仅供内部参考，请勿外传！

教育行业周报

教育科技人才一体改革，AI 赋能教师迎接数智时代

2026 年 10 月 12 日

- **行业动态：（1）10 月 9 日，中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》（以下简称《意见》）。**《意见》围绕大力推进科技创新、推动科技创新和产业创新深度融合、着力推进发展方式创新、扎实推进体制机制创新、深化人才工作机制创新这五个方面，提出 19 项重大发展改革任务。其中，《意见》提出深化人才工作机制创新，培养新质生产力发展急需人才。统筹推进教育科技人才体制机制一体改革。推动高等教育提质扩容，发展新型研究型大学，根据产业和科技发展趋势，优化高等学校学科专业设置调整机制。推动高等教育提质扩容，发展新型研究型大学，根据产业和科技发展趋势，优化高等学校学科专业设置调整机制。推动现代职业教育高质量发展，全面推进工学一体化技能人才培养模式。**（2）10 月 10 日，人工智能赋能教师发展现场会在京举行，主题为“争做数智时代好老师、服务基础教育高质量发展”。**会议指出，教师是教育发展的第一资源，建设教育强国、办好人民满意的教育，关键在教师。人工智能正深刻重塑教育形态，改变知识获取的方式、教学组织的方式、师生互动的方式，要深刻把握人工智能发展新形势，充分认识和把握人工智能对教育带来的影响和挑战、教育数字化赋能教师发展的战略机遇、教师在数智变革中的关键作用，增强紧迫感、责任感，主动识变、主动应对，回答好教师发展的时代课题。
- **行业表现：**教育行业本周跑赢沪深 300 指数：本周（2026/10/8-2026/10/9）中信教育指数(CI005816.CI)+2.13%，沪深 300 指数-0.93%，上证指数-0.74%，教育行业跑赢沪深 300 指数 3.06pct，与其他中信一级行业相比，教育板涨跌幅靠前。
- **公司表现：**本周 A 股教育板块个股涨跌幅前三为博瑞传播（6.90%）、行动教育（6.19%）、科德教育（+5.00%）；个股涨跌幅后三为*ST 开元（-4.17%）、勤上股份（-2.52%）、ST 豆神（-1.96%）。
- **公司动态：科德教育：**（1）10 月 9 日，公司发布关于回购公司股份的进展公告。截至 2026 年 9 月 30 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 3,740,000 股，占公司总股本的 0.81%，最高成交价为 17.61 元/股，最低成交价为 17.18 元/股，成交总金额为人民币 64,976,016 元（不含交易费用）。
- **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。推荐凯文教育、行动教育、学大教育、昂立教育，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。

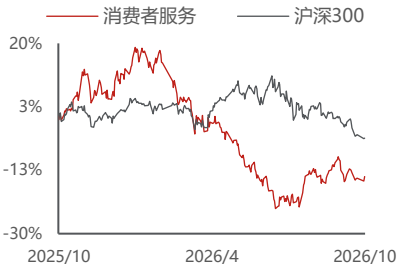
推荐

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

1. 教育行业周报：教育领域多项工作部署推进，技能人才培养与研招安排落地-2026/09/26
2. 教育行业周报：聚力国际共育 护航人才就业新发展-2026/09/20
3. 教育行业周报：教材体系迭代升级 数智职教赋能育人新生态-2026/09/13
4. 教育行业周报：新政赋能教育升级 师资教材双向提质-2026/09/06

仅供内部参考，请勿外传！

目录

1 教育行业政策动态.....3
2 教育个股及行业动态.....4
3 教育指数及个股表现.....5
3.1 教育行业一周市场表现.....5
3.2 一周个股表现.....6
4 投资建议.....7
5 风险提示.....8
插图目录.....9
表格目录.....9

仅供内部参考，请勿外传！

1 教育行业政策动态

● **10 月 9 日，中共中央、国务院印发《关于发展新质生产力的意见》（以下简称《意见》）。**《意见》围绕大力推进科技创新、推动科技创新和产业创新深度融合、着力推进发展方式创新、扎实推进体制机制创新、深化人才工作机制创新这五个方面，提出 19 项重大发展改革任务。其中，《意见》提出深化人才工作机制创新，培养新质生产力发展急需人才。统筹推进教育科技人才体制机制一体改革。推动高等教育提质扩容，发展新型研究型大学，根据产业和科技发展趋势，优化高等学校学科专业设置调整机制。推动现代职业教育高质量发展，全面推进工学一体化技能人才培养模式。坚持在实践中造就人才。鼓励企业和高等学校联合定制化培养人才，支持大国工匠、高技能人才兼任职业学校实习实训教师。充分发挥科学技术普及对提高劳动者素质的重要作用。（资料来源：新华网）

● **10 月 10 日，人工智能赋能教师发展现场会在京举行，主题为“争做数智时代好老师、服务基础教育高质量发展”。**会议指出，教师是教育发展的第一资源，建设教育强国、办好人民满意的教育，关键在教师。人工智能正深刻重塑教育形态，改变知识获取的方式、教学组织的方式、师生互动的方式，要深刻把握人工智能发展新形势，充分认识和把握人工智能对教育带来的影响和挑战、教育数字化赋能教师发展的战略机遇、教师在数智变革中的关键作用，增强紧迫感、责任感，主动识变、主动应对，回答好教师发展的时代课题。（资料来源：教育部）

仅供内部参考，请勿外传！

2 教育个股及行业动态

表1：教育个股动态

公告类型	证券简称	发布日期	主要内容
回购股权	科德教育	2026/10/9	公司发布关于回购公司股份的进展公告。截至 2026 年 9 月 30 日，公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 3,740,000 股，占公司总股本的 0.81%，最高成交价为 17.61 元/股，最低成交价为 17.18 元/股，成交总金额为人民币 64,976,016 元（不含交易费用）。

资料来源：Wind，公司公告，国联民生证券研究所整理

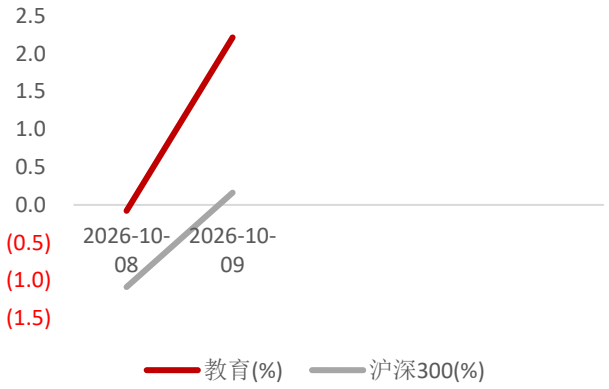
仅供内部参考，请勿外传！

3 教育指数及个股表现

3.1 教育行业一周市场表现

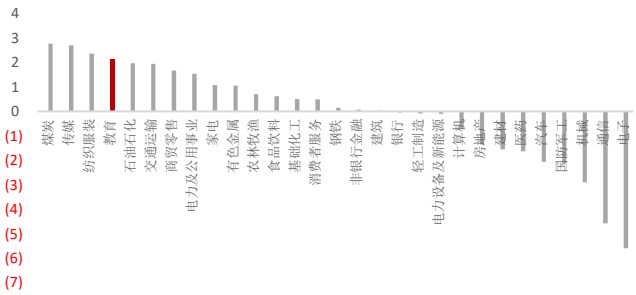
教育行业本周跑赢沪深 300 指数：本周（2026/10/8-2026/10/9）中信教育指数(CI005816.CI)+2.13%，沪深 300 指数-0.93%，上证指数-0.74%，教育行业跑赢沪深 300 指数 3.06pct，与其他中信一级行业相比，教育板涨跌幅靠前。

图1：本周教育板块与沪深 300 涨跌幅对比



资料来源：iFinD，国联民生证券研究所

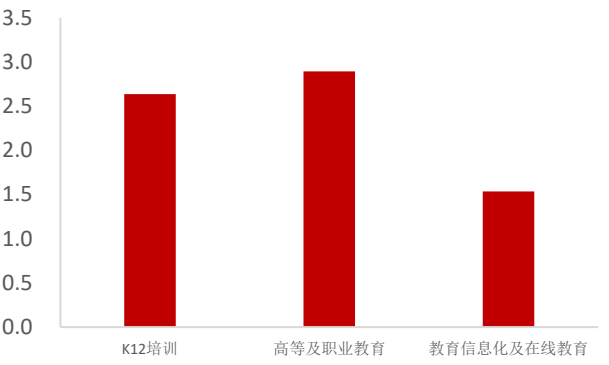
图2：教育与中信一级行业一周市场表现情况（%）



资料来源：iFinD，国联民生证券研究所

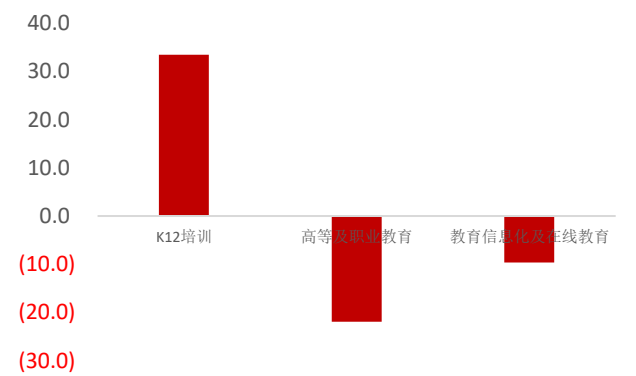
根据中信细分子行业来看，教育板块 3 个三级子行业中，表现最好的是高等职业教育，本周上涨 2.89%，跑赢沪深 300 指数 3.82pct，表现最弱的是教育信息化及在线教育板块，本周上涨 1.53%，跑赢沪深 300 指数 2.46pct。

图3：教育子行业一周市场表现（%）



资料来源：iFinD，国联民生证券研究所

图4：教育子行业年初至今市场表现（%）



资料来源：iFinD，国联民生证券研究所

仅供内部参考，请勿外传！

3.2 一周个股表现

本周 A 股教育板块个股涨跌幅前三为博瑞传播(6.90%)、行动教育(6.19%)、科德教育(+5.00%)；个股涨跌幅后三为*ST 开元(-4.17%)、勤上股份(-2.52%)、ST 豆神（-1.96%）。

表 2：A 股教育板块涨跌幅前五、后五个股

	本周涨跌幅			2026 年以来涨跌幅		
	证券代码	证券简称	周涨跌幅（%）	证券代码	证券简称	年初至今涨跌幅（%）
涨幅前五	600880.SH	博瑞传播	+6.90	002638.SZ	勤上股份	+50.49
	605098.SH	行动教育	+6.19	003032.SZ	传智教育	+40.66
	300192.SZ	科德教育	+5.00	605098.SH	行动教育	+34.34
	600661.SH	昂立教育	+4.80	300192.SZ	科德教育	+16.37
	003032.SZ	传智教育	+3.94	002841.SZ	视源股份	+15.97
涨幅后五	600455.SH	博通股份	0.32	300235.SZ	方直科技	-26.18
	300492.SZ	华图山鼎	-0.10	002607.SZ	中公教育	-30.66
	300010.SZ	ST 豆神	-1.96	300010.SZ	ST 豆神	-30.94
	002638.SZ	勤上股份	-2.52	300338.SZ	*ST 开元	-33.42
	300338.SZ	*ST 开元	-4.17	300492.SZ	华图山鼎	-72.50

资料来源：iFinD，国联民生证券研究所，截至 2026 年 10 月 9 日

重点跟踪个股中，相对表现最好的是行动教育，本周累计上涨 6.19%，跑赢沪深 300 指数 7.12pct。

表 3：本周重点跟踪个股涨跌幅

证券代码	证券简称	股价（元）	本周涨跌幅（%）	相对沪深 300 涨跌幅（%）	年初至今涨跌幅（%）
600661.SH	昂立教育	9.61	+4.80	+5.72	-6.24
605098.SH	行动教育	56.10	+6.19	+7.12	+34.34
000526.SZ	学大教育	37.00	+3.29	+4.22	-5.66
002659.SZ	凯文教育	4.76	+1.28	+2.20	-18.77
300192.SZ	科德教育	24.59	+5.00	+5.92	+16.37
300492.SZ	华图山鼎	20.43	-0.10	+0.83	-72.50
600455.SH	博通股份	24.71	+0.32	+1.25	-4.85

资料来源：iFinD，国联民生证券研究所（注：股价为 2026 年 10 月 9 日收盘价）

仅供内部参考，请勿外传！

4 投资建议

我们认为教育行业有望迎来“三维共振”，教育强国、“AI+教育”或将助力行业估值提升，三条主线积极布局：（1）“AI+教育”，我们认为凯文教育、科德教育有望成为“AI+教育”龙头；（2）业绩与估值共振，我们认为行动教育、学大教育、昂立教育估值优势相对更显著。（3）第二增长曲线，我们认为博通股份在积极寻找第二增长曲线，事件驱动值得期待。

表 4：本周重点跟踪个股表现

证券代码	证券简称	股价（元）	PE（TTM）	PB(LF)	市值(亿元)
600661.SH	昂立教育	9.61	24	10.8	27.54
605098.SH	行动教育	56.10	19	6.5	66.90
000526.SZ	学大教育	37.00	17	4.3	45.09
002659.SZ	凯文教育	4.76	/	1.3	28.48
300192.SZ	科德教育	24.59	127	11.4	113.31
300492.SZ	华图山鼎	20.43	93	22.0	56.25
600455.SH	博通股份	24.71	32	4.5	15.43

资料来源：iFinD，国联民生证券研究所（注：股价为 2026 年 10 月 9 日收盘价）

仅供内部参考，请勿外传！

5 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”、《民办教育促进法实施条例》等对教育行业影响较大。不排除未来相关教育政策进一步调整，可能对行业经营和估值带来影响。

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。当前新生人口有所下降，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，通过销课确认收入，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，造成销课缓慢，进而影响教育公司业绩释放等。

仅供内部参考，请勿外传！

插图目录

图 1： 本周教育板块与沪深 300 涨跌幅对比 5
图 2： 教育与中信一级行业一周市场表现情况（%） 5
图 3： 教育子行业一周市场表现（%） 5
图 4： 教育子行业年初至今市场表现（%） 5

表格目录

表 1： 教育个股动态 4
表 2：A 股教育板块涨跌幅前五、后五个股 6
表 3：本周重点跟踪个股涨跌幅 6
表 4：本周重点跟踪个股表现 7



仅供内部参考，请勿外传！

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。本报告清晰准确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