

“十五五”规划纲要教育观察

“十五五”时期教育规划的宏观格局与基本导向

2026 年 04 月 13 日

- 高质量发展与“投资于人”。**3 月 13 日,《中华人民共和国国民经济和社会发展的第十五个五年规划纲要》(下文简称《纲要》)正式发布。《纲要》将“高质量发展取得显著成效”放在“十五五”时期主要目标之首,涉及了经济发展、创新领域、民生福祉、绿色发展以及安全保障等众多领域。在规划纲要列出的 20 项“十五五”时期经济社会发展主要指标中,民生福祉类指标占比最高,彰显了“投资于人”的中国经济转型新思路。加大对人的投资,推动人力资本积累,形成“人力资本红利”,是我国在新一轮科技革命和产业变革中赢得主动、实现高质量发展的战略举措。
- 一体推进教育科技人才发展,推动教育公平与质量提升。**“十五五”时期教育规划指导从“建设高质量教育体系”到“一体推进教育科技人才发展”、“办好人民满意的教育”战略升级。“一体推进教育科技人才发展”突出“教育、科技、人才”三位一体,强调建立统一协调机制,更好地推动科技创新和产业创新深度融合。我们认为这表明教育将不再仅仅是民生事业,更是科技创新的源头和人才培养的基地。而建设教育强国关键是办好人民满意的教育。“十五五”时期将继续推动教育公平与质量提升,明确把教育强国建设作为人口高质量发展的战略工程。
- 数字化与人工智能赋能教育行业。**“十五五”时期将深入推进数字中国建设,全方位推进数智技术赋能。充分发挥数智技术和数据要素对丰富人民生活、改善民生福祉的作用,拓展教育、医疗、养老、文旅、就业、消费等领域融合应用。“人工智能+”行动有关教育方面指出要创新智能学伴、智能教师等教学模式,深化精准教学、个性化学习、智能辅学等应用。
- 教育惠及民生协同建设生育友好型社会。**“十五五”规划纲要首次将教育同建设生育友好型社会、加快建设健康中国、积极应对人口老龄化一起部署,要求健全与人口变化相适应的教育资源配置机制。“十五五”时期将银发经济作为新的经济增长点,不论是老年用品产业、养老金融产品,还是老年旅游、教育、文化等新业态,更加丰富养老服务消费供给。
- 投资建议:**我们认为教育行业有望迎来政策边际改善、行业供给出清、行业需求释放的“三维共振”,行业投资逻辑已经从政策驱动转向业绩驱动,且行业估值相对较低,在政策的推动下,有望迎来业绩、估值的“戴维斯双击”。同时,教育行业是 AI 重要的应用场景,“AI+教育”是行业投资主线,龙头教育公司有望受益“AI+教育”的发展。重点推荐凯文教育、行动教育、学大教育,积极关注昂立教育和华图山鼎,谨慎推荐科德教育和博通股份。
- 风险提示:**行业政策变动、行业竞争加剧、招生不及预期、业绩释放缓慢等风险。

重点公司盈利预测、估值与评级

代码	简称	股价 (元)	EPS (元)			PE (X)			评级
			2025E	2026E	2027E	2025E	2026E	2027E	
002659	凯文教育	5.24	-0.03	0.05	0.12	/	96	44	推荐
300492	华图山鼎	56.80	1.57	1.93	2.64	36	29	22	推荐
000526	学大教育	33.02	2.00	2.42	2.8	16	14	12	推荐
605098	行动教育	57.33	2.79	3.22	3.55	21	18	16	推荐
600455	博通股份	26.00	0.71	0.78	0.86	37	33	30	谨慎推荐
300192	科德教育	19.46	0.47	0.49	0.53	42	39	37	谨慎推荐
600661	昂立教育	9.78	0.27	0.31	0.4	37	31	24	推荐

资料来源: iFinD, 国联民生证券研究所预测; (注: 股价为 2026 年 4 月 10 日收盘价, 博通股份 25 年 eps 为据年报计算)

推荐

维持评级


分析师 苏多永

执业证书: S0590525110058

邮箱: suduoyong@glms.com.cn

分析师 张锦

执业证书: S0590525120009

邮箱: zhangjin_yj@glms.com.cn

相对走势



相关研究

- 教育行业周报: 五部门发布“人工智能+教育”行动计划, 人才政策密集落地-2026/04/11
- 教育行业周报: 教育部推进“AI+教育”战略 启动中小学阳光招生专项行动-2026/04/06
- 教育行业 2026 年一季报前瞻: “AI+教育”商业化加速, 业绩与估值共振向上-2026/04/01
- 教育行业周报: 教师队伍建设提质增效, “十五五”教育规划与国际合作深化-2026/03/29
- 教育行业周报: 教育强国试点一周年, 教育生态持续优化-2026/03/22

目录

1 高质量发展与“投资于人”	3
2 一体推进教育科技人才发展，推动教育公平与质量提升	5
2.1 “十五五” VS “十四五”教育的战略定位及核心任务差异	5
2.2 基础教育推进扩优提质	7
2.3 高等教育改革深化提质扩容	7
2.4 职业教育现代化体系升级	9
3 数字化与人工智能赋能教育行业	10
4 教育惠及民生协同建设生育友好型社会	12
4.1 打造生育友好环境	12
4.2 扩容提质促进高质量充分就业	13
4.3 丰富养老服务供给，大力发展银发经济	14
5 投资建议	16
6 风险提示	17
插图目录	18
表格目录	18

1 高质量发展与“投资于人”

3月13日，《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》正式发布。《纲要》将“高质量发展取得显著成效”放在“十五五”时期主要目标之首，涉及经济发展、创新领域、民生福祉、绿色发展以及安全保障等众多领域。在规划纲要列出的20项“十五五”时期经济社会发展主要指标中，民生福祉类指标占比最高，分别从就业、收入、教育、医疗、养老、托育、预期寿命等方面设置七项指标，包括：城镇调查失业率低于5.5%；劳动年龄人口平均受教育年限提到11.7年；人均预期寿命提高到80岁；每千人口拥有3.7名执业医师、5.1名注册护士。针对核心的“一老一小”服务问题，《纲要》新增两个指标，要求养老机构护理型床位占比达到73%、3岁以下婴幼儿入托率提高6个百分点。“十五五”时期的发展彰显““投资于人””的中国经济转型新思路。

图1：“十五五”时期经济社会发展主要指标

专栏1 “十五五”时期经济社会发展主要指标						
类别	指标		2025 年	2030 年	年均/累计	属性
经济发展	1.国内生产总值（GDP）增长（%）		5	—	保持在合理区间、各年度视情提出	预期性
	2.全员劳动生产率增长（%）		6.1	—	高于 GDP 增长	预期性
	3.常住人口城镇化率（%）		67.9	71	—	预期性
创新驱动	4.全社会研发经费投入增长（%）		9.1	—	> 7	预期性
	5.每万人口高价值发明专利拥有量（件）		16	> 22	—	预期性
	6.数字经济核心产业增加值占 GDP 比重（%）		10.5*	12.5	—	预期性
民生福祉	7.城镇调查失业率（%）		5.2	—	< 5.5	预期性
	8.居民人均可支配收入增长（%）		5	—	与 GDP 增长同步	预期性
	9.劳动年龄人口平均受教育年限（年）		11.3	11.7	—	约束性
	10.每千人口拥有医护人员数	执业医师数（人）	3.1	3.7	—	预期性
		注册护士数（人）	4.3	5.1	—	
	11.养老机构护理型床位占比（%）		68	73	—	预期性
	12. 3 岁以下婴幼儿入托率提高（百分点）		—	—	〔 6 〕	预期性
	13.人均预期寿命（岁）		79.25	80	—	预期性

资料来源：《中华人民共和国国民经济和社会发展第十五个五年规划纲要》，国联民生证券研究所整理

党的二十届届四中全会《建议》学习辅导百问指出“十五五”乃至更长时期“投资于人”的重要性和紧迫性日益凸显。“投资于人”是指对全人群、全生命周期人的能力提升和潜力开发的投入，比如育幼、养老、健康、教育、技能培训等。我国经济长期依靠要素驱动、投资拉动，投资于物回报率近年来已经有所下降。在全球产业竞争已从“资本密集”转向“人才密集”的大趋势下，要推动我国经济增长动

力机制转换,实现创新驱动、需求拉动,亟须加大对人的投资,推动人力资本积累,形成“人力资本红利”。我们认为,这有助于才能构筑经济长期发展竞争力,在新一轮科技革命和产业变革中赢得战略主动。此外,相较于物质资本投入而言,我国一直以来对民生和人的全面发展相关领域投入有所欠缺,加大对教育、医疗、养老等的投资,是保障和改善民生、实现高品质生活、推动全体人民共同富裕的必要之举,也是推动人口高质量发展、人的全面发展的战略举措。

教育既是国计、又是民生。“十五五”规划对教育发展的指导包含两条主线,一是立足于强国建设全局,一体推进科技教育人才发展;二是坚持人民至上原则,办好人民满意的教育。我们预计“十五五”时期教育行业将沿着这两条主线深入攻关、开拓创新。由于教育行业是受政策影响最直接、最深远的行业之一,本文将对“十五五”规划中对教育方面的指导进行梳理和分析,分析未来五年教育行业的发展蓝图与结构性机遇。

2 一体推进教育科技人才发展,推动教育公平与质量提升

2.1 “十五五” VS “十四五”教育的战略定位及核心任务差异

相比“十四五”规划，“十四五”规划中的教育规划指导从“建设高质量教育体系”到“一体推进教育科技人才发展”、“办好人民满意的教育”战略升级。

党的二十大报告明确指出，“教育、科技、人才是全面建设社会主义现代化国家的基础性、战略性支撑”，对到2035年建成教育强国、科技强国、人才强国作出总体部署。党的二十届三中、四中全会文件就一体推进教育科技人才发展相继提出新的要求。“十五五”规划纲要围绕制造、质量、航天、交通、网络、能源、教育、科技、人才、金融、贸易、农业、海洋、文化、旅游、体育等16个领域的强国建设进行全局性谋划，其中教育强国建设必然与其他强国建设协调推进，为其他强国建设夯实根基。“一体推进教育科技人才发展”突出“教育、科技、人才”三位一体，统筹“教育强国、科技强国、人才强国”发展，强调建立统一协调机制，更好地推动科技创新和产业创新深度融合。这表明教育将不再仅仅是民生事业，更是科技创新的源头和人才培养的基地。“十五五”时期是人口转型的深化期。我国人口发展的主要特征从“数量压力”转向“结构优化”和“质量提升”。“十五五”规划提出将教育资源配置与人口结构变化挂钩，健全与人口变化相适应的教育资源配置机制。我们认为要实现人口高质量发展意味着规模、结构、素质、分布的协同优化，以及与社会、资源、环境的协调适配。面对人口结构的深刻调整，必须坚定不移实施人才强国战略，一体推进教育、科技、人才发展，实现从“人力资源大国”向“人才资源强国”的历史性跨越。

建设教育强国最终是办好人民满意的教育。“十五五”时期经济社会发展的指导思想，明确提出以满足人民日益增长的美好生活需要为根本目的，在“十四五”时期各级各类教育事业蓬勃发展的基础上，今后五年教育惠及民生的重点将体现在以下三个方面：（1）实施新时代立德树人工程；（2）加快建设高质量教育体系；

（3）紧扣促进人口高质量发展大局。“十五五”时期将继续推动教育公平与质量提升，明确把教育强国建设作为人口高质量发展的战略工程。“十五五”规划纲要继续单列“完善人口发展战略、促进人口高质量发展”，首次将教育同建设生育友好型社会、加快建设健康中国、积极应对人口老龄化一起部署，要求健全与人口变化相适应的教育资源配置机制，加强基础教育资源跨学段动态调整和余缺调配，扩大学龄人口净流入城镇的教育资源供给，妥善应对学龄人口排浪式达峰和下行态势，将教育促进人口高质量发展的举措落实到位。据教育部测算，我国初中、高中、高等教育三个阶段的学龄人口将分别在2026年、2029年、2032年达峰，为应对这三个排浪式达峰，“十五五”期间将普通高中建设和优质本科扩容作为重点任务。

“十五五”时期强调深入实施素质教育，促进学生健康成长、全面发展。创新实践育人形式，建设大学生社会实践专门课程，建立中小学校国情研学制度，促进思政课堂和社会课堂有效融合。坚持“健康第一”，实施学生体质强健计划，开展学校美育浸润行动、劳动习惯养成计划，普及心理健康教育。健全学校家庭社会协同育人机制。深化教育评价改革，建立差异化管理和评价机制。引导并规范民办教育发展。适应人民群众期盼和发展需求，不断提升教育公共服务的普惠性、可及性、便捷性，是教育强国建设的重要任务。

表1：“十五五” VS “十四五” 战略定位及核心任务的对比

	“十四五” 规划	“十五五” 规划	核心变化
战略目标	第十三篇：把提升国民素质放在突出重要位置 提升国民素质 ，构建高质量的教育体系和全方位全周期的健康体系，优化人口结构，拓展人口质量红利，提升人力资本水平和人的全面发展能力。	第三篇：抓住新一轮科技革命和产业变革历史机遇， 统筹教育强国、科技强国、人才强国建设，提升国家创新体系整体效能 ，全面增强自主创新能力，抢占科技发展制高点，推动科技创新和产业创新深度融合，不断催生新质生产力。 第十一篇：以应对人口老龄化、少子化为重点完善人口发展战略，健全覆盖全人群、全生命周期的人口服务体系，优化人口结构， 提高人口素质，以人口高质量发展支撑中国式现代化。	从“体系建设”升级为“强国建设”，强化教育与科技、人才的协同联动；更加注重系统谋划，人口规模、结构、素质、分布的协同优化，构筑人口高质量发展新图景。
战略逻辑	单独一章 第四十三章“建设高质量教育体系”：全面贯彻党的教育方针，坚持优先发展教育事业，坚持立德树人，增强学生文明素养、社会责任意识、实践本领，培养德智体美劳全面发展的社会主义建设者和接班人。	分设两章 第十一章“一体推进教育科技人才发展”： 深化教育科技人才一体改革，强化规划衔接、政策协同、资源统筹、评价联动，促进科技自主创新和人才自主培养良性互动。 第三十八章“办好人民满意的教育”：坚持教育优先发展，落实立德树人根本任务，深化教育综合改革， 健全与人口变化相适应的教育资源配置机制 ，建设高质量教育体系，培养德智体美劳全面发展的社会主义建设者和接班人。	突出“教育、科技、人才”三位一体，同频共振。首次将教育资源配置与人口结构变化挂钩。
核心理念	强调规模和公平，推进义务教育优质均衡发展、普及高中阶段教育等	以人民为中心，落实“健康第一”理念。深入实施素质教育，促进学生健康成长、全面发展。实施学生体质强健计划，开展学校美育浸润行动、劳动习惯养成计划，普及心理健康教育。强调质量和适配，推进基础教育扩优提质，推动高等教育提质扩容等	新增“健康第一”作为核心教育理念，强调学生健康成长，全面发展

资料来源：《“十四五”规划纲要》、《“十五五”规划纲要》，中国教育报，国联民生证券研究所整理

2.2 基础教育推进扩优提质

“十四五”规划侧重于基础教育的基本均衡，包括推进义务教育优质均衡发展、解决学位短缺、普及高中阶段教育，量化指标多集中在毛入学率、覆盖率等规模性指标，具体措施主要是在以农村地区或教育基础薄弱县和人口流入地为重点，新建、改扩建 2 万所幼儿园，增加普惠学位 400 万个以上；新建、改扩建中小学校 4000 所以上。在边境县（团场）建设 100 所“国门学校”。

而**“十五五”规划强调结构适配和扩优提质**。例如加强基础教育资源跨学段动态调整和余缺调配，扩大学龄人口净流入城镇的教育资源供给。首次提出有序推进小班化教学。有序推进中考改革，扩大优质高中招生指标到校比例。统筹推进“双减”和教育教学质量提升。具体措施包括：保障普惠性学前教育资源有效供给。实现义务教育学校标准化建设全覆盖。以常住人口多的地区和人口流入地为重点，建设 1000 所以上优质普通高中。支持中学实验仪器设备提档升级，建设一批以高水平科学教育为特色的普通高中。

表2：“十五五” VS “十四五” 基础教育对比

	“十四五” 规划	“十五五” 规划
义务教育	巩固义务教育基本均衡成果，完善办学标准，推动义务教育优质均衡发展和城乡一体化。加快城镇学校扩容增位，保障农业转移人口随迁子女平等享有基本公共教育服务。	推进义务教育优质均衡发展，加强校长、教师区域内统筹调配、交流轮岗，有序推进小班化教学，办好必要的乡村小规模学校。稳步扩大免费教育范围，探索延长义务教育年限。
高中阶段教育	巩固提升高中阶段教育普及水平，鼓励高中阶段学校多样化发展，高中阶段教育毛入学率提高到 92%以上。	扩大普通高中办学资源，深入实施县域普通高中振兴计划，高中阶段教育完成率达到 88%。
学前教育	完善普惠性学前教育和特殊教育、专门教育保障机制，学前教育毛入园率提高到 90%以上。	推进学前教育优质普惠发展，提高公办幼儿园学位占比，学前教育毛入园率提高到 95%。
校外培训	规范校外培训	统筹推进“双减”和教育教学质量提升。

资料来源：《“十四五”规划纲要》、《“十五五”规划纲要》，国联民生证券研究所整理

2.3 高等教育改革深化提质扩容

建设教育强国，龙头是高等教育，高等教育是教育科技人才一体发展的交汇点。提质扩容是“十五五”时期高等教育发展的必然要求，是战略重点之一，是“投资于人”以“形成丰富人才资源优势”的具体体现。

我国高等教育人才培养结构呈现显著的“金字塔型”，即高职高专占比较高，研究生教育和“双一流”建设高校占比偏低。截至 2024 年，我国的高等教育招生数量中，高职高专招生占比在 50%以上，超过了本科招生数量，全国各种形式的高等教育在学总规模 4846 万人，在学研究生 409.54 万人，在学研究生占比不足 10%。而发达国家一般研究生教育在高等教育人才培养结构中占比为 20%以上，本科占比超过 60%，专科占比为 20%~30%之间。再者，我国“双一流”高校仅有 147 所，其本科招生在高考招生中的占比不到 6%。这些数据表明，目前“上大

学”已经不再是难题，但“上好大学很难”的困境亟须突破。“十四五”规划高等教育重点在于补短板、扩规模、建体系。具体指导措施为加强“双一流”建设高校基础研究和协同创新能力建设，提升 100 所中西部本科高校办学条件，布局建设一批高水平公共卫生学院和高水平师范院校。

“十五五”时期，面对高等教育适龄人口入学高峰，面对科技革命和产业升级需求，必须调整优化我国的高等教育人才培养结构，由目前的“金字塔形”转变为“橄榄型”。《纲要》提出：“有序扩大优质本科教育招生规模，扩大研究生培养规模，稳步提高博士研究生占比，大力发展专业学位研究生教育。”优质高等教育资源扩容措施具体有：支持建设若干“双一流”高校新校区，“双一流”高校本科生数增加 10 万人以上，建设 200 所左右高水平应用型本科高校、在有条件的高校建设若干优质特色学科专业。面向中西部、东北等地区布局建设高等研究院。实施国家基础研究创新提升工程，面向重点领域建设若干国家交叉学科中心和国家拔尖创新人才培养学院。依托国家卓越工程师学院建强一批工程师技术中心，建成 150 个左右国家产教融合创新平台。提质扩容不仅与高校布局、人才培养结构优化相结合，与学科专业设置方面的结合也有新的要求，着力发展国家战略所需学科专业，瞄准战略性新兴产业和未来产业等。《纲要》还新增“扩大高水平教育对外开放、鼓励国外高水平理工类大学来华合作办学”，“深入实施教育数字化战略”、“优化终身学习公共服务，完善国家开放大学体系”。

表3：“十五五”规划高等教育改革深化方向

	“十四五”规划	“十五五”规划	核心变化
高校布局	分类建设一流大学和一流学科，支持发展高水平研究型大学。建设高质量本科教育，推进部分普通本科高校向应用型转变。	按照研究型、应用型、技能型等基本办学定位，分类推进高校改革发展。	从“双一流建设”到“分类特色发展”
培养结构	高等教育毛入学率提高到 60%。加强研究生培养管理，提升研究生教育质量，稳步扩大专业学位研究生规模。	高等教育毛入学率达到 65%，稳步提高本科招生比例和研究生教育层次占高等教育在校生比例。大力发展专业学位研究生教育，提高工程硕博培养比重。多渠道扩大优质高等教育资源，加大高水平研究型大学建设力度，建强应用型本科高校。	“质”“量”并重、协同跃升，推进高等教育提质扩容
学科专业	建立学科专业动态调整机制和特色发展引导机制，增强高校学科设置针对性，推进基础学科高层次人才培养模式改革，加快培养理工农医类专业紧缺人才。	以理工农医类专业为主有序扩大优质本科教育招生规模和研究生培养规模。	提质扩容与调整学科专业设置相结合
区域协调与对外发展	优化区域高等教育资源布局，推进中西部地区高等教育振兴。	新增高等教育资源适度向人口大省和中西部地区倾斜。扩大高水平教育对外开放，鼓励国外高水平理工类大学来华合作办学，加强“留学中国”品牌和能力建设。	扩大高水平教育对外开放

资料来源：《“十四五”规划纲要》、《“十五五”规划纲要》，国联民生证券研究所整理

2.4 职业教育现代化体系升级

“十四五”规划重在增强职业技术教育普适性。鼓励创新办学模式，深化产教融合、校企合作，鼓励企业举办高质量职业技术教育。“支持建设 200 所以上高水平高职学校和 600 个以上高水平专业，支持建设一批优秀中职学校和优质专业”。

“十五五”规划在原有基础上，着重推进现代职业教育体系建设，提高职业教育办学质量和吸引力。强调优化与区域发展相协调、与产业布局相衔接的职业教育布局，推动专业设置紧密对接产业链创新链需求。现代职业教育体系建设具体包括：建设 60 所左右高水平高等职业学校和 160 个左右高水平专业群，支持优质中等职业学校和专业建设。建设一批优质技师学院和 100 个优质专业。聚焦集成电路、人工智能、低空经济等重点产业和现代服务业，建设 200 个产教融合实训基地，支持一批高水平职业院校更新先进实训设备。我们认为“十五五”时期的产教融合政策，与“十四五”时期的核心差异在于，从“鼓励性、分散性”支持，升级为“制度性、体系化”的工程化推进。标志着产教融合从“政策倡导”进入“刚性执行”阶段。

表4：“十五五” VS “十四五” 职业教育建设对比

	“十四五” 规划	“十五五” 规划
	职业技术教育： 支持建设 200 所以上高水平高职学校和 600 个以上高水平专业，支持建设一批优秀中职学校和优质专业。	现代职业教育体系建设： 建设 60 所左右高水平高等职业学校和 160 个左右高水平专业群，支持优质中等职业学校和专业建设。建设一批优质技师学院和 100 个优质专业。聚焦集成电路、人工智能、低空经济等重点产业和现代服务业，建设 200 个产教融合实训基地，支持一批高水平职业院校更新先进实训设备。

资料来源：《“十四五” 规划纲要》、《“十五五” 规划纲要》，国联民生证券研究所整理

3 数字化与人工智能赋能教育行业

“十五五”时期将深入推进数字中国建设，全方位推进数智技术赋能。《纲要》第十三章提出全面实施“人工智能+”行动，加强人工智能同科技创新、产业发展、文化建设、民生保障、社会治理相结合，抢占人工智能产业应用制高点，全方位赋能千行百业。充分发挥数智技术和数据要素对丰富人民生活、改善民生福祉的作用，拓展教育、医疗、养老、文旅、就业、消费等领域融合应用。丰富智能家居、智慧出行和智慧社区场景，发展智能终端产品和服务，构建数智便民服务圈。促进人工智能助力教育模式变革，有序推动数智技术在辅助诊疗、精准医疗、健康管理、医保服务、养老助残等场景的应用。深入实施全民数字素养与技能提升行动，强化人工智能的就业创造效应。积极探索运用数智技术提高基层医疗服务能力、促进教育公平，助力基本公共服务均等化。“人工智能+”行动有关教育方面指出要创新智能学伴、智能教师等教学模式，深化精准教学、个性化学习、智能辅学等应用。

2026年3月31日，在国家智慧教育平台开通四周年之际，教育部召开国家教育数字化战略行动2026年部署会，系统总结“十四五”时期教育数字化成效经验，部署“十五五”时期重点工作。会议强调，要用好人工智能这一关键变量，以“人工智能+教育”为抓手，推动人工智能融入教育全要素、全过程、全场景，奋力开创国家教育数字化战略行动2.0新格局。教育部党组书记、部长怀进鹏强调面向“十五五”，要深入推进“AI for 学校教育”，智能升级学校教育中心，助力个性化成长和学习，培养复合型交叉人才和人工智能技术带来的新兴岗位高技能人才，筑牢教育核心阵地。要积极布局“AI for 终身教育”，重点打造终身学习中心，连接学校教育、产业和社会教育，服务高校毕业生就业能力提升和学习型社会建设。要加快推进“AI for 科技创新”，高起点建设科技创新中心，汇聚创新要素资源、服务科技成果转化。要启动布局“AI for 国际交流”，精心设计中文教育中心，扩大中国教育国际影响力、辐射力。要纵深推进“AI for 教师发展”，迭代升级教师中心，助力高素质专业化教师成长。要深化“AI for 教育治理”，提质扩容教育治理中心，提升教育治理现代化水平，提升人民群众满意度。

人工智能对教育、就业等方面的长期影响已愈发清晰地展现。面对人工智能的冲击，传统教育的人均受教育年限已经越来越不能代表未来对人力资本的需求，更重要的是要延长受教育周期。加强长期教育领域的投入显得尤为重要。

表5：布局“AI+教育”的上市公司

公司名称	核心布局
科大讯飞	星火教育大模型
佳发教育	灵汨大模型 + 教育智能体应用基座
竞业达	星空教育大模型
视源股份	希沃教学大模型
天立国际控股	“天立启鸣 AI 学伴”大模型
豆神教育	端模一体教育产品——豆神 AI；豆神辞源大模型；豆神九霄内容生产平台

新东方	新东方 AI 1 对 1；两款深度融合 AI 大模型的新产品：“新东方×柯林斯 S 体系单词营”和“新东方 S 体系英语阅读营”
好未来	自研九章大模型（MathGPT）；“师承万象”基础教育大模型；九章爱学品牌；学而思学习机搭载九章与 DeepSeek 双核大模型；“小思 AI 1 对 1”教育智能体
中公教育	“云信”垂直大模型
华图山鼎	教育培训领域垂直大模型；包括 AI 面试点评、AI 申论批改、AI 个性化辅导、AI 极简答题库、AI 拍照搜题等 20 款 AI 产品矩阵；“学员侧 - 内容侧 - 工具侧”三位一体布局
行动教育	组建 AI 战略委员会；推出两大 AI 教育产品《AI 型组织》课程、《AI 决策》课程；推动企业管理的三大 AI 工具以及“人、财、物、销”四大核心职能板块深度 AI 化；确立 5 年 AI 战略规划

资料来源：相关公司官网、网信北京、中国日报网、中国证券报等，国联民生证券研究所整理

4 教育惠及民生协同建设生育友好型社会

“投资于人”是“十五五”期间投资的重要方向，蕴含改善民生福祉和开发人力资本的双重含义。人力资本培养和民生福祉改善涉及生育、养育、教育、就业、培训、养老等众多方面。“十五五”规划纲要首次将教育同建设生育友好型社会、加快建设健康中国、积极应对人口老龄化一起部署，要求健全与人口变化相适应的教育资源配置机制。

4.1 打造生育友好环境

“十五五”规划纲要提出建设生育友好型社会。优化生育支持政策和激励措施，有效降低家庭生育养育教育成本，努力稳定新出生人口规模，促进人口长期均衡发展。完善生育支持政策。健全育幼服务体系。完善家庭发展政策和生育友好环境。从“建体系、补短板”到“强落地、优生态”，“十五五”时期更精准系统地优化了生育支持政策，用制度分担成本、化解焦虑；发挥育儿补贴政策作用，全面落实生育休假制度，深入开展托育服务补助示范试点，推动3岁以下婴幼儿入托率提高6个百分点。提高入托率作为“十五五”时期经济社会发展主要指标在民生福祉部分的最新表述，综合反映了对托育服务需求满足程度的要求，体现了从“增加供给”向“提升实效”的政策转变。我国生育友好型社会建设正处于起步阶段，统筹好“硬投资”和“软建设”，才能为人口长期均衡发展奠定坚实基础，以人口高质量发展支撑中国式现代化。

表6：“十五五”VS“十四五”生育规划对比

	“十四五”规划	“十五五”规划
生育	第一节 推动实现适度生育水平 增强生育政策包容性，推动生育政策与经济社会政策配套衔接，减轻家庭生育、养育、教育负担，释放生育政策潜力。完善幼儿养育、青少年发展、老人赡养、病残照料等政策和产假制度，探索实施父母育儿假。改善优生优育全程服务，加强孕前孕产期健康服务，提高出生人口质量。建立健全计划生育特殊困难家庭全方位帮扶保障制度。改革完善人口统计和监测体系，密切监测生育形势。深化人口发展战略研究，健全人口与发展综合决策机制。	第一节 完善生育支持政策 坚持生育友好的政策取向，推动生育支持融入经济社会发展各项政策。发挥育儿补贴和婴幼儿照护、子女教育个人所得税专项附加扣除政策作用，探索建立补贴标准动态调整机制。扩大生育保险制度覆盖面，合理提升产前检查医疗费用保障水平，基本实现政策范围内住院分娩个人“无自付”，将适宜的分娩镇痛项目纳入保障范围。全面落实生育休假制度，鼓励用人单位对3岁以下婴幼儿父母职工实行弹性工作制。加强生育力保护，实施早孕关爱行动、孕育和出生缺陷防治能力提升计划，婴儿死亡率、孕产妇死亡率分别下降到3.5‰、12/10万以下。推进辅助生殖技术规范有序应用，加强医疗费用保障。探索对婴幼儿参加基本医疗保险提供资助。
	第二节 健全婴幼儿发展政策 发展普惠托育服务体系，健全支持婴幼儿照护服务和早期发展的政策体系。加强对家庭照护和社区服务的支持指导，增强家庭科学育儿能力。严格落实城镇小区配套园政策，积极发展多种形式的婴幼儿照护服务机构，鼓励有条	第二节 健全育幼服务体系 加快普惠托育服务体系建设，多渠道扩大服务资源供给。加强公办托位供给，支持幼儿园发展托幼一体化服务，鼓励招收2-3岁幼儿。支持社会力量提供多元化普惠托育服务，发展用人单位托办、社区嵌入式托育和家庭托育点等多种模式。深入开展托育服务补助示范试点，完

件的用人单位提供婴幼儿照护服务，支持企事业单位和社会组织等社会力量提供普惠托育服务，鼓励幼儿园发展托幼一体化服务。推进婴幼儿照护服务专业化、规范化发展，提高保育保教质量和水平。

善普惠托育服务价格形成机制。**实施托育服务质量提升行动，提高托育服务安全性和规范性。加快托育服务立法。**

第三节 完善家庭发展政策和生育友好环境

健全支持家庭发展的政策体系，提倡适龄婚育、优生优育和夫妻共担育儿责任。培育新型婚育文化，倡导积极婚育观，有效治理婚丧嫁娶中的陋习等问题。**支持多子女家庭子女同校就读，住房保障和购房政策向多子女家庭倾斜。推动公共空间适儿化改造和母婴设施配备。实施家庭教育促进法，发挥社区家长学校等作用，加强家庭教育指导服务。**健全计划生育特殊家庭全方位帮扶保障制度。加强出生人口性别比综合治理。完善人口监测体系和预测预警制度。

资料来源：《“十四五”规划纲要》、《“十五五”规划纲要》，国联民生证券研究所整理

4.2 扩容提质促进高质量充分就业

截至 2025 年底，我国技能人才总量超过 2.2 亿人，其中高技能人才超过 7200 万人，尚不能满足高质量发展所需。而当前我国正在加快推进传统产业优化提升、培育壮大新兴产业和未来产业，迫切需提高劳动者素质。“十五五”规划纲要提出深入实施就业优先战略，坚持扩大就业容量和提升就业质量相结合，健全就业促进机制，构建就业友好型发展方式。相比“十四五”时期，“十五五”规划纲要强化就业优先导向，系统性推动就业扩容与提质，更加促进高质量充分就业。“完善人力资源供需匹配机制，健全终身职业技能培训制度，着力解决结构性就业矛盾。以市场化培训为主导、行业企业自主培训为主体，充分发挥院校、社会化培训机构等优势作用，扩大高质量培训供给。”从源头上优化人力资源供给结构，打通“教育培养—职业发展—区域配置”的全链条，实现劳动力供给与产业需求的动态匹配与质量升级。强化市场需求对高等教育和职业教育的导向作用。

表7：“十五五”VS “十四五”就业&培训规划对比

	“十四五”规划	“十五五”规划
	第一节 强化就业优先政策 坚持经济发展就业导向，健全就业目标责任考核机制和就业影响评估机制。完善高校毕业生、退役军人、农民工等重点群体就业支持体系。完善与就业容量挂钩的产业政策，支持吸纳就业能力强的服务业、中小微企业和劳动密集型企业发展，稳定拓展社区超市、便利店和社区服务岗位。促进平等就业，增加高质量就业，注重发展技能密集型产业，支持和规范发展新就业形态，扩大政府购买基层教育、医疗和专业化社会服务规模。建立促进创业带动就业、多渠道灵活就业机制，全面清理各类限制性政策，增强劳动力市场包容性。统筹城乡就业政策，积极引导农村劳动	第一节 强化就业优先政策 把高质量充分就业作为经济社会发展的优先目标，健全重大政策、重大项目、重大生产力布局就业影响评估机制。加强产业和就业协同，实施稳岗扩容提质行动， 对外贸、建筑、住宿、餐饮等吸纳就业多的行业企业持续强化政策支持，充分挖掘服务业、新兴领域吸纳就业潜能，推动灵活就业、新就业形态健康发展。 稳定和扩大高校毕业生、农民工、退役军人等重点群体就业。加强困难群体就业帮扶，促进失业人员再就业，确保零就业家庭至少一人实现就业。加大创业支持力度，增强创业带动就业效应。 综合应对外部环境变化和人工智能等新技术发展对就业的影响。建立高质量充分就业评价体系。
就业		

力就业。扩大公益性岗位安置，着力帮扶残疾人、零就业家庭成员等困难人员就业。

第三节 全面提升劳动者就业创业能力

培训 健全终身技能培训制度，持续大规模开展职业技能培训。深入实施职业技能提升行动和重点群体专项培训计划，广泛开展新业态新模式从业人员技能培训，有效提高培训质量。统筹各级各类职业技能培训资金，创新使用方式，畅通培训补贴直达企业和培训者渠道。健全培训经费税前扣除政策，鼓励企业开展岗位技能提升培训。支持开展订单式、套餐制培训。建设一批公共实训基地和产教融合基地，推动培训资源共建共享。办好全国职业技能大赛。

第二节 大规模开展职业技能培训

完善人力资源供需匹配机制，健全终身职业技能培训制度，着力解决结构性就业矛盾。**以市场化培训为主导、行业企业自主培训为主体，充分发挥院校、社会化培训机构等优势作用，扩大高质量培训供给。**统筹用好就业补助资金和失业保险基金等支持职业技能培训，指导企业按规定足额提取和使用职工教育经费。推进培训补贴直达企业和参训者，实行未就业重点群体培训补贴申领制。**完善职业分类、职业标准和技能人才评价制度，深入实施“新八级工”职业技能等级制度，构建国家资历框架体系。办好世界技能大赛。**

资料来源：《“十四五”规划纲要》、《“十五五”规划纲要》，国联民生证券研究所整理

4.3 丰富养老服务供给，大力发展银发经济

我国拥有全世界规模最大的老年人口。据新华社，预计到 2035 年左右，我国 60 岁及以上老年人口将突破 4 亿人，进入重度老龄化阶段；到本世纪中叶将突破 5 亿人，达到峰值。人口老龄化将是我国今后较长时期内的基本国情。2024 年 1 月，国办发 1 号文件《国务院办公厅关于发展银发经济增进老年人福祉的意见》开启了银发经济发展元年，相比养老服务，银发经济视野更开阔、领域更宽广、群体更壮大。“十四五”时期着重于养老服务体系搭建，“十五五”时期养老服务网络向专业化高质量升级，将银发经济作为新的经济增长点，不论是老年用品产业、养老金融产品，还是老年旅游、教育、文化等新业态，更加丰富养老服务消费供给。

表8：“十五五” VS “十四五” 养老规划对比

	“十四五” 规划	“十五五” 规划
养老	第三节 完善养老服务体系 推动养老事业和养老产业协同发展，健全基本养老服务体系，大力发展普惠型养老服务，支持家庭承担养老功能，构建居家社区机构相协调、医养康养相结合的养老服务体系。完善社区居家养老服务网络，推进公共设施适老化改造，推动专业机构服务向社区延伸，整合利用存量资源发展社区嵌入式养老。强化对失能、部分失能特困老年人的兜底保障，积极发展农村互助幸福院等互助性养老。深化公办养老机构改革，提升服务能力和水平，完善公建民营管理机制，支持培训疗养资源转型发展养老，加强对护理型民办养老机构的政策扶持，开展普惠养老城企联动专项行动。加强老年健康服务，深入推进医养康养结合。加大养老护理型人才培养力度，扩大养老机构护理型床位供给，养老机构护理型床位占比提高到 55%，更好满足高龄失能失智老年人护理服务需求。逐步提升老年人福利水平，完善经济困难高龄失能老年人补贴制度和特殊困难失能留守老年人探访关爱制度。健全养老服务综合监管制度。构建养老、	第一节 完善城乡养老服务网络 统筹规划养老服务设施布局，优化基本养老服务供给，推动养老服务扩容提质增效。深化养老服务改革发展，有序推进养老机构分类改革。发展社区嵌入式养老服务，培育专业化、品牌化、连锁化社区养老服务机构。发展家庭养老床位，推进居家适老化改造。发展互助性养老服务。健全失能失智老年人照护体系，增加养老机构护理型床位供给，积极推进医养结合。推行长期护理保险，健全统一的老年人能力评估制度。推进养老服务人员队伍职业化建设，提升养老服务综合监管质效。 加强高龄独居老人和空巢老人关爱帮扶。
		第二节 营造丰富多彩的老年生活 把积极老龄观、健康老龄化融入经济社会发展全过程，深入开展人口老龄化国情教育，营造孝老敬老社会环境。大力发展银发经济，丰富适老化产品和老年服务供给，培育银发经济龙头企业和知名品牌，探索建立银发产品认证制度，完善银发经济统计。积极开发老年人力资源，稳妥实施渐进式延迟法定退休年龄，优化就业、社保等方面年龄限制政

孝老、敬老的社会环境，强化老年人权益保障。综合考虑人均预期寿命提高、人口老龄化趋势加快、受教育年限增加、劳动力结构变化等因素，按照小步调整、弹性实施、分类推进、统筹兼顾等原则，逐步延迟法定退休年龄，促进人力资源充分利用。发展银发经济，开发适老化技术和产品，培育智慧养老等新业态。

策，拓展适合老年人的多样化工作岗位，深入开展“银龄行动”。扩大老年教育资源供给，发展老年大学，满足老年人精神文化需求。强化老年人优待和权益保障。加强公共设施适老化改造，持续开展“智慧助老”行动，推动涉老高频事项便捷办理和服务场景简便易用，发展综合为老服务。

资料来源：《“十四五”规划纲要》、《“十五五”规划纲要》，国联民生证券研究所整理

表9：布局银发经济（教育）的企业

企业	布局	产品/品牌	重点事件
昂立教育	银发兴趣教育 + 文旅康养	快乐公社、乐游旅行社	2025 年 11 月，公司公告拟收购上海乐游 100%股权，主要为活力老年群体提供个性化旅游服务，并与公司自有的银发兴趣教育品牌「快乐公社」形成协同，打通教育、兴趣、旅游与社交等多个场景，构建银发业务闭环。
新东方	退休俱乐部、老年兴趣课	老年大学，退休俱乐部	自 2024 年 1 月起，新东方南京学校开始创办南京新东方老年大学；2025 年底，在各社交平台上线“北京退休俱乐部”，邀请北京 50 岁-75 岁退休的叔叔阿姨们加入北京本地活动、兴趣课程等。
尚德机构	中老年学习战略布局	中老年课程体系	2020 年将中老年学习列为战略方向
梨花教育（非上市）	银发经济职业教育	面向中老年群体的文化素养与艺术教育平台	/
兴趣岛（非上市）	银发兴趣教育	兴趣岛	/
红松（非上市）	银发兴趣学习、银发文旅、银发消费品等领域	红松	/

资料来源：公司官网、中国日报、新华社、多鲸、新浪财经等，国联民生证券研究所整理

5 投资建议

我们认为教育行业的政策已经出现了边际改善，对于校外培训市场的复苏创造了政策环境。供给侧大幅出清，中小机构持续出清，行业呈现存量竞争 + “剩者为王” 格局稳固。对于家庭和孩子来说，教育需求是刚性需求。从国家层面来看，教育是培养选拔人才的主要抓手，“十五五” 规划不论是 “一体推进教育科技人才发展”，还是对高等教育的提质扩容要求，都体现了教育为国家重大战略服务的作用。

我们认为教育行业正迎来政策边际改善、行业供给出清和需求释放的“三维共振”，教育行业有望迎来业绩与估值的“戴维斯双击”。同时，教育行业是 AI 重要的应用场景，AI+教育有望提升估值空间，教育行业有望迎来估值修复的机会。我们认为重视教育行业配置机会，维持行业“推荐”评级，重点推荐凯文教育（国际学校龙头，牵手智谱布局 AI+教育）、行动教育（实效管理龙头，“一体两翼”战略发力）、学大教育（“个性化”教培龙头，受益中高考需求释放），积极关注昂立教育（沪上全科教培龙头，战略转型前景可期）、华图山鼎（公考线下“新龙头”，业绩有望加速释放）、谨慎推荐科德教育（油墨龙头战略转型，AI+教育值得期待）和博通股份（A 股“高教第一股”），业绩释放明显提速。

表10：重点跟踪个股表现

证券代码	证券简称	股价（元）	PE (TTM)	PB(LF)	市值(亿元)
000526.SZ	学大教育	33.02	17	4.0	40.24
600661.SH	昂立教育	9.78	/	20.8	28.02
002659.SZ	凯文教育	5.24	/	1.4	31.35
605098.SH	行动教育	57.33	24	7.6	68.37
300492.SZ	华图山鼎	56.80	65	37.4	111.71
300192.SZ	科德教育	19.46	49	6.8	64.05
600455.SH	博通股份	26.00	37	5.0	16.24

资料来源：iFinD，国联民生证券研究所（注：股价为 2026 年 4 月 10 日收盘价）

6 风险提示

1、行业政策变动风险。教育行业是政策敏感性行业，教育政策的变动对行业影响深远，如“双减”、《条例》对教育行业影响较大。未来有可能再出台类似教育政策，对行业带来较大影响。

2、行业竞争加剧风险。当前教育行业龙头、区域龙头、名师工作室等加大了市场布局，新开及复点较多，行业竞争加剧，进而影响获客、客单价，并影响公司未来成长及业绩释放。

3、招生不及预期风险。当前新生人口增长放缓，虽然中高考迎来了“黄金十年”，但学前教育和一二年级学生较少，后续增长相对乏力。同时，当前参培率相对较低，虽然市场容量较大，但存在招生不及预期风险。

4、业绩释放缓慢风险。教育行业采取预收款模式，通过消课确认收入，从合同负债增长情况来看，教育公司业绩释放确定性大，但是学生请假、教育核查、老师病事假等问题，造成消课缓慢，进而影响教育公司业绩释放等。



插图目录

图 1: “十五五”时期经济社会发展主要指标	3
------------------------------	---

表格目录

重点公司盈利预测、估值与评级	1
表 1: “十五五” VS “十四五” 战略定位及核心任务的对比	6
表 2: “十五五” VS “十四五” 基础教育对比	7
表 3: “十五五” 规划高等教育改革深化方向	8
表 4: “十五五” VS “十四五” 职业教育建设对比	9
表 5: 布局 “AI+教育” 的上市公司	10
表 6: “十五五” VS “十四五” 生育规划对比	12
表 7: “十五五” VS “十四五” 就业&培训规划对比	13
表 8: “十五五” VS “十四五” 养老规划对比	14
表 9: 布局银发经济（教育）的企业	15
表 10: 重点跟踪个股表现	16

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为注册分析师，基于认真审慎的工作态度、专业严谨的研究方法与分析逻辑得出研究结论，独立、客观地出具本报告，并对本报告的内容和观点负责。本报告清晰地反映了研究人员的研究观点，结论不受任何第三方的授意、影响，研究人员不曾因、不因、也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的利益。

评级说明

投资建议评级标准		评级	说明
以报告发布日后的 12 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的涨跌幅为基准。其中：A 股以沪深 300 指数为基准；新三板以三板成指或三板做市指数为基准；北交所以北证 50 指数为基准；港股以恒生指数为基准；美股以纳斯达克综合指数或标普 500 指数为基准。	公司评级	推荐	相对基准指数涨幅 15%以上
		谨慎推荐	相对基准指数涨幅 5% ~ 15%之间
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上
	行业评级	推荐	相对基准指数涨幅 5%以上
		中性	相对基准指数涨幅-5% ~ 5%之间
		回避	相对基准指数跌幅 5%以上

免责声明

本报告由国联民生证券股份有限公司或其关联机构制作。国联民生证券股份有限公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告的分销依据不同国家、地区的法律、法规和监管要求由国联民生证券于该国家或地区的具有相关合法合规经营资质的子公司/经营机构完成。在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由国联证券国际金融有限公司在香港地区发行。国联证券国际金融有限公司具备香港证监会批复的就证券提供意见（4 号牌照）的牌照，接受香港证监会监管，负责本报告于中国香港地区的发行与分销。

本报告仅供本公司授权之机构及个人使用，本公司不会因任何人收到本报告而视其为客户。本报告仅为参考之用，并不构成对任何人的操作建议或任何保证，不应被视为买卖任何证券、金融工具的要约或要约邀请。本报告所包含的观点及建议并未考虑获取本报告的机构及个人的具体投资目的、财务状况、特殊状况、目标或需要，客户应当充分考虑自身特定状况，进行独立评估，并应同时考量自身的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见，不应单纯依靠本报告所载的内容而取代自身的独立判断。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容而导致的任何可能的损失负任何责任。

本报告是基于已公开信息撰写，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，且预测方法及结果存在一定程度局限性。在不同时期，本公司可发出与本报告所刊载的意见、预测不一致的报告，但本公司没有义务和责任及时更新本报告所涉及的内容并通知客户。

在法律允许的情况下，本公司及其附属机构可能持有报告中提及的公司所发行证券的头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或正在争取提供投资银行、财务顾问、咨询服务等相关服务，本公司的员工可能担任本报告所提及的公司的董事；本公司自营部门及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。客户应充分考虑可能存在的利益冲突，勿将本报告作为投资决策的唯一参考依据。

若本公司以外的金融机构发送本报告，则由该金融机构独自为此发送行为负责。该机构的客户应联系该机构以交易本报告提及的证券或要求获悉更详细的信息。本报告不构成本公司向发送本报告金融机构之客户提供的投资建议。本公司不会因任何机构或个人从其他机构获得本报告而将其视为本公司客户。提示客户及公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告，慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

本报告的版权仅归本公司所有，未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式、任何目的进行翻版、转载、公开传播、篡改或引用，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。所有在本报告中使用的商标、服务标识及标记，除非另有说明，均为本公司的商标、服务标识及标记。本公司版权所有并保留一切权利。

 **无锡** 江苏省无锡市金融一街 8 号国联金融大厦 8 楼

 **上海** 上海市虹口区杨树浦路 188 号星立方大厦 B 座 7 层

 **北京** 北京市西城区丰盛胡同 20 号丰铭国际大厦 B 座 5F

 **深圳** 深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 1 座 10 层 01 室

