

华东周刊

EAST CHINA WEEKLY

A1 特稿 Feature

总第 057 期 2020 年 11 月 9 日 星期一 主编:马晓才 执行主编:李 洁 董国荣 美编:楼燕红 新闻热线:0571-85068763 战略合作: 杭商传媒

姚洋 双循环下的企业机遇 国际环境变化和



【编者按】世界杭商大会是杭州为凝聚杭商力量、搭建合作平台、打响杭商品牌、实现杭州与杭商共赢发展而设立的重要活动。当前，我国正处于“十三五”规划收官，制定“十四五”规划宏伟蓝图的重要时期。一个以国内循环为主、国际国内互促的双循环发展的新格局正在形成。企业如何在这个期间抓住机遇？北京大学国家发展研究院院长姚洋，为大会带来主旨演讲《国际环境变化和双循环下的企业机遇》，以下是演讲实录。

议，美国的企业就不能参加，结果美国企业被排除在外，而不是华为，因为华为占有 5G 技术 40% 的份额，任何 5G 的会议都少不了它，所以特朗普又把禁令解除了。我们以前有一个误解，认为掌握了标准就掌握了技术，形成了垄断，而忽视了前面那一步，就是先得掌握最顶尖的技术。

在技术领域，美国的策略是 Tonya Harding 策略。Tonya Harding 是 90 年代美国著名的女子花样滑冰选手，她的主要竞争对手出身好，长得比她漂亮，滑得也比她好。她想去参加冬奥会，在资格赛之前就雇人打伤竞争对手的膝盖。她的竞争对手上不了场，她也暴露了罪行，最后进了监狱。所以这个策略是杀敌一千自损一千五，现在特朗普的政策基本上也是这样。

竞争不可避免。中美之间的地缘政治竞争发展到最后是技术竞争，所以技术竞争是不可避免的，但并不一定是两个平行轨迹，最好的结局是在统一的标准和规则下面进行和平的竞争。

金融会不会脱钩？SWIFT 系统将中国排除在外，难度是非常大的。SWIFT 系统中文名称是“环球同业银行金融电讯协会”，这个平台的主要作用是提供一种标准化的编码格式，实现跨国金融交易。董事会的主席一般是美国人，没有绝对的控制权，但 SWIFT 的美元大额清算系统，是控制在美国手上的，美国是有可能把我们排除在外的。但是我们换位思考一下，美国把中国排除在美元体系之外，对美国是件好事情吗？美元是美国的一个战略武器，通过不断贬值来收割全世界的韭菜。当一种货币成了国际货币，基本上就是金子，美国绝对不想把中国排除在美元体系之外。当然了，不排除特朗普政府会把我们某些企业排除在美元体系之外。如果把华为排除在外，华为无疑是受损的，可是跟华为做生意的全世界所有企业都要受损，美国能不能承担这样的损失？这个是要掂量掂量的。

中美之间的金融联系是没有中断的。今年上半年，中资企业赴美上市，在美国市场上融到的资金超过了去年全年融到的资金。美国要打压中概股，中资企业怎么反倒还去上市？其实仔细想一下，美国不是要打击中概股，而是要查他们的账本，上市得把账本公开，这个要求不过分，等于美国人帮我们在清理门户。今年上半年赴美上市的企业显然在这方面是过硬的，不像瑞幸咖啡一样造假，割中国老百姓的韭菜。所以正儿八经做生意，就不会担心这些问题。反过来，美国对中国的投资在增加，这得益于我们的对外开放，去年通过的新的《外商投资法》起作为了。

地缘政治竞争不可避免，意识形态的竞争有部分可调和，有部分不可调和。中华文明和西方文明不一样，但是我们可以有很多

“双循环”是在国际环境的变化下提出的，历史数据显示，中国经济以内循环为主的态势，实际上在过去十年就已经开始了。消费占 GDP 的比例是一个重要指标，在 2010 年，我们降到最低点 48%，去年恢复到了 55%，这是一个非常快的变化。所以从这个角度看，中国的双循环或者内循环已经开始。

为什么在今天这样一个节点上，要把“双循环”提出来呢？显然和过去这几年来国际形势的变化有关系。所以我今天要分享两方面内容：一方面是如何来判断国际形势的变化；另外一方面，我们怎么来认识“双循环”，或者“双循环”下我们应该做什么样的事情。

关于国际形势的变化，有两大主题需要考虑，也是我们讨论最多的两个问题。第一个是所谓的去中国化的问题。疫情在中国发生之后，我们有些产业链暂时中断，有很多人就把这种暂时的中断看作一种长期的趋势，认为世界在去中国化。但事实上我们看到，中国和世界之间的联系更加广泛了，世界对中国的依赖度增加了而非下降了。

第二个，会不会形成两个平行体系？美国对我们的技术打压，还有对于我们金融的一些制裁，使得有些人相信美国要把中国排除在世界技术体系之外，美国要把中国排除在其主导的金融体系之外。这会不会发生呢？我觉得是很困难的。有一些数据可以来说明。

受贸易战的影响，中美贸易下降，今年上半年债务下降。但是从 4 月份开始，中美间的贸易又开始增加了，到今年的 8 月份，中美贸易总额又回到了两国历史的最高峰。本来中国不再是美国最大的贸易伙伴，但是疫情之后，中国又重新变成美国最大的贸易伙伴。

WTO 今年预测，全球贸易量要下降 13%~30%。今年上半年中国的出口下降了

3%，但是从 6 月份开始，就一直在正增长，从 6 月份到 9 月份，我们的出口增长分别是 4.3%、10.4%、6%、8.7%，呈现一枝独秀的局面。我们的进口也在增长，除了 8 月份略有下降之外，9 月份增长显著，这说明我们国内的生产在恢复，我们对国外原材料、配件等的需求在增加。

再来看产业链的情况，部分高科技企业的产业链的确有所中断，在美国实体清单上的一些企业的确受到非常大的影响。明年华为的高端芯片不能恢复供货的话，华为的高端手机恐怕就要绝版。但另一方面，小米、VIVO、OPPO 这些手机厂家，芯片是没有中断的，也就是说影响是有的，但对于全国，影响是比较小的。尽管我们一开始出现了产业链中断的情况，但我们很快就弥补上来了。事实上，我们有些国内的厂家，又得到了国内的订单，又先行了一步。

上一轮经济危机后的十年里，中国经济在世界的份额、中国企业在世界的排名大幅度上升。我预计，全世界疫情要持续到明年年中，而中国基本控制住了疫情，等于世界停顿一年半到两年，中国经济仍然在增长，所以我认为未来 5 到 10 年，又是中国经济占世界份额大举增加、中国企业大举领先世界其他企业的一个契机。

有人说，企业会大规模离开中国。美国雷声大雨点小，特朗普政府去年出台一项政策，美国企业回到美国会有税收优惠，但是绝大多数企业没有离开中国。日本政府也拿出一点真金白银，让一些日本企业把部分的产能运回日本去，让部分日本企业把中国的产能搬到东南亚去。但这些企业要完全离开中国是不太可能的，那些以中国市场为主的企业是不可能离开中国的，比如一些合资的汽车企业，在中国赚了很多钱，凭什么要离开中国呢？

还有人说出口在向东南亚转移，但实际上亚太地区的生产是一个以中国为核心的

网络，其中有一部分是中国出口到发达国家，周边国家向中国出口原材料和中间产品。现在在东南亚国家开始生产服装鞋帽了，中国向这些国家出口布匹、棉纱，所以这是一个水涨船高的过程。以前我们穿的服装都是国产，现在商店里很多服装都是东南亚产的，这就是中国产业升级的一个很典型的标志。

中国经济在世界的份额增加。中国的 GDP 现在占到世界的 16%，一年前中国的出口占世界不到 14%，但是疫情发生之后，该比例突飞猛进，从 14% 上升到 17% 以上。我们的出口在增加，但是全世界的出口贸易量在下降。全球金融危机后，中国的 GDP 在 2009 年，只有美国的 1/3，十年之后变成了美国的 68%，刚好翻一番，这意味着我们相对于美国的追赶，每年是 7.2%。今年中国的 GDP 总量大概率将超过美国 GDP 总量的 73%，这是 100 多年来，第一次有国家的 GDP 总量超过美国 70% 以上。

2008 年，中国的世界 500 强企业只有 37 家，日本大概是 45 家。那一年我们的 GDP 总量刚好超过日本，成为世界第二大经济体，但是我们的世界 500 强企业总量还没有日本多。到了 2019 年，我们上升到 129 家，历史上首次超过美国，成为世界 500 强企业最多的国家。中国人很谦虚，十年前我们总问自己：为什么我们的世界 500 强企业这么少？如今是世界第一了，我们还在检讨自己“大而不强”，我们排名前十的几乎都是房地产企业和银行。但是我想告诉大家，大本身就很强。

再看技术领先的企业，华为、阿里巴巴、大疆……十年前谈到数据库，不得不提甲骨文，今天甲骨文被阿里巴巴赶出了中国，它的落伍不是因为我们的政策变化，而是没有跟上云计算的步伐，而十几年前阿里巴巴就开始布局云计算了。

数据显示，世界对中国的依赖程度在上升，而中国对世界的依赖程度是下降的。为