

## 社会服务

### 行业周报：继续关注培育钻石高景气赛道

投资评级

增持

维持评级

- ◆ **上周行情：**社会服务（申万）板块指数周涨跌幅为-1.98%，在申万一级行业涨跌幅中排名 25/31；各基准指数周涨跌幅情况为：社会服务（-1.98%）、上证指数（-0.57%）、深证成指（-0.49%）、沪深300（-0.96%）和创业板指（+1.61%）。
- ◆ **子行业涨跌幅排名：**教育（+1.70%）、旅游及景区（+0.34%）、体育（-0.55%）、专业服务（-2.22%）、酒店餐饮（-3.74%）。
- ◆ **社会服务行业涨幅前五：**三特索道（+14.17%）、\*ST文化（+11.20%）、开普检测（+10.73%）、ST开元（+10.65%）、传智教育（+9.33%）；
- ◆ **社会服务行业跌幅前五：**君廷酒店（-12.98%）、腾邦退（-9.09%）、广电计量（-7.72%）、西域旅游（-6.92%）、实朴检测（-6.43%）。

#### ◆ 核心观点：

继续关注“培育钻石+工业金刚石”双高景气赛道。培育钻石行业是既定的市场热点，渗透率、空间大，进入波浪式上升通道。随着CVD工艺不断精进，有望打开高新技术材料应用的新空间。**推荐【中兵红箭、力量钻石、惠丰钻石、四方达】，建议关注【国机精工、黄河旋风、沃尔德】。**

**预制菜板块：**疫情爆发以来，预制菜的需求旺盛，需求端从餐饮后厨不断向家庭消费场景渗透，C端用户市场接受程度显著提升，**建议关注【千味央厨、味知香、同庆楼、金陵饭店、广州酒家】；**

**元宇宙板块：**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地，应用场景也在不断丰富，**建议关注VR领域【恒信东方】；游戏领域【顺网科技、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。

#### 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

CVD 金刚石技术突破，引领半导体新材料革命 —2022-08-17  
行业周报：国内餐饮市场有序恢复 —2022-08-15  
行业周报：“元宇宙”从概念到产业加速落地 —2022-08-08

## 正文目录

|                                        |   |
|----------------------------------------|---|
| 一、 市场行情回顾（2022.08.15-2022.08.19） ..... | 3 |
| （一） 上周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 25 .....      | 3 |
| （二） 上周行业细分表现 .....                     | 4 |
| （三） 上周个股表现 .....                       | 5 |
| 二、 核心观点 .....                          | 5 |
| 三、 行业新闻动态 .....                        | 6 |
| 四、 风险提示 .....                          | 8 |

## 图表目录

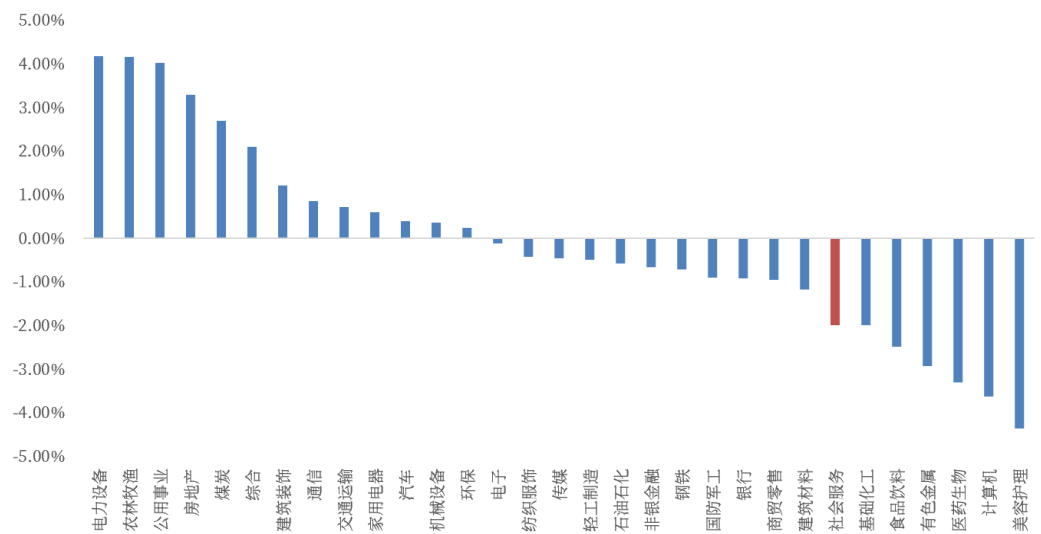
|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| 图 1 申万一级子行业板块周涨跌幅排行（单位：%） ..... | 3 |
| 图 2 申万一级子行业板块年涨跌幅排行（单位：%） ..... | 3 |
| 图 3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名 .....    | 4 |
| 图 4 本周社会服务（申万）个股涨跌幅前五名 .....    | 5 |
| 表 1 各基准指数涨跌幅情况 .....            | 4 |

## 一、市场行情回顾（2022.08.15-2022.08.19）

### （一）上周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 25

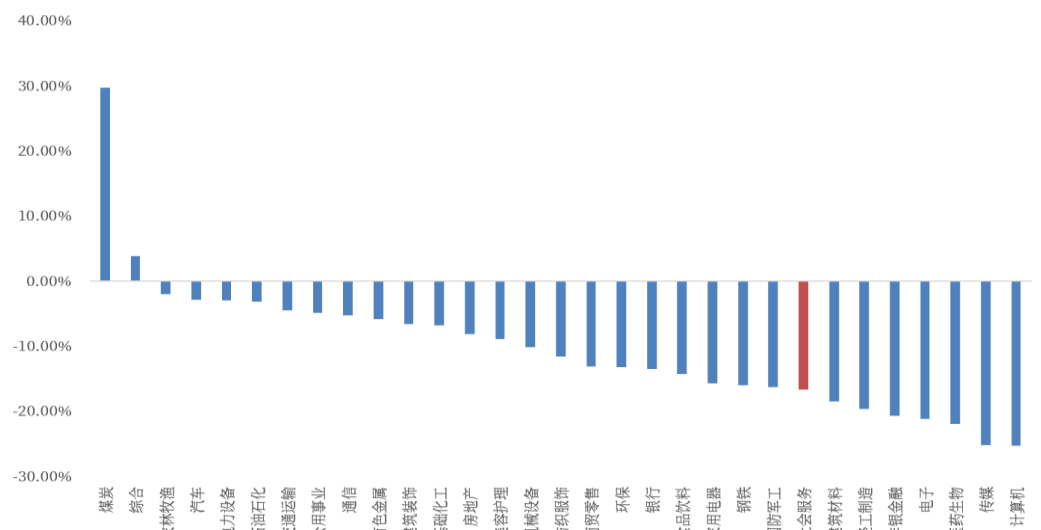
社会服务（申万）板块指数周涨跌幅为-1.98%，在申万一级行业涨跌幅中排名第 25/31。

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（-1.98%）、上证指数（-0.57%）、深证成指（-0.49%）、沪深 300（-0.96%）和创业板指（+1.61%）。

**表1 各基准指数涨跌幅情况**

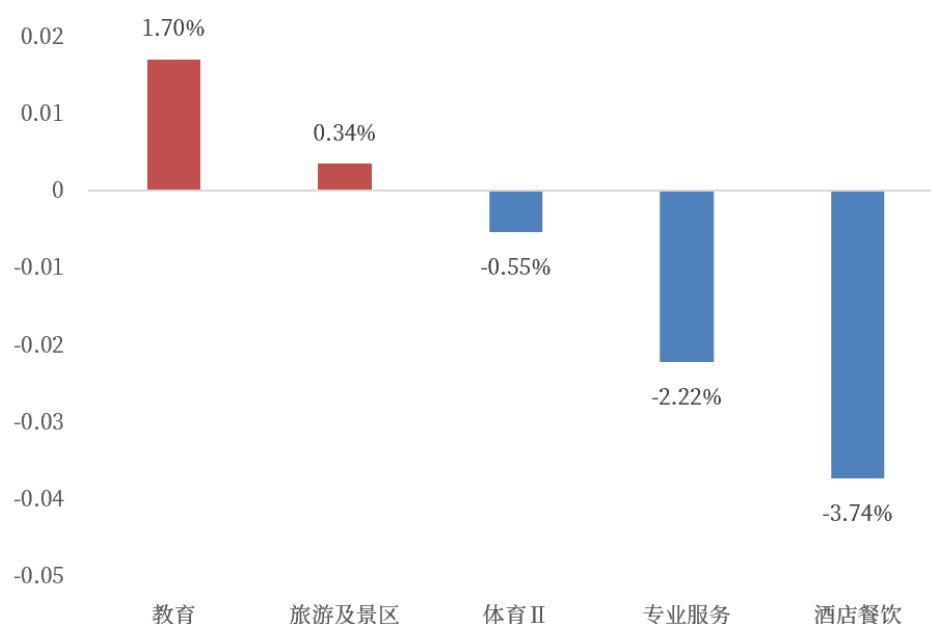
| 证券简称     | 收盘价       | 周涨跌幅<br>(%) | 年涨跌幅<br>(%) | 周成交额<br>(亿元) |
|----------|-----------|-------------|-------------|--------------|
| 社会服务(申万) | 9,199.53  | -1.98%      | -16.68%     | 276.76       |
| 上证成指     | 3,258.08  | -0.57%      | -10.49%     | 20,962.65    |
| 深证指数     | 12,358.55 | -0.49%      | -16.82%     | 31,489.64    |
| 沪深 300   | 4,151.07  | -0.96%      | -15.98%     | 12,270.12    |
| 创业板指     | 2,734.22  | +1.61%      | -17.71%     | 10,996.09    |

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（+1.70%）、旅游及景区（+0.34%）、体育（-0.55%）、专业服务（-2.22%）、酒店餐饮（-3.74%）。

**图3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名**



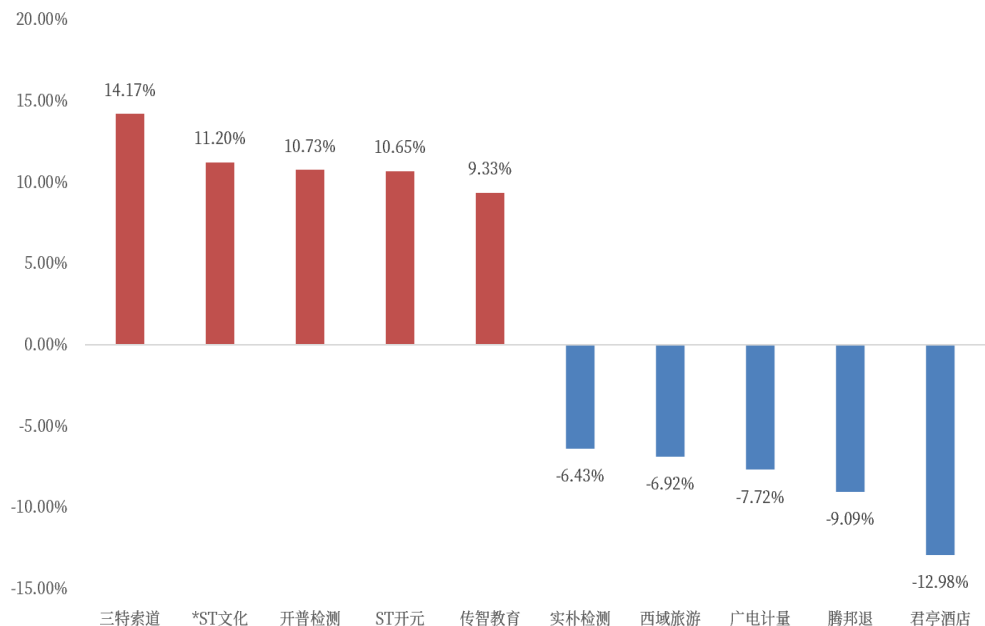
资料来源：iFinD、中航证券研究所

### (三) 上周个股表现

社会服务行业涨幅前五：三特索道（+14.17%）、\*ST 文化（+11.20%）、开普检测（+10.73%）、ST 开元（+10.65%）、传智教育（+9.33%）；

社会服务行业跌幅前五：君廷酒店（-12.98%）、腾邦退（-9.09%）、广电计量（-7.72%）、西域旅游（-6.92%）、实朴检测（-6.43%）。

图4 本周社会服务（申万）个股涨跌幅前五名



资源来源：iFinD、中航证券研究所

## 二、核心观点

7月印度中游钻石产业链数据出炉，培育钻石行业景气度持续高涨。

- 进口数据：培育钻石进口同比上升 25.38%，环比微降 6.9%。
  - 天然毛坯钻进口额 19.53 亿美元，同比+25.2%/环比+8.1%；
  - 培育钻石毛坯钻进口额 1.38 亿美元，同比+25.4%/环比-6.9%；培育钻石进口渗透率 6.6%；
  - 2022 年，1-7 月印度培育钻石毛坯累计进口额 13.52 亿美元，进口额渗透率 10.3%，同比去年年末提升 4.4pct。
- 出口数据：天然钻石出口同比环比双降，培育钻石同比大增环比微降。
  - 天然裸钻出口额 19.33 亿美元，同比-13.5%/环比-4.1%；

- 培育钻石天然裸钻出口额 1.47 亿美元，同比+37.8%/环比-1.3%，培育钻石出口渗透率 7.1%；
- 2022 年, 1-7 月印度培育钻石裸钻出口额 10.07 亿美元, 出口额渗透率 6.5%，同比去年年末提升 1.9pct。

**投资建议：**继续关注“培育钻石+工业金刚石”双高景气赛道。根据贝恩数据，2021 年全球毛坯培育钻销量 11 百万克拉，全球培育钻渗透率 8%，预计至 2025 年全球毛坯培育钻销量 26 百万克拉，培育钻渗透率 16%；培育钻石行业是既定的市场热点，渗透率、空间大，进入波浪式上升通道。目前国内以高温高压法为主，随着 CVD 工艺不断精进、成本门槛降低，有望打开高新技术材料应用的新空间。尤其在美国制裁之下，倒逼国产替代加速，我国头部 CVD 金刚石厂商迎发展机遇，进入波浪式上升通道。**推荐【中兵红箭、力量钻石、惠丰钻石、四方达】，建议关注【国机精工、黄河旋风、沃尔德】。**

短期，步入秋冬季节，国内疫情呈现多点散发的波动行情，在国内疫情防控总体形势向稳趋好的态势下，建议关注相对“免疫性”板块的投资机会。

- **预制菜板块：**疫情对传统餐饮行业带来结构性的颠覆，疫情爆发以来，预制菜的需求旺盛，需求端从餐饮后厨不断向家庭消费场景渗透，C 端用户市场接受程度显著提升，**建议关注【千味央厨、味知香、同庆楼、金陵饭店、广州酒家】；**
- **元宇宙板块：**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地，应用场景也在不断丰富，**建议关注 VR 领域【恒信东方】；游戏领域【顺网科技、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

- 7 月份社零消费增长 2.7% 金银珠宝、体育娱乐用品呈两位数增长

8 月 15 日，国家统计局发布 7 月份经济数据。7 月份，社会消费品零售总额 35870 亿元，同比增长 2.7%，环比增长 0.27%。

7 月份，国内商品零售 32176 亿元，同比增长 3.2%；餐饮收入 3694 亿元，下降 1.5%。其中，升级类商品销售较快增长，限额以上单位金银珠宝类、文化办公用品类、家用电器和音像器材类商品零售额分别增长 22.1%、11.5%、7.1%。

7 月份金价走低，一定程度上刺激了国内的黄金消费。8 月 15 日，北京周大福的一位店员告诉 21 世纪经济报道记者，7 月份黄金饰品的金价一度降到了每克四百七十八块，7 月份来店里买黄金饰品的消费者明显多了很多，截至 8 月 15 日，黄金饰品的金价已有小幅上涨。另外京东数据显示，从 7 月 24 日到 7 月 29 日，京东新百货黄金首饰同比增长 280%，七夕前一周，黄金饰品销售火爆。

7 月份体育娱乐用品类消费也呈现明显的复苏态势，夏日的越野、露营、飞盘、骑行等户外活动备受欢迎，相关的体育装备消费热度大增。（资料来源：21 世纪经济报道）

### ➤ MetaCJ 接入国版链元宇宙启动，ChinaJoy 线上展 8 月 27 日开展

metacj 接入国版链元宇宙项目启动暨中数链和顺网科技数字生态合资合作签约仪式 8 月 19 日在沪举行，旨在响应国家实施文化数字化战略目标，为我国文化产业提供元宇宙及区块链数字技术服务，加快布局国内游戏行业数字资产规范化管理。在活动现场，metacj 接入国家级数字文创规范治理生态矩阵所属国家级版权交易保护联盟链（以下简称“国版链”）元宇宙项目启动，2022chinajoy 线上展（cj plus）将于 8 月 27 日至 9 月 2 日在 metacj 元宇宙数字世界中举办。

杭州顺网科技股份有限公司（以下简称“顺网科技”）作为国内最具影响力的泛娱乐技术服务平台之一，公司旗下元宇宙服务平台（瞬元 simeta）是一个基于区块链对价值确权，并开放构建的用户自治元宇宙平台。公司旗下中国国际数码互动娱乐展览会（以下简称“chinajoy”）线上展（chinajoyplus / cj plus）将于 8 月 27 日正式入驻 metacj 世界开启首次全球线上展。（资料来源：上观新闻）

### ➤ 抖音饿了么达成合作：将共同探索“即看即点即达”新服务模式

8 月 19 日，抖音宣布与饿了么达成合作，饿了么将基于抖音平台，以小程序为载体，助力抖音平台的百万商家，一起为平台 6 亿抖音日活用户提供从内容种草、在线点单到即时配送的本地生活服务。

双方表示，将携手探索本地生活服务的新场景升级，通过优质的内容、丰富的商品和高效的物流配送，在视频化时代带来“即看、即点、即达”的本地生活新体验。

依据合作，双方将共同投入更多创新资源，支持本地生活商家发展，更好地满足消费者城市生活即时需求。（资料来源：北京商报）

### ➤ 全国预制菜产业生态联合体成立

全国预制菜产业生态联合体近日宣布成立，这是目前我国预制菜领域“国家队”的登场，将为近期风起云涌的预制菜产业生态注入全新力量。

据了解，全国预制菜产业生态联合体由国信公链和银联商务等提供数字技术及金融服务底座，实现行业内多个预制菜企业与产品品牌的孵化，实现产业全链的安全可

信溯源，打破农产品及快餐行业低质低价竞争，打破“劣币驱逐良币”的怪圈。

全国预制菜产业生态联合体，将依托各协会及其体系强大的供应链平台政策和行业管理优势，实现其“一场、一台、一链，多渠道”的主要职能。

具体而言，“一场”即打造和运营农产品的竞价、团购及产展销融一体化的交易市场，最大化促进产品的去中间化，进行直供直销的销售和推广。同时实现销售数字化赋能，包括业务数字化上云、交易业务数字化等。（数据来源：南方农村报）

#### ➤ 最新战报！抖音 818 发现好物节收官，5560 个品牌交易额破百万

截至 8 月 18 日 24 时，抖音 818 发现好物节正式收官，大促战报新鲜出炉：成交额破百万直播间达 3894 个，挂购物车短视频投稿量达 1621 万条，活动期间交易额破百万品牌达 5560 个，泛商城交易额破百万单品个数达 400+。

抖音 818 发现好物节通过互动话题、好物直播间、潜力达人扶持直播间、分层任务赛激励等方式，面向不同量级的商家、达人，针对性提供运营支持或货品补贴。此外，抖音 818 发现好物节还重点发力泛商城，帮助商家实现从流量到销量的精准承接和转化。诸多品牌官方旗舰店已先行开通品牌馆、并参与超值购、直播精选频道，实现搜索引流，商城承接直播精选推荐和品牌馆“逛”、“买”等场景的种草人群，以及店铺新品、尖货、秒杀福利品等货盘组合和官方补贴等福利引爆销售。大促期间，很多头部品牌、抖品牌、中小商家以及达人、服务商达成了冲刺目标，实现跃迁。（资料来源：亿邦动力）

## 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证券投资损失的书面或口头承诺均为无限。

### 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