



麦可思 (833861.OC): 高校管理数据与咨询行业领军者 2015 年业绩加速增长

2016 年 3 月 1 日

肖超 (分析师)

黄莞 (研究助理)

电话: 020-88836107

020-88836112

执业编号: A1310512070009

邮箱: xiaoc@gzgzhs.com.cn

huanguan@gzgzhs.com.cn

【事件】

麦可思 (833861.OC) 于 2 月 29 日发布 2015 年年度报告, 公司 2015 年公司实现营业收入 7443.19 万元, 比上年同期增长 39.57%; 净利润总额 2392.03 万元, 比上年同期增长 68.85%。

【事件点评】

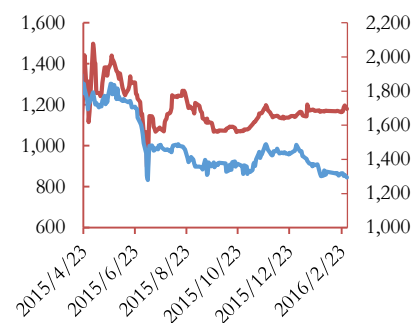
产品结构趋于多元化, 新产品销售拉动 2015 年业绩快速增长。报告期内公司的营业收入同比增长 39.57%, 净利润同比增长 68.85%。麦可思已成功打造了 4 块业务, 包括麦可思解决方案、麦可思数据、麦可思传媒与麦可思出版物。其中, 为国内各类高等院校提供数据跟踪评价智能平台和基于数据的解决方案是主要营收来源。解决方案包括教学质量过程管理、教学质量年度报告、高校人才培养质量年度报告、专业建设、高校竞争力分析、教师发展、生源建设、高校发展规划、一流大学一流学科建设等 9 个板块。根据公司公告解释, 高校对人才培养质量的重视程度日益强化, 公司主营的数据评价与解决方案类产品的需求显著增加, 报告期内新客户数量稳定增长。随着业务规模的逐年扩大和新产品研发积累, 营收结构趋于多元化, 新产品的销售拉动公司收入快速增长。

九年的行业经验、优秀的核心团队与巨大的研发投入, 三者共同打造行业内领军品牌。作为高校管理数据与咨询行业的领军者, 麦可思积累了九年高校管理与数据工业经验。由创始人王伯庆博士亲自建立的数据挖掘核心团队是目前国内数据行业最专业的团队之一。麦可思高度重视研发投入, 2015 年研发投入达到 1291 万, 占营业收入比重达到 17.35%, 同比增加 59.39%。公司已与清华北大等高校建立合作关系, 对高校管理进行更深层次的研究。公司已在高校管理服务行业树立“Data by MyCOS”的数据品牌形象, 旗下多类产品, 例如《中国大学生就业报告》、《中国高等职业教育质量年报》等已成为行业的权威数据。

用户粘性高, 客户规模上升空间大, 未来业绩可期。公司合作的高校客户覆盖了除西藏以外的所有省份, 在中国教育部门批准的 2500 所高校中累计已合作 706 所, 其中 83% 的服务年限超过 3 年, 用户粘性较高。高校管理服务行业具有行业特殊性, 先入的优质企业能够抢占先机, 有效发挥品牌效应, 迅速积累用户, 一旦确立合作关系, 续约率较高, 因此公司每年从合作高校中获得的收入相对有保障。随着公司的品牌影响力持续增大, 目标高校的渗透率逐步提高, 公司业绩存在潜在的爆发力。

风险提示: 宏观经济波动、潜在竞争者进入风险。

广证恒生新三板教育指数走势



— 广证恒生新三板教育指数 (左轴)
— 三板成指 (右轴)

麦可思公司数据

收盘价 (元)	-
总股本 (万股)	1000.00
流通股本 (万股)	-
总市值 (亿元)	-
流通市值 (亿元)	-
净资产 (万元)	5201.76
总资产 (万元)	6921.60
每股净资产 (元)	5.21

广证恒生
做中国新三板研究极客



新三板团队介绍：

在新三板进入历史机遇期之际，广证恒生在业内率先成立了由首席研究官领衔的新三板研究团队。新三板团队依托长期以来对资本市场和上市公司的丰富研究经验，结合新三板的特点构建了业内领先的新三板研究体系。团队已推出了周报、月报、专题以及行业公司的研究产品线，体系完善、成果丰硕。

广证恒生新三板团队致力于成为新三板研究极客，为新三板参与者提供前瞻、务实、有效的研究支持和闭环式全方位金融服务。

团队成员：

袁季（广证恒生总经理兼首席研究官，新三板研究团队长）：从事策略研究逾十年，在趋势判断、资产配置和组合构建方面具有丰富经验，研究突出有效性、前瞻性和及时性，曾获“世界金融实验室年度大奖——最具声望的100位证券分析师”称号、中国证券业协会课题研究奖项一等奖和广州市金融业重要研究成果奖，携研究团队获得2013年中国证券报“金牛分析师”六项大奖。

赵巧敏（新三板研究副团队长，高端装备行业负责人）：英国南安普顿大学国际金融市场硕士，6年行业研究经验。具有跨行业及海外研究复合背景。曾获08及09年证券业协会课题二等奖。

肖超（教育行业研究负责人，高级分析师）：荷兰代尔夫特理工大学硕士，5年证券研究经验，2013年获中国证券报“金牛分析师”行业第一名，对行业发展及公司研究有独到心得与积累。

陈晓敏（新三板医药生物研究员）：西北大学硕士，理工科和经管类复合专业背景，在SCI、EI期刊发表多篇论文。3年知名管理咨询公司医药行业研究经验，参与某原料药龙头企业“十三五”战略规划项目。

温朝会（新三板TMT研究员）：南京大学硕士，理工科和经管类复合专业背景，七年运营商工作经验，四年市场分析经验，擅长通信、互联网、信息化等相关方面研究。

黄莞（新三板研究员）：英国杜伦大学金融硕士，负责微信公众号“新三板研究极客”政策、市场等领域研究，擅长数据挖掘和案例分析。

林全（新三板环保行业研究员）：重庆大学硕士，机械工程与工商管理复合专业背景，积累了华为供应链管理与航天企业精益生产和流程管理项目经验，对产业发展与企业运营有独到心得。

联系我们：

邮箱：huangguan@gzgzhs.com.cn

电话：020-88836112

广证恒生：

地址：广州市天河区珠江西路5号广州国际金融中心63楼

电话：020-88836132, 020-88836133

邮编：510623

股票评级标准：

强烈推荐：6个月内相对强于市场表现15%以上；

谨慎推荐：6个月内相对强于市场表现5%—15%；

中性：6个月内相对市场表现在-5%—5%之间波动；

回避：6个月内相对弱于市场表现5%以上。

分析师承诺：

本报告作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰、准确地反映了作者的研究观点。在作者所知情的范围内，公司与所评价或推荐的证券不存在利害关系。

重要声明及风险提示：

我公司具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供广州广证恒生证券研究所有限公司的客户使用。本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证我公司做出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的担保。我公司已根据法律法规要求与控股股东（广州证券股份有限公司）各部门及分支机构之间建立合理必要的信息隔离墙制度，有效隔离内幕信息和敏感信息。在此前提下，投资者阅读本报告时，我公司及其关联机构可能已经持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，或者可能正在为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。法律法规政策许可的情况下，我公司的员工可能担任本报告所提到的公司的董事。我公司的关联机构或个人可能在本报告公开前已经通过其他渠道独立使用或了解其中的信息。本报告版权归广州广证恒生证券研究所有限公司所有。未获得广州广证恒生证券研究所有限公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“广州广证恒生证券研究所有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

市场有风险，投资需谨慎。