

面对中国经济的底层逻辑之变，金融机构的创新力度必须匹配上国家战略。这是时代赋予金融机构的不可推卸的重大责任。

供应链战略： 中国经济 底层逻辑之变

文 | 本刊特约撰稿人 赵义

经济运行的底层逻辑是理解宏观政策以及诸多行业和企业命运起伏的一把钥匙。众所周知，中国经济的底层逻辑正在发生重大变化，供应链问题是表现特别明显的一个重要方面。

产业链、供应链在关键时刻不能掉链子，是大国经济必须具备的重要特征。疫情的冲击让我们认识到，我国产业链、供应链的风险隐患。也就是说，一旦因为某个重大危机，产业链、供应链不再那么安全稳定，我国经济就会大受影响。因此，为保障产业安全和国家安全，就要着力打造自主可控、安全可靠的产业链、供应链，力争重要产品和供应渠道都至少有一个替代来源，形成必要的产业备份系统。

比如，2020年以来，已有至少35个国家和地区出台近60项贸易限制措施，涉及谷物、大豆、食糖等产品，在一定程度上影响了正常的农产品贸易。而我国又是全球最大的大农产品进口国，不可能不受到影响，除了在国际上努力团结各方，稳定农业供应链之外，当然也得更加重视“自主可控”。

中央经济工作会议把初级产品保障作为新发展阶段要正确认识和把握的五个重大理论和实践问题之一，要求增强国内资源生产保障能力，加快油气等资源先进开采技术开发应用，加快构建废弃物循环利用体系。把提高农业综合生产能力放在更加突出的位置，持续推进高标准农田建设，深入实施种业振兴行动，提高农机装备水平，保障种粮农民合理收益，中国人的饭碗任何时候都要牢牢端在自己手中。

疫情的冲击只是一方面。更长期的挑战来自外部环境的变化，特别是美国已经把供应链战略上升到与中国进行战略竞争的高度。如果说供应链管理以前更多的是跨国公司的商业战略，现在则已经政治化，改变美国在全球供应链中的“脆弱”地位已经成为美国政治精英的共识。拜登政府已经有完整的供应链战略，聚焦于半导体、高能电池、关键矿产资源和制药业等，试图通过重塑全球供应链，改变美国对中国的所谓“依赖”，削弱中国的优势。

需要注意的是，与贸易战不同，供应链战略具有不可逆性，其调整涉及资本、技术、人员等多重因素，一旦走上轨道，具有相当的不可逆趋势。供应链一旦重组，想调整是相当费力的事情——当然，这也意味着，供应链调整本身也是不容易的事情。

前段时间，美国之所以对中国台湾地区软硬兼施，逼迫台湾半导体企业交出商业信息，并且利诱台湾企业去美国投资设厂，正是看到了台湾半导体制造企业的地位，是限制和打压

中国高科技的一个组成部分，目的是迟滞中国在高科技行业的上升步伐。

这也解释了，为什么我们要发挥新型举国体制优势，集中资源加快关键核心技术攻关，全面塑造发展新优势。全面加大科技创新和进口替代力度，被认为是深化供给侧结构性改革的重点，也是实现高质量发展的关键。在关系国家安全的领域和节点构建自主可控、安全可靠的国内生产供应体系，在关键时刻或极端情况下可以做到自我循环，确保经济正常运转。

这同样也解释了，为什么我们对民营企业特别是广大中小企业，提倡的方向是“专精特新”小巨人。“专精特新”是“单打冠军”或者“配套专家”。创新绝不只是大企业的事情，而是大企业和中小企业共生共荣的生态，大家各司其职。中央经济工作会议提出，要提升制造业核心竞争力，启动一批产业基础再造工程项目，激发涌现一大批“专精特新”企业。这是具有战略意义的举措。

为什么要对互联网巨头反垄断，道理也在这里。巨头之间竞争是很激烈的，但这种竞争指向的却是过度集中，几个大的资本力量对社会生活的方方面面都在渗透，民众日常生活几乎没有哪个方面不在巨头的商业版图之内。横向垄断、纵向收割，“大树”底下寸草不生。这不是一个健康的生态，所以要防止资本“野蛮扩张”。

超大规模市场优势不是这么发挥的，不能变成几个巨头无限收割的肥厚土壤，必须为小而美的创新留出空间和成长机会。所以，正如人们看到的，互联网巨头正在加码布局科技创新、数字基础设施建设等领域。

当然，同样需要注意的是，我国的供应链战略并不是低水平的自我循环，仍然需要更大开放力度。依托国内大循环，还要吸引全球高质量的商品和资源要素，增强供应链黏性，稳



定产业链布局，促进国内国际双循环更为畅通。

在供应链战略下，金融支持实体经济的力量也必然进一步加大。这离不开金融的创新。比如，随着“专精特新”小巨人的不断壮大，融资收入比会不断提高，同时，贷款期也需要更好匹配研发生产的回款周期。另外，如何破除对抵押担保的过度迷信，提高信用贷款比重，也是需要金融机构仔细思量问题——毕竟，“专精特新”企业的突出特点是轻资产。

这就需要金融机构不断应用金融科技手段，综合利用行内交易结算以及外部征信、税务、市场监管等信息，提升信用评价和风险管控能力，保证可以安全有效地加大对“专精特新”企业信用贷款投放。

总之，面对中国经济的底层逻辑之变，金融机构的创新力度必须匹配上国家战略。这是时代赋予金融机构的不可推卸的重大责任。□