

Bigger mind, Bigger future™

智慧创造未来

南华期货研究所

马燕 0571-87839259

mayan@nawaa.com

投资咨询资格证号

Z0012651

戴朝盛 0571-87839255

daichaosheng@nawaa.com

投资咨询资格证号

Z0014822

如何看地摊经济对国内经济的影响?

核心观点:

1. 在当前国内外经济形势下，放开地摊经济，是基于当前经济形势的现实考虑和举措，其核心目的在于搞活经济，实现今年“六保”和“六稳”的底线目标。

2. 个体经营者是地摊经济的主要从业者，近年来涵盖地摊经济在内的我国第三产业就业人数比重持续攀升，其对就业的贡献相当大，鉴于个体就业人员中城镇占比超六成，因此，地摊经济对于降低城镇调查失业率、完成年度就业目标大有裨益。

3. 放开对地摊商贩的管制，一方面会对消费形成直接的刺激，尤其是低端消费品以及食品加工小作坊等餐饮娱乐，另一方面也通过提高个体经营者的收入反过来对消费形成又一轮刺激，尤其是对占比绝大多数的城镇个体经营者的就业以及收入会形成比较明显的促进和提振。

本周关注：宏观经济超预期　中美关系超预期变化

目录

第 1 章 地摊经济对国内经济的作用有多大？ 3
1.1. 地摊经济：低成本促就业 3
1.2. 地摊经济对消费的刺激明显吗？ 4
第 2 章 上周重要数据跟踪 6
免责申明 7

第1章　地摊经济对国内经济的作用有多大？

2020 年 5 月 27 日，中央文明办明确，在 2020 年全国文明城市测评指标中不将马路市场、流动商贩列为文明城市测评考核内容。6 月 1 日上午，国务院总理李克强在山东烟台考察时表示，地摊经济、小店经济是就业岗位的重要来源，是人间的烟火，和“高大上”一样，是中国的生机。

突然之间，地摊经济，成为了两会后的一个热词。在当前国内外经济形势下，放开地摊经济，是基于当前经济形势的现实考虑和举措，其核心目的在于搞活经济，实现今年“六保”和“六稳”的底线目标。那么，地摊经济对促进我国的经济增长又有多大的作用呢？

1.1. 地摊经济：低成本促就业

地摊经济因为其强烈的三低优势（低成本、低门槛、低风险）的特征，是个体经营比较青睐的选择，尤其在今年一季度个体户经历了成本刚性、收入骤减的窘境下，地摊经济的优势进一步凸显。

地摊经济究竟对就业有多大程度的促进作用呢，我们从三个数据来看：

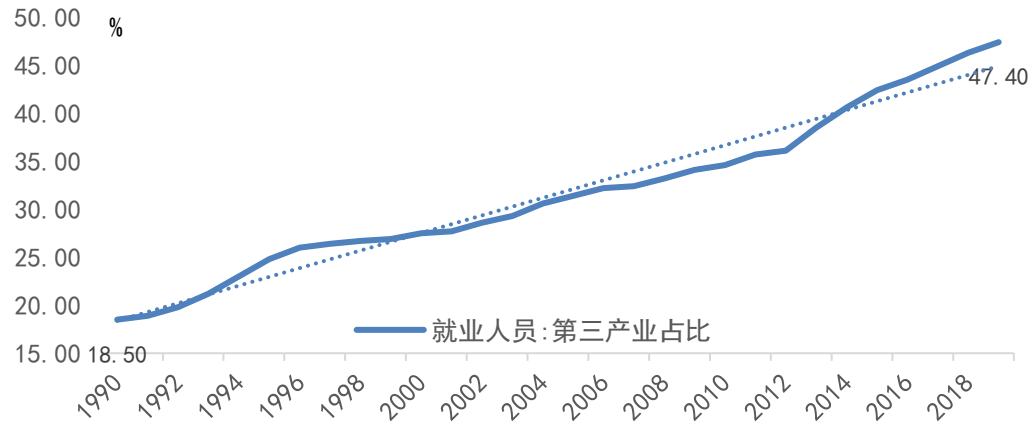
1.近年来涵盖地摊经济在内的我国第三产业就业人数比重不断上涨，该比重已经从 1990 年的 18.50%增长到 2019 年的 47.40%，几乎占到就业人数的一半。因此，稳住第三产业的就业相当重要；

2.个体就业人员是地摊经济的主要从业者。就当前来看，2019 年城镇和乡村的个体就业人员占到其总就业人数的比重分别是 26.42%和 18.06%，从 2004 年底部开始持续攀升；

3.而在现有的全部个体就业人员中，城镇占比 65.10%，乡村占比 34.90%，城镇个体户占比约为乡村的两倍。

可见，个体经营者对就业的贡献相当大，鉴于个体就业中城镇占比超六成，地摊经济对于降低以及达成城镇调查失业率目标、完成年度就业目标大有裨益。

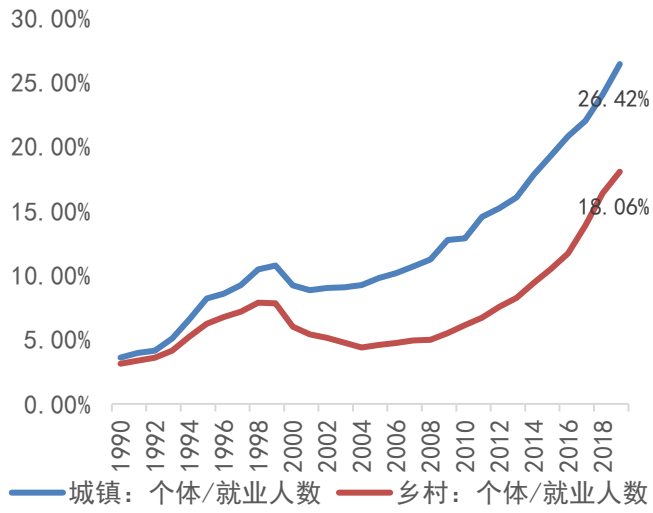
图 1.1.1：第三产业就业人员占到全部就业人数的 47.40%



资料来源：Wind 南华研究

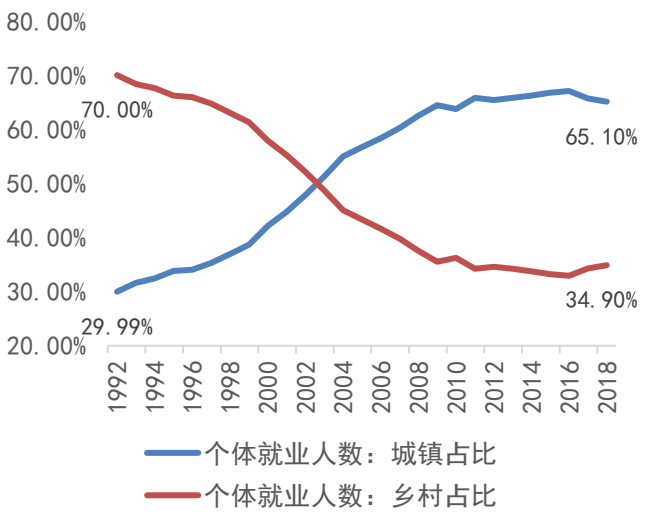
请务必阅读正文之后的免责条款部分

图 1.1.2：城镇及乡村中个体占就业人数的比重



数据来源：Wind 南华研究

图 1.1.3：城镇个体就业是地摊经济的主要发力点



数据来源：Wind 南华研究

1.2. 地摊经济对消费的刺激明显吗?

发展地摊经济，一方面是为了解决底层群众的就业问题，另一方面也为了刺激内需，尤其是以夜市为代表的餐饮服务和商品零售。地摊经济对消费的促进作用主要从两种渠道展开：

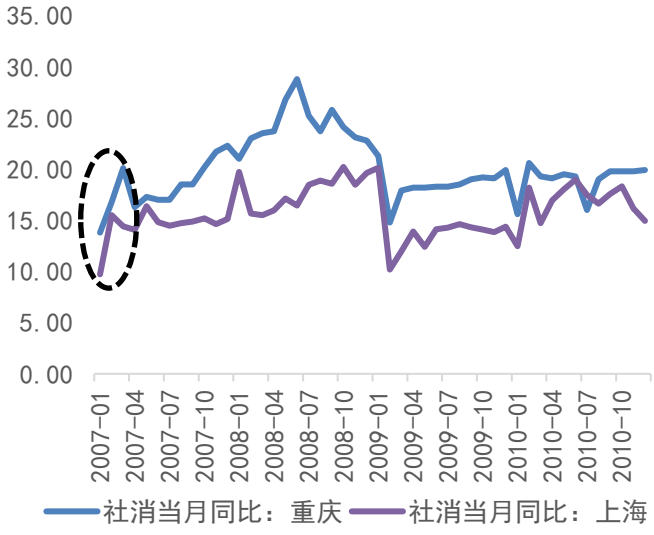
1.发展地摊经济，有利于提高个体经营者的收入水平，然后从财富效应的正反馈机制反过来再进一步刺激消费。正如总理在两会后记者发布会讲到的，成都按照当地的规范设置了 3.6 万个流动商贩的摊位，结果一夜之间有 10 万人就业。根据有关机构对夜市的调查显示，摊贩中的弱势群体只占样本群体的三分之一，不少摊贩更愿意将自己定义为“生意人”，收入甚至已高于城市平均收入水平。

2.放开对地摊经济的限制，对于当前相对疲弱的餐饮服务以及其他可选消费将会产生直接的促进作用。纵观地摊经济的发展状况，历史上也有过几次地摊经济的放开，分别是 2007 年和 2015 年。2007 年全国两会前夕，上海、重庆两市，先后实施“不再一律地摊经济封杀马路摊点”和“有序开放马路摊点”的举措，当时出台了一系列路边摊解禁的地方性文件，引发了一场涉及数百万人口谋生方式及管理方式的大变革。另一次是 2015 年的广东，2015 年 10 月，《广东省食品生产加工小作坊和食品摊贩管理条例》开始实施，被媒体称为“广东省试水地摊合法化”。我们选取 2007 年的上海和重庆以及 2015 年的广东为研究对象，来进一步分析地摊经济对当地消费的刺激作用。

首先来看 2007 年两会前夕的上海和重庆。2007 年两会前夕，上海和重庆先后发展地摊经济，从下图我们可以看出，2007 年初以后上海和重庆两地的社会消费品零售总额当月同比及累计同比均实现一个相当明显的回升态势，上海和重庆的社会消费品零售总额当月同比从 2007 年 1 月的 9.72%、13.80%分别上涨到 2017 年 3 月的 14.41%、20.10%，分别上涨约 4 和 8 个百分点，可见地摊经济的对当地消费形成相当明显的提升作用。另一个案例是 2015 年 10 月前后的广东，2015 年 10 月后广东开始试水地摊合法化，从试行开始到 2016 年的一段时间内，广东的社会消费品零售总额当月同比实

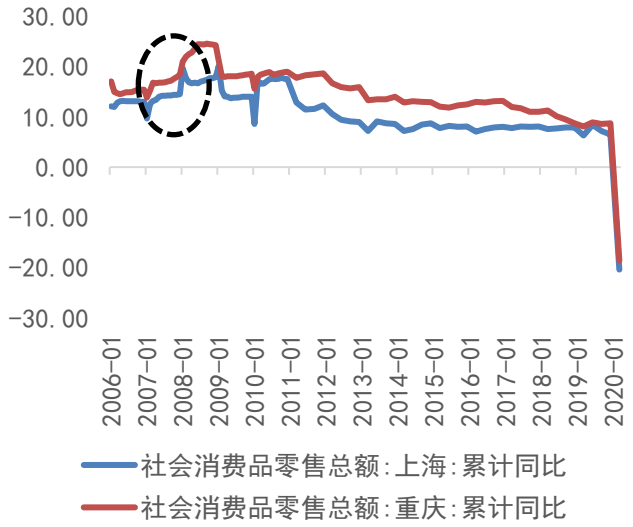
现了明显的 V 型反转，当月同比从 2005 年 12 月 8.41%的低点回升至 2016 年 4 月的 13.45%的高点，对当地消费的刺激作用明显。

图 1.2.1：2007 年两会前上海及重庆社消当月同比（%）



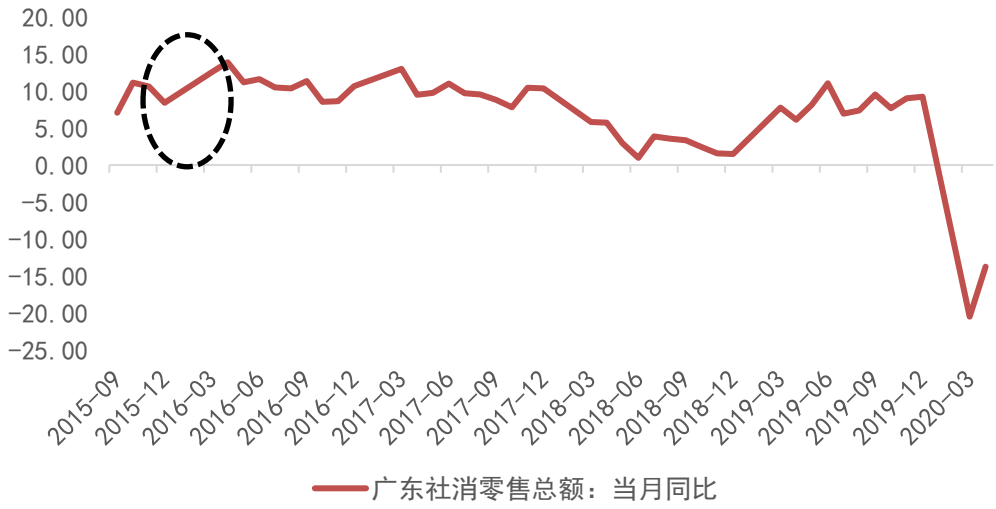
数据来源：Wind 南华研究

图 1.2.2：放开后，社消累计同比出现明显回升（%）



数据来源：Wind 南华研究

图 1.2.3：2015 年 10 月后广东的消费变化



资料来源：Wind 南华研究

因此，放开对地摊商贩的管制，一方面会对消费形成直接的刺激，尤其是低端消费品以及食品加工小作坊等餐饮娱乐，另一方面也通过提高个体经营者的收入反过来对消费形成又一轮刺激，尤其是对占比超六成的城镇个体经营者的就业以及收入会形成比较明显的促进和提振。

请务必阅读正文之后的免责条款部分

第2章 上周重要数据跟踪

表 2.1.1 上周国内重要经济数据

国家/地区	指标名称	前值	预期	今值
中国	5 月官方非制造业 PMI:商务活动	53.2	---	53.6
中国	5 月官方制造业 PMI	50.8	51.15	50.6
中国	5 月财新制造业 PMI	49.4	---	50.7
中国	5 月财新服务业 PMI:经营活动指数	44.4	---	55

数据来源：Wind 南华研究

表 2.1.2 上周国际重要经济数据

国家/地区	指标名称	前值	预期	今值
法国	5 月制造业 PMI	31.5	---	40.6
德国	5 月制造业 PMI	34.5	36.8	36.6
欧盟	5 月欧元区:制造业 PMI	33.4	39.5	39.4
英国	5 月制造业 PMI	32.6	---	40.7
美国	5 月制造业 PMI	41.5	43	43.1
德国	4 月失业率:季调(%)	3.5	---	3.5
德国	4 月失业人数:季调(千人)	1540	---	1570
欧盟	4 月欧盟:PPI:同比(%)	-2.5	---	-4.3
欧盟	4 月欧盟:失业率(%)	6.4	---	6.6
欧盟	4 月欧元区:失业率:季调(%)	7.1	8.2	7.3
美国	5 月 ADP 就业人数:环比:季调(%)	-15.144383	---	-2.51906
美国	4 月耐用品:新增订单(百万美元)	229295	---	167643
美国	4 月耐用品:新增订单:季调:环比	-16.72	---	-17.7
美国	4 月全部制造业:新增订单(百万美元)	472892	---	384170
美国	5 月非制造业 PMI	41.8	44	45.4
美国	5 月 30 日当周初次申请失业金人数:季调(人)	2126000	---	1877000
美国	5 月失业率:季调(%)	14.7	---	13.3
美国	5 月新增非农就业人数:季调(千人)	-20687	---	2509

数据来源：Wind 南华研究

免责申明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，尽管我们相信报告中资料来源的可靠性，但我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。也不保证我公司所做出的意见和建议不会发生任何的变更，在任何情况下，我公司报告中的信息和所表达的意见和建议以及所载的数据、工具及材料均不能作为您所进行期货买卖的绝对依据。由于报告在编写时融入了该分析师个人的观点和见解以及分析方法，如与南华期货公司发布的其他信息有不一致及有不同的结论，未免发生疑问，本报告所载的观点并不代表了南华期货公司的立场，所以请谨慎参考。我公司不承担因根据本报告所进行期货买卖操作而导致的任何形式的损失。

另外，本报告所载资料、意见及推测只是反映南华期货公司在本报告所载明的日期的判断，可随时修改，毋需提前通知。未经南华期货公司允许批准，本报告内容不得以任何范式传送、复印或派发此报告的材料、内容或复印本予以任何其他人，或投入商业使用。如遵循原文本意的引用、刊发，需注明出处“南华期货公司”，并保留我公司的一切权利。

南华期货 NANHUA FUTURES

公司总部地址：杭州西湖大道 193 号定安名都 3 层　邮编：310002

全国统一客服热线：400 8888 910

网址：www.nanhua.net

股票简称：南华期货　股票代码：603093

南华期货营业网点