

休闲服务

证券研究报告
2019年05月01日

国常会重磅政策加码职业教育，产业迎来历史机遇

4月30日国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，会议指出，稳就业是“六稳”的首要任务；实施大规模职业技能培训和高职扩招，既是保持就业稳定、缓解就业结构性矛盾的关键举措，也是经济转型升级和高质量发展的重要支撑。会议确定实施今年《政府工作报告》提出的职业技能提升行动的具体措施：一是大规模开展职业技能培训，今年培训1500万人次以上，三年内培训5000万人次以上。二是从失业保险基金结余中拿出1000亿元，设立专项账户，统筹用于职业技能提升行动。三是支持地方调整完善职业培训补贴政策，符合条件的劳动者均可参加培训并获得补贴。四是深化“放管服”改革，推动职业院校扩大培训规模，支持企业、社会培训机构开展技能培训。

今年以来，我国职业教育密集出台多项政策。一系列举措明确体现上层对于职教教育的重视态度，发展现代职业教育，提升人力资源素质、稳定和扩大就业，推动建设现代化强国。产业结构变化导致对人才需求出现新变化，传统学历教育难以满足与之匹配，进而提升职业教育重要性。大学毕业生人数持续增长，就业难持续凸显。职业能力训练和就业是大学生两大核心诉求，就业则是撬动整个职业教育领域的杠杆支点。由此越能在最大范围靠近就业需求的职业教育机构，越有机会形成的研发、教学、服务和渠道的垂直一体化快速响应能力，也越有机会占据统领职业教育全局的优势地位。推荐职教龙头中公教育，目前基本形成重研发、强渠道、快响应的垂直一体化快速响应能力。在公务员、事业单位、教师等公职类招录领域成为学员首选机构，在其他职业就业新领域取得强劲增长，并在各类资格证考试培训领域进行全面覆盖。

同时，国务院常务会议通过了落实《政府工作报告》提出的今年高职扩招100万人任务的方案。主要内容包括：一是高职扩招重点布局在优质高职院校、发展急需和民生领域紧缺专业、贫困地区。二是今年高考前组织一次高职扩招补报名，10月份面向今年退役军人再增加一次报名。允许符合条件的往届中职毕业生参加高职招生。三是扩招以高职院校单独考试为主，各地可在高考前、后合理安排考试时间。对退役军人、下岗失业人员、农民工和新型职业农民可免予文化素质考试。四是落实《国家职业教育改革实施方案》，采取弹性学制和灵活多元教学模式，保证培养质量。

目前全国多所高职院校已接到扩招通知及增设相关高职专业的通知。鼓励社会力量兴办职业教育，推动产教融合有利于完善人才培养方式，借鉴德国双元制教育体系，将职业学校与企业有机结合，现阶段最佳实施路径便是采用校企合作、行业协作等联合培养模式。

港股民办高校资产借助民办院校特有机制、激励优势，把握高职扩招机遇，充分推动新一轮人才评价体系建设。推荐中教控股、民生教育、中国科培、中国新华教育、希望教育、新高教集团等。

我国职业教育改革将围绕打造学历教育与职业培训并重的现代职业教育体系。形成产教深度融合；校企紧密合作的布局；政府统筹管理、社会多元办学的格局。通过推动①“三教”改革、②1+X证书制度试点、③本科层次职业教育试点、④“职教高考”制度探索四项改革推动职业教育新发展。

风险提示：政策落地不及预期、行业竞争激烈

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)
上次评级 强于大市

作者

孙海洋 分析师
SAC 执业证书编号：S1110518070004
sunhaiyang@tfzq.com
刘章明 分析师
SAC 执业证书编号：S1110516060001
liuzhangming@tfzq.com

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 《休闲服务-行业点评:低估值安全边际凸显，布局边际改善下板块高弹性》 2019-03-20
- 《休闲服务-行业点评:《人力资源市场暂行条例》发布，行业整合将加速，细分龙头或迎黄金期，重点推荐科锐国际!》 2018-07-17
- 《休闲服务-行业专题研究:如何寻找下一个市值500亿美元的人力资源公司? ADP 深度研究》 2017-10-20

4月30日国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，会议指出，稳就业是“六稳”的首要任务；实施大规模职业技能培训和高职扩招，既是保持就业稳定、缓解就业结构性矛盾的关键举措，也是经济转型升级和高质量发展的重要支撑。会议确定实施今年《政府工作报告》提出的职业技能提升行动的具体措施：

一是大规模开展职业技能培训，今年培训1500万人次以上，三年内培训5000万人次以上。培训重点面向职工，兼顾就业重点群体和贫困劳动力。支持帮助企业特别是小微企业开展职工技能培训和困难企业职工转岗培训。

二是从失业保险基金结余中拿出1000亿元，设立专项账户，统筹用于职业技能提升行动。

三是支持地方调整完善职业培训补贴政策，符合条件的劳动者均可参加培训并获得补贴。

四是深化“放管服”改革，推动职业院校扩大培训规模，支持企业、社会培训机构开展技能培训。

点评：

今年以来，我国职业教育密集出台多项政策。

“两会”政府工作报告：“就业优先”首次被置于宏观政策层面，报告同时强调“必须把就业摆在更加突出位置”。职业教育被作为缓解当前就业压力、解决高技能人才短缺的战略之举。

4月4日全国深化职业教育改革电视电话会议在京召开：中共中央政治局常委、国务院总理李克强作出重要批示；中共中央政治局委员、国务院副总理孙春兰出席会议并讲话。

4月19日中共中央政治局：首提加强职业技能培训。

一系列举措明确体现上层对于职教教育的重视态度，发展现代职业教育，提升人力资源素质、稳定和扩大就业，推动建设现代化强国。当前我国就业问题除了由于经济下行带来的总量承压之外还有结构性问题，有两个错位，一是普通教育中很多大学生在学校学到的与社会需求错位，二是普通教育和职业教育的错位。此前，教育部提出高职院校要大规模扩招100万人，足见对职业教育重视程度。

产业结构变化导致对人才需求出现新变化，传统学历教育难以满足与之匹配，进而提升职业教育重要性。目前我国教育行业仍以学科教育为主导，职业教育的基础相对薄弱。教育制度对中长期经济发展有重要影响，也跟短期就业人口的构成和就业形势走向有直接关联。

近年来我国产业结构正处于转型升级时期。国家已明确提出大力发展互联网、大数据、云计算、人工智能、软件和集成电路、高端装备制造、生物医药、新能源、新材料、节能环保等战略新兴产业，并将进一步提高现代服务业比重。为保持经济持续增长并实现转型升级，急需对中高端职业教育进行升级和壮大，以填平大学毕业生规模持续增长与廉价劳动力增量缩减之间的落差。

大学毕业生人数持续增长，就业难持续凸显。人社部副部长邱小平曾表示，就业工作的重点关注群体第一位就是大学生。逐年增加的高校毕业生为就业工作带来难题。相较快速变化的市场需求，院校教学变化较慢，毕业生所学不能满足岗位要求；同时逐年增加的毕业生与就业岗位数量变化也存在相应矛盾，“民工荒”与大学毕业生就业难并存。

职业能力训练和就业是大学生两大核心诉求，就业则是撬动整个职业教育领域的杠杆支点。由此越能在最大范围靠近就业需求的职业教育机构，越有机会形成的研发、教学、服务和渠道的垂直一体化快速响应能力，也越有机会占据统领职业教育全局的优势地位。

推荐职教龙头中公教育，目前基本形成重研发、强渠道、快响应的垂直一体化快速响应能力。在公务员、事业单位、教师等公职类招录领域成为学员首选机构，在其他职业

就业新领域取得强劲增长，并在各类资格证考试培训领域进行全面覆盖。

同时，国务院常务会议通过了落实《政府工作报告》提出的今年高职扩招 100 万人任务的方案。主要包括：

一是高职扩招重点布局在优质高职院校、发展急需和民生领域紧缺专业、贫困地区。取消高职招收中职毕业生比例限制，在学前教育、护理、家政、养老、现代服务业等领域扩大中高职贯通培养招生规模。

二是今年高考前组织一次高职扩招补报名，10 月份面向今年退役军人再增加一次报名。允许符合条件的往届中职毕业生参加高职招生。

三是扩招以高职院校单独考试为主，各地可在高考前、后合理安排考试时间。对退役军人、下岗失业人员、农民工和新型职业农民可免予文化素质考试。

四是落实《国家职业教育改革实施方案》，采取弹性学制和灵活多元教学模式，保证培养质量。加快学历证书和职业技能等级证书互通衔接，推动高职毕业生在落户、就业、晋升等方面与普通高校毕业生享受同等待遇，为更多青年凭一技之长实现人生价值提供舞台。

点评：

2018 年我国共有普通高校 2663 所，其中高职（专科）院校 1418 所，比上年增加 30 所；全国普通本专科共招生 790.99 万人，其中专科招生 368.83 万人，同比增长 5.16%，占总 46.63%。今年新增 100 万人后对应专科招生规模增长 27%（2014-18 高职院校年均招生数增幅为 1.8%），将有力带动公民办高等院校在校生增长及规模提升。

目前全国多所高职院校已接到扩招通知及增设相关高职专业的通知。譬如港股【希望教育】旗下四川托普信息技术职业学院单招新增 1300 人，报名时间延长至 3 月 18 日。【中教控股】今年经教育部批准增设以下本科专业：应用心理学（理学、四年）、健康服务与管理（管理学、四年）等。

此前《国家职教改革方案》提出“将符合条件的技师学院纳入高等学校序列”，打通技能培训与学历制教育衔接，技校学生未来可获得相应的学历文凭，显著增强技校招生竞争力。此外通过推进一批普通本向应用型本科转变，实现普通学校和职业学校均衡发展，优化教育结构。

鼓励社会力量兴办职业教育，推动产教融合有利于完善人才培养方式，借鉴德国双元制教育体系，将职业学校与企业有机结合，现阶段最佳实施路径便是采用校企合作、行业协作等联合培养模式。对高校而言，一方面引进来（双师队伍+教学内容+软硬件设施）；另一方面走出去，对接真实产业项目，增强实训技能。

港股民办高校资产借助民办院校特有机制、激励优势，把握高职扩招机遇，充分推动新一轮人才评价体系建设。推荐【中教控股】【民生教育】【中国科培】【中国新华教育】【希望教育】【新高教集团】等。

我国职业教育改革将围绕打造学历教育与职业培训并重的现代职业教育体系。形成产教深度融合；校企紧密合作的布局；政府统筹管理、社会多元办学的格局。通过推动①“三教”改革、②1+X 证书制度试点、③本科层次职业教育试点、④“职教高考”制度探索四项改革推动职业教育新发展。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、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。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。天风证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、自营部门以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。

特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

天风证券研究

北京	武汉	上海	深圳
北京市西城区佟麟阁路 36 号 邮编：100031 邮箱：research@tfzq.com	湖北武汉市武昌区中南路 99 号保利广场 A 座 37 楼 邮编：430071 电话：(8627)-87618889 传真：(8627)-87618863 邮箱：research@tfzq.com	上海市浦东新区兰花路 333 号 333 世纪大厦 20 楼 邮编：201204 电话：(8621)-68815388 传真：(8621)-68812910 邮箱：research@tfzq.com	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼 邮编：518000 电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com