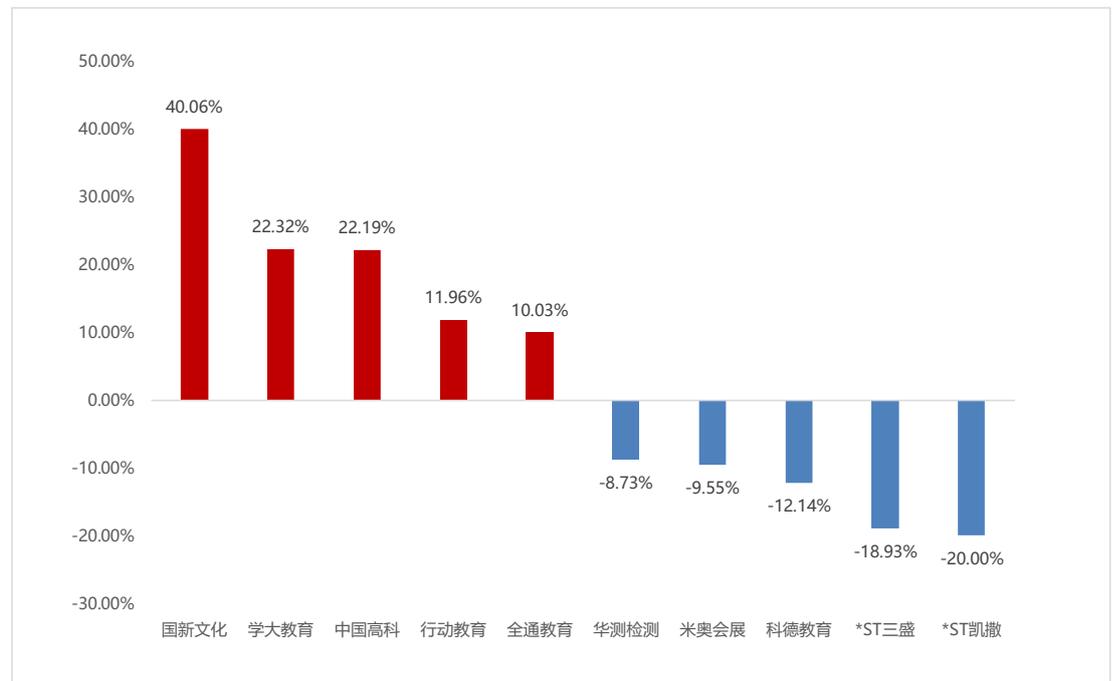
资料来源：iFinD、中航证券研究所

## （三）上周个股表现

社会服务行业个股涨跌幅排名前五：国新文化（+40.06%）、学大教育（+22.32%）、中国高科（+22.19%）、行动教育（+10.96%）、全通教育（+10.03%）；

社会服务行业个股涨跌幅排名后五:\*ST凯撒 (-20.00%)、\*ST三盛 (-18.93%)、科德教育 (-12.14%)、米奥会展 (-9.55%)、华测检测 (-8.73%)。

**图4 本周社会服务（申万）个股涨跌幅排名前后五名**



资源来源：iFinD、中航证券研究所

## 二、核心观点

### ■ 投资主线 1: 数据要素板块

数据要素是推动经济高质量发展的新引擎，近来各地紧锣密鼓地开展数据要素市场建设，加速数据要素价值释放。5月12日，据上海数交所官方公众号消息，上海市浦东新区科技和经济委员会、中国（上海）自由贸易试验区管理委员会张江管理局联合发布《张江数据要素产业集聚区建设三年行动方案（2023—2025年）》，提出以上海数据交易所为核心抓手，打造“一核三园两港”空间布局，构建数据要素产业发展闭环和开放生态。到2025年，张江数据要素产业发展取得明显成效，成为全市乃至全国数据流通交易最活跃、数商企业集中度最高、数据产业发展生态最优的数据要素产业集聚区。重点任务是推动国家级数据交易所建设，推动数据交易机制创新、丰富数据产品供给、搭建功能平台建设，打造立足上海、服务全国、链接全球的数据交易枢纽。此外，杭州、贵州、广州等地也在数据要素方面加快布局：

- **杭州：**《数据知识产权交易指南》杭州地方标准正式发布，自2023年5月25日实施。为进一步推动数据知识产权市场化、规范化运作，完善数据知识产权市场交易服务机制，杭州正式发布了《数据知识产权交易指南》杭州地

方标准，标准提供了数据知识产权交易的基本原则、交易主体、交易流程、评价和改进等建议。目前，浙江省数据知识产权登记平台已上线，有需求的企业可以先到平台进行数据知识产权登记申请。此次标准发布，将规范数据知识产权交易行为，助力数字知识产权转化。

- **吉林**：5月5日吉林省出台了《吉林省大数据产业发展指导意见》，要求激发数据要素潜能，激活数字生产力。
- **广州**：5月10日，“算聚产业数化万物”广州数据交易所成果发布会在广州市南沙区举行。发布会上，广州数据交易所集成式的算力资源发布共享平台上线，面向16个重点行业发布近40款数据产品。同时，广州数据交易所交易服务基地揭牌。
- **贵州**：5月11日报道，近日全国首笔个人数据合规流转交易在贵阳大数据交易所场内完成。此笔交易是贵阳大数据交易所促进个人数据合规使用、规范交易、合法收益的创新实践，也是探索B2B2C（网络购物商业模式）数据交易全新商业模式。

**投资建议**：促进和保障数据要素高效、可信、合规、安全流通与共享具有重要战略意义，数据要素市场已成为世界各国重点关注和积极布局的新兴领域。我国仍处于数据流通交易市场发展的探索期，市场规模空间广阔，看好未来发展潜力。伴随相关政策推出、交易机构运营机制完善、数据要素领域核心技术突破，率先布局数据要素的国内上市或将占据先发优势，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】、国家级数据云平台人民云【人民网】。

## ■ 投资主线 2: AIGC 应用板块

近一周 AIGC 大模型及应用更新：

- 5月6日，科大讯飞正式发布讯飞星火认知大模型，这是科大讯飞最新推出的新一代认知智能大模型，具备跨领域多任务上类人的理解和生成能力，可实现基于自然对话方式的用户需求理解与任务执行；同时，通过多元能力融合统一赋能各行各业，基于科大讯飞新一代大模型训练框架，持续从海量数据和大规模知识中不断学习进化。
- 5月9日，百度智能云文心大模型技术交流会上，百度智能云发布文心千帆生态伙伴计划，与14位生态伙伴代表签约。宝兰德、联想等企业加入百度智能云“朋友圈”，将与百度智能云推动大模型在电信、政府、金融等行业落地应用，推动中国企业智能化升级。
- 5月9日，Meta宣布开源了一种可以将可以横跨6种不同模态的全新AI模型ImageBind，包括视觉（图像和视频形式）、温度（红外图像）、文本、音频、深度信息、运动读数（由惯性测量单元或IMU产生）。
- 5月10日，在2023年谷歌I/O大会上，谷歌展现了一系列人工智能（AI）

领域的最新技术成果。谷歌正式发布新的通用大语言模型 PaLM 2。PaLM 2 是驱动 AI 机器人 Bard 的模型的升级版，可以生成多种文本回应用户。谷歌称，它可以使用 100 种语言，擅长数学、软件开发、语言翻译推理和自然语言生成。同时，谷歌发布，旗下产品广泛应用 AI 技术的功能，从文档等各种协作工具、到电邮、搜索、云等各种服务一网打尽，让新型大模型支持的 AI 功能在各种产品中全面结合。

- 5月12日，据悉，中文通用大模型综合性评测基准 SuperCLUE 正式发布。该机构利用 SuperCLUE 测试基准，对市面上主流的支持中文的通用大模型进行了评测与排名。从排名中看到，GPT-4 一骑绝尘，已经非常接近人类的能力。国产大模型中讯飞科技研发的星火认知大模型总排名第三，国内排名第一。
- 5月12日，据悉，奇富科技（原 360 数科）自研的行业大模型奇富 GPT 目前取得阶段性成果。作为国内首个自研金融行业通用大模型，其所支持的产品级应用预计会在年内推出，面向金融机构开放使用。
- 5月12日，据悉，微软的联合创始人保罗·艾伦的艾伦人工智能研究所(AI2)、AMD 和 芬兰 LUMI 超算合作，计划在 2024 年大规模研究型开放语言模型 (OLMo)。

**投资建议：**基于海内外巨头自研大模型即将推出或迭代加速的大背景，以及国内政策监管的不断推进，AIGC 行业健康高速发展可期，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）。

### 三、行业新闻动态

- 4月全国新办涉税经营主体148万户，住宿餐饮业等增长较快

国家税务总局数据显示，2023年4月到税务部门新办理税种认定、发票领用、申报纳税等涉税事项的经营主体 148 万户，同比增长 28.8%。

分行业看，20 个行业门类中，17 个行业新办涉税经营主体数量同比正增长，其中，交通运输业、租赁和商务服务业、住宿和餐饮业增长较快，同比分别增长 124.2%、

58.4%和 45.9%。（资料来源：澎湃新闻）

➤ **顺德发布三年行动计划，剑指“全国预制菜之都”**

日前，《佛山市顺德区预制菜产业高质量发展三年行动计划（2023—2025年）》（以下简称《行动计划》）正式发布。未来三年，顺德将奋力打造“全国预制菜之都”和“全国预制菜产业高质量发展样板”。

《行动计划》提出，到 2025 年，争取引进、培育预制菜上市企业超过 2 家，培育预制菜国内知名品牌企业超过 20 家，成功建设预制菜产业园核心区，实现构建预制菜“原材料+生产加工+冷链物流+贸易销售+品牌推广+科技研发”的创新产业园生态圈，打造人才培育、电商直播、交易营销、进出口贸易、数据发布、产品设计等功能集聚区，预制菜产业创新效应进一步集聚、核心竞争力显著增强、品牌效应更加凸显、规范化养殖效果更加显著，联农带农方式、成果更佳，农民增收致富，实现生态惠民、产业富民。（资料来源：佛山市人民政府）

➤ **产业链企业同台论道！中国西部预制菜之都产融共创研讨会圆满落幕**

日前，中国西部预制菜之都产融共创研讨会在渝举行。研讨会由重庆市经济和信息化委员会、重庆市梁平区人民政府主办，邀请专业投资机构弘章投资，以及银食、小牛凯西、珍味小梅园、赛迪研究院、顺丰集团、怡亚通供应链等各具特色的预制菜产业链上下游优秀企业同台论道。（资料来源：华龙网）

➤ **“十四五”时期中国将试点建设 3 至 5 条中国文物主题游径**

中国国家文物局、中国文化和旅游部、中国国家发展和改革委员会 5 月 6 日发布通知，就开展中国文物主题游径建设工作进行部署，明确“十四五”时期将试点建设 3 至 5 条中国文物主题游径。（资料来源：中国新闻网）

➤ **14 部门：聚焦医美、口腔等领域，严厉打击虚假宣传、无证行医**

5 月 10 日，国家卫生健康委等 14 部门印发《2023 年纠正医药购销领域和医疗服务中不正之风工作要点》。其中提出，树牢违法违规为惩治高压线。聚焦医疗美容、口腔、辅助生殖等重点领域，依法依规严厉打击虚假宣传、无证行医、非法生产经营使用相关药品医疗器械行为，整治查处广告违法行为、违规开展诊疗服务，严格规范收费行为，严格相关药品医疗器械进口管理，对医药购销领域中发现的涉税违法行为依法依规进行核查检查，清理整治线上相关违法违规行为。（资料来源：北京商报）

## 四、风险提示

国家政策的调控；行业监管风险；经济下行压力加大；技术发展不及预期。

### 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:

李裕洪, 18674857775, liyuq@avicsec.com, S0640119010012  
李友琳, 18665808487, liyoul@avicsec.com, S0640521050001  
曾佳辉, 13764019163, zengjh@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