

天立国际控股 (01773)

证券研究报告
2025 年 03 月 08 日

海南自贸港布局落子，加速 AI 在教育场景融合创新

战略入琼构筑自贸港教育新高地

公司与海口市教育局签订项目投资协议,宣告其全国化版图再添重要坐标。该项目定位为全日制现代化智慧高中,办学规模不低于 2500 人。

此次战略布局不仅标志着公司全国化版图的关键突破,更是其依托海南自贸港政策优势、探索多元化办学模式的重要实践平台。公司将项目打造为设备一流、管理精细、特色鲜明、质量俱佳的现代化教育标杆,构建具有自贸港特色的教育新高地。

深化教育科技合作,探索 AI 教育应用前景

近期公司加快布局教育科技领域,先后与国内顶尖人工智能企业及行业专家展开深度交流,加速推动 AI 技术在教育场景的融合与创新。

2 月 12 日创新工场创始人、前 Google 中国区总裁李开复一行到访,实地考察天立教育旗舰校,并在集团总部与公司创始人罗实及管理团队座谈。双方围绕 AI 技术如何赋能个性化学习、教学管理优化等议题展开交流,重点探讨了 AI 大模型在教育垂直领域的应用潜力。

2 月 14 日国内 AI 行业领军企业智谱首席运营官张帆、副总裁吴玮杰一行访问公司,与罗实董事长及技术团队就人工智能与教育融合的前沿课题进行深入探讨。双方就 AI 技术在教育场景中的应用展开交流,探索合作共建智慧教育生态的可能性。

公司旗下启鸣达人科技作为教育数字化先锋,已通过“高新技术企业”认证,其研发的启鸣数字驱动教学管理云平台覆盖教、学、研、管、辅、评六大方面的内容,包含启鸣智慧课堂系统、数据驱动 AI 教研系统、启鸣 AI 学伴、AI 助教和 AI 校长助理、AI 智习室等智慧教育全场景。

公司教育成果持续突破

宜春天立学校参与的教育部“十四五”教育科研规划重点课题《课程思政融入高中语文教学的有效途径研究》,获得教育部国家教师科研专项基金管理部门颁发的教育科研项目一等奖。

西昌天立学校申报的《<看见成长>学生个性化成长电子档案》2024 年数字校园应用场景省级案例,被四川省教育厅评为基础教育优秀案例。

在 2025 年世界机器人大赛(WRC)中,兰州天立根基小学科技战队 12 名选手全员获省级大奖,包揽省级 5 金 7 银,2 名队员强势突围,在郑州全国总决赛获得双项国家级二等奖。

在 2024 年全国青少年信息素养大赛中,共有 28 名学生参加了初赛,其中 27 人成功晋级复赛。在复赛中,有 26 名同学荣获省级二三等奖,9 名学生更成功晋级全国总决赛。

维持盈利预测,维持“买入”评级

我们预计公司 FY25-27 年收入分别为 46 亿人民币、64 亿人民币、88 亿人民币;

调后净利分别为 8 亿人民币、11 亿人民币、14 亿人民币;

EPS 分别为 0.38 元人民币、0.51 元人民币、0.67 元人民币。

风险提示: 招生不及预期,核心高管流失,市场竞争激烈,技术风险等。

投资评级

行业 非必需性消费/支援服务

6 个月评级 买入 (维持评级)

当前价格 4.18 港元
目标价格 港元

基本数据

港股总股本(百万股) 2,105.88
港股总市值(百万港元) 8,802.58
每股净资产(港元) 1.28
资产负债率(%) 75.74
一年内最高/最低(港元) 5.98/3.10

作者

孙海洋 分析师
SAC 执业证书编号: S1110518070004
sunhaiyang@tfzq.com

何富丽 分析师
SAC 执业证书编号: S1110521120003
hefuli@tfzq.com

股价走势



资料来源: 聚源数据

相关报告

- 《天立国际控股-公司点评:一千多支加码成长》 2025-01-18
- 《天立国际控股-公司点评:坚持高质量多元发展》 2024-11-30
- 《天立国际控股-公司点评:FY24 业绩高速增长》 2024-11-18

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期恒生指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期恒生指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	A 栋 23 层 2301 房	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	邮编：570102	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	电话：(0898)-65365390	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com