

2023 年 3 月 11 日

政府工作报告提出高教毛入学率提升至 59.6%

教育行业周报 20230305-20230310

本周观点

3 月 5 日上午 9 时，第十四届全国人民代表大会第一次会议在人民大会堂举行开幕会。国务院总理李克强作政府工作报告时，回顾过去一年和五年工作，并提出对今年政府工作的建议。报告中提到过去 5 年工作在教育有关的内容有以下几点，主要围绕教育公平和教育质量提升工作如何推进（1）财政性教育经费占国内生产总值比例每年都保持在 4% 以上，学生人均经费投入大幅增加。（2）持续实施营养改善计划，每年惠及 3700 多万学生。（3）深入实施“强基计划”和基础学科拔尖人才培养计划，建设 288 个基础学科拔尖学生培养基地，接续推进世界一流大学和一流学科建设。（4）保障教师特别是乡村教师工资待遇。（5）多渠道增加幼儿园供给。

（6）普及高中阶段教育目标实现。（7）职业教育适应性增强，职业院校办学条件持续改善。（8）高校招生持续加大对中西部地区和农村地区倾斜力度。（9）大幅提高经济困难高校学生国家助学贷款额度。（10）减轻义务教育阶段学生负担。相比于 22 年报告，今年报告重点新增加了两个数字，一是“财政性教育经费占国内生产总值比例每年都保持在 4% 以上，二是“积极稳妥推进高考综合改革，高等教育毛入学率从 45.7% 提高到 59.6%”，继续强调教育为本，体现在把教育工作放在整个经济社会发展全局中的优先位置。

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）。

行情回顾：跑输上证指数 5PCT

本周中信教育下跌 7.95%，上证指数下跌 2.95%，跑输大盘 5PCT。2023 年截至目前，中信教育指数上涨 5.29%，上证指数上涨 4.56%，跑赢大盘 0.73PCT。

新闻摘要：高校异地办学被叫停；国家老年大学正式挂牌成立；高职扩招三年行动，累计扩招达 413 万人；北京市教委组织提出确保 2023 届毕业生“应毕业尽毕业”；全国人大代表建议建立十二年制义务教育体系。

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

评级及分析师信息

行业评级：中性

行业走势图



分析师：唐爽

邮箱：tangss@hx168.com.cn

SAC NO: S1120519090002

联系电话：

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。

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	7
3.3. 国外新闻	10
4. 公司估值表	13
5. 风险提示	13

图表目录

图 1 本周各主要指数涨跌情况 (%)	3
图 2 22 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)	13
表 2 港股教育公司估值表 (亿元人民币)	13

1. 本周观点

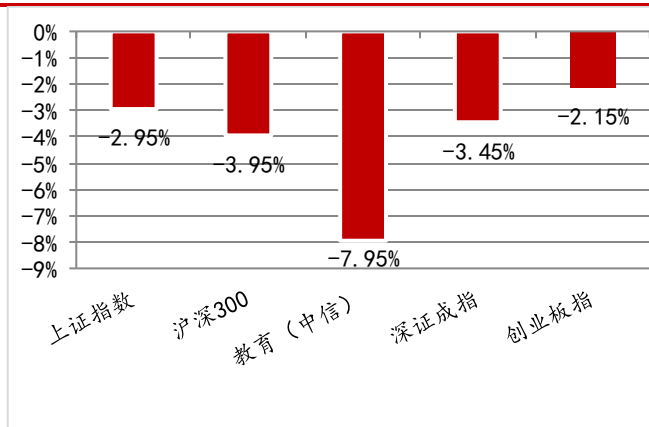
3月5日上午9时，第十四届全国人民代表大会第一次会议在人民大会堂举行开幕会。国务院总理李克强作政府工作报告时，回顾过去一年和五年工作，并提出对今年政府工作的建议。报告中提到过去5年工作在教育有关的内容有以下几点，主要围绕教育公平和教育质量提升工作如何推进（1）财政性教育经费占国内生产总值比例每年都保持在4%以上，学生人均经费投入大幅增加。（2）持续实施营养改善计划，每年惠及3700多万学生。（3）深入实施“强基计划”和基础学科拔尖人才培养计划，建设288个基础学科拔尖学生培养基地，接续推进世界一流大学和一流学科建设。（4）保障教师特别是乡村教师工资待遇。（5）多渠道增加幼儿园供给。（6）普及高中阶段教育目标实现。（7）职业教育适应性增强，职业院校办学条件持续改善。（8）高校招生持续加大对中西部地区和农村地区倾斜力度。（9）大幅提高经济困难高校学生国家助学贷款额度。（10）减轻义务教育阶段学生负担。相比于22年报告，今年报告重点新增加了两个数字，一是“财政性教育经费占国内生产总值比例每年都保持在4%以上”，二是“积极稳妥推进高考综合改革，高等教育毛入学率从45.7%提高到59.6%”，继续强调教育为本，体现在把教育工作放在整个经济社会发展全局中的优先位置。

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）。

2. 行情回顾

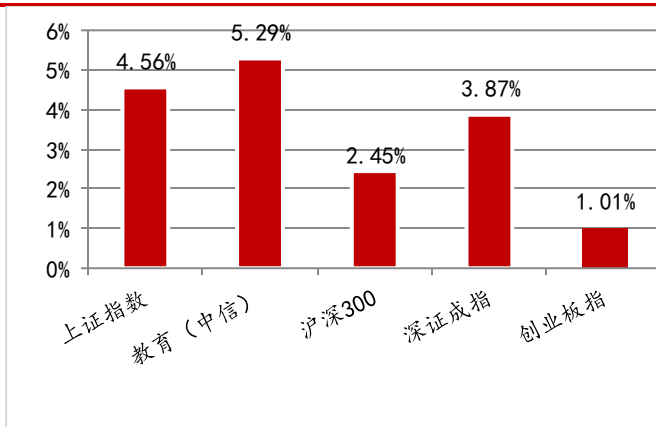
本周中信教育下跌7.95%，上证指数下跌2.95%，跑输大盘5PCT。2023年截至目前，中信教育指数上涨5.29%，上证指数上涨4.56%，跑赢大盘0.73PCT。

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 22年初至今各主要指数涨跌情况(%)

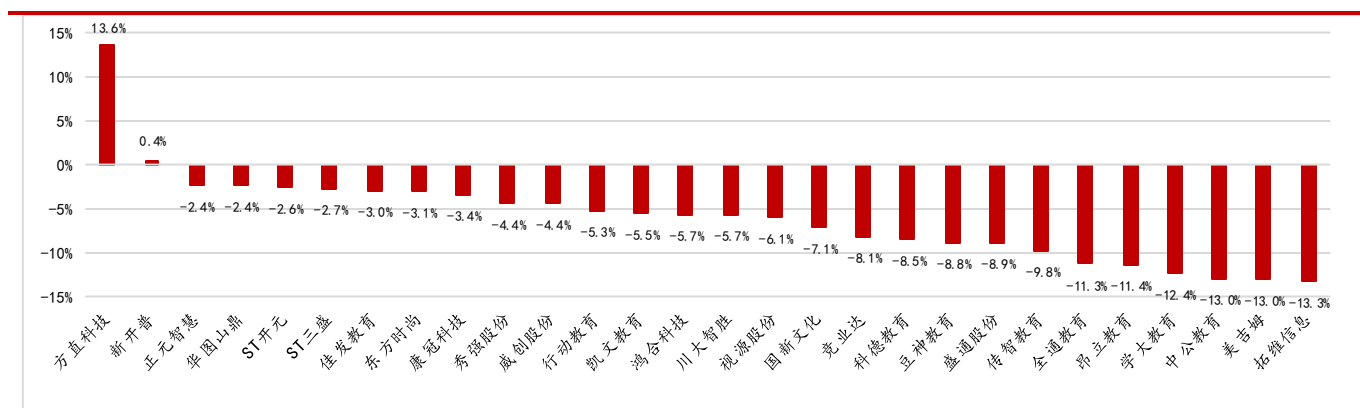


资料来源：wind，华西证券研究所

本周，A股教育板块上涨幅前三的个股分别是方直科技、新开普、元正智慧。

A股教育板块跌幅前三的个股分别是拓维信息、美吉姆、中公教育。

图 3 A股教育周涨跌幅排名 (%)

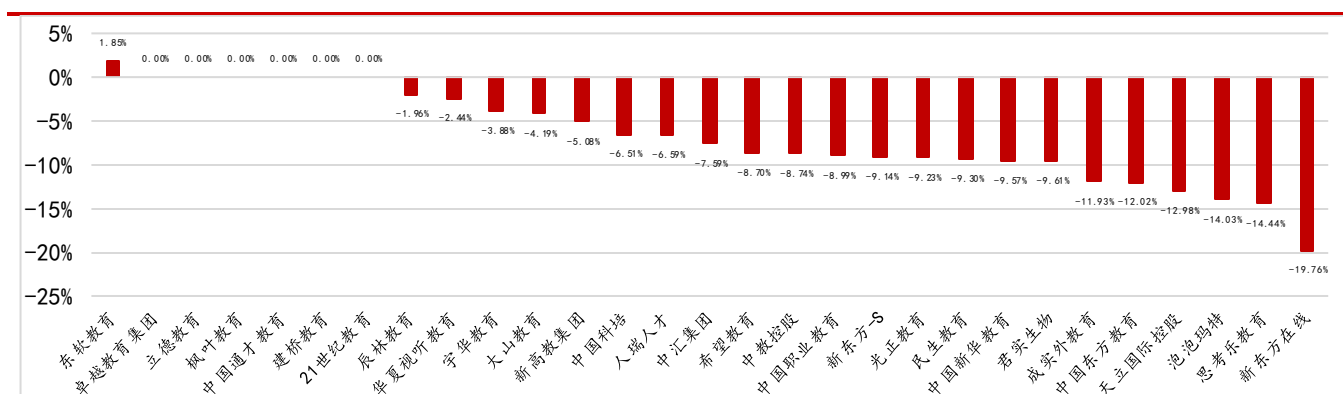


资料来源: wind, 华西证券研究所

港股本周教育板块上涨幅度前三的个股分别是东软教育、卓越教育集团、立德教育。

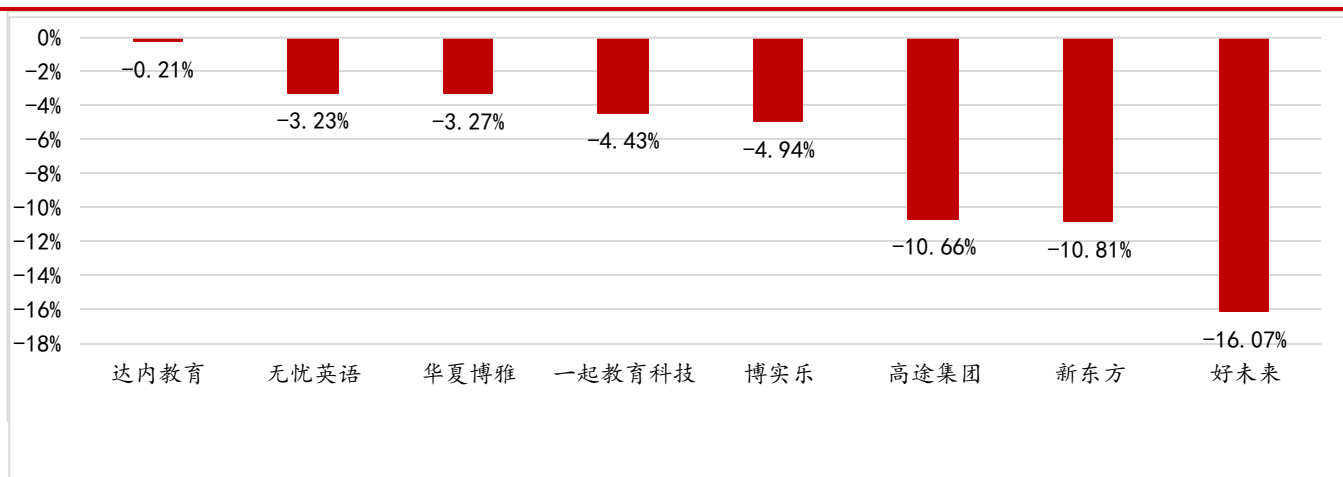
港股跌幅前三的个股分别是新东方在线、思考乐教育、泡泡玛特。

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达内教育、无忧英语、华夏博雅。
美股跌幅前三的个股分别是好未来、新东方、高途教育。

3. 行业新闻概览

3.1. 官方通告

1) 【高校异地办学被叫停】

过去数年，不少“双一流”高校尝试通过异地办学扩大影响，也得到优质高教资源不足地区的积极响应。但这一趋势正被扭转。近日，甘肃省教育厅在网络问政中回复，省教育厅分管负责同志和相关业务部门曾专题赴教育部当面沟通，收到“不支持也不鼓励”的明确反馈。长久以来，中国高水平大学主要布局在区域中心城市，而后又得到 985、211 等工程的加持强化。相关业内人士分析称，政府对于高校办学导向的引领，不应落在行政命令的禁止上，这对学校发展也并不公平。尝试将地区经济的差异，在投入上重新达到平衡，或许更有助于抚平中西部高校的“焦虑”，让高教资源流动有序。

（来源：鲸媒体）

2) 【国家老年大学正式挂牌成立】

3 月 3 日，国家老年大学正式挂牌成立。去年 11 月 2 日，教育部办公厅发布了《关于国家开放大学加挂国家老年大学牌子的通知》。国家老年大学以国家开放大学办学体系为基础，承担老年教育教学、技能培训、文化传承、社会服务、科学研究和国际交流等任务，面向全国老年人开展线上线下相结合的教学活动。同时，国家老年大学为全国各级各类老年大学提供资源共享、教学指导和公共服务，搭建全国老年教育资源共享和公共服务平台，在创新发展老年教育中发挥示范、带动、引领和辐射作用。

（来源：鲸媒体）

3) 【高职扩招三年行动：累计扩招达 413 万人】

3 月 5 日，第十四届全国人民代表大会第一次会议在京召开。政府工作报告中表示，高职扩招和职业技能提升行动，三年来已累计扩招 413 万人，培训 8300

多万人次。2019 年 3 月，政府工作报告中提出，高职院校大规模扩招 100 万人。同年 5 月，教育部联合多部委印发了《高职扩招专项工作实施方案》，正式启动面向高中毕业生、退役军人、下岗失业人员、农民工、新型职业农民等群体的高职扩招。

(来源：鲸媒体)

4) 【全国两会调查：教育是受访者最期待的两会议题】

近日，中国青年报社社会调查中心联合问卷网(wenjuan.com)进行了一项题为“两会在即，你最关心哪些议题”的全国两会青年期待调查，共有 2201 人参与。调查显示，90.6%的受访者表示会参与两会议题讨论，教育(56.6%)是今年全国两会大家最关心的议题。

(来源：鲸媒体)

5) 【北京：确保 2023 届毕业生“应毕业尽毕业”】

日前，北京市教委组织召开 2023 年北京高校本科教学业务会，在京 65 所本科高校的 150 余位主管教学的校(院)领导和教务处处长、本科生院院长参加会议。会议提到，北京市推动本科教学工作的思路和方法，一方面加强顶层设计，系统谋划，统筹推进；另一方面尊重基层首创，推动各校间相互借鉴。强调本科教育教学改革的重点领域，健全完善铸魂育人体系，加快完善全员全过程全方位育人机制，实现德智体美劳五育并举，加强专业建设，突出人才培养的社会需求导向，通过专业教育提高人才培养与经济社会需求的契合度。此外还提到，要扎实做好 2023 届毕业生的培养工作，要摸清底数，确保“应毕业尽毕业”；要挖掘资源，确保课程开足开齐；要上下联动，落细压实院系责任。

(来源：鲸媒体)

6) 【全国政协委员：建议将编程教育纳入中小学主要课程】

近日，全国政协委员、中国移动董事长杨杰建议，制定全国中小学生编程教育中长期发展规划，逐步将编程教育上升为中小学主要学科课程，并列入学业水平考试和中高考升学考试体系，明确各学段学习目标、评价标准等学习要求，推进统一教材编制等重点任务。

(来源：鲸媒体)

7) 【成实外雅安校区被指食堂食材供货存质量问题】

日前，四川省雅安市雨城区成实外学校食堂食材被曝出现供货问题，家长发现食材标注日期造假、违规使用虚假检测报告、学校食堂管理不规范等问题。对此，雅安市雨城区官方通报称，依法对相关造假检测机构处罚款 20 万元，并对 3 名相关人员处行政拘留处罚。成实外学校依据相关规定，决定与食堂食材供货商终止供应合同，对后勤经理、小学部校长予以解聘。

(来源：鲸媒体)

8) 【河南：建设中小学智慧教育平台，加快职教和高教数字化转型】

近日，河南省教育厅办公室发布了《2023 年教育信息化和网络安全工作要点》的通知，其中提到要夯实基础教育数字化转型根基，启动建设中小学智慧教育平台。加快职业教育和高等教育数字化转型，推动教师利用微课、慕课等多种在线开放课程资源创新课堂教学。持续推进虚拟仿真实验教学体系建设，提升实验教学的信息化、智能化和现代化水平。

(来源：鲸媒体)

9) 【山东：新招聘教师岗位重点保障体育美育紧缺学科】

近日，山东省教育厅召开会议安排部署 2023 年中小学幼儿园教师公开招聘工作。会议指出，要做好教师供给规划，解决当前急需先调配、再补充，健全编制和人员动态调整机制，加大师资调配力度，将新招聘教师岗位重点保障新建学校、体育美育紧缺学科等教师的补充。同时，着眼未来新形势，系统规划好本地区教师招聘总体规模，保持一定时期内教师招聘数量合理稳定。

（来源：鲸媒体）

10) 【全国政协委员陈小艳：建议幼儿园入园年龄低龄化】

近日，全国政协委员陈小艳建议幼儿园入园年龄低龄化，陈小艳提到，由于幼儿园规定三岁儿童才能入园，某种程度上制约了许多年轻的女性同胞，无法能够尽快参与到社会的生产生活当中，限制了个人能力的发挥。陈小艳建议出台相关评估标准，在孩子能够基本自理的情况之下，不一定非要等到 3 岁入园，两岁或两岁半就能入园。

（来源：鲸媒体）

11) 【全国人大代表：建立十二年制义务教育体系】

全国人大代表、九三学社中央副主席、中国工程院院士丛斌建议，将普通高中纳入义务教育阶段，建立十二年制义务教育体系。随着科技的迅猛发展，我国上个世纪制定的教材学科内容已经跟不上时代需求的步伐，九年制义务教育已不适应现代社会发展，亟须加强义务教育的强度与长度。丛斌指出，实行十二年制义务教育是加强素质教育提升国民素质的关键，是教育心理学的科学要求，是现代教育系统性的客观要求。据了解，当前世界发达国家大多实行 11 年至 13 年义务教育，包括小学和中学阶段，并逐步向 15 年过渡。

（来源：鲸媒体）

3.2. 公司新闻

1) 【科大讯飞：智能硬件翻译机等在日韩市场预计 2023 年销量 30 万台】

科大讯飞在接受机构调研时表示，智能硬件翻译机、录音笔在日韩市场初具规模，2022 年销量 5 万台，2023 年预计销量 30 万台。科大讯飞介绍称，讯飞人工智能开放平台已拓展客户 17 家，调用量 6000w，覆盖日韩、中东、新加坡等国。

（来源：鲸媒体）

2) 【开元教育 2022 年营收 6.47 亿元】

日前，ST 开元（开元教育）发布 2022 年度业绩快报，2022 年度公司实现营业收入 6.47 亿元，较上年同期下降 30.48%，下降原因为公司启动“中央厨房”战略转型，对上海恒企及上海天琥的校区实施改制工作，公司对加盟校区的业务按合同约定的比例收取分成收入，导致业务规模有所下降。报告期内，开元教育营业利润-8408.5 万元，较上年同期增长 82.49%；利润总额 5521.17 万元，较上年同期增长 111.01%；归属于上市公司股东的净利润 3460.55 万元，较上年同期增长 107.51%。

（来源：鲸媒体）

3) 【OPPO 与智博教育共建智慧硬件开发实验基地】

近日，智博教育与 OPPO 在深圳举行了战略合作签约仪式，双方达成共识，将依托于智博教育的办学经验，结合 OPPO 在“大数据”“云计算”“人工智能”“网络安全”等领域的技术积淀，共建智博教育·OPPO 智慧硬件开发实验基地，为国内学生群体智慧学习硬件的研发提供专项支持。

(来源：鲸媒体)

4) 【思考乐教育本月累涨超 35%，授出购股权拓展直播电商业务】

思考乐教育本月累涨超 35%，消息面上，思考乐教育近日公告，向承受人授出购股权，以供认购合计 2778.5 万股股份，行权价为每股 1.62 港元。授出购股权将巩固承授人为公司提供长期服务的承诺，有利于公司的持续发展，特别是新直播电商业务的高速拓展。公告称，每批购股权的归属取决于集团及个人层面的绩效表现目标。对于涉及直播电商业务的承授人而言，该等业务的商品交易总值、电商平台关注人数及已付订单数量等是集团追踪以衡量其表现的主要指标。

(来源：鲸媒体)

5) 【亚马逊云科技入局人工智能教育领域】

近日，在 2023 Amazon DeepRacer 中国系列活动启动会上，亚马逊云科技宣布与中国教育学会科创教育协作体及上海市人工智能行业协会达成战略合作，将以 Amazon DeepRacer 人工智能学习工具为核心，在课程研发、师资培训、平台支持和以赛促学四个方面投入资源，在未来三年为十万名中国青少年提供相关培训，推动青少年人工智能教育发展。

(来源：鲸媒体)

6) 【传智教育与厦门工学院就多个专业达成产教融合共建】

近日，传智教育与厦门工学院校企合作签约，据了解，此次校企合作项目，覆盖了计算机、人工智能、艺术设计、电商传媒等多个专业，双方将依托各自在科技领域的教学及资源优势，在校企合作、技术交流、项目实践、大赛共建等领域达成合作。

(来源：鲸媒体)

7) 【新东方在线跌近 10%，市值较高点已腰斩】

截止 3 月 8 日港股收盘，新东方在线股价再度出现大幅下跌，跌幅达 9.76%，报 36.05 港元每股，市值仅存 365.2 亿港元。若从今年 1 月底的高点 75.55 港元/股算起，新东方在线在一个多月的时间里，股价已经腰斩。业内人士分析称，新东方在线股价的一个多月来的持续大跌，除中国民办教育协会有关负责人辟谣相关牌照问题外，可能也与其前段时间的高管套现存在一定关系。

(来源：鲸媒体)

8) 【天舟文化：拟 3740 万元收购天舟教育 34%股权】

天舟文化 3 月 7 日公告，公司董事会 3 月 6 日审议通过了《关于收购控股子公司少数股权的议案》，天舟教育为公司持股 51% 的控股子公司，基于公司战略发展需要，为进一步整合资源以及增强盈利能力，董事会同意公司与天舟教育其他股东中科教、南洋东方签订股权转让协议，以自有资金分别收购中科教持有的天舟教育 15% 的股权和南洋东方持有的天舟教育 19% 的股权，合计收购天舟教育 34% 的股权，股权收购对价为 3740 万元，收购完成后公司将持有天舟教育 85% 的股权。

(来源：鲸媒体)

9) 【文都教育等被强制执行 853 万】

天眼查 App 显示，近日，世纪文都教育科技集团股份有限公司、南京赛学教育科技有限公司新增一则被执行人信息，执行标的 853 万余元，执行法院为南京市栖霞区人民法院。变更记录显示，世纪文都教育科技集团股份有限公司曾为南京赛学教育科技有限公司全资股东，于 2022 年 1 月退出。

(来源：鲸媒体)

10) 【百家云签订可转换公司债券购买协议，计划融资 1000 万美元】

近日，国内音视频技术服务商百家云宣布，已与投资人签订了为期两年的 1000 万美元可转换债券协议，所得资金将作为公司运营资本使用。根据协议条款，百家云此次发行的共计 1000 万美元的可转换公司债券，将分别于 2024 年 1 月 2 日和 2025 年 1 月 2 日按年支付。可转债持有人将固定转换价格设置为 10 美元/股。百家云表示，协议的签署可以进一步补充公司的运营资金需求，加大公司技术研发投入，为百家云各项业务发展奠定资本基础。

(来源：鲸媒体)

11) 【开元教育宣布成为百度文心一言首批生态合作伙伴】

近日，开元教育集团宣布成为百度文心一言首批生态合作伙伴，开元教育表示，此举标志着其将优先获得领先 AI 技术的加持。后续，开元教育将把百度领先的智能对话技术成果应用在职业教育领域，开元教育下属全资子公司恒企教育、天琥教育、中大英才也将通过百度智能云全面体验并接入文心一言的能力。

(来源：鲸媒体)

12) 【新东方在线将于 3 月 14 日正式更名东方甄选】

3 月 9 日，新东方在线发布公告称，公司证券的中英文股份简称将由“KOOLEARN”及“新东方在线”分别变更为“EAST BUY”及“东方甄选”，自 2023 年 3 月 14 日上午 9 时起生效。此前，新东方在线曾发布公告称，目前的名称并未完全涵盖我们目前所有的业务线及我们在主要营运地点为客户所熟知的品牌。我们相信，新英文名称及双重外文名称更能反映我们现有业务的发展方向及未来前景。

(来源：鲸媒体)

13) 【中公教育宣布通过百度智能云接入文心一言能力】

3 月 9 日，中公教育宣布成为百度文心一言（英文名：ERNIE Bot）首批生态合作伙伴。后续，中公教育将通过百度智能云全面体验并接入文心一言的能力，将百度的智能对话技术成果应用在职业教育领域。文心一言是基于百度智能云技术打造出来的大模型，作为首批生态合作伙伴，中公教育将可优先内测试用文心一言，集成文心一言的技术能力，与百度在产品研发、标准制定等多个领域展开深化合作，在百度技术团队协助下，打造联合解决方案，通过技术共享、培训赋能、联合营销等方式，强化核心竞争力，为学员、企业、高校提供更好的服务和产品。

(来源：鲸媒体)

14) 【腾讯旗下明湾教育增资至 7270 万】

天眼查 App 显示，近日，深圳市明湾教育有限公司发生工商变更，全资股东由深圳市腾讯教育科技有限公司变更为深圳市腾讯臻益企业管理有限公司，法定代表人由陈书俊变更为赵国臣，同时注册资本由 270 万人民币增至 7270 万人民币。

深圳市明湾教育有限公司成立于 2020 年 11 月，经营范围含教育科技领域内的技术开发、技术转让、技术咨询、技术服务；文化艺术交流活动策划等。

（来源：鲸媒体）

15) 【中科星图：面向中小学校及教育机构提供数字地球地理实验室】

中科星图近期在接受调研时表示，云业务现已有超过 1300 家企业认证用户。2023 年 1 月 5 日公司发布了 GeovisDataDaily（今日影像）产品，该产品将遥感影像分解到平方公里级，形成统一的信息推送和在线交易平台，打通遥感应用最后 1 公里，真正做到“今日影像，今日推送”，截至目前成交量超过 700 单。边业务面向中小学校及教育机构提供数字地球地理实验室，目前已完成标杆项目部署。端业务核心产品为星图地球 APP，截止 2023 年 2 月 28 日，APP 下载量超过 200 万次，注册用户接近 30 万。

（来源：鲸媒体）

3.3. 国外新闻

1) 【美国州立教育机构 Region 10 ESC 与教育技术平台 Edcuration 达成合作】

近日，美国德克萨斯州的州立教育机构 Region 10 ESC 与教育技术平台 EdCuration 达成合作，它们将共同创建一个名为 EdTech Exchange Purchasing Cooperative 的项目，旨在帮助 K12 教育机构更方便地购买和使用教育技术产品和服务。这个项目将利用 Region 10 ESC 的政府身份，为教育机构提供了预先谈判好的合同，使它们能够以最低的价格购买和使用教育技术产品和服务。

（来源：鲸媒体）

2) 【印度商业集团 AMG 宣布将扩大旗下教育公司 GetSetLearn 规模】

近近日，印度商业集团 Arvind Mafatlal Group (AMG) 宣布其将扩大教育技术创业公司 GetSetLearn 的规模。GSL 是 AMG 在 2020 年推出的一个在线教育平台，主要针对 K-12 学生，提供数学、科学和英语等科目的课程，GSL 计划在未来几个月内增加更多的课程，以满足不同年龄段和能力水平的学生的需求。AMG 是一家成立于 1905 年的拥有多元化业务的集团，包括纺织、化工、橡胶和教育等。

（来源：鲸媒体）

3) 【印度教育科技公司 Cuemath 推出数字手册 Mathfit】

近日，据外媒报道，印度教育科技公司 Cuemath 发布了一款名叫 Mathfit 的数字手册，旨在帮助学生克服“数学恐惧症”，并在数学考试中取得好成绩。Cuemath 专注于数学领域，目前公司在 20 个国家和地区为 20 多万付费用户提供服务。本次推出的数字手册 Mathfit 可以分享简单有效的数学学习策略，帮助学生管理数学考试的优先事项，这本手册还包括了放松学习、压力管理和集中注意力等技巧。

（来源：鲸媒体）

4) 【Brighteye Ventures 发布 2022 年欧洲教育科技投融资报告】

近日，欧洲教育科技专业投资机构 Brighteye Ventures 发布了 2022 年欧洲教育科技投资报告。报告中提到，在 2022 年上半年，欧洲的教育科技融资规模较 2021 年上半年增长了 40% 多，这反映了欧洲地区的教育科技融资比其他地区更具有

韧性。英国的教育科技公司在 2022 年获得了最多的投资，融资规模达到 5.83 亿美元，共有 81 笔交易披露。在整个 2022 年欧洲的教育科技投资中，企业培训学习是唯一增长的细分赛道，其他细分赛道行业都出现了下降，其中学前教育、终身教育和消费者教育的降幅最大。

(来源：鲸媒体)

5) 【波兰编程教育公司 Coding Giants 完成 350 万欧元融资】

近日，波兰编程教育公司 Coding Giants 宣布完成新一轮的 350 万欧元融资。Coding Giants 为 7 至 19 岁的学生提供编程课程，目前在波兰和其他 14 个国家有 120 多个固定授课点，还提供在线课程。目前，Coding Giants 为学生提供超过 77 门课程和 500 多个课程计划，其中包括 Scratch、App Inventor、Python、C#、JavaScript 和 HTML。Coding Giants 的目标是到今年年底将培训师人数增加到 1000 人，资金将用于开发具有创新游戏化和支持教育的 AI 模块的专有 LMS 系统。

(来源：鲸媒体)

6) 【欧洲工商管理学院推出订阅式终身学习 App】

近日，欧洲工商管理学院(INSEAD)推出了订阅制的终身学习 App——INSEAD Learning Hub。它是对学校现有课程的有益补充，提供了多样化的形式、内容和社区。通过 INSEAD Learning Hub，学员可以：与 INSEAD 全球社区、教授、校友和行业领袖共同探索思想领导力，获得个性化学习方案；与来自不同社区的同行沟通；免费获取主题涵盖再生商业、自然金融和自然向好的治理等特色内容；优先获得部分研究机构的最新研究发现和洞察；参加 Hub Live，与思想领袖就当代话题展开探讨；通过激励机制在学习中积累积分，换取 INSEAD 认证。

(来源：鲸媒体)

7) 【2 月海外教育科技融资报告：37 笔交易融资近 3 亿美元】

2023 年 2 月，海外教育科技公司共通过 37 笔交易完成至少 2.93 亿美元融资，低于去年的 7.5 亿美元月平均水平。除去 3 笔未披露金额的交易，2 月平均融资规模为 862 万美元。从交易规模来看，美国依旧是最大的教育科技吸金池，至少融资 1.56 亿美元，从交易数量来看，欧洲 14 笔，美国 12 笔，印度 6 笔，新加坡 2 笔，其余国家各自仅 1 笔。从交易阶段来看，虽然不同地区教育科技发展程度不同，但本月的交易大多属于早期阶段。

(来源：鲸媒体)

8) 【员工技能分析培训平台 StudentFinance 获 3900 万欧元投资】

近日，员工技能分析与培训平台 StudentFinance 完成了 3900 万欧元的 A 轮融资。本轮融资由 Iberis Capital 领投。该公司打算利用这些资金拓展英国、德国和西班牙市场，并扩大其团队规模。StudentFinance 于 2020 年推出，主要在技术、工程、人工智能和绿色经济等领域提供技能培训。StudentFinance 开发了人工智能模型，能够绘制技能需求图，然后与能够解决这些技能差距的教育机构合作，为用户提供从训练、证书发放到职位推荐的一体化服务。

(来源：鲸媒体)

9) 【BYJU'S 寻求筹集 2.5 亿美元资金】

据彭博社的报道，印度教育科技巨头 BYJU'S 正寻求通过发行可转换票据筹集高达 2.5 亿美元的资金。据悉，该可转换票据将由 BYJU'S 在 2021 年收购的子公司 Aakash Educational Services 发行，这些票据将以该部门计划首次公开募股的上

市价格折让 20%的价格转换为股权。相关人士分析，由于 BYJU'S 正在面临融资困难的问题，Aakash 的首次公开募股前融资将帮助这家教育科技巨头避免出现流动性紧缩。

（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	66.22	1.91	33	2.3	28
605098.SH	行动教育	42.18	1.71	18	2.23	14
002599.SZ	盛通股份	29.30	0.50	47	1.6	15

资料来源：公司公告，华西证券研究所。注：总市值统计时间为 2023 年 3 月 10 日

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	50.57	4.45	11.17	8.40	5.91
1890.HK	中国科培	57.84	7.04	5.26	8.46	4.73
2001.HK	新高教集团	46.50	6.55	8.14	7.55	7.12
0839.HK	中教控股	221.18	18.45	8.06	20.63	8.30
0382.HK	中汇集团	31.41	5.67	4.06	6.55	2.93
1525.HK	建桥教育	16.19	2.12	7.67	2.51	6.48
1569.HK	民生教育	16.45	6.71	4.21	7.04	4.01

资料来源：公司公告，华西证券研究所。注：1 港元=0.89 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，13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，2021年WIND金牌分析师第一名，2022年东方财富CHOICE纺服分析师第一名。

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。