

2023年05月14日

# 发布职业教育质量提升计划资金预算 40.3 亿元

教育行业周报 20230507-20230512

## 本周观点

本周财政部、教育部发布《关于下达 2023 年现代职业教育质量提升计划资金预算的通知》。其中明确，对中国特色高水平高职学校和专业建设计划建设单位，中央财政继续分类分档予以奖补支持。据悉，此次下达金额为 402574 万元。具体标准分以下几档：高水平学校（A 档）每所 5000 万元、高水平学校（B 档）每所 2500 万元、高水平学校（C 档）每所 1000 万元；高水平专业群（A 档）每所 1000 万元、高水平专业群（B 档）每所 700 万元、高水平专业群（C 档）每所 400 万元。两部门要求，各地要切实加大对“双高计划”建设单位的支持力度，督促学校按照任务书要求，全面推进和完成建设任务。

本周教育板块再度迎来 AI 主题行情，我们分析，人工智能技术在教育领域的应用广泛，有助于显著提升学生的学习效率。“AI+教育”将逐步落地到学生的教学场景。比如，以人工智能技术为基础的智能辅助教学，可以帮助学生实现个性化、低成本的教学，即时帮助学生解决在学习中存在的问题。同时，“教育+AI”可以实现智能评估功能，如科大讯飞的“AI 学习机+大模型”可以让 AI 改作文、模拟英语实景口语对话等场景。

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：跑赢上证指数 6.82PCT

本周，中信教育上涨 3.51%，上证指数下跌 1.86%，跑赢大盘 5.37PCT。2023 年截至目前，中信教育指数上涨 14.25%，上证指数上涨 5.93%，跑赢大盘 8.32PCT。

## 新闻摘要：

教育部：开展“技能成才 强国有我”系列教育活动；江苏：全面推进教育领域数字人民币试点工作；教育部：坚持对师德违规行为“零容忍”；北京市海淀区已有 162 所学校纳入集团化办学；两部门：下达 2023 年现代职业教育质量提升计划资金预算 40.3 亿元。

## 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

## 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：

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。

## 正文目录

1. 本周观点 .....	4
2. 行情回顾 .....	5
3. 行业新闻概览 .....	7
3.1. 官方通告 .....	7
3.2. 公司新闻 .....	7
3.3. 国外新闻 .....	11
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 (%) .....	6
图 2 22 年初至今各主要指数涨跌情况 (%) .....	6
图 3 A 股教育周涨跌幅排名 (%) .....	6
图 4 港股教育周涨跌幅排名 (%) .....	7
图 5 美股教育周涨跌幅排名 (%) .....	7
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

本周财政部、教育部发布《关于下达 2023 年现代职业教育质量提升计划资金预算的通知》。其中明确，对中国特色高水平高职学校和专业建设计划建设单位，中央财政继续分类分档予以奖补支持。据悉，此次下达金额为 402574 万元。具体标准分以下几档：高水平学校（A 档）每所 5000 万元、高水平学校（B 档）每所 2500 万元、高水平学校（C 档）每所 1000 万元；高水平专业群（A 档）每所 1000 万元、高水平专业群（B 档）每所 700 万元、高水平专业群（C 档）每所 400 万元。两部门要求，各地要切实加大对“双高计划”建设单位的支持力度，督促学校按照任务书要求，全面推进和完成建设任务。

本周教育板块再度迎来 AI 主题行情，我们分析，人工智能技术在教育领域的应用广泛，有助于显著提升学生的学习效率。“AI+教育”将逐步落地到学生的教学场景。比如，以人工智能技术为基础的智能辅助教学，可以帮助学生实现个性化、低成本的教学，即时帮助学生解决在学习中存在的问题。同时，“教育+AI”可以实现智能评估功能，如科大讯飞的“AI 学习机+大模型”可以让 AI 改作文、模拟英语实景口语对话等场景。

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）。

表 1 教育上市公司 AI 方面进展

公司	教育+AI 进展
盛通股份	公司旗下乐博乐博拥有完整的科技教育课程体系，年龄段从 3-18 岁，涵盖 AI 编程、人工智能、元宇宙等诸多领域。公司目前拥有针对 10-13 岁学员的人工智能启蒙课程，13 岁以上学员的人工智能未来伙伴课程。公司将教育和人工智能技术相结合，开设相关课程。目前乐博乐博已经开设人工智能相关课程。
佳发教育	公司的智能 AI 人机对话是与腾讯合作的智能评分引擎，基于大量发音通用数据及对应题型专用训练数据，形成了针对英语听说各类题型的声学 and 语言双模型，并可基于考生作答的语义分析评价考生的口语应用能力，对学生发音进行全面评估和反馈，使评分更准确和反馈更精准。智慧 AI 体育助教系统融合机器视觉、人工智能云计算等技术手段为学生生成个性化的运动处方，提供针对性的运动建议，并构建数字化的运动空间，形成“学、练、赛、测、评”一体化闭环，提供校园内外多场景的智慧体育综合解决方案，涵盖 AI 体育仓，AI 体育角，智慧体育空间（教学、测试）等场景，全面提升校园体育信息化管理水平。公司将 AI 技术应用到学生（考生）行为分析、身份认证、教育测评问答、职业规划测评与辅导、英语听说、智慧体育等细分产品中。

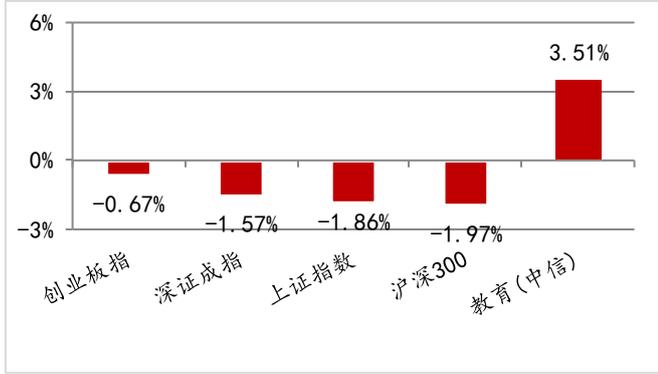
科德教育	4月10日公告，科德教育将合计出资1.3亿元对(杭州)科技有限公司进行增资及股权收购，双方将在人工智能化职业教育方面开展深度合作，推动AI在职业教育应用下的场景设计、研发、创新和落地。
新东方	新东方已上线人工智能开放平台，致力于教育+AI创新，以行业最低价格，提供智能语音、文字识别、人脸人体、自然语言理解等优质AI开放能力，助力中小公司快速低成本创新，全面赋能教育事业。
好未来	学而思正在进行自研数学大模型的研发，命名为MathGPT，面向全球数学爱好者和科研机构，以数学领域的解题和讲题算法为核心。好未来AI云课堂依托好未来智慧教育和好未来AI开放平台，聚集了一批兼具学识与技术兼备的讲师，他们在专业领域有着丰富的经验与创新性个人见解。目前，好未来AI云课堂聚焦9个智慧教育前沿领域提供课程服务，已上线9个互联网职业方向、50余门课程。
传智教育	公司目前开设有人工智能领域的数字化专业人才课程。公司打造了成熟的研发管理机制，持续关注最新技术的发展和运用，跟踪市场需求的变化，保持快速的反应能力对核心技术进行更新。公司致力于数字化人才职业教育，涵盖大数据、人工智能、集成电路与机器人应用开发等课程。公司开设的人工智能课程，培养人工智能AI开发人才，课程内容覆盖计算机视觉、自然语言处理、推荐系统、机器学习、深度学习、数据挖掘、数据分析、知识图谱等。
方直科技	方直科技全资子公司木愚科技及博士后团队持续深耕深度学习、自然语言处理、智能图像处理、智能数字人等数字化、智能化技术领域，通过产品创新与业务模式创新，巩固发展已有中小学教育领域，积极开拓高等教育、职业教育、知识传播等新领域，从数字化赋能、培养数字化人才和提升数字化素养等多方面助力推动教育数字化发展。公司主导研发的“基于人工智能的课程数字化平台”项目依托自研的智能化、个性化、场景化四维虚拟数字重建等技术，实现数字分身、数字内容和数字场景等深度融合，助力教学数字化转型。
科大讯飞	公司研发的星火大模型具备的理解能力会带来人机交互更便捷、更自然、更有深度。5月6日发布会上现场展示的学习机、办公本、录音笔、听见，以及汽车人机交互、数字员工等具体的产品，均已实现了星火大模型的商业模式落地。除了赋能自身产品外，讯飞会继续开放AI能力，联合各行业合作伙伴面向多个行业共建大模型“星火”生态。本次发布会首批来自36个行业的3000余家企业开发者已经达成了明确的合作意向。公司的大模型应用包括：1、多风格、多任务的长文本生成能力；2、多层次跨语种语言理解；3、泛领域开放式知识问答；4、情境式思维链逻辑推理；5、多题型可解析数学能力。

资料来源：公司公告，全景，证券之星，每日经济，华西证券研究所

## 2. 行情回顾

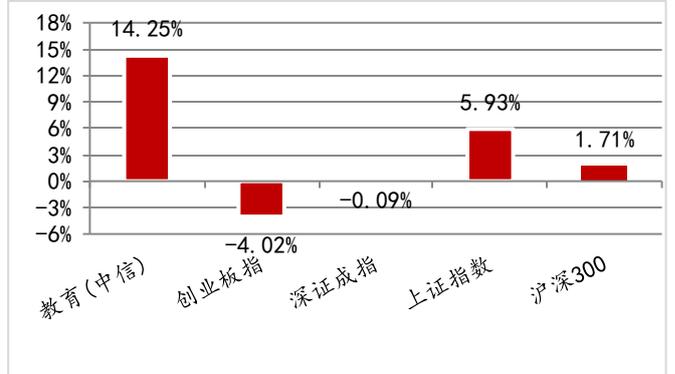
本周，中信教育上涨 3.51%，上证指数下跌 1.86%，跑赢大盘 5.37PCT。2023 年截至目前，中信教育指数上涨 14.25%，上证指数上涨 5.93%，跑赢大盘 8.32PCT。

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

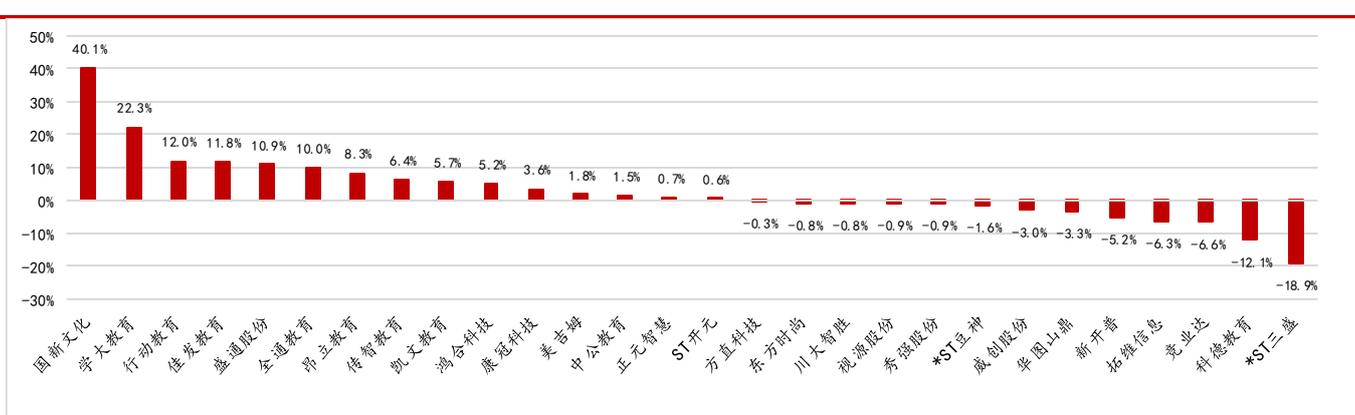
图 2 22 年初至今各主要指数涨跌情况 (%)



资料来源: wind, 华西证券研究所

本周，A 股教育板块上涨幅度前三的个股分别是国新文化、学大教育、行动教育。A 股教育板块跌幅前三的个股分别是\*ST 三盛、科德教育、拓维信息。

图 3 A 股教育周涨跌幅排名 (%)

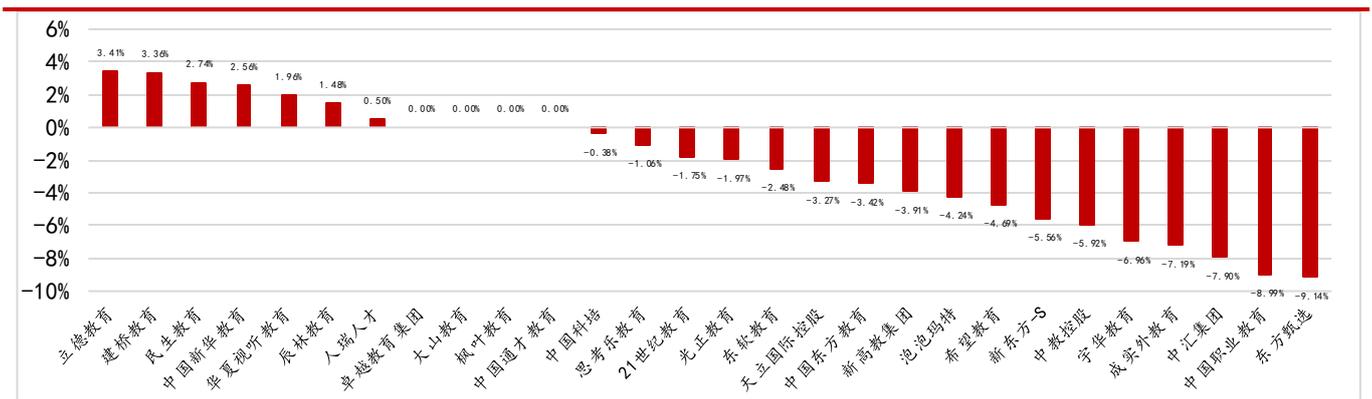


资料来源: wind, 华西证券研究所

港股本周教育板块上涨幅度前三的个股分别是立德教育、建桥教育、民生教育。

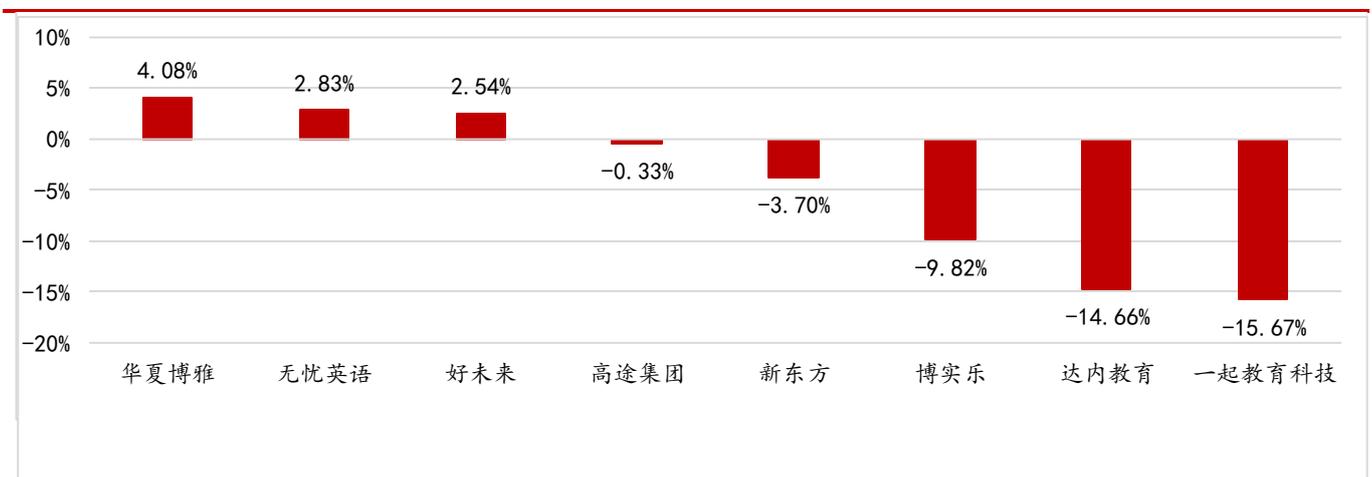
港股跌幅前三的个股分别是东方甄选、中国职业教育、中汇集团。

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华夏博雅、无忧英语、好未来。美股跌幅前三的个股分别是一起教育科技、达内教育、博实乐。

### 3. 行业新闻概览

#### 3.1. 官方通告

##### 1) 【教育部：开展“技能成才 强国有我”系列教育活动】

近日，教育部办公厅印发通知，部署开展 2023 年职业院校“技能成才 强国有我”系列教育活动。教育部要求各地以近年来系列教育活动和“未来工匠”读书行动成果为重点，集中做好宣传展示，讲好职教故事。要精选“职教生心中的二十大”展演展示作品、“未来工匠”读书行动和“悦读伴我成长”职教学生读党报活动优秀成果进行展览展播，促进社会公众了解和认识职业教育。

(来源: 鲸媒体)

##### 2) 【教育部：把防范手机作弊作为今年高考安全的重中之重】

近日，教育部召开 2023 年全国普通高校招生考试安全工作视频会，动员部署做好 2023 年高考工作。会议明确，要把防范手机作弊作为今年高考安全的重中之重。为全力以赴实现“平安高考”目标任务，会议提出，要强化底线思维，全力保障试题试卷安全，严格考务规范操作，统筹做好考试防疫等工作，进一步织密考试组织的“防护网”。强化综合治理，把防范手机作弊作为今年高考安全的重中之重，让手机“带不进”“用不了”“传不出”，进一步守住考场安全的“主阵地”。

(来源：鲸媒体)

### 3) 【江苏：全面推进教育领域数字人民币试点工作】

江苏省教育厅近日印发《江苏省教育领域数字人民币试点实施方案》，提出要全面推进教育领域数字人民币试点工作，畅通全省教育领域数字人民币收入和支付渠道，积极构建教育收费、各类考试报名费、国库集中支付以及奖助学金发放等业务数字人民币应用场景。《方案》明确分阶段推进教育领域数字人民币试点，至 2023 年底，力争在教育收费、考试报名缴费、奖助学金发放等重点应用场景覆盖面取得明显进展，每所省属学校至少推进一个数字人民币应用项目。至 2025 年底，江苏基本形成应用覆盖面广、服务便捷高效、生态较为完善的教育领域数字人民币运营管理体系。

(来源：鲸媒体)

### 4) 【教育部：坚持对师德违规行为“零容忍”】

近日，教育部召开新形势下加强师德师风建设工作座谈会，围绕贯彻落实师德师风是评价教师队伍素质的第一标准，研究新形势下加强师德师风建设的思路举措，推动师德师风建设进一步形成严的基调、氛围和态势。会议强调，师德师风建设是凝心铸魂、立德树人的基础性、系统性工程，必须持之以恒抓实抓严。要把准问题短板，坚持对师德违规行为“零容忍”，明确重点任务，在内外兼修、惩防并举、宽严相济、标本兼治等各个方面下功夫，努力建设一支高素质专业化创新型教师队伍。

(来源：鲸媒体)

### 5) 【北京市海淀区已有 162 所学校纳入集团化办学】

近日，从北京市海淀区教委官方微信公众平台“海淀教育”获悉，北京师范大学附属实验中学与北京师范大学第三附属中学正式签署协议，开启为期 6 年的联盟式集团化办学的实践探索之路。近期海淀东部地区教育动作频频。此前，海淀区九一小学、海淀区东升实验小学已分别纳入海淀区实验小学教育集团、北林附小教育集团。截至目前，海淀区纳入集团化办学的学校（校区）已增至 162 处，22 万名中小学生在教育集团内就读，占全体中小學生总数的近 70%。

(来源：鲸媒体)

### 6) 【宁夏成立国际中文教育协作联盟】

近日，宁夏国际中文教育协作联盟成立大会暨揭牌仪式在宁夏大学举行，该联盟的成立旨在进一步加强宁夏与“一带一路”沿线国家合作交流，促进自治区国际中文教育发展。自治区内涉及国际中文教育的公办、民办教育机构、企业，有意加入者，均可向该联盟秘书处提出申请，经三分之二以上成员单位同意后即可加入。

(来源：鲸媒体)

### 7) 【两部门：下达 2023 年现代职业教育质量提升计划资金预算 40.3 亿元】

人民网北京5月6日电（记者任妍）记者从财政部获悉，财政部、教育部近日发布《关于下达2023年现代职业教育质量提升计划资金预算的通知》（以下简称“通知”）。其中明确，对中国特色高水平高职学校和专业建设计划建设单位，中央财政继续分类分档予以奖补支持。据悉，此次下达金额为402574万元。

具体标准分以下几档：高水平学校（A档）每所5000万元、高水平学校（B档）每所2500万元、高水平学校（C档）每所1000万元；高水平专业群（A档）每所1000万元、高水平专业群（B档）每所700万元、高水平专业群（C档）每所400万元。两部门要求，各地要切实加大对“双高计划”建设单位的支持力度，督促学校按照任务书要求，全面推进和完成建设任务。

通知明确，各地省级财政、教育部门要加强提升计划资金使用管理，加快预算下达和资金使用进度，强化预算执行情况分析，防止资金被挤占挪用、沉淀闲置。在安排具体项目时，应当做好与发展改革部门安排基本建设项目等资金的统筹，防止资金、项目安排交叉重复。省级财政、教育部门要进一步健全全过程预算绩效管理机制，根据区域绩效目标做好绩效监控、绩效评价等绩效管理工作。资金使用单位要随同预算资金申报同步填报绩效目标，同级财政和教育主管部门要加强绩效目标审核，将绩效目标随同预算同步批复下达。各级财政、教育部门要加强绩效评价结果应用，将绩效评价结果作为申请及分配预算、调整完善政策和改进管理的重要依据，切实提高财政资金使用效益。

（来源：人民网）

### 3.2. 公司新闻

#### 1) 【董宇辉：因带货讲“废话”，曾写了半年多检讨书】

近日，董宇辉在央视《开讲啦》节目中透露，自己曾经一度感觉支撑不下去，因为长时间讲跟商品无关的信息被平台扣分，扣分就要写检讨、扣工资。“我不想卖货，我是抗拒的，所以我在镜头前从来不讲货，故意说废话。”有一次卖苹果，董宇辉讲了15分钟的莎士比亚，被平台定义为“不合格”的直播间，要求他写检讨。这种情况持续了半年多，董宇辉也因此写了半年多的检讨书，几乎是一天一封。

（来源：鲸媒体）

#### 2) 【周鸿祎教新东方怎么用GPT】

周鸿祎表示，新东方并不需要一个通用的GPT，而是可以把既往积累的知识训练为专用的GPT，可以变成一个给内部员工用的“问不倒”的“知识专家系统”。它可以用于解决内部员工办公效率问题，也可以帮助管理层分析教育情报、提供决策支持。更重要的是它可以与新东方业务相结合，比如在教英语的过程中，GPT的能力可以帮助英语老师提高效率。周鸿祎用董宇辉举例，用人工智能做一个数字版的董宇辉，把每天卖货讲的内容，都训练进GPT大脑，从而实现了董宇辉的数字永生。

（来源：鲸媒体）

#### 3) 【周鸿祎做客东方甄选直播间，称年轻时没资格挑工作】

近日，周鸿祎做客东方甄选直播间提到，很多职场的年轻人太着急了。在周鸿祎看来，他们出入职场就恨不得立马成功，不能成功就归结为“我只能躺平”

“一言不合就辞职”等。对此，周鸿祎表示：“年轻的时候你是没有资格去挑选很多工作的，所以在这种情况下你所能做的就是活在当下，做好眼前的事情，不要混。”

(来源：鲸媒体)

#### 4) 【新东方智慧教育与内蒙古自治区赤峰市达成合作】

近日，新东方智慧教育与内蒙古自治区赤峰市教育局举办了签约仪式。本次合作，双方将在推进赤峰市教育发展、人才培养等方面展开深度协作。此外，新东方智慧教育也将通过与中国教师发展基金会的合作项目“中小学教师数字化能力与科学素养提升计划”，助力赤峰教育实现均衡发展。

(来源：鲸媒体)

#### 5) 【科大讯飞于马鞍山投资新设大数据资产运营公司】

企查查 APP 显示，近日，马鞍山市大数据资产运营有限公司成立，注册资本 1 亿元人民币，经营范围包含人工智能公共数据平台、云计算设备销售、互联网信息服务、第一类增值电信业务等。企查查股权穿透显示，该公司由科大讯飞全资子公司讯飞智元信息科技有限公司等共同持股。

(来源：鲸媒体)

#### 6) 【小度首款智能手机将于 5 月底发布】

近日，有媒体报道称，小度将进军手机市场，并于 5 月下旬发布旗下首款智能手机。据小度内部透露，该款手机整合小度 AI 技术能力，是智能手机市场的“新物种”，目前已进入发布前的最后准备阶段。这也是继智能音箱、学习机后，小度再次以“新玩家”身份进入一个成熟的硬件赛道。2023 年 1 月份，小度宣布已完成 B+轮融资，此次融资后，小度估值已达 355 亿元人民币。

(来源：鲸媒体)

#### 7) 【中公教育回应 88.8 万定制课：不清楚】

近日，网传中公教育“笔面高端定制课”收费 88.8 万引发关注。据网传海报显示，报考该课程，笔试或面试未过者可退款 60 万，更有网友称“辽宁已有人报考该课程”。对此中公教育官网客服称，各个地市有自己的课程，具体不清楚。中公教育辽宁地区工作人员回应称，这边没有这个课程。

(来源：鲸媒体)

#### 8) 【豆神教育被强制执行 1.43 亿】

近日，豆神教育科技（北京）股份有限公司新增一则被执行人信息，执行标的 1.43 亿余元，涉及合同纠纷案件，执行法院为北京金融法院。豆神教育科技（北京）股份有限公司成立于 1999 年 1 月，法定代表人及董事长为窦昕，注册资本约 8.68 亿人民币。目前，该公司已累计被执行超 10.9 亿元，并多次被限制高消费。此外，该公司还存在多个终本案件信息，未履行金额超 3867 万元。

(来源：鲸媒体)

#### 9) 【科德教育年报遭问询】

近日，深交所下发关于对科德教育的年报问询函。问询函指出，报告期内，公司实现营业收入 7.95 亿元，同比下降 7.34%，其中，“K12 课外培训”收入合计 1.16 亿元，同比下降 36.54%。2022 年 12 月 28 日，公司董事会审议通过《关于全资孙公司签署〈股权转让协议〉暨出售资产的议案》，同意全资孙公司北京

龙们教育科技有限公司出售其持有的 3 家 K12 学科类课外培训公司的全部股权，公司披露，本次交易完成后，公司将完全退出 K12 课外培训领域。关注函要求公司说明公司涉及 K12 课外培训有关业务领域的具体情况；资产出售价格是否公允，截至目前的交易进展情况，是否存在业绩承诺补偿未履行完毕情形，是否存在损害中小投资者利益情形；结合上述资产处置进展情况、报告期内及 2023 年第一季度 K12 课外培训和油墨业务的收入及占比情况等，分析说明教育业务是否仍构成公司主营业务，公司主营业务目前是否发生变更。

(来源：鲸媒体)

#### 10) 【阿尔法蛋发布儿童 GPT 机器人】

近日，淘云科技推出儿童认知大模型——阿尔法蛋儿童认知大模型正式发布。此外，基于该模型打造的阿尔法蛋儿童 GPT 机器人也同时发布，可以实现帮孩子练表达、塑情商、启创造、助学习等功能。为了解决“孩子不敢开口、不会开口”问题时，淘云科技引入主动对话，让机器人发起和孩子经历相关的话题，通过多轮对话的方式，引导孩子敢表达，多表达。

(来源：鲸媒体)

#### 11) 【祁秀平拟辞任高途副总裁】

近日，高途宣布管理层变动，由于健康原因，祁秀平已申请辞去高途副总裁一职，自 2023 年 6 月 30 日起生效。高途创始人、董事长兼 CEO 陈向东对此表示：“我谨代表高途和董事会，对祁先生在担任公司副总裁的 7 年中为高途和我们热爱的教育事业所做出的贡献表示衷心的感谢。在任职期间，作为高管团队的核心成员，他表现出卓越的领导技能和专业知识，增强了我们的组织力和团队凝聚力，祝他未来一切顺利。同时，我对团队有绝对的信心，我们将继续追求盈利增长战略，进一步提升产品、教学质量和服务。”

(来源：鲸媒体)

#### 12) 【聚焦信息科技，北京师范大学与百度达成合作】

近日，北京师范大学与百度举行科技领域合作框架协议签约暨北师大-百度松果人才培养实践基地揭牌仪式。据悉，该基地是双方设立的共同培养具有信息技术和 AI 素养跨学科、创新型复合型人才的实践基地，拟实行更高的培养标准和灵活的教学模式，培养贯通人工智能理论、方法、技术、产品与应用等的纵向复合型人才，以及掌握“人工智能+”教育、心理、法律等学科交叉知识的横向复合型人才。

(来源：鲸媒体)

#### 13) 【科德教育：将在人工智能化职业教育领域与中昊开展合作】

近日，有投资者向科德教育提问今年有没有增加人工智能人才培养课程相关计划。科德教育表示，随着数字技术的快速发展，人工智能与各领域的深度融合和创新，带动智能教育市场需求的持续增长。公司将在人工智能化职业教育方面与中昊开展深度合作，推动 AI 在职业教育应用下的场景设计、研发、创新和落地，并大力发展交互式人工智能领域的职业教育教学与人才培养。

(来源：鲸媒体)

### 3.3. 国外新闻

#### 1) 【教育独角兽 Go1 收购学习应用 Blinkist】

近日，位于澳大利亚的职场学习平台 Go1 收购了德国学习应用 Blinkist，据传该交易价值为 1 亿美元。Go1 最近完成了一笔未公开金额的融资，由 Insight Partners 领投，提供超过 100000 门在线课程，涵盖了各种主题和技能，比如领导力、管理、销售、营销、人力资源等。Go1 的估值已经超过了 28 亿美元，成为了澳大利亚最有价值的独角兽之一。Blinkist 是一款学习应用，可以将书籍和播客的内容压缩成 15 分钟内的摘要，方便用户快速学习。Blinkist 拥有约 6500 本书籍和播客的摘要，以及超过 2600 万次的下载量。Go1 和 Blinkist 的合并将为用户提供更多的学习机会和选择，同时也为 Go1 增加了新的收入来源。Blinkist 将继续作为一个独立的业务运营，但 Go1 的用户将可以访问 Blinkist 的内容库。

(来源：鲸媒体)

2) 【培生集团：不允许外部公司使用其内容进行 AI 模型训练】

近日，据海外媒体报道，知名教育集团培生 (Pearson) 的首席执行官 Andy Bird 透露，公司正在对利用其知识产权进行人工智能模型训练的行为采取法律手段。另外，培生集团也正在制定由人工智能驱动的产品计划。Andy Bird 表示，集团旗下人工智能产品将使用培生独家内容进行培训，这将使产品服务更加可靠。他补充道，公司也在监控其他企业使用培生的内容来训练人工智能模型的情况。

(来源：鲸媒体)

3) 【Udemy：2023 年一季度，ChatGPT 相关课程消费数量增长 40 倍】

近日，据海外媒体报道，根据在线学习平台 Udemy 发布的最新全球职场技能学习数据显示，ChatGPT 成为 2023 年第一季度最热门的技术技能选项。该数据显示，自 2022 年 11 月人工智能公司 OpenAI 公司发布了 ChatGPT 以来，对比 2022 年第四季度和 2023 年第一季度，与之相关的课程消费增长了近 40 倍。

(来源：鲸媒体)

4) 【多邻国 2023 财年一季度业绩：收入 1.2 亿美元，增长 42%】

近日，语言学习平台多邻国发布其截至 2023 年 3 月 31 日的 2023 年第一季度财务业绩。根据财报，多邻国 2023 财年一季度收入为 1.2 亿美元，而 2022 财年一季度为 8122 万美元，同比增长 42%。duolingo 公司收入来源为订阅、广告、duolingo 英语测试、其他（应用内虚拟商品销售等）四部分收入。其中本季度订阅收入为 8619 万美元，同比增长 49%；广告收入为 1164 万美元，同比减少 1%；英语测试收入为 997 万美元，同比增长 23%；其他收入为 787 万美元，同比增长 133%。

(来源：鲸媒体)

## 4. 公司估值表

表 2 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	23 年预测净利	23 年预测 PE	24 年预测净利	24 年预测 PE
003032.SZ	传智教育	64.15	2.30	27.89	3.05	21.03
605098.SH	行动教育	45.55	2.23	20.43	2.84	16.04
002599.SZ	盛通股份	42.74	1.60	26.71	1.90	22.49

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 5 月 12 日

表 3 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	23 年预测净利	23 年预测 PE	24 年预测净利	24 年预测 PE
1890.HK	中国科培	52.80	8.46	6.24	9.65	5.47
2001.HK	新高教集团	41.99	7.55	5.56	8.63	4.87
0839.HK	中教控股	182.43	20.63	8.84	23.52	7.76
1525.HK	建桥教育	16.60	2.70	6.15	3.18	5.22
1569.HK	民生教育	15.82	7.04	2.25	7.39	2.14

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 2023 财年为 2022/9/1-2023/8/31

## 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。