



教师网（871610）：教师继续教育市场刚需，公司渠道资源稳固

研究员：邱弘毅

2018年3月28日

【公司简介】

北京教培师训网络科技有限公司（以下简称“教师网”）于2012年成立。公司专注于K12基础教育教师的继续教育培训，是一家为K12基础教育教师继续教育培训提供系统平台建设、课程内容开发和培训体系构建等服务于一体的教育服务企业，拥有独立的业务体系。公司的主要收入来源是K12基础教育教师的继续教育培训服务费，销售模式主要为直销模式。目前，公司下设4家子公司，9家分公司、19家省级办事处及10家地市级办事处，负责在全国范围内开拓市场、调研客户需求。

教师网于2017年6月27日在新三板挂牌，集合竞价方式交易。截至2017年6月27日，公司总股本4,000万股，其中1,435万股为流通股，均在新三板交易。

图表1：教师网产品介绍

学段	按培训对象分	按培训主题分
幼儿园	幼儿园新入职教师培训 幼儿园转岗教师培训 幼儿园全员教师培训 幼儿园骨干教师培训 幼儿园园长管理能力提升培训	《指南解读》培训 保教基本知识与技能培训 幼儿一日生活专项培训 幼儿园教育策略培训 幼儿园教育评价培训 幼儿园教科研培训
中小学	中小学新任教师培训 中小学转岗教师培训 中小学全员教师培训 中小学骨干教师培训 中小学校长管理能力提升培训 班主任教育与管理能力提升培训	教师专业标准培训 教学基本功培训 教学设计与组织实施 学科教学内容与基本技能 学科教学专业知识与技能培训 学科课题研究培训 学生心理与有效教学培训
其他	师德修养提升专项培训 中小学（幼儿园）教师心理健康专项培训 弘扬传统文化专项培训项目 关爱留守儿童专项培训 信息技术能力提升专项培训	



资料来源：公司官网、新三板智库

【公司亮点】

全国中小学教师数稳步增加，教师继续教育市场为法定刚需。根据 2016 年全国教育事业统计公报显示，2016 年中小学专任教师数达 1,101.04 万人，其中小学专任教师比上年增加 10.40 万人，初中专任教师比上年增加 1.22 万人，高中专任教师比上年增加 3.81 万人。根据《中小学教师继续教育规定》，新任教师须接受不少于 120 小时的培训，继续教育培训时间每五年累计不少于 240 学时。作为教育部的强制规定，中小学教师继续教育市场存量需求大，增量需求稳步增加。

教师继续教育培训行业渠道壁垒高，教师网与多家教育局和学校建立稳定合作关系。K12 基础教育教师继续教育培训行业的主要客户为各地教育局和学校，教师培训公司在提供培训服务前需要对客户进行细致的前期调研工作，以提供符合客户需求的培训课程。在双方合作开始后，客户会对教师培训公司提供的课程具有一定的粘性。目前公司与中央电化教育馆、中国教育电视台、北京师范大学、新疆师范大学等权威教育培训机构、高等院校及网络学习平台建立了合作关系，共享特色资源，合作开发优质课程。公司在销售端具备良好的渠道资源，市场竞争力强。

【机构持股】

截至 2017 年 6 月 30 日，教师网公司股东明细如下：

图表 2：截至 2017 年 6 月 30 日教师网股东明细

股东名称	股东性质	持股数量（股）	持股比例
北京大视野教育控股有限公司	其它	31,237,038	78.09%
李志峰	个人	4,459,259	11.14%
北京视野天地科技中心(有限合伙)	其它	2,222,222	5.56%
中和瑞泉创业投资有限责任公司	投资公司	740,741	1.85%
东辰投资控股有限公司	投资公司	600,000	1.50%
许华	个人	370,370	0.93%
北京洪泰同创投资管理有限公司	投资公司	370,370	0.93%
合计		40,000,000	100%

资料来源：公司公告、新三板智库

【主板相关概念股】

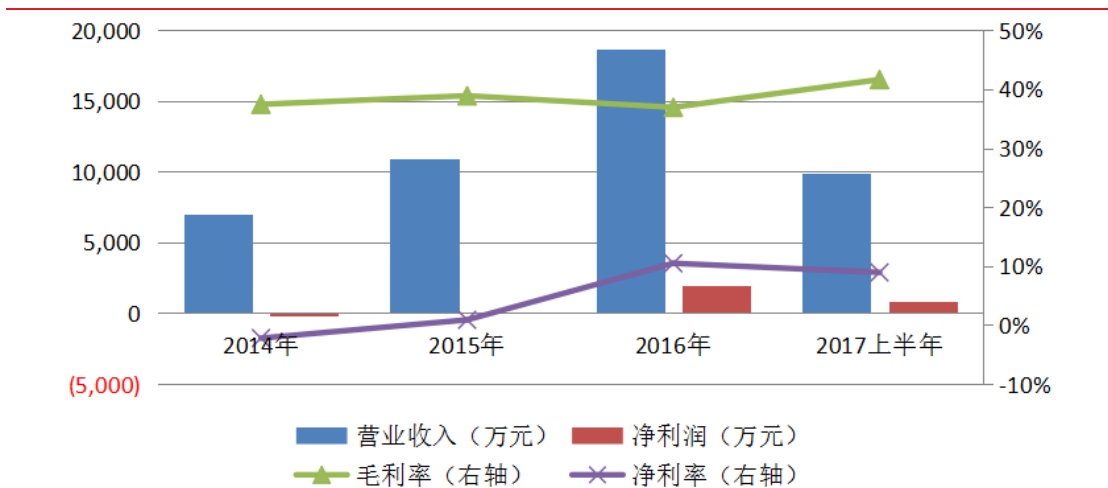


全通教育 (300359.SZ)：公司于 2005 年成立，专注于教育信息服务领域，经过多年发展已形成覆盖校内外多场景、涵盖教育主管部门、学校、教师、家长及学生等 B 端、C 端主体的业务服务体系，主营业务包括家校互动升级业务、EdSaaS 业务、学科升学业务及继续教育业务等。其中，家校互动升级业务是为 K12 家庭提供孩子在校的基础信息服务、在线学科辅导和家庭教育指导等，而继续教育业务包括 K12 教师的继续教育培训和学历提升技术服务等。

【财务数据透视】

教师网 2016 年营业收入 1.87 亿元，其中培训服务收入占比 99.87%，图书销售收入占比 0.13%。2016 年公司营收同比增长 71.49%，毛利率为 36.91%。同年公司净利润为 1,954.62 万元，同比增长 1,968.82%，主要原因是由于公司收购泰学新心相关的商誉于 2015 年全额计提减值准备，公司当年仅实现净利润为 94.48 万元，2016 年公司经营活动现金流净额为-2,736.30 万元。

图表 3：教师网财务摘要



资料来源：公司公告、新三板智库

图表 4：教师网主营业务收入构成（单位：万元）

类别/项目	2015 年收入金额	占营收比重	2016 年收入金额	占营收比重
培训服务	10,467.87	96.10%	18,655.69	99.87%
图书销售	425.31	3.90%	24.49	0.13%
合计	10,893.17	100%	18,680.18	100%

资料来源：公司公告、新三板智库

【点评】

目前我国中小学专任教师数量超 1,000 万人，中小学教师继续教育培训市场存量规模大。教师继续培训的费用一般由学校或当地教育局支付，属于典型的



toG 商业模式，因此该类企业的渠道资源尤为关键。教师网虽然成立时间不长，但目前已经与多地教育局、学校形成良好合作关系，渠道资源稳固，为公司未来业绩规模提供稳定保障。



重要声明

本报告信息均来源于公开资料，但新三板智库不对其准确性和完整性做任何保证。本报告所载的观点、意见及推测仅反映新三板智库于发布报告当日的判断。该等观点、意见和推测不需通知即可作出更改。在不同时期，或因使用不同的假设和标准、采用不同分析方法,本公司可发出与本报告所载观点意见及推测不一致的报告。

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成新三板智库对所述证券买卖的出价或询价。本报告所载信息不构成个人投资建议，且并未考虑到个别投资者特殊的投资目标、财务状况或需求。不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任，除非法律法规有明确规定。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

本报告版权归新三板智库所有，新三板智库对本报告保留一切权利，未经新三板智库事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用本报告的任何部分。如征得新三板智库同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“新三板智库”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改，否则由此造成的一切不良后果及法律责任由私自翻版、复制、刊登、转载和引用者承担。