投资评级 优于大市 维持

教育新基建纳入地区教育“十四五”规划，数据和 AI 持续推动教育转型

市场表现



资料来源：海通证券研究所

相关研究

《工业软件&工业互联网系列研究（6）：多重利好支持，工业互联网平台融资创新高》2021.07.22

《计算机行业跟踪周报 241 期：论全球 SaaS 软件公司今年回顾》2021.07.18

《计算机行业跟踪周报 240 期：解决“卡脖子”问题的基础软硬件公司的估值分析》2021.07.13

分析师:郑宏达
Tel:(021)23219392
Email:zhd10834@htsec.com
证书:S0850516050002

分析师:杨林
Tel:(021)23154174
Email:yl11036@htsec.com
证书:S0850517080008

分析师:于成龙
Tel:(021)23154174
Email:ycl12224@htsec.com
证书:S0850518090004

联系人:杨蒙
Tel:(0755)23617756
Email:ym13254@htsec.com

投资要点：

- **六部门联合发文提出“教育新基建”。**根据教育部官网，教育部、中央网信办、国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、中国人民银行六部门发文《关于推进教育新型基础设施建设构建高质量教育支撑体系的指导意见》，提出“教育新基建”，即“以信息化为主导，面向教育高质量发展需要，聚焦信息网络、平台体系、数字资源、智慧校园、创新应用、可信安全等方面的新型基础设施体系。”

- **强调了教育数据的重要性，同时大力促进教育数据的应用。**第 4 条：“促进教育数据应用。升级教育基础数据库，形成教师、学生、学校组织机构等权威数据源，为推动“一数一源”提供支撑....提升数据的时效性和准确性，强化精准趋势分析能力。”第 6 条：“促进规模化教育与个性化培养有机结合。构建教育经历服务体系，建立师生数字档案，记录存储学习经历与成果。”我们认为当前我国正在迈向数字化教学，教育产生的数据不仅仅包括课堂时间产生的数据，每个学生课后与作业、试卷等相关的数据对于教育质量的评价同样重要，国家层面愈加重视以学校为中心产生的教育数据，日后将为宏观决策起到支撑作用。

- **多次强调人工智能，AI+教育被充分肯定。**第 9 条提高资源监管效率“把好数字资源准入关，探索人工智能技术支持下的数字教育资源内容审核”；第 13 条普及教学应用“开发基于大数据的智能诊断、资源推送和学习辅导等应用，促进学生个性化发展。开发基于人工智能的智能助教、智能学伴等教学应用，实现“人机共教、人机共育”，提高教育教学质量。”第 15 条拓展研训应用：“以人工智能助推教师队伍建设，助力提升教学能力、优化教师管理。”我们认为此次政策层面充分肯定了 AI 在资源监管、教学应用以及教师教学能力等方面的帮助，我们认为科大讯飞发力智慧教育行业，其精准教学、自主学习、智慧考试等产品较为成熟，构筑的数据和算法优势将持续巩固。

- **教育新基建纳入教育“十四五”发展规划，各级部门通过经费渠道保障教育新基建。**此次明确“省级教育行政部门要加强组织统筹，制定本地区教育新基建的实施方案....将教育新基建纳入本地区的教育“十四五”发展规划、网信规划和地方新基建支持范围。”并指出完善经费保障：“地方各级教育、发展改革、财政、通信、工业和信息化等部门应加强统筹协调，优化支出结构，通过相关经费渠道大力支持教育新基建。通过现有资金渠道加强对薄弱环节和贫困地区的倾斜支持，缩小区域、城乡、校际差距。优化金融服务，支持教育新基建。”我们认为目前教育新基建纳入本地区的教育“十四五”发展规划，而数据和 AI 是其主要抓手，同时强调经费保障，彰显财政支出将大力支持。我们认为科大讯飞深耕教育行业，将充分受益于我国教育转型改革。

- **建议关注：**科大讯飞。

- **风险提示：**AI 行业落地不及预期的风险。

信息披露

分析师声明

郑宏达 计算机行业
杨林 计算机行业
于成龙 计算机行业

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人不保证该等信息的准确性或完整性。分析逻辑基于作者的职业理解，清晰准确地反映了作者的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

分析师负责的股票研究范围

重点研究上市公司： 易华录,四维图新,佳都科技,创业慧康,京北方,盈建科,品茗股份,广联达,用友网络,银江股份,金溢科技,锐明技术,中控技术,拉卡拉,捷顺科技,恒华科技,鼎捷软件,中电兴发,优刻得-W,金山办公,道通科技,中望软件,中孚信息,万兴科技,云从科技,海康威视,启明星辰,长亮科技,金蝶国际,久远银海

投资评级说明

	类 别	评 级	说 明
1. 投资评级的比较和评级标准： 以报告发布后的 6 个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后 6 个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期市场基准指数的涨跌幅； **2. 市场基准指数的比较标准：** A 股市场以海通综指为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	**股票投资评级**	优于大市	预期个股相对基准指数涨幅在 10%以上；
		中性	预期个股相对基准指数涨幅介于-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期个股相对基准指数涨幅低于-10%及以下；
		无评级	对于个股未来 6 个月市场表现与基准指数相比无明确观点。
	行业投资评级	优于大市	预期行业整体回报高于基准指数整体水平 10%以上；
		中性	预期行业整体回报介于基准指数整体水平-10%与 10%之间；
		弱于大市	预期行业整体回报低于基准指数整体水平-10%以下。

法律声明

“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。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所引致的任何损失负任何责任。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

市场有风险，投资需谨慎。本报告所载的信息、材料及结论只提供特定客户作参考，不构成投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。在法律许可的情况下，海通证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经海通证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。如欲引用或转载本文内容，务必联络海通证券研究所并获得许可，并需注明出处为海通证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。

根据中国证监会核发的经营证券业务许可，海通证券股份有限公司的经营范围包括证券投资咨询业务。