


# 2019年中国教育行业 投融资分析报告



多鲸资本 教育研究院发布  
2020年1月

投研 投行 投资 咨询



# Summary

01

教育行业新政

06

国际教育

02

资本市场

07

教育信息化

03

学前教育

08

职业教育

04

素质教育

09

在线教育及教育科技

05

K12

10

教育新风向



1

# Part one

## 教育行业新政

01

政策、资本、产业周期

03

在线教育

02

早幼教

04

职教

02

K12及素质教育

04

教育信息化



## 政策、产业、资本三期叠加，教育产业化探索回归常识

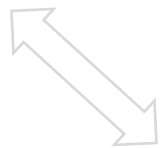
### 政策周期、资本周期、产业周期



政策周期



资本周期



产业周期



- 教育行业政策具有明显的周期性。教育相关法规 and 政策的更新围绕民生呈现不规则钟摆，近10年监管逐渐趋严、频繁，合规成为关键问题。政策目标是要求教育符合“普惠”和“公平”的民生属性，但教育是提升国家人力资源生产要素竞争力的主要路径，具有选拔目的，基于人才选拔的升学竞争必然会发生发生在某一个教育阶段。
- 教与学的场景正从校内转向校外，新的流量平台加速改变传统意义上的教与学的角色。不同赛道的潜在消费人群对于教育产品的需求差别很大。满足日益分层的学习需求是社会的难题，无序的教育资源供给则会导致教育行业乱象丛生。自上而下的监管与自下而上的教育事业产业化不可避免地产生摩擦。
- 教育作为近几年热度较高的行业之一的确吸引了一波资本的眼球。但大家逐渐发现催熟的项目很难“修成正果”，大量的投资都是给行业交学费。热钱本身具有时间成本，且杠杆资金的来源受到国家金融政策调控影响，近年投资明显大幅缩水。资本流动周期明显受到政策周期的影响，过热的赛道最终会回归产业发展原有的规律。



政策收紧，投融资事件减少

## 2019年新政梳理——早幼教

1月：进一步优化供给推动消费平稳增长 促进形成强大国内市场的实施方案

### “鼓励生育”

- 完善托幼等配套政策鼓励居民按政策生育。
- 鼓励地方政府通过采取提供场地、减免租金等政策措施，加大对社会力量开展3岁以下婴幼儿托育服务的支持力度。

### “托育”

3月：政府工作报告

### “托育”

- 要针对实施全面两孩政策后的新情况，加快发展多种形式的婴幼儿照护服务，支持社会力量兴办托育服务机构。

2月：加大力度推动社会领域公共服务补短板强弱项提质量 促进形成强大国内市场的行动方案

### “婴幼儿照护”

- 婴幼儿照护服务政策法规和标准规范体系初步建立。
- 充分调动各方面力量，在城市建成一批示范性婴幼儿照护服务机构。
- 积极引导社会力量举办托育服务机构。

6月：幼儿园责任督学挂牌督学办法

### “责任督学”

- 教育督导部门要根据行政区域内幼儿园布局和规模等情况，原则上按1人负责5所左右幼儿园的标准配备责任督学。

### “19年底前完成”

- 幼儿园必须接受责任督学的监督，积极配合责任督学入园督导，对反馈问题进行认真整改。在2019年底前实现幼儿园责任督学挂牌督学全覆盖。

## 新高考改革推进，影响逐渐显现

# 2019年新政梳理——K12及素质教育

### 4月：深化普通高校考试招生制度改革实施方案

- “新高考”**
  - 河北、辽宁、江苏、福建、湖北、湖南、广东、重庆等8省均采用3+1+2方案。
- “3+1+2”**
  - “3”为全国统一高考的语文、数学、外语，“1”由考生在物理、历史2门中选择1门，“2”由考生在思想政治、地理、化学、生物学4门中选择2门。

### 6月：关于新时代推进普通高中育人方式改革的指导意见

- “完善机制”**
  - 全面实施新课程新教材，深入推进适应学生全面而有个性发展的教育教学改革，完善选课走班教学管理机制，强化师资和条件保障。
- “招生改革”**
  - 完善考试和招生制度，规范学业水平考试、深化考试命题改革和稳步推进高校招生改革。

### 5月：关于严格规范大中小学招生秩序的紧急通知

- “招生”**
  - 对义务教育、义务教育阶段民办学校、高中、中职、高考以及高校自主招生分别作出严格规定。
- “教育公平”**
  - 义务教育阶段还是围绕入学公平展开，同时继续捋顺公办民办学校的招生时间、招生路径和招生秩序。

### 11月：教育部关于加强和改进中小学实验教学的意见

- “实验纳入评价标准”**
  - 把实验教学情况纳入教育质量评价监测体系。把学生实验操作能力表现纳入综合素质评价。2023年前要将实验操作纳入初中学业水平考试。
- “教学体系”**
  - 完善实验教学体系。构建与德智体美劳全面培养的教育体系适应、与课程标准要求统一的教学体系。

鼓励在线教育规范发展的同时，政策尚未完善

## 2019年新政梳理——在线教育

### 7月：《关于规范校外线上培训的实施意见》

- “机构排查”**
  - 2019年12月底前完成对全国校外线上培训及机构的备案排查。
- “备案审查”**
  - 实施备案审查制度。校外线上培训机构在取得ICP备案、网络安全等级保护定级备案的证明、等级测评报告后，向机构住所地的省级教育行政部门提交相关材料，申请备案。

### 9月：关于促进在线教育健康发展的指导意见

- “社会办学”**
  - 满足多样化教育需求。鼓励社会力量举办在线教育机构、支持互联网企业与在线教育机构深度合作。
- “平台建设”**
  - 推动线上线下教育融通。深入推进“三通两平台”建设，推动信息技术和智能技术融入教育教学全过程。

### 9月：关于引导规范教育移动互联网应用有序健康发展的意见

- “鼓励优质APP”**
  - 鼓励推荐优质教育App树立行业标杆，发挥头雁效应。鼓励购买优质教育App服务创新供给模式，促进产业发展。
- “问题梳理”**
  - 系统梳理教育App存在的问题，对问题进行分类，逐一分析，找出原因，拿出对策。

### 11月：教育移动互联网应用程序备案管理办法

- “备案管理”**
  - 设置ICP备案和等级保护备案缓冲期。
  - 教育移动应用的备案分为提供者备案和使用者备案。
  - 实现备案全程网上办理，一省备案全国有效。

# 国家大力支持职教发展，政策落地尚需时间

## 2019年新政梳理——职业教育

### 1月：国家职业教育改革实施方案

- “50所”** • 到2020年，建设50所高水平高等职业学校和150个骨干专业（群）。
- “1+X”** • 2019年开始在职业院校、应用型本科高校启动“学历证书+若干职业技能等级证书”制度试点工作。
- “300个”** • 2020年初步建成300个示范性职业教育集团（联盟），支持和规范社会力量兴办职业教育培训。

### 5月：高职扩招专项工作实施方案

- “100万”** • 高职扩招100万人，重点布局优质院校，区域经济建设急需、社会民生领域紧缺专业及贫困地区。
- “支持”** • 加大东部地区院校向中西部地区的招生计划投放力度。中央财政加大对高职院校扩招的支持力度，加大政府购买高职教育服务力度。

### 4月：“学历证书+若干职业技能等级证书”制度试点方案

- “1+X”** • 自2019年开始，重点围绕服务国家需要、市场需求、学生就业能力提升，从10个领域做起，启动1+X证书制度试点工作。
- “试点”** • 2020年下半年，做好试点工作阶段性总结，研究部署下一步工作。

### 12月：《中华人民共和国职业教育法（征求意见稿）》

- “中小学职业教育”** • 各级人民政府教育行政部门应当支持和鼓励普通中小学根据实际需要增加职业教育的教学内容，开展职业启蒙教育。
- “办学自主”** • 扩大了职业学校办学自主权，明确高职学校可采取文化素质与职业技能相结合的考核方式招收学生。

# 进校产品严格管理，教育信息化2.0整体有序推进

## 2019年新政梳理——教育信息化

### 1月：关于严禁有害APP进入中小校园的通知

#### “学习APP审查”

- 针对进入中小学校的学习类APP，立即开展全面排查，各地要建立学习类APP进校园备案审查制度。
- 各地教育行政部门和中小学校要建立健全日常监管制度，明确监管责任和办法，探索学习类APP管理使用的长效机制。

### 3月：2019年教育信息化和网络安全工作要点

#### “三个课堂”

- 深入实施《教育信息化2.0》，印发加强“三个课堂”应用的指导意见，编制《中国智能教育发展方案》。

#### “100万”

- 深入开展“一师一优课，一课一名师”活动，组织教师晒课100万堂，认定800门国家精品在线课程。

#### “数字校园”

- 数字校园建设与应用加快推进，印发《高等学校数字校园建设规范》，中小学宽带接入率达到97%。

### 2月：中国教育现代化 2035

#### “智能校园”

- 十大战略任务之一就是要加快信息化时代教育变革，建设智能化校园与一体化智能化教学、管理与服务平台。

#### “教育支出”

- 明确提出要确保财政一般公共预算教育经费支出逐年只增不减，保证国家财政性教育经费支出占国内生产总值比例不低于 4%。

### 4月：民办教育工作部际联席会议2019年工作要点

#### “扶持”

- 完善各项扶持政策，落实对民办学校的财政扶持、税收优惠、用地支持等方面的政策。

#### “规范办学”

- 制定独立学院规范改革方案，研制《深化独立学院改革发展的指导意见》，规范民办学校办学行为，研究规范营利性培训机构的审批登记管理体制。

2

# Part two

## 资本市场

01

一级市场宏观情况

03

二级市场：IPO及并购

02

教育行业一级市场投融资

04

教育上市公司股价走势

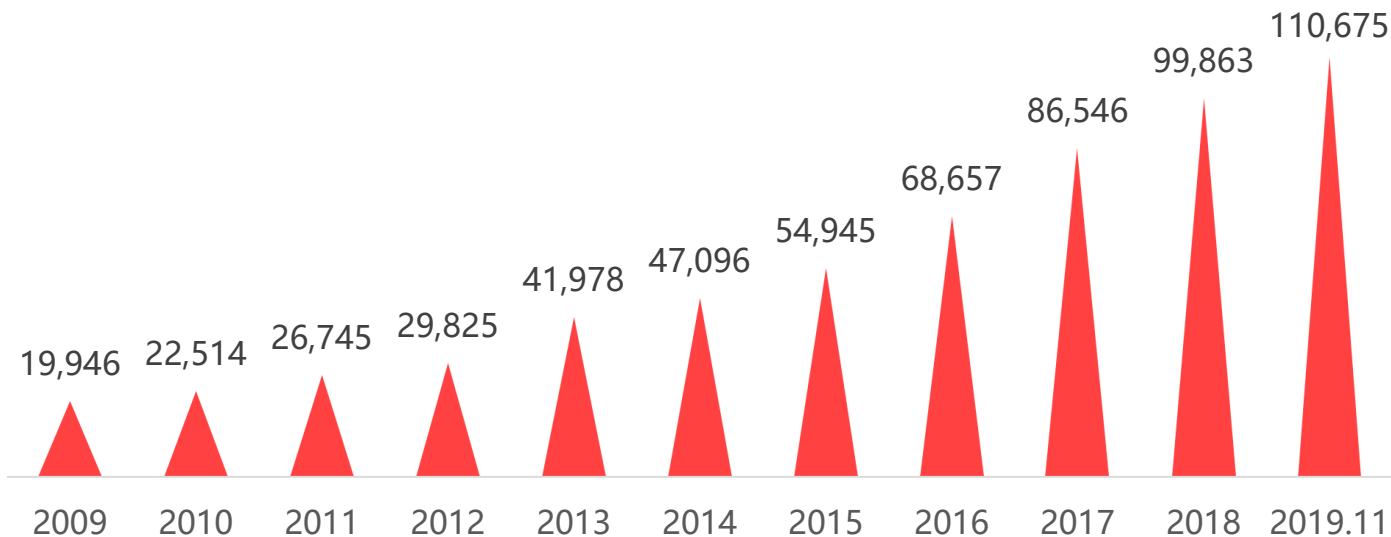


2019年1-11月，一级市场资本管理量达11万亿

## 中国股权融资市场景气度

- 截止2019年11月，中国股权投资市场资本管理量超过11万亿人民币。自2009年起，中国股权投资市场资本管理量呈逐年增加的态势，并在2019年首次超过了10万亿人民币。
- 根据清科发布的数据，2019年1-11月新募集基金达到2336支，总募资额超过1万亿人民币；全行业投资数量为7833起，投资总额达到7258亿人民币；从退出情况来看，共有2789个退出事件，IPO退出超过1400起。

2009-2019.11 中国股权投资市场资本管理量（亿元）



新募集基金  
**2,336支**



募资总额  
**1.08万亿**



投资数量  
**7,833起**



投资总额  
**7,258亿**



退出数量  
**2,789笔**



IPO退出数量  
**1,422笔**

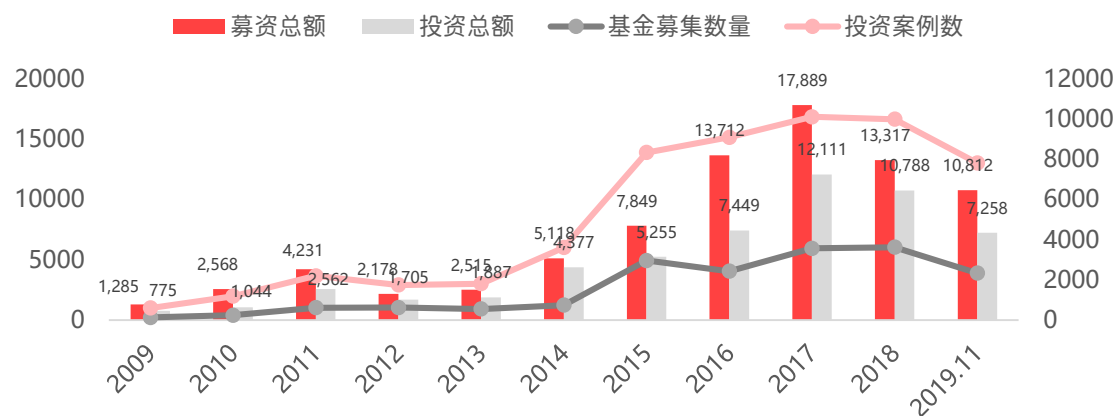


受市场低迷状况影响，一级市场募资及投资数额均有下降

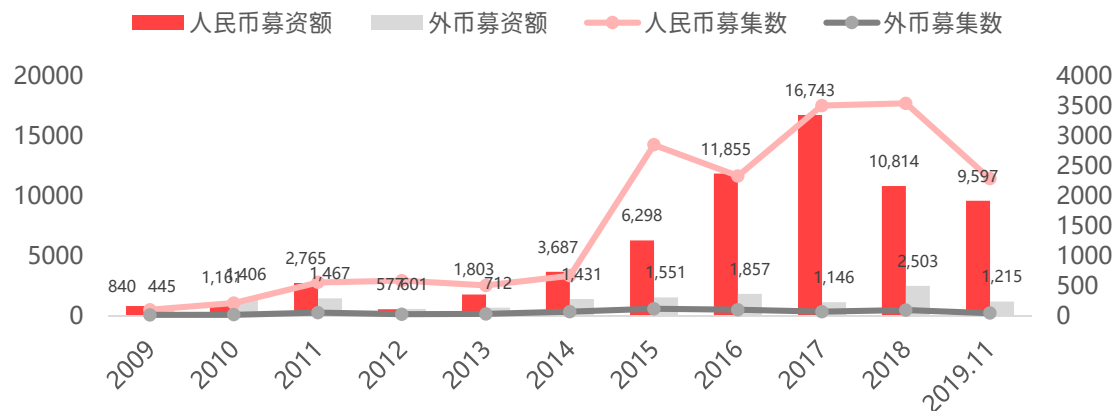
## 中国股权融资市场景气度

- 根据清科数据，截止2019年11月，中国股权投资市场募资总额约1.08万亿元，同比下降10%，其中人民币基金募资约9600亿元，外币基金募资超过1200亿元。
- 根据清科数据，截止2019年11月，中国股权投资市场投资总额约7300亿元，同比下降29.5%，其中人民币投资额约4900亿元，外币投资额约为2300亿元。

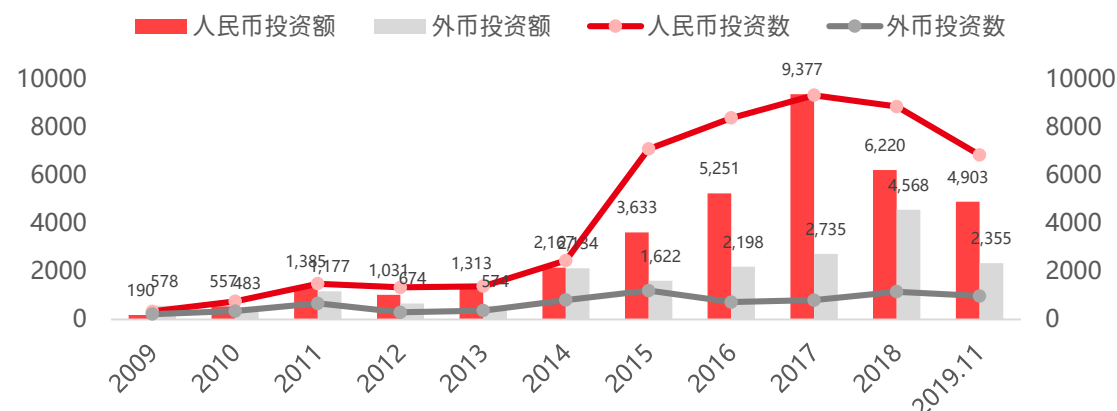
2009-2019.11 中国股权投资市场投融情况 (亿元/件)



2009-2019.11 人民币基金募资vs外币基金募资 (亿元/件)



2009-2019.11 人民币基金投资vs外币基金投资 (亿元/件)



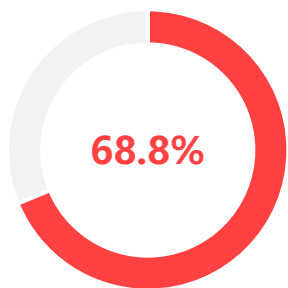
数据来源：清科研究《2019年前11月中国股权投资市场回顾与展望》，多鲸教育研究院整理

## 国资渗透率进一步提高

# 中国股权投资市场资金结构

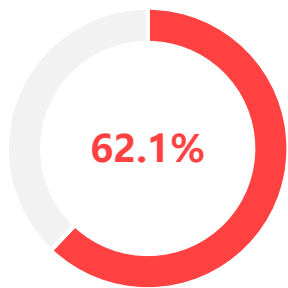
截至2019年11月底

### 国资LP 出资情况



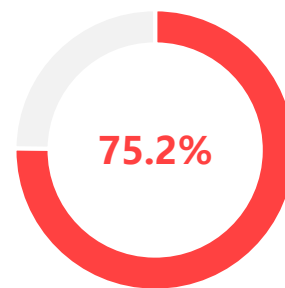
- 在中基协备案的私募股权、创业投资基金超过2.9万支；其中，国资LP数量占比13.5%，认缴总规模占市场总募资额的68.8%；

### 国资基金 管理人

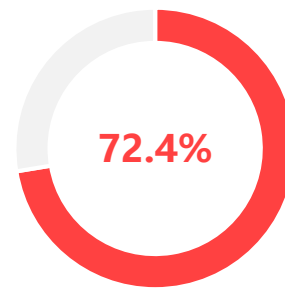


- 已备案基金管理人中，26.9%的机构为国资背景，其管理基金总认缴规模占全部基金整体的62.1%。

2019年1-11月



- 2019年1-11月新备案的约3800只基金中，22%的基金为LP国资背景，认缴规模占比达到75.2%；



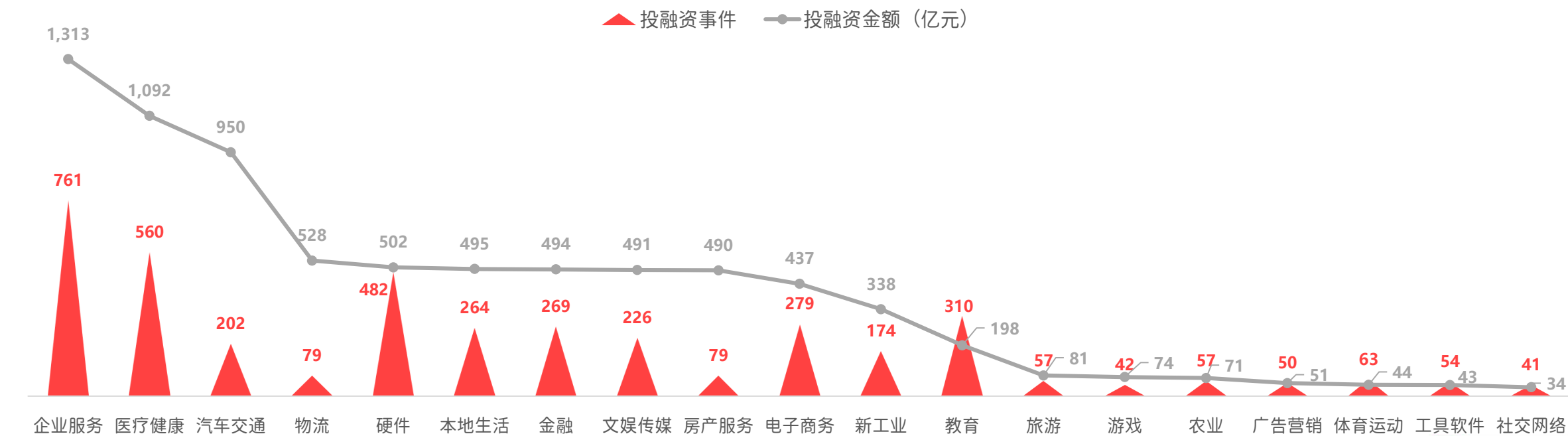
- 新备案基金产品中，国资基金管理人数量占比为29.3%，其管理基金认缴规模占比达到72.4%。

教育行业融资数量位居前列，融资金额位于中游

## 全行业投融资情况

- 根据IT桔子公开数据，截止2019年12月20日，一级市场投融资事件及融资额排名前三的行业分别为企业服务、医疗健康及硬件。其中，企业服务融资事件达到761起，融资金额超过1300亿元；医疗健康行业投融资数量达到560起，融资金额超过1000亿元。
- 根据IT桔子公开数据，2019年教育行业股权投融资数量达到300起以上，位列全行第4；融资金额约199亿人民币，位列全行业第12。在不考虑非公开投融资项目的情况下，仅从上述数据来看，教育行业全年依然受到股权投资市场的关注，投资金额整体较小反映估值层面更理性。

2019年一级市场全行业投融资情况（亿元/件）



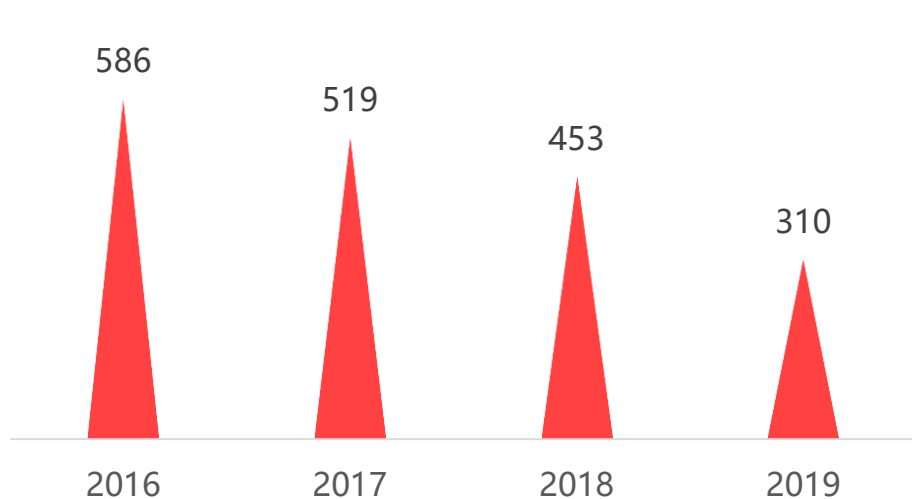
数据来源：IT桔子，多鲸教育研究院整理

## 投融资数量大幅下跌，素质教育仍是重点赛道

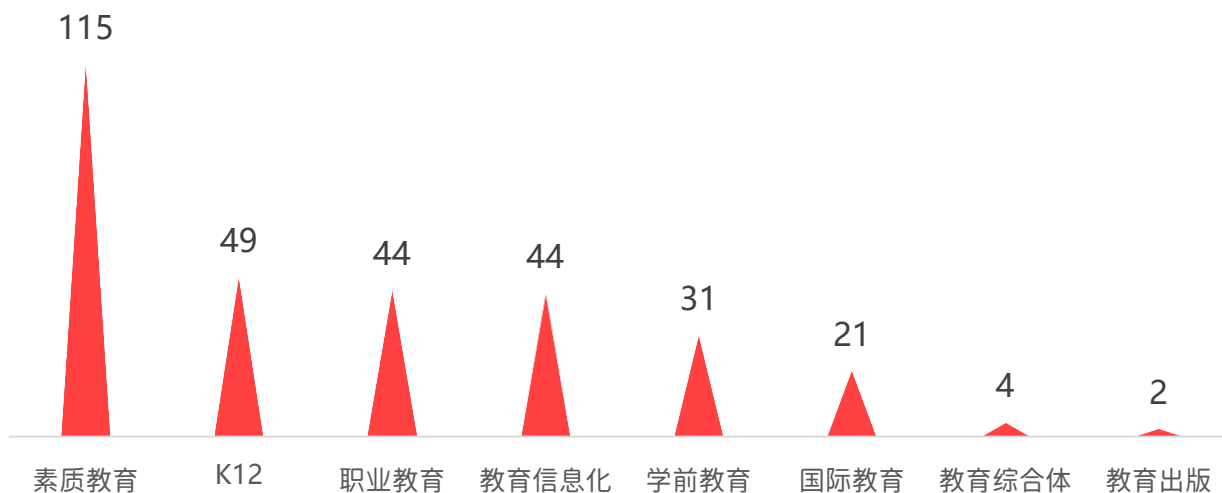
### 教育行业一级市场融资情况

- 一级市场对教育行业投资持续下降。受18年中期以来金融市场去杠杆和实体经济持续不景气的影响，教育行业一级股权市场的募投进入下行区间，市场不景气很明显地反映在投融资数据上。另一方面，全年教育行业中央层面政策发布数量超40起，相关赛道政策愈发趋严，市场担忧投资风险，导致赛道的投融资数量减少。根据多鲸教育研究院整理的市场公开数据，一级市场投融资事件数量已连续三年下跌，2019年教育行业一级市场投融资数量为310起（不含上市公司IPO和并购），同比下降近32%，为近四年新低。
- 素质教育、K12和职业教育、教育信息化赛道投融资数量排名前四。从细分品类来看，素质教育赛道投融资数量多达到115起（占比37%），远超K12赛道，成为行业最受关注的赛道；K12及职业赛道投融资数量分别为49起（占比16%）、44起（占比15%）。

2016-2019 年融资情况



2019 细分赛道融资情况

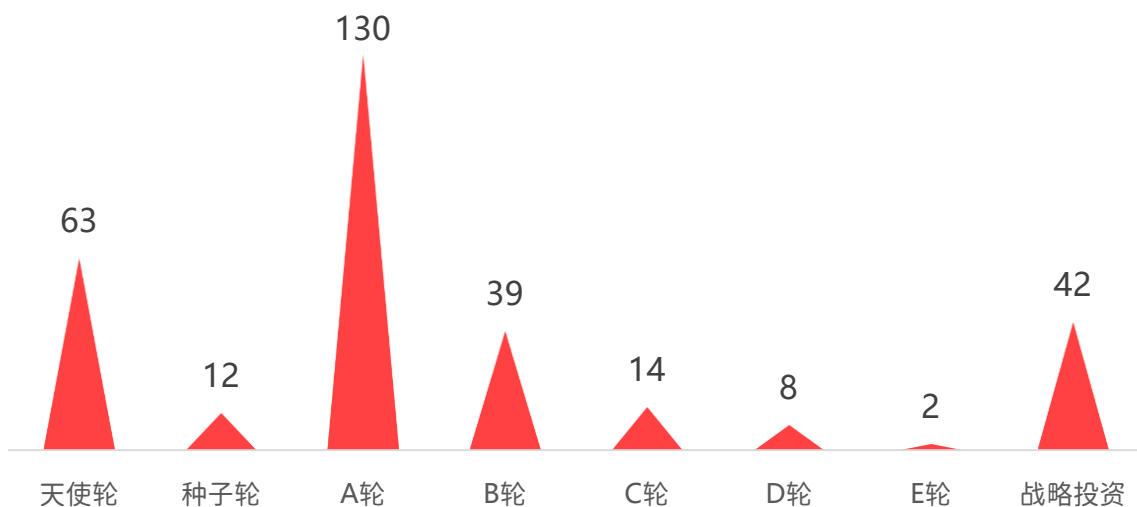


早期项目占比超过60%，投融资金额以千万级为主

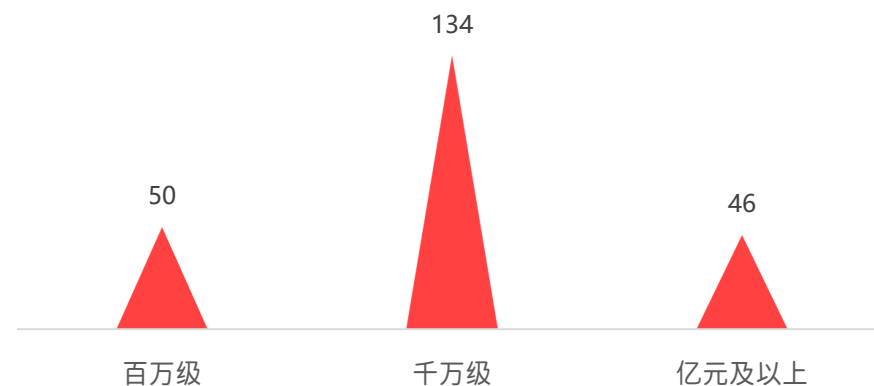
## 教育行业一级市场融资情况

- 根据公开数据统计，2019年教育行业投融资依然多发生在早期阶段，其中A轮及以前投融资数量为205起（占比66%），主要原因在于今年占比最大的素质教育赛道融资项目多为早期；B轮至E轮融资数量为63起（占比20%），且以K12赛道和教育信息化赛道项目为主，另外战略投资数量为42起（占比14%）。
- 整体而言，教育行业单笔融资金额逐渐增长。从融资金额来看，2019年千万级人民币融资134起（占比43%）；亿元及以上人民币融资项目46起（占比15%）。

2019年教育行业融资轮次情况



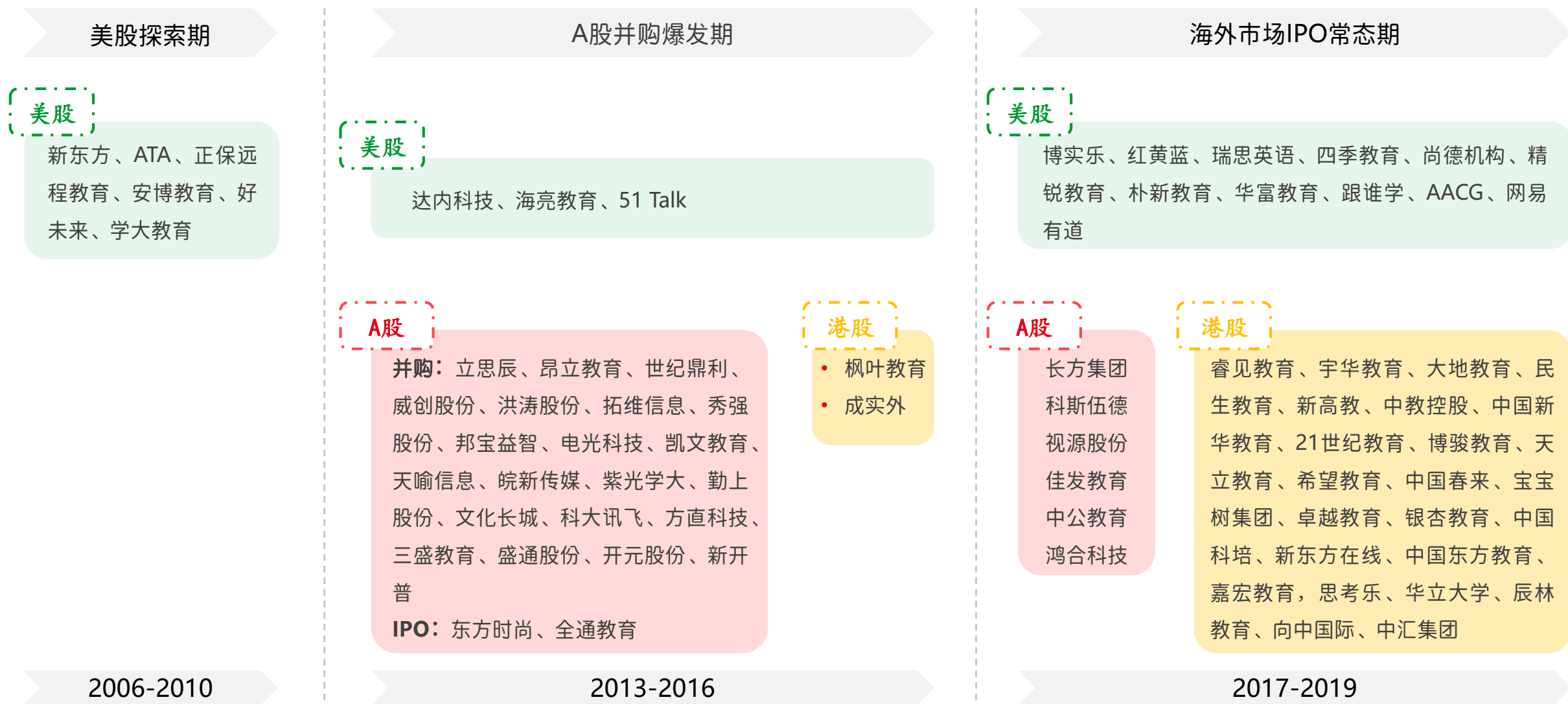
2019教育行业融资轮次情况（不完全统计）



数据来源：IT桔子，企名片，多鲸教育研究院整理

三大股票市场教育上市公司合计超过70家，教育资产证券化势不可挡，海外市场教育IPO逐渐常态化

## 二级市场：IPO及并购



数据来源：wind，多鲸教育研究院整理

## 教育企业在海外证券市场实现IPO常态化

### 二级市场：IPO及借壳上市

- 根据公开资料整理，2019年共有16家教育公司上市，总募资额超过137亿人民币。
- 以美股和港股为代表的海外市场，上市的门槛相较于A股更低、政策制约因素更少且上市路径已经趋于成熟。2019年上市教育公司依然主要集中在港股和美股，其中港股上市10家，美股上市4家、A股上市2家（中公教育借壳亚夏汽车成功登陆主板市场）。
- 民间资本入局较早的教育板块在市场化方面更加成熟。从赛道来看，以港股为代表的民办高等教育新增上市公司5家，职业教育新增上市公司6家、K12赛道新增上市公司3家、国际教育新增上市公司1家（ACG借壳ATA），以及教育信息化新增上市公司1家。

序号	时间	股票代码	公司	赛道	募资额（万元）
1	2019.01.18	1851.HK	银杏教育	高等教育	15,528.2
2	2019.01.25	1890.HK	中国科培	高等教育	76,045.7
3	2019.02.21	002607.SZ	中公教育	职业教育	/
4	2019.03.28	1797.HK	新东方在线	职业教育	163,346.6
5	2019.04.30	WAFU.O	华富教育	职业教育	3,973.3
6	2019.5.23	002955.SZ	鸿合科技	教育信息化	179,818.71
7	2019.06.06	GSX	跟谁学	K12	143,322.1
8	2019.06.12	0667.HK	中国东方教育	职业教育	436,420.9
9	2019.06.18	1935.HK	嘉宏教育	高等教育	52,908.4
10	2019.06.21	1769.HK	思考乐	K12	40,302.8
11	2019.07.16	0382.HK	中汇集团	职业教育	67834.30
12	2019.10.17	AACG	全美在线	国际教育	/
13	2019.10.24	1817.HK	向中国际	职业教育	11352.55
14	2019.10.25	DAO.N	网易有道	K12	66713.38
15	2019.11.25	1756.HK	华立大学	高等教育	87,813.6
16	2019.12.13	1593.HK	辰林教育	高等教育	42,985.5



## 港交所成为大陆民办教育企业上市的首选之地 待上市公司

- 港交所成为大陆民办教育企业上市的首选之地。港交所凭借相对完善且灵活的上市机制和通道在2017年-2019年期间已经吸引了22家大陆教育企业赴港上市。目前处于上市前夕的7家教育企业中，仍然有5家选择港交所，其中主要为职业教育和高等教育企业。

序号	公司	主营业务	待上市地点
1	建桥教育	高等教育	港交所
2	见知教育	职业教育	港交所
3	益达教育	职业教育	港交所
4	华图教育	职业教育	深交所
5	尚德启智	幼儿园、基础教育	港交所
6	莲外教育	幼儿园、基础教育	港交所
7	美联英语	成人英语、少儿英语	NYSE

行业并购数量较于往年有所下降

## 2019年主要并购事件

时间	公司	赛道	收购比例	并购方
2019.01.15	小小运动馆	学前教育	/	复星集团
2019.01.15	大众文化	高等教育	100	中教控股
2019.01.28	七中佳德教育	国际教育	75%	枫叶教育
2019.02.13	IGI宝石学院	职业教育	80%	豫园股份
2019.03.08	捷星慧旅	职业教育	/	希望教育
2019.03.17	南昌职业学院	职业教育	51%	重庆易而升
2019.03.20	蒂比DIBEE	素质教育	/	精锐教育
2019.03.20	咕比宝宝英语	学前教育	/	英语小神童
2019.03.22	常春藤夏令营	国际教育	/	环识
2019.04.12	凯顿儿童美语	素质教育	90%	昂立教育
2019.05.09	清北网校	K12	/	今日头条

时间	公司	赛道	收购比例	并购方
2019.06.06	中大英才	职业教育	30%	开元股份
2019.06.29	ACG国际艺术教育	国际教育	100%	ATA
2019.07.22	山东英才学院	高等教育	90%	宇华教育
2019.07.23	天平学院	高等教育	/	中国春来
2019.07.25	重庆南方翻译学院	高等教育	100%	中教控股
2019.07.29	鹤壁汽车工程职业学院	高等教育	95%	希望教育
2019.08.02	又又国学堂	素质教育	/	红黄蓝GEH Education
2019.08.03	昂立优培	K12	10%	昂立教育
2019.09.18	中育贝拉	国际教育	51%	三盛教育
2019.11.05	育伦教育	国际教育	51%	昂立教育

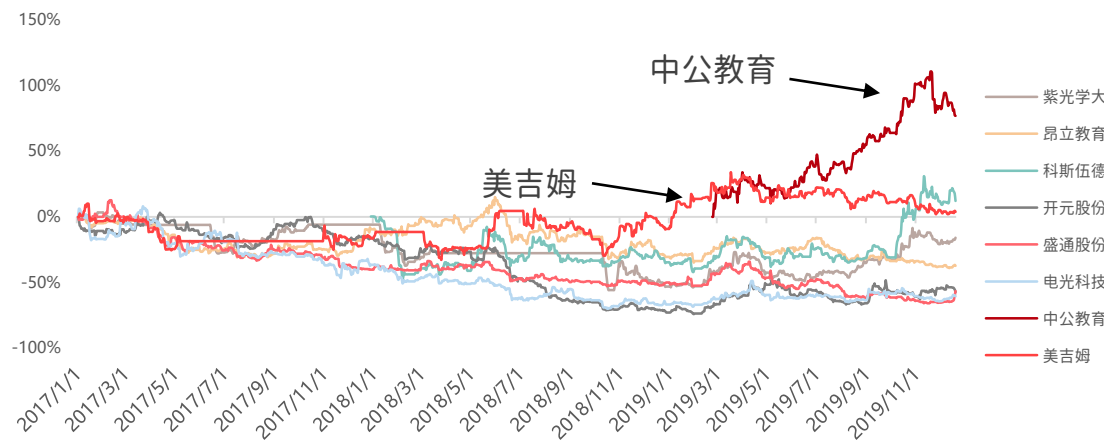
数据来源：IT桔子，多鲸教育研究院整理

# 港股整体表现最佳、美股两级分化，A股整体表现疲软

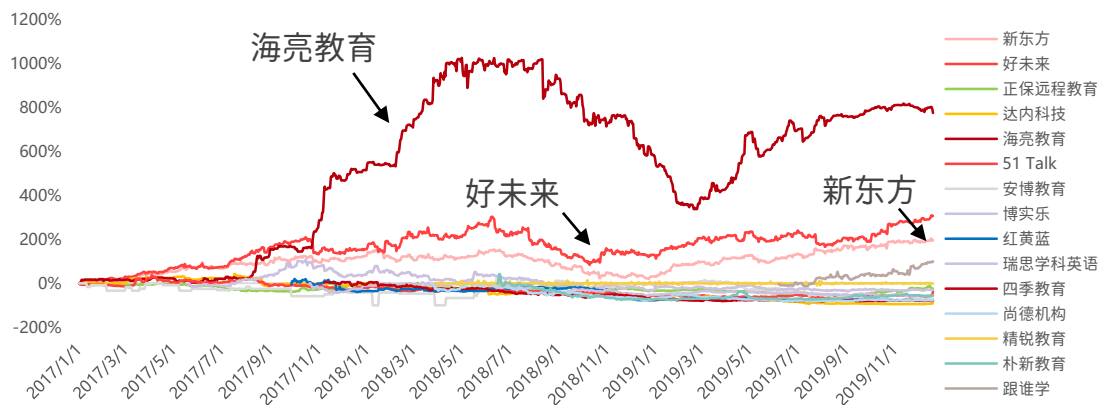
## 教育上市公司近三年股价走势

- 根据对三大股市教育上市公司从2017年至2019年股价走势的追踪梳理，可以明显发现不同二级市场对于教育资产的估值差异极大，且优质教育资产受追捧。
- 根据数据来看，2017年至2019年期间，港股市场整体表现最佳，以K12和高等教育为主的上市公司多数获得50%以上涨幅；美股则呈现两极分化趋势，以海亮教育、好未来和新东方为代表的K12教育阵营涨幅超一倍；这三年期间A股则伴随大盘整体趋势向下，只有2019年上市的中公教育一枝独秀。

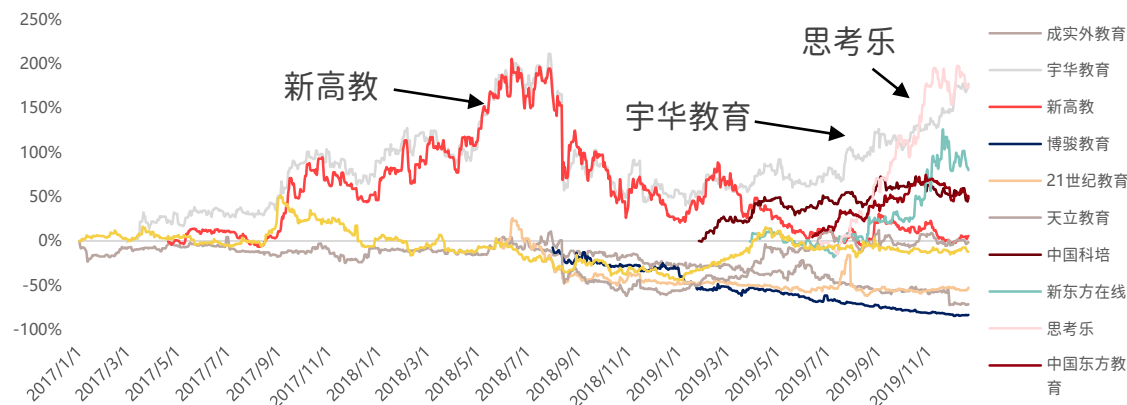
### A股教育上市公司股价走势



### 美股教育上市公司股价走势



### 港股教育上市公司股价走势



涨幅前五公司最低门槛接近60%，其中K12教育赛道上市公司涨幅遥遥领先

## 2019年三大市场教育上市公司涨跌幅前五排名

### 2019年二级市场的教育资产表现亮眼，部分公司涨幅惊人

- 多鲸教育研究院对三大资本市场教育上市公司2019年涨跌幅进行统计，2019年大部分教育上市公司股价表现低迷，且部分新上市教育公司出现破发现象。但三大股票市场全年上涨公司达到51家，其中涨幅超过50%的公司达到23家；特别是涨幅前五公司排名的最低门槛接近60%，其中K12教育赛道上市公司涨幅遥遥领先。
- 全年涨幅超过100%的教育股票有4只，分布为思考乐（173%）、中公教育（162%）、新东方（126%）和天立教育（123%）；另外跟谁学涨幅也接近100%。除中公教育属于公务员考试培训，其他四家皆以K12教育为主。二级市场追捧教育公司的因素有很多，除了对优质教育资产的认可之外，和股市本身所处的行情也有极大关系。

### 美股教育上市公司涨跌幅前五

分类	股票代码	公司	年涨跌幅
↑ 涨幅前五	EDU	新东方	125.76%
	GSX	跟谁学	99.71%
	TAL	好未来	77.32%
	AACG	全美在线	63.86%
	NEW	朴新教育	57.36%
↓ 跌幅前五	TEDU	达内科技	-80.16%
	AMBO	安博教育	-68.88%
	WAFU	华富教育	-56.82%
	FEDU	四季教育	-26.05%
	STG	尚德机构	-18.09%

### A股教育上市公司涨跌幅前五

分类	股票代码	公司	年涨跌幅
↑ 涨幅前五	002607	中公教育	161.63%
	000526	紫光学大	79.71%
	300010	立思辰	76.72%
	300271	华宇软件	74.61%
	300192	科斯伍德	71.40%
↓ 跌幅前五	002696	百洋股份	-36.02%
	002659	凯文教育	-22.88%
	300089	文化长城	-21.47%
	601801	皖新传媒	-15.82%
	002599	盛通股份	-12.88%

### 港股教育上市公司涨跌幅前五

分类	股票代码	公司	年涨跌幅
↑ 涨幅前五	1769	思考乐	173.23%
	1773	天立教育	123.09%
	1797	新东方在线	80.00%
	6169	宇华教育	76.11%
	1765	希望教育	62.71%
↓ 跌幅前五	1758	博骏教育	-76.25%
	8417	大地教育	-75.32%
	1761	宝宝树集团	-73.80%
	1565	成实外教育	-61.03%
	1317	枫叶教育	-18.96%

# 三家上市公司市值破千亿，行业估值差异巨大

## 三大市场涨跌幅前五公司市值及PE

三家上市公司市值破千亿，行业估值差异巨大。

2019年有三家教育公司市值破千亿，分别是好未来、新东方和中公教育。一方面反映优质教育资产逐渐获得二级市场投资者的认可并受到追捧，另一方面也为后续登入二级市场的教育公司增强信心。

部分公司的估值处于非理性阶段。

2019年，三大市场全年涨幅前五的总计15只股票中，PE（TTM）估值在30倍以内的只有天立教育和希望教育；9只股票PE（TTM）估值超过30倍，其中跟谁学、紫光学大和好未来PE（TTM）估值超过100倍；另外还有4只股票处于亏损状态。

市值（亿人民币）	公司	PE（TTM）
1,103	中公教育	53
30	紫光学大	346
112	立思辰	-8
206	华宇软件	39
34	科斯伍德	57
1,335	新东方	59
437	跟谁学	811
2,212	好未来	141
2	AACG	-2
58	朴新教育	-8
59	思考乐	76
64	天立教育	24
167	新东方在线	-386
172	宇华教育	32
98	希望教育	29

3

# Part three

## 学前教育

01

学前教育政策整理

03

学前教育投融资信息

02

学前教育发展现状

04

学前教育未来机会



政策呈现收紧的趋势，整体上以完善配置、加强监管为重心

## 学前教育政策概览

1

### 完善配置



早教

- 鼓励地方政府提供场地、减免租金，加大3岁以下托育支持力度
- 婴幼儿照护服务的政策法规和标准规范体系初步建立，在城市中建成一批示范性婴幼儿照护服务机构
- 加快发展多种形式的婴幼儿照护服务，支持社会力量兴办托育

2

### 加强监管

- 到2020年，婴幼儿照护服务的政策法规体系和标准规范体系初步建立
- 到2025年，婴幼儿照护服务的政策法规体系和标准规范体系基本健全



幼教

- 城镇小区依标配建幼儿园
- 贯彻落实《国务院办公厅关于开展城镇小区配套幼儿园治理工作的通知》要求，总结问题，加快部署下一步工作
- 按照“普及、普惠”的要求，到2020年，上海符合条件的常住人口适龄幼儿学前三年毛入园率要达到99%

- 深入贯彻落实《幼儿园教育指导纲要》和《3—6岁儿童学习与发展指南》
- 教育督导部门为行政区域内幼儿园（含民办）配备责任督学，实施经常性督导



# 政策呈现收紧的趋势，整体上以完善配置、加强监管为重心

## 学前教育政策梳理（1/2）

	时间	部门	政策	要点
01	2019.1	国务院	《国务院办公厅关于开展城镇小区配套幼儿园治理工作的通知》	<ul style="list-style-type: none"><li>• 城镇小区严格依标配建幼儿园</li><li>• 确保小区配套幼儿园如期移交</li><li>• 规范小区配套幼儿园使用</li></ul>
02	2019.1	发改委	《进一步优化供给推动消费平稳增长 促进形成强大国内市场的实施方案》	<ul style="list-style-type: none"><li>• 完善托幼等配套政策，鼓励居民按政策生育</li><li>• 鼓励地方政府通过采取提供场地、减免租金等政策措施，加大对社会力量开展3岁以下婴幼儿托育服务的支持力度</li></ul>
03	2019.2	发改委	《加大力度推动社会领域公共服务补短板强弱项提质量促进形成强大国内市场的行动方案》	<ul style="list-style-type: none"><li>• 婴幼儿照护服务的政策法规和标准规范体系初步建立</li><li>• 在城市建成一批示范性婴幼儿照护服务机构</li><li>• 积极引导社会力量举办托育服务机构</li></ul>
04	2019.3	国务院	《政府工作报告》	<ul style="list-style-type: none"><li>• 要针对实施全面两孩政策后的新情况，加快发展多种形式的婴幼儿照护服务，支持社会力量兴办托育服务机构</li></ul>
05	2019.5	国务院	《关于促进3岁以下婴幼儿照护服务发展的指导意见》	<ul style="list-style-type: none"><li>• 到2020年，婴幼儿照护服务的政策法规体系和标准规范体系初步建立，建成一批具有示范效应的婴幼儿照护服务机构</li><li>• 到2025年，婴幼儿照护服务的政策法规体系和标准规范体系基本健全</li></ul>

## 政策呈现收紧的趋势，整体上以完善配置、加强监管为重心

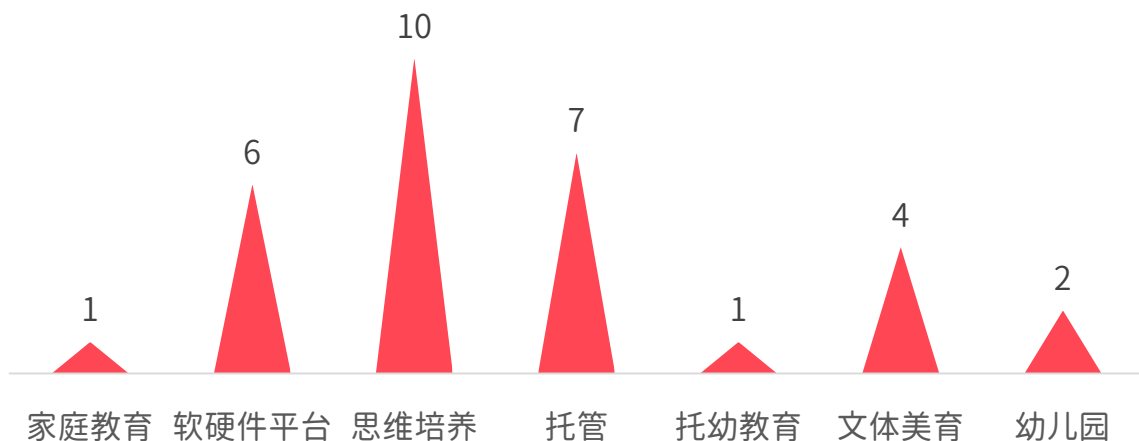
# 学前教育政策梳理（2/2）

	<u>时间</u>	<u>部门</u>	<u>政策</u>	<u>要点</u>
06	2019.5	教育部	《关于开展2019年全国学前教育宣传月活动的通知》	<ul style="list-style-type: none"><li>深入贯彻落实《幼儿园教育指导纲要》和《3—6岁儿童学习与发展指南》，为幼儿今后的学校生活做好准备，为其终身发展奠定良好素质基础。</li></ul>
07	2019.6	教育部	《幼儿园责任督学挂牌督导办法》	<ul style="list-style-type: none"><li>教育督导部门为行政区域内幼儿园（含民办）配备责任督学，实施经常性督导</li></ul>
08	2019.8	上海市教委等	《上海市学前教育三年行动计划（2019-2021年）》	<ul style="list-style-type: none"><li>按照“普及、普惠”的要求，到2020年，上海符合条件的常住人口适龄幼儿学前三年毛入园率要达到99%</li><li>上海普惠性学前三年教育覆盖率（公办园和普惠性民办园在园幼儿占比）保持在85%，公办幼儿园覆盖率（含办园点数）提升至65%。</li><li>上海公办示范性幼儿园比例要从目前的5%提升至10%，公办市一级幼儿园比例要从目前的36%提升至50%。</li></ul>
09	2019.9	教育部	《关于召开城镇小区配套幼儿园治理工作中期推进电视电话会议的通知》	<ul style="list-style-type: none"><li>贯彻落实《国务院办公厅关于开展城镇小区配套幼儿园治理工作的通知》</li></ul>

# 整体热度较低，赛道聚焦于思维培养、早教托管 学前教育投融资（1/2）

- 学前教育受资本关注度持续下降。根据公开数据统计，2019年学前教育赛道披露投融资事件共31起，较2018年（38起）同比下降18%，学前教育投资仍然深受以幼教禁令为主的政策影响。
- 今年学前教育项目主要聚焦在思维培养、早教托管和软硬件平台。2019年，学前教育赛道的共有20起线下融资，占比65%；就各细分品类而言，思维培养类发生10起，早教托管以及软硬件平台则分别获得7起和6起融资。

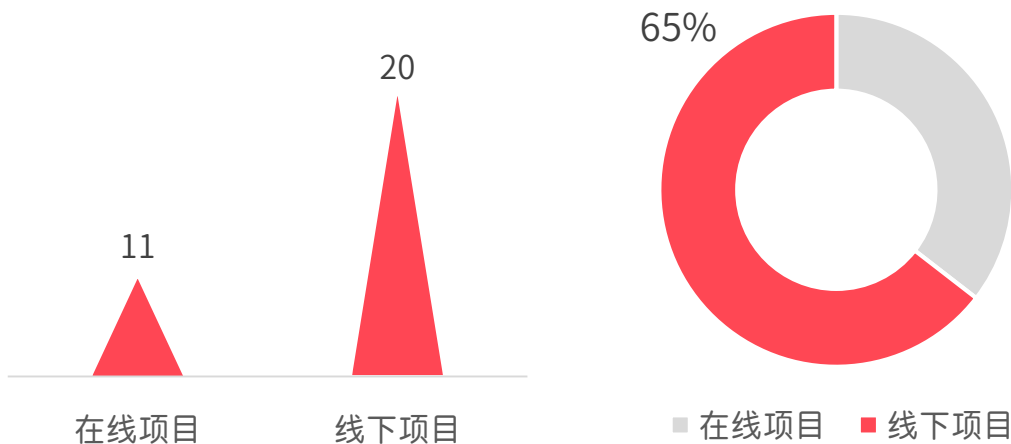
### 2019年学前教育行业各赛道投融资情况



### 2018 vs 2019学前教育投融资数量



### 2019年学前教育在线项目数量及占比



## 过亿融资项目仅4个

# 学前教育投融资 (2/2)

- 根据公开数据披露，2019年学前教育赛道融资过亿项目共4个，皆为线下早教托育及幼教项目。学前教育主要的服务对象都是幼儿，天然需要更多的互动和陪伴。以一、二线城市为代表的新一代家长需要兼顾个人发展和家庭养育，亲子陪护成为年轻家庭的刚需。另一方面，国家在2019年发布多条婴幼儿照护服务相关政策法规条例，引导社会资本有序开办托育类机构。但相对于K12和素质教育等赛道而言，学前教育仍然受政策余威的影响，投资人担忧政策不确定风险，不敢大举投资。

2019年学前教育赛道融资额过亿项目

时间	公司	轮次	金额	投资方
2019.07.26	绿橙教育	B轮	数千万美元	凯辉基金
2019.09.17	乐融儿童之家	战略融资	亿元人民币	鼎晖投资、新加坡育脑教育集团
2019.10.16	MoreCare茂楷	战略投资	超亿元人民币	金宝贝
2019.12.09	积木宝贝	B轮	1亿人民币	盈港资本

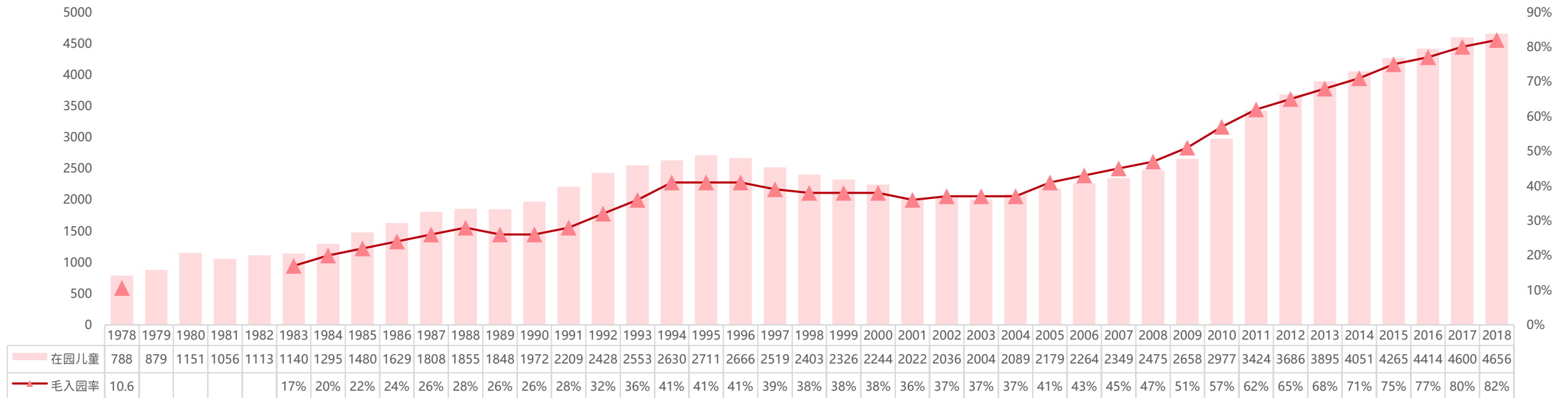
# 在园儿童数稳定增长至4600万以上、三年毛入学率增长至80%以上；公益普惠成为行业主旋律

## 学前幼儿园发展现状

### 1978年以来，学前教育发展历程分为四个阶段：

- 1978-1995年：在园儿童数、三年毛入园率缓慢提升，学前教育的管理体制、办学体制逐步完善；
- 1995-2001年：随着90年代全国企事业单位改制的进行，集体办园数量不断减少，入园率和在园儿童数总体呈现逐渐降低的趋势；
- 2002-2009年：2004年《民办教育促进法实施条例》实施，我国民办园数量快速增加，学前三年入园率及在园儿童数也缓慢提高；
- 2010-至今：随着《国家中长期教育改革和发展规划纲要(2010-2020年)》的颁布和学前教育三年行动计划的实施，学前三年入园率和在园儿童数都呈现快速增长的趋势，我国学前教育事业发展进入了快速发展期。2018年发布的幼教新政使得公益普惠性成为学前教育发展的明确方向，去资本化和公办化成为主流。

1978-2018学前教育三年毛入学率和在园儿童数

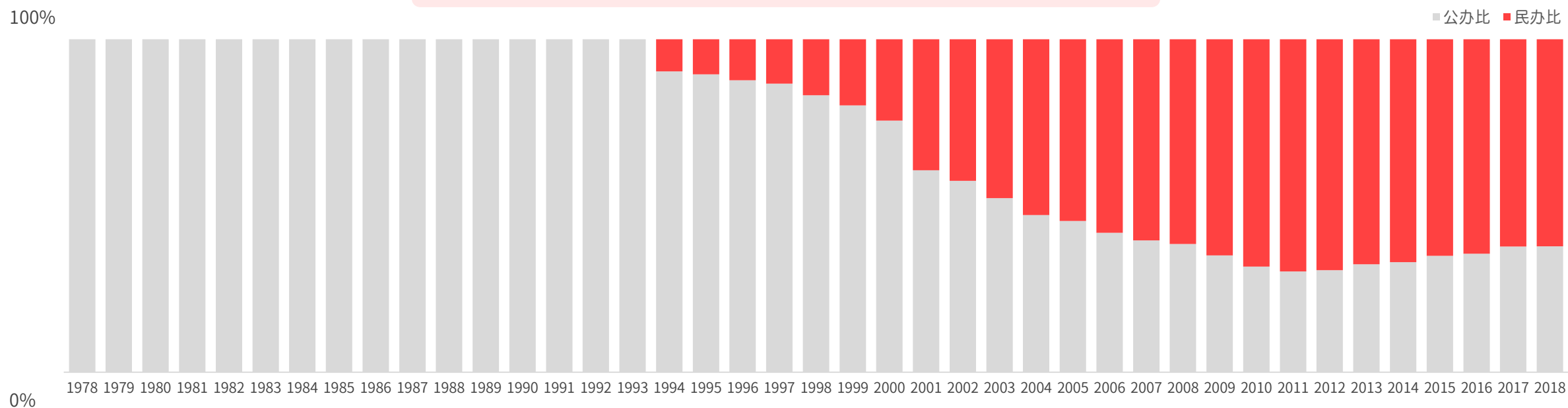


## 2018年民办园数量稍有下降，政策影响正逐渐扩散

### 公办、民办幼儿园数量对比

- 1993年以前，公办园占比一直是100%，1994-2012年，公办园占比呈现逐年下降的趋势，2013-2017年公办园占比又呈现逐渐增加的趋势。
- 1994-2012年，民办园呈现不断上升的趋势，2004年民办园占比首次超过了公办园占比，此后民办园占比一直高于公办园，2013-2018年民办园占比又呈现逐渐小幅下降的趋势。
- 2018年，民办园占比为62.2%，比公办园占比高24个百分点，略低于17年1个百分点，我们认为幼教政策影响在数据上有一定滞后性，待2019年数据出来后，公办园占比会明显提升。

1978-2018民办园与公办园占比 (%)

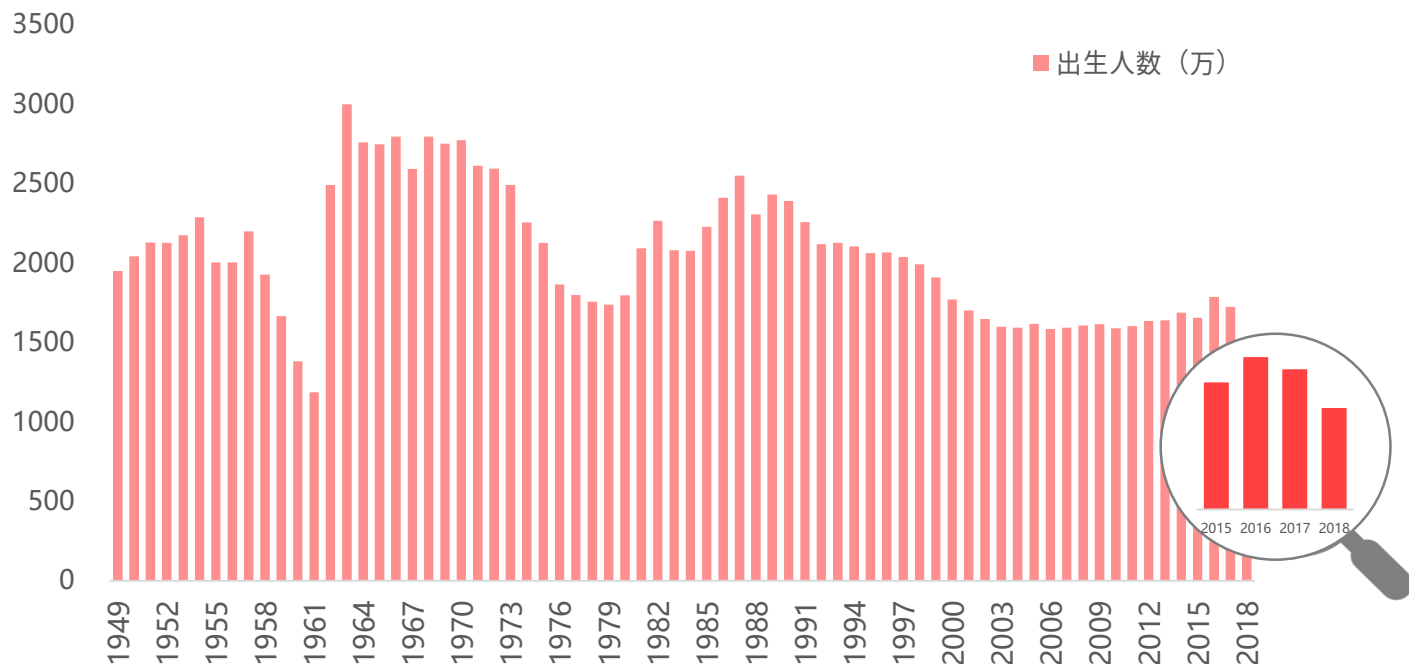


## 新生人口下降，普惠成为政策主旋律

# 学前教育的现状

- 出生人口再次进入下降区间，二胎政策的助力尚不明显。近3年，我国新生儿数量逐渐下降，2018年新出生人口数量为1523万，较2016年下降约14.73%。新生人口的下降导致学前教育赛道的潜在消费基数同步降低，影响行业的学前教育市场的预期。
- 政策导向明显，普惠成为主旋律。自2018年下半年以来，国家对幼教领域政策逐渐收紧，普惠和公办引导成为行业主旋律，同时也加强对营利性园的监管；多数幼教类机构需要依据政策进行普惠园转型，未来几年的创业机会在于托育及完善幼儿园第三方服务配置。

近3年新生儿人口数量急剧下降，需求回落



2019学前教育政策关键词

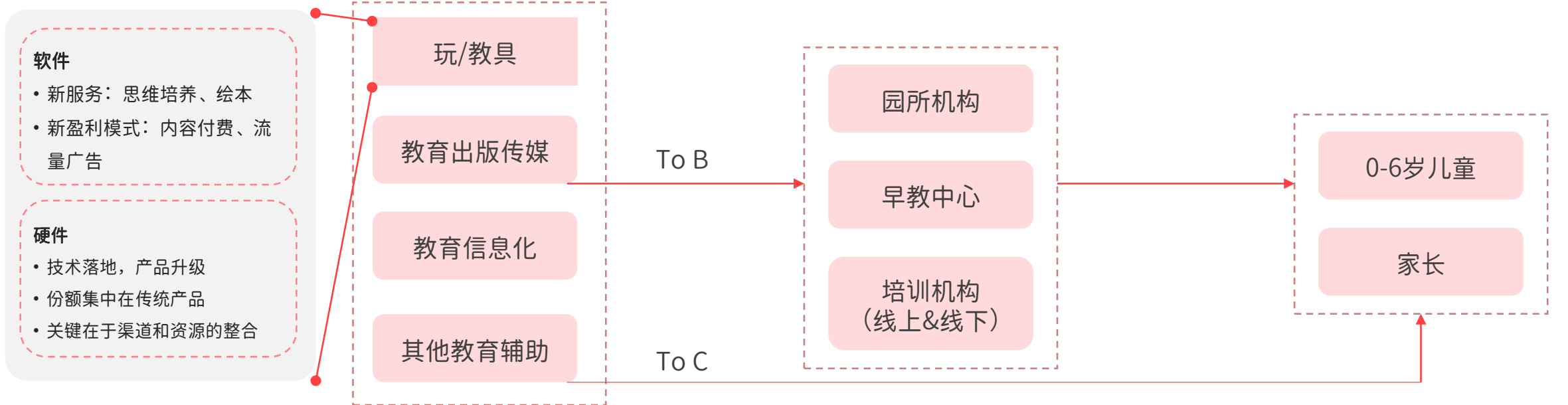




# 玩/教具迎来产品升级，亲子启蒙成为新的热点

## 学前教育的新产品、新业务

### 机会1：学前第三方服务提供商



### 机会2：亲子启蒙赛道



- 面向低幼的绘本是少儿图书市场的热门产品。
- 消费&教育升级：85后及90后家长拥有更为先进的教育理念，随着消费升级，对图书选择标准更高，包含美感、内容、实用性。



- 思维培养的主要聚焦于主要集中在数理思维、全脑教育、情商素养、启蒙英文等细分领域。
- 该赛道的业务细分品类众多，需求分层明显，更加注重启蒙引导，而非应试提分。

## 早教APP渗透率仍有很大空间，变现途径充满想象

### 学前教育的机会：早教类APP

- 早教app崭露头角：**根据极光大数据的统计，截止到2018年11月，幼儿早教app的用户人均安装数量为1.42款，较17年同期增长4.41%，与此同时，大量的创业者涌入，参与学前教育市场的竞争，当前苹果应用商店中早教类app已经约有1900个。
- 年轻父母的新选择：**截至18年11月，在幼儿早教app中女性用户的占比达到63.84%，男性用户占比36.16%，用户年龄段集中在26-35岁。该年龄段用户在幼儿早教app中的占比达到78.19%；其次是36-45岁，该年龄段用户的占比为13.73%；
- 早教app的类型：**目前，早教类app提供的服务类型主要有故事启蒙、音乐教学、英语培训、趣味绘本等，以工具性和趣味性为主。

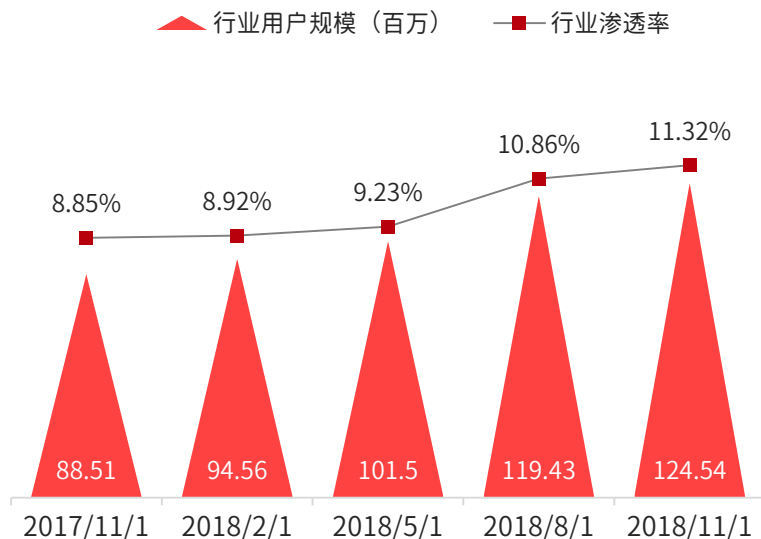
#### 早期教育app行业渗透率及用户规模

\*备注

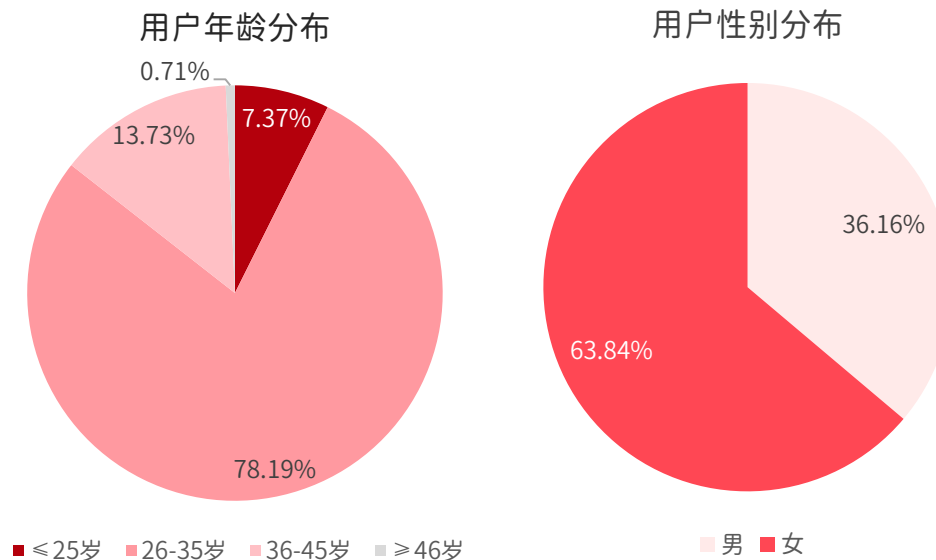
取数周期：2017.11-2018.11

渗透率 = 安装有目标应用的活跃设备数/市场活跃设备总数

\*早期教育应用包含小伴龙、儿歌多多、凯叔讲故事等独立应用



#### 早期教育app用户年龄和性别分布

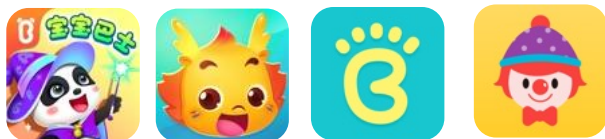


## 多样化的早教APP

# 学前教育的机会：早教类APP

- 早教软件类型丰富：根据App Growing的统计，在App Store中，学前教育类的软件主要有综合内容、数学、思维培养、编程、识字、绘本、故事、儿歌等类别，以某种特定场景下的应用为主，但是下载量较为靠前的还是以宝宝巴士为代表的提供综合内容的软件平台，由于该类平台有着内容免费、丰富的特质，受到了用户的欢迎。
- 阅读语文受用户青睐：在识字、绘本&故事这2个赛道的竞争最为激烈，除了对基本认知的培养，趣味内容之外，用户更多地关注对学前儿童的基本能力（识字、认字、阅读、英语），这一类应用的竞争主要在于优质的课程内容与服务，在国内阅读分级体系尚不明朗之时，这些平台多引入国外的英语阅读分级策略，结合中文内容加以改进。
- 盈利模式：当前，早教软件的盈利模式主要有2种，一是通过内容、课程的付费获得收入，另一种则是通过提供免费的内容，快速积累用户，通过流量广告获利。

### 综合内容



宝宝巴士 小伴龙 小步在家 金宝贝启蒙

### 数学



宝宝数学训练 幼儿园数学启蒙 有道数学 宝贝桥

### 思维培养&编程



全脑教育 斑马思维 Ahaschool

### 其他



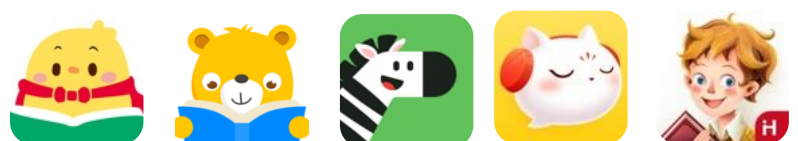
年糕妈妈 樊登小读者 宝贝天天弹奏钢琴谱乐器

### 识字



麦田认字 宝宝识字卡 宝宝早教社 河小象 Kids学拼音

### 绘本&故事



叫叫阅读课 七彩熊绘本 斑马英语 喜马拉雅儿童版 洪恩双语绘本

### 儿歌



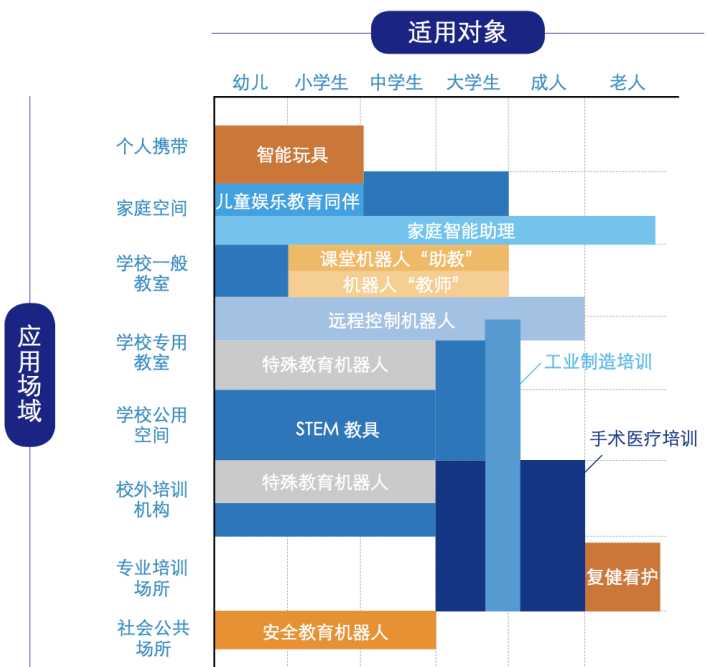
宝贝听听 小小优趣 儿歌多多

# 早教机器人产品仍处于早期发展的阶段，尚未产生龙头企业

## 学前教育的机会：早教机器人

- 早教机器人是一种具备语音交互能力，能联网的早教硬件，当前市场上大部分早教机器人都有着语音唤醒、简单问答的语音交互功能，功能复杂一点的产品会带有点播、智能语音评测等高级功能，目前，人机交互、机器视觉、情境感知是教育机器人发展的三项核心技术。
- 作为学前教育场景的新应用，早教机器人承担着智能玩具、儿童娱乐教育同伴的双重角色，长远来看，无论是内容，还是交互的形式与技术，都是早教机器人迭代的痛点。
- 内容和形态的同质化是早教硬件行业面临的问题。无论是传统的早教机、熏教机形态，还是机器人形态，都需要根据场景、定位进行合理定制。

### 教育机器人适用对象与适用场景



### 教育机器人产业链



产品趋于同质化，关键在于渠道资源的整合能力

## 学前教育的机会：早教机器人

### 产品同质化

当前，早教硬件赛道产品的同质化较为严重，内容的规划和播放大多通过手机app进行控制，互动性基本体现在人工智能对话、绘本/阅读材料内容的识别。

### 主流的业务模式共有3种

- (1) 自有内容+代理商硬件；
- (2) 自有硬件+内容合作；
- (3) 技术自研+内容合作+硬件合作。

### 关键在于渠道资源的整合

市场在萌芽与发展的阶段，技术与内容的结合方式趋同，只有更快整合有效资源，才能高速占领市场。

数据来源：多鲸教育研究院整理

### 1 形态一



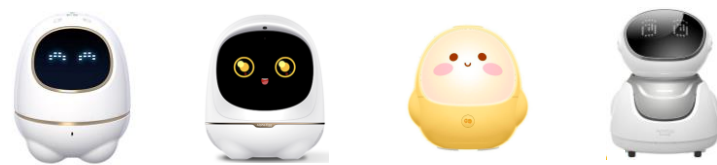
故事机

视频机

智能早教机器人

双语学习机器人

### 3 形态三



对话机器人

绘本伴读机器人

故事机

智能学习助手

### 2 形态二



便携版熏教机

音质版熏教机

绘本阅读机器人

### 4 形态四



绘本阅读机器人

绘本阅读机器人  
(充电版)

绘本阅读机器人  
(baby版)

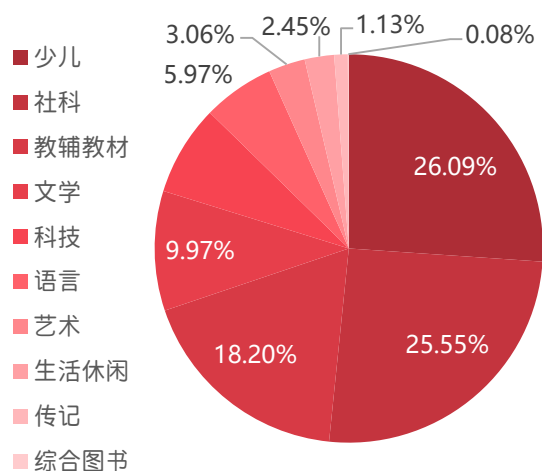


以引进国外优质内容和分级体系为主；优质自研较少，关键在于服务

## 绘本：学前市场的热门品类，源于教育&消费的双重升级

- 绘本，又称图画书（picture book），是内容以绘画为主，仅包含少量文字的书籍。阅读绘本有帮助儿童扩充词汇，提升语言表达能力，锻炼思维能力，培养早期阅读习惯等作用；根据开卷发布的图书市场分析报告，少儿市场的主要带动为面向低幼的绘本。
- 绘本受到家长欢迎。85后及90后家长更愿意接受优质的学前教育内容，随着消费升级和移动支付的便捷性，对少儿图书选择标准更高。
- 绘本的C端渠道分为线下和线上。线下有传统书店儿童区、综合体书店儿童区、专业儿童书店；线上以有声、动画等形式呈现，主要在自有app/小程序/公众号上作为免费/付费资源提供。绘本的B端业务主要为提供绘本内容；绘本版权拥有方或代理商将内容提供给线下幼儿园/教育机构/绘本馆、线上的学前教育平台。

2019前三季度中国各类图书码洋比重



绘本出版&IP



C端绘本机构



数据来源：IT桔子，互联网，开卷信息，多鲸教育研究院整理

## 重点关注数理思维启蒙和全脑开发

### 思维启蒙

- 截至2019年12月25日，赛道内的投融资事件共计10起，主要集中在数理思维、全脑教育、英语启蒙等细分领域。
- 该赛道的业务细分品类众多，需求分层明显，更加注重启蒙引导，而非应试提分。
- 非应试游戏化和频繁互动是学前教育产品常有模式。但目前幼小衔接的压力传导下，部分思维启蒙产品和服务也变向小学化。

时间	公司名称	产品/服务	轮次	金额	投资方
2019.01.10	豌豆思维	专注于3-9岁儿童数理逻辑思维能力开发训练	A轮	1500万美元	DCM中国（领投），创新工场
2019.02.02	波恩波比	儿童全脑教育服务商	天使轮	100万人民币	未透露
2019.02.28	积木宝贝	致力于为宝宝打造视觉、触觉、听觉多通道体验式的教学环境，实施针对性教学	A+轮	数千万人民币	泊富基金
2019.03.23	火花思维	为3-10岁儿童提供数理逻辑、专注力等视频互动课程	C轮	4000万美元	北极光创投、龙湖资本（领投），金沙江创投、山行资本、光速中国、IDG资本、红杉资本中国、华兴资本（财务顾问）
2019.04.09	HnR新升力	专注于打造优质学龄前儿童教育产品和内容的线上教育机构	Pre-A轮	数百万美元	XVC创投
2019.04.30	迈思星球	面向学前儿童的数学思维启蒙教学系统	A轮	数百万美元	红杉资本中国
2019.08.26	火花思维	儿童数学在线教育平台	D轮	8500万美金	GGV纪源资本和KKR（领投）、红杉资本中国基金、IDG资本、北极光创投、山行资本、光速中国、龙湖资本、金沙江创投
2019.09.04	豌豆思维	在线少儿数学思维教育	B轮	数亿人民币	新东方（领投）、喜马拉雅、创新工场
2019.09.17	乐融儿童之家	婴幼儿早教机构	战略融资	亿元人民币	鼎晖投资、新加坡育脑教育集团
2019.10.29	HnR新升力	数学科学等早教	战略投资	未披露	字节跳动
2019.11.13	Matatalab	儿童STEAM教育产品和内容提供商	A轮	3000万人民币	清控银杏（领投）、金信资本
2019.12.09	积木宝贝	连锁早教品牌	B轮	1亿人民币	盈港资本
2019.12.09	英语小神童	幼儿英语培训品牌	A轮	数千万人民币	明裕创投
2019.12.16	永晟教育	青少年儿童教育服务商	A轮	未披露	北塔资本

4

# Part four

## 素质教育

01

素质教育政策

04

少儿英语

02

融资情况

05

素质教育学科化

03

素质教育市场数据





## 增加素质学科占选拔标准比重

# 素质教育政策（1/2）

- 上半年政策延续对素质教育的支持力度。全国及地方性政策的推进主要有两个方向：1) 将体育、艺术等学科及综合素质评价纳入成绩评价标准，素质学科地位提升；2) 学校加强素质教育课堂建设、内容、师资需求提升。
- 中高考改革将学生综合素质评价作为招录重要依据。校内课后服务市场的逐渐开放，素质教育赛道 To B 服务成为潜在市场。

时间	地区	政策	内容
2019.1	全国	《关于进一步推进高中阶段学校考试招生制度改革的指导意见》	将体育科目纳入录取计分科目，科学确定考试分值或等级要求，引导学生加强体育锻炼。
2019.3	全国	《关于以2022年北京冬奥会为契机大力发展冰雪运动的意见》	要求发展校园冰雪运动，举办青少年冰雪赛事，推动全国中小学校将冰雪运动知识教育纳入学校体育课教学内容。
2019.1	衡水	《关于在主城区全面推行小学生课后免费托管服务的指导意见》	各公办小学全面推行免费托管服务，为丰富学生课余生活，拓展素质教育课堂内容，部分小学在周五下午增加了个性课堂。
2019.1	安徽	《安徽省综合防控儿童青少年近视工作实施方案》	将视力健康纳入素质教育。
2019.2	江苏	《教育关注问答 什么是中小学生艺术素质测评？测评结果如何计入中考成绩？》	2020年起全省初中毕业生艺术素质测评结果将计入中考成绩。
2019.3	北京	《关于做好2019年高级中等学校考试招生工作的意见》	将初中综合素质评价成绩首次纳入校额到校招生，占录取成绩的30%。
2019.5	山西	《关于开展中小学校创客教育的指导意见》	建设创客实验室，培养创客教育师资，配置创客教育资源，培育创客教育基地。

数据来源：教育部，各省教育厅，多鲸教育研究院整理

## 针对素质教育进行选拔，在学科考试中针对素质教育进行鼓励和规范

### 素质教育政策（2/2）

- 下半年的政策主要是对学科教育中的素质教育进行规范和鼓励。大力发展素质教育，鼓励中小学教育增强科研意识，积极参与教育教学研究活动，探索适应新时代要求的教书育人有效方式和途径，推进素质教育发展；在考试命题上，对党的教育方针进行全面的贯彻，发挥命题对教育教学的引导作用，推进素质教育的发展。

时间	地区	政策	内容
2019.6	全国	《教育部办公厅关于举办2019年度学校体育艺术教育专题研讨班的通知》	为深入贯彻党的十九大精神，落实立德树人根本任务，大力发展素质教育，全面加强学校体育和美育工作。
2019.6	全国	《教育部、中央军委国防动员部关于举办第六届全国学生军事训练营的通知》	高中阶段学校，从省域内2所办学水平高，积极发展素质教育的高中阶段学校选拔已接受过军事训练的二年级在校学生8人，每校4人（男女生各半）参与全国学生军事训练营。
2019.7	全国	《教育部等六部门关于规范校外线上培训的实施意见》	培训内容要传播正确价值观，应当在思想性、科学性和适宜性等方面符合党的教育方针和立德树人要求，体现素质教育导向，不得包含淫秽、暴力、恐怖、赌博以及与学习无关的网络游戏等内容及链接等，不得出版、印刷、复制、发行非法出版物，不得从事侵权盗版活动。
2019.8	全国	《教育部等八部门关于引导规范教育移动互联网应用有序健康发展的意见》	教育移动应用提供者呈现的内容应当严格遵守国家法律法规，符合党的教育方针，体现素质教育导向，呈现的广告应当与提供的服务相契合。
2019.8	全国	《教育部关于2019—2021年基础学科拔尖学生培养基地建设工作的通知》	加强思想政治教育和素质教育，培育爱国主义、科学道德、批判精神和创新精神等，使学生明大德、守公德、严私德。
2019/10	全国	《教育部关于加强新时代教育科学研究工作的意见》	鼓励支持中小学教师增强科研意识，积极参与教育教学研究活动，不断深化对教育教学改革的规律性认识，探索适应新时代要求的教书育人有效方式和途径，推进素质教育发展。
2019/11	全国	《教育部关于加强初中学业水平考试命题工作的意见》	考试命题对学校教育教学具有重要引导作用，是健全立德树人落实机制、扭转不科学教育评价导向的关键环节，对于全面贯彻党的教育方针和发展素质教育具有重要意义。

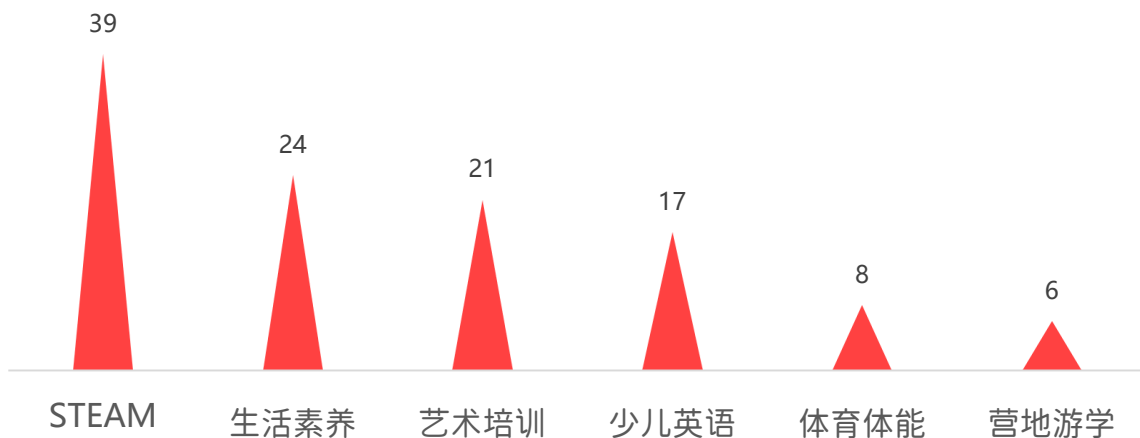
数据来源：教育部，各省教育厅，多鲸教育研究院整理

素质教育仍是最热的赛道，在线项目融资占比进一步提升

## 素质教育投融资

- 素质教育仍然是教育行业投融资最热的赛道，但受大环境影响，总体融资下降。根据多鲸教育研究院统计，2019年1-12月素质教育投融资事件为115起，与去年同期相比下降32.4%，其中STEAM39起，生活素养及少儿英语赛道分别24起、21起。
- 在线项目融资占比进一步提升。2019年1-12月在线素质教育项目占比上升，在线项目融资事件达到60起，占比52.2%，素质教育在线化成为赛道发展新趋势。

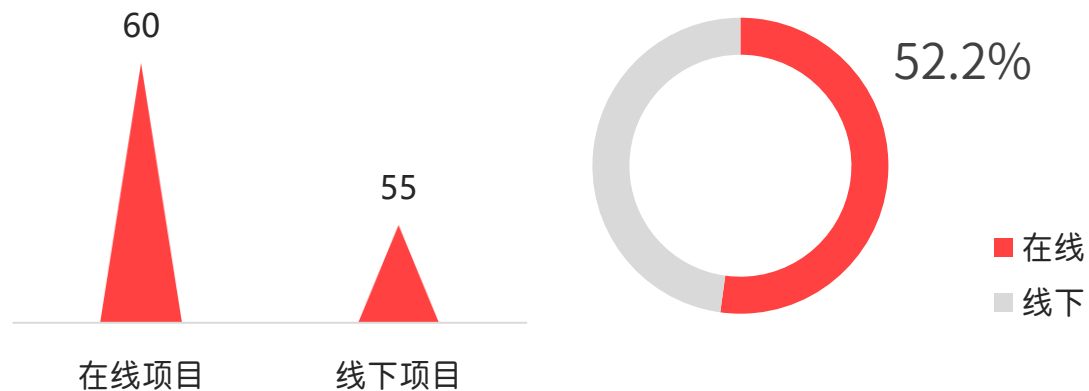
2019年素质教育行业各赛道投融资情况



2018年vs2019年素质教育投融资数量



2019年1-12月素质教育在线项目数量及占比

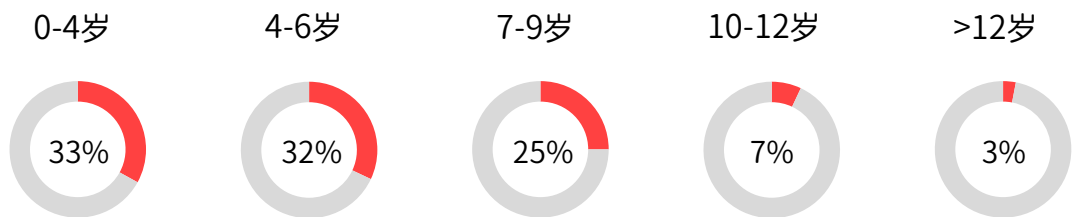


## 学校和社区是家长在选报机构时考虑最多的区位要素

# 中国亲子家庭素质教育消费（1/3）

- 受访孩子主要为0-9岁。其中0-4岁占比33%，4-6岁占比32%，7-9岁占比25%，10-12岁占比7%，大于12岁占3%
- 受访者在三、四线城市居多。总体来看，受访者地域分布比较均匀，三、四线城市较多，一线城市占比19%，二线城市占比20%，三线城市占比27%，四线城市占比34%。
- 家长主要是80后和90后。受访家长中，66%为80后，26%为90后，而70后和60后则分别占比和2%，家长群体逐渐向新一代迁移。
- 学校和社区是家长在选报机构考虑最多的区位要素。考虑到接送方便，家长更愿意让孩子在学校、社区周边进行学习。

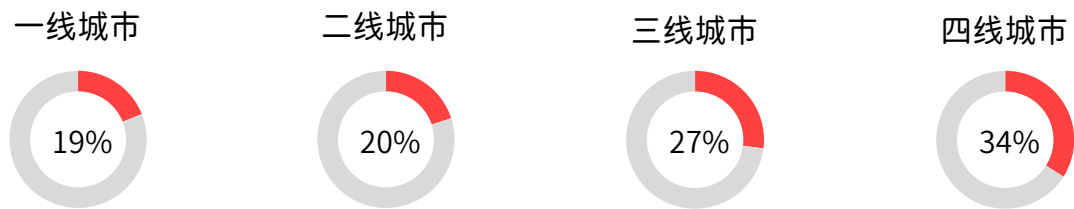
### 孩子年龄分布



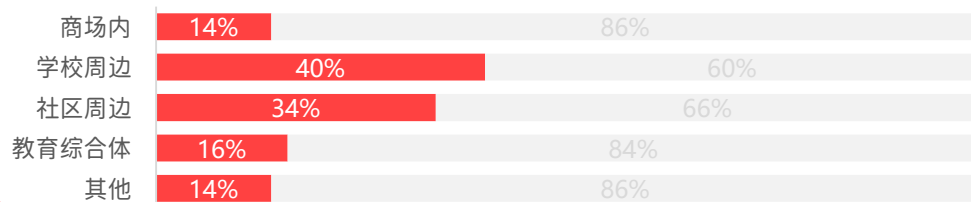
### 家长年龄分布



### 用户所在城市



### 家长选报机构时的区位要素



\*本次调研共收集有效调查问卷2348份，61%的调研用户来自三四线城市。

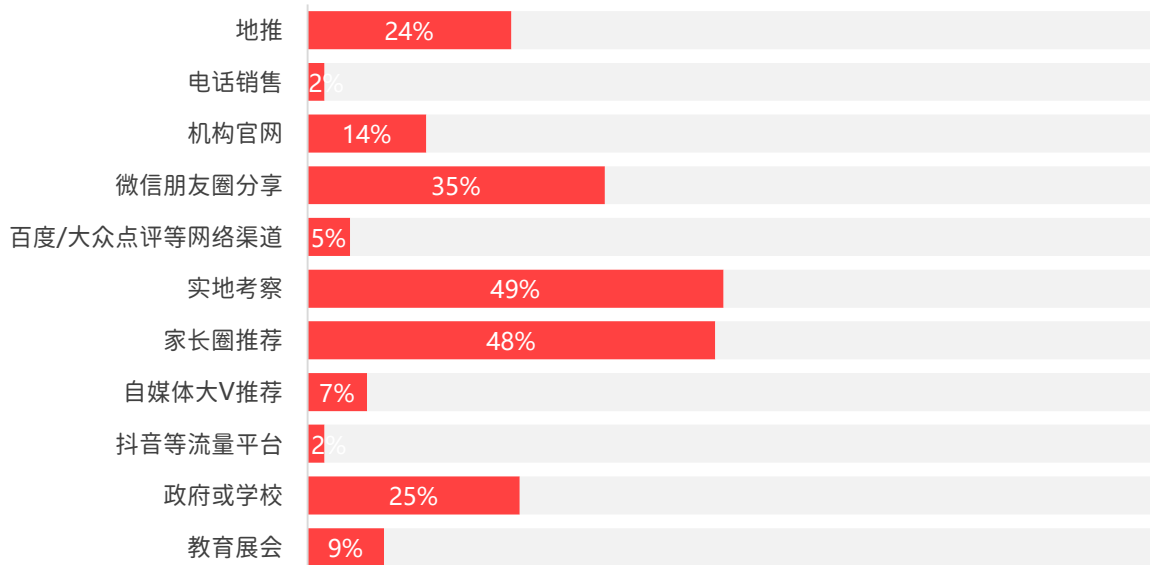
数据来源：《2019中国亲子家庭素质教育消费调研报告》，多鲸教育研究院整理

## 口碑是获客的第一要素

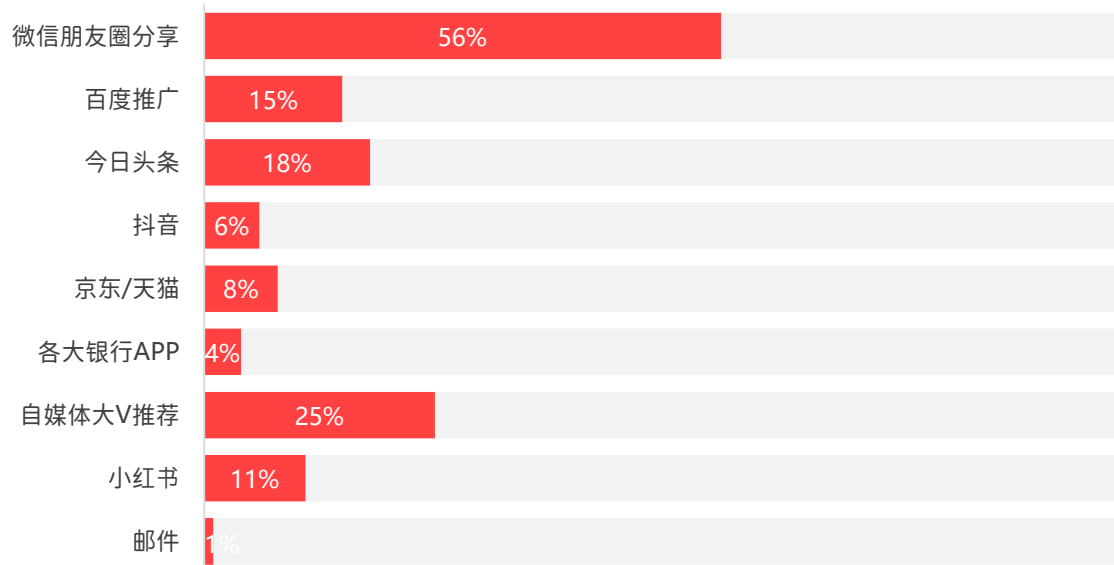
# 中国亲子家庭素质教育消费 (2/3)

- 家长获取机构信息的渠道主要有实地考察、家长圈推荐、微信朋友圈分享、政府或学校、地推、机构官网、教育展会、自媒体大V推荐、百度/大众点评等网络渠道、电话销售以及抖音等流量平台；其中实地考察、家长圈推荐是家长获取信息的主要渠道。
- 家长获取信息的线上渠道主要有微信朋友圈分享、百度推广、今日头条、抖音、京东/天猫、各大银行APP、自媒体大V推荐、小红书、邮件；微信朋友圈分享、自媒体大V、今日头条和百度推广是家长获取信息的主要线上渠道。
- 根据调研，机构获取家长信任的关键在于口碑。

### 家长都从哪些渠道获得机构信息



### 家长都从哪些线上渠道获得机构信息

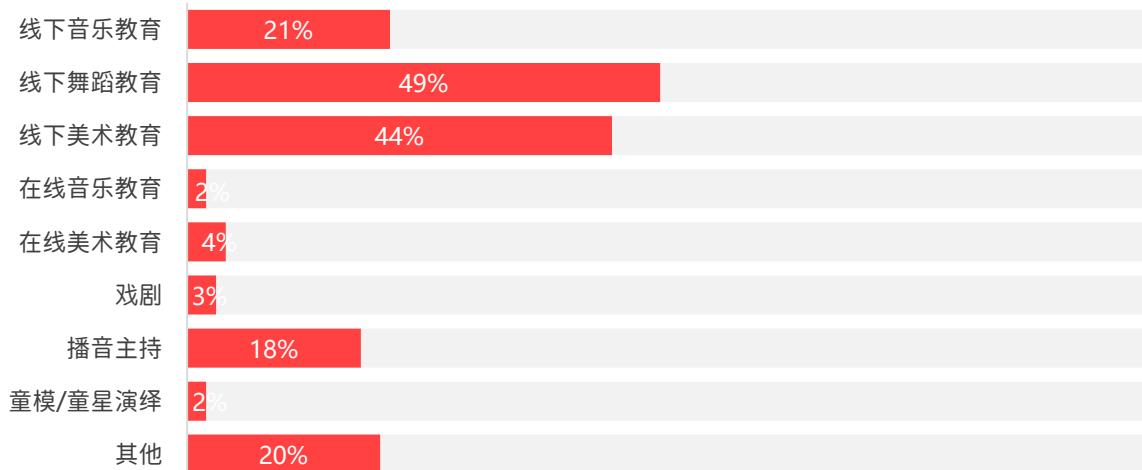


家长更加偏好线下的素质教育，但在线少儿英语也受到欢迎

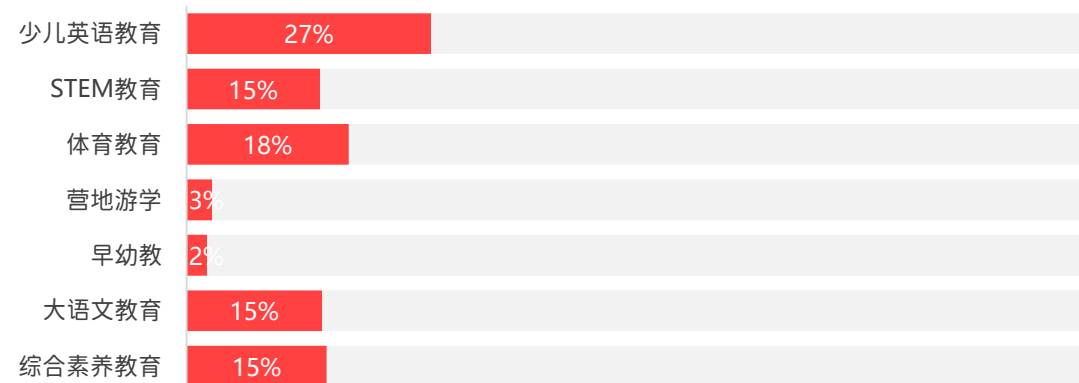
## 中国亲子家庭素质教育消费（3/3）

- 2019年，家长为孩子选择的素质教育课程主要有少儿英语教育、体育教育、STEM教育、大语文教育、综合素养教育、营地游学以及早教相关课程，其中少儿英语是最受欢迎的类别。
- 艺术教育：家长更加偏好线下的形式，线下的舞蹈教育、美术教育是最多家长的选择。
- 少儿英语：家长更加偏好线下小班，但在线亲子启蒙英语、在线小班课以及在线一对一也是很多家长的选择。

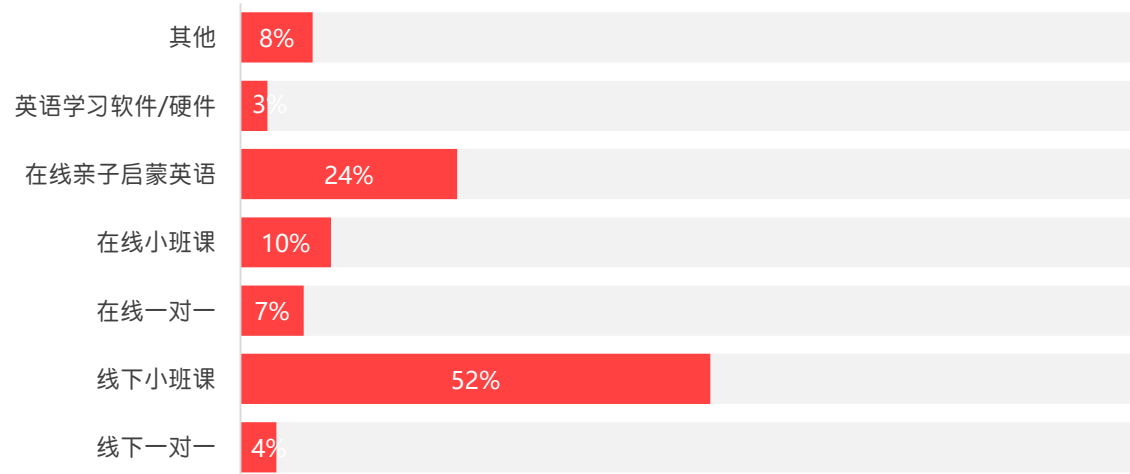
2019年家长为孩子选报了哪些艺术教育课程



2019年家长都为孩子报了哪些课程



2019年家长为孩子选报了哪些少儿英语教育课程

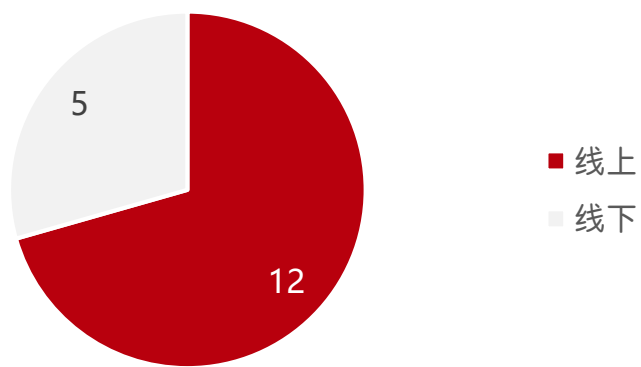


## KET/PET评价进入大众视野，报考人数呈爆发式增长

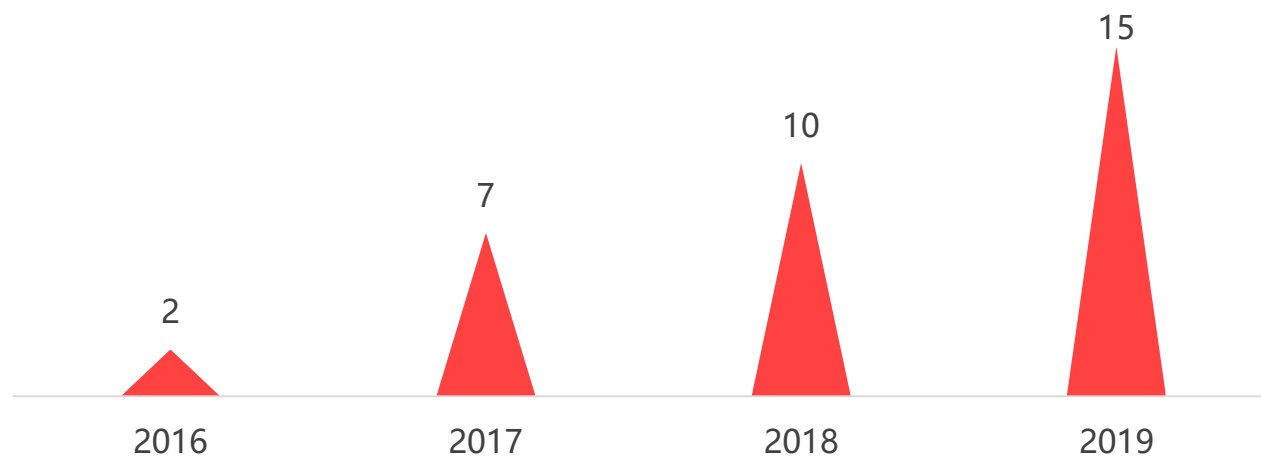
### 少儿英语：剑桥少儿英语体系

- KET考试：剑桥英语五级证书考试的第一级，即入门考试（Key English Test, 缩略为KET）。KET是一种自成体系的水平考试，代表使用英语应达到的最基本的要求。即考生通过200小时的学习，具备到讲英语的国家旅游，在国内外用英语应付一般日常会话的能力。
- PET考试：剑桥英语五级证书考试的第二级，即初级水平：初级英语考试（Preliminary English Test, 缩略为PET）。PET是一种自成体系的水平考试。应考者通过380小时的学习，应具备在国内外用英语处理日常事务以及用英语与母语是英语和非英语的人士进行交往的能力。
- 报考人数剧增背后是新的升学竞争方式。随着幼小衔接评价体系的改革与多元化，KET/PET考试的重要性逐年提升，MSE考试报考人数增长15万，同比增长50%，累计增长6.5倍。截至2019年12月，少儿英语赛道已有17起投融资事件，其中采取在线模式的项目共获得12笔投资，融资总额超过29亿人民币，占该细分赛道融资总额90.41%。（仅根据已披露投融资额估算）

2019少儿英语投融资事件比例



中国剑桥通用五级考试MSE考试报考人数（万人）





## 少儿英语依然是资本聚焦的热点品类

### 少儿英语项目投融资数据

时间	公司名称	产品/服务	轮次	金额	投资方
2019.01.16	DaDa英语	面向5-16岁青少年提供一对一英语培训服务	D轮	2.55亿美元	华平投资（领投），好未来(学而思)，涌铎投资
2019.04.04	艾尔美校	少儿英语在线小班课，4-12岁	Pre-A轮	1000万人民币	1898创投（领投）、正念资本
2019.04.19	彩虹堂英语	针对3-10岁幼儿的英语启蒙学习产品	A轮	未透露	志拙资本
2019.05.14	叽里呱啦	儿童英语学习应用	B+轮	未透露	基因资本，挚信资本
2019.07.12	iTutorGroup集团	在线语言学习	战略投资	未透露	中国平安
2019.07.29	易贝乐	全球少儿英语教育	战略融资	未披露	盛趣游戏
2019.08.14	久趣英语	少儿英语教育服务商	战略投资	未披露	百度投资并购部、深创投
2019.08.23	久趣英语	少儿英语教育服务商	C轮	数亿元	百度、深创投、前海母基金
2019.08.26	说客英语	青少年在线外教平台	战略投资	未透露	宝诚红土基金
2019.08.29	Littlelights	AI在线英语启蒙教育服务商	战略投资	未透露	宝宝树
2019.08.31	千千妈妈儿童英语	儿童英文内容服务商	Pre-A轮	近千万人民币	晨兴资本
2019.09.10	叮咚课堂	儿童英语在线学习平台	A+轮	数千万人民币	襄禾资本（领投）、创世伙伴资本
2019.09.30	普睿奇在线	在线外教服务平台	天使轮	2000万人民币	中软国际个人投资者、育洲资本
2019.10.08	VIPKID	专注于4-12岁少儿英语教育	E轮	1.5亿美元	腾讯
2019.11.18	奇梦者	儿童教育娱乐智能交互方案提供商	A+轮	未透露	华颖投资
2019.11.20	百特英语	少儿英语培训	A轮	1000万人民币	拼图资本
2019.12.14	伴鱼	在线少儿英语	C轮	1000万美元	未披露

数据来源：IT桔子，企名片，多鲸教育研究院整理

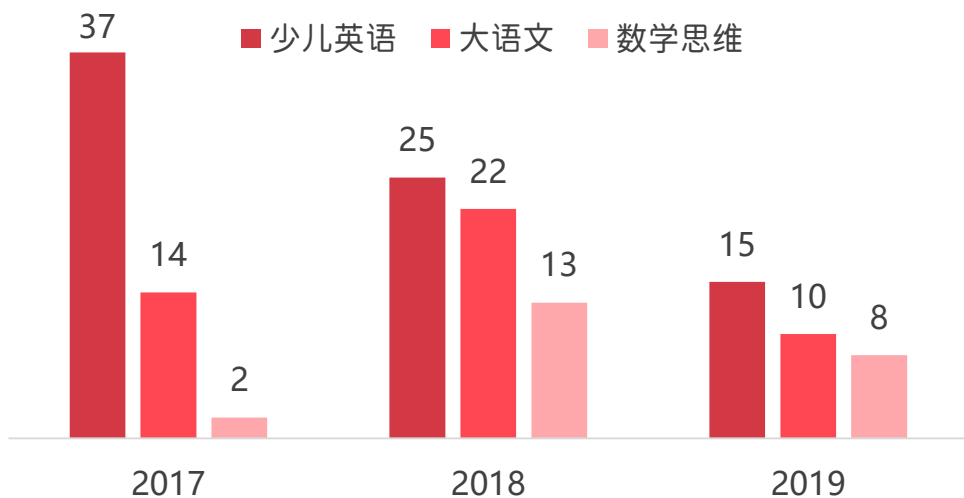


## 少儿英语、大语文、数理思维是市场的主要关注点

### 素质教育的学科化趋势

- 随着素质教育在升学考试中地位的提升，“素质教育学科化”的现象渐趋明显，无论是少儿英语、大语文、还是数理思维，都是在辅助学科考试或者是为将来的升学做准备。
- 而根据广证恒生的统计，2019年偏学科方向的素质教育投融资项目发生33起，其中英语15起，占比45%。大语文类项目10起，占比30%。

2017-2019年素质教育学科类投融资事件



数据来源：广证恒生，多鲸教育研究院整理

融资时间	项目	细分赛道	轮次	融资金额	投资方
2019.10.08	VIPKID	少儿英语	E轮	1.5亿美元	腾讯
2019.08.26	河小象	大语文	B轮	2亿元	创新工场、BAI、好未来
2019.11.13	少年得到	大语文	A+轮	1亿人民币	华创资本（领投）、光大控股、正心谷创新资本、紫牛基金、峰瑞资本、光源资本（财务顾问）
2019.02.01	秦汉胡同	大语文	A轮	1亿人民币	一村资本、沪江投资、苏州汇利华
2019.02.18	阿卡索	少儿英语	C轮	数亿人民币	IDG资本、深创投、广东文投创工厂（广文投）、泊富基金
2019.09.04	豌豆思维	数学思维	B轮	数亿元	新东方、喜马拉雅、DCM、创新工场
2019.08.26	火花思维	数学思维	D轮	8500万美元	GGV、纪源资本、KKR
2019.07.22	凯叔讲故事	大语文	C轮	5000万美元	百度（领投）、新东方、好未来、坤言资本
2019.03.23	火花思维	数学思维	C轮	4000万	红杉资本中国、IDG、北极光创投、金沙江创投、光速中国、山行资本、龙湖资本

5

# Part five

## K12

01

K12政策

04

K21巨头

02

K12市场数据

05

资本市场

03

K12产业链



教育行业已经进入常态化、规范化的监管范畴，背后是产业化进程加速

## K12及在线教育政策解读：两类政策、五大方向

- 教育行业进入政策频发期，背后的根源是教育产业化进程加速。原因在于现有教育体系下，优质教育资源的供给依然稀缺，公办教育体系无法完全满足社会各阶层日益分层的教育消费需求，因此，教育由事业逐渐变为产业，符合中国目前的发展实情。然而，民办教育的每一步发展都处于政策钟摆之下，此中市场野蛮生长后各类市场问题集中爆发。所以，教育行业的各赛道政策密集发布，总体而言是为规范行业发展，平衡教育的民生属性和市场化趋势，由教育引发的各类社会热点事件频发，导致规范化和监管必然趋严。

- 具体到K12及在线教育政策方面：2019年，政策基本延续了18年下半年的态势，前者继续保持强监管、重规范；后者继续有序鼓励，机会在于在线化加速导致市场下沉的增量市场扩张。监管和规范的潜台词是认可其存在的价值，政策重点监管的各类APP、线上学科培训机构所连接的学生和家长群体越来越大，监管范围从线下扩展到线上是必然趋势。我们梳理了部分国家和地方政策，分为两类：规范类政策和鼓励类政策。短期类政策必然导致机构的规范成本和运营销售成本增加。

规范类政策

办学资质

+

收费机制

+

课程内容

+

备案监管

+

信息安全

鼓励类政策

支持民办

+

增加基建

+

产权保护

+

金融支持

+

财政支持

## 新高考政策开始落地

# 2019年K12政策梳理

时间	部门	政策	具体内容
2019.4	8省人民政府	《深化普通高校考试招生制度改革实施方案》	1、 <u>河北、辽宁、江苏、福建、湖北、湖南、广东、重庆等8省均采用3+1+2方案。</u> 2、考试形式：高考一次定终身变为“合格性”和“等级性”考试相结合。 3、录取方式：高校录取将变为裸分录取、自主招生录取、综合素质评价录取和专项计划。
2019.5	教育部	《关于严格规范大中小学招生秩序的紧急通知》	1、对义务教育、义务教育阶段民办学校、高中、中职、高考以及高校自主招生分别作出严格规定。 2、 <u>义务教育阶段还是围绕入学公平展开</u> ，同时继续捋顺公办民办学校的招生时间、招生路径和招生秩序。
2019.6	国务院办公厅	《关于新时代推进普通高中育人方式改革的指导意见》	1、到2022年，普通高中新课程新教材全面实施、选课走班教学管理机制基本完善、科学的教育评价和考试招生制度基本建立、师资和办学条件得到有效保障、普通高中多样化有特色发展的格局基本形成。 2、创新教学组织管理，有序推进选科走班，规范学业水平考试、深化考试命题改革和稳步推进招生改革等。 3、除了已修订语文等学科17个课程标准，还新研制法语、德语和西班牙语3个课程标准。
2019.6	教育部	《关于开展校外培训机构专项治理“回头看”活动的通知》	1、 <u>重点看存在问题的机构是否完成整改，还有哪些机构需要整改</u> ，是否还存在安全隐患、超前超标培训、培训结构与招生入学挂钩等突出问题。 2、各地要提出深化治理的步骤和措施，巩固治理成效，务求在减轻中小学生课外负担方面取得新的突破。
2019.7	中共中央 国务院	《关于深化教育教学改革全面提高义务教育质量的意见》	1、以发展素质教育为导向， <u>从完善教育内容、提高课堂教学质量、增强教师教育能力、加强课程教材建设、完善考试招生制度、健全质量评价体系</u> 等方面提出具体政策措施。 2、牢牢把握育人方向，紧紧抓住关键要素，强化课堂主阵地作用，切实提高课堂教学质量。
2019.11	教育部	《教育部关于加强和改进中小学实验教学的意见》	1、 <u>把实验教学情况纳入教育质量评价监测体系。</u> 把学生实验操作能力表现纳入综合素质评价。2023年前要将实验操作纳入初中学业水平考试，考试成绩作为高中招生录取依据。 2、 <u>完善实验教学体系。</u> 构建与德智体美劳全面培养的教育体系适应、与课程标准要求统一的实验教学体系。

新高考

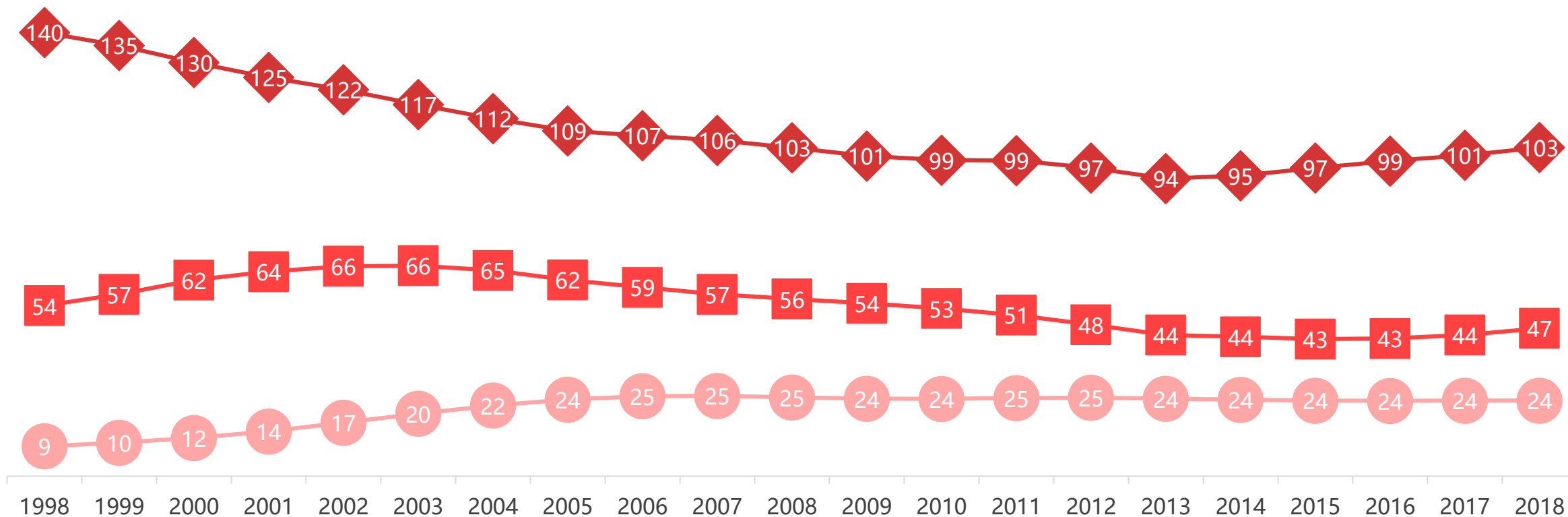
实验教学

小初高在校人数逐渐趋于稳定，二胎影响尚未显现

## 全国小初高在校人数

全国小学、初中及高中在校人数（百万人）

◆ 小学在校生人数    ■ 初中在校生数    ● 高中在校生数



# 升学依然是大部分家庭的刚需

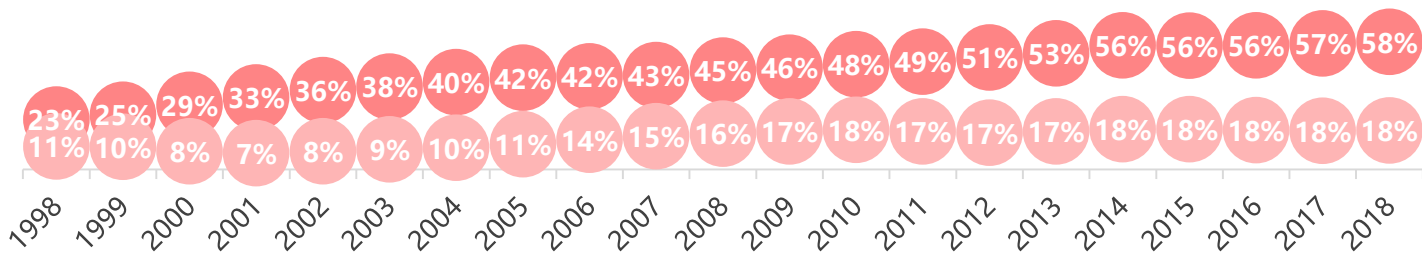
## 中国初中及高中升学情况

### 围绕升学的教育竞争依然是大多数家庭的重中之重。

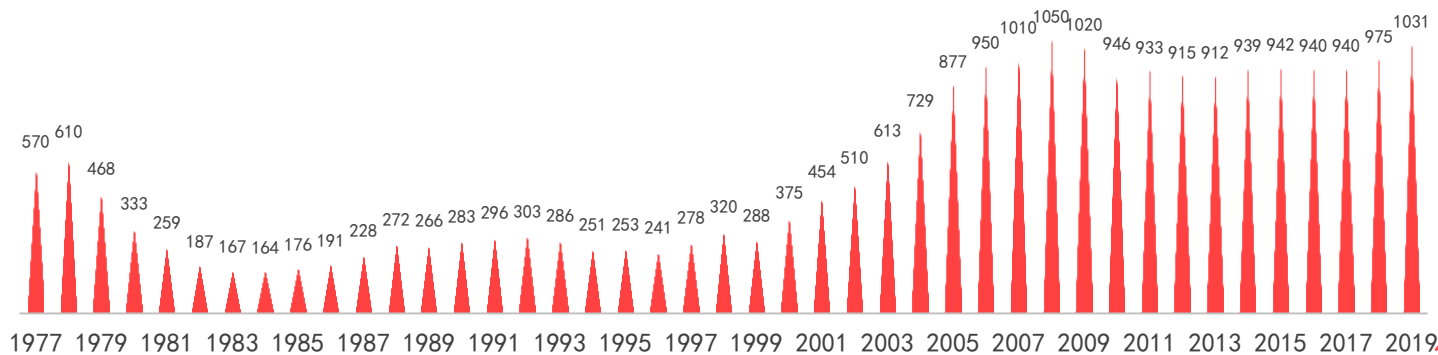
- 教育有其社会属性。**教育体制不可避免承担着国家人才选拔和人才分流的功能，目前国家选拔人才的主要方式是各类招录考试，因此对于学历制阶段的学生来说达到升学标准是实现国家选拔的主要路径，虽然升学的路径日益多样化，但对于K12阶段的学生来说，通过中考、高考是仍然是主要的方式。
- 升学竞争越来越激烈。**大部分省市的985/211大学录取率分别低于4%和8%；此外，根据教育部的数据推算，2018年初中到普高全国平均升学率为58%，一线城市如上海也只在60%左右，这意味着近40%的初中毕业生不能升入普通高中，只能分流至中专学校（18%）或者失学。这对目前的中国家庭来说几乎无法接受，所以以一、二线城市为代表的家长已经把升学竞争从高中蔓延至初中甚至小学阶段。家长的教育焦虑情绪、校内优质教育资源的供给不足、家庭消费能力的提升以及以在线教育为代表的新学习方式导致近五年的K12课外辅导市场的参培率明显提升。

### 全国初中升学情况

● 去往普通高中比例 ● 去往中专比例



### 1977-2018年高考报名人数（万人）

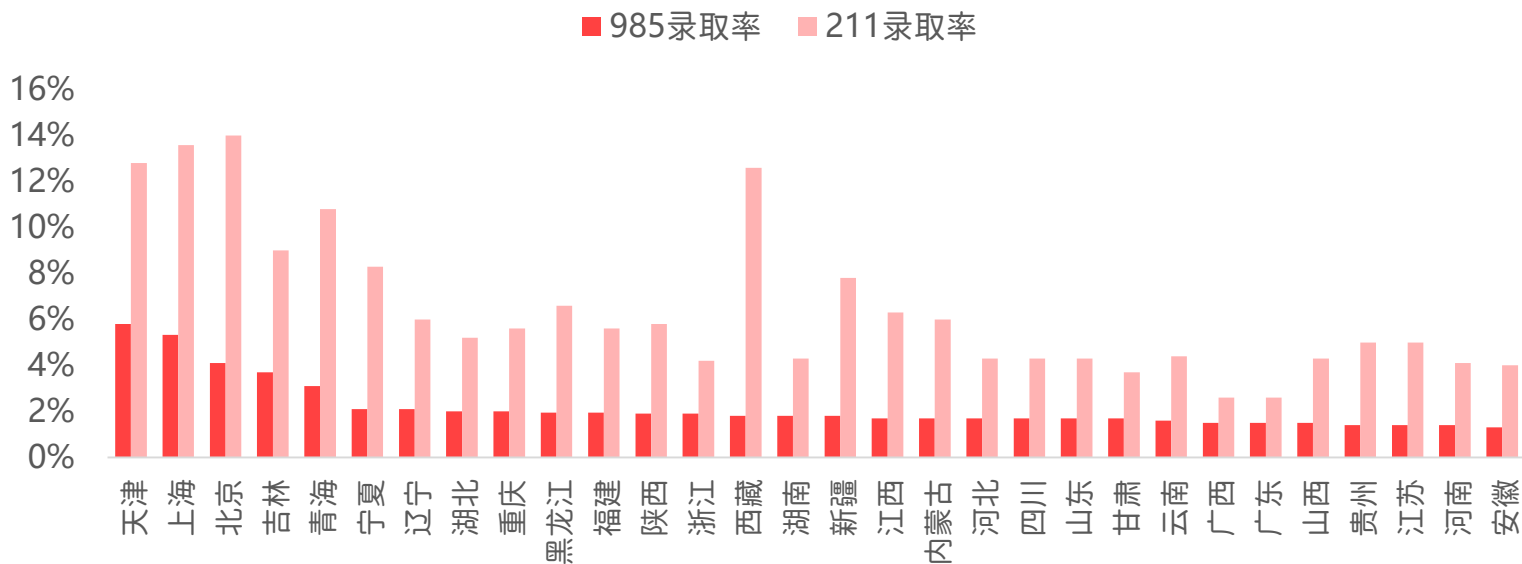


## 升学竞争压力长期存在，不可忽视地区差异

### 各省981/211高校录取率

- 义务教育之外的学历制教育带有明显的选拔色彩，国家有意识调节整体的升学率。从数据来看，就算是国内一线城市，其普高录取率也不是非常高。特别是深圳市由于历史原因，普高录取率仍然远低于全国平均水平，在经济发展的同时，升学竞争程度可见一斑，这也是目前国内主要的K12培训机构都把深圳作为重点突破区域的原因之一。
- 同时，重点大学的整体录取率也存在很大的地区差异。从2017年的录取数据来看，排名前三位的天津、上海和北京的985学校生均录取率超出末位安徽省4倍。

2017年普通高考各省级区域985/211高校的生均录取率



2019年北上广深普高录取率

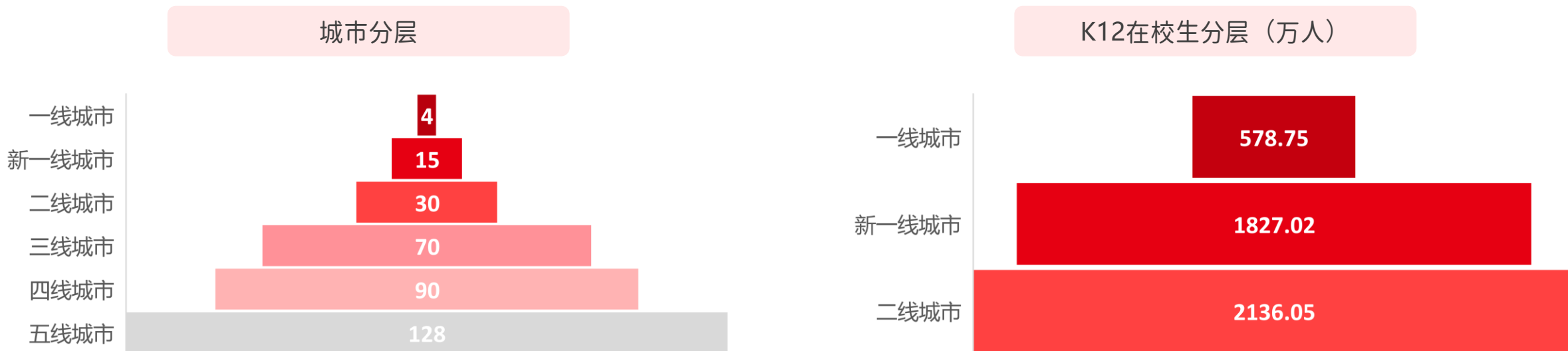
城市	深圳	北京	上海	广州
2019年中考人数(万)	8.5	6.7	7.5	10
普通高中数量(所)	75	266	249	120
普高录取率	44.4%	85%	65%	69%



## 区域差异导致课外辅导渗透率差异

### 一二线城市K12在校学生

- 教培行业的本质是基于地域的零售服务业。教培行业的服务业特点，对人的组织、管理能力要求很高，以前粗放式的运营管理模式会逐渐被精细化运营管理模式所取代。而零售业的人、货、场的组织运营管理其实和教培行业对于师资供给、招生运营以及门店管理有很强的相似性。
- 国内区域经济发展水平的差异，造成了不同地区课外辅导培训市场渗透率的差异。渗透率高的地区，在竞争激烈的同时也意味着支付能力越强。从各大教培机构的市场占有率和区域布局，我们发现一线城市的课外辅导渗透率与二、三线城市、及以下城市的差别比较明显。新一线城市研究所发布的《2019城市商业魅力排行榜》，评估了国内337个地级及以上城市，其中，一线城市为北上广深4个；新一线城市以成都、杭州为代表的15个主要省会城市和经济发达城市；二线城市30个主要是部分西部省会城市和东部经济活跃城市，另外有70个三线城市、90个四线城市和128个五线城市。



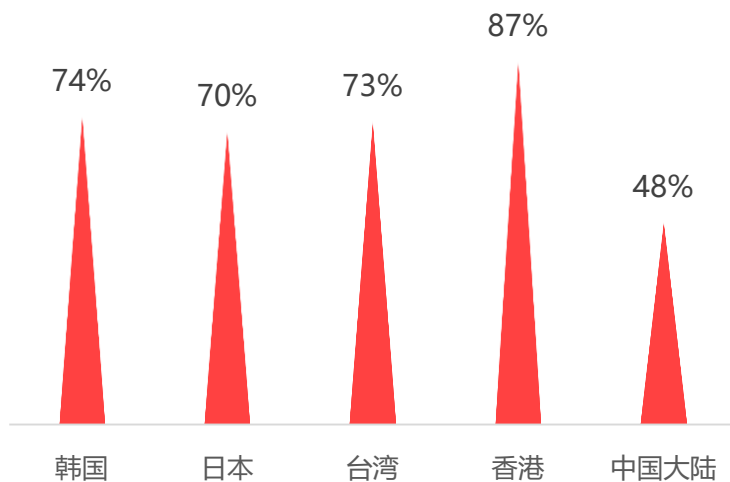


## 对标东亚，中国的课外辅导渗透率仍有较大增长空间

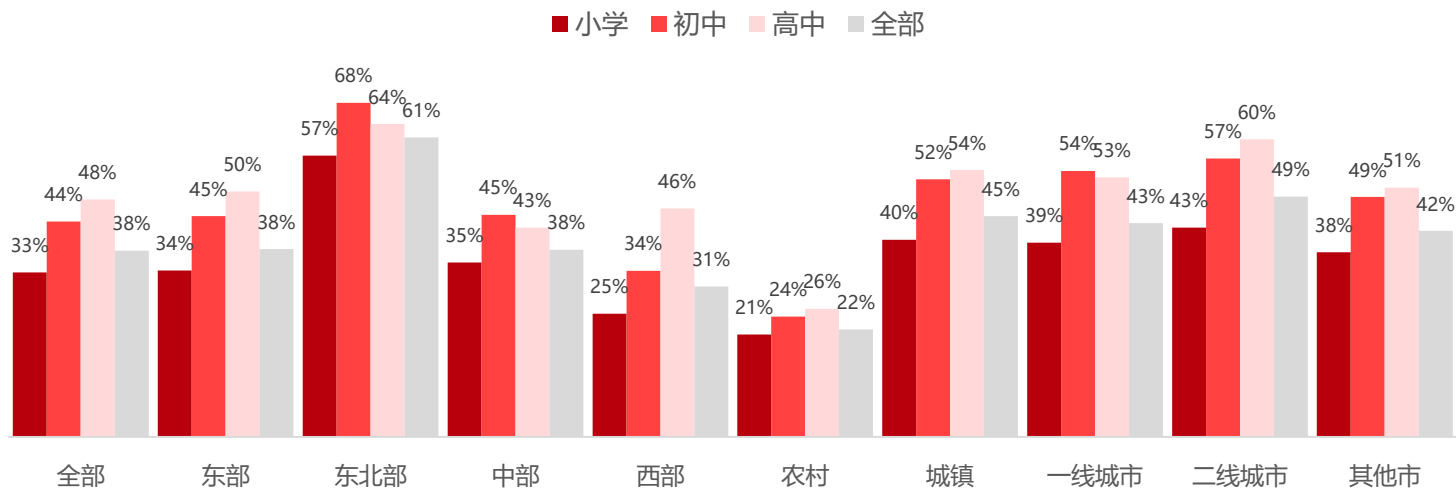
### 东亚各国及中国各地区课外辅导渗透率

- 对标东亚，中国的课外辅导渗透率仍有较大增长空间。与东亚其他国家和地区如韩国、日本相比，中国大陆课外辅导渗透率偏低，仅为48.3%（参加学科补习或兴趣拓展类培训），国内渗透率还有很大提升空间。
- 国内各地区学科辅导渗透率相差不大，但一、二线城市兴趣辅导渗透率明显高于其他地区，且小学、初中和高中的渗透率差距较大，高中渗透率明显高于小学和初中。

#### 东亚地区课外辅导渗透率



#### 分地域课外辅导渗透率



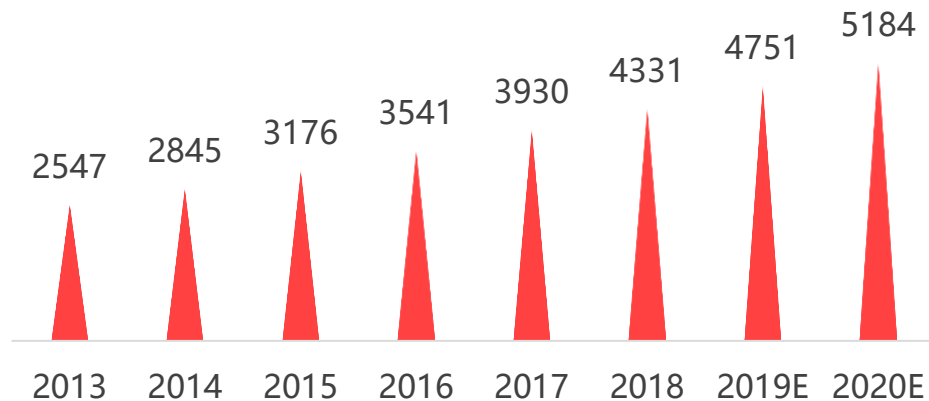
数据来源：中国教育财政科学研究所，东方证券研究所，多鲸教育研究院整理

2020年，K12市场规模有望超过5000亿，在线K12渗透率预计将超过20%

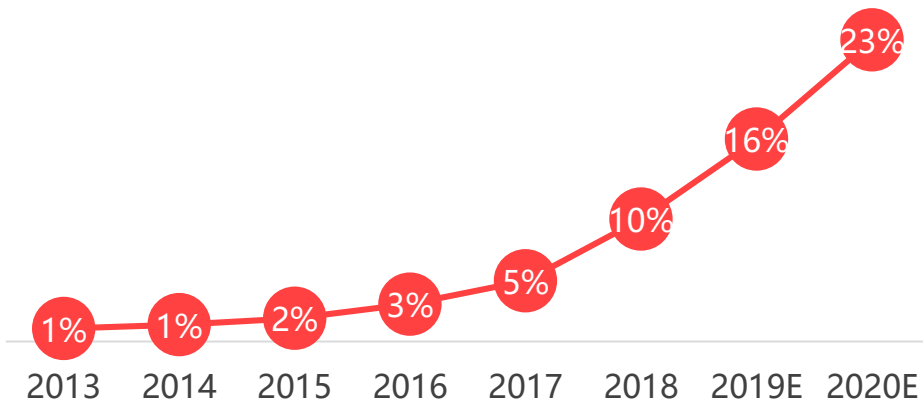
## K12及在线K12市场规模

- 2018年，K12市场规模超过4000亿人民币，在线K12市场规模达到302亿人民币，渗透率为10%左右，预计到2020年，在线K12渗透率将达到23%，市场规模将超千亿。在线K12未来市场空间可期。

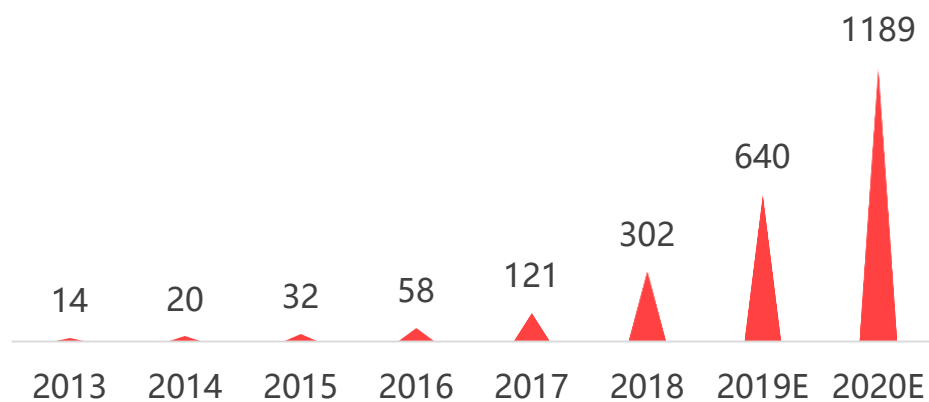
K12市场规模（亿元）



在线K12渗透率（%）



在线K12市场规模（亿元）



语数外占据最大时长，竞争格局较为分散

## K12课外辅导仍是刚需，对应千亿级别市场规模

### □ K12课外辅导是校内教育的有效补充：

- 校内教育仍然是K12阶段学生的主要学习场景，围绕语数外、物化生、政史地、体育、音乐、信息科学等学科开展的日常校本课程是学生的主要学习内容。目前K12阶段的升学考试主要还是围绕是语数外+其他课程的组合式，特别是新高考改革之后，“3+X”的组合有更加多样化。
- 基础学科的受重视程度改变造成了学科课程难度之间考察差异化，这直接导致了校内不同学科课程的授课时长不同。一般而言，校内授课时长越长，意味着学科的地位越高，考察的难度也会越高，因此学生在日常校内学习之外，需要付出的学习时间和成本也会相应提高。课外学科辅导主要是满足升学考试竞争的需要，根据不同课程在校内课堂和考试的难易程度，校外的学科辅导也划分出不同的刚需，语数外一直占据课外学科辅导的TOP3。

### □ 庞大的在校生人群，背后对应的是千亿级别的课外辅导培训市场：

- 根据国家统计局数据，截止到2018年，全国K12阶段在校生人数超过1.74亿，其中小学在校生人数达1.03亿，初中在校生人数达4700万，高中在校生人数达2400万。其中以北上广深为代表的一线城市和新兴二线城市的在校生人数分别为579万和3963万。目前来看，二胎政策的放开暂时并没有对K12阶段的在校生人数造成影响，我们预计初步影响可能在2022年显现。
- 根据测算，2018年K12课外辅导市场规模超过4000亿人民币，目前K12课外辅导市场仍然是以线下培训为主。由于中高考政策变迁以及物理空间的天然限制，一直处于极度分散的市场格局，各个省市都涌现出代表性的地方龙头品牌，但真正实现跨区域扩张和全国布局的教培品牌不超过20家。

## 在线K12已形成较为完善的产业链

# 在线K12产业链

- 成熟市场的产业链通常非常明晰，上、中、下游各司其职。商品市场发展的自然规律本身就是供给方和需求方长期市场匹配的结果。教培行业的交付结果就是服务体验和成绩（提分或者达标认证）。为了满足不同类型用户的多元化需求，以及交付结果的可验性，就必须要有标准化服务流程和细腻的分工来提升效率和质量。
- 教培行业作为典型的服务业，其产业链也在走向成熟，在线教育虽然改变教与学的时空场景，但并没有改变传统授课方式和学习流程。行业分工在明显细化，上游开始逐渐涌现更多的师资及内容支持、平台搭建与工具开发商等，使得在线化更加容易，也使得中游的课程服务商和内容分发商可以花更多精力做教研和教学。中游线上和线下分发推广体系和课程服务商已经成为行业的主流，也是这两年在在线教育发声最热的地方。双师系统和在线平台的易获得性和便捷又使得下游C端的用户可以更自由选择在线教育模式。



# 师资、内容及技术支持愈加完备，在线授课技术愈加成熟

## 在线K12产业链——上游

- 师资、内容及技术支持愈加完备，在线授课技术愈加成熟。在线教育已经开始完善基础实施搭建。专业产业SaaS提供商的出现是行业逐渐走向成熟的标志之一。伴随移动互联网的发展，上游供应商在近5年内为在线教育行业提供了全方位的支持，特别是各种开发工具和技术平台将在线化教与学的实现难度不断降低。
- 以平台搭建为例，在线互动教室供应商的出现使得传统线下机构可以便利地在线化。以ClassIn为代表的在线互动教室，提供专业的在线学习场景，虽然不直接提供教师和课程服务，但是通过在线教室以直播的方式把教育机构、教师、学员和教学管理者联系在一起，使得教与学的场景发生时空的改变，但又不失去教学的本质。

数据来源：多鲸教育研究院整理

### 师资支持

培训	招聘
 我爱教师 52jiaoshi.com	 才鹿
 TEACHER 好老师专升本	 前程无忧 www.51job.com
 山香教育 中国教师一站式服务平台 www.97282.com	 智联招聘 zhaopin.com

### 工具开发

学生工具	教师工具
 极课大数据 FCLASSROOM	 晓羊教育 XIAOYANG EDU
 七天网络	 校宝在线
 knowbox 小盒科技	 XUEBANG 学邦 www.xuebangsoft.com

### 互动平台

#### 管理及互动平台

 鲸打卡	 插卡 www.shellskey.com
 园钉 解放天下老师	 完美数联
 校管家	 拓课云 Talk-Cloud

### 技术支持

云服务	网络
 阿里云	 中国移动 China Mobile
 腾讯云	 China unicom 中国联通
 aws	 中国电信 CHINA TELECOM 世界触手可及

### 内容支持

教材讲义	课程
 人民教育出版社	 纳米盒
 FLTRP	 高思教育 www.gaosiedu.com
 皖新 WANXIN MEDIA	 爱乐奇

### 在线授课平台

#### 在线教室

 EGO empower education online	 云朵课堂 教育机构一站式 服务平台 yuncloudclass.com
 EduSoho	 伯索云学堂 您专属的线上教学平台

## 营销渠道多点开花，授课形式更加丰富

# 在线K12产业链——中游

- 营销渠道多点开花，授课形式更加丰富。上游专业支持供给增加，中游课程服务商和内容分发商可以专注教研和教学，并通过专业的分发推广团队来提高运营效率，触达下游用户的途径变得更丰富，这也是在线教育公司单独设立运营增长部门的原因之一。在线教育的另一个优势在于数据积累与分析开发。得益于上游开发工具和SaaS服务，教与学场景下的数据可以更便捷的积累，虽然目前无法完全做到线上、线下所有时段的教与学数据无缝链接，但对于数据的重视程度和分析应用已经成为行业共识。随着其他互联网技术和AI技术与教育行业更深入的融合，在教、学、练、评、测、管、营等环节的数据收集与应用必将使得中游机构用于更高效的服务能力。

### 分发推广

		
线上		
		
线下		

### 课程服务

在线大班						
						
在线小班						
1对1						
						
双师课堂						



目前整体市场较为分散，但未来集中度提升可期

## K12培训机构的竞争格局

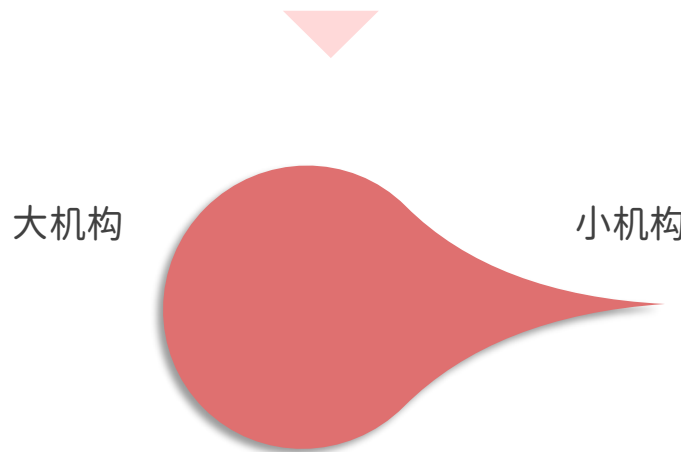
□ 目前K12课外辅导CR4的份额不到8%，整体仍然是处于极度分散，局部割据的状态

- 区域经济差异导致地区教育投入意愿和支付能力存在分层，造成课外辅导的渗透率差别；
- 目前线下培训占据主流，但师资的供给与调配和招生半径导致线下培训机构承载量有限；
- 近3年K12教培行业的各类规范化政策已经产生了挤出效应，导致市场出清。由于资质、场地、师资等硬性要求，各地的小机构逐渐失去了固有的市场生存空间，再加上各类“跑路事件”，学员和口碑开始加速向品牌机构聚拢。

□ K12课外辅导未来的市场格局将由哑铃状逐渐转变成水滴状，主要是市场集中度提升的逻辑

- 市场竞争导致品牌效应放大，行业集中度的提升导致收入增长更快，强者更强；
- 从政策上看，监管政策导致不合规的小机构出清，而市场需求并没有减少，所以业绩在付出合规成本之后反而更好；中高考改革使得教研能力强的品牌机构更方便做标准化输出；
- 在线教育技术使得机构可以触达的边界变宽，在线教育并没有颠覆或取代线下机构，本质是授课模式的区别，未来更多的OMO混合服务模式。
- 地方龙头利用在线课堂和双师做省内下沉和局部区域的扩张更加存在优势。且三、四线城市目前处于量价齐飞的状态。K12课外辅导类刚需产品基本不受经济周期影响，招生渠道也更加本地化，地区龙头的增长部分来自挤压腰部机构的市场空间。

市场格局由哑铃状变为水滴状



## 服务存量市场，扩展增量市场

# OMO融合

- OMO模式成为现阶段线下K12教培机构最好的破局方式。针对K12阶段的各类培训项目基本都是长周期，分阶段进行的，因此行业竞争是以存量用户为基础的比拼。极致的教育服务是有温度的体验服务，是注重交付效果的服务，是有差异化的服务。如何服务存量用户、延伸用户价值？如何拓展增量用户、打开新增市场？答案在在线和下沉，也就是存量市场聚集效应和增量市场开发。虽然在线教育对行业带了新的模式和想象力，但现阶段依然是线下教培机构占据主流，未来整个行业大概率会朝着线上线下结合的OMO方式推进，因为产业链的成熟，使得大家可以各司其职，通过分工和外包获得发展。
- 整个行业的主流玩家都在做精细化运营和流程管理，这无疑会加速行业成熟，在产业链成熟的过程中促使整个行业升级。所以，从长远来看线上和线下融合的方式会比较好，在授课方面通过周中在家在线学习，然后周末再去线下店增加学习课时，这样可以增加机构的消课速度，另外在线下店获得的流量，又可以通过线上平台激活。这意味着在接下来的竞争中，在现有的以新东方、好未来为龙头，精锐、学大、朴新等多强的局面之下，大区域内仍然会有出现区域大龙头的机会。今年已经有教育机构通过OMO模式来扩大服务区域和业务规模完成正向扩张。

存量

如何服务存量用户，延伸用户价值？

增量

如何拓展增量用户，打开新增市场？

OMO

在线教育  
下沉市场



## 学科教育素质化，素质教育学科化

### 在线K12产业链——下游

#### □ 双师系统和在线平台的普及使得下游用户端可以更自由选择在线教育模式

- 对于下游用户而言，在线教育优势在于1) 教与学的实现更加便利，摆脱了线下3-5公里的区域限制；2) 用户有更大的机会获得优质教育资源。互联网技术使得教培行业的上游和中游服务商分工趋向细化、服务流程日益标准化，突破时空场景的限制后，教与学的交互变得更加频繁，使得交付结果（提分或者达标认证）更有效率。

#### □ 学科教育素质化，素质教育学科化

- 学科教育与素质教育边界开始模糊。由于中高考政策改革，综合素质评价正式进入基础教育体系，通过引入以往游离在升学考核评价之外的素质教育元素，在大方向上使得纯靠成绩以提分为主的应试教育逐渐转型；
- 另一方面，基于国内外升学目的背景提升竞争，也促使家长把孩子打造成全才的“别人家孩子”。近两年在学科教育方面出现了素质教育化的倾向，比如“大语文”升温，数理思维火爆、英语口语产品层出不穷；并且素质教育学科化逐渐渗透，比如艺术高考人群的增长、少儿编程及机器人教育进入基础教育校内课堂等。

#### 学科教育素质化

大语文

数理思维

英语口语

在线科创

#### 素质教育学科化

艺术高考

背景提升

KET/PET

少儿编程

# ToB、ToG、OMO及学科教育素质化成企业发展新方向

## K12巨头发展战略

- 2015年1月1日，高思成立爱学习事业部，打造ToB的教学平台，并于2016年11月推出双师课堂，为B端客户提供成型的、工具化的解决方案。
- 爱学习目前已与全国1600多个县市及超过5000家教育机构建立长期合作，服务学生总量超过1200万，续班率达到89.5%。



高思==》ToB



新东方在线==》OMO

- 新东方在线旗下的东方优播以北京的优秀教学资源为核心基础，通过互联网技术方式输出到三线、四线、五线城市。
- 线下体验店的低价入口班是东方优播唯一的招生入口，保证了生源的纯粹性，能高效按属地进行招生。以在线直播小班课、在线一对一等为主要授课形式。

- 2019年4月1日，好未来、华为、拓维信息三方宣布在教育信息化方面达成合作。
- 拓维信息与华为作为已合作三年的战略合作伙伴，目前教育信息化的服务已经覆盖长沙市800所学校，此次三方的合作也将进一步补充好未来在进校业务上的渠道优势。

好未来==》ToG



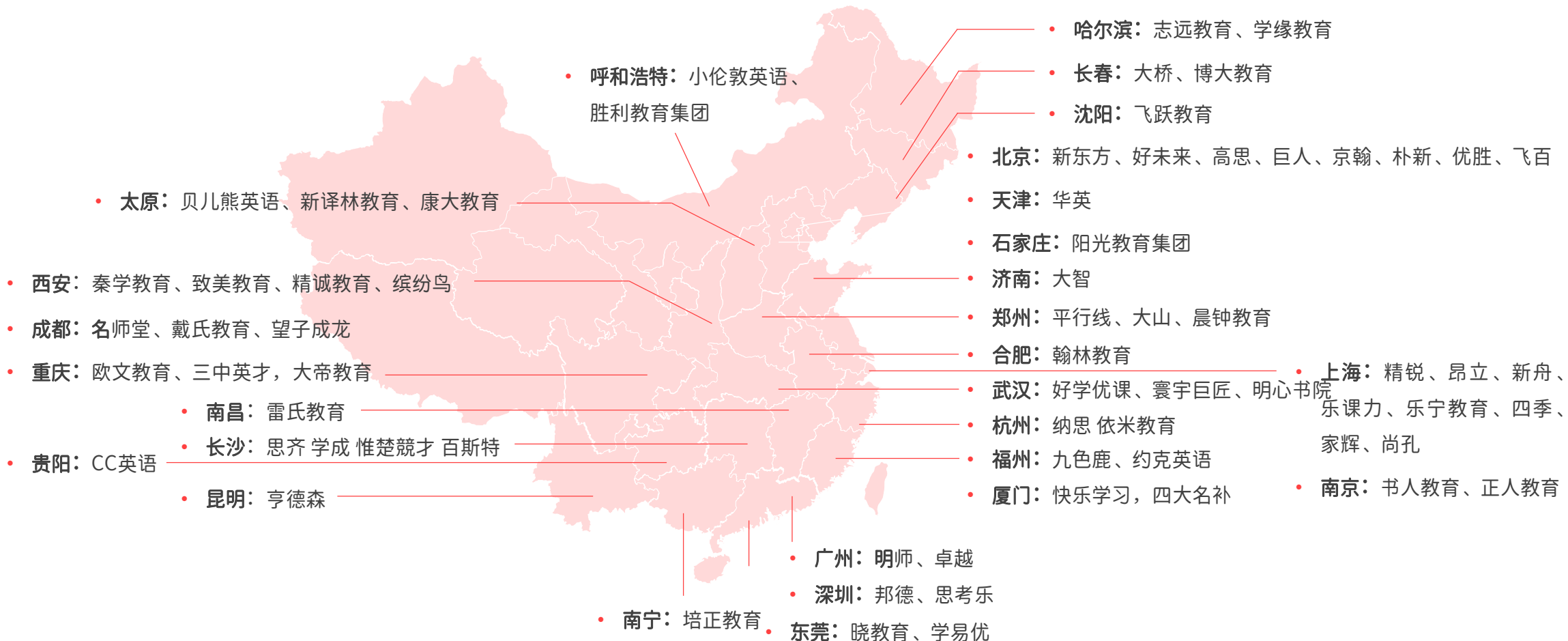
猿辅导==》素质教育



- 2019年12月，猿辅导推出斑马语文1元体验课，以AI互动动画视频为主要授课形式，面向群体主要为4至6岁学生。
- 目前，猿辅导“斑马”系列产品已有斑马英语、斑马思维、斑马语文。

## 地方割据、各自为战

# K12教培行业竞争情况（地域篇）



## 头部公司发展差距逐渐显现

# K12上市公司运营及财务情况

经营/财务指标	新东方	好未来	昂立	卓越	朴新	精锐	思考乐	跟谁学
覆盖城市数	83	56	6	9	35	40	6	/
教学点数 (个)	1,233	676	249	242	386	432	54	/
北京 (个)	120	135	0	5	31	16	0	/
上海 (个)	65	63	150+	8	25	74	0	/
广州 (个)	43	46	0	140	22	15	0	/
深圳 (个)	25	42	0	35		20	40	/
一线城市网点占比	21%	42%	60%+	78%	20%	29%	74%	/
教师数量 (个)	33,900	26,003	/	3,242	4,000	/	1,657	691
学生数 (万)	794	1,399	17	59	185	/	24	77
营业收入 (亿元)	213.63 (FY2019)	171.47 (FY2019)	20.95 (FY2018)	14.77 (FY2018)	22.28 (FY2018)	39.94 (FY2019)	5.08 (FY2018)	3.97 (FY2018)
yoy	26.52%	49.44%	21.58%	28.74%	73.72%	39.51%	32.15%	307.16%
单点营收 (百万元)	17.33	25.37	8.41	6.34	5.77	9.25	9.41	/
净利润 (亿元)	16.42	24.57	-3.22	0.55	-8.33	2.06	0.72	0.20
毛利率	55.55%	54.57%	41.14%	40.58%	44.22%	48.12%	37.87%	64.07%
净利率	7.36%	14.22%	-15.37%	5.01%	-37.40%	3.18%	14.23%	4.95%

数据来源: wind, 多鲸教育研究院整理

## K12学科辅导培训逐渐成熟、优质项目吸金能力较强

### K12赛道投融资

- 以K12课外辅导培训为代表的赛道逐渐成熟，未来将出现更多的上市公司。目前数10家全国及地区龙头辅导机构进入A股、美股、港股市场，一方面反映K12学科辅导市场业务逐渐成熟、商业模式趋于稳定，另一方面也反映出资本市场对K12赛道的认可。
- 优质项目吸金能力较强。K12教培行业的市场集中度逐渐提升，全国品牌及地方龙头机构的扩张导致的并购整合明显增多。2019年K12赛道投融资事件达到49起（占比16%），合计融资额达到56亿元（仅根据公开披露数据计算），且C轮及以后融资项目数量增加，其中融资额最高的为掌门一对一，达3.5亿美元，其次为小盒科技的1.5亿美元D轮融资。

时间	公司	业务	轮次	融资额	投资方
2019.02.18	掌门1对1	为8—18岁孩子提供一对一专属定制化辅导	E轮	3.5亿美元	华人文化产业投资基金（领投），中金甲子（领投）
2019.07.18	小盒科技	基于大数据的智能题库产品	D轮	1.5亿美元	阿里巴巴（领投），云锋基金，C资本，BAI(贝塔斯曼亚洲投资基金)
2019.04.18	高思教育	学科辅导+校外toB	D轮	1.4亿美元	华平投资
2019.04.25	洋葱数学	K12在线数学教育平台	D轮	3亿人民币	春华资本Primavera（领投） 昆仑万维
2019.02.18	阿卡索	在线外教1对1英语培训	C轮	亿元及以上人民币	IDG资本（领投），深创投（领投），广东文投创工场
2019.05.07	阿卡索	在线1对1外教英语培训	C+轮	1亿人民币	广发信德（领投）
2019.11.13	少年得到	中小学学习辅导应用	A+轮	1亿人民币	华创资本（领投）、光大控股新经济基金、峰瑞资本、光源资本、正心谷创新资本、紫牛
2019.04.09	云舒写	K12阅读写作伴随系统解决方案服务商	B轮	近亿人民币	高瓴资本（领投）、卓砾资本
2019.01.01	微语言	ToB在线外教口语平台	Pre-B轮	5000万人民币	新东方（领投），鼎晖投资
2019.05.13	精准学	K12学科学习平台	A轮	5000万人民币	快手（领投），元璟资本

数据来源：IT桔子，企名片，多鲸教育研究院整理

## 在线K12培训资本关注度高、吸金能力强

### 在线K12公司历史融资情况（部分）

公司	时间	轮次	金额	投资人
掌门1对1	2014.12	天使轮	数百万人民币	青松基金
	2015.07	A轮	2000万人民币	顺为资本、青松基金
	2016.03	B轮	数千万人民币	达晨创投、顺为资本
	2016.09	C轮	亿元及以上人民币	华兴新经济基金、顺为资本、达晨创投、
	2017.07	C+轮	亿元及以上人民币	Star VC
	2017.12	D轮	1.2亿美元	华平投资、元生资本
	2019.02	E轮	3.5亿美元	CMC资本（华人文化产业投资基金）（领投）、中金甲子（领投）、中投公司（领投）、海通国际、Sofina、元生资本
海风教育	2014.05	A轮	/	盛大集团
	2016.03	股权融资	/	蚂蚁雄兵投资
	2016.07	A+轮	数千万人民币	沪江投资
	2017.07	B轮	数千万人民币	零一创投、涌铎投资、雍时投资、奇成投资
	2018.01	C轮	数千万美元	好未来、源码资本
	2018.07	C+轮	超1亿美元	好未来、源码资本、某主权基金、涌铎投资、零一创投

公司	时间	轮次	金额	投资人
猿题库	2012.08	A轮	1000万人民币	IDG资本
	2013.08	B轮	700万美元	经纬中国、IDG资本
	2014.07	C轮	1500万美元	经纬中国、IDG资本
	2015.03	D轮	6000万美元	CMC资本（华人文化产业投资基金）、新天域资本、IDG资本、经纬中国
	2016.05	D+轮	4000万美元	腾讯
	2017.05	E轮	1.2亿美元	华平投资（领投）、腾讯
	2018.12	F轮-上市前	3亿美元	腾讯（领投）、经纬中国、华平投资、IDG资本
	家有学霸	2014.06	天使轮	数百万人民币
2015.10		Pre-A轮	800万人民币	紫牛基金、逻辑思维
2016.08		A轮	数千万人民币	精锐教育、天神娱乐、36氪、厚邦投资
2019.04		B轮	数千万人民币	鼎晖投资、新东方
2019.07		C轮	数千万人民币	鼎晖投资（领投）、新东方

数据来源：IT桔子，多鲸教育研究院整理



## 在线K12培训资本关注度高、吸金能力强

### 在线K12公司历史融资情况（部分）

公司	时间	轮次	金额	投资人
高思教育	2011.11	A轮	1000万美元	晨兴资本
	2015.08	B轮	4亿人民币	九鼎投资（领投）、前海汇能
	2016.12	新三板	/	公共股东
	2017.09	C轮	5.5亿人民币	CMC资本（华人文化产业投资基金）（领投）、沸点资本（领投）、创新工场、汉能投资、正心谷创新资本、中金公司
	2018.03	退市	/	/
	2019.04	D轮	1.4亿美元	华平投资
	2019.11	D+轮	/	腾讯
轻轻家教	2014.09	A轮	数百万美元	IDG资本、挚信资本
	2015.04	B轮	1500万美元	红杉资本中国、挚信资本、IDG资本
	2015.05	B+轮	数百万美元	好未来(学而思)
	2015.06	C轮	1亿美元	好未来(学而思)、红杉资本中国、IDG资本、挚信资本
	2016.12	C+轮	1800万美元	好未来(学而思)
2017.10	D轮	5500万美元	ClearVue锴明投资（领投）、好未来(学而思)（领投）、挚信资本、峰瑞资本、IDG资本、红杉资本中国	

公司	时间	轮次	金额	投资人
三好网	2014.07	天使轮	1300万人民币	磐谷创投
	2016.03	Pre-A轮	7500万人民币	亦庄互联基金（领投）、世纪互联（领投）、沃衍资本、磐谷创投、金百朋投资
	2016.10	A轮	/	清科辰光教育基金
	2017.08	A+轮	/	合鲸资本
	2017.12	B轮	亿元及以上人民币	立思辰、国家中小企业发展基金（国中创投）、清科创投、核一资本、贤二资本、博大信远资本
学霸君	2013.08	天使轮	数百万人民币	上海融翼资本
	2014.03	A轮	\$500万美元	祥峰投资
	2015.06	B轮	\$5000万美元	挚信资本、启明创投、MFund魔量基金、祥峰投资、元璟资本
	2017.01	C轮	\$1亿美元	招商局资本（领投）、远翼投资（领投）、晟道投资、皖新传媒、挚信资本、启明创投、祥峰投资
作业帮	2015.09	A轮	数千万人民币	红杉资本、中国君联资本、百度
	2016.09	B轮	6000万美元	GGV纪源资本（领投）、襄禾资本（领投）、红杉资本、中国君联资本
	2017.08	C轮	1.5亿美元	H Capital（领投）、Tiger老虎基金(中国)、襄禾资本、GGV纪源资本、君联资本、红杉资本中国
	2018.07	D轮	3.5亿美元	Coatue Management（领投）、高盛集团、春华资本Primavera、红杉资本中国、GGV纪源资本、襄禾资本、天图投资、NEA恩颐投资、泰合资本

数据来源：IT桔子，多鲸教育研究院整理



6

# Part six

## 国际教育

01

国际教育产业链

04

主要留学目的国现状

02

国际教育相关政策

05

资本市场

03

中国留学生国家分布情况

06

国际教育细分赛道图谱



## 国际教育产业链四个阶段处于不同发展阶段

# 国际教育产业链

- 以留学周期作为划分国际教育产业链依据，可以把国际教育产业链分为四个阶段：准备阶段（出国留学前）-申请阶段（留学申请中）-留学阶段（海外学习/生活）-完成阶段（留学归国）。每一阶段都有相应的细分服务品类，目前较成熟的品类包括：留学语培、国际游学、留学咨询/中介服务，已有一定的头部机构出现，而随着国际教育消费趋势的变化，产业分工也带来了新的服务品类，比如：低龄留学、背景提升、国际课程辅导、留学后生活/学业服务等，目前多数处于供需快速增长阶段，也是资本关注的新方向。



# 主要留学目的国留学新政（1/2）

- 申请国留学政策的变化将直接影响接下来几年内目标留学人群的留学申请意愿。从近年各主要留学目的国政策变动情况分析，以英国、加拿大为首的部分国家对来自中国大陆的留学生实行宽松政策，而以美国、法国为首的另外一些国家收紧对中国大陆留学生的申请政策。留学申请难度和留学成本的变化也导致目标留学人群数量的变化，直接反映到数据层面就是各主要留学目的国留学生人数的增减变化。

国家	政策内容
美国	<ol style="list-style-type: none"><li>1. CA申请系统新增Courses &amp; Grades功能，将要求学生列出高中期间的所有课程，成绩也要显示出来。</li><li>2. 调整工作签证申请门槛，提高学生签证申请费用。H-1B签证新政：移民局将提高硕士及以上学历申请者的中签率，硕士以上留学生工签中签率将增加16%以上。同时，为了维护SEVP的运营，美国将增加F1（留学生类签证）的SEVIS费用。</li></ol>
加拿大	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 2018最新实行的四类学习签证：学习直入计划SDS、高等教育计划、中小学计划和普通学习计划。</li><li>2. 提高国际学生的高中成绩要求。顶尖高校要求提供高考成绩或至少三门AP成绩，且个别学校不允许用SAT等考试替代。</li></ol>
日本	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 学费全免减免将惠及留学生。自2019年10月开始，日本幼儿园和大学的学费将减免，私立高中也将于2020年实现免费化，留学生也将享受部分优惠政策。</li><li>2. 赴日留学生审查更加严格。日本入国管理局2018年开始严查赴日留学生的在留资格。</li></ol>
韩国	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 计划收紧学生签证发放。2018年，韩国法务部发布《改善外国留学生签证及滞留管理制度讨论方案》。如方案后续得到落实，赴韩留学生须提供更多材料证明，须提交语言成绩证明。同时留学生人数也将受到限制。</li></ol>
法国	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 中国留学生留学总成本大增。法国宣布提高中国留学生在内的非欧盟经济区留学生的公立大学学费，总体涨幅达十余倍。</li><li>2. 简化留学签证流程。优先处理学生签证，简化相关程序，并开通网上直接申请办理通道等。</li></ol>
德国	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 2019年德国助学贷款最高数额将从735欧元增加到850欧元；对于不与父母同住的学生，住房补贴也从每月235欧元提高至最高325欧元，该修正法案将在2019年冬季学期之前生效。</li><li>2. 自2019年6月15日起，APS审核部将只通过系统邮件通知面谈时间和补交材料内容。</li></ol>

# 主要留学目的国留学新政（2/2）

- 整体上看，多数目的国留学申请门槛和留学成本在上升。根据多鲸教育研究院的统计，多国院校提高了申请学生的分数要求及材料完整性，对于语言成绩及高中课程学习成绩的门槛提高，同时申请费用和入学学费明显上调。一方面反映出中国大陆出国留学申请学生的整体水平已经提升，另一方面也反映出目的国对于生源质量的要求在提升。

国家	政策内容
英国	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 设立专属中国学子的奖学金计划“2019非凡英国奖学金计划”，面向正在或计划申请英国研究生（授课类或研究类）或以上学位课程、且计划在2019年秋季入学的中国学生。</li><li>2. 2018年12月18日：新增23所高校加入Tier4Pilot政策。政策下的27所大学的学生毕业后将有额外6个月时间找工作。</li><li>3. 2018年起，伯明翰大学，莱斯特，邓迪，肯特等大学、剑桥大学等相继宣布接受中国高考成绩。</li><li>4. 恢复PSW签证，留学生毕业后可留英工作两年。</li><li>5. 计划到2030年，国际学生人数增加到60万人，并带来75%的收入增长。</li></ol>
西班牙	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 西班牙应届毕业留学生可申请为期一年的“找工作”居留，用于在西班牙寻找工作或创业。</li></ol>
俄罗斯	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 莫斯科国立大学在对申请学生的均分上要求提高，GPA最少需要80分以上。</li></ol>
澳大利亚	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 签证申请要求提高：2018年起不再接受材料补交，缺失材料可能被直接拒签。</li><li>2. 学费继续上涨：2019学年，墨尔本大学、悉尼大学等名校涨幅达1000-3000澳币，同时官方上调最低生活标准。</li><li>3. 对GTE声明进行了更新，要求声明必须包括：过去的学习与工作情况，有无间隔年、间隔时间；若来澳洲所学专业与之前的专业或工作背景不相关，需解释原因；说明在澳洲学习将如何帮助实现未来的人生计划。</li></ol>
新西兰	<ol style="list-style-type: none"><li>1. 开放三年工签。2018年11月16日，新西兰工签新政生效，留学生申请到毕业生工作签证可转为3年工签。此外，研究生在读学生配偶可申请工作签证，子女可免费就读当地公立小学。</li></ol>

- 国际教育政策整体开放和规范化，但仍然存有政策风险。从时间维度看，政府对于国际教育和优质教育资源引进整体处于开放过程中，同时对留学中介、国际学校等行业的相关管理机制也逐渐规范化，特别是《民办教育促进法》修订稿的推行，对于国际学校类资产的定义更加清晰，这更有利于市场化管理，但考虑到意识形态层面的管控问题，日益扩张的国际学校未来的确也存在政策风险。

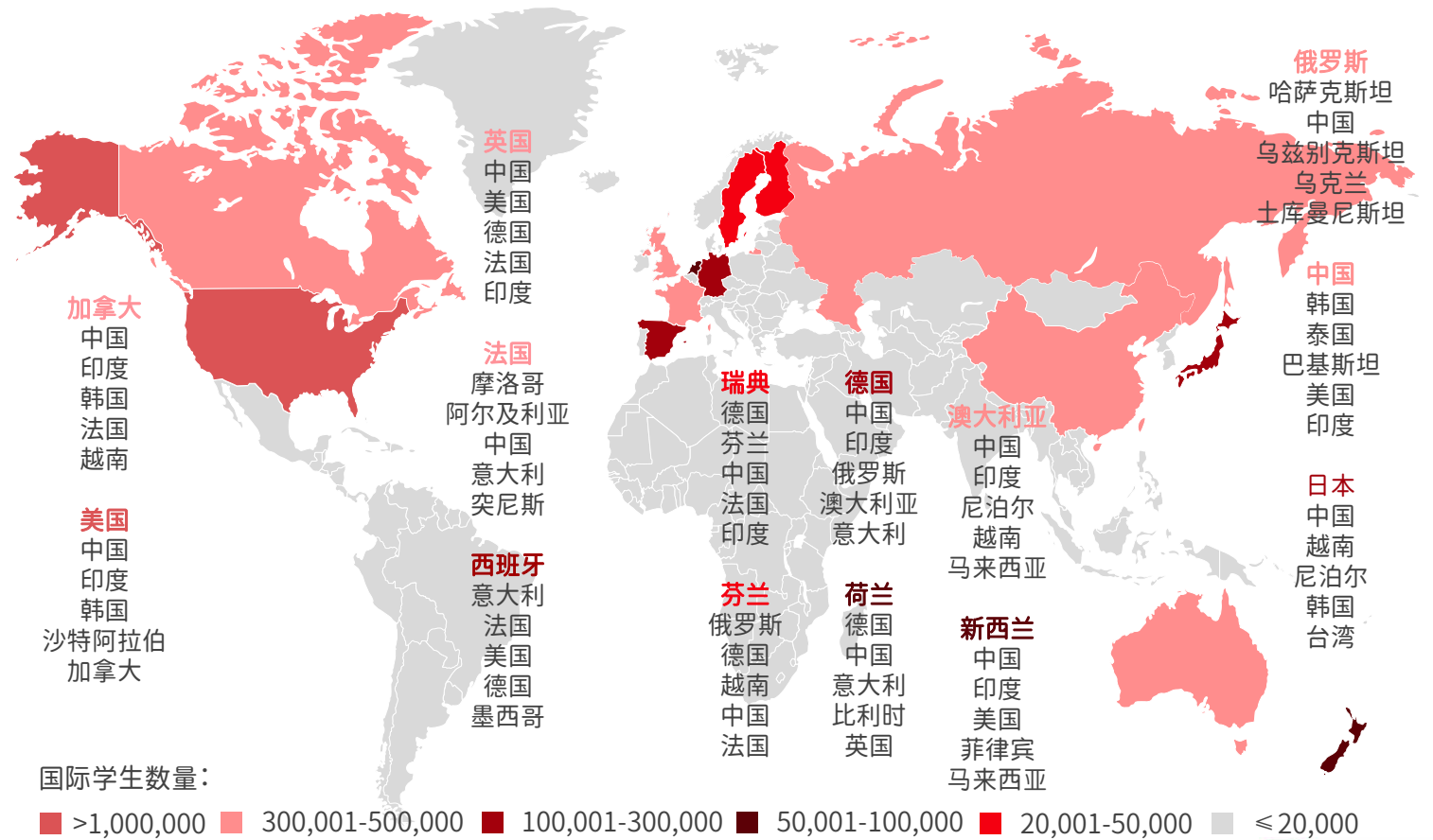
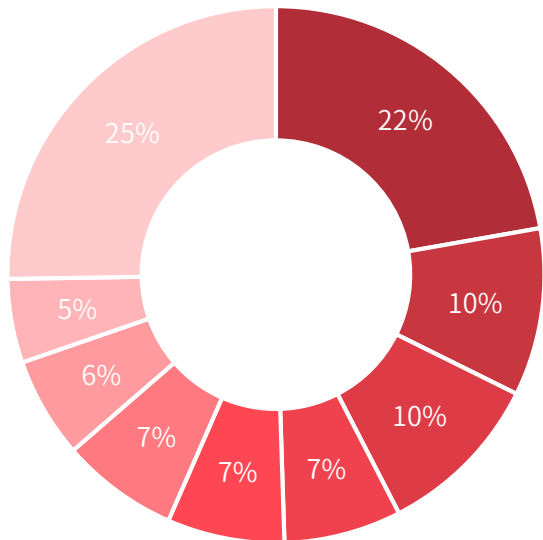
时间	地区	政策名称	相关内容
2019.2	全国	《关于做好2019年普通中小学 招生入学工作的通知》	义务教育学校不得以“国际部”“国际课程班”“境外班”等名义招生。严格规范公办普通高中“国际部”（或“境外课程班”）招生行为。
2019.2	全国	《中国教育现代化2035》	全面提升国际交流合作水平，扎实推进“一带一路”教育行动。提升中外合作办学质量。优化出国留学服务。
2019.2	福建	《福建省高中阶段教育质量提升计划》	重点培育示范性高中建设学校，加强国际国内交流合作，推进若干所建设国际知名高中。
2019.2	大湾区	《粤港澳大湾区发展规划纲要》	支持大湾区建设国际教育示范区，引进世界知名大学和特色学院，推进世界一流大学和一流学科建设。
2019.2	北京	《北京市国际学校发展三年行动计划（2019-2021年）》	进一步优化和完善北京国际教育的布局 and 结构，通过三年的努力和集中建设，达到“区区有外国语学校”。
2019.4	深圳	《深圳市教育局关于做好2019年普通中小学 招生入学工作的通知》	规范外籍人员子女学校招生条件。民办中小学校不得以“国际部”“国际课程班”“境外班”等名义招生,未经批准不得以“港澳班”名义招生。
2019.6	全国	《第1号留学预警》	一段时间以来，中方部分赴美留学人员签证受到限制，出现签证审查周期延长、有效期缩短以及拒签率上升的情况，教育部提醒广大学生、学者，出国留学前加强风险评估，增强防范意识，做好相应准备。
2019.6	全国	《中共中央国务院关于深化教育教学改革全面提高义务教育质量的意见》（6.23意见）	严禁用地方课程、校本课程取代国家课程，严禁使用未经审定的教材。义务教育学校不得引进境外课程、使用境外教材，成为623意见对于国际化教育影响最为直接的条例。
2019.12	海外	《关于在海外开展中国国际学校建设的提案》	加快建设中国特色海外国际学校。广泛开展调研，研究提出保障措施；制订试点方案，探索多样化办学模式；探索以现有海外华文教育力量为基础，推进中国国际学校建设。

# 中国生源占多国留学生人数榜首

## 中国留学生国家分布情况

- 中国长期占据各主要留学目的国国际留学生人数榜首。根据美国国际教育协会（IIE）的《2018 Project Atlas Infographics》，2018年全球国际学生在全球进行高等教育的人数是500万，其中美国、英国、中国、澳大利亚、加拿大、法国、俄罗斯、德国8国的国际留学生占总数比的74%，而中国留学生常年占据包括美国、加拿大、英国、澳大利亚等各大留学目的国留学生生源第一位。

■ 美国    ■ 英国    ■ 中国    ■ 澳大利亚    ■ 加拿大  
■ 法国    ■ 俄国    ■ 德国    ■ 其他

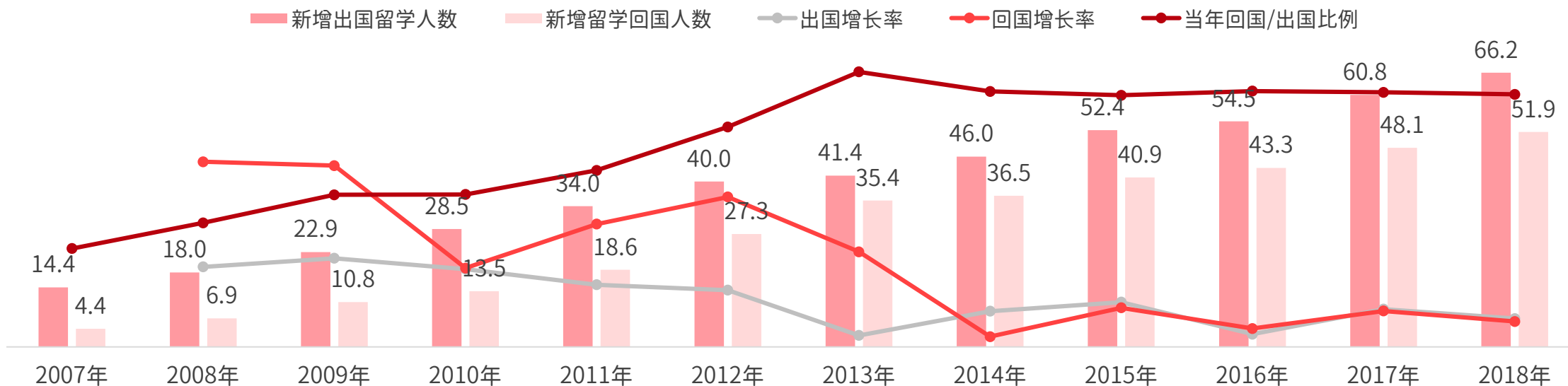


## 出国及回国留学生增速双双下降

# 近10年留学出国及回国人数稳步增长,但增速下降明显

- 留学出国及回国人数再创新高，但增速皆降至10%以下。根据国家教育部的统计，2018年大陆出国留学人数达到66.2万，同比增长8.8%，继续保持世界最大留学生生源国。从2008年至2018年间中国出国留学人数，年复合增长率CRGA达13.9%；同时2018年归国人数也达到51.9万，同比增长8%，从2008年至2018年间中国留学归国人数年复合增长率CRGA达22.3%。
- 赴美留学人数增速缓慢。根据《2019美国门户开放报告》，2018/2019学年，中国留学美国的学生人数为36.95万，同比仅增长1.7%。长期以来赴美留学生人数占中国出国留学总人数超过50%，赴美留学人数增速的下降明显拉低中国出国留学人数增速。

近10年中国出国留学人数与留学回国人数（万）



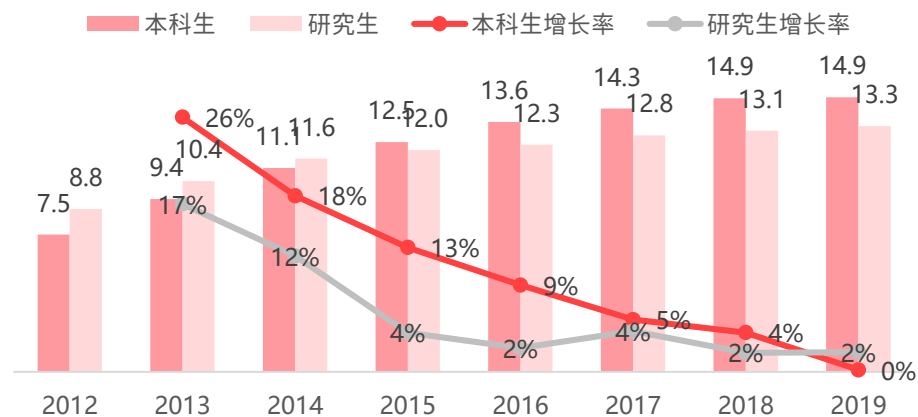


## 近三年美国获学生签人数下降

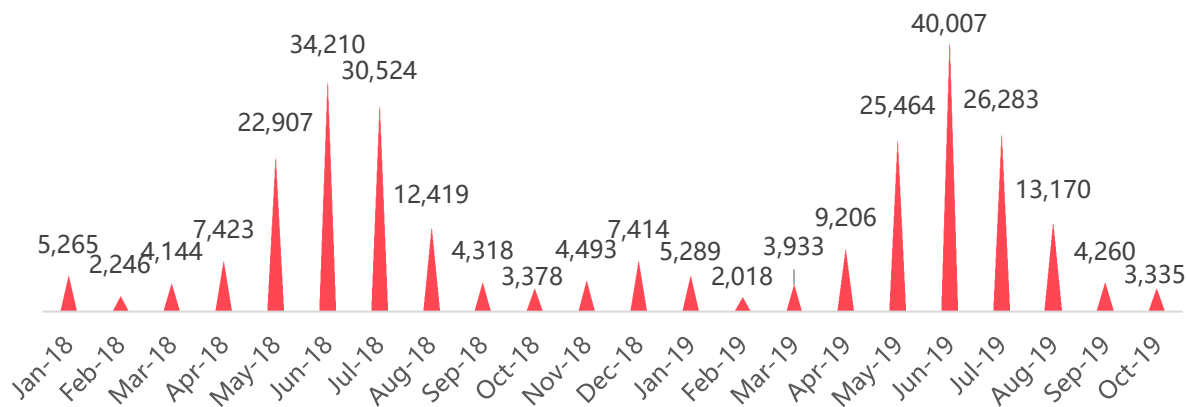
# 美国留学情况

- 赴美读本科已成常态。2019年中国留学生赴美读本科的人数接近14.9万人，占比53%，一、二线城市国际学校学生的常态选项。自2015年中国赴美本科留学生总数首次超越研究生人数以来，本科留学生数量始终高于研究生留学生。另外，研究生留学比重接近50%，由此催生出的在美留学生学业辅导市场和留学生活服务市场将会拓宽国际教育的产业链。
- 新增赴美留学生人数持续下降。2018年，新增入学人数约14万人，相较于2016年，下降了26%。根据美国国务院领事事务局数据显示，2019年1-10月，共有132,965名中国学生获得学习类签证。

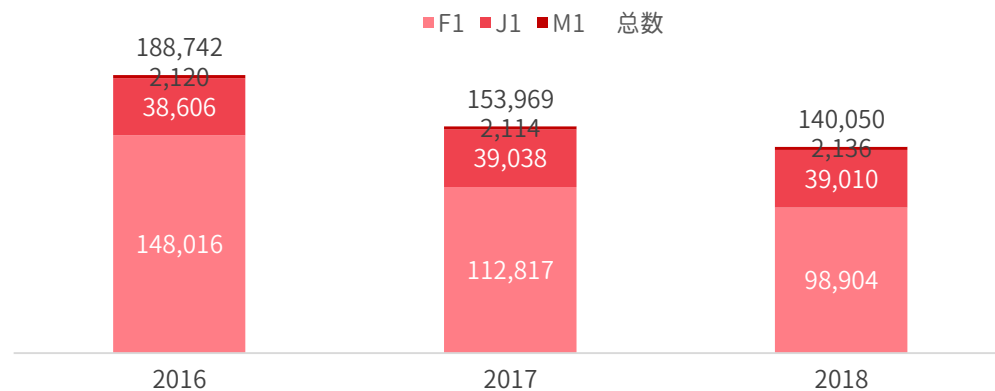
### 近年赴美本科生、研究生人数趋势（万人）



### 2018.1-2019.10获得美国留学访学签证的中国学生人数



### 2016-2018年获得美国留学访学签证的中国学生人数

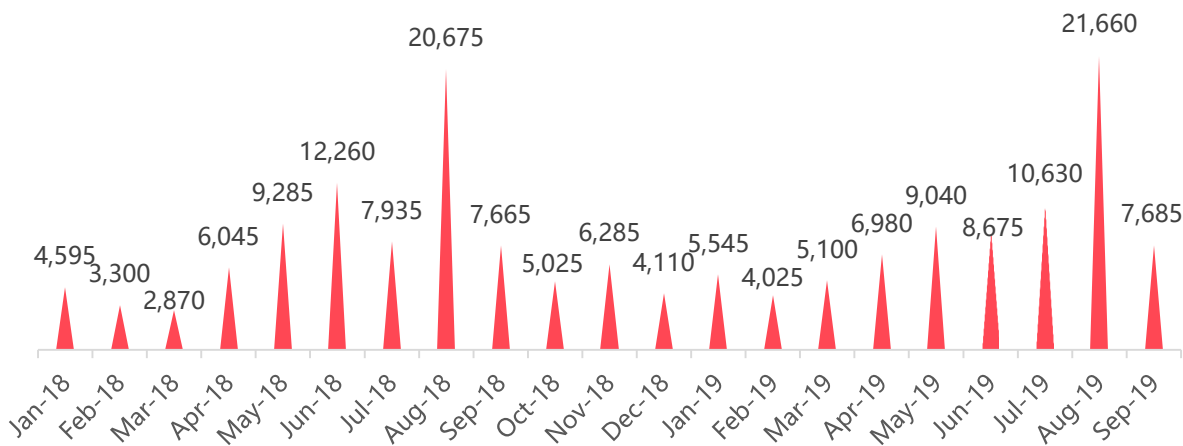


## 持有加拿大学习许可证的中国学生人数增加

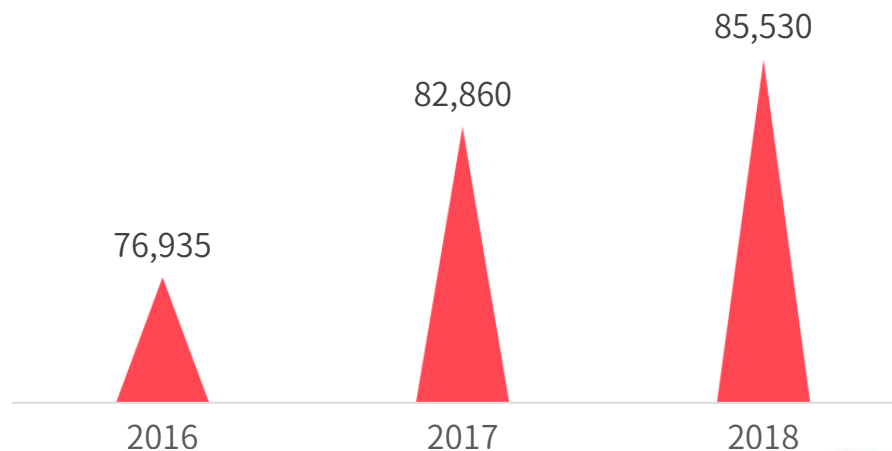
# 加拿大留学情况

- 加拿大作为传统热门留学国家，位居中国留学目的国第三位。根据加拿大移民局（IRCC）公布的学习许可证持有者数据显示，2018年度，约有8.5万中国留学生获得加拿大学习许可证，占加拿大全部国际留学生的24%。从2016年到2018年，获得加拿大学习许可证的中国学生人数不断攀升，从7.7万人增长至8.6万人，增长率高达11.2%。2019年1月至9月，共79,340人获得学习许可证，同比增长6.3%。
- 加拿大TOP高校录取率连年走低，新的留学政策实施后留学生增速或将上行。从2012年开始留学加拿大的中国学生人数增速一路向下，2017年降至10%以下，与前几年的留学政策以及主要学校录取率下降有直接关系，而加拿大新的留学签证政策或将从2019年开始对留学市场显现正反馈，预计短期内会迎来一波小高潮。

2018.1-2019.9获得加拿大学习许可证的中国学生人数



2016-2018年获得加拿大学习许可证的中国学生人数



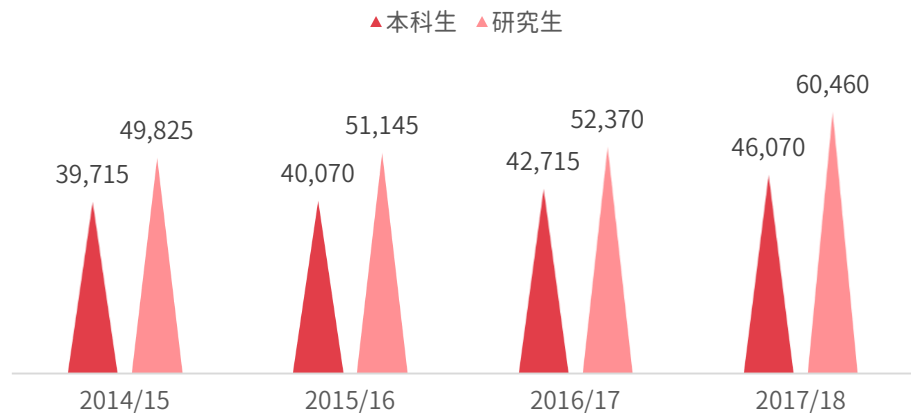
数据来源：加拿大移民局，多鲸教育研究院整理

## 留英人数增速提升

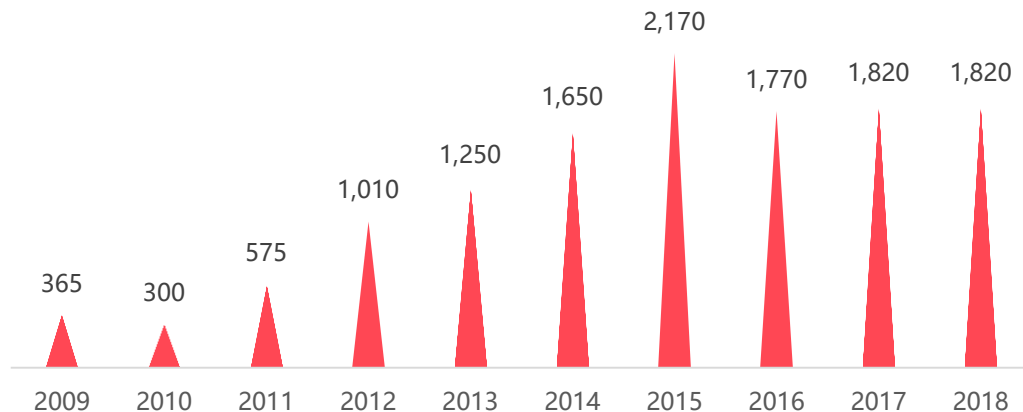
# 英国留学情况

- 英国留学政策改善及录取率的提升，推动留英人数增速提升。据数据显示，2014年到2018年的五年时间里，英国签证与移民局在中国内地签发的学生签证数量，从6.5万增长到10万，增幅达54%。2019年Q1-Q3，获得Tier4签证的人数为115,075人，同比增长21%。另据HESA数据显示，2017-2018学年，在英国接受高等教育的中国学生人数为106,530人，其中研究生人数占比为57%。另外，2015年到2018年，低龄留学人数从2170人下降到1820人。

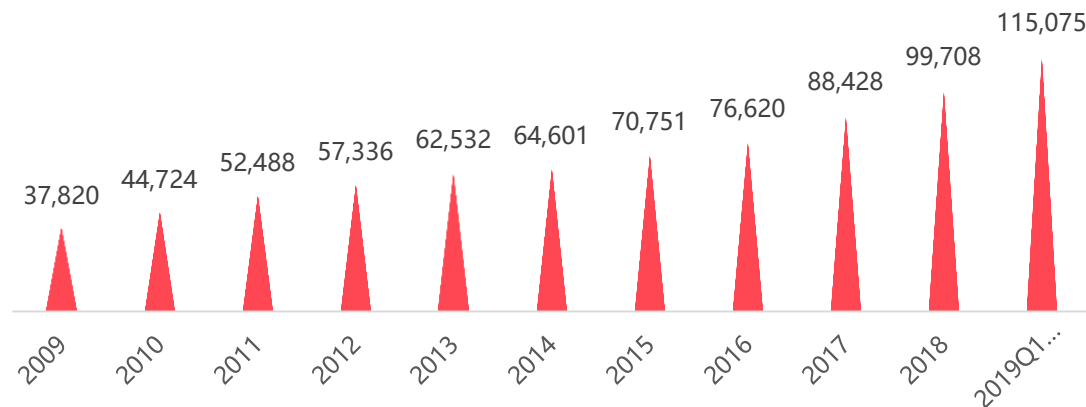
### 2015-2018年中国每年赴英留学本科生和研究生人数



### 2009-2018年获得学生签的中国低龄留学生人数



### 2009-2019年Q1-Q3获得英国学生签的中国留学生人数

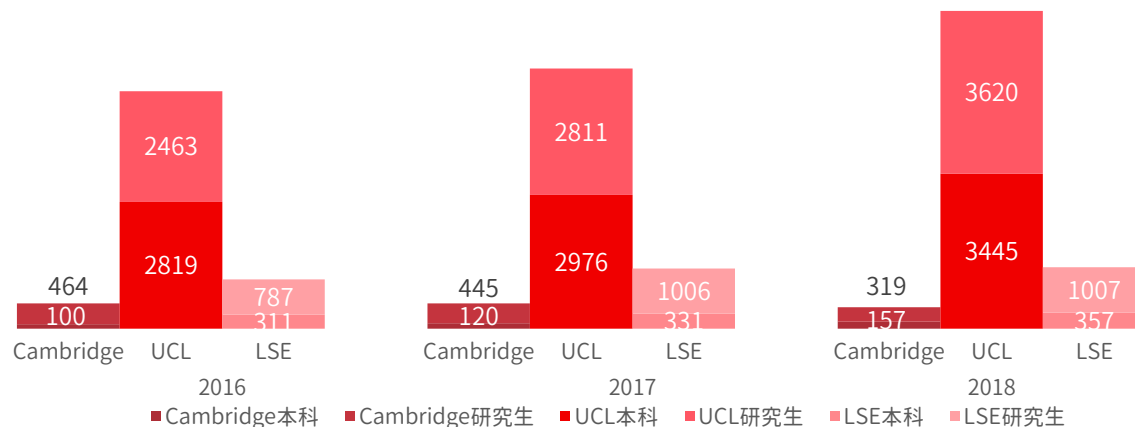


# 知名大学录取情况

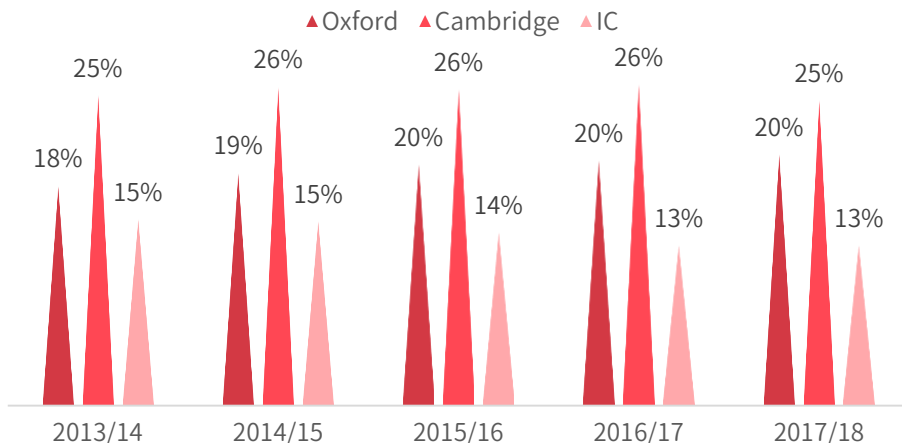
## 英国留学情况

- 近五年英国知名大学本科生和研究生录取率基本不变，研究生录取率明显高于本科生录取率。目前英国留学申请仍以硕士课程为主，且录取率明显高于美国高校。从2016年到2018年，牛津大学研究生入学人数分别是497人、553人、612人；本科生三年入学人数共320人。2018年帝国理工学院研究生和本科生入学人数总共1192人。伦敦大学学院近三年的入学人数持续增长。

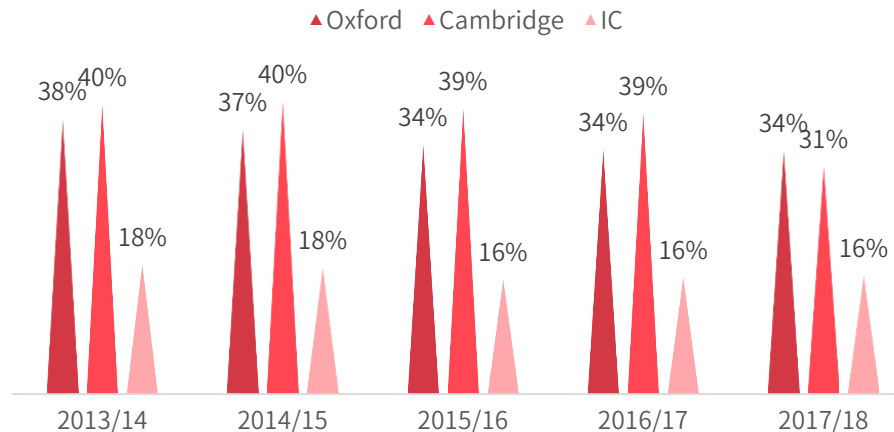
2016-2018年G5本科及研究生入学人数



2014-2018年知名大学本科生录取率



2014-2018年知名大学研究生录取率



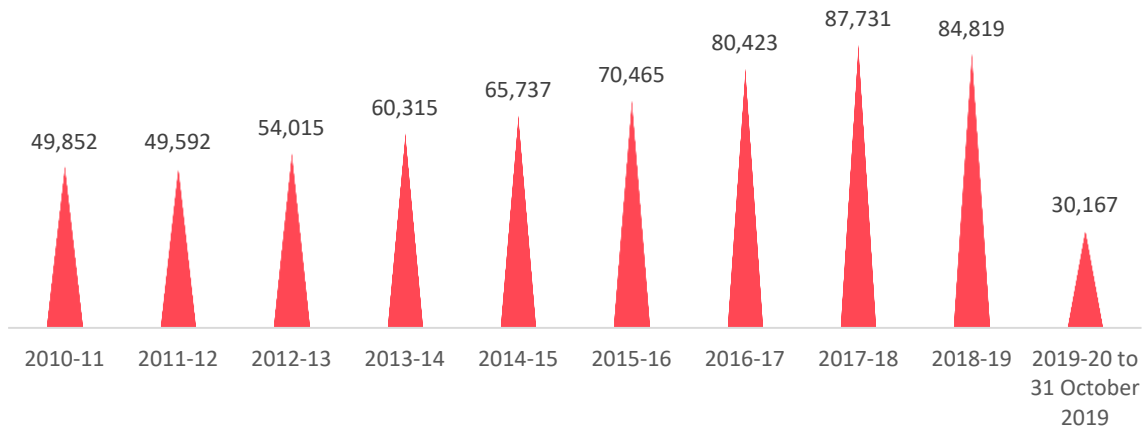
数据来源：剑桥大学官网，牛津大学官网，帝国理工学院官网，伦敦大学学院官网，伦敦政治经济学院，多鲸教育研究院整理

## 赴澳中国留学生人数下降

# 澳大利亚留学情况

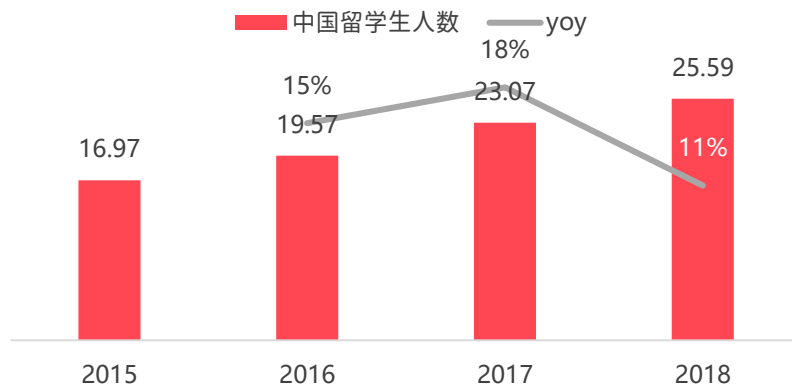
- 澳大利亚是中国留学生主要留学目的国之一，但签证变难、学费上涨以及移民政策趋严等因素导致赴澳中国留学生人数下降。2018年有84,819名中国学生获得澳大利亚学生签，同比下降3.3%。虽然澳大利亚作为传统的留学大国，国际教育产业链已经非常成熟，特别是盛行代理制，对于龙头留学咨询业务公司来说是非常好的业务板块。但考虑到学生签证、移民及学费问题，澳大利亚留学生的学生人数或将继续下行。

### 2011-2019年10月澳大利亚获得学生签的中国学生人数

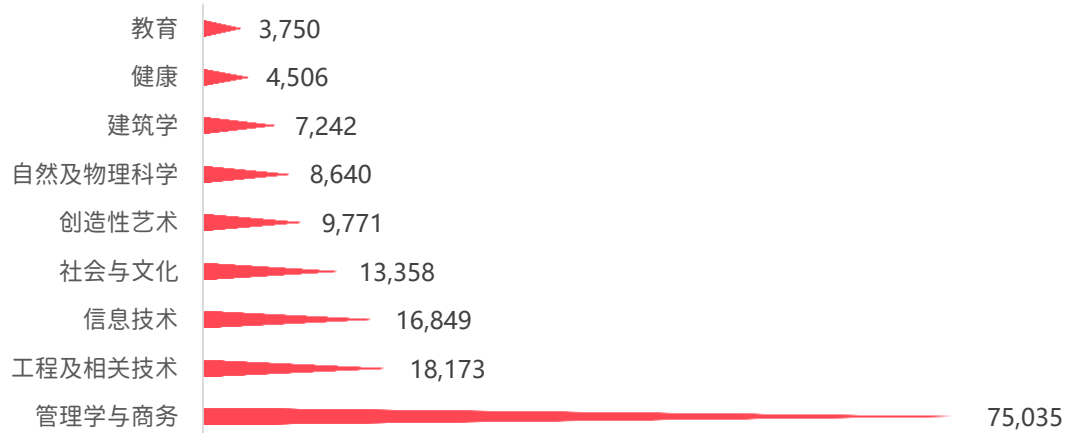


数据来源：澳大利亚内政部，澳大利亚教育部，多鲸教育研究院整理

### 2015-2018年澳大利亚在读中国学生人数（万人）



### 2019年1-9月澳洲留学热门专业录取人数（人）

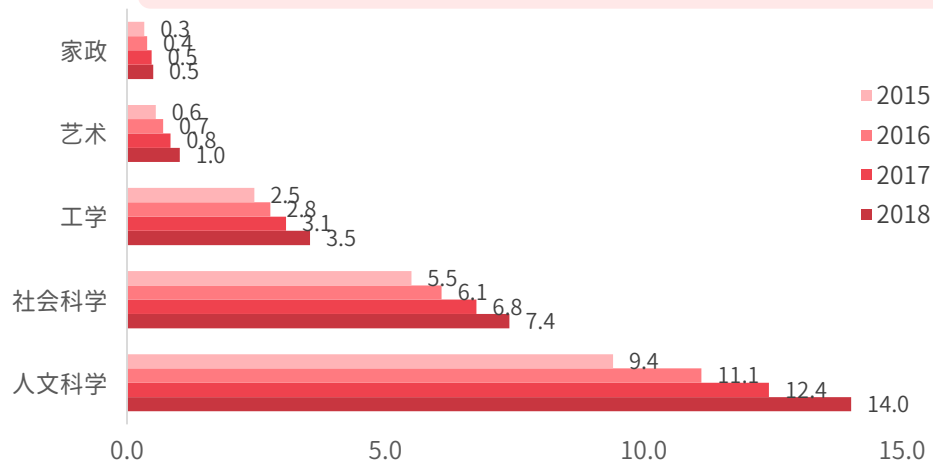


## 赴日中国留学生增速下滑、韩国留学市场或将爆发

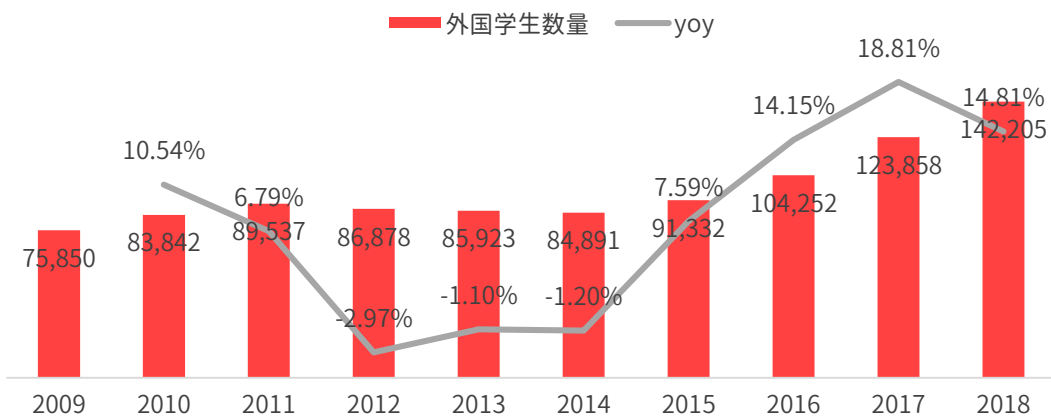
### 日本、韩国留学情况

- 2018年日本在读中国留学生达11.5万，同比增长7.2%，增速略有下滑。日本作为留学性价比高国家的代表，低廉费用和友好的移民政策吸引世界各国留学生前往，但对中国留学生的偏好而言还是远低于北美和澳洲，这既涉及到政治因素，也和留学日本的目标人群以及毕业生出口相关。不同于赴欧美留学生以STEM科目为主，赴日留学生更热衷于人文和社科。
- 韩国留学市场或将短暂爆发。2018年韩国高等院校国际生人数突破14万，中国大陆学生依旧是赴韩留学主力军，占比为48.2%。韩国新的留学鼓励政策将进一步拉升赴韩留学人数。

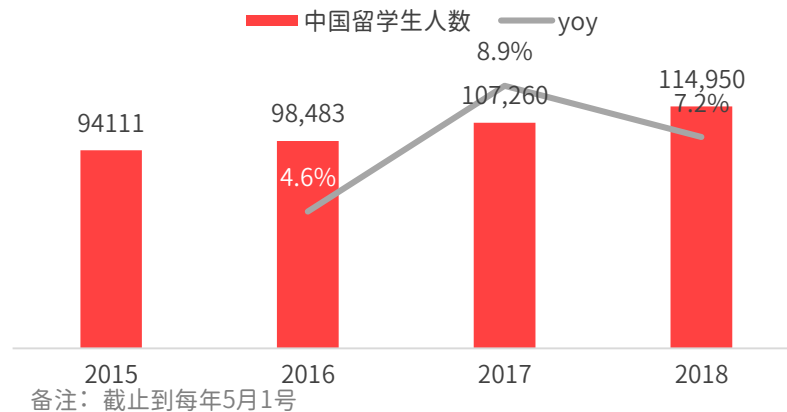
#### 2015-2018年日本留学热门专业录取人数（万人）



#### 2009-2018年韩国高等院校国际生数量



#### 2015-2018年日本在读中国学生人数（人）



数据来源：日本学生支援机构统计数据，韩国教育部，新东方2019留学白皮书，多鲸教育研究院整理

## 小语种留学目的国留学性价比高

### 主要小语种留学国

- 主要小语种留学目的国留学性价比高，教育质量和留学成本诱人。美英之外的发达经济体，高等教育质量也非常高，大量高等教育机构在世界500强大学排名中，且欧洲发达国家多数公立大学学费免费，生活和学习成本远低于美英等主流留学目的国，整体留学费用不到美英等国家的一半。
- 最大留学目的国美国及其他部分英系留学目的国对华留学及移民政策收紧。而日韩和部分欧洲国家对华留学和移民政策相对温和，且多有鼓励政策，因此目前这些国家的中国留学生增速已经超过赴美留学生增速。

主流小语种国家的中国留学生人数



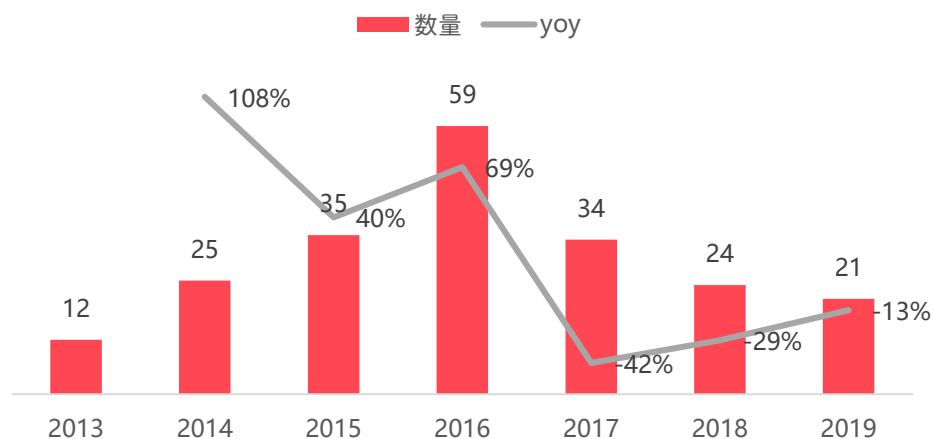


## 国际教育投融资热度不高

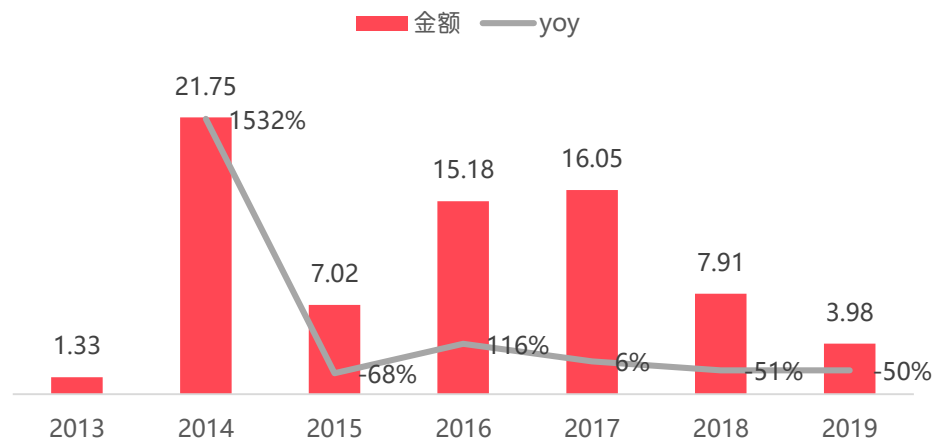
# 国际教育赛道投融资现状

- 国际教育赛道投资热度并不高，并且有趋冷现象。根据市场公开数据，2013年至2019年，国际教育一级市场共有210起融资事件，累计融资金额超过73亿元，平均单笔投资金额约3487万。其中2016年达到顶峰，全年59起，之后投融资案例连年下降，2017-2019年融资事件不到当年教育行业总融资事件的10%，反映投资人对国际教育赛道的偏好并不高。
- 行业天花板和政策风险问题是众多投资机构对国际教育赛道保持谨慎和观望态度的主要原因。这两个问题是多鲸资本在与多位教育行业投资人交流过程中，关于国际教育方向被问及最多的问题。从每年实际出国留学人数来看，国际教育产业链前端的潜在付费人群数量明显不如K12，但考虑到付费渗透率，以及低龄留学增长之后的用户生命周期拉长，我们认为国际教育新品类存在明显投资机会，而产业链后端的留学后市场的市场空间更是超千亿。

2013-2019年国际教育一级市场投融资事件（起）



2013-2019年国际教育一级市场投融资金额（亿元）

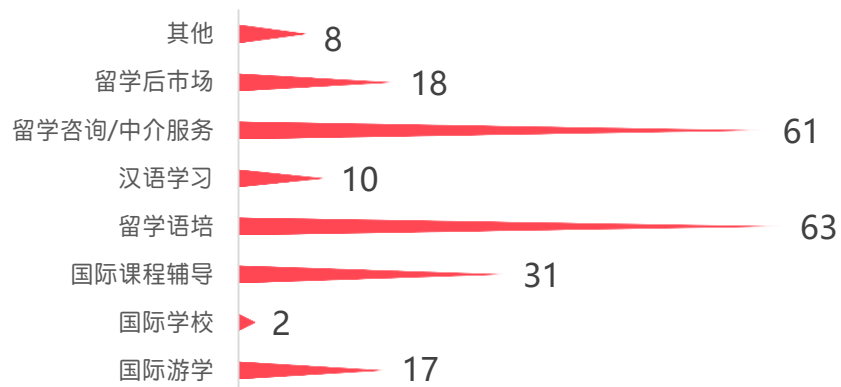


## 产业链前端投融资数量多

# 国际教育细分品类投融资情况

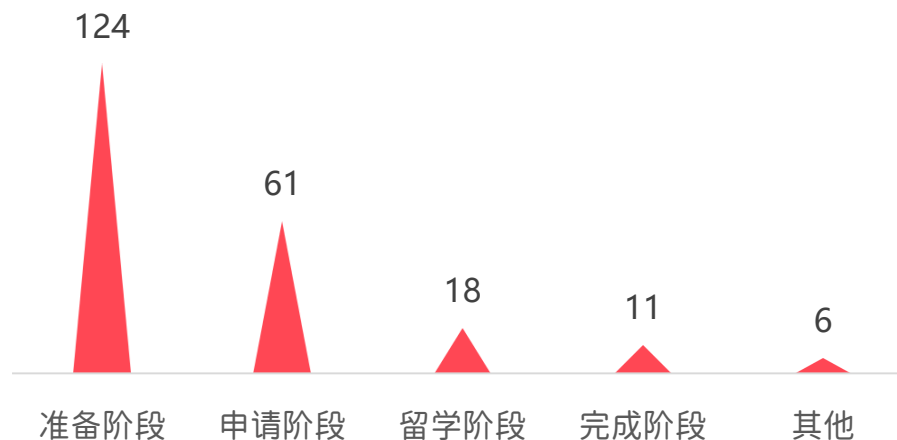
- 留学语培和留学咨询/中介服务是资本比较热衷的国际教育投资品类。根据多鲸教育研究院整理的市场公开信息，2013年2019年，国际教育各细分赛道中，留学语培和留学咨询/中介服务融资案例和融资金额最多，留学语培达到63起，留学咨询/中介服务达到61起，分别占总融资数量的30%和29%，反映这两个品类消费市场已经成熟。
- 国际教育产业链前端投融资明显多于产业链中后端。统计期内准备+申请阶段案例达185起，占比84%，说明大家对于留学后市场的关注和开发不够。

### 2013-2019年国际教育各细分赛道融资数量（件）



数据来源：IT桔子，企名片，多鲸教育研究院整理

### 2013-2019年国际教育各阶段融资数量



### 2013-2019年国际教育各细分赛道融资金额（亿元）



## 全年共21起投融资案例

# 2019年国际教育赛道投融资

序号	日期	公司名称	品类	融资轮次	融资金额	投资机构
1	2019.01.22	Easymay Education	留学中介/咨询服务	战略投资	数千万人民币	易居中国
2	2019.02.18	Super Chinese	留学语培	天使轮	未透露	连尚文学
3	2019.02.18	童行学院	新型国际学校	Pre-A轮	数千万人民币	红杉资本中国（领投）
4	2019.02.24	妈宝营	国际游学	天使轮	数百万人民币	未透露
5	2019.02.28	唯寻国际教育	国际课程辅导	A轮	数千万人民币	涌铎投资（领投）
6	2019.03.04	麦禾教育	国际游学	天使轮	1500万人民币	清科资管（领投），信合资本
7	2019.03.11	游美国际营地	国际游学	A轮	数千万人民币	荣正投资，物源资本
8	2019.03.19	易思汇	留学中介/咨询服务	B轮	近亿元人民币	信中利
9	2019.03.20	羊驼教育	国际课程辅导	Pre-A轮	1000万人民币	原创资本
10	2019.03.20	芥末留学网	留学服务	A+轮	数千万人民币	荣瑞基金
11	2019.03.28	菠萝在线	国际课程辅导	A轮	数千万人民币	经纬中国、盛力投资（领投）
12	2019.03.29	PreTalent璞睿咨询	留学后市场	A轮	未透露	上海朝伴
13	2019.05.06	树袋老师	国际课程辅导	C轮	未透露	湖南出版投资
14	2019.05.20	三立教育	国际课程辅导	B+轮	未透露	红星美凯龙（领投）
15	2019.06.03	知路研修	国际游学	天使轮	1000万	首控基金
16	2019.06.11	翔飞教育	国际游学	A轮	数千万	未透露
17	2019.07.02	多豆科技	留学语培	A轮	未披露	盛银创服
18	2019.07.29	美行思远	留学中介/咨询服务	A轮	数千万人民币	远洋资本
19	2019.12.03	微语言	留学语培	B轮	未披露	鼎晖投资（领投）、新东方
20	2019.12.20	ChineseSkill	留学语培	股权融资	未透露	诚合资本
21	2019.12.30	集思学院	背景提升	B轮	数千万人民币	中南传媒泊富基金（领投）

数据来源：IT桔子，企名片，多鲸教育研究院整理

# 留学各阶段产品百花齐放

## 国际教育细分赛道图谱

### 留学前期

#### 背景提升



#### 国际游学



#### 国际学校



#### 留学语培



#### 国际课程辅导



### 留学申请

#### 传统留学咨询/中介



#### 互联网留学平台



### 留学期间

#### 留学生活服务



#### 学业辅导



### 留学完成

#### 留学求职



#### 移民置业



#### 国际教育媒体



数据来源：IT桔子，企名片，多鲸教育研究院整理

7

# Part seven

## 教育信息化

01

定义及分类

04

发展趋势

02

行业数据

05

巨头布局

03

资本市场



## 教育信息化产业链基本成熟，云服务和增值服务是增量看点

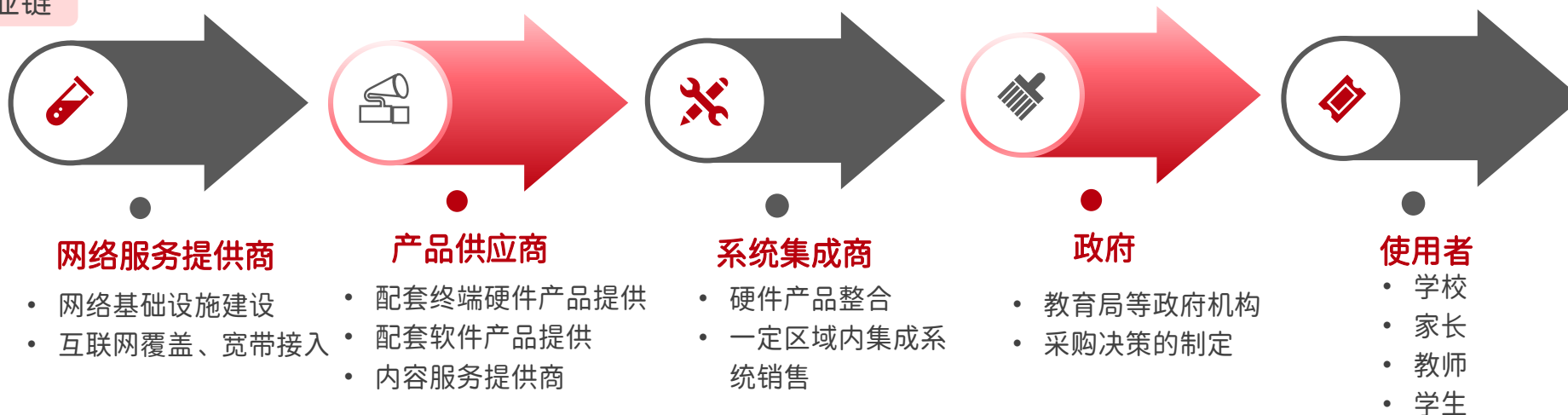
### 教育信息化定义及分类

- 教育信息化是指将信息技术手段有效应用于教学与科研，对教育资源进一步的开发和利用，其基本特点是教育资源的数字化、网络化、智能化和多媒体化。其基本特征是开放性、共享性、交互性、协作性。教育信息化一般来说包含以下几个方面：硬件设备、软件及后续服务、云技术和数据服务及增值服务。

#### 细分赛道

客户类型	分类	具体产品
To B/G	硬件设备	电脑、电子白板、投影仪、录播设备、电子书包、高校实验室建设等
	软件及后续服务	教务管理系统、阅卷系统、家校互动系统、学业测评系统等
	云服务、数据服务	教育SaaS服务、数据存储与分析等
To C	增值服务	教辅软件、在线课堂APP等

#### 教育信息化产业链



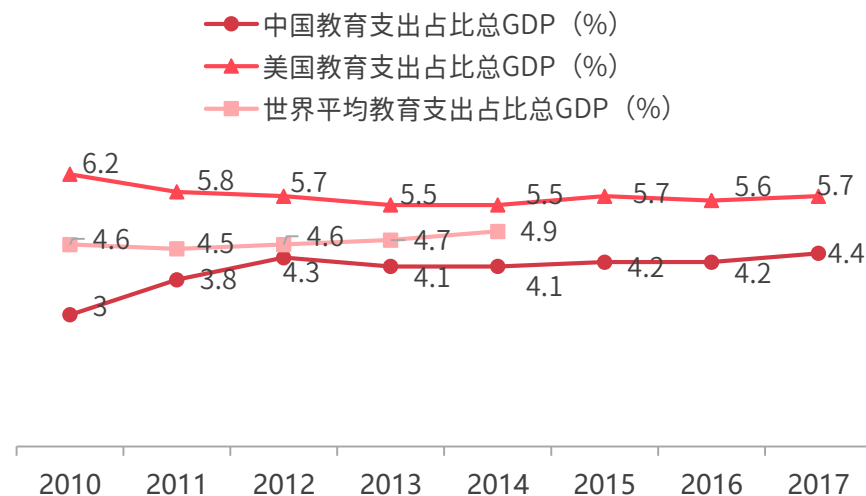


## 教育投入水平与发达国家仍存在较大差距

### 教育经费支出情况

- 我国教育投入水平与发达国家存在较大差距。2017年，美国教育经费占GDP比重达5.7%，而我国仅占4.4%。美国教育信息化每年大量投入基础建设，用以支持教育融合应用的发展。而我国教育信息发展近几年依然以基础建设（网络设备）和课堂硬件投入为主。
- 早在1993年，中共中央、国务院发布《中国教育改革和发展纲要》提出，国家财政性教育经费支出占GDP比例要达到4%。财政性教育经费占GDP的比重自2012年以来连续七年稳定在4%以上。从全世界范围内来看，教育经费占GDP的比重，世界平均水平为4.9%，发达国家为5.1%，欠发达国家为4.1%。

#### 中国与世界教育经费占比 (%)



#### 我国教育信息化经费支出情况

年份	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019E	2020E
GDP现价 (亿元)	592,963.2	641,280.6	685,992.9	740,060.8	820,754.3	919,281.0	959,729.9	1,023,072.1
GDP同比增长率 (%)	7.8	7.3	6.9	6.7	6.8	6.6	6.0	6.0
国家财政性教育经费 (亿元)	24,488.2	26,420.6	29,221.5	31,396.3	34,207.8	36,995.8	39,773.0	42,920.0
财政性教育经费占GDP比重	4.3%	4.2%	4.3%	4.2%	4.1%	4.1%	4.1%	4.2%
教育信息化经费占财政性教育经费比重 (%)	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.0%	8.5%	9.0%
教育信息化经费 (亿元)	1959.1	2113.6	2337.7	2511.7	2736.6	2948.6	3380.7	3862.8

数据来源：wind，《全国教育经费执行情况统计公告》，worldbank，21世纪经济，多鲸教育研究院整理

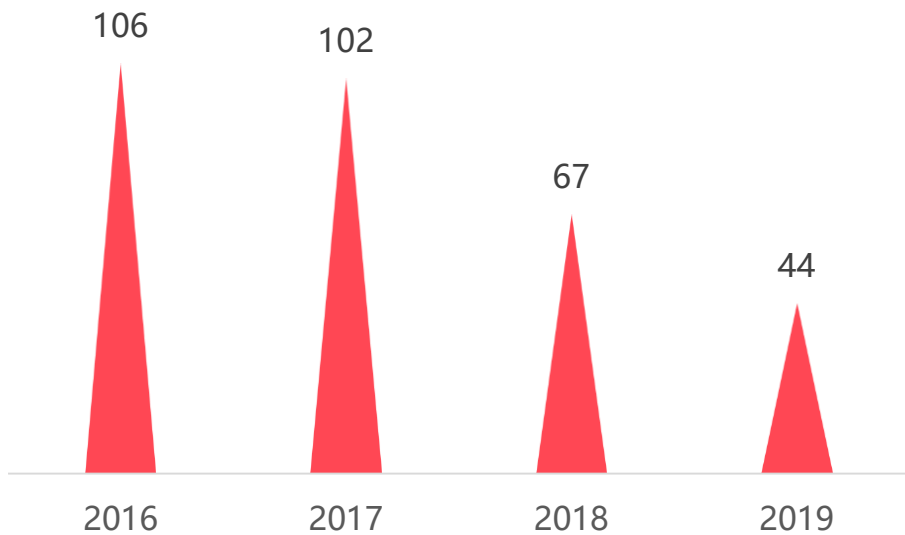


## 教育信息化投融资事件有所下降

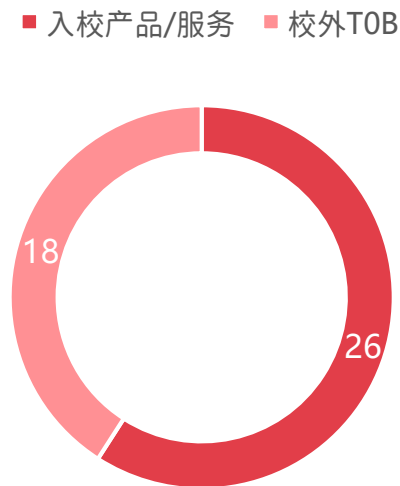
# 资本市场融资

- 教育信息化赛道投融资数量较2018年相比呈下降趋势，同比下降31%。根据市场公开数据，2019年教育信息化一级市场共发生44起融资事件，全年总数的14%。其中，入校产品及服务 26起，校外 ToB 18起。
- 教育信息化上半年融资事件数在各赛道中排名第三。受融资大环境影响，2019年教育信息化投融资数量同比下降34%，但仍然在各赛道中脱颖而出。随着教育信息化2.0的持续推进和新高考改革实施省份的增多，“三通两平台”的下一步政策规划，在于提升师生信息素养，和优质资源共享。面向公立校的定制化软件开发市场已经初具规模，各种教学云平台产品进校通道顺畅。以智慧校园建设为突破口的教育信息化2.0，仍然存在跨区域整合机会。

2016-2019年教育信息化投融资数量



2019年教育信息化各品类投融资数量



融资五千万人民币以上项目共7个

## 2019年教育信息化大额融资项目

时间	公司名称	细分品类	轮次	金额	投资方
2019.11.11	网龙网络	校外TOB	战略投资	1.5亿美元	上达资本
2019.01.08	完美数联	入校产品/服务	战略投资	2.5亿人民币	上海云鑫
2019.03.28	晓羊教育	入校产品/服务	B轮	1.5亿人民币	新东方教育文化产业基金、新东方教育科技集团、华创资本共同（领投），云启资本、阿米巴资本，致远资本（财务顾问）
2019.11.13	优必杰	入校产品/服务	B轮	过亿人民币	启明创投（领投）、源星资本、北京亚昌富
2019.01.11	云朵课堂	校外TOB	B轮	1亿人民币	东方富海（领投），头头是道投资基金，飞图创投
2019.12.21	小鹅通	校外TOB	B轮	1亿人民币	好未来
2019.06.24	壹点壹滴	入校产品/服务	A轮	6000万人民币	方正和生投资

## 310家企业的628款APP获得备案通过

# 教育App备案名单

- 2019年11月，教育部印发了《教育移动互联网应用程序备案管理办法》。据《管理办法》，要求各单位要在2019年12月1日至2020年1月31日期间完成对现有教育移动应用的备案工作，2020年2月1日起，公共服务体系将向社会公众提供备案信息查询。截至2019年12月24日，完成了对310家企业的628个教育App备案工作。
- 从教育部获悉，截至2019年12月31日，全国共有718家校外线上培训机构在全国校外线上培训管理服务平台上提交了备案材料，目前已基本排查完毕，存在问题机构将于今年6月底前完成整改。

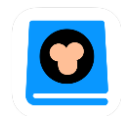
### K12教育



新东方优播课



有道精品课



猿题库



猿辅导



小猿搜题



小盒学生

### 高等教育



HEP Abook



iSpeak爱口语-四六级口语模拟



HEP ICC



爱课程-精品在线开放课程

### 教育信息化



枫林路中学智慧校园



连枝教师版



连枝家长版



校园云办公

### 国际教育



新东方托福



流利说雅思



外研随身学



有道口语

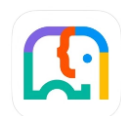
### 素质教育



VIPKID英语



斑马英语



小盒编程

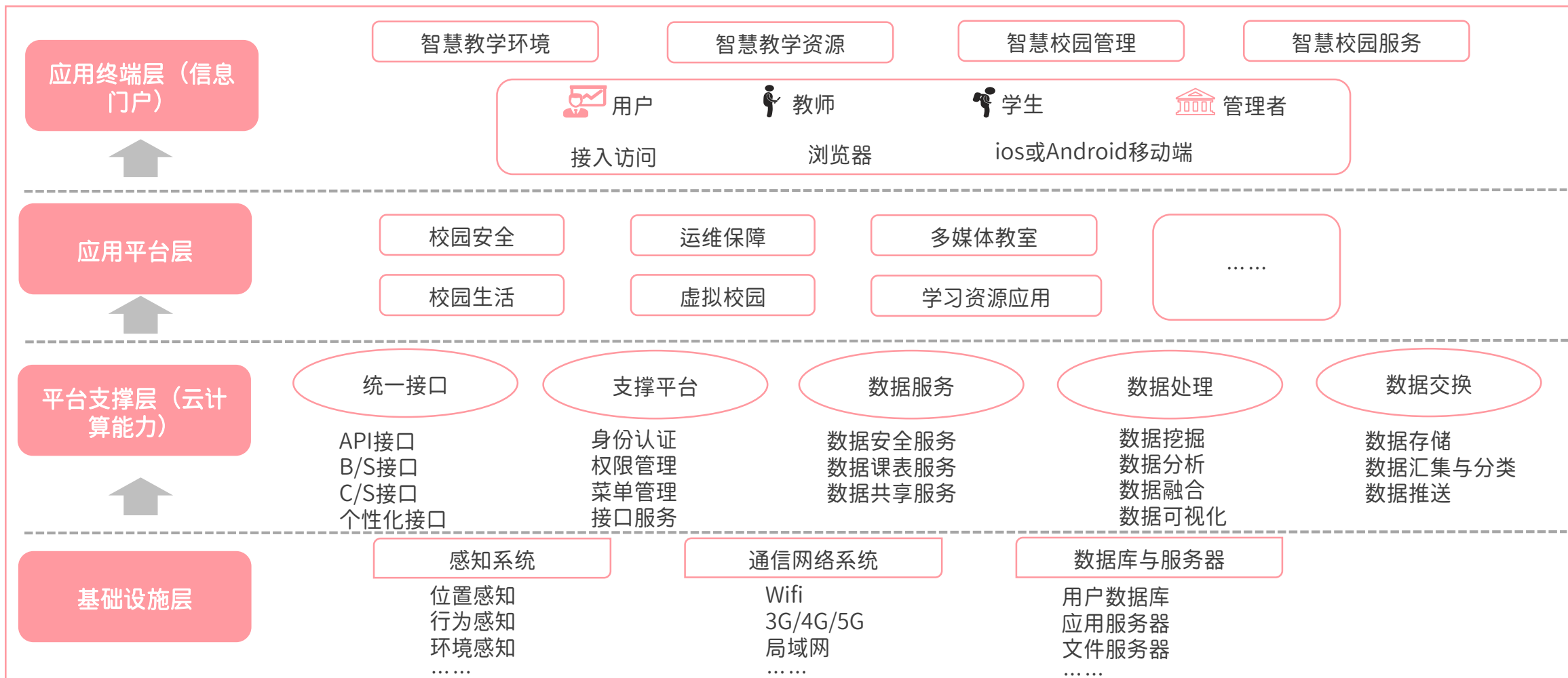


小象英语

# 智慧教育需要拥有完整的生态体系

## 智慧教育

### 智慧校园整体框架



数据来源：《GB/T 36342-2018 智慧校园总体框架》，多鲸教育研究院整理

# 要推动教育公平必须完成教育信息化建设

## 教育信息化



### 推进教育公平面临挑战

- 基础教育阶段区域差异大，优质教育资源分配不均
- 教育系统层级之间的组织及管理效率低
- 传统教育模式与教育供给落后于社会发展实际需要



### 应对方法：教育信息化

- 推动信息技术与教育教学实践的深度融合
- 构建师生信息素养全面提升的途径和机制
- 提升学生综合素质评价的精确性
- 构建数据互联互通的个性化教学支持服务环境
- 提升区域教育资源供给服务
- 利用人工智能和大数据等技术提升现代教育治理能力



### 教育信息化目标：三全两高一

教育部在2018年印发的《教育信息化2.0行动计划》中提到，到2022年基本实现“三全两高一”的发展目标，即教学应用覆盖全体教师、学习应用覆盖全体适龄学生、数字校园建设覆盖全体学校，信息化应用水平和师生信息素养普遍提高，建成“互联网+教育”大平台。

### 需求方代表

- **2019年度“智慧教育示范区”创建区域名单：**  
北京市东城区、山西省运城市、上海市闵行区、湖北省武汉市、湖南省长沙市、广东省广州市、四川省成都市武侯区、河北省雄安新区
- **2019年度“智慧教育示范区”创建区域培育名单：**  
江苏省苏州市、山东省青岛市

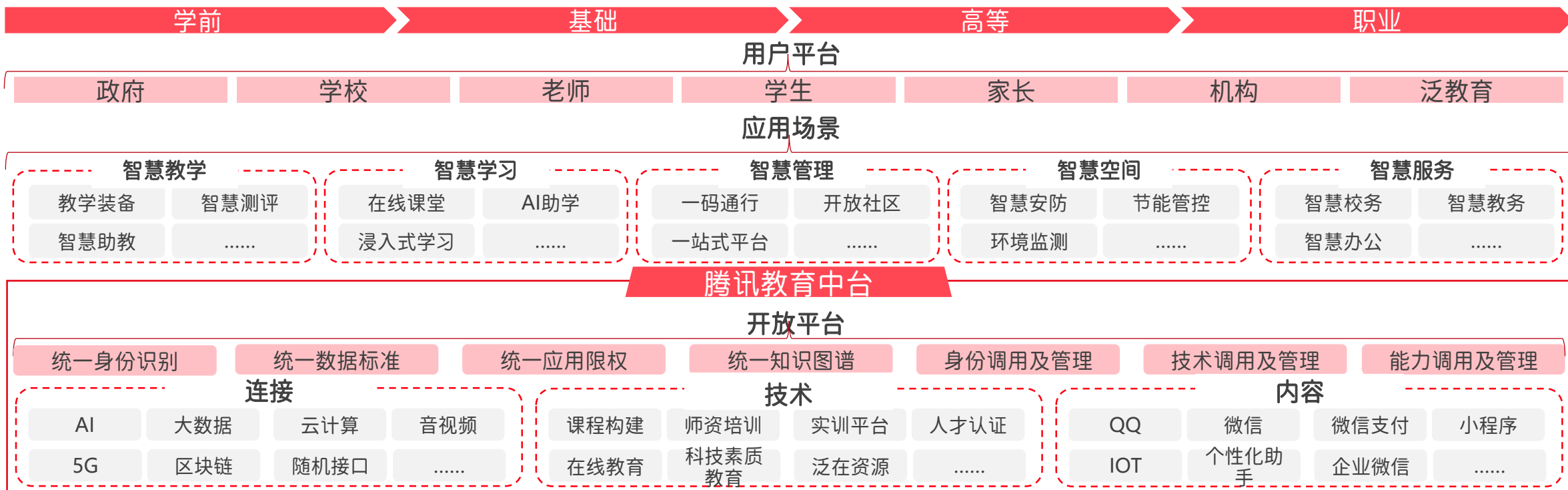
### 供给方代表

- **教育硬件提供商、网络服务提供商、系统集成商、内容服务商**  
阿里巴巴、腾讯、华为、科大讯飞、网龙、立思辰、拓维信息、佳发教育、晓羊教育、极客大数据、雪松湾.....

# 腾讯WeLearning智能教育解决方案

## 腾讯教育信息化布局（1/2）

- **腾讯WeLearning智能教育解决方案**：主要特色是基于腾讯教育中台，围绕学习、教学、管理、空间和服务等场景，形成体系化的解决方案，为全教育阶段的教育管理部门、学校、老师、学生、家长、教育机构、泛教育机构等不同用户提供应用服务。
- **一体两翼策略**：“一体”涵盖了学情分析、教育质量评价、教育应用中枢等一体化智能应用场景；“两翼”分别指通过智能场景提供教学管理和教务管理等服务，通过智能场景连接学校、家庭、社区、企业，提供多元化的智慧教育治理方案。在“一体两翼”基础上，WeLearning汇聚海量应用大数据，构建区一级的教育智能体，为客户提供大数据分析服务。



## 教育业务是腾讯C2B产业互联网战略实施的重要方向

# 腾讯教育信息化布局（2/2）

- 教育业务是腾讯C2B产业互联网战略实施的重要方向。腾讯提供的智慧教育解决方案基本会依托企业微信和小程序开展，在为教育领域提供工具和基础设施服务的过程中，可以充分利用通过QQ、微信、小程序等触达十亿用户所积累的丰富用户洞察和运营经验。相较于纯ToB基因企业而言，基于C2B产业互联网打法所衍生的教育信息化服务可以更好贴近实际用户使用场景。
- 在To B业务的教育领域里，微信正通过其旗下的小程序、微信支付和企业微信等实现基础教育、教培机构和高等教育的全覆盖。教育成为微信支付人数增速排名前三（80%）的行业，前两位是政务（190%）和医疗（107%），而且政务之中也有一部分来自教育事业单位。根据腾讯披露目前已经服务了1万8千多所学校、400多个省市教育局、9万多家教育机构，服务用户数超4亿。

### 腾讯智慧教育全景

#### 在线教育

- 在线教育平台搭建
- 营销招生
- 个性化教学

#### AI教育

- 教学辅助
- 考试测评
- 内容管控
- 营销招生

#### 高校教育

- 教学管理/实验实训
- 认证与实习就业
- 数字校园服务与管理
- 数字校园环境大数据

#### K12教育

- 智慧教学与安防
- 智慧管理与办公
- 智慧家校与媒宣

#### 生态建设

- 内容课程
- 服务商合作
- 代理商合作

### 教育信息化运营数据



400+  
教育局



1.8万  
学校



9万+  
教育机构



## 基于钉钉的数字化教育建设

# 阿里巴巴教育信息化布局（1/2）

- 阿里巴巴需要考虑如何在教育信息化相对同质化的产品和服务领域内依托钉钉做数字化教育建设。从钉钉发布的智慧教育解决方案来看，其底层依托阿里云和大数据系统，中层基于钉钉做开放平台的教育应用市场，上层则链接各类智能终端，最终触达教育管理部门、学校和家长，从校内教学管理、教务管理、家校互通和后勤保障服务等系统帮助学校实现全面数字化。目的是减轻老师事务性工作而回归教书育人工作，并帮助教育主管部门和学校管理层优化管理机制。



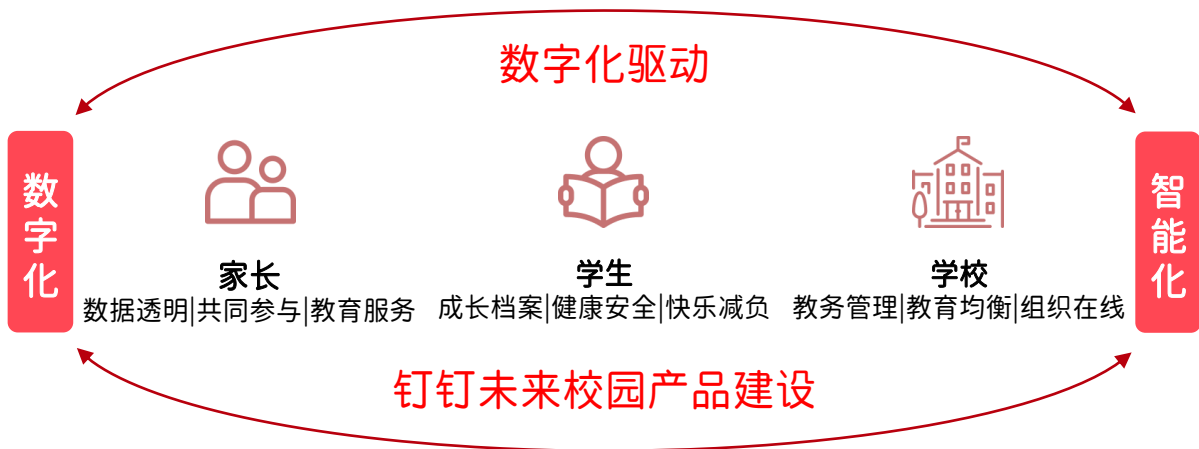
# 钉钉未来校园：“校园数字化管理平台+校园智能硬件”的整体解决方案

## 阿里巴巴教育信息化布局（2/2）

- 今年3月3日，阿里钉钉正式发布产品“钉钉未来校园”，通过“校园数字化管理平台+校园智能硬件”的整体解决方案，以区域为切入点，面向全国中小学校提供服务。
- 在校园管理的数字化平台搭建方面，“钉钉未来校园”的产品性能已经十分成熟。校园智能硬件方面，针对校园安全、智能教室、家校共育3个场景，钉钉未来校园提供人脸识别门禁、访客管理、学生入离校、云打印、无限投屏等服务。
- 钉钉布局教育的商业模式很简单，钉钉免费提供技术支持服务，但学校所需个性化服务则需要向服务商付费。

### 钉钉未来校园生态体系

#### 构建以学生为中心的生态体系



### 钉钉未来校园运营数据

截至2019年5月底



500

区县教育部门



800

高等教育院校



4万

中小学校园



14万

教育培训机构

### 钉钉未来校园产品脉络

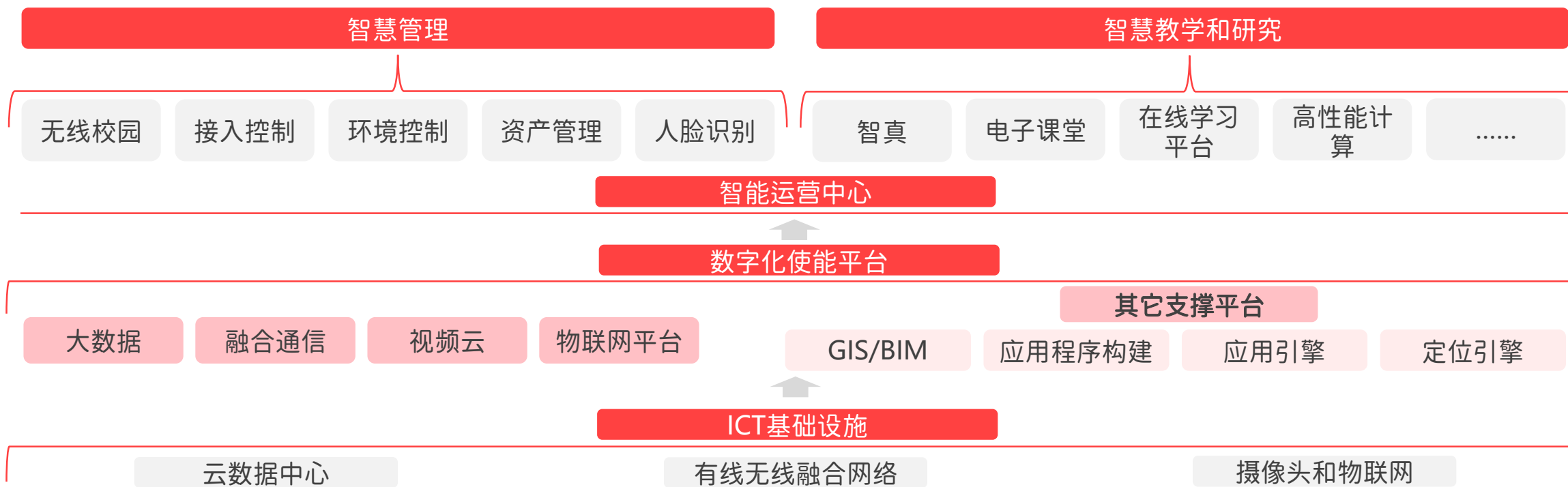


## 华为教育信息化解决方案

# 华为教育信息化布局

- 从教育信息化基础设施建设到数字化使用平台，再到教学管理和教务管理的应用，帮助实现教育资源均衡化、教育公平化。通过5G、Wi-Fi 6、数据中心网络等构建校园级/区域级联接，结合云计算、大数据和人工智能等技术，借助信息化技术实现教学管理数字化，教学资源共享化，学习方式多样化。目前华为教育信息化解决方案主要包括高教、普教、在线教育等5大解决方案。

### 华为教育信息化解决方案



# 涵盖高教、普教和在线教育五大场景

## 华为教育信息化业务

- 华为的教育信息化业务主要依托华为云，做面向高等教育、基础教育和在线教育等五大场景。服务于高校人才培养、科研创新、智慧校园、在线教育等各类场景，通过云计算、大数据、物联网、人工智能等技术重构教育，加快实现教育现代化，促进教育公平、提高教育质量。
- **产业联盟**：2019年，拓维信息、华为、好未来进行战略合作签约，三方强强联合，助推教育均衡与公平。三方联合洋葱数学、作业盒子等优质内容企业成立教育信息化2.0产业联盟，构建智慧教育新生态。

### 云中校园

协同办公，智能排课  
智慧教室，个性化教学  
综合安防，校园治理  
人脸识别，视频巡逻

### 在线教育

云上教学，资源共享  
视频秒开，直播加速  
海量储存，随时回访  
窄带高清，快速点播

### 科研创新

高性能主机，释放大算力  
AI大数据，普惠AI极快  
快速上线，业务高效部署  
高效运维，降低运维成本

### 华为云教育 解决方案

### 人才培养

一站式云上多学科实训平台  
ICT实训，软件教学实践、AI实践

### 区域学习中心

优质教育资源共享  
教育均衡发展  
智能测评，个性化学习  
名师答疑，直播辅导

### 华为云教育解决方案满足场景

- 1 高效产教融合、人才培养
- 2 高校教学科研和仿真
- 3 区域学习中心、共享优质资源
- 4 数字化校园、信息化管理
- 5 在线教育，终身学习

华为成功助力全球70多个国家和地区教育信息化建设



70+  
国家



2,500+  
高校



500,000  
中小学

案例：上海浦东教育局，无线园区助力教育模式创新



300+  
学校



450,000  
师生



全场景  
无线校园

5,000

交换机

30,000

AP

1,000

服务器

8

# Part eight

## 职业教育

01

职业教育政策

04

各类职业考试报名人数

02

职教市场相关数据

05

新职业教育

03

产教融合

06

资本市场



## 职教利好政策频出，政府鼓励推进校企开展产教融合

### 职业教育相关政策（1/3）

时间	部门	文件名称	要点
2019.01	国务院	《国家职业教育改革实施方案》	<ul style="list-style-type: none"><li>到 2022 年，职业院校教学条件基本达标，一大批普通本科高等学校向应用型转变，建设50所高水平高等职业学校和150个骨干专业（群）。</li><li>从2019 年开始，在职业院校、应用型本科高校启动“学历证书+若干职业技能等级证书”制度试点（以下称 1+X 证书制度试点）工作。</li><li>2020年初步建成300个示范性职业教育集团（联盟），带动中小企业参与。支持和规范社会力量兴办职业教育培训，鼓励发展股份制、混合所有制等职业院校和各类职业培训机构。</li></ul>
2019.02	中共中央办公厅、国务院办公厅	《中国教育现代化2035》	<ul style="list-style-type: none"><li>加快发展现代职业教育，不断优化职业教育结构与布局。集中力量建成一批中国特色高水平职业院校和专业，推进中等职业教育和普通高中教育协调发展。</li></ul>
2019.02	中共中央办公厅、国务院办公厅	《加快推进教育现代化实施方案（2018-2022年）》	<ul style="list-style-type: none"><li>深化职业教育产教融合，完善学历教育与培训并重的现代职业教育体系，健全产教融合的办学体制机制，大力推进产教融合、校企合作，制定并落实职业院校生均拨款制度。</li></ul>
2019.03	国务院	《政府工作报告》	<ul style="list-style-type: none"><li>“加快发展现代职业教育” “今年高职院校大规模扩招100万人” 中央财政大幅增加对高职院校的投入， 地方财政也要加强支持。并支持企业和社会力量兴办职业教育。</li></ul>
2019.04	发改委、教育部	《建设产教融合型企业实施办法（试行）》	<ul style="list-style-type: none"><li>重点建设培育主动推进制造业转型升级的优质企业，以及现代农业、智能制造、高端装备、新一代信息技术、生物医药、节能环保、新能源、新材料以及研发设计、数字创意、现代交通运输、高效物流、融资租、等急需产业领域企业，以及养老、家政、托幼、健康等社会领域龙头企业。</li><li>进入产教融合型企业认证目录的企业给予“金融+财政+土地+信用”的组合式激励， 并按规定落实相关税收政策。</li></ul>

## 职教利好政策频出，政府鼓励推进校企开展产教融合

### 职业教育相关政策（2/3）

时间	部门	文件名称	要点
2019.04	教育部等四部门	《关于在院校实施“学历认证+若干在职业技能等级证书”制度试点方案》	<ul style="list-style-type: none"><li>自 2019 年开始，重点围绕服务国家需要、市场需求、学生就业能力提升，从10个左右领域做起，启动1+X 证书制度试点工作。2020年下半年，做好试点工作阶段性总结，研究部署下一步工作。</li></ul>
2019.05	教育部等六部门	《高职扩招专项工作实施方案》	<ul style="list-style-type: none"><li>高职大规模扩招 100 万人，合理确定2019年各省份高职扩招计划安排，重点布局在优质高职院校、区域经济建设急需、社会民生领域紧缺和就业率高的专业，以及贫困地区特别是连片特困地区。</li><li>加大东部地区院校向中西部地区的招生计划投放力度。中央财政加大对高职院校扩招的支持力度，引导地方政府落实生均拨款制度、奖助学金提标扩面政策等，加强办学条件薄弱公办高职院校改造，加大政府购买高职教育服务力度。</li></ul>
2019.05	国务院	《职业技能提升行动方案（2019-2021）》	<ul style="list-style-type: none"><li>2019年至2021年共开展各类补贴性职业技能培训5000万人次以上，其中2019培训1500万人次以上；</li><li>到2021年底，技能劳动者占就业人员总量的比例达到25%以上，高技能人才占技能劳动者的比例达到30%以上。</li><li>企业举办或参与举办职业院校的，各级政府可按规定根据毕业生就业人数或培训实训人数给予支持。从失业保险基金结余中拿出1000亿元，统筹用于职业技能提升行动。落实将企业职工教育经费税前扣除限额提高至工资薪金总额8%的税收政策。</li></ul>
2019.05	教育部	全国首批十五所职业本科试点学校	<ul style="list-style-type: none"><li>教育部正式批准了首批本科职业教育试点高校更名结果，由“职业学院”正式更名为“职业大学”，同时升格为本科院校。</li></ul>
2019.06	国务院	《国务院常务会议》	<ul style="list-style-type: none"><li>从今年起对高职院校国家奖学金奖励名额由5000人增至1.5万人，增长2倍；国家励志奖学金覆盖面由3%提高至3.3%，提高0.3pct；国家助学金覆盖范围由原来的20%提高至23.7%，提高3.7pct，并且国家助学金平均补助标准从每生每年3000元提高至3300元，提高10%。</li><li>从今年起设立中职教育国家奖学金，按每生每年6000元标准，从今年起每年奖励2万人。</li></ul>



## 职教利好政策频出，政府鼓励推进校企开展产教融合

### 职业教育相关政策（3/3）

时间	部门	文件名称	要点
2019.10	教育部	《关于教育支持社会服务产业发展，提高紧缺人才培养培训质量的意见》	<ul style="list-style-type: none"><li>开展1+X证书制度试点。积极推动职业教育培训评价组织联合社会服务产业优质企业、职业院校共同研制家政服务、养老服务等领域职业技能等级标准和证书。</li><li>优先支持产教融合创新。全国建设培育100家以上产教融合型家政企业，推动50家优质企业与200所有关院校组建职业教育集团，共建产业学院、协同创新平台、实习实训基地等。</li><li>2019年起，5年建设50个左右产教融合城市及1万家以上的产教融合型企业。建设对象包括产教融合型城市、行业及企业。首批试点城市包括上海等共计18个省及直辖市；计划单列市包括宁波、青岛、深圳3市。</li><li>试点企业兴办职业教育符合条件的投资，按规定投资额30%的比例抵免当年应缴教育费附加和地方教育附加。试点企业深化产教融合取得显著成效的，按规定纳入产教融合型企业认证目录，并给予“金融+财政+土地+信用”的组合式激励。</li></ul>
2019.10	国家发展改革委、教育部	《国家产教融合建设试点实施方案》	<ul style="list-style-type: none"><li>组建国家职业教育指导咨询委员会，其主要职责包括推进职业教育类型建设，协助教育部提升职业院校职业技能教育、培训能力；为国务院职业教育工作部际联席会议提供国家职业教育、培训宏观性、综合性、专题性政策咨询、参考建议；建设国家职业教育专家库，促进学分银行和征信网络系统建设，开展职业技能教育、培训后评价工作。</li></ul>
2019.11	教育部	《关于成立国家职业教育指导咨询委员会的通知》	<ul style="list-style-type: none"><li>到2022年，职业院校面向社会广泛开展职业培训；基本建立政府引导、行业参与、校企合作的多方协同培训机制。</li><li>职业院校要把开展培训工作作为一把手工程，成立专门负责培训的机构，配备专人负责。开展1+X证书制度试点的院校要发挥示范引领作用，主动承担有关培训任务。</li></ul>
2019.11	教育部	《职业院校全面开展职业培训促进就业创业行动计划》	<ul style="list-style-type: none"><li>明确职业教育与普通教育地位同等；明确现代职业教育体系框架，打通职业学校教育发展通道，向上包括专科、本科层次的职业高等学校，向下融入义务教育，加强职业启蒙教育；明确支持产融结合，强化企业办学权利；扩大职业学校办学自主权，实现教学产业对接；明确支持民办职业教育培训。</li></ul>
2019.12	教育部	《中华人民共和国职业教育法（征求意见稿）》	

注重产教深度融合，职业学校教育和职业培训并重

## 职业教育政策解读：三个重点



### 职业学校建设

- 今年高职院校大规模扩招100万人，中央财政大幅增加对高职院校的投入。
- 从2019年起，每年将有两万名中职学生可获得国家奖学金。
- 2020年初步建成300个示范性职业教育集团（联盟）。
- 到2022年，建设50所高水平高等职业学校和150个骨干专业（群）。



### 产教融合

- 进入产教融合型企业认证目录的企业给予“金融+财政+土地+信用”的组合式激励，并按规定落实相关税收政策。
- 全国建设培育100家以上产教融合型家政企业，推动50家优质企业与200所有关院校组建职业教育集团，共建产业学院、协同创新平台、实习实训基地等。



### 职业技能提升

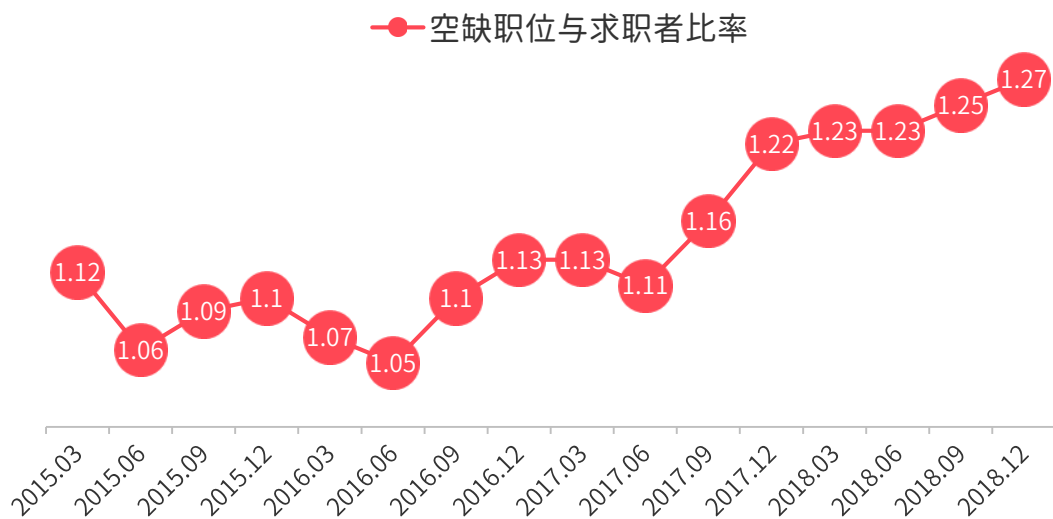
- “1+X”政策首批启动5个职业技能领域试点。
- 10月，首批“1+X”建筑信息模型国家职业技能等级证书已颁发，702人报名，288人通过。
- 2019年至2021年共开展各类补贴性职业技能培训5000万人次以上，2019培训1500万人次以上。
- 到2021年底，技能劳动者占就业人员总量的比例达到25%以上，高技能人才占技能劳动者的比例达到30%以上。

# 劳动力市场供需高度不匹配，解决结构性失业的根本途径是提升劳动力技能

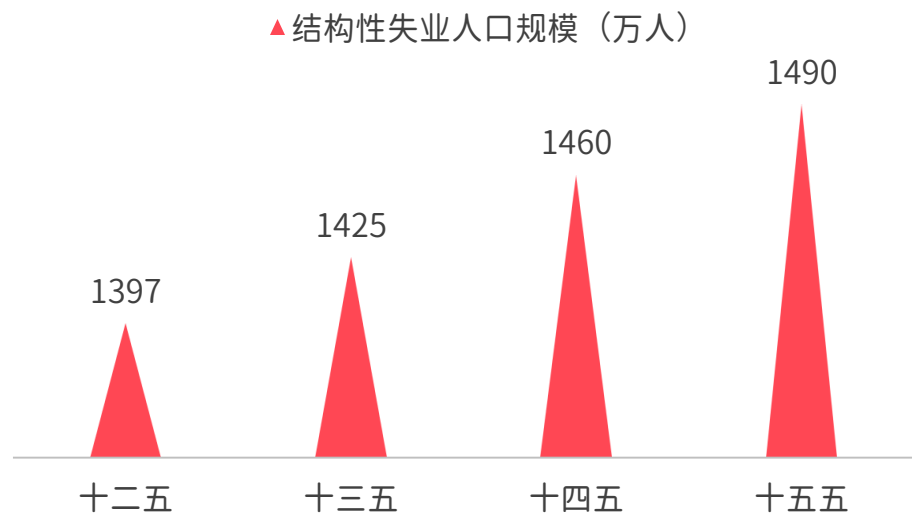
## 产业及就业数据

- **人才供需不匹配：**根据中国人力资源和社会保障局统计，近年来我国职位空缺与求职者比例呈上升趋势，从2015年的1.06-1.12 上升到2018年的1.23-1.27。各技术等级或者专业技术职称的岗位空缺与求职人数的比率均大于1.7。其中，高级技能、高级工程师、高级技师岗位空缺与求职人数的比率较大，分别为2.39、2.01、2.01。
- **解决结构性失业的根本途径是提升劳动力技能：**由于第一、第二产业集中在低技能劳动力，而第三产业劳动力需要具备较高的职业技能。当劳动人口逐渐从第一、第二产业被挤出时，必然会引起结构性失业。根据《中国劳动力市场技能缺口研究报告》，中国劳动力“十二五”期间，结构性失业人口规模约为1397万人，预计到了“十五五”期间结构性失业人口规模约为1490万人，解决结构性失业的根本途径是提升劳动力技能。

### 岗位空缺与求职人数比率变化趋势



### 我国结构性失业人口规模

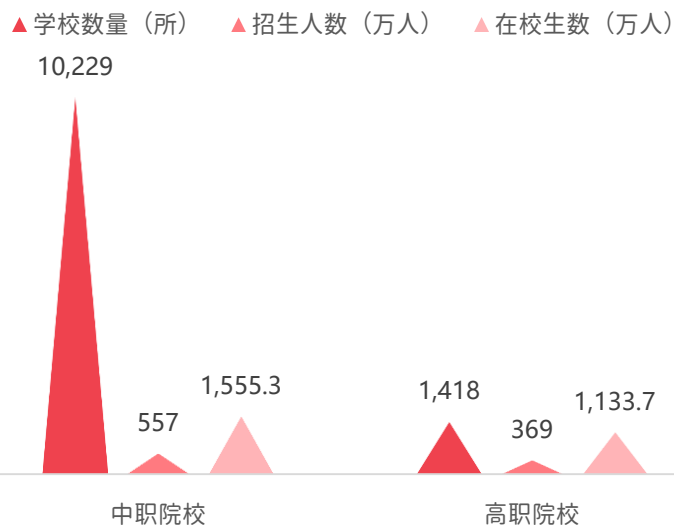


## 中职院校数量远多于高职院校数量

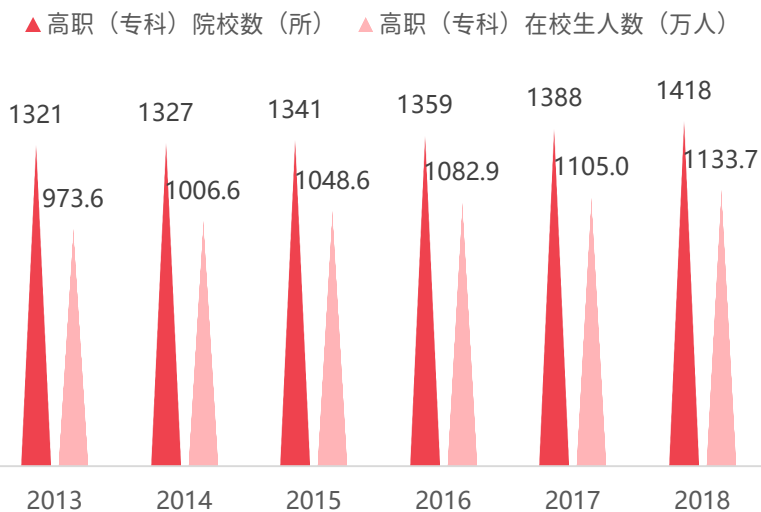
# 各类职业院校数据

- 中职院校数量远高于高职院校数量，普通中专是中职院校教育的主力。截止到2018年底，我国中职院校有10,229所，而高职院校仅有1,418所，中职院校承担大量中高考分流考生。中职院校由普通中专、成人中专、职业高中以及技工学校组成，无论是从招生人数还是在校生人数来看，普通中专都是主力军。据统计，2018年普通中专招生人数为242万，在校人数为699万，远高于其他类别的中职院校。
- 高职学校教育规模稳步提升：截止到2018年，我国高职（专科）院校数量为1418所，比2017年增加30所；2018年在校生总体数量为1133.7万人。随着我国产业结构升级的变化，职业教育学历需求同步提升。另外港股高等职业教育上市公司，出于资本市场对于业绩增长的要求，一直在谋求专职院校的并购，预计这种趋势会继续持续下去。

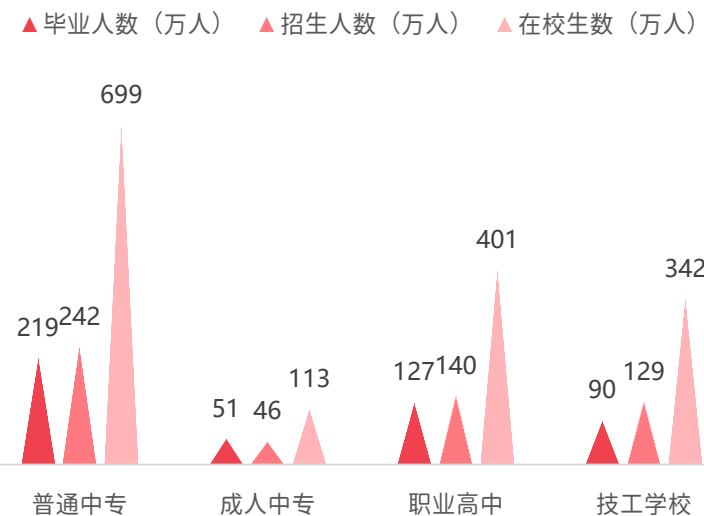
### 2018年中职院校和高职院校情况对比



### 历年高职（专科）院校数与在校学生人数



### 2018年中职学历教育各类学校对比



数据来源：Wind宏观经济数据库，中国统计年鉴2019，多鲸教育研究院整理

## 高端制造人才缺口大，传统制造业人才转型困难

# 制造业十大重点领域人才需求预测

- 制造业存在人才结构性过剩与短缺并存问题。一方面传统产业人才素质提高和转岗转业任务艰巨，领军人才和大国工匠紧缺，基础制造、先进制造技术领域人才不足，支撑制造业转型升级能力不强；另一方面，制造业人才培养与企业实际需求脱节，产教融合不够深入、工程教育实践环节薄弱，学校和培训机构基础能力建设滞后。根据《制造业人才发展指南》，人才稀缺程度最高的4个制造业领域：新一代信息技术产业、高档数控机床和机器人、电力装备和新材料。

序号	十大重点领域	2015年	2020年		2025年	
		人才总量 (万人)	人才总量预测 (万人)	人才缺口预测 (万人)	人才总量预测 (万人)	人才缺口预测 (万人)
1	新一代信息技术产业	1050	1800	750	2000	950
2	高档数控机床和机器人	450	750	300	900	450
3	航空航天装备	49.1	68.9	19.8	96.6	47.5
4	海洋工程装备及高技术船舶	102.2	118.6	16.4	128.8	26.6
5	先进轨道交通装备	32.4	38.4	6	43	10.6
6	节能与新能源汽车	17	85	68	120	103
7	电力装备	822	1233	411	1731	909
8	农机装备	28.3	45.2	16.9	72.3	44
9	新材料	600	900	300	1000	400
10	生物医药及高性能医疗器械	55	80	25	100	45

数据来源：《制造业人才发展规划指南》，多鲸教育研究院整理

## 校企深度合作需要依托行业龙头企业的产业背景

# 职业教育校企深度合作项目首批拟入围项目名单

- 行业龙头企业与优质职业院校强强联手，产教融合走向实质性建设。首批入选的28个校企深度合作项目，集中在现代农业、先进制造业、现代服务业、战略性新兴产业和传统产业升级等领域，围绕人才培养方案制订、实训基地建设、教学模式改革、职业培训等方面实现“深度合作”，旨在提高人才培养质量，更好地服务国家战略和区域经济社会发展。

分类	项目名称	分类	项目名称
现代农业	农业全产业链的技术技能人才培养（培训）体系构建	现代服务业	完美世界数字文创产教融合创新平台建设项目
	新希望六和“绿领”人才培养		新华医疗新时代医疗卫生行业技能人才培养
	湖南永益农业“育就创”一体化现代种业人才培养		健康养老服务领域职业教育校企深度合作项目
	校企结合共建人才培养基地		中国景区管理英才事业启航计划
	畜牧兽医类专业现代工匠型人才培养		校企融合培养高素质旅游人才实施方案
服务乡村振兴战略的高素质技术技能人才培养	景区类专业人才培养的“宋城”模式共建项目		
先进制造业	中国海外职业技术学院（鲁班工坊）建设项目		绿苑公司“产科教融合平台”建设项目
	华中数控·智能制造产教协同创新中心建设项目		丰田技术培训计划（T-TEP）
	吉利汽车校企合作育人“成蝶计划”建设项目		上汽通用汽车技术培训计划（SAIC-GM ASEP）
	FANUC·先进制造领域校企合作育人创新实践项目		PPG“联合喷涂培训中心”建设项目
战略性新兴产业	汇博智能制造学院平台建设项目	智慧财经专业群复合型高素质技术技能人才培养工程	
	比亚迪·新能源汽车技术技能人才培养基地共建项目	校企合作云财务会计师专业共建项目	
	V-BEST 新能源汽车全产业链校企深度合作育人项目	水利工程专业“大禹工匠”后备人才培养	
	新华三“数字工匠”融合人才培养计划	职业教育校企深度合作项目建设方案	
		传统产业升级	

数据来源：《职业教育校企深度合作项目首批拟入围项目名单》，多鲸教育研究院整理

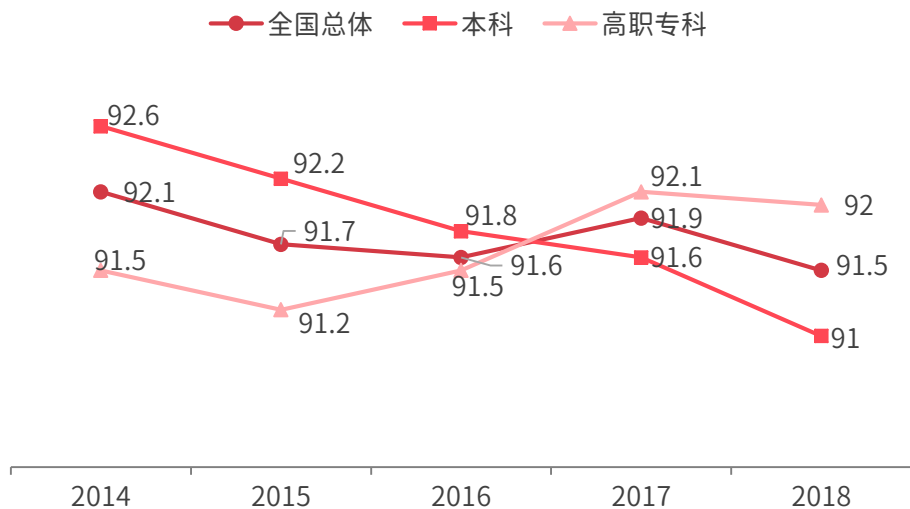


## 各类职业考试报名人数再创新高

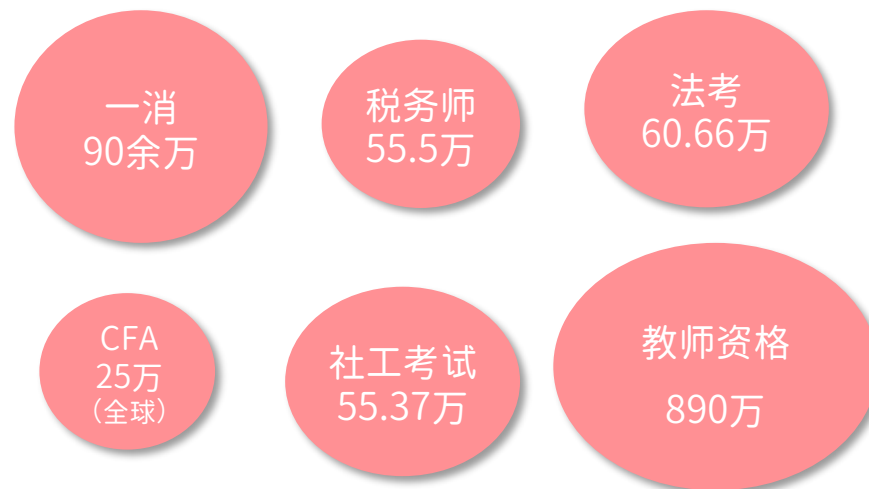
# 各类职业考试报名人数

- **高职就业率超过本科：**2018届大学毕业生的就业率为91.5%。其中，本科毕业生就业率（91.0%）持续缓慢下降，较2014届（92.6%）下降1.6%；高职高专毕业生就业率为92.0%，较2014届（91.5%）上升0.5%，本科就业率持续下降的原因是深造比例持续上升。
- **2019年各类职业考试报名人数再创新高：**一消考试报名人数达90余万人，保持稳定增长；税务师考试报名人数达55.5万人，同比暴增63%，再创历史新高；教师资格证考试报名人数890万，同比增长37%。

2014-2018届大学毕业生就业率变化趋势（%）



2019年各类职业考试报名人数创新高



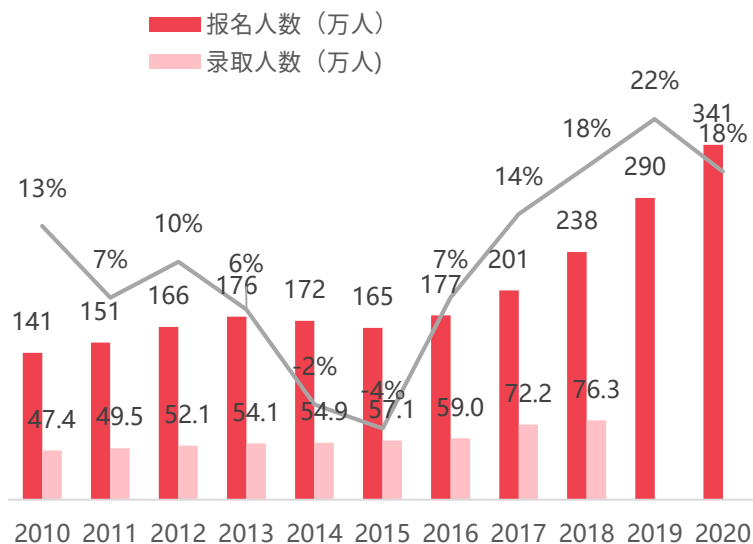


## 考研及教师资格证报名人数持续上升

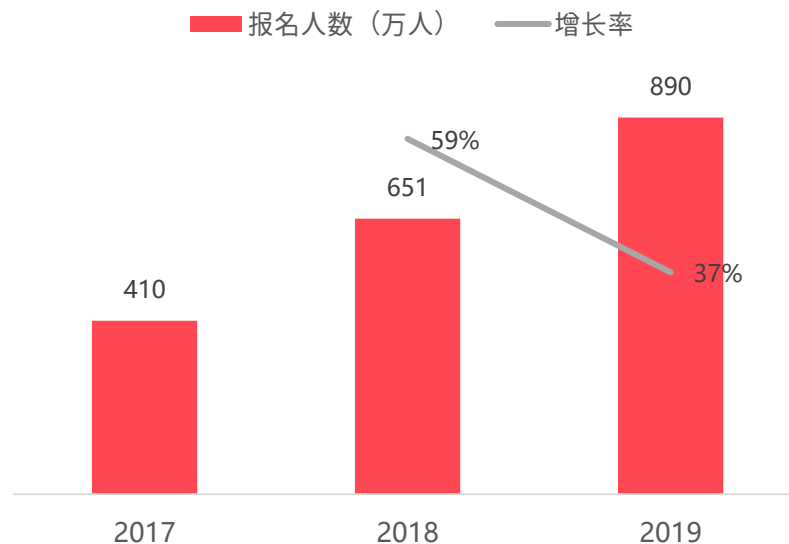
### 各类职业考试报名人数

- 考研报名人数持续增长再创新高，2020年达341万人。2010年考研报名人数141万，而2019年的报名人数已经超2010年的2倍，从2015年开始增速逐年提升，但2020年增速下降。
- 2019年教师资格考试持续保持高增长，热度不减。受教培行业教师资质要求趋严的影响，2017年至2018年，教师资格证报考人数从410万激增至890万，赛道迎来政策红利。

考研报名人数持续增长，2020年达341万人



2019年教师资格考试报名人数同比增长37%

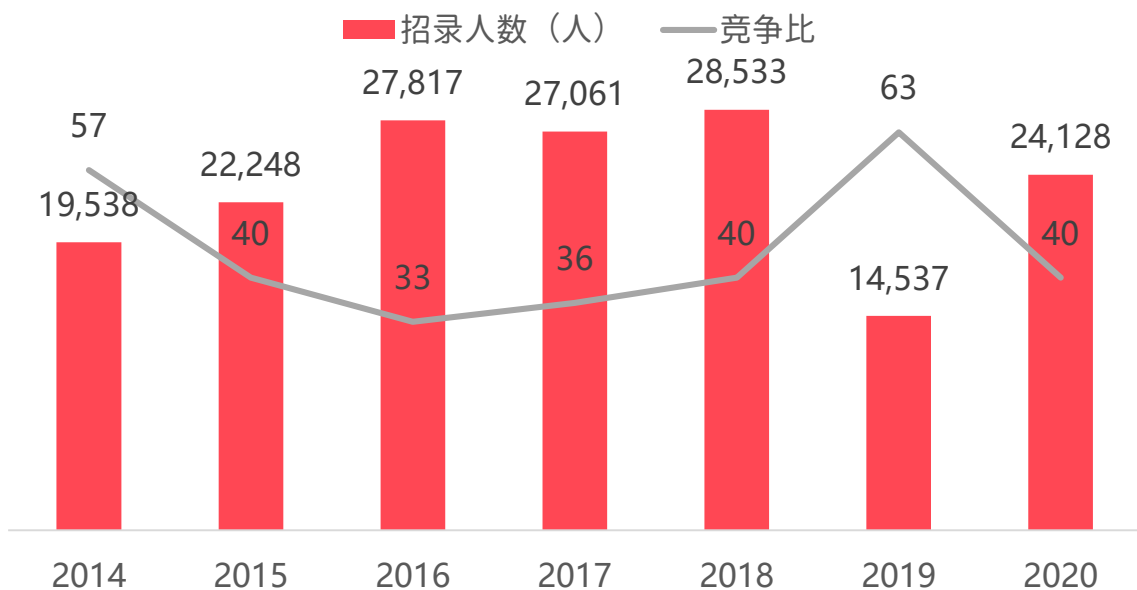


## 国考招录人数大幅增加

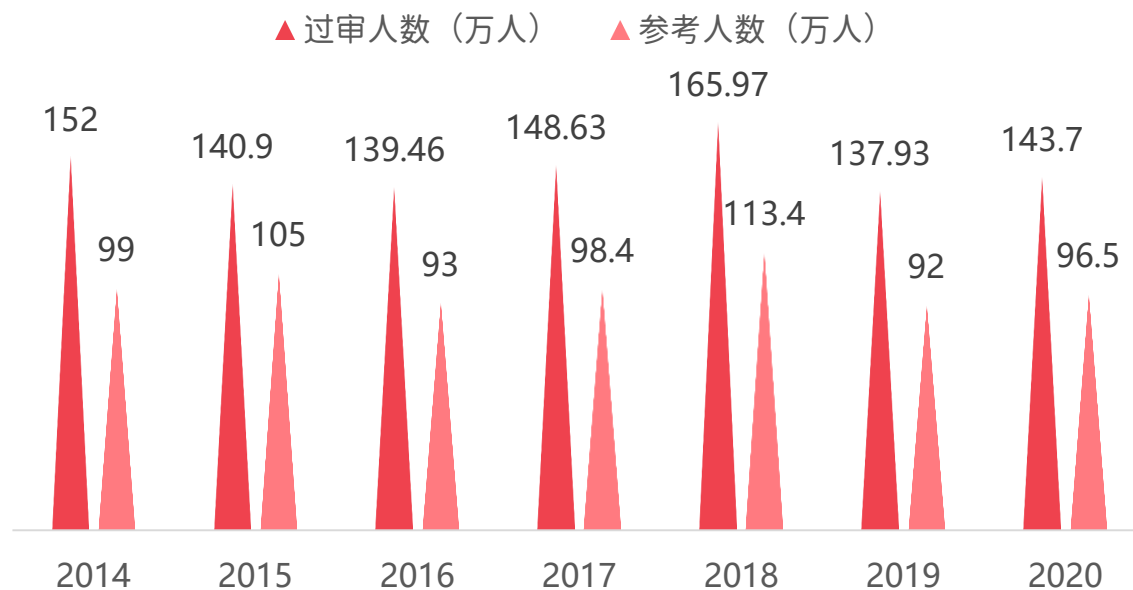
# 公务员考试报名情况

- **2020年国考招录人数大幅增加。**今年共有13849个招录职位，招录24128人，招录规模比去年增加了近一万人，同比增长66%。竞争比为40:1，远低于去年的竞争力度，最热职位竞争比2315:1。
- **国考过审人数及参考人数相较2019年略有上升。**数据显示，本次国考共有143.7万人通过了资格审查，较去年同期增长4.2%。参考人数达到96.5万人，同比增长4.9%。

### 国考招录人数及竞争比



### 国考过审人数及参考人数



## 国内热门考试难度大于国外

# 财会考证报名人数

- 2016年以来国内热门财会证书考试报名人数大幅增加。2018年初级会计职称考试、中级会计职称考试、注册会计师考试报名增长率分别为116%、19%及20%，其中，初级会计职称考试报名人数突破403万；2019年会计技术职称考试报名人数再创新高，其中初级会计职称考试报名人数为439万，较2018年增长8.7%，中高级会计职称考试报名人数合计为166万。
- 国内热门会计考试难度大于国外会计考试。国内热门会计考试通过率在11.8%-36%之间，据统计，中级会计职称考试通过率最低为11.8%，而国外热门会计考试如ACCA单科通过率达47%、CMA考试通过率在35%-50%之间、CGA的通过率高达80%。

	证书名称	科目/阶段数 (个)	考试次数/每年	报名人数 (万人)	通过率	备注
国内	会计从业考试	2	4	—		2017年1月取消会计从业考试
	初级会计职称	2	1	439 (2019年)	22.89% (2019年)	
	中级会计职称	3	1	160 (2019年)	11.8% (2018年)	
	高级会计职称	1	1	5.9 (2019年)	36% (2018年)	
	CPA专业阶段	6	1	169.31 (2019年)		
	税务师	5	1	55.5 (2019年)		
	国际注册内部审计师 (CIA)	3	1	2 (2017年)	43% (2018年)	
国外	美国管理会计师 (CMA)	2	3	3 (2019年4月)	Part1 35%; part2 50% (2018年)	该通过率为全球通过率
	特许公认会计师 (ACCA)	16	4	27 (2017年)	单科平均47% (2019年3月)	该通过率为全球通过率
	美国注册会计师 (AICPA)	4	4	2 (2017年)	单科平均54.3% (2019年Q1-3)	在中国没有考点
	加拿大注册会计师 (CGA)	7	模块考试2次/年, 综合考试CFE2次/年	2 (2017年)	80.0% (2017年)	

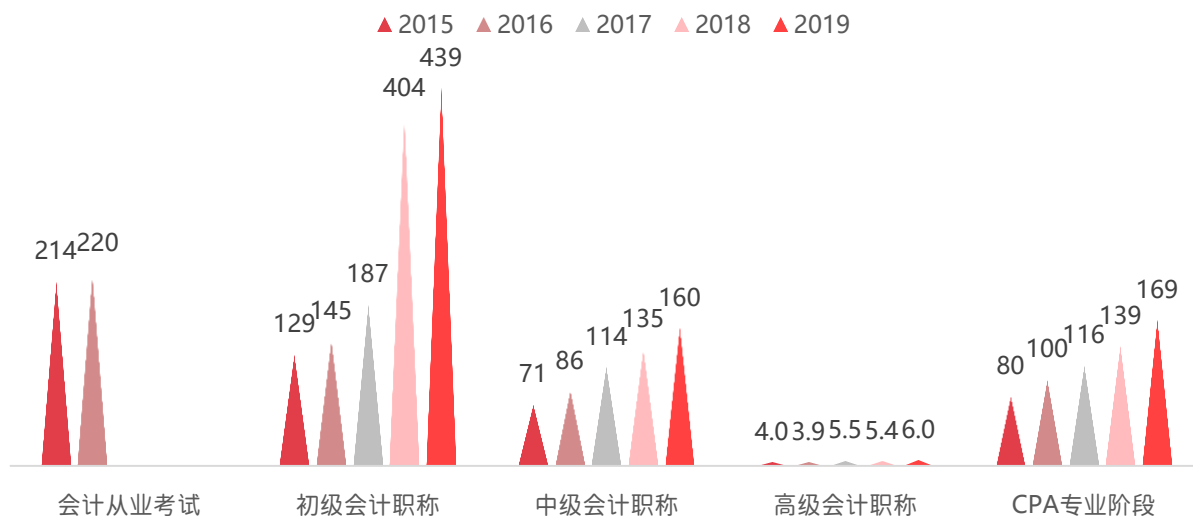
数据来源：CMA官网，中华会计网校，财政部，中国注册会计师协会，中国税务师协会，东奥会计在线，多鲸教育研究院整理

## 国内财会报考人数持续创历史新高

# 财会考证报名人数

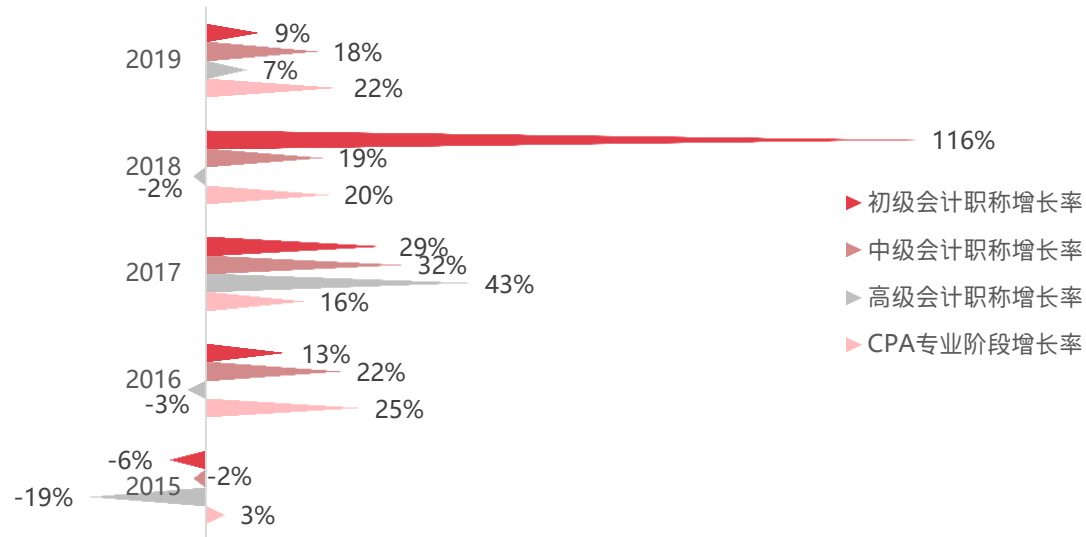
- 2019年财会考生总量达到604万人。根据财政部研讨会披露，截至2019年，全国会计专业技术资格考试已成功举行29次，累计有814万人通过初、中、高级会计资格考试，其中，初级资格577万人、中级资格217万人、高级资格18万余人。
- 2019年报考人数达到439万，全国平均合格率下降1.88个百分点。2019年报考人数达到439万，同比增长8.7%。全国平均出考率为67.01%，平均合格率为22.89%。中级会计职称考试与注册会计师考试报名人数不相上下。两种证书的报名增长情况也不相上下，2019年中级会计职称考试和注册会计师考试报名人数分别为160万人和169万人。由于这两种考试难度大，通过率低，基于这两个考证需求的培训也是财会考证主要付费培训市场。
- 高级会计职称考试报名人数达到6万。高级会计职称考试报名人数近年来变化不大，2019年增加到6万人。高级会计职称考试要求获本科学位或硕士学位后，取得会计师、经济师、统计师、审计师、税务师、注册资产评估师资格满3年，从事会计工作满5年才符合报考条件，因此，报名人数较少。

### 2014-2019年财会考试报名人数（万人）



数据来源：《2018年注册会计师全国统一考试分析报告》，财政部，多鲸教育研究院整理

### 国内热门证书近年来报名人数增长率

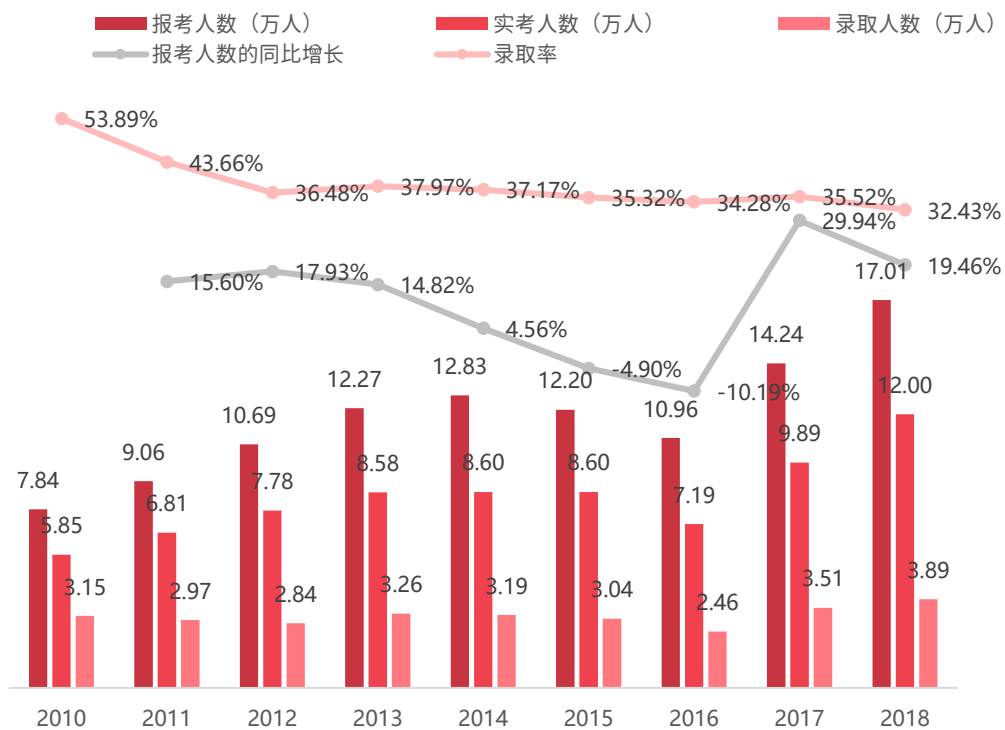


# MBA报考人数再创新高，MBA院校学费陡增

## MBA数据

- MBA报考人数再创新高，MBA院校学费陡增。2018年MBA报考人数超过17万，连续两年增长达20%，而平均录取率却连年下降。另一方面，MBA院校学费却水涨船高，涨幅超过20%的院校不在少数。经济下行导致就业市场的不景气，同样传导到高端就业人群，学习提升和学历更新成为热门选择。

MBA近10年考录比统计



数据来源：UniCareer，北大光华管理学院官网，多鲸教育研究院整理

MBA院校学费涨幅榜单

院校	项目	培养方式	2019年	2020年	涨幅幅度	同比增长率
北大光华管理学院	全日制班 (FMBA)	全日制	18.8万	18.8万	/	/
	国际班 (IMBA)					
	北京在职班	非全日制	32.8万	32.8万	/	/
	深圳在职班					
成都在职班						
西安在职班						
北京航空航天大学	非全日制班	非全日制	12.8万	16.8万	4万	31.25%
天津大学	非全日制班	非全日制	8.8万	14.8万	6万	68.10%
北京科技大学	非全日制班	非全日制	10.8万	14.8万	4万	37.03%
重庆大学	非全日制班	非全日制	9.9万	12.9万	3万	30.30%
东南大学	非全日制班	非全日制	11.8万	14.2万	2.4万	20.33%
厦门大学	非全日制班	非全日制	21.8万	21.8万	/	/

## 第三产业发展催生大量新职业品类

# 新职业教育

- 新职业是指我国生活服务业新兴业态中的新就业形态，这些新就业形态已具有一定的规模，具有相对独立成熟的职业技能，具体包括酒店收益管理师、整形医生等。
- 从2004年发布新职业名单工作开始至2009年，我国累计发布了12批次122个新职业，2010年至2018年未发布新职业。2019年4月发布的13个新职业是2015版《中华人民共和国职业分类大典》修订后发布的首批次新职业。近年来，随着经济社会发展、科技进步和产业结构调整，我国新产业新业态新模式不断涌现。互联网、人工智能、物联网、大数据、云计算等新兴技术得到广泛运用，在加快传统服务业数字化升级改造的同时，还为新兴职业的涌现提供了客观基础。
- **新职业自带时代特点，机会多、技术强、职位细、专业精。**机会多：生活服务领域覆盖范围广、市场大、消费者和用户多，为新就业形态的出现提供无限可能；技术强：互联网的快速发展与应用，加快了生活服务业的线上化发展，驱动生活服务领域诞生了一批具有市场营销、数据分析等复合能力的新兴职业；职位细：多样化、个性化的消费新需求衍生了多元的垂直细分新兴职业，精细化的专业服务成为新时代新职业从业者的出彩名片；专业精：专业化成为新职业从业者的就业新壁垒，工匠精神在新职业从业者中备受推崇。

### 生活服务类平台的典型新职业

#### 餐饮及外卖

非遗菜系传承人  
线上餐厅装修师  
外卖运营规划师  
侍水/茶/酒师

#### 酒店及民宿

酒店收益管理师  
民宿房东

#### 休闲娱乐

轰趴管家  
密室剧本设计师  
宠物摄影师  
电竞顾问  
宠物医生  
CS教练  
调酒师  
健身教练

#### 丽人

头皮养护师  
美甲美睫师

#### 医美

整形医生  
植发医生

#### 亲子

育婴师  
产后修复师

#### 结婚

旅拍策划师

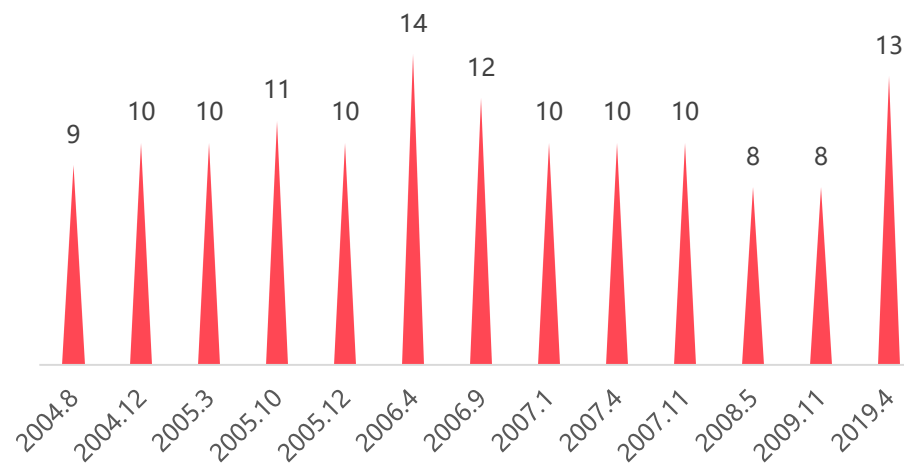
#### 学习培训

STEM创客指导师  
整体造型师

#### 家居

收纳师  
整屋设计师

### 历年新增新职业数量

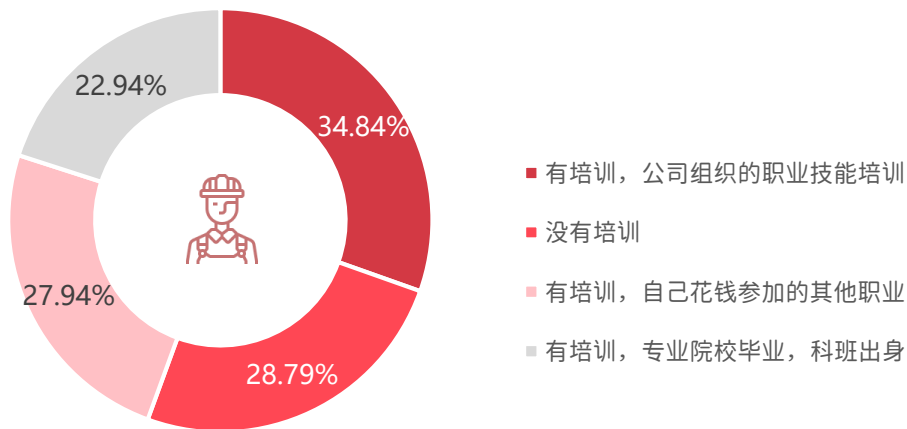


## 新职业人群热衷于自我培训提升

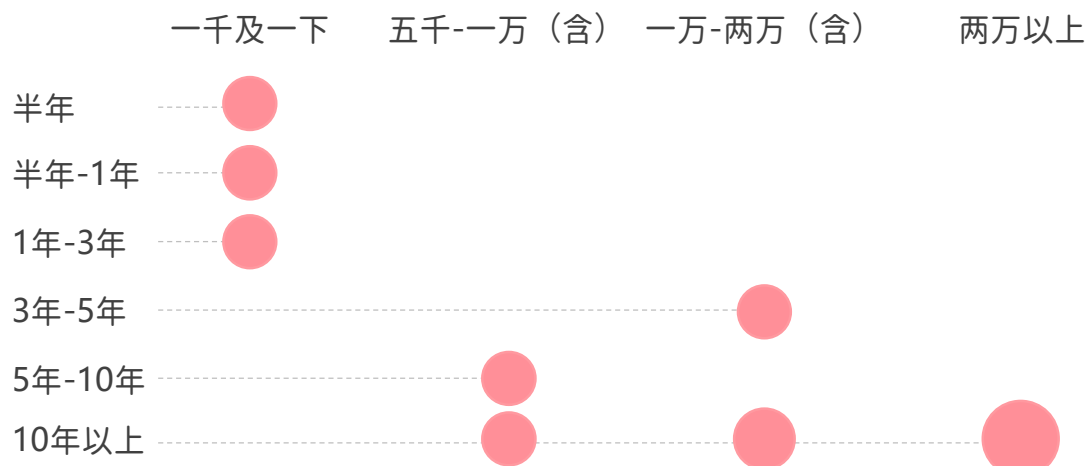
# 新职业教育

- 根据数据显示，71.2%的新职业从业者都参加过职业培训。其中，22.9%来自科班出身，34.8%参与过公司组织的职业技能培训；在个人自费参加培训方面，新职业从业者的投入较少，只有27.9%的从业者自费参与过培训。对自费参与培训的人群进一步分析发现，入行一年内的新职业从业者，21.9%年职业培训费用在1000元以内，占比最高；入行十年以上的新职业从业者中，54.1%年职业培训费用在5000元以上。
- 从新职业从业者的从业时间和职业培训支出的TGI偏好可以看出，随着从业时间的增加，新职业从业者在职业培训上的花费也增多。从业三年以下的新职业从业者偏好培训支出在1000元及以下，从业三到五年的新职业从业者偏好培训支出在10000-20000元（含），从业十年以上的新职业从业者偏好培训支出5000-20000元及以上。在某些重技能、快速迭代的新职业领域，个人自费参加培训成主流。

### 新职业从业者参加职业培训情况



### 新职业从业者入行年限再培训支出上的偏好分布



数据来源：《2019年生活服务业新职业人群报告》，多鲸教育研究院整理



## 新职业人群和自由职业人群门类繁多，催生新的培训市场

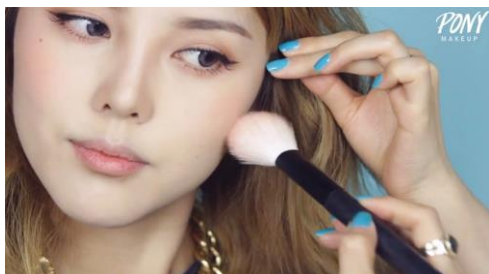
### 新职业代表

- 电竞游戏比赛已经作为正式的体育项目，登上各大体育竞技舞台，并成为年轻人生活娱乐的一部分。电竞游戏产业的发展直接促成了电竞专业和电竞学院的兴起，电竞教育应运而生。
- 职业UP主人群的兴起，在创造大量优质UGC的同时，DIY式的学习成为90后、00后的时尚。基于知名UP主IP的新一代知识付费产品正在萌芽。
- 宠物经济成为“收割”年轻人钱包和时间的利器，期间催生了宠物训练师、宠物医生等新职业。白领阶层对于体素能锻炼和健康管理的需求催生了以瑜伽为代表的各类形体课程和健身教练服务。

职业电竞选手、解说、直播主



职业UP主(各平台特色职业主播)



宠物训练师



健身教练

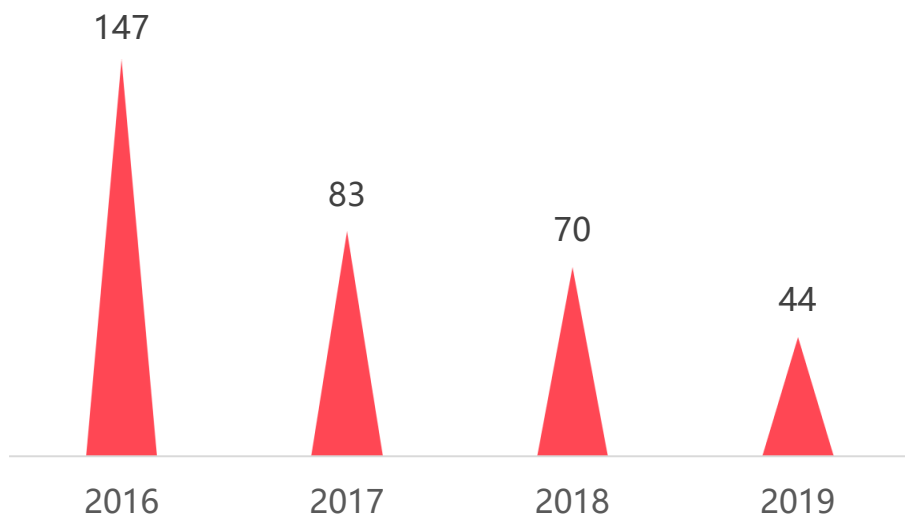


## 职业教育投融资不及预期，投资机构出手有限

### 职业教育投融资数据

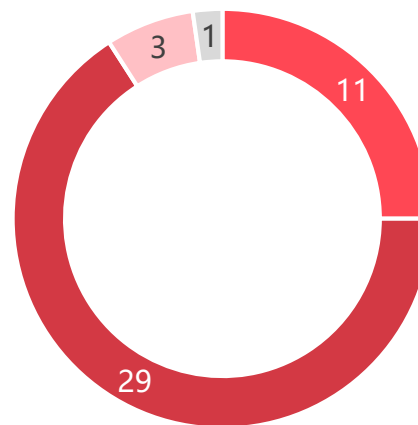
- 职业教育赛道投融资数量不及预期，同比下降35.7%。根据市场公开数据，2019年职业教育一级市场共发生44起融资事件，占全年总数的14.2%，虽然国家这两年一直在鼓励职业教育的发展，但政策扶持多数倾向于校内职教体系，校外各类职业培训并没有实质上政策红利。2019年，职业教育投融资项目中各类技能培训项目29个，占比66%，这也符合新职业教育和蓝领培训发展的大趋势。
- 细分品类市场天花板和宏观环境不景气是众多投资机构对职业教育赛道保持谨慎和观望态度的主要原因。虽然目前宏观经济景气指数走低，使得针对不同人群的职业教育培训以及提升个人就业能力的需求会越来越突出，各类考证类报名人数再创新高，职业教育市场需求和供给呈现两旺局面，同时也催生了大量新职业人群。但是资本常受制于细分品类天花板限制，不敢在小品类上投入过多关注。

2016-2019年职业教育投融资数量



2019年职业教育各细分品类投融资数量

■ 职业考试培训 ■ 职业技能培训 ■ 企业管理培训 ■ 产教融合



## 职业教育投融资不及预期，投资机构出手有限

### 职业教育投融资数据

时间	公司名称	赛道	轮次	金额	投资方
2019.01.02	美联英语	职业技能培训	C轮	3亿人民币	道格资本, 慕华投资(慕华教育), 中金资本
2019.01.21	ChainDesk	职业技能培训	Pre-A轮	1000万人民币	链动投资-科达股份(领投), JRR Crypto, 优码源创
2019.01.25	中华消防网校	职业考试培训	天使轮	1000万人民币	英国火花创投基金
2019.02.27	友道学院	职业技能培训	A轮	未透露	瑞安基金, 太和东方(领投), 思弘资本
2019.03.07	国幼教育	职业技能培训	天使轮	数百万人民币	广州任智通教育股份有限公司(领投), 华南师大教育发展联盟(领投)
2019.03.12	美霖教育	职业技能培训	天使轮	数百万人民币	未透露
2019.04.08	知悟科技	职业考试培训	A轮	1000万人民币	允贻天使
2019.04.08	腾跃校长社区	职业技能培训	Pre-B轮	4100万人民币	上海泰漾基金领投, 好未来、高思教育、卓越教育
2019.04.09	财能科技	职业技能培训	天使轮	1500万人民币	WeMedia自媒体联盟
2019.04.17	财果派	职业技能培训	战略融资	未披露	美信联邦

时间	公司名称	赛道	轮次	金额	投资方
2019.04.18	易北教育	职业技能培训	战略投资	未透露	优蓝网
2019.04.23	offer先生	职业技能培训	A轮	未披露	58产业基金
2019.05.06	点师成金	职业考试培训	Pre-A轮	数百万人民币	新余浑元(领投)
2019.05.09	狂人学院	职业技能培训	A轮	未透露	常见投资(本见投资)
2019.05.15	腾跃校长社区	职业技能培训	战略投资	2305万人民币	卓越教育
2019.05.16	瑞达法考	职业考试培训	战略投资	3830万人民币	正保远程教育
2019.05.17	正商书院	企业管理培训	Pre-A轮	5000万人民币	启赋资本
2019.05.20	新励成	职业技能培训	A轮	未透露	广东文投创工场(广文投), 广州市中小企业发展基金
2019.05.21	三节课	职业技能培训	B轮	1.3亿人民币	双湖资本(领投)
2019.05.23	柚格财经	职业考试培训	A轮	1000万人民币	未透露

数据来源: IT桔子, 企名片, 多鲸教育研究院整理

## 职业教育投融资不及预期，投资机构出手有限

### 职业教育投融资数据

时间	公司名称	赛道	轮次	金额	投资方
2019.06.28	彼岸教育	职业考试培训	Pre-A轮	500万美元	远镜创投（领投）
2019.07.10	格燃教育	职业考试培训	Pre-A轮	2亿人民币	未透露
2019.07.18	云知光	职业技能培训	Pre-A轮	3000万人民币	时代伯乐（领投）
2019.07.23	明德传承	企业管理培训	战略投资	-	方太
2019.07.30	新迈尔	产教融合	A轮	数千万人民币	AA投资
2019.08.01	金华佗	职业考试培训	A轮	数百万人民币	供销资本、某健康产业上市公司董事长
2019.08.08	天天学农	职业技能培训	B轮	数千万人民币	经纬中国，雍创资本
2019.08.14	宇诺财税	企业管理培训	Pre-A轮	150万人民币	宇诺集团，全正辉，蔡少丽，陈汝林，吴冬宁，彭祥远
2019.08.23	昂程信息	职业技能培训	A轮	1亿	未透露
2019.08.27	斯尔教育	职业考试培训	天使轮	千万级人民币	小恐龙教育基金（领投）、华夏桃李资本创始人张爱志跟投
2019.09.02	医百	职业技能培训	A轮	数千万人民币	惠每资本
2019.09.04	一起求职	职业技能培训	A轮	1000万人民币	茂榕投资（领投），涌铎投资

时间	公司名称	赛道	轮次	金额	投资方
2019.09.04	中鹏培训	综合培训	战略投资	2000万人民币	同泽基金
2019.09.28	即课星球	职业技能培训	A轮	1000万人民币	未披露
2019.10.21	友道学院	职业技能培训	A+轮	未披露	中创红星，鉴远投资
2019.10.24	对啊网	职业考试培训	战略投资	未披露	新浪微博基金（领投）
2019.10.30	铂略咨询	职业技能培训	B轮	未披露	智联招聘
2019.11.24	潭州教育	职业技能培训	B轮	未披露	慕华投资、麓谷高新创投、泊富基金
2019.11.28	爱上学习	职业技能培训	战略融资	1000万人民币	德迅投资
2019.12.09	易教优培	职业技能培训	A轮	未披露	华盖资本、远扬投资有限责任公司
2019.12.11	当老师教育	职业考试培训	Pre-A轮	2000万人民币	58同城
2019.12.11	贪心科技	职业技能培训	Pre-A轮	未披露	青松基金（领投）、德迅投资
2019.12.12	学堂在线	职业技能培训	B轮	1亿人民币	慕华投资(慕华教育)（领投）、高榕资本、红点创投中国基金
2019.12.26	奇誉科技	职业技能培训	战略投资	未透露	洪泰智造工场

数据来源：IT桔子，企名片，多鲸教育研究院整理

9

# Part nine

## 在线教育及教育科技

01

在线教育政策

03

科技公司的教育布局

02

在线教育行业数据

04

互联网公司的教育布局

02

5G、VR、AR应用

04

资本市场





# 促进在线教育健康发展

## 在线教育政策梳理

时间	部门	政策	具体内容
2019.7	教育部、中央网信办、工业和信息化部、公安部、广电总局、全国“扫黄打非”工作小组办公室	《关于规范校外线上培训的实施意见》	<ol style="list-style-type: none"><li>1、<b>2019年12月底前完成对全国校外线上培训及机构的备案排查</b>；2020年12月底前基本建立全国统一、部门协同、上下联动的监管体系，基本形成政府科学监管、培训有序开展、学生自主选择的格局。</li><li>2、<b>实施备案审查制度</b>。备案审查重点为培训机构、培训内容和培训人员。校外线上培训机构在取得ICP备案、网络安全等级保护定级备案的证明、等级测评报告后，向机构住所地的省级教育行政部门提交相关材料，申请备案。</li><li>3、<b>健全监管机制</b>。强化综合治理，探索“互联网+监管”机制，改进监管技术手段，建设全国校外线上培训管理服务平台。</li></ol>
2019.9	教育部、中央网信办、工业和信息化部、公安部、民政部、市场监管总局、国家新闻出版署、全国“扫黄打非”办公室八部门	《关于引导规范教育移动互联网应用有序健康发展的意见》	<ol style="list-style-type: none"><li>1、<b>以促进教育App的发展作为政策出发点</b>，鼓励推荐优质教育App树立行业标杆，发挥头雁效应。鼓励购买优质教育App服务创新供给模式，促进产业发展。</li><li>2、系统梳理教育App存在的问题，对问题进行分类，逐一分析，找出原因，拿出对策。疏堵结合、标本兼治，打好治理组合拳。同时，注重统筹兼顾。</li></ol>
2019.9	教育部、中央网信办、国家发展改革委、工业和信息化部、公安部、财政部、中国人民银行、市场监管总局、中国银保监会、中国证监会、国家知识产权局	《关于促进在线教育健康发展的指导意见》	<ol style="list-style-type: none"><li>1、满足多样化教育需求。<b>鼓励社会力量举办在线教育机构、支持互联网企业与在线教育机构深度合作。</b></li><li>2、<b>推动线上线下教育融通</b>。高校应保证纳入高等学历教育的在线课程质量不低于本校原有的面授课程。深入推进“三通两平台”建设，推动信息技术和智能技术融入教育教学全过程。</li><li>3、<b>加强基础设施建设</b>。抓住第五代移动通信技术（5G）商用契机，加快推动物联网、云计算、虚拟现实等技术在教育领域的规模化应用，提升教育服务数字化、网络化、智能化水平。</li></ol>
2019.11	教育部	《教育移动互联网应用程序备案管理办法》	<ol style="list-style-type: none"><li>1、设置<b>ICP备案和等级保护备案缓冲期</b>。</li><li>2、教育移动应用的备案分为提供者备案和使用者备案。</li><li>3、实现备案全程<b>网上办理，一省备案全国有效</b>。</li></ol>

规范线上培训机构

教育APP

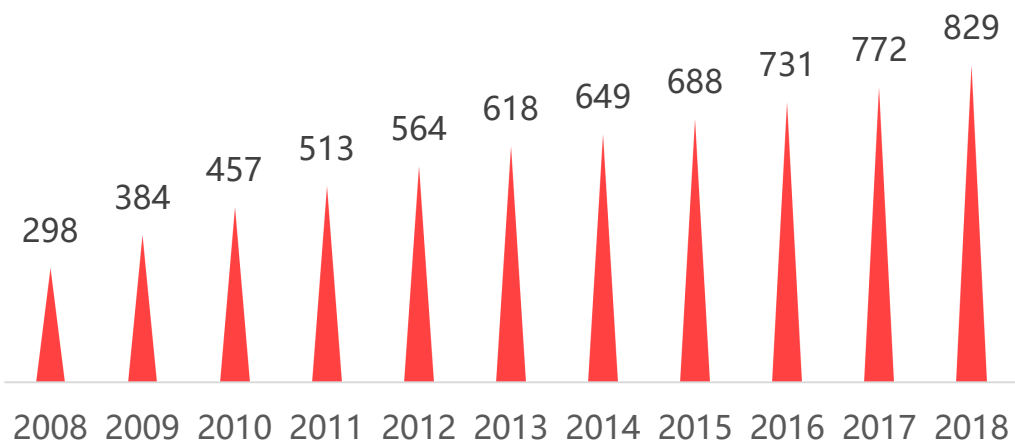
促进在线教育发展

移动端在线化学习日益受到认可

## 中国网民规模及在线教育用户规模

- 移动端在线化学习日益受到认可，中国网民规模及在线教育用户规模稳定增长。根据《中国互联网络发展状况统计报告》，中国网民数量已从2008年的2.98亿人增加至2018年的8.29亿，年复合增长率达到27.8%。在互联网用户中，在线教育用户数量从2017年底的1.55亿人增加至2018年底的2.01亿人，而其中绝大多数用户是使用手机进行在线学习，手机在线用户数量由2017年的1.19亿人增加至2018年的1.94亿人。根据教育技术服务商小鹅通在6月份公布了一组数据，在其服务客户中，教育机构用户已经占总数的58%，其中，同时开展线上线下服务的商户占比达35%。

2008-2018 中国网民数量（百万人）



在线教育用户规模（百万人）



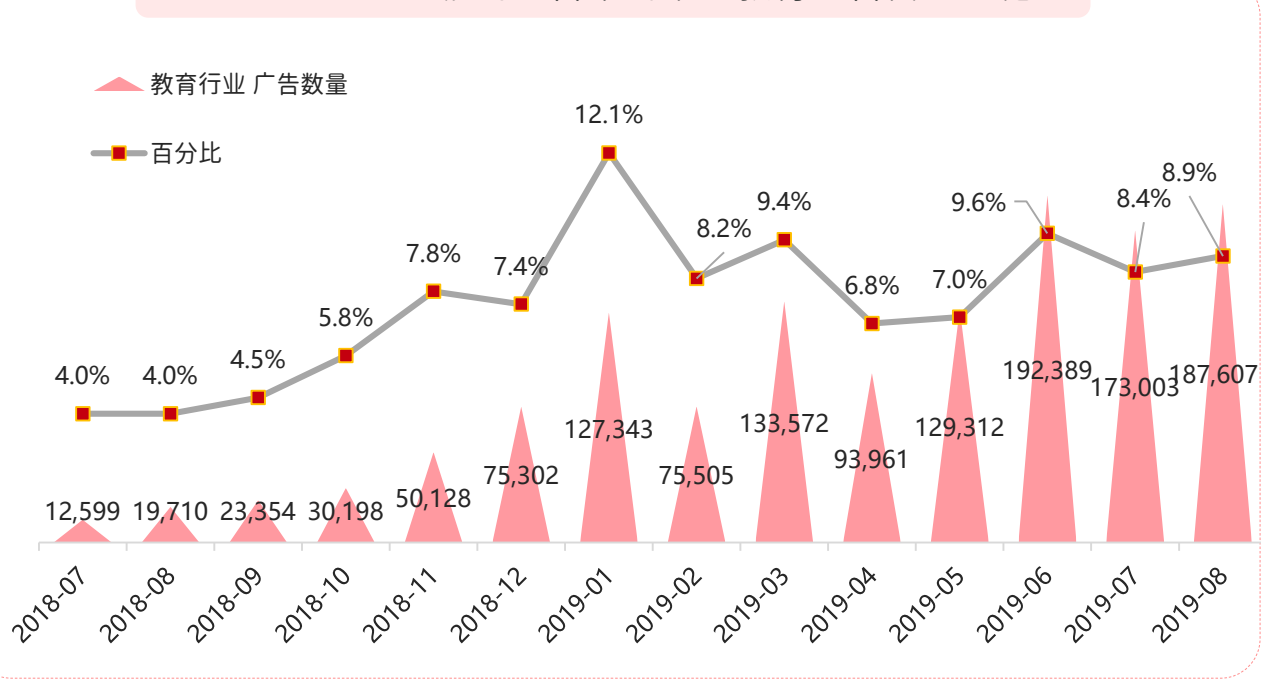


# 低价课引流，个性化新流量崛起，抖音、朋友圈成获客新阵地

## 在线教育的流量迁移

- 阵地的迁移源于社交流量的发展：互联网的发展导致流量的迁移，互联网生意是对流量本身的交易以及流量背后的撮合交易。从付费引流到平台引流，在线教育的获客方式化被动为主动，得益于社交流量的井喷，用户从PC端向移动端的迁移，个性化投放，精细化运营有的放矢。
- 用户运营产业链成熟：不仅重视流量的数量，逐渐开始关注质量和方向。从引流到复购，增量的获取，存量的深耕，得益于从定向投放，到线上直播平台产业发展的成熟，社交软件（如微信）的兴起，也提供了用户（学生、家长）集中的线上渠道，针对转化、复购，社群运营功不可没。

2018.7-2019.8移动广告市场中的教育广告占比变化



数据来源：App Growing，多鲸教育研究院整理

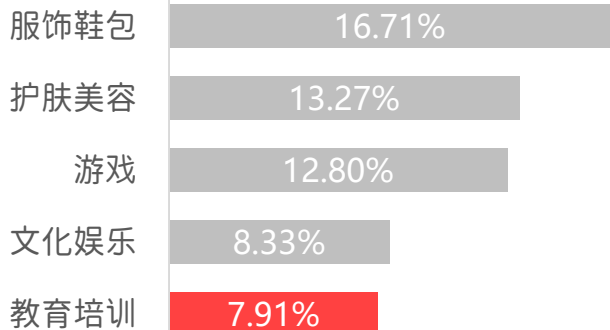
在线教育获客模型



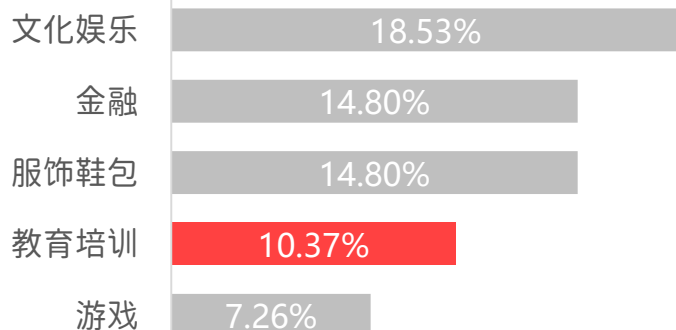
## 教培行业成为主要的广告投放买方

# 2019Q3流量平台广告投放洞察：Top5行业的广告数

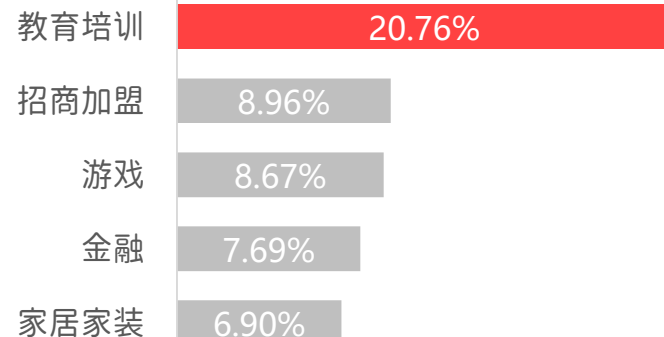
### 巨量引擎



### 腾讯广告

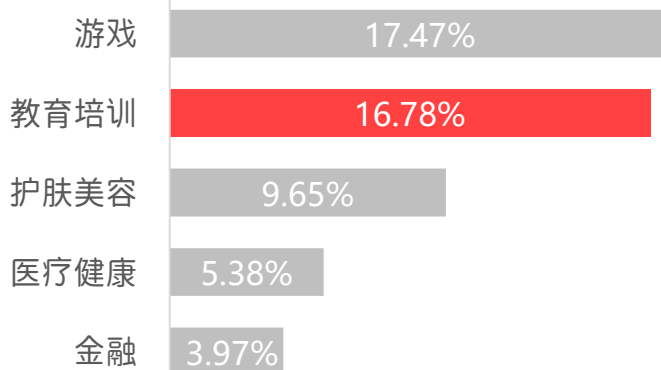


### 百度信息流

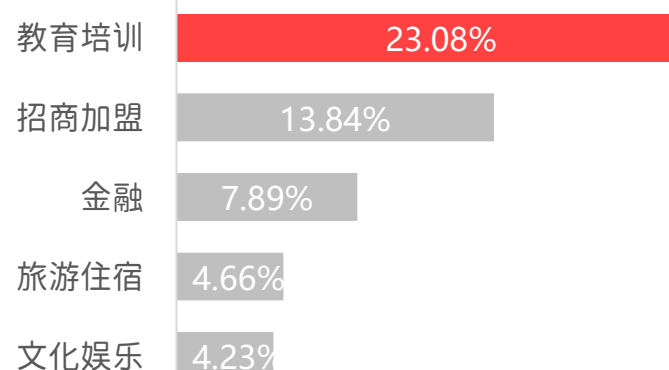


教培行业在各大流量平台上都进行了广告投放，类别选择上偏重于搜索广告、信息流。

### 百度百意

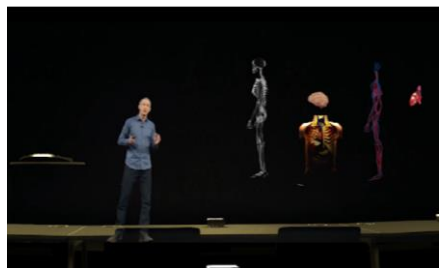


### 搜狗奇点



# 5G技术将在教与学的流程及场景方面深刻影响教育

## 5G技术在教育行业的应用前景



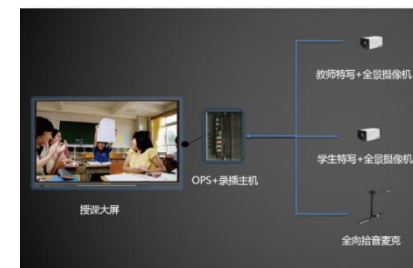
全息课堂



校园安防



学习评价



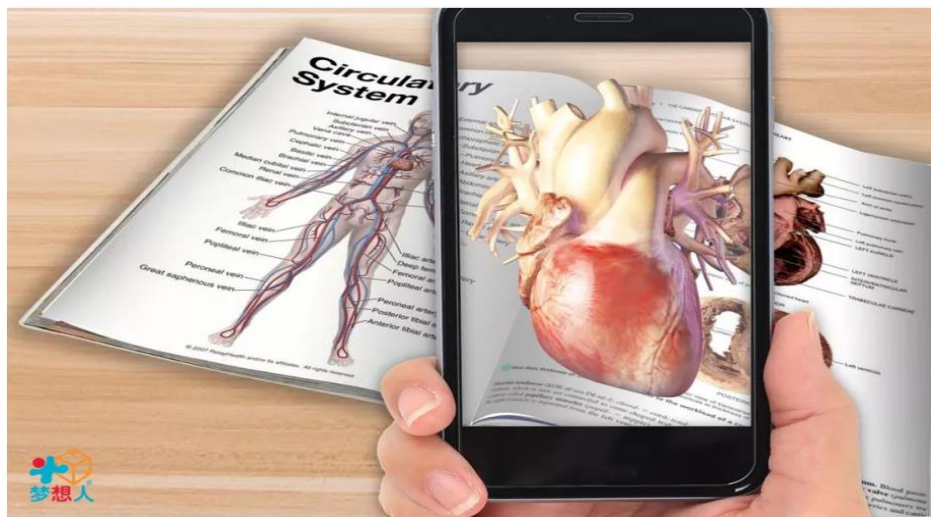
远程督导

丰富教学内容、提高教学效率

## VR、AR技术在教育中的应用

### AR技术：阅读4.0时代

- 应用场景：AR+智能教材、AR+出版
- 应用意义：借助AR技术，可以在纸书上叠加丰富的全媒体数字资源，使出版内容的数字化呈现维度大大提升；基于大数据分析挖掘用户兴趣点及内容呈现形式，可以驱动制作及呈现更优质及符合用户阅读兴趣的内容。



数据来源：多鲸教育研究院整理

### VR技术：阅读4.0时代

- 应用场景：VR教学系统、VR教室、VR科教展示等
- 应用意义：VR提供的沉浸式体验提供了更大的理解空间，让学生置身其中感知知识。VR+教育满足高难度、高成本、高质量的教学实践操作需求。虚拟现实之于教育就像黑板、多媒体在教学中的应用一样，是一种基于传统，超越传统的教学方法。

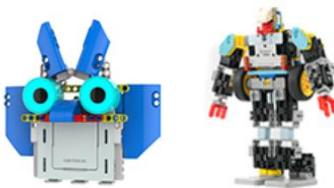




# 科技公司主要聚集在K12阶段，热衷赛事举办；从硬件入手、以STEAM为切入点，B端与C端市场均有涉足

## 科技公司的教育布局

- 2016年，优必选科技推出智能编程教育机器人产品 Jimu Robot。2018年，优必选科技在教育业务上开始转型做平台。2019年优必选开始举办面向青少年的Robo Genius赛事，加快开拓B端和G端市场。
- 优必选科技已将AI教育体系细分成27个场景，且其提供的AI教育方案都涵盖“教材+硬软件+师资+AI实验室建设+竞赛”。已经有百余所中小学引入优必选的人工智能教育教材作为选修课或校本课程。



UBTECH 优必选



大疆创新 DJI

- 2019年6月，大疆发布首款教育机器人 RoboMaster S1。该款机器人配置多达31个传感器、46个可编程部件等，支持Scratch 3.0 和Python两种编程语言，为青少年和科技爱好者搭建体验人工智能技术的平台。并且大疆提供视频教程和编程指南，这些都可以在RoboMaster App中免费获取。
- 过去五年，有超过6000人参加了RoboMaster大赛，其已经成为大疆人才培养及选拔通道之一。

- 2019年6月，小米发布一款教育硬件——小爱老师，一款集成了AI电子词典、背单词机、翻译机、口语训练机、录音笔、WiFi蛋和复读机等功能于一体的随身设备。从产品形态和内容来看，小爱老师依然在贯彻小米All in IoT战略布局中。
- 小米系旗下投资机构顺为资本早已投资多家教育公司，出手超过20次，涵盖K12、素质教育、职业教育等主流赛道。

MI 小米



商汤科技 商汤 sensetime



- 2018年11月，商汤科技主办首届国际中学生人工智能交流展示会，吸引了中国及海外超50所学校上百个项目参与。
- 2019年3月，商汤科技第一所人工智能教育研究院正式落户青岛，累计培训教师1000名。
- 2019年5月，商汤科技发布3款AI教育产品：初中AI教材《人工智能入门》，AI课程创作工具 SenseStudy，教育机器人小车 SenseRover Mini/Pro等，覆盖小初高12学年。

## 流量聚集入口，利用自身技术及渠道开拓教育市场

# BATT教育布局

- 从投资事件数量来看，腾讯在教育行业的投资案例远超其他互联网巨头，其流量入口及流量聚集优势明显，且投资重点偏向英语学习及K12阶段。阿里及字节跳动在教育行业开始发力，而百度逐渐淡化在教育行业的布局。
- 但BATT的共同点都在于利用其自身技术、渠道来进行教育市场开拓，字节跳动的算法及产品孵化能力，百度AI技术以及阿里对消费升级的把控和阿里云平台的日益成熟，围绕教育产业的投资布局增多。

### 腾讯：多点布局，发力K12及素质教育

- 截止2019.12，腾讯在教育行业投资为46笔，估计总投资超过数十亿人民币。
- 腾讯拥有九条业务线+九条产品及技术线，通过微信、QQ等大流量平台，以“链接一切”为口号，在B端市场和C段市场皆有布局。

数据来源：IT桔子，企名片，多鲸教育研究院整理

时间	公司	产品/服务	轮次	金额	其他投资方
2014.07.30	优答	语言学习	A轮	3000万人民币	新东方
2014.08.01	跨考考研	高等教育	B轮	3000万人民币	/
2015.01.07	易题库	K12	A轮	数千万人民币	/
2015.04.10	宝宝助手	儿童早教	天使轮	数百万人民币	/
2015.06.11	疯狂老师	K12	B轮	2000万美元	景林投资、元生资本
2015.10.10	金苗网	儿童早教	A轮	1000万人民币	/
2015.11.05	知乎	知识问答社区	C轮	5500万美元	搜狗、赛富基金、启明创投、创新工场
2015.12.15	知识星球	职业培训	A轮	数千万人民币	/
2015.12.15	阿凡题	教育综合服务	B轮	6000万美元	搜狗、卓越教育
2016.02.01	新东方在线	高等教育应试	战略投资	3.2亿人民币	/
2016.05.12	袋鼠跳跳	儿童早教	并购	数千万人民币	/
2016.05.31	猿辅导	K12	D+轮	4000美元	/
2016.06.16	疯狂老师	K12	C轮	1.2亿人民币	景林投资、元生资本
2016.11.24	在行	知识共享	A+轮	数千万人民币	/
2017.01.12	知乎	知识问答社区	D轮	1亿美元	今日资本、搜狐、赛富基金、启明创投、创新工场
2017.02.16	上海橙趣	儿童早教	A轮	数千万人民币	中科招商、追远创投
2017.03.30	小孩子点读	学前教育	A轮	数千万人民币	/
2017.05.31	猿辅导	K12题库	E轮	1.2亿美元	华平投资

## 腾讯重点布局K12及素质教育，近两年以成熟项目为主

### BATT教育布局：腾讯

时间	公司	产品/服务	轮次	金额	其他投资方
2017.02.16	上海橙趣	儿童早教	A轮	数千万人民币	中科招商、追远创投
2017.03.30	小孩子点读	学前教育	A轮	数千万人民币	/
2017.05.31	猿辅导	K12题库	E轮	1.2亿美元	华平投资
2017.06.25	千聊	教育信息化	Pre-B轮	数千万人民币	腾讯众创空间
2017.07.05	企鹅童话	学前教育	Pre-A	数千万人民币	一方投资、Mfund魔量基金、苏宁
2017.07.05	轻课	知识付费	A轮	3300万人民币	经纬中国
2017.07.26	Byju's	K12	战略投资	4000万人民币	/
2017.08.04	乐聚机器人	机器人研发	战略投资	5000万人民币	/
2017.08.23	VIPKID	少儿英语	D轮	2亿美元	红杉中国
2017.09.25	逻辑思维	知识付费	C轮	9.6亿人民币	红杉中国、华兴新经济基金、英雄互娱、真成投资
2017.10.30	奇幻工房	学前教育	C轮	4100万美元	Charles River Ventures、Madrona Venture Group、MindWorks Ventures
2018.01.08	VIP陪练	素质教育	B轮	亿元人民币以上	兰馨亚洲、蓝驰创投、金沙江创投、长石资本
2018.02.28	洋葱数学	K12辅导	C轮	1.2亿人民币	君联资本
2018.03.05	考虫英语	高等教育应试	C轮	2000万美元	经纬中国
2018.03.20	宝宝玩英语	学前英语	B轮	1.5亿人民币	经纬中国

时间	公司	产品/服务	轮次	金额	其他投资方
2018.03.20	成长兔英语	儿童早教	B轮	1.5亿人民币	经纬中国
2018.05.17	新东方在线	高等教育应试	A轮	5088万美元	/
2018.06.21	VIPKID	少儿英语	D+轮	5亿美元	Coatue Managemnet、红杉中国、云锋基金
2018.06.25	百词斩	在线英语学习	C+轮	未披露	
2018.08.08	知乎	知识问答社区	E轮	2.7亿美元	尚城资本、今日资本、阳光保险、高盛（中国）
2018.08.17	Tstudy	教育信息化	C+轮	未披露	/
2018.09.05	考虫英语	高等教育应试	D轮	5500万美元	高瓴资本、经纬中国
2018.11.02	VIP陪练	素质教育	C轮	1.5亿美元	Tiger老虎基金(中国)、兰馨亚洲、金沙江创投 蓝驰创投、长石资本、华联长山兴
2018.12.25	猿辅导	K12	F轮-上市前	3亿美元	经纬中国、华平投资、IDG资本
2019.03.12	Byju's	K12	战略投资	1140万美元	泛大西洋资本
2019.06.25	美术宝	美术培训	C轮	4000万美元	蓝驰创投、弘毅投资、微光创投、华联长山兴投资、创致投资
2019.10.08	VIPKID	少儿英语	E轮	1.5亿美元	/
2019.11.25	爱作业	数学辅导	A+轮	未披露	西藏庆瑞工程技术服务有限公司
2019.11.26	爱学习	K12辅导	D+轮	未披露	/

数据来源：IT桔子，企名片，多鲸教育研究院整理



百度发力B端，重点布局AI；阿里投资成熟项目较多，关注学前教育和教育信息化

## BATT教育布局：百度及阿里

### 百度：发力B端，重点布局AI+教育

- 截止2019.12，百度在教育行业投资为8笔，其中K12赛道2笔，素质教育赛道6笔，总投资额在数亿元人民币及以上。
- 2019年5月，百度取消教育部，重点发力ToB业务，并于今年2月发布了“AI+教育”四大产品：百度教育智慧课堂、人工智能教育、VR教育产品和面向高校的人才培养合作方案。

时间	公司	产品/服务	轮次	金额	其他投资方
2015.09.02	作业帮	K12题库	A轮	数千万美元	红杉中国、君联资本
2017.10.12	作业盒子	K12题库	B+轮	2亿人民币	贝塔斯曼亚洲投资基金、好未来、新世界集团
2018.07.10	BESTCODE	少儿编程	天使轮	数百万人民币	/
2018.08.09	一休数学	儿童思维训练	天使轮	1000万人民币	纬度智投
2018.12.19	一休数学	儿童思维训练	Pre-A轮	数千万人民币	艾瑞资本
2019.03.04	Proud Kids	在线少儿英语	Pre-A轮	数千万人民币	源星资本、正念资本
2019.07.22	凯叔讲故事	儿童内容	C轮	5000万美元	新东方、坤言资本、好未来(学而思)
2019.08.23	久趣英语	在线少儿英语	C轮	数亿元人民币	深创投、前海母基金

数据来源：IT桔子，企名片，多鲸教育研究院整理

### 阿里：布局后期项目，重点关注幼儿领域

- 截止2019.12，阿里在教育行业投资10笔，其中幼儿领域5笔，K12赛道3笔，融资轮次以C轮及以后为主，投资额超10亿人民币。
- 阿里旗下云锋基金是教育投资的发起主体，关注方向主要包括消费升级和零售等，而VIPKID、宝宝树及凯斯国际幼儿园等从某种意义上来说也是教育消费升级的产物。

时间	公司	产品/服务	轮次	金额	其他投资方
2016.08.03	VIPKID	在线少儿英语	C轮	1亿美元	红杉中国、襄禾资本
2017.08.23	VIPKID	在线少儿英语	D轮	2亿美元	红杉中国、腾讯、真格基金、经纬中国、Ztwo Capital
2018.02.01	作业盒子	K12题库	C轮	1亿美元	好未来
2018.02.07	凯斯国际幼儿园	连锁幼儿园	A轮	亿元及以上人民币	/
2018.06.04	宝宝树	母婴网站	战略投资	亿元及以上人民币	/
2018.06.21	VIPKID	在线少儿英语	D+轮	5亿美元	Coatue Management、腾讯、红杉中国
2018.09.25	云学堂	ToB培训	C轮	数千万美元	SIG海纳亚洲
2019.06.20	子乐科技	人工智能学习	A轮	5500万人民币	蓝驰创投（领投）
2019.07.18	作业盒子	K12题库	D轮	1.5亿美元	C资本，BAI(贝塔斯曼亚洲投资基金)
2019.11.22	向日葵阅读	阅读教育	天使轮	千万级人民币	东方富海

## 字节跳动：教育不是流量生意，终需靠产品取胜

### BATT在教育布局：字节跳动

时间	公司	产品/服务	轮次	金额	其他投资方
2018年初	好好学习	知识付费平台	孵化	/	/
2018.02	Gogokid	在线英语	孵化	/	/
2018.03.12	晓羊教育	走班解决方案	A+轮	数千万人民币	真格基金、蓝图创投、云启资本、阿米巴资本
2018.04	开言英语	在线成人英语	并购	未披露	/
2018.06	aiKID	在线英语	孵化	/	/
2018.08	The Minerva Project	创新型大学	C轮	未披露	/
2019.05	大力课堂	K12网校	孵化	/	/
2019.05.09	清北网校	在线数学培训	并购	2000万人民币	/
2019.7	汤圆英语	在线英语	孵化	/	/
2019.10.29	HnR新升力	思维培养	战略投资	未披露	/
2019.11.21	极课大数据	入校产品/服务	战略投资	未披露	/

数据来源：IT桔子，企名片，多鲸教育研究院整理

#### 字节跳动：孵化风口赛道项目，亿级流量仍需寻找合适入口

- 截止2019.12，字节跳动在教育行业布局11家公司，其中在线英语公司4家，K12赛道2家，且过半项目为头条内部孵化。
- 2018年起，今日头条瞄准教育风口，从知识付费开始逐步在将领域铺开，2018年初，今日头条孵化Gogokid在线少儿英语项目，对标独角兽VIPKID，并推出AI智能在线少儿英语教学平台“aiKID”。
- 字节跳动推出K12网校“大力课堂”，并收购在线数学网课“清北网校”，定位中小学生在直播互动辅导，对标猿辅导。
- 2019年7月，字节跳动进行了新产品“汤圆英语”内测，并在微信和抖音上低调上线。
- 为更好地推进教育业务发展，字节跳动还在软硬件结合层面下功夫。此前，字节跳动收购锤子部分专利使用权用于教育硬件开发。
- 2019年10月及11月，字节跳动分别投资了一家学前教育公司及一家教育信息化公司，补充自身教育赛道布局。

## 在线教育项目占比约占一半

# 在线教育投融资 (1/5)

时间	公司	产品	轮次	金额	投资方
1 2019.01.01	微语言	ToB在线外教口语平台	Pre-B轮	5000万人民币	新东方(领投)、鼎晖投资
2 2019.01.05	博雅云课堂	儿童通识课程	天使轮	1000万人民币	未透露
3 2019.01.09	道远课堂	高考冲刺课程	A+轮	1000万人民币	新进创投
4 2019.01.10	豌豆思维	儿童数理逻辑思维能力	A轮	1500万美元	DCM中国(领投)、创新工场
5 2019.01.11	云朵课堂	在线教育技术服务商	B轮	1亿人民币	东方富海(领投)、头头是道投资基金、飞图创投
6 2019.01.16	DaDa英语	青少儿英语一对一	D轮	2.55亿美元	华平投资(领投),好未来(学而思),涌铎投资
7 2019.01.18	和码编程	少儿编程	A轮	未透露	众为资本
8 2019.01.21	ChainDesk	区块链职业教育	Pre-A轮	1000万人民币	链动投资-科达股份(领投)、JRR Crypto、优码源创
9 2019.01.23	影说家	中英文演讲培训	天使轮	300万人民币	同程众创启程金禾基金、歌斐教育
10 2019.01.25	中华消防网校	线上消防职业培训平台	天使轮	1000万人民币	英国火花创投基金
11 2019.01.25	编程猫	少儿编程	D轮	亿元及以上人民币	光控众盈新产业基金(领投)、展博创投
12 2019.01.25	选师无忧	K12课外辅导	A+轮	数千万人民币	美中教育集团
13 2019.02.01	大拿科技	AI+教育科技	A轮	数千万人民币	钟鼎创投(领投)
14 2019.02.02	波恩波比	儿童全脑教育	天使轮	100万人民币	未透露
15 2019.02.15	派知语文	K12辅导	A轮	未透露	科大讯飞

时间	公司	产品	轮次	金额	投资方
16 2019.02.18	Super Chinese	A对外汉语教育	天使轮	未透露	连尚文学
17 2019.02.18	核桃编程	少儿编程	B轮	1.2亿人民币	高瓴资本(领投)、XVC创投、源码资本
18 2019.02.18	阿卡索	在线外教1对1	C轮	亿元及以上人民币	IDG资本(领投)、深创投(领投)、广东文投创工场
19 2019.02.18	童行学院	儿童创造力教育	Pre-A轮	数千万人民币	红杉资本中国(领投)
20 2019.02.18	掌门1对1	K12一对一	E轮	3.5亿美元	华人文化产业投资基金(领投)、中金甲子(领投)
21 2019.02.28	唯寻国际教育	国际课程辅导	A轮	数千万人民币	涌铎投资(领投)
22 2019.03.04	Proud Kids	在线外教小班课	Pre-A轮	数千万人民币	源星资本(领投)、百度风投、正念资本
23 2019.03.07	国幼教育	幼师O2O	天使轮	数百万人民币	广州任智通教育股份有限公司(领投)、华南师大教育发展联盟(领投)
24 2019.03.20	鲸鱼机器人	AI Robot +Edu	Pre-A轮	数千万人民币	未披露
25 2019.03.20	悉之教育	K12领域的陪伴式AI教师产品	Pre-A轮	未透露	头头是道投资基金、基因资本、福州智永信息科技有限公司
26 2019.03.20	羊驼教育	PTE学术英语	Pre-A轮	1000万人民币	原创资本
27 2019.03.20	芥末留学网	一站式留学服务	A+轮	数千万人民币	荣瑞基金
28 2019.03.20	视知TV	知识可视化传播	A+轮	数千万人民币	新东方战投
29 2019.03.23	火花思维	数理逻辑	C轮	4000万美元	北极光创投、龙湖资本(领投)、金沙江创投、山行资本、光速中国、IDG资本、红杉资本中国
30 2019.03.25	DANCEA	舞蹈机构SAAS	天使轮	1000万人民币	睿鼎资本

数据来源: IT桔子, 企名片, 多鲸教育研究院整理

## 在线教育项目占比约占一半

# 在线教育投融资 (2/5)

时间	公司	产品	轮次	金额	投资方
31	2019.03.28	菠萝在线	国际课程辅导	A轮	数千万人民币 经纬中国、盛力投资 (领投)
32	2019.03.29	学邦在线	外教口语课程	A轮	未披露 深海资本
33	2019.03.29	佳课教育	K12综合辅导	A轮	未透露 合鲸资本、尚刻教育
34	2019.03.29	嗨小蜗	线上围棋教育	天使轮	数百万人民币 真格基金
35	2019.04.02	快陪练	钢琴在线一对一陪练	Pre-A轮	1000万美元 CCV创世伙伴资本 (领投)、高榕资本、IDG资本及新东方教育科技集团董事长俞敏洪、前美团COO干嘉伟个人参投
36	2019.04.02	少年得到	K12在线辅导	A轮	数千万人民币 英雄互娱 (领投)、正心谷创新资本、紫牛基金
37	2019.04.04	艾尔美校	在线少儿英语	Pre-A轮	1000万人民币 1898创投 (领投)、正念资本
38	2019.04.04	家有学霸	家教O2O	B轮	未透露 鼎晖投资、新东方
39	2019.04.08	知悟科技	考研综合体	A轮	1000万人民币 允贻天使
40	2019.04.09	HnR新升力	育儿教育服务	Pre-A轮	数百万美元 XVC创投
41	2019.04.09	财能科技	财会培训服务商	天使轮	1500万人民币 WeMedia自媒体联盟
42	2019.04.09	河小象写字	少儿写字启蒙	A轮	未透露 志拙资本、金沙江创投
43	2019.04.10	撷知教育	K12云平台	B轮	未透露 沃富金信
44	2019.04.19	彩虹堂英语	少儿英语启蒙	A轮	未透露 志拙资本
45	2019.04.22	火光摇曳	智能数学家教	天使轮	1600万人民币 线性资本 德迅投资

时间	公司	产品	轮次	金额	投资方
46	2019.04.23	offer先生	在线求职教育	A轮	未披露 58产业基金
47	2019.04.23	遛得岛	少儿编程	天使轮	1000万人民币 济南市金控海投新旧动能转换基金
48	2019.04.25	洋葱数学	在线数学辅导	D轮	3亿人民币 春华资本Primavera (领投) 昆仑万维 光源资本 (财务顾问)
49	2019.04.25	科学队长	少儿科学课程	战略融资	未披露 新东方战投
50	2019.04.30	迈思星球	数学思维启蒙	A轮	数百万美元 红杉资本中国
51	2019.05.06	树袋老师	国际课程培训	C轮	未透露 湖南出版投资
52	2019.05.07	阿卡索	在线一对一外教	C+轮	1亿人民币 广发信德 (领投)
53	2019.05.09	狂人学院	平面设计在线学习	A轮	未透露 常见投资 (本见投资)
54	2019.05.13	精准学	K12学科学习平台	A轮	5000万人民币 快手 (领投), 元璟资本
55	2019.05.14	叽里呱啦	儿童英语学习应用	B+轮	未透露 基因资本, 挚信资本
56	2019.05.16	瑞达法考	司法考试服务商	战略投资	3830万人民币 正保远程教育
57	2019.05.17	100课堂	一对一在线学习	A轮	数千万人民币 祥峰投资 (领投)
58	2019.05.21	三节课	新职业教育培训	B轮	1.3亿人民币 双湖资本 (领投)
59	2019.05.23	柚格财经	职业教育培训	A轮	1000万人民币 未透露
60	2019.05.27	爱博物	青少年科学研究	天使轮	1000万人民币 好未来 (学而思)

数据来源: IT桔子, 企名片, 多鲸教育研究院整理

## 在线教育项目占比约占一半

# 在线教育投融资 (3/5)

时间	公司	产品	轮次	金额	投资方
61	2019.05.28 魔力科学小实验	青少儿科学教育	战略投资	未透露	寓乐湾
62	2019.05.28 湃乐思教育	艺考教育机构	Pre-A轮	1000万人民币	深圳厚德前海基金（领投），京育基金
63	2019.05.31 一起学语文	K12语文课程研发	天使轮	数百万人民币	易合资本
64	2019.06.04 小塔学院	在线启蒙语文	天使轮	数百万美金	北极光
65	2019.06.05 百家云	互动视频直播平台	A+轮	数千万人民币	邦盛资本，贵阳创投
66	2019.06.10 童之趣/菠萝校车	儿童AR绘本供应商	Pre-A轮	数百万	天使投资人
67	2019.06.11 翔飞教育	国际研学机构	A轮	数千万	未透露
68	2019.06.13 代码星球	在线少儿编程教育	天使轮	1000万	阿米巴资本领投、小恐龙基金跟投
69	2019.06.17 画啦啦	儿童美术教学服务	B轮	数千万美元	经纬中国（领投），启明创投（领投），真格基金
70	2019.06.18 子曰语文	在线语文教育平台	pre-A轮	数千万人民币	元璟资本，九合创投
71	2019.06.20 子乐科技	人工智能学习	A轮	5500万人民币	蓝驰创投（领投），险峰长青
72	2019.06.21 氩涵教育	中小学学科辅导	天使轮	数千万人民币	佳一教育（领投），平衡基金
73	2019.06.24 奥创熊少儿编程	少儿编程教育机构	Pre-A轮	数千万人民币	紫金港资本（领投），华岩资本，青锐创投
74	2019.06.25 美术宝	美术教育综合服务平台	C1轮	4000万美元	腾讯（领投），蓝驰创投、弘毅投资、微光创投、华联长山兴投资、创致投资
75	2019.06.28 彼岸教育	在线学位教育平台	Pre-A轮	500万美元	远镜创投（领投）

时间	公司	产品	轮次	金额	投资方
76	2019.07.02 多豆科技	对外汉语学习平台	A轮	未披露	盛银创服
77	2019.07.04 壹心理	全生态心理服务	B轮	数千万	枫海资本
78	2019.07.09 趣口才	在线少儿演讲学院	A轮	数百万人民币	黑马基金，诺瓦资本，紫京资本
79	2019.07.10 格燃教育	公考培训	Pre-A轮	2亿人民币	未透露
80	2019.07.10 我思教育	儿童素质教育课程	B轮	未透露	新东方，易视腾，微影资本
81	2019.07.12 iTutorGroup集团	在线语言学习	战略投资	未透露	中国平安
82	2019.07.18 小盒科技	智能题库产品	D轮	1.5亿美元	阿里巴巴（领投），云锋基金，C资本，BAI(贝塔斯曼亚洲投资基金)
83	2019.07.22 凯叔讲故事	中国儿童内容领域的知名品牌	C轮	\$5000万	百度（领投）、新东方、坤言资本、好未来(学而思)、泰合资本（财务顾问）
84	2019.07.23 恩启	自闭症康复平台	A轮	3000万人民币	禹阔资本（领投）、博行资本
85	2019.07.28 慧满分	中小学辅导平台	天使轮	1000万人民币	招商启航资本
86	2019.07.30 家有学霸	一对一在线辅导	C轮	数千万人民币	鼎晖投资（领投）、新东方
87	2019.07.30 彩贝学堂	互联网保险理财知识付费平台	天使轮	未披露	天使投资人杨浩涌
88	2019.08.01 金华佗	一站式中医职业发展平台	A轮	数百万人民币	供销资本、某健康产业上市公司董事长
89	2019.08.07 拓课云	在线教育音视频服务供应商	A1	数千万人民币	深圳前海与君资本领投，高思教育、水木清华校友基金、英诺天使基金跟投
90	2019.08.08 波比英语	儿童启蒙教育	Pre-A轮	数千万人民币	明川资本

数据来源：IT桔子，企名片，多鲸教育研究院整理



## 在线教育项目占比约占一半

# 在线教育投融资 (4/5)

时间	公司	产品	轮次	金额	投资方
91 2019.08.08	天天学农	农业知识付费平台	B轮	数千万人民币	经纬中国, 雍创资本
92 2019.08.14	久趣英语	少儿英语教育	战略投资	未披露	百度投资并购部、深创投
93 2019.08.15	白话口语	B2B英语口语教育	种子轮	数百万人民币	Igen Fusion Capital, 郭威
94 2019.08.22	优贝甜	儿童在线音乐培训	Pre-A轮	1000万	荟聚资本、北塔资本、定安得科技
95 2019.08.23	久趣英语	少儿英语教育	C轮	数亿元	百度、深创投、前海母基金
96 2019.08.23	昂程信息	消防在线教育机构	A轮	1亿	未透露
97 2019.08.26	火花思维	儿童数学在线教育	D轮	8500万美金	IGV纪源资本和KKR (领投)、I杉资本中国基金、IDG资本、北极光创投、山行资本、光速中国、龙湖资本、金沙江创投创新工场、贝塔斯曼亚洲投资基金、好未来教育产业基金
98 2019.08.26	河小象	写字启蒙教育辅导服务商	B轮	2亿	未透露
99 2019.08.26	说客英语	青少儿在线外教	战略投资	未透露	宝诚红土基金
100 2019.08.27	斯尔教育	线财经职业教育品牌	天使轮	千万级人民币	小恐龙教育基金 (领投)、华夏桃李资本创始人张爱志跟投
101 2019.08.28	小伯虎写字课堂	少儿硬笔字培训	种子轮	数百万人民币	北塔资本、沈鹏
102 2019.08.29	西瓜创客	少儿在线编程培训平台	B轮	1.5亿人民币	新东方教育文化产业基金 (领投)、赛富投资基金、泛海投资、红杉资本中国基金、经纬中国、百词斩
103 2019.08.29	Littlelights	AI在线英语启蒙	战略投资	未透露	宝宝树
104 2019.08.31	千千妈妈	儿童英语培训机构	Pre-A轮	近千万人民币	晨兴资本
105 2019.09.02	医百	医学视频直播平台	A轮	数千万人民币	惠每资本

时间	公司	产品	轮次	金额	投资方
106 2019.09.04	一起求职	大学生在线求职	A轮	1000万人民币	茂榕投资 (领投), 涌铎投资
107 2019.09.04	豌豆思维	在线少儿数学思维教育	B轮	数亿人民币	新东方 (领投)、喜马拉雅、创新工场
108 2019.09.04	中鹏培训	职业教育综合培训	战略投资	2000万人民币	同泽基金
109 2019.09.10	叮咚课堂	儿童英语在线学习	A+轮	数千万人民币	襄禾资本 (领投)、创世伙伴资本
110 2019.09.10	东方音乐梦工厂	钢琴教学辅助系统	天使轮	数百万人民币	天使湾创投
111 2019.09.19	麦思加教育	趣味在线教育平台	天使轮	1000万人民币	蓝港互动、东湖创投
112 2019.09.23	贝达在线少儿英语	少儿英语培训机构	天使轮	千万级人民币	贝尔科教
113 2019.09.28	即课星球	互联网经纪人学习	A轮	1000万人民币	未披露
114 2019.09.30	普睿奇在线	在线外教服务平台	天使轮	2000万人民币	中软国际个人投资者、育洲资本
115 2019.10.07	SINOSTAGE舞邦	舞蹈培训机构	B+轮	数千万人民币	普思
116 2019.10.08	VIPKID	少儿英语教育	E轮	1.5亿美元	腾讯
117 2019.10.14	和码编程	在线少儿编程	Pre-A轮	数千万人民币	青蓝资本
118 2019.10.22	火光摇曳	数学教育信息化	股权融资	未披露	好未来
119 2019.10.22	小学宝	小学教材辅导应用	A+轮	未披露	元璟资本, 梧桐树资本
120 2019.10.22	爱培优	新高考在线教育	A轮	数千万人民币	中南弘远 (中南创投基金)

数据来源: IT桔子, 企名片, 多鲸教育研究院整理



## 在线教育项目占比约占一半

# 在线教育投融资 (5/5)

时间	公司	产品	轮次	金额	投资方	
121	2019.10.23	核桃编程	儿童编程教育	B轮	5000万美元	华兴新经济基金（领投）、高瓴资本（领投）、众源资本、微影资本、源码资本、XVC创投
122	2019.10.24	对啊网	职业培训在线直播	战略投资	未披露	新浪微博基金（领投）
123	2019.10.29	HnR新升力	数学科学等早教	战略投资	未披露	字节跳动
124	2019.11.04	编程猫	儿童编程教育平台	C轮	4亿人民币	中俄投资基金、高瓴资本、赛富投资基、金光控众盈资本、粤科金融、南方传媒、SBI学大教育基金、盛宇投资、侨兴基金、清流资本、猎豹移动、展博投资、松禾资本
125	2019.11.04	Dr.S赛先生	在线STEAM教育	A轮	数千万人民币	酬勤创投、北塔资本、精中教育
126	2019.11.06	画啦啦	在线少儿美术教育	B+轮	未披露	经纬中国、启明创投、Kirkbi Invest
127	2019.11.08	精准课堂	互联网学习产品	股权融资	未透露	宁波梅山保税港区为嘉投资管理合伙企业（有限合伙）北京新宜天合投资管理、阿特列斯资本
128	2019.11.11	乐意练琴	音乐学习工具软件	天使轮	400万人民币	同泰盛源
129	2019.11.13	少年得到	中小学学习辅导应用	A+轮	1亿人民币	丰创资本（领投）、光大控股新经济基金、峰瑞资本、光源资本、正心谷创新资本、紫牛
130	2019.11.21	极课大数据	大数据精准教学	战略投资	未透露	字节跳动
131	2019.11.22	向日葵阅读	阅读教育培训机构	天使轮	千万级人民币	险峰长青、东方富海
132	2019.11.24	潭州教育	在线教育机构	B轮	未披露	慕华投资、麓谷高新创投、泊富基金

时间	公司	产品	轮次	金额	投资方	
133	2019.11.25	爱作业	小学生口算作业批改工具	A+轮	未披露	腾讯投资、西藏庆瑞工程技术服务有限公司
134	2019.11.25	波比英语	幼儿在线英语	A轮	2000万人民币	伯黎创投、明势资本、名川资本
135	2019.11.26	WeCode	计算机基础教育	A轮	数百万美元	微光创投、天图资本
136	2019.11.28	爱上学习	企业培训	战略融资	1000万人民币	德迅投资
137	2019.12.03	微语言	在线外语口语课程	B轮	未披露	鼎晖投资（领投）、新东方
138	2019.12.09	英语小神童	幼儿英语培训品牌	A轮	数千万人民币	明裕创投
139	2019.12.11	当老师教育	教师资格培训品牌	Pre-A轮	2000万人民币	58同城
140	2019.12.11	贪心科技	在线教育服务商	Pre-A轮	未披露	青松基金（领投）、德迅投资、华夏桃李资本
141	2019.12.12	学堂在线	大规模开放式在线课程MOOC	B轮	1亿人民币	慕华投资(慕华教育)（领投）、高榕资本、红点创投中国基金
142	2019.12.14	伴鱼	在线少儿英语	C轮	1000万美元	未披露
143	2019.12.20	ChineseSkill	汉语学习软件	股权融资	未透露	诚合资本
144	2019.12.21	小鹅通	内容付费技术服务商	B轮	1亿人民币	好未来
145	2019.12.25	蜻蜓写作	少儿在线素质教育	种子轮	500万人民币	宁波晨帆风动投资公司
146	2019.12.27	飞博教育	B2B在线外教	A+轮	数千万人民币	云谷基金、高思教育、开物投资

数据来源：IT桔子，企名片，多鲸教育研究院整理

10

# Part ten

## 教育新风向

01

老年教育

03

三农教育

02

体育教育

04

教育新场景

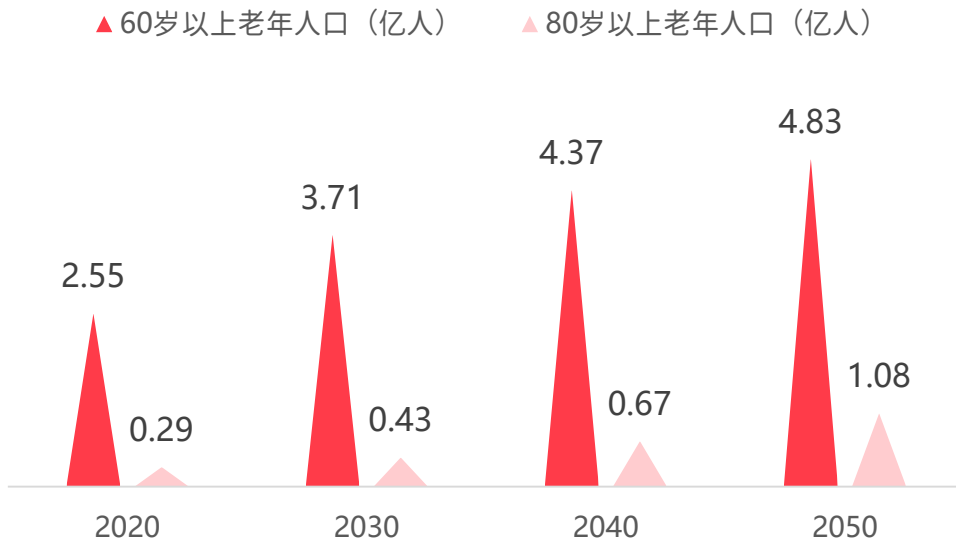
“

# 人口老龄化问题来临，养老服务和养老教育逐渐受到关注

## 老年教育（1/4）

- 人口老龄化将成为未来30年中国社会必须面对的问题，基于养老服务的老年教育模式需要社会力量参与。根据国家统计局数据，截至2018年底，我国65岁及以上人口数量达1.67亿、占总人口11.9%，60周岁及以上占比17.9%。根据社科院发布的《大健康产业蓝皮书：中国大健康产业发展报告》预测，2050年我国60岁及以上老年人口将达4.83亿，80岁及以上老年人口将达1.08亿。据中国老年大学协会统计，目前国内现有7.6万余所老年学校，包括远程教育在内的老龄学院共有1300万余人，但仅占60岁及以上老年人口的5%。国家在关注养老服务的过程中，也开始重视探索老年教育的模式。

2020-2050年我国老年人口数量测算（单位：亿人）



数据来源：社科院，国家统计局，前瞻产业研究院，多鲸教育研究院整理

### 我国老年教育相关政策

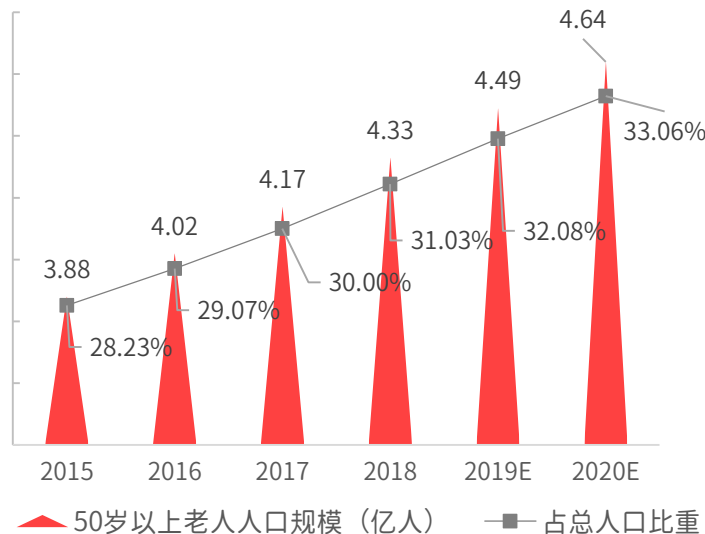
时间	政策	要点
1996.08	《中华人民共和国老年人权益保护法》	规定了“老年人有继续受教育的权利”，并确立了国家鼓励社会办老年学校、各级人民政府负责管理的教育制度。该法后经2009、2012、2015年三次修订，逐步扩大了老年教育的内涵。
2010.07	《国家中长期教育改革和发展规划纲要（2010-2020年）》	第9章继续教育第23条明确规定“重视老年教育”；第24、25条明确规定建立继续教育体制和终身教育体系。
2014.09	《关于推进学习型城市建设的意见》	推出在全国各类城市广泛开展学习型城市创建工作的总体目标。政策中没有明确提出老年教育，而是用继续教育、社区教育涵盖老年教育，作为推进终身教育体系与学习型城市建设的重要工作之一。
2015.10	《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》	第14篇第4节明确规定：“发展老年教育”，首次将发展老年教育提高到党和国家发展战略高度。
2016.10	《老年教育发展规划（2016-2020年）》	提出到2020年，以各种形式经常性参与教育活动的老年人占老年人口总数的比例达到20%以上。
2019.3.29	《国务院办公厅关于推进养老服务发展的意见》	提出大力发展老年教育。优先发展社区老年教育，建立健全“县（市、区）—乡镇（街道）—村（居委会）”三级社区老年教育办学网络，方便老年人就近学习。建立全国老年教育公共服务平台，鼓励各类教育机构推进老年教育资源、课程、师资共享，探索养教结合新模式，为社区、老年教育机构及养老服务机构等提供支持。

# 银发族人口的增长催生新的消费市场

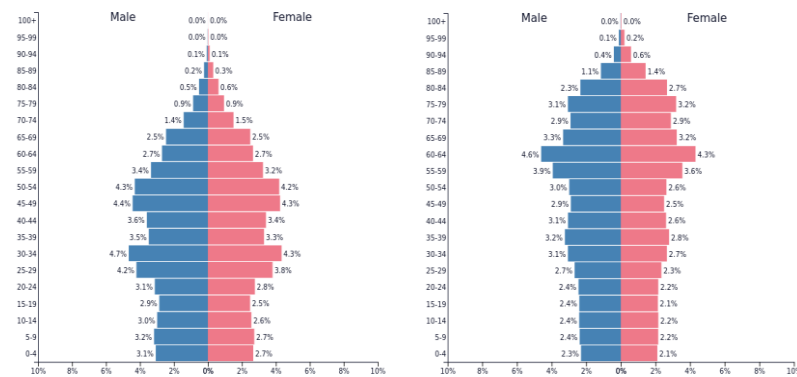
## 老年教育 (2/4)

- 未来中国人口结构金字塔将愈发凸显银发族规模的增长。2015年中国银发族人口数量达到3.88亿（占总人口的28.23%），预计到2020年这一规模将增至4.64亿（占比33.06%）。从人口数据来看，当前中国人口占比最高的群体在45-60岁及25-35岁；预计到2050年，人口占比最高的人群集中在55-65岁，银发族将成为人口金字塔中的主力。
- 人口寿命延长将导致不同岁数区间的银发族实际养护需求的差异。刚进入银发族的小老人拥有相对健康且空闲的时间，可以在衣食住行娱方面拥有更多的选择，围绕上述生活场景的教育需求增长；临近人生末期的银发老人则需要更多的医疗养护和心理疏导，泛教育需求下降。

### 银发族规模



### 中国人口结构情况



中国, 2019

中国, 2050

#### 健康活力(50-70岁)

- ✓ 社交娱乐
- ✓ 内容消费
- ✓ 教育社群
- ✓ 旅游婚恋

#### 医疗介入(80-90岁)

- ✓ 机构养老
- ✓ 医药用品
- ✓ 家人陪伴

#### 轻度照护(70-80岁)

- ✓ 居家/社区养老
- ✓ 康养服务
- ✓ 智能化医疗服务
- ✓ 可穿戴设备

#### 关怀慰藉(90岁+)

- ✓ 心理疏导
- ✓ 金融服务
- ✓ 临终关怀

# 银发经济与泛教育消费

## 老年教育 (3/4)

- 2019年4月国务院办公厅发布了《关于推进养老服务发展的意见》，积极推动养老服务机构融资，促进老年人消费增长。政策的支持将会大大提升中国老龄产业产值，2019年中国养老行业市场规模近7万亿。
- 细分行业来看，日常消费占整体中老年市场规模的近50%，2019预计达到2,547亿；而针对老人的疾病管理及针对小老人的社交娱乐增速最快，社交娱乐市场规模达到586亿。在社交娱乐中，旅游消费比重最大，占到80%左右的娱乐开支。泛教育消费暂时没有排进银发经济前五。

### 银发族娱乐消费矩阵

#### 广场舞

- 人人皆可参与
- 随处可见

#### 老年大学

- 形成了相对小众的兴趣圈子
- 基础教育，如唱歌

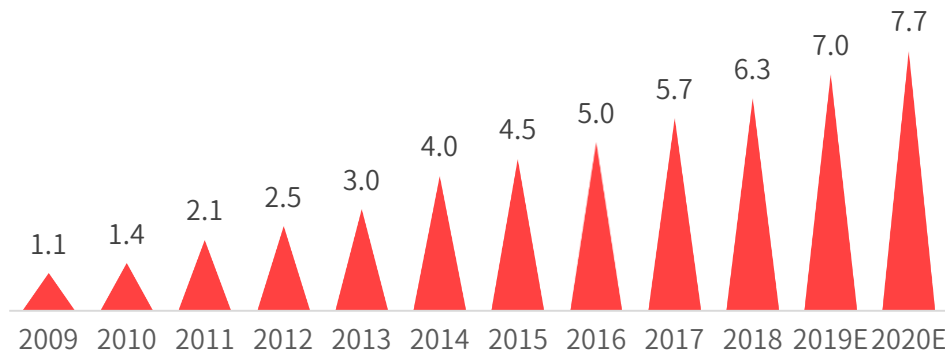
#### 特长教育

- 带有技能性的课程，如舞蹈/模特/绘画等
- 对自身基础有要求

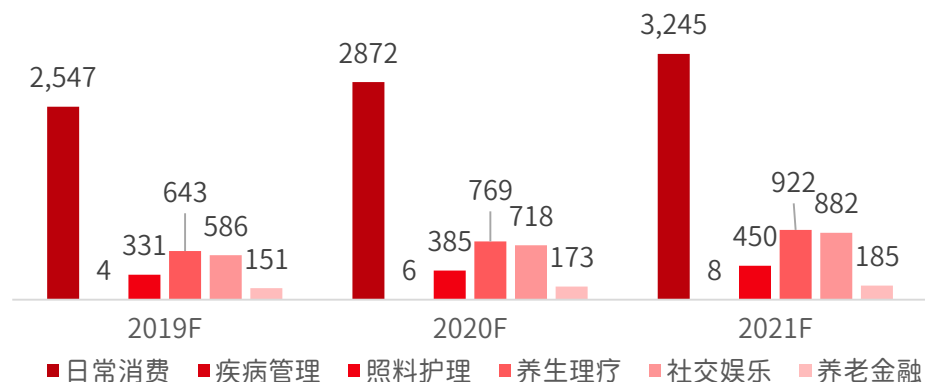
#### 专业技能

- 对自己的兴趣爱好已经达到相对专业的水平
- 乐于展示专业技能

### 中国养老产业市场规模 (万亿元)



### 银发经济细分市场规 模 (亿元)



# 围绕银发人群的内容、活动和社群的运营是变现的关键

## 老年教育 (4/4)

- 当前，养老教育主要商业模式为内容导流，课程变现
  - 首先利用公众号、内容聚集流量；
  - 其次，通过开展线下活动，维护客户关系，增强客户粘性；
  - 最后，通过线上/线下的课程变现。
- “老年教育/学习”是需求，但并非刚需，养老、医疗、社交、娱乐、旅游才是主要需求，所以教育与学习的内容要与以上需求挂钩。

- 华医世界

华医世界 公众号 主要发布中医相关的内容

40%

线上录播课

线下班课

小班70-80人 大班300-400人

甲亢糖尿病 李赛美教授：糖尿病，甲亢的有效治疗思路... 786人开通 \*2999.00 ¥299

62000人好评 18节名医经方课 62000位中医人关注的18节名医经方大课 42人开通 \*999.00 ¥499

- 樊登年轮学堂

登上展示或比赛的舞台，以及参与顾问团、志愿者、助教等工作；同时在月度会员日给予里程碑的认证。

提供线上内容和线下课堂

通过线上线下的社群活动，客户可以结交到境遇相似、爱好相同、位置相近的朋友。

年轮舞台 年轮学堂 年轮活动

- 快乐50

快乐50 公众号 主要发布离退休相关的内容

前期 后期

线下活动 地点大多在图书馆、剧院、公园

线下课程 唱歌、走秀

- 美好盛年

美好盛年 公众号

会员费 声乐课 舞蹈 走秀 旅游

线下活动 老带新 地推

导流

会员费是获得服务的基础

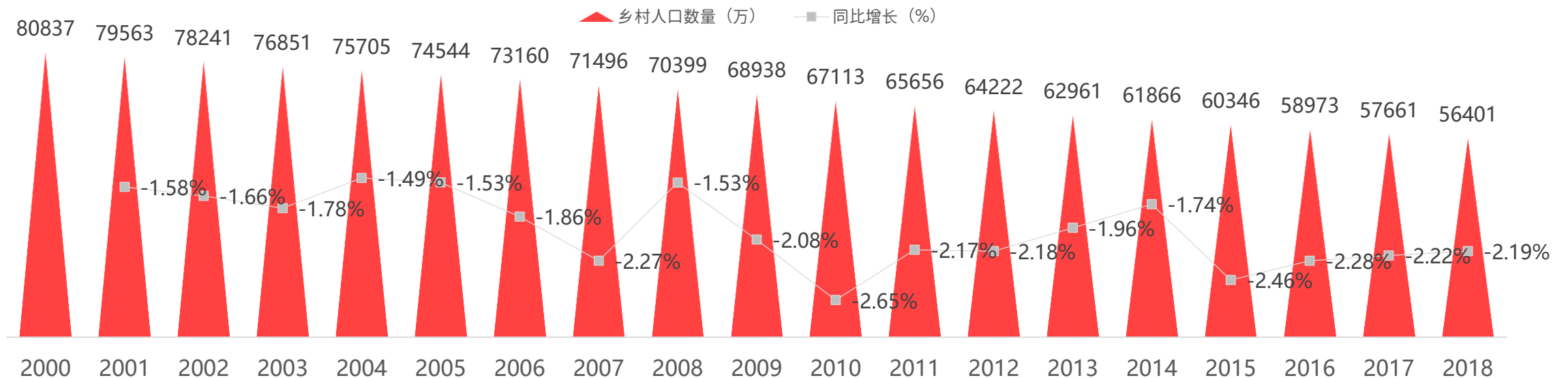


## 三农问题依然是解决国家发展的关键之一，提升新型农民认知有利于三农建设

### 三农教育（1/2）

- 三农问题依然是解决国家发展的关键之一，提升新型农民认知有利于三农建设。2018年我国城镇人口占总人口比重（城镇化率）为59.58%，较上年提升1%；乡村常住人口依然有56401万人，其中新型农民数量稳定增长。2019年中央一号文件着重强调坚持农业农村优先发展的总方针，从农业现代化建设逐渐演变到农业供给侧结构性改革、乡村经济多元化发展。三农问题的解决不能单靠城市化建设，保证粮食安全、农业发达需要新型农民认知的提升。

2000-2018年我国乡村人口数量（单位：万人）



# 互联网教育模式改变传统农业技能学习方式

## 三农教育 (2/2)

- 三农教育的内容主要为农业技术知识，除此之外，还会发布农业资讯、农资供需、政府通告、惠农服务，提供农产品交易平台。
- 除传统渠道外，当前的新兴流量平台（如快手、抖音等）也出现了大量以三农教育为内容的账号，以内容实用、风格朴实的特征吸引流量，通过提供技能知识，吸引并转化流量。
- 三农教育的投融资趋势：近年来，资本偏好采取短视频、直播、知识付费等新兴模式的三农平台，如采取短视频模式的蜜蜂TV、采取知识付费的天天学农等。

三农教育模式概览



部分三农教育平台融资情况

融资时间	公司	融资金额	融资轮次	投资方
2017.04.20	云种养	2000万人民币	Pre-A轮	天使投资人、战略机构
2017.06.01	南泥湾	1500万人民币	天使轮	武汉诗诺软件技术有限公司
2018.01.30	新农宝	2000万人民币	A+轮	夸克资本、甲子启航
2019.01.02	一亩田	数亿元人民币	C+轮	易果生鲜、华创资本、红杉资本中国、真格基金、云锋基金、易贸控股
2019.02.25	农世界	数百万人民币	天使轮	甲子启航
2019.05.25	蜜蜂TV	近千万人民币	战略融资	巅峰旅投
2019.08.08	天天学农	数千万人民币	B轮	雍创资本、经纬中国

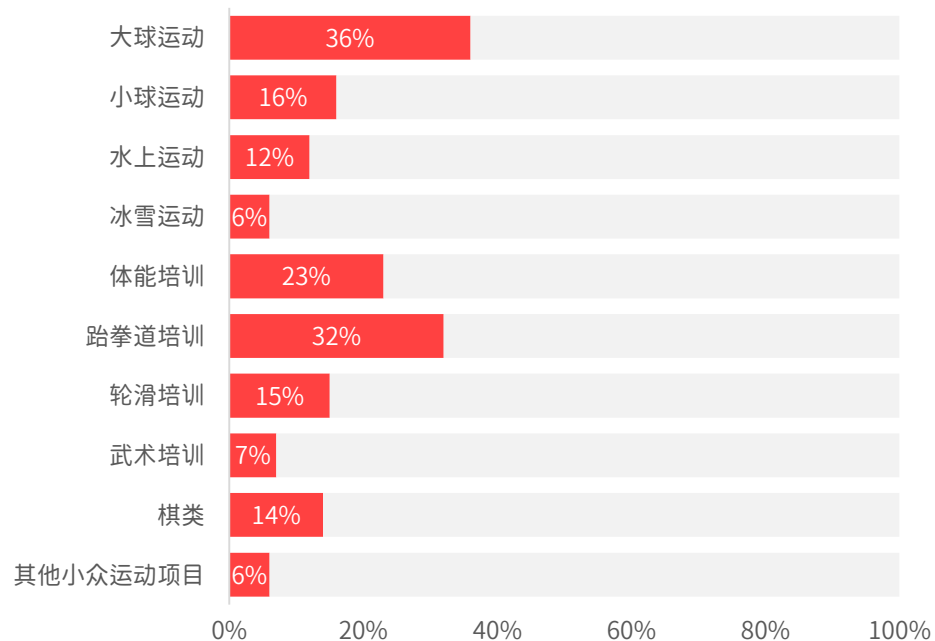
## 体育教育选择多元化，但家长偏好传统课程

### 体育教育（1/2）

- 根据《体育产业“十三五”规划》，在“十三五”期间，我国体育产业总规模将超过3万亿元；《健康中国行动（2019-2030年）》提出将学生体质健康状况纳入对学校的绩效考核，将体育纳入高中学业水平测试；《青少年体育“十三五”规划》和《体育强国建设纲要》都对青少年体育教育进行了关注，包含体育公共服务体系、后备人才培养以及青少年身体素养的提升。
- 《2019中国亲子家庭素质教育消费调研报告》中显示，家长对于大球运动、跆拳道培训以及体能培训等传统的体育教育更为偏好。

发布时间	发布机构	政策名称	主要内容
2016.7	国家体育总局	《体育产业“十三五”规划》	《规划》指出，“十三五”期间我国体育产业将实现五大发展目标：产业总量进一步增长，体育产业总规模超过3万亿元，产业增加值在国内生产总值中的比重达1.0%；产业体系进一步完善，体育服务业增加值占比超过30%；市场主体进一步壮大，涌现一批具有国际竞争力带动性强的龙头企业和大批富有创新活力的中小企业；产业基础进一步夯实，人均体育场地面积超过1.8平方米，体育消费额占人均居民可支配收入比例超过2.5%；产业环境进一步优化，标准体系科学完善，监管机制规范高效，市场主体诚信自律。
2016.9	国家体育总局	《青少年体育“十三五”规划》	旨在加强青少年体育、完善青少年体育公共服务体系、强化竞技体育后备人才培养，进一步落实全民健身国家战略、实施奥运战略、建设体育强国，培养中国特色社会主义事业合格建设者和接班人，全面建成小康社会。
2019.7	健康中国行动推进委员会	《健康中国行动（2019—2030年）》	《健康中国行动(2019—2030年)》提出，要引导学生从小养成健康生活习惯，锻炼健康体魄，预防近视、肥胖等疾病。中小学校按规定开齐开足体育与健康课程。把学生体质健康状况纳入对学校的绩效考核，结合学生年龄特点，以多种方式对学生健康知识进行考试考查，将体育纳入高中学业水平测试。
2019.9	国务院办公厅	《体育强国建设纲要》	《纲要》提出，到2020年，建立与全面建成小康社会相适应的体育发展新机制。到2035年，青少年体育服务体系更加健全，身体素养极大提升。

家长为孩子选报的体育教育课程



# 面向少儿阶段的升学/背景提升项目是潜在的市场机会；面向成人的体能锻炼和健康管理成为新时尚

## 体育教育（2/2）

- 2019年，国内共有8起体育教育相关的投融资事件，分别涉及体能培训服务、围棋、棒球以及橄榄球，其中以拼单+匹配切入市场的牛牛成长和线下橄榄球教育机构天行达阵获得了千万级别融资。
- 体育教育根据面向的人群可分为少儿体育项目培训和成人体育项目培训。少儿体育项目的主要模式为提供体育项目培训，衍生模式有师资培训、器材销售、户外拓展、体育赛事组织、场地租借、营地游学、体育升学/留学规划；成人体育项目的主要模式为会员模式、私教课程，衍生模式有师资培训、器材销售、户外拓展、体育赛事组织、场地租借。
- 由于大部分体育项目的教育多在线下进行的特性，因此该赛道的模式主要有3种：线下培训服务；线上预约/匹配+线下培训；线上培训。

### 体育教育培训模式概览

类别	业务模式
少儿体育项目培训	<b>主要模式：</b> 体育项目培训 <b>衍生模式：</b> 师资培训、器材销售、户外拓展、体育赛事组织、场地租借、营地游学、体育升学/留学规划
成人体育项目培训	<b>主要模式：</b> 会员模式、私教课程 <b>衍生模式：</b> 师资培训、器材销售、户外拓展、体育赛事组织、场地租借
授课模式	线下培训服务      线上预约/匹配+线下培训      线上培训

时间	公司名称	轮次	金额	投资方
2019/3/8	赫石少儿体能	天使轮	未披露	好未来(学而思)
2019/3/29	嗨小蜗	天使轮	数百万人民币	真格基金
2019/7/14	吾同体育	战略融资	未透露	疯头会
2019/7/26	乐冠军	天使轮	数百万人民币	个人投资者言川
2019/8/7	宾果体育	天使轮	500万人民币	未披露
2019/10/30	牛牛成长	Pre-A+轮	数千万人民币	联创君潭（领投）、盈动资本
2019/11/14	卜涛体育	A轮	未透露	顶商投资
2019/11/29	天行达阵	战略融资	千万级人民币	华和资本

00后与10后偏好接触新事物，新教育产品需要思考是否符合Z时代审美

## 00后、10后兴趣爱好分布

### 娱乐类app



快手



虎牙直播



掌阅



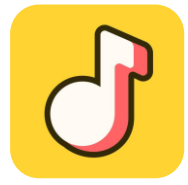
哔哩哔哩



抖音



腾讯动漫



音遇



全民K歌



快看漫画



QQ音乐



网易云音乐

### 购物类app



毒



淘宝



有货

### 拍照类app



黄油相机



Faceu激萌



轻颜相机

### 社交类app



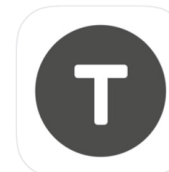
即刻



微博



最右



Timing



QQ



番薯小报

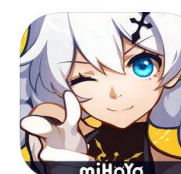
### 游戏类app



王者荣耀



第五人格



崩坏3



阴阳师



刺激战场



碧蓝航线

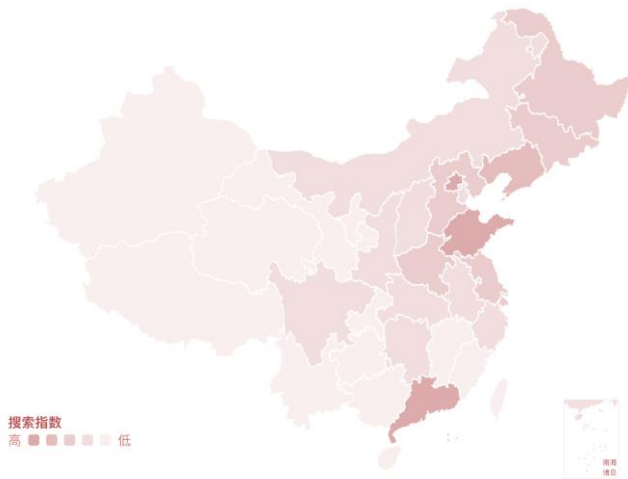


多样的学习新平台，核心价值在于学习资源的获取；线上&线下自习室的“沉浸式氛围”获得青睐。

## 教育新场景 (1/2)

- 随着泛学习类资源的不断丰富，一大批新的学习平台涌现，“万APP皆可学”成为了典型的现象，只要想学习，任一APP都可以成为学习的工具。
- 学习者对“沉浸式学习氛围”的需求，使得线上自习室、线下自习室纷纷涌现，新场景之下，反应的是消费者对学习效率和学习状态的高要求。
- 一线城市更加注重学习与自我提升，而学习资源的可获得性、学习氛围带来的专注度等重要因素。

“自习室”关键词百度指数地域分布



省份 区域 城市



搜索指数  
高 低

1

学习的新平台

音频



喜马拉雅



蜻蜓FM



荔枝

媒体



今日头条



抖音



B站

打卡



微博



小红书



豆瓣

2

自习室

“沉浸式氛围”

线上自习室

线下自习室

主播类



B站



斗鱼

连麦类



Timing学习

主要分布在  
一线城市

北京

肆阅空间、圈子空间、洋葱、微光脚步

上海

不及格才怪、悦读社、时不我三余

广州

去K书、静静

深圳

时时早



# 新场景带来了新的变现方式，泛学习趋势形成教育新场景 (2/2)

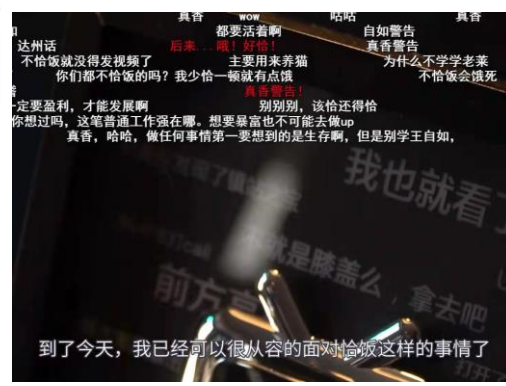
- 新的流量平台承载新的泛学习内容，并带来了更多的变现方式。如广告投放、引流获客；软广植入；知识付费。
- 虽然泛学习内容逐渐增多，例如在B站、网易云音乐等主流平台上，都有大量的专业学习资源，但是各大平台仍以发展自身原有的主业为先。
- 与此同时，由于优质的UGC和MCN总是稀缺的，不可避免导致平台之间出现同质化内容，视频搬运、版权盗用时有发生，维持优质的差异化内容更新非常难。



抖音广告投放



知识付费



B站软广植入



流量分发



音乐标题	歌手	专辑	时长
2011年12月大学英语四级听力真题	英语听力	大学英语四级听力真题	32:10
Part A 必背范文-1	英语听力	考研英语高分写作	01:05
听力1	英语听力	2001年英语专业四级新闻...	01:38
2007年日语能力考试2级真题听力021	日语听力	2007年日语能力考试2级...	00:47
2016年6月六级真题 (第1套)	英语听力	大学英语六级听力真题	26:17
2009年12月日语能力考试1级真题听力30	日语听力	2009年12月日语能力考试...	01:01
2010年7月日语能力考试1级真题听力11	日语听力	2010年7月日语能力考试1...	01:02
听力4	英语听力	2001年英语专业四级新闻...	01:18
2009年12月日语能力考试1级真题听力15	日语听力	2009年12月日语能力考试...	01:03
听力3	英语听力	2001年英语专业四级新闻...	01:00
听力5	英语听力	2001年英语专业四级新闻...	01:35
2010年12月日语能力考试N3真题听力22	日语听力	2010年12月日语能力考...	00:17
听力2	英语听力	2001年英语专业四级新闻...	01:15
2007年日语能力考试2级真题听力012	日语听力	2007年日语能力考试2级...	00:25

泛学习趋势在B站、网易云音乐等主流平台热度高

### 分析师声明

作者具有专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

### 免责声明

多鲸资本不会因为接收人接受本报告而将其视为客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在法律许可的情况下，多鲸资本及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司的股权，也可能为这些公司提供或者争取提供筹资或财务顾问等相关服务。

本报告的信息来源于已公开的资料，多鲸资本对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映多鲸资本于发布本报告当日的判断，本报告所指的公司或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌。过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，多鲸资本可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。多鲸资本不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，多鲸资本对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

# 多鲸资本四大业务

投研

**教育创新趋势研究院**

研判教育行业发展  
创新趋势，为教育  
投资者与创业者提  
供深度服务

投行

**教育行业精品投行**

服务教育行业全产  
业链，业务包括私  
募融资、并购和战  
略投资等

投资

**多鲸共赢基金**

专业的教育基金投  
顾和托管，主要投  
资优秀的成长型教  
育创新创业企业

咨询

**多鲸咨询**

深入教育产业，提  
供包括市场调研、  
项目评估、战略分  
析等服务



公司地址：上海市徐汇区申通信息广场208

北京朝阳区峻峰华亭C座2508

广州市天河区万菱汇国际中心46层

公司网址：<http://www.djcapital.net/>





投研 · 投行 · 投资 · 咨询

最懂教育行业的精品投行