

2023年2月11日

全国公务员省考招录人数超过 19 万人，同增 16%

教育行业周报 20230205-20230211

本周观点

截至2月1日，共26个省份（区、市）发布了2023年公务员联考公告，招录16万人，比去年增加2.3万人。加上非联考省份，如：深圳、山东、北京、上海、浙江、江苏，2023年全国公务员总招录约为19.48万人，去年为16.84万人。从报名人数来看，海南、广东地区公务员报名增长较好，大部分省份报名人数与去年持平。广东省2023年成功缴费人数为144280人，与往年同期相比增加了7015人；海南报考人数约2.7万人，相比去年1.6万人大幅增加；河南省报名总人数为549235人，相比去年略有下滑；福建报名总人数达到了22.97万人，相比去年略有下滑。

投资策略方面，（1）高教板块继续推荐中教控股、新高教集团；（2）K12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，公司近期也转型拓展至职业教育领域；

（3）素质教育推荐盛通股份：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；此外由于公司主业具备抗原检测盒子业务，近期受益于疫情改善。

（4）职业培训类推荐传智教育（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），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：跑赢大盘 0.37 PCT

本周中信教育上涨0.29%，上证指数下跌0.08%，跑赢大盘0.37PCT。2023年截至目前，中信教育指数上涨13.12%，深证成指上涨8.72%，跑赢大盘4.40PCT。

新闻摘要：国家语委修订印发《普通话水平测试规程》；教育部：全国中小学互联网接入率达到100%；教育部与中科院联合推出首期“特色科学教师研修班”开班。

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：

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. 公司新闻.....	6
3.3. 国外新闻.....	8
4. 公司估值表.....	8
5. 风险提示.....	9

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 (%).....	4
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).....	8
表 2 港股教育公司估值表 (亿元人民币).....	9

1. 本周观点

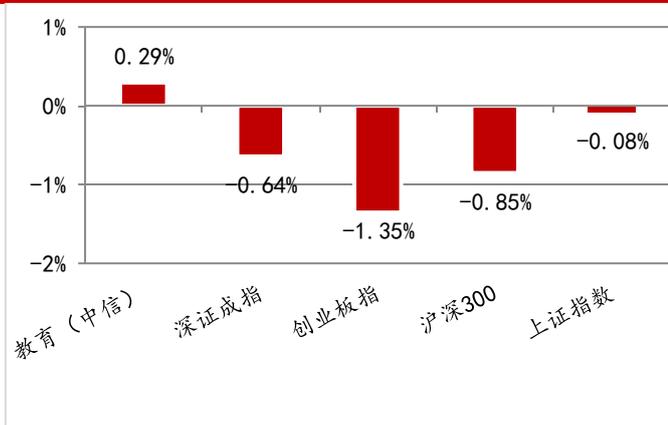
截止 2 月 1 日，共 26 个省份（区、市）发布了 2023 年公务员联考公告，招录 16 万人，比去年增加 2.3 万人。加上非联考省份，如：深圳、山东、北京、上海、浙江、江苏，2023 年全国公务员总招录约为 19.48 万人，去年为 16.84 万人。从报名人数来看，海南、广东地区公务员报名增长较好，大部分省份报名人数与去年持平。广东省 2023 年成功缴费人数为 144280 人，与往年同期相比增加了 7015 人；海南报考人数约 2.7 万人，相比去年 1.6 万人大幅增加；河南省报名总人数为 549235 人，相比去年略有下滑；福建报名总人数达到了 22.97 万人，相比去年略有下滑。

投资策略方面，（1）高教板块继续推荐中教控股、新高教集团；（2）K12 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，公司近期也转型拓展至职业教育领域；（3）素质教育推荐盛通股份：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；此外由于公司主业具备抗原检测盒子业务，近期受益于疫情改善。（4）职业培训类推荐传智教育（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），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：跑赢大盘 0.37PCT

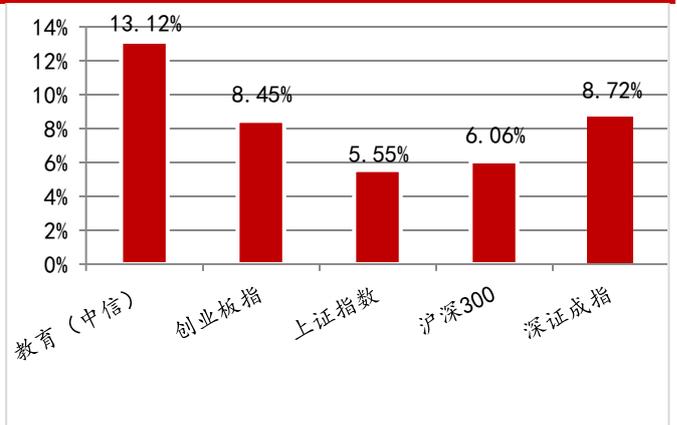
本周中信教育上涨 0.29%，上证指数下跌 0.08%，跑赢大盘 0.37PCT。2023 年截至目前，中信教育指数上涨 13.12%，深证成指上涨 8.72%，跑赢大盘 4.40PCT。

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

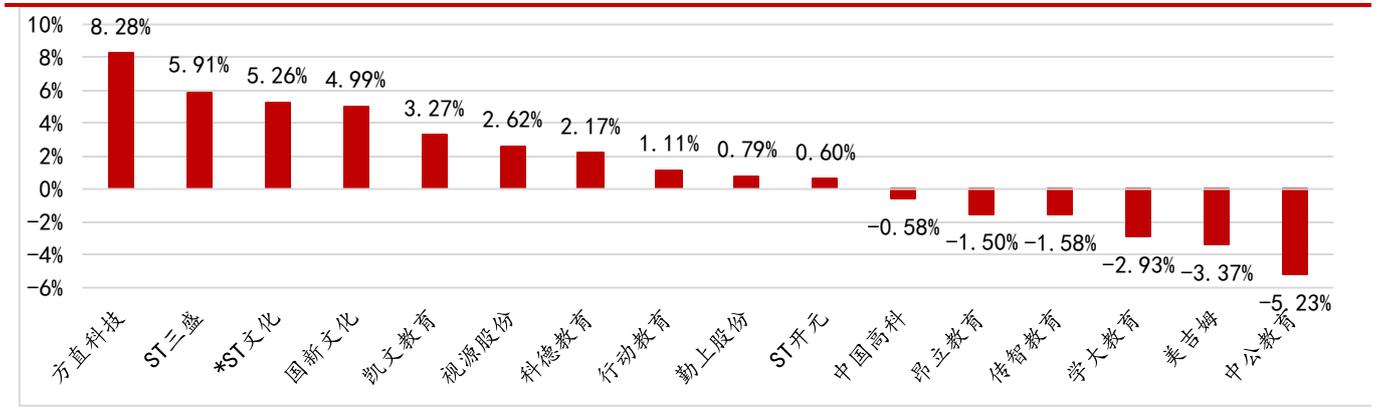
图 2 年初至今各主要指数涨跌情况 (%)



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方直科技、ST三盛、*ST文化。A股教育板块跌幅前三的个股分别是中公教育、美吉姆、学大教育。

图 3 A 股教育周涨跌幅排名 (%)

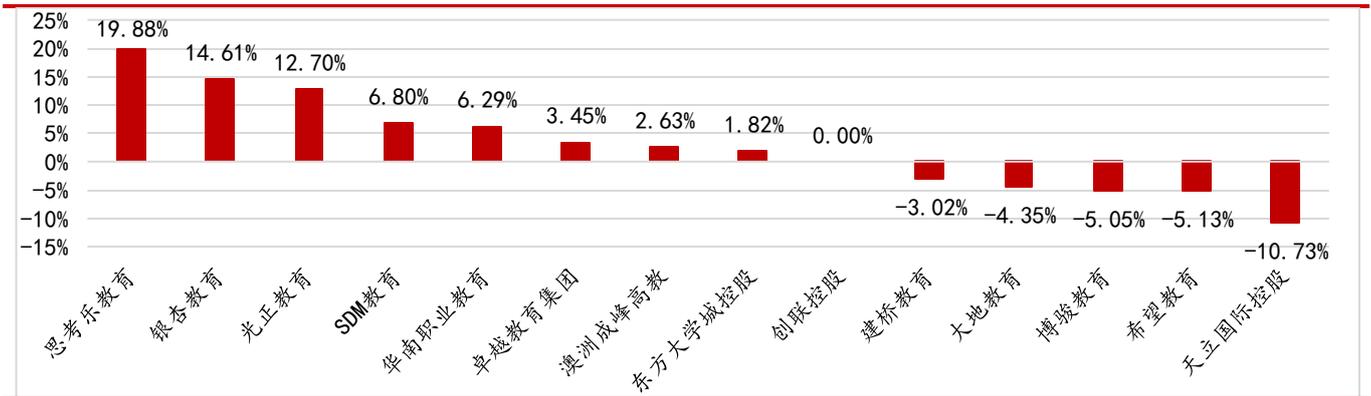


资料来源：wind，华西证券研究所

港股本周教育板块上涨幅度前三的个股分别是思考乐教育、银杏教育、光正教育。

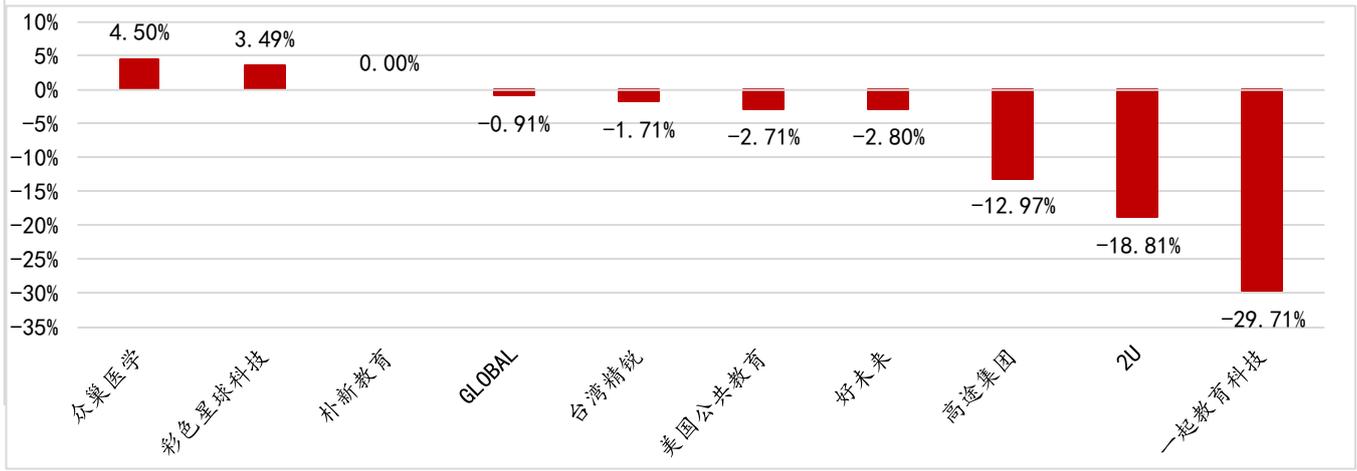
港股跌幅前三的个股分别是天立国际控股、希望教育、博骏教育。

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众巢医学、彩色星球科技、朴新教育。

美股跌幅前三的个股分别是一起教育科技、2U、高途集团。

3.行业新闻概览

3.1.行业通告

1) 【国家语委修订印发《普通话水平测试规程》】

为贯彻落实党的二十大精神，加大国家通用语言文字推广力度，根据《普通话水平测试管理规定》（教育部令第51号），国家语委修订印发了《普通话水平测试规程》。《规程》共分测试工作的统筹管理、测试站点、考场设置等12章43条，进一步细化落实教育部令第51号中关于测试规程的有关要求。一是明确测试组织实施要求，进一步体现科学性、规范性。明确全国和省域内测试工作组织实施、质量监管主体，要求省级测试机构提前公布测试站点测试计划安排；明确测试站点设立原则和备案要求，规定不得在社会培训机构、中介机构或其他营利性机构或组织设立站点；明确考场设置的人员配备、考场布局和测试方式，取消备测室和备测时间。二是优化测试过程管理，进一步体现便民高效和可操作性。明确了测试报名途径和时限；提出了测试试卷编制、使用、保管等要求；对具体测试流程、成绩评定的依据和时限、复核办法以及等级证书更补与管理等方面进行了规定。三是强化管理监督，进一步体现安全性严肃性。专设“数据档案”章节，对数据类型、数据信息、数据管理等提出要求；专设“违规处理”章节，对违规机构和应试人作弊行为的处理做出要求；同时明确国家、省级测试机构的监督检查权限范围、方式等。《规程》将于2023年4月1日起正式施行。下一步，国家语委将进一步指导有关单位完善测试信息管理系统，修订测试实施纲要，加强测试员培训，不断提升测试服务质效。

（来源：鲸媒体）

2) 【教育部：全国中小学互联网接入率达到100%】

近日，教育部介绍称，全国中小学(含教学点)互联网接入率已经达到100%，比2012年提高了75个百分点；99.9%的学校出口带宽达到100M以上，超过四分之三的学校实现无线网络覆盖，99.5%的学校拥有多媒体教室。中小学数

数字化教学条件全面提档升级，基本形成了网络覆盖完全、线下多媒体教学空间和网络教学空间融合的泛在化学习环境，有效支持人人皆学、处处能学、时时可学，为深入实施基础教育数字化战略行动创造了有利条件。

(来源：鲸媒体)

3) 【教育部与中科院联合推出首期“特色科学教师研修班”开班】

教育部教师工作司和中国科学院学部工作局、科学传播局联合主办的首期“特色科学教师研修班”开班仪式在中科院深圳先进技术研究院举行。2023年“特色科学教师研修班”计划在北京、上海、深圳、昆明等4个城市开展6期，每期50名中小学科学教师参加为期5天的特色研修，形成的课程资源通过国家智慧教育公共服务平台向全国中小学教师开放。“特色科学教师研修班”依托中国科学院科教资源，让中小学骨干科学教师走进科研院所，邀请相关领域科学家作科学研究报告和科普工作报告，带领学员参观相关专业领域的实验室、科学装置、野外台站等，在真实或仿真条件下开展现场教学讲解、课题探究和实验体验，让参训教师了解国内外科技前沿发展动态，掌握科学研究方法，感受科学家精神，提升科学思维和科学教育教学活动的设计、组织实施水平。首期研修班以“科学行走 遇见 IBT”为主题，内容涉及“元宇宙”“碳中和”“合成生物学”“脑科学”“机器人”等领域。

(来源：鲸媒体)

4) 【2023年各省公务员招录考试的报名、缴费已经接近尾声】

截至2月1日，共26个省份（区、市）发布了2023年公务员联考公告，招录16万人，比去年增加2.3万人。加上非联考省份，如：深圳、山东、北京、上海、浙江、江苏，2023年全国公务员总招录约为19.48万人，去年是16.84万人。从报名人数来看，海南、广东地区公务员报名增长较好，大部分省份报名人数与去年持平。广东省2023年成功缴费人数为144280人，与往年同期相比增加了7015人；海南报考人数约2.7万人，相比去年1.6万人大幅增加；河南省报名总人数为549235人，相比去年略有下滑；福建报名总人数达到了22.97万人，相比去年略有下滑。

(来源：公务员报名统计)

3.2. 公司新闻

1) 【中公教育涉多起培训合同纠纷】

近日，有不少考生反映称，未通过笔试提出退费后，却被告知分期退还。北京中公教育科技有限公司曾数十次因教育培训合同纠纷被起诉，其多家分支机构也曾因教育培训合同纠纷被起诉。对此，中公教育回应称，公司业务随着疫情缓解快速恢复，公司正积极筹措资金尽快解决退费问题中。

(来源：鲸媒体)

2) 【科大讯飞旗下启明教育公司注销】

近日，广东启明教育发展有限公司经营状态变更为注销。该公司成立于2007年3月，法定代表人为汪张龙，注册资本1000万元，经营范围含教育信息咨询、教育管理的研究与策划、计算机软件开发、产品销售、咨询及相关技术服务、计算机技术培训。股权穿透图显示，该公司由科大讯飞股份有限公司间接全资持股。

(来源: 鲸媒体)

3) **【神通机器人教育: 预期 2023 财年前三财季净利约 10 万至 30 万港元】**

近日, 神通机器人教育发布公告, 根据初步审阅集团截至 2022 年 12 月 31 日止九个月之综合管理账目, 预期集团将录得净综合溢利约港币 10 万元至 30 万元, 以及综合收益约港币 1200 万元- 1250 万元。业绩改善主要是由于收益上升及于 2021 年 12 月 31 日止九个月录得终止确认无形资产约港币 8950 万元。

(来源: 鲸媒体)

4) **【腾讯成立职业技能培训学校】**

近日, 深圳市腾讯职业技能培训学校有限责任公司成立, 法定代表人王涛, 注册资本 100 万元, 许可经营项目为营利性民办职业技能培训机构。股东信息显示, 该公司由深圳市腾讯教育科技有限公司全资持股, 后者的法定代表人也是王涛。腾讯教育目前的核心是在服务公立教育, 截止去年 11 月, 腾讯云累计服务了超过 12 万所学校以及 1000 多个教育主管部门。

(来源: 鲸媒体)

5) **【网易有道将推出自研 ChatGPT 模型】**

近日据媒体报道, 网易有道 AI 技术团队已投入到 ChatGPT 同源技术 (AIGC) 在教育场景的落地研发中, 目前该团队已在 AI 口语老师、中文作文批改等细分学习场景中尝试应用。据介绍, 网易有道有望尽快推出相关的 demo 版产品, 若该产品推出市场, 将成为 AIGC 技术在国内互联网教育场景的首次落地应用。

(来源: 鲸媒体)

6) **【科大讯飞: 类 ChatGPT 技术将率先落地 AI 学习机】**

近日, 科大讯飞在投资者互动平台回应投资者关于 ChatGPT 的提问, 公司已经在当前核心技术、产业场景、行业数据等积累的基础上, 于 2022 年 12 月份进一步启动生成式预训练大模型任务攻关, 科大讯飞 AI 学习机将成为该项技术率先落地的产品, 将于 2023 年 5 月 6 日进行产品级发布, 该技术突破将在 AI 学习机的中英文作文辅导、中英文口语学习等方面带来显著提升。

(来源: 鲸媒体)

7) **【汉王科技收关注函, 遭多个大股东减持】**

自 ChatGPT 概念启动至今, 汉王科技八个交易日内股价翻倍, 上涨幅度高达 117.24%, 成为两市 ChatGPT 概念的龙头之一。近日, 汉王科技收到深交所关注函, 要求汉王科技说明 1. 公司 NLP 业务的具体产品、应用情况、研发投入及相关财务数据。2. 国内外 NLP 领域竞争格局。3. 结合公司 NLP 业务及其他主营业务的经营情况、竞争情况等, 以及 2022 年业绩预计情况, 对公司经营风险、业绩亏损等进行充分、明确的风险提示。同时, 汉王科技于近日表示, 汉王科技的三名大股东已累计减持 720 万股。

(来源: 鲸媒体)

8) **【中公教育: 将根据 ChatGPT 发展增设相关课程】**

火爆的 ChatGPT 正在推动教育行业的变革。近日, 中公教育在投资者互动平台表示, 公司将根据 ChatGPT 发展带动的岗位需求来增设相关的培训课程。

(来源: 鲸媒体)

3.3. 国外新闻

1) 【金融教育科技公司 Meadow 完成 350 万美元融资】

近日，金融教育科技公司 Meadow 宣布其完成了 350 万美元融资。与其它教育科技公司有所不同，Meadow 介于教育科技和金融科技之间。Meadow 帮助学生计算上大学的实际开支，还会向在读学生发送提醒，以跟踪他们的学费何时到期以及欠多少。这家初创公司于 2021 年成立，已经与德克萨斯大学奥斯汀分校、美利坚大学和北亚利桑那大学等美国十几所最大的大学建立了合作伙伴关系，并且刚刚筹集了 350 万美元资金扩展到美国更多学校。

(来源：鲸媒体)

2) 【OpenAI CTO: ChatGPT 拥有个性化教育的潜力】

随着越来越多的学校开始禁止学生使用 ChatGPT，其背后的公司 OpenAI 的 CTO Mira Murati 回应称：“学校不应该急于禁止学生使用 ChatGPT。由于每个人的学习偏好和学习能力有所不同，使用像 ChatGPT 这样的工具，你可以无休止地与模型对话，以一种适合你水平的方式来理解一个概念。ChatGPT 拥有帮助我们进行个性化教育的巨大潜力。”到目前为止，由于担心抄袭和作弊，纽约、洛杉矶、西雅图等地的公立学校系统已禁止使用 ChatGPT。

(来源：鲸媒体)

3) 【Classplus 投资在线备考平台 Abhinay Maths】

相关媒体报道称，近日教育独角兽 Classplus 向在线备考平台 Abhinay Maths 进行了了数额未公开的投资。Abhinay Maths 成立于 2017 年，主要提供银行、铁路等印度国家级考试的备考服务，在 Youtube 上拥有超过 250 万订阅者。Abhinay Maths 称，这笔投资将用来进一步扩大其在 2 线和 3 线城市的影响力。

(来源：鲸媒体)

4) 【英国虚拟现实员工学习平台 Gemba 获 1800 万美元投资】

近日，英国虚拟现实员工学习平台 Gemba 宣布获得由纽约投资公司 Parkway Venture Capital 领投的 1800 万美元 A 轮投资，投后估值 6000 万美元。这笔投资将用于加快 Gemba 在欧洲、中东和非洲地区的增长，并用于继续在北美市场拓展其 VRaaS 企业培训业务。Parkway 的投资还将加速 Gemba 平台的发展，使消费者和企业客户能以订阅的方式访问 Gemba。Gemba 成立于 2013 年，来源于高管培训公司 The Leadership Network，主要通过 VR 产品提供软件、内容和服务，帮助全球企业通过沉浸式学习项目和实时培训活动，为身处不同地点的员工提供培训。

(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	77.71	1.91	35.96	2.30	30.28
605098.SH	行动教育	41.80	1.71	20.19	2.23	15.49
002599.SZ	盛通股份	31.50	0.50	57.33	0.16	17.20

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
1765.HK	希望教育	59.40	10.27	4.79	8.40	6.23
1890.HK	中国科培	64.49	7.90	7.07	8.46	6.57
2001.HK	新高教集团	58.12	6.55	8.14	7.55	7.12
0839.HK	中教控股	262.74	17.91	11.99	20.63	10.45
0382.HK	中汇集团	39.62	6.01	5.61	6.55	5.15
1525.HK	建桥教育	15.98	2.12	6.74	2.51	5.73
1569.HK	民生教育	21.09	6.71	2.78	7.04	2.62

资料来源：公司公告，华西证券研究所。注：1 港元=0.87 元人民币。希望教育、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

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。