

学大（厦门）教育科技集团股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话交流会）
参与单位名称及人员姓名	长江证券股份有限公司：赵刚、曹淑蕊 国信证券股份有限公司：张鲁、周瑛皓、曾光 国海证券股份有限公司：姚蕾、谭瑞峤 天风证券股份有限公司：孙海洋、刘紫君、虞宙 广发证券股份有限公司：孟鑫 华泰证券股份有限公司：詹博、郑裕佳 中国银河证券股份有限公司：顾熹闽 兴业证券股份有限公司：张彬鸿 浙商证券股份有限公司：段联、陈钊 国盛证券有限责任公司：阮文佳 财通证券股份有限公司：李天阳 德邦证券股份有限公司：李旭东、马笑、赵雅楠 南京证券股份有限公司：张儒成 东北证券股份有限公司：赵涵真 民生证券股份有限公司：周诗琪、徐熠雯 东方证券股份有限公司：杨妍 华西证券股份有限公司：唐爽爽、王鹤锟 华福证券有限责任公司：来舒楠 信达证券股份有限公司：范欣悦、罗智禹 光大证券股份有限公司：汪航宇 中信证券股份有限公司：王瑞迪 中泰证券股份有限公司：张骥 招商证券股份有限公司：魏连昆、徐帅、丁浙川 东吴证券股份有限公司：石旖瑄、谭志千 华创证券有限责任公司：吴婧 西南证券股份有限公司：苗泽欣 中国国际金融股份有限公司：杨承昊 上海证券有限责任公司：袁锐 海通证券股份有限公司：许樱之

东兴证券股份有限公司：刘雪晴
中信建投证券股份有限公司：黄杨璐、樊文辉
国投证券股份有限公司：苏多永
开源证券股份有限公司：李睿娴
华安证券股份有限公司：丁冉
中银国际证券股份有限公司：苏畅
平安证券股份有限公司：胡琼方
国金证券股份有限公司：罗晓婷
国泰君安证券股份有限公司：苏颖
长安基金管理有限公司：马影疏
农银汇理基金管理有限公司：仇康隆
永赢基金管理有限公司：朱媛韬、蒋卫华
中加基金管理有限公司：陈静
民生加银基金管理有限公司：孙伟
兴华基金管理有限公司：任选蓉
光大保德信基金管理有限公司：陆达之、谢东
鹏扬基金管理有限公司：杨雪
天治基金管理有限公司：张祺昌
信达澳亚基金管理有限公司：曾丹妮
汇添富基金管理股份有限公司：胡昕炜
银河基金管理有限公司：杨宁、李一帆
德邦基金管理有限公司：刘敏
嘉实基金管理有限公司：王雪松、刘晔
天弘基金管理有限公司：雷茜茜
华泰柏瑞基金管理有限公司；吕慧建
东海基金管理有限责任公司：袁郡
西部利得基金管理有限公司：林静
华安基金管理有限公司：刘淑生
交银施罗德基金管理有限公司：周中
湘财基金管理有限公司：张海波
富国基金管理有限公司：张弘
银华基金管理股份有限公司：刘宇尘
华宝基金管理有限公司：易镜明
橡树岭(海南)私募基金管理有限公司：陶胜
上海同犇投资管理中心(有限合伙)：余思颖、董智薇
海南思瑞私募基金管理有限公司：牛书斌
上海朴信投资管理有限公司：朱冰兵
郑州云杉投资管理有限公司：李晟
上海睿扬投资管理有限公司：陈青青
北京清和泉资本管理有限公司：帅也
珠海横琴智合远见私募基金管理中心(有限合伙)：黄勇
上海磐耀资产管理有限公司：葛立法
北京京港伟业投资有限公司：孙文治
上海合远私募基金管理有限公司：刘颜

上海玖歌投资管理有限公司：孙健
鸿运私募基金管理(海南)有限公司：高波
上海明河投资管理有限公司：王蒙
红杉资本股权投资管理(天津)有限公司：闫慧辰
北京源乐晟资产管理有限公司：卢奕璇
湖南源乘私募基金管理有限公司：苏柳竹
海南晓鹰私募基金管理有限公司：查民
深圳中纳博金私募证券投资基金管理有限公司：幸琳
上海金犇投资管理有限公司：孙宙
上海向日葵投资有限公司：张晓
上海智尔投资有限公司：李璐
杭州弈宸私募基金管理有限公司：张秀峰
上海理成资产管理有限公司：卢超
荷荷(北京)私募基金管理有限公司：陈亮
上海鼎锋资产管理有限公司：田江
福泽源(上海)私募基金管理有限公司：吴金勇
上海淳阳私募基金管理有限公司：谢伟玉
京投汇(北京)投资管理有限公司：程军
锦绣中和(天津)投资管理有限公司：杨亮
宁波幻方量化投资管理合伙企业(有限合伙)：徐贞武
上海远海私募基金管理有限公司：周泽
上海贵源投资有限公司：赖正健
重庆诺鼎资产管理有限公司：曾宪钊
上海天貌投资管理有限公司：曹国军
青岛鸿竹资产管理有限公司：王磊
信泰人寿保险股份有限公司：齐津、云昀
新华资产管理股份有限公司：兰宏阳
平安养老保险股份有限公司：唐宋媛
华能贵诚信托有限公司：李雪飞
北京国际信托有限公司：陈凯南
平安银行股份有限公司：刘颖飞
兴银理财有限责任公司：金阳
上海海通证券资产管理有限公司：贺然
长江证券(上海)资产管理有限公司：孙桐语
上海混沌投资(集团)有限公司：黄琦越
汇百川基金管理有限公司：贾星瑞
深圳华强鼎信投资有限公司：曹谨
上海河清投资管理有限公司：史青
伊诺尔集团有限公司：白福浓
柏骏资本管理(香港)有限公司：邓恩奇
澄金资产管理有限公司：李志国
兰馨亚洲投资中国有限公司：王珏

时间 2024年4月29日

地点	电话会议
形式	线上
上市公司接待人员姓名	董事长、CEO：金鑫 董事会秘书：崔志勇
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、简要介绍公司 2023 年及 2024 年第一季度主要经营业绩情况，具体内容如下：</p> <p>2023 年，公司的营业收入、净利润等均实现正向增长。具体来看，公司在年度实现营业收入约 22.13 亿元，与上年同期相比增长 23.09%；实现归属于上市公司股东的净利润约 1.54 亿元，与上年同期相比增长 1035.24%；截至报告期末，公司总资产约为 31.52 亿元，与上年度相比减少 0.94%，归属于上市公司股东的净资产约为 6.04 亿元，与上年度末相比增长 38.34%。</p> <p>2024 年第一季度，公司实现营业收入 7.05 亿元，同比增加 35.97%；归属于上市公司股东的净利润 5018.47 万元，同比增长 886.44%；截至报告期末，公司总资产约为 36.14 亿元，比上年度末增长 14.65%。</p> <p>公司坚持推进发展战略，持续积极优化业务布局。公司保持个性化教育领域业务优势及品牌形象，随着经营环境逐步改善，公司个性化教育业务市场需求提升，推动公司经营业绩稳定增长；同时，公司深入推进职业教育、文化阅读、医教融合等业务，夯实核心竞争力，提升公司持续盈利能力。主要有以下几个方面：</p> <p>1、个性化教育</p> <p>报告期内，公司完成了对个性化学习中心的资源分配，深化了个性化教育在垂直领域的重点布局，进一步巩固了个性化教育传统优势领域业务。</p> <p>目前，公司个性化学习中心近 240 余所，覆盖近 100 城市，并依托学大教育“双螺旋”智慧教育模式，线上线下互补教学，将优质的课程呈现在互联网平台，让全国的学生享受优质课程学习体验。实现全流程个性化服务，为学生提供真正有效的个性化学习方案。</p>

全日制学习基地致力于为高考复读生、艺考生等学生群体提供无干扰、无顾虑、无隐患的学习环境，根据学生实际情况全程安排个性化的教学进度和授课内容，使学生获得高效的学习体验。报告期内，公司已经在全国多个省市布局了30余所全日制培训基地。此外，公司在大连、宁波等地结合当地教育发展需要，兴办具有个性化教育特色的全日制双语学校。

2、职业教育

党的二十大报告把教育、科技、人才进行“三位一体”统筹安排、一体部署，极具战略意义和深远影响。习近平总书记在大会报告中强调要“统筹职业教育、高等教育、继续教育协同创新，推进职普融通、产教融合、科教融汇，优化职业教育类型定位”。

公司积极顺应行业发展趋势，聚焦高质量职业教育发展目标重点打造的核心板块。公司职业教育涵盖中等职业教育、高等职业教育及产教融合、职业技能培训三个板块，充分依托公司多年来积累的教学教研知识体系、师资资源、技术优势、产业资源等，通过联合办学、校企合作、投资举办、专业共建等模式全面打通职业院校学生成长成才和升学就业的通道，构建以培养高素质职业技能人才为目标的现代化职业教育发展新生态。

（1）中等职业教育

截止目前，已经收购了东莞市鼎文职业技术学校、大连通才中等职业技术学校、沈阳国际商务学校；托管运营了青岛西海岸新区绿泽电影美术学校、西安市西咸新区丝路艺术职业学校等。

（2）高等职业教育及产教融合业务

公司从产业对接、校企合作、产教融合、实习实训等方面出发，联合业内知名的产业企业，为各大高职类院校、职业本科院校提供包括产业学院共建、实训基地建设、技术输出、双师队伍培养等服务，将产业发展与教学活动开展有机结合，共同助力学生成长成才，最终达到高素质职业技能人才实现高质量就业的目的。

报告期内，公司以不同地区的产业和经济发展为导向，聚焦“专精特新”和“紧缺人才”两大方向落地相关专业，并与惠州工程职业学院、吕梁学院、重庆师范大学数学科学学院、北京联合大学机器人学院、湖北省业自动化技师学院、赣州现代科技职业学校、济宁市第一职业中等专业学校、重庆理工大学两江人工智能学院、桂林理工大学南宁分校等多所职业院校、行业头部企业达成合作，项目覆盖共建产业学院、二级学院、实习实训基地、产教融合基地、产教融合人才培养、产教融合校企合作等诸多方面。

报告期内，公司将集成电路、微电子技术 with 器件制造专业成功落地大连通才中等职业技术学校，是国内中等职业学校特色专业建设方面的一次重大突破，也是辽宁省首个 710401 专业，填补了新一代信息技术在中职学校专业领域的空白。

(3) 技能培训业务

积极探索打造的现代化、多元化、规范化职业技能培训新路径。可联合人社部门、行业龙头、知名企业，依托学大教育全国覆盖近 100 个城市的线下学习场地、教学设施、师资团队，共同开展以就业为导向的职业资格和职业技能人才培养服务。

报告期内，公司为地方政府、重点企业和各类院校提供首席“双碳”官、企业碳管理师、碳市场合规管理师、绿电绿证、综合能碳管理等双碳相关的培训和咨询服务。同时公司人员参与了碳减排市场化机制重大课题研究、多地政府双碳培训和咨询业务。

3、文化阅读

公司基于在教育行业超过的 20 年深耕，着力打造全民阅读体验升级的全新文化业态，激发全民阅读兴趣，塑造主动阅读能力，成为推动“全民阅读”根本实践的文化容器。目前，公司开业文化空间共计 10 所。

报告期内，公司在文化阅读领域的成果获得认可，从 133 份评选材料中脱颖而出，获评第十三届书香中国·北京阅读季书香企业殊荣。

2024年4月，公司正式成为中国儿童文学研究会阅读与写作委员会会员单位。

4、医教融合

公司医教融合业务是为儿童改善注意力，调节不良情绪，提高其学习效率、学习能力和学习成绩，优化“医院+家庭+学校”综合干预模式，为面临孤独症、注意力缺陷、学习困难等挑战的儿童提供适应性发展的解决方案。

报告期内，公司成立千翼健康子品牌正式步入医教融合领域，以期服务学习困难儿童，助力其健康成长。2023年8月，千翼健康开设首家自营康复医院并与多个城市的二级和三级医院达成合作。千翼健康借势自身储备的专家资源、技术优势和运营管理经验，成功打造了集儿童青少年健康管理、儿童保健、儿童康复、学习困难筛查诊断与干预治疗为一体的儿童保健康复科室。公司不断推进医教融合，以期实现覆盖全国的高质量服务体系。

此外，公司持续推进管理及组织优化，提升内部精细化管理水平，加强成本管控，提质增效，优化运营组织和经营效率。同时，公司积极降低资产负债率。2023年，偿还借款本金人民币4亿元及所对应的利息人民币约2,304万元，并分别于2024年3月及4月偿还借款本金人民币5000万元、1亿元(上述借款本金对应利息由公司在2024年12月31日前另行支付)。截至2024年第一季度报告披露日，公司对紫光卓远的剩余借款本金金额约为人民币4.64亿元，进一步降低公司资产负债率。

二、投资者提出问题及公司回复情况：

提问 1、近期教育行业维持较高增速，请问公司网点和教师未来的规划和目标。关于对公司高管、校长、核心教师股权激励是否有新的规划。

答复：公司保持稳健的发展节奏，主营业务方面，职业教育、全日制培训基地是公司发展重点，全日制培训基地较传统学习中心容量更大。与此同时，公司也密切关注非学科、素质类的合规发展机会。

2023年，是学大教育回归A股后第一次股权激励，今年会对预留部分进行授予，后续会根据公司发展阶段和经营情况有序推进持续激励。

提问 2、公司传统个性化一对一业务、职业教育、文化阅读这三块业务是怎样的一个展望。金总目前对这三块业务发展个人精力的分配是怎样计划的。

答复：除了公司传统个性化一对一业务外，公司管理团队更多精力放在全日制培训基地业务上，全日制培训基地面向群体主要为高中阶段以及高中阶段以上的人群，市场需求较大。在职业教育业务、文化阅读业务以及包括医教融合业务上，因为是新开拓业务，我个人精力会倾注多一些。

《校外培训管理条例（征求意见稿）》给出了清晰的定位，即作为学校教育的有益补充，我们将按照合规性的要求，有序开展公司各项业务。

提问 3、公司发布了小额快速融资的公告，请问后续安排，以及融资计划和用途安排。

公司去年毛利率历史新高，请问原因和未来毛利和净利的趋势。另外，公司教师招聘的计划和进度。

答复：小额快速发行的授权是根据市场的规则，在年度会议上进行了授权。目前从公司各项指标看，公司具备小额快速发行的基础条件，目前公司还在观察时机。

未来融资优先投入到公司重点发展板块，如职业教育。目前尚未启动具体项目，未来公司将在中职、高职和产教融合等方面观察优质标的，达到条件后，会及时公告。

毛利高的原因是公司在业务结构上进行了调整，公司全日制培训基地业务发展较快，公司快速布局，较传统个性化一对一业务毛利水平高，对毛利改善贡献较大。另外，在传统个性化场景中，公司加大了小组课和班课。未来随着全日制培训基地业务进一步扩大，以及全日制学校业务、职业学校业务扩大，将持续改善毛利率水平。

关于教师的招聘，将根据公司业务开展情况进行调整。

提问 4、公司个性化教育业务的运营效率，如招生、教师人均课时上有哪些变化。全日制培训基地业务招生计划、获客手段；请分享职业教育合作机制案例。

答复：目前公司校区运营效率较高，教师和咨询师课时有所提高，人均产能有较明显的提升。

全日制业务上，目前公司有 30 余个全日制培训基地，其中也有收购的项目，如深圳、无锡、南通等，随着公司招生、运营、师资、教研，新产品的落地，对公司业务促进明显。全日制培训基地招生面向群体不同（高考复读、艺考生、职教高考、单招），业务节奏不同。在招生手段上，除了常规的市场化招生外，公司更多使用新媒体方式，能够降低招生成本。

在中职领域，中职升学方面可以发挥公司的传统优势。合作模式为收购和托管。在新模式上，公司计划加强与地方政府及其平台合作，如与地方城投、文投、教投等合作，共同提升当地职业教育高质量发展和本地化人才培养。

提问 5、往年公司通常是 Q2 毛利率最高，但 2023 年 Q4 毛利最高。请问原因，以及未来季节性分布情况。此外，未来销售费用率变化情况。

答复：传统一对一业务模型下 Q2 毛利率相对较高，公司现在业务模式发生了较大变化，全日制培训业务学校、职业学校业务季节性高峰出现在 Q3、Q4，业务结构的变化带来了毛利的变化和季节性的改变。

Q1 的招生情况较好，从而推高销售费用率。随着时间的持续，将会处于一个稳定或下降的趋势。

提问 6、在 AI 和教育的结合方面，公司何新想法。

答复：公司关注 AI 通用大模型的发展和应用，包括提高工作效率和外部服务水平。比如训练应用模型进行用户答疑、教学辅助，包括高效率备课等，目前仍主要作为提高效率的工具。但是短期内还是无法替代线下教育，有可能在线上教育中看到一些变化。公司望能够利用人工

	<p>智能工具，更好的实现因材施教，更好的实现做好针对性的、个性化的辅导教学。</p> <p>提问 7、公司未来业务结构规划。</p> <p>答复：近年来，全日制培训基地业务占比逐步提高，这种趋势还会持续，因为随着职业学校增多，业务表现是稳定的，班课模型毛利率相对较高。从趋势上看，职业教育和文化阅读等新的业务占比将逐渐增加。这证明了公司在转型和布局新领域方面的进展较为顺利。</p> <p>提问 8、公司未来如何应对激烈的竞争格局。如何看待综合高中，未来是否有并购计划。</p> <p>答复：公司具有高中阶段的发展优势，根据教育部《关于基础教育行动方案》。在高中阶段，政府鼓励特色化发展，包括人文、艺术、科技和体育等方面的特色高中和推进综合高中建设。公司计划充分利用传统优势、市场资源和合作伙伴关系，积极推进相关高中建设。例如驻马店第五高级中学项目，这是一个盈利性高中，也是当地重视的项目。公司稳健发展，注重提升现有网点经营效率，提高效能。</p> <p>教育部在 2022 年出台了《职业学校办学条件达标工程实施方案》，对中职和技工学校的标准进一步明确。各省需要提高办学门槛，比如要求学校和土地必须自持。这提高了办学的门槛，使得一些规模较小、质量较差的公有制学校面临淘汰。未来，达标的学校将优先成为综合高中改革试点。公司未来的并购或合作对象应该是达标的企业，优先发展成为综合高中的载体。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024年4月30日