

中国循环经济 金融支持问题研究

齐美东^①著

ZHONGGUO XUNHUAN JINGJI JINRONG ZHICHI WENTI YANJIU

合肥工业大学出版社

中国循环经济 金融支持问题研究

齐美东^①著

ZHONGGUO XUNHUAN JINGJI JINRONG ZHICHI WENTI YANJIU

合肥工业大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

中国循环经济金融支持问题研究/齐美东著. —合肥:合肥工业大学出版社, 2010. 11

ISBN 978 - 7 - 5650 - 0304 - 2

I. ①中… II. ①齐… III. ①自然资源—资源利用—经济发展—金融政策—研究—中国 IV. ①F124.5②F833.0

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 219352 号

中国循环经济金融支持问题研究

齐美东 著

责任编辑 疏利民

出 版	合肥工业大学出版社	版 次	2010 年 11 月第 1 版
地 址	合肥市屯溪路 193 号	印 次	2010 年 11 月第 1 次印刷
邮 编	230009	开 本	710 毫米×1010 毫米 1/16
电 话	总编室:0551—2903038	印 张	16.5
	发行部:0551—2903198	字 数	354 千字
网 址	www. hfutpress. com. cn	发 行	全国新华书店
E-mail	press@hfutpress. com. cn	印 刷	合肥学苑印务有限公司

ISBN 978 - 7 - 5650 - 0304 - 2

定价:32.00 元

如果有影响阅读的印装质量问题,请与出版社发行部联系调换

本书受中国博士后科学基金资助

Research on the Finance Support System of Chinese Circular Economy

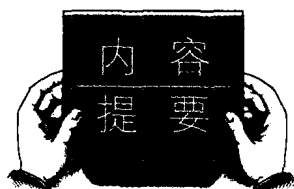
By China Postdoctoral Science Foundation Funded Project

Abstract

The development mode of circular economy, in which the economic growth keeps harmony with the resource and the environment, is the only way to entirely resolve the double constraints from the ecological environment and China's resources, and realize the development of ecological civilization. The paper study the circular economy based on rethinking the Theory of Modern Economic Growth, bringing the ecology into line with the Theory of Economic Growth, structuring economic growth model based on containing the ecology, investigating the circular economy's significance during the course of the economic development. Implementing the circular economy strategy is a logical starting of financial support to the circular economy development. Funds shortage is one of the most important factors that constrains and influences the development of circular economy. Lack of capital formation and shortage of development funds have seriously restricted China's development in circular economy. The development of circular economy industry needs not only the country's financial input, but also effective supports by the finance departments, which helps to meet the requirements from the diversification of its financing subjects and its financing methods. Under the modern market economy, finance is the core of the economy development and an important market coordination mechanism, which plays a great role. There are closer relations between developing circular economy and financial support. Constructing a financial support system adapting to the circular economy development and making full use of the role of finance is very necessary, so the financial support has become a strategic choice for promoting the

development of China' s circular economy industry. Based on this, the paper takes the resource environment into the economic growth factors as an endogenous variable, considers and establishes an analysis framework of financial support for the circular economy development, builds a creative financial support system for China' s circular economy development, analyzes its endogenous logic, expounds its mechanism, its mode and its institutional innovation. The paper also puts forward financial support plans of developing circular economy, and makes financial support play an important role in developing circular economy, so as to promote the transformation of China' s economy in development mode and the improvement of its growth quality.

Keywords: Circular Economy; Ecology; Financial Support; Mechanism; Institutional Innovation; Countermeasures



资源、环境与经济增长相和谐的循环经济发展方式是彻底解决中国自然资源与生态环境双重约束，实现生态文明发展的必由之路。本研究在反思现代经济增长理论的基础上来研究循环经济，将生态内生到经济增长理论之中，构建基于生态内生的经济增长模型，考察循环经济在经济发展过程中的意义，实施循环经济战略就成为金融支持循环经济发展的逻辑起点。资金短缺是影响和制约循环经济发展的诸因素中最重要的因素之一。资本形成不足、发展资金短缺严重制约我国循环经济的发展。循环经济的发展既需要国家财政投入，也需要金融部门提供有效的支持，以满足其融资主体多元化和融资方式多样性的要求。现代市场经济条件下，金融是经济发展的核心，是重要的市场化的调节机制，具有不可替代的作用。循环经济发展与金融支持之间存在着密切的关系，构建适应循环经济发展的金融支持体系、充分发挥金融在发展循环经济中的作用就很有必要，金融支持成为推进我国循环经济发展的战略性选择。基于此本研究把资源环境作为内生变量，纳入经济增长要素之中，考量并建立金融支持循环经济发展的理论分析框架，构建具有创新能力的中国循环经济发展的金融支持体系，分析循环经济产业金融支持的内生逻辑，阐述金融支持循环经济发展的机理、机制与模式以及制度创新，提出发展循环经济的金融支持方略，发挥金融支持在发展循环经济中的重要作用，以推动中国经济发展方式的转变与经济增长质量的提高。

关键词：循环经济；生态；金融支持；机制；制度创新；对策

序

摆在我面前的这部书稿的作者我非常熟悉，在写作过程中，他每有新思维、新见解、新问题就会与我倾心交谈，我自然也会在分享中予以鼓励，故很乐意为此书作序。

人类既是社会群体，也是自然群体，而且可以说首先是自然群体，须臾离不开阳光、空气、水分、大地和其他一切生命新陈代谢所不可缺少的物质生活资料的自然基源。所以，人类社会必须同时处理好人与人之间的社会关系和人与万物之间的自然关系。可是，自16世纪欧洲文艺复兴后期向资本主义演进开始，漫长的整个工业化过程中，这两种关系不仅没有修理好，反而恶化了。别说人与人、国与国为争夺市场资源等经济利益的冲突频仍、战事不断，至今没有平复，就是与自然界的联系也因为掠夺性地疯狂开采和滥用各种自然资源，严重破坏了绿色生态环境而使人类不断遭受天谴和报复。现在全世界实现工业化的国家只有64个。占世界总人口80%以上的国家特别是中国、印度这样的人口大国都还处在工业化过程中。现在全世界都在谈低碳问题，欧美多数实现工业化的国家都已过了高碳的“原罪”期，可以高谈阔论低碳目标了，而发展中国家却成了众矢之的，压力很大。心有余而力不足呀！回想不久前有192个国家1.6万个代表和100多位领导人参加的哥本哈根气候变化大会闹轰轰互相博弈的气氛和最终不欢而散的结局，再一次证明了所谓的普世价值是根本不存在的。面对全球的气候变化，许多发达国家可以慷慨陈词，但谁都不愿慷慨解囊，只想找替罪羊来推脱自己。他们不仅不为排放的历史“原罪”负责，而且也不想为现代的“新罪”买单。鉴于此，中国为世界人民的命运负责，应坚持走自己的路。一方面要继续走新型工业化道路，加快工业化步伐，决不能半途而废；另一方面要认真实践减排目标的承诺，开展全民参与的生产消费和生活消费两

大领域的节能减排活动，尽量“缩短和减轻分娩的痛苦”，逐步有效地恢复和发展循环经济与绿色生态。

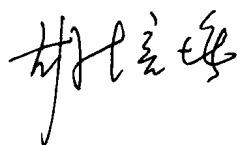
因此，本书以我国实现循环经济为目标而展开的研究，就符合时代的迫切要求，非常有意义。我国改革开放以来经济飞速发展，取得了举世瞩目的巨大成就。但伴随经济的快速发展，资源消耗大、利用效率低以及由此而引发的生态环境问题，就成为制约我国经济持续高速发展的瓶颈。经济增长与自然资源和生态环境双重约束的宏观形势，决定了发展循环经济是一项战略性的基本国策。

循环经济发展模式涉及到众多问题、诸多学科。它以理念为先导，以减量化、再利用、再循环为原则，以资源循环利用为基础，以技术创新为支撑，以制度创新为保障，以清洁生产、生态产业园区、循环型社会为典型形式，用生态链条把工业与农业、生产与经营、城市与乡村、行业与行业有机结合起来，根本变革传统的经济发展方式，是处于不同经济发展阶段的国家实现可持续发展的必由之路。面对这一复杂问题，作者选择了从金融支持的视角对循环经济进行深入研究，经过对相关研究文献进行研究与梳理，理性借鉴国内外研究成果，紧密关注中国循环经济实践，把握了当前循环经济建设中的核心问题，有其现实意义与时代要求。

本书以循环经济金融支持为研究对象，作了充分论证，研究成果在内容上有所创新，理论上有所突破。作者把循环经济发展作为一种经济发展方式纳入经济学理论框架进行分析，将生态内生到经济增长理论之中，建立基于生态内生的经济增长模型，考察循环经济在经济发展过程中的意义，探讨循环经济发展与金融支持的关系，提出了一个基于循环经济资本形成——循环经济金融运行——循环经济发展逻辑的符合中国国情的循环经济金融支持的理论分析框架，阐述金融支持循环经济发展的机理、机制与模式以及制度创新等问题，特别提出建立市场机制与政府导向相结合的适应循环经济发展要求的金融支持模式，并在实践上就构建循环经济金融支持体系提出一系列诸如合理界定政府在发展循环经济中的行为边界、建立中国碳金融交易市场、健全金融生态、制定有利

于循环经济发展的金融政策、建立健全金融组织体系以及完善金融市场体系等对策，充分发挥金融服务功能，为发展循环经济提供多层次、多渠道、全方位的融资服务支持。其中的一些颇有新意的观点和分析角度对深化循环经济的研究很有意义，提出的一系列中肯而又切实可行的对策建议，希望对中国循环经济的健康发展与推动中国经济增长质量的提高有裨益。

学术研究贵在创新，重在突破与发展。从书中我们可以欣喜地看到作者力图实践这种追求的不少闪光点，迈出了坚实的一步，对循环经济金融支持的研究具有一定的理论价值和实践意义，可喜可贺。虽然是一家之言，不无可商榷和进一步推敲、探索之处。学无止境，坚持探索，循环经济理论将伴随实践的发展日臻成熟。



2009年12月29日于厦门

目 录

序	(1)
第1章 导 论	(1)
1.1 问题的提出及选题的意义	(1)
1.2 研究结构体系安排及主要内容	(9)
1.3 本研究主要创新之处	(11)
1.4 主要研究方法	(12)
第2章 循环经济的理论透视与实践考察	(14)
2.1 循环经济基本理论透视	(14)
2.2 国内外循环经济理论研究综述	(29)
2.3 发达国家循环经济实践概况及对我国的启示	(32)
2.4 循环经济视野下的经济增长	(42)
2.5 中国发展循环经济的现实背景	(53)
2.6 中国循环经济发展状况	(71)
第3章 金融支持循环经济发展的理论考察	(89)
3.1 金融支持理论分析	(89)
3.2 构建适应循环经济发展的金融支持的必要性	(111)
3.3 循环经济发展与金融支持的关系	(118)

3.4	循环经济金融支持的分析框架	(122)
3.5	循环经济金融支持的机理分析	(123)
3.6	循环经济金融支持的边界	(128)
第4章	中国循环经济发展中的金融因素	(129)
4.1	中国循环经济金融支持的现状	(129)
4.2	中国循环经济金融支持存在的问题及成因分析	(133)
4.3	循环经济金融发展的金融资源供需矛盾分析	(141)
4.4	金融支持循环经济发展的有利因素	(149)
第5章	循环经济金融支持的制度创新	(152)
5.1	制度与制度创新	(152)
5.2	循环经济发展呼唤制度创新	(155)
5.3	中国循环经济金融支持的制度供给	(158)
5.4	中国循环经济金融支持中的金融创新	(161)
第6章	循环经济金融支持的机制研究	(164)
6.1	金融发展与循环经济的资本供求	(164)
6.2	建立适应循环经济发展的市场化金融支持机制体系	(166)
6.3	循环经济金融支持的政府行为研究	(174)
第7章	市场机制与政府导向相结合的金融支持模式研究	(182)
7.1	加快投融资机制改革	(182)
7.2	扩大证券市场的直接融资功能	(183)
7.3	充分发挥银行业金融机构的间接融资功能	(186)
7.4	创新保险业的支持功能	(188)
7.5	发挥政府的扶持功能	(189)

第 8 章 循环经济金融支持的政策举措	(192)
8.1 树立科学发展观, 强化政府服务功能	(193)
8.2 完善金融生态环境, 打造金融安全区	(194)
8.3 制定有利于循环经济发展的金融政策	(195)
8.4 建立建全金融组织体系	(202)
8.5 完善金融市场建设, 扩大融资渠道	(205)
8.6 推进与发展循环经济相关的金融创新力度	(213)
8.7 在支持发展循环经济中防范和化解金融风险	(218)
8.8 完善循环型企业的市场化运行机制	(221)
8.9 为循环经济金融支持提供高级金融人才	(222)
8.10 夯实循环经济金融支持的法制基础	(222)
主要参考文献	(224)
附 录	(238)
后 记	(244)

CHAPTER

第 1 章
导 论

自然资源与生态环境是人类生存和发展的基本条件。但中国近几十年经济快速发展,资源的消耗大、利用效率低以及由此而引发的生态环境问题,已成为中国经济发展中的瓶颈。中国是一个人口大国,大多资源的人均占有量远远落后于世界平均水平,其本身就存在资源短缺的问题。而传统的“开采——利用——废弃”线性经济方式已无法满足经济的发展需求,同时也会使有限的资源变得更加紧张。于是,转变这种经济发展方式,变外部索取为内部循环利用,便成为中国当前经济发展所需要解决的重大问题。

1.1 问题的提出及选题的意义

1.1.1 问题的提出

改革开放 30 年来,中国经济保持了快速发展,GDP(国内生产总值)年均增长率 9.8%,即使在世界经济发展史上也是较为罕见的现象。2007 年国内生产总值 246619 亿元,比上年增长 11.4%(见图 1.1)。国际贸易快速增长,中国成为全球第三大贸易国,2007 年全年货物进出口总额 21738 亿美元,比上年增长 23.5%,出口大于进口 2622 亿美元,比上年增加 847 亿美元(见图 1.2)。^①

^① 中华人民共和国国家统计局. 2007 年国民经济和社会发展统计公报, 2008-2-28.

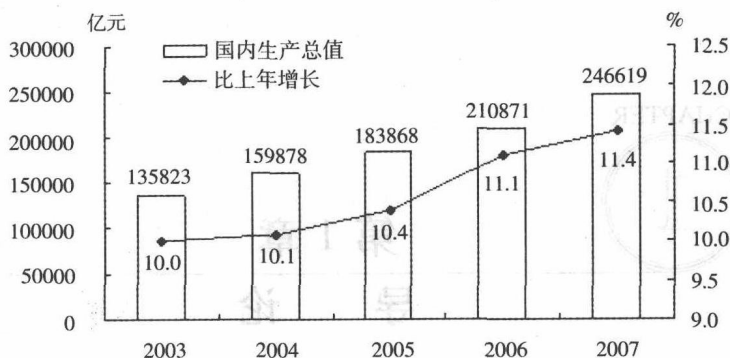


图 1.1 2003—2007 年国内生产总值及其增速



图 1.2 2003—2007 年货物进出口总额及其增速

金融是“现代经济的核心”。^① 得益于我国经济的快速发展，我国以银行业为主导的金融业也获得了巨大发展。2007 年末广义货币供应量 (M_2) 余额为 40.3 万亿元，比上年末增长 16.7%；狭义货币供应量 (M_1) 余额为 15.3 万亿元，增长 21.1%；流通中现金 (M_0) 余额为 3.0 万亿元，增长 12.2%；年末全部金融机构本外币各项存款余额 40.1 万亿元，增长 15.2%；全部金融机构本外币各项贷款余额 27.8 万亿元，增长 16.4%。全年企业通过证券发行、配售股票共筹集资金 8432

① 邓小平．邓小平文选（第 3 卷）[M]．北京：人民出版社，1993：366．

亿元, 比上年增长 2838 亿元。其中, 发行 A 股 (包括增发及可转债) 283 只, 配股 7 只, 筹集资金 7728 亿元, 增加 5264 亿元; 发行 H 股共 14 只, 筹集资金 704 亿元, 减少 2427 亿元。年末境内上市公司 (A、B 股) 数量由上年末的 1434 家增加到 1550 家, 市价总值 327141 亿元, 比上年增长 265.9%。全年企业共发行债券 17084 亿元, 比上年增长 3520 亿元。其中, 金融债券 11913 亿元, 增加 2308 亿元; 企业 (公司) 债券 1821 亿元, 增加 806 亿元; 短期融资券 3349 亿元, 增加 406 亿元。全年保险公司原保险保费收入 7036 亿元, 比上年增长 25.0%, 其中寿险业务原保险保费收入 4464 亿元, 健康险和意外伤害险业务原保险保费收入 574 亿元, 财产险业务原保险保费收入 1998 亿元。支付各类赔款及给付 2265 亿元, 其中寿险业务给付 1064 亿元, 健康险和意外伤害险赔款及给付 180 亿元, 财产险业务赔款 1021 亿元。^① 金融业的大发展为我国经济建设、社会发展提供了坚实的基础、充裕的金融资源。

但是, 中国经济增长的资源环境代价过大。从资源拥有量来看, 虽然我国资源总量不少, 但人均资源占有量相对贫乏, 资源紧缺状况将长期存在。人均资源占有量远低于世界平均水平。人均耕地仅相当于世界人均水平的 42%, 淡水资源相当于世界人均水平的 27%, 森林资源相当于世界人均水平的 20%, 煤、石油、天然气人均占有量分别相当于世界人均占有量的 56%、15%、10%。^② 从新中国成立以来资源的勘探、开发和利用来看, 长期以来存在着高投入、低产出和严重浪费的现象, 以高投入、高开采、高消耗、高排放、低效率“四高一低”为特征的粗放式经济发展方式尚未根本改变, 经济发展所面临的资源环境压力越来越大。特别是目前我国正处在工业化、城镇化加快发展时期, 能源和各种资源消耗强度较高、污染排放较重, 经济发展和资源环境的矛盾越来越突出, 粗放的经济展方式让我们付出了巨大的代价。2006 年, 我国国内生产总值约占世界生产总值的 5.5%。然而, 为了达到这个 5.5%, 我国重要能源资源的消耗量要远超于世界能源资源的平均消耗量。统计显示, 我国消耗的标准煤占世界能源消耗总量的 15% 左右, 粗钢占到了 30%, 而消耗的水泥竟然达到了 54%。我国的能源利用效率比国际先进水平低 10 个百分点, 重点行业

① 中华人民共和国国家统计局. 2007 年国民经济和社会发展统计公报, 2008-2-28.

② 吴季松. 循环经济——全面建设小康社会的必由之路 [M]. 北京: 北京出版社, 2005.