

## 一些数据給我們的啓示：

社科院预测，中国人口将在2028年左右开始负增长，2040年，人口将在13.8亿左右。世界卫生组织预测，2040年，28%的人口即3.8亿为60岁以上老人，2050年，65岁以上人口上升到4.87亿，占总人口35%

按照目前的出生率，2040年中国18岁以下的人口（非勞動人口）为2亿人。

2040年，党政军、事业单位人员，没有劳动能力或不能就业的残疾人，两者合计总数，保守估计，约为1亿人。这1亿人并不能直接创造财富或完全不能创造财富。

2017年，中国残疾人数量8296万，绝大部分为初中以下学历，劳动年龄人口占62.1%，就业人数仅为942.1万。

根据2008年数据，政府机关工作人员1328万，事业单位人员2618万，仅国家机关公务员人数就达716.7万人，2016年，国家行政学院教授竹立家在接受《中国经济周刊》采访时说，中国财政供养人员约5000万人。他说，事业机关单位人员的消化渠道不畅，主要是依靠自然减员（退休），数量有限，基本上是出少进多，财政供养人员规模存在扩张趋势。目前经济下行，如果大规模减少编制，事业单位人员很难再就业，会酿成社会问题。

按此推算，理论上，2040年中国能直接创造财富的劳动人口/非勞動人口比例為 7/6.8。13.8（總人口） - 3.8（退休人員） - 2（18歲以下青少年） - 1（殘疾人+黨政軍事業單位） = 7億。6.8亿人依靠7亿劳动人口創造的財富养活，7億人养活13.8億人。

據台灣勞動部勞工保險局的數據，目前台灣5.76個勞動人口繳納的養老保險總和=1個退休人員的養老金，台灣養老金制度2026-30年存在破產風險。目前中國領取養老金的人數為1.2億人，絕大部分省份的養老金已經是持平甚至赤字，20年後，如果這個數字增加到2.5-3億人，養老金還能發嗎？中國目前不得不推行養老金全國統籌，即剝奪富裕地區的養老金補貼赤字省份。

2040年中國狀況將是，平均2個勞動人口繳納的養老保險金養活1個退休人員，7-8億勞動人口繳納的養老金用於支付3.8億老人的退休金以及生活保障，前提是這7-8億勞動人口都要有全職工作並持續繳納社保。

中國官方公佈的城鎮登記失業率目前是6%，沒有登記的有多少呢？這樣的養老標準顯然無法維持退休人員的正常生活。2040年退休的80后，基本不可能有領取養老金的機會。中國養老金最快在2035年枯竭，由於民營企業解決大部分就業，提高企業養老金繳付比例一定會加重民營企業經營困境。

勞動人口減少，人口老齡化，中國是否可能通過提高勞動生產率來化解養老難題呢？回答是：基本不可能，主要原因是中國勞動力素質偏低、社會福利較差、創新能力不足導致勞動生產率提高緩慢。

目前中國本科學歷以上約為5000萬人，未來20年中國的教育體系還將產出約1.6億大學生，到2040年，中國受過高等教育的人數總額最高為2.1億人。

假定2.1億人全部具有勞動能力並直接創造財富（實際上不可能，絕大部分公務員和事業單位人員都是高學歷），那麼在7億直接創造財富的勞動人口中，屆時也只有最多30%受過高等教育。而日本在職人口中，目前有55%受過高等教育，到2040年會增加更多。

劳动力受教育程度普遍偏低，制約勞動生產率提高，而制度不健全，社會保障缺失，也影響社會整體的創新能力，從而制約勞動生產率提高，“安居”是“樂業”的前提。

德國總統高克說，科技創新創造經濟繁榮，而制度創新保障社會穩定，德國的社會保障制度是二戰後德國福利制度的核心。李克強在2013年達沃斯論壇中也強調了同樣的觀點，他說創新既是科技創新也是制度創新。科技創新的終極目的，還是社會繁榮和人類福祉，創新的目的并不是把一個國家建設成不公平的社會。

沒有良性社會制度導航的科技創新，無論在過程和結果上，都會把一個國家帶上歧途，會造成“創造性毀滅”。

如何衡量一個國家真正的經濟和社會發展水平，用 GDP 衡量經濟活動的做法存在重大缺陷，聯合國陸續引入了 GNH（國民幸福指數），BLI（美好生活指數），HDI（人類發展指數），把國民受教育程度、健康長壽、生活水準、公民自由、永續發展等與制度建設有關的因素納入衡量指標。

社會的創新能力，也有賴於自由寬鬆的制度環境，沒有活力的制度壓抑人的創造性，沒有創造力的人無法創新。

教育產生的邊際效應遞減，也是制約勞動生產率提高和經濟發展的因素。

中国从2010年开始，已經開始出現大學畢業生就业困难现象，目前多地出現這樣的現象：北大清華理科博士生，去競爭小學教師這樣的低技能崗位（鐵飯碗），說明教育產生的邊際效應達到極限。据中國國家統計局發佈的官方數據，目前年輕人(25歲以下勞動人口)失業率高出城鎮登記失業率1倍多，達到13.8%。

醫療體系\社會福利制度不健全導致勞動生產率降低。

中國是一個【精神病大國】，07年《柳叶刀》月刊通过中国4省超过6万人调查数据得出中国17%的人存在精神障碍，并推算当时中国存在1.73亿精神疾病患者，1.73亿被媒体多次引用。10年之后，中国学界统计精神疾病人数依然使用17%的比例。2009年中国疾病预防控制中心的数据中我国各类精神疾病人数已超过1亿。中国重性神经病患者发病率为1%，人数超过1600万。2016年中国卫计委公布【在册管理】的严重精神障碍患者达510万例，相较2015年涨了两成，根据卫计委数据，80%的患者接受了基层医疗卫生机构提供的随访管理和康复指导。而2007年《柳叶刀》月刊称只有8%的精神障碍患者能得到专业治疗，2018年世卫组织给出的数字：未被治疗的人数超过七成，低收入中等收入国家未被治疗的精神病患者在76%至85%（中国在此列），高收入国家未被治疗的人数在35%至40%。

据英國 NHS（全民健保系統）的數據，英國由於公民精神疾病造成的經濟損失，比肥胖、吸毒、酗酒、吸烟引起的疾病造成的損失總合還要大。公民的精神健康惡化，在全世界都是嚴重的問題，而中國尤其嚴重。

目前中國還面臨日益嚴重的【結構性失業問題】，很多省份同時出現高失業率及“民工荒”現象，這兩個現象看似矛盾，實際反映出的是結構性失業。例如，法國2016年失業率為10%，但有34%的企業面臨招募員工困難；1993年的失業率同樣為10%，但只有12%的企業抱怨招聘難。這就說明1993-2016年，法國的“結構性失業”一直在惡化。結構性失業說明勞動力市場僵化和扭曲。例如，大批勞動者的知識技能不符合企業要求、勞動者要求的薪資水平太高企業無法承受、企業所在地消費品價格太高房價太高房租太高員工負擔沉重，應徵者和開出工作職缺的公司平均花費很長時間找到“另一半”……等等原因。

從全球範圍看，人類第三次工業革命所帶來的繁榮也在退去，目前來看世界範圍內還沒有出現新的經濟增長點。

日本从上世纪80年代末开始进入老龄化社會，到2018年的30年间，人均 GDP 只增长55%，由25360 US\$达到39300 US\$左右（同期美国从23900US\$增长到63000US\$）

这30年间，日本享受了東南亞國家的人口红利，大量移民去日本工作学习，每年大批旅游者赴日旅游消费，日元作為世界第四大货币可进行全球信用扩张，勞動力素質高，企业创新能力强，科技發達，勞動者福利優越，醫療保障制度世界領先，勞動生產率很高，日本社會整體上具有很強的創富能力...这些优势中国均不具备。

例如：日本勞動生產率每小時為47.5美元（日本生產性本部2017年12月19日數據），根據中國國家統計局發佈的【2018年國民經濟和社會發展統計公報】，中國全員勞動生產率為107327元/人，折合成美元平均到全年的工作時間，中國每小時勞動生產率不超過9美元。而目前中国老龄化程度与日本上世紀80年代末相当。

【全員勞動生產率】指根據產品的價值量指標計算的平均每一個職工在單位時間內的產品生產量。低勞動生產率說明勞動者創造財富的能力低下。

中國政府一直在宣傳其【中國勞動生產率增長幅度】處於世界第一，對比中日兩國數據，就可以看出中國勞動生產率非常低下，不到日本的1/5。由於人口老齡化加劇，日本的勞動生產率在世界主要工業國家（G7）中20年來一直墊底，日本2020年的勞動生產率(-2.23%)比2019年（-1.7%）年下降0.52%。

根據 CEIC 公佈的日本1996-2018勞動生產率增長曲綫，日本勞動生產率基本徘徊在4%與-2.5%之間，由此可反映出日本進入老齡化社會后勞動生產率的增減變化。

低下的勞動生產率+人口老齡化，兩個因素疊加，顯然不能讓未來中國人變得富裕，中國退休人員福利未來大幅增長的可能性幾乎不存在。

根据日本的經濟數據可以做出预测，如果中国经济数据真实反应经济状况，中国目前人均 GDP9700 US\$，在此基础上，到2040年，利用20年時間，达到日本30年（1990-2020）的同樣增幅，即55%，即人均 GDP14700 US\$的目标，都將很難達成。鑒於中國經濟體量本已非常龐大而且日本的優勢中國目前大多不具備，中國人如何能創造人間奇跡，用20年時間達到日本30年的增幅？

根據中國2008年以來的債務增長趨勢來看，近10年的 GDP 增長几乎是靠債務擴張完成。

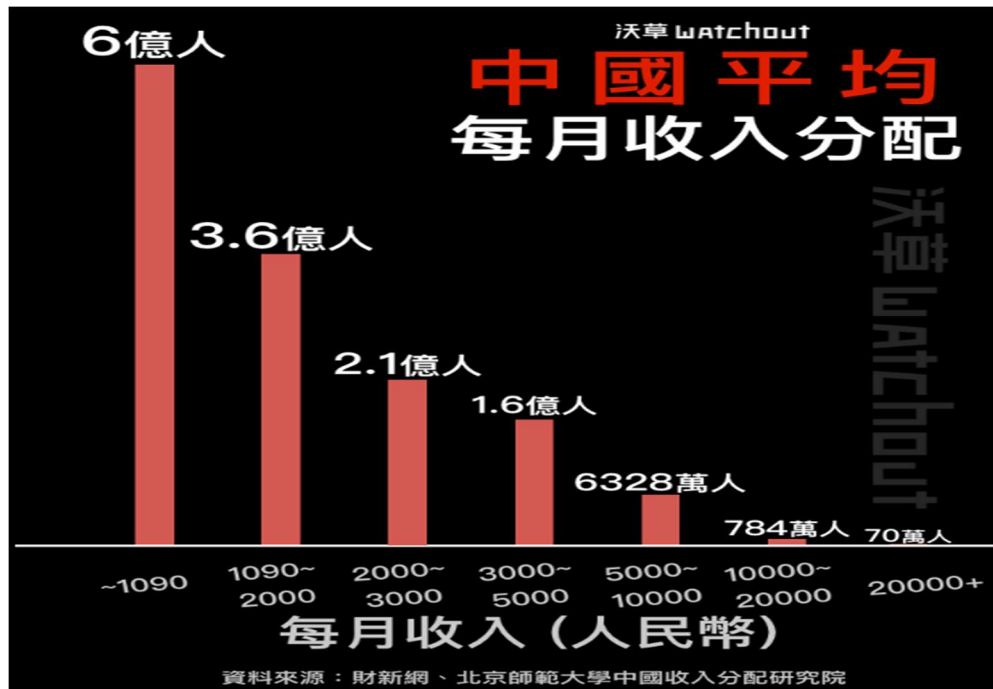
有經濟學家認為，被中國人引以為傲的“中國模式”2012年已達到增長極限，關於“中國模式”的討論2017年後就已銷聲匿跡。鑒於目前的債務規模，中國政府持續債務擴張的能力可能受限。

中国大概率会掉入中等收入陷阱，即人均 GDP 长期徘徊在8000-13000 US\$左右（與阿根廷類似）

分配制度不合理也將導致中國經濟長期成長乏力。

中國收入結構已呈現陡峭的金字塔結構，即“圖釘”形狀，中國基尼係數是韓國與台灣的2倍。2012年12月，西南財大的統計報告估計中國大陸的基尼系數達到了0.61，全球罕見。李克强日前關於“6亿人每月收入只有1000元”的說法，基本印證了西南財大的估計。

下圖為財新網以及北師大中國收入分配研究院發佈的中國收入分配狀況：



進入21世紀以來，專家學者便不斷強調收入不平等現象對長期經濟成長造成的傷害。根據世界經合組織（OECD）的研究顯示，1985-2005年各個成員國因為收入不平等所造成的經濟損失，累計可達5%，而收入不平等現象惡化是2010年代發達國家成長趨緩的因素之一。

在世界主要工業國家中，美國的基尼係數最高，達到0.41，但美國的低收入標準是三口之家年收入低於20420美元（2017），此標準高於中國貧困人口標準10-15倍。

如果絕大多數勞動者的收入不增長，而勞動力減少，退休人員不斷增加，養老金制度自然難以為繼。

由于幾十年來的環境破壞（水、土壤、空氣污染），中國還面臨着人口健康惡化所背負的沉重醫療負擔問題。

人口老齡化，高失業率，社會極端不平等，債務負擔沉重，環境污染等問題將長期困擾中國社會。

自2000年以来，日本人均 GDP 由38500 US\$增长到39300 US\$，几乎20年没有增长，而薪資一直遭遇负增长。2010年日本劳动人口8700万人，2050年或降至5200万人（2050年日本總人口數或降至8800-9000萬人，目前為1.2億人），在劳动力数量负增长的过程中，除非劳动生产率获得大幅提升，否则，即便维持生活水平不下降也會非常困難。

日本近年的经济状况已经给未來中国做出预演：即便勞動生產率較高的發達國家日本，20年來，普通人的生活水平并未提高。如果經濟增長的幅度不能大於勞動生產率提高的幅度，反而會造成更多人失業，因為勞動生產率提高后經濟總量不增長，企業就會傾向於減少雇傭人數。

日本上個世紀90年代，資產泡沫破滅+老齡化加劇后進入通貨緊縮螺旋，在通縮中，日本企業更傾向於降薪裁員，如果薪資不增長，就業率達不到預期，養老金來源就成了問題。

目前，中国对欧盟日本的贸易已极少顺差，甚至逆差，主要原因是欧盟及日本人口老化，经济陷入长期的低增长甚至负增长（德国2019年已陷入0增长），安倍上臺以來，量化寬鬆，促使日元貶值30%以上，客觀上造成了中日貿易順差變逆差，而韓國、歐盟、美國對安倍的經濟政策持反對態度，韓國央行不得不采取措施抵消日元貶值帶來的影響，特朗普更是揚言要對日本實施貿易制裁。

日元貶值確實提振了日本出口和旅遊業，但日本以美元計價的人均GDP 卻從2012年高點48000 US\$下降至2018年的39300 US\$，主要原因可能是由於日元針對美元大幅貶值的同時以日元計價的人均GDP 幾乎完全不增長。

人口老齡化造成的勞動生產率下降和經濟增速下降，基本抵消了【安倍新經濟政策】創造的增加值。



歐盟近20年的經濟增長主要源於歐洲一體化以及歐元的世界第二大貨幣地位，歐盟內部資本、人才、貨物的自由流動增加了歐洲國家的經濟活力。

而亞洲經濟一體化在我們能看到的未來不可能發生，曾一度被熱烈討論的亞洲統一貨幣【亞元】自然也不可能成為現實。亞洲各國、各地區之間的矛盾衝突尖銳複雜，宗教信仰不同，社會制度迥異，生活水平差異巨大，局勢不穩定，彼此之間基本上是非合作博弈（零和博弈）。

中国目前絕大部分貿易順差都来自高增长的美国，美国的长期繁荣以及良好的中美关系对中国经济至关重要。

劳动生产率增长缓慢，人口急劇老龄化，政府机构臃肿，行政效率低下，社会财富浪费严重，各地區發展嚴重不平衡，資源枯竭，社會保障制度不健全，中美关系恶化导致贸易战及技术封锁，經濟下滑导致長期資本外流...

如果这种情况持續，2040年的中国，前景將非常暗淡，不排除未来中国經濟走向穷途末路而进行军事冒险的可能。回顧歷史，日本在一個世紀之前提出的“大東亞共榮圈”是非常具有戰略眼光的大膽設想，是亞洲經濟共同體的模型。但日本的教訓是采取軍國主義擴張手段達到經濟目的，同時與絕大多數亞洲國家以及美國的國家利益發生根本衝突，最後東亞共榮策略徹底失敗。

政府土地財政造成【房價虛高】、外匯管制以及匯率操縱導致【人民幣幣值虛高】、【新勞動法】實施後造成勞動者薪資水平大幅提高，稅費、社保費、環保要求等都過高導致【企業負擔沉重】，實際上，等於制度性地對社會財富進行大躍進式地揠苗助長，營造虛幻的盛世榮景。

目前中國基礎貨幣30萬億，M2達到210萬億，加上社融、影子銀行.....總額已達300萬億人民幣，對應只有3萬億美元外匯儲備，外債餘額2萬億美元（2019年底），其中12000億美元為短期債，實際淨外儲只有1萬億美元。中國的房地產總價值已達300-450萬億人民幣，A股總市值45萬億人民幣。如果中國不進行嚴格的外匯管制，未來哪怕有1.5%的人拋售股票或賣房並為自己的人民幣資產尋求美元定價，外匯儲備會立即被抽乾，人民幣匯率定會暴跌。

如果中國經濟不增長，資本一定會持續流出。中國的外匯儲備，並不反應在央行的資產負債表裏面，基本上屬於國家機密，央行說多少就是多少。目前央行在試點大額現金管理以及數字貨幣，就是要應對未來的不測。

中国泡沫或會在未來的一個時間點被人口断崖刺破，也有可能因一個突發事件導致泡沫破裂，當然也有可能繼續創造人類奇跡，從現在起，再維持20年榮景。但一個可怕的事實是，2040年，一个世界上人口最多的国家变成一个人类有史以来最老的国家，或从此将开启史诗级的经济大萧条。

以上内容大部分為數據，基本不存在個人觀點.

算是對中國未來30-40年國運的一個預測。

2020.6