

商业贸易

证券研究报告

2021年10月13日

国办发文坚定鼓励职业教育，产业发展迎新契机

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

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

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

张一帆 联系人
zhangyifana@tfzq.com

一、今日中办、国办印发《关于推动现代职业教育高质量发展的意见》，本次文件：

1. 修复双减等政策对教育板块较强负面情绪影响，系统性消除此前市场对职教、高教等板块极端政策蔓延担忧，带动估值修复；
2. 量化职业本科规模，提出社区学院、双高计划等目标，提供可行发展路径和积极外部环境，激发职教空间。

二、就具体核心内容来看：

1. 职业本科教育招生规模不低于高等职业教育招生规模的 10%

【点评】职业本科系近几年为推动普通高等教育+职业高等教育双规教育体系逐步构建的学历层次，目前在全国逐步开设并招生，政策将直接带动相关院校建设审批进度以及学额投放。

2020 年我国本专科招生人数约 966 万，其中普通本科学额投放（含专升本）约 497 万（含公办+民办），高等职业教育（即高职）学额投放约 469 万。预计到 2025 年职业本科学额将不少于 47 万个，将系统性利好具备本科层次教育的社会参与主体与现有民办本科及高职院校。

2. 强化职业教育类型特色

【点评】细化职业（学历）教育目标，逐步探索出普通高考+职业高考升学路径。就办学主体，a. 通过重新定位中等职业教育发展为社区学院，扩大覆盖群体；b. 通过双高计划，切实提升目前高等职业教育办学品质；c. 鼓励应用型本科学校开展职业本科教育，快速丰富职业本科教育供给主体。

3. 促进不同类型教育横向融通

【点评】可见我国构建中长期、一体化双规教育体系蓝图，从中小学、特色综合高中及高教学分互认等，完善职教体系，避免片面及阶段化功利化职业教育。

4. 鼓励上市公司、行业龙头企业举办职业教育。

【点评】不同于中小学学科培训，国家明确鼓励资本介入职业教育，大胆投资职业教育，拓宽职教受众主体，丰富职教基础建设。

三、利好标的：

1. 职业培训：中公教育、中国东方教育、传智教育、行动教育等；
2. 高等（学历）教育：中教控股、中国科培、希望教育、宇华教育、东软教育、中汇集团等；

风险提示：市场竞争风险；教育政策变动风险；学校招生人数不及预期风险。

行业走势图



资料来源：贝格数据

相关报告

- 1 《商业贸易-行业深度研究:*ST 基础：重整再出发围绕免税+机场布局，借由政策红利有望积极恢复》 2021-09-27
- 2 《商业贸易-行业点评:出资人权益调整方案多方受益，充分维护中小股东利益》 2021-09-16
- 3 《商业贸易-行业点评:医美化妆品 21H1 表现持续靓丽，行业变革孕育新机遇》 2021-09-16



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