

双循环新发展格局企业白皮书(2021)

新华网股份有限公司、中国社会科学院经济研究所

联合课题组

2021年9月

新华网 中国社会科学院经济所

目 录

引 言.....	1
第一章 新发展格局下的制造业转型升级.....	4
一、制造业——创新之源与循环之本.....	4
二、自主与开放兼容的先进制造业发展.....	8
三、传统制造业转型的新契机：以汽车业为例.....	10
第二章 金融业助力新发展格局.....	14
一、普惠金融畅通内循环.....	14
二、金融科技打造良性创新氛围.....	16
三、绿色金融创造新发展机遇.....	18
第三章 新发展格局下国企的战略支撑作用.....	21
一、现代产业链“链长”.....	21
二、原创技术“策源地”.....	23
三、共建“一带一路”的强国生力军.....	24
第四章 跨国公司是构建新发展格局的重要力量.....	26
一、全球经济变局中的跨国公司.....	26
二、跨国公司的战略选择.....	27
三、跨国公司赋能中国创新.....	28
四、跨国公司助力中国经济高质量发展.....	31
第五章 民营经济在新发展格局中面临新契机.....	34
一、民营经济畅通国内大循环.....	34
二、持续改善营商环境.....	35
三、民营企业走出去.....	36
结束语.....	39
参考文献.....	40
后 记.....	41

新华网股份有限公司、中国社会科学院经济研究所

联合课题组

课题组成员：

组长：黄群慧 副组长：杨庆兵

组员：徐明伟 杨 昱 冉晓宁 王鑫阳 凌纪伟 宁 畅

汤铎铎 常 欣 刘学良 刘煜辉 张 磊 李 成

钱学宁 张 莹 陈汉鹏 王 佳 刘 磊 贺 颖

引 言

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，国际环境日趋复杂，不稳定性、不确定性明显增加，世界正处于动荡变革期。中国全面建成小康社会，实现了第一个百年奋斗目标，历史性地解决了绝对贫困问题，正向着全面建成社会主义现代化强国的第二个百年奋斗目标迈进，中国进入了一个新发展阶段。

国际发展环境动荡，国内发展阶段跃迁，中国呼唤新发展战略。加快构建国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，作为中国式现代化道路的新战略，应势而生。国家重大战略变革下，产业会有怎样的发展趋势，企业应有怎样的顺势而为。这是具有创新精神的企业家必须进行的思考。在2020年7月21日的企业家座谈会上，习近平总书记给企业家和企业发展指明了方向。习近平总书记指出，企业家要努力成为新时代构建新发展格局、建设现代化经济体系、推动高质量发展的生力军。企业家要立足中国，放眼世界，提高把握国际市场动向和需求特点的能力，提高把握国际规则能力，提高国际市场开拓能力，提高防范国际市场风险能力，带动企业在更高水平的对外开放中实现更好发展，促进国内国际双循环。

构建新发展格局：重大意义与科学内涵

构建新发展格局明确了我国经济现代化的路径选择，是一项关系我国发展全局的重大战略任务，需要从全局高度准确把握和积极推进。构建新发展格局，是与时俱进提升我国经济发展水平的战略抉择，也是塑造我国国际经济合作和竞争新优势的战略抉择。构建新发展格局，是适应我国经济发展阶段变化的主动选择，是应对错综复杂的国际环境变化的战略举措，也是发挥我国超大规模经济体优势的内在要求（刘鹤，2020）。

新发展格局可以从如下层次递进、密切联系的三方面来理解。

首先，构建新发展格局的关键在于经济循环的畅通无阻。大国经济的优势就是内部可循环。而要发挥这个优势，就要畅通国内大循环。在优化供给结构、改善供给质量、提升供给体系对国内需求的适配性、促进各行业协调发展的同时，也要坚持扩大内需这个战略基点，加快培育完整内需体系，从而形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡。国内循环越顺畅，越能形成对全球资源要素的引力场，越有利于形成参与国际竞争和合作新优势。同时，内循环和外循

环也并不是割裂的，而是相互促进、共同发展的。

其次，构建新发展格局最本质的特征是实现高水平的自立自强。创新在我国现代化建设全局中处于核心地位，科技自立自强是我国经济发展的重要战略支撑，科技创新在畅通双循环过程中也发挥着关键作用。构建新发展格局是与现代化新阶段相适应的经济现代化路径，是中国基于自身资源禀赋和发展路径而探索的、以自立自强为本质特征的、突破“依附性”、具有“替代性”的一种经济现代化模式，是一种充分利用大国经济优势、围绕着自主创新驱动经济循环畅通无阻的经济现代化战略（黄群慧，2021）。

最后，构建新发展格局，也要统筹好发展和安全。十九届五中全会指出，要加强国家安全体系和能力建设，确保国家经济安全，保障人民生命安全，维护社会稳定和安全。习总书记强调，随着我国社会主要矛盾变化和国际力量对比深刻调整，必须增强忧患意识、坚持底线思维，随时准备应对更加复杂困难的局面。只有立足自身，把国内大循环畅通起来，才能任由国际风云变幻，始终充满朝气生存和发展下去。因此，新发展格局的核心要义在于统筹发展和安全。只有站在统筹发展和安全的高度，才能找准构建新发展格局的着力点和着重点、出发点和落脚点，防止构建新发展格局实践走偏变样（高培勇，2021）。

新发展格局中产业演进趋势：制造业和金融业

制造业在一国经济中的地位正在被重新评估和定位，即使在所谓后工业化社会里，制造业也绝非无足轻重。它既是孕育和承载创新的源头，也是畅通经济循环的根本。我国近年来制造业比重下降、投资趋缓乃至经济体系“脱实向虚”等态势应引起高度重视。构建新发展格局为我国制造业发展和转型提供了新的契机和动力。

从制造业的角度看，扩大开放与维护经济安全并不矛盾，而是相互促进的良性关系。只有在开放合作的环境中，制造业才能提高自身科技水平和产业实力，实现真正的高水平自立自强；同时，只有在安全可控的基础上，制造业才能更好地进一步融入全球价值链和产业链，在提高自己的同时服务全球，实现共赢。

新发展格局为中国制造业转型升级提供了新的机遇。以汽车行业为例，中国汽车行业已经步入转型升级快车道。首先，中国汽车业已取得长足的进步和积淀，迎来从量变到质变的突破期；其次，“新国货”时代来临，国内消费者对本土品牌的认可度迅速提升；最后，新一轮科技革命给中国汽车业带来新机遇。

一个健康发展的金融体系，既要有效服务实体经济和社会民生，又要确保不发生系统性金融风险。新发展格局的内涵可以从畅通、创新、安全三个层次来理

解，金融业助力新发展格局，也要从这三方面着手：发展普惠金融支持中小微企业，畅通国内大循环；发挥资本市场对于推动科技、资本和实体经济高水平循环的枢纽作用，提升金融科技水平；守住不发生系统性金融风险的底线，维护金融安全。

银行业正在以金融科技为手段，努力为客户提供全天候、全渠道、全场景、全功能的金融服务，为社会创造价值。金融科技的成熟商用，全社会数字化新需求、新业态、新模式的持续激发，为银行依托金融科技开展数字化转型带来新的契机。

新发展格局中的企业战略方向：国有企业、跨国公司和民营企业

国有企业在构建新发展格局过程中发挥着重要的战略支撑作用。第一，国有企业抓住混合所有制改革契机引入优质战略投资者，通过补链、延链、强链和固链提升产业基础能力和产业链现代化水平，畅通双循环体系。在完善治理成为真正市场主体的同时培育公平公正市场竞争环境；第二，国有企业作为新型举国体制下技术集中攻关的落地平台，充分利用国有企业整体性、长期性、战略性优势，形成国民经济的外溢作用和引领作用，带动实体经济创新发展；第三，国有企业肩负壮大国家综合实力的重要使命，把握其功能和定位共建“一带一路”，提升国有企业的国际竞争力和影响力，推动更高水平对外开放。

在新发展格局下，跨国公司将重构全球价值链，并在“在中国、为中国”和“分散化，为全球”两种发展战略之间协同。双循环新发展格局下，中国会推进更高水平开放，在进一步扩大高技术产业和服务业开放的同时，更好地落实外商投资法及其实施条例，更有效地推进消除隐性和间接壁垒，营造更加公平透明的营商环境。在高技术产业和先进制造、新基建和数字化转型、对外贸易和服务业高质量发展等领域，外资企业都有着广阔的发展空间。外资企业与中国企业进行合作创新，在华建立更多研发中心，引入高端产品和核心生产环节，共同维护全球产业链和供应链的稳定。

民营企业是经济和产业生态中的重要一环，是构建新发展格局的重要“微观基础”。民营企业是市场中最为敏感和活跃的主体，要畅通国内大循环，就要充分激发民营企业的投资热情和创新活力。民营企业也是经济中最富有冒险精神和开拓精神的主体，在扩展海外市场，打通外循环方面具有独特优势。双循环新发展格局下，营商环境更加完善，权利更加平等、机会更加平等、规则更加平等，将会进一步激发民营经济发展的巨大潜力，为新发展格局的构建奠定更加坚实的微观基础。

第一章 新发展格局下的制造业转型升级

在新冠疫情肆虐、国际经贸摩擦频仍的大背景下，加快构建以高水平制造业为支柱的现代化产业体系，成为畅通国内外循环、维护产业链安全、推动国际分工重构、抵御全球化逆风的关键所在。对此，近年来中央做出了一系列重要论述和战略部署。比如，《国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》多次提出强化创新引领、加快发展现代产业体系、壮大实体经济根基、推动制造业优化升级等工作重点，为我国实现经济现代化指明了方向与路径。

一、制造业——创新之源与循环之本

制造业的规模和质量是衡量大国实力和地位的重要指标。正如斯米尔(2014)所言，“如果一个发达的现代经济体要想真正的实现繁荣富强，那么就必须要有一个强大、多样和富于创新性的制造行业，它的目标是不仅能在资源约束下提供高质量产品的制造业，而且是能够提供更多就业机会的制造业。”制造业在一国经济中的地位正在被重新评估和定位，即使在所谓后工业化社会里，制造业也绝非无足轻重。它既是孕育和承载创新的源头，也是畅通经济循环的根本。

在世界经济发展史上，制造业的格局变化耐人寻味。如图 1-1 所示，在工业革命之前，中国制造业产量占全球的 30%以上。工业革命让英国异军突起，其制造业规模最高时占全球的 20%以上。20 世纪初，美国和德国向英国发起挑战，最终美国胜出，其制造业规模最高时达到全球的 40%以上。二战后日本和德国开始挑战美国，日本的制造业份额一度赶上了美国。21 世纪以来，中国制造业再度辉煌，目前占全球的 27%。

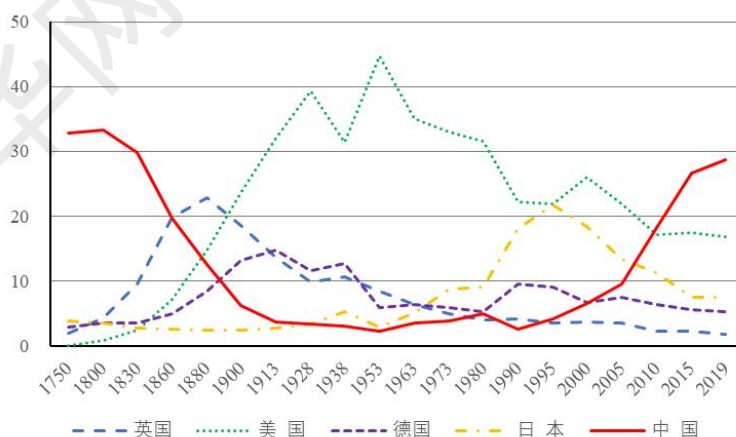


图 1-1 主要国家制造业产量的相对份额 (1750—2019 年) (%)

数据来源：Bairoch (1983)、世界银行 (<https://data.worldbank.org>) 及作者计算。

实际上,自2010年在制造业规模上超过美国以来,我国制造业相对于GDP的规模有所下降,从高峰时期的近三分之一,下降至2020年的26.2%。当然,这一比重仍旧远高于美国、德国、日本、印度等主要发达和新兴市场国家以及世界平均水平(见表1-1)。这充分展现了我国制造业的规模优势依然明显,特别是经受住了近年来美欧等地制造业回流换代的压力,并未出现明显的过度服务化、产业空心化等倾向。

表 1-1 主要经济体制造业增加值占 GDP 比重 (%)

	中国	美国	日本	德国	印度	巴西	俄罗斯	世界
2008	32.1	12.3	21.4	20	17.1	14	14.9	16.4
2009	31.6	11.7	19.1	17.7	17.1	13.1	12.9	15.6
2010	31.6	11.9	20.8	19.7	17	12.7	12.8	15.9
2011	32.1	12	19.7	20.2	16.1	11.8	11.5	15.8
2012	31.5	11.9	19.7	20.2	15.8	10.7	11.4	15.6
2013	30.7	11.8	19.4	19.9	15.3	10.5	11.1	15.4
2014	30.4	11.7	19.7	20.2	15.1	10.3	11.3	15.4
2015	29	11.6	20.8	20.3	15.6	10.5	12.4	15.5
2016	28.1	11.2	20.7	20.7	15.2	10.8	11.7	15.3
2017	28.1	11.1	20.8	20.4	15	10.7	12.3	15.3
2018	27.8	11.2	20.7	20.1	14.9	10.5	12.8	15.4
2019	26.8	10.9	-	19.1	13.3	10.1	13	14.5
2020	26.2	-	-	17.8	13	9.8	13.3	-

数据来源:世界银行 World Development Indicators (WDI) 数据库。

表 1-2 研发支出占 GDP 比重 (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
中国	1.91	2.00	2.02	2.06	2.10	2.12	2.14	2.19
美国	2.68	2.71	2.72	2.72	2.76	2.82	2.83	-
日本	3.21	3.31	3.40	3.28	3.16	3.21	3.28	-
德国	2.88	2.84	2.88	2.93	2.94	3.07	3.13	-
印度	0.74	0.71	0.70	0.69	0.67	0.67	0.65	-
巴西	1.13	1.20	1.27	1.34	1.26	1.09	1.16	-
中等收入	1.00	1.04	1.07	1.11	1.13	1.14	1.15	-
中等偏上收入	1.18	1.24	1.29	1.34	1.38	1.39	1.41	-
高收入	2.30	2.32	2.35	2.34	2.34	2.39	2.43	-
世界平均	1.64	1.66	1.68	1.69	1.69	1.71	1.73	-

数据来源:联合国教科文组织 (UNESCO); 中国国家统计局。

总体而言,我国制造业“大而不强”、“全而不优”、附加值偏低、自主创新乏力的格局尚未根本改观,但近年来在研发投入、科技创新、知识产权等方面也有明显提升和亮点。例如,从直接反映创新物质投入的研发支出占GDP之比来看(主要集中在但不限于制造业),尽管同发达国家尚有较大差距,但近年来我国研

发投入增长明显，已显著超过印度、巴西等新兴市场大国以及世界平均水平，接近高收入国家均值（见表 1-2）。

在知识产权保护方面，中国的进步也十分突出。根据世界银行数据，自 2001 至 2020 年，中国对外支付的知识产权费用占世界总和的比重，已经从 2.6% 攀升至 11.1%。这很大程度上反映了中国对世界知识产权保护的突出贡献（另见蔡昉等，2019）。此外，从反映基础科研实力的“自然指数”（Nature index）看，中国的亮点也很明显。如图 1-2 所示，在 2015 至 2020 年间，中国相关指标虽然位列美国之后，但其同后者的比例已经从近 40% 持续攀升至 70%（其中在化学领域已经超过美国），并且超过了德、日、英、法等四个科研大国指标之和。显然，这为制造业，特别是高端行业的发展提供了强大的知识基础。

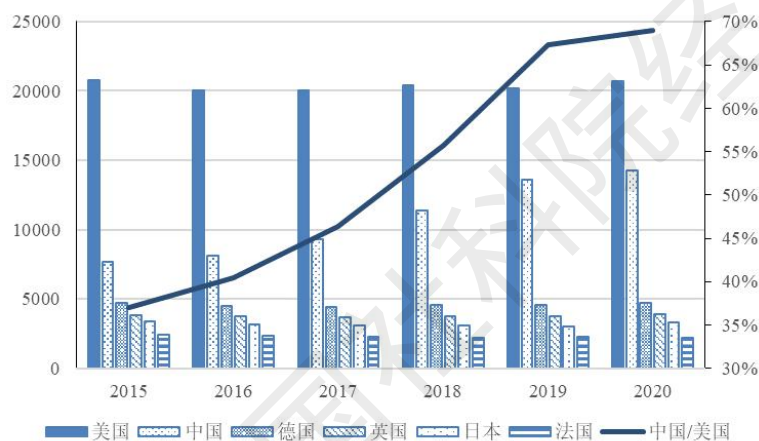


图 1-2 主要经济体“自然指数”及中美对比

数据来源：Nature Index。

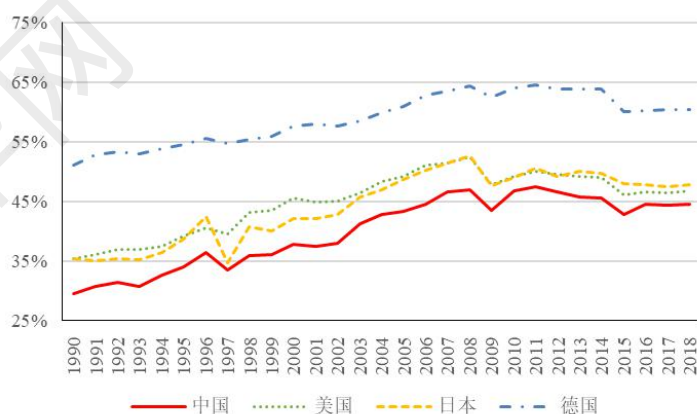


图 1-3 主要经济体全球价值链参与度

数据来源：联合国贸易和发展会议数据（UNCTAD-Eora GVC Database）。

中国制造业参与国际分工的程度也在不断提高，出口层级持续提升。一方面，从图 1-3 可见，中国对全球价值链的参与度已经从 1990 年的 30% 提高到 2018 年

的 45%，接近美、日等国的水平。这直接印证了改革开放以来中国企业不断融入世界产业分工体系的历程，也为今后实现更高水平开放和“外循环”提供了新的基础和起点。

此外，从出口商品的技术含量看，如图 1-4 所示，自全球金融危机以来，我国高技术产品在全部制造业出口中的比重持续超过美国，并且始终保持高位，也明显优于世界其他主要经济体。2019 年，中国的相应比重达到 30.8%，远超世界平均水平的 21.1%。尽管其中不乏“代工”的高技术品，但也在很大程度上体现了中国制造能力的升级以及本土附加值的提高。

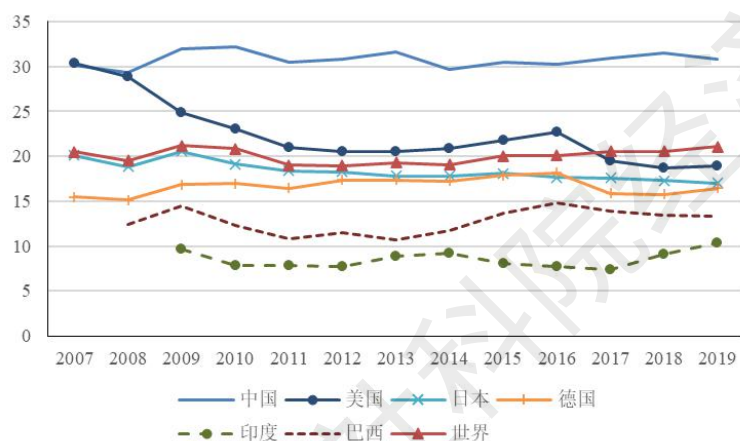


图 1-4 主要经济体高技术产品占制造业出口的比重 (%)

数据来源：世界银行 WDI 数据库。

保持合理的制造业比重是避免“产业空心化”，维持产业竞争力的关键，更是实现经济持续中高速增长的关键。在现代产业体系中，制造业是当之无愧的网络中枢，具有最强的产业关联性，其影响显著辐射到从农业到服务业等诸多其他领域，表现出极强的溢出效应，就业乘数也更高。此外，从长期看，创新是驱动经济增长的核心动力，也是构建双循环新发展格局的供给侧基础。而作为实体经济的中坚，制造业正是创新增长的主要来源。无论是先发还是后发国家的经验都表明，过度去工业化、去制造业，会导致创新放缓、增长乏力、国际竞争力下降、产业体系安全性降低等一系列问题。有鉴于此，我国近年来制造业比重下降、投资趋缓乃至经济体系“脱实向虚”等态势应引起高度重视。

案例 1-1：海尔卡奥斯 COSMOPlat 工业互联网平台应用

作为国内最早的氯碱化工企业之一，宜宾天原集团股份有限公司经过 76 年的传承和发展，所属产业已涉及氯碱化工、钛化工、新材料、新能源、环保产业、研发设计、供应链管理等多个领域。但由于集团信息化建设缺乏统一的技术平台，系统间数据无法互联互通，导致集成难度大，存在大量的信息孤岛，更无法对数据进

行分析，支撑企业生产经营决策。

2020年8月，依托卡奥斯 COSMOPlat 工业互联网母平台能力，卡奥斯海智化平台与天原股份强强联手，共建中国首个氯碱化工行业工业互联网平台。从知识模型、数据服务、采购销售、运营管理、咨询建设、产学研融六方面为化工行业中小型企业共享赋能，实现化工行业上下游资源方的生态共赢。

在氯碱行业工业互联网平台赋能下，宜宾天原旗下海丰和锐工厂上线点巡检系统，将厂区 2000 个巡检点位“上云”，巡检人员通过一台手持检测仪就可以完成设备检测，检测数据可以实时自动上传到后台云端，并根据历史运行标准模型来判断设备状态，进而制定设备检修计划并督促维修人员及时消除，故障性检修降低 50%，生产数据分析效率提升 83%，企业生产能耗降低 3%，生产有效排产效率提升 13%，确保生产系统安全稳定运行。现今随着一系列数字化工具的应用，海丰和锐信息化管理能力得到全面提升，成为中国氯碱行业数字化转型最佳实践样本，这也是卡奥斯 COSMOPlat 赋能千行百业的一个缩影。

二、自主与开放兼容的先进制造业发展

上世纪 80 年代以来，全球产业价值链层面的分工协作逐步深入，主要经济体已经形成“你中有我，我中有你”的深度融合格局。然而，2008 年全球金融危机以来，全球化遭遇诸多挑战，逆全球化潮流兴起。在此背景下，保持制造业合理规模，加快先进制造业发展，实现“既大且优”，成为一项关系到我国创新发展、结构转型、动力转换、乃至经济社会长治久安的紧要任务。放眼世界，这也必将为世界经济的全面复苏与结构调整带来积极影响。

首先，近年来我国在不断参与国际分工的过程中，既充分发挥了当时既有的比较优势（如廉价劳动力、宽松的资源环境约束），也在开放环境中培育出新的比较优势，特别是在产业层级、工业体系、创新研发能力等方面都有了长足进步。因此，未来提升制造业，特别是如电子、通信、半导体、数字机床、运输设备等科技含量、附加值、国际分工程度“三高”的先进领域时，必须始终坚持开放合作、互利共赢的理念。为此，应该在完善社会主义市场经济制度的高度，树立竞争中性原则、优化营商环境、加强知识产权保护、完善践行《外商投资法》等法律体系、修订外资准入负面清单等系列举措，鼓励相关市场主体——包括跨国公司——的走出去与请进来。实际上，如图 1-5 所示，根据经合组织（OECD）的估算，近年来我国在制造业领域对 FDI 的“监管限制指数”（Regulatory Restrictiveness Index）已经持续大幅下降（越小表明限制越少），但同欧美日等发达经济体尚有差距（接近于零），与同期的金融业开放似乎也有所逊色，未来仍有改进空间。此处还需强调的是，扩大开放同近年来我国加强经济韧性和产业链安全、促进核心技术自主可控等举措并不矛盾，而是相互促进的良性关系：

只有在开放合作的环境中才能提高自身的科技水平和产业实力,但也只有在安全可控的基础上才能更好地进一步扩大开放,实现共赢。

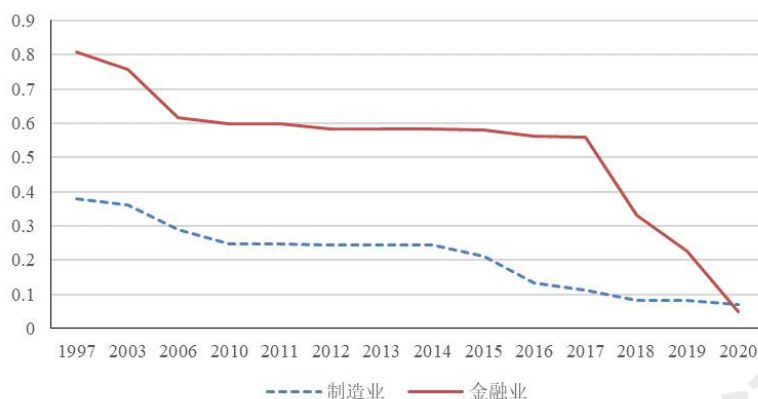


图 1-5 中国制造业与金融业 FDI “监管限制指数”

数据来源: 经合组织 (OECD)。

其次,充分发挥国内超大市场优势,为相关制造业的发展、转型提供强大的需求侧动力与基础,最终实现“供需两旺”与“产业-消费”双升级。从某种意义上讲,长期以来,中国在对外开放取得长足进步的同时,“对内”开放有所滞后,甚至被忽视。各类市场分割较为严重,产业结构同质、低水平重复建设问题依然突出,地方保护主义也并不罕见。这为制造业的研发创新、规模量产、市场开拓、品牌塑造等都带来了极多的困扰与限制。为此,应在顶层设计基础上,进一步通过京津冀、“长三角”等跨区域发展规划,财税、司法、工商等职能部门垂直化改革,资本市场、户籍和土地制度改革,市场监管体系优化等多重举措,打破各种显性、隐性市场壁垒,消除地方保护的根源与途径,以此促进国内域间的商品与要素市场整合,畅通内部循环,最终构建统一有序的国内市场,为制造业的发展提供广阔空间。

再次,鼓励、支持广大中小制造业企业发展,促进其形成“专业化”、“精细化”、“特色化”和“新颖化”的分工与市场定位。长期以来,我国制造业全而不优、分工粗糙、产品同质、竞争无序、低端产能过剩、高端供给不足等问题比较突出,成为制约现代产业体系构建的严重障碍。就此,应通过财税、产业等倾斜政策,加大对中小制造业企业的支持力度,特别是鼓励其精准定位与差异化发展。同时,应加快相关的银行及资本市场改革,提供更多更优的有利于“专精特新”企业发展的金融服务与融资渠道。此外,还应完善相关法律体系与司法实践,改进对市场主体垄断行为的监督与处置,明确市场预期,使得相关业态的参与者实现公平竞争,优胜劣汰。同时,又须充分认识到相关产业链的复杂关联,避免在纠正垄断时伤及产业整体的生态系统,特别是位于上下游的中小企业。

最后，创新科研管理体制机制，提高研发支出的使用效率，为制造业发展升级提供智力支持。为此，对公共部门而言，应充分尊重科研人员在相关专业领域的主体地位，减少不必要的行政干预和中心化、层级制管理，坚决抵制各种形式主义，规范、便利科研经费支出，使得科研人员将主要精力投入到相关研发活动之中，并能够获得合理激励。同时，对于企业研发，应在税收、户籍、投融资、产业规划等多个层面予以切实的长期鼓励。此外，促进公共部门、科研院校、企业三方合作的深度广度及灵活性，创新相关机制，引导构建“激励相容”、能够调动各方积极性的利益分配机制。而对关系国家安全和国计民生的领域和可以面向市场的领域要加以区分对待：既要填补市场所缺，有效治理负外部效应，也要避免有害的市场扭曲。

案例 1-2：京东方（BOE）

自 1993 年 4 月创立以来，公司带领中国半导体显示产业突破困境，彻底解决了我国电子信息产业“少屏”的困境。目前，京东方已成为全球半导体显示产业龙头企业，全球每四个智能终端就有一块显示屏来自京东方，其超高清、柔性、微显示等解决方案已广泛应用于国内外知名品牌。2020 年，京东方在智能手机、平板电脑、笔记本电脑、显示器、电视等五大应用领域显示屏出货量均位列全球第一。

坚持自主创新是形成双循环新发展格局的关键着力点，京东方通过自主创新建立完善的技术创新体系，引领中国半导体显示行业走在世界前列，截至 2020 年，京东方累计可使用专利超 7 万件，在年度新增专利申请中，发明专利超 90%，海外专利超过 35%，覆盖美国、欧洲、日本、韩国等多个国家和地区。凭借几十年如一日的创新发展，京东方得到业内的高度认可，上榜 2021 年全球品牌价值 500 强、连续 11 年上榜《财富》中国 500 强榜单，这是对京东方以持续创新推动企业高质量发展的认可和肯定。

如今，京东方还将其全球领先的显示技术与人工智能、大数据等新一代数字技术深度融合，全面发力物联网战略布局，在推动企业自身快速发展的同时，让科技的触角延伸到人类生活的方方面面。

三、传统制造业转型的新契机：以汽车业为例

改革开放伊始，我国汽车市场的发展战略就是为了满足国内大循环的目标而设计的。一方面，汽车工业是高度技术密集型的工业，一辆汽车由上万种零部件组成，集中着许多科学领域里的新材料、新设备、新工艺和新技术，汽车工业和许多工业部门具有密切的关联，因此，发展本国汽车工业对于实现国家工业的自立自强至关重要；另一方面，我国人口多、市场大、经济建设发展快，不管是商用车还是乘用车，如此庞大的汽车需求依赖国外也是不可想象的。在为满足国内需求的战略目标下，我们努力发展本国汽车产业，同时借助合资经营，加快我国

汽车工业向世界前沿制造水平赶超，提升国产化率，实现国内大循环，把汽车工业的产业链尽量留在国内，减少对进口的依赖。

不过，我国虽已成为世界最大的汽车生产和消费市场，但汽车工业大而不强的问题依然存在。特别是在乘用车领域，目前中国乘用车市场的销量冠军仍是上汽大众、上汽通用、一汽大众等合资品牌，自主品牌销量占比不到一半，且大多集中于中低端市场。同时，中国汽车品牌在海外市场的拓展力度不足，出口量少、价格偏低。造成这种情况的原因是多方面的，从供给侧角度，主要在于我国乘用车的历史基础薄弱、自主品牌时间短底子薄，以及“市场换技术”或者更准确地说合资经营发展战略存在的问题等。同时，我国汽车行业过去长期存在严格的行业准入限制和行政保护，阻碍了民营企业进入整车生产行业，相应的开放机制与竞争机制培育不足，也是阻碍产业发展壮大的原因之一。

值得期待的是，新发展阶段构建新发展格局为中国汽车行业的转型升级提供了新的机遇。目前中国汽车行业特别是乘用车行业的发展，面临三方面的战略机遇，行业的转型升级之路已经到来。

首先，中国汽车业已取得长足的进步和积淀，迎来从量变到质变的突破期。纵观日本、韩国等汽车制造强国，其发展历史也是需要经过长达几十年的积累和进步才逐步发展起来的。其中，现代汽车成立于1967年，一开始也是靠引进福特的技术生产汽车，在本国市场获得成功，直到80年代才打入欧美市场，其中1986年进入美国市场，已是企业成立约二十年后的事了。中国的汽车业相比日韩起步更晚，起点更低，如果只看自主民营汽车企业，吉利汽车直到2001年才进入国家经贸委的汽车生产企业产品目录，成为首家获得轿车生产资质的民营企业。因此，若从2001年开始算起，那么到现在中国自主民营汽车业也恰好走过了约20年的历程。

不管是从2001年还是其他时间算起，中国汽车工业已取得了长足的进步和积淀，将迎来从量变到质变的突破期。以吉利汽车、长城汽车、长安汽车等为代表的中国民族汽车企业，已经在中国汽车市场激烈的竞争中脱颖而出，占据了很大的市场份额。同时，国内主要的国有大型汽车企业也已经认识到自主品牌的重要性，加大自主研发力度，降低对合资品牌和合资方的依赖，且自主品牌高端化的特征愈加明显。不仅如此，中国汽车业还在稳扎稳打，加速开拓国际市场，目前已在许多国家站稳脚跟，并在个别市场取得了优异的销售成绩。比如，2017年吉利汽车通过收购马来西亚宝腾汽车，打入马来西亚市场，在引入吉利车型和技术后打开销路，目前在马来西亚市场占有率已超过25%，部分车型甚至成为细分市场的销冠。

其次，“新国货”时代来临，国内消费者对本土品牌的认知正在发生剧变。从供给侧角度看，中国汽车行业发展面临的问题包括基础薄弱、积累不足等问题，从需求侧角度看，则是中国消费者长期以来对中国自主品牌汽车形成的刻板印象，认为自主品牌汽车技术水平低、质量差、没面子等，这也是制约中国汽车业发展的重要原因。不过，这一情况也在迅速发生转变。过去几年来，“新国货”迅速崛起，国内消费者对于本土产品和本土品牌的认知正在快速改观，这从需求侧为中国汽车业的转型升级创造了有利条件。

在与国外品牌的竞争中，与过去中国产品只能靠低价来吸引消费者不同，“新国货”能获得中国消费者的青睐，除了仍然保有相对价格优势外，更多是因为“新国货”在技术水平、使用体验等许多方面开始追上甚至超过国外品牌。“新国货”的兴起在许多行业和产品上都有体现。例如，在手机通讯行业，华为、小米等已经打败了三星等国际手机品牌，成为中国人购买手机的首选；在体育运动装备行业，安踏、李宁等国产品牌凭借对最新材料的运用和更符合中国人审美潮流的设计，引领“国潮”风尚，市场份额逐步提高，并挤压耐克、阿迪达斯等国际品牌的市场份额，一些国际运动品牌如 Amer Sports、Fila 等也已经被中国企业收入囊中。虽然汽车业的“新国货”风潮略慢于手机等日常消费品，但也正在逐步兴起，并在可预见的未来将进一步加强，这从需求侧为中国汽车业的转型升级创造了有利条件。

最后，新一轮科技革命带来汽车行业的变革机会。以电动化、网联化、智能化为特征的新一轮汽车技术革新正在深刻影响着汽车行业的产业形态，并为中国汽车业赶超国际先进的设计和制造水平提供了难得的机遇。需要着重强调的是，作为汽车行业技术变革的主要方向之一，发展新能源汽车是我国从汽车大国迈向汽车强国的必由之路，也是应对气候变化、推动绿色发展的战略举措。在传统内燃机动力上，中国自主汽车工业仍明显落后于国际先进水平，在发动机、变速箱等关键零部件上技术相对落后，很多时候仍然无法摆脱对国外供应商的依赖（特别是在变速箱领域）。但在新能源动力上，中国和国际先进水平的差距要小得多，甚至中国车企在电池、电机、电控（三电系统）的一些方面已经取得国际领先水平。例如，以宁德时代、比亚迪等为代表的汽车动力电池制造企业在续航水平、安全性等方面处于国际前沿位置。而一些国际汽车品牌满足于内燃机动力上的成功，在新能源的转型方面既缺乏能力、又缺乏意愿，步履迟缓、犹豫不定，导致在新能源汽车的竞争上明显落后。中国已成为世界新能源汽车的最主要市场之一，以蔚来、小鹏、理想为代表的纯新能源车企，以比亚迪、吉利、长城等为代表的传统车企发布的新能源车，目前都取得了不错的销售成绩。当然，除新能源

外，智能网联、智能车机、自动驾驶等都是目前汽车行业科技进步的重要方向，对汽车的使用体验和行业生态都有很大改变。得益于中国在电子信息、人工智能、通信技术方面的人才和产业优势，在这些方面，中国汽车业同样具有巨大的发展潜力和竞争实力。

案例 1-3：吉利汽车

自 1997 年进入汽车行业以来，吉利汽车一直专注技术创新和人才培养，不断打基础练内功，坚定不移地推动企业转型升级和可持续发展。吉利汽车可以说是以国内大市场为主体，国际国内双循环相互促进发展格局的典型案列：以中国的巨大市场规模为依托，吉利汽车从小变大，从弱到强，同时积极进军国际市场，2010 年成功收购瑞典豪华汽车品牌沃尔沃震动国际汽车业，2017 年吉利汽车收购马来西亚宝腾汽车 49.9% 的股份和英国豪华跑车品牌 Lotus 51% 的股权，2018 年吉利又收购了戴姆勒股份公司 9.69% 的股份，成为奔驰的第一大股东。

目前，吉利汽车（吉利控股集团）已发展成为一家集汽车整车、动力总成和关键零部件设计、研发、生产、销售和服务于一体，并涵盖出行服务、数字科技、金融服务、教育等业务的全球创新型科技企业集团。集团旗下拥有吉利、领克、极氪、几何、沃尔沃、极星、宝腾、路特斯、英伦汽车等品牌，在新能源科技、共享出行、车联网、智能驾驶、车载芯片、低轨卫星、激光通讯等前沿技术领域不断提升能力，积极布局未来智慧立体出行生态。

本章执笔人：李成、刘学良

第二章 金融业助力新发展格局

习近平总书记指出：“金融活，经济活；金融稳，经济稳。经济兴，金融兴；经济强，金融强。经济是肌体，金融是血脉，两者共生共荣”。一个健康发展的金融体系，既要有效服务实体经济和社会民生，又要确保不发生系统性金融风险。在构建新发展格局过程中，金融既是推动力也是润滑剂，在畅通双循环、促进科技创新和提供新发展机遇方面扮演重要角色。

一、普惠金融畅通内循环

当前金融供给侧改革的核心也在于提升银行业效率，增加银行服务实体经济的能力，降低实体经济融资成本。中国是比较典型的间接融资体系，银行在金融行业中占据重要地位，企业融资主要以银行贷款这类间接融资为主（图 2-1）。

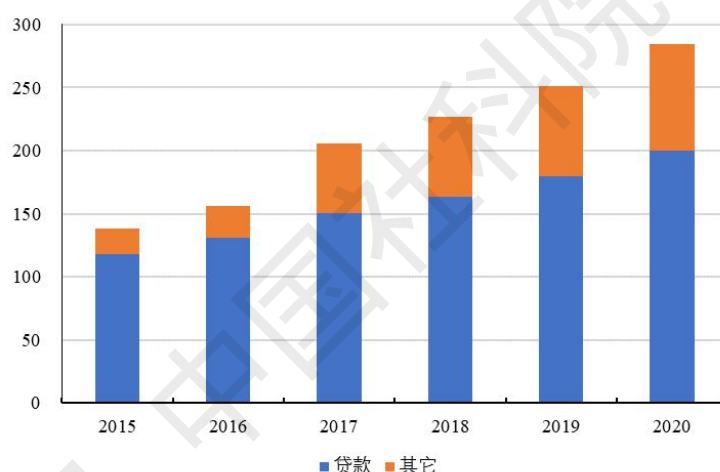


图 2-1 中国社会融资规模（万亿元）

数据来源：WIND

中小微企业是经济和社会发展的生力军，也是扩大就业、改善民生的重要支撑，对经济、社会起着基础性和全局性的作用。2020 年政府工作报告明确提出大型商业银行普惠型小微企业贷款增速要高于 40%，2021 年仍要求这一增速保持在 30% 以上。

我国近年来普惠金融的力度不断加大。银行对于个体工商户的支持力度加强，普惠贷款自 2018 年起一直处于加速上升的态势。截至 2021 年一季度末，银行业的普惠小微贷款余额已达 16.8 万亿元，普惠贷款在全部贷款中的占比不断提升。人民币贷款规模存量的同比增速近年来基本保持在 12% 左右，而普惠贷款增速高达 30% 以上。大型商业银行也主动下沉业务，增加对小微企业贷款比例，

大型商业银行的普惠贷款增速接近 50% (图 2-2)。小微企业融资难问题得到一定程度的缓解。

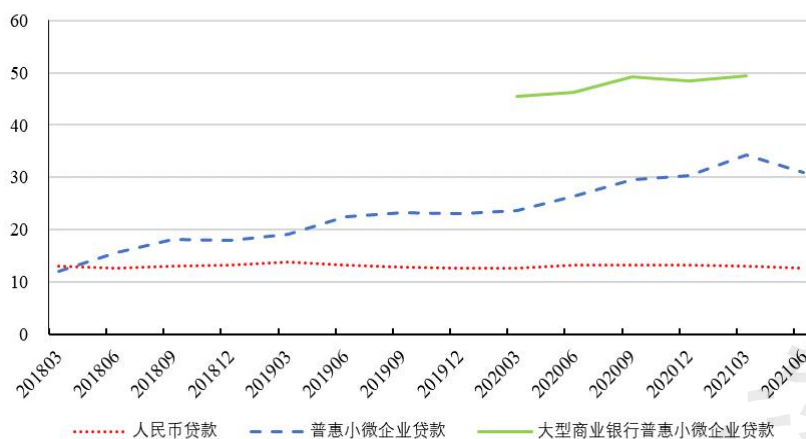


图 2-2 银行普惠小微贷款增速 (%)

数据来源: WIND

但是,我国普惠型小微企业贷款的统计口径较宽,商业银行小微贷款规模主要集中于数百万元至 1000 万元之间,被服务的主要是头部小微企业。数千万长尾小微企业仍处于金融服务空白区,它们融资需求普遍在 20 万元以下。国家统计局印发的《统计上大中小微型企业划分办法(2017)》显示,绝大部分行业的微型企业年营收在 300 万元甚至 100 万元以下,从业人员在 10 人以下甚至 5 人以下。这部分长尾小微企业获得金融服务的能力非常有限。

小微企业融资难、融资贵问题是困扰全球金融行业的一个难题。在传统银行模式下,小微企业融资难、融资贵难题始终无法解决。为实现“六稳、六保”的目标,央行、银保监会等部门在 2020 年相继推出了一系列强有力的政策举措,推动小微信贷“增量、扩面、提质、降本”。实现海量小微企业和个人客户的触达和风控,仍是金融供给侧改革的重点方向。

大力发展多层次资本市场,为中小企业提供更多的融资途径。资本市场可以更好的为风险和未来预期收入定价,使更多的技术创新企业获得长期资金支持,从而更加专注于研发核心技术,推动科技创新和产业升级,缓解关键技术瓶颈问题,畅通生产体系内部循环。如科创板以新一代信息技术、高端装备、新材料、新能源、节能环保和生物医药六大高新技术产业和战略性新兴产业为重点支持产业,成立两年来,其多元包容的上市标准已使多家未盈利企业、特殊股权架构企业和红筹企业发行上市,发挥了价值发现作用,实现了对科技创新的支持和推动。

案例 2-1: 邮储银行发展普惠金融

邮储银行是一家以零售为主导战略的大型国有银行,其战略愿景是“致力于成

为客户信赖、特色鲜明、稳健安全、创新驱动、价值卓越的一流大型零售银行”。邮储银行在中国的所有商业银行中拥有最多的营业网点，在县域和中西部区域拥有广泛布局的网点支撑。通过“自营+代理”的方式，依托于邮政集团在全国的布局，获得了最为广泛的网点分布，覆盖了全国 99% 的县（市）。其中县域网点 2.75 万个，占比 69.6%，直达经济的毛细血管。个人客户中来自县域和农村的客户占比达 79%，城市客户仅为 21%。

长期重视发展零售业务使邮储银行在资产方形成了两大重要的竞争优势。一是资产质量高，违约风险较小，资产收益率较高。邮储银行对不良贷款的认定标准也较为严格，其不良贷款率始终低于 1%。相应的，邮储银行的资产收益率也在国有大行中最高。受益于在县域、农村以及中西部的广泛布局，邮储银行吸收存款的能力明显强于其它国有大行。由于资金来源较为稳定，且个人存款占比较高，邮储银行具有明显的成本优势，负债的成本率仅为 1.16%，为全行业最低。

二、金融科技打造良性创新氛围

根据信通院《2020 年数字经济白皮书》的估算，我国数字经济增加值规模达到 35.8 万亿元，占 GDP 比重达到 36.2%，对 GDP 增长的贡献率为 67.7%，数字化已经成为全球经济和金融发展新的增长极。

1、银行业数字化的新契机

银行业的数字化转型是金融供给侧改革的重要领域，也为银行提升自身效率，实现更好的普惠发展提供了新机遇。数字化转型的关键在于加强以数字技术为核心的金融科技发展。一是运用数字技术打破时空制约，提高金融服务的覆盖范围、效率和精准度，解决信息不对称造成的“融资难、融资贵”等问题。二是促进金融+科技的融合应用和融合生态圈建设，促进全社会金融科技资源共用、能力互补、成果共享，升级新技术、激发新业态、创造新模式，打造良性创新氛围，提升银行业的竞争力。

随着数字经济的进一步发展，数据的价值化属性将在实体经济侧进一步凸显，同时伴随监管立法的不断完善，必将对银行的金融业务模式带来巨大变革。银行业正在以金融科技为手段，努力为客户提供全天候、全渠道、全场景、全功能的金融服务，为社会创造价值。金融科技的成熟商用，全社会数字化新需求、新业态、新模式的持续激发，为银行依托金融科技开展数字化转型带来新的契机。

2、积极拥抱金融科技，提高数字信贷占比

传统金融由于无法有效评估贷款主体的信用，只能依靠抵押质押担保等方式来为企业和居民提供贷款，大量金融资源只能投向那些具有丰富抵押品的大中型企业或房地产行业，而对金融服务需求最大的中小微企业却因为缺少有效的抵押

品而被拒之门外。因此金融科技的发展，本质上是用企业信息代替传统抵押品，从而更好地为传统金融的尾部客户服务。

2020年5月中国人民银行与国家市场监督管理总局签署《数据共享合作备忘录》，旨在加强跨地区、跨部门数据要素有序流转与融合应用。目前各地政府落实国家大数据战略，纷纷加快推进政府大数据整合管理和应用，在数据要素市场建设方面进行了有益探索，如设立省级大数据管理机构、建设大数据平台，建立产业联盟、协会等社会团体开展大数据、人工智能应用交流、联合研究和攻关、共建金融科技实验室等。

商业银行应主动抓住政府数据共享开放的宝贵机会，以互利共赢的理念，积极参与各地大数据应用合作创新，提高金融服务效率。银行可以采取多种方式积极参与其中，共建数据市场生态。如参与底层数据金融服务基础设施建设、为数据信用市场提供金融支持，以及数据交易相关金融中介服务等多种方式促进数据开放、强化数据治理、开放数据应用服务，助力数据自由流通和价值创造。

3、积极发展以金融科技为支撑的直销银行业务

基于传统银行的金融业务创新及数字化转型，一批传统商业银行，特别是中小型商业银行纷纷建立了类似直销银行形式的数字化银行业务。从海外经验来看，直销银行业态及商业模式，主要源于其与传统金融机构的母行在渠道、客群及产品等方面的差异化定位。就国内银行业实践而言，直销银行是传统银行机构在数字化转型大背景下，基于互联网金融的外部市场竞争以及内在业务发展要求的双重驱动下，结合国外直销银行实践经验而产生的一种金融机构转型创新尝试。2017年中信百信银行成立，标志着我国法人直销银行的出现。法人直销银行在业务发展上具备更大的自主空间，打破传统银行在体系机制上的限制，在系统建设上可以轻装上阵，在组织架构设计上更加扁平化，在人才管理和激励机制上更加市场化，在业务拓展及产品创新上更加开放化。法人直销银行不再设置实体银行网点，主要通过互联网和智能移动终端应用提供金融产品与服务，具备典型的互联网银行运营模式。子银行与母银行独立开展互联网银行市场竞争，更好地践行了银行整体数字化转型战略。

4、积极与第三方合作，发展开放银行业务

开放银行（Open Banking）是一种开放化的银行商业模式，通过与第三方开发者、金融科技公司、供应商等其他合作伙伴共享数据、算法、交易、流程及其他业务功能，重构金融生态系统，从而创造出新的价值。

开放银行将银行的业务融入到更广泛的社会化产品中去，通过不同商业生态为客户提供各类金融服务，最终构建了一个“数字+场景+服务”的开放生态。从

服务层面看，开放银行将自身服务植入第三方合作伙伴平台，力图通过B端、G端无感融入所有人的生产和生活场景。从模式层面看，开放银行则强调经营理念的转变，其实质是一种全新的“银行即服务”(Bank as Service)。在这种理念下，银行与金融科技公司的关系将从相互竞争、各自为战转变为协同创新、生态合作。开放银行理念认为，将多方碎片化的数据串联起来形成全景图谱，可以发现潜在的金融需求、产出定制化的金融服务解决方案，在新的金融生态圈中实现价值共享、价值富集以及价值创造，达成用户、银行和第三方合作伙伴的共赢。从技术层面看，“开放银行”解决了数据开放的技术问题，通过建立并开放公共API端口，允许第三方金融机构在获取金融消费者授权的情况下通过API端口对银行的消费者金融数据进行访问。从内容层面看，银行与第三方金融机构通过开放API端口实现数据共享，可以充分利用银行的数据资产，挖掘银行金融数据所蕴藏的经济价值。从组织层面看，开放银行塑造了一种全新商业场景，即通过网络搭建平台，构建银行网络生态，为生态圈中的个人消费者、企业等提供更加高效的服务。

案例 2-2：工商银行“税务贷”等普惠融资产品

工商银行完成“一部、三中心、一公司、一研究院”(总行金融科技部、业务研发中心、数据中心、软件开发中心、工银科技有限公司、金融科技研究院)金融科技新架构构建，有力支撑智慧银行转型，打造数字工行。经过多年发展，其业务线上化比例已超过95%。

为有效利用大数据信息，发展普惠金融，工行在上海、重庆等地创新推出“税务贷”等普惠融资产品，并参与上海市政府公共数据开放合作试点，共同推动上海市公共数据要素供需对接，打造数据开放合作创新模式。

三、绿色金融创造新发展机遇

2020年9月，中国政府向国际社会郑重承诺，力争2060年前实现碳中和，彰显了中国走绿色低碳发展道路的决心。金融体系也按照党的十九届五中全会要求，积极探索用金融手段促进经济社会发展全面的绿色转型。多家机构进行测算，均认为中国绿色发展所需要的绿色投资超过100万亿元，但当前绿色金融支持体系还很薄弱，绿色金融的政策支持、基础设施和绿色人才等配套还存在缺失。中国金融体系同时面临“绿色机遇”与“绿色挑战”。

银行业有序快速转型，在初期可以在规模、资金成本等方面享受到政策红利。在后期，也能抓住绿色机遇，在绿色融资和绿色服务方面都有较大的发展空间。第一大机遇是发展绿色信贷和绿色债券业务。中国当前的绿色贷款规模居于全球首位，绿色债券存量居世界第二位。绿色金融产品井喷式涌现。绿色金融产品主

要有两类，一类产品的目标是减少碳排放，包括绿色清洁能源、绿色交通运输及绿色建筑等。另一类产品的目标是增加碳吸收，通过林业种植、木材加工、造纸等进行碳汇。这两类金融产品对双碳目标都有直接的支持作用。第二大机遇是银行业将为绿色转型所需要的巨大投资需求提供资金服务。据测算，未来全球碳中和需要的投资高达几百万亿人民币。银行业将为绿色投资提供资金来源，高额的融资需求是银行业巨大的发展机遇。在碳中和背景下，ESG 投资受到了全球投资者的重视。当前看来，绿色金融的风险相对较低，银行无论是资产端还是负债端增加绿色金融都能使得银行资产负债表更加健康。第三大机遇是通过开展国际合作，提升中国银行业的国际认可。通过发展绿色金融，借鉴国际的转型经验，加入绿色金融相关国际组织。与国际接轨，充分挖掘绿色金融发展潜力，提升中国银行业的国际认可。

未来，银行业可以从以下几个方面进行绿色转型。第一，将绿色转型上升到战略层面，尽快制定本行业碳减排的时间路线图。第二，把握绿色客户的多样化需求，持续根据情况进行绿色金融产品的创新。第三，加大对气候物理风险和转型风险的防范。建立全流程绿色风险防控体系。第四，开展气候风险压力测试，并根据测试结果进行风险预案。第五，进行绿色金融基础设施建设，如绿色金融披露的标准，企业绿色效益数据库等。第六，不断加强与企业和政府的沟通。促进企业进行气候风险的分析并进行相关披露。第七，制定和国际相接轨的转型战略和政策，积极借鉴国际银行业绿色转型的经验。

ESG 投资悄然兴起，带来绿色机遇。近年来全球各地渐渐发现气候变化会对自然环境、社会及全球经济产生严重的影响，因此越来越多学者专家发起 ESG 的概念，所谓 ESG 就是 Environmental(环境)、Social(社会)、Governance(公司治理)这三个字母的缩写。ESG 投资兴起的原因主要有四点。一是价值观的转变。新一代投资者认为 ESG 与其价值观相符合。二是违规成本的提高。近年来随着监管加强、技术发展、社交媒体的普及，违反 ESG 原则带来的损失显著上升，迫使投资者不得不在一开始就将 ESG 因素纳入考量范围以规避风险。三是 ESG 投资可以带来超额收益。德意志资管公司和汉堡大学在 2015 年总结了超过 2000 篇研究报告，发现定性和计量分析均显示 ESG 与超额投资收益的正相关比例远大于负相关比例。越来越多的投资者相信 ESG 投资可以增加收益，这也是近年来 ESG 投资快速发展的最重要原因。四是降低组合风险。有研究表明，根据 ESG 标准将某些行业、公司排除，将大幅减小投资的最大回撤。

案例 2-3：北控水务 AOA 技术创新引领环境产业高质量发展

北控水务集团是北控集团旗下专注于水资源循环利用和水生态环境保护事业

的旗舰企业，集产业投资、设计、建设、运营、技术服务与资本运营为一体，总资产、总收入和污水处理规模位居行业前列。北控水务深耕生态环保，业务包括水务、水环境综合治理、环卫及固废处理、海水淡化、科技服务、金融服务、海外服务、清洁能源等。

提高水处理效能是提高国内大循环效率不可或缺的一环。作为一家综合性、全产业链、领先的专业化水务环境综合服务商，北控水务积极整合各方力量，加大科研投入，陆续研发成功助推环境产业高质量发展的新技术并推广应用。其中，AOA新技术已取得突破性进展，在山东、广东等地开展大规模生产性应用，整体效果良好，在“30·60”双碳目标的大背景下，具备更加广泛的应用前景和实用推广价值。

保险行业在风险管理和资金运用上支持双碳目标。首先是积极开发绿色保险产品。国际清算银行在其发布的《绿天鹅——气候变化时代中央银行和金融稳定》中提出了“绿天鹅”概念，即极端天气情况的发生可能给居民和企业造成巨大的财产损失，进而可能导致金融领域的风险。从防范金融风险的角度来看，保险业针对气候变化带来的物理风险和转型风险，开发环境污染责任保险、巨灾保险等。同时，在支持双碳目标方面，发展差异化的保险产品和服务，发展农业保险、森林保险、草原保险，支持碳减排碳汇技术的发展。其次是加强绿色产业投资。当前，保险资金运用余额超过20万亿元，同时具有数量大、期限长、来源稳定的特点。这些特点与绿色产业周期长的特点相匹配。这一特征使得保险资金在助力“双碳”目标达成方面大有可为。保险资金不仅可以通过股权投资、债权投资、基金等支持绿色低碳产业发展。同时，在进行投资决策时，可以对所投项目进行环境风险和效益的分析，倒逼企业和项目进行绿色转型。未来，保险业可以结合自身优势，抓住我国积极应对气候变化的重要历史机遇期。第一，围绕“双碳”目标进行研究，规划好低碳转型路径。第二，控制风险，逐步减低高排放等棕色项目的投资比例。第三，挖掘各个行业低碳转型中的投资机遇，在清洁能源、环保节能、绿色交通、绿色建筑等领域积极发挥自身优势。第四，积极参与政府绿色政策文件的起草和制定。从行业角度提供有益的数据和建议。

本章执笔人：刘磊、王佳

第三章 新发展格局下国企的战略支撑作用

国有企业是中国特色社会主义的重要物质基础和政治基础，是党执政兴国的重要支柱和依靠力量，为我国经济社会发展、科技进步、国防建设、民生改善作出了历史性贡献，功勋卓著，功不可没。当前，我国进入新发展阶段，国有企业尤其是中央企业在实现建设社会主义现代化国家这个历史宏愿的进程中要承担新的使命和任务（黄群慧、张弛，2021）。在构建新发展格局的进程中，国有企业有特殊重要性，必将继续承担重要的战略支撑作用：第一，国有企业要抓住混合所有制改革的契机，转观念、补短板、锻长板，发挥作为现代产业链“链长”的引领作用，畅通国内大循环；第二，国有企业作为原创技术“策源地”和新型举国体制下技术集中攻关的落地平台，发挥组织动员优势带动实体经济创新发展；第三，国有企业肩负壮大国家综合实力的重要使命，要在“一带一路”建设中发挥主导作用，提升国际竞争力和影响力，推动更高水平的对外开放。

一、现代产业链“链长”

习近平总书记强调，中央企业等国有企业要勇挑重担、敢打头阵，勇当原创技术的“策源地”和现代产业链的“链长”。近年来，我国在全球价值链中的核心竞争优势积累速度放缓，一方面我国低要素成本的优势在弱化，另一方面关键核心技术突破面临瓶颈，我国自主创新能力和基础薄弱使得产业链自主可控性问题被放到突出位置，更限制了我国产业向全球价值链上游环节攀升。在此背景下的国有企业混合所有制改革有助于部分处于充分竞争领域的国有企业凝聚多类市场化投资机构及优质战略投资者，发挥“链长”的引领作用，通过补链、延链、强链和固链提升产业基础能力和产业链现代化水平。

混改引入战略投资者实现“补链”，突破国有企业发展瓶颈。国有企业混合所有制改革可通过股权投资的联合实现产业拓展、业务环节实力的增强。发挥国有企业作为大型骨干企业的强大产业带动能力，在要素保障、市场需求、突破核心技术等关键节点精准发力，打通堵点、连接断点。针对战略性新兴产业初始发展和突破核心技术研发瓶颈等具有投资额大、市场不确定、风险高等基本特点，创新国有资本运用方式，发挥其在特定产业的战略投资职能，金控投资运营类国有企业以产业嫁接和植入的方式推动产业转型升级。

利用混改带来的资源和机制优势，“延链”推动新业务培养和发展。国有企业应顺应疫情冲击下全球产业链的纵向分工内向化趋势，以现代化产业集群为载体，加强产业集群与国内市场需求的产业联系。以夯实产业基础能力为根本，为

产业基础高级化、产业链现代化攻坚战打好基础，为系统性推行产业基础高级化提供更多“央企解决方案”。通过充分发掘国内市场的潜力，加快调整产业结构和产品结构，持续优化供给结构，改善供给质量，实现产业链与创新链的融合发展，最终达到产业链自立自强的目标。

立足优势领域混改“强链”，不断向产业链高端攀升。首先，国有企业可在现有的基础上采用流程、工序升级、产品升级、企业功能升级实现价值链环节攀升，或者通过跨产业升级及其组合等方式实现价值链跃迁。其次，对有着深厚产业基础的能源行业、矿产开采行业、基础设施建设行业、传统装备制造业等行业，积极探索发展具有产业相关性的战略性新兴产业的实施路径，加强以5G、大数据、物联网为代表的新型基础设施建设和配套服务体系，加快数字化、智能化转型升级，更好赋能传统产业转型升级。再次，坚持与现代产业体系相适应、更加突出主业实业和核心竞争力标准，努力打造一批行业产业龙头企业、一批科技创新领军企业、一批基础保障骨干企业，确保国有企业真正成为主责主业突出、功能作用显著、有力支撑经济社会发展的国家队。

混改推动供应链上下游企业深度合作，构建融合畅通的产业生态体系实现“固链”。国有企业通过混改提升国内中小企业的经营规模、专业化水平，畅通不同所有制企业之间的合作关系。形成一批各具特色的产业集群，推动上下游、产供销有效衔接、协调运转，把产业链关键环节留在国内，提升产业链控制力，形成上下游、产供销、大中小企业协同发展的局面，增强产业链、供应链稳定性和竞争力。

为了更好地做大做强做优国有资本和国有企业，应把混股权和改机制紧密结合起来，在多元化股权结构的同时推动企业内部治理、经营机制、利益相关者治理和外部监管制度改革，根本性重塑企业治理体系，解决约束国有企业发展的体制机制约束，切实激发微观主体活力。在健全市场化运行机制方面，切实激发人的积极性，深化劳动、人事、分配制度改革。在完善法人治理体制方面推进党的领导与公司治理的有机融合，充分发挥股东会的积极作用，全面落实董事会职权，强化企业内部监督制度建设，保障经理层市场化导向的自主经营权，基于长期投资者保护优化公司控制权，促进企业资源优化配置。

党的十八大以来，中央及地方国有企业按照“宜独则独，宜控则控，宜参则参”的原则分层分类积极推进混合所有制改革。重点聚焦国有资本投资公司、运营公司所出资企业和商业一类子企业，根据这类企业与所属集团主业的产业链、供应链和价值链关系，对照企业定位和发展战略，研究集团企业内部重组整合、外部资源引入、上市资本运作、市场化退出等改革方向，确定拟混改企业总体范

围和目标。国有企业混合所有制改革一方面以市场为导向增强国有经济整体功能和效率,优化国有资本布局结构。另一方面鼓励民营企业参与国企混改有利于推动股权多元化发展,促进多类市场主体共同分享改革红利,培育公平公正市场竞争环境,吸引更多社会资本以及各种类型的市场主体参与我国产业结构优化和协同创新,促进产业链、供应链、资金链更好的融合发展。

案例 3-1: 国家电网能源互联网业务创新混改——国网江苏能源

2019年12月国网江苏综合能源服务有限公司(以下简称为“国网江苏能源”)成功引入中天科技集团有限公司(以下简称为“中天科技”)和江苏方天电力技术有限公司(以下简称为“江苏方天电力”)。两家战略投资者能在产业、技术和资本等方面与国网江苏能源形成优势互补,提高公司的投融资、技术研发、规划设计能力、提升公司核心竞争力。

中天科技起源于1992年,产业范围涉及信息通信、智能电网、海洋装备、新能源、新材料、精工装备等六大领域。中天科技的产品出口147个国家和地区,已跻身于中国电子信息10强、中国企业500强。引入较强产业协同的中天科技,能为国网江苏能源引入较强的技术实力、市场资源,助力国网江苏能源通过“万物互联+智慧能源”构建能源互联互通立交桥,大力布局区域能源物联网。江苏方天电力具有较强的能源领域研发设计、规划设计能力,有助于国网江苏能源打造清洁低碳、安全高效的现代能源综合服务体系。

二、原创技术“策源地”

当前全球新科技革命蓄势待发,新兴产业发展迅猛,新的经济增长点不断涌现。信息技术、生物、能源、材料、先进制造等领域的技术突破和跨领域的交叉融合将创造新的经济增长点,重塑世界产业竞争格局。在当前背景下结合国有企业自身优势不断提升国有资本配置效率和整体功能,坚定实施创新驱动的发展战略,开展突破瓶颈技术的协同攻关,着力发展战略性新兴产业,对于转变现代产业发展动力,占领产业链制高点具有极为重要的意义。

发展战略新兴产业是一个长期过程,国有企业的任务、职能、本质决定了必须在外部性强、周期长、规模大、风险高的战略新兴产业领域充分发挥国有企业在创新体系中的核心作用。国有企业要在确保原有的社会功能和企业职责得到坚持、充分把握新一轮产业变化规律的基础上,通过产业发展和机制创新,充分利用国有企业整体性、长期性、战略性优势,加大对国有企业关于基础性、系统性、前沿性重大科技创新活动的支持,发挥国有企业投资对于国民经济的外溢作用和引领作用。

首先,充分利用国有企业已有的技术优势和技术研发储备,强化要素投入、

创新研发投入方式、建立与国家创新体系对接的关键核心技术攻关清单。加大研发投入和研发平台建设,重点推动国有企业在战略新兴产业的关键核心技术上取得突破,继续发挥国有经济在科技创新中的领头羊作用,彰显我国的新型举国体制优势。

其次,国有企业可以凭借自己的市场优势为新兴产业提供首套、首台、首购的初级市场,以国有企业作为产业生态主导型领军企业,以点带链,形成由大型国有企业提需求、建生态、组织资源、串联上下游,由中小企业聚焦单点突破,在不断试错的过程中积极有效地逐步扩大潜在市场。然后再由大型国有企业整合联动,开拓市场、推动产业技术实现组合应用,扩大新技术与本国产业融合的广度和深度。形成“上下游、产供销、大中小企业”协同、产业链和创新链的双向融合的良好循环,加快推动战略性新兴产业高质量发展,培育壮大经济发展新动能。

最后,利用混合所有制的制度形式,把全社会的创新活力纳入国有企业的创新活动中来。充分发挥国有、民营两种企业的优势,建立联合战略新兴产业发展平台。

案例 3-2: 风电产业的拓荒者和领跑者——龙源电力

龙源电力集团股份有限公司(以下简称为“龙源电力”)隶属于国家能源集团,是中国最早开发风电的专业化公司,目前已发展成为一家以开发运营新能源为主的大型综合性发电集团,拥有风电、光伏、生物质、潮汐、地热和火电等发电项目,为推动我国绿色能源产业持续健康发展不断贡献力量。

龙源电力作为新能源行业的领军企业,始终专注于做强做大风电主业。龙源电力不仅拥有风电行业全方位技术支撑能力,率先开发国内低风速和高海拔风电;而且保持风电装机规模行业领先,实现对上游装备制造企业的战略引领,发挥企业在新能源前期开发、设计咨询等方面的技术优势,构建新能源发电业务全生命周期的十大技术服务支撑体系,拓展我国风资源的利用范围。龙源电力 2009 年最早拓荒风电领域时,风电行业高度依赖进口风电装备。近年面临海洋风电装备齿轮箱及轴承等核心零部件面临瓶颈问题时,龙源电力作为此行业的先行者发挥国有企业的引领作用,联合上游风电装备制造商投入大量人力物力财力协同研发、共同尝试不断缩小国产技术与国际领先水平差距,带动风电产业健康、自主、可持续发展。

三、共建“一带一路”的强国生力军

积极践行“一带一路”倡议,既是国有企业义不容辞的责任和使命,也是国有企业适应国际国内经济形势、“转方式、调结构”的必然选择(图 3-1)。在全球产业链出现一定程度松动的情况下,“一带一路”建设将面临新的任务和重要

合作机遇。在新发展格局下国有企业应坚决当好高水平对外开放的排头兵，带动中国技术、标准和服务“走出去”，以“一带一路”建设为纽带，塑造以中国制造、中国创造为关键技术谱系的国际生产体系。要在推动更好水平对外开放中发挥示范作用，坚持共商共建共享，加大开放合作力度，畅通合作渠道，在沿线国家积极引入国内价值链上本土龙头企业的品牌和标准，提升我国企业的品牌影响力、国际经验和信用。通过不断取得双赢多赢的合作成果，助力“一带一路”打造成为合作之路、健康之路、复苏之路、增长之路，以更高水平的对外开放，推动形成宏大顺畅的国内经济循环以及国际经济竞合新优势。



图 3-1 中国与“一带一路”国家贸易增长率高于外贸整体增速

数据来源：海关总署

立足于国内国际双循环相互促进的新发展格局，当下正是国有企业紧紧把握其功能和定位带动实体经济创新发展、勇立潮头开新局的时候，同时又是其抓住混合所有制改革契机拥抱市场积极畅通双循环体系、凝心聚力创伟业的时候。国有企业必将通过供给侧改革优化布局、激发创新补齐高质量发展短板，形成更加开放的国内国际双循环。

本章执笔人：贺颖、汤铎铎

第四章 跨国公司是构建新发展格局的重要力量

双循环新发展格局的战略重心是扩大内需、畅通国内大循环，同时积极发展外循环，为内循环服务。跨国公司和外资企业处于双循环的接合部，是推动双循环相互促进、协调发展的重要力量。目前，中国的劳动生产率年均增速高于全球5.1个百分点，研发投入年均增长位于全球前列，营商环境全球排名大幅跃升，已经成为跨国公司利润增长的重要来源。在新发展格局下，中国完整的产业链体系、超大规模的市场优势也将不断凸显。随着中国经济的绿色转型和产业升级，供给侧改革和更高层次对外开放的政策利好不断释放，跨国公司和外资企业作为构建中国经济新发展格局的重要力量，也将在中国获得全新的发展机遇。

一、全球经济变局中的跨国公司

为应对由工业化和城市化结束引发的增长减速难题，以美国为代表的发达经济体通过第二次经济全球化推行产业国际转移、促进产业升级和创造的发展战略。在第二次经济全球化中，出于股东资本主义对企业纵向一体化代理成本的反思，同时受益于互联网平台技术的进步，以离岸生产为核心内容的全球价值链建设快速兴起。

发达经济体跨国公司从全球价值链建设中的获益显而易见。离岸生产不仅可以节约跨国公司代理成本，而且能够在全世界范围内实现生产和营销成本最小化。因此，在世界经济范围内组织离岸生产，建设全球价值链一度成为跨国公司的最优战略。

然而，这样的战略却存在着严重缺陷。考虑默会知识在创新中的重要作用，知识外溢很可能具有地理区位特点，并对复杂的新知识和处于生命周期较早阶段的产业更为重要。这就意味着大部分产业创新离不开价值链环节间的内在联系，仍然需要研发、设计和生产之间的紧密配合。国内企业主要还是依赖国内供应链。离岸生产对发达经济体本土生产网络过度削弱，势必损及发达经济体创新生态的完整性，危害相应的新产业和市场创造能力。

正是出于跨国公司对知识外溢区位特点的忽视，发达经济体低估了东亚新兴市场经济体作为离岸生产商分享知识外溢效应的潜力，特别是忽视了当生产从外包发展到离岸时对其本土新产业和市场创造能力的削弱。这样的一进一出造成发达经济体产业创造跟不上产业转移速度，以致第二次经济全球化并没有能完全实现发达经济体产业转移促进产业升级、应对增长减速的政策初衷。

随着与东亚新兴经济体的生产率差距明显缩小，发达经济体被迫从贸易自由

化后撤，以实现再工业化为目标，对第二次经济全球化进行战略调整。发达经济体战略调整集中于修正发展中经济体的特殊与差别待遇和在世界经济范围内推广以 ESG 为代表的利益相关者治理两大重点，以减缓产业转移压力，并修复有可能被股东主义损害的发达经济体本土新产业及其市场的创造能力。

发达经济体全球化战略调整有可能将世界经济发展再度带入国内经济稳定和增长优先于对外贸易的新常态，并对其跨国公司原有的离岸生产战略产生严重冲击。这就要求发达经济体跨国公司寻找新发展战略，重构全球价值链。

二、跨国公司的战略选择

新冠疫情的发生对全球供应链体系造成了严重冲击，但这不仅没有打击跨国公司和外资企业在中国的业务发展，反而促使许多企业调整其全球化战略，深耕中国市场，以面对未来更多的不确定性。

根据中国欧盟商会 2021 年商业信心调查，超过四分之一的受访制造商正在将供应链迁入中国，这一数量为将供应链迁出中国的受访企业的五倍。中国美国商会的 2021 年商务环境调查也展现出类似的图景。85%的受访企业表示不打算将企业的制造或采购环节迁往中国以外的地方，四分之三的会员对中国未来两年的经济复苏表示乐观，半数会员表示投资环境正在得到改善，近三分之二的会员计划 2021 年增加在华投资。

全球经济发展的新常态并非是要从全球化撤退，而是要求各经济体弥补金融市场发展的短板，发展和完善包括股东在内的利益相关者治理，在提升本土新产业及其市场创造能力基础上，重构全球价值链，实现开放型世界经济的可持续发展。

不过，实施畅通国内大循环以带动国际循环的双循环发展战略的关键还在于提升中国自身的新产业及其市场创造能力。因此，商务部国际贸易经济合作研究院（2021）指出，面对世界经济发展新常态带来的发达经济体再工业化趋势，中国企业的战略定位亟需从主要的离岸生产商向本土化经营拓展，实现优质要素从生产环节到创新环节聚集的飞跃。这就要求中国将金融市场发展与社会资本积累相结合，通过深化改革不断改善营商环境，实现高水平对外开放，并推动经贸规则的国际合作。

然而，任何经济体提升新产业及其市场创造能力都离不开优质要素在其本土向创新环节聚集，这就有可能引发经济体间的战略竞争，这在已经实现工业化的发达经济体和以中国为代表的新兴经济体之间表现得尤为突出。

2019 年德国工业联合会对此进行了极具代表性的阐释。德国工业联合会建议

采取两种战略应对来自中国的竞争。一方面，发达经济体的跨国公司需继续积极开拓中国国内市场，增加在中国的供应链投资，发展以中国为目标市场的业务；另一方面，仍应立足于在自由市场经济体内部建立生产和创新基地，发展全球业务，并在此基础上推动与中国在经贸规则上的合作。简言之，就是“在中国、为中国”战略和“分散化、为全球”战略。

正如德国工业联合会（2021）所概括的中国和发达经济体交往的合作、并存和对抗3种情景，鉴于中国和发达经济体均是重要的利益相关者，对抗情景并不可取。那么，发达经济体跨国公司采取务实和有弹性的并行发展战略，随着经贸规则国际合作的不断进展，逐步将并存情景转化为合作情景完全是可能的。届时发达经济体跨国公司在中国为创新基地进行全球经营就会更为可行。

案例 4-1：耐克——在中国，为中国

耐克作为全球最大的运动鞋服品牌，深耕中国市场40年，在中国的经营目标不止于市场份额，也希望可以助力中国体育产业发展，为运动文化的普及做出长期的努力和贡献，助力双循环新发展格局。

近年来，耐克通过涉足人工智能和数据分析科技领域、改变与消费者的连接方式感知中国市场需求。通过大力投资数字科技，陆续收购如Zodiac、Invertex、Celect、DataLogue等人工智能、数据和预测分析等前沿科技公司，加速在需求感知、洞察收集、库存管理等方面的科技投资，以驱动业务变革。

耐克还探索并开发了全新的数字平台，围绕中国节日等关键消费节点举行系列线上直播互动，通过线上课程鼓励消费者在疫情期间积极运动，加深与中国消费者的情感连接，极大地激发了市场活力。如今，中国市场已经成为耐克全球最重要的市场之一，而耐克在中国市场的发展和领导力，也将为其他市场提供可资借鉴的经验 and 决策支持。

三、跨国公司赋能中国创新

跨国公司和外资企业一直是中国技术进步的重要来源。在新发展格局下，高新技术产业将成为中国优先发展的重点方向，外资参与中国的创新驱动发展、新型基础设施建设和制造业高质量发展也将得到政策的鼓励与支持。

1、引领高技术产业合作创新

作为资本和技术进步的重要来源，跨国公司和外资企业为中国经济的腾飞做出了重要贡献。外资企业在带来资本的同时，通过引入先进技术和管理经验、人才培养和技术外溢、以及激发本土企业的追赶效应，显著推动了中国的技术进步和经济增长。

根据商务部统计和一些学术研究的估计，中国加入WTO以来，外商在华直接

投资对 GDP 增长率的贡献超过 10%。2019 年,外商投资企业缴纳税收 28678 亿元,占全国税收收入的 18.2%;2020 年,我国实际使用外资金额 1 万亿元,占全社会固定资产投资比重约 1.9%,外商投资企业货物进出口总值约为 12.44 万亿元,占我国货物进出口总值的 38.7%。

表 4-1 外商在华累计直接投资情况(按投资方式划分,截至 2019 年底)

投资方式	企业数		实际使用外资金额	
	数量(个)	占比(%)	金额(亿美元)	占比(%)
总计	1001635	100	22904.7	100
外资企业	586795	58.6	14274.1	62.3
中外合资企业	352076	35.2	5645.5	24.6
中外合作企业	61089	6.1	1127.5	4.9
外商投资股份制	1048	0.1	503.5	2.2
其他	627	0.1	1354.2	5.9

资料来源:商务部《中国外资统计公报 2020》。

高技术产业将成为外商在华直接投资的重点领域。根据国家统计局的数据,2015-2019 年中国高技术产业累计实际使用外资金额 1455.7 亿美元,占同期全国累计实际使用外资金额的 22.2%。疫情发生后,在全球跨国直接投资大幅下降的背景下,外资投入依旧热情不减。2020 年高技术产业实际使用外资约为 435.1 亿美元,增长 11.4%,2021 年 1-7 月进一步上升至 583.5 亿美元,在全国实际使用外资金额中的占比一举跃升至 58%,其中高技术制造业、高技术服务业分别增长 27.8%和 36%,显示出我国利用外资的含金量在持续提高。

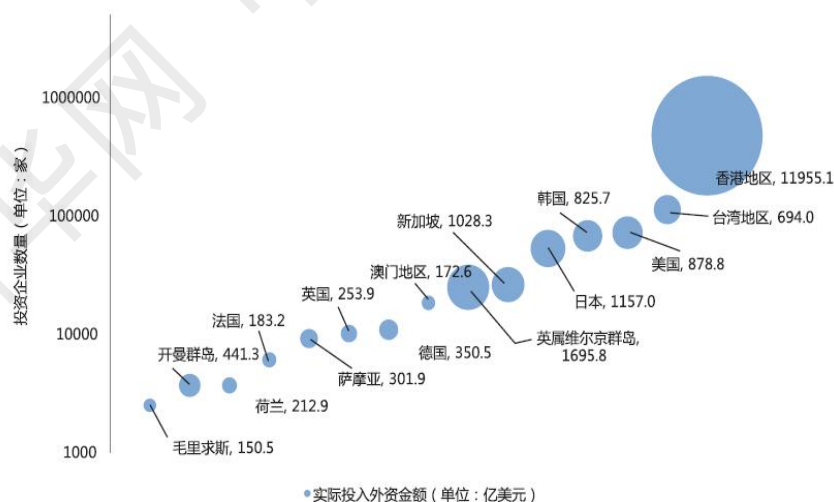


图 4-1 外商在华累计直接投资情况(按来源地划分,截至 2019 年底)

资料来源:商务部《中国外资统计公报 2020》。

随着全球产业竞争的加剧和中国企业技术水平的提升,技术引进和技术转移

的不确定性正在上升,合作创新和自主创新相结合将是中国企业较为现实的发展路径。根据中国欧盟商会的最新调查,72%的受访企业认为中国本土企业的创新能力与欧盟企业相当或比欧盟企业更强,韩国贸促会也表示韩国企业普遍感受到来自中国同行强有力的竞争。可见中国本土企业的创新能力已经显著提升、不容小觑。

但仍应看到,跨国公司和外资企业将在中国高技术产业的合作创新中继续发挥引领的作用。在生物医药、精密仪器、航空航天、半导体、能源化工等产业,外资企业在人才、管理、研发、技术积累和全球化等方面仍然具有优势。国家统计局的数据显示,规模以上外商投资工业企业研发经费投入从2015年的2301亿元增加至2019年的2752亿元,平均单个企业研发投入和有效发明专利数分别约为全国企业平均水平的1.7倍和1.3倍。



图 4-2 中国高技术产业实际使用外资情况 (2015-2021)

资料来源：商务部。

实现更高水平的开放将给予外资企业更大的吸引和更多的信心,在本土建立更多研发中心,将高端产品和核心生产环节引入中国,这对我国实现产业升级至关重要。双循环新发展格局下,为促进外资在合作创新中发挥引领作用,中国会在进一步缩减外商投资准入负面清单的同时,落实外商投资法及其实施条例,着力减少隐性和间接壁垒,提供更加公平透明的营商环境,为外资参与高技术产业合作创新提供政策激励与支持,解除外资进入面临的障碍和后顾之忧。

2、助力新基建与数字化转型

新型基础设施建设是中国经济数字化转型的一个新起点,将为下一阶段的产业升级和融合创新注入强大的数字动力,是中国经济社会从信息化通往智慧化的

一条高速路。未来5年中国政府将在新基建领域投入约10万亿元，同时带动投资约17.1万亿元，主要投向5G基站、特高压、城际高速铁路和城市轨道交通、新能源汽车充电桩、大数据中心、人工智能和工业互联网等7大领域。

新基建领域将会是跨国公司和外资企业的重要舞台，由此带来的发展空间不容忽视。跨国公司和外资企业可依据自身的竞争优势，嵌入到中国的产业发展浪潮中来，在不同环节与中国企业展开形式多样的合作，引入发达国家数字化转型的先进经验，共同探索中国数字化转型的路径和方式，帮助中国实现数字化的革命性重塑。

例如，新型基础设施建设的重点领域——移动通信业，跨国公司本着全球化和产业链合作的精神，与中国企业共同推动了中国从3G到5G的演进，从“连接人与人”向“万物互联”迈进。如今全球十大智能手机厂商中有七家来自中国，在全球市场占据近半壁江山，可以说中国通信业的快速提升与外资企业密不可分，在5G时代也将有着广阔的合作共赢空间。

案例4-2：高通——5G时代的合作共赢

2018年，高通携手联想、OPPO、vivo、小米、中兴以及闻泰等多家本土手机厂商共同启动了“5G领航计划”，助力中国手机厂商的产品不仅支持中国运营商的5G部署，而且能够进入全球运营商5G手机发布的首发阵营。通过“5G领航计划”，高通为中国合作伙伴持续提供全球化的5G解决方案，分享公司深厚的技术积累和全球资源。三年来，这一项目已经取得了令人瞩目的成果，中国厂商的产品不仅成功跻身全球主要国家和地区推出的首批5G智能手机，而且在5G时代大力开拓国内外市场取得了良好的业绩，有效实现了国内国际相互促进的双循环发展。自“5G领航计划”启动以来，中国前五大智能手机厂商（都是高通的客户）在全球出货量份额已增长超过三分之一，其中小米更是在2021年第二季度手机出货量超越苹果，首次跻身全球第二，在欧洲的市场份额居第一。

高通还将合作从智能手机拓展到了智能物联网。为加速物联网产业生态建设，使中国厂商更好把握国内外市场的广阔机遇，高通在2020年7月联合二十多家中国合作伙伴企业，共同发起了“5G物联网创新计划”，从终端形态创新、生态合作创新及数字化升级创新三个维度推动物联网产业的创新和共赢，为5G的规模发展打下坚实基础。包括美格智能、移远通信、广和通、芯讯通等在内的众多模组厂商，采用高通技术推出的一系列5G模组，推动了5G在车联网、工业物联网、智慧农业等领域的全球应用。

四、跨国公司助力中国经济高质量发展

跨国公司和外资企业一直是中国外贸的中坚力量、服务业高质量发展的有益力量，为更好地发挥外资在推动中国经济高质量发展中的作用，未来中国将从全

面开放、均衡开放、绿色开放、制度型开放、共赢开放等五个方面推动更高水平对外开放。

1、外贸高质量发展的中坚力量

入世以来，以跨国公司为主体的外商投资企业一直是中国外贸的主体，为中国对外贸易的发展做出了积极贡献。虽然2019年外资企业的主体地位首次让位于民营企业，但占比依然超过三分之一。十四五期间，在稳外资稳外贸政策的大力支持下，外商投资企业将继续作为中国外贸高质量发展的中坚力量之一，为新发展格局提供有力支撑。

根据海关总署的数据，2021年上半年，中国外贸延续了2020年的增长态势，为历史同期最好水平，其中外资企业进出口总额约为6.6万亿元，占比约为36.7%。从贸易方式来看，外商投资企业进出口一度以加工贸易方式为主，但近年来加工贸易的占比在持续下降。2021年上半年，外商投资企业加工贸易进出口3.01万亿元，占比从2016年的52.5%下降至45.6%，表明我国的外贸高质量发展正在向着提质增效迈出坚实的步伐。

也应看到，受营商环境政治化、人民币汇率和原材料价格波动性上升、疫情管控抑制人员流动的影响，外商投资企业在华经营面临不确定性上升、生产成本高企、招工难、外籍人才流失、难以建立完整供应链等诸多困难。

为推进贸易的高质量发展、积极有效利用外资，商务部在《关于进一步稳外贸稳外资工作的意见》中提出了“五个优化”和“三项建设”，推动对外贸易提质增效，培育贸易新业态新模式，形成发展新动能，为外资企业做好服务、排忧解难，稳定外资在华长期经营的信心，共同维护全球产业链、供应链的稳定。

2、服务业高质量发展的有益力量

服务业开放是世界各国参与国际经济合作竞争的重要路径。新冠疫情期间，全球服务业受到沉重打击，中国的服务贸易规模也出现下滑，但中国深化服务业开放的系列举措促使服务业吸收外资增速持续领跑，成为外商在华投资的新热点。

外管局数据显示，2021年上半年中国服务贸易进出口总额为22130亿元，比2019年同期下降10.9%，其中出口增长19.9%，进口下降25.7%，带动服务贸易逆差大幅收窄近七成。在服务业投资方面，2021年1-7月服务业实际使用外资5355.7亿元，占全国实际使用外资的79.7%，表明服务业已经成为外商在华直接投资的主要领域。其中，批发和零售业、科学研究和技术服务业、信息传输软件和信息技术服务业增速最为显著，分别增长69.3%、49.2%和29.1%。

随着我国居民收入水平的提高和老龄化社会的演进，预计2025年到2030年

间服务业在我国国民经济中的占比可能会提高至 60%，服务贸易占外贸总额的比重也可能会由 2019 年的 14.6% 提升至 20% 左右，服务业的高质量发展将会是影响我国经济增速的重要因素。

在新发展格局下，中国将谋求以点带面、多领域深化服务业对外开放，扩大科技、金融、教育等 12 类重点服务行业的外资准入，促进中国服务业与制造业的融合发展，以及现代服务业的快速发展。

案例 4-3：联想——全球资源，本地交付，助力内外双循环

作为从中国成功“走出去”的全球化企业的代表，联想充分利用国内国际两个市场、两种资源，在全球市场大力推广“中国制造”、“中国创造”和中国品牌。一方面通过内循环巩固发展基础，以中国市场的增长确保发展、引领发展，另一方面积极参与国际大循环，将全球市场订单输送给中国工厂生产，再通过全球供应链支撑“中国制造”。

全球供应链是联想的核心竞争力之一。在 2021 年 Gartner 全球供应链 25 强评选中，联想位列 16 名，是中国唯一一家上榜的高科技制造企业。现在，联想在全球拥有 17 个研发中心、35 个生产基地，全球化 15 年来，联想探索出了一套“全球资源，本地交付”（Global/Local）的有效运营模式，是典型的内外双循环。所谓“全球资源”，是指研发、供应、生产，人才和管理都是全球化的，从而让遍布全球的优势资源都能为我所用。但是在交付方面，尽量做到本地化。交付不仅包括销售、服务环节，还包括产品的本地化，制造的最后组装环节可以被分散到各个主要国家和市场上，当然组件可能是“中国制造”后运过去。这样既能适应本地化合规性要求，也更能以较低成本满足本地客户需求。

在创新链方面，在高性能计算领域，联想在全球首创了温水水冷技术，可以节约 40% 以上的能耗成本。凭借这一技术优势，联想不仅赢得了荷兰的订单，而且也为加拿大、西班牙等国家打造最快的超级计算机，在创新的国际循环中赢得一席之地。

本章执笔人：张磊、张莹

第五章 民营经济在新发展格局中面临新契机

作为国民经济中充满活力和旺盛生命力的组成部分，民营经济在促进技术创新、增加劳动就业、扩展国内市场、开拓海外市场和贡献税收收入等方面发挥着不可替代的重要作用。可以说，促进和发展民营经济，对于从供给和需求两侧加快形成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意义重大。

一、民营经济畅通国内大循环

民营经济是市场经济的重要基础，以民营企业和个体工商户为代表的民营经济主体已经超过 1.29 亿户，占到了全部市场主体数量的 95%。作为国民经济中充满活力和旺盛生命力的组成部分，民营经济在促进技术创新、增加劳动就业、扩展农村市场和创造需求等方面发挥了不可替代的重要作用。

首先，民营经济是技术创新的重要主体。目前民营经济已经发展成为整个社会创新动力的重要来源，贡献了 70% 以上技术创新成果。在新发展格局中，民营经济无疑将会是发展高技术产业的一支有生力量和科技进步体系的有机组成部分。

其次，民营经济是促进就业的主要渠道。在构建新发展格局的过程中，通过大力发展民营经济，带动工资性收入的合理增长以及劳动报酬在初次分配中的地位改善，必将有助于国内市场需求需求的进一步扩张。

复次，民营经济是市场拓展的助推动力。民营经济凭借在互联网平台领域的迅速崛起和强大优势，不断扩展目标市场，在积极布局农村市场的过程中，促进了生产与销售、供给与需求之间的有效对接。通过加快发展农村电商，形成农产品上行和工业品下行的双向流通格局，将会促进国内大循环的进一步畅通。

最后，民营经济是供给创造需求的先锋力量。作为市场经济的伴生力量，民营经济天然具有“消费者至上”的理念，在打破传统“生产者主权制度”，建立现代“消费者主权制度”的过程中，发挥了关键性的先导作用。一方面，主动适应现有的消费需求，以优化供给促进供需精准对接。另一方面，充分发挥供给对需求的引导和促进作用，以高水平供给引领和创造新需求。相对而言，后一个方面尤为重要。这也就意味着，作为具有活跃基因的市场主体，民营经济部门不只考虑如何分享市场，而是从市场创新的角度更多考虑如何做大市场。这就有利于形成供给与需求相互转化的正向反馈机制，构建需求牵引供给、供给创造需求的高水平动态平衡，畅通国内大循环。

可以说，促进和发展民营经济，对于从供给和需求两侧加快形成以国内大循

环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局意义重大。

二、持续改善营商环境

民营企业要获得发展，其所处的营商环境十分重要。根据世界银行的定义，营商环境主要是指一个经济体中小企业在市场准入、生产经营乃至退出市场过程中的办事便利度，重点考察企业创业发展所需涉及的政府审批和外部办事流程。根据世界银行逐年发布的《营商环境报告》，中国的营商环境虽然自 2005 年以来没有发生显著的变化，但中国在 2018 和 2019 连续两年被列入全球营商环境改善幅度最大的十大经济体，营商环境便利度的全球排名也从 2017 年的 78 位跃升至 2018 年的 46 位和 2019 年的 31 位（见图 5-1）。

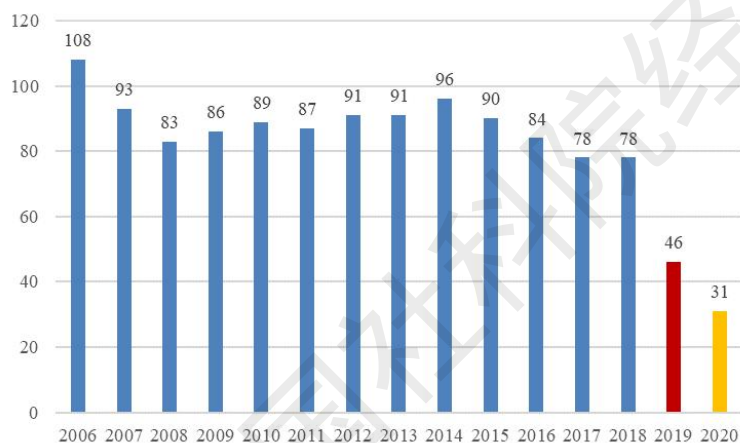


图 5-1 中国 2006-2020 年营商便利度世界排名

数据来源：世界银行各年《营商环境报告》。

图 2 进一步给出了营商环境便利度的细项指标排名。从图中可以看出，中国目前的营商环境在一些领域已经走到世界的前列，如获得电力、执行合同；但有些领域，如纳税、获得信贷等仍然存在较大的进步空间。具体地，获得信贷和纳税主要对应于民营企业在生产经营过程中能够获得的金融支持、以及需要负担的经营成本。中国目前这两项的排名相对靠后意味着，中国的民营、尤其是中小微企业所面临的融资难、融资贵以及经营成本过高的问题依然突出。如果这些问题没有得到妥善的处理，不仅企业的发展会受到限制，企业抵御风险的能力也会被相应地削弱。

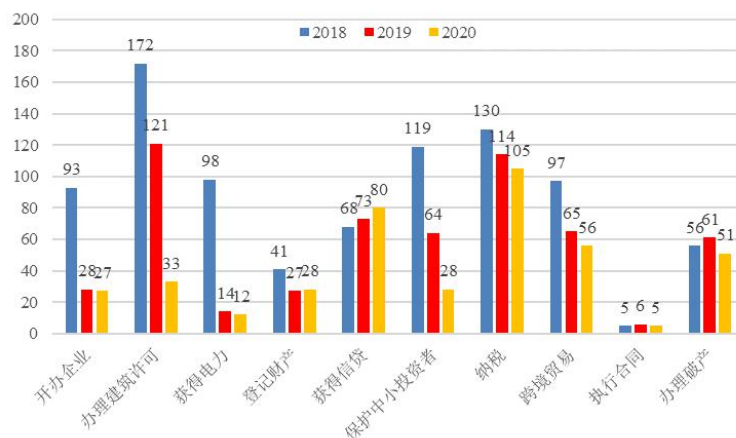


图 5-2 中国 2018、2019 和 2020 年主要营商环境指标世界排名
数据来源：世界银行 2018、2019 和 2020 年《营商环境报告》。

针对企业运营成本过高的问题，中国政府推出了一系列减税降费政策，包括：①下调小规模纳税人增值税起征点。②降低小型微利企业所得税各档位税基。③对小规模纳税人其他税收的减免。④对一般纳税人增值税税率进行普遍调降。不仅如此，为了缓和新冠肺炎疫情对于企业的冲击，2020 年以来政府相继推出了：①对小规模纳税人阶段性减免增值税。②阶段性减免企业社会保险费。③延缓缴纳企业所得税。④帮扶服务业小微企业和个体工商户缓解房屋租金压力。根据《2021 年政府工作报告》，中国通过实施阶段性大规模减税降费政策，2020 年全年为市场主体减负超过 26000 亿元，规模占当年 GDP 比重的 2.56%，其中减免社保费 17000 亿元。

针对民营企业，尤其是中小微企业融资难、融资贵的问题，党中央、国务院长期以来都高度重视。虽然企业的融资成本与企业的自身经营和财务状况，以及一国的宏观经济环境密切相关，但中国相对靠后的“获得信贷”排名无疑意味着中国在帮助民营与中小微企业获取金融资源方面仍存在较大的进步空间。习近平总书记在 2018 年民营企业座谈会上强调，要优先解决民营企业特别是中小企业融资难甚至融不到资的问题，同时逐步降低融资成本。李克强总理多次主持召开国务院常务会议，研究部署深化民营和中小微企业金融服务，强调各有关方面要形成合力，下大力气推进降低小微企业融资成本工作，让企业真正得到实惠。

三、民营企业走出去

为了贯彻国内大循环为主体，国内国际双循环相互促进的发展新格局，除了不断改善国家内部的营商环境以外，也需要为企业，尤其是民营企业创造有利的外部环境。根据联合国贸发会议（UNCTAD）统计，中国货物出口占国际市场份额

由 2015 年的 13.7% 提升至 2020 年的 14.7%，居全球第一。如果根据企业性质划分，中国民营企业自 2015 年以来便超过外商投资企业成为中国外贸出口第一大主体，其出口金额占中国出口总额的比重从 2015 年的 45% 上升到 2020 年的 56%（具体金额见图 3）。

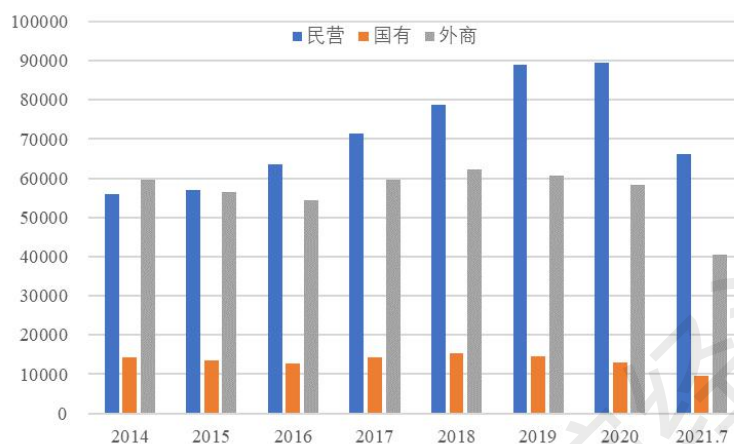


图 5-3 中国不同所有制企业出口金额（亿元）

数据来源：Wind

通过图 5-3 我们还可以进一步地看出，中国近年来出口总额的增长主要是靠民营企业拉动的，国有企业与外商投资企业的出口金额不但没有增长，反而存在小幅的下降。2021 年伴随着全球经济的逐渐复苏，民营企业继续维持中国第一大外贸出口主体的地位。截止至 2021 年 7 月，民营企业、外商投资企业和国有企业的出口累计金额分别达到 66300 亿元、40400 亿元和 9602 亿元，三者分别较去年同期增长 29%、17% 和 18%。考虑到未来全球对于疫情的进一步控制，以及主要发达国家计划长期维持低利率的承诺，中国民营企业的未来出口前景依然乐观。

案例 5-2：小米——全球第二大智能手机厂商

2021 年 7 月 15 日，根据市场调研公司 Canalys 的数据，2021 年第二季度全球智能手机出货量增长 12%，其中小米手机较 2020 年同期增长 83%，以全球市场份额的 17% 居于第二位，第一、三、四、五分别为三星、苹果、Oppo 和 Vivo。

Canalys 研究经理 Ben Stanton 表示：“小米正迅速拓展海外业务。小米在拉丁美洲、非洲和西欧这三个市场的出货量分别增长超过 300%、150% 和 50%。小米在不断壮大的同时也与时俱进。现在它将商业模式由挑战者向在位者转变，启动了多项计划，比如整合渠道合作伙伴、更精细化管理公开市场上的旧库存。然而，小米仍主要侧重大众市场。相比三星和苹果，其平均售价分别便宜约 40% 和 75%。因此，小米今年的一大优先事项就是提升其高端产品（比如小米 11 Ultra）的销量。但这将是一场艰苦卓绝的较量，Oppo 和 Vivo 抱有相同的目标，而且这两家厂商都愿

意往传统大众媒体投入巨资，以不同于小米的方式打造品牌。面对全球供应链紧张的形势，所有厂商都在竭力确保零部件供应，但小米已经将目光投向下一个目标：取代三星，成为全球头号厂商。”

本章执笔人：常欣、陈汉鹏

新华网 中国社科院经济所

结束语

新发展格局的提出既是战略抉择，也是理论创新，既有紧迫的现实意义，也有深刻的理论内涵。新发展格局可以从畅通、创新和安全三个层次递进、密切联系的方面来理解：构建新发展格局的关键在于经济循环的畅通无阻，构建新发展格局最本质的特征是通过创新实现高水平自立自强，构建新发展格局要统筹发展和安全。

制造业既是孕育和承载创新的源头，也是畅通经济循环的根本。我国制造业“大而不强”、“全而不优”的局面尚未根本改观，需要持续加大研发投入，建立鼓励科技创新的体制机制。近年来我国制造业比重有所下降、投资有所趋缓，应该引起高度重视。扩大开放与维护经济安全并不矛盾。只有在开放合作的环境中，制造业才能真正实现高水平自立自强；只有在安全可控的基础上，制造业才能更好地进一步融入全球价值链。

金融业助力构建新发展格局，也要从畅通、创新和安全三方面着力。金融要更好地服务实体经济，解决资金空转和“脱实向虚”问题，改善中小企业和民营经济融资难、融资贵问题，畅通国内大循环；金融除了要鼓励科技创新之外，自身也要积极投身数字化、信息化浪潮中，占领金融科技制高点；金融安全是经济安全的重要面向，要守住不发生系统性金融风险的底线，保持稳增长和防风险的长期均衡。

国有企业是构建新发展格局的核心和引领者，要发挥重要的战略支撑作用。国有企业要勇当原创技术的“策源地”和现代产业链的“链长”，通过补链、延链、强链和固链提升产业基础能力和产业链现代化水平，在完善治理成为真正市场主体的同时培育公平公正的市场竞争环境，畅通国内大循环。国有企业要真正成为新型举国体制下技术集中攻关的落地平台，充分利用整体性、长期性、战略性优势，带动实体经济创新发展。国有企业在“一带一路”建设中肩负重要使命，要通过推动更高水平对外开放，提升自己的国际竞争力和控制力。

跨国公司在新发展格局下面临“在中国、为中国”和“分散化，为全球”两种战略选择。双循环新发展格局下，中国会在扩大高技术产业和服务业开放的同时，落实外商投资法及其实施条例，着力减少隐性和间接壁垒，营造更加公平透明的营商环境。中国的巨大市场和发展潜力，将为外资提供新的发展机遇。

民营企业是市场中最为敏感和活跃的主体，畅通国内大循环要充分激发民营企业的投资热情和创新活力。民营企业也是经济中最富有冒险精神和开拓精神的

主体，在扩展海外市场，打通外循环方面具有独特优势。双循环新发展格局下，企业家的信心 and 安全感会进一步增强，民营经济的巨大发展潜力会进一步被激发，为我国经济现代化和人民走向共同富裕做出更大贡献。

参考文献

Bairoch, Paul, 1983, "International industrialization levers from 1750 to 1980," *Journal of European Economic History*, Vol. 11(2), pp. 269-333.

BDI, 2021, "China, Partner and Systemic Competitor: How Do We Deal With China's State-Controlled Economy," BDI Policy Paper.

McKinsey & Company, 2021, "Seven Segments Shaping China's Landscape," July 2021.

World Bank, 2020, "China's Doing Business Success: Drivers of Reforms and Opportunities for the Future," World Bank.

蔡昉等主编，2019：《新中国经济建设70年》，中国社会科学出版社。

冯其予，2021：《服务业成吸收外资热点领域》，经济日报，年8月18日。

高培勇，2021：《构建新发展格局：在统筹发展和安全中前行》，《经济研究》第3期。

国家发展改革委员会，2020：《中国营商环境报告2020》，中国地图出版社。

黄群慧，2021：《新发展格局的理论逻辑、战略内涵与政策体系——基于经济现代化的视角》，《经济研究》第4期。

黄群慧、张弛，2021：《新发展阶段国有企业的核心使命与重大任务》，《国资报告》第3期。

江小涓、孟丽君，2021：《内循环为主、外循环赋能与更高水平双循环——国际经验与中国实践》，《管理世界》第1期。

刘鹤，2020：《加快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》，《人民日报》11月25日。

商务部，2020：《2020年中国外资统计公报》，中华人民共和国商务部，北京。

商务部国际贸易经济合作研究院，2021：《跨国公司在中国：新格局孕育新机遇》，2021年7月。

瓦克拉夫·斯米尔，2014：《美国制造：国家繁荣为什么离不开制造业》（李凤海、刘寅龙译），机械工业出版社。

徐高，2019：《宏观经济学二十五讲：中国视角》，中国人民大学出版社。

中国美国商会，2021：《美国企业在中国2021》，北京。

中国欧盟商会，2021：《商业信心调查2021》，Roland Berger，北京。

中国人民银行、中国银行保险监督管理委员会，2019：《中国小微企业金融服务报告（2018）》，中国金融出版社。

中国人民银行研究局课题组，2021：《完善中小微企业融资制度问题研究》，《中国人民银行政策研究》第7期。

后 记

“十四五”规划和2035年远景目标纲要提出，加快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。这是党中央统筹考虑国内外形势、面向未来作出的重大战略决策。

当前，世界正在经历百年未有之大变局，在新冠肺炎疫情的叠加影响下，全球产业链供应链加快重构。在此背景下，构建双循环新发展格局成为推动中国开放型经济向更高层次发展的重大举措，对中国未来发展具有重要指导意义。

构建双循环新发展格局需要付出长期艰苦的努力，各地区、各行业、各类市场主体，都要找准自己在新发展格局中的位置，发挥各自的比较优势。其中，现代产业体系在新发展格局中的地位非常突出。产业力量是新时代构建新发展格局的生力军，对加快构建具有高水平自立自强、内外经济循环畅通无阻的新发展格局具有重要支撑作用。

面对构建新发展格局、推动高质量发展这份时代答卷，主流媒体和科研院所要勇担重任、有所作为。为梳理构建双循环新发展格局中涌现出的典型产业范例，2021年6月，新华网联合中国社会科学院经济研究所成立课题组，深入产业一线，开展深入调研交流。在此期间得到了联想集团、海尔集团、京东方、小米、吉利汽车、邮储银行、工商银行、北控水务、国家电网、龙源电力以及高通、耐克等中外企业的大力支持，课题组专家对这些代表性企业在助力构建新发展格局中的典型案例进行挖掘总结和提炼，最终形成了《双循环新发展格局企业白皮书》研究成果。2021年9月，白皮书在2021年中国国际服务贸易交易会正式发布。立足服贸会开放合作平台，我们希望这本白皮书的发布能够凝聚产业智慧，为助力构建新发展格局提供借鉴和启迪。

构建新发展格局不是封闭的国内循环，而是更加开放的国内国际双循环。在构建新发展格局过程中，国有企业、民营经济和外资公司等各类所有制企业面临广阔发展机遇和成长空间。我们相信，实现国内市场和国际市场更好联通，发挥好、利用好国内国际两个市场、两种资源，必将推动双循环新发展格局行稳致远。衷心祝愿中外产业界，携手共进，共享技术成果、分享市场机遇、拓宽合作领域，共同见证并为全面建设社会主义现代化强国作出自己的一份贡献！

最后，再次感谢相关企业为白皮书成功发布提供的案例支持，感谢新华网、中国社会科学院经济研究所有关领导给予的工作指导。

2021年9月