



2016 年中国十大预测





在坊间对中国经济究竟增长几个百分点争论不休时，我们往往忽略了中国经济的体量。不论 2016 年经济增速如何，中国经济在全球和许多行业中的地位都将进一步增强。我认为，2016 年，中国的经济规模将达到 11 万亿美元，且多元化和波动性增强，其表现更是多维度的。

事实上，当今中国是由数个万亿美元级的次经济体组成的集合体。其中兴衰成败，景象各异。有的全球领先，有的留之无益。你的感受直接取决于你所处的经济领域。2015 年，给电影院供货是赚钱买卖，给钢铁厂供货可能落个灰头土脸。你所面对的中国，究竟是如虎添翼还是裹足不前？知道答案并做好预案将直接决定你在 2016 年的表现。

2016 年，许多被普遍认可的长期趋势仍将延续，其中最令人津津乐道的当属服务业扩张了。在本文中，我会一如既往地最为人们熟知的趋势一

笔带过，而着重讨论那些我认为更为重要和显著的趋势，那些加速扩张或接近临界点的趋势。

“十三五”规划中的大部分内容都不陌生。也许其中唯一的挑战是政府如何以新的官方语言来诠释新规划的要义。

政府设定的经济增长目标会保持在 6% 以上，生活质量（环境、健康、收入等）等其他平行目标可能对经济增速会产生些许影响。保增长仍将成为财政和货币政策的核心目标。因此，可以预见利率将继续下滑，人民币面临贬值压力。金融改革将持续推进，并将进一步推动市场化资本配置。

同时，改革在多个领域将取得进展：利率市场化；上市流程（变审批制为注册制）；放宽金融服务准入（尤其针对高科技企业与外国投资者）；重新实施 2015 年夏暂停法规。虽然“十三五”规划提倡简政放权，但未来中央会进一步加强权力集中。基础设施建设将马不停蹄，主要集中在区域内发展，比如大北京都会区。

2015 年 12 月，中国在巴黎气候大会上做出的承诺和北京遭遇的雾霾红色警报都让绿色举措成为万众瞩目的焦点。中央政府对市民的重大环保承诺让地方政府除了全力推动，别无选择。政府将实施更为严格的排放标准，增加非化石燃料的开发投资，并提供绿色融资。私企和国企竞相在长期举措上贴上“环保”标签。全球领先的中国环保产品将被着意打造成新的出口引擎。比如，中国制造的空气净化器在 2016 年将大量现身德里和印度各地。除了绿色举措之外，全球化仍将作为重要课题，充分体现在“一

带一路”倡议之中。

最后，“十三五”规划将对中国过去十年在提高生产率方面取得的成绩充分认可，并将加快资本和劳动生产率增长作为 2016—2020 年的优先事项。大力强调提高生产率的深远影响：传统高薪职业消失，劳动力流动性的必要性，劳动技能的更新与发展。但我担心，最终落实仍要依靠地方政府，而最需要劳动力技能升级的地方恰恰是资金和能力这两方面。

就业市场或将殃及很多人。比如，你所在的行业可能正进入长期下行通道（如钢铁或纺织业），或是即使产出增加但科技正快速取代人力（如金融服务或零售）。政府必须帮助这些劳动力升级技能，才能履行诺言，让社会各界都从经济增长中受益，并让劳动力积极参与经济运行。地方政府在全球金融危机时拜访大企业“要求”不裁员的做法很难再奏效。

官方统计数字（在就业统计方面偏正向）表明，2015 年建筑业岗位减少了 1500 万个。采矿业的用工人数量要小得多，但岗位流失更甚于建筑业。工人们无法满足现代服务业的技能要求，但大多数人还年富力强。大规模更新技能势在必行。并非所有人都能成为快递员，何况快递员的工资也远远达不到中产标准。

必须让社会大众相信，政府会为他们提供生涯各阶段所需的技能。但不论是对农民工还是大学毕业生，当前的教育体系都未能完成使命。中国需要快速广泛地推进教育、培训和学徒制，才能实现小康社会目标。整个过程将错综复杂，成本巨大。

总的来说，提高生产率和增加就业的压力将在 2016 年使家庭收入增速放缓，消费者信心下滑。2015 年个人消费对 GDP 的贡献率已远超 50%，一旦处理不当，那么 2015 年夏天股市上演的疯狂行情或将席卷整个经济体系。

银行存款和房地产目前仍然是大众的投资首选。然而，经历了 2015 年过山车般的房市和股市，投资者自然而然想要寻找更稳健的投资工具。一方面，大量理财经理应运而生。对他们而言，往往客户易得，好产品难求。另一方面，投资者很难找到可以信任的理财顾问，绝大多数只是推荐佣金最高的产品。

相关企业正积极响应这些趋势。大型财富管理公司正大力推动网上直销。网上借贷平台也在扩大业务范围，申请共同基金销售牌照。鉴于未来两年降息概率很大，正是纯债券基金的绝好时机，网上销售将大有市场。如果零售投资者一致认为人民币贬值已成定局，将会有大笔资金涌入提供外币基金的财富管理公司。不论如何，以二套房、三套房甚至是四套房为主要投资方式的做法将成为历史。

监管环境的变化为海外基金经理和经纪人创造了更多机遇，已有跨国公司获批成立全资投资管理公司和外资控股的经纪公司。以往众多基金所面临的销售问题，也因优质理财经理和网上销售的出现迎刃而解，阿里巴巴和腾讯相继推出的货币基金对促进互联网理财功不可没。

但在把握机遇的同时，要时刻谨记中国消费者的特性——如果产品亏

了钱，他们寄希望于政府救市，他们还不习惯对自己的投资决定负责。如果产品没有实现预期收益，海外基金经理要准备好迎接投资者来自网络和当面的怒斥。尽管我个人希望 2016 年政府允许更多投资失败，不要屡屡出手救市，但实际进展可能非常有限。

各方密切关注的中国制造业采购经理指数 (PMI) 仍然低于 50 (50 以下表示恶化)，世界工厂地位岌岌可危的说法甚嚣尘上。首先须明确一点：中国制造业不会就此式微。然而，两极分化会更加严重：有的苟延残喘，有的却傲视群雄。

许多甚至是所有制造企业的 PMI 评分可能将永远低于 50，但世界一流的中国制造企业将加速涌现。我在两年前提到许多中国公司缺乏市场营销技能，不愿意跳出现有网络招聘职能专家。但今非昔比。如今，常有中国企业的老总让我推荐职能专家（尤其是在数据、营销和特定国际市场方面）。看到他们从善如流，招才纳贤，我不甚欣喜。

2016 年，人们将意识到，“小一点”的中国制造业在许多方面的全球竞争力反而更胜从前。主要表现就是中国企业将参与更多国际并购。另一表现是更多跨国企业不仅将增长放缓归咎于中国经济疲软，还直指那些不断进军高端市场并抢占国内外市场份额的中国本土对手。

诚然，中国的某些制造业部门产能严重过剩，许多企业缺乏竞争力。但许多行业也不乏成功的创新企业，这在麦肯锡全球研究院的最新报告《全球创新的中国效应》中有所提及。通过大量采用传统意义上的西方理念——

精益和模块化设计、机器学习、敏捷制造和智能自动化——许多中国企业正以低成本的方式积极创新。他们的技术在本地制造企业中广为传播。

跨国企业在华业务正面临增长放缓和本地竞争的双重挑战。少数跨国企业黯然退出，我遇到过多个私募正兴致勃勃地与他们洽谈资产购买事宜。而更多的跨国企业正将战略重心从“投资未来”转为“落袋为安”，并相应地降低成本结构。另有少数跨国企业将直面挑战，迎头痛击。2016年将有更多的跨国企业收购中国竞争对手——打不赢就买下来。

2016年，中国不断膨胀的食品需求将使农业进口量和进口额双双创下新高，对华农产品出口国的数量也将达到历史新高。

以俄罗斯为例。遭受西方制裁之后，俄罗斯通过一段时期的调整，扩大了边检等基础设施的规模，才成功地将出口重心转向了中国（石油出口方面的进展要快得多；中国通过扩大对俄进口份额，将欧佩克的石油进口占比从65%以上降到50%左右）。仅2015年前9个月，对俄粮食和油籽进口量就从2014年全年的10万吨激增到50万吨。连乌克兰的玉米都借道俄罗斯大量销往中国。

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_46924

