

2016

1

MINYIN ZHIKU YANJIU

总 第 1 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

◎ 综合篇

建设“中国特色新型智库”应把握三要素
推进供给侧结构性改革是全球走出此轮危机的必由之路

◎ 宏观篇

近年来我国民间投资发展态势及进一步激发民间投资对策建议

◎ 金融篇

我国金融业发展综合经营的必然趋势和影响分析

◎ 产业篇

中国、美国、德国、日本、韩国制造业对比分析

◎ 区域篇

我国省级区域经济社会发展特点及政策建议

 中国金融出版社

2016

1

MINYIN ZHIKU YANJIU

总 第 1 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：孙 蕊

责任印制：程 颖

图书在版编目（CIP）数据

民银智库研究. 2016. 1（Minyin Zhiku Yanjiu. 2016. 1）/中国民生银行研究院主编.
—北京：中国金融出版社，2016. 4

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8520 - 0

I. ①民… II. ①中… III. ①中国经济—文集 IV. ①F12-53

中国版本图书馆CIP数据核字（2016）第085702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](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 13.5

字数 157千

版次 2016年4月第1版

印次 2016年4月第1次印刷

定价 48.00元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8520 - 0/F. 8080

如出现印装错误本社负责调换 联系电话（010）63263947

2016 - 1

民银智库研究

MINYIN ZHIKU YANJIU

前 言

2015年1月20日，中共中央办公厅、国务院办公厅联合印发《关于加强中国特色新型智库建设的意见》，明确提出要“建设面向现代化、面向世界、面向未来的中国特色新型智库体系，更好地服务党和国家工作大局，为实现中华民族伟大复兴的中国梦提供智力支撑”。

中国民生银行响应党中央、国务院号召，于2015年2月9日批准成立了研究院，作为直属总行董事会领导的智库型研究咨询、决策参谋机构。研究院的定位和使命是服务于中国民生银行董事会的科学决策和全行业务的科学发展，并为全行构建“融资+融智+融商+网融”四轮驱动型业务模式提供有力支撑，致力于持续提升中国民生银行的软实力和影响力。目标和愿景是通过整合全行研究力量和外聘专家，构建高水平研究团队，打造“学术交流平台”，建设、发展成为在国内外有较强影响力的、有中国特色和民生银行特点的国际一流新型“智库”。研究院目前设立宏观经济、金融发展、产业发

展、区域经济四个研究中心，并设立了上海分部。

2015年以来，在中国民生银行董事会及洪崎董事长、郑万春行长的正确领导下，在中国民生银行总行各部门、各分行和附属机构的大力支持下，在中国社会科学院金融研究所、国家信息中心中经网公司、新华社经济信息社、中国人民大学重阳金融研究院等兄弟研究机构的热情帮助下，中国民生银行研究院锐意进取、奋发有为，形成了《要报》、《民银智库研究》、《民银智库专题报告》、《每周要闻分析》等系列研究产品，并在行内外赢得了广泛赞誉。

展望未来，中国民生银行研究院将继续加强与国内外智库的合作，碰撞思想、交流心得、深化友谊，共同为实现中华民族伟大复兴的“中国梦”建言献策。

2016 - 1

民银智库研究

MINYIN ZHIKU YANJIU

编写小组成员

[组 长]

黄剑辉（中国民生银行研究院 院长）

[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 刘纪学 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 朱军阳 樊慧远

2016

1

MINYIN ZHIKU YANJIU



中国民生银行
CHINA MINSHENG BANK

民银智库研究

总第1期

中国民生银行研究院 主编

【综合篇】

建设“中国特色新型智库”应把握三要素 ▶ 3

推进供给侧结构性改革是全球走出此轮危机的必由之路 ▶ 6

构建衡量货币政策松紧适度的“新标尺” ▶ 13

架设改革创新之桥 跨越“中等收入陷阱” ▶ 26

全球“百年老店式”企业及顶级公司发展特征分析 ▶ 38

【宏观篇】

近年来我国民间投资发展态势及进一步激发民间投资对策建议 ▶ 69

德国经济金融发展模式的启示及借鉴 ▶ 80

[金融篇]

我国金融业发展综合经营的必然趋势和影响分析 ▶ 103

瑞士银行业发展模式的启示与借鉴 ▶ 123

[产业篇]

中国、美国、德国、日本、韩国制造业对比分析 ▶ 137

加快试点“股田制” ▶ 152

[区域篇]

我国省级区域经济社会发展特点及政策建议 ▶ 187

我国各省（区、市）2015年经济运行及2016年发展目标分析 ▶ 200

综 合 篇

建设“中国特色新型智库”应把握三要素 ▶

推进供给侧结构性改革是全球走出此轮危机的必由之路 ▶

构建衡量货币政策松紧适度的“新标尺” ▶

架设改革创新之桥 跨越“中等收入陷阱” ▶

全球“百年老店式”企业及顶级公司发展特征分析 ▶

2016 - 1

民银智库研究

MINYIN ZHIKU YANJIU

综合篇

建设“中国特色新型智库”应把握三要素

► 黄剑辉^①

智力资源是一个国家、一个民族最宝贵的资源。我们进行治国理政，必须善于集中各方面智慧、凝聚最广泛力量。改革发展任务越是艰巨繁重，越需要强大的智力支持。

——习近平

^① 中国民生银行研究院院长。

当前，全球已经进入一个新的发展时代，世界各国之间的综合国力竞争日趋激烈，以智库为载体的软实力迅速成为考量各国国际竞争力的重要因素。在一定程度上来说，如果一个国家的智库走在世界的最前沿，那么这个国家就抢占了全球思想理论阵地的制高点，进而将赢得改革发展的主动权。

近年来，我国智库发展很快，在出思想、出成果、出人才方面取得很大成绩，为推动改革开放和社会主义现代化建设作出了重要贡献。同时，随着形势发展，智库建设跟不上、不适应的问题也越来越突出。因此，我们必须新的时代背景下考虑智库构建的问题。

从中国的角度来看，我们面临着新的全球政治和经济格局。目前，中国对外面临着非常激烈的全球竞争，对内肩负着实现中华民族伟大复兴“中国梦”的重任。如何去做？建设非常强大的一流智库就变得势在必行，而且是当务之急。面临这样一个使命，如果没有一流智库就很难实现科学决策，没有科学决策中国就很难实现科学发展。所以，要科学决策，要科学发展，就必须要有非常一流的智库。

党的十八届三中全会通过的《中共中央关于全面深化改革若干重大问题的决定》提出，要加强中国特色新型智库建设，建立健全决策咨询制度。其中，“中国特色”、“新型”、“智库”是“中国特色新型智库”的关键词。

一、中国特色新型智库要“以史为鉴”

所谓“中国特色”，并不是抱残守缺保守型的，而是要基于中国的传统文化，特别是传统文化中优秀的成果。2000多年前，春秋战国时期，中国产生了一大批非常有智慧的人，包括管子、孔子、老子这些当时的思想家。所以，中国有着5000年的文明史，从春秋战国时期算也将近3000年，我们这样

一个充满历史底蕴的国家，搞不出一流智库，是说不过去的，美国的智库我们也是有可能超越的，我们要对此充满信心。

但怎么超越，除了学美国的一些东西之外，对中国的特色、中国的文化、中国的历史、中国的底蕴，需要很好地挖掘，这一点至关重要。我们的优势就是深厚的历史底蕴和很长的文明史，很多发生在今天的事情，如国有制的改革、土地改革，历史上都讨论过无数次。中国搞智库能够“以史为鉴”。

二、中国特色新型智库要去行政化、机关化

所谓“新型”，就是要打破过去那种纯粹的机关化、行政化。把政府机构的这种机关化、行政化的体制放在一个智库身上、一个研究机构身上，这就是最大的问题，跟官办、民办没有太大关系。“新型”包括新的理念、新的体制、新的机制。

三、建设中国特色新型智库要以对策为导向

所谓智库，不是说挂一个研究所、研究院的名字就是智库，必须要提出有效、管用的对策。智库以对策为导向的研究，就是要求经济学家、金融专家，必须像大夫一样能够用专业的工具、技术进行科学诊断，并能够开得出方子，且按照这个方子服药后要能够治好病。就像古时候的张良、诸葛亮，和平时期对强国富民要提出对策来，而战争时期，“敌人”来了以后，要提出有效的“破敌”之策，这是智库的根本。落实中央关于加强智库建设的文件，如果能够将“中国特色”、“新型”、“智库”这几个词的内涵挖掘清楚，构建相应的体制和机制，就一定能成为很有影响力的智库。

推进供给侧结构性改革是全球走出 此轮危机的必由之路

► 黄剑辉

2015年11月以来，“供给侧结构性改革”成为中国政策体系中的一个热门词汇，并成为“十三五”及未来一个时期的重点工作。实际上，早在2012年初，财政部财政科学研究所原所长贾康、中国人民银行金融研究所所长姚余栋和国家发展改革委规划司司长徐林和我等七人，以走出此次国际金融危机需要经济学理论创新为着眼点，一起发起成立了“中国新供给经济学50人论坛”，并围绕供给侧改革做了大量研究工作。

一、为什么要强调从供给侧入手

我们之所以强调从供给侧入手，主要基于两个方面的考虑。从国际对比的角度来看，一方面，自2008年国际金融危机爆发以来，世界各国的经济金融政策主要是从需求侧入手，尽管出台了一系列财政政策和货币政策，但效果并不理想，目前仍未走出危机，且局部有加重迹象；另一方面，无论全球还是中国，都面临一系列结构性问题，其中，发达国家收入高但人口老龄化

问题严重，陷入“低生育陷阱”，发展中国家人口增速快但收入低，陷入了“低收入陷阱”，而需求管理手段对这种结构性问题几乎束手无策。

从中国改革开放的历程来看，从1978年改革开放到2001年加入世界贸易组织（WTO），供给侧改革一直是改革的主基调。其中，“农村改革”主要是1978年开始解散人民公社，实行家庭联产承包制；“城市改革”主要是20世纪80年代开始进行承包制、股份制和国企改革等方面的探索；“金融改革”主要是1993年开始把工行、农行、中行、建行等国有商业银行同政策性银行分离，创造了金融新供给，为经济发展注入了新活力。

从加入WTO之后一直到2008年国际金融危机爆发，中国对外贸易迅猛发展，经济实现高速增长。甚至在2005—2006年为防止经济过热，中国政府加强宏观调控和政策紧缩。这一时期的一个标志性事件就是，2003年撤销了国家“体改委”，把相关职能并入国家发展改革委，这在一定程度上导致并标志着供给侧改革的停顿和弱化。

2008年国际金融危机爆发后，中国面临两种选择：一种是在适当扩大基础设施建设的同时，继续把着眼点放在供给侧，重启改革；另一种是实施大规模刺激计划。众所周知，中国最终选择了第二条路，出台了4万亿元投资计划。这在推动经济增速反弹方面确实起到了一定的作用，但也产生了一系列问题，包括地方政府债务高、企业杠杆高、部分产业产能过剩等。其间，中国买什么，什么就涨价，尤其是2009—2010年全球石油和铁矿石价格的快速上涨，石油、页岩气产能迅猛扩张，导致全球经济失衡状况继续加剧。

目前这个阶段，中国同样面临两种选择：一种是像欧洲、日本一样，继续采用新一轮的刺激性政策；另一种是把眼光从需求侧转向供给侧，构建促进中国经济中长期可持续发展的新型驱动力。中国政府已经明确选择了第二

条道路。实际上，中国所面临的不是短期的、周期性的、外部的冲击，而是中长期的、结构性的、内部的压力。因此，通过以“改革开放、创新创造、生态民生”的新三驾马车作为主驱动力，以基于中长期高质量制度创新、技术创新为核心的“供给管理”部分替代短期凯恩斯式的“需求管理”，才能真正提升要素供给效率，不断拓展市场空间。

二、着力从供给侧入手，改革才能大有可为

从农业来看，中国除黑龙江、内蒙古等地，其他省（区、市）仍然是小农经济、小块土地。限于土地制度的问题，很难实现现代农业的专业化运作，农产品供给质量相对较低。因此，在推进农业现代化方面，如果能够进行土地制度改革，推行“股田制”试点，以农民承包权入股，很快就能释放出生产力。而且，不同的区域引入不同国家的发展模式，例如德国模式、美国模式，江浙一带可以用日本、韩国的农业耕作模式等。

从制造业来看，中国生产的产品以中低端为主。如果能够加大研发投入力度，同时推进国企混合所有制改革，特别是把石油等垄断领域向民营资本开放，通过制度优化来扩大供给主体，将会增强市场竞争强度，提高企业运营效率，从而促进中国制造的产品由中低端走向中高端。中国现在并不是没有需求，例如形容中国人的“暴买族”一词近年曾在日本流行，中产阶级具有很强的购买力，关键是缺乏有效的产品供给。

从服务业来看，中国民众普遍面临入托难、上学难、就医难等问题。这些“难”反映的主要是有效供给的短缺。以北京等大城市为例，此前一直面临打车难的问题，后来有了优步、滴滴等打车软件，一方面引入了专车等新

的供给主体，另一方面可以加价进行激励，不仅破解了打车难的问题，而且提升了服务质量。这个案例可以很好地解释供给侧结构性改革的原理，同时也可以应用到教育、医疗等多个领域。

从基础设施来看，中国仍有很大空间。以中部的河南、湖北为例。河南是中国人口第一大省，但省会郑州目前只有一条地铁；湖北武汉是华中第一大城市，但三年前连一条过江隧道都没有。因此，中国基础设施建设与美国、德国等发达国家相比，仍有很大差距，前景依然广阔。

三、必须处理好两组供求之间的关系

理解“供给侧结构性改革”，必须“以供给侧的视角、通过改革的手段、解决结构性的问题”。从具体路径来看，要着力推进两组供求关系的匹配。

一是金融有效供给与实体经济有效需求的匹配。经过改革开放30多年来的快速发展，民营企业已经成为中国实体经济的重要组成部分，但金融体系仍以国有银行为主体，众多中小民营企业的融资需求无法得到有效满足。在这方面，中国可以借鉴德国经济金融发展模式，从金融供给侧入手，用间接金融匹配制造业，放宽民营资本准入，大力发展民营银行，同时建立健全多层次资本市场，破解融资难、融资贵的问题，更好地满足实体经济发展需要。

二是实体经济有效供给与居民实际有效需求的匹配。当前，中国实体经济在中低端产品与服务方面存在产能过剩的同时，在高端产品与服务方面存在有效供给不足。中国需要加大创新投入力度，提升产品品质和服务质量，