

教育行业周报 20230624-20230630

本周观点

临近中报季，我们推荐中报有望超市场预期个股：（1）学大教育；1）短期来看，主业方面公司剥离初中学段、聚焦高中阶段一对一，受政策影响较小，今年有望迎来疫后复苏；2）公司拓展全日制基地，布局高考复读、艺考等业务，带动主业净利率提升；3）公司布局职业教育，完成收购3所中专学校和托管；4）财务费用方面已与紫光集团进行展期。

（2）行动教育：1）短期来看，疫情逐步好转及政策利好，公司排课率有望恢复拉动回升；2）中期来看，税商模式等新课程有望增强获客吸引力；3）长期来看，公司在新城市拓展、销售团队扩张、OMO数字商学院等项目实现单客户挖潜等方面仍存在空间。

本周我们发布东软教育深度报告：《执IT高教牛耳，产教融合东风》，我们分析当前IT教育培训行业面临需求大的利好，产教融合是政策鼓励方向，公司凭借其生源质量高、师资及研发强以及强就业优势成长空间较大，未来教育资源输出业务有望贡献第二增长曲线，考虑公司在IT高教的领先地位及稀缺性、教育资源输出业务的高成长性及产教融合为政策支持的方向，2023年6月30日股价为2.95港元，对应PE为4.3/3.7/3.3X（1港元=0.93人民币）。首次覆盖，给予“买入”评级。

行情回顾：跑输上证指数 3.98PCT

本周，中信教育下跌 3.85%，上证指数上涨 0.13%，跑输大盘 3.98PCT。2023 年截至目前，中信教育指数上涨 5.72%，上证指数上涨 3.65%，跑赢大盘 2.07PCT。

新闻摘要：

教育部：加强对志愿填报活动的监管；教育部消息称，将会同市场监管等部门，加强对个人或校外培训机构开展志愿填报活动的监管，严肃查处收取高价咨询费用、价格欺诈及虚假宣传等问题，提醒考生谨防“高价志愿填报指导”诈骗陷阱。

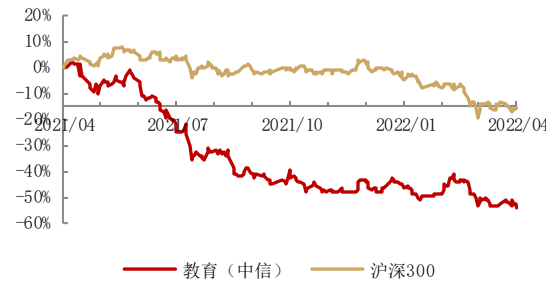
风险提示

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	14
4. 公司估值表	15
5. 风险提示	16

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)	15
表 2 港股教育公司估值表 (亿元人民币)	16

1. 本周观点

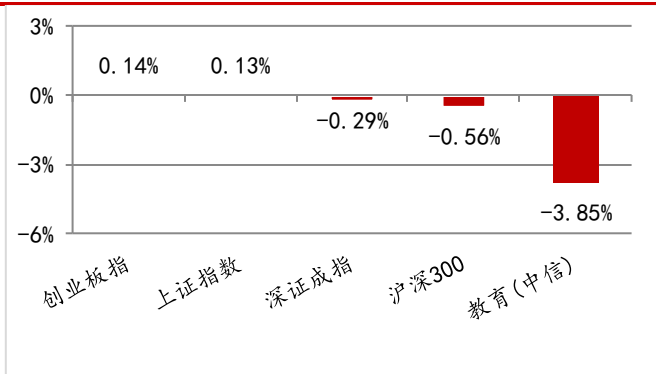
临近中报季，我们推荐中报有望超市场预期个股：（1）学大教育：1）短期来看，主业方面公司剥离初中学段、聚焦高中阶段一对一，受政策影响较小，今年有望迎来疫后复苏；2）公司拓展全日制基地，布局高考复读、艺考等业务，带动主业净利率提升；3）公司布局职业教育，完成收购 3 所中专学校和托管；4）财务费用方面已与紫光集团进行展期。（2）行动教育：1）短期来看，疫情逐步好转及政策利好，公司排课率有望恢复拉动回升；2）中期来看，税商模式等新课程有望增强获客吸引力；3）长期来看，公司在新城市拓展、销售团队扩张、OMO 数字商学院等项目实现单客户挖潜等方面仍存在空间。

本周我们发布东软教育深度报告：《执 IT 高教牛耳，乘产教融合东风》，我们分析当前 IT 教育培训行业面临需求大的利好，产教融合是政策鼓励方向，公司凭借其生源质量高、师资及研发强以及强就业优势成长空间较大，未来教育资源输出业务有望贡献第二增长曲线，考虑公司在 IT 高教的领先地位及稀缺性、教育资源输出业务的高成长性及产教融合为政策支持的方向，2023 年 6 月 30 日股价为 2.95 港元，对应 PE 为 4.3/3.7/3.3X（1 港元=0.93 人民币）。首次覆盖，给予“买入”评级。

2. 行情回顾

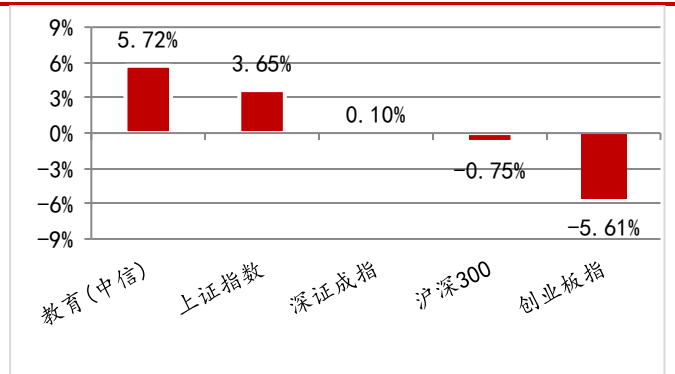
本周，中信教育下跌 3.85%，上证指数上涨 0.13%，跑输大盘 3.98PCT。2023 年截至目前，中信教育指数上涨 5.72%，上证指数上涨 3.65%，跑赢大盘 2.07PCT。

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

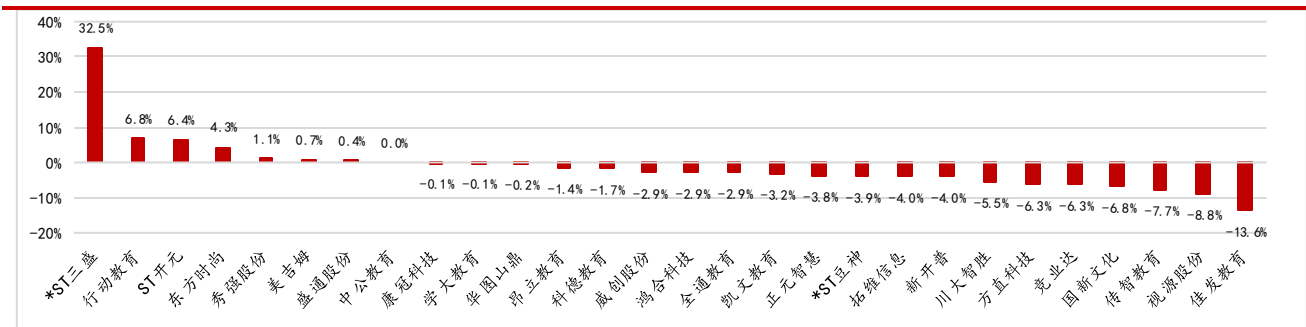
图 2 22 年初至今各主要指数涨跌情况 (%)



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*ST 三盛、行动教育、ST 开元。A 股教育板块跌幅前三的个股分别是佳发教育、视源股份、传智教育。

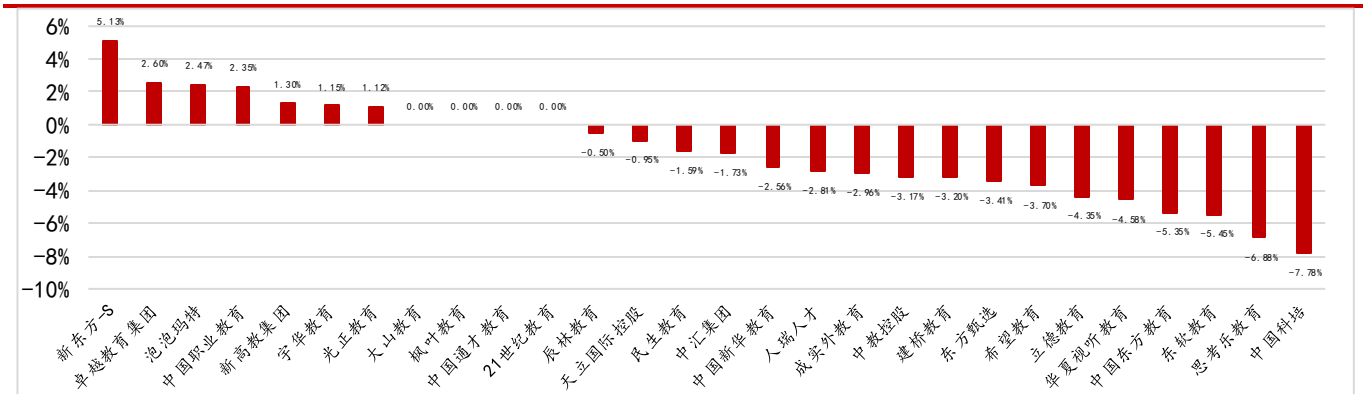
图 3 A 股教育周涨跌幅排名 (%)



资料来源: wind, 华西证券研究所

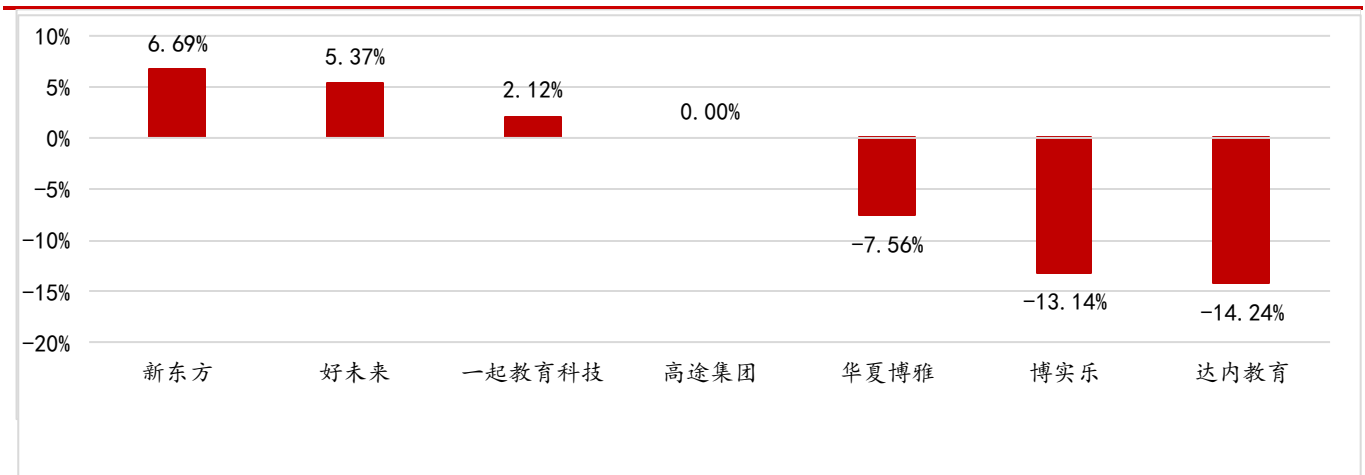
港股本周教育板块上涨幅度前三的个股分别是新东方-S、卓越教育集团、泡泡玛特。港股跌幅前三的个股分别是中国科培、思考乐教育、东软教育。

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新东方、好未来、一起教育科技。

美股跌幅前三的个股分别是达内教育、博实乐、华夏博雅。

3. 行业新闻概览

3.1. 官方通告

1) 【南昌教育局回应某中学学生疑似被老师要求弃考】

江西省南昌市教育局针对6月18日媒体报道“江西某中学学生疑似被老师要求弃考”的相关情况表示，我局第一时间关注到相关信息，立即成立调查小组进行调查。经初步核查，视频中反映的学生为我市湾里实验学校初三学生，班主任暗示其弃考情况基本属实。我局将督促属地教育行政部门及湾里实验学校积极与家长沟通，妥善处理此事，并追究相关人员的责任。下一步，我局将举一反三，引导全市中小学校树立正确的教育观，以对学生高度负责的态度，更加细致地做好各项工作。

(来源：鲸媒体)

2) 【多所学院更名为大学】

近日，教育部网站同意河北中医学院更名为河北中医药大学，学校标识码为4113014432；同时撤销河北中医学院的建制。同意信阳师范学院更名为信阳师范大学，学校标识码为4141010477；同时撤销信阳师范学院的建制；同意福建工程学院更名为福建理工大学，学校标识码为4135010388；同时撤销福建工程学院的建制。

(来源：鲸媒体)

3) 【26省份明确将于6月23至26日间公布高考成绩】

2023年全国高考已于6月10日结束，各地陆续开展评卷等相关工作。眼下，具体何时放榜备受考生关注。据不完全统计，截至6月19日，已有26个省份公布了高考成绩查询时间，多集中于6月23日至26日间。届时，高考成绩公布后，各地将进入招生录取阶段，考生也将开始正式填报志愿。目前，已有多地教育考试部门网站开放网上志愿填报模拟系统，供考生进行模拟练习。

(来源：鲸媒体)

4) 【中国春来正式被纳入中国教育指数】

近日，中国春来正式被纳入中国教育指数(931456.CSI)，随着中国春来被纳入指数，追踪相应指数的主动和被动资金也会进行跟踪配置。据了解，中国春来于2004年迈入高等教育板块，旗下全资经营六所院校并拥有五所本科校区和一所高等专科院校(包括商丘学院、商丘学院应用科技学院、安阳学院、安阳学院原阳校区、荆州学院和湖北健康职业学院)，以及参与一所院校的运营(即苏州科技大学天平学院)，遍布河南、湖北和江苏省份，在校生超10万人。

(来源：鲸媒体)

5) 【教育部：加强对志愿填报活动的监管】

教育部消息称，将会同市场监管等部门，加强对个人或校外培训机构开展志愿填报活动的监管，严肃查处收取高价咨询费用、价格欺诈及虚假宣传等问题，提醒考生谨防“高价志愿填报指导”诈骗陷阱。

(来源: 鲸媒体)

6) 【教育部发布全国高校名单】

近日, 教育部发布全国高校名单, 截至 2023 年 6 月 15 日, 全国高等学校共计 3072 所, 其中普通高等学校 2820 所, 含本科院校 1275 所、高职(专科)院校 1545 所; 成人高等学校 252 所。

(来源: 鲸媒体)

7) 【教育部: 加强地方课程和校本课程建设管理】

近日, 教育部印发《关于加强中小学地方课程和校本课程建设与管理意见》。文件明确, 加强中小学地方课程和校本课程建设与管理, 构建以国家课程为主体、地方课程和校本课程为重要拓展和有益补充的基础教育课程体系。各地教育行政部门和学校要规范开设地方课程, 合理开发校本课程, 强化审议审核、备案、课程教学管理等制度建设, 要引导学校以国家课程为主, 把专题教育落实到日常教育教学活动中。

(来源: 人民网)

8) 【陕西: 民办学校招生广告不得自诩“最大”“最好”】

近日, 陕西省教育厅发布通知, 对民办学校 2023 年招生简章和广告备案作了明确, 不得使用“最大”“最好”“第一”“100% 考试通过率”“入学即签订就业协议”“100% 就业率”“高薪就业, 一步到位”等用语误导学生及家长。不得对学校的办学条件、师资力量及学生就业前景等作虚假、夸大宣传。学校有关办学条件、教学设施设备、教学活动的图片应采用本校及本校师生员工的实景照片, 不得采用电脑合成图片。

(来源: 鲸媒体)

9) 【安徽成立创新创业教育联盟】

近日, 安徽省创新创业教育联盟成立大会在中国科学技术大学举行。首批联盟成员包括中国科学技术大学、合肥工业大学、安徽大学、科大讯飞、华米科技等 64 家单位。联盟的工作内容包括: 开展双创教育课程开发、教材建设、师资培训、项目培育; 建设双创基地, 推进国家级双创学院、大学生双创实践基地、专创融合实训基地等项目建设; 整合双创教育资源, 建设师资库、专家库、项目库等双创教育公共服务平台; 组织讲座、沙龙、赛事、论坛、展览等双创活动。

(来源: 鲸媒体)

10) 【中公教育王振东质押 4702 万股】

据中公教育近日公告, 中公教育股东王振东质押 4702 万股, 本次质押占其所持股份比例的 8.2%, 占总股本比例为 0.76%。最新的财报数据显示, 中公教育 2023 财年第一季度归母净利润为 2430.28 万元, 同比下降 105.24%, 公司经营活动产生的现金流量净额下降 182.51%, 一年内到期的非流动负债为 5.49 亿元。

(来源: 鲸媒体)

11) 【教育部: 严防严查贩卖焦虑现象】

针对近日短视频平台风靡的“资深老师”贩卖暑期焦虑现象, 教育部办公厅发布通知, 严防严查违法违规开展线上培训和广告宣传等问题, 加大大违法违规案例曝光力度, 做到发现一起、处置一起、通报一起, 形成警示震慑效应。

(来源: 鲸媒体)

12) 【网信办：将重点整治向未成年人租售游戏账号】

近日，网信办发布关于开展“清朗·2023 年暑期未成年人网络环境整治”专项行动的通知，通知提到将重点整治网络沉迷问题，其中包括向未成年人违规提供网络游戏账号租售服务，教授未成年人破解防沉迷系统、绕过青少年模式等。

(来源：鲸媒体)

13) 【网信办：整治利用生成式 AI 制作发布涉未成年人有害信息行为】

近日，网信办称，将进一步提升学习类 APP、儿童智能设备等专属产品服务信息内容安全标准，有效解决网络沉迷问题，营造有利于未成年人健康安全成长的网络环境。一是利用“AI 换脸”“AI 绘图”“AI 一键脱衣”等技术生成涉未成年人低俗色情图片视频；二是利用所谓“阅后即焚”的密聊软件诱骗未成年人提供个人信息，诱导实施违法行为；三是利用生成式人工智能技术制作发布涉未成年人有害信息。

(来源：鲸媒体)

14) 【教育部：严查培训机构借暑期之机肆意涨价】

近日，教育部印发通知部署 2023 年暑期校外培训治理工作。通知要求加强暑期非学科类培训价格监测，引导培训机构实行明码标价、合理定价，对违法违规收费行为，特别是借暑期之机肆意涨价的做法，联合发展改革、市场监管等部门进行严查。全面加强预收费监管，定期或不定期开展监督检查和重点抽查，严防“退费难”“卷钱跑路”等问题发生。

(来源：鲸媒体)

3.2. 公司新闻

1) 【俞敏洪：没有打算让孩子继承事业】

近日，在 2023 年亚布力论坛第九届创新年会上，新东方教育科技集团董事长俞敏洪表示，新东方未来一定是管理人传承，原因是我从来没有打算让我的孩子去传承新东方的事业，包括新东方的教育板块和刚刚做出来的东方甄选板块，以及未来我们肯定做出来的新东方文旅板块，俞敏洪说，自己要做的是，在真正优秀的董事会领导与股东们的配合下，选出新东方体系内或者新东方体系外最优秀的管理者来继承新东方的发展。

(来源：鲸媒体)

2) 【汤姆猫：已正式开展人工智能交互产品研发】

汤姆猫近期接受投资者调研时称，公司海外研发团队已正式开展人工智能交互产品的研发，海外研发团队目前接入的是 OpenAI 的 GPT-3.5、GPT-4 等预训练语言模型，结合 OpenAI 提供的 Embeddings 等技术服务，公司已开展 IP 角色特征的设定与训练、主动聊天、内容过滤、随机互动等产品交互功能的研发工作。GPT-3.5、GPT-4 等大模型的调用作为产品研发过程中的成本之一，其费用的下降将有助于公司进一步控制产品研发成本。

(来源：鲸媒体)

3) 【好未来开放小学数学知识图谱】

好未来宣布，其承建的智慧教育国家新一代人工智能开放创新平台正式免费向外界开放“小学数学知识点标签体系”。这一开放不仅面向教育从业者面向家长、

学生等普通用户。“小学数学知识点标签体系”已经可以通过好未来 AI 开放平台官网进行免费下载使用。

(来源: 鲸媒体)

4) **【马云现身阿里全球数学竞赛】**

6月17日, 马云现身阿里全球数学竞赛。开赛前, 阿里巴巴创始人马云来到杭州的赛事现场观赛, 与参赛选手、命题老师在线交流, 畅谈数学。马云说, 大赛会不断创新, 给热爱数学的人们带来新的乐趣。阿里巴巴全球数学竞赛由马云在2018年发起, 主旨是通过有乐趣的竞赛激发人们对数学的热爱, 与社会各界共同推动数学这门基础学科的发展。这一公益赛事已连续第5年举办, 不设报名门槛, 全程在线, 最大限度激发世界各地数学爱好者的参与热情, 5年来累计吸引超过25万人参赛。

(来源: 鲸媒体)

5) **【宏润建设: 拟对涉及培训类的教育资产进行剥离】**

宏润建设近日发布公告称, 拟对涉及培训类的教育资产进行剥离, 公司拟向控股股东浙江宏润控股有限公司转让所持下属子公司上海宏润博源培训学校有限公司全部84.62%的股权。本次交易完成后, 公司不再持有宏润博源的股权。

(来源: 鲸媒体)

6) **【腾讯云披露行业大模型方案进展】**

今日, 腾讯云披露行业大模型方案进展, 并公布 MaaS (Model-as-a-Service) 能力全景图。基于企业痛点和需求, 依托腾讯云 TI 平台打造的行业大模型精选商店, 提供涵盖模型预训练、模型精调、智能应用开发等一站式行业大模型解决方案。内置多个高质量行业大模型, 涵盖金融、传媒、文旅、政务、教育等多个行业场景。兼容支持多模型训练任务, 企业可以按需取用。

(来源: 鲸媒体)

7) **【新华出版社与猿辅导联合推出《我们的语文》教辅产品】**

近日, 新华出版社与猿辅导联合宣布签订战略合作, 在中小学教辅图书领域展开一系列探索。会上, 双方联合打造的新一代语文教辅产品《我们的语文》正式亮相, 预计在2023年将陆续进入全国范围内200所重点学校。据悉, 该书基于“新课标”要求研发, 聚焦阅读和写作两大语文专项, 书中选用近千篇新华社报道和新华社内各大报刊文章作为主要语料来源, 由猿辅导提供教学教研和科技支持。据了解, 《我们的语文》覆盖小学、初中、高中全学段, 并根据各学段不同学习标准, 针对性制定阅读学习规划及系统提升方案。

(来源: 鲸媒体)

8) **【猿辅导成立图书业务板块】**

近日, 在猿辅导与新华出版社签订战略合作现场, 猿辅导宣布正式成立图书业务板块, 并公布了其内测1年成绩单, 旗下“一本通”“图解数学”等系列累计销售超过300万册。北京猿辅导线上培训学校校长帅科表示, 猿辅导紧跟教育改革发展方向, 长期关注用户需求变化。《我们的语文》是数字化教辅的一次全面展示, 猿辅导发挥在数字技术和数字内容资源上的优势, 打造出了“纸+数”融合的新型教辅, 构建起“教-学-练”的学习闭环。

(来源: 鲸媒体)

9) 【中国高科 1 元出售高科教育 100%股权】

日前，中国高科再发公告，为进一步拓宽公司在教育行业布局，经过公司研判拟选取公司某个子公司开展国际教育业务。关于国际教育经营主体的选择，经公司梳理，截至 2021 年 12 月 31 日，高科教育净资产为-87.62 万元，2019、2020、2021 年三年营业收入均为 0，无实质业务。按照公司《对外投资管理办法》的规定，将其作为国际教育经营主体，并参考净资产数据，以 1 元为对价将其 100%股权进行转让。

(来源：鲸媒体)

10) 【原高途助理副总裁冯大为加入知乎】

近日，原高途助理副总裁冯大为已加入知乎，担任知乎研职在线总经理，此前，知乎教育事业部的负责人范博，已出任知乎研职在线团队负责人。据公开资料，冯大为在教育行业有着近 20 年的经验，从新东方的教师做起，一路做到了新东方的助理副总裁和双师课堂 CEO，后又去创业，开办鲸溪网校，随后加入高途教育担任助理副总裁，搭建北京本地化运营团队，管理北京辅导老师团队，直至近期加入知乎，担任研职在线总经理。

(来源：鲸媒体)

11) 【鼠头鸭脖涉事母公司疑似经营 700 多家高校食堂】

近日，全民关注的“鼠头鸭脖”一事盖棺定论，涉事食堂供应商为江西中快后勤服务有限公司，由深圳中快餐饮集团有限公司投资。公开信息显示，中快餐饮集团在全国多个省市至少直接投资了 24 家地方“中快餐饮”企业。去年 11 月，一家认证为“团餐产业第一新媒体与服务平台”的自媒体“团餐界”曾发布了一篇对中快餐饮董事长李四星采访的稿件，稿件中称，中快餐饮“全国范围内在营高校食堂项目 700 多个，年营收规模直逼海底捞”

(来源：鲸媒体)

12) 【科大讯飞 618 销售额同比增 125%】

根据科大讯飞官方微信公众号的最新消息，讯飞的 618 购物狂欢节大促销售额同比增长了 125%。目前，科大讯飞消费者产品的范围覆盖了 AI 办公、AI 学习和 AI 健康等三个领域。科大讯飞 AI 学习机系列产品经过基于讯飞星火认知大模型的研发，已经超过平台上所有学习机产品，成为京东和天猫双平台上学习机销售冠军。

(来源：鲸媒体)

13) 【泡泡玛特发承诺书：严格落实未成年人保护工作】

泡泡玛特在官微发布依法合规经营承诺书，承诺公平参与市场竞争，依照市场规律合理定价，明码标价，坚决抵制哄抬价格、价格欺诈等违法行为；履行信息公示义务，主动对外公示商品信息、抽取规则，保障消费者的知情权、自由选择权，杜绝虚假宣传、暗改规则、诱导消费等侵害消费者权益的行为；严格落实未成年人保护的工作要求，提示未成年人树立理性消费观念

(来源：鲸媒体)

14) 【蚂蚁集团大模型内部定名贞仪】

有媒体报道称，蚂蚁集团的技术研发团队正在自研语言和多模态大模型，内部命名为“贞仪”。

(来源：鲸媒体)

15) 【抖音：无认证不得使用“某某资讯”“某某发布”等昵称】

抖音发布《关于治理“仿冒假冒账号”的公告》称，有部分自媒体账号，通过“仿造昵称”“虚构资质”等形式，假冒仿冒官方机构、新闻媒体或其他专业资质类从业人员，发布误导性内容。为规范用户行为，打击假冒仿冒类自媒体账号，创造良好的社区环境，抖音根据《互联网用户账号信息管理规定》《抖音社区自律公约》等法律及规定，制定《抖音资讯类账号信息管理规范》。平台也提供了账号举报等反馈入口，我们也呼吁用户发现此类假冒仿冒账号时，及时向平台反馈。

(来源：鲸媒体)

16) 【李彦宏：百度文心大模型 3.5 版推理速度提升 17 倍】

在世界互联网大会数字文明尼山对话中，百度创始人、董事长兼首席执行官李彦宏表示，大模型在数字世界中的重要性不容忽视。新的国际竞争战略的关键不在于一个国家有多少个大模型而在于这些大模型上有多少原生的 AI 应用，以及这些应用多大程度上提高了生产效率。随着百度文心大模型的不断升级，李彦宏透露，百度文心大模型已经迭代到 3.5 版本。与 3.0 版本相比，训练速度提升了 2 倍，推理速度提升了 17 倍，模型效果累计提升超过 50%，在数据质量、生成效果和内容安全性上，都明显提升。

(来源：鲸媒体)

17) 【东方时尚：已有超 40 万名学员通过智慧培训获得驾驶证】

近日，东方时尚回复投资者称，东方时尚开创的“VR+AI+实际道路训练”三位一体的智慧驾驶培训模式，实现了学车全程的智能化、场景化与标准化，突破了传统教学的限制，推动和引领驾驶培训由应考教学向素质教育转变。VR+AI 智慧驾培体系打破了传统驾校物理空间和训练时间限制，学员可在任意 VR 线下店进行 24 小时全天候智能学车训练，缩短学员往返驾校的时间，延长学员的训练时长。截至目前，东方时尚已有超过 40 万名学员通过智慧驾驶培训的方式顺利取得了驾驶证。

(来源：鲸媒体)

18) 【新版国标字库增录 1.7 万余个生僻字】

新版《信息技术 中文编码字符集》将于 8 月 1 日实施（标准号 GB 18030-2022），新版国标字库比上一版增录 1.7 万余个生僻字，不仅收录《通用规范汉字表》全部汉字，同时覆盖我国绝大部分人名、地名用生僻字以及文献、科技等专业领域用字。新版国标字库起草单位包括中国电子技术标准化研究院、北京亚细亚智业科技有限公司、微软（中国）有限公司、北京北大方正电子有限公司、潍坊北大青鸟华光照排有限公司。

(来源：鲸媒体)

19) 【我国拟制定爱国主义教育法】

6 月 26 日，爱国主义教育法草案首次提请全国人大常委会会议审议。草案将爱国主义教育纳入国民教育体系，突出学校和家庭对青少年和儿童的教育。同时，对利用红色资源、文化遗产、爱国主义教育基地和文化场馆等开展爱国主义教育，通过国家功勋荣誉表彰奖励、国庆节和重要纪念日、重大节庆日等活动，通过升挂国旗、奏唱国歌、宪法宣誓等仪式礼仪开展爱国主义教育作出具体规定。

(来源：鲸媒体)

20) 【教育部公布首批 1075 所全国健康学校建设单位名单】

近日，教育部印发通知确定 1075 所学校为首批全国健康学校建设单位，建设周期为 2 年。通知对全国健康学校建设工作提出三项要求。一是明确建设目标。全面推动近视防控、肥胖防控、预防脊柱侧弯、心理健康、急救教育等重点工作，提升学校卫生健康工作规范化、制度化、信息化和现代化水平。二是强化统筹协调。各地要统筹资源，提供条件保障，对健康学校建设予以政策、经费支持和倾斜，建设优质健康教育资源，加强管理人员、校医和教师培训，组织学校间协作交流和共建共享，开展教师教学能力、学生健康素养、学校健康管理能力和健康学校建设成果展示，发挥辐射带动作用。三是加强动态管理。各地要强化工作指导，注重示范引领，确保建设实效。在本轮健康学校建设周期结束前，各地要开展成果评价并提交报告。

(来源：鲸媒体)

21) 【博实乐 2022 财年净亏损扩大 324.3%】

日前，博实乐教育发布截至 2022 年 8 月 31 日的完整财年业绩及修正后的第四季度业绩。2022 财年，博实乐持续经营收入共计 17.14 亿元，较 2021 财年增加了 22.3%。值得一提的是，在修正前，博实乐公布的年报中，2022 财年共计净亏损 1.59 亿元，较上年同期净亏损的 1.66 亿元收窄了 3.8%。而在本次公布的修正后年报中，博实乐录得净亏损 7.04 亿元，较 2021 财年净亏损的 1.66 亿元扩大了 324.3%。

(来源：鲸媒体)

22) 【勤上股份被深交所质疑存在重大经营风险】

近日，深交所对勤上股份下发 2022 年年报问询函。问询函共计 11 个问题，涵盖公司亏损状态是否仍将持续，是否存在重大经营风险，EMC 模式是否存在商业模式，收回龙文教育、收回业绩补偿是否存在障碍等问题。据年报披露，2022 年勤上股份营收 5.67 亿元，同比下降 45.99%，净利润 4344.27 万元。截至报告期末，勤上股份未弥补亏损金额为 22.82 亿元，金额超过实收股本总额的三分之一。

(来源：鲸媒体)

23) 【华图教育与东臻控股在多领域达成合作】

近日，华图教育集团与东臻控股在京签署战略合作协议，双方将在技能人才培养、乡村振兴人才培养、人力资源输出等领域展开合作。据了解，双方将在全国范围内开展乡村振兴人才培养计划，依托东臻控股的院校及地方资源及华图教育在全国的网点布局。目前，华图教育集团旗下拥有华图教育、华图山鼎、华图在线、华图图书、华图投资等多个教育品牌。

(来源：鲸媒体)

24) 【俞敏洪首次透露遗嘱分配：留给家人外的全部支持教育】

日前，新东方创始人俞敏洪在与中国科学院院士、西湖大学校长施一公的直播访谈中，俞敏洪首次透露自己的遗嘱分配计划。俞敏洪表示，除了留给家人的必要花费，剩下的会留给母校北大和新东方慈善基金会，用于支持农村地区孩子的教育发展，以后可能还会把其中一部分留给西湖大学。在今年 6 月举行的 2023 年亚布力论坛第九届创新年会上，俞敏洪认为，企业的传承计划通常有两种，一是家族传承，二是管理人传承。新东方未来一定是管理人传承，原因是其从来没有打算让我的孩子去传承新东方的事业。

(来源：鲸媒体)

25) 【网易有道在宜宾成立新公司】

天眼查 App 显示，网易有道信息技术（宜宾）有限公司成立，法定代表人为金磊，注册资本 1000 万人民币，经营范围含人工智能基础软件开发，可穿戴智能设备销售，智能机器人的研发，广告设计、代理等，由北京网易有道计算机系统有限公司全资持股。

（来源：鲸媒体）

26) 【喜马拉雅成立教育科技有限公司】

近日，嘉兴喜播教育科技有限公司成立，法定代表人为蒋德铭，注册资本 1000 万人民币，经营范围含网络技术服务、软件开发、文艺创作、组织文化艺术交流活动、自费出国留学中介服务、文具用品零售等。该公司由喜马拉雅（香港）有限公司间接全资持股。

（来源：鲸媒体）

27) 【暑期部分研学游提前三个月被抢空】

暑期研学游热度逐渐高涨，越来越多的研学游项目正受到家长和孩子的青睐。深圳一家研学机构的负责人介绍，早在四五月份，一些非常有代表性的暑期亲子游项目早早就被抢空。据了解，目前以研学为代表的主题游，主打历史人文、户外自然、科学技术类的研学产品最受欢迎。某旅游平台相关负责人表示，从产品时长上看，以景区和展馆为主题的一日游产品和长线多地 5-9 日游产品最为热销。从价格上来看，多日游产品人均价格在 6000 元左右。

（来源：鲸媒体）

28) 【复旦大学联手腾讯上科大推出运动语言模型 MotionGPT】

复旦大学近日联手腾讯、上海科技大学发表论文，公布一款名为 MotionGPT 的运动-语言模型。

MotionGPT 通过将语言数据与大规模的运动模型融合，实现了预训练，能够增强与运动相关任务的性能。研发团队认为，人类运动与人类语言类似，因此通过将人类运动转化为运动令牌的方式来构建一个“运动词汇表”，并将这些运动和文本进行统一的语言建模来处理多个运动相关任务。实验结果表明，MotionGPT 在多个运动任务包括基于文本的运动生成、运动字幕、运动预测和运动中间帧生成方面取得了最先进的性能。

（来源：鲸媒体）

29) 【中国高校云上科研智算平台上线】

近日，国内高校科研智算平台 CFFF “切问”一号、“近思”一号在复旦大学正式上线。这台为发现和解决复杂科学问题建的科研“超级计算机”由复旦大学与阿里云等共同打造，以先进的公共云模式提供超千卡并行智能计算，支持千亿参数的大模型训练——这在国内高校中尚属首例，也领先于斯坦福大学等国际知名高校。

（来源：鲸媒体）

30) 【腾讯教育与学而思在科学素养等方面达成合作】

近日，腾讯教育与学而思在京签订战略合作协议，双方将在科学素养、人工智能教育等方面达成深度合作。会上，双方公布了首个合作研发的产品“火星探险主题课”。据了解，这也是面向 7-10 岁对科技、编程、天文、航空等科目感兴趣的青少年所开设的全新科技课程。据悉，该课程是基于火星科考主题的探究式课程，让学生以科学家的视角解决实际问题，深入了解科学和工程在现实世界中的运作方式。目前，该课程已面向全国青少年开放报名。

(来源: 鲸媒体)

31) 【腾讯回应微信支付遭高校停用: 仅针对小部分盈利性场景收费】

近期全国多家高校发布公告称, 7月1日起开始暂停使用微信支付, 原因是微信支付将收取0.6%的手续费。针对此事, 腾讯方面回应称, 拟仅针对电商、酒旅等小部分盈利性场景以低于市场平均水平的优惠费率继续提供服务, 对于校园内非盈利性支付场景(学杂费、生活服务等)长期给予零费率的优惠政策, 持续投入银行通道费等成本。

(来源: 鲸媒体)

32) 【科大讯飞星火 AI 大模型出海东南亚】

近日, 科大讯飞在新加坡举办产品发布会暨讯飞 AI TechDay 新加坡站活动, 旗下星火认知大模型与智能硬件也一同亮相。科大讯飞将其海外业务的第一站和战略中心设定在东南亚, 为此还制定了“1+4”战略, 包含1个以新加坡为中心的讯飞开放平台国际站, 以及4项战略投资, 分别是本地化投资、技术投资、产品创新投资、合作伙伴计划投资。

(来源: 鲸媒体)

33) 【讯飞星火 APP 覆盖安卓和 ios 系统】

据科大讯飞消息, 旗下讯飞星火 APP 近日上架 APP Store、华为、小米、OPPO、vivo、腾讯应用宝等应用商城, 覆盖安卓和 ios 主流应用市场, 并同步支持 PC、小程序和 H5。据了解, 讯飞星火推出助手中心, 涵盖1000+智能助手, 包括职场、营销、创作、生活、点评、编程、招聘、学习、客服、趣味、出行、公文、情感、脑暴等各类场景。

(来源: 鲸媒体)

34) 【网易游戏用大模型监控未成年人防沉迷】

近日, 网易游戏推出 AI 巡逻员, 借助 AI 大模型技术提高未成年风险行为识别准确率。一方面, 通过对未成年人的游戏行为进行多方面的大数据分析, 可以从玩家在游戏行为中的行为特征, 来判断疑似未成年玩家, 及时进行拦截管控。另一方面, 提前预测疑似未成年玩家的不理性消费行为, 在消费发生前, 通过人脸识别等方式介入干预, 实现拦截。

(来源: 鲸媒体)

35) 【中文在线拟 1.38 亿元控股罗小黑 IP 运营方】

近日, 中文在线发布公告称, 拟以1.38亿元收购罗小黑 IP 运营公司寒木春华51.04%的股权。通过本次收购, 双方将利用各自资源优势, 进一步叠加和放大 IP 价值。据公告, 一方面, “罗小黑”的 IP 价值将在产能效率、IP 衍生品商业化、出海等方面得到进一步放大; 另一方面, 借助寒木春华的 IP 和产能, 进一步提升公司海量 IP 动漫产品化的能力, 提高市场竞争力和知名度。

(来源: 鲸媒体)

36) 【北京市印发《北京市机器人产业创新发展行动方案(2023—2025年)》】

近日, 北京市政府办公厅印发《北京市机器人产业创新发展行动方案(2023—2025年)》。其中提出, 到2025年, 北京市机器人产业创新能力大幅提升, 培育100种高技术高附加值机器人产品、100种具有全国推广价值的应用场景, 万人机器人拥有量达到世界领先水平, 形成创新要素集聚、创新创业活跃的

发展生态。全市机器人核心产业收入达到 300 亿元以上，打造国内领先、国际先进的机器人产业集群。

(来源：鲸媒体)

3.3. 国外新闻

1) 【悟空教育完成 B 轮融资】

悟空教育 (WuKong Education) 是一家海外青少年在线中文学习平台，创立于新西兰奥克兰，目前总部位于美国硅谷，专注于为 3-18 岁全球青少年提供在线教育解决方案，是海外家庭实现精英教育梦想的首选国际教育平台。平台学员来自美国加拿大、澳大利亚、新加坡等 118 个国家和地区。在美国、加拿大、澳大利亚、新西兰等国家长期保持市场占有率第一。近期，悟空教育成功完成数千万美金 B 轮融资，由 Marcy Venture Partners (MVP) 和 Bessemer Venture Partners (Bessemer) 领投，影视明星吴彦祖 (Daniel Wu) 和超级碗冠军 Bobby Wagner 也加入了投资人行列。

(来源：鲸媒体)

2) 【Adda247 收购教育应用开发商 Veeksha】

Veeksha 是一家 3D 教育应用开发商，主要业务涉及职业培训，比如帮助用户备考银行、政府部门、铁路部门的考试。近期，Adda247 宣布收购 Veeksha，旨在强化备考培训业务、扩展 AR/VR 功能。据悉，本次交易规模未公开。

(来源：鲸媒体)

3) 【微软 Bing Chat 桌面端支持普通话】

微软 Bing Chat 称，桌面端用户可以使用语音输入的方式进行必应聊天。目前支持普通话、英语、日语、法语和德语，未来还将增加更多语言。它是一种首创的 AI 模型，将全面新鲜的 Bing 索引、排名和答案结果与 OpenAI 最先进的 GPT 模型的创造性推理能力相结合。

(来源：鲸媒体)

4) 【致力于消除就业歧视，Nxus 完成 15 万欧元融资】

近日，位于阿姆斯特丹的教育公司 Nxus 宣布其完成 15 万欧元融资，这项融资将帮助其向整个荷兰的教育系统推介其就业解决方案。Nxus 创立于 2018 年，其创始人 Niels Baay 发现，尽管取得了更为出色的成绩，但印度学生申请到合适的实习岗位的概率要远低于荷兰的本地学生。在 Nxus 的就业平台上，学生在面试之前将保持匿名，仅为公司相关的教育背景和工作信息，Nxus 认为，这样可以消除（无意识的）偏见。

(来源：鲸媒体)

5) 【印度企业事务部对 Byju's 进行调查】

近日，印度企业事务部下令对教育科技初创公司 Byju's 进行调查。本周四，Byju's 的审计师和三名董事会成员宣布其将退出该公司。在本次调查开始前，印度企业事务部要求 Byju's 解释为何迟迟没有提交经审计的财务数据。此外，印度打击犯罪机构搜查了 Byju's 办公室及其创始人 Byju Raveendran 的住所，并查没了相关文件。

(来源: 鲸媒体)

6) 【领英推出 AIGC 辅助撰写简历】

近日, 领英产品总监 Keren Baruch 宣布, 将生成式 AI 引入帖文写作中, 为用户提供更快捷的编写方式。要使用此功能, 用户需至少输入 30 个单词来概述想要在帖文中传达的内容。然后, 生成式 AI 会根据用户输入的内容生成草稿, 供用户审阅、编辑或直接发布。Keren Brunch 表示, 该功能目前正在测试中, 之后会向所有用户开放。

(来源: 鲸媒体)

7) 【谷歌新 AI 模型将比 GPT-4 更强】

近日, 谷歌旗下 DeepMind CEO 戴密斯·哈萨比斯 (Demis Hassabis) 最近在采访中进一步透露了谷歌新 AI 模型 Gemini 的细节: Gemini 会将 AlphaGo 等大模型的语言功能合并, 目标是让系统具有新的能力, 如规划或解决问题, 比 OpenAI 的 GPT-4 能力更强。据悉, Gemini 的开发预计需要几个月的时间, 可能花费数千万或数亿美元。

(来源: 鲸媒体)

8) 【Pollen Pathways 获得 400 万美元种子轮融资】

Pollen Pathways 是一个自由职业发展平台, 平台将同行、导师和商业合作伙伴联系在一起, 致力于为自由职业者提供人脉、指导和帮助。此外, 该网站还设计了数十份手册和模版, 每周更新市场上质量较高的工作机会。Pollen 近期宣布完成 400 万美元的融资, 投资者包括 Animo VC、Founder Collective、XYZ、Precursor Ventures 和数位天使投资人。在本轮融资后, Pollen 将正式推出该平台, 其等待名单上已有数千人。

(来源: 鲸媒体)

9) 【多邻国英语测试全球院校认可数升至 4500 所】

近日, 多邻国透露, 截至今年上半年, 多邻国英语测试全球院校的认可数持续攀升已超 4500 所。多邻国英语测试 (Duolingo English Test) 是一项人工智能技术赋能的英语水平评估测试, 成绩可用于留学申请、背景提升和职位晋升等用途。多邻国英语测试采用在线考试模式, 考生可以随时随地认证英语能力, 1 小时内完成对听说读写能力的全面评估, 48 小时内获得认证成绩。

(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	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	58.64	2.30	25.49	3.05	19.23
605098.SH	行动教育	46.75	2.23	20.96	2.84	16.46
002599.SZ	盛通股份	48.65	1.60	30.41	1.90	25.61

请仔细阅读在本报告尾部的重要法律声明

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 6 月 30 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	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	47.76	8.46	5.65	9.65	4.95
2001.HK	新高教集团	36.24	7.55	4.80	8.63	4.20
0839.HK	中教控股	155.64	20.63	7.54	23.52	6.62
1525.HK	建桥教育	13.82	2.70	5.12	3.18	4.35
1569.HK	民生教育	13.07	7.04	1.86	7.39	1.77

资料来源：公司公告，华西证券研究所。注：1 港元=0.93 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。