

“双循环”：
未来中国经济发展的新格局

南京理工大学经济管理学院 恢光平

说在前面的话.....

2020年以来，一个我们看不见的敌人——新冠肺炎疫情，犹如一只巨大的“黑天鹅”在全球肆意挥动翅膀，给中国和世界经济带来了自1929~1933年“大萧条”以来前所未有的重创。

中美大国博弈导致的外部环境恶化，再叠加全球大疫情，给中国经济的短期和中长期发展都会带来较大的负面影响，会促使中国的发展战略、产业链和供应链重塑、区域经济发展战略等做出相应的调整。

习近平经济思想的基本脉络

提出“新常态”

提出“新发展理念”

提出“新旧动能转换”

2014年5月

2015年10月

2015年10月

十九大报告

提出“供给侧结构性改革”

2017年10月

2015年11月

提出“构建国内循环为主体，国内国际双循环相互促进的新发展格局”

2020年7月





大力破除无效供给

大力培育新动能

大力降低实体经济成本

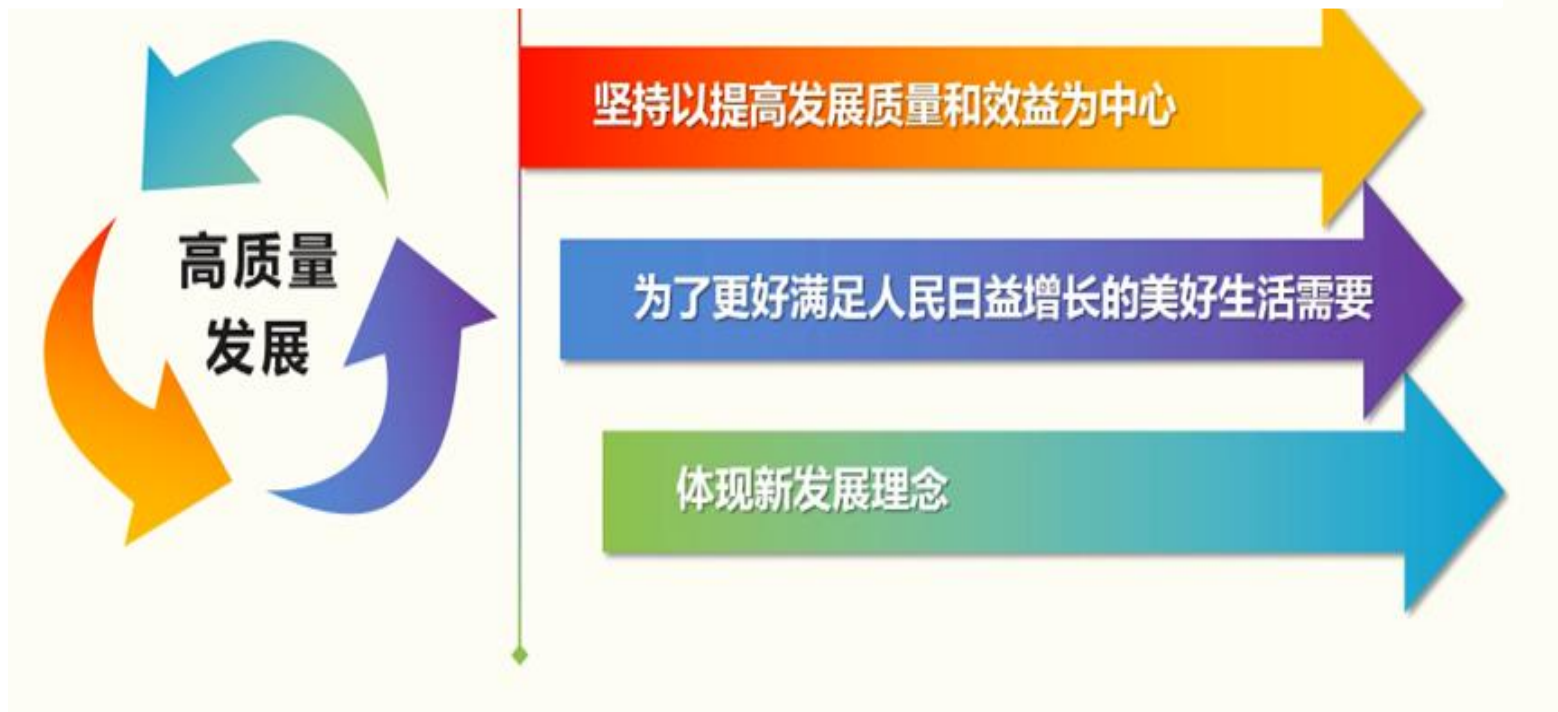
优化存量资源配置

扩大优质增量供给

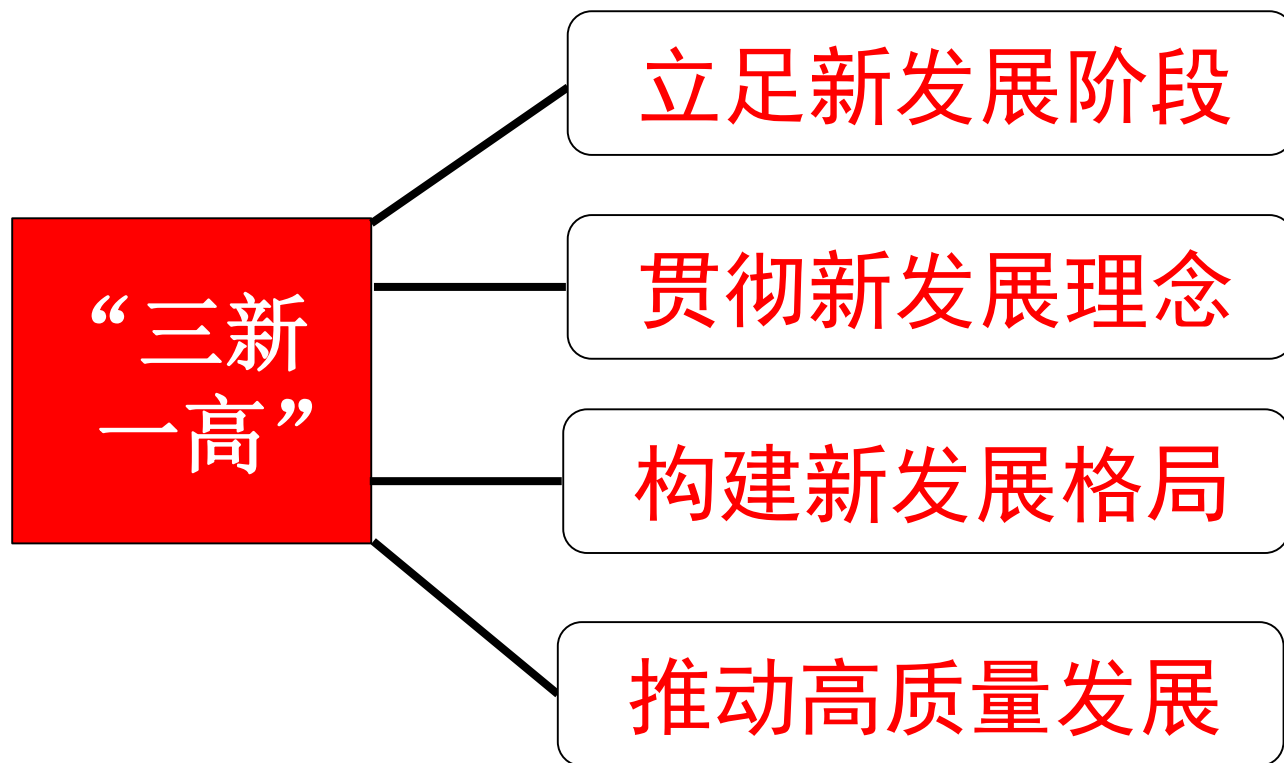
实现更高水平和更高质量的供需动态平衡

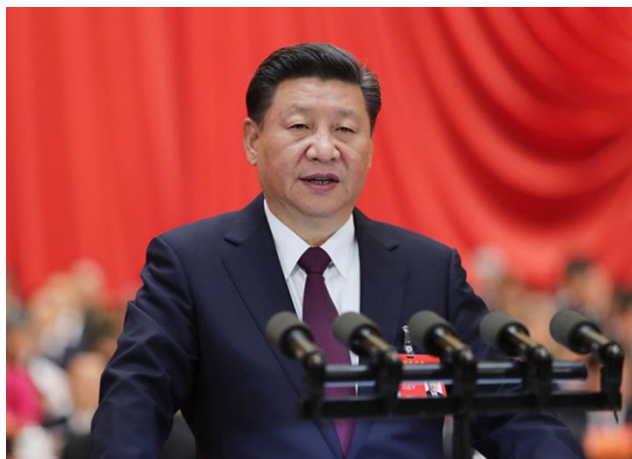
传统的经济增长动能主要是依托要素驱动和投资驱动，过分依靠资源和能源消耗、过分依赖投资刺激以及出口大量低附加值的劳动密集型产品。旧的粗放型的发展方式代表我国经济发展的传统动能，它在拉动经济增长的同时，也带来发展质量和效率不高、效益不好等一系列问题。

经济新动能即新动力作用于经济运行而产生的前进能量，是指在**新经济体制机制**作用下，以大数据、人工智能、物联网等**新一代信息技术**应用为基础，一系列相关技术突破为支撑，大量**新产业、新业态、新模式**快速涌现并汇聚而成的经济发展新动能。

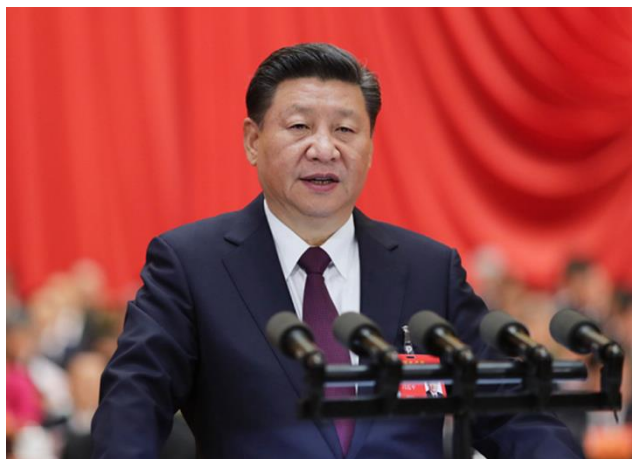


实现发展规模、速度、质量、结构、效益、**安全**相统一。





现在中国经济**内部**的问题是面临着结构性、体制性、周期性问题相互交织所带来的困难和挑战，加上新冠肺炎疫情冲击，经济运行面临较大压力；**外部**的问题是面对世界经济深度衰退，经济全球化遭遇逆流，我们必须在一个更加不稳定、不确定的世界谋求发展。



根据我国经济潜力足、韧性强、回旋空间大、政策工具多的基本特点，发挥我国作为世界最大市场的潜力和作用，以及我们的制度优势，逐步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，培育新形势下我国参与国际合作和竞争的新优势。

“双循环”：未来中国经济发展的新格局



“双循环”发展新格局的内涵

“双循环”新发展格局提出的背景

构建“双循环”发展新格局的着力点

- 经济增长率
- 经济增长率(economic growth rate): 实际国内生产总值的年增长率。

$$\text{经济增长率}_{2020} = \frac{\text{Real } GDP_{2020} - \text{Real } GDP_{2019}}{\text{Real } GDP_{2019}}$$

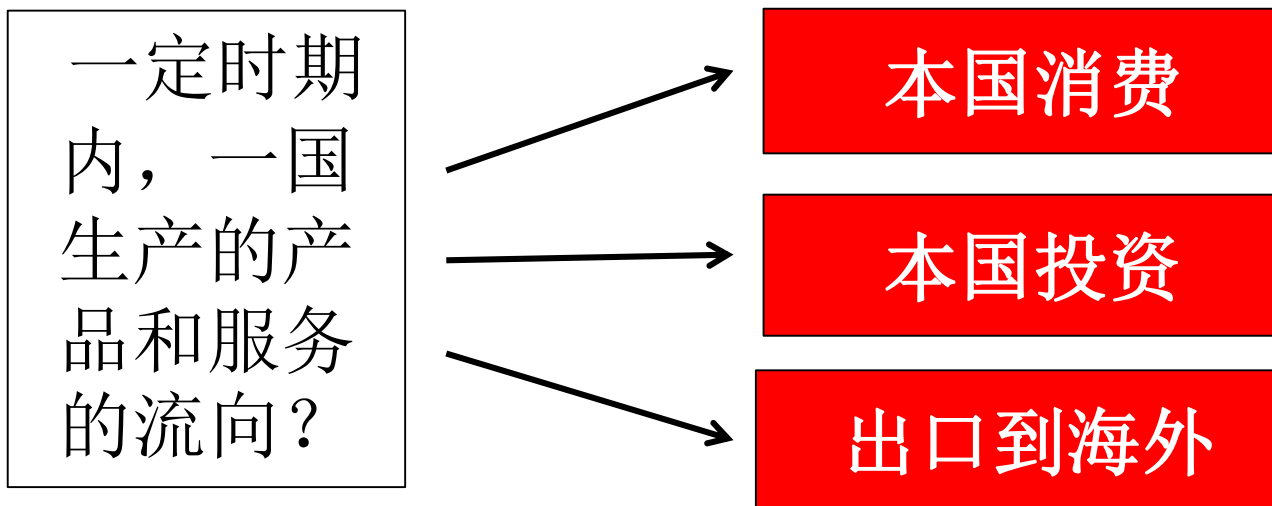
国内生产总值（GDP）.....

.....以货币表示的一定时期内经济中所生产的全部最终产品和劳务的价值。

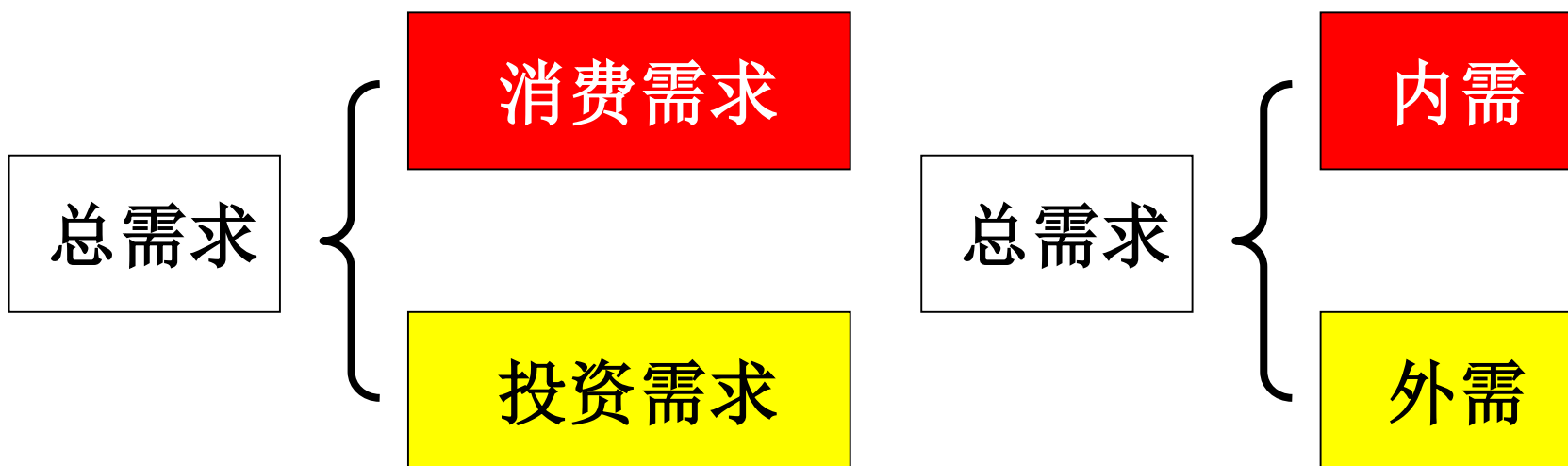
$$GDP = P_1Q_1 + P_2Q_2 + P_3Q_3 + \dots = \sum_{i=1}^n P_iQ_i$$

实际GDP.....

..... 不考虑价格变动，仅考虑实物产出变动。




经济增长取决于GDP，GDP取决于总需求



$$\text{GDP} = \text{民间消费} + \text{民间投资} \\ + \text{政府开支} + (\text{出口} - \text{进口})$$


↓
净出口



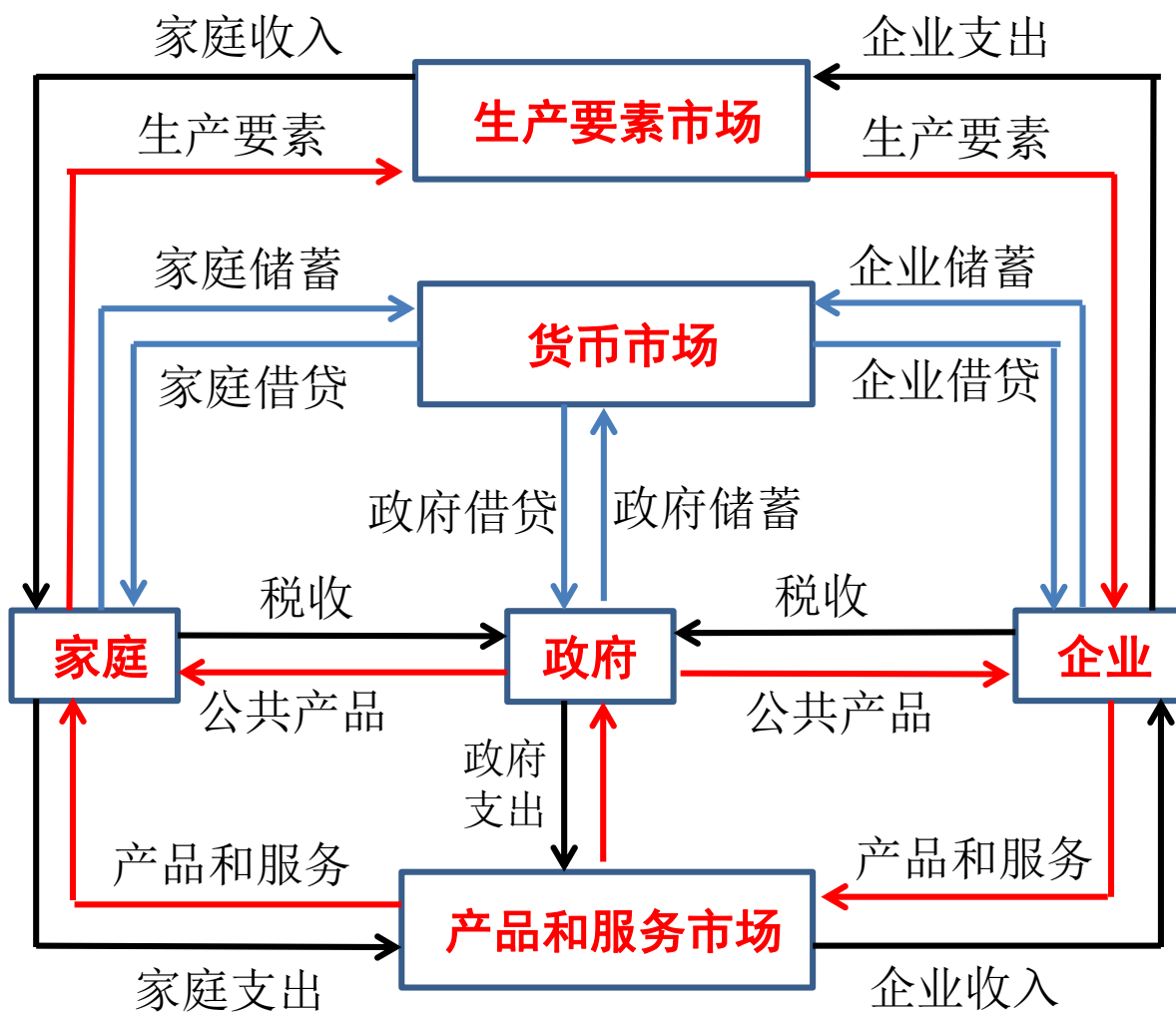
投资



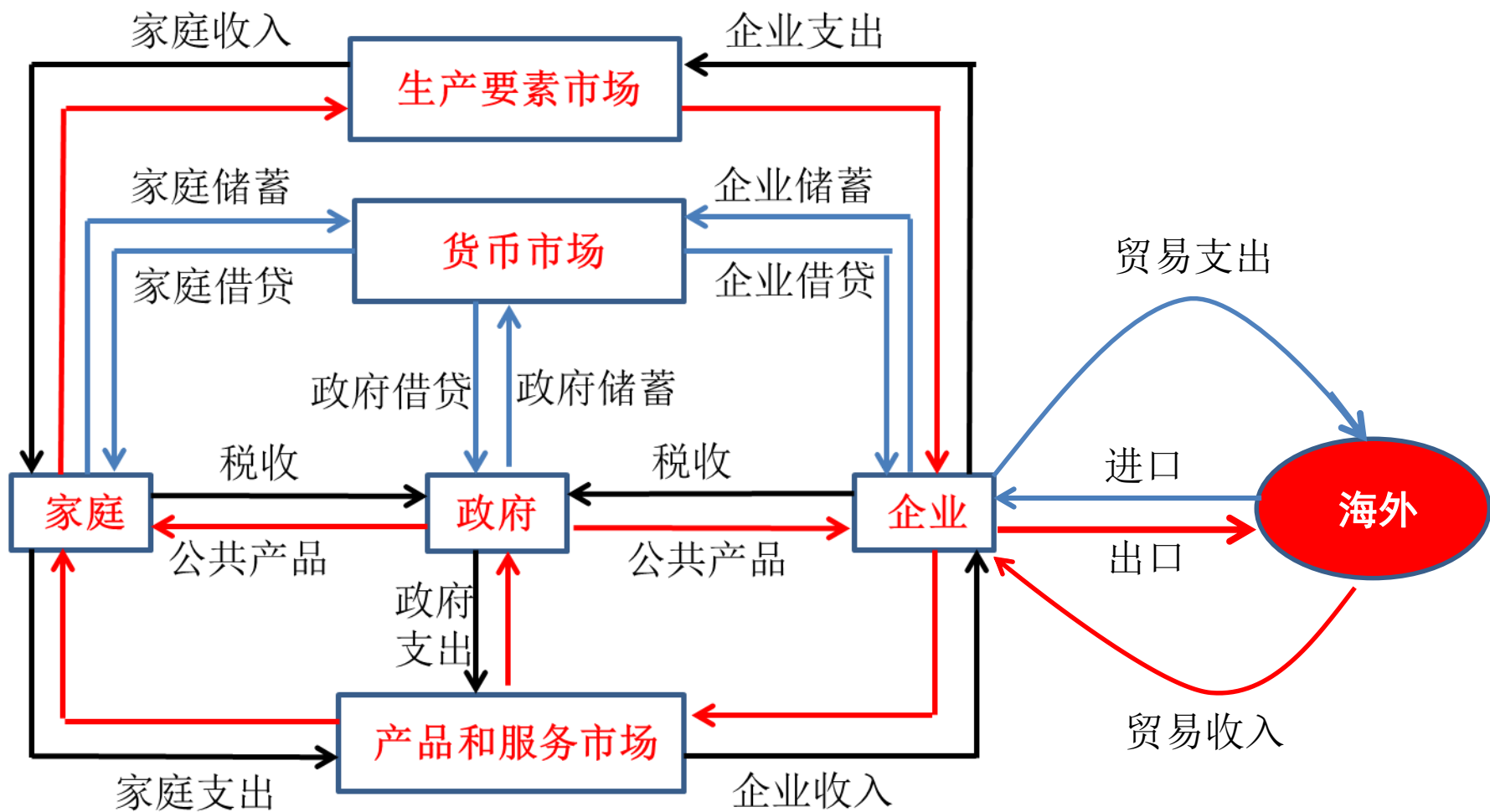
消费



出口



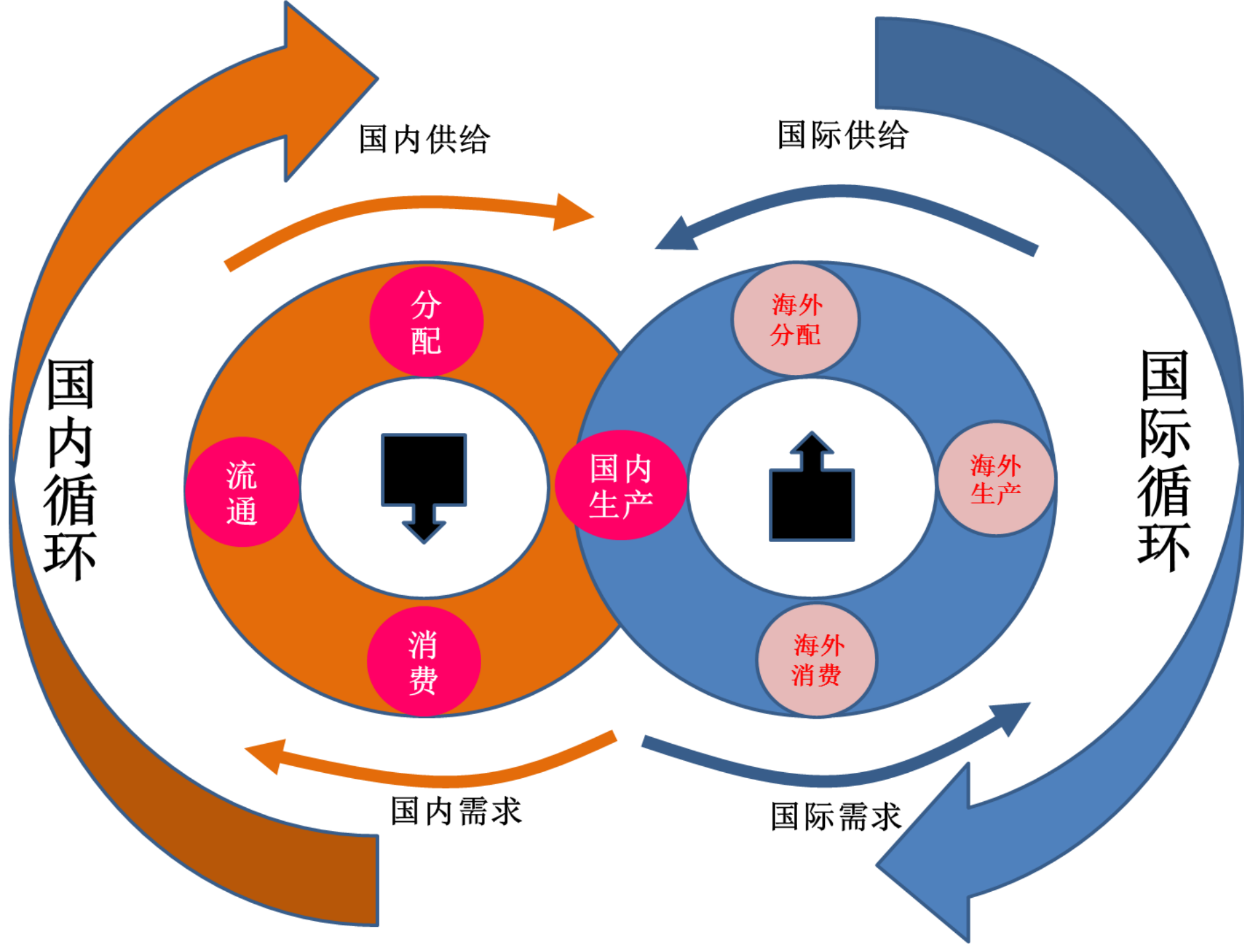
封闭经济循环图（经济内循环图）



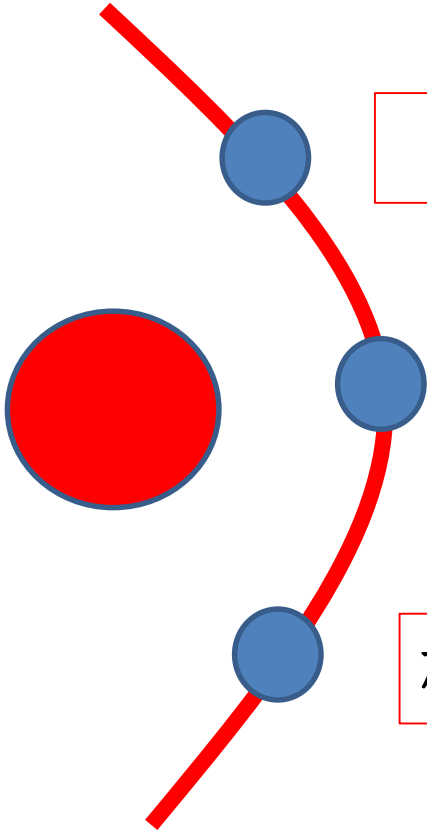
开放经济循环图（经济内外循环图）

经济循环包含**生产、分配、流通、消费**这些环节。以国内大循环为主，意味着这些环节主要通过国内来完成。在这一格局下，大部分的产品会由国内企业来生产，然后再由国内的消费者来消费；意味着科技创新的**自立自强**，关键技术的**自主可控**。

以国内大循环为主体，不是封闭，不是自力更生，不是闭关锁国，而是强调进一步开放。是**基于内需的经济全球化战略**，就是利用超大规模市场优势吸引全球生产要素到中国发展经济，另外利用中国市场大的优势，可以培养竞争力强的国内规模企业和差异化企业来促进出口。



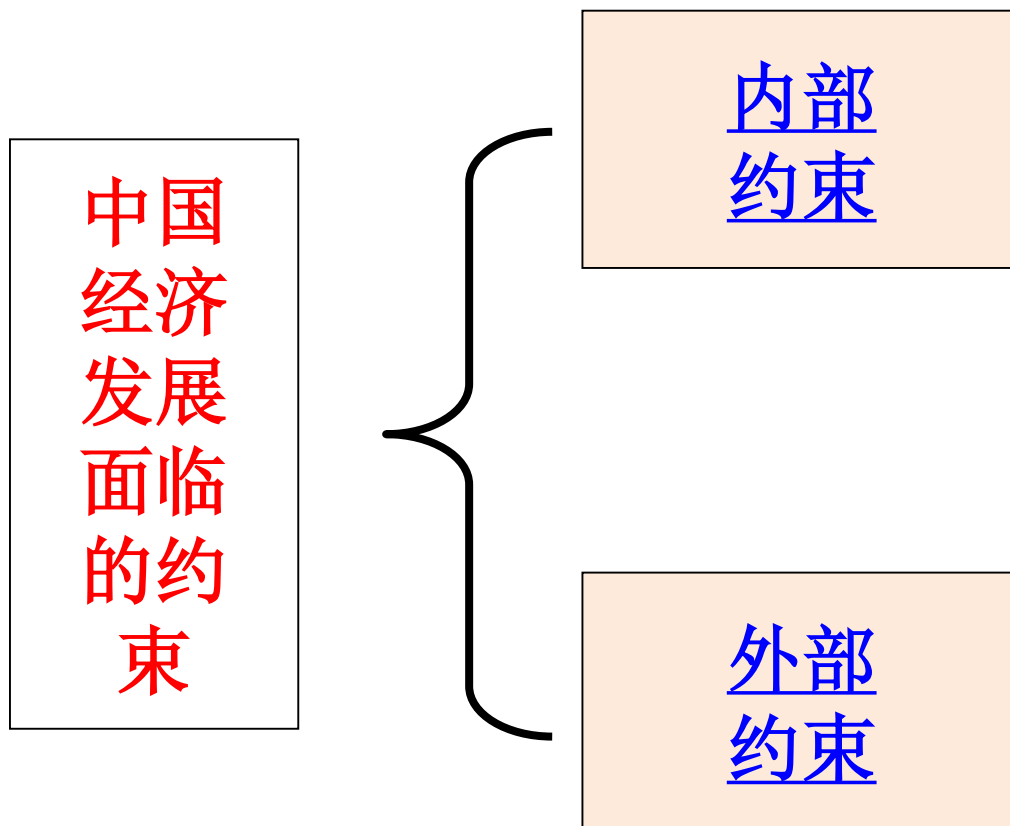
“双循环”：未来中国经济发展的新格局



“双循环”发展新格局的内涵

“双循环”新发展格局提出的背景

构建“双循环”发展新格局的着力点



内部
约束

经济增长不充分不平衡的约束

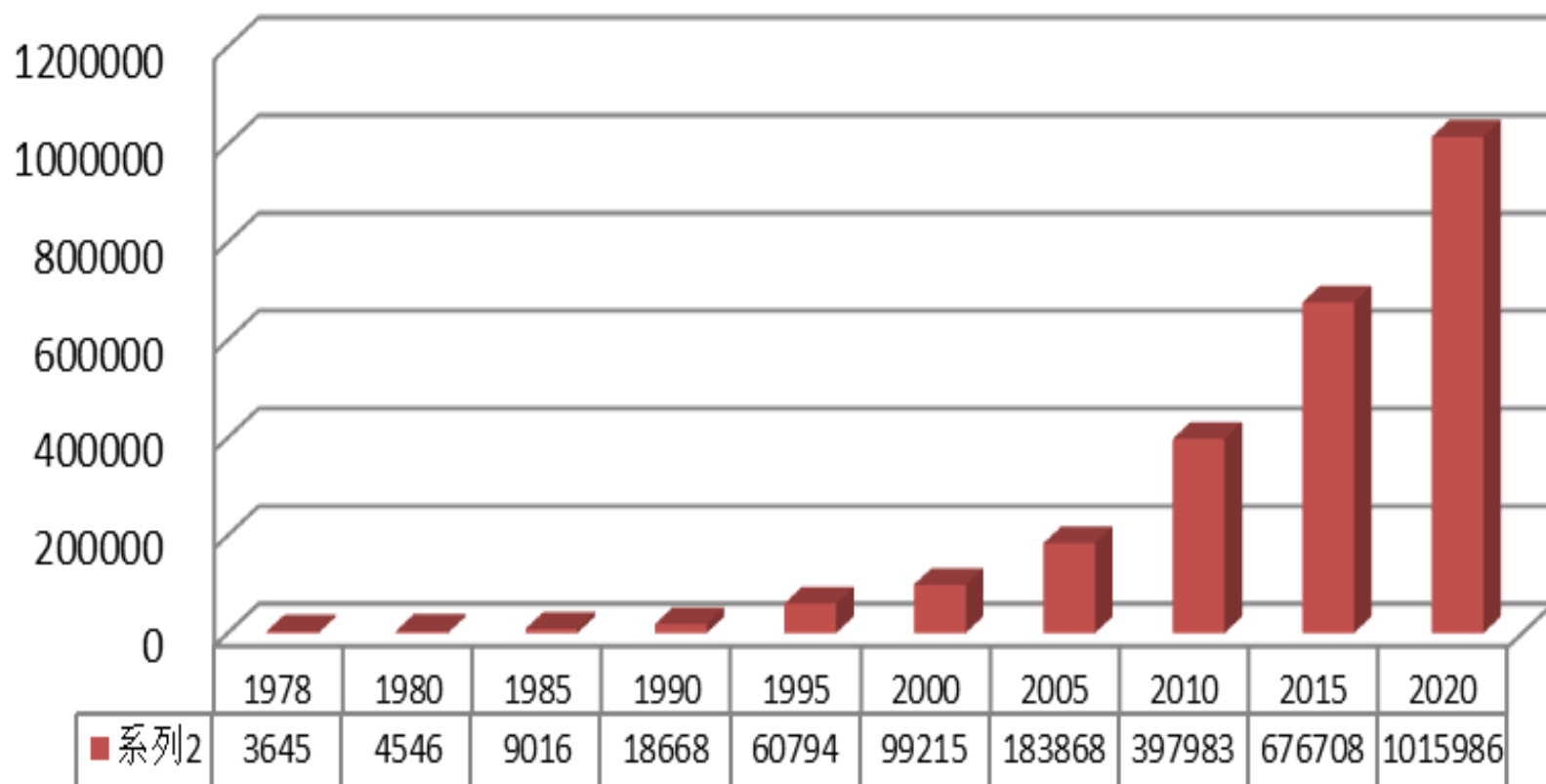
系统性金融风险加大的约束

资源和环境的约束

产业结构失衡的约束

人口红利逐渐消失的约束

中国GDP变化（现价，亿元）

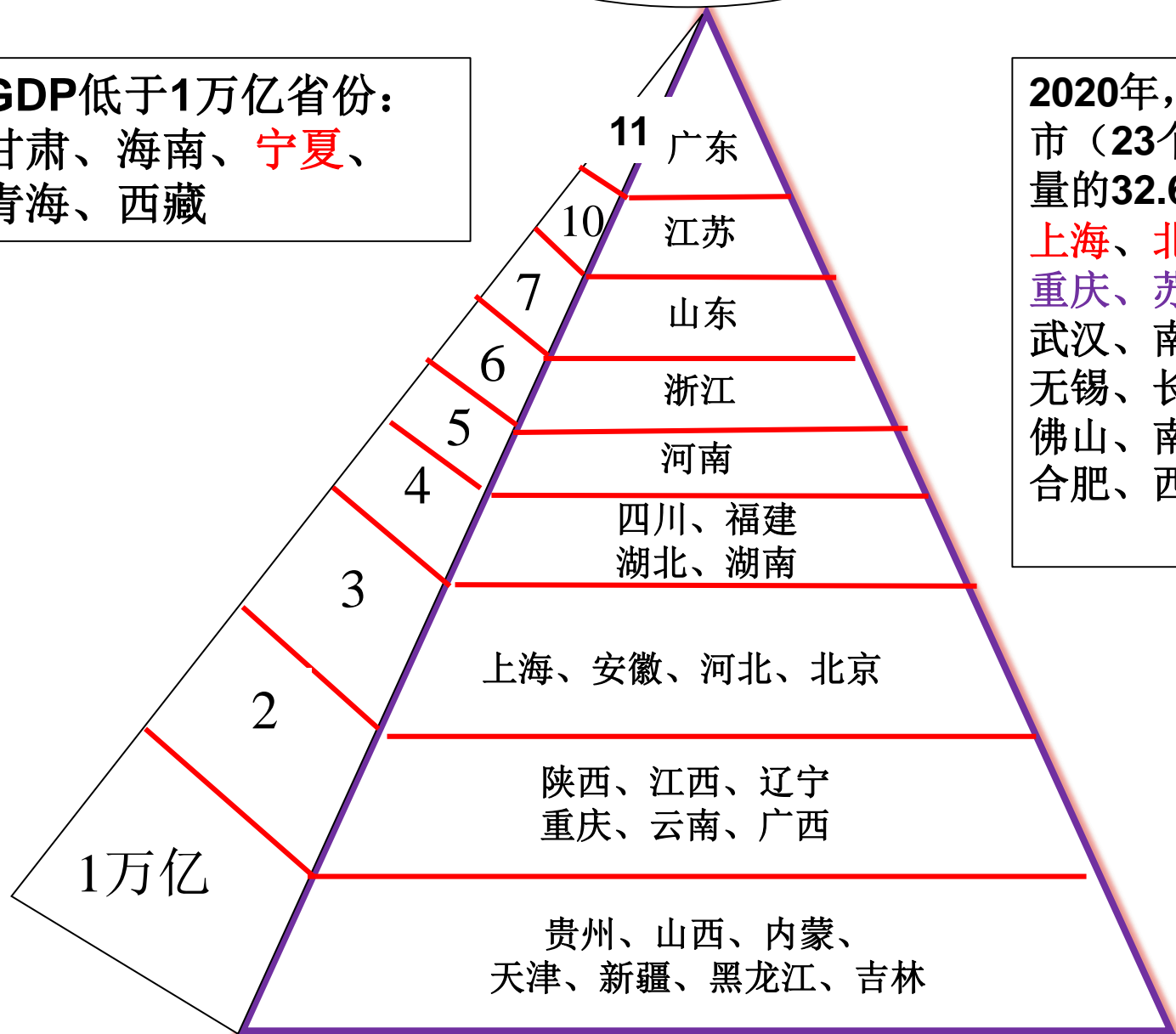


排名	省 (自治区、直辖市)	2020年GDP (万亿元)
1	广东	11.08
2	江苏	10.27
3	山东	7.31
4	浙江	6.46
5	河南	5.50
6	四川	4.86
7	福建	4.39
8	湖北	4.34
9	湖南	4.18
10	上海	3.87
11	安徽	3.87
12	河北	3.62
13	北京	3.61
14	陕西	2.62
15	江西	2.57

排名	省 (自治区、直辖市)	2020年GDP (万亿元)
16	辽宁	2.51
17	重庆	2.50
18	云南	2.45
19	广西	2.22
20	贵州	1.78
21	山西	1.77
22	内蒙古	1.74
23	天津	1.41
24	新疆	1.38
25	黑龙江	1.37
26	吉林	1.23
27	甘肃	0.90
28	海南	0.55
29	宁夏	0.39
30	青海	0.30
31	西藏	0.19

2020年全国26个
省市进入GDP
1万亿元俱乐部

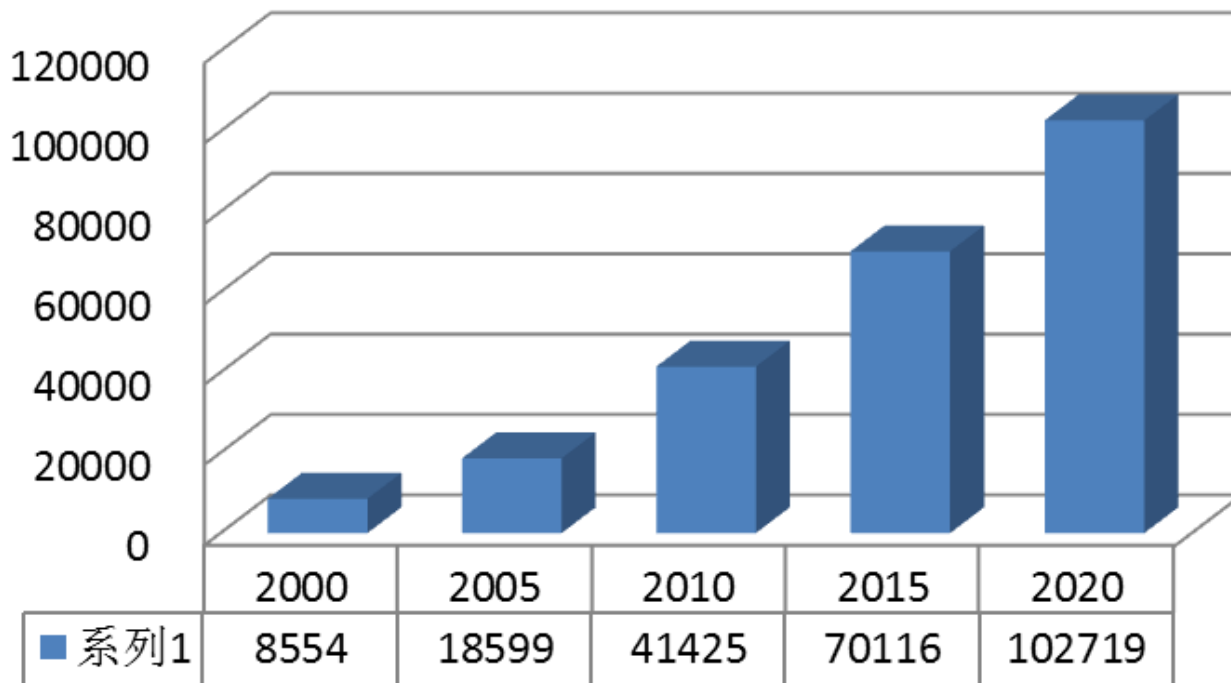
GDP低于1万亿省份：
甘肃、海南、宁夏、
青海、西藏



2020年，GDP高于1万亿城市（23个，占全国GDP总量的32.6%）：

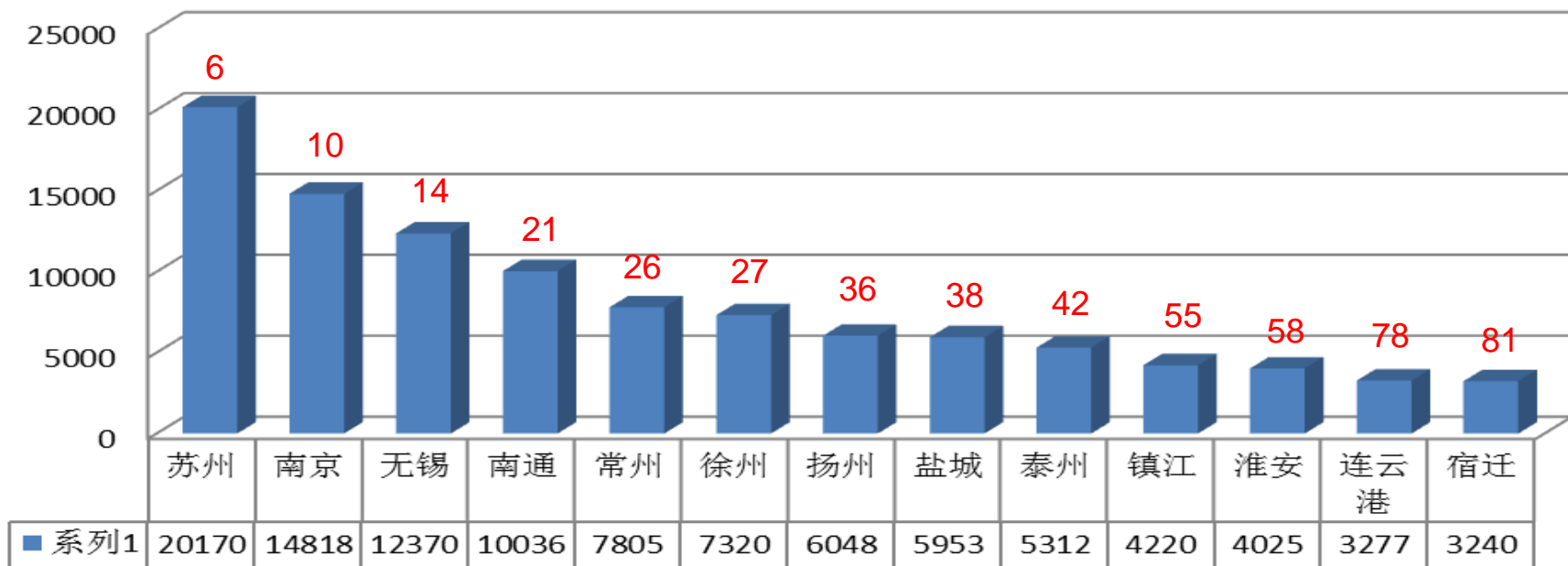
上海、北京、深圳、广州、
重庆、苏州、成都、杭州、
武汉、南京、天津、青岛、
无锡、长沙、宁波、郑州、
佛山、南通、泉州、福州、
合肥、西安、济南

江苏省地区GDP（现价，亿元）

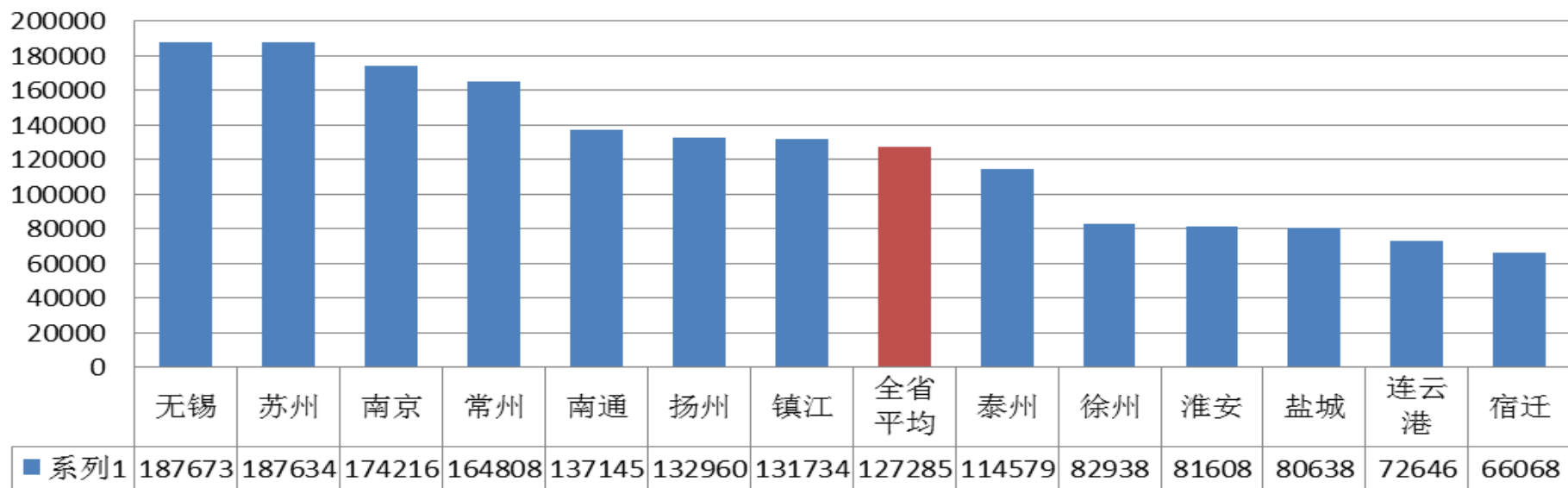


GDP全国排名第二,以占全国1.06%的土地（10.26万平方公里），5.76%的人口（8070万），创造了超过全国10%以上的GDP。

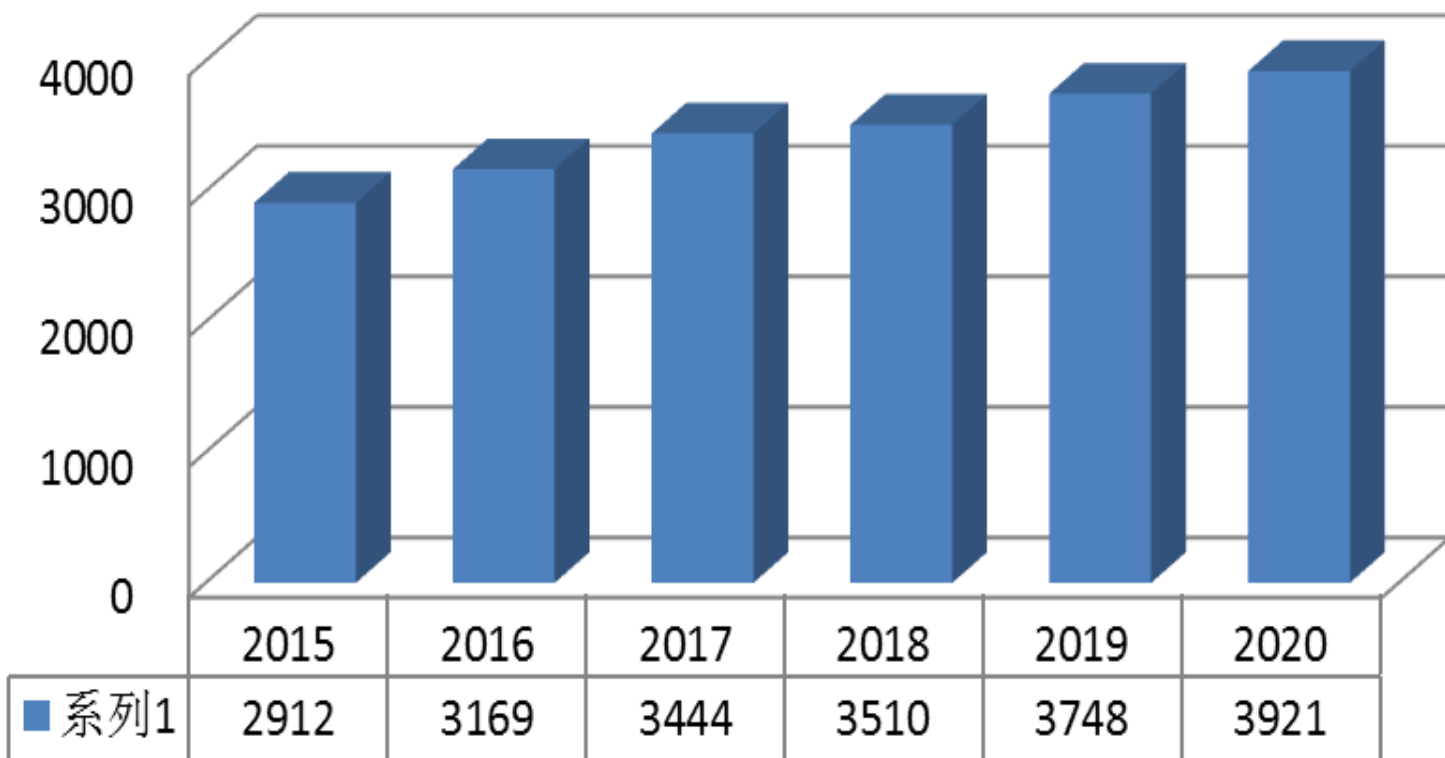
2020年江苏各市GDP（现价，亿元）



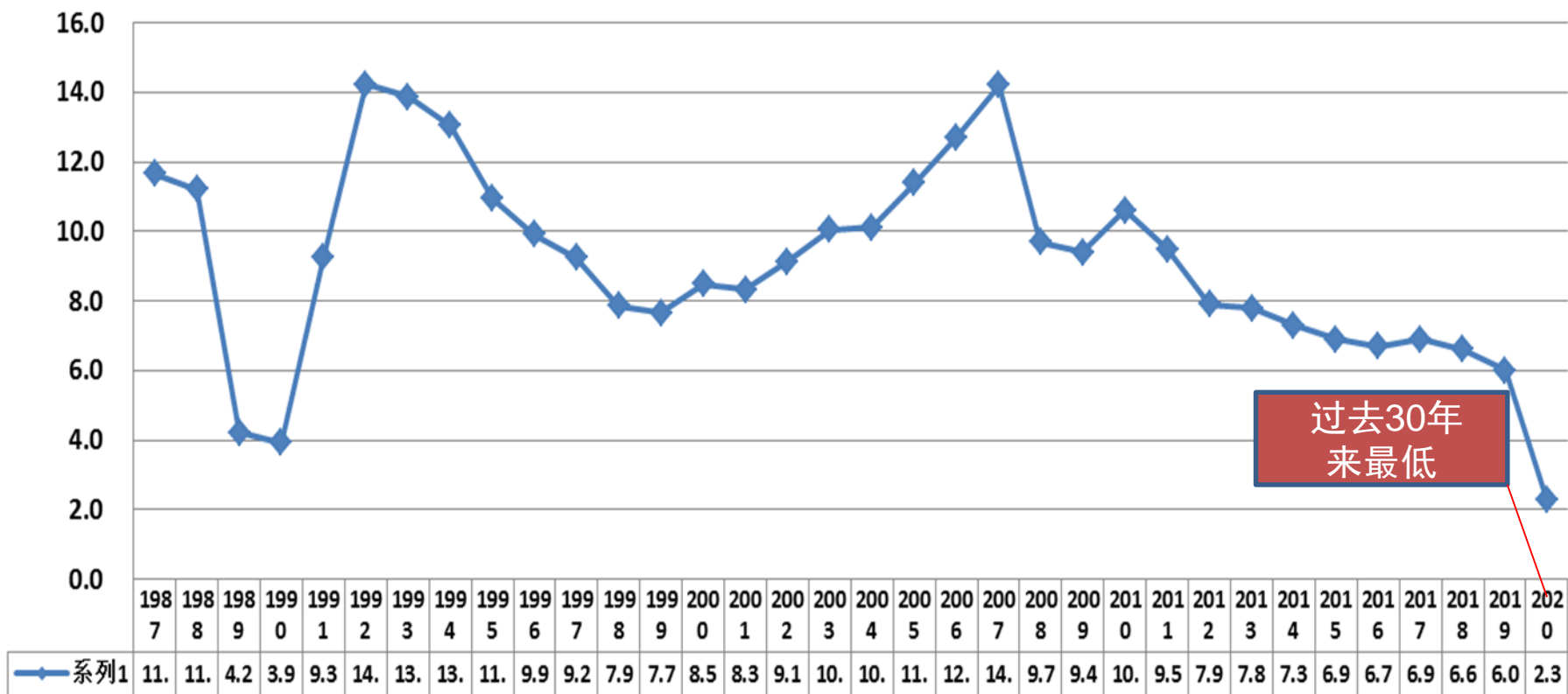
2020年江苏各市人均GDP（现价，元）



宁夏地区GDP（现价，亿元）



中国经济增长率变化（%，1987-2020）

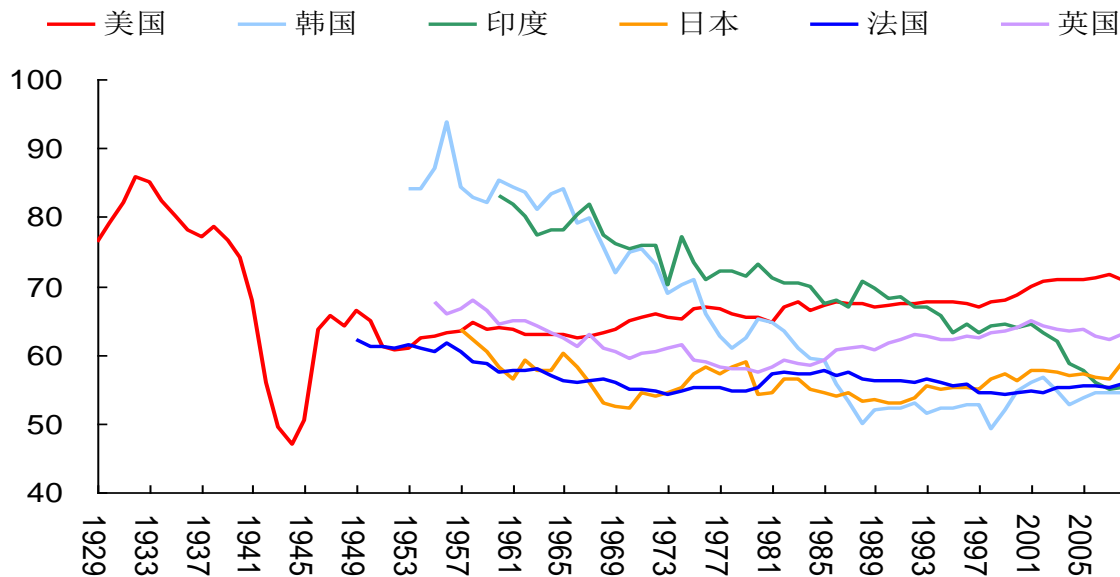


$$\text{GDP} = \text{民间消费} + \text{民间投资} \\ + \text{政府开支} + (\text{出口} - \text{进口})$$

↓
净出口

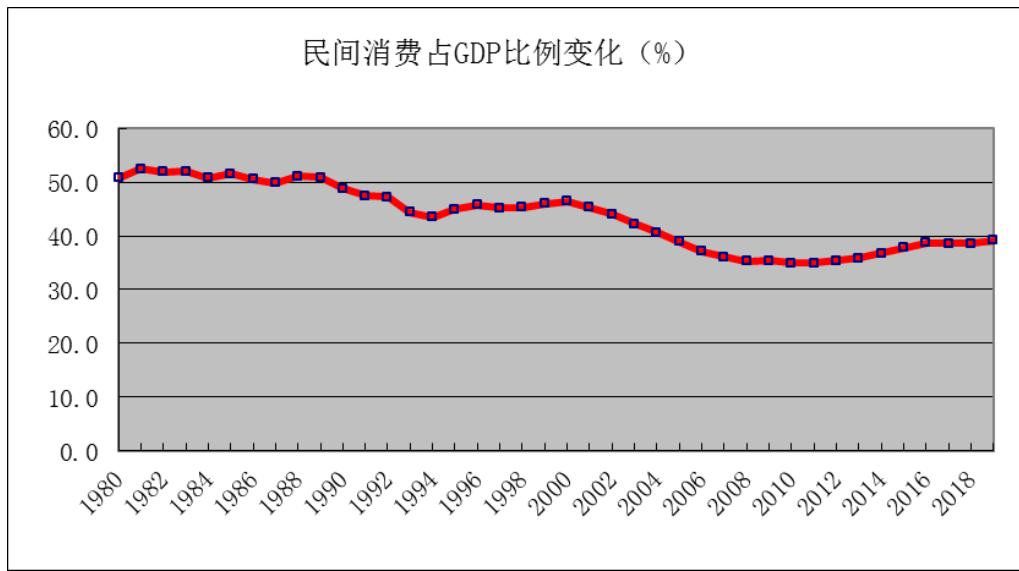


1、民间消费需求增长乏力



发达国家居民消费占GDP比例稳定或上升，新兴市场国家占比下降。

中国的民间消费占GDP比例明显偏低。



居民储蓄余额变化（单位：亿元）

年份	储蓄余额	年份	储蓄余额
1978	210.6	2010	307166
1980	399.5	2011	352797
1985	1622.6	2012	415550
1990	7119.8	2013	443600
1995	29662	2014	506889
2000	64332	2015	546049
2005	141051	2016	603504
2006	161587	2017	652744
2007	172534	2018	716038
2008	218800	2019	821400
2009	260772	2020	932966

为什么消费乏力？

预期支出刚性

预期收入不稳定

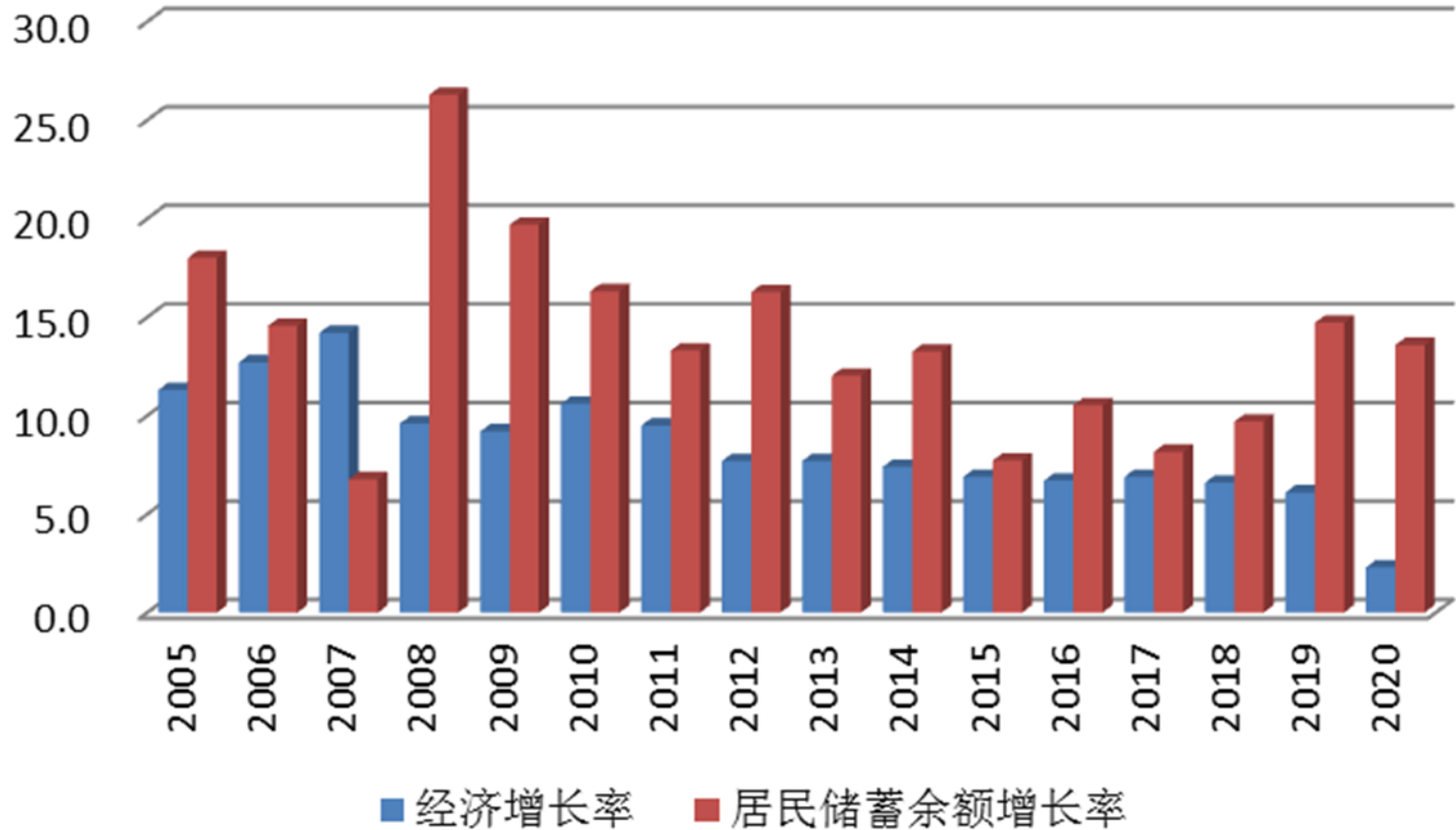
结构性改革的心理作用

农民收入增长缓慢

收入差距的扩大

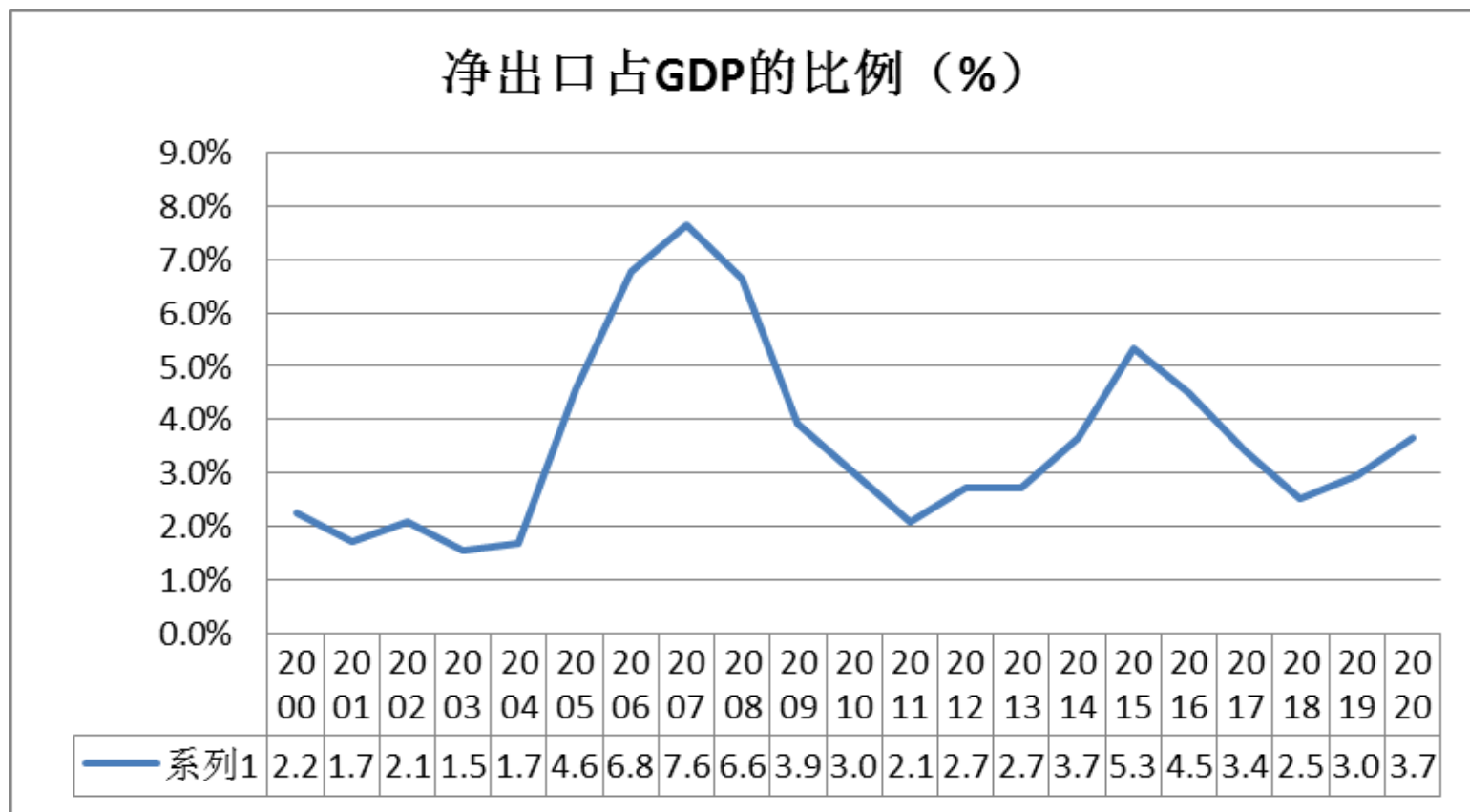
“七有”——中国梦
幼有所育、学有所教
劳有所得、住有所居
病有所医、老有所养
弱有所扶

中国经济增长率与居民储蓄余额增长率的比较
(2005-2020, %)

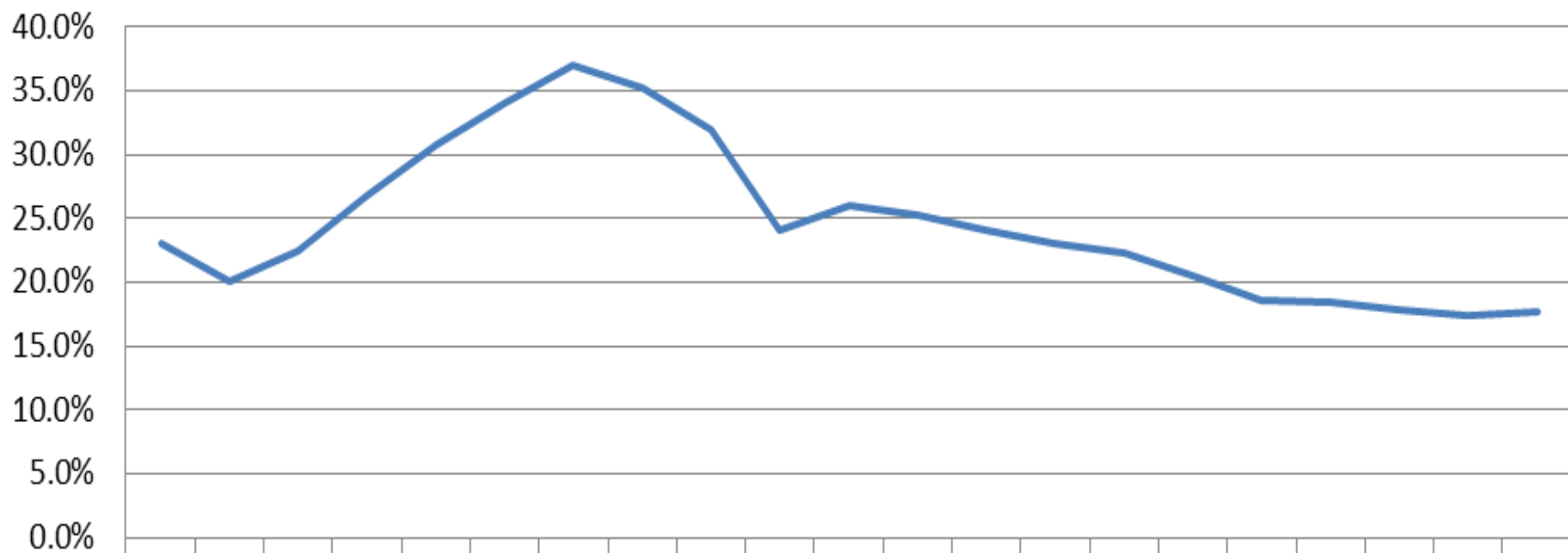


2、经济增长对投资和出口依赖大

$$\text{GDP} = \text{民间消费} + \text{民间投资} + \text{政府开支} + (\text{出口} - \text{进口})$$



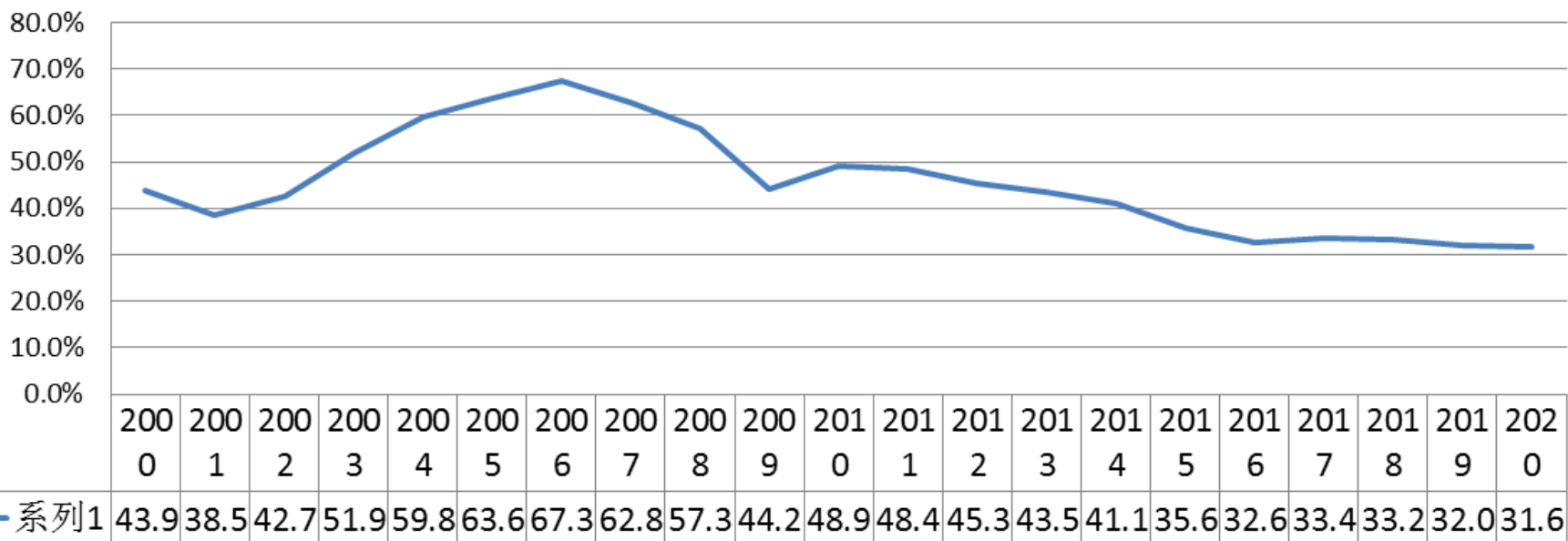
出口总值占GDP比例 (%)



	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
— 系列1	23.1	20.1	22.4	26.7	30.7	34.1	37.1	35.2	32.0	24.1	26.0	25.3	24.0	23.1	22.4	20.5	18.5	18.4	17.9	17.5	17.7

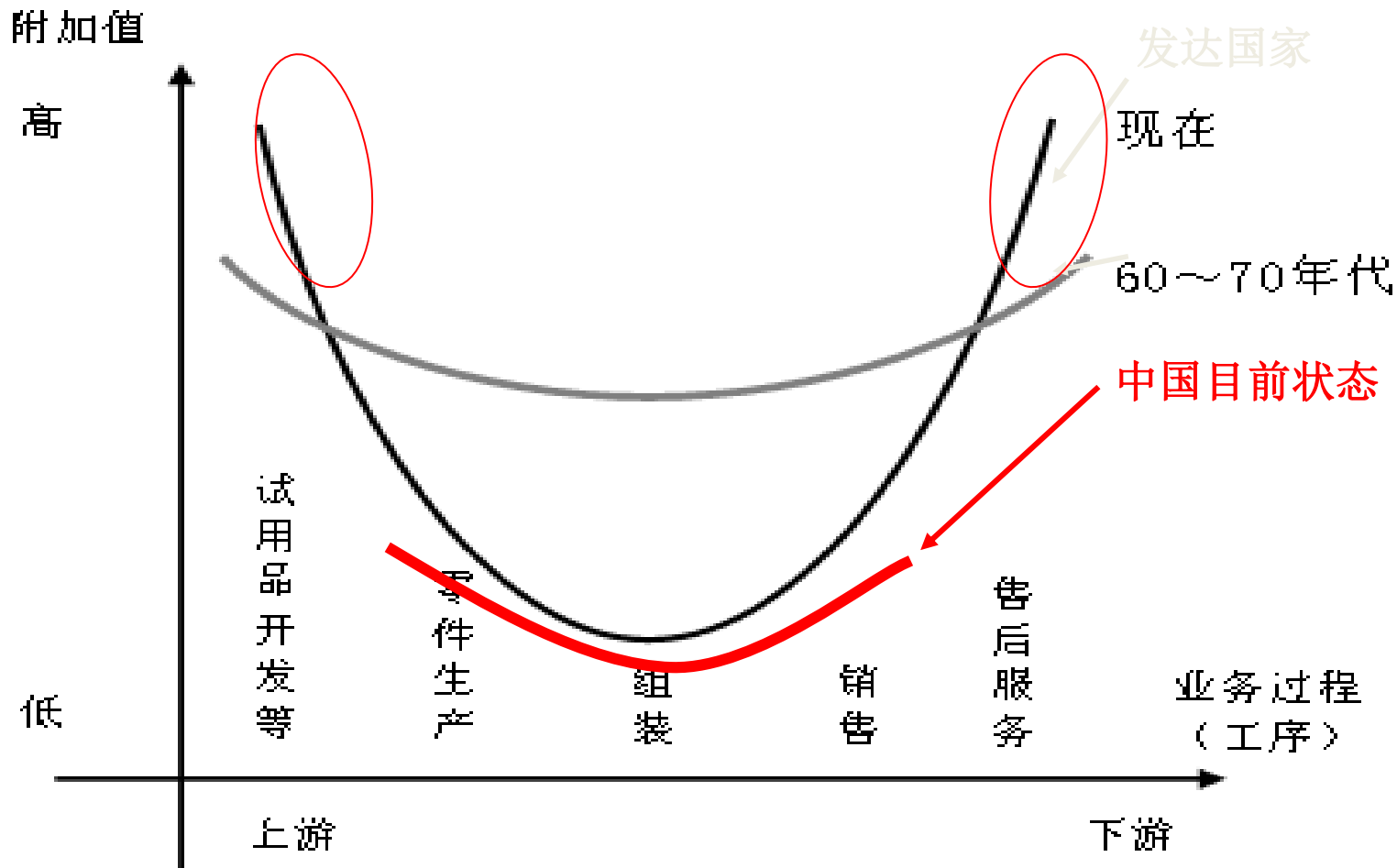
一国经济的对外依存度=进出口总值/GDP

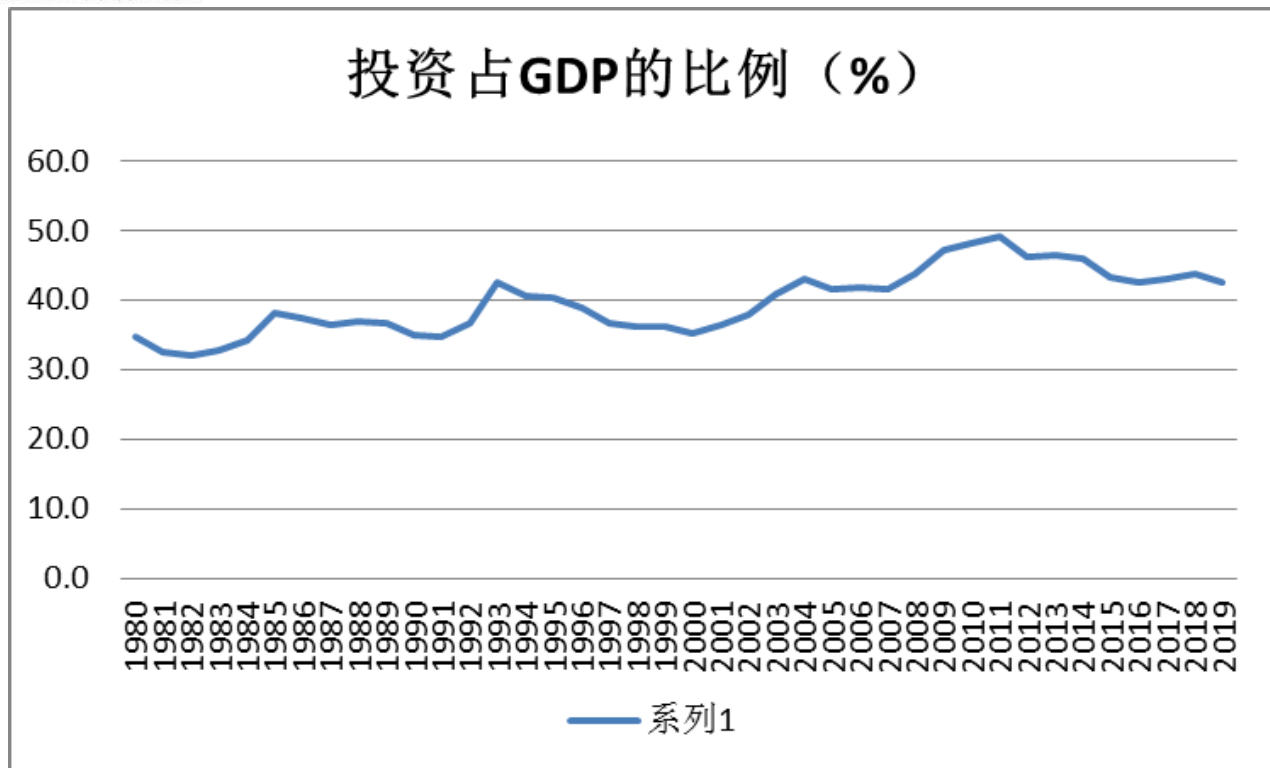
进出口总值占GDP的比例 (%)



尤其值得注意的是，一方面，中国经济的对外依存度高，另一方面，在贸易方式上，加工贸易占出口比重达50.7%（江苏占63%）。

微笑曲线





产能过剩问题突出。长期高投资、高增长都集中在主要热门产业，形成产能过快增长。

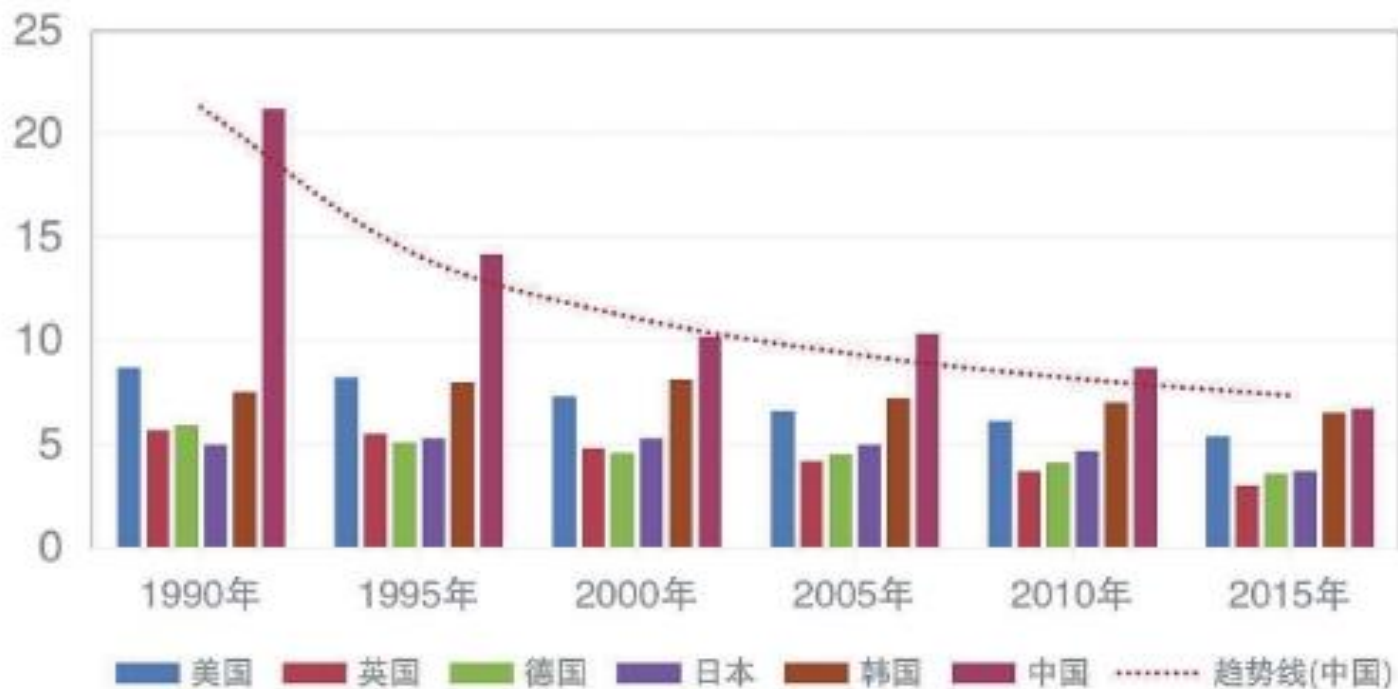
在国际标准分类的22个大类中，我国制造业占世界比重有7个大类列第一、15个大类列第三。但制造业总体处于价值链的中低端。

2016年全球粗钢产量排名

第一名：	中国（不含河北、江苏）	5.04亿吨
第二名：	河北	1.93亿吨
第三名：	江苏	1.11亿吨
第四名：	日本	1.04亿
第五名：	美国	0.78亿吨

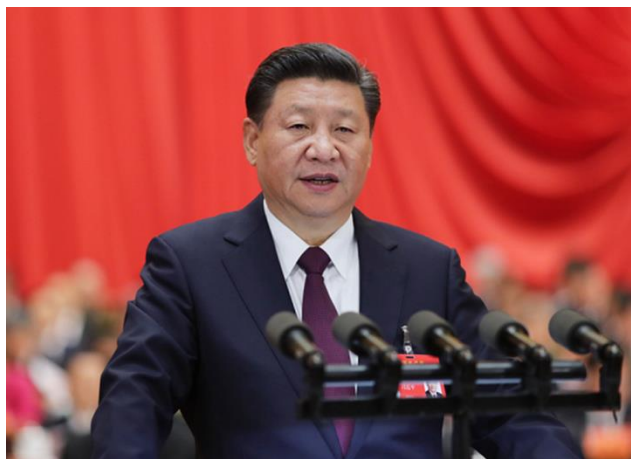
2016年中国粗钢产能为11.7亿吨，产量为8.08亿吨，产能利用率69%，没有达到全球公认的最低产能利用率（70%），更低于发达国家平均产能利用率（80%）。

3.增长方式粗放，过于依赖“两高一资”，不利于经济可持续发展。



02 主要发达国家及中国的单位GPD能耗值(1990—2015年)

经济发展的目的：人民幸福的生活，有尊严的生活



**以人民为中心！
增强人民群众的获得感、满
足感、幸福感、安全感！**



金融风险问题

金融风险的警戒线

财政赤字 $<3\%$ GDP

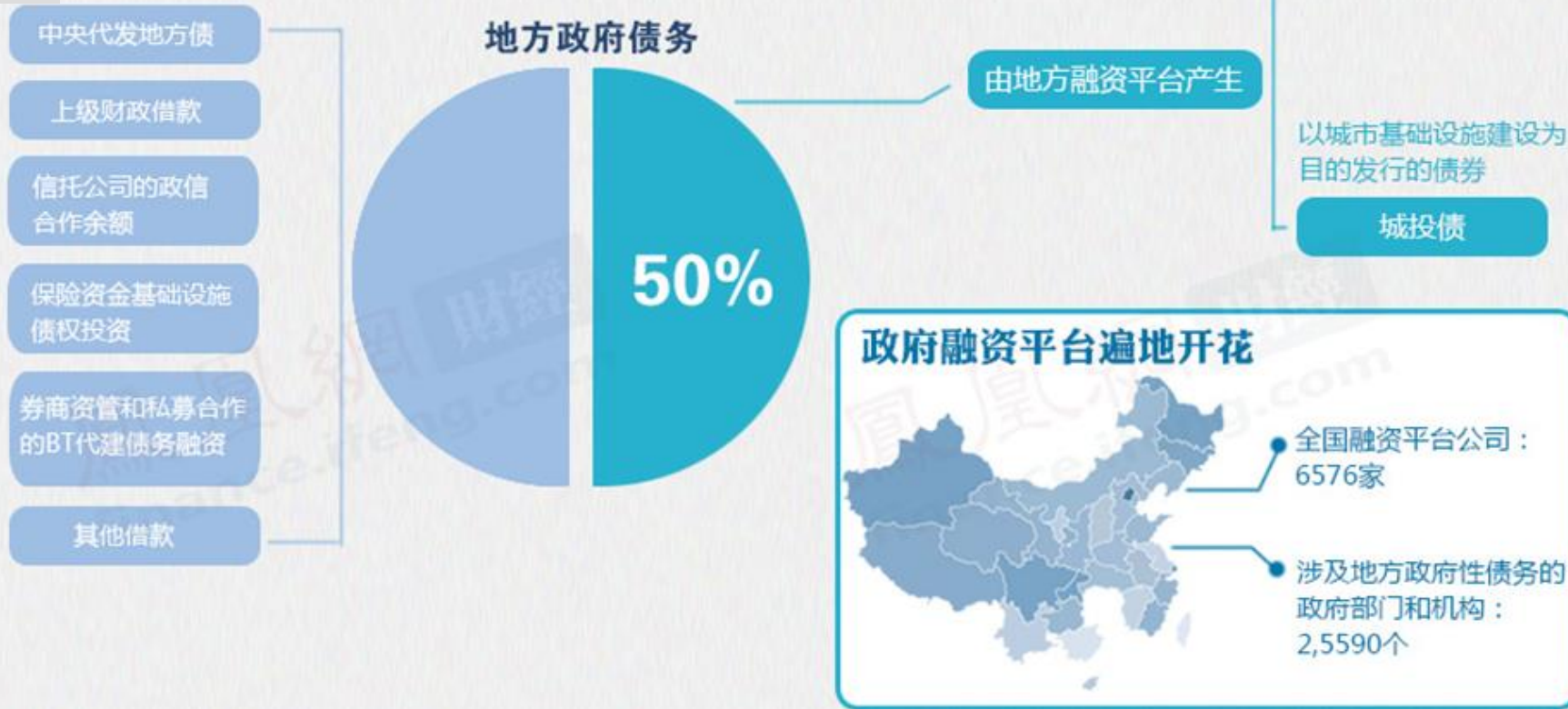
国债余额 $<90\%$ GDP

2020中国政府赤字率**3.6%**;

2021赤字率拟按**3.2%**以上安排..

——李克强：《政府工作报告》

地方政府债务的组成



财政部：截至2020年12月末，全国地方政府债务余额288074.3亿元，较2019年年底的240774.3亿元，增加了4.73万亿元。

宏观杠杆率（某部门债务余额/GDP）偏高。

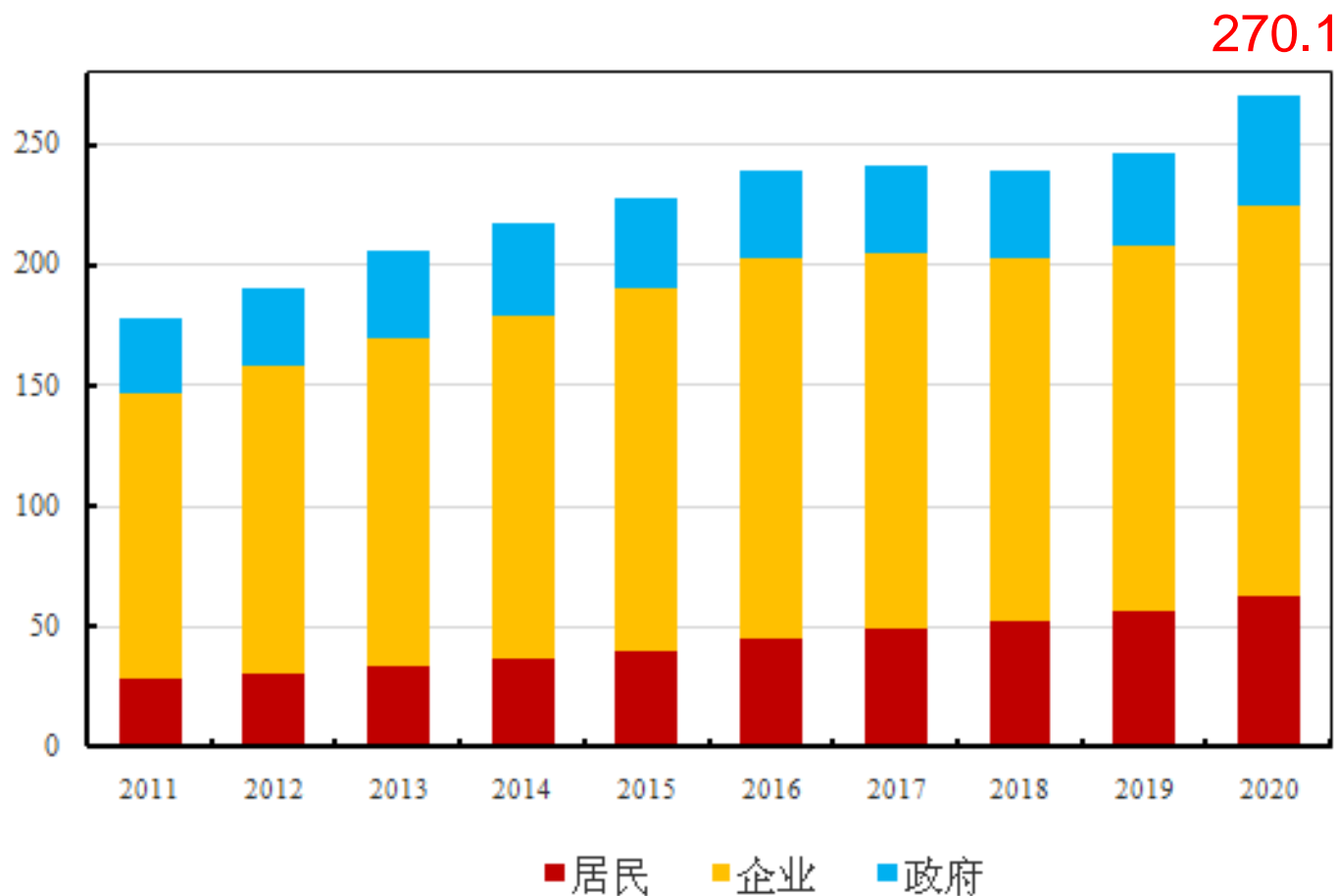
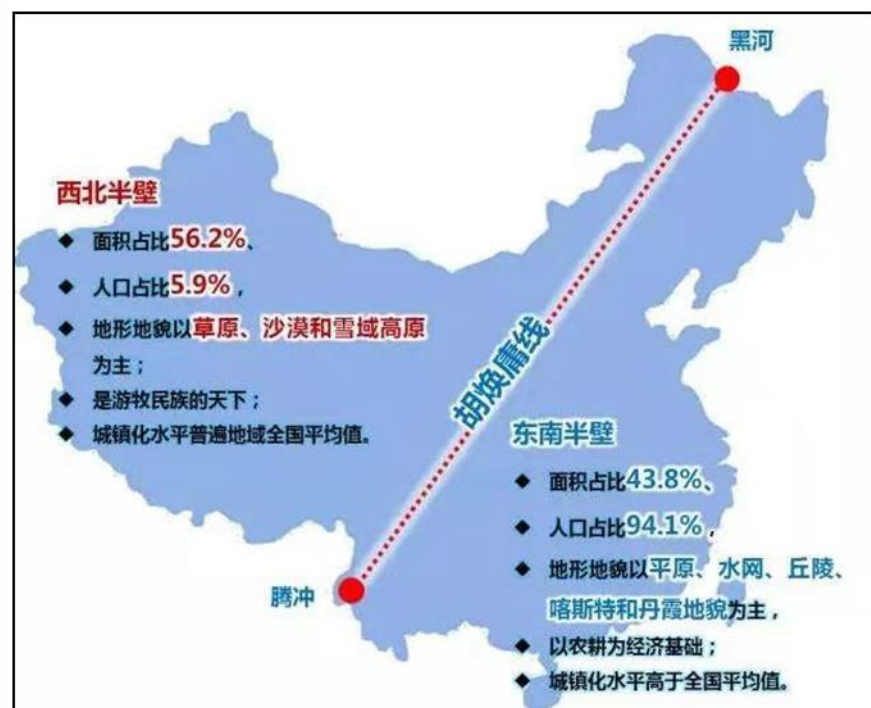
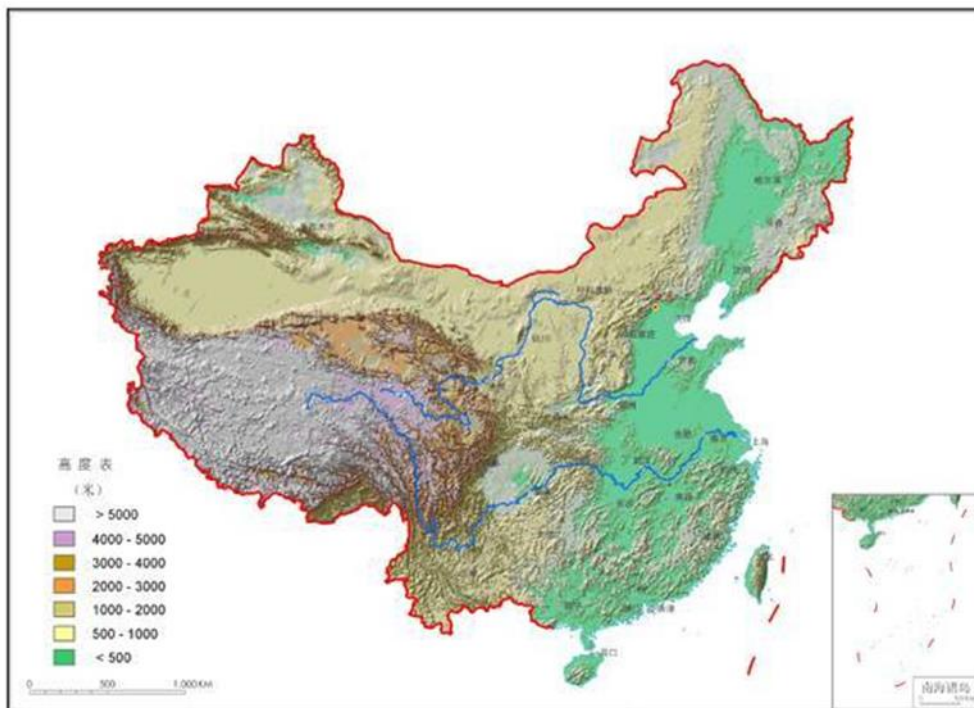


图 1 实体经济部门杠杆率及其分布 (%)

资料来源：中国人民银行、国家统计局、财政部；国家资产负债表研究中心

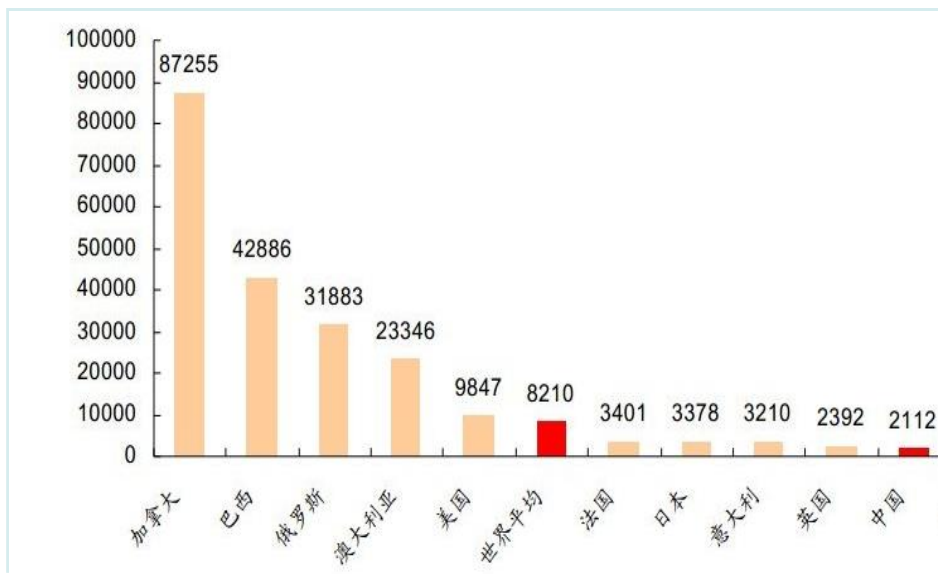


人均资源占有量不足

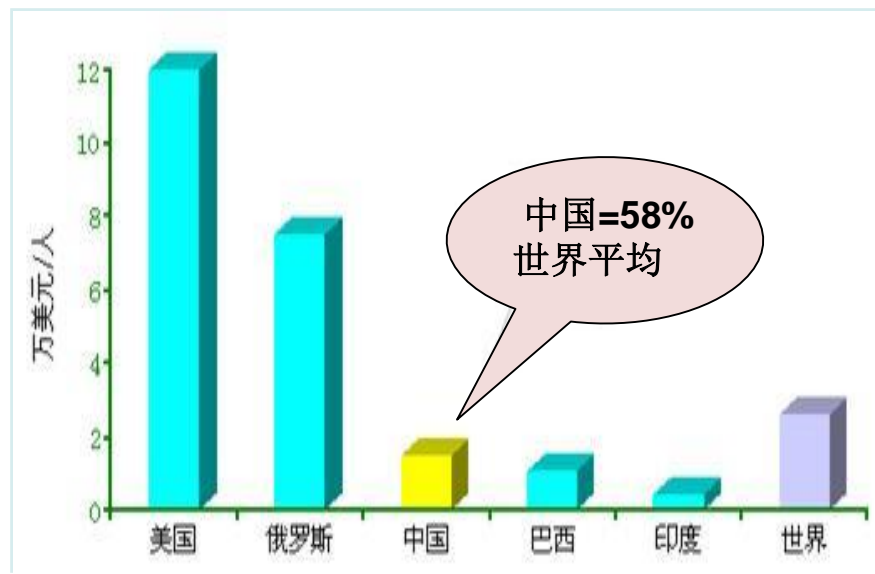


中国国土面积大，但高山、荒漠、冻土带等不适合人类居住的面积占**70%**，水土光热四大要素完全适合农业和工业发展的面积仅占国土面积的**9.8%**。

我国矿产资源总量丰富，但人均占有量不足；石油、天然气、富铁矿等支柱性矿产后备储量不足；水资源人均占有量不足而且污染严重。

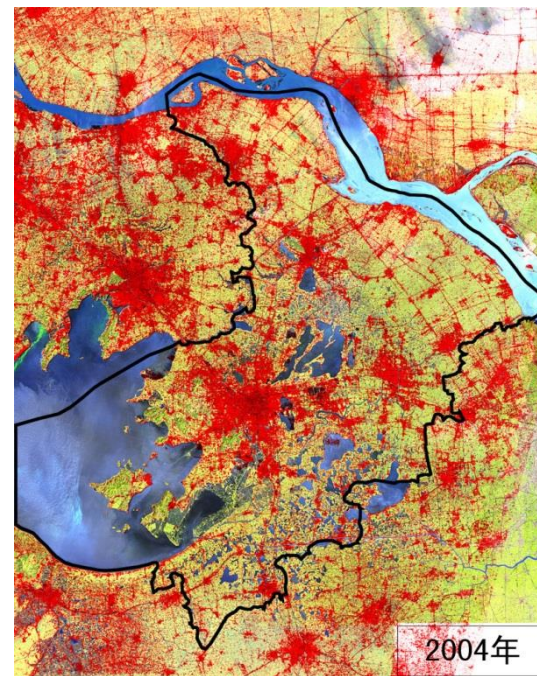
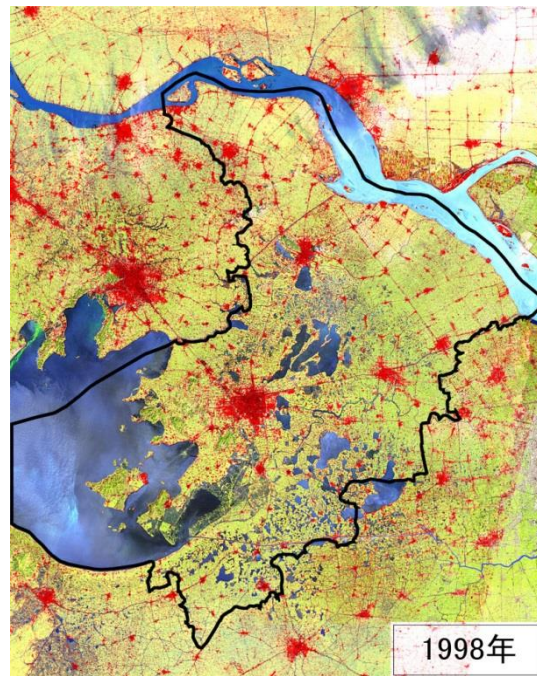
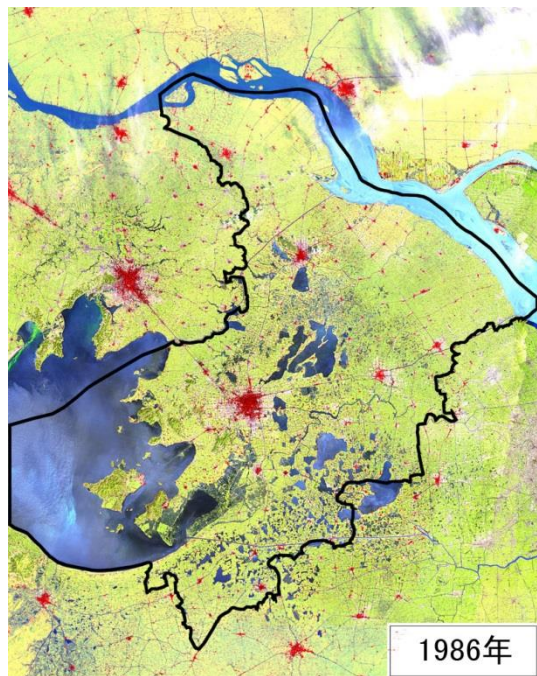


各国人均水资源量 对比



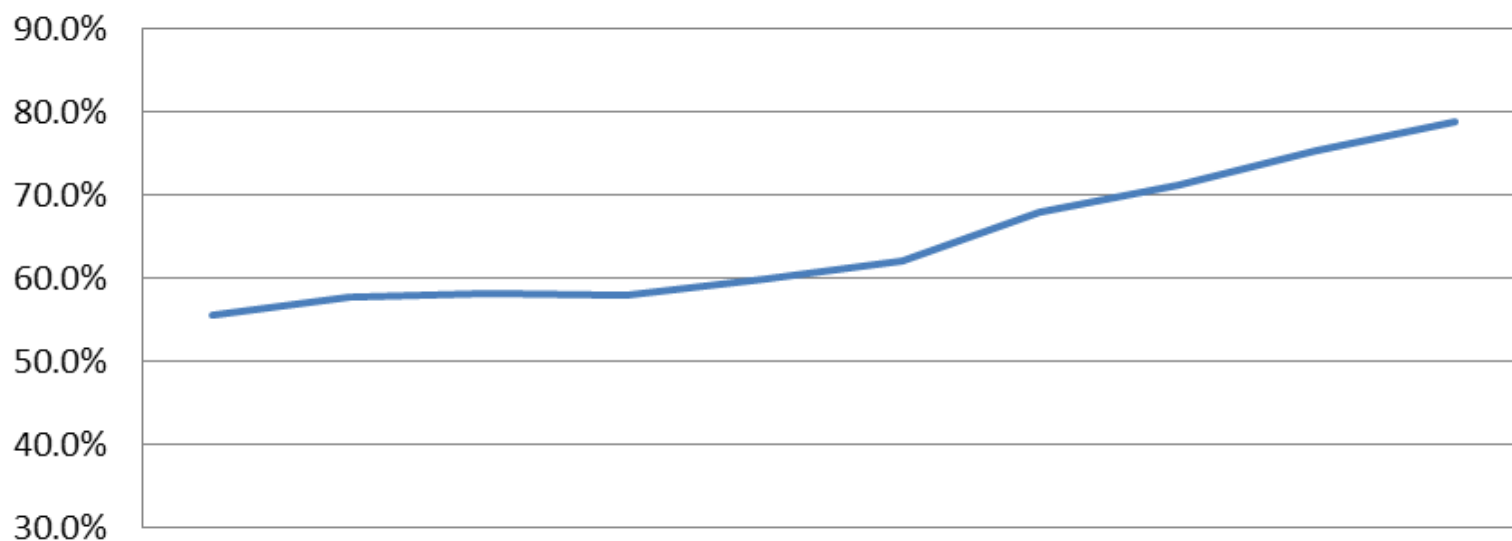
各国人均矿产储量 (潜在总值) 对比

案例：苏州、无锡周边建设用地变化



红色表示建设用地

中国原油进口依存度（2010-2019，%）



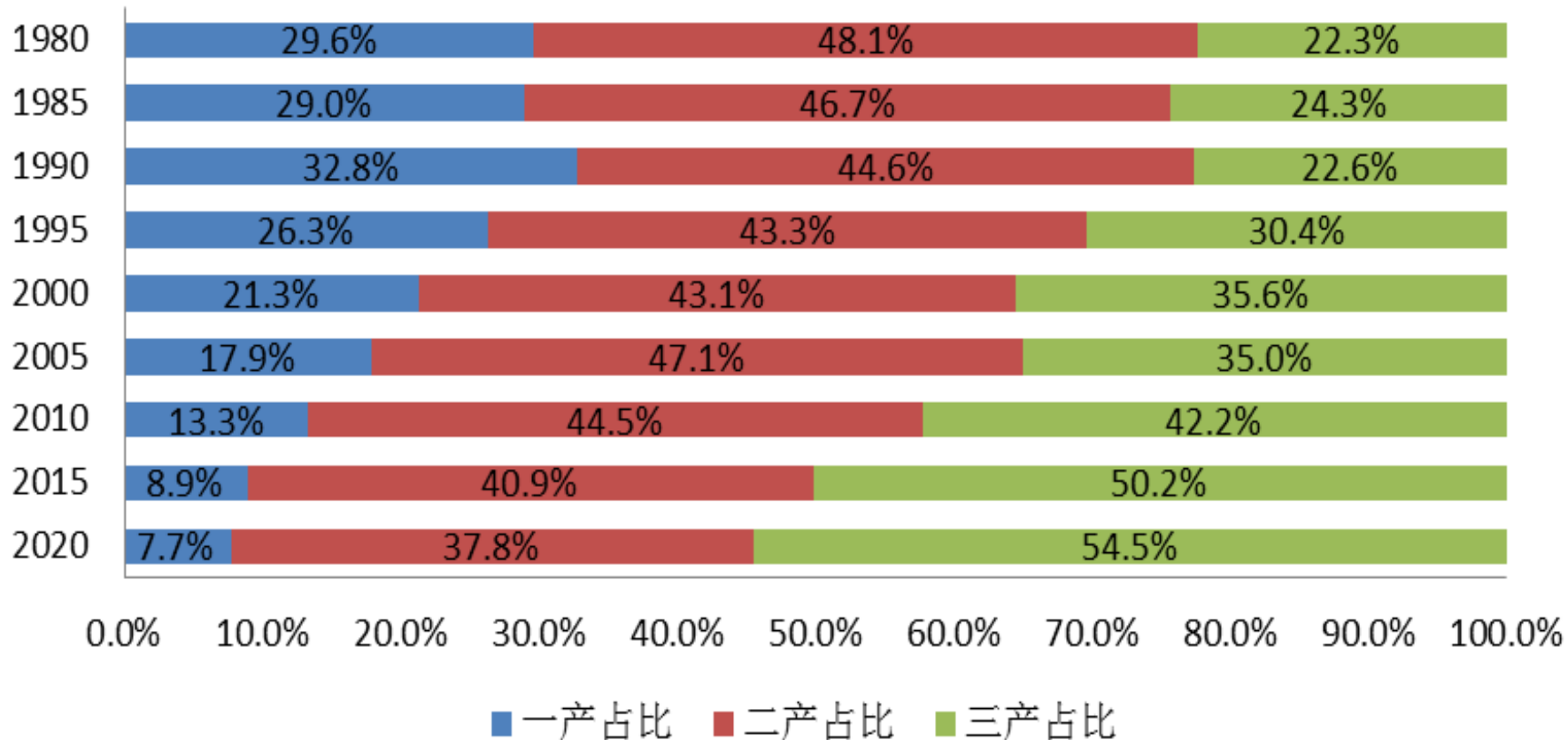
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
— 系列1	55.4%	57.7%	58.1%	57.9%	59.8%	62.0%	68.0%	71.2%	75.3%	78.7%

能源资源保障的战略风险加大

我国原油主要来自中东、北非等地区政治形势不稳定地区，能源安全战略、产业用能有较大制约。



中国的产业结构变化

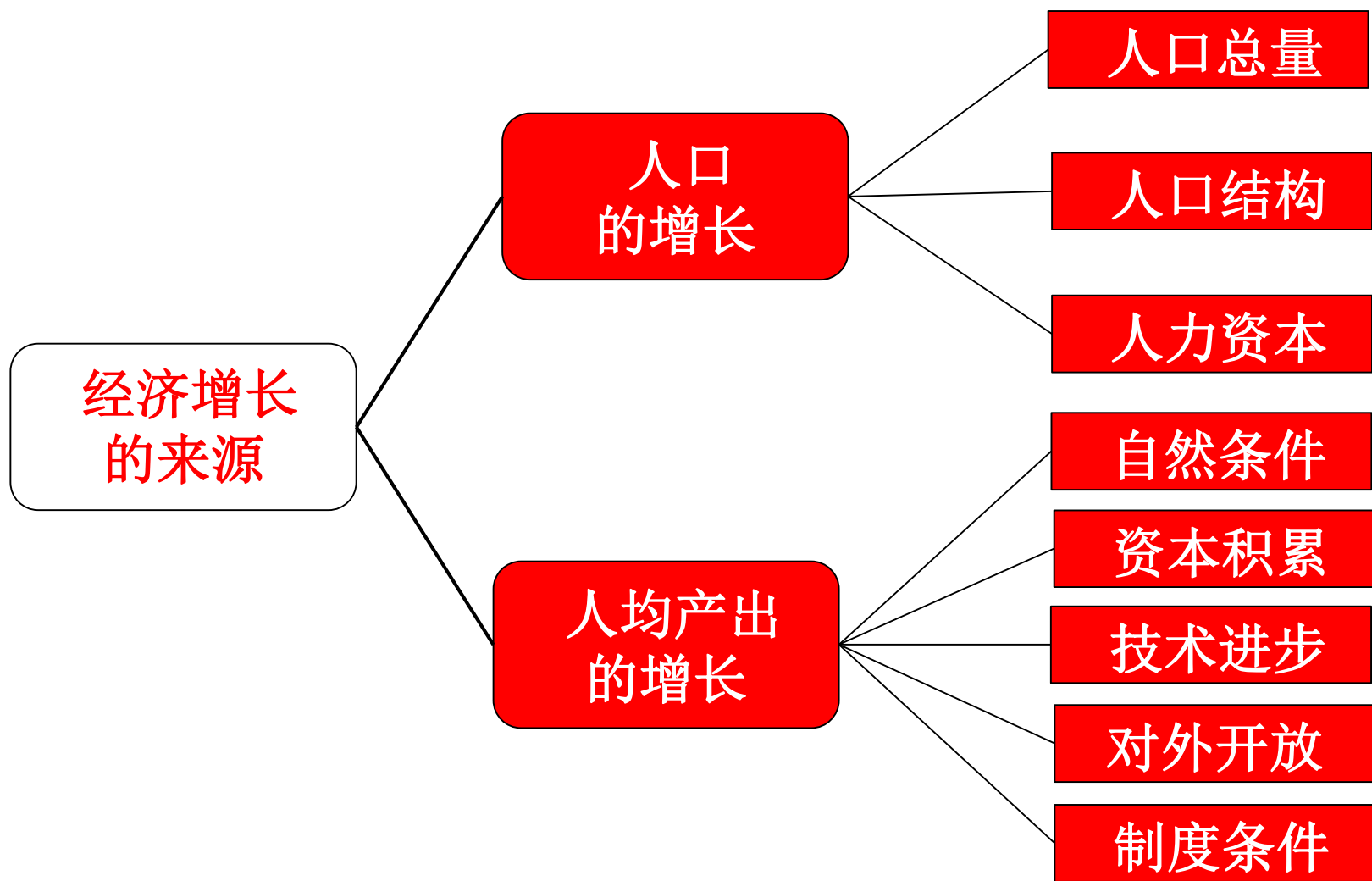


2017年典型国家第三产业占比 (%)

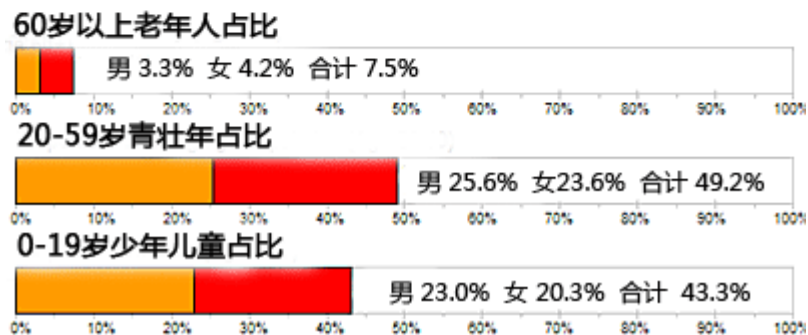
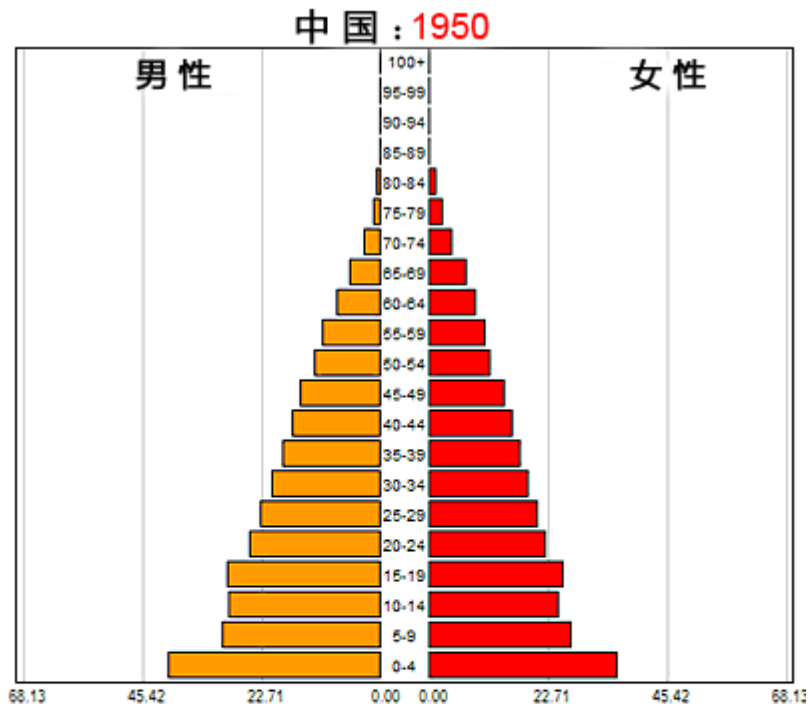
美国	78.2
日本	72.6
德国	70.1
俄罗斯	61.0
中国	51.6

数据来源：世界银行





- 中国现阶段及未来的人口问题



1、中国总和生育率偏低，会导致未来人口规模的大幅减少。

2019世界总和生育率排名		
1	尼日尔	7.153
2	索马里	6.123
3	马里	5.922
4	乍得	5.797
5	安哥拉	5.589
89	印度	2.303
101	墨西哥	2.136
127	美国	1.871
171	日本	1.478
202	韩国	0.98
156	中国	1.635
	欧洲平均	1.605
	世界平均	2.432

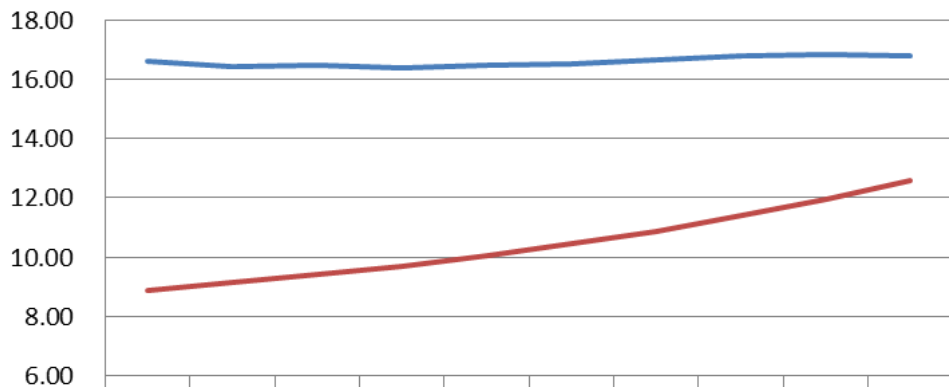
中国的总和生育率，远低于保持人口数量不下降的“世代更替率” 2.2的水平。

1. 2、中国除了人口规模问题，还有人口结构问题（劳动人口与非劳动人口比、不同种族人口比，男女性别比（按照国家统计局公布的数据，2014年中国的出生人口性别比是115.88:100），“剩女”与“剩男”的区域结构，劳动人口在不同产业的分布等）。

- 中国的人口红利正在消失

所谓“人口红利”，是指一个国家的劳动年龄人口占总人口比重较大，抚养比较低，为经济发展创造了有利的人口条件，整个国家的经济成高储蓄、高投资和高增长的局面。

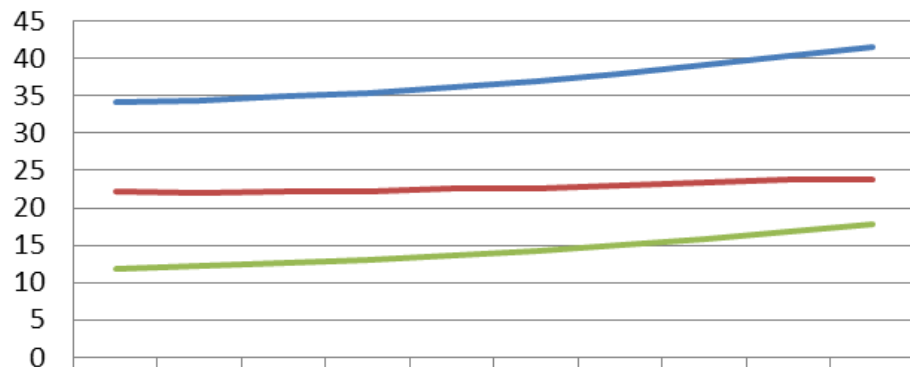
中国小孩和老人占比变化 (%， 2010-2019)



	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
0-14岁人口占比	16.60	16.45	16.46	16.41	16.49	16.52	16.64	16.80	16.86	16.78
65岁及以上人口占比	8.87	9.12	9.39	9.67	10.06	10.47	10.85	11.39	11.94	12.57

联合国：
0-14岁占比15%-18%，
为严重少子化；
65岁以上占比7.8%，
为标准的老龄化国家。

中国抚养比变化 (%， 2010-2019)

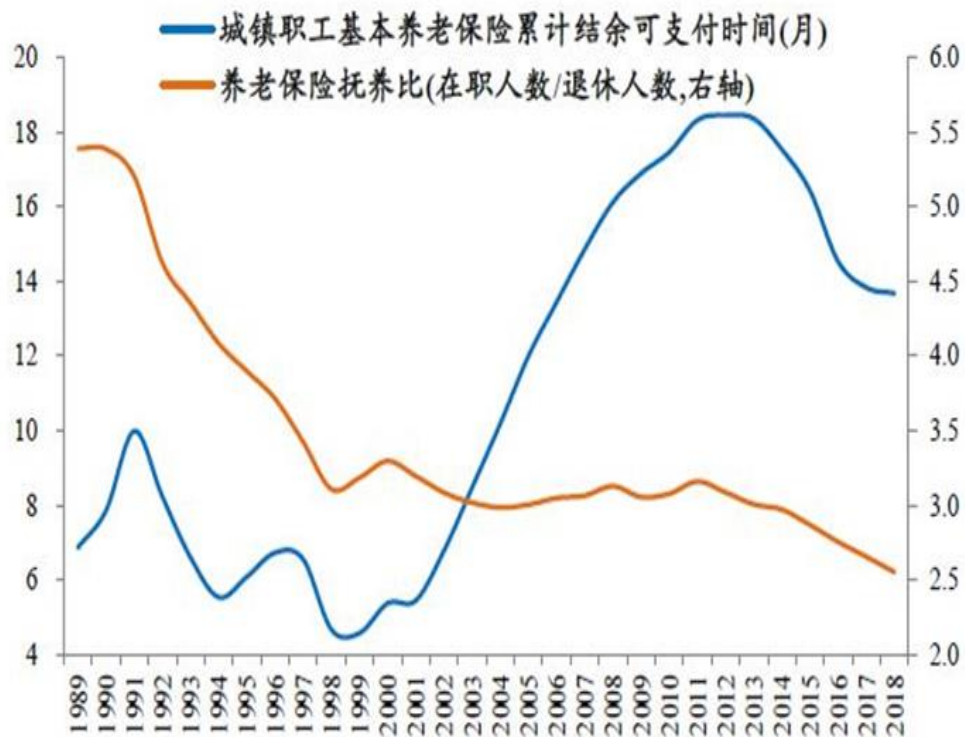


	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
总抚养比(%)	34.2	34.4	34.9	35.3	36.2	37	37.9	39.2	40.4	41.5
少儿抚养比(%)	22.3	22.1	22.2	22.2	22.5	22.6	22.9	23.4	23.7	23.8
老人抚养比(%)	11.9	12.3	12.7	13.1	13.7	14.3	15	15.9	16.8	17.8

中国最大的生育高峰是1966年到1973年。这段时间，中国出生了一共大约3.1亿的人口。如果60岁退休政策不改变的话，那意味着从2026年-2033年间，中国将会有3亿人，也就是今天中国人口的22%左右，将集体进入退休状态。还有不到10年，退休高潮即会来临。

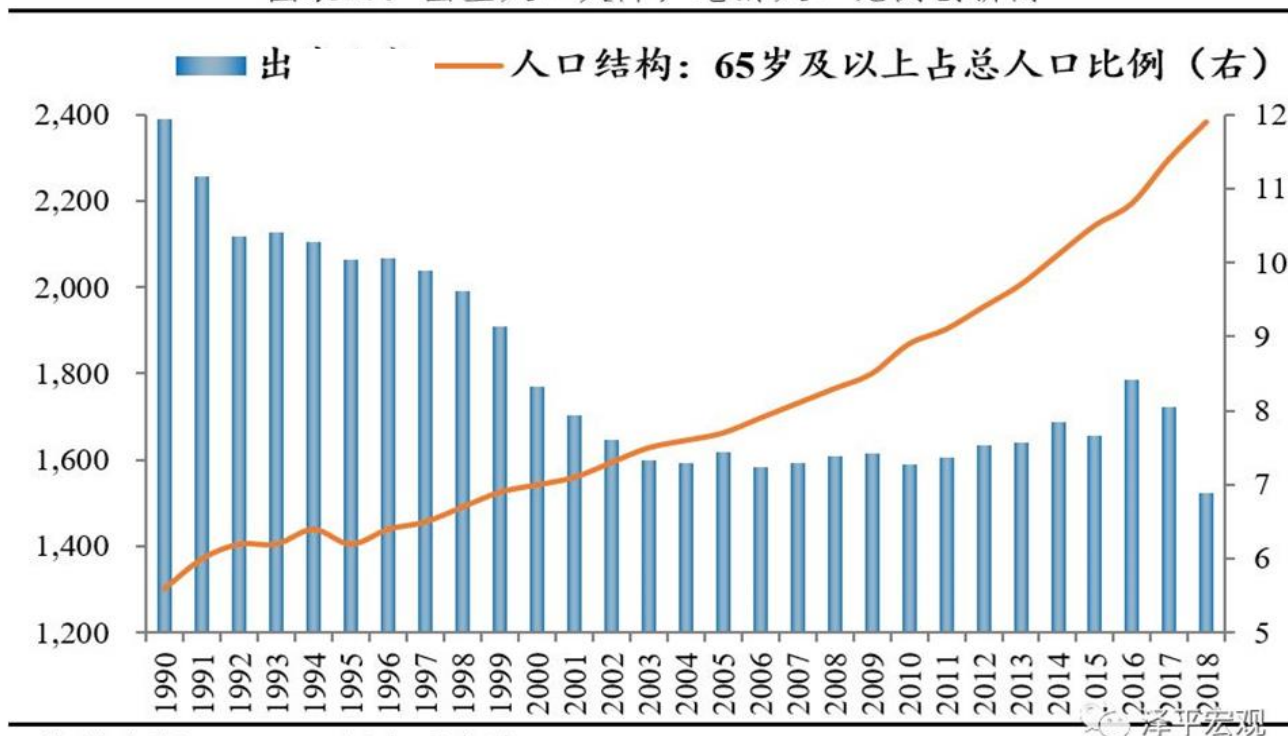
今天的中国，人口抚养比是41.6%。当最大婴儿潮人口集体退休后，抚养比会大大增加。

中国养老金压力逐渐加大

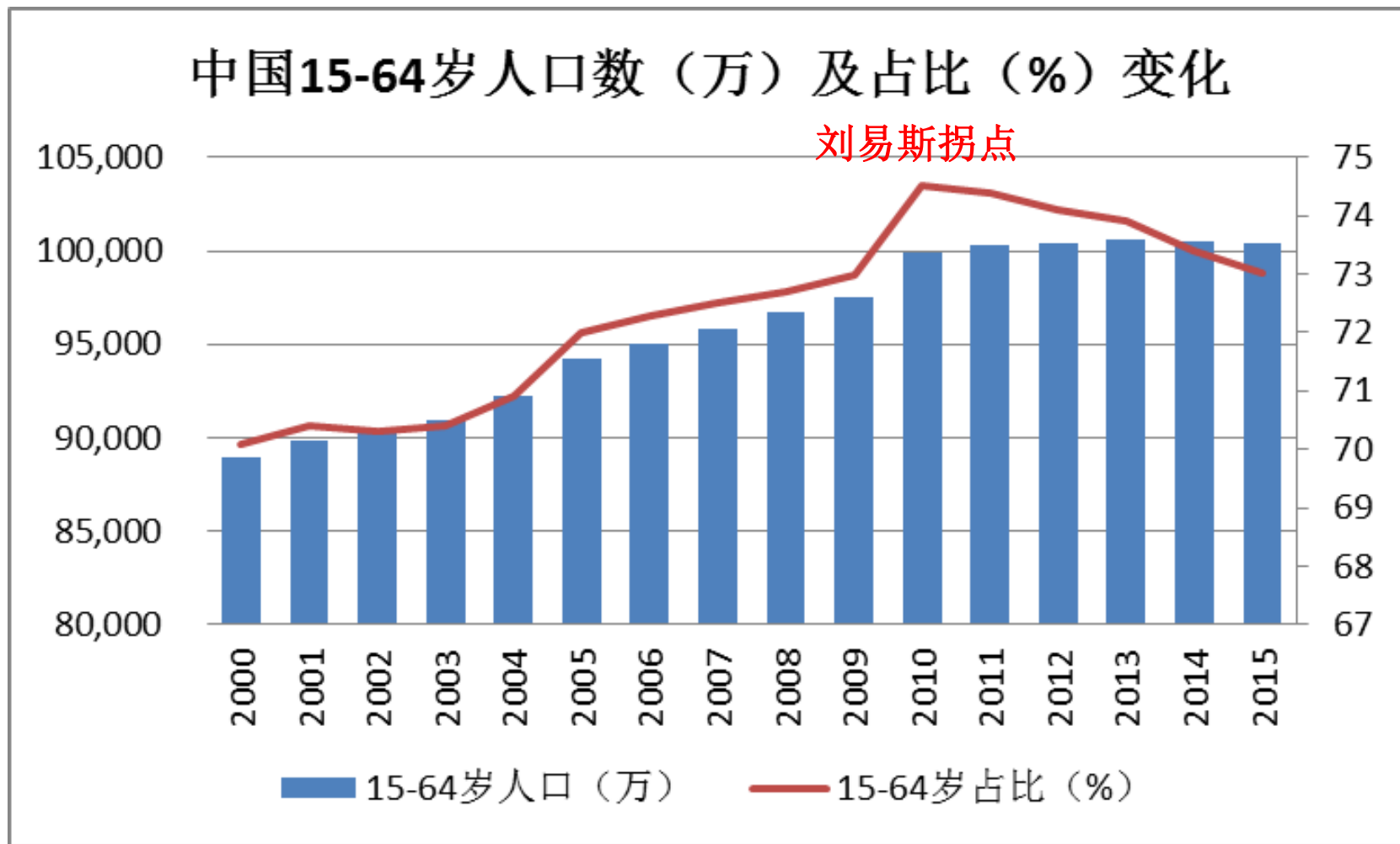


从中国城镇职工基本养老保险基金看，中国累计结余可支付时间从2012年的18.5个月逐渐下降至2018年的13.7个月，抚养比（在职人数/退休人数）降至2.55。2018年有4省入不敷出，18个省的累计结余可支付时间在12个月以下，8个省的抚养比已降至2以下。

图表27：出生人口大降，老龄人口比例创新高



国家统计局：2019年全国出生人口1465万，比2018年减少58万，人口出生率10.84‰（过去49年来最低），2018年比2017年减少200万出生人口；2017年比2016年全国出生人口减少63万人。2020年，中国65岁以上老人占13.5%，远高于7.8%的“老年化”社会标准（联合国）。



2010-2020年，劳动年龄人口（15-59岁）占比从70.14%下降到63.35%。

2020上海：2480
2020宁夏（一类地区）：1600
2020江苏（一类地区）：2020
2015上海：2000
2015宁夏（一类地区）：1480
2015江苏（一类地区）：1630





2018版



2021版



“世界正经历百年未有之大变局”

—习近平

东西方力量对比发生变化

国家现代化观念发生变化

世界迎来第四次工业革命

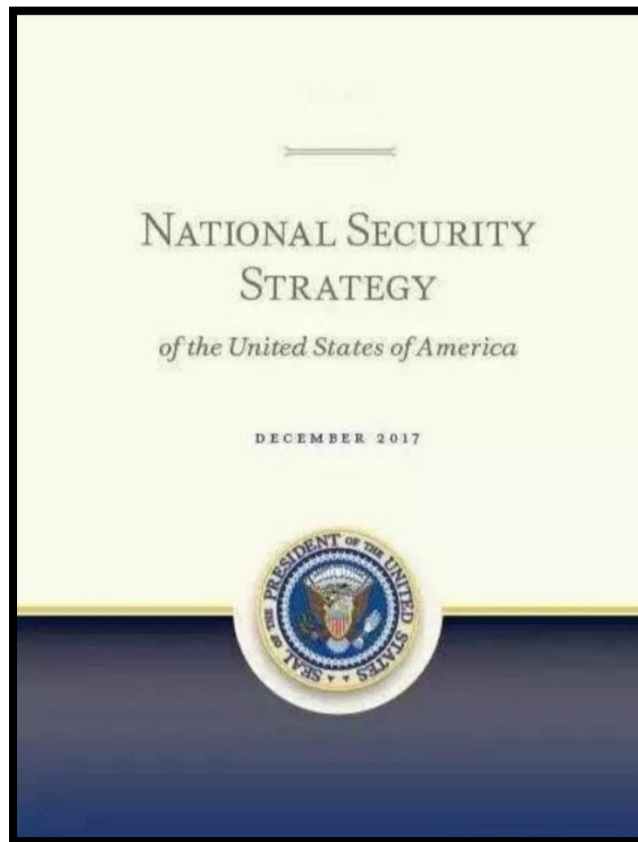
中国崛起

中国道路

中国主力

中美博弈

- 第一次：**1769年英国人瓦特发明蒸汽机—“蒸汽时代”来临。
- 第二次：**1866年，德国人西门子制成了发电机—电气时代来临。
- 第三次：**1946年，美国人冯·诺伊曼等人发明电子计算机—信息化时代来临。



2017年12月18日，特朗普政府发布四年一度的《美国国家安全报告》，报告将中国视为“主要竞争对手”、“修正主义国家”（挑战美国主导的世界秩序的国家）。



中国是美国**最严峻的竞争对手**。在符合美国利益和保护美国知识产权的情况下准备与中国开展合作。

—— 拜登



2021年4月21日，美参议院外交关系委员会审议并通过了《2021年战略竞争法案》。该法案要求拜登政府采取与中国进行全面“战略竞争”政策，与此前拜登政府宣称的“该竞争时竞争、能合作时合作”的对华战略相比，这一法案是企图使美中关系朝着彻底的竞争和完全的对抗方向发展。

中美博弈

贸易战

科技战

司法战

金融战

人才、技术战

反“一带一路”战

舆论战

地缘战

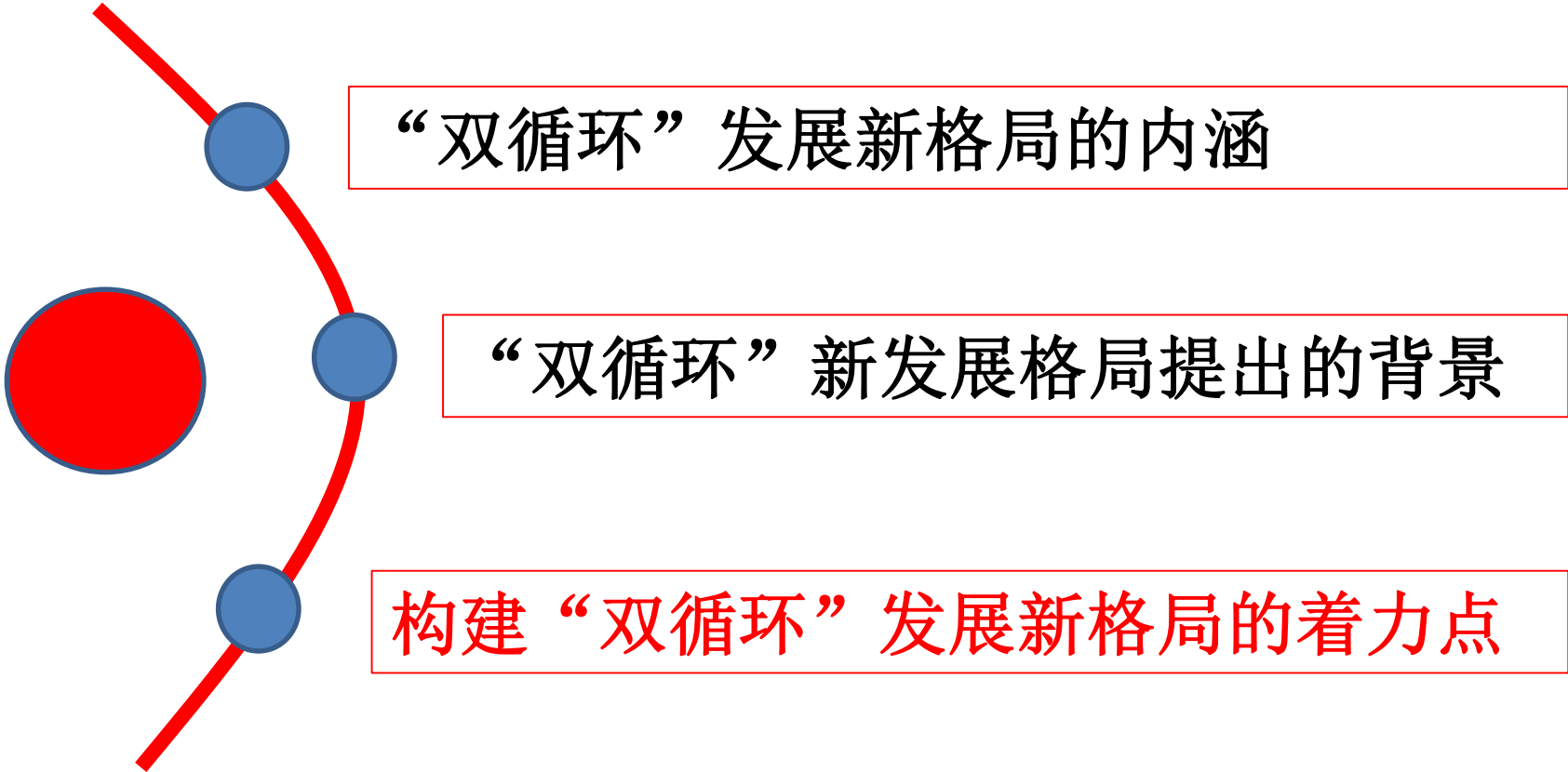
产业链战

军控战

主权战

.....

“双循环”：未来中国经济发展的新格局

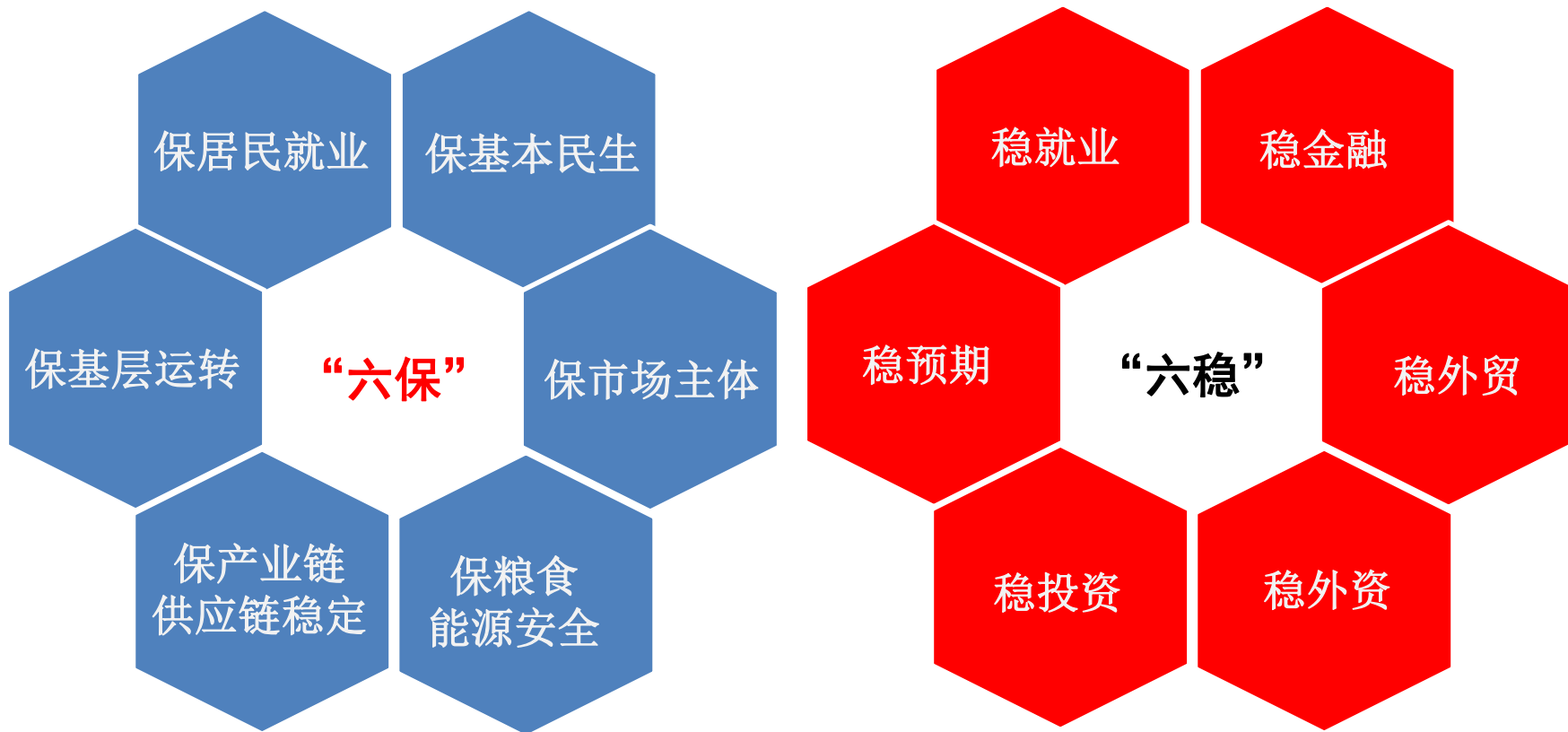


“双循环”发展新格局的内涵

“双循环”新发展格局提出的背景

构建“双循环”发展新格局的着力点

六保六稳



“六保”是底线，“六稳”是目标。

如何应对国际产业链重构实现高质量发展

1、实施“基于内需的全球化战略”。

充分利用全球最大市场的绝对优势，吸引全球生产要素到中国发展，另外利用中国市场大，可以培养规模企业和差异化企业促进出口。国内循环为主体不是封闭，不是自力更生，不是闭关锁国，而是强调更高水平和更高层次的进一步开放。

如何应对国际产业链重构实现高质量发展

2、以区域经济一体化促进统一开放、竞争有序的全国大市场的形成。

充分利用长三角、珠三角、京津冀、成渝地区经济发展水平接近、地理相近、文化相通等有利条件，推进各区域统一市场的形成，再推进这些区域间市场的开放，以促进全国统一市场的形成。这些市场如果对世界开放就是世界市场，对国内开放就是国内市场。

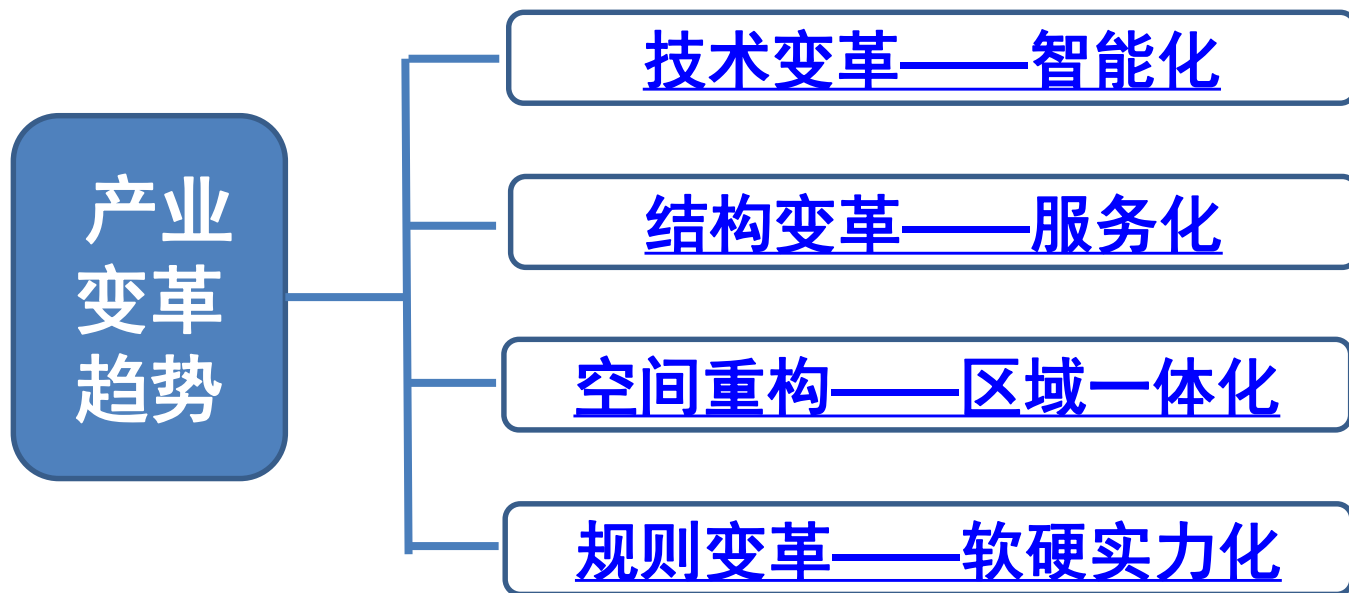
如何应对国际产业链重构实现高质量发展

3、解放思想，对内开放，促进民营经济大发展。

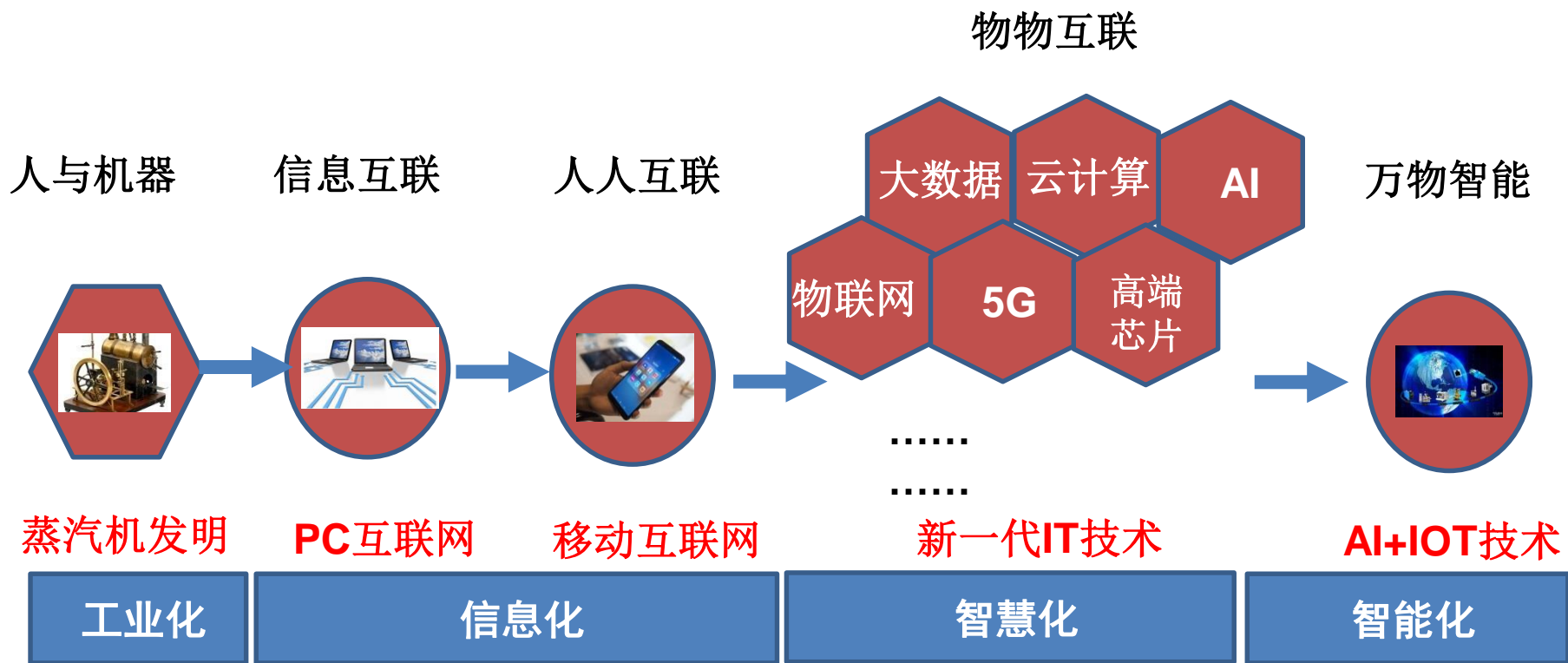
对内开放就是对本国公民开放，对民营企业开放，公平的对待各个投资主体，解除不利于竞争的所有制度安排。如果说过去几十年主要是对外开放，是以对外开放来倒逼对内开放，现在最重要的问题就要进行对内开放。未来，民营企业是国际竞争的主力，我们要让民营企业**走进去走上去走出去**，民营企业不强大怎么走？国内不对民营企业开放，不培育有强大竞争力的企业，是难以走出去进行竞争的。

如何应对国际产业链重构实现高质量发展

4、适应产业升级变革的要求，提升产业的水平，培育有竞争力的产业链集群，形成一批有超强实力的“产业链链主”。



技术变革——智能化



未来产业竞争的新焦点：数据+算力+算法

新内燃机

算法

- 操作系统
- 工业软件

新石油

数据

- 数据提取
- 数据存储
- 数据传输
- 数据资产

新基建

算力

- 数据挖掘
- 计算速度
- 计算能力

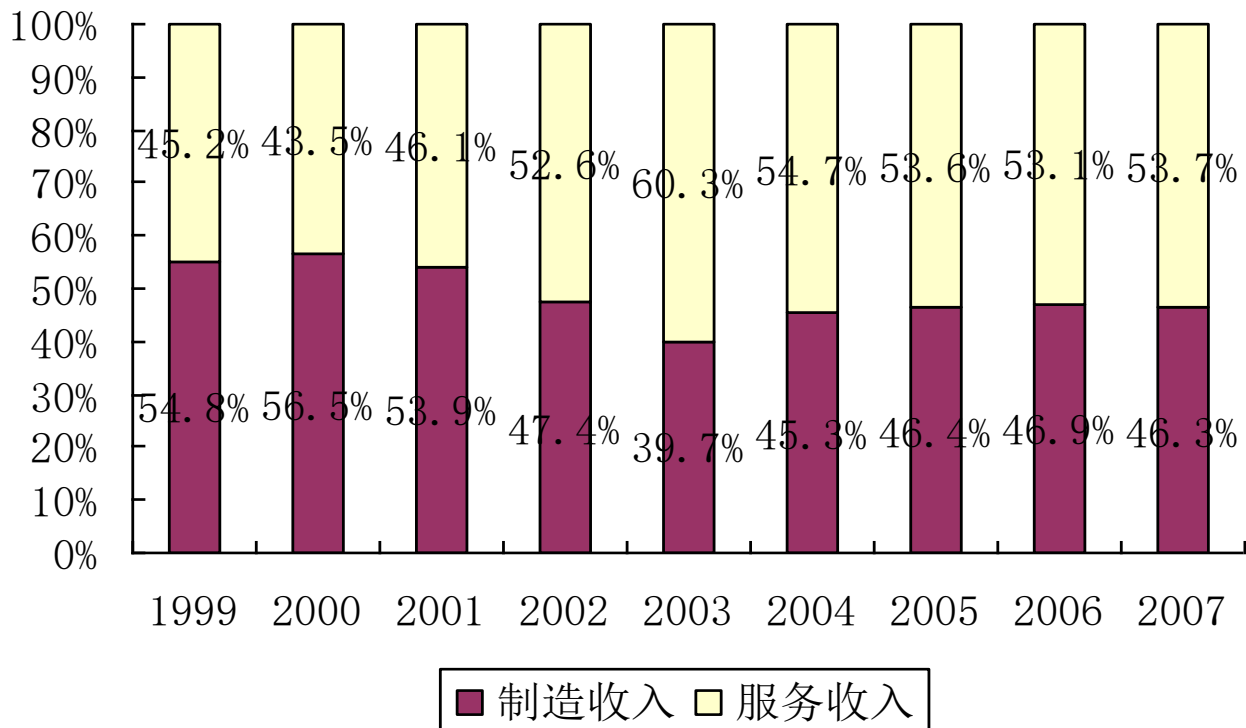


结构变革——服务化

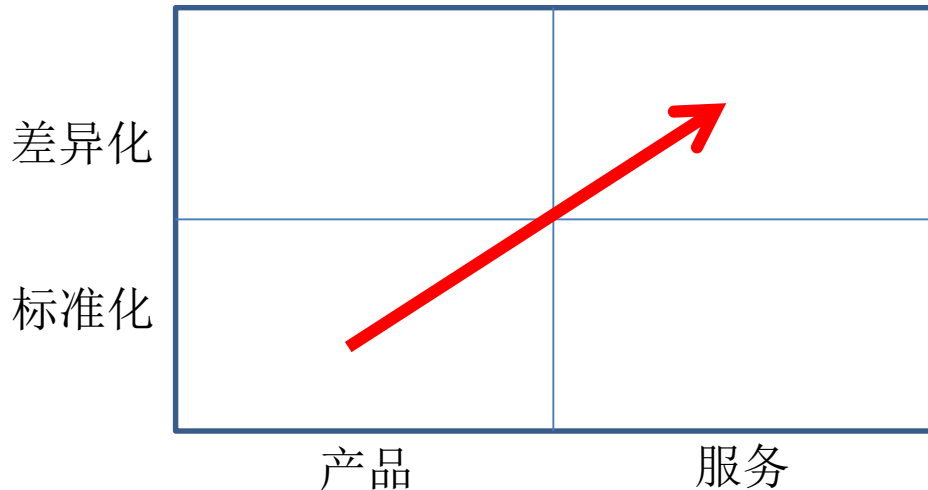
案例：**罗尔斯-罗伊斯**（Rolls-Royce）（劳斯莱斯）

——三种服务：“公务机服务”产品；“全面维护”服务产品；提供了“项目管理方案”

每销售一台引擎，就有重大的服务机会，用服务来保障收入，服务将给我们客户增加价值，同时也将增加我们自己未来可以预见的收入。

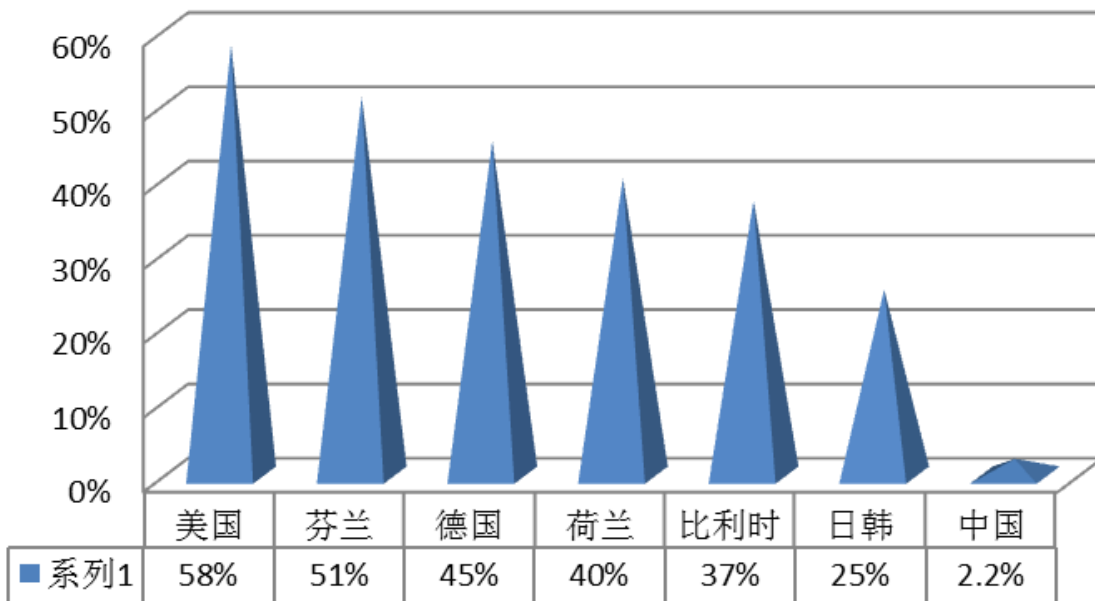


1999-2007年罗尔斯-罗伊斯收入构成（单位：%）



企业从提供标准化产品
 向提供差异化服务转变
 的趋势越来越明显。

全球1.3万家制造业上市公司服务收入占比 (%)

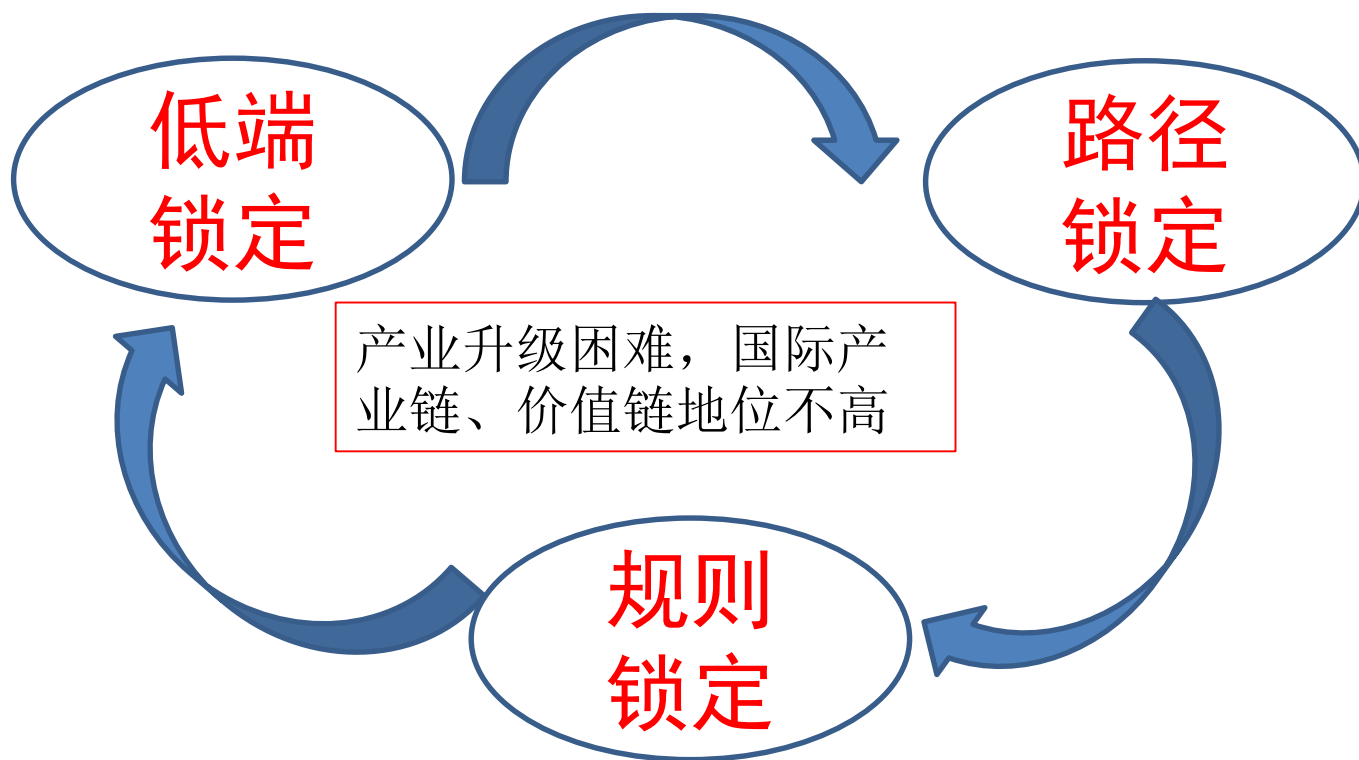


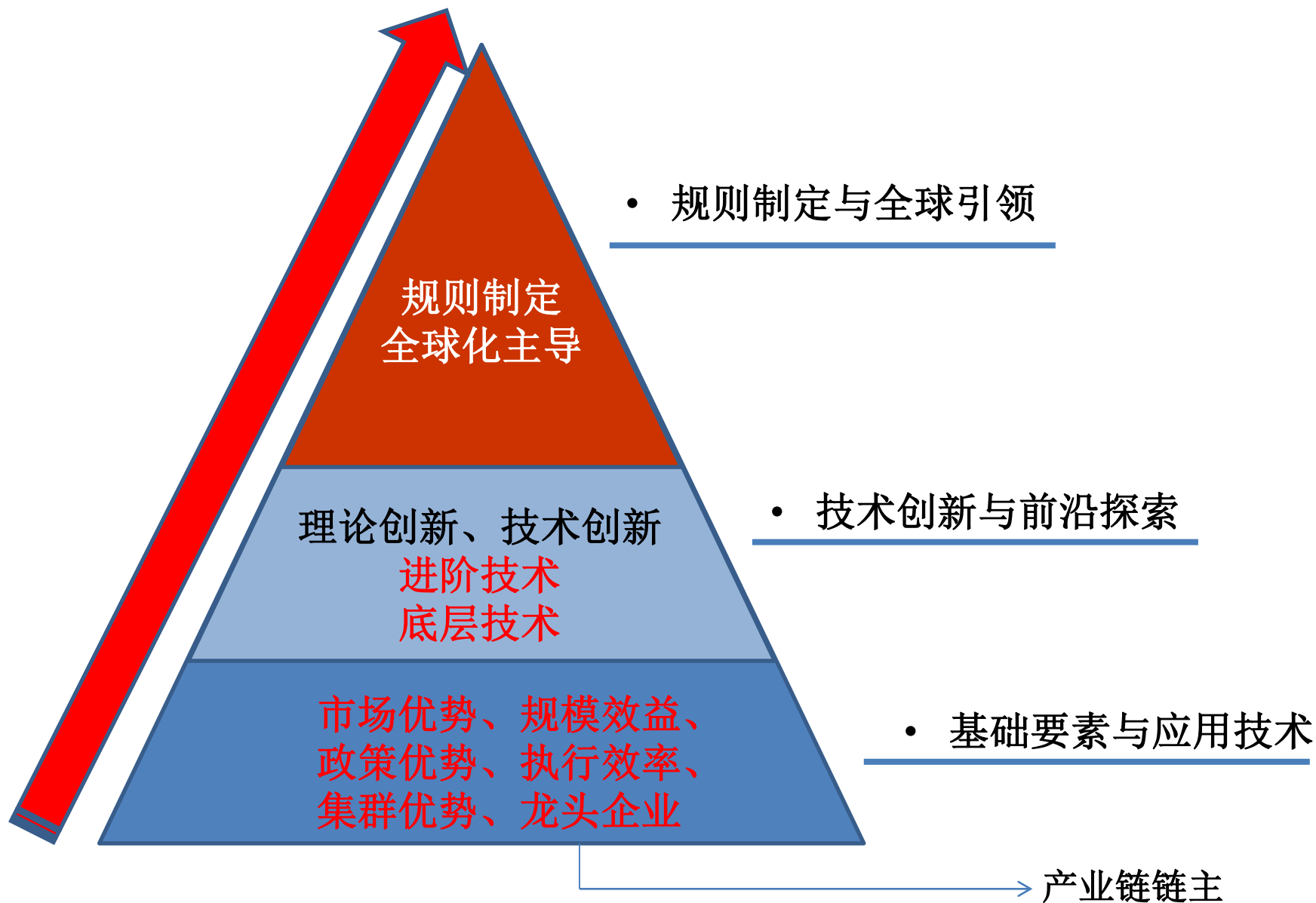
空间重构——区域一体化

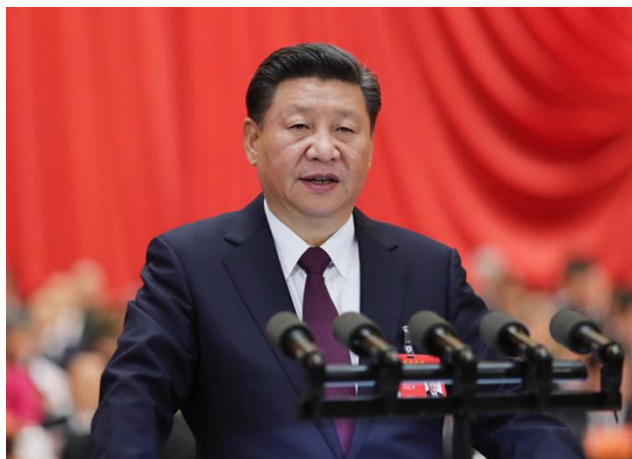
中国地图



规则变革——提高软硬实力，突破产业链的“三个锁定”，提升产业链分工国际地位。



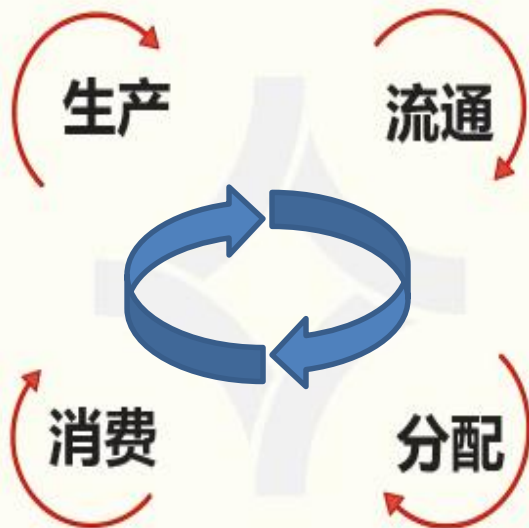




充分发挥国内超大规模市场优势，逐步形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，提升产业链供应链现代化水平，大力推动科技创新，加快关键核心技术攻关，打造未来发展新优势。

通过供给侧结构性改革提升供给对需求变化的适应性，以创新能力提升来保障供应链的安全性和稳健性。

提高教育、医疗、养老等公共服务水平，控制房价过快上涨，以新产业、新业态、新模式更好满足消费需求。



推进全国统一大市场的建设，打通流通环节的堵点，强化市场监管，为国内大循环提供基础支撑。

实行按劳分配为主体、多种分配方式并存的分配制度。提高一线劳动者收入水平，为扩大内需创造条件。

只有通过高质量发展，实现投资有回报、企业有利润、员工有收入、政府有税收，实现生产、流通、分配、消费循环通畅，国民经济重大比例关系和空间布局比较合理，经济发展比较平衡，不出现大的起落，才能逐步进入高收入经济体行列。

总结

为适应中国经济发展阶段、环境、相对优势等的变化，中国经济的发展战略做出了重大调整：加快建设统一开放、竞争有序全国统一大市场前提下，实行基于内需的全球化战略；促进国内循环为主体，国内国际双循环相互促进的新发展格局形成；在提高技术水平的前提下，加快国内产业链重塑，形成有竞争力的区域一体化的产业链和产业链集群。

谢谢大家!