

潘永和 主 编
顾为东 副主编

江苏

产业结构调整的资金支持战略研究

JIANGSU CHANYE
JIEGOU
TIAOZHENG DE
ZIBEN ZHICHI
ZHANLUE YANJIU



中国经济出版社

江苏产业结构调整 资本支持战略研究

顾 问：濮梦龄 郁 冠

主 编：潘永和

副主编：顾为东

编 委：（编委按姓氏笔画排名）

叶永福 庄伟刚 严卫华

吴先满 吴新哲 张世祥

张业亮 邵 强 周仲耀

袁 锋 程极明 戴跃强

序 言

钱志新

江苏产业结构调整的资金支持战略是我国由计划经济向市场经济转轨过程中出现的新问题，在经济、社会发展方面是一个全新的研究领域，不仅涉及到政府进行宏观调控的计划、经贸、金融、财政等部门，也涉及到江苏的高校、研究所等社会科学研究部门。

江苏在进行产业结构调整中，以往偏重于计划手段，对市场配置资源的作用研究和重视不够。因此要在结构调整中有效地实施资金支持，既涉及到政府宏观调控部门职能的转变，更要发挥市场导向的作用，使企业真正成为结构调整中的主导力量。这方面的研究将不断提高我们对于用市场这个无形的手来调控经济的认识，也将拓展我们进行经济理论研究的范围。

面临世界科学技术加快发展和国际经济结构加速重组的新形势，我省将进行新一轮产业结构的战略性调整。结构调整，实质是通过社会经济资源的重新配置，实现产业结构的升级，推动经济的发展。这次产业结构调整意义重大，关系到在新形势下提高江苏经济的国际竞争力和保持国民经济持续、快速、健康发展等重大问题。

《江苏产业结构调整的资金支持战略研究》是由江苏省发展计划委员会副主任潘永和同志主持、江苏省宏观

经济学会组织有关研究人员共同承担的“九五”规划重点课题《江苏产业结构调整的资金支持战略研究》的研究成果。该课题采用实证分析方法,从对新世纪世界经济发展与经济结构变化的分析出发,对10年来江苏产业结构调整过程进行总结,全面研究与借鉴世界各国对产业结构调整实施资金支持的经验,进而提出了江苏产业结构调整的资金支持战略,最后对充分发挥金融资本在产业结构调整中的支持力度进行了专题阐述。

在现代经济成长的历程中,产业资本与金融资本相结合是一条客观规律,该项研究的创新之处在于,通过结合工作实践,对工业创新升级资金支持战略、农业产业化经营资金支持战略、培育第三产业新增长点资金支持战略进行了探讨,在研究充分发挥金融资本对产业结构调整的支持作用时,以逐步扩大直接融资为重点,提出了努力增加股本筹资、积极扩大债券融资、大力推进基金投资、全力推动信贷创新、有效利用境外资本等五个方面的工作方向和配套措施。

坚持理论与工作实践相结合,坚持借鉴国外经验与江苏省情相结合,是该研究的又一特色。该书最后附录了《无锡跨世纪高新技术产业发展战略的思考》及《略论南通产业结构调整及资金支持体系》等两篇江苏省辖市产业结构调整中的资金支持实证案例,使研究成果更现实和深入。因此,我乐于为之作序。

目 录

引 言	(1)
第一章 经济发展的跨世纪格局与江苏产业结构调整	(6)
第一节 世界经济发展与经济结构变化	(6)
第二节 改革开放以来中国的经济发展与结构变化	(21)
第三节 面向知识经济时代的江苏经济	(26)
第二章 江苏产业结构的现状判断	(30)
第一节 江苏经济在全国所处的位置	(30)
第二节 江苏产业结构的动态变化特征	(43)
第三节 江苏产业结构优化升级的方向与重点	(49)
第三章 对产业结构调整实施资本支持的再认识	(60)
第一节 全面看待结构调整中的资本支持	(60)
第二节 产业结构调整中的宏观政策导向	(82)
第三节 投资结构优化与产业结构调整	(114)
第四节 人力资本支持与产业结构调整	(141)
第四章 世界各国产业结构调整中的资本支持	(169)
第一节 20 世纪末的世界经济结构新一轮调整变化	(169)
第二节 资本支持在各国产业结构调整中的作用	(185)
第三节 各国产业结构调整中的资本支持措施	(196)
第四节 世界各国经历对中国的启示	(234)

第五章 江苏产业结构调整中的资金支持战略	(241)
第一节 工业创新升级的资金支持战略.....	(241)
第二节 农业产业化经营的资金支持战略.....	(261)
第三节 培育第三产业新经济增长点的资金支持 战略.....	(276)
第六章 充分发挥金融资本在产业结构调整中的支撑 作用	(297)
第一节 市场经济条件下金融资本对产业结构调整的影响.....	(298)
第二节 金融支持结构调整面对新的机遇.....	(302)
第三节 金融支持江苏结构调整的方案框架.....	(307)
附一：无锡跨世纪高新技术产业发展战略的思考	(323)
附二：略论南通产业结构调整及资金支持体系	(336)
参考文献	(344)
后 记	(347)

引 言

《江苏产业结构调整的资金支持战略研究》这一命题，其实质是研究在社会主义市场经济条件下，产业资本如何与金融资本实现结合，依托什么载体、通过哪些方式发挥金融资本在产业优化升级中的积极作用，以加快江苏经济和社会的现代化进程。

（一）

回顾江苏改革开放以来产业结构的调整过程，不难看出，这也是从计划经济向社会主义市场经济转轨的过程，是积极参与国际竞争与国际经济接轨的过程。

80年代初，尽管工农业产品总体上供不应求，但江苏机械、纺织行业的部分产品出现了库存积压，生产任务不足，威胁企业生存。严峻的现实和初步的实践促使我们从计划的框框下解放出来，领悟只有市场才是生产的出发点和落脚点，要调整产品结构，开拓市场需求，适应市场需求，从而迈出了从计划走向市场的第一步。其后，在1987年全省计划工作会议上，又针对当时只讲适应市场不讲开拓市场特别是潜在市场的现象，首次提出了调整工业结构的系统要求，明确了“适应性调整与开拓性调整相结合”，“以节能降耗为工业结构调整重点”，大力发展“两低三产高品”（低能耗、低物耗、高质量、高附加值、高利税），突出抓好战略性生产，开展“质量、品种、效益年”活动的意见。由此拉开了全省工业结构调整的序幕。1989年省政府成立了“江苏省工业结

构调整领导小组”，1991年制定了《江苏省“八五”期间产业结构调整实施规划》，产业结构调整工作全面展开。

随着国民经济的发展，国家在80年代末进行了外贸改革，人们对经济和社会现代化的认识也逐步深化，结构调整的范围也逐步从工业扩展到国民经济各个产业。先是省政府进一步明确将调整工业结构和扩大对外开放作为全省经济发展的战略重点，要“三外”（外贸、外资、外经）齐抓，积极参与国际竞争，大力开展外向开拓。接着又提出了调整产业结构、产品结构、企业组织结构和技术的总体思路，在全国率先提出了调整技术结构，着力发展电子技术、精细化工、机电一体化产品为主的技术密集型产业的主导方向。进而从经济和社会现代化及三次产业发展内在规律的要求出发，提出了大力发展第三产业，优化三次产业结构的目标。在实施第三产业普查的基础上，省政府于1993年专门召开三产工作会议，全面部署加快发展第三产业的工作。结构调整由此突破了工业的范畴，扩展到了国民经济的各个部门。

90年代中期，针对国内市场低水平买方市场开始形成，国内竞争日趋国际化的现象，省政府从提高江苏企业国际国内市场竞争力和市场占有率出发，进一步明确了“调优、调大、调高、调外”的主攻方向，提出了组建企业集团，培育技术创新和产品开发能力、增强市场营销能力、资产经营和资本运作能力等配套措施。结构调整由此进入结构优化和产业升级的新阶段。

90年代后期，党的十五大特别是十五届四中全会相继召开，按照《关于国有企业改革和发展若干重大问题的决定》，在“有所为，有所不为”的思想指导下，江苏展开了国有经济的战略性调整，结构调整在所有制层面展开，通过改制、改组、改造，增强了国有经济的控制力，发展了非国有经济，使所有制结构更加有利于社会生产力的发展。

在新的世纪，我们正面对经济全球化和信息化的发展趋势，要

在完成工业化的同时攀登信息化的高峰，并以信息化推动和加快工业化进程，加快实现现代化，鲜明的时代背景和全新的历史使命，要求新一轮结构调整紧紧抓住制度创新和技术创新两个轮子，在以信息化为代表的高新技术产业化和以高新技术改造传统产业两个方面均迈出新的步伐，实现产业结构优化升级的新飞跃。

（二）

随着产业结构的调整变化，江苏的投融资体制和资本支持战略，也逐步由计划模式向市场化方向发展，由政府主导逐步向企业主导转化，经历了全部投资、拨改贷、建立行政性专项建议建设基金、利用外资，发展集体和个人民间投资，通过资本市场直接融资等多种形式。《江苏产业结构调整的资金支持战略研究》的研究，就是在新结构调整之际，在资金来源多渠道、投资主体多元化的背景下，针对资本存量巨大，但流动性差；财政资金增量虽小，但要发挥四两拨千斤的引导作用；民间投资潜力很大，但吸纳、转化机制不够健全，作用尚未充分发挥；引进国外资金已经取得很大成功，尚需继续扩大引资范围，提高引资质量；间接融资虽然仍占主要地位，但直接融资的发展空间更大；资产经营、资本运作还刚刚开始客观现实，总结过去的实践和成功经验，提出运用社会主义市场机制，充分发挥金融资本对产业结构调整的支持作用的新途径。本报告以企业为主体，就以下几个方面进行了初步探索。

第一，按照产业结构调整的要求，积极发挥市场对资金的基础性配置作用，坚持国内与国外资金、直接融资与间接融资、增量投入与存量调整“三并重”的方针，努力扩大资金来源，在充分尊重权益的基础上，综合运用法律、经济和行政手段，提高资金使用效益，推进全省经济的结构调整和产业升级。

第二，努力增加股本筹资。充分发挥上市公司窗口功能，增强上市公司二级市场筹资能力，促进资本经营、资产经营和商品经营的有机结合，增加股本筹资，提高股本筹资占全社会资金的比重。一是对已上市企业实施分类指导。通过兼并、收购、置换等形式实现上市公司的业务重组，推动非上市资产的活化与流动，以此提高上市公司自我发展能力和对社会资本的控制能力。二是对拟上市企业坚持境内外上市并举。引导拟上市企业与境内外中介机构在平等自愿的基础上确立财务顾问关系，把握上市规则，策划发行方案，合理确定公司治理结构，根据自身特点择优选定发行上市地点与时机。三是对未上市企业全面推进依法改制。根据主业方向、经营业绩和资产分布状况等，依法改制为股份有限公司、有限责任公司，进行阶段性培植。总之，要学会依靠资本市场把企业做大、做强。

第三，积极扩大债券融资。要继续完善债券管理规范，健全制度体系；试行双向选择（如券商推荐制），健全推荐体系；试编现金流量表，健全偿债能力判断体系；积极创新发行技巧，努力健全债券风险防范措施。通过这些努力，迅速扩大债券融资的空间，增加品种，提高外部融资占企业融资总额、债务融资占外部融资的份额。

第四，大力推进基金投资。根据江苏产业结构调整 and 产业升级的需要，结合经济全球化和世界高技术发展趋势，选择信息产业和新型医药、新材料作为主要投资方向，设立产业投资基金和风险投资基金。一是妥善处理政府与基金的关系。政府的职责主要是提倡、鼓励、监管与服务。其政策扶持主要定位于避免重复征税，允许风险准备进入基金成本，优先对基金所投企业推荐上市（包括主板和二板）。二是妥善构建基金投资的退出机制。允许基金在退出形式及其选择顺序以上市优先，转股次之；在基金以转股、赎回等次优方式退出时，给予适当的税收扶持。三是创设

与引进有机结合。既要积极创立产业投资基金和风险投资基金,又要善于引进、吸收和运用国内外已经设立的投资基金及其运作经验,加速江苏基金成长和高产技术产业化。

第五,全力推动信贷创新。作为金融资本支持结构调整与产业升级一个组成部分,以发放贷款、办理贴现为主要业务的传统金融仍然存在足够的发展空间,加快信贷创新是其关键的一着。一要扩大主办行制度实施范围,全面推进建设项目与贷款机构的双向选择。三是积极推进“本外币联动”,规避汇率风险;推进上下联动,吸引总行“回流”参与江苏重点建设;推进主次债务人联动,防范信贷内险,提高投资质量。四要积极尝试“以贷(债)顶资、以资偿贷(债)”的债、贷、资相结合的融资方式,不断探索服务于“收购股权、受让资产”的购并贷款业务。

第六,有效利用境外资本。拓宽引资渠道,扩大外资规模,提高外资利用效率是金融资本支持我省结构调整的一大支柱。要有步骤地扩大对农业、商贸、旅游,信息业等服务贸易领域利用外资的规模,逐步改变利用外资一直以工业为主的局面;通过合资合作,使一批资质较好的会计、咨询、保险等中介机构率先与外资接轨;抓好一批有实力的企业集团吸引跨国公司购并投资,组成战略联盟;继续扩大能源、交通、城市基础设施等领域的BOT利用外资方式;积极尝试引进基础设施项目和高科技企业实现境外上市,逐步提高外资在技术创新领域和营销网络建设中的比重。

第七,充分发挥民间资本的积极作用。其着力点有三,一是降低民间资本进入领域的门槛,凡是对外开放的领域,均对民间资本首先开放。二是鼓励民间资本以收购兼并、托管租赁等多种形式参与国有经济的战略性改组。三是增加金融品种,构造更为完整的民间资本转化体系。

第一章 经济发展的跨世纪 格局与江苏产业结构调整

第一节 世界经济发展与经济结构变化

20 世纪的 100 年已走到了尽头。在这 100 年中,世界政治和经济的发展,大体上可分为两个时期。第一个时期是 20 世纪的前 45 年,世界经历了两次世界大战和两次巨大的革命,一是 1914—1918 年的第一次世界大战和俄罗斯十月社会主义革命;二是 1939—1945 年的第二次世界大战和亚、非、拉民族解放运动的胜利及东欧社会主义制度的建立。这个时期可称之为 20 世纪的战争与革命的年代。在这个时期里主要资本主义国家先后实现了工业化。

第二个时期是从 1945 年到本世纪末。在这个时期里,先是长达 45 年的冷战阶段,虽然局部战争与冲突连绵不断,但是始终没有爆发第三次世界大战。这个时期从总体上讲是和平与发展成为主流。在这样的政治经济条件下,世界经济有了惊人的发展。马克思、恩格斯在《共产党宣言》里说:“资产阶级在它的不到一百年的阶级统治中所创造的生产力,比过去一切世代创造的全部生产力还要多,还要大”。而 20 世纪的后 55 年里人类创造的生产力,比以往历史创造的生产力总和还要多,还要大。在 20 世纪里特别在它的下半期,许多新的产品出现,使经济结构发生巨大的变化。

世界上许多共同的经济和社会问题,要求全球各国共同来解决。因而,使世界经济产生了一些带有本质性的变化。

从纵的方面来观察二战后 55 年世界经济的发展和变化,可以看到三个主要方面的情况:

第一是发达资本主义国家,在实现工业化的基础上,实现了现代化,率先进入知识经济时代。

第二是苏联经历了迅速发展,强大和衰落的过程,在 80 年代末、90 年代初,东欧剧变,苏联解体。社会主义经济在苏联、东欧遭到了巨大的挫折和失败。二战后,在中国和亚洲、拉丁美洲也建立了一些社会主义国家。中国的经济在改革开放的 20 年中迅速发展,综合国力不断地增强。

第三是亚洲、非洲、拉丁美洲一大批国家,摆脱了殖民主义的枷锁,取得了民族独立的伟大胜利。发展中国家经济成为世界经济一支新兴的力量,一部分国家实现了工业化,少数国家和地区建立了新兴工业化经济体(NIEs),有些国家和地区,如新加坡、香港实际上已进入发达国家和地区的行列。

这些惊人的变化,不仅反映了生产力的巨大变化,也反映了生产关系和经济结构的深刻变化,并且加速地激化世界经济的竞争。

一、发达国家实现现代化,进入知识经济时代

在第二次世界大战之前,主要资本主义国家都已基本上实现了工业化。工业化的发展,为西方国家积累了雄厚的财力,增强了国力,同时也推动了科学研究及教育事业的发展。在 20 世纪的上半期,物理学、化学、生物学诸学科的基础科学研究有了长足的发展。相对论、量子力学、许多化学元素、特别是放射元素的发现、孟德尔遗传学基因学说的发展,为世界第三次技术革命奠定了理论基础。

由于战争的刺激和需要,使 20 世纪上半期一些基础科学研究

的成果转化为一系列新技术，以原子、电子为标志，产生了核技术、电子信息技术、化工技术、空间技术、新材料技术及生物工程技术。这实际上是第三次技术革命的开始。在战争期间发明了雷达、原子弹、导弹、喷气飞机、人造汽油、人造皮革等先进的产品和武器。

在第二次世界大战结束的时刻，西方大部分国家的经济受到极大的削弱，只有美国一家发了战争财，形成一家独霸的局面。在美国的大力扶持下，发达资本主义国家经过 1945—1955 年的 10 年努力，使经济恢复到二战前的水平。从 50 年代中期到 70 年代中期的 20 年中，发达资本主义国家的经济有了巨大的发展。在 70 年代，西方国家经济经历了“滞胀”的时期，发生过两次较为严重的世界经济危机，但是这也促进了它们经济结构的调整。到了 80 年代中期，日本经济的发展及其财富的积累，明显地超过了美国。美国、日本、西欧世界经济三个中心之间的力量对比发生了变化。但是，美国经过八、九年的努力，又使它的经济东山再起，在 90 年代中期重占西方国家经济的鳌头。在这 50 多年中，发达资本主义国家不平衡发展的状况形成了相互联系又相互竞争、你追我赶的局面。

不管发达国家的经济在战后 50 年发生了怎样的起伏曲折与变化，但是它的经济还是获得了巨大的发展，在世界上占有极其重要的地位。目前，23 个发达国家，只占世界人口的 13%，但却占有世界生产总值的 76%，占世界贸易的 70%，占世界投资的 70%。经济不仅有了数量上的巨大增长，更重要的是，经济发展已从工业化迈进到现代化，上升到一个新的阶段。

二战后，发达资本主义国家经济的发展，不仅仅是把经济恢复到原有的水平，首先是通过大量的投资，更新设备，提高劳动生产率。更重要的是，它们把第三次技术革命创造的一些新技术，逐步地产业化，建立了一系列新兴工业，并渗透和改造原有的传

统工业。电子计算机及软件的产生和运用,更使这些传统支柱产业,发生本质性的变化,比如机械工业的数控机床,钢铁工业的连铸生产,建筑业的设计等等。

工业现代化的标志是生产的集约化程度很高,经济增长因素中的科技含量占60%—70%以上,不断节约能源、原材料及劳动力。世界上能源及原材料价格的不断下跌,就是一个明证,到了90年代,由于高科技、特别是电子计算机的运用,经合组织(OECD)在1996年年度报告中说,发达国家经济50%是以高科技知识为基础的。

西方国家的经济现代化,不仅反映在工业、制造业方面,而且也反映在农业方面。在二战前,世界上只有美、苏两国实现了农业机械化。在20世纪的后半期里,西方国家都普遍实现了农业机械化及农业的现代化。机械化已发展到高度和全面的程度,此外,还有电气化、良种化、化学化及生物工程的应用和信息化。与之相适应的,是农业社会化服务体系的形成,为农业的高度发展如虎添翼。在二战后的55年里,不仅美国农业发达,西欧通过实行共同农业政策及实行现代化的努力,也形成了发达的农业,不仅自给有余,而且大量出口,改变了战前在农产品方面基本依赖殖民地、半殖民地供给的局面。

经济现代化还表现在交通运输、通讯方面。随着40年代汽车工业的发展及战后交通运输业的发展,发达国家普遍建设了高速公路,又反过来把汽车工业的发展推向新的高潮。在60年代,飞机工业有了大发展,喷气客机缩小了地球上各国之间的距离。在日本、法国等国还发展了高速火车。人造卫星的上天,使世界的通讯及电视事业大发展。光缆的发明与动用,使长途电讯业繁荣。电子计算机的应用、特别是联网系统及多媒体联网系统,使“地球村”变得更小了。交通运输及通讯业的发达,反过来又促进商品及金融的交流,使信息的传递准确而又迅速。

经济的现代化,不仅促进了第一、第二产业的繁荣和发展,而且大大促进了第三产业的发展。除了交通运输及通讯事业外,金融、保险业大发展及国际化,咨询业、旅游业的大发展,商品及劳务的国际流通增长和自由化,都有很大的发展。

经济的现代化,使一、二、三次产业的经济结构发生了根本的变化。一、二次产业所占比重大大缩小,第三产业占了60%—70%的很高比例。

经济的现代化又带动社会的现代化,并使经济发展与社会发展相协调。西方国家教育及科学研究事业有了长足的发展,并成为经济发展的重要因素。普及了高中教育,高等教育大发展,职业培训普遍进行。根据联合国教科文组织1992年的统计,发达国家占了世界科技投入的85%。许多发展中国家的高级人才又纷纷流入发达国家。在战后初期,发达国家由于迅速发展工业化,产生了破坏生态平衡污染环境的严重问题。自70年代以来,它们都注重了发展环保事业、保持生态平衡,使经济可持续发展。在市场经济的条件下,再加上西方各国劳动人民的持久斗争,西方国家也形成了各国自有特色的社会保障制度,使社会的动荡程度减小。西方各国的医疗卫生事业在二战后,也有了很大发展,是化学工业及生物工程先进技术的成就。

二、社会主义国家经济发展的曲折历程

20世纪世界经济发展中一个重要的现象,是社会主义经济的兴起,它冲破了资本主义经济一统天下的局面,在人类文明的发展史上,进行了一场巨大的试验。1917年,俄罗斯十月社会主义革命取得胜利以后,建立了世界上第一个社会主义国家。在第二次世界大战以后,在欧洲、亚洲、拉丁美洲,先后又建立了一系列社会主义国家,它们都实行同样的社会主义经济制度。形成了世界经济中,与资本主义体系不同的社会主义体系。到40年代末,世界上共有13个国家走上了社会主义道路。它们共占世界人口的

1/3 以上，土地面积 1/4 以上，工业产值的 1/5 左右。

在社会主义经济建设的初期，经济发展十分迅速，显示出这种经济制度的具有生命力的一面。面对着帝国主义要把苏联“扼杀在摇篮里”的严重威胁，苏联不可能采取资本主义长期积累，缓慢发展工业的老路子，毅然采取了高速度的、以重工业为中心的发展战略，而且是在孤立无援，完全依靠自力更生的内部积累，节衣缩食的办法，来实现工业化。为此，不得不采用军事化的高度集中的、以行政方法为主的工业经济体制。

但是，随着生产力的进一步发展，苏联东欧所实行的经济发展战略及经济体制，产生了经济上一系列严重的问题。投入多，产出少，资源大量浪费，经济效益日见低下。形成了过于偏重重工业及军事工业的畸形经济结构，抑制了农业和轻工业的发展，人民生活水平也得不到大幅度地提高，和西方国家的人民生活水平拉开了很大的距离。到了 80 年代，苏联成了一个既强大、又停滞的社会主义大国。

苏联所采取的偏于发展重工业的发展战略，是在一种特殊条件下采取的战略，但后来却把它固定化和普通化。苏联、东欧高度集中、以行政方法为主的经济体制，在经济恢复时期和经济建设的初期，由于能集中人力、物力、财力实现一定的经济目标，加上当时人民高涨的革命热情，所以也一度取得辉煌的成就。但是，随着生产力的发展及人民需求的多样化和富裕化的要求，这种经济体制日益暴露出其弊端，阻碍生产力的发展。

苏联、东欧的经济，虽然在不同程度上实现了工业化，但始终未能如西方国家那样迈上现代化的新台阶，经济结构没有发生本质性的变化。在战后初期，苏联把一些军工工业的成就转化为民用生产，取得了突出的成就，如喷气客机、人造卫星、载人宇宙飞船等等。但是，自 60 年代以来，苏联在把新兴技术成就转化为生产力方面逐渐落后乃至停滞了。这是苏联经济落后于世界经