

稳就业，主要是延续老政策

——光大宏观十日谈 2019229

宏观动态

要点

2019 年 12 月 24 日，《国务院关于进一步做好稳就业工作的意见》（国发〔2019〕28 号）印发，对 2020 年的稳就业工作做出了部署。对比去年，可以发现 2020 年稳就业政策主要是对于 2019 年的一种延续，多项政策实施期限的截止日期被延长。

2019 年以来，随着经济下行压力加大，政策层面不断出台稳就业政策，市场对于失业的担忧也有所加剧。此次文件中屡次提到“规模性失业风险”，引发了一部分投资者对于失业风险将加剧的担忧。我们认为，随着中国劳动力年龄人口逐年下降、经济结构向服务业转型，供给和需求的基本面对于就业是有支撑的，在 2020 年经济增速下行幅度小于 2019 年的假设下，对规模性失业应该不需要太担忧。

12 月（截至 27 日）30 大中城市商品房日均成交面积同比下降 13%（11 月为下降 4.3%）。乘用车销售仍在低位徘徊。钢材库存开始季节性回补。11、12 月全国水泥价格指数环比涨幅略超季节性规律，体现了道路等基建启动的迹象。

分析师

张文朗 （执业证书编号：S0930516100002）
021-52523808
zhangwenlang@ebcn.com

联系人

郑宇驰
021-52523807
zhengyc@ebcn.com

1、2020 年稳就业政策延续

2019 年 12 月 24 日,《国务院关于进一步做好稳就业工作的意见》(国发〔2019〕28 号)印发,对 2020 年的稳就业工作做出了部署。对比 2018 年 12 月 5 日印发的《国务院关于做好当前和今后一个时期促进就业工作的若干意见》(国发〔2018〕39 号),可以发现 2020 年稳就业政策主要是对于 2019 年的一种延续(表 1),多项政策实施期限的截止日期被延长,例如阶段性降低失业保险费率、工伤保险费率的政策,参保企业面临暂时性生产经营困难且恢复有望、坚持不裁员或少裁员的失业保险稳岗返还政策,以及困难企业开展职工在岗培训的补贴政策。

对于需求侧,政策延续了中央经济工作会议的要求,在稳定传统的“三驾马车”对就业的拉动以外,也要求培育壮大新动能拓展就业空间,大力发挥服务消费、新兴产业、平台经济等对就业的拉动作用。对于供给侧,政策继续要求通过大规模开展职业技能培训提高劳动力质量,在 2020 年组织城乡未继续升学的初高中毕业生、20 岁以下有意愿的登记失业人员参加劳动预备制培训,按规定给予培训补贴,对其中的农村学员和困难家庭成员给予生活费补贴。

表 1: 2020 年和 2019 年部分稳就业政策对比

项目	《国务院关于进一步做好稳就业工作的意见》 (国发〔2019〕28 号)	《国务院关于做好当前和今后一个时期促进就业工作的若干意见》 (国发〔2018〕39 号)
援企稳岗	阶段性降低失业保险费率、工伤保险费率的政策,实施期限延长至 2021 年 4 月 30 日。参保企业面临暂时性生产经营困难且恢复有望、坚持不裁员或少裁员的失业保险稳岗返还政策,以及困难企业开展职工在岗培训的补贴政策,实施期限均延长至 2020 年 12 月 31 日。	对不裁员或少裁员的参保企业,可返还其上年度实际缴纳失业保险费的 50%。2019 年 1 月 1 日至 12 月 31 日,对面临暂时性生产经营困难且恢复有望、坚持不裁员或少裁员的参保企业,返还标准可按 6 个月的当地月人均失业保险金和参保职工人数确定,或按 6 个月的企业及其职工应缴纳社会保险费 50% 的标准确定。
金融支持	在 2019 年政策的基础上,鼓励银行为重点企业制定专门信贷计划,对遇到暂时困难但符合授信条件的企业,不得盲目抽贷、断贷。	充分发挥国家融资担保基金作用,引导更多金融资源支持创业就业。各地政府性融资担保基金应优先为符合条件的小微企业提供低费率的担保支持,提高小微企业贷款可获得性。
支持就业创业	降低小微企业创业担保贷款申请条件,当年新招用符合条件人员占现有职工比例下调为 20%,职工超过 100 人的比例下调为 10%。对企业吸纳登记失业半年以上人员就业且签订 1 年以上劳动合同并按规定缴纳社会保险的,有条件的地区可给予一次性吸纳就业补贴,实施期限为 2020 年 1 月 1 日至 12 月 31 日。 实施“双创”支撑平台项目,引导“双创”示范基地、专业化众创空间等优质孵化载体承担相关公共服务事务。鼓励支持返乡创业,对返乡农民工首次创业且正常经营 1 年以上的,有条件的地区可给予一次性创业补贴。	符合创业担保贷款申请条件的人员自主创业的,可申请最高不超过 15 万元的创业担保贷款。小微企业当年新招用符合创业担保贷款申请条件的人员数量达到企业现有在职职工人数 25% (超过 100 人的企业达到 15%) 并与其签订 1 年以上劳动合同的,可申请最高不超过 300 万元的创业担保贷款。 根据入驻实体数量、孵化效果和带动就业成效,对创业孵化基地给予一定奖补。支持稳定就业压力较大地区为失业人员自主创业免费提供经营场地。
积极实施培训	组织城乡未继续升学的初高中毕业生、20 岁以下有意愿的登记失业人员参加劳动预备制培训,按规定给予培训补贴,对其中的农村学员和困难家庭成员给予生活费补贴,实施期限为 2020 年 1 月 1 日至 12 月 31 日。	2019 年 1 月 1 日至 12 月 31 日,困难企业可组织开展职工在岗培训,所需经费按规定从企业职工教育经费中列支,不足部分经所在地人力资源社会保障部门审核评估合格后,可由就业补助资金予以适当支持。 对培训合格的失业人员给予职业培训补贴,补贴标准根据培训成本、培训时长、市场需求和取得相关证书情况等确定;2019 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日,对其中就业困难人员和零就业家庭成员在培训期间再给予生活费补贴。 2019 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日,将技术技能提升补贴申领条件由企业在职工参加失业保险 3 年以上放宽至参保 1 年以上。

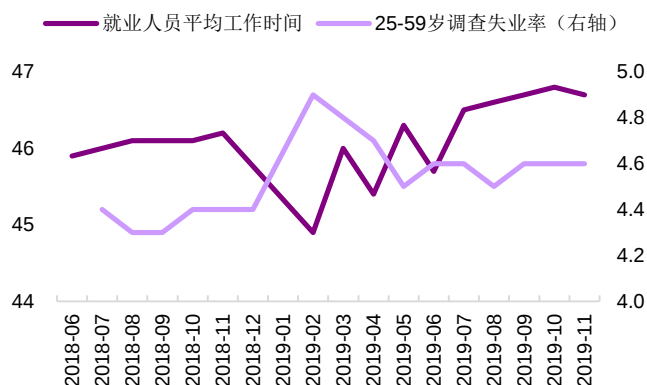
失业保险	对符合领取失业保险金条件的人员，及时发放失业保险金。对领取失业保险金期满仍未就业且距离法定退休年龄不足1年的人员，可继续发放失业保险金直至法定退休年龄。对失业保险金发放出现缺口的地区，采取失业保险调剂金调剂、地方财政补贴等方式予以支持。	对符合条件的失业人员，由失业保险基金发放失业保险金，其个人应缴纳的基本医疗保险费从失业保险基金中列支。
支持灵活就业和新就业形态	对就业困难人员享受灵活就业社会保险补贴政策期满仍未实现稳定就业的，政策享受期限可延长1年（原先的政策为不超过3年），实施期限为2020年1月1日至12月31日。	
加强托底安置就业	加大对就业困难人员的就业援助力度，鼓励围绕补齐民生短板拓展公益性岗位。对从事公益性岗位政策期满仍未实现稳定就业的，政策享受期限可延长1年（原先的政策有效期为3年），实施期限为2020年1月1日至12月31日。在农村中小型基础设施建设、农村危房改造中实施以工代赈，组织建档立卡贫困人口参与工程项目建设。	对符合条件的生活困难下岗失业人员，给予临时生活补助，补助标准根据家庭困难程度、地区消费水平等综合确定。
困难人员生活保障	对实现就业的低保对象，可通过“低保渐退”等措施，增强其就业意愿和就业稳定性。	对符合最低生活保障条件的家庭，及时纳入最低生活保障范围。对符合临时救助条件的，给予临时救助。通过综合施策，帮助困难群众解困脱困。

资料来源：国务院，光大证券研究所

看得到的不叫风险。2019年以来，随着经济下行压力加大，政策层面不断出台稳就业政策，市场对于失业的担忧也有所加剧。此次文件中屡次提到“规模性失业风险”，引发了一部分投资者对于失业风险将加剧的担忧。我们认为，随着中国劳动力年龄人口逐年下降、经济结构向服务业转型，供给和需求的基本面对于就业是有支撑的，在2020年经济增速下行幅度小于2019年的假设下，对于规模性失业应该无需太担忧。近期提前完成了年度新增就业目标，就业人员平均工作时间相比去年同期也有所提升（图1），显示劳动力市场韧性较强，更多呈现一定的结构性压力：公共就业服务机构求人倍率在历史高位，而CIER指数¹较去年同期有所下降（图2）。

¹ 公共就业服务机构的求职人员偏向于中低端，2018年第一季度，进入公共就业服务机构市场的求职者约466.9万人，用人需求较大的职业包括推销展销人员、简单体力劳动人员、餐厅服务员、厨工、其他餐饮服务人员、治安保卫人员等。智联招聘的求职人员偏向于中高端，截至2012年12月底，该数据库共有活跃建立2130万份，本科以上学历背景的高学历人员比重为86.2%。

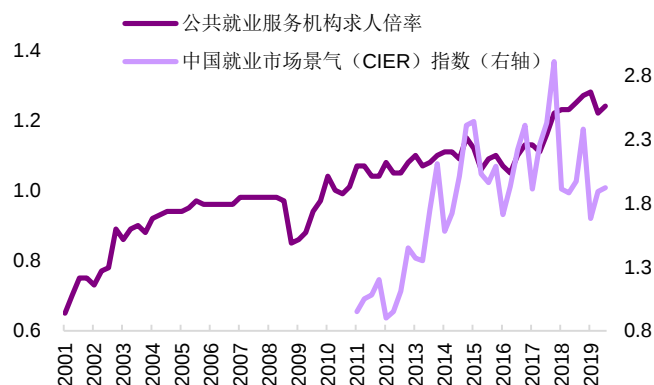
图 1：就业人员平均工作时间与 25-59 岁失业率



注：数据截至 2019 年 11 月

资料来源：Wind，光大证券研究所

图 2：公共就业服务机构求人倍率与 CIER 指数



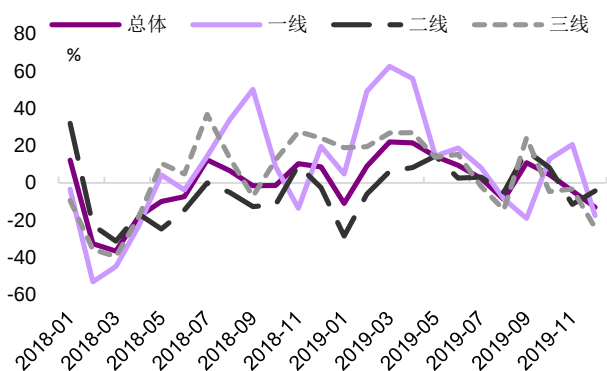
注：数据截至 2019 年三季度

资料来源：Wind

2、30 城商品房成交面积进一步下滑

30 城商品房成交面积进一步下滑。12 月（截至 27 日）30 大中城市商品房日均成交面积同比下降 13%（11 月为下降 4.3%）。其中一、二、三线城市分别下降 18%、4%、24%（11 月同比增速分别为 21%、-12%、-3%）（图 3）。房价方面，11 月一线城市新建商品住宅价格环比上涨 0.6%（10 月为 0.1%）；二、三线城市新建商品住宅价格环比分别上涨 0.2%、0.5%（10 月分别为 0.5%、0.6%）（图 4）。同比涨幅分别为 4.7%、7.9%、7.0%（10 月分别为 4.7%、8.7%、7.7%）。

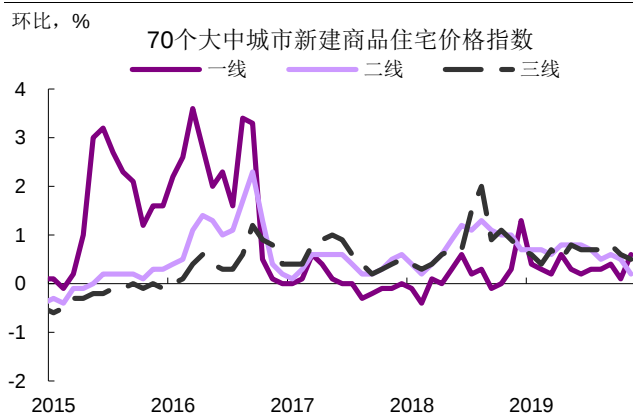
图 3：30 城月度商品房成交面积同比



注：数据截至 2019 年 12 月 27 日

资料来源：Wind

图 4：70 个大中城市新建商品住宅价格指数



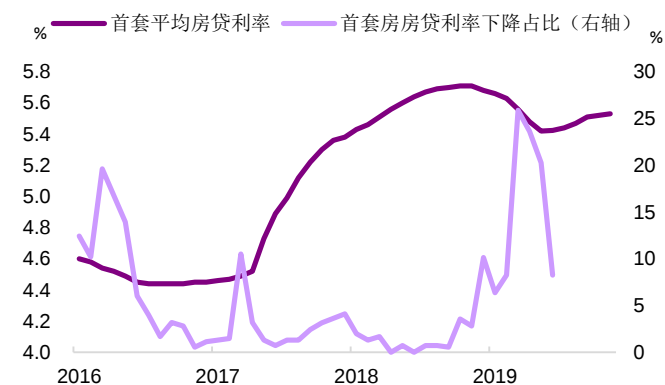
注：数据截至 2019 年 11 月

资料来源：Wind

首套房报价利率小幅上升。虽然 5 年期 LPR 在 11 月被下调 5bp，但是 11 月全国首套平均房贷报价利率仍然较 10 月上升 1bp，为 5.53%（图 5）。2019 年 12 月 28 日，央行发布公告，推动存量浮动利率贷款的定价基准转换为 LPR。我们预计整体上 2020 年房贷利率或将有小幅下行空间，将在边际上发挥稳定房地产市场的作用。

乘用车销售仍在低位徘徊。2019 年 12 月前三周乘联会口径厂商日均零售同比增速分别为 -21%、-8%、-12%，仍然处于低位徘徊状态（图 6）。

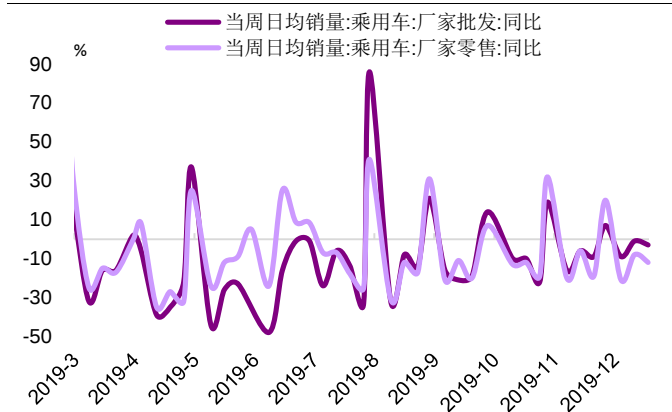
图 5：首套平均房贷利率与下降银行占比



注：数据截至 2019 年 11 月

资料来源：Wind，融 360 大数据研究院

图 6：乘用车周度销量同比



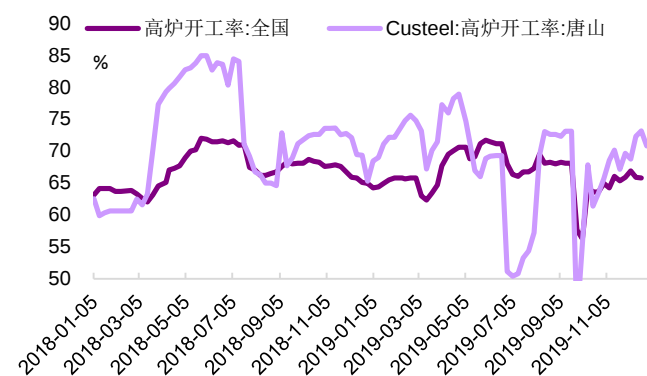
注：数据截至 2019 年 12 月 22 日

资料来源：Wind

3、钢材库存开始季节性回补

高炉开工率略高于去年。全国整体高炉开工率总体平稳，12 月 20 日当周为 65.75%，略高于去年同期水平（65.06%）；12 月 27 日唐山高炉开工率为 70.79%，环比下降 2.3 个百分点，同比上升 5.5 个百分点（图 7）。**钢材库存开始季节性回补，但回补力度较弱**，总体仍然低于历史最低值，12 月 27 日为 772 万吨（图 8）。12 月 27 日，Myspic 综合钢价指数较十天前下跌 1.8%。

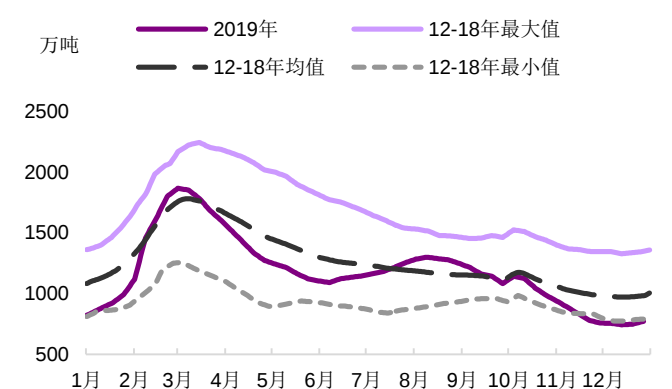
图 7：高炉开工率平稳



注：数据截至 2019 年 12 月 27 日

资料来源：Wind

图 8：钢材社会库存开始季节性回补

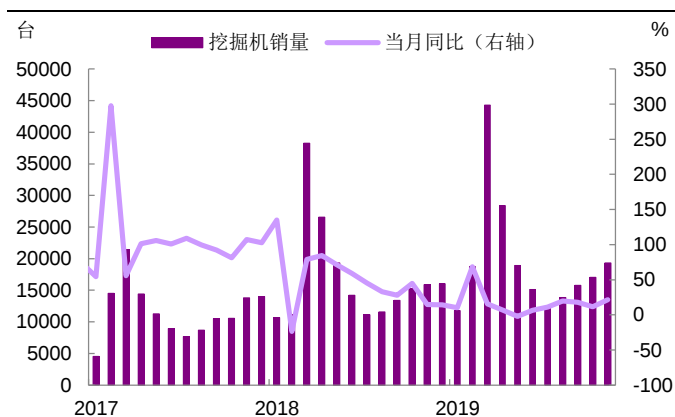


注：数据截至 2019 年 11 月 22 日

资料来源：Wind

11 月挖机销量增速上升。11 月挖掘机销量为 1.9 万台，同比上升 21.7%，增速较 10 月的 11.5% 上升（图 9）。分类型来看，小、中、大挖国内销量同比分别为 22%、19%、21%。11 月重卡销量 10.2 万辆，同比上升 13.8%，增速较 10 月的 14.1% 略有下降（图 10）。工程机械的销量高增一方面是环保趋严背景下工程机械的更新换代需求支撑，另一方面短期的继续上升也反映了地产不弱、基建启动的迹象。

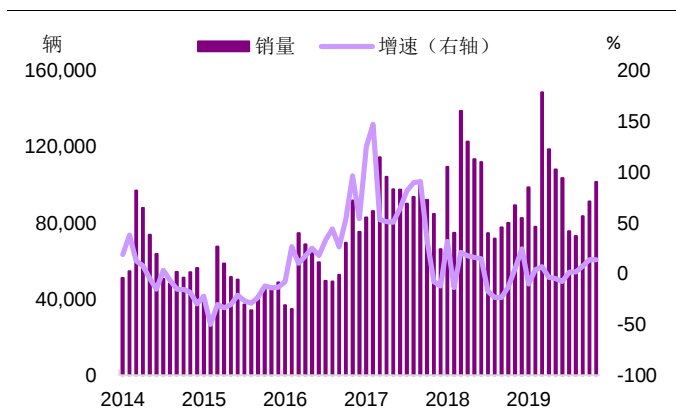
图 9：挖掘机销量和当月同比



注：数据截至 2019 年 11 月

资料来源：Wind

图 10：重卡销量和当月同比

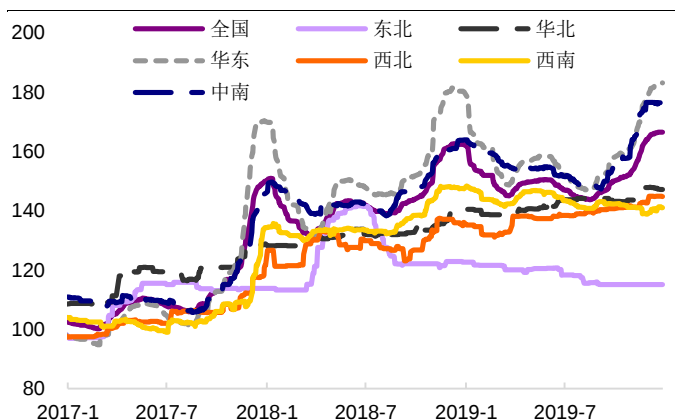


注：数据截至 2019 年 11 月

资料来源：Wind

全国水泥价格指数季节性见顶，华东、中南地区价格表现较好（图 11）。整体来看，11、12 月全国水泥价格指数环比涨幅略超季节性规律（图 12），体现了道路等基建启动的迹象。

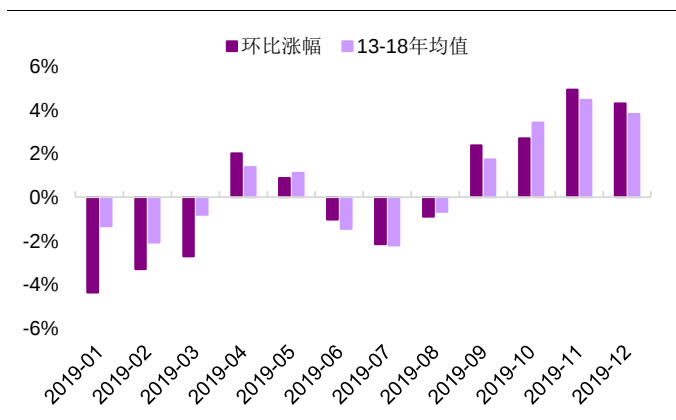
图 11：水泥价格指数



注：数据截至 2019 年 12 月 27 日

资料来源：Wind

图 12：水泥价格指数季节性规律



注：数据截至 2019 年 12 月 27 日

资料来源：Wind

电厂耗煤量接近 5 年最大值，但增速趋缓。2019 年 12 月 1 日至 27 日，六大发电集团日均耗煤量为 74 万吨/天，接近 5 年最大值，同比上升 7.6%

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_8084

