



# 教育行业行业研究

**买入（维持评级）**
**行业点评**  
 证券研究报告

商贸零售组

分析师：罗晓婷（执业 S1130520120001）

luoxiaoting@gjzq.com.cn

## 两会教育工作关注点：职业教育与 STEM 素质教育高质量发展

### 事件

2024 年全国两会召开期间（24.3.4-24.3.11），国务院总理李强在《2024 年政府工作报告》中提出“基础教育扩优提质”、“大力提高职业教育质量”、“大力发展数字教育”等工作任务，代表委员们也针对关注度较高教育领域问题建言献策。

### 点评

《2024 政府工作报告》首次将科教、教育、人才等相关内容的论述提前到工作任务第（二）部分，整体表述为“深入实施科教兴国战略，强化高质量发展的基础支撑”，且篇幅较以往更长、内容更为具体，突出教育强国、科技强国、人才强国工作在 2024 年的重要性。民办教育作为国家教育战略重要一环，建议关注后续相关利好政策推出或落地实施。通过梳理工作报告与代表提案/建议（见下文图表 1），有以下细分领域值得关注：

#### 1) 引导民办教育发展，提升职业教育办学质量

随着 2019 年以来《国家职业教育改革实施方案》等一系列利好民办职业教育的政策推出，民办教育走向规范化与市场化，办学规模与招生人数逐渐增加。其中，民办中职教育学校的发展尤为突出，根据教育部数据，2023 年民办中等职业学校达 2128 所，在校生 266.44 万人，分别占全国中职学校、人数比例为 30.04%、20.52%。而随着职教高考升学通道的打开，中职教育由单纯“就业导向”转变为“升学+就业”导向，对于民办中职学校的办学质量提出更高要求，可以提供高质量中职教培内容输出、全面提升学生升学和就业水平的合规民办机构将在市场竞争中抢得先机。

#### 2) STEM 教育是素质教育中关注的重点方向

由于政策端催化及家长素质教育观念的提升，近年来素质教育需求与日俱增。双减政策未对非学科类校外培训提出明显盈利性限制，因此素质教育成为众多大型课外培训的一大转型方向，如新东方成立素质教育成长中心/好未来推出学而思素养中心/高途推出编程等素质教育课程等。但根据市场中素质教育的开展情况看，与科学技术相关的 STEM 素质教育更受家长青睐，主要系其在多省政策中挂钩升学且与学科类的关联性更强，布局青少年编程、科学实践等 STEM 相关领域的头部培训机构将持续获得利好。

#### 3) 双减政策持续深化，政策边界逐步清晰明确

政府工作报告中继续强调了双减政策的持续深化，但根据全国人大双减报告，义务教育阶段线下学科类培训机构已经压减 96%；线上学科类培训机构已压减 87%，行业已出清较为充分，政策效应基本稳定。另外，此前发布的《校外培训管理条例（征求意见稿）》明确了课外培训机构的对于校内教育的补充作用，进一步明晰了政策边界，利好存量机构的合规运营。

### 投资建议

我们认为此次两会期间的工作报告突出了 24 年科教、教育、人才等相关工作的重要性，其中 1) 职业教育；2) STEM 类素质教育是值得关注的两大细分方向，此外双减政策效应基本稳定、政策边界逐步清晰，K12 培训板块业绩回暖，凸显教育行业中长期刚性与逆周期韧性。

**职业教育板块**，建议关注布局中职业务板块的学大教育、科德教育、凯文教育（中职人工智能实训基地）等；**STEM 素质教育板块**，建议关注 AI 教育相关标的盛通股份、科德教育、传智教育等；**K12 教育板块**建议关注 A 股基础教育阶段课外教培机构学大教育、凯文教育等。

### 风险提示

征求意见稿落地及后续跟进政策低于预期；新业务拓展不及预期；培训需求不及预期


**图表 1：两会期间政府工作报告及代表提案/建议梳理**

	职业教育	素质教育（科学教育）	基础教育
政府工作报告	办好特殊教育、继续教育，引导规范民办教育发展，大力提高职业教育质量。	大力发展 <b>数字教育</b> 。弘扬教育家精神，建设高素质专业化教师队伍。	<b>开展基础教育扩优提质行动</b> ，加快义务教育优质均衡发展 and 城乡一体化，改善农村寄宿制学校办学条件， <b>持续深化“双减”</b> ，推动学前教育普惠发展，加强县域普通高中建设。
全国政协委员、湖南省教育厅副厅长王仁祥	加固中职基础性地位、 <b>着力提升中职质量、统筹推进职普融通、畅通中职学生成长通道</b> 。		
全国政协委员、民进中央委员、中国民办教育协会副会长、云南工商学院董事长李孝轩	加大政策供给， <b>更大力度促进民办教育高质量发展</b> ；鼓励支持一部分民办高校率先发展、 <b>提升办学层次、开展硕士点建设等综合改革</b> 。		
民建中央	加强 <b>职教混改法治保障</b> 、明确职教混改产权制度、完善多元共治管理体系等。		
全国人大代表、小米董事长雷军		将 <b>人工智能素养教育</b> 纳入九年义务教育内容，设置人工智能通识课程，同时将相关内容纳入中小学社会实践活动。	
全国人大代表、科大讯飞董事长刘庆峰		要加快推广大 <b>模型赋能教育教学</b> ，覆盖基础教育、职业教育和高等教育全学段，并以全新机制加快探索我国 <b>人工智能拔尖创新人才培养</b>	
全国政协委员、上海科技馆馆长倪闽景		校外课程则应更注重实践性、时代性与多样性，以培养学生个性与特长；鼓励社会开展各种 <b>科技类实践活动和比赛</b> 。	

资料来源：《2024 政府工作报告》、多鲸教育、新浪新闻、国金证券研究所



**行业投资评级的说明：**

买入：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 15%以上；

增持：预期未来 3—6 个月内该行业上涨幅度超过大盘在 5%—15%；

中性：预期未来 3—6 个月内该行业变动幅度相对大盘在 -5%—5%；

减持：预期未来 3—6 个月内该行业下跌幅度超过大盘在 5%以上。



**特别声明：**

国金证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

形式的复制、转发、转载、引用、修改、仿制、刊发，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。经过书面授权的引用、刊发，需注明出处为“国金证券股份有限公司”，且不得对本报告进行任何有悖原意的删节和修改。

本报告的产生基于国金证券及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，但国金证券及其研究人员对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。本报告反映撰写研究人员的不同设想、见解及分析方法，故本报告所载观点可能与其他类似研究报告的观点及市场实际情况不一致，国金证券不对使用本报告所包含的材料产生的任何直接或间接损失或与此有关的其他任何损失承担任何责任。且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，在不作事先通知的情况下，可能会随时调整，亦可因使用不同假设和标准、采用不同观点和分析方法而与国金证券其它业务部门、单位或附属机构在制作类似的其他材料时所给出的意见不同或者相反。

本报告仅为参考之用，在任何地区均不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告提及的任何证券或金融工具均可能含有重大的风险，可能不易变卖以及不适合所有投资者。本报告所提及的证券或金融工具的价格、价值及收益可能会受汇率影响而波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。

客户应当考虑到国金证券存在可能影响本报告客观性的利益冲突，而不应视本报告为作出投资决策的唯一因素。证券研究报告是用于服务具备专业知识的投资者和投资顾问的专业产品，使用时必须经专业人士进行解读。国金证券建议获取报告人员应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。报告本身、报告中的信息或所表达意见也不构成投资、法律、会计或税务的最终操作建议，国金证券不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。

在法律允许的情况下，国金证券的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告并非意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许向其发送、发布该研究报告的人员。国金证券并不因收件人收到本报告而视其为国金证券的客户。本报告对于收件人而言属高度机密，只有符合条件的收件人才能使用。根据《证券期货投资者适当性管理办法》，本报告仅供国金证券股份有限公司客户中风险评级高于C3级(含C3级)的投资者使用；本报告所包含的观点及建议并未考虑个别客户的特殊状况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。对于本报告中提及的任何证券或金融工具，本报告的收件人须保持自身的独立判断。使用国金证券研究报告进行投资，遭受任何损失，国金证券不承担相关法律责任。

若国金证券以外的任何机构或个人发送本报告，则由该机构或个人为此发送行为承担全部责任。本报告不构成国金证券向发送本报告机构或个人的收件人提供投资建议，国金证券不为此承担任何责任。

此报告仅限于中国境内使用。国金证券版权所有，保留一切权利。

上海	北京	深圳
电话：021-80234211	电话：010-85950438	电话：0755-86695353
邮箱：researchsh@gjzq.com.cn	邮箱：researchbj@gjzq.com.cn	邮箱：researchsz@gjzq.com.cn
邮编：201204	邮编：100005	邮编：518000
地址：上海浦东新区芳甸路 1088 号 紫竹国际大厦 5 楼	地址：北京市东城区建国内大街 26 号 新闻大厦 8 层南侧	地址：深圳市福田区金田路 2028 号皇岗商务中心 18 楼 1806



【小程序】  
国金证券研究服务



【公众号】  
国金证券研究