

社会服务

行业周报：“元宇宙”从概念到产业加速落地

报告摘要

- ◆ **上周行情：**社会服务（申万）板块指数周涨跌幅为-2.12%，在申万一级行业涨跌幅中排名 14/31；各基准指数周涨跌幅情况为：社会服务（-2.12%）、上证指数（-0.81%）、深证成指（-0.02%）、沪深300（-0.32%）和创业板指（+0.49%）。
- ◆ **子行业涨跌幅排名：**专业服务（-1.53%）、体育（-1.60%）、教育（-5.31%）、酒店餐饮（-6.77%）、旅游及景区（-7.24%）。
- ◆ **社会服务行业涨幅前五：***ST 易尚（+15.50%）、ST 明诚（+6.54%）、天目湖（+4.33%）、广电计量（+2.93%）、兰生股份（+2.63%）；
- ◆ **社会服务行业跌幅前五：**美吉姆（-16.12%）、腾邦退（-9.09%）、西域旅游（-8.69%）、曲江文旅（-7.01%）、博瑞传播（-6.70%）。
- ◆ **核心观点：**

由元宇宙产业委发起主办，中译出版社和中关村大数据产业联盟元宇宙智库委员会联合主办的“开放与兼容”2022 元宇宙共享大会将于 8 月 15 日召开。大会分别设有开闭幕式、《元宇宙十大技术》图书首发仪式、3 场专题、圆桌论坛，以及技术、产品、项目对接洽谈会等板块。即将面世的《元宇宙十大技术》图书对计算、存储、网络、安全、人工智能等五大地基性技术和交互展示、数字孪生与数字原生、身份系统与经济系统、内容创作技术和治理技术等五大支柱性技术做了理论结合实践的深度解析。

元宇宙不是一种单一的技术，是由 5G、AR/VR/MR、数字孪生、传感器、云计算、AI、区块链等多种技术在不同场景中互相结合后的产物，元宇宙应用正在加速落地，应用场景也在不断丰富，建议关注游戏领域【完美世界、三七互娱、中青宝、昆仑万维】；NFT 领域【芒果超媒、华扬联众、智度股份】；营销领域【蓝色光标】；社交领域【天下秀】。

- ◆ **风险提示：**全球疫情的控制；国家政策的调控；行业监管风险；经济下行压力加大。

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

行业周报：6 月社零总额同比增速由负转正 — 2022-07-19

各地政策利好频出，母婴行业御风而上 — 2022-07-14

行业周报：“元宇宙”的赛道价值加速释放 — 2022-07-10

正文目录

一、 市场行情回顾（2022.08.01-2022.08.05）	3
（一） 上周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 14	3
（二） 上周行业细分表现	4
（三） 上周个股表现	4
二、 核心观点	5
三、 行业新闻动态	5
四、 风险提示	7

图表目录

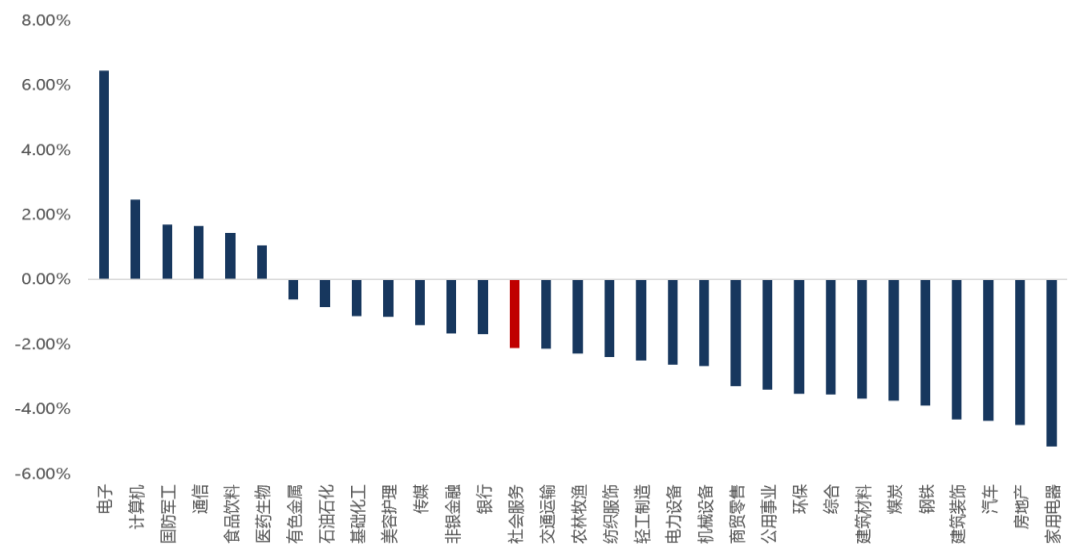
图 1 申万一级子行业板块周涨跌幅排行（单位：%）	3
图 2 申万一级子行业板块年涨跌幅排行（单位：%）	3
图 3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名	4
图 4 本周社会服务（申万）个股涨跌幅前五名	5
表 1 各基准指数涨跌幅情况	4

一、市场行情回顾（2022.08.01-2022.08.05）

（一）上周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 14

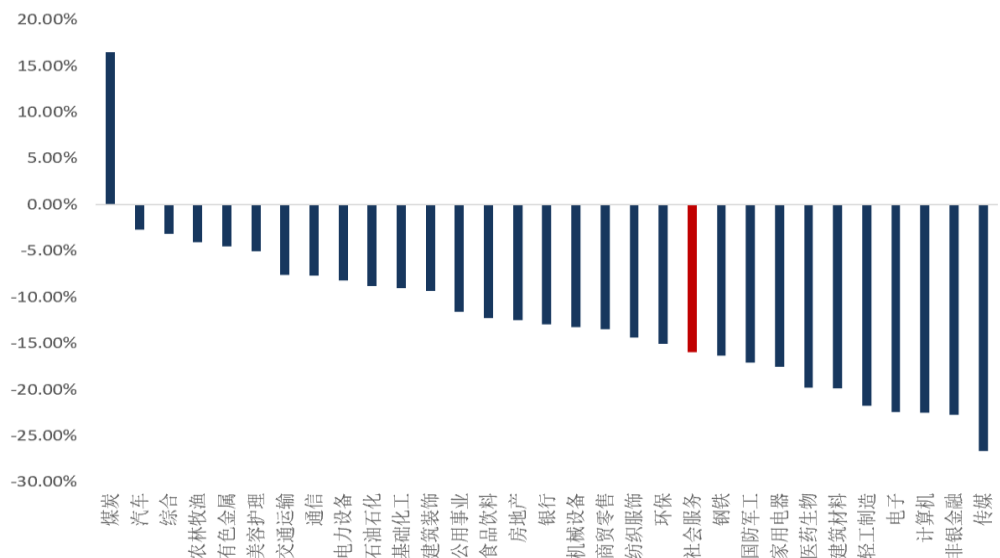
社会服务（申万）板块指数周涨跌幅为-2.12%，在申万一级行业涨跌幅中排名 14/31。

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：社会服务（-2.12%）、上证指数（-0.81%）、深证成指（-0.02%）、沪深 300（-0.32%）和创业板指（+0.49%）。

表1 各基准指数涨跌幅情况

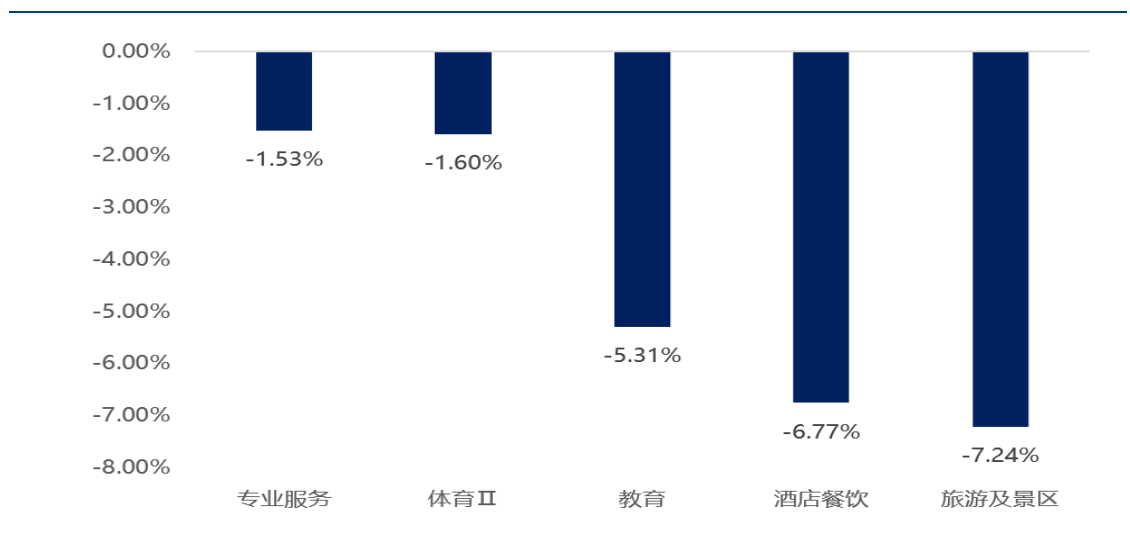
证券简称	收盘价	周涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)	周成交额 (亿元)
社会服务(申万)	9,278.14	-2.12%	-15.97%	281.44
上证成指	3,227.03	-0.81%	-11.34%	21,155.75
深证指数	12,269.21	0.02%	-17.42%	30,691.68
沪深 300	4,156.91	-0.32%	-15.86%	12,650.59
创业板指	2,683.60	0.49%	-19.23%	10,875.35

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（-1.53%）、体育（-1.60%）、教育（-5.31%）、酒店餐饮（-6.77%）、旅游及景区（-7.24%）。

图3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名



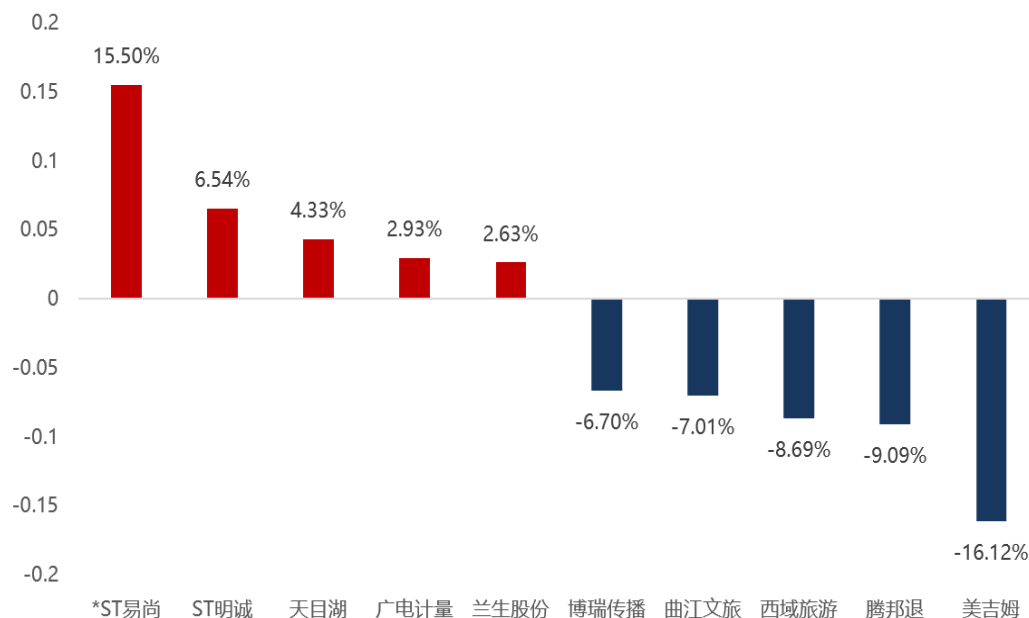
资料来源：iFinD、中航证券研究所

（三）上周个股表现

社会服务行业涨幅前五：*ST 易尚（+15.50%）、ST 明诚（+6.54%）、天目湖（+4.33%）、广电计量（+2.93%）、兰生股份（+2.63%）；

社会服务行业跌幅前五：美吉姆(-16.12%)、腾邦退(-9.09%)、西域旅游(-8.69%)、曲江文旅(-7.01%)、博瑞传播(-6.70%)。

图4 本周社会服务（申万）个股涨跌幅前五名



资料来源：iFinD、中航证券研究所

二、核心观点

由元宇宙产业委发起主办，中译出版社和中关村大数据产业联盟元宇宙智库委员会联合主办的“开放与兼容”2022元宇宙共享大会将于8月15日召开。大会分别设有开闭幕式、《元宇宙十大技术》图书首发仪式、3场专题、圆桌论坛，以及技术、产品、项目对接洽谈会等板块。即将面世的《元宇宙十大技术》图书对计算、存储、网络、安全、人工智能等五大地基性技术和交互展示、数字孪生与数字原生、身份系统与经济系统、内容创作技术和治理技术等五大支柱性技术做了理论结合实践的深度解析。

元宇宙不是一种单一的技术，是由5G、AR/VR/MR、数字孪生、传感器、云计算、AI、区块链等多种技术在不同场景中互相结合后的产物，元宇宙应用正在加速落地，应用场景也在不断丰富，建议关注游戏领域【完美世界、三七互娱、中青宝、昆仑万维】；NFT领域【芒果超媒、华扬联众、智度股份】；营销领域【蓝色光标】；社交领域【天下秀】。

三、行业新闻动态

➤ 文旅部发布数字基础设施“文化艺术链”

为贯彻国家创新驱动发展战略、文化数字化战略,落实数字文化产业方针和政策,推进国家文化大数据体系建设,2022年8月5日,文化和旅游部艺术发展中心与零数科技联合举办,数字艺术与区块链实验室承办的“文化数字化战略新型基础设施暨文化艺术链生态建设发布会。中国金融信息中心等20家单位成为“文化艺术链”主链节点单位。(来源:新浪财经)

➤ 报告显示我国餐饮行业连锁化率持续提升

报告显示,2021年,饮品、烧烤及小吃快餐连锁化率分别增长4.5个、3.9个和3.7个百分点。饮品独特的零售产业特性,使其较易实现标准化复制,拓店成本相对较低。国内饮品店连锁化率从2019年的31.5%增至2021年的41.8%,提升10.3个百分点。

此外,中餐品类门店占比稳步上涨,品牌连锁呈加速发展态势。报告指出,从门店数增长情况看,特色菜、烧烤是2021年增长比例较高的品类,连锁门店数同比分别增长33.2%和27.6%。

中国连锁经营协会常务副秘书长王洪涛表示,随着消费升级和数字技术发展,餐饮逐渐进入以新产品服务和新技术为突破口的运营模式。餐饮企业应完善门店数字化管理等手段,进一步提升餐厅运营效率,并通过为消费者提供高质量服务体验,实现产品与服务的创新,进一步促进餐饮消费升级。(数据来源:新华网)

➤ 三亚6天新增感染者超800例,已外溢至四省市

“三亚发布”微信公众号消息,8月6日12-24时,三亚市新增160例确诊病例(其中15例为无症状感染者转归)、125例无症状感染者。8月1日0时至8月6日24时,累计发现确诊病例615例、无症状感染者213例。健康时报8月7日报道称,据不完全统计,本轮疫情已外溢至重庆、广东、贵州、湖南四省(市),海南省内10个市县已报告三亚疫情相关感染者。(数据来源:界面新闻)

➤ 多地推出新举措激发消费潜力

暑期来临,在做好疫情防控的同时,多地围绕夜间经济、文旅消费等频频推出新举措,不断丰富市场供给、优化消费场景,促进消费潜力释放。

广州市商务局相关负责人介绍,举办2022年广州市夜间消费节,就是要整合各方资源,形成大联合、大促销、大格局的夜间消费新模式,催热城市商业氛围。

《经济参考报》记者了解到,近段时间,不少地方密集出台促暑期消费新举措,进一步释放消费活力,加快消费回补。比如,浙江省发布《关于积极发挥暑期效应加快释放消费活力的意见》,提出丰富暑期产品供给、大力发展夜间经济、活跃乡村社区消费氛围等12条具体举措。

积极打造各式夜间消费新场景,成为突出亮点。其中,广东发布2022广东夜经济

暨暑期消费促进活动；北京发布《促进夜间经济繁荣发展的若干措施》，升级夜间经济“3.0 版”政策；天津举办“津夜有你”第三届天津夜生活节，打响“夜津城”品牌；上海将鼓励发展夜间经济作为《上海市加快经济恢复和重振行动方案》中提振消费信心的重要内容。（数据来源：中国经济网）

➤ 又有新体验！继 3D 购物后 手机天猫上线“数字藏品”专区

6 月 30 日，手机天猫 App 上线“数字藏品”专区，首期发行 IP 小站、博柏利、范思哲、PUMA、adidas neo、小米、华帝等 40 个品牌的 50 多款数字藏品。

与其它数字藏品平台所不同的是，手机天猫 App 采用“虚实一体”的买赠模式，消费者购买实物商品，将获赠专属数字藏品，数字藏品不能单独购买或转卖。

记者在天猫 App “数字藏品”专区看到，下单荣宝斋文房四宝套装，送郑板桥《两只修竹》数字藏品；购买 IP 小站“霓闪睡神”系列盲盒，送同款数字藏品；买爱奇艺 VIP 年卡，送数字藏品福禄银币。

数字藏品作为使用区块链技术生成唯一标识凭证的数字化作品或艺术品，这种独特的科技感与个性化也令不少年轻人“上头”。

在手机天猫 App 独家首发的 IP 小站“霓闪数字盲盒”，消费者完成购买后，就能获得一个同款 5D 数字玩偶，玩偶不仅可以通过 AR 方式投影到真实世界互动，其形象也可以被做成各种周边产品，可玩性非常高。（数据来源：金融界）

四、风险提示

全球疫情的控制；国家政策的调控；行业监管风险；经济下行压力加大。

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投资损失的书面或口头承诺均为无效。

免责声明:

本报告并非针对意图发送或为任何就送发、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。

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