

## 医药生物

### 七人普数据发布，老龄化加速而至，医疗康复养老前景广阔

事件：

国新办举行第七次全国人口普查主要数据结果发布会。根据统计法和《全国人口普查条例》，我国以2020年11月1日零时为标准时点开展了第七次全国人口普查（以下简称七人普），主要目的为全面查清我国人口数量、结构、分布等方面情况，为完善我国人口发展战略和政策体系、制定经济社会发展规划、推动高质量发展提供准确统计信息支持。

重点内容解析：

**1、我国总人口 14.1 亿人，增速有所放缓。**2010-2020 年平均增长率 0.53%，相比 2000-2010 年平均增长率 0.57%，下降 0.04 个百分点；育龄妇女特别是生育旺盛期妇女数量持续下降、人们生育时间的推迟以及生育养育成本的提高等因素共同导致出生人口规模有所收紧。从近年来我国人口发展变化的趋势看，今后的人口增速或将继续放缓，我国人口今后或将达到峰值，但在未来一段时间内我国人口总量或将保持在 14 亿人以上。

**2、人口老龄化加速而至，趋势或将持续。**1) 老年人口规模庞大，我国 60 岁及以上人口有 2.6 亿人，其中 65 岁及以上人口 1.9 亿人；2) 老龄化进程明显加快，2010-2020 年，60 岁及以上人口占比上升 5.44 个百分点，其中 65 岁及以上人口占比上升 4.63 个百分点，与上个十年相比上升幅度分别提高 2.51 和 2.72 个百分点。人口老龄化是社会重要趋势（日韩等亚洲发达国家老龄化更为严重），也或将成为今后较长一段时期我国的基本国情，可能带来未来养老负担的加重与政府支出的提升，但同时与之匹配的老年产品服务消费也有望加速发展。

**3、劳动力人口规模仍在，新生儿数量有所下降。**1) 我国 16-59 岁劳动年龄人口 8.8 亿人，占比 63.4%，较 2010 年下降 6.8 个百分点，但从绝对规模来讲劳动力资源仍然充沛，同时我国人口平均年龄为 38.8 岁（美国对应为 38 岁），总体看依然年富力强。2) 根据七人普初步汇总结果，2020 年我国出生人口数量 1200 万人左右，相比前两年有所下降；2020 年我国育龄妇女总和生育率 1.3，处于较低水平，或将成为未来持续需要面对的现实问题。

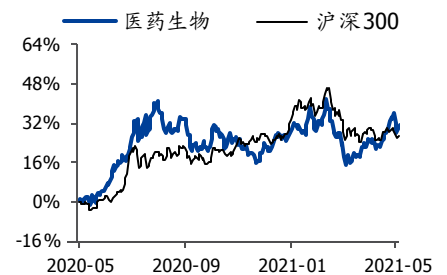
**4、其他人口结构性变化：**1) 主要受人口流动日趋频繁和住房条件改善年轻人婚后独立居住等因素影响，家庭户规模继续缩小（平均每个家庭户人口 2.62 人，相较 2010 年减少 0.48 人）；2) 女性人口占比增加，性别结构持续改善（出生人口性别比 111.3，相较 2010 年下降 6.8）；3) 人口流动趋势更加明显（与 2010 年相比，人户分离人口增长 88.52%，市辖区内人户分离人口增长 192.66%，流动人口增长 69.73%）；4) 高等教育持续发展，人口素质不断提高（与 2010 年相比，文盲率由 4.08% 下降为 2.67%）。

**投资观点：**从已发布的七人普数据来看，我国总人口保持低速增长的同时，老龄人口占比明显提升、劳动力人口占比下滑、新生儿数量减少等人口结构的变化更值得关注，不仅是社会发展的重要趋势，也影响着医药细分赛道成长性。围绕我国人口增长情况与结构化特点，我们梳理了相关赛道及标的：医疗康复养老服务（国际医学、信邦制药、三星医疗、南京新百、华邦健康、大湖股份、盈康生命、宜华健康、湖南发展）；医疗康复养老器械（伟思医疗、翔宇医疗、普门科技、诚益通）；辅助生殖（锦欣生殖、国际医学、麦迪科技、通策医疗）。

**风险提示：**医药行业政策风险。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 张金洋

执业证书编号：S0680519010001

邮箱：zhangjy@gszq.com

分析师 缪牧一

执业证书编号：S0680519010004

邮箱：miaomuyi@gszq.com

分析师 殷一凡

执业证书编号：S0680520080007

邮箱：yinyifan@gszq.com

相关研究

- 1、《全球新冠疫情、疫苗、药物跟踪系列 24：全球疫情继续反复，国内全民免疫快速推进》2021-05-09
- 2、《医药生物：民营医院蓬勃发展，底层逻辑和 2014 年有何不同？》2021-05-09
- 3、《医药生物：从医美底层逻辑探讨伟思医疗的深层次价值&详解 21Q1 医药持仓》2021-04-25



## 附件：国新办举行第七次全国人口普查主要数据结果发布会

### 一、普查工作基本情况

根据统计法和《全国人口普查条例》，我国以 2020 年 11 月 1 日零时为标准时点开展了第七次全国人口普查（以下简称七人普），主要目的是全面查清我国人口数量、结构、分布等方面情况，为完善我国人口发展战略和政策体系、制定经济社会发展规划、推动高质量发展提供准确统计信息支持。

党中央、国务院高度重视七人普工作。习近平总书记参加人口普查现场登记并发表重要讲话。国务院成立七人普领导小组，多次召开全体会议和电视电话会议，研究部署普查有关工作。领导小组各成员单位、地方各级政府精心组织实施、通力协作配合，全国省、市、县、乡、村级共组建 67.9 万个普查机构，选聘 700 多万名普查人员。各级人口普查机构和广大普查人员积极克服新冠肺炎疫情影响，对全国所有家庭和人口进行了全面普查，圆满完成普查入户登记任务。

七人普全面采用电子化数据采集方式，实时直接上报数据，首次实现普查对象通过扫描二维码进行自主填报，强化部门行政记录和电力、手机等大数据应用，提高了普查工作质量和效率。七人普邀请钟南山、姚明担任宣传大使，“大国点名、没你不行”等宣传口号深入人心，加大了宣传力度。七人普坚持依法进行，认真落实普查方案的各项要求，实行严格的质量控制制度，建立健全普查数据追溯和问责机制，在 31 个省（自治区、直辖市）中随机抽取 141 个县的 3.2 万户进行了事后质量抽查，结果显示，七人普漏登率为 0.05%，普查过程严谨规范，普查结果真实可靠。

### 二、普查主要数据

**1、人口总量。**全国人口（注：全国人口是指我国大陆 31 个省、自治区、直辖市和现役军人的人口，不包括居住在 31 个省、自治区、直辖市的港澳台居民和外籍人员。）共 141178 万人，与 2010 年（第六次全国人口普查数据，下同）的 133972 万人相比，增加 7206 万人，增长 5.38%，年平均增长率为 0.53%，比 2000 年到 2010 年的年平均增长率 0.57% 下降 0.04 个百分点。数据表明，我国人口 10 年来继续保持低速增长态势。

**2、户别人口。**全国共有家庭户 49416 万户，家庭户人口为 129281 万人；集体户 2853 万户，集体户人口为 11897 万人。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。家庭户规模继续缩小，主要是受我国人口流动日趋频繁和住房条件改善年轻人婚后独立居住等因素的影响。

**3、人口地区分布。**东部地区人口占 39.93%，中部地区占 25.83%，西部地区占 27.12%，东北地区占 6.98%。与 2010 年相比，东部地区人口所占比重上升 2.15 个百分点，中部地区下降 0.79 个百分点，西部地区上升 0.22 个百分点，东北地区下降 1.20 个百分点。人口向经济发达区域、城市群进一步集聚。

**4、性别构成。**男性人口为 72334 万人，占 51.24%；女性人口为 68844 万人，占 48.76%。总人口性别比（以女性为 100，男性对女性的比例）为 105.07，与 2010 年基本持平，略有降低。出生人口性别比为 111.3，较 2010 年下降 6.8。我国人口的性别结构持续改善。

**5、年龄构成。**0—14 岁人口为 25338 万人，占 17.95%；15—59 岁人口为 89438 万人，占 63.35%；60 岁及以上人口为 26402 万人，占 18.70%（其中，65 岁及以上人口为 19064 万人，占 13.50%）。与 2010 年相比，0—14 岁、15—59 岁、60 岁及以上人口的

比重分别上升 1.35 个百分点、下降 6.79 个百分点、上升 5.44 个百分点。我国少儿人口比重回升，生育政策调整取得了积极成效。同时，人口老龄化程度进一步加深，未来一段时期将持续面临人口长期均衡发展的压力。

**6、受教育程度人口。**具有大学文化程度的人口为 21836 万人。与 2010 年相比，每 10 万人中具有大学文化程度的由 8930 人上升为 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，文盲率由 4.08% 下降为 2.67%。受教育状况的持续改善反映了 10 年来我国大力发展高等教育以及扫除青壮年文盲等措施取得了积极成效，人口素质不断提高。

**7、城乡人口。**居住在城镇的人口为 90199 万人，占 63.89%；居住在乡村的人口为 50979 万人，占 36.11%。与 2010 年相比，城镇人口增加 23642 万人，乡村人口减少 16436 万人，城镇人口比重上升 14.21 个百分点。随着我国新型工业化、信息化和农业现代化的深入发展和农业转移人口市民化政策落实落地，10 年来我国新型城镇化进程稳步推进，城镇化建设取得了历史性成就。

**8、流动人口。**人户分离人口为 49276 万人，其中，市辖区内人户分离人口为 11694 万人，流动人口为 37582 万人，其中，跨省流动人口为 12484 万人。与 2010 年相比，人户分离人口增长 88.52%，市辖区内人户分离人口增长 192.66%，流动人口增长 69.73%。我国经济社会持续发展，为人口的迁移流动创造了条件，人口流动趋势更加明显，流动人口规模进一步扩大。

**9、民族人口。**汉族人口为 128631 万人，占 91.11%；各少数民族人口为 12547 万人，占 8.89%。与 2010 年相比，汉族人口增长 4.93%，各少数民族人口增长 10.26%，少数民族人口比重上升 0.40 个百分点。民族人口稳步增长，充分体现了在中国共产党领导下，我国各民族全面发展进步的面貌。

图表 1: 第七次全国人口普查主要数据结果一览

项目	2021	2010	2021 相对 2010
<b>人口总量</b>			
人口总量 (万人)	141178	133972	+7206 (+5.38%)
年平均增长率	0.53% (相对 2010)	0.57% (相对 2000)	
<b>户别人口</b>			
家庭户 (万户)	49416		
家庭户人口 (万人)	129281		
平均每个家庭户人口 (人)	2.62	3.1	-0.48
集体户 (万户)	2853		
集体户人口 (万人)	11897		
<b>人口地区分布</b>			
东部地区人口占比	39.93%		+2.15 百分点
中部地区人口占比	25.83%		-0.79 百分点
西部地区人口占比	27.12%		+0.22 百分点
东北地区人口占比	6.98%		-1.20 百分点
<b>性别构成</b>			
男性人口及 (占比), 万人	72334 (51.24%)		
女性人口及 (占比), 万人	68844 (48.76%)		
总人口性别比 (男/女, 女性 100 基数)	105.07		基本持平

出生人口性别比(男/女, 女性 100 基数)	111.3		-6.8
<b>年龄构成</b>			
0—14 岁人口及(占比), 万人	25338 (17.95%)		占比+1.35 百分点
15-59 岁人口及(占比), 万人	89438 (63.35%)		占比-6.79 百分点
60 岁以上人口及(占比), 万人	26402 (18.70%)		占比+5.44 百分点
65 岁以上人口及(占比), 万人	19064 (13.50%)		
<b>受教育程度人口</b>			
大学文化程度(万人)	21836		
每 10 万人中具有大学文化程度人数(人)	15467	8930	+6537
15 岁及以上人口的平均受教育年限(年)	9.91	9.08	+0.83
文盲率	2.67%	4.08%	-1.41 百分点
<b>城乡人口</b>			
居住城镇人口及(占比), 万人	90199 (63.89%)		人口数+23642
居住农村人口及(占比), 万人	50979 (36.11%)		人口数-16436
城镇人口比重			+14.21 百分点
<b>流动人口</b>			
人户分离人口(万人)	49276		+88.52%
市辖区内人户分离人口(万人)	11694		+192.66%
市辖区内流动人口(万人)	37582		+69.73%
跨省流动人口(万人)	12484		
<b>民族人口</b>			
汉族人口及(占比)	128631 (91.11%)		+4.93%
各少数民族人口及(占比)	12547 (8.89%)		+10.26%
少数民族人口比重			+0.40 百分点

资料来源: 国务院, 国盛证券研究所



### 免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

### 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

### 投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

### 国盛证券研究所

#### 北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层  
 邮编：100032  
 传真：010-57671718  
 邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦  
 邮编：330038  
 传真：0791-86281485  
 邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层  
 邮编：200120  
 电话：021-38934111  
 邮箱：gsresearch@gszq.com

#### 深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼  
 邮编：518033  
 邮箱：gsresearch@gszq.com