



传媒行业：产业初心行稳致远 嫁接时代新使命



核心观点

本篇报告侧重从供给侧角度探讨民办职业教育在整个教育的体系中所处的地位和价值,总体来看民办在学历和非学历职业培训领域中,具有品牌性、渠道整合以及教学能力的差异化优势。在民促法、职业教育法以及职教 20 条等政策的推动下,行业有望进入快速发展期。

考试制度奠定人才分流,民办教育协调资源配置。高考制度的高效性,实现人群的自然的筛选和分层,高考分数呈现正态分布,学历信号有效降低劳动力市场匹配成本同时减少了过度教育的非理性行为,从而形成普教和职教自然的区分。公办体系的不均衡奠定民办空间,公办体系下无论是本科还是高职的经费分配都向头部集中,民办依托市场化定价和激励机制,投入能力好于尾部公办。

承接人才与劳动力市场,民办在职教体系竞争力强。1)筛选能力决定品牌性,职业学历教育品牌性弱于非学历培训,职业培训机构主动筛选,因材施教能力强,品牌性更突出。2)渠道整合创造价值,民办职教产业资源丰富整合能力强,产教融合带动下学生实践能力符合产业需求。3)市场化机制保证教学效果,收费能力公办学历<民办学历<民办非学历培训,结合广东地区数据民办投入效率更高,教学绩效更优。长期来看,由于资源的不均衡,民办职教在细分生源,具有差异化的竞争力,成长确定性高。一次就业空间确定高,二次就业需求分散。一次就业学历升学为主赛道,短期内人口及政策红利带动职业教育招生扩大;中期,中高职的招生规模因二胎开放的红利消退,或将在 2029

年达到峰值;长期,暂不考虑三胎的影响,优质发展、转化为“人才红利”为趋势,公办和民办形成优胜劣汰,优质民办学校竞争力强。针对职业培训,应届毕业生是产业新增劳动力的主力,二次就业空间相对有限,且产业细分多导致需求分散。

职教政策持续发力,行业进入快速发展期。民促法、职教法 and 职教 20 条等政策以顶层设计决定了职业教育的重要地位,对民办学校给予鼓励和支持。

基层探索上,学历教育重点体现为应用型和职业本科的构建,打通中职+高职+本科的升学路径,应用型本科受益于专升本扩招。职业本科中 22 所为民办高职升格,学额和学费都显著提升,政策对高职学历边际推动作用大。

投资建议与投资标的

职业教育前途广阔、大有可为。顶层设计推动下,职教普教同等地位明确,现代职业教育体系构建有望形成完整的“中职、高职、本科职业教育培养体系”,多元办学格局下产教融合、校企合作成为的重要推力。无论从国家政策和产业特征,社会力量办学对于职业教育地位浓重,我们整体看好职业教育赛道中的学历和非学历教育头部公司。建议关注品牌性非学历培训中公教育(002607,买入)、传智教育(003032,未评级);产教融合能力突出东软教育(09616,未评级)、希望教育(01765,买入)、华夏视听教育(01981,买入);职教教学能力&口碑出众的中教控股(00839,未评级)、宇华教育(06169,未评级)、新高教集团(02001,未评级)、中汇集团(00382,未评级)、中国科

培(01890,未评级)。

风险提示

职普比调整不及预期、职业培训市场激烈程度超预期、样本有限致结论有偏

关键词: 二胎 职业教育

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_32927

