



朱克力：从数字新基建到湾区 新经济，需求侧改革下的市场 空间与项目机会



作者：朱克力博士 国研新经济研究院创始院长、新经济智库 (CiNE)
首席研究员、湾区新经济研究院院长

供给侧结构性改革自 2015 年末提出至今已有 5 年，“三去一降一补”（去杠杆、去库存、去产能和降成本、补短板）以及制度供给方面的改革，均取得了坚实有力的成效。就在“十四五”即将开启之际，2020 年 12 月 11 日召开的政治局会议又首次提出“需求侧改革”，预期形成“需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡”。甫一提出，便引发舆论关注和市场热议。

如果说，供给侧改革是“十三五”时期贯穿始终的主题和引领发展的力量，那么，进入“十四五”时期，则将更加重视供给侧和需求侧即供需两侧的协同发力。近期公布的《国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》（下称《“十四五”规划纲要》），对此表述为“两个坚持”：一是必须按照坚持深化供给侧结构性改革，以创新驱动、高质量供给引领和创造新需求，提升供给体系的韧性和对国内需求的适配性；二是必须建立扩大内需的有效制度，加快培育完整内需体系，加强需求侧管理，建设强大国内市场。

加大需求侧改革和注重需求侧管理，逻辑落点在于扩大内需、促进消费、拓展投资，以需求牵引供给。在双循环新发展格局和供需两侧融通协同中，蕴藏着巨大的投资空间，带来了大量的项目机会。



激活新动能：需求侧与供给侧协同发力

需求和供给这对孪生兄弟，相互依存，互为支撑，彼此促进。需求侧关注的是“三驾马车”即消费、投资和出口；供给侧关注的则是各种生产要素，包括劳动力、土地、资本、技术、管理、信息、企业家才能、数据等。二者构成了经济增长的“双轮驱动”。

如果说供给是经济可持续发展的根本支撑，需求则是经济常态化发展的基础动力。面对疫情变化及外部环境依然存在的诸多不确定性，中央经济工作会议在部署 2021 年经济工作时，强调要注重需求侧管理，无疑是相机抉择之举。在完善宏观调控政策的同时，更精准地从供需两侧发力，以创新供给不断带动需求扩展，以扩大有效需求引致供给升级，使稳增长与调结构有序互进，更为从容面对并因应诸多挑战和风险，以此有力保障经济持续恢复，真正走上更加高质量发展的新轨道。

换言之，基于对当前和未来一段时期内外环境的客观研判，构建双循

环新发展格局和推进供需两侧融通协同是必然选择。其中孕育的新经济发展机遇，对于“十四五”时期企业和城市而言，是一个值得认真把握的新窗口。

在构建双循环新发展格局的逻辑下，以国内大循环为主体，核心是扩大内需，关键在深化改革；国内国际双循环相互促进，前提是稳住外需，出路在扩大开放。新发展格局以国内大循环为主体绝不是紧闭国门，没有一个国家是仅靠内循环强大起来的，当然也没有一个国家能只靠外循环实现可持续发展。国内大循环更大意义上是加快形成更强抵御风险能力、重塑国际竞合新优势，既要避免外向型依赖，国内大循环为主体是必由之路；又要避免脱钩与对抗，国内国际大循环相互促进是必由之路。

由此，夯实形成新发展格局的内需基础，成为一项重要的政策目标。作为大型经济体，全球第一的人口总量、全球最大的中等收入群体、全球最完整的产业体系等超大规模市场优势，一直是中国经济持续发展的重要基础，加之广大三四线城市以及乡村振兴背景下有待挖掘的巨大下沉市场，新发展格局的形成具备更有力的支撑。未来内需潜力的释放，要通过新一轮改革开放，练好内功，实现消费、制造、科技、投资、服务、金融等全方位循环，重点是推进消费内循环和科技内循环。

消费是经济大循环的“压舱石”。在稳定外部需求的同时，以满足国内需求为出发点和落脚点，着力打通国内生产、分配、流通、消费各个环节。尽管我国传统人口优势正在消退，但在提升人力资本、新型城镇化以

及数字经济等新技术新产业领域，还有可挖掘的巨大潜力。线上线下融合创新催生的消费新业态新场景，供应链整合和渠道营销创新带来的消费新模式新服务，正在成为推动消费升级和经济高质量发展的新动能与新力量。

科技是经济大循环的“驱动器”。新一轮科技革命和产业变革方兴未艾，数据成为举足轻重的新生产要素，在新基建牵引下大力发展数字经济，运用大数据、人工智能、物联网、区块链、云计算等新技术，以数字化转型和智能化升级为抓手，补短板与锻长板齐头并进，助推产业链向中高端跃迁。而在此过程中，一方面，加快突破硬核科技和卡脖子技术，实现自主可控；另一方面，将产业基础再造与产业链提升结合起来，巩固传统产业优势，强化优势产业领先地位。

从微观机理来看，受疫情和外部形势等变量影响，短期的需求萎缩可能是需求的变化或转移，比如线下转向线上，以及品类或平台间的转移。因此，通过“四维整合”即有效整合和运用好相关政策、技术、模式、场景等要素，通过改革创新激发市场主体活力、提高企业供给能力，满足用户独特价值需求，成为保持战略定力、挖掘内需潜力的关键恒量，也是企业和城市在双循环格局下赢得先机的不二法门。

思想是行动的先导，新经济发展离不开新经济理论。作为中国发展研究奖获得者，笔者于 2016 年率先提出“三破三立”新经济法，后又提出新基础设施、新生产要素、新市场主体、新协作方式、新治理体系等“五新”驱动论，可谓一脉相承。一面是新经济发展格局持续变迁、新经济城

市实践日益深化让新理论有了越发厚实的沃土，另一面是新理论助力政府、企业和公众更清晰地理解正在发生的划时代变革，更从容面对高度不确定的世界以及“黑天鹅”与“灰犀牛”频出的未来。

开辟新市场：新基建与新消费同频共振

在需求侧改革的语境下，作为当前备受关注的两个议题，新基建与新消费成为中国经济持续复苏和高质量发展的新动能。供需两侧的融通协同离不开具体的项目载体，推进新基建与新消费同频共振，成为实现项目价值的可验证路径。

以项目的全生命周期来看，从建设基础设施到满足终端消费需要一个较长的周期，在此期间，市场实践中又会分解出来若干个具体项目，这些项目形成价值闭环的过程，就是新基建与新消费同频共振的过程。

新基建是新型基础设施建设的简称。根据国家发改委的定义，新型基础设施是以新发展理念为引领，以技术创新为驱动，以信息网络为基础，面向高质量发展需要，提供数字转型、智能升级、融合创新等服务的基础设施体系，主要包括新一代信息基础设施、融合基础设施和创新基础设施三方面。其中，新一代信息基础设施即数字基础设施，又分成通信网络基础设施、新技术基础设施、算力基础设施，分别覆盖了数据的宽带实时传输与分发、数据存储计算与处理、数据的挖掘与分析决策，以及数据在产业链采集应用以及线上线下的联动，包括了 5G、工业互联网、人工智能、云计算、区块链、数据中心等。新一代信息基础设施有很长的产业链，构

成数据从采集到决策以及应用的全过程，既是新基建又是战略性新兴产业，更是新型的信息消费市场，同时也是其它领域新基建的通用支撑技术，还是传统产业数字化的新引擎，助力传统基建领域提质增效。

应当明确的是，新基建并非疫情下的权宜之计，尽管疫情影响客观上加快了其前进步伐。事实上，自十八大以来，中国新型基础设施建设已取得了明显成效，对高质量发展的支撑作用正在加快释放，尤其是为拓展消费市场提供了平台基础。以数字产业化和产业数字化为纽带，新基建与新消费有了同频共振的基础。疫情之下，总需求中的出口和制造业投资有所萎缩，房地产依然在调控中，很大程度上只有消费和基建投资可以发力。其中，消费处于恢复状态，基建则可以由政府和社会资本共同发力，且它短期是需求、长期是供给。短期看，消费和基建是平行的需求端，二者可产生共振，暂时不构成闭环。但中长期看，新型基础设施建完后产生供给能力，新消费和新基建就能够形成闭环。新基建当中服务生产者的工业互联网等与终端消费者并不直接相关，而 5G、人工智能、物联网、数据中心等新型信息消费市场则是服务终端消费者的广阔天地。

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_34452

