

亚洲之声

第三期, 2017年9月

Deloitte.
Insights



目录

人口结构推动亚洲经济格局转变		2
垂暮猛虎，藏卧蛟龙		7
亚洲经济增长变革前夕，人口成主力		21
聚焦人口：国家分析		31

我们亚洲之声系列将展现亚洲当前和未来所面临的挑战和机遇。
亚洲之声是德勤亚太区和全球网络精诚协作的成果。

人口结构推动亚洲经济格局转变

人口一直是所有经济发展的根本驱动力量，而这一力量如今正推动着亚洲经济格局的转变。印度利用其年轻人居多的人口优势实现了经济崛起；老龄化使得日本居高不下的预算赤字持续扩大；而无论是中国抑或是澳大利亚，其老龄化速度都极大地影响了经济的发展。

两个世纪以前，拿破仑·波拿巴曾说：“中国是一头沉睡的狮子……当这头睡狮醒来时，世界都会为之发抖。”

他说的没错。但现在有另两个沉睡中的巨人正在改变经济格局。

垂暮猛虎，藏卧蛟龙

印度是第一个苏醒的巨人。我们将能真真切切地感受到印度作为超级经济强国的崛起。我们在本期的第一篇文章《垂暮猛虎，藏卧蛟龙》中写到，在接下来的十年时间里，亚洲新增的劳动力中超过一半将会来自印度。

这一变化对公司企业的影响十分广泛：我们将迎来一个全盛发展的印度，而这一阶段将持续半个世纪。而且虽然印度对世界的影响是最为深刻，但他却并非是唯一崛起的国家，印度尼西亚和菲律宾都将和印度一样实现腾飞。这两个国家的人口都相对年轻，主要是因为他们的出生率都超过了世界平均水平，这就使得人口在接下来的近20年时间成为经济增长的顺风而非逆风。

是时候醒过来看看这些发展的机会了

第二个醒来的巨人是亚洲多地渐渐加快的退休步伐。比起亚洲其他地区，香港受到老龄化影响最为严重，这是因为香港劳动力老龄化速度快。但中国、越南和澳大利亚之类的国家也都会因为人口老龄化放缓经济增长速度——泰国和新西兰也会在这不久之后就要面对类似的问题。

人们渐渐开始意识到老龄化市场带来的挑战。但在很多情况下，公司企业只是简单地觉得昔日繁盛市场的荣光已然过去。不过，虽然很困难，人口波动的结局不是必然的。其实这也不是什么新鲜事。日本依靠人口力量推动经济发展，完成了亚洲的第一次经济飞跃，而如今日本也正在努力解决快速老龄化的问题。

本期的第二篇文章《亚洲经济增长变革前夕，人口成主力》则提出了一个问题，搭乘人口波动顺风车的公

司企业如何能够使得潜在收益实现最大化。我们所做的分析显示，即使是那些遭受人口波动负面影响更多的国家，老龄化也会使得在行业范围内产生一些超级大赢家。

最后一点需要进一步挑明。老龄化对某些经济体而言也许是挑战，但同时在这些国家内部，老龄化也会带来一些商业良机。人口老龄化在某些趋势（比如延长预期寿命、增加相对医疗费用以及控制公共领域医疗预算）的交点产生一个“增长集群”，这个“集群”就是在这些趋势中繁荣发展的公司。

其规模令人惊讶，而与之相关的商业机遇也是。

我们的分析显示，亚洲65岁以上的人群将会成为世界上最大且增长最快的市场：他们的数量将从2017年的3.65亿人上升到2027年的5.2亿人。

亚洲65岁以上的人口已经超过了美国的总人口。本世纪刚过半，亚洲65岁以上人口数量就会超过十亿人。实际上，到2042年——离现在仅仅25年——亚洲65岁以上人口就会超过欧元区和北美洲的总和。

你没看错，亚洲65岁以上人口将会超过欧元区和北美洲的总和，只需要用25年时间。

这样就会为公司企业提供商业机会以及充分的发展目标，而这些机会会集中在亚洲那些处在老龄化第一线的国家。

发掘国家洞见

说到人口问题，重要的是要针对特定的国家进行专门分析，然后发掘出亚太地区共同的发展趋势以及集体的洞见。

在本期的第三篇文章《聚焦人口：国家分析》中，我们请国内的专家思考三个关键的问题并表达自己对于人口问题的看法。这些问题主要涉及行业机遇、受压迫群体以及数字技术对改革劳动力市场的作用。

这样一来就把本期的《亚洲之声》（主要谈论人口力量）和上期（主要谈论亚太地区数字技术发展）联系起来。上期评估了工人的效率，而本期则主要讲述工人的数量。

本期《亚洲之声》还重点讲述了全球老龄化对这片地区的影响。到2027年，亚洲超过65岁的人口可能会新增1.6亿人。然而据预计，整个欧元区和北美洲加起来65岁以上人口“仅仅才”会新增3,300万。

随便一提，这样说的目的并不是为了掩饰老龄化对西方世界的影响，而是为了代入实际环境——亚洲很大，而且老龄化会比西方更快，这就意味着老龄化带来的商业机会和政策挑战在亚洲都是最大的。

为了抢占先机，各国政府现在能做什么？

面对这些挑战，亚洲的应对是否会尽其所能地迅速和全面，现在还不清楚。

对于亚洲这些垂垂老矣的“猛虎”而言，他们的发展如今处在人口波动的逆风处，而且需要要从其他地方寻求发展的动力，包括进行改革增强生产力，接纳移民，以及提高妇女的劳动参与率。

解放女性生产力：不管在这次人口变化中处在顺风还是逆风，只要能将人口力量的潜力完全开发，都能最大限度地推动市场。举个例子，日本、马来西亚以及印度就是这种情况，这些国家的女性劳动参与率低于男性劳动参与率。

接纳移民：最受欢迎移民的国家很多都是那些因为人口问题而危及经济的国家，这并不是没有道理的。然而，2017年全球各地都掀起了一阵反移民之风。移民可以帮助一个国家解决老龄化问题，但会不会有移民，关键是政策以及房价有没有给予足够的支持。

说明白点，就是说人口越多不代表就是越好，但接纳年轻的高技能人才移民可能会同时促进经济潜力的全部三个基石。

那么，亚洲政治体制的一个重大考验就是：能在政策上持续稳定接纳移民，尤其是高技能人才移民的国家将会比其他国家发展得更快，而那些接纳女性员工的国家也会是这样。

老龄化对某些经济体而言也许是挑战，但同时在这些国家内部，老龄化也会带来一些商业良机。

为了应对未来人口变革带来的机会，公司企业应该做些什么？

风险和收益通常都是对应的——收益越大，风险越大。

但在人口这件事上却不是这样的。当今世界充满了不确定性，对于未来的预测，只有人口地区分布的预测最可靠。

长期以来，大家都知道，无论是娱乐活动还是健康医疗，老年人和年轻人在消费行为上存在差异。这表明，公司企业目前最保险的做法是顺应亚洲这些沉睡中的人口大国的消费者潮流，调整商业模式以利用许多行业中的“增长集群”效应。

垂暮猛虎，藏卧蛟龙

正如我们所知道的，在接下来的十年里亚洲将会迎来重大变革，人口因素将极大的影响地区的发展动力。亚洲马上要迎来第三次经济发展浪潮，藏卧的“蛟龙”蠢蠢欲动，而垂垂老去的“老虎们”也要面对老龄化带来的挑战和机遇。

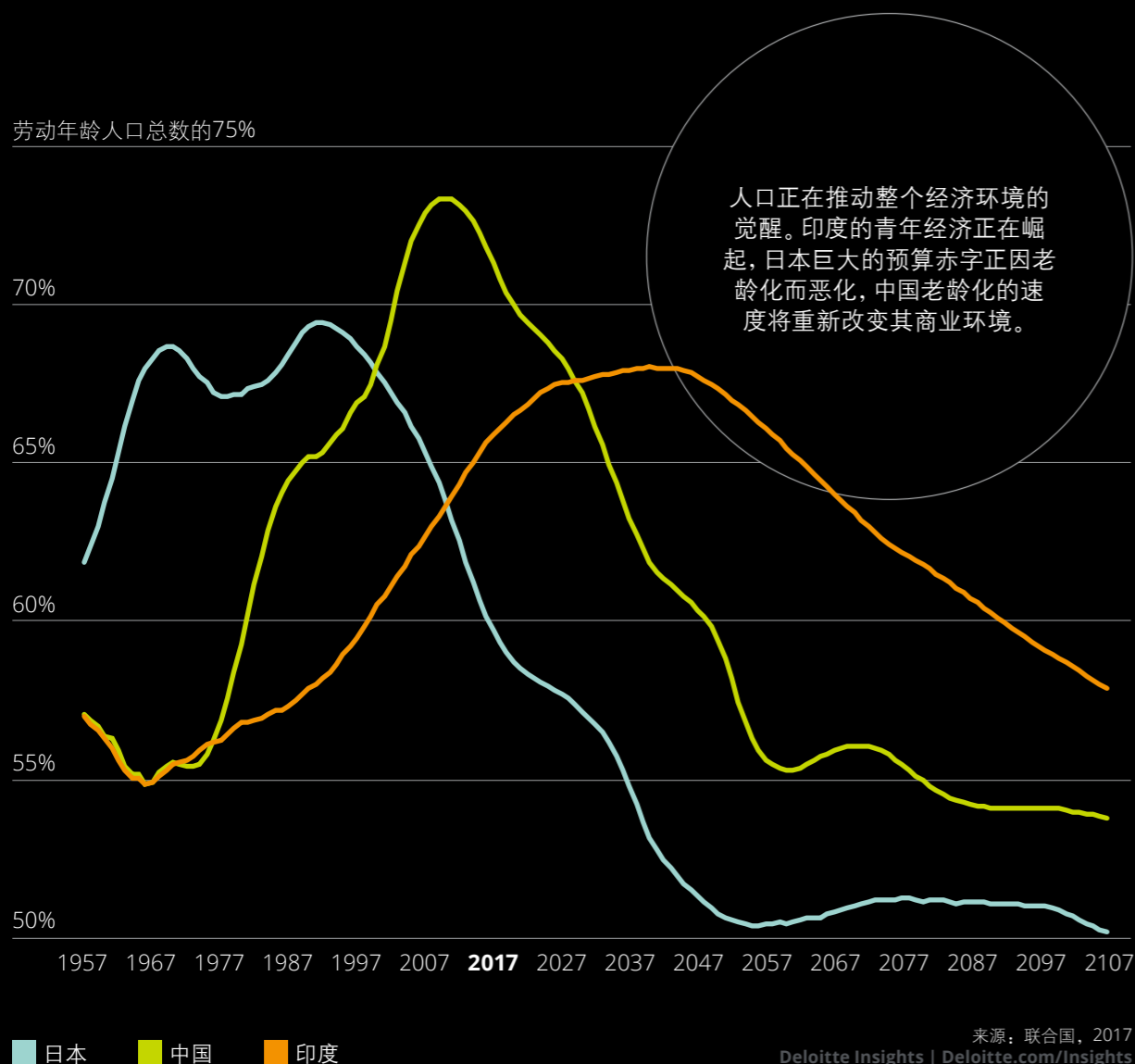
亚洲第一次发展浪潮发生在20世纪90年代，当时日本的“人力”相对接近顶峰，而中国的人力经历了四十年的快速发展并且引发了亚洲第二次发展浪潮，在近十年间达到顶峰。

工业革命以来没有什么能比第二次发展浪潮对经济的影响更大。

如今亚洲第三次发展浪潮即将开始，而这一次腾飞将会巩固我们自身的成长以及世界经济中心的地位。

图1.1展示了亚洲三个最大的经济体中劳动年龄人口（15岁到64岁）在总人口的占比。¹劳动人口（生产潜力）和总人口（需求）的比例虽然简单，但却具有极强的预测作用。

图1.1 劳动年龄人口占总人口比例——日本，中国，印度



从图中可以看到，随着前两次发展浪潮渐渐结束，亚洲的第三次浪潮将会取而代之，在印度尼西亚和菲律宾这些国家的支持下，印度对全球经济发展的作用将渐渐崭露头角。

人口红利

亚洲的局势正在发生变化。而印度、菲律宾、印度尼西亚这些国家的人口浪潮对经济的推动力可能会超出我们的想象。

图1.1中看到的人口浪潮基本映射出了老龄化的进程。但这些浪潮不仅是经济局势变化的起因，更是一个征兆。

国民老龄化不是没有原因的——在富裕起来的同时，出生率和死亡率双双下降，导致了这些国家老龄化的出现：

- 对于穷人而言，多生养孩子不仅是出于对贫困地区儿童死亡率的担忧，也是出于养儿防老的目的——为了年老不能自理时能有人照料。
- 而在这些国家富裕起来时，情况就不同了，人们在培训和教育上的花销更大，下降的出生率使得更多女性有就业的机会，预期寿命的增长也延长了人们的工作年限。

以上这些因素对于人口增长的国家而言就像是经济发展的催化剂，但对于那些人口减少的一些国家，它们就是经济增长的抑制剂。这些因素，以及实现致富的速度，都没有在图1.1中得到体现——和劳动年龄人口的增减不同，这些因素以不同的方式改变了劳动力的规模（有工作意愿的人口比例）。

但这些因素的确和人口发展趋势一致。而且，一旦有机会，这些因素通常都能提升国家的生产能力。

也就是说，可能存在着一个良性循环：随着人口的优化，会使得（1）生产力提升，因为劳动力素质提高了。而且对于一些国家而言，随着更多女性参与工作，还会使得（2）劳动年龄人口的劳动参与率提高。以及随着退休年龄升高，使得（3）传统劳动年龄（15到64岁）以外群体的劳动参与率提高。

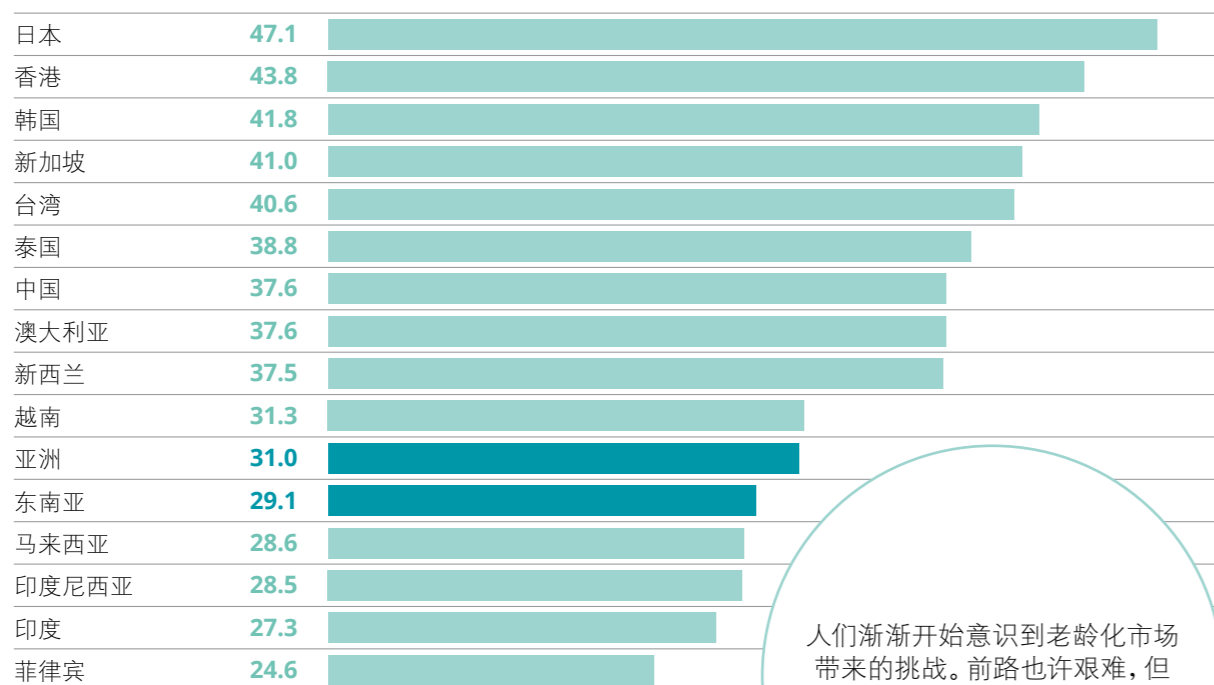
（当然了，其中一些趋势会被其他因素削弱。比如，虽然教育能提升生产力，但当年轻人接受高等教育时，他们进入劳动力市场的时间就会延后，这样常常就会降低劳动参与率。）

举个例子，我们可以因此认为20世纪50和60年代日本相对人力的提升主要是因为第一个因素。而第二和第三个因素随后才出现，当时的政策侧重这两点来应对人口减少而造成的劳动力规模缩小。

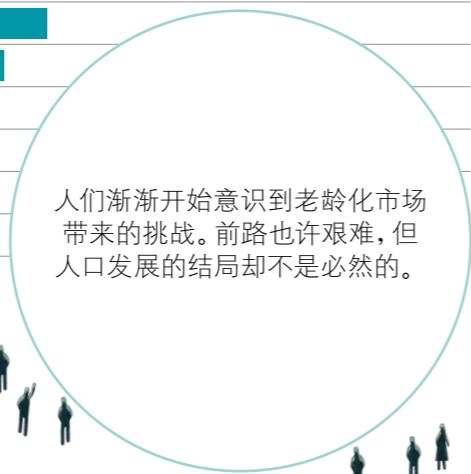
而对中国而言，人口发展还受到政策的影响，和其他国家相比，中国的计划生育政策推动了他们最初的相对人口力量快速积累。

同样，印度对亚洲经济的影响，乃至对全球经济的影响不仅是因为劳动力人口数量或者人口数量，而是因为随着人口的发展，人口红利将会越来越和创造力以及劳动参与程度紧密相连，而这一点则受益于人口结构的改良。

图1.2 2017 (年) 年龄中值



来源: 德勤 (根据联合国的资料总结), 2017年
Deloitte Insights | Deloitte.com/Insights



人们渐渐开始意识到老龄化市场带来的挑战。前路也许艰难, 但人口发展的结局却不是必然的。

老龄化的日本, 消失的劳动力

在20世纪90年代初期, 日本超越瑞典成为世界上“最老”的国家。在那之后的二十五年里, 日本国民年龄中值一跃突破了47 (见图1.2)。如今的日本国民年龄均值比起1950年老了25岁。

某种程度上, 预期寿命的延长造成了这一增长——日本国民的预期寿命位居世界前列。然而, 日本的女性一生平均生育1.4个孩子——而世界平均生育数量为2.5——远低于要想不靠移民维持人口水平所需的平均生育数量2.1。

低生育率 (以及移民程度低) 降低了日本潜在劳动力人口的供给。日本潜在劳动力人口——15到64岁的

人口——在20世纪90年代达到巅峰时, 达到近9,000万。如今这一数字已经降到7,500万, 而且根据联合国最近的预测, 这一数字有可能在本世纪降到峰值的一半。一些人把这视为21世纪的“人口炸弹”², 认为老龄化带来的衰退以及与劳动人口数量相比的退休人口增长将拖累经济增长。

而日本特立独行的移民政策恰恰又加深了这些影响。如今欧洲和亚洲很多老龄化国家为了缓解老龄化问题都调整了他们的移民政策, 而日本对外国劳工和移民则大门紧闭。有一种看法是, 虽然这一政策不能缓解劳动力短缺的问题, 但也许可以加强社会凝聚力 (靠着这一凝聚力, 日本克服了许多国家危机, 比如2011年三月的三个大灾害, 地震、海啸以及核泄漏)。很

多面临着社会分裂和社会动荡的国家如今都在重新审视自己开放的移民政策, 日本在这一独特政策上的坚持也许值得他国学习。

但随之而来的人口年龄上升, 人口数量下降给日本带来了一些麻烦, 其中之一就是日本的潜在增长率下降了。日本的潜在增长率一直在降低, 20世纪80年代为3%-4%, 到一年前的不到1%, 而这主要是因为劳动人口数量持续下降。

还有一个问题就是政府预算赤字扩大, 而预算赤字扩大很大程度上是因为退休人口增加, 相应开销也快速上涨。日本公共债务比全年国民收入的两倍还高, 如今位于世界首位。因为日本的社会保障体系采取让年轻一代来为老年人口提供稳定资金的方式, 所以老龄化社会可能会让这个体系崩溃 (如果不降低老年人的福利, 也不增加年轻人的投入)。日本的老龄化社会同样限制了政治体制解决问题的能力, 因为老年人口占了主导地位, 他们的投票让体制改革非常困难。

日本可能是幸运的, 因为日本国民的健康状态相对较好 (比起其他富裕国家, 日本人接受的药物治疗是最少的), 老龄化的很多负面影响——比较突出的, 比如医疗费用支出上涨——都被削弱了, 但当然了, 他们也不可能规避老龄化社会的一切问题。

日本在人口波动中遇到了一个意料之外的问题, 那就是20世纪80年代的经济腾飞——以及随之而来的房地产和股市财政泡沫误导了很多公司、银行以及政府, 他们误以为这样的增长速度可以持续下去。尽管人口结构的变化比较好预测, 也较易防患于未然, 但这种事情还是发生了。人们的惯性思维习惯认为人口会逐代增长, 所以很难接受新的现实。但人口增长的趋势事实上并不如他们所愿, 这意味着很多投资都不能完全发挥潜力, 因此造成了不良贷款的增加以及通货紧缩压力。对其他国家而言, 从中学习教训不失为聪明之举。

垂暮猛虎

日本平均水平, 中国却能凭借人口规模来超越。实际上, 在中国, 超过65岁的人口可能已经超过了1亿5千万人, 而由于计划生育政策, 下一代中国人的人口可能会比正常情况少得多。

亚洲其他地区的情况大多和中国差不多。比如说, 泰国、香港、台湾、新加坡和韩国就都是这种情况。他们其中的一些国家就像日本一样有着比较长的预期寿命以及比较低的出生率 (根据某些标准³, 新加坡、香港和韩国的出生率在世界倒数前五位中占三席。)

这五个地区都会面临和中国类似的老龄化问题以及机遇。实际上, 如图1.3, 在这些国家人口数量的增减变化里面, 我们几乎看不出这些问题。

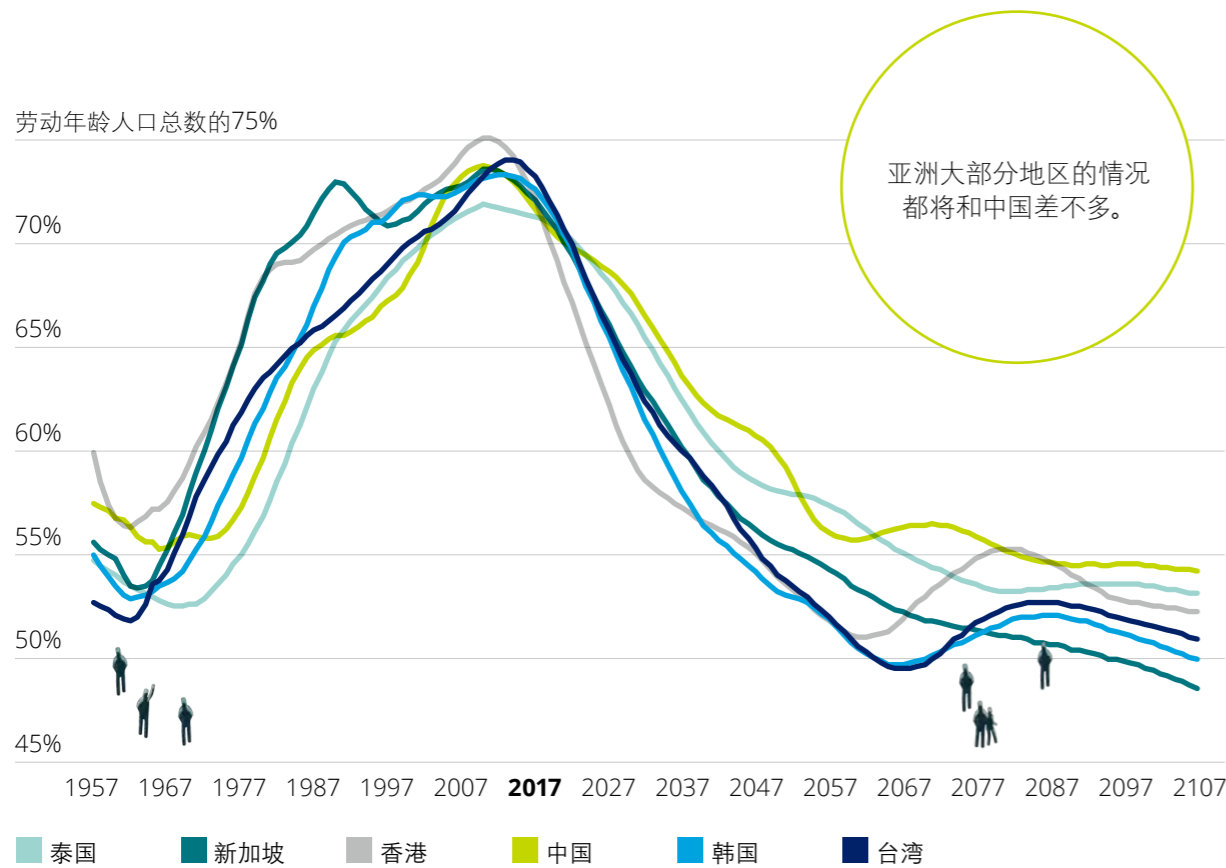
这也许看起来很奇怪, 毕竟比起亚洲一些发达国家, 中国的平均收入少得多。但这是由于像中国的其他传奇一样, 中国的人口也一直在迅速增长。

对一般国家而言, 老龄化通常需要更长的时间, 但中国的计划生育政策加速了这个过程。从图1.1我们可以看到, 中国的劳动人口比例比其他国家都高, 其中一个关键原因是因为20世纪80年代和90年代婴儿出生的数量不够, 但也正是因为婴儿出生的数量不够 (以及政府没能在近年提高出生率), 中国很快就会受到反作用的影响。

通常, 国家在富裕起来的同时人口就会变老, 这多少是因为年龄是收入的标志。然而, 加快这个过程就意味着在中国还没完全富裕起来之前, 中国人口就已经变老了。大部分人都没有意识到这一点, 他们始终把中国单纯地看成是一个超级人口大国。

然而, 最近人们对中国的长期人口发展的看法却是认为中国长期劳动力规模会迅速下降。虽然为放开计划生育政策推出了一些举措, 年轻一代不用受到计划生育政策的限制; 但对他们而言, 就算是只养一个孩子也需要极大的勇气。

图1.3 劳动年龄人口占总人口比例：泰国、香港、台湾、新加坡、韩国、中国



来源：联合国，2017
Deloitte Insights | Deloitte.com/Insights

在最坏的情况下，中国也许会重蹈日本覆辙，增长放缓，政府预算赤字扩大，地产和金融市场压力加大。

如果真的是这样，考虑到中国的人口是日本的十倍，而且中国的社会保障体系尚未健全，这一后果将对国际社会带来巨大影响。而且老龄化可能会在世界范围内，尤其是在中国，导致通货膨胀率及利率上升。⁴

这样看来，下一篇文章《亚洲经济增长变革前夕，人口成主力》中谈到的人口带来的商业机会，中国的情况可能会和泰国、台湾、韩国不同。在过去半个世纪里，所有的这些国家都实现了飞跃式的增长。

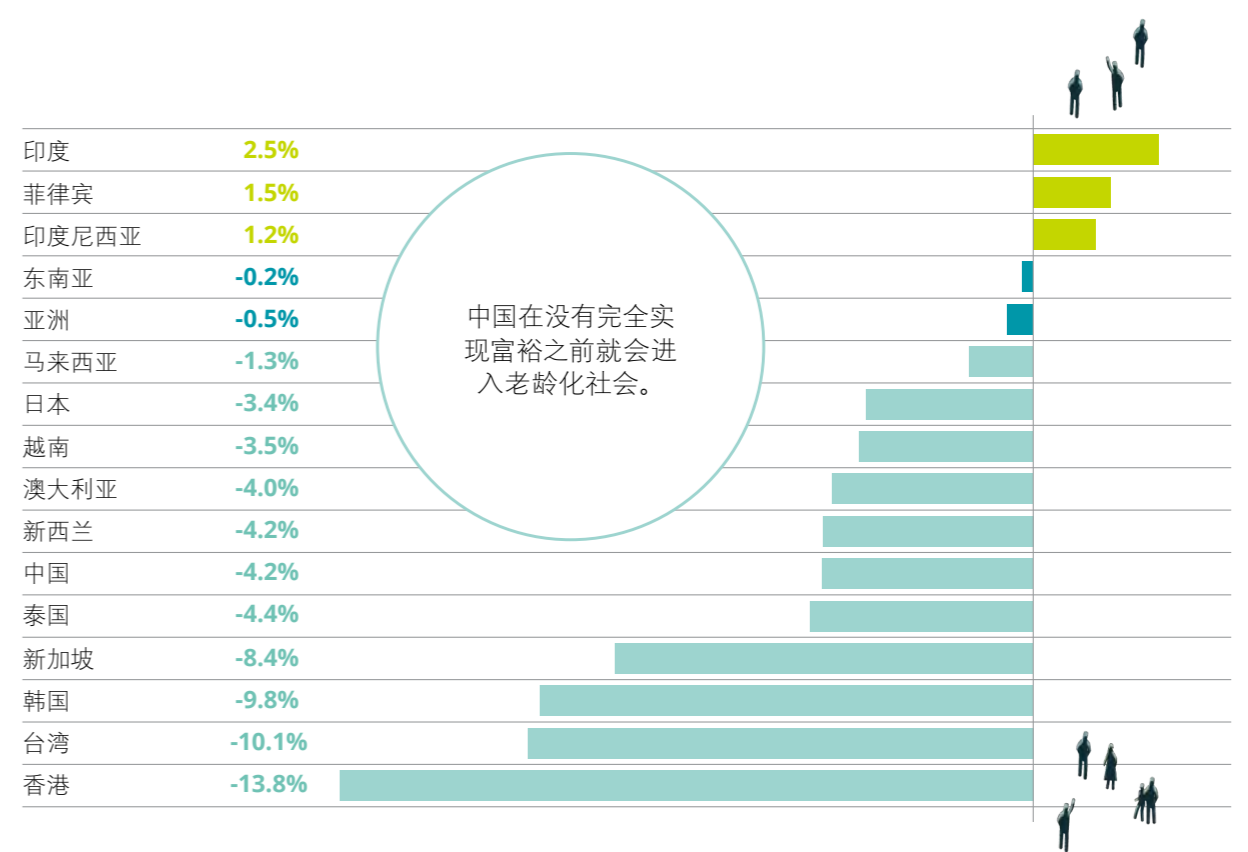
而且根据图1.3所示，这一时期的经济扩张某种程度上要归功于当时人口增长的基本趋势，人口增长提高了参与劳动的人口比例。

但局势马上就要逆转。在中国、香港、泰国和新加坡，劳动年龄人口占总人口比例在几年前就达到了顶峰，而韩国和台湾也差不多快要达到这一极限。

在年龄中值上，也许这些国家都还没日本那么高，但他们将是下一批承受老龄化经济冲击的国家。

这个过程会相对快一些。对这些国家而言，在接下来的半个世纪里，不仅半个世纪以来的人口增长将会放缓，甚至还会创下新低。虽然有些影响会需要一定时间才会显现，但还是有一些会快速发挥作用。

图1.4 在未来十年里人口增减对经济体量的影响



来源：德勤
Deloitte Insights | Deloitte.com/Insights

图1.4标记出了受人口影响预计会出现的损益。在这些计算中，我们假设各经济体其他条件一致，而其规模：

- 随人口红利的出现相应提高（印度、菲律宾、印度尼西亚），并且
- 随劳动年龄人口占总人口比例减小（现在到2027年）而减小。

这个图表透露出来的现实令人吃惊，但却不可喜。

图1.3中的几个经济体首当其冲。比如香港，在接下来的十年时间里，随着退休人口增长，商业环境也会大为改观。⁵到2027年，香港超过65岁的人口数量将会从仅仅120万人增加到190万人。而到2037年，这一数字更会增加到240万人。

与此同时，香港儿童（0到14岁）的数量早就已经低于65岁以上人口数量。实际上，比起20世纪80年代，如今香港的儿童数量比当初少了近四分之一。虽然出生率整体还是上升，但过去的人口波动将限制将来的发展，因为走进职场的人会一直少于退休人口。

雪上加霜的是，有调查显示，有相当多的年轻人表示如果有机会一定会搬到别的地方生活，⁶而这又进一步影响了劳动人口的长期供给。

然而，尽管这种现实对香港来说非常严峻，但它并不能——也不应该——掩盖住在韩国、台湾和新加坡开始发生的事情。这里的每一个国家都会受到人口浪潮急剧逆转的冲击。

这几个国家在20世纪80和90年代被称为“亚洲四小龙”，但从现在开始，这几头猛虎也步入了垂暮之年：其经济增长受到人口波动的冲击，其政策挑战要依赖于其它的增长动力，包括生产力强化改革，接纳移民，以及让更多女性参加工作。

澳洲人和新西兰人

还有一件事很少人会认同，但只要看看图1.5就知道：在未来十年时间里，澳大利亚和新西兰会面临比日本更严重的人口拖累经济的情况。

为什么会出现这种情况？比如说，澳大利亚怎么就会在未来十年比日本更首当其冲？

区别很简单：日本从20世纪90年代中期就已经感觉到了人口衰退问题，而在过去十年里，日本的发展潜力也因此承受了很大的压力。

换言之，日本早就已经面对这一事实，而对于澳大利亚和新西兰这样的国家以及像中国和泰国这样的国家而言，未来要承受的痛苦才刚刚显现。

自1967年来，澳大利亚一直享受着潜在劳动人口占总人口比例的人口红利，而如图所示，到2047年，澳大利亚将失去所有的优势。

藏卧的“蛟龙”都有着印度那样的人口结构

正如上面所看到的，二十一世纪亚洲人口变化很多都会和中国的趋势相重合。

然而，也有很多国家会像印度那样有正向的发展。比如说，印度尼西亚、马来西亚和菲律宾就是这样。

但就算图1.6标记出来的发展模式非常相像，他们之前还是有细微的差别。

马来西亚作为这组里面最发达的国家，不难理解他在人口发展上取得的领先地位。1965年，每两个马来西亚人里面就有一个达到劳动年龄。如今这一比例达到了顶峰——大约70%。然而，和很多国家不同，马来西亚的人口过渡阶段相对温和，在21世纪50年代之前老龄化都不会对经济发展产生重大影响。

而到了21世纪50年代，人口的丧钟就会为马来西亚而鸣：出生率波动以及预期寿命延长会使得马来西亚和其余的这些国家脱离，50年代之后马来西亚国民会比其余国家更加年迈。

与之相比，印度尼西亚出生率下降相对缓慢，预期寿命的延长也同样和缓，因此印度尼西亚在未来数十年间的人口波动也会相对温和，而印度尼西亚的人口比起其余国家都相对年轻。因此在21世纪30年代中期之前人口影响对印度尼西亚的发展而言都是顺风而非逆风。

因此，和马来西亚一样，印度尼西亚从顺风到逆风的过渡也会相对平顺——他们之间的差别在于印度尼西亚的过渡在未来很长一段时间都会保持平稳。

在本世纪末之前，印度尼西亚将持续比均值更年轻的人口状态，与菲律宾不相伯仲。

图1.5 劳动年龄人口占总人口比例：澳大利亚、新西兰

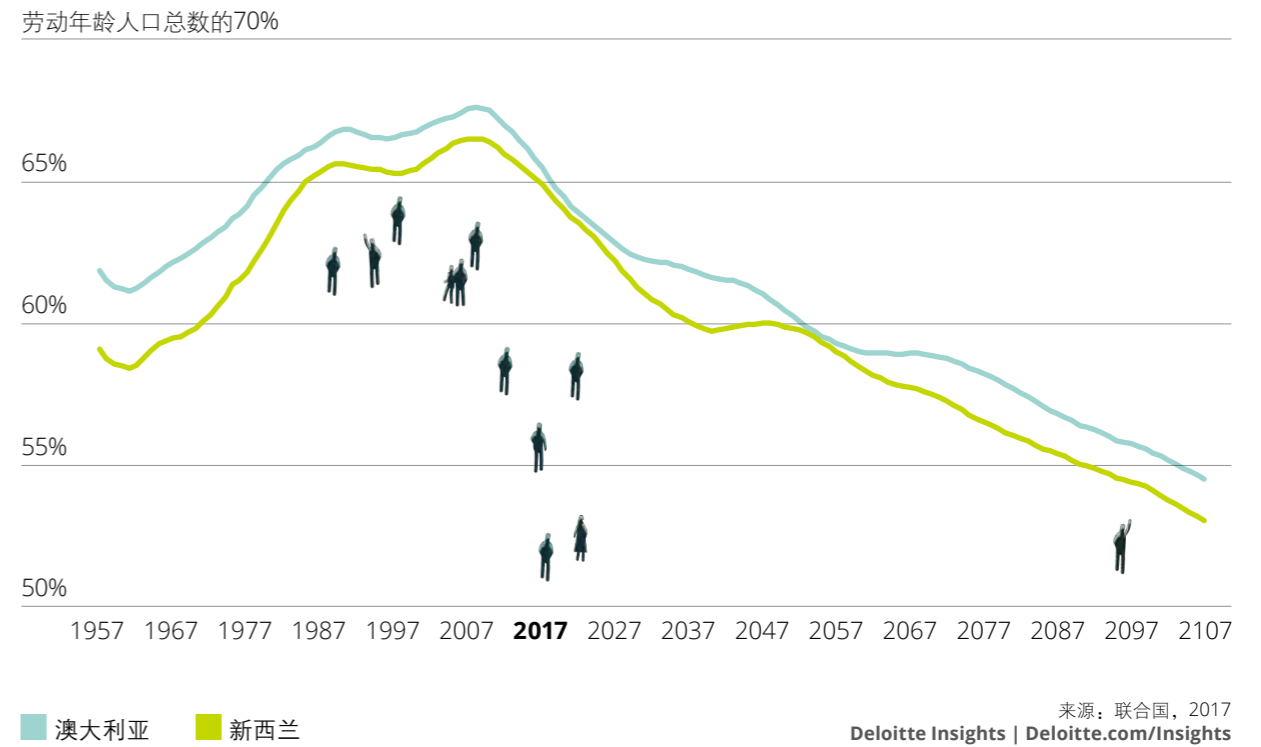


图1.6 劳动人口占总人口比例：印度、印度尼西亚、马来西亚、菲律宾

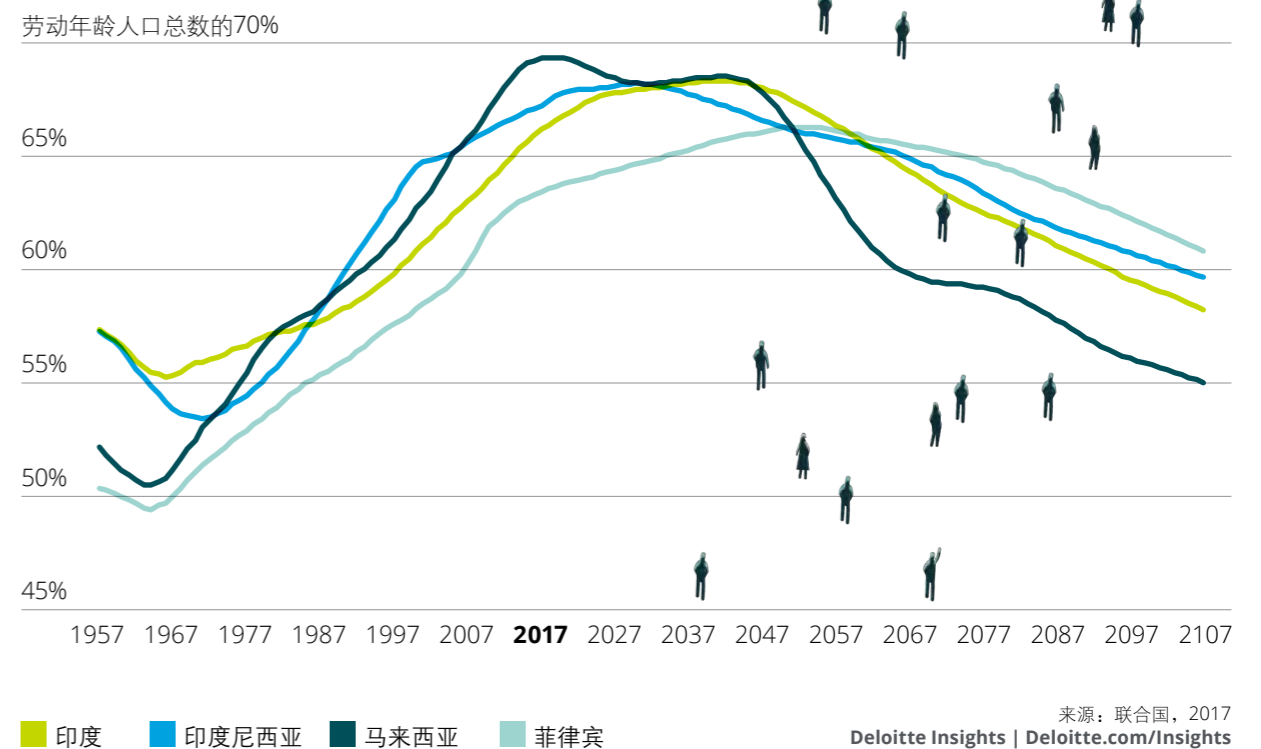
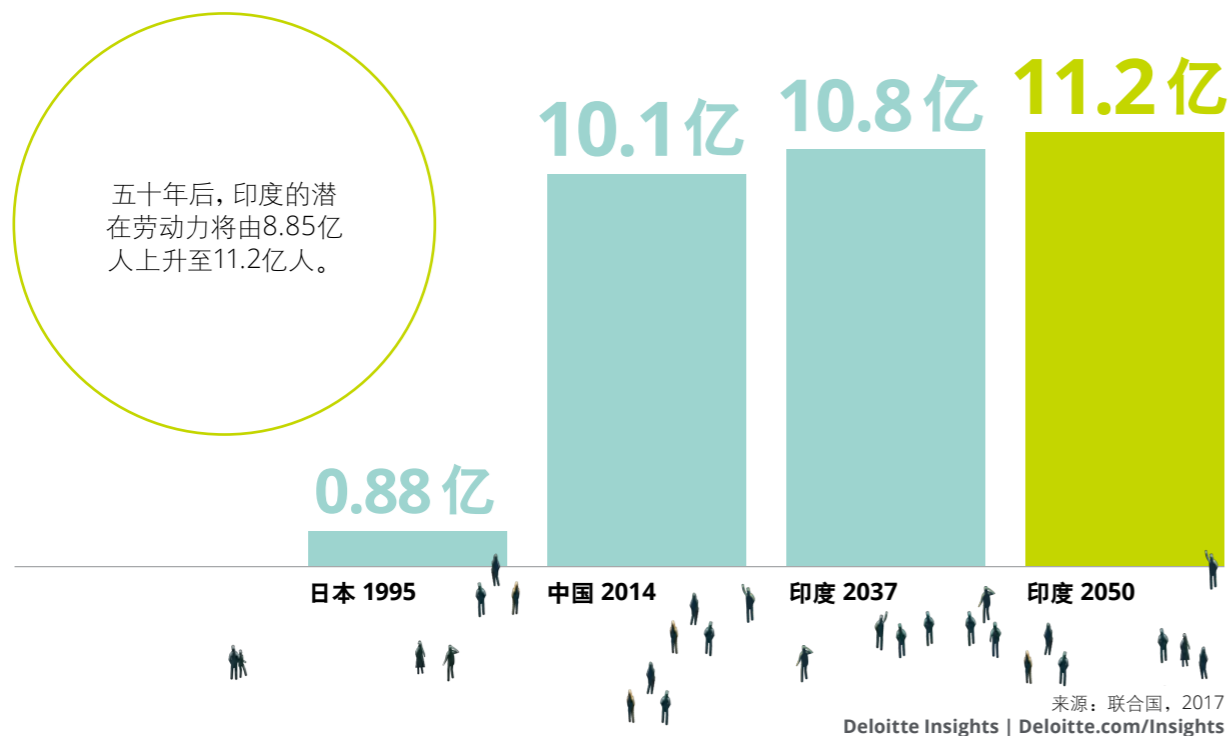


图1.7 潜在劳动力顶峰



全盛印度将持续半个世纪

图1.1展示了亚洲的三次腾飞，先是由日本开始，然后到中国，然后再渐渐到印度。

虽然这幅图表并没有表现出这几次腾飞的绝对大小，但其中的差别是巨大的。

正如我们所看到的，日本的劳动年龄人口在差不多25年前就达到9,000万的顶峰了。图1.7显示，中国劳动力顶峰为日本的十倍之多——超过十亿的潜在劳动力——这是全世界最大的劳动力市场。

数十年来中国的崛起确实让世界为之侧目。

但除此之外还有更多的潜力有待发掘。尽管中国的人口波动变化很快，考虑到其劳动力技能的改变以及推行改革促进资产高效利用的潜能，经济预测师仍将中国在接下来十年里的预期增速排名第二。

预测师普遍认为有一个国家在未来十年时间内发展速度将超越中国，而这个国家就是印度。

这是因为接下来的这一次人口力量波动峰值可能会更高。

如今印度的潜在劳动力数量为8.85亿人。然而：

- 如图1.7所示，这一数字会在大约二十年之后上升到10.8亿，而且在半个世纪之内维持10亿以上的水平。
- 新的劳动人口会比现在的劳动力接受更好的培训和教育，同时就业女性比例的提高及人们工作能力和意愿的增长都将促使经济潜力的提升。

这套体系认为，经济潜力的三大杠杆——人口、劳动参与率以及创造力——在印度都会大为提升。

来看一组令人难以置信的数据：

- 在未来十年，印度的劳动年龄人口将上升1.15亿，占了全亚洲2.25亿劳动人口总数的一半还多。
- 同样是在未来十年，日本的劳动年龄人口将缩减500万人，而中国缩减2,100万人。
- 在那之后再过十年——直到21世纪30年代中期——印度劳动年龄人口将再增加7,800万人，而日本将再减少700万人，中国将再减少8,000万从而进入急剧缩减时期。

未来50年我们将迎来一个全盛时期的印度，而印度将改变全球经济力量格局。

然而，有一个重要警告——同时也是机会——需要注意。“富裕起来”不是理所当然的。印度需要做好相关的制度安排来促进和维持增长。否则人口的增长可能会造成失业率上升和随之而来的社会动荡——这种现象在非洲国家很常见。

尤其是，让更多妇女进入劳动力市场很重要。然而，印度妇女的劳动力参与率不升反降，在过去十年间从37%跌至27%。

近年来，印度并不是唯一一个妇女劳动力参与率下降的国家；中国、印度尼西亚、韩国、泰国、菲律宾和日本的妇女劳动参与率都在2000年之后保持稳定或者下跌。然而，印度妇女劳动参与率却远低于其他这些国家，意味着印度有更多的经济潜力有待挖掘。

印度女性劳动参与率为全球倒数第十六位⁷，要想让印度经济增长超越本文所述的发展潜力，必须提高女性劳动参与率。这也是本期第二篇文章《亚洲经济增长变革前夕，人口成主力》主要讲述的问题。

如图表1.1所示，印度人口周期比其他国家落后了大概10到30年。这就给印度提供了一个能在人均收入水平上赶超其他国家的机会。然而，印度也有自己的发展特点：

- 首先，印度的劳动年龄人口数量与非劳动年龄人口数量之比的峰值可能比巴西和中国低得多，而巴西和中国的这个比值在至少25年的时间内都高于印度。⁸
- 其次，比起其他国家，印度可能将极值的水平维持更长时间。

这种现象对发展的影响可能会使印度在发展过程中比起其他东亚国家遭受更少的波动。无论是推动经济发展的因素还是阻碍经济发展的因素，发挥作用都会比在别的国家慢。这就意味着，印度的人口结构可以更长地维持更高层次的发展。

未来十年将会有一次变换更迭

亚洲经济增长的动力正在变革边缘。

两个世纪以前，拿破仑·波拿巴曾说：“中国是一个沉睡的巨人……当她醒过来，她会使整个世界为之一震。”他说得不错。但眼下，由于人口波动影响着整个亚太地区，“巨人”的影响和不满，展现了未来充满挑战和机遇的新局面。

这篇文章指出，人口力量这一潜在的变革之力已经在亚太地区引起了一系列的经济能力提升。第一次崛起——日本崛起，和第二次崛起——中国在过去四十年里的崛起，重塑了世界经济格局。如今，我们从第三次崛起可以看到印度已经崭露头角并且走上舞台中心。我们将真真切切地感受到印度作为超级经济强国的崛起，而印度尼西亚、越南和菲律宾的也将对其发展逐步产生更大的影响力。

但未来随着这些经济体劳动年龄人口的快速增加，人口过渡并不能带来永久的发展。在亚洲很多地方，退休人口的增长将会慢慢影响人口老龄化，而像中国和澳大利亚这样的国家也会和日本一样，因为人口问题而使得经济增长放缓。

而这些影响结合起来将会影响全球商业环境。发展的层级和类型都会带来新的机遇、危机和挑战。人口增长常常引发担忧：到本世纪中叶全球人口将由目前的75亿上升到100亿，随之而来的是众多挑战。

而且，除了人口数量以外，人们所向往的生活方式也会发生改变。亚洲正在高速发展，但比起父辈的生活方式，亚洲的年轻人更希望能像西方的同龄人那样生活。

这种选择将会促进国际需求的上升——前景更是黯淡。然而我们也在保证产出减少投入方面确实取得了卓越的成绩，这个容易被人遗忘的趋势能够抵消消费支出明显上升的影响。

但不管我们喜不喜欢，人口趋势就是这样发展的。这意味着我们除了直面这些挑战之外没有什么别的选择（我们不能骗自己说，如果我们对这些趋势置若罔闻，它们就会自己消失）。

下一篇文章，《亚洲经济增长变革前夕，人口成主力》，讲述的是亚洲的经济体和公司企业为了这场变革而做的准备。此外，文章还会举例说明公司企业该如何利用好地区发展所带来的机遇，以及如何为老龄化带来的挑战做准备。

1. There are a number of figures 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 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>
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
8. Ministry of Finance, Government of India, *Economic survey 2016-17*, 2017, <http://indiabudget.nic.in/survey.asp>

亚洲经济增长变革前夕， 人口成主力

德勤每隔一段时间都会对来自亚洲、欧洲和美洲近60个国家的首席财务官进行调查。在过去两年时间，调查的结果显示，高管们如今越来越担心，他们的担忧不仅来自传统的风险（比如那些来自经济和政治的风险），而且还有一些新的危机（从颠覆性技术到网络和恐怖袭击之类的事情）。

然而，面对着这么多的不确定性，我们对很多事情还是可以满怀信心地制定规划。实际上，凭借着合理的可能性，在未来的数年以至数十年间，市场乃至整体经济中最大的几次变革都可以得到预测。

本期的第一篇文章《垂暮猛虎，藏卧蛟龙》列出了我们在接下来的25年间会遇见的两项关键变革，包括印度增长潜力的上升以及中国劳动人口年龄的峰值，并且列出了这些变革的结果。

人们渐渐开始意识到老龄化市场带来的挑战。但在很多情况下，公司企业只是简单地觉得昔日繁盛市场的荣光已然过去。不过，虽然具有挑战性，人口波动的结局也不是绝对的。

本文提出的问题是，那些乘着变革顺风车的人该如何实现潜在利益最大化？以及，那些承受着人口变化负面影响的人又该如何才能最为妥善地应对这一挑战？

人口变革规模有多大？

图2.1所示，亚洲整体都面临着老龄化的问题，而老龄化的影响才刚刚显现，且在亚洲的影响较全球更大。

根据我们的分析，亚洲65岁以上人口将会成为世界上最大，且是增长最快的市场；2017年这一人口数量为3.65亿，而到2027年，这一人口数量将会上升至5.2亿。

亚洲65岁以上的人口已经超过了美国的总人口。到本世纪中期，亚洲65岁以上的人口数量就会超过十亿人。实际上，到2042年——距现在仅仅25年——亚洲65岁以上人口就会超过欧元区和北美洲的总和。

你没看错，亚洲65岁以上人口就会超过欧元区和北美洲的总和，距现在仅仅25年。

那么亚洲要面临的挑战到底有多大？图2.2展示了在未来十年亚洲人口波动的相对效果。¹

这一图表阐明了生产者（15到64岁）与消费者（总人口）之间的人口分隔线。而形成的排序让我们得以一窥未来十年市场的整体发展。

但还有些因素既能推动这一愿景的实现，也能抑制这一设想的实现。这些老龄化带来的影响为什么就会比图2.2所示的那些影响小？

• **退休年龄可能会上升：**不仅是人们参加工作的时间比以前晚了（因为他们学习的时间更长了），而且人们退休的时间也比以前晚了。某种程度上这是因为他们的能力——如今操劳的工作不像以前那么多了，预期寿命延长也让他们希望职业生涯能更长，以及如今收入增加，这也让人们更愿意工作更长时间。当然了，不是谁都想晚点退休，但预期寿命延长就意味着他们中很多人会不得不这么做。很多国家的政府也推行举措来延长国民的职业生涯，从而推动经济潜力发展并减轻老龄化社会对公共财政的影响。图2.2假定15到64岁的人口即潜在劳动力，但这样看来，这种假定也许高估了老龄化的影响。

- **可能会有更多的女性参加工作：**亚洲各地的模式存在明显差异，但在大多数国家，雇佣劳动力市场中女性比男性少得多。这样一来，各经济体可以通过利用这些缺乏开发的劳动力资源，释放从前受到抑制的潜能。这一潜力是巨大的。正如在本文文末的论述中指出的那样，印度的潜在收益可能要以数万亿计。
- **移民可能带来机会：**这些人口预测已经假定人口会在国家之间流动。然而，如果老龄化的影响过于严重，劳动力可能要“进口”，而这一点是这些图表没考虑到的。比如说，香港可能就是这种情况。而正如这些预测所言，本世纪末日本人口似乎不可能下降三分之一。
- **我们可以主动利用岁月带来的经验：**很多证据都表示，年长的职工即使可能头脑没那么灵活，也可能没那么多的热情，但他们给整个工作环境带来的经验可以弥补所有的这些缺憾。
- **越大不一定就越好：**到头来，人民是否幸福，看的不是经济体量，而是平均收入和生活标准。这就意味着，生产力和人口、劳动参与率一样，都决定着最终结果。从前的劳动密集型职业——他们可能需要年轻工人——可能在接下来的几年就被自动化取代。而世界各地的政府一直都把教育和技能视为发展的重要支柱而密切关注。
- **越差不一定越小：**从日本的例子我们可以清楚地看到，老龄化可能很艰难，但有解决办法。事实上，在过去十年，日本的生活标准的提升几乎和美国一样快。

图2.1 劳动年龄人口占总人口比例：亚洲总人口、世界总人口

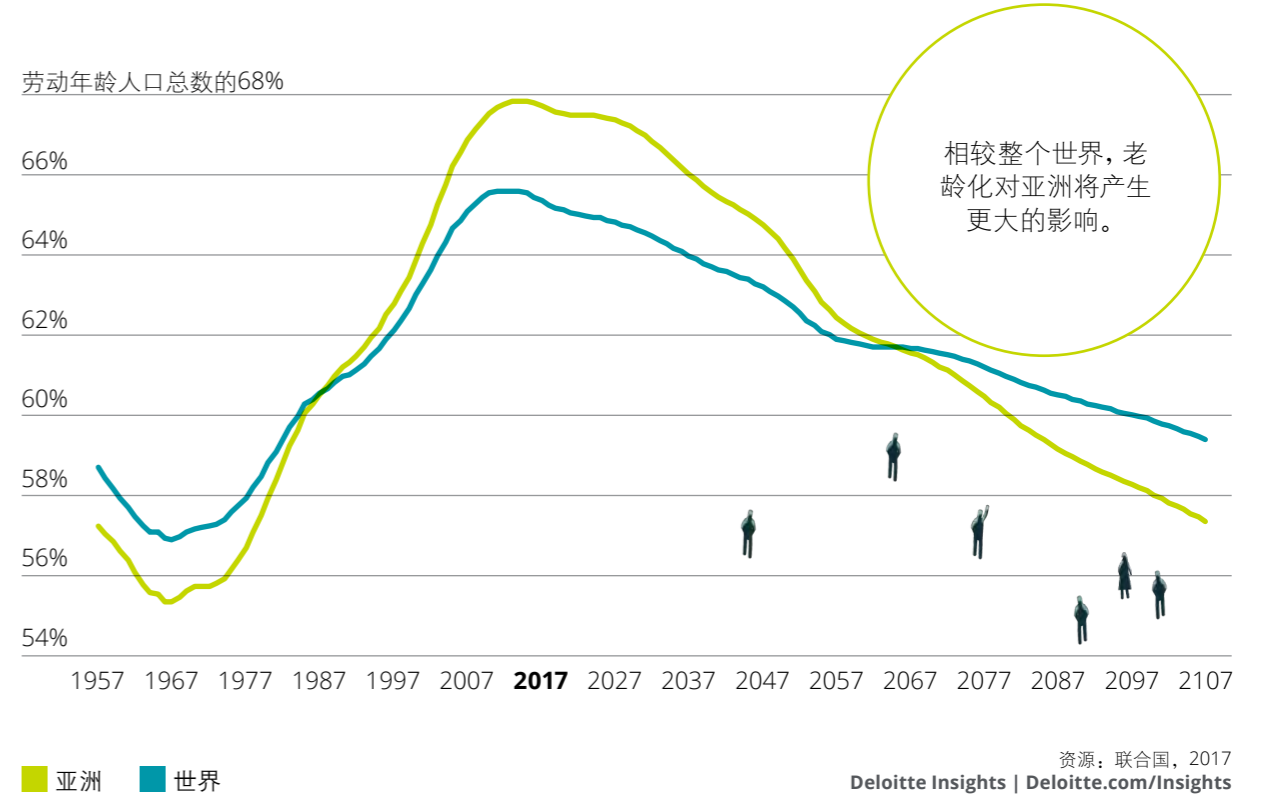
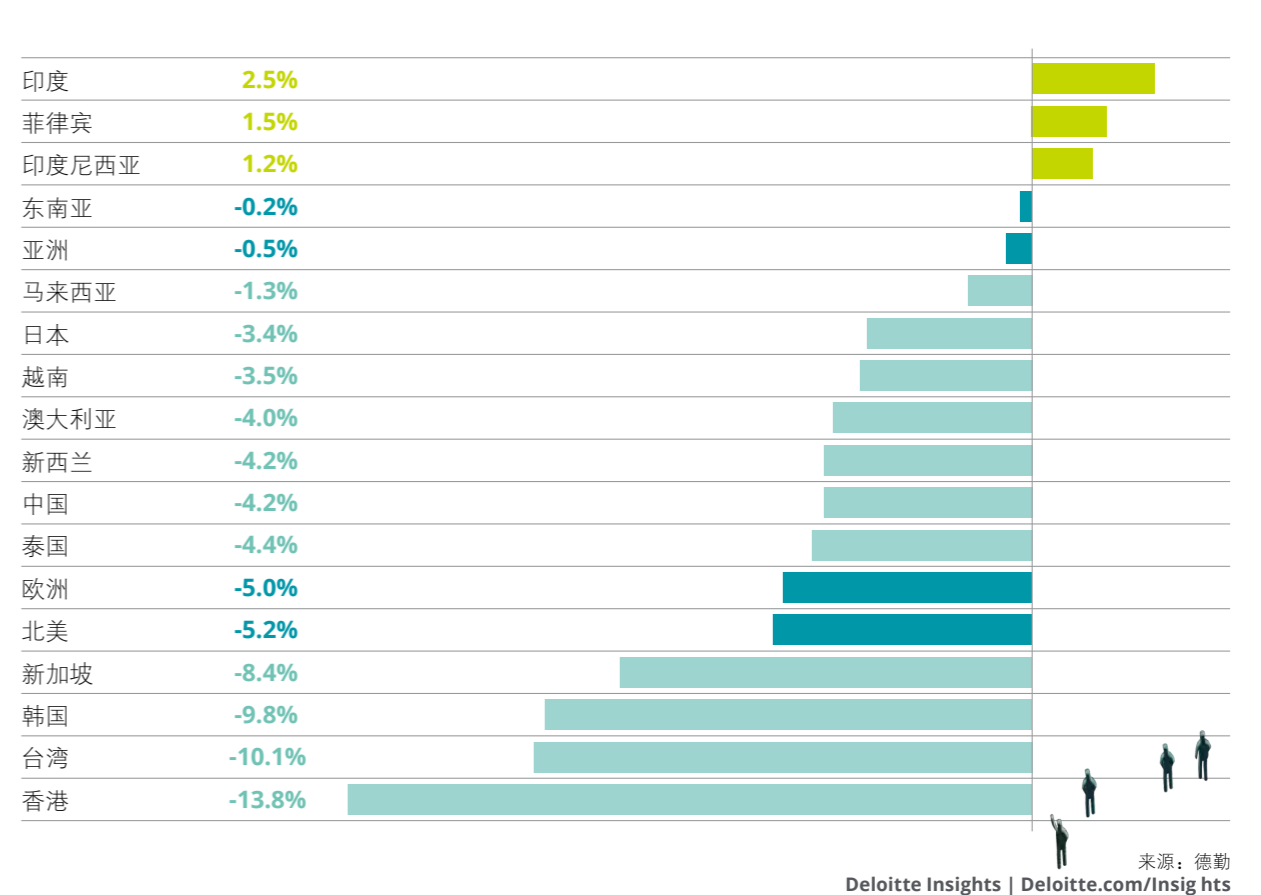


图2.2 未来十年人口增减与经济体量之比



那为什么老龄化带来的影响会比图2.2里描述的还要大？首先，有些因素可能会削弱解决方法的效果：

- **生产力和参与程度与人口数量同样重要：**最重要的是，如上所述，发展中既有良性循环又有恶性循环。有利的人口结构通常与劳动力参与率的上升和教育水平的改善有关。虽然一些国家的政府面临着人口挑战，但世界人口结构还不至于到走下坡的地步。
- **移民也会变老：**移民可以在国家范围防止老龄化问题，但却不是长久之计。而且，从国际上来看，移民本质上是一个零和游戏，生活在一个对国际社会不信任的时代，当地居民会担心有太多的“异乡人”。
- **少一点创造力，少一分风险：**上面列举出来的积极影响里面有一条是经验带来的益处大于“头脑和热情上的缺憾。”但这种研究大多数都是考虑个体情况的。如果你从国家的角度进行观察，新的证据得出的结论就会不同。比如说，兰德公司的研究员研究了老龄化速度的不同对美国各州的经济增长有什么样的影响。²他们发现，在人口老龄化对整体经济增长所产生影响中，由图2.2推导而出的直接人口影响占比不到一半，因为人口老龄化越严重生产力就会越差。³
- **金融泡沫的形成和破灭：**人口推动经济增长时，房地产和股票市场就会相信经济能持续增长。同样的，当人口增长的局势逆转时，公司企业、政府以及市场就会“措手不及”，而且因此收不到预期结果，使得资产价值“破产”。

而且老龄化还会带来其他的问题：

- **预算压力：**简单来说，政府向劳动者收税，然后补贴年轻人（教育和医疗）以及老年人（医疗和养老）。因为老龄化使得收入增长减少且支出增加，所以就会对政府预算造成压力。在其他条件相等时，老龄化会抑制经济增长，因为要补上短缺的部分，就需要同时增加税率并且减少开支。
- **老年人在投票上的话语权加强：**尽管经济增速放缓在整体上可能会影响到经济，但很多人都担心如果政府要削减支出来解决问题的话他们要付出的代价可能会太大。随着老年人群体越来越庞大，他们在选举上的话语权会越来越大，这样就会限制很多必要的政策改革。

所以说，图2.2可能低估了一系列国家所发生的商业前景中的变化。

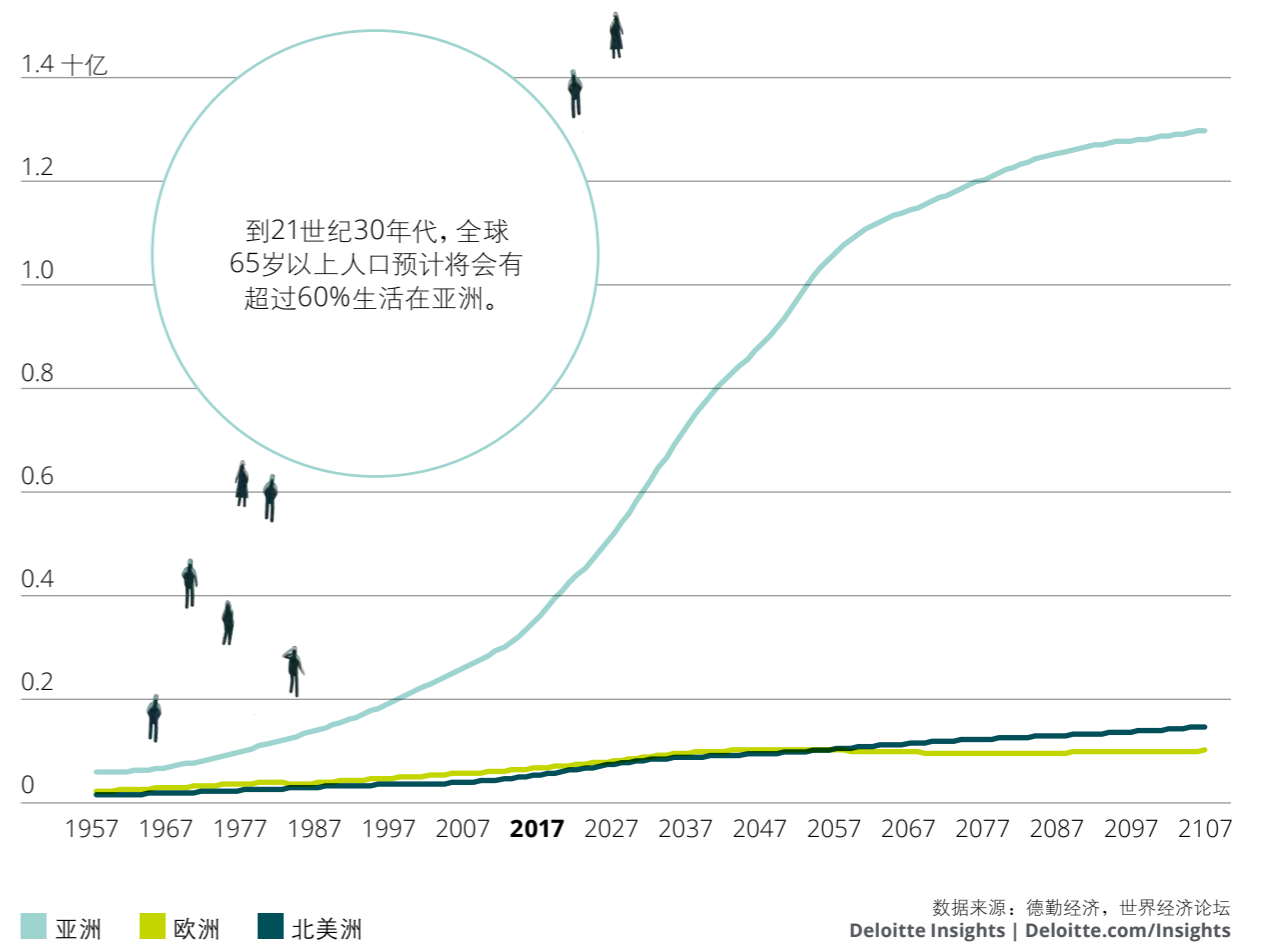
每次挑战都是一个商机

对很多国家而言，老龄化都会拖慢整体经济增长，但同时，老龄化也会推动很多市场的快速发展。老龄化的确会有一些的代价，但老龄化也带来了利益，这些利益可能集中在某些特定的行业。简单点说，在我们变老时我们会有不同的开支，而这就是机会。

如今在亚洲的大部分地区，有几大潮流：

- 人们越来越老。
- 人们越来越富有。
- 新技术会增加医疗费用。
- 公共领域预算压力会越来越大。
- 更多人会患上慢性病。

图2.3 世界各地65岁以上人口的分布



综合考虑这些趋势，我们会发现未来有部分行业会有比现在更大的发展。这些机会大到令人难以置信，到21世纪30年代，全球65岁以上的人口，超过60%将会生活在亚洲。这个比例正快速上升，而世界总人口的扩张速度甚至更快。

正如图2.3所示，亚洲65岁以上人口已经超越世界上其他的任何地方。这个市场将会快速扩大，到本世纪中叶，就会有接近十亿人口。

事实上，这些市场一直都是流动的。在未来十年到2027年，亚洲65岁以上人口将会新增1.6亿人。然而欧元区和北美洲加起来才不过新增3,300万人。

另外，这样说的目的并不是为了掩饰老龄化对西方世界的影响，而是为了代入实际情况——亚洲很大，而且老龄化会比西方更快，这就意味着老龄化带来的商业机会和政策挑战在亚洲都是最大的。

因此，在未来十年乃至更长的一段时间里，亚洲地区医疗相关行业会渐渐发展出一个“增长群”。各种趋势，比如说延长预期寿命，增加相对医疗支出以及收紧公共领域医疗预算，它们之间的交集就存在着商业机遇。

大家对最后一点了解甚少。在大多数国家，纳税人在医疗方面的支出远高于其他类型的消费。然而，当公共部门的预算面临越来越大的压力，更多的医疗保健和相关机会将趋于私有而非公共部门。

正如大潮流告诉我们的那样，我们会越来越老，越来越有钱。这就意味着我们更有可能需要医疗保健服务，而且我们对此支付的费用可能会更多，但我们更有能力支付这笔费用。而科技的发展越来越意味着，我们想要的其实都能做得到，所以手术可能会越来越多。

当然了，有时科技进步也会降低费用，因为有了新药手术就没必要了，或者是技术进步了，术后恢复会更快，留院时间就会更短。

另一方面，疾病正向慢性病转移，比如说肥胖症，部分癌症，痴呆症，帕金森综合征，心血管疾病以及关节肌肉骨骼疾病。“肥胖”和“衰老”将使未来几年亚洲糖尿病患者数量面临激增的风险。

在未来，这些慢性疾病可能成为医疗支出方面的主要推动力。随着亚洲人口寿命越来越长，和疾病共存可能并不会危及生命，而是需要比其他人更多的照顾。

但这不是说在未来患病时间就会比现在更长。这一趋势带来的商业机会比一般的更能“抗衰老”。日子过得艰难时，你可能会迟点去买新衣服或者过段时间再去餐厅吃饭，但如果你背部疼痛或者牙齿发炎，你可能不会推迟治疗。

痛苦是一种强大的推动力。

这样一来，我们就可以看到，企业进入这些市场是有优势的——他们知道未来看起来一片光明。这就是为什么卫生保健和相关部门未来的增长趋势将会反映出亚洲消费习惯的重大转变，而当这些转变真的发生的时候，就会呈现出一些商业机会。

如果“人口结构已经注定”⁴，亚洲多数地区的医疗健康产业将会迎来光明的前景。这一注定也带来了长期的机会，使得企业可以投资未来数十年有望显著增长的产业。

政策上也存在挑战——高技能移民需求

前方仍然存在挑战，面对这些挑战，亚洲的应对是否会尽其所能地迅速和全面，现在还不清楚。

- **解放女性生产力：**不管在这次人口变化中处在顺风还是逆风，只要能将人口力量的潜力完全开发，都能最大限度地推动市场。举个例子，日本、马来西亚以及印度就是这种情况，这些国家的女性劳动参与率不仅低于男性劳动参与率，而且在近几年都没有明显提升。印度也是这样，印度两性劳动参与率之差几乎是这些国家的两倍（而且在进入本世纪以来这种差距实际上还拉大了）。在这片地区的一些国家——澳大利亚，新西兰，台湾，马来西亚，新加坡和香港——则相反，自2000年后，女性劳动参与率大幅提升。⁵
- **接纳移民：**最受欢迎移民的国家很多都是那些因为人口问题而危及经济的国家，这并不是没有道理的。然而，2017年全球反移民的呼声越来越大。不过还是有成功的例子的。比如说新加坡，新加坡的出生率很低，但由于其在移民问题上相对开明的态度，在预测中新加坡还是取得了相对好的排名。然而，至少是从人口方面出发，不那么需要移民的地方接纳移民的政治意愿反而是最强的。比如说马来西亚，马来西亚有一群数量庞大的外来务工人员，泰国也是（但有一个很重要的警告，那就是后者中的部分人属于非法滞留泰国），但这种问题最严重的确是在香港。最早开发香港的是中国大陆的移民，而且也是他们持续推动当地发展。已经有很大一批高技能专业人才从中国大陆流入香港，而技术水平的人口就会更加严格控制。移民的数量能不能满足需求，关键是看政策——以及房价——有没有给予足够的支持。
- **提高出生率：**尽管这一点要影响劳动人口数量需要更长的时间，再次提高出生率的可能性也是一个关键的杠杆。

但要说清楚，越大不一定就越好。接受年轻的高技能人才移民是澳大利亚长期以来的政策，而这一政策同时对经济潜力的三大支柱——人口、劳动参与率以及生产力——都有促进作用。

那么，亚洲政治体制的一个重大考验就是：在受到老龄化影响时，能在政策上持续稳定接纳移民，尤其是高技能人才移民的国家将会比其他国家发展得更快——而那些平等接纳男女员工的国家也会是这样。

女孩的力量：印度可以从印度妇女那里获取什么

在未来十年时间，印度的潜在劳动力将会上升1.15亿人——这一增长占全亚洲劳动力增长总量2.25亿的一半以上。

但怎么把潜力变成现实呢？印度的妇女劳动参与率位居全球倒数第十六。要把妇女劳动参与率提升起来，就可以在未来数年推动人口经济增长。

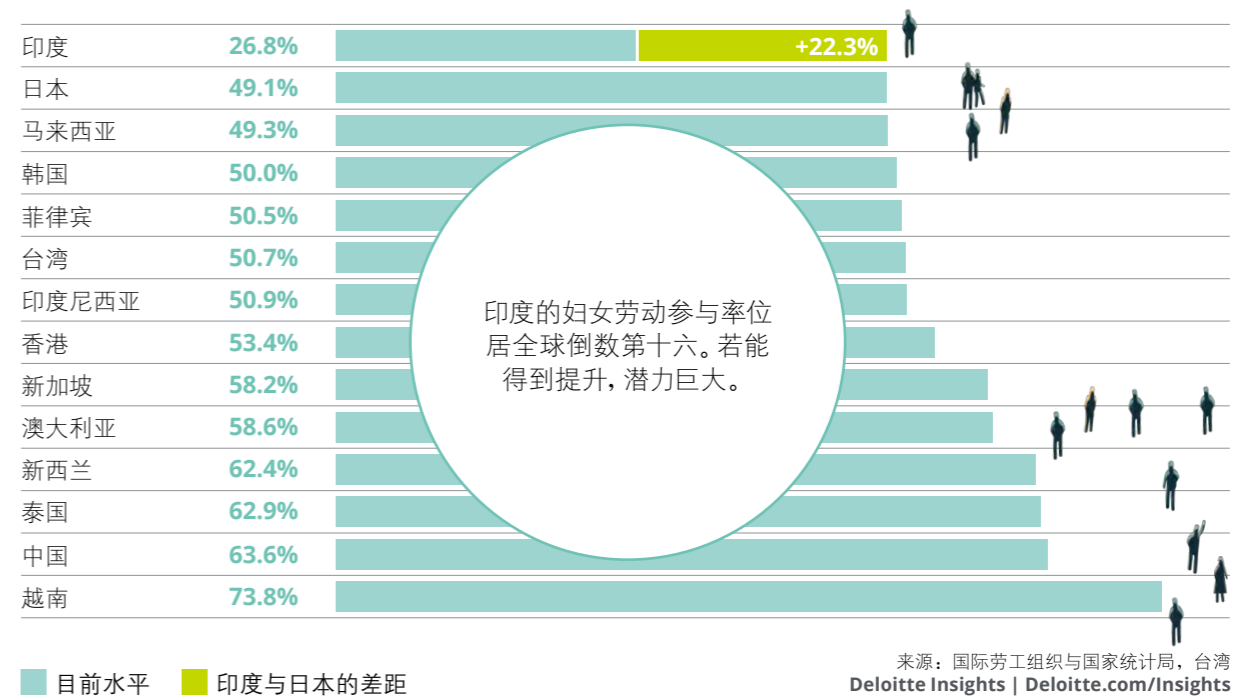
比较一下两种情况——一种是印度的女性劳动参与率维持在27%，而另一种情况下，到21世纪30年代，女性劳动参与率升至49%（和日本的现状一样）。也许看起来这是个大的飞跃，但也不过是把印度在图2.4的排名移到倒数第二而已。

这一改变会使得受雇佣劳动的妇女数量几乎翻一番，而让劳动力规模比预期水平高出20%。

而且，即使说了女性的薪水通常比男性低，印度经济的总量也会因此上升大概六分之一，按今天的购买力计算，也就是相当于近每年两万亿美元。⁶

所以这样做是有很大的驱动力的；然而做到这一步不会太简单。日本的女性劳动参与率仍然不足50%，这就表示，尽管那么长时间以来，促进女性劳动参与率的动机都很充分，但进展也可能很慢。

图2.4 2015年女性劳动参与率



不仅是哪些人的问题，还有该怎么做以及从哪里开始

不同的经济体可能会有不同的因素会对他们所面临的挑战产生影响。前一篇文章《垂暮猛虎，藏卧蛟龙》讲述了无论是人口增长，抑或是人们有改变生活方式的希望，这些都会对环境产生越来越大的压力，无论是食物和水资源的需求还是由之而来的污染问题。引发这些问题的可能是过去的决策，而且这些决策现在还在影响着环境。

城市化还会继续给亚洲带来长期影响。虽然中国的人口是中国成功的关键，在中国内部，农村人口往城市的迁移也同样很重要。这种内部迁移的范围，据官方估计，超过全国人口的百分之十以上——1.5亿人——而其他的估计结果则认为，真实的数据是官方估计结果的两倍以上。⁸

城市化给亚洲各经济体带来了各不相同的问题——有的正面有的负面。在印度尼西亚和菲律宾的一些发展得比较快的地方，城镇化趋势带来的建设要求无疑是一个大商机，但对于那些发展过于缓慢的地方，住房供应问题可能会对社会凝聚力造成威胁。

富裕的城市和贫穷的乡村，城乡差距可能会使“中等收入陷阱”（原本强劲的经济增长陷入停滞）风险恶化。

人口问题可能进一步扩大这一风险，因为随着劳动力数量下降，不仅会造成薪资压力上升，同时限制了国际竞争力，而且还会使得养老金、健康医疗方面公共支出需求继续增加。

千禧一代挽救局面？

本报告阐述了人口大波动带来的挑战。然而人口结构也不是注定的。如果不断增长的人口能够带来足够的生产力效益，人口老龄化导致增长潜力的疲软可能被抵消。

比如说对中国而言就是个考验。中国的人口正进入老龄化阶段，中国的潜在劳动力已经开始收缩。好消息是在未来十年，年轻一代可能会渐渐扩大劳动人口规模，这样就可以克服某些人口问题。

《亚洲之声》第一版⁹认为，亚洲的年轻人正在给市场带来一场革命：“新一代消费群体在推动经济发展方向上的作用日益突出，他们了解科技，乐于接受全球中产阶级的无国界消费主义，同时也继承了其父母与祖父母一辈的部分消费习惯。这些新一代的消费者正好符合亚洲和全球的需要。他们生性乐观，对新事物的态度非常开放。”

这种发展方式具有非常明显的亚洲特点，就在全世界都在寻找自信的时候，这片土地上的年轻人站在了最前面。在全球以至于年轻一代的发展前景，我们对千禧一代的研究¹⁰发现了发展中国家和发达国家之间的巨大差异。发展中国家的千禧一代对在经济（71%）和情感（62%）上超越父母的预期更为乐观，而在发达国家，千禧一代中只有36%认为他们会在经济上超越他们的父母，且仅有31%认为他们会比他们的父母更加幸福。

时代变迁日新月异。如今又出现了一个新的消费群体，我们是“千禧一代”，他们就是“极简一代”¹¹。他们身上也有着千禧一代的某些特征，但他们为了简化生活方式会尽量减少自己的资产，而购买自己所需

的服务。在极简主义经济里，资产的所有权会减少，因为比起产品他们更喜欢服务，而且极简主义者会反而投资在医疗、健康和生产力上。共享经济也许是极简主义的起源或产物。

然而，比起他们的消费行为，他们作为生产者的角色也许才更具革命性。无论是印度还是中国，下一代参加工作的人口所接受的教育水平将会比如今的平均水平高得多。

这样一来，第二版《亚洲之声》谈论到的“生产潜力”提升带来的新数字技术将能为年轻一代的劳动者所使用。¹²

生活方式上的趋势，无论是劳动参与率还是生产力，对未来数十年的经济趋势而言，和人口数量同等重要。对未来四十年的经济发展所做的长期预测¹³显示，印度和印度尼西亚增长速度占首位，每年增长速度达5%。

而虽然中国的人口问题可能会影响其经济增长，但根据预测中国平均增长速度为3.3%，这就意味着在这段时间里，这一经济体的经济增长仍会占全球经济增长总量的四分之一以上。

加上印度和印度尼西亚，从现在到本世纪中叶，亚洲最大的三个经济体的经济增长将会占全球经济增长总量的一半以上。

因此，虽然可能有些事会发生改变，但亚洲作为世界经济支柱的地位不会动摇。

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 wellbeing. 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>

聚焦人口：国家分析

人口波动带来了许多挑战和机遇，眼下重要的是要针对特定的国家进行专门分析，然后发掘出亚太地区共同的发展趋势以及集体的洞见。

在本期的《亚洲之声》，我们向每个国家提出三个关键问题，让他们发表自己在人口问题上的看法：

1. 人口波动为你的国家的相关行业带来了什么机会？
2. 受到人口波动的影响，在你的国家，有没有就收入/社会经济不平等或者是受压迫群体崛起发生过什么事？
3. 在你的国家，数字技术给劳动力市场带来了怎样的影响？

中国

行业机遇

中国正步入老龄化社会，这不仅是因为我们的寿命更长了，也是因为这个国家的年轻人——下一代劳动人口——比以前少了。这就是为什么中国政府最近决定取消计划生育政策，乃至鼓励妇女生育两个孩子，但目前这一举措成效有限，出生率从2000年不到1.5%上升到2015年的1.57%。¹实际上，过去十年青壮年人口急剧下降，可能是导致最近制造业劳动力短缺的原因。

人力成本上升同样使得某些行业迁往欠发达国家（比如印度尼西亚和越南），并且持续推动自动化的发展以及对职业教育的需求。

总的来说，这些人口趋势会使得服务业受益而加重制造业的负担。从政府的角度来说，中国势必要保持制造业的优势地位——这种优势日益建立在一流的基础设施的基础上，而这些基础设施又离不开一群受过教育和富有生产力的劳动力。

除此之外，和世界上大多数国家一样，由于人们不再那么抵触信贷支付，而且比以前更愿意接受电子支付，所以比起存钱，20世纪90年代以后的几代人更习惯于花钱。如果你真的理解中国消费支出的增长，你肯定会对年轻消费者的自信大加赞赏。在经济低迷时，他们的消费信心为经济增长提供了基础。这项政策的意义很明显——中国不需要另外实施经济刺激措施来缓冲潜在的经济放缓趋势。对于瞄准中国消费者市场的公司，90后是他们不可忽视的力量。

而在医疗行业，人口波动同样是需求增长的基础，因为随着健康意识越来越强，人们对服务的要求也越来越高。然而，供应却非常落后。

在医疗政策方面，台湾和香港（已实现全民医疗）有一些有趣的经验可以学习。台湾和香港的预期寿命（分别是80和84岁²）比大多数发达国家还要高，然而却能很好地控制医疗支出（分别占了GDP的6.7%和5.7%，比中国的5.7%没高出多少）。³

人口变迁与不平等

然而，在中国努力消除人口趋势带来的负面影响时，补救政策也一定要解决弱势群体的社会福利问题。

中国如此迅速的城镇化速度以及资产价格膨胀，意味着那些没有房产的人到了大城市不得不艰难生活。这些人作为外来务工人员涌进城市，却发现自己可能要被迫回到自己的村子生活。而且，在瞬息万变的经济环境下，学习新技能对他们而言也非常困难。

同时，被留下的老人处境可能更艰难。他们几乎享受不到医疗之类的公共服务，他们的意见也几乎没人在乎。

能成功在城市站住脚跟的外来务工人员也有自己的烦恼。他们的孩子常常没有享受到足够的基本设施，而对于城市居民，这些基础设施却都是理所当然的。

总而言之，人口老龄化让中国更加急迫得要摆脱中等收入陷阱。某些为了提高生产力而施行的政策补救手段把弱势群体的脆弱性暴露了出来，因为这群人在教育、医疗和社会流动性上的机会更少。

中国劳动力——超过十亿的潜在劳动力——现在看来是全世界最大的劳动力市场。

日本

行业机遇

日本人口的迅速老龄化改变了人口的需求和企业的服务方式。虽然人口总量的减少会对需求有负面影响，但从日本的经验中我们可以看到，老龄化也能产生正面影响^{6,7}——对一些行业的需求会增加，比如：

- 老年人的**健康医疗和护理服务**，包括殡葬相关服务。
- **老年消费品**，包括一次性尿布，高品质、小分量的三餐，抗衰老产品，高档次、服务周全的游轮或火车旅游。
- **为老年人设计的住房和社区功能**，比如靠近市中心的高层公寓，以及“紧凑城市”之类的城市设计理念（在一小片区域实现高居住密度以及多重社会功能）。
- **资产管理和遗嘱信托服务**，以及比起死亡风险，更专注寿命风险的保险。

老龄化会为提供以上产品和服务的行业带来更多的机会。对行业的供应端来说，以下产品和服务的需求将会不断增加：

- **节省劳动力的科技产品**，比如机器人、共享经济以及人工智能
- **老年劳动者再培训服务**，老年人退休后，再培训他们的工作技能来满足劳动力市场的需求。
- **照顾儿童服务**，释放家庭女性的劳动力潜能，并为其提供一系列的家庭支持与服务。⁸
- **外籍劳工培训服务**，培训外籍劳动力的工作技能以适应日本移民规范的工作要求，并提供一系列服务来帮助他们更好地适应在日本的生活。

数字技术的影响

在中国，数字技术带来了很多人惊讶的变革。面对急剧上升的劳动力成本，中国政府决定抓住机器人和人工智能的技术变革机遇，推动价值链向上游移动从而提高生产力。

机器人和人工智能可以替换掉重复性的工作岗位，而非那些需要人力交互的工作。这对中国而言尤其是一个挑战，因为中国近几十年的进步更多集中在制造业而非服务业。这就意味着，同等条件下，机器的兴起对中国的改变将会远大于其他国家。

比如说：

- 一家大型能源公司建了四间示范性智能工厂，这几间试点工厂的劳动力生产力提升了超过10%。⁴而他们在南方镇海的工厂是中国首间全封闭、全自动的化工厂，这家工厂的员工数量减少了66%。
- 一个大型家电制造商对自己的工厂进行智能化改装，并且将超3,000名员工缩减为700名。⁵
- 在发展得火热的金融科技行业，有趣的软件越来越多，中国很可能成为该行业的全球领袖。而在投资和交易领域满是人工智能的身影，它利用大数据预测市场趋势，提高投资组合的表现。
- 在医疗行业，人们也在利用机器设备来完成一些类似辅助医疗成像、精确医疗、健康管理以及药物研发的任务。

在可预见的未来，数字化会持续深入，加上机器人和人工智能的发展，这将会进一步推动劳动者从重复性工作中解放出来，转而从事创新性工作。

日本人口每年下降25万人，而这一数字在十年后将翻番。

人口变迁和不平等

经济增长的不景气常常会伴随着更为宽松的货币政策，但随之而来的利率下降以及资产价格的上涨，会拉大老年人和年轻人之间的收入差距——老年人更为富裕而年轻人收入较低。⁹

随着时间流逝，这一差距会让年轻一代在经济上更加依赖老年人，进而阻碍年轻人步入婚姻和组建家庭。这样一来，出生率可能就会进一步下降。

此外，和拥有稳定收入相比，持有资产（例如大城市的房地产）会越来越重要，而这往往会加强了贫富差距的代际传承效应（尽管这可以在未来通过提高遗产税率而得到缓解）。

人口减少以及人口老龄化带来的问题也常常会对受压迫的群体有更大的影响，进而影响社会和谐。其中一些问题如今正在逐步解决中，比如倡导“紧凑城市”的理念就意味着在鼓励老年人从农村地区向城市地区迁移。¹⁰

人口因素同样也会改变政治格局。由于老年人在民主政体中拥有大部分的票数，话语权越来越大，因此政府改革养老金和医疗体系的能力也会受到限制。而这可能意味着，更多的收入会从年轻一代转移到老年一代，或者在消费增加的同时导致投资减少。

数字技术的影响

为了解决老龄化和人口减少带来的问题，数字技术起了相当作用。

自动驾驶技术领域就是个极好的例子，自动驾驶技术可以解决运输行业劳动短缺问题——劳动短缺问题可能起源于电子商务的兴起带来了商品和服务需求的大幅上涨。无人机技术已经被引进家庭配送服务行业，而这一技术可以协助偏远地区的客户享受服务。

在未来，机器人会被开发出更多的功能来照看老年人——包括移动卧病在床的老人，让他们振奋精神以及通过人工智能进行对话与互动，给他们提供陪伴。这些技术可以帮助解决日本养老服务人员短缺的问题。

人工智能还能方便经验丰富的老年工作人员向他们的晚辈传授先进制造行业经验。有一些创新性的公司开始利用人工智能来分析熟练工人“隐性知识”。这种公司不仅出现在关键制造行业，比如钢铁和机械这种老龄化越来越严重的行业，也出现在传统表演艺术和农业上。

日本在接纳外国劳工时，其中一个最大的障碍就是语言障碍，而这个障碍也正在慢慢地被解决。最近几年出现了很多很便利的翻译软件，尤其是手机软件。这些软件帮助了语言不通的日本人 and 外国人可以进行非常流畅地交流。

印度

行业机遇

在过去的三十年间，印度的人口红利一直在推动经济增长，并且可能在接下来的数十年时间里保持这种积极效果。¹¹但在经济内部这种影响并不是一致的，有些行业获利会比其他行业更多。

整体来看：

- 服务业的获利是最大的。这得益于行业劳动力的流动性、适应性和受教育程度的提高，
- IT行业也是主要获益于印度人口红利的行业。外包行业首先享受到这些机会，原因是高等教育培养了一大批能用英语交流的工程毕业生，而且他们所需的薪水相对较低。
- 印度教育体系能为很多服务行业提供高技能的毕业生，比如医疗、会计、数据处理以及法务外包，所以IT行业所取得的成功就一直被这些服务行业所复制。
- 制造业同样受益于一系列的人口红利，但制造业获得的利益是参差不齐的，并且落后于服务行业。
- 印度最大的行业，农业没能坐上技术创新的顺风车，因此生产力提升不多，但薪酬压力却增加了。

此外，人口还为一个大而弹性的国内市场的诞生提供了保障。世界上最大的几个消费者群体其中一个就是印度，而这个群体无论是购买力还是购买欲望都在快速上涨。

人口变迁和不平等

印度是世界上增长最快的经济体之一，但仍存在着严重的收入差距问题，这主要是因为农业部门的收入没有足够的增长。由于很大一部分人口还依赖农业，日益增加的收入差距导致农村人口迅速外迁，这不仅给城市基础建设带来了压力，还形成了一群城市贫民，只能依靠微薄的薪水艰难度日并且很难享受城市的服务。同样地，没有土地的工人、边缘化的农民、农村的技工以及那些因环境和政治动乱而流离失所的人，他们都不能分享印度经济强劲发展的果实。

如果这种差距不能填上，很可能会限制印度经济对未来人口增长红利的充分利用。实际上，在《2016年全球风险报告》中，世界经济论坛就把不平等视为这十年来对全球经济增长的显著威胁。¹²从政策角度出发，要做到包容性增长（除了雇佣和教育之外），关键的是要做到高效实施政府政策和服务。

数字科技影响

数字化的印度是一个全新的、雄心勃勃的印度。印度很多领域都专注于把数字化的运用作为一种工具进行传播，以让人们可以直接享受公共服务。同时，他们还把数字化当作是创造自我雇佣的工作机会并且以较低成本传播教育的方法。而且政府还尝试将这一点与其最近的“无现金”政策一同推广，鼓励民众停止使用现金，开始使用电子支付并且参与到正式的金融行业中来。最近设立的商品服务税有望推动税务合规的数字化发展。

私营经济同样也开始把数字化当作是增加销量的工具开始使用，而且更多的公司和企业如今都在使用科技来开发针对细分客户的商业模式。超本地化零售和电子商务的发展就是一个很好的例子。两者的增长都要归功于网络和移动电话的传播，但他们的商业模式确是不同的。通过数字技术，小商户、城市服务、物流甚至信贷等行业的聚合也越来越重要。

然而，技术的发展同样威胁到了就业，至少在短期是这样的。对IT行业而言，全国最大的行业协会，印度软件和服务业企业行业协会预计，面对自动化，大概40%的劳动力将需要重新学习技术才能不被淘汰，而50%到60%的工作会要求全新的技能。¹³对制造业而言，自动化带来的挑战就更大。在很多例子中，企业都会选择进一步机械化或使用机器人，这些企业的领域包括了航空、仓储以及汽车制造。实际上，人们认为，科技会取代低技能、重复性的工作，而推动高技能工作。

到本世纪中期，印度的潜在劳动力将由8.85亿人上升至11.2亿人。

在印度，科技的发展可能带来以下趋势：

- 如果政府和私营经济部门没能充分地适应科技变化，没有完善基础设施以适应新的技术环境，短期给就业带来的威胁可能会长期存在。
- 另一方面，这也会让印度有更多机会利用当地的人口基数来促进劳动密集型产业的发展，比如纺织、玩具、电子设备制造及组装、住房以及基建。
- 技术会为细分产业带来机会，比如为富裕老年群体、公益创业等提供服务。

台湾

行业机遇

随着预期寿命上升，婴儿潮一代也到了退休的年龄，台湾老年人的比例越来越大。2018年，台湾将迈入老龄化社会（65岁以上人口占总人口14%以上）；到了2025年，台湾会变成一个极端老龄化社会，65岁以上人口的比例超过20%。¹⁴

预期寿命的延长以及1950到2000¹⁵年经济的飞跃使得人们对老年人出行产品和服务，以及预防和治疗老年人慢性疾病的需求也越来越高。消费者的健康意识也越来越强，对有机食品和健身产品也有了需求。

为了能更好地利用资源来帮助年老的民众，台湾政府发布了《长期照顾服务计划2.0》，并与2017年实施。这一计划将把社区长照站的数量增加至4529个，新增2021个，比2016年的两倍还多。这一项目同样也会增加提供的服务，并且试着通过这些长照站让更多人受惠。¹⁶这一项目让医疗解决方案供应商有了更多的机会向社区长照站提供服务。

人口变迁和不平等

一项案例研究发现，在1998年到2006年间，台湾的老龄化和收入不平等呈正相关关系。部分原因是因为多代同堂的家庭数量减少。除此之外，有些老人家庭仅仅依赖养老金生活，这种家庭的数量增加也对这一现象产生了影响。¹⁷没有工作收入，一些老年人需要政府的支持才能维持家计。

退休人口相对劳动年龄人口的增多使得养老金政策和保险也越来越不可持续。¹⁸再加上台湾自2000年¹⁹以来经济增长就开始放缓，两重因素对现行体系造成了压力，因此政府不得不修改退休金政策以免体系崩溃。

除了对老年人的直接帮助，长照计划2.0同样鼓励当地社区照顾社区中的老年人。²⁰

数字技术的影响

政府给自己设立了成为“数字国家，智能之岛”²¹的目标，并试行了一些政策来协助台湾公司完成转型，包括：

- **亚洲硅谷：**台湾政府希望通过建立一个物联网生态系统²²，把台湾转变为亚洲硅谷。这一系统专注于六个领域：移动生活方式、人工智能、自动驾驶及自动驾驶、增强现实及虚拟现实、物联网信息安全²³以及东南亚市场。²⁴
- **金融科技与监管沙盒：**台湾内阁通过了关于监管沙盒的草案，但这一草案还需要台湾立法机构的批准。这一草案将在金融机构和科技公司设立一个“监管沙盒”来在实时环境测试自动化服务、产品以及商业模式并且无需接受机构监管。²⁵
- **智能制造：**台湾政府建立了智能机械推动办公室以帮助台湾的制造业企业转型到工业4.0标准，旨在保持台湾很多“隐形冠军企业”的竞争力。²⁶

台湾是世界上老龄化最快的地区之一；预计于2018年步入老龄化社会时，65岁以上人口比例将达14%，到2025年这个比例将达到20%而成为超级老龄化社会。

泰国

行业机遇

泰国将进入人口慢速增长乃至下降、快速老龄化的时期。人口下降可能会在2020到2030年的中末端显现出来，其原因是在过去二十年其出生率之低已经达不到每位女性平均生育2.1个孩子的生育更替水平。²⁷而且泰国如今正在快速地进行城镇化，越来越多边远地区的人向曼谷之类的城市迁移，通常都是希望能有更好的就业。

人口的变迁带来了一些关键的商业机会：

- **养老服务：**人们对保健产品和照顾服务的需求，以及对医生和护士的需求都越来越高，人们对老人社区、退休中心和休养所等长期居住场所的需求也同样带来了越来越多的机会。
- **把经济重心放在服务上：**面对这些人口变迁，泰国开始提供针对老年人口的服务，比如医疗游和健康游。而且随着人口老龄化，劳动力减少，需要用到自动化来提高整体效率，消除影响。

人口变迁与不平等

人口结构的变迁使得收入和社会经济差距进一步拉大，同时被压迫群体的数量也会上升。主要的趋势有以下几个：

- **未富先老：**泰国有陷入中等收入陷阱的危险，因为在其经济达到高收入水平之前，其劳动人口和生产力的就都在下降。

- **人口抚养比升高：**随着老年人口可以依赖的成年人开始减少，人口抚养比率急剧上升，²⁸加重了泰国劳动人口的压力。
- **人才流失加剧城乡差距：**国家财富分配上的差距在1997年的亚洲金融风暴中被凸显出来，而且随着快速的城镇化，由于农村地区没有合适的工作，受教育程度以及技能水平更高的劳动者（通常是年轻人）都会往城镇地区迁移，这就使得人才流失进一步恶化。老年人或是穷人（承担不起迁移费用的人）常常就会留在农村，进一步拉大城乡差距。泰国的穷人有40%生活在东北部，只有不到5%的穷人生活在曼谷。²⁹

数字技术的影响

泰国数字技术的发展得到了政府的大力支持，并被写入《泰国4.0》发展大纲以促进发展10个未来行业。³⁰其目标在于把泰国传统的农业、制造业和中小型企业转化成“智能”企业，并把传统服务转化成高价值服务。这一政策旨在提高创造创新能力并且推动科技在高附加值经济活动中的运用。

科技可以填补技术短缺和老龄化之间的差距。由于手工劳作对老龄化社会来说压力太大，向自动化和机器人的转型可以提高生产力和效率。然而，泰国要确保自己的劳动人口拥有足够的技能来完成高科技生产。这也意味着，泰国现行的教育体系要做出相当的改进。

泰国将进入人口慢速增长乃至下降、快速老龄化的时期。

菲律宾

行业机会

在未来十年，菲律宾人口预计会超过1.2亿，比现在的人口多了1,500万。³¹但是，由于出生数和出生率都在下降，人口增长的速度预计会放缓，尽管预期寿命越来越长。

世界银行的数据显示，菲律宾是区域内城镇化最快的国家之一，而马尼拉是世界上人口密度最大的城市。³²如今，45%的菲律宾人生活在城市，而这个比例在2050年会上升到接近65%。³³城镇化要求城市完善基础设施且保证交通系统高效运行。

几个关键的洞见：

- **建筑行业的增长：**城镇化使得人们增加了对住房、交通系统以及基本服务的需求。在未来五年，作为《建！建！建！》项目的一部分，菲律宾政府计划将会增加基础设施方面的支出——在此期间将把基建投入占比GDP的比率从5.4%提升到7.4%。在未来，建筑行业将极大地推动菲律宾的经济增长。
- **需要更好的教育：**随着城镇化的进行，菲律宾人需要提升自己的技能才能在未来抓住更好的工作机会。除了教育机构，搭建网络平台供大家学习技术或者修读文凭也将会是重点。
- **商业流程外包：**随着商业流程外包行业的快速发展，年轻一代将会有更多中等的工作机会。如今菲律宾大概有800个呼叫中心，³⁴这一数字预计在未来几年还会上升。

人口变迁与不平等

亚洲发展银行³⁵在一份报告中指出，由于收入差距的增加，亚太地区约有4亿人口仍然生活在贫困之中。但在未来几年这个数字可能会下降，因为：

- **农村地区的收入会增加：**城镇化对农村地区的影响有好有坏。一方面劳动力放弃了农业而去城市从事高收入的工作会使得农村人口数量下降，但政府大力改善农村地区基础建设却会增加农村收入。
- **政府干预：**政府制定了新的计划，希望能在2040年消除贫困，³⁶预期贫困和饥饿会被消除，且人均收入翻三番。

然而，还是有别的风险。尤其是，宗教冲突会把这道鸿沟挖得更深。在这个群岛国家，菲律宾穆斯林大约占总人数的5.6%，属于少数民族，而且不成比例地分布在各个贫穷的地区——特别是南方。2015年，生活在棉兰老穆斯林自治区的人里，59%都是穷人，且有三分之一的人生活在极度贫穷之中。³⁷解决贫困问题需要发展经济，而就像最近马拉维危机一样，类似的冲突使得经济发展困难重重。

数字科技的影响

数字科技上取得的进步改善了菲律宾金融机构的效率。比如，菲律宾国家银行和菲律宾金融银行最近联合投资了聊天机器人和人工智能来简化后端流程并改善客户服务。

菲律宾抓住了城镇化的浪潮并准备好了开始下一步发展。菲律宾拥有东南亚最大的孵化基地，而且借助政府支持，菲律宾的数字科技发展预期可以推动该地区的创新发展。随着近期QBO创新中心的建立，创业公司和青年企业家可以利用更多资源保证业务的可持续性。

世界银行的数据显示，菲律宾是区域内城镇化最快的国家之一。

越南

行业机会

尽管比起亚洲其他国家，越南的人口相对年轻，近一半人口在30岁以下，但到接近2040年的时候，越南的人口可能会渐渐老龄化。

推动这一进程的因素很普遍：出生率已经大幅下降（1980年每个女性会生育五个孩子，而2016年每个女性只生育两个孩子）；而平均预期寿命却大幅延长，从1960年的40岁到如今的73岁。³⁸

越南新兴的中产阶级还很年轻，而且占了人口的一半，这一趋势让人们有机会利用这一人口资源，并且满足老龄化社会需求。

关键的洞见：

- **医疗保健是重点领域：**对医院容量、老人照护以及制药企业的需求将会增加。
- **新兴中产阶级在生活方式上会有更好的选择：**随着国家发展，人们为了找到好工作而往城市迁移。而随着薪水上升，人们越来越富有，消费者群体也会日渐增长且变得庞大。对于消费者产品、基础设施、IT和教育、汽车及住房方面的需求预计会增加。

人口变迁与不平等

人口变迁带来以下趋势变化：

- **人口抚养比上升：**虽然因为出生率下降，孩子在整个人口中占的比例也已经下降，但随着老龄人口快速增长，人口抚养比也随之增长。
- **性别不平衡加大：**在越南，分娩前性别检测和挑选的做法导致了过去几年来的性别不平衡，2014年男女出生量之比为112.2：100，³⁹远超过104：100的世界平均水平。虽然这意味着越南女孩和年轻女性的数量就会相对少，但女性寿命普遍比男性长，因此65岁以上人口预计主要还是女性。
- **根深蒂固的城乡差异：**虽然最近有许多扶贫项目，但城乡之间、低地和高地之间、农业经济和非农业经济之间的差距都在上升。随着更多的年轻人往城市迁移，穷人和老人留在乡下地区，这一差距进一步拉大。

数字科技的影响

越南的数字经济如今正繁荣发展。越南的信息通信技术和手机普及率的增长超过了区域内其他国家。研究发现，大约43%的越南人通过网络广告⁴⁰了解产品信息并做出决定，而这推动了一股创业浪潮，其中不只有地方的创业公司，还有小中型企业。

随着越南的年轻人口登上历史舞台，这一趋势在未来只会更明显。而且，政府希望让越南成为世界工厂。越南必须建设更多的基础设施，改善商业运营，尤其是制造业的商业运营。面对老龄化社会，自动化会使制造业受益，尤其是当年轻劳动力都更多地希望往信息技术行业、电子商务以及创业方面发展时。

马来西亚

行业机会

马来西亚的总人口预计增长超过75%，从25年前的1,900万增长到2022年的近3,300万。在这段时间，65岁以上人口预计将翻三番以上，从70万到超过250万，并且达到总人口的7.5%。这就说明，马来西亚对改善医疗保健条件和服务老年人口的需求将增加。

关键趋势：

- **老年人的医疗保健需求上升：**随着马来西亚进入老龄化社会，慢性疾病和残疾会越来越常见，这就导致了在老年人医疗保健方面专业人员的需求会上涨。为了让老年人能够留在社区中，相应的老年人护理、康复、社会俱乐部和家庭护理等服务也会增加。
- **对保险的需求上升：**随着人们逐渐意识到高额长期医疗保健成本，人口老龄化会带动对保险产品需求的上升，比如人寿保险的兴起。

除此之外，穆斯林人口的增长意味着清真产业也可能会有大幅增长以提供满足宗教需求的肉类。清真行业发展企业预测，2030年，全球穆斯林人口将会从23%上升到27%，⁴¹给这个行业带来商业机会，而政府也采纳了《清真行业总体规划》以在未来几年时间增加行业的产量。

人口变迁与不平等

根据家庭总收入的一些标准（包括城市地区和农村地区），在过去十年马来西亚的不平等已经有所下降：⁴²

- **政府支出上升：**在过去十年，马来西亚政府加大了财产分配的力度来解决收入差距的问题。2009年至2014年，最底层40%人口的实际家庭收入每年增长11.9%——超过了整体7.9%的增长，⁴³群体之间的差距在缩小。
- **增加最高收入层次的税率：**马来西亚如今对最高收入水平的税率为25%——比亚洲的其他一些国家低得多（比如韩国是38%，泰国是35%）。⁴⁴税率的上升会帮助缩小收入差距并为经济发展计划和扶贫计划带来资金。
- **政策改革促进种族平等：**根据最近的种族歧视报告，马来西亚种族歧视问题持续恶化。⁴⁵马来西亚政府应该从需求出发制定政策，忽略种族差异地帮助收入底层的40%人口，但还是需要大力减少公共领域内潜在的种族主义言论。

数字技术的影响

根据《世界机器人报告》，2010年到2015年，马来西亚对机器人的使用率年均上涨8%。⁴⁶

针对当地服装生产商的案例调查结果显示，推行自动化机器生产，可以将产量提高三倍，减少雇佣100名工人，次品率下降了80%到90%。⁴⁷

越南新兴的中产阶级还很年轻，而且占了人口的一半，这一趋势让人们有机会利用这一人口资源。

到2022年，65岁以上人口预计将达到总人口的7.5%。

新加坡

行业机会

新加坡已经陷入人口迅速老龄化和出生率极低的困境。联合国人口预测，在未来15年，新加坡65岁及以上公民人数将增加一倍以上，达到150万人，新加坡政府表示，新加坡老龄化速度比世界上任何地方都快。⁴⁸

这很可能会推动以下行业的发展：

- **私人保健、医药、生物技术、营养品和补充品：**老年公民比例的上升导致了慢性病发病率增加，进而使得医疗保健方面支出增加，进而推动对以上行业需求的增长。
- **资产管理服务：**由于新加坡老年人的资产所有率相对较高，针对资产管理服务的需求可能增加，这就给金融服务、保险和法律行业创造了机会。
- **儿童保育及老年人看护行业：**越来越多的家庭都面临着一种情况，那就是越来越少上班族要照顾老人和小孩。因此儿童护理服务、保健监测设备、辅助生活技术、护理服务、养老院和临终关怀机构方面的需求可能会增加。

人口变迁与不平等

上文讨论的人口变化可能会加剧收入不平等（尽管在2007达到顶峰后有所下降，但新加坡收入差距依旧很严重⁴⁹）和财富不平等（正在加重）。

关键洞见：

- **收入差距拉大：**这个问题可能是政府通过给予移民公民身份，以提高出生率（并防止新加坡人口缩减）的政策造成的。这些移民往往是高收入者，被新加坡“全球城市”的愿景所吸引。所以此类政策可能会提高顶层人群的平均收入，低收入人群的收入水平依然很低。
- **财富不平等恶化：**过去十年里，新加坡的家庭净财富增加了一倍多，但财富不平等程度在上升。这表明，在新加坡，最富有的那群人的财富增长比贫穷家庭的财富增长快得多。随着出生率的下降，财富可能越来越集中在少数家庭，最终加剧财富差距。

数字科技影响

面对劳动力的迅速老龄化和缩减，新加坡已转向依靠技术创新来提高生产力和促进经济增长。自动化、智能机器和数据分析技术，可以帮助公司在工人数量减少情形下提高生产力。

然而，面对新的数字技术和现有行业被颠覆，如果工人无法持续地适应并掌握新技能，对他们来说，这将是一种威胁。为了帮助工人应对新技术变化，政府发起了“skills future”项目，帮助工人掌握新技能，利用新技术来面对新的工作需求。

新加坡已经陷入人口迅速老龄化和出生率极低的困境。新加坡政府表示，新加坡老龄化速度比世界上任何地方都快。

印度尼西亚

行业机会

印度尼西亚将受益于今后几十年的人口红利，在这几十年中，预期寿命和出生率的提升将会导致劳动力人口数量增长，其抚养子女人数也少于前几代人。

据估计，劳动力人口的比例会保持相对稳定，约占总人口的三分之二，高于附近的泰国或新加坡等东南亚国家联盟（东盟）经济体。

印度尼西亚也是亚洲城市化速度最快的地区，但目前城市投资存在不足。许多城市社区缺乏安全用水、下水道系统和公共交通，由此造成的交通堵塞、污染和灾害风险阻碍了印度尼西亚的经济增长。

这很可能会推动以下行业的发展：

- **消费品：**包括旅游、娱乐、接待、制造业和教育。对这类商品或服务的需求可能会增加，因为劳动人口通常具有较高的购买力和可支配收入。
- **建筑、基础设施和交通：**由于快速城市化，政府可能面临增加对城市基础设施的投资的政治压力，包括公共交通系统、港口、机场、住房和公用事业网络，而这些行业将获得巨大的发展机会。
- **中国产业升级转变留下的缺口：**中国制造业成本稳步攀升，2010年以来，该行业平均工资增长了约80%。⁵⁰这意味着中国企业正在逐步放弃低成本制造和价值链。考虑到印尼的人口红利和对工业化的需求，这将会为印尼企业带来发展机会。印度尼西亚工厂劳动力的平均每日成本为9美元，而中国为28美元。⁵¹印度尼西亚应抓住这一机遇吸引更多的投资者并重点发展低成本制造业。

印尼相对年轻化的劳动力结构，使其在适应技术变化方面具有重大优势。

人口变迁与不平等

印度尼西亚是世界上收入和财富不平等程度最高的国家之一，但高速的经济增长也带来了财富迅速积累。这些趋势可能有以下影响：

- **收入和财富不平等加剧：**人口红利预计将会推动经济高速增长，如果资产和资本继续由一小部分精英阶层所拥有，印度尼西亚最富有的人更有可能这一增长中受益。
- **印度尼西亚普通百姓将能享受越来越多的基础设施和教育服务：**由于城市化，生活在农村地区的人比以前少了，他们能够获得更好的就业机会、教育机会和基础设施。城市化可以作为一种社会杠杆，抵消逐步加剧的收入和财富不平等。

数字科技影响

与马来西亚或菲律宾等其他东盟经济体相比，印度尼西亚的互联网和智能手机普及率仍然很低，而且该国在采用云计算、人工智能和大数据等可用于工作的数字技术方面仍然落后。⁵²印度尼西亚暂未面临人口老龄化和劳动力萎缩的问题，数字技术可以为印度尼西亚提高生产力水平创造巨大机会。

此外，印尼相对年轻化的劳动力结构，使其在适应技术变化方面具有重大优势，因为印尼的数字基础设施可能赶上世界其他地区的数字基础设施。数字技术使用率的上升将使得印度尼西亚可以最大化人口红利带来的经济增长。然而，印度尼西亚将必须共同努力改善高等教育，才能真正地通过数字技术推动增长。

澳大利亚

行业机遇

长久以来，澳大利亚都受益于中国和印度的工业化发展，在他们经济快速发展的时候向他们出售资源。如今，澳大利亚需要实现经济转型来确保未来的繁荣。

促进澳大利亚在接下来的增长中取得成功的关键因素中，有很多都已经在德勤的《建设幸运国家：走向繁荣》⁵³中探讨过了，人口趋势变化影响了以下三个方面：

- **农业经济：**虽然澳大利亚是世界最干旱的大陆，但她仍然是一个粮食净出口国。随着亚洲的人口增长与收入的日益增加，对粮食生产的需求也会增加，但有一个问题是城市规模的增长可能限制现有土地。而对澳大利亚新鲜农产品，特别是蛋白质的需求将在未来几年大幅上升。
- **高等教育：**接收外国学生是澳大利亚第四大出口收入来源，每年创收200亿澳元⁵⁴，并为澳大利亚人创造了大量工作。这一领域未来的潜力也是巨大的，因为今天的新兴经济体将成为未来的知识经济。让教育成为获取澳大利亚公民身份的又一途径意味着澳大利亚可以同时出售教育和移民的机会。随着印度、印度尼西亚和菲律宾的青年工人人数不断增加，该领域还有进一步扩大的余地。
- **财富管理：**与渐渐老去的人口相反，退休管理将成为澳大利亚未来重点发展的一个亚太地区新兴产业。养老金资产管理是一个成熟的金融行业，管理着两万亿澳元，同时亚洲65岁以上人口的激增，让澳大利亚在全球范围成为财富管理领域的竞争者。

到2040年，澳大利亚将会完全失去其自1960年以来的人口红利。

人口变迁和不平等

长期以来，澳大利亚一直认识到人口老龄化带来的风险——2002年的《代际报告》⁵⁵审视了这些趋势对政府卫生支出以及劳动力供应的长期影响。自那时以来，大量（通常较年轻）移民的流入减缓了这一进程，抵消了婴儿潮一代退休后可能出现的影响。

然而，这种增长也有自身的问题：随着总体人口增长率的增加，澳大利亚开始努力建设必要的基础设施来应对不断上升的人口以及悉尼和墨尔本主要人口中心的房价飙升。加上工资增长乏力，民粹主义政治情绪的普遍高涨已开始对政府施加压力以限制移民。

数字技术影响

未来学家早就预测到数字技术对各行业的颠覆性影响，但过去几年来，这种变化开始影响主流的讨论。早期的影响——例如，共享汽车服务的兴起和印刷媒体的消亡——如今在许多行业正在被自动化的兴起所掩盖。

澳大利亚的CSIRO是目前无处不在的无线网络技术的发明者，⁵⁶尽管它拥有强大的技术应用和开发能力，但澳大利亚仍在努力解决运行新的数字行业所需的基础设施问题。澳大利亚国家宽带网络计划，旨在提升全国连接速度的系统建设，还在继续。

接下来会发生什么？

通过对整个亚太地区进行概览性的观察，每个国家各自的发展亮点很好地描绘出了人口结构的趋势、挑战、风险和机遇。

现在是时候开始规划、准备和创新了。利用人口数据、见解和分析，我们为明天发挥自己的一份力。



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.htm
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.mizuho.com/corp/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&ti=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. http://english.ey.gov.tw/News_Hot_Topic.aspx?n=F11330368F5E8FFC&sms=9929E72F56DA46EA, accessed July 11, 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. Vapatthanawong, *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 August 1, 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 July 10, 2017.
37. L. Revoly, "Islam in the Philippines," *Revolvy.com*, https://www.revolvy.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.thanhniennews.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] <https://www.digitalnewsasia.com/business/universal-robots-doubles-distribution-network-meet-growing-demand-collaborative-robots>, accessed July 11, 2017.
48. A Sustainable Population for a Dynamic Singapore: Population White Paper (2017). [ebook] Singapore: National Population and Talent Division, pp.9-13. <https://www.nptd.gov.sg/PORTALS/0/HOMEPAGE/HIGHLIGHTS/population-white-paper.pdf>, accessed July 10, 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://thedi diplomat.com/2017/02/which-asian-country-will-replace-china-as-the-worlds-factory/>, accessed July 10, 2017.
51. S. Yusoo, 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>

《亚洲之声》第三版——鸣谢

我们的《亚洲之声》系列报告讨论亚洲在目前和未来面临的挑战和机遇。《亚洲之声》是德勤亚太和全球网络紧密合作的成果。

以下经济学家对《亚洲之声》（2017年9月第三版）提供了丰富的见解和洞察：

James Allnutt

资深合伙人、经济研究合伙人，德勤澳大利亚堪培拉
jallnutt@deloitte.com.au

Anis Chakravarty

首席经济学家、合伙人，德勤印度孟买
anchakravarty@deloitte.com

Simone Cheung

经济研究总监，德勤澳大利亚悉尼
simcheung@deloitte.com.au

Richa Gupta

资深经济学家、资深合伙人，德勤印度德里
richagupta@deloitte.com

Kenny Hong

C&I领导，德勤台湾台北
khong@deloitte.com.tw

Sarah Huang

C&I高级经理，德勤台湾台北
sarahuang@deloitte.com.tw

Tsuyoshi Oyama

合伙人，德勤日本东京
tsuyoshi.oyama@tohmatu.co.jp

Chris Richardson

经济研究合伙人，德勤澳大利亚堪培拉
chr Richardson@deloitte.com.au

Rishi Shah

经济学家，德勤印度德里
shahrishi@deloitte.com

Ric Simes

经济研究总监，德勤澳大利亚悉尼
rsimes@deloitte.com.au

Stephen Smith

经济研究领导合伙人，德勤澳大利亚堪培拉
stephensmith1@deloitte.com.au

Sitao Xu

首席经济学家、合伙人，德勤中国北京
sxu@deloitte.com.cn

Manu Bhaskaran

Centennial Asia Advisors首席执行官，合作伙伴
manu@centennialasia.com

以下德勤领导人提供了宝贵的指导意见、洞察和观点：

Yoichiro Ogawa

常务总监，德勤全球及亚太区
首席执行官，德勤日本东京
yoichiro.ogawa@tohmatu.co.jp

Ian Thatcher

常务总监，德勤全球及亚太区
悉尼
ithatcher@deloitte.com.au

Ira Kalish

首席经济学家，德勤全球
洛杉矶
ikalish@deloitte.com

Thomas Pippos

首席执行官，德勤新西兰
惠灵顿
tpippos@deloitte.co.nz

Soo Earn Keoy

财务咨询主管合伙人，德勤东南亚
新加坡
skeoy@deloitte.com

在此向《亚洲之声》团队的多名成员致谢：

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



《亚洲之声》第一期，2017年1月
2017年将会比你想象中的好

《亚洲之声》第二期，2017年5月
透过数字化参与——亚洲正在赢得创新、增长和连接的竞赛

Deloitte.

Insights

敬请登录www.deloitte.com/insights订阅Deloitte Insights的最新资讯。..



敬请关注 @DeloitteInsight

关于德勤大学出版社

德勤大学出版社发布原创文章、报告和期刊，为企业、公共部门和非政府机构提供专业洞察，我们的目标是通过调研工作，利用德勤专业服务机构上下的专业经验，以及来自学界和商界作者的合作，就企业高管与政府领导人所关注的广泛议题进行更深入的探讨。

德勤大学出版社是旗下Deloitte Development LLC出版社。

关于本刊物

本刊物中所含内容乃一般性信息，任何德勤有限公司、其成员所或它们的关联机构（统称为“德勤网络”）通过本刊物并不构成提供任何会计、企业、财务、投资、法律、税务及其他专业建议或服务。本刊物并不代替此等专业建议或服务，不可基于本刊物内容而做出任何可能影响自身财务或业务的决策或采取任何相关行动。进行任何可能影响自身财务或业务的决策或采取任何相关行动之前，请咨询合格的专业顾问。

任何德勤网络内的机构均不对任何方因使用本通信而导致的任何损失承担责任。

关于德勤

Deloitte（“德勤”）泛指德勤有限公司（一家根据英国法律组成的私人担保有限公司，以下称“德勤有限公司”），以及其一家或多个成员所和它们的关联机构。德勤有限公司与每一个成员所均为具有独立法律地位的法律实体。德勤有限公司（又称“德勤全球”）并不向客户提供服务。请参阅www.deloitte.com/cn/about中有关德勤有限公司及其成员所详细描述。

版权所有© 2017 APCA Limited。保留所有权利。