

# 产业升级的银行支持

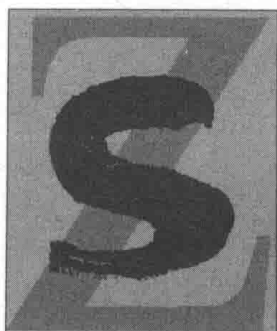


Bank Support for Industrial  
Upgrading

● 沙虎居 陈 刚 吴晓露 / 著

中国地方社会科学院学术精品文库·浙江系列

# 产业升级的银行支持



**Bank Support for Industrial  
Upgrading**

● 沙虎居 陈 刚 吴晓露 / 著



社会科学文献出版社

SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

## 图书在版编目(CIP)数据

产业升级的银行支持 / 沙虎居, 陈刚, 吴晓露著

· 北京: 社会科学文献出版社, 2018.4

(中国地方社会科学院学术精品文库·浙江系列)

ISBN 978-7-5201-2380-8

I. ①产… II. ①沙… ②陈… ③吴… III. ①区域经济发展-金融支持-研究-浙江 IV. ①F127.55  
②F832.755

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 044344 号

## 中国地方社会科学院学术精品文库·浙江系列 产业升级的银行支持

著 者 / 沙虎居 陈 刚 吴晓露

出 版 人 / 谢寿光

项目统筹 / 宋月华 杨春花

责任编辑 / 孙以年

出 版 / 社会科学文献出版社·人文分社(010)59367215

地址: 北京市北三环中路甲 29 号院华龙大厦 邮编: 100029

网址: [www.ssap.com.cn](http://www.ssap.com.cn)

发 行 / 市场营销中心(010)59367081 59367018

印 装 / 三河市尚艺印装有限公司

规 格 / 开本: 787mm×1092mm 1/16

印 张: 13.75 字 数: 169 千字

版 次 / 2018 年 4 月第 1 版 2018 年 4 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978-7-5201-2380-8

定 价 / 98.00 元



本书如有印装质量问题, 请与读者服务中心(010-59367028)联系

▲ 版权所有 翻印必究

## 编辑委员会名单

---

主任： 张伟斌 迟全华

副主任： 葛立成 毛 跃 潘捷军 陈柳裕 王金玲

成 员： （按姓氏笔画排序）

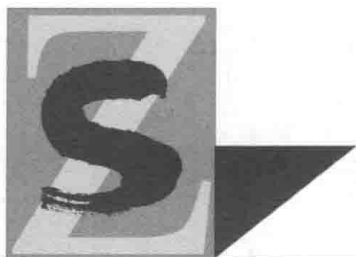
万 斌 毛亚敏 卢敦基 华忠林 杨建华

吴 蓓 谷迎春 宋月华 陈 野 陈永革

陈华兴 林华东 徐吉军 徐剑锋 董郁奎

解力平 戴 亮

---



中国地方社会科学院学术精品文库·浙江系列

本书由浙江省省级社会科学学术著作  
出版资金资助出版

本研究受浙江省社会科学院第二批特色学科  
“发展经济学”支持

## 打造精品 勇攀“一流”

《中国地方社会科学院学术精品文库·浙江系列》序

光阴荏苒，浙江省社会科学院与社会科学文献出版社合力打造的《中国地方社会科学院学术精品文库·浙江系列》（以下简称《浙江系列》）已经迈上了新的台阶，可谓洋洋大观。从全省范围看，单一科研机构资助本单位科研人员出版学术专著，持续时间之长、出版体量之大，都是首屈一指的。这既凝聚了我院科研人员的心血智慧，也闪烁着社会科学文献出版社同志们的汗水结晶。回首十年，《浙江系列》为我院形成立足浙江、研究浙江的学科建设特色打造了高端的传播平台，为我院走出一条贴近实际、贴近决策的智库建设之路奠定了坚实的学术基础，成为我院多出成果、快出成果的主要载体。

### 立足浙江、研究浙江是最大的亮点

浙江是文献之邦，名家辈出，大师林立，是中国历史文化版图上的巍巍重镇；浙江又是改革开放的排头兵，很多关系全局的新经验、新问题、新办法都源自浙江。从一定程度上说，在不少文化领域，浙江的高度就代表了全国的高度；在不少问题对策上，浙江的经验最终都升华为全国的经验。因此，立足浙江、研究浙江成为我院智库建设和学科建设的一大亮点。《浙江系列》自策划启动之日起，就把为省委、省政府决策服务和研究浙江历史文化作为重中之重。十年来，《浙江系列》涉猎



领域包括经济、哲学、社会、文学、历史、法律、政治七大一级学科，覆盖范围不可谓不广；研究对象上至史前时代，下至 21 世纪，跨度不可谓不大。但立足浙江、研究浙江的主线一以贯之，毫不动摇，为繁荣浙江省哲学社会科学事业积累了丰富的学术储备。

### 贴近实际、贴近决策是最大的特色

学科建设与智库建设双轮驱动，是地方社会科学院的必由之路，打造区域性的思想库与智囊团，是地方社会科学院理性的自我定位。《浙江系列》诞生十年来，推出了一大批关注浙江现实，积极为省委、省政府决策提供参考的力作，主题涉及民营企业发展、市场经济体系与法制建设、土地征收、党内监督、社会分层、流动人口、妇女儿童保护等重点、热点、难点问题。这些研究坚持求真务实的态度、全面历史的视角、扎实的论证，既有细致入微、客观真实的经验观察，也有基于顶层设计和学科理论框架的理性反思，从而为“短、平、快”的智库报告和决策咨询提供了坚实的理论基础和可靠的科学论证，为建设物质富裕、精神富有的现代化浙江贡献了自己的绵薄之力。

### 多出成果、出好成果是最大的收获

众所周知，著书立说是学者成熟的标志；出版专著，是学者研究成果的阶段性的总结，更是学术研究成果传播、转化的最基本形式。进入 20 世纪 90 年代以来，我国出现了学术专著出版极端困难的情况，尤其是基础理论著作出版难、青年科研人员出版难的矛盾特别突出。为了缓解这一矛盾和压力，在中共浙江省委宣传部、浙江省财政厅的关心支持下，我院于 2001 年设立了浙江省省级社会科学院优秀学术专著出版专项资金，从 2004 年开始，《浙江系列》成为使用这一出版资助的主渠道。同时，社会科学文献出版社高度重视、精诚协作，为我院科研人员学术专著出版提供了畅通的渠道、严谨专业的编辑力量、权威高效的书

稿评审程序，从而加速了科研成果的出版速度。十年来，我院一半左右科研人员都出版了专著，很多青年科研人员入院两三年就拿出了专著，一批专著获得了省政府奖。可以说，《浙江系列》已经成为浙江省社会科学院多出成果、快出成果的重要载体。

### 打造精品、勇攀“一流”是最大的愿景

2012年，省委、省政府为我院确立了建设“一流省级社科院”的总体战略目标。今后，我们将坚持“贴近实际、贴近决策、贴近学术前沿”的科研理念，继续坚持智库建设与学科建设“双轮驱动”，加快实施“科研立院、人才兴院、创新强院、开放办院”的发展战略，努力在2020年年底总体上进入国内一流省级社会科学院的行列。

根据新形势、新任务，《浙江系列》要在牢牢把握高标准的学术品质不放松的前提下，进一步优化评审程序，突出学术水准第一的评价标准；进一步把好编校质量关，提高出版印刷质量；进一步改革配套激励措施，鼓励科研人员将最好的代表作放在《浙江系列》出版。希望通过上述努力，能够涌现一批在全国学术界有较大影响力的学术精品力作，把《浙江系列》打造成荟萃精品力作的传世丛书。

是为序。

张伟斌

2013年10月

# 目 录

|                            |    |
|----------------------------|----|
| 第一章 导言 .....               | 1  |
| 第一节 产业升级和银行支持的研究的背景 .....  | 2  |
| 第二节 产业升级和银行支持的研究意义 .....   | 5  |
| 第二章 产业升级与银行支持相关理论 .....    | 7  |
| 第一节 产业升级理论 .....           | 7  |
| 第二节 银行支持理论 .....           | 38 |
| 第三章 宏观层面产业升级与银行支持的关系 ..... | 52 |
| 第一节 银行的功能和对经济发展的作用 .....   | 52 |
| 第二节 商业银行支持产业升级的机理 .....    | 59 |
| 第三节 银行支持产业升级路径分析 .....     | 63 |
| 第四节 银行支持产业升级的现实模式 .....    | 70 |
| 第四章 微观层面产业升级与银行支持的关系 ..... | 78 |
| 第一节 产业结构优化的银行支持 .....      | 78 |

|             |                              |            |
|-------------|------------------------------|------------|
| 第二节         | 产业组织优化的银行支持                  | 86         |
| 第三节         | 产业布局优化的银行支持                  | 93         |
| 第四节         | 产业创新的银行支持                    | 100        |
| 第五节         | 产业政策的银行支持                    | 107        |
| <b>第五章</b>  | <b>银行支持产业升级的国际比较</b>         | <b>115</b> |
| 第一节         | 美国以风险投资为主导的多层次资本市场对产业升级的金融支持 | 116        |
| 第二节         | 日本的政策性金融和主银行体制对产业升级的金融支持     | 127        |
| 第三节         | 德国的全能银行制度对产业升级的金融支持          | 135        |
| <b>第六章</b>  | <b>我国产业升级的银行支持</b>           | <b>139</b> |
| 第一节         | 中国银行体系的发展历程与现状分析             | 139        |
| 第二节         | 我国产业转型升级的发展历程、特征与问题分析        | 150        |
| 第三节         | 我国银行信贷对产业转型升级的支持             | 160        |
| <b>第七章</b>  | <b>我国产业升级的银行支持创新</b>         | <b>178</b> |
| 第一节         | 发达国家先进金融制度的借鉴与启示             | 178        |
| 第二节         | 我国银行支持产业升级的思路                | 180        |
| 第三节         | 创新我国银行支持产业升级的对策              | 188        |
| <b>参考文献</b> |                              | <b>196</b> |

# 第一章 导 言

虽然全球金融危机已过去多年，但世界经济仍在缓慢的复苏之路上艰难前行。在世界经济走势前景不明之际，全球经济重振成为世界性的焦点问题。当前，全球经济再平衡不断推进，新产业革命初露端倪，世界各主要经济体在反思其发展模式后，纷纷抛出新的发展战略。如 2009 年 11 月，美国总统奥巴马在一场演说中指出，美国经济要从过去维系在金融信贷之上的高消费模式，转向出口推动和制造业推动的成长模式。此后，美国政府又提出出口倍增计划、制造业促进法案等一系列相关政策。美国的这一系列行动及政策被称为再工业化。与此同时，西欧各国也纷纷出台了再工业化计划和政策。2008 年 9 月 8 日，英国政府公布一项新的振兴国家制造业的战略计划。2010 年 9 月，法国政府在“新产业政策”中明确将工业置于国家发展的核心位置，提出了法国必须进行再工业化，并计划到 2015 年把法国的工业生产量在现有基础上提高 25%。2010 年，西班牙也制定了再工业化援助政策，预计至 2015 年将制造业占 GDP 比重由 12% 提高至 18%。特别是德国推出工业 4.0 战略，德国工业 4.0 战略的根本目标是通过构建

智能生产网络，推动德国的工业生产制造进一步由自动化向智能化和网络化方向升级。此次一些欧美国家所掀起的再工业化，远非过去意义上的恢复和振兴传统的制造业，而是在一次工业化基础上的二次工业化。其本质上是通过产业升级，使工业重新拥有强大竞争力，并用新一轮技术革命的成果引领和改造其他产业，尤其是新能源、信息、生物、医疗、环保、海洋和空间等新兴产业。正如联合国贸易和发展组织发布的《2012年世界投资报告》指出，全球将进入空前的创新密集和产业振兴时代。尤其需要警惕的是，自特朗普上台后，美国竭力推出“产业回迁”和减税方案，一旦税改方案通过，将加速全球产业竞争格局，调整我国产业升级将面临更严重的“纵向挤压”。中国经济在经过多年的高速增长，特别是21世纪头十年的超高速增长（年均增速达10.48%）后，从2011年起经济增速一路下滑（2011年为9.3%，2012年为7.7%，2013年为7.7%，2014年为7.4%，2015年为6.9%，2016年为6.7%），现在进入了（新常态）中高速增长的档位，未来20年到30年，中国如能继续保持中高速增长，就能跨入高收入国家行列，对于中国这样一个大国，意义非同一般。产业经济学有这样一个理论，经济的发展来自经济的转型与产业升级。金融是产业升级的“中枢”，商业银行融资创新为产业提供多元化的优质服务，把实体经济成本降下来才能加快产业升级。我们期待通过当前正在进行的新一轮改革来推动产业升级，驱动经济增长，实现中国经济的升级版。

## 第一节 产业升级和银行支持的研究的背景

经过近40年改革开放，中国的社会主义现代化建设取得了举世瞩目的巨大成就。2010年中国GDP达到58790.61亿美元，首次超过日

本成为世界第二大经济体，根据国际货币基金组织统计显示 2016 年中国 GDP 更是高达 11.22 万亿美元，超出日本 6.28 万亿美元之多，是其 2.27 倍。在实现经济总量快速增长的同时，结构性矛盾已逐渐成为影响中国经济发展的主要障碍，这其中除了因爆发国际金融危机、出口市场大幅降速以外，最主要的原因是 21 世纪前 10 年 GDP 超高速增长带来的经济失衡问题严重，付出的资源环境代价过大，产能过剩行业较多，居民收入占 GDP 比重过低和收入差距过大，居民消费对 GDP 拉动作用下降，不可持续的问题越来越突出。特别自 2008 年全球金融危机以及欧洲债务危机以来，世界各国都不约而同地把调整经济结构（主要是调整产业结构）作为应对危机、走出困境，保持经济持续增长的主要手段和途径。纷纷实施再工业化战略，如美国提出“美国制造业行动计划”，欧洲推出“未来工厂计划”等。这些工业化国家的再工业化，绝不是传统工业化道路的重复和回归，而是通过寻找新的科技创新战略支撑点，加快突破先进制造技术——“第三次工业革命”来驱动制造业发展，进而促进经济长期稳定发展。

发达国家的再工业化对我国的工业化进程形成了巨大的挑战。再工业化主要表现为以制造业信息化和服务化为核心特征的现代制造技术和先进制造业的发展，这将导致直接从事生产制造的人数的减少，逐步实现少量“现代知识型员工”对大量“传统简单劳动者”的替代，我国制造业长期以来基于劳动成本低所形成的竞争优势会加速弱化。不仅如此，发达工业国家不仅通过技术创新和品牌优势占领价值链的两端，还可以通过现代制造技术来提高制造环节和制造产业的生产效率，再加之制造业服务化趋势又会固化发达国家在高端服务业上已有的优势，从而使得发达国家能够形成整个产业链的竞争优势，这为发达国家重塑制造业和实体经济优势提供了机遇，我国原有的赶超

发达国家的产业发展路径可能被封堵。

发达国家的再工业化也是倒逼我国产业转型升级的新机遇。一方面，发达国家再工业化迫使我国制造业总体发展战略必须从基于要素的低成本战略转向基于创新的差异化战略，从而推进产业转型升级。一直以来，我国制造业的发展得益于劳动力、资金和环境等要素的低成本的比较优势，导致了我国的产能过剩以及要素市场的扭曲，阻碍了我国产业的转型升级和制造业的创新发展。“第三次工业革命”加剧了这种低成本的工业化道路的不可持续性，迫使我国的工业发展战略必须通过创新来形成新的竞争优势，从而实现产业转型升级。

另一方面，发达国家的再工业化会催生新的制造系统和生产设备产业的发展，这些产业的发展又会带动信息、新材料等新的产业门类的出现和增长，从而为我国战略性新兴产业的培育和发展创造很好的机会。发达国家再工业化还及时为我国产业转型升级带来启示。再工业化加快了制造业和服务业深度融合的趋势，二、三产业的界限日趋模糊化，这意味着我国过多强调提升服务业所占比例的产业结构调整方向和产业政策导向需要重新审视，需要从制造业和服务业的内在衔接关系角度入手，围绕如何提升我国制造复杂工业品能力来制定我国服务业发展战略。<sup>①</sup>

进入 21 世纪以来中国政府一直着眼全球产业结构调整和发展趋势，先后出台了《国民经济和社会发展第十一个五年规划纲要》（2006 年）、《十大产业调整振兴规划》（2009 年）和《关于加快培育和发展战略性新兴产业的决定》（2010 年），调整振兴十大重点产业，大力促进七大新兴战略产业以及节能减排和循环经济的发展；党的十八大报告更是明确指出，推进经济结构战略性调整是加快转变经济发

<sup>①</sup> 黄群慧：《倒逼我国产业转型升级》，人民网，2014 年 1 月 8 日。



展方式的主攻方向，必须以改善需求结构、优化产业结构、促进区域协调发展、推进城镇化为重点，着力解决制约经济持续健康发展的重大结构性问题。党的十九大对产业升级提出了更高的要求：促进我国产业迈向全球产业价值链中高端，培养若干世界级先进制造业群体。由此可见，产业结构的调整升级问题不仅是外部环境的倒逼，也是我国实现经济可持续发展的内在要求。因此，能否尽快促进和实现产业结构的调整升级，成为保持国民经济持续快速健康的关键。

## 第二节 产业升级和银行支持的研究意义

世界经济发展史表明，一个国家的经济发展总是在产业结构由低级向高级的不断演进过程中实现的，而在历次产业结构的演进变化中，金融都发挥了极其重要的作用。18世纪60年代第一次工业革命中，英国的金融市场成功地推动了其新兴产业的发展，正如1972年诺贝尔经济学奖获得者约翰·希克斯（John Hicks，1969）<sup>①</sup>所述的那样，“工业革命不得不一等候金融革命”。他认为工业革命时期英国金融市场的发达使得流动性风险得以减轻，这是工业革命发生于英国的重要原因。也正是金融的发展促成了产业发展所需的资本积累，最终才使技术进步的作用在产业结构调整中得以发挥，从而成功实现工业革命。在19世纪六七十年代第二次工业革命中，尽管很多技术发明在欧洲出现，但几乎所有与此相关的新兴产业都是在美国得以崛起发展，其中一个重要原因就是美国有发达的金融市场体系。同样，日本在二战后迅速崛起，实现了产业结构的快速升级调整也是得益于“主银

<sup>①</sup> 姜海川：《从世界强国崛起看金融革命对经济的引领作用》，《中国金融》2006年5月1日。