

商业贸易

证券研究报告
2020年01月23日

上海发布深化改革提升义教意见，产业或迎发展新趋势

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)

上次评级 强于大市

作者

刘章明 分析师
SAC 执业证书编号: S1110516060001
liuzhangming@tfzq.com

孙海洋 分析师
SAC 执业证书编号: S1110518070004
sunhaiyang@tfzq.com

2020年1月23日，中共上海市委、上海市人民政府发布《关于贯彻〈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〉的实施意见》。

《实施意见》旨在促进义务教育从“基本均衡”转向“优质均衡”，从“学业水平”转向“育人质量”，从“教育管理”转向“教育治理”，突出抓好教学质量、办学质量和区域教育质量，发展更有质量、更加公平、更加美好的义务教育。

就大家较为关心的招生录取方式，文件延续此前口径“①深化义务教育招生制度改革，推进义务教育学校免试就近入学全覆盖；②严禁以各类考试、竞赛、培训成绩或证书证明等作为招生依据，不得以面试、评测等名义选拔学生；③民办义务教育学校招生纳入审批地统一管理，与公办学校同步招生；对报名人数超过招生计划的，实行电脑随机录取。”

上海市教委同时发布《关于深化教育教学改革全面提高义务教育质量的实施意见，你最关心的问答都在这里》中提出：

3.中央《意见》对义务教育招生改革提出明确要求，上海将如何执行？

中央《意见》对招生制度提出了改革要求，明确“民办义务教育学校招生纳入审批地统一管理，与公办学校同步招生；对报名人数超过招生计划的，实行电脑随机录取”。对此，上海将认真贯彻、不折不扣落实中央文件精神，落实学校不选择学生、有教无类、因材施教等要求。我们将促进公民办学校协调发展，加强公办学校建设，支持民办学校特色发展。2020年度招生政策正在加紧研制过程中，我们将根据教育部的部署，结合本市相关工作进度，在征求多方意见的基础上，适时出台年度本市义务教育学校招生入学的实施意见。

我们强调，教育的本质是通过培养过程使学生从不会到学会、从学会到想学会学，尤其是义务教育阶段，不能用选拔代替培育、用育分代替育人。关注人的成长就要更关注因材施教，这就要引导学校在教学上既要为学生打好共同基础，更需探索在均衡分班的前提下，实施符合个性化教育的教学方式，这正是此次改革体现以学生发展为本、促进更高层次公平和教育高质量发展的意义所在。”

综上所述，上海市2020年度招生政策正在加紧研制过程中尚未发布，但考虑到教委精神“认真贯彻、不折不扣落实中央文件精神，落实学校不选择学生、有教无类、因材施教”以及广东实施100%民办校100%摇号。

我们预计上海后续出台的2020年招生政策或类似广东方案，即所有民办校所有学额摇号，小初一贯制学校首先通过直升或电脑随机摇号方式招收本校自愿报读初中的小学毕业生，剩余招生计划公开摇号录取。

风险提示：落地执行效果不及预期，民办校执行力度不及预期

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 1 《商业贸易-行业点评:教育部:取消高校自招,推强基计划,聚焦高端人才+基础学科》 2020-01-15
- 2 《商业贸易-行业点评:成都发布民办教育重要政策,或为其余地市落地提供直接借鉴》 2020-01-11
- 3 《商业贸易-行业投资策略:——风起云涌,亟待高飞》 2019-12-16



2020年1月23日，中共上海市委、上海市人民政府发布《关于贯彻〈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〉的实施意见》。

《实施意见》旨在促进义务教育从“基本均衡”转向“优质均衡”，从“学业水平”转向“育人质量”，从“教育管理”转向“教育治理”，突出抓好教学质量、办学质量和区域教育质量，发展更有质量、更加公平、更加美好的义务教育。

就大家较为关心的招生录取方式，文件延续此前口径“①深化义务教育招生制度改革，推进义务教育学校免试就近入学全覆盖；②严禁以各类考试、竞赛、培训成绩或证书证明等作为招生依据，不得以面试、评测等名义选拔学生；③民办义务教育学校招生纳入审批地统一管理，与公办学校同步招生；对报名人数超过招生计划的，实行电脑随机录取。”

上海市教委同时发布《关于深化教育教学改革全面提高义务教育质量的实施意见，你最关心的问答都在这里》中提出：

3.中央《意见》对义务教育招生改革提出明确要求，上海将如何执行？

中央《意见》对招生制度提出了改革要求，明确“民办义务教育学校招生纳入审批地统一管理，与公办学校同步招生；对报名人数超过招生计划的，实行电脑随机录取”。对此，上海将**认真贯彻、不折不扣**落实中央文件精神，落实学校**不选择学生、有教无类、因材施教**等要求。我们将促进**公民办学校协调发展**，加强公办学校建设，支持民办学校特色发展。2020年度招生政策正在加紧研制过程中，我们将根据教育部的部署，结合本市相关工作进度，在征求多方意见的基础上，适时出台年度本市义务教育学校招生入学的实施意见。

我们强调，教育的本质是通过培养过程使学生**从不会到学会、从学会到想学会学**，尤其是义务教育阶段，**不能用选拔代替培育、用育分代替育人**。关注人的成长就要**更关注因材施教**，这就要引导学校在教学上既要为学生打好共同基础，更需探索在均衡分班的前提下，**实施符合个性化教育的教学方式**，这正是此次改革体现以学生发展为本、促进更高层次公平和教育高质量发展的意义所在。”

6.公办学校是学生接受义务教育的主渠道，对此《实施意见》在办好公办学校方面提出哪些举措？

一是推进紧密型学区、集团建设；二是推进公办初中“强校工程”；三是落实城乡教育融合发展；四是切实加强乡村小规模 and 乡镇寄宿制学校建设；五是探索新优质学校认证工作。

7.义务教育民办学校招生改革实施后，将不再挑选生源，《实施意见》在支持民办学校发展方面提出了哪些举措？

一是**经费支持上**，要求各区设立民办教育发展专项资金，落实民办学校公用经费补助政策，按照不低于上海市义务教育公办学校生均公用经费基本标准补助公用经费（含免学杂费部分）。

二是在**特色建设上**，支持民办学校开展特色学校、特色项目、特色课程等软硬件建设。

三是在**教师发展上**，落实民办学校教师在师资培训、教研、科研、职称评定等方面与公办学校教师享有同等待遇，支持民办中小学教师团队建设。完善民办学校教师社会保障机制，鼓励支持民办学校为教职工建立年金制度，改善教职工退休后的待遇。

四是在**考试招生上**，作为“不挑选生源的学校”可享受与公办学校同样的市实验性示

范性高中名额分配招生计划。”

政策背景：2019年7月8日晚中共中央国务院发布《关于深化教育教学改革全面提高义务教育质量的意见》，提出：

“17.完善招生考试制度。推进义务教育学校免试就近入学全覆盖。民办义务教育学校招生纳入审批地统一管理，与公办学校同步招生；对报名人数超过招生计划的，实行电脑随机录取……公办民办普通高中按审批机关统一批准的招生计划、范围、标准和方式同步招生”。

此后各省市陆续发布中小学入学招生指导意见，增量内容主要集中在民办摇号及全面取消义教阶段各类特长生招生。2020年1月17日广东省教育厅通报了《关于进一步规范普通中小学招生入学工作的指导意见》和《广东省中小学生减负工作实施方案》，明确义务教育阶段对报名人数超过招生计划数的民办学校，全部实行电脑随机摇号录取，同时义务教育阶段全面取消各类特长生招生；即全部民办学校全部学额摇号，小初一贯制学校首先通过直升或电脑随机摇号方式招收本校自愿报读初中的小学毕业生，剩余招生计划公开摇号录取。

综上所述，上海市2020年度招生政策正在加紧研制过程中尚未发布，但考虑到教委精神“认真贯彻、不折不扣落实中央文件精神，落实学校不选择学生、有教无类、因材施教”以及广东实施100%民办校100%摇号。

我们预计上海后续出台的2020年招生政策或类似广东方案，即所有民办校所有学额摇号，小初一贯制学校首先通过直升或电脑随机摇号方式招收本校自愿报读初中的小学毕业生，剩余招生计划公开摇号录取。

我们认为广东政策及上海后续或出台的义教招生政策将对部分民办校、课外培训机构发展以及学区房造成影响，或一定程度上影响后续产业发展方向，具体来看：

1、公平思想一以贯之，均等精神坚决贯彻

从中共中央党国务院发文引导公民同招、超额摇号政策可看出最高层对于治理规范全国范围内义教阶段招生乱象及不公平行为的态度决心，后续各地跟进中央精神，出台实施办法，尽快规范2020年招生方式。

2020年1月14日教育部发布《教育部关于在部分高校开展基础学科招生改革试点工作的意见》取消高校自招，推强基计划，规范统一高校自招行为，强化高考成绩重要性：高考占比综合打分不低于85%，取消此前高校自招中各项加分政策，突出高考及基础学科重要性，背后所反映精神也是公平均等，政策主旨一以贯之。

2、有效遏制过度掐尖筛选的小初学校，营造相对公平的小初升学环境，过度依靠生源的民办学校竞争力或大幅降低，

该政策执行后，民办筛选学生路径基本被切断，过度依靠生源的民办学校吸引力竞争力或大幅降低；旨在彻底纠偏小升初混乱及筛选的现象，充分营造相对公平的升学环境。

3、小升初课外教培或受到冲击，中长期看K12课外培训需求依旧刚性

此前由于民办校小升初选拔及部分公办校实验班等现象，催生出旺盛的小升初培训市场，家长受焦虑及攀比心态涌被激发出强烈的培训需求。未来伴随100%摇号政策推行，该现象或有效缓解，小升初培训市场或受到一定冲击。

但是只要高考指挥棒在，K12 阶段培训需求长久来看仍将持续旺盛，通过考试升学、接受更优质仍是大多数中产突破阶级固化的主要方式，大多数家长的焦虑攀比等心态仍将长久存在，K12 课外教培行业仍有较大的挖掘空间。

未来民办学校更应将发展重心聚焦在教研及管理，真正通过自身优势赋能学员帮助其进步成长；只有升学市场有序健康规范，民办学校才可长久发展。目前民办教育作为国民教育体系的补充成分，在丰富供给，完善资源以及减轻财政开支等方面做出一定贡献并承担一定角色。我们可以将其分为几类以探讨其未来发展趋势：

对于在一二线城市过度筛选生源的民办学校，摇号政策实施后其报名热度及生源质量预计将有明显减弱，于上海而言民办初中优势较此前或降低。民办公办学校回到同一起跑线，未来学校间差异更多体现在学生入学后培养而非前端掐尖。

对于当地公办学额不足承担丰富供给角色的民办学校，由于首要矛盾为解决学额及当地学生上学问题，摇号政策或对其招生经营无较大影响，未来地方政府也可通过向民办学校采购学额保证当地学生入学。

对于有较高办学品质，并非完全通过筛选掐尖，在教育资源相对匮乏的 34 线地区取得较好办学成绩的民办学校，摇号政策或能更好均衡优质资源在当地辐覆盖面，具有积极意义。

本次方案上海明确对民办校再“经费支持、特色建设、教师发展、考试招生”方面的支持举措，作为民办校在规范招生有序竞争的前提下，承担相应责任义务或能保障产业长久健康发展。

课外培训机构制造幼升小、小升初升学焦虑的方式或不再可行，摇号录取后考试在此阶段意义下降；但是其他学段（小 1-5 及初高中）培训需求依旧旺盛。

对学区房影响或体现为利空小学单学区房；利好一贯制及双学区房；此前上海公民同招后，民办小学报名热情显著减弱，小学单学区房相对走强。具体来说，①对于小学单学区房或受该政策利空影响或较大，学生以考入民办初中居多受到家长追捧，目前民办初中 100%摇号后无法通过考试录取，故从小升初角度原有公办小学吸引力或降低；②对于一贯制或双学区房，未来公民办初中平均化后，公办初中地位或进一步提升；一贯制学校由于可优先录取体系内小学毕业生，故未来两者所对应的学区房或进一步增值。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼 邮编：430071 电话：(8627)-87618889 传真：(8627)-87618863 邮箱：research@tfzq.com	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼 邮编：201204 电话：(8621)-68815388 传真：(8621)-68812910 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com