

宏观深度报告 20250724

中国的服务业占比低吗？工资低吗？

2025 年 07 月 24 日

■ **核心结论：**与 43 个经济体的就业数据相比较，我国服务业就业人员占比与服务业工资水平均不算低，但仍存在三方面改进空间：

- 一是与高收入经济体相比，我国服务业就业人员占比仍偏低，特别是卫生和社会工作、房地产业两个细分行业，我国就业人员占比明显偏低；
- 二是从地产相关就业来看，我国建筑业就业人员占比与高收入经济体较为接近，指向地产增量开发市场就业已接近饱和；而房地产业就业人员占比明显偏低，指向地产存量运营市场就业仍有较大扩展空间；
- 三是从分行业工资水平来看，我国服务业不同行业间收入差距较大，高于 43 个经济体的平均水平，其中通讯与信息技术业、金融保险业工资水平相对偏高，而教育业、房地产业的工资水平相对偏低。

基于以上三点，我们认为我国就业相关政策可以从两个维度进行调整

- 一方面，要进一步发挥好服务业就业“蓄水池”的作用，引导就业人员从第一、第二产业持续向第三产业流动。首先，可开展针对农村转移劳动力、返乡农民工等群体的服务业技能培训，提升农村劳动力的就业技能并增强其与服务业就业的匹配度；其次，充分利用好央行设立的服务消费与养老再贷款，积极发展养老服务产业，创造家政、护理等劳动密集型服务就业岗位；最后，应加强服务业与第一产业、第二产业的融合发展，促进制造业与生产性服务业深度融合，创造高质量就业岗位的同时也更好的满足大学生群体的就业需求；
- 另一方面，应适当提升最低工资标准，并着力于缩小行业间的收入差距。其一，可以考虑再次设定最低工资增长目标，年均增速要高于经济增速和社会平均工资增速，同时逐步将最低工资相对于平均工资和人均 GDP 的比例提高到 50% 左右，达到国际平均水平（可参考此前我们的报告《寻找内需增量：发挥最低工资的“灯塔效应”》）；其二，可采取分类的最低工资制度，将行业、职业、技能等因素纳入最低工资的考虑标准，同时通过税收优惠和转移支付等方式加大对低收入行业的扶持力度，以改善行业就业人员的工资水平。

■ 人口变化和经济转型驱动我国就业结构转型升级

- 从就业总量来看，随着 1962 年-1975 年第二波婴儿潮人口逐步退出劳动市场，我国就业人数总量在近几年出现了一定的下行压力，我国适龄劳动人口占总人口的比重也在 2020 年回落到了 70% 以下，但仍处于全球较高水平。
- 从就业人员的城乡结构来看，截至 2024 年底我国城镇就业人口占比约为 64.5%，占全部就业人口的比重继续稳中有升。而截至 2024 年底我国城镇化率约为 67%，较发达经济体相比仍有较大增长空间，因此在较长的一段时间内，我国城镇就业人口占比有望持续提升，带动整体生产效率持续提升。
- 从就业人员的产业结构来看，随着我国服务业的不断发展完善，我国就业人口逐步从第一产业向第三产业转移，而第二产业就业占比则相对稳定。截至 2024 年，我国第一、第二和第三产业就业人员占比分别约为 22.2%、29.0% 和 48.8%，相较于发达经济体，我国第三产业就业比重仍相对偏低，未来仍有较大增长空间。而从经济体量对就业的承载能力来看，我国第三产业每 1% 增加值承载的就业比例约为 0.85%，也略低于美国（0.97%）、日本（1.00%）、韩国（1.11%）和德国（1.02%）等发达经济体。
- 从就业人员的行业结构来看，二产中制造业和采矿业就业占比有所下滑，第三产业就业占比有所提升，此外受近几年地产行业调整的影响，建筑业和房地产业就业人员占比明显下滑；而随着制造业转型升级的加

证券分析师 芦哲

执业证书：S0600524110003

luzhe@dwzq.com.cn

证券分析师 李昌萌

执业证书：S0600524120007

lichm@dwzq.com.cn

相关研究

《25Q2 固收+基金转债持仓十大亮点》

2025-07-22

《科创债 ETF 扩容加快结构性政策工具投放》

2025-07-20

速，纺织服装、家具制造业等劳动密集型行业就业人员占比有所下滑，专用设备、电气机械和电子设备制造业等技术密集型行业就业人员占比有所提升。

■ **就业结构国际比较：我国二产就业占比相对偏高，三产就业占比与均值较为接近**

- 首先，从行业大类来看，与全球平均水平相比，截至 2023 年，我国第二产业就业人员占比相对偏高，而第一产业和第三产业就业人员占比与全球平均水平较为接近。其中制造业就业人员占比较全球平均水平高约 7.7 个百分点，是第二产业就业人员占比较高的主要原因；
- 其次，从细分行业来看：其一，我国地产相关行业直接就业人员占比与全球平均水平较为接近，处于相对合理的水平区间；其二，我国服务业中住宿餐饮业和交运、仓储和信息技术服务业就业人员占比相对较高，而卫生和社会工作就业人员占比明显偏低。
- 最后，进一步和高收入经济体相比，我国在卫生和社会工作、金融保险业以及交运仓储和信息技术服务业等服务业就业人员占比与高收入经济体仍有差距。此外，在地产相关就业方面，我国 2023 年建筑业就业人员占比约为 8.5%，仅比高收入经济体高 1.0 个百分点，但在房地产业和商务活动就业人员占比方面比高收入经济体低约 5.8 个百分点。

■ **就业工资国家比较：我国整体就业工资处于中等偏低水平，服务业工资相对不低但行业间差距较大**

- 首先，以 2021 年购买力平价数据测算，我国 2022 年就业人员人均月工资约为 1434.8 美元，低于 43 个经济体的均值 2690.1 美元，处于中等偏低水平，高于包括巴西、越南等在内的新兴经济体，但较欧美发达经济体仍存在一定差距；
- 其次，从我国整体工资结构来看，以现价美元计算，截至 2022 年我国工资最高的行业为信息与通讯业，人均月工资约为 1533 美元，而工资最低的行业为农林牧渔业，人均月工资约为 526.9 美元，最高工资与最低工资行业工资之比约为 2.9，高于 43 个经济体的均值水平 2.5，一定程度上指向我国行业间工资水平差距相对更大，而值得注意的是美国 2022 年最高工资与最低工资行业的工资之比同为 2.9；
- 最后，我们以各行业人均月工资与国家整体月最低工资之比衡量各行业的相对收入水平高低。截至 2022 年，我国信息与通讯业和金融保险业人均月工资分别为月最低工资的 5.3 倍和 4.8 倍，而 43 个国家均值则分别为 4.0 倍和 4.0 倍，表征我国信息与通讯业和金融保险业的工资水平相对偏高。而我国教育业和房地产业人均月工资分别为月最低工资的 2.3 倍和 2.4 倍，低于 43 个国家均值的 2.9 倍和 2.6 倍，指向我国教育业和房地产业的工资水平相对偏低。但考虑到各国最低工资标准的设立本身存在一定差异，故国际比较的结果可能无法完全反映实际的工资收入差异。
- **风险提示：**（1）不同国家就业人员统计数据方法有所不同，故国际比较可能存在一定误差；（2）各国最低工资标准的设立本身存在一定差异，故国际比较的结果可能无法完全反映实际的工资收入差异；（3）受人民币汇率等因素影响，我国就业人员工资收入被低估。

内容目录

1. 人口变化和经济转型驱动我国就业结构转型升级	5
2. 就业结构与工资的国际比较	8
2.1. 结构方面：我国第二产业就业人员占比相对偏高	8
2.2. 工资角度：整体工资中等偏低，行业间差距较大	10
2.3. 如何推动我国就业市场进一步转型升级	11
3. 风险提示	13

图表目录

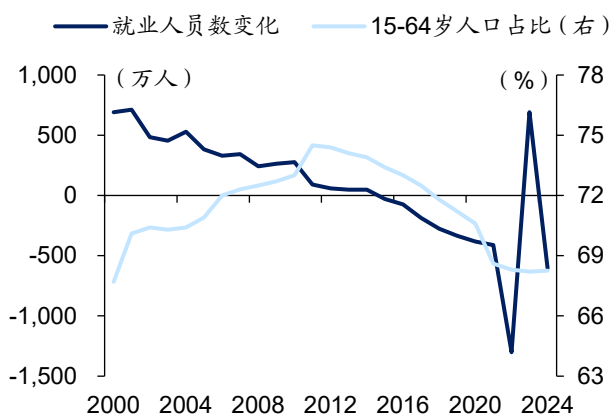
图 1: 我国就业人员总量历年变化.....	5
图 2: 第二波婴儿潮人口逐步退出劳动市场 (万人)	5
图 3: 城镇化进程带动城镇就业人员比重不断提升 (%)	5
图 4: 就业人口逐步向第三产业转移 (%)	6
图 5: 服务业就业占比仍有较大提升空间 (%)	6
图 6: 第三产业每 1% 增加值承载的就业比例相对偏低 (%)	6
图 7: 2023 年较 2018 年各行业就业人员占比变动 (%)	7
图 8: 2023 年较 2018 年制造业细分行业就业人员占比变动 (%)	7
图 9: 我国第三产业就业人员占比接近全球平均水平 (%)	8
图 10: 各行业就业人员占比 (%)	9
图 11: 我国整体工资水平仍相对偏低.....	10
图 12: 各行业月均工资与月最低工资比例.....	11

1. 人口变化和经济转型驱动我国就业结构转型升级

近些年，随着我国人口结构的变化和经济结构的转型升级，我国就业结构也在总量和结构上呈现了同步的变化。

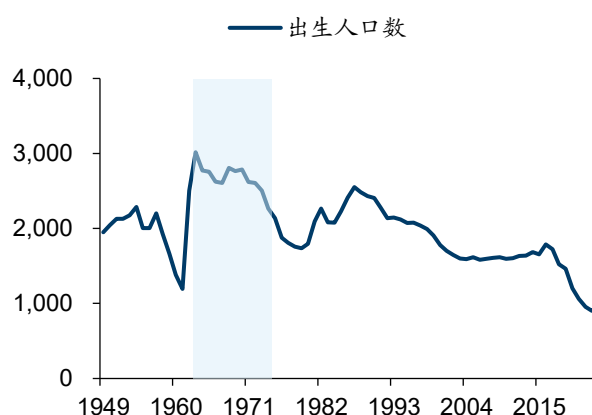
从就业总量来看，随着 1962 年-1975 年第二波婴儿潮人口逐步退出劳动市场，我国就业人数总量在近几年出现了一定的下行压力，我国适龄劳动人口占总人口的比重也在 2020 年回落到了 70% 以下，但仍处于全球较高水平。

图1：我国就业人员总量历年变化



数据来源：Wind，东吴证券研究所

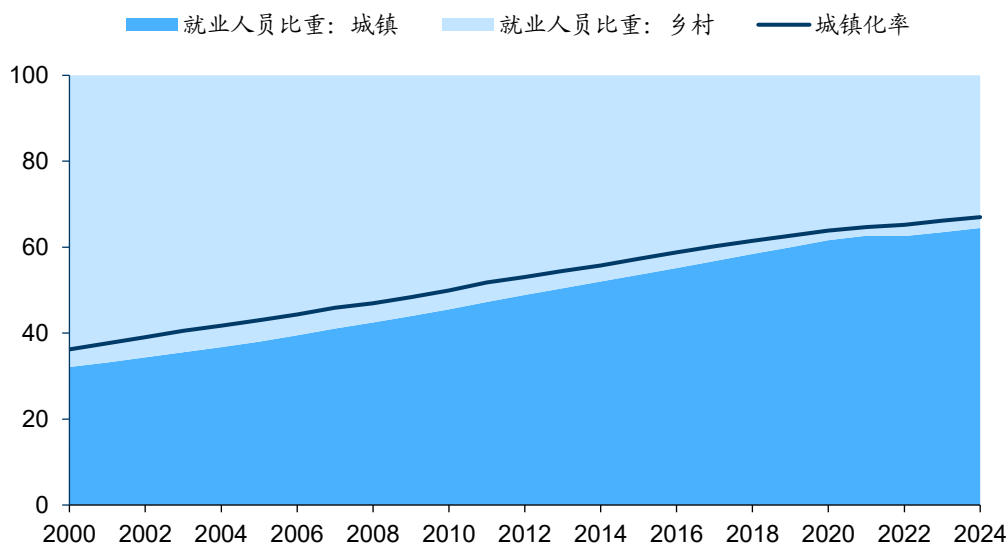
图2：第二波婴儿潮人口逐步退出劳动市场（万人）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

从就业人员的城乡结构来看，截至 2024 年底我国城镇就业人口占比约为 64.5%，占全部就业人口的比重继续稳中有升。而截至 2024 年底我国城镇化率约为 67%，较发达经济体相比仍有较大增长空间，因此在较长的一段时间内，我国城镇就业人口占比有望持续提升，带动整体生产效率持续提升。

图3：城镇化进程带动城镇就业人员比重不断提升（%）

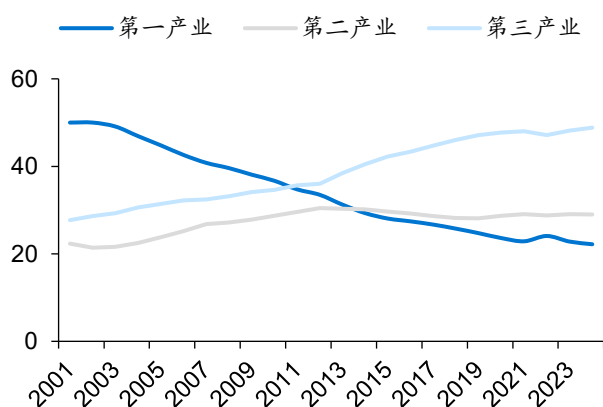


数据来源：Wind，东吴证券研究所

从就业人员的产业结构来看，随着我国服务业的不断发展完善，我国就业人口逐步从第一产业向第三产业转移，而第二产业就业占比则相对稳定。

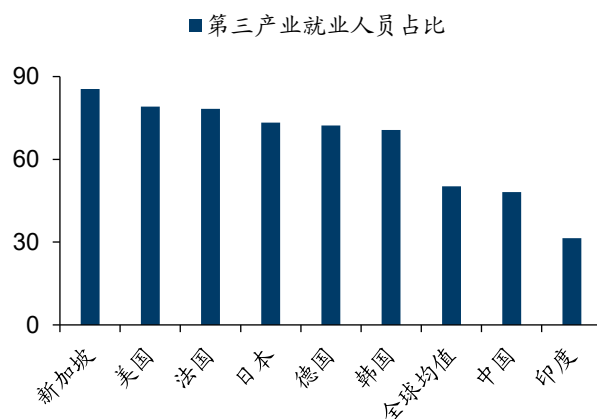
截至 2024 年，我国第一、第二和第三产业就业人员占比分别约为 22.2%、29.0% 和 48.8%，相较于发达经济体，我国第三产业就业比重仍相对偏低，未来仍有较大增长空间。而从经济体量对就业的承载能力来看，我国第三产业每 1% 增加值承载的就业比例约为 0.85%，也略低于美国（0.97%）、日本（1.00%）、韩国（1.11%）和德国（1.02%）等发达经济体。

图4：就业人口逐步向第三产业转移（%）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

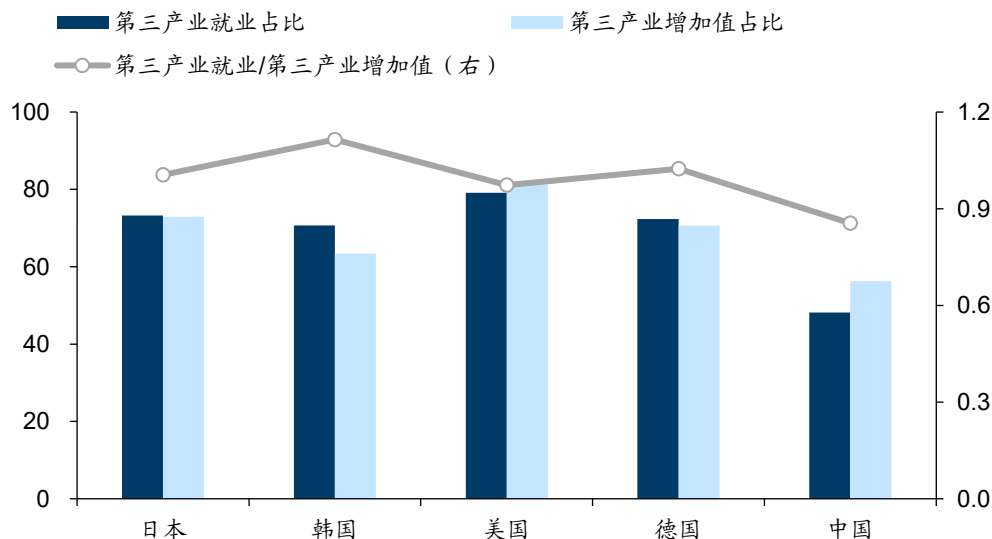
图5：服务业就业占比仍有较大提升空间（%）



数据来源：Wind，东吴证券研究所

注：数据为 2024 年

图6：第三产业每 1% 增加值承载的就业比例相对偏低（%）



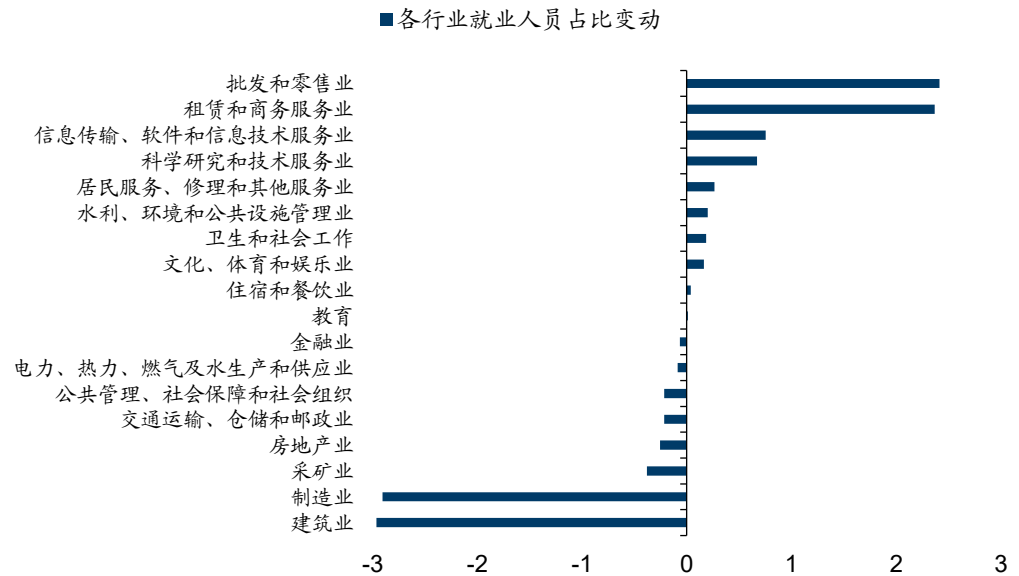
数据来源：Wind，东吴证券研究所

注：数据为 2024 年

从就业人员的行业结构来看，包括制造业和采矿业在内的第二产业占比有所下滑，第三产业就业占比有所提升，此外受近几年地产行业调整的影响，建筑业和房地产业就业人员占比明显下滑；而随着制造业转型升级的加速，纺织服装、家具制造业等劳动密

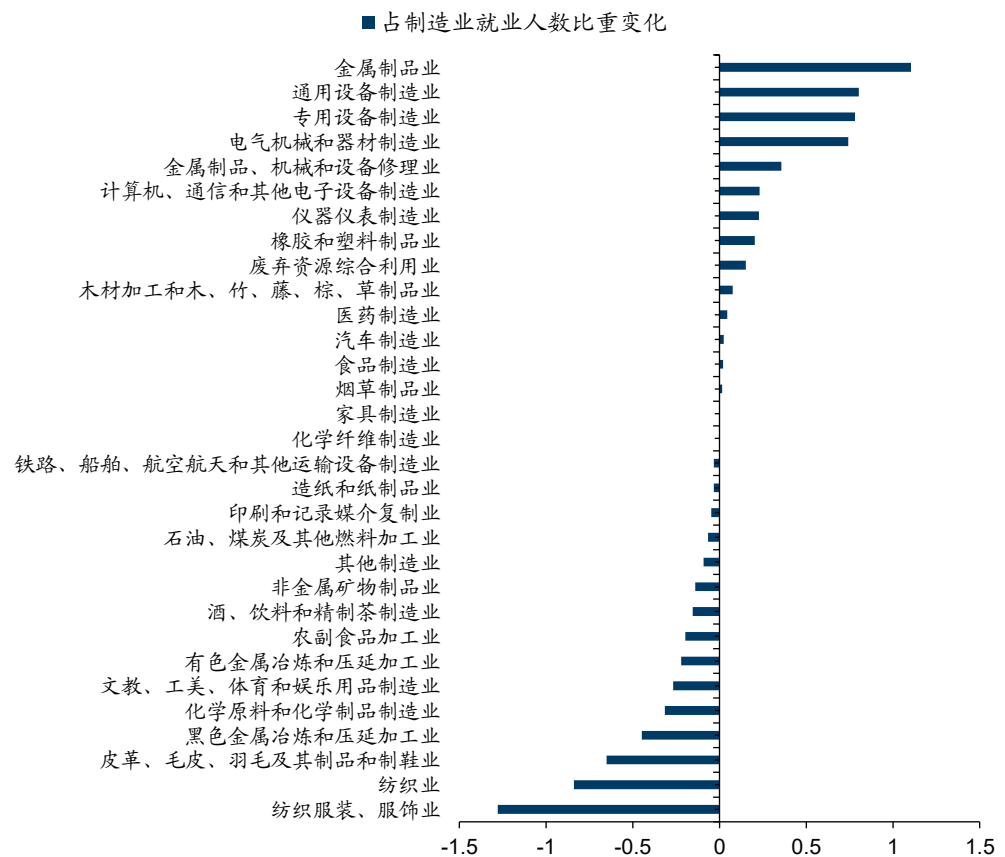
集型行业就业人员占比有所下滑，专用设备、电气机械和电子设备制造业等技术密集型行业就业人员占比有所提升。

图7：2023 年较 2018 年各行业就业人员占比变动（%）



数据来源：中国经济普查年鉴 2023、中国经济普查年鉴 2018，东吴证券研究所

图8：2023 年较 2018 年制造业细分行业就业人员占比变动（%）



数据来源：中国经济普查年鉴 2023、中国经济普查年鉴 2018，东吴证券研究所

2. 就业结构与工资的国际比较

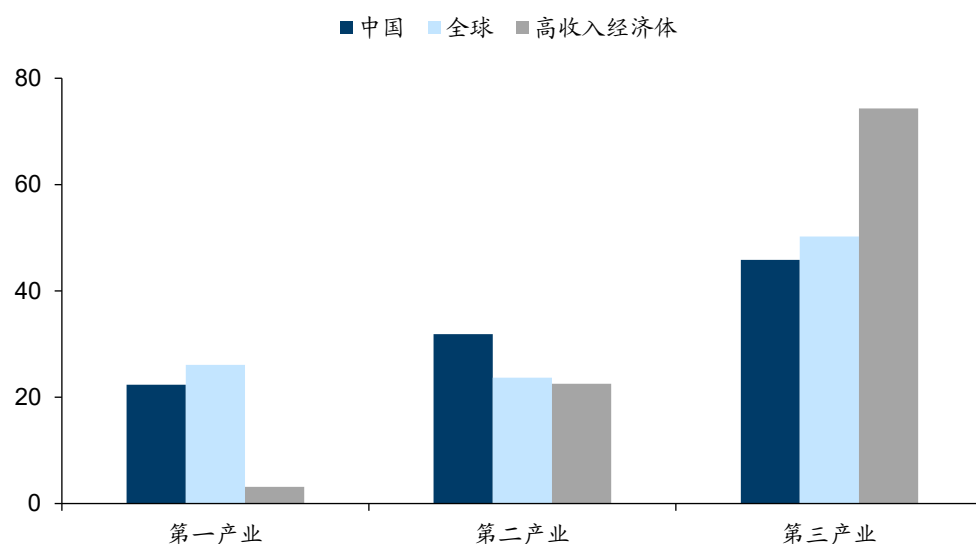
2.1. 结构方面：我国第二产业就业人员占比相对偏高

我们以国际劳工组织的就业数据来对我国的就业结构进行国际比较，国际劳动组织以 ISIC 4.0 版本的行业分类对各国就业市场进行了详细统计，共包含 14 个细分行业，其中针对服务业的分类较为详细。

首先，从行业大类来看，与全球平均水平相比，我国第二产业就业人员占比相对偏高，而第一产业和第三产业就业人员占比与全球平均水平较为接近。截至 2023 年，我国第一产业和第三产业就业人员占比约为 22.3 和 45.8%，分别低于全球平均水平约 3.7 个百分点和 4.4 个百分点，而我国第二产业就业人员占比约为 31.8%，高于全球平均水平约 8.2 个百分点，其中制造业就业人员占比较全球平均水平高约 7.7 个百分点，是第二产业就业人员占比较高的主要原因；

其次，从细分行业来看：其一，我国地产相关行业直接就业人员占比与全球平均水平较为接近，处于相对合理的水平区间。截至 2023 年，我国建筑业和房地产业就业人员占比约为 8.5% 和 4.7%，与全球平均水平的 8.0% 和 5.0% 较为接近；其二，我国服务业中住宿餐饮业和交运、仓储和信息技术服务业就业人员占比相对较高，而卫生和社会工作就业人员占比明显偏低。截至 2023 年，我国卫生社会工作就业人员占比约为 1.7%，低于全球平均水平约 2.2 个百分点，一定程度上指向我国卫生服务领域仍存在就业缺口。

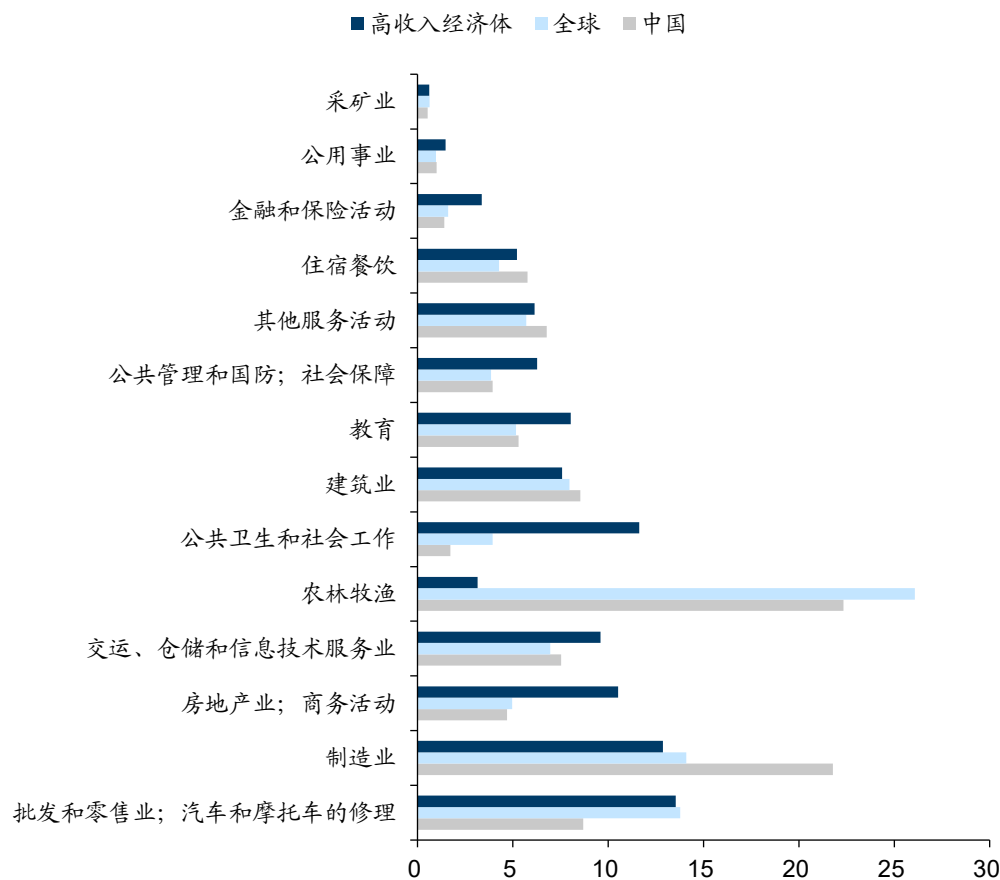
图9：我国第三产业就业人员占比接近全球平均水平（%）



数据来源：国际劳工组织，东吴证券研究所

注：数据为 2023 年

图10：各行业就业人员占比（%）



数据来源：国际劳工组织，东吴证券研究所

注：数据为 2023 年

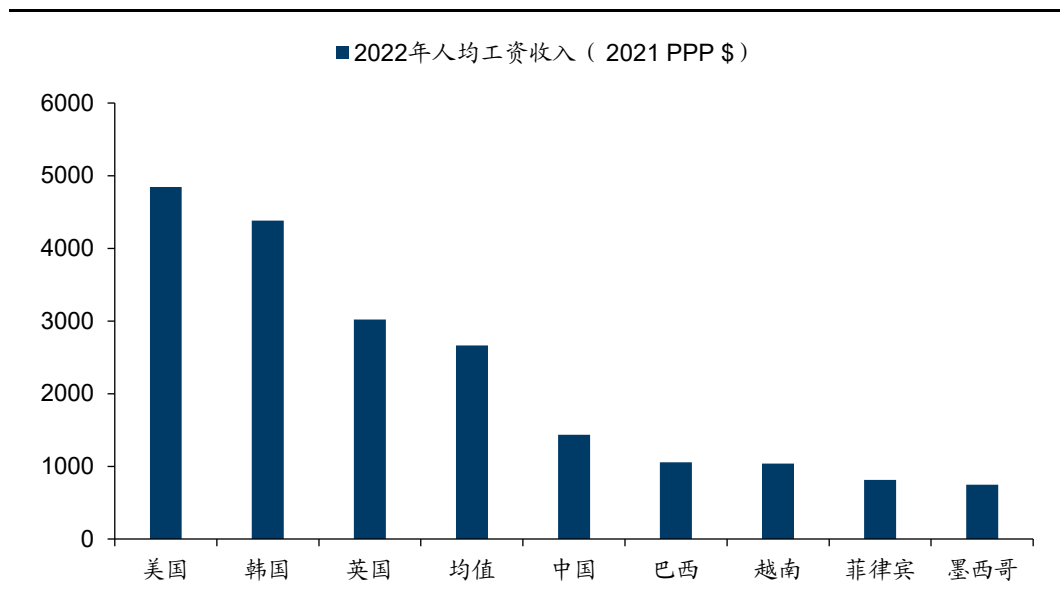
最后，进一步和高收入经济体相比，截至 2023 年我国在农林牧渔业和制造业方面的就业人员占比明显偏高，而在卫生和社会工作、金融保险业以及交运仓储和信息技术服务业等服务业就业人员占比与高收入经济体仍有差距。此外，在地产相关就业方面，我国 2023 年建筑业就业人员占比约为 8.5%，比高收入经济体高 1.0 个百分点，但在房地产业和商务活动就业人员占比方面比高收入经济体低约 5.8 个百分点。

2.2. 工资角度：整体工资中等偏低，行业间差距较大

国际劳工组织同样统计了各国分行业的人均月工资数据以及各国的最低工资等数据，因此我们从总量和结构两个层面与除我国以外的 43 个经济体进行国际比较，以对我国整体及分行业的就业水平有一个大致的了解。

首先，以 2021 年购买力平价数据测算，我国 2022 年就业人员人均月工资约为 1434.8 美元，低于 43 个经济体的均值 2690.1 美元，处于中等偏低水平，高于包括巴西、越南等在内的新兴经济体，但较欧美发达经济体仍存在一定差距。

图 11：我国整体工资水平仍相对偏低

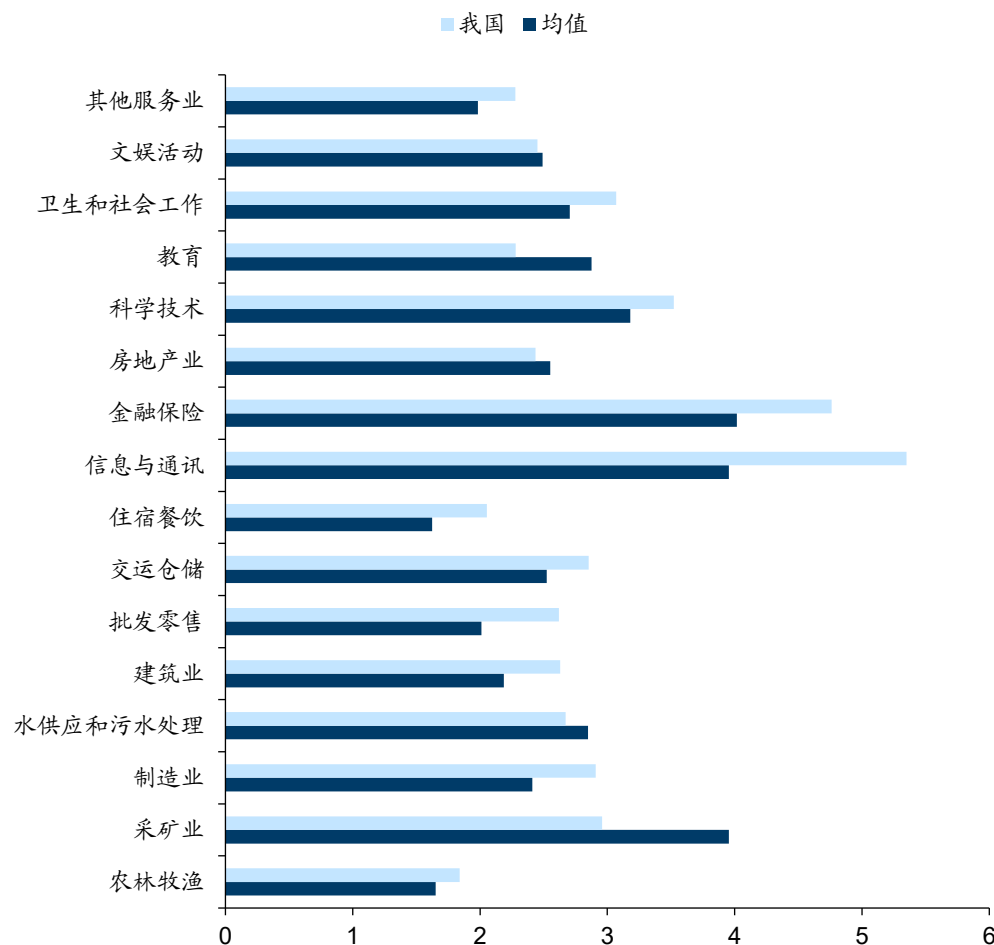


数据来源：国际劳工组织，东吴证券研究所

其次，从我国整体工资结构来看，以现价美元计算，截至 2022 年我国工资最高的行业为信息与通讯业，人均月工资约为 1533 美元，而工资最低的行业为农林牧渔业，人均月工资约为 526.9 美元，最高工资与最低工资行业工资之比约为 2.9，高于 43 个经济体的均值水平 2.5，一定程度上指向我国行业间工资水平差距相对更大，而值得注意的是美国 2022 年最高工资与最低工资行业的工资之比同为 2.9。

最后，我们以各行业人均月工资与国家整体月最低工资之比衡量各行业的相对收入水平高低。截至 2022 年，我国信息与通讯业和金融保险业人均月工资分别为月最低工资的 5.3 倍和 4.8 倍，而 43 个国家均值则分别为 4.0 倍和 4.0 倍，表征我国信息与通讯业和金融保险业的工资水平相对偏高。而我国教育业和房地产业人均月工资分别为月最低工资的 2.3 倍和 2.4 倍，低于 43 个国家均值的 2.9 倍和 2.6 倍，指向我国教育业和房地产业的工资水平相对偏低。但考虑到各国最低工资标准的设立本身存在一定差异，故国际比较的结果可能无法完全反映实际的工资收入差异。

图12：各行业月均工资与月最低工资比例



数据来源：国际劳工组织，东吴证券研究所

注：数据为 2022 年

2.3. 如何推动我国就业市场进一步转型升级

参考国际经验，我们认为我国长期就业相关政策可以从两个维度进行调整：

一方面，要进一步发挥好服务业就业“蓄水池”的作用，引导就业人员从第一、第二产业持续向第三产业流动。首先，可开展针对农村转移劳动力、返乡农民工等群体的服务业技能培训，提升农村劳动力的就业技能并增强其与服务业就业的匹配度；其次，充分利用好央行设立的服务消费与养老再贷款，积极发展养老服务产业，创造家政、护理等劳动密集型服务就业岗位；最后，应加强服务业与第一产业、第二产业的融合发展，促进制造业与生产性服务业深度融合，创造高质量就业岗位的同时也更好的满足大学生群体的就业需求；

另一方面，应适当提升最低工资标准，并着力于缩小行业间的收入差距。其一，可

以考虑再次设定最低工资增长目标，年均增速要高于经济增速和社会平均工资增速，同时逐步将最低工资相对于平均工资和人均 GDP 的比例提高到 50%左右，达到国际平均水平（可参考此前我们的报告《寻找内需增量：发挥最低工资的“灯塔效应”》）；其二，可采取分类的最低工资制度，将行业、职业、技能等因素纳入最低工资的考虑标准，同时通过税收优惠和转移支付等方式加大对低收入行业的扶持力度，以改善行业就业人员的工资水平。

3. 风险提示

- (1) 不同国家就业人员统计数据方法有所不同，故国际比较可能存在一定误差；
- (2) 各国最低工资标准的设立本身存在一定差异，故国际比较的结果可能无法完全反映实际的工资收入差异；
- (3) 受人民币汇率等因素影响，我国就业人员工资收入被低估。

免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（以下简称“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，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数，新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；

增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；

中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；

减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；

卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；

中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；

减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议。投资者买入或者卖出证券的决定应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，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。

东吴证券研究所

苏州工业园区星阳街 5 号

邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>