

学校编码: 10384

分类号_____密级_____

学号: 29020060153450

UDC_____

厦 门 大 学

博 士 学 位 论 文

大 企 业 崛 起 的 金 融 支 持

Financial Support in the Rise of Large Enterprises

贺 守 海

指导教师姓名: 吴 宣 恭 教 授

专 业 名 称: 政 治 经 济 学

论文提交日期: 2 0 0 9 年 7 月

论文答辩日期: 2 0 0 9 年 月

学位授予日期: 2 0 0 9 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2009年7月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘 要

大企业在现代经济中起着至关重要的作用，而现实中各国的大企业发展水平存在巨大的差异。导致这种差异的一个关键因素就是各国金融环境的差异。本文就致力于探讨金融因素在大企业发展中的作用。本文首先在理论回顾的基础上对金融促进大企业的发展构建了一个理论分析框架。然后，从历史角度分析了金融在大企业发展中的作用。在此基础上，结合美、日、韩等国大企业发展的实践，从经验角度分析验证了金融与大企业发展的关系。最后，落脚到中国的实践中来，分析了中国的大企业发展与金融支持问题，同时在当前金融危机的条件下，探讨了金融危机与大企业发展的关系。

全文共分八章：

第一章导论。导论部分陈述了论文的研究背景与研究意义，点明了文章的研究思路、框架以及创新和不足，并对相关概念作了界定。

第二章是关于大企业发展相关理论问题。首先回顾了大企业发展的相关理论，然后讨论了影响大企业发展的决定性因素，接着总结了不同国家大企业的发展模式以及大企业的成长方式。

第三章主要是关于金融与企业发展关系的理论性铺垫。首先，对金融体系及其与经济发展和企业的关系进行了简单的介绍。其次，回顾了金融发展理论从宏观向微观领域深入的过程，点出金融对企业发展的作用正日益受到理论研究的重视。第三，从金融功能观的视角梳理了金融体系对企业发展的作用。第四，讨论了金融结构与政府干预和金融功能的关系。

第四章从四个方面分析了金融促进大企业发展的作用。即：第一，金融为企业发展提供融资支持；第二，金融支持促进企业的技术创新，推动企业的壮大；第三，金融在公司治理中发挥重要作用，为企业发展提供制度支持；第四，金融体系对企业的外部并购扩张提供了重要的支撑。

第五章从历史视角分析了金融在支持大企业发展中的作用。首先，通过金融制度和企业的历史演进，探讨了金融功能的历史扩展及现代大企业的出现。其次，结合历史上的三次产业革命，分析了大企业发展及金融在其中的支持作用。

第六章分别考察了美日韩三国大企业发展中的金融支持的国际经验。美国经验凸显了资本市场的强大作用，日本主银行制度在其大企业发展中起了重要作用，韩国大企业的发展过程则集中体现了政府对金融的主导作用。

第七章分析了中国大企业发展中的金融支持问题。首先考察了中国大企业发展的现状以及存在的问题，其次分析了当前大企业发展中金融支持的不足，最后为如何加强对大企业发展的金融支持提出了一系列政策建议。

第八章考察了金融危机条件下的大企业发展问题。金融体系对大企业发展不仅有有利的一面，还有风险和不利的一面。本章就着力分析作为金融风险集中爆发结果的金融危机对大企业发展的影响以及如何在危机条件下促进大企业发展。

本文可能的主要创新之处在于：为从金融角度研究大企业的发展构建了一个基本的分析框架；从历史角度，结合三次技术革命分析了大企业发展与金融支持的关系；对金融危机条件下大企业发展问题进行了全面分析。

关键词：大企业；金融；资本市场

Abstract

Large enterprises play a very important role in modern economy. However, the development level of large enterprise exhibits vast difference. One key factor which causes this result is the financial environment. This paper is dedicated to analyze the role of finance in the development of large enterprises. On the basis of theory review, this paper first aims to build a framework for theoretical analysis. Then the role of finance in the development of large enterprise is analyzed from the historical view. On this basis, through the practice of development of large enterprise in US, Japan, and South Korea, this paper analyzes the relationship between finance and development of large enterprise from empirical view. Finally, return to the practice in china, the analysis of the development of China's large enterprises and financial support is implemented. At the same time, under the condition of current financial crisis, the relationship between financial crisis and the development of large enterprises is also discussed.

The full text is divided into eight chapters:

Chapter I is introduction. This section presents the research background and significance of this paper, pointing out its framework, innovation and shortcomings, related concepts are defined, too.

Chapter II is some theories about firm development. On the basis of a review of research about great enterprise, the factors which determine the firm growth are discussed. Then, development patterns and growth modes of large enterprise are summed up.

Chapter III is mainly the theoretical groundwork on the relationship between finance and business development. First of all, is a brief introduction to financial system and its relation to economy and firm. Second, reviewing the theory of financial development in the area from the macro to the micro-depth process, pointing out the role of finance in enterprise development is growing more valued in theoretical research. Third, the role of finance in firm growth is analyzed from the perspective of financial function. Fourth, the relations between financial system and government

intervention and financial functions are discussed.

Chapter IV analyzes the role of finance in promoting the development of large enterprise from four aspects. Namely: First, the provision of fund supports enterprise development; second, the financial support promotes technological innovation of enterprises; third, finance plays an important role in corporate governance; fourth, the financial system provides an important support for firm M&A external expansion.

Chapter V analyzes financial support in large enterprises' development from the historical perspective. First of all, through the financial system and the history of the evolution of business organizations explore the history of the financial functions of the expansion and the emergence of modern large enterprises. Secondly, combined with the history of the Third Industrial Revolution, an analysis of the role of finance in the development of large enterprises is conducted.

Chapter VI respectively, visits the international experience of the financial support for the development of large enterprises in United States, Japan and South Korea. American experience highlights the powerful role of capital markets, Japan's main bank system plays an important role in its large enterprise development, and South Korea's development process of large enterprises reflects the role of government-led finance.

Chapter VII analyzes the financial support in the development of China's large enterprises. First, study the present condition and problems in the development of large enterprises, Followed by analysis of the current development of large enterprises in the lack of financial support, finally, a series of policy recommendations are put forward to strengthen financial support for the development of large enterprises.

Chapter VIII studies the question of large enterprises development under the conditions of the financial crisis. Financial system is not only beneficial to the development of large enterprises, but also there are risks and adverse sides. This chapter will focus on the financial crisis analysis, as the result of financial risk breaking out, and discuss how to promote the development of large enterprise under the situation of financial crisis.

The originality of this dissertation may be: build a basic analytical framework for the analysis of development of large enterprises from a financial point of view; combined with three technological revolutions, analyze the relationship between financial support and development of large enterprises from the historical perspective; carry out the analysis of development of large enterprises under the conditions of the financial crisis.

Key words: Large Enterprise; Finance; Capital Market

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学博硕士学位论文摘要库

目录

第一章 导论	1
第一节 问题的提出	1
一、研究背景.....	1
二、研究意义.....	5
第二节 相关概念的界定	5
一、大企业的界定.....	5
二、金融的界定.....	7
第三节 本文的思路、框架、创新与不足	8
一、本文研究思路、方法.....	8
二、本文内容、框架结构.....	9
三、本文创新与不足.....	11
第二章 大企业发展的决定因素	13
第一节 大企业相关研究回顾	13
一、国外研究.....	13
二、国内研究现状.....	19
第二节 企业发展的决定因素	20
一、决定企业发展的关键内因.....	21
二、企业发展的外部环境.....	25
第三节 大企业的发展模式与成长方式	26
一、大企业的发展模式.....	26
二、大企业的成长方式.....	29
第三章 金融与企业发展	31
第一节 金融体系与发展	31
一、金融体系.....	31
二、金融体系与经济增长.....	35

三、金融与企业发展.....	36
第二节 金融与经济发展研究回顾	38
第三节 金融功能与企业成长	43
一、金融功能观.....	43
二、金融与企业成长：功能观视角.....	45
三、金融支持与企业成长.....	49
第四节 金融体系与金融功能	50
一、金融结构与金融功能.....	50
二、政府干预与金融功能.....	53
第四章 金融支持在大企业发展中的作用	56
第一节 金融支持与企业融资	56
一、金融体系与企业融资.....	56
二、政府力量与企业融资.....	59
三、金融体系与融资支持——基于生命周期理论的分析.....	61
第二节 金融支持与技术创新	67
一、不确定性与金融制度的引入.....	67
二、金融推动技术创新的机理.....	68
三、金融体系与技术创新.....	71
第三节 金融支持与公司治理	76
一、大企业发展与公司治理.....	76
二、银行参与公司治理.....	79
三、资本市场的治理作用.....	82
第四节 金融支持与并购扩张	86
一、企业成长与并购扩张.....	86
二、金融支持与并购扩张.....	86
三、政府与企业的并购扩张.....	89
第五章 大企业崛起的金融支持——历史维度的分析.....	92
第一节 金融制度变迁与企业组织的演进	92

一、金融制度的演进与金融功能扩展.....	92
二、企业组织的演进.....	96
三、金融功能与企业组织的耦合.....	98
第二节 大企业崛起的金融支持——三次技术革命的历史证据	100
一、第一次技术革命：大企业发展与金融支持.....	100
二、第二次技术革命：大企业发展与金融支持.....	103
三、第三次技术革命：大企业发展与金融支持.....	107
第六章 大企业崛起的金融支持——国际经验	110
第一节 美国大企业崛起的金融支持	110
一、美国大企业发展的简要历程.....	110
二、美国大企业崛起的金融支持——资本市场的基石作用.....	111
三、美国大企业发展金融支持的经验启示.....	119
第二节 日本的大企业崛起与金融支持	120
一、日本大企业集团的发展状况.....	120
二、日本大企业集团崛起的金融支持——主银行体制.....	122
三、日本大企业金融支持的经验启示.....	128
第三节 韩国大企业崛起的金融支持	128
一、韩国大企业的发展状况.....	128
二、韩国大企业崛起与金融支持.....	132
三、韩国政府主导模式的经验教训.....	137
第七章 中国大企业的崛起与金融支持分析	138
第一节 中国大企业发展现状分析	138
一、中国大企业近年来的发展与差距.....	138
二、中国大企业崛起的瓶颈.....	139
第二节 中国大企业金融支持：现状与问题	145
一、资本市场对大企业发展的支持.....	145
二、银行体系对大企业发展的支持.....	153
第三节 如何为中国大企业发展提供更好的金融支持	156

一、金融支持：形成政府与市场的合力.....	156
二、大企业崛起的金融支持：国有企业.....	157
三、大企业崛起的金融支持：民营企业.....	160
第八章 金融危机条件下的大企业发展	163
第一节 金融危机的历史与根源	163
一、金融危机.....	163
二、金融危机的历史.....	163
三、金融危机的根源与生成机制分析.....	165
第二节 当前这次金融危机的原因与影响分析	170
一、当前金融危机的特点.....	170
二、当前金融危机的原因.....	171
三、当前金融危机的影响以及我国对策.....	174
第三节 金融危机条件下的大企业发展	178
一、金融危机对企业发展的不利影响.....	178
二、金融危机的正面效应与企业发展的机遇.....	181
三、大企业如何应对危机.....	183
结束语.....	186
附录.....	187
参考文献.....	189
后记.....	200

Contents

1	Introduction.....	1
1.1	Background and Significance of the Current Study	1
1.1.1	Background of the Current Study	1
1.1.2	Significance of the Current Study	5
1.2	Definitions on Related Concepts	5
1.2.1	Definitions of Large Enterprise	5
1.2.2	Definitions of Finance	7
1.3	Organization, Methodology and Originality of the Dissertation.....	8
1.3.1	Research Thinking and Methodology.....	8
1.3.2	Organization and Framework	9
1.3.3	Originality and limitations.....	11
2	Determinants in the Development of Large Enterprise.....	13
2.1	Retrospect of Large Enterprise Theories	13
2.1.1	Review of Foreign Theories	13
2.1.2	Research in China.....	19
2.2	Determinants of Firm Development	20
2.2.1	Key Internal Causes.....	21
2.2.2	External Environments	25
2.3	Development Pattern and Growth Mode of Large Enterprise	26
2.3.1	Development Patterns of Large Enterprise.....	26
2.3.2	Growth Modes of Large Enterprise	29
3	Finance and Firm Development	31
3.1	Financial System and Economic Development	31
3.1.1	Financial System	31
3.1.2	Financial System and Economic Development.....	35
3.1.3	Financial System and Firm Growth.....	36
3.2	Finance Development and Economic Growth	38
3.3	Financial Function and Firm Growth.....	43
3.3.1	Financial Function Perspective.....	43
3.3.2	Financial Function and Firm Growth	45
3.3.3	Financial Support and Firm Growth	49
3.4	Financial System and Financial Function.....	50
3.4.1	Financial System and Financial Function.....	50
3.4.2	Government Intervention and Financial Function	53
4	Financial Support in the Development of Large Enterprise	56
4.1	Financial Support and Firm Finance	56
4.1.1	Financial System and Firm Finance	56

4.1.2 Government and Firm Finance	59
4.1.3 Financial Support and Firm Finance: An Explanation on the Life Cycle Theory	61
4.2 Financial Support and Technology Creation	67
4.2.1 Uncertainty and the Introduction of Financial System	67
4.2.2 Mechanism of Finance Promoting Technology Creation	68
4.2.3 Financial System and Technology Creation	71
4.3 Financial Support and Corporate Governance	76
4.3.1 Large Enterprise Development and Corporate Governance	76
4.3.2 Bank and Corporate Governance	79
4.3.3 Capital Market and Corporate Governance	82
4.4 Financial Support and External Expansion	86
4.3.1 Firm Growth and External Expansion	86
4.3.2 Financial Support to the M&A Expansion	86
4.3.2 Government and Firm's M&A Expansion	89
5 Financial Support for the Development of Large Enterprise: Analysis from Historical Review	92
5.1 Financial System Transition and the Organization Evolution of the Firm	92
5.1.1 Transition of Financial System and Extensions of Financial Function	92
5.1.2 Organization Evolution of Firm	96
5.1.3 Coupling of Financial Function and Firm Organizations	98
5.2 Financial Support for the Development of Large Enterprise: Historical Proofs of Three Technology Revolutions	100
5.2.1 The First Technology Revolution: Financial Support and the Development of Large Enterprise	100
5.2.2 The Second Technology Revolution: Financial Support and the Development of Large Enterprise	103
5.2.3 The Third Technology Revolution: Financial Support and the Development of Large Enterprise	107
6 Financial Support for the Development of Large Enterprise: Empirical Analysis	110
6.1 Financial Support for the Development of Large Enterprises in America	110
6.1.1 History of Development of Large Enterprise in America	110
6.1.2 Financial Support for the Development of Large Enterprises in America: Capital Market acts as the Cornerstone	111
6.1.3 Empirical Implications on Financial Support for the Development of Large Enterprises in America	119

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库