

业绩整体向好 教培上市企业股价持续修复

证券时报记者 吴志

3月11日晚,港股上市公司思考乐教育披露了正面盈利预告,预计2024年公司净利润将达到1.4亿元,同比增长不低于62.8%,这是近期又一家披露业绩大幅

1 多家公司业绩向好

思考乐教育在公告中提到,预计2024年公司营业收入不低于8.35亿元,比2023年的5.71亿元增长不低于46.3%;预计2024年净利润不低于1.4亿元,较2023年的8600万元增长不低于62.8%。

对于业绩大幅增长,思考乐提到了两方面原因。一是公司辅导课时总数增加,使得收入增加;二是公司持续改善经营效率,使营运表现有所改善。思考乐教育表示,“公司在采取严格的成本控制措施的同时,扩大了收入基础,并预计未来将继续扩大,业绩表现反映了公司业务举措的成功。”

思考乐教育是国内知名教培企业,公司主要业务集中在广东省。2021年7月“双减”政策落地后,公司当年关闭了一些关键业绩指标未达到预期的学习中心,2021年公司产生逾2600万元亏损,2022年其营业收入也大幅下滑。按照此次公布的业绩预告,思考乐教育的营收和利润有望超过“双减”前。

除思考乐教育外,近期,高途、有道等教培企业也披露了最新财报。

高途财报显示,公司2024年第四季度收入同比增长82.5%,达到13.9亿元。2024财年,高途实现营业收入45.53亿元,

2 股价持续修复

“双减”落地后,不少教培企业关停了义务教育阶段学科培训业务,相应产生的资产减值及收入下滑,引发教培企业股价大幅震荡。随着行业整体经营情况改善,近两年教培企业股价普遍回暖。

以思考乐教育为例,受市场对公司业绩改善预期的影响,3月11日,公司股价大涨近13%。目前,思考乐教育最新收盘价为4.53港元,市值已回升至超过25亿港元。

从2022年5月17日的0.385港元/股低位至今,思考乐教育股价已上涨约十倍。目前思考乐教育不论股价还是市值,都已经超过了“双减”落地前。

A股公司豆神教育同样如此。此前公司经营一度陷入困境,股价跌至2元以下,并进入破产重整。随着重整的完成,豆神教育生产经营逐渐恢复,股价也逐渐修复。Wind数据显示,近一年来,豆神教育股价涨幅达到250%,最新收盘价为8.04元,市值166亿元,均超过“双减”落

去年eVTOL交付量增超三倍 亿航智能今年收入或翻倍

证券时报记者 张一帆

3月12日,亿航智能披露财务业绩报告。亿航智能2024财年实现eVTOL(无人驾驶航空器)销售与交付216架,较2023年增长超三倍,推动公司年度总收入创历史新高。亿航智能是目前全球唯一取得适航“三证”的eVTOL企业,公司预期2025年总收入将进一步翻倍增长。

财务报告显示,2024财年,亿航智能的EH216系列无人驾驶航空器销售与交付数量为216架,较2023年的52架增长315%。

EH216-S是全球首个获得民用航空器适航所需的型号合格证、标准适航证和生产许可证的eVTOL产品,且目前仍然是唯一一款“三证齐全”的产品。

亿航智能介绍,2024年公司在国内获得威海高新区、祥源文旅等客户新订单,并交付eVTOL航空器到上海、威海、温州、韶关、武汉等多个城市。在海外,

增长的教培企业。

业绩回暖、股价企稳,是近两年教培上市企业发展的主基调。目前,包括思考乐教育、学大教育、豆神教育在内的多家教培企业股价、市值,均已超过“双减”前。

同比增长53.8%。

有道今年2月底公布的财报显示,2024年公司净收入达到56.3亿元,同比增长4.4%。2024年公司经营利润达到1.5亿元,这是有道首次实现全年经营盈利。公司归属于普通股股东的净利润为8220万元,较2023年的亏损5.5亿元也大幅改善。

部分A股教培企业也预计,2024年业绩将明显提升。豆神教育此前披露的业绩预告显示,公司2024年预计实现归母净利润1.45亿元至1.85亿元,同比增长359%至486%。扣非净利润为1.19亿元至1.54亿元,而2023年公司亏损达到5亿元。

“国家对‘双减’的要求,对教培行业的规范管理政策是一贯的。目前包括高途、学而思等在内的大型教培企业,都找到了适合自身发展的业务模式。另外除了义务教育阶段,高中阶段的学科培训目前也是要求参照义务教育阶段执行,但执行中尚没有统一的标准,这方面也有一定的市场空间。”晟泰教育投资集团总裁、中国教育发展战略学会民办教育专业委员会常务理事陈伟向证券时报记者表示。

地前。

学大教育是A股教培企业中,业务较早企稳的企业。“双减”后,公司于2022年1月1日起,停止开展义务教育阶段在线学科教育培训业务。此后公司业务逐步向个性化教育、职业教育、文化阅读等领域转型。

在2021年出现大幅亏损后,2022年、2023年学大教育均实现盈利。目前,学大教育市值已攀升至62亿元,股价升至50元/股上方,较“双减”前有明显增长。

过去几年,教培龙头新东方及其子公司新东方在线(即东方甄选)一直备受资本市场热捧。由于“双减”后大量关闭学习网点,新东方教培业务一度受到严重冲击,但在直播电商业务催化下,新东方港股股价在2023年10月就超越了“双减”前。

新东方旗下东方甄选在2021年7月到2023年1月的短短一年半内,股价涨超17倍,其市值还一度超越了母公司新东方。

目前EH216-S的飞行足迹已经拓展至日本、泰国和墨西哥,同时在西班牙完成欧洲首个无人驾驶eVTOL在城市环境的飞行。

关键产品交付量创历史新高,亿航智能的多项关键业绩指标也刷新纪录。

其中,公司2024财年实现总收入为4.56亿元,创历史新高,同比增长288.5%。经营亏损为2.53亿元,同比缩窄14.5%。亿航智能首次实现全财年非美国通用会计准则下调整后盈利,金额为4310万元,上年同期调整后净亏损为1.39亿元。

“这一增长主要得益于市场对公司旗舰产品EH216-S的空前需求,以及在eVTOL认证、扩大生产和商业运营筹备方面的战略执行。”亿航智能首席财务官杨嘉宏表示,“我们还实现了连续第五个季度及首个年度的正向经营现金流,能够加大研发投入,扩大产能和加速业务进展。我们已做好充分准备,在2025年加速创新和商业

部分教培上市企业股价表现

上市教培企业	2024年收入和利润表现	同比变动	2022年初至今股价涨幅
思考乐教育	预计收入不低于8.35亿元,净利润不低于1.4亿元	收入利润均大幅增长	214%
高途集团	实现收入45.53亿元,净亏损约10.5亿元	营收增长,亏损扩大	85%
豆神教育	预计盈利1.45亿元至1.85亿元	大幅增长	104%
昂立教育	预计收入12.3亿元,预计净利润亏损3500万元至5200万元	预计大幅减亏	12%
凯文教育	预计亏损2500万元至3750万元	预计大幅减亏	23%
科德教育	暂未披露	/	133%
学大教育	暂未披露	/	165%
好未来	暂未披露	/	233%
新东方	暂未披露	/	130%
东方甄选	暂未披露	/	153%

数据来源:公司公告 吴志/制图

3 着力发展新业务

大多数教培机构的转型方向,仍然聚焦在教育领域,包括素质教育、职业教育、成人教育、国际教育等。相对于学科类培训业务,这些新业务受到政策鼓励,发展前景良好,但都需要长时间的投入。

在从义务教育阶段学科培训业务向其他业务推进的过程中,也有部分企业的转换并不顺利。过去几年,包括美吉姆、精锐教育等在内的部分上市教培公司,经营陷入困境。

有业内人士向证券时报记者表示,国内教培企业基本上采取多业务布局策略,尝试各种转型的可能性。虽然从财报上看,现在很多教培企业的收入、利润还不错,但新业务的贡献程度普遍不高,转型是否真的成功还有待验证。

此前,直播电商曾被多家教培机构视为突破口,包括高途、好未来、豆神教育、思考乐教育在内的教培企业,都曾大

力布局直播电商业务。但思考乐教育于2023年年底终止了直播电商业务,并表示后续不会再有重大投入。好未来、高途的直播电商业务都有过短暂的流量高峰,但并未达到足够支撑公司未来转型发展的高度。

大多数教培机构的转型方向,仍然聚焦在教育领域,它们探索的重点业务包括素质教育、职业教育、成人教育、国际教育等。前述业内人士向记者表示,相对于学科类培训业务,这些新业务受到政策鼓励,发展前景良好,但都需要长时间的投入。

一些上市公司也为此开始做“长线准备”。

昂立教育此前就表示,公司将继续深化素质教育、职业教育、国际与基础教育等业务战略布局,以可持续增长为根本目标,建立健康有效、可持续增长、可持续创造利润的业务体系,推动业务高质量发展。

学大教育近几年不断深化在职业教育领域的布局。公司此前表示,近年来国家不断出台鼓励发展职业教育的相关政策,公司看到了职业教育的巨大发展机会。但公司也表示,职业教育人才和专业的培养需要相对较长的周期,为此公司在前期收购中等职业学校后,又进一步投入,进入了高等职业教育领域。

在技术进步及政策支持双轮驱动下,机器人赛道市场空间不断放大,产业生态持续繁荣。

近期,多家上市公司宣布加码机器人领域投资,人形机器人相关技术与创新应用不断涌现,产业化进程按下加速键。

二级市场方面,人形机器人板块近期走势强劲,万得人形机器人指数今年以来涨幅近40%,长盛轴承、中大力德、兆威机电、捷昌驱动等多只个股收获翻倍行情。

上市公司积极出手投资

3月12日晚间,中鼎股份发布公告,公司拟与合肥市包河区人民政府签订《投资协议书》,将在当地投建智能机器人项目总部及核心零部件研发制造中心,预计投资总额为10亿元。

根据协议约定,中鼎股份根据产业及企业经营状况,分阶段建设前述项目,当前主要业务方向是谐波减速器、关节总成,后续逐步拓展到力矩传感器、旋转执行器等产品的研发及生产制造。按照计划,项目第一阶段将建成年产不少于15万颗谐波减速器产线建设、关节总成产品的产线。

自去年12月宣布设立全资子公司安徽睿思博机器人科技有限公司(下称“睿思博机器人”)涉足机器人领域以来,中鼎股份近期动作频频,已与诸多产业链企业达成战略合作。

2025年2月,中鼎股份与五洲新春签订战略合作协议,合作范围涵盖人形机器人部件总成产品开发、技术规范 and 标准、质量管理等;同月,公司与众擎机器人达成战略合作,合作领域亦为人形机器人相关产品;3月初,中鼎股份下属子公司睿思博机器人与埃夫特达成协议,双方将针对工业机器人及人形机器人部件总成产品展开战略合作,同时还将探讨建立统一的标准和规范,共同挖掘在机器人领域合作的创新机会。

在机器人领域加码投资的还有五洲新春。2月28日晚,五洲新春公布了一项总投资额达15亿元的项目投建计划,主要规划产品为行星滚柱丝杠、微型滚珠丝杠、汽车转向系统丝杠、刹车驻车系统丝杠、悬挂减震系统丝杠、通用机器人专用轴承等。

除前述公司外,今年2月,富临精工也宣布拟在绵阳市涪城区投建机器人智能电关节模组研发及生产基地项目,项目总投资金额1.1亿元。

产业生态持续繁荣

伴随着零部件项目的布局及落地,叠加技术迭代更新,人形机器人产业化渐行渐近,带动相关应用遍地开花。

3月11日,智元机器人最新双足人形机器人——灵犀X2上线;同日,越疆发布全球首款“灵巧操作+直膝行走”具身智能人形机器人Dobot Atom。

多数业内人士认为,在人形机器人产业发展过程中,硬件配套与软件开发都很重要,需要各方协同配合。

3月12日,黑芝麻智能与中国科学院院士、武汉大学工业科学研究院执行院长刘胜院士团队正式达成战略合作,将以武汉大学自主研发的首个人形机器人“天问”为核心载体,基于黑芝麻智能领先的芯片及算法方案,致力于为“天问”赋予更强大的智能“大脑”与“小脑”。同时,双方也正在围绕人形机器人量产的芯片解决方案展开深入合作。

在软件方面,3月12日,北京人形机器人创新中心(国家地方共建具身智能机器人创新中心)发布全球首个“一脑多能”“一脑多机”的通用具身智能平台“慧思开物”,颠覆了基于单一场景单一任务做专项开发这一传统机器人应用开发模式,同时填补了具身智能领域在通用软件系统方面的空白。

其他领域的配套也在持续跟进。超捷股份表示,在人形机器人领域,可提供多种紧固件、PEEK材质产品、传感器底座及高精度精密加工产品,目前已取得包括智元机器人等部分客户小批量样品订单;奥比中光可提供单目/双目结构光、激光雷达、ToF等全套技术路线3D视觉传感器和视觉感知方案,目前已与超百家机器人企业达成合作,包括优必选、追觅、云迹科技、擎朗智能等。

在应用领域,多家上市公司在近期纷纷表示正积极开拓机器人在各自行业的落地场景。

五洋自控表示,公司技术团队自主研发了矿用防爆锂电搬运机器人,目前该产品处于试样阶段,尚未投入市场。

远光软件表示,公司2024年度新增172款RPA机器人,RPA机器人交付效率大幅提高,目前已有900余款RPA机器人。

百洋医药表示,公司投资的Zap-X火星舟放射外科手术机器人目前已经进入商业化阶段。

政策“东风”劲吹

在繁荣产业生态的背后,人形机器人产业政策密集出台,为行业发展注入强心剂。

今年全国两会,“具身智能”“智能机器人”被首次写入政府工作报告,明确列为新一代智能终端发展重点。北京、上海、广东、深圳、四川等十余个省市今年都将具身智能、机器人或智能机器人写入了当地政府工作报告。

在产业规划方面,多地陆续发布机器人产业相关行动计划及方案。

《北京具身智能科技创新与产业培育行动计划(2025—2027年)》提出,到2027年,将围绕具身大小脑模型、具身智能芯片、全身运动控制等方面突破不少于100项关键技术,产出不少于10项国际领先的软硬件产品,具身智能上下游产业链基本实现国产化;今年3月初,《深圳市具身智能机器人技术创新与产业发展行动计划(2025—2027年)》正式对外发布,明确提出到2027年,具身智能机器人产业集群相关企业超过1200家,关联产业规模1000亿元以上;杭州此前也已发布《人形机器人产业发展规划(2024—2029年)》,目标为2029年人形机器人产业规模实现跨越式增长,全产业链生态体系和产业集群基本成型。

国金证券研报指出,人形机器人正处于商业化爆发期前夜,普遍认为到2030年市场规模可达数百亿美元。2024年4月首届中国机器人产业大会上发布的报告预测,2026年中国人形机器人市场规模将达到104.71亿元,2029年达到750亿元,将占世界总量的32.7%,比例居世界第一,到2035年有望达到3000亿元规模。

人形机器人产业化加速 上市公司积极布局

证券时报记者 叶玲玲