

# 已审 睿财看市场：再度地量酝酿，变局或将显现

(20191008)

本文奉上睿财韬略、热点 PK、行业透视、数据宝等栏目，  
阅读需要约 3 分钟

## 导语

长假之后市场重回正轨，本月交易日较少，因为节前沪指调整幅度较大，极度缩量之后期待反弹出现。

## 行业透视

### 行业指导意见出台 在线教育产业或迎发展良机

近日，教育部、财政部、央行、证监会、国家发改委等十一部门联合印发《关于促进在线教育健康发展的指导意见》。《意见》明确鼓励发展在线教育，鼓励社会力量举办在线教育机构，支持互联网企业与在线教育机构充分挖掘新兴教育需求，满足多样化教育需求。同时，构建扶持在线教育发展的政策体系，从多方面支持在线教育发展。《指导意见》要求各地政府要将在线教育资源与服务纳入地方政府购买服务指导性目录，统筹利用现有资金渠道，加强在线教育平台建设与示范应用。要拓展金融支持渠道，鼓励银行等金融机构开发符合在线教育特点的金融产品，利用创业投资基金、天使投资及资本市场融资等多种渠道，引导社会资本支持在线教育发展。

本次发布的《指导意见》明确了在线教育作为教育服务的重要组成部分，有利于构建网络化、数字化、个性化、终身化的教育体系，建设学习型社会的重要意义；

相比 7 月 15 日印发的《关于规范校外线上培训的实施意见》、9 月 5 日印发的

《关于引导规范教育移动互联网应用有序健康发展的意见》而言，本次发布的《指导意见》所涉范围更广，不局限于校外培训机构或移动应用程序；同时，《指导意见》进一步落实了党中央国务院关于“互联网+教育”的决策部署，从财政、金融、知识产权保护等方面提出多项鼓励支持性举措并坚持多元治理的基本原则，旨在促进在线教育健康、规范、有序发展。

近年来，“互联网+”已成为各行业的发展趋势。教育作为提升全民素质，决定国家未来的根基，形成“线上+线下”的双赛道发展模式已成为人们的共识，并有线上教育领跑的趋势。根据艾瑞咨询数据显示，2018 年中国在线教育市场规模已经达到 2517.6 亿元，2019 年市场规模将突破 3000 亿元，已将传统线下教育牢牢甩在身后。未来在政策的积极引导下，在线教育产业有望迎来黄金发展期，

相关上市公司或可逢低布局。

相关个股如下，非投资建议

**科斯伍德（300192）**：子公司陕西龙门教育科技股份有限公司现已快速发展成为全国规模最大的 K12 教育 O2O 课程运营商之一，教学服务涉及 VIP 全封闭学校、K12 校外培训、艺考培训、在线教育、智能教学软件研发。

**视源股份（002841）**：公司交互智能平板在教育信息化领域均处于龙头地位，2019 年市占率达到 40.4%。希沃系列交互智能平板在中国市场装机量超过 120 万台，连续 7 年蝉联中国交互智能平板行业桂冠。

**新开普（300248）**：国内高教信息化龙头企业。公司通过校园一卡通、数字化校园平台及应用、教务管理系统、在线缴费平台、完美校园 APP 等产品的融合布局，实现由 toB 系统开发向 toC 互联网应用的成功延伸。

**拓维信息（002261）**：公司是一家聚焦 K15 领域的在线教育平台型企业，具体包括具有龙头地位的全国中、高考等高利害考试评卷及教育评价服务、面向教育管理部门及校园的信息化解决方案、面向 K12 的线上线下相结合课外培训服务的拓维学堂、幼儿园多媒体教学内容服务。

**方直科技（300235）**：公司是国内领先的中小学同步教育产品及服务提供商，主要为广大中小学教师与学生提供同步教育软件及网络在线服务。

#### 相关公司估值一览（截止日期：2019/10/8）

股票代码	股票简称	收盘价	18EPS	19EPS	18PE	19PE	18PB
300192	科斯伍德	10.16	0.12	0.40	88	25	3.35
002841	视源股份	87.01	1.53	2.39	57	36	16.76
300248	新开普	7.88	0.20	0.30	39	26	2.63
002261	拓维信息	5.60	-1.24	0.14	/	41	2.48

数据来源：Wind 资讯

睿财投顾团队：

宋涛-S0670612050001

赵砚泽-S0670611040012

廖文凯-S0670616010002

薛战忠-S0670612030003

张桐-S0670611040023

王放-S0670613050005

马杰-S0670612080015

孙修祥-S0670616120002

戴鹏-S0670617020001

代虎臻-S0670616090001

潘俊-S0670616080006

#### 重要声明

恒泰证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格

本报告中的数据均来源于公开可获得资料，恒泰证券力求准确可靠，但对这些数据的准确性及完整性不做任何保证，据此投资，责任自负。本报告不构成具体投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。未经恒泰证券授权许可，任何引用、转载以及向第三方传播本报告的行为均可能承担法律责任。