

2022年12月22日

政策再迎春风，教育新基建持续发力

计算机

行业评级：推荐

事件概述：

2022年12月21日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于深化现代职业教育体系建设改革的意见》。意见提出，探索省域现代职业教育体系建设新模式。围绕深入实施区域协调发展战略、区域重大战略等和全面推进乡村振兴，国家主导推动、地方创新实施，选择有迫切需要、条件基础和改革探索意愿的省（自治区、直辖市），建立现代职业教育体系建设部省协同推进机制，在职业学校关键能力建设、产教融合、职普融通、投入机制、制度创新、国际交流合作等方面改革突破，制定支持职业教育的金融、财政、土地、信用、就业和收入分配等激励政策的具体举措，形成有利于职业教育发展的制度环境和生态，形成一批可复制、可推广的新经验新范式。

核心观点：

- ▶ 《关于深化现代职业教育体系建设改革的意见》出台，彰显我国教育体制改革的决心。《意见》明确了改革方向，坚持可持续发展的梯度职业教育和培训体系，构建央地互动、区域联动，政府、行业、企业、学校协同的发展机制，鼓励支持省和重点行业结合自身特点和优势，在现代化体系建设改革上先行先试、率先突破、示范引领，形成良好生态；《意见》明确完善考试制度，健全“文化素质+职业技能”考试招生办法，扩大应用型本科学校在职教高考中的招生规模。完善专升本考试办法和培养方式，支持高水平本科学校参与职业教育改革，推进职普融通、协调发展；此外，《意见》重点强调强化政策扶持，探索地方政府和社会力量支持职业教育发展投入新机制，吸引社会资本、产业资金投入，支持职业教育重大建设和改革项目。鼓励金融机构提供金融服务支持发展职业教育。探索建立基于专业大类的职业教育差异化生均拨款制度。我们认为《意见》的出台彰显我国对高校、职高教育的重视，以及对教育体制改革的决心。
- ▶ 政策力度进一步加强，教育新基建全面花开。9月，中央制定政策贴息+专项再贷款“组合拳”，支持教育、卫生等领域的设备购置和更新改造。10月初，高校、医院等设备更新改造的贷款合同已开始落地。如今，《意见》的出台彰显我国对教育体制改革的迫切，叠加先前相应“组合拳”，我们认为教育新基建伴随《意见》的政策出台，执行力度与扶持力度有望进一步加大。重申以高校、职校为主的教育行业是政策的发力点，教育新基建方面，我们认为，高校、职业院校和实训基地的重大设备购置和配套设施建设方向主要包括，（1）基础、教学类实验设备；（2）中高端科研仪器设备；（3）学校数字化转型建设，如信息中心建设、智慧校园、智慧教室、智慧实验室、智慧图书馆建设、数据中心国产化替代等；（4）实习实训设备及配套等。
- ▶ 各大高校采购意向明确，教育新基建订单一触即发。我们认为受到政策的催化，教育新基建大幕已经拉开，绝大部分学校已经录需公布订单意向，根据仪器信息网与政府采购网的数据，我们认为各大高校采购意向明确，且积极性较高，例如北京大学、清华大学、山东大学、同济大学、复旦大学、浙江大学、中山大学、北京航空航天大学等众多高校。其中，部分大学意向采购金额已经突破十亿元，此外，我们认为职业高校的采购需求同样高涨，例如河北科技工程技术学校、石家庄工程技术学校、冀中职业学院、濮阳职业技术学院、河北政法职业学院、河南交通技师学院，其中，部分学校采购金额为千万级。此外，我们认为国产化替代是重要的趋势及驱动因素，我们推测2000亿再贷款只是前菜，政策力度已经有边际扩大趋势，信贷支持规模有望突破到万亿级。相关需求或将集中释放，教育信息化订单已经开始爆发。

投资建议：

教育新基建大幕拉开，教育信息化核心标的或将加速迎来向上拐点。核心受益标的包括：（1）学校数字化转型建设方向：高校/职校智慧课堂龙头**竞业达**、智慧校园龙头**新开普**、交互式电子白板/智慧黑板龙头**鸿合科**

技、智慧招考龙头**佳发教育**、AI 智慧教育龙头**科大讯飞**、智能显示与交互终端龙头**视源股份**、智慧教育小巨人**智微智能**等；(2) 科研仪器方向:示波器标的 **普源精电**、**鼎阳科技**、**优利德**，质谱仪标的 **聚光科技**、**皖仪科技**、**禾信仪器**等。(3) 实习实训方向:仿真实训基地领军**捷安高科**。

风险提示

政策推进不及预期的风险，行业竞争加剧风险，疫情导致交付不及预期风险，市场系统性风险等。

分析师：**刘泽晶**

邮箱：liuzj1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520020002

联系电话：

分析师与研究助理简介

刘泽晶（首席分析师）：2014-2015年新财富计算机行业团队第三、第五名，水晶球第三名，10年证券从业经验。

分析师承诺

作者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，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，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的6个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过15%
行业评级标准		
以报告发布日后的6个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园11号丰汇时代大厦南座5层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会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，也可能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。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。