



**上海证券**  
SHANGHAI SECURITIES

# 科学教育获政策利好，关注 AI 等先进科技赋能基础教育

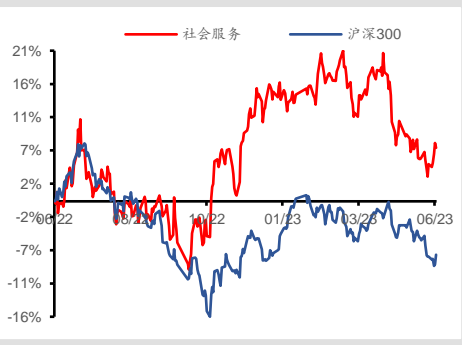
——社服行业周报（2023.05.29-06.02）

## 增持（维持）

行业： 社会服务  
日期： 2023年06月04日

分析师： 彭毅  
Tel: 021-53686136  
E-mail: pengyi@shzq.com  
SAC 编号: S0870521100001  
联系人： 翟宁馨  
Tel: 021-53686140  
E-mail: zhainingxin@shzq.com  
SAC 编号: S0870121110007

### 最近一年行业指数与沪深 300 比较



### 相关报告：

- 《把握出行复苏机遇下的业绩兑现》  
——2023年05月27日
- 《餐饮市场强势复苏，暑期出行有望延续“五一”高热度》  
——2023年05月21日
- 《“五一”酒店房价数据表现亮眼，出入境管理政策再获调整优化》  
——2023年05月14日

### 主要观点

科学教育获政策利好，关注AI等先进科技对基础教育赋能。教育部等十八部门联合印发《关于加强新时代中小学科学教育工作的意见》，系统部署在教育“双减”中做好科学教育加法，支撑服务一体化推进教育、科技、人才高质量发展。《意见》要求，要改进学校教学与服务。按照课程方案开齐开足开好科学类课程，修订完善课程标准及教材，同时将教辅书纳入监管体系。强化实验教学，并广泛组织中小學生前往科学教育场所，进行场景式、体验式科学实践活动。为薄弱地区、薄弱学校援建科学教育场所，提供设备、器材、图书、软件等，并探索利用人工智能、虚拟现实等技术手段改进和强化实验教学，弥补优质教育教学资源不足的状况。科学教育政策出台，利好AI+教育获得相应经费支持及重点保障，同时对线下教培限制解除的预期也有望改善，建议关注教育领域AI市场渗透率提升及相关产品落地。

新茶饮消费步入旺季，IP 联名+节点营销提振销量，看好行业格局持续优化。六一期间，奈雪的茶全国门店销量环比增长超 150%，新品“霸气一桶生椰凤梨”系列目前销量已累计突破 70 万杯。伴随全国门店的热销，奈雪的茶线上 618 亦成绩斐然。天猫数据显示，5.26-5.31 日，奈雪荣登天猫 618 茶类预售榜 TOP1；6 月 1 日，奈雪 618 首日迎来开门红，销售额 4 小时迅速登上天猫茶行业销售榜 TOP2。目前，新茶饮行业仍然处于 3.0 阶段，行业整体还没有出现垄断寡头，行业竞争较为激烈，主要以“品牌+爆品”的模式，占领大量年轻消费者的心智。在产品上，不断研发创新同时快速复制对手优势产品是行业显性迭代方式，提升消费者认知是新茶饮能够引起年轻消费群体共鸣的核心竞争力，即隐性迭代。此外，诸多品牌也在通过打造不同场景下的产品探索扩大消费群体。2023 年以来多数茶饮品牌都在积极进行布局和拓店，同时通过加大力度做“节点营销”来提升单量，抓住消费节点，占领心智，持续放大品牌优势。根据中国连锁经营协会数据，我国新茶饮市场 2020-2022 年规模增速受到疫情影响波动下滑，初步估测 2022 年新茶饮市场规模为 1040 亿元，基本与 2021 年持平。随着疫情防控政策的调整，2023 年第二季度后，国民消费热情有望被点燃，2023 年新茶饮的市场规模有望恢复至 1450 亿元，恢复三年复合增长率近 20%。结合历史增长速度，保守估计到 2028 年我国新茶饮市场

规模有望突破 2500 亿元，2023-2028 年复合增速约 12%，看好疫情后新型茶饮行业格局持续优化。

### 出境游渐进复苏，中国公民出境签证申请量恢复至 2019 年同期 35%。

签证申请技术服务公司 VFS Global 的数据显示，2023 年 1 月 1 日至 5 月 20 日期间，中国公民的出境签证申请量仅达到 2019 年同期 35% 的水平，最受欢迎的目的地包括加拿大、德国、意大利、英国和美国等国家。尽管伴随外部环境逐步好转，2023 居民旅游度假需求得以集中性释放，但由于国际航班数量不足等因素，中国出境游的复苏仍是渐进式的。目前的航空供给量仍是当前旅行社业绩提升的重要限制。预计伴随未来航空供给增加，以及在未来各项资源供给相对充足的情况下，到暑期旺季出境游将有明显提升。

### 上周市场表现：

上周申万社会服务行业指数上涨 2.13%，板块整体跑赢沪深 300 指数 1.85 个百分点。沪深 300 上涨 0.28%，上证综指上涨 0.55%，深证成指上涨 0.81%，创业板指上涨 0.18%。在 31 个申万一级行业中，社会服务排名第 9 名。申万社会服务各二级行业中，酒店餐饮上涨 1.13%，旅游及景区上涨 5.73%，教育上涨 2.86%，专业服务下跌 1.51%。

### ■ 投资建议

酒店板块建议关注华住集团-S、首旅酒店；餐饮板块建议关注海底捞；旅游及景区板块建议关注中青旅；免税板块建议关注中国中免；专业服务板块建议关注科锐国际、BOSS 直聘；潮流零售板块建议关注名创优品。

### ■ 风险提示

宏观经济下行风险、政策变化风险、行业竞争加剧风险、门店拓展不及预期风险

## 目 录

<b>1 上周市场回顾</b> .....	<b>4</b>
1.1 板块行情回顾.....	4
1.2 个股行情回顾.....	4
1.3 行业要闻及公告.....	5
<b>2 行业数据跟踪</b> .....	<b>9</b>
2.1 出行数据跟踪.....	9
2.2 酒店数据跟踪.....	10
2.3 海南旅游数据跟踪.....	10
2.4 餐饮数据跟踪.....	10
<b>3 附表</b> .....	<b>11</b>
<b>4 风险提示</b> .....	<b>11</b>

## 图

图 1: 上周市场表现 (%) .....	4
图 2: 申万社会服务子行业表现 (%) .....	4
图 3: 申万一级行业表现 (社服) (%) .....	4
图 4: 板块个股涨幅 Top10 (社服) (%) .....	5
图 5: 板块个股跌幅 Top10 (社服) (%) .....	5
图 6: 全国交通月度客运量及同比 (亿人, %) .....	9
图 7: 国内主要航空公司月度客座率 (%) .....	9
图 8: 国内主要机场月度旅客吞吐量 (万人) .....	9
图 9: 中国执行航班数量 (架次) .....	9
图 10: IATA 月度客座率 (%) .....	9
图 11: 上海、海口平均客房出租率及同比 (%) .....	10
图 12: 主要城市星级酒店平均房价 (元/夜) .....	10
图 13: 海南旅游消费价格指数.....	10
图 14: 海南旅客吞吐量 (万人) 及同比 (%) .....	10
图 15: 北京餐饮门店数量 (家) .....	11
图 16: 部分餐饮企业近一年开店数量 (家) .....	11

## 表

表 1: 社会服务建议关注个股 (截止 2023.06.02 收盘) ....	11
---	----

## 1 上周市场回顾

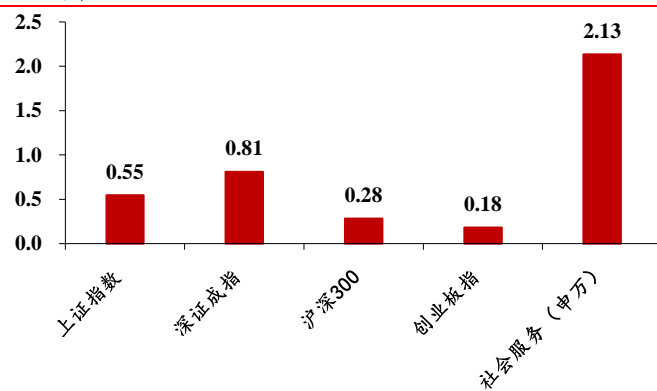
### 1.1 板块行情回顾

上周申万社会服务行业指数上涨 2.13%，板块整体跑赢沪深 300 指数 1.85 个百分点。沪深 300 上涨 0.28%，上证综指上涨 0.55%，深证成指上涨 0.81%，创业板指上涨 0.18%。

在 31 个申万一级行业中，社会服务排名第 9 名。

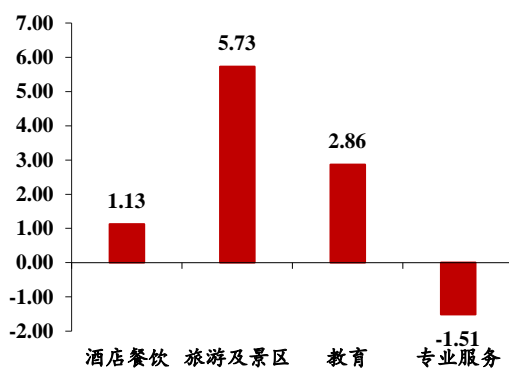
上周申万社会服务各二级行业中，酒店餐饮上涨 1.13%，旅游及景区上涨 5.73%，教育上涨 2.86%，专业服务下跌 1.51%。

图 1：上周市场表现 (%)



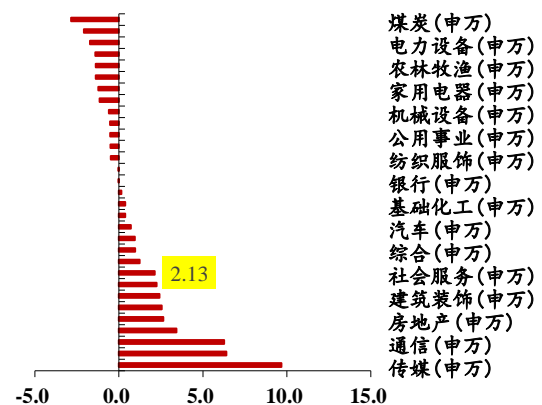
资料来源：Wind，上海证券研究所

图 2：申万社会服务子行业表现 (%)



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 3：申万一级行业表现(社服) (%)



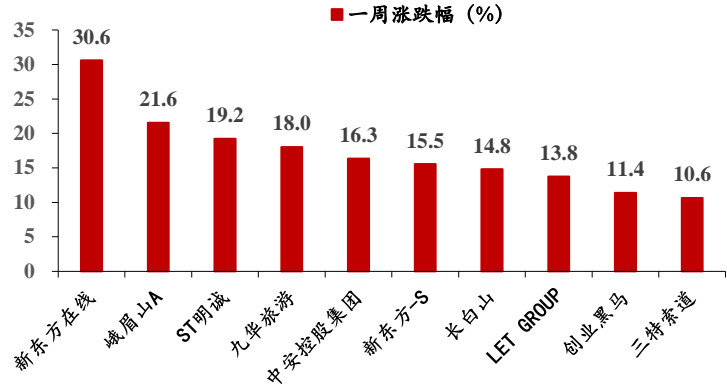
资料来源：Wind，上海证券研究所

### 1.2 个股行情回顾

汇总申万社会服务指数成分股及港股社服标的，上周社会服务行业涨幅排名前五的个股分别为新东方在线上涨 30.6%、峨眉山 A 上涨 21.6%、ST 明诚上涨 19.2%、九华旅游上涨 18.0%、中安控股集团上涨 16.3%；排名后五的个股分别为星亚控股下跌 20.8%、高

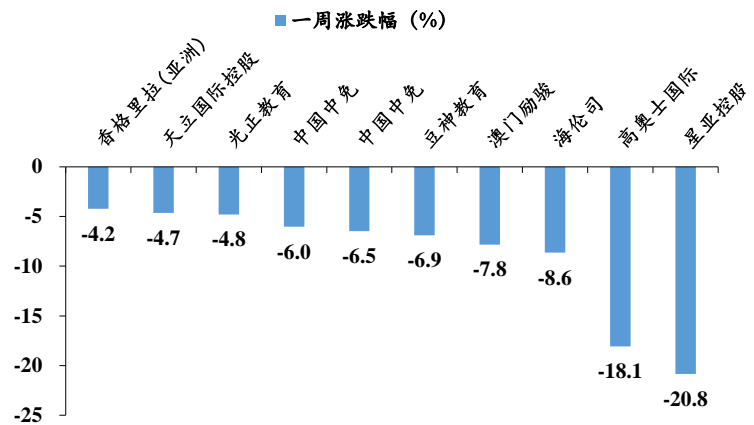
奥士国际下跌 18.1%、海伦司下跌 8.6%、澳门励骏下跌 7.8%、豆神教育下跌 6.9%。

图 4：板块个股涨幅 Top10（社服）（%）



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 5：板块个股跌幅 Top10（社服）（%）



资料来源：Wind，上海证券研究所

### 1.3 行业要闻及公告

#### 1.3.1 行业新闻

1. 高温经济推高茶饮销量，奈雪的茶“六一”销量环比大涨 150%

6月2日据上海证券报报道，记者从奈雪的茶了解到，今年“六一”期间，奈雪的茶销售火热，全国门店销量环比增长超150%，与此同时，奈雪的茶线上618预售战绩斐然。最新官方数据显示，奈雪荣登天猫茶类目销量TOP1。业内专家表示，高温天气叠加“六一”节点，放大了消费者对于茶饮“功能价值”和“情绪价值”的双重需求。奈雪的茶此时推出大桶系列，在炎炎夏日为用户带来切实的“解渴”与“畅爽”，借“六一”节通过产品创新与创意联名撬动用户情绪共鸣，灵敏的市场嗅觉和扎实的产

品力造就了奈雪在高温经济中的亮眼表现。同时，专家表示，随着气温持续攀升，新茶饮消费已经步入旺季。（来源：上海证券报）

2. 同程旅行“高考房”搜索量环比增4倍，北京、西安、上海、长沙等居前

6月2日据中国网财经报道，随着多地陆续发放“高考”准考证，“高考房”预订已进入高峰期。同程旅行数据显示，近一周高考房预订量环比上周有明显增幅，呈现“提前订”趋势。北京、西安、上海是“高考房”搜索量最高的城市。据教育部网站消息，2023年全国高考报名人数1291万人，比去年增加98万人，再创历史新高。为了不延误考试时间和浪费复习及休息时间，众多家长和考生选择提前在考场附近预订酒店。同程旅行数据显示，截至6月1日，高考房搜索量环比上周增长约4倍。目前，从平台上入住日期在6月6日到6月9日之间的考点周边酒店搜索量来看，北京、西安、上海、长沙、成都、重庆、武汉、广州、郑州、哈尔滨10个城市的“高考房”搜索量位居全国前列。（来源：中国网财经）

3. 暑期团队游订单同比大涨20倍，携程首推标准化服务

5月31日据新京报报道，5月31日，携程在举办的“服务数字”的团队游发布会上宣布，在业内首推团队游服务SOP——携程自营服务SOP（也称携程自营服务执行标准流程），面向携程自营品牌旗下逾4000条国内团队游产品。自疫情全面放开以来，团队游业务重获生机。携程数据表明，今年3月至今，携程团队游订单量同比增长超10倍。暑期订单量增长更为显著，提前一个月订暑期的单量同比大涨超20倍。在行业复苏同时，许多服务问题也随之浮出水面，“货不对板”、“好导游像拆盲盒”行中强制购物、说服客人换低星级酒店、游玩时长不足等隐性服务问题频频发生。针对以上行业痛点，携程正式推出携程自营服务SOP。（来源：新京报）

4. 主打“最快30分钟送达”+直播引流，闪购平台直播1小时iPhone卖破亿

5月31日据广州日报报道，随着经济持续复苏，居民消费意愿提升。记者获悉，5月30日，Apple授权专营店在美国闪购开启首场官方直播，开播1小时，销售额破亿，峰值在线人数破万人。今年4月，随着线上、线下消费逐渐复苏，用户购物需求逐渐增多，

本地实体零售商家也渴望通过即时零售平台寻找新增量。基于此，4月7日至16日，美团闪购首次开启了“超级门店节”，联合6大品类、全国360余城超10万余家品质百货专卖店参与。数据显示，整体活动GMV同比增长197%，受到参与商家认可。（来源：广州日报）

5. 国内首个数字人存证平台上线，创业黑马助力数字人安全和身份认证发展

6月1日据上海证券报报道，作为国内首个数字人存证平台，北京市数字人基地存证平台旨在为数字人企业提供一站式的电子数据存证、取证等服务，解决数字人在知识产权保护、资产存证等方面遇到的问题。业内人士认为，该平台对于数字人产业具有重要意义。一方面，它推动了数字人产业的技术创新和模式创新，提升产业的核心竞争力和发展水平；另一方面，它促进了数字人产业的规范化和标准化，构建具有互联网3.0特征的技术体系、商业模式和治理机制。数智云科是创业黑马与北京市朝阳区平台公司北京朝阳国际科技创新服务有限公司合作设立的子公司，创业黑马目前持有数智云科50%股份。（来源：上海证券报）

### 1.3.2 公司公告

1. 【\*ST西域】\*ST西域(300859)5月29日发布公告，截至2023年5月27日，湘疆投资通过集中竞价交易方式减持公司股份1,547,000股，通过大宗交易方式减持公司股份500,000股，合计减持2,047,000股，占公司总股本1.32%
2. 【华住】华住(1179.HK)5月29日发布第一季度业绩公告，2023年第一季度，酒店营业额1同比增加71.3%至人民币162亿元。收入同比增长67.1%至人民币45亿元。
3. 【同道猎聘】同道猎聘(6100.HK)5月29日发布公告，于2023年5月29日根据首次公开发售后购股权计划向一名本集团雇员授出可认购合共100,000股股份的合共100,000份购股权。每股股份8.778港元。
4. 【同庆楼】同庆楼(605108)5月30日发布公告，为了满足公司业务拓展、规模扩张和项目建设资金需要，实现公司未来发展的战略规划，公司拟向相关银行申请总额不超过人民币8

亿元的综合授信额度。

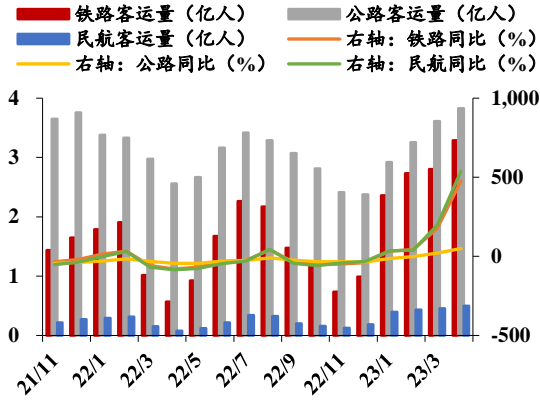
5. **【中公教育】**中公教育(002607)5月30日发布公告,康祺资产计划在2023年6月20日起3个月内通过集中竞价方式减持数量合计不超过61,673,900股公司股份,不超过公司总股本的1%。
6. **【百胜中国】**百胜中国(9987.HK)5月31日发布公告,注销117636股已回购股份。
7. **【中青旅】**中青旅(600138)6月1日发布公告,近日公司关注到市场存在不实信息,主要涉及“中青旅”收购苏州静思园,将园林中灵璧石虚假评估获取高额贷款,且未按时偿还贷款等内容,公司声明,上述提及的“中青旅”与本公司无任何关联。
8. **【锋尚文化】**锋尚文化(300860)6月2日发布公告,截至2023年5月31日,公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份500,220股,占公司总股本0.3642%。



## 2 行业数据跟踪

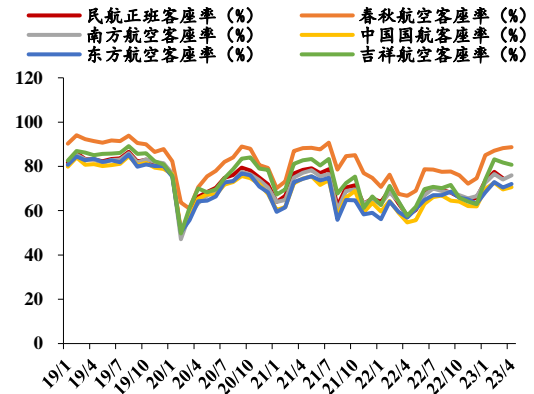
### 2.1 出行数据跟踪

图 6: 全国交通月度客运量及同比 (亿人, %)



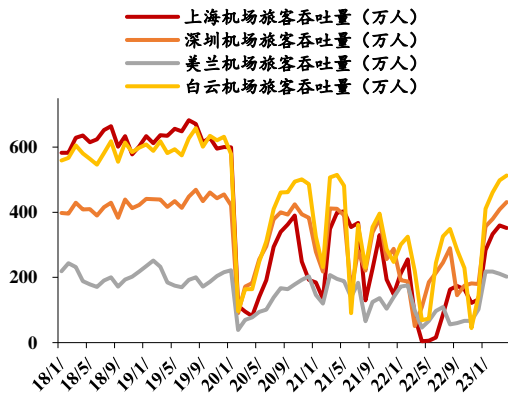
资料来源: wind, 上海证券研究所

图 7: 国内主要航空公司月度客座率 (%)



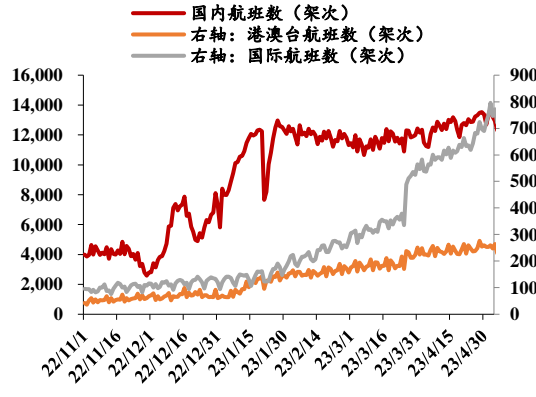
资料来源: wind, 上海证券研究所

图 8: 国内主要机场月度旅客吞吐量 (万人)



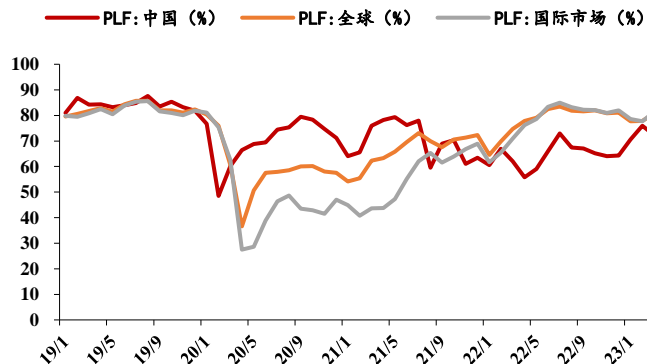
资料来源: wind, 上海证券研究所

图 9: 中国执行航班数量 (架次)



资料来源: wind, 上海证券研究所

图 10: IATA 月度客座率 (%)

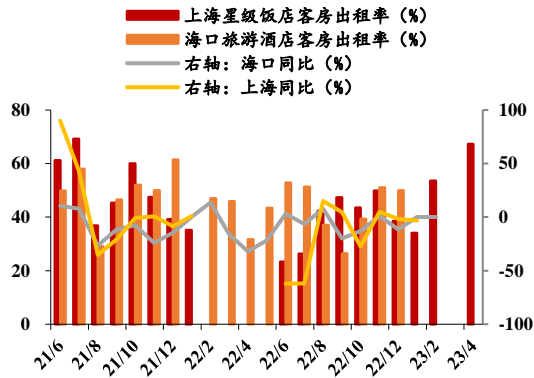


资料来源: Wind, 上海证券研究所

## 2.2 酒店数据跟踪

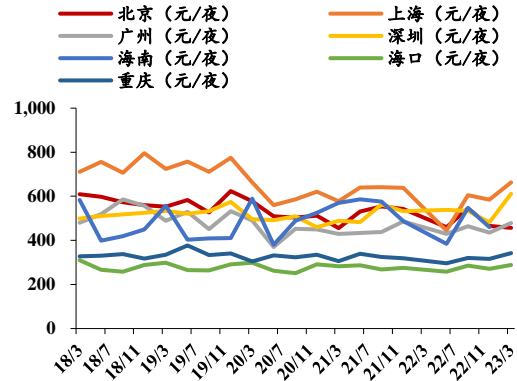
2023年4月上海星级饭店平均客房出租率为67.3%，恢复至2019年同期97.11%。2022年12月海口旅游饭店平均客房出租率为50.03%，同比下降11.5%。

图 11：上海、海口平均客房出租率及同比 (%)



资料来源：Wind，上海证券研究所

图 12：主要城市星级酒店平均房价 (元/夜)

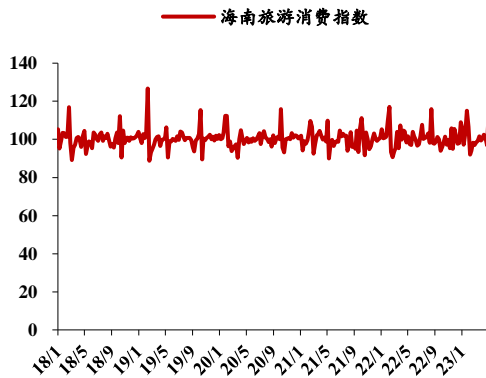


资料来源：Wind，上海证券研究所

## 2.3 海南旅游数据跟踪

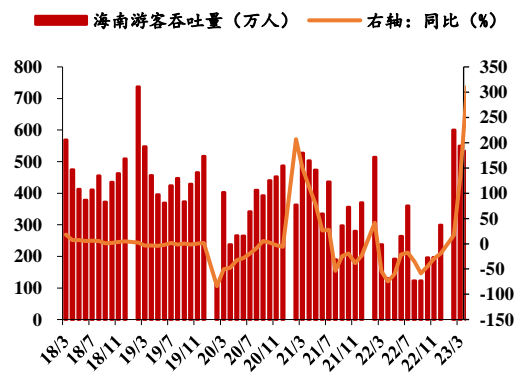
2023年4月海南旅客吞吐量为533.22万人，同比增加310.8%，比2019年同期增加16.75%。

图 13：海南旅游消费价格指数



资料来源：wind，上海证券研究所

图 14：海南旅客吞吐量 (万人) 及同比 (%)



资料来源：wind，上海证券研究所

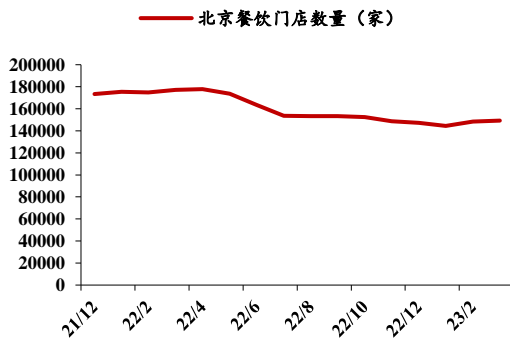
## 2.4 餐饮数据跟踪

2023年3月北京餐饮门店数量为149129家，同比增长3.95%，较2022年3月减少15.84%。

蜜雪冰城2023年5月开店33家，同比减少91.56%，2022全年共开店9966家。瑞幸咖啡2023年5月开店294家，同比增

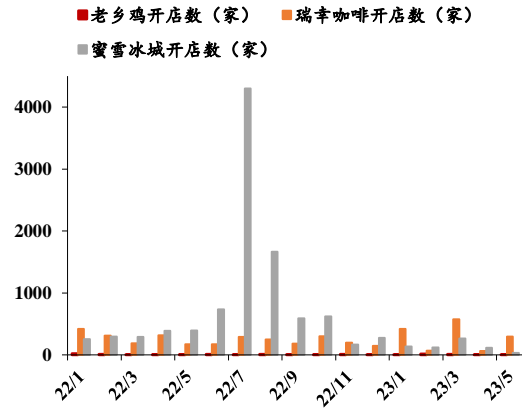
加 72.94%，2022 全年共开店 2937 家。老乡鸡 2023 年 5 月开店 1 家，同比减少 87.50%，2022 全年共开店 108 家。

图 15: 北京餐饮门店数量 (家)



资料来源: 窄门餐眼, 上海证券研究所

图 16: 部分餐饮企业近一年开店数量 (家)



资料来源: 窄门餐眼, 上海证券研究所

### 3 附表

表 1: 社会服务建议关注个股 (截止 2023.06.02 收盘)

股票代码	股票名称	总市值 (亿元人民币)	2022 年净利润 (百万元人民币)	YoY (%)
9896.HK	名创优品	408.80	638.17	145.10
6862.HK	海底捞	967.65	1374.48	133.02
2076.HK	BOSS 直聘-W	622.22	107.25	110.01
300662.SZ	科锐国际	68.53	290.69	15.11
601888.SH	中国中免	2530.14	5113.96	-47.42
1179.HK	华住集团-S	992.69	-1821.00	-291.61
600258.SH	首旅酒店	225.79	-582.17	-1145.62
600138.SH	中青旅	94.46	-333.55	-1670.90

资料来源: wind, 上海证券研究所

### 4 风险提示

宏观经济下行风险、政策变化风险、行业竞争加剧风险、门店拓展不及预期风险

### 分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询资格或相当的专业胜任能力，以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告，并保证报告采用的信息均来自合规渠道，力求清晰、准确地反映作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。此外，作者薪酬的任何部分不与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

### 公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

### 投资评级体系与评级定义

<b>股票投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起 6 个月内公司股价相对于同期市场基准指数表现的看法。
买入	股价表现将强于基准指数 20%以上
增持	股价表现将强于基准指数 5-20%
中性	股价表现将介于基准指数±5%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 5%以上
无评级	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级
<b>行业投资评级：</b>	分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准指数表现的看法。
增持	行业基本面看好，相对表现优于同期基准指数
中性	行业基本面稳定，相对表现与同期基准指数持平
减持	行业基本面看淡，相对表现弱于同期基准指数
相关证券市场基准指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；港股市场以恒生指数为基准；美股市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	

#### 投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

### 免责声明

。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告版权归本公司所有，本公司对本报告保留一切权利。未经书面授权，任何机构和个人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。如经过本公司同意引用、刊发的，须注明出处为上海证券有限责任公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

在法律许可的情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券或期权并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供多种金融服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见和推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值或投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见或推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本报告中的内容和意见仅供参考，并不构成客户私人咨询建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负责，投资者据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或关联机构无关。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，也不应当认为本报告可以取代自己的判断。