

职业教育再迎政策利好，国务院常务会议解读

分析师：强超廷 执业证号：S0100519020001

2019年05月01日

风险提示：下游需求下降，行业竞争加剧

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

守 民
正 生
出 在
新 勤



事件：

国务院总理李克强4月30日主持召开国务院常务会议，确定使用1000亿元失业保险基金结余实施职业技能提升行动的措施，提高劳动者素质和就业创业能力；讨论通过高职院校扩招100万人实施方案，加快培养各类技术技能人才促进扩大就业。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。

《政府工作报告》提出的职业技能提升行动的具体措施：

- 1) 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。
- 2) 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。
- 3) 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。
- 4) 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，民办机构在政府购买服务等方面与公办同类机构享受同等待遇。

会议还讨论了今年高职扩招100万人任务的方案，主要内容包括：

- 1) 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。
- 2) 今年高考前组织一次高职扩招补报名，主要面向普通高中和中职毕业生、退役军人、下岗失业人员、农民工和新型职业农民等。
- 3) 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。
- 4) 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：

年初至今，职业教育利好政策频发，政策扶持力度逐步升级，足以证明国家对于职业教育的重视程度极高。未来判断：

1) 国家重点扶持职教产业势头将延续，利好政策有望持续加码。经济下行压力大，产业结构转型阶段，稳就业成为国家重要任务之一。职教产业将有效缓解就业难题，未来职教利好政策将持续发酵，行业规模有望不断提升。

2) 重点关注学校与培训相结合或成趋势。《国家职业教育改革发展方案》中指出，要面向在校学生和全体社会成员开展职业培训，各类职业技能等级证书具有同等效力。“学历证书+若干职业技能等级证书”制度试点方案中指出，各省（市）政府通过政府购买服务等方式支持开展职业技能等级证书培训和考核工作。我们判断，未来学校将积极开展面向社会全体人员的培训业务，部分专业和方向，由于学校自身能力限制，将倾向于与培训机构合作的方式展开。整体职业培训市场规模将有效提升，同时也利于部分民办学校扩大业务规模。

3) 民办高教受益较大。扩招100万人规模，相当于18年普通专科招生人数的近30%。扩招规模较大，未来民办高校扩招势在必行，学额提升将成为趋势。有助内生业绩增长。

A股方面，推荐两条主线选股：1) 找“龙头”，找“最纯”标的。推荐中公教育、开元股份；2) 估值低，前期滞涨标的。推荐百洋股份。港股方面，关注民生教育、中教控股、新高教集团。

图1：A股职业教育公司2019年PE(wind一致预期)

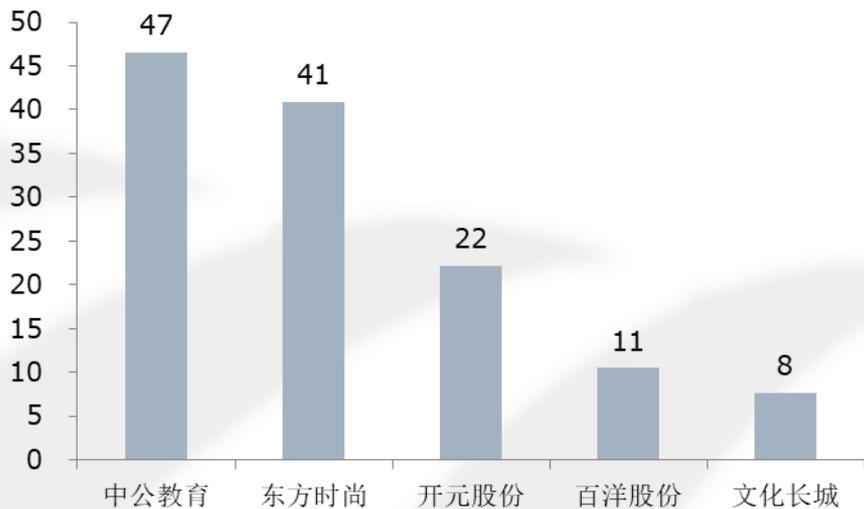
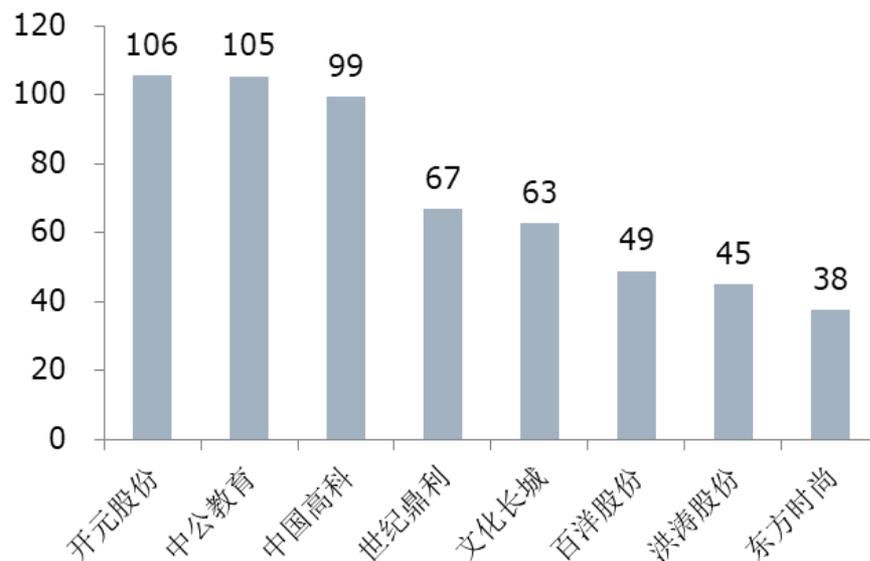


图2：A股职业教育公司2019年初至今区间最大涨幅情况 (%)



注：中国高科、世纪鼎利、洪涛股份缺少2019PE一致预期，故未放入上图。

时间	政策	重要内容
2019.2	《国家职业教育改革发 展方案》	到2022年，职业院校教学条件基本达标，一大批普通本科高等学校向应用型转变，建设50所高水平高等职业学校和150个骨干专业（群）。推动建设300个具有辐射引领作用的高水平专业化产教融合实训基地。从2019年开始，在职业院校、应用型本科高校启动“学历证书+若干职业技能等级证书”制度试点工作。 面向在校学生和全体社会成员开展职业培训，各类职业技能等级证书具有同等效力，持有证书人员享受同等待遇。 支持和规范社会力量兴办职业教育培训，鼓励发展股份制、混合所有制等职业院校和各类职业培训机构。
2019.2	《中国教育现代化 2035》、《加快推进 教育现代化实施方案 (2018—2022年)》	构建服务全民的终身学习体系。强化职业学校和高等学校的继续教育与社会培训服务功能，开展多类型多形式的职工继续教育。 提升一流人才培养与创新能力。加快发展现代职业教育，不断优化职业教育结构与布局。推动职业教育与产业发展有机衔接、深度融合，集中力量建成一批中国特色高水平职业院校和专业。优化人才培养结构，综合运用招生计划、就业反馈、拨款、标准、评估等方式，引导高等学校和职业学校及时调整学科专业结构。
2019.3	《政府工作报告》	“加快发展现代职业教育。”“今年大规模扩招100万人。”“中央财政大幅增加对高职院校的投入，地方财政也要加强支持。并支持企业和社会力量兴办职业教育。”
2019.4	《建设产教融合型企业 实施办法》	被认定为产教融合型企业将给予“金融+财政+土地+信用”组合激励，并按规定落实相关税收政策。该鼓励最终落实或因地域不同存在差异，但是政策对企业投资职业教育的鼓励和支持态度已十分明确，最终落实的激励措施值得期待。
2019.4	全国深化职业教育改革 电视电话会议	李克强总理做出批示“发展现代职业教育，是提升人力资源素质、稳定和扩大就业的现实需要，也是推动高质量发展、建设现代化强国的重要举措。”
2019.4	《关于在院校实施“学 历证书+若干职业技能 等级证书”制度试点方 案》	国家计划在近期将在试点学校（以高等职业学校、中等职业学校(不含技工学校)为主，本科层次职业教育试点学校、应用型本科高校及国家开放大学等积极参与。） 启动首批5个职业技能领域试点：建筑工程技术、信息与通信技术、物流管理、老年服务与管理、汽车运用与维修技术，并将在5个领域遴选确定了参与首批试点的有关职业技能等级证书。 其证书将可能包括：建筑信息模型(BIM)职业技能等级证书、Web前端开发职业技能等级证书、物流管理职业技能等级证书、老年照护职业技能等级证书、汽车运用与维修职业技能等级证书和智能新能源汽车职业技能等级证书。 产教融合实训基地和产教融合型企业要积极参与实施培训，中央财政将建立奖补机制，引导各地通过政府购买服务等方式支持开展职业技能等级证书培训和考核工作。

• 分析师与研究助理简介

- **强超廷**：民生研究院教育&中小盘行业首席，2019年加入民生证券研究院，上海对外经贸大学金融学硕士。曾任职于海通证券研究所，传媒团队。2017年新财富最佳分析师评比“传播与文化”第3名团队成员；2016年新财富、水晶球、金牛奖最佳分析师评比“传播与文化”第3名团队成员。

分析师承诺：

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，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明：

公司评级标准	投资评级	说明
以报告发布日后的12个月内 公司股价的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来股价涨幅15%以上
	谨慎推荐	分析师预测未来股价涨幅5%~15%之间
	中性	分析师预测未来股价涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来股价跌幅5%以上
行业评级标准		
以报告发布日后的12个月内 行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测未来行业指数涨幅5%以上
	中性	分析师预测未来行业指数涨幅-5%~5%之间
	回避	分析师预测未来行业指数跌幅5%以上

民生证券研究院：

北京：北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座17层； 100005
 上海：上海市浦东新区世纪大道1239号世纪大都会1201A-C单元； 200122
 深圳：广东省深圳市深南东路5016号京基一百大厦A座6701-01单元； 518001

民生证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格，请务必阅读最后一页免责声明

免责声明：

本报告仅供民生证券股份有限公司（以下简称“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客户。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，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。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告所载的内容而取代个人的独立判断。本公司也不对因客户使用本报告而导致的任何可能的损失负任何责任。

本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。

本公司在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易，亦可向有关公司提供或获取服务。本公司的一位或多位董事、高级职员或/和员工可能担任本报告所提及的公司的董事。

本公司及公司员工在当地法律允许的条件下可以向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务以及顾问、咨询业务在内的服务或业务支持。本公司可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

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。

未经本公司事先书面授权许可，任何机构或个人不得更改或以任何方式发送、传播本报告。本公司版权所有并保留一切权利。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。