

2023年4月8日

非学科培训机构全部纳入校外教育监管与服务平台

教育行业周报 20230402-20230407

本周观点

本周建桥教育发布2022财年业绩。公司实现收入/净利润为7.9/2.25亿元，同比增长15.6%/25.7%。(1)2022/23学年公司在册生总人数为24467名，同比增长9%，主要来自专升本贡献；(2)2022年平均学费为28398元，同比增长9.8%；

(3)我们认为，公司已完成营利性转设，未来学费仍有提升空间；结合临港地区产业集群优势及政府支持，公司产教融合方面的优势值得关注，未来四期校舍投入后也有望拓展新的商业模式。

投资策略方面，(1)高教板块继续推荐中教控股、新高教集团；(2)K12学科培训推荐学大教育：公司是双减前少有的顺利完成定增的公司、在手现金充裕，高中一对一培训部分不受政策影响，公司近期也转型拓展至职业教育领域；

(3)素质教育推荐盛通股份：乐博有望在疫情后复苏，叠加行业预收款由年度改为季度、利好行业集中度提升，浙江已将人工智能纳入必修课，预计有利于行业渗透率提升。(4)职业培训类推荐行动教育(受益于疫后改善，我们预计Q1业绩靓丽)。

行情回顾：跑输上证指数1.73PCT

本周中信教育下跌0.06%，上证指数上涨1.67%，跑输大盘1.73PCT。2023年截至目前，中信教育指数上涨11.24%，上证指数上涨7.72%，跑赢大盘3.52PCT。

新闻摘要：四所北京高校回应2035年全部搬迁雄安；《2022年网络视听职业教育研究报告》发布，泛网络视听产业市场规模超7000亿元；教育部发布优化调整高校20%左右学科专业布点；教育部发布非学科培训机构全部纳入校外教育监管与服务平台。

风险提示

疫情影响的不确定性：疫情恢复进度对线下教育带来影响。教育行业政策变动风险：教育行业政策变动影响K12，职教和高教板块公司的招生及收费等情况。招生人数不达预期风险：终端需求减弱或企业自身优势弱化等使招生困难。

评级及分析师信息

行业评级：中性

行业走势图



分析师：唐爽爽

邮箱：tangss@hx168.com.cn

SAC NO: S1120519090002

联系电话：

正文目录

1. 本周观点	3
2. 行情回顾	3
3. 行业新闻概览	5
3.1. 官方通告	5
3.2. 公司新闻	5
3.3. 国外新闻	10
4. 公司估值表	13
5. 风险提示	13

图表目录

图 1 本周各主要指数涨跌情况 (%)	3
图 2 22 年初至今各主要指数涨跌情况 (%)	3
图 3 A 股教育周涨跌幅排名 (%)	4
图 4 港股教育周涨跌幅排名 (%)	4
图 5 美股教育周涨跌幅排名 (%)	4
表 1 A 股教育公司估值表 (亿元人民币)	13
表 2 港股教育公司估值表 (亿元人民币)	13

1. 本周观点

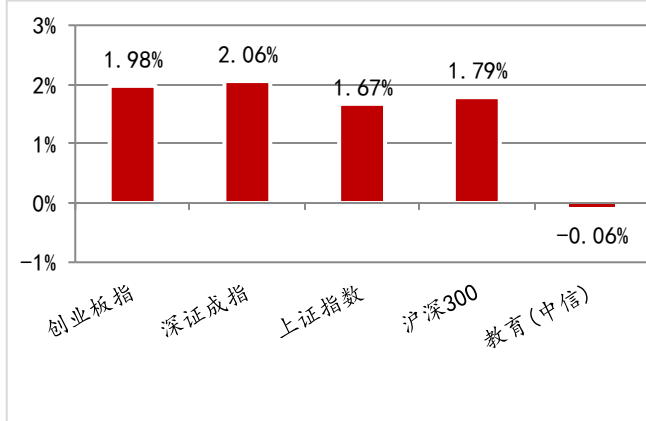
本周建桥教育发布 2022 财年业绩。公司实现收入/净利为 7.9/2.25 亿元，同比增长 15.6%/25.7%。（1）2022/23 学年公司在校生总人数为 24467 名，同比增长 9%，主要来自专升本贡献；（2）2022 年平均学费为 28398 元，同比增长 9.8%；（3）我们认为，公司已完成营利性转设，未来学费仍有提升空间；结合临港地区产业集群优势及政府支持，公司产教融合方面的优势值得关注，未来四期校舍投入后也有望拓展新的商业模式。

投资策略方面，（1）高教板块继续推荐中教控股、新高教集团；（2）K12 学科培训推荐学大教育：公司是双减前少有的顺利完成定增的公司、在手现金充裕，高中一对一培训部分不受政策影响，公司近期也转型拓展至职业教育领域；（3）素质教育推荐盛通股份：乐博有望在疫情后复苏，叠加行业预收款由年度改为季度、利好行业集中度提升，浙江已将人工智能纳入必修课，预计有利于行业渗透率提升。（4）职业培训类推荐行动教育（受益于疫后改善，我们预计 Q1 业绩靓丽）。

2. 行情回顾

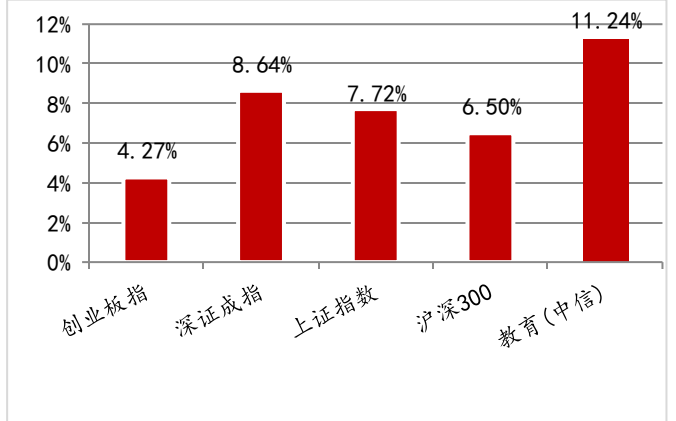
本周中信教育下跌 0.06%，上证指数上涨 1.67%，跑输大盘 1.73PCT。2023 年截至目前，中信教育指数上涨 11.24%，上证指数上涨 7.72%，跑赢大盘 3.52PCT。

图 1 本周各主要指数涨跌情况 (%)



资料来源：wind，华西证券研究所

图 2 22 年初至今各主要指数涨跌情况 (%)

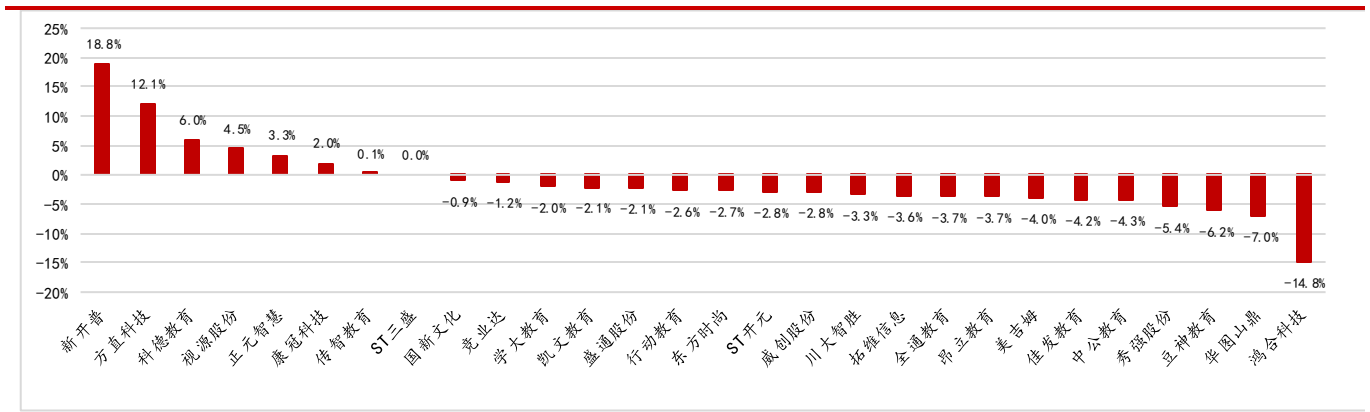


资料来源：wind，华西证券研究所

本周，A 股教育板块上涨幅前三的个股分别是新开普、方直科技、科德教育。

A 股教育板块跌幅前三的个股分别是鸿合科技、华图山鼎、豆神教育。

图 3 A 股教育周涨跌幅排名 (%)

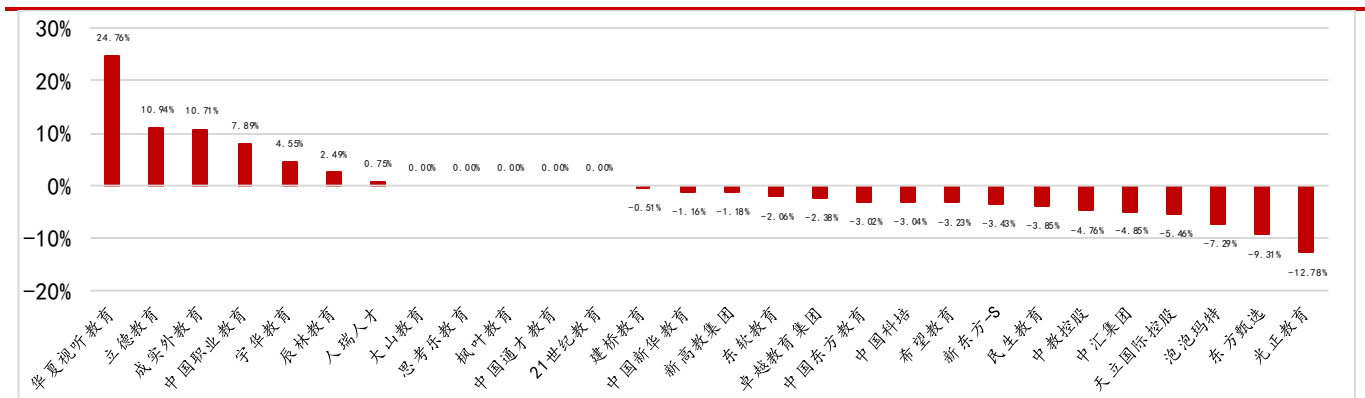


资料来源: wind, 华西证券研究所

港股本周教育板块上涨幅度前三的个股分别是华夏视听教育、立德教育、成实外教育。

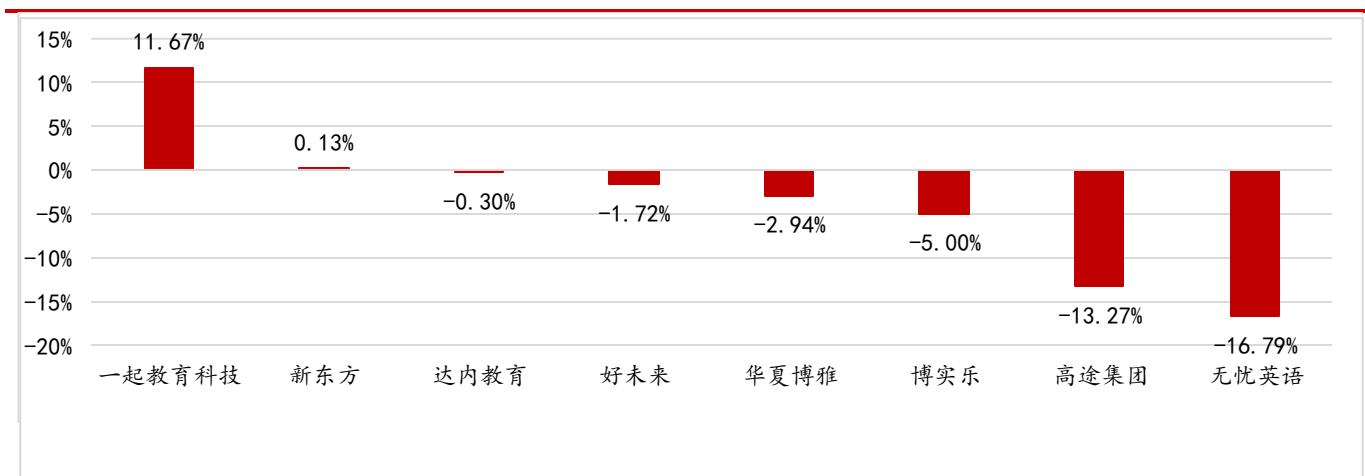
港股跌幅前三的个股分别是光正教育、东方甄选、泡泡玛特。

图 4 港股教育周涨跌幅排名 (%)



资料来源: wind, 华西证券研究所

图 5 美股教育周涨跌幅排名 (%)



资料来源: wind, 华西证券研究所

美股本周教育板块上涨幅度前三个股分别是一起教育科技、新东方、达内教育。

美股跌幅前三的个股分别是无忧英语、高途教育、博实乐。

3. 行业新闻概览

3.1. 官方通告

1) 【四所北京高校回应 2035 年全部搬迁雄安】

针对近日“首批疏散到雄安新区的四所北京高校将在 2035 年全部搬迁完毕”的消息，北京科技大学、北京交通大学、中国地质大学（北京）接连发布消息称，北京校区和雄安校区“一校两区，协同发展”。北京林业大学也曾在此前的公开发布中明确，雄安校区的建设将开启一校两区的新格局。

（来源：鲸媒体）

2) 【《2022 年网络视听职业教育研究报告》发布，泛网络视听产业市场规模超 7000 亿元】

由国家广播电视总局人事司指导，国家广播电视总局广播影视人才交流中心、北京新广汇贤人力资源管理有限责任公司编写的《2022 年网络视听职业教育研究报告》近日发布。报告内容针对网络视听行业发展现状及未来趋势进行分析，以厘清行业现存问题及寻求解决方案。根据中国网络视听节目服务协会统计，2022 年泛网络视听领域产业的市场规模为 7274.4 亿元，较 2021 年增长 4.4%。其中，短视频领域市场规模达 2829.3 亿元，占整体市场的 40.3%。

（来源：鲸媒体）

3) 【研究称 ChatGPT 等生成式 AI 技术对教育工作的影响更大】

一项最新研究表明，生成式人工智能技术对教育工作的影响更大，因此教育工作者需要更快适应这一趋势。一项职业分析研究发现，在受到大型语言模型技术进展影响的职业中，教学岗位占据前十名中的八个。教育工作者需要适应人工智能技术带来的变化，同时也要学会利用人工智能技术，提高教学效率和质量。

（来源：鲸媒体）

4) 【教育部：优化调整高校 20% 左右学科专业布点】

4 月 4 日，教育部等五部门《普通高等教育学科专业设置调整优化改革方案》发布，其中提到，到 2025 年，优化调整高校 20% 左右学科专业布点，新设一批适应新技术、新产业、新业态、新模式的学科专业，淘汰不适应经济社会发展的学科专业；基础学科特别是理科和基础医科本科专业点占比进一步提高；建好 10000 个左右国家级一流专业点、300 个左右基础学科拔尖学生培养基地。

（来源：鲸媒体）

5) 【教育部：非学科培训机构全部纳入校外教育监管与服务平台】

日前，教育部针对非学科类校外培训规范管理工作，就明确管理职责、优化证照办理等方面做出部署。教育部强调，要打通政策堵点，明确非学科类培训机构申领行政许可的所需材料、办理流程、办理时限，为合规机构申领证照提供便利。对经营多种非学科类业务的机构，要由主管部门加强牵头统筹，相关部门配

合联动，实行联合审批。此外，要求各地将非学科类培训机构全部纳入全国校外教育培训监管与服务综合平台，推动选课、购课、消课、退费等全流程监管全部依托平台进行。

(来源：鲸媒体)

6) 【北京硕博研究生毕业人数超本科生】

日前，“北京硕博毕业生人数首超本科生”话题登上多个社交平台热搜，在毕业生人数创新高的同时，研究生的毕业人数预计将首次超过本科生。北京市教育委员会发布的《2022-2023 学年度北京教育事业统计概况》显示，今年北京高校预计全日制毕业生数量约 29.6 万人，其中研究生 16 万余人，多出本科生 3 万人。除了北京，上海也有多所大学出现了这一情况，具体到其他地方的个别院校，这种情形也非常普遍。

(来源：鲸媒体)

7) 【河北省将探索推行家庭教育清单制度】

近日，河北省出台了《关于健全学校家庭社会协同育人机制的若干措施》，制定了 5 个方面 13 项具体工作举措，其中包括将建立覆盖城乡社区的“知子花开”中帼家教指导服务站，2025 年城市社区、农村社区建站（校）率将分别达 90% 和 80%，服务站每年至少组织 4 次普惠性家庭教育指导服务活动。

(来源：鲸媒体)

8) 【教育部：学生总体近视率将纳入政府绩效考核】

日前，教育部印发《2023 年全国综合防控儿童青少年近视重点工作计划》，文件明确，要指导地方教育行政部门督促和确保落实学生健康体检制度和每学期视力监测制度，及时把视力监测结果记入儿童青少年视力健康电子档案，并按规定上报全国学生体质健康系统。要将儿童青少年近视防控工作、总体近视率和体质健康状况纳入政府绩效考核，严禁地方各级人民政府片面以学生考试成绩和学校升学率考核教育行政部门和学校。

(来源：鲸媒体)

9) 【五部门：撤销高校连续五年未招生的专业】

近日，教育部等五部门印发《普通高等教育学科专业设置调整优化改革方案》。其中透露，将实施新版研究生教育学科专业目录；在学科专业基础好、整体实力强的高校建设 30 个左右未来技术学院；对高校连续五年未招生的专业将予以撤销处理。

(来源：鲸媒体)

3.2. 公司新闻

1) 【500 万元债务无法清偿，法院对豆神教育启动预重整】

近日，豆神教育发布公告，公司收到北京市第一中级人民法院送达的《通知书》及《决定书》，公司债权人佟易虹以公司不能清偿到期债务，且明显缺乏清偿能力为由，向法院申请对公司进行重整，并申请启动预重整程序。2019 年，佟易虹与豆神教育签订《借款合同》，合同总金额为 500 万元，并就借款利率及期限等约定达成一致。截至目前，申请人已履行上述合同约定的全部义务，公司尚未清偿申请人对公司享有的合法到期债权，债权金额为本金人民币 500 万元及相应利息。

(来源: 鲸媒体)

2) 【银杏教育发布 2022 年度业绩, 股东应占溢利同比增长 119.76%】

近日, 银杏教育发布截至 2022 年 12 月 31 日止年度业绩, 该集团期间内取得收益 2.84 亿元, 同比增加 26.22%; 股东应占溢利 8500.8 万元, 同比增加 119.76%; 每股基本盈利 0.17 元。公告称, 收益增加乃主要由于报告期学费约 2.47 亿元, 增加约 32.2%, 及报告期住宿费约 1950 万元, 增加约 31.0%, 该增加乃由于 2022/2023 学年入读学生增多及平均学费及住宿费增加所致。于报告期内, 由于食堂经营外包予第三方, 集团的配餐服务费减少约 50.9%, 该减少由学费及住宿费增加所抵销。

(来源: 鲸媒体)

3) 【网易有道将推出教育场景下的 ChatGPT 模型“子曰”】

网易有道自研的教育场景下类 ChatGPT 模型将于近期推出, 该模型名称为“子曰”。网易有道基于 AI 英语口语老师和中文作文批改场景的 DEMO 已完成, 近期会开放内测。有网易有道 AI 技术团队已投入到 ChatGPT 同源技术在教育场景的落地研发中。

(来源: 鲸媒体)

4) 【21 世纪教育: 2022 年毛利率提升至 46.9%】

近日, 21 世纪教育披露 2022 年业绩, 实现收入 3.12 亿元, 同比增长 1.0%, 毛利润 1.46 亿元, EBITDA 为 1.19 亿元, 同比分别增长 15.4% 及 16.8%, 毛利率提升至 46.9%, 较去年同期增长 5.8ppt, 年内净利润 2,672 万元, 净利率 8.6% 相对稳定。此外, 公司 2022/2023 学年, 全日制学生总人数为 23,888 人, 同比增长 27.1%。

(来源: 鲸媒体)

5) 【美吉姆再遭投诉, 多地经营异常】

近日, 多名家长表示, 向美吉姆提出了退费申请后, 美吉姆回复称, “既不能退费、也不能转课”。对此, 美吉姆回复称, 目前成都美吉姆换了新的老板和公司(投资方), 校区以及老师的电话都在更新中, 因此原来的电话无法接通。而之前缴了费的(家长)是属于原来老公司的, 新老板只承担消课这一部分, 所以确实无法退费。天眼查 APP 显示, 成都美吉姆背后的控股公司童萌时代共投资了 10 家公司, 除了成都童萌万象教育科技有限公司已注销以外, 其余 9 家公司几乎都变更了法人, 部分公司还出现了经营异常或者被起诉立案。

(来源: 鲸媒体)

6) 【科大讯飞: 已开放 545 项 AI 能力及场景方案】

近日, 科大讯飞在回复投资者时表示, 讯飞人工智能开放平台作为首批国家新一代人工智能开放创新平台, 以服务开发者群体为核心, 建设多项行业专题, 加速人工智能在各行业的商业化落地。截至 2022 年末, 讯飞开放平台已开放 545 项 AI 能力及场景方案, 聚集 380.5 万开发者团队, 总应用数达 1159.5 万, 链接超过 500 万生态合作伙伴。

(来源: 鲸媒体)

7) 【科大讯飞: 预训练大模型进展目前尚无应披露信息】

近日, 科大讯飞在回复投资者时表示, 科大讯飞于 2022 年 12 月份启动生成式预训练大模型“1+N”任务攻关, 其中“1”是通用认知智能大模型算法研发及

高效训练底座平台，“N”是应用于教育、医疗、人机交互、办公、翻译、工业等多个行业领域的专用大模型版本。2023年5月6日产品发布会的相关安排目前还在筹划中，目前尚无具体应披露信息。

(来源：鲸媒体)

8) 【佳发教育 2022 年营收 4.13 亿元，同比增长 11.62%】

近日，佳发教育发布 2022 年业绩报告。报告期内，佳发教育营收 4.13 亿元，同比增长 11.62%；归属于上市公司股东的净利润 6895.07 万元，同比下降 16.56%。佳发教育产品主要涵盖智慧考试以及智慧教育，其中，智慧教育则包括教考统筹、新高考、智慧体育、智慧校园、生涯教育等。在未来发展及前景方面，佳发教育表示，对于已有标准化考点的产品、业务采用新技术、新理念进行功能、场景升级，以满足客户不断变化的需求。应用新技术孵化创新产品或业务，同时，根据市场需求和新技术应用趋势对产品进行快速迭代升级。

(来源：鲸媒体)

9) 【向中国际 2022 年营收 4773.4 万元，同比减少 28.9%】

近日，驾驶培训服务商向中国际发布 2022 年度报告。2022 年，向中国际营收 4773.4 万元，同比减少 28.9%。主要由于大型车辆和小型车辆驾驶课程的课程报名人数整体减少及受疫情影响。具体来看，提供大型车辆驾驶培训服务的收入 3790 万元，占总收入的 79.4%，同比减少 31.7%；提供小型车辆驾驶培训服务的收入 980 万元，同比减少 15.6%。

(来源：鲸媒体)

10) 【豆神教育再收关注函】

4月3日，豆神教育收到深交所关注函。要求说明公司与宁波铭志达成协议的具体情况，形成资金共管的原因，共管账户的资金来源，是否构成非经营性占用上市公司资金或财务资助，并说明公司是否已就上述事项履行了相应的审议程序和信息披露义务；列示公司对上述代垫职工工资的会计处理情况，并说明是否存在通过体外支付薪酬少计费用的情形。说明前期是否就营业用资产的抵押事项履行了必要的信息披露义务，并结合截至目前诉讼调解协议的履行情况充分提示相关风险；说明公司截至目前财产查封或冻结的具体情况，并说明前述资产被查封或冻结对公司生产经营的具体影响。结合公司货币资金余额、银行账户设立情况、银行账户被冻结的具体情况、合计被冻结金额占公司银行存款余额的比例等说明截至目前被冻结的银行账户是否属于公司主要银行账户，是否触及《深圳证券交易所创业板股票上市规则（2023年修订）》第9.4条实施其他风险警示的情形。

(来源：鲸媒体)

11) 【中公教育与京东物流在电商物流等方向达成合作】

日前，中公教育官网发布消息称，中公教育与京东物流达成战略合作，双方将在校企合作、认证培训、职业技能提升和企业培训等四方面展开合作。据了解，双方主要围绕电商、物流、直播营销、大数据和人工智能等专业方向展开，将联合院校共建人才培养体系和校园实训基地，其中包括在中公合作院校中引入校园馆、无人超市、无人车等校园生态。此外，双方还将为央国企、电商物流企业和中小微企业提供专业技能提升、前沿技术分享、管理能力及企业文化等方向的培训服务。

(来源：鲸媒体)

12) 【猿编程与北师大就人工智能领域达成课题合作】

近日，猿编程与北京师范大学签署“人工智能创新教育研究”课题协议，双方将在人工智能创新教育、计算思维教育、信息技术教师能力提升、人工智能教育质量评价等方面开展深度合作。据悉，本次合作由北师大教育学部和猿编程共同设立课题研究组，双方合作开展的首个课题项目，为中国教育技术协会“十四五”规划课题框架下的《基于 AR 编程的跨学科主题教学策略与成效研究》。

(来源：鲸媒体)

13) 【联合国教科文组织人工智能与教育教席在京成立】

近日，联合国教科文组织人工智能与教育教席在北京师范大学揭牌成立。据悉，教席将于今年上半年正式启动，并在4年任期内开展教育领域人工智能相关研究、培训、信息共享和文献工作。教席的5大任务包括建设人工智能与教育数字资源中心，组建人工智能与教育教师实践共同体，开设人工智能教育社会实验国际研修班，开展多语言学习与全纳教育机器人国际联合研究，组建人工智能与教育国际学术交流与合作网络。

(来源：鲸媒体)

14) 【学大教育在天津调研文化空间等项目】

近日，学大教育集团 CEO 金鑫一行赴天津市滨海新区调研，双方洽谈了有关“句象书店”文化空间创新建设与全民阅读普及合作事宜。在教育领域，双方就全日制基地布局、拔尖创新人才培养、职业教育、产教融合等方面的合作细则问题进行了详细的讨论。

(来源：鲸媒体)

15) 【声网发布音频技术智能引擎“凤鸣 AI 引擎”】

近期，云服务商声网在北京举办“凤鸣 AI 引擎”发布会，正式发布了囊括 AI 降噪、AI 回声消除、空间音频、最佳音效在内的声网新一代音频技术智能引擎。该产品可广泛应用于语聊社交、在线 K 歌、线上会议、游戏竞技、虚拟活动等场景。

(来源：鲸媒体)

16) 【腾讯入股新东方迅程公司】

天眼查 App 显示，近日，北京新东方迅程网络科技股份有限公司更名为北京新东方迅程网络科技有限公司，企业类型由其他股份有限公司（非上市）变更为有限责任公司，同时新增股东林芝腾讯科技有限公司，持股 9.99%。新东方教育科技集团有限公司持有该公司 77.49% 股份，为第一大股东。北京新东方迅程网络科技有限公司法定代表人为孙东旭，注册资本约 1.58 亿元。

(来源：鲸媒体)

17) 【作业帮推出百分运动 App】

近日，作业帮上线了一款名为“百分运动”的 App，该 App 定位为智能 AI 体感运动软件，辅助中小学生进行运动锻炼。百分运动的开发者为广州小蓝帮网络科技有限公司，后者也是作业帮、作业帮口算、作业帮家长版、作业帮图书等 App 的开发。随着这款软件的推出，作业帮也成为继腾讯、有道、科大讯飞之后，又一个切入体测、运动场景的教育科技公司。

(来源：鲸媒体)

18) 【抖音与腾讯视频达成视频创作合作】

近期，抖音和腾讯视频达成合作，双方将围绕长短视频联动推广、短视频二次创作等方面展开探索。腾讯视频将向抖音授权其享有信息网络传播权及转授权的长视频，并明确了二创方式、发布规则。未来，抖音集团旗下抖音、西瓜视频、今日头条等平台用户都可以对这些作品进行二次创作。

(来源：鲸媒体)

19) 【阿里云自研大模型“通义千问”开始企业邀测】

近日，阿里云宣布自研大模型“通义千问”开始邀请用户测试体验。用户可通过官网申请，目前该模型主要定向邀请企业用户进行体验测试，符合条件的用户可参与体验。今年 3 月，阿里巴巴达摩院发布专利，对多模态信息进行意图识别，得到意图信息，使得用户可以通过多种模态信息对同一问题和该问题针对的目标对象进行描述，从而实现了多模态对话。

(来源：鲸媒体)

20) 【中公教育开设“中公严选”抖音账号】

近日，中公教育在抖音开设“中公严选”账号，目前仅有 837 名粉丝。目前发布的视频内容主角多为中公内部员工，主题围绕员工“职场生活”“兴趣爱好”“个人经历”等。在置顶视频的评论区，有网友提问：“什么时候开始直播卖货呢？”中公严选回复称：“正在准备中。”

(来源：鲸媒体)

21) 【家庭教育服务商安定文化完成天使轮融资】

近日，陕西定安文化教育控股集团有限公司获得深圳前海珑晓天使轮投资。据了解，定安文化是一家家庭教育综合性服务提供商，致力于职业化家长的培训、考试、认证、就业四大板块的深入实践，目前自主研发职业化家长 APP。客户端包括：师资力量、在线咨询、幼儿、小学、初高中家长视频课程，职业化家长，中国式少年，夕阳红大使系统学习库以及在线直播等。

(来源：鲸媒体)

22) 【科奥信息完成数千万元 A 轮融资】

近日，广州科奥信息技术有限公司已完成数千万元 A 轮融资，本轮融资由浙江容亿投资管理有限公司领投，资金主要用于科研服务数字化平台研发。据了解，科奥信息是一家提供学术交流、科研服务、人才教育的线上、线下一站式科研学术综合服务平台，围绕高等院校、科研院所和科技企业的教师、研究生、工程师、医生等群体提供全周期的综合服务。

(来源：鲸媒体)

3.3. 国外新闻

1) 【苹果和教育机构 Exceptional Minds 合作】

近日，苹果发布新闻稿，表示支持非营利组织兼教育机构 Exceptional Minds，共同帮助自闭症美术生将创意发展为事业。苹果为自闭症美术生提供为期 3 年的课程，在过去几年时间里帮助多位学生已经在 Marvel、Nickelodeon 和 Cartoon Network 等业内大型企业找到了工作。苹果的课程包括就业培训、当前行业标准的软硬件培训。学生们要在第一年里学习 Mac 版本的 Adobe Creative Suite 系列 App，包括 Photoshop、After Effects、Premiere 和 Animate。在技术培训的

同时，学生们还要在 3 年中完成职业培训，包括一整套职业现实教育，学习撰写简历、构建职业履历、参加面试等技巧，帮助他们在行业中顺利找到工作。

(来源：鲸媒体)

2) 【教育科技公司 Unacademy 裁员 12%】

有媒体报道称，教育科技公司 Unacademy 在其最新一轮裁员中裁掉了 12% 的员工，即 350 多个职位——距离去年 11 月裁掉约 350 个职位仅过去了四个多月。估值 34 亿美元的 Unacademy 在去年 4 月裁减了 1000 名全职和合同工。这家初创公司在 6 月还宣布减薪并关闭“某些业务”以缓解资金短缺问题。Unacademy 将向受影响的员工提供相当于通知期的遣散费和额外一个月的工资。这家初创公司还承诺在 9 月 30 日之前再提供六个月的医疗保险，并提供专门的安置和职业支持，并将其股票的归属期加快一年。

(来源：鲸媒体)

3) 【技能提升平台 Eruditus 已成为印度第二大教育科技初创公司】

近日，高等教育和技能提升平台 Eruditus 公布了其最新的财务报告。这家由软银支持的公司 2022 年创造了近 2.5 亿美元的收入，这让 Eruditus 成为了印度第二大教育科技初创公司。目前，Eruditus 的营收仅次于印度教育巨头 BYJU'S。与此同时，Eruditus 的亏损也扩大至 6600 万美元。

(来源：鲸媒体)

4) 【比尔·盖茨回应暂停训练 AI：不能解决目前的挑战】

近日，微软联合创始人比尔·盖茨在接受路透社的报道时表示：“暂停研发 AI 的呼吁并不会解决我们面临的挑战，应该将重点放在如何最大程度地利用 AI 技术及其所带来的发展。”此前，特斯拉 CEO 埃隆·马斯克及数千名 AI 领域的企业家、学者和高管联名发布了一封公开信，呼吁全球暂停继续开发 GPT 技术至少 6 个月。包括苹果联合创始人史蒂夫·沃兹尼亚克在内的专家在信中表示，需要评估 AI 对社会带来的潜在风险和收益。

(来源：鲸媒体)

5) 【upGrad 引入 ChatGPT，帮助学员模拟面试】

近日，据海外媒体报道，印度教育科技公司 upGrad 计划将 ChatGPT 能力接入其教学课程服务中。预计在下一阶段集成了 ChatGPT 能力后，upGrad 将推出一款人工智能聊天机器人，它将与各级学习者进行互动，以了解他们的技能要求，并相应地为他们提供建议和个性化的学习表现反馈。此外，学习者还将能够体验并使用人工智能工具参加特定角色的模拟面试，为求职面试做准备。

(来源：鲸媒体)

6) 【可汗学院在印度推出面向教师的免费课程】

近日，据海外媒体报道，可汗学院印度公司宣布推出名为“Khan For Educators”，这是一门旨在帮助印度教师专业技能发展的免费在线认证课程，课程包括大量教学视频。在印度，可汗学院与印度多个邦政府密切合作，为当地的公立学校提供学习内容，在这个过程中，可汗学院也为教师提供指导，创建一个平台解决教师面临的问题，并通过“Khan For Educators”课程为教师提供学习帮助。

(来源：鲸媒体)

7) 【印度教育独角兽 upGrad 完成 30 亿卢比融资】

近日，印度教育科技公司 upGrad 宣布完成 30 亿卢比融资。据了解，upGrad 成立于 2015 年，为大学生和在职人士提供高技能课程，于 2021 年跻身独角兽行列。Crunchbase 数据表明，不包含本次交易，upGrad 目前的融资总额约为 6.32 亿美元。去年，upGrad 将 Work Better, Exampur, International School of Engineering 和 Harappa Education 等公司收入囊中，已相继完成十余起收购交易。

(来源：鲸媒体)

4. 公司估值表

表 1 A 股教育公司估值表 (亿元人民币)

证券代码	证券简称	总市值	22 年预测净利	22 年预测 PE	23 年预测净利	23 年预测 PE
003032.SZ	传智教育	72.80	1.91	33	2.3	28
605098.SH	行动教育	43.45	1.71	18	2.23	14
002599.SZ	盛通股份	34.57	0.50	47	1.6	15

资料来源：公司公告，华西证券研究所。注：总市值统计时间为 2023 年 3 月 18 日

表 2 港股教育公司估值表 (亿元人民币)

证券代码	证券简称	总市值	22 年预测净利	22 年预测 PE	23 年预测净利	23 年预测 PE
1765.HK	希望教育	42.18	4.45	11.17	8.40	5.91
1890.HK	中国科培	45.01	7.04	5.26	8.46	4.73
2001.HK	新高教集团	34.19	6.55	8.14	7.55	7.12
0839.HK	中教控股	160.88	18.45	8.06	20.63	8.30
0382.HK	中汇集团	25.05	5.67	4.06	6.55	2.93
1525.HK	建桥教育	14.10	2.25	6.27	2.70	5.29
1569.HK	民生教育	13.85	6.71	4.21	7.04	4.01

资料来源：公司公告，华西证券研究所。注：1 港元=0.89 元人民币。希望教育、中国科培、新高教集团、中教控股、中汇集团、建桥教育 2022 财年为 2021/9/1-2022/8/31

5. 风险提示

疫情影响的不确定性：疫情恢复进度对线下教育带来影响。

教育行业政策变动风险：教育行业政策变动影响 K12、职教和高教板块公司的招生及收费等情况。

招生人数不达预期风险：终端需求减弱或企业自身优势弱化等使招生困难。

分析师与研究助理简介

唐爽爽：中国人民大学经济学硕士、学士，13年研究经验，曾任职于中金公司、光大证券、海通证券等，曾获得 2011-2015 年新财富纺织服装行业最佳分析师团队第4/5/3/1/1名、2012-2015 年水晶球纺织服装行业最佳分析师团队5/4/4/4名，2013-2014年金牛奖纺织服装行业最佳分析师团队第5/5名，2015年华尔街见闻金牌分析师第1名，2020年Wind“金牌分析师”纺织服装研究领域第2名，2020年21世纪金牌分析师评选之消费深度报告第3名，2021年WIND金牌分析师第一名，2022年东方财富CHOICE纺服分析师第一名。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的 6 个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过 15%
行业评级标准		
以报告发布日后的 6 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园 11 号丰汇时代大厦南座 5 层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。