

# 中国经济内循环时代金融改革与创新

当前,世界经济低迷、保护主义上升、全球市场萎缩,中国经济发展已无法仅依靠出口,必须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。本文主要介绍中国金融如何通过改革创新支持中国经济双循环。

5月14日召开的中共中央政治局常务委员会会议上,首次出现“双循环新发展格局”表述。

5月23日,习近平总书记在看望参加政协会议的经济界委员时再次强调,“要加快构建完整的内需体系,着力打通生产、分配、流通、消费各个环节,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。”习近平总书记指出,“未来一个时期,国内市场主导国民经济循环的特征会更加明显,经济增长的内需潜力会不断释放”“我们要坚持供给侧结构性改革这个战略方向,扭住扩大内需这个战略基点,使生产、分配、流通、消费更多依托国内市场,提升供给体系对国内需求的适配性,形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡”。

8月24日,习近平总书记主持召开经济社会领域专家座谈会时特别谈到了如何理解“双循环”的话题。习近平总书记指出:“新发展格局决不是封闭的国内循环,而是开放的国内国际双循环。我国在世界经济中的地位将持续上升,同世界经济的联系会更加紧密,为其他国家提供的市场机会将更加广阔,成为吸引国际商品和要素资源的巨大引力场。”

中国内循环时代,坚持金融改革开放的同时,也面临更多非经济因素影响

中国坚持金融改革和对外开放,不会因为“内循环”和疫情而改变,政府公开宣布不因疫情影响而延缓金融业对外开放。中国金融业不断地追求更高层次的对外开放。取消了对银行、证券、期货和基金管理等领域的外资持股限制,降低了资产规模、经营年限等股东资质方面的限制,同时在企业征信、信用评级、支付清算等领域给予外资国民待遇,推动会计、税收和交易制度的国际接轨。今年发布的外商投资准入特别管理措施负面清单之中,金融

业准入的负面清单已经正式清零。近两年,银行业、保险业共有34条对外开放措施陆续落地。并鼓励中外机构在产品、股权、管理和人才等方面开展合作。

当然,我国金融改革与对外开放也将面临更多非经济因素影响。中美经贸摩擦可能走向常态化、极端化,严重压缩我国全面开放和发展空间。不排除美国采用极端手段对我国进行全方位打压,包括滥用“长臂原则”对我国部分企业实施“金融制裁”,扣押我国购买的美国国债,软硬兼施拉拢西方国家强化“瓦森纳协定”,实施技术和相关产品禁运,将我国排除出美元结算体系等等。

“十四五”时期将是应对中美摩擦并进行战略性布局的关键期。疫情后“去中国化”力量更趋凸显,产业链外迁压力进一步增大。美国和西方国家对我技术和投资限制进一步增强,我国技术升级步伐可能进一步放缓,甚至存在被迫陷入“技术闭环”的风险。

金融改革和创新将更多服务于实体经济,金融必须承担起对实体经济的支持

国家这两年的中心点是保小微企业、民营甚至保地摊经济。因为这些经济涉及到民生,涉及到就业,涉及到养家糊口。这一轮的经济结构调整,特别是疫情影响下,企业的日子都难过。1.2亿市场主体,90%是小微和个体户。保留住小微企业和个体户,我们的经济才能可持续发展,最近,从中央到各个部委,从中央、

国办,特别是银保监会,都在强调金融要支持实体经济发展。

新发展格局下的金融改革和创新点

1. 金融改革和创新要着力普惠金融

现阶段,金融资源分布不平衡,普惠金融供给缺口依然较大。整体来看,我国现有金融体系仍存在较为明显的二元结构特征。一方面,大中型企业、高净值客户、发达地区金融资源较为集中。甚至出现供给过剩和过度竞争。另一方面,小微企业、乡村农户、经济落后地区金融供给严重不足,不能满足有效需求。当前,直接融资市场的约90%投向大中型企业,小微企业仅有10%的直接融资空间,且融资成本较高。

2. 中国经济内循环时代金融改革与创新的另一个着力点是大力发展金融新业态

支持互联网银行、民营银行和虚拟银行等的发展。互联网银行占据了民营银行近80%的规模、利润份额。

是适合过去工业化的发展阶段,不适合解决人口老龄化问题,不适合解决创新的问题,不适合解决资产重组等这样一些比较大的产业结构变动。养老、保险、各类非银行金融机构应是我们发展的重点。大力发展金融新业态的同时,我们也要提前去规范发展金融控股集团。金融控股公司近年在我国如雨后春笋,让人眼花缭乱。尤其是一些非金融企业和自然人投资形成的金融控股集团,野蛮生长,盲目进入金融业,甚至将金融机构作为“提款机”。

4. 金融改革和创新要促进消费扩容提质和加快形成强大国内市场

目前我国消费是一个被动项,是由外循环(出口)+内循环(房

新发展格局的产业链金融

要支持金融机构通过产品创新、内外联动提供全产业链金融服务,向产业链核心企业和上下游企业提供集成化金融解决方案。鼓励发展供应链金融产品,强化应收账款确权,提升应收账款票据化水平,加强核心企业信用传导。完善配套金融基础设施建设,进一步发挥应收账款融资服务平台作用。加强对产业链供应链金融的规范和监管,避免核心大型企业挤占中小企业利益。

6. 金融改革和创新要助力双循环

今年上半年,“外循环”形势还是比较严峻。采用多种金融工具打通和修复全球供应链。努力增加对国际产业链企业融资支持,帮助其拓展海内外市场,提高出口转内销比例。首先,以美国为首的西方消费者购买中国产品,中国形成外贸顺差,获得大量外汇储备。其次,我国用外汇储备,购买美国国债,资金回流到美国,支撑美国股市、楼市等虚拟经济。美国虚拟经济市场不断膨胀,股市上升、房地产市场上升,美国老百姓手上有钱后就开始不断地消费,继而购买更多的中国产品。这就是外部循环,外部循环的本质是通过出口来带动经济全面发展。外部循环导致出口订单增多,“食物链”上各级企业都需扩大生产,雇佣更多工人,使得内需消费增加,形成良性互动。要想想方设法激发国际新需求,大力发展数字货币,进一步推动人民币国际化。推动人民币成为更好的国际储备货币。

7. 要大力发展金融科技,实现金融业“弯道超车”

目前,兴业银行、招商银行、平安集团分别设立了兴业数金、招银云创、壹账通,进军金融云领域,以服务中小银行。市场上对外输出金融行业云服务的平台大致有四类主体:一类是兴业、招行、平安等股份制银行发起的;第二类有央行和地方政府区域银行联盟背景,如金融电子化公司、农信银、山东城商行联盟;第三类有传统企业背景,如神州数码融信云等;第四类有互联网企业背景,包括阿里云、腾讯云、华为云等。

演讲者: 中国社会科学院产业经济学博士、深圳证券交易所金融证券博士后、平安证券投行事业部执行总经理 陆满平



互联网巨头腾讯、阿里、小米、美团、百度等均已设立各自的民营银行。以个人、小微企业为目标客户是绝大多数民营银行的共同发展取向。目前民营银行不良率低于同业平均不良率。2020年6月底,全国19家民营银行平均不良贷款率1.31%,同期商业银行平均不良贷款率1.94%。

3. 完善金融机构体系,大力发展非银行金融企业

中国的金融体系以商业银行为主,这

地产带动的城镇化)导致的内需增加拉动的。如果外贸和投资熄火,是无法靠所谓的消费来拉动经济的。大力优化国内市场供给,重点推进文旅休闲消费提质升级,着力建设城乡融合消费网络、加快构建“智能+”消费生态体系、持续提升居民消费能力、全面营造放心消费环境、创新消费金融、银行消费金融公司业务机会、银行电商业务机会等。

5. 金融改革与创新要服务“双循环”

# 科创中国:历史回顾与经验启示

近两年西方国家在关键核心技术上,对中国科技企业实施了卡脖子的封锁,让我们感受到科技强国不仅需要大国重器,更需要有一颗大国雄心。本文在回顾中国科技的发展历程的基础上,解读中国科技崛起之路和未来的前景。

## 一、中国科技自主创新成就示例

关于中国的自主创新,我想谈谈“两弹一星”和高铁的例子。我个人对“两弹一星”情有独钟,我认为没有“两弹一星”就没有今天的中国。

谈“两弹一星”,就要从抗美援朝开始讲起。朝鲜战争结束的时候,彭德怀给毛主席写了一封信,其中写道,“朝鲜战争结束了,我们取得了胜利,但是我们吃了大亏,亏就亏在我们的武器不如人,而我们的代价太大了。”毛主席说,彭老总说的对抗美援朝战争的胜利,是用我国战士的血肉堆起来,讲白了就是因为你没有武器,没有先进的武器,你仅仅靠所谓的人民战争的那种思想是不够的,是要受欺负的。所以那个时候毛泽东高瞻远瞩,大力发展国防科技。

有了“两弹一星”之后,中国的外部环境就改变了。最典型的就是联合国恢复我们的合法席位。改革开放以来,我们聚精会神搞建设,一心一意谋发展,同时,依靠国防基础,国家发展日益强大。

第二个例子说说高铁。高铁是我国自主创新的成果,有自主知识产权。其实每一种交通工具都有它自己的优势。高铁的优势是集所有交通工具的优势于一身,尽量避免其他交通工具的劣势。比如它速度很快,接近于飞机,但是它的票价只有飞机的1/3左

右。而且它很便捷,适于长途旅行。

所以,2018年首届进博会举办,习近平总书记送给上海三个“大礼包”中的一个,就是支持长江三角洲区域一体化发展,上升为国家战略。而这个国家战略,我认为一个很重要的前提条件就是,长三角通过高速公路网高铁网实现一体化。

## 二、中国科技自主创新经验启示

中国科技有三大转型做得比较成功。一是从国防驱动向经济驱动的转变。二是从学习前苏联向学习欧美的转变。三是从跟踪模仿向自主创新的转变。

从国防驱动向经济驱动的转变来说,科技发展必须面向经济建设主战场,无论是我们的基本路线也好,还是对社会主要矛盾变化的表述也好,根本的要求就是科学技术是第一生产力,要面向经济建设。依靠科技创新来促进经济的发展,这就是所谓的经济驱动,我们目前仍然是这样。

第二个是从学习前苏联向学习欧美的转变。中国勇于善于向我们的对手学习,这是中华民族能够崛起的深层次原因。

重点谈谈第三个转型。学习的第一步就是跟踪模仿。自主创新是跟踪模仿发展到一定阶段的必然选择必然结果。总书记说,“我们不能总是用别人的昨天来装扮自己的明天。”这句话我印象极其深刻。我们不能有技术依赖。中国的自主创新有三大基本经

验。

一是举国体制。我们以国家利益为最高目标,动员和调配全国的有关力量,包括精神和物质资源,去攻克世界尖端领域的或者是国家级的特大项目工程。

二是规划科学。20世纪以来,因为科学展现出来的巨大力量,使得国家力量已深深介入到科学发展之中,科学已不再仅仅是科学家的兴趣。尽管每个具体的科学发现和突破无法预测,但增加对科学的投入、有效组织对科学问题的攻关、给予科学家更多鼓励,显然有助于加速科学突破发生的频率。把科学纳入国家战略,激励科学发展,几乎成为二战之后各国政府的不二选择。

三是科教并举。杨振宁先生写过一篇文章《中国文化与近代科学》,核心意思讲了四点:从国家建设的角度来看,中国大学培养了几代毕业生,他们对国家的贡献无法估量;从中国大学生的水平来看,平均水平不低,而且中国最急需的就是大多数学生能够达到较好的水平,为社会作出贡献;从中美两国教育的比较来看,各有优劣,不能一概否定中国,而盲目迷信美国;从培养研究生和科学研究的角度,中国大学确实比先进国家落后许多。

原清华大学经管学院院长钱颖一在2014年12月发表了一个演讲,题目叫《中国教育问题中的均值与方差》,他说,我们不能否定中国教育成绩,因为中国过去35年经济高速增长,如果教育失败这是不可能的。中国教育在大规模基础知识和技能传授上很有效,使得中国学生在这方面的平均水平比较高。

杨先生指出的“我们的科学研究和研究生培养不如外国”,相对应的,钱院长在文中提到的就是方差小,即我们的杰出和拔尖创新的人才少。

## 三、聚焦关键核心技术自主创新

“新冠肺炎疫情作为第一个现代大流行病,将重新定义我们这个时代”,这是比尔·盖茨在4月份演讲时提到的。什么叫重新定义我们这个时代?人类历史上面临的每一次重大挑战,都是科技创新领域的重要机遇。我们不能悲观、不能消极,要看到危中有有机。所以我们需要从战略的高度科学研判疫情对中国科技创新的影响。

一是国际疫情形势对科技创新形成强烈需求,国际竞争加剧。二是国际疫情形势将改变中国科技创新的外部环境,增加科技创新的成本。三是加速科技创新的步伐,我们应该抓住这个时间窗口。四是让制度创新的重要性和紧迫性更加凸显,必须加速推进。

如何看待关键核心技术的研发?第一,关键核心技术是买不来的。因为你买来的是设备产品零部件,而不是技术能力。技术能力和技术能力是不一样的。设备产品不等于技术能力。技术能力是内生的,是组织内生的,你要掌握这个技术就必须自己干,否则就是买一堆零部件而已。凡依赖“市场换技术”的产业,都会受制于人(汽车、飞机)。凡摒弃“市场换技术”的产业,都掌握主动权(高铁、航天)。

第二,关键核心技术攻关需要“一张蓝图干到底”。我们要从体制机制上来保证企业聚焦关键核心技术。大企业要形成像华为基本法这样的法案,企业要形成对于关键核心技术攻关和投入的一个机制,不会因为领导的更替而改变。如果说有改变,只能是方式方法的改变,而不是支持核心技术创新本身的改变。

第三,关键核心技术的自主创新与技术引进是不矛盾的,是统一的。自主创新是内因,技术引进是外因。自主创新绝不是关门主义和自我封闭。技术引进的质量取决于自主创新的能力。没有吸收能力的技术引进是低效甚至无效的。

纵观世界历史,没有一成不变的、永恒的大国强国,大国强国之间的竞争与更替是必然的,中国的崛起是必然的。对此,我们必须要有清醒的认识,要对科技强国光明前景充满信心,要对科技强国艰辛道路做好准备,科技强国只有进行时没有完成时。

演讲者: 上海交通大学科学史与科学文化研究院 黄庆桥

