

社会服务行业·周观点

大模型研发“百家争鸣”，接入应用率先受益

- ◆ 上周行情：社会服务（申万）板块指数周涨跌幅为+2.77%，在申万一级行业涨跌幅中排名3/31。各基准指数周涨跌幅情况为：社会服务（+2.77%）、创业板指（+1.23%）、深证成指（+0.79%）、沪深300（+0.59%）和上证指数（+0.22%）。
- ◆ 子行业涨跌幅排名：旅游及景区（+5.09%）、酒店餐饮（+4.56%）、教育（+2.35%）、体育（+1.81%）、专业服务（-0.21%）。
- ◆ 个股涨跌幅排名前五：力盛体育（+13.98%）、黄山旅游（+13.52%）、西域旅游（+11.01%）、创业黑马（+10.47%）、全聚德（+9.18%）；
- ◆ 个股涨跌幅排名后五：ST明诚（-9.95%）、*ST文化（-8.11%）、钢研纳克（-4.72%）、建研院（-4.40%）、国检集团（-4.17%）。

◆ 核心观点：

国内互联网巨头开启“百家争鸣”新局面，BAT、字节跳动、华为等近期在大模型及应用方面均有更新，行业竞争加剧，技术迭代速度加快。AIGC浪潮下，3月28日微软再推新产品 Security Copilot，这是第一款使防御者能够以AI的速度和规模移动的安全产品，防御者能以机器的速度和规模进行端到端防御，能够帮助网络安全人员提高威胁检测质量、响应速度，并加强和提高安全态势能力。

人工智能奇点将近，引爆AIGC商业变现。在5G、人工智能、云计算、区块链等新技术的赋能之下，随着生成算法、大模型与多模态为代表的底层技术的突破，AIGC商业化进程加速，AIGC能够自主生成创造出文字、图片、语音、视频、代码等各种形式的内容，推动生产方式和生产力的变革，文化传媒、游戏、金融、教育等领域有望率先打造AI数字化新业态。未来，数据库与大模型的结合将会成为未来人工智能发展的重要趋势，极大程度上提升生产效率与服务效率。

香港：2月零售业销售同比增长31.3%，未来继续受惠于入境旅游复苏。据香港特区政府新闻公报，香港特区政府统计处3月31

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推出插件功能，打造AI生态帝国
—2023-03-26
百度文心一言接招GPT-4，大批应用加速落地
—2023-03-19
中航证券数字经济行业点评报告：国家数据局获批成立，数字经济按下“加速键” —2023-03-16

日发布最新零售业销售额数字，2 月份零售业总销货价值为 331 亿元，同比增长 31.3%。扣除其间价格变动后，零售业总销货数量同比增长 29.6%。

“清明”“五一”出行半径扩大，长线游和出境游需求旺盛。多家在线旅游平台发布的数据显示，清明假期前后居民周边踏青需求旺盛，上班族选择前后拼凑假期来“手动拉长”清明假期，

“五一”假期旅游产品预订提前，近期在线旅游平台相关目的地及景区预订火爆。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；技术发展不及预期。

正文目录

一、 市场行情回顾（2023.03.27-2023.03.31）	4
（一） 上周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 3	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	11
四、 风险提示	13

图表目录

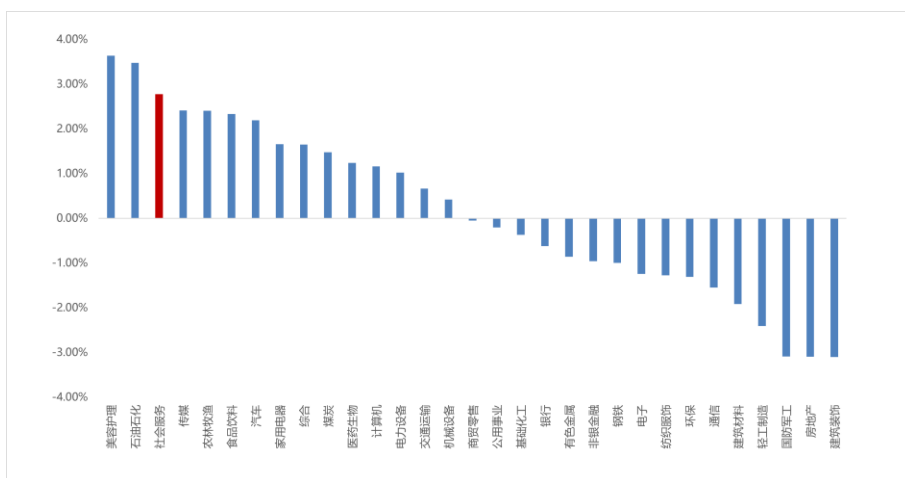
图 1 申万一级子行业板块周涨跌幅排行（单位：%）	4
图 2 申万一级子行业板块年涨跌幅排行（单位：%）	4
图 3 本周社会服务（申万）子行业涨跌幅排名	5
图 4 本周社会服务（申万）个股涨跌幅排名前后五名	6
图 5 预计 2030 年我国 AIGC 对行业变革影响图	8
图 6 与百度文心一言达成合作的部分企业名单	9
表 1 各基准指数涨跌幅情况	5

一、市场行情回顾（2023.03.27-2023.03.31）

（一）上周社会服务行业位列申万一级行业涨跌幅第 3

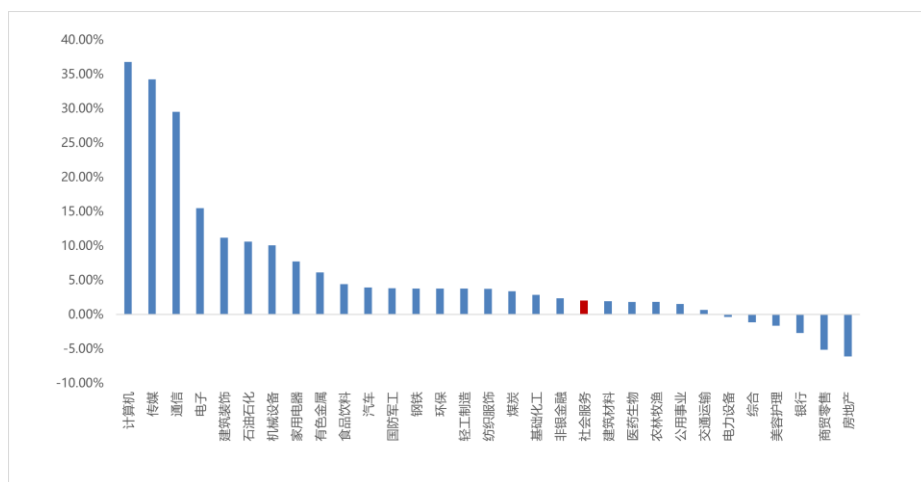
社会服务（申万）板块指数周涨跌幅为+2.77%，在申万一级行业涨跌幅中排名第 3/31。

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（+2.77%）、创业板指（+1.23%）、深证成指（+0.79%）、沪深 300（+0.59%）和上证指数（+0.22%）。

表1 各基准指数涨跌幅情况

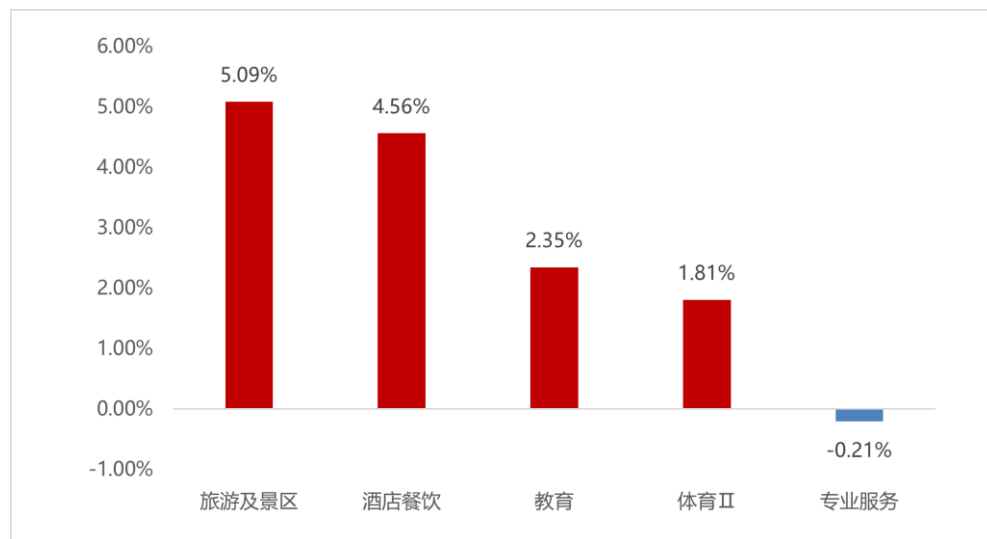
证券简称	收盘价	周涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)	周成交额 (亿元)
社会服务	11,015.6500	2.77%	2.05%	620.6805
创业板指	2,399.5025	1.23%	2.25%	13,169.6590
深证成指	11,726.3977	0.79%	6.45%	29,689.4160
沪深 300	4,050.9257	0.59%	4.63%	13,879.4694
上证指数	3,272.8602	0.22%	5.94%	20,543.3505

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：旅游及景区（+5.09%）、酒店餐饮（+4.56%）、教育（+2.35%）、体育（+1.81%）、专业服务（-0.21%）。

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

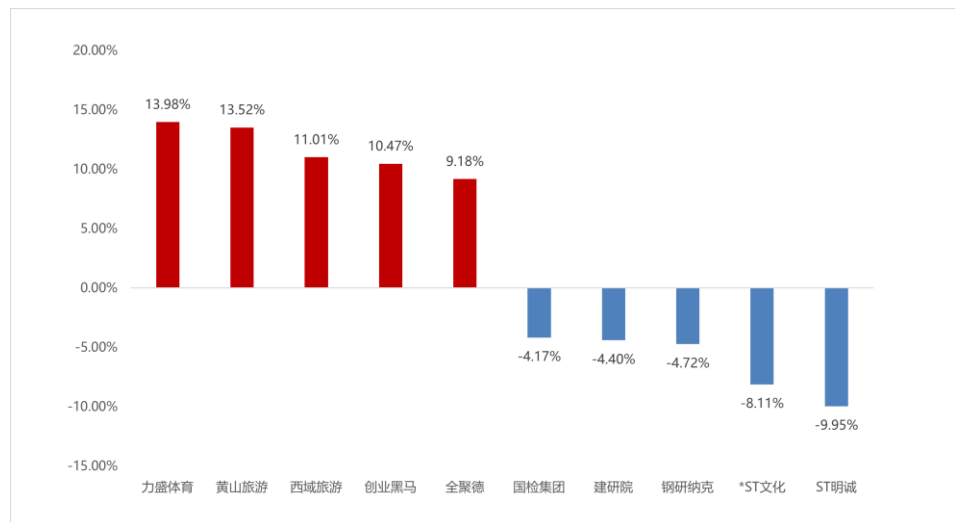
(三) 上周个股表现

社会服务行业个股涨跌幅排名前五：力盛体育（+13.98%）、黄山旅游（+13.52%）、

西域旅游（+11.01%）、创业黑马（+10.47%）、全聚德（+9.18%）；

社会服务行业个股涨跌幅排名后五：ST 明诚（-9.95%）、*ST 文化（-8.11%）、钢研纳克（-4.72%）、建研院（-4.40%）、国检集团（-4.17%）。

图4 本周社会服务（申万）个股涨跌幅排名前五名



资料来源：iFinD、中航证券研究所

二、核心观点

国内互联网巨头开启“百家争鸣”新局面，BAT、字节跳动、华为等近期在大模型及应用方面均有更新，行业竞争加剧，技术迭代速度加快。AIGC 浪潮下，3 月 28 日微软再推新产品 Security Copilot，这是第一款使防御者能够以 AI 的速度和规模移动的安全产品，防御者能以机器的速度和规模进行端到端防御，能够帮助网络安全人员提高威胁检测质量、响应速度，并加强和提高安全态势能力。与此同时，商业模式方面有所革新，微软已可以出售嵌入在聊天回复中的广告内容，类似于以前出现在搜索引擎（如谷歌）上的搜索结果广告位。

- **百度方面，新品发布会延期。**据《科创板日报》消息，百度智能云原定 3 月 27 日举行新品发布会，发布系列“文心一言”相关的云服务和应用产品，从接近百度内部人士获悉，该发布会已取消，改为面向首批邀约测试企业的闭门沟通会。
- **腾讯方面，近期已推出 AI 智能创作助手，类 ChatGPT 聊天机器人在研。**3 月 22 日，在腾讯业绩会上透露，腾讯正在研发 AI 聊天机器人，生成式 AI 可以用来提升腾讯旗下旗舰产品的用户体验，未来有可能将生成式 AI 纳入微信和 QQ。**腾讯混元 AI 大模型**已经能够支持广告智能制作，即利用 AIGC 将广告文案自动生成为广告视频，大大降低了广告视频制作成本。3 月 30 日，

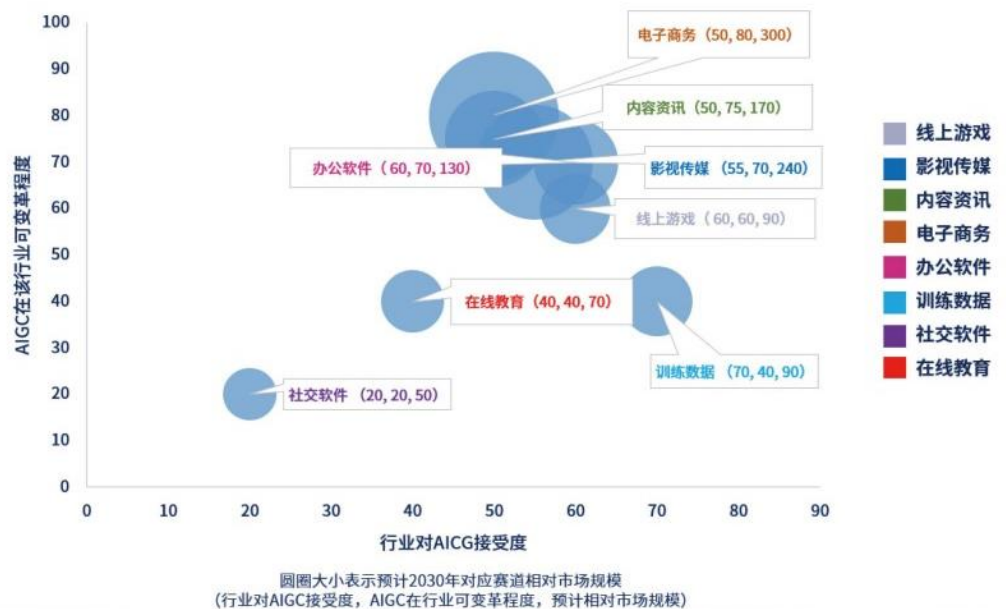
腾讯正式发布全新的 AI 智能创作助手“腾讯智影”，推出了智影数字人、文本配音、文章转视频等 AI 创作工具。

- **阿里方面，近日已上线文本生成视频大模型，“通义”大模型系列未来可期。**3月23日消息，阿里达摩院已在 AI 模型社区“魔搭”ModelScope 上线了“文本生成视频大模型”，该整体模型参数约 17 亿，目前仅支持英文输入。近日，天眼查 App 显示，阿里申请通义大模型系列商标，国际分类涉及广告销售、科学仪器、网站服务等，有望加速相关应用落地。自 2021 年起，阿里达摩院先后发布多个版本的多模态及语言大模型，在超大模型、低碳训练技术、平台化服务、落地应用等方面实现突破，引领了中文大模型的发展。2022 年 9 月 2 日，阿里发布“通义”大模型系列，打造了国内首个 AI 统一底座，其中通义-M6 是超过 ChatGPT 的全球参数规模最大的 AI 模型。阿里云曾表示，M6 已在超 40 个场景中应用，日调用量上亿。在阿里云内部，M6 大模型的应用包括但不限于在犀牛智造为品牌设计的服饰已在淘宝上线、为天猫虚拟主播创作剧本，以及增进淘宝、支付宝等平台的搜索及内容认知精度等，尤其擅长设计、写作、问答，在电商、制造业、文学艺术、科学研究等前景中落地。
- **字节跳动方面，新组建团队预期今年推出语言大模型。**字节跳动语言大模型团队在今年组建，探索方向主要为与搜索、广告等下游业务的结合，语言大模型团队的预期是在今年年中推出大模型。近日，达摩院超大规模多模态预训练模型 M6 的技术负责人杨红霞博士，已加入字节 AI Lab（人工智能实验室），参与语言生成大模型的研发。
- **华为方面，盘古大模型“即将上线”，应用端初见成效。**盘古大模型是业界首个千亿参数中文语言预训练模型，在预训练阶段学习了 40TB 中文文本数据，被视为最接近人类中文理解能力的 AI 大模型。华为盘古大模型在新药开发上有所应用，即华为云盘古药物分子大模型，该模型的成药性预测准确率比传统方式高 20%，进而提升研发效率，让先导药的研发周期从数年缩短至 1 个月，同时降低 70% 的研发成本。2022 年 11 月，金山办公与华为达成战略合作，共建全场景鸿蒙办公生态，旗下的 WPS 软件也将接入华为盘古大模型，盘古大模型一经发布，或为更多领域应用赋能。
- **三六零方面，大模型亮相超预期，多端应用有望上线。**3月29日，三六零首次对外披露公司大模型战略并展示大模型产品 360 AI，问答中 360 AI 回答 7 个问题仅答错一道，准确率达超 85%。总体来看，360 AI 拥有不输于一线大模型 AI 的数据搜集、数据分析、聊天交互等功能。360 大模型战略在 To C 端，将推出新一代智能搜索引擎，并基于搜索场景推出人工智能个人助理类产品；在 ToSME（中小微企业）端，将基于生成式大模型推出 SaaS 化垂直应用，如结合生成式 AI 的“苏打办公套件”和“企业即时通讯工具-推推”等，以解决中小微企业数字化转型难题；在 To G 和 To B 端，360 已将核心

数字安全能力融入安全 AI 模型，计划结合数字安全业务推出企业私有化 AI 服务，满足客户对私有知识、资产的索引需求。

投资建议：人工智能奇点将近，引爆 AIGC 商业变现。在 5G、人工智能、云计算、区块链等新技术的赋能之下，随着生成算法、大模型与多模态为代表的底层技术的突破，AIGC 商业化进程加速，AIGC 能够自主生成创造出文字、图片、语音、视频、代码等各种形式的内容，推动生产方式和生产力的变革，据量子位预测，电子商务、内容咨询、办公软件、影视传媒、游戏领域有望率先打造 AI 数字化新业态，迎来全新变革。未来，数据库与大模型的结合将会成为未来人工智能发展的重要趋势，极大程度上提升生产效率与服务效率。

图5 预计 2030 年我国 AIGC 对行业变革影响图



资源来源：量子位，中航证券研究所

基于海内外巨头自研大模型即将推出或迭代加速的大背景，我们认为可以关注与 OpenAI、微软、谷歌、BAT、华为、三六零密切合作的国内上市公司，其有望率先享受大模型推出或迭代带来的利好效应，提升产品市场关注度及使用体验，驱动业绩高增。

➤ **AIGC 应用端：**建议重点把握以下投资主线：

■ 微软/OpenAI 产业链（ChatGPT）

【蓝色光标】与微软广告战略合作&中国官方代理商，百度文心一言首批生态合作伙伴；

【汤姆猫】公司海外美术团队已在局部美术创作中使用 AIGC 相关技术 Stable Diffusion 进行美术创作，旗下产品功能原型已接入 ChatGPT 的

API 进行文字互动功能的测试；

【神州泰岳】ChatGPT 是 OpenAI 推出的自然语言处理（NLP）领域的模型，其基础结构 Transformer 在神州泰岳子公司鼎富智能语言理解、语音合成、语音识别等方向有应用。

■ BAT 产业链：

【中文在线】与澜舟科技等在 AIGC 领域合作进行文学创作，以自有 IP 打造国内首个科幻主题元宇宙——RESTART 重启宇宙；

【掌阅科技】接入文心一言，正在测试相关的 AIGC 技术，努力通过 AIGC 提升内容创作效率，降低内容创作成本；

【视觉中国】推出首个 AIGC 应用产品“AI 智能搜索”，与百度旗下的 AI 作画平台文心一格将在创作者赋能和版权保护等方面展开多项合作；

【值得买】MGC 内容平台占比20%，正在不断尝试扩大 AIGC 生成内容的数量和形式，接入文心一言打造智能化消费内容服务体系；

【泛微网络】腾讯持有4.89%股权，企业微信和泛微是战略合作关系。微信+企业微信+泛微可实现全程数字化/智能化办公，双方具备广阔的合作空间

图6 与百度文心一言达成合作的部分企业名单

行业	公司名称	股票代码	业务合作
影视传媒	川网传媒	300987.SZ	公司旗下四川发布、中国西部网、可乐影视等多个独具特色的优势媒体品牌，将通过百度智能云体验并接入“文心一言”的能力，积极拥抱人工智能，运用百度领先的智能对话技术为用户提供更加丰富的新闻资讯。
	引力传媒	603598.SH	首批生态合作伙伴，将通过百度智能云全面体验并接入文心一言的能力。
	掌阅科技	603533.SH	将体验文心一言的全面能力，探索提升公司内容创作效率、降低内容创作成本的有效路径，利用公司丰富内容版权资源、创作者生态和海量用户资源等优势，持续创新人工智能与阅读行业相结合的行之有效的产品形态和商业模式。
	博瑞传播	600880.SH	公司持有35%股权的每经传媒已经成为文心一言的首批接入用户。
	华策影视	300133.SZ	首批生态合作伙伴，将优先内测体验并接入“文心一言”的全面能力，双方共同探索将AIGC人工智能自主生成内容)技术应用于内容创意、内容制作、内容宣发等影视生产全链路。
游戏	天娱数科	002354.SZ	将把百度领先的智能对话技术成果应用在元宇宙智能生产领域，以及包括「天好」在内的旗下全体虚拟数字人，不断提升虚拟数字人智能驱动能力与实时交互能力。
	巨人网络	002558.SZ	可优先内测体验文心一言，集成文心一言的技术能力，与百度在游戏产品研发、标准制定等多个领域展开深度合作。
	掌趣科技	300315.SZ	把以智能对话为代表的生成内容技术应用于精品游戏的全链路开发，以提升内容创作效率，降低生产成本，并为广大用户带来更具温度和个性化游戏体验。
营销	值得买	300785.SZ	将优先内测体验文心一言，集成文心一言的技术能力，与百度在产品研发、标准制定等多个领域展开深化合作，在百度技术团队协助下，打造联合解决方案，通过技术共享、培训赋能、联合营销等方式，强化竞争力，为用户打造全场景消费内容人工智能解决方案及服务，同时依托智慧互联、创新互联，引领消费内容产业变革。
	思美传媒	002712.SZ	将全面体验并接入文心一言的能力，应用百度领先的智能对话技术成果，打造更多AI赋能的营销解决方案。
	浙文互联	600986.SH	应用于数字内容生产，为品牌营销、精准营销等广泛营销领域及面向未来的数字文化构建，提供强有力技术支撑。
	蓝色光标	300058.SZ	旗下蓝色宇宙已成为文心一言首批生态合作伙伴，蓝标将全面体验并接入文心一言的能力。蓝色宇宙将把百度领先的智能对话技术成果应用在AIGC营销场景，包括以“苏小妹”为代表的虚拟人驱动与实时对话能力升级，及其他商业化解决方案，如蓝标智播、分身有术、MEME等产品的生产创造能力提升等。
	风雨筑	603466.SH	将把百度领先的智能对话技术成果应用在公司数字化体验及元宇宙相关业务中。在数字虚拟人业务场景，“文心一言”将提供能力支撑AI驱动数字人多模态交互识别感知和分析决策功能，风雨筑将依托大模型算法算力支撑，为线上元宇宙空间里的数字人导览以及线下沉浸式场景中的VR/AR导览、对话交互等环节提供AI能力支撑，打造更有趣的互动交互体验，预期可以极大地促进公司设计、建模和数字内容生产的效率和效果，满足精准个性化偏好。
	利欧股份	002131.SZ	利欧数字将把百度领先的智能对话技术成果全面应用于数字营销各个领域，包括创意内容服务、搜索优化服务和程序化广告产品等。
教育	昂立教育	600661.SH	将成为教育领域对话式语言模型及AIGC相关技术先行者，全面体验并接入文心一言，将百度领先的智能对话技术成果应用在教学设计、智慧测评、定制化学习场景、教育咨询、智能推荐等教学和服务领域，积极探索数字教学智能体。
母婴	孩子王	301078.SZ	孩子王将全面体验并接入文心一言的能力，应用百度领先的智能对话技术成果，全面提升育儿领域的智能化产品与服务体验，打造智能化服务体系，推动母婴行业AI智能化发展。
旅游	中青旅	600138.SH	宣布成为百度文心一言首批生态合作伙伴，将借助百度强大的对话式语言模型技术，推动人工智能在中青旅所涉旅游产业的全链条运营、全场景服务的应用接入和体验

资源来源：各家公司官网/官微、金融界、界面新闻，中航证券研究所

■ 华为产业链：

【金山办公】华为战略合作伙伴，正积极探索结合 AIGC、LLM 技术的下一代人机交互体验，抓住产品智能化体验革新的技术机遇；

■ 其他细分类

【三六零】搜索引擎是 ChatGPT 类应用落地的天然场景之一，公司有望从搜索引擎中高效切入 ChatGPT 赛道；

【浙数文化】已布局数据中心、大数据交易中心等数据领域业务，参股浙江大数据交易中心，占股48.2%；

【昆仑万维】发布昆仑天工 AIGC 全系列算法与模型，正在与奇点智源合作开发中国版类 ChatGPT；

【万兴科技】旗下万兴爱画、万兴喵影、Wondershare Filmora 已集成 AIGC 能力；

【新国都】子公司洞见科技有限公司在 AI 内容生成、图片视频转换等领域拥有相关技术储备和布局。

香港：2 月零售业销售同比增长 31.3%，未来继续受惠于入境旅游复苏。据香港特区政府新闻公报，香港特区政府统计处 3 月 31 日发布最新零售业销售额数字，2 月份零售业总销货价值为 331 亿元，同比增长 31.3%。扣除其间价格变动后，零售业总销货数量同比增长 29.6%。随着消费气氛继续改善及访港旅客人数大幅回升，叠加去年比较基数低，零售业总销货价值在 2 月按年急升，未来将继续受惠于个人消费及入境旅游的复苏。

“清明”“五一”出行半径扩大，长线游和出境游需求旺盛。多家在线旅游平台发布的数据显示，清明假期前后居民周边踏青需求旺盛，上班族选择前后拼凑假期来“手动拉长”清明假期，“五一”假期旅游产品预订提前，近期在线旅游平台相关目的地及景区预订火爆。途牛旅游网截至 3 月 27 日的预订数据显示，清明团期订单中，国内长线游出游人次占比为 47%，周边游、出境游出游人次占比分别为 43%和 10%；而在五一团期订单中，国内长线游出游人次占比为 58%，出境游出游人次占比为 25%，这一占比随着五一假期逐渐临近后以及周边游订单预订高峰的到来，预计将有较为明显的变化。

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。

➤ **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

- **文旅部：即日起恢复旅行社经营外国人入境团队旅游业务**

“文旅之声”3月31日消息，为贯彻落实党中央、国务院决策部署，进一步服务经济社会发展，促进旅游交流合作，文化和旅游部于3月31日印发通知，即日起恢复全国旅行社及在线旅游企业经营外国人入境团队旅游和“机票+酒店”业务。

通知要求，各地要按照属地管理原则，稳妥有序推进旅行社恢复经营外国人入境团队旅游业务工作。指导本地旅行社同境外旅行社做好线路设计和产品对接，落实好各项防疫要求。要求旅行社严格落实团队旅游管理各项制度和规范，提升入境旅游服务质量，切实维护旅游市场秩序，展示中国旅游的良好形象。（资料来源：界面新闻）

- **广东探索预制菜全产业链标准化：邀请港澳参与湾区标准研制**

3月28日，广东省预制菜全产业链标准化试点遴选大赛在佛山市举行。此次大赛旨在积极探索粤港澳大湾区农产品、食品、菜品“三位一体”协调发展新模式，推进预制菜全产业链融合化、全流程标准化、全环节品质化，推动建设大湾区预制菜产业可推广、可复制的标准化“生态圈”。

本次活动中，通过专家的品鉴和评审，最终评选出咕噜肉预制菜全产业链标准化试点、广东省珠海市斗门区白蕉海鲈预制菜全产业链标准化试点、烤鱼预制菜全产业链标准化试点、盐焗清远鸡预制菜全产业链标准化试点、盆菜预制菜全产业链标准化试点、卤鹅预制菜全产业链标准化试点、“三化一体”客家预制菜全产业链标准化试点、广府炖汤预制菜全产业链标准化试点、品珍预制菜全产业链标准化试点、博罗县预制菜全产业链标准化试点 10 个预制菜标准化试点单位。（资料来源：南方都市报）

➤ **两部门：加大对开展医美、辅助生殖等机构抽查力度**

3 月 30 日，据国家卫生健康委网站消息，为加强公共卫生、医疗卫生监督执法工作，按照 2023 年卫生健康重点工作有关要求，国家卫生健康委和国家疾控局联合制定了 2023 年国家随机监督抽查计划。其中提到，进一步加大对开展医疗美容、辅助生殖、医学检验、健康体检等服务的医疗机构的抽查力度。

医疗机构(包括民营医疗机构)、采供血机构、母婴保健技术服务机构依法执业情况。持续巩固医疗美容行业突出问题专项治理和打击整治人类辅助生殖技术应用领域违法违规行为工作成果，进一步加大对开展医疗美容、辅助生殖、医学检验、健康体检等服务的医疗机构的抽查力度，依法依规严肃查处违法行为情况。

国家卫生健康委和国家疾控局要求，各地应当在抽查任务完成后按照“谁检查、谁录入、谁公开”的原则，将抽查结果信息通过官方网站依法向社会公开。抽查结果信息包括：抽查未发现问题、发现问题已责令改正、行政处罚、无法联系(检查时单位已关闭等情形)等 4 类。（资料来源：金台资讯）

➤ **全国首个预制主食产业园成立 业界热议：未来 3-5 年预制菜行业规模有望达万亿级**

齐齐哈尔是“中国粮仓”的核心产区。近日，在齐齐哈尔市政府指导、黑龙江省食品科技学会主办、金鹤农业（齐齐哈尔）有限公司（下称金鹤农业）承办的“产业融合，预制未来——黑龙江预制菜产业论坛”上，国内首个以预制米饭为主品类的预制菜产业园宣布成立。这也是国内首个主食预制菜产业基地。

据艾媒咨询监测数据显示，截至 1 月 26 日，2023 年春节销售季全国预制菜销售额已超 1300 亿元，较去年同期增长约四成。疫情三年，我国宅群体的基数和消费规模足以支撑预制菜行业的发展。

2023 年是预制菜产业发展的风口之年，金鹤农业新零售部负责人薛树坤提到：“目前，预制菜行业增速非常快，未来 3-5 年预制菜行业规模可能达到万亿元。”（资料来源：每日经济新闻）

➤ **70 余家跨领域伙伴“入群”，助推“元宇宙”产业链创新 | 聚焦中国网络视听大会**

3月30日，第十届中国网络视听大会拉开帷幕，在元宇宙数实融合发展论坛上，中国移动咪咕携手合作伙伴发布大视频 MIGU 融合创新链倡议书，推动产业生态融合创新。倡议前，中国移动咪咕举办了大视频 MIGU 融合创新链成立大会，共计 70 余家合作伙伴以线上线下相结合的方式参会。

大视频是产业链上的有力抓手和切口。作为中国移动打造的国家级通信产业链重要组成部分，大视频 MIGU 融合创新链是为元宇宙、网络强国和数字中国新前沿、数字经济和实体经济深度融合的新领域新赛道培养高质量发展的融合创新生态。

中国移动集团公司技术部副总经理刘佳指出，大视频整个链条具有跨领域、交叉学科融合、产业链条长的三大特点，需要聚集产业链各方力量，跨领域、跨学科来实现关键技术的突破和融合创新，点珠成串链起核心企业，助力高质量移动信息现代产业链的加速成型，为网络强国、科技中国、数字中国贡献力量。（资料来源：四川在线）

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；技术发展不及预期。

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