



2013 年十大预测看中国





1. 银行业表现欠佳

过去的十年，受益于银行业的资本重组和中国经济的快速增长，中国银行业的复兴令世界侧目。然而，随着经济增长放缓，两大问题凸显出来：2009 年经济刺激方案催生的大规模不良贷款；个人投资者近期为追求高收益大量抢购理财产品。正如结构性产品在全球金融危机一开始就给西方国家带来困扰，这些理财产品也可能成为中国银行挥之不去的麻烦。

今年标志着将持续数年的根本转型拉开大幕。考虑到业务增长率远超过权益回报并且资本消耗速度过快，大部分银行终于意识到需要改变现有的经济和业务模式。按照目前的趋势，银行在未来五年的新增资本必须达到 1.3 万亿人民币。

银行业将从争夺客户和“增长至上”的战略转变为以利润为中心的差异化战略，许多银行还未做好准备迎接这一挑战。赢家将是那些提供优质服务，且运营能力出众的银行——最重要的是强有力的风险应对策略。例如，未来如何应对中国银监会的规定必须成为银行更加战略性的举措。

2. 猪肉或鸡肉价格上涨 100%

中国的粮食供应吃紧多年。中国人吃掉了全世界一半的猪肉，蛋白质尤其是猪肉需求高涨正挑战着国内粮食供应的极限。2011年7月，猪肉价格上涨57%，原因包括2010年初之后养猪户不断退市以及2010年末、2011年初的疫情等。类似上涨极有可能再度上演且更严重，因为养猪场供应不力以及冷链极不完备再加上进口量又不足以填补国内供应缺口。最近食品安全事件频发，民众很可能出于恐慌囤积替代品而抬高价格。尽管粮食供应链未来会改善，但需花费数年。

3. 民众环境维权兴起

2007年6月，由于公众反对，厦门地方政府取消了当地的一个新建化工厂项目。从那以后，中国民众的环境维权使得更多的焚烧和化工项目取消、延期或修改。2012年下半年，环境群体性事件翻了一番，“别建在我家后院（即邻避效应）”深入人心。由于中国缺乏让投资项目获得社区认可的正规流程，民众都会通过社交媒体的影响力表达意见。而当地政府通常只有强力介入、妥协或是放弃三种选项。

2013 年，反对新建污染项目的环境维权将愈演愈烈。公众对于健康和环境的担忧正在超越经济增长的渴求，迫使地方政府放弃更多破坏环境的项目。

4.政府将加大基础设施投资力度

2012 年北京首都机场的旅客吞吐量突破八千万人次大关，全球最大的收费公路和高铁网络在中国，世界十大集装箱港口中国占据六席。尽管如此，中国过高的物流成本表明需要建设更多的运输基础设施。中国官方更是坚信建设宜早不宜迟。

与其他国家相比，中国的正规机场数量太少：作为世界人口第一大国，中国仅有 452 个机场，巴西有 713 个，美国更是多达 5194 个。人口过百万的中国城市中，有 44 个仅有公交车这一种公共交通工具。此外，中国的农产品供应链还停留在初级阶段。

最重要的是，除了一线城市外的多数城市居民还缺乏现代的居住条件，而现有住宅改善项目完成还不到一半。此外，1980 年代建造的住宅质量不佳，寿命远短于设计年限，使得建设任务更加严峻。

今年的制造业将迎来强劲投资。中国的资本密集型制造业将继续保持良好收益，技术投入不断提高各行各业的生产率，但对就业来说恐怕不是个好消息。

基础设施投资将在 2013 年继续驱动经济增长，其中绝大部分资金将

用得其所。然而许多项目的资本效率落后于全球领先水平。

5. 电商令一家大型实体零售商破产

目前为止电商还未导致中国大型零售商破产。前些年的高速增长让线上线下的市场参与者都有利可图，但时移世易。中国三四线城市的现代零售业还未成熟，电商在产品种类和价格上都占得先机。由于手机等消费电子产品的成本分摊和利润空间较小等因素，电商正加紧渗透到其他城市“时间不够”的中等收入家庭。电商的魅力不仅在于低廉的价格，还有送货上门的便捷服务、值得信赖的支付系统，退货迅速等。实体零售商正竭尽全力转战网络，但对大部分实体商家而言，电商的业务模式大相径庭，而且它们缺乏电商的执行技巧和盘根错节的网络足迹。

阿里巴巴已然成为庞然大物，2012年销售额超越1500亿美元大关，增长率高达60%以上。今年服装和电子类产品网购的增长可能又将刷新纪录。所幸不少实体零售商坐拥地产，所属集团规模巨大，可以暂时应付过去。但退出中国市场的跨国企业可能会增多（重蹈家得宝（Home Depot）、美泰（Mattel）和欧倍德（OBI）的覆辙）。

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_46929

