



# 金融信息采编

COMPILATION OF FINANCIAL NEWS

2025 年第 28 期总第 1255 期

## 合肥兴泰金融控股集团 金融研究所

咨询电话：0551—63753813

服务邮箱：xtresearch@xtkg.com

公司网站：http://www.xtkg.com/

联系地址：安徽省合肥市高新区  
创新产业园二期 G3 栋 C 座 902 室

2025 年 4 月 18 日星期五

更多精彩 敬请关注  
兴泰季微信公众号



<b>宏观经济</b> .....	1
服务消费提质惠民行动方案发布 .....	1
一季度中国经济“成绩单”亮眼 .....	1
9 部门发文促家政服务消费扩容 .....	1
G20 召开发展工作组第二次会议 .....	2
欧洲央行下调政策利率 25 个基点 .....	3
<b>货币市场</b> .....	3
俄罗斯卢布成全球表现最佳货币 .....	3
央行开展 2505 亿元逆回购操作 .....	3
<b>监管动态</b> .....	4
江苏金融监管局发布 33 条行动措施 .....	4
6 部门发文规范金融业数据跨境流动 .....	4
<b>金融行业</b> .....	4
首单低空经济科创公司债券发行 .....	4
中证协拟对券商进行专项考核 .....	5
<b>重点产业</b> .....	5
智能驾驶行业进入“强监管”时代 .....	5
光伏和储能行业反内卷座谈会召开 .....	5
<b>地方创新</b> .....	6
青岛：新方案促进住房领域消费 .....	6
重庆：申创科创金融改革试验区 .....	6
<b>深度分析</b> .....	7
当前稳就业的核心和抓手 .....	7



## 宏观经济

### 服务消费提质惠民行动方案发布

4月16日,商务部等九部门联合印发《服务消费提质惠民行动2025年工作方案》,旨在推动扩大服务供给、创新多元化消费场景、提升服务品质、改善消费体验,释放服务消费发展潜力,为经济高质量发展提供有力支撑。围绕加强政策支持、开展促进活动、搭建平台载体、扩大对外开放、强化标准引领、优化消费环境等6个方面,《工作方案》提出48条具体任务举措,既涵盖了餐饮、住宿、健康、文化娱乐、旅游休闲、体育赛事等主要行业领域,也包括旅游列车、空中游览、跳伞飞行、超高清电视、微短剧等新业态、新场景。《工作方案》注重从供需两端发力,通过对外开放、对内开放的办法,支持扩大优质服务供给。同时,坚持问题导向,聚焦“一老一小”等民生关切,针对性制定支持家政、养老、托育、健康消费等专项政策举措,更好满足人民日益增长的美好生活需要。《工作方案》要求各地方、各有关部门加强政策协调和工作协同,提升服务消费提质惠民行动影响力,营造有利于服务消费发展的良好氛围。

### 一季度中国经济“成绩单”亮眼

4月16日,国务院新闻办公室举行新闻发布会,国家统计局副局长盛来运在发布会上介绍了2025年一季度国民经济运行情况。初步核算,一季度,我国国内生产总值(GDP)为318758亿元,按不变价格计算,同比增长5.4%,比上年全年上升0.4个百分点,经济开局良好。分产业看,第一产业增加值11713亿元,同比增长3.5%;第二产业增加值111903亿元,同比增长5.9%;第三产业增加值195142亿元,同比增长5.3%。一季度,生产端和需求端的一些主要经济指标也呈现出加快回升的态势。从生产端看,全国规模以上工业增加值同比增长6.5%,服务业增加值同比增长5.3%。从需求端看,开年以来,一批重大工程掀起开工热潮,以旧换新政策加力扩围,全国固定资产投资同比增长4.2%,社会消费品零售总额同比增长4.6%。一季度,我国货物贸易进出口10.3万亿元人民币,同比增长1.3%。进出口规模创历史同期新高,其中,出口规模突破6万亿元,实现6.9%的较快增长,在压力下展现了较强的韧性。

### 9部门发文促家政服务消费扩容

4月18日,商务部等9部门发布《关于促进家政服务消费扩容升级若干措施的通知》,围绕提升家政服务供给质量、促进家政服务便利消费、完善家政服务业支持政策、优化家政服务消费环境等四方面提出12条具体举措,促进家政服务消费扩容升级。《通知》提出,鼓励家政服务企业拓展专业深度保洁、整理收纳、家具家电清洗、室内空气治理、消杀消毒、营养咨询等新兴服务领域,加强与装修、家居等行业跨界融合发展。鼓励家政服务企业创新服务模式,提供点单式、分时段服务,以社区网点为依托,发掘“微需求”,提供“微服务”,满足消费者共享保洁、烹饪、接送等家政服务需求。引导家政服务企业和家政服务人员依法参加社会保险,推动符合条件的灵活就业家政服务人员就在就业地参加社会保险。支持家政服务企业与数字技术企业跨界



合作,利用大数据、人工智能等技术开展用户画像、精准服务,依托机器人等新技术、新设备拓展家政服务消费场景。

## 抓好“三升”推动产业转型升级

4月18日,国新办举行经济数据例行新闻发布会,工业和信息化部运行监测协调局局长陶青表示,工信部将坚决贯彻落实党中央、国务院有关提振消费决策部署,加强部门协调联动,加快推动产业转型升级,更好满足人民群众多层次、多样化消费需求。着重抓好“三升”:一是供给端促进产业升级,发布实施重点行业数字化转型实施方案,持续推进重点领域设备更新和技术改造重点项目,系统开展中国消费名品方阵建设,组织举办消费名品大会,以优质供给引领和创造消费需求。二是消费端促进市场升质,加力扩围消费品“以旧换新”,持续发布升级和创新消费品指南,推荐“人工智能+消费”典型案例,积极打造提振消费新模式新场景,有效促进消费市场提质扩容。三是环境端促进消费升温,组织开展消费名品全国行、纺织服装“优供给促升级”“吃货季”等促消费活动,协同有关部门加强产品质量监管,着力营造良好市场消费环境,提升消费者的信任度、认可度和满意度,筑牢推动经济回升向好基础。

## G20 召开发展工作组第二次会议

4月16日,2025年二十国集团(G20)发展工作组第二次会议在南非开普敦举行。中方在会上表示,国际贸易是全球发展的引擎。美国政府近期推出“对等关税”政策,严重破坏国际贸易体系,扰乱全球产业链供应链,对世界经济造成持续冲击,无异于剥夺全球南方国家的发展权利,是典型的单边主义、保护主义和经济霸凌行径。G20是国际经济合作的主要论坛,肩负解决全球经济治理主要问题、共同应对全球性挑战的责任使命。G20成员应当坚持全球化的正确方向,加强团结,克制使用贸易限制措施,反对贸易保护主义,共同维护以规则为基础的多边贸易体制。会间,中方与南非主席国及其他G20成员就美加征“对等关税”广泛交换意见,多个成员表示高度关注美“对等关税”对多边贸易体制造成的严重冲击,强调要坚持以规则为基础的多边贸易体制,加强立场协调,共同应对当前全球贸易紧张局势。会议还围绕全球公共产品、发展筹资与非法资金流动、社会保护最低标准等发展议题开展深入讨论。

## 欧洲央行下调政策利率 25 个基点

4月17日,欧洲央行宣布,将存款机制利率下调25个基点至2.25%,将主要再融资利率下调25个基点至2.4%,将边际贷款利率下调25个基点至2.65%,均符合市场预期。这是该行自去年6月宣布降息以来第7次下调利率。欧洲央行在公告中表示,降息是基于其对通胀前景、潜在通胀动态和货币政策传导力度的最新评估。当前欧洲通胀缓解的进展顺利。正如预期的那样,3月份整体和核心通胀率均有所下降。近几个月来,服务业通胀也显著缓解。此外,大多数潜在通胀指标表明,通胀将持续稳定在欧洲央行管理委员会2%的中期目标附近。与此同时,工资增长正在放缓,利润增长部分缓冲了仍然高企的工资增长对通胀的影响。欧元区经济一直在建立一些抵御全球冲击的韧性,但由于贸易紧张局势加剧,增长前景恶化,不确定性的增加可能会降低家庭和企业的信心,而市场对贸易紧张局势的不利和波动反应可能会对融资条件产生



紧缩影响。这些因素可能会进一步拖累欧元区的经济前景。

## 美联储推进大型银行压力测试改革

4月17日，美联储发布了一项推进大型银行压力测试改革提案，征求公众意见。根据该提案，未来压力测试的结果将以两年平均值计算。美联储表示，打算将年度压力资本缓冲要求的生效日期从10月1日推迟至2026年1月1日，以便银行有更多时间适应新的资本要求。该提案还将“做出有针对性的改变，以简化董事会压力测试相关的数据收集工作”。这些改革意在使现有的监管框架更加灵活应对经济波动，同时确保资本要求的实际强度不变。通过引入“两年滚动平均法”，新的测试机制预计能够减轻经济周期对结果的影响，而延长的新资本要求生效日期则为银行提供了额外三个月的时间进行资本规划和调整。为了进一步提升监管过程的透明度，美联储计划在今年晚些时候公布压力测试模型的具体算法，并就假设情景的设计公开征求意见。这标志着银行有机会参与到测试参数的设定过程中来，改变了以往被批评为“黑箱操作”的做法。美联储强调，此次计划中的改革并非旨在对银行的资本要求产生实质性影响。

## 货币市场

### 俄罗斯卢布成全球表现最佳货币

4月16日，数据显示，今年迄今，俄罗斯卢布兑美元在场外交易中上涨了38%。美元因美国总统特朗普不断升级的关税战而面临巨大压力，卢布则因创纪录的高利率等俄罗斯独特的因素得到支撑。其他新兴市场货币通常会在全世界经济不稳定或投资者感到风险过高时遭遇资金外流，但卢布没有这种压力，资本管制在很大程度上保护了俄罗斯免受这种情况的影响，而高借贷成本也在支撑卢布汇率。尽管西方国家对俄罗斯的制裁措施未取消，但俄罗斯国内政策和经济状况也帮助卢布升值。持续的通胀迫使俄罗斯央行维持强硬的货币政策立场，目前基准利率为21%，已连续几个月保持不变，抑制了对进口商品的需求，进而减少了对外币的需求。同时，出口商被要求在本地市场上出售部分外汇收入，进一步推动了卢布的升值。俄罗斯央行表示，卢布升值可能是由于地缘政治形势改善，投资者对俄罗斯资产重新产生兴趣所致，俄罗斯相对较高的基准利率可能也是一个因素。

### 央行开展 2505 亿元逆回购操作

4月18日，据人民银行官网公告，为保持银行体系流动性充裕，中国人民银行以固定利率、数量招标方式开展了2505亿元逆回购操作，期限7天，操作利率1.50%，与此前保持一致。Wind数据显示，今日公开市场有285亿元7天期逆回购到期，实现净投放2220亿元。昨日，资金面涨跌不一。上海银行间同业拆放利率（Shibor）隔夜下行7.4个基点报1.634%，7天Shibor下行4.4个基点报1.652%。截至昨日收盘，从回购利率表现看，DR007加权平均利率下降至1.6837%，高于政策利率水平。上交所1天国债逆回购利率（GC001）下降至1.55%。存单一级全期限正常到期，交投活跃。今日预发行存单2888.6亿元，公告量1235.8亿元，实际认购量1185亿元。财通证券



首席经济学家、研究所业务所长孙彬彬表示，整体来看，央行近期对资金面的呵护态度较为明显，市场流动性维持在合理充裕区间。考虑到 4 月税期影响总体可控，资金面预计不会出现系统性紧张，流动性扰动处于可管理范围内。

## 监管动态

### 江苏金融监管局发布 33 条行动措施

4 月 16 日，江苏金融监管局印发《关于深化银行业保险业服务经济社会高质量发展“五促进五优化”行动的意见》，从十个方面提出了 33 条工作措施，进一步加强对重大战略、重点领域和薄弱环节的优质金融服务，更好服务江苏经济社会发展大局。围绕优化金融供给，《意见》从科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融提出“五个促进”。在提升金融服务方面，《意见》提出了“五个优化”。此外，《意见》提到，开展外资银行地方行活动，引导外资金融机构积极融入区域发展战略。鼓励银行保险机构通过联合融资、银团贷款、风险分担等方式开展国际业务合作，拓展多元化融资渠道，完善中长期出口信用保险和海外投资保险服务。创新金融产品服务，主动适应共享经济、银发经济、夜经济等消费新业态发展需要，服务首发、首店、首秀、首展等消费场景，支持社交电商、网络直播等新经济发展。《意见》要求，银行保险机构要切实提高站位，根据自身实际研究制定具体落实举措。

### 6 部门发文规范金融业数据跨境流动

4 月 17 日，中国人民银行、金融监管总局等六部门联合印发《促进和规范金融业数据跨境流动合规指南》，进一步明确金融业数据跨境流动规则，充分衔接现行法律法规、金融管理部门要求，便利数据跨境流动。在内容上，《指南》重点围绕个人信息和重要数据出境，明晰金融业数据跨境流动规则指引。针对跨境支付、跨境汇款、跨境开户、跨境购物等活动情形，《指南》结合金融业务实际，扩展形成 47 项具体的可免于申报数据出境安全评估、订立个人信息出境标准合同、通过个人信息保护认证的金融业务场景，全面衔接《促进和规范数据跨境流动规定》相关要求。针对无法免于数据跨境相关合规义务，但基于实际情况又存在数据出境需求的，《指南》梳理形成常见金融业务场景 61 项。连同可免于相关合规义务的活动情形，作为中央金融管理部门认可的具有出境必要性的 108 项金融业务场景。《指南》统筹发展与安全，给予金融从业机构明晰的跨境流动规则，从源头治理潜在风险隐患。

## 金融行业

### 首单低空经济科创公司债券发行

4 月 17 日，广州金控集团旗下广州金控基金管理有限公司 2025 年面向专业投资者非公开发行的科技创新公司债券（低空经济）（第二期）在深圳证券交易所成功发行。本期债券发行规模 2 亿元，期限 3+2 年，票面利率 1.95%，全场认购倍数 2.85 倍，



是全国首单低空经济科技创新公司债券，推动了金融与科技在低空经济领域的深度融合。本期债券由广州金控集团子公司万联证券担任牵头主承销商及簿记管理人，国投证券担任联席主承销商，募集资金主要用于投资低空经济领域的优质科技创新企业，响应国家和省、市关于低空经济的战略和政策，支持国家低空经济产业发展。广州金控集团依托旗下核心私募股权投资基金管理平台广州金控基金，已逐步构建了以广州天使母基金、科创母基金、国企创新基金、区级投资基金、乡村振兴基金、硬科技基金、AIC 股权投资基金为重要组成的基金集群。下一步，广州金控集团将构建“1+4+4+4+6”科技成果转化优质生态圈，以耐心资本视角拉长做深金融服务链条。

## 中证协拟对券商进行专项考核

4 月 17 日，为促进行业功能发挥，做好金融“五篇大文章”，在中国证监会指导下，中证协组织制定了《证券公司做好金融“五篇大文章”专项评价办法（试行）（征求意见稿）》。《评价办法》共二十四条，分为总则、评价指标与计分方式、评价实施与结果运用、附则四章。评价的思路和主要内容包括三个方面。一是稳妥起步，动态优化。资本市场做好金融“五篇大文章”，支持实体经济高质量发展涵盖多个方面。二是聚焦重点，提高质效。评价指标围绕“五篇大文章”核心任务，按照标准统一、协同衔接原则，剔除与现有评价重复的指标内体现。三是整合指标，统筹协调。为降低证券公司数据报送负担，评价指标原则上选取中证协已有数据统计。专项评价指标由定量评价指标和定性评价指标组成。定量评价指标反映证券公司对科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融等重点领域贡献度及相关能力，定性评价指标包括机制建设和其他项两部分，合计 14 项评价指标。

## 重点产业

### 智能驾驶行业进入“强监管”时代

4 月 16 日，工信部发布《装备工业一司召开智能网联汽车产品准入及软件在线升级管理工作推进会》公告。公告中提到，会议强调，汽车生产企业要充分开展组合驾驶辅助测试验证，明确系统功能边界和安全响应措施，不得进行夸大和虚假宣传，严格履行告知义务，切实担负起生产一致性和质量安全主体责任，切实提升智能网联汽车产品安全水平。当日推进会中，有 19 家车企及华为参与，会议围绕测试、宣传、功能安全等维度提出多项要求。具体内容包括：不允许未经审批的公开测试，如“千人团”、“万人团”都要进行明确、充分验证和公示，不能拿用户去做测试；规范宣传，不要扩大宣传规范技术名词，不能出现“自动驾驶”“自主驾驶”“智驾”“高阶智驾”等名词，要按照自动化分级标准，使用“（组合）辅助驾驶”一词；降低频繁 OTA，做好版本的风险管理，验证充分再上车。对频繁 OTA 的企业要重点审查；禁用“代客泊车”、“一键召唤”、“远程遥控”等功能。

### 光伏和储能行业反内卷座谈会召开

4 月 16 日，中国光伏行业协会日前组织召开了一场共 20 余家行业头部企业高管



参加的“防止光伏逆变器和储能‘内卷式’恶性竞争”专题座谈会，会议闭门举行。阳光电源、华为、中车、宁德时代、亿纬锂能、固德威、古瑞瓦特、锦浪科技、远景等企业的代表在会上发言。会上还审议了逆变器和储能行业健康发展倡议。此次会议是在行业“内卷式”恶性竞争日益严重的背景下召开的，上述发展倡议已完成一轮征求意见，但尚未形成最终方案。由于过去几年大量资本涌入逆变器、储能领域，导致这两个板块的产能和光伏产品一样出现阶段性过剩。数据显示，2024 年新型储能产业产能过剩已达 60% 之多。今年 3 月，大储、工商储已双双“卷”进 0.4 元/Wh 时代。在中国华电集团 6GWh 储能系统采购中，9 家入围中标候选人给出了 0.458 元—0.486 元/Wh 的系统报价范围。工商业储能柜的价格同样“跌跌不休”。今年 3 月，市场上出现的 0.486 元/Wh、0.478 元/Wh 等价格，已两度刷新 1 月以来储能系统最低价。

## 地方创新

### 青岛：新方案促进住房领域消费

4 月 17 日，青岛市住房和城乡建设局发布了《青岛市实施住房“以旧换新”促进住房领域消费工作方案（试行）》。其中提到，全市住房“以旧换新”工作按照“政府引导、政策支持、市场运作”的原则稳步推进实施，全市拟通过收购个人二手住房 1200 套以上用作保障性租赁住房、长租房等，支持改善性需求，鼓励群众“卖旧房，买新房”，实现带动销售新建商品住房 1200 套以上。按照方案，青岛市将建立“2+10”的收购实施主体模式，由青岛市住房和城乡建设局会同市国资委确定 2 家市级实施主体，由各区（市）政府分别确定 1 家区属国有企业作为区级实施主体，鼓励社会化企业广泛参与，实现“实施主体全城通收、换房群众全城通购”。实施主体收购的房屋应为成套二手住房，房龄按照不动产权证记载的竣工日期之日起不超过 20 年；房屋产权清晰，不存在限制房屋交易的情形，可自由上市交易；周边交通便利，医疗、教育、生活等基础设施配套完善，物业管理规范。

### 重庆：申创科创金融改革试验区

4 月 18 日，人民银行重庆市分行等 7 部门联合印发《金融支持重庆民营经济高质量发展若干措施》，着力解决民营企业融资难融资贵问题，助力重庆打造民营经济发展高地。其中提出，积极申创科创金融改革试验区，组建科技金融联盟、实施“科创领航计划”，落实好金融资产投资公司股权投资和科技企业并购贷款试点等政策，力争 2025 年科技型企业贷款余额突破 8500 亿。用好绿色金融改革创新试验区红利，迭代升级企业碳账户，促进转型金融试点落地见效，为民营企业绿色发展提供更好发展环境，推动转型贷款扩面增量，力争 2025 年绿色贷款余额突破 1 万亿元。建立民办养老服务机构与养老产业政银企对接机制，支持民营企业深度参与银发经济。探索开展数字资产质押贷款模式，支持民营企业数字化转型。《若干措施》还围绕线上线下融合赋能民营经济发展、完善政银企融资对接机制、加大跨境金融服务供给、畅通多元化融资渠道、强化融资配套政策支持等方面提出了一系列措施。

## 深度分析

### 当前稳就业的核心和抓手

赵伟 (申万宏源证券首席经济学家,

中国首席经济学家论坛理事)

来源: 中国首席经济学家论坛

#### 一、就业压力攀升的症结所在?

稳就业或是当前稳定经济、稳定预期的关键要点之一。2024 年, 城镇就业净增人数降至 313 万人, 高校毕业生人数却超过千万; 同时, 青年失业率自 2024 年底再度上升, 截至 2 月, 16-24 岁 (不含在校生) 群体的失业率已超 16%。此外, 失业保险支出自 2023 年四季度起持续加快, 2 月累计同比达 29%。上述就业与失业相关数据共同表明, 稳就业或是眼下政策重点发力的方向之一。

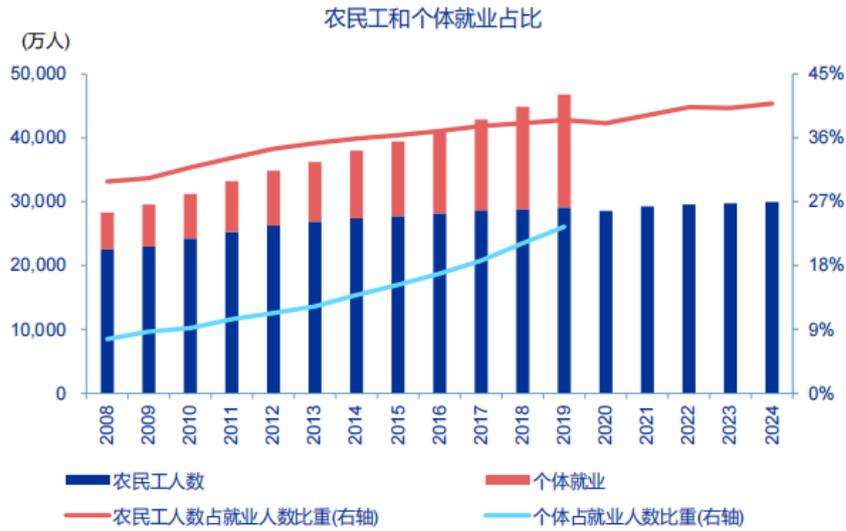


资料来源: Wind, 申万宏源研究

图 1: 失业率情况

拆分失业人群结构, 初中学历群体占比较高, 大学本科、研究生等占比持续提升。从失业人员学历分布情况看, 2017-2022 年, 初中学历群体占失业人员比例较高, 维持在 35% 左右。本科生与研究生群体占失业人员比例自 2020 年起持续提升, 2022 年分别达 15.5%、2.2%, 较 2019 年分别提升 5 个百分点和 1.4 个百分点。与之相比, 就业人员学历分布较为稳定, 2020 年以来本科生和研究生占比未有明显抬升。失业与就业人群变化不同步, 或指向高学历失业群体占比提升并非总体劳动学历提升导致。

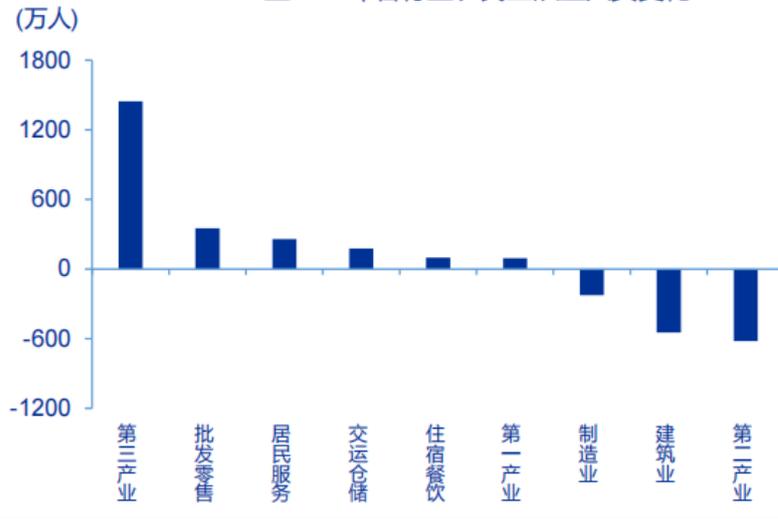
本科以下学历群体或与农民工群体重合度较高, 两者近年均从制造业、建筑业流出, 更多从事第三产业服务业。农民工群体及个体就业群体占总就业人数比重较高, 2019 年数据显示, 农民工群体约 2.0 亿人, 个体经营户约 1.8 亿人, 二者占总就业人数比重达 62%。2023 年, 约 85% 的农民工为高中及以下学历, 或与本科以下学历群体重合度较高。从初中学历人群失业前职位及农民工从事行业变化来看, 二者近年均从第二产业向第三产业转移。初中学历失业群体, 多从生产设备操作人员的制造业转向商业服务业, 农民工群体多从建筑业、制造业转向批发零售、居民服务业。



资料来源: Wind, 申万宏源研究

图 2：农民工和个体户占就业人员比重

2018至2023年各行业农民工从业人员变化

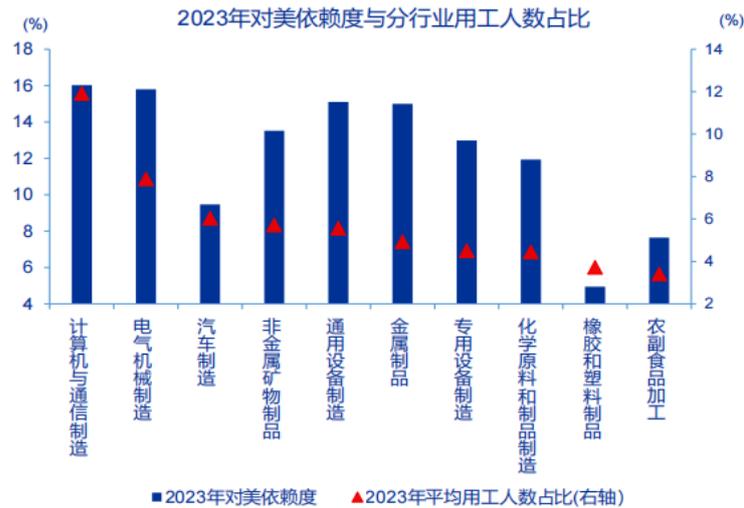


资料来源: 国家统计局, 申万宏源研究

图 3：2018-2023 年农民工就业分布变化

本科、研究生失业群体占比持续提升或主要缘于结构性失业。2019 年以来, 本科和研究生失业原因为“从未工作过”的比例明显提升, 2022 年分别达 47.5%、69.7%, 而总失业人群“从未工作过”比例稳定在 20% 以下; “被公司解聘或公司倒闭”的摩擦性失业在本科、研究生中占比较少, 明显低于总体水平的 10%。高学历群体的结构性失业, 或源于传统技能服务业招聘需求收缩。猎聘数据显示, 2021-2023 年, 房地产、互联网、教培的行业招聘需求占比分别下降 3.9%、2.6%、1.8%; 而 2023 年数据显示, 教育、互联网、金融等吸纳的本科毕业生较多; 教育吸纳本科生比例超过 13%。

除经济转型、产业结构调整带来的挑战外, 贸易摩擦或是后续稳就业不容忽视的风险点。回顾 2018 年贸易摩擦对就业影响, 由于出口规模对美依赖度较高, 印刷、家具制造、文教体娱、木材加工等行业规模以上工业企业 2018 年平均用工人数增速较 2017 年大幅下降, 降幅超 5 个百分点。当前, 计算机通信、电气机械制造等行业就业或需重点关注。2023 年计算机与通信设备制造、电气机械制造、通用设备制造等行业, 出口对美依赖度高于 15%, 且就业人数较多, 平均用工人数占比分别达 11.9%、7.9%、5.6%。稳固就业大盘, 或需对重点行业给予针对性支持。



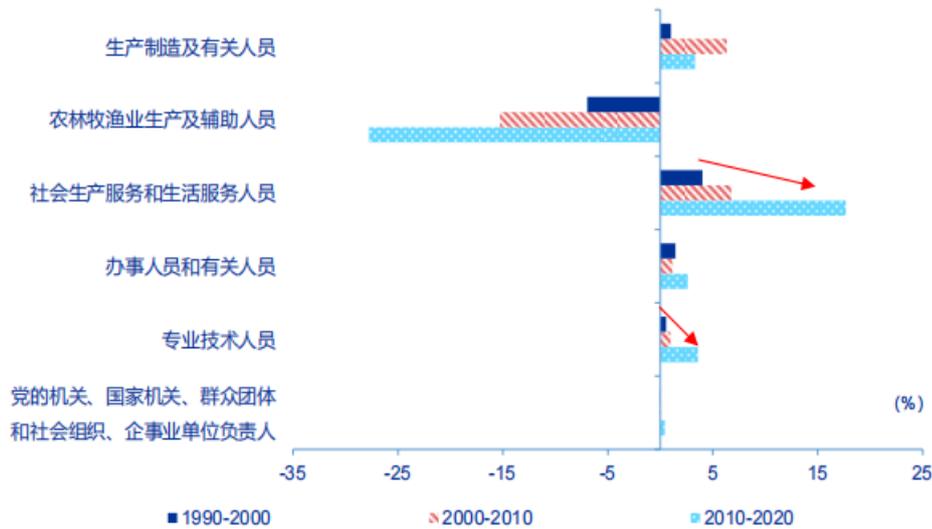
资料来源：海关总署，Wind，申万宏源研究

图 4：分行业对美出口依赖度及用工情况

## 二、哪些领域吸纳或更多就业？

长期就业数据显示，新需求和新技术催生新就业岗位，在社会服务与生活服务领域尤为明显。1990-2020 年就业数据表明，社会服务、生活服务业人员以及专业技能人员就业占比持续提升，2020 年这两类人员就业占比相较于 1990 年，分别提升 28.5、5.1 个百分点。两类人员就业占比提升趋势，或映射出我国劳动力市场对服务型、技能型劳动力的需求日益增长。进一步对比 1990 年与 2020 年统计职业，新职业中就业贡献最大的职业大类是社会生产服务和生活服务人员，其相关新就业人员占比达 60%。

我国不同职业劳动力就业人数占比变化



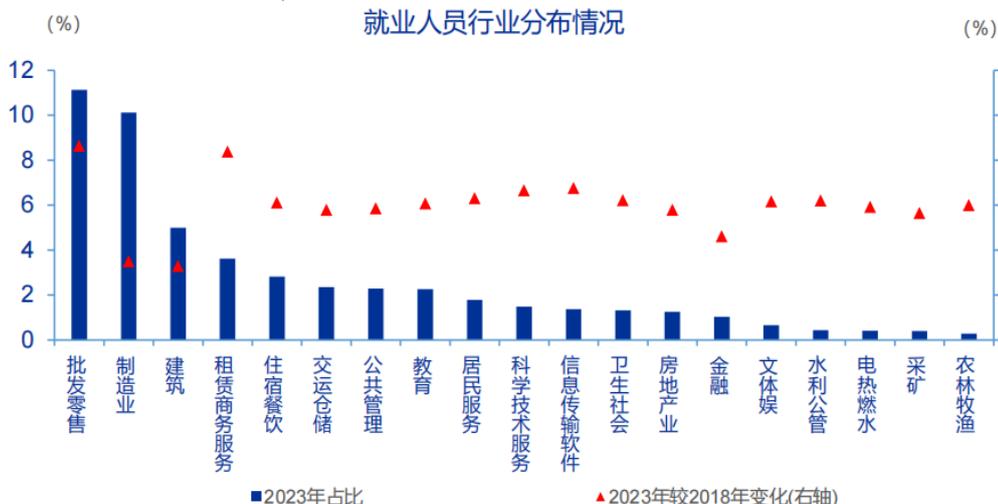
资料来源：国家统计局，申万宏源研究

图 5：我国不同劳动力就业人数占比

近五年就业分布数据也显示，第三产业逐渐成为吸纳就业人员的重点领域。2023 年第三产业就业人数占比较 2018 年提升 2.8 个百分点，达 33.8%。2023 年经济普查数据显示，四个行业净流入超 500 万人，分别是批发和零售业（3098 万人）、租赁和商务服务业（1819 万人）、信息传输软件和信息服务业（617 万人）、科学研究和技术服务业（580 万人），就业人员占比较 2018 年分别提升 1.3、1.2、0.4、0.3 个百分点。



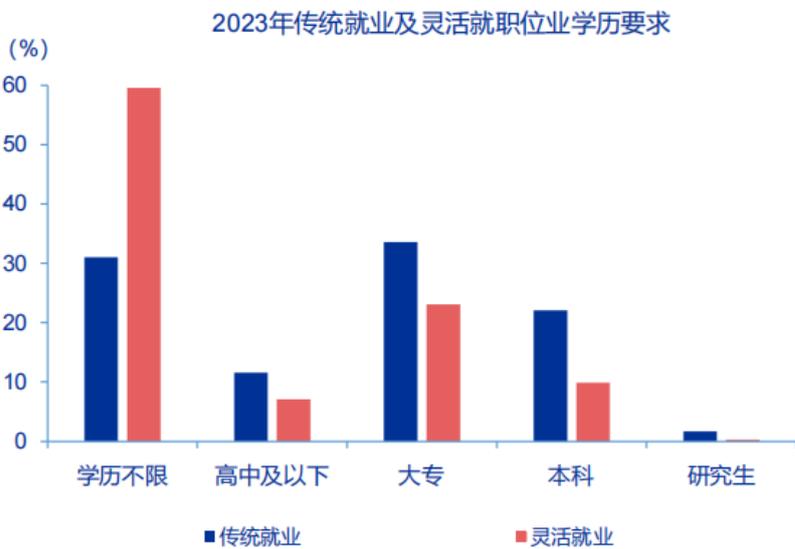
第三产业亦重点吸纳农民工和个体经营户。2023 年，53.8%的农民工于第三产业就业，从事批发零售和居民服务业占比均超 10%；83%的个体经营户从事于第三产业，以从事批发零售和住宿餐饮为主，占比分别为 45.8%、14.2%。



资料来源：国家统计局，申万宏源研究

图 6: 2023 年就业人员行业分布

随着平台经济、数字经济加快发展，网约车司机、外卖员、职业主播等灵活就业职业，容纳了更多全职和兼职就业群体。与传统就业相比，灵活就业人数近年加速攀升。2024 年，职业主播（含在机构账号中开播的职业主播以及在个人账号中开播的职业主播）规模达到 3880 万，同比增长 157%；截至 2024 年 10 月 31 日，各地共发放网约车驾驶员证 748 万本，同比增长约 14%；美团骑手 2023 年人数达 745 万人，同比增长约 19%。灵活就业规模快速增长，或缘于相关岗位招聘对学历要求更少、对累计经验时长要求更低。

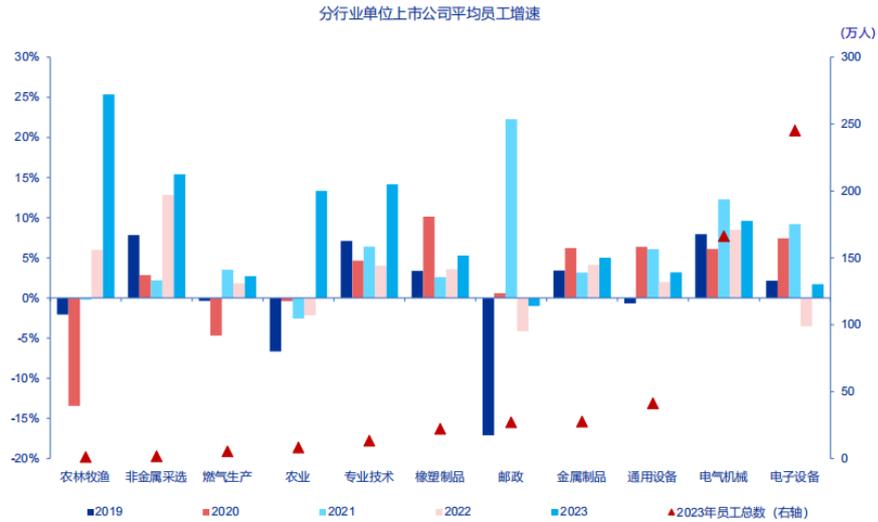


资料来源：人社部，申万宏源研究

图 7: 灵活就业职业学历要求更少

上市公司员工数据或能一定程度代表本科、研究生等高学历人群就业情况。从分行业上市公司平均员工数来看，2019-2023 年，电子设备、电器机械等新技术行业企业持续扩招，黑色矿采、油气开采、保险等传统行业企业持续收缩。具体地，2019-2023 年，电气机械、非金属矿采选、林业等单位公司员工数量持续增长，平均员工数增速

较高，平均增速分别达 9%、8%、8%；油气开采、保险、铁路运输行业单位公司员工数量持续减少，2019-2023 年平均增速达-5%、-3%、-2%。



资料来源: Wind, 申万宏源研究

图 8: 分行业单位上市公司平均员工增速 (人员扩招行业)

### 三、当前稳就业的核心和抓手?

由于高学历人群多为结构性失业，稳高学历群体就业或重在缓解人才供给端与职位需求不匹配问题。近年出现的新职业多为新消费与新技术结合诞生。而高校及社会相关专业培训的更新相对滞后，或难以快速契合新岗位需求。这使得近年高学历失业人群结构性失业占比提升。缓解高学历群体结构性失业，或需加大校内、校外职业培训政策支持。近日，广州宣布支持高校毕业生进行带薪就业见习，政府按照每人每月按不高于当地最低工资标准且不高于用人单位实际支付的工作补贴金额给予补贴。这一政策或重在加大对毕业生校外职业培训支持，弥补学校教育职场需求的差距。

新职业	所属职业	定义
网约配送员	交通运输、仓储物流和邮政业服务人员	通过移动互联网平台等，从事接收、验视客户订单，根据订单需求，按照平台智能规划路线，在一定时间内将订单物品递送至指定地点的服务人员
网约司机	交通运输、仓储物流和邮政业服务人员	驾驶客运机动车，运送乘客并提供服务的人员。包括网约车司机、城市公共汽车电车司机、巡游出租汽车司机和网络预约出租汽车司机四个工种
无人机驾驶员	交通运输、仓储物流和邮政业服务人员	通过远程控制设备，操控无人机完成既定飞行任务的人员
人工智能工程技术人员	工程技术人员	从事大数据采集、清洗、分析、治理、挖掘等技术研究，并加以利用、管理、维护和服务的工程技术人员
数据安全工程技术人员	工程技术人员	从事数据安全需求分析挖掘、技术方案设计、项目实施、运营管理等工作的工程技术人员
机器人工程技术人员	工程技术人员	从事机器人结构、控制、感知技术和集成机器人系统及产品研发、设计的工程技术人员
人工智能训练师	信息传输、软件和信息技术服务人员	使用智能训练软件，在人工智能产品实际使用过程中进行数据库管理、算法参数设置、人机交互设计、性能测试跟踪及其他辅助作业的人员
互联网营销师	批发与零售服务人员	在数字化信息平台上，运用网络的交互性与传播公信力，对企业产品进行营销推广的人员
网络主播	文化和教育服务人员	基于互联网，以直播、实时互动交流、上传音视频节目等形式发声、出镜，提供网络表演、视听信息服务的人员
电子竞技运营师	文化和教育服务人员	在电竞产业从事活动组织及内容运营的人员
家庭教育指导师	文化和教育服务人员	从事家庭教育知识传播、家庭教育指导咨询、家庭教育活动组织等的人员
碳排放管理员	水利、环境和公共设施管理服务人员	从事二氧化碳等温室气体排放监测、统计核算、核查、交易和咨询等工作的人员
健康照护师	健康、体育和休闲服务人员	运用基本医学护理知识与技能，从事家庭、医院、社区及长期护理服务机构等场所照护对象的健康照护及生活照料服务的人员
宠物训导师	居民服务人员	从事宠物良好习性的训练、培养，使其完成指定的动作和任务等工作的人员

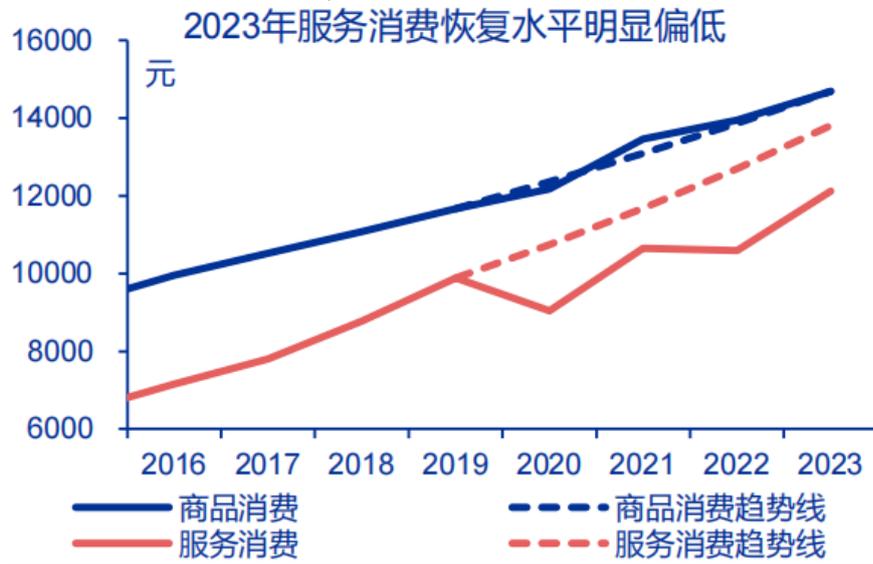
资料来源: 国家人力资源和社会保障部, 申万宏源研

### 究

图 9: 新技术和新消费创造的部分新职业

基于低学历、农民工群体持续流向批发零售等服务业，大力发展服务业、加强服务消费供需支持力度或可缓解其就业压力。2018 年分行业就业数据已显示，住宿餐饮、批发零售、居民服务等行业每单位增加值对应较多就业人数。且 2018 年以来，低学历、

农民工群体等持续从制造业、建筑业流向批发零售等服务业。结合当前服务消费尚未恢复至 2019 年趋势线、且服务投资增速较低。大力发展服务业、加强服务消费供需支持力度或可缓解农民工群体就业压力。此外，强化对灵活就业的政策扶持，如提供税收优惠、简化行政手续；完善失业保障制度，提高保障金发放效率、拓宽保障覆盖范围，或能助力失业群体平稳过渡，加速实现再就业。



资料来源: Wind, 申万宏源研究

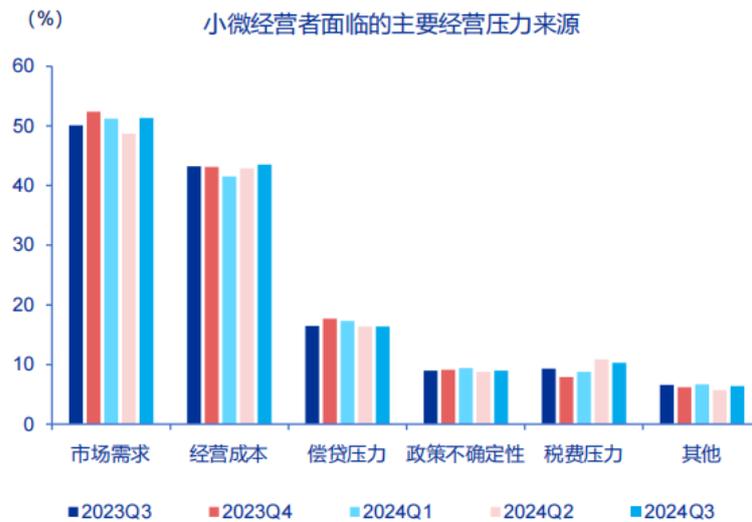
图 10: 当前服务消费恢复水平偏低



资料来源: Wind, 申万宏源研究

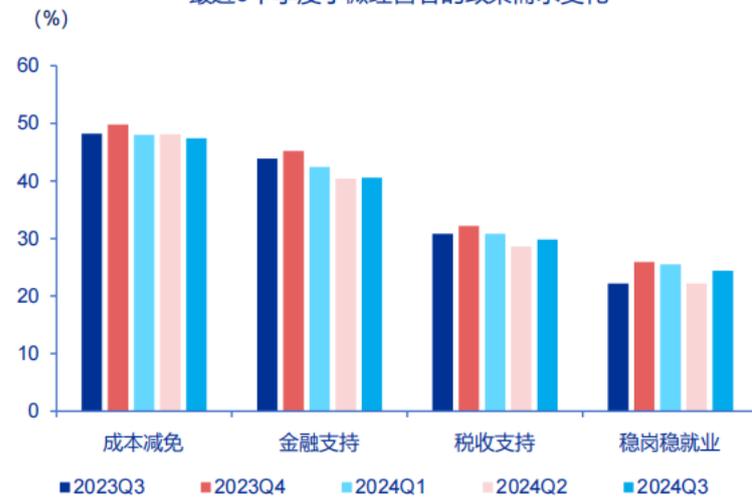
图 11: 近年服务业投资同比增速

个体经营户作为小微企业和民营经济代表，或需更多提振市场需求、降低经营成本的财税金融政策支持。最新中国小微企业调查报告显示，小微经营者面临经营压力主要源于市场需求疲软、经营成本较高。从政策支持角度看，2024 年三季度税收支持政策覆盖率高达 21%，稳岗稳就业政策支持覆盖率仅 6.2%。同时，2024 年三季度调查报告显示，小微经营者对成本减免、金融支持的政策需求较高，分别达 47.4%、40.6%。而从需求端看，当前个体经营户超八成成为服务业，近五成为批发零售业，指向关于服务业投资与需求的政策支持或既有助于扩内需稳投资，亦有助于稳定就业。



资料来源：中国小微企业调查报告，申万宏源研究

图 12：小微经营者主要经营压力来源  
最近5个季度小微经营者的政策需求变化



资料来源：中国小微企业调查报告，申万宏源研究

图 13：小微经营者政策需求变化

研究发现：（1）当前稳就业压力或主要缘自产业结构调整导致结构性失业及关税可能带来的摩擦性失业。近年失业人群中，初中群体仍占比较高，大学本科、研究生占比持续提升。其中，本科以下学历群体或与农民工群体重合度较高，两者近年均从制造业、建筑业流出，更多从事第三产业；本科、研究生失业群体占比提升或主要缘于结构性失业。除产业结构调整带来的挑战外，贸易摩擦或是后续稳就业不容忽视的风险点。（2）近年第三产业中，由新需求、新技术催生新就业岗位容纳了更多就业群体。长期就业数据显示，新需求、新技术催生新就业岗位，这在社会服务与生活服务领域表现突出。眼下，第三产业逐渐成为吸纳就业人员的重点领域。网约车司机、外卖员、职业主播等新业态催生的灵活就业岗位，容纳了更多就业群体。类似地，高学历群体也面临新技术相关行业持续扩招、传统行业就业持续收缩问题。（3）稳就业供需两端均需加力，需求端或在加大对服务业支持，供给端或在缓解技能不匹配问题。稳高学历人群就业或重在缓解供给端与职位需求不匹配问题。而基于低学历、农民工群体持续流向服务业，大力发展服务业可缓解其就业压力。而个体经营户作为小微企业和民营经济代表，或需更多提振市场需求、降低经营成本的政策支持。

# 免责声明

《金融信息采编》是合肥兴泰金融控股集团金融研究所推出的新闻综合类型的非盈利报告。内容以全球财经信息、国内财经要闻、行业热点聚焦和地方金融动态为主，并结合对信息的简要评述，发出“兴泰控股”的见解和声音，以打造有“地方金融”的新闻刊物为主要特色，旨在服务于地方金融发展的需要，为集团公司、各子公司和相关专业人士提供参考。

《金融信息采编》基于公开渠道和专业数据库资料搜集整理而成，但金融研究所对这些信息的准确性和完整性不作任何保证。金融信息采编中的内容和意见仅供参考，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。兴泰控股集团金融研究所不对使用《金融信息采编》及其内容所引发的任何直接或间接损失负任何责任。

《金融信息采编》所列观点解释权归金融研究所所有。未经金融研究所事先书面许可，任何机构和个人均不得以任何形式翻版、复制、引用或转载。