

疫情这两年：人口视角的三大变化

——生育、流动与就业

摘要

- 2020-2021年，我国在新冠疫情经历了初期调查、全国扩散和严格防疫、国内疫情受控和海外爆发、国内散点疫情多地爆发四个重要阶段。
- 疫情冲击人口出生率，内含内外双重传导机制。从国内来看，2020年受疫情影响，出生人口数及出生率均有较大幅度下调，且人们结婚意愿也不乐观，适龄已婚妇女数量的下降将直接导致后续新生儿数量的减少。从海外来看，疫情全球爆发后，世界大部分国家出生人口出现显著下滑，但随着世界各国开始采取措施遏制疫情蔓延，死亡病例出现下降，居民生育意愿有所回升，然而目前尚不能评估德尔塔和奥密克戎变异毒株对居民生育意愿长期影响。疫情对人口出生的影响主要通过心理影响、经济状况等内部外部因素共同传导。疫情爆发对人们的生育安排及生育意愿产生了较大影响，增加人们对住院分娩的担忧，居民生育意愿进一步降低；同时，疫情也对经济造成了较为严重的冲击，失业率上升，养育子女的预期负担加重，人们生活中面临的不确定性加大，迫使部分家庭推迟结婚乃至生育计划。
- 疫情后周期人口流动逐步恢复，结构性变化较大。疫情爆发正值春运时期，全面而严格的疫情防控措施对人口要素在地区间的流动产生了不同程度的阻碍，预计2022年春运人口流动较2021年将有所提升，但由于散点疫情仍在继续，人口流动与疫情前差距依然较大。疫情散发当地人口迁出规模降幅较大，受到控制之后出现较大程度反弹，预计2022年上半年散点疫情仍会多地爆发，但疫情管控将更为精准和及时，对人口流动的影响时长或缩短。人口流向上，疫情影响下人们短途出行渐多，2022年人口流动或仍集中于周边地区，若一季度后，疫情有效控制，影响逐渐减弱，长途出行意愿或出现报复性反弹。另外，疫情对节假日出行也造成严重打击，但随着就地过年影响减弱，预计2022年国内春节旅游人次较去年或有所增多，交通方式上铁路出行将有所增长，民航出行或有所回升，公路和水路出行预计仍处于低位。
- 疫后就业复苏仍压力重重，结构性分化明显。总体来看，2020年就业人数经历了快速减少、小幅反弹和加速恢复三个阶段，2021年就业状况持续恢复，但与疫情前相比仍有待复苏。预计2022年疫情对就业的负面影响将继续减弱，但在三重压力之下，我国就业仍面临较大的挑战和压力，减负稳岗扩就业等措施或对就业稳定形成一定支撑。同时，不同维度之下就业复苏分化明显，第二产业的恢复速度明显更快，第三产业的就业虽增长但增速明显放缓；25-59岁人口就业指标恢复至疫情前，16-24岁青年人群就业形势依然严峻；疫情对于中小微企业的冲击更加严重，目前小型企业用工意愿仍不强。收入方面，居民人均可支配收入虽有所回升但较疫情前仍有差距，经营性净收入受疫情打击最重，预计稳就业政策及更大力度组合式减税降费支持下，居民收入有望持续恢复。
- 风险提示：国内外疫情进展超预期，政策释放不及预期。

西南证券研究发展中心

分析师：叶凡
执业证号：S1250520060001
电话：010-58251911
邮箱：yefan@swsc.com.cn
联系人：王润梦
电话：010-58251904
邮箱：wangm@swsc.com.cn

相关研究

1. 利率“双降”助力稳增长，线上达沃斯有共识 (2022-01-21)
2. 总量增、结构弱，降息不仅旨在未雨绸缪——12月经济数据点评 (2022-01-17)
3. 成绩亮眼，前途是否暗淡？——12月贸易数据点评 (2022-01-14)
4. 保障性住房或拉动万亿投资，海外通胀攀升成通病 (2022-01-14)
5. 政策发力何时将起作用？——12月社融数据点评 (2022-01-13)
6. 涨幅“双降”收官，如何展望新年伊始？——12月通胀数据点评 (2022-01-12)
7. “三个时态”说基建，细看具体投向 (2022-01-10)
8. 国内“稳增长”蓄势待发，美国鹰气十足引波动 (2022-01-07)
9. 三轮土拍对区域城投的影响——2021年土拍市场回望与再融资影响分析 (2022-01-05)
10. 改善下仍有结构问题，滴灌政策将保驾护航——12月PMI数据点评 (2022-01-01)

目录

1 新冠疫情在国内的演变	1
2 疫情冲击人口出生率，内含内外双重传导机制	2
2.1 国内生育意愿短期受挫，结婚率恢复仍不理想.....	2
2.2 海外受疫情影响推迟生育计划，变异毒株影响有待验证.....	3
2.3 疫情影响人口出生率的传导机制：心理与经济的共同作用.....	5
3 疫后时代人口流动逐步恢复，流向与出行方式变化较大	6
3.1 疫情从集中爆发到散点多发，人口流动恢复仍需时日.....	6
3.2 疫情散发影响人口迁移，流向更趋周边化.....	7
3.3 疫后旅游仍待复苏，交通方式有所变化.....	9
4 疫后就业复苏仍压力重重，结构性分化明显	11
4.1 部分就业指标已恢复至疫情前，但负面影响余波仍在.....	11
4.2 不同维度之下就业复苏分化明显，青年就业受冲击较大.....	12
4.3 可支配收入“疫后”有所改善，2022 经营性收入增长或加速.....	15

2020 年新冠肺炎疫情爆发以及后续散点疫情的持续，给我国经济和社会各方面造成不同程度的影响。本文从人口视角出发，侧重于分析疫情对居民生活以及行为方面产生的变化：生育方面，在心理影响、经济状况等内部外因素共同作用下，疫情对人们的生育意愿产生了较大影响，部分家庭推迟结婚乃至生育计划；流动方面，疫情控制下人口流动有所恢复，但散发疫情对流动意愿仍有压制，且人口流向更趋周边化，疫后旅游仍待复苏且交通方式或有所变化；就业方面，整体情况持续改善但疫情负面影响的余波仍然存在，产业、行业、人群和企业类型等不同维度下就业复苏分化明显，人均可支配收入在后续稳就业政策下有望继续改善，经营性收入增长或有所提速。

1 新冠疫情在国内的演变

新冠疫情在国内爆发以及疫情防控的几个重要阶段回顾：

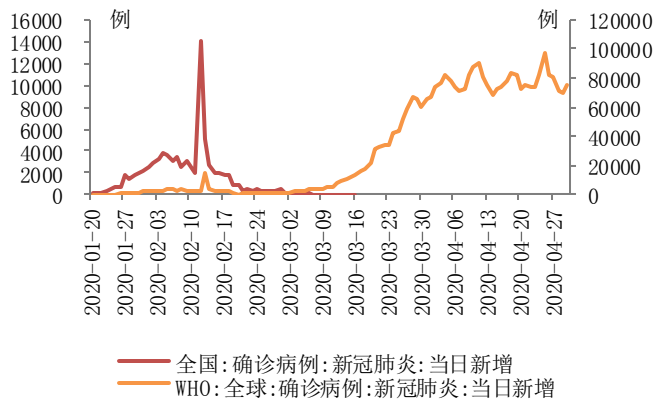
初期调查阶段：2019 年 12 月至 2020 年 1 月，自首例不明原因肺炎患者发病以来，国家各个层面开始对新出现的病毒展开一系列调查，在这一段时期内，专家组确认病原为新型冠状病毒，开始定期向世卫组织通报疫情，在此阶段国内也出现了首例死亡病例。

全国扩散和严格防疫阶段：2020 年 1 月至 2 月，钟南山等专家组开始发声称新冠肺炎具有“人传人”的特征。1 月 23 日，正逢春节前两日武汉开始封城，但全国新增确诊病例不断上升，2 月 12 日新增确诊人数达到 1.4 万人，为疫情期间日增最高值。同时，国务院提出延长春节假期，各地也采取了不同程度的防疫措施，比如隔离病人、追踪和隔离接触者、旅行限制、取消群众集会等，以减少病毒传播。

国内疫情受控和海外爆发阶段：2020 年 3 月至 4 月，随着防疫措施的效果逐步显现，疫情势头有效遏制，4 月份武汉解封且武汉市所有新冠肺炎住院病例清零。但海外疫情在这一阶段开始爆发，多国陆续采取封城、封国措施。

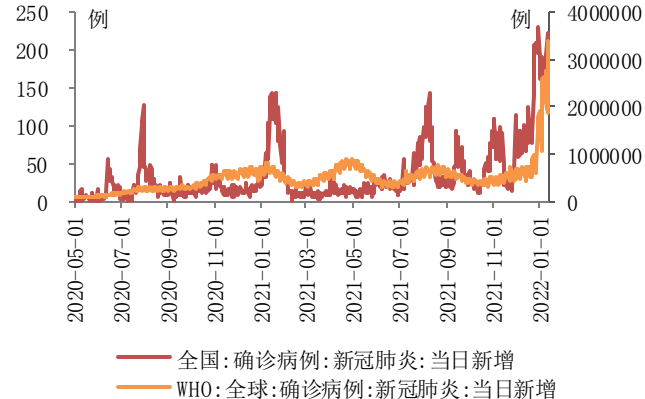
国内散点疫情多地爆发阶段：2020 年 6 月以来，国内疫情出现了数轮散点爆发，严格的防控措施下，很快便得到了有效遏制。在此阶段新冠病毒发生了两次重大的变异：一次是 2020 年 10 月在印度发现的德尔塔变异毒株，2021 年 7 月在国内南京爆发；另一次则是 2021 年 11 月在南非发现的奥密克戎变异毒株，2022 年 1 月在河南、天津、北京、西安已有该变异毒株的本土感染病例。

图 1：2020.1.20-4.30 中国及全球新增确诊新冠病例数



数据来源：wind、西南证券整理

图 2：2020.5.1-2022.1.12 中国及全球新增确诊新冠病例数



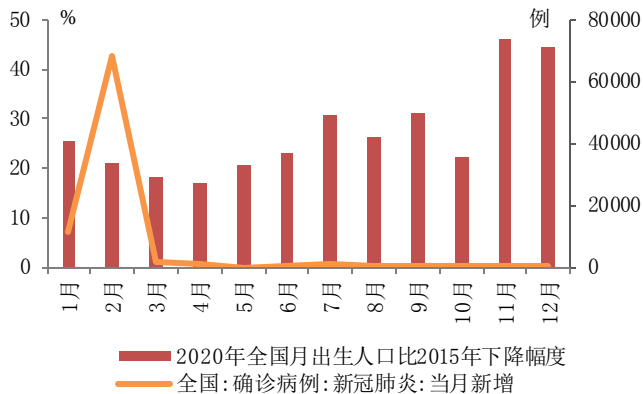
数据来源：wind、西南证券整理

2 疫情冲击人口出生率，内含内外双重传导机制

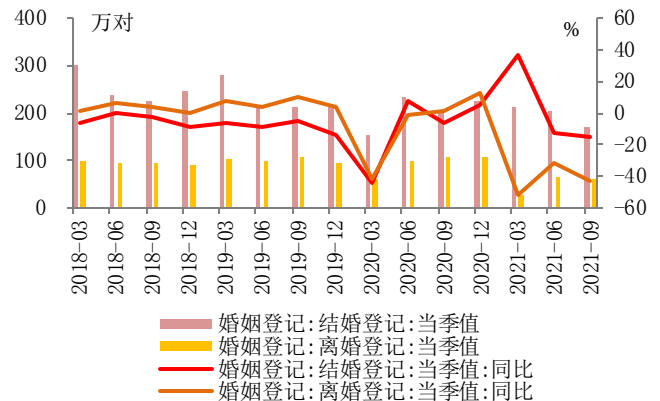
2.1 国内生育意愿短期受挫，结婚率恢复仍不理想

我国总人口数量增速自 2002 年以来持续放缓，生育率逐步下降，“少子化”趋势愈发明显。统计局数据显示，在疫情爆发之前，2014-2019 年新出生人口和生育率五年复合增速分别为-2.8%、-5.5%，呈逐渐下降趋势。疫情爆发之后，出生人口数及出生率均有较大幅度下调。根据第七次人口普查数据，2020 年育龄妇女总和生育率为 1.3，育龄妇女的生育意愿子女数为 1.8，已处于较低水平，且远低于世代更替水平，新出生人口为 1200 万人，较 2019 年下降 18.1%，出生率由 10.4‰下降至 8.52‰。从省份情况来看，疫情最为严重的湖北地区 2020 年常住人口出生人数仅为 48.2 万人，同比降幅高达 28.1%，超出其他省份。虽然明显下降的趋势中有一部分原因是抽样方式不同造成的统计口径误差，但疫情仍对人们的生育安排及生育意愿产生了较大影响。新冠疫情加大了人们生活中面临的不确定性，增加了人们对住院分娩的担忧，居民生育意愿进一步降低。

卫健委互联互通出生人口监测数据显示，疫情对于 2020 年四季度出生人口的明显下降有着重要作用。2020 年 11 月出生人口的相对变动（基年为 2015 年）较此前降幅迅速扩大，且 12 月份仍保持在低位水平，意味着年初的疫情对人们的生育计划有较明显的抑制作用。从孩次结构上看，一孩的出生逐年梯次下降，二孩政策的放开对于 2016 年底二孩的出生数量有一定提振，但此后的影响递减。在疫情影响下，一孩、二孩在 11、12 月的出生数量均出现显著下滑，尤其是对于二孩生育有着普遍抑制作用，二孩出生数量在 2020 年的各月开始出现普遍负增长，且年末降幅显著扩大。从年龄结构上看，30 岁以下的年轻妇女生育数量同比降幅相对其他年龄组更为明显。但以上数据仅反映了疫情爆发最严重的时期对生育的影响。从结婚及离婚登记数据来看，2020 年结婚、离婚登记普遍受到疫情影响，一季度为控制疫情蔓延我国采取了严格的防疫措施，大部分居民处于居家隔离状态，结婚登记数量同比大幅下滑 40%以上，但二季度随着疫情逐步得到控制，结婚登记出现反弹。2021 年一季度由于低基数效应，结婚登记人数同比大幅回升 36.9%，但从前三季度总体情况来看，2021 年前三季度结婚登记累计 588.6 万对，与 2020 年的 589.4 万对相比仍下降 0.1%，与 2019 年登记结婚 713.1 万对相比大幅下滑 17.5%，结婚率的恢复目前看仍不理想；离婚登记在 2020 年一季度同样因防疫措施大幅下滑 41.6%，二季度开始有所上升，三、四季度离婚人数较疫情前水平仍有增加，但由于 2021 年 1 月离婚冷静期开始正式实施，一季度离婚登记出现同比大幅下降，随后二、三季度离婚率依然维持在相对低位。综上所述，疫情初期不仅对国内居民生育意愿有较大打击，同时结婚意愿的恢复也不乐观，适龄已婚妇女数量的下降将直接导致后续新生儿数量的减少。

图 3：2020 年各月全国月出生人口比 2015 年同期下降幅度


数据来源：国家卫健委、wind，西南证券整理

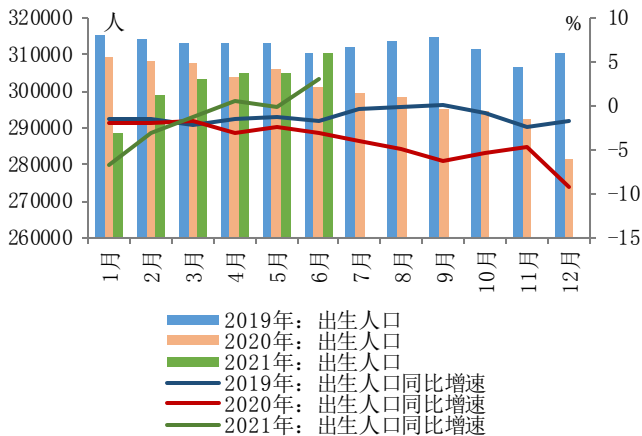
图 4：2018 年-2021 年我国结婚、离婚登记情况


数据来源：wind，西南证券整理

2.2 海外受疫情影响推迟生育计划，变异毒株影响有待验证

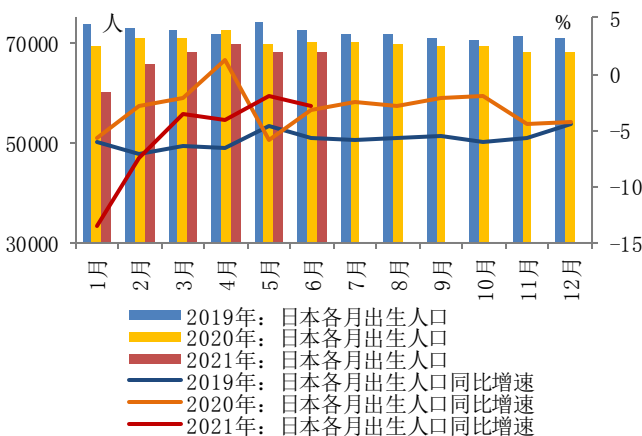
从海外来看，各国在新冠疫情期间出现了不同程度的经济衰退、失业率上升、经济活动大幅减少、通胀持续上行等问题，部分国家新增确诊人数不断飙升，居民生活持续处于极度不稳定的状态中。The Human Fertility Database 数据显示，美国在新冠疫情的冲击下，2020 年末新出生人口呈现显著下滑趋势，其中，12 月出生人口下跌了 9% 以上。但自 2021 年以来每月新出生人口数量逐步恢复，2021 年 6 月恢复至 2019 年水平，生育状况有所好转；从日本的数据上看，2020 年 5 月新出生人口数量显著下滑，此后一直处于缓慢下降的趋势中，2021 年 1 月新出生人口为近年来最低位。虽然日本新出生人口自 2021 年 2 月开始加快回升，但较疫情前甚至 2020 年水平仍有一定差距，疫情一定程度上加剧了日本“少子化”的问题；2020 年 11 月，意大利出生人口也出现显著下降，但 2021 年初开始反弹，3 月份新出生人口超过 2020 年同期水平，但此后出现反弹后的回落，生育水平仍持续走低。总体来看，2020 年 3 月至 4 月，新冠疫情在国内得到控制，但同时在全球范围内开始爆发，全球居民的生育意愿短期内受到较大影响，经过 9 个月左右的妊娠期后，2020 年 12 月至 2021 年 1 月世界大部分国家出生人口出现显著下滑。2020 年 5 月至 9 月，世界各国开始采取措施遏制疫情蔓延，死亡病例出现下降，居民生育意愿在此时有所回升，因此 2021 年 2 月到 6 月部分国家出生人口数量呈逐步恢复态势。随着 2020 年 10 月新冠病毒在印度出现变异，德尔塔毒株给世界重新带来威胁，死亡人数骤增。但目前仍未获得 2021 年 7 月之后美国等国的出生数据，尚不能评估德尔塔变异毒株导致死亡病例的激增对居民生育意愿的影响。近期出现的奥密克戎影响也有待持续观察。

图 5：美国 2019-2021 年各月出生人口情况



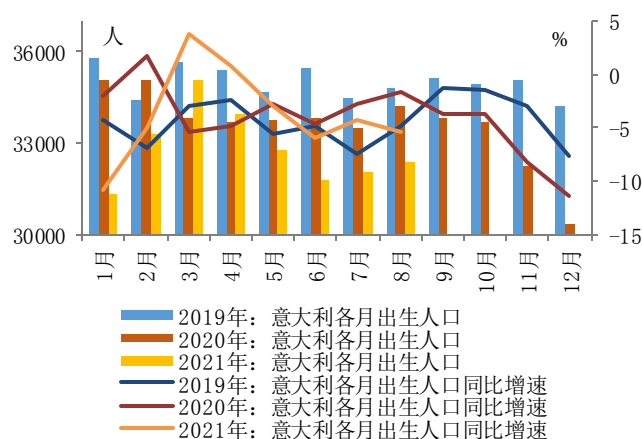
数据来源：The Human Fertility Database, 西南证券整理

图 7：日本 2019-2021 年各月出生人口情况



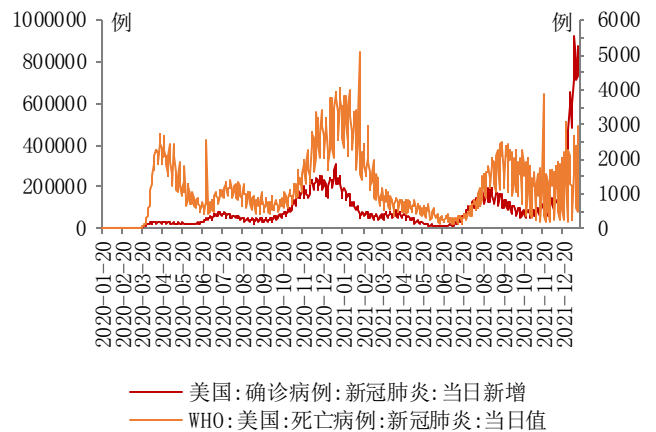
数据来源：The Human Fertility Database, 西南证券整理

图 9：意大利 2019-2021 年各月出生人口情况



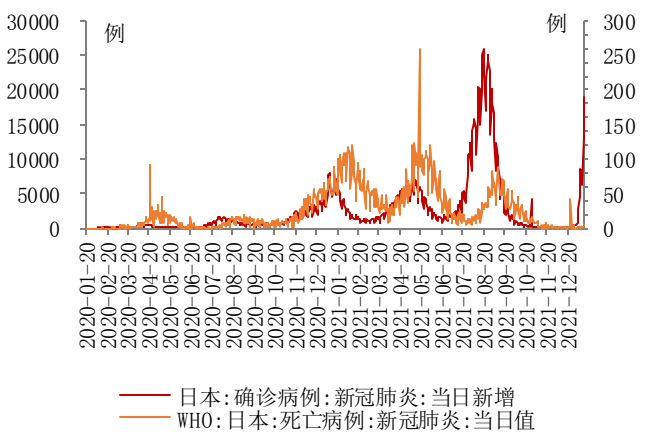
数据来源：The Human Fertility Database, 西南证券整理

图 6：2020 年以来美国新增确诊新冠肺炎人数和死亡病例



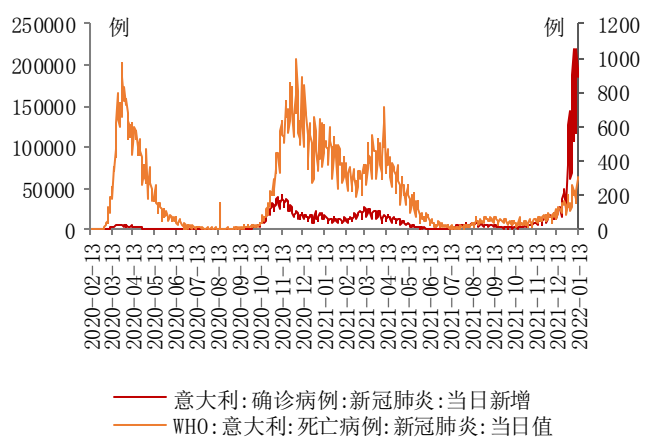
数据来源：wind, 西南证券整理

图 8：2020 年以来日本新增确诊新冠肺炎人数和死亡病例



数据来源：Wind, 西南证券整理

图 10：2020 年以来意大利新增确诊新冠肺炎人数和死亡病例



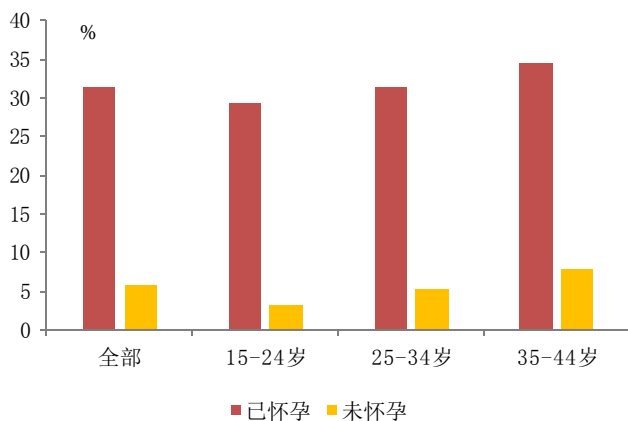
数据来源：Wind, 西南证券整理

2.3 疫情影响人口出生率的传导机制：心理与经济的双重作用

从以上分析可以看出，疫情对人口出生有着显著影响，其传导机制主要通过心理影响、经济状况等内部因素共同作用。疫情给人们带来了心理上的恐慌，孕妇在面对新冠病毒的威胁时十分脆弱，妊娠期的免疫力水平往往更低，呼吸系统更容易遭到感染，且怀孕期间感染 COVID-19 的人更有可能经历早产和死产，因此有备孕计划的人群在恐慌下会推迟甚至取消怀孕。CDC 数据显示，2020 年 1 月 22 日至 6 月 7 日期间美国不同年龄段的孕妇因 COVID-19 住院的比例普遍来说比非孕妇更高。《新冠病毒疫苗接种技术指南（第一版）》指出备孕女性是可以接种新冠疫苗的，但暂不建议妊娠期妇女接种疫苗。随着疫苗接种率的不断提高，妇女的生育计划可能会重回正轨，但目前疫苗对于妊娠的安全性还有待充分验证，可能会给部分人群造成一些担忧。

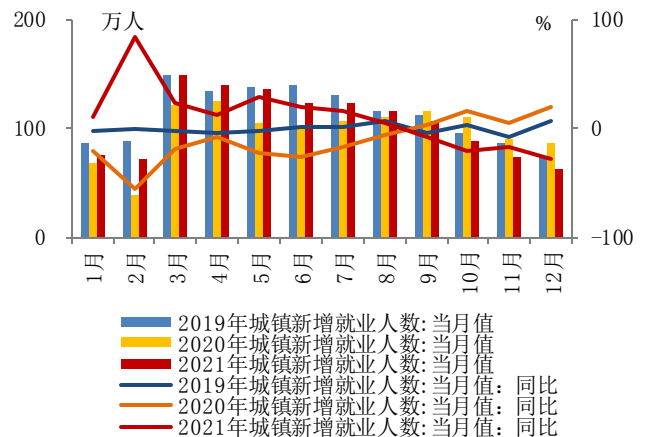
疫情对经济造成了较为严重的冲击，尤其是给贡献了 80% 以上城镇劳动就业的中小企业带来了巨大的生存压力，不少中小企业在疫情期间倒闭，失业率上升，居民生活安定性下降，养育子女的预期负担加重，迫使部分家庭推迟结婚乃至生育计划。统计局数据显示，我国城镇调查失业率在疫情爆发的 2 月份猛增至 6.2%，创下自 2018 年公布该数据以来的新高，同时新增城镇就业人数累计值在 2 月同比大幅下降 37.9%。目前来看，在有效的防疫措施下，2021 年国内的经济活动正不断恢复，失业率也逐步下降至疫情前水平，新增就业情况虽较 2020 年有大幅改善，但相较疫情前仍有增长空间，2021 年城镇新增就业人数同比增长 7%，但两年平均增速为 -3.1%，与 2019 年 -0.7% 的同比增速相比，2021 年新增就业人数下滑趋势仍较明显。

图 11：孕妇新冠肺炎感染率更高



数据来源：CDC，西南证券整理

图 12：2021 年城镇新增就业人数恢复情况仍不及疫情前



数据来源：wind，西南证券整理

3 疫后时代人口流动逐步恢复，流向与出行方式变化较大

我国疫情防控主要经历了两个阶段，一是疫情爆发初期（2020年2月至3月），正值春运时期，我国为有效控制疫情的发展采取了居家隔离、封城等全面而严格的疫情防控措施，短时间内使得本土疫情基本得到良好的控制，多地新增感染病例连续清零；二是疫情散发阶段（2020年6月至今），随着德尔塔、奥密克戎等变异毒株的出现，我国各地散点疫情不断，各地区以县为单位划分高、中、低风险地区，实施差异化的疫情防控，因地制宜地出台防疫政策，在控制疫情传播风险的同时加快复工复产的步伐，促使经济重回正轨。然而，各地采取不同程度的隔离以及停工停产等措施的同时，对市场要素在地区间的流动也产生了不同程度的阻碍，尤其是人口要素的流动受到最为直接的冲击，从而严重影响了市场流动性。

3.1 疫情从集中爆发到散点多发，人口流动恢复仍需时日

百度地图迁徙数据显示，2020年1月23日（腊月廿九）武汉开始封城，随后浙江、湖南、广东、北京、上海、天津、安徽、重庆、四川等地陆续启动重大突发公共卫生事件一级响应，取消大型活动、停止旅行社团队游、公共场所限流、交通枢纽重点防控等一系列的应急措施加紧出台，大部分居民取消了春节行程，人口迁徙规模自1月23日-25日（腊月廿九至正月初一）加速下行。之后国务院出台春节假期延长通知，学校推迟开学时间，众多企业安排员工远程办公，人口迁徙规模在1月25日至2月16日（正月初一至正月廿三）期间一直呈现下降态势，降至极低的水平。2月17日（正月廿四）迁移规模开始有所回升，直至4月初（三月初九），人口流动逐步趋向常态化。

但从2021年的情况来看，受“就地过年”影响，春节前人口流动的意愿较疫情前仍然较弱，低于2019年和2020年同期水平。在除夕初一之后，与2019年一致的是人口出行有所反弹，春节出游活动有所恢复，但总体上与2019年水平相比依然处于较低水平。正月十五之后，人们节后开始复工复产，迁出规模与疫情前水平趋于一致。总体来看，在防疫政策的约束下，2020年2月至3月总体呈现人口省级流动停滞的状态，疫情控制得当后，人流逐步开始恢复；2021年人们春节期间出行意愿有所提升，但由于疫情的影响仍然存在，并未恢复至2019年的程度。

交通运输部预计2022年春运期间全国将发送11.8亿人次旅客，较2021年同比增长35.6%，较2020年同比下降20.3%，较2019年同比下降60.4%。从春节流动意愿来看，近期新浪微博的调查显示，2022年超过72%的人认为“如果条件允许，打算回家过年”，

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_36731

