



中国产业结构调整 的 金融机制

张南 著



陕西人民出版社

青年经济学博士研究丛书

广东省重点学科——产业经济学科资助项目

中国产业结构调整 的金融机制

张 南 著

—■陕西人民出版社

(陕)新登字 001 号

青年经济学博士研究丛书

中国产业结构调整和金融机制

张 南 著

陕西人民出版社出版发行

(西安北大街 131 号)

新华书店经销 西安昆明印刷厂印刷

850×1168 毫米 32 开本 9 印张 200 千字

1998 年 9 月第 1 版 1998 年 9 月第 1 次印刷

印数: 1—1500

ISBN 7-224-04739-2/F·626

定价: 12.00 元



序



产业结构调整和金融体制改革,是当前我国经济建设与改革实践中面临的重大课题,也是国内经济研究的两大热点论题。本书将两者有机地结合,针对我国产业结构调整机制中存在的缺陷,探讨了调整产业结构的核心机制——资金运动及其相关的金融体制,并提出了一系列对策建议。这是一项理论难度颇大而实践意义深远的研究,其得出的一些理论观点和政策建议具有一定的创新性和实践参考价值。

本书的特色在于,作者强调建立市场主导的产业结构调整机制是有效实现产业结构调整目标的前提和关键,并基于较广阔的理论视野,从崭新的视角融合了产业经济理论、产业组织理论、经济发展理论和货币金融理论等多个领域的研究成果,创新性地构筑了金融推动产业结构调整的制度框架。

作者首先深刻地分析了我国由于机制的缺陷而造成的产业结构调整的低效。其对中国工业产业结构、组织结构和技术的实证分析不仅以大量翔实的数据资料为基础,而且在分析方法和思路上也具有新意。接着,作者从理论上以及以英、日两国为例从实践上揭示了金融体制与产业发展的关系,深入地分析了金融推动产业结构高级化的资金形成机制、资金导向

机制和信用催化机制，以及金融推动企业集团化和技术进步的作用机制，并指出这些机制发挥作用的前提条件是企业真正成为资源配置的主体和企业经营机制的转变，从而完成了对金融推动产业结构调整机制框架的构筑，条理清晰，逻辑严密。其中，作者对现代金融理论的演进及其与经济发展的关系的论述富于启迪，颇有深度。最后，作者把着眼点转向中国的金融体制与产业发展，在分析了我国金融体制现状之后，提出了发展信贷主导型的市场金融体制模式和战略构想，并对与此相关的主办银行制度等问题进行了分析，有其独到的见解，论证具有说服力。

这部著作可以说是张南同志攻读博士期间三年潜心学习和研究成果的一次总结汇报。事实上，关于这个课题还有许多问题有待进一步研究探讨，即使是本书中已经提出的一些观点和设想，也有待实践的检验，以及在实践中进一步修正完善。现在，张南博士已到广东省经委工作，从事产业结构调整方面的政策研究和具体实践工作。这将使她有机会更好地将理论与实际相结合，在实践中继续不断地深化、完善有关这一课题的研究。愿她百尺竿头、更进一步，作出更多更好的成果来！

黄德鸿

1998年4月于暨南大学



内容提要



本书共分八章。第一章对改革开放以来中国产业结构调整变动的态势进行较为深刻、全面的分析。基于对产业经济学有关理论观点的理解和运用,并通过大量翔实的数据资料,运用较新的分析方法和思路,着重从工业的产出结构、组织结构和
技术结构三方面,揭示了这一时期产业结构调整低效、失衡、迟滞的特征。第二章在此基础上进一步剖析了中国产业结构调整的机制特征,指出从行政计划机制向市场机制过渡,两种机制相互并存、彼此影响是其基本特征。一方面,计划机制随着市场的发育发展正逐步瓦解失效,而同时计划机制的影响仍在一定程度上扭曲、束缚着市场机制的健全确立和功效正常发挥,因而造成产业结构调整的低效迟滞。由此转向了对如何建立市场主导的产业结构调整机制的探讨,指出完善金融体制是这一机制构筑的关键。第三章围绕着金融在经济发展中的作用这一问题,追溯了有关金融理论的发展,展示了在这一研究领域理论发展的基本脉络和渊源关系。第四、第五章则基于金融在经济发展中的作用原理,结合产业结构升级调整的有关机理,试图创新性地提出金融作用于产业结构调整
的机制框架,其中包括金融推动产出结构高级化的资金形成机制、资金导向机制和信

用催化机制,以及金融推动企业集团化和技术进步的作用机制。而建立现代企业制度,并在此基础上形成具有金融导向和金融控制特征的企业运行机制,确立企业在资源配置中的主体地位,是金融推动产业结构优化调整机制发挥作用的基础条件。第六章通过英国和日本的例子,更深入具体地揭示了金融体制与产业发展的关系,比较评析了两种金融体制类型各自的优势与不足,并从中得出对发展中国家的启示。第七章重点分析了改革开放以来,中国的金融体制在产业发展过程中所发挥的作用和存在的不足,提出了中国金融推动产业结构调整机制的缺陷。第八章总结性地指出,市场金融体制是推动产业结构升级调整的有效机制。随之探索性地提出了中国应发展银行(信贷)主导型的市场金融体制,并就这一体制模式的具体构想和几个关键问题的解决,提出了对策建议。

总之,本书立足于马克思主义经济学、产业经济学和现代金融理论的继承和发展,结合国内外相关研究成果和最新统计数据,对金融体制如何作用于产业结构的升级调整、以及如何通过金融发展与改革推动产业结构的升级调整进行了研究探讨。



目 录



序	黄德鸿
内容提要	(1)
1 实证分析：中国产业结构的调整升级	
(1978—1995)	(1)
1.1 中国产业结构调整升级的总体特征	(2)
1.2 产出结构的变动态势	(16)
1.3 组织结构的变动分析	(26)
1.4 技术结构的发展概况	(54)
2 产业结构调整机制的一般分析	(64)
2.1 产业结构调整机制的概念和原理	(66)
2.2 中国产业结构调整机制的分析	(71)
3 金融理论的发展和金融在经济发展	
 中的作用	(86)
3.1 货币经济理论与投资推动的经济增长	(88)
3.2 金融中介理论与经济发展	(91)
3.3 金融制度理论与经济发展	(102)
4 金融在产业结构调整中的作用机制 (一)	
——金融与产出结构、组织结构调整	(114)

4.1	金融与产出结构高级化	(114)
4.2	金融与产业组织合理化	(141)
5	金融在产业结构调整中的作用机制 (二)	
	——金融与技术结构调整及金融作用	
	机制的条件	(157)
5.1	金融与技术结构现代化	(157)
5.2	金融推动产业结构调整机制的基础条件	(166)
6	金融体制与产业发展	(176)
6.1	金融体制在产业发展中作用的现实考察	(177)
6.2	金融体制与产业发展: 评析与启示	(198)
7	中国的金融体制与产业发展	(210)
7.1	中国金融体制结构与发展的特征概述	(210)
7.2	中国金融体制在产业发展中的作用与影响	(221)
8	中国推动产业结构调整和金融战略构想	(238)
8.1	市场金融体制是推动产业结构调整的有效机制	(238)
8.2	中国发展市场金融体制的模式选择	(245)
8.3	建立银行(信贷)主导型市场金融体制的基本构想	(258)
8.4	对几个关键问题的思考	(263)
	主要参考书目	(275)
	后 记	(278)

实证分析：中国产业结构的调整升级（1978—1995）

1978 年是中国历史上的一个转折点，它揭开了中国经济增长与发展的新篇章。改革开放给中国的经济注入了无限的活力，推动着这个拥有十几亿人口的东方古国走上了现代化的道路，实现了令世人瞩目的高速度经济增长。1979—1995 年，中国扣除了价格因素的 GDP 平均增长率为 9.9%，居世界前列；人均 GDP 也从 1978 年的 223 美元上升为 1995 年的 569 美元。^①

钱纳里曾经指出，“把发展中国家的增长进程理解为经济结构全面转变的一个组成部分最恰如其分。”^② 而国际经济发展的历史也

① 国务院发展研究中心主编：《中国经济年鉴》（1996），第 838 页；《中国统计年鉴》（1996）。

② 钱纳里等：《工业化和经济增长的比较研究》，上海三联书店，1989 年中译本，第 56 页。

表明，当一国人均国民产值达到 500—1000 美元时，其产业结构必须进行相应的调整变动，实现从第一产业占比优势向第二、三产业占比优势递进；从劳动密集型产业占比优势向资本、技术密集型产业占比优势递进；从初级产品占比优势向中间、最终产品占比优势递进的产业升级，从而使经济发展进入更高的阶段层次，实现经济增长方式从注重要素投入的粗放式向强调提高全要素生产率的集约式转变，走上经济持续、稳定、高效增长的良性轨道。因此，对产业结构进行升级调整，是广大发展中国家实现经济持续有效增长、迈向现代化里程的必经之路。这不仅意味着要实现各次产业之间及各次产业内部产出结构的高级化，更重要的是还要不断改进产业的组织结构与生产方式，即实现产业组织结构的合理化与技术结构的现代化，以此切实提高产业的素质与生产力水平，推动经济的有效增长和国家经济实力的增强。所以，本文对产业结构的分析论述便将基本上从产出结构、组织结构和技术结构这三方面展开。

1.1 中国产业结构调整升级的总体特征

就中国而言，改革开放 18 年，中国经济在总量上取得了突

飞猛进的增长，在结构上也发生了深刻的变化。由表 1—1、1—2 可见，三次产业的（GDP）产值结构从 1978 年的 28.4 : 48.6 : 23.0 转变为 1995 年的 12.4 : 61.6 : 26.0（可比价），也在不同程度上呈现出一次产业下降，二三产业上升的趋势；同时，三次产业的劳动力投入结构由 1978 年的 70.5 : 17.4 : 12.1 转变为 1995 年的 52.9 : 23.0 : 24.1，其中，第一产业的比重下降了 17.6 个百分点，而第二、第三产业分别上升了 5.6 和 12.0 个百分点。如果仅从这些比例结构的变化趋势看，中国在这期间的产业结构变动与各国经济增长中产业结构变动的一般规律大体是吻合一致的，因此许多关于产业结构的分析便就此判定中国产业结构的调整变动基本上是合理、有效的。但我们认为，这种分析判断起码在方法上是过于片面的。首先，它只注意捕捉产业结构变动过程中的一些数量构成特征，而忽略了分析这种变动是否有与之协调的物质基础。结构的低级化现象（即逆一般趋势的变动）固然是产业结构变动不合理的表现，但大大超出经济发展水平或背离需求结构要求的结构调整也同样是不合理的，势必引起产业结构的严重失衡，并终将迫使它回到原来的状态，即不得不发生结构的逆变动，由此会造成资源浪费和经济动荡。中国在这方面已有过多次沉痛教训，始于 50 年代末的三年“大跃进”便是其中一个典型的例子。其次，这种方法忽略了对结构变动的效益分析。就其实质而言，产业结构的变动调整，意味着促使资源流向现有的或正待兴起的更高效益部门，其对经济增长的积极作用便基于这种资源的配置与再配置效应。因此，只有当产业结构变动能提高产业部门的要素收益率或促进各产业部门间要素收益率的均等化时，才可称为合理有效的结构变动。

表 1—1 三次产业产值占 GDP 比重变动 (%)

年 份	当 年 价			可 比 价 ^①		
	第一产业	第二产业	第三产业	第一产业	第二产业	第三产业
1978	28.4	48.6	23.0	28.4	48.6	23.0
1983	33.8	45.5	20.3	26.6	49.2	24.3
1988	27.3	47.0	25.7	19.2	54.3	26.5
1990	28.4	44.3	27.2	19.5	54.4	26.1
1991	26.1	45.0	28.6	18.5	56.0	25.5
1992	21.8	43.9	34.3	15.7	55.4	28.9
1993	19.9	47.4	32.7	14.7	57.8	27.9
1994	20.3	48.0	31.7	13.1	60.1	26.8
1995	20.6	48.4	31.1	12.4	61.6	26.0
1979—1983	32.4	47.1	20.4	26.7	49.9	23.4
1984—1988	29.3	45.8	24.7	22.4	51.9	25.8
1989—1991	27.0	45.0	27.9	19.0	54.9	26.9
1992—1995	20.7	46.9	32.4	14.0	58.7	27.4

注：①价格指数以 GDP 紧缩指数计算。

资料来源：《中国统计年鉴》(1990)、(1993)、(1996)。

基于上述认识，进一步考察改革开放以来中国产业结构的变动特征，我们得到了几点新的发现。

其一，我们注意到，以当年价和可比价计算的三次产业产值构成呈现出明显的差异，从而在其各自的变动态势上也表现

出不同特征。如表 1-1 所示,从各阶段平均值看,①按可比价计算的第一产业产值比重平均比按当年价计算的低 6.8 个百分点,其中,1978 年到 1983 年间,按当年价计算的第一产业产值比重上升了 5.4 个百分点,而按可比价计算的比重反而下降了 1.8 个百分点;第二产业的各阶段平均可比价比重则比当年价比重高出 7.6 个百分点,且各阶段的差异逐渐加大,分别相差 2.8、6.1、9.9 和 11.8 个百分点;第三产业的可比价产值比重在前两阶段比当年价比重高,而在后两阶段则低于当年价比重,且差距加大,从-1.0 发展到-5.0 个百分点。再从 1978 年至 1995 年间产值变动的总体态势看,不论是按当年价还是按可比价计算的第一产业产值比重均有大幅度下降,总降幅分别为 11.7 个百分点和 12.7 个百分点;第二产业的当年价比重有波动起伏,但变化不大,大致在 45—47%之间,但可比价比重稳步上升,总增幅为 8.8 个百分点;第三产业则相反,当年价产值比重有 12.0 个百分点的较大增幅,但可比价比重的上升则相对平缓,总增幅不过 4.0 个百分点。

一般而言,当年价产值构成反映的是各产业间的交换关系或价值平衡关系,而可比价产值构成则反映各产业间的产出关系或物质平衡关系,因而可以从这两者间表现出的巨大差别,反映出价格结构的剧烈变动和供求结构的失衡。通常情况下,如

① 1978 年以来,中国经济增长与体制改革呈现较明显的阶段性特征。1978—1988 年,改革以农村为中心展开,产业结构呈现演进趋势;1989—1991 年,基本上为治理整顿时期,体制改革基本停顿,产业结构变化呈现自我调整与相对稳定特征;从 1992 年起,展开以建设社会主义市场经济体制为中心的全面改革,经济进入新的增长高潮,产业结构变动再次高速演进。可见,结合上述阶段划分,我们将能更全面深刻地认识中国这一时期的产业结构变动态势。

表 1-2 三次产业劳动力投入结构及其与产值结构的偏离度

年 份	人均收入 (USD) ^①	三次产业所占比重			劳动力结构与产值结构（不变价）偏离度			
		第一产业	第二产业	第三产业	第一产业	第二产业	第三产业	合计（绝对值）
1978	223	70.5	17.4	12.1	42.1	-31.2	-10.9	84.2
1983	287	67.1	18.8	14.2	40.5	-30.4	-10.1	81.0
1988	342	59.3	22.4	18.3	40.1	-31.9	-8.2	80.2
1990	326	60.0	21.4	18.6	40.5	-33.0	-7.5	81.0
1991	354	59.8	21.4	18.9	41.3	-34.6	-6.6	82.5
1992	415	58.5	21.7	19.8	42.8	-33.7	-9.1	85.6
1993	509	56.4	22.4	21.2	41.7	-35.4	-6.7	83.8
1994	453	54.3	22.7	23.0	41.2	-37.4	-3.8	82.4
1995	569	52.9	23.0	24.1	40.5	-38.6	-1.9	81.0
1979-1983	280	68.4	18.3	13.3	41.7	-31.6	-10.1	83.4
1984-1988	273	61.3	21.5	17.2	38.9	-30.4	-8.6	77.9
1989-1991	366	59.9	21.5	18.6	40.7	-32.7	-8.0	81.4
1992-1995	487	55.5	22.5	22.0	41.5	-36.2	-5.4	83.1
各国一般趋势 ^②								
(1)	70	80.3	9.2	10.5	31.9	-11.4	-20.5	63.8
(2)	150	63.7	17.0	19.3	26.9	-9.3	-17.6	53.8
(3)	300	46.0	26.9	27.1	19.6	-6.1	-13.5	39.2
(4)	500	31.4	36.2	32.4	12.7	-4.7	-8.0	25.4
(5)	1000	17.7	45.3	37.0	6.0	-3.1	-2.9	12.0

注：①中国数值为人均 GNP，当年汇率美元；其它国家数字为人均 GDP，1958 年汇率美元。

②一般趋势根据郭克莎：《中国：改革中的经济增长与结构变动》，上海三联书店 1993 年版，第 243 页表 6-1，第 249 页表 6-2。

资料来源：《中国统计年鉴》（1991）、（1996）。

果价格是由市场机制调节的，其变动往往是渐进连续的，因而价格结构对产值结构变动的影响一般也不会太大。但在中国，1978年以来对传统计划体制下被扭曲的价格结构进行了重大调整，引起突变性的急剧的价格结构变动，并对产值结构产生巨大影响。这在一定程度上造成了以当年价和可比价计算的产值结构及其变动态势上的差异。但问题在于，随着改革的推进和价格的逐步放开，1992年底与1978年相比，在社会零售总额、社会农产品收购总额和生产资料销售总额中，政府定价的比重已分别由97%、94.4%和100%减少到10%、15%和30%以下，^①但上述差异非但没有减小，反而进一步扩大了，其中尤以第二产业表现最为突出。1990—1995年各年，其以可比价计算的比重比当年价比重分别高出10.1、11.0、11.5、10.4、12.1和13.2个百分点；在可比价产值比重稳步上升的同时，当年价产值比重却原地徘徊。由此可见，进入90年代以来，三次产业的当年价和可比价产值构成的变动差异继续深化，虽还不能完全排除部分商品、劳务的价格放开的因素，但由供求失衡引起的价格波动的影响越来越重要。譬如，当某一产业部门的物质产出供不应求，导致当年价格水平的相对上涨时，其当年价产值比重就会高于可比价的产值比重；反之，若该部门产出供大于求或无效供给多，引起总体价格水平相对下降，则表现为当年价的产值比重明显低于可比价比重。所以，透过这种差异，我们可以发现这一时期的产业结构升级调整并不完全具备协调的物质基础，而存在着相当严重的供求失衡。概括而言，第一产

^① 国务院发展研究中心 UNDP 项目组（以下简称 UNDP 项目组）：《经济体制改革与政策》第2卷，社会科学文献出版社1994年版，第226页。

业日益陷入低谷，农副产品供求矛盾加深，形成对整个经济发展和产业升级的严重制约；第二产业生产迅速增长，实际产值比重却徘徊不前，产业素质提高不明显，以低水平、外延型扩张为主，无效产出不断增加；第三产业发展滞后，仍面临着进一步的产业化和市场化任务。

其二，我们将三次产业的产值结构与劳动力、资金等要素的投入结构联系起来进行考察，通过分析要素投入结构与产值结构的偏离度和要素的相对生产率^①，来探讨结构变动的协调性与有效性。根据各国工业化过程中结构变动的一般趋势，虽然产出结构与投入结构的变动过程与幅度并不完全一致，但总体而言，投入结构决定了产出结构，两者具有共同的变化趋势；随着人均收入的增长和经济的发展，结构偏离度应趋于减小，各要素在不同产业的相对生产率也应趋于均等化。但从表 1—2 可见，1978—1995 年，中国产业结构变动中，劳动力结构与产值结构的偏离度变化极其缓慢，基本维持在 80 以上，并远远高于同等人均收入国家的一般水平。据有关测算，按结构偏离度降低速度与人均收入水平上升及产业结构高级化的一般联系，中国 1978—1990 年间的结构偏离度的年度数和年平均数应分别降低 15% 和 10%，但实际上只分别下降了 4% 和 2%，^② 其未充分下降的部分可认为是产值结构与劳动力结构高度化过程中不协调的表现，即为产业结构失衡的反映。同时，如表 1—3 所示，

① 结构偏离度指要素结构（劳动力或资产结构）与产值结构中三次产业比重的偏离数绝对值之和，而要素（劳动力或资产）相对生产率则为各次产业的产值比重与劳动力或资产投入的比重之比率。

② 郭克莎：《中国：改革中的经济增长与结构变动》，上海三联书店 1993 年版，第 249 页。