

三年内市场规模或超1700亿 在线教育成就第一高价股

□本报记者 姚轩杰

“互联网+”潮涌，在线教育龙头股全通教育涨势凌厉，3月19日报收246元，不仅股价远远领先于第二名的贵州茅台，更成为目前A股市场唯一一只股价超过200元的公司。业内人士指出，随着移动设备终端的普及，加上政策、行业等因素驱动，在线教育未来数年都将保持稳定的增长速度。

规模或突破1700亿

在资本的助推下，在线教育正处于快速发展期，二级市场在线教育概念股更表现出惊人的爆发力，全通教育、立思辰、新南洋、洪涛股份、方直科技等公司股价近期都封出多个涨停板，涨幅居于A股所有板块涨幅前列。

根据《2015年中国教育行业信息化建设与IT应用趋势研究报告》提供的数据，2014年中国在线教育市场规模达到824.9亿元人民币，预计2015年将达到965.2亿元人民币。另据艾瑞咨询统计，2008—2014年，我国在线教育市场规模年均增速达到18%以上，在线教育用户数量年均增速达到14%左右，2014年的用户数量已经达到7796万人。

相关研究测算，随着互联网普及、用户使用习惯的形成、企业的市场推广等原因，未来几年，在线教育用户规模将保持15%以上的速度继续增长，到2017年用户数量预计达到1.2亿人，市场规模有望达到1733亿元。

2014年6月，国务院发布的《关于加快发展现代职业教育的决定》提出，到2020年形成具有中国特色、世界水平的现代职业教育体系。2014年11月，教育部等五部门联合下发《构建利用信息化手段扩大优质教育资源覆盖面有效机制的实施方案》，提出到2015年全国基本实现各级各类学校“互联网”全覆盖，其中宽带接入比例达50%以上。《教育信息化十年发展规划》则提出，各级政府在教育经费中按不低于8%的比例支教育信息化经费。

国泰君安研究报告认为，中国教育资源分配不均衡及全民素质教育需求推进了教育信息化行业的发展。国家对于教育信息化关注度、政策力度不断提升，教育信息化投入持续加大。职业教育、高等教育方面，互联网化程度比较低，未来

部分在线教育概念股业绩情况						
证券代码	证券简称	2014年营业收入(万元)	同比(%)	2014年净利润(万元)	同比(%)	今年以来股价涨跌幅(%)
300359.SZ	全通教育	19,257.3800	11.8000	4,487.7400	6.8700	179.0698
300248.SZ	新开普	31,536.0862	42.5879	3,775.6702	52.8857	120.5419
300010.SZ	立思辰	88,289.7200	42.9100	10,108.4100	61.8200	117.4452
300235.SZ	方直科技	8,282.7812	10.3100	2,253.9049	-3.3200	102.0028
002230.SZ	科大讯飞	177,521.0613	41.5968	37,942.9887	36.0031	79.2120
002467.SZ	二六三	68,700.7509	-4.0500	15,006.9723	8.9100	78.6430
300205.SZ	天喻信息	135,468.6500	6.6200	5,918.5700	-31.3100	70.7317
002325.SZ	洪涛股份	334,398.2740	-5.6900	30,081.3647	7.6200	70.1382
300074.SZ	华平股份	22,087.9523	-13.4582	3,100.8779	-69.7160	69.2003
300365.SZ	恒华科技	22,763.7712	14.8364	6,061.6959	1.8848	54.3457
300264.SZ	佳创视讯	14,992.7858	3.2000	1,887.8032	13.0800	48.5516
300076.SZ	GQY视讯	26,149.8867	-21.1500	2,048.1948	175.0500	45.1613
300329.SZ	海伦钢琴	35,318.2446	4.3000	2,576.5873	-20.1500	43.7418
000609.SZ	绵世股份	61,867.4278	97.0595	12,041.4278	15.7434	35.3280
002678.SZ	珠江钢琴	147,522.3924	3.7600	13,941.4240	-27.8100	22.9372
002261.SZ	拓维信息	65,785.2463	17.5800	5,624.9082	42.1300	8.3979

数据来源：Wind资讯

制表/姚轩杰

可能迎来大增长，形成在线教育行业新的蓝海市场。

多家上市公司布局

尽管在线教育的概念火爆，但纵观整个A股市场，真正的在线教育龙头企业当属全通教育。其股价一路扶摇直上达到240多元，超过茅台成为A股之冠。

全通教育今年1月28日曾发布公告，公司拟以11.3亿元收购继教网、西安习悦各100%股权，进一步加码在线教育。据了解，继教网已成为国内最大的K12基础教育教师在线培训平台；西安习悦主要业务为教育信息服务和校园信息系统开发，主要产品为K12家校互动产品“家校及时通”、“知了”和高等教育“校园云”、“校园号”。

作为最受资金关注的公司之一，收购上述两家公司后，全通教育下一步如何走，投资者很想知道。由于近期股价多次涨停，全通教育高管婉拒了中国证券报关于公司业务发展的采访请求。不过，记者从部分调研过该公司的券商分析师处了解到，全通教育今后还会通过并购等方式拓展K12领域的业务范围，而且，除了PC端，公司今年

有望推出APP产品。

另一家公司新南洋近期股价也出现飙涨，为此公司还发布过异动公告。新南洋董秘杨夏向中国证券报记者表示，公司布局在线教育是必然的，但目前不方便讲具体细节。

事实上，自去年置入上海昂立科技后，新南洋已成为纯正的教育股。但昂立科技的业务范围主要涵盖少儿教育、中学生课外兴趣培训、语言类培训、成人教育等，并没有在线教育业务。上海某券商人士透露，新南洋今年可能会自己设立公司或者通过并购进入在线教育领域。

3月14日，新南洋公告称，拟出资1.3亿元与上海交大产业投资管理（集团）有限公司和多家PE共同设立教育产业投资基金——上海交大赛领创业教育股权投资基金。

以IT服务外包起家的立思辰，2014年起开始涉足在线教育。公司高管在多个场合表示，在线教育将会成为公司的主营业务之一。今年2月2日，立思辰发布公告称，公司旗下控股子公司北京立思辰合众科技有限公司与安徽省安庆市教育局、安庆市发展投资有限公司于2月1日签署合作协

议。

业内人士称，“更深入的合作”很可能指是腾讯战略投资新东方在线。

俞敏洪表示，未来在线模式应该是走向O2O模式和单纯的线上模式，但如何找到适合自己的盈利模式仍需探索。

立思辰合众将在1—3年的时间内计划在安庆投资3—5亿元，分期分项推进安庆在线教育的建设、实施、服务运营，助力安庆市成为“在线教育之都”这一战略目标的实现。国元证券认为，立思辰的安庆项目若成功，未来将可能向全国复制推广，加快全国布局。

中南传媒、凤凰传媒、中文传媒、时代出版等出版业上市公司同样在积极向在线教育拓展。由于拥有教材出版及发行权，以及优质的教育内容资源，上述公司进入教育领域具有先发优势。“江苏省的学生和教师用的教材、教辅等，大部分都是我们出版和发行的。我们也在积极探索怎么把我们传统出版的优势和在线教育结合，未来会考虑收购优质的线上教育平台，与我们线下的门店和优质内容资源产生O2O的协同效应。”凤凰传媒董秘徐云祥曾如是表示。

盈利模式仍需探索

尽管在线教育是未来的发展方向，但目前来看包括新东方在内的线下教育培训龙头企业尚未能找到清晰的盈利模式。

新东方教育科技集团董事长俞敏洪认为，线上教育有各种模式，比较成熟的如美国慕课教育系统，它把美国各个大学的几万门课都放在线上，学生可以随便学习，完了可以在线参与讨论。但即使这样，到目前为止也没有找到一个可以盈利的商业模式，更像是个公益事业。线上教育的特征是大部分免费，免费的客户对企业的持续发展是没有意义的。

“而且，线上教育平台不容易做广告，特别是对中小学生，一做广告就会引发学校和家长的抵触。资本大量介入是看重了行业巨大的需求前景，并期望在未来某个时间会爆发出盈利点。但截至目前，还没有出现明确的商业盈利模式。”俞敏洪说。

其实，新东方集团在2000年就推出了新东方在线，但仍然采取线下的付费听课的模式，发展一直不温不火。最终，新东方选择与腾讯结盟。两会期间，俞敏洪向媒体表示，新东方在线和腾讯更深入的合作正在进行，并且即将公布。

业内人士称，“更深入的合作”很可能指是腾讯战略投资新东方在线。俞敏洪表示，未来在线模式应该是走向O2O模式和单纯的线上模式，但如何找到适合自己的盈利模式仍需探索。

去年净利约480亿 拟10转10股派5元

中国平安互联网用户过亿

2014年度末期股息每股现金0.50元（含税），加上已派发的2014年度中期股息每股现金0.25元（含税），全年累计派发现金股利65.49亿元；另以资本公积金转增股本，每10股转增10股。

保险银行业务均实现增长

2014年，平安寿险业务实现规模保费2527.30亿元，同比增长15.2%，新业务价值同比增长20.9%。截至2014年底，个人寿险业务代理人数量超63.5万，创下历史新高，较年初增长14.1%。

平安产险实现保费收入1428.57亿元，

同比增长23.8%。其中，车险保费突破千亿，盈利能力保持优良，综合成本率为95.3%，较2013年下降2个百分点，其中赔付率较2013年下降2.7个百分点至57.7%。

保险资金管理方面，资产结构持续优化，截至2014年底的投资资产规模达1.47万亿元；净投资收益率5.3%，创下三年新高，较2013年提高0.2个百分点。

银行业务方面，2014年平安银行实现净利润198.02亿元，同比增长30.0%，为集团贡献利润112.97亿元，同比增长44.7%。截至2014年12月31日，存款总额达1.53万亿元，较年初增长26.0%。

互联网金融总用户数增长显著

截至2014年底，平安互联网用户规模达1.37亿，活跃用户6925万。其中，陆金所、万里通、平安付、平安好房、平安好车、平安金融科技等互联网金融业务公司用户总量达9141万。

截至2014年12月31日，公司个人客户数已达8935万，连续两年保持10%以上的增速，其中2014年新增客户1951万。2014年，核心金融业务之间累计迁徙客户约702万人次，从互联网金融迁徙到核心金融业务的新客户超过120万。

□本报记者 周文静

3月19日晚，中国平安发布2014年年报。报告期内，中国平安全年实现净利润达479.30亿元，同比增长33.1%，归属于母公司股东净利润为392.79亿元，同比增长39.5%。

截至报告期末，中国平安总资产约4.01万亿元，较2013年末增长19.2%；归属于母公司股东权益为2895.64亿元，较2013年末增长58.5%。

2014年中国平安基本每股收益达4.93元（2013年为3.56元）。董事会建议派发

股息。

拓展农村互联网金融

根据公司与农金圈签订的《深圳农金金融服务有限公司增资协议》，公司以自有资金人民币1750万元增资农金圈获其35%股权，拓展农村互联网金融，在向“互联网+”的转型上再进一步。

诺普信入股农金圈拓展农村互联网金融

公告称，农金圈旗下的农发贷平台是国内领先的农业垂直P2P平台，通过在全国整合辐射的优质农资经销商网络资源，从全国小麦、土豆、香蕉、苹果、茶叶、水稻等主要产区中精选大中型优质种植农户，把农发贷平台从网上募集的资金，以P2P形式直接借款给上述大农户，以满足农户在作物种植过程中的农资采购需求。

公司表示，公司此次投资农金圈，通过整合农金圈的互联网金融平台资源，将有助于公司联系城市与农村，面向“三农”提供创新高效的资金融通、支付和信息等服务，从而实现公司与大中型优质种植农户的共赢。

“互联网+”转型更进一步

入股农金圈，拓展农村互联网金融，意味着诺普信的“互联网+”转型更进一步。

除了通过入股介入农村互联网金融外，作为农药制剂龙头企业，公司在“互联网+农业”的另一大发展方向——农资电商方面更有着天然的优势。安信证券指出，诺普信目前拥有经销商和零售店两种销售渠道，经销商数量约为3000家，零售店为8000多家，渠道优势突出。农药是整个农资中电商

相对容易切入的品种，诺普信经过多年发展，具有很强的渠道、物流和农化服务优势，同时公司有较强大的销售团队和渠道改革的经验积累，有利于公司的转型。

公司还通过对外合作的方式不断完善“互联网+”布局。去年9月，诺普信与金正大就共同搭建商业合作平台，发挥双方在

技术研发、市场渠道、品牌运营等方面优势，在药肥一体化、农资平台流通、先进农业服务推广等领域开展全面深度战略合作，签署了战略合作协议。金正大在农资电商方面同样具有很大的发展潜力，双方未来在“互联网+农业”方面的合作为市场所看好。

联想控股战略投资云农场

3月19日，联想控股战略投资云农场签约仪式在山东济宁嘉祥县举行。这是联想

控股打造“全新农业产业链”的重要布

局，也是其“互联网+重塑传统行业”战略的落地实践。此次战略投资的目标是令云农

场以网上农资商城为平台，整合上下游资源，成为业界最大的互联网农资与科技服

务平台。云农场于2014年2月8日上线运营，目

前拥有数百家知名农资企业入驻，上千个农资品牌上线，拥有200多家县级服务中心，16000多个村级站点，登记注册的用户

数量就超过百万，市场覆盖了山东、江苏、

“新三板”动态

格纳斯与康宁战略合作

格纳斯（430619）3月19日公告称，公司于2015年3月18日与康宁公司签订《加工服务订单条款和条件的战略协议》，格纳斯将为康宁公司提供镜片加工服务。

格纳斯表示，双方通过建立长期、稳定的战略合作伙伴关系并充分发挥各自的优势，加速双方拓展和延伸各自的核心业务领域；同时，公司产品结构进一步调整，逐步向高技术含量、高附加值的方向发展。

康宁公司是全球的工业和消费类玻璃材料龙头企业，目前全球知名的手机盖板玻璃“大猩猩”和某些高端液晶显示器中的玻璃基板等产品均出自康宁。（傅嘉）

浪潮信息去年净利增长134% 拟10转增7股送3股派0.8元

浪潮信息3月19日晚披露2014年年报。报告期内，公司实现营业收入73.06亿元，归属于上市公司股东净利润3.39亿元，分别同比增长72.99%和134.27%。公司拟以2014年12月31日的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利0.80元（含税），送红股3股（含税），以资本公积金向全体股东每10股转增