

2016
2

MINYIN ZHIKU YANJIU

总 第 2 期

 中国民生银行
CHINA MINSHENG BANK

民银智库研究

中国民生银行研究院 ◎ 主编

◎ 宏观篇

21世纪的“龙象之争”

20世纪80年代以来日本经济发展兴衰的启示与借鉴

◎ 金融篇

中、美、德、日银行业发展对比分析及政策建议

高盛集团运营模式借鉴与启示

◎ 产业 / 区域篇

构建金融供给新模式 助力长江经济带新发展

2015年及2016年上半年京津冀协同发展情况分析

 中国金融出版社

2016

2

MINYIN ZHIKU YANJIU

总第2期



中国民生银行
CHINA MINSHENG BANK

民银智库研究

中国民生银行研究院 ◎ 主编

 中国金融出版社

责任编辑：仲 垣 张黎黎

责任校对：刘 明

责任印制：程 颖

图书在版编目（CIP）数据

民银智库研究. 2016. 2（Minyin Zhiku Yanjiu. 2016. 2）/中国民生银行研究院主编.
—北京：中国金融出版社，2016. 12

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8821 - 8

I. ①民… II. ①中… III. ①金融—丛刊 IV. ①F83-55

中国版本图书馆CIP数据核字（2016）第294505号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路2号

市场开发部 （010）63266347，63805472，63439533（传真）

网上书店 <http://www.chinafph.com>

（010）63286832，63365686（传真）

读者服务部 （010）66070833，62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

尺寸 175毫米×250毫米

印张 21.75

字数 262千

版次 2016年12月第1版

印次 2016年12月第1次印刷

定价 68.00元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8821 - 8 / F. 8381

如出现印装错误本社负责调换 联系电话（010）63263947

2016 - 2

民银智库研究

MINYIN ZHIKU YANJIU

前 言

中国民生银行研究院（以下简称“研究院”）自2015年2月9日正式成立以来，秉持服务董事会科学决策和全行业务发展的使命，致力于持续提升中国民生银行的软实力和影响力，构建高水平研究团队，打造“学术交流平台”，受到社会各界的认可和好评。

2016年4月，研究院精选了13篇研究报告，作为《民银智库研究（第1期）》出版发行，在行内外产生了较好的反响。为促进研究成果的共享和应用，在中国金融出版社的支持下，研究院再次精选2016年以来的12篇研究报告，作为《民银智库研究（第2期）》结集出版。报告分宏观篇、金融篇、产业/区域篇三部分，全方位、广视角、多维度地分析国内外经济金融发展和银行业运行情况，希望能对相关领域的研究人士和从业人员有一定的启示与借鉴。

在《民银智库研究（第2期）》即将付梓之际，我们要特别感谢中国民生

银行洪崎董事长、郑万春行长和董事会的悉心指导，感谢中国民生银行相关部门、分行和附属机构的全力配合，感谢中国金融出版社的鼎力支持。

研究院将不忘初心、一路前行，继续认真做好研究工作，多出成果，出好成果，积极为中国民生银行及国家经济金融改革发展建言献策，为打造在国内外具有较强影响力的有中国特色、中国民生银行特点的国际一流新型“智库”而不懈努力！

2016 - 2

民银智库研究

MINYIN ZHIKU YANJIU

编写小组成员

[组 长]

黄剑辉

[成 员]

李岩玉 王静文 应习文 王一峰 刘德伟 张雨陶

刘 杰 刘桂林 张丽云 霍天翔 李相栋 麻 艳

郑后成 吴 琦 徐继峰 吴 强 郭晓蓓 王 润

黄 赫 施元雪 樊慧远

2016

MINYIN ZHIKU YANJIU

2

总第2期



民银智库研究

2016
2

MINYIN ZHIKU YANJIU



民银智库研究

总第2期

中国民生银行研究院 © 主编

[宏观篇]

21世纪的“龙象之争” ▶ 3

20世纪80年代以来日本经济发展兴衰的启示与借鉴 ▶ 17

“8·11汇改”以来人民币汇率走势分析及展望 ▶ 49

世界500强企业之银行业分析 ▶ 77

[金融篇]

中、美、德、日银行业发展对比分析及政策建议 ▶ 91

高盛集团运营模式借鉴与启示 ▶ 133

构建绿色金融服务体系 拓展蓝海业务经营空间 ▶ 168

创新消费金融 开启零售银行新增长极 ▶ 206

积极开展金融科技创新 助力供给侧结构性改革 ▶ 239

[产业/区域篇]

构建金融供给新模式 助力长江经济带新发展 ▶ 255

2015年及2016年上半年京津冀协同发展情况分析 ▶ 297

新电改背景下商业银行信贷业务机会分析及风险提示 ▶ 314

宏观篇

21世纪的“龙象之争” ►

20世纪80年代以来日本经济发展兴衰的启示与借鉴 ►

“8·11汇改”以来人民币汇率走势分析及展望 ►

世界500强企业之银行业分析 ►

2016 - 2

民银智库研究

MINYIN ZHIKU YANJIU

宏观篇

21世纪的“龙象之争”

► 中国民生银行研究院宏观经济研究中心课题组

自2014年5月印度总理莫迪上任执政以来，印度经济逐步走出发展低谷，GDP增速已连续两年超过中国（2014财年增长7.3%，2015财年增长7.6%），且按购买力平价计算的GDP总量已位列世界第三，21世纪的“中国龙”与“印度象”之间的竞争将日趋激烈。为前瞻性地进行战略研判，谋划对策，

课题组从中印两国的发展基础、历史沿革、发展现状（共11大类指标）进行全面对比，分析了上一轮中印竞争中印度落败的原因，梳理了莫迪改革的主要措施。在此基础上，分析了未来中印发展中各自的优势，以及竞争与合作的领域，并选取高、中、低三种假设情景预测到本世纪中叶两国经济发展情况，最后提出了对策建议。

一、中印发展基础：中国总体占优，印度具有特色优势

（一）中国拥有更大的战略纵深和更多样的地理条件

中国的国土面积约为印度的3倍，拥有更大的战略纵深。中印两国在区位上各有优势，中国是欧亚大陆上唯一与东北亚、东南亚、南亚、中亚及俄罗斯直接为邻的国家，是亚太各地区间物质和精神文明交流的纽带；印度则位于欧亚大陆东、西方文明的交汇处和印度洋的核心位置，是东西方沟通的桥梁和扼守印度洋航线的枢纽。中国的气候与地形条件比印度更具多样性，使得中国同时适于发展内陆与海洋经济，并能够形成全面的产业结构，发挥互补优势；印度气候为南亚地区独有的热带季风气候，更适于发展农业与外向型海洋经济。

（二）中印自然禀赋相当，各具优势

从自然资源看，中印两国水资源与森林资源均较为稀缺。2013年中国和印度的人均水资源量分别为2 072.4立方米和1 130.1立方米，仅为世界平均水平的1/3和1/5左右；森林覆盖率分别为21.9%和23.7%，仅为世界平均水平的2/3左右。得益于多样复杂的地理条件，中国能源、矿产资源优势较为明显，

人均石油储量是印度的4倍，天然气是印度的3.3倍，煤炭是印度的3.5倍，铁矿石是印度的2.8倍，且拥有丰富的有色金属和稀土资源。印度则拥有更为丰富的耕地资源，2013年印度总耕地面积为1.570亿公顷，位列世界第二，中国则为1.057亿公顷。

（三）中国人口条件更具优势

中印两国人口众多，2015年中国总人口为13.74亿人，印度为13.11亿人，分列世界前两位。中国汉族人口占总人口的90%以上，汉语被其他少数民族广泛转用或兼用，民族融合程度高于印度。而印度全国民族多样，印度斯坦族仅占其总人口的一半左右，主要官方语言就有18种，民族间的融合程度不如中国高。从人口素质看，2010年中国识字率达到95.1%，居世界前列，印度仅为69.3%。从宗教来看，中国是典型的世俗国家，印度独立后虽确立了世俗主义原则，但宗教氛围浓厚，等级森严的种姓制度深刻影响着印度人的思想观念和社会生活，一定程度上制约了印度的社会进步和经济发展。

二、中印历史发展：同为文明古国，先后进行市场化改革

（一）中华文明保存较为完整，印度文明具有多样性与复杂性

从古代史来看，中国相对封闭隔绝的自然地理条件使得中华文明得到了较为完好的保存，并为其政治稳定和社会经济发展创造了有利条件；印度自然地理环境的割裂造成了其历史上的长期分裂，东西方交汇的地理位置更使其屡遭外族入侵、占领与殖民统治，多种文明的交替统治最终形成了多民族、多文化、多宗教、多语种的环境。

（二）公元以来中国与印度的经济发展表现较为一致

从公元元年到18世纪，中印始终是世界上两个最大的经济体，然而从19世纪中期开始，中印两国均遭受了来自西方文明的冲击，两国经济规模急剧缩小。进入20世纪中期，两国经济规模有所回升。

（三）20世纪中期后中印经济均历经转轨，改革道路各有异同

在20世纪中期后，中印两国均建立了以行政管制和内向型经济为特征的经济体系。后来又先后实施了市场化改革，以市场导向和外向型经济为特征。但是，两国改革道路仍具差异：一是中国改革起步更早；二是中国改革具有主动性和自发性，印度则是迫于经济危机和外部压力而进行；三是中国改革后经济增速长期领先于印度；四是中国改革以市场化改革下的公私所有制为核心，并以家庭联产承包责任制为第一步，打破了旧的农业生产关系，而印度则以经济自由化为核心，且未能进行彻底的土地改革；五是中国以出口导向和引进外资为主要模式，印度则依靠对外投资和自由贸易发展外向型经济。

三、中印发展现状：中国在各方面领先印度10~20年^①

（一）经济发展水平

中印经济总量高、人均低。1960—1978年，中国GDP总量略低于印度。改革开放后中国经济迅速腾飞，GDP开始超越印度。2014年中国GDP总量为

^① 本部分数据如无特别说明，均来自世界银行。

10.35万亿美元，人均GDP为7 590美元，印度GDP总量为2.05万亿美元，人均GDP仅为1 582美元。

（二）经济发展结构

“印度服务，中国制造”。2014年印度的农业、工业和服务业占GDP的比重依次为17.0%、30.1%和53.0%，其中软件业和信息服务业是印度经济发展的主要驱动力。中国自改革开放以来一直依赖高投资发展本国制造业，形成一种资本驱动的粗放式经济增长模式。

印度以消费主导，中国以投资和出口主导。2014年中国消费对GDP的贡献率为50.2%，尽管较其上年提高了2个百分点，但仍远远低于同期印度的71.0%。

中国城镇化水平高于印度。中国城镇化率由1990年的26.4%上升到2014年的54.4%，印度则由25.5%上升到32.4%，目前印度农业人口数量依然庞大。

（三）工业发展水平

中国工业规模居世界首位，遥遥领先印度。2014年中国的工业增加值达44 176亿美元，居世界首位，同期印度仅为5 738.5亿美元。2014年中国粗钢产量为82 270万吨，印度仅为8 650万吨^①；同年中国生产汽车2 372.3万辆，印度仅生产384万辆^②。在航天工业方面，2014年中国航天轨道发射次数为16次，印度仅为5次。^③

① 钢铁数据来源：国际钢铁协会。

② 汽车数据来源：国际汽车制造商协会。

③ 参见《2014年全球运载火箭发射情况》，载《航天工业管理》，2015（1）。

（四）农业发展水平

中印均为农业大国。2013年，印度农作物种植面积达到170 000千公顷，而中国为122 524千公顷。2013年中国粮食作物总产量达6.02亿吨，而印度粮食作物总产量为2.65亿吨。中国农作物单产高于印度原因：一是化肥的使用，二是印度热带季风气候的不稳定。尽管印度农业产量不如中国，但仍通过低价征购大量农产品出口创汇，用于进口急需的工业生产设备，而成为粮食出口国，而中国则是粮食进口国。

（五）基础设施

中国在基础设施上远远领先于印度。在公路方面，2014年中国国道和高速公路总里程为29万公里，远高于印度的8万公里，中国的省道为32万公里，是印度的2倍有余；在铁路方面，中国的高速铁路总里程居世界之首，占世界高速铁路总运营里程的一半左右，而印度尚未建成高铁；在航空方面，2014年中国民用航空旅客运输量达3.91亿人次，而印度同期仅0.83亿人次；在电力方面，2014年中国人均耗电量为4 068千瓦时，而印度仅681千瓦时。

（六）金融实力

2014年印度金融业占GDP的比重为5.8%，而中国为7.3%，高于印度1.5个百分点。2014年中国国内信贷占GDP的比重为169%，而同期印度仅为75%，在世界500强中上榜的55家银行中，中资银行占据11席，而印度仅有印度国家银行一家上榜。中国的国际储备（包括黄金）居世界之首，2014年末达3.9万亿美元，同期印度的国际储备为3 251亿美元。在国际收支上，中国经常账户持续顺差，印度经常账户持续逆差，2013年中国FDI净流入额占GDP比重达