

“供给侧改革”与互联网的驱动创新

易观智库
2016年3月

本产品保密并受到版权法保护

Confidential and Protected by Copyright Laws



关键发现

当前产业中需求不足仅是表象，供需错配才是实质，产能过剩却削弱了企业盈利能力

互联网倒逼机制加速了供给侧商业模式的进化

从线上线下全渠道融合，到数据积累精准营销，到个性定制柔性生产

互联网化金融工具帮助中小企业解决融资难题，助推“大众创业、万众创新”，带来了供给侧产业环境的改善与优化

互联网重新定义了供给侧企业的核心能力

包括市场控制能力、企业收益能力、研发技术实力、资源利用能力

互联网企业布局“供给侧改革”需围绕三大方向

脱胎换骨——谋求业务与身份的转型

角色转变——从提供资源配置到提供优质供给

上下联动——积极推动“互联网+行业”的耦合

目录

1

“供给侧改革” 画卷徐徐展开

2

互联网驱动 “供给侧改革” 多点开花

3

互联网企业积极布局 “供给侧改革”

4

“供给侧改革” 中的机会与突破方向



政策的不断突破使中国市场逐步成熟

思想革命带动了民间资本的积极入市



市场活力被激发，逐步与外界接轨



从追求“量”的积累，到注重“质”的提升



供给侧改革

从制度上突破了旧的计划经济模式，释放了巨大的制度红利，大幅提高了生产力。

与全球化生产趋势接轨，制造业开始呈现跳跃式飞跃，借助劳动力与资源优势一举成为“世界工厂”。

一方面中国商品涌入世界各个市场，另一方面打通了内部市场的经络，市场活力显著提升，经济再次腾飞。

通过加强区域合作推动经济可持续发展，中国开始以自己的方式影响世界格局。



加入WTO

经济特区

改革开放

改革开放
1978年

经济特区
1980s

加入WTO
2001年

“一带一路”
2013年

市场开放程度

进入“十三五”后，需求侧“三驾马车”渐显疲态

投资

“铁公基”（周期长、效率低）

地方政府融资平台

变向推高了人们的生活成本，导致需求不足；同时使能源、矿产、水泥、钢铁、机械重工等产能过剩。

消费

住房、医疗、教育等生活成本过高
人口结构改变，人口红利逐渐消失

一方面，对普通民众过高的生活成本导致居高不下的储蓄率；另一方面，高端的消费品主要依赖于进口，中国缺少高端产品的核心制造能力。

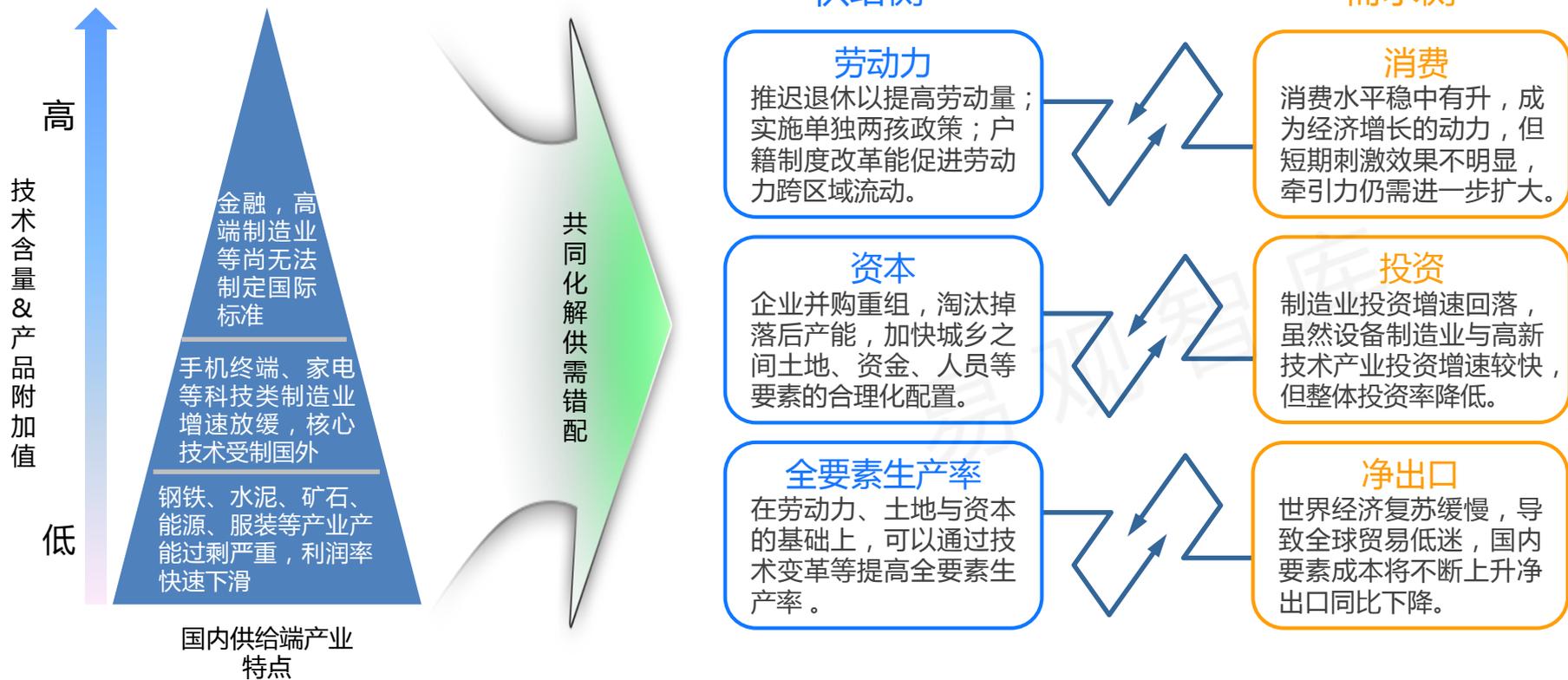
出口

国际金融危机的影响导致出口受阻
高端制造回流国外

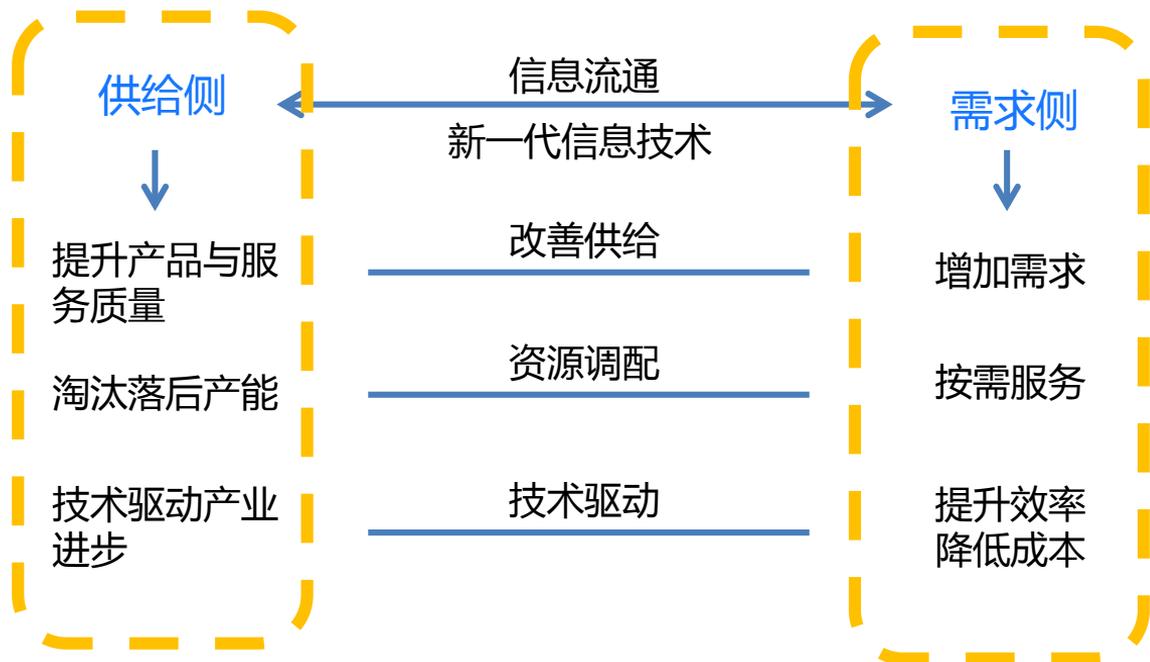
2015年中国进出口总额下降7%，国际经济复苏乏力，海外市场需求低迷。

依靠政府层面投资与出口来拉动经济发展的方式已经不可持续，居民的消费能力受限于国内经济与社会发展形势，短期内很难改变，因此进行供给侧改革成为调整中国产业结构、提升中国经济发展前潜力的必然途径，而互联网等新技术也将在供给侧改革中扮演重要的角色。

需求不足仅是表象，供需错配才是实质



互联网信息技术成为供给侧改革中创新增长的主要驱动力



通过互联网信息技术能够实现信息的快速流通，打破信息不对称，从而提升产品与服务品质，使供给更好的满足需求，增加需求量；通过淘汰落后产能，释放更多的资金、人才、企业，实现更好的资源调配，实现按需服务；通过技术进步来实现效率的提升与成本的降低，最终实现经济的快速增长。

目录

1

“供给侧改革” 画卷徐徐展开

2

互联网驱动 “供给侧改革” 多点开花

3

互联网企业积极布局 “供给侧改革”

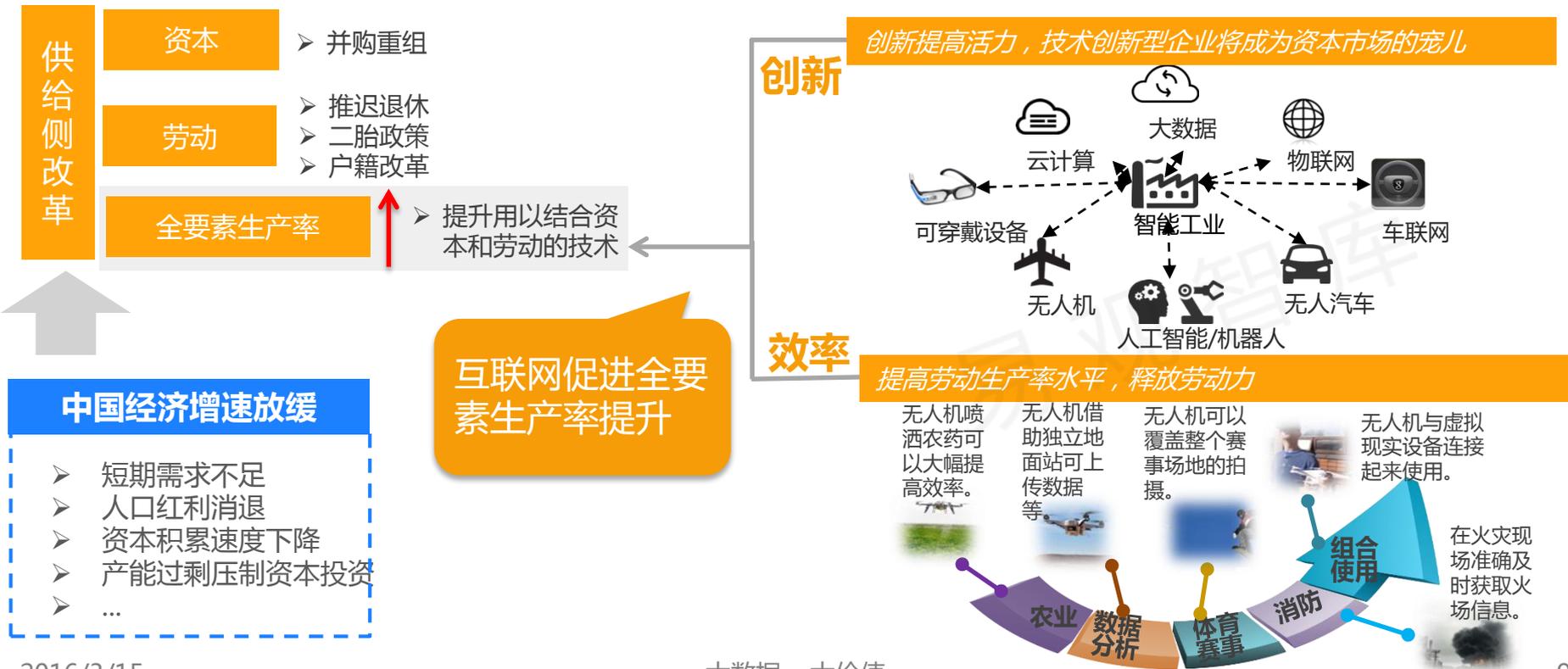
4

“供给侧改革” 中的机会与突破方向



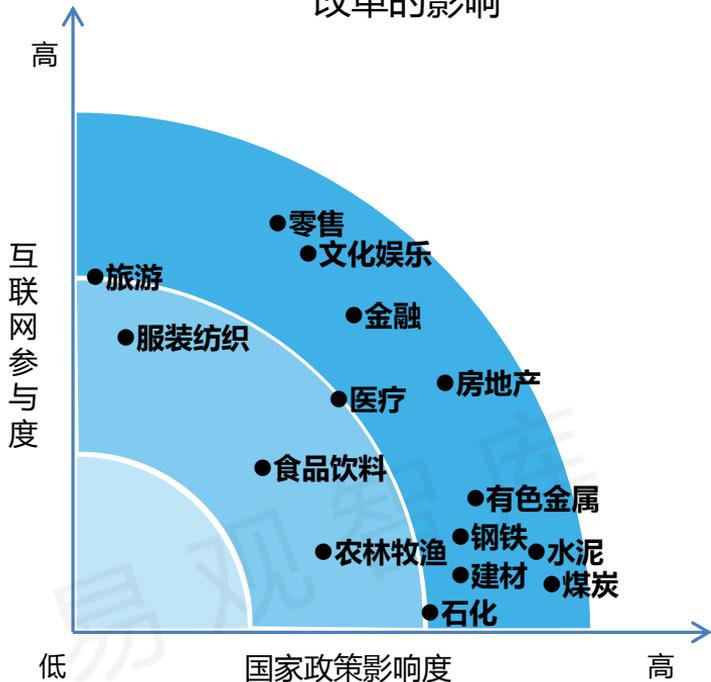
互联网从创新和效率两大方向提高全要素生产率

- 中国经济增速放缓使得供给侧改革成为国家重点，互联网技术能够从创新和效率两大方面提高供给侧的全要素生产率。



互联网与国家政策协同助力行业供给侧改革

互联网与国家政策对不同行业供给侧改革的影响



行业改革四大战役

优化产能

去除钢铁、煤炭、建材、石化、有色金属等行业的落后产能，促进产业进步，通过整合实现效率的提升，加强技术研发，减低污染，提高产品质量。

企业减负

通过税收减免、补贴等政策手段鼓励高端制造业、农业、商贸物流、跨境贸易、文化、体育、零售等行业的发展，降低企业经营负担，同时通过互联网技术提升企业的经营效率，提升服务服务水平。

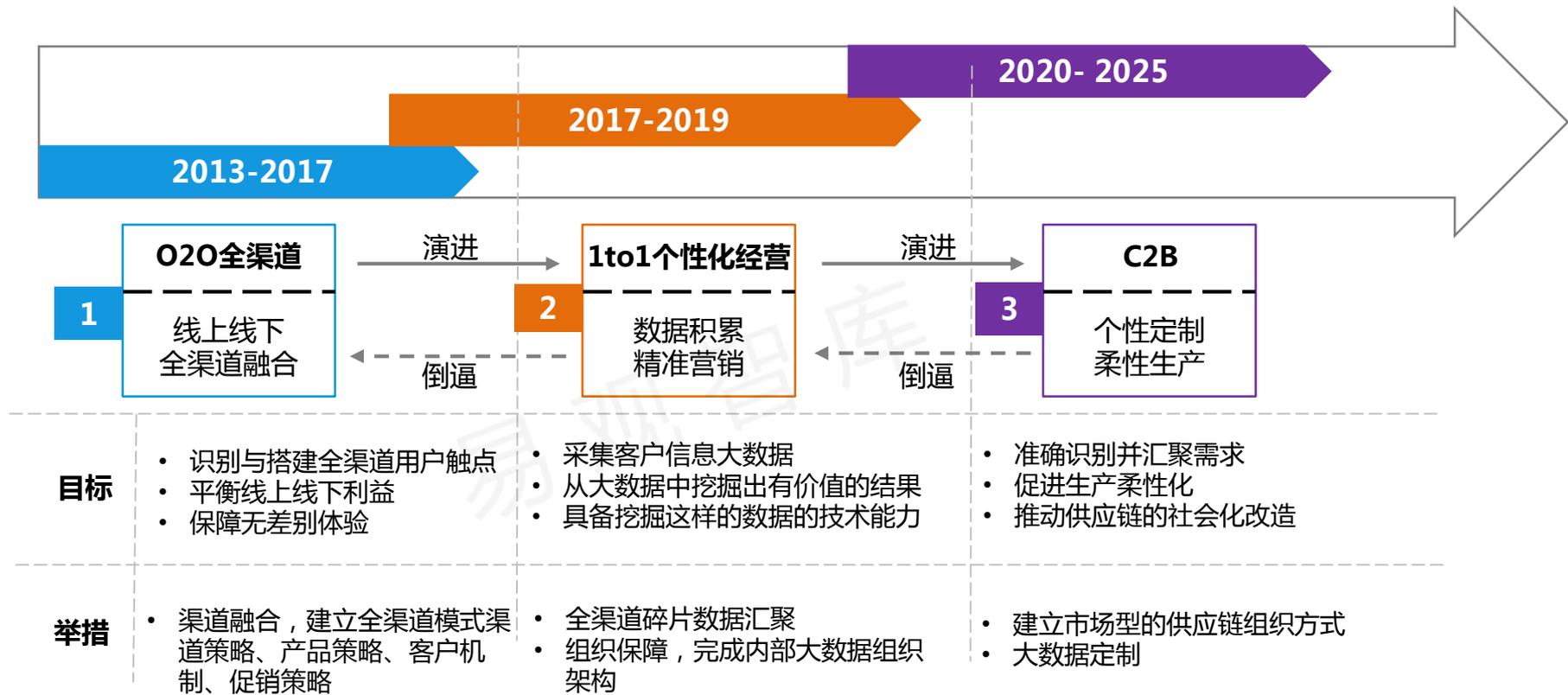
房地产去库存

通过政策应当积极引导房地产去库存，而通过互联网技术能够更好地了解房地产市场的发展状态，并通过互联网技术辅助房地产开发，提升房屋质量与配套。

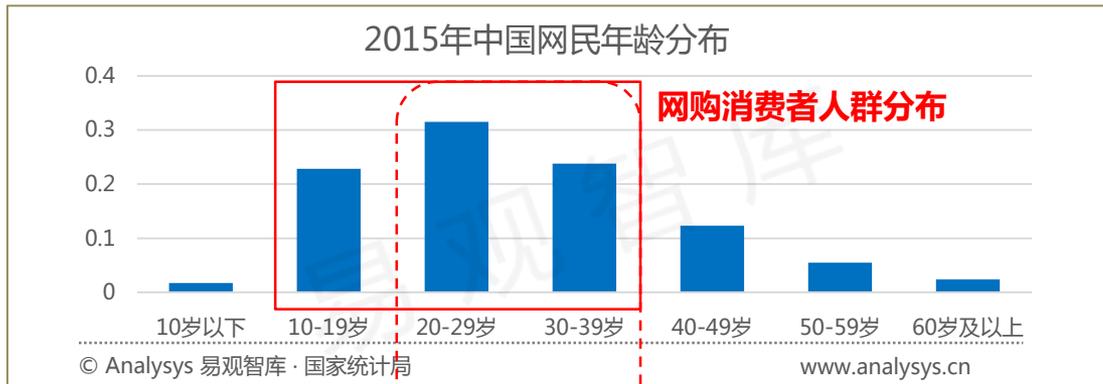
防范金融风险

需要从政策上规范互联网金融等新的金融形式，通过供给侧改革消除地方城府债务风险，通过互联网技术与政策的结合，实现金融的市场作用，引导资金注入符合供给侧改革要求的经营实体。

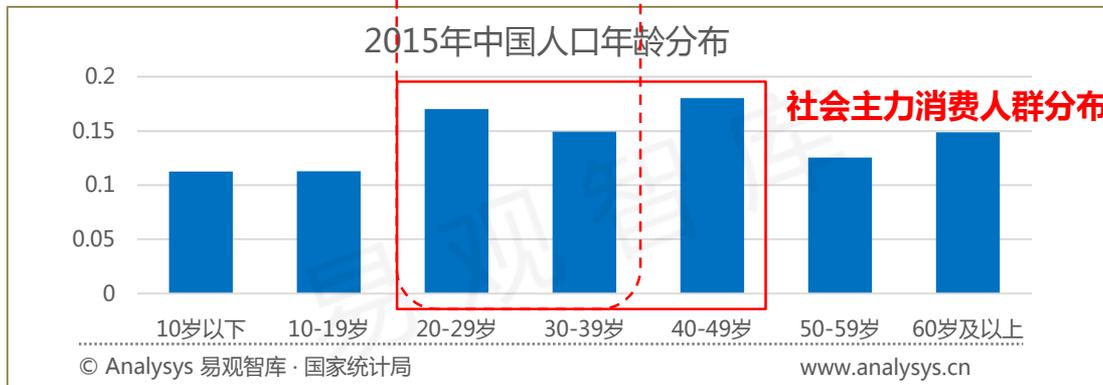
互联网倒逼机制加速了供给侧商业模式的进化



互联网主力消费人群的变化是背后推力



中国网购人群主要为80后，90后，这些消费者已成长为互联网的主力消费人群。



20—49岁是社会的中坚力量，也是消费的主力人群，目前两个群体开始重合。

互联网通过金融工具破解融资难题

破坏 → 社会消费 → 创新发展 → 信息交互 → 组织方式 → 产业环境

- 对象：货币 -> 可无实际货币流通、比特币
- 方式：借贷为主的信用方式 -> 资金供求方直接交易
- 机构：银行与非银行 -> 交易平台
- 市场制度：资本市场、货币市场、外汇市场、保险市场、衍生性金融工具市场等 -> 接近无金融中介状态
- 调控机制：金融活动监督和调控 -> 行业监督和金融消费者保护

创新

盲区服务、降低成本、

模式

传统金融业务在线化

基于互联网的新金融形式

基于电商、广告等平台的互联网生态圈

业务

网上银行，手机银行
移动支付，网络证券

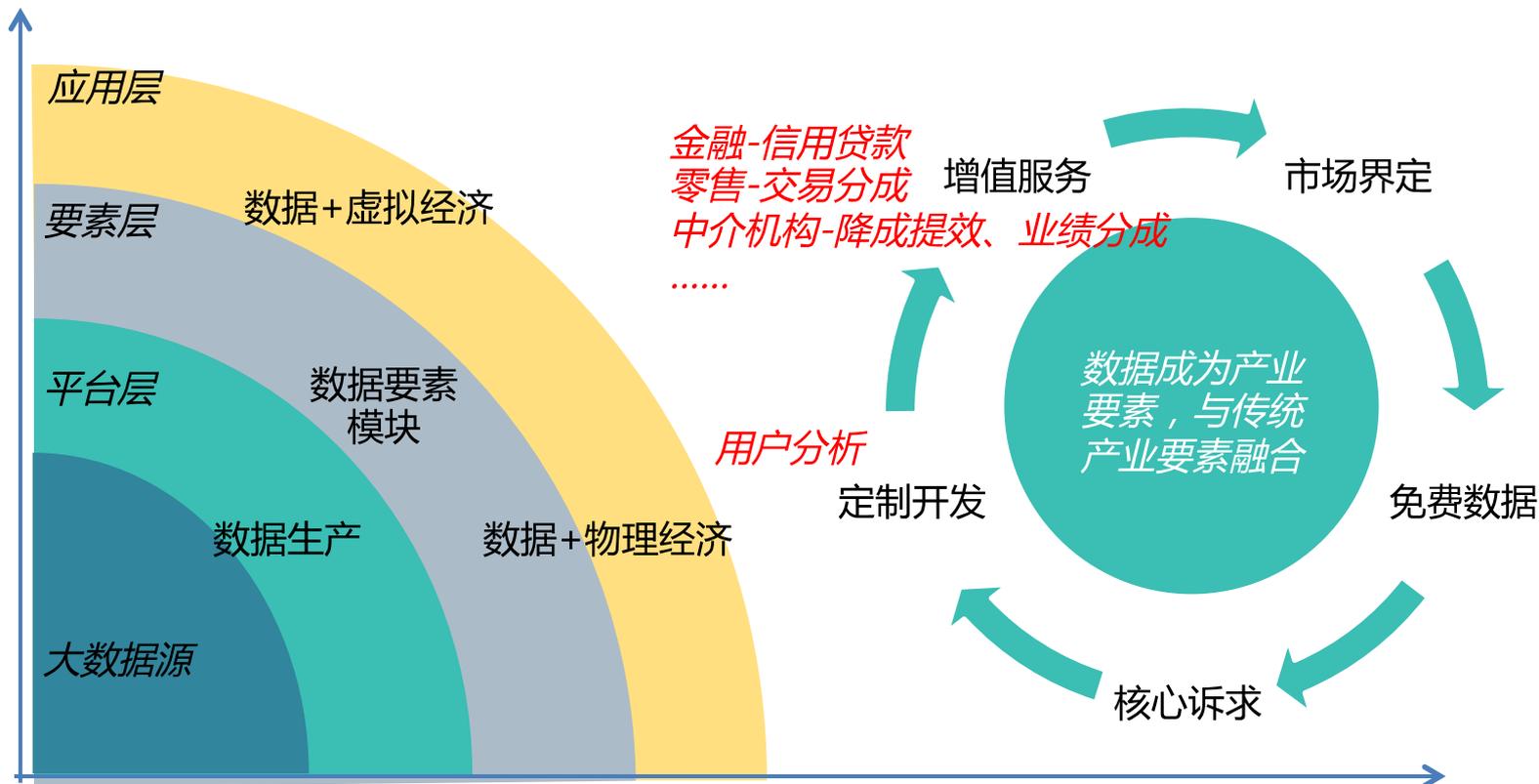
网络贷款，基金网销
保险网销

重塑

网络购物、网络支付、网络炒股、网络银行

解决中小企业融资难题
“大众创业 万众创新”
助推

数据成为新能源，形成产业升级巨大推力



目录

1

“供给侧改革” 画卷徐徐展开

2

互联网驱动 “供给侧改革” 多点开花

3

互联网企业积极布局 “供给侧改革”

4

“供给侧改革” 中的机会与突破方向

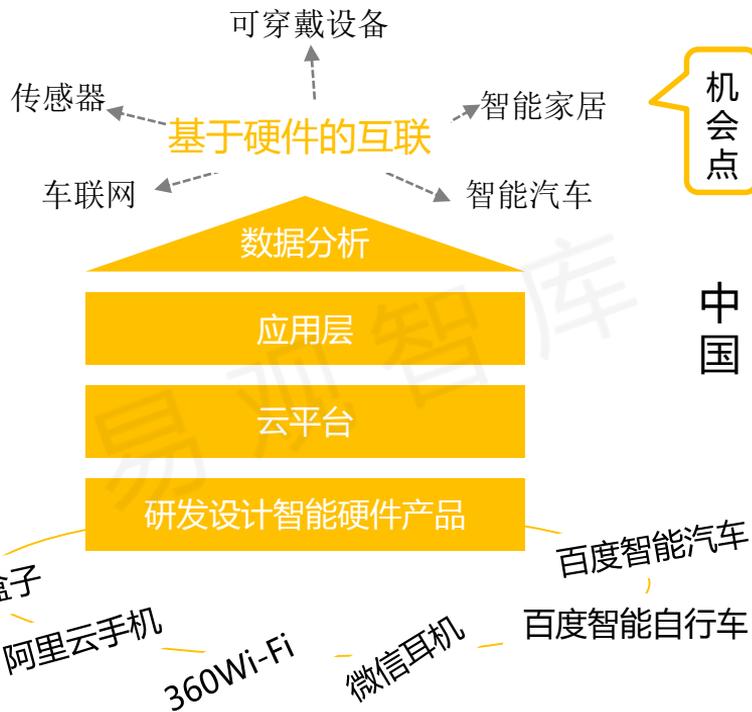


脱胎换骨——谋求业务与身份的转型

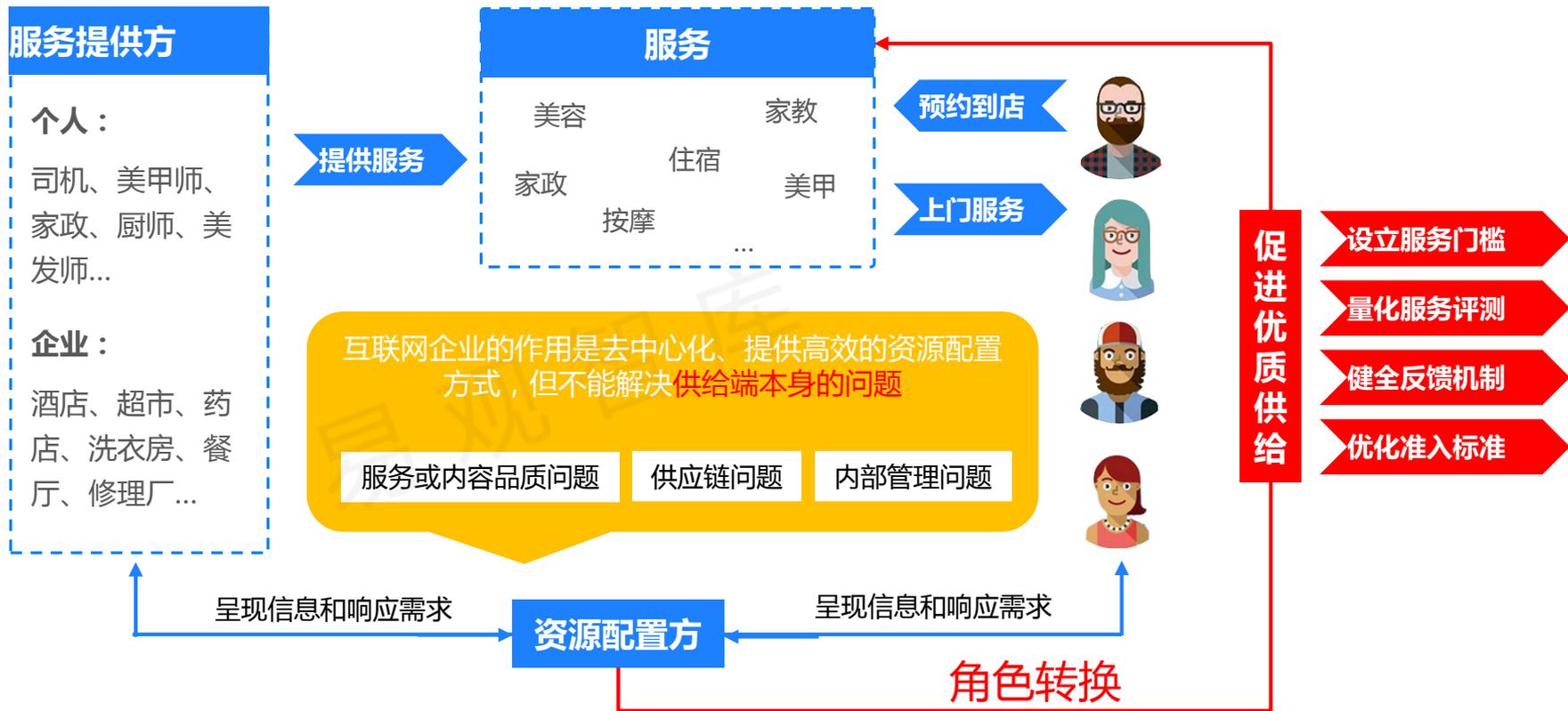


美国已经进入“新硬件时代”，纯互联网公司向传统行业业务转型

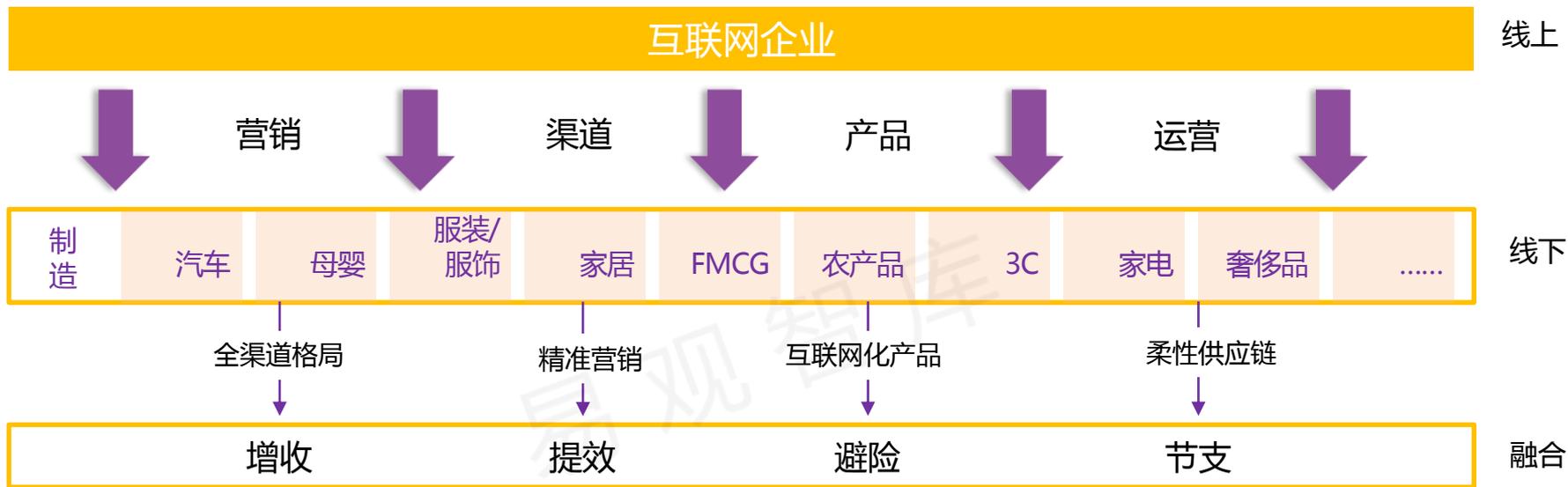
中国的互联网公司布局硬件产业的潜力



角色转变——从提供资源配置到提供优质供给



上下联动——积极推动“互联网+行业”的耦合



+



+



目录

1

“供给侧改革” 画卷徐徐展开

2

互联网驱动 “供给侧改革” 多点开花

3

互联网企业积极布局 “供给侧改革”

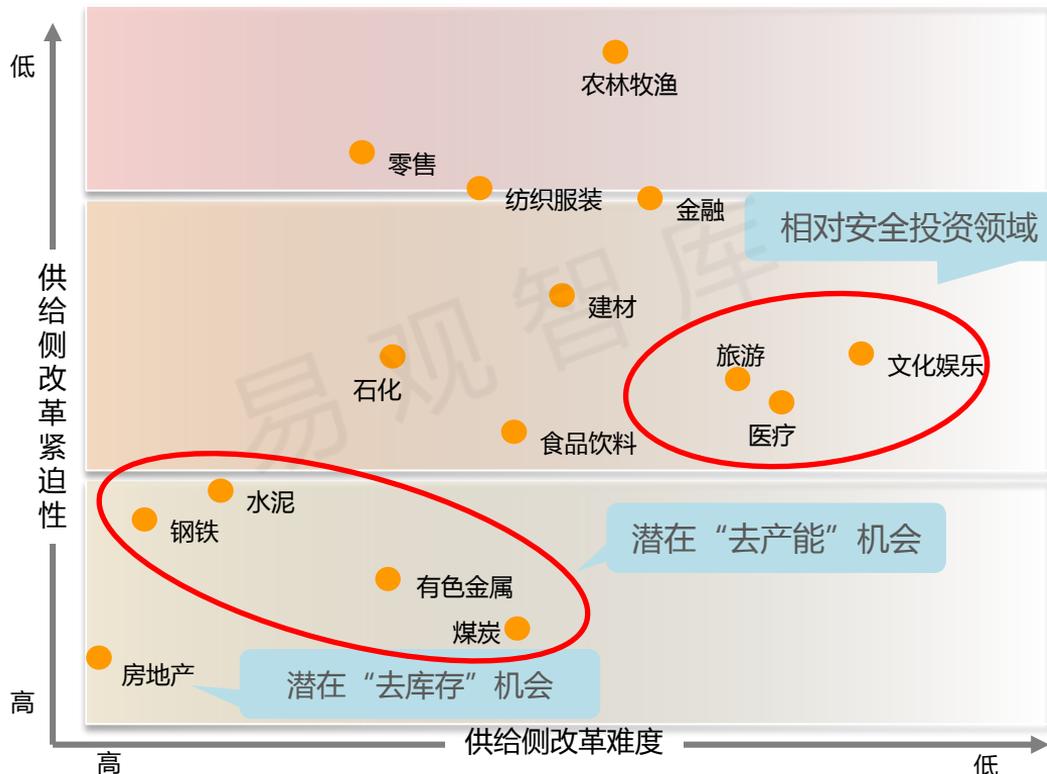
4

“供给侧改革” 中的机会与突破方向



资本市场应关注新兴产业的创新机会和过剩产业的优化机会

不同行业的供给侧改革紧迫性与难度



在中国经济转型期，创新机会：

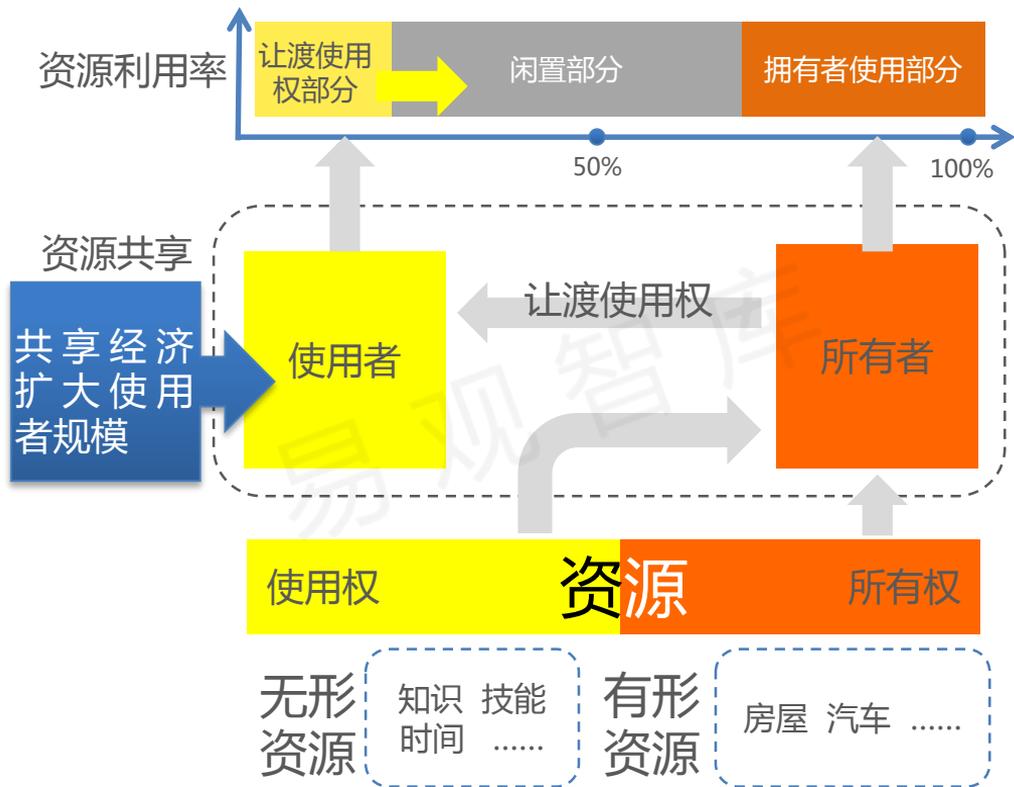
主要来自于新兴行业和消费服务业

- 随着经济发展和人均收入水平提高，消费者的消费需求多样化，服务消费增长速度远远超过物质消费，文化娱乐、医疗、旅游等新兴行业和消费服务业市场需求大，资产负债率相对较低，投资相对安全。

其他过剩产业的优化机会

- 受益于政策支持，去库存有利于降低房企风险，改善房地产销售局面，房地产企业可能受益，特别是二线城市的库存相对合理，在政策支持的背景下值得重点关注。
- 煤炭、有色金属、钢铁、电力等行业的“去产能”任务相对较重，供给侧改革推进的力度和速度将决定过剩产能出清的时长，能够熬过此次改革阵痛期的企业具备投资机会。

共享经济等创新产业机会崭露头角



共享经济减少旅游业中资源闲置，提高资源利用率

- 资源具有所有权和使用权两种属性，所有者同时具有资源的所有权和使用权，在时间和空间限制下，所有者不可能充分利用资源。通过向其他人让渡使用权，可以提高资源利用率。
- 随着共享经济的发展，所有者得以向亲友等熟人以外的其他人让渡使用权，满足陌生人需求，同时最大限度利用资源。

IP全版权运营带来多元娱乐形态融合



智能家用医疗设备显著提高了医疗服务质量



应对变革，企业需借力互联网强化四大核心能力

研发技术能力

- 增加固定资产能效，加强技术密集度
- 柔性迭代，降低技术改造资产比重
- 定制化研发，提高研发费比率
- 组织无边界，提高研发商业化成功率

资源利用能力

- 提高资金利润率，减少价格偏离
- 减少人员数量，降低负担系数
- 后台系统最优，增加能效利用率

市场控制能力

- 克服区域限制，大幅提升销售密度
- 用户体验迭代，提高市场应变能力
- 数据精准营销，增强市场拓展能力
- 信息高效沟通，提高信息利用效果
- 溢价购买市场，获取关注，塑造形象

企业收益能力

- 有效降低成本，提高成本利润率
- 快速获取资本溢价，资本保值增长
- 引流积累后成熟期利润增长率高

人才需求面临重新配置，着力重点在于增强个人适配力



大数据 大价值



- 易观干帆
- 易观万像
- 易观方舟
- 易观博阅
- 易观司南