

# 外部环境持续恶化，中国如何调整才能保持经济高速增长？

余永定

.....

我个人更愿意把国内国际双循环，以国内大循环为主体的这种思想理解为中国发展战略的调整。为了理解这个概念，我们回顾一下改革开放以来的一些非常重要的事件。

从经济增长的角度来看，改革开放之初中国主要打算做的两件事情：**一是要引进技术**，引进外国先进技术在当时主要是引进成套设备。**二是开展对外贸易**。通过开展对外贸易参与国际分工，改善资源配置，提高经济增速，充分利用比较优势，这是一个非常重要的经济发展路径。

引进国外先进技术意味着要引进成套设备，隐含了先进技术的成套设备，无论是引进或者进口先进设备还是发展对外贸易，起步阶段都需要外汇，没有外汇这两件事都做不成。当时中国外汇极度短缺，1978 年中国外汇储备 1.67 亿元，1979 年中国出口总额才 137 亿美元，除了 1979 和 1989 年这两年之外几乎年年都是贸易逆差，当时外汇极度短缺。

当时我国面临一个问题就是外汇紧缺，因此我们出口能源制造品来换汇，第二个问题是扩大对外贸易。但是当时国内制造业缺少先进技术和先进的中间产品，制造业产品质量低带来了出口困难，出口困难带来了创汇困难，外汇的缺少又使我国的制造业无法达到利于出口的先决条件。但中国又是非常幸运的，幸运的是，改革开放初期，恰恰是代工贴牌生产兴起的时期，在东南亚国家和亚洲，OEM 的贸易方式蓬勃兴起。在没有外汇的情况下，这样一种贸易形式使得我们能够充分发挥劳动力资源丰富的优势开展对外贸易。在七十年代末、八十年代初，广东沿海地区出现了一大批“三来一补”企业（来料加工、来样加工、来件装配和补偿贸易），“来料加工”是指不需要用外汇买原材料和中间产品，由合作的外国投资者提供原材料、中间产品、图样，我们做的是利用这些原材料和中间产品进行

加工，加工后创造的价值通过外国投资者找的市场进行销售以赚取外汇，这样“三来一补”兴起了。1987 年发改委王建同志敏锐地发现了这种情况，他提出了“两头在外，大进大出”国际大循环。虽然这个概念当时也很有争议，但是这个想法和理念受到了邓小平的肯定和支持，很快发展成为了中国的一个发展战略。

**关于国际大循环的理解需要先强调一下一般贸易和加工贸易的区别。**

70 年代末和 80 年代初由于加工贸易、贴牌贸易、“三来一补”的兴起，使我国能够参加到加工贸易中。之前我国也有贸易，但这种贸易是一般贸易，比如，将国内农产品卖到国外以赚取外汇的形式，因为它没有形成任何循环。而加工贸易按照我国海关的定义是：境内出口商利用本国的劳动力资源将进口商提供的原材料、零件加工装备成工业制成品再出口到国外，以获得收益的贸易方式。最重要的一点就是要先“进”，要进料、进中间产品，再加工出口，这就是王建说的“两头在外、大进大出”。“来料加工”是最初级的加工贸易形式，后来发展到“进料加工”，“进料加工”一般情况下需要买中间产品，是比“来料加工”高级的阶段，因为开始的时候由于没有外汇，只能“来料加工”，但“来料加工”按定义一定是有外汇可挣，随着外汇的积累就可以主动买原材料和中间产品，于是就变成了“进料加工”。伴随着“来料加工”和“进料加工”的发展，加工贸易在中国对外贸易中的地位越来越重要。**所以说，中国的贸易是两种形式，一种是一般贸易，另一种是加工贸易，当说到“两头在外”的时候，比较强调的是加工贸易这种形式。**

特别想强调一下，按照加工贸易的定义，加工贸易一定会形成贸易顺差。比如进料加工，是进口原材料和中间产品，可能花费了外汇，但是经过加工，本来进口花 100 元，经过加工后价值变成 120 美元，所以一定是会挣到 20 美元，这是一种创汇的贸易形式。一般贸易不一定是这样，比如从外国进口肯定是花掉外汇，而不是创造外汇的。

除了通过加工贸易取得外汇之外，FDI 也是取得外汇的另一条重要的途径。FDI 在那个时代是一个非常新的概念。据报道，1978 年通用汽车董事长访华提出了合资企业，邓小平很支持，合资经营可干。在 1984 年我们成立了第一家大型合资企业，我们叫做三资企业或合资企业。这种引入 FDI 的最大的特点是什么？当时强调外资企业的外汇要自我平衡，合资企业的产品以外销为主。我国还有一

个重要的政策，逐渐增加出口产品的国内生产成分，这个词叫做进口替代及英文叫做“Local Contents”。

这样出口逐渐从加工贸易取代一般贸易，成为了主导的贸易形式。加工贸易的企业一般都是三资企业，他们主要着眼于加工贸易，中国的贸易顺差就逐渐开始增加了。原来是大量贸易逆差，1979 年到 1989 年，除了两年之外几乎年年都是贸易逆差。

什么叫做国际大循环？

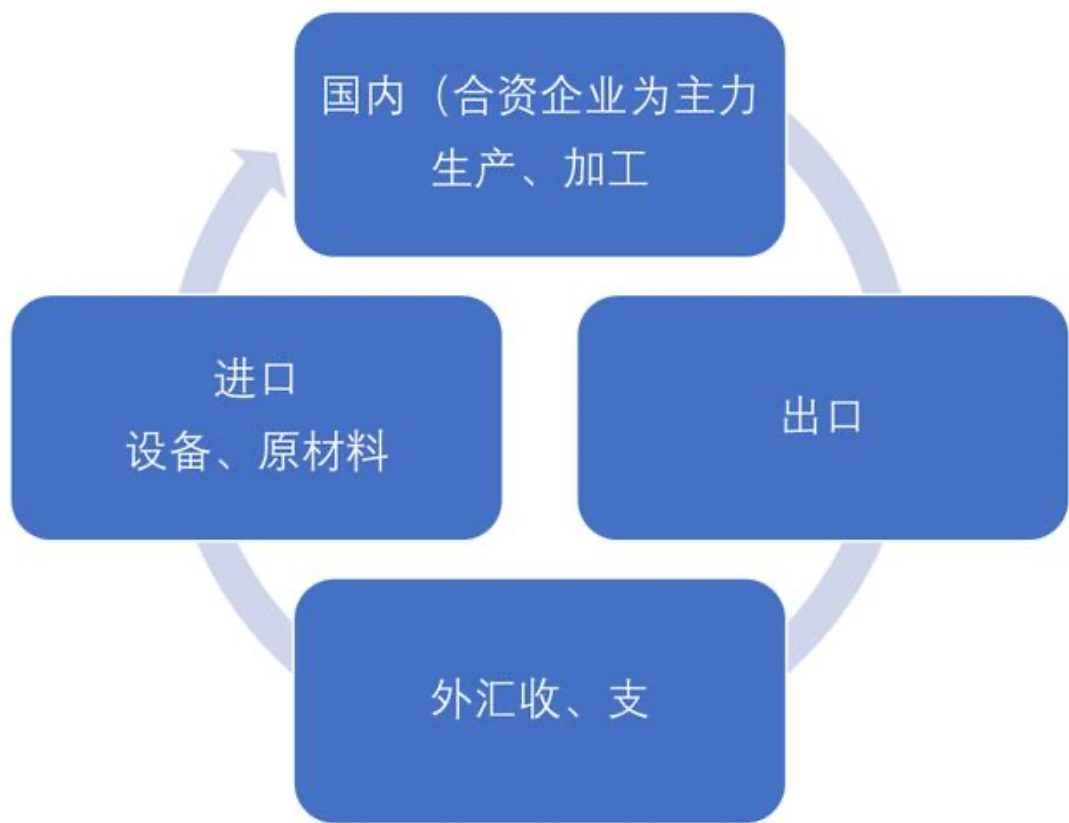


图 1：国际循环

先说国际循环。从进口开始看，进口设备（由外资带进）、原材料、中间产品，国内以合资企业为主的企业对这些进口材料和产品进行加工，加工后创造新的价值出口，出口后企业取得了外汇收入，用外汇购买进口的原材料、设备和中间产品，再进行生产加工再出口，于是就循环起来了。

关于循环的具体形式，开始是“三来一补”，主要是来料加工，不需要外汇；后来变成“进料加工”，需要通过外汇购买中间产品；加工贸易的形式包括了“进料加工”等形式，主要特点是用大量外汇购买中间产品进行加工、组装，再

出口。其中，合资企业创造了主要外汇，是国际大循环中一个重要的力量。

企业的循环形式，还有一种存在是国内循环，在国内加工生产、销售，企业取得收入之后在国内采购，再在国内加工、销售的循环方式。

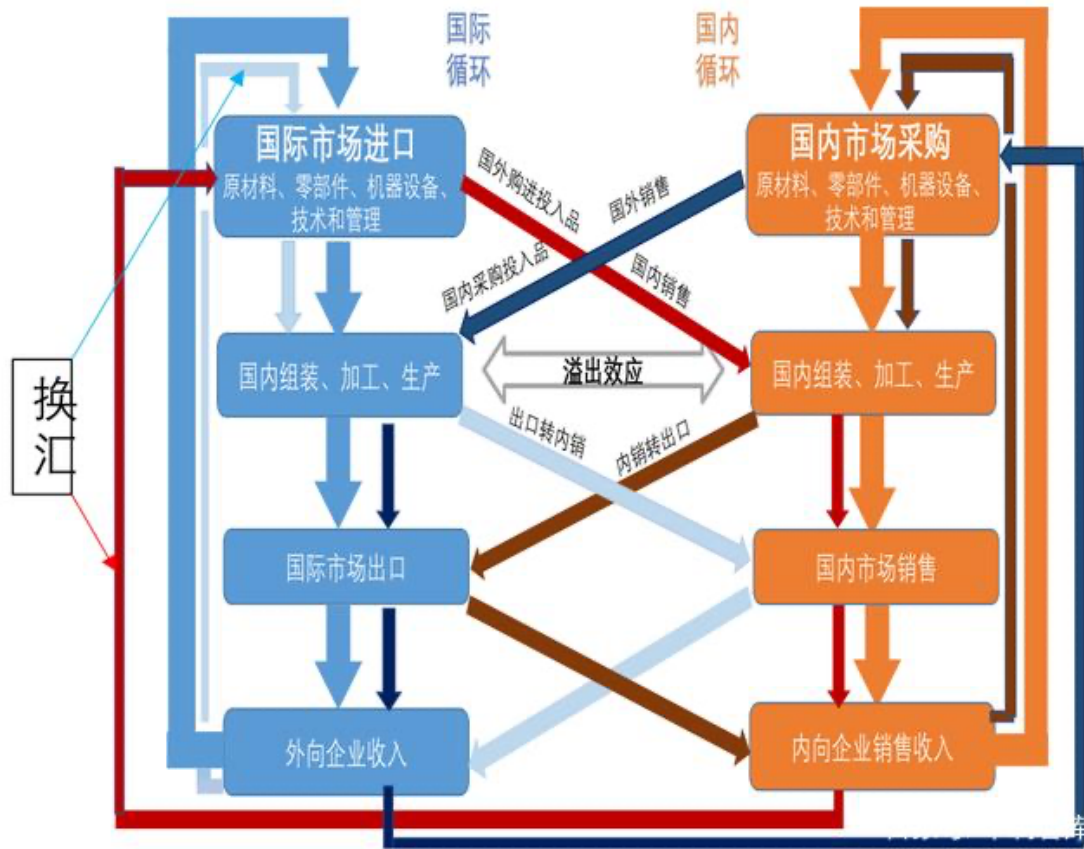


图 2：企业的四种基本循环形式

除了国际和国内两个基本的循环之外，还有一些小循环跟这两个循环相关。比如图中红色的部分，它也是从国外进口原材料零部件，在国内进行加工生产、销售，这就变成了一头在外，但是另外一头在国内。再比如图中深蓝色标记的，是在国内采购和加工生产，但是在国外出口，企业有了收入之后，经过换汇过程，又开始在国内采购和加工生产，在国外销售，如此循环下去。

总而言之，企业有四种基本的循环形式。两头在内的国内循环，这是改革开放之前封闭的经济形式；两头在外、大进大出的循环就是王建所指的循环形式；第三种是一头在外，一头在内，比如进口原材料零部件，在国内销售，典型的企业是电子产品企业（外内 A 型）。一头在外，一头在内的另一种形式是原来以外销为主，但由于某种原因出口转内销了（外内 B 型）。第四种是一头在内，一头在外，常见于传统的创汇产业，比如稀土，不需要进口，生产加工后直接出口到

国外（内外 A 型）。另外还可能是原来以内销为主、之后转成出口的临时性内外型企业（内外 B 型）。其中外外型、内外型是创汇型企业，外内型是用汇型企业。

由此可见，这两个循环并不是绝对孤立，而是互相渗透的。另外，这两种循环是有溢出效应的。比如早期，三资企业职工调到国内企业工作，就会同时把好的技术和管理带到国内企业，所以存在“溢出效应”。总而言之，可以用这两个循环及两个循环下的几种小循环，把改革开放之后企业的经营活动概括。但我想强调并不是所有企业的经济活动都可以用循环这种概念来描述的。我想强调的是在这种不同循环形式中，有的是创汇的，有的是用汇的，而当时采取的政策是鼓励创汇企业发展，而八九十年代有个口号叫做“建立创汇经济”就是当时重要的思想。



图 3：电子产业的内外循环

在此用电子行业数据来考察循环的类型，这需要看行业出口占总值的比重和产业进出口比值这两个主要的数据。可以看出，出口在总产值的比重相当高，说明电子产品对国外市场有很高依存度，说明电子产业对创汇的贡献是比较大的。

电子产业出口/总产值比 $\geq 50\%$ ，说明电子产品对国外市场有很高依存度（同汽车等行业相比）。而电子产业进口/出口的比高达 2-5 倍说明：一是大部分或绝

大部分电子产品进口用于国内最终消费，而不参与国内、国际循环；二是电子产品（作为最终产品和中间产品）严重依赖进口。事实上，半导体出口的进口含量达 90%。其中，参与国际、国内循环的电子产品的循环类型是外-外型和外-内 A 型。

电子产业进口对出口的比重高达 2-5 倍说明什么？这说明**大部分进口产品用于国内消费，而不参与国内国际循环，进口那么多，出口没多少，这说明进口中相当部分是国内消费而没参与循环。**电子产品作为最终品和中间品都严重依赖进口。比如要生产一个 100 块钱的产品，这里有 60、70 甚至 80 块钱都是进口的，我国只是做些组装和简单加工。再比如直到现在半导体进口含量差不多达 90% 左右，比如现在卖一部苹果手机，苹果手机里的绝大部分零部件都是从外国进来的，设计也是外国设计的，所以卖 100 块钱的苹果手机，大概七八十元都是外国人的，这也是电子产业中非常重要的特点。

如果进行归类，从循环的角度来看，电子产业企业循环的类型是外外型，或者是外外 A 型，基本是这两种类型。这两种类型的含义是：**电子产业，我国的位置基本是组装者和打工者，而且是超大用汇产业**，这是从循环的角度来看电子产业。

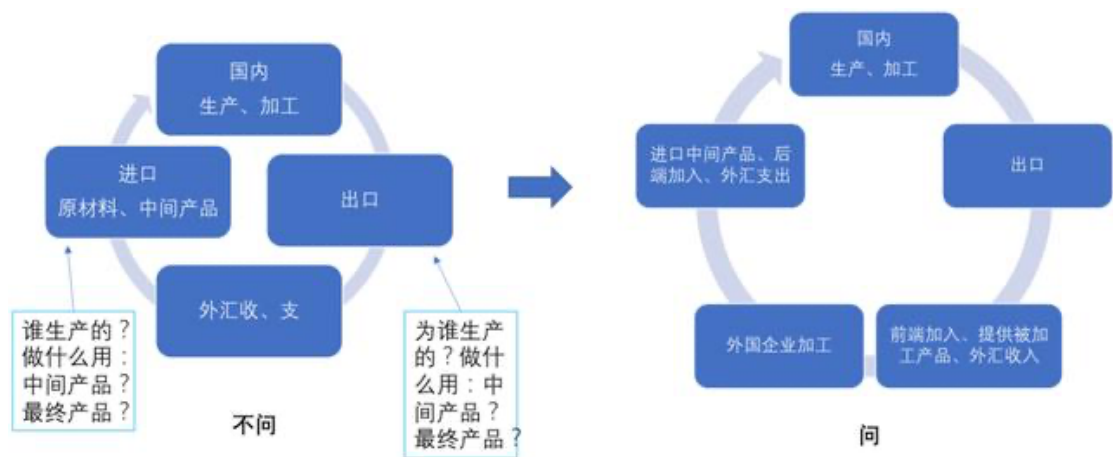


图 4：国际大循环战略与全球供应链（价值链）

把刚说的国际大循环延伸一步。现在当谈及全球供应链时（图 4 右），如果进口的产品是外国企业加工过的产品，进口后再加工，这个过程就是从后端加入到全球供应链中，外国企业在供应链的上游。如果是从前端加入全球产业链，此时出口是给外国企业提供中间产品，被国外企业加工后我国创造外汇收入。

中国在改革开放之后的发展战略主要是以加工贸易和 FDI 为特点的出口导向战略，而这个出口导向战略就是国际大循环战略。

比如半导体的全球生产循环过程，第一阶段在日本生产硅锭晶圆，这是生产的第一个阶段。生产完了就跑到美国，第二阶段在美国是集成电路的晶圆制造，也依然在美切割成芯片是第三阶段，第四阶段转回到澳洲，也可能回到中国，因为中国封装测试还是不错的，然后在新加坡生产出半导体最终产品，之后把半导体器件输入到中国来，一个个小黑片，我们就把它组装成手机、组装成为最终的电子消费产品，我们再卖回美国去。这就是超级国际大循环。

我们采取了国际大循环的战略，而且非常成功。1979 年中国 GDP 在全球排第 11，名列荷兰之后。2009 年中国成为世界第一大出口国，2013 年中国成为世界第一贸易大国，1995 年中国进出口占世界贸易的比重是 3%，2008 年上升到 12.4%，2010 年中国超过日本成为世界第二大经济体，八年过后，中国的 GDP 总量是 13.6 万亿美元，在世界 GDP 中占 16%，是日本的 2.7 倍，现在是日本的三倍。在 2010 年 8 月中国外汇储备 3.14 万亿高居世界第一，在 2014 年下半年中国外汇储备是 4 万亿。

.....