

近半个世纪中国不会出现“刘易斯拐点”

-- “二胎”影响与人口红利

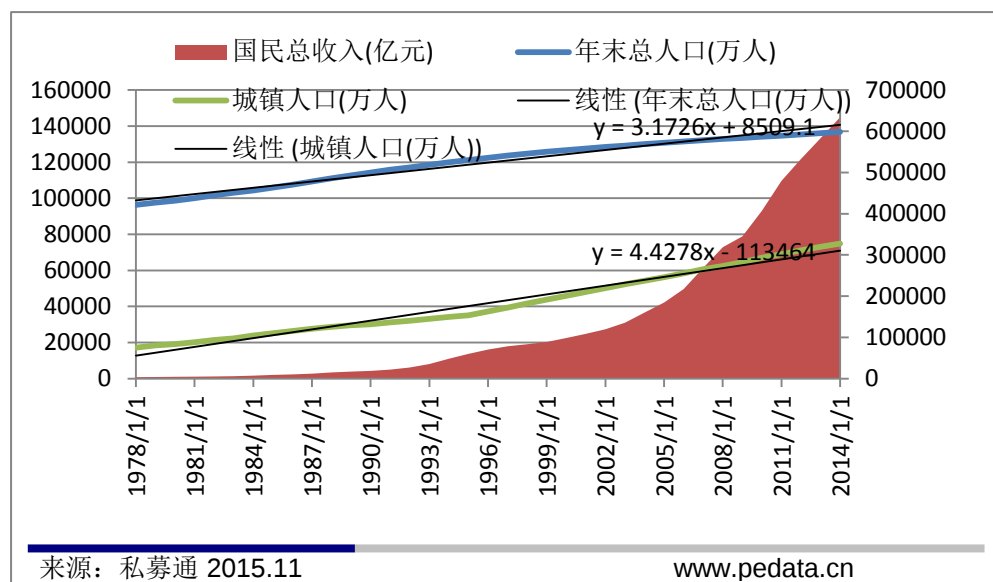
[原创]
黄震明
Jimmy Huang
清科研究总监

“一生二、二生三、三生万物”，“生”即是发展，“生”就是希望！让我们克服艰难险阻，迎接婀娜多姿的大千世界。“敢问路在何方，路在脚下”！结合大家热议的“二胎”政策，谈谈对其的看法，看看其中的一些规律。

一、人口与 GDP

截止 2014 年年度数据（国家统计局数据），总人口数超过 13 亿，呈明显上升趋势，随着人口的显著增加，尤其是城镇人口的明显上升并伴随着人口素质的提升，法治完善、网络的发达特别是科技的提升使得 GDP 得到的飞速增长。目前年 GDP 已经超过 60 万亿，人均 GDP 接近 5 万元。

图表一：人口与 GDP



人口作为经济发展的基数和 GDP 的增长有着千丝万缕的联系。毋庸置疑，人是经济发展的原动力，尤其是随着城镇化的脚步的加速，城镇人口的增加，使得第二产业和第三产业飞速发展，对 GDP 的贡献明显。如下图所示，城镇人口数和 GDP 高度相关（无论是 GDP 还是三产，其相关系数均超过 0.9），几乎是同步发展，人口的增减也在潜移默化的影响着

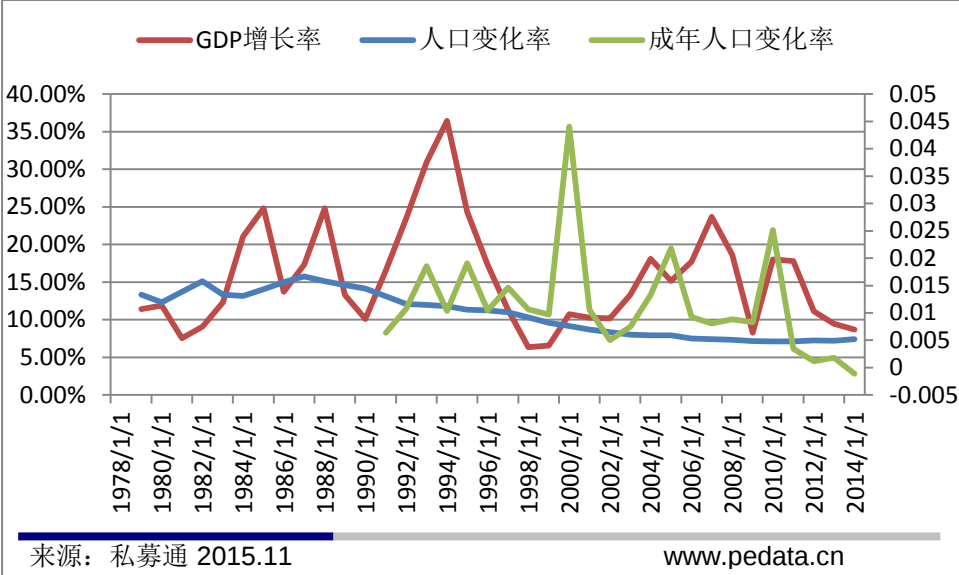
中国经济发展的进程。

图表二：新三板指数和主要指数最新价格累计相关性系数矩阵

	国民总收入	国内生产总值	第一产业增加值	第二产业增加值	第三产业增加值	人均国内生产总值
乡村人口	-0.93	-0.93	-0.89	-0.93	-0.93	-0.93
城镇人口	0.92	0.92	0.95	0.92	0.90	0.92
女性人口	0.77	0.77	0.84	0.78	0.75	0.78
男性人口	0.77	0.77	0.83	0.78	0.75	0.78
年末总人口	0.77	0.77	0.84	0.78	0.75	0.78

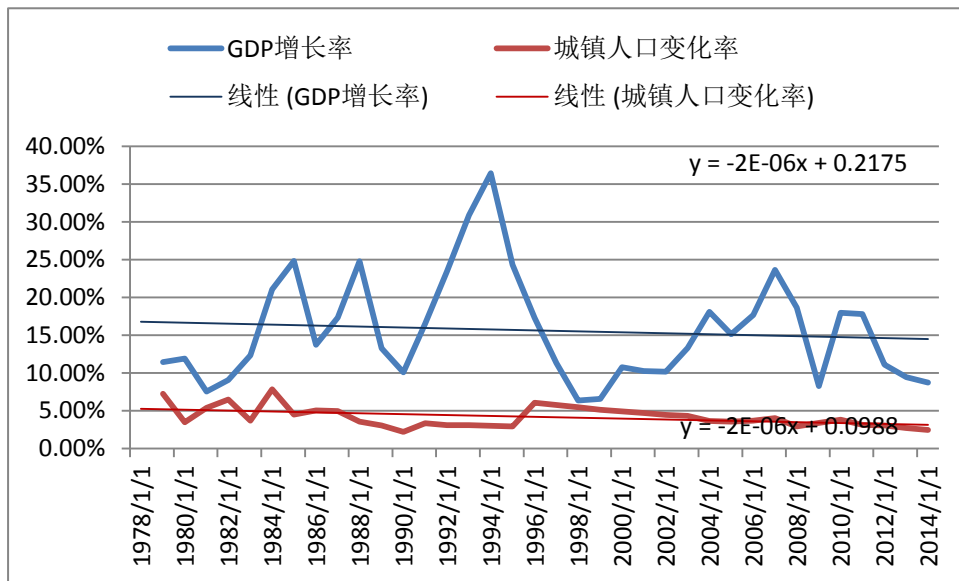
乡村的人口数和经济的发展呈高度的负相关，这表明人口在不断地从农村走向城市，乡村的人口在不断的减少。此外，男性和女性的数量和 GDP 也高度相关，两者之间的差异性不大。人口总体和 GDP 的变化近乎同步。

图表三：人口变化率和 GDP 增长率的变化



人口变化率自 80 年代中期到现在一直呈现逐年较少的趋势，成年人口在 2010 年后有明显的下降，GDP 也在近几年表现极为疲软。

图表四：城镇人口变化率和 GDP 增长率的变化

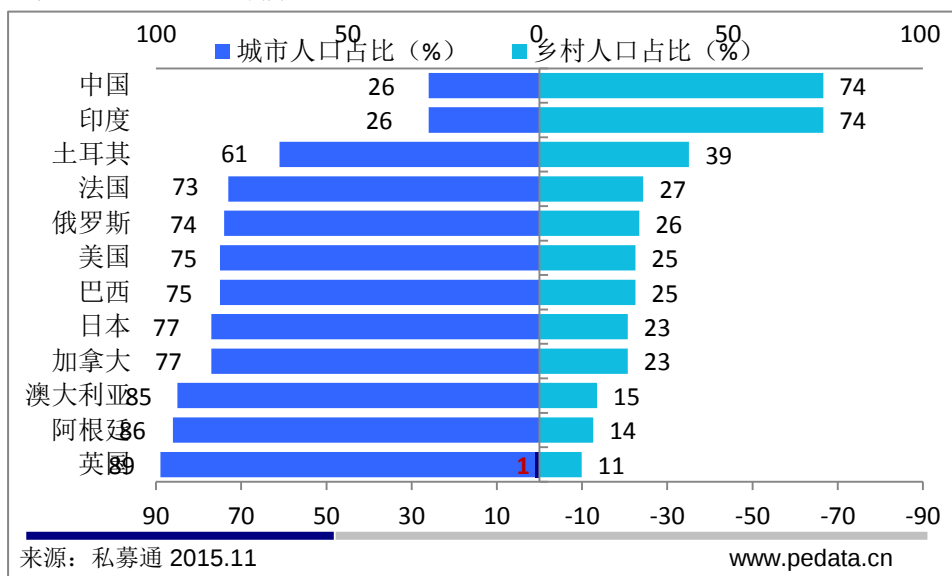


作为和 GDP 高度相关的城镇人口变化率的变化趋势和 GDP 增长率趋势趋同，除了线性的截距不同外，斜率几乎完全相同。这就表明人口的变化和 GDP 的变化同步，特别是城镇人口数的变化。由于目前年度数据积累较少，因果检验暂无明显结果，但由于人口数量皆为定数，因此，人口是国家经济之本毫无疑问。

二、中国的城镇化进程

早在 20 世纪末，发达国家早已完成城镇化，尤其是工业革命的先行者英国，城镇化率接近 90%；作为经济最发达的美国，城镇化率接近 80%；当时的发达国家的城镇化率都超过 70%。很明显城镇化率也是经济发达程度的又一重要指标。

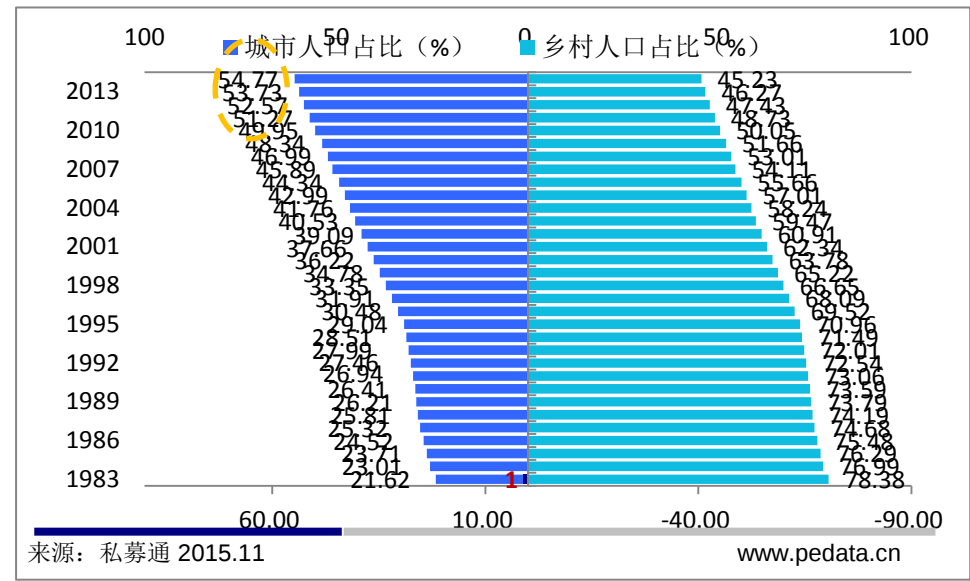
图表五：20 世纪末的城镇化



如下图，中国的城镇化率也在最近十几年得到明显的提高，接近中等发达国家水平，但

由于年均 1%的增速来看，离发达国家还尚远。因此在未来的很长一段时间都不会迎来“刘易斯拐点”，即便城市化进程有所加速，至少十年“拐点”也不会出现，二元经济仍然有效。

图表六：中国的城镇化率变化



什么是“刘易斯拐点”？刘易斯拐点，即劳动力过剩向短缺的转折点，是指在工业化过程中，随着农村富余劳动力向非农产业的逐步转移，农村富余劳动力逐渐减少，最终达到瓶颈状态。

此外，“刘易斯拐点”并不可怕。日本、韩国和中国台湾等经济体也曾经具有典型的二元结构特征，并且成功跨越了刘易斯拐点，同时它们的农业生产条件与中国有着极为相似的特征，包括不利的人地比例、土地细碎化经营等。上述三个经济体的发展历程和经验也显示刘易斯拐点是农业阶段升级的重大转折点。（其中，日本刘易斯拐点到来的时间在 1960 年左右，韩国和中国台湾刘易斯拐点到来的时间大约在 1968-1970 年左右。在刘易斯拐点之后，上述三个经济体的农业政策均进行了重大调整，对农业功能进行重新定位、制定了新的农业发展目标，出台了里程碑式的农业政策。）

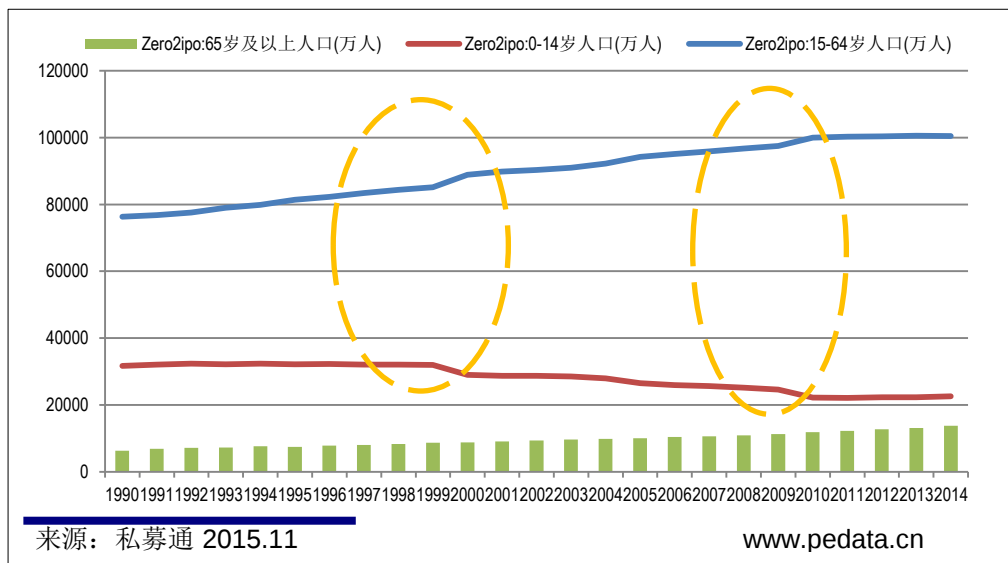
未来的经济发展重点仍将重要是工业自动化和信息产业改革，但由于人口结构的继续变化农业的工业化进程需要跟上。

那为什么说，近半个世纪中国不会出现“刘易斯拐点”？我们继续往下看。

三、“人口红利”将在 2022 年附近出现断层

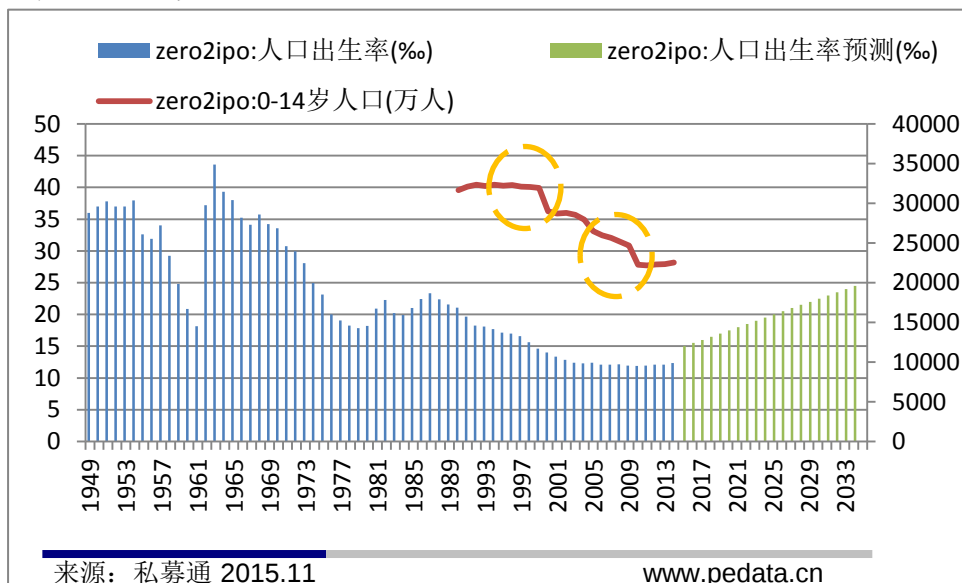
与“刘易斯拐点”相对应的是“人口红利”。一国人口生育率的迅速下降在造成人口老龄化加速的人口红利逐步衰竭中国经济增长减缓同时，少儿抚养比例迅速下降，劳动年龄人口比例上升，在老年人口比例达到较高水平之前，将形成一个劳动力资源相对丰富、抚养负担轻、于经济发展十分有利的“黄金时期”，人口经济学家称之为“人口红利”。

图表七：主要年龄阶段人口变化



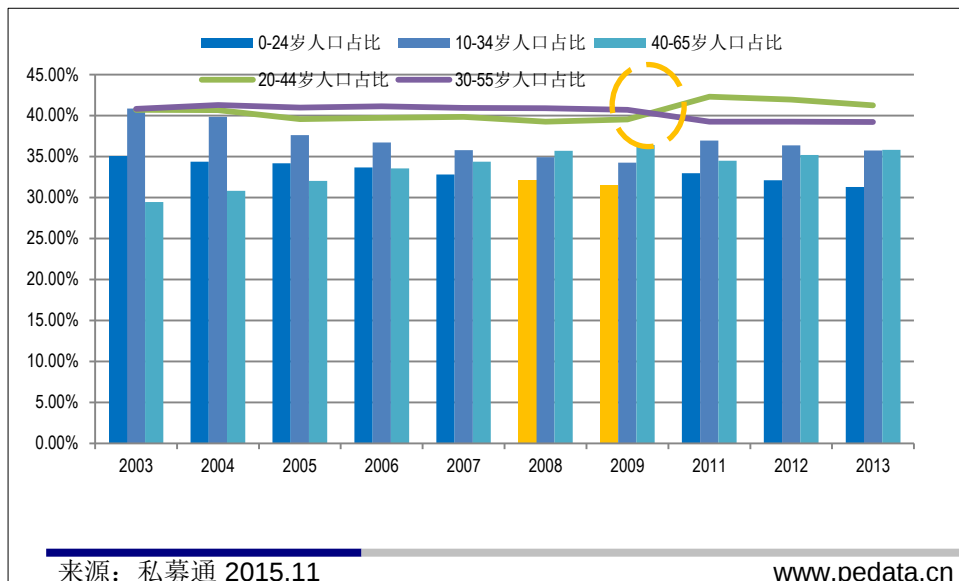
如上图所示：我国劳动力人口在 1999 年和 2009 年附近有明显的增强，主要归功于上世纪 80 年代前的国策所致。但少年人口却在同期明显的下降，主要是受到“计划生育”以及经济不景气的制约，出生率下降至 12% 左右。

图表八：出生率变化



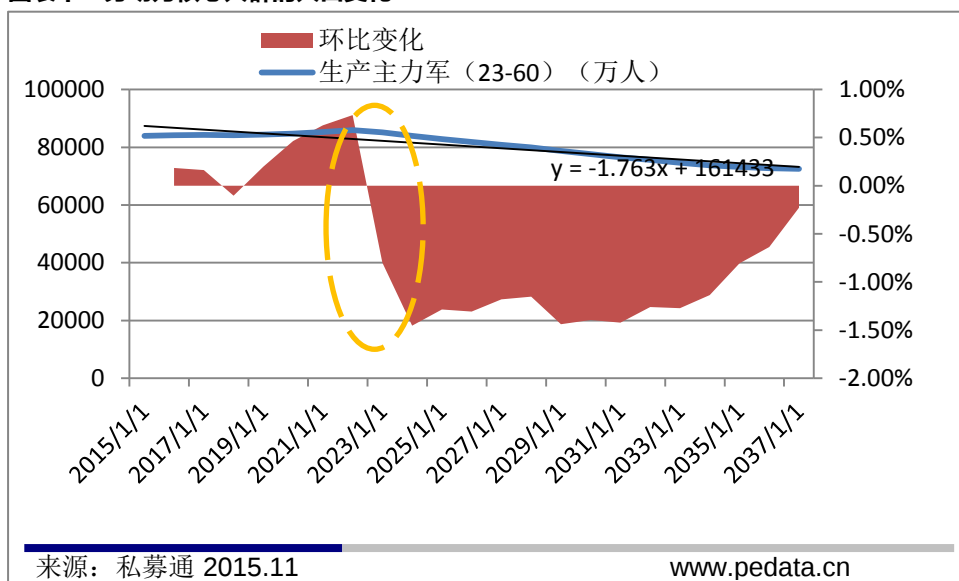
根据国家历年的抽样统计计算，由于出生率的下降，人口结构发生了明显变化，特别是 2008 年到 2009 年期间，0-24 岁人口占比由于出生率的影响下降更为突出。为之后的生产力大军的减少造成了较大的隐患。但值得欣喜的是 20-40 岁的劳动力生力军已经接过上一年龄段的棒，承担起国家经济发展的重任。

图表九：人口结构变化



接下来，我们在看一下作为劳动力核心人群的人口变化（23岁到60岁-根据大学毕业和目前退休年龄平均数界定），如下图所示：2015年和2018年间有略微的下降，而在2022年到2025年期间会出现明显的断层，即便是只有不到2%的区间，但由于人口基数大，如果在此之前经济增长率没有明显的改善，或者技术没有明显的突破，中国经济或将出现前所未有的挑战。

图表十：劳动力核心人群的人口变化

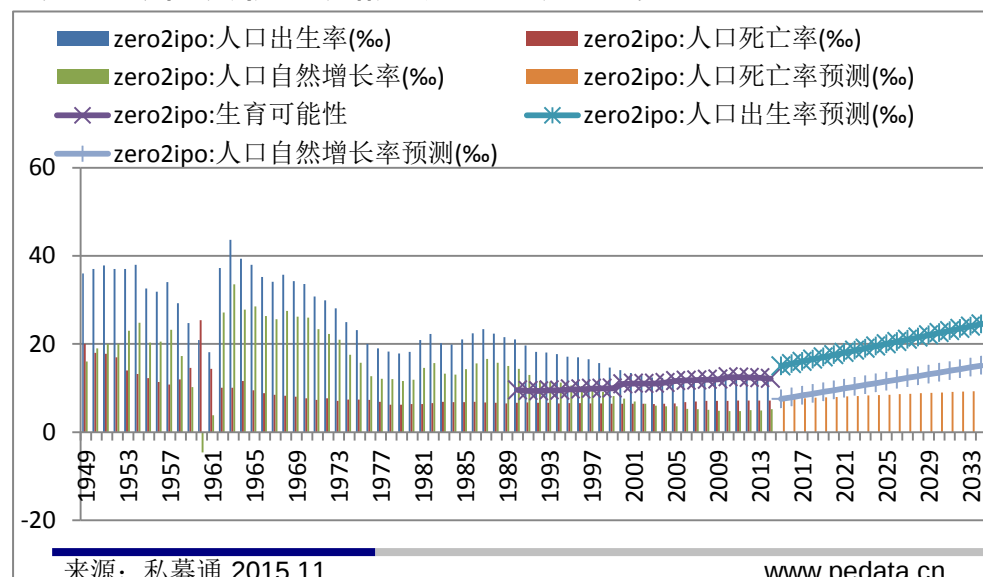


未来的 GDP 或将受此不利影响而进一步下降。因此如果出生率在持续下降的话，势必影响中国经济发展的进程。不过好在只是暂时的，国家目前已经充分认识到这一点，放开“二胎”政策，利国利民。

四、“二胎”政策对经济和生活将带来如何影响

自改革开放以来，人口的自然增长率呈趋势性下降，特别是自十九世纪 60 年代末，基本处于逐年递减的态势。由于人口老龄化，以及出生率的下降，人口的自然增长率已经降至 5% 左右，已经跌至期间平均水平的一半，非常不容乐观。

图表十一：政策放开后人口自然增长率、出生率和死亡率的变化



由于医疗水平的提高和生活条件的改善，人口的老齡化虽然延长了人口的平均寿命，但有可能只是对死亡率变化的延后。

随着“二胎”政策的放开，未来可能会呈现如上图的趋势，即出生率会逐步恢复（适龄人群并不会太多，80-90 年代的人将成为主力，而 60-70 年代的人作为补充）。人口出生率会逐渐回复至 20% 甚至以上。随着抚养压力的增加人口死亡率可能会会有所提升，最终使得人口的自然增长率逐渐回复到 10-15% 左右。随之，如果技术得到一定改善，将带动中国再次经济飞速的发展。

为什么说是逐步恢复呢？除了 80-90 年代人口基数不大，60-70 年代的人对再生育的意愿大都不强会限制总的增长率外，女性的人口数的稳定性会制约增长率的波动。

图表十二：男性和女性增长变化

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15247

