

时至今日，新型冠状病毒肺炎疫情阻击战已进行了近一个月。期间，在教育部“停课不停学”的号召下，数十家一线教育机构纷纷伸出援手。在线教育公司加班加点开发新课，免费开放在线平台;线下辅导机构则积极转型线上，保证教学不中断。

自2月10日起，第一批网校开学已过去一周有余，吸引超亿名学生线上学习。其中除了功不可没的各类教育公司，背后还有各大教育信息化平台、硬件提供商、乃至广电公司的积极赋能。

蓝鲸教育选取此次“停课不停学”行动中，身为“设备供应商”的六家典型上市公司，浅析此次疫情对他们的影响。这六家公司可分为两组：一组是提供硬件支持的视源股份、鸿合科技与汉王科技，一组是提供传播支持的贵广网络、华数传媒和歌华有线。

### 智能大屏电子笔：疫情中的“硬核”驰援

提供硬件支持的三家公司，在此次疫情中多受资本市场追捧。从三家公司近期的股价走势上即可见一斑。

成长能力指标	18-12-31	17-12-31	16-12-31
营业总收入(元)	170亿	109亿	82.4亿
毛利润(元)	33.5亿	21.3亿	16.8亿
归属净利润(元)	10.0亿	6.91亿	7.42亿
扣非净利润(元)	9.41亿	6.91亿	6.04亿
营业总收入同比增长(%)	56.28	31.92	37.39
归属净利润同比增长(%)	45.32	-6.86	109.32
扣非净利润同比增长(%)	36.13	14.42	80.63

至于鸿合科技，目前在全国范围内的中小学市场中，与视源股份并称为智能交互平板的双巨头。此次疫情期间鸿合科技是阿里旗下钉钉的独家第三方直播合作伙伴，借助钉钉的平台能力，切入各地教委，同时提供课件、教学、作业服务等内容。

而未开通钉钉服务的学校，公司则全力推广“鸿合直播课堂”，为学校老师提供在线直播平台及课件。因其大屏产品市场占有率较高，原先使用鸿合大屏的很多老师已经安装过“鸿合直播课堂”APP。近期在青岛市某区试点了鸿合直播，覆盖5万左右的学生。

鸿合科技2019年前三季度实现营业收入35.32亿元，同比增长4.90%;净利润2.45亿元，同比下降15.69%;扣非净利润2.14亿元，同比下降20.43%。虽然该公司2019年前三季度表现一般，但其2016-2018三年间营收、净利润增长的持续性较好。

成长能力指标	18-12-31	17-12-31	16-12-31
营业总收入(元)	7.47亿	6.04亿	4.16亿
毛利润(元)	2.77亿	2.76亿	1.95亿
归属净利润(元)	1586万	4325万	2132万
扣非净利润(元)	1369万	4037万	2038万
营业总收入同比增长(%)	23.64	45.42	14.13
归属净利润同比增长(%)	-63.32	102.89	342.10
扣非净利润同比增长(%)	-65.10	98.12	--

对于疫情过后教育信息化公司的发展前景，中信证券教育板块分析师冯重光表示：“预计到三四季度招投标旺季时，良好的品牌形象将有助于各公司旗下产品中标，进而带动业绩。疫情结束后，不排除少数学校、少数老师未来仍有短期直播授课需求，存在一定的SaaS服务收费的机会。”

### 广电公司布局教育：临危受命变革转型

此次疫情中，除了提供课程内容的一线教育机构，以及赋能教育场景硬件的教育信息化公司，还有一个领域因为在线教育快速发展而迎来利好，那就是有线广电行业。我们选取的另外三家公司，农历新年后同样迎来了股价大涨。

成长能力指标	18-12-31	17-12-31	16-12-31
营业总收入(元)	32.3亿	25.7亿	22.9亿
毛利润(元)	10.4亿	9.96亿	9.73亿
归属净利润(元)	3.12亿	4.42亿	4.43亿
扣非净利润(元)	2.94亿	4.10亿	4.44亿
营业总收入同比增长(%)	25.55	12.42	8.87
归属净利润同比增长(%)	-29.45	-0.25	6.63
扣非净利润同比增长(%)	-28.30	-7.59	9.75

华数传媒选择通过有线电视互动点播，提供电视端“本校教育”等服务。利用“定向直播”、“课件点播”等功能由当地教育局、学校组织老师进行课堂直播或课件录制，学生通过电视即可点播教育视频，并可通过视频通话与老师进行远程沟通。另外，华数传媒还与学而思等品牌合作，上线相关课程内容。

2018年，华数传媒营收34.36亿元，同比增长7.06%;净利润6.44亿元，同比增长0.45%。2019年前三季度营收25.09亿元，同比增长4.58%;净利润5.06亿元，同比增长4.84%。从其2016-至今的业绩来看，华数传媒的营收与净利润增长均逼近天花板。

成长能力指标	18-12-31	17-12-31	16-12-31
营业总收入(元)	27.3亿	27.0亿	26.6亿
毛利润(元)	6.95亿	7.23亿	6.78亿
归属净利润(元)	6.94亿	7.61亿	7.25亿
扣非净利润(元)	5.35亿	5.19亿	5.11亿
营业总收入同比增长(%)	1.00	1.25	3.77
归属净利润同比增长(%)	-8.81	4.98	7.79
扣非净利润同比增长(%)	11.91	1.64	70.01

此次疫情带来的在线教育发展，能否间接为广电行业带来转机?安信证券研究员焦娟表示：对于广电行业，这一轮IPTV的教育业务纯粹是一个增量，关键是怎么做好。IPTV想去做教育内容比较容易突出，很容易实现上千万的收入甚至利润规模。所以这次广电入局做教育频道是受益的，并且一定会持续。

来源: 蓝鲸财经

关注同花顺财经微信公众号(ths518)，获取更多财经资讯