

谈谈最近看的英国经济学家·古德哈特《人口大逆转》一书，提供了一些思路。

该书认为：人是一切的根本。

经济竞争、科技竞争，归根结底
是人的竞争。

人口因素会影响社会的方方面面，包括家长的焦虑，教育的内卷，大宗商品的价格，通胀的未来走势，乃至
税收、不平等.....

不过该书的从全球的视角比较宏观，个人对宏观了解不多，还是以简要的方式来谈谈。

1.老龄化的世界将加速到来：

通篇遵循能量守恒原理，该书认为：全球过去三十年的低通胀乃至通缩，主要源于世界人口红利（比如中国和东欧等加入世界贸易组织，在世界劳动力市场上释放了大量劳动力）和全球化红利。

仅1991年到2018年的27年间，全球发达经济贸易体系的有效劳动力供给增加了一倍多。中国同样在过去数十年，得益于农村人口向城市迁徙，从而保障了廉价劳动力的稳定供给。

但是随着中国的老龄化，一切都开始逆转了。印度、非洲等人口红利区的国家地区因为种种原因（教育、缺乏中国的治理体系等），难以弥补中国老龄化对全球分工造成的影响。

不难预见，人口老龄化和逆全球化的叠加，将会逆转之前的趋势，带来一系列的改变，面临一些问题：例如

通胀和利率的高企，高负债经济体面临困境，不平等的缩小，民粹主义，债务融资等。

产生通胀的原因：

理由一，工人是导致通缩的力量，需要抚养的老年人正好相反。为让雇用工人有利可图，雇主计划支付给工人的工资必须低于他们产出的预期价值。工人获得的报酬，必定低于其产出。在不动用储蓄的情况下，生产大于消费，将导致通缩。反之，劳动力减少，被抚养人口增多，就会造成通胀。

理由二，老年人增多，社会整体用于医疗、老年人陪护的需求大，造成储蓄降幅超过投资，从而提高实际利率。而利率上涨，公共部门巨大的债务会陷入债务陷阱中。

理由三，劳动力减少，造成工人议价能力增加，尤其是照料老年人不可实现跨境服务，能够实现工资增长，不平等会得到缓解。

2. 老龄化影响能否被抵消？

① 前面已经提到了新兴市场国家，不足以承载中国这种体量的分工。

尽管印度和非洲拥有庞大且相对尚未开发的劳动力资源，但它们都没有能力复制中国的崛起。它们自身的进步很可能是稳健的，有时甚至是惊人的，但很可能达不到老龄化的全球经济所需的动力。新兴经济体发展的主要障碍在于它们执行复杂、需要协同的长期经济战略的能力。

② 自动化是对全球劳动力的补充而非替代，自动化是一个至关重要的补充。

参考日本，与老年护理相关的工作肯定会增加。老年护理是一项劳动密集型工作，但不一定能像其他服务部门的就业那样大幅增加未来的国民产出。换言之，大部分病人护理都是消费品，而不是在未来能创造价值的资本品。

人的同理心以及人与人之间真实的关系，机器人是无法代替的。

同时，全球范围而言，自动化的好处不够明朗，还不足以抵消全球经济老龄化

的影响。机器养老需求并不现实。

从日本的经验来看，最需要的是照顾老年人的适龄护工。也就是说，老龄化意味着老年护理所需的劳动力投入要增加。随着老龄化的加剧，对护理人员等相关职业人士、老年科医生、神经科医生和精神科医生的需求也将上升。

③ 延长退休年龄对老龄化负面的影响有限

认为第一，由于55~64岁年龄段(尤其是女性)劳动参与率的提升，劳动参与率已经大幅上升了。如果劳动参与率所需提升的部分已经在今天基本实现，当人口结构问题变得更为严重时，未来改善的空间就更小。

第二，老年人劳动参与率的提高，或许只能抵消一小部分，正常劳动年龄人口增长率下降的影响，远不及医学科学带来的寿命的延长。

3.即便如此，这并不代表坏日子就要来临，这取决于技术的突破

中国老龄化虽加速来临，劳动力供给开始下降，实际产出下降。但是中国的人均收入和消费水平仍会保持较快增长。

参考日本经检，尽管1990年到2000年是一个“失去的十年”，当时的日本政府和日本央行没有很好地应对，导致资产价格大跌。但是，从2000年起日本的情况有所好转，并至今保持着良好的态势。虽然劳动力每年减少1%，但总产出仍以每年1%左右的速度增长。这样算下来，日本的人均产出以平均2%的速度增长，比英国和美国都要高很多。

4. 以往抵消老龄化影响因素：自动化、劳动参与率、移民

尽管自动化是对全球劳动力的补充而非替代，但其实对中国来说，还只能走自动化的道路。

资本如果无法创新迭代，势必会产生内卷，接下来是好日子还是坏日子：

还是取决于中国找到并引入提高生产力的劳动节约型技术能力，取决于国内能够推动的重大创新（即工业、自动化领域的突破）。

兜兜转转还是回到了工业自动化，老龄化浪潮下怎么看都离不开。

无论从以往我们谈到的少子化、国际竞争格局、还是老龄化上来看，自动化将是未来不可忽视的一环。所以什么公司能够从出生覆盖到老年，谁就代表了前景方向。

总之只有人的发展才是根本的发展，经济发展的出发点和落脚点都是人，回到人既是增长的需要，更是发展的应有之义。最后，本书还提出了老龄化与税收方面的可能出台的政策方向，例如公司税改革、土地税、碳税、现金流量税等方面，感兴趣的可以自行阅读。