

## 前沿探索

◎ 今年的《政府工作报告》提出，让金融成为一池活水，更好地浇灌小微企业、“三农”等实体经济之树。实体经济是最大的就业容纳器；金融则是实体经济的血脉，其滞后发展或过度发展都会给实体经济带来不利影响。唯有在改革中让金融回归服务实体经济的本位，才是治本之策

# 在改革中让金融回归服务本位

辜胜阻 庄芹芹 刘伟

当前，我国金融市场存在多方面的结构失衡，不仅影响着金融体系支持实体经济的效率，而且还给实体经济运行带来巨大的潜在风险，具体表现为：市场利率过高，小微企业“融资难”、“融资贵”十分严重。社会融资较多进入房地产和部分产能过剩行业，较少进入新兴、集约型高新技术行业，对科技创新和经济结构转型的支持力度不足。由于金融资源严重错配，金融体系服务实体经济的效率不高，“金融热、实体冷”所导致的“资金空转”蕴含巨大金融风险。而且，表外融资过快发展，直接渠道利用不足。

提升金融体系服务实体经济的效率、防范和化解金融风险，形成有利于实体经济健康、快速发展的金融生态，需要重构多元化、多层次金融体系，推进大中型金融机构和草根金融机构、正规金融和非正规金融、商业金融和政策性金融、直接融资和间接融资、传统金融和新型金融业态共生互补，实现金融领域的市场主体多元化和市场化，从而在改革中使金融回归服务实体经济的本位。

第一，促进现有资本市场向多层次“正金字塔形”的资本市场转变，加快推进“新三板”扩容，大力发展场外交易，显著提高中小微企业直接融资比重。党的十八届三中全会指出，提高直接融资比重。多层次“正金字塔形”的资本市场体系，不仅可以满足不同性质、不同规模的企业的

融资需求，还能最大限度地提高资本市场的效率，并大幅增强抵抗金融风险的能力，促进实体经济平稳较快发展。目前我国资本市场主板多，中小板少，创业板少，场外交易更少，与企业需求不相适应。金融改革的重点就是要改变这种形态，要让“倒金字塔”变为“正金字塔”。比如，创造更多有利条件以鼓励中小企业通过新三板直接融资；大力发展“四板”和“五板”市场，使具有创新能力的优质企业与资本市场对接以缓解其融资困局。此外，要规范发展债券市场，让大型企业融资更多转向发行公司债券。

第二，稳步推进由民间资本发起设立中小型银行等金融机构，建立和完善多层次“门当户对”的商业融资体系，形成多元竞争的银行市场主体，在利率市场化过程中重视从供给端发力。化解小微企业融资难题，关键在于突破我国金融体系的最大“短板”，大力发展与之相匹配的民间金融、草根金融和普惠金融。当前，鼓励民间资本更多的发起设立中小金融机构以弥补我国金融体系短板已是大势所趋。在推进由民间资本发起设立中小金融机构的过程中，监管部门要将工作重点放在“事后监管”层面上来，以更宽松的准入释放民间资本活力，以更严格的监管防范可能的风险。要完善配套制度建设，建立退出机制、破产机制、并购接收和存款保险制度；充分激发民间资本活力，给予民营中小金融机构进行金融创新的

空间，鼓励其以贴近实体经济的金融产品和服务方式谋求自身发展。此外，商业银行也要借此契机，通过金融创新增强大型商业银行面向中小企业提供融资服务的能力。

第三，完善多层次天使投资、风险投资、私募股权投资体系，大力发展战略股权投资，让更多“闲钱”和“游资”进入实体经济。天使投资、风险投资、私募股权投资等股权投资具有要素集成、筛选发现、企业培育、风险分散等功能，通过完善股权投资链体系能够在企业不同成长阶段支持其发展和创新。首先，要通过培育区域创新文化、发挥政府资金的杠杆作用等方式壮大天使投资家队伍，完善天使投资信息平台，规范相关政策法规体系，促进天使投资发展。其次，要通过减免税费、建立风险投资引导基金、跟进投资等方式，培育、优化股权投资参与主体结构，引导风险投资由重晚轻早、急功近利行为向更多关注早期创新型企业发展，进而改变股权投资的短期逐利性，营造长期投资氛围。拓宽风险投资基金来源，让保险资金和各类社会资本参与风险投资基金设立，多样化其资金汇聚渠道。最后，构建股权投资多重退出机制，使股权投资退出方式更加多样化。

第四，构建多层次金融担保体系，建立风险分担和补偿机制，推进政府金融公共服务发展。建设包括政策性信用担保、商业性信用担保和互保型担保“三位一体”的多层次信用

担保体系，推进中小企业信用担保制度建设，增强中小企业信用担保服务，发挥信用信息服务在融资中的作用。要完善中小企业信息征集机制，加快中小企业在工商、国土、税务、质检等部门公共数据的整合和共享；建立政府部门、金融机构和小微企业信息沟通机制，积极推进行政、银、企之间的合作，减少金融机构与中小企业之间的信息不对称。

第五，完善多层次财政扶持和政策金融体系，应对市场“无形之手”失灵问题。面向小微企业和“三农”的金融业务，高成本、高风险、低收益，对银行利润贡献低，单靠市场“无形之手”难以解决小微企业融资难问题，需靠多样化的税收工具等“有形之手”对金融机构的相关服务予以激励。可考虑在现有所得税、营业税、印花税等减免政策基础上，进一步定向对创新创业型小微企业金融业务给予税收优惠。探索建立风险补偿基金以弥补银行等金融机构发放相关贷款形成的损失；从下调准备金率、增加信贷规模等方面对向小微企业贷款达到一定比例的银行给予支持。要借鉴发达国家经验成立专门面向小微企业的政策性金融机构，推动现有政策性银行运营机制和业务模式创新，增强对“三农”及小微企业的支持力度。同时，要注重产业政策、财税政策、金融政策的联动机制，最大限度降低资产评估、抵押担保等中介收费标准，有效影响企业经营和投资预期。

## 学术经纬

# 依靠改革推进 产业结构调整

中国社科院数量经济与技术经济研究所 李金华

在新技术、新产业迅猛发展，国际产业发展出现重大变局背景下，世界各国纷纷调整发展战略，大力培育和发展新兴产业，抢占未来经济科技竞争制高点。在这样的形势下，推动产业结构调整，构建我国现代产业新体系，成为大势所趋。今年的《政府工作报告》明确提出，产业结构调整要依靠改革，进退并举。这为下一步加快构建现代产业新体系，推动我国产业向全球价值链高端跃升，指明了新方向，提出了新要求。

## (一) 加强宏观层面的顶层设计

现代产业新体系是与当代社会文明相匹配，适应环境和资源承载能力，由先进制造业、现代农业和现代服务业相互融合、有机整合的产业系统。它是传统的三次产业的全面提升，是三次产业要素水平和结构的最优组合。

现代产业新体系的主体是先进制造业、现代农业和现代服务业。先进制造业是一国经济实力和科学技术水平的集中体现，是技术创新活动的主要载体。现代农业是由现代农业科学技术支撑的新型农业，其突出特点是资源消耗少，环境污染小，产品附加值高，产业链长；现代服务业是依托先进技术、先进管理方法和经营方式为生产者提供中间投入的技术、信息密集型服务部门，包括金融服务、政务服务、商务服务、物流服务、信息技术服务、远程网络通信服务以及教育培训等部门。相对于传统服务业而言，现代服务业包涵了较高的技术含量和文化含量。

在激烈的产业国际竞争中，提升全社会制造业、农业和服务业水平，保证国家产业体系内先进制造业、现代农业、现代服务业的最优结构，仅靠企业个体和行业协会是不够的，还必须依靠宏观调控的力量。现阶段，需要加强对三次产业发展规划的整体设计，加快确定代表先进生产力的先进制造业、现代农业和现代服务业的发展目标，确定三次产业的发展速率，确定新产业体系内三次产业的结构和比例。在进行宏观设计的同时，还需要将目标和规划转化为具体的行动方案和行动路径。这是构建水平高、结构优、速度快，具有国际竞争力的现代产业新体系的先决条件。

## (二) 实现先进制造业技术的突破

迄今，人类社会经历过三次产业革命。18世纪中叶的第一次产业革命，以蒸汽机的诞生为标志，机器代替了手工劳动，落后的生产方式被淘汰，人类社会由手工劳作时代进入了大机器生产时代。源起于19世纪70年代的第二次产业革命，以电力的发明为标志，电力、内燃机、新型交通工具、新通讯手段的广泛应用以及化学工业的建立，促进了生产力的迅猛提高，特别是重工业的飞速发展，使得大规模生产成为可能。20世纪40、50年代以来的第三次产业革命，由于电子计算机、微电子技术、航天技术等的重大突破和应用，人类社会发生了空前变革，生产力得到前所未有的大改造和提高，影响了人类的生产方式和生活方式。三次产业革命的历史表明，每一次产业革命，都是发端于制造技术的突破。

产业升级，首先体现在制造业的技术突破和技术革命上，没有先进的制造业，就不可能有先进的生产工具的革新和改造，也就不可能有高效的劳动生产率，不可能有产业分工的深化和产业链的延伸。因此，先进制造业是一个国家核心竞争力的重要表现。建立现代产业新体系，就要把先进装备自主制造的发展提升至战略的高度，以先进制造技术为突破口，加快形成先进装备制造业顶级技术合作联盟，促成建立先进装备制造研发设计平台，构建起高效完备的先进装备制造业服务体系和先进制造标准化体系，打好现代产业新体系的基础。

## (三) 加快行业结构调整和空间布局

现代产业新体系不但要求三次产业均具有较高的发展水平，同时要求三次产业具有最优的结构。因此，在全面提高三次产业发展水平的同时，必须转变经济发展方式，调整三次产业的结构比，调整各次产业内部各行业的结构比。

产业发展的历史经验表明，构建现代产业新体系，需要整体推进，更需要重点突破。要以技术创新为驱动力，选择一批主导行业作为优先发展方向，以重点制造行业的关键技术为切入点和突破口，集中优势资源，实现重点行业的率先发展，进而达到三次产业的全面升级和结构的优化。

行业的结构优化，也体现在产业的空间布局上。产业布局在静态上是产业各部门、各种生产要素在空间上的分布和地域上的组合；在动态上则是各种生产资源、各种生产要素为达到最佳区位优势在空间地域上的流动、转移和配置组合过程。要使现代产业新体系具有最优的配置效率，需要有最优的行业结构，也需要有最优的空间布局。

现代产业体系的空间布局是一个资源与产业逐步匹配、不断优化的过程。既要考虑当前，又要考虑长远；既要考虑效率，又要考虑区域经济的协调发展；既要尊重市场选择，又要考虑地区产业基础的差异和不同地域的长远功能定位。因此，要依据产业的远景规划和宏观布局，及时、动态地调整新兴产业和传统产业的发展方向和目标，逐步形成重点突出、资源互补、优势明显、定位明确、错位发展的现代产业新体系的发展大局。

# 前瞻2014年中国经济走向

——评《小趋势：中国经济的关键变数》

杨澍

近日，来自国务院发展研究中心、中国社科院、国务院参事室等20多家权威机构的30多位经济学家，联合推出了《小趋势：中国经济的关键变数》一书。该书由国务院发展研究中心主任李伟、著名经济学家吴敬琏、国务院参事夏斌等领衔，对于2014年中国经济怎么走、新一轮改革将面临哪些挑战、积极的财政政策有何新内涵等，做了分析和预测。对于我们看中国经济的重要节点和走向，无疑是非常有帮助的。

随着新一轮改革开放的深入推进，中国经济发展的内在潜力将得到进一步释放，但同时也应看到，除国际经济整体复苏缓慢、不可预测风险因素诸多外，中国经济的回升基础并不稳固，结构性矛盾依然突出，风险因素较多。面对这种新的历史机遇、新的矛盾和新的失衡原因，经济发展只有一条出路，靠改革。怎样改革？正如吴敬琏在书中指出的那样，第一，“经济体制改革是全

# 大数据助推公共管理大变革

——评《智慧政府：大数据治国时代的来临》

陈亭竹

当下，大数据时代悄然而至。除了在商业领域可以大展拳脚之外，事实上，大数据在公共管理领域也大有可为。由徐继华、冯启娜、陈贞汝所著的《智慧政府：大数据治国时代的来临》一书，关注时代前沿，敏锐捕捉到了大数据即将带来公共管理变革的信号，在改革方向与实现路径方面，提供了一系列具有启发性的观点。

党的十八届三中全会提出，推进国家治理体系和治理能力现代化。从某种意义上说，大数据是实现这一目标的一种技术途径，它具有催生管理革命和服务模式创新的效果，从而真正引领公共管理大变革，为政府职能转变和机构改革带来新的气象。目前，不少地方政府都在致力于政务数据的整合与应用，不少原本处于“深宅大院”的部门也纷纷开办门户网站。这是值得肯定的一面，由此可以看出政府部门下

少原原本本出于“深宅大院”的部门也纷纷开办门户网站。这是值得肯定的一面，由此可以看出政府部门下

## 新书印象

本版编辑 欧阳优

实习编辑 陈亭竹