

## 社会服务行业·周观点

### 抢抓政策东风，科技人才教育引领新趋势

- ◆ 本周行情：社会服务（申万）板块指数周涨跌幅为4.50%，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：各基准指数周涨跌幅情况为：社会服务（4.50%）、创业板指（4.49%）、深证成指（2.95%）、上证指数（1.36%）、沪深300（0.98%）。
- ◆ 子行业涨跌幅排名：教育（2.55%）、旅游及景区（0.33%）、体育II（-1.39%）、酒店餐饮（-1.65%）、专业服务（-2.66%）。
- ◆ 个股涨跌幅排名前五：安车检验（21.25%）、豆神教育（21.03%）、科德教育（16.26%）、国脉科技（15.78%）、众信旅游（14.75%）。
- ◆ 个股涨跌幅排名后五：同庆楼（-5.76%）、中体产业（-3.07%）、中钢天源（-2.42%）、张家界（-2.09%）、中金辐照（-1.83%）。
- ◆ 核心观点：

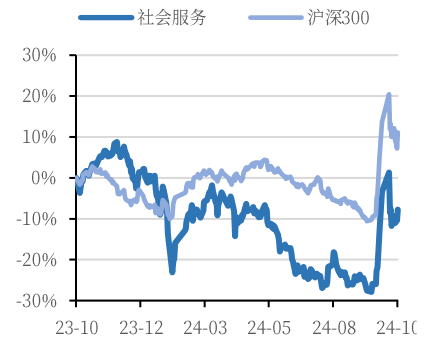
自2022年12月中办、国办印发《关于深化现代职业教育体系建设改革的意见》以来，建设8个省域现代职业教育体系建设试点、2个国家级行业产教融合共同体、28个国家级市域产教联合体，职业教育服务区域经济社会发展和国家战略的能力不断增强。2023年6月份发布《职业教育产教融合赋能提升行动实施方案（2023—2025年）》，确定了产教融合层面的目标，细化了支持政策。其中明确提出，坚持以教促产、以产助教，培育10000家以上产教融合型企业。2024年，党的二十届三中全会审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出“加快构建职普融通、产教融合的职业教育体系”。各地政府明确支持产教融合，职业教育新政策频出。2024年8月国务院在《国务院关于促进服务消费高质量发展的意见》中提及促进教育和课外培训类消费，基于职业教育，要求加强监管扶持，鼓励企业进入加大供给。

投资主线1：政策东风之下，职业教育有望打开向上空间。基于国内“政策利好+供给出清+业绩复苏+AI赋能”背景下，教育行业

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

十一假期旅游经济维持稳健，年内积极关注出境游机会 —2024-10-13  
多地发放惠民消费券，有望提振国庆假期旅游经济 —2024-09-29  
中秋旅游市场平稳有序，国庆有望迎来出境高峰 —2024-09-22

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

有望“再起航”。政策面明确支持职业教育发展，且诸多上市公司持续发力，有望加速构建新的行业格局，加速优质供给。

投资主线2：全国花木数据要素综合服务平台发布，加速产业/场景落地。9月底以来，数据要素基础政策和行业标准落地进入加速期，全国花木数据要素综合服务平台的发布展现了产业端落地速度正在加快，叠加多地开展公共数据要素相关试点，成功经验有望全国推广，数据要素的价值有望得到释放。建议关注数据要素产业链中数据供给/需求/服务等相关环节中具备先发优势和资源壁垒的头部企业。

- ◆ 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（2024.10.14-2024.10.18） .....	4
（一） 本周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 6 .....	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 .....	10

## 图表目录

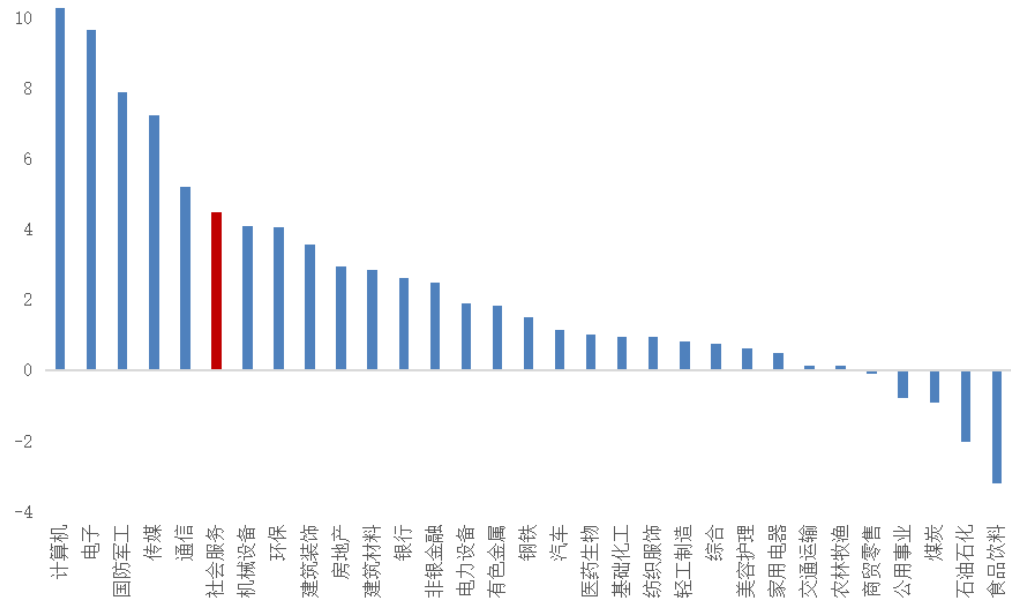
图 1 申万一级子行业板块周涨跌幅排行（单位：%） .....	4
图 2 申万一级子行业板块年涨跌幅排行（单位：%） .....	4
图 3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名 .....	5
图 4 本周社会服务（申万）个股涨跌幅排名前后五名 .....	6
表 1 各基准指数涨跌幅情况 .....	5

## 一、市场行情回顾（2024.10.14-2024.10.18）

### （一）本周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 6

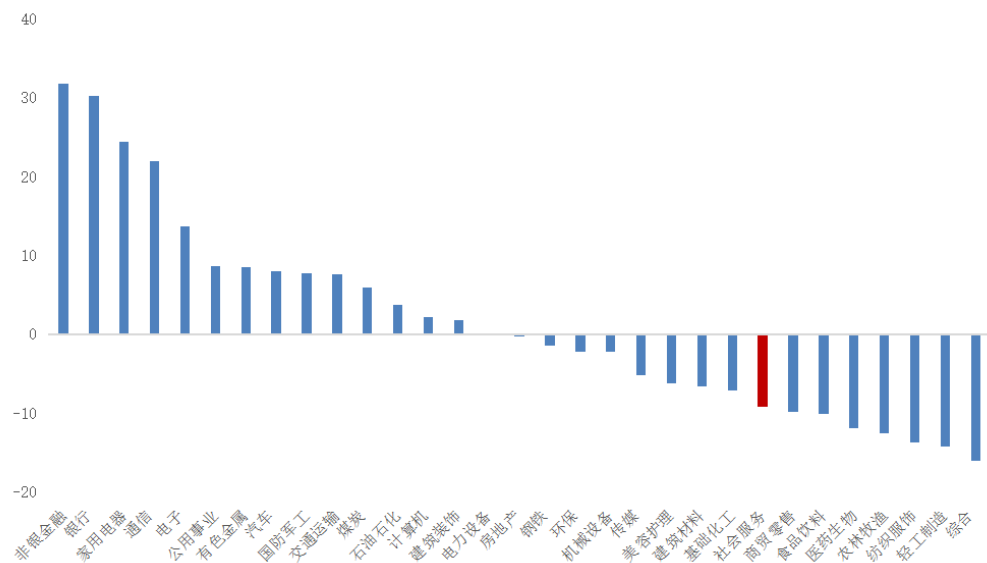
社会服务(申万)板块指数周涨跌幅为 4.50%，在申万一级行业涨跌幅中排名 6/31。

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（4.50%）、创业板指（4.49%）、深证成指（2.95%）、上证指数（1.36%）、沪深300（0.98%）。

**表1 各基准指数涨跌幅情况**

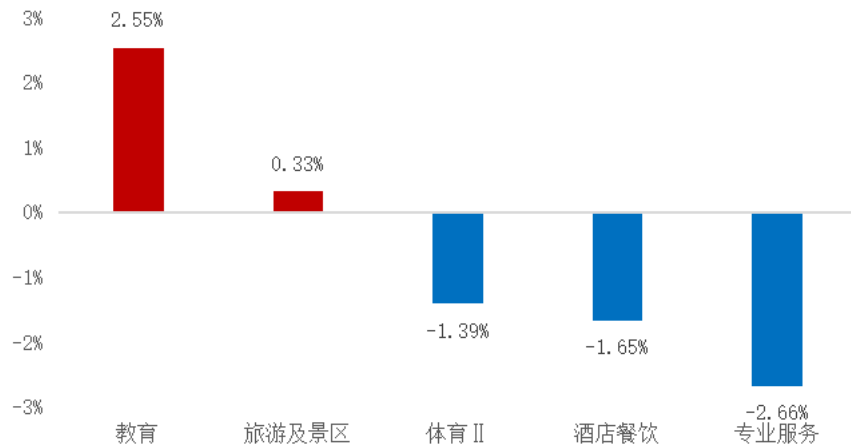
证券名称	收盘价	周涨跌幅(%)	年涨跌幅(%)	周成交额(亿元)
社会服务	7654.6180	4.50%	-9.07%	682.3684
创业板指	2195.1007	4.49%	16.06%	27986.7845
深证成指	10357.6764	2.95%	8.75%	32389.494
上证指数	3261.5633	1.36%	9.63%	3261.5633
沪深300	3925.2340	0.98%	-14.40%	23356.3307

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：教育（2.55%）、旅游及景区（0.33%）、体育II（-1.39%）、酒店餐饮（-1.65%）、专业服务（-2.66%）。

**图3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名**

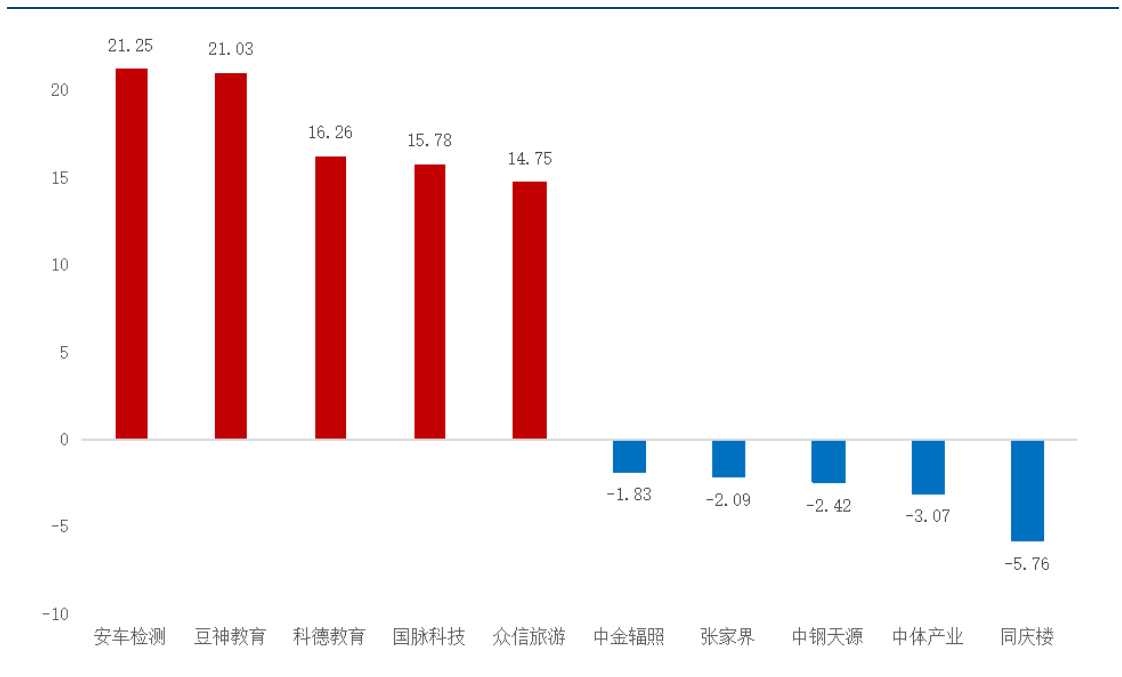


资料来源：iFinD、中航证券研究所

## （三）本周个股表现

社会服务行业个股涨跌幅排名前五：安车检验（21.25%）、豆神教育（21.03%）、科德教育（16.26%）、国脉科技（15.78%）、众信旅游（14.75%）；

社会服务行业个股涨跌幅排名后五：同庆楼（-5.76%）、中体产业（-3.07%）、中钢天源（-2.42%）、张家界（-2.09%）、中金辐照（-1.83%）。

**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 1：政策东风之下，职业教育有望打开向上空间

2024 年 8 月国务院在《国务院关于促进服务消费高质量发展的意见》中提及促进教育和课外培训类消费，基于职业教育，要求加强监管扶持，鼓励企业进入加大供给。

中国职业教育市场正迎来快速发展的黄金时期。随着人口红利的消失和产业结构的升级，职业教育成为填补人才缺口的重要手段。二十届三中全会强调强调职业教育与普通教育同等重要，并在国民教育体系和人力资源开发中占有重要地位。目前我国技能人才总量已超 2 亿人，高技能人才超过 6000 万人，占技能人才总量的 30%。但总体上存在技术技能人才比重与制造业强国需求还有差距，新兴产业、数字经济、人工智能等领域技术技能人才缺口较大。此外，学历职业教育的地位显著提升，市场规模由 2018 年的 6,045 亿元增长至 2022 年的 8,719 亿元，预计未来几年将继续保持增长态势。职业教育市场规模预计将在 2024 年突破万亿大关，并在 2027 年达到 12,681 亿元。

职业教育迎来发展新机遇，职普融通与产教融合成重点。自 2022 年 12 月中办、国办印发《关于深化现代职业教育体系建设改革的意见》以来，建设 8 个省域现代职业教育体系建设试点、2 个国家级行业产教融合共同体、28 个国家级市域产教联合体，职业教育服务区域经济社会发展和国家战略的能力不断增强。2023 年 6 月份发布《职业教育产教融合赋能提升行动实施方案（2023—2025 年）》，确定了产教融合层面的目标，细化了支持政策。其中明确提出，坚持以教促产、以产助教，培育 10000 家以

上产教融合型企业。2024年，党的二十届三中全会审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革、推进中国式现代化的决定》提出“加快构建职普融通、产教融合的职业教育体系”。各地政府明确支持产教融合，职业教育新政策频出。我们认为，政策上的支持是职业教育发展的基本保障，未来有望看到更多中央及地方政策出台，助力行业发展。

诸多传媒&教育公司入局职业教育，市场格局或发生变化。①南方传媒：职业教育同步开拓，38种职业教材入选首批“十四五”职业教育国家规划教材名单；②科德教育：拓展职业教育赛道，入局人工智能培训行业；③凯文教育：公司采取强强联合策略，聚焦产教融合，建设产业学院。④盛通股份：与多家公司在产品课程、教学活动、赛事活动、区域生态合作、行业标准建立等层面开展多维度合作；⑤中公教育：通过与企业共同开发课程、共建实训基地，积极探索校企合作新模式。伴随K12政策企稳且AI赋能教育产业持续发展，职业教育成为国内传媒&教育上市公司布局的新赛道，当下市场格局仍比较分散，未来布局公司有望借助自身资源、优势，抢占市场份额，重塑行业格局。

投资建议：基于国内“政策利好+供给出清+业绩复苏+AI赋能”背景下，教育行业有望“再起航”。政策面明确支持职业教育发展，且诸多上市公司持续发力，有望加速构建新的行业格局，加速优质供给。建议关注：科技人才教育【盛通股份、科德教育、传智教育、昂立教育】、职业教育【中公教育、凯文教育、南方传媒】。

## ■ 投资主线 2：全国花木数据要素综合服务平台发布，加速产业/场景落地

10月17日，全球生态治理(南森)大会——国际花木发展主题会议在北京召开，会上发布了全国首个花木数据要素综合服务平台，依托大数据、区块链等技术，构建起一套从数据盘点、数据资产登记、评价到场景化应用的全链条服务体系，为种植户及企业、经销商、科研机构、政府部门及行业协会等提供线下和线上结合的全产业链数据产品场景化服务，以企业价值数据集产品为核心，促进花木行业标准化、数据资产化、决策智能化、交易透明化的数据共享，为政府决策、企业运营、科研创新提供坚实的数据支撑。数据要素在产业端加速落地，数据要素平台、标准建设进入加速期，有望看到更多行业启动数据要素探索，释放数据要素资源价值。

10月8日，国家发展改革委、国家数据局、中央网信办等多部门联合发布《国家数据标准体系建设指南》，到2026年底，我国将基本建成国家数据标准体系，围绕数据流通利用基础设施、数据管理、数据服务等方面制修订30项以上数据领域基础通用国家标准，形成一批标准应用示范案例，建成标准验证和应用服务平台，培育一批具备数据管理能力评估、数据评价、数据服务能力评估、公共数据授权运营绩效评估等能力的第三方标准化服务机构。近期数据要素相关政策和标准密集发布，行业或逐步进入加速发展期。

数据产业规模目标 GAGR 超 15%，政府持续支持数据社区、企业、产业建设。

9月27日，国家数据局出台的《关于促进数据产业高质量发展的指导意见》《关于促进企业数据资源开发利用的意见》明确提出，到2029年，我国数据产业规模年均复合增长率超过15%，数据产业结构明显优化，我国数据技术创新能力跻身世界先进行列，数据产品和服务供给能力大幅提升。《意见》指出将聚焦无人驾驶、具身智能、低空经济等数据密集型产业发展需求，培育壮大数据企业，推动建立数据开放社区，支持开源数据集建设，推动高校、科研院所、企事业单位科学数据有序开放。我们坚定认为，因个人数据的隐私性和商业数据的质量差异等问题普遍存在，公共数据和科学数据的开发利用将吹响数据要素发展的“冲锋号”，明确公共数据资源开发利用的战略部署规划将加速数据要素价值释放的节奏。

**投资建议：**9月底以来，数据要素基础政策和行业标准落地进入加速期，全国花木数据要素综合服务平台的发布展现了产业端落地速度正在加快，叠加多地开展公共数据要素相关试点，成功经验有望全国推广，数据要素的价值有望得到释放。建议关注数据要素产业链中数据供给/需求/服务等相关环节中具备先发优势和资源壁垒的头部企业，重点围绕高景气度行业中四个维度布局：1) 数据资源（影视传媒行业）：中信出版、中文在线、中国科传、南方传媒、华策影视；2) 数据确权：人民网、新华网、零点有数；3) 数据交易：浙数文化；4) 数据应用：小商品城、值得买、蓝色光标、昆仑万维、拓尔思。

### 三、行业新闻动态

#### ➤ “AI 治理”成国家课题，特斯联 AIoT 方案助力未来城市发展

“AI 治理”已成为国家乃至全球的重要课题，其核心在于平衡技术进步与社会伦理，确保 AI 技术的安全、可控与合规使用。特斯联作为 AIoT 领域的佼佼者，不仅积极参与全球和国家多项规范制定，还通过其强大的 AIoT 研发能力，在多个备受瞩目的项目中发挥主导作用，获得了国家部委和顶级研究机构的高度认可。特斯联积极探索 AIoT 方案在未来城市发展中的应用，如在上海嘉定未来城市项目中，利用 AI 技术打造能源领域大模型，实现室内微气候的精准模拟项目中与前瞻控制；在武汉 AI PARK，通过数字化手段优化能源利用，实现绿色能源的高效利用。此外，特斯联还与迪拜道路与运输管理局合作，共同探索以 AIoT 技术构建软式交通网络体系。特斯联当前聚焦于 AI 产业数智化、AI 城市智能化、AI 智慧生活和 AI 智慧能源四大业务方向，2023 年营收超 10 亿元，并于 2024 年 9 月正式向香港联交所递表，冲击 IPO，有望成为国内 AIoT 第一股，其在 AIoT 领域的领导地位和创新能力备受瞩目。（资料来源：北青网）

#### ➤ 山西旅游：三线贯通，三景交融

经过 7 年的努力，山西省成功建设了总里程达 1.3 万公里的三个一号旅游公路网，这一网络由 3 条旅游公路主线、420 条支线和 281 条连接线构成，串联起 531 处



国保建筑、779 处省保建筑和 976 个景区景点，形成了“城景通、景景通、城乡通”的全域旅游公路网。这一壮举不仅极大地提升了游客出行的便利性，还将沿线的山水风光、乡村风情、历史文化等元素串珠成链，构建起一幅美丽的交通旅游风景线。同时，这些旅游公路还连通了 113 个县市区和 5630 个村庄，推动了农村交通与沿线康养民宿、乡村旅游等产业的深度融合发展，为山西的经济发展注入了新的活力。这一全线贯通的旅游公路网，将对助推山西旅游业的高质量发展产生深远影响。（资料来源：中国新闻网）

### ➤ 餐饮行业前三季度餐饮消费持续恢复

2024 年前三季度，随着一系列惠企政策的实施，餐饮消费呈现出持续恢复的态势。国家统计局数据显示，1 至 9 月全国餐饮收入达到 39415 亿元，同比上升 6.2%，限额以上单位餐饮收入也实现同比增长。特别是在 9 月份，多地政府通过发放消费券等措施，进一步提振了餐饮消费。例如，黑龙江省、上海市、河南省和沈阳市等地纷纷开展促消费活动，精准聚焦餐饮等领域，激发消费热情。然而，中国烹饪协会也指出，今年以来餐饮业面临开关店率高、利润下滑、内卷加剧等问题。因此，餐饮企业需围绕高质量发展目标，激发自身活力，苦练内功提高效率，以满足人民群众对餐饮消费的新期待和新需求。整体而言，尽管面临挑战，但在政策支持和市场需求的双重驱动下，中国餐饮消费正稳步复苏。（资料来源：中国新闻网）

### ➤ “护手霜之王”欧舒丹告别港股 高端化妆品开始布局下沉市场寻增量

欧舒丹作为“护手霜之王”，曾凭借护手霜在中国市场走红，并一度让中国成为其第一大销售高地。然而，面对消费市场的变革和国内外品牌的竞争，欧舒丹经历了业绩动荡。为了在中国市场站稳脚跟，欧舒丹选择私有化退市，并获得更大的策略投资自主权。同时，欧舒丹开始转变思路，加大营销投资，并计划在中国下沉市场，尤其是三线和四线城市开设更多门店，以寻找新的增长点。这一战略调整反映了高端化妆品品牌在面对市场变化时的灵活应对和积极求变的态度。（资料来源：封面新闻）

### ➤ 产业园招商困难，预制菜风评急转直下

预制菜行业曾一度作为热门风口，吸引了多地政府将其视为主导产业，并纷纷投资建设预制菜产业园。然而，近期该行业却面临诸多挑战，包括一些学校使用预制菜后曝出的食品质量和卫生问题，以及直播销售的预制菜卷入糟头肉争议等，这些问题加剧了公众对预制菜的反感与质疑。随之而来的是，一些餐饮企业开始强调不用预制菜，与预制菜“撇清关系”，同时，预制菜产业园的招商也变得愈发困难，曾经备受追捧的预制菜行业如今正经历着风评直下的困境。（资料来源：第一财经）

### ➤ 主旋律影视：如何吸引年轻人破圈

中国电影家协会主席陈道明、导演陈凯歌、中影集团董事长傅若清在“为人民抒怀、为时代放歌——新时代文艺创作大家谈”活动中，就主旋律影视如何吸引年轻人

并“出圈”的主题进行了深入讨论。他们一致认为，主旋律电影要引发共鸣，最重要的是塑造有血有肉的人物，给予观众真实感和代入感。同时，将中国精神融入主旋律影片，也是非常重要的一环。此外，他们还强调了创作者应有发自内心的热情，保持相对新鲜的状态，克服平庸，专注创作，并紧跟观众的喜好，选择更加丰富的类型和故事进行创作，以创新和真心来面对观众，从而实现主旋律影视的“破圈”。（资料来源：中工网）

## 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