

国办发鼓励高等院校开设家政服务专业

——教育行业跨市场周报（第81期）

行业周报

◆教育行业市场回顾和估值情况。

A股教育指数(930717)本周下跌-4.23%，跑输沪深300(vs-2.17%)、跑输创业板指(vs-1.92%)。截至2019年7月12日，A股重点公司19/20年PE为30x/24x；港股重点公司FY19/FY20年PE为16X/14X；美股重点公司FY19/FY20年PE为38X/29X。A股周涨幅前二名的公司是：秀强股份(+1.36%)、东方时尚(+0.34%)。

◆教育行业投资建议：五条主线配置，核心推荐中公教育、中国东方教育、视源股份、开元股份。(1)成人职业教育培训：核心推荐龙头公司中公教育和中国东方教育，建议关注开元股份；(2)教育信息化：《中国教育现代化2035》、《教育部2019年工作要点》出台，全面利好教育信息化行业。核心推荐中小学信息化龙头公司视源股份；建议关注新开普、科大讯飞、佳发教育、拓维信息、立思辰、三盛教育、三爱富等公司。(3)高校：考虑到该板块流动性较低，建议对低估值的高教标的均可配置，重点关注：希望教育、中国科培教育、新高教、民生教育等。满员稳定、学费随着CPI增长的成熟高校(完税后)的合理估值在15-20xPE之间。考虑港股高校的内生增长空间及外延并购的可能性，我们预计短期高教标的均有望恢复至19年20xPE。(4)早教和素质教育培训：建议关注美吉姆、盛通股份。(5)在线教育：建议关注新东方在线。

◆专题：6月26日，国务院办公厅印发《关于促进家政服务业提质扩容的意见》，对家政服务人才培养做出了相应规定，家政服务业作为新兴产业，对促进就业、精准脱贫、保障民生具有重要作用。

(1)支持高等院校增设一批家政服务相关专业。《意见》要求，原则上每个省份至少有1所本科高校和若干职业院校开设家政服务相关专业，扩大招生规模。

(2)开展家政服务1+X证书制度试点。家政服务1+X证书制度试点措施主要包括：组织家政示范企业和职业院校共同编制家政服务职业技能等级标准及大纲，开发职业培训教材和职业培训包，支持家政服务相关专业学生在获得学历证书的同时，取得家政服务类职业技能等级证书。

(3)培育产教融合型家政企业。《意见》将家政服务列为职业教育校企合作优先领域。到2022年，全国培育100家以上产教融合型家政企业，实现城区常住人口100万以上的地级市家政服务培训能力全覆盖。

(4)鼓励家政企业举办职业教育。推动30家以上家政示范企业、50所以上有关院校组建职业教育集团。对符合条件的家政类产教融合校企合作项目，优先纳入中央预算内投资支持范围。

◆风险因素。政策风险、市场竞争加剧风险。

分析师

刘凯(执业证书编号：S0930517100002)

021-52523849

kailiu@ebsec.com

曹天宇(执业证书编号：S0930517110001)

021-52523693

caoty@ebsec.com

联系人

贾昌浩

021-52523835

jiachanghao@ebsec.com

行业与上证指数对比图



资料来源：Wind

相关研报

民办IT学历教育龙头东软教育拟赴港上市——教育行业跨市场周报(第80期)

..... 2019-07-07

中公教育和中国东方教育深度对比——教育行业跨市场周报(第79期)

..... 2019-06-30

嘉宏教育、思考乐在港上市——教育行业市场周报(第78期)

..... 2019-06-23

目 录

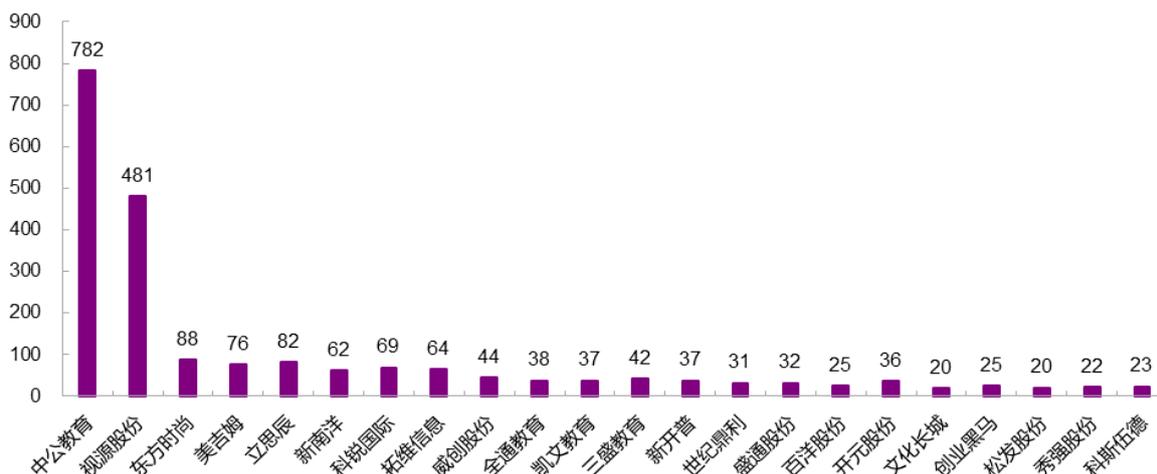
1、 教育行业跨市场表现回顾	3
1.1、 A 股教育行业表现回顾 (0708~0712)	3
1.2、 港股教育行业表现回顾 (0708~0712)	4
1.3、 美股中概股教育行业表现回顾 (0708~0712)	5
1.4、 新三板教育行业表现回顾 (0708~0712)	7
1.5、 一级市场教育行业融资总结 (0708~0712)	7
2、 教育行业评级分析和投资策略	8
2.1、 估值分析	8
2.2、 投资建议	8
3、 风险因素	9
4、 上周重点报告	9
4.1、 民办 IT 学历教育龙头东软教育拟赴港上市——教育行业跨市场周报 (第 80 期)	9
5、 上市公司重要公告	10
6、 业内动态	14

1、教育行业跨市场表现回顾

1.1、A股教育行业表现回顾（0708~0712）

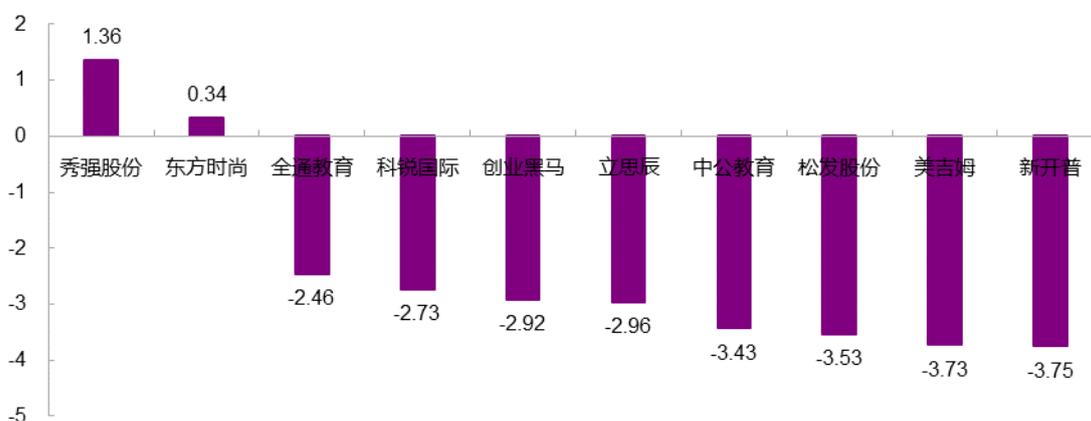
市场回顾。上周（2019年7月8日至2019年7月12日），A股教育行业22家重点公司中2家公司上涨，涨幅前二名为秀强股份、东方时尚，涨幅分别为+1.36%、+0.34%。

图1：A股教育行业重点公司市值（单位：亿元）



资料来源：Wind，光大证券研究所注：数据为2019年7月12日市值

图2：A股教育行业公司涨跌幅情况（单位：%）



资料来源：Wind，光大证券研究所注：时间区间为2019年7月8日到2019年7月12日

表1：A股教育行业重点公司列表

行业	公司简称	股票代码	市值 (亿元)	收盘价 (元)	EPS (元)				PE (X)			
					2018	2019E	2020E	2021E	2018	2019E	2020E	2021E
培训	中公教育	002607.SZ	782	12.68	0.22	0.28	0.38	0.49	58	45	33	26
信息化	视源股份	002841.SZ	481	73.35	1.55	1.99	2.65	3.50	47	37	28	21
培训	开元股份	300338.SZ	36	10.32	0.49	0.32	0.46	0.58	21	32	22	18
出版	盛通股份	002599.SZ	32	9.79	0.38	0.48	0.65	0.78	26	20	15	13
信息化	佳发安泰	300559.SZ	59	22.17	0.89	1.39	2.11	2.60	25	16	11	9

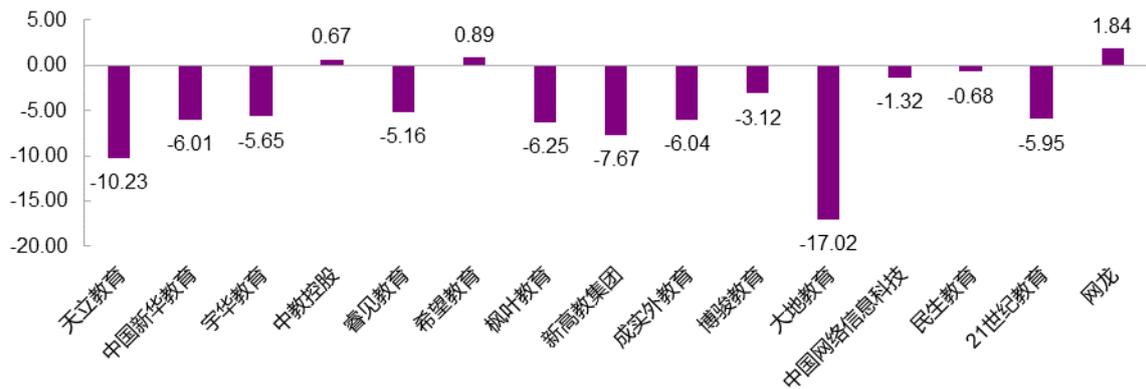
信息化	三盛教育	300282.SZ	42	11.31	0.46	0.60	0.64	0.61	25	19	18	18
培训	美吉姆	002621.SZ	76	12.90	0.09	0.56	0.64	0.78	N/A	23	20	17
学校	凯文教育	002659.SZ	37	7.45	-0.20	0.05	0.25	0.48	N/A	N/A	30	16
培训	科斯伍德	300192.SZ	23	9.65	0.12	0.40	0.50	0.60	80	24	19	16
信息化	新开普	300248.SZ	37	7.70	0.20	0.29	0.38	0.49	39	27	20	16
培训	文化长城	300089.SZ	20	4.09	0.43	N/A	N/A	N/A	10	N/A	N/A	N/A
学校	威创股份	002308.SZ	44	4.79	0.17	0.22	0.26	0.31	28	22	18	15
培训	创业黑马	300688.SZ	25	26.30	0.20	0.46	0.69	1.09	N/A	58	38	24
培训	科锐国际	300662.SZ	69	38.11	0.65	0.89	1.16	1.53	59	43	33	25
培训	新南洋	600661.SH	62	21.74	-0.93	0.65	0.79	1.04	N/A	33	28	21
培训	松发股份	603268.SH	20	16.12	0.30	N/A	N/A	N/A	54	N/A	N/A	N/A
培训	东方时尚	603377.SH	88	14.91	0.38	0.42	0.45	0.49	39	36	33	30
学校	世纪鼎利	300050.SZ	31	5.75	0.10	N/A	N/A	N/A	58	N/A	N/A	N/A
信息化	全通教育	300359.SZ	38	5.95	-1.04	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
信息化	三爱富	600636	51	11.46	1.22	0.51	0.60	0.70	9	22	19	16
平均									39	30	24	18

资料来源: Wind, 光大证券研究所注: (1) 股价为 2019 年 7 月 12 日收盘价; (2) 视源股份、文化长城、百洋股份、盛通股份、开元股份、三盛教育、三垒股份、中公教育、佳发安泰、凯文教育、科斯伍德、新开普业绩预测采用光大证券研究所的预测数据, 其它公司业绩预测采用 Wind 一致预期, 剔除非正常 PE

1.2、港股教育行业表现回顾 (0708~0712)

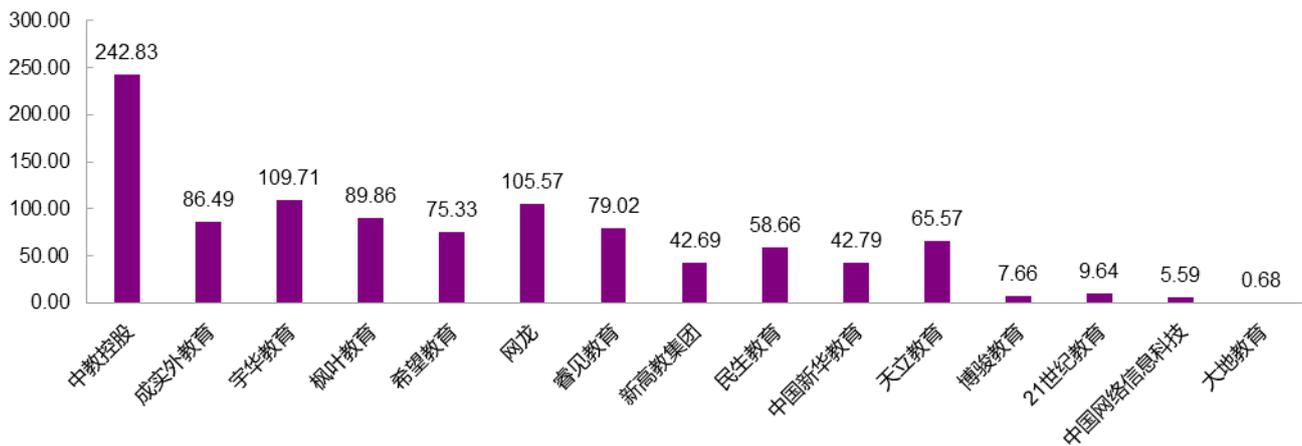
市场回顾。上周 (2019 年 7 月 8 日至 2019 年 7 月 12 日), 港股中概股教育行业 15 家公司中 3 家公司股价上涨。

图 3: 港股教育行业公司涨跌幅情况 (单位: %)



资料来源: Wind, 光大证券研究所注: 时间区间为 2019 年 7 月 8 日至 2019 年 7 月 12 日

图 4：港股教育行业公司市值（单位：亿港元）



资料来源：Wind，光大证券研究所数据为 2019 年 7 月 12 日市值

表 2：港股教育行业部分重点公司列表（单位：港元）

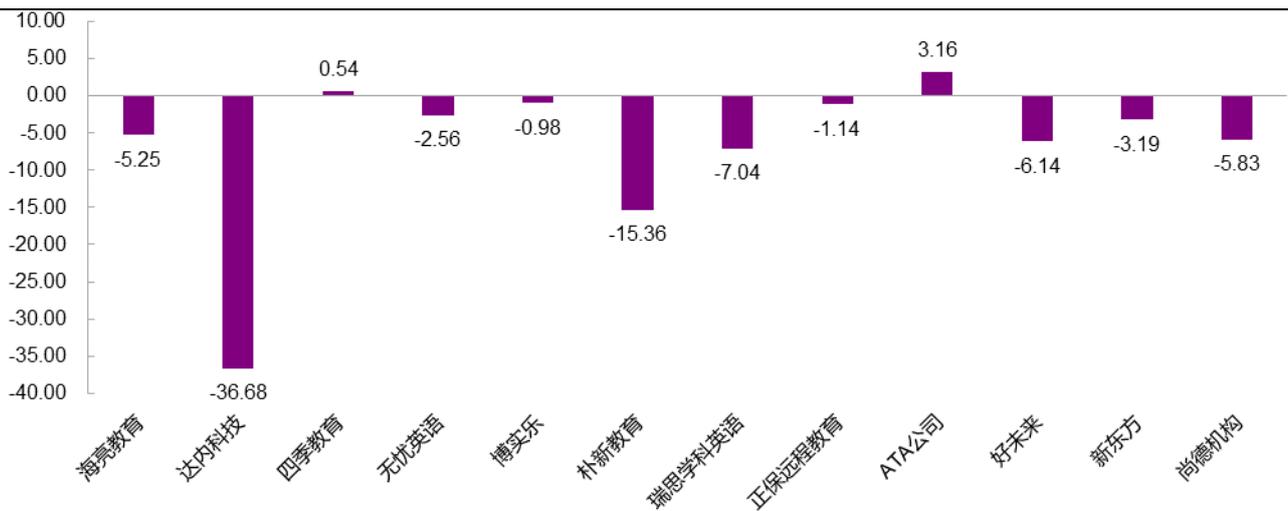
公司简称	股票代码	市值 (亿港元)	股价 (港元)	截止 月份	调整后 EPS (港元)			PE (X)		
					2018	2019E	2020E	2018	2019E	2020E
宇华教育	6169.HK	110	3.34	8	0.20	0.26	0.31	17	13	11
枫叶教育	1317.HK	90	3.00	8	0.19	0.23	0.28	16	13	11
睿见教育	6068.HK	79	3.86	8	0.15	0.20	0.25	26	19	15
天立教育	1773.HK	66	3.16	12	0.11	N/A	N/A	29	N/A	N/A
新高教集团	2001.HK	43	2.77	12	0.17	0.30	0.37	16	9	7
中教控股	0839.HK	243	12.02	12	0.27	0.39	0.44	45	31	27
民生教育	1569.HK	59	1.46	12	0.08	0.10	0.12	18	15	12
中国新华教育	2779.HK	43	2.66	12	0.17	0.18	0.20	16	15	13
希望教育	1765.HK	75	1.13	12	0.03	0.07	0.09	38	16	13
新东方在线	1797.HK	82	8.72	5	0.10	-0.04	-0.12	87	N/A	N/A
网龙	0777.HK	106	19.90	12	1.02	1.45	1.76	20	14	11
中国科培	1890.HK	69	3.45	12	0.23	0.20	0.24	15	17	14
平均								28	16	14

资料来源：Wind，光大证券研究所注：(1) 股价为 2019 年 7 月 12 日收盘价；(2) 公司盈利预测来自 Wind 一致预期；(3) 月份指财年的截止月份，以宇华教育为例，2017 财年指 2016 年 9 月 1 日至 2017 年 8 月 31 日；(4) 枫叶教育、宇华教育、睿见教育 2019 年净利润为财报数据

1.3、美股中概股教育行业表现回顾（0708~0712）

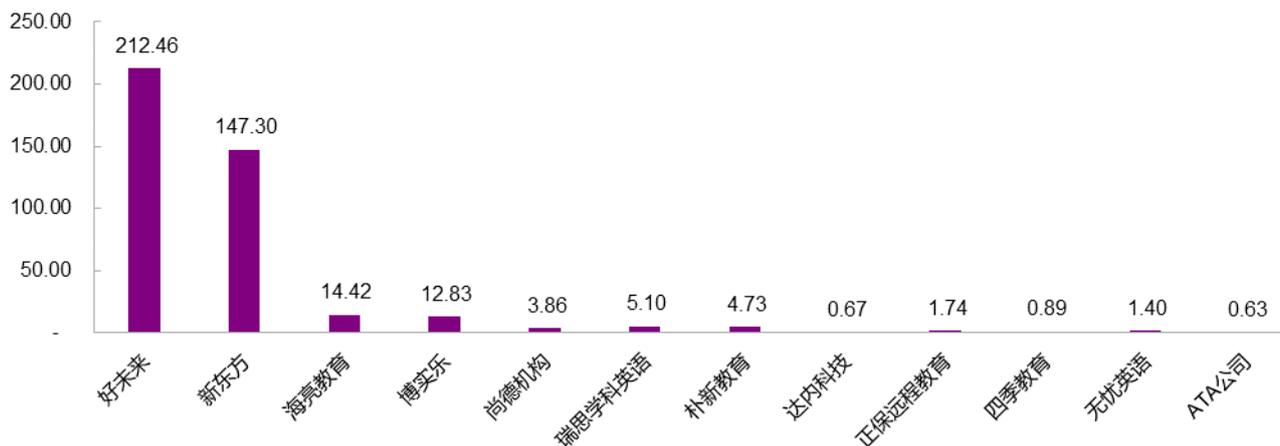
上周（2019 年 7 月 8 日至 2019 年 7 月 12 日），美股中概股教育行业 12 家公司中 2 家公司股价上涨。

图 5: 美股中概股教育行业公司涨跌幅情况 (单位: %)



资料来源: Wind, 光大证券研究所注: 时间区间为 2019 年 7 月 8 日至 2019 年 7 月 12 日

图 6: 美股中概股教育行业公司市值 (单位: 亿美元)



资料来源: Wind, 光大证券研究所注: 数据为 2019 年 7 月 12 日市值

表 3: 美股教育行业重点公司列表 (单位: 美元)

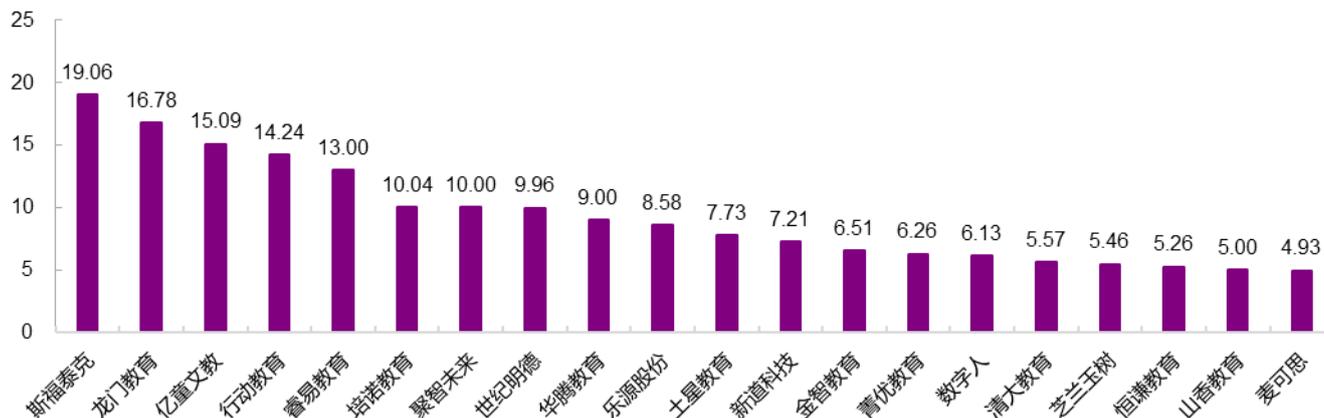
公司简称	股票代码	市值 (亿美元)	股价 (美元)	截止 月份	净利润 (百万美元)			PE (X)		
					FY18	FY19E	FY20E	FY18	FY19E	FY20E
新东方	EDU.N	147	92.82	5	296	300	437	50	49	34
好未来	TAL.N	212	35.90	2	198	303	408	107	70	52
达内科技	TEDU.O	1	1.26	12	-89	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
博实乐	BEDU.N	13	10.08	8	37	49	62	35	26	21
海亮教育	HLGO	14	55.95	6	33	52	61	44	28	24
正保远程教育	DL.N	2	5.19	9	12	N/A	N/A	15	N/A	N/A
瑞思学科英语	REDU.O	5	8.98	12	21	30	40	24	17	13
平均								46	38	29

资料来源: Wind, 光大证券研究所注: (1) 股价为 2019 年 7 月 12 日收盘价; (2) 公司业绩预测采用 Bloomberg 一致预期; (3) 月份指财年的截止月份, 以好未来为例, 2018 财年指 2017 年 3 月 1 日至 2018 年 2 月 28 日, 净利润数据为 non-gaap 数据, 美股公司为相应的财年数据。

1.4、新三板教育行业表现回顾（0708~0712）

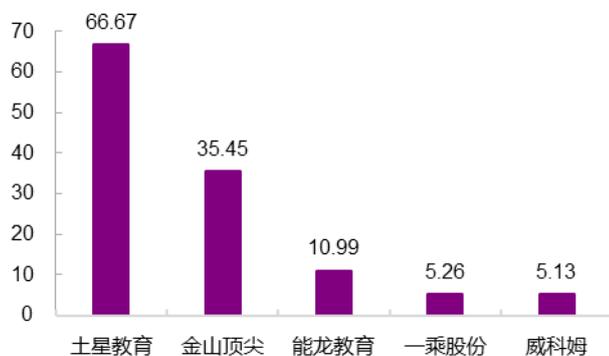
新三板教育行业表现回顾。新三板教育板块共有 210 家公司。上周(2019 年 7 月 8 日至 2019 年 7 月 12 日)，21 家公司构成的做市板块中有 8 家发生交易，187 家公司构成的竞价板块中有 7 家发生交易。目前创新层板块共有 19 家公司，基础层板块共有 188 家公司。

图 7：新三板教育行业市值前 20 名（单位：亿元）



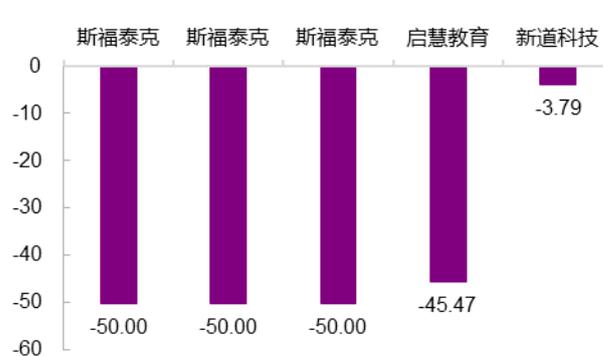
资料来源：Wind，光大证券研究所注：数据为 2019 年 7 月 12 日市值

图 8：新三板教育行业涨幅前 5 名（单位：%）



资料来源：Wind，光大证券研究所注：时间区间为 2019 年 7 月 8 日至 2019 年 7 月 12 日

图 9：新三板教育行业跌幅前 5 名（单位：%）



资料来源：Wind，光大证券研究所注：时间区间为 2019 年 7 月 8 日至 2019 年 7 月 12 日

1.5、一级市场教育行业融资总结（0708~0712）

上周（2019 年 7 月 8 日至 2019 年 7 月 12 日），7 家一级市场教育公司宣布获得融资。（1）7 月 9 日，趣口才完成数百万元 A 轮融资，Ornikar 完成 4000 万美元 B 轮融资。（2）7 月 10 日，智慧喵完成千万级人民币 Pre-A 轮融资，Byju's 完成 1.5 亿美元融资，格燃教育获得 2 亿元 Pre-A 轮融资。

（3）7 月 11 日，稚子社完成千万级 Pre-A 轮融资。（4）7 月 13 日，Minerva 完成 5700 万美元 C 轮融资。

表 4：上周一级市场教育企业融资情况

公司名称	融资时间	融资金额	融资阶段	投资方	公司简介
趣口才	7月9日	数百万元	A轮	黑马基金、诺瓦资本、紫京资本合投，物种资本担任财务顾问	少儿口才在线教育品牌
Ornikar	7月9日	4000万美元	B轮	Idinvest 和 Bpifrance 领投	法国在线驾校初创公司
智慧喵	7月10日	千万元级	Pre-A轮	锐合创投，毅仁资本担任融资顾问	专注 STEAM 教育的科技教育公司
Byju's	7月10日	1.5亿美元	-	卡塔尔投资局领投，教育科技领域投资公司 Owl Ventures 跟投	印度教育独角兽
格燃教育	7月10日	2亿元	Pre-A轮	暂未披露	公考培训机构
稚子社	7月11日	千万元级	Pre-A轮	由上海联创领投，CID 华威国际跟投	高端幼儿托育机构
Minerva	7月13日	5700万美元	C轮	字节跳动领投，好未来、涌金集团跟投。韩国资方 Pinpoint Ventures、Kakao Ventures、Tan Tan Ventures、Lighthouse Combined，及其他新加入的投资方	教育创新界领军公司、全球顶级教育产品供应商

资料来源：Wind，光大证券研究所

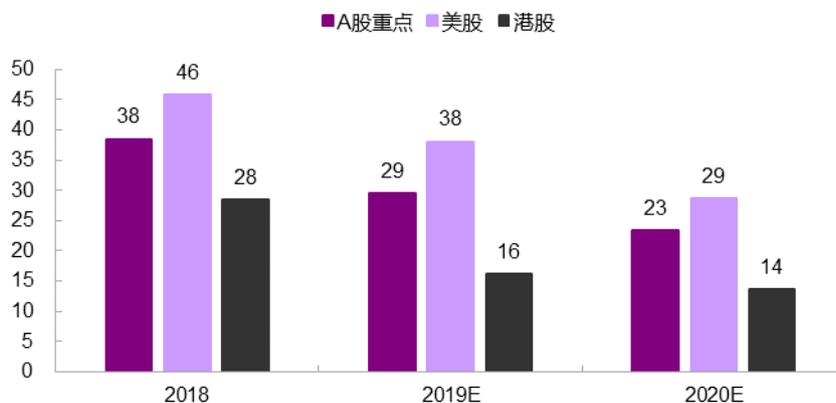
2、教育行业评级分析和投资策略

2.1、估值分析

估值梳理。截至 2019 年 7 月 12 日，各市场估值情况如下：

- 1、A 股教育：重点公司 2019/2020 年 PE 为 29X/23X；
- 2、港股教育：重点公司 2019/2020 年 PE 为 16X/14X；
- 3、美股教育：重点公司 FY2019/FY2020 年 PE 为 38X/29X。

图 10：教育行业估值比较



资料来源：Wind，光大证券研究所注：(1) 股价为 2019 年 7 月 12 日收盘价；(2) 采用 Wind 一致预期

2.2、投资建议

我们建议按照五条主线积极配置教育行业，五条主线配置，核心推荐中公教育、中国东方教育、视源股份、开元股份。

(1) 成人职业教育培训：核心推荐龙头公司中公教育和中国东方教育，建议关注开元股份；

(2) 教育信息化：《中国教育现代化 2035》、《教育部 2019 年工作要点》出台，全面利好教育信息化行业。核心推荐中小学信息化龙头公司视

源股份；建议关注新开普、科大讯飞、佳发教育、拓维信息、立思辰、三盛教育、三爱富等公司。

(3) 高校：考虑到该板块流动性较低，建议对低估值的高教标的均可配置，重点关注：希望教育、新华教育、新高教、民生教育等。满员稳定、学费随着 CPI 增长的成熟高校（完税后）的合理估值在 15-20xPE 之间。考虑港股高校的内生增长空间及外延并购的可能性，我们预计短期高教标的均有望恢复至 19 年 20xPE。

(4) 早教和素质教育培训：建议关注美吉姆、盛通股份。

(5) 在线教育：建议关注新东方在线。

3、风险因素

行业风险：（1）政府教育政策的变化带来负面影响。（2）极端事件风险。（3）市场竞争加剧的风险。（4）宏观经济波动风险。

公司风险：（1）知识产权受到侵害的风险。（2）核心技术及人员流失的风险。（3）新产品研发和推广风险。（4）收入季节性波动风险。（5）盈利能力无法持续增长风险。

4、上周重点报告

4.1、民办 IT 学历教育龙头东软教育拟赴港上市——教育行业跨市场周报（第 80 期）

外发时间：7 月 7 日

◆教育行业市场回顾和估值情况。

A 股教育指数（930717）本周上涨 0.81%，跑输沪深 300（vs+1.77%）、跑输创业板指（vs+2.40%）。截至 2019 年 7 月 5 日，A 股重点公司 19/20 年 PE 为 31x/25x；港股重点公司 FY19/FY20 年 PE 为 17X/14X；美股重点公司 FY19/FY20 年 PE 为 40X/30X。A 股周涨幅前三名的公司是：百洋股份（+10.73%）、科锐国际（+10.62%）、拓维信息（+4.58%）。

◆教育行业投资建议：五条主线配置，核心推荐中公教育、视源股份、开元股份。（1）成人职业教育培训：核心推荐龙头公司中公教育、开元股份，建议关注中国东方教育；（2）教育信息化：《中国教育现代化 2035》、《教育部 2019 年工作要点》出台，全面利好教育信息化行业。核心推荐中小学信息化龙头公司视源股份；建议关注新开普、科大讯飞、佳发教育、拓维信息、立思辰、三盛教育、三爱富等公司。（3）高校：考虑到该板块流动性较低，建议对低估值的高教标的均可配置，重点关注：希望教育、中国科培教育、新高教、民生教育等。满员稳定、学费随着 CPI 增长的成熟高校（完税后）的合理估值在 15-20xPE 之间。考虑港股高校的内生增长空间及外延并购的可能性，我们预计短期高教标的均有望恢复至 19 年 20xPE。（4）早教和素质教育培训：建议关注美吉姆、盛通股份。（5）在线教育：建议关注新东方在线。

◆**专题：东软教育拟赴港上市。(1) 东软教育：民办 IT 高等教育服务提供商。**依托东软集团的声誉支持，公司目前已建立 3 所学校：大连东软信息学院、成都东软学院及广东东软学院。2018/2019 学年，旗下三所大学的就读人数分别达到了 14,626、10,478 及 9,163 人。截至 2018 年 12 月 31 日，公司拥有 1,277 名全职教师，其中约 85% 拥有硕士学位或博士学位。根据沙利文数据，以 IT 专业学生就读人数（2017/2018 学年）计，公司在中国所有民办高等教育提供者中位列第一，IT 专业在校总人数约 15,600 人。第二及第三提供者的 IT 专业就读人数则约为 14,400 人及 8,000 人。以学生就读人数（2017/2018 学年）计，公司在中国所有民办高等教育提供者中位列第九。

(2) 公司以全日制学历高等教育服务为主体，并于继续教育服务、教育资源与数字工场为两翼。2016-2018 年，公司收入分别为 6.47 亿元、7.31 亿元及 8.53 亿元，年复合增长率为 14.8%。公司收入取决于在校人数，并受学费和住宿费影响。学费和住宿费方面，旗下学校的学费在 16,000 元/年至 30,000 元/年之间，住宿费在 1,200 元/年至 3,000 元/年之间（2018/2019 学年）。就业率方面，2017/2018 学年三所大学毕业生的初始毕业率分别为 91.79%、96.82% 及 94.76%，高于同行平均水平。公司 19 年教学经验的积累以及从中提炼出的 TOPCARES 方法学，催生了教育资源和数字工场服务。

◆**风险因素。政策风险、市场竞争加剧风险。**

5、上市公司重要公告

科斯伍德 (300192.SZ)：收到深交所问询函 (07/05)

公司因收购龙门教育 50.17% 股权一事，收到深交所问询函，内容主要包括：(1) 说明龙门教育 2018 年 K12 业务的亏损原因，未来是否具备盈利能力；龙门教育 K12 业务实际实现营收明显低于前次交易评估的预测收入结果原因。(2) 补充说明 2017 年、2018 年龙门教育各月份预收款的收取时间、涉及人次、平均单价、涉及培训时长、主要成本费用类别及金额和经营现金流量等内容；补充龙门教育近三年各业务退款比例；龙门教育决定关闭 5 处培训点的具体原因。

昂立教育(600661.SH)：股东减持股份计划的公告 (07/06)

控股股东上海起然教育管理咨询有限公司持有公司 1451 万股，占公司总股本的 5.06%，拟通过竞价交易方式减持不超过 573 万股，减持期间为 2019 年 7 月 29 日~2020 年 1 月 25 日。

开元股份(300338.SZ)：控股股东部分股份解除质押的公告 (07/08)

截止本公告日，罗建文先生持有公司股份 5399 万股，占公司总股本的 15.64%，累计质押股份 2345 万股，占公司总股本的 6.79%。

创业黑马(300688.SZ)：非公开发行股票申请获得中国证监会受理 (07/08)

1、中国证监会对公司于7月5日提交的非公开发行新股核准行政许可申请材料进行了审查，认为该申请材料齐全，决定对该行政许可申请予以受理。

2、公司2018年年度权益分派方案已实施完毕，公司总股本由6800万股增加至9520万股，对本次非公开发行股票发行数量上限作如下调整：本次公司关于非公开发行A股股票数量由不超过1,360万股（含1,360万股）调整为不超过1,904万股（含1,904万股）。

盛通股份(002599.SZ): 关于调整限制性股票回购价格及回购注销部分限制性股票、2017年限制性股票股权激励计划第二个解锁期解锁条件成就的公告(07/09)

鉴于2017年权益分派已完成，根据《2017年限制性股票激励计划（草案）》的相关规定，回购价格由9.485元/股调整为9.435元/股；鉴于17名激励对象离职，其合计未解锁的限制性股票9万股将由公司回购注销，公司董事会认为2017年限制性股票股权激励计划第二个解锁期解锁条件已成就，同意对符合解锁条件的146名激励对象，合计87万股解除限售。

百洋股份(002696.SZ): 关于2018年年报问询函的回复公告(07/09)

公司就将深圳楷魔对《神探蒲松龄之兰若仙踪》和《云南虫谷》的1,640万元投资款项计入其他流动资产，及未对其计提减值准备的依据与合理性问题进行了回复。其他问题将于2019年7月12日前完成回复工作。

长方集团(300301.SZ): 持股5%以上股东部分股票质押式回购交易到期(07/09)

截至本公告日，持股5%以上股东李迪初先生持有本公司股份4195万股，占本公司总股本的5.31%；其中处于质押状态的股份为3082万股，占公司总股本的3.90%。

秀强股份(300160.SZ): 副总经理、监事辞职、2019年半年度业绩预告(07/10)

1、公司副总经理张祥华女士、监事朱斌先生因工作调整申请辞去所担任的公司副总经理、监事职务，辞职后张祥华女士、朱斌先生不再担任公司任何职务。

2、公司公布2019年半年度业绩预告。本报告期，归属于上市公司股东的净利润为8000万元至9000万元，比上年同期增长26%-42%。

文化长城(300089.SZ): 收到创业板关注函(07/10)

公司收到创业板关注函，关于合计持有公司10.82%的股东提请董事会召开临时股东大会审议罢免你公司董事长蔡廷祥、副董事长吴淡珠和董事任锋三名董事的议案。

拓维信息(002261.SZ): 全资子公司中标 2019-2021 年度全国会计资格考试系统及相关信息化建设项目 (07/10)

全资子公司深圳市海云天科技股份有限公司确认为“2019 至 2021 年度全国会计资格考试系统及相关信息化建设项目—第 3 包无纸化考试系统 (C/S 架构) 及网上评卷系统运行维护升级及开发”的中标人。

勤上股份(002638.SZ): 使用部分闲置募集资金及闲置自有资金进行现金管理的进展 (07/10)

公司及子公司近期使用闲置募集资金及闲置自有资金合计 5.96 亿元购买理财产品 (含闲置募集资金 5.46 亿元、闲置自有资金 5000 万元)。

长方集团(300301.SZ): 控股股东进行股票质押式回购交易的公告、持股 5% 以上股东协议转让公司股份完成过户的公告 (07/11)

1、公司控股东南昌光谷集团有限公司将其持有的公司股份进行股票质押式回购交易。截至本公告日，南昌光谷持有本公司股份 1.18 亿股，其中处于质押状态的股份占南昌光谷所持本公司股份的 100%，占公司总股本的 14.97%。

2、持股 5% 以上股东邓子长先生、邓子权先生以协议转让的方式向南昌光谷转让其持有的本公司部分股份。截止本公告日，邓氏兄弟持有公司股票 1.44 亿股，占公司总股本比例 18.17%。

东方时尚(603377.SH): 控股股东部分股份解除质押公告 (07/11)

截至本公告日，东方时尚投资持有公司 3.40 亿股，约占公司总股本的 57.87%，本次解除质押后，东方时尚投资累计质押公司股份 1.84 亿股，占公司总股本的 31.24%。

威创股份(002308.SZ): 控股股东协议转让股份完成过户登记 (07/11)

本次股份过户登记完成后，威创投资持有公司股份 2.11 亿股，占公司总股本的 23.21%，仍为公司第一大股东。科学城集团持有公司股份 9100 万股，占公司总股本的 10.00%，为公司第二大股东。公司控股股东、实际控制人未发生变更。

科斯伍德(300192.SZ): 2019 年半年度业绩预告 (07/11)

公司公布 2019 年半年度业绩预告。本报告期，归属于上市公司股东的净利润为 3396 万元至 4076 万元，比上年同期增长 50%-80%。

新开普(300248.SZ): 2019 年半年度业绩预告 (07/12)

公司公布 2019 年半年度业绩预告。本报告期，归属于上市公司股东的净利润为 850 万元至 1300 万元，上年同期亏损-946 万元。

世纪天鸿(300654.SZ): 2019 年半年度业绩预告 (07/12)

公司公布 2019 年半年度业绩预告。本报告期, 归属于上市公司股东的净利润为 727 万元至 836 万元, 比上年同期下降 0%-15%。

中国高科(600730.SH): 董事长辞职公告 (07/12)

公司董事长马建斌先生因工作原因申请辞去公司第九届董事会董事、董事长及董事会战略委员会主任委员职务。马建斌先生辞职后, 不再担任公司任何职务。

勤上股份(002638.SZ): 全资子公司增资入股壹杆体育 (07/12)

勤上股份全资子公司广州龙文教育近日与广州壹杆体育及其实际控制人刘洪签署《增资及收购协议》。广州龙文以 0.8 亿元自有资金认缴广州壹杆体育新增注册资本 0.44 亿元。增资完成后, 广州龙文持有广州壹杆体育 30.77% 股权。

立思辰(300010.SZ) : 2019 年半年度业绩预告 (07/13)

公司公布 2019 年半年度业绩预告。本报告期, 归属于上市公司股东的净利润为 3,500 万元至 4,000 万元, 上年同期亏损-5,673.15 万元。

三盛教育(300282.SZ): 2019 年半年度业绩预告 (07/13)

公司公布 2019 年半年度业绩预告。本报告期, 归属于上市公司股东的净利润为 4,832 万元至 6,041 万元, 比上年同期下降 0%-20%。

凯文教育(002659.SZ): 2019 年半年度业绩预告 (07/13)

公司发布 2019 年半年度业绩预告。本报告期, 归母净利润为亏损-5,300 万元至-5,700 万元, 去年同期亏损 5,167.91 万元。

创业黑马(300688.SZ): 2019 年半年度业绩预告 (07/13)

公司发布 2019 年半年度业绩预告。本报告期, 归属于上市公司股东的净利润为 1,729 万元至 1,976 万元, 比上年同期上升 5%-20%。

勤上股份(002638.SZ): 2019 年半年度业绩预告 (07/13)

公司发布 2019 年半年度业绩预告。本报告期, 归属于上市公司股东的净利润为 0 万元至 2,500 万元, 比上年同期下降 100.00%-69.87%。

世纪鼎利(300050.SZ): 2019 年半年度业绩预告 (07/13)

公司发布 2019 年半年度业绩预告。本报告期, 归属于上市公司股东的净利润为 1,629 万元至 2,221 万元, 比上年同期下降 25%-45%。

全通教育(300359.SZ): 2019 年半年度业绩预告 (07/13)

公司发布 2019 年半年度业绩预告。本报告期, 归母净利润为亏损-1,900 万元至-2,400 万元, 比上年同期上升 5%-20%。

盛通股份(002599.SZ): 控股股东、持股 5%以上股东一致行动人大宗交易公告 (07/13)

控股股东、持股 5%以上股东栗延秋女士的一致行动人贾子裕女士、贾春琳先生的一致行动人董颖女士与北京屹唐同舟股权投资中心(有限合伙)进行了大宗交易, 大宗交易后, 公司控股股东栗延秋女士及其一致行动人合计持有公司 8,951 万股, 占公司股份总数的 27.58%。

6、业内动态

国务院办公厅印发《关于促进家政服务业提质扩容的意见》(芥末堆, 07/09)

国务院办公厅印发《关于促进家政服务业提质扩容的意见》, 对家政服务人才培养做出了相应规定。《意见》提出, 原则上每个省份至少有 1 所本科高校和若干职业院校开设家政服务相关专业, 扩大招生规模; 到 2022 年, 全国培育 100 家以上产教融合型家政企业, 实现城区常住人口 100 万以上的地级市家政服务培训能力全覆盖。

中国新华教育购买土地使用权用于开发红山学院新校区(鲸媒体, 07/09)

中国新华教育集团(02279.HK)发布公告称, 其成为红山学院的新进办学举办者并与南京财经大学共同运营红山学院。红山学院将通过招拍挂程序, 向南京市高淳区人民政府收购总面积约为 63.3 万平方米土地的 50 年使用权, 用作建设及开发红山学院新校区, 收购总花费的 3.04 亿元将于 2020 年 2 月前支付完毕。

趣口才完成数百万元 A 轮融资(芥末堆, 07/09)

少儿口才在线教育品牌「趣口才」已完成数百万元 A 轮融资。本轮融资由黑马基金、诺瓦资本、紫京资本合投, 物种资本担任财务顾问。趣口才创始人兼 CEO 王赫表示, 本轮融资将用于课程体系研发与打磨、教师团队扩建。此前获得过破 9 加速器、蓝象资本的投资。

iRobot 收购机器人初创公司 Root Robotics(芥末堆, 07/09)

美国家用机器人设备制造公司 iRobot 收购了机器人初创公司 Root Robotics。后者专门生产教授编程技能的机器人、应用程序和课程。iRobot 成立于 1990 年，现在已是上市公司。此次 iRobot 的收购目的是为了丰富自身的教育机器人产品组合。截至目前，iRobot 在全世界范围内卖出的机器人已经超过了 2500 万台。

在线驾校初创公司 Ornikar 完成 4000 万美元 B 轮融资（芥末堆，07/09）

法国在线驾校初创公司 Ornikar 完成 4000 万美元（3500 万欧元）B 轮融资，由 Idinvest 和 Bpifrance 领投。Ornikar 正在用自己的在线市场与欧洲的传统驾校竞争。2019 年法国驾校登记人数的 35% 都由 Ornikar 经手。本轮融资将用于拓展国外市场。Ornikar 已经在德国和西班牙开展了业务，但它还想在这两个国家发展产品。Ornikar 之后还将拓展意大利和英国市场。

教育部与海南省人民政府联合印发的《关于支持海南深化教育改革开放实施方案》（芥末堆，07/09）

教育部官网公布由教育部与海南省人民政府联合印发的《关于支持海南深化教育改革开放实施方案》，提出将在条件成熟时试点境外工科大学和职业院校在海南独立办学，并探索境外企业在海南独资办学。除了办学之外，《实施方案》还对加强留学与国际教育、提升科研及产学研水平、推动教育普惠和创新教育等发展议题作出规划。

博实乐教育收购英国教育集团 CATS 学院（芥末堆，07/09）

博实乐教育已签署协议收购英国教育集团 CATS Colleges Holdings Limited（以下简称“CATS 学院”）的全部股权，交易作价 1.50 亿英镑，预计于 2019 年 7 月完成交割。CATS 学院成立于 1952 年，是一家总部位于英国的国际教育提供商，在英国、美国、加拿大以及中国境内共拥有 7 个校区，包括 1 所艺术学校和 10 所国际语言学校，容纳来自 80 多个国家的 2000 多名学生。截至 2018 年 8 月 31 日，CATS 教育集团的净收入为 8900 万英镑。

广东省教育厅印发《关于进一步加强和规范职业院校兼职教师队伍管理工作的通知》（芥末堆，07/09）

广东省教育厅印发《关于进一步加强和规范职业院校兼职教师队伍管理工作的通知》，拟从加强兼职教师管理、保障待遇等方面，有效增加兼职教师数量，提升兼职教师水平，为广东省职业教育“扩容、提质、强服务”提供师资保障。

少儿英语培训机构蒙奇千里递交港股上市申请（芥末堆，07/10）

7 月 8 日，香港本土少儿英语培训机构蒙奇千里集团控股有限公司递交港股上市申请。蒙奇千里于 2009 年成立，主要以「Monkey Tree」品牌为 3 至 12 岁的学生提供英语课程，少量开设普通话、西班牙语课程。目前共有 77

间 Monkey Tree 学习中心，包括香港自营中心 18 间，以及香港、澳门及中国大陆的 43 间、3 间及 13 间加盟中心。2017—2019 财年，蒙奇千里分别实现营收 1.23 亿港元、1.48 亿港元及 1.72 亿港元，同期年度溢利分别为 1368 万港元、1406 万港元、1926 万港元。

字节跳动内测 AI 产品“汤圆英语” 扩展教育版图（鲸媒体，07/10）

7 月 8 日，字节跳动子公司北京比特智学科技有限公司在微信正式注册一款新的英语学习产品“汤圆英语”，这是一款结合视频，采用真人形象+AI 口语授课的模式进行在线教学的软件。北京比特智学科技有限公司曾推出一款名为“aiKID”的 AI 类英语学习产品，但目前 aiKID 微信公众号和 App 已停止更新。

智慧喵完成千万级人民币 Pre-A 轮融资（芥末堆，07/10）

专注 STEAM 教育的科技教育公司“智慧喵”宣布完成千万级人民币 Pre-A 轮融资，本轮融资的投资方为锐合创投，毅仁资本担任融资顾问。智慧喵成立于 2015 年，主要面向国内 3-16 岁青少年儿童提供以机器人、少儿编程、科学实验为载体研发的 STEAM 及人工智能课程体系。本轮融资将主要用于市场拓展和产品研发创新等方面。

印度教育独角兽 Byju's 完成 1.5 亿美元融资（芥末堆，07/10）

近日，印度教育独角兽 Byju's 完成 1.5 亿美元融资，由卡塔尔投资局领投，教育科技领域投资公司 Owl Ventures 跟投。Byju's 成立于 2008 年，总部位于印度班加罗尔，专注于 K12 教育市场，提供个性化的学习体验。自 2015 年起，Byju's 通过核心产品 The Learning App 为六年级至十二年级学生提供在线教育课程，此外还有面向 JEE、AIPMT、CAT、IAS、GRE 和 GMAT 等考试的备考课程。Byju's 已经拥有超过 3500 万的学生用户，其中 240 万为付费订阅用户。

格燃教育获 2 亿元 Pre-A 轮投资（鲸媒体，07/10）

近日，格燃教育获 2 亿元 Pre-A 轮投资，投资方暂未披露。格燃教育是一家公考培训机构，通过结合线上线下的教育模式及 AI 科技，帮助公考学员提升公考成绩。截至目前，格燃教育先后在北京、天津、等多个地区建立直营院校，并计划将“格燃教育”的智慧校区拓展至全国主要省份。

VIP 陪练宣布朗朗担任品牌音乐大使，7 月销售额预计突破 1.5 亿（鲸媒体，07/11）

在线音乐陪练品牌 VIP 陪练在上海举行朗朗代言 VIP 陪练发布会，宣布朗朗将担任品牌音乐大使，并向外界公布近期营收数据。目前 VIP 陪练日均销售额已经突破 500 万元，据悉，VIP 陪练今年 7 月份前十天已完成五六千万销

售额，预计当月销售额可以突破 1.5 亿。仅今年一年，VIP 陪练新增付费用户数将超前 3 年总和的两倍以上。

火花思维推出 AI 数理思维课（鲸媒体，07/11）

近日，火花思维宣布推出 AI 数理思维课。据介绍，火花思维在课程体系和课程数据的基础上进行深度分析，赋予 AI 教师观察和读懂孩子操作的能力，同时以数据分析反馈结果配合激励体系，为学生提供交互学习体验。截至目前，火花思维已获得三轮共计 7500 万美元融资，正式学员近 5 万名。

稚子社完成千万级 Pre-A 轮融资（鲸媒体，07/11）

高端幼儿托育机构稚子社宣布完成千万级 Pre-A 轮融资，本轮融资由上海联创领投，CID 华威国际跟投。稚子社创始人赵启欣表示：本轮融资将用于开拓新店、搭建园所管理及家园共育系统。稚子社成立于 2018 年，采用社区托育+企业托育的模式，在课程上以蒙特梭利教育为主体，并融合北美 STEM 的创新课程体系，包含日常生活、感官、数学、语言、文化等各个方面。

中国平安战略入股在线教育集团 iTutorGroup（芥末堆，07/12）

中国平安保险（集团）股份有限公司宣布，集团子公司与集团境外联营公司将以资金和资源注入的形式战略入股在线教育集团 iTutorGroup。本次入股完成后，iTutorGroup 将被纳入到平安整体生态圈战略体系中，成为智慧教育板块的核心组成部分。iTutorGroup 成立于 1998 年，旗下主要教育品牌包括：成人在线英语教育品牌 TutorABC、青少儿在线教育品牌 vipJr、在线汉语教育品牌 TutorMing、日本市场英语学习品牌 vipabc、台湾青少儿英语学习品牌 tutorJr。此外，iTutorGroup 的业务范围还逐步延伸至数学、语文、编程等领域。

Minerva 完成 5700 万美元 C 轮融资（芥末堆，07/13）

美国时间 7 月 11 日，教育创新界领军公司、全球顶级教育产品供应商 Minerva Project 宣布完成 5700 万美元 C 轮融资。此轮融资由字节跳动领投，好未来、涌金集团跟投。其他投资方来自韩国，包括 Pinpoint Ventures、Kakao Ventures、Tan Tan Ventures、Lighthouse Combined，除此之外还有新加入的投资方。本轮融资将用于与大学和集团合作，使学生更快获得来自 Minerva 的无与伦比的学习体验。

行业及公司评级体系

评级	说明
买入	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上；
增持	未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%；
中性	未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
减持	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 至 15%；
卖出	未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上；
无评级	因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。

基准指数说明：A 股主板基准为沪深 300 指数；中小盘基准为中小板指；创业板基准为创业板指；新三板基准为新三板指数；港股基准指数为恒生指数。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。负责准备以及撰写本报告的所有研究人员在此保证，本研究报告中任何关于发行商或证券所发表的观点均如实反映研究人员的个人观点。研究人员获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户反馈、竞争性因素以及光大证券股份有限公司的整体收益。所有研究人员保证他们报酬的任何一部分不与、不，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

特别声明

光大证券股份有限公司（以下简称“本公司”）创建于 1996 年，系由中国光大（集团）总公司投资控股的全国性综合类股份制证券公司，是中国证监会批准的首批三家创新试点公司之一。根据中国证监会核发的经营证券期货业务许可，本公司的经营范围包括证券投资咨询业务。

本公司经营范围：证券经纪；证券投资咨询；与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问；证券承销与保荐；证券自营；为期货公司提供中间介绍业务；证券投资基金代销；融资融券业务；中国证监会批准的其他业务。此外，本公司还通过全资或控股子公司开展资产管理、直接投资、期货、基金管理以及香港证券业务。

本报告由光大证券股份有限公司研究所（以下简称“光大证券研究所”）编写，以合法获得的我们相信为可靠、准确、完整的信息为基础，但不保证我们所获得的原始信息以及报告所载信息之准确性和完整性。光大证券研究所可能将不时补充、修订或更新有关信息，但不保证及时发布该等更新。

本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次发布时光大证券研究所的判断，可能需随时进行调整且不予通知。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

不同时期，本公司可能会撰写并发布与本报告所载信息、建议及预测不一致的报告。本公司的销售人员、交易人员和其他专业人员可能会向客户提供与本报告中观点不同的口头或书面评论或交易策略。本公司的资产管理子公司、自营部门以及其他投资业务板块可能会独立做出与本报告的意见或建议不相一致的投资决策。本公司提醒投资者注意并理解投资证券及投资产品存在的风险，在做出投资决策前，建议投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。投资者应当充分考虑本公司及本公司附属机构就报告内容可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一信赖依据。

本报告根据中华人民共和国法律在中华人民共和国境内分发，仅向特定客户传送。本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、复制、转载、刊登、发表、篡改或引用。如因侵权行为给本公司造成任何直接或间接的损失，本公司保留追究一切法律责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

光大证券股份有限公司 2019 版权所有。

联系我们

上海	北京	深圳
静安区南京西路 1266 号恒隆广场 1 号写字楼 48 层	西城区月坛北街 2 号月坛大厦东配楼 2 层 复兴门外大街 6 号光大大厦 17 层	福田区深南大道 6011 号 NEO 绿景纪元大厦 A 座 17 楼