

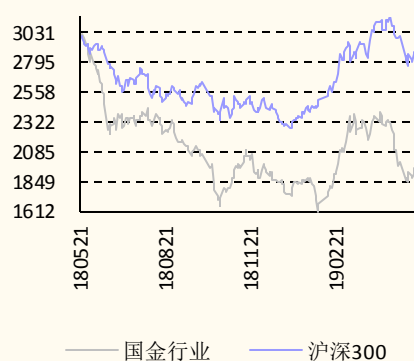
消费升级与娱乐研究中心

教育行业研究 买入（维持评级）

行业周报

市场数据(人民币)

市场优化平均市盈率	18.90
国金教育指数	1859.02
沪深300指数	3648.76
上证指数	2882.30
深证成指	9000.19
中小板综指	8747.11



相关报告

1. 《2019 教育行业周报第 18 期: 全国各省高考难度量化分析——...》, 2019.5.12
2. 《2019 教育行业周报第 17 期: 8 省市发布新高考改革实施方案, ...》, 2019.4.28
3. 《2019 教育行业周报第 16 期: 送审稿落地渐近, 重点关注港股高...》, 2019.4.20
4. 《2019 教育行业周报第 15 期: 教育公司港股通资金流向解析, ...》, 2019.4.14
5. 《2019 教育行业周报第 14 期: 建议关注港股高校及 K12 学校公...》, 2019.4.7

吴劲草 分析师 SAC 执业编号: S1130518070002
wujc@gjzq.com.cn

郑慧琳 联系人
zhenghuilin@gjzq.com.cn

2019 教育行业周报第 19 期: 国际人工智能教育与教育大会举行, 或带来 steam 教育发展契机

投资建议

- 本周, 国金教育指数涨跌幅-3.43%, 上证指数-1.94%, 深证成指-2.55%, 创业板指-3.59%, 传媒指数(中信)-4.33%, 餐饮旅游(中信)-1.51%, 沪深300指数-2.19%。
- 年初至今, 国金教育指数涨跌幅 6.28%, 上证指数 15.57%, 深证成指-24.32%, 创业板指 18.25%, 传媒指数(中信)8.47%, 餐饮旅游(中信)15%, 沪深300指数 21.19%。

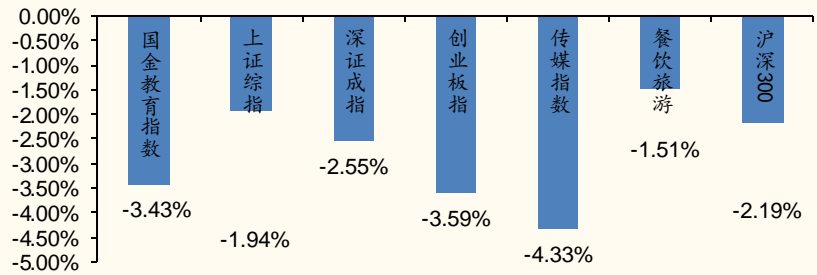
行业点评

- 2019 年 5 月 16 日-18 日, 国际人工智能与教育大会在北京举行。教育部部长陈宝生提出新一代信息技术的发展为中国教育带来了新的发展契机, 国家努力为人工智能和智能教育提供多层次的人才培养, 为人工智能在教育教学中的应用提供更多实践空间, 为人工智能教育发展提供高水平的教师队伍和有力的科研创新的支持, 并将研制推出《中国智能教育发展法案》。
- 九年义务教育全面普及, “互联网+教育”模式深入课堂。目前, 中国有各级各类学校 51.89 万所, 在校生 2.76 亿人, 小学净入学率达到 99.95%, 初中毛入学率达到 100.9%, 学前和高中阶段毛入学率均在 80%以上, 高等教育毛入学率达到 48.1%。上线在线开放课程 1.25 万门, 认定“国家精品在线开放课程”1291 门, 选学人数突破 2 亿人次。“互联网+教育”的模式使得教育受众更加广阔, 能够更好地缓解教育资源不均衡的状态。
- 国家相关政策陆续出台, 我国人工智能教育或将迎来飞速发展时期。2012 年 3 月教育部颁布《教育信息化十年发展规划(2011-2020 年)》, 2017 年 7 月国务院颁布《新一代人工智能发展规划》, 2018 年 4 月教育部颁布《高等学校人工智能创新行动计划》, 2018 年 4 月教育部颁布《教育信息化 2.0 行动计划》提出将信息素养纳入综合素质评价, 完善人工智能和编程课程内容, 2019 年 2 月国务院颁布《中国教育现代化 2035》和《加快推进教育现代化实施方案(2018-2022 年)》对人工智能和教育融合提出进一步规划。
- 为人工智能教育提供多层次的人才培养。在中小学阶段设置人工智能相关课程, 逐步推广编程教育, 职业院校要求设置大数据、人工智能相关专业, 高校要求设置人工智能相关学科、专业, 探索“人工智能+X”人才培养模式, 推进建设 100 个国家级虚拟仿真实验教学中心, 加强复合型、应用型人才培养。我们认为, 随着人工智能教育深入课堂, 社会公众对于人工智能技能培训和学校对于智慧校园的需求加大, 或为专注于 STEAM 教育以及教育信息化的公司带来发展机遇。
- 支持科研机构、企业、学校加强合作, 促进产学研用结合。陈部长表示, 目前政府在宁夏建立“互联网+教育”示范区, 并将在 2020 年底前启动建设 10 个以上“智慧教育示范区”, 优先开展人工智能与教育融合创新发展的实践探索, 积累可推广的先进经验与优秀案例, 引领智能时代教育变革。我们认为示范区的建设对于后续推广全国起到关键性作用。佳发教育 2019 年 3 月公告拟建设“川西北区域智慧教育产业园总部基地项目”, 与江油市政府签署了相关协议, 若建成, 其示范作用有望为未来业务拓展打下良好基础。
- 推荐标的: 佳发教育, 中教控股, 希望教育等
- 风险提示: 民促法落地存不确定性, 智慧校园推进速度不及预期等风险

一周行情回顾

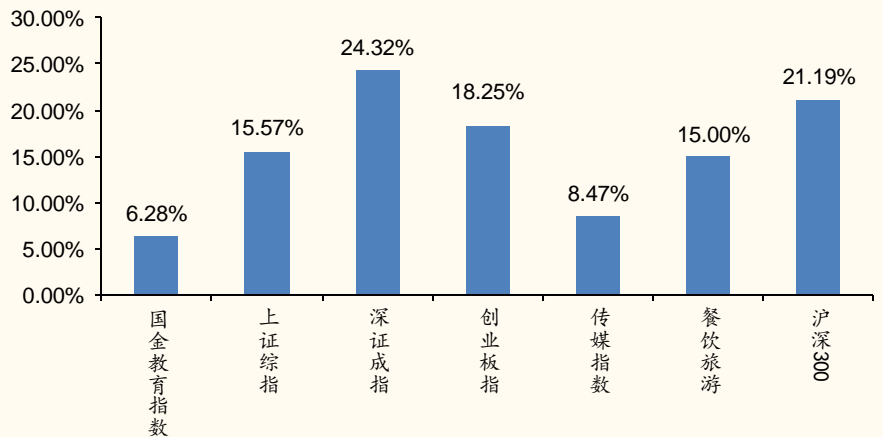
- 本周，国金教育指数涨跌幅-3.43%，上证指数-1.94%，深证成指-2.55%，创业板指-3.59%，传媒指数(中信)-4.33%，餐饮旅游(中信)-1.51%，沪深300指数-2.19%。
- 年初至今，国金教育指数涨跌幅 6.28%，上证指数 15.57%，深证成指-24.32%，创业板指 18.25%，传媒指数(中信)8.47%，餐饮旅游(中信)15%，沪深300指数 21.19%。

图表 1：本周各指数涨跌幅



来源：WIND，国金证券研究所

图表 2：年初至今各指数涨跌幅



来源：WIND，国金证券研究所

一周行业重点公告

- **【科斯伍德】**2019年5月14日发布公告，年度报告披露日前上一月末普通股股东总数”时出现错误，普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前10名股东持股情况表中披露日前上一月末普通股股东总数为11,255，其他保持不变。
- **【东方时尚】**2019年5月14日发布公告，为提高资金利用效率，更好地发展主营业务，维护公司和广大股东的利益，经审慎考虑及与相关各方协商一致，拟终止参与投资设立产业并购基金，基金管理人为共青城景从浩瑞投资管理有限公司，并购基金目标规模为人民币10.01亿元，公司作为有限合伙人出资7,000万元。
- **【东方时尚】**2019年5月15日发布公告，拟发行可转换为公司A股股票的可转换公司债券，每张面值为人民币100元，按面值发行，募集资金总额不超过人民币4.28亿元（含4.28亿元），存续期限为自发行之日起6年。
- **【银杏教育】**2019年5月15日发布公告，银杏资产管理与承包商订立建设合同南溪新校区一期的建设工程合同，金额为人民币2.1亿元，总金额会根据建设工程变动或四川省劳动力及材料的公布价格波动进行调整。
- **【卓越教育集团】**2019年5月15日发布公告，其综合联属实体西藏卓业与霍尔果斯乐学订立北京腾跃股权转让协议，将收购北京腾跃8.7%股权，代价为人民币2305万元。
- **【博骏教育】**2019年5月16日发布FY2019H1财报，上半年实现营收1.7亿元，+46.1%YOY；毛利4288万元，+42%YOY；经调整纯利1003万元，-28.1%YOY。

一周行业重点新闻

■ 【北京海淀区教委】北京教育集团增至 160 个，海淀区正式成立两大教育集团

芥末堆 5 月 13 日消息，海淀区正式成立两大教育集团，北京一零一中教育集团、海淀区教师进修学校教育集团，被业内认为是海淀区教育格局的洗牌，以及海淀中小学教育集团化办学的全面启动的标志。

■ 【中央财政】下达 19.85 亿元支持中小学幼儿园教师国家级培训计划

蓝鲸教育 5 月 13 日消息，为深入贯彻《乡村教师支持计划(2015-2020 年)》，近日，中央财政下达 2019 年中小学幼儿园教师国家级培训计划专项资金 19.85 亿元，继续支持中西部省份通过脱产研修、送教下乡培训、网络研修、访名校培训等方式，加强乡村中小学幼儿园教师培训。

■ 【微信】禁止利诱分享朋友圈打卡，教育机构打卡式裂变遭重创

多知网 5 月 13 日消息，微信安全中心发布一则《关于利诱分享朋友圈打卡的处理公告》，公告直接戳中目前多数教育公司采取的朋友圈打卡运营方法。微信禁止通过利益诱惑，诱导用户分享、传播外链内容或者微信公众帐号文章。

■ 【北京各区】义务教育阶段入学趋势：实行多校划片，非京籍入学要求更严

芥末堆 5 月 14 日消息，2019 年义务教育阶段入学政策陆续出台。从政策内容来看，相比往年，今年入学政策主要体现以下四点趋势：实行多校划片；实行六年一学位；收紧、规范特殊招生渠道；非京籍儿童在京入学，居住年限等要求更严。

■ 【国家网信办】专项整治教育类 APP 涉黄低俗乱象

蓝鲸教育 5 月 14 日消息，已清理下架作业狗”“口袋老师”“初中知识点大全”等 20 余款程序，关停违法违规情况严重的应用服务，约谈部分程序运营方，督促删除内容低俗及与学习无关的文章 5.5 万余篇，关停 420 余个专栏以及 320 多个违规账号，为青少年营造积极健康的网络学习环境。

■ 【江西教育网】严抓本科教育，禁止学生将手机平板电脑等带入课堂

芥末堆 5 月 15 日消息，发布通知《省教育厅出台加强高校本科教学管理的八项要求》，其中提到，“非教学需要，禁止学生将手机、平板电脑等移动智能终端带入课堂”，针对高校本科教学中还存在的教师教学精力投入不到位、学生学习精力投入不到位、教学管理服务不到位、支持本科教学有关政策不到位等问题，提出进一步加强高校本科教学管理的八项要求。

■ 【河北省教育厅】建 200 所冰雪运动特色学校

蓝鲸教育 5 月 17 日消息，省体育局联合发布了第一批 193 所河北省奥林匹克教育示范学校和 108 所校园冰雪运动特色学校名单，并明确提出，到 2022 年，全省将评选 500 所奥林匹克教育示范学校，支持创建 200 所校园冰雪运动特色学校。

■ 【教育部】部长陈宝生与副部长钟登华：智能教育引领未来

蓝鲸教育 5 月 17 日消息，在国际人工智能与教育大会举行期间，以“展望人工智能时代教育的未来”为主题的主题会议环节，教育部部长陈宝生发表“国际人工智能与教育大会”主旨报告。副部长钟登华做主题发言，分享了近年来中国政府推动智能教育发展的认识与行动。

公司投资评级的说明：

买入：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 15%以上；
增持：预期未来 6—12 个月内上涨幅度在 5%—15%；
中性：预期未来 6—12 个月内变动幅度在 -5%—5%；
减持：预期未来 6—12 个月内下跌幅度在 5%以上。

行业投资评级的说明：

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；
增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；
中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；
减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。

特别声明:

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告版权归“国金证券股份有限公司”（以下简称“国金证券”）所有，未经事先书面授权，任何机构和个人均不得以任何方式对本报告的任何部分制作任何形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，对由于该等问题产生的一切责任，国金证券不作出任何担保。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整。

本报告中的信息、意见等均仅供参考，不作为或被视为出售及购买证券或其他投资标的邀请或要约。客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，且收件人亦不会因为收到本报告而成为国金证券的客户。

根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于 C3 级（含 C3 级）的投资者使用；非国金证券 C3 级以上（含 C3 级）的投资者擅自使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

此报告仅限于中国大陆使用。

上海

电话：021-60753903

传真：021-61038200

邮箱：researchsh@gjzq.com.cn

邮编：201204

地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号

紫竹国际大厦 7 楼

北京

电话：010-66216979

传真：010-66216793

邮箱：researchbj@gjzq.com.cn

邮编：100053

地址：中国北京西城区长椿街 3 号 4 层

深圳

电话：0755-83831378

传真：0755-83830558

邮箱：researchsz@gjzq.com.cn

邮编：518000

地址：中国深圳福田区深南大道 4001 号

时代金融中心 7GH