



CHINA ECONOMIC DEVELOPMENT AND
RISK MANAGEMENT IN THE UPGRADING STAGE

转型期的经济 发展和风险管控

《国开智库》编辑委员会 ◎ 编著



中国金融出版社

国开智库丛书

转型期的经济 发展和风险管控

《国开智库》编辑委员会 编著

 中国金融出版社

责任编辑：张哲强

责任校对：潘洁

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

转型期的经济发展和风险管控 (Zhuanxingqi de Jingji Fazhan he Fengxian Guankong) / 《国开智库》编辑委员会编著. —北京：中国金融出版社，2015.2

(国开智库丛书)

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7683 - 3

I. ①转… II. ①国… III. ①中国经济—经济转型期—经济发展—风险管理—研究 IV. ①F120.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 231448 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>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京松源印刷有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 30.75

字数 478 千

版次 2015 年 2 月第 1 版

印次 2015 年 2 月第 1 次印刷

定价 80.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7683 - 3/F. 7243

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947



国开智库丛书

编辑委员会

主 任：胡怀邦

副 主 任：李吉平

主 编：郭 濂

执行编辑：付建敏

责任编辑：纪飞峰 陆俊秀 邵 峥 龙 岩
孙柯洋 王福卿 耿晶晶 徐 平



国开智库丛书

目 录

1

第一篇 经济发展

◇ 第一章 金融创新与经济发展 / 3

我国开放型经济的战略思考 / 施建军 / 5

中国能源发展问题研究 / 吴敬儒 / 15

开发性金融助力稳增长 / 郭濂 / 26

“中国 2049 战略”与国家开发银行的改革发展 / 黄剑辉 / 31

进一步发挥国开行服务国家战略的作用 / 应习文 / 42

互联网金融与政策性银行发展策略 / 吴晶晶 / 49

大数据模式下国开行创新发展的探讨 / 尚文涛 李姗姗 / 57

国开行发挥大数据价值创造力研究 / 蒋春艳 张静 / 64

开发性金融与我国原油价格安全 / 马登科 / 71

开发性金融支持我国养老产业发展的若干思考 / 曹真 / 83

国外农产品流通模式及对我国的启示 / 韩乃志 李一君 田惠敏

王子 / 90

◇ 第二章 地区战略与金融支持 / 97

开发性金融支持内蒙古向北开放战略 / 马健 赵永亮 吴祥裕 / 99

新型城镇化建设投融资对策与开发性金融 / 张伟 刘喜荣 吴良云

杨青 周树林 / 106

以经营城市理念促进城市可持续发展 / 袁建良 / 113

1



内蒙古规划建设3亿千瓦风电基地的研究/吴敬儒 王伟化/116

开发性金融支持新型城镇化建设的思考/张弛 朱文涛/127

以园区建设促河北省城镇化研究/刘燕/135

开发性金融支持海峡蓝色经济试验区研究/吴静/142

浙江省舟山新区发展的投融资建议/徐勇/150

京津冀协同发展战略下的固定资产投资与经济增长实证研究

/张璞 郭丽娜/156

167

第二篇 风险管控

◇ 第三章 机构发展与风险管控/169

坚持服务国家战略 实现可持续发展/郭濂/171

如何实现多元化集团的潜力最大化/庄瑞豪/177

经济转型期国开行风险管理策略研究/饶国平/190

国开行集团客户授信风险防范研究/顾永东 李婧轶/197

开发性金融机构扶贫开发风险管理探讨/杨志明 梁永生 翟剑虹/206

开发性金融助推金融改革和风险防范研究/吴才金/213

现阶段证券公司如何开展全面风险管理/范珣/220

关于国际战略项目风险评估理论的研究/邹立行/225

我国金融控股集团的风险并表管理研究/王瑛辉/234

开发性金融机构风险偏好浅析/崔巍/245

把脉行业风险 扶持战略客户/任颐/256

公允价值选择权:还原现实还是制造“纸上黄金”/吴琮 肖夏/266

银行业“营改增”的税负测算与相关分析/刘磊/276

◇ 第四章 深化改革与风险防范/285

警惕中国金融业“四化运动”背后的风险/杨成长/287

中国银行业对海外投资项目风险应对评析/张岷岷 陈惠 杨军/295

中国企业“走出去”与风险防控研究/龙岩/303

我国商业银行不良贷款研究/郑东 李关政/309

关于我国银行不良贷款管理的几点思考/龙靓/317

商业银行同业业务发展及风险研究/耿晶晶/326	
商业银行流动性风险管理探析/李晨/332	
构建生源地信用助学贷款风险防控体系探索/黄俊/337	
小微企业融资模式与风险管理创新研究/张超/344	
供应链金融产品风险分析/傅瑾诚/351	
信用债市场风险分析及风险管理对策/牛卫燕/359	
地方政府和融资平台“两级双控”债务风险研究/郭蕾 孙孟/369	
土地财政模式下的政府融资风险防控探析/吴德礼 屈蓓 徐仕政/379	
联保联贷风险及其化解途径/连平/386	
区域互保联保风险化解探讨/温信祥/395	
民间借贷与利率市场化研究/王永祥/409	
国内无追索权保理风险控制研究/周筱妤/420	
互联网金融的特点及风险防范研究/高有典 张云起/431	
P2P 网贷模式与银行传统融资模式的风险点/陈统华 刘刚 袁慧 彭霏 唐鹤梦 文靓 彭鸿/440	
产能过剩行业信贷风险及防控策略研究/魏巍 丛琮/451	
建立健全防范和化解产能过剩长效机制/田惠敏/457	
房地产行业的风险及防范/陆俊秀 耿晶晶/463	
西部地区公路行业流动性风险及应对策略/李洪振 张苗佳/467	
简析风力发电项目的风险及应对/刘迪/475	



国开智库丛书

第一篇 经济发展

第一章

金融创新与经济发展

我国开放型经济的战略思考

对外经济贸易大学 施建军

开放型经济是当前全球经济发展的重要特征。随着中国改革开放的深入,中国已经步入开放型经济时代,开放型经济成为中国发展的新模式和新引擎。

一、开放型经济内涵

开放型经济是与封闭型经济相对立的概念,是一种经济体制模式。在开放型经济中,要素、商品与服务可以较自由地跨国界流动,从而实现最优资源配置和最高经济效益。

(一) 开放型经济是多元化的经济,绝不是少数国家单边化的经济

开放型经济强调把国内经济和整个国际市场联系起来,尽可能充分地参加国际分工,同时在国际分工中发挥出本国经济的优势。根据系统论的观点,没有能量交换的封闭系统不可能改变系统的旧貌,系统的不平衡加剧,最终导致系统混乱乃至消亡。新系统平衡与健康发展需要系统的开放,能够不断与外部进行充分能量交换。开放型经济国家即是一个开放系统,是由生产要素的双向流动引发财富的双向流动,这需要政府、企业、个人的全方位多元化开放。胡锦涛在纪念改革开放30周年大会上发表讲话时就曾指出,“在当今世界,任何国家关起门来搞建设都是不能成功的”。党的十八大报告更是提出,“必须实行更加积极主动的开放战略,以更广阔的视野统筹国内国际‘两个大局’,谋划国内国际‘两个市场’,推进全方位对外开放格局,不断拓展新的开放领域和空间,扩大和深化同各国利益的汇合点,进一步提升中国在全球化进程中的影响”。发展中国家只有顺应经济全球化的潮流,制定正确的开放型发展战略,在参与国际分工和国际竞争中寻找发展机会,才能最终实现强国富民之梦。作为世界最大发展中国家的中国更应坚定不移地实行对外开放,推动开放型经济发展。

（二）开放型经济 = 全球市场 + 虚拟经济 + 网络革命

在经济全球化、知识化和信息化的背景下，开放型经济日益体现为全球市场、虚拟经济及网络革命的融合，从而使其被赋予了新的内涵。

1. 全球市场

广义的全球市场不仅包括一般商品买卖活动的运动空间，还包括与对外贸易有关的货币结算、货物运输、货物保险等内容，以及在全球范围内的资本国际化、资源国际化、生产要素国际化、生产国际化、物流国际化、科技国际化及服务国际化。全球市场的形成使一国经济和社会的方方面面都纳入到全球性开放范畴，在国际化的系统内实现平衡。

2. 虚拟经济

虚拟经济是指与虚拟资本以金融系统为主要依托的循环运动有关的经济活动，简而言之就是直接以钱生钱的活动，包括银行业、证券业、保险业、房地产业、资本市场、货币市场、外汇市场及诸如担保、对冲基金、证券、期货等金融衍生工具，是一个涵盖金融业的概念。随着虚拟经济的发展，经济日益呈现出“虚拟五化”趋势，即经济金融化、财富金融化、金融全球化、金融证券化和危机经常化。经济金融化是指包括银行、证券、保险、房地产信贷等的广义的金融业在一个经济体中的比重不断上升。金融全球化是指世界各国、各地区在金融业务、金融政策等方面相互交往和协调、相互渗透和扩张、相互竞争和制约已发展到相当水平，进而使全球金融形成一个联系密切、不可分割的整体。金融证券化，也称资产证券化，是指把银行贷款和其他资产转化成可在金融市场上出售和流通的有价证券。危机经常化是指由于全球金融联系日益密切、不可分割，经济金融危机也具有全球传染性，使世界经济受到全球化推动和主导国经济状况的影响而呈现系统性波动。例如，1990 年日本金融危机、1998 年亚洲金融危机、2007 年美国次贷危机、2009 年欧洲债务危机的爆发都是危机经常化的体现。

同时国际资本的流动和资本结算的国际化也直接推动了虚拟经济的纵深发展，如汇率的变动提升了货币在开放经济中的重要地位，促进了国际信贷关系的变化；围绕着美元汇率和美国全球最大债务国的角色，汇率直接导致全球经济的货币战争。本人认为随着美联储逐步退出 QE3 和美国经

济的复苏,以及中国金融改革的推进和人民币国际化进程加快,人民币兑美元单边汇率升值的局面将改变,人民币汇率将有一定程度的持续贬值,但人民币兑美元汇率破六的可能性较小。

3. 网络革命

网络革命也是开放型经济的重大表现。在信息大爆炸、大数据的时代,网络革命正在爆发:网络物流快速发展;以 B2B、B2C 和 C2C 为模式的电子商务发展如火如荼;物流产业革命初见端倪,信息流推动物流,物流信息化蓬勃发展;跨境电子商务和物流经济的发展正在逐渐改变传统贸易方式。跨国公司越来越重视使用在线外贸平台进行采购,国际采购方式已经逐渐向在线方式转变,倾向于小单多频与定制化,当前通过跨境电子商务实现的贸易量已经接近国际贸易量的 10%。依赖传统销售、买家需求封闭、订单周期长、汇率风险高、利润空间低的传统外贸模式必然会对国内企业尤其是中小企业的发展形成冲击,因此在开放型经济发展中,中国企业应当加强对网络革命的认识,充分利用网络电子商务平台提升国际化发展水平。

二、 开放: 国家间财富流动的规律

工业革命以来,国家间财富流动主要有以下五种方式。

(一) 侵略掠夺: 占领领土, 抢夺财富

侵略掠夺是工业革命以来帝国主义最野蛮的分配世界财富的方式,两次世界大战基本上是资源掠夺和世界财富的分配。鸦片战争以来,中国饱受帝国主义的欺凌和财富的掠夺。随着新中国的成立,中国不断发展强大,在世界政治经济中发挥着越来越重要的作用,屹立于世界民族之林,国际地位日益提高。圆明园被掠去兽首的回归是对当初帝国主义侵略行径在某种程度上的纠正,体现了中国的决心与实力。

第二次世界大战以后,初期的战争非理性手段逐步被之后的贸易等理性手段替代。但战争掠夺世界财富的行为并未完全结束,区域性和局部战争还在发生。

(二) 国际贸易: 互通有无, 公平贸易

国际贸易是指商品、服务和生产要素在不同国家或地区之间的交换活

动,是各国之间分工的体现形式,反映了世界各国在经济上的共存。国际贸易不仅意味着贸易、商品、服务的国际化,也意味着各国在参与国际分工中逐步实现的生产国际化。国际贸易与贸易自由化、生产国际化和金融全球化是相互促进、密不可分的。国际贸易规模和水平的不断提高对贸易自由化、生产国际化和金融全球化提出新的要求,推动其不断向纵深发展。而伴随着贸易自由化的对外国商品和服务进口限制的减少及为进口商品和服务提供贸易优惠待遇的增多将促进国际贸易规模的扩大和水平的提高;国际分工进一步向深度和广度发展,各国之间的联系日益密切,生产的国际化将推动国际贸易的发展;金融全球化推动了经济全球化的发展,为国际贸易引起的货币资金在国际间的融通和结算提供了一定的保障与便利。对外贸易的发展是提升中国开放型经济发展水平的重要推动力。

1. 加入世界贸易组织后的中国

世界贸易组织(WTO)是贸易自由化的主要推动力量。WTO的宗旨之一就是以开放、平等、互惠的原则,逐步调降各会员国关税与非关税贸易壁垒,并消除各会员国在国际贸易上的歧视待遇。2001年12月11日,中国正式成为WTO的第143个成员国。加入世贸组织以来,中国遵守世贸规则、信守承诺、逐步开放市场,对贸易体制和政策进行了全面的调整,向世界呈现了一个遵守规则、自信开放、勤奋生产、乐于消费的大国形象。(1)自2002年起逐年调低进口关税,关税总水平从2002年的15.3%降至2010年的9.8%。农产品平均税率由2002年的18.8%调整至2010年的15.2%,工业品平均税率由2002年的14.7%调整至2010年的8.9%。目前,中国加入WTO的降税承诺已全部履行完毕,关税水平不仅在发展中国家中是最低的,还低于欧盟的平均水平,在部分细分行业也低于一些发达国家。(2)2004年开放外贸经营权,外贸经营权一改实行55年的审批制,变为登记备案制。2010年,在中国经营企业中国有企业、外企和民营企业的比例分别为20%、55%和25%。

除认真履行加入世贸组织的义务,中国充分利用加入世贸组织的机遇促进自身发展。加入世贸组织后,中国廉价的劳动力和规模化的加工模式优势显现出来,使中国成为全球制造业的最大基地。加入世贸组织10多年来,市场经济的理念深入人心,市场已经成为中国经济领域资源配置的最

基础的方式。(1) 中国充分享受权利,改善了国际经贸开展的环境。(2) 加大开放,促进改革进一步深化:加入世界贸易组织后,中国逐步扩大开放度,形成了全方位、深层次、宽领域的对外开放格局;加快改革,推动政府转型,促进市场完善,使企业素质得到提升。2013年《财富》世界500强企业名单中,入围的中国企业达到95家,其中,中央企业44家。2010年私营企业注册840万户,占全国企业总数的74%,上缴税收1.1万亿元,从业人数超过1.8亿人。(3) 推动了中国经济发展。2010年中国GDP总量超越日本成为世界第二经济大国。2013年国内生产总值(GDP)568 845亿元,比2001年的95 933亿元增长493%。人均GDP由2001年的1 038美元上升至2013年的5 414美元,上升了4倍多。2010年中国成为世界第一大贸易出口国和第二大贸易进口国。2013年进出口总额41 600亿美元,比2001年的5 098亿美元增长716%。其中,出口22 096亿美元,较2001年的2 662亿美元增长730%;进口19 504亿美元,较2001年的2 436亿美元增长701%。2013年服务进出口(按国际收支口径统计,不含政府服务)总额5 396亿美元,比上年增长14.7%。对外贸易的发展极大地提升了中国企业的国际化水平,提高了中国的国际影响力和开放型经济发展水平。

2. 我国国际贸易发展新战略

尽管对外贸易对中国开放型经济发展起到巨大的推进作用,但是也应该看到,当前中国在国际贸易中仍存在着“增量不增利”,对外贸易结构不合理,出口产品附加值低,出口市场单一,国际贸易保护主义冲击等问题和挑战。因此需要我国采取新战略促进国际贸易发展。

(1) 以自主品牌、自主知识产权和自主营销为突破口,建立并完善宏观政策与微观企业相配套的激励机制,全力支持和引导企业增强自身的综合竞争力。

(2) 积极落实国家自主创新战略,大力提高出口产品中自主知识产权的比重;引导企业对于劳动密集型产业出口的转型升级。

(3) 企业要逐步停止高耗能、高污染和资源型行业的加工贸易,在资源节约型和环境友好型方面作出新的贡献。

(4) 积极迎接跨国公司技术含量高的加工制造环节和研发中心的国际

转移。促进加工贸易从代加工逐步向代设计,从代设计到自创品牌的升级转型。

(5) 全面协调创新和积极拓展新兴市场,加大力度推进国际市场的多极化,逐步减少对少数国家国际贸易市场的过度依赖,增强外贸企业发展的抗风险能力,科学应对国际贸易中出现的纠纷和摩擦。

(6) 建立和完善以政府财政等手段为主的多手段相结合的外贸调控体系,完善各项贸易促进服务体系,全力促进中国企业“走出去”,构建质量效益导向的外资和外贸促进体系。

(7) 建立健全重要商品出口的预警和风险防范机制,提升出口质量。

(8) 加大创新,解决进口替代,加大议价能力,实现进出口基本平衡的目标。

3. 国际贸易开放的思考

在国际经济新形势下,当前国际贸易开放中应实现四个平衡:国际化与区域经济共同体的平衡,经济全球化与主权国家的平衡,发展中国家与发达国家的平衡,新兴工业国家与发展中国家的平衡。中国在积极实施国际贸易新战略的同时,应注重做到:加大国际自由贸易区建设力度;加快与其他国家建立自由贸易区的进度,如推进中美、中欧、中澳自贸区谈判,打造中国东盟自贸区升级版等;加大体制机制创新,提升国际贸易企业的竞争力,使我国尽快成为贸易强国。

(三) 投资驱动:资源获取,企业拓展

国际直接投资是指一国的自然人、法人或其他经济组织单独或共同出资,在其他国家的境内创立新企业,或增加资本扩展原有企业,或收购现有企业,并且拥有有效管理控制权的投资行为。国际直接投资是跨国公司提升自身国际发展水平以及实现国际经营战略的重要手段,也是一国提升国际竞争力的重要方式。发达国家开放型经济发展的经验已经证明了这一点。实施“走出去”战略,开展卓有成效的对外直接投资是中国开放型经济发展的重要手段。

1. 国际背景

(1) 国际市场需求略有改善,但不确定因素增多。2014年,世界经济略有复苏,增长率为3.5%~4.5%。大国经济回升,出口需求增长,有利