

证券研究报告 | 教育 | 2024年02月18日

# 社会服务团队·行业专题报告

## 《校外培训管理条例（征求意见稿）》发布，关注K12教培

分析师

李珍妮

登记编号：S1220523080002



**事件：**2月8日晚教育部发布《校外培训管理条例（征求意见稿）》，定义校外培训为以中小学生和3至6岁学龄前儿童为对象，以提高学业水平或者培养兴趣特长等为主要目的，有组织或系统性的教育培训活动。这是“双减”政策发布之后的进一步规划，在资格审批、培训时间、教研人员资质等方面均提出了具体的规范意见。对比双减，我们认为此次征求意见稿有以下几点核心边际变化：

**高中及非学科与K9学科界限更清晰。**本次征求意见稿进一步明确K9学科培训相关限制，不再提及高中参考K9学科执行，第四条明确规定校外培训按照学科和非学科实行分类管理；而此前双减的表述为不再审批新的面向学龄前儿童的校外培训机构和面向普通高中学生的学科类校外培训机构，对面向普通高中学生的学科类培训机构的管理，参照本意见有关规定执行。这意味着高中及非学科与K9学科界限变清晰，监管和政策是要分开讨论的。

**K9学科培训仍有较多监管要求，规范化趋势不变。**本次征求意见稿对于K9阶段学科培训仍有较多监管要求，如义务教育阶段应登记为非营利法人，不得占用国家法定节假日、休息日、寒暑假组织K9阶段培训等等，与双减没有特别大差异；课外培训监管规范化趋势延续。

**校外办学许可开始审批。**此前双减对于审批新增机构的表达是，各地不再审批新的面向义务教育阶段学生的学科类校外培训机构，现有学科类培训机构统一登记为非营利性机构；而此次征求意见稿对于表示，开展校外培训活动应当依法取得相应的校外培训办学许可，具备法人条件，面向义务教育阶段的学科类校外培训机构，应登记为非营利性法人。

**本次政策文件明确对K9学科的限制，而对高中阶段与K9阶段的非学科培训态度较为友好。**双减后龙头企业已逐渐砍掉K9阶段学科培训业务，以非学科类的素养培训为主，建议关注聚焦高中阶段、主营一对一个性化辅导的【学大教育】；K9素养培训龙头、业绩持续兑现的【新东方】【好未来】；此外还有素质+职业+全日制多元化布局的【卓越教育】，综合布局素质培训+直播电商的【思考乐】。

## 1 此次征求意见稿与双减文件的核心差异？

征求意见稿延续“双减”政策方向，在机构资格审批、培训时间、教研人员资质等方面均提出了具体的规范意见。其中明确指出学科类和非学科类分类管理；鼓励、支持少年宫、科技馆、博物馆等各类校外场馆（所）开展校外培训，丰富课程设置、扩大招生数量，满足合理校外培训需求；县级以上地方人民政府应当完善经费保障机制，通过多种方式，引入质量高、信用好的非学科类校外培训机构参与学校课后服务，满足学生多样化需求；“高中阶段参照执行”内容删除；机构由审批制转为应取得相应办学许可，且新增要求教研人员不得参与校外培训；课程价格设计上，由成本构成公示正式转向由政府设定收费管理办法或审批，并要求预收费用纳入监管。

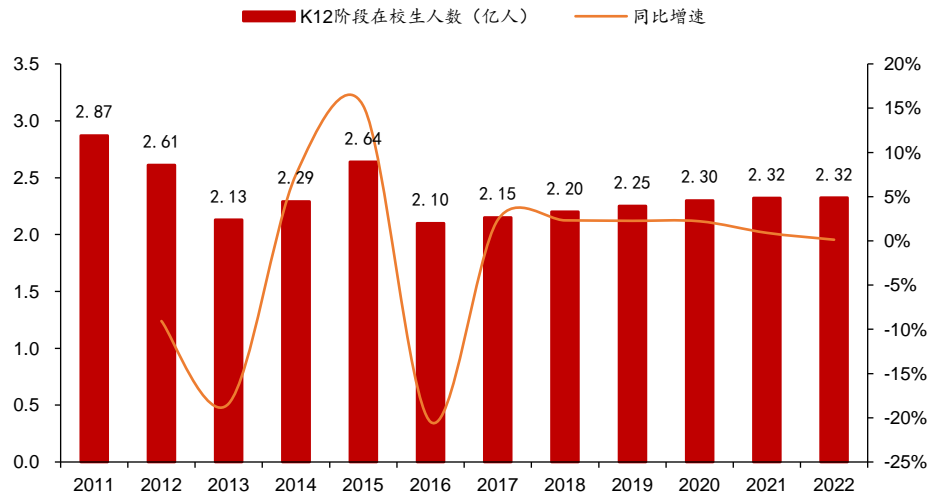
	双减	征求意见稿
非学科类培训	各地要区分体育、文化艺术、科技等类别，明确相应主管部门，分类制定标准、严格审批；依法依规严肃查处不具备相应资质条件、未经审批多址开展培训的校外培训机构	校外培训按照学科类和非学科类分类管理；鼓励合理开展校外培训，引导非学科类校外培训机构参与学校课后服务；非学科类培训机构的教学和教研人员，应当取得相应的专业资质
高中培训	高中阶段参照政策规定执行	删除“高中阶段参照执行”
K9学科培训	培训机构登记为非营利性法人，并由主管部门实行规模调控；机构的教学和教研人员，应当取得教师资格；幼儿园、中小学在职教师不得从事校外培训活动	延续“双减”方向；同时新增幼儿园、中小学教研人员不得从事校外培训规定
新增机构	K9学科类各地不再审批；非学科类分类制定标准、严格审批	应依法取得相应办学许可，具备法人条件；校外培训办学许可由县级以上人民政府教育行政部门审批；利用互联网技术在线开展校外培训活动的，由省级人民政府教育行政部门审批；非学科类校外培训办学许可，在向教育行政部门申请许可前，应当报同级行业主管部门审核同意；涉及多个部门的，应当分别报相关行业主管部门审核同意
培训时间	校外培训机构不得占用国家法定节假日、休息日及寒暑假组织学科类培训；线上培训每课时不超过30分钟，课程间隔不少于10分钟，培训结束时间不晚于21点。	培训所在地中小学教学时间之外，不得占用国家法定节假日、休息日及寒暑假组织K9学科类培训；省级人民政府教育行政部门可以会同行业主管部门对培训时长、时段等作出规定
课程价格	根据市场需求、培训成本等因素确定培训机构收费项目和标准，向社会公示	K9学科类依法实行政府指导价管理，由省级人民政府制定收费管理办法；其他校外培训的收费价格，应当报审批机关备案；将预收费用纳入监管

## 2 行业：双减政策冲击行业，机构出清改善竞争格局

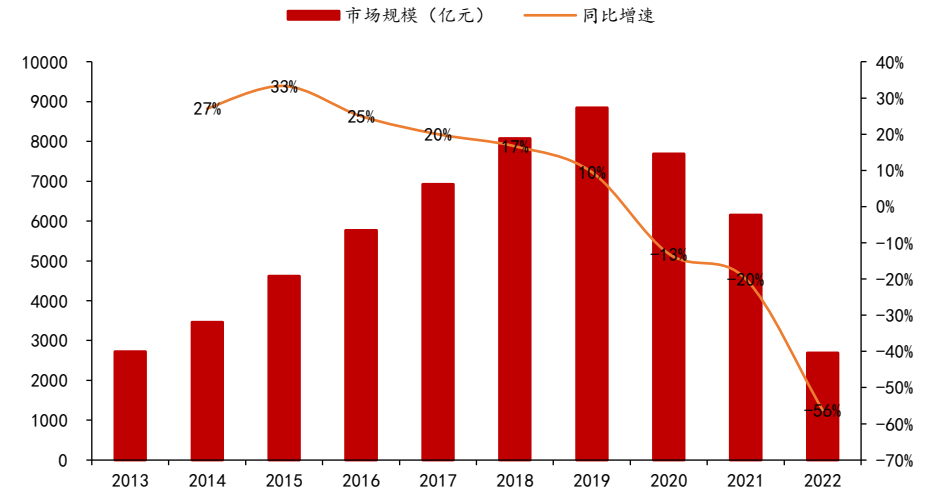
2018年前课外辅导赛道火热，K12培训市场快速扩张；2018年以来监管政策逐步收紧，行业发展承压：截至2019年，K12教育培训市场规模达到约8846亿元，占中国教育培训市场38%份额；到2022年末市场规模仅余约2692亿元，在中国教育培训市场中占比15%。

机构K9业务叫停，尚未对高中业务做出相关规定：2021年，国务院出台“双减”政策。政策对学科类培训机构资质及融资做出一系列限制，明确提出学科类培训应登记为非营利机构。2022年以来政策力度持续加大，对违规校外培训机构治理愈加严格，并制定了详细的行政处罚措施与执行流程。

2011-2022全国K12阶段在校生人数及同比增速



2013-2022中国K12培训市场规模及同比增速

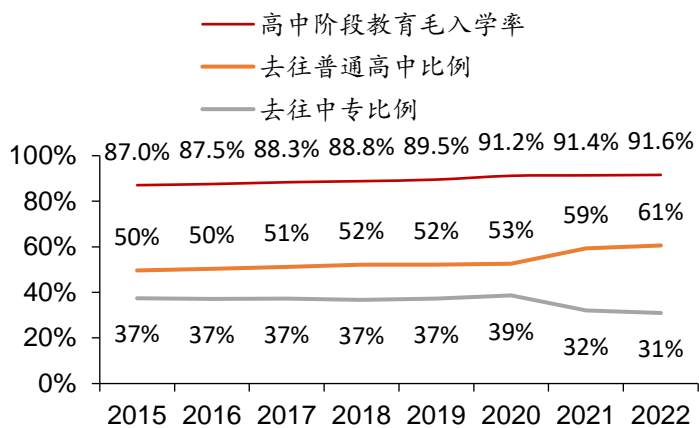


## 2 行业：升学压力大，教培需求持续旺盛

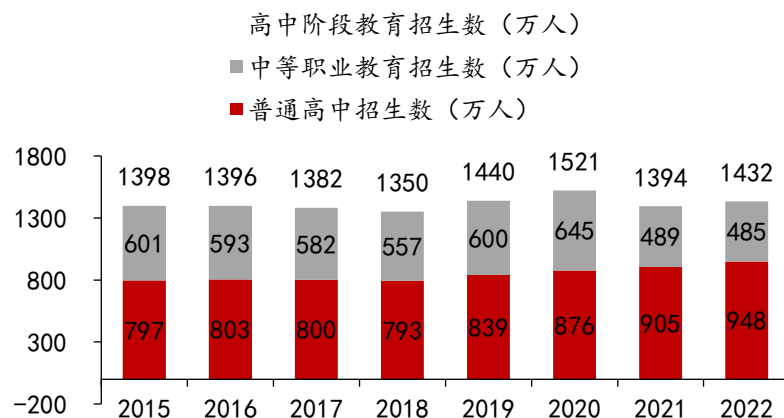
需求端：中高考竞争激烈，升学压力大，家长普遍存在教育焦虑，学科类教培需求旺盛。

- 高中升学人数稳定，2015年至2022年毛入学率由87.0%稳步提升至91.6%；
- 高等教育竞争水深火热，2021年/2022年高考人数同比增加10.7%/8.2%，2015年至2022年高考报名人数占应届生人数比重由59%快速增长至85%；
- 升学竞争加剧了中国家长长期存在的教育焦虑，家庭教育支出快速增加。

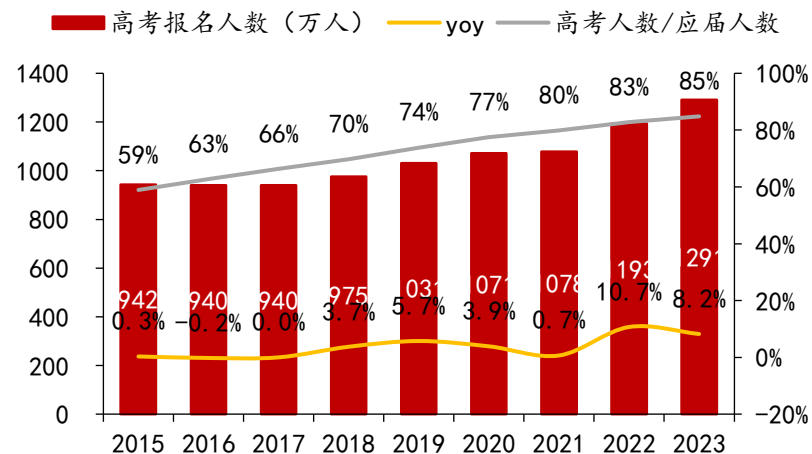
高中阶段教育毛入学率及去往普高/中专比例



高中阶段教育招生数及流向普通高中和中专人数



2015年-2023年高考报名人数



以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/545320022323011110>