

日期:2018-01-08

來到新一年，港股仍是靠大市值股票支撐着，教育股最近相對平淡，今天帶來審見教育(6068)。集團是華南地區民辦K12教育的龍頭公司，以廣東省為中心在全國3省市開辦7所學校。學校以中產階級家庭及以上階級家庭的學生為主要對象，既有中國教育課程也有國際教育課程。集團發展戰略清晰，加快佈局廣東省內各個城市，專注打造K12教育華南地區知名品牌。於2017學年，在校人數共4萬多人，同比增長29.55%，過去5年年均複合增速達24%。



2017年，集團實現總收入9.8億元人民幣，同比增長39.7%，核心淨利潤為2.5億元人民幣，同比增長33.87%。集團於最初於東莞發展，旗下東莞光明中學和光正實驗學校均已成為當地的一流學校。集團擁有教學和管理經驗豐富的團隊，並為員工提供豐厚待遇和多方面職業發展，為擴張打下了堅實的基礎。內地大環境支持民辦教育發展，集團未來擴張重點區域依舊在廣東省，而大灣區城市群計劃的推進將會有助於該區域人才和資金流入，二孩政策全面放開的背景，嬰兒出生率不斷上升，對優質民辦教育資源需求旺盛。優質品牌影響力有利於學校網絡擴張時獲得生源保障，集團的辦學模式可異地複製擴張，與政府合作能確保生源和師資。

集團預計於2018和2019年，雲浮、廣安和潮州將開設新學校，已在肇慶和廣州規劃新學校。通過這種方法，集團能在保證教育質量的同時，確保學校及早步入正軌，並促進思維不斷更新。K12教育是中國基礎教育的核心階段，跨度最長、學生人數最多，歷來受到家長和政府的高度重視。集團已在行業的軌道上，長期前景值得看好

羅少昫 (Lo Siu Wan, Swin) - 中達證券客戶經理

- 本人為證券及期貨事務監察委員會（證監會）註冊的持牌人士（中央編號 BIH645），現持有就證券及期貨條例（香港法例第 571 章）之第一類規管活動（證券交易）及第四類受規管活動（就證券提供意見）的牌照。

免責聲明及風險披露：

- 本研究報告（“報告”）由中達證券投資有限公司（“中達證券”）發行，所載之資料和意見乃根據中達證券認為可靠之資料來源，以高度誠信來編製，惟中達證券不擔保、保證表述內容之準確性、完整性或正確性，而報告內容均可在不作另行通知之下作出更改。
- 本研究報告純粹為提供資訊，並非及不應被解作為提供明示的買入或沽出任何產品的要約，任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接的損失，中達證券或任何附屬成員、分支機構、分析員、高級人員、僱員在法律上均不負責。報告只供指定人使用，未經中達證券許可，不得翻印、分發或作任何用途。
- 中達證券、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。
- 所有投資均有風險，證券交易的虧蝕風險可以極大，投資者參閱報告後，請先評估風險再作投資。