

2018
产业金融发展蓝皮书

中国产业金融
发展指数报告

中国（深圳）综合开发研究院课题组◎主编

CHINA'S INDUSTRIAL
FINANCE
DEVELOPMENT INDEX

2018·产业金融发展蓝皮书

中国产业金融 发展指数报告

中国（深圳）综合开发研究院课题组◎主编

CHINA'S INDUSTRIAL
FINANCE
DEVELOPMENT INDEX



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

产业金融发展蓝皮书 (2018): 中国产业金融发展指数报告 / 中国 (深圳) 综合开发研究院课题组 主编.

—北京: 中国经济出版社, 2018. 11

ISBN 978-7-5136-5380-0

I. ①产… II. ①中… III. ①产业发展—金融—研究报告—中国—2018 IV. ①F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 226463 号

责任编辑 赵静宜

责任印制 巢新强

封面设计 久品轩

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京力信诚印刷有限公司

经销者 各地新华书店

开本 710mm×1000mm 1/16

印张 14.5

字数 200 千字

版次 2018 年 11 月第 1 版

印次 2018 年 11 月第 1 次

定价 66.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本 版 图 书 如 存 在 印 装 质 量 问 题 , 请 与 本 社 发 行 中 心 联 系 调 换 (联 系 电 话 : 010-68330607)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010-68355416 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010-88386794

编委会

(按名字拼音排列顺序)

陈材杰	陈秀珍	樊 纲	冯月秋	郭万达
胡彩梅	胡振宇	蒋学民	梁姣姣	刘 斐
刘国宏	刘鲁鱼	刘容欣	彭 坚	彭晓钊
曲 建	阮 萌	王国文	王 梅	武良成
辛 华	余凌曲	余 鹏	曾 真	张建森
张 佩	张 祥	张玉阁	甄学军	郑宇劼
周 林				

课题组联系方式

联系人：张祥

电话：0755-82470464

电邮：zx@cdi.org.cn

中国金融中心信息网：<http://www.cfc.org.cn>

序

2018年对于中国金融行业而言，注定是不平凡的一年。结构性去杠杆持续推进，中美贸易摩擦不断升级，人民币汇率不断走低，资本市场表现低迷，我国宏观经济运行稳中有变，将面临新问题和新的挑战。金融业发展也面临大调整、大变革、大转型，发展方式由高速度转到高质量，加快回归于服务实体经济的本源。

通过定向降准等货币政策工具引导金融机构加大对小微企业、绿色经济等领域的支持力度，通过加强监管使产业资本向金融资本延伸的势头减弱，通过风险分担机制构建使得资金流向实体的通道不断畅通，金融加快“脱虚向实”。然而，金融结构性错配、金融服务“主动脉”梗阻和“微循环”不畅、资本市场功能不完善等问题仍然很突出，需要借鉴经验、把握时机，开展刮骨疗伤式改革，实现实体经济、科技创新、现代金融、人力资源协同发展。

在金融业界和济南市人民政府的大力支持下，我们编制了《产业金融发展蓝皮书（2018）：中国产业金融发展指数报告》，我们希望通过该报告，及时系统地评估直接服务实体经济发展的产业金融活动效率和效益，总结新成绩，发现新问题，借鉴新经验，提出新思路，引领产业金融探索更合理、更高效、更高质量的发展，为金融改革和创新发展提供新视角。

是为序。



2018年9月于深圳

目录

CONTENTS

上篇 指数评价篇

第1章 中国产业金融发展指数研究框架 / 3

1.1 指数编制背景 / 3

1.2 指标设计原则 / 4

1.3 评价体系框架 / 5

1.4 核心指标定义 / 7

1.5 数据处理方法 / 19

第2章 中国产业金融发展综合指数 / 24

2.1 综合指数结果 / 24

2.2 评价指标特征 / 26

第3章 中国产业金融发展分类指数 / 32

3.1 资金支持度 / 32

3.2 结构优化度 / 39

3.3 服务有效度 / 46

3.4 创新发展度 / 55

3.5 环境适应度 / 63

第4章 中国产业金融分地区评价 / 70

4.1 分地区评价指数研究框架 / 70

- 4.2 分地区产业金融发展综合评价 / 72
- 4.3 分地区资金支持度评价 / 74
- 4.4 分地区结构优化度评价 / 78
- 4.5 分地区服务有效度评价 / 81
- 4.6 分地区创新发展度评价 / 86
- 4.7 分地区环境适应度评价 / 89

中篇 国际经验篇

第5章 英国产业金融发展实践 / 97

- 5.1 商业银行：以“商业成长基金（BGF）”探索商业银行产业投资 / 97
- 5.2 资本市场：以多层次市场机制保障产业及企业融资需求 / 99
- 5.3 股权投资：打造政策性与市场性联动投资机制 / 103
- 5.4 金融科技：金融创新与监管科技的良性互动 / 108
- 5.5 绿色金融：打造全球绿色金融中心 / 111

第6章 新加坡产业金融发展实践 / 113

- 6.1 构建中小企业融资扶持体系 / 113
- 6.2 建立包容性多层次资本市场 / 118
- 6.3 打造国际金融科技创新枢纽 / 121

第7章 韩国产业金融发展实践 / 125

- 7.1 构建中小企业政策性金融体系 / 125
- 7.2 推进知识产权金融体系化运作 / 129
- 7.3 推动资产证券化市场规范发展 / 131

第8章 全球产业金融发展实践对中国的借鉴 / 134

- 8.1 以商业银行“投贷联动”构建企业股权投资基金 / 134
- 8.2 结合产业发展需求打造多层次资本市场体系 / 135
- 8.3 开展“监管沙盒”实现金融创新与金融监管相统一 / 137

- 8.4 创造有利政策环境推动风险投资活跃发展 / 138
- 8.5 以中小企业为主体推进政策性金融体系建设 / 139

下篇 国内实践篇

- 第9章 中国产业金融发展实践 / 145
 - 9.1 中国产业金融发展新态势 / 145
 - 9.2 中国产业金融发展存在的问题 / 155
 - 9.3 中国产业金融发展政策建议 / 174
- 第10章 济南推动产业金融发展的新探索与新贡献 / 181
 - 10.1 济南明确产业金融中心的功能定位 / 181
 - 10.2 济南产业金融中心影响力全方位攀升 / 188
 - 10.3 济南产业金融发展亮点纷呈 / 192
 - 10.4 济南金融集聚区不断丰富 / 196
 - 10.5 济南国际交流合作成果丰硕 / 206
 - 10.6 济南金融明星企业阵容闪耀 / 209
- 附录一 中国产业金融发展指数指标数据 / 215
- 后 记 / 219

上篇

指数评价篇

第1章 中国产业金融发展指数研究框架

中国产业金融发展指数旨在通过客观、真实的评价指标体系，从多个角度全面客观地反映中国产业金融的发展轨迹与发展趋势，为金融支持产业创新发展提供新的依据。本章就中国产业金融发展指数的研究背景、研究框架、指标体系设计等方面内容做一个全面的梳理和解释，以期更好地理解评价结果。

1.1 指数编制背景

当前，我国步入新的发展时代，“创新驱动”“供给侧改革”“一带一路”等重大战略全面实施，从分散风险、配置资源、扩大消费等视角看，金融服务对实体经济的“压舱石”和“顶梁柱”重大效用和战略意义更加凸显。自党的十八大以来，金融服务实体经济已经成为党中央和国务院对全国金融工作提出的一项重要方针和基本要求。从中央到地方，各级各地政府先后出台和实施了一系列金融服务实体经济的政策措施，有力推动了供给侧结构性改革，促进经济提质增效、转型升级。伴随着金融服务实体这一本质要求的推动落实，金融与实体经济融合发展有了新的突破和表现。融资租赁、私募基金、新型民营银行等一批新兴金融业态实现长足发展，投贷联动、投保联动、跨境贷款、众筹融资、P2P贷款等一批新的金融服务实体经济模式得到创新，金融科技、绿色信贷、绿色债券等新兴发展理念开始兴起，金融服务产业的方式和产融结合的实践均有了探索尝试并取得了一些成效。

在此背景下，研究和编制一份反映中国产业金融发展的指数，将有助于从多个角度全面反映中国产业金融的发展轨迹与发展趋势，为金融服务实体、支持产业创新发展提供客观依据。一方面，在宏观上可以反映中国产业与金融融合发展的最新状况，指出中国产业金融发展与国际先进水平的差距，加深认识金融在支持产业和实体经济中的作用，引起业界对产业金融发展水平和发展质量的关注，引导社会资本加大对产业金融的支持；另一方面，在微观层面，通过对单项指标的具体分析，可以反映出中国在推动产业金融发展所取得的成绩和存在的问题，指导各级政府在薄弱领域加强政策扶持力度、加大财政引导作用、优化金融促进产业发展环境，有目标、分阶段地推动金融支持产业发展，促进实体经济转型升级和持续健康发展。

为此，中国（深圳）综合开发研究院经过多方面的研究和探索，编制出了国内首个面向全社会公开发布的产业金融发展指数，希望为关注中国产业金融发展的社会各界提供一个“晴雨表”和“风向标”的工具。首期中国产业金融指数报告已经于2017年11月在济南发布，本次研究报告是该指数的第二期后续。在继承首期研究成果的基础上，我们进一步优化了指标评价体系，并增加了国内31个省级行政区（未纳入港、澳、台地区）的区域比较和分析，更加深入系统地评价分析中国产业金融发展现状。

1.2 指标设计原则

为体现产业金融的内涵和外延特征，评价指标应客观反映产业金融发展水平，中国产业金融发展指数指标体系设计应遵循以下原则：

- 导向性原则。中国产业金融发展指数（China's Industrial Finance Development Index, CIFDI）指标体系要充分发挥导向和引领作用，所选取的指标要能反映产业发展状况、揭示存在的问题，指标具有清晰的

价值判断和导向作用，可以引导金融机构、投资者、资本更多地支持产业和实体经济活动，引导产业金融规范发展、创新发展、持续健康发展。

- 前瞻性原则。评价指标体系的构建应着眼于长远，充分预见中国产业金融未来发展可能出现的新业务、新主体、新工具、新市场和新业态。

- 开放性原则。评价指标体系应保持动态性和开放性，根据行业发展的新情况、新特征的变化，及时对指标体系进行补充、完善和修订。

- 可得性原则。评价指标体系要具有代表性和公正性，同时兼顾数据的可获得性，尽量使用可采集、可鉴别、可量化、可比较的指标，指标数据为可获得的公开数据或第三方权威数据。

- 科学性原则。评价指标选取均要有科学依据，指标定义准确，对指标的计算、含义、来源有十分明确的规定，指标与指标之间相关性和稳定性同时符合统计科学的要求。

1.3 评价体系框架

根据产业金融发展特征及内涵，结合我国产业金融发展状况，中国产业金融发展指数（China's Industrial Finance Development Index, CIFDI）从资金支持度、结构优化度、服务有效度、创新发展度、环境适应度五个维度构建起指数评价体系，如图 1.3.1 所示。

(1) 资金支持度。该维度项下，设计了 4 组共计 12 项评价指标。主要从资金支持的规模维度，通过评估全社会融资规模以及银行、证券、保险三大行业所提供的资金支持状况，综合评判当前我国金融体系对实体经济发展的服务支持状况。

(2) 结构优化度。该维度项下，设计了 4 组共计 15 项评价指标。主要从金融体系为实体经济所提供资金的结构维度，通过评估融资结构

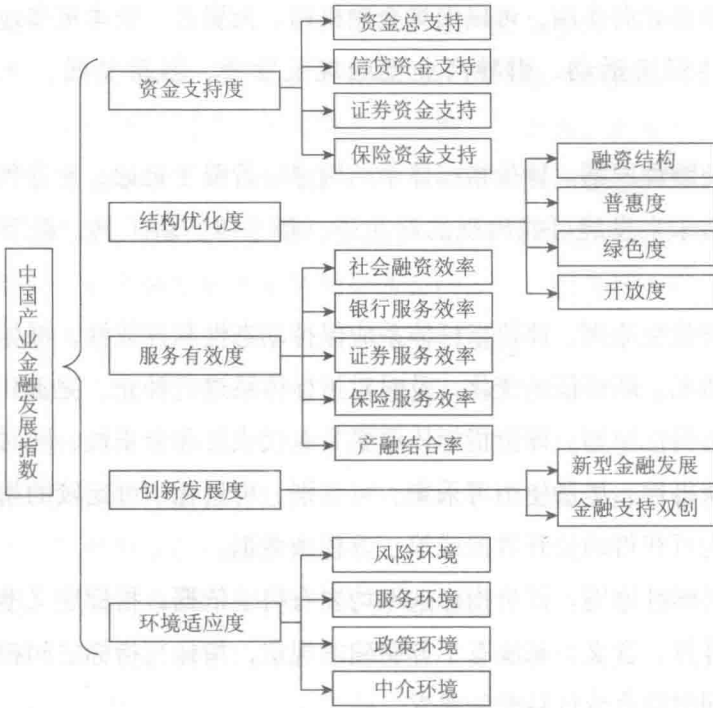


图 1.3.1 中国产业金融发展指数 (CIFDI) 评价体系框架

特征以及在普惠、绿色、开放三大金融服务理念和方式方面的状况，综合评判当前我国金融服务实体经济的服务结构合理性状况。

(3) 服务有效度。该维度项下，设计了 5 组共计 12 项评价指标。主要从金融体系为实体经济所提供服务的效率维度，通过评估社会融资成本、银证保三大传统行业发展状况以及产融结合情况，综合评判当前我国金融服务实体经济的有效性。

(4) 创新发展度。该维度项下，设计了 2 组共计 12 项评价指标。主要从金融体系为实体经济所提供服务的创新维度，通过评估新兴金融业态和对新兴社会经济活动的支持状况，综合评判当前我国金融体系的创新发展水平和对实体经济的创新贡献。

(5) 环境适应度。该维度项下，设计了 4 组共计 13 项评价指标。主要从产业金融发展所处的外部环境维度，通过评估风险状况、政务效

率、政策支持以及中介发展状况，综合评判当前宏观环境对支持产融结合、引导金融服务实体经济是否起到了正向促进作用。

1.4 核心指标定义

CIFDI 从五个维度共选取了 19 组共计 64 项指标来综合反映中国产业金融发展的最新状况，每一项指标基本上选取了相对量来评估，均选用来自可获得的公开数据或第三方权威数据。

1.4.1 资金支持度指标

表 1.4.1 资金支持度指标

指标名称	1.1.1 社会融资规模（存量）与金融机构本外币存款余额之比
分子	社会融资规模（存量）/亿元
分母	金融机构本外币存款余额/亿元
说明	社会融资规模存量是指一定时期末（月末、季末或年末）实体经济（境内非金融企业和住户）从金融体系获得的资金余额，而金融机构本外币存款余额则可以用来代表一定时期末国民积累的资金规模，两者相比用来衡量全社会对实体经济的资金支持力度
数据来源	中国人民银行调查统计司官网
指标名称	1.1.2 社会融资规模（存量）增速
分子	社会融资规模（增量）（亿元）
分母	上一年度社会融资规模（存量）（亿元）
说明	社会融资规模增量是指一定时期内实体经济（境内非金融企业和住户）从金融体系获得的资金总额
数据来源	中国人民银行调查统计司官网
指标名称	1.1.3 固定资产投资增速
分子	固定资产投资增速
分母	N. A.
说明	固定资产投资是以货币形式表现的在一定时期内全社会建造和购置固定资产的工作量和与此有关的费用总称，是拉动经济增长的主要因素之一，考察固定资产投资增速可以用以衡量某一时期全社会对经济发展的投入支持水平
数据来源	国家统计局官网：统计公报

续表

指标名称	1.2.1 当年社会信贷类融资 (增量) 与 GDP 之比
分子	社会信贷类融资 (增量) (亿元)
分母	GDP (亿元)
说明	社会信贷类融资 (增量) 由社会融资规模 (增量) 中的人民币贷款、外币贷款、委托贷款、信托贷款和未贴现银行承兑汇票 5 项内容相加所得
数据来源	中国人民银行调查统计司官网
指标名称	1.2.2 非金融企业及机关团体贷款余额与 GDP 之比
分子	非金融企业及机关团体贷款余额 (亿元)
分母	GDP (亿元)
说明	非金融企业及机关团体贷款余额是金融机构本外币贷款余额中的一部分, 用以反映金融机构提供给非个人消费群体的资金规模, 是反映实体经济获取信贷资金的重要指标
数据来源	中国人民银行调查统计司官网
指标名称	1.2.3 非金融企业及机关团体贷款余额增速
分子	当年新增非金融企业及机关团体贷款余额 (亿元)
分母	上一年度非金融企业及机关团体贷款余额 (亿元)
说明	用以考察每年新增的非金融企业及机关团体贷款余额规模
数据来源	中国人民银行调查统计司官网
指标名称	1.3.1 直接融资 (增量) 与 GDP 之比
分子	当年直接融资规模 (亿元)
分母	GDP (亿元)
说明	直接融资由社会融资规模 (增量) 项下的企业债券和非金融企业境内股票融资两项构成
数据来源	中国人民银行调查统计司官网
指标名称	1.3.2 商品期货市场年度成交额与 GDP 之比
分子	商品期货市场年度成交额 (亿元)
分母	GDP (亿元)
说明	商品期货市场年度成交额由上海期货交易所、大连商品交易所、郑州商品交易所三家交易所全年交易额汇总, 不包含金融期货交易所
数据来源	中国证券监督管理委员会官网: 期货市场统计月报

续表

指标名称	1.3.3 私募股权投资规模与 GDP 之比
分子	私募股权年度投资规模 (亿元)
分母	GDP (亿元)
说明	私募股权年度投资规模主要由早期投资 (天使)、VC 投资和 PE 投资三部分数据构成
数据来源	清科研究中心官网, 中国股权投资市场年度报告
指标名称	1.4.1 保险深度
分子	年度保费收入 (亿元)
分母	GDP (亿元)
说明	该指标反映我国保险业在国民经济中的地位和发展状况
数据来源	中国保险监督管理委员会官网; 行业数据统计
指标名称	1.4.2 保险总资产与 GDP 之比
分子	保险业总资产 (亿元)
分母	GDP (亿元)
说明	用以衡量保险业整体发展规模
数据来源	中国保险监督管理委员会官网; 行业数据统计
指标名称	1.4.3 新增为全社会提供风险保障额与 GDP 之比
分子	保险业年度承保规模 (亿元)
分母	GDP (亿元)
说明	该指标反映我国保险业为实体经济提供的风险保障规模, 包括财险、人身险等全部险种
数据来源	中国保险监督管理委员会官网; 行业数据统计

1.4.2 结构优化度指标

表 1.4.2 结构优化度指标

指标名称	2.1.1 直接融资占社会融资规模 (增量) 比重
分子	年度直接融资规模 (亿元)
分母	社会融资规模 (增量) (亿元)
说明	由社会融资规模 (增量) 项下的企业债券和非金融企业境内股票融资两项构成, 衡量我国直接融资的发展水平, 判断直接融资在全社会融资规模中的地位
数据来源	中国人民银行调查统计司官网