

首席观点

2022年8月30日

# 关于青年就业问题的思考

丁安华 招商银行首席经济学家

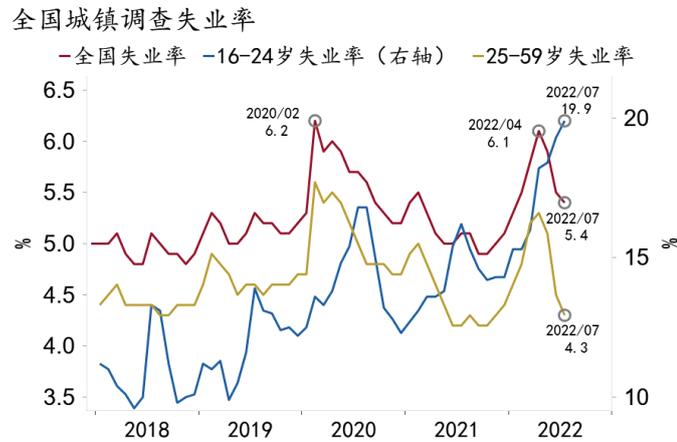
☎ 0755-83146635    ✉ [dinganhua@cmbchina.com](mailto:dinganhua@cmbchina.com)



## 引言：年轻人失业率创历史新高

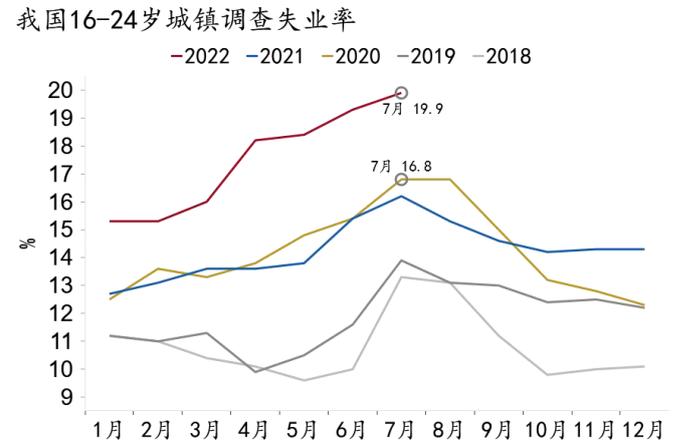
今年我国就业形势十分严峻，特别对年轻群体而言。根据城镇调查失业率数据，成年（25-59岁）失业率从4月的高点5.3%下降至7月的4.3%；但青年（16-24岁）失业率却持续走高至19.9%，年轻人与成年人失业率走势出现背离（图1）。单就青年失业率而言，过去五年节节上升，当前的失业率水平较五年前几近翻番。考虑到大学生毕业的季节性规律，三季度青年失业率可能维持在高位，四季度大概率温和下行（图2）。

图1：我国青年失业率持续刷新历史峰值



资料来源：Macrobond，招商银行研究院

图2：青年失业率显著高于往年



资料来源：Macrobond，招商银行研究院

## 一、青年失业率偏高，是一个国际性难题

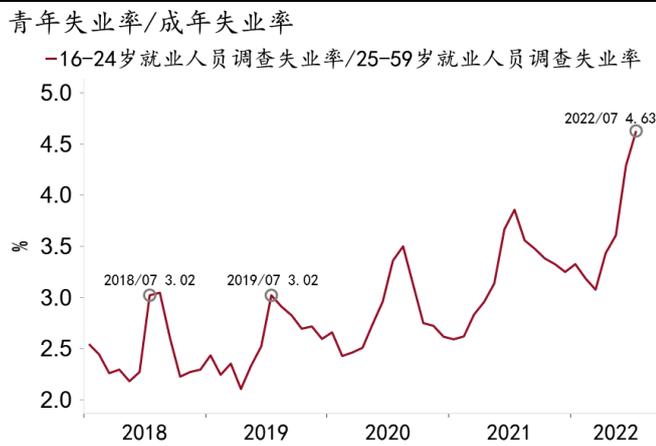
我国的青年失业率，已经高于当前美国（8.5%）和欧盟（14%）的水平。更重要的是，相对于成年人而言，我国年轻人就业的劣势（youth disadvantage）非常严重。若以两个年龄段的失业率比值来衡量，目前我国青年失业率是成年失业率的4.6倍（图3）。

必须承认，青年失业率相对偏高是一个国际性的普遍现象。7月份，美国16-24岁的青年失业率为8.5%，是成年（25-65岁）失业率（2.8%）的3.0倍。以OECD国家来看，超过4倍就是极高水平，3-4倍属于偏高水平，2-3之间为正常水平（图4）。可见，以青年失业率与成年失业率的倍数来看，我国在国际上处于极端位置（outlier）。

造成年轻人就业劣势的原因，是多方面的。归纳起来，主要有两个：一是从雇主的角度看，在经济下行期，没有太多工作经验的新人更容易失去工作，存在“后进先出”（Last In First Out）的现象。二是从青年自身而言，初入职场，对自己的职业发展方向，还处在迷茫和探索之中，转换工作很常见。通常，要到三十多岁之后，一个人的职业路径才会趋于稳定。这就造成年轻人失业率偏高，而成年人失业率相对较低的现象。特别是在经济下行期，年轻人成为弱势的就业群体，

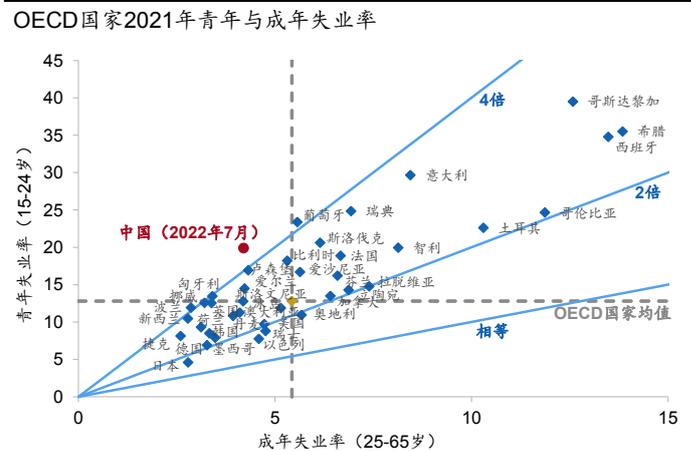
失业压力就会凸显出来，这是国际性的难题。例如，在 2008 年金融危机后两年，美国青年失业率飙升至最高 19.7%，在 2012-2013 年欧债危机的期间，西班牙青年失业率一度高达 20%。

**图 3：我国青年失业率是成年失业率的 4.6 倍**



资料来源：Macrobond，招商银行研究院

**图 4：青年失业率（纵轴）与成年失业率（横轴）**



资料来源：OECD，Wind，招商银行研究院

注：蓝色散点为 OECD 成员国，灰色虚线为 OECD 加权平均水平

## 二、新增职位在哪里？

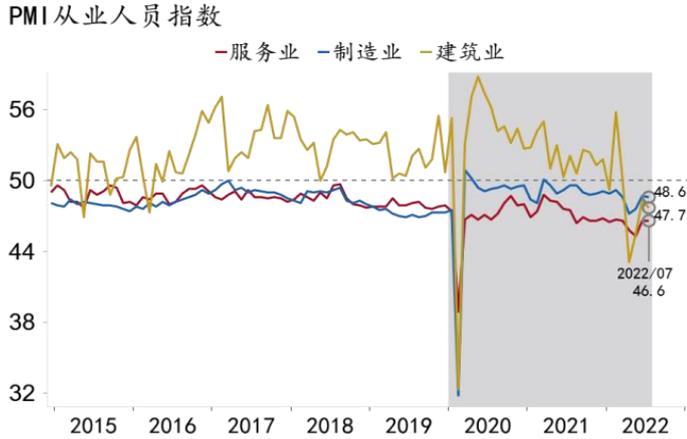
当前青年失业率偏高，很大程度上与防疫强度对经济活动的压制有关。观察 PMI 服务业从业人员指数，持续低于疫前中枢水平（图 5）。根据“七普”数据，服务业就业人数近 3.6 亿，占我国就业总人口的 48%。而青年就业人员中从事服务业的比例更高，达到 61%。显然，极高的防疫强度对服务业的压制，对年轻人就业的伤害是毋庸置疑的。

其次，经济持续下台阶导致新增就业岗位减少。规模以上工业企业，除医药、电气机械、通信设备、专用设备、通用设备等少数高景气行业外，大部分行业的从业人员数量相较疫前都出现了不同程度的收缩（图 6）。而规模以下的中小企业，一个符合逻辑的判断是，新增就业岗位的创造可能更加乏力。

再者，收缩性的监管政策，导致部分行业职位的减少。传统上，房地产、教培、平台经济都是职位创造较多的行业，但今年企业用工快速萎缩（图 7）。A 股上市的房地产企业员工总数过往曾持续高速扩张，去年开始转为收缩。美股上市的中资教培行业员工人数，今年上半年减少了 21%，若考虑教培行业的第三方用工，很可能是腰斩。美股上市的内地互联网公司，今年上半年停止高速扩张，员工总数几乎零增长（0.3%）。

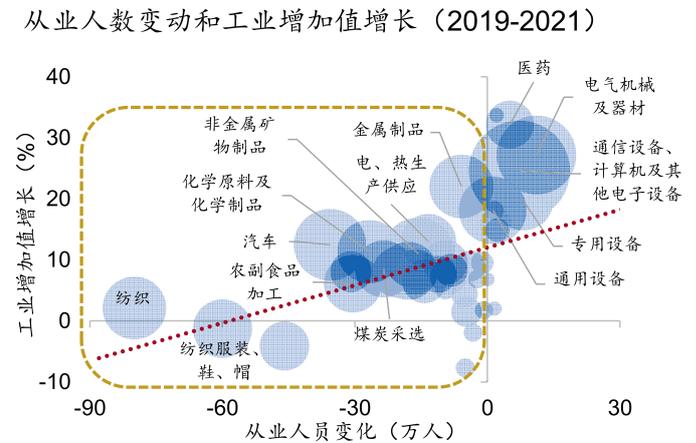
最后，即使是国有部门，吸纳就业的能力本身就非常有限，而且还呈下降趋势。国有单位（国家机关、军队、武警、公检法、人大、政协、党的机关、事业单位、国有企业）从业人员数量近年出现回升，目前的规模约为 5,600 万，占就业人员总量的 12%。其中，规模以上工业企业中，国有及国有控股工业企业用工人数近年来逐年下降，2022 年 6 月约为 1,320 万，占比 17.5%，相较 2020 年初下降 61.5 万，占比下降 2.6 个百分点（图 8）。

**图 5：疫情冲击下服务业从业人员收缩加剧**



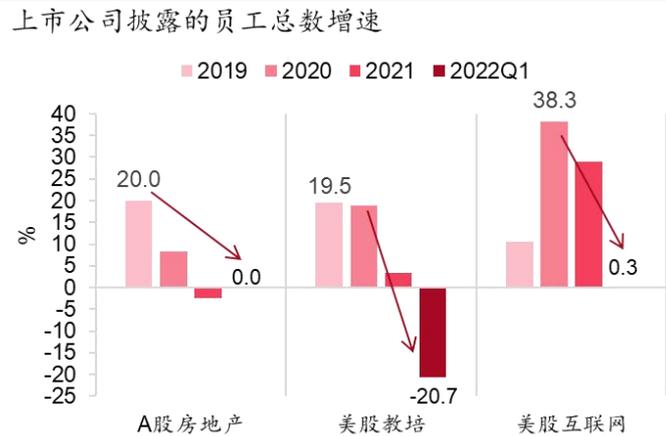
资料来源：Macrobond，招商银行研究院

**图 6：大多数工业行业就业岗位较疫前出现收缩**



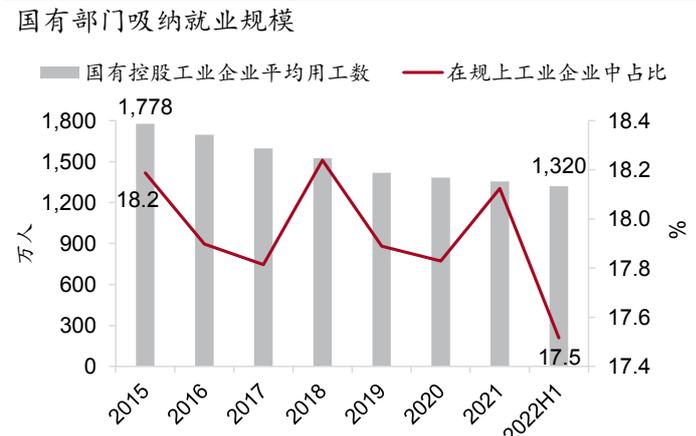
资料来源：Wind，招商银行研究院

**图 7：房地产、教培、互联网员工增速大幅下行**



资料来源：Wind，招商银行研究院

**图 8：国有部门吸纳就业人数总体有限**



资料来源：Wind，招商银行研究院

### 三、年轻人的职业道路越来越“卷”

今年普通高校应届毕业生 1,076 万，较去年上升 167 万，增速 18.4%（图 9），前几年高校扩招终于迎来了毕业高峰。

大学毕业生大幅增加，而实体经济提供的就业机会减少，导致考公务员及报名考研的赛道极度拥挤。今年有 457 万人报考公务员，相较 2019 年增加 167 万人（58%）；报考研究生的人数达到 212 万人，较 2019 年增加 74 万人（54%）（图 10）。国考公务员录用人数增加到 3.2 万人，但录用比例下降至 1.47%，真所谓“百里挑一”呀。研究生录取人数维持在约 110 万的高位，但考研录取率相较两年前下行 4.8 个百分点至 24.2%，也创下历史新低。可以想见，年轻人所面临的人生竞争，“卷”得多么厉害。

图 9：今年应届毕业生创下历史新高

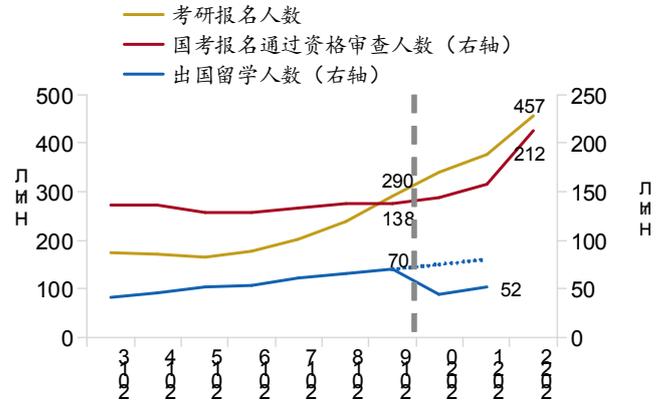
全国高校毕业生生数及增速



资料来源：Wind，招商银行研究院

图 10：毕业生赛道拥挤程度大幅上升

历年国考报名、考研报名和出国留学人数



资料来源：Wind，招商银行研究院

## 四、逐光而行：关于就业恢复的想象

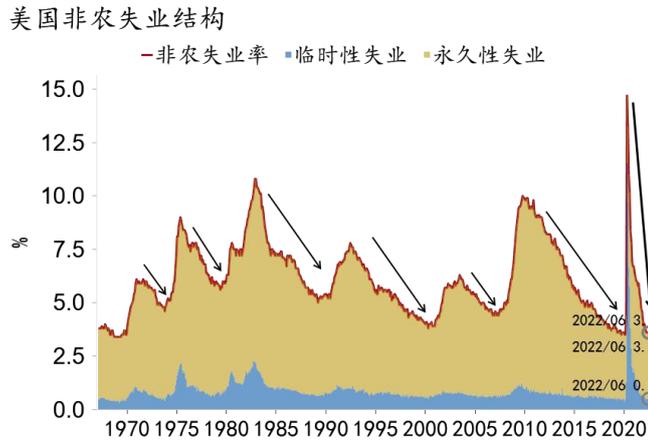
就业恢复的前景，可以参考美国劳动力市场的表现。2020年4月疫情冲击高峰时，美国失业率曾飙升至最高点14.7%，之后随着社交距离回复常态，失业率陡峭下行至目前的3.6%，速率为此前各种危机后的四倍。可见，一旦放开对经济活动的限制，就业恢复将具有惊人的弹性。原因在于，新冠疫情对劳动力市场的冲击，呈现出与以往经济危机截然不同的特征，表现为临时性失业上升远超永久性失业，对服务业的冲击大于其他部门。美国最高14.7%的失业率中，有11.5个百分点来自于临时性失业。目前，美国临时性失业几乎完全收复失地，而永久性失业率也已到达历史的低位（图11）。

如果我们理解美国失业率陡峭下行背后的原因，再发挥些许想象力，就不难看到未来的一点曙光。随着防疫政策的优化，经济活动正常化，特别是服务业的重启，就业市场特别是年轻人的就业前景大概率将重现美国式的陡峭修复。根据海外市场的经验，考虑到我国疫情冲击的结构性特征，放开防疫之后，新增就业对经济增长的弹性将显著高于疫前。其中，青年失业率有望率先快速下行（图12）。

虽然如此，我们却不能坐等未来。因为时间正在快速流逝，劳动者处于失业状态或离开就业市场越久，其工作技能和信心受到的打击就越严重。年轻人迟迟无法进入职场，就会选择逃避，可能对其整个职业生涯都构成伤害，造成“永久伤痕”（permanent scars），从而拉低劳动参与率及生产率，进而拉低长期经济增速。事实上，疫后发达国家劳动参与率均较疫前明显降低，这也是美国失业率快速降低的部分原因。

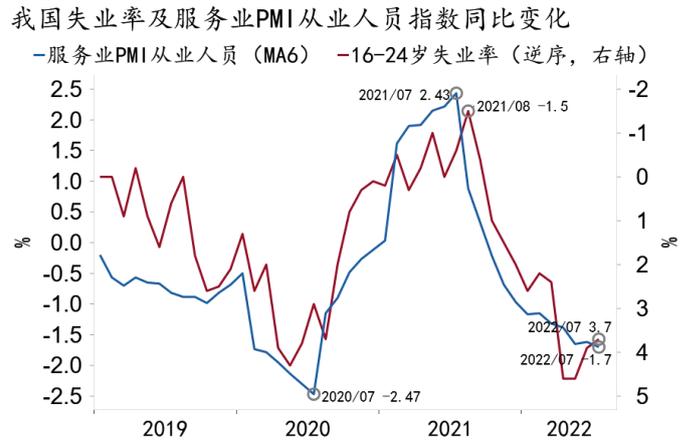
就业，一头系着经济大局，一头连着万家灯火。所以，我们必须逐光而行。应尽快扭转年轻人失业率居高不下的势头，更好地统筹疫情防控与经济社会发展，通过经济活动正常化“稳就业”“稳增长”，力争实现最好结果。

**图 11：当前美国失业率修复速率远超此前历次危机**



资料来源：Macrobond，招商银行研究院

**图 12：青年失业率变化与服务业修复息息相关**



资料来源：Macrobond，招商银行研究院

## 免责声明

本报告仅供招商银行股份有限公司（以下简称“本公司”）及其关联机构的特定客户和其他专业人士使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司可能采取与报告中建议及/或观点不一致的立场或投资决定。

**市场有风险，投资需谨慎。**投资者不应将本报告作为投资决策的唯一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎决策。

本报告版权仅为本公司所有，未经招商银行书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“招商银行研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

未经招商银行事先书面授权，任何人不得以任何目的复制、发送或销售本报告。

招商银行版权所有，保留一切权利。

## 招商银行研究院

地址 深圳市福田区深南大道 7088 号招商银行大厦 16F (518040)

电话 0755-22699002

邮箱 zsyhyjy@cmbchina.com

传真 0755-83195085



更多资讯请关注招商银行研究微信公众号