

中银国际：睿见教育（6068.HK）有望重新估值 维持“买入” 目标价4.34 港元

原标题：中银国际：睿见教育（6068.HK）有望重新估值 维持“买入” 目标价4.34 港元 来源：格隆汇

目前，睿见教育2020财年预测仅10.8倍市盈率，与主要的上市民办大学集团如中教控股（839.HK）及宇华教育（6169.HK）的市盈率相比，折让幅度约55.7%和46.8%，主要是由于市场对K12教育政策风险的过分忧虑。睿见教育日前提出了进军民办高等教育的计划，因此中银国际预期，随着民办大学的收入贡献增加，睿见教育很大机会被重新估值。

中银国际报告中指出，睿见教育上市后的三年中，通过自建和并购，在多个城市发展K12寄宿学校，基本面保持稳定，国内对高端K12教育学校的需求依然强劲。自2019年以来，睿见教育将发展重点放在大湾区。作为新的发展战略，睿见教育从过往专注于K12教育，现在也计划进军高等教育。中银国际预期，睿见教育将会收购一些民办大学。随着民办大学的收入贡献增加，睿见教育很大机会被重新估值，与其他主要民办大学集团的估值折让幅度将进一步收窄。

综上，中银国际对睿见教育的收入预测保持不变，并认为目前的估值非常具有吸引力，预期睿见教育很大机会被重新估值，而收购民办大学将是重新估值的推动力。中银国际对睿见教育维持买入评级，认为仍有39%的上升空间，目标价为4.34港元。