

社会服务行业点评报告

广东不再审批新的 K9 学科类民办教培机构， 新修订《设置标准》利好行业规范发展

增持（维持）

2024 年 11 月 12 日

证券分析师 吴劲草

执业证书：S0600520090006

wujc@dwzq.com.cn

证券分析师 谭志千

执业证书：S0600522120001

tanzhq@dwzq.com.cn

投资要点

- **广东省不再审批新的面向中小学在校生的学科类民办教培机构：**2024 年 11 月 11 日，广东省新闻办举行新闻发布会，进一步规范民办培训机构的设立及办学行为。省教育厅副厅长朱建华在会上表示，广东省不再审批新的面向中小学生的学科类校外培训机构，但是现有存量的少数学科类培训机构仍需要符合一定条件，因此新修订的《广东省民办培训机构设置标准》（以下简称“《设置标准》”），对存量的学科类校外培训机构继续适用。《设置标准》涉及学科类培训机构的内容，其目的是规范和管理存量的学科类校外培训机构。《设置标准》于 2024 年 11 月 11 日印发，2025 年 1 月 1 日起正式实施，在正式实施之前属于过渡期。
- **新修订的《设置标准》对办学资质，办学场地，办学安全等多方面提出了更高的要求，**具体表现为 1) 培训机构的安全提出了更高的要求，要求面向中小学生的民办教育培训机构应当符合《校外培训机构消防安全管理九项规定》；2) 完善培训机构的准入门槛。明确了设立面向中小学生的非学科类的民办教育培训机构的开办资金、注册资本要求，设立民办职业培训机构的开办资金、注册资本要求。3) 新增互联网线上培训规定；4) 完善培训机构的场地要求，申请举办民办教育培训机构培训场所的总建筑面积应当不少于两百平方米。面向中小学生的民办教育培训机构，应当满足同一时间段教学培训区域的生均占地面积不低于三平方米等。
- **广东省发布新的《设置标准》，有利于教培行业规范化发展，**行业内一些不合规的小机构或面临逐步出清，自“双减”三周年以来，政策逐步稳定清晰，行业竞争格局相较于“双减”前有明显改善，现存非学科类培训机构均属于规范经营，新政策的颁布或将有利于现存合规机构的发展。
- **投资建议：**教培行业需求旺盛，政策稳定清晰，行业竞争格局稳定，随着行业规范化的经营，中小不合规机构的竞争力将被逐步削弱，利好行业现存机构发展，推荐新东方，学大教育，建议关注好未来，卓越教育集团，思考乐教育。
- **风险提示：**政策监管，行业竞争加剧，消费力下滑等。

行业走势



相关研究

免责声明

东吴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。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15% 以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5% 与 15% 之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -5% 与 5% 之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 -15% 与 -5% 之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 -15% 以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5% 以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准 -5% 与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5% 以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所
苏州工业园区星阳街 5 号
邮政编码：215021
传真：（0512）62938527
公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>