

如何理解「雙循環」？

習近平主席及中國政府自今年 5 月以來在多個重要會議上提到「雙循環」

5 月 14, 2020

2020 年 5 月 14 日中共中央政治局常務委員會首次提出「雙循環」概念：「要深化供給側結構性改革，充分發揮我國超大規模市場優勢和內需潛力，構建國內國際雙循環相互促進的新發展格局。」

7 月 21, 2020

習近平主席召開企業家座談會，明確提出「要逐步形成以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局，提升產業鏈供應鏈現代化水準，大力推動科技創新，加快關鍵核心技術攻關，打造未來發展新優勢」
商界領袖座談會上再次明確提出「雙循環」戰略

7 月 30, 2020

2020 年 7 月 30 日中共中央政治局會議提到：「我們遇到的很多問題是中長期的，必須從持久戰的角度加以認識，加快形成以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局。」

8 月 24, 2020

習近平總書記在主持召開經濟社會領域專家座談會上再次強調：「推動形成以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局。」

9 月 1, 2020

習近平總書記在 9 月 1 日主持召開中央全面深化改革委員會第十五次會議，強調要「加快形成以國內大循環為主體、國內國際雙循環相互促進的新發展格局，是根據中國發展階段、環境、條件變化作出的戰略決策，是事關全域的系統性深層次變革。」

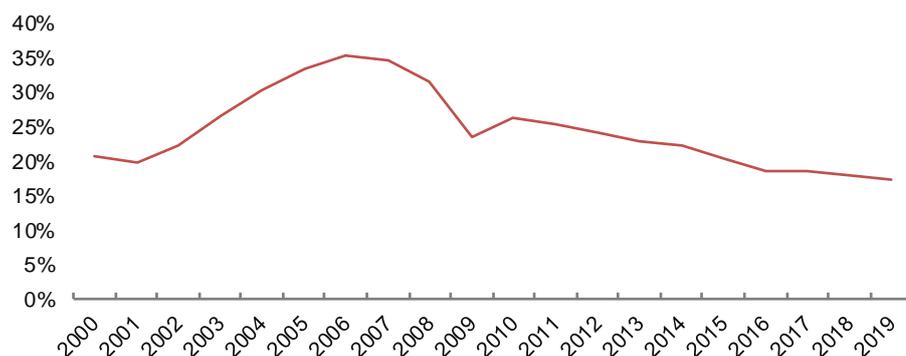
10 月, 2020 年

中共第十九屆中央委員會第五次全體會議將於 10 月召開，並將討論「十四五」規劃。「雙循環」預計將是未來五年中國發展的重要導向

「雙循環」反映了中國經濟發展模式的演進

自改革開放 40 年來，中國經濟發展迅速，80 年代實行的「兩頭在外，大進大出」的出口導向型經濟發展模式成績有目共睹。外貿企業從外國進口原材料、零配件及半成品，在國內加工後，再把成品運到國外銷售。在這種模式下，中國出口總額佔了國內生產總值的較大比重，中國亦發展成為世界上最大的製造國，更被稱為「世界工廠」。

中國出口總額占 GDP 的百分比



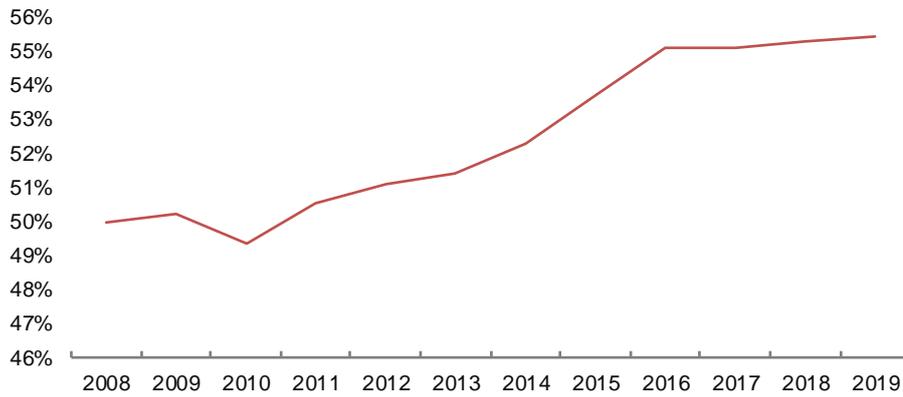
資料來源：國家統計局

隨著國內勞動力成本上升以及在全球市場萎縮的外部環境下，尤其是 2008 年金融危機之後，中國以出口為導向的經濟增長模式已無法支撐經濟的長遠可持續發展，中國政府提出要從出口導向型經濟向內需主導型經濟轉型；經濟增長應由主要依靠投資、出口推動轉向依靠消費、投資、出口三方面協調推動、共同推進的更為平衡的發展模式。習近平主席和中國政府亦於 2015 年提出「供給側改革」概念，以著力改善供給體系的效率和品質等。

自去年年底，新冠疫情的爆發及全球蔓延導致全球供應鏈受損，並進一步削弱了外部需求。同時，地緣政治緊張局勢加劇，全球貿易保護主義上升，西方政府紛紛採取保護主義政策，導致全球化速度放緩。

另一方面，中國經濟轉型升級，以及中產階級的日益壯大將持續成為國內市場發展的強大動力。國務院發展研究中心最近公佈的一份報告預測，中國人均 GDP 到 2024 年將達到 14000 美元，預計到 2025 年，中國中產階級收入群體規模將超過 5.6 億人，中國消費市場規模將超過美國市場規模。

中國消費總額占國內生產總值的百分比



資料來源：國家統計局

在上述國內外形勢的大背景下，中國政府提出了「雙循環」發展戰略，提出應充分利用國內市場優勢，提振國內需求。與此同時，中國將持續開放並與國際市場合作。

中國從出口導向型發展模式向「雙循環」模式的演進



「雙循環」發展格局下的重點內容及政策方向

「雙循環」發展戰略預計將成為「十四五」（2021-2025 年）期間中國經濟發展規劃的核心政策導向。目前，「雙循環」戰略的具體內容和細節仍待進一步公布。根據中央政府以及相關專家就雙循環戰略的發言和建議，國內大循環的主要內容包括：

1 建設現代化、完整高效的供應鏈和產業集群，特別是在高科技和先進製造業領域方面，鞏固中國作為製造業大國的地位

2 提升科技水準，加強自主創新能力，推動核心技術突破

3 增加對基建的投入，包括城鄉基礎設施、城市地鐵、城際交通、高速公路及軌道、5G 基建，擴大有效內需

4 減少在關鍵領域（如能源、科技、糧食）方面對外的依賴

5 減少政府對企業及市場活動的直接干擾，改善政府和市場的關係，使市場和政府資源分配上的角色得以融合，營造一個公平的競爭環境

6 提升人民整體財富，擴大中等收入者比重，通過政策和支持性措施，如補貼、社保改革、減稅等，進行財富的重新分配

「雙循環」戰略佈局下，支持推動「外循環」的主要內容包括：

1 推動和促進貿易投資便利化和自由化，改善營商環境，對外資企業實施「國民待遇」等措施

2 通過經濟特區、自由貿易試驗區、自由貿易港等（如粵港澳大灣區、海南自由貿易港），實行制度創新、先行先試等各種便利化措施及優惠政策

3 強化與「一帶一路」沿線國家和地區的經貿合作，同時加深與東盟及其他發展中國家的合作

4 堅定維護多邊貿易體制，積極參與國際和地區經貿規則的談判與制定，穩步降低關稅水準

5 擴大進口高品質的商品和服務，滿足國內的生產和消費需求

2020年頒佈的與「雙循環」相關的政策措施

規定	發佈機構	發佈時間	主要內容
中共中央國務院關於構建更加完善的要素市場化配置體制機制的意見	中共中央委員會和國務院	2020年3月30日	市場在資源配置和生產要素（包括土地、勞動力、資金、資料、科技）中發揮更大作用
中共中央國務院關於新時代加快完善社會主義市場經濟體制的意見	中共中央委員會和國務院	2020年5月11日	減少政府對市場資源的直接配置和對微觀經濟活動的干預，創建一個更加公平開放的市場。《意見》呼籲對各類經濟主體一視同仁，並進一步完善法律、稅收、以及智慧財產權體系。中國也會加快自由貿易試驗區和自由貿易港的建設、加深與一帶一路沿線國家的合作
國務院辦公廳關於支援出口產品轉內銷的實施意見	國務院辦公廳	6月22日 2020年6月22日	幫助出口導向型公司轉內銷的一系列措施
外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2020年版）及自由貿易試驗區外商投資准入特別管理措施（負面清單）（2020年版）	國家發改委和商務部	2020年6月23日	實施更大領域和範圍的開放措施，進一步放鬆對外商投資的限制。自由貿易區負面清單相較一般負面清單對外資有更高的開放性。
國務院辦公廳關於進一步做好穩外貿穩外資工作的意見	國務院辦公廳	2020年8月12日	提出了15項政策措施，包括加強財政和融資方面的支持，鼓勵發展創新商業模式，支援出口導向型產業等，從而在當前因疫情而日趨嚴峻的外部環境下，進一步穩定外貿和外商投資

在“雙循環”這個大戰略下，中國將更好地發揮自身優勢，為長期可持續發展努力，並在全球供應鏈協同發展中扮演更重要的角色。

馮氏集團利豐研究中心

馮氏集團利豐研究中心收集和分析有關全球採購、供應鏈、分銷、零售及科技的市場資訊。

馮氏集團利豐研究中心總部設於香港。研究中心藉助其獨特的關係網路和資訊網路跟蹤上述資訊，進行研究並重點分析中國及其他亞洲國家的發展概況和未來趨勢，以及撰寫相關報告。研究中心透過定期出版研究報告及其他刊物與世界各地的企業、學者和政府分享市場資訊和獨到見解。

馮氏集團是一間以香港為基地的跨國公司，研究中心作為集團的智庫，亦為集團及其合作夥伴就進入中國市場、企業架構、稅務、牌照及其他政策法規方面的事宜提供專業意見及顧問服務。

馮氏集團利豐研究中心於 2000 年成立。



關於馮氏集團

馮氏控股（1937）有限公司總部設於香港，是一家私人全資擁有的跨國集團。馮氏控股是馮氏集團的主要股東，集團的核心業務涵蓋消費品市場的整個全球供應鏈管理，包括貿易、物流、分銷及零售。馮氏集團在全球逾 40 個經濟體系聘用超過 27,000 名員工。馮氏集團的發展歷程源遠流長。集團始創於 1906 年，由經營出口貿易業務發展成全球供應鏈管理業務，集團見證了香港與珠三角地區蛻變為當今世界生產及貿易重地之一的光輝歷史。今天，集團聚焦於創造未來的供應鏈，協助品牌和零售商在數碼經濟中馳騁，並在全球各地為品牌創造新機遇、開拓新產品類別和拓展新市場。

集團旗下的上市公司包括利標品牌有限公司（香港聯交所股份代號..00787）和利亞零售有限公司（香港聯交所股份代號..00831）。集團的私營業務包括利豐有限公司、利弘投資有限公司、利時控股有限公司、利童服飾（控股）有限公司、玩具“反”鬥城（亞洲）業務及蘇陽網路。

版權所有 2021 年©馮氏集團利豐研究中心

馮氏集團利豐研究中心致力於提供準確而可靠的資料，但並不保證本出版物的內容絕對無誤。倘其中有任何錯誤之處，本中心恕不負責。本出版物也並非旨在涵蓋所有內容。對文中的資訊是否準確或完整本中心不作任何明示或暗示的承諾或保證。馮氏集團利豐研究中心不會對任何個人或單位因閱讀了本出版物採取某項行動或未採取某項行動的後果承擔任何責任。