

社会服务行业·周观点

《数字中国建设整体布局规划》助力数字化转型

- ◆ 上周行情：社会服务（申万）板块指数周涨跌幅为+2.41%，在申万一级行业涨跌幅中排名6/31。各基准指数周涨跌幅情况为：社会服务（+2.41%）、上证指数（+1.87%）、沪深300（+1.71%）、深证成指（+0.55%）和创业板指（-0.27%）。
- ◆ 子行业涨跌幅排名：体育（+6.61%）、酒店餐饮（+5.07%）、旅游及景区（+4.72%）、教育（+1.43%）、专业服务（+0.23%）。
- ◆ 个股涨跌幅排名前五：；科德教育（+21.94%）、西安饮食（+14.48%）、ST明诚（+11.55%）、西安旅游（+10.82%）、三特索道（+9.66%）；
- ◆ 个股涨跌幅排名后五：创业黑马（-6.10%）、苏试试验（-5.96%）、安车检测（-5.76%）、ST三盛（-5.41%）、谱尼测试（-4.67%）。
- ◆ 核心观点：
- ◆ 《数字中国建设整体布局规划》发布，加速数字化转型进程。近日，中共中央、国务院印发了《数字中国建设整体布局规划》，《规划》明确数字中国建设按照“2522”的整体框架进行布局，即夯实数字基础设施和数据资源体系“两大基础”，推进数字技术与经济、政治、文化、社会、生态文明建设“五位一体”深度融合，强化数字技术创新体系和数字安全屏障“两大能力”，优化数字化发展国内国际“两个环境”。
- ◆ 其中，《规划》中明确，要全面赋能经济社会发展。一是做强做优做大数字经济，二是发展高效协同的数字政务，三是打造自信繁荣的数字文化，四是构建普惠便捷的数字社会，五是建设绿色智慧的数字生态文明。
- ◆ 我们认为《规划》的发布为推动数字技术和实体经济深度融合又添新动力，加速赋能传统产业转型升级，文化传媒、游戏、金融、教育等领域有望率先打造新技术赋能下的数字化新业态，更大程度上提升生产效率与服务效率。

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

出境游需求全面释放，旅游经济“高开稳增”
—2023-02-28
预制菜首次被写入一号文件，旅游&交通加速复苏
—2023-02-19
ChatGPT 火出圈，AIGC 掀起内容生产力革命
—2023-02-13

-
- ◆ 此外，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，线下消费板块有望进入新一轮修复期。
 - ◆ **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（2023.02.27-2023.03.03）	4
（一） 上周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 6	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	9

图表目录

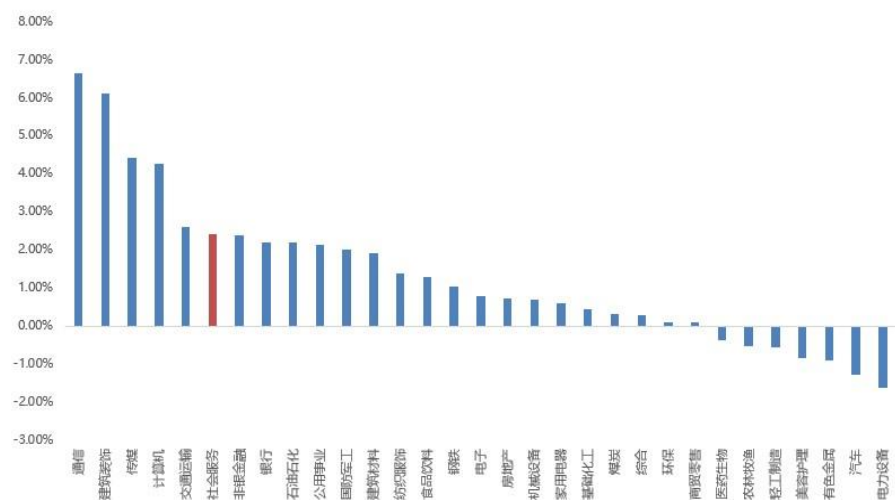
图 1 申万一级子行业板块周涨跌幅排行（单位：%）	4
图 2 申万一级子行业板块年涨跌幅排行（单位：%）	4
图 3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名	5
图 4 本周社会服务（申万）个股涨跌幅排名前后五名	6
表 1 各基准指数涨跌幅情况	5

一、市场行情回顾（2023.02.27-2023.03.03）

（一）上周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 6

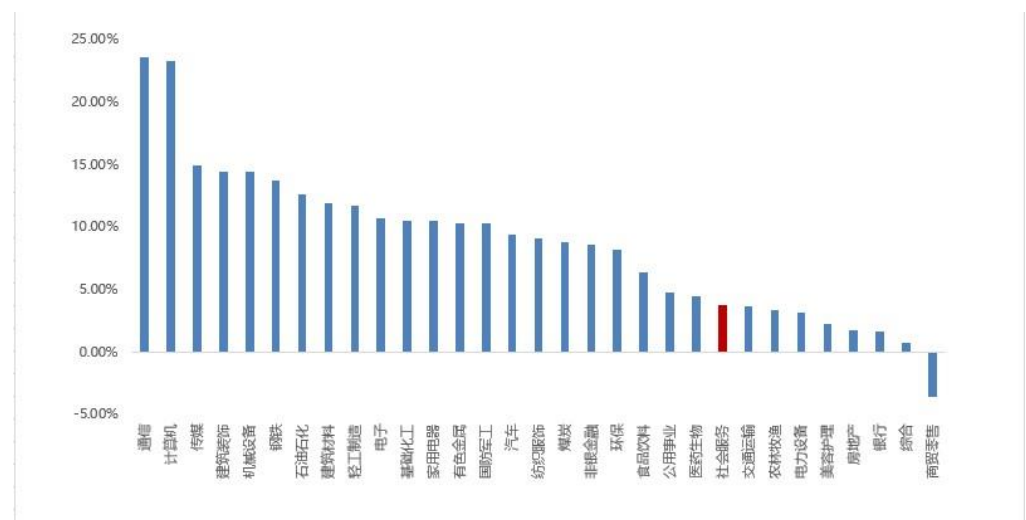
社会服务（申万）板块指数周涨跌幅为+2.41%，在申万一级行业涨跌幅中排名第 6/31。

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（+2.41%）、上证指数（+1.87%）、沪深300（+1.71%）、深证成指（+0.55%）和创业板指（-0.27%）。

表1 各基准指数涨跌幅情况

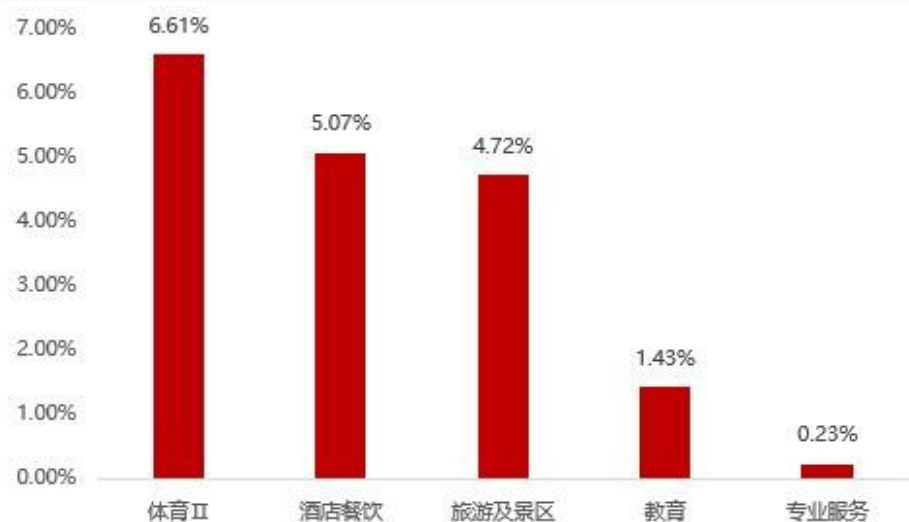
证券简称	收盘价	周涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)	周成交额 (亿元)
社会服务	11,200.3700	2.41%	0.0376	519.2955
上证指数	3,328.3927	1.87%	0.0774	18,052.7328
沪深 300	4,130.5513	1.71%	0.0669	11,050.0231
深证成指	11,851.9177	0.55%	0.0759	24,270.1668
创业板指	2,422.4366	-0.27%	0.0322	8,920.2574

资源来源：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：体育（+6.61%）、酒店餐饮（+5.07%）、旅游及景区（+4.72%）、教育（+1.43%）、专业服务（+0.23%）。

图3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名



资源来源：iFinD、中航证券研究所

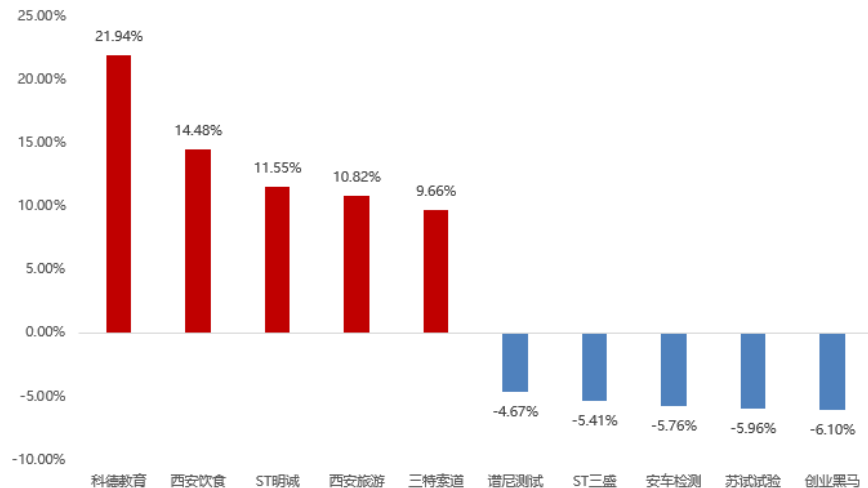
（三）上周个股表现

社会服务行业个股涨跌幅排名前五：科德教育（+21.94%）、西安饮食（+14.48%）、

ST 明诚 (+11.55%)、西安旅游 (+10.82%)、三特索道 (+9.66%);

社会服务行业个股涨跌幅排名后五: 创业黑马 (-6.10%)、苏试试验 (-5.96%)、安车检测 (-5.76%)、ST 三盛 (-5.41%)、谱尼测试 (-4.67%)。

图4 本周社会服务（申万）个股涨跌幅排名前后五名



资源来源: iFinD、中航证券研究所

二、核心观点

《数字中国建设整体布局规划》发布，加速数字化转型进程。近日，中共中央、国务院印发了《数字中国建设整体布局规划》，《规划》明确数字中国建设按照“2522”的整体框架进行布局，即夯实数字基础设施和数据资源体系“两大基础”，推进数字技术与经济、政治、文化、社会、生态文明建设“五位一体”深度融合，强化数字技术创新体系和数字安全屏障“两大能力”，优化数字化发展国内国际“两个环境”。

其中，《规划》中明确，要全面赋能经济社会发展。一是做强做优做大数字经济，二是发展高效协同的数字政务，三是打造自信繁荣的数字文化，四是构建普惠便捷的数字社会，五是建设绿色智慧的数字生态文明。

投资建议：我们认为《规划》的发布为推动数字技术和实体经济深度融合又添新动力，加速赋能传统产业转型升级，文化传媒、游戏、金融、教育等领域有望率先打造新技术赋能下的数字化新业态，更大程度上提升生产效率与服务效率。

从场景应用维度上来看，建议关注主营业务与 AI、虚拟人、数字孪生、区块链、虚拟现实、AIGC 等新技术结合较快的优质企业：
 ①VR 场景【米奥会展、恒信东方、锋尚文化】；
 ②AIGC【中文在线、视觉中国】；
 ③游戏方向【昆仑万维、汤姆猫、中青宝】；
 ④数字营销【蓝色光标、华扬联众、天下秀、天地在线、智度股份】。

2022 年中国预制菜产值超过 4000 亿元，广东发展形势全国领先。3 月 3 日首届中国国际（佛山）预制菜产业大会上，《2022 年中国预制菜产业发展白皮书》正式发布。数据显示，2022 年中国预制菜市场规模达 4196 亿元，同比增长 21.3%，B、C 端激增的需求吸引了生鲜电商、餐饮等企业的布局，行业玩家增多，2026 年中国预制菜市场规模有望达 10720 亿元。地区发展方面，沿海省份先发制人，山东省（7974 家）的预制菜企业数量居全国第一，广东产业发展形势居全国领先地位（市场规模同比增长 31.3%），两省均有 11 座城市入选预制菜百强榜。

三亚离岛免税迎“开年红”，“全年红”可期。2023 年 1-2 月，三亚海关共监管数据显示，离岛免税销售金额 79.78 亿元，销售免税品 795.95 万件，购物人次 90.11 万人，日均销售超 1.3 亿元，三亚海旅免税城的客流量同比实现了 20% 的增长。近日来，尽管已步入了传统的旅游淡季，但在三亚海旅免税城每日进店的日均客流量仍突破上万人次。上半年将迎来“五一”假期和第三届中国国际消费品博览会的举办，相信很快就能再迎来一个销售小高峰期，或迎来“全年红”。

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，线下消费板块有望进入新一轮修复期。

- **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】；
- **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

➤ 西南地区首个预制菜批发交易市场在昆落成

3月3日上午，云南省预制菜产业发展大会暨2023年云南消费促进月活动昆明启动。同日，西南地区首个专业的预制菜批发交易市场——云南雪力预制菜批发交易市场正式揭牌。该市场首创“冷链仓储服务+物流冷链配送+同城配送”一体化供应链解决方案，全程仓储运输及温湿度实时可视化监控。

云南省预制菜产业发展大会举办期间，主办方组织预制菜展示展销，举行云南预制菜产销对接会和预制菜产业园区招商推介会，举办“预制未来、滇味飘香”云南预制菜产业发展论坛，同期开展云南预制菜直播推广和电商销售活动。（资料来源：云南经济日报）

➤ 海南：将体育旅游产业打造成自贸港优势产业

2023年海南省创建国家体育旅游示范区工作推进大会3日在海南万宁召开，会上提出要将体育旅游产业打造成海南自贸港特色鲜明、具有较强竞争力的优势产业。

海南正在全力推进创建国家体育旅游示范区。59国入境免签政策、得天独厚的热带环境资源、丰富多样的国际赛事项目、浓厚的体育运动氛围，海南“体育+旅游”模式正受到越来越多海内外游客的青睐。三亚、万宁等市县体育旅游收入已占到旅游总收入的三分之一，体育旅游已成为海南旅游业新的经济增长点。拥有高质量定点浪型和沙滩浪型的万宁日月湾是著名的冲浪胜地，2023年春节假期共接待游客65.1万人次，实现旅游总收入4.12亿元，同口径同比增长35.84%。

近年来，海南出台一系列政策推进创建国家体育旅游示范区。海口、三亚、万宁等市县突出各自地方特色，发展冲浪、潜水、滑翔伞、高空跳伞、高尔夫、热带雨林徒步野营等体育旅游项目。全省初步形成省级统筹、市县主攻、上下联动的国家体育旅游示范区创建格局。（资料来源：中国新闻网）

➤ 2023灵境元宇宙产业峰会召开 上海嘉定元宇宙产业促进会揭牌

3月3日，2023灵境元宇宙产业峰会召开，上海首个元宇宙行业内社会团体——嘉定元宇宙产业促进会同步揭牌成立。本次峰会旨在进一步聚焦元宇宙前沿技术创新，探讨行业应用场景落地，助力元宇宙实现更大商业价值，打造元宇宙产业生态。

会上揭牌的上海市嘉定元宇宙产业促进会，在嘉定区文化和旅游局指导下，由上海蓝天经济城发展有限公司、上海趣鲸信息科技有限公司等七家单位发起成立，旨在搭建元宇宙文体旅细分领域的企业发展平台。首批成员含7家理事单位和30家会员单位，集中在游戏、文娱、体育、旅游，以及AR、VR、MR等领域。既凸显了产业韧性，也透露出各方的决心——乘势而上、聚势而强，打造元宇宙产业新高地。（资料

来源：东方网)

➤ 深圳发布化妆品产业储备项目征集令 提高化妆品产业综合竞争力

3月2日，深圳市发改委发布了针对化妆品产业储备项目的征集令。此次征集工作是根据《深圳市培育发展大健康产业集群行动计划(2022-2025)》《深圳市促进大健康产业集群高质量发展的若干措施》实施的，旨在加快推动深圳市化妆品产业高质量发展，整合产业创新资源，提高化妆品产业综合竞争力。据了解，本次征集包括化妆品原料、护肤品、彩妆、护发和其他等领域的核心技术攻关、产业化、公共服务平台和商业创新平台(电商/直播)项目。

化妆品是大健康产业的重要细分领域之一。在实施化妆品品牌升级工程过程中，深圳支持围绕化妆品原料、产品配方、生产工艺、功能功效等方面开展技术攻关，提升化妆品质量检测能力，推进化妆品检测检验平台、化妆品监测评价重点实验室建设，形成可溯源的化妆品检测监管体系。推动跨境电商、直播带货等消费新业态，建立线上线下联动专业消费市场。推动化妆品同数字经济、信息技术产业深度融合，打造化妆品产品研发、零售新业态。(资料来源：深圳商报)

➤ 生于产业 长于产业 京东云产业级 AIGC 推动营销服一体化

目前京东云旗下言犀已服务数十万商家，5.8亿消费者，其打造的智能客服支持辅助20000+坐席客服人员，每年十几亿人次对话交互服务，是生长在供应链上的产业AI，更为强调产业服务的价值。言犀每日正在以真人千倍的速度生成水平堪比熟练写手的各类商品内容，人工审核通过率95%以上。该技术主要应用到京小智智能客服、言犀虚拟直播、京东APP发现好货频道、京东APP搭配购等场景，目前已累计生成文案30多亿字。即将上线的视频生成功能，将应用于电商平台商品介绍页面。

上线一年时间，言犀虚拟主播已合作客户数千家，直播间累计GMV近6亿。AI主播等同于一个直播团队，贯通文本设计、产品推介、互动答疑、数据复盘等直播全流程能力，自然灵动、有问有答、并自带海量知识储备，有效解决了真人主播水平参差不齐、坑位费贵、直播时间无法保证的痛点。(资料来源：央广网)

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