

社会服务行业·周观点

预制菜首次被写入一号文件，旅游&交通加速复苏

- ◆ 上周行情：社会服务（申万）板块指数周涨跌幅为-1.09%，在申万一级行业涨跌幅中排名13/31。各基准指数周涨跌幅情况为：社会服务（-1.09%）、上证指数（-1.12%）、沪深300（-1.75%）、深证成指（-2.18%）和创业板指（-3.76%）。
- ◆ 子行业涨跌幅排名：酒店餐饮（+4.30%）、体育（+0.52%）、旅游及景区（-0.39%）、专业服务（-0.91%）、教育（-1.60%）。
- ◆ 个股涨跌幅排名前五：米奥会展（+10.49%）、力盛体育（+7.68%）、美吉姆（+6.98%）、君亭酒店（+6.80%）、东方时尚（+6.51%）；
- ◆ 个股涨跌幅排名后五：零点有数（-10.90%）、全通教育（-10.23%）、华天酒店（-8.72%）、ST明诚（-8.07%）、苏试试验（-7.61%）。

◆ 核心观点：

- ◆ 预制菜首次被写入一号文件，开启万亿赛道新蓝海。2月13日，《中共中央国务院关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的意见》中“推动乡村产业高质量发展”一节中，提出“提升净菜、中央厨房等产业标准化和规范化水平，培育发展预制菜行业”。这是预制菜首次被写入一号文件，明确了未来产业的发展方向，促进行业更加健康、理性、蓬勃地发展，利好预制菜产业链上下游的头部企业。艾媒咨询数据显示，2022年中国预制菜市场规模预估达4196亿元，预计未来将保持较高的增长速度，2026年中国预制菜市场规模有望达10720亿元。
- ◆ 2023年春运收官，旅游市场回暖带动交通行业复苏。2月16日，交通运输部发布春运期间数据显示，全国客运量约15.95亿人次，铁路、民航发送旅客同比增长37.5%和38.7%，分别恢复至2019年同期的85.5%和75.8%。
- ◆ 投资建议：防疫政策松绑下，景区、餐饮、住宿等线下出行消费迅速回暖，跨省游、出境游热度不断攀升，出行板块迎来【困境反转+行业去杠杆+供给出清】，国内出行链龙头持续修复的势能强劲，随着旅游半径持续扩大，旅游板块有望进入新一轮修复期；

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

ChatGPT 火出圈，AIGC 掀起内容生产力革命
—2023-02-13
新政刺激港澳游复苏，元宵周边游市场活跃
—2023-02-06
春节旅游强劲复苏，出行需求加速释放
—2023-01-29

此外，在 5G、人工智能、云计算、区块链等新技术的赋能之下，
数字产业化和产业数字化进程加速，元宇宙应用加速落地，
Web3.0/AIGC/VR 有望引领新风口。

- ◆ **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。

正文目录

一、 市场行情回顾（2023.02.13-2023.02.17）	4
（一） 上周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 13	4
（二） 上周行业细分表现	5
（三） 上周个股表现	6
二、 核心观点	6
三、 行业新闻动态	8
四、 风险提示	9

图表目录

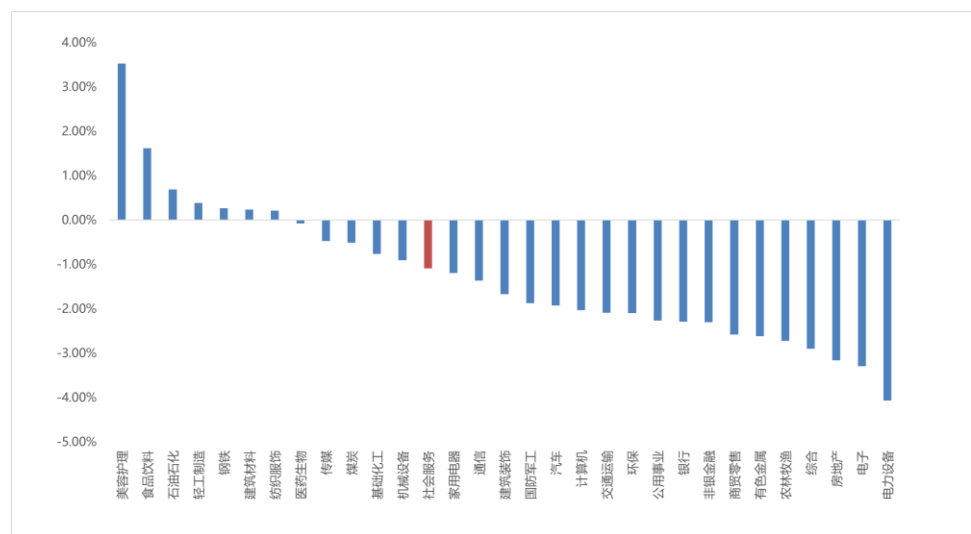
图 1 申万一级子行业板块周涨跌幅排行（单位：%）	4
图 2 申万一级子行业板块年涨跌幅排行（单位：%）	4
图 3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名	5
图 4 本周社会服务（申万）个股涨跌幅排名前后五名	6
表 1 各基准指数涨跌幅情况	5

一、市场行情回顾（2023.02.13-2023.02.17）

（一）上周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 13

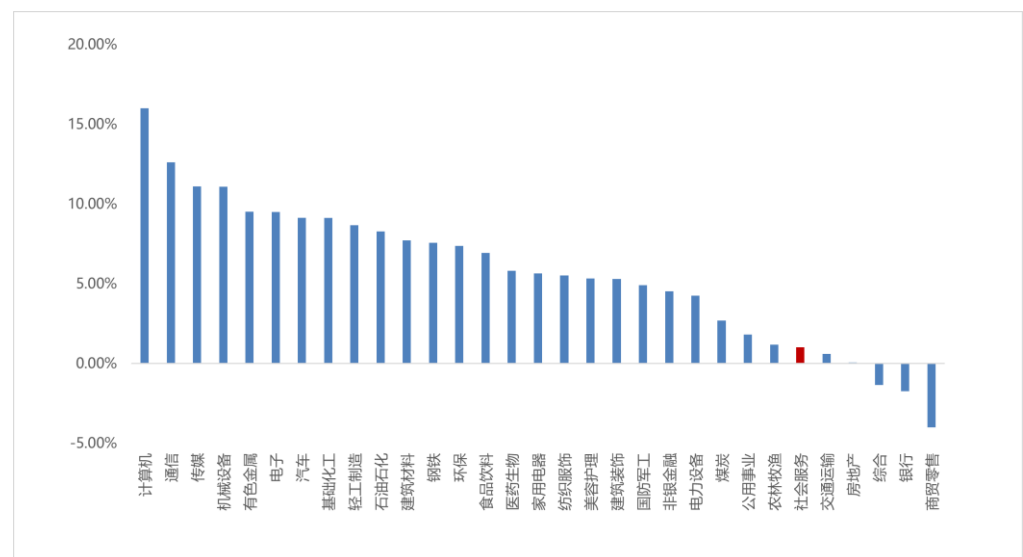
社会服务（申万）板块指数周涨跌幅为-1.09%，在申万一级行业涨跌幅中排名第 13/31。

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：社会服务（-1.09%）、上证指数（-1.12%）、沪深 300（-1.75%）、深证成指（-2.18%）和创业板指（-3.76%）。

表1 各基准指数涨跌幅情况

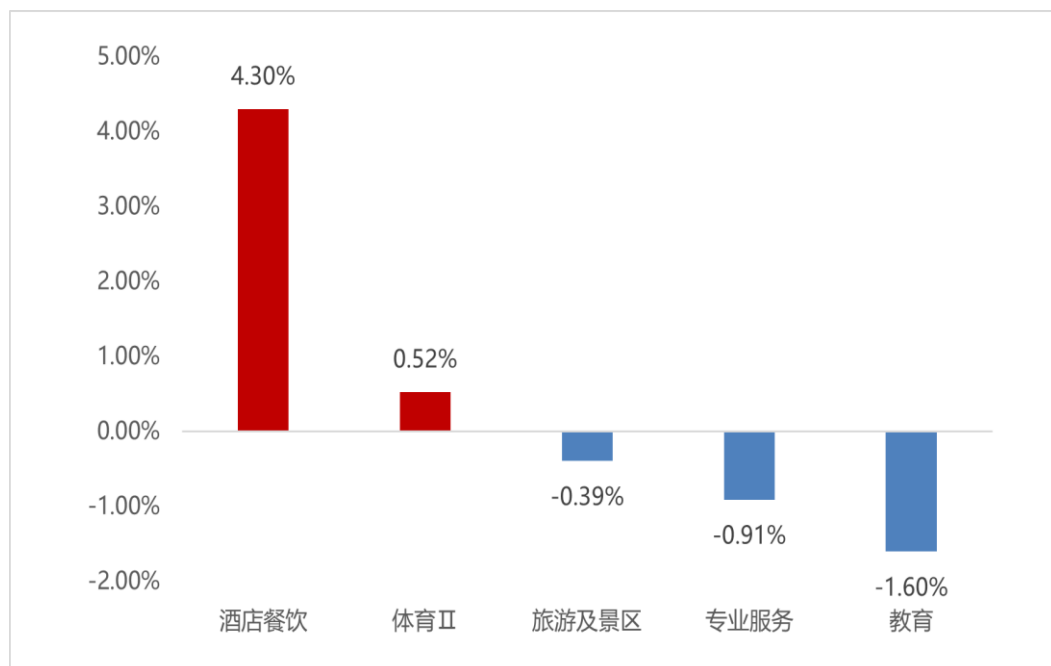
证券简称	收盘价	周涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)	周成交额 (亿元)
社会服务	10,903.8500	-1.09%	1.01%	623.0388
上证指数	3,224.0243	-1.12%	4.36%	19,341.9964
沪深 300	4,034.5070	-1.75%	4.21%	11,838.1452
深证成指	11,715.7684	-2.18%	6.35%	30,033.6232
创业板指	2,449.3507	-3.76%	4.37%	11,577.0831

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：酒店餐饮（+4.30%）、体育（+0.52%）、旅游及景区（-0.39%）、专业服务（-0.91%）、教育（-1.60%）。

图3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名



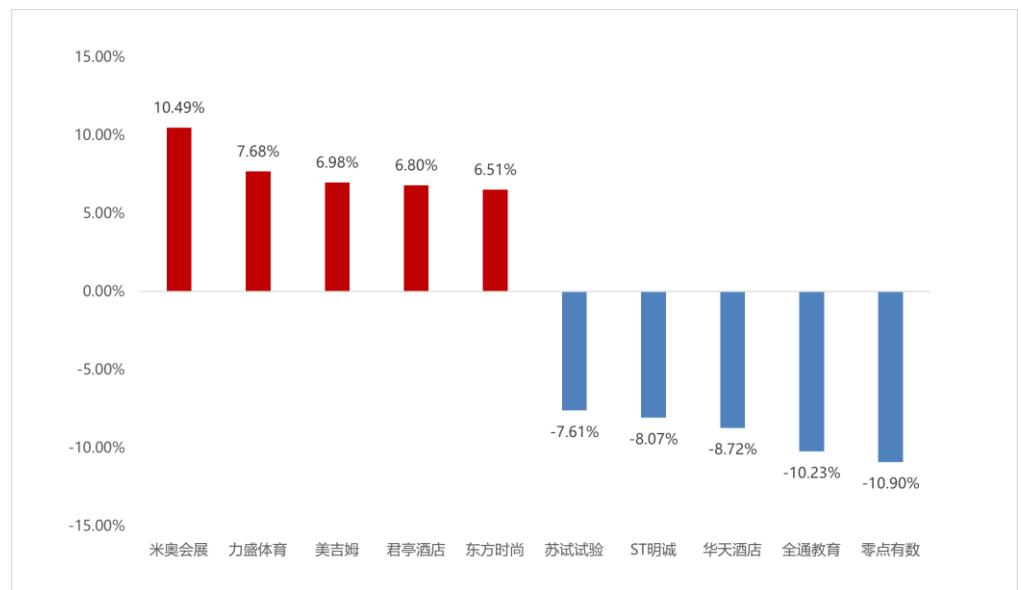
资料来源：iFinD、中航证券研究所

(三) 上周个股表现

社会服务行业个股涨跌幅排名前五：米奥会展(+10.49%)、力盛体育(+7.68%)、美吉姆(+6.98%)、君亭酒店(+6.80%)、东方时尚(+6.51%)；

社会服务行业个股涨跌幅排名后五：零点有数(-10.90%)、全通教育(-10.23%)、华天酒店(-8.72%)、ST明诚(-8.07%)、苏试试验(-7.61%)。

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

预制菜首次被写入一号文件，开启万亿赛道新蓝海。2月13日，《中共中央国务院关于做好2023年全面推进乡村振兴重点工作的意见》（以下简称《意见》）发布。在《意见》中“推动乡村产业高质量发展”一节中，提出“提升净菜、中央厨房等产业标准化和规范化水平，培育发展预制菜行业”。这是预制菜首次被写入一号文件，明确了未来产业的发展方向，促进行业更加健康、理性、蓬勃地发展，利好预制菜产业链上下游的头部企业。艾媒咨询数据显示，2022年中国预制菜市场规模预估达4196亿元，预计未来将保持较高的增长速度，2026年中国预制菜市场规模有望达10720亿元。

2023年春运收官，旅游市场回暖带动交通行业复苏。2月16日，交通运输部发布春运期间数据显示，全国客运量约15.95亿人次，铁路、民航发送旅客同比增长37.5%和38.7%，分别恢复至2019年同期的85.5%和75.8%。铁路方面，节后出行量高于节前，00后旅客较2019年的6%飙升至今年的20%，与80后规模持平，仅次于90

后；民航方面，西双版纳、长春、三亚成春运恢复最快前三机场，复苏后的旅游热也推动春运市场加速复苏；自驾方面，春运全国高速公路小客车流量达到 11.84 亿辆次，同比增长 18.6%，大幅超过疫情前，根据携程平台数据，2023 年春运期间国内租车订单量对比 2019 年春运增长 69%，私密便利出行方式受欢迎程度高。

香港向全球游客发放百万份消费优惠券，进一步刺激旅游消费。2 月 15 日起，香港旅发局在携程平台面向内地旅客发放“香港有礼”消费券，每份价值至少 100 元港币，使用范围涵盖餐饮、交通、零售、景点等超过 1.6 万间香港当地商铺。2 月 17 日消息，为进一步激发旅客游港欲望，香港近日启动向全球游客发放百万张消费券活动。携程数据显示，自 2 月 6 日以来，携程平台上内地旅客预订香港旅游产品的订单量同比增长超 30 倍，其中酒店订单量增长超 18 倍。

投资建议：防疫政策松绑下，景区、餐饮、住宿等线下出行消费迅速回暖，跨省游、出境游热度不断攀升，出行板块迎来【困境反转+行业去杠杆+供给出清】，国内出行链龙头持续修复的势能强劲，随着旅游半径持续扩大，旅游板块有望进入新一轮修复期；此外，在 5G、人工智能、云计算、区块链等新技术的赋能之下，数字产业化和产业数字化进程加速，元宇宙应用加速落地，Web3.0/AIGC/VR 有望引领新风口。

- **旅游板块：**旅游半径持续扩大，境内外游加速回暖，看好优质景区和旅游产业链完善的企业【中青旅、天目湖、宋城演艺】；
- **酒店板块：**龙头酒店逆势扩张，开店持续放量，不断夯实内功，头部效应凸显，直接受益行业复苏，业绩弹性可期，建议关注【锦江酒店、首旅酒店、君亭酒店】；
- **预制菜板块：**疫情对传统餐饮行业带来结构性的颠覆，预制菜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、安井食品、味知香、同庆楼、金陵饭店、广州酒家】；
- **免税板块：**看好海南免税新店有望带来更大的客流增量和业绩提振，建议关注【中国中免】免税龙头地位稳固，中长期投资价值不变；开启免税新征程的【王府井、海汽集团】；
- **人服板块：**国内人力资源服务行业渗透率提升空间较大，是个高景气成长赛道，有望长期持续、稳定增长，且向龙头集中，建议关注【外服控股、北京城乡、科锐国际】；
- **元宇宙板块：**元宇宙是由 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，应用场景正在不断丰富，折射到投资层面，建议从以下维度挖掘投资机会：①VR 场景【恒信东方、风语筑、丝路视觉、锋尚文化】；②AIGC【视觉中国、中文在线、蓝色光标】；③游戏方向【中青宝、三七互娱、完美世界】；④元宇宙生态搭建【三人行、华扬联众、天下秀、天地在线、智度股份】；
- **电商板块：**电商服务产业链直接受益于上游品牌的销售旺季表现，建议关注【国

联股份】国内工业 B2B 电商及产业互联网龙头企业、【值得买】“内容+服务+数据”三轮驱动，丰富内容电商生态、【遥望科技】拟剥离传统女鞋业务，聚焦直播电商业务；

- **美妆板块：**看好国货美妆龙头品牌的渗透率持续提升，建议关注【珀莱雅】大单品策略优势显著、【华熙生物】玻尿酸原料龙头、【贝泰妮】国货药妆龙头、【水羊股份】自主品牌+代理双轮驱动、【青松股份】聚焦化妆品代加工。

三、行业新闻动态

➤ 马尔代夫免签生效 多个旅游平台搜索量大涨

2月17日，外交部领事司新媒体官方账号“领事直通车”发布消息，《中华人民共和国政府和马尔代夫共和国政府关于互免签证的协定》已正式生效。中国公民持有效的中国护照因旅游、商务、探亲、过境等短期事由拟在马尔代夫停留不超过30天，免办签证。多家在线平台数据显示，马尔代夫免签消息刺激目的地搜索量即时暴增。

消息发布后，携程平台马尔代夫目的地浏览量半小时环比增长200%；飞猪平台马尔代夫机票搜索量瞬时增长近10倍，北上广为近期赴马尔代夫旅游最热门三大客源地；去哪儿平台马尔代夫酒店搜索量环比提升126%，其中北马累环礁附近酒店环比暴增3倍；美团数据显示，马尔代夫住宿于昨日13时左右迎来瞬时浏览高峰，较前一日同时段上涨高达23倍。（资料来源：新民晚报）

➤ 多地今年首个出入境旅游团亮相 出入境游加速复苏

2月13日上午，由山东交运旅游集团组织的一行29人从济南遥墙机场出发前往泰国曼谷，开启了为期9天的泰国之旅。经过3年的沉淀，伴随着出境团队游的重启，山东交运旅游迎来出境团队游第一单，此次出境团也是济南市首个泰国出境团。

2月16日下午，中山今年首个通过水路接驳服务、经香港国际机场出境的旅游团在中山港出发。据了解，这也是中山港自今年1月恢复来往香港国际机场快船服务运营以来，首批接待经港旅游团。

17日下午，由香港中国旅行社组织的21名香港游客抵达厦门北站，开启为期4天3晚的厦门迎春赏花温泉之旅。这是2月6日内地与港澳全面恢复通关后，福建省迎来的第一个入境旅游团队，福建入境旅游市场由此正式拉开复苏序幕。（资料来源：中山日报、山东国资报道、福建日报）

➤ 宣城市颁发全省首张“预制菜”食品生产许可证

2月14日，安徽省宣城市市场监管局向安徽银顺食品有限公司颁发包含“预制菜”的食品生产许可证，这是自2023年1月13日《长三角预制菜生产许可审查指引》（以下简称《审查指引》）出台后全省颁发的首张“预制菜”生产许可。

《审查指引》出台后，宣城市市场监管局第一时间组织学习，详细研究《审查指

引》对于预制菜生产场所、设施设备、工艺流程、人员配备、管理制度等方面的新要求，全面掌握《审查指引》核心要义，并积极做好法规宣贯，对有条件申请预制菜生产许可的企业送“法”上门、答疑解惑。（资料来源：中国食品安全报）

➤ ChatGPT 热潮下的元宇宙大会

2月16日-17日，元宇宙产业大会2023春季会在昆山国际会展中心召开，国内外院士专家、元宇宙头部企业代表等重量级嘉宾齐聚一堂，碰撞思想火花、启迪灵感智慧。2月17日上午，围绕“区块链、人机交互”这一主题，多位企业家、高校人机交互的实验室主任带来了一场精彩的技术辩论会。

迈入2023年，当ChatGPT和人工智能成为话题新宠时，被视作互联网未来形态的元宇宙也迎来“风再起时”。过去一年，元宇宙在各行各业被频频提及。关于它还有很多不明朗之处，但有一点可以确认，即元宇宙从来都不只属于科技圈。在会员增长乏力、精品内容难以持续的当下，一个或许能刺激业务增长的锚点也能令各大内容平台们蜂拥而至。（资料来源：每日经济新闻）

➤ 监管频繁抽检化妆品从业要求提高

2月14日，国家药监局官网发布通告称，在2022年国家化妆品监督抽检工作中，共发现15批次化妆品不合格。值得一提的是，13日，国家药监局发布了《关于51批次不符合规定化妆品的通告》，涉及染发、洗发、防晒、面膜等产品，其中欧莱雅集团旗下多款产品上榜。

根据国家药监局通报信息，要求当地药品监督管理部门对上述不符合规定的化妆品涉及的注册人、备案人、受托生产企业依法立案调查，责令相关企业立即依法采取风险控制措施并自查整改；各省(区、市)药品监督管理部门责令相关化妆品经营者立即停止经营上述化妆品，依法调查其进货查验记录等情况，对违法产品进行追根溯源；发现违法行为的，依法严肃查处；涉嫌犯罪的，依法移送公安机关。

国家药监局对化妆品行业频繁监管，对化妆品创业者来说要求也会相应提高。（资料来源：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