

# 建行 财富

F O R T U N E  
China Construction Bank



Ai

## 破浪大变革时代

- 14 中国将成为世界经济走向复苏的重要发动机
- 33 科技创新：中国“硬实力”突围正当时
- 39 青睐“一站式”体验高净值人群非金融需求升级
- 54 中国如何打造韧性供应链
- 60 华为：瞄准万物互联和万物智能时代
- 83 三江侗族非遗：“活着”的工艺技术

08月



建行私人银行「客户专享刊物」

[2022年财富管理系列专题]

# 守攻传

2022

■ 家族信托

■ 公益慈善

■ 资产配置

■ 法律守富

■ 养老规划

■ 保险保障



扫描二维码  
获取《建行财富》电子版

2022年“财富·守攻传”系建行私人银行打造的财富管理观点分享汇，该分享汇邀请了14位建行私人银行总行级财富顾问，围绕私行客户关心关注的问题，从资产配置、公益慈善、家族信托、保险保障、养老规划和法律守富六大专题，展开系列话题分享。

《建行财富》杂志通过连续六期专题内容的方式，将这些总行级财富顾问的精彩观点与您分享：

- 2月刊：《“私人订制”资产配置方法 平衡风险获得收益》
- 3月刊：《用好慈善工具，让“创富”与“创善”相互成就》
- 4月刊：《专业家族信托顾问为财富管理与传承保驾护航》
- 5月刊：《养老规划，提前为退休生活做保障》
- 6月刊：《家族企业经营：应当规避的四类法律风险》
- 7月刊：《防患于未然 高净值人士应如何配置保险》

相关报道内容，请扫描二维码获取《建行财富》电子版。同时，我们也真诚地期待可以听到您的需求——从财富管理角度，您还想听到并了解哪些话题？也欢迎您通过邮箱ccbpb@cbnet.com.cn联系我们。

未来，我们将通过《建行财富》为您带来更多的财富新观点、“智”富新趋势。期待您的持续关注。

## 新机遇 新价值

23.6 万亿元!

这是海关总署 2022 年 8 月 7 日公布的今年前 7 个月我国外贸进出口总值, 同比增长 10.4%。其中, 出口 13.37 万亿元, 同比增长 14.7%; 进口 10.23 万亿元, 同比增长 5.3%。

在央视新闻的采访中, 海关总署统计分析司司长李魁文表示, 今年以来, 我国高效统筹新冠肺炎疫情防控和经济社会发展, 外贸进出口克服外部环境趋紧、新冠肺炎疫情短期冲击等诸多不利影响, 实现了较快增长, 这为稳定宏观经济大盘作出了积极贡献。国家信息中心经济预测部宏观经济研究室主任闫敏认为, 我国外贸实现了

较快增长, 应该说成绩的取得来之不易, 这主要得益于我国经济潜力大韧性强, 同时得益于我国产业链供应链坚韧强大, 我国产品的竞争力不断提高, 企业的创新能力不断提升, 为世界经济增长作出了中国贡献。

商务部国际贸易经济合作研究院院长顾学明撰文写道, 当前, 百年变局叠加世纪疫情, 世界进入新的动荡变革期, 世界经济复苏艰难曲折。在此背景下, 要拓展更广泛的“朋友圈”。拓宽“朋友圈”正是我国对外开放的重点。

2022 年 1 月 1 日, 区域全面经济伙伴关系协定 (RCEP) 生效实施, 这是全球最大的自由贸易区, 包括中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰 5 国以及东盟 10 国。RCEP 红利显现,

根据海关总署的数据显示, 前 7 个月我国与 RCEP 成员国进出口同比增长 7.5%。中国对东盟、欧盟、美国分别进出口 3.53 万亿元、3.23 万亿元和 2.93 万亿元, 同比分别增长 13.2%、8.9% 和 11.8%。东盟继续为中国第一大贸易伙伴, 占我国外贸总值的 15%。同时, 前 7 个月, 我国与“一带一路”沿线国家进出口同比增长 19.8%。

值得注意的是, 中国经济这艘大船在保持韧性、持续稳步增长的同时, 也面临着向价值链高处攀登的挑战。当新冠肺炎疫情和世界贸易格局改变了现有的供应链格局, 部分跨国企业向中国之外转移供应链时, 中国

该如何打造自己的供应链优势地位? 普华永道中国 ESG 可持续战略与运营主管合伙人钟晓扬认为, “双循环”的新型发展格局下, 中国的供应链需要做转型升级, 从单一的生产制造往供应链即服务 (Supply Chain as a Service)、供应链即平台 (Supply Chain as a Platform) 的方向发展, 往高附加值领域延伸, 形成端到端的供应链能力。

大时代中的大机遇是个宏大的话题, 或者您还能通过我们的“悦读”栏目推荐的三本书了解更多, 去找到大变局中的新机遇, 去理解贸易的伟大, 去通过“周期”把握复杂时代的不变核心。祝您阅读愉快。

《建行财富》编辑部





05

## 大 MEGATRENDS 势

06 2022 年 7 月经济大事件

## 01 卷首语 新机遇 新价值



18

## 封面 COVER STORY

### 开篇

14 中国将成为世界经济  
走向复苏的重要发动机

### PART1 宏观

18 全球经济增长承压  
中国回暖持续向好  
21 国际新秩序下  
财富管理的“机”与“变”  
24 资本市场开新局  
全球配置通道正开启



27

### PART2 趋势

27 大变局下的中国与世界  
30 中国经贸：  
下半年进出口将保持稳定增长  
33 科技创新：  
中国“硬实力”突围正当时  
36 文明对话：  
中国战略机遇期在强化  
39 青睐“一站式”体验  
高净值人群非金融需求升级  
42 香港回归 25 年：  
金融合作成就未来



45

### PART3 聚焦

45 2022 潮水退去 挖掘红利股机会

49 大道至简 发现周期的力量



72

### 热点 HOT TOPIC

#### 观点 INSIGHT

54 中国如何打造韧性供应链

#### 案例 CASE STUDY

60 华为：

瞄准万物互联和万物智能时代

66 海尔：

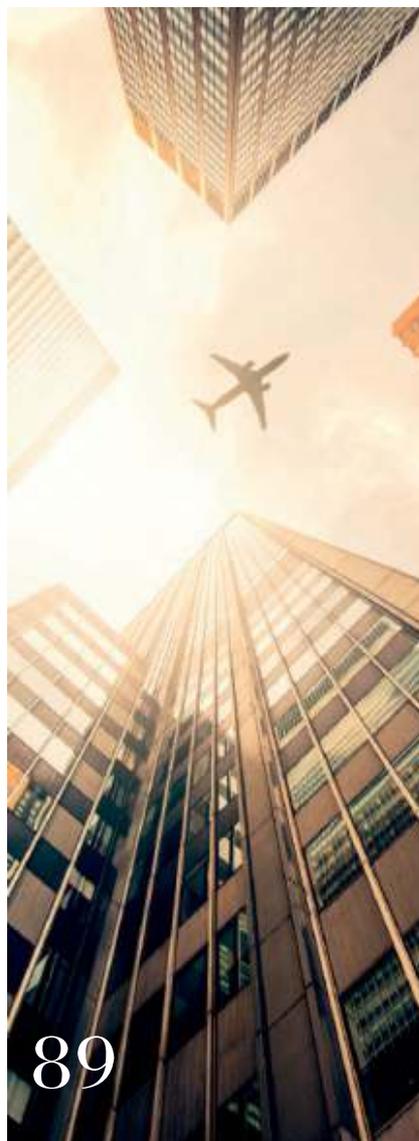
从打造品牌到构建物联网生态圈

72 安踏：

“国潮”红利下的品牌“矩阵图”

77 《梦华录》：

工匠影视里的全球文化流量密码



89

### 闲谈 LIFESTYLE

#### 格调 LIFESTYLE

83 三江侗族非遗：

“活着”的工艺技术

#### 悦读 READING

89 如何把握

“大变局”中的“大机遇”

# 建行 财富

F O R T U N E  
China Construction Bank

2022年第8期 总135期

刊名：建行财富 国内统一连续出版物号：CN31-2052/F 国际标准刊号：ISSN1674-988X

主管单位：中国建设银行股份有限公司

主办单位：中国建设银行股份有限公司

出版单位：《建行财富》编辑部

出版人：刘建忠 副出版人：胡萍 主编：高婷婷 副主编：姜玲

执行主编：汪静

资深编辑：石丹 张荣旺 编辑：吴悦文 朱紫云 朱耘 王柯瑾

艺术总监：尤越

艺术副总监：焦震楠

美术编辑：王哲

地址：北京市海淀区玉泉山路23号北坞创新园北区7号楼（《建行财富》编辑部）

邮政编码：100097

电话：010-88890428

印刷单位：北京盛通印刷股份有限公司

发行单位：《建行财富》编辑部 出版日期：2022年8月10日 发行范围：全国 定价：0（赠阅）

本刊保留一切版权，所有本刊编辑、记者原创作品，本刊享有该职务作品完整的著作权，  
未经本刊许可的不得转载或摘录。

**风险提示：**本刊所涉及的观点仅供参考，不代表任何投资建议和承诺。



更多精彩内容请扫码  
关注官方公众号



更多精彩内容请扫码  
识别官方小程序



# 大 势

中小微企业是我国市场主体的重要组成部分，但是面临着降低成本、提升利润等压力，近期，相关部门推出纾困政策，帮助其克服困难。同时，在充满不确定性的环境下，人们出于避险心理更多地倾向于储蓄。相关数据显示，今年上半年我国居民的存款数额已经达到了 112.83 万亿元，多地通过发放消费券等措施来刺激消费。

---

· 2022年7月经济大事件

## 2022年7月经济大事件

01

### 《明码标价和禁止价格欺诈规定》施行，切实维护市场秩序

国家市场监督管理总局发布的《明码标价和禁止价格欺诈规定》（以下简称“《规定》”）于2022年7月1日起施行。《规定》列举了七种典型价格欺诈行为，其中包括通过虚假折价、减价或者价格比较等方式销售商品或者提供服务，而且，明确要求标价签要做到价格真实准确、货签对位、标识醒目。

### 四部门联合发布通知：中小微企业等可缓缴3个月职工医保单位缴费

2022年7月初，国家医保局、国家发展改革委、财政部、国家税务总局联合印发《关于阶段性缓缴职工基本医疗保险单位缴费的通知》（以下简称“《通知》”）。《通知》要求，满足条件的地区，自2022年7月起，对中小微企业、以单位方式参保的个体工商户缓缴3个月职工医保单位缴费，缓缴期间免收滞纳金。缓缴期间，相关企业参保人发生的符合基本医保政策规定的医疗费用应及时报销、应保尽保，确保基本医保报销水平保持稳定不降低。

02

### 北京发放消费券等促进消费， 其中涉及餐饮消费券累计1亿元

2022年7月7日，北京市八部门联合印发了《关于助企纾困促进消费加快恢复的具体措施》。具体措施提出，坚持供需两侧发力，更好满足市民多样化需求。针对新冠肺炎疫情期间受影响较大的汽车、餐饮外卖、文旅休闲等消费，将采取发放补贴、消费券，搭建平台等措施。针对市民对绿色消费、智慧消费、线上消费的新需求，明确提出鼓励推广智慧应用场景、壮大直播电商消费、发展线上线下融合消费。2022年7月18日开始，北京面向全市消费者发放餐饮消费券，由政府和提供餐饮类服务的平台企业共同出资。

### 国家发展改革委：放宽除个别超大城市外的落户限制

2022年7月12日，国家发展改革委网站发布《“十四五”新型城镇化实施方案》的通知。方案提出，放开放宽除个别超大城市外的落户限制，试行以经常居住地登记户口制度。全面取消城区常住人口300万以下的城市落户限制，确保外地与本地农业转移人口进城落户标准一视同仁。全面放宽城区常住人口300万至500万的I型大城市落户条件。完善城区常住人口500万以上的超大特大城市积分落户政策，精简积分项目。

05

### 微信整治公众号金融类违规营销内容

2022年7月13日，微信公众平台运营中心为保障金融消费者合法权益，防范和控制金融营销活动的法律风险，根据《中国人民银行金融消费者权益保护实施办法》《关于进一步规范金融营销宣传行为的通知》等相关规定，制定《微信公众平台关于金融类违规营销内容的规范》，将禁止公众号发布四类金融类违规营销内容，包括金融类欺诈营销宣传、金融类不实营销宣传、金融类误导营销宣传，以及金融类无资质营销宣传。

### 2022年上半年每天存入570亿元！国新办：消费意愿将稳步回归

2022年7月13日，国务院新闻办公室举行新闻发布会，介绍2022年上半年金融统计数据情况。今年上半年存款大幅增长，人民币存款增加18.82万亿元，同比多增4.77万亿元。其中，住户存款增加10.33万亿元，增数创出近三年同期新高。这意味着在今年上半年，平均每天有约570亿元储户存款被存入银行。中国人民银行调查统计司司长、新闻发言人阮健弘表示，居民储蓄存款意愿的边际上升、投资意愿的边际下降，主要是由于二季度新冠肺炎疫情在我国局部地区有所反复，居民对流动性的偏好有所上升，居民的风险偏好有所降低。预计随着疫情逐步得到有效控制，居民的投资意愿将逐步恢复，消费意愿将稳步回归。

06

07

### 金融稳定保障基金基础框架初步确立， 首批646亿元资金筹集到位

2022年7月21日，国务院新闻办公室举行2022年上半年银行业保险业运行发展情况新闻发布会，银保监会回应热点问题：金融稳定保障基金基础框架初步确立，首批646亿元资金筹集到位；6月份房地产贷款新增2003亿元，房地产信贷整体运行平稳。房地产开发贷款新增522亿元，目前放款速度已经达到2019年以来的最快；支持地方更加有力地推进“保交楼、保民生、保稳定”工作。

### 2022年上半年全国规模以上工业企业利润 同比增长1%，工业盈利将持续改善

2022年7月27日，国家统计局发布数据显示，2022年上半年全国规模以上工业企业实现利润总额42702.2亿元，同比增长1.0%。上半年，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额14894.5亿元，同比增长10.2%；股份制企业实现利润总额31977.9亿元，同比增长6.7%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额9814.1亿元，同比下降13.9%；私营企业实现利润总额11885.7亿元，同比下降3.3%。中信证券认为，上中下游行业间利润格局持续改善，下游利润增速和占比均较前值提升。

08

09

### 公积金调整上限，每月最高可缴纳7652元

2022年7月28日，北京住房公积金中心发布《关于2022住房公积金年度住房公积金缴存有关问题的通知》。自2022年7月1日起，2022住房公积金年度住房公积金缴存基数上限为31884元，下限为2320元。也就是说，按照12%的缴存比例的话，最高每月可缴纳7652元公积金。

### 养老储蓄试点来了！最长可存20年，储户在1家试点银行最高可存50万

2022年7月29日，银保监会官网发布消息称，近日银保监会和人民银行联合发布《关于开展特定养老储蓄试点工作的通知》（以下简称“《通知》”），启动特定养老储蓄试点。《通知》明确，由工、农、中、建四家大型银行在合肥、广州、成都、西安和青岛五个城市开展特定养老储蓄试点，单家银行试点规模不超过100亿元，试点期限为1年。特定养老储蓄产品包括整存整取、零存整取和整存零取三种类型，产品期限分为5年、10年、15年和20年四档，产品利率略高于大型银行5年期定期存款的挂牌利率。此外，储户在单家试点银行特定养老储蓄产品存款本金上限为50万元。

10

## 绿色债券自律规则出现，推动市场规范发展

2022年7月29日，绿色债券标准委员会发布《中国绿色债券原则》（以下简称“《原则》”）。《原则》是供市场主体参考使用的绿色债券自律规则，旨在推动中国绿色债券市场规范 and 高质量发展。《原则》所述绿色债券应满足募集资金用途、项目评估与遴选、募集资金管理和存续期信息披露四项核心要素的要求。绿色债券指募集资金专门用于支持符合规定条件的绿色产业、绿色项目或绿色经济活动，依照法定程序发行并按约定还本付息的有价证券。

11

## 7月PMI回落，企业生产经营活动放缓

国家统计局服务业调查中心、中国物流与采购联合会2022年7月31日发布数据，7月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为49%，位于临界点以下，制造业景气水平有所回落。PMI比上月下降1.2个百分点，在连续2个月环比上升后再次下降。7月份有10个行业PMI位于扩张区间，其中农副食品加工、食品及酒饮料精制茶、专用设备、汽车、铁路船舶航空航天设备等行业PMI高于52%，连续两个月保持扩张，产需持续恢复。

12

# 封面故事

时代之变和世纪疫情相互叠加，世界进入新的变革期。如何建设疫后世界？如何推动人类社会进步发展？这是世界各国人民共同关心的重大问题，也是我们必须回答的紧迫的重大课题。世界上一切进步的力量应当携起手来，团结合作，致力于共同推动构建人类命运共同体。

---

## 开篇

- 中国将成为世界经济走向复苏的重要发动机

---

## PART1 宏观

- 全球经济增长承压 中国回暖持续向好
- 国际新秩序下 财富管理的“机”与“变”
- 资本市场开新局 全球配置通道正开启

---

## PART2 趋势

- 大变局下的中国与世界
- 中国经贸：下半年进出口将保持稳定增长
- 科技创新：中国“硬实力”突围正当时
- 文明对话：中国战略机遇期在强化
- 青睐“一站式”体验  
高净值人群非金融需求升级
- 香港回归25年：金融合作成就未来

---

## PART3 聚焦

- 2022潮水退去 挖掘红利股机会
- 大道至简 周期的力量



# 中国将成为世界经济走向复苏的重要发动机

在世界百年未有之大变局进程之中，我们要不断拓展战略远见、保持战略定力、强调战略运筹，为人类社会贡献更多中国方案和中国智慧。

文 | 王柯瑾

当前世界正经历百年未有之大变局，中华民族正处于伟大复兴的关键时期。

今年以来，乌克兰局势导致国际形势继续发生深刻复杂变化，新冠肺炎疫情防控经受了严峻考验，我国发展环境的复杂性、严峻性、不确定性上升。在百年变局和世纪疫情相互交织的大背景下，如何正确认识、科学应对

是当下全社会要攻克的重要课题。

习近平总书记指出，保持定力，增强信心，集中精力办好自己的事情，是我们应对各种风险挑战的关键。

在世界百年未有之大变局进程之中，我们要不断拓展战略远见、保持战略定力、强调战略运筹，为人类社会贡献更多中国方案和



中国智慧，在国际秩序的发展完善中彰显中国的责任和道义，在大变局时代把握好中国发展的战略机遇期。

---

## 百年之变与不变

百年大变局的判断，  
是中国为世界共同发展提出的思考，  
也是倡导人类命运共同体建设的重要形势判断。

党的十九大报告指出：“当前，国内外形势正在发生深刻复杂变化，我国发展仍处于重要战略机遇期，前景十分光明，挑战也十分严峻。”

何谓百年大变局？习近平总书记在2017年底接见我国驻外使节时发表重要讲话，作

出“放眼世界，我们面对的是百年未有之大变局”的深刻判断。之后，他先后在中央外事工作会议、会见外宾、出国访问等国内外重要场合，不断丰富和发展关于“百年未有之大变局”的重要论述，对中国外交工作提出总体要求。

《中共中央关于制定国民经济和社会发展的第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》中明确指出：“当今世界正经历百年未有之大变局，新一轮科技革命和产业变革深入发展，国际力量对比深刻调整，和平与发展仍然是时代主题，人类命运共同体理念深入人心，同时国际环境日趋复杂，不稳定性不确定性明显增加，新冠肺炎疫情影响广泛深远，经济全球化遭遇逆流，世界进入动荡变革期，单边主义、保护主义、霸权主义

## 我们要深入分析世界转型过渡期国际形势的演变规律，准确把握历史交汇期我国外部环境的基本特征。

对世界和平与发展构成威胁。”

百年未有之大变局，既指世界正在经历的大态势，也指中国面临的大态势，而且这两大态势彼此影响、互为因果。百年大变局的判断，对中国国内外的决策有着重要的指导意义，是中国为世界共同发展提出的思考，也是倡导人类命运共同体建设的重要形势判断。

虽然百年未有之大变局正在深刻地影响着世界和中国的发展，但在变局中也蕴藏着不变的趋势。

2019年10月，习近平总书记在会见巴西总统博索纳罗时指出，当今世界正经历百年未有之大变局，但和平、发展、合作、共赢的时代潮流没有变，中国、巴西等新兴市场国家整体崛起的势头没有变，中方从战略高度和长远角度发展中巴关系的政策没有变。“三个没有变”的重要论述是对发展中巴关系的指导意见，也是我国推进更广泛外交工作的重要遵循。

中国社会科学院美国研究所外交研究室副研究员王玮在《中国社会科学报》撰文中也总结了“不变”的特征：

一是和平、发展、合作、共赢仍然是时代主流，各民族共同发展成为全球化新动力。顺应“东升西降”国际形势，积极推动“南南合作”向高水平发展，既符合广大发展中

国家利益，也符合中国自身长远利益。作为最大的发展中国家，中国有责任推进全球经济增长、维持国际秩序、促进社会正义和维护全球稳定。

二是发展中国家的整体崛起，极大提升了非西方国家国际话语权。按照购买力平价法计算，新兴经济体在经济总量上已经明显超过西方“七国集团”。针对“后危机”时代多边国际机制在应对发展问题上的不足，包括中国在内的发展中国家和新兴市场国家适时提出国际合作倡议。

三是发展中国家合作已经取得有目共睹的成就。2013年以来，金砖国家开发银行、亚洲基础设施投资银行、中国气候变化南南合作基金、亚洲金融合作协会等，都是发展中国家群体展开合作取得的巨大成就。实现国际制度安排方面的适应性调整，符合广大发展中国家利益，也让非西方国家“制度性崛起”成为可能。

四是促进发展中国家合作仍然大有可为。当前，西方“自由国际秩序”面临困境，如英国“脱欧”，美国“白人民族主义”泛滥等。新形势下解决全球公共问题，迫切需要发展中国家和新兴市场国家形成新的集体倡议和共同行动。

### 如何在大变革中预见未来？

如果中国经济恢复强劲增长，  
将成为世界经济在困境当中  
走向复苏的重要发动机。

习近平总书记在2018年6月中央外事工作会议上强调，我们要深入分析世界转型过渡期国际形势的演变规律，准确把握历史交



汇期我国外部环境的基本特征，统筹谋划和推进对外工作。既要把握世界多极化加速推进的大势，又要重视大国关系深入调整的态势。既要把握经济全球化持续发展的大势，又要重视世界经济格局深刻演变的动向。既要把握国际环境总体稳定的大势，又要重视国际安全挑战错综复杂的局面。既要把握各种文明交流互鉴的大势，又要重视不同思想文化相互激荡的现实。

如何才能做到上述要求，在王玮看来，需要做到以下几点：

一是增强忧患意识，重视百年未有之大变局孕育的风险考验。习近平总书记指出：“在前进道路上我们面临的风险考验只会越来越复杂，甚至会遇到难以想象的惊涛骇浪。我们面临的各种斗争不是短期的而是长期的，至少要伴随我们实现第二个百年奋斗目标全过程。”这是冷静观察国内外形势得出的科学判断，对我们理解当前国际形势具有极为重要的指导意义。

二是准确把握事物发展规律，充分认识矛盾的发展变化。目前美国国内虽然出现严重政治对立，但在面对中国这个前所未有的挑战者时，表现出了前所未有的统一。在对华议题上，对华强硬日益成为美国跨党派共识，美国甚至以此作为考验盟友是否忠诚的标准。美国带来的挑战，成为未来一段时间我们需要面对的迫切任务。

三是坚持奋进，善于斗争，积极应对各项挑战。习近平总书记强调，伟大的事业之所以伟大，不仅因为这种事业是正义的、宏大的，而且因为这种事业不是一帆风顺的。“什么时候都不要想象可以敲锣打鼓、顺顺当当地实现我们的奋斗目标”。我们必须“冷静审

视深刻复杂变化的国际形势”，同时敢于迎难而上，积极面对并化解风险，开创中华民族伟大复兴新局面。

国务院发展研究中心学术委员会副秘书长、宏观经济研究部研究员张立群在公开演讲中表示，当今世界正在经历百年未有之大变局，从国内来看，我国经济虽然已经迈向高质量发展阶段，但是仍然存在一些问题和困难；从国际来看，金融危机发生之后，尤其是过去十年，全球经济持续低迷，国际贸易易收缩。此外，新冠肺炎疫情对我国经济是一个压力测试。但张立群认为，新冠肺炎疫情防控取得显著成效，我国经济显现出强大的发展韧性和增长能力。

张立群从国内和国际两个方面阐述了自己对中国经济未来发展的期待。中国经济要形成良好的发展态势，需要畅通国内大循环，实现供给和需求动态均衡。要充分活跃中国经济的微观细胞，全面提升生产消费能力，不断改革企业和银行债务关系，发挥中国经济的有利条件，形成可持续发展的较快的发展态势。

国际方面，中国经济和世界经济有着紧密的联系，这个紧密的联系是经济上的互利合作，互利合作对全球供应链的稳定发挥着不可或缺的重要作用。如果中国经济恢复强劲增长，将成为世界经济在困境当中走向复苏的重要发动机。

百年未有之大变局是挑战，也是重大机遇。我们要立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，需要在扩大内需上形成合力、取得实效，通过国内市场的持续回暖来推动经济持续向好，实现第二个百年奋斗目标的良好开局。■

## PART1 宏观

在深刻的时代变迁之下，准确认识经济发展、财富管理的逻辑。



国际局势变幻，中国经济恢复

# 全球经济增长承压 中国回暖持续向好

中国经济正在走过周期低位，有望继续回升并保持在合理区间。

文 | 慈玉鹏



世界银行近日发布《全球经济展望》报告（以下简称“报告”），将2022年全球经济增长预期下调至2.9%，低于今年1月份4.1%的预期，对于新兴市场和发展中经济体的增长预期下调至3.4%。报告指出，若经济下行风险成为现实，全球经济增长在2022年可能会降至2.1%。

国际局势变幻，中国经济恢复。随着新冠肺炎疫情防控态势逐步向好，我国经济增长动能稳步恢复。房地产投资同比增速将温和改善，对经济影响明显弱化；“十四五”重点项目持续推进，基建投资将保持较高的增速水平。

## 国际变局 经济承压增长下调

受美国需求回落影响，  
非美国国家或存在经济下行压力。

报告认为，受乌克兰局势、通胀高企等因素影响，全球很多经济体或将面临衰退；同时，滞胀风险也在上升。

中信证券研报分析认为，2022年年中，全球经济整体增速位于潜在水平以上，但主要经济体复苏已经明显放缓，大概率将从滞胀走向衰退。相比之下，中国经济正在走过周期低位，作为世界的前两大经济体，中美周期的相对位置正在从“美强中弱”转变为“中强美弱”。

中信证券宏观研究团队认为，欧洲、日本和美国受到的影响主要在于能源问题。下半年困扰欧洲地区复苏进程的主要原因仍是能源问题。目前来看，欧洲未来几年恐将难逃能源短缺问题，滞胀的可能性加大。IMF预测欧元区2022年GDP同比增速可能下滑1.1个百分

点，其中德国和法国2022年GDP同比增速可能下滑1.7和0.6个百分点。除此之外，英国GDP同比增速可能下滑1.0个百分点；日本GDP同比增速可能下滑0.9个百分点。美国受到的影响主要集中在高油价上，高油价及高通胀的问题可能会抑制其企业投资及公司盈利。IMF预测美国2022年GDP同比增速受乌克兰局势影响将下降0.3个百分点。

国海证券研报显示，受美国需求回落影响，非美国国家或存在经济下行压力。新冠肺炎疫情期间，美国是海外需求的核心，而以欧盟为代表的非美国国家构成了海外的供给端。2020年下半年，欧盟、日本和韩国等主要经济体贸易顺差显著扩展，出口成为了拉动经济增长的主动力。但今年以来，随着美国国内供应的恢复，非美国国家贸易顺差已震荡收窄，未来在美国需求回落影响下，非美国国家出口将再次承压，经济或有下行压力。

中国社科院学部委员余永定在CF40-NRI第十三届中日金融圆桌闭门研讨会上表示，2022年2月，美国及其盟国宣布冻结俄罗斯中央银行的3000亿美元外汇储备。外汇储备的“武器化”，迫使其他国家不得不重新审视外汇储备和海外资产的安全性问题。如果中国、日本和其他国家调整对美国金融资产的需求，再加上美国国内通胀形势的恶化以及美联储货币政策的转向，美国将不得不允许美债收益率进一步上升。美国海外负债成本提高，这很可能使美国海外投资的收入大幅下降，甚至由正变负。

根据以上分析，余永定认为，在未来十年中，美国净债务与GDP之比将会从目前的78.7%趋于100%。如果随着债务的累积，到未来的某一天，美国既无法利用贸易顺差，

随着积极有利的因素逐渐增多，中国下半年会急起直追，预期下半年经济有望拾级而上，三四季度单季经济增速水平将重回强势。

又不能通过资本项目逆差继续还本付息，政府将不得不通过违约、美元贬值、通胀等途径来摆脱这个问题。在此形势下，中国、日本以及其他东亚国家应该提前做好应对之策，避免被美国拖入债务泥沼。

### 经济回暖 政策助力内需支撑

我国经济长期向好的基本面没有改变，经济韧性强的特点明显。

7月15日，国家统计局发布数据显示，中国2022年上半年国内生产总值（GDP）为56.26万亿元，同比增长2.5%。其中，二季度国内生产总值（GDP）为29.24万亿元，同比增长0.4%。

国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长付凌晖表示，5月份以来，随着高效统筹新冠肺炎疫情防控和经济社会发展成效不断显现，一揽子稳增长政策措施有效实施，国内新冠肺炎疫情防控总体向好，经济运行逐步企稳回升，积极变化明显增多。

进入下半年，中信证券宏观研究团队认为，随着常态化核酸检测的铺开，新冠肺炎疫情防控与经济增长之间的统筹将会做得更好，一揽子稳增长政策也将充分释放出效果。随着积极有利的因素逐渐增多，中国下半年会急起直追，预期下半年经济有望拾级而上，

三四季度单季经济增速水平将重回强势。长期来看，我国仍有较高的增长潜力，也仍将是全球增长贡献最大的经济体。对于下半年经济运行来说，时点的增速水平比全年的增速水平更为重要。

具体而言，渤海证券分析师周喜认为，从内外需的角度看，内需将更加主导，其中政策呵护下的投资首当其冲，成为复苏的先导力量，房地产投资同比增速将温和改善，对经济的拖累明显弱化，其四季度同比增速有望回升至4%；基建投资将受益于稳增长诉求和地位的抬升而保持较高的增速水平；已然走低的产能利用率和外需萎缩担忧则将抑制制造业的内生投资意愿，此时“十四五”重点项目的持续推进，国有企业中坚力量的发挥将在稳定制造业投资方面承担得更多。

今年初，我国制定了5.5%左右的经济增长目标，下半年在新冠肺炎疫情得到有效控制、条件具备的情况下，预计我国会加大政策实施力度，努力弥补上半年经济损失。中信证券宏观研究团队认为，5.5%并不是硬约束，即便最终完成情况没有实现5.5%的增速，但目标增速的指引作用仍然明显，尤其是对一些没有受到新冠肺炎疫情明显影响的省份，只要有可能仍然还是会力争实现地区增长目标。

我国经济长期向好的基本面没有改变，经济韧性强的特点明显，宏观政策调节工具丰富，推动经济持续恢复具备较多有利条件。

下一阶段，付凌晖表示，要抓住经济企稳回升的有利时机，按照新冠肺炎疫情要防住、经济要稳住、发展要安全的总体要求，统筹好新冠肺炎疫情防控 and 经济社会发展，抓好一揽子稳定经济政策措施落地见效，夯实经济恢复基础，保持经济持续健康发展。■



中国居民财富积累迈入新的黄金发展阶段

## 国际新秩序下 财富管理的“机”与“变”

在百年未有之大变局的历史大背景下，中国居民财富积累也迈入新的黄金发展阶段。

文 | 秦玉芳

21世纪以来，以大数据、云计算、AI、物联网、量子信息等新技术为核心的信息化、智能化蝶变，推动全球化国际经济秩序、治理体制、政治格局发生全面转变。

国际格局的加速演变，为发展中的中国带来了弯道超车的历史机遇。站在新一轮全球化的潮头，中国紧抓信息技术革命的新契机，优化经济结构，培育产业新动能，推动了新

产业、新业态、新模式的巨大发展。

百年未有之大变局的历史大背景下，中国居民财富积累也迈入新的黄金发展阶段，居民投资理财意识不断增强，金融资产在配置中的占比持续增加，叠加共同富裕战略的推进实施等因素影响，中国财富管理市场将迎来规模空前的飞跃，居民财富管理的多元化需求以及提前规划意识也在加速显现。

居民投资理财意识不断增强，金融资产在配置中的占比持续增加，叠加共同富裕战略的推进实施等因素影响，中国财富管理市场将迎来规模空前的飞跃。

### 共同富裕引领财富管理主旋律 财富管理作为中国“第三次分配”的最佳执行者之一，反哺共同富裕进程。

百年未有之大变局的“时”与“势”下，中国数字经济飞速发展、新兴产业涌现，居民财富管理需求将集中爆发。

国际咨询机构毕马威认为，预计未来几年中国等新兴市场的财富积累呈指数级增长；2025年，中国财富管理市场规模有望达到25万亿美元。

“十四五”规划中共同富裕战略目标的明确，是新时期中国居民财富管理市场发展的加速器，提升居民收入的同时，也为财富管理机构的服务提出了更高的要求。

“十四五”规划指出，在高质量发展中促进共同富裕，扩大中等收入群体比重，增加低收入群体收入，促进社会公平正义，促进人的全面发展。

在共同富裕指引下，作为满足财富客户多元化金融需求、增加金融资产财富收入的主阵地，财富管理行业将迎来更多机会。毕马威在报告中指出，未来中国财富管理行业更添“普惠”色彩，财富管理也将作为中国“第三次分配”的最佳执行者之一，反哺共同富裕进程。

此外，养老财富或成为未来财富管理市场发展的新风口。随着我国老龄化趋势日益加剧，居民对养老保障的财富管理需求急剧增加，不得不提前为养老进行资产配置和财务规划。

根据中国保险资产管理业协会发布的《中国养老财富储备调查报告（2021）》的数据显示，基本养老保险覆盖了83%的养老需求，“一枝独大”、第二、第三支柱发展不平衡的问题凸显。近年来一系列养老政策的出台，为国内养老财富市场带来了巨大的发展机遇，受政策积极引导，或将成为未来中国财富管理市场的另一条重要赛道。

大变局造就大机遇。中国经济正在经历百年未见的跨越式发展，新一轮改革开放的推进，将为实现共同富裕、跨越中等收入陷阱打开新的局面。在此过程中，居民多样化、个性化、综合化的财富管理需求能否得以满足，不仅是经济发展的必然要求，更关系到“共同富裕”战略的进程。财富管理机构将加快数字化、智能化升级和业务模式转型，着力多元化产品体系布局，全面提升财富管理服务能力。

### 财富规划意识提升

需要更加多元化、综合化、定制化的产品和服务满足居民资产配置需求。

近年来，高净值人群财富管理风险意识明显提高、财富传承意识明显增强。

胡润研究院发布的《2021中国高净值人群财富管理白皮书》（以下简称“《白皮书》”）显示，高净值人群在财富风险管

理上具有更超前的意识和行动。现在的外部市场和政策变化都非常快，比如碳中和、逆全球化、房产调控、新冠肺炎疫情波动等等，都和市场发展紧密相关。

对于具体的风险方面，《白皮书》详细地道明了中国的高净值人士所担忧的风险细则。近些年，随着投资市场的变化，以及新冠肺炎疫情此类突发“黑天鹅”事件，高净值人群对个人和家庭财富风险更为关注。最主要的风险担忧是家庭资产增速太慢（47%）；其次是缺少对财富的传承规划，担心传承过程中产生风险（39%）；36%的高净值人群则担心自己缺少对财富的专业规划。

可见，当财富积累到一定程度时，高净值人群对财富增值的追求便会慢慢放缓，反而对风险以及资产安全的重视程度会上升。当前，如何稳健地让资产保值、增值以及传承，是高净值人群进行资产配置时的核心需求。

诺亚控股客群发展中心负责人陈昆才撰文分析认为，在财产税重要性提升的背景下，围绕慈善公益、家族信托、保险工具等保障机制也会建立健全，所以企业家们要重视保障规划、财富传承的工具使用，做好财富传承的顶层设计；同时借助专业平台，积极投身慈善公益事业。

此外，居民财富管理需求也在向服务、体验和配置需求升级。尤其在产品和服务模式上，财富客群需要更加多元化、综合化、定制化的产品和服务满足资产配置需求。

《白皮书》显示，中国高净值人群资产配置多元化，高流动性金融产品最受青睐。考虑到企业与家庭资金的高联通性，目前流动型理财产品最受高净值家庭青睐。从金融工具资金配置比例看，高净值家庭34%的资金

用于流动型金融工具配置。从投资者人数比例来看，93%的高净值人群进行了包括储蓄、货币基金、短期国债在内的流动型金融资产投资配置；长期保障作用的安全型投资和高回报的投资型也是高净值人群家庭广泛使用的金融配置手段。在流动型产品中重点关注储蓄和货币基金，在安全型产品中重点关注寿险和商业养老保险，在投资型产品中重点关注股票。

未来，在信息技术迭代更新驱动下，金融与科技持续深度融合，财富管理机构数字化、智能化能力不断增强，满足居民财富管理需求的个性化、定制化服务将成为大势所趋。

## 中国财富管理行业五大关键趋势



资料来源：毕马威《未来财富管理全球及中国行业趋势及展望》报告

## 资本市场开新局 全球配置通道正开启

资本市场是财富管理最核心的平台和阵地，满足居民多元化资产配置需求的重要性越来越凸显。

文 | 秦玉芳



国际局势风云变幻，新冠肺炎疫情反复、俄乌冲突胶着、全球通胀愈演愈烈……各种因素不断加持下，维系了百年的国际政治、经济格局正进入重塑调整期。

百年未有之大变局下，中国资本市场也进入全新的发展阶段。注册制改革进一步深化，多层次资本市场不断完善，“引进来”“走出去”的各类互联互通机制建设持续推进等，都为中国资本的全球资产化配置和境外资本

的流入打开了新的发展空间，也深刻影响着新时期财富管理市场的发展。

新时期，居民财富管理需求呈现新的趋势，越来越需要资本市场产品工具、资产配置能力等多方面的支撑。此外，面对复杂的国内外环境，个人投资在紧抓机遇进行多元化资产配置的同时，更需要转变投资理念，正确评估自身风险承受能力，依靠专业财富管理机构，提升资产配置的综合能力。



中国资本市场  
进入全新发展  
阶段

### 资本市场发展的历史性机遇

近年来，我国资本市场改革持续深入，为不同细分领域的居民资产组合配置提供了更大的选择空间。

1990 年底，上海证券交易所、深圳证券交易所相继成立，标志着我国改革开放后以股票集中交易为主要特征的资本市场诞生。

30 多年来，我国资本市场实现跨越式发

展，成为社会主义市场经济体系的重要组成部分，在促进资本形成、优化资源配置、建立现代企业制度、建设创新型国家等方面发挥了不可替代的作用，为推动经济发展和社会进步作出了重要贡献。

在“后疫情时代”，国际市场通胀、加息、缩表，短短周期内轮番上演，使得全球资本市场波动风险急剧上升。在此背景下，经济稳健发展、资本市场改革开放持续推进的中国市场越来越受国际避险资金青睐，中国资本市场也正在进入全新的发展阶段，迎来历史性的机遇和挑战。

当前中国资本市场发展处于关键阶段，一是中国经济面临国际国内纷繁复杂的环境，国际政治经济格局正面临百年未有之大变局，更加需要资本市场发挥重要作用；二是国家经济结构转型升级需要资本市场为新兴行业提供更多的投融资支持，资本市场将承担更为核心以及战略性的历史任务。

2019 年 2 月，习近平总书记在中共中央政治局第十三次集体学习时强调，要建设一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，完善资本市场基础性制度，把好市场入口和市场出口两道关，加强对交易的全程监管。

新时期的资本市场，被赋予了更重要的使命和责任，未来如何全面深化基础性制度改革、完善结构、提升运行效率、优化生态、更好服务经济社会发展，将是资本市场的改革新课题。

### 居民资产配置的新空间

资本市场制度的发展，为财富管理拓展了产品工具的供给。

随着中国居民财富积累的快速增加，资本

## 注册制改革进一步深化，多层次资本市场不断完善，深刻影响着新时期财富管理市场的发展。

市场发展格局的转变，深刻影响着财富管理市场的发展。

资本市场的发展为居民资产配置需求提供了更为广阔的财富管理运作空间。正如国际咨询机构毕马威在《未来财富管理——全球及中国行业趋势及展望》报告中所言，资本市场改革的持续深化，为个人投资者提供了更多的投资机会；财富管理产品的日益丰富、投资门槛的降低、行业数字化水平的不断提升，给个人参与财富管理投资提供了前所未有的有利条件。

高盛研究报告显示，截至2020年中国居民个人可投资资产总规模达31万亿美元，2021至2025年期间有望继续保持两位数增长速度，到2025年中国居民可投资资产总规模将达到50万亿美元。

其中，金融资产占比大幅上升。近些年在净值化转型、“房住不炒”及资本市场体制完善等各项政策的驱动下，财富居民对固定资产配置的力度减弱，金融资产配置需求增加。

资本市场制度的发展，为财富管理拓展了产品工具的供给。长期以来，居民金融资产以储蓄、基金、股票等配置居多，尽管公募基金市场不断扩容，但整体来看产品体系不够丰富，难以满足居民日益增长的多元化、个性化资产配置需求。

随着我国资本市场改革持续深入，养老理财、“碳”主题基金等新型金融工具涌现，ESG、生物医药、新能源等各领域优质权益

资产标的加速孕育，为不同细分客群的居民资产组合配置提供了更大的选择空间。

此外，资本市场互联互通机制的建设，进一步扩大了居民参与国际资本市场的全球配置渠道。

尽管我国居民财富管理市场巨大，但当前资产配置的国际化程度低，可投资资产和资金投向依然以境内为主。在新兴市场崛起、“一带一路”深度发展的全球化趋势下，居民全球化资产配置需求不断得以满足。

随着境内外互联互通机制的逐步完善，境内外证券交易存托凭证、跨境理财、ETE纳入互联互通等政策的落地，也为境内投资者日益增长的跨境资产配置需求提供了更多选择。

此外，国内市场逐步规范化。根据资管新规要求，理财净值化转型过渡期结束后，刚兑成为历史，传统理财配置中无风险、高收益的资产已不复存在，标准化、净值化的资产配置将成为居民财富管理的主角。

对于普通投资者来说，在当前资本市场“新常态”的环境下，如何转变投资理念、提高风险认识、提升资产配置能力，变得尤为重要。

面对当前复杂的环境，个人投资者最迫切的需求是资产的保值增值。因此，在资产配置时，投资者需要首先转变投资理念，不能一味追求资产高回报，在保障自身及家庭流动性、保障性需求的基础上配置符合风险及收益预期的资产组合。

重点关注热点领域的权益市场投资机遇。结合当前资本市场环境和国家战略规划，“双碳”依然是未来几年的发展主线，新能源交通、绿色建筑、生态环保等ESG主题投资将培育大量的权益投资机会。这就要求投资者在相关领域尽早规划、长期投资。■



Ai

## PART2 趋势



当今世界正在经历百年未有之大变局，包括世界秩序、经济发展、全球治理和科学技术等方面均出现深刻变化。



人类社会早已成为密不可分的发展共同体

# 大变局下的中国与世界

当今世界政治多极化、经济全球化、文化多样化和信息化的潮流不可逆转。

文 | 王柯瑾

当今世界正经历百年未有之大变局，国际力量对比深刻变化、国际体系和国际秩序深度调整、新一轮科技革命和产业革命深入发展，国际政治和社会思潮深刻演变。

近两年来，在新冠肺炎疫情以及地缘政

治等影响下，世界经济起伏不定，大国关系深刻调整，百年未有之大变局的进程也大大提速。不论人们身处何地、信仰如何、是否愿意，实际上已经处在一个命运共同体中。

人类应该和衷共济、和合共生，朝着构建人类命运共同体方向不断迈进，共同创造更加美好的未来。

### 促进共同发展任重道远

世界各国人民对全球治理和新型国际关系有了更深刻的理解和认识，为推动共同发展提供了良好的条件。

当前全球新冠肺炎疫情依然严峻，地缘政治热点此起彼伏。全球贸易保护主义、孤立主义、民粹主义等思潮不断抬头。

习近平总书记在博鳌亚洲论坛 2021 年年会开幕式上的视频主旨演讲中指出，当前，百年变局和世纪疫情交织叠加，世界进入动荡变革期，不确定性显著上升。人类社会面临的治理赤字、信任赤字、发展赤字、和平赤字有增无减，实现普遍安全、促进共同发展依然任重道远。

中国人民大学重阳金融研究院执行院长王文在中国社会科学网主办的“大变局下的中国与世界”研讨会发言时指出，“十四五”时期的中国必须比过去任何一个时期都更积极地参与全球治理体系的改革进程。中国不当新的霸权国，而是坚持多边主义、平等主义、协商主义，推动更加公正合理的国际体系的形成。但“中国方案”仍须经历从理念到实践再到具体文本的过程，中国在全球治理改革上的投入与付出还需要更多。

王文指出，从经济动能的重启到大国格局的重塑，从政治机制的重生到全球治理的重组，

未来五年的世界将进入从二战以来甚至是 19 世纪末以来的动荡变革期。

当前全球化已经走到了一个新的十字路口，推动全球化发展任重道远。有专家分析认为，在世界不安全、不稳定因素加剧下，以经济全球化对冲军事全球化依然可行。而中国作为全球化转型发展新动能，无疑可在“后疫情时代”为推动经济全球化再度繁荣发挥关键引领作用。对中国而言，这是历史赋予的责任，也是自身深化开放发展的切实需要，将为中国与世界走出经济低迷、迎来全球化发展新高潮注入强劲动力。

面对前所未有的复杂局势，王文表示，中国不必慌张，更不能轻敌。遭遇近年来美国打压、新冠肺炎疫情等重大冲击的中国，理应比过去更成熟，更能保持战略定力。办好自己的事，树立底线思维，识变、应变、求变，中国一定能把握这个全新的战略机遇期，趋利避害，朝着下一个百年目标奋勇前进。

之所以有这样的判断及目标，也基于我国对“人类命运共同体”的深刻认识。中国提出的“构建人类命运共同体”理念被写入联合国多项决议中。国务委员兼外交部长王毅曾言，中国积极参与和引领全球治理，“让一系列中国方案和中国倡议转化为国际共识和全球行动。中国在国际舞台上的议程设置权、规则制订权以及国际话语权都得到了显著提升，中国的国际地位和影响又迈上了一个大的台阶”。

习近平总书记指出，人类是一个整体，地球是一个家园。任何人、任何国家都无法独善其身。人类应该和衷共济、和合共生，朝着构建人类命运共同体方向不断迈进，共同创造更加美好的未来。

大连理工大学马克思主义学院副教授关巍



撰文指出，构建人类命运共同体思想为推动全球发展擘画了新的蓝图。其所倡导的是建设一个持久和平、普遍安全、共同繁荣、开放包容、清洁美丽的世界。党的十八大以来，以中国特色社会主义实践成就和理论创新为客观基础，随着构建人类命运共同体的理念和思想的全球传播，世界各国人民在和平、发展、合作、共赢的旗帜下，对全球治理和新型国际关系以及基于此的各种务实行动都有了更加深刻的理解和认识，为推动共同发展提供了良好的条件。

## 推进更高水平对外开放与合作

### 中国特色社会主义的成功实践

#### 为发展中国家走向现代化提供了新的选择。

面对国内外环境的重大变化，如何对待对外开放问题，以习近平同志为核心的党中央审时度势，给出了符合时代潮流和经济发展规律的明确答案，即“中国开放的大门只会越开越大”。

《“十四五”规划纲要》提出了“实行高水平对外开放，开拓合作共赢新局面”的要求。实际上，中国特色社会主义进入新时代，国内经济高质量发展，贯彻新发展理念，构筑新发展格局，应对世界百年未有之大变局，都离不开推进更高水平对外开放。

全方位、多层次参与多边外交，让我国与世界的联系更为紧密。中国外文局国际传播发展中心联合当代中国与世界研究院等多个单位联合发布的《中国企业形象全球调查报告2021》显示，八成全球受访者从多个角度认可共建“一带一路”对全球和地区经济发展带来的积极影响。中国特色社会主义的成功实践为发展中国家走向现代化提供了新的选择。

中共中央对外联络部原副部长、中国人民争取和平与裁军协会副会长于洪君在《瞭望》杂志撰文指出，虽然新冠肺炎疫情全球蔓延破坏了各国间的人流和物流，打乱了世界经济运行的整体节奏，导致全球产业链供应链严重断裂，但人类社会早已成为密不可分的发展共同体，全球化是人类生产生活发展到一定阶段的必然产物。

清华大学社会科学学院副院长赵可金撰文指出，当今世界的大外交是两条旋律交织在一起的变奏曲。其中一条旋律是美国引领的大外交沿袭了结盟对抗路线。乌克兰局势出现后，美国非但没有发挥劝谈促和的角色，反而继续挥舞制裁大棒，推动北约框架内的美欧合作。

相比之下，赵可金认为，中国引领的大外交是一个开放包容、天下为公的方案。近年来，中国领导人提出了构建人类命运共同体的倡议，打造“一带一路”国际合作新平台，引领落实全球发展倡议，承诺力争2030年前实现碳达峰、2060年前实现碳中和，坚持动态清零的疫情防控政策，推动构建人类卫生健康共同体。

于洪君认为，在防止经济全球化倒退、探索建立新的经贸秩序、推进新型国际合作的过程中，中国提出的“一带一路”倡议，具有不可替代的示范价值和作用。新冠肺炎疫情之后世界格局将发生重大变化，“一带一路”作为中国和平发展的新选择，作为国际社会合作共赢的新范式，可带动世界各国摒弃社会制度差异，超越意识形态纷争，最大限度地实现发展理念对接、政策法规对接和机制体制对接。

在于洪君看来，我们必须做好应对外部环境复杂化的长期准备，通过“一带一路”国际合作，通过与世界各国的共同发展，加速成长为更加优秀更加先进的现代文明。■

## 中国经贸：下半年进出口将保持稳定增长

中国外贸稳步增长，展现出较强韧性，外贸结构持续优化，外贸伙伴更趋多元。

文 | 张漫游



中国经济巨轮昂首向前

在多重挑战之下，中国经济这艘大船迎难而上、破浪前行。其中，我国进出口持续超预期，为稳定宏观经济大盘做出了贡献。

日前，海关总署新闻发言人、统计分析司司长李魁文总结道，当前支撑我国外贸增长的主要因素包括：国际市场需求相对稳定；国内生产需求潜力足；部分区域进出口迅速恢复有力稳住了外贸基本盘；市场主体活力有效激发。

基于此，近年来，我国外贸实现稳步增长，展现出较强韧性，外贸结构持续优化，外贸伙

伴更趋多元。

### 稳外贸措施成效显著

### 市场主体活力有效激发

随着国家稳经济一揽子政策措施的落地见效，外贸保稳提质等各项工作加快推进，我国外贸市场主体活力有效激发。

据海关总署统计，2022年上半年我国货



物贸易进出口总值 19.8 万亿元人民币，同比增长 9.4%。分季度看，我国外贸总值已经连续 8 个季度实现同比正增长。

中国超出预期的进出口表现对于经济全年运行的贡献也在增强。

商务部新闻发言人束珏婷公开表示，上半年，中国货物贸易净出口 2.48 万亿元，同比增长 57.5%，有力拉动 GDP 增长，为巩固经济恢复基础、保持经济运行在合理区间作出积极贡献。

分析上半年外贸稳增长的原因，李魁文指出，国际市场需求相对稳定，国内生产需求潜力足，长三角、珠三角、东北地区等部分受新冠肺炎疫情影响较大的区域进出口迅速恢复，市场主体活力有效激发等是当前支撑我国外贸增长的主要因素。

为促外贸稳增长，今年以来，国家密集出台了多项政策措施，推动外贸保稳提质，支持企业纾困解难，持续有效激发了外贸市场主体活力。

同时，政府在扩大优质产品进口、保持国际产业链供应链稳定、研究阶段性减免港口有关收费等方面也作出了相关部署，进一步支持促进外资企业在华营商便利等。

随着国家稳经济一揽子政策措施的落地见效，外贸保稳提质等各项工作加快推进，我国外贸市场主体活力有效激发。海关总署数据显示，2022 年上半年有进出口实绩的外贸企业数量同比增加 5.5%，各类外贸主体进出口均保持增长，其中民营企业进出口增长 13.6%，比整体增速高出了 4.2 个百分点，拉动我国外贸增长 6.5 个百分点。

束珏婷认为，外贸市场主体活力被激发，亦有利于稳就业、保民生。

## 对外开放“朋友圈”扩大 进一步释放经贸潜力

2022 年上半年，

我国对“一带一路”沿线国家进出口增长 17.8%，  
比我国外贸整体增速高出 8.4 个百分点。

商务部国际贸易经济合作研究院院长顾学明撰文写道，当前，百年变局叠加世纪疫情，世界进入新的动荡变革期，世界经济复苏艰难曲折。在此背景下，更要拓展更广泛的“朋友圈”。

上半年外贸的一大亮点，就是我国与“一带一路”沿线国家的经贸合作。海关总署数据显示，今年上半年，我国对“一带一路”沿线国家进出口增长 17.8%，比我国外贸整体增速高出 8.4 个百分点。

随着“一带一路”倡议的深入实施，作为“一带一路”的重要口岸，霍尔果斯口岸独特的区位优势 and 辐射作用越发显现。据霍尔果斯铁路口岸站统计，截至 6 月 30 日，今年上半年经霍尔果斯口岸开行的中欧班列达 3181 列，同比增长 9.31%；过货量 448.92 万吨，同比增长 4.73%。目前，霍尔果斯通行班列线路通达境外 18 个国家和地区，运输货物品类包含服装百货、电子产品、机械配件等 200 余种。

顾学明建议，下一步我国要围绕共建“一带一路”，加强顶层设计，积极推动形成与“一带一路”沿线国家充分联通的要素市场、服务市场、资本市场、技术市场等，促进区域产业链、价值链、供应链的融合。

我国对于贸易“朋友圈”的拓展不局限于“一带一路”。大公国际研究报告中谈到，区域贸易合作有所加强，一定程度弥补了传统贸易对象的需求萎缩。例如，由中国、日本、韩国、澳大利亚、新西兰和东盟十国共 15 个成员国

## 国家密集出台了多项政策措施，推动外贸保稳提质，支持企业纾困解难，持续有效激发了外贸市场主体活力。

共同发起的《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）于今年初生效以来，对我国贸易的拉动初见成效。海关总署数据显示，2022年上半年我国对RCEP贸易伙伴进出口增长了5.6%，预期未来随着RCEP机制的日渐成熟，我国在区域内的贸易量将进一步上升。

另外，上半年，我国对东盟、欧盟、美国进出口同比分别增长10.6%、7.5%和11.7%。东盟继续为我国第一大贸易伙伴，占我国外贸总值的14.9%。

同时，据海关总署统计，截至2022年6月底，中国海关共与新加坡、欧盟等22个经济体签署AEO互认协议（AEO指经认证经营者，AEO互认协议是指在建立起AEO制度的海关之间，对各自认证的AEO企业予以相互认可并给予相应的通关便利措施的一种制度安排），覆盖48个国家和地区，互认协议数量和互认国家（地区）数量居全球“双第一”。中国AEO企业对AEO互认国家或地区进出口额占到其进出口总额约60%。

### 经贸结构持续优化 后续有望保持稳增长

我国经济运行强、潜力足，  
长期向好的基本面没有改变，  
下半年进出口还会保持稳定增长。

对于下半年外贸形势，李魁文提示到，当

前，新冠肺炎疫情和国际环境更趋严峻复杂，我国外贸发展仍面临一些不稳定不确定因素，保稳提质还面临不少压力。

大公国际研究报告指出，从全球贸易格局上看，今年上半年，传统的出口大国德国、日本和韩国等经济体的出口表现均不尽如人意，日本连续出现了10个月的逆差，韩国连续5个月逆差，受乌克兰局势等因素的影响，5月份德国也罕见地出现了10亿欧元的逆差。

大公国际方面认为，在全球通胀持续发酵的环境下，中国产品在价格上的竞争力更加凸显，挤压了其他传统出口导向型经济体的产品市场，这也从侧面印证了我国多年构建起来的全产业链在国际市场上强大的竞争力。

尤其在出口方面，民生证券预计，2022年下半年中国出口仍有较强韧性，并预计下半年出口同比增速为7.5%，全年出口同比增速为10.5%。

民生证券还提示称，全球生产修复线索之下，可关注四方面结构性机会，即机械设备出口机会、生产资料出口机会、汽车产业链出口机会、海外新能源产业链出口机会。

其中，关于生产资料出口机会，民生证券解释称，中国生产资料主要出口给东盟，未来东盟生产持续修复，将带动中国生产资料出口，生产资料价格与能源成本相关性最强，预计下半年偏强的上游能源价格驱动生产资料价格，抬高其出口额。

李魁文表示，我国经济运行强、潜力足，长期向好的基本面没有改变，尽管还存在着一些不稳定不确定的因素，但国内生产需求逐步恢复向好，以及企业快速复工达产，下半年进出口还会保持稳定增长。■



我国科技创造能力迅速提升

## 科技创新：中国“硬实力”突围正当时

数字化变革是世界格局重塑的重要引擎，应抓住数字经济变革机遇，实现快速发展。

文 | 慈玉鹏

当前，新一轮科技革命和产业变革正在重构全球创新版图以及全球经济结构，科技已成为国际竞争的关键所在。目前，各国纷纷把未来几年作为科技创新的重要时期，加大投入，加强对人才、专利、标准等战略性创新资源的争夺。其中，部分颠覆性技术领域成为各大经济体科技发展布局的重点，例如数字化技术等。

近些年，我国科技创造能力迅速提升。国家统计局数据显示，2021年，我国全社会研发支出达到2.79万亿元，占GDP比重为2.44%，居发展中国家首位，超过欧盟15国2.1%的平均水平。世界知识产权组织（WIPO）发布的

《2021年全球创新指数报告》显示，在纳入评价的全球141个国家中，中国的综合排名快速跃升至第12位，科技“硬实力”提升，促使我国的国际地位及经济实力不断提升。

### 格局重塑 数字科技变革轴心

随着新一代信息技术的应用普及，  
数字经济时代正加速到来。

新冠肺炎疫情暴发后，世界供应链被打乱，国际科技与产业合作水平明显降低。在新冠肺

## 各国纷纷把未来几年作为科技创新的重要时期，加大投入，加强对人才、专利、标准等战略性创新资源的争夺。

在疫情冲击下，世界部分主要国家经济增长陷入停滞，全球步入“存量博弈”，大国竞争更加激烈。各国都寻求“科技突围”，把科技放在更加重要的地位上，频繁制定科技发展政策和行动计划，加大科技研发投入，试图寻求下一个增长点。

中国（海南）改革发展研究院院长迟福林在 2022 博鳌亚洲论坛思客会上表示，当前全球经济格局正在发生深刻变化，甚至面临重构；全球秩序失序挑战加大。同时，未来几年也是科技创新的关键时期，一些重大的颠覆性创新有可能在这个时期取得重大突破。

今年以来乌克兰局势也引发了一系列改变。中国科学技术发展战略研究院博士秦铮表示，世界各国在寻求自身新定位，可以预见，未来相当长的时期，相关国家在技术投入、军事研发、政府采购、高端制造、科学家培养等方面，将进一步扩张规模，国家间技术优势变迁和人类整体技术跃升速度将加快。

这种情况下，大国均把未来几年作为科技创新的关键时期，纷纷推出新的创新战略，加大投入。以美国《无尽前沿法案》（Endless Frontier Act）为例，美国国家科学基金会设立新的技术和创新部门，进行包括人工智能、半导体、量子计算、先进通信、生物技术和先进能源在内的关键技术领域的先进研究、商业化、教育和项目培训。

数字化变革是世界格局重塑的重要引擎。

随着大数据、人工智能、移动互联网、云计算、5G 等新一代信息技术的应用普及，数字经济时代正加速到来。数字经济发展速度之快、辐射范围之广、影响程度之深前所未有，正在成为重组全球要素资源、重塑全球经济结构、改变全球竞争格局的关键力量。

中国国际经济交流中心副理事长王一鸣表示，全球产业竞争格局加快重塑，数字化网络化智能化技术的广泛应用，将弱化发展中国家低成本竞争优势，发达国家凭借智能制造优势弥补劳动力成本劣势和不足，加之拥有对产业链高端环节的控制力，原有的竞争优势地位得以巩固和强化。

他认为，新一轮产业变革中涌现出大量平台型企业，依托自身技术和商业模式创新，拥有广泛连接的生产、供需和市场资源的网络优势，对传统商业模式带来颠覆性冲击和重构性影响。全球产业链、供应链、价值链布局由成本至上转向成本、市场和技术等因素并重，将重构全球产业竞争格局。

### 聚力突围 科技崛起强国立业

我国数据资源较为丰富，

应抓住数字经济变革机遇，实现快速发展。

目前，我国已成为全球第二大研发投入大国和第二大知识产出大国。国家统计局数据显示，2021 年，我国全社会研发支出达到 2.79 万亿元，占 GDP 比重为 2.44%，居发展中国家首位，超过欧盟 15 国 2.1% 的平均水平。我国研发人员总量居世界第一，国际科技论文总量和被引次数居世界第二，发明专利申请量和授权量居世界首位。同时，我国企业创新主

体地位显著增强，企业在全社会研发投入、研究人员和发明专利的占比均超过70%。

世界知识产权组织（WIPO）发布的《2021年全球创新指数报告》显示，在纳入评价的全球141个国家中，中国的综合排名继2016年首次进入前25名之后，快速跃升至2020年的第12位，是前30位中唯一的中等收入经济体。

另外，胡润研究院数据显示，2021年，在全球上榜的1058家独角兽企业中，我国有301家上榜，排名第二，占全球独角兽公司数量的28%，仅次于美国的46%。2020年全球研发投入最高的2500家企业中，中国有597家，排名第二，仅次于美国的779家，由此可见我国的市场创新能力巨大。

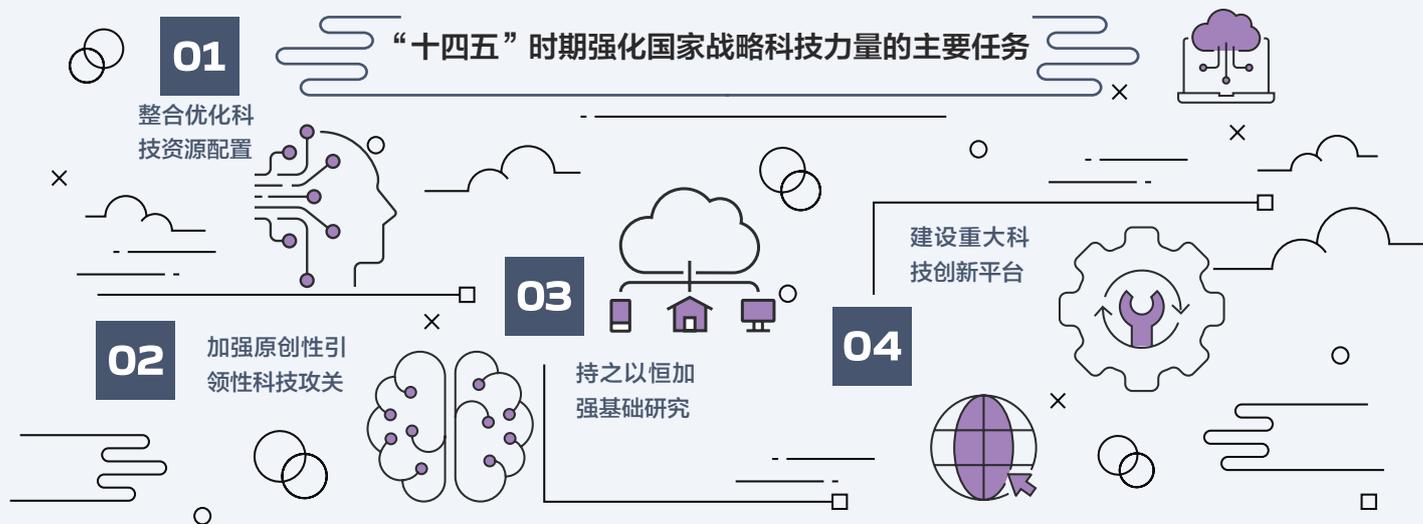
西南财经大学中国社会经济统计研究中心研究员马丹表示，过去长期以来我国主要依赖人口、土地、资源等传统要素参与全球价值链分工，而西方发达国家在技术密集型、知识密集型产业发展方面占有绝对优势，但数字经济时代，数据已成为全球价值链上的重要配置资源。

王一鸣表示，近些年，我国科技创新的政

策体系进一步健全，市场导向的技术创新机制逐步完善，政策工具从财税支持为主逐步转向更多依靠体制机制创新、普惠性政策和发挥市场机制的作用。

科技部部长王志刚今年6月份公开表示，在面向经济主战场方面，近十年，中科院累计向社会转化了约11万项科技成果，助力我国企业高质量发展。比如，中科院研发的“曙光”超级计算机、人工智能芯片等促进了相关新兴产业的发展；煤制乙醇、煤制低碳烯烃等多项技术成功实现商业化；中科院动员40多个研究所、千余名科学家在东北三省和内蒙古联合开展“黑土粮仓”科技会战，已取得初步成效。

党的十八大以来，中国科技界坚持“两个轮子一起转”，一个轮子是科技创新，另一个轮子是体制机制创新。目前，《深化科技体制改革实施方案》部署的143项改革任务已全面完成。科技部近期出台的《科技体制改革三年攻坚方案（2021—2023）》在143项改革任务之外，部署了更深层次的改革，将进一步推动科技发展，做好经济支撑，不断提升中国的综合实力与国际地位。<sup>[1]</sup>



资料来源：“十四五”规划和2035年远景目标纲要



中国与世界各国文化交流不断发展

## 文明对话：中国战略机遇期在强化

文明对话和文明交往是人类超越冲突和对抗，实现平等和共同发展与繁荣的唯一途径。

文 | 郝亚娟

文化是国家民族无形的财富，文化交流更是国际关系中无形的力量。如今，随着我国对外开放进程的进一步加快，中国与世界互动更加紧密。

随着全球社会经济的发展，世界格局和意识形态也发生重大变化，同时，信息技术的快速发展丰富了文化传播。站在世界百年未有之大变局下，中外文化交流的挑战和机遇并存。

中国经济持续快速发展，中华民族伟大复兴进程不断推进，成为世界格局演变背后的主要推动力量。文明对话和文明交往是人类超越冲突和对抗、实现平等和共同发展与繁荣的唯一途径，只有如此，人类才能持久发展。

### 意识形态“交往互动”

加强中外文化交流已成为中国现代化建设中一个不可或缺的一环。

古有昭君出塞、鉴真东渡、郑和下西洋，铸就了中外文化交流史上的一座座丰碑；如今，随着各国之间的联系日益密切，中国与世界的文化交流也不断发展。

加强中外文化交流，既能促进中华文化的发展和进步，将中国先进文化推向世界，有利于扩大中华文化在国际上的吸引力和影响力，增强我国的综合国力，也有利于世界各种文化相互借鉴，取长补短，维护世界文化的多样性，



在促进世界文化的繁荣和发展的同时增进各国及人民之间的友谊。

身处经济全球化和区域集团化日益加深的时代，文化的软实力作用愈加突出。加强中外文化交流已成为中国现代化建设中一个不可或缺的环节。人文交流也成为新时代中国特色大国外交体系的三大支柱之一。

党的十八大报告指出，要扎实推进公共外交和人文交流，标志着中国政府把公共外交和人文交流上升到国家发展的战略高度。党的十九大报告强调，加强中外人文交流，以我为主，兼收并蓄。推进国际传播能力建设，讲好中国故事，展现真实、立体、全面的中国，提高国家文化软实力。

在新形势下，面对百年未有之大变局，中外文化交流也被重新定义。中国社会科学院亚太与全球战略研究院研究员王俊生撰文指出，一百年前，传播媒介匮乏、跨文化交流受限、社会发展模式单一、科学和理论普及程度较低等因素，制约了普通民众对政治、经济和社会发展的认知水平。如今，世界各国发展的丰富实践，为人类提高认识水平奠定了广泛而坚实的基础，高等教育普及、数字技术发展、新闻传媒工具日新月异、知识获取效率提升、信息获取成本降低，普通民众愈加思想解放。多数国家普通民众政治参与积极性前所未有提高，政治参与和表达方式前所未有多样化。

中国人民大学国际货币所研究员陈佳指出，从外部因素来说，虽然中外文化交流合作依然是主流，但亦有逆流。对中华文明的误解猜忌以及攻击的情绪，因欧美自身社会变迁或者动荡，结合保守主义、身份认同政治的二次崛起，以往全球化大发展时代那种

## 站在世界百年未有之大变局下，中外文化交流的挑战和机遇并存。

与邻为善同宗同源的文化大融合潮流，在如今遇到了不小的挫折。从内部因素来说，科学、完整、正确地理解中外文化差异与交流的必要性与日俱增。在外部秩序动荡甚至混乱的条件下，人们因地域、教育、收入以及文化差异导致不理解不认同文化差异性的现象逐渐增多。

### 建立开放的人文交流机制

**中华优秀传统文化是中华民族突出优势，  
是我们在世界文化激荡中站稳脚跟的根基。**

世界面临着大变局，社会经济面临着大洗牌，世界格局也发生了深刻的变化。进入“后疫情时代”，解决矛盾更好的办法就是以对话代替对抗，文明对话、文化交流更显其重要作用。

“新冠肺炎疫情发生后，国际形势深刻变化，我国外部环境更加复杂，人文交流的重要性更为凸显。”复旦大学国际问题研究院教授、博士生导师邢丽菊撰文指出。

王俊生也提到，大变局在带来大变数的同时，也带来了大机遇。一方面，我们要继续为全球经济发展提供力所能及的公共产品，如“一带一路”倡议、丝路基金、举办国际进口博览会等，树立大国担当；另一方面，根据经济发展规律和现实问题需要，推动全球治理向着有

利于经济全球化的方向变革。当前，国家间紧密的政治经济联系，使主要大国爆发全局性冲突的可能性大大降低，各国进行政策沟通和合作的必要性大为增强，这为中国战略机遇期的维持提供了重要基础。

中外文化交流也迎来新的机遇。一方面，坚定文化自信，弘扬好中华文明精神特质，是推进社会主义现代化强国建设，实现中华民族伟大复兴的必然要求；另一方面，中国将继续实施互利共赢的开放战略，着力推动

规则、规制、管理、标准等制度型开放，持续打造市场化、法治化、国际化营商环境，也有利于文化交流。

学术交流是文化交流的重要组成部分。新东方教育科技集团发布的《2022 中国留学白皮书》显示，出国留学前就已有海外学习经历的人群占比呈现连续 8 年的上升趋势，至 2022 年，此类人群的占比达到 48%。越来越多的学生选择在留学前参加海外学校组织的冬/夏令营、培训机构的国际游学营、短期交换、暑校等，意在通过海外学习项目来丰富个人的学习背景经历，为日后的留学申请和海外生活打下良好而坚实的基础。

我国“十四五规划和 2035 年远景目标”的建设中，就“十四五”时期繁荣发展文化事业和文化产业，提高国家文化软实力做出了系统阐述，明确要求以讲好中国故事为着力点，创新推进国际传播，加强对外文化交流和多层次文明对话，并提出了 2035 年建成文化强国的战略目标。

文化自信是中国走向世界舞台中央的必由之路。《中共中央关于党的百年奋斗重大成就和历史经验的决议》指出，中华优秀传统文化是中华民族的突出优势，是我们在世界文化激荡中站稳脚跟的根基，必须结合新的时代条件传承和弘扬好。

面向未来，谈到如何促进中外文化交流，邢丽菊建议，对内应进一步提升现有人文交流机制的地位，进一步强化现有人文交流机制的职责和功能，大力统筹、协调跨部委及各省区中外人文交流工作。对外应同更多国家建立中外高级别人文交流机制，扩大并充实交流内容，特别是公共卫生领域的人文交流，充分发挥有关机制应有的作用。■

### 如何提升国家文化软实力



资料来源：“十四五”规划和 2035 年远景目标纲要



“一站式”体验受到高净值人群青睐

## 青睐“一站式”体验 高净值人群非金融需求升级

对于很多高净值人群来说，境内外出行是生活中的重要部分，“以最少的时间获取最优配置和最大价值”成为他们的共同诉求。

文 | 郝亚娟

除了传统的以资产配置为核心的金融需求外，对财富管理机构的非金融增值服务也是高净值人群的刚需。

贝恩公司发布的《2021 中国私人财富报告》（以下简称“《报告》”）指出，高净值人群的个人境内外高端医疗资源接入及服务、

个人高端生活方式、个人税务法律等咨询、境内外高端差旅等非金融需求开始增强。

对于很多高净值人群来说，出境旅游和工作是生活中的重要部分，“以最少的时间获取最优配置和最大价值”成为他们的诉求，综合的“一站式”体验也受到其青睐。

## 降低出行时间成本

尽管在速度上占有绝对优势，  
但相比于其他交通工具，飞机值机、安检、  
行李托运等流程往往要耗费更多的时间和精力。

对于很多高净值人群而言，因为工作、兴趣或者家庭的需要，奔波在全国各地乃至全球各地已成为“常态”。

《报告》显示，2021年按消费总量排序，旅行成为内地高净值人群前五大消费场景之一。胡润研究院发布的《2021中国高净值人群家族安全报告》亦显示，健康、旅游、美食、家庭活动、子女教育等均系高净值群体重点关注领域。

在私密、舒适的体验感前提下，“以最少的时间获取最优配置和最大价值”是高净值人群的关注重点，因此“一站式”服务体验越来越受欢迎，省心省力的同时提高便利性，最大化地帮助高净值人群节约时间。《报告》调研发现，高净值人群对一站式解决方案和便捷的智能化服务的需求占比分别为30%、26%，这符合其快节奏的工作方式下需要更高效的服务的需求。

在体验感方面，胡润研究院《高净值人群价值观及生活方式研究报告2022》显示，在新冠肺炎疫情、市场大环境等客观情况变化之下，高净值人群“维持现有生活水准的同时，不断提升和证明自身价值与能力”的欲求呈现。同时，国内经济不断发展、全民共同富裕环境下，我国高净值人群正在通过“在诸多消费类别中感受富有文化内涵的定制化服务”享受消费乐趣。

以出行为例，在各地工作、旅行的过程中，飞机成为高净值人群使用频率较高的交通工

具。尽管在速度上占有绝对优势，但相比于其他交通工具，飞机值机、安检、行李托运等流程往往要耗费更多的时间和精力。尤其在千万级别以上旅客流量的大型机场，恰逢赶上航班高峰或者旅客高峰，值机、安检、候机一套流程将耗费更多的时间。中国民航局网站发布的2021年民航行业发展统计公报显示，2021年，全国客运航班平均延误时间为10分钟。

为了解决上述痛点，财富管理机构需要打通多个国内外机场与其专业服务之间的链条，帮助高净值人士节省出更多的时间和精力去做更重要的事情。为使得高净值人群有更好的出行体验，建行私人银行推出了“机场礼宾车服务”，由专职司机驾驶礼宾专车，为客户提供由驻地到首都机场往或返的点对点接机或送机服务，既满足了高净值人群对独立空间的要求，同时解决了出入机场的交通问题。除了“机场礼宾车服务”外，建行私人银行在国内40多个机场推行“机场贵宾服务”和“机场国内贵宾服务”。其高净值客户乘坐礼宾车来到机场后，无须经过普通航站楼，就可直达贵宾室休息。VIP休息室可满足私密、圈层、社交等基本需求，急需处理公务的高净值客户可以充分利用候机时间开会、办公等，这对于日理万机的高净值人群更是福音。

## 随行“私人医生”价值高

在国内正常的生活工作状态下  
尚对健康保养有较大需求，  
若因公或私出行海外，医疗保障更显重要。

保柏环球(Bupa Global)发布的《2021

年高净值人群身心健康调研报告》显示，高净值人群有两大担忧，分别为健康和金融稳定性。在这些担忧的推动下，高净值人群对于医疗保障的需求也开始攀升。

调查结果显示，48%的受访者表示他们的生活节奏过快，而且在非工作时间段仍要经常工作，正是这种较大的生活和工作压力导致超过21%的受访者认为自己健康状况不佳，失眠是困扰高净值人群的头号问题。此外，50%的高净值人士也反映受到生理健康问题的困扰。其中最常见的三大问题分别为高血压、肝部疾病以及超重。

在国内正常的生活工作状态下尚对健康保养有较大需求，若因公或私出行海外，医疗保障更显重要。在异国他乡，人生地不熟，一旦生病或者遭遇意外情况，语言不通、医疗方案不一样，常常会令人陷入“求告无门”的处境。对于高净值人群而言，一方面，高净值人群普

遍希望得到高端医疗服务；另一方面，各国医疗水平不同，擅长领域不同会造成医疗技术的空间差异。这意味着，无论走在何处，只有充分且可靠的“医疗保障”，高净值人群才能真正达到“旅途无忧”。

在建行私人银行推出的“国际/国内医疗救援服务”中，小到行李延误、遗失，大到紧急医疗转送，可以有效破解高净值人群出门在外的后顾之忧。如需医疗救助，可拨打“全球礼遇服务专线”进行电话咨询，同时还会有专业人员免费协助安排送达用户护理、治疗所必需，且在该用户所在地无法获得的药物、药品及医疗用品等。

此外，一些“突发情况”如护照丢失使得旅途极为不便；在新冠肺炎疫情影响下，国际航班机票变动频繁、各国转机政策相异等为旅途增添了很多不确定性等；通过“全球礼遇服务”可有效解决该类问题。■

## 出行需求应对策略

### 国内机场贵宾车接送

国内主要机场与市区之间点对点接送机服务，由专职司机驾驶贵宾车。

### 国内城市包车

目的地城市的包车服务，配备专业车辆与专职司机。

资料来源：建行私人银行



## 香港回归25年：金融合作成就未来

随着粤港澳大湾区建设的推进，内地与香港的关系进一步紧密，金融合作的广阔前景更是令人期待。

文 | 杨井鑫

从一个小渔村到闻名遐迩的国际大都市，香港作为世界第三大金融中心和全球知名自由贸易港，一路走来堪称奇迹。自1997年回归祖国之后，香港经济在“一国两制”的伟大实践中飞速发展，实现了持续稳定的增长，其国际金融中心、贸易中心地位得到进一步巩固。

回望25年，香港经济腾飞离不开与内地的金融合作。伴随着内地金融对外开放的不断深化，两地经贸合作不断增多，覆盖了人民币国际化、IPO、发债、投资和金融科技等领域，实现了两地的经贸繁荣。25年后的今天，香港人均GDP增长超过1倍，香港交易所现货

股票市场日均成交金额则是1997年的10倍多。随着粤港澳大湾区建设的推进，内地与香港的关系进一步紧密，两地金融合作的广阔前景更是令人期待。

---

### 经贸连接桥梁

在大量内地优质企业赴港上市后，  
香港金融市场的集资功能快速提升。

20世纪90年代，内地金融改革开放的浪潮澎湃汹涌，而回归后的香港成为了内地连



香港与内地金融合作广阔前景令人期待

接全球贸易和金融投资的重要桥梁。同时，由于内地开放政策和经济高速发展，香港金融业在新股上市、离岸人民币业务等方面独具优势。

在“十二五”规划中，国家明确提出要“支持香港成为离岸人民币业务中心和国际资产管理中心，巩固和提升香港国际金融中心地位”。随着先行先试的推进，如今的香港早已是世界上最大的人民币离岸中心，人民币资金池规模超过 8000 亿元人民币，为全球人民币业务提供流动性支持。

2003 年 11 月，中国人民银行任命中银香港为第一家离岸人民币清算行，香港离岸人民币市场开始正式起步。2011 年，“人民币合格境外机构投资者（RQFII）计划”正式实施，香港离岸人民币市场在设计理念和发展模式方面，从早期单向的现钞回流内地，转变为双向

的人民币资金流动。近年来，随着跨境人民币贸易结算、直接投资的开通，以及人民币在跨境投资中更广泛应用，香港的离岸人民币业务一直领先全球各地市场，担当着离岸人民币业务枢纽的角色。

目前，香港金融管理局与中国人民银行签署的人民币互换协议规模达 5000 亿元人民币。从流量角度看，离岸人民币交易也一直保持活跃。SWIFT 数据显示，全球逾 75% 的离岸人民币支付活动通过香港进行。

在资本市场，香港是内地企业境外上市的一个重要融资平台，而香港也在这些赴港企业 IPO 后成功吸引了全球资本市场的目光，成为国际资本海外资产配置的一个重要标的。

1997 年 10 月，中国移动登陆香港市场，募集资金 323.63 亿港元，是香港回归后的首单 IPO。彼时，香港主板上市公司共有 658 家，内地企业仅占不到 15%。

然而，时至今日，内地企业在香港上市的数量已经超过 1300 家，占到港交所上市企业数量的 50% 以上。在大量内地优质企业赴港上市后，香港金融市场的集资功能也在快速提升，成为了境外集资中心。当企业在香港获得庞大的资金后，香港经济活力增强，进一步巩固了国际金融中心地位。

此外，香港回归后债市的发展也可谓“厚积薄发”。1997 年，香港债市一年的发行总额尚不足 200 亿美元。到了 2021 年，香港市场的发债规模已经升至 4000 亿美元，累计的增幅近 20 倍。同时，在过去十年“沪港通”“深港通”“债券通”陆续落地后，债券通的增长也非常迅速，2017 年日均成交金额仅仅 22 亿元人民币，如今该规模已经升至 260 亿元人民币，并有进一步加快增长的趋势。

## 融入“大循环”

粤港澳大湾区建设持续推进，  
开创了粤港澳金融互利共赢、  
融合发展的新局面。

2020年5月，中央首次提出了“构建国内国际双循环相互促进的新发展格局”，而香港在外循环中具有独特优势，并能够持续发挥“互通互联”作用。

2017年7月1日，《深化粤港澳合作推进大湾区建设框架协议》的签署，标志着粤港澳大湾区建设的正式启动。2019年2月18日，国务院印发了《粤港澳大湾区发展规划纲要》，按照规划，粤港澳大湾区要建成内地与港澳深度合作示范区，以香港、澳门、广州、深圳四大中心城市作为区域发展的核心引擎。

在粤港澳大湾区建设推进过程中，粤港澳地区的金融合作不断加深，大湾区金融改革亮点频出，很多改革措施在全国都具有开创性。

广东金融监管局统计数据显示，近3年来“深港通”总成交额达41.2万亿元，其中2021年总成交额达19万亿元，同比增长32.5%。2020年10月，深港ETF互通正式开通。2022年，深港ETF纳入互联互通标的，粤港两地市场互联互通机制不断升级。

中国人民银行研究局局长王信在近期发表的署名文章中称，粤港澳大湾区建设持续推

进，开创了粤港澳金融互利共赢、融合发展的新局面。

在他看来，粤港澳大湾区在推进金融市场和金融基础设施互联互通方面取得了较好的成绩。目前，内地与香港建立了股票通、债券通、理财通、基金互认安排等互联互通机制，有效提升了香港金融市场流动性。“沪深港通”、债券通每月交易量最高分别接近4万亿元和8000亿元。2021年10月，粤港澳大湾区“跨境理财通”和债券通“南向通”相继开启，扩大了香港与内地居民和机构进行跨境投资的空间，市场主体反响积极。截至2021年末，参与“跨境理财通”试点的大湾区居民已超2万人次，参与试点银行60余家，累计办理资金跨境汇划5855笔，金额4.9亿元。

对于粤港澳大湾区建设的投资机遇，中信建投、民生证券、方正证券、天风证券等机构均对其产业结构和发展潜力进行了较深的研究。中信建投研究报告显示，粤港澳大湾区的机遇会集中在高端制造业、现代服务业以及新经济与传统工业结合产业，包括人工智能、智能制造、机器人、生物医药、新材料、工业互联网、金融服务、信息服务、养老等方面。

中信建投在研报中称，粤港澳大湾区的定位将是世界级商贸金融中心、国际级科技创新中心、全球先进智能中心和“一带一路”重要门户枢纽。在中国制造享誉全球之后，今后我国将步入以服务业为重点的“二次开放”新时代。

民生证券在研报中也表示，电子信息产业或将成为粤港澳大湾区深化经贸、技术创新、投融资合作的产业高地，集成电路、物联网、平板显示、5G等领域将率先突破关键技术，实现转型升级。■

香港经济在“一国两制”的伟大实践中飞速发展，  
实现了持续稳定的增长，其国际金融中心、贸易  
中心地位得到进一步巩固。

## PART3 聚焦



大的趋势浪潮中，往往孕育着丰富的机会，在复杂多变的世界中寻找不变的规律。把握高净值人群的迫切需求，在财富管理中才能以不变应万变。



## 2022潮水退去 挖掘红利股机会

当前利润较好但成长空间有限的红利股将在波动的市场中更好地体现出投资价值。

文 | 杨井鑫

受到新冠肺炎疫情的冲击和复杂国际局势的影响，今年上半年 A 股市场经历了一轮深度的探底。作为鸿道投资的创始人、投资总监，孙建冬早在年初就判断 2022 年将是“潮水退去”的一年，在市场把握上体现出了预见性。

那么，今年应该辨识哪些投资逻辑？对后市的判断是怎样的？又应该如何能在震荡市场中挖掘红利股机会？

孙建冬认为，这几年考验投资整体判断和决策的一个重点在市场资金层面，而这也是

年初判断 2022 年市场行情是“潮水退去”一年的重要依据。对于布局行业的选择，供需关系将在其中起到关键性作用。此外，与其他被看好的、成长空间较大的蓝筹白马股不同，当前利润较好但成长空间有限的红利股将在波动的市场中更好地体现出投资价值。

## 预见性与市场印证

对于后市的发展研判，

需要根据动态的信息对市场的判断做出调整。

《建行财富》：上半年 A 股市场走势经历了一次深度的探底和反弹，而此前您预见

性地将 2022 年市场行情看做是“潮水退去”的一年，这其中的判断逻辑是怎样的呢？

**孙建冬：**股市的资金面是影响股市走势的重要因素，这几年比较考验整体投资判断和决策的一个点就在市场资金面上。

早在 2021 年春节前，投资机构抱团买蓝筹白马股。回顾 2021 年的市场情况，当时居民收入增长出现减速，房地产行业在 5 月份之后加速暴露出信用风险，包括教培行业、互联网行业均在行业规范过程中景气度有所下降。诸如杭州的房产拍卖和法拍房数量增加，行业形势和市场资金面其实不太乐观。直到 2021 年底，市场正向推动力量开始有所体现。

从基金发行的层面看，基金发行的高峰一般是在一年的 1 月至 2 月和 7 月至 8 月两个时间段，2021 年 11 月中期，实际基金发行的势头有明显下降，同时投资的赚钱效应没有扩散。

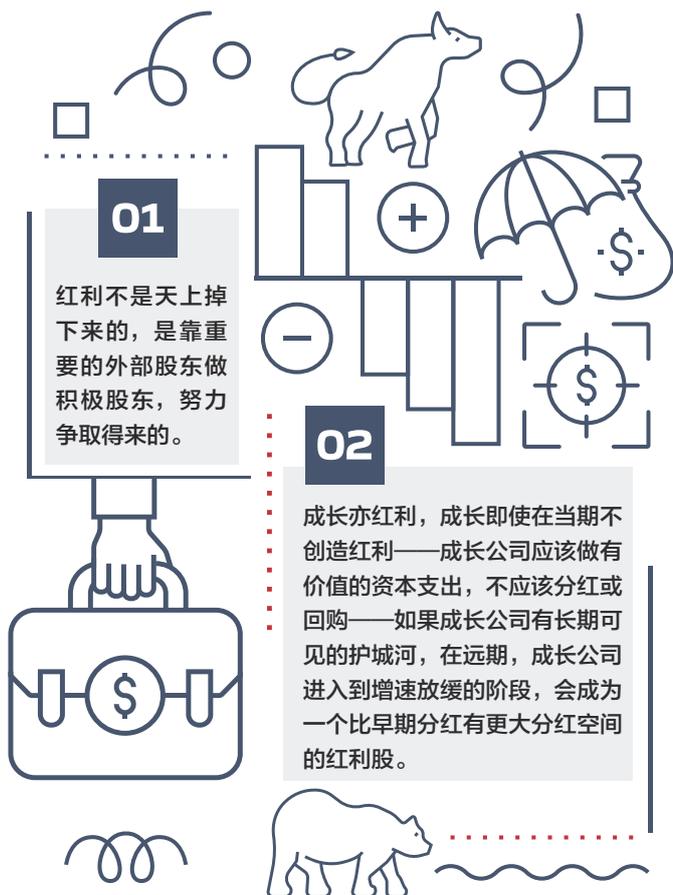
另外，2021 年底之后，中线来看，海外对中国出口需求的衰退给居民收入带来的影响也逐渐体现出来。综合以上的市场情况，我们将 2022 年的市场行情定义为了“潮水退去”的一年。

《建行财富》：您如何看待上半年的投资情况？对后市有何看法？

**孙建冬：**在今年初的时候，我们判断公募基金销售可能会承受比较大的压力。年初第一天和第二天连续两个交易日针对公募基金销售数据进行了跟踪，之后在第二个交易日就大幅减仓，剩下的不高的仓位切换到具有抗通胀属性的红利股上面。原来我们分析，如果经济层面没有太大的变化，这个趋势可能还会延续，但是从 4 月 27 日之后的市场反弹来看，这个反弹力度是超过我们预期的。

对于后市的发展研判，需要根据动态的信

## 巴菲特对红利股的价值投资启示



资料来源：鸿道投资公众号文章《成长亦红利，红利也进攻》



息对市场的判断做出调整。去年底我们对市场做出了相对谨慎的判断，在市场上也得到了印证，但是，之后的市场反弹却比预期要强，在宏观经济层面和微观股市层面没有太大变化的话，这其中就有一些其他的因素在起作用。我们也在通过研究去发现这个有价值的信号，相应地调整对于股票市场的看法和投资策略的布局。

《建行财富》：目前经济发展及其对股市的影响是怎样的？股市上涨还需要哪些支持？

**孙建冬：**目前在经济企稳方面，政策的反应力度和针对性都是比较强的。但是这与股市的表现可能不存在一一对应的匹配关系。我认为对市场影响更大的因素可能在信贷方面，我们依旧坚持此前的一个观点——“信用扩张逆心而动”，而这还需要一个比较长的过程。

比如，在2019年，我们坚定地判断股市反转，其中一个重要原因就在于政策面。由于当时中国一批高端制造业处在向上的发展过程中，有比较好的市场需求，企业家都在扩产，需求拉动了投资，也将信贷带动起来了。

客观来看，如果不考虑经济层面上的变化，信贷将是影响股市的一个重要因素。只有等含金量比较高的信贷投放出来，市场才会有更加好的表现。

### 红利股投资逻辑

而今天的红利股是愿意分红，  
同时兼具进攻性的股票。

《建行财富》：从茅台等白马蓝筹到目前的新能源汽车和光伏，您如何看待成长股的未来走势？这其中的逻辑又是怎样的？

**孙建冬：**从4月底开始的一波市场反弹中，我们对于整个市场其实并不悲观，但是对成长股却没有那么乐观，所以当时在赛道成长行业加仓比较少，对净值的回升也有限。这其中也涉及到对成长股的看法。

成长股的投资可能要回归到基本面和投资性价比的角度来看。抱团赛道成长股没有好与不好之分，归根到底是看行业短中长期的表现，基于供给和需求，不能脱离宏观的经济环境。要是做一个判断的话，4月份新能源汽车和光伏在基本上并没有太大的变化，需求的预期是比较充分的，但是后市我感觉供给的影响会相当大。

在行业分析中，实际上，对于成长行业比较少分析供给层面，而对于周期性行业比较少分析需求层面，但这其中的影响却是比较大的。比如，2021年上半年，我们投资新能源汽车的上游锂矿获得了比较好的收益，彼时我们绘制了全球供给平衡表，把新能源汽车所有紧缺的因素，比如锂矿、六氟磷酸锂和铜箔等都做了全球供给平衡分析。从市场的表现看，2021年一季度最短缺的因素是六氟磷酸锂，但是到了三季度最缺的因素就变成了锂矿，锂矿成为新能源汽车所需的最短缺因素，可能会使其获得



**孙建冬**

鸿道投资创始人、投资总监

孙建冬认为，这几年考验投资整体判断和决策的一个重点在市场资金层面，而这也是2022年年初其判断2022年市场行情是“潮水退去”的一年的重要依据。

一个较好的拍卖定价，基于这样的分析，我们觉得锂矿会涨1倍。

在中国，即使产业需求增长快甚至超过了预期，但供给的增速太快，也会导致供给曲线被下压变平和。专业的研究机构需要将供给方的成本和数量画出相应的曲线图，找到一个动态价格的交点。

毫无疑问，供给曲线变平就意味着超额利润的降低。市场行业的估值是根据利润率来测算的，如果利润率在供给曲线中下降较大，那么估值的差异就会很大。

对于成长行业来讲，我们不仅要看长期的“星辰大海”，更要看“脚下的路”，看供给的力量在不同的时间节点能够反映出来多少，这样才能做出准确的判断。

《建行财富》：目前，在银行私行提供的产品中，私募产品所占的比例上升较快，您怎么看待私募的作用？私募的风险和收益应该如何平衡？

孙建冬：私人银行为高净值人群做财富管理业务时，关键在私行能否真正了解自己的客户。本质上看，不论是公募还是私募，投资方法和投资领域都是比较确定的，这需要与客户的画像相匹配。

在中国财富管理市场，客户往往比较看重的是结果，所以针对客户的大类资产配置一定要做好。对于私人银行而言，投资方向和投资风格明确的私募实际上是一种工具，而

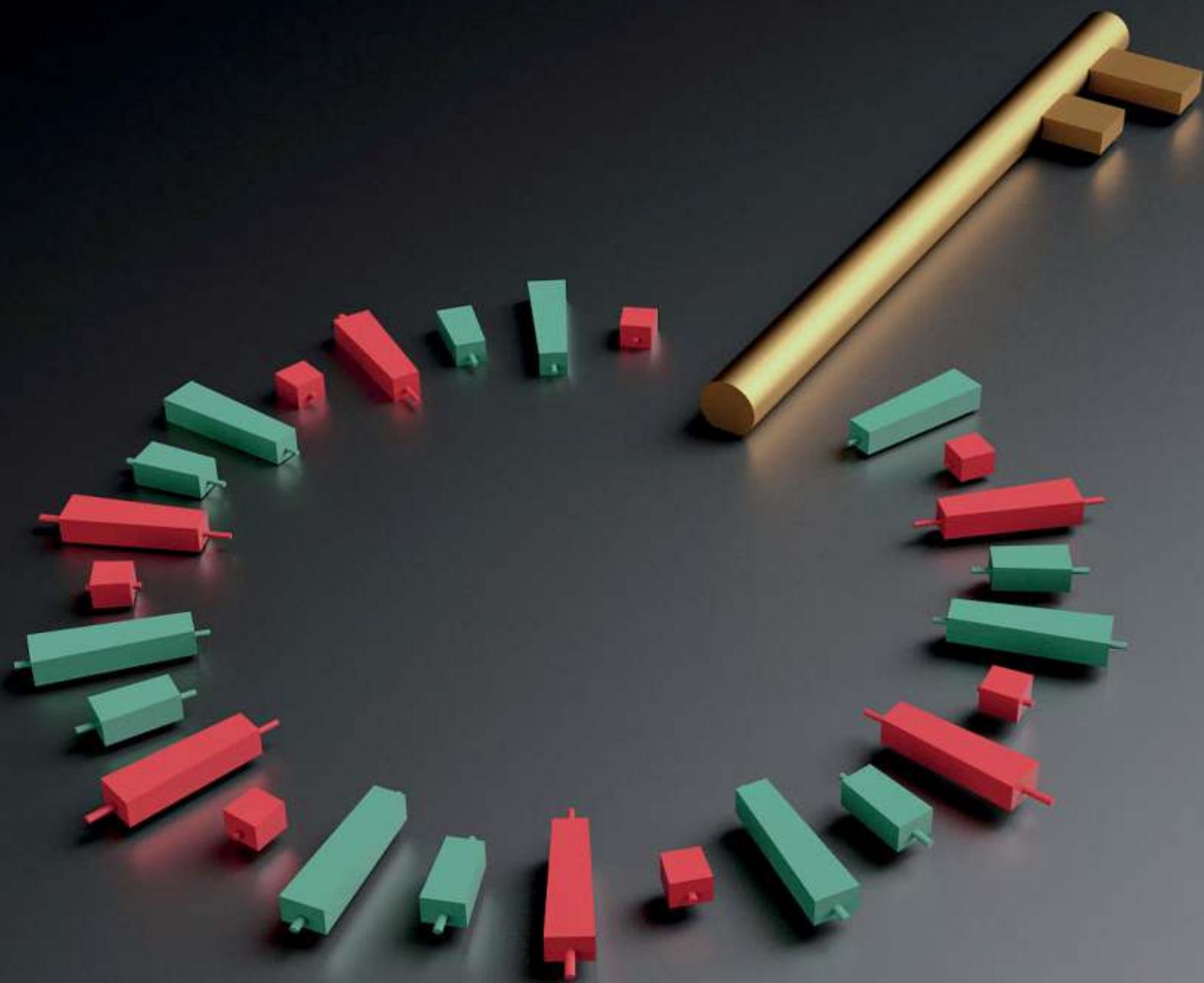
投资的结果与选择的工具是有很大关系的。

另外，在服务高净值人群时，银行可以借助私募向高净值人群提供更丰富的、多样的资产配置方案。从当前财富管理市场看，居民理财的底层资产偏向于固收类资产，从整体看，低风险固收类资产在未来将会呈现逐渐萎缩的趋势。而权益类资产和股票虽然风险相对高一些，但却能丰富投资的选择范围，解决投资者底层资产不足的问题。简而言之，私人银行通过本身的资源，联合私募可以设计出风险可控的底层投资资产，这也是银行与私募合作的关键契合点。

《建行财富》：2022年年初，市场上对于电网设备一类的红利股比较看好，您认为这其中有着怎样的逻辑？

孙建冬：“没有企业的时代，只有时代的企业。”早在17年前，当时投资的逻辑就是关注基金红利产品，购买的是所谓的成长股，这类股票的成长空间较大，看好的是未来的预期。如今，中国经济增速要找新的台阶，在投资逻辑更清晰的情况下，我们选择的品种依然是红利股。这些红利股属于传统行业，投资回报不错，但是成长空间却有限。比如一些龙头企业，在现有的市场下依然很赚钱，壁垒很高，反而显现出了投资的价值。两者间的投资逻辑是明显不同的，多年前的红利股都是一些有分红能力，却不愿多分红的资产标的。而今天的红利股则是愿意分红同时兼具进攻性的股票。

更重要的是，这类分红稳定的红利股在权益类资产中更接近于固收类资产，其确定性更大，也受到很多银行私行高净值客户的青睐。在我看来，在私募投资中，投资的方式是一定的，机构在投资时方向要更明确，有一套独到的投资内在逻辑。



## 大道至简 发现周期的力量

从百年美股中寻找出一些朴素的规律，更好地运用于 A 股的投资实践。

文 | 万凯航

## 若中国先进制造业更发达了，或许中国制造业 PMI 绝对值将高于美国。

2022 年开年以来，屡屡发生的“黑天鹅”事件一度让投资者的信心跌入谷底，本文希望从百年美股中寻找出一些朴素的规律，更好地运用于 A 股的投资实践。在疯狂的牛市以及绝望的熊市中，能从容地做决策；在大幅波动的市场中，让躁动的内心更加平静。

### 美股周期大约 4 年一次

大的历史事件对应着波动幅度的放大，  
以及波动周期的拉长。

以 Wind 导出的全部标普 500 月度收盘数据为研究对象，来研究一下美股波动的客观规律。这些规律穿越了大萧条、二战、重建、人口出生潮、大滞胀、计算机繁荣、网络泡沫、次贷危机、移动互联网，以及现在的虚拟经济繁荣。大概按照 1920 ~ 1970 年、1970 ~ 2022 年（美元体系）划分为两个阶段。

从 1929 年至 1969 年。大体上 20 世纪 20 年代美股处于大繁荣，紧接着 30 年代初经历了大衰退。这个年代的指数波动巨大，跌幅达 70%，涨幅也是翻倍之上。

除了这段特殊的历史时期，标普 500 月度波动还是相对理性的。从 1931 年底到 1970 年中，大概经历了 11 个周期，平均 3.6 年为一次。涨幅基本在 30% ~ 40%，跌幅基

本都在 20% 以内，非常有规律。

从 1970 年至 2022 年。1970 年至今的标普 500，大概经历了 13 个周期，平均 4 年一次，涨幅依旧在 40% 左右，跌幅大多数在 20% 以内。除了滞胀期的 20 世纪 70 年代、2000 年网络泡沫以及 2008 年次贷危机外，2009 年开启 QE（美国量化宽松政策）后的美股，尽管有周期波动，但是跌幅基本都在个位数，呈现了极为罕见的超长期低回撤牛市。

因此，我们可以得出大致结论：第一，不同时代的经济增长驱动力不一样，周期也不一样，但总是往均值（4 年）回归，猜测可能背后的政治周期有比较大的影响；第二，一个波动周期低点大概是 -20% 以内，高点一般对应 30% ~ 40%；第三，大的历史级事件对应着波动幅度的放大，以及波动周期的拉长。

### 美股周期的摆动与 PMI 完全正相关

不论宏观世界的指标有多么复杂，  
最终都会反映到企业盈利，  
而 PMI 指标又很好地把这个预期给表征起来了。

以 PMI（采购经理指数）和 10 年期国债两个维度去拟合与标普 500 的关系，前者反映 EPS（股票每股收益）趋势，后者反映估值趋势。

先来看 PMI 与标普 500 同比的关系。首先，大部分情况下，方向上基本拟合，并且标普 500 和 PMI 大致同步。其次，20 世纪 70 年代大滞胀期间，标普 500 明显领先于 PMI，股票估值首先受压制，经济在高通胀的冲击下最终也快速下行。



再来看 10 年期国债同比与标普 500 同比的关系。首先，标普 500 同比走势与 10 年期美债利率的绝对值有一定相关性但不高。1980 年至今，长端利率持续下行，美股依旧保持自身周期运行。但是 2017 年至今，负相关性有一定提高。其次，2000 年之前与 10 年期美债利率同比负相关（背后逻辑是利率同比上行多了，估值同比就要下行）。但是 2000 年网络泡沫破裂后，这种负相关显著消失，反倒很多时候呈现的是正相关，换句话说，就是与经济的增长预期更相关了，回到了 PMI 的逻辑。

因此，我们可以得出结论：其一，不论宏观世界的指标有多么复杂（增长、通胀、利率、货币、政策、国际政治等），最终都会反映到企业盈利，而 PMI 指标又很好地把这个预期给表征起来了。其二，周期周而复始，100 年不动摇，均值收敛周期为 4 年左右，如此中周期的波动刚好与企业库存周期（企业端）、选举周期（政府端）匹配。其三，现阶段标普 500 月同比刚回到 0，PMI 还处在高位。结合各种宏观分析，下半年美国经济加速下行是大概率事件，与之伴随的是标普 500 月同比转负（往往标普 500 月同比转负，也都伴随着 PMI 的快速下行）。

## A 股市场的实证

积极挖掘，耐心持股，  
未来半年是非常好的播种期。

A 股与 PMI 也是正相关。整体而言，国证 A 指月度同比与国内制造业 PMI 还是正相关的，除了 2014 ~ 2015 年的水牛行情。但

是国证 A 指的运行时间较短，不容易得出周期长度的判断。

A 股领先美股 3 ~ 6 个月，背后是中国经济领先全球经济。将国证 A 指与标普 500 月涨幅去拟合（毕竟中国经济增量占全球经济增量的 30%），实际上方向也是很拟合的，但是 A 股波动显著加大（2006 ~ 2007 年、2009 年、2014 ~ 2015 年），这种波动在去杠杆和资管新规出台后收敛（2021 年的指数并没有出现过往的尖顶）。

如果再仔细分析，2009 年之后 A 股一直是领先美股的，领先周期 3 ~ 6 个月，往往美股最后回调的时候，A 股构成了底部抬升的双底，并开启新一轮经济周期（股市周期）。

如何看待 A 股目前的投资价值？

首先，政策是显著的并且可持续；新冠肺炎疫情防控是阶段的并且可优化；当前就是内需盈利底。

本轮政策底始于 2021 年底开启的稳增长，并且持续至今。可以看到，自上而下对经济、就业的关怀是越来越大的，其刺激力度也是持续累积的。本轮新冠肺炎疫情防控的升级主要源于奥密克戎的高传播性，在加紧老年人疫苗普及，以及持续优化管控措施后，逻辑上



万凯航

星石投资首席投资管、  
高级基金经理、  
副总经理

在疯狂的牛市以及绝望的熊市中，能从容地做决策；在大幅波动的市场中，让躁动的内心更加平静。

冲击不可能更大了。

前期积累的政策，随着经济活动的恢复，最终会显现其效果，从而形成新一轮周期，而这一轮周期将延续 2019 年以来的路线，即产业升级，其他行业更多的是恢复到准常态。

其次，海外的冲击余波是可控的。

年初以来的美债利率快速上行、乌克兰局势等外部冲击对 A 股的影响也是巨大的，这两个都制约了国内利率空间。客观而言，本轮海外经济周期面临的约束比正常周期要大，包括连续 2 年的国家加杠杆、通胀中枢显著抬升、股市泡沫累积较久、国际形势大不相同。

面对这些因素，市场利率已经走了一轮较为完整的周期（10 年期美债回到 2018 年的高点），那么接下来就是市场经济去完成这个周期。前者表征的是市场，后者表征的是经济，相对要滞后，对 A 股影响最大的主要还是前者。

如果美联储如期完成年内加息，则政策利率刚好也走过一轮完整周期。既然海外已经常态化生活了，那么供给端的约束只会越来越弱，商品的供给会慢慢出来。

另外，只要利率上行到一定程度，经济需求肯定下行，企业盈利下行，就业岗位将不再紧缺，而在新冠肺炎疫情中放纵惯了的欧美人也将更多回到工作岗位，从而工资通胀

的螺旋曲线能暂告一段落（这也是美联储今年不得不做的，牺牲经济打击通胀的原因）。

至此，余波是可控的，无非是等待美股的回调幅度或者时间。而在回调之后，由于美联储政策利率回到高位，在其保护经济或者维护股市的动机下，逐步再开启新一轮的逆向操作也是可以预期的。

再次，3000 多点的 A 股，有很多个股值得挖掘。

积极挖掘，耐心持股，未来半年是非常好的播种期。道路是曲折的，前途是光明的，这个时间窗口是非常宝贵的。

## A股、美股缘何不同

不论宏观世界的指标有多么复杂，  
最终都会反映到企业盈利上。

我们总觉得美股涨得多，A 股涨得少，当然实际也是这个结果。如果把两个国家的制造业 PMI 做个差值，把国证 A 指和标普 500 的月涨幅做个差值，可以发现两者也是非常相关的。为什么从绝对值的角度看，中国制造业 PMI 不如美国制造业 PMI 高呢？这是另一个值得研究的话题。

一个视角，两国产业链的地位不一样，抗周期的能力也不一样。美国制造业比如半导体，那是绝对的霸主存在，中国制造业的产业链地位还有很大的提升空间。假以时日，我们的先进制造业更发达了，或许我们的制造业 PMI 绝对值将高于美国，同样国证 A 指的涨幅也将高于美股。

（作者系星石投资首席投资官、  
高级基金经理、副总经理）



# 热点

当新冠肺炎疫情和世界贸易格局改变了现有供应链的格局，部分跨国企业涌向以越南为代表的东南亚国家和以印度为代表的南亚国家时，中国该如何打造供应链优势地位？《溢出：中国制造未来史》一书作者施展在书中提出，越南不可能成为中国产业链的整体承接者。一个最大的原因是越南实在太小了，无论是从国土面积、人口数量，还是当前总体 GDP 来说都是如此。由于产业链上千丝万缕的联系，越南更可能成为中国的产业链合作者，双方一荣俱荣。

---

## 观点

- 中国如何打造韧性供应链
- 

## 案例

- 华为：瞄准万物互联和万物智能时代
- 海尔：从打造品牌到构建物联网生态圈
- 安踏：“国潮”红利下的品牌“矩阵图”
- 《梦华录》：  
工匠影视里的全球文化流量密码

## 中国如何打造韧性供应链

当新冠肺炎疫情和世界贸易格局改变了现有的供应链格局，部分跨国企业向中国之外转移供应链时，中国该如何打造自己的供应链优势地位？

文 | 钱丽娜 胡嘉琦 石丹

当全球范围发生第四次大规模的制造业迁移时，中国取代亚洲“四小龙”，成为最大的承接地和受益者，一举拥有“世界工厂”的美誉。当新冠肺炎疫情（以下简称“疫情”）和世界贸易格局改变了现有供应链的格局，部分跨国企业涌向以越南为代表的东南亚国家和以印度为代表的南亚国家时，中国该如何打造供应链优势地位？已经转移了的企业是怎样的境遇？出路又在哪里呢？

### 与越南，一荣俱荣

此前，越南因劳动力成本便宜、毗邻具有“世界工厂”之誉的中国，一直被跨国企业视作“中国+”的一个目的地，承载着中国因劳动力成本上升而溢出的供应链。越南供应链网络并不发达，需要从中国、韩国、日本等国进口大量原材料，加工完成后出口到美国和欧盟。

随着中美贸易摩擦以及世界贸易格局的变化，跨国企业从安全性角度考虑供应链布局时，越南成为受益国，除了劳动力和地缘优势，它还是东盟国家中签订自由贸易协定最多的国家，如2020年生效的EVFTA（《欧盟-越南自由贸易协定》）削减了99%欧越双方的贸易关税。

以目前最深入参与全球分工的细分电子产业手机行业来说，据第三方研究机构

Counterpoint 统计，中国手机产量在全球中的占比由2016年最高峰时的75%逐年下降至2021年的67.4%。而越南在全球手机产量中的



份额不断攀升。根据国际数据公司（IDC）的季度手机追踪数据，到2021年，越南的智能手机出货量同比增长11.9%，达到1590万台。

香港中文大学商学院决策科学与企业经济学系终身副教授吴靖说：“现在的电子企业去这些国家投资时，运的不是原材料，而是生产材料和设备，这就意味着供应链转移，而且这种转移短时间内不会回流。”

2022年3月，越南出口额达347亿美元，环比增长48.2%，同比增长14.8%，由于疫情

中国取代亚洲“四小龙”，成为最大的承接地和受益者，一举拥有“世界工厂”的美誉。图为中国广东省集装箱货运集散码头



管控，中国深圳出口同比下降14%至183亿美元。这一数字对比加剧了人们对中国供应链转移的担忧。吴靖认为，中国深圳与越南进出口额的比较涉及到深圳的产业来源，尤其是电子产业，不是一般的劳动力密集型产业，它对产业工人的素质是有要求的。

数据显示，越南总人口9734万人（截至2020年底），根据世界银行2021年统计数据，越南15岁以上的劳动人口有5615万人。吴靖说：“目前从中国转移到越南的有纺织、食品、化工、电子等劳动力密集型产业，它与中国的产业重合度非常高，但是越南的产业工人素质没有高过中国的广西，广西人口不到5000万人，但是GDP高过越南。”

《溢出：中国制造未来史》一书作者施展在书中提出，越南不可能成为中国产业链的整体承接者。一个最大的原因是越南实在太小了，无论是从国土面积、人口数量，还是当前总体GDP来说都是如此。由于产业链上千丝万缕的联系，越南更可能成为中国的产业链合作者，双方一荣俱荣。

从数据上看，中越两国的贸易额随着越南出口的增长而增长，尤其是越南对中国的进口额。越南海关总署公布的数据显示，2021年越南从中国进口商品的费用为1098.7亿美元，比2020年增长30.5%。中国市场占到2021年越南进口总额的33%，成为越南最大的进口国。

## 与印度，挑战重重

相比越南，印度与中国在供应链上呈现的却是竞争关系。

兰迪律师事务所创始人刘逸星是中国早期赴印度做访问学者的中国律师，对印度的法律和社会状况有着深入的研究，并在印度展开过

田野调查。刘逸星认为，目前印度的产业链落后中国大约 20 年左右。由于存在落差，印度急需中国的供应链和产能。

刘逸星指出，印度出于发展国内产业的需求，其关税政策一再背离 WTO 规则。2017 年 12 月，印度宣布将手机以及录像和摄影设备等电子电器产品的进口关税从 10% 提升至 15%。2018 年 2 月，印度又宣布将进口手机的关税从 15% 提高至 20%。目前手机进口的关税在 25% 以上，供应链关税在 15% 左右，仅有少量元器件或辅料没有关税。“高关税迫使中国企业把产线迁移到印度，一些准高科技项目也落地印度，这些举措都在帮助印度改善产能。”

印度是受惠于中国“一带一路”倡议的国家，中国企业进入印度后，帮助当地提升了基础设施建设水平，也在一定程度上帮助印度建立了与中国产业竞争的能力。

近些年，中印双边贸易额在增长。商务部数据显示，2020 年中国对印度进口额为 208.6 亿美元，同比增长 16%，出口额为 667.3 亿美元，同比下降 10.8%；2021 年中国对印度进口额为 281.4 亿美元，同比增长 34.2%，出口额为 975.2 亿美元，同比增长 46.2%。另据《参考消息》援引《印度斯坦时报》报道，2021 ~ 2022 财年，印度对中国的贸易逆差从 2020 ~ 2021 财年的 440 亿美元增至 729.1 亿美元。

尽管从经济角度看，印度存在很大的投资

**中国企业进入印度后，帮助当地提升了基础设施建设水平，也在一定程度上帮助印度建立了与中国产业竞争的能力。**

机遇，但由于印度国内强烈的民族主义情绪，针对中国企业的过度执法导致投资环境发生变化。例如，自 2020 年 6 月以来，印度进行了五轮打击中国 APP 的行动，已有超过 300 多款 APP 被禁。2022 年 5 月，印度政府又以“违反印度外汇管制法律”作为理由冻结了小米在印度的 550 亿卢布（约合 65.7 亿元人民币）的资金，还对 500 多家在印度的中国企业的账目进行调查。

“而当前，印度又开始针对中国企业的投资进行实质审查，导致很多审批不能通过。”刘逸星说。由于中国出口到印度的很多产品与印度本土民族企业处于竞争关系，比如钢铁、化工原材料等产业，印度屡次启动反倾销行动。

根据印度中国商会发布的《中资企业在印度发展报告（2021 年版）》显示，两年时间里，由于印度新的投资政策限制等原因，在印度的中资企业已从 2019 年底的 1000 多家减少到 2021 年 10 月底的约 700 家。

企业发展最为关注的是国家的营商环境。在全球专注服务于中资企业的兰迪律师事务所，根据世界银行 2013 ~ 2018 年对世界贸易合同履行程度的科学调研数据发现，中国企业的国际贸易合同履行诚信度一直排在世界各国的前七八位，而印度企业的国际贸易合同履行率垫底，在 180 位左右。

兰迪律师事务所常驻印度的中国顾问根据样本数据统计分析发现，中资企业与印度股东之间的纠纷率在 70% 以上。刘逸星说：“中印贸易合同、印度方的欺诈和违约率明显高于其他发展中国家好几倍。其中原因或许是印度社会转型期资金紧缺、印度司法对非诚信行为的惩罚力度不够。”

转移到印度发展的道路挑战重重。吴靖认



这场始于 2020 年的全球供应链调整布局，其效应在 2022 年被放大

为：“印度想要完全取代中国的供应链基本需要 5 ~ 10 年，但印度毕竟有超 10 亿的人口，一旦熟练工人大量被培养起来，就能够取代中国电子产业的地位。到那时，中国很难在劳动力成本上拼过印度。”

刘逸星说：“我们还要看到印度的创新能力。英语是印度的通用语言，与欧美是盟友关系，在欧美拥有大量的高端人才，未来在中高端产业链上将具备竞争力。所以，在医药、生化、IT、高科技等众多新兴产业上，印度将会‘弯道超车’，加上印度是人口大国，有强大的内需，将会吸引大量投资进入。”

## 中国供应链往哪里去

“这场始于 2020 年的全球供应链调整布局，其效应在 2022 年被放大。”普华永道中国 ESG 可持续战略与运营主管合伙人钟晓扬说。

过去的 20 年间，中国扮演的是全球制造中心的角色。但中美贸易摩擦，加上疫情影响，

供应链的形式开始发生转变，一些跨国公司从以中国为运营中心的方式转向了区域化多点布局的运营模式。“如果供应链全部依赖中国，一旦发生不确定性事件，对全球的供应链都会有影响。”钟晓扬说。

过去两三年间，有些企业出于对成本和供应链安全性的担忧，考虑把供应链转移到如越南、印度等东南亚和南亚国家。“供应链迁移不光是成本结构的问题，还包括关税、政策、人才、技术的综合考量。”钟晓扬说。

在现实中，普华永道发现，一些企业把部分有附加值的产品转移到东南亚国家生产后，质量就出现了问题，还得回迁。在高关税和质量的稳定性中，企业认为供应链的稳定性更重要。“供应链需要弹性和响应能力两个关键特性，但目前东南亚国家完全不具备，所以企业在考虑供应链转移时，需要重新规划供应链在中国市场的定位。”

钟晓扬的建议是，在这一变局中，中国

## 观点笔记

### 供应链转移原因：

1. 为了更好地开拓市场，包括为了绕开或适应东道国的各种政策，为了应对第三国的政策，为了更好地服务客户等。
2. 本国面临生产成本上升等压力，希望到生产成本更低、投资环境更好的国家投资设厂。
3. 跨国公司因为在中国市场失去了竞争优势选择去其他国家投资。
4. 鼓励制造企业回归本国，相关企业权衡利弊后做出选择。

### 供应链转移对策：

1. 中国的供应链需要转型升级，往高附加值领域延伸，形成端到端的供应链能力。
2. 中国企业需要下决心“独立自主”，建立以本土企业为主的创新、产业和经济体系。
3. 政策要给予稳定的预期，给予一定的研发时间，不能过几年就转向。

供应链的作用要从传统意义上的“在中国为全球”（In China for Global）转向“在中国为中国”（In China for China）。“所谓‘在中国为中国’，就是企业要立足中国考虑资源的再配置，包括深入研究区域发展模式，提高员工和社会福祉，而不是把全部精力放在海外，毕竟中国的体量和和发展规模已经具备这样的条件。”

观念的转变加上中国“双循环”的新型发展格局，中国的供应链需要做转型升级，从单一的生产制造往供应链即服务（Supply Chain as a Service）、供应链即平台（Supply Chain as a Platform）的方向发展，往高附加值领域延伸，形成端到端的供应链能力。

所谓端到端的供应链能力是指从新产品、新材料研发开始，到测试、生产、采购、仓储物流、客户服务、数字化以及回收循环利用。在这一链条中，生产环节的毛利最为微薄，10% ~ 15% 已经是毛利上限，只能处于“微笑曲线”的底端，但服务却是能够创造高附加值的供应链环节。

普华永道研究认为，端到端全产业链的布局对中国未来的经济发展将有非常重要的支撑作用。一旦形成集成的产业化布局，供应链的可替代性就会减弱。目前中国已经形成这样的共识，在

半导体、电池等新兴产业的布局中，发挥产业协同能力，建立自己的全产业链，同时国内也有强大的消费能力做支撑。钟晓扬说：“一旦中国建立起端到端的全产业链，哪怕有部分产能转移到东南亚地区，也不过是供应链中单一的生产制造环节。”

“跨国企业的发展成熟度要早于中国本土企业。早在 5 ~ 10 年前，跨国企业就已经在做供应链的前瞻性布局，中国企业可以从跨国企业的供应链发展中找到借鉴和共性。尤其 2022 年受疫情影响，中国供应链中断，这反倒是改革供应链体系、建立供应链韧性的机会之年。”钟晓扬说。

## 理性对待制造业转移

清华大学技术创新研究中心副主任高旭东对供应链转移的观点是：“长期以来，我们对制造业转移存在很大的误解，认为只要制造业转移就是坏事。实际上，从企业的角度看，制造业转移有多种情况，需要具体分析、理性对待。”

高旭东总结了供应链转移的四点原因。

一是为了更好地开拓市场，包括绕开或适应东道国的各种政策（比如市场保护、产业政策等），也可能是为了应对第三国的政策，比如避开美国对中国企业的打压而选择到东南亚国家生产产品，还可能是为了更好地服务客户，跟着客户到国外进行投资。

二是本国面临生产成本上升或其他方面的巨大压力，希望到生产成本更低、投资环境更好的国家投资设厂。“如果转移的主要原因是生产成本上升，企业需要特别慎重，综合评判人才、产业链、物流等因素。而且，大力发展数字、机器人、AI 等技术，是在劳动力成本

提高的背景下降低生产成本的有效方法，这些措施应该首先尝试。”高旭东说。

三是跨国公司因为在中国市场失去了竞争优势选择去其他国家投资，这是可以理解的。

四是像美国、日本等国鼓励制造企业回归本国，相关企业权衡利弊后也会做出不同的选择。

高旭东说：“该发生的迟早会发生，一厢情愿的挽留也不一定留得住。真正应该做的是下决心‘独立自主’，建立以本土企业为主的创新、产业和经济体系，而不是建立在对别人的依赖上。”

吴靖在对中国制造业数据进行分析后指出，中国在5G、通信、电子信息、AI等领域拥有不少自主专利，但其他行业还在一定程度上接受美国、德国淘汰的产能。“虽然电子产业、算法等技术在中国发展得很好，但大部分企业干的还是‘三来一补’（来料加工、来样加工、来件装配和补偿贸易）。”

在供应链的发展上，吴靖建议，政策要有持续性和可预期性。“创新要交给市场来做，市场有一个长远的预期，才有可能解决各种问题。在保护本地化制造的制度和政策上，我们要学习美国、欧洲，要有一定比例的原材料和设备是本土制造。同时，政策也要给予稳定的预期，给予一定的研发时间，不能过几年就转风向。”

## 构建健康产业生态

上海交通大学安泰经济与管理学院院长陈方若认为，供应链竞争力的一个决定性因素是不确定性。营商环境中的不确定性越大，供应链效率就越低。不确定性的种类有许多，最常见的是供需市场的不确定性，包括原材料和劳

动力供给，以及与宏观经济、社会治理相关的不确定性因素，如通胀、利率、汇率、制度、政策、法律法规等。

最近几年的疫情又为企业增添了许多难题。如果不确定性很大且未来的预期漂浮不定，企业就会选择去更安全的国家或区域进行长期投资。因此，全球供应链事实上是建立在不确定性地图上的一张网络，会触及不确定性低的区域，也会尽量避开不确定性高的区域。但是，结构性调整的决定不会很频繁，更多见的是短期办法。

短期办法指的是企业为了应对短期的不确定性而做出的努力，如增设安全库存或安全产能。因此，不确定性的短期后果是企业运营中的“冗余”成分和成本的增加。总而言之，为了提高中国供应链的竞争力，必须不断优化营商环境，最大限度降低各种不确定性。

一个健康的产业生态有两个特征，即物种多样性和创新力。在考虑产业生态的时候，中国不能只强调高科技企业，还要鼓励其他种类的企业群体。企业分工有层次，产业生态有梯队，没有金字塔的底部，就没有塔尖。多样性给中国创造了组合的空间去构建千姿百态的产业链生产琳琅满目的产品。

再者，创新是企业的生命线，唯有不断创新，企业才能不断进取、基业长青，产业生态才能生机勃勃。但创新需要阳光、雨露、土壤，而所有创新的要素条件都需要各级政府和社会各界共同努力去创造。

健康的产业生态对全球供应链而言具有强大吸引力，各国的企业都希望参与到这样的生态中来，已经在生态中的企业也不愿离去，因为要把整个生态带走是不可能的。■

（本文由《商学院》杂志授权刊登）



## 编者按

当今世界正经历百年未有之大变局，中华民族正处于伟大复兴的关键时期。在新冠肺炎疫情反复、国际经济局势不稳定等因素影响下，中国经济显现出强大的韧性。这其中既有国家宏观经济政策的成果，也不乏企业自身的努力和未雨绸缪。它们或者早早就在全球布局，用灵活的战略思维抵御周期带来的波动；或者通过生态打造来改变技术“卡脖子”的被动局面；或者通过对国际品牌的收购来进入新的市场；或者通过文化作品输出在全球传播中国自信，体现中国价值。



实战案例之生态之战

## 华为：瞄准万物互联和万物智能时代

HarmonyOS 升级是华为让其生态的土壤变得更加肥沃，从而使更多的终端能进入这一生态，打造更广阔市场前景的举措。

文 | 李婷

“截至目前，搭载 HarmonyOS 2 的华为设备数已突破 3 亿，HarmonyOS Connect 产品发货量突破 1.7 亿。”这是华为常务董事、终端 BG CEO、智能汽车解决方案 BU CEO 余承东在 7 月 27 日晚更新的数据。

当晚，华为正式发布第三代鸿蒙操作系统，即 HarmonyOS 3。

有专家认为，“后手机时代”所需要支持的终端会越来越多



据了解，HarmonyOS 3 超级终端支持包括打印机、智能眼镜、车机在内的 12 种智能设备组合协同。除手机外，智慧屏、PC 等设备也可以成为超级终端的中心设备。据华为终端 BG COO 何刚介绍，HarmonyOS 3 带来超级终端、鸿蒙智联、万能卡片、流畅性能、隐私安全、信息无障碍等 6 大升级体验。

三年时间，华为从 HarmonyOS 初代推出到 HarmonyOS 3 发布历经两次升级，不可谓不快。值得注意的是，HarmonyOS 初代推出的 2019 年，也正是华为被美国以“危害国家安全”为由列入实体清单的一年。虽然 HarmonyOS 系统早有部署，但并不妨碍其在当时成为华为的“及时雨”。HarmonyOS 系统在华为被芯片技术“卡脖子”后的发展中起到了至关重要的作用——2022 年 3 月，华为的 2021 年度报告显示，2021 年华为实现营收 6368 亿元，同比下滑 28.6%，但净利润同比增长 75.9% 至 1137 亿元，现金流同比增长 69.4%，负债率则由 62.3% 下降至 57.8%。

HarmonyOS 或许正是华为在破题当被芯片断供所影响的领域“风停了”该怎么办的解法——瞄准万物互联和万物智能时代，正如余承东所言：“没有人是一个孤岛。”

如今，这项开源系统正在建立新生态，其潜力也在逐渐显现。

## HarmonyOS 3来了

相较于华为在 2019 年 8 月推出的初代 HarmonyOS 操作系统，更多人是在 2021 年 6 月正式发布 HarmonyOS 2 时才熟知这款面向万物互联的全场景分布式操作系统，因为这是 HarmonyOS 首次在手机端升级。如今时隔一年，HarmonyOS 3 让其超级终端的中

心设备从手机延展到了智慧屏、PC 等设备。

在通信专家项立刚看来，操作系统是关系到产业最底层的东西，假若做好了，那企业在安全、业务能力、未来产品、市场扩展等方面都将处于市场主导地位。项立刚认为：

“HarmonyOS 是一个面对未来的操作系统，如果可以顺利发展，它对于未来物联网的构建将极具行业价值。”

潮电智库董事长孙燕飏也指出：“现在是‘后手机时代’。我们将会迎来两个时代：一个是移动终端的智能穿戴时代，一个是以 5G 为代表的万物互联 AIoT 时代，两个时代的共同点是所需要支持的终端会越来越多。”

“虽然目前很多产品使用的是安卓系统，但 HarmonyOS 能否很好地和安卓形成互通是大众关注的焦点。HarmonyOS 3 是对过往系统的完善与升级，使其具备更好的兼容性和更广阔的连接性以适用于更多终端，不断地去延展以覆盖更广阔的边界，满足用户过往在使用系统的过程中出现的新需求，并有助于构建 HarmonyOS 生态繁荣的基础，消除更多的使用障碍。”孙燕飏指出，HarmonyOS 升级是华为让其生态的土壤变得更加肥沃，从而使更多的终端能进入，打造更广阔市场前景的举措。

## 脚踏实地的“逆袭”

华为 HarmonyOS 操作系统在 2019 年 8

鸿蒙是一个面对未来的操作系统，如果可以顺利发展，它对于未来物联网的构建将极具行业价值。



月推出，同一时期华为被美国以“危害国家安全”为由列入实体清单。2020 年 9 月，华为手机芯片全面被断供，业务受到冲击，2020 年也成为华为近十年来增长率最低的一年。

据第三方统计机构 IDC 数据显示，2020 年 Q4 华为手机全球出货量为 3230 万台，市场份额为 8.4%，同比大幅下降 42.4%，在全球出货量排名跌至第五，也是出货量前五强中唯一一家出现销量同比下滑的品牌。此时华为面临的现状是：手机芯片技术被“卡脖子”，海外业务发展受阻，万物互联的“窗口”



HarmonyOS 3 是对过往系统的完善与升级，使其具备更好的兼容性和更广阔的连接性以适用于更多终端

手机出货量大幅降低，消费电子业务受困。

因此，华为自研的 HarmonyOS 操作系统也被业内认为是华为对美国制裁的应对之举。在谷歌暂停和华为合作后，华为开始推广自研的 HarmonyOS 和 HMS（华为移动服务）生态，分别用来替代安卓系统和 GMS（谷歌移动服务）。而这一过程并不容易，据 StatCounter 数据，在移动端操作系统份额上，谷歌 Android 系统占比达 72.2%，苹果 iOS 占比为 26.99%，其他操作系统占比不足 1%。

面对 Android 系统在消费电子领域的垄断

地位，互联网分析师葛甲认为，HarmonyOS 要重新打下江山太难也没有必要，所以 HarmonyOS 在消费电子领域采取的是融入式打法。葛甲表示：“虽然安卓和苹果可以拒绝 HarmonyOS 的登录，但是拒绝不了其对软件的兼容，软件本身就有很多个出口，其中一种是应用商店，第三方应用也是有的，HarmonyOS 在各 IoT 设备联网、共存、兼容以及相互间的数据实时转换做到了行业领先，这就是 HarmonyOS 得以用竞争对手无法拒绝的方式去融入这个市场的原因。”

不过，也是在这一打法下，舆论发出质疑，认为 HarmonyOS 或是“安卓套壳”。因为在 HarmonyOS 2 中使用的 AOSP（安卓开放源代码项目）部分至少有 56% 的代码是谷歌提交的。

对此，深度科技研究院院长张孝荣认为，安卓套壳一说并不成立。HarmonyOS 3 面向万物互联，可以实现多种智能终端互联，而安卓难以实现这一点，这并非给安卓套个壳就能做到的。至于说 HarmonyOS 3 要完全舍弃谷歌代码也不可能。既然 HarmonyOS 3 可以完美兼容安卓应用，说明 HarmonyOS 还具有一部分 AOSP（安卓开放源代码项目）代码，难以做到彻底脱钩。

张孝荣进一步解释：“打个比方，安卓是一个单黄鸡蛋；那么 HarmonyOS 3 则是一个双黄蛋：一个黄面向万物互联，一个黄面向安卓。其他国产手机厂商有对安卓系统的套壳使用，但安卓本质上还是单黄蛋，这跟华为的做法有本质区别。”

项立刚也表示：“操作系统是对硬件、文件管理、交互等进行基本管理的体系，而操作系统为了保证应用是兼容的，一部分接口代码就会相同。一方面，科技领域的知识

**就未来市场生态规划而言，相较于安卓与苹果瞄准移动业务的操作系统，鸿蒙更具弹性。这让华为国际化业务发展的路途将更畅通平坦。**

产权保护非常严格，如果有违法，则谷歌一定会起诉，但没有就代表这个开源代码是华为遵守了协议，可以使用的，并不违反任何规则。另一方面，谷歌操作系统以前是开源的，这意味着是开放供市场使用，且这个开源系统最开始也并不是谷歌开发的，而是很多开发者的智慧与努力贡献的结果。这就类似于大家建造不同的大楼，但材料都需要使用钢筋水泥这样的基础材料。”

值得注意的是，项立刚指出，操作系统间不同的内核和理念会铸就不同的“建筑结构”，这意味着这个系统的使用效率不同。“安卓和 iOS 都是基于移动市场建设，但华为鸿蒙瞄准的是万物互联，其操作系统的结构思维目前处于领先地位。换言之，可以理解为安卓只是一个面向手机的系统，而 HarmonyOS 是一个全新的面向未来的操作系统，将各种各样的智能设备都整合起来。其中的能力强大，是以前这些操作系统都做不到的。”不过，项立刚也表示，华为的 HarmonyOS 是一个后期的操作系统，就导致其在商业上会面临一些问题，如支持的用户群体较小等，这个需要时间，但并非技术问题。

葛甲进一步指出，事实上，HarmonyOS 有两套系统：一套应用在消费电子领域，有重合是非常正常的，其中对开源代码的使用是国际惯例；而另一套物联网系统则是自研的，这就保证了安全性，里面并没有太多兼

容的问题，这也意味着华为可以制定标准，并为其带来更大的市场价值。

## HarmonyOS 产业价值几何？

“在移动业务或智能手机领域，HarmonyOS 要超越安卓为时尚早。但地基有了，未来就有三足鼎立的资本。华为瞄准的是物联网市场，这就让其未来有机会在重构硬件和系统方面创造更大的产业价值。”孙燕飏表示，就未来市场生态规划方面，相较于安卓与苹果瞄准移动业务的操作系统，HarmonyOS 更具弹性。这让华为国际化业务发展的路途将更畅通平坦。

项立刚认同，就产业价值而言，华为的 HarmonyOS 是一个革命性的突破，这意味它有可能在产业链上重构一个全新的生态。而这个生态则可以保护自身产品不再受制于人，同时操作系统对其产品的支持能力和支持效率的整合能力有质的飞跃。这也让产品的品质、竞争力、功能在市场上比竞争对手更强，进而将成本降到最低达到更强的议价能力。

葛甲进一步指出：“华为目前在物联网时代属于开创者，这就使得无论物联网市场未来发展是大是小，华为在这个市场的地位都是无法被忽略的，而当新市场成长到一定程度时，华为必定可以拿到里面最丰厚的那块‘肉’。”葛甲认为，目前的移动市场是一个萎缩的市场，但是依旧比物联网市场大很多，未来五年会如何发展谁也不知道，但物联网却一定是一个成长的市场。华为正扩大在该市场的领先发展优势，那么，根据两个市场的此消彼长，华为有可能通过在物联网市场的领先优势来弥补其在移动市场的缺失，进而形成大一统的市场。



华为“问界”新能源电动汽车

万联证券发布研报表示，除了C端的设备之外，鸿蒙还在B端积极发力，如在智慧矿山、智慧交通、智能制造等领域也基于Openharmony打造了一系列定制化操作系统。研报表示：“我们认为随着HarmonyOS 3在更多终端上推送，同时在B端拓展更多跨行业的应用场景，鸿蒙生态有望快速发展，HarmonyOS产业链的直接参与厂商有望受益。”

张孝荣也表示，从战略上来讲，HarmonyOS 3的价值在于打破了国外OS的封锁，中国有了个产业“备胎”。一旦中国OS受到类似先进芯片一样的限制，我们可以快速部署和推广鸿蒙OS，减少风险。华为正在向手机之外的智能终端发展，比如新能源汽车，鸿蒙OS有助于华为重构这类新兴产业。

物联网市场的发展正被行业抱以极大期待。在对物联网和HarmonyOS关注的同时，苹果和谷歌实际也正在研发自身的物联网系统，面对本就在消费电子领域占垄断地位的

安卓和iOS系统，在HarmonyOS生态还未进入成熟阶段，苹果和谷歌是否也会在物联网操作系统加速抢占市场？

葛甲认为，虽然苹果、谷歌和华为都做了物联网，但从未来发展上来说，华为是有优势的，HarmonyOS的技术也未必比苹果强，但是HarmonyOS的迭代速度极快，且有庞大的市场基础，待其系统打磨成熟后推向全球市场则会事半功倍。另外，物联网市场还在培育发展中，各国发展不太平衡，也因此物联网市场还有较大的成长空间。更值得一提的是，尽管iOS和安卓系统的用户基础雄厚，但它们是从消费电子一路走来，并没有太深入了解B端市场，这就导致它们对以B端为主的物联网投入有较大风险。最后，由于苹果和谷歌都是上市公司，其业绩的波动会影响股价，市场决策不能脱离财报而做，投入财力做物联网会有阻力。这些，都将成为华为HarmonyOS的优势。■



### 实战案例之全球布局

## 海尔：从打造品牌到构建物联网生态圈

海尔的发展目标是从一棵参天大树变成一片热带雨林。生态，在和市场连接起来之后，是完全开放、无边界的，是可以自由发展的一个体系。

文 | 刘青青



你知道如今在欧洲卖得最好的洗衣机品牌是什么吗？它既不是德国品牌，也不是日韩品牌，而是来自中国的海尔。

GfK 数据显示，截至 2022 年 5 月份，在英法两国，海尔智家位居洗衣机市场销售份额 TOP1；6 月，在意大利，海尔旗下 Candy

洗衣机市场销售份额达到新高为 12.6%，居市场 TOP1；7 月，在德国，亚马逊 Primeday 活动排行中，海尔智家洗衣机、洗干一体机、干衣机三大系列均居市场销售份额首位。

从落后于人到享誉全球，中国家电企业发展数十年，其中经历过经济政策的变化、“出国”浪潮的推动、互联网时代的考验，未来还有永不停息的挑战。也正是在一步步的发展中，中国家电企业才能实现从生产产品到输出品牌的进化。海尔，便是其中一个优秀的案例。

### 从砸冰箱开始

1984 年 12 月，一家亏损 147 万元的厂子迎来了新的领导，彼时 35 岁的张瑞敏临危受命，成为“青岛电冰箱总厂”厂长。

这实在是个棘手的“烂摊子”，临近年关，张瑞敏刚刚任总厂长一职，还要跑到农村大队借钱，才使全厂工人过了年。而这家濒临倒闭的冰箱厂就是海尔集团的前身。

从资不抵债、亏损上百万元的集体小厂，到 2021 年全球收入 3327 亿元、品牌价值达 4740 亿元，如今的海尔已经成为了引领物联网时代的生态型企业。只是在当时，这是所有人都无法料想的事情。

自从张瑞敏上任厂长之后，改变马上就出现了，并且还发生了著名的“砸冰箱”事件。

1985 年 12 月，一位用户向海尔反映，工厂生产的电冰箱有质量问题。于是张瑞敏突击检查了仓库，发现仓库的 400 多台冰箱中有 76 台不合格，他随即在仓库里召开了全体员工会议，问大家该怎么办。

当时很多人的建议是将不合格的冰箱作为福利低价处理给本厂的员工。但张瑞敏很严肃地说：“我要是允许把这 76 台冰箱卖了，

就等于允许明天再生产 760 台、7600 台这样的不合格冰箱。放行这些有缺陷的产品，就谈不上质量意识。”

他宣布将这些不合格的冰箱全部砸掉，而且要由生产这些冰箱的员工亲自来砸。在那个物资紧缺的年代，这样“糟蹋”东西的举动无疑是令人诧异又心疼的，很多老员工当场流下了眼泪。张瑞敏亲手砸下了第一锤，伴随着那阵阵巨响，真正砸醒了海尔人的质量意识，砸出了海尔“要么不干，要干就要争第一”的精神。很快，海尔“砸冰箱”事件就在家电行业里传开。时隔数十年，此事件依旧是中国企业发展历程当中浓墨重彩的一笔。当初的那柄大锤也有了自己的名字——“海尔大锤”，并于 2010 年被中国国家博物馆正式收藏。

“砸冰箱”事件给海尔发展带来的影响也很明显。1998 年，青岛电冰箱总厂生产的“琴岛—利渤海尔牌”四星级 BCD-212 升双门电冰箱参加原国家经济委员会的“国家优质产品奖”评选，以优异成绩一举获得了电冰箱行业的第一块“国家优质产品奖”金牌；1990 年，其先后获得国家颁发的企业管理“金马奖”“国家质量管理奖”；1991 年，又获得了“全国十大驰名商标”。

后来，海尔人把这个发展阶段称为“名牌战略阶段”。在这个阶段里，海尔致力于为用户提供当时最渴望的高质量产品的体验，其质量水平也一直为人所称道。由此，海尔

**张瑞敏坚持：“先难后易，国门之内无名牌，海尔只有走出国门与高手过招，才能创出真的世界名牌。”**

创出中国第一个冰箱名牌。

## 做时代的企业

历史的车轮滚滚向前，无数企业悄然倒在时代的浪潮之下，更容易引人注目的往往是那些站在潮头、花团锦簇的中国企业，尽管它们在跨越荆棘时也暗中留下满身伤疤。

在上个世纪 90 年代，国家鼓励企业兼并重组，海尔则是以海尔文化激活“休克鱼”思路，先后兼并了广东顺德洗衣机厂、莱阳电熨斗厂、贵州风华电冰箱厂、合肥黄山电视机厂等 18 家企业，使海尔在多元化经营与规模扩张方面，进入了一个更广阔的发展空间。

2001 年，中国加入 WTO，很多企业响应号召“出海”，但当它们“走出去”发现困难重重之后，又退回来继续做贴牌。海尔则认为，“走出去”不只为创汇，更重要的是创中国自己的品牌，逐渐在海外建立起设计、制造、营销的“三位一体”本土化模式。

据了解，海尔目前共经历了 6 个战略阶段，上述不同的发展时期便是海尔的早期发展阶段，分别为：名牌战略阶段、多元化战略阶段、国际化战略阶段。

此后海尔还经历了全球化品牌战略阶段、网络化战略阶段，并于 2019 年步入生态品牌战略阶段，但显然，海尔后来的发展转向已不再像从前那般受经济政策影响颇深，而是深深地烙上了自身的文化属性，并由此驱动其自身发展。

这些看似“一帆风顺、轻而易举”的决策和成就都暗藏心血与坚守。

从 1985 年“砸冰箱”事件、1993 年登陆上交所、1995 年以吃“休克鱼”的方式兼并原红星电器，到 1999 年“出海”发展，再

到 2019 年成为全球首个也是目前唯一的一个物联网生态品牌……海尔的每一步都是对未来的准确分析和预测，也是几十年如一日对用户需求的关注。

目前，海尔已经拥有 3 家上市公司，构建了全球引领的工业互联网平台卡奥斯和物联网大健康生态品牌“盈康一生”，旗下子公司海尔智家位列《财富》世界 500 强和全球最受赞赏公司。

与此同时，海尔在全球设立了“10+N”创新生态体系、30 个工业园、122 个制造中心和 23 万个销售网络，旗下海创汇创业加速平台孵化了 5 家独角兽企业、90 家瞪羚企业、38 家专精特新“小巨人”。

总之，在发展的各个时期，海尔似乎都作出了正确的决定，并且将自身的发展融入到中国经济发展历程当中，形成一个极具代表性的中国企业的缩影。正如张瑞敏说的，“没有成功的企业，只有时代的企业。”

### “去和高手过招”

在近 40 年的发展历程当中，海尔有过很多次至关重要的转折点，“走出国门与高手过招”无疑是其中令人津津乐道的事件之一。

海尔是在中国加入 WTO 前夕走出国门的。1999 年 4 月，海尔在美国的南卡罗莱纳州建立了生产厂，这是海尔建立的第一个海外工业园，在当时却受到了很多质疑。毕竟从成本上来讲，去海外设厂并没有优势。

但是张瑞敏坚持：“先难后易，国门之内无名牌，海尔只有走出国门与高手过招，才能创出真的世界名牌。”他铆足了劲要去和高手过招，随后欧洲海尔、中东海尔、美国海尔……先后揭牌，有更多海外经销商加



2016 年，海尔收购通用电气旗下家电业务部门，图为 AWE2019 中国家电消费电子展，海尔高端子品牌美国通用家电参展现场

入到海尔的营销网络中。

据了解，海尔按照“走出去、走进去、走上去”的“三步走”战略，以“先难后易”的思路，首先进入发达国家创名牌，再以高屋建瓴之势进入发展中国家，逐渐在海外建立起设计、制造、营销的“三位一体”本土化模式，在国际上树立品牌，成为中国品牌走向全球的代表者。

从 1991 年大规模出口开始，海尔便以自主品牌进军海外，到 2016 年实现营收平衡，至今这条路海尔走了 26 年。在这一过程中，海尔不仅解决了全球不同地区市场对产品品质、产品标准以及法律法规等诸多方面的不同要求，而且还建立了全球化的创新体系，加速了企业的全球化进程。

有一个知名场景能证明海尔的国际化战略成效不凡。2004 年 7 月 1 日，有大批美国消费者排起长队等候购买海尔空调，最终 7000 台空调在 7 小时内被销售一空。

品牌“出海”不是一蹴而就，需要企业耐得住寂寞，经得起诱惑。面对着时间长、成本高等难题，众多中国企业品牌“出海”

在海尔看来，全球化战略代表着海尔在全球各地区构建本土化的能力，战略整合全球研发资源，针对不同地区用户的个性化需求进行创新，来满足本地用户的需求。

还有很长的路要走。海尔的国际化战略始于1998年，在2005年，这一战略全面升级为“全球化品牌战略”。

从“国际”到“全球”，近似的表达暗含了海尔更加完善的全球创牌思路。在海尔看来，全球化品牌战略代表着海尔在全球各地区构建本土化的能力。战略整合全球研发资源，是针对不同地区用户的个性化需求进行创新，来满足本地用户的需求。

在“和高手过招”的过程中，海尔成为中国品牌走向全球的代表，创出中国的世界名牌；同时为了满足不同地区用户的需求，海尔通过跨国并购并以“人单合一”模式解决了跨文化融合的问题，形成了美国 GE Appliances、新西兰 Fisher&Paykel、日本 AQUA、意大利 Candy 等全球化品牌体系，创出全球最大的家电品牌集群。

## 走向“品牌强国”

经过30多年的发展，中国已经成为全球家电强国。据统计，2021年全球白色家电总产量中58%由中国生产。但中国家电品牌的海外市场份额只有8.4%，而这8.4%之中71%是海尔。也就是说，如果你在海外看到中国品牌的家电，10台里面有7台是海尔。

以日本市场为例。据GfK数据显示，2022年6月，海尔、AQUA双品牌以18.6%

的销量份额位居白电市场TOP1。其中双品牌冷柜、变频洗衣机分别以40%、30.5%的份额位居TOP1；冰箱以15.8%的份额位居TOP2。这意味着，在2022年的夏天，中国品牌6月份在日本市场该品类的表现上超越了日本家电品牌。

目前，海尔已经建立起包括海尔、美国GEA、新西兰斐雪派克、日本AQUA、卡萨帝、Leader、Candy在内的7大品牌矩阵，其海外自有品牌率达100%，以高质量的品牌集群形成了在全球产业布局中的广泛影响力。

海尔集团旗下海尔智家已先后在上海证券交易所（A股）、中欧国际交易所（D股）、香港联交所（H股）上市，成为了全球第一家完成“A+D+H”三地上市布局的家电企业。借助“资本+资源”的双重整合，海尔为其下一步的资本扩张和海外营收创造了生态空间，也为全球化路径的深入推进打下了坚实的基础。

从当初落后于人到奋勇追赶，再到如今扎根海外，成为引领全球的高端品牌，中国家电企业已经走了几十年，也正走在“品牌强国”的路上。

更重要的是，海尔持续以用户为中心，打造了以卡萨帝为代表的高端品牌、三翼鸟为代表的场景品牌、卡奥斯为代表的生态品牌的“三级品牌”体系，实现了从跟跑到领跑的蜕变。最为重要的是，海尔已经走过了从输出中国产品到中国品牌，再到输出中国管理模式、品牌范式的阶段，以中国智慧在全球激发澎湃的中国力量。

## 物联网“生态雨林”

传统工业时代，海尔以优异的质量和服

此后随着海尔全球化品牌战略实施，迄今已经连续 13 次蝉联“全球大型家用电器品牌零售量第一”（引自欧睿国际 2022 年数据），成为当之无愧的全球最大的家电品牌。

互联网时代，海尔以“人单合一”模式引领为基础，通过“平台、小微”等组织结构变革，让企业成为一个创业创新的平台，让员工成为自驱动的“创客”。

物联网时代，海尔从传统制造企业转型为共创共赢的物联网社群生态，率先在全球创立物联网生态品牌。现在的海尔在满足用户的最佳体验并与用户不断交互迭代的同时，构建了共创共赢的链群生态，实现生态圈内利益攸关方的不断增值。

2005 年，张瑞敏在海尔全球经理人年会上正式提出“人单合一”模式，从此海尔开启了长达 17 年的“人单合一”模式的探索。而其从 2019 年至今的生态品牌战略，也要从这个管理模式说起。

“人单合一”模式最直接的影响是开启了“人人皆创客”的新局面。该模式要求员工的价值实现与所创造的用户价值合一，提倡以用户为核心，将员工与用户价值更紧密地联系在一起，同时推动企业组织向扁平化、网状化转型。

通过“人单合一”模式，海尔在战略上从封闭的企业变成了开放的生态平台，构建起生生不息的生态系统。

在张瑞敏看来，物联网是第四次工业革命的核心，并提出“物联网是交互，互联网是交易”的观点。第四次工业革命需要生态系统和生态品牌的发展，企业要成为一个网络化的组织，并且在生态系统的交互领域中与其他组织合作。

“亚马逊雨林的生态系统是一个体系，有降雨、温度、地形等等自然条件，由此组成的体系下才可能有雨林中的所有生物，才可能孕育出新的物种。这个体系一旦形成，是难以模仿的。你可以复制一个花园，但不可能复制一个雨林。”张瑞敏如此解释商业与管理上的生态系统。

有一位海尔冰箱的老用户，在线下选冰箱时了解到海尔推出的全球首个场景品牌三翼鸟，经过沟通，这位用户从订购一台冰箱变成了定制一个厨房，找到了需要的完美厨房智慧场景的解决方案，这当中，三翼鸟做到了这些：在设计上，采用全厨 0 嵌设计，通过空间设计加强厨房的容纳能力；在体验上，全套智慧厨房产品通过智家大脑的连接，电器变成网器，冰箱可以自动感知食材状态，调整制冷模式。想做大师菜，可以通过启动冰箱“预制菜+智慧菜谱”程序完成。灯光音乐可以根据特殊场景自动调配。餐具放入洗碗机，启动推荐的洗涤程序即可完成清洁；在服务上，三翼鸟整合家居建材行业 TOP 品牌，生态方全流程参与，根据用户的实际需求，提供不一样的解决方案，且交付周期缩短。

海尔认为，物联网时代，家用电器会变成“网器”，“网器”会成为生活场景中的一个部件，消费者需要的不再是单一的产品，而是用场景方案服务来替代产品。

海尔的发展目标是从一棵参天大树变成一片热带雨林。生态，在和市场连接起来之后，是完全开放、无边界的，是可以自由发展的一个体系。

回望过去，在发展的路上，中国企业的步伐从未停止；翘首将来，也将生生不息地进化。

实战案例之品牌进化

## 安踏：“国潮”红利下的品牌“矩阵图”

从晋江小厂到运动品牌巨头，安踏一路走来，有时代的历练也收获了时代的红利，有脚踏实地也有不断创新。

文 | 李婷

冬奥会引发的全民“体育热”，正在激发人们对于“国潮”运动服饰品牌的消费热潮。

近日，在龙湖北京大兴天街一层，国产运动品牌安踏取代了国际快时尚品牌 GAP 原位于商场一层的商户位置，成为商场的新锐主力品牌。据了解，龙湖北京大兴天街正在

计划打造零售品牌的超级大店集群，并因此对当前市场备受消费者青睐的运动潮牌进行升级焕新。如李宁店升级为全品类标杆店，而安踏店则升级为北京区域购物中心内面积最大的全品类综合店。

“国潮”正当时，国产运动服饰品牌在市



北京龙湖长楹天街购物中心，安踏连锁专卖店，2020年东京奥运会中国体育代表团领奖服展示

场上正愈加受到消费者的青睐。而因新冠肺炎疫情反复使得大众更注重健康，也让国产运动品牌顺势抢滩，进一步崛起。而安踏，无疑是其中的佼佼者之一。

2022年7月，安踏（安踏体育用品有限公司，02020.HK）披露了2022年第二季度及上半年的营运表现：安踏品牌零售金额同比录得5%增长；FILA品牌虽金额小幅下降，但降幅在5%以内；其他品牌产品零售金额则同比增长20%~25%。

此外，安踏2021年财报显示，安踏实现总营收同比增长38.9%为493.3亿元；实现股东占溢利（包括分占合营公司亏损影响）77.2亿元，同比增长49.6%；经营溢利同比增长20.1%为109.9亿元，其中，安踏部分收益同比增长52.5%至240.1亿元，FILA部分收益同比增长25.1%至218.2亿元。

安踏成立至今已有31载。从晋江小厂到运动品牌巨头，安踏一路走来，有时代的历练也收获了时代的红利，有脚踏实地也有不断创新。安踏方面表示，目前的成绩更多受益于集团“单聚焦、多品牌、全球化”的发展战略。2022年7月，安踏市值曾达到2691亿港元。与15年前上市之初相比，安踏实现了市值20倍的涨幅，且市值复合年均增长率超过24%。

## “国潮”红利正当时

“现代社会，消费已从经济概念转变为文化概念。”法国哲学家、现代社会思想家让·鲍德里亚（Jean Baudrillard）在《消费社会》中写道。

21世纪20年代最热的词当属“国潮”，国风推动“国潮”，“国潮”带动国品。“国潮”文化正当时，这一文化红利也推动了国产

**安踏的崛起，显性因素是受益于“国潮”的热点，隐性因素则是技术上找到了突破点。**

运动服饰品牌的发展。

尽管“国潮”是在2018年前后渐渐被消费者追捧，但事实上，安踏的发展早就与“国潮”息息相关。成立于1991年的安踏早在1999年就意识到奥运会对消费者和企业品牌的影响及带动。这一年，安踏创始人丁世忠拿出80万元签下了本土运动员，并斥资300万元在央视投放广告，开创行业“央视+明星”的营销模式并迅速扩大了品牌影响力。随着中国运动员在2000年悉尼奥运会上斩获冠军，安踏也赢得“满贯”。当年，安踏的年销售额从2000万元猛增至2亿元，突破2亿元大关。

2001年，北京申奥成功及中国男足“世界杯”出线等事件打开了中国运动鞋服市场的机遇，体育产品的消费需求在飞快扩容。借此机遇，安踏迅速成长并在2007年成功“敲钟”上市。2009年，安踏成功签约成为中国奥委会合作伙伴，助力中国体育健儿征战世界赛场。

在服装行业分析师马岗看来，安踏成功背后最核心的因素之一是安踏在体育营销上的持续投入，其品牌和中国体育建立了很强的绑定。

显然，“奥运”在国民内心深藏民族自信和大国文化。而安踏与奥运的绑定也正在给品牌带来更深层次的文化表达，从而给品牌带来了不同的价值。据公开资料显示，安踏在2017年再次签约中国奥委会和北京冬奥组委，成为北京2022冬奥会官方合作伙伴；

2019年，签约IOC（国际奥林匹克委员会，以下简称“国际奥委会”）成为国际奥委会官方体育服装供应商；2020年，安踏发布北京2022年冬奥会特许商品国旗款运动服装。

在营销方面，2020年，安踏发布“李白系列”跑鞋，以“诗仙”风骨为内核对标当代个性鲜明的年轻人。贴近年轻消费群体的举动也让安踏在2020年“双十一”期间电商流水突破10亿元；2021年，安踏设计研发的单只重量1公斤的“吨位级”举重鞋随着运动老将吕小军赢得举重81公斤级的冠军，而引爆了当时舆论，被网友称为“黄金战靴”。这让安踏在2021年“东京奥运会品牌营销榜”上位列全行业第二、运动品牌中占据榜首。2022年，安踏发布冬奥特许商品故宫特别版，融合潮酷和庄重的古韵；同时在冬奥特许商品中融入五星红旗和奥运等元素发布国旗款运动服。

深度绑定奥运以及创新唤起年轻人对品牌的关注，让安踏的营收佳绩体现在其历年财报数据中。2007至2021年，集团营收从31.82亿元增长至493.28亿元，增幅为14.5倍，复合年均增长率达到21.63%；同期归母净利润从5.38亿元增长至77.2亿元，增幅为13.35倍，复合年均增长率为20.96%。

对此，香颂资本执行董事沈萌认为，安踏2021及2022年的成绩斐然很重要的一个原因是“国潮”概念掀起的消费热潮，同时也得

一方面，“国潮”红利与文化内核助力安踏的快速发展，另一方面，安踏也正在凭借其“品牌+DTC”战略将其推上运动服饰类的“王座”。

益于安踏在2021年通过东京奥运会的赞助，极大推动自己的销售规模；以及在2022年受惠于北京冬奥会的举办，极大刺激了品牌体育用品的消费。

互联网产业分析师张书乐则指出，安踏这几年的崛起，显性因素是受益于“国潮”的热点，隐性因素则是技术上找到了突破点。张书乐表示：“安踏跟风国潮且在设计和功能上更亲民，从而赢得了消费者的青睐。不过，国潮只是一种设计方向，安踏确实有所借势，但更重要的还要在技术研发上提升，运动品牌是一个技术含量高度隐藏在设计之中的品牌，形象上的酷炫和功能上的科技感必须相辅相成。”

### “品牌+DTC”并举前行

一方面，“国潮”红利与文化内核助力安踏的快速发展，另一方面，安踏也正在凭借其“品牌+DTC（绕开经销商，直接面向消费者的销售模式）”战略将其推上运动服饰类的“王座”。

在市场占有率方面，据欧睿信息咨询的统计数据显示，在2021年中国运动鞋服饰市场份额前五名企业排名中，除了耐克稳居第一占比25.2%，安踏集团则是同比上升了1个百分点至16.2%，位居第二，超越了占比14.8%的阿迪达斯。而这一排名在2020年则是耐克中国25.6%、阿迪达斯中国17.4%、安踏15.4%和李宁6.7%。

在马岗看来，走直营零售这条路是安踏要实现其千亿销售业绩目标的必经之路，同时要辅之不断收并购品牌的第二条路，两条路并举前行。

自2001年以来，中国体育品牌的消费需求飞快增长，国产体育品牌也迅猛增加。但品

牌的过度扩张也导致产品同质化严重，经营效率低，市场供过于求。欧睿数据显示，2008年，我国运动鞋服市场规模增速达32%，到2009年这一数据就骤降至11%，2012年和2013年甚至出现了负增长。多米诺骨牌效应下，整个行业严重的渠道库存危机，最终在2012年爆发。

面对困境，安踏的对策是将“大批发”模式变为直营零售。在2012年的库存危机时期，安踏推行零售数字化，升级终端专卖店，让每家店铺数据直接反馈到总部并接受总部零售标准培训。安踏方面表示：“相当于以前都是跟分销商直接沟通，现在把省代、市代这些层级都砍掉，总部直接对接到8000多家店里。”

马岗指出：“从‘品牌批发商’到‘品牌零售商’的转型，让安踏用6个月的时间，使其绝大多数门店的库存恢复到健康水平。在国内当时体育用品行业的三年调整期间内，安踏的终端加盟商存活率超过80%。”而这一历时两年多的改革过程终于在2014年看到了成果，安踏分销店数量从2012年的8075家下降到2014年的7622家，其营收超过了百亿元规模。而转型零售这步也是安踏2020年提出的DTC模式的雏形，该模型在安踏2021年财报中为其营收贡献极大。

另一方面，安踏也正在通过多品牌布局持续驱动安踏未来多条增长曲线。

安踏方面表示，如今安踏有三大增长曲线：第一条曲线以安踏品牌为代表，第二条曲线以FILA品牌为代表，第三条曲线则以迪桑特、可隆体育为代表，专注高端消费需求的高潜力增长曲线。三条曲线所代表的品牌矩阵，也是安踏转型的方法论。“因为服饰品牌都会受到生命周期的影响，随时保持焕新的状态，要学会



福建晋江，安踏公司运动鞋生产车间

阶段性的重塑和转型，多品牌战略会对冲掉单个品牌周期性老化的风险。”

2009年，安踏成功收购国际品牌FILA在大中华区的商标拥有权，并在2011年重塑FILA品牌形象，进行本土化营销。据财报显示，自2015年起，FILA已经持续五年保持了双位数以上的正增长，俨然成为安踏的最大增长极。

在盘活了FILA后，安踏开启了多品牌发展之路。先后收购了迪桑特、斯潘迪、可隆，还拿下始祖鸟、萨洛蒙（Salomon）等一众国际品牌。安踏正在从此前所深耕的大众市场转向探索新的细分市场。

安踏方面解释：“为什么那时候收购FILA？因为在当时的市场环境下，中国品牌的高端化尝试都比较艰难。所以当时就判断，一个品牌是不可能满足所有消费者在各种场景下的需求的，应该是各有各的精准定位，收购FILA能覆盖安踏品牌主力客群以外的消费人群。”安踏方面表示，要想在中高端的领域当中给自己留一个位置，就必须要有新



安踏收购户外品牌始祖鸟是为了进入新市场

的品牌注入。

张书乐也表示，安踏本身在战略上有效地和耐克等国际品牌、李宁等国内友商之间形成了一定的差异化，让其更好地挖掘出了市场潜力。同时通过并购之类的方式，正在逐步改变自己品牌力偏中低端的状态。另外，多品牌战略也让安踏有机会进击中高端市场和多维度挖掘各细分垂直领域的市场潜能。

不过，收购多品牌一方面可以让企业自身战略布局更加完善，另一方面也存在能否有效控盘，让品牌能发挥最大效用赚取利润的考验。

张书乐认为，“在母品牌还缺少包容性的前提下，贸然形成消费者心中的强关联对运营子品牌不利，最好的状态是安踏母品牌自我升维，例如类似李宁用中国李宁创造中高端形象，同时用子品牌稳住既有领域，逐步融合。”

沈萌认为，收购是根据企业成长策略的需

要进行的，有些品牌的收购是为了汲取标的品牌的优势来补足自身品牌的短板，有些品牌的收购是为了以此为杠杆撬动标的品牌所在的目标市场，每一个品牌的定位都是依据企业整体的要求，并非收购了某一品牌就不得不动持续投入维持。

沈萌指出：“安踏收购 FILA 在中国的的业务和品牌使用权，是为了借助意大利老牌运动品牌提升安踏的形象；迪桑特不是收购只是合资，是为了在北京获得冬奥会举办权后，配合冬季运动的热潮销售；可隆体育同样是以中国业务和品牌使用为基础的合资，借助韩国运动品牌的新兴力量，吸引年轻群体。而安踏有成熟的经销体系，可以在引入外国品牌后，快速形成销售业绩。冬季运动品牌迪桑特和户外品牌始祖鸟是为了让安踏进入新市场，即安踏还没有产品或份额极少的新的细分领域。”<sup>[6]</sup>

## 实战案例之超级 IP

## 《梦华录》：工匠影视里的全球文化流量密码

古装剧出海，实际上是为了满足其他国家对于探索中国文化的好奇心，它彰显了中国文化的自信与自觉。

文 | 袁佳

宋朝的东京汴梁（以下简称东京）有多繁华？孟元老曾在《东京梦华录》序言中这样描绘道：举目则青楼画阁，绣户珠帘。雕车竞驻于天街，宝马争驰于御路。金翠耀目，罗绮飘香。新声巧笑于柳陌花衢，按管调弦于茶坊酒肆。八荒争凑，万国咸通。集四海之珍奇，皆归市易；会寰区之异味，悉在庖厨。花光满路，何限春游；箫鼓喧空，几家夜宴。伎巧则惊人耳目，侈奢则长人精神。

据记载，11—12世纪，北宋东京的人口在一百二十万以上；而欧洲的中心城市巴黎在13世纪的时候，人口才刚刚达到二十四万；僻处一隅的伦敦12世纪的人口是三万，13世纪达到了四万五千人。就城市面貌而言，欧洲城市更是无法与北宋东京相比，北宋东京的确是当时世界上最繁荣富足的城市。

2022年，古装历史偶像剧《梦华录》火了，故事火、主角火，从国内火到了国外，这部以宋朝文化为背景的东京奇闻，给国内外观众都留下了极为深刻的印象。

## 宋朝文化成流量密码

在中国历史上，宋朝军事实力逊于汉唐，但就经济和社会繁荣程度而言，宋朝又可以

称得上中国古代历史上数一数二超强的朝代。

最早为日本京都学派汉学家内藤湖南曾提出“宋代近世”的假说，认为宋代中国出现的新现象，如经济快速发展、城市的发达、知识的普及等，与欧洲的文艺复兴是并行的、等价的历史运动。另一位法国汉学家谢和耐也说：

“宋朝有着独特的货币体系、纸钞、流通票据，高度发展的茶、盐企业。在艺术、娱乐、制度等各方面，中国都是当时世界首屈一指的国家。”

北宋文人张择端在《清明上河图》的画卷中，就描绘了一幅北宋时期东京（今河南开封）一派祥和的民间景象；在孟元老创作的《东京梦华录》中，用文字详细地刻画了东京城中市民百姓生活的风雅情致；而电视

中国古装剧现在在泰国非常流行，一批泰国年轻人热衷于追剧，并因此喜爱上中国文化，中国古装剧基本上成了国内影视出海的主力题材剧。

剧《梦华录》，则用视频影像的形式，同样生动地再现了宋朝文化。

从《知否知否应是绿肥红瘦》《鹤唳华亭》《清平乐》《大宋官词》，到如今的《梦华录》，历史爱好者吴钩做了个有意思的排序：《大宋官词》讲的是宋真宗与刘娥的故事，而《梦华录》的故事背景则设定为宋真宗晚期，即天禧至乾兴年间。天禧至乾兴之后，便是宋仁宗时期，正是《清平乐》故事的展开时间段。在宋仁宗后期，《知否知否应是绿肥红瘦》的故事开始登场，并将主要情节带到宋英宗治平年间。将这些热播电视剧剧情全部串联在一起，观众可以大致一窥宋朝时期的风貌。

截至目前，《梦华录》在豆瓣已有超70万名观众进行评分，评分高达8.0分，是2022年开年以来，评分最高的古装偶像剧。微博上的话题高热度，甚至从开播前一直持续到现在。

内容上，这部由杨阳执导，张巍编剧，刘亦菲、陈晓等主演的古装题材剧，时代背景落脚在北宋，原型故事为元代戏曲家关汉卿创作的元杂剧《赵盼儿风月救风尘》，以赵盼儿、宋引章、孙三娘三姐妹，在钱塘（今杭州）、东京开茶馆打拼的故事为主线，辅以皇城司副指挥使顾千帆、新科探花欧阳旭与赵盼儿的感情纠葛，再现了北宋时期涉及政治、经济、民生、社会、文化等方面的内容。

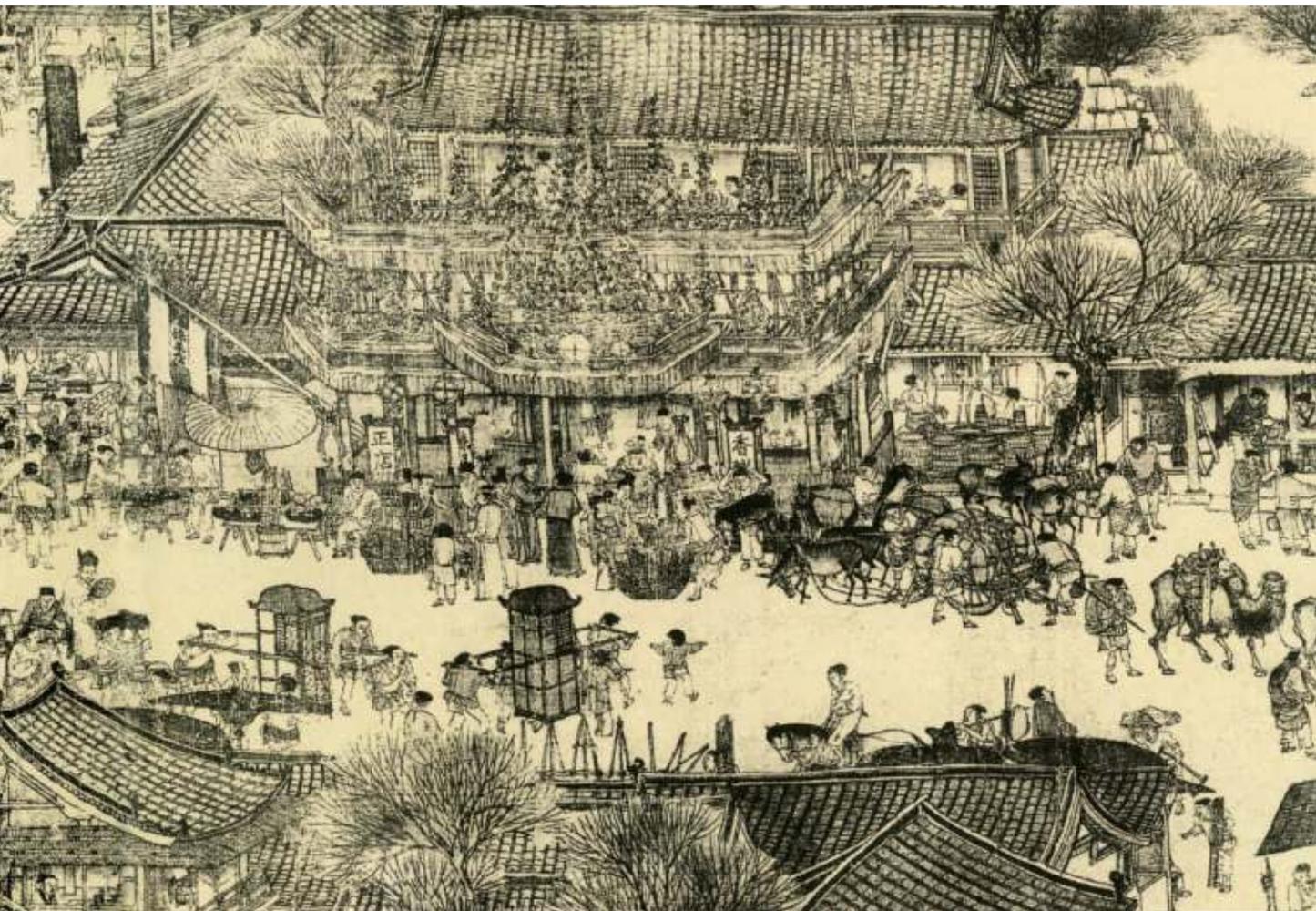
随着电视剧的热播，除了“赵盼儿”“宋引章”“孙三娘”三人“打怪升级”，以及男女主相互救赎的故事引人关注之外，剧中努力还原的古人生活图景的服饰、器具、食物，也让剧集有了更为丰富的文化意蕴，让观众有了更多可以发现与讨论的余地。

比如，宋人吴自牧曾在《梦粱录》提到的，



最能代表宋人文化趣味的“四样闲事”：焚香点茶、挂画插花，四般闲事，不适累家。在《梦华录》中女主赵盼儿经营的茶馆里，基本上都得到了比较完美的呈现。从器具到场合，细枝末节，无不讲究。除此之外，还有“茶百戏”“凤颈琵琶”“韩熙载夜宴图”“茶果子”等多种宋文化元素，让网友直呼：“真像一部历史科普剧。”

剧作家兼影视行业观察者蔡辉表示：“从历史基础来看，宋史研究原先并不是主流的关注领域，但是从20世纪80年代后，很多西方汉学家的研究大量流入中国，便出现了国内



【北宋】张择端作品《清明上河图》

国外学者共同塑造宋代历史景观的现象。西方汉学家并不太重视宋代的政治、军事，反而更关注宋代的文化、文物、典章制度等，这导致目前很多关于宋代历史的研究更偏重文化类研究。所以在影视剧中，其他朝代的电视剧更多以伟人、重大历史事件为主，而宋代历史剧则以文化要素内容居多。”

另外，为什么现在宋代文化开始受到观众广泛好评？蔡辉认为：“宋代文化相比其他朝代的文化，更贴近现在人们的生活，更能引起观众共鸣。从审美角度上看，比如唐代喜欢芍药牡丹，而宋代则偏爱梅花；唐代文化追求悲

壮宏大的美感，而宋代则讲究低调有内涵的精致感，目标群体更加符合现代大众的审美趣味。”

### 用工匠精神打磨

《梦华录》导演杨阳在接受媒体采访时曾明确表示：“我希望这部剧的景不要太堆砌，要让演员穿好了服装，站在景里，人与景就浑然一体。”

于是，为了寻宋江南，该剧主创走遍杭州、苏州、无锡、绍兴、嘉兴、南浔、拈花镇、西塘、同里古镇等众多城镇采风进行实景拍摄。

中国青年剧作家、导演向凯指出：“《梦

《梦华录》的拍摄手法，采用了当今一些影视剧比较高级的做法，运用了一些电影的拍摄手法去做，比如镜头很长、画面很长，所以整个画面显得唯美高级。用电影的手法拍，无论从灯光、美术还是道具，都会对制作团队有更高的要求。一般的电视剧制作团队不太愿意用电影手法进行拍摄，因为这意味着预算更高、成本更高，而在《梦华录》中，基本有45%以上的内容都是采用了电影的拍摄手法。”

剧情一开始便是以江南为背景，画面中，赵盼儿撑船而行，水路、街巷、绿柳烟雨水乡、碧波荡漾，让人好似一下子回到了宋朝江南。

在赵盼儿这个人物的塑造上，蔡辉认为：“导演在演员的选择上便已成功一半，刘亦菲自身便带有宋型文化的审美气质，清新淡雅、内敛不外放，非常符合赵盼儿人物孤芳自赏的感觉。”

宋代点茶



这部剧中，赵盼儿营生主要以开茶馆谋生，茶馆茶艺是重点刻画的内容，很多涉及到“茶文化”的元素，例如张盼儿的茶楼、用的工具、品的茶叶、泡茶的技巧等，剧中赵盼儿还多次以“点茶”法烹茶。为呈现宋代丰富的茶叶品种，在开播前几集，就已经出现了紫苏引子、青凤髓、谢源茶、龙凤茶、双井白芽茶等多种类型。

在茶艺拍摄部分，导演杨阳专门邀请“非遗茶百戏代表性传承人”章志峰给全剧组上课，剧中对“碾茶、热盏、击拂、水痕”等茶工艺流程进行了细致设计。

茶百戏非遗传承人章志峰解释道：“茶兴于唐而盛于宋，宋代饮茶之风盛行。点茶是宋代主要的饮茶方式，是中国茶文化的重要组成部分，是文人雅士和普通百姓休闲娱乐的重要方式。斗茶是宋人比试技艺、品鉴茶汤的重要活动。茶百戏是点茶的突出代表，《梦华录》中赵盼儿和茶汤巷斗茶的情景中，较好地表现了宋代点茶法斗茶和茶百戏的情景，让我们可以更直观地认知宋人生活。茶汤巷的胡掌柜采用注汤的方法，使茶汤幻变出‘茶’字，而赵盼儿采用茶匙加水的方法使茶汤幻变出花等图案。剧中许多镜头都表现了宋人生活的情景，特别是点茶和茶百戏的再现。”

除此之外，宋代是一个商品经济非常活跃的时代，人们的生活非常丰富多彩，思想也开始比较开放，为女性的多元发展提供了一个经济基础和社会条件，宋代整体的服饰妆容风格，形成了与前代不太一样的特点。

负责《梦华录》服饰妆容的史学家陈诗宇表示：“首先，《梦华录》中，女性服装摒弃了前朝非常宽博雍容的特色，而采用了比较纤细、瘦长、活动更方便自如的宋代款式特点。

颜色强调本色，以清新淡雅为主，饱和度比较低，像浅蓝、浅黄、浅绿、浅青、藕荷色、浅粉色等，都是宋人女性比较喜欢的颜色，展现了宋代的审美特征。”

“除了服装之外，宋代女性对于自己的妆容、仪容也非常讲究，相比于比较艳丽的唐代，宋代妆面更偏向于素妆、白妆，整体清新淡雅，展现了‘女性本源之美’。《梦华录》中女性的发型相对比较端庄，不会有太飘逸的感觉，如果是普通的侍女、百姓，还会使用像包髻这类发饰。宋代女性的妆容、发型包括色彩，它都是一致的，摒弃了前代色彩鲜明、雍容华贵的审美倾向，转而走向更加文雅、清新、素净的方向。”陈诗宇说。

《梦华录》编剧张巍曾表示，剧本高于生活，但一定要来源于生活，要严谨真实，才能有说服力。所以《梦华录》在剧本创作的时候，前后请了四个顾问，包括历史顾问、宋代美食顾问、点茶顾问、服饰妆容顾问等。

“近些年，国家广电总局对历史剧的审查趋严，在故事朝代、服饰、妆容、道具等备案审查上越来越严格。这说明国家在要求大家把历史文化走到一条正轨上来，不能胡编乱造。影视作品一定要符合历史朝代的背景和文化。所以，不管是《梦华录》，还是其他一些宋代剧，其编剧逐渐开始变为一些历史文化学者等，这样能使影视剧变得更加专业，这也是未来古装剧的发展方向。”向凯说。

## 出海彰显文化自信

目前，《梦华录》已被翻译成《A Dream of Splendor（命运3花 / 汴京梦华图）》，用12种语言字幕供不同国家的观众们观看，在腾讯视频海外版 WeTV 全球同步上映，连盛

目前《梦华录》在东南亚、韩国等周边国家的反响很好。其中很大原因在于整个亚洲的历史发展背景大致相同，这样的剧更能引起他们的共鸣。

产偶像剧的韩国，也买入了《梦华录》播出版权，进行电视台与网络双播。

不少国家的网友纷纷表示深陷其中，对该剧的“视觉效果”“古装造型”“剧本故事”等都给出了很高评价，多国媒体也都争相进行了报道。泰国头条新闻社董事长郭蕊表示，中国古装剧现在在泰国非常流行，一批泰国年轻人热衷于追剧，并因此喜爱上中国文化，中国古装剧基本上成了国内影视出海的主力题材剧。

“古装剧出海，不管是往非洲、亚洲还是欧洲，实际上是为了满足其他国家对于探索东方文化的好奇心，其实也彰显了中国文化的自信与自觉。”向凯表示，“我们可以看到，目前《梦华录》在东南亚、韩国等周边国家的反响很好。其中很大原因在于整个亚洲的历史发展背景大致相同，这样的剧更能引起他们的共鸣。这好比以前韩国的《大长今》风靡中国，将韩国的菜系文化融入到整个电视剧里面去，也得到了中国的追捧。”

向凯表示，中国古装剧在西方其他国家市场也受到追捧，主要还是在于中国崛起的原因。因为只有国家崛起，大家才愿意了解你的历史、了解你的文化背景。所以，能受到西方市场的追捧，主要还是来自文化自信、国家富强。■



# 闲谈

在端午节这天，榕江流域一带的小孩子们都会收到一个挂在脖子上的平安符，也就是“瑞摠瓜”。“瑞摠瓜”是广西的方言，指的是猴子抱南瓜（也叫“猴子抱金瓜”）香囊挂件。人们祈愿它能保佑子子孙孙平安多福，现在当地人还有“身上背个猴，一年无忧愁，猴子抱金瓜，福禄喜寿全到家”的说法。“瑞摠瓜”也是吴双林擅长的非遗技艺之一。如今，吴双林团队还自己创新“双面剪纸绣”，并为此申请了发明专利。从“瑞摠瓜”到双面剪纸绣，吴双林深刻地觉得，非遗技术是“活”的，在当地居民的生活当中呼吸，也在为其奉献的人手中灿烂，不停地发展革新。

## 格调

· 三江侗族非遗：“活着”的工艺技术

## 悦读

· 如何把握“大变局”中的“大机遇”

## 三江侗族非遗：“活着”的工艺技术

传承的态度应该是“见人、见物、见生活”，有人才有物，这些文化是活的，是流淌在生活里的。

文 | 刘青青

非遗传承人吴双林在三江侗族自治县（以下简称“三江县”）长大，而这里是广西最负盛名的县城之一。

提到三江县，最有名的不是其境内纵横交错的 74 条大小河流，不是叫人垂涎的禾花鱼、三江竹笋、归东野葡萄、三江大糯、丹洲蜜柚、梅林夏橙，而是作为广西唯一的侗族自治县，其历史悠久、美丽灿烂的民俗文化。

这里拥有中国最完好、数量最多、分布最集中的侗族建筑群，三江县伫立着侗族风雨桥 108 座，鼓楼 159 座，还有大量的侗族民居建筑群。这里也有着全广西最多的非物质文化遗产——全县有着 227 位非遗传承人。

吴双林无疑是这 227 位传承人当中比较年轻的一个，偶然决定返乡创业，于是就风风火火地踏上了非遗传承之路。

他会开公司、会拍抖音、会去不少传承人那里“串门”交流……更重要的是，他在服装行业浸淫近 20 年，现代服饰行业的思维和传统文化的传承底蕴都在他的身上存在。或许这是这看似分裂的工作经历，才让他的非遗传承道路走出了不一样的风格。

### 从“打工人”到传承人

三江县有 227 位非遗传承人，吴双林大概是最不像传承人的那一个。他原本有着普通

通的生活经历：读书、考大学、找工作，仿佛突然之间平静如小溪流水的生活就拐了个弯，以常人难以想象的速度携激流急湍向另一个方向狂奔而去。

吴双林 2001 年毕业于广西科技大学服装专业，毕业之后一直从事服装设计、制作工作。那时候吴双林在一家韩国服装公司上班，接触到很多来自日韩的同事，公司也融合了一些韩国文化。

就像广东地区的企业普遍有开年仪式，这一天专门用来祝福问好一样，吴双林所在的韩国公司会有开年交换礼物的活动。他是三江县侗族人，侗族的各种技艺耳濡目染，自己也做了一些侗族特色的手工艺品带过去，一下子就“技惊四座”。

“他们会觉得你们这边的人怎么那么厉害，做什么东西都那么漂亮精致。但其实这是我一直意识不到的东西，毕竟在侗族，这几乎是大家都会的手艺，而中国的同事也只是觉得

非遗技术是“活”的，在当地居民的生活当中呼吸，也在为其奉献的人手中灿烂，不停地发展革新。

‘哦，这个刺绣好像蛮厉害的’，看得多了波澜不惊的样子。”吴双林回忆道。

那个时候吴双林就觉得，家乡文化的宣传做得不够，而且有些司空见惯的东西，其实是非常能够吸引国际友人的，我们很多人不重视也没有充足的文化自信。

于是，吴双林决定辞去稳定的工作返乡创业，一头扎进了非遗传承和文化保护的工作中。

这当然是令人讶异的决定，毕竟在外打拼近20年，又放弃了自己颇有起色的公司，如今吴双林已经不熟悉家乡的创业环境了，甚至还有点忧愁自己的年纪是不是有些大了。

吴双林的朋友总是替他惋惜：早知道是走这么条路，早几年回来发展就好了。因为前些年故乡在脱贫，现在是乡村振兴，提前三五年回来创业可能就完全不一样了。

“但有些事情不是我们想怎么样就会怎么样发展的，不一定那时候就一定成功，有些东西就是自然而然的，而且现在其实也不算晚。更何况我做这个事情是觉得它非常有意义。”吴双林对此很是豁达。

2019年，吴双林创立广西觅语文化传播有限责任公司（以下简称“广西觅语”），Logo的形象是一个在行走的“眼睛人”，一边寻寻觅觅看见民间传统技艺和文化，一边告语众人，将这些工艺文化传播出去。

“我觉得传承的态度应该是‘见人、见物、见生活’，有人才有物，这些文化是活的，是流淌在生活里的。”吴双林说。

## 非遗传承人 227 位

吴双林成为非遗传承人的经历跟他的创业经历一样奇妙，豁达洒脱中甚至带点搞笑。

广西觅语致力于非遗的传承，而当地政府

和相关部门对文化传承工作是大力支持的，吴双林知道了非遗传承人申报的事情，找到三江会议中心（如今并入三江非遗中心）的领导要申报传承人。

吴双林当时报的是传统剪纸项目，因为他向当时兼职共事的罗华清老师学了剪纸，罗华清是广西仫佬族剪纸技艺非物质文化遗产传承人。但是在汇报工作的时候，领导告诉吴双林，三江并没有剪纸的非遗项目——三江的剪纸技艺并未列入非物质文化遗产名录，而人是跟着项目走的。

领导问：“要不你换个别的项目看看？”吴双林想了想，家里妈妈、姐姐都会刺绣，自己从小看村里的阿姨们刺绣，长大后也学会了这门手艺，就报侗族刺绣吧。领导很是为难：男性做刺绣好像是一个宣传亮点，但是优秀的绣娘也有很多了，不如再换换别的？

好在身为侗族儿女，吴双林会的非遗技艺还不少，会刺绣、会染布、会织锦，也会做民族服饰，于是领导建议不如就申报服饰传承人吧。后来，吴双林就成为了三江侗族服饰制作技艺市级非遗传承人。

值得一提的是，三江县的非遗项目极多，项目数量及传承人数量在整个广西壮族自治区都是最靠前的。目前，三江全县共有国家级非遗名录4项，自治区级非遗名录37项，市级非遗名录47项，县级非遗名录65项，非遗传承人共计227位。

梳理发现，当前三江县非遗名录的项目类别有10类，包括传统技艺、传统美术、传统体育、传统音乐、传统戏剧、传统舞蹈、传统医药、民间文学、传统游艺与杂技、民俗等，而在这些类别下面具体的非遗项目更是种类繁多。

歌舞、戏曲包括：侗族大歌、侗族双歌、



璚摠瓜

草苗明歌、六甲歌、河歌、侗族笛子歌、牛腿琴歌、琵琶歌、侗族器乐、侗笛艺术、多耶（一种传统舞蹈）、公洁舞、芦笙踩堂舞、侗戏、三江彩调等。

传统节日包括：老巴坡会节、“二月二”大歌节、三王宫庙会、渔民鸿朝会、“四月八”敬牛节、土王节、河歌节、“堂措”芦笙节、和平草龙节等。

地方民俗包括：侗族婚俗、行歌坐夜（青年男女交际和恋爱活动方式）、侗族祭萨习俗、侗族月也（一种集体游乡做客的社交习俗）、三江侗年、百家宴、花炮节等。

服饰制作包括：侗族刺绣、六甲刺绣、苗族刺绣、瑶族刺绣、织锦、吉祥花等。

饮食文化包括：三江糯食、吃刨汤、打油茶、三江茶、虫茶制作、和平红薯粉制作、酸食制作等。

其他方面包括：侗族木构建筑、建筑模型、

侗族医药、蛇伤治疗技艺、三江农民画、竹器编织、银饰锻造、草龙编织、石雕、根雕、璚摠瓜等。

### “活着”的工艺技术

“璚摠瓜”就是吴双林擅长的非遗技艺之一。“璚摠瓜”是广西的方言，指的是猴子抱南瓜（也叫“猴子抱金瓜”）香囊挂件。

在端午节这天，榕江流域一带的小孩子们都会收到一个挂在脖子上的平安符，也就是“璚摠瓜”。人们祈愿它能保佑子子孙孙平安多福，现在当地人还有“身上背个猴，一年无忧愁，猴子抱金瓜，福禄喜寿全到家”的说法。

虽然吴双林并非“璚摠瓜”的代表性传承人（拥有非遗传承证书），不在三江文化馆在录的“璚摠瓜”传承“谱系”当中，但许多人都是广义上的“璚摠瓜”传承人。

吴双林小的时候也会戴着奶奶亲手缝制的

“珮摠瓜”，里面缝的是艾草、蒜米、大米等，规定每个部位放9粒大米，寓意长长久久保护。后来市面上的“珮摠瓜”的填充物又有了艾草、钩藤、糯米、棉花等。

2019年，吴双林和团队去一个社区做公益培训，帮助地方迁居的社区学习技术、增加就业的时候就去教大家学做“珮摠瓜”，打算通过免费培训发展公司后期的订单生产量。在此过程中，有一位八九十岁的老奶奶很是惊喜，说她小时候她的奶奶就会给她做“珮摠瓜”。

“我们和很多手艺人交流，和普通村民们沟通，会发现工艺、文化就是在生活里面的，常常能追溯到很多美好的回忆，有很多让人敬佩和感动的东西。”吴双林表示。

除了“珮摠瓜”制作技艺，吴双林还擅长剪纸、刺绣、植物染等。这些年，吴双林团队不停地钻研创新，多次参赛参展，持续进行“珮摠瓜”、剪纸绣等非遗的传播工作。

值得一提的是，在剪纸绣方面，吴双林团

队还自己创新“双面剪纸绣”，并为此申请了发明专利。

据介绍，吴双林和柳州市工艺美术大师侯芳妮、六甲刺绣非遗传承人曹妹凤一起研究刺绣，并从2018年开始尝试将剪纸绣与苏绣双面绣相结合，先用剪刀把构皮纸（也称“楮皮纸”）剪出想要的图案轮廓，然后将其贴在布料上进行缝绣，绣的时候丝线会将剪纸部分包裹起来，由此形成浅浮雕的效果。

现在吴双林团队创作的双面绣，既有50×100厘米的大尺寸装饰画，也有小巧的双面剪纸绣耳环。2020年，吴双林团队还曾做了12对花卉耳环，对应着12个月份的代表性花卉，很受消费者青睐。

双面剪纸绣作品几乎每年都会获得国家级奖项。2019年4月，他们就有作品参加中国工艺美术协会相关比赛，获得国家级金奖。2021年底，吴双林和侯芳妮、曹妹凤、于桂芳的刺绣作品《繁花》被评为“第十五届中国文艺山花奖·优秀民间工艺美术作品”入围作品。

2021年11月，吴双林个人入选文化和旅游部2021年乡村文化和旅游能人支持项目；同年12月，吴双林的公司广西觅语被广西壮族自治区文化和旅游厅“认证”为广西传统工艺工作站；2022年3月，侯芳妮设计、吴双林制作的刺绣《锦绣花妍》获2021年“百花杯”银奖。

从“珮摠瓜”到双面剪纸绣，吴双林深刻地认识到，非遗技术是“活”的，在当地居民的生活当中呼吸，也在为其奉献的人手中灿烂，不停地发展革新。

## 文化出海的价值

目前，吴双林正在准备的展会活动包括广西工艺美术作品旅游工艺品展，还有威尼斯“多



吴双林（左三）经常带着非遗技艺与年轻一代交流，希望这些技艺可以继续传承

彩中国微型艺术展”。

吴双林说，近年来中国文化和地方民俗文化已经走向世界，自己也几次参与国际活动。

2015年，柳州-威尼斯狂欢文化双城交流季在窑埠古镇开幕，吴双林团队就曾在其中参与过中意文化交流。为了此次活动，团队成员曾柳霞带领队员们进行无数次的策划、筹备、创作、宣传。作为插画师、设计师的曾柳霞曾向意大利副总领事介绍柳州，也曾从动漫文化角度与台湾地区同胞进行文化交流，并多次走进校园言传身教。

2018年，意大利佛罗伦萨国际手工艺展会汇集了四川、云南、广西等地方村落里艺人的一些手工产品，颇受欢迎。吴双林团队的相关非遗作品也在其中。据介绍，推进此次三江非遗作品“出海”的重要帮手是吴双林团队成员罗群香。

不过到2022年，威尼斯“多彩中国微型艺术展”因为新冠肺炎疫情原因，举办时间尚不能确定。

“我希望有更多人了解我们的传统工艺，不希望这些珍贵美好的东西只是放在自己的家里观赏，所以我们公司叫作‘觅语’，要寻觅和传播。在意大利佛罗伦萨国际手工艺展上的现场反馈情况还是挺好的，得到了认可也是很开心的。”吴双林表示。

进行非遗培训活动、让非遗“进校园”、与各地传承人加强沟通合作、参加各种展会及赛事……这是常见的文化宣传工作，同时吴双林还常常会拍一些抖音视频来传播和分享非遗和当地文化。

在他看来，成长于互联网时代的孩子们还不能深刻地了解当前的非遗技术和生存现状，而大部分技艺精湛的传承人们又年岁偏大，不

**如何用合适的方式去传播文化，这是每个时代都要考虑的事情。每个人都可以运用自己擅长的东西，通过不同的方式、不同的渠道去做宣传。这是一件很好的事情。**

了解现代传播工具，而他这个年纪的人可以说是刚刚好，所以更希望为文化传承工作承担一些责任。

“如何用合适的方式去传播文化，这是每个时代都要考虑的事情。”吴双林总结道。

在吴双林拍的非遗视频当中，其中一些抖音拍的是英文版的。有人会发出不同的声音：为什么传播地方民俗文化不用中文、不用当地语言而是用英文？

“每个人都可以运用自己擅长的东西，通过不同的方式、不同的渠道去做宣传。我觉得这是一件很好的事情。”吴双林这样解释。

英文版的非遗视频是有观众的。有一位正在准备出国留学的人看到了吴双林的英文版视频，引起了他的兴趣。他很是激动地想过来找吴双林，表示要过来见面交流一番，吴双林欣然允诺。

这位特别的观众后来还表示，自己会先出国读博，如果将来有机会的话，想把吴双林告诉给他的东西在国外通过自己的方式继续传播出去。

回首往事，曾经吴双林在服装公司发现地方传统文化宣传不够，文化自信心也不够强。到现在，非遗以及本土文化已经让越来越多的人沉下心来，自信起来。

变化不只发生在吴双林和他的同事朋友们



双面剪纸绣耳环

身上，也发生在他努力过的每一处地方。以前梅林村过年的时候，往往是闲下来的大人去打牌，放假的小孩们围在电视机前看电视。但现在情况已经非常不一样了，大家更多的是围在一起做手工艺品，就好像娱乐消遣方式“倒退”了似的。

## 让非遗可持续

文化传承也是要盈利的，可持续的发展才是最健康的状态。

2022年上半年，吴双林在村里建了一个“珮摠瓜”传承实践基地，帮助大家更好地制作“珮摠瓜”。村里人很是支持，培训课程也非常受欢迎。村里的奶奶、阿姨、小孩们，还有从村庄外面来求学的人们，总是围在一起学“珮摠瓜”。

在吴双林看来，培训是认真严肃的，但也是愉悦和谐的。平时奶奶和阿姨们聚在一起交流“珮摠瓜”技术时，往往也会一边手上做香囊、绣图案，一边聊起家常、唱起侗族大歌来，这样的劳动场景会出现在当地的各个地方。

不同的是，从前的“珮摠瓜”都是做予儿孙，但现在“珮摠瓜”已经走向更广阔的天地了，而且成为了家乡致富的新渠道。

原本精致吉祥的香囊挂件“珮摠瓜”被进

一步开发成各种文创产品，包括耳环、车饰、手机挂件、包包挂件、钥匙扣、毛衣装饰珠链、摆件等。

吴双林说，公司时不时会接到“珮摠瓜”文创产品的订单，村里的人也可以通过制作“珮摠瓜”或者衍生产品赚钱，增加收入来源——“有很多事情一个人是做不完的，尤其是手工艺品，比较大的订单无法消化。不如把村里手艺精巧的阿姨召集起来、培训好，大家一起赚钱。”

相较“珮摠瓜”而言，双面剪纸绣的制作要求更高一些，所以尽管双面剪纸绣也有了不小文创产品，但其产量反而不如“珮摠瓜”。

除此之外，吴双林还致力于植物染产品，根据侗族剪纸元素开发地方特色的蜡染桌旗、抱枕、窗帘等产品。除了自己做研发，还跟柳州“玲珑绘”工作室合作，开发“程阳桥”瓷板画、雨伞、杯垫等三江特色产品，接受政府部门和企业的订单，受到市场的认可。

接下来，吴双林的“小目标”是成立一个非遗传承人学会，可以有一个比较大的场地大家一起做事情。目前，学会已经在三江文化馆做了报备工作。

当接到研学团队时，可以在这里接待、上课；当给村民培训的时候，可以在这里更好地教学；当组织一些文化活动的时候，可以在这里献唱或者一起跳民族舞蹈；当有相关的重要事件发生的时候，可以在这里开会传达消息；更现实一点，如果参观的客人多了，还可以在这里吃饭……

“总之就是让大家能够聚到一起来，抱团发展。”吴双林认为，只有大家共同发展才能形成“文化传承带动商业——商业又反过来带动文化传播”的良性循环。■

## 如何把握“大变局”中的“大机遇”



当今世界正经历百年未有之大变局，在这场大变局中，机遇与挑战并存。目前，中国正在构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。然而，目前对外贸易面对着复杂的国际环境和反复的新冠肺炎疫情考验。我们应该如何应对其中的挑战，并把握好机遇呢？本期《建行财富》杂志为您推荐以下书籍，希望您能从中获得启发。

### 发现“第三次开放”的机遇

《大变局中的机遇》

百年未有之大变局实际上是国内国际环境引起的，这其中既有挑战也有机遇。作者把这个机遇称为“第三次开放”，因为中国现在是世界上最大的单一市场。但即便是“最大单一市场”的中国，仍然需要坚持开放。中国国家领导人提出的新型举国体制，就是要在开放状态下自主创新，而非关起门来自己创新。中国还是欢迎美国资本、欧洲资本进来，这是下一个阶段发展很重要的一环。

尽管官方没有提“第三次开放”这个概念，

但“第三次开放”政策已经形成了。从内部来说，中国提到一些新的概念，比如“双循环”“制度性开放”等；在政策实践层面，中国有了粤港澳大湾区、长江经济带、海南自由贸易港，这些都是开放的前沿地带。

从国际层面看，中国和东盟国家签署了RCEP（《区域全面经济伙伴关系协定》），2022年1月1日起开始生效了。更重要的是，2021年9月16日，中国正式提出申请加入CPTPP（《全面与进步跨太平洋伙伴关系协定》）。“第三次开放”不仅仅要实现中国的可持续发展，还要引导中国逐渐走向国际舞台的中心，作为一个大国引领世界经济的发展。

## 伟大的贸易正扬帆远航

《伟大的贸易》

100多年前,只有昂贵的丝绸、金银、瓷器、香料能够流通于各个大陆;现在,法国的矿泉水、比利时的巧克力、新西兰的水果无处不在。几个世纪以来,从钟表、冰箱到跨国公司,从阿拉伯数字、代数到复式记账法,人类文明与智慧的成果通过贸易得以共享和传播。

自由贸易和贸易保护的博弈由来已久,虽然远远晚于贸易本身。贸易或者交易是人的天性和本能,不同的个人、家庭、社区、地区、国家乃至大洲之间的商品交换,源自他们之间不同的地理、气候、禀赋所决定的产出差异,也源自每个人的需求和消费的多样性。但随着技术进步和工业化的发展,贸易的根源更多来自技术和禀赋所导致的成本差距,贸易不再是有和无的交易,而是好和坏、多和少、昂贵和廉价之间的竞争。

从公元前3000年的美索不达米亚文明到全球化的爆发,市场、商品、运输、竞争串联起了人类历史进程中的每一个重要节点,它让我们看到,即使经历无数艰辛,人类依然坚定地扬帆远行,一次次将现代文明与现代生活方式带到更远的地方,勇敢而精彩地演绎着伟大的贸易。

## 认识周期方能应对变化

《原则：应对变化中的世界秩序》

就像生物存在生命周期一样,历史通常也是通过相对明确的生命周期,随着一代人向下



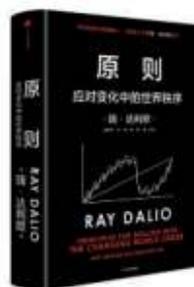
《大变局中的机遇》

作者：郑永年  
出版时间：2021年7月  
出版社：中信出版集团



《伟大的贸易》

作者：【美】威廉·伯恩斯坦  
译者：郝楠  
出版时间：2020年6月  
出版社：中信出版集团



《原则：应对变化中的世界秩序》

作者：【美】瑞·达利欧  
译者：崔华章、刘波  
出版时间：2022年1月  
出版社：中信出版集团

一代人的过渡而逐步演进。事实上,人类的历史和未来可以被看作所有个体生命周期逐步演进的综合。这些个体的生命周期汇聚在一起,就成为一个从古至今、包罗万象的整体历史演进过程。同样的事件受大致相同的原因的驱动而反复发生,同时也在不断演进。

通过考察许多相互关联的历史事件,可以看到这种演化的典型模式和因果关系,并以此为基础推断未来。这些事件在历史上多次发生,它们是各国及其很多方面的兴衰周期的组成部分,例如教育程度、生产力水平、与其他国家的贸易、军事实力、货币和市场等。上述每个方面或实力都在周期中发展变化,而且相互关联。例如,一个国家的教育程度影响其生产力,生产力影响它与其他国家的贸易,贸易又影响保护贸易路线所需的军事实力,进而影响货币、市场和许多其他方面。所有这些变化综合在一起,就构成了多年的经济和政治周期。

一旦这些周期朝着一个方向发展,历史的构成板块就会移动,所有人的生活都会发生巨变。这些变化可能是极其有利的,也可能是极其不利的。虽然它们在未来必将发生,但大多数人不会预见它们的到来。■

# 《建行财富》杂志 读者互动问卷

尊敬的读者朋友：

感谢您对《建行财富》杂志的关注、关心与厚爱！为不断提高办刊质量，进一步凸显刊物的特色性、贴近性和悦读性，更好地服务读者，9月刊内容，我们致力于探讨“长寿时代”如何养老的问题。

真诚欢迎您参与问卷调查，并提出宝贵意见或建议。我们坚信，有了您的参与，将是我们办好这本杂志的源泉和动力。让我们携起手来，为《建行财富》的“茁壮成长”共同努力！

以下互动问卷，请您将选择的答案编号填入（ ）

1. 您最关心哪些方面的养老问题？（多选）（ ）  
A.物质保障 B.精神寄托 C.家庭温暖 D.其他\_\_\_\_\_
2. 您在养老财富管理方面有哪些需求？（多选）（ ）  
A.健康医疗 B.子女教育 C.资产保值增值 D.其他\_\_\_\_\_
3. 对于养老，您有哪些投资意愿？（多选）（ ）  
A.储蓄 B.股票 C.基金 D.保险 E.债券 F.其他\_\_\_\_\_
4. 您希望的养老方式有哪些？（多选）（ ）  
A.居家养老 B.养老社区 C.旅居养老 D.医养结合 E.其他\_\_\_\_\_
5. 对于银发经济您最关心哪些方面？（多选）（ ）  
A.日用品经济 B.保健品经济 C.服务类经济 D.其他\_\_\_\_\_



欢迎扫码参与问卷互动

问卷参与方式：

方式一：填写问卷后，拍照发至

《建行财富》编辑部邮箱ccbpb@cbnet.com.cn;

方式二：填写问卷后，撕下问卷转交给建行私人银行客户经理；

方式三：扫描左图二维码，填写问卷并提交。

2022.08.07 农历七月初十



立  
秋