

亚布力
企业思想家系列丛书
Business Thinkers Series

WHERE IS THE EYE OF NEXT WHIRLWIND

联想集团CEO 杨元庆 泰康人寿董事长兼CEO 陈东升 联袂作序推荐

下一个 风口在哪儿

如何在供给侧改革中获取红利？人工智能是下一个风口吗？中国股市需要什么？

制造业必须“+互联网”吗？互联网医疗的未来在哪里？

日本的金刚岩本家族、德国的罗斯柴尔德家族、美国的洛克菲勒家族是如何传承百年甚至千年？

亚布力中国企业家论坛◎编著

雷军说：
站在风口
猪也能飞起来。

★★★★★



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 **茅君玉** 对本书的鼎力支持

下一个 风口在哪儿

WHERE IS THE EYE OF NEXT
WHIRLWIND

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

下一个风口在哪儿/亚布力中国企业家论坛编著. —北京: 知识产权出版社, 2016. 8
ISBN 978 - 7 - 5130 - 4438 - 7

I. ①下… II. ①亚… III. ①产业发展—研究 IV. ①F260

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 206388 号

内容提要

“不，不是起风了，而是在这宫墙之内，风从来就没停过。”这是前段时间热播剧《琅琊榜》中的一句台词。当下，移动互联网的大风又何曾停止过？这股潮流改变了民众生活，更让创业者们迎风而动。

“站在风口，猪也能飞起来。”从互联网医疗到互联网金融，到工业 4.0，再到人工智能……那么，下一个风口在哪？通过这些来自各行各业的菁英们的发言和讨论，我们或许能从中发现一些蛛丝马迹，进而摸索前行，最终站在风口，顺风而为……

责任编辑：陈晶晶

责任出版：刘译文

下一个风口在哪儿

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：北京市海淀区西外太平庄 55 号 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：22.75

版 次：2016 年 8 月第 1 版 印 次：2016 年 8 月第 1 次印刷

字 数：350 千字 定 价：49.00 元

ISBN 978 - 7 - 5130 - 4438 - 7

出版版权专有 侵权必究

如有印装质量问题，本社负责调换。

重拾企业家信心

文 | 杨元庆 联想集团董事长兼首席执行官

亚布力中国企业家论坛轮值主席

亚布力这个地方是令我难忘的，举办第1届亚布力论坛的时候，我就受邀参加了。当时，田溯宁拉着我和丁健、许戈辉等一众嘉宾一起去了农家院，农家院这个环节一直都是亚布力论坛理事群里津津乐道的活动，我们在那里品尝了东北的特色美食——乱炖。一晃16年过去了，如今，丁健、许戈辉等老朋友们的孩子都长大了，都成长为滑雪高手了，可见亚布力论坛的魅力，以及亚布力这个地方的魅力是很大的。

我第一次走上雪道就是在亚布力，当时惊心动魄、心惊胆战。后来，随着时间的推移，我真正爱上了滑雪这项运动。我带着全家到世界各地去滑雪，这也是我与亚布力的另一种缘分。

我很荣幸能够作为亚布力中国企业家论坛的轮值主席，与大家再次会聚于亚布力，与大家共同探讨中国经济的未来。



希望在本届年会上，大家的讨论能够产生共鸣和碰撞。亚布力年会是一个会上演老友重逢，也会上演相见恨晚的地方。如果本届年会能够成就几对CP（COUPLE），我这个轮值主席就做得更加有成就感了。

本届年会的主题是“企业家：信心与动力”，我想着重强调一下“信心”，因为企业家们现在的信心不够足。2016年新年伊始，中国股市受重挫，世界其他地方经济也不好，油价暴跌。中国经济增长率为6.9%，持续放缓，这是1990年以来最低的增长率，引来了世界各方的质疑。这些信号都表明，不仅中国，全球经济都在步入寒冬。亚布力中国企业家论坛最新发布的《中国企业家发展信心指数调查报告》显示，2015年下半年企业家的信心总指数是50.27分，这是这个指数发布以来最低的分数。显然，在经济“冬天”里，大家都缩起了脖子。

也许，我们秀肌肉、展现外家功夫的机会已经结束了。这是不是说明我们“内力耗尽”“武功尽失”了呢？那倒未必。中国经济增长放缓，与过去这些年粗放型的经济结构密切相关。过去30年，中国一直依靠低成本的生产制造和出口实现了经济的高速发展，但是现在我们的“左邻右舍”纷纷亮出了劳动力成本的低价王牌，所以，靠生产制造和出口来推动经济增长的这条路已经走到了尽头。这就促使我们深刻反思，另谋出路。我的看法是，我们今天别无选择，道路只有一条，就是充分利用国内庞大的市场来释放内需。

今天中国的消费率水平只有30%，而美国已经达到70%；中国的城镇居民年人均消费水平不到4000美元，而美国达到了3.5万美元。巨大的落差蕴藏着巨大的内需潜力，内需的进一步拉动将是我们的铁饭碗，也是我们可以持续发展的金饭碗。今天马云也来到了亚布力论坛，前几周，在他发布2015年四季度业绩之前，等着看笑话的人有很多，阿里用他们亮丽的数据表明中国经济发展的潜力仍是巨大的。

如何把内需真正转化为经济增长的动力？如果说生产制造和出口是“外家功夫”，现在就到了增强内力、修炼“内功”的时候。我们需要塑造“叫得出口，拿得出手”的品牌，用产业升级转型来推动品牌的发展。释放内需首先要提升收入水平，让老百姓有钱花。涨工资要涨得更有效、更加规范，民企、国企每年都要有调薪的指数指导。另外，个人所得

税已经很多年都没有变动过了，可以根据实际情况适当调整。

老百姓有了钱，还得让老百姓敢花钱，更得让老百姓敢在中国花钱。2015年国内居民在国外消费了1.2万亿元人民币，春节期间，中国民众挤满全世界免税店的景象已经成了各国新闻的头条。大家倾向于购买奶粉、化妆品，这些年连马桶盖都往回搬。这些商品中国没有吗？有。那老百姓为什么还要往回搬呢？因为国外的东西品格好、价格好、价值好。我们也要让国内存在这样的“三好”产品。为了实现这一目标，政府和企业都应该有更多的担当。政府应该采取税收调整、降低流通环节的成本等措施，让产品的成本价格降下来，使产品价格与国外市场相当。政府还应该通过有效的监督、监管措施，创造公平、公正的市场环境。政府要制止销售假货、坑蒙拐骗的行为，创建良性的竞争环境，同时打破市场垄断。国内企业生产的产品要能够对标国际一流产品，这样才能让市场健康、活跃起来。

政府对股市管理的角色和手段也应该与西方成熟市场对标，有所为而有所不为。政府不能手太长，刻意制造改革牛、创新牛，甚至制造泡沫。但是对于财务欺诈、股价操作、信息不透明等行为，政府应该有所作为，而且要大有作为。对企业来说，在产品升级、服务升级方面，我们需要承担起更大的责任。扩大内需的重要一环就是提升产品品质，制造出更多高端、高价值的产品。企业应该迎合“供给侧改革”的趋势，在完成产品制造和销售的基本任务同时，还需要对产品质量进行严格把控、优化服务和价格，这样才能创造出让老百姓放心消费的名牌。

市场看似饱和，但是通过产品升级，完全可以刺激新的需求。除了升级产品，服务的升级也是必要的，我们要好好利用“互联网+”“+互联网”实现服务产业的升级。今天，服务升级正改变着我们的生活方式。过去，我们吃饭要去食堂，洗衣要去干洗店。现在，我们在手机上进行简单操作，餐就送到家里或者办公室里了，甚至厨师都可以上门掌勺，洗衣也有人上门取衣、送衣了。我相信，服务的升级一定会带动经济的增长。

海外为什么会觊觎中国经济增长的数据呢？因为他们眼里只看到了我们的制造业，没有注意到我们服务业的发展。如今，我们的第三产业增

加值在GDP^①中的比重已经超过了50%，比10年前提升了10个百分点。然而即便如此，跟发达国家比较起来，我们依然存在很大的差距。以美国为例，美国的第三产业在GDP中的比重已经达到80%。这意味着我们还有更大的潜力，即便是生产产品的企业也有机会向服务型企业转型。如今的传统企业都存在巨大压力，大家“操着卖白粉的心，却挣着卖白菜的钱”。传统企业如果能够实现由产品向“产品+服务”的格局转变，也许可以改变现有的状态。

即便像苹果这样的顶级公司，也会遇到增长的瓶颈。在苹果公司最新的一次财报发布里面，有史以来他们第一次发布了服务收入，达到60亿美元，而且增长速度非常快。这应该给我们国内企业，尤其是IT企业一些启发，未来“产品+服务”的模式会成为流行趋势。

当然，无论是产品的升级还是服务的升级，都对我们的文化提出了更高的要求。大家环顾四周，我们山寨之风依然盛行，创新能力依然不足，潜心做精品的少有喝彩，炒作水军却比比皆是。基本功不够、吹牛皮的很多，小富即安的多，创新思维的少，这样的现状不改变，我们就很难有发展的动力。

尽管中国经济正在经历“寒冬”，但是我们仍然有巨大的内需“金矿”可以挖掘。我们要让老百姓有钱花、敢花钱，并且愿意把钱花在国内。我相信，这是今天经济增长的动力所在，也是我们的信心所在。

① Gross Domestic Product, 国内生产总值

为企业家强大的信心鼓掌

文 | 陈东升 泰康人寿保险股份有限公司董事长兼CEO

亚布力中国企业家论坛理事长

这次会议的主题是：信心与动力。咱们做的2015年下半年中国企业家发展信心指数调查显示，企业家的信心在下降，大多数人认为经济的发展会趋缓，但是从这两天大家的发言来看，我们似乎已经没有太多必要讨论企业家的信心与动力。

郭广昌在发言中提到，哪怕有一丝的光亮，信心都不会动摇。只要我们的精气神还在，只要我们爱这个国家，爱这个民族，爱自己的企业、员工，只要这些“爱”存在，我们就不会失去信心。马云在演讲中也提到了他这些年如履薄冰的心路历程。企业做得越大，压力就会越大；企业做得越大，受到的挑战和非议也会越大，这是一个正比关系。在这次的会议



上，我们的信心没有动摇，没有衰竭，相反更坚定了，更强大了，未来更值得我们期待了。我们坚信，中国的未来、中国经济的未来、中国企业的未来会越来越好，我们应该为企业家强大的信心和动力鼓掌，为我们自己鼓掌。

只有企业家才能满足人们新的需求

关于中国经济的未来，最近有两个时髦的词经常被提及，一是新常态，二是供给侧改革。我们应该怎么看新常态？所有的企业家应该都有了一个共识，那就是中国正处于从工业化走向后工业化的过程，也就是从第一、第二产业迈向第三产业的过程。无论从哪个角度，我们都应该看到中国经济已从35年来的高增长开始迈向中低速增长，已经进入工业化的中后期、城市化的巅峰期、服务业的起步期。所以，新常态就是从工业化向后工业化迈进，这是社会走到这一步非走不可，是决定中华民族伟大复兴、中国经济未来持续发展的一次伟大革命性转型。对此，我们每一位企业家是否都深刻认识到了？我们是不是准备好了？我们是不是想明白了？我们是否愿意用今天坚定的转型、壮士断腕的决心换得中国经济的持续、稳定发展？我觉得我们要有耐心，绝不能像过去一样，经济一下行就慌了，我们要抓住转型的时机。其实，转型的时间已经不多了，如果我们能形成高度共识，能有韩国人遇到困难时那样“把家里的黄金拿出来，让国家渡过困难”的决心，坚定地支持国家，支持经济转型，我相信我们的未来必定更辉煌。

关于供给侧改革，其实就是从投资、出口转向消费，转向服务业、高科技，它的出现是因为中产阶级的崛起以及老龄化时代的到来，因为人们对消费的需求在升级。过去，我国的经济增长依靠的是政府投资，这个投资的目的是追求GDP的增长，而不是按照供给适应需求的规则来进行产品的升级换代。这就导致出现了1亿人口出国旅游、1万亿元国外采购甚至连马桶盖都从日本买的现象，说到底是消费和供给发生了很大的错位。所以，供给侧改革就是一次深刻的市场化改革，只有市场化的改革，只有真正的企业家，才能去满足人们新的需求。

新常态下，首先，中国的城镇化还会继续，还会是拉动中国经济的主要力量之一，因为我们的城市化率只有54%。其次，服务业也还有很大的

发展潜能。过去35年制造业都在推动中国经济的发展，2012年服务业开始成为第一大产业，2015年服务业超过了50%。大家都知道美国的经济结构，我们可以不完全学习美国，但是可以参照一下——美国的地产业在GDP中占3%，制造业是12%，剩下的85%都是服务业。而现在的服务业还只有51%，如果达到80%的比例，我们还有很大的发展空间。另外，也由于我们的工业化已经完成了，我们的要素成本在持续攀升，我们应该转移、淘汰、升级传统的工业和制造业。所以，我们对新常态、供给侧改革的认识要更清楚。

我们需要走向成熟

亚布力中国企业家论坛已经举办16年了，中国企业家是一个巨大的群体，亚布力企业家则是这个群体里的一部分，是这个群体里更能代表市场经济的一部分，是比较有思想的一部分。这16年来，我们一直代表着中国企业家的正能量，代表着中国经济和中国企业家的信心。面对新的环境，我们需要走向成熟，而亚布力也正在走向成熟。此次会议上，我们讨论了很多问题，有O2O、股市、互联网+、互联网医疗等，元庆那一场还谈论了接班人问题、企业传承问题，谈到了精英选拔的问题，这都是企业治理中最核心的问题，是决定一个企业生死攸关的大问题。我相信，大家都从中获益良多。

最后，还要感谢黑龙江省委省政府多年来对亚布力中国企业家论坛的关心和支持；感谢我们年轻的志愿者，这也是亚布力一道亮丽的风景线。最后，我用一句话来结束此次会议：希望企业家的思想永远像亚布力的雪花一样，自由、浪漫地飘洒。

CONTENTS / 目录

代序

- I 重拾企业家信心 杨元庆
V 为企业家强大的信心鼓掌 陈东升

经济下行时企业如何应对

- 3 “量化宽松”时代已结束了吗
12 从“三驾马车”到供给侧改革
26 技术如何驱动变革
38 中国需要怎样的创新
55 洪崎：金融需顺应调整，创新供给
60 姚洋：中日对标——中国有三大优势
63 李小明：对香港要有信心
67 唐仕凯：中国汽车市场大有潜力

提振企业家信心

- 73 企业家的信心从哪里来
87 郭为：创新精神是企业家的信心与动力
91 孙尧：企业家是经济发展的主力军
94 陈启宗：做让人尊敬的企业家

企业的出路在哪儿

- 101 民营企业靠什么活着

- 112 中国民企的未来
124 李东生：企业的出路在哪儿
128 王石：不能再“后知后觉”
131 重温公司治理常识
144 家族精神与企业传承

下一个风口在哪儿

- 159 丁健：要抓住人工智能的风口
163 刘强东：传统企业请忘记电商
166 泡沫中的O2O
180 制造业必须“+互联网”吗
193 中国股市需要什么
206 中国的房地产没有问题
217 互联网医疗：未来在哪里
229 健康与什么有关

创业背后的故事

- 241 马云：阿里巴巴的坚持
255 我与联想27年——杨元庆的几道坎
268 当“84派”遇到“92派”
279 我为什么创业
298 创业麻辣烫

老友记

- 309 王石&陈东升：奋勇向前，不忘初心
325 任志强&刘晓光：为责任留下
333 田溯宁&丁健&吴鹰：中国互联网的昨天、今天和明天

后记

- 350 越艰难，越坚强

经济下行时企业如何应对

对量化宽松正反面的争论已经有上百年的历史了，但今天需要更准确评估中国自2008年以来量化宽松的实际效果，因为对量化宽松的依赖可能使我们丧失结构性改革的良机，特别是当这一依赖有些瘾性的时候，我们需要提防从“量化宽松”到“质化宽松”。

“量化宽松”时代已结束了吗

对量化宽松正反面的争论已经有上百年的历史了，但今天需要更准确评估中国自2008年以来量化宽松的实际效果，因为对量化宽松的依赖可能使我们丧失结构性改革的良机，特别是当这一依赖有些瘾性的时候，我们需要提防从“量化宽松”到“质化宽松”。就“美国QE的实际效果以及宽松的货币是否及如何流入实体经济”，在2016年亚布力中国企业家论坛年会上（以下简称亚布力年会），香港南丰集团行政总裁梁锦松，著名财经专家贾康，北京大学国家发展研究院教授、副院长黄益平，春华资本集团创始合伙人、董事长兼首席执行官胡祖六等进行了深入讨论，中诚信创始人、中国人民大学经济研究所所长毛振华主持了该场讨论。

毛振华：2008年金融危机之后，世界各国普遍采取“量化宽松”（Quantitative Easing，简称QE）的货币政策，推动需求侧改革，通过扩大需求、扩大货币供给的办法，解决流动性短缺的问题，或实体经济的危机问题。现在我们提出的供给侧改革，就是对眼下的中国经济提出的另一个要求。我们今天要讨论的所谓的“质化宽松”应该如何具体地落实到信贷、财政方面呢？请大家谈一下自己的观点。

胡祖六：这个题目听起来是个技术性问题，但是跟我们的宏观经济、企业、金融市场以及每个投资者都是紧密相关的。

首先讲QE。QE最早是美联储在应对全球金融危机时，为了避免美国在金融危机之后陷入日本式的通缩泥潭而采取的一种反传统的货币政策。它的基本思路是，美联储通过直接购买政府债券和一些非政府金融机构的债券，扩大其资产负债表，创造货币供应，避免通胀紧缩，促进劳动力市



场的恢复。2008年11月，美国开始实行QE1首轮量化宽松政策，当时，我们学术界和政府对这个政策的评价是比较中性的。2010年11月，美联储启动了QE2第二轮量化宽松政策，这时，我们的政府、学术界、媒体开始对美国的QE进行口诛笔伐。

当时有一个简单的说法，说通过QE政策，美联储大量印钞票，导致美元大幅贬值，全球通货膨胀，资产价格膨胀，这样热钱会汹涌地涌入新兴市场，尤其是中国，这会加剧中国的房市、股市泡沫，使中国经济过热。这是对QE的一种非常典型的看法。我记得后来也有人写文章说，何须惧怕QE，最怕的是QE不成功，如果QE对美国经济的复苏是利大于弊，那么中国将是受益者。这种可能性是有的，但是受很多因素的制约，我们基本上也不用太担心。关键的一点是若把我们国内的宏观经济政策做好了，无论国际环境怎么变化、怎么调整，我们都可以高枕无忧。

事实上，在我们对美国的QE进行口诛笔伐的时候，我们自己也在实行QE，只是对外不说。比如，这几年央行的资产负债表在快速膨胀，快过了美联储，快过了日本，不到3年时间已经扩张到30多万亿元（约合4.6万亿美元）。美联储实施4年QE政策，也才有4万亿美元，欧洲央行也才3万亿美元，日本央行是2万亿美元。今天我们面临的困境，所谓去产能、去库存、去杠杆，就是过去几年QE刺激政策导致的后果，这个教训应该吸取。

今天中国面临的不只是一个总需求的问题，当然，我也不觉得这些问题是增加供给就可以解决的，这两者确实密不可分。无论是财政政策还是货币政策都是有限的，我们说该降息的降息、该降准的降准，但跟环境、气候变化、教育、医疗卫生等有关的，就不能单纯依赖短期的刺激政策。

中国目前尚处于经济转轨期，存在结构问题，无论是为应对当前的燃

眉之急，还是为长期的转轨打基础，我们都需要改革，也就是“质化宽松”，需要从质量上使中国经济更有效率、更有竞争力、更加透明，这样才能刺激更多的创业和创新，中国的劳动生产率才会大幅提高。以后中国的经济增速维持在6%~7%甚至更低一点都没关系，我们要更多地去关注质量、关注结构改革。

黄益平：我是北大的老师，虽然也是央行货币政策委员会的委员，但我不代表央行发表任何观点，因为它既没有授权我，我也没这个资格，我只发表我个人的一些观点。

“量化宽松”是一种非常态的货币政策，一般来说，当短期利率降到零以后就很难再宽松了，降利率、扩张流动性、扩大资产负债表都是“量化宽松”的做法。央行扩大资产负债表是从2004年开始的，早期跟我们国家的外汇政策有关，为了保持稳定的汇率，央行在市场上买了很多外汇，资产方和负债方都跟外汇市场的干预有关，我们的资产方主要是外汇储备，负债方一开始是中央银行票据，后来变成存款准备金，留在很多银行。

“质化宽松”的定义可能就更加复杂一些，其实美国、日本都有“质化宽松”政策，中国也有。有人认为中国的“质化宽松”是保持“量化宽松”的步伐不变，定向宽松地给中小企业、小型金融机构、农业部门等增加贷款，这也是一种非常态的货币政策。

现在全世界碰到的问题非常类似，从2008年到现在，各国都是一个进程，金融危机一爆发大家都采取宽松政策，后来似乎欲罢不能，一直要宽松下去。美联储的“量化宽松”政策启动得

