



北京市哲学社会科学

Beijing Philosophy and Social Science

北京产业安全与发展研究基地

Beijing Research Base of Industrial Security and Development

北京交通大学哲学社会科学研究基地系列丛书

中国高新技术产业的 金融支持体系研究

——基于国家创新驱动发展战略的视角

韩丽娜 李孟刚◎著

RESEARCH ON THE FINANCIAL SUPPORT SYSTEM OF
CHINA'S HIGH-TECH INDUSTRY:

From the Perspective of Strategy of Innovation-driven Development



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)



北京市哲学社会科学

Beijing Philosophy and Social Science

北京产业安全与发展研究基地

Beijing Research Base of Industrial Security and Development

北京交通大学哲学社会科学研究基地系列丛书

中国高新技术产业的 金融支持体系研究

——基于国家创新驱动发展战略的视角

RESEARCH ON THE FINANCIAL SUPPORT SYSTEM OF
CHINA'S HIGH-TECH INDUSTRY:

From the Perspective of Strategy of Innovation-driven Development

韩丽娜 李孟刚◎著



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

中国高新技术产业的金融支持体系研究：基于国家创新驱动发展战略的视角 / 韩丽娜，李孟刚著. -- 北京：社会科学文献出版社，2018.12

(北京交通大学哲学社会科学研究基地系列丛书)

ISBN 978-7-5201-4137-6

I. ①中… II. ①韩… ②李… III. ①高技术产业-金融支持-研究-中国 IV. ①F279.244.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 292830 号

北京交通大学哲学社会科学研究基地系列丛书
中国高新技术产业的金融支持体系研究
——基于国家创新驱动发展战略的视角

著 者 / 韩丽娜 李孟刚

出 版 人 / 谢寿光

项目统筹 / 周 丽 王楠楠

责任编辑 / 王楠楠 许文文

出 版 / 社会科学文献出版社·经济与管理分社(010)59367226

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

发 行 / 市场营销中心(010)59367081 59367083

印 装 / 三河市尚艺印装有限公司

规 格 / 开 本：787mm × 1092mm 1/16

印 张：13.25 字 数：215 千字

版 次 / 2018 年 12 月第 1 版 2018 年 12 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978-7-5201-4137-6

定 价 / 89.00 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

摘 要

2016年5月，国务院颁布了《国家创新驱动发展战略纲要》，明确了创新驱动成为我国经济发展的首要动力。作为创新驱动发展战略的核心要素，科技创新不但是转变经济增长方式的重要途径，同时也是提高社会生产率和我国综合国力的重要支撑。高新技术产业作为国家创新驱动战略的主体，在我国经济新常态的背景下扮演着重要角色。科技兴则国家兴，实体产业强则国家盛，高新技术产业发展则社会可持续发展。作为科技创新的主体，高新技术产业的创新投入决定着国家的创新水平和创新进程。

与我国高新技术产业迅速发展的良好势头形成巨大反差的是，高新技术产业面临的金融生态环境不容乐观。我国拥有丰富的金融资源，随着国家的金融体制改革、IPO注册制改革和互联网金融的相继启动，金融对高新技术产业的支持力度不断加大。然而，高新技术产业由于地域的差异和结构的不同，所面临金融环境以及所能获得的金融支持呈现由东部发达地区向西部地区阶梯式递减的特点。部分地区金融支持的不到位以及融资体系的不健全，已经大大制约了我国高新技术产业的发展。发挥金融体系的支持作用，推动国家创新驱动发展战略下高新技术产业的发展，不仅要把握高新技术产业及其融资约束的成因，还必须厘清其解决路径。基于此，本研究试图站在兼顾历史与现实的全新视角上，在阐述国内外金融体系对高新技术产业支持经验的基础上，对国家创新驱动发展战略下高新技术产业的发展现状及金融支持能力进行客观评价，探寻高新技术产业发展及其融资约束的规律性，探讨金融支持与高新技术产业发展的互动机理，以便为政策的制定提供微观基础，从而使政府政策的制定更为有效。

本书以国家创新驱动发展战略下我国高新技术产业的金融支持问题为

研究背景，在阐述高新技术产业及其特征与融资约束关联基本理论的基础上，梳理了高新技术产业相关研究文献，分析了金融体系对我国高新技术产业发展的支持现状和问题，进而提出了相应的对策建议。包括以下部分。

第一章绪论，主要概述本书的选题背景和研究意义，同时对本书的研究框架、主要内容、研究方法和创新之处进行了阐述。

第二章阐述国家创新驱动发展战略下高新技术产业的研究背景。包括国际背景和国内背景。国家创新驱动发展战略的提出是在一系列国际背景下产生的，包括全球经济呈现“分化发展，逆周期波动性”，全球经济发展的模式转换，全球产业转移的格局调整，“逆全球化”挑战日益加大，贸易保护主义日益升级，贸易保护主义 2.0 问世，全球经济中心的转变，地缘政治影响日益加深，并对世界格局产生重要作用等一系列的国际背景；国内背景包括我国“一带一路”倡议的实施、我国经济发展方式的转变、产业升级战略的转变、要素供给结构的转变、国内外市场环境的转变。

第三章探讨了高新技术产业及其特征与融资约束关联。主要阐述了全球视角下中国国家创新驱动发展战略与高新技术产业的关系，高新技术产业及其特征，厘清一些相关范畴及其关系，如高新技术企业和一般高新技术产业、民营科技企业和国有科技企业等。高新技术产业知识密集性、高投入性、高风险性和高收益性的特点决定了其与其他传统产业的不同，也形成了其融资约束。

第四章主要梳理国内外科技进步与经济发展、高新技术产业发展融资约束理论。

第五章阐述了金融体系对高新技术产业发展的支持。主要针对科技企业发展的不同阶段，探讨金融体系对科技企业支持的形成机制。种子期的企业，金融需求不大但风险高；初创期的科技企业资金需求大，易遇融资瓶颈制约；成长期的科技企业资金需求增大，易获间接融资；成熟期的科技企业融资风险低，易获资金支持。由此可见，处于种子期和初创期的企业较难获得资金支持。

第六章对发达国家和地区高新技术产业的金融支持进行探讨。本部分分析了美国、英国、日本、德国与中国台湾地区的金融体系对科技企业支持的不同特点。美国的特点是多层次的资本市场体系、政府对科技的研究开发投入、技术服务和政策性导向、风险投资体系发展较为成熟；英国有

多层次的资本市场，同时注重引入财政创新服务活动及推广金融担保计划来助推高新技术产业的发展；日本的银行中介注重对高新技术产业的资本支持，资本市场发达及风险投资迅速发展；德国高新技术产业的直接融资体系十分发达，形成了以“职工参与决定”为特征的企业治理结构比较完善的中小高新技术产业金融体系，银行的混业模式使高新技术产业的融资得到了全方位服务；中国台湾地区具有完备的政策性金融体系，同时优惠的财政金融政策、成熟的创业投资机制、发达的资本市场、全面的服务体系也为高新技术产业的发展提供了资金支持。

第七章介绍了我国科技创新的发展变迁并对其进行国际比较。

第八章主要探讨了我国高新技术产业发展及我国高新技术产业的金融支持体系发展现状。其中，涉及政府的直接投入、直接/间接融资体系对高新技术产业的支持、风险投资、科技保险、互联网金融的发展现状等。

第九章分析了部分省份的高新技术产业发展及金融支持情况。可以看出，我国高新技术产业在近年来发展迅速，但是区域发展极不平衡，东部地区、中部地区及西部地区、东北地区的差异较大；并由此选取上海市、北京市、广东省、浙江省、四川省为样本，分析这些省份高新技术产业发展迅速的原因，总结其经验供全国其他地区借鉴。

第十章是政策建议部分，在分析我国高新技术产业发展的优势条件和影响因素的基础上，指出现阶段政府应加大对高新技术产业的金融支持力度，金融机构应拓宽服务领域，为高新技术产业的发展提供融资支持，完善多层次的资本市场，完善高新技术产业的信用担保机制，构建社会服务体系，规范金融科技发展，助力高新技术产业和科技创业板发展，实现资本市场对科技创新的支持。

在国家创新驱动发展战略下，构建多渠道、多层次的高效有序的金融支持体系，是我国推进高新技术产业健康、快速发展，进而实现我国经济可持续发展并提升国际竞争力的重要措施。因此，应当构建包括政府、社会、金融机构等在内的多层次的高新技术产业金融支持体系，力图解决我国高新技术产业融资难的问题。

目 录

第一章 绪论.....	1
第一节 研究的理论意义与现实意义.....	1
第二节 研究内容及研究架构.....	3
第三节 研究的技术路线及研究方法.....	6
第二章 国家创新驱动发展战略下高新技术产业的研究背景.....	8
第一节 国际背景.....	8
第二节 国内背景	16
第三章 国家创新驱动发展战略下高新技术产业与融资约束关联	24
第一节 全球视角下的中国国家创新驱动发展战略	24
第二节 国家创新驱动发展战略与高新技术产业的关系	33
第三节 高新技术产业及其相关范畴的界定	34
第四节 高新技术产业的界定标准	41
第五节 高新技术产业的特点与其融资约束	44
第四章 高新技术产业发展及其融资约束的理论述评	47
第一节 科技进步与经济发展理论述评	47
第二节 高新技术产业发展融资约束理论述评	51

第五章 金融体系对高新技术产业发展的支持：形成机制分析	55
第一节 传统企业主要融资渠道分析	55
第二节 金融体系对高新技术产业的支持：形成机制分析	58
第三节 高新技术产业融资难的内外机理分析	64
第六章 高新技术产业发展的金融支持：发达国家和地区 地区的考察	68
第一节 美国高新技术产业的金融支持体系	68
第二节 英国金融支持高新技术产业的经验借鉴	73
第三节 日本高新技术产业的金融支持体系	74
第四节 德国高新技术产业的金融支持体系	80
第五节 中国台湾地区高新技术产业的金融支持体系	83
第六节 启示与借鉴	87
第七章 我国科技发展变迁及现阶段国际比较	89
第一节 1949 年以来我国科技发展成就	89
第二节 我国科技创新的国际比较	98
第八章 我国高新技术产业的现状 & 金融支持体系	112
第一节 我国高新技术产业发展的现状	112
第二节 我国高新技术产业的金融支持体系	125
第九章 高新技术产业发展 & 金融支持分析	137
第一节 各省份高新技术产业基本情况的比较	137
第二节 我国各省份高新技术产业金融支持现状分析	149
第三节 我国部分省份高新技术产业金融市场的经验	151
第四节 西部地区的实践 & 经验 ——以四川省为例	168

第十章 发挥金融推动力，推动我国高新技术产业的快速发展·····	175
第一节 我国高新技术产业发展的优势条件·····	175
第二节 我国高新技术产业发展的影响因素分析·····	177
第三节 我国高新技术产业金融支持缺失的原因分析·····	181
第四节 我国高新技术产业的政策组合·····	183
参考文献·····	192

第一章 绪论

21 世纪是一个创新引领的时代。2016 年 5 月，中共中央、国务院印发了《国家创新驱动发展战略纲要》，明确了创新成为引领发展的第一动力。这标志着我国已经从要素驱动、投资驱动向创新驱动转变。“面向未来，改革、创新、开放正在成为推动中国经济增长的新三驾马车。”创新也将成为推动中国经济增长的新引擎。科技创新不但是转变经济增长方式的重要途径，而且是提高我国社会生产力和综合国力的战略支撑。高新技术产业作为国家创新驱动发展战略的主体，在我国经济新常态背景下具有非常重要的作用。科技兴则国家兴，实体产业强则国家强，高新技术产业可持续发展则社会可持续发展。科技发展是国家发展的重要基础，高新技术产业是我国国民经济的重要环节。国内外高新技术产业的大量实践表明，高新技术产业不仅是各国增强自主创新能力和建立国家创新体系的重要主体，还成为国家推动产业升级、优化经济结构、提高综合竞争力的重要力量。

第一节 研究的理论意义与现实意义

在国家创新驱动发展战略下，高新技术产业是新技术的使用者，同时也是新技术的投资者、研发者。作为科技创新的主体，高新技术产业的创新投入决定了国家的创新水平和创新进程。我国高新技术产业取得了飞速发展。截至 2016 年底，我国高新技术企业共有 10.4 万家，科技从业人员有 8327 万人。在高新技术产业规模快速扩大的同时，高新技术产业效益增长迅速。2016 年，全国高新技术企业主营业务收入达到 15 万亿元，比 2015

年增长 9.9%。高新技术企业主营业务收入占全国制造业的比重为 14.7%。同时,随着我国自主创新能力的增强,内资高新技术企业的产值所占比重继续稳步上升,到 2016 年底,已经达到 54.9%,比 2015 年提高了 4 个百分点,与此同时,三资企业所占比重持续下降,为 45.1%。与此同时,我国的高新技术产业研发经费持续增长。2016 年,大中型高新技术企业研发经费达到 2437.6 亿元,占研究与试验发展(R&D)经费的 30.6%,研发经费投入强度达到 1.89%。高新技术产业研究开发实力不断增强,并逐渐成为推动我国经济发展和技术进步的重要力量。

然而,与我国高新技术产业迅速发展的良好势头形成巨大反差的是,高新技术产业面临的金融生态环境不容乐观。众所周知,高新技术企业的资金来源一般可分为内源融资和外源融资,内源融资主要指企业的自有资金和在生产经营过程中的资金积累,外源融资即企业的外部资金来源,目前主要由银行信贷资金、企业债券和股票构成。在高新技术企业发展初期,专利、技术等无形资产比重较高,可供抵押的有形资产少,企业的经营风险大,不符合商业银行贷款的稳健性要求,难以获得银行贷款;而且这些企业生产规模较小,发展的风险较大,达不到债券融资和股票融资的要求,因而也无法获得资本市场的青睐。同时,国家高新技术产业技术创新基金和各种风险投资公司对投资对象的要求较高,扶持面较窄,难以支持众多的高新技术企业成长壮大。因而我国高新技术企业尤其是中小型高新技术企业融资面临诸多困难,这严重制约了高新技术产业的发展。研究如何解决新形势下高新技术产业融资难的问题显得尤为重要。

我国拥有充足的金融资源,随着国家金融体制改革、IPO 注册制改革和互联网金融改革的相继启动,金融对高新技术产业的支持力度不断增强。然而,金融生态环境欠佳,高新技术产业风险高、融资渠道单一、融资量严重不足,导致高新技术产业融资约束依然十分严重。高新技术产业由于地域的差异和结构的不同,所能获得的金融支持呈现由东部地区向西部地区阶梯式递减的特征。从行业上来看,传统行业(如农业)的科技投入大大高于新兴产业。部分地区金融支持的不到位以及融资体系的不健全,大大制约了我国高新技术产业的发展。因此,从金融视角研究我国高新技术产业融资约束的成因,正确认识不同地区、不同

类型和不同阶段的高新技术产业对融资的不同需求,掌握其变化的规律性,构建和完善高新技术产业金融支持体系,不但有利于高新技术产业的快速、健康发展,而且对经济新常态下,推动国家创新驱动发展战略,加快形成以创新为主要引领和支撑的经济体系和发展模式起着重要作用。

发挥金融的作用,推动国家创新驱动发展战略下高新技术产业的发展,不仅要分析高新技术产业融资约束的成因,还必须探究它的解决路径。基于此,本书试图站在兼顾历史与现实的全新视角上,在阐述国内外金融对高新技术产业支持经验的基础上,对国家创新驱动发展战略下高新技术产业的发展现状及其金融支持能力进行客观评价,探寻高新技术产业发展及其融资约束的规律性,探讨金融支持与高新技术产业发展的互动机制,以便为政策的制定提供微观基础,从而使政府政策的制定更为有效。

第二节 研究内容及研究架构

一 本书的研究内容

本书主要探讨在国家创新驱动发展战略下我国高新技术产业的金融支持体系的构建和设计。本书在阐述我国国家创新驱动发展战略下高新技术产业的特征与融资约束关联基本理论的基础上,梳理了相关研究文献,分析了支持科技企业发展的金融体系的形成机制。本书在充分借鉴国内外先进经验的基础上,分析了我国高新技术产业发展的优势条件、发展水平,在此基础上,提出了我国高新技术产业的最佳结构设计,基于此,提出了发挥金融推动力,加快高新技术产业发展的建议。

(1) 绪论。本部分主要介绍本书的选题背景和研究意义。在国家由要素驱动、投资驱动转为创新驱动的背景下,我国高新技术产业所面临的金融支持具有新的特征,而我国地区金融支持的不均衡以及融资体系的不健全,大大制约了高新技术产业的发展。因此,研究我国高新技术产业融资约束的成因,掌握其变化的规律具有十分重要的意义。基于此,介绍了本书的研究框架、主要内容、研究方法和创新之处。

(2) 国家创新驱动发展战略下高新技术产业的研究背景。本部分介绍

了国家创新驱动发展战略的国际背景和国内背景。在国际上表现为全球经济呈现“分化发展，逆周期波动性”、全球经济发展的模式转换、全球产业转移的格局调整、“逆全球化”挑战日益加大、贸易保护主义日益升级、全球经济中心的转变。在国内表现为我国经济由高速增长转为中高速增长，经济发展更加注重质量。

(3) 国家创新驱动发展战略下高新技术产业与融资约束关联。阐述了全球视角下的中国国家创新驱动发展战略与高新技术产业的关系。本章涉及一些相关范畴及其关系的厘清，包括高新技术企业和一般高新技术企业、民营科技企业和国有科技企业、中小型科技企业和大型科技企业。高新技术产业知识密集性、高投入性、高风险性和高收益性的特点决定了其与其他传统产业的不同，也导致了其融资约束。

(4) 高新技术产业发展及其融资约束的理论述评。本部分主要包括国内外科技进步与经济发展理论述评、高新技术产业发展融资约束理论述评。

(5) 金融体系对高新技术产业发展的支持：形成机制分析。本部分主要在分析传统企业主要融资渠道的基础上，针对高新技术企业发展的不同阶段，探讨了金融体系对高新技术企业的支撑。种子期的高新技术企业，金融需求不大但风险高。初创期的高新技术企业资金需求大，易遇融资瓶颈。成长期的高新技术企业资金需求增大，易获间接融资。成熟期的高新技术企业融资风险低，易获资金支持。

(6) 高新技术产业发展的金融支持：发达国家和地区的考察。本部分探讨了美国、英国、日本、德国与我国台湾地区的金融对高新技术产业支持的不同特点，以为后续研究做准备。美国的特点是有多层次的资本市场体系，政府对科技的研究开发投入较大，政府为其提供技术服务和政策性导向，风险投资体系发展较为成熟；英国有多层次的资本市场，同时注重引入财政创新服务活动及推广金融担保计划来助推高新技术产业的发展；日本的特点是银行中介注重对高新技术产业的资本支持，资本市场发达，风险投资发展迅速；德国高新技术产业的直接融资体系十分发达，形成了以“职工参与决定”为特征的企业治理结构比较完善的高新技术产业金融体系，其银行的混业模式使高新技术产业的融资得到了全能服务；我国台湾地区具有完备的政策性金融体系，其优惠的财政金融政策、成熟的创业投资机制、发达的资本市场、全面的服务体系也为高新技术产业的发展提

供了资金支持。

(7) 我国科技创新的发展变迁及现阶段国际比较。主要阐述了我国科技创新的发展历程及现阶段与国际其他国家的比较。从 1958 年至今,我国的科技发展可大体划分为四个阶段:初步发展阶段(1958~1977 年)、重点发展阶段(1978~1988 年)、快速发展阶段(1989~2011 年)和科技创新发展阶段(2012 年至今)。“中国制造”逐渐转变为“中国创造”。我国科技创新水平逐年提高,并逐渐成为推动高新技术产业发展的重要力量。

(8) 我国高新技术产业的现状 & 金融支持体系。本部分主要探讨我国高新技术产业发展的现状及我国高新技术产业的金融支持体系的现状。其中,金融支持体系现状包括政府的直接投入、风险投资、科技保险、互联网金融等的发展现状。

(9) 高新技术产业发展 & 金融支持分析。本部分分析了国内各省份高新技术产业及其金融支持的现状。从分析中可以看出,近年来我国高新技术产业发展迅速,但是区域发展极不平衡,东部地区、中部地区及西部地区、东北地区之间的差异较大。本书选取上海市、北京市、广东省、浙江省、四川省为样本,分析了这些省份高新技术产业发展迅速的原因,以此为经验供全国其他地区借鉴。

(10) 发挥金融推动力,推动我国高新技术产业的快速发展。本部分是政策建议部分。现阶段政府应加强对高新技术产业金融支持的扶持力度,金融机构应拓宽服务领域,为高新技术产业的发展提供融资支持。同时,应完善多层次的资本市场,完善高新技术产业的信用担保机制,构建社会服务体系,规范互联网金融发展,助力高新技术产业发展,发展科技创新板,实现资本市场与科技创新的融合。其中,科技创新板的建立对处于种子期和初创期的企业融资具有重要意义,也能够解决我国高新技术产业融资难问题。

二 本书的研究架构

本书在充分借鉴国内外先进经验的基础上,分析了我国高新技术产业发展的优势条件和水平。在此基础上,根据高新技术产业的发展目标,结合金融业的实际情况,提出了经济新常态下发挥金融推动力,加快我国高新技术产业发展的对策和建议。

本书共十一章，具体结构安排如图 1-1 所示。

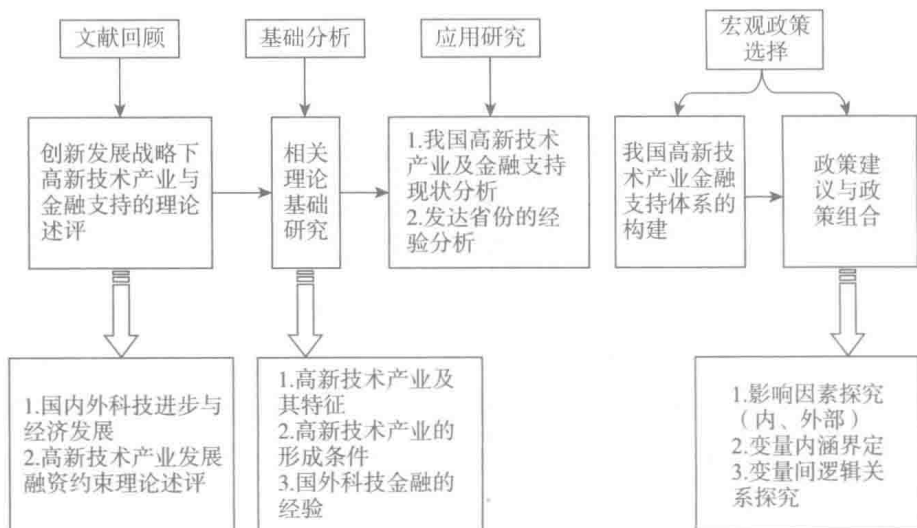


图 1-1 本书的内容框架

第三节 研究的技术路线及研究方法

一 研究的技术路线

本书从两条路线展开研究：一是文献检索，二是实地考察。在此基础上撰写报告并提出政策性建议。本书研究的基本思路包括：查阅经济学、社会学、人类学中关于科技金融的文献和研究方法的文献；实地调查我国高新技术产业中企业的融资状况，采取企业走访、深度访谈的方法进行定性与定量调研分析，以揭示高新技术企业融资状况及融资难的成因；依据国家统计局统计指标，结合金融理论和科技金融行为调查结果，进行变量界定，构建中国科技金融的框架模型。根据此基本思路，本书研究采取了如下步骤的技术路线（见图 1-2）。

二 研究方法

“工欲善其事，必先利其器”，要做好研究必须选取适当的研究方法。本书以金融学、金融市场学和金融风险学的基本理论为指导，以我国高新技术产业金融支持的实践为依据，采用了横向分析与纵向分析相结合、实

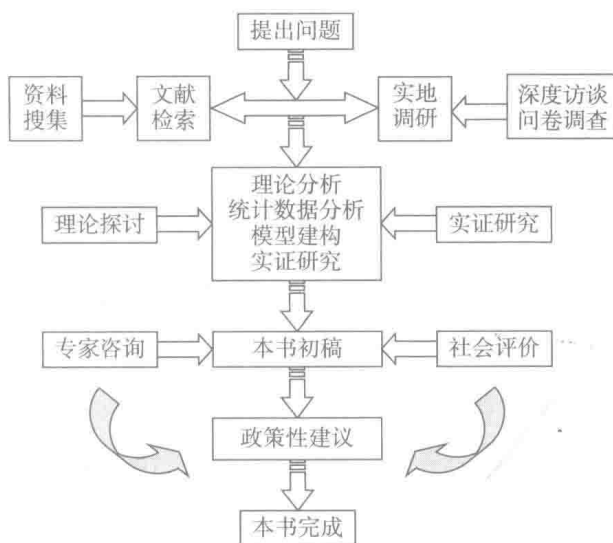


图 1-2 本书研究的技术路线

证分析与规范分析相结合、定性分析与定量分析相结合的研究方法。

(1) 规范分析法。运用金融支持高新技术产业发展的理论，结合实证分析，总结金融和高新技术产业之间的内在联系，并据此提出相应的政策建议。

(2) 比较分析法。该方法主要运用在金融支持高新技术产业发展的现状分析中，通过对我国历年相关数据进行纵向分析以及横向分析，使读者能更加清晰地了解高新技术产业发展的金融支持现状和存在的问题。

(3) 实证分析法。该方法是经济学研究的主要方法，也是研究高新技术产业金融支持的基本分析方法。实证研究又可以分为理论研究和经验研究两个部分。构建的计量模型深入分析金融支持与高新技术产业的内在联系。

(4) 回归分析法。在对金融支持高新技术产业发展进行实证分析时，先采用回归分析法，对所选取的金融及高新技术产业的衡量指标进行量化，再运用实证研究法。

在研究中，本书以实证分析法为主，对我国高新技术产业的金融支撑状况进行了全面、客观的回顾和分析，明确了我国高新技术产业的金融支撑存在的问题。在宏观上，把握我国高新技术产业金融支撑的一般规律；在微观上，具体分析某一金融对象的特殊性，不仅使研究具有较高的理论性和学术性，也使研究具有现实指导意义和决策参考意义。

第二章 国家创新驱动发展战略下高新技术产业的研究背景

2008 年始于美国的国际金融危机，迄今已有 10 余年，其间世界经济遭受重创，同时经济全球化浪潮受到打击，世界经济秩序加速变革。现在，国际社会正经历新一轮大发展大调整。一方面，客观上各国经济政治联系日益密切，新一轮的全球治理体系变革正在加速形成。另一方面，经济全球化受到冲击，贸易保护主义 2.0 版、国际单边主义开始抬头，不确定性因素增多，地缘政治风险挑战加剧。上述形势形成了我国国家创新驱动发展战略的复杂的国际背景。

第一节 国际背景

当前，国际上发生了深刻变化，全球经济由 20 世纪的高速增长转为低水平波动，经济增长方式发生转变，产业格局不断调整。

一 全球经济呈现“分化发展，逆周期波动性”

中国国家创新驱动发展战略的提出，适逢国际金融危机 10 周年，国际形势正处在大变革大调整时期。一方面，科学技术不断发展，科技创新不断涌现，全球经济增长正在积蓄新的动能，各国之间互相依存的程度不断加深。另一方面，全球经济周期的阶段发展不均衡，美国经济已经从金融危机中走出，逐渐进入经济的上升通道，美联储亦进入了加息周期，使全球资本回归美国，对国际社会资本产生巨大的“虹吸效应”^①。而以中国为

^① “虹吸效应”又称虹吸现象，是物理学的概念，原意是由于液态分子之间存在引力与位能差能，液体会从压力较大的一边流向压力较小的一边。后被引申到经济学、社会学中。