

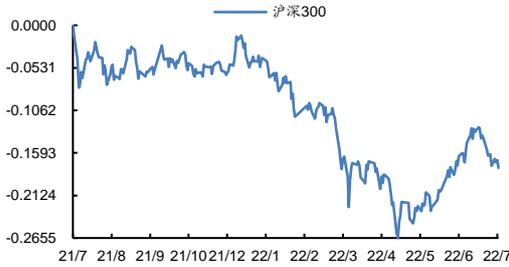
研究所

证券分析师: 夏磊 S0350521090004
xial@ghzq.com.cn

从新生儿数量看入学压力

——政策专题报告

最近一年走势



相关报告

- 《平台经济如何发挥稳就业作用 *夏磊》——
2022-07-07
- 《再论房地产的八大行业价值 *夏磊》——
2022-05-29
- 《基建哪些领域会超预期增长? *夏磊》——
2022-05-26
- 《稳增长专项债进度如何? *夏磊》——
2022-03-22
- 《从政策松到市场稳要多久? *夏磊》——
2022-03-13
- 《服务新市民能否成为经济增长点? *夏磊》——
2022-03-07
- 《一线城市房地产市场韧性有多强? : 开年看
地产系列 *夏磊》——2022-02-12
- 《二线城市房地产市场韧性有多强? : 开年看
地产系列 *夏磊》——2022-02-08
- 《投资篇: 稳增长靠什么? 进度如何? *夏磊》——
2022-01-17
- 《稳增长的“两新一重”》——2021-12-31
- 《预售资金如何才能良性循环*夏磊》——
2021-12-20
- 《释放消费潜力的四大路径*夏磊》——
2021-12-17
- 《中央经济工作会议的六大政策内涵 *夏磊》——

投资要点:

新生儿 6 年后会成为适龄入学人口, 我们选取北京、上海、广州、深圳、重庆、成都 6 个样本城市, 通过历年新生儿数量, 粗略估计预判入学压力哪年大。虽说每年入学以 9 月 1 日前出生为界, 但大体趋势一致, 所以我们选取年度新生儿数量, 作为趋势判断依据。

■ 北京

受 2014 年北京市“单独二胎”政策和 2016 年全国全面两孩政策的影响, 北京市新生儿数量在 2014 和 2016 年突破 20 万人大关, 达到顶峰。对应的 2020 年、2022 年入学压力较大。但是在疫情影响下, 2020 和 2021 年的北京新生婴儿数为过去 10 年里最少, 降幅也很剧烈, 2021 年仅新出生 13.9 万人, 量级回落至 2007-2010 年间水平。

东城、西城、海淀三区出生人口也呈现双峰特征, 两次高峰分别出现在 2013-2014、2017 年, 分别对应 2019-2020、2023 年的入学高峰。从三区总数看, 2017 年出生峰值达 5.2 万人, 对应 2023 年入学竞争压力最大, 2024 年预估入学新生将同比下降 15.6%, 竞争压力快速缓解。东城、西城、海淀出生的人数, 只是一个判断基数, 未来肯定还有别的行政区儿童迁入, 所以到时候对应的入学人数总量会更多。

■ 上海

2013 年底“单独二胎”政策和 2015 年底“全面二胎”政策的出台, 使上海新生儿数量分别出现短期峰值, 2014 年和 2016 年新生儿数量增幅分别 3.5%和 17.8%。但在政策红利过后, 新生儿数量呈持续下降趋势, 2020 年更是大幅下跌, 降幅达 26%。如此大幅下降, 与疫情因素有关, 很多年轻人不敢早生、不敢多生。以出生年份推测, 入学压力主要集中在 2020-2023 年, 此后压力会相对降低。

■ 广州

和以上城市原因类似, 2017 年广州出现出生人口高峰 20.1 万人, 增幅为 46.4%。在高峰期过去后, 广州出生率出现了明显的下降趋势,

—2021-12-11

《发展保障性租赁住房对投资有多大拉动？*夏磊》——2021-12-08

《开发的落寞，物业的崛起——房地产行业年度策略报告*夏磊》——2021-11-30

《房地产市场下行，地方政府怎么办？*夏磊》——2021-11-09

《房地产税有什么征收效果？——国际版本研究*夏磊》——2021-11-01

《房地产税征收会有什么影响？——首批房产税试点效果回顾*夏磊》——2021-10-24

《房地产税要推出了吗？*夏磊》——2021-10-17

《实现共同富裕的房地产路径*夏磊》——2021-10-10

《房企债务周期形成及演化*夏磊》——2021-09-23

2021年广州新生儿数量创近7年新低。出生率大幅下降，与疫情因素密切相关。以出生年份推测，2023年入学压力最大。

■ 深圳

深圳作为一个年轻人占主导的城市，适婚适育人口众多。深圳出生人口高峰出现在2017年-2019年，然而受疫情影响，深圳2020年新生儿数量不足10万人，较2019年减少15.8%。以出生年份推测，2023年-2025年入学压力大。

■ 一线小结

综合来看，四个一线城市新生儿人数变化趋势类似。一线城市生娃养娃成本高，在国家政策鼓励下，2017年出现了一大波“新生力量”，这些宝宝们将在2023年入学，入学竞争压力较大，相关配套资源都得跟上。峰值过后，近两年出生的宝宝数量较少，2025年之后，孩子们和家长们会轻松一些。

■ 成都

成都新生儿从2013年开始经历了快速增长的过程，5年内从11万人增加到近20万人。2017-2020年维持在18-20万人的高位。这也侧面体现了人口集中的大趋势。在此背景下，入学压力将会从2022年开始持续增大。预计未来随着教育投入的增加，竞争烈度会边际减弱，但总体形式仍然严峻。

■ 重庆

相比成都5年内出生人口翻一倍的增幅，重庆的增幅相对温和，从2011年的28.7万到2016年的高峰35.7万，5年增长24%。2017-2019，新生儿数量缓慢回落，2020-2021年大幅下降。2026年后，入学竞争压力会小很多。

■ **风险提示** 数据统计偏差，样本数量较小，入学政策变化，地域差异等。

内容目录

1、北京	5
2、上海	6
3、广州	6
4、深圳	7
5、一线小结	7
6、成都	8
7、重庆	8
8、风险提示	9

图表目录

表 1: 北京市新生儿数量	5
表 2: 北京市东城区、西城区、海淀区新生儿统计数据	5
表 3: 上海市新生儿数量	6
表 4: 广州市新生儿数量	6
表 5: 深圳市新生儿数量	7
表 6: 成都市新生儿数量	8
表 7: 重庆市新生儿数量	8

1、北京

受 2014 年北京市“单独二孩”政策和 2016 年全国全面两孩政策的影响，北京市新生儿数量在 2014 和 2016 年突破 20 万人。对应的 2020 年、2022 年入学压力较大。但是在疫情影响下，2020 和 2021 年的北京新生婴儿数为过去 10 年里最少，降幅也很剧烈，2021 年仅新出生 13.9 万人，量级回落至 2007-2010 年间水平。

表 1: 北京市新生儿数量

出生时间	北京市新生儿数量 (万人)	入学时间
2007	13.4	2013
2008	13.6	2014
2009	13.9	2015
2010	13.9	2016
2011	16.5	2017
2012	18.5	2018
2013	18.7	2019
2014	20.8	2020
2015	17.2	2021
2016	20.2	2022
2017	19.7	2023
2018	17.8	2024
2019	17.5	2025
2020	15.3	2026
2021	13.9	2027

资料来源: wind, 国海证券研究所

东城、西城、海淀三区出生人口也呈现双峰特征,两次高峰分别出现在 2013-2014、2017 年,分别对应 2019-2020、2023 年的入学高峰。从三区总数看,2017 年出生峰值达 5.2 万人,对应 2023 年入学竞争压力最大,2024 年预估入学新生将同比下降 15.6%,竞争压力快速缓解。东城、西城、海淀出生的人数,只是一个判断基数,未来肯定还有别的行政区儿童迁入,所以到时候对应的入学人数总量会更多。

表 2: 北京市东城区、西城区、海淀区新生儿统计数据

出生时间	出生人数 (人)			入学时间
	东城区	西城区	东城区	
2011	6979	11717	26653	2017
2012	7296	12067	31567	2018
2013	9585	13342	31970	2019
2014	7651	16138	30596	2020
2015	5765	10411	30996	2021
2016	7199	11135	30616	2022
2017	8315	12165	31974	2023
2018	6443	8926	28913	2024

2019	6193	8516	25689	2025
2020	4398	6986	18486	2026

资料来源：wind，国海证券研究所

2、上海

2013 年底“单独二胎”政策和 2015 年底“全面二孩”政策的出台，使上海新生儿数量分别出现短期峰值，2014 年和 2016 年新生儿数量增幅分别 3.5%和 17.8%。但在政策红利过后，新生儿数量呈持续下降趋势，2020 年更是大幅下跌，降幅达 26%。如此大幅下降，与疫情因素有关，很多年轻人不敢早生、不敢多生。以出生年份推测，入学压力主要集中在 2020-2023 年，此后压力会相对降低。

表 3: 上海市新生儿数量

出生时间	上海市新生儿数量 (万人)	入学时间
2007	18.3	2013
2008	18.7	2014
2009	18.8	2015
2010	15.9	2016
2011	16.2	2017
2012	22.7	2018
2013	19.8	2019
2014	20.5	2020
2015	18.5	2021
2016	21.8	2022
2017	19.7	2023
2018	17.4	2024
2019	16.9	2025
2020	12.5	2026
2021	11.6	2027

资料来源：wind，国海证券研究所

3、广州

和以上城市原因类似，2017 年广州出现出生人口高峰 20.1 万人，增幅为 46.4%。在高峰期过去后，广州出生率出现了明显的下降趋势，2021 年广州新生儿数量创近 7 年新低。出生率大幅下降，与疫情因素密切相关。以出生年份推测，2023 年入学压力最大。

表 4: 广州市新生儿数量

出生时间	广州市新生儿数量 (万人)	入学时间
2007	7.1	2013
2008	7.9	2014
2009	7.6	2015

2010	10.0	2016
2011	8.7	2017
2012	10.2	2018
2013	11.6	2019
2014	11.4	2020
2015	15.0	2021
2016	13.7	2022
2017	20.1	2023
2018	17.1	2024
2019	14.0	2025
2020	14.9	2026
2021	11.8	2027

资料来源: wind, 国海证券研究所

4、深圳

深圳作为一个年轻人占主导的城市, 适婚适育人口众多。深圳出生人口高峰出现在 2017 年-2019 年。然而受疫情影响, 深圳 2020 年新生儿数量不足 10 万人, 较 2019 年减少 15.7%。以出生年份推测, 2023 年-2025 年入学压力大。

表 5: 深圳市新生儿数量

出生时间	深圳市新生儿数量 (万人)	入学时间
2007	3.4	2013
2008	3.7	2014
2009	3.7	2015
2010	4.0	2016
2011	4.2	2017
2012	6.1	2018
2013	6.0	2019
2014	6.8	2020
2015	7.2	2021
2016	8.7	2022

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_44383

