

国家自然科学基金
创新研究群体科学基金资助项目

INDUSTRIAL
FINANCE

产业 金融学

赵远◎著

金融行业与实体经济之间有效整合知识体系
加速产业界、金融界和教育界的有效融合



机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

国家自然科学基金创新研究群体科学基金资助项目

产业金融学

赵远◎著

金融行业与实体经济之间有效整合知识体系

加速产业界、金融界和教育界的有效融合

产业金融学是一个全新的学科，是一个针对产业发展和金融发展之间有效整合的知识体系。产业金融理念的提出适应了全球性大宗商品交易定价话语权的竞争趋势，适应了全球及中国许多产业转型和产业升级所提出的复杂的金融需求，适应了国家针对实体经济的金融创新战略。

以往金融资源的构成与运作，大都以二级资本市场为核心，随着实体经济的发展和复兴，一级金融市场面临着从金融理念到金融业务和金融工具等一系列的转型和变革。产业金融意味着以产业发展、产业转型和产业升级为目标，提升不同类型金融机构的业务能级、资源配置能力和业务集成能力。

产业金融是代表未来的金融理念和金融实践，它将决定着金融机构从零售式、店铺式和报表式的业务模式转型成为集成化、产业化的新型业务模式。

图书在版编目（CIP）数据

产业金融学/赵远著. —北京：机械工业出版社，2012.8
ISBN 978-7-111-39566-9

I. ①产… II. ①赵… III. ①产业发展—金融学—教材
IV. ①F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2012）第 200851 号

机械工业出版社（北京市百万庄大街 22 号 邮政编码 100037）

策划编辑：赵丽敏 责任编辑：赵丽敏 杨 勋

责任印制：杨 曦

保定市中国画美凯印刷有限公司印刷

2012 年 9 月第 1 版第 1 次印刷

180mm×250mm·15.25 印张·273 千字

0001 - 2000 册

标准书号：ISBN 978-7-111-39566-9

定价：38.00 元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

电话服务

网络服务

社服务中心：(010) 88361066 教材网：<http://www.cmpedu.com>

销售一部：(010) 68326294 机工官网：<http://www.cmpbook.com>

销售二部：(010) 88379649 机工官博：<http://weibo.com/cmp1952>

读者购书热线：(010) 68993821 封面无防伪标均为盗版

丛书编委会

主 编：赵 远 湖南大学产业金融研究院院长

陈 收 湖南大学副校长

副主编：张 强 湖南大学副校长

马超群 湖南大学工商管理学院院长

编 委：（按姓氏拼音排序）

陈宏民 上海交通大学产业组织与技术创新研究中心主任

陈学荣 湘财证券有限责任公司创始人

程 兵 星展银行环球金融市场部高级副总裁

程凤朝 中国农业银行董事

戴国强 上海财经大学 MBA 学院院长

费方域 上海交通大学中国金融研究院副院长

黄海军 北京航空航天大学研究生院常务副院长

蒋超良 中国农业银行董事长

龙海明 湖南大学金融与统计学院副院长

马正武 中国诚通控股集团有限公司董事长

毛晓峰 中国民生银行副行长

彭建刚 湖南大学金融管理研究中心主任

王惠文 北京航空航天大学经济管理学院院长

王建国 北京大学中国国情研究中心副主任

汪寿阳 中国科学院数学与系统科学研究院副院长

吴世农 厦门大学副校长

肖 钢 中国银行董事长

徐 建 中国机械工业集团有限公司总裁

许罗德 中国银联总裁

杨 桦 中国上市公司协会副会长

杨胜刚 湖南大学金融与统计学院院长

张 玲 湖南大学产业金融研究院管理中心执行主任

张宗益 西南财经大学校长

钟志华 重庆市科委主任

J 丛书序

当代的经济文明正在发生剧烈的重组和变革，全球经济发展的趋势和方向复杂而多变。这个时代明显的经济特征包括规则崩溃多于规则重建，产业衰退多于产业发展，战略规划多于策略实施，短期政策多于长期规划，金融需求多于金融供给。

在人类经济文明发生重大变革和重组的时代，传统的金融思想、金融理论和金融知识体系已无法有效应对诸多领域重大而紧迫的产业问题和金融问题。

目前，全球许多国家都正在发生着产业的重组和转型，但金融行业仍然延续着 100 多年来固有的理念和知识体系。在很大程度上，金融行业的发展已落后于人类经济发展的现状。

由多家高校资深学者合作撰写的产业金融系列专著是一次有益的尝试，出版该系列图书的初衷是创立新的思想体系和知识体系。现有的文献和数据库中没有现成的解决方案，无法解决许多产业领域和金融领域急迫而重大的课题，这需要产业界、金融界和教育界的共同努力。

中国是世界实体经济的大国、商品制造的大国和商品消费的大国，有必要建立起适合国家产业发展的产业金融的理论体系和产业金融的知识体系。

该系列图书从产业金融、商品交易、产业投资、产业投资银行、产业银行、金融服务、金融资源配置、企业上市、产业融资、主权金融等方面进行了有益的研究和讨论，希望有助于中国产业金融新学科的建立和发展。

随着中国产业转型升级进程的推进，产业对金融服务与支持的依赖越发迫切，渴求适用于产业发展规律以及产业转型升级过程中的金融创新产品与创新的金融服务模式。产业金融是根据产业发展的规律和特点，研究产业与金融的相互融合，互动发展的系统性的金融整体解决方案。产业金融作为一种新的业态，其跨学科的理论体系、多元化的知识体系正酝酿于高等教育体系之中。

前言

现代金融的发展得益于18世纪的工业革命。现代工业的大需求、大制造、大流通在某种程度上促进了现代金融业的繁荣，随着许多产业的不断发展，金融的理念、业务实践和业务类型也在不断发生变化。

在过去一百多年中，现代金融业的发展主要是以二级资本市场为核心，现代金融的各种衍生品设计也日趋复杂，许多金融产品和金融业务均在衍生品方面以及二级市场的领域中进行不断的创新。而2008年金融危机的爆发，在某种程度上也改变了现代金融业发展的路径。

2008年的金融危机也是一种金融规则的危机，由于许多金融领域过度创新，而且创新也大都具有票据化、虚拟化的特征。因此，现代金融的发展在一定程度上脱离了实体经济的需求。

在金融危机的影响下，商业银行、投资银行、直接投资机构、融资租赁机构也开始将一些业务和发展更加系统地转向实体经济。在实体经济领域许多产业也在经历着复杂的转型和升级，产业的发展向金融业提出了复杂的金融需求，而我国大多数不同类型的金融机构似乎还没有做好对应的准备。

由湖南大学产业金融研究院等多家高等院校共同推出的该系列图书，从不同的角度展示了关于产业金融的新思想、新理念和新知识体系。《产业金融学》由赵远先生执笔，体现了以湖南大学产业金融研究院为代表的诸多金融家和资深学者的认识和感悟。

产业金融作为一种新的金融业态和新的金融理念，正在对中国的国家产业战略和国家产业政策产生深远影响。中国的金融业不能再继续简单地遵循拿来主义，否则只能是继续在国际产业和国际金融下游的池塘里游泳。中国需要进行金融理论创新、金融思想创新和金融实践创新，打造出中国品牌的产业金融理论体系，并有效地指导中国产业的发展和金融的发展。该系列图书的出版势必对中国产业和金融的有效整合起到引导作用。该系列图书的出版将标志着中国产业与金融的整合开始了一个新的历史阶段。

目录

丛书序

前言

第1章 产业金融的理念与思想 / 1

- 1.1 产业金融的历史背景 / 1
- 1.2 产业金融的理念与思想 / 2
- 1.3 产业金融的发展沿革 / 3

第2章 传统金融与产业金融 / 5

- 2.1 企业金融还是产业金融 / 6
- 2.2 集市化金融还是集成化金融 / 7
- 2.3 票据金融还是实体金融 / 8
- 2.4 艺术化金融还是科学化金融 / 10
- 2.5 平面化金融还是立体化金融 / 11
- 2.6 作坊式金融还是模式化金融 / 12
- 2.7 其他中介机构的转型与升级 / 13

第3章 产业金融的专业分类 / 15

- 3.1 按产业类型的分类 / 15
- 3.2 按金融类型的分类 / 21
- 3.3 分类的意义与作用 / 26

第4章 产业金融的服务集成 / 29

- 4.1 什么是产业金融的服务集成 / 30
- 4.2 产业金融为什么需要服务集成 / 30
- 4.3 服务集成对产业发展的作用 / 31
- 4.4 产业金融的服务集成类型 / 32
- 4.5 服务集成的产品类型 / 33
- 4.6 服务集成的参与机构 / 34

- 4.7 服务集成的中介机构 / 35
- 4.8 服务集成的相关政府机构 / 36
- 4.9 服务集成的国家发展战略 / 37
- 4.10 服务集成的实施策略 / 38
- 4.11 产业金融的研究思路 / 38

第5章 产业银行 / 41

- 5.1 产业银行的思想理念 / 41
- 5.2 产业银行的业务类型 / 42
- 5.3 产业型银行业务创新和产品创新 / 43
- 5.4 大宗商品银行的业务体系 / 45
- 5.5 直接投资的业务合作体系 / 45
- 5.6 传统产业的银行业务体系 / 46
- 5.7 新兴产业的银行业务体系 / 47
- 5.8 金融产业的银行业务体系 / 48
- 5.9 特种产业的银行业务体系 / 49

第6章 产业投资 / 51

- 6.1 产业投资理念 / 52
- 6.2 产业投资策略 / 53
- 6.3 产业投资管理模式 / 54
- 6.4 相关资源整合模式 / 57
- 6.5 产业投资基金的策划与管理 / 58
- 6.6 产业投资的特征 / 59

第7章 产业融资 / 61

- 7.1 产业基地融资 / 62
- 7.2 产业基金融资 / 63
- 7.3 钢铁产业融资 / 65
- 7.4 汽车产业融资 / 66
- 7.5 交通运输产业融资 / 68
- 7.6 物流仓储产业融资 / 69

7.7	农业产业融资	/ 69
7.8	新能源产业融资	/ 70
7.9	大宗商品融资	/ 70
7.10	贵金属产业融资	/ 72
7.11	文化产业融资	/ 72
7.12	房地产产业融资	/ 73
第8章 产业投资银行 / 75		
8.1	投资银行的功能与作用	/ 76
8.2	产业投资银行的理念与功能	/ 80
8.3	产业投资银行的业务范围	/ 81
8.4	产业投资银行的相关资源整合	/ 83
第9章 产业资产管理 / 85		
9.1	什么是产业资产管理	/ 86
9.2	产业资产管理的功能与作用	/ 86
9.3	债务资产管理	/ 89
9.4	债权资产管理	/ 89
9.5	资产池管理	/ 90
9.6	企业的股权管理	/ 91
9.7	大宗商品管理	/ 93
9.8	商品交易平台管理	/ 94
9.9	其他类型资产管理	/ 95
第10章 产业保险业务 / 97		
10.1	保险学理念与说明	/ 97
10.2	保险业务的发展与转型	/ 98
10.3	产业保险与国家产业发展战略	/ 100
10.4	大宗商品保险业务	/ 100
10.5	直接投资的保险业务	/ 101
10.6	传统产业的保险业务	/ 102
10.7	新兴产业的保险业务	/ 102

- 10.8 特种产业的保险业务 / 103
- 10.9 收益权商品的保险业务 / 104
- 10.10 管理权和经营权的保险业务 / 105
- 10.11 金融资产交易的保险银行业务 / 105
- 10.12 产业保险业务的理念与创新 / 106

第 11 章 产业融资租赁 / 109

- 11.1 现状与问题 / 109
- 11.2 理念与说明 / 110
- 11.3 历史背景 / 111
- 11.4 业务类型 / 111
- 11.5 同业银团运作 / 112
- 11.6 金融业务集成 / 113
- 11.7 产业资源整合 / 114
- 11.8 功能与意义 / 114

第 12 章 产业投资担保 / 117

- 12.1 现状、问题与定义 / 117
- 12.2 理念与说明 / 118
- 12.3 历史背景 / 119
- 12.4 担保资产与功能 / 119
- 12.5 担保业务的投资银行运作 / 120
- 12.6 同业银团运作 / 120
- 12.7 相关金融合作 / 121
- 12.8 产业资源整合 / 122
- 12.9 作用与意义 / 123

第 13 章 产业信托投资 / 125

- 13.1 什么是产业信托投资 / 125
- 13.2 产业信托投资业务与类别 / 126
- 13.3 产业信托资产管理 / 127
- 13.4 产业信托金融业务集成 / 128

- 13.5 信托投资的产业资源整合 / 129
- 13.6 信托投资的投资银团 / 130
- 13.7 产业信托投资的功能与作用 / 131

第14章 产业基地金融 / 133

- 14.1 什么是产业基地金融 / 134
- 14.2 产业基地金融的功能与作用 / 135
- 14.3 产业基地金融的现状与问题 / 135
- 14.4 产业基地的资产池金融 / 136
- 14.5 产业基地的引导基金 / 137
- 14.6 产业基地的担保功能 / 137
- 14.7 产业基地的融资租赁 / 138
- 14.8 产业基地的银行业务 / 139
- 14.9 产业基地的财务杠杆 / 140

第15章 企业金融学 / 141

- 15.1 关于企业金融 / 141
- 15.2 企业金融功能 / 142
- 15.3 企业投资 / 144
- 15.4 企业融资 / 147
- 15.5 企业并购 / 150
- 15.6 企业的金融资源配置 / 153
- 15.7 企业资产池资本运作 / 155

第16章 企业上市学 / 159

- 16.1 什么是企业上市学 / 160
- 16.2 企业上市学的作用与意义 / 161
- 16.3 企业上市学的内容分类 / 162
- 16.4 企业上市学的国际规则 / 164
- 16.5 产业金融的功能与作用 / 165
- 16.6 产业资源的功能与作用 / 166
- 16.7 企业上市战略 / 167

16.8 企业上市策略 / 168

第 17 章 金融服务业 / 171

- 17.1 产业金融服务 / 171
- 17.2 产业金融服务的功能与作用 / 172
- 17.3 金融服务业的主要参与机构 / 173
- 17.4 投资服务的功能与作用 / 175
- 17.5 融资服务的功能与作用 / 175
- 17.6 数据服务的功能与作用 / 176
- 17.7 金融业务的创新 / 177
- 17.8 金融业务资源配置 / 177
- 17.9 金融资产的交易与管理 / 178
- 17.10 区域金融服务的功能与作用 / 179
- 17.11 企业金融服务的功能与作用 / 180

第 18 章 产业融资与商品交易 / 181

- 18.1 产业金融与商品交易平台 / 182
- 18.2 产业金融与大宗商品交易 / 183
- 18.3 产业金融与特种商品交易 / 185
- 18.4 产业金融与金融资产交易 / 187
- 18.5 商品交易中的金融博弈 / 189

第 19 章 金融资产交易 / 191

- 19.1 金融资产交易的发展与现状 / 191
- 19.2 金融资产交易的特征与产品类型 / 193
- 19.3 金融资产交易平台的运作模式和主要问题 / 193
- 19.4 金融资产交易的规则要素 / 194
- 19.5 金融资产运作方式的变革 / 198

第 20 章 产业金融与产业发展 / 201

- 20.1 产业金融对产业发展的战略意义 / 201
- 20.2 产业金融与大宗商品的发展 / 202

- 20.3 产业金融与汽车行业的发展 / 202
- 20.4 产业金融与钢铁行业的发展 / 203
- 20.5 产业金融与新能源行业的发展 / 204
- 20.6 产业金融与交通运输业的发展 / 205
- 20.7 产业金融与农业的发展 / 206
- 20.8 产业金融与仓储业的发展 / 207
- 20.9 产业金融与医药行业的发展 / 207
- 20.10 产业金融与房地产行业的发展 / 208
- 20.11 产业金融与文物收藏的发展 / 209

第21章 产业金融的学科建设 / 211

- 21.1 产业金融学科建设的目的 / 212
- 21.2 产业金融学科建设的思想 / 213
- 21.3 产业银行学的主要内容 / 213
- 21.4 产业投资银行学的主要内容 / 214
- 21.5 产业投资学的主要内容 / 215
- 21.6 产业金融资源配置的主要内容 / 215
- 21.7 产业保险的主要内容 / 216
- 21.8 产业融资租赁的主要内容 / 216
- 21.9 产业投资担保的主要内容 / 217
- 21.10 产业信托投资 / 217
- 21.11 商品交易金融 / 217
- 21.12 产业的资产评估 / 218
- 21.13 产业离岸金融 / 218
- 21.14 金融资产交易 / 219
- 21.15 资产融资 / 219
- 21.16 尽职调查 / 220
- 21.17 资产并购学 / 220
- 21.18 产业基地金融 / 221
- 21.19 产业投资基金 / 222
- 21.20 金融服务业 / 222
- 21.21 投资服务业 / 223

第 22 章 产业金融的发展战略	/ 225
22.1 产业金融国家发展战略的必要性	/ 225
22.2 产业金融区域发展战略	/ 226
22.3 产业金融行业发展战略	/ 226
22.4 产业金融教育发展战略	/ 227
22.5 产业金融研究发展战略	/ 227
22.6 产业金融数据发展战略	/ 228

第1章 产业金融的理念与思想

Industrial Finance

1.1 产业金融的历史背景

2012年，人类的经济文明正在经历着复杂的变革和艰难的选择。我们已经熟悉的经济文明正在复杂的市场变化中改变规则、改变方向。我们熟以为知的许多经济学答案也忽然变得充满着不确定性。

自2008年全球金融危机以来，一些主权国家争先恐后地开动印钞机，试图以印刷文明拯救全球的经济文明，而印刷出来的“财富”似乎正在引导全球经济走向一个更不确定、更为复杂的未来。

欧元正在经历着自诞生以来的最大危机，由于欧洲许多国家经济发展的恶化，许多债务合约无法有效地履行，有些经济学家悲观地预言欧元发展的历史正在终结。

中国具有商品制造大国和商品消费大国的地位，却无法争取到对全球大宗商品交易价格的定价权。温州许多企业由于不能偿还到期债务，出现企业家大规模跑路的现象。中国的PE投资仍然在无序而投机性的业务怪圈中挣扎，中国的商业银行仍然无法找到适合于钢铁交易、汽车零部件交易的高效能和产业化的业务模式。

在过去的一百多年中，人类金融发展的历史是一级资本市场到二级资本市场转变的过程，是以二级资本市场为中心的历史，是各种金融衍生品形成和发展的历史，是将各种经济类别、商品类别和经济活动实施票据化的历史。这种历史也反映了过

去一百多年中人类经济文明的发展趋势，也造就了全球的金融理念、金融思想和金融业务方向。

受到 2008 年金融危机的影响，全球许多产业正面临着复杂的转型，包括产品的转型、商业模式的转型、市场运营模式的转型。中国在绝大多数经济领域也都经历着这种复杂的转型，包括汽车零部件商业模式的转型、新能源汽车产业化的转型、新能源产业产业化的转型、钢铁贸易商业模式的转型，各种类型的商品交易平台和金融资产交易的平台也都在面临着交易模式和管理模式的转型。其中绝大多数的产业转型符合当今全球化产业转型的方向，更符合国家的产业规划和产业发展战略。

中国的金融业不能再继续简单地遵循拿来主义，否则只能继续在国际产业和国际金融下游的池塘里游泳。中国需要进行金融理论创新、金融思想创新和金融实践创新。打造出中国品牌的产业金融理论体系，并有效地指导中国产业的发展和金融的发展。

1.2 产业金融的理念与思想

产业金融理念与思想的提出，在一定程度上也是由全球金融危机所引发的深刻反思，目前人类对产业发展的反思和对金融发展的反思仍在持续。由于金融工具和金融产品的过度创新，造成了金融业和产业的严重脱节，同时也造成了金融业务与实体经济的严重脱节。一方面，实体经济所涉及的许多产业在产业发展和产业转型的过程中，出现了许多复杂的金融需求；另一方面，金融业现有的业务体系和金融服务，无法有效地推动产业的发展和转型。在这种背景下，需要重新鉴定金融的思想、理念、服务、业务体系和产品工具。作为服务业来说，金融从本质上就是要对社会经济的发展提供有效的服务，而在目前的背景下，金融业的服务体系已经远远落后于产业转型和产业升级的要求，也远远落后于国家的产业发展战略和国家的产业政策规划。

因此，我们的时代需要一种针对实体经济更为有效的金融业务体系和金融工具，金融需要为产业的转型和升级提出产业化的、集成化的新业务和新服务。在这种意义上，产业金融可以理解为实体经济金融或一级市场金融。产业金融要求不同类型的金融机构针对产业发展的实际需求提出系统化、集成化和产业化的产品体系、服务体系和工具体系。产业金融所涉及的业务应包含所有类别的金融机构，包括商业银行、投资银行、直接投资机构、融资租赁机构、保险机构、投资担保机构、资产管理机构、信托投资机构、金融数据机构、管理咨询机构、财务顾问机构、资产评

估机构以及会计师事务所和律师事务所等。

产业金融也可以理解为根据不同产业的发展需要而出现的适合本行业的金融业态，如汽车产业金融、农业产业金融、装备制造产业金融和钢铁产业金融等。

任何定义都有其局限性，当然对产业金融的定义也有其局限性。在目前的历史时期，产业金融的定义应当至少符合下面几个要点：①一级市场的金融业务。②集成化的金融业务。③产业主题化的金融业务。④针对产业的金融资源配置。⑤实体经济型金融业务。

1.3 产业金融的发展沿革

从严格意义上来说，产业金融在中国的发展是正在形成和发育的阶段。因为产业金融是在全球化金融危机的背景下、是在中国乃至全球产业转型和产业升级的背景下，产生出来的新的理念、新的思想和新的知识体系。产业金融将在很长一段时间内处于一种思想碰撞、理论碰撞和实践多元化的状态。随着全球化经济结构的调整和中国诸多领域产业转型与产业升级发展，产业金融也将在理论体系建设和实践上日趋成熟。

产业金融实际上包括了许多不同类型的金融领域类型，每一种金融业务都有着不同的产业金融发展的理由、历史和实践。从某种意义上来说，所有的金融业务都有着不同的与产业互动的历史、与产业共同成长的历史，或者与产业经历共同失败的历史。从这个角度来说，自从有了金融服务，也有了一定程度上的产业金融的运作实践，只不过这种实践是基于传统的理念和思想来形成的。

商业银行的产业金融发展与商业银行为企业提供服务的历史一样久远。商业银行为企业提供信贷、资金管理、结算服务等业务的历史，从一定程度上，也是商业银行从事产业银行业务的历史。只不过在原有的产业发展形态中、在原有的区域化经济和全球化经济的格局中，商业银行对产业的服务只是基于对个别企业的服务，而缺乏产业链的系统化服务。

财产保险和企业信用保险的历史也可以理解是一种产业型保险业务的历史。同样的，保险公司所建立的保险业务体系也缺乏系统化和产业化的理念和实践。因此，也可以说保险公司的产业化发展才刚刚开始。

直接投资在中国和全球范围内，已经演变成了一种投机性强，以二级市场上市流程为主要目的的业务类型。尽管包括PE、风险投资在内的不同类型的直接投资机构，在过去很长的时间内持续为产业链中的许多企业实施投资。但由于这些投资的模式化、流程化、二级市级化、投机化和报表化，并没有形成意义上的产业投资。