



2022 年 11 月 8 日

宏观专题

证券分析师

芦哲

资格编号: S0120521070001

邮箱: luzhe@tebon.com.cn

研究助理

李昌萌

资格编号: S0120122070034

邮箱: licm@tebon.com.cn

相关研究

平台经济或是明年稳就业关键 ——2023 年度展望之就业篇

投资要点:

- **核心观点:**今年以来多次重要会议上均提及平台经济稳就业的作用,预示着明年平台经济或是稳就业的关键。从具体目标来看,2023 年城镇新增就业人口目标预计仍为 1100 万人,城镇调查失业率控制在 5.5% 以内。三条线索可以帮助我们判断 2023 年就业市场的压力:一是流入就业市场的大学生数量将显著增加;二是制造业就业的结构性问题短期内难以改善;三是关注消费性服务业的修复情况。
- **青年失业率高企是失业率走高主因:**从结构上看,青年失业率的大幅走高是造成今年就业市场面临较大压力的主要原因。据智联招聘发布的《2021 大学生就业力调研报告》显示,有超过三分之一的应届生选择“自由职业”和“慢就业”,而这两类就业方式具有较大的不确定性,意味着后续青年失业率仍面临持续居于高位的风险。
- **互联网和教培行业吸纳就业缩量:**截止最新的 2022 年中报,教育行业雇员人数较去年同期下降了 58.8%,其中包括新东方在线和好未来教育在内的多家大型教培机构雇员人数更是缩减了四分之三以上,人员优化以及招聘岗位的锐减使得教育行业吸纳就业的能力大打折扣。
- **制造业缺口较大凸显就业结构性问题:**尽管制造业就业在需求端快速增长,但供给端的不足表明目前制造业就业面临的结构性问题仍然严峻,尤其是高端制造业细分领域均呈现供不应求的状态,此外今年 7-8 月份制造业用工人数罕见的出现了负增长,也印证了目前制造业正经历了供不应求的缺工状态。而整体薪酬较低以及大学生就业观念的转变是制造业就业出现结构性问题的重要原因。
- **平台经济稳就业作用凸显:**2022 年以来,平台经济监管已经步入常态化阶段,国家对于平台经济发展的态度发生了一定转变,在推动平台经济发展的同时,多部门开始强调平台经济对稳就业的作用。平台经济的快速发展使得灵活就业市场的规模不断增加,截止 2021 年底,我国灵活就业人员已经突破了 2 亿人次,预计随着平台经济的发展完善,灵活就业人员将保持稳定增长,成为解决就业问题的一条重要途径。
- **风险提示:** 疫情形势仍具有较大不确定性;劳动力市场出现结构性变化;宏观政策收紧超预期。

内容目录

1. 今年就业市场面临较大压力	4
1.1. 青年失业率高企是失业率走高主因	4
1.2. 收入增速放缓使农村劳动力外出务工放缓	6
2. 就业情况的四条线索	7
2.1. 互联网和教培行业吸纳就业缩量	7
2.2. 制造业缺口较大凸显就业结构性问题	9
2.3. 国考、国企助力应届生就业	10
2.4. 平台经济稳就业作用凸显	11
3. 2023 年就业展望	13
4. 风险提示	14

图表目录

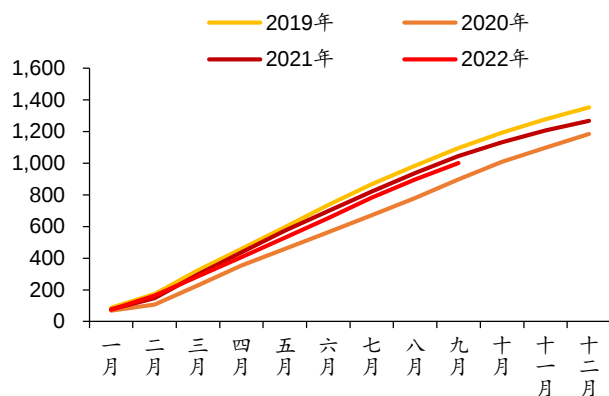
图 1: 城镇新增就业人数不及去年同期 (万人)	4
图 2: 主要城市调查失业率显著走高 (%)	4
图 3: 疫情较重月份新增就业人数不及历年同期 (万人)	4
图 4: 高校毕业生人数较去年多增 167 万 (万人)	5
图 5: 青年失业率持续位于历史高位 (%)	5
图 6: “自由职业”和“慢就业”使青年失业率不确定性进一步提升 (%)	5
图 7: 农村外出务工劳动人数有所放缓	6
图 8: 收入水平回落使农村劳动力外出务工积极性降低	6
图 9: 制造业对农村劳动力外出务工起到了托底作用 (%)	6
图 10: 2010-2020 年各行业吸纳的青年就业人口比例变化	7
图 11: 教培行业雇员人数显著下降 (人)	8
图 12: 上半年上市公司雇员人数较去年同期“腰斩”	8
图 13: 互联网公司股价趋于下行 (点)	8
图 14: 用户“流量红利”逐渐消退	8
图 15: 高端制造业招聘需求明显提升	9
图 16: 7-8 月制造业用工人数出现负增长 (万人)	9
图 17: 制造业整体薪资水平仍旧较低 (元, 2021 年)	10
图 18: 近两年国考招录人数增长较快	11
图 19: 美团业务发展带动雇员人数提升	12
图 20: 平台经济发展带动灵活用工市场规模快速增长 (亿)	12
图 21: 录取率降低使大批应届生流入明年就业市场	13
图 22: 服务业吸纳近半数就业人口	14
图 23: 餐饮业今年以来恢复较慢 (%)	14
图 24: 酒店住宿较疫情前仍有较大差距 (%)	14
表 1: 针对大学生和农民工的就业政策频繁发布	9
表 2: 多个重要会议提及要通过平台经济稳就业	11

1. 今年就业市场面临较大压力

1.1. 青年失业率高企是失业率走高主因

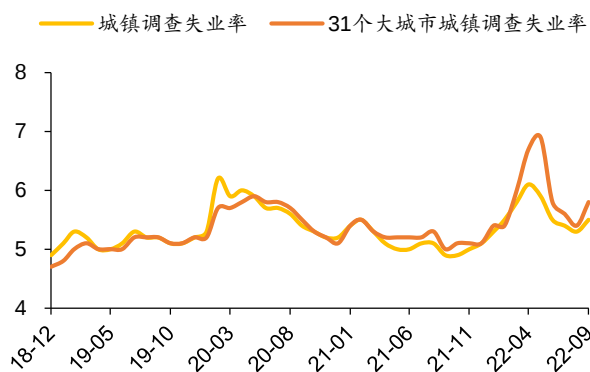
从总量来看，今年就业市场受疫情影响再遇“寒冬”，在总量上较往年同期有显著下滑。根据人社部最新公布的数据，我国前三季度城镇新增就业人数为 1001 万人，累计同比减少 4.2%，是除 2020 年以外过去十年来的新低。从城镇新增就业人数的节奏来看，今年前两个月城镇新增就业延续了去年以来的复苏态势，但在 3 月份上海疫情爆发后显著下滑，而后在 6 月份疫情缓解后下行趋势才有所缓解。从城镇调查失业率来看，今年以来城镇调查失业率较去年有显著回升，平均来看已经接近了 2020 年的水平，31 个大城市失业率的上升幅度更加明显，其中 3~5 月份 31 个大城市城镇调查失业率分别录得 6.0%、6.7% 和 6.9%，连续 3 个月创下历史新高，体现了此轮疫情对主要城市就业造成的较大冲击。因此，从表征就业情况的核心指标来看，今年以来就业市场在经济结构调整和疫情冲击的双重影响下，压力进一步凸显。

图 1：城镇新增就业人数不及去年同期（万人）



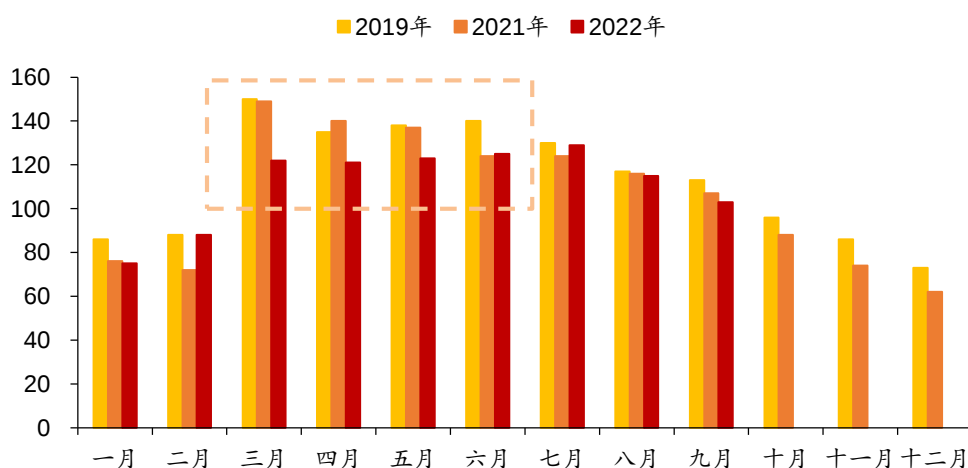
资料来源：Wind，德邦研究所

图 2：主要城市调查失业率显著走高（%）



资料来源：Wind，德邦研究所

图 3：疫情较重月份新增就业人数不及历年同期（万人）

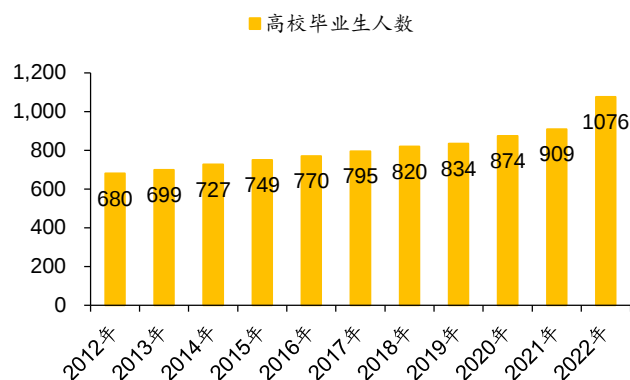


资料来源：Wind，德邦研究所

从结构上看，青年失业率的大幅走高是造成今年就业市场面临较大压力的主要原因，尽管青年失业率在 7 月份达到峰值后连续两个月回落，但 9 月青年失业率仍录得 17.9% 的高值，远高于历年同期。

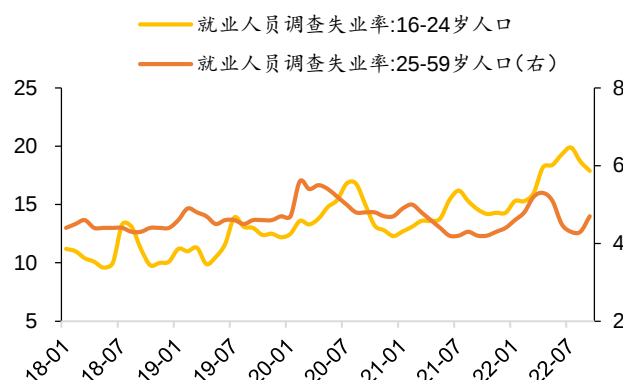
今年流入就业市场的高校毕业生人数大幅提升，教育部预计今年普通高校毕业生为 1076 万人，较去年多增 167 万人，增幅为此前历年的 4~5 倍。而根据智联招聘的统计数据显示，2022 届毕业生对于薪资的期望较去年明显下降，但截至 4 月中旬在有求职计划的应届毕业生中仅有 46.7% 已获得了 offer，15.4% 已经与用人单位签订了合约，这两个数据分别较去年回落了 16.1% 和 2.9%，一定程度上反映导致失业率上升的原因并非是毕业生求职意愿不强，而是实际招聘岗位的大幅减少。

图 4：高校毕业生人数较去年多增 167 万（万人）



资料来源：教育部，德邦研究所

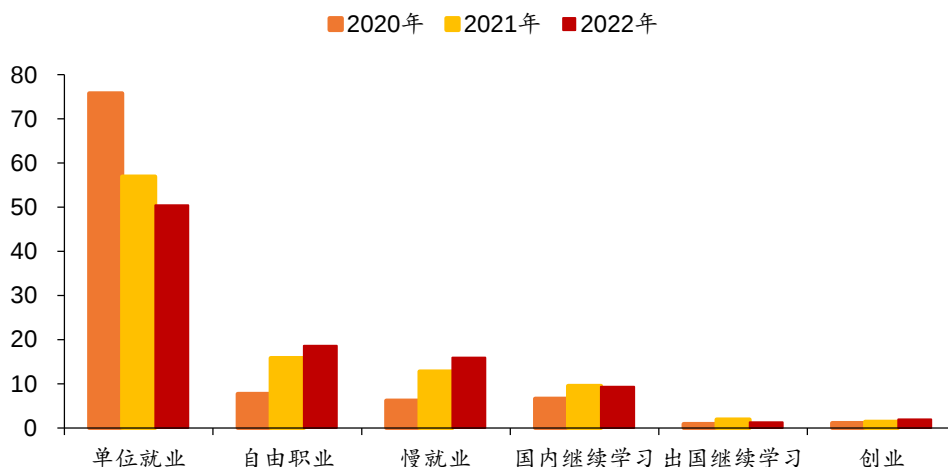
图 5：青年失业率持续位于历史高位（%）



资料来源：Wind，德邦研究所

除了“毕业即失业”的群体以外，众多毕业生选择“慢就业”也是造成青年失业率提升的重要原因。据智联招聘发布的《2022 大学生就业力调研报告》显示，2022 届毕业生中选择“慢就业”的比例从去年的 12.8% 进一步提升到了 15.9%，已经接近于疫情前的两倍（2019 年为 8.0%），而选择单位就业的比例已经跌落至 50.4%。此外，选择“自由职业”和“慢就业”的应届生比例合计超过三分之一，而这类就业方式具有较大的不确定性，意味着后续青年失业率仍面临持续居于高位的风险。

图 6：“自由职业”和“慢就业”使青年失业率不确定性进一步提升（%）

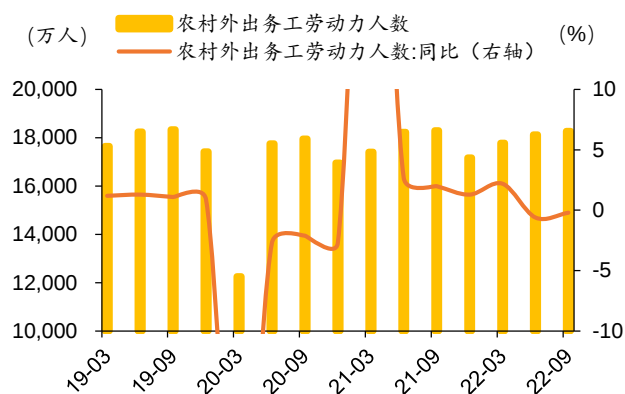


资料来源：《2022 大学生就业力调研报告》，德邦研究所

1.2. 收入增速放缓使农村劳动力外出务工放缓

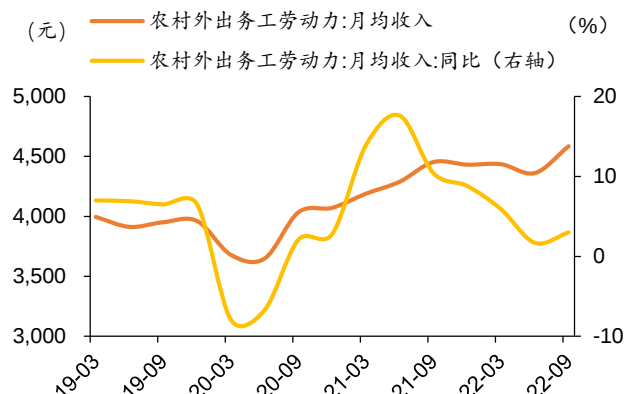
农村劳动力市场方面,从总量来看,前三季度农村外出务工劳动力人数达 1.83 亿人,在规模上继续保持稳定,但同比增速自二季度以来就已经转负。3 月份爆发的上海疫情对农村外出务工劳动力造成了一定扰动:一方面,我国农村外出务工劳动力有 20%左右从事建筑业相关工作,今年地产市场开工放缓对于农村外出务工劳动力有一定影响;另一方面,经济面临较大下行压力背景下企业缩减工资支出使得农村外出务工劳动力收入增速显著放缓,一定程度上也降低了农村劳动力外出务工的积极性。但综合来看,制造业投资在今年以来一直保持较高增速且频超预期,对于农村劳动力外出务工起到了重要的托底作用。

图 7: 农村外出务工劳动力人数有所放缓



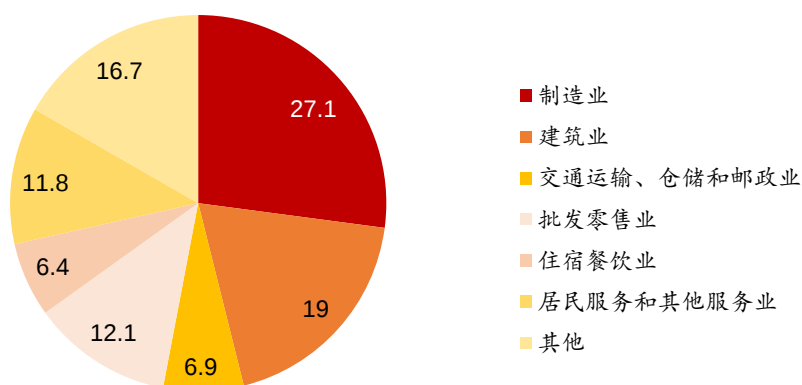
资料来源: Wind, 德邦研究所

图 8: 收入水平回落使农村劳动力外出务工积极性降低



资料来源: Wind, 德邦研究所

图 9: 制造业对农村劳动力外出务工起到了托底作用 (%)



资料来源: Wind, 德邦研究所

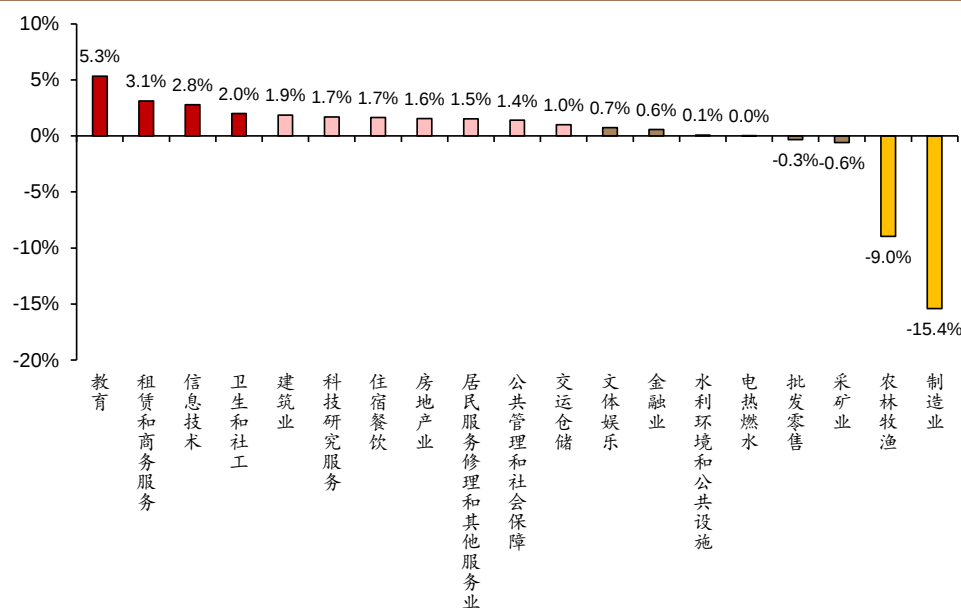
注: 数据为 2021 年

2. 就业情况的四条线索

2.1. 互联网和教培行业吸纳就业缩量

我们在此前的报告《青年失业率背后的就业结构转型》中曾提到，过去十年大量的青年就业人口流向了服务业，有4个行业吸纳青年就业比例增加超2个百分点，其中教育业和信息技术吸纳的青年就业比例增长较快，分别提升5.3%和2.8%；此外，建筑业和房地产吸纳青年就业的比例也超过1个百分点。

图 10：2010-2020 年各行业吸纳的青年就业人口比例变化

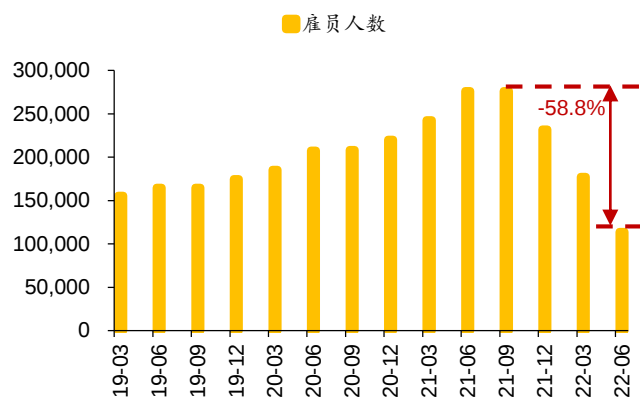


资料来源：国家统计局，德邦研究所测算

而自去年三季度以来，受政策层面的影响教培行业和互联网行业均经历了较大规模的调整，景气度显著下行，大幅缩减的用工需求以及部分公司进行的“裁员”是青年失业率走高并位于高位的重要原因。

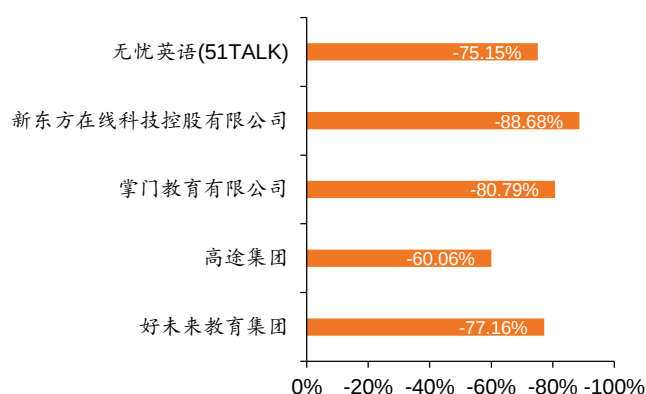
从教育行业来看，自去年7月双减政策落地以来，教培行业尤其是在线教育行业受到了巨大冲击。双减政策的落地使得过去几年正在加速的教育资本化基本出清，大量资本撤出教育行业，多家机构进行了人员优化并暂停了应届生的招聘工作。从上市公司披露的雇员人数可以大致反映教培机构在吸纳就业方面的显著变化，新冠疫情爆发至双减政策落地前教育行业雇员人数尤其是在线教育行业雇员人数经历了快速的扩张，大量的新增岗位吸纳了应届毕业生就业，使得期间青年失业率一直维持在较低的区间。而双减政策落地以来，教育行业雇员人数直接“腰斩”，截止最新的2022年中报，教育行业雇员人数较去年同期下降了58.8%，其中包括新东方在线和好未来教育在内的多家大型教培机构雇员人数更是缩减了四分之三以上，大规模的人员优化以及招聘岗位的锐减使得教育行业吸纳就业的能力大打折扣。

图 11: 教培行业雇员人数显著下降 (人)



资料来源: Wind, 德邦研究所

图 12: 上半年上市公司雇员人数较去年同期“腰斩”



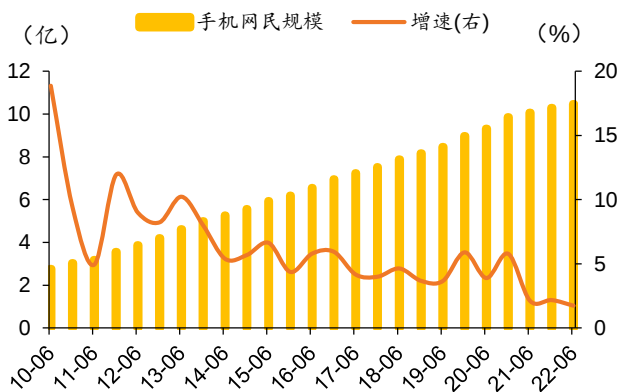
资料来源: Wind, 德邦研究所

而互联网行业受到监管政策趋严以及流量红利逐渐消退的影响也进行了大规模的调整。一方面, 2020 年底以来国家陆续出台了多项政策对互联网平台的垄断行为进行整治, 期间也出台了数据安全法, 对互联网公司的安全监管也趋于严厉, 受此影响互联网公司股价自 2020 年底以来一直处于波动下行的态势; 另一方面, 互联网公司面临的竞争也日趋严峻, 从中国互联网络信息中心发布的网民规模数据可以看出, 目前手机网民规模增速已经显著放缓, 曾经互联网公司赖以发展的流量红利已经逐渐消退, 互联网公司不得不面临与其他公司的存量竞争, 为了降低成本互联网公司不得不进行人员优化。

图 13: 互联网公司股价趋于下行 (点)



图 14: 用户“流量红利”逐渐消退



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_48506

