

从数量、结构和分布看人口

七普数据简评

总人口净增加，流动人口净增加，劳动力人口继续净下降，教育人口红利明显上升；抚养比小幅上升，老龄化率大幅上升，性别比矛盾有所缓和，家庭户均人口下降明显；中心城镇化率趋势明显。

- **数量：总人口、流动人口、劳动力人口、教育人口。**七普显示 2020 年我国总人口 14.12 亿人，与 2019 年 14 亿人相比增加 1200 万人，增幅为 0.86%，明显高于 2010 至 2020 年间年平均增长率 0.53%。其中流动人口 3.76 亿人，较 2010 年增长 69.73%，其中跨省流动人口 1.25 亿人，较 2010 年增长 145.35%。15-59 岁劳动力人口 8.94 亿人，较 2010 年净减少 1.49 亿人，占比下降 6.79 个百分点至 63.35%。每 10 万人中具有大学文化程度的人口由 2010 年的 8930 人上升至 15467 人，15 岁及以上人口的平均受教育年限由 9.08 年提高至 9.91 年。
- **结构：抚养比、老龄化率、性别比、户人口。**2020 年我国抚养比达到 17.95%，较 2010 年上升 1.35 个百分点，60 岁以上老龄化率达到 18.7%，较 2010 年上升 5.44 个百分点。性别比为 105.07，与 2010 年相比持平略有降低，出生人口性别比为 111.3，较 2010 年下降 6.8。平均每个家庭户的人口为 2.62 人，比 2010 年的 3.10 人减少 0.48 人。
- **分布：城镇化率、中心城镇化率。**2020 年城镇人口占比 63.89%，较 2010 年上升 14.21 个百分点。分地区看，东部地区占比 39.93%，中部地区占比 25.83%，西部地区占比 27.12%，东北地区占比 6.98%，东部地区人口占比较 2010 年上升 2.13 个百分点，从省份看，17 个省和直辖市人口占比上升，上升幅度最大的省份分别是广东、浙江、新疆、福建和贵州，13 个省人口占比下降。
- **总人口维持增长。**此前市场对人口增长情况表示担忧，从公布的七普数据来看，虽然 2020 年人口较 2019 年增加 1200 万人，按照当年死亡人口 1000 万人估算，约出生 2200 万人，数据与年初登记户口出生人口数差异较大，但历史上人口普查与抽查的统计误差一直存在，可能存在往年统计数据口径问题。
- **好的方面、不好的问题同时存在。**数量上看，我国教育人口红利不断扩大，为经济转型升级提供了必要的人力资源，但劳动力人口净减少的问题没有改观，也促进了我国提高全要素生产率的迫切性。结构上看，老龄化率不断提升，一方面发展养老产业的迫切性上升，另一方面延迟退休的政策落实有望提前，同时性别比虽然有所下降，缓解了婚育矛盾问题，但家庭户均人口减少也反映出适龄人口婚育需求下降。分布上看，我国城镇化率继续提升，并且人口向东部经济发达地区进一步集中的趋势有所加强，特别是相较之下东北地区人口净流出趋势明显，关注地区之间发展不均衡等潜在问题。
- **风险提示：统计存在误差；细项数据尚未完全公布。**

中银国际证券股份有限公司
具备证券投资咨询业务资格

宏观及策略：宏观经济

证券分析师：张晓娇
(8621)2032 8517
xiaojiao.zhang@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300514010002

证券分析师：朱启兵
(8610)66229359
qibing.zhu@bocichina.com
证券投资咨询业务证书编号：S1300516090001

图表 1.2020 年七普全国各省直辖市人口变化情况

地区	人口数 (万人)			比重 (%)		
	2020 年	2019 年	变化 (%)	2020 年	2010 年	变化 (%)
全国	141,178.00	140,005.00	0.84			
东部						
北京	2,189.31	2,154.00	1.64	1.55	1.46	0.09
天津	1,386.60	1,562.00	-11.23	0.98	0.97	0.01
河北	7,461.02	7,592.00	-1.73	5.28	5.36	-0.08
上海	2,487.09	2,428.00	2.43	1.76	1.72	0.04
江苏	8,474.80	8,070.00	5.02	6.00	5.87	0.13
浙江	6,456.76	5,850.00	10.37	4.57	4.06	0.51
福建	4,154.01	3,973.00	4.56	2.94	2.75	0.19
山东	10,152.75	10,070.00	0.82	7.19	7.15	0.04
广东	12,601.25	11,521.00	9.38	8.93	7.79	1.14
海南	1,008.12	945.00	6.68	0.71	0.65	0.06
中部						
山西	3,491.56	3,729.00	-6.37	2.47	2.67	-0.20
安徽	6,102.72	6,366.00	-4.14	4.32	4.44	-0.12
江西	4,518.86	4,666.00	-3.15	3.20	3.33	-0.13
河南	9,936.55	9,640.00	3.08	7.04	7.02	0.02
湖北	5,775.26	5,927.00	-2.56	4.09	4.27	-0.18
湖南	6,644.49	6,918.00	-3.95	4.71	4.90	-0.19
西部						
新疆	2,585.23	2,523.00	2.47	1.83	1.63	0.20
贵州	3,856.21	3,623.00	6.44	2.73	2.59	0.14
重庆	3,205.42	3,124.00	2.61	2.27	2.15	0.12
广西	5,012.68	4,960.00	1.06	3.55	3.44	0.11
宁夏	720.27	695.00	3.64	0.51	0.47	0.04
西藏	364.81	351.00	3.93	0.26	0.22	0.04
陕西	3,952.90	3,876.00	1.98	2.80	2.79	0.01
青海	592.40	608.00	-2.57	0.42	0.42	0.00
四川	8,367.49	8,375.00	-0.09	5.93	6.00	-0.07
云南	4,720.93	4,858.00	-2.82	3.34	3.43	-0.09
甘肃	2,501.98	2,647.00	-5.48	1.77	1.91	-0.14
内蒙古	2,404.92	2,540.00	-5.32	1.70	1.84	-0.14
东北						
辽宁	4,259.14	4,352.00	-2.13	3.02	3.27	-0.25
吉林	2,407.35	2,691.00	-10.54	1.71	2.05	-0.34
黑龙江	3,185.01	3,751.00	-15.09	2.26	2.86	-0.60

资料来源：万得，中银证券

披露声明

本报告准确表述了证券分析师的个人观点。该证券分析师声明，本人未在公司内、外部机构兼任有损本人独立性与客观性的其他职务，没有担任本报告评论的上市公司的董事、监事或高级管理人员；也不拥有与该上市公司有关的任何财务权益；本报告评论的上市公司或其它第三方都没有或没有承诺向本人提供与本报告有关的任何补偿或其它利益。

中银国际证券股份有限公司同时声明，将通过公司网站披露本公司授权公众媒体及其他机构刊载或者转发证券研究报告有关情况。如有投资者于未经授权的公众媒体看到或从其他机构获得本研究报告的，请慎重使用所获得的研究报告，以防止被误导，中银国际证券股份有限公司不对其报告理解和使用承担任何责任。

评级体系说明

以报告发布日后公司股价/行业指数涨跌幅相对同期相关市场指数的涨跌幅的表现为基准：

公司投资评级：

买入：预计该公司股价在未来 6 个月内超越基准指数 20%以上；
增持：预计该公司股价在未来 6 个月内超越基准指数 10%-20%；
中性：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数变动幅度在-10%-10%之间；
减持：预计该公司股价在未来 6 个月内相对基准指数跌幅在 10%以上；
未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

行业投资评级：

强于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现强于基准指数；
中性：预计该行业指数在未来 6 个月内表现基本与基准指数持平；
弱于大市：预计该行业指数在未来 6 个月内表现弱于基准指数。
未有评级：因无法获取必要的资料或者其他原因，未能给出明确的投资评级。

沪深市场基准指数为沪深 300 指数；新三板市场基准指数为三板成指或三板做市指数；香港市场基准指数为恒生指数或恒生中国企业指数；美股市场基准指数为纳斯达克综合指数或标普 500 指数。

风险提示及免责声明

本报告由中银国际证券股份有限公司证券分析师撰写并向特定客户发布。

本报告发布的特定客户包括：1) 基金、保险、QFII、QDII 等能够充分理解证券研究报告，具备专业信息处理能力的中银国际证券股份有限公司的机构客户；2) 中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队，其可参考使用本报告。中银国际证券股份有限公司的证券投资顾问服务团队可能以本报告为基础，整合形成证券投资顾问服务建议或产品，提供给接受其证券投资顾问服务的客户。

中银国际证券股份有限公司不以任何方式或渠道向除上述特定客户外的公司个人客户提供本报告。中银国际证券股份有限公司的个人客户从任何外部渠道获得本报告的，亦不应直接依据所获得的研究报告作出投资决策；需充分咨询证券投资顾问意见，独立作出投资决策。中银国际证券股份有限公司不承担由此产生的任何责任及损失等。

本报告内含保密信息，仅供收件人使用。阁下作为收件人，不得出于任何目的直接或间接复制、派发或转发此报告全部或部分内容予任何其他人士，或将此报告全部或部分公开发表。如发现本研究报告被私自刊载或转发的，中银国际证券股份有限公司将及时采取维权措施，追究有关媒体或者机构的责任。所有本报告内使用的商标、服务标记及标记均为中银国际证券股份有限公司或其附属及关联公司（统称“中银国际集团”）的商标、服务标记、注册商标或注册服务标记。

本报告及其所载的任何信息、材料或内容只提供给阁下作参考之用，并未考虑到任何特别的投资目的、财务状况或特殊需要，不能成为或被视为出售或购买或认购证券或其它金融票据的要约或邀请，亦不构成任何合约或承诺的基础。中银国际证券股份有限公司不能确保本报告中提及的投资产品适合任何特定投资者。本报告的内容不构成对任何人的投资建议，阁下不会因为收到本报告而成为中银国际集团的客户。阁下收到或阅读本报告须在承诺购买任何报告中所指之投资产品之前，就该投资产品的适合性，包括阁下的特殊投资目的、财务状况及其特别需要寻求阁下相关投资顾问的意见。

尽管本报告所载资料的来源及观点都是中银国际证券股份有限公司及其证券分析师从相信可靠的来源取得或达到，但撰写本报告的证券分析师或中银国际集团的任何成员及其董事、高管、员工或其他任何个人（包括其关联方）都不能保证它们的准确性或完整性。除非法律或规则规定必须承担的责任外，中银国际集团任何成员不对使用本报告的材料而引致的损失负任何责任。本报告对其中所包含的或讨论的信息或意见的准确性、完整性或公平性不作任何明示或暗示的声明或保证。阁下不应单纯依靠本报告而取代个人的独立判断。本报告仅反映证券分析师在撰写本报告时的设想、见解及分析方法。中银国际集团成员可发布其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告，亦有可能采取与本报告观点不同的投资策略。为免生疑问，本报告所载的观点并不代表中银国际集团成员的立场。

本报告可能附载其它网站的地址或超级链接。对于本报告可能涉及到中银国际集团本身网站以外的资料，中银国际集团未有参阅有关网站，也不对它们的内容负责。提供这些地址或超级链接（包括连接到中银国际集团网站的地址及超级链接）的目

中银国际证券股份有限公司

中国上海浦东
银城中路 200 号
中银大厦 39 楼
邮编 200121
电话: (8621) 6860 4866
传真: (8621) 5888 3554

相关关联机构：

中银国际研究有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
致电香港免费电话：
中国网通 10 省市客户请拨打：10800 8521065
中国电信 21 省市客户请拨打：10800 1521065
新加坡客户请拨打：800 852 3392
传真: (852) 2147 9513

中银国际证券有限公司

香港花园道一号
中银大厦二十楼
电话: (852) 3988 6333
传真: (852) 2147 9513

中银国际控股有限公司北京代表处

中国北京市西城区
西单北大街 110 号 8 层
邮编: 100032
电话: (8610) 8326 2000
传真: (8610) 8326 2291

中银国际(英国)有限公司

2/F, 1 Lothbury
London EC2R 7DB
United Kingdom

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_19551

