

China Industrial Finance Yearbook 2013

中国产业金融年鉴

2013

中国产业金融年鉴编委会◎组编

赵 远◎编著

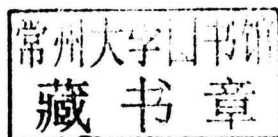


机械工业出版社
CHINA MACHINE PRESS

中国产业金融年鉴 (2013)

中国产业金融年鉴编委会 组编

赵 远 编著



机械工业出版社

《中国产业金融年鉴（2013）》是一本研究型年鉴。当前实体经济正在经历着复杂的转型与升级，产业的发展向金融业提出了复杂的金融需求。商业银行、投资银行、直接投资机构、融资租赁机构的一些业务和发展方向更加系统地转向实体经济。随着 2008 年的金融危机不断蔓延，金融领域的过度创新出现票据化、虚拟化等特征，现代金融的发展在一定程度上脱离了实体经济的需求。中国的金融业不再简单地遵循拿来主义，而是不断地发展金融理念、业务实践和业务类型。

产业金融作为一种新的金融业态和理念，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。

图书在版编目（CIP）数据

中国产业金融年鉴. 2013/中国产业金融年鉴编委会组编；赵远编著. —北京：机械工业出版社，2013. 12

ISBN 978-7-111-46046-6

I. ①中… II. ①中… ②赵… III. ①金融事业-中国-2013-年鉴
IV. ①F832-54

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2014）第 040387 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 郑 婷

责任校对：舒 莹 封面设计：任燕飞装帧设计工作室

责任印制：乔 宇

北京汇林印务有限公司印刷

2014 年 4 月第 1 版第 1 次印刷

184mm×260mm • 26.5 印张 • 2 插页 • 606 千字

标准书号：ISBN 978-7-111-46046-6

定价：400.00 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/cmpl952>

读者购书热线：(010) 88379203

封面无防伪标均为盗版

前 言

当代的金融服务业正处于十分复杂的历史背景下，由于传统行业的转型与升级，以及许多新兴产业的发展，社会提出了比以往更为复杂的金融需求，包括金融业务体系的需求，金融产品的需求，金融思想及理念的需求，金融发展模式的需求，等等。然而，在传统金融的知识体系和业务体系中，似乎还没有合理化和科学化的答案。

许多产业的转型和发展缺乏与科学化金融业务体系的有效对接，许多经济发展的理念与实践缺乏金融领域的有效支撑。中国许多行业的“十二五规划”战略，也缺乏有效的科学化的金融服务。

金融业正面临着 100 多年来最艰难的发展抉择。金融界的思想、理念、定义、业务体系、知识体系、理论体系和产品体系正经历着复杂的变化，这种变化的结果在很大程度上将决定着这个时代产业转型和升级的前景。

《中国产业金融年鉴（2013）》的编纂，试图反映这个时代复杂的产业金融需求，试图反映金融领域中的新变化，试图反映围绕着实体经济和所谓的新经济所形成的金融内容和类型。

《中国产业金融年鉴（2013）》的目录，也试图反映出与产业发展相关的金融内容和类型。但由于时间关系，我们没有进行系统化、合理化和科学化的整理，有些研究的成果也没有反映在《中国产业金融年鉴（2013）》的目录及相关内容中，我们计划在《中国产业金融年鉴（2014）》出版时，从目录和内容上系统化地体现出我们的研究成果。

产业金融的概念和业务发展，正在成为中国金融业发展中最重要趋势之一。在新的历史时期，金融服务业也在经历着从衍生品金融向实体化金融的转型，这种转型将会为中国金融业带来革命性的转变，甚至一些衍生品金融的业务体系和产品类型，也将更多地对接实体经济的需要。在本次《中国产业金融年鉴（2013）》的编纂过程中，我们也考虑到了产业金融的业务内容和类型，考虑到了在金融发展中新的业态和体系，因此，增加了数据金融、指数金融和信用金融等分类。

但对相关内容的认识、分析和整理还不充分，仍需要继续研究和探讨。

目 录

前言

第一部分 发展与展望	1
赵远：产业金融的概念与思路	2
崔津渡：金融发展与天津市产业金融发展战略	11
陈四清：提升大宗商品融资竞争力	20
相关研究机构观点	23
第二部分 商业银行和政策性银行	29
一、基本情况	30
二、商业银行产业金融服务概述	32
三、商业银行产业金融服务创新	37
四、投资银行业务	40
五、政策性银行和商业银行事业部	47
六、中间业务	50
第三部分 影子银行	53
一、相关背景	54
二、业务类型	55
三、影子银行的现状	57
四、影子银行的发展	59
第四部分 银行间市场	63
一、基本情况	64
二、债券市场	64
三、票据市场	71
第五部分 中国企业海外投资	73
一、基本情况	74
二、央企及地方国企海外投资	78
三、民营企业海外投资	79

第六部分 外资企业在华投资	83
一、基本情况	84
二、金融类投资	84
三、产业类投资	85
四、其他	89
第七部分 信托投资	91
一、基本情况	92
二、业务及产品	93
三、发展趋势	93
第八部分 融资租赁	99
一、基本情况	100
二、飞机租赁	102
三、汽车租赁	103
四、船舶租赁	104
五、设备租赁	107
六、农业租赁	108
七、其他	109
第九部分 产业基金和产业投资	113
一、基本情况	114
二、银行系产业基金	115
三、政府系产业基金	117
四、信托系产业基金	121
五、金控系产业基金	122
六、证券系产业基金	123
七、PE 与创投	125
八、保险投资	130
第十部分 资产管理	133
一、基本情况	134
二、银行系资产管理	137
三、证券系资产管理	138
四、保险系资产管理	140
五、国资系资产管理	143
六、信托系资产管理	145

第十一部分 产业保险	147
一、基本情况	148
二、农业保险	148
三、信用保险	150
四、保险资金及投资动态	151
五、其他	154
第十二部分 产业投资银行	157
一、基本情况	158
二、银行系业务	158
三、证券系投资银行业务	160
四、信托系投资银行业务	161
五、其他	162
第十三部分 商品金融	165
一、基本情况	166
二、商品融资	166
三、商品投资	171
四、其他	171
第十四部分 科技金融	173
一、基本情况	174
二、科技银行业务	174
三、科技投资业务	177
四、科技保险业务	179
五、科技担保业务	180
六、科技产品交易	181
七、科技金融平台	185
八、重点科技金融项目	185
第十五部分 数据金融	187
一、基本情况	188
二、发展现状	191
三、参与机构	192
四、业务与产品	198
五、其他	199

第十六部分 指数金融	201
一、基本情况	202
二、发展现状	203
三、参与机构	207
四、业务与产品	208
第十七部分 相关产业金融动态	213
一、农业金融	214
二、航运金融	218
三、汽车金融	221
四、钢铁金融	223
五、矿业金融	224
六、房地产金融	225
七、文化金融	226
第十八部分 金融资产交易	229
一、基本情况	230
二、产权交易所	232
三、金融资产交易所	233
四、股权交易及托管中心	236
五、新三板市场	237
第十九部分 开发区与基地金融	239
一、基本情况	240
二、开发区金融服务	240
三、金融基地及金融服务区	247
第二十部分 离岸金融	253
一、基本情况	254
二、离岸银行业务	254
三、离岸保险业务	255
四、其他离岸金融业务	256
第二十一部分 互联网金融	267
一、基本情况	268
二、发展状况	270
三、互联网金融	273

四、部分互联网金融业务参与机构	274
五、互联网金融行业机构	277
第二十二部分 信用金融	281
一、基本情况	282
二、参与机构	284
三、商品及市场评级	286
四、金融产品评级	288
五、其他	292
第二十三部分 金融控股	297
一、基本情况	298
二、国有金融控股	298
三、民营金融控股	302
四、外资金融控股	303
第二十四部分 相关研究机构的观点	305
第二十五部分 政府机构与行业协会	313
一、政府机构	314
二、行业协会	318
第二十六部分 2012 年度部分代表人物	327
第二十七部分 会议与论坛	333
第二十八部分 大事记	339
第二十九部分 主要著作与文献	343
附录：政策与法规	361

第一部分

发展与展望



产业金融的概念与思路

赵 远

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状况的恶化,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,出现一些企业家跑路的现象。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由一级资本市场到二级资本市场转变的历史,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。中国的绝大多数经济领域也都在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。

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 and 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的要求。

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、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不例外。在目前的历史时期,产业金融的定义应当至少符合以下几个要点: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。

3. 产业金融的发展沿革

从严格意义上来说,产业金融在中国正处在形成和发育的阶段。因为产业金融是在全球金融危机的背景下、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,或者与产业共同经历失败的历史。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,在一定程度上,也可以说是商业银行从事产业金融业务的历史。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为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。

直接投资在中国甚至全球范围内,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、二级市场化、投机化和报表化,并没有形成实际意义上的产业投资。因此,产业投资的历史也刚刚开始。

同样的,信托投资、融资租赁、投资担保和资产管理都经历着不同形式的产业金融发展历史,但其对产业链的业务把握能力、对产业链的融资能力、对产业链的资产管理和资产处置能力也处于胚胎期和发育期。一方面,这些不同类型的金融机构均有着不同性质的产业服务的历史;另一方面,在产业与金融服务结合方面,也正开启新的历史阶段。

截至 2008 年,我们时代的金融业务,特别是产业的发展转型和升级所涉及的金融业务,基本上还是一种原生态的金融业务,一种根据各种金融行业传统理念、传统思想、传统商业模式和传统产品模式而运行的金融体系。现代金融也是一个复杂而多元化的体系。

金融体系至少包括商业银行业、投资银行业、融资租赁业、投资担保业、资产管理业等。一方面,传统金融业在二级资本市场的过度参与和过度服务,在某种程度上,引发了 2008 年的金融危机。另一方面,传统金融业对全球范围内正在进行的多种领域的产业的转型与产业的升级缺乏有效的助力,这种情况一直延续到 2012 年。

无论是在纽约、苏黎世、东京或者是在上海,这些全球化或区域化的金融中心还都

无法有效地建立起新的产业金融体系,以有效地支持目前在全球范围内正在发生的多种类型的产业的转型。在一定程度上,是因为现代金融理念从本质上而言还是一种传统金融理念,它的业务类型、产品类型、专业化团队的支持结构都不能符合现代产业发展的核心需求。

在这种情况下,尽管美国、欧洲和中国的政府部门做出了巨大的努力,制定了新的产业政策,以推动产业的转型与升级,但目前还收效甚微,原因之一是现存的金融机制和金融服务无法形成规模化的产业金融服务。

尽管在过去的经济发展中,各种类型的产业发展都获得了不同类型的金融机构的大规模和持续化的支持,但由于这些金融业务建立在个案化的基础上,无法对产业形成系统化的支持。许多产业过去长期处于低能级的运作状态,造成了这些产业服务的各种类型金融机构也只能提供低能级的业务和金融产品。而在目前全球发生大规模产业转型与升级的时代,原有的金融服务必须做出某种系统化的调整才可以满足时代的需要。

中国采用政府主导的产业运作模式,中国政府为多种类型的产业制定了宏大的发展战略,但支持这一战略的金融体系仍然是传统式的金融,而不是产业化的金融。因此,国家许多宏伟的战略还无法获得有效的实施。

4. 企业金融还是产业金融

企业金融并不是指金融服务的对象,而是指金融运作的理念。在我们这个时代,尽管大多数金融机构的业务类型和产品类型都是为企业提供的,但这种服务本质上还是一种撮合性的、个案性的金融,而不是根据产业链的特征而设定的产业金融。

《产业金融学》第2章传统金融与产业金融指出,在商业银行的业务中,公司业务大都是以企业的制造需求、采购需求、营销需求、并购需求为业务核心。在直接投资领域中,PE基金更多的是根据企业的业务模式和对报表的分析来进行投资,而不是根据产业链的产业升级要素进行投资。在融资租赁领域中,大多数业务是通过对企业资产、信用、管理、运用等因素的分析而实施的。对相关产业链的发展核心价值、风险因素都缺乏有效的认识。投资担保公司的业务也基本上是许多个案化业务的组合,这些业务之间几乎完全忽略了许多重要的产业特征。

尽管许多金融机构在从事企业金融服务时有一套内部的业务模式和业务流程,但这些模式和流程在执行过程中,也基本上是一种个案化的操作。同时,这种业务模式及业务流程也停留在表面的业务制定方面,并没有反映出许多产业重要的敏感要素和发展要素。

在当今时代,当金融机构试图更为有效地介入产业转型和产业升级的时候,往往发现目前的业务模式、管理模式、产品模式和团队能力都存在不足。

产业金融所关注的重点是产业链的价值要素、发展要素、转型的和升级的敏感要素以及产业链中的风险要素。产业金融从理念、业务类型、产品类型到风险管理类型都更加符合不同领域的产业发展规律和趋势,更能有效地为产业链的发展提供相应的金融服务。

在产业金融思想的指导下,商业银行对企业的服务应当从目前企业式的金融服务转型成为产业式的金融服务,应对该种类型的企业在产业链中的地位、角色、功能做出更有价值和前瞻性的判断。因为一种企业的需求可能只是企业股东和管理者的需求,与整个产业发展、产业转型和产业升级毫不相干,

甚至可能截然相反,有许多企业由于其企业本身业务能级和管理能级的低下,企业的发展战略和发展策略也可能是错误的,是不符合产业发展规律、产业转型与升级趋势的。但如果商业银行、直接投资机构及融资租赁公司等还是根据该企业的需求提供金融服务,那么金融机构将会与该企业一起走向一个错误的发展方向,最终可能导致该企业运营的失败和金融业务的失败。

产业金融是一种思想、一种理念,在具体运作层面上分为产业投资银行、产业融资租赁、产业投资担保、产业信托投资、产业资产管理等。

产业金融与企业金融相比有着明显的功能优势与发展优势。产业金融的思想和理念要求不同类型的金融机构针对不同类型的产业的发展模式做出更为有效的系统化应对。对不同类型的产业的转型模式和升级模式进行有效的和系统化的业务应对,使金融机构对企业的金融服务建立在更为理性、更为系统化的、更符合企业发展的本质需求的基础上。从某种意义上来说,也大大提升了各类型金融机构在产业型服务平台获得更为有效的系统化的收益,同时也规避了产业转型中的许多系统化的风险。

在具体的金融业务实践中,不同类型的金融机构在建立产业金融业务体系时也应当灵活地运用现有的金融工具以及金融产品。并不需要完全颠覆目前的金融模式,而是优化现有的金融业务模式、金融服务产品以及金融管理。

5. 集市化金融还是集成化金融

中国现有诸多产业领域中,产品的采购、制造、交易、仓储、物流管理等基本上还是

一种集市化模式,建立在这个基础上的多种类型金融机构所提供的业务也基本上是一种集市化的金融业务。

就大宗商品交易领域而言,汽车产品、钢铁产品、贵金属产品、农业及畜牧业产品、化工产品等,许多都采取典型的集市化和撮合式的商业模式。而金融机构在参与商品交易的过程中,也只能提供集市化和撮合式的金融产品。

目前,大宗商品的交易领域正在经历着深刻的变革,许多行业的商品交易正在走向集成化。因此,建立在集市化业务基础上的金融机构如何适应这一产业的转型趋势和升级趋势,已成为各类金融机构的当务之急。

集市化的金融只能在集市化商业运行的层面上开展其相关业务,不仅其产品和业务类型呈现集市化的特点,其风险管理、产品创新、专业团队培训与对外合作类型都呈现出集市化的特征。在一些大型商业银行的日常业务运行中,在集市化业务能级和产品能级的机制下,产生了许多零售式的金融服务。集市化的金融思想和模式试图服务于一个正在集成化的产业发展过程,这本身具有逻辑上的混乱和能级上的不足。

集成化金融符合目前全球化产业转型和产业升级的趋势和需求,有助于不同类型的金融机构对相关的产业发展提供集成式和综合化的金融服务。集成化金融包括三个层面,首先是某种金融机构内部业务集成及服务集成,也就是说,本身业务类型和产品类型的集成化。如商业银行要针对产业转型实施集成化的金融服务,就需要整合商业银行内部的业务资源、产品资源和团队资源。

其次,集成化的金融包括金融机构所实施的同业的资源集成和业务集成。由于产业发展的需要,某种类型金融机构需要和外部

的同类型金融机构进行业务、产品及管理的集成。此类集成化金融是一种同业的金融业务集成。

最后,集成化金融也包括金融机构与外部其他类型的金融机构所形成的混业金融服务的集成,即不同类型的金融机构所形成的金融业务集成、金融产品集成和业务管理的集成。

金融服务的集成化是产业金融的要点之一,它在某种程度上反映了金融领域的思想革命和实践革命,反映了这个时代许多传统产业转型和升级的需要,也反映了这个时代许多新兴产业规模化的需要。集成化的金融服务根据具体产业领域的不同,可以是一种加法式的金融服务集成,也可以是一种乘法式的金融服务集成。总之,金融服务的集成化或者说集成化的金融服务已成为我们时代金融业发展的必然选择和发展趋势。

首先,集成化金融是解决目前许多产业升级与转型的金融解决方案的思想基础。否则,试图以集市化金融的模式推动许多产业的转型、升级和规模化都是不可能完成的任务。其次,集成化金融也反映了金融业需要进行新的资源整合、业务整合和产品整合。因为一个类型的金融机构在提供金融服务方面有着一定的局限性,而产业的发展、升级与转型所需要的金融服务往往超越了任何一家金融机构的资源能力和业务能力。

集成化金融并不是一种简单的现有金融资源、金融业务和金融产品的相加,而是应当建立在不同类型金融业务能级提升的基础上,形成一种有效的集成化金融。

6. 票据金融还是实体金融

从某种角度来说,现代金融就是票据金

融，无论何种类型的金融机构在实施业务的过程中，基本上都是一种票据化的、数据化的或者称表格化的业务。票据金融的特点在二级资本市场上表现得相当典型，二级市场上的股票交易、衍生品交易、商品指数交易、黄金及贵金属交易在很大程度上是一种凭证的交换。

尽管在股票市场上也反映着许多实体经济的重要需求和特征，但从根本上来说，也是实体经济经营要素、价值要素、管理要素、风险要素、创新发展及发展战略和发展策略的票据化。票据金融的核心是相关数据的整合和对相关数据的运用。这种票据金融从本质上符合二级资本场所制定的复杂而多元的各项规则，并不一定符合在所谓实体经济运作中那些重要的金融需求和其他发展要素。

在产业发展、转型和升级的过程中，正在出现两种极端的现象：一方面是上市企业各种产业要素或企业要素的票据化；另一方面是这些票据金融的理念和业务模式无法支持实体经济的多元化需求，无法支持国家各项产业政策和产业规划，也无法有效地推动中国区域性的产业发展规划。

产业金融在某种程度上就是实体金融。尽管实体经济是一种不确定的、难以定义的说法，但基本上是指各种类型的产业在原生态市场上或一级资本市场上的业务运行和发展。一级资本市场是一种金融化的说法，是从金融和资本的角度进行的某种界定。而对企业来说，其本质上就是实体经济。从产业来说，一级资本市场本质上就是产业型经济。只是由于有了二级资本市场的概念才使相关产业和资本市场的表述有了复杂和多元化的概念。

产业金融的理念要求各种类型的金融机构对实体经济提出更为有效和适用的金融解决方案。商业银行如何对所谓实体经济提出

有效的金融服务模式，直接投资机构如何针对实体经济制定其投资策略，融资租赁机构、投资担保机构、信托投资机构和资产管理机构如何针对实体经济提出更为专业的业务类型和产品类型，都是目前产业界和金融业需要共同解决的课题。

实体金融并不排斥票据金融，因为许多产品和业务模式需要通过某种票据化的形式才能有效地实现。但票据化的金融模式应当更为有效地服务于实体经济，而不是以实体经济的发展和转型为代价，反过来符合某种票据金融的模式。

当然，实体经济也应当根据产业发展与升级的理念和实践加以衡量，一种不符合产业发展、转型和升级的实体经济将逐步被淘汰，而不是通过金融手段加以强化。在一些上市公司的运作中，一些明显不符合产业发展趋势的企业，由于其法律结构、盈利模式、商业模式和发展战略都符合票据金融和二级资本市场的理念，这些公司仍然能够得到上市的机会。表面上金融业支持实体经济的发展，事实上却妨碍了相关产业的发展和升级。

产业金融是一种在实际运作过程中发展起来的金融运作模式，是一种实体金融的运作模式或者叫一级市场的金融运作模式。实体经济的强化与发展关系到许多产业领域，其业务能级的提升和发展能级的提升，也关系到许多大宗商品领域如何更为有效地运行和如何促进实体经济链中不同环节的运营质量。

政府已将促进实体经济发展作为新的国家战略，在这种国家宏观政策的背景下，应当加速产业金融运作模式的研究与实践，建立起一个更为有效的实体经济金融，增加产业发展能级、增加大宗商品定价的话语权、增加中国企业国际化的业务能级和金融服务能级。

需要强调的是,实体金融必须实现其规则化才有可能有效地实施,其规则化至少包括业务类型的规则化、服务产业的规则化、风险监管的规则化、金融资源整合的规则化和产业资源整合的规则化等。

7. 艺术化金融还是科学化金融

艺术化金融是一种个案化金融、特质化金融,是一种根据企业类型及业务类型需要超越一般标准化服务的金融。目前在中国的大多数产业领域,由于这些企业所依存的市场环境、经营环境和法律环境缺乏某种标准化和一致化的因素,因此,这些企业的金融需求也呈现出复杂化和多样化趋势。金融机构为了业务发展和业务竞争的需要,往往采取一些个案化与特质化的方式为某些大中型企业提供金融服务。这种金融服务的内容虽然能够起到较好的业务效果,但难以实现业务模式和业务内容的持续化复制。

许多金融机构把个性化金融服务的理念作为一种业务发展策略,仅仅以艺术化金融的运作方式将无法有效判断产业发展的规律、产业发展的价值、产业转型与升级过程中出现的系统化的价值。商业银行过度实施艺术化金融也会妨碍自身有效介入产业转型与升级的能级。直接投资机构过度实施艺术化投资或个案化投资,也会使自身成为报表式投机性的投资机构,从而难以掌握产业发展过程中的系统化机遇和系统化价值。

科学化金融是一种系统化金融、可复制的金融,是一种与产业发展、产业转型和产业升级的系统化需求相适应的金融。科学化金融要求不同类型的金融机构在其业务实施过程中实现管理、业务、产品和风险控制的科学化。

科学化金融并非排斥艺术化金融,因为不同类型的金融机构在业务实施过程中也会有许多艺术化金融的需求,一个理想的金融服务模式应当是艺术化金融与科学化金融的结合。从产业发展的角度来看,应当强调科学化金融;从业务类型、产品类型的角度来看,也应强调科学化金融;在具体项目和具体企业的实施策略上,则需要艺术化金融。总之,科学化金融的理念与实施也需要艺术化金融的运作策略,如需更好地推动对企业的艺术化金融服务,必须有科学化金融的理念与思想的基础才可有效地实施。

对金融机构而言,科学化金融应当是一种科学战略和科学思想,艺术化金融应当是一种实施策略。在具体的金融服务实践中,应根据实际情况制定出不同的实施方案。

科学化金融是产业发展的需要,也是国家制定产业政策和金融政策的需要。科学化金融的理念和思想不仅更容易符合产业发展的根本需求,也能提高金融机构的业务和产品水平,更能降低金融运行的系统化风险。科学化金融的核心是规范化和可复制化。艺术化金融的过度应用也加剧了2008年全球金融危机,因此,在金融实践中,即使需要艺术化金融的业务及产品也应当在系统化金融的机制中运行。

金融机构是否能够产业提供科学化金融的业务模式和产品模式,标志着该金融机构是否具备相应的业务能力和产品质量,也标志着该类型金融机构实施产业金融战略的能力和业务水平。

8. 平面化金融还是立体化金融

平面化金融是现代金融运作模式中一种常见的金融理念和金融服务模式。其特点是