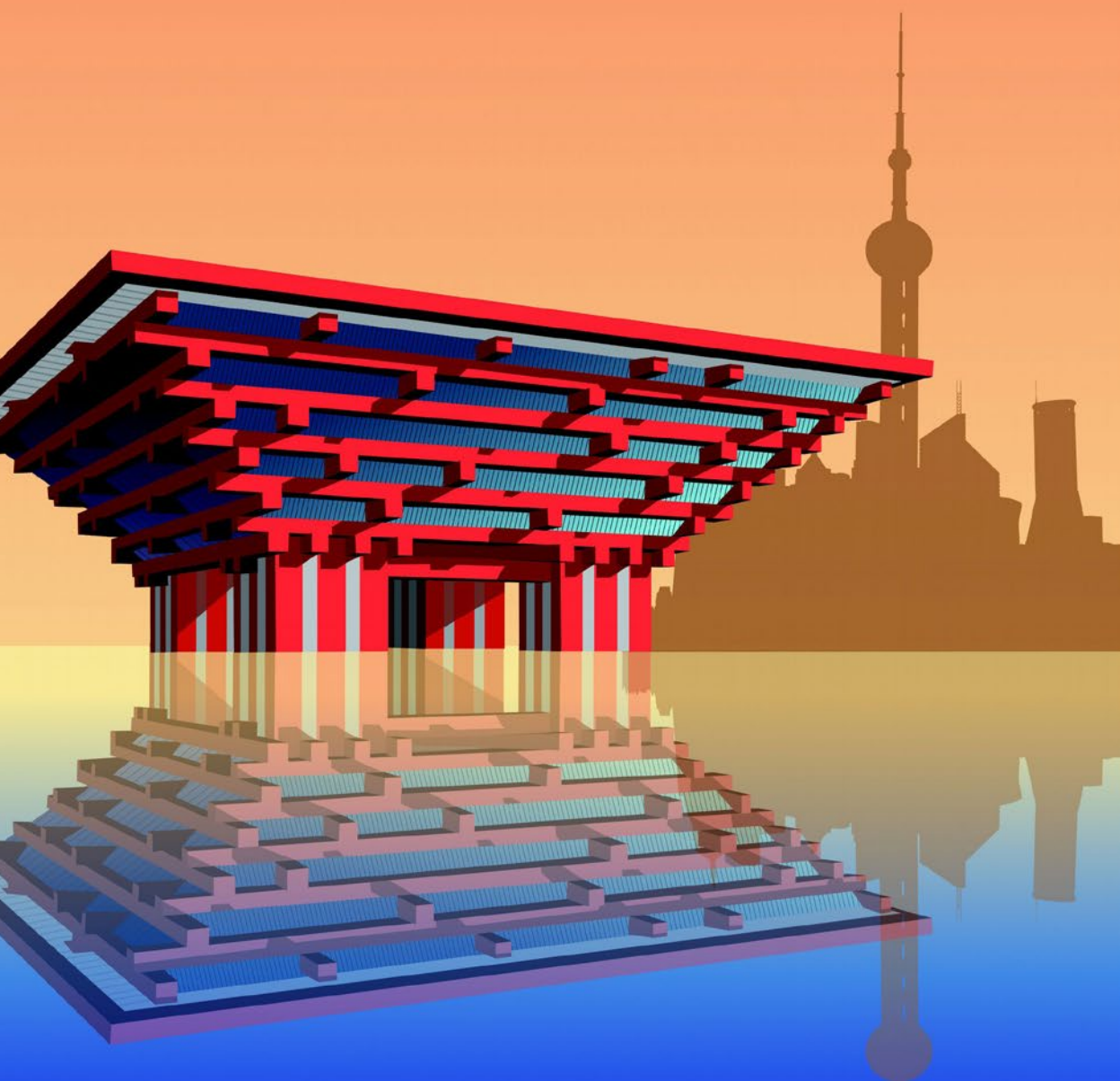


2016年中国十大预测

Gordon Orr

数百万中产迁出城区、就业形势更严峻、中央权力加强，以及电影票房持续向好，这些都将发生在2016年的中国。



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熟知趋势一笔带过，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（内容提要参见边栏文章：《欧语中国：2016预测看中国》）。

1 “十三五” 规划内容不陌生

“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，但可能事与愿违，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

欧语中国：2016预测看中国

不要过分纠结于中国经济增长几个百分点。中国经济体量庞大，潜在机会多多。以下是我对2016年中国的预测概要。

- “十三五”规划内容不陌生，重点关注经济增长指标、绿色举措和提高生产率；
- 就业减少和工资不涨可能导致信心下滑……白领首当其冲；
- 投资渠道日渐成熟：
- 中国投资者和外国投资经理将享有更多选择……但要牢记中国投资者的善变心理；
- 中国制造业正在升级，而非彻底消失……赢家将成为全球领先者；
- 农产品进口持续攀升……惠及澳大利亚、俄罗斯和美国等国；
- 中央权力加强；
- 中产出城，而非民工进城……中国城市已不堪重负；
- 电影票房大卖……单部国产电影的国内票房将首次超过5亿美元；
- 全球化进程加深，英国将成为新宠……中英仍将持续热恋，其他国家也想效仿；
- 最后一点……要说中国赢得世界杯还为时尚早，但国内外的真金白银已经涌入中超联赛。

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。

2 就业减少和工资不涨可能导致信心下滑

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，政府会为他们提供职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，才能实现国家领导人提出的小康社会目标。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，消费者信心下降。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。

3 投资渠道日渐成熟： 中国投资者和外国投资经理将享有更多选择

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。

4 中国制造业正在升级，而非彻底消失

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。

5 农产品进口持续攀升

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。

中澳自贸协定的效果到2016年将全面显现，我预计肉类进口将快速增长。澳洲政府近来出于国家安全考虑拒绝了来自中国的投资，但中国投资者的热情

并不会因此熄灭。数家中国企业此前已获批并成功在澳投资，另有企业正考虑与国际伙伴合作投资澳洲新项目。而经济更为稳健的阿根廷不仅会在牛肉出口上与澳洲展开竞争，还将在饲料苜蓿出口方面与埃塞俄比亚一较高下。

经过2015年的短暂停歇之后，美国将再次加大对华农业出口，不仅是大豆（占美国对华农产品历史出口额的四成以上），其他谷物、中间产品，尤其是品牌加工食品。这些都将通过日益扩大的网上杂货市场直接面向中产消费者。食品安全仍将成为美国和其他国际大牌的有力卖点。

6 中央权力增强

中国媒体的报道表明，过去两年中国经济决策更为集中化，在习近平频繁的国事访问期间尤为明显。2016年，中国将进一步加强中央集权，对一些已经下放但效果不佳的权力将重新收归中央。比如，新建电厂审批权下放给地方政府之后，2015年通过环评获准新建的火力发电厂多达150多座，而2013年中央政府审核时仅有41座。煤炭生产不出意外地成了审批冠军，在审批时完全没有考虑到实际需求预测——甚至根本不考虑新电厂是否应当采用煤炭发电。国有企业几乎是所有新电厂的幕后推手，如果电厂倒闭，总会有人接盘。因此，出于种种理由，此类决策将重新收归中央。

还有个例子是养老金。中国大陆的养老金主要由各省分别管理，中央政府负责填补缺口。这让地方政府没有动力提高投资收益——目前九成资金为银行存款。未来中央将对养老金实施统一管理，实现投资专业化，去除不当激励。广东和山东已经委托全国社会保障基金理事会管理部分资产。2016年将有更多省份效仿。

第三个例子是国企整合。此举将减少国企数量，扩大企业规模，造就各行业的龙头老大。执政党提出的统一意识形态几乎可与中央收权划上等号，未来不仅在行动上需得到中央同意，在语言和措辞方面也要以中央为准。

如果2016年后期出现消费者信心下滑，将对中央集权的有效性形成严峻考验。中央政府能否及时有效行动，在全国范围力挽狂澜？一刀切的措施可能无法面面俱到。这将对经济管理能力的最大考验。

7 中产出城，而非农民进城

虽然各大城市斥巨资建设基础设施，严重拥堵仍是生活常态。即使新五年规划承诺进一步扩大基础设施建设，这些难题将依然存在——计划赶不上变化。比如，官方公布的北京人口数量在短短14年内增长了50%，达到了2100万，而实际增长率远不止于此。

富裕城市将追随北京的脚步，将大批工作和人口迁出市中心。就北京而言，此举针对的不是民工，而是通过搬迁政府办公地将40万到200万的中产居民（各计划版本中的数字略有不同）搬到北京郊外。迄今为止的卫星城项目都以失败告终，因为在这些项目中，只是将人移走，工作还是留在了市中心。卫星城沦为宿舍，人们奔波于住所和办公地之间，加剧了交通拥堵。北京财力雄厚，土地充裕，又有数百万公务员可以直接指挥调动。其他城市则要好好考察本地情况，因地制宜。

8 电影票房飘红

2016年将有一部国产电影的国内票房超过5亿美元。美国迄今为止国内票房最高的电影是《阿凡达》，共计7.6亿美元。2015年国产电影中票房领先的有《捉妖记》（截至9月，总票房达3.8亿美元）和《港囧》（2亿多美元）。国际大片中的票房冠军当属《速度与激情7》，在中国共斩获4亿美元。2015年中国电影的票房收入增长50%以上已无悬念，而2016年新增屏幕就将带来超过20%的增长。2015年排名前10的电影中一半以上是国产片，总票房中六成来自国产电影。中国制片人和导演很显然已经抓住了本土影迷的兴奋点（还能通过审批）。

影响票房的一大风险来自于增长更快的网络视频。81集历史剧《芈月传》近期开播，同时在腾讯视频和乐视网上发布。短短24小时，网上点击量就达到了7亿。难怪阿里巴巴斥资48亿美元投资某领先视频网站。消费者似乎对电影院和移动设备难以割舍。我相信这种趋势还将延续，2016年将树立大银幕的全新里程碑。

9 全球化进程深化，英国将成为新宠

2016年对外投资将提速，“一带一路”相关举措将成为关键抓手。另一大抓手则是基础材料和相关行业的不良资产收购：中国企业并购的目的不在于短期资产回报，往往只是单纯进行资本积累作为长期保障。最后，越来越多的并购案将来自那些着眼全球的私营企业。这些公司并购时格外精明，尽调充分，借助传统咨询公司，聚焦那些与中国政治关系良好并且更好打交道的国家。

比如，在2015年，中英关系达到了历史新高，习近平10月份延长对英国国事访问将此推向顶峰。中国对英投资不限于英国的标志性产业——从汽车到奢侈游艇，从石油到披萨，不一而足——投资目的在于获取技术、品牌、人才和市场准入。

核电项目敲定之后，中国甚至认为政治因素将不再成为对英收购的绊脚石。每次返英，我都能看到几个想要投资和寻找合作伙伴的中国私营企业家。我预计，2016年伴随着伦敦成为全球主要的人民币离岸市场，将会出现大规模的金融投资，甚至可能出现对英国资管公司的并购案。研发的投入也水涨船高。未来极可能看到中国私营企业携手英国顶尖学府，尤其是在医药、生物技术和先进材料等领域开展研发。

其他国家也会效仿英国，大规模吸引中国投资。

10 最后一点……

我一直以来关于巨头投资国足的预言就要成真了，虽然比我预期的晚了很多。曼城俱乐部的球员Sergio Agüero与习近平和卡梅伦的合影被疯狂转发。中国资本（具体而言就是华人文化产业投资基金和中信资本）投资曼城和卡塔尔基金入主的全球其他俱乐部只是时间问题。其他领跑球队正在研究如何打入中国市场。阿森纳和皇马都已在中国设立了足球培训项目。海外足球投资连年增长，万达在2015年收购了马德里竞技。

最重要的是，中超转播权以12亿美元卖出，比前一年增长了20倍。国内比赛开始大量吸金。我相信，最终会出现与广州恒大旗鼓相当对手。操纵比

赛和赌球之风将被严厉打压。

我不会预言中国何时将赢得世界杯。现实情况是，未来几届世界杯中国想要进入决赛环节，还有待国际足联将决赛圈的参赛名额扩大到40个。但英国模式证明，即使没有举起大力神杯，也不妨碍一个国家打造成功的国内联赛。2016年，中国可以朝此方向迈出坚实的第一步。



最后，我仍要老生常谈，不要纠结于中国经济在短期的表现。试着去挖掘企业所处领域的中期发展趋势。尽情享受2016年的中国吧！

欧高敦从麦肯锡全球资深董事一职荣誉退休。现任麦肯锡外部资深顾问。

麦肯锡公司版权所有©2015年。未经许可，不得做任何形式的转载和出版。本文经麦肯锡中国公司授权出版。