

从人口变化看中部中心城市的炼成

报告发布日期

2022年08月09日

研究结论

- 在前期报告《疫情改变人口流动了吗？》中我们发现，尽管封控结束往往伴随着人口净迁出，但这一情形收敛速度较快，中长期主导因素仍然是区域与产业规划。其中，有几点疑问有待解决：其一，武汉的常住人口在经历外生因素冲击之后依然能回到中部地区第一的位置，那么湖北其他城市（同样经历较全国平均水平更严重的疫情）有怎样的变化？其二，河南整体是人口外流比较显著的地区，但郑州2020年在常住人口方面曾超越武汉，这是什么原因？其三，武汉、郑州这种强省会的特征是否普遍存在，和疫情冲击是否相关，未来能否延续？本文我们将着眼于以上这些问题进行探讨。
- **中部中心城市的扩张部分来自省内其他城市流入：（1）2020年是武汉与湖北其他地区人口流动分化加大之年，可能的原因有两方面：一是2020年湖北全省都遭遇了疫情的冲击，但是武汉得益于更多元化的经济结构，其抗冲击能力最强（2020年GDP增速-3.7%，除体量较小的恩施之外，负增幅度是全省各地级市中最小的），因此，即使武汉的封城措施最为严格，其更为强劲的修复力度反而加速了省内各个地级市之间的流动，实现了其他市向着武汉的流入；二是武汉于4月解封，大学生跨省参加春招的难度较大，助推大学生尤其是重点高校毕业生留在武汉的比例；（2）2021年河南人口减少了58万人，原因在于河南省乏力的出生水平以及劳动力外流，但省会郑州逆势增加了12.62万人，其出生人口的降低幅度（-7.6%）明显好于全省整体（-13.5%），而这是常住人口与自增人口自我循环的结果（外流的主力一般是处于生育高峰期的年轻人，导致自增人口下降，而自增人口下降又进一步削弱常住人口）。**
- **疫情带来的冲击与修复，对人口变动起到了重要的推动作用，我们认为，疫情导致经济承压，需求边际收缩，而在此背景下，产业结构多元、需求反弹速度较快的大城市更加容易走出疫情，也更容易吸引人口流入（这一点甚至与这一城市本身是否存在超预期疫情无关）。也就是说，疫情成为了城市人口进一步走向分化的催化剂，各个省会城市在此契机下加快迈向龙头时代。**如果我们拆分省会城市与本省其他城市来观察，可以发现：（1）2019-2021年，没有任何一个省形成了省会之外地区（作为整体）人口流入而省会流出的局面，这也意味着强省会的格局已经充分形成，且是全国层面上的普遍规律；（2）近一两年分化较疫情前加剧。2019年，有8个省市出现了省会城市流入、省会以外城市流出的情形，2020年增加为14个，2021年小幅回落到12个（剔除近三年缺失常住人口数据的省份以及若干直辖市）。
- **“有条件的省份”作为增长主力军或将是长期趋势。2022年上半年疫情卷土重来，一定程度上可以类比2020年，这也意味着省份分化预计比2021年明显。这一点在政策层面的表述中已经有所体现，如中共中央政治局7月28日召开会议，出现了“有条件的省份”这一提法——有条件的省份要“力争完成经济社会发展预期目标”，而在全国层面上则是“保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果”，显示出了对这两类地区的区别对待。甚至我们认为，从支持政策来看，“有条件的省份”扮演更重要角色可能是一种长期趋势：（1）在前期报告《专项债已到哪里去，财政活水还能哪里来？》中我们发现，全年专项债发行地域集中度偏高，经济强省承担了更多专项债发行和扩大政府投资的责任，可见财政资源的分配也一定程度上推动了区域分化；（2）户籍方面，今年7月《“十四五”全国城市基础设施建设规划》正式印发，提出全面放宽城区常住人口300万至500万的I型大城市落户条件，同时完善城区常住人口500万以上的超大特大城市积分落户政策，政策的这一变化非常有利于一、二线城市的人口集聚。**
- 风险提示：（1）本文中“七普”和“六普”的数据对比受限于数据本身的误差水平；（2）产业政策变动导致人口流动趋势发生超预期变化的风险。

证券分析师

陈至奕	021-63325888*6044 chenzhiyi@orientsec.com.cn 执业证书编号：S0860519090001
孙金霞	021-63325888*7590 sunjinxia@orientsec.com.cn 执业证书编号：S0860515070001
王仲尧	021-63325888*3267 wangzhongyao1@orientsec.com.cn 执业证书编号：S0860518050001 香港证监会牌照：BQJ932

联系人

陈玮	chenwei3@orientsec.com.cn
孙国翔	sunguoxiang@orientsec.com.cn

相关报告

人口年龄结构变迁是如何影响宏观经济指标的？	2022-07-25
疫情改变人口流动了吗——月度宏观经济回顾与展望	2022-07-04
地级市角度看人口普查	2021-08-02
人口普查数据中有哪些地区分化？	2021-05-14

目录

中部中心城市的扩张部分来自省内其他城市流入	3
武汉：走出疫情冲击，2021 年增量人口全国第一	3
郑州：逆势增长的强省会特征，人口流入与出生相互促进	4
疫情冲击是城市分化的催化剂，省会优势得到强化	5
“有条件的省份”作为增长主力军或将是长期趋势	6
风险提示	7

图表目录

图 1：武汉和湖北省其他地区人口变化（万人）	3
图 2：武汉春节期间人口迁出目的地	3
图 3：郑州和河南省其他地区人口变化（万人）	4
图 4：郑州春节期间人口迁出目的地	4
图 5：全省人口变动 vs 省会人口变动（%）	5
图 6：全省除省会以外地区 vs 省会人口变动绝对量（万人）	6

在前期报告《疫情改变人口流动了吗？》中我们发现，尽管封控结束往往伴随着人口净迁出，但这一情形收敛速度较快，中长期主导因素仍然是区域与产业规划，其中，武汉是一个具有参考性的案例：尽管2020年武汉受到疫情较为严重的冲击，但2021年其新增人口超120万人，在全国位居第一，一定程度上印证了当地产业布局（如光谷的创新科技企业）的吸引力，也意味着疫情等短期因素带来的人口流动，从中长期来看不及区域与产业等因素重要。

但对于疫情后的人口变化，还有几点疑问有待解决：其一，武汉的常住人口在经历外生因素冲击之后依然能回到中部地区第一的位置，那么湖北其他城市（同样经历较全国平均水平更严重的疫情）有怎样的变化？其二，根据2020年人口普查，河南省整体是人口外流比较显著的地区，但郑州2020年曾在常住人口方面超越武汉，这是什么原因？其三，武汉、郑州这种强省会的特征是否普遍存在，是否和疫情冲击相关，未来是否延续？本文我们将着眼于以上这些问题进行探讨。

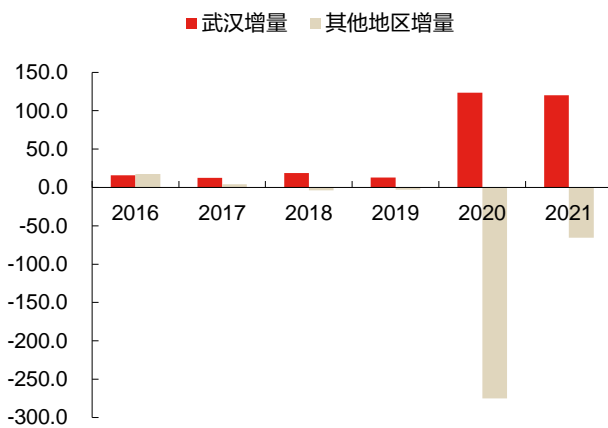
中部中心城市的扩张部分来自省内其他城市流入

武汉：走出疫情冲击，2021年增量人口全国第一

截止到2020年末，武汉已经走出疫情冲击，2020年末新增人口123.57万人，甚至多于2021年相比2020年的增量，这一扩张有相当部分来自省内其他城市的流入：

- 根据2016-2021年湖北省各个年份的统计年鉴，我们可以收集并比较同一时期湖北省其他市县的人口变化，不难发现，伴随着2020年武汉人口的大量增加，其他城市的流出有所加剧，尤其是2020年；
- 2021年的除夕位于2月11日，2022年的除夕位于1月31日，分别考察这两个时点武汉市百度人口迁徙指数，可知春运返乡人群去向中，前十名全部为湖北省省内地区。

图1：武汉和湖北省其他地区人口变化（万人）



数据来源：湖北统计年鉴，东方证券研究所

图2：武汉春节期间人口迁出目的地

排名	2021年除夕		2022年除夕	
	目的地	占比	目的地	占比
1	孝感市湖北省	19.5%	孝感市湖北省	20.49%
2	黄冈市湖北省	15.7%	黄冈市湖北省	13.68%
3	荆州市湖北省	7.8%	荆州市湖北省	7.88%
4	咸宁市湖北省	5.4%	咸宁市湖北省	5.69%
5	鄂州市湖北省	5.4%	鄂州市湖北省	5.03%
6	荆门市湖北省	4.5%	荆门市湖北省	4.38%
7	黄石市湖北省	4.2%	仙桃市湖北省	4.36%
8	仙桃市湖北省	4.2%	襄阳市湖北省	4.07%
9	襄阳市湖北省	4.1%	随州市湖北省	3.91%
10	随州市湖北省	4.0%	黄石市湖北省	3.87%

数据来源：百度地图迁徙大数据，东方证券研究所

是什么导致武汉与湖北其他地区在疫情之年有如此之大的分野？我们认为可能的原因有几方面：

- 2020年湖北全省都遭遇了疫情的冲击（导致全省范围内常住人口减少了151.7万人），但是武汉得益于更多元化的经济结构，其抗冲击能力最强（2020年GDP增速-3.7%，除体量较小的恩施之外，负增幅度是全省各地级市中最小的，也好于湖北全省GDP增速-5.2%），因此，即使武汉的封城措施最为严格，其更为强劲的修复力度反而加速了省内各个地级市之间的流动，实现了其他市向着武汉的流入；

有关分析师的申明，见本报告最后部分。其他重要信息披露见分析师申明之后部分，或请与您的投资代表联系。并请阅读本证券研究报告最后一页的免责申明。

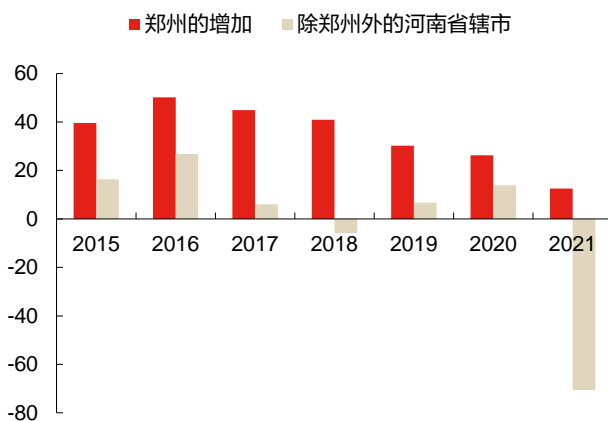
- **武汉于4月解封，导致毕业生尤其是重点高校毕业生留在本地的概率加大。**根据武汉市人社局的数据，长期以来武汉大学生外流情况较为严重，2007年，大学毕业生留汉就业比例为55.3%，此后逐年下滑，到2016年已下滑至45.5%。为此2017武汉启动实施“百万大学生留汉就业创业工程”试图扭转局势，期间成立“招才局”（聘请知名企业家为“招才顾问”和“招才大使”）、大学生“八折买房”（大学生可以以低于市场价20%买到大学生安居房）、凭毕业证落户、制定大学生最低年薪指导标准等等举措，已经取得了良好成效。而到2020年，疫情导致的封控提高了大学生跨省参加春招的难度，更是助推大学生尤其是重点高校毕业生留在武汉的比例：2020年华南科技大学留在湖北就业本科毕业生比例达到33.91%，比2019年大幅提升6.89个百分点。

郑州：逆势增长的强省会特征，流入与自增相互促进

2021年河南人口减少了58万人，但省会郑州增加了12.62万人。值得注意的是，2021年是近几年来河南省人口外流最为严重的年份，《2021年河南人口发展报告》官方给出了两个原因，一是自增人口减少，2021年全省自增人口为6.3万人，比2020年的20.8万人减少了14.5万人；二是流出人口增加，2021年随着全国疫情好转，出省人口大量增加，全年新增出省人口64.3万人。我们认为，也正是这两点，构成了郑州与河南省其他地区在人口增长上的分化：

- **在生育率差别不大的背景下，人口流出将导致自增人口下降，而自增人口下降又进一步削弱常住人口，一定程度上构成了自我加强的循环，尤其是，外流的主力一般是处于生育高峰期的年轻人，进一步强化了这一循环。**从郑州的情况来看，出生人口的降低幅度明显好于全省整体：2021年全省常住人口中20-29岁生育旺盛期女性人口比2020年减少17.8万人，2021年全省出生人口为79.3万人，比2020年减少12.4万人（-13.5%），而郑州单个市的角度，2021年全市出生人口10.90万人，比2020年减少0.90万人（-7.6%），较整体缓和很多；

图3：郑州和河南省其他地区人口变化（万人）



数据来源：2021年河南人口发展报告，河南统计年鉴，东方证券研究所

图4：郑州春节期间人口迁出目的地

	2021年除夕		2022年除夕	
1	开封市河南省	13.90%	开封市河南省	13.96%
2	周口市河南省	13.46%	周口市河南省	13.59%
3	新乡市河南省	8.36%	商丘市河南省	8.79%
4	许昌市河南省	7.77%	新乡市河南省	7.69%
5	商丘市河南省	7.73%	南阳市河南省	6.40%
6	洛阳市河南省	5.49%	许昌市河南省	5.82%
7	南阳市河南省	5.47%	驻马店市河南省	5.47%
8	驻马店市河南省	5.44%	焦作市河南省	4.47%
9	焦作市河南省	4.91%	洛阳市河南省	4.20%
10	平顶山市河南省	4.73%	信阳市河南省	4.02%

数据来源：百度地图迁徙大数据，东方证券研究所

- **全省范围内的外流并非个案。**2021年作为疫后修复之年，各个省份中仅浙江、湖北有1个百分点以上的常住人口正增长（且如前文所说，湖北主要得益于武汉）。随着总量“红利”越来越小，各省市之间常住人口的变化将越来越趋近于“零和博弈”。

疫情冲击是城市分化的催化剂，省会优势得到强化

疫情带来的冲击与修复，对人口变动起到了重要的推动作用，我们认为，疫情导致经济承压，需求边际收缩，而在此背景下，产业结构多元、需求反弹速度较快的大城市更加容易走出疫情，也更容易吸引人口流入（这一点甚至与这一城市本身是否存在超预期疫情无关）。也就是说，疫情成为了城市人口进一步走向分化的催化剂，各个省会城市在此契机下加快迈向龙头时代。如果我们拆分省会城市与本省其他城市来观察，可以发现，

- 2019-2021 年，没有任何一个省形成了省会之外地区（作为整体）人口流入而省会流出的局面，这也意味着强省会的格局已经充分形成，且是全国层面上的普遍规律；
- 近一两年分化较疫情前加剧。2019 年，有 8 个省市出现了省会城市流入、省会以外城市流出的情形，2020 年增加为 14 个，2021 年小幅回落到 12 个（剔除近三年缺失常住人口数据的省份以及若干直辖市）。

图 5：全省人口变动 vs 省会人口变动（%）

省份	全省人口变动幅度			对应省会城市	省会城市人口变动幅度		
	2021年	2020年	2019年		2021年	2020年	2019年
北京	0.0%	-0.1%	-0.1%	/			
天津	-1.0%	0.1%	0.1%	/			
河北	-0.2%	0.2%	0.3%	石家庄	-0.3%	1.8%	0.7%
山西	-0.3%	-0.2%	-0.1%	太原		19.2%	0.9%
内蒙古	-0.1%	-0.5%	-0.3%	呼和浩特	1.2%	10.1%	0.3%
辽宁	-0.6%	-0.5%	-0.3%	沈阳	0.5%	9.0%	0.1%
吉林	-1.0%	-2.0%	-1.5%	长春	0.2%		
黑龙江	-1.4%	-2.6%	-2.2%	哈尔滨	-1.2%	-7.0%	-0.9%
上海	0.0%	0.3%	0.2%	/			
江苏	0.3%	0.1%	0.3%	南京	1.1%	9.6%	0.8%
浙江	1.1%	1.5%	1.6%	杭州	2.0%	3.0%	3.2%
安徽	0.1%	0.2%	0.3%	合肥	1.0%	14.4%	1.3%
福建	0.6%	0.6%	0.8%	福州	1.2%	1.0%	0.9%
江西	0.0%	0.1%	0.1%	南昌	2.9%	11.7%	1.0%
山东	0.1%	0.6%	0.3%	济南	1.5%	3.3%	19.4%
河南	-0.6%	0.4%	0.4%	郑州	1.0%	21.9%	2.1%
湖北	1.5%	-3.1%	0.2%	武汉	9.6%	11.0%	1.2%
湖南	-0.4%	0.1%	0.1%	长沙	1.8%	19.8%	2.9%
广东	0.5%	1.1%	1.1%	广州	0.4%	2.3%	1.8%
广西	0.4%	0.7%	0.7%	南宁	0.9%	19.2%	1.3%
海南	0.8%	1.7%	1.3%	海口		3.6%	3.5%
重庆	0.1%	0.7%	0.8%	/			
四川	0.0%	0.2%	0.4%	成都	1.2%	26.3%	1.5%
贵州	-0.2%	0.3%	0.7%	贵阳	1.9%	0.7%	2.0%
云南	-0.7%	0.2%	0.2%	昆明	0.5%	21.7%	1.5%
西藏	0.1%	1.3%	2.0%	拉萨		3.6%	3.6%
陕西	0.0%	0.3%	0.3%	西安	1.6%	4.9%	3.7%
甘肃	-0.4%	-0.3%	-0.2%	兰州	0.3%	15.3%	1.0%
青海	0.2%	0.5%	0.5%	西宁	0.3%	3.4%	0.7%
宁夏	0.6%	0.6%	1.0%	银川	0.7%	24.8%	1.9%
新疆	-0.1%	1.2%	1.5%	乌鲁木齐	0.5%	14.0%	1.3%

数据来源：Wind，东方证券研究所

图 6: 全省除省会以外地区 vs 省会人口变动绝对量 (万人)

省份	全省除省会外人口变动			对应省会城市	省会城市人口变动		
	2021年	2020年	2019年		2021年	2020年	2019年
北京				/			
天津				/			
河北	-12.8	-3.6	13.0	石家庄	-3.0	20.4	8.0
山西		-92.3	-9.0	太原		85.7	4.0
内蒙古	-6.9	-43.9	-8.1	呼和浩特	4.1	31.7	1.1
辽宁	-30.9	-96.3	-14.6	沈阳	4.8	74.8	0.6
吉林	-26.1			长春	2.0		
黑龙江	-33.4	-8.8	-62.5	哈尔滨	-12.5	-75.3	-9.5
上海				/			
江苏	17.8	-73.7	16.6	南京	10.4	82.0	6.4
浙江	47.8	58.1	66.1	杭州	23.9	35.2	35.9
安徽	-1.3	-105.3	5.8	合肥	9.5	118.1	10.2
福建	15.6	16.4	26.0	福州	10.0	8.0	7.0
江西	-20.3	-62.0	-2.5	南昌	18.2	65.4	5.5
山东	-7.9	29.1	-115.8	济南	13.4	29.4	144.8
河南	-70.7	-186.3	15.4	郑州	12.5	226.5	21.6
湖北	-34.9	-305.7	-3.1	武汉	120.1	123.6	13.1
湖南	-41.2	-161.3	-19.0	长沙	17.8	166.6	24.0
广东	53.4	91.8	107.9	广州	7.0	42.8	33.1
广西	10.3	-104.1	25.9	南宁	8.0	140.8	9.1
海南		7.3	3.7	海口		10.0	9.3
重庆				/			
四川	-23.2	-416.9	4.9	成都	24.5	436.6	25.1
贵州	-17.1	5.5	14.6	贵阳	11.3	4.4	11.4
云南	-36.4	-142.8	1.0	昆明	4.2	151.0	10.0
西藏		1.6	4.1	拉萨		3.0	2.9
陕西	-21.0	-50.3	-31.0	西安	20.3	61.0	44.0
甘肃	-11.7	-66.6	-9.7	兰州	1.3	58.1	3.7
青海	0.5	-5.3	1.4	西宁	0.8	8.1	1.6
宁夏	2.0	-52.9	3.1	银川	2.0	56.9	4.3
新疆	-3.5	-18.3	34.4	乌鲁木齐	2.0	49.8	4.6

数据来源: Wind, 东方证券研究所

“有条件的省份”作为增长主力军或将是长期趋势

2022年上半年疫情卷土重来,一定程度上可以类比2020年,这也意味着省份分化预计比2021年明显。这一点在政策层面的表述中已经有所体现,如中共中央政治局7月28日召开会议,出现了“有条件的省份”这一提法——有条件的省份要“力争完成经济社会发展预期目标”,而在全国层面上则是“保持经济运行在合理区间,力争实现最好结果”,显示出了对这两类地区的区别对

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_45001

