

3

政策会产生怎样效果？

从近几年数据来看，80后是各地生育二孩的主力人群。新华网2018年12月报道，一项由青年报社《生活周刊》受上海市妇女儿童服务指导中心(巾幗)委托进行的调查报告显示，二孩妈妈的主要群体为80后，且一半拥有本科学历。而夫妇双方均为独生子女属性的双独家庭生育二孩的比例最高。

“一个孩子太孤单”则是二孩家庭选择生育二孩的最主要原因，有75%的受访者选择；增加家庭乐趣（48%）、父母支持(34%)也是重要的考虑因素。

由于生三孩的基础是已生育二孩的人群。因此，如果生育三孩，80后将成为生育三孩的主力。

从区域分布来看，通过梳理2019年各省份的人口出生率发现，生育率较高的省份主要来自西北、西南、华南地区。未来，这些地区生育三孩的比例也会比较多。而从过去全面放开二孩的实践来看，山东、河南这两个人口大省的增长较为显著。

党俊武表示，三孩生育政策及相关配套政策的实施，如果能够得到认真落实，预计将在2035年对我国人口结构产生影响。到本世纪下半叶，我国过度老龄化的风险有望消除。

三孩生育政策实施，对普通家庭来说也将产生巨大而深远的影响。“到2040年，也就是60后达到高龄阶段的时候，家庭多了年轻人，这个意义是相当重大的。”党俊武称。

4

资本市场迅速响应

每一次政策利好，都会引发资本市场巨大波动。受“三孩政策”刺激，资本市场已迅速被点燃——市场预期，母婴生活用品的消耗也将迎来巨大增长，而奶粉、玩具、服饰等均为日常必需品。

5月31日，A股母婴相关上市公司尾盘拉升。六一儿童节当天早盘，三孩概念股继续上演涨停潮。三孩概念股几乎将一个学龄前儿童的成长所需“一网打尽”。三胎概念指数2日累计涨超5%。三胎概念股火爆，投资者甚至迫不及待地向上市公司确认影响程度。

浙商证券分析，若全面放开生育，奶粉市场空间预期有望大幅改善。其他行业也是如此，具备先发优势的品牌有望率先受益于生育政策放开带来的红利，进而巩固行业领先地位，应声而涨或许只是第一步。

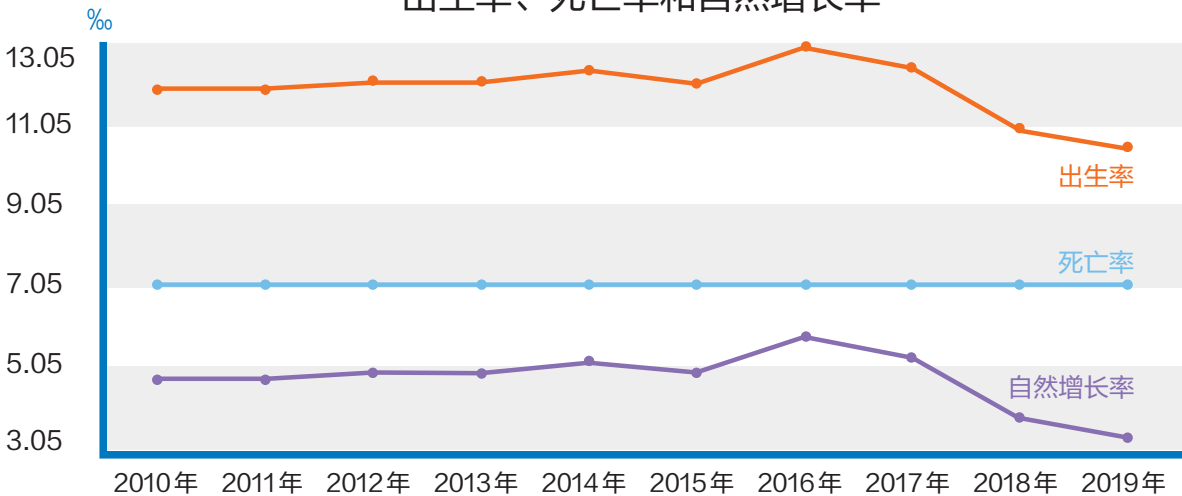
中金公司称，预计三胎政策放开将对新生儿人口数量起到积极作用，建议关注母婴用品、母婴渠道、母婴服务。

分析师樊俊豪认为，母婴市场迎来政策红利，高端化、线上化、本土品牌崛起趋势明显。

综合报道



出生率、死亡率和自然增长率



中国60岁以上人口增至2.6亿人

2020年第七次全国人口普查

中国人口年龄构成（2010年 V.S. 2020年）

单位：亿人

