

社会服务行业·周观点

端午旅游热度高，暑期出行有望延续

- ◆ 上周行情：社会服务（申万）板块指数周涨跌幅为-4.31%，在申万一级行业涨跌幅中排名27/31。各基准指数周涨跌幅情况为：深证指数（-2.19%）、上证指数（-2.30%）、沪深300（-2.51%）、创业板指（-2.57%）和社会服务（-4.31%）。
- ◆ 子行业涨跌幅排名：专业服务（+0.83%）、体育II（-1.32%）、酒店餐饮（-1.92%）、旅游及景区（-4.76%）、教育（-6.64%）。
- ◆ 个股涨跌幅排名前五：西高院（+28.53%）、*ST豆神（+8.86%）、零点有数（+7.98%）、米奥会展（+1.65%）、力盛体育（+1.22%）；
- ◆ 个股涨跌幅排名后五：国检集团（-12.70%）、创业黑马（-10.75%）、学大教育（-9.89%）、国新文化（-9.29%）、曲江文旅（-9.14%）。
- ◆ 核心观点：

端午、暑期旅游持续火热，长线游成热门选择。端午旅游方面，2023年端午节假期，文化和旅游行业复苏势头强劲，全国假日市场总体安全平稳有序。经文化和旅游部数据中心综合测算，全国国内旅游出游1.06亿人次，同比增长32.3%，按可比口径恢复至2019年同期的112.8%；实现国内旅游收入373.10亿元，同比增长44.5%，按可比口径恢复至2019年同期的94.9%。暑期旅行方面，两大因素助力暑期旅游行业：①机票酒店成本降低，旅游性价比提升，利好后续暑期旅游市场。②避暑游将持续火热，需求不断释放。

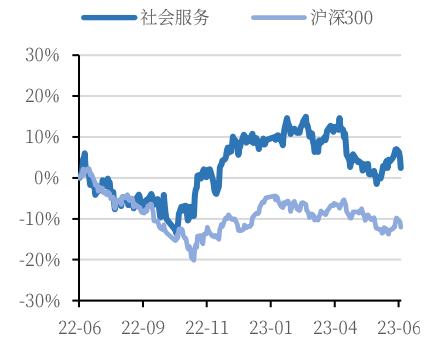
投资主线1：旅游酒店。端午假期以及暑期旅游旺季临近，叠加旅客消费热情高涨、旅行资源全面恢复、避暑需求不断释放、和酒店机票及燃油费用成本的显著降低，叠加消费场景不断拓展、旅游半径不断扩大、境内外游加速回暖，旅游市场有望在第二季度迎来强势表现，利好旅游、酒店、餐饮、免税等多个板块。

投资主线2：数据要素。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

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

- 把脉“618”消费趋势，挖掘投资机遇 — 2023-06-21
- 端午暑期长线游成主流，酒店餐饮业弹性可期 — 2023-06-18
- AI教育迎重大政策利好，应用有望加速落地 — 2023-06-15

股市有风险 入市需谨慎

中航证券研究所发布 证券研究报告

请务必阅读正文之后的免责声明部分

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

易市场发展的探索发展期，市场规模空间广阔，有望进一步提升市场份额，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。

- ◆ **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（2023.06.19-2023.06.21）	4
（一） 上周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 27	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	10

图表目录

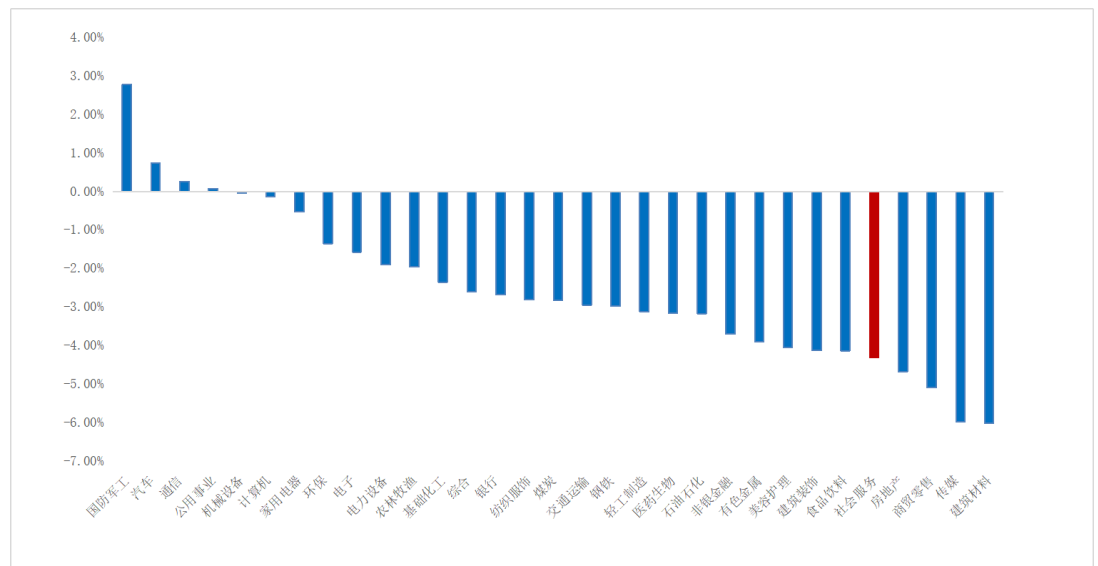
图 1 申万一级子行业板块周涨跌幅排行（单位：%）	4
图 2 申万一级子行业板块年涨跌幅排行（单位：%）	4
图 3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名	5
图 4 本周社会服务（申万）个股涨跌幅排名前后五名	6
表 1 各基准指数涨跌幅情况	5

一、市场行情回顾（2023.06.19-2023.06.21）

（一）上周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 27

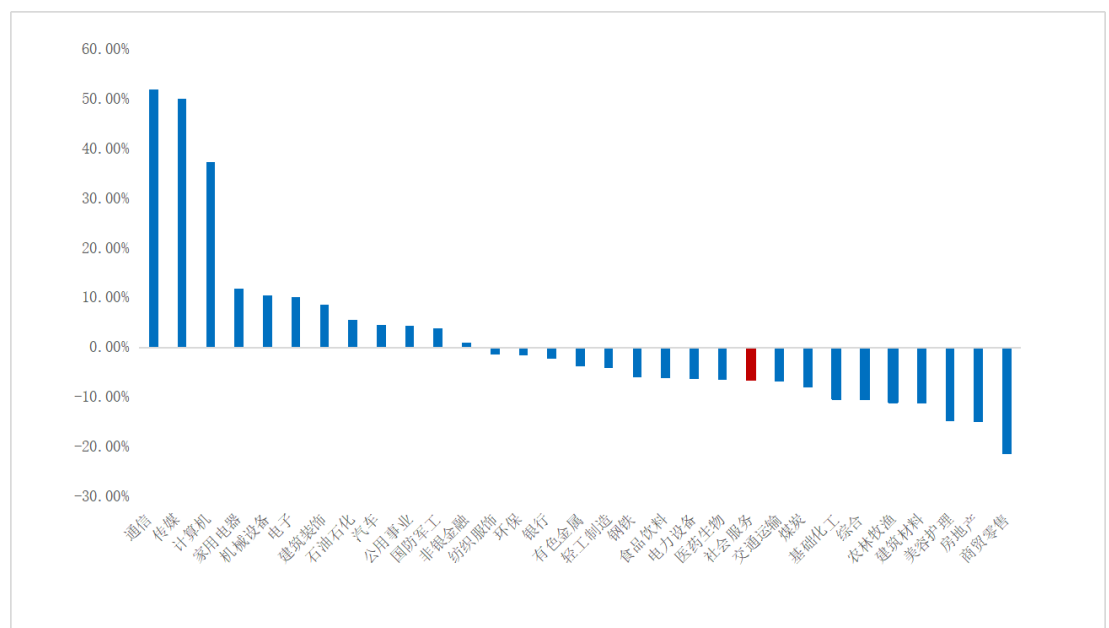
社会服务（申万）板块指数周涨跌幅为-4.31%，在申万一级行业涨跌幅中排名第 27/31。

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：深证指数（-2.19%）、上证指数（-2.30%）、沪深300（-2.51%）、创业板指（-2.57%）和社会服务（-4.31%）。

表1 各基准指数涨跌幅情况

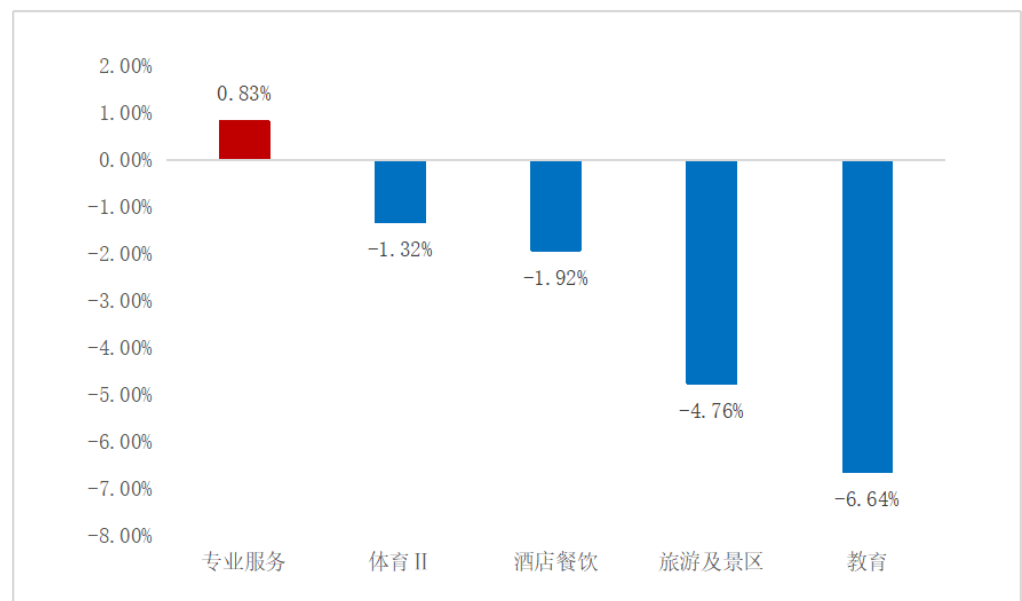
证券名称	收盘价	周涨跌幅(%)	年涨跌幅(%)	周成交额(亿元)
深证成指	11,058.6341	-2.19%	0.39%	19,239.9649
上证指数	3,197.9011	-2.30%	3.52%	12,947.0472
沪深300	3,864.0323	-2.51%	-0.20%	7,781.1786
创业板指	2,211.8363	-2.57%	-5.75%	9,043.7815
社会服务	10,086.5600	-4.31%	-6.56%	312.6244

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：专业服务（+0.83%）、体育Ⅱ（-1.32%）、酒店餐饮（-1.92%）、旅游及景区（-4.76%）、教育（-6.64%）。

图3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名



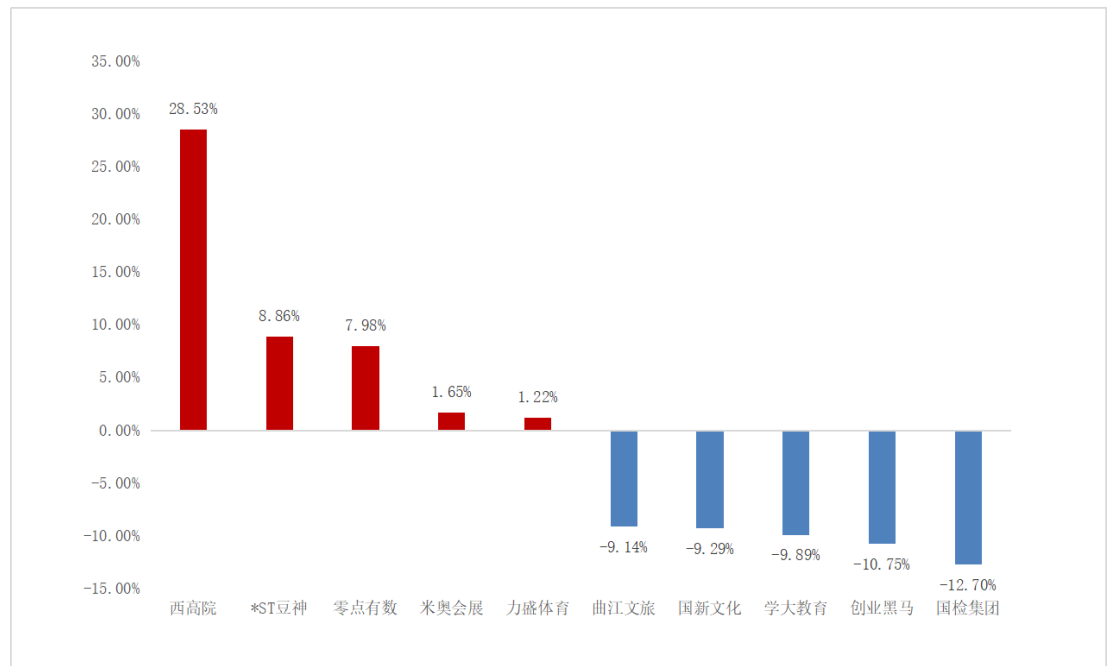
资料来源：iFinD、中航证券研究所

（三）上周个股表现

社会服务行业个股涨跌幅排名前五：西高院 (+28.53%)、*ST 豆神 (+8.86%)、零点有数 (+7.98%)、米奥会展 (+1.65%)、力盛体育 (+1.22%)；

社会服务行业个股涨跌幅排名后五：国检集团 (-12.70%)、创业黑马 (-10.75%)、学大教育 (-9.89%)、国新文化(-9.29%)、曲江文旅(-9.14%)。

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: 旅游酒店

端午假期旅游消费火热，出游人次超 19 年同期，旅游酒店行业景气度上升，2023 年端午节假期，文化和旅游行业复苏势头强劲，全国假日市场总体安全平稳有序。经文化和旅游部数据中心综合测算，全国国内旅游出游 1.06 亿人次，同比增长 32.3%，按可比口径恢复至 2019 年同期的 112.8%；实现国内旅游收入 373.10 亿元，同比增长 44.5%，按可比口径恢复至 2019 年同期的 94.9%。截至 6 月 19 日，东航及旗下上航、中国联合航空端午假期机票预订量超过 94 万，预订量是去年端午假期的 3.6 倍。24 日飞猪显示，今年端午国内中长线路游套餐的预订量超越了 2019 年同期。携程数据显示，端午假期出境游预订同比增长超过 12 倍。

端午假期期间，各地旅游消费火热：天津方面，据天津市商务部门统计，6 月 22 日，天津市 36 家餐饮企业实现营业额 154.8 万元，同比增长 1.3 倍；43 家住宿企业实现营业额 166.8 万元，同比增长 55.7%。安徽方面，假期第一天，安徽全省

4A 级以上景区共接待游客 68.2 万人次，同比增长 136.4%。贵州方面，端午节首日，超 2 万名游客进入贵州黄果树大瀑布景区，同比增长 47.43%。四川方面，6 月 23 日，四川纳入统计的 833 家 A 级旅游景区，共接待游客 317.86 万人次，实现门票收入 2605.74 万元。与 2022 年纳入统计的 676 家重点景区同口径比较，接待人次增长 47.05%、门票收入增长 112.16%。山东方面，6 月 22 日，山东重点监测的 200 家旅游景区，接待游客 118.9 万人次，营业收入 6455.8 万元，同比上年分别增长 53.5%和 60.7%。南京方面，据南京智慧旅游大数据运行监测平台显示，6 月 22 日南京景区景点、乡村旅游、文博场馆和文旅特色街区游客总量达 103.34 万人次，同比 2022 年同期上涨 93.27%，同比 2019 年同期上涨 43.83%。

暑期旅行将延续火热态势，6 月 20 日 24 时，飞猪 618 数据显示，今年 618 大促订单量同比去年增长 160%，交易用户同比去年翻倍增长。同时，大促已售商品的预约核销也大幅提前和提升。预计在接下来几个月的出游旺季内，旅游需求将持续健康复苏。华住集团的数据显示，截至 6 月 19 日，华住旗下酒店未来两周的预订率环比平均增长了 50%。以集团旗下高档度假型酒店品牌花间堂为例，位于绍兴、同里的门店预订均超 70%，南湖等古镇附近的门店更是高达 90%。马蜂窝的数据显示，北京、上海、广州、深圳、成都、杭州等周边游热门城市“民宿”平均热度近一周上涨 80%，“京郊民宿”热度涨幅高达 130%，“杭州民宿”热度上涨 100%。

两大因素助力暑期旅游行业：①机票酒店成本降低，旅游性价比提升，利好后续暑期旅游市场。近期机票燃油费下调，以 800 公里以上航段每位旅客收取标准为例，较之前降幅达 50%，降低旅客出行成本。去哪儿数据显示，2023 年端午假期，端午机票价格较五一下降 20%以上。携程数据显示，截至 6 月 11 日，端午假期境内单程机票含税均价约 887 元，相较“五一”期间下降约 20%。同时，多地酒店价格均价较“五一”有所降低，去哪儿数据显示，2023 年端午假期，酒店价格较五一降低近 30%。携程数据显示，多地酒店间夜均价较“五一”假期有明显降低，例如西安的酒店间夜均价较“五一”降低 29%，南京降低 22%，广州降低 19%。随着暑运高峰和暑期旅游热季临近，低价策略将加速亲子客群、学生客群等长线出游需求释放，旅游消费市场迎来利好。**②避暑游将持续火热，需求不断释放。**世界气象组织发布最新评估报告称，今年太平洋地区出现厄尔尼诺气候现象的可能性越来越大，预计将带来高温和极端天气。预计高温天气将带来避暑需求不断释放。同程旅行数据显示，端午假期中国游客最关注各类避暑清凉的旅游玩法。6 月以来“漂流”相关产品搜索热度上涨 272%，水乐园相关产品搜索热度涨幅超过 150%。携程平台上，近两周“溯溪”相关产品热度环比增长超 50%。露营也在暑期的热浪来临前夕迎来客流，端午假期，上海、北京、安吉的露营地最受欢迎，其中上海露营订单同比增长 7 倍。

投资建议：暑期旅游旺季临近，旅客消费热情高涨、旅行资源全面恢复、避暑需求不断释放和酒店机票及燃油费用成本的显著降低，境内外游加速回暖，利好旅游、酒店、餐饮、免税等多个板块。**旅游板块：**建议关注主要从事旅游客运服务【长白山】、

主营餐饮服务与物业管理【西安旅游】、依托酒店、会展、旅游、食品四个产业发展平台【岭南控股】、深耕旅游项目管理【张家界】；免税板块：建议关注旅游免税龙头企业【中国中免】；酒店板块：受益长线游的稳步复苏，业绩弹性可期，建议关注【丽江股份】、【锦江酒店】、【华天酒店】。

■ 投资主线 2: 数据要素

国家地方深度布局数据要素，看好未来市场加速发展。数字经济时代，数据已上升为国家重要的基础性战略资源，加快建设数字中国、网络强国这一蓝图的是实现，离不开数据要素的支持，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。6月19日，浙江召开数据知识产权制度改革实务公示会，通报数据知识产权制度改革最新进展。会上，首批数据知识产权登记纸质证书发证。据报道，全国首个多跨贯通的“浙江省数据知识产权登记平台”自今年4月上线以来，已实现与6家存证平台、3家公证机构、4家交易平台打通。目前，登记平台共受理数据知识产权登记申请26件、公示12件、登记3件。6月20日，首届智能制造与智能化治理高峰论坛暨合肥人工智能与大数据研究院一周年成果大会在合肥成功举办。大会围绕下一代人工智能、下一代工业软件等前沿领域发布重大成果，开展创新合作，探讨智能制造“卡脖子”难题的突破，畅想人工智能在政府治理应用场景，为推动数字经济高质量发展、政产学研深度融合注入强劲智慧动能。同日，2023中国产业转移发展对接活动(河南)数据要素市场培育专题对接活动在郑州国际会展中心举行。

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发展期，市场规模空间广阔，有望进一步提升市场份额，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】、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】。

三、行业新闻动态

➤ 首个医美人工智能开放预约功能，“貌美 AI”或将成行业新增长引擎

近日，首个医美人工智能“貌美 AI”现已开放预约功能，并且“貌美 AI”将带着其使命逐步“入职”线下各大医美机构，帮助医美机构提高求美者咨询效率，提供个

性化咨询服务，更甚者求美者可以足不出户，享受线上面诊。

“貌美 AI”创始人许萍女士表示：“预计未来 10-20 年，互联网、数字经济、元宇宙、人工智能，这些信息态财富将成为全球经济的主要推动力量。人工智能大模型面临重大历史机遇，而‘貌美 AI’这种内容生成式 AI，将是人工智能深度渗透到个性化定制美学的一个全新的尝试。”（资料来源：中国经济新闻网）

➤ “喀交会”举办丝绸之路经济带——喀什文化旅游发展论坛

6 月 22 日，第十三届“喀交会”丝绸之路经济带——喀什文化旅游发展论坛在喀什市举办。来自全国旅游业界的专家学者、行业精英聚集一堂，围绕“旅游兴疆”主题，深入讨论喀什文化旅游融合发展路径、需要解决的问题和当前的发展目标。

与会专家学者对喀什文旅产业发展建言献策：加快优质文旅资源转化利用，实现以文塑旅、以旅彰文；以促进群众增收致富为着力点和落脚点，延长产业链条，带动各族群众持续稳定就业；以深化交往交流交融为价值追求，将铸牢中华民族共同体意识融入旅游业高质量发展全过程，促进疆内外各族群众广泛交往、全面交流、深度交融。专家学者还与现场观众进行了互动交流，围绕健全“一带一路”旅游合作机制、完善“一带一路”旅游交流合作平台、打造“一带一路”旅游交流品牌、推动边境旅游发展等方面现场对话与讨论。（资料来源：天山网）

➤ 海控全球精品免税城开展系列“潮玩嗨购”年中消费活动

端午假期，海南控股旗下海控全球精品免税城（以下简称“GDF 免税城”）以“一起趣浪·年中嗨购”为主题，开展系列“潮玩嗨购”年中消费活动，进一步激活离岛免税市场。

近年来，国潮风成为最受年轻人欢迎的个性展示和社交方式之一。端午假期，GDF 免税城以“来 GDF 放‘粽’一夏”为主题，推出包括五彩绳 DIY、汉服打卡礼、端午投壶、端午定制礼等丰富多彩的国潮互动游玩项目。

GDF 免税城相关负责人表示，在活动中集中展示中华传统文化元素，目的就是借助“国潮”风，让更多的年轻人感受中华传统文化的魅力，让中华传统文化得到更好的传承与发展。（资料来源：央广网）

➤ 河北廊坊：啤酒节激活夜经济

6 月 18 日晚，作为 2023 年中国·廊坊国际经济贸易洽谈会期间的促消费活动之一，河北廊坊第三届廊坊青岛啤酒节正式拉开序幕。据介绍，廊坊以啤酒节为媒介，以特色美食为载体，打造了集文化、美食、时尚、休闲于一体的啤酒嘉年华，进一步激发消费市场活力，提振城市夜经济。“太精彩了，有啤酒、有美食、有演出，好吃又好玩。”市民周佳佳说，每年啤酒节她都会和朋友来这里聚会、聊天。

近年来，廊坊市持续挖掘夜经济潜力，出台系列政策，不断丰富夜间购物餐饮、

文化娱乐、体育健身等城市夜间经济业态,全力打造京津冀夜间经济产业发展新空间,更好地满足百姓个性化、多层次、品质化的夜间消费需求,让城市迸发出更多生机与活力。(资料来源:经济日报-中国经济网)

➤ **腾讯云发布行业大模型商店 提供 MaaS 一站式服务**

6月19日,腾讯云在国家科技传播中心召开行业大模型及智能应用技术峰会,首次公布腾讯云行业大模型研发进展。会上腾讯发布了依托腾讯云 TI 平台打造行业大模型精选商店,可以为客户提供 MaaS (Model-as-a-Service) 一站式服务,助力客户构建专属大模型及智能应用。

记者注意到,会上,腾讯云还联合 22 家客户正式启动行业大模型共建合作,并携手 17 家生态伙伴共同发起了“腾讯云行业大模型生态计划”,致力于共同推进大模型在产业领域的创新和落地。基于腾讯 HCC 高性能计算集群和大模型能力,腾讯云已经为传媒、文旅、政务、金融等 10 余个行业提供了超过 50 个大模型行业解决方案。

腾讯集团高级执行副总裁、云与智慧产业事业群 CEO 汤道生表示,生态共建是 AI 发展的有效路径,腾讯将坚持生态开放,为企业提供优质模型服务,同时支持客户多模型训练任务,加速大模型在产业场景的创新探索。(资料来源:中国经营报)

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