

证券分析师

赵伟 A0230524070010
zhaowei@swsresearch.com
贾东旭 A0230522100003
jiadx@swsresearch.com
侯倩楠 A0230524080006
houqn@swsresearch.com
屠强 A0230521070002
tuqiang@swsresearch.com

联系人

侯倩楠
(8621)23297818x
houqn@swsresearch.com

应对低生育：海外经验与我国特征

——“应对低生育”系列二

面对生育率持续下滑，欧洲地区如何走出超低生育率，东亚地区有何应对经验？基于我国人口特征和海外经验，我国或如何制定促生育政策？本文系统梳理，可供参考。

- 一问：应对低生育率的国际经验？及时推出较高力度的现金补贴、产假政策等效果较好

面对持续下滑的生育率，欧洲、东亚等部分经济体先后推出生育支持政策。梳理部分 OECD 经济体政策经验，其生育支持政策重点针对父母、幼儿、企业三大主体，包括生育津贴、托育支持、税费优惠、就业支持等政策及相关法律。整体来看，海外生育支持政策呈现方案系统化、多胎政策阶梯型，且由专门家庭福利负责部门持续推出完善。

财政支持、产假长短等对提振总和生育率、育龄女性就业发挥一定作用。OECD 数据显示，各类生育支持政策中，财政支持、产假长短、正规的儿童照料对提振总和生育率、育龄女性就业发挥一定作用。其中，现金转移类的财政支持和托儿服务对总和生育率和出生率的影响较为显著，具体效果与各国经济社会状况相关。

OECD 经验显示，在生育率下降初期及时推出，家庭福利支出达 GDP 的 2%-3%，政策后续效果较好。具体来看，法国、瑞典等地，财政支持生育力度较大、育儿制度体系更为完善，其总和生育率自 2000 年左右快速回升，目前已升至警戒线以上。而韩国、新加坡生育支持政策尚未有明显效果，或缘于推出时间较晚、力度相对较低等。

- 二问：我国人口变化的特征？占比较高、青壮年为主的流动人口，生育意愿也明显下降

我国生育率持续下滑，从表象上看或部分缘于育龄女性占比下降，晚婚晚育现象明显。2003 年以来，我国育龄女性占总人口的比重自呈现波动下滑的趋势，从 2003 年的 20.99% 下滑至 2023 年的 16.96%。我国女性平均初婚年龄逐渐自 1978 年来逐渐上升，至 2020 年达 28 岁左右，同时我国女性粗结婚率自 2011 年左右迅速下滑，至 2023 年已不足 6%。

我国生育率下滑背后，与日本、韩国等东亚经济体发展经验类似。随着工业化快速发展，当前我国育儿成本、女性受教育程度及就业率等均处世界较高水平。同时，我国 15-64 岁女性劳动参与率自 1990 年来虽呈现缓慢下降趋势，但与欧洲、亚洲等发达经济体相比仍处于较高的水平达 70% 左右，且我国劳动者平均工作时长仍呈现波动上行的趋势。

此外，我国占比较高的流动人口，受户籍制度和公共服务差异等因素影响，生育意愿也明显下降。1982 年以来，我国流动人口持续增长，截止至 2020 年，我国已有 3.8 亿流动人口，占总人口的 27%；其中，乡-城流动占比在 50% 左右，是人口流动的主要方式。户籍制度和公共服务差异等因素影响下，以青壮年为主的流动人口，生育意愿亦有所收敛。

- 三问：我国可能的促生育政策？补贴、就业、教育、医疗等系统性政策支持或值得期待

地方层面育儿补贴率先落地，呼和浩特补贴标准居全国前列。根据《呼和浩特市育儿补贴发放实施细则》，对 2025 年 3 月 1 日起出生的一孩家庭发放 1 万元，二孩家庭 5 万元，三孩家庭 10 万元。截至 2025 年 3 月 15 日，全国至少已有 2 个省份、22 个地市级行政区出台育儿补贴措施；地方补贴政策普遍呈现阶梯式特征，重点向二孩及以上家庭倾斜。

若呼和浩特模式全国推广，总补贴规模或超 3700 亿元。参考 2022 年新生儿结构数据及 2024 年新生儿数量，地区平均补贴水平若全国推广，则所需财政总资金或在 1076 亿元；若呼和浩特模式全国推广，则总补贴规模或超 3700 亿元，占一般财政支出的 1.3%。

育儿补贴之外，针对就业、教育、医疗等系统性育儿政策支持亦值得期待。完善生育支持政策，除现金补贴外，亦需构建系统性支持体系。例如：就业领域保障女性职业权益，建立企业政府育儿成本共担机制；教育系统发展普惠托育和课后服务；医疗完善妇幼健康体系和罕见病保障；住房提供共有产权房优先配售等支持；社区强化育儿资源供给等。

风险提示：政策变化超预期，经济变化超预期。



目录

1、如何应对低生育率？	5
1.1 人口发展转变，背后规律？	5
1.2 应对低生育率的国际经验？	8
1.3 我国人口变化，有何特征？	13
1.4 我国可能的促生育政策？	16
 2. 政策跟踪：破除地方保护与“内卷式”竞争	19
2.1 习近平主席：破除地方保护与“内卷式”竞争	19
2.2 李强总理：加快构建高水平对外开放优势	20
2.3 国新办发布会：加大需求侧政策力度	21
2.4 金融管理部门：全力支持经济高质量发展	22
2.5 郑州：收购存量闲置土地优先用于保障性住房建设	24

图表目录

图表 1：世界人口发展情况.....	5
图表 2：联合国人口司对世界人口发展预测情况	5
图表 3：三次“人口转变理论”	6
图表 4：世界不同地区总和生育率情况	7
图表 5：2023 年世界各地总和生育率情况	7
图表 6：低生育率的三种自我强化机制	7
图表 7：世界不同地区人口增速及预测	8
图表 8：联合国人口司对世界各地区发展预测.....	8
图表 9：OECD 国家的系统性生育支持政策	8
图表 10：部分 OECD 国家家庭福利支出结构	8
图表 11：OECD 国家生育支持政策效果.....	9
图表 12：部分 OECD 国家 2021 年家庭福利支出结构	9
图表 13：1990 年部分国家女性就业率和总和生育率	9
图表 14：2021 年部分国家女性就业率和总和生育率	9
图表 15：部分国家生育政策推动生育率阶段性提升.....	10
图表 16：家庭福利公共支出占 GDP 比重.....	10
图表 17：瑞典 1960-2022 年总和生育率	10
图表 18：瑞典家庭福利分结构支出	10
图表 19：日本 1985-2022 年总和生育率	11
图表 20：日本儿童津贴支持力度	11
图表 21：韩国促生育政策“五年计划”	12
图表 22：韩国总和生育率变化	13
图表 23：韩国家庭福利支出比重及结构	13
图表 24：我国人口发展情况	13
图表 25：我国总和人口生育率情况	13
图表 26：我国女性分年龄段占比	14
图表 27：我国女性平均初婚年龄及粗结婚率	14
图表 28：部分国家女性劳动参与率	14

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/066225030220011101>