

# 信义山证 汇通天下

证券研究报告

宏观

人口面面观——结构和区域的不均衡发展

报告原因：专题报告

山西人口净流出，教育及城镇化率拥有相对比较优势

2021年6月8日

宏观研究/区域经济研究

## ➤ 全国人口结构分析

全国人口突破 14 亿人次，年平均增速仅为 5.3%，65 岁及以上人口比重占到 13.5%，全国整体即将步入老龄社会。本个十年内，我国人口继续保持低速增长态势，人口老龄化程度进一步加深，未来将持续面临人口长期均衡发展的压力；但是也要注意本次人口统计显示出来的积极的因素，即全国平均受教育年限逐步提升，大学及其以上学历的人口比重大幅增加，以及城镇化水平还有较大的提升空间。

## ➤ 区域人口结构分析

分省份来看，全国人口仍然呈现出不均衡发展的特点。人口从内陆中部和东北部地区往东部发达地区迁移、流动，本个十年内东部地区人口所占比重大幅增加。山西省面临着人口逐步流出，本个十年内人口净流出的境况。

**全国人口不均衡分布，人口大部分向东部地区流动。**分区域看，与 2010 年第六次全国人口普查相比，东部地区人口所占比重上升 2.15pct，中部地区人口所占比重下降 0.79pct，西部地区人口所占比重上升 0.22pct，东北地区人口所占比重下降 1.20pct。人口流动区域化明显，沿海发达省份的常住人口占比增加，内陆稍微欠发达地区的常住人口占比下降。更多的人口从内陆中部和东北部地区往东部发达地区迁移、流动，短期内这种趋势仍会持续。

**广东及山东人口已超 1 亿人次。**31 个省份中，人口超过 1 亿人的省份有 2 个，分别是广东和山东；在 5000 万人至 1 亿人之间的省份有 9 个；在 1000 万人至 5000 万人之间的省份有 17 个；少于 1000 万人的省份有 3 个。其中，人口居前五位的省份合计人口占全国人口比重为 35.09%。六个省份人口净流出。与 2010 年第六次全国人口普查相比，31 个省份中，有 25 个省份人口增加。有 6 个省份人口减少，分别是，黑龙江省、吉林省、辽宁省、山西省、甘肃省、内 蒙古省，东北三省人口大幅流出。

**12 个省份 65 岁及以上老年人口比重超过 14%。**31 个省份中，15—59 岁人口比重在 65% 以上的省份有 13 个，在 60%—65% 之间的省份有 15 个，在 60% 以下的省份有 3 个。除西藏外，其他 30 个省份 65 岁及以上老年人口比重均超过 7%，这也证明了我国整体处于老龄化社会。山西省 65 岁及以上人口比重为 12.9%，低于全国比例 0.6pct。除了东北三省外，重庆、四川、上海、江苏四个省市 65 岁及以上人口占比均在 16% 以上，老年人口占

分析师：郭瑞

执业登记编码：S0760514050002

邮箱：guorui@sxzq.com

分析师：李淑芳

执业登记编码：S0760518100001

邮箱：lishufang@sxzq.com

研究助理：邵彦琪

邮箱：shaoyanqi@sxzq.com

地址：

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层  
北京市西城区平安里西大街中海国际中心 7 层

山西证券股份有限公司

http://www.i618.com.cn



请务必阅读最后一页分析师承诺和声明

1

比位居全国前列，其中重庆占比高达 17%。

**31 个省份中，北京、上海、天津等地区拥有大学文化程度的人口比重呈现绝对领先的情况**，尤其是北京市拥有大学文化程度的人口比重为 42%，拥有绝对优势。山西省拥有大学文化程度的人口比重位于第 8 位，有较大优势。

### ➤ 山西人口结构分析

过去十年间，山西省人口减少 80 余万人，成为少数的人口流出的省份之一。但是，也要注意一些积极因素，即山西省 65 岁及以上人口比例为 12.9%，这一比例低于全国比例，而且山西省人口受教育年限 10.5 年，位于全国第四位，拥有大学程度及以上的人口比例为 17.4%，位于全国第八。

具体分析山西省内十一个市，太原仍然是全省最有活力与潜力的城市，而在各项统计中忻州、朔州、吕梁等地区都远远落后。**未来山西省的发展，一是要发挥太原市的领头羊作用，集中力量以太原市的发展牵引山西省的发展，形成省会城市的辐射作用；二是要，保持均衡发展，关注忻州、朔州等晋北地区发展。**

截至 2020 年 11 月 1 日，全省常住人口为 34,915,616 人，与 2010 年第六次全国人口普查的 35,712,111 人相比，十年间减少 796495 人，减少 2.23%，年平均增长率为-0.23%。**在本次人口普查中，除去东北三省外，山西省为人口减少最多的省份，在十年间减少了 80 余万人。太原及晋中市人口稳步增加。**与 2010 年人口普查比较，人口比重上升的一共有 2 个，分别是太原市、晋中市。

**本个十年内，山西省整体老龄人口比重大幅上升，全省 65 岁及以上人口比重显著上升，而 15-64 岁人口比重显著下降。**这一现象与全国的现象保持了一致。**全省 11 个市中，太原市仍具有年龄优势，而忻州市已面临深度老龄境况。**忻州市、阳泉市、大同市、晋城市、运城市 5 个市 65 岁及以上老年人口比重均超过 13%。其中，忻州市 65 岁及以上老年人口比重超过 15%。

**本个十年内山西省高学历人口大幅增长。与 2010 年第六次全国人口普查相比，每 10 万人中拥有大学文化程度的由 8,721 人增加为 17,358 人；**全省 11 个市中，平均受教育年限在 11 年以上仅有太原市，平均受教育年限在 10 年至 11 年之间的共有 8 个市，分别是晋城市、晋中市、阳泉市、运城市、长治市、临汾市、大同市、朔州市。

**与全国城镇化率相比，山西省城镇化率还有增长空间。**全省常住人口中，居住在城镇的人口为 21,831,494 人，占 62.53%；居住在乡村的人口为 13,084,122 人，占 37.47%。与 2010 年第六次全国人口普查相比，城镇人口增加 4,670,950 人，乡村人口减少 5,467,445 人，城镇人口比重提高 14.48 个百分点。较全国城镇化率 63.89 还有 1.36 个百分点的空间。

## 目录

<b>1、全国人口结构分析</b> .....	<b>6</b>
1.1 本个十年内人口总体低速增长 .....	6
1.2 性别比继续下降，但下降速度有所放缓.....	6
1.3 老龄社会的到来与应对 .....	7
1.3.1 我国整体即将步入老龄社会 .....	7
1.3.2 顶层设计积极应对老龄化社会 .....	9
1.4 高学历人口比重大幅上升 .....	9
1.5 城镇化率大幅提高，仍有提高空间 .....	10
<b>2、区域人口结构分析</b> .....	<b>11</b>
2.1 人口向东部地区逐步流动，山西省人口净流出.....	11
2.2 12 个省市已处于老龄社会，山西省老龄化率 12.9%.....	12
2.3 北上高学历人口比重拥有绝对优势 .....	13
<b>3、山西人口结构分析</b> .....	<b>15</b>
3.1 总体人口净流出，太原市人口增加 .....	15
3.2 人口性别比稳步下降 .....	16
3.3 山西省整体老龄人口比重大幅上升 .....	17
3.4 山西省高学历人口比重排名前列 .....	18
3.5 山西省城镇化率仍有较大提升空间 .....	19

## 图表目录

图 1: 本个十年内, 人口保持低速增长 .....	6
图 2: 历次人口普查, 人口性别比逐渐下降 .....	7
图 3: 人口性别比逐渐下降 .....	7
图 4: 2000 年后, 男性人口增速下降较大 .....	7
图 5: 2000 年后, 女性人口增速较快下降 .....	7
图 6: 2010 年及 2020 年人口普查年龄结构变化 .....	8
图 7: 我国整体即将步入老龄社会 .....	8
图 8: 65 岁及以上人口比重大幅增加 .....	8
图 9: 大专及以上学历人口比例大幅增加 .....	10
图 10: 城镇化率逐步上升, 且上升速度有所加快 .....	10
图 11: 东部地区人口比重上升幅度较大 .....	11
图 12: 广东和山东人口超过一亿人次 .....	12
图 14: 重庆、四川、上海、江苏面临深度老龄社会 .....	13
图 15: 北京高学历人口比重拥有绝对优势 .....	13
图 16: 2020 年各省份 15 岁及以上人口平均受教育年限 .....	14
图 17: 2010 年各省份 15 岁及以上人口平均受教育年限 .....	14
图 18: 山西省人口增速逐步下行, 至本个十年已变为负增速 .....	15
图 19: 全省仅太原及晋中人口比重增长 .....	16
图 20: 山西省人口性别比稳步下降 .....	16
图 21: 吕梁、朔州、忻州等等地区人口性别比较高 .....	16
图 22: 本个十年内, 65 岁及以上人口比重大幅增加而 15-64 岁人口比重大幅下降 .....	17
图 23: 忻州市 65 岁及以上人口比重全省最高 .....	18



图 24: 太原市高学历人口比重排名领先 .....	18
图 25: 2020 年各市 15 岁及以上人口平均受教育年限 .....	19
图 26: 2010 年各市 15 岁及以上人口平均受教育年限 .....	19
图 27: 山西省城镇化率逐步上升, 且上升速度有所加快 .....	19
表 1: 本次人口普查, 全国人口年龄划分 .....	8
表 2: 本次人口普查, 山西省人口年龄划分 .....	17

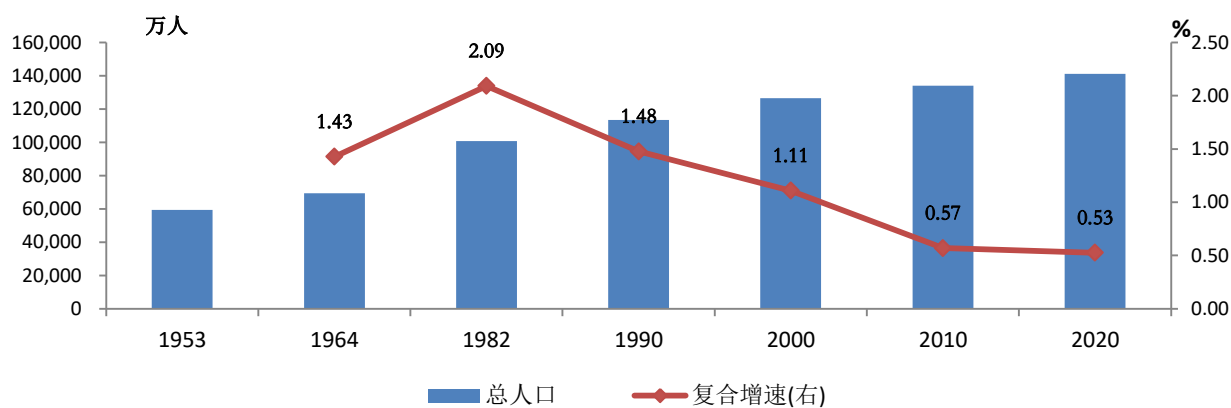
## 1、全国人口结构分析

5月11日，第七次全国人口普查数据出炉，5月26日以来，各省市也相继公布第七次人口普查数据。本次人口统计显示出，全国人口突破14亿人次，年平均增速仅为5.3%，65岁及以上人口比重占到13.5%，全国整体即将步入老龄社会。本个十年内，我国人口继续保持低速增长态势，人口老龄化程度进一步加深，未来将持续面临人口长期均衡发展的压力；但是也要注意本次人口统计显示出来的积极的因素，即全国平均受教育年限逐步提升，大学及其以上学历的人口比重大幅增加，以及城镇化水平还有较大的提升空间。

### 1.1 本个十年内人口总体低速增长

本个十年内，全国人口低速增长。截至2020年11月1日，普查登记的大陆31个省、自治区、直辖市和现役军人的人口共1,411,778,724人（不包括港澳台），与2010年第六次全国人口普查的1,339,724,852人相比，增加72,053,872人，增长5.38%，年平均增长率为0.53%，年平均增速在1990年人口普查之后呈现逐步下降趋势，2000年后年平均增速保持在1%以下，第二个十年比第一个十年人口增速降低了0.04pct。人口增长放缓受到多方面影响，虽然“单独二胎”“全面二胎”等政策措施的实施，促进了出生人口出现阶段性回升，但当前整体来看对生育的提振作用相对有限。

图1：本个十年内，人口保持低速增长

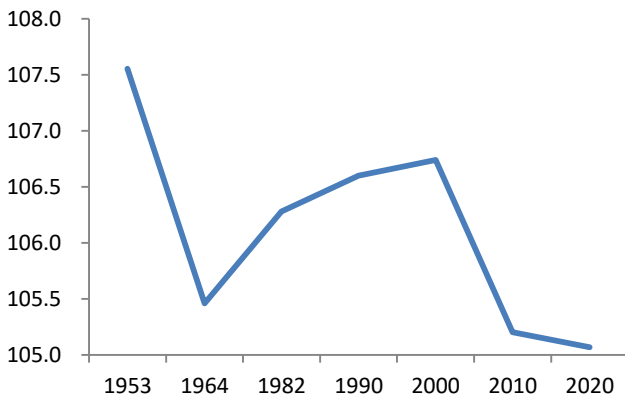


资料来源：公开资料，山西证券研究所

### 1.2 性别比继续下降，但下降速度有所放缓

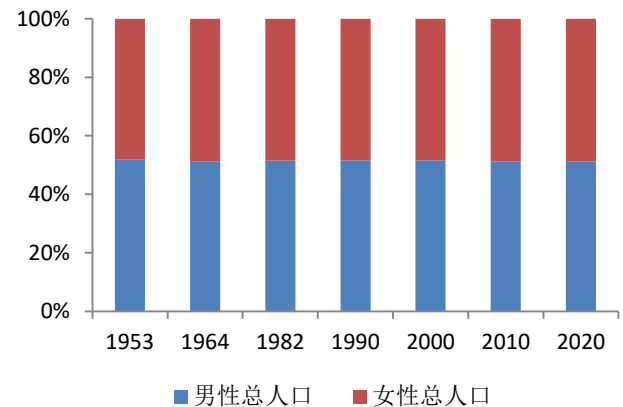
本个十年内，全国人口性别比基本保持不变。全国人口中，男性人口为723,339,956人，占51.24%；女性人口为688,438,768人，占48.76%。总人口性别比（以女性为100，男性对女性的比例，以下均如此定义）为105.07，与2010年第六次全国人口普查基本持平。

图 2: 历次人口普查, 人口性别比逐渐下降



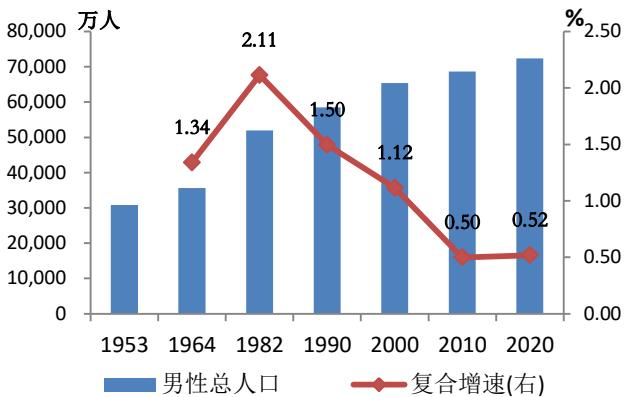
资料来源: wind, 山西证券研究所

图 3: 人口性别比逐渐下降



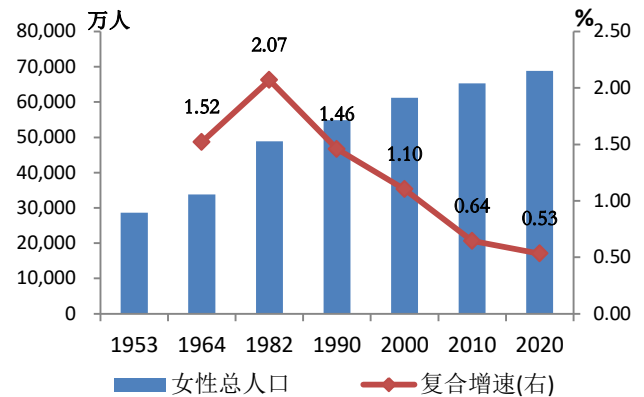
资料来源: wind, 山西证券研究所

图 4: 2000 年后, 男性人口增速下降较大



资料来源: wind, 山西证券研究所

图 5: 2000 年后, 女性人口增速较快下降



资料来源: wind, 山西证券研究所

## 1.3 老龄社会的到来与应对

### 1.3.1 我国整体即将步入老龄社会

本个十年内, 全国 65 岁及以上人口比重显著上升而 15-64 岁人口比重显著下降。全国人口中, 0—14 岁人口为 253,383,938 人, 占 17.95%; 15—59 岁人口为 894,376,020 人, 占 63.35%; 60 岁及以上人口为 264,018,766 人, 占 18.70%, 其中 65 岁及以上人口为 190,635,280 人, 占 13.50%。与 2010 年第六次全国人口普查相比, 0—14 岁人口的比重上升 1.35 个百分点, 15—59 岁人口的比重下降 6.79 个百分点, 60 岁及以上人口的比重上升 5.44 个百分点, 65 岁及以上人口的比重上升 4.63 个百分点。2020 年与 2010 年相比较, 15-64 岁人口比重显著下降, 而 65 岁及以上人口比重显著上升, 这是老龄社会的显著标志。另一方面, 历次人口普查呈现出 65 岁及以上人口占比越来越大, 0-14 岁人口占比越来越小的趋势, 但是本次人口普查显



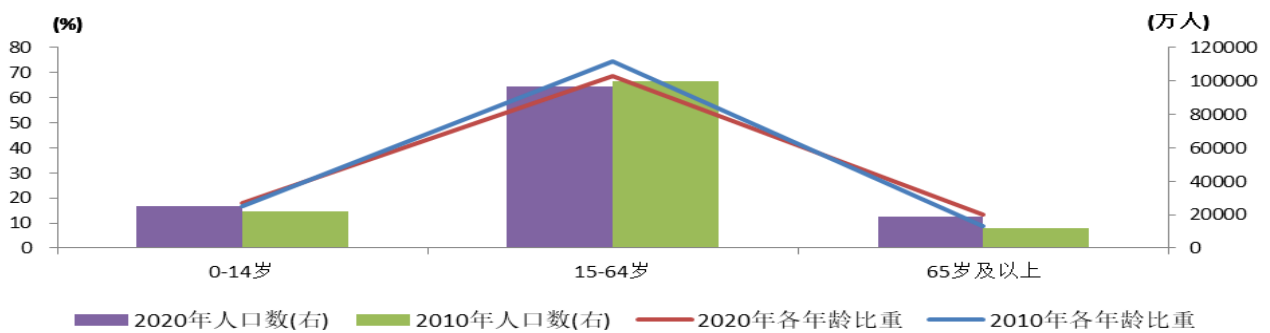
示，0-14岁人口比例开始小幅上升。

表 1：本次人口普查，全国人口年龄划分

年龄	人口数(人)	比重(%)
总计	1,411,778,724	100.00
1-14岁	253,383,938	17.95
15-59岁	894,376,020	63.35
60岁及以上	264,018,766	18.7
其中：65岁及以上	190,635,280	13.5

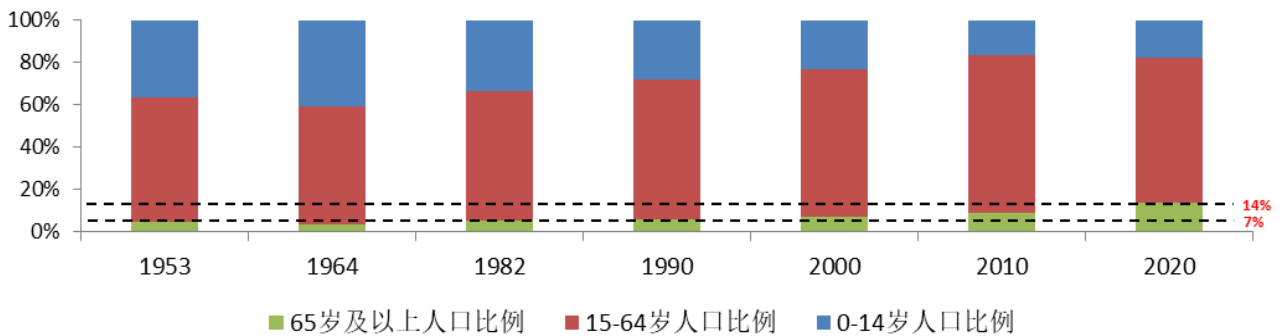
资料来源：公开资料，山西证券研究所

图 6：2010 年及 2020 年人口普查年龄结构变化



资料来源：公开资料，山西证券研究所

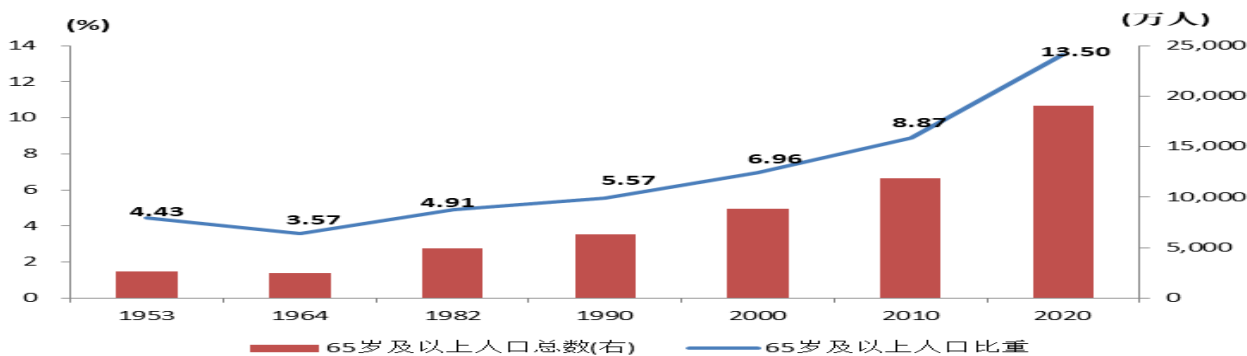
图 7：我国整体即将步入老龄社会



资料来源：公开资料，山西证券研究所

图 8：65 岁及以上人口比重大幅增加





资料来源：公开资料，山西证券研究所

根据联合国及世界卫生组织，一个国家或地区在 60 岁以上的人口比例达到 10%，或者 65 岁及以上的人口比例达到 7% 以上，即可被称为老龄化社会；65 岁及以上的人口比例达到 14% 即可被称为老龄社会；65 岁及以上的人口比例超过 20%，则可被称为过度老龄社会。2000 年人口普查，中国 65 岁及以上人口比例为 6.96%，已经处于老龄化边界；2010 年人口普查，中国 65 岁及以上人口比例为 8.87%，中国已经处于老龄化社会；本次 2020 年人口普查，中国 65 岁及以上人口比例为 13.5%，中国整体已经即将步入老龄社会。迅速发展的人口老龄化趋势，与人口生育率和出生率下降，以及死亡率下降、预期寿命提高密切相关。随着 20 世纪中期出生高峰的人口陆续进入老年，未来一段时间将是中国人口老龄化最快的一段时间。

### 1.3.2 顶层设计积极应对老龄化社会

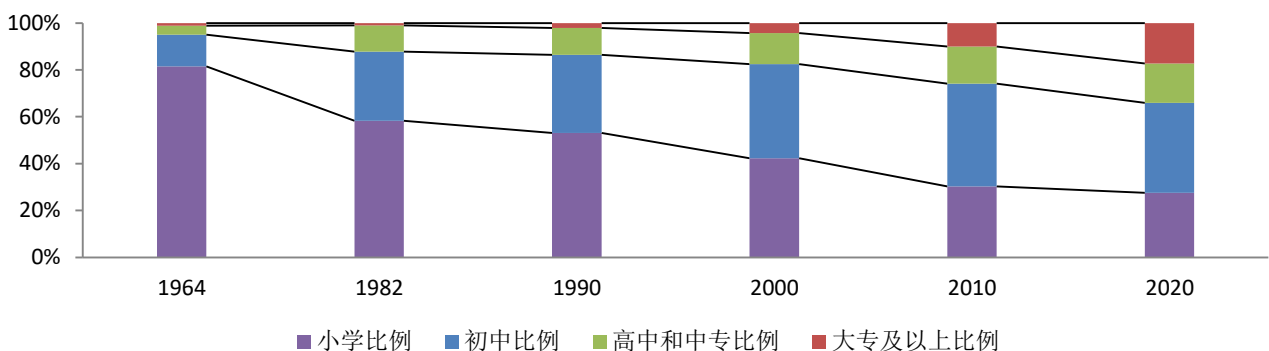
人口老龄化对经济运行全领域、社会建设各环节、社会文化多方面乃至国家综合实力和国际竞争力，都具有深远影响。而人口老龄化是我国人口结构的一个重要特征，这一特征会显著影响未来我国人口政策的制定。积极应对人口老龄化是实现经济高质量发展的重要举措，我国已出台多项措施应对人口老龄化及即将到来的老龄社会。2019 年 11 月，中共中央、国务院印发了《国家积极应对人口老龄化中长期规划》，应对老龄化已经上升为国家战略，《规划》指出要主动布局加强应对即将到来的老龄社会，要积极构建为老服务供给体系，最终实现经济的高质量发展；国家在十四五规划中，也强调要实施积极应对人口老龄化国家战略，优化生育政策，以“一老一小”为重点完善人口服务体系，促进人口长期均衡发展；5 月 31 日召开的中共中央政治局会议专门审议了《关于优化生育政策促进人口长期均衡发展的决定》，强调要积极应对人口老龄化国家战略，“进一步优化生育政策，实施一对夫妻可以生育三个子女政策及配套支持措施”。

### 1.4 高学历人口比重大幅上升

本个十年内，全国高学历人口比重大幅增加，增长超 6 个百分点。全国人口中，拥有大学（指大专及以上）文化程度的人口为 218,360,767 人，占比 15.47%；拥有高中（含中专）文化程度的人口为 213,005,258

人，占比 15.09%；拥有初中文化程度的人口为 487,163,489 人，占比 34.51%；拥有小学文化程度的人口为 349,658,828 人，占比 24.77%。与 2010 年第六次全国人口普查相比，高学历人口占比上升较多，主要表现为拥有大学文化程度的人口大幅升高。其中，每 10 万人中拥有大学文化程度的由 8,930 人上升为 15,467 人；拥有高中文化程度的由 14,032 人上升为 15,088 人；拥有初中文化程度的由 38,788 人下降为 34,507 人；拥有小学文化程度的由 26,779 人下降为 24,767 人。按照各种受教育程度折算成受教育年限计算平均数。与 2010 年第六次全国人口普查相比，全国人口中，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。

图 9: 大专及以上学历人口比例大幅增加



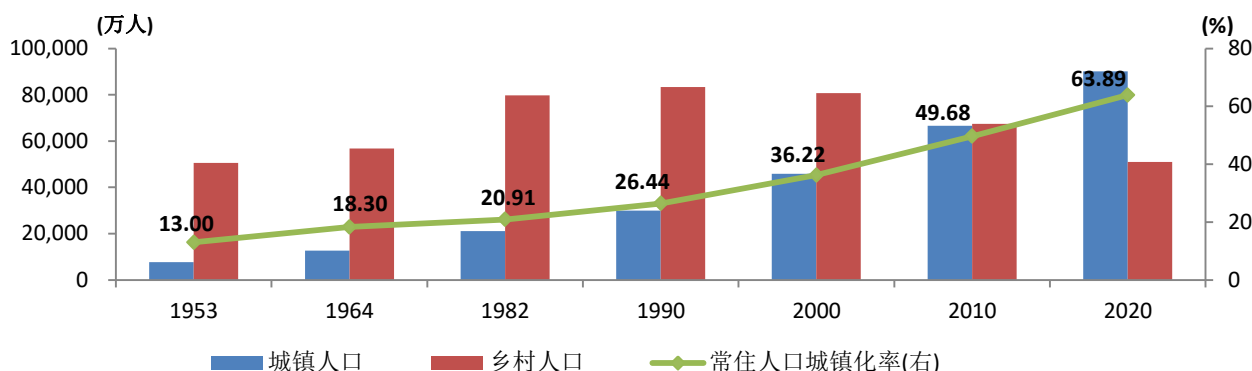
资料来源：公开资料，山西证券研究所

## 1.5 城镇化率大幅提高，仍有提高空间

本个十年内，全国城镇化率进一步加大，比重上升了 14.21pct。全国人口中，居住在城镇的人口为 901,991,162 人，占 63.89%（2020 年我国户籍人口城镇化率为 45.4%）；居住在乡村的人口为 509,787,562 人，占 36.11%。与 2010 年第六次全国人口普查相比，城镇人口增加 236,415,856 人，乡村人口减少 164,361,984 人，城镇人口比重上升了 14.21pct，与 2000-2010 年相比，城镇化程度进一步加快。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。

国家十四五规划中明确提出，至 2025 年常住人口城镇化率提高到 65%。而且从城镇化的一般规律来看，一个国家城镇化率在 30%~70% 之间是城镇化速度比较快的一个时期，中国现在城镇化率是在 63.89%，还处在较快发展区间。

图 10: 城镇化率逐步上升，且上升速度有所加快



资料来源：公开资料，山西证券研究所

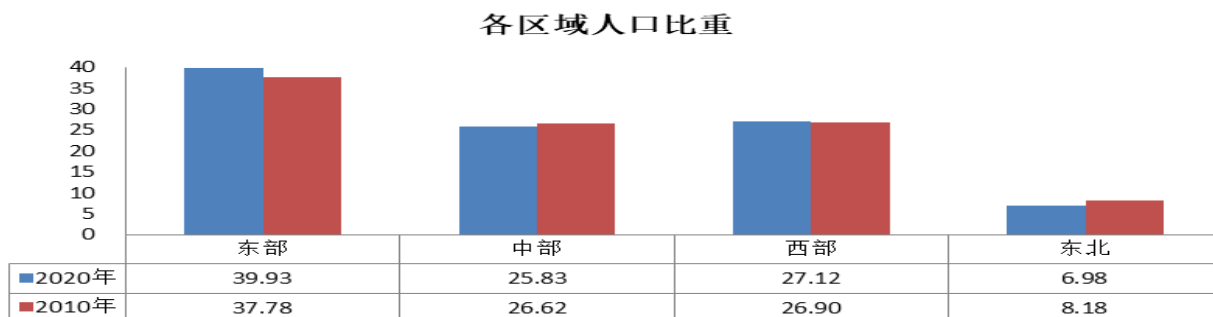
## 2、区域人口结构分析

分省份来看，全国人口仍然呈现出“不平衡发展”的特点。人口从内陆中部和东北部地区往东部发达地区迁移、流动，本个十年内东部地区人口所占比重大幅增加。山西省面临着人口逐步流出，本个十年内人口净流出的境况，但是另一方面，山西省平均受教育年限以及高学历人才仍位于前列，未来更要注重人才的高质量引进。

### 2.1 人口向东部地区逐步流动，山西省人口净流出

全国人口不平衡分布，人口大部分向东部地区流动。分区域看，东部地区人口为 563,717,119 人，占 39.93%；中部地区人口为 364,694,362 人，占 25.83%；西部地区人口为 382,852,295 人，占 27.12%；东北地区人口为 98,514,948 人，占 6.98%。与 2010 年第六次全国人口普查相比，东部地区人口所占比重上升 2.15pct，中部地区人口所占比重下降 0.79pct，西部地区人口所占比重上升 0.22pct，东北地区人口所占比重下降 1.20pct。人口流动区域化明显，沿海发达省份的常住人口占比增加，内陆稍微欠发达地区的常住人口占比下降。更多的人口从内陆中部和东北部地区往东部发达地区迁移、流动，短期内这种趋势仍会持续。

图 11：东部地区人口比重上升幅度较大

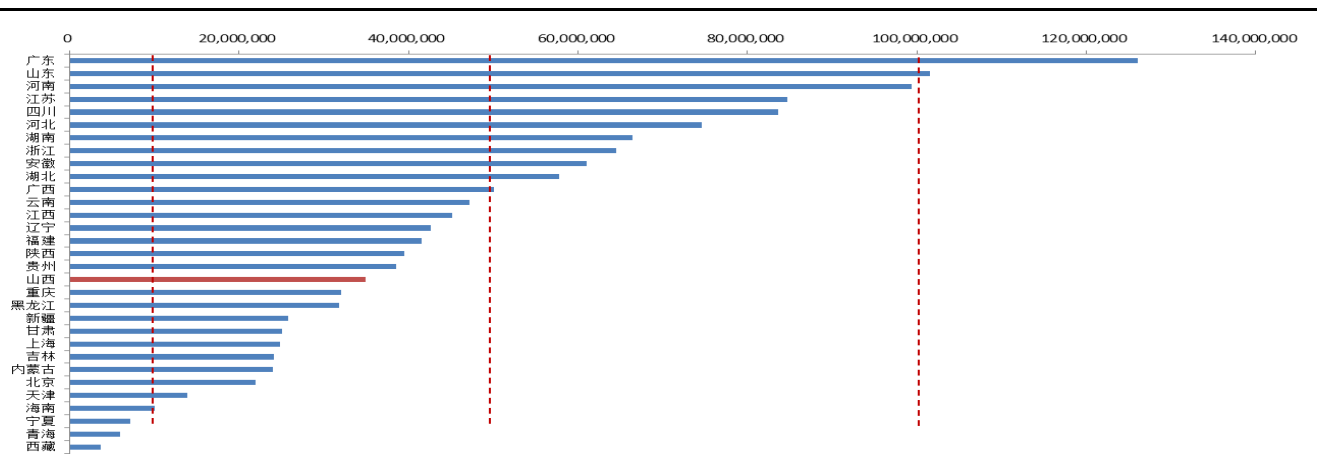


资料来源：公开资料，山西证券研究所

广东及山东人口已超 1 亿人次。31 个省份中，人口超过 1 亿人的省份有 2 个，分别是广东和山东；在 5000 万人至 1 亿人之间的省份有 9 个，分别是河南、江苏、四川、河北、湖南、浙江、安徽、湖北、广西，其中河南人口也即将超过 1 亿人；在 1000 万人至 5000 万人之间的省份有 17 个，分别是云南、江西、辽宁、福建、陕西、贵州、山西、重庆、黑龙江、新疆、甘肃、上海、吉林、内蒙古、北京、天津、海南；少于 1000 万人的省份有 3 个，分别是宁夏、青海和西藏。其中，人口居前五位的省份合计人口占全国人口比重为 35.09%。

六个省份人口净流出。与 2010 年第六次全国人口普查相比，31 个省份中，有 25 个省份人口增加。人口增长较多的 5 个省份依次为：广东、浙江、江苏、山东、河南，分别增加 21,709,378 人、10,140,697 人、6,088,113 人、5,734,388 人、5,341,952 人。有 6 个省份人口减少，分别是，黑龙江省、吉林省、辽宁省、山西省、甘肃省、内蒙古省，分别减少 6,466,043 人、3,390,906 人、1,217,596 人、855,038 人、568,914 人、601,782 人，东北三省人口大幅流出。

图 12: 广东和山东人口超过一亿人次



资料来源：公开资料，山西证券研究所

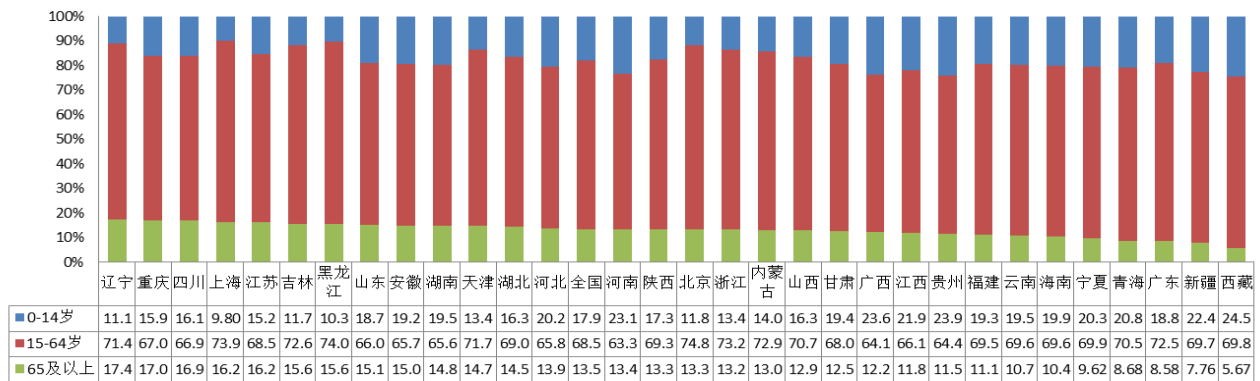
## 2.2 12 个省市已处于老龄社会，山西省老龄化率 12.9%

12 个省份 65 岁及以上老年人口比重超过 14%。31 个省份中，15—59 岁人口比重在 65% 以上的省份有 13 个，在 60%—65% 之间的省份有 15 个，在 60% 以下的省份有 3 个。除西藏外，其他 30 个省份 65 岁及以上老年人口比重均超过 7%，这也证明了我国整体处于老龄化社会。其中，12 个省份 65 岁及以上老年人口比重超过 14%，分别是辽宁、重庆、四川、上海、江苏、吉林、黑龙江、山东、安徽、湖南、天津、湖北。山西省 65 岁及以上人口比重为 12.9%，低于全国比例 0.6pct。

除了东北三省外，重庆、四川、上海、江苏四个省市 65 岁及以上人口占比均在 16% 以上，老年人口占比位居全国前列，其中重庆占比高达 17%。值得注意的是，上海 2020 年加大了人才引进力度，对缓解老

龄化程度将有一定积极作用，未来其他省份也要加大人才引进的力度。

图 14: 重庆、四川、上海、江苏面临深度老龄社会



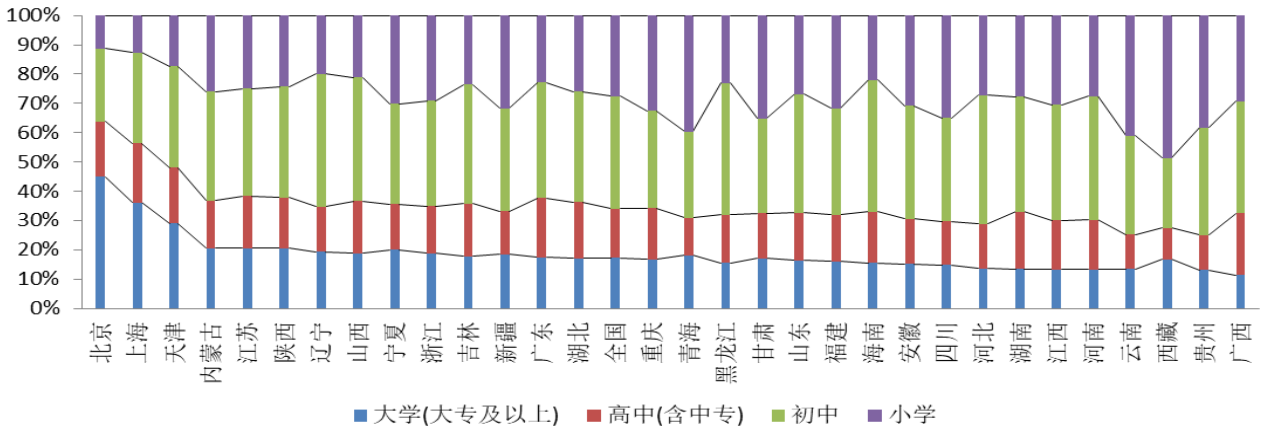
资料来源：公开资料，山西证券研究所

## 2.3 北上高学历人口比重拥有绝对优势

31 个省份中，北京、上海、天津等地区拥有大学文化程度的人口比重呈现绝对领先的情况，尤其是北京市拥有大学文化程度的人口比重为 42，拥有绝对优势。山西省拥有大学文化程度的人口比重位于第 8 位，有较大优势。

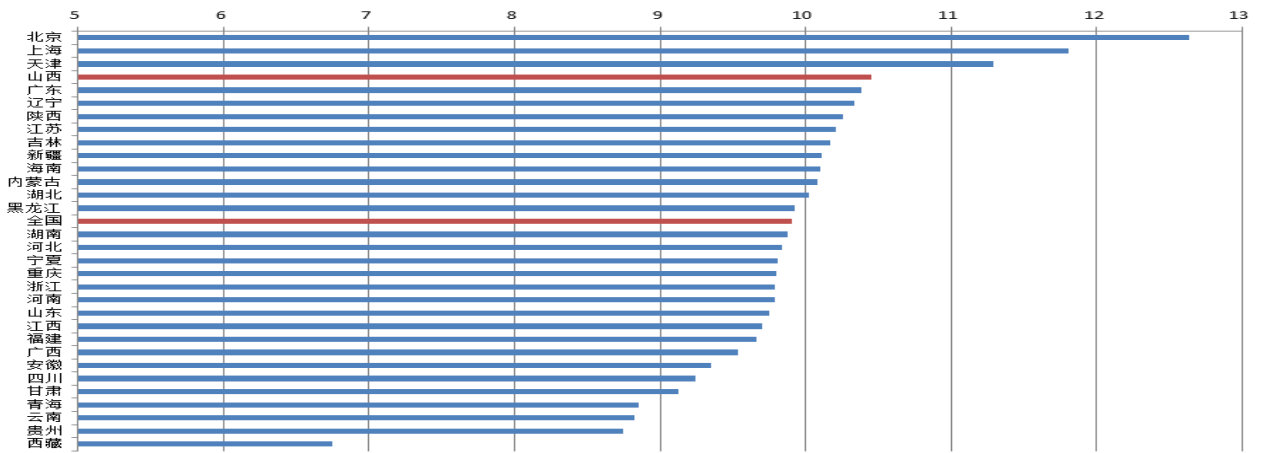
31 个省份中，平均受教育年限在 10 年以上的省份有 13 个，分别是北京、上海、天津、山西、广东、辽宁、陕西、江苏、吉林、新疆、海南、内蒙古、湖北；在 9 年至 10 年之间的省份有 14 个，黑龙江、湖南、河北、宁夏、重庆、浙江、河南、山东、江西、福建、广西、安徽、四川、甘肃；在 9 年以下的省份有 4 个，分别是青海、云南、贵州、西藏。与 2010 年各省份 15 岁及以上人口平均受教育年限相比，有 10 个省份位次上升，分别是山西、陕西、江苏、新疆、海南、湖北、宁夏、重庆、浙江、安徽。其中，山西上升了 2 个位次；11 个省份位次下降，分别是辽宁、吉林、黑龙江、湖南、河北、河南、山东、江西、福建、广西、四川；其余省份位次保持不变。

图 15: 北京高学历人口比重拥有绝对优势



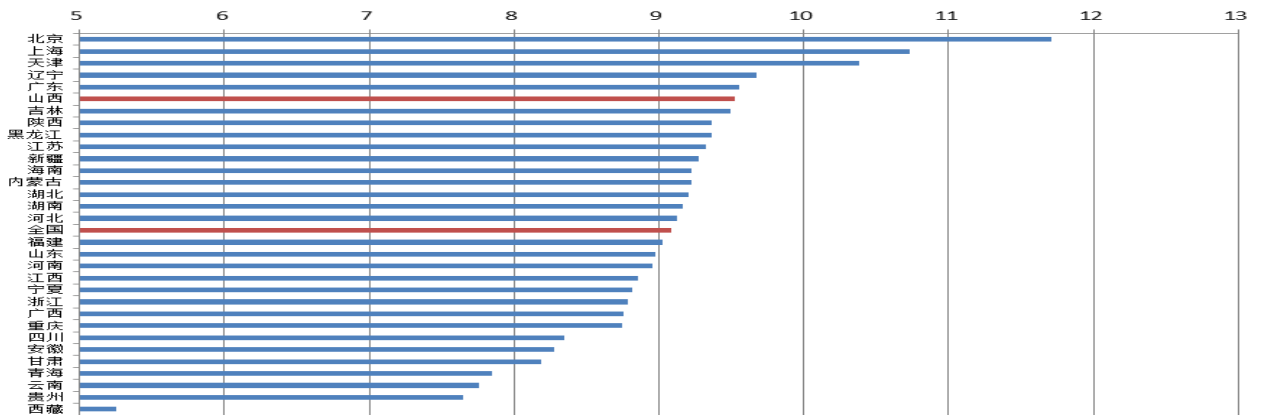
资料来源：公开资料，山西证券研究所

图 16: 2020 年各省份 15 岁及以上人口平均受教育年限



资料来源：公开资料，山西证券研究所

图 17: 2010 年各省份 15 岁及以上人口平均受教育年限



资料来源：公开资料，山西证券研究所



### 3、山西人口结构分析

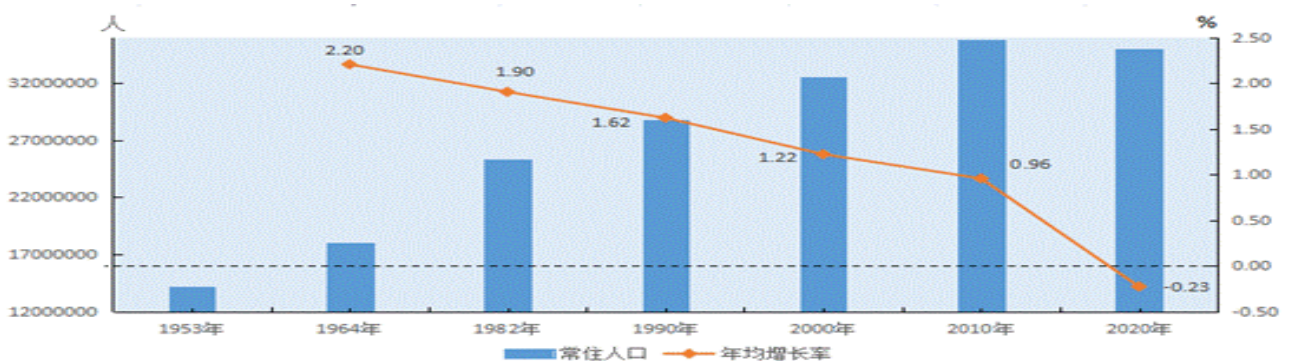
过去十年间，山西省人口减少 80 余万人，成为少数的人口流出的省份之一。但是，也要注意一些积极因素，即山西省 65 岁及以上人口比例为 12.9%，这一比例低于全国比例，而且山西省人口受教育年限 10.5 年，位于全国第四位，拥有大学程度及以上的人口比例为 17.4%，位于全国第八位。

具体分析山西省内十一个市，太原仍然是全省最有活力与潜力的城市，而在各项统计中忻州、朔州、吕梁等地区都远远落后。未来山西省的发展，一是要发挥太原市的领头羊作用，集中力量以太原市的发展牵引山西省的发展，形成省会城市的辐射作用；二是要，保持均衡发展，关注忻州、朔州等晋北地区发展。

#### 3.1 总体人口净流出，太原市人口增加

截至 2020 年 11 月 1 日，全省常住人口为 34,915,616 人，与 2010 年第六次全国人口普查的 35,712,111 人相比，十年间减少 796495 人，减少 2.23%，年平均增长率为-0.23%。在本次人口普查中，除去东北三省外，山西省为人口减少最多的省份，在十年间减少了 80 余万人。

图 18:山西省人口增速逐步下行，至本个十年已变为负增速

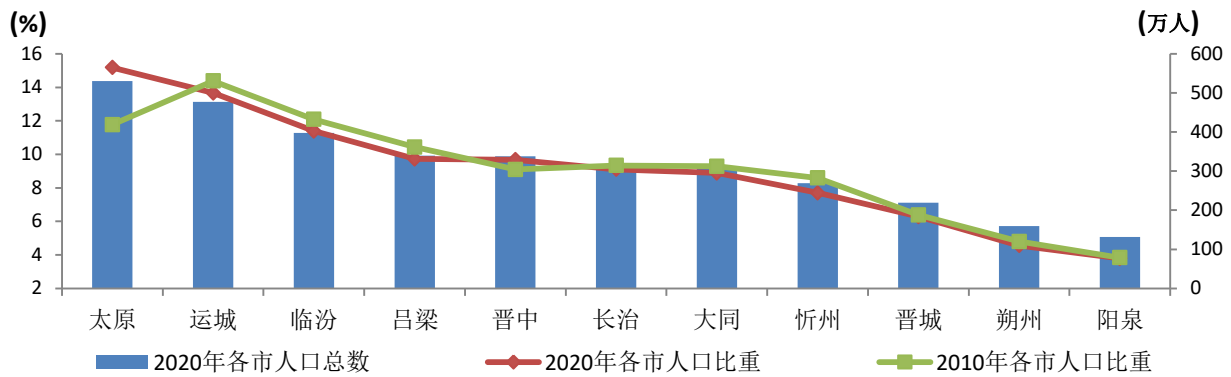


资料来源：山西统计局，山西证券研究所

太原及晋中市人口稳步增加。全省 11 个市中，常住人口超过 500 万人的市有 1 个，为太原市，常住人口 5,304,061 人，占全省人口比重为 15.19%，比 2010 年第六次全国人口普查的 11.77% 提高 3.42pct。其余各市常住人口从高到低排序依次为：运城市 4,774,508 人、临汾市 3,976,481 人、吕梁市 3,398,431 人、晋中市 3,379,498 人、长治市 3,180,884 人、大同市 3,105,591 人、忻州市 2,689,668 人、晋城市 2,194,545 人、朔州市 1,593,444 人、阳泉市 1,318,505 人。与 2010 年人口普查比较，人口比重上升的一共有 2 个，分别是太原市、晋中市；下降的一共有 9 个，分别是运城市、临汾市、吕梁市、长治市、大同市、忻州市、晋城市、朔州市、阳泉市，其中忻州下降 0.89pct，为比重下降最多的城市。太原、晋中市人口比重上升主要得益于太原的快速发展以及太原及晋中的同城化发展。



图 19:全省仅太原及晋中人口比重增长

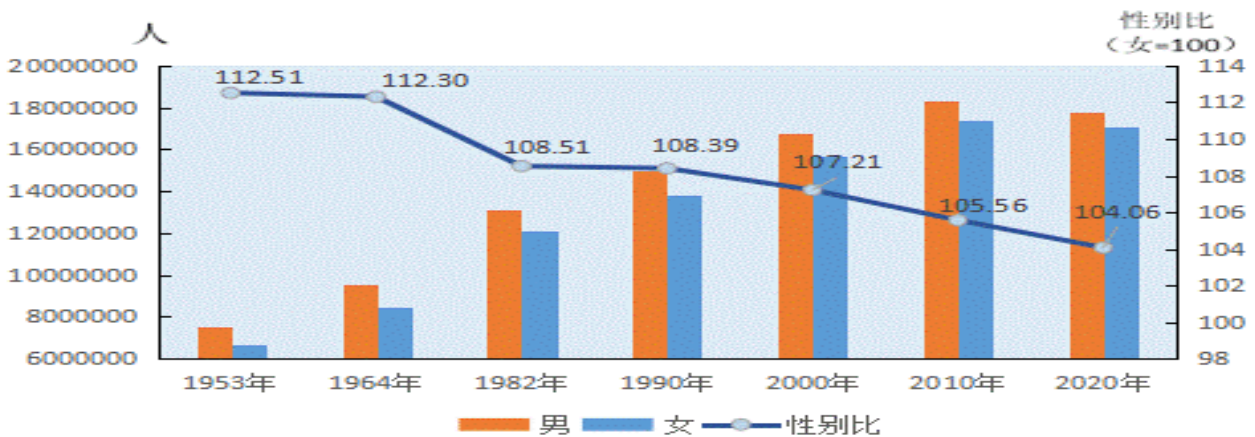


资料来源：山西统计局，山西证券研究所

### 3.2 人口性别比稳步下降

本个十年内，山西省人口性别比继续稳步下降。全省常住人口中，男性人口为 17,805,148 人，占 50.99%；女性人口为 17,110,468 人，占 49.01%。总人口性别比（以女性为 100，男性对女性的比例）为 104.06，与 2010 年第六次全国人口普查的 105.56 相比下降 1.50。

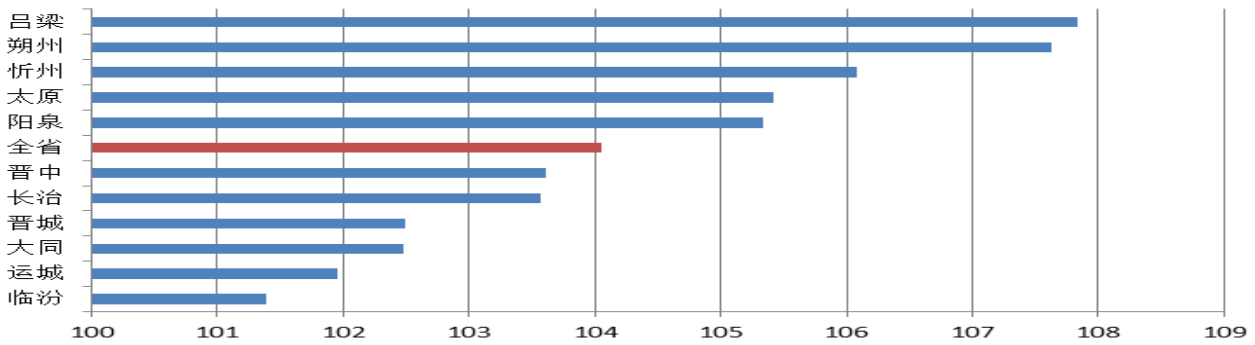
图 20:山西省人口性别比稳步下降



资料来源：山西统计局，山西证券研究所

忻州、朔州等地区人口性别比仍较高。全省 11 个市中，常住人口性别比在 103 以下的市有 4 个，分别是晋城、大同、运城、临汾；在 103 至 107 之间的市有 5 个，分别是忻州、太原、阳泉、晋中、长治；在 107 以上的市有 2 个，分别是吕梁、朔州。晋北地区的人口性别比较高。

图 21: 吕梁、朔州、忻州等等地区人口性别比较高



资料来源：公开资料，山西证券研究所

### 3.3 山西省整体老龄人口比重大幅上升

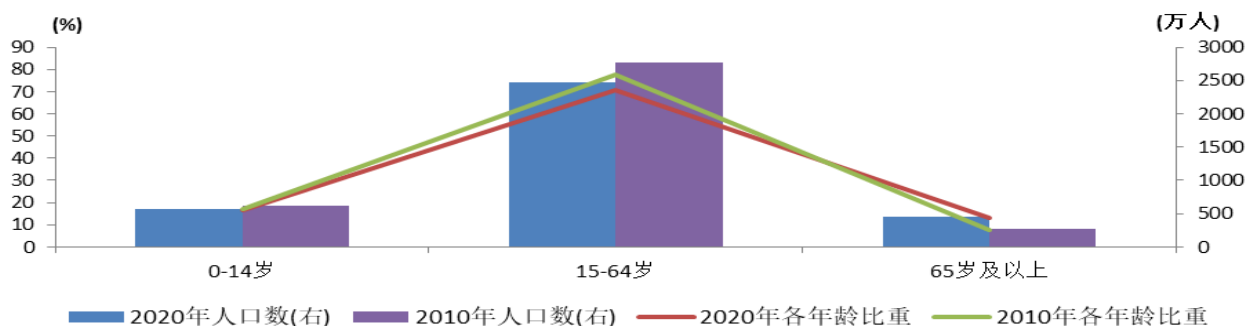
本个十年内，全省 65 岁及以上人口比重显著上升，而 15-64 岁人口比重显著下降。全省常住人口中，0-14 岁人口为 5,709,895 人，占 16.35%；15-59 岁人口为 22,598,696 人，占 64.73%；60 岁及以上人口为 6,607,025 人，占 18.92%，其中 65 岁及以上人口为 4,504,674 人，占 12.90%。与 2010 年第六次全国人口普查相比，0-14 岁人口的比重下降 0.74pct，15-59 岁人口的比重下降 6.65pct，60 岁及以上人口的比重上升 7.39pct，65 岁及以上人口的比重上升 5.33pct。2020 年与 2010 年相比较，15-64 岁人口比重显著下降，而 65 岁及以上人口比重显著上升，这是老龄社会的显著标志。这一现象与全国的现象保持了一致。

表 2：本次人口普查，山西省人口年龄划分

年龄	人口数(人)	比重(%)
总计	34,915,616	100
1-14 岁	5,709,895	16.35
15-59 岁	22,598,696	64.73
60 岁及以上	6,607,025	18.92
其中：65 岁及以上	4,504,674	12.9

资料来源：公开资料，山西证券研究所

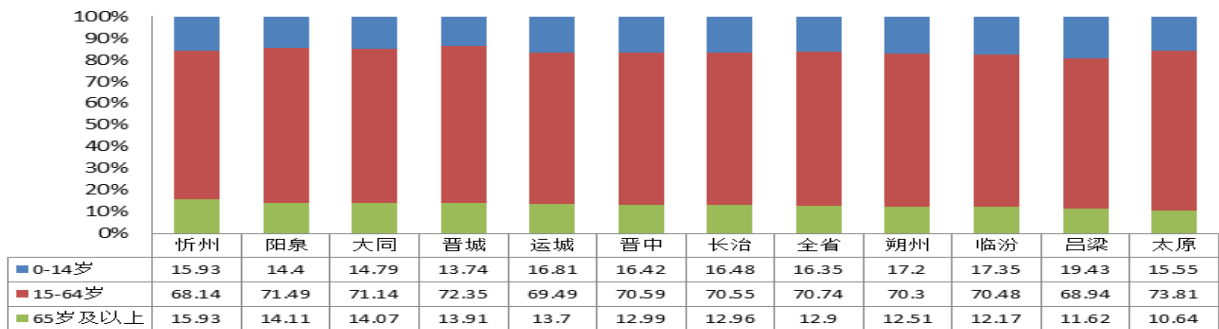
图 22：本个十年内，65 岁及以上人口比重大幅增加而 15-64 岁人口比重大幅下降



资料来源：公开资料，山西证券研究所

全省 11 个市中，太原市仍具有年龄优势，而忻州市已面临深度老龄境况。太原市和晋城市 15-59 岁人口比重在 65% 以上，其余 9 个市在 60%-65% 之间。忻州市、阳泉市、大同市、晋城市、运城市 5 个市 65 岁及以上老年人口比重均超过 13%。其中，忻州市 65 岁及以上老年人口比重超过 15%。

图 23: 忻州市 65 岁及以上人口比重全省最高

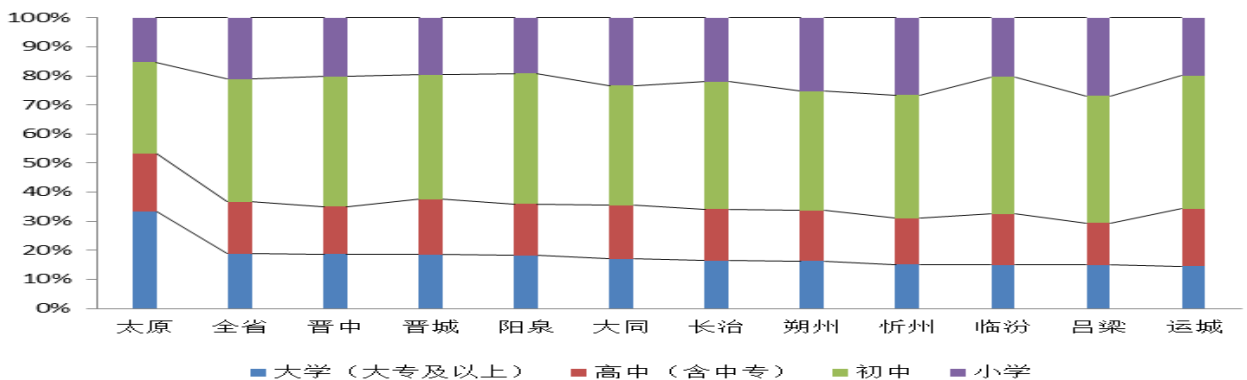


资料来源：公开资料，山西证券研究所

### 3.4 山西省高学历人口比重排名前列

本个十年内山西省高学历人口大幅增长。全省常住人口中，拥有大学（指大专及以上学历）文化程度的人口为 6,060,480 人；拥有高中（含中专）文化程度的人口为 5,755,952 人；拥有初中文化程度的人口为 13,599,508 人；拥有小学文化程度的人口为 6,810,494 人。与 2010 年第六次全国人口普查相比，每 10 万人中拥有大学文化程度的由 8,721 人增加为 17,358 人；拥有高中文化程度的由 15,733 人增加为 16,485 人；拥有初中文化程度的由 45,126 人减少为 38,950 人；拥有小学文化程度的由 21,855 人减少为 19,506 人。

图 24: 太原市高学历人口比重排名领先

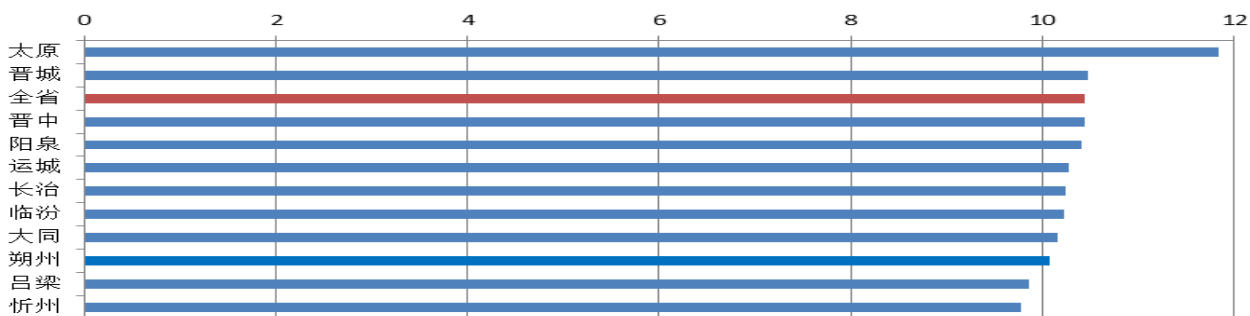


资料来源：公开资料，山西证券研究所

本个十年内，全省人口平均受教育年限提高 0.9 年，太原市平均受教育年限最高。与 2010 年第六次全

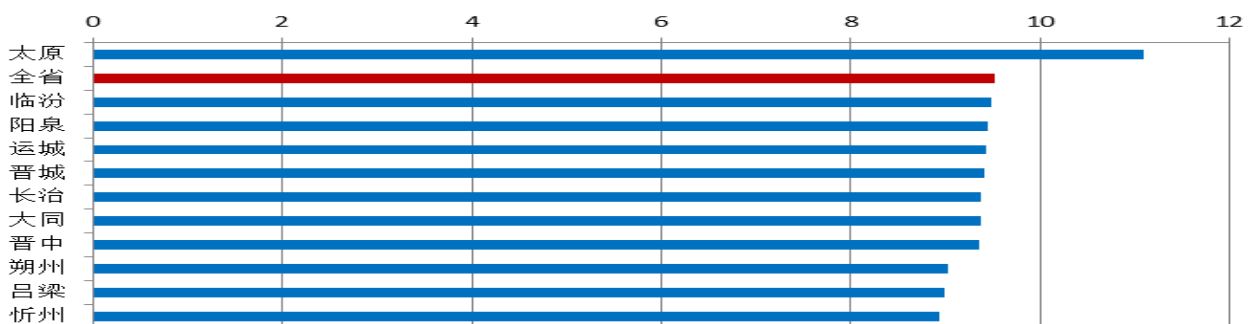
国人口普查相比，全省常住人口中，15岁及以上人口的平均受教育年限由9.52年提高至10.45年。全省11个市中，平均受教育年限在11年以上仅有太原市，平均受教育年限在10年至11年之间的共有8个市，分别是晋城市、晋中市、阳泉市、运城市、长治市、临汾市、大同市、朔州市。平均受教育年限在10年以下的有2个市，分别是忻州市、吕梁市。与2010年相比，晋城市、晋中市位次大幅上升，分别上升了4位和5位，而临汾市、阳泉市、阳泉市、大同市位次下降，其他市位次保持不变，忻州仍位于末位。

图 25: 2020 年各市 15 岁及以上人口平均受教育年限



资料来源：公开资料，山西证券研究所

图 26: 2010 年各市 15 岁及以上人口平均受教育年限

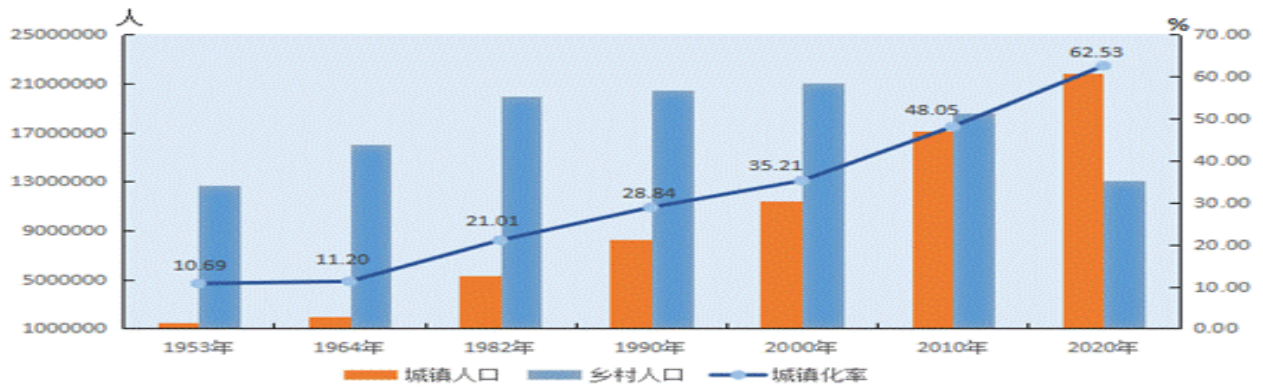


资料来源：公开资料，山西证券研究所

### 3.5 山西省城镇化率仍有较大提升空间

与全国城镇化率相比，山西省城镇化率还有增长空间。全省常住人口中，居住在城镇的人口为21,831,494人，占62.53%（2020年我省户籍人口城镇化率为42.90%）；居住在乡村的人口为13,084,122人，占37.47%。与2010年第六次全国人口普查相比，城镇人口增加4,670,950人，乡村人口减少5,467,445人，城镇人口比重提高14.48个百分点。较全国城镇化率63.89还有1.36个百分点的空间。

图 27: 山西省城镇化率逐步上升，且上升速度有所加快



资料来源：山西统计局，山西证券研究所

### 分析师承诺：

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，本人承诺，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接受到任何形式的补偿。本人承诺不利用自己的身份、地位或执业过程中所掌握的信息为自己或他人谋取私利。

### 投资评级的说明：

——报告发布后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准。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。

——股票投资评级标准：

- 买入： 相对强于市场表现 20% 以上
- 增持： 相对强于市场表现 5~20%
- 中性： 相对市场表现在-5%~+5%之间波动
- 减持： 相对弱于市场表现 5% 以下

——行业投资评级标准：

- 看好： 行业超越市场整体表现
- 中性： 行业与整体市场表现基本持平
- 看淡： 行业弱于整体市场表现

### 免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于公司认为可靠的已公开信息，但公司不保证该等信息的准确性和完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，公司不对任何人因使用本报告中的任何内容引致的损失负任何责任。本报告所载的资料、意见及推测仅反映发布当日的判断。在不同时期，公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。公司在知晓范围内履行披露义务。本报告版权归公司所有。公司对本报告保留一切权利。未经公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯公司版权的其他方式使用。否则，公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止公司员工将公司证券研究报告私自提供给未经公司授权的任何媒体或机构；禁止任何媒体或机构未经授权私自刊载或转发公司证券研究报告。刊载或转发公司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示公司证券研究业务客户不得将公司证券研究报告转发给他人，提示公司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知公司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

### 山西证券研究所：

#### 太原

太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层  
电话：0351-8686981  
<http://www.i618.com.cn>

#### 北京

北京市西城区平安里西大街 28 号中海  
国际中心七层  
电话：010-83496336

