

## 社会服务行业·周观点

### 政策明确支持中小学 AI 教育，教育及出版公司受益

- ◆ 本周行情：社会服务（申万）板块指数周涨跌幅为+4.51%，在申万一级行业涨跌幅中排名4/31。
- ◆ 各基准指数周涨跌幅情况为：社会服务（4.51%）、创业板指（2.23%）、上证指数（1.81%）、深证成指（1.66%）、沪深300（1.32%）。
- ◆ 子行业涨跌幅排名：酒店餐饮（6.14%）、旅游及景区（3.99%）、体育II（2.84%）、教育（0.91%）、专业服务（-1.18%）。
- ◆ 个股涨跌幅排名前五：祥源文旅（21.69%）、西安饮食（19.82%）、大连圣亚（18.05%）、全聚德（17.37%）、行动教育（12.11%）。
- ◆ 个股涨跌幅排名后五：国缆检测（-11.33%）、ST东时（-10.20%）、\*ST开元（-7.19%）、谱尼测试（-6.67%）、国检集团（-6.47%）
- ◆ 核心观点：

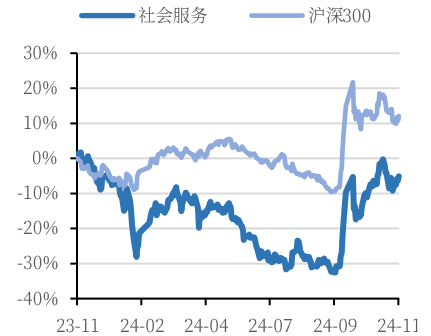
11月27日，教育部办公厅发布《关于加强中小学人工智能教育的通知》，提出人工智能教育六大主要任务和举措，包括构建系统化课程体系、实施常态化教学与评价、开发普适化教学资源、建设泛在化教学环境、推动规模化教师供给和组织多样化交流活动。《通知》还提出加强顶层设计和部门协同，2030年前在中小学基本普及人工智能教育。政策目标明确、要求细化、配套措施完善。我们认为，一方面，这些政策有助于推动 AI 应用进校园、进课堂，营造积极的教育氛围，培养学生使用 AI 的能力和习惯；另一方面，政策提出将 AI 纳入课后服务和学生综合评价体系，并推动开发普适性教学资源、建设覆盖面广的教学环境。这些举措有助于在实际教学场景中深入落实 AI 的应用，丰富教学资源，完善数字要素建设，进一步激发相关软硬件的配套需求。

投资主线一：加强中小学人工智能培训，AI 教育和出版公司受益。我们认为，基于国内“政策利好+供给出清+业绩复苏+AI 赋能”背景下，AI 助力教育“双减”提质增效，大模型和教育的适配性决定了产品体验和效果，多轮对话、多语言理解、多模

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

郭念伟 研究助理  
SAC 执业证书：S0640123040023  
联系电话：  
邮箱：guonw@avicsec.com

#### 相关研究报告

从“互联网+”到“AI+”，乌镇峰会见证产业变革趋势 —2024-11-24  
Applovin 业绩超预期，AI 应用有望加速商业化 —2024-11-17  
冰雪游&免签政策+消费券，旅游经济活力再提振 —2024-11-10

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

态生成能力高效率助力教辅过程，利好应用推广落地；且教育行业具备抗周期能力，且当下产业已处于底部区间，供给出清背景下，家长付费意愿强，商业变现场景清晰，未来市场空间广阔。投资主线二：冰雪游市场火热，高质量旅游产品供给增加。我们认为，伴随《关于以冰雪运动高质量发展激发冰雪经济活力的若干意见》出台以及文旅部负责推进相关措施落地，叠加冰雪游优质供给日益丰富，消费者游玩诉求亟待释放，冰雪游有望成为我国旅游经济的新增长点。

- ◆ 风险提示：市场政策推进不及预期风险；国际形势动荡风险；行业监管风险；产品设计不及预期风险。

## 正文目录

一、 市场行情回顾（2024.11.25-2024.11.29） .....	4
（一） 本周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 31 .....	4
（二） 本周行业细分表现 .....	5
（三） 本周个股表现 .....	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

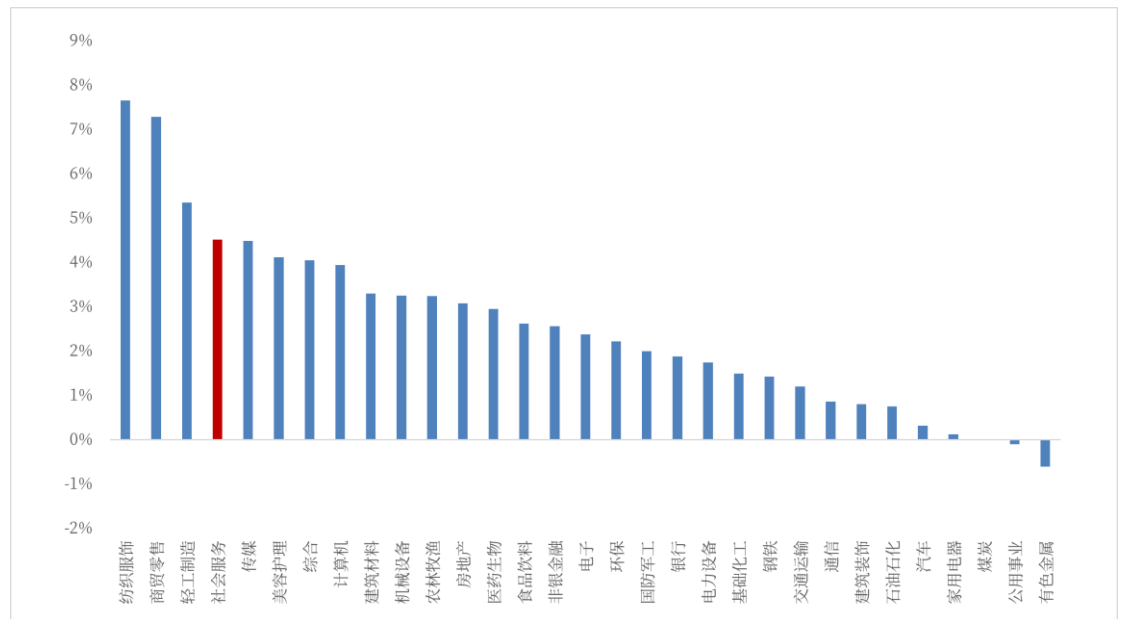
图 1 申万一级子行业板块周涨跌幅排行（单位：%） .....	4
图 2 申万一级子行业板块年涨跌幅排行（单位：%） .....	4
图 3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名 .....	5
图 4 本周社会服务（申万）个股涨跌幅排名前后五名 .....	6
表 1 各基准指数涨跌幅情况 .....	5

## 一、市场行情回顾（2024.11.25-2024.11.29）

### （一）本周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 31

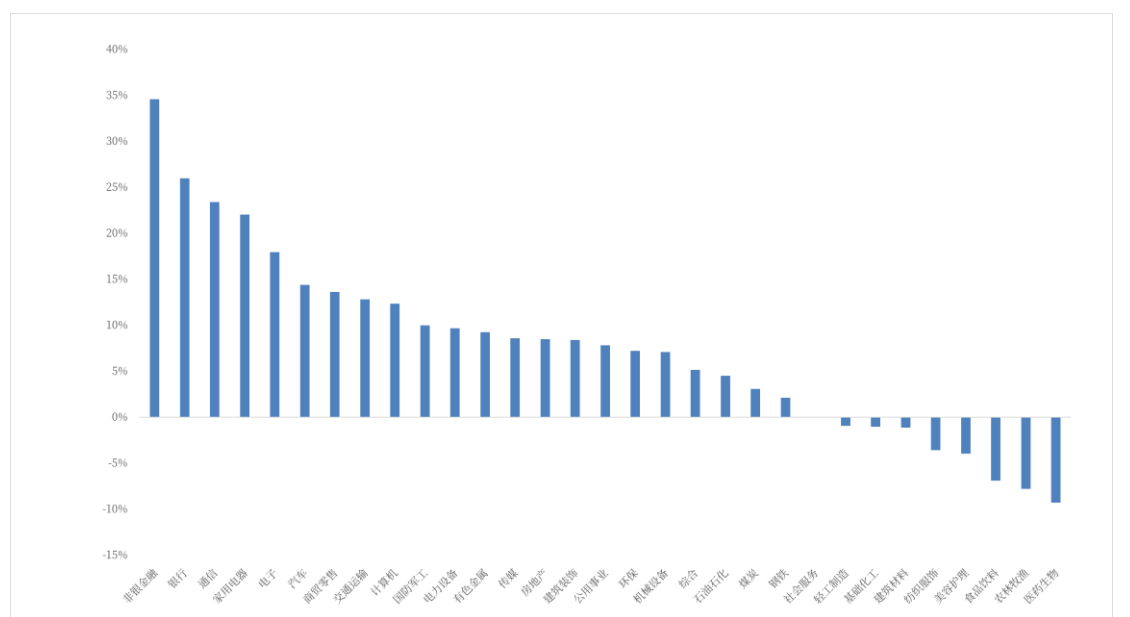
社会服务(申万)板块指数周涨跌幅为+4.51%, 在申万一级行业涨跌幅中排名 4/31。

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（4.51%）、创业板指（2.23%）、上证指数（1.81%）、深证成指（1.66%）、沪深300（1.32%）。

**表1 各基准指数涨跌幅情况**

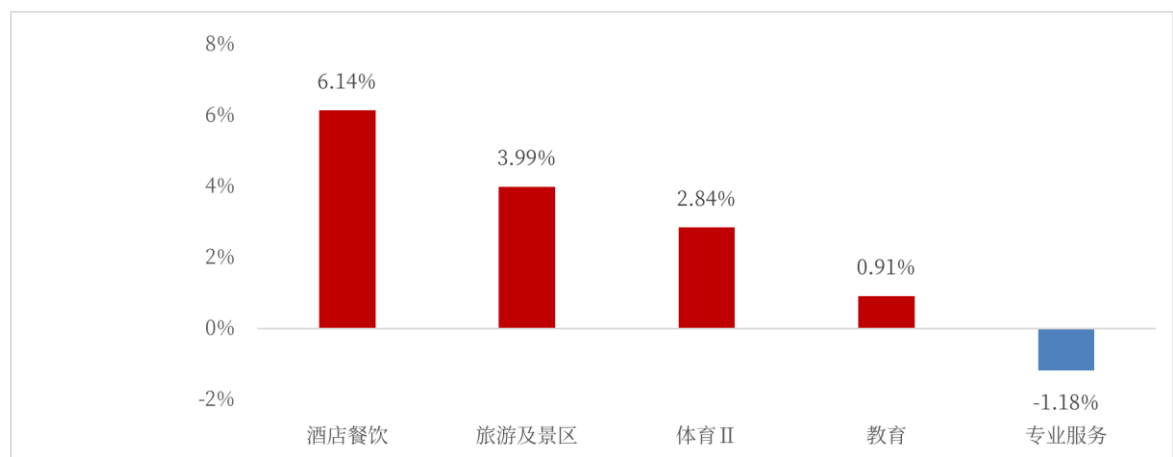
证券名称	收盘价	周涨跌幅(%)	年涨跌幅(%)	周成交额(亿元)
社会服务	8,423.1400	4.51%	0.06%	819.0564
创业板指	2,224.0026	2.23%	17.59%	20,814.3702
上证指数	3,326.4557	1.81%	11.82%	28,996.2592
深证成指	10,611.7190	1.66%	11.41%	45,530.8850
沪深300	3,916.5832	1.32%	14.15%	15,957.3727

资料来源：iFinD、中航证券研究所

## （二）本周行业细分表现

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（6.14%）、旅游及景区（3.99%）、体育II（2.84%）、教育（0.91%）、专业服务（-1.18%）。

**图3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名**

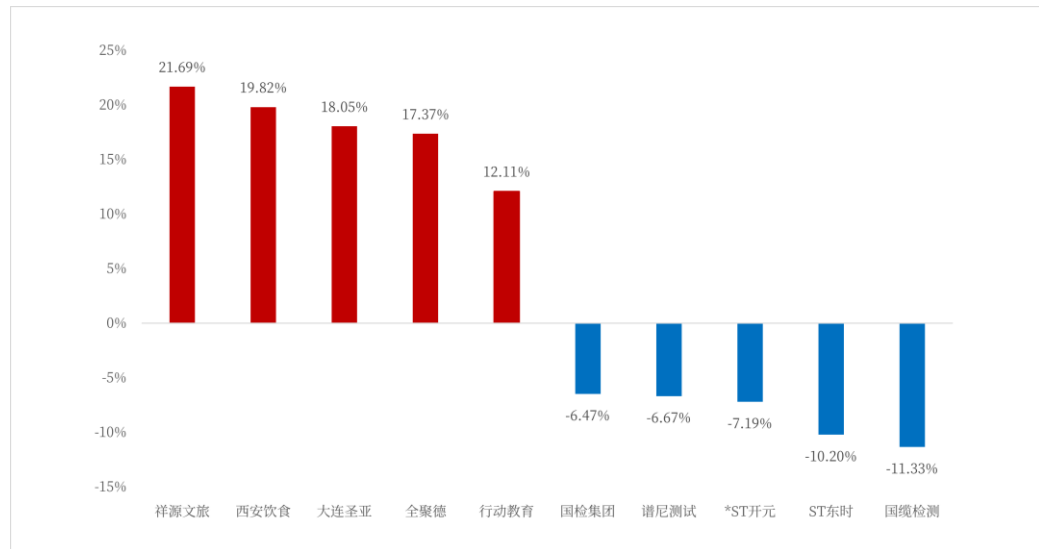


资料来源：iFinD、中航证券研究所

## （三）本周个股表现

社会服务行业个股涨跌幅排名前五：祥源文旅（21.69%）、西安饮食（19.82%）、大连圣亚（18.05%）、全聚德（17.37%）、行动教育（12.11%）；

社会服务行业个股涨跌幅排名后五：国缆检测（-11.33%）、ST东时（-10.20%）、\*ST开元（-7.19%）、谱尼测试（-6.67%）、国检集团（-6.47%）。

**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

### ■ 投资主线一：加强中小学人工智能培训，AI教育和出版公司受益

11月27日，教育部办公厅发布《关于加强中小学人工智能教育的通知》，提出人工智能教育六大主要任务和举措，包括构建系统化课程体系、实施常态化教学与评价、开发普适化教学资源、建设泛在化教学环境、推动规模化教师供给和组织多样化交流活动。《通知》还提出加强顶层设计和部门协同，2030年前在中小学基本普及人工智能教育。

**政策目标明确、要求细化、配套措施完善。**我们认为，一方面，这些政策有助于推动AI应用进校园、进课堂，营造积极的教育氛围，培养学生使用AI的能力和习惯；另一方面，政策提出将AI纳入课后服务和学生综合评价体系，并推动开发普适性教学资源、建设覆盖面广的教学环境。这些举措有助于在实际教学场景中深入落实AI的应用，丰富教学资源，完善数字要素建设，进一步激发相关软硬件的配套需求。

**利好AI教育相关公司，有望加速业绩释放。**中小学生学习人工智能教育，有望带动社会的AI培训诉求，同时带动一系列相关应用和系统软件的落地，利好相关布局AI的教育公司。①**豆神教育**：与智谱华章成立合资公司，专注于AI教育产品的技术研发及销售；利用AI技术击中语文教育痛点，推出了豆神AI产品，该产品运用了知识图谱技术，为学生提供个性化的学习路径和内容；②**佳发教育**：在AI教育系统方面有所布局，发布了“灵汨教育大模型”，并基于此模型发布了AI英语学习助手“小灵老师”。③**盛通股份**：旗下拥有乐博乐博、VIPCODE、中鸣机器人等多个科技教育品牌，提供完备的“产品+内容+平台”的青少年科技教育体系，涉及编程教育、机器

人教育、科学实验、AI 人工智能编程等课程。

**利好地方出版公司，加速 AI 新业态落地。**近年来，诸多出版公司加速布局教育业务，与其稳健的出版业务形成互补，我们认为出版公司具备渠道、现金、内容资源、国资支持等诸多天然禀赋，数字出版、智慧教育等诸多新业态逐渐落地后，有望在 AI+教育的市场中抢占部分份额，为业绩增长提供新动能。①**南方传媒**：发布多款“AI+教育”产品推出且版本更新；②**世纪天鸿**：与皖新传媒签订教育服务战略合作协议，开发“AI+教育”产品——小鸿助教，其作为公司基于大语言模型研发的教师端助教产品，通过领先的有结构长文本向量处理技术，嵌入了公司的优质内容资源，专注于服务老师群体。

**投资建议：**我们认为，基于国内“政策利好+供给出清+业绩复苏+AI 赋能”背景下，AI 助力教育“双减”提质增效，大模型和教育的高适配性决定了产品体验和效果，多轮对话、多语言理解、多模态生成能力高效率助力教辅过程，利好应用推广落地；且教育行业具备抗周期能力，且当下产业已处于底部区间，供给出清背景下，家长付费意愿强，商业变现场景清晰，未来市场空间广阔。**建议关注 AI 教育【豆神教育、佳发教育、盛通股份】、出版公司发力教育业务【南方传媒、世纪天鸿】。**

## ■ 投资主线二：冰雪游市场火热，高质量旅游产品供给增加

截至目前，今冬北方滑雪酒店的订单量较去年同期同比增长 22%。其中，河北、新疆两地滑雪酒店的预订量同比去年增幅均超过 70%，黑龙江省预订量同比增长 34%，再创历史新高。同样，在 11 月 1 日至 11 月 15 日这一时间段内，吉林省滑雪场附近酒店的订单量较去年同期增长 26%，相较于 2019 年同期更是增长了 38%。前往新疆阿勒泰地区和内蒙古呼伦贝尔地区的机票预订热度，同比分别增长 42%和 36%。

**多地发力冰雪游，提供高质量旅游产品供给。**伴随冰雪旅游季的盛大开启，全国各地纷纷立足本地旅游资源优势，相继推出一系列特色举措，旨在通过提供多样化的旅游产品以及高质量的服务，吸引国内外游客，进一步释放冬日消费新动能。①**内蒙古呼和浩特**：策划“4+3+N”冬季旅游模式，统筹举办多达 220 余项文旅活动，并着力打造 3 条冬季旅游特色线路，同时面向景区、酒店、餐饮、购物等多元消费场景，积极开展线上线下相结合的惠民活动；②**青海**：围绕“冰雪+旅游”“冰雪+文化”“冰雪+体育”“冰雪+赛事”等多元融合模式，系统推出“一主四辅”冬春季文化旅游和体育活动，深度拓宽“冰雪+”新业态与新玩法；③**吉林**：聚焦滑雪基础设施升级改造，全力争取实现冰雪体验项目县域全覆盖，并且计划发放总金额达 3000 万元的冰雪消费券，覆盖滑雪场、温泉、景区等多个品类，切实增强游客的消费体验。

**投资建议：**我们认为，伴随《关于以冰雪运动高质量发展激发冰雪经济活力的若干意见》出台以及文旅部负责推进相关措施落地，叠加冰雪游优质供给日益丰富，消费者游玩诉求亟待释放，冰雪游有望成为我国旅游经济的新增长点。**建议关注冰雪游等特色游目的地【长白山/大连圣亚】、中高端度假酒店深耕的【锦江酒店/君亭酒店】。**

### 三、行业新闻动态

#### ➤ 探讨行业人才培养新路径，第七届中国机械工程教育大会在杭州举行

2024年11月23日至25日，第七届中国机械工程教育大会暨中国机械行业卓越工程师教育联盟2024年理事大会在杭州举行，由中国机械工程学会等主办，浙江大学承办。大会以“迎接智能时代，创新工程教育”为主题，吸引了800余名专家学者、企业代表和学生参与。

会议围绕工程教育认证、毕业设计评价、产教融合创新、机械制造课程建设等议题进行研讨。多位院士和高校领导发表演讲，强调了机械工程教育创新的重要性，并分享了教育改革的实践经验。同时，首届“科德杯”中国机械行业产教融合教育教学创新大赛颁奖仪式也在会上举行。

大会旨在推动教育科技人才一体化发展，提高人才培养质量，加强校企合作，探索具有中国特色的工程教育模式，助力创新型国家建设和人才强国战略。闭幕式上，会旗交接给下一届轮值副理事长单位广东工业大学。（资料来源：钱江晚报）

#### ➤ 黑龙江省市场监督管理局发布黑龙江省冬季冰雪旅游行业经营者反垄断合规提示

为维护黑龙江省冬季冰雪旅游市场公平竞争，提升经营者反垄断合规意识，黑龙江省依据《反垄断法》等法律法规，发布反垄断合规提示。提示禁止旅游行业经营者通过组织、联合等方式从事固定价格、分割市场、联合抵制交易等垄断协议行为，以及禁止旅游行业协会制定排除、限制竞争的规则。违反者将面临法律责任，包括停止违法行为、没收违法所得、罚款等。经营者主动报告垄断协议情况的可减轻或免除处罚。同时，要求旅游行业协会和经营者遵守法律法规，加强反垄断合规建设，社会各界应积极举报违法违规行为，市场监管部门将加大执法力度，查处垄断违法行为。（资料来源：黑龙江省市场监督管理局）

#### ➤ 中办、国办：鼓励餐饮行业推广小份餐品

中共中央办公厅、国务院办公厅近日发布《粮食节约和反食品浪费行动方案》，旨在提高粮食节约意识，减少浪费。方案中提到，深化“光盘行动”。引导餐饮服务经营者加强按需适量点餐提醒，明确标示并合理配置菜品和主食规格数量，积极推广小份餐品，主动提示剩余食物打包。鼓励餐饮服务网络平台支持商户积极参与反食品浪费。鼓励通过建立环保虚拟账户、授予节约积分、发放优惠券等方式引导消费者购买小份餐品。支持食品生产经营者、零售商等直接将符合安全和质量要求的食品定期捐赠给所在地的有关福利机构、救助机构。严格落实明码标价规定，餐饮服务经营者向消费者明示所提供餐饮及服务价格、套餐内各菜品价格。（资料来源：人民网）



➤ **AI 技术+传统产业 链博会数字科技展区“链”味十足**

第二届中国国际供应链促进博览会正在北京举行，在本届链博会上，来自全球上下游的企业竞相展示数字科技向制造业、加工业等传统行业渗透的科技成果。AI 与传统产业相互赋能，促进产业链、供应链升级转型，成了这次链博会数字科技展区的亮点。在数字产业链的展馆中有一款智能机器人，据了解，这款产品是由上游企业研发的一款概念机。它的动作非常微小，说明它的精度非常高。这款机器人展示的不仅有先进制造能力，更是强大的智能 AI 技术，它将被用来赋能传统制造业。在精密仪器的生产中，通过机械手的数字化控制，可以将生产企业的决策效率提升 30%，工作流程周期缩短 50%。与此同时，生产企业的应用场景和数据资源也推动 AI 技术在产品设计、生产制造等多个环节的实践应用，加速 AI 技术的创新与落地。（资料来源：央视新闻）

➤ **2024 年中国电影票房达 400 亿元 展现市场韧性**

截至 2024 年 11 月 27 日，中国电影票房达到 400 亿元，虽低于去年同期，但市场韧性获分析人士看好。春节档表现强劲，喜剧片《热辣滚烫》和《飞驰人生 2》领跑全年票房。然而，暑期档和国庆档表现平平，非热门档期票房低迷。喜剧片累计票房占今年总票房的一半，但青少年观众观影热情下降。进口影片票房回升，好莱坞和日本影片位列前十。中国电影市场面临流媒体竞争，需培养年轻观众习惯，丰富影片类型，加强国际合作。年末贺岁档有望提升市场热度，助力全年票房。（资料来源：新华网）

## 四、风险提示

市场政策推进不及预期风险；行业政策变化风险；宏观环境变化风险。

### 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。  
增持: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅 5%~10%之间。  
持有: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅-10%~+5%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:

李裕淇, 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做出邀请。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