

《政府工作报告》再放利好，职校和职业培训机构迎来政策机遇

2019 年 03 月 06 日

【事项】

- ◆ 2019 年 3 月 5 日，国务院总理李克强在 2019 年政府工作报告中指出，要发展现代职业教育，以及更加公平更有质量的教育。
- ◆ 总理指引职业教育要为国家培养更多技术技能人才。具体改革举措包括扩招及增加投入等：（1）改革完善高职院校招生办法，鼓励各类群体报考，今年扩招 100 万人；（2）提升劳动人口的技能水平，从失业保险结余中拿出 1000 亿元培训 1500 万人次以上；（3）中央及地方财政增加对高职院校的支持；（4）支持企业和社会力量兴办职业教育。
- ◆ 总理在讲话中同样强调教育公平。今年的工作包括：（1）义务教育阶段，改善乡村办学条件，保障随迁子女教育，（2）多渠道扩大学前教育供给，（3）推进高中普及，（4）推进一流大学和一流学科建设。全年国家财政性教育经费/GDP 的比例将保持着 4% 以上。

【评论】

我们认为，《政府工作报告》对职业教育赛道明显释放利好，相关表述继承早前《国家职业教育改革实施方案》思路，并提出了几个清晰的短期目标。鉴于早前已有多份文件发出，职教改革大概率为 2019 年教育部的工作重点，行业或迎来政策机遇。

首先职业培训方面。人社部数据显示，失业保险基金在 2017 年的决算及 2018 年预算都没有针对职业培训的支出；2017 年全国共组织职业培训 1690 万人次，另有技校面向社会培训的 456 万人次。因而，工作报告表述的“用 1000 亿培训 1500+ 万人次”，和现存培训体量相比，涉及金额和人数都非常巨大。从机构数量和培训人数来看，目前职业培训机构以民办为主，就业训练中心呈现收缩趋势。倘若 1000 亿实施，我们认为或多通过财政补贴的形式支付，那么提供技能培训服务的机构将会受益。

职校方面，总理提到要高职院校 2019 年“大规模扩招 100 万人”，“鼓励更多应届高中毕业生和退役军人、下岗职工、农民工等报考”。2017 年，我国普通本专科合计招生在 761 万（其中专科 351 万）。假使职校扩招 100 万人，无论是否为全日制，招生及在校生都会有显著增加。对于学校举办者利好的逻辑则是，学额增加带来招生的增加而提升营收。此外，中央政府会大幅增加对职校的财政投入，但没有给出具体数额，需要后续关注。

在教育公平方面，报告提及要发展“互联网+教育”，促进资源共享。因为我们认为，在教育信息化、远程教育有布局的标的也会迎来更好发展。

【风险提示】

有关土地、财政清算的配套政策严于市场预期
政策落地进度不及预期

强于大市（维持）

东方财富证券研究所

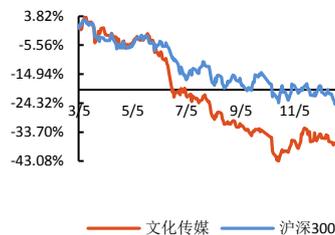
证券分析师：何玮

证书编号：S1160517110001

联系人：宋璿

电话：021-23586480

相对指数表现



相关研究

- 《新游+出海，网易四季度在线游戏服务收入增速 37.7% 远超行业》
2019. 02. 21
- 《春节档票房略增，科幻片拔得头筹》
2019. 02. 14
- 《春节档正月初一预售票房破 3 亿》
2019. 01. 31
- 《版号一周两发，《完美世界》手游在列》
2019. 01. 28
- 《线下放缓扩张，好未来 FY19Q3 利润率好于预期》
2019. 01. 25

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师申明：

作者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，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

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所引致的任何损失负任何责任，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，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。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。