

亚布力

企业思想家系列丛书
Business Thinkers Series

突围 中国经济

亚布力中国企业家论坛◎编著

御风资本董事长、万通投资控股股份有限公司前董事长
泰康保险集团股份有限公司董事长兼CEO

冯 仑
陈东升

联袂作序



知识产权出版社

全国百佳图书出版单位

亚布力[®]

企业思想家系列丛书
Business Thinkers Series

特别鸣谢 吴君玉 对本书的鼎力支持

突围 中国经济

亚布力中国企业家论坛◎编著



知识产权出版社

全国百佳图书出版单位

图书在版编目 (CIP) 数据

突围：中国经济/亚布力中国企业家论坛编著. —北京：知识产权出版社，2017.8
(亚布力企业思想家系列丛书)

ISBN 978 - 7 - 5130 - 4709 - 8

I. ①突… II. ①亚… III. ①中国经济—研究 IV. ①F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 207775 号

内容提要

世界经济又走到了一个关键当口。一方面，全球经济复苏乏力，保护主义抬头，贸易和投资低迷；另一方面，新一轮的科技和产业革命正孕育兴起，全球价值链面临深度重塑。

与此同时，中国经济既面临民间投资疲软、消费能力降低、产能过剩等问题，又拥有凭借人工智能、共享经济等新业态变道超车的可能。

面对国际、国内经济形势的不确定性，中国企业该如何突围？而这正是本书想解答的问题。

责任编辑：陈晶晶

装帧设计：李志伟

责任校对：谷 洋

责任出版：孙婷婷

突围

——中国经济

亚布力中国企业家论坛 编著

出版发行：知识产权出版社有限责任公司 网 址：<http://www.ipph.cn>

社 址：北京市海淀区气象路 50 号院 邮 编：100081

责编电话：010 - 82000860 转 8391

责编邮箱：shiny-chjj@163.com

发行电话：010 - 82000860 转 8101/8102

发行传真：010 - 82000893/82005070/82000270

印 刷：三河市国英印务有限公司

经 销：各大网上书店、新华书店及相关专业书店

开 本：720mm × 1000mm 1/16

印 张：17.75

版 次：2017 年 8 月第 1 版

印 次：2017 年 8 月第 1 次印刷

字 数：260 千字

定 价：49.00 元

ISBN 978 - 7 - 5130 - 4709 - 8

出版权专有 侵权必究

如有印装质量问题，本社负责调换。

信心的来源

文 冯 仑 ▶ 亚布力中国企业家论坛轮值主席

御风资本董事长

亚布力企业家发展信心指数报告出来以后，总会引起大家的关注。在阅读这份报告的时候，人们总是会掺杂着对当下经济的各种感受，同时也会引起人们对未来经济进行判断和预测的冲动。对当下的判断以及对未来的预测，恰恰形成了人们信心的来源和参考标准。对中国的经济发展是否有信心，对一个企业的发展是否有信心，或者说对一个人的发展是否有信心，无不来源于人们对未来的心理预期，以及人们在现有条件下实现这一预期的条件和手段。

无论未来怎么样，只要现在我们的手里有足够的粮草、弹药和人马，并且有足够的智慧和手段，那么我们对未来的预期就会是好的。若我们现在的实力还不够，但如果对未来的预期是好的，那也同样会对未来充满信心。我们相信，暂时的困难不会成为我们取得长远成功的障碍。

2016年就这么不声不响地从我们身边溜走了，当我们再次睁开眼来到2017年时，看到的却是漫天的雾霾，但当你再定睛细看，看到的又将是雾霾背后新一天的太阳，这时候我们就会去憧憬和计划自己的2017年，去考虑自己最新一年的信心来源以及自己将要面临的不确定因素。

对于中国企业家来说，大家心里都确定的事情，就是我们会继续沿着改革开放的方向深入发展。一方面，改革过程中的所有指向都是给企业家带来信心的重要来源和支撑，那就是建立更加公平、透明、开放、法治的市场经济体系。另一方面我们看到持续出台的一系列法律和政策，正是对政府职能和社会服务体系的不断完善，这也给企业家带来了信心。在未来

的改革中，如果政府能够通过司法制度更好地促进社会的公平、正义，更好地保护公民与企业的人身和财产安全，进而使我们的社会按照健康、良好的方向发展，使人与人之间的关系更加融洽与和谐，就一定都会给未来的信心以强有力的支持。

未来还有一件事是确定的，那就是我国的中产阶层会逐步地形成并扩大，它将会使中国成为全球最大的消费市场，进而给中国的企业家带来历史上前所未有的战略机会，使企业家在未来的投资、发展和创新中得到强大的市场支持。具体来讲，未来会给市场带来很多新机会的“五大美女”（新兴行业）是：互联网（云计算、大数据）、人工智能、基因生物、大娱乐以及大健康。中国的企业家将在这五大行业中找到自己的立足点，并进一步去创新和发展。这些既是我们未来的信心来源，同时也是中国经济发展的内在动力以及逐步蔓延和扩张到全球市场的强大基因。

最后，还有一件事情是确定的，那就是随着中国将近40年的改革开放，中国的市场经济已经发展到比较成熟的程度。在这一过程中历练和成长出一大批具有全球眼光和创新精神的企业家和商业领袖，同时也培养了一大批更具时代精神、更了解未来和科技的年轻创业者。企业家群体的不断壮大和更新，也将会为中国未来的经济发展贡献更多的智慧和动力。

以上这些确定因素的存在，将会使我们对未来的目光所及之处都保持着良好的预期，也是我们对未来抱有信心的根源。然而在短期之内，我们也面临着很多不确定因素，它会时不时地出来干扰我们对未来的信心。比如美国总统特朗普上台之后，中美之间的贸易会不会产生更多的摩擦？更多的摩擦会不会导致一场贸易战争？而贸易战争会不会影响“中国制造”，影响我们的出口和人民币汇率？同时随着中国市场的进一步开放，我们对资本的流动性和安全性的要求会越来越高，我们对自己的消费能力和消费地域以及选择居住地的要求也会越来越高，这些都会使中国和其他各国的关系变得越来越紧密，同时也越来越复杂，这就使我们对中国和其他各国之间的经济连接点，也就是汇率，有更高的稳定性要求。如果汇率是稳定的，或者是升值的，那么就有利于我们在国外的消费、旅游和投资。反之，则会为我们带来心理上的恐慌，进而降低自己对未来的乐观预

期。显然这些不确定因素都会使中国经济进入一种恐慌和紧缩的状态。越恐慌越紧缩，经济势头就可能越往下，同时经济越往下又会引起更多的恐慌和紧缩，进而陷入一种短期的恶性循环，这样就会对经济的发展和企业家的预期与判断形成干扰。

另外一部分不确定因素来自越发恶劣的自然环境和恶性突发事件的发生。最近北方持续的雾霾天气确实让很多人心里堵得慌。迫使人们想要到拥有更多蓝天和阳光的地方去投资和生活。同理，良好的经济制度和市场体系就像阳光，让我们可以清晰地看到未来，并对它充满信心。反之，如果没有公平、透明和法治的市场环境，就像在我们的心里蒙上了一层雾霾，为身体埋下很多病因，使大家看上去都是一副病恹恹的样子。

我们对未来的判断，就两句话：长期看好，信心满满；短期不确定因素较多，情况复杂。这将贯穿2017年的始终，成为一种常态。在这种情况下，我们就要在矛盾中前进，在前进中突破，在突破中发展，这正是企业家的使命和价值所在。

迎接新世界格局的到来

文 陈东升 ▶ 泰康保险集团股份有限公司董事长兼CEO^①

回过头来看这届亚布力的特点，在过去的基础上有了很大的发展，特色之一：青年论坛经过连续几年的运作，已经步入正规，特别是这次青年论坛上年轻人的创业思路、思想，他们对中国经济发展，对世界的判断和认识，以及他们的担当都不亚于我们这代人。中国的未来将非常有希望，因为有这么一批有希望的年轻人。

特色之二，随着中国经济的发展，创新扮演着越来越重要的作用。这两年，科技创新成为投资者、创业者乃至大众关注的焦点，而科技又跟最前沿的科学思想有着密切的联系。2015年，我们第一次邀请美国国家科学院院士、斯坦福大学物理系教授沈志勋先生在亚布力会议上发言。2016年，我们又邀请了北京生命科学研究所所长、美国国家科学院院士王晓东，斯坦福大学物理系、电子工程系和应用物理系终身教授张首晟出席会议并做分享。此次，我们继续邀请沈志勋先生与清华大学副教授、中国科学院院士、清华大学物理系教授薛其坤先生就物理世界的未来展开对话。因为我们相信，科学思想、前沿思想和现实应用应有紧密的结合，汲取科学家的前沿科学思想对我们发现新的领域、新的机会有很大的帮助。

特色之三，每一个演讲，演讲者都需要在20分钟内阐述清楚自己的思想或者观点，但隐藏在阐述背后的深刻领悟更使人大受启发。比如通过钟玉的演讲，我们会思考一点：中关村第一代创业家走到今天，依靠的力量

① Chief Executive Officer，首席执行官。

是什么？那就是不断拥抱科技和不断创新，所以也就造就了一个700亿元市值的公司。

2017年将是一个不轻松的年份，美国新总统上台、整个世界格局动荡不安、文明的冲突、宗教的分歧、恐怖主义的威胁、中国经济40年高速增长后的变化等都会带来各种各样的问题。二战后，在美国的主导下，新的世界秩序形成，包括政治秩序、经济秩序、金融秩序。在美国当了将近80年老大的时候，如今他突然提出要专注自身发展，不再管那么多闲事。在这样的情况下，未来世界格局将如何演变？我觉得序幕才刚刚拉开。

另外，中国经济面临“新常态”，供给侧结构性改革也在进行，中国经济结构面临着重大的调整。在未来整个世界格局的演变中，中国乃至中国企业应该扮演什么样的角色？我相信很多企业家已经找到了答案。元庆在演讲中提到，我们不仅需要更加积极地走出去，参与甚至主导国际规则的制订，更重要的在于我们必须加快国内经济体制的改革，让外资能够更加顺畅地走进来，打破行业垄断，打破国企垄断，更好地保护知识产权，营造公平、正义的市场环境。振华的演讲对“一带一路”分析得也非常深刻，他把各种经济成分在整个中国经济发展、金融演变、对外投资的过程中扮演的角色以及变化做了详细分析，并且鼓励民营企业走出去。我们在轻松的环境中，迎接严峻世界大格局变化的到来。过去有一句话说“大破大立”，还有一句话叫“在大风大浪中锻炼成长”，今天我们是否也面临着同样的问题？我们是否已经做好思想准备？这些都是所有企业家应该思考的一个大问题。

亚布力中国企业家论坛（以下简称“亚布力论坛”）走了17年，一个企业家的群体，成员来自五湖四海，每个人都有想法，每个人都希望在这里发挥作用，这个时候确定组织的发展方向非常重要，因此亚布力论坛的定位是“思想性、建设性”，这六个字一直指引着亚布力论坛的发展。亚布力论坛的两个拳头产品——冬季年会和夏季高峰会，都要求有思想、有深度，形式多样。亚布力论坛也形成了有组织、无纪律的文化，对于参与活动完全自由选择，感兴趣的话题可以去听，听后觉得没意思也可以离席。这也是冯仑讲到的亚布力论坛的三大好处：思想交流、朋友相见、休

闲。在这里，不管钱多钱少，不管公司大小，谁有闪光的思想，谁就会在亚布力论坛有地位。对于这样一种文化，我们会继续坚持下去，我们应该在一起学习、交流、成长和进步。所以，还是那句老话，我是亚布力论坛的一个永远的义工，为亚布力论坛的成长贡献自己的一份力量。

最后，还是要感谢陆昊省长的支持，我觉得没有黑龙江省17年持续的支持，亚布力论坛走到今天不能说不可能，但应该没那么完满，没那么顺当。更重要的是感谢参会的企业家们，感谢大家17年来的不离不弃。最后感谢志愿者们，希望你们在看到与听到中国精英阶层的所思、所想后有所启发，我也相信你们当中一定会诞生下一个马云，也会出现更多的优秀人才。

目录

CONTENTS

I 代序

信心的来源 冯仑/I

迎接新世界格局的到来 陈东升/IV

001 2017经济走向

世界经济2017 朱 民/003

2017中国宏观经济预测/007

全球化下半场 杨元庆/020

东北经济再“出发”/025

一位“老香港”的建议 梁锦松/037

理性看待“走出去” 毛振华/042

海外投资的三大机遇/046

如何进行海外资产配置/057

079 企业如何突围

实体经济如何战略转型 钟 玉/081

创新中国管理模式/086

创新转型的关键是人才/098

商业银行再定位 洪 崎/110

中国企业“走出去”/113

追赶“工业4.0”/125

大健康产业的发展瓶颈在哪/137

内容创业何去何从/149

雾霾围城，怎么办/162

寻找中国“钢铁侠”/174

187 人工智能时代的机遇

大趋势与次趋势 吴 鹰/189

想象数字社会 刘积仁/193

指数型增长 沈南鹏/196

数字化引领汽车行业新发展 唐仕凯/199

我答“钱学森之问” 钱颖一/204

人工智能时代来临/209

文明下一站 沈志勋/220

抓住能源商机 薛其坤/224

229 商业与道义

姜建清的下一站/231

孤独雷军/242

万通兄弟的商业与道义/254

271 后记

以企业家精神实现突围/271

2017经济走向

对于 2017 年的世界经济，我认为有两个特征：低迷和面临巨大的变局。在经历了重大经济和金融危机后的基本面从 2010 年至今仍未改变，而特朗普的新政将带来不确定性和冲击面。简而言之，可称为“两面一点”。

世界经济2017

文朱 民 ▶ 清华大学国家金融研究院院长

国际货币基金组织（IMF）前副总裁

对于2017年的世界经济，我认为有两个特征：低迷和面临巨大的变局。在经历了重大经济和金融危机后的基本面从2010年至今仍未改变，而特朗普的新政将带来不确定性和冲击面。简而言之，可称之为“两面一点”。

世界经济仍在低迷运行，全球经济增长持续下降，这是非常典型的危机后的经济状况。与此同时，因经济增长较低，通货膨胀率也很低，世界范围内有15个国家处于负通货膨胀率，30余个国家通货膨胀率为1%，40多个国家通货膨胀率为2%，全球平均通货膨胀预期为2%，所以我们处于通货紧缩的状态。而全球的增值利率在不断下降，2017年全球仍处于平均负率，这在过去70年中从未发生。经济危机以来，贸易增长速度低于GDP（Gross Domestic Product，国内生产总值）增长速度，这在过去50年中也从未发生过。

更加使人意外的是全球FDI（Foreign Direct Investment，外商直接投资）占全球GDP的比重，从2010年的4.8%下降到现在的2.8%左右。全球化的基本特征是贸易增长强劲，如果贸易不再增长，资本不再流动，那全球化在哪里？这些低增长的出现也导致了石油价格的下跌和供给结构的变化。在过去三年里，全球处于低增长、低投资、低通胀、低利率、低FDI、低贸易、低油价的状态。当然我们也看到了世界经济在发生一些很有趣的变化。

经济危机把全球经济运行的轨迹平衡下移到低水平，使全球GDP的实



际水平远低于当年所做出的预测，世界经济由此出现了一个大缺口。而且在危机过后，全世界的潜在经济增长仍在未来五年内处于低水平。当今所面临的经济环境重要的一面就是运行水平面的下降和动态上增速的下降。

危机对全球经济造成了一个很大的物理性冲击，就是把运行的水平面降下来了，在动态上把增长的速度降下来了，这是理解我们现在面临的经济环境的很重要的一个方面。而且全球人口结构发生了很大变化，人口总量不断增长，非洲南部的工作年龄人口将在2055年达到高峰。但全世界其他地区和新经济国家、发达国家的人口供应量会从2018年开始下降，到2035年左右变为负值。人口增长由高收入国家降到低收入国家是全球需求方程的巨大变化，这也会推动经济增长放缓。

全球经济还在继续变轻。奥巴马当初宣称要把制造业重新带回美国，8年以后，美国的制造业、服务业占GDP的比重并没有根本变化。服务业仍然占据高位，且比重还在继续上升，全世界的经济在轻化——这又是一个很大的变化。经济结构的轻化同时导致了投资的下降。以美国为例，今天比2007年累计损失了25个百分点的GDP投资，这在以前几乎不可想象。平均每年下跌3个百分点，怎么可能有强劲的经济增长？还有一个目

前难以解释的现象就是人类需求偏好的变化。包括发达国家、新经济国家在内，居民每增加一块钱的收入中，用于边际消费和进口商品的比重在下降，用于国内服务业的比重在上升，将之与产业轻化、服务业比重联系起来，别有意味。而人口的结构变化和人的需求偏好变化难以改变，这些变化将对未来世界的物理生产带来怎样的影响？未来10年，石油产量将会减半，批量小、投资成本低的原油将取而代之，并决定石油的价格。科技创新和人工智能的到来也将给未来带来更多变化。

特朗普成为新一任美国总统给这个世界带来了很多变化。他的政策主要有三条：公司减税、扩大基础设施投资和贸易战。

美国的公司减税，从历史上来看处于持续下降的状态，现在的税率为35%左右。发达国家中税率最低的英国和加拿大为15%，美国仍有很大的空间下降公司税。共和党向来主张降税，这样的供给侧改革是一种必然选择。

将5000亿~10000亿美元用于基础设施投资也不无道理。美国的基础设施质量在经济危机后急剧下降，很多人都对老旧的设施不满。而美国政府对基础设施的投资从90年代占GDP的2.8%，到今天跌至占1.4%左右，这在美国近100年的历史上从未发生。由政府来加大基础设施投资，从而增加就业，这一政策并没有什么问题。

在打贸易战这一点上，特朗普的政策也是有道理的。他用紧缩的货币政策，提高利率水平，增加流回美国的资本；用宽松的财政政策，增加就业和收入，刺激经济增长，进行供给侧改革，为企业减税，减少监管；最后以贸易战为美国的出口创造政治空间。这是一套针对美国现存问题的组合政策，但问题是政策的实施在技术上十分困难。同时他的行事风格，也增加了政策实施的不确定性。

特朗普的政策会产生一系列的全球影响。首先是美联储加息问题，加息导致市场改变了对美联储利率水平的预期。此前一直都是美联储的指标向市场预期靠拢，但在2016年12月之后，加息成为既成事实，风险溢价改变，对全球的金融资产配置产生了巨大影响，美联储曲线和市场曲线的靠拢将成为必然。

其次是美元继续走强。在美元走强的状态下，其他国家的资产负债表将会恶化，资金回流美国本土，当地的市场将承受极大的压力，故而历史上两次美元走强时期内都出现了世界金融危机。目前处于美元第三次走强的上升阶段，其风险目前还不可估量。但在特朗普强化刺激的政策下，美国的财政赤字和经常账户赤字将会上升，在2017年可以突破4个百分点的负值，在这样双高峰赤字的情况下美元又将走弱，因此将具有很大的不确定性。与此同时，特朗普的减息政策需要增加开支，唯一的可能便是通过借债来获取资金。但美国借债需要国会批准，难度很大，2017年3月还要请求国会批准美元债务上线的问题，这又带来了更多的不确定性。目前美国经济的潜在增长率只有2%左右，要达到3.5%~4%的增长率十分困难，因此未来两年其经济增长会有很大的波动性。以上种种不确定性和风险都会给全球的经济发展造成冲击，这也是2017年我们将面临的有意思的事情。

因为特朗普的政策，全球经济的走势将发生改变。他的行为出人意料，难以预测，导致了市场预期的改变。这一改变所引发的一系列变化将是2017年世界经济发展的关键。美联储的基准利率从20世纪60年代开始上升，里根上台时期升至顶点后走低，经济危机时期无路可走出现了零利率，而如今我们又需要开始讨论加息后利率将走到多高——这是一个重大的市场变化。与此同时，特朗普竞选成功的八周里，十年期国债收益率上升了40%，美国的长期利率水平将开始上升，通货膨胀率也开始反弹。这些变化的关键在于利率的预期改变，货币政策不再是唯一政策，世界进入了政策不确定和波动的时期。这也是特朗普带来的非常重要的面的改变。

政治的不确定性将困扰所有的金融行为，任何的政治波动都会引起市场的巨大波动，而市场波动一定会引起流动性紧缩，最终导致危机。因此2017年经济整体运行还将处于低位，这个基本面不会有很大变化，全球经济整体的结构性继续处于低位也是确定的。但是特朗普的经济政策，尤其是政策实施的不确定性，会导致美国的金融走势成为全球经济最大的不确定性，变局和拐点正在逐渐到来。但拐点如何变化仍是未知的，全球经济的增长和波动则会加大，危机仍然若隐若现。2017年我们将面对无数的变动和无数的不确定性。