

增持

——维持

日期：2019年05月16日

行业：教育



分析师：周菁

Tel: 021-53686158

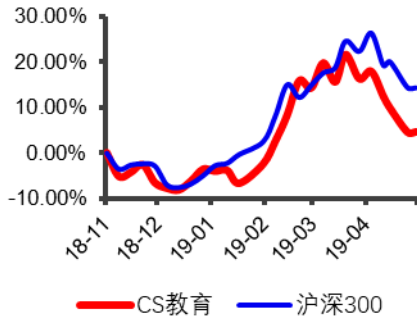
E-mail: zhoujing@shzq.com

SAC 证书编号: S0870518070002

证券研究报告/行业研究/行业动态

高职扩招带动生源池扩容，高考报名再破千万

近6个月行业指数与沪深300比较



■ 行业动态

据教育部消息，2019年高考报名人数超过千万人，为继2009年后首次突破千万。近日，教育部等六部门也印发了《高职扩招专项工作实施方案》的通知。

■ 主要观点

技能人才短缺，高等职教成为解决痛点的战略之举

我国就业市场以低端劳动力为主、技术型人才短缺。根据人社部数据，截止2017年底，全国共有技能劳动者1.65亿人，占就业人员总量的21.3%，其中高技能人才4791万人，仅占比6.2%。随着产业转型升级的需求释放，结构性人才缺乏成为主要掣肘。市场供需来看，近年来，技能劳动者的求人倍率（有效需求人数与有效求职人数之比）一直在1.5以上，其中高级技工的求人倍率可达到2以上。《国家职业教育改革实施方案》的出台明确了职业教育与普通教育具有同等重要地位，并将发展高等职业教育视为缓解当前就业压力、解决高技能人才短缺的战略之举。

高职院校扩招：“一主三辅”生源结构、两次补报名、专项考试

高职院校迎来自上而下的扩招指引，参考往年高职招生报到率，扩招100万人对应高职招生计划增量约115万人，将分省确定招生计划，重点布局在优质高职院校，发展急需、民生领域紧缺和就业率高专业及贫困地区，学校拟定招生方案上报省教育厅批准。**(1) 扩大生源结构：高职扩招生源构成“一主三辅”，即以高中阶段学校毕业生为主，包括普通高中毕业生和中职（含中专、技工学校、职业高中）毕业生，以退役军人、下岗失业人员、农民工和新型职业农民（三项以下简称“退下农”）为辅。**此次为配合扩招改革了考试招生办法，取消了高职招收中职毕业生的比例限制，符合报考条件的往届中职毕业生也可参加院校的单招。**(2) 两次补报名：2019年高考前的补报名面向“一主三辅”构成的报考群体，2019年高考后10月份的补报名主要针对今年9-10月退役的军人。10月以前录取的于2019年秋季入学，10月以后录取的于2020年春季入学。****(3) 高职扩招专项考试：对于普通高中毕业生和中职毕业生采取现行的“文化素质+职业技能”考试方式，对退下农群体可免于文化素质考试，考试时间可在高考前、也可在高考后，以高职院校单独考试为主。**

高职扩招致生源池扩容，高考报名人数十年后再破千万

2019年全国高考报名人数突破千万，同比增幅约3%，连续两年报考人数回暖，且为继2009年（1020万人）后首次突破千万。数个省份高考报名人数创下历史新高：河南100万+、四川65万、湖南50万、广西46万、江西42.1万、重庆26.4万；辽宁今年新增近6万人至24.4万人报考，但较2012-2013年25万+仍有小幅差距；江苏保持33万人左右报考规模；甘肃由去年的27.3万人降至21.8万人，北京则由去年

重要提示：请务必阅读尾页分析师承诺、公司业务资格说明和免责声明。

的 6.3 万人降至 5.9 万人。我们认为高职扩招带来高考生源池的扩容，一是取消高职招收中职毕业生的比例，往届中职毕业生也可报考；二是新增了“退下农”群体报考。同时，高职扩招将助力我国高等教育毛入学率年内有望超过 50%，从而实现高等教育的普及化。在高等职业教育能有效增加高技能人才供给、促进人力资源供给侧结构性改革、将人口红利更好地转变为人力资源红利的背景下，我们预计高职扩招仍将持续。回到院校的微观层面，教学质量过硬、专业强需求、就业率高的高职院校将更易吸收到增量生源，享受政策改革红利。

改革人才培养模式，1+X 证书制度试点已启动

“1+X”证书制度试点是此次职教改革系列措施中的创新之举，也是重要任务。国家层面顶层设计不断完善，已出台《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》《职业技能等级证书监督管理办法（试行）》等文件。地方层面落实相关政策措施，组织院校积极参与试点，将 1+X 证书制度试点与专业建设、课程建设、教师队伍建设等紧密结合，推进学历证书与职业技能等级证书的有机衔接。截止 5 月 6 日，首批试点的 6 个职业技能等级证书中每个证书约有 200-600 所院校参与试点，学生总规模累计约 20 多万人。目前来看，培训评价组织是 X 证书与标准的开发建设者，试点院校则是师资培训、教学安排、考核站点建设等的实施主体，以高职、中职（不含技工）学校为主，应用型本科高校和国家开放大学积极参与。

■ 投资建议

在结构性人才短缺的激化下，高职教育被赋予推动人力资源供给侧改革的重要使命，国家层面给予百万级扩招指引，并配合分省制定招生计划、改革考试招生办法、向中西部倾斜、加大财政保障力度等扶持措施，高职教育迎来历史性的发展机遇。同时，1+X 证书制度试点也为职业院校提供了潜在的收入多元化可能。内生有强大教学基础和师资力量、外延具备成熟整合经验的职教集团预期将更受益于职教改革，建议关注中教控股、民生教育、希望教育。

■ 风险提示

监管政策趋严带来的不确定性，招生人数放缓风险、并购整合不及预期，商誉减值风险等。

分析师承诺

周菁

本人以勤勉尽责的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师的研究观点。此外，本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

公司业务资格说明

本公司具备证券投资咨询业务资格。

投资评级体系与评级定义

股票投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据公司基本面及（或）估值预期以报告日起6个月内公司股价相对于同期市场基准沪深300指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	股价表现将强于基准指数 20%以上
谨慎增持	股价表现将强于基准指数 10%以上
中性	股价表现将介于基准指数±10%之间
减持	股价表现将弱于基准指数 10%以上

行业投资评级：

分析师给出下列评级中的其中一项代表其根据行业历史基本面及（或）估值对所研究行业以报告日起 12 个月内的基本面和行业指数相对于同期市场基准沪深 300 指数表现的看法。

投资评级	定义
增持	行业基本面看好，行业指数将强于基准指数 5%
中性	行业基本面稳定，行业指数将介于基准指数±5%
减持	行业基本面看淡，行业指数将弱于基准指数 5%

投资评级说明：

不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准，投资者应区分不同机构在相同评级名称下的定义差异。本评级体系采用的是相对评级体系。投资者买卖证券的决定取决于个人的实际情况。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，投资者不应以分析师的投资评级取代个人的分析与判断。

免责条款

本报告中的信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。我公司及其雇员对任何人使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

在法律允许的情况下，我公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告仅向特定客户传送，版权归上海证券有限责任公司所有。未获得上海证券有限责任公司事先书面授权，任何机构和人均不得对本报告进行任何形式的发布、复制、引用或转载。

上海证券有限责任公司对于上述投资评级体系与评级定义和免责条款具有修改权和最终解释权。