华西证券股份有限公司是中国证券业协会会员单位，已向中国证券监督管理委员会报送信息披露义务人报告书，并通过中国证券业协会信息披露义务人信息报送系统完成信息报送工作。中国证券业协会对报送材料进行了形式审核，报送信息真实、准确、完整。中国证券业协会不对报送信息的内容作实质性判断，也不对信息披露义务人的投资价值作出任何评价。 版权归华西证券所有，请勿转发。

2022 年 11 月 27 日

《校外培训行政处罚暂行办法》公开征求意见

教育行业周报 20221121-20221127

本周观点

本周教育部就《校外培训行政处罚暂行办法》公开征求意见，一定程度上影响了教育板块的市场情绪。

从高教板块来看，我们分析，此前市场主要担心政策的不确定性，如选营选非推进缓慢、以及杀估值进一步影响行业并购预期。（1）9 月以来，教育部先后公示了批准湖南及贵州、河北及山东等 33 所独立院校的举办者变更；二十大报告的表述中，要求统筹职业教育、高等教育、继续教育协同创新，推进职普融通、产教融合、科教融汇，优化职业教育类型定位。（2）未来 11 月底高教公司即将公布业绩，也有望构成催化。推荐中教控股、新高教集团。本周中汇集团以股代息的分红策略一定程度上影响了高教板块的市场情绪。

从 K12 方面来看，（1）学科培训推荐学大教育：公司是双减前少有的顺利完成定增的公司、在手现金充裕，高中一对一培训部分不受政策影响，初中部分已经剥离，公司近期也转型拓展至职业教育领域；（2）素质教育不受政策影响，推荐盛通股份：乐博有望在疫情后复苏，叠加行业预收款由年度改为季度、利好行业集中度提升。

从职业培训类来看，推荐传智教育（公司在进行了课程改革、营销改革等举措后，今年受疫情影响明显减小，Q3 业绩超预期）、行动教育（公司上半年受疫情影响消课，下半年迎来修复），关注中公教育的协议班退款进展，若顺利完成有望迎来估值修复。

- **行情回顾：跑输上证指数 5.47PCT**

本周中信教育下跌 5.33%，上证指数上涨 0.14%，跑输大盘 5.47PCT。2022 年截至目前，中信教育指数下跌 15.03%，上证指数下跌 14.78%，跑输大盘 0.25PCT。

- **新闻摘要：**教育部通知从 2023 年起，不再发放《全国普通高等学校本专科毕业生就业报到证》和《全国毕业研究生就业报到证》；教育部、国家语言文字工作委员会发布《中小学生普通话水平测试等级标准及测试大纲》（试行）和《汉字部首表》；教育部办公厅印发关于开展信息技术支撑学生综合素质评价试点工作的通知；新东方入选智慧教育产品和服务供应商名录。

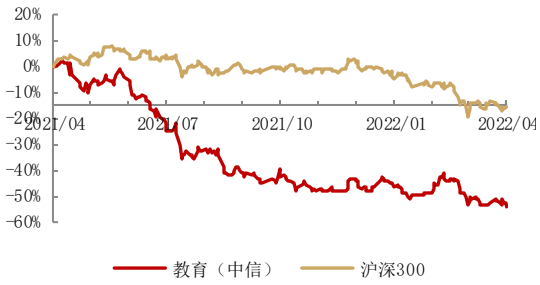
风险提示

疫情影响的不确定性：疫情恢复进度对线下教育带来影响。教育行业政策变动风险：教育行业政策变动影响 K12，职教和高教板块公司的招生及收费等情况。招生人数不达预期风险：终端需求减弱或企业自身优势弱化等使招生困难。

评级及分析师信息

行业评级：中性

行业走势图



分析师：唐爽爽
邮箱：tangss@hx168.com.cn
SAC NO：S1120519090002
联系电话：

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

正文目录

1. 本周观点 3
2. 行情回顾 3
3. 行业新闻概览 5
3.1. 官方通告 5
3.2. 一级市场投融资 7
3.3. 公司新闻 7
4. 公司估值表 11
5. 风险提示 11

图表目录

图 1 本周各主要指数涨跌情况（%） 3
图 2 年初至今各主要指数涨跌情况（%） 3
图 3 A股教育周涨跌幅排名（%） 3
图 4 港股教育周涨跌幅排名（%） 4
图 5 美股教育周涨跌幅排名（%） 4

表 1 A股教育公司估值表（亿元人民币） 11
表 2 港股教育公司估值表（亿元人民币） 11

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

1. 本周观点

本周教育部就《校外培训行政处罚暂行办法》公开征求意见，一定程度上影响了教育板块的市场情绪。

从高教板块来看，我们分析，此前市场主要担心政策的不确定性，如选营选非推进缓慢、以及杀估值进一步影响行业并购预期。（1）9 月以来，教育部先后公示了批准湖南及贵州、河北及山东等 33 所独立院校的举办者变更；二十大报告的表述中，要求统筹职业教育、高等教育、继续教育协同创新，推进职普融通、产教融合、科教融汇，优化职业教育类型定位。（2）未来 11 月底高教公司即将公布业绩，也有望构成催化。推荐中教控股、新高教集团。本周中汇集团以股代息的分红策略一定程度上影响了高教板块的市场情绪。

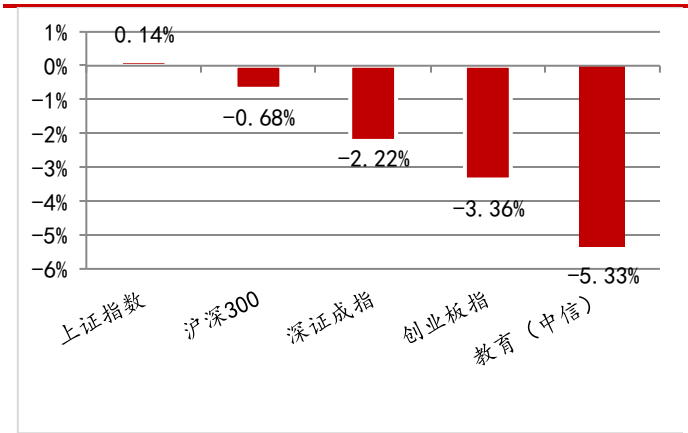
从 K12 方面来看，（1）学科培训推荐学大教育：公司是双减前少有的顺利完成定增的公司、在手现金充裕，高中一对一培训部分不受政策影响，初中部分已经剥离，公司近期也转型拓展至职业教育领域；（2）素质教育不受政策影响，推荐盛通股份：乐博有望在疫情后复苏，叠加行业预收款由年度改为季度、利好行业集中度提升。

从职业培训类来看，推荐传智教育（公司在进行了课程改革、营销改革等举措后，今年受疫情影响明显减小，Q3 业绩超预期）、行动教育（公司上半年受疫情影响消课，下半年迎来修复），关注中公教育的协议班退款进展，若顺利完成有望迎来估值修复。

2. 行情回顾

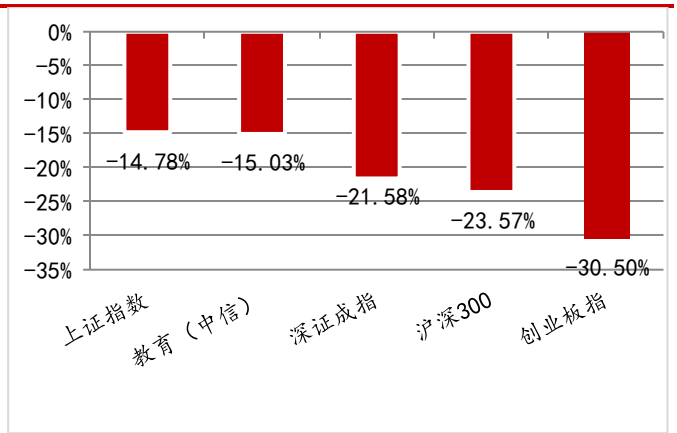
本周中信教育下跌 5.33%，上证指数上涨 0.14%，跑输大盘 5.47PCT。2022 年截至目前，中信教育指数下跌 15.03%，上证指数下跌 14.78%，跑输大盘 0.25PCT。

图 1 本周各主要指数涨跌情况（%）



资料来源：wind，华西证券研究所

图 2 年初至今各主要指数涨跌情况（%）

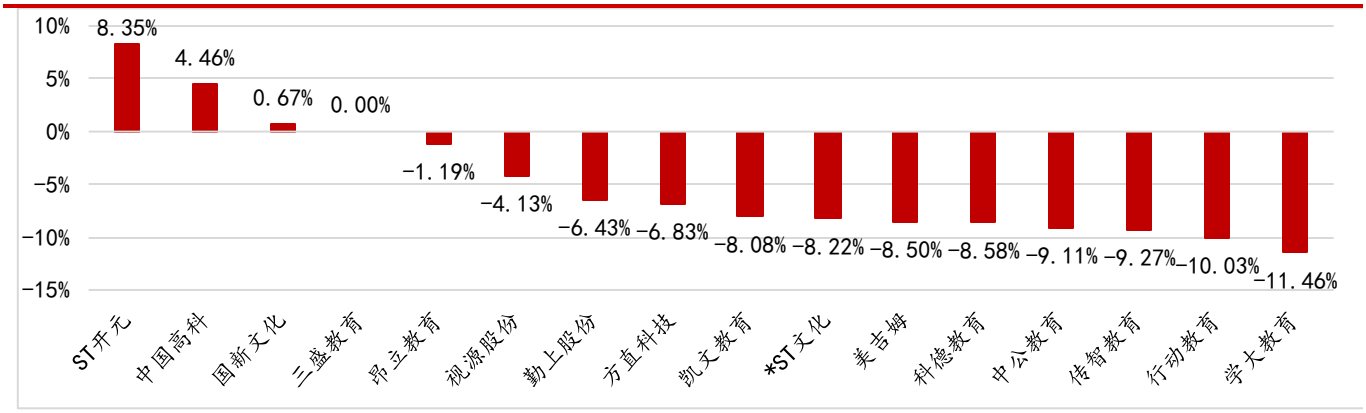


资料来源：wind，华西证券研究所

本周，A 股教育板块上涨幅前三的个股分别是 ST 开元、中国高科、国新文化。A 股教育板块跌幅前三的个股分别是学大教育、行动教育、传智教育。

图 3 A 股教育周涨跌幅排名（%）

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

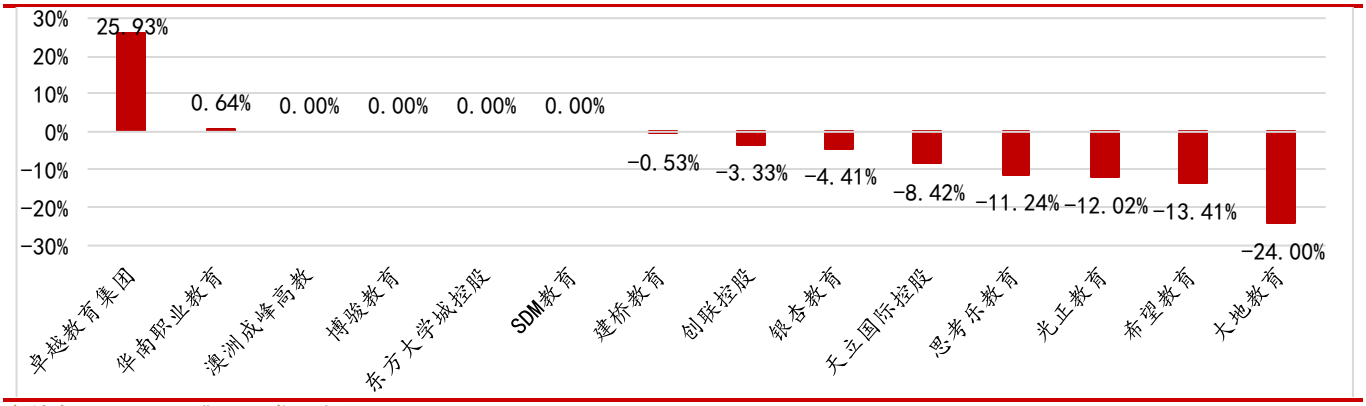


资料来源：wind，华西证券研究所

港股本周教育板块上涨幅度前三的个股分别是卓越教育集团、华南职业教育、澳洲成峰高教。

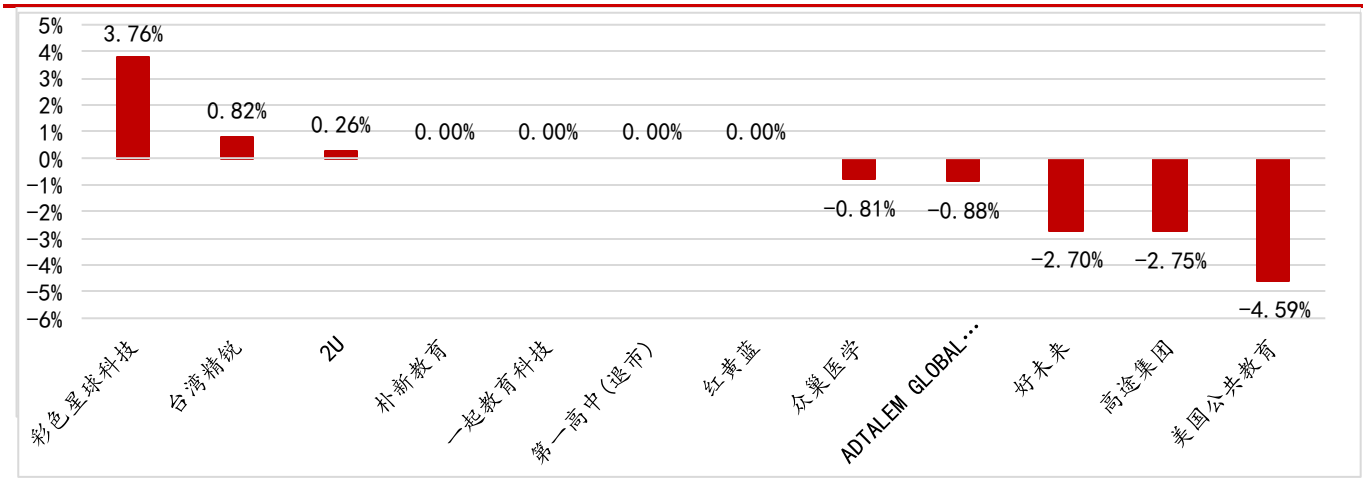
港股跌幅前三的个股分别是大地教育、希望教育、光正教育。

图 4 港股教育周涨跌幅排名（%）



资料来源：wind，华西证券研究所

图 5 美股教育周涨跌幅排名（%）



资料来源：wind，华西证券研究所

美股本周教育板块上涨幅度前三个股分别是彩色星球科技、台湾精锐、2U。

美股跌幅前三的个股分别是美国公共教育、高途集团、好未来。

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

3. 行业新闻概览

3.1. 官方通告

1) 【教育部：明年起取消发放就业报到证】

近日，教育部发布通知明确，从 2023 年起，不再发放《全国普通高等学校本专科毕业生就业报到证》和《全国毕业研究生就业报到证》，取消就业报到证补办、改派手续，不再将就业报到证作为办理高校毕业生招聘录用、落户、档案接收转递等手续的必需材料。

（来源：鲸媒体）

2) 【教育部：中小学生的普通话水平将划分为 6 级】

近日，教育部、国家语言文字工作委员会发布《中小学生普通话水平测试等级标准及测试大纲》(试行)和《汉字部首表》。两项语言文字规范均由教育部语言文字应用研究所(国家语委普通话与文字应用培训测试中心)组织研制，由国家语委语言文字规范标准审定委员会审定。该规范将中小学生的普通话水平划分为6级，规定了测试的内容、范围、试卷构成和评分标准等，适用于义务教育阶段小学五年级及以上学生普通话水平的测评或评估监测。该规范将于 2022 年 12 月 15 日起试行。

（来源：鲸媒体）

3) 【教育部：开展信息技术支撑学生综合素质评价试点工作】

近日，教育部办公厅印发关于开展信息技术支撑学生综合素质评价试点工作的通知。文件明确，在中小学生综合素质评价基础较好、常态化开展信息化教学应用的区域中，遴选 30 个左右的区域开展试点工作。工作目标上，计划用 5 年左右的时间，形成百万级规模中小学生综合素质发展基础数据库，创新评价工具，利用人工智能、大数据等现代信息技术，探索开展学生各年级学习成长情况全过程纵向评价、德智体美劳全要素横向评价。

（来源：鲸媒体）

4) 【教育部就《校外培训行政处罚暂行办法》公开征求意见】

日前，教育部就《校外培训行政处罚暂行办法（征求意见稿）》公开征求意见。其中拟提出，对当事人的同一个校外培训违法行为，不得给予两次以上罚款的行政处罚。同一个校外培训违法行为违反多个法律规范，应当给予罚款处罚的，按照罚款数额高的规定处罚。

（来源：鲸媒体）

5) 【教育部：残疾人中等职业学校班额原则上 8—20 人】

近日，中国残联、教育部、中央编办、国家发展改革委、财政部、人力资源和社会保障部、住房和城乡建设部联合印发《残疾人中等职业学校设置标准》。《设置标准》明确了设置残疾人中等职业学校的基本原则和管理、教育教学等方面的要求。学校要加强党的领导，须配备思想政治素质高和管理能力强、热爱残疾人事业、熟悉残疾人职业教育规律的学校领导。《设置标准》提出了残疾人中等职业学校办学规模和教师队伍最低标准。各校常设专业一般不少于4个，学历教育在校生规模不少于 300 人，班额原则上为 8—20 人。教职工与在校生比例不低

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

于1:5，专任教师数不低于学校教职工总数的60%，并明确了专业课教师、“双师型”教师、兼职教师等不同类型教师的比例。

（来源：鲸媒体）

6) 【深圳：试水职业教育集团化办学】

近日，深圳市教育局宣布，按照“专业设置相近、办学特色相似、区域位置相邻”原则，组建2个“深圳市中高职教育集团”，其中由深圳职业技术学院牵头组建“深圳市西部职业教育集团”，包括9个成员单位，深圳市第二职业技术学校为集团中心成员学校；深圳市信息职业技术学院牵头成立“深圳市东部职业教育集团”，包括7个成员单位，深圳市第一职业技术学校为集团中心成员学校。深圳教育局表示，采取职业教育集团化办学的模式，更有利于职业院校面向本地产业发展需求，通过立体化产教科融合机制，促进学生就业。

（来源：鲸媒体）

7) 【全球中文发展研究中心在华东师范大学揭牌】

近日，国家语委研究型基地“全球中文发展研究中心”在沪上举行揭牌仪式。该中心由教育部语言文字信息管理司和华东师范大学共建共管，以面向中文全球传播和发展实践中的政策性、宏观性、战略性问题为指引，探讨符合国家重大战略的全球中文发展对策，重点开展全球中文学习的政策与方略研究、全球中文发展的话语创新与舆情研判和全球中文语言生活调查研判等研究。

（来源：鲸媒体）

8) 【上海：学前教育与托育服务立法】

近日，上海市十五届人大常委会四十六次会议表决通过了《上海市学前教育与托育服务条例》，其中聚焦解决发展中的实际问题，为维护学前儿童与3岁以下婴幼儿、相关从业人员以及幼儿园、托育机构等的合法权益，并且该条例自2023年1月1日起施行。条例明确，新建居住区应当配套建设幼儿园及其托班设施，要将社区托育服务纳入十五分钟社区生活圈、乡村社区生活圈和社区综合服务体系建设内容。

（来源：鲸媒体）

9) 【湖南省取缔或注销2000+校外培训机构】

近日，湖南省教育厅发布通报，2021年12月4日至2022年8月31日，693所非法校外培训机构被取缔，全省各级教育行政部门已注销1353家校外培训机构的办学许可证。湖南省教育厅呼吁广大学生和家长理性看待校外培训，积极支持“双减”政策，保持高度警惕，谨慎识别无证无照、证照不全的校外培训机构，不组织、不参与或变相参与“一对一”“住家教师”“众筹私教”等违法违规培训。

（来源：鲸媒体）

10) 【重庆：非学科类校外培训机构注册资本不少于15万，面积不低于100平米】

近日，重庆市教育委员会发布关于征求《重庆市非学科类校外培训机构设置标准和管理指南(试行)》， 指南表示，培训机构只能使用一个名称，不得含有歧义性或误导性词语，不得违背社会公序良俗，不得使用与实施学历教育的各类学校相混淆的名称。培训机构应具有与其办学规模相适应的资金投入，开办资金或实缴注册资本应不少于15万元人民币。开办资金或实缴注册资金应当存入培训机

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

构开户银行的基本账户，并出具有效证明。对于场地设施方面，指南表示办学场地总面积不低于 100 平方米，教学用房面积(教学用房面积指用于实际培训的场地面积，不包括配套服务场所面积。

（来源：鲸媒体）

3.2. 一级市场投融资

1) 【印度教育 SaaS 公司 Classlogic 完成 10 万美元融资】

近日，印度教育 SaaS 公司 Classlogic 完成孟买天使投资基金的 10 万美元融资。Classlogic 是一个综合教育平台，帮助教师提供线上教学，以及提供教学管理应用，包括学习管理解决方案、ERP、费用管理、营销工具等综合功能。报告称，印度的 SaaS 行业 2020 年为 35 亿美元市场规模，预计到 2026 年将增长为 150 亿美元。

（来源：鲸媒体）

2) 【墨西哥 Mattilda 完成 1000 万美元种子轮融资】

近日，据外媒报道，来自墨西哥的初创公司 Mattilda 宣布已完成 1000 万美元的种子轮融资，此轮融资由来自纽约的私募股权基金 FinTech Collective 领投。据介绍，Mattilda 提供的是一种 SaaS 服务，旨在帮助私立学校进行学费管理。同时，Mattilda 也为家长提供一个数字平台，为他们提供了多种方式进行学费支付的选择。在完成新的融资后，公司将继续扩大在拉丁美洲地区的扩张。此外，Mattilda 也在探索在高等教育领域的服务，其目前主要服务 K12 阶段的学校和家长。

（来源：鲸媒体）

3.3. 公司新闻

1) 【新东方入选智慧教育产品和服务供应商名录】

近日，2022（第二十一届）中国互联网大会在深圳召开，大会期间，中国互联网协会智慧教育工作委员会与中国信息通信研究院共同合办了智慧教育论坛，论坛以“数智启新聚势，教育点亮未来”为主题，旨在展示智慧教育产学研用各方的阶段性成果和实践，探讨教育数字化转型发展路径，推动教育高质量发展。此次智慧教育论坛上，发布了智慧教育产品和服务供应商名录（第一批），入选企业覆盖产业链上下游全环节，提供的产品和服务涵盖教、考、评、校、管等多种典型智慧教育场景。新东方智慧教育旗下东方创科、东方慧教成为首批入选该名录的企业，提供的主要产品和服务包含 OpenHarmony 科教系列产品、中小学航天科技教育产品体系、科学探索实验课程、新东方智慧教育解决方案等。

（来源：鲸媒体）

2) 【沪江教育更名为行藏科技】

天眼查 App 显示，11 月 16 日，沪江教育科技（上海）股份有限公司更名为上海行藏科技（集团）股份公司，经营范围剔除教育科技领域内的技术开发等，注册资本由约 5.05 亿元人民币增至约 5.53 亿元人民币。此外，汤晓雷、曹宇等多位董事退出，新增董事周艳军等。该公司成立于 2009 年 3 月，法定代表人宋相伟，

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

由陈金霞、上海江笑企业管理合伙企业（有限合伙）、北京百度网讯科技有限公司等多位股东共同持股。

（来源：鲸媒体）

3) 【豆神教育：已收到窦昕 3668 万元业绩补偿款】

近日，豆神教育发布公告，公司于近日收到了业绩承诺人窦昕现金支付的共计 3667.81 万元业绩补偿款，且公司已按照《业绩补偿协议》的相关约定，将公司及子公司对业绩承诺人窦昕合计 2.13 亿元应付借款与其应付公司相应金额的业绩补偿款进行了抵消及账务处理。

（来源：鲸媒体）

4) 【好未来发布元宇宙内容平台“少年创境”】

近日，好未来发布一款沉浸式元宇宙知识内容 APP“少年创境”，这是一款将知识内容与虚拟场景结合的元宇宙产品。目前，“少年创境”APP 在各大应用商店均可进行下载。根据好未来介绍，“少年创境”旨在为用户认知世界、拓宽视野提供全新体验，用户可以在其中创建自己的人物角色，进入 3D 虚拟场景，以沉浸体验的方式了解文化与知识。

（来源：鲸媒体）

5) 【火花思维发售 1000 个自研发 IP 积木玩具】

近日，火花思维推出首款自研发方块猴积木玩具，据官方介绍，方块猴是其原创三小只 IP 之一，此次会化身为机械形态，以互动拼装积木玩具的形式限量发售 1000 个，已在京东、天猫火花思维旗舰店、火花思维微店等平台同步上线。据了解，这是火花思维设计团队首次尝试设计拼装积木类玩具，旨在拓展孩子思维的同时锻炼动手能力。这套方块猴积木玩具大约由 1000 多颗拼装积木组成，适合 6 岁以上的孩子。

（来源：鲸媒体）

6) 【华为入选首批“智慧教育产品和服务供应商名录”】

近日，中国互联网协会智慧教育工作委员会和中国信息通信研究院联合发起的“智慧教育产品和服务供应商名录”征集，并在“2022 中国互联网大会智慧教育论坛” 上正式公布。华为凭借华为数字化教室、华为远程互动教学、智慧校园解决方案，成为获得首批入选名录的企业之一。

（来源：鲸媒体）

7) 【高途 2022 年 Q3 净亏损 6135 万元】

11 月 22 日，在线教育公司高途今日发布其 2022 财年第三季度未经审计财务业绩（截至 2022 年 9 月 30 日）。根据季报，高途公司 Q3 营收为 6.1 亿元，同比 2021 财年 Q3 的 11.1 亿元，本季度营收下降 46%。该公司于 2020 财年 Q3 营收为 19.7 亿元，本季度相较下降幅度为 69%。根据季报描述，营收下降主要是因为公司进行了组织调整和业务重组，包括停止向学生提供义务教育学科辅导服务等。

（来源：鲸媒体）

8) 【悟空国际数学 WuKong Math 升级课程，拓宽用户群】

近日，总部位于新西兰的国际在线教育品牌 WuKong Education(悟空教育)宣布其数学学科产品 WuKong Math(悟空国际数学)全线升级，升级后的课程将新增 A1、A9 两个年级的课程，并将课程适宜年龄从 7-14 岁拓宽至 6-15 岁，满足更多

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

年级学员的学习需求。本轮升级主要涉及的是 WuKong Math(悟空国际数学)的主力产品 Advanced Course(培优课程)，在原有课程的基础上，增加了校内知识的占比。据介绍，经过大量市场及用户调研后，该课程选取校内课程中重难点的内容及教学体系中课程的前序知识做为基础，并将难度较高的课程进行进一步拆分，保证课程难度逐步递进、螺旋式上升，进一步提升学习体验感，从而提升学员的学习兴趣。

（来源：鲸媒体）

9) 【尚德机构 2022 财年 Q3 净利润 1.68 亿元，同比增长 81.1%】

日前，尚德机构发布截至 2022 年 9 月 30 日未经审计的 2022 财年 Q3 业绩报告。2022 财年 Q3，尚德机构营收 5.76 亿元,同比下降 3.2%；净利润 1.68 亿元，同比增长 81.1%。前三季度营收 17.45 亿元，同比下降 9.1%；净利润 4.62 亿元，上年同期为 6160 万元，同比增长 650.16%。尚德机构预计，2022 财年第四季度营收将介于 5.2 亿元至 5.4 亿元之间，同比降幅介于 8.3%至 11.7%之间。

（来源：鲸媒体）

10) 【好未来美校入选智慧教育首批供应商名录】

近日，在中国互联网协会智慧教育工作委员会、中国信息通信研究院合办的智慧教育论坛上，智慧教育产品和服务供应商名录（第一批）正式发布，好未来美校个性化作业系统、教研云和双师 AI 课堂三项产品入选。

（来源：鲸媒体）

11) 【中公教育与 WBS TTC 沃佰世教育联合培养职业技能人才】

近日，在 2022 亚洲教育论坛年会上，中公教育与 WBS TTC 沃佰世教育签约，聚焦职业技能教育深度转型，在产教融合、跨国合作等领域优势互补。WBS TTC 沃佰世教育，是德国 WBS TRAINING AG 教育集团在中国区的代表，目前，WBS TTC 沃佰世教育已在中国推出了职教课程。

（来源：鲸媒体）

12) 【奥雅股份成立教育公司】

近日，奥雅股份正式成立深圳铭智管理咨询有限责任公司，该公司原为奥雅旗下内训机构-奥雅学院，奥雅股份早在 2014 年就成立了负责公司员工内训工作的奥雅学院。未来，深圳铭智管理咨询有限责任公司将聚焦政企咨询服务、校企合作办学、个人职业培训三大业务板块。

（来源：鲸媒体）

13) 【美泰（Mattel）收购交互式游戏学习应用 Caribu】

近日，据外媒报道，知名玩具制造商美泰（Mattel）宣布收购一款名叫 Caribu 的应用，这款应用可以让家庭成员通过交互式视频通话进行阅读、画画和玩游戏。据了解，Caribu 为 0-12 岁的孩子提供了大量的教育内容，通过与版权合作伙伴的合作，将合作伙伴的游戏、书籍和其他创造性活动整合到其在线平台中。收购完成后，Caribu 将成为美泰未来实验室（Mattel Future Lab）的一部分，该实验室于今年启动，旨在开拓未来的游戏。

（来源：鲸媒体）

14) 【学而思探索线下学习空间】

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

近日，学而思推出线下学习空间，目前在北京已经开设了4家线下门店，但受疫情影响均暂停营业。值得关注的是，和一般线下自习室不同，学而思学习空间仅面向未成年人学生，并不向成人用户提供服务。在定价方面，处于相同地段的线下付费自习室收费通常在每小时 8-13 元不等，学而思学习空间的收费为每小时100 元。在服务项目上，普通线下自习室往往仅提供场地，学而思学习空间除场地外，还提供硬件设备、辅助学习等相关服务。学而思母公司好未来集团方面表示，学习空间业务尚处于小规模探索阶段。

（来源：鲸媒体）

15） 【知乎：12 月将发布正式版知学堂 APP】

近日，知乎知乎创始人、CEO 周源发出公开信，首次正式分享了职业教育业务，表示知乎为此布局了三年，12 月将正式上线知学堂 APP。同时，周源表示知乎想做的“不止于一个平台”，而是用技术推动教育数字化转型。因此，知乎将推出“知学计划”，希望通过流量扶持、内容生态建设以及技术支持等手段，与更多教育机构携手，用技术推动教育效率提升。

（来源：鲸媒体）

16） 【昂立考研：将建设考研综合性平台，与“保研人”达成合作】

近日，昂立教育集团宣布，其旗下品牌“昂立考研”与云骥教育旗下保研咨询品牌“保研人”、背景提升品牌“科研人”和考研品牌“考研人”达成合作。据介绍，昂立考研将会在考研课程的基础上，增加高质量论文写作辅导、大学生竞赛辅导、作品集辅导和保研学生的全方面辅导课程。2022 年，昂立教育业务调整为职业教育、大学生教育、青少儿教育、国际与基础教育等。在大学生教育版块中，昂立教育推出考研、考证、专升本等业务。昂立考研产品包含考研课程、伴学服务、1 对 1 私教班等，并开设线下分校。

（来源：鲸媒体）

17） 【小度与上海教育出版社达成战略合作】

近日，小度与上海教育出版社、上海砥翼教育科技有限公司举行战略合作签约仪式，就 AI 教育场景、数字化教育等智慧教育场景搭建达成战略共识，共同推动教育场景数字化转型。据了解，上海教育出版社旗下沪教版英语教材数字资源，已在小度学习机、小度智能学习平板等教育硬件产品上线，后续还将围绕双方优势资源开展更深度的合作，共同布局数字化教育新场景。

（来源：鲸媒体）

18） 【云思智学课后服务平台首批通过教育部教育管理信息中心检测】

近日，云思智学课后服务平台顺利通过教育部教育管理信息中心检测，完成与国家统一平台数据对接及上报工作，成为首批地方自建课后服务平台系统检测合格的平台。据检测报告说明，通过检测的系统，未来可直接启动其他区域平台的数据对接工作，无需进行重复检测。云思智学课后服务平台系统“云思课后服务平台 V2.2.0”开展检测，内容包括资料审核、功能符合性、数据规范及完整性、数据传输安全性等。检测结果显示，云思课后服务平台符合对接标准要求，具备与国家统一平台实现数据对接的能力，能够有效支撑学校开展课后服务工作。且针对该系统的检测报告具备普适性，同版本系统可直接启动数据对接工作，无需进行重复检测。

（来源：鲸媒体）

19）【亚马逊：2023 年 8 月起将逐步关闭教育业务】

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。

近日，美国科技巨头亚马逊宣布，其将于 2023 年起逐步关闭旗下的 Amazon Academy（亚马逊学院） 业务。Amazon Academy 是在 Covid-19 流行期间亚马逊推出的线上教育业务，主要为备考工程考试的大学生提供数学和科学课程。亚马逊并未解释关闭 Amazon Academy 的具体原因，不过，此前有媒体报道称，亚马逊今年将裁员约 10000 人。此次业务收缩或与亚马逊今年低迷的业绩表现有关。

（来源：鲸媒体）

20）【美国六所法学院退出 US News 排名】

近日，耶鲁大学法学院、哈佛大学、加州大学伯克利分校、乔治敦大学、哥伦比亚大学、斯坦福大学等 6 所世界名校法学院表示，将脱离 US News 的相关排名体系。在 2023 年度 US News 美国大学法学院排名中，耶鲁大学排名第一，斯坦福大学第 2，哥伦比亚大学和哈佛大学并列第 4，加州大学伯克利分校第 9，乔治敦大学第 14。作为世界上四大排名体系之一的 US News，对美国升学市场、乃至全球留学市场影响深远，特别是占据美国大学国际生 30%的中国留学生群体，非常依赖排名择校。

（来源：鲸媒体）

4. 公司估值表

表 1 A 股教育公司估值表（亿元人民币）

证券代码	证券简称	总市值	22 年预测净利	22 年预测 PE	23 年预测净利	23 年预测 PE
003032.SZ	传智教育	65.36	1.91	33.83	2.30	28.49
605098.SH	行动教育	32.08	1.71	18.74	2.23	14.38
002599.SZ	盛通股份	25.75	0.50	53.22	0.16	15.97

资料来源：公司公告，华西证券研究所。

表 2 港股教育公司估值表（亿元人民币）

证券代码	证券简称	总市值	22 年预测净利	22 年预测 PE	23 年预测净利	23 年预测 PE
1890.HK	中国科培	40.35	7.90	5.13	9.20	4.45
2001.HK	新高教集团	34.83	6.55	5.31	7.55	4.64
0839.HK	中教控股	174.58	17.91	9.77	20.63	8.52
0382.HK	中汇集团	21.57	5.67	3.76	6.55	3.27
1525.HK	建桥教育	14.28	2.12	6.74	2.51	5.73
1569.HK	民生教育	16.31	6.71	2.42	7.04	2.28

资料来源：公司公告，华西证券研究所。注：1 港元=0.91 元人民币。中国科培、新高教集团、中教控股、中汇集团、建桥教育 2022 财年为 2021/9/1-2022/8/31

5. 风险提示

证券研究报告发送给东方财富信息股份有限公司。版权归华西证券所有，请勿转发。 p

疫情影响的不确定性：疫情恢复进度对线下教育带来影响。

教育行业政策变动风险：教育行业政策变动影响 K12、职教和高教板块公司的招生及收费等情况。

招生人数不达预期风险：终端需求减弱或企业自身优势弱化等使招生困难。

分析师与研究助理简介

唐爽爽：中国人民大学经济学硕士、学士，11年研究经验，曾任职于中金公司、光大证券、海通证券等，曾获得 2011-2015 年新财富纺织服装行业最佳分析师团队第4/5/3/1/1名、2012-2015年水晶球纺织服装行业最佳分析师团队5/4/4/4名，2013-2014年金牛奖纺织服装行业最佳分析师团队第5/5名， 2015年华尔街见闻金牌分析师第1名，2020年Wind“金牌分析师”纺织服装研究领域第2名，2020年21世纪金牌分析师评选之消费深度报告第3名。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层
网址：http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。