

亞洲之聲



2017年9月第三期

Deloitte.
Insights

Deloitte《亞洲之聲》系列報告，將探討亞洲當前和未來所面臨的挑戰和機會。《亞洲之聲》是Deloitte亞太區和Deloitte全球網絡精心合作的成果。

目錄

人口組成變化加速影響亞洲權力平衡		2
伏虎凋零，蛟龍蓄勢		7
亞洲成長轉變之際－人口組成的影響		21
以國家角度探究人口組成		31

人口組成變化加速 影響亞洲權力平衡

人口是所有經濟體最基本的驅動力，而人口組成的變化正影響著亞洲的權力平衡。印度新興經濟正順勢高飛；日本嚴重的預算赤字問題，則因人口高齡化持續惡化；而中國與澳洲的高齡化速度也將使其商業環境重新布局。

拿破崙早在兩百多年前便說道：「中國是沉睡的巨人……甦醒之後，便將撼動世界。」

拿破崙的預言如今成真，但同時也有其他兩位沉睡的巨人正蠢蠢欲動。

伏虎凋零，蛟龍蓄勢

首先醒來的巨人是印度，眾人緊盯著印度以勢如破竹的態勢躋身經濟列強。本期首篇報告《伏虎凋零，蛟龍蓄勢》便揭露印度在未來十年內，將佔據亞洲一半以上的勞力成長。

勞力成長對於商業發展深具影響，因此印度正迎向經濟榮景，並將持續半世紀之久。印度的興起對世界所造成的影響可能無人能出其右，但其經濟成長卻非一支獨秀，印尼與菲律賓也正隨著印度的腳步，正迎向經濟榮景。印尼與菲律賓兩國的人口組成相對年輕，主要由於兩國的出生率仍高於全球平均，使得人口在至少未來的二十年中，對兩國的經濟成長是利大於弊。

伺機動身的時刻

第二位甦醒的巨人，是多數亞洲地區急遽攀升的「退休潮」。由於香港的勞動力快速高齡化，所受的影響勢必更勝其他亞洲地區，但中國、越南及澳洲同樣也即將見證因國內的人口高齡化所導致的緩慢經濟成長—泰國與紐西蘭兩國的情況也相去不遠。

全球開始意識到高齡市場所面臨的新興挑戰，但許多企業時常過度草率斷定市場成長的榮景已不復存在。未來或許極具挑戰，但人口發展最終的走向尚未有定論。這般景象並非第一次發生，日本過去便曾引領亞洲首波人口帶動的經濟成長；但事過境遷後，現在的日本正忙於解決人口快速高齡化的問題。

本報告的第二章節《亞洲成長轉變之際—人口組成的影響》將探究受惠於人口改變的企業如何使潛在的利益最大化。

我們的分析顯示，即使身處人口發展劣勢的國家，高齡化仍能創造某些產業成為大贏家。

最後一點較為費解，高齡化對於某些經濟體而言也許是項挑戰，但同時也為這些國家帶來意想不到的商機。以人口高齡化為出發點的產業，在預期壽命延長、健保相關支出增加、公部門健康預算縮減等趨勢推波助瀾之下，匯流而產生「成長群聚」現象。

群聚的規模大到令人咋舌，並連帶影響相關產業的商機。

我們的分析指出，亞洲將成為65歲以上的人口最多，且成長最快的市場，2017年至2027年期間，人口總數預計自3億6,500萬人來到5億2,000萬人。

亞洲65歲以上的人口數早已超越美國人口。在二十一世紀中後期，亞洲65歲以上的人口將突破10億。而實際上，只要再25年，亞洲65歲以上的人口在2042年，便將超越歐元區與北美地區兩地的總人口數。

從現在起短短的25年內，亞洲65歲以上的人口，將超越歐元區與北美地區兩地的總人數。

依據這項預測，屆時的商業環境將有眾多的目標客戶，而商機則集中於人口高齡化問題直上下的亞洲國家。

闡明國家洞見

以國家的角度切入人口議題也是重要的一環，也可藉此洞悉亞太地區共同的趨勢與觀點。

本期報告第三章節中《以國家角度聚焦人口組成》中，我們邀請各國專家探究三大關鍵問題，並分享其自身對於人口組成的看法。問題主要偏重以下三者：產業機會、弱勢族群對社會所造成的影響，以及數位科技在驅動勞力改變過程中的角色定位。

另一方面，本期《亞洲之聲》著重探討人力，並與上一期的報告環環相扣。上一期報告著重討論亞太地區的數位化發展，以及評估勞力成效；本期報告則聚焦於勞工總數。

本期《亞洲之聲》同時強調全球人口高齡化的議題對於亞洲的嚴重性。在2027年以前，亞洲估計有1億6,000萬人將踏入65歲以上人口的門檻，相形之下，歐元區與北美地區兩地預估「僅有」3,300萬人將踏入這道門檻。

當然此一觀點並非輕忽高齡化議題對西方社會的影響，只是以整體而言，亞洲幅員遼闊，人口高齡化的速度更勝過西方，意味著高齡商機與高齡化議題的政策挑戰，正大舉逼近亞洲。

各國如何脫穎而出？

亞洲是否能夠迅速或周全地因應這些挑戰，仍待觀察。

對於亞洲這隻毛髮斑白的老虎而言，其如今的成長端看人口發展處於弱勢的國家是否能迎頭趕上，並依賴諸如生產力振興改革、開放移民、與普及的女性勞動參與度等其他成長驅動力。

開發女性勞工投入勞力市場：各國在十年內無論是處於人口分界上的優勢或弱勢端，只要可以充分運用潛在人力，便能夠提振市場景氣。舉實例而言，日本、馬來西亞與印度的女性勞動參與率便低於男性。

歡迎移民人口：最受人口成長趨緩波及的國家，自然也就更容易敞開移民的大門。不過，2017年正是全球群起反對移民的一年。移民可以防止國家人口高齡化，但最關鍵的議題，是政策與地價是否能確實吸引移民大規模遷入。

確切而言，數大未必就是美，但接納年輕的高技術移民，也許能同時讓以下三大經濟潛力的基石更加穩健：人口數、勞動參與、生產力。

因此，亞洲政策體制的關鍵考驗正步步襲來，能以政策使淨移民指標（尤其能招徠高技術勞工）維持強健的國家，成長幅度將比其他國家更快；同理可證，兩性勞動參與度均等的國家亦然。

高齡化對於某些經濟體而言也許是項挑戰，
但同時也為這些國家帶來意想不到的商機。

企業如何搶得人口先機？

風險與報酬通常互成正比—意即報酬愈高，風險愈大。

人口組成卻是另一回事，在充滿未知的世界裡，全球各地將來的人口分布，將是未來最可靠的預測指標。

一般普遍認為，年長的顧客與年輕顧客從娛樂到健保等各方面的消費模式皆不盡相同。這也說明企業或許可順應消費者潮流，伺機而動。亞洲沉睡的人口巨人將導引企業走向，重新調整自身商業模式的定位，以順勢藉各產業中陸續出現的「成長群聚」現象獲利。



伏虎凋零，蛟龍待勢

伴隨著人口組成大幅改變所帶來的成長氣勢，亞洲的面貌在未來的十年內將迅速改變。第三波亞洲人口成長讓蛟龍趁勢而起，也使凋零的伏虎必需正面迎來高齡人口的挑戰與機會。

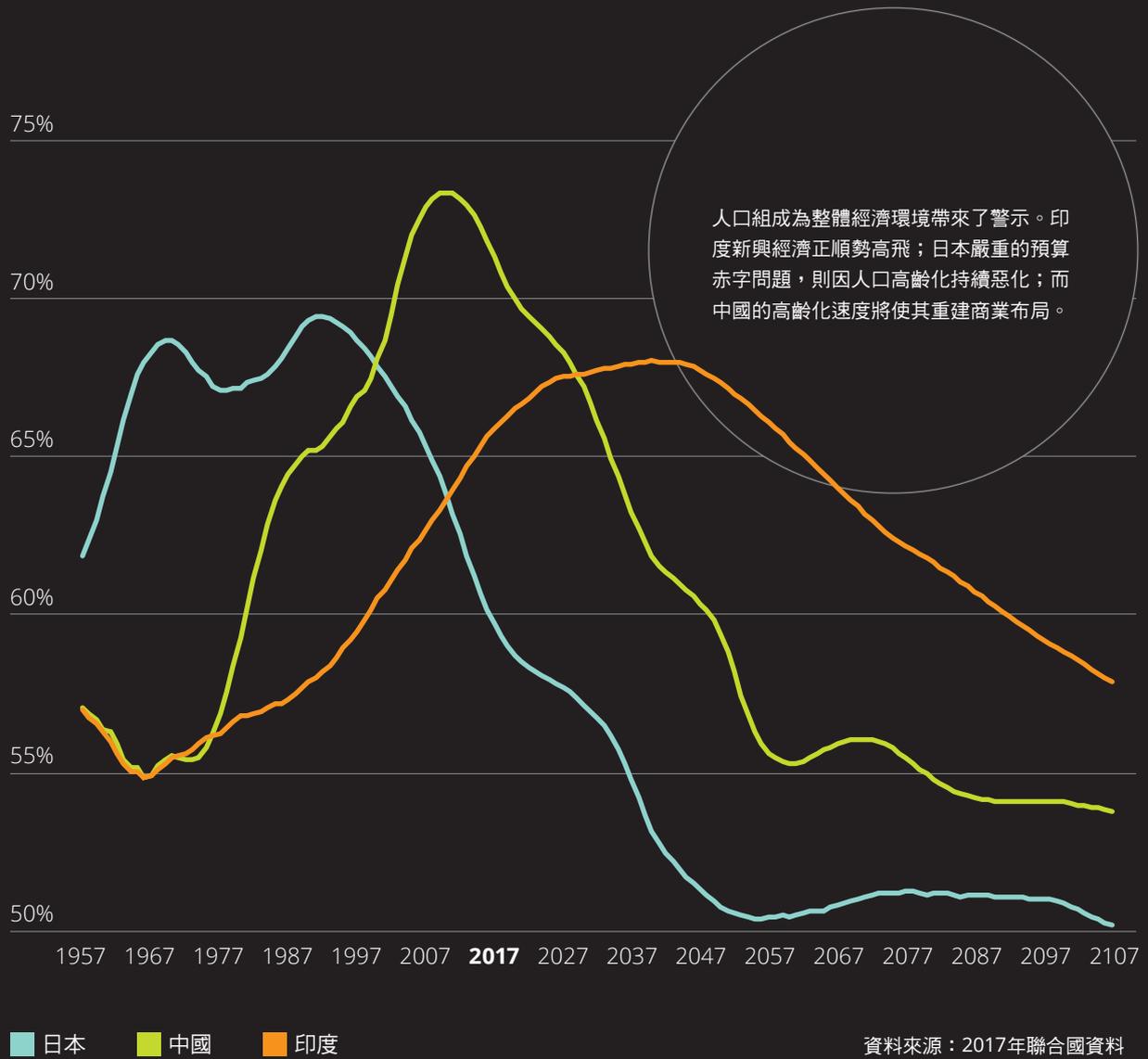
亞洲第一波的人口成長，造就了日本1990年代的「人力巔峰」，而中國的人力經過四十餘年的衝刺，醞釀出第二波的亞洲人口成長，並在最近十年到達高峰。

亞洲第二波的人口成長，重建了自工業革命以來的世界經濟版圖，其影響力無出其右。

如今，亞洲第三波的人口成長已起步，這波潮流將使我們立足成為世界經濟以及人口成長的中心。

圖1.1顯示亞洲三大經濟體總人口中，勞動年齡層（15-64歲）的人口占比消長¹。分析這項勞動人口（具生產潛力人口）除以總人口（總需求）的比例，便可從中察覺不少端倪。

圖1.1：勞動年齡層占總人口數百分比—日本、中國、印度



資料來源：2017年聯合國資料
Deloitte Insights | Deloitte.com/Insights

如圖所示，日本與中國的兩波人口成長已開始消退，並將由第三波成長取而代之，而印度是助長這波成長的主因；印尼與菲律賓則也因與印度相似，因此緊跟其後。

人口紅利

亞洲的風向正值轉變之際，印度、菲律賓與印尼等國的人口組成變化，將帶動出乎一般大眾意料的成長。

圖1.1中的波動大致刻畫了人口高齡化的進程，但這些波動不僅只是經濟變革的因素，同時更描述一種情況。

萬物環環相扣，當一國的經濟愈加富裕，其出生與死亡率皆將下滑，導致國家高齡化：

- 在貧困的社會中，生育數名小孩代表對幼童高死亡率及為老年照護準備；如果老來無法照顧自身的話，也能倚靠下一代扶養。
- 當一國的經濟愈加富裕，社會也隨之產生一些變化，例如，教育與訓練費用增加、出生率下降使女性獲得更多機會踏入職場、預期壽命延長促使退休年齡往後推遲等。

這些情況是人口波動上風處國家的人口成長助力，更是波動下風處國家的人口成長阻力。種種因素與經濟轉為富裕的速度未能在圖1.1中詮釋，這些情況可改變勞動力規模（即獲得工作機會時，願意進入職場的人口比例），但與勞動年齡層變化所帶來的影響則不盡相同。

不過，這些情況確實與人口組成變化的趨勢走向一致，而且只要掌握時機，這些額外的變因通常便能提升各國的生產力。

這表示過程中是著良性循環的，改善人口組成通常伴隨著以下三種因素影響：一、因較優良的勞動力使生產力提升，這點可見於某些國家的案例；二、更多女性投入職場，提升勞動年齡層的勞動參與；三、退休年齡延後，使原本介於15-64歲勞動年齡層以外的勞動力也得以投入勞動市場。

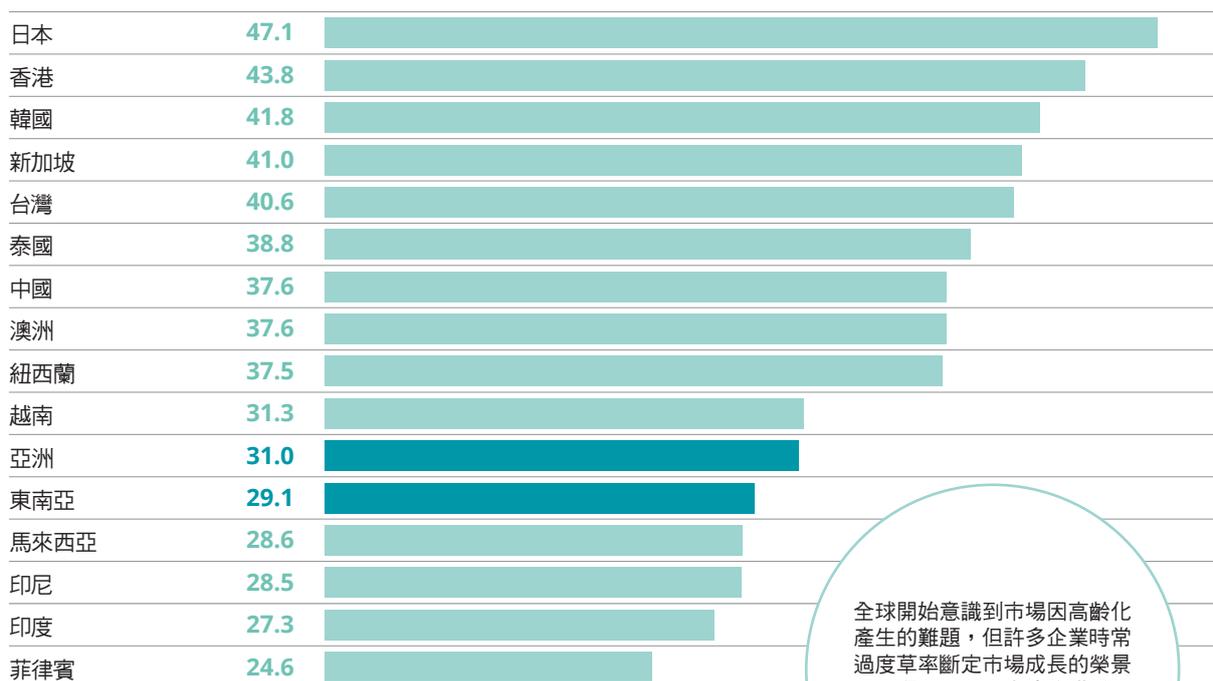
（其中某些趨勢一定會受其他因素而部分抵銷，例如，教育雖能提升生產力，但高等教育也導致年輕人步入職場的時間延後，進而降低勞動參與率。）

舉例而言，日本1950至1960年代間，相對的人力提升主要拜上列第一項因素所賜，第二及第三項因素則較晚發生於日本國內，直到人口組成特性漸走下坡後，政策才開始著重如何緩和勞動人口銳減造成的衝擊。

而就中國的案例而言，我們也加入了政策因素，進而研究中與其他各國比較，其一胎化政策對首波的人力波動速度有何貢獻。

同樣地，印度對於亞洲與全球經濟的貢獻，不僅止於勞工人數或總人口數；其人口的成長提升了生產力，也提升了勞動參與率，可謂改善人口組成特性的好處。

圖1.2：2017年統計之年齡中位數



全球開始意識到市場因高齡化產生的難題，但許多企業時常過度草率斷定市場成長的榮景已不復存在。未來或許備受挑戰，但人口發展最終的走向卻尚未有定論。

資料來源：Deloitte依聯合國2017年資料整理公佈
Deloitte Insights | Deloitte.com/Insights

日本—高齡化與逐漸消失的勞動人口

1990年代之初，日本超越瑞典一躍成為世界上人口最為年長的國家。自90年代起的25年內，其年齡中位數上攀至47歲以上（見圖1.2）。如今日本國民的平均壽命比1950年時高出25年。

人口年齡增長在某些層面是起因於預期壽命延長—日本國民的預期壽命在世界上名列前茅。日本女性平均每人一生僅生產1.4名胎兒，相較之下，世界平均為2.5名，以日本這個未倚賴移民維持人口水平的國家而言，這項數據遠遠不及最低所求限值2.1名。

低出生率（伴隨低移入率）已阻斷日本勞動人口的供給。15-64歲的勞動年齡總數於1990年代登上頂峰，共計約9,000萬人，這項數值如今已跌至7,500萬人，且依聯合國最新的預測報告指出，這項數值在二十一世紀中段可能持續下探至頂峰的一半。

高齡化所牽動的景氣衰退，以及退休人口對照勞動人口的比率上升，將拖垮經濟成長率，因此部分人士將此跌幅視為二十一世紀真正的「人口炸彈」²。

日本特有的移民政策加劇了國內勞動人口不足的問題。同樣面臨高齡化的許多歐、亞洲國家均已調整移民政策，以便緩和與高齡化所帶來的衝擊，但日本對於外籍勞工及移民的大門依舊深鎖著。外籍勞工及移民政策上的鎖國作風，雖未能幫助解決勞力短缺的問題，但從另一種角度觀察，如此政策確實提升了社會凝聚力（幫助日本度過國內危機，例如，2011年三月發生的地震、海嘯及核災三重災害）。

許多面臨社會分歧與動盪日增的國家，正重新思索較為開放的移民政策走向，而日本較保守移民政策取捨，或許可供借鏡參考。

高齡化與人口下滑已對日本造成問題，其中一個問題即是其下滑的潛在成長率。日本的潛在經濟成長率自1980年代的3-4%開始，便一再下滑，如今僅剩不到1%。多數人士認為這種「跌跌不休」的情況與勞動人口的縮減有關。

另一方面，攀升的退休人口支出也持續惡化政府的預算赤字。日本政府的公債現已達年度國民所得的兩倍，目前高居世界第一。其社會安全制度建立於年輕一代提供老一代穩定資金的假設之上，而高齡化人口組成恐怕打破這項制度的平衡（假使未減少老年人口的津貼或未提高青壯年人口的供給）。日本國內的人口高齡化，同時遏制了政府修正問題的可能性，由於老一代的人口握有影響力的一票，使制度的改革之路更加困難。

由於國內人口的健康狀況相對良好，日本有幸避開許多人口高齡化的負面衝擊，尤其在健康照護的方面，例如，日本國民相對於其他富裕國家國民較少需要獲得藥物治療。不過，日本當然未能完全倖免於人口高齡化的所有問題。

日本人口組成變化過程中，特別令人出其不意的問題是1980年代大幅成長的人口。人口組成是相對容易預測與預防的社會現象之一，然而其仍誤導了企業、銀行與政府機關，由於他們錯估成長的速率會延續不歇，導致房地產與股市泡沫化問題接踵而至。按照人類思考模式的慣性，人們慣於認為人口數會隨著時間成長，而無法輕易面對現實的人口縮減。實際上隨著人口組成變化週期（demographic cycle）的轉變，許多投資未能充分發揮其價值，從而增加了不良貸款與通貨緊縮的壓力，其他各國在此也可引以為鑑。

伏虎凋零

普遍發生於日本的問題，在中國皆因其規模之大而更加凸顯。中國65歲以上的人口已超過1.5億，且一胎化政策的影響不久後便會浮現，將使下一代的人口大幅銳減。

亞洲許多其他國家的情況皆與中國相互呼應，實例包含泰國、香港、台灣、新加坡與韓國，其情況與日本如出一轍，這些國家大部份具有較長的預期壽命與偏低的出生率（據統計³，新加坡、香港與韓國的出生率名列世界前五低）。

這五個地區將面臨與中國類似的人口組成所帶來之機會與挑戰。如圖1.3所示，這些國家的波動起伏極度雷同。

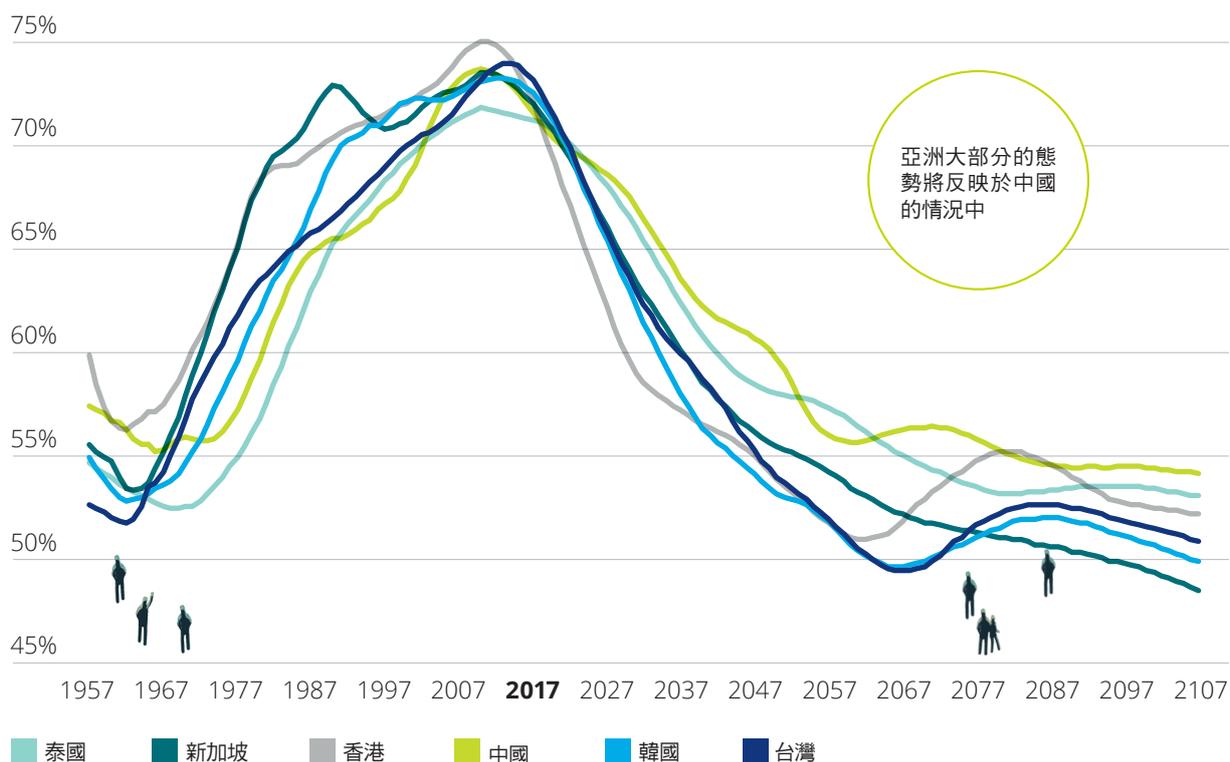
這看來或許令人費解，因為中國國民的平均收入仍遠低於亞洲已開發國家，但中國與這些已開發國家的步調看似雷同，是由於中國人口組成特性一如近十年來的作風，有著勢如破竹的大躍進。

一般而言，一國邁入高齡化需要經歷的時間十分漫長，但中國的一胎化政策卻加速了這項進展，造成中國在圖1.1中的勞動人口占比上升較其他國家迅速的一項關鍵，是1980至1990年代國內的出生人口數低迷。不過，同樣這項關鍵（及政府近年來提高出生率的效果不彰）在未來反而造成勞動人口占比的頹勢。

一個國家的人口高齡化與富裕通常是相伴而至，尤其高齡化的部份原因是收入的關係。然而，高齡化過程的加速，代表中國在達到一定富裕水準前，將首先邁入高齡化社會，儘管世界仍未看清這項問題，依然認為中國是人口鼎盛之邦。

根據中國最新的長期人口展望顯示，未來勞力的規模將急遽下降。儘管政府對年輕一代的一胎化政策已鬆綁，但年輕一代仍需要明顯的誘因，才能達到鼓勵生育的效果。

圖1.3：勞動年齡層占總人口數百分比：泰國、香港、台灣、新加坡、韓國與中國



資料來源：2017聯合國資料

Deloitte Insights | Deloitte.com/Insights

若中國步上日本的後塵會是最糟的情形，將面臨成長下滑、政府預算赤字惡化，並對房地產與金融市場帶來壓力。

一旦真的發生，中國將對國際造成重大衝擊，由於中國人口是日本的十倍之多，且中國的社會安全制度仍未臻完善。此外，發生於中國社會的高齡化狀況，將可能使全球通貨膨脹率與利率相繼上升⁴。

這也代表中國人口組成改變所開啟的商業機會將與泰國、台灣、新加坡與韓國等地的情况大不相同，我們將在下一個章節《亞洲成長轉變之際—人口組成的影響》中說明。

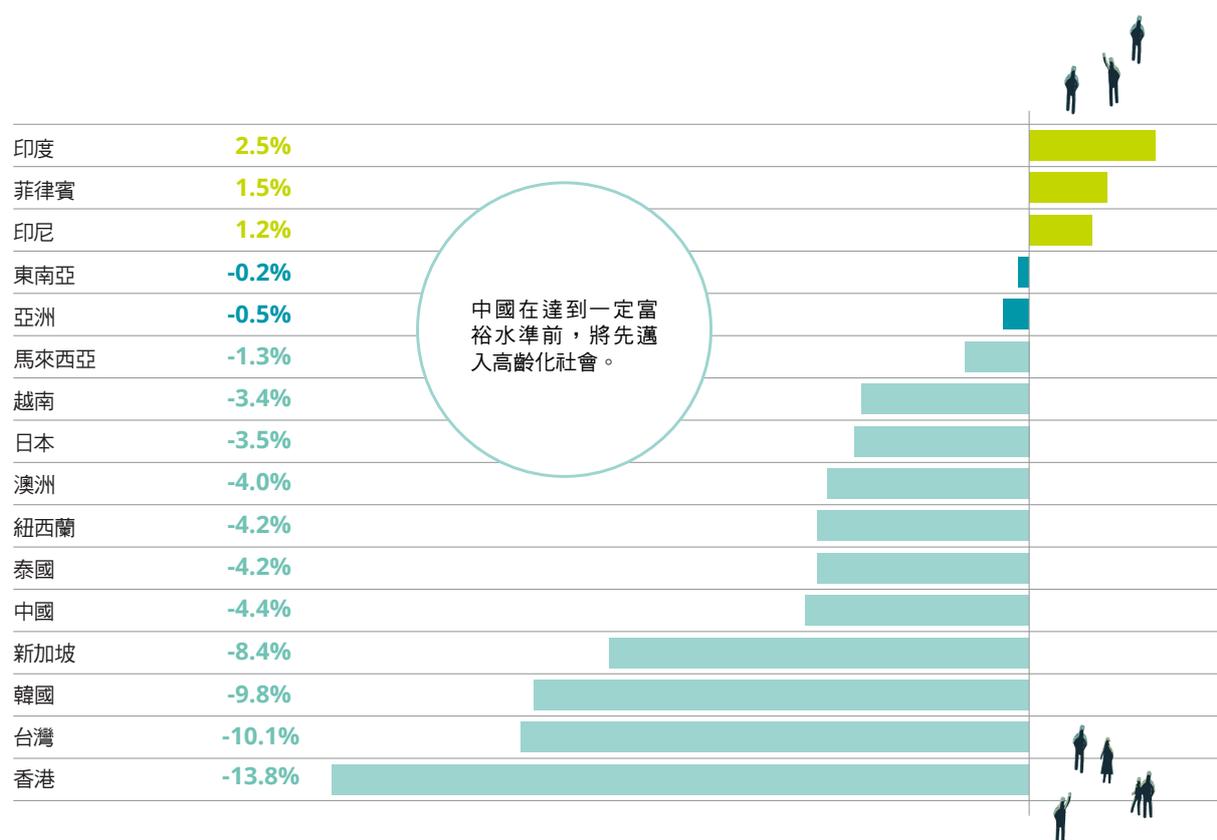
上述各國在過去五十年間的成長十分顯著，正如圖1.3所示，經濟成長可部分歸功於人口成長後，所帶動的勞動人口占比提升。

不過勞動人口數占比的趨勢注定將往反向發展。中國、香港、泰國與新加坡的勞動年齡層，在數年前便已邁入巔峰，而韓國與台灣目前正值巔峰期。

國家的年齡中位數仍在日本之後，但可預期的是，其將成為下個深陷高齡化泥沼、使經濟遭到拖累的國家。

這股波動推進的速度相當快。這些國家未來五十年間不僅將無法繼續坐享過去五十年人口成長的榮景，人口組成特性更將下探谷底。儘管後續影響大多需要時間發酵，但其中也不乏立即見效的影響。

圖1.4：未來十年人口組成對經濟規模的增值或貶值



資料來源：Deloitte資料

Deloitte Insights | Deloitte.com/Insights

圖1.4詳列其人口組成預計帶來的增值或貶值結果。該計算指出在其他前提不變的狀況下，各國的經濟規模將有以下情形：

- 對於具有人口紅利的國家（例如印度、菲律賓、印尼），經濟規模將大幅發展。
- 對於現今至2027年間勞動年齡層人口占比下滑的國家中，經濟規模將縮減。

這張圖令人印象深刻，但結論並非我們所樂見的。

圖1.3中所列的各經濟體，是公認最接近第一線影響力的地區。例如，香港未來十年內隨著退休人口數攀升，商業局勢將大幅洗牌⁵，香港65歲以上的人口數將從現在的120萬人，上升至2027年的190萬人，在2037年更將高達240萬人。

於此同時，香港的幼年（14歲以下）人口數，已遠不及於65歲以上的人口數。如今，其幼年人口相較1980年代銳減了四分之一。雖然出生率終於止跌回升，往日的趨勢仍會遏制未來的發展，投入職場的人數會持續低於另一端陸續退休的人數。

除了「量化」上的問題外，更有調查報告發現，大量的年輕人一旦發現機會，便會考慮移居其他國家⁶。「質化」上的問題更進一步危及了長期的勞力供給。

雖然這個情形在香港境內特別易見，但也難以掩蓋韓國、台灣與新加坡也將面臨同樣的問題，這幾個地區未來的人口組成的波動再不久的將來也將開始急轉直下。

這四地在1980至1990年代期間並列號稱「亞洲四小龍」，但從今開始，這項稱號已變成「凋零的伏虎」。伏虎的成長取決於人口下滑的走勢，其中政策的挑戰也將轉而聚焦其他成長的驅動力，包括生產力振興改革、廣納移民、更普及的女性勞動參與度等。

澳洲與紐西蘭

圖1.5中指出另一項鮮為人知的現象：澳洲與紐西蘭人口成長放緩的速度，在未來十年間將比日本過去所經歷的更為快速。

何以造成如此態勢？澳洲在未來十年間為何會預期將比日本遭遇更多的人口問題？

箇中差異其實顯而易見：日本自1990年代中期便開始感受到人口下滑的頹勢，並在過去十年間對國內成長潛力產生相當大的壓力。

換言之，日本早已正視此問題，而澳洲、紐西蘭、中國及泰國等國所面臨的問題，才正要浮上檯面。

如下圖所示，澳洲將在2047年起失去自1961年持續的勞動人口對照總人口數占比的人口組成優勢，同樣情況將在2061年波及紐西蘭。

待勢蛟龍當屬印度與其他人口組成相似的國家

正如前述，亞洲許多國家在二十一世紀的人口組成走向與中國頗為雷同。

但也並非一向如此，另外一部分的亞洲（例如，印尼、馬來西亞與菲律賓）則會跟上印度的走勢，且前景較為看好。

圖1.6中，這些國家的曲線乍看一致，但其中各國的情形仍略有不同。

在這些國家中屬於開發領先的經濟體的馬來西亞，在人口組成的歷程上也走在最前端。1965年時，馬來西亞國民每兩人中，不到一人屬於勞動年齡人口，到現在卻已發展至近70%的勞動人口，登上人口組成特性的頂峰。與其他國家不同之處，是馬來西亞的人口組成轉型較為溫和，必須等到大約2050年代才會遭遇高齡化的衝擊。

然而在2050年代，馬來西亞的人口組成將開始產生變化。出生率與預期壽命的消長將會使馬來西亞的人口組成與同集團各國產生明顯區隔。於此之後，馬來西亞會比集團內各國更為高齡化。

印尼的出生率下降速度較為遲緩，預期壽命的成長也較為溫和。在未來的十年中，不難預見印尼人口組成的良性高峰。印尼擁有較多的年輕人口，因此其人口組成對於國內的成長將是一道助力、而非阻力。

2030年代之後，印尼人口組成帶來的助力將溫和地轉為阻力，與馬來西亞的情況如出一轍，但阻力下滑的趨勢較馬來西亞更為平穩圓滑。

直至21世紀末，印尼國民的預期壽命仍較為年輕，與菲律賓旗鼓相當。

圖1.5：勞動年齡層占總人口數百分比：澳洲與紐西蘭

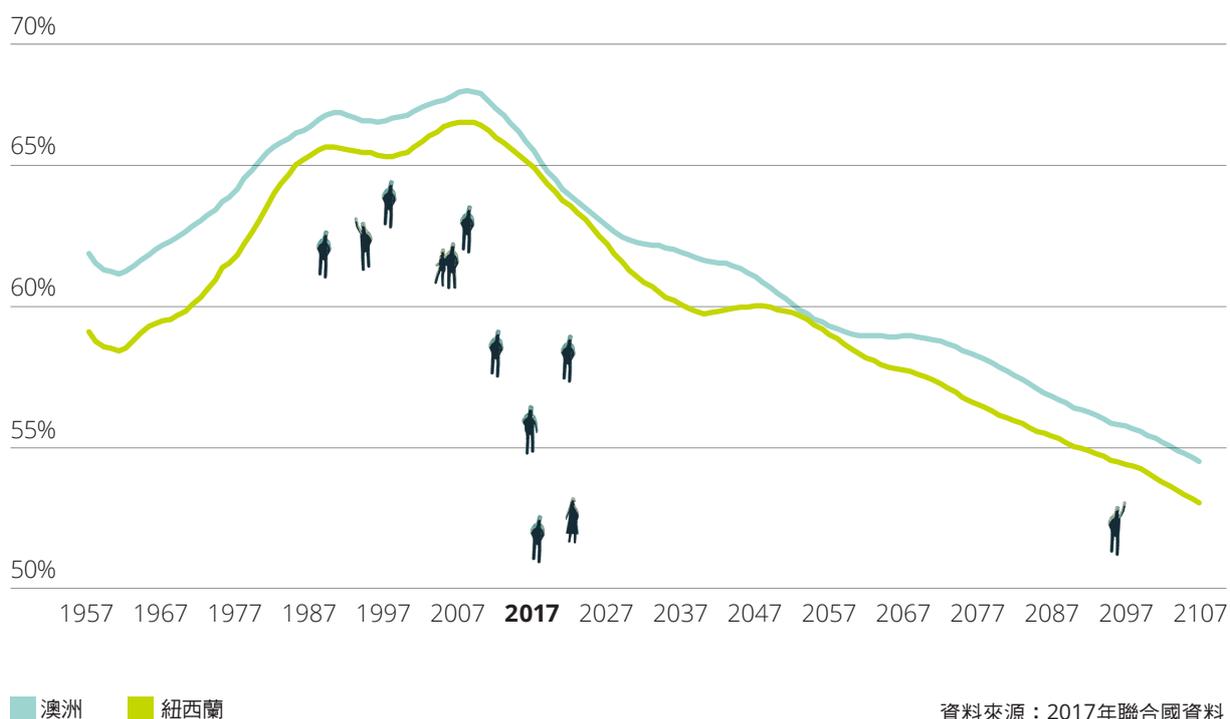


圖1.6：勞動年齡層占總人口數百分比：印度、印尼、馬來西亞、菲律賓

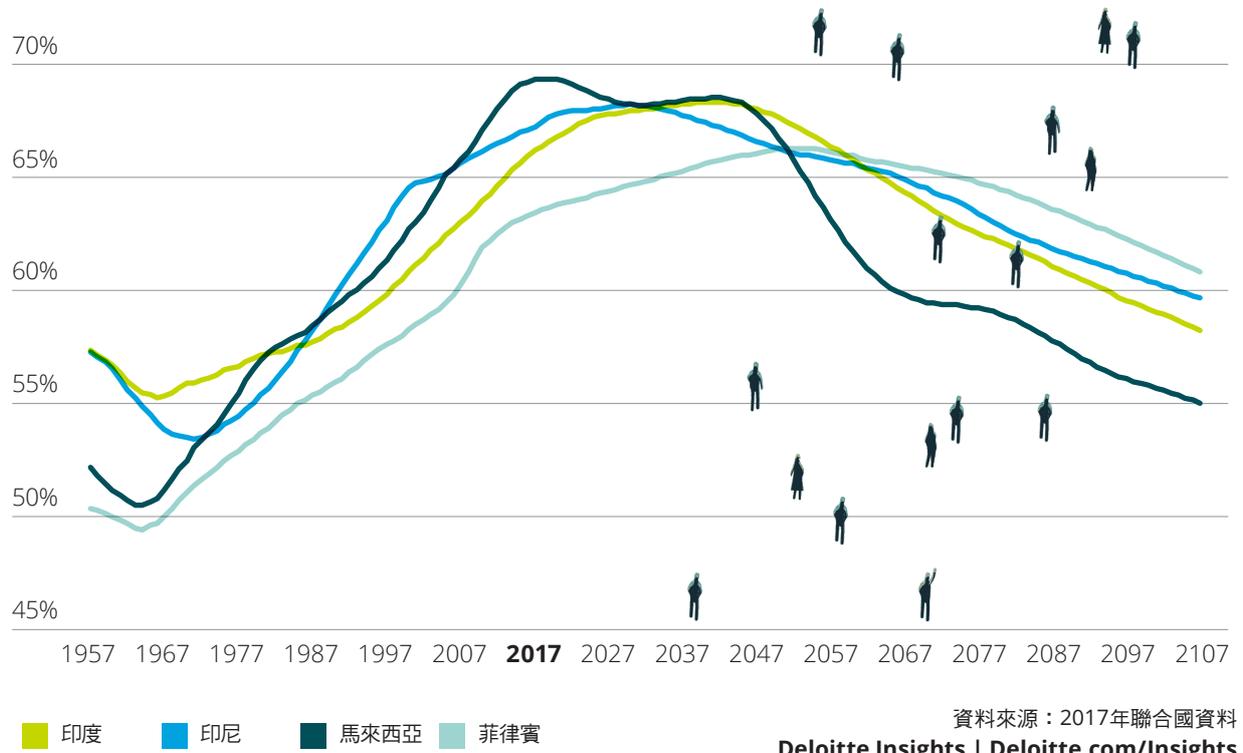
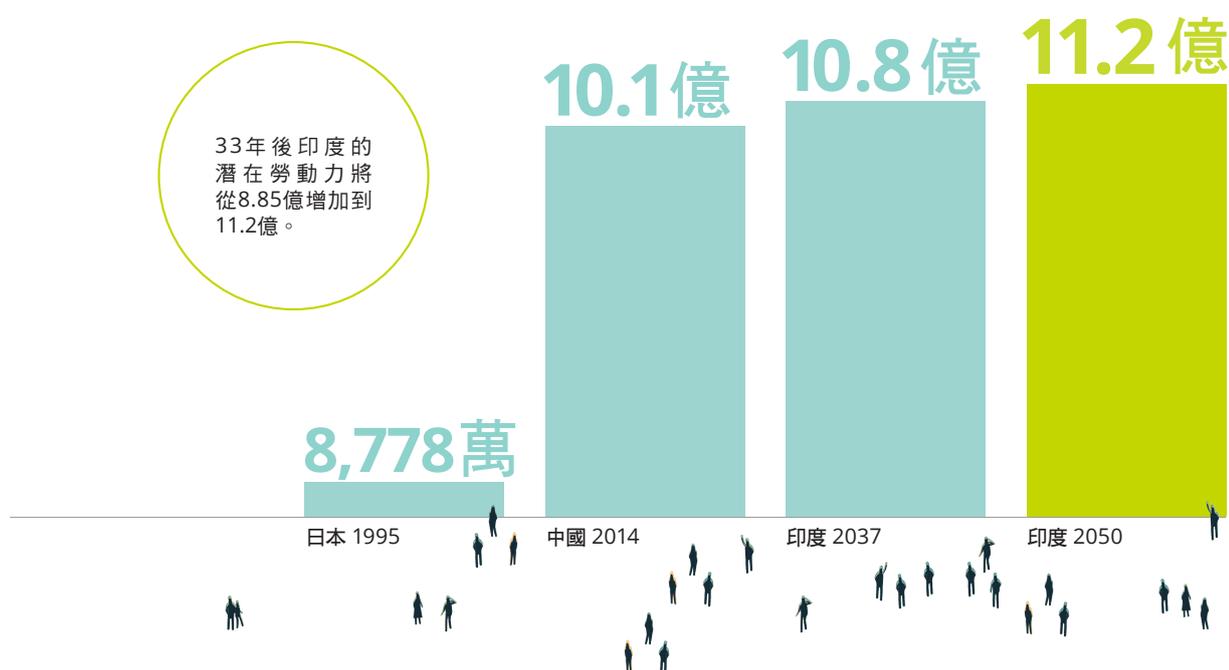


圖1.7：巔峰時期的潛在勞動人口：日本、中國、印度



資料來源：2017年聯合國資料

Deloitte Insights | Deloitte.com/Insights

印度的榮景或可長達半世紀之久

圖1.1描繪了亞洲的三波人口成長，依序從日本開始，再轉往中國，現在則逐漸移至印度。

但圖1.1並未完整刻畫出這些波動的實際大小，然而其中的差異可謂天差地遠。

如前述所見，日本勞動年齡層人口大約在25年前達到高峰，包含約9,000萬的潛在勞動人口。圖1.7顯示，在中國同樣達到高峰時，其國內的勞動人口是日本的十倍，造就世界上空前的潛在勞力，規模不下十億。

而中國近幾十年的崛起確實造成世界的騷動。

儘管中國的人口組成波動滾滾向前，中國的影響力將不僅止於此，經濟學家評估由於該國勞力技術型態的轉型，與開放資產以提振生產力的改革可能性，因此預言中國在未來的十年內，經濟成長率上升速度將名列第二。

另外經濟學家一致肯定未來的十年內，印度的經濟成長率將能擠下中國。

主要由於下一波的人力將會把印度的榮景推向新高點。

印度現今的潛在勞動人口達8.85億，然而：

- 如圖1.7所示，這項數值在大約二十年後將暴漲至10.8億人，且能在十億人門檻中維持大約半個世紀。
- 這批新興勞動人口，將比現今的印度勞力受到更為良好的訓練與教育，且更多女性將投入職場，並願意且可以在職場上待更久，使經濟潛力得以順勢成長。

這整體狀況說明印度同時掌握了經濟潛力的三大槓桿（3P）—人口數（Population）、勞動參與（Participation）與生產力（Productivity）。

下列的數值十分驚人：

- 在未來十年中，印度的勞動年齡層人口將成長至1.15億，占亞洲整體預期2.25億勞動人口數的一半以上。
- 在相同的十年中，日本的勞動年齡層人口將縮減500萬人；中國則將縮減2,100萬人。
- 在下一個十年後，直至2030年代中期，印度的勞動年齡層人口將再新增7,800萬人；而日本將再縮減700萬；中國則正值人口組成特性的劇烈下滑期，預估縮減8,000萬勞動力。

接下來的五十年將因此造就印度的榮景，印度將重新定義世界的經濟列強。

其中值得注意的一項警告，同時也是契機的重點在於，這些興起並不保證帶來富裕。印度需要建立正確的體制結構以促進及維持成長，否則人口的成長反而可能導致失業率持續上升及社會動盪，這些現象在非洲各國已屢見不鮮。

是否有更多女性得以投入職場尤其事關重大，但在過去十年中，印度女性勞動參與率由37%減至27%，不升反降。

近幾年來，不單單只有印度的女性勞動參與率下滑，中國、印尼、韓國、泰國、菲律賓與日本自2000年來，均曾發生女性勞動參與停滯或下滑的情形。印度的女性勞動參與率相較其他國家明顯來得更低，顯見其潛在可釋出的勞力十分可觀。

印度的經濟成長如要更勝本報告內容所述，女性的勞動參與則必須從目前世界排名倒數第16位開始振作⁷，這也是我們第二章節《亞洲成長轉變之際—人口組成的影響》中所探討的關鍵議題之一。

如圖1.1所示，印度的人口組成變化週期起步較其他國家慢上十至三十年，提供印度足夠的機會追趕上他國的人均收入水平，但印度的情況卻有一些獨特的特徵：

- 首先，印度的勞動年齡層人口對照非勞動年齡層人口比例的高點，極可能遠遠不及巴西與中國，巴西與中國的這項比例在過去至少25年間皆持續走高⁸。
- 其次，印度的人口組成高點相較其他國家歷時可能更長。

如此現象造成相較東亞各國為數更少的成長動盪，增加與遞減雙向的成長率變化都較為緩和，意味印度的人口組成可以維繫更為大幅、長久的成長。

備戰的局勢在未來十年內或有改變

亞洲的成長趨勢正歷經重大的轉變。

拿破崙早在兩百多年前便說道：「中國是沉睡的巨人……甦醒之後，便將撼動世界」，拿破崙的預言今已成真。如今，隨著整體亞太地區人口組成變化的影響，許多巨人開始群起騷動，新的機會與挑戰因此湧現。

本章節道破轉變的潛在因素 — 人力。人口組成在亞太地區陸續激發各國的經濟潛力，日本的第一波成長大潮退去後，中國便在過去四十年展露了第二波成長的氣勢，並重新改寫世界經濟，現在，印度在第三波成長中成為眾所矚目的焦點。世界將對印度搖身成為經濟超級強權而肅然起敬，並緊接著見證印尼、越南與菲律賓日益漸增的重要性。

這些經濟體的勞動年齡層人口正搭著快速上升的電梯，然而人口組成的轉變並非始終維持成長。社會高齡化所伴隨的高退休人口將持續衝擊亞洲多國，中國與澳洲等國將逐漸跟上日本高齡社會的腳步，其經濟成長將因人口組成的改變而放緩。

綜合以上觀點，這些影響將改寫世界商業的遊戲規則，為成長型態與成長幅度帶來新的機會。人口總數的上升卻也同時造成隱憂：世界的人口總數在二十一世紀中期，將從如今的7.5億上升至10億，並帶來重重挑戰。

在人口數的問題之上，更有生活型態選擇的問題。《亞洲成長轉變之際—人口組成的影響》章節中提及，亞洲的年輕一代常受西方同儕的生活型態吸引，而有別於上一代長輩的生活型態。

這項選擇將推動全球化環境的需求成長，令人擔憂供給的腳步是否能跟上。事實上，我們已成功降低為了達成相同預期產出時所需的投入，但與較明顯可見的消費者支出增加相比，這是一項常被遺忘的進步。

我們終究會迎來人口組成的趨勢變化，因此我們不得不正面迎戰，接納未來的需求變化，而非對這些改變視而不見。

在下個章節中，我們將檢視多個亞洲經濟體及企業對於這些即將到來的變化所做的應對，當中也提供企業如何借助成長強勢的國家以獲取機會的實例，以及如何準備迎接高齡化社會伴隨而至的挑戰。

1. There are a number of charts detailing past and future population trends in this edition of Voice of Asia. All results are taken from recently released United Nations Population projections, *World population prospects: The 2017 revision*, <http://www.un.org/en/development/desa/population/>
2. For example, in Ben Wattenburg's 2004 book *Fewer*
3. These results are from estimates of 2016 total fertility rates (TFRs) estimated by the World Bank, http://data.worldbank.org/indicator/SP.DYN.TFRT.IN?year_high_desc=true
4. BIS Working Papers No 656, by Charles Goodhart and Manoj Pradhan, Demographics will reverse three multi-decade global trends, 2017: "Between the 1980s and the 2000s, the largest ever positive labour supply shock ... led to a shift in manufacturing to Asia, especially China; a stagnation in real wages; a collapse in the power of private sector trade unions; increasing inequality within countries, but less inequality between countries; deflationary pressures; and falling interest rates. This shock is now reversing. As the world ages, real interest rates will rise, inflation and wage growth will pick up and inequality will fall."
5. Richard Morrow, *Hong Kong budget fails to address pension savings issue*, *Asian Investor*, 2017, <http://www.asianinvestor.net/article/hong-kong-budget-fails-to-address-pension-savings-issue/434096>, accessed June 30, 2017
6. South China Morning Post, *Four in 10 Hong Kongers want to leave city, with some already planning their exit*, 2016, <http://www.scmp.com/news/hong-kong/education-community/article/2027021/four-10-hongkongers-want-leave-city-and-1-10-has>, accessed June 30, 2017
7. International Labour Organization, *India: Why is women's labour force participation dropping?*, 2013, http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/news/WCMS_204762/lang--en/index.html, accessed 30 June 2017
8. Ministry of Finance, Government of India, *Economic survey 2016-17*, 2017, <http://indiabudget.nic.in/survey.asp>, accessed 30 June 2017



亞洲成長轉變之際—— 人口組成的影響

Deloitte《亞洲之聲》定期向亞洲、歐洲和美洲近60個國家的財務長進行調查，這些調查在過去兩年來顯示這些主管益發擔憂，一方面擔心受經濟和政治等風險因素所影響，另一方面也擔心受新型的風險（從突破性技術到網路與恐怖攻擊等風險）所影響。

雖然充滿著許多不確定因素，但仍有眾多計畫能在掌握之中。實際上，在接下來的幾年、幾十年內，在某些市場和經濟體的主要變化，仍能合理推估其發生機率。

在本期的第一章節《伏虎凋零，蛟龍蓄勢》中，闡述了我們在未來25年將見證的兩個重要變化，包含印度來勢洶洶的成長潛能和中國勞動人口的巔峰，以及這些變化所產生的結果。

全球開始意識到高齡化市場所帶來的新興挑戰，但很多例子顯示，企業常斷定市場成長的榮景已不復存在，市場或許備受挑戰，儘管人口組成走向的未來命運仍未有定論。就過去二十年的日本經驗可證，亞洲人口組成走向帶來的並非全然為負面的影響，亦有可能帶來正面的影響。

本文將探討，採取適當對策因應改變的企業，將如何使其潛在的利益最大化，以及因遭受人口趨勢挑戰的企業又該如何應對。

人口組成變化帶來的挑戰有多大？

如圖2.1所示，高齡化是亞洲整體的議題，除了即將產生不良影響外，對亞洲的影響比對於世界上其他地區更為顯著。

我們的分析顯示，亞洲65歲以上的人口將是世界上最大與成長最快的族群，預估2027年時，將從2017年的3億6500萬人增加至5億2000萬人以上。

亞洲65歲以上的人口已超過北美地區的總人口。本世紀中過後，亞洲65歲以上的人數將會超過10億。

而且，在2042年前（只要再過25年），亞洲65歲以上的人口將會超過北美和歐元區的總人口。

所以亞洲的挑戰有多大？圖2.2顯示未來十年亞洲地區人口趨勢的相對影響¹。

本圖可清楚看出生產者（15-64歲的勞動人口）與消費者（總人口）之間的分界線，簡單的排名即可闡明整體市場在未來十年的走向。

但有些因素會使這張圖所示的情況產生變化。為什麼高齡化的影響可能會比圖2.2所顯示的來得更小呢？

- **退休年齡可能延後：**受到就學時間更長的因素影響，人們開始工作的時間延後、也較晚退休。一方面是因為現在艱苦繁重的工作較少，且預期壽命延長促使職業生涯變得更長；另一方面，現今的待遇更加優渥，也促使人們延長其工作時間。當然，不是所有人都願意延後退休，但預期壽命延長，代表很多人實際上被迫得如此。

在許多國家，倒也可見到政府採取措施，以延長職涯時間，以提升經濟產出，並藉此減輕高齡化帶來的公共財政負擔。因此，圖2.2預設15到64歲的人口即足以充分估算潛在勞動力的數目，但實際上可能會誇大高齡化的影響。

- **越來越女性可成為勞動人口：**亞洲各地的模式有顯著不同，但在大多數國家，受雇勞動的女性遠比男性少。因此，只要能充分善用目前還潛力無窮的勞動群體，便能對抗各經濟體人口組成特性逐漸走下坡的趨勢。這股潛力很值得關注，就如本篇報告最後在註釋中所提出的討論，對印度而言，此潛在收益估計將達數兆美元。

- **移民政策可彈性調整：**這些人口預測已假設人們會在國與國之間移動，但如果高齡化的影響開始加劇，可能會「進口」比這些預測數據還多的勞動人口，例如，在香港便可能如此。且就預測數據看來，日本的人口在本世紀末時將比目前再減少三分之一，但此預測成真的可能性似乎不大。

- **可以積極利用年齡所帶來經驗：**許多證據顯示，年紀較大的勞動人口能以經驗彌補靈巧度與熱情上的不足。

- **數大不一定是美：**最終決定人們是否幸福的，並非是經濟體的大小，而是平均收入及生活水準。這表示生產力跟人口數、勞動參與率同樣都是決定最終收入的要素。先前許多可能需要年輕勞動力的勞力密集工作，在未來幾年可能會被自動化取代。世界各地的政府長久以來便著重在教育和技能，以作為提升經濟成長的關鍵政策準則。

- **危機就是轉機：**一如日本經驗所清楚展現的，高齡化帶來諸多挑戰，但總有方法得以面對。實際上，日本過去十年生活水準上升之快，幾乎與美國無異。

圖 2.1. 亞洲和世界的勞動人口占總人口的比例

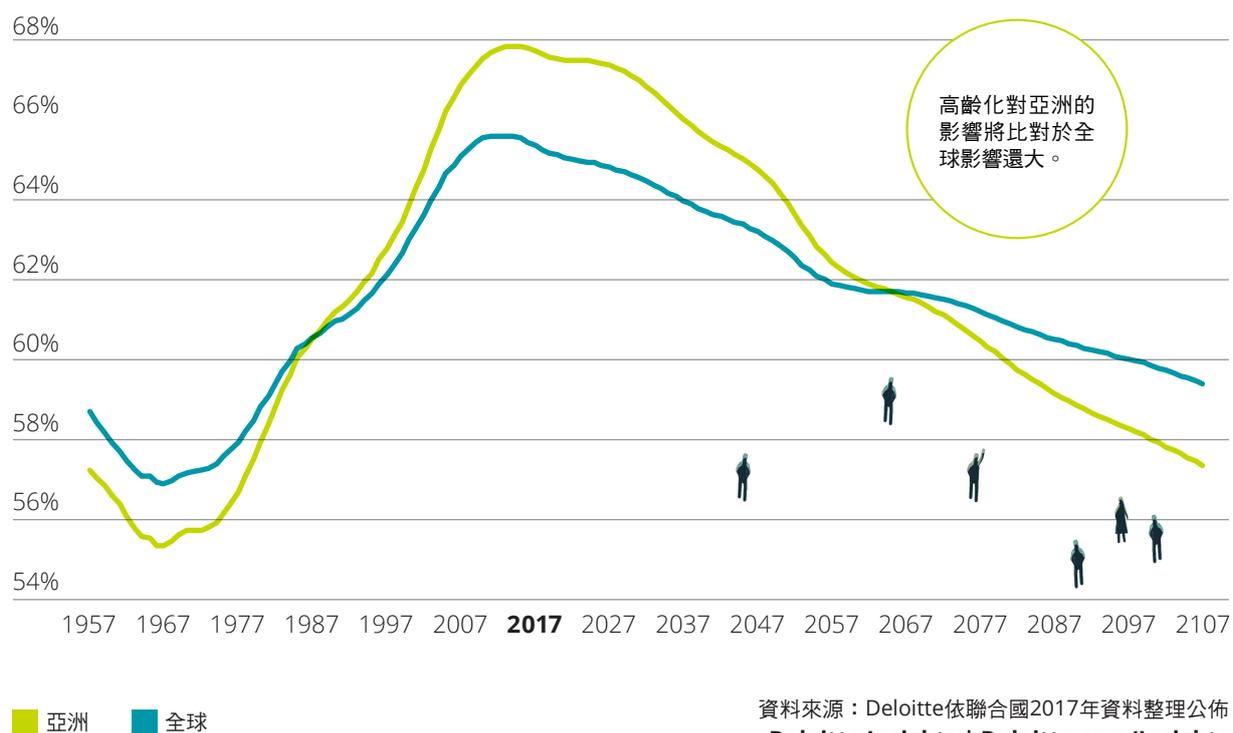
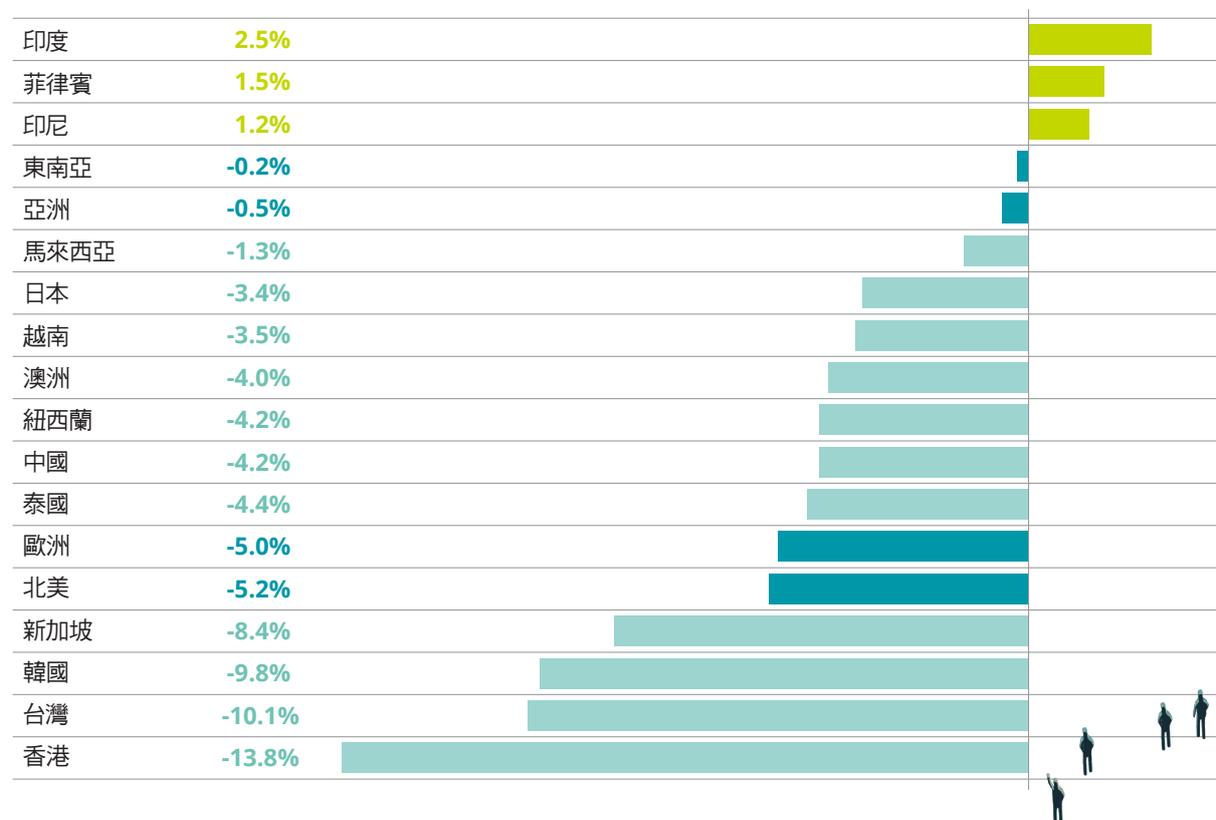


圖 2.2 未來十年人口增加與減少對經濟體規模變化的影響



為什麼高齡化的影響比圖2.2所呈現的還大呢？

首先，某些特定因素使得高齡化的影響變得不夠明確：

- 生產力和勞動參與隨人口曲線並進：最重要的是前述內容所提到，良性循環與惡性循環皆已產生。有利的人口趨勢通常與上升的勞動參與和教育改善有關。雖然有些政府已面臨人口結構特性帶來的挑戰，但當人口鐘擺往下擺盪之際，世界對於眼前的人口問題卻尚未做足準備。
- 移民亦將老去：移民可以協助改善全國性的高齡化，但其效果無法永久持續。此外，從全球觀點來看，移民實質上是個零和遊戲，在國際相互缺乏信任的年代，只要來自「其他地方」的外來人口過多，本地人口便可能開始擔憂。
- 生產力越低，風險便越小：以上所述之正面影響，包括經驗所帶來的好處足以彌補「靈巧度和熱情不足」，但是這些研究大部分以個人為主，一旦用於探討各地區的影響時，便與最新證據所顯示的結果產生差異。例如，美國蘭德公司的研究員針對美國各州不同老化的速率對經濟成長造成的影響進行調查²，發現從圖2.2導出的直接人口影響，其幅度還不到人口高齡化對整體經濟成長影響的一半，因為老人比例越高的州，生產力就越低。雖然他們的結論並不完整，但國際貨幣基金組織也發現高齡化的勞動力會使生產力下滑³。
- 經濟泡沫往往形成又破滅：人口組成特性驅動成長時，預期未來將繼續正向成長的心理將會促使房地產及股票市場價格上漲。同樣地，人口組成趨勢反轉時，也能使企業、政府和市場過度受到驚嚇，而隨之而來的期望落空便使資產價格的泡沫破滅。

而高齡化也將招致：

- 預算壓力：簡而言之，政府會向勞動人口徵稅，並給予年輕人教育及健康補貼，以及老人在健康和老年照護的補助津貼。由於國家稅收降低且支出增加，因此高齡化將為政府預算帶來壓力。在其他條件不變的狀況之下，此事將對經濟成長有重大影響，因為赤字必須藉由提高稅負或削減支出補足。
- 「銀髮票數」增加：當總體經濟力可能受成長率下降影響時，許多人會擔心當政府削減支出時，自己將被迫支付更多金錢以解決問題。可預見的是，老人在選舉中聲勢將日益增長，而使國家更需要的政策遭到扼殺。

總體而言，圖2.2可能低估了許多國家未來商業情勢變動所帶來的影響。

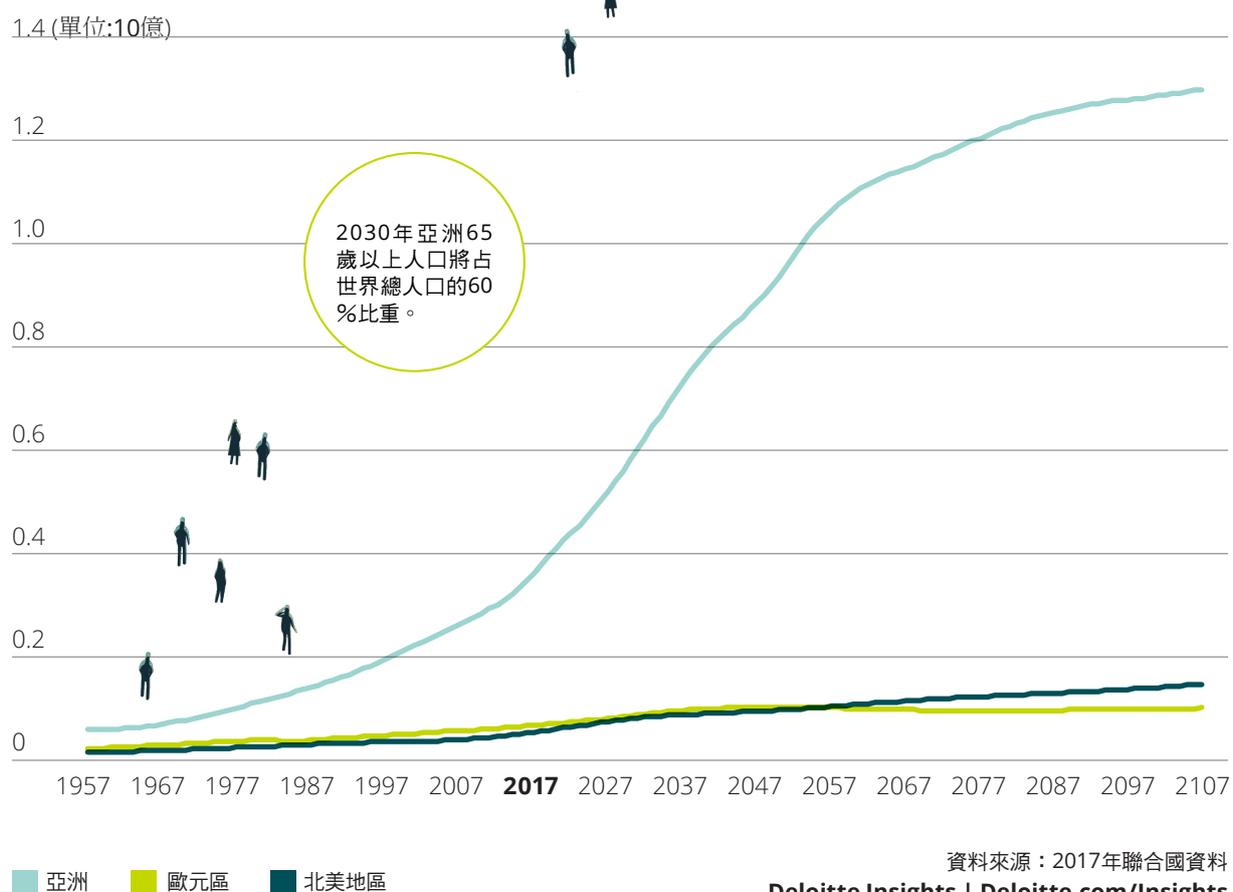
每項挑戰都是商機

高齡化將使某些國家的整體經濟成長率減緩，但同時也將為特定市場增加動力。換句話說，高齡化雖帶來成本支出，但同時也帶來利益，且利益可能會集中在特定產業。簡而言之，隨著年紀增長，支出項目便有所不同，而此處便有商機。

此時，在多數亞洲地區，可發現以下重要趨勢：

- 人們越來越老
- 人們越來越富有
- 新技術將使健康照護成本上升
- 公部門預算將面臨更沉重的壓力
- 罹患慢性疾病的人將會更多

圖2.3 世界各地區65歲以上人口數



這些狀況顯示，某些產業未來的商機將比現在更大，且這些商機的規模將令人難以想像，因為在2030年以前，亞洲65歲以上的人口將占全世界的60%。這部分的人口成長迅速，而總人口甚至成長得更快。

如圖2.3所示，亞洲65歲以上的人數已遠多於世界其他地區。這個市場將會急速成長，本世紀中期前將會達到將近十億人。

實際上，這些市場已正在改變。到2027年時，亞洲將有1億6,000萬人加入65歲以上人口的行列，然而，同樣年齡層的人口在歐元區和北美地區的總和，將只有3,300萬多人。

此外，上述數字並非輕忽高齡化對西方國家的影響，而是將環境因素納入考量。亞洲地域廣闊，高齡化速度將比西方來得快，因此，也代表現今亞洲的高齡化商機及政策挑戰，皆已表露無遺。

因此，在十年後與更長遠的將來，健康相關產業的「成長群聚」將在亞洲發展。這些商機落於各種趨勢的交會處，包含：預期壽命增加、健康照護成本上升、公部門健康預算緊縮等。

最後一項因素則鮮少為人所知。在大多數的國家，納稅人於健康項目的支出較其他項目為多。然而，由於公部門的預算壓力日益增加，更多健康照護和相關機會將屬於私人企業，而非公部門。

如長期趨勢所示，我們會越來越老，也會越來越富有，有可能需要健康照護，因此我們也將為此支付更多金錢，且將更有能力支付。此外，科技日新月異，許多人類的期望都可能實現，所以未來將有更多照護措施可選擇。

當然，某些科技的進步可使成本降低，例如，開發新藥就代表不再需要進行手術，或因技術改善使術後恢復更快，進而縮短住院時間。

另一方面，世界上主要疾病類型正往慢性疾病發展，例如，糖尿病、某些類型癌症、失智症、帕金森氏症、心血管和肌肉骨骼疾病等。此外，「肥胖」這項趨勢也可列入此長期趨勢中，而未來幾年亞洲受糖尿病所苦的人數將有暴增的風險。

上述慢性疾病有可能是未來健康照護花費的重點項目。隨著亞洲人壽命延長，越來越多人患有雖不致命、但需要更多照護的疾病。

這不僅是指未來疾病持續的時間較長，亦指許多因上述疾病而生的新商機平均來說將更衰退。當生活艱難時，你或許會買點新衣服或到餐廳用餐，但你也極有可能會立刻去治療背痛或發炎中的牙齒。

畢竟，疼痛是股強烈的驅動力。

因此，對於在這些市場銷售的企業而言，這是頗受歡迎的有利條件，他們明白未來前景一片光明。這正是為何亞洲在健康照護和相關產業都將迎向成長，並發現亞洲消費習慣的重大改變，將帶來可觀的商機。

若人口組成改變勢不可擋 (demographics is destiny)⁴，未來健康及相關產業在亞洲地區發展必定也是一片光明，這股必然的趨勢對企業而言，代表是值得長期投資的機會，也是未來幾十年必定成長的產業。

政策難題來襲——技術移民的去留？

亞洲是否能夠迅速或周全因應這些挑戰，仍待觀察。

- **開發女性勞工投入勞動市場：**各國在十年內無論是處於人口分界上的優勢或弱勢端，只要可以充分運用潛在人力，便能夠提振市場景氣。舉例而言，韓國、日本、印尼及菲律賓的女性勞動參與率不僅落後男性，近年來也未見起色。對印度而言更是如此，其男女兩性的勞動參與率鴻溝是前述經濟體的兩倍，這樣的鴻溝在本世紀也將繼續加深。而亞太地區的澳洲、紐西蘭、台灣、馬來西亞、新加坡及香港等國情勢則相反，自2000年起，女性的勞動參與率反而大幅好轉⁵。
- **歡迎移民人口：**最受人口成長趨緩波及的國家，自然也更容易敞開移民大門。雖然2017年正是全球群起反對移民的一年，但也並非無成功案例可循，例如，新加坡低迷的出生率，理應造成人口成長趨緩，不過由於該國對移民抱持相對開放態度，因此，在人口預測中的表現超出預期。而移民接受意願最高的地區通常是無心插柳，例如，馬來西亞擁有龐大的外籍勞工，泰國亦然（儘管泰國部分的外籍勞工為非法），這項問題在香港境內尤其顯著。來自中國的移民起初湧入香港發展，並持續成為香港發展的動力，因此，香港境內有大批來自中國的專業技術人員，但低技術勞工的移入，則受到嚴密控制，其中，最關鍵的議題是，政策與地價是否能夠真正招來大規模的移民。
- **提振出生率：**另一項關鍵措施是再次提高出生率，即便需要較長的時間才能對勞動人口數量有所影響。

確切而言，數大未必就是美。澳洲的長期政策便以廣納年輕、高技術移民為主，同時讓人口數、勞動參與、生產力這三大經濟潛力的基石更加穩健。

亞洲政治體系的警鐘已敲響：當國家在與高齡化影響搏鬥之際，能以招攬高技術勞工維持強健的國家，成長幅度將比其他國家更快；同理可證，兩性勞動參與率相等的國家亦然。

女力：印度如何受惠於女性國民？

印度未來十年潛在的勞動人口將增加1億1,500萬人，超過亞洲整體預期勞動人口成長2億2,500萬的半數。

但這股潛能該如何才能真正付諸實現？印度女性勞動人口的勞動參與率名列世界排名倒數第16名，如能提升女性的勞動參與率，未來幾年以人口成長帶動的印度經濟將如虎添翼。

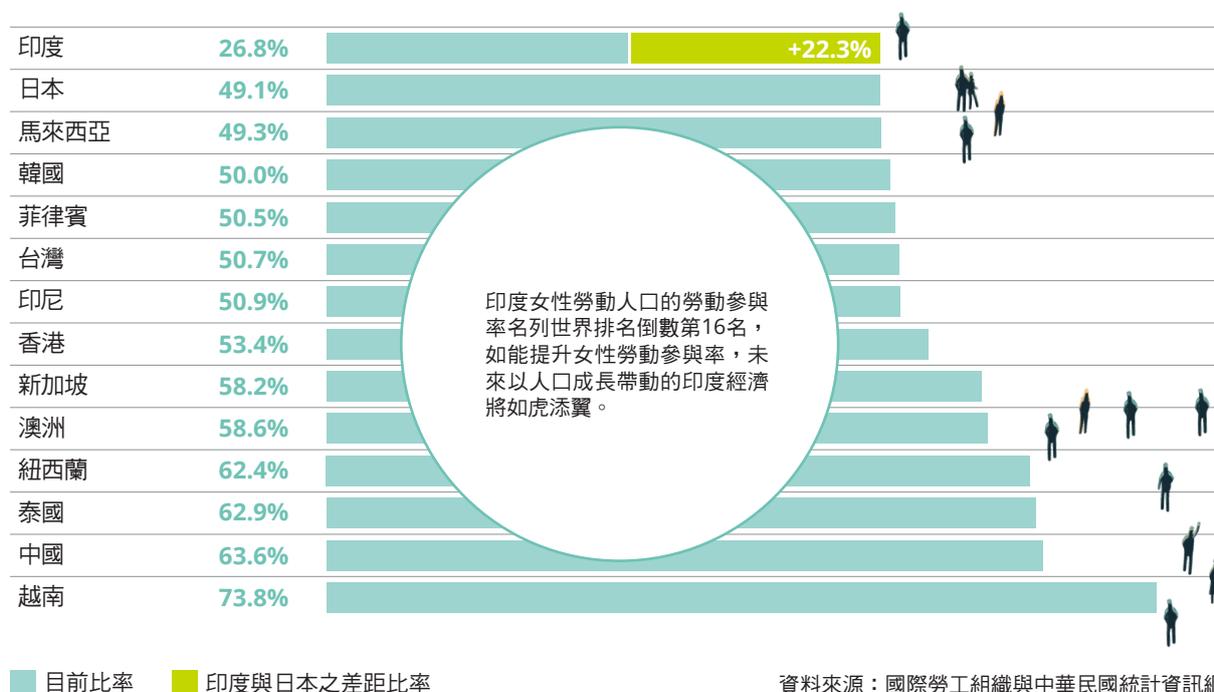
試比較下列兩種情況：其一，是印度女性勞動力的勞動參與率維持在現階段的27%，另一種情況則是在2030年以前，印度女性的勞動參與率逐漸攀升到49%（與日本目前狀況相同），後者看來或許是大躍進，但與圖2.4中的國家相比之下，也不過僅將印度的排名提升至倒數第二。

假設上述的改變將使女性在受僱經濟體中的人數成長兩倍，而又再計入其他勞工，整體勞動力將超過預期標準至少20%。

再者，即便已考量女性薪資低於男性的窘境，印度整體的經濟規模仍將因此成長約六分之一，或以目前的購買力而論，相當於一年增值將近2兆美金⁶。

種種數據乍看之下十分誘人，但要實現並不容易。日本的女性勞動參與率仍不及50%，足以顯見，這些進展終究並非一蹴可及。

圖2.4：2015年女性勞動人口的勞動參與率



資料來源：國際勞工組織與中華民國統計資訊網
Deloitte Insights | Deloitte.com/Insights

「人」並非唯一重點， 更須顧及方法與地區

各經濟體將面對其他的影響因素與挑戰。第一章節《伏虎凋零，蛟龍蓄勢》便指出，人口成長極其可能改變人們期望的生活型態，造成環境更多壓力，例如，食物與用水的需求、潛在的污染等，這些挑戰也可能是受過去延續下來的後果，卻持續對現今的環境造成影響。

都市化的長遠影響在亞洲仍持續存在。即便中國的人口成長是成功的關鍵所在，但人口在鄉村與都市之間的流動也不容小覷。根據官方統計，中國境內的移民總數高達總人口的10%⁷，相當於1億5,000萬人；而其他評估則認為實際數字應超過官方數字的兩倍⁸。

都市化為亞洲各經濟體同時帶來正面與負面的影響。在印尼與菲律賓等快速成長的區域中，大量的建設需求顯然是股龐大的商機，但在發展緩慢的區域，「住」的問題卻可能破壞社會和諧。

富裕都市與貧困鄉村之間的差距也會增加「中等收入陷阱」的風險，使得經濟強勢發展的時期出現停滯。

人口組成特性更可能衍生進一步的風險，勞動人口下降不僅導致薪資壓力漸增、國際競爭力受限，也增加了退休金或醫療照護等公共支出的需求。

千禧世代來拯救？

本報告從人口組成趨勢所帶來的挑戰著手解析，但人口組成並非已全然底定。儘管高齡化人口組成將導致成長潛力下降，但如果成長中的世代能帶來足夠的生產力，即可降低其影響。

舉例來說，中國正面臨著考驗。當人口正邁向高齡化之際，中國的潛在勞動力已開始減少，但好消息是，未來十年內，年輕勞工就業人口將逐步增加，可望脫離人口組成變化所帶來的挑戰。

《亞洲之聲》⁹第一期指出，亞洲的年輕人正引起市場機制革命性的變化：「樂觀的新世代開始扮演左右本國經濟方向的角色：這個世代族群精通科技，極能適應全球中產階級的無國界消費主義，但也受到父母及祖父母對於平穩消費（consumption-smoothing）的觀念所影響。這些新消費者正是現在亞洲和世界所需，他們天生樂觀，且對創新和新概念相當開放。」

這是別具亞洲特色的故事，此地區的年輕人在全球樂觀名單中排名在前端與中間的位置。我們針對千禧世代¹⁰的研究發現，在開發中和富裕國家年輕世代對未來的期望有所差異。在新興市場中，千禧世代占有72%比例，預期自己的財務狀況比父母良好，情感方面則有62%的人如此認為；但在已開發國家中，只有36%的千禧世代預測自己財務上將比父母富有，也僅有31%說他們會比父母更快樂。

時代正迅速改變中。當我們從千禧世代轉往「極簡世代」¹¹時，新類型的消費族群誕生了。極簡世代與千禧世代有一些共同特色。

但他們的目標是儘量減少自己的物質財產的擁有率，以簡化生活型態，但於此同時仍會使用想要的服務。在極簡化的經濟體中，由於對服務的需求高於物質產品，因此，物質財產所有率將會降低，極簡世代轉而投資健康、福利及生產力，「共享經濟」或許正是極簡世代來臨的原因及結果。

但是年輕人作為「生產者」的行為，可能會比他們作為「消費者」更能證明其革命性。在印度及中國，平均而言，即將成為勞動力的下個世代，其所接受的教育比現在的勞動世代更好。

因此，這可能讓這些年輕勞工能更善加運用第二期《亞洲之聲》¹²所提及的「提高生產力潛能」，而讓新數位科技充分發揮效力。

這些生活型態的趨勢對於未來幾十年整體的經濟趨勢而言，無論是勞動參與或生產力，都跟人口組成同樣重要。未來四十年的經濟成長預測指出¹³，印度和印尼在成長速度方面處於領導地位，每年以將近5%的速度成長。

雖然中國的成長可能會受負面的人口結構而影響，但其平均成長率預估達3.3%，代表該經濟體在這段期間內，於全世界經濟成長所占的比率仍超過四分之一。

再加上印度和印尼，以及另外三大亞洲經濟體，自現在至本世紀中期，將在世界經濟發展中占有過半比率。

所以，有些事或許注定改變，但亞洲終究將維持其世界商業強權的地位。

1. The figure matches figure 1.4 in the first article in this edition, but covers the likes of Europe and North America as well.
2. The National Bureau of Economic Research, *Population aging and economic growth*, 2016, <http://www.nber.org/aginghealth/2016no2/w22452.html>
3. International Monetary Fund, *Euro area politics*, July 2016, <http://www.imf.org/external/pubs/ft/scr/2016/cr16220.pdf>
4. Wall Street Journal, "Demographic 2050 destiny," <http://graphics.wsj.com/2050-demographic-destiny/>
5. Most results are from the International Labour Organization (ILO), see www.ilo.org/ilostat, with the exception of Taiwan, which is sourced from National Statistics, Republic of China (Taiwan), see <https://eng.stat.gov.tw/>
6. Based on 2011 PPP measures. As the purchasing power of money goes further in India, the addition to India's economy is smaller than that at market prices, but it is the US\$2 trillion figure that provides the more accurate assessment of the impact on world well-being. Note that this result is consistent with the analysis undertaken by the ILO, *Reducing gender gaps would significantly benefit women, society and the economy*, http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/newsroom/news/WCMS_557266/lang--en/index.htm and *How much would the economy grow by closing the gender gap?*, http://www.ilo.org/global/about-the-ilo/multimedia/maps-and-charts/enhanced/WCMS_556526/lang--en/index.html
7. Cai, Fang, Yang Du, and Dewen Wang (eds.), *Report on China's population and labour*, 2011
8. Kang Wing Chan and Peter Bellwood (eds.), *China, internal migration*, 2011, <http://faculty.washington.edu/kwchan/Chan-migration.pdf>
9. Deloitte University Press, "A rich tapestry of insights," *Voice of Asia*, <https://dupress.deloitte.com/dup-us-en/economy/voice-of-asia/january-2017/introduction.html>
10. Deloitte, *The Millennial survey*, see <https://www2.deloitte.com/global/en/pages/about-deloitte/articles/millennialsurvey.html>
11. Minimals: A cohort of people belonging to the younger demographic within the Millennials whose expenditure patterns are distinctly geared towards acquiring services rather than assets
12. Deloitte University Press, "Asia winning the race on innovation, growth, and connectivity—powered by digital," *Voice of Asia*, <https://dupress.deloitte.com/dup-us-en/economy/voice-of-asia/may-2017/winning-the-race.html>
13. OECD, "GDP long-term forecast," <https://data.oecd.org/gdp/gdp-long-term-forecast.htm>



以國家角度探究人口組成

人口組成特性為各國帶來豐富的挑戰與機會，因此，以國家的角度詳細探討人口組成議題也是重要的一環，藉此可以找出亞太地區共同的趨勢。

本期《亞洲之聲》以各國自身的觀點，就人口組成議題深入探討下列三大關鍵問題：

1. 各區域的人口變遷為產業帶來哪些商機？
2. 隨著人口變遷的影響，各區域如何看待貧富差距、社經地位不均與弱勢群體的湧現？
3. 數位科技如何以驅使勞動人口的改變？

中國

產業商機

中國的人口逐步邁向高齡化，原因不只是現代人壽命較長，也因為國家下一代的勞動力一年輕人較少之故。因此中國政府近來決定放寬一胎化政策，甚至鼓勵婦女生產第二胎，然而，此一政策至今的成效卻十分有限，出生率僅從2000年不到1.5%微幅上升至2015¹年1.57%。過去10年間，年輕人口總數大幅下滑或許就是近年製造業勞工短缺的元凶。

而水漲船高的勞力成本已導致部分產業外移至印尼、越南等開發程度較低的國家，並持續帶動自動化的趨勢和廣大的技職教育需求。

這項人口發展趨勢整體將造福服務業，但對於製造業不利。以政府的角度而言，中國已有一流的基礎建設作為後盾，應更進一步培養學歷與生產力兼具的勞動力，鞏固自身在製造業的優勢。

此外，一如全球普遍的現象，中國90後世代並不排斥借貸，對數位支付的接受度也較高，因而樂意消費、儲蓄意願偏低。如果忽略了中國這批年輕的消費族群，便不足以真正了解中國消費持續成長的現象；由於這群人勇於消費，反倒調和國內的經濟衰退，逆勢帶來成長。此現象也傳達了明確的政策意涵，意味中國無需另一波振興方案來預防潛在的經濟衰退。因此，以中國消費者為主的企業，更必須正視這群90後的消費能力。

人口變化也使醫療服務業的需求穩定成長，因為民眾更加重視健康，進而追求更完善的服務，但供給端的腳步明顯無法跟上。

健保政策方面，台灣與香港的全民健保經驗則可供借鏡。台灣與香港的預期壽命分別為80和84歲²，勝過許多已開發地區，且健保支出控制得當（各占兩經濟體GDP的6.7%與5.7%），與中國的5.7%相距甚近³。

人口變遷與不均

然而，即使中國試圖緩解人口趨勢造成的負面影響，政策措施仍應同時關注弱勢團體的福利。

中國飛快的都市化腳步與資產通膨，意味著無殼蝸牛在大都市中必須更努力求生。這些人當中有許多是移工，他們一窩蜂湧入城市後，卻發現自己可能不得不返回原本的鄉村。再者，對這些移工而言，想在瞬息萬變的經濟環境中習得新技能，可謂困難重重。

被遺留在鄉下的長者處境更為艱難，其能獲得公共服務（例如醫療照護）的管道十分稀少，即使陳情也只是徒勞。

成功在都市裡安頓的移工同樣也面臨挑戰，這些移工的小孩時常甚至無法適當獲得都市居民習以為常的基本福利。

簡言之，人口高齡化雖凸顯中國必須跳脫中等收入陷阱的迫切性，以提高生產力為目標的部分政策卻正也暴露了弱勢團體的劣勢，因為這些團體所擁有的教育、醫療照護以及社會流動程度皆較為偏低。

中國擁有超過10億的潛在勞動人口，這被視為世界上最龐大的勞動力來源。

日本

數位科技的影響

中國數位科技所帶來的種種改變令人讚嘆。由於勞力成本大幅上揚，中國政府決定透過機器人與人工智慧使價值鏈升級，藉此提升國家生產力。

機器人與人工智慧崛起之後，高重複性且無須人際互動的工作相繼被取代。這對中國而言是項別具意義的挑戰，因為中國近幾年來的驚人成長大多源自對於製造業的重視，而非服務業。在其他條件不變的情況下，這意味著，相較於其他許多國家，機器的高度普及率將對中國帶來甚為重大的影響。

舉例而言：

- 某能源企業大廠已打造四座示範性智慧工廠，這些測試工廠的勞動生產力提升了10%以上⁴。其坐落於中國南部鎮海的廠房是首座全封閉、全自動化的化工倉儲，精簡了66%的廠內員工人數。
- 某大型家電製造商將原有工廠改裝為智慧工廠，成功將員工人數從原先3,000多人減至700人⁵。
- 中國企業很可能有機會成為當紅金融科技的全局領導者，有趣的應用日漸普及，例如，全靠人工智慧所完成的投資與交易，並運用大數據預測市場趨勢及改善投資組合的績效。
- 機器在醫療照護中被用以完成特定工作，例如，協助拍攝醫學影像、精密醫療照護、健康管理、藥物研究與研發等。

在可見的未來中，數位化、機器人與人工智慧持續的發展，將促使勞工從高重複性高的工作分流至創新工作。

產業商機

日本人口快速高齡化已改變消費者的需求與各行各業迎合消費者的方式。儘管整體人口減少對需求產生負面影響，但日本經驗顯示^{6,7}，人口高齡化也可能帶來正面影響、提升了特定產業的需求，例如：

- 老人健康照護與看護服務，包括殯葬相關服務。
- 老人消費品，包括拋棄型紙尿布、高品質但份量少的每日膳食、抗老產品、高檔精緻郵輪或鐵道旅遊等。
- 適齡房屋與社會基礎建設，例如，鄰近市中心的高樓公寓，以及遵循都市設計理念的「緊密城市」（compact city，意即在有限區域中達成高居住密度，且同時具有多種社群功能）。
- 資產管理與遺囑信託服務，以及著重長壽風險而非死亡風險的保險產品。

高齡人口除促進上述產品與服務的產業商機外，對供給端產生也形成一些正面影響，因為下列技術、服務的需求將陸續增加：

- 勞力節省的技術：包括機器人、共享經濟、人工智慧等。
- 高齡勞工的再訓練服務：因應勞動市場需求增進高齡人口退休後能力。
- 兒童照護服務：促進女性勞力流動，以及提供各項支援職業婦女的相關服務⁸。
- 外籍勞工培訓服務：協助外籍勞工提升能力，以符合日本移民法規門檻，並提供支援留日外籍人士所需之各項日常生活服務。

日本的總人口數以每年減少25萬人的速度下降，在接下來的十年間，這個數值甚至有可能成長為雙倍。

人口變遷與不均

潛在成長率下滑導致貨幣政策更為鬆綁，但偏低的利率（以及因低利率所產生的高資產價格）卻深化了富裕的年長世代與所得偏低的年輕世代之間的不平等。

隨著時序推進，如此的差異將使年輕世代在經濟上對年長者更加依賴，降低年輕人結婚成家的意願，造成出生率一蹶不振。

此外，握有實質資產的重要性（例如，大城市的房地產）漸漸取代了收入的流動性，使得富裕與清寒家庭未來幾代的門戶漸深（未來調漲遺產稅或許不失為一種解決之道）。

人口下滑與高齡化所引發的問題也將波及弱勢群體，影響社會和諧，這些問題中有部分已受到關注，例如，透過落實緊密城市的概念，鼓勵年長者自鄉下搬入市區¹⁰。

人口因素也將改變政治局勢。年長者的聲勢日益壯大，在民主社會中占有多數優勢，使政府改革退休金及醫療照護制度的過程窒礙難行，同時可能意味著代間收入將自年輕人口流向高齡人口，造成更多的開銷而無法進行投資。

數位科技的影響

數位科技或可成為解決人口高齡化與人口縮減的一帖靈藥。

自動化駕駛技術便是為人樂道的案例，其解決了運輸業因電子商務服務及產品需求興盛所致的勞力短缺問題。業界已導入無人機技術進行到府送件服務，開拓偏鄉的服務範圍。

在未來，機器人照護年長者的能力，例如，移動久病在床的年老病患、刺激老人心智並透過人工智慧聊天與互動等，全數皆有望升級，這些發展更有助解決日本各地長照人員不足的問題。

人工智慧也能促使進階的製造技術在資深年長勞工與資淺新鮮人之間流動、轉移。部分的創新企業已著手使用人工智慧分析技術嫻熟勞工的「隱性知識」，這股態勢普遍見於頗受高齡化影響的重點製造業，例如，鋼鐵與機械產業，卻也同時見於傳統表演藝術產業與農業之中。

語言是日本無法廣納外來移工的其中一顆絆腳石，日本政府也已開始尋求解決之道，近幾年開發出許多便利的翻譯軟體，特別以智慧型手機上的應用程式為主，方便日本國民即使在不諳外語的情況下，也能與外國人聊天。

印度

產業商機

印度的人口紅利在過去30年間帶動經濟成長，未來幾十年更可能持續帶來正面效應¹¹。不過這項效應並非在整個經濟體內均勻擴散，反倒獨厚部分的產業。

廣義而言：

- 服務業受惠最深，主要由於高流動性、高適應性及高學歷勞動人口的增加，因而造福了服務業。
- 最顯著的改變莫過於IT產業自人口變遷中受益。IT業最初的商機來自外包產業，憑藉高等教育作為基礎建設的支持，栽培出眾多具備英文能力的工科畢業生，這群畢業生足以勝任同等的工作，工資卻相對低廉。
- IT業的成功經驗在許多服務業領域中一再複製，印度的教育系統已足以提供這些領域所需的專業技能畢業生，例如，醫療照護、會計、資料處理和法律流程等外包。
- 製造業同樣受惠於幾項與人口相關的因素，但整體製造業受惠的程度不一，也不及服務業。
- 農產業是印度最大的勞動市場，但其錯過了科技創新的順風車，以至於生產力不振，工資壓力直上不下。

此外，印度的人口結構造就了龐大且彈性的國內市場。印度擁有全球數一數二的消費者基數，就消費能力與意願而言，這項基數正突飛猛進。

人口變遷與不均

印度經濟成長的速度讓許多國家望塵莫及，但是國內所得不均的情況卻仍未見改善，主要原因為國內農產業成長不足，造成農村人口快速流入都市，但這批人潮大多數仍以農業賴以為生，因此不僅造成了都市基礎建設的壓力，也產生一群低收入、無法享受服務的清寒都會人口。同理，雇農、邊緣農民、農村工匠、受環境與政治動盪影響的社區族群，仍舊難以從印度強勁的經濟成長中汲取好處。

一旦無法弭平這些不平等的差距，印度利用未來人口驅動擴張得利的能力便可能受限。實際上，世界經濟論壇在《2016年全球風險報告》中便明確指出，不平等是這10年間全球成長所受最大的風險¹²。從政策的觀點來看，推動包容性成長（包含就業與教育方面）的主要條件便無非在於政府落實政策與服務的效率。

數位科技的影響

「數位印度」是印度嶄新的抱負。推廣、普及數位化是主要的重點，以數位化為工具提供直接取得公共服務的管道，以及隻手創造開店立業的機會，並以低廉的成本拓展教育。政府正致力推行這項新政策並輔以最近的「去貨幣化」（demonetisation）政策，鼓勵民眾停止使用現金，投向電子支付的懷抱，並參與正規金融市場。近期開始徵收商品和服務稅（Goods and Services Tax）則可望促進稅負數位化。

私部門也著手以數位化作為提升銷量的手段，更多企業則運用科技研擬特定市場的商業模式，本土超大規模的零售產業與電子商務產業攜手成長便是絕佳的例子。拜網際網路與行動科技普及所賜，兩者業績皆開出紅盤，但箇中的商業模式卻不盡相同。以數位化作為主軸，連結小店面、都會服務、物流、運輸、甚至信貸市場等，都有勢如破竹的成長。

然而，科技成長也對就業機會造成威脅，至少短期而言是如此的。IT產業方面，首屈一指的印度軟體協會（National Association of Software & Service Companies）便估計，大約40%的勞動人口需要繼續磨練技能，以在自動化的進程中能保住飯碗，而50-60%的工作則將要求全新的技能¹³。自動化帶給製造業的挑戰更為嚴苛，許多實例顯示企業（包括航空業、倉儲業及汽車生產業）大多依賴更高階的機械化與機器人技術。事實證明，科技將取代低技能、高重複性的工作，並創造更多高技能的工作。

印度的人口數將在接下來33年間由8.85億人口成長至11.2億。

科技的改變對於印度將帶來以下趨勢：

- **短期就業機會的威脅**：假如政府與私部門無法適當做出回應（例如，打造合適的基礎建設，使人才能在新興科技環境中各有所長），那麼威脅便可能自此轉為長期。
- 另一方面，科技的改變也為諸如紡織、玩具、電子製造及組裝、營造及基礎建設等勞力密集產業，**點燃了以印度人口基數成長的一線契機**。
- 科技的改變也將在富裕的老年人口、社會創業等**特定族群市場**，帶來服務的商機。

台灣

產業商機

隨著預期壽命節節高升，以及嬰兒潮的出生人口至今已屆退休年齡，使得台灣老年人口的比例始終日益攀升。台灣不久後即將邁入高齡社會（14%以上的人口年齡滿65歲以上），高齡人口比例更預計在2025年突破20%，形成超高齡社會¹⁴。

預期壽命延長，以及1950-2000年間的高度經濟成長¹⁵，提升了高齡的行動器具、服務、慢性疾病預防及治療的需求。消費者的養生意識抬頭，進而創造了有機食品與健身產品的需求。

為使資源發揮最大的效益，台灣政府推出「長照2.0計畫」並於2017年生效。這項計畫預計在2021年前，將社區整合型服務中心的總數上推到4,529個，較2016年總數增加一倍以上。這項計畫也將增加社區整合型服務中心的服務項目，期許讓更多需要此項服務的人透過這些據點得以獲得所需的照護¹⁶。這項計畫更造福醫療解決方案供應商，使透過這些服務中心推廣自家服務。

人口變遷與不均

1998年至2006年期間，台灣人口高齡化與所得不均惡化的關係環環相扣，其中部分原因可歸咎於多代同堂家庭數量的下滑，加上越來越多的年長者只靠退休金度日的影響¹⁷。缺乏工作上的收入，使得部分年長者得靠政府津貼生活。

由於退休人口的漲幅高過勞動年齡層人口¹⁸，因此退休金制度與保險配套措施也逐漸無法負荷。此外，台灣自2000年開始¹⁹，經濟成長已趨緩，雙重因素致使政府必須修正制度。除了對年長者提供直接幫助，「長照2.0計畫」也希望賦予在地社區力量，照顧社區內的高齡長者²⁰。

數位科技的影響

台灣政府已立下目標，希望推動政策協助國內企業轉型，使台灣成為「數位國家、智慧島嶼」²¹。

政策包括：

- 亞洲矽谷：透過打造物聯網生態圈，並聚焦行動生活、人工智慧、自動駕駛、擴增實境／虛擬實境（AR/VR）、物聯網資安²²及新南向等六大目標²³，政府期許台灣成為亞洲的矽谷²⁴。
- 金融科技與監理沙盒：台灣行政院草擬的監理沙盒草案尚待立法院拍板定案，這項草案將開放金融機構與科技公司在現實商業環境中，以創新的服務、產品及商業模式試水溫，並享有法規上的免責保護²⁵。
- 智慧製造：政府成立智慧機械推動辦公室協助國內製造業轉型符合工業4.0標準，立志維持台灣眾多「隱形冠軍」的競爭力²⁶。

台灣是世界上人口急遽老化的社會之一，根據估計，到了2018年，65歲以上的人口將占總人口數的14%；2025年，其比例更高達20%，將觸及超高齡社會的門檻。

泰國

產業商機

泰國正邁入人口成長減緩、人口急遽高齡化甚至可能縮減的時代。總人口數減少的情形預計將在2020年代的中後期出現，主要肇因於國內的出生率不振，遠低於過去20年間的人口替代水準2.1人²⁷。泰國的都市化也正馬不停蹄地向前，越來越多人口從農村流向曼谷等都市，期盼找到更好的工作。

這些人口變動為某些重點產業引燃商機：

- 年長者照護：醫療照護產品、照護服務、醫生與護士的需求一致成長，因此老人社區、退休中心及養老院等長期安養機構的需求，都是商機漸增之處。
- 向服務業靠攏的經濟平衡：這些重大的人口轉變使泰國搖身成為醫療、健康旅遊等高齡服務的供應商。此外，由於全國高齡化且勞動人口下滑，將有賴自動化以提高整體效率，彌補損失。

人口變遷與不均

人口結構的變動已擴大收入及社經地位的差距，並使弱勢群體的人口數上升。主要趨勢包括：

- 整體經濟尚未好轉前便已老化：勞動人口數下滑、生產力在經濟上看高收入水平前便坐上溜滑梯等中等收入陷阱，是泰國眼前深受的風險。

• 扶養比居高不下：泰國老年人口所依賴的成年人口數一再萎縮，導致扶養比急遽攀升²⁸，使泰國國內的勞動人口備感壓力。

• 人才流失擴大城鄉差距：1997年爆發的亞洲金融危機使國家財富分配差距懸殊，更由於農村地區缺乏適當、吸引人的就業機會，因此越來越多受過教育和具備技能的勞工（以年輕人為主）選擇前往都市地區，都市化飛快的腳步使貧富差距問題更加疏遠。老年或清寒人口（不具遷徙能力者）時常被遺落在鄉下地區，城鄉差距更是雪上加霜。泰國超過40%的清寒人口居住在東北地區，而曼谷市內的清寒人口則不及全國的5%²⁹。

數位科技的影響

泰國政府大力扶植數位科技的發展，將其列入整體泰國4.0計畫的一部分，旨在發展未來的十大產業³⁰，立志將國內的傳統農產業、製造業及中小企業轉型成為「智慧」企業，並將傳統服務業轉型為高價值服務業。這項政策希望能推廣創意與創新，並在同樣具有高附加價值的經濟活動中活用科技。

科技能夠填補技術短缺與勞動人口高齡化之間的斷層。由於人工對於高齡人口而言過於吃力，因此朝自動化與機器人技術的轉型將有助提高生產力與效率。不過，泰國政府必須保障國內勞動年齡層人口具備高科技流程的運作能力，也意味著國內政府必須大刀闊斧地改革目前的教育制度。

泰國正進入人口成長緩慢、
人口加速老化且整體人口萎縮的時代。

菲律賓

產業商機

菲律賓的人口初估將在未來10年跨過1.2億門檻，較目前人口增加1,500萬人³¹，但儘管預期壽命持續增加，人口成長率預估仍將不敵出生人口與出生率雙雙下滑，因而逐漸遲緩。

世界銀行資料顯示，菲律賓都市化的腳步領先亞洲其他地區，首都馬尼拉更是全球人口密度最高的都會區³²。目前有45%的菲律賓國民居住在城市，這項比例將在2050年上看65%³³。都市化有賴城市改善基礎建設與交通運輸系統，才得以生生不息。

幾點重要發現包含如下：

- **營建產業的成長**：都市化會導致住宅、機動運輸系統及基本服務的需求紛紛增加。菲律賓政府更計畫在未來五年內增加基礎建設支出，作為「大建特建」(Build! Build! Build!)計畫的一部分，並強調在期間內將基礎建設佔GDP的比率從5.4%提升至7.4%。營建產業將在未來成為菲律賓經濟成長最主要的貢獻者。
- **教育程度的提高**：菲律賓國民在歷經都市化後，逐漸意識到提升自身技能的重要，未來才能獲得更好的就業機會。除了廣設教育機構外，透過網路線上平台學習專業技術或甚至獲得學位的課程也將成為提升教育程度之關鍵。
- **業務流程外包 (Business Process Outsourcing, BPO)**：業務流程外包產業的迅速擴張為不少年輕勞工帶來中產階級的工作。目前菲律賓國內設有將近800個電話客服中心³⁴，而且這項數字在未來幾年可望繼續成長。

世界銀行研究顯示，菲律賓為亞太區域中都市化程度最快速的國家之一。

人口變遷與不均

由亞洲開發銀行 (Asian Development Bank, ADB³⁵) 公布的報告中指出，亞太地區有將近4億人口因收入差距擴大而無法擺脫貧窮，但基於以下原因，未來幾年如此的差距有望減少：

- **偏遠地區的收入提高**：都市化對於偏遠地區而言是把雙面刃，部分人士單純只看到勞工離農業遠去，轉而往都市賺取更高的薪酬，但政府對於改善農村基礎建設所做的努力事實上卻可以促進產出，並且提升農村收入。
- **政府干預**：主管機關已採行計畫，期望在2040年以前消除貧窮³⁶，並在這段期間內將人民平均所得提升3倍，希望因此遠離貧窮與飢餓。

然而，其他的風險依舊存在，特別是教派之間的衝突可能深化這道鴻溝。菲律賓的穆斯林信仰約占總人口的5.6%，在當地屬於少數民族，大多居住在菲律賓較為貧困（南部）的地區。在2015年，民答那峨穆斯林自治區的居民有59%被列為貧困人口，其中更有三分之一為赤貧³⁷。各地（例如馬拉威市）近來爆發的衝突事件，使經濟發展難以向下紮根克服貧困問題。

數位科技的影響

數位科技的進步提升了菲律賓金融機構的效率。例如，菲律賓群島銀行與菲律賓BDO Unibank Inc.近來投資聊天機器人及人工智慧，簡化後端流程並擴大客戶服務。

菲律賓已經抓緊這波數位化浪潮，將在做好充分準備後再創高峰。菲律賓擁有東南亞數一數二的育成中心，以及適當的監管配套制度，數位科技可望推動國內的創新。隨著近期QBO創新中心落成，新創公司與年輕企業家得以借助該中心的資源，建立更為永續的事業。

越南

產業商機

與亞洲各國相比，越南的人口結構相對年輕，近半數的人口年齡落在30歲以下，但越南人口高齡化的腳步也悄悄地展開，預估持續到2040年。

造成如此情況的原因是十分典型的因素：越南的出生率顯著下滑（從1980年每位婦女平均產下5胎，到2016年每位婦女僅產下2胎），同時平均預期壽命大幅延長，從1960年的40歲延至目前的73歲³⁸。

越南的人口趨勢讓人從占總人口近半的年輕人和新興中產階級身上看見機會，並滿足其晚年的需求。

兩項重要研究發現如下：

- 醫療照護成為重點產業：對於醫院、高齡照護及藥品的需求皆將持續上漲。
- 中產階級生活方式改善：隨著國家發展，大批民眾群起遷入都市，尋求更好的工作，也因此產生了一大群由於薪資增加而變得更加富裕的新興消費群。初估民生產品、基礎建設、IT、教育、汽車和營造業的需求也將隨之攀升。

越南的人口趨勢可望繼續壯大目前已占近半數的年輕、新興中產階級人口。

人口變遷與不均

人口變遷所產生的副作用如下：

- 扶養比竄升：由於出生率下滑，孩童占總人口的比例漸小，急速高升的高齡人口反倒拉抬了整體的扶養比。
- 性別比失衡惡化：越南國民倚靠產檢了解胎兒性別與去留，導致多年來性別比失衡，2014年越南國內男女出生性別比為112.2：100³⁹，遠高於當時的全球男女出生性別比104：100。雖然這代表女孩與年輕女性的人數相對較少，但由於女性的平均壽命依舊比男性長，因此65歲以上的人口預估仍以女性占多數。
- 根深蒂固的城鄉差距：儘管近來實施減貧方案，但城市與鄉村、平地與高地、農業與非農產業之間的差距反而相去更遠。隨著越來越多年輕人搬入都市，獨留清寒與高齡人口在農村地區，如此情況會更加惡化。

數位科技的影響

越南的數位經濟正如日中天。該國的資訊與通訊科技（ICT）產業及手機普及率的成長速度領先亞洲各國。研究發現，大約43%的越南國民會先藉由網路廣告了解產品後再下決定⁴⁰，這項行為已掀起在地新創公司與中小企業的創業潮。

隨著全國年輕人口的成長，這項潮流在未來只會更加洶湧。此外，越南政府立志成為世界的工廠，因此必須廣建基礎建設，改善企業經營（特別是製造業）。在勞動人口高齡化、年輕勞動人口轉而投入資訊通訊、電商及新創等產業發展的情況下，自動化將為製造業敲響福音。

馬來西亞

產業商機

馬來西亞的整體人口預計將成長75%以上，從25年前1,900萬人增加至2022年將近3,400萬人。65歲以上的人口更預計將成長三倍，從70萬人暴增至250多萬人，占總人口數的7.5%，凸顯馬來西亞需要改善醫療照護方案，才能迎向高齡化的社會。

重點趨勢包括：

- 年長者的醫療照護需求增加：隨著馬來西亞的人口高齡化，慢性疾病與行動不便等問題將更為常見，導致高齡醫療照護專業人員的需求增加。高齡關懷、復健、社交團體與居家看護等服務也必須及時跟上需求，讓年長者能在社區內頤養天年。
- 保險需求增加：人口高齡化將推動健康保險產品的需求，不斷推陳出新的壽險方案便是一例，因為越來越多的民眾意識到長期醫療照護可觀的成本。

再者，**穆斯林人口的成長**意味著清真食品業可望大幅成長，推出更多與宗教要求相符的食品。馬來西亞清真產業促進署（Halal Industry Development Corporation）預測，全球穆斯林人口將在2030年從23%成長至27%⁴¹，為該產業帶來商機，同時馬國政府更已推行清真業發展計畫（Halal Industry Master Plan），以擴大未來幾年的產能。

人口變遷與不均

就家庭總收入（包括農村與都市地區）而言，馬來西亞國內收入不均的程度在過去十年間有所改善⁴²。關鍵點包括：

- 政府支出增加：過去十年來，馬國政府為解決收入差距問題，因而致力改善財富分配。2009至2014年間，所得位於後段40%的平均家庭收入每年成長11.9%，超過整體人口平均家庭收入的年成長平均值7.9%⁴³，有助縮減各所得級距間的差異。
- 調高最高所得級距的所得稅率：馬來西亞現行最高所得級距稅率為25%，明顯落後於部分亞洲經濟體（例如，韓國為38%；泰國為35%）⁴⁴。調漲稅率將有助縮減收入差距，替國家發展與扶貧計畫創造收益。
- 促進種族平等的改革政策：近期公布的種族歧視報告顯示⁴⁵，馬來西亞社會的種族歧視問題持續惡化。政府應側重以需求為主的政策，不計種族，幫助所得位於後段40%的人口，同時致力消弭公共場合間可能出現的種族歧視論調。

數位科技的影響

《全球機器人報告》談道⁴⁶，馬來西亞國內的機器人部署在2010-2015年之間，連年成長大約8%。

某當地服飾製造商的個案顯示，作業自動化最高可提升300%的產量，減聘100位人力，並可將商品不良率降低80至90%。

馬來西亞65歲以上的老年人口預計在2022年前成長至總人口數的7.5%。

新加坡

產業商機

新加坡正面臨人口急速高齡化及出生率過低的問題。根據聯合國預測，65歲以上的新加坡公民人數在未來15年將增加一倍，達到150萬人，新加坡政府也預測該國人口高齡化的速度將高居世界之冠⁴⁸。

這種情況可能會促進下列產業成長：

- 私人健康照護、製藥、生技和營養補充品：這些產業的成長可能是由日益增加的健康照護支出所推動，而支出增加乃源於高齡人口比例上升導致慢性病患者增加。
- 資產管理服務：由於新加坡老年人擁有資產的比例相對較高，老年人的資產管理需求可能因此增加，為金融服務、保險和法律產業創造商機。
- 兒童保育與老年照護產業：越來越多家庭面臨一個情況，即具工作能力的成年人日益減少，卻必須同時撫養年幼與高齡家屬，因此托兒服務、健康照護監測裝置、輔助生活技術、照顧服務，退休住宅和臨終關懷的需求可能會增加。

人口變遷與不均

新加坡的收入差距仍高，儘管已從2007年的高峰下滑⁴⁹，但上述人口變化可能導致收入差距和財富不均的現象持續惡化。

關鍵點包括：

- 收入差距擴大：政府藉著給予移民公民身份以彌補出生率下降以及預防新加坡人口萎縮，這樣的政策卻可能導致收入差距擴大。這些移民往往屬高收入族群，受到新加坡打造「全球城市」的願景吸引，可能會拉高金字塔頂端族群的平均收入，然而，收入較低者的所得卻仍低迷不振。
- 財富不均加劇：過去十年，新加坡家庭的財富淨值增加了一倍以上，但財富不均情況也更嚴重，顯示新加坡最富有階級的財富增加的速度比清貧家庭快上許多。由於出生率下降，財富可能更加集中在較小的家庭中，更可能使財富不均的情況惡化。

數位科技的影響

面對快速高齡化及萎縮的勞動力，新加坡已轉向技術創新，希望藉此提高生產力和經濟成長，自動化、智慧機械和資料分析能幫助企業因應可雇勞工減少的危機並提高生產率。

然而，假使勞工無法持續適應新科技或學習新技能，採用新數位科技以及對現有產業的破壞將使許多勞工的生計受到威脅。為了幫助勞動人口因應這些發展，政府已啟動「未來技能（SkillsFuture）」計畫，幫助勞工學習新技能，善用新科技並把握應運而生的新工作機會。

新加坡正面臨人口急遽老化及極低的出生率等問題，而新加坡政府也意識到，他們可能將成為世界上人口老化最快速的社會。

印尼

產業商機

未來數十年，印尼將享受「人口紅利」帶來的好處，由於預期壽命延長、出生率下降，使得適齡勞動人口增加，受扶養人數比起前幾代相對較少。

成年適齡勞動人口的比例估計將維持相對穩定，約占總人口的三分之二，高於鄰近的泰國或新加坡等東南亞國協經濟體。

印尼也面臨亞洲最快速的都市化歷程，但目前對於城市的投資仍顯不足，許多城市社區缺乏安全水源、下水道系統和大眾運輸工具，所造成的擁塞、污染和災害風險妨礙了印尼的經濟發展。

這些趨勢可能推動下列領域的成長：

- **消費品**：包括觀光業、娛樂業、飯店業、製造業和教育事業。由於成年勞動人口的購買力及可支配收入水準通常較高，對這類物品的需求可能會增加。
- **營造、公用事業和交通運輸**：鑑於都市化發展迅速，政府可能面臨增加投資都市基礎建設的政治壓力，投資項目包括公共運輸系統、港口、機場、住房和公用事業網路等，而上述產業將可受惠於龐大商機。
- **中國製造業變遷所產生的缺口**：自2010年以來⁵⁰，中國製造業成本穩定上升，製造業平均工資上漲約80%。這表示中國企業正逐漸拋棄低成本的製造業，朝價值鏈的上游移動，而由於印尼有年輕的人口與工業化需求，使印尼企業恰好有了填補缺口的機會。印尼工廠勞工的日平均成本為9美元，中國則為28美元⁵¹，印尼應利用上述趨勢，推廣低成本製造業，以吸引更多的投資者。

因應科技性變革，相對年輕的勞動力成為印尼的優勢。

人口變遷與不均

印尼是全球收入和貧富不均程度最高的地區之一，隨著經濟持續高速成長，財富集中於少數人的情形也比其他國家更加迅速。這些趨勢則可能帶來下列影響：

- **收入和貧富不均加劇**：如果大部分資產和資本繼續為少數精英階級所把持，那麼印尼預期人口紅利帶來的高經濟成長率，將使印尼的富有階級獲得不成比例的利益。
- **得以使用印尼基礎建設和獲得教育機會的平均人數有所改善**：由於都市化的緣故，住在農村地區的印尼人減少，因而能夠獲得良好的就業、教育機會，並得以使用基礎建設。都市化可以促進社會平等，緩和收入和財富不均的情形。

數位科技的影響

與其他東南亞國協經濟體（例如，馬來西亞或菲律賓）相比，印尼的網際網路和智慧手機普及率仍屬較低，而且工作場所採用的數位科技（例如，雲端運算、人工智慧和大量數據）⁵²的比率仍然落後。即使印尼並不需要面對勞動力高齡化和萎縮的問題，但數位科技仍可提高印尼的生產力水準，創造龐大商機。

此外，隨著印尼的數位基礎建設逐漸追上世界上其他國家的腳步，相對年輕的勞動力卻成為印尼在面對科技變革時的優勢。數位科技使用率增加，將使印尼得以藉由即將到來的「人口紅利」將經濟成長最大化，然而，印尼必須同時致力改善高等教育，才能真正透過數位化推動經濟成長。

澳洲

產業商機

澳洲長期受惠於中國和印度的工業化，將資源銷售給這兩個快速成長的經濟體，如今澳洲則面臨必要的經濟轉型，以確保未來的榮景。

推動澳洲未來成長的主要領域，多已發表在Deloitte出版的《打造幸運之國：為繁榮做準備》(Building the lucky country: Positioning for prosperity?)中⁵³，當中有三個與此區域人口趨勢特別密切相關的因素：

- **農商企業**：澳洲雖然是全球最乾旱的大陸，但仍是食物的淨出口國。亞洲人口成長通常將伴隨著收入以及食物生產需求的增加，且尚有都市規模擴大可能將使可用土地受限的問題。對於澳洲新鮮農產品的需求，特別是蛋白質，將在未來幾年內大幅升高。
- **高等教育**：教育外國留學生是澳洲第四大出口收入來源，年收入達200億澳幣⁵⁴，並為澳洲人提供大量的工作機會。未來的潛力無窮，因為今日的新興經濟體將成為明日的知識經濟。另一個可能性則是利用教育作為取得澳洲公民身份的跳板，這表示澳洲具有同時推銷教育和移民的潛力。由於印度、印尼和菲律賓的年輕勞工人數仍不斷增加，因此這項產業仍有成長的空間。
- **財富管理**：人口高齡化的另一層面是退休管理，這個範疇會成為澳洲在亞太地區將追求的成長中產業。目前託管的退休金資產達2兆澳幣，複雜的金融部門、亞洲65歲以上人口數急速增加，應有助澳洲成為一般民眾資金管理業務的全球競爭者。

澳洲自1960年來享受諸多人
口結構優勢，而這些優勢將
在2040年前逐漸消失。

人口變遷與不均

澳洲早就意識到人口高齡化的風險，「2002代際報告 (Intergenerational Report) ⁵⁵」即已檢視這些趨勢對政府健康醫療支出和勞動力供給的長期影響。從那時起，大量湧入澳洲的移民減緩了高齡化的速度，並抵消了嬰兒潮世代開始退休所可能產生的影響，而這些移民通常是年輕人。

然而，這樣的成長引起了一些基本的問題：隨著整體人口成長率增加，澳洲開始發現基礎設施建設速度趕不上持續成長的人口，主要的人口中心雪梨和墨爾本兩地房價亦在攀升，加上工資上漲緩慢，民粹主義政治氛圍瀰漫，也開始對政府施加限制移民的壓力。

數位科技的影響

未來學家長期以來一直預測數位化對經濟各層面的破壞，但直到過去這兩年間即將到來的變化，才開始影響主流討論。早期效應已因數項產業的自動化興起而黯然失色，例如，隨選汽車的共享經濟模式出現以及印刷媒體的式微。

儘管澳洲在科技應用與開發上十分積極，例如，澳洲聯邦科學暨工業研究組織 (CSIRO) 實際上就是目前Wi-Fi技術創始人⁵⁶，但仍需努力落實新數位產業所需的基礎設施規模，而澳洲國家寬頻網路試圖提升全國連線速度的建設也在持續進行中。

下一步為何？

概觀檢視亞太地區，這些國家共同的焦點為人口組成的趨勢、挑戰、風險和機會提供了極具說服力的藍圖。

現在就是開始進行規劃、準備和創新的時刻，我們都有責任運用人口統計資料、研究發現和分析，一同深耕並形塑未來。



1. See fertility rate (total) for China, World Bank, "Fertility rate, total (births per woman)," <http://data.worldbank.org/indicator/SP.DYN.TFRT.IN?locations=CN>
2. United Nations, Department of Economic and Social Affairs, Population Division (2017). World Population Prospects: The 2017 Revision, custom data acquired via website
3. Source: EIU database, accessed, July, 2017.
4. Chinanews, "Sinopec to build 10 smart factories," <http://www.chinanews.com/ny/2016/09-09/7999624.shtml>
5. "Xinhuanet, "Sneak peek into Midea's smart factory: Automation and project excellence," http://news.xinhuanet.com/tech/2016-05/10/c_128973688_2.html
6. Cabinet Office, Government of Japan, Aging society [in Japanese], http://www8.cao.go.jp/kourei/whitepaper/w-2017/zenbun/29pdf_index.html
7. Mizuho Bank, Ltd., Industry Research Division, Mid-term outlook for Japanese industries [in Japanese], vol.39, no.2, 2012, https://www.mizuhobank.co.jp/corporate/bizinfo/industry/sangyou/pdf/1039_03_03.pdf
8. Japan Finance Corporation Research Centre, New business in the era of declining birth rate and aging population [in Japanese], no. 2015-4, June 23, 2015, https://www.jfc.go.jp/n/findings/pdf/soukenrepo_15_06_23.pdf
9. Japanese Bankers Association, Financial businesses in society with declining birth rate and aging population to support economic growth [in Japanese], March 2015, https://www.zenginkyo.or.jp/fileadmin/res/news/news270337_1.pdf
10. Ministry of Health, Labour and Welfare, Welfare and labour [in Japanese], October 2016, <http://www.mhlw.go.jp/wp/hakusyo/kousei/16/dl/all.pdf>
11. The Economic Survey, 2016-17, and Aiyar and Mody, "The demographic dividend: Evidence from the Indian States"
12. Nisha Agarwal, Inequality in India: What's the real story?, World Economic Forum, <https://www.weforum.org/agenda/2016/10/inequality-in-india-oxfam-explainer/>
13. Pankaj Doval, "Up to 40 per cent IT staff need reskilling: Nasscom," Economic Times, <http://economictimes.indiatimes.com/jobs/up-to-40-per-cent-it-staff-need-re-skilling-nasscom/articleshow/58746011.cms> and Nasscom, Jobs and skills: The imperative to reinvent and disrupt, http://www.nasscom.in/sites/default/files/Jobs_and_Skills.pdf
14. National Development Council, ROC, 中華民國人口推估 (105年至150年), p.1, http://www.ndc.gov.tw/Content_List.aspx?n=84223C65B6F94D72, accessed July 7, 2017
15. Directorate General of Budget, Accounting and Statistics, ROC, Economic growth, national statistics, <http://statdb.dgbas.gov.tw/pxweb/Dialog/varval.asp?ma=NA8101A1A&t i=國民所得統計常用資料-年&path=../PXfile/NationalIncome/&lang=9&strList=L>, accessed July 6, 2017
16. The Economist Intelligent Unit, "Taiwan unveils new long-term care services programme," <http://www.eiu.com/industry/article/1414448925/taiwan-unveils-new-long-term-care-services-programme/2016-07-26>, 2016, accessed July 7, 2017.
17. Chun-Hung A. Lin, Suchandra Lahiri, and Ching-Po Hsu, Population aging and regional income inequality in Taiwan: A spatial dimension., Social Indicators Research, 122(3), pp 757-777.
18. Ministry of the Interior, ROC, Work age population and elderly population, 內政統計查詢網, <http://statis.moi.gov.tw/micst/stmain.jsp?sys=100>, accessed July 6, 2017.
19. Directorate General of Budget, Accounting and Statistics, ROC, "Economic growth, national statistics
20. The Economist Intelligent Unit, "Taiwan unveils new long-term care services programme" Executive Yuan, ROC, Asia Silicon Valley Development Plan, http://english.ey.gov.tw/News_Hot_Topic.aspx?n=D8084014E29E8219&sms=C39B3566A41136FF, accessed July 8, 2017.
21. Ibid
22. Ibid
23. Executive Yuan, ROC (2017), Asia Silicon Valley Development Plan driving industrial upgrades and transformation, [online] Executive Yuan, ROC. Available at:http://english.ey.gov.tw/News_Hot_Topic.aspx?n=F11330368F5E8FFC&sms=9929E72F56DA46EA (Accessed 11 July 2017).
24. 潘姿羽 (2017) "亞洲矽谷攻物聯網 六路出擊", 聯合新聞網, <https://udn.com/news/story/7241/2451058>, accessed July 10, 2017
25. Financial Supervisory Commission, ROC, 行政院通過「金融科技創新實驗條例」草案, 2017, http://www.fsc.gov.tw/ch/home.jsp?id=96&parentpath=0,2&mcustomize=news_view.jsp&dataserno=201705040002&toolsflag=Y&dttable=News, accessed July 10, 2017
26. Liberty Time Net, "張菁雅 '智慧機械推動辦公室成立 蔡英文賦予3任務'," <http://news.ltn.com.tw/news/politics/breakingnews/1967036>, accessed July 9, 2017
27. P. Prasartkul and P. Vapattanawong, Thai Health 2012: Thai Population and Health Indicators Taking the pulse of Thailand's Populational Health [ebook], pp.12-13, http://www.hiso.or.th/hiso/picture/reportHealth/ThaiHealth2012/eng2012_4.pdf, accessed July 10, 2017
28. Defined as the ratio between the aged population (65 and over) and the working age population (15-64).
29. Asian Development Bank, Country Partnership Strategy: Thailand, 2013-2016 [ebook], pp.1-3, <https://www.adb.org/sites/default/files/linked-documents/cps-tha-2013-2016-pa.pdf>, accessed July 10, 2017].

30. Bangkok: Thailand Board of Investment, Thailand 4.0 Means Opportunity Thailand [ebook], 2017, pp.1–3, http://www.boi.go.th/upload/content/TIR_Jan_32824.pdf, July 10, 2017
31. UN population data
32. Time, TIME Special Report: The World at 7 Billion, http://content.time.com/time/specials/packages/article/0,28804,2097720_2097718_2097716,00.html, accessed 1 August 2017.
33. B. Vera, "World Bank: Filipinos living in urban areas to double to 102M by 2050," Newsinfo.inquirer.net, <http://newsinfo.inquirer.net/900745/world-bank-filipinos-living-in-urban-areas-to-double-to-102m-by-2050>, accessed July 10, 2017
34. Karim Raslan, "How outsourcing transformed the Philippine middle class," Business Insider, December 29, 2016, <http://www.businessinsider.com/outsourcing-philippines-middle-class-2016-12/?IR=T>, accessed July 10, 2017.
35. Asian Development Bank, Increasing equality, managing rural-urban transitions, investing in sustainable infrastructure keys to unlocking prosperity in Asia Pacific, <https://www.adb.org/news/increasing-equality-managing-rural-urban-transitions-investing-sustainable-infrastructure-keys>, accessed July 10, 2017
36. A. Aaron Lozada, "Duterte signs EO on 25-year plan to eliminate poverty," ABS-CBN News, <http://news.abs-cbn.com/news/10/15/16/duterte-signs-eo-on-25-year-plan-to-eliminate-poverty>, accessed 10 July 2017
37. L. Revolv, "Islam in the Philippines," Revolv.com, https://www.revolv.com/topic/Islam%20in%20the%20Philippines&item_type=topic, accessed July 10, 2017
38. Thanh Nien Daily, "Vietnam's rapid aging population a new challenge," <http://www.thanhniennnews.com/society/vietnams-rapid-aging-population-a-new-challenge-118.html>, accessed July 10, 2017
39. UNFPA, http://vietnam.unfpa.org/sites/default/files/pub-pdf/PD_SRB%20Report%202014_ENG_FINAL_printed%20in%20Mar%202017.pdf, accessed July 10, 2017
40. SITEC Academy, Where are consumers introduced to new products in Southeast Asia?, <http://www.sitecademy.com/where-are-consumers-introduced-to-new-products-in-southeast-asia/>, accessed July 10, 2017
41. "Growth of the Halal industry," <http://www.themalaymailonline.com/features/article/growth-of-the-halal-industry>, accessed July 10, 2017
42. The standard measure of inequality, the Gini coefficient declined from 0.46 in 2004 to 0.40 in 2014 based on analysis by the Development Research Group (DECRG), <http://pubdocs.worldbank.org/en/285151475547874083/Is-Inequality-in-Malaysia-Really-Going-Down.pdf>
43. Khazanah Research Institute, http://ongkianming.com/wp-content/uploads/2016/09/KRI_State_of_Households_II_280816.pdf
44. World Economic Forum, How can Malaysia reduce inequality?, <https://www.weforum.org/agenda/2015/02/how-can-malaysia-reduce-inequality/>, accessed July 10, 2017
45. Kamles Kumar, "Racial discrimination in Malaysia growing despite Putrajaya's efforts," Sg.news.yahoo.com, <https://sg.news.yahoo.com/report-racial-discrimination-malaysia-growing-despite-putrajaya-efforts-151600304.html>, accessed July 10, 2017
46. Diag, http://www.diag.uniroma1.it/~deluca/rob1_en/2015_WorldRobotics_ExecSummary.pdf, accessed July, 2017
47. Digital News Asia. 2017. Universal Robots doubles distribution network to meet growing demand for collaborative robots. [ONLINE] Available at: <https://www.digitalnewsasia.com/business/universal-robots-doubles-distribution-network-meet-growing-demand-collaborative-robots>. [Accessed 11 July 2017].
48. A Sustainable Population for a Dynamic Singapore: Population White Paper. (2017). [ebook] Singapore: National Population and Talent Division, pp.9-13. Available at: <https://www.nptd.gov.sg/PORTALS/0/HOMEPAGE/HIGHLIGHTS/population-white-paper.pdf> [Accessed 10 Jul. 2017].
49. C. Yong, "Income inequality in Singapore lowest in a decade, monthly household income grows but at slower rate," Straits Times, <http://www.straitstimes.com/singapore/income-inequality-lowest-in-a-decade-monthly-household-income-grows-but-at-slower-rate>, accessed July 10, 2017
50. M. Lomas, "Which Asian country will replace China as the 'world's factory?'" Diplomat, <http://thediplomat.com/2017/02/which-asian-country-will-replace-china-as-the-worlds-factory/>, accessed July 10, 2017
51. S. Yusoof, F. Zuber, H. MNSR, N. Zamziba, and S. Toriry, "Wages of labour discrimination: Case study on Nike company, Indonesia," International Journal of Academic Research in Public Policy and Governance, 4(1), pp.19–27, http://hrmars.com/hrmars_papers/Wages_of_Labour_Discrimination_Case_Study_on_Nike_Company_Indonesia.pdf, accessed July 10, 2017
52. S. Kemp, "The full guide to Southeast Asia's digital landscape in 2017," Techinasia.com, <https://www.techinasia.com/talk/full-guide-southeast-asia-digital-landscape-2017>, accessed July 10, 2017
53. Deloitte, Building the lucky country: Positioning for prosperity?, <https://www2.deloitte.com/au/en/pages/building-lucky-country/articles/positioning-for-prosperity.html>
54. Department of Foreign Affairs and Trade, "The importance of services trade to Australia," <http://dfat.gov.au/international-relations/international-organisations/wto/pages/the-importance-of-services-trade-to-australia.aspx>
55. Treasury, Australia, "Intergenerational report," <http://archive.treasury.gov.au/contentitem.asp?ContentID=378>
56. CSIRO, "Our top 10 achievements," <https://www.csiro.au/en/About/History-achievements/Top-10-inventions>

ACKNOWLEDGEMENTS

Our *Voice of Asia* series brings to life the challenges and opportunities facing the region today and tomorrow. *Voice of Asia* is the result of significant collaboration across the Deloitte Asia Pacific and Global Network.

The following economists contributed to creating the rich tapestry of insights that feature in *Voice of Asia*, Third Edition, September 2017:

James Allnutt

Principal, Deloitte Access Economics, Australia
Canberra
jallnutt@deloitte.com.au

Anis Chakravarty

Lead Economist and Partner, Deloitte India
Mumbai
anchakravarty@deloitte.com

Simone Cheung

Director, Deloitte Access Economics, Australia
Sydney
simcheung@deloitte.com.au

Richa Gupta

Senior Economist and Senior Director, Deloitte India
Delhi
richagupta@deloitte.com

Kenny Hong

CIM Leader, Deloitte Taiwan
Taipei
khong@deloitte.com.tw

Sarah Huang

CIM Senior Manager, Deloitte Taiwan
Taipei
sarahuang@deloitte.com.tw

Tsuyoshi Oyama

Partner, Deloitte Japan
Tokyo
tsuyoshi.oyama@tohmatu.co.jp

Chris Richardson

Partner, Deloitte Access Economics, Australia
Canberra
chr Richardson@deloitte.com.au

Rishi Shah

Economist, Deloitte India
Delhi
shahrishi@deloitte.com

Ric Simes

Director, Deloitte Access Economics, Australia
Sydney
rsimes@deloitte.com.au

Stephen Smith

Lead Partner, Deloitte Access Economics, Australia
Canberra
stephensmith1@deloitte.com.au

Sitao Xu

Chief Economist and Partner, Deloitte China
Beijing
sxu@deloitte.com.cn

Manu Bhaskaran

CEO, Centennial Asia Advisors Pte Ltd; Alliance Partner
manu@centennialasia.com

The following Deloitte leaders provided invaluable guidance, insights and perspectives:

Yoichiro Ogawa

Asia Pacific Regional Managing Director,
Deloitte Global and CEO, Deloitte Japan
Tokyo
yoichiro.ogawa@tohatsu.co.jp

Ian Thatcher

Asia Pacific Deputy Regional Managing Director,
Deloitte Global
Sydney
ithatcher@deloitte.com.au

Ira Kalish

Chief Economist, Deloitte Global
Los Angeles
ikalish@deloitte.com

Thomas Pippas

CEO, Deloitte New Zealand
Wellington
tpippas@deloitte.co.nz

Soo Earn Keoy

Regional Managing Partner, Financial Advisory,
Deloitte Southeast Asia
Singapore
skeoy@deloitte.com

There are many people to thank across the entire *Voice of Asia* team:

Stephanie Choy

Franklin Wright
Chaanah Crichton
Karnon Chartisathian
Anneliese O'Young
Peita Calvert
Carmen Roche
Neil Glaser
Tass Gyenes
Sheraan Underwood
Cathryn Lee
Ellouise Roberts
Ned Manning
Troy Bishop
Ramani Moses
Junko Kaji
and the Deloitte Insights team



***Voice of Asia*, First Edition, January 2017**

2017 will be better than you think

***Voice of Asia*, Second Edition, May 2017**

Asia winning the race on innovation, growth and connectivity—powered by digital engagement

Deloitte.

Insights

Sign up for Deloitte Insights updates at www.deloitte.com/insights.



Follow @DeloitteInsight

About Deloitte Insights

Deloitte Insights publishes original articles, reports and periodicals that provide insights for businesses, the public sector and NGOs. Our goal is to draw upon research and experience from throughout our professional services organisation, and that of coauthors in academia and business, to advance the conversation on a broad spectrum of topics of interest to executives and government leaders.

Deloitte Insights is an imprint of Deloitte Development LLC.

About this publication

This publication contains general information only, and none of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, its member firms, or its and their affiliates are, by means of this publication, rendering accounting, business, financial, investment, legal, tax, or other professional advice or services. This publication is not a substitute for such professional advice or services, nor should it be used as a basis for any decision or action that may affect your finances or your business. Before making any decision or taking any action that may affect your finances or your business, you should consult a qualified professional adviser.

None of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, its member firms, or its and their respective affiliates shall be responsible for any loss whatsoever sustained by any person who relies on this publication.

About Deloitte

Deloitte refers to one or more of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.com/about to learn more about our global network of member firms.

Copyright © 2017 APCA Limited. All rights reserved.

MCBD_ADL_08/17_054713