


分析师：吕伟

执业证号：S0100521110003

电话：021-80508288

邮箱：lvwei_yj@mszq.com

事件：为深入贯彻落实党中央、国务院决策部署，全面做好2022年全国普通高考招生考试安全工作，根据国家教育统一考试工作部际联席会议和2022年全国普通高考招生考试安全工作电视电话会议精神要求，工业和信息化部无线电管理局（国家无线电办公室）于5月13日印发通知，部署各省（区、市）无线电管理机构全力做好2022年高考考试无线电保障工作。

标准化考场信息化建设迎来弹性增量。从教育部发布的《2021年全国教育事业统计公报》来看，2021年我国普通高中数1.46万所。我们以每所学校12个班级/年级的标准进行计算，则全国高中标准化考点建设班级总数约为53万间。除此之外，根据佳发教育2021年年报公布的数据来看，全国第一轮标准化考点建设在2013年共建设53万间教室，涉及普通高考、成人高考、硕士研究生统一考试考场等，在剔除当年普通高考考点约32万间后则成人高考和硕士研究生统一考试的考场数量约为20万间，假设此数据保持不变，则此轮标准化考点数量预计为73万间左右，考虑到政策对无线电反作弊系统更严格的保障要求，标准化考场信息化迎来较大弹性的增量市场。

佳发教育：持续耕耘无线电防作弊标准化考场方案核心厂商。佳发教育作为国内最早涉及标准化考点建设的公司。截至目前，其关于标准化考点的智慧招考系列产品包含：国家教育考试综合管理平台、网上巡查系统、应急指挥系统、作弊防控系统、身份认证系统、考试报名和管理系统、无纸化体检系统、智能试卷流转系统、英语听说考试系统、智慧机考系统等信息化产品。核心服务包括标准化考点运营服务、无纸化体检、中考体育评测、体质健康监测等，基本涵盖了标准化考点建设中所需要的各类子系统。经过多年行业深耕，公司参与了全国29个省、市、自治区，200多个地市的标准化考点的建设，产品应用于全国上千个教育管理机构，设备覆盖上万所学校和40多万间教室。公司更是拥有国家教育考试标准化考点建设的无线电高科技作弊防控解决方案，是这一领域国内领军企业。

科大讯飞：标准化考场建设深度参与者。科大讯飞的标准化考场整体解决方案，采用考试专用耳麦、智能卡座、立式身份认证一体机等设备，建立信息化的教育考试指挥、管理、监控服务体系。2021年4月，根据人民网报道，公司顺利保障了江苏、厦门、吉林、温州等十多个省市的英语中高考口语考试，其中江苏省中考英语听力口语自动化考试共设置3200余个考场，共有77万考生报考，覆盖江苏省13个地市，讯飞全程为考试的各项组织和技术工作保驾护航。

推荐
维持评级
相关研究

- 1.民生计算机周报 20220514：科技自立开路，数字经济破局
- 2.计算机行业事件点评：海量数据进入中石化体系，鲲鹏数字底座全面开花
- 3.计算机行业事件点评：数字政府看下沉市场，县域数字化建设大有可为
- 4.计算机行业点评：政策再度明确资本市场改革，建议关注金融IT
- 5.医疗IT行业点评：政策持续发力，迎接医疗IT触底向上拐点

➤ **投资建议：**高考为国之大事，而营造公平、公正的考试环境是“百年树人”的重要先决条件，考虑到政策对无线电反作弊系统更严格的保障要求，标准化考场信息化迎来较大弹性的增量市场。建议重点关注佳发教育、科大讯飞等智慧考场厂商。

➤ **风险提示：**政策落地不及预期，疫情反复导致交付延期。

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (倍)			评级
			2021A	2022E	2023E	2021A	2022E	2023E	
300559	佳发教育*	9.78	0.21	0.48	0.61	47	20	16	暂无
002230	科大讯飞	35.79	0.67	0.95	1.38	53	38	26	推荐

资料来源：Wind，民生证券研究院预测；

(注：股价为2022年5月13日收盘价；标*为未覆盖公司，数据采用wind一致预期)

分析师承诺

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登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

评级说明

投资建议评级标准	评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价(或行业指数)相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
	谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5%~15%之间
	中性	相对基准指数涨幅-5%~5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上
行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
	中性	相对基准指数涨幅-5%~5%之间
	回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

民生证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司境内客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对客户的投资建议，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

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、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、发表、篡改或引用。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

民生证券研究院：

上海：上海市浦东新区浦明路 8 号财富金融广场 1 幢 5F； 200120

北京：北京市东城区建国门内大街 28 号民生金融中心 A 座 18 层； 100005

深圳：广东省深圳市深南东路 5016 号京基一百大厦 A 座 6701-01 单元； 518001