

本书将告诉您如何从一个全新的角度理解中国未来的经济发展，
以及如何为了利益的最大化来定位您的生意、投资或是个人的职业生涯。

(加) Jason Inch (殷敬棠) ◎ 著



中国 超级 经济

ECONOMIC SUPERPOWER —CHINA

投资者行动指南
高管的战略手册

中国是如何从变革中成为下一个
世界超级经济大国的



中央编译出版社
Central Compilation & Translation Press



中国 超级 经济

ECONOMIC SUPERPOWER —CHINA

(加) Jason Inch (殷敬棠) 著



中央编译出版社
Central Compilation & Translation Press

图书在版编目（CIP）数据

中国超级经济 / (加) 殷敬棠 (Inch, J.) 著 .

-- 北京: 中央编译出版社, 2013.11

ISBN 978-7-5117-1817-4

I . ① 中… II . ① 殷… III . ① 中国经济—研究

IV . ① F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 244267 号

中国超级经济

出 版 人	刘明清
出版统筹	董 巍
责任编辑	邓永标
责任印制	尹 珺
出版发行	中央编译出版社
地 址	北京西城区车公庄大街乙 5 号鸿儒大厦 B 座 (100044)
电 话	(010) 52612345 (总编室) (010) 52612371 (编辑部)
	(010) 66161011 (团购部) (010) 52612332 (网络销售部)
	(010) 52612316 (发行部) (010) 66509618 (读者服务部)
网 址	www.cctphone.com
经 销	全国新华书店
印 刷	北京瑞哲印刷厂
开 本	710 毫米 × 1000 毫米
字 数	435 千字 1/16
印 张	21.75
版 次	2013 年 12 月第 1 版第 1 次
定 价	56.00 元

本社常年法律顾问: 北京市吴栾赵阎律师事务所律师 闫军 梁勤
凡有印刷质量问题, 本社负责调换。电话: (010) 66509618

献给我的母亲



ines China's lucrative
ities

CULTURE

► New book that outlines China's lucrative investment opportunities

Show me the money

By Shen Shushu

Jason Inch, the author of *Supertrends of Future China* (2008), has recently issued his latest book, *China's Economic Supertrends*.

This 350-page tome is an upgraded version of the 2008 book and is the first in the three-volume *China Supertrends* series which describes the economic, demographic and political "supertrends" that will supposedly shape the future of China.

The content and the cases used in the new book, however, differ from the 2008 version, presenting the latest information and analysis from an angle which focuses on the potential for business opportunities.

The former book provided a guide for general strategies for corporate executives to make investment decisions. However, this new edition is specially tailored to meet the needs of anyone who has a general interest in China.

The previous two books in the series were *Demographic Supertrends* and *Political Supertrends*. The author believes that looking at China from the differing angles of economics, politics and the individual, offers readers both a macro and micro viewpoint of the current state of China.

Myriad challenges

As the book states, "between now and 2018, there exist myriad challenges and opportunities for business people, investors and individuals who want to profit from China's



(Above and bottom) Pictures from the book

transformation." This new book interprets the next phase of China's economic development until 2018 from different angles, including such aspects as growth engines and China's five-year road maps.

One of the four trends in China, according to the book, is urbanization, which relates to China's huge investment in its high-speed rail network. In the past five years, China has

invested more than one trillion yuan (\$160 billion) in railway construction. Today, it only takes four hours from Shanghai to Beijing, compared to 15 hours previously.

The urbanization rate in China currently suggests that some 700 million people will migrate to cities within the next 20 to 30 years, and such a huge population influx will bring about abundant opportunities in service industries, such as retail, food and hospitality, the author said.

The other trend the book mentions is "affluence." The financial and economic strengths of the country have given it a loud say in international trade and investment. For example, China's car manufacturer Chery has recently taken over Volvo.

And the author predicts that more and more countries will become open to dealing with China in the future.

Such affluence, according to the author, is also reflected in the influence of Chinese cultural products such as the films *Kungfu Panda*, *Pleasant Goat and Big Big Wolf* (a Chinese cartoon television series) and the numerous Confucius Institutes around the world.

Growth engines

Meanwhile, more and more international companies are realizing the advantages of "sinification." BMW has designed the "1W/B" in its series, which is specifically for the Chinese market. KFC does better in China than its competitors because it has promoted local-style food, such as rice and milk, from its very inception in China. It is apparent that the growth engines of the country have shifted from export to foreign investment to consumer products.

Inch is a 40-year-old author, columnist and a business consultant. Residing in Shanghai, he came to China in 2003 and since then he has worked as a professor and a business consultant. Residing in Shanghai, he

is a Shanghai-based economist, academic and consultant who has been researching China's economic, demographic and political trends since 1992. He has been living in China since 2003 and holds a master's degree in business administration from Canada's Ivey School of Business. He also

CHINA'S
ECONOMIC
SUPERTRENDS



The cover of *China's Economic Supertrends*
Photos: Courtesy of the author

dent in Japan and China for several years he can speak both languages fluently.

As early as in 1992, he researched China's economic and political trends.

"I have traveled to as well as many and at least to provide He added that he also reads many reports from officials from

For new suggests 12 five-year level CCP road gov

he econ

While interviewing Jason by telephone about his new book, *China's Economic Supertrends* — How C. ing from the Inside Out to Be World's Next Economic Superp wards. Perhaps it was an omen: E or would like to shake the world v her latest work. We shall have to w e if the predictions in Inch's optimism his scholarship.

can draw on a very good pedigree in preaching his take on where the world's second-biggest economy is head-

FRIDAY, JUNE 29, 2012



omic 'super trends' that propel China f

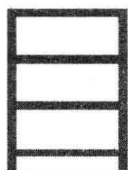
ch attended China Europe International Business School in Shanghai. He holds a Bachelor of Arts degree in Asian Studies from the University of Victoria in Canada and speaks fluent Japanese and Mandarin. The book takes Aug 8, 2008, as its starting point — the day the Olympics began in Beijing. Inch sees it as the beginning of what he calls an Olympic decade, a time during which he predicts China will overtake the US to become the world's largest economy when measured by GDP. Inch first documented his insights into China's economy, people and leadership in 2008 in a book called *Supertrends of Future China*, which was written with res K. Yuann. The authors accurately predicted that China would not only survive the global financial meltdown that then but would thrive. 's theory is that China's economic pment will be driven until 2018 by growth engines that he deemed turn-nds.

The growth engines are China's export-driven manufacturing industry, consumption in the domestic market and foreign direct investment. The supertrends are new manufacturing, urbanization, sustainability and affluence. These latter, he argues, are where opportunities lie for investors, businesses and individuals. The roadmap is best exemplified by the country's 12th Five-Year Plan (2011-15). This book will be followed by two others, one looking at China's demographics and the other, which will be published after the country's leadership change later this year, will take politics as its subject. One of the problems with producing a book about a quickly changing country is in ensuring that it is up to date. Inch admirably remains pretty contemporaneous, although admitting that he published before it became clear how deep the recessions would become in Europe and the US. However, "I do not see the US or European trade dropping enough to affect China's growth", he said. "In the

longer term, that is obviously a big worry. Recently, there has been more trade with Japan, (South) Korea and Southeast Asian nations. In the longer term, that will offset any losses from the US and Europe." Inch believes there is only a remote possibility of China's economy having a hard landing, as happened to Japan and South Korea. "China has so many controls," he said, "think it is correct to say there will be a hard or soft landing. Some parts of China will be more affected than others — for example, trade and the Yangtze River Delta. Certain sectors will suffer. However, I don't believe in a hard landing for the economy." As for protectionism, Inch foresees a retrenchment in the solar power industry as the US imposes tariffs on Chinese photovoltaic cells, and possibly bankruptcies and mergers and acquisitions, although he remains "fairly optimistic" about the sector as a whole. In his conclusions, Inch poses the rhetori-

cal question business, to His reply: "The answer is emphatic 'no growth engine map and super forward. They are the defining part of China century. 'l is shifting to Asia: be focused on Chi why and how to be when-is up to you." For his part, Inch p his mouth is: The 40- in China for another it is anyone's guess wh the trends appear self-c

The opinions expressed necessarily reflect th



CONTENTS



- 001 致 谢
- 002 序 言
- 020 关于作者

022 总 论

- 022 中国，从东亚病夫到超人
- 023 这山望着那山高
- 025 中国在很多方面有着巨大的灰色地带
- 029 中国最严峻的挑战
- 034 好东西太多了
- 037 危机也是机会

040 第一部分 中国增长引擎、推动 力和路线图 势

- 041 第一章 中国的三大增长引擎
- 067 第二章 推动力
- 091 第三章 中国路线图

114 第二部分 中国超级经济

- 115 第四章 中国超级经济概述
- 141 第五章 新型制造业超级趋势
- 185 第六章 城市化超级趋势
- 215 第七章 可持续性超级趋势
- 249 第八章 富裕化超级趋势

288 第三部分 结论

- 289 第九章 如何使用增长引擎、推动力、路线图和超级趋势

299 注 释

- 300 序言部分
- 302 总论部分
 - 305 第一章
 - 311 第二章
 - 313 第三章
 - 314 第四章
 - 317 第五章
 - 323 第六章
 - 325 第七章
 - 329 第八章

333 结束语



CHAART

035	图 1: 中国 GDP 增长和总值	1979 — 2011
044	图 2: 中国出口增长率	1992 — 2011
046	图 3: 人民币 / 美元汇率	1978 — 2012
052	图 4: 中国入境的外商直接投资额 (实际金额)	1990 — 2011
059	图 5: 中国零售支出增长率	1990 — 2011
060	图 6: 中国国家税收 (按来源)	1999 — 2011
071	图 7: 增长引擎、推动力和超级趋势之间的关系	
074	图 8: 中国海外直接投资	1990 — 2010
118	图 9: 超级趋势是如何形成的	
122	图 10: 中国的就业 (按行业类型)	1952 — 2012
124	图 11: 中国国内专利申请和批准	
137	图 12: 上海证券交易所指数	1998 — 2012

198	图 13:上海车牌拍卖结果	2002 — 2012
218	图 14:中国的石油和煤炭进口	1994 — 2011
219	图 15:中国能源使用 (按类型)	1978 — 2010
251	图 16:中国的外汇储备	1990 — 2011
255	图 17:通胀——中国消费者物价指数	1979 — 2011
257	图 18:中国存款准备金率变化	1998 — 2012
258	图 19:中国贷款利率、定期存款利率和储蓄存款利率	1991 — 2011
263	图 20:豪华房产每平方米的价格 (元)	
265	图 21:城市 / 农村收入比和人均收入	1987 — 2010
285	图 22:中国的美国国债持有量	2000 — 2011

致 谢

非常感谢 2008 年初次出版的《未来中国的超级趋势》的合著者 James Yuann (苑广宁) 博士所给予的友好支持。您将读到的材料是基于此作品，但为了反映目前的经济环境，已经进行了大幅的改写和更新。

感谢苑博士允许本人再次使用原稿的部分内容及使用我们在 2007 年共同创造的中国超级趋势这一概念。本人建议读者回顾原作品，以便进一步了解《未来中国的超级趋势》出版后的短短几年内中国是如何取得如此快速的变化。

我还要感谢很多为这本书作出贡献的个人，包括我的编辑，Mike Revzin 及由刘家绮领导的 InChina Publishing 的团队。许多同事认真地审阅了原稿，感谢他们的耐心、支持和意见。

序 言

2008年8月8日标志着北京奥运会的到来，是中国勇敢自信地展现在国际舞台上的一天。当时，中国似乎是一片繁荣：香港、深圳和上海股票市场奔上了历史高位，经济上，2007年GDP增长达到了14.2%——虽有点过热，但在经济降温的措施下仍平稳运行——奥运会的筹备工作按部就班在进行——数十亿美元花在奥运场馆上，数十亿美元花在对北京的交通网络、环境和基础设施的提升上。

有多座建筑奇迹令世人瞩目：如奥林匹克体育场——鸟巢——成为新地标，雄伟的平行四边形CCTV新总部大楼，还有北京首都国际机场巨大的3号航站楼：所有这些建筑都似乎在说：中国是一个发展中国家，但却在做着你意想不到的事情。所有这一切都发生在2008年8月。

从2008年10月到2012年，世界经济风雨飘摇。美国有可能发生二次衰退，欧盟的政治统一和货币联盟有可能分崩离析。投资者过去逃离美元，增持欧元，而现在全球经济又一次面临着美元和美国债券再次成为世界上唯一公认的安全港。全球股市跌宕起伏、暴涨暴跌，这还不够，阿拉伯之春运动席卷而来，尼日利亚、利比亚、伊朗和其他非洲和中东国家的

社会和政治动荡不安，将全球市场的不确定性推到新的高度。油价持续高企，且势头不减。2012年，毫不夸张地说，全球经济摇摇欲坠，正处于崩溃的边缘，数十年的一体化和富裕化将从此结束。

尤其是在中国，中国政府发出警告，2012年对于出口商来说将会是非常艰难的一年；上海的股票市场如云霄飞车一样忽起忽落，从2008年的历史高位跌去了一半多的市值，仅2011年一年就痛失20%多的市值——将收入和退休金托付于股票市场的数千万投资者苦不堪言；住房价格——中国经济的支柱，也由此发展成为世界经济的支柱——开始回落；自2011年初开始，通胀平均达到5%。

甚至仅几年前才建成的建筑奇迹也显露危机之象，这也许正象征着中国的总体经济形势。中国的鸟巢成为鸟类的栖息之所，人影寥寥；一场焰火事故，烧毁了中央电视台总部的一座副楼，之后，就几乎被遗弃；世界上最繁忙的机场之一——北京首都机场，众所周知，它的部分现代屋顶建筑在狂风中飞走——也许在模仿附近的飞机。

尽管发生以上的种种事件，但中国的经济在2011年仍然以超过9%的速度增长，预计2012年至少增长8%。过去30年，中国一直在快速增长，目前仍旧如此，但这些年来来的损耗已经开始显山露水。

喧闹的 21 世纪

在某种程度上，中国的民族自信心在21世纪第一个十年达到了顶峰。中国承办了2001年亚太经合组织峰会等一系列全球政治会议。中国组织并举办了一年一度的博鳌论坛（达沃斯世界经济论坛的中国版）。中国还

举行了多个大型体育赛事，例如 2007 年的女足世界杯、2008 年的北京奥运会和 2010 年的广州亚运会。它甚至在 2010 年上海举办了世博会，这是一场真正的大型活动：超过 7000 万人参加了这场为期六个月的旅游和产业博览会。无论是国内的中国人还是海外的中国人都激情洋溢地表达着他们的民族自豪感和任何挫折面前的坚韧性。这种激情也使他们更加乐观。

从 2000 年到 2010 年，中国重新崛起于世界舞台这长达十年的过程中，这种民族自信心和坚韧性显而易见。这段时期中，既有着上述的重大成就，又有着众多的国家挑战。首先，1997 年的亚洲金融危机发生后，中国快速复苏，随后 2001 年加入了世界贸易组织，然后又获得 2008 年北京奥运会举办权。但同一时期，西藏和新疆的社会动乱带来了冲击；四川大地震，造成愈 7 万人丧生，数百亿美元的损失；呼吸道疾病 SARS 蔓延。2008 年全球金融危机将世界带到经济崩溃的边缘。在整个过程中，中国这个民族，临危不惧。按照中国政治精英的话来说，中国人民和政府坚定地认为，这是中国的十年，或许也将是中国的世纪。

中国的奥运十年

在《未来中国的超级趋势》一书中，我和范博士创造了中国的奥运十年这个词。它指的是 2008 年至 2018 年这段时期。中国奥运十年开始于 2008 年 8 月 8 日晚上 8 点，确切地说，是开始于北京奥运会开幕式。一千个鼓手，动作整齐划一。他们奔跑着、呐喊着、重重击打着圆鼓，仿佛在重新诠释着拿破仑这句话的含义——震撼整个世界。¹

如果你是个敏锐的观察者，并且了解中国命理学，你肯定会注意到开

幕式时间包含很多的数字8：2008年8月8日晚上8点（而且，8分钟8秒也很重要。这要取决于你从哪里开始计时开幕式）。中国人认为数字8是幸运的，因为它发音与“发”（致富）字相近，因此这日期对于中国代表着一个崭新、吉利的日期点。为了对应我们的原作，中国奥运十年（增长和扩张的十多年）的开始之日定于此日期。

当时，就在一个月后，雷曼兄弟倒闭。这条新闻成为全球各大报纸的头版头条。人们也因此越来越担心全球金融体系、中国和所有的经济体都将崩溃。读者可能会开玩笑地说，哎呦，这样的开始可根本不吉利呢。

事实上，奥运十年现象曾经是，现在依然是最重要的一次历程，它塑造了我们2010年的世界。范博士和我对中国崛起所做的预测非但没有落空，反而发生地比我们所想象的更快。

几乎令人难以置信的是，中国是世界上唯一能够在随之而来的危机中，始终保持增长的经济大国。今天的很多高管们都觉得十分宽慰，尽管许多西方经济体仍在努力避免双底衰退，而中国却仍在继续增长。对于许多跨国公司，中国就像暴风雨之夜的灯塔。世界各国的公司都在寻找中国这个显然能够“抗衰退”的港湾作为港口，以便继续走上增长之路。这些公司也将新的资金和精力投入到它们的中国业务中。

对于中国政府来说，全球经济危机的结果刺激了国内经济，并将其带入一个全新的、更复杂的增长模式，同时也证明了中国的国家信仰——建设有中国特色的社会主义——绝不是盲目的。没人知道坐在北京中南海的那些中国政治局的委员们是否对西方资本主义国家的损失有些许的嘲笑，但即便如此，在东方崛起、西方衰落之际，他们有一种意外惊喜的感觉，也是情有可原的。

奥运会精彩绝伦的表演，及中国创纪录地夺取 51 枚金牌的结果，² 为东道国引来了不少注意力。这场赛事也是公共关系上极为成功的一举。尽管花去了数十亿元，但的确物有所值。奥运会、相关基础设施建设及环境清理都改头换面，改善了外面的世界对中国的印象。中国一直渴望一个“千年”等一回的机会，来展示一个贫穷、落后的东亚病夫已经脱胎换骨，并踏入现代、繁荣国家的行列。因此，奥运和奥运十年透露出—个关键的公共关系讯息，“这是一个全新的中国”，或者，也许就像拿破仑曾经预言的，我们是沉睡的巨人，“我们已经觉醒”。

辉煌 30 年

2008 年非常适合作为奥运十年的起点以及由邓小平规划的从 1978 年开始的 30 年改革开放的终点。1978 年到 2008 年，30 年的变化中充满着痛苦和奇迹。

在中国国内，每年，每天，政府不断地快速颁布新的法律法规，有时给予毫无戒心的民众们小小的警告，营造出一种颠覆性变革的环境。这种变革快速重塑了自 1949 后实行共产主义的中国。邓小平改革的主要特点是突破中央计划的屏障，复兴私营企业，摆脱以前闭关自守的经济，开放贸易和新的投资，重组大型国有企业（这些大型国有企业拥有几十万员工，过去给他们提供的是铁饭碗——终身雇用），并且实行了房产重新私有化。而过去，在这块土地上，是不允许有私人财产的。在混乱的“文化大革命”中，甚至于，如果你的祖先是地主，都可能导致你丧命。

20 世纪 90 年代和 21 世纪的第一个十年，在邓小平之后，改革仍在江

泽民和胡锦涛的领导之下继续进行。政府改革了银行和金融体系，改善了环境，并克服重重困难，制定了更为完善的劳动法规，开始提高工资收入，缩小贫富差距。在他们的带领下，中国已成为全球第二大经济体。

辉煌的 30 年提高了人民的福利，但同时也经常引发巨大的社会变革。有一些变革，尤其是那些同这个 13 亿人口的国家的社会福利有关的变革，所发生的时间跨度仅仅只有几年甚至几个月。而对于西方经济体，那些希望尚存的变革，哪怕是实现一个，也要花去几十年的时间。另外，中国在不断发生变化。正是这种势头，在奥运十年中推动着中国不断向前发展，为新的趋势做好了准备。而这些新的趋势为我们做商业决定、确定就业机会或紧缩政策，及进行社会运动奠定了基础，进而改变世界理解中国及受中国影响的方式。

什么是超级趋势

本书和此后的两卷——《中国超级人口》和《中国超级政治》——都是关于趋势的，特别是关于如何理解这些趋势并从中受益。事实上，它们不仅仅是一般的趋势，因此我和范博士将它们称为超级趋势。这些超级趋势的影响将会超过其他国家的趋势，并决定中国，乃至全球的发展势头。简而言之，随着中国崛起，成为最超群的经济超级大国，这些超级趋势即使不是永远的，也是世界在 21 世纪看到的最强的变革力量。

一些学者可以看到这些趋势，甚至可以预测到，但可能缺乏动力或资源表现出来。许多商人可能拥有资源和意向采取行动，但往往又处于令人遗憾的位置，只是简单地跟随趋势，而不是引领趋势的浪潮。不管怎样，