



五道口

校友 通讯

PBCSF ALUMNI EXPRESS

2014年1月



P.36 | 专题报道

2013年校友工作回顾



P.8 | 师者风采

海纳百川 宽厚爱人
——访赵海宽教授

P.92 | 校友感悟

“彼岸拾贝”之大结局：
阳光总在风雨后



顶天 立地 学术 政策



《清华金融评论》杂志专注于分析、评论与解读国内外宏观经济金融形势、政策与实践

由中华人民共和国教育部主管，清华大学主办

清华大学五道口金融学院承办，清华大学出版社有限公司出版

国内统一刊号CN10-1169/F

国际统一刊号ISSN 2095-6738

全国公开发行，月刊

引领金融实践 TSINGHUA Financial Review 清华金融评论

本刊聘请中国人民银行原常务副行长、中国证券监督管理委员会首任主席、清华大学五道口金融学院名誉理事长刘鸿儒担任顾问。全国人大财经委副主任委员、中国人民银行原副行长、清华大学五道口金融学院理事长兼院长吴晓灵任本刊编辑与学术委员会主任委员，清华大学五道口金融学院常务副院长廖理任主编。本刊聘请多名来自中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局等金融监管部门以及商业性金融机构、金融界的专家学者担任本刊编辑与学术委员会委员。

本刊每期以封面专题文章的形式，利用较多版面，深入、全面、客观地分析、解读、评论一个重大经济金融政策，为财政、央行、金融监管机构等经济金融的政策制定者提供智囊服务，商业性金融机构和企业等经济组织的经营决策者提供咨询服务，经济金融院校和科研院所等科研机构的教学研究者搭建交流平台，最终达到实现“推动金融变革、引领金融实践”之目的。

本刊的读者主要包括财政、央行、金融监管机构等政策制定部门的中高层领导干部，商业银行、证券公司、保险公司、信托公司、基金管理公司等商业性金融机构和各类企业的中高层管理人员，经济金融高等院校、科研机构的教研人员、专家和学者，商业性金融机构的高端客户以及其他所有关心经济金融形势、政策和实践的机构和个人。



《清华金融评论》微信公众平台



《清华金融评论》官方微博

广告热线
订阅热线

62784936
62794432

投稿邮箱

thfrc@pbcfs.tsinghua.edu.cn

官方微博

http://weibo.com/thFinancialReview

网址

www.thfr.com.cn



28载发展，熔铸辉煌 长安信托伴您共成长

长安国际信托股份有限公司(简称长安信托)是一家专业的非银行金融机构,成立于1986年,注册资本12.5888亿元。公司前三大股东分别是西安投资控股有限公司、上海证大投资管理有限公司、深圳市淳大投资有限公司。

公司致力于成为卓越的专业资产管理和投资管理机构,成立27年来,为国内外数千家企业和机构,数万自然人投资者提供了专业的信托金融服务。目前所有信托项目均顺利清算,无一出现兑付风险。

截至2013年11月末,公司管理的信托资产规模为2088.20亿元,已分别在环渤海、长三角、珠三角、成渝等的22个大中城市拓展信托业务,信托业务部门39个(含筹建),其中异地信托业务部门33个,形成了较为明确的“公司总部(西安)-区域总部(东北、华北、华南、华中、西北、西南)-业务部门”的组织架构,经营网络基本覆盖国内大部分经济金融较发达地区,初步形成了全国展业的局面。

公司拥有优质的高端客户资源、健全的法人治理结构、专业的产品研发能力、完善的风险控制体系和先进的信息管理系统;拥有一支在金融、投资、资本运作等领域具有丰富经验和突出能力的专业团队,可以为委托人和投资客户提供全面的信托金融理财服务。

长安信托愿与您精诚合作、共谋发展、共创辉煌!

长安国际信托股份有限公司

☎ **联系电话:** 029 - 87990899; 010 - 57696000 / 010

☎ **理财热线:** 4000000080 96668

🏠 **公司地址:** 西安市高新区科技路33号高新国际商务中心 23 / 24 / 35 / 36层;
北京市东城区建国门内大街28号民生金融中心A座8层

🌐 **公司网址:** www.xitic.cn

CONTENTS 目录

8

海纳百川，宽厚爱人

——访赵海宽教授



6 卷首语

7 2013年校友工作新进展新突破

8 师者风采

8 海纳百川，宽厚爱人

——访赵海宽教授

12 弘毅宽厚，师恩似海

14 厚德博学育桃李

勤勉笃行铸辉煌

——赵海宽老师侧记

16 殷教诲情，拳拳感恩心

——记和恩师赵海宽在一起的日子

18 春风化雨 感念师恩

20 师恩难忘

22 学院动态

22 清华大学五道口金融学院学术顾问委员会成立

23 清华大学五道口金融学院与英国埃克塞特大学商学院签订合作备忘

23 常务副院长廖理赴证监会作辅导报告

24 耿西岛联邦首相一行访问五道口金融学院



22

清华大学五道口金融学院 学术顾问委员会成立



35

二十年后再相会

——记90携手92二十年返校重聚

24 美国圣母大学首席国际事务副校长倪克博士访问五道口金融学院

25 美联储高级经济学家王健还原真实的美联储

26 康奈尔大学约翰逊管理学院院长苏米特拉·杜塔解读“全球创新指数”

27 清华大学五道口金融学院召开金融人才培养模式改革研讨会

28 院长观点

28 吴晓灵：35年改革形成新利益格局改革面临诸多问题

31 吴晓灵：民营可主动发起设立银行将面临残酷竞争

31 吴晓灵：农信社改革仍缺乏退出机制

32 校友工作

32 “清华五道口校友日”在深圳成功举行

34 助力道口二代健康成长

35 二十年后再相会

——记90携手92二十年返校重聚活动

2013年校友工作新进展新突破

文 刘婧、郁蕾蕾 / 校友办

百年沧桑，成就辉煌，三十载积淀，始于足下。2013年，学院装修和园林绿化完工，旧貌换新颜；学院战略咨询委员会和学术顾问委员会正式成立；权威务实创新的师资队伍初具规模，教学项目志在培养国际化的高端应用型金融精英；第二课堂促进在校生全面发展；学术平台全力打造“中国金融界第一智库”；校友工作取得新进展和新突破。

2013年，校友工作始终以“联络校友、服务校友、促进校友和学院共同发展”为宗旨，深入推进校友活动。组织并协助举办校友活动32次，联络校友1830人次，实际参加活动的校友1157人次，校友活动参与率为49.7%，超越了2013年的工作目标30%。尤其是1983、1990、1992、1993、2003级校友共一百多人分别以年级为单位回学院参加了形式多样的值年校友活动，返校不仅使校友亲身感受了母校的温暖，重拾归属感，而且搭建了校友与学院之间、校友与校友之间互动平台，有利于促进学院发展和校友发展。

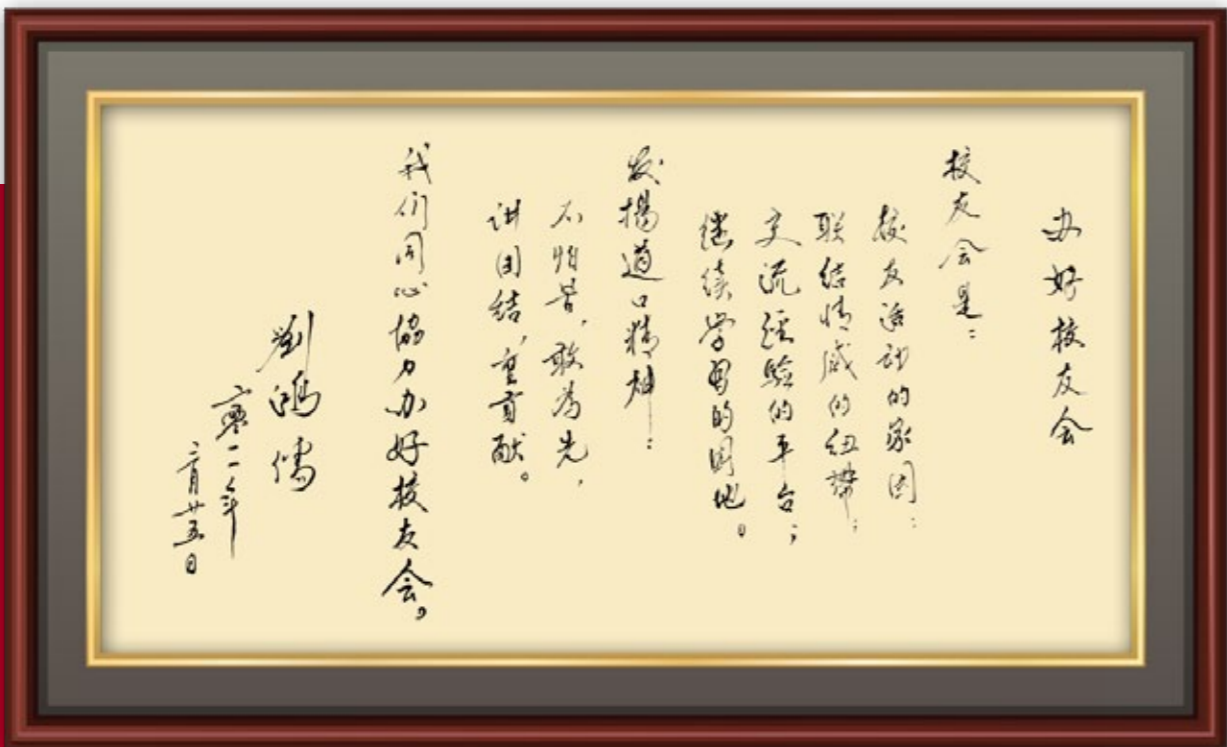
2013年，学院搭建交流平台，多维度向校友传播重要信息。4期《五道口校友通讯》，10期《水木清华》，10期《校友电子通讯》如约与校友们见面，包括校友投稿96篇，通过采访、约稿、投稿等方式联络了约近400名校友。截至2013年12月31日，改版后的五道口校友网历史浏览量达150513；3255人关注“清华大学五道口金融学院微信公众平台”，其中660人确认校友身份，微信兴趣圈近20个；微博累计粉丝达12664人，其中379人确认校友身份；并为371名校友申办校友卡，374名校友开通学院公共邮箱，更新了360余名校友的通讯信息。

信息传递、返校重聚、校友日活动等使校友们更加了解学院、更加理解学院，进而更加愿意投身到学院的建设和发展中来，1989级校友、景林资产管理有限公司董事长蒋锦志为学院捐款500万元，建立了景林教室；1989级校友、长安国际信托有限公司总裁崔进才为杭州校友活动“财富管理峰会”提供支持；1988级校友、国康健康管理董事长杨华山，1991级校友、天图资本管理中心总裁王永华和崔进才校友共同为深圳校友日活动提供支持。

另外，校友还纷纷为学院人才培养、学生就业、教研培训集力集智集资。诸如受聘学院的业界导师，指导硕士、博士研究生；持续为在校生贡献“财务管理”系列课程；担任学院培训项目任课教师；举办金融前沿理论与实践讲座等等。

2013年，全面推进各项校友服务工作的同时收获了校友们的真心回报和殷切祝愿，使我们更加充满信心地迎接2014。这一年，我们将更加关注校友的职业发展和事业发展，创造更有效的培训机制和更广阔的发展平台，促成与清华其他院系校友的合作与发展，实现资本与科技的融合与共赢。

亲爱的校友们，五道口的今天凝结了我们所有人的心血和汗水，五道口的未来需要我们更多的智慧和力量。热切期待每一位校友，积极投身到清华大学五道口金融学院的建设中来，集思广益，群策群力，共同推动金融人才培养和学院事业发展，为加快建设世界一流的金融学院做出自己的贡献！



办好校友会

校友会是校友活动的家园，联结情感的纽带，交流经验的平台，继续学习的园地。发扬道口精神：不怕苦，敢为先，讲团结，重贡献。我们同心协力办好校友会。

刘鸿儒

2011年3月25日

赵海宽教授

1930年

出生于陕西省绥德县

1952年

毕业于中国人民大学
专修科

1970年至1974年

任我国驻瑞士大使馆
外交官

1981年

起任中国人民银行
总行金融研究所所长

1993年

起任名誉所长，还任中国金融学会副会长。研究员，博导，并在多所大学担任兼职或客座教授，已培养出一批硕士生和博士生。共出版了专著八本、在各种报纸和刊物上发表了经济、金融类论文三百多篇，主编大型工具书三部，还牵头同别人合作著书十本，主编大型工具书六部。



海纳百川，宽厚爱人

——访赵海宽教授

文 周格格 / 校友办实习记者

和赵海宽老师初次见面是在他家中，约好的时间是9点，当时他正从书房出来。

赵老师跟我们说，他每天的作息都十分规律，早上九点准时看书学习。现在因为上了岁数，赵老师的眼睛不太好了，阅读起来不是很方便，于是家人给他装了一个可以将文字转化成音频的软件，每天赵老师都要听上几篇文章，从不放松学习。我们的采访就在愉快而轻松的氛围中开始了。

扎根金融实践， 熟练掌握传统银行业务

1930年9月，赵海宽出生于陕西绥德一个贫苦的农民家庭，家中还有一个姐姐和两个哥哥，一家五口过着清贫俭朴的生活。1937年村里办起了小学，尽管家人都还在为填饱肚子而苦苦煎熬，但是重视教育的父母还是把他送到了学校学习，七岁的赵海宽上了学，从此以后，他的生活再也没有离开过书本和学习。1940年，赵海宽的家乡得到解放，家里生活状况稍有好转，家人又把赵海宽送到了镇上高小去学习，为了节省生活开销，赵海宽的伙食也都是在镇上哥哥那里解决的。

在离高小毕业还有半年之余，他考入了陕甘宁边区米脂中学。米脂中学于一九二七年四月在著名爱国人士、教育家杜斌丞先生的赞助下创建，原名“三

民二中”，在抗日战争中更名为“陕甘宁边区米脂中学”。作为陕甘宁边区的一所重点中学，米脂中学不仅拥有雄厚的师资力量，而且也是当时各种进步思想的播散地，在米脂中学的学习，对于赵海宽心性的塑造有着极为重要的作用，从老师、同学和乡亲的亲身经历，赵海宽获得了巨大的精神力量，铸成了他的人生理想：学以致用，为国为民。

从米脂中学毕业之后，年仅17岁的赵海宽调到了陕甘宁边区总行工作。在工作的同时，赵海宽对于自己的学习却没有任何懈怠，在总行会计学习班里一学就是半年，往往都是一天工作结束之后还在挑灯夜读。在这段工作里，赵海宽不仅获得了充分的工作实务经验，同时也大大提升了自己的理论水平。延安收复后，赵海宽随机关回到延安，此时的银行改名为西北农民银行。后来中国人民银行成立之后，西北农民银行作为中国人民银行的分行，改名为中国人民银行西北分行。

1949年5月西安解放，赵海宽被派到中国人民银行西安市分行工作，并于同年7月加入中国共产党。1951年7月，他被组织选送到中国人民大学专修科学习。在谈到这段学习经历时，他将之评价为“学习中的加油站”，“一

次系统性地脱产学习的机会”，在此期间，他阅读了大量有关货币银行理论的书籍，为以后的研究工作打下基础。从人大学习结束回到西安之后，赵海宽也经常组织给同事进行讲课，一方面提高了银行整体理论水平，另一方面也更是

对知识和理论的巩固。1964年2月，中国农业银行来到西安分行挑选人才，希望能够挑选一位“笔头能力十分优秀”的同志，当时已经发表了一些文章的赵海宽于是被选了过去，从西安来到北京，赵海宽担任了中国农业银行行长办公室副主任。在农行，赵海宽大部分的工作是阅读文件和撰写报告纪要，报告往往要得特别急，于是赵海宽就得连天连夜地赶，绞尽脑汁地写出一篇文章。然而在这巨大压力的鞭策下，赵海宽也深深觉得自己飞速的进步，他的经济和政治视野得到了极大地开阔，也更深深地了解了中国的金融现状和具体国情。

1970年6月，赵海宽被派往伯尔尼，担任中国驻瑞士大使馆外交官。他是我国银行最早派到我国驻外使馆开展国际金融研究调查的人员之一。在国外的四年里，赵海宽利用瑞士作为西方国家金融中心的优越环境，大量考察和了解了西方货币银行制度，一方面他对



赵海宽老师在国外工作期间留影

瑞士许多银行进行了若干次实地调查，另一方面也积极学习和研究货币银行学说，并系统地报给国内。国外四年的经验，极大地拓宽了赵海宽的国际金融视野，也使他的金融改革思想更为成熟，他深刻地认识到：封闭只能导致落后，要摆脱落后就必须改革。

1974年8月，赵海宽被调回国内，在中国人民银行总行计划局计划处任副处长、处长。

埋头金融理论研究，助力中国金融改革

1981年7月，赵海宽被任命为中国人民银行总行金融研究所副所长，1982年11月又被任命为所长。在此期间及以后，赵海宽开始逐步进入系统的理论探索和频繁的学术研究时期。作为全国金融理论研究工作的组织者之一，一方面他组织了大量的全国性学术活动和讨论会议，形成了极具见地的政策建议，对于我国金融改革起着极大的推动作用。另一方面他也出版和发表了大量体现其学术思想的学术著述和文章。历史和实践的进展证明了其学术观点的正确性，并且即使从今天来看，赵海宽老师的许多学术观点仍具有先进和指导意义。

远在1986年6月，赵海宽就在其发表的一篇论文中指出，“要把国家商业银行的一部分政策性业务分离出来，单设专办政策性业务的银行，使国家商业银行有可能真正按照企业化办法责任，

所有金融机构的信用放款也要按照商业交换原则进行，是否放款、放款数额、利率水平，均由借贷双方自由议定。”他的观点和建议已成为改革措施加以实行，被实践证明是正确无误。

又如，在党的十五大召开以后，赵海宽又率先提出国有大银行可以试行股份制改革。他论证了国有大银行试行股份制可能产生的积极作用，提出试行股份制可以“促进国有大银行更快改善经营管理，提高经济效益，有利于国有大银行政企分开，自主经营”，有利于“充实资本金，处理不良资产”，“减轻政府在金融方面承担的风险”。同时他也对于试行股份制的种种疑虑进行了回答，指出股份制并不会导致国有资产的流失，而减少国家财政收入的担心也是不必要的。此外，他也论述了试行国有企业股份制的具体操作，他认为，“要持慎重态度”、“只能试行国家

控股的股份制”、“试行规范的股份制”、“坚决处理不良资产”。

在银行系统将近三十年的实务工作，使得赵海宽熟练掌握管库、秘押、信贷等几乎全部传统银行业务，这也为他的金融理论研究打下了充分的实践基础。而在工作之余充分利用业余时间进行阅读和学习也使赵海宽的理论水平有了逐步累积的提高。不积跬步，无以致千里，长期的坚持和积累，使得赵海宽站在了中国金融理论研究的前端，他的学术思想大力推动了我国金融改革，对于当时甚至现在的中国金融发展都具有重大的指导意义。

结缘五道口金融学院，培养大量优秀金融人才

清华大学五道口金融学院的前身为中国人民银行金融研究所研究生部，后于1994年更名为中国人民银行研究生部，当时的研究生部是由人民银行金融研究所直接指导办学，教师大部分来自于金融研究所，学费由金融研究所拨付，学生的学位也由金融研究所授予。赵海宽作为金融研究所的所长，与五道口的结缘从成立之初便已开始，他骄傲地说，当时五道口学生的学位证书上都有我的签字呢！

于1982年起，赵海宽就开始担任研究生部博士生和硕士生的指导老师，带领了一大批优秀的金融人才。谈到自己所带领过的学生，赵老师满脸洋溢着幸福，他说现在还和很多学生保持着密切联系，学生们有空的时候也常常来家



赵海宽老师在学术研讨会上发言（左一）



赵海宽老师（前排右一）和学生们在八十大寿晚宴上合影

里看望他，聊聊家常，谈谈最新的金融实践和理论。“教育学生，对我自己来说其实更是一种教学相长的过程，在和学生们讨论论文时，一方面我能够对他们的金融研究起到一些指导作用，另一方面学生们的很多创新思想也往往能让我耳目一新，对我自己的研究也是很大的促进。”赵海宽这样说道。

师从赵海宽，学生们都有感于赵老师的渊博学识和孜孜不倦的学习态度，同时感动于先生平易近人、诲人不倦的工作作风。1989级校友盛朝晖

于91年便跟着赵海宽念硕士研究生，工作几年之后毅然决然继续攻读了赵老师的博士研究生。谈起以往的学习生活，他十分动容。他谈到，自己在念书期间，学业压力非常大，赵海宽老师对于学生要求也非常高，交上去的论文也总是改了又改。然而，赵老师一直在积极地鼓励他，教导他做研究的方法，于是自己便也紧锣密鼓地做好时间规划，紧进度，最后顺利地完成了课题。他谈到，赵老师勤奋好学的态度让他敬佩不已，每次去赵老师家里或办公室，赵老师都在伏案工作，十分珍惜时间。“赵老师一直都在学习，十分愿意接受新事物，每次聊天也都会和他讨论最近学术上的新观点新动态。这也是我们五道口人最应该学习的地方，我们应该学习赵老师那样勤耕苦读，孜孜不倦的学习态度”，盛朝晖这样说道。

2001级博士校友刘荣在采访中深有感触地说，赵海宽老师，人如其名，他的心胸像大海一样的广阔，深深地感染着我，赵老师淡泊名利的生活态度对我影响至深。

2002级博士校友张斌在谈到赵海宽老师的时候更是倍觉亲切，他说道，从学生到现在，赵老师和他之间不仅仅是简单的师生关系，而更像是亲人，如果一两个星期不联系，赵老师就会打电话过来询问近况。赵老师对于他在学术、家庭、生活上的教导都让他受益匪浅。

赵老师年过八十，但是他的逻辑思维依然十分清晰和敏捷，这应该也得益于他多年来坚持学习不放松的态度。而在访谈结束之际，赵老师坚持出门把我们送到了电梯口，他平易近人的作风更让我们感动。

虽已远离实务界和教育界，赵海宽依然心系五道口，在谈到五道口未来的发展时，他说道，中国人民银行研究生部并入清华，充分发挥了两个优势的结合，一个是清华优秀的教育资源，一个是五道口充足的业界资源。希望未来的五道口在新三十年中能够充分将这两个优势结合，实现更好的发展，五道口人能够勤恳努力，争取为学院继续争光。



赵海宽老师在学术报告会上发言

程博明： 弘毅宽厚，师恩似海

本文根据1984级校友程博明口述整理而成，
在此表示感谢！

文 沈菲娅 / 2011级在校生

与赵老师结缘道口

1984年，我考入中国人民银行研究生部，师从赵海宽老师。他对待我就像对待自己的孩子一样，对我的学业、学术、生活各方面都非常关心，潜移默化的鼓励和帮助让我铭记在心。

初入五道口，赵老师就带着我参加了1985年在长春举办的金融年会。会上，他将我和另外一名同学合作完成的论文推荐给了组委会，因此，我获得在年会上和与会者进行分享交流、提出政策建议的机会。这是我第一次参加如此大规模、高端的学术论坛，获得一次来之不易的和学术领袖相互交流的机会，至今想来仍然心潮澎湃。因此，我特别感谢赵老师一直以来对我的关心与照顾，因为他懂得如何让学生真正了解金融、爱上金融，更懂得如何让我们迈着坚定的步伐，朝着自己的梦想进发。

为学术真理奋斗终身

——博学慎思，勤学笃行

如果在学界分为理论家和活动家的话，赵老师就是一位名副其实的学者、经济学理论家。他一生致力于经济金融基础理论的研究，撰写了300余篇学术论文，并完成多部金融学著作。在我印象里，老师总是喜欢在闲暇时研究问题、写文章。老师把他的全部精力都贡献给了学术，他对学术的这种执着和坚守，着实令人钦佩不已。

赵老师的勤学善思不仅体现在对经济、金融领域，他的知识面非常广，上至哲学，下至社会学、政治学，只要



全身心投入到工作状态中的赵海宽老师

是和社会科学领域相关的学科他都十分擅长精通。因为在他眼中，它们都是影响经济运行的大系统，都是这个系统相互依存、相互影响、不可分割的组成部分，这种思维方式总能促使老师在学术研究中获得新的灵感和启迪。

前一阵我去赵老师家里拜访时，就看到这样令人感动的一幕：近些年，老师的视力、听力下降的厉害，他家人为他专门定做了一副辅助听力的软件，我那天一进门，就看到师母坐在老师旁边，为他一字一句地读报纸，他脸上所呈现的那种专注和沉思，在我眼前渐渐地和三十年前“为学术真理奋斗终身”的高大身影相重合，那种感觉令我十分震撼——正所谓“活到老，学到老”，84岁高龄的老师至今还在不停地学习和思索，即使外在条件阻碍了他对外界信

息的获取，他却永远不会丢弃那颗永葆青春的心，热忱地追逐着他挚爱一生的学术研究。

被时光掩埋的秘密

——海纳百川，宽厚待人

对赵老师的感情，除去发自内心的尊敬和感激之外，还包含着愧疚。这种复杂的情感源于一段尘封多年的往事，这件事也成为我20多年来的一个心结。2009年赵老师八十大寿之际，我和班里其他几位同学为老师举办了一场寿宴，很多赵老师的学生都出席了，觥筹交错之间，我也向所有人吐露了这个被时光掩埋了多年的秘密。

1987年硕士毕业以后，我被调入金融时报社理论部工作，有一天赵老师突然给我打电话让我报考他的博士。那

他总是跟我说，作为一名导师，知识的传授反倒其次，最重要的是向学生灌输正确的人生观和价值观。我如今身为一名硕士生导师，带学生的时候总是想起老师告诉我的这句话，他也是指导我如何做好一名合格导师的标杆和旗帜。

一年，我的父亲过世，因为父亲投资了一家塑料加工厂，父亲的突然离世，欠了几家投资人6000元人民币。那时候，6000元对于一个农村家庭就是一笔天大的开支。

刚刚参加工作的我，一方面想赚钱贴补家用并偿还负债，另一方面工作压力较大，实在没有精力攻读博士。故而接到老师的电话，我委婉地跟他说，我没有时间复习入学考试，因为又要服从工作安排，去各处出差采访，更没有时间保证上课出勤率。没想到，一段时间过后，我收到了学校的博士免试录取通知书，同时，也得到了赵老师一直帮忙奔走、和学校协调的消息，这才知晓老师误会了我的意思。那时，我真的特别感动老师为我所做的一切，但又着实无法放下工作踏实学习，所以就忍痛放弃了这次读博的机会。由于羞愧，我也不敢再去和赵老师联系，坦然地面对老师，现在想来，那时的做法实在欠妥，更让老师的心白白浪费了。

1995年，我当时任北京证券登记有限公司董事长兼总经理，能抽出时间考虑进修事宜，我考入了陕西财经学院的货币经济学专业攻读博士，1998年博士论文答辩时，我见到了赵老师，他是博士论文答辩主席团成员之一，当时我的心情异常忐忑，对过去的往事深感内疚而不安，让我没有想到的是，赵老师对我的论文十分赏识，还给了我打了一个很高的分数，让我顺利通过答辩而成功获得博士学位。那一刻，我心情十分激动，不仅仅由于得来不易的博士

学位，更是感激老师宽容的待人方式。

赵老师真的是人如其名——心胸如大海般辽阔宽广。他不会由于学生的行为而埋怨学生，真正把学生当作自己的子女看待，试想，哪一位父亲会因为和孩子有误会而心生嫌隙、摒弃对方呢？所以，当我在寿宴上讲出这段往事时，我流泪了，老师紧紧地握着我的手，像父亲一样朝我欣慰地笑着，仿佛笑我的傻和痴，那时我的心结才真正解开，也是在那一刻，我真正感觉到老师身上闪耀着宽厚待人、心胸豁达的人性光辉。人生导师，不仅仅要在学问上给予指引、答疑解惑，更应当在人性修养与如何做人上，为学生树立起一道永恒的丰碑！

感念师恩，传承师道

赵老师的教导一直以来对我的工作和学习产生深远的影响，他总是跟我说，作为一名导师，知识的传授反倒其次，最重要的是向学生灌输正确的人生观和价值观。我如今身为一名硕士生导师，带学生的时候总是想起老师告诉我的这句话，他也是指导我如何做好一名合格导师的标杆和旗帜。

从赵老师身上我懂得，导师要平等地对待学生，要在日常生活学习中让他们时刻感到老师对他们的关心和惦念——“导师对孩子的影响和父母对孩子的影响是一样的”，这个信条我始终铭记在心。所以，每年我都会举办至少两次的师门聚会，就像家庭聚会一样，大家畅所欲言，把自己

的学习、工作、生活事宜相互交流、互通有无，这种相互信任、其乐融融的感觉让我感到作为导师的美好和幸福，也让学生们感到老师对他们的爱，这种单纯的情感弥足珍贵。

我也经常跟学生说，有什么样的困难大家都可以提出来，因为我是学生们的大家长，孩子们在某方面陷入困境，我肯定不能袖手旁观。这种帮助和支持是建立在相互尊重、相互信任基础上的，为此，同学们也深深理解并以身作则，从来不会提一些“超出公平竞争”之外的请求，我想这种潜移默化的影响会在他们脑海中逐渐扎根，等他们走入社会之后，除了是金融界的高端人才之外，更是一名正直、以身作则、对社会充满责任感的人，我想这就是导师所最希望看到的。

感念赵老师，祝他和师母寿比南山、福如东海！



1984级校友程博明

厚德博学育桃李 勤勉笃行铸辉煌

——赵海宽老师侧记

文 盛朝晖 / 1989级校友，中国人民银行营业管理部金融研究处



作者毕业答辩（后排右一）时和赵海宽（前排左一）等老师合影

赵老师既是我读硕士研究生时的老师，也是读博士研究生时的老师，由于学习工作的关系，我与赵老师联系较多。赵老师勤勉博学，成就斐然，淡泊简朴，正道笃行，谦逊宽厚，关心学生，一直深深地激励着我、感动着我。

1

我还清晰地记得第一次见赵老师的情景。那是1991年研二第一学期期末，开始准备写毕业论文。我非常幸运地被分配到赵老师门下。对于赵老师，我是久仰大名，大学期间就多次拜读赵老师著作和论文，知道赵老师是中国人民银行总行金融研究所所长。人总行金融研究所是我国金融界最高的理论殿堂，也是为总行金融改革决策提供参考的重要部门之一。能够受教于赵老师，聆听老师的教导，我既激动又有些紧张。当时总行研究所在二七剧场路的一栋居民楼内，走近赵老师办公室，映入眼帘的是满屋书籍文稿，不大房间的

墙边立着几张书柜整齐地排列着书籍，办公桌上也摆放着文稿，赵老师正在聚精会神地看文件。我敲门进去后，向赵老师做自我介绍，赵老师放下手中的工作，引着我坐到沙发上，用浓厚的陕西口音先和我拉起了家常。当得知我来自安徽，他说：“我和你们安徽来的学生有缘，这些年我带了好几位安徽学生”。一句话就拉近我们的距离，来之前那种忐忑不安的心情顿时消除一大半。接着，赵老师开始询问我的学习生活情况，学业紧张不紧张，读了哪些书、关注哪些经济金融问题、论文选题有什么想法……我向赵老师一一做了汇报。赵老师对我说，这个阶段的研究生写论文要避免“贪大求全，浮在面上”毛病，要从大处着眼，小处着手，选自己熟悉和把握住的题目。我大学期间参加过暑期社会实践活动，曾对华东地区票据贴现做过一些调研，有一些感性认识和知识积累，因此选择票据市场作为论文选题，赵老师表示同意。

以后我定期去赵老师的办公室，汇报论文进展情况。初稿完成后，赵老师虽然很忙，还是抽出时间认真审阅和修改我的论文，对研究逻辑、文章观点、理论分析等都不厌其烦地提出修改意见。赵老师看得很仔细，连错别字和标点符号都改过来，论文来回改了三遍，才得以通过。二十年后我再看当初的论文，感觉很稚嫩。再一想当时赵老师行政管理、科研教学多重任务在肩，时间很宝贵，同时作为理论大家，经手的文章都是精品，抽出宝贵的时间评阅我那稚嫩的论文，需要多大的耐心和包容。

2

赵老师公道正派，关心学生。2000年，我向赵老师提出报考他的博士研究生，他答应后又很严肃地对我说：“你是我的硕士研究生，欢迎你报考，但是我不会因为你是我的学生而降低标准。按照成绩高低录取，既是研究生部坚持的原则，也是我一贯遵循的原

则。每年报考我博士研究生的同志都很多，这是大家对我的信任，我也必须用公平公正原则来招生”。在赵老师的鞭策鼓励下，我不敢有丝毫懈怠，认真准备，终于如愿考上了赵老师的博士研究生。赵老师也很高兴，他说不担心我的专业知识和英语，只是对我的数学水平没有底，毕竟离开学校多年，平时用得也少，不少他看好的同志都是因为数学成绩不达标而被挡在门外。

攻读博士期间，赵老师对博士论文的要求很严，多次和我说，写作论文是一个继续学习和研究的过程，要多读经典理论著作，多掌握材料，才能下笔如有神，论文要有贯彻始终的主题思想，要有创新和突破，要求我定期汇报论文的进展情况。当发现我有懈怠情绪时，赵老师就会督促我抓紧时间，在赵老师精心指导下，我完成了博士论文。在论文答辩会上，赵老师又语重心长地说，论文通过答辩并不意味着对这个课题研究结束了，希望在此研究基础上，进一步深化研究，出个专著。我谨记老师的教诲，毕业后，仍围绕论文方向继续研究，终于完成专著《中国货币政策传导机制探析》，赵老师欣然为该书作序。

3

赵老师生活简朴淡泊，对物质生活要求不高，把主要精力都放在工作上。一般而言，做研究工作，最希望有一个不受外界干扰的整块时间，以便对某一问题进行持续追踪思考，一气呵成研究报告。但由于赵老师身兼行政管理、科研教学任务，社会活动又较多，很难有整块时间从事研究工作，因此他抓紧一切空闲时间学习和研究。一次，我和赵老师一起开会，白天紧张热烈讨论后，晚上我去拜访他，只见赵老师正伏案奋笔疾书，我问赵老师为什么不休息。他说自己平时工作很忙，会议也很多，难以掌控时间，很难像其他研究人员一样，能够有大块的整段工作时间做研究。因此，只好利用晚上休息时间，做一些研究工作。这件事给我留下了深刻印象，以后，每当我抱怨自己杂事、琐事太多，影响工作时，我都会想起赵老

没有比看到自己学生的成绩更让老师感到高兴和自豪的事情了！现在中国金融改革发展的接力棒传到大家手中，希望大家继续努力，奋发有为，不辜负这个伟大时代所赋予的责任和使命！

师的话。

赵老师为人谦逊。他虽然是我国著名金融专家，但从不以权威自居，很注意听取和吸收不同意见，学习和吸收新知识。北京市金融学会曾多次邀请赵老师参加学术研讨会，赵老师只要有时间，都会始终全场参加，认真阐述自己的观点，仔细倾听各位专家的发言，还不时记下问题，和大家讨论。对于不同观点，他也不以权威和领导压人，对学术问题讨论始终持开放和欢迎态度。他认为研讨会既有各方面的理论学者，也有一线部门的业务专家，是理论与实践结合的重要方式。

赵老师勤勉治学取得了丰硕成果，成为响誉全国的著名金融专家和理论泰斗，在金融改革和理论创新方面发表过很多具有重要价值的论述。他在1985年就论述了成立专门政策性银行的必要性，90年代初又率先提出了以债转股的方式化解商业银行不良资产，90年代中期他又论证了国有商业银行股份制改造的可行性，2000年又提出人民币可以成为世界货币的观点……这些论述和观点丰富了我国金融理论，对于我国金融改革和发展发挥了积极作用。

4

2010年9月，正值赵老师八十寿辰，赵老师的学生们为老师举行庆祝宴会，从81、82级到2000级后，很多学生都来庆祝赵老师寿辰，不少还是从外地赶来，因故不能参加的同学也托其他同学转达贺意。各年级学生济济一堂，共祝赵老师、赵师母健康长寿。每一年级同学都深情地回忆赵老师对自己在学业上的指导、生活上的关心情况，很多情形赵老师已经记不清了，但师恩都铭

记在每位同学的心间，大家高度评价赵老师对中国金融改革和理论创新所做的贡献。赵老师也发表了感言，感谢大家为他举办生日宴会，回顾了自己这么多年的工作生活历程。他说自己做出了一些成绩，虽然与个人的努力分不开，但更重要的是所处的金融改革发展时代使然。取得一些成绩固然值得欣慰，但更高兴的是看到各位同学事业上取得的成绩，为国家做出的贡献。他动情地说，没有比看到自己学生的成绩更让老师感到高兴和自豪的事情了！现在中国金融改革发展的接力棒传到大家手中，希望大家继续努力，奋发有为，不辜负这个伟大时代所赋予的责任和使命！

赵老师对自己在金融改革发展和理论创新方面贡献表现出的谦虚精神，对学生们取得成绩的鼓励以及殷切期望之情，深深地感动着每一位同学。正是以赵老师为代表的金融界老一辈开拓者和耕耘者筚路蓝缕，才铸就了中国金融业的今日辉煌。当接力棒传到我们手中时，我们没有理由不将金融事业继续发扬光大。



1989级校友盛朝晖

殷殷教诲情，拳拳感恩心

——记和恩师赵海宽在一起的日子

本文根据1991级博士杜金富校友口述整理而成，在此对他表示感谢！

文 邓巧锋 / 校友办实习记者

11月12日下午两点半，记者一行有幸拜访了现任中国银监会纪委书记杜金富，走进杜书记办公室，他对我们的到来表示了热烈欢迎。在接下来的交谈中，杜书记与我们分享了赵海宽老师对他在学业、学术以及工作生活上的栽培和关心，并对道口在校提出了建议和指导，其间回忆自己求学时的经历，或让人忍俊不禁，或让人充满斗志，大家全然忘记了时间。在近两个小时的访谈中，我们深切感受到了赵海宽老师的殷殷教诲情和学生对老师的拳拳感恩心。

与赵老师的渊源

1991年，我成为赵海宽老师招的第一个博士研究生，从东北财经大学硕士研究生毕业之后，我就一直在内蒙古工作，其间有机会跟赵老师合作写过书，后来他招博士，我就义无反顾地报了名，并且很幸运地考上了。

赵老师学识渊博，为人正派，生活简单，无论是传道授业，还是对学生的人生指引上，都对我们认真负责，给我们留下了很深的印象。

严谨认真，松懈不得

赵老师在学业上对学生要求很严格。90年代，社会上正风行“读书无用论”，1992年，我回内蒙古工作之后，出任中国人民银行内蒙古分行的金融研究所所长，像办刊物、搞学术活动、研究课题，我样样都得抓，1994年我又在鄂尔多斯任银行行长，工作节奏很紧张。期间赵老师给我打电话，一再跟我强调说工作再忙学业也要完成。



赵海宽老师和老伴在鸟巢前留影

90年代初期，那时候信息沟通非常困难，还在实行“大礼拜小礼拜”，当时我从鄂尔多斯到呼和浩特开车花4个小时，要两个礼拜才能给赵老师打上一次电话，在那个信息匮乏的年代，鄂尔多斯资料很少，另外少数民族聚集地

区应酬也比较多，好在当时上进心强，求学的欲望强烈，咬牙坚持了下来。每逢大礼拜回家，我第一件事，就是给赵老师打电话，向他汇报我论文现在写到什么程度，需要什么资料等，那时候，只有通过电话他才知道我的进度。

写过学位论文同学都有这个体会，写写就不想写了，因为实在是太困难了，尤其是在当时那个年代。那时每两个礼拜回呼和浩特找研究所的同志查资料，之后回鄂尔多斯写，通过周末或者工作日处理好基层事务后抽时间来写。如果赵老师不严格地要求我，肯定就坚持不下去，如果中途放弃写论文，就感觉太对不起赵老师了。

学术追求：

孜孜不倦，永无止境

在我工作期间，赵老师总是叮嘱我，对学术的追求永不能止。1999年我调到中国人民银行总行调查统计司，研究是我的日常工作，但2003年调到人事司，赵老师还是跟我强调要做好学术。十多年来，我一直没有离开人事部门，自主安排活动的时间很少，我只能通过和学术界的朋友交流来了解学术界的近况，真正做研究的时间确实有限。等我调到银监会之后，赵老师还是嘱咐我要多关注学术。

去年人行调查统计司申报了国家重点课题基金，是关于政府资产负债的核算，我代表调查统计司去做答辩，最终取得了让人满意的结果，对此我想说的是，感谢赵老师对我的严格要求，让我的理论研究打下了深厚的基础，课题参加人员都以个人的名义参加，在相关研究领域有所专长，我也希望能像赵老师一样，通过一些课题的研究将年轻人带一带。

现在我还分管着银监会的监管四部、创新部，像网络金融、理财产品、第三方支付等金融前沿的事物，都需要我去学习探索，这恰给我提供了研究中国金融的平台，所有这些都受到了赵老师的引导。

生活关怀：

惦念心间，亲如家人

赵老师对学生的关心非常无私。他对我从事的工作很关注，每次工作变动我都会向他汇报，作为过来人，赵老师每次都会给我提很多意见，给我指导。在校学习期间，每逢节假日他都会把我

去年人行调查统计司申报了国家重点课题基金，是关于政府资产负债的核算，我代表调查统计司去做答辩，最终取得了让人满意的结果，对此我想说的是，感谢赵老师对我的严格要求，让我的理论研究打下了深厚的基础，课题参加人员都以个人的名义参加，在相关研究领域有所专长，我也希望能像赵老师一样，通过一些课题的研究将年轻人带一带。

们几个学生请到家里，像对待自己的孩子一样。老师和师母都是陕西人，我是内蒙古人，家乡的风俗也比较一致。师母人很好，规定老师每次只能喝三杯，但我们学生去了会允许他多喝一点，吃饭唠嗑都很轻松。学生时代赵老师每次开会路过五道口，都会去看看我们，就这样我和老师、师母一直保持很紧密的联系。

将教育传承下去：

寄语道口 稳扎稳打

搞行政业务和带学生完全不一样，我在东北财经大学带博士也是赵老师促成的，目前已经带出来三个，我指导学生通常是根据学生的兴趣去选，提供我能提供的帮助，如果没有什么意愿我就去指导他们选题。带博士对我的工作也很有帮助，现在越居高位听取真实情况的渠道就越窄，平时通过学生我了解到社会上的很多情况，他们的课题也促使我去思考。

论文方面我并不强调发表，更不用追求什么核心期刊，那只是个结果，重要的是研究的过程。我在金融研究所工作的时候，每年都发表十几篇，不少论文还都是在《内蒙古金融研究》发表的，但是后来好多都被一些核心期刊引用了。

之前想自己孩子千万不能读博，因为太累，不舍得，现在觉得还是在博士中成长最多，博士论文的撰写让我掌握研究问题的方法和思路，不再畏惧学术研究。比如，现在我们所申报的政府资产负债表的课题，先具备相应的研究思

路，之后的研究就很简单了。

我曾跟赵老师交流过未来，如何培养五道口的学生，我们一致认为，五道口的学生短板是基础，出来之后如果自己不努力，往往不如其他院校的学生。拿我自身的经历当例子来看，我在信用社工作的时候，一早上班忙到下班，特别是粮食收购季节，去趟卫生间回来，不知道有多少人排在那等着，整天累的两眼冒金星，但收获最大的就是在那时候。现在银监会创新部有段时间加班，我就对他们说，人才要培养就要多担待，有压力才有成长。所以，我也希望咱们道口的学生要养成能吃苦耐劳的精神，无论是在现在的学习还是将来的工作中，要始终保持这种学习研究的状态。



1991级博士校友杜金富

春风化雨 感念师恩

本文根据1996级博士校友郭田勇口述整理而成，在此对他表示感谢！

文 李欣 / 校友办实习记者

缘聚道口

1996年，从中国人民大学获得经济学硕士学位之后，郭田勇在五道口就读博士，并在这小巧精致的小院里度过三年潜心治学、伏案读书的学子生涯。90年代，北大、清华、人大的学生竞相报考五道口，凭借其本科阶段的数学功底和硕士阶段的专业功底顺利考上。郭田勇认为，学生对学校的感情正如小孩子对家的感情：求学阶段越早则感情越深。一般而言，学生对本科院校的感情比对硕士院校的深，同样地，对硕士院校的感情又比对博士院校的感情深。然而，郭田勇作为全日制的博士生，在五道口学习的三年，都在他脑海里留下了深深地回忆。

在五道口攻读博士期间，郭田勇师从原中国人民银行金融研究所所长赵海宽。郭田勇说，自己年轻时属于后知后觉型的，当时班上大多数同学都会为生计而奔波，思想观念也比较现实，而

中国正在改革开放之中，对政策问题和金融领域实际问题的研究具有重要意义，在某种程度上这比纯理论研究具有更大的社会价值。

自己则很少考虑现实性的问题，他只是单纯地喜欢做学术，也爱帮着赵老师做研究。赵老师工作繁忙，白天经常出席会议、论坛，晚上还要研究课题。他就每天跟着赵老师到处跑，晚上回到小院就帮着赵老师研究国家社科基金等重大课题，这种浸泡式的学习让他得以沉淀下来潜心修学。

在读期间，赵海宽老师与郭田勇合著了一本《中国金融体制改革二十年》，并于1998年出版。赵老师对这本书感到非常满意，并由此得知郭田勇热爱学术、笔触不凡的特点。也正是在这个时候积淀下的学术功底，使得郭田

勇在供职于中央财经大学时，校长王广谦提议与郭在2008年合著《中国经济改革30年（金融改革卷）》。

郭田勇在回忆五道口求学生涯时，特别提起一件轶事。1999年7月，郭面临博士毕业，并已同中央财经大学签订劳动合同，但彼时五道口还未安排郭的博士论文答辩。同年9月，郭的博士论文《论中国货币体系的发展与完善》交由原人民银行货币政策司司长戴根有进行论文评议。戴根有司长在一次出差途中翻阅郭田勇的论文，直接给赵海宽老师拨打电话，对郭的论文大加赞赏，称自己受到诸多启发，并盛情邀请郭田勇去往中国人民银行货币政策司工作，遗憾的是郭田勇已经在中央财经大学任教。此外，由于郭在撰写论文时善于思考、用心专注，导师赵海宽对其论文改动极少，因为赵老师对郭的求学之心及学术功底极其信任。为了纪念在五道口三年求学生涯，郭田勇特意在博士论文的最后附上了一首七言律诗，记叙并歌咏三年的道口生活。

思想传承者

赵海宽老师一生桃李天下，教过的学生不计其数。在一次赵老师门下博士

生聚会中，郭的一位同门师兄弟曾说，真正成为赵老师衣钵传承者的莫过于郭田勇。

1996年9月博士入学，同年11月郭田勇与赵海宽老师进行了师生间的第一次面谈。赵老师关切地问他是否适应五道口的学习生活。出人意料的是，郭田勇大呼“不妙”。究其原因，郭田勇认为五道口的治学氛围不够厚重，教学研究都偏向于政策和实际问题，很少进行纯理论研究。郭希望自己能在学术领域大展宏图之志，因此来到五道口后心中感到些许失落。赵海宽老师听了一愣，随后他告诉郭田勇，中国正在改革开放之中，对政策问题和金融领域实际问题的研究具有重要意义，在某种程度上这比纯理论研究具有更大的社会价值。受此启发，郭感到豁然开朗，理论结合实际，成为他至今沿用的治学态度和研究方法，做学术研究时会结合中国现实层面的问题。

赵海宽老师在各种《经济研究》《金融研究》和《人民日报》报刊上发表过300余篇文章，郭田勇全都一一整理过。他发现赵老师每篇文章都是结合当时中国金融改革的重大问题写的，都是在现实层面写的。现在看来，郭是高校学者，赵老师是政府机构决策者，尽管二人职能不同，但是郭田勇与赵老师的研究思路基本是一脉相承的。郭田勇经常在《第一财经日报》《上海证券报》发表经济评论，数量之多以至于中央财经大学科研管理部门取消了“认定发表在报纸上的文章为科研成果，并按发表数量发放补助和奖金”这一规定。

在五道口教学的时候，赵海宽老师开创了一个新制度，这一创新得到原人民银行研究生部主任唐旭的认可，并在其他导师中推广。这个制度就是导师每个月要跟学生们一起吃饭，交流最近的学习生活，并就事先拟定的一个话题展开讨论。由于郭田勇当时是全日制博士，住在道口小院，并且平常与赵老师沟通比较多，因此便成为每月师门聚会的召集人。郭田勇印象深刻的讨论是专门探讨过中国货币政策以及中国M2的问题。他认为这个带学生的方法很好，



道口校庆，三代同堂。
赵海宽教授（左二）；1995级博士校友赵蓉（左一）；2010级博士校友赵昌川（右一）

也对他现在带学生有很好的启发。他说自己现在经常带领学生去调研，就像当年跟随赵老师一样。

可以说，不论是在治学态度和研究方法上，还是在对待学生、授道解惑方面，赵海宽老师都给予郭田勇诸多启示，而后者也成为前者的继承者和传承者。

无私奉献

赵海宽老师不仅在治学上对学生谆谆教诲，而且也在生活中处处关心照顾，令他的学生们铭记在心。

郭田勇在访谈过程中提到自己博士入学时已经28岁，博士毕业时已经31岁，在读期间他与爱人领了结婚证。有一回郭田勇无意中向赵海宽老师提到自己结婚登记的事情，没想到不久之后赵老师和师母送了他一套床上用品，让郭田勇感到既意外又感动。

在跟随赵老师学习的三年里，他经常去赵老师家拜访老师，赵老师每次都会挽留他吃完。师母做饭，师生二人在家里吃面条、喝两口酒，交谈许多学习、生活中的事情。除了郭田勇之外，学生们提起赵老师总是感慨万千，老师的恩惠总是如春雨般润物无声。赵老师现在已经年逾八十，依旧身体安康，只是视力严重弱化。在他视力弱化之前，他还应邀带过几届中央财经大学的研究生。

感恩老师

在回报师恩的时候，郭田勇道出了一件多年来不为外人所知的感人事迹。作为我国的著名经济金融学者，郭田勇每日都会接到许多采访、访谈的邀请。为了保证足够的时间进行学术研究，郭田勇拒绝了很多次采访。然而，他唯一坚持的是接受中央人民广播电台“中国之声”和“经济之声”两个栏目的采访。原因是，赵老师晚年视力严重退化，已经不能阅读报刊杂志，却有坚持收听中央人民广播电台的习惯。有一回郭田勇拜访赵老师时，赵老特意提起郭在中央人民广播电台的评论，夸赞他说的很好。郭感到十分惊喜，没想到老师会在广播台收听自己的经济评论。自此，郭田勇坚持以电台的形式与赵老师进行交流，向老师汇报自己的对当前经济问题想法和观点，即使是在出差开会的间歇他也不忘与广播台的记者约定采访时间。

赵老师八十大寿时，门下的博士生和硕士生分别举办寿宴，庆祝赵老师寿比南山，不忘老师恩典。如今，赵老师的学生都各有所成，而他的衣钵继承者郭田勇则沿着他的研究之路继续引领着新一代求学者在中国经济金融的建设中添砖加瓦。



郭田勇校友在赵海宽老师八十大寿上发言

师恩难忘

文 孙维廉 / 1997级博士校友

五道口改变了我的人生，一晃离开她已经十几年了，但对母校和老师们的回忆却时常萦绕着我，在校期间发生的点点滴滴往往会像过电影一样浮现在脑海里，太多让我感动的人和事，当然最让我难忘的还是我的恩师——赵海宽教授。

在赵老师身上我看到了中国知识分子所固有的传统美德：严谨治学、求真务实、宽厚儒雅、淡泊名利。他的言行举止、音容笑貌无不体现出大家的风采风范。但留在我记忆里最美好的是他对同学们的一颗拳拳父母心。

我是赵老师1997级博士生，考进五道口时担任海南发展银行一家支行的行长，当时和领导说好保留公职，毕业后继续回海发行工作。可是一年后的突变如同一盆冰水把我浇了个透心凉。1998年6月21日，中国人民银行发表

公告，因海南发展银行出现挤兑风潮，央行救助已不足以制止信用危机的持续蔓延，决定立即关闭海发行。这是新中国金融史上第一次由于支付危机而关闭一家国有商业银行，由此给赵老师带来的震动可想而知，同时让他担心的还有我的前途。

记得公告颁布的第二天，赵老师便找我谈话，当时，如何处置倒闭的国有商业银行，并无先例可循，更无现成的法规。作为中国金融理论界领军人物之一的赵老师，以他独到的睿智和国外的

经验向我分析了海发行关闭后可能的处置方式以及对我个人的影响。那天，赵老师和师母跟我谈了很多，说了很多宽慰的话，就像父母对待受到挫折的孩子一样，其良苦用心令我终生难忘。后来，赵老师还曾经通过总行同事去了解有关海发行人员的遣散方案，这件事令我尤其感动，因为我知道平时赵老师是不愿意麻烦人的，可这次为了我他求助了别人。

虽然那段时间，心灰意冷的我极度沮丧，可赵老师和师母的温暖却时时陪伴着我。在他们的关心和牵挂中我逐渐走出了阴影，走出了我的人生低谷。1999年5月，经好友推荐，我进入上海嘉宝实业（集团）股份有限公司任董事长，这是一家在上交所上市的老牌上市公司。当我把这个好消息告诉赵老师时，他笑了，笑得是那样的开心，那样的欣慰！

赵老师就是这样无微不至地在学习、事业和生活上关怀和爱护着我们，以他独特的人格魅力而不是简单的训诫说教影响着每一个同学。现在，我和同学们已步入中年，常常会想该如何以自己的方式来报答赵老师的栽培之恩。“一日为师，终身为父”是我们心中师生关系的最好写照。④

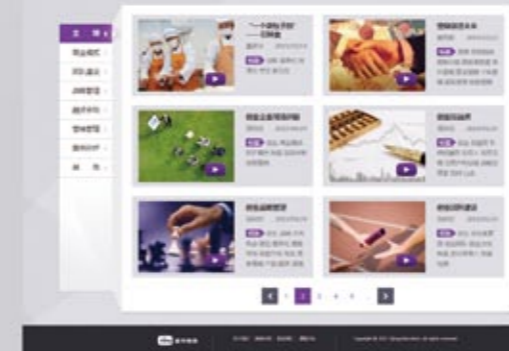
赵老师就是这样无微不至地在学习、事业和生活上关怀和爱护着我们，以他独特的人格魅力而不是简单的训诫说教影响着每一个同学。现在，我和同学们已步入中年，常常会想该如何以自己的方式来报答赵老师的栽培之恩。“一日为师，终身为父”是我们心中师生关系的最好写照。④



1997级博士校友孙维廉幸福的三口之家



紫荆教育



服务中小企业和创业公司



八大课程体系



一线业内专家经验分享



点滴投入 无限发展

联系方式

地址：北京市海淀区成府路43号

电话：010-62797458

邮箱：ezijing@pbcfsf.tsinghua.edu.cn

清华大学五道口金融学院 学术顾问委员会成立

文 蒋杨倩 / 综合办



2013年11月21日，清华大学五道口金融学院学术顾问委员会成立仪式暨第一次全体会议在金融学院举行。



清华大学原校长顾秉林、银监会原副主席蔡鄂生、清华大学研究生院原常务副院长陈皓明、证监会原纪委书记李小雪、保监会原副主席魏迎宁、工商银行原副行长张衢、清华大学经管学院院长赵纯均7位学术顾问委员会委员以及学院理事长兼院长吴晓灵、常务副院长廖理、党委书记兼副院长聂风华等学院全体领导班子成员出席成立大会。会议由吴晓灵主持。廖理首先从学院概况、队伍建设、人才培养和科研发展等四个方面作了院情介绍。与会委员分别听取了学院在人才引进、硕博培养、金融

EMBA项目以及正在筹备的金融MBA双学位项目和金融DBA项目的工作情况汇报。

委员会对学院一年来的快速发展给予了充分肯定，并就金融人才培养、师资队伍建设等重点问题进行了专题研讨。委员们强调，作为一个新的学院，师资队伍建设是关键，要努力营造有利的土壤，发挥大师的作用，培养优秀的学生，做出一流的研究。要创新教学模式，注重能力的培养，通过案例教学、体验式教学等新的教学模式，培养实战型

人才。委员们充分认可学院建设金融智库的战略目标，强调要发挥清华大学多学科的优势，紧密联系中国的实际，推动金融业的发展。会上，吴晓灵代表学院为学术顾问委员会委员颁发聘书。

清华大学五道口金融学院学术顾问委员会是学院研究生教学、科研和社会服务的咨询机构，邀请到国内外金融、教育领域德高望重的专家学者加入。学术顾问委员会的成立，旨在进一步推动学院教学质量与科研水平的提升。第一届学术顾问委员会共聘任10位委员，由顾秉林担任首届主席。



- 1 与会人员合影留念
- 2 吴晓灵为学术顾问委员会主席顾秉林颁发聘书
- 3 会议现场

清华大学五道口金融学院与 英国埃克塞特大学商学院签订合作备忘

文 程百慧 / 综合办



- 1 签字仪式现场
- 2 埃克塞特大学

11月14日，英国埃克塞特大学校长Steve Smith率商学院院长Robin Mason等一行访问清华大学。清华大学校长陈吉宁与外宾进行亲切友好会谈，金融学院副院长康以同参加会谈。

陈吉宁介绍了清华大学在学生国际化培养、研究等方面的目标及战略，双方着重探讨了如何在已有基础上加强、

加深两校在学生交换、研究交流等方面的合作。

会谈结束后，在陈吉宁与Steve Smith的见证下，康以同与Robin Mason代表双方学院签订合作谅解备忘录。根据备忘录内容，两院将在学生交换、师资交流、研究等领域展开合作。



埃克塞特大学位于英国德文郡首府埃克塞特城，是一所研究型综合大学，创立于十九世纪中叶，是英国第二批红砖大学的杰出代表，也是英国大学名校联盟罗素大学集团的成员之一。该校在2014年泰晤士报英国大学综合排名中名列第8位。



常务副院长廖理 赴证监会作辅导报告

文 王妍 / 综合办

廖理介绍了私募基金的概念、类别和发展历程，特别强调了私募基金在促进经济转型升级、加快创新、推动就业等方面的重要作用

11月26日，清华大学五道口金融学院常务副院长廖理应邀做客证监会党委中心组（扩大）学习报告会，就私募基金的发展与监管作辅导报告，并进行互动交流。

廖理介绍了私募基金的概念、类别和发展历程，特别强调了私募基金在促

进经济转型升级、加快创新、推动就业等方面的重要作用，他介绍了美国、英国、欧盟、台湾等国家和地区在私募基金监管方面的理念和做法，并就我国私募基金监管提出加快建立行业自律基础上的适度监管体制等七点建议。

廖理与中国基金业协会、基金部、

债券办、投保局、天津证监局、山西证监局、国际部等有关负责同志就实施统一功能监管的具体路径、私募基金发展过程中的投资者保护问题、防止诈骗问题及私募基金与公募基金在事中事后处罚方面的适应性等问题进行了互动交流。

证监会党委中心组成员、机关各部门、稽查总队主要负责同志在现场参加会议，证监会系统各单位、机关各部门副处级（含）以上干部通过视频方式参加了学习。

耿西岛联邦首相一行访问五道口金融学院

文 程百慧 / 综合办

耿西岛隶属英国王室属地，是欧洲重要金融中心之一。其外交关系隶属英国，随着英国与中国在经济、金融等领域的合作加深，耿西岛联邦正积极拓展与中国金融服务业合作。



1 Peter Harwood (左)与葛风华合影
2 耿西岛联邦所在地

11月18日下午，耿西岛联邦（States of Guernsey）首相Peter Harwood率政府代表团访问清华大学五道口金融学院。学院党委书记兼副院长葛风华与首相亲切会晤，双方就财富管理、金融培训、人才交流等共同感兴趣的话题进行了深入探讨。

代表团成员包括耿西岛联邦商业及就业部、金融局、监管委员会及银行服务机构官员和代表。参加会晤的还包括金融学院家族企业课程主任、中国金融案例中心执行主任高皓博士及其他相关人员。

美国圣母大学首席国际事务副校长倪克博士访问五道口金融学院

文 程百慧 / 综合办



1 倪克(右)与康以同合影
2 美国圣母大学

12月5日上午，美国圣母大学首席国际事务副校长倪克博士（Nicholas Entrikin）访问清华大学五道口金融学院。副院长康以同会见了倪克一行。

康以同对倪克首次率团访问五道口金融学院表示欢迎，并介绍了学院的历史沿革及发展动态。康以同表示，五

道口金融学院十分重视学生的国际化培养，希望与海外知名院校建立包括硕士生交换、暑期项目、师资交流等多层次的合作伙伴关系。

倪克对学院人才国际化培养等战略高度评价，并表示支持双方开展师生交换等多方面的交流。



美国圣母大学成立于1842年，位于印第安纳州，是一所私立天主教大学、研究型大学。圣母大学作为美国精英大学中的贵族典范，尤其注重对学生价值观的培养，鼓励学生关心社会和服务社会。该校门多萨商学院创立于1921年，2013年门多萨商学院获美国《商业周刊》选为全美本科第一，是其连续第4年获此殊荣。



美联储高级经济学家王健还原真实的美联储

文 王妍 / 综合办

美联储到底是一个什么组织？作为最有影响力的国家中央银行，美联储是利用美元霸权掠夺世界的总策划？还是通过QE滥发货币，向世界转嫁危机的阴谋家？11月28日晚，美联储达拉斯联邦储备银行高级经济学家王健做客清华大学五道口金融家大讲堂，以权威的解读和全面的视角，为现场听众抽丝剥茧，力求还原一个真实的美联储。

通过对美联储独一无二的双重结构的解析以及对美联储的历史沿革、演进背景的介绍，王健澄清了人们对美联储性质的一些误区和认识上的偏差，解读了让美联储走向世界舆论风暴眼的次贷危机及其最有争议的量化宽松政策，对有关美联储的方方面面进行剖析，提出了独到的见解、全新的视角。

王健认为，中国很多人仍然残存一些习惯性的抵触情绪，这种情绪阻碍了中国全面了解自己所处的世界，也妨碍了中国更好地融入世界。一个例子就是很多人对世界上最重要的中央银行——美联储的误解。我们今天正确看待美联储的组织架构和运行机制，全面了解美联储在全球经济和金融市场中的作用及其行事逻辑，才能进一步增强对全球市场的预见能力。

王健说，当今世界经济问题纷繁复杂，需要从经济学、数据角度解读经济现象。新兴市场很多问题由自己的政策失误造成的，学习和认识国际环境，才能审时度势，最大化自己的利益。资本项目的开放是有危险性的，取决于本国金融市场是否足够强大。中国金融改革的大方向是正确的，但是步骤很重要。

讲座现场被200多位热心听众挤满，现场互动环节整整持续了50分钟。10多位现场听众先后提问，内容涉及各种热点经济现象。如何评价QE政策及效果？美联储QE退出是否会考虑政策



1 活动现场
2 王健发表主题演讲
3 现场听众提问



对其他国家的影响？可能以什么样的方式退出？互联网金融是否会取代实体银行？如何评价狂热的比特币？对于听众关心的这些热点问题，王健现场一一打开问号。

大讲堂主讲人王健，获得美国威斯康星大学经济学博士学位；主要研究方向包括国际金融和货币政策；研究成果发表于世界著名刊物，并被《华尔街日报》、《金融时报》、道琼斯通讯社、VoxEU、RGE Monitor和Econbrowser等全球著名媒体报道和引用。他曾应邀到美国联邦储备委员会、美国劳工部、美国国家经济研究局、国际货币基金组织、英格兰银行、加拿大银行、瑞士银行、香港金融管理局和欧洲经济研究中心等世界著名机构进行访问交流。



康奈尔大学约翰逊管理学院院长 苏米特拉·杜塔解读“全球创新指数”

文 王妍 / 综合办



- 1 杜塔教授演讲中
- 2 廖理主持五道口金融家大讲堂
- 3 美国康奈尔大学

11月2日，美国康奈尔大学代表团访问清华大学及五道口金融学院，代表团成员、康奈尔大学约翰逊管理学院院长苏米特拉·杜塔（Soumitra Dutta）教授做客清华五道口金融家大讲堂，以“成为创新领导人：全球创新指数的启示”为题，进行了生动的演讲。五道口金融学院常务副院长廖理主持了大讲堂活动，清华大学各院系师生共100多人参加。

杜塔的演讲围绕大变革、重塑世界以及对全球创新的再思考三个主题展开。

对于当前的大变革，他谈到，人类社会的进步正以前人不可想象的加速度在飞跃，当前技术变革的速度日新月异，互联网的应用使得变革以几何速率攀升，它减少了全球各国家之间的



壁垒，使得世界变得具有交互性和实时性。通过互联网等技术的广泛应用，改变了很多问题的处理方式，成为创新的推动力量，互联网也在从信息的网络朝着人际关系、实体物流乃至一切元素的全面网络发展。

对于重塑世界问题，他着重谈到，随着互联网的发展，海量的数据也因此产生。特别是在当下，很多政府开放数据库，许多公司也在进行数据库共享，这种共享带来了商业模式和业务形态的创新，也使得数据更加真实可靠和实用。对这些大数据进行分析，也成为时下最为炙手可热的话题。举例来说，人们甚至可以分析出地震活动以及疾病发生的时间和空间规律，从而为地震灾害防治以及疾病预防做出贡献。

杜塔还分享了他对创新的思考和给中国的建议。数据显示，公司的创新源泉现在更多是来自于公司外部。传统公司规范的结构不适应无结构框架的现实生活的需要，也正在不断革新。中国也在试图改变，中国政府在鼓励创新方面做对了很多事情，比如天津滨海新区的推出等政策正是政府支持创新的一个好的例子，不过，还有很长的路要走。

杜塔对中国今后的发展也提出了中肯的建议，他指出：中国改革开放的大方向是正确的，也避免了很多错误，今后应该更加志存高远，再接再厉，扬长补短；中国需要释放全民的创造力，改革和完善教育体制，在科技研发方面增加投入，向高附加值的生产活动转型，在创新方面更上层楼；政府应该建设创新文化，增强对全球人才的包容和自身的软实力，形成一种全球性的战略思维。

康奈尔大学代表团此行，是对清华大学五道口金融学院的回访，也是进一步考察、落实两校在学位项目、培训项目、学术交流、合作研究等方面的具体步骤。



美国康奈尔大学创建于1865年，是美国常春藤学盟（Ivy League）八校中最年轻、最大的一所，常年在全美大学排名中位居第10-15位。苏米特拉·杜塔自2012年7月起担任康奈尔大学约翰逊管理学院院长，是研究新技术尤其是社交媒体、社交网络对商业领域影响，以及通过力行数字化经济来推动增长及创新的权威。



清华大学五道口金融学院召开 金融人才培养模式改革研讨会

文 向玉静 / 教学办

研讨会主要围绕社会需要什么样的金融人才、我们应该培养什么样的人以及如何培养这样三个问题展开。



会议现场

为更好地贯彻落实清华大学第24次教育工作讨论会的总体要求和方案部署，11月14日下午，五道口金融学院结合自身特点召开“金融人才培养模式改革研讨会”，探讨金融人才培养的改革途径。副院长康以同、党委副书记赵岑以及相关部门老师、导师代表、校友代表、在校生代表共20余人参加了座谈。

研讨会主要围绕社会需要什么样的金融人才、我们应该培养什么样的人以及如何培养这样三个问题展开。导师、校友、在校生代表纷纷结合自身经历提出看法。目前我们最需要培养基础理论扎实、金融知识体系完善、理论与实际紧密结合，并且具有坚实的系统化思辨和数理分析能力、沟通能力以及实践敏感型的金融人才，成为与会人员的共识。在此基础上，与会嘉宾积极献计献策，提出了大量改革人才培养的建议。

康以同在做总结发言时表示，学院

会虚心接受各界人士对学院人才培养模式的建议，努力做到在培养金融领袖的道路上与时俱进，不断创新。

本次研讨会是贯彻落实清华大学第24次教育工作讨论会的总体要求和工

方案部署，结合学院的特点和现状而组织的系列活动之一，旨在探索人才培养的改革途径，推动优化教学体系，以不断提高学生学术志趣和学习兴趣。



目前我们最需要培养基础理论扎实、金融知识体系完善、理论与实际紧密结合，并且具有坚实的系统化思辨和数理分析能力、沟通能力以及实践敏感型的金融人才。

35年改革形成新利益格局 改革面临诸多问题



12月8日，由搜狐网主办、搜狐财经承办的《致敬变革者——我的时代我的国》年会论坛，在北京举行。数十位经济学家、企业家以及政府官员汇聚一堂，并发表了精彩观点。

全国人大常委会，财经委副主任委员吴晓灵表示，我们现在的改革应该说是面临着很多的问题，35年的改革进程极大的推进了经济的增长，同时形成了新的利益格局，但这种格局未必是最有利于经济发展的格局。

我们现在的改革应该说是面临着很多的问题，35年的改革进程极大的推进了经济的增长，同时形成了新的利益格局，但这种格局未必是最有利于经济发展的格局。

以下为吴晓灵演讲实录：

谢谢主持人，女士们先生们大家下午好，非常高兴有机会来出席搜狐财经年会，受年会之邀我想做一个演讲，我的题目叫法制中国的建设者。

我想今年搜狐财经年会的主题是致敬变革者，我的时代，我的国。

中国的文化是先有国后有家，我们每一个人都生活在一个时代，一个国家的背景之下，尽管我们有各自的利益，但是如果我们不能有一个安稳的国家，那么每个人的利益也不可能得到很好的保障，但是我们更希望我们的国家能够作为我们每一个公民的利益的守护者。

改革开放以来，先驱者用解放社会生产力的实践突破了计划经济时代的政策藩篱，推动了社会的进步，我们大家还记得，当年的小岗村的农民为了自己的生存和温饱，他们不惜盖下手印，如果有人失去了劳动力的话，他们后人会对他的后代来承担责任，我们也不会忘记当年的傻子瓜子年广久，看看再说，它的政策使得我们民营企业家有了后来发展的机会。这些个政策的突破者们以他们的实践对我们后来国家经济的发展开出了道路。

农村承包制使得中国解决了全国人吃饭的问题，多种所有制经济的发展，使得我们告别了过去物质匮乏的年代，国有企业经营自主权的下放焕发了很多人的劳动积极性，中央地方财政分灶吃饭调动了中央和地方的积极性，使得我们国家的财力有极大的提高，社会各阶层都是改革成果的受益者。但是30多年以后，我们现在的改革应该说是面临着很多的问题，35年的改革进程极大的推进了经济的增长，同时形成了新的利益格局，但这种格局未必是最有利于经济发展的格局，我们看到了东中西部中国经济发展的差距，我们看到了第一产业、第二产业、第三产业发展不均衡，我们也看到了国民收入分配的格局当中居民分配的收入比例是在

用法律保障公民权利，约束公权利是法制建设的核心基础。因为公权利是公民为了维护社会秩序而让步部分权利的结果。

逐年降低的，我们也看到了居民之间的收入的差距是在拉大的，这一切尽管是在我们历史上当中获得巨大进步之后的一些负面的表现，但是这些存在的问题也会对中国的发展带来影响。为了促进社会的公平正义，党中央决定要全面深化政治、经济、文化、社会和生态领域的改革。时至今日不触动既得利益的不多，承认既得利益，推动法制中国建设，在法制框架内进行利益调整和利益博弈寻求利益公约数是社会稳步前进的制度保障也是中国公民福祉的保障。

比如，我们的社会保障制度的改革，现在我们的社会保障制度可以说是碎片化的，有地区的差别和人群的差别，如果把社会保障制度能够形成全国的全覆盖的保障制度的话，那么是有很多的力量进行调整的。比如城乡统一建设用地制度，建立这样的制度，那么会涉及到农民的利益、拆迁户的利益和政府的利益。再比如资源价格的改革，它会触动资源性企业和资源丰富地区和运用资源比较多的地区的政府的利益。再比如财税改革，它涉及到了中央和地方的关系，涉及到了政府各部门的关系也涉及到社会和企业居民的关系，建立规则维护秩序是全民利益所在，因而我们应该把国家，应该推动国家的法制建设，在法制的轨道当中来调整各方的利益。

用法律保障公民权利，约束公权利是法制建设的核心基础。因为公权利是公民为了维护社会秩序而让步部分权利的结果。

到了2012年，中国已经基本建成了中国特色社会主义的法律体系，尽管有些法律还不完善，但是市场经济的法律框架已经基本建成，我们因此在此基础上不断完善。近年来许多法律的修改和设立在向着保障公民权利和促进社会公平正义方向前进。完善法律体系最好的方法就是学法、用法，在实践

中发现制度缺陷并加以完善，中国需要较真的公民，更需要较真的律师。

当年，由于孙志刚事件的出现，有一批法学者们提出了要对收容条例进行违法审议，正是这样的动意，促使国务院很快废除了收容办法，因为有吴有水这样的律师，对加超生费引起了社会的案件，三中全会废除了劳教制度，正是因为这些较真的律师、公民推动了法律的完善。

公民把法律法规作为自身活动的基本行为准则，要学会要有勇气通过法定程序表达诉求，用法律手段解决纠纷维护自身的权益，我们大家都看过一个电影叫做《秋菊打官司》，秋菊只不过为了自己的利益要讨一个说法，如果说我们每一个人都能够学会用法律通过正当渠道来诉求自己的要求，来诉说自己的要求，来维护自身的利益，如果我们的司法能够公正，能够给每一个公民一个说理的地方，我想我们的社会就会减少很多的自残行为或者是非理性的维权行为。不知道大家最近是否关注过一篇报道，看到通讯新闻当中报道，太子奶的创始人李途纯他的太子奶不存在了，对他进行起诉，最后他完身而归，无罪释放，为什么？就是他在创业过程中始终守法合规的经营，不去向任何人送礼，自己也不接受礼物，就是这样的合规守法自身利于不败之地，因而我们在社会当中可以看到，社会当中会存在不公的现象，但是当你维护自身利益的时候，我想最好的法宝就是守法合规，打铁还得本事事。

政府要运用法制思维和法制方式行使权利，要落实行政执法责任制，做到有权必有责，用权受监督，违法要问责，行政权力要来自社会的监督，行政复议仲裁等法定程序效率更高，成本更低。我们大家可以在网上看到有关于食品安全、环境保护、惩治腐败、事故问责等等的各种这样的议论，网络的民主使得我们的政府，我们的司法部门在关注着民众所关注的问题，网络民主起到了重要的推动的作用，司法和政府部门的积极的回应将有利于社会法制的建设。

司法部门应该成为社会公平正义的守护者，法官应成为社会良心的探索者，法律任何时候都不会是完善的，但在用法裁量时法官应按照保护公民的价值取向做出判度，社会应在有争议的判例中看到缺陷，不断完善，我们希望能够建立公益诉讼制度，通过公益诉讼制度来让社会学会用法律来维护，我们可以在诉讼的过程当中无论哪一方胜哪一方败，我们在这当中看到法律的适用性和不完善的地方。

当一个公民要想向政府来讨一个说法的时候往

社会需要经典的判例诠释法律的精髓，比如保证各种所有制经济依法平等使用生产要素、公开、公平、公正参与市场竞争，同等受到法律保护，依法监管各个所有制经济。

往处于弱势的地位，如果有一种公益诉讼可以来解决很多公民普遍存在的一些利益诉求的问题，用公益诉讼我们可以解决大家担心的社会事件的问题，因为公益诉讼的主体毕竟是有限的，由他们诉讼来代表社会的公众，有利于诉求的公众来进行诉讼，我想局面是可控的，可以让社会更加放心。

社会需要经典的判例诠释法律的精髓，比如保证各种所有制经济依法平等使用生产要素、公开、公平、公正参与市场竞争，同等受到法律保护，依法监管各个所有制经济。三中全会的这个表述得到了社会的认同，也是我们未来社会经济发展的动力和源泉所在，但是我们遗憾的看到，这句话在我们的现实当中并不是表现得那么充分，还有很多不完善的地方，包括我们的法律法规也有一些地方并不是对所有的所有制都能够平等的保护，所以我们需要有一个典型案例的判决，按周其仁的话来说需要讲一个故事，典型案例的判决和一些典型的故事，他会让人们相信我们法律实质效率。比如当年的年广久，因为一个傻子瓜子得以存在下去，使得那么多的私营老板、私营企业发展壮大，如果我们能够在民营企业财产受到侵害的案例当中出现一个标杆性的案例判断，我想我们决定当中所说的原则就得以落地。

最后，我想讲，在立法修法中凝聚改革共识推动三中全会的落实。三中全会提出全面深化改革的措施许多突破了现行法律，涉及诸多利益调整，必须修法，将利益纳入法制的轨道。立法修法的公开民主为社会各界参与奠定了基础，各社会企业及个人应以积极的态度参与立法、修法和对行政法规评估的工作，让法律法规体现社会共识，让行政规章符合法律法规授权的原则。我们有行政许可法，政务公开信息条例，很多政务机关经常自我授权，我们有政务公开条例，我们本来有知情权能够知道很多的行政行为所产生的信息，能够使我们的社会更加公开透明，能够便于社会的问责，但是可惜这些法律法规贯彻落实并不好，我想我们每一个人应该更加在这方面投入精力更加关注。有立法立规有问责、处罚公正的司法改革才能够贯彻落实。

任何制度都不是完善的，但社会主义市场经济是实践证明了的有利于中国社会经济发展的制度，我们就应该延此方向不断完善这一制度，疏通民意表达渠道，坚持法律法规所规定的原则就不会在利益博弈中产生动荡。修法立法可能会耗费时间，但这个成本远低于动荡给社会来的危害，在法制框架内推动社会前进是中国社会经济发展的最佳路径，是改革的最佳路径。改革者要做法治中国的建设者，谢谢大家！

民资可主动发起设立银行 将面临残酷竞争

本文转载自搜狐网

全国人大财经委副主任委员吴晓灵周三表示，目前很多民间资本都跃跃欲试想进入金融业，主要在于国家允许民营资本主动发起设立银行，但市场环境对民间资本进入金融业更残酷了。



国有商业银行时至今日都成了上市银行，在竞争水平方面都有极大提高，所以此时民营资本进入到金融业来，竞争会更残酷。

吴晓灵在11日举行的“2013央视财经论坛”上表示，民营资本控制银行其实不是一件新鲜事，民生银行在1996年已经诞生了，而且农村中小金融机构90%多都是民营资本，这次提出民间资本进入银行业，强调的是由民营资本主动发起。

以往推动此事时常碰壁，因为监管当局一直觉得金融风险大，对发起权和控制权控制严。吴晓灵解释称，因为银行出风险事故，都是财政百分之百承担，因此特别期待保险制度出台。

现在控制权(民营资本控制银行)放出来，设立银行更容易，但市场环境对民间资本进入金融业却更残酷。吴晓灵解释称，以前国有商业银行没有市场活力，自主经营水平落后，但时至今日都成了上市银行，在竞争水平方面都有极大提高，所以此时民营资本进入到金融业来，竞争会更残酷。

十八届三中全会《决定》明确，要扩大金融业对内对外开放，在加强监管前提下，允许具备条件的民间资本依法发起设立中小型银行等金融机构。

农信社改革 仍缺乏退出机制

本文转载自财新网

全国人大常委、财经委副主任委员吴晓灵12月17日在北京表示，农村信用社经过近十年的改革，现在依然面临着市场退出机制尚未建立等一些问题。吴晓灵称，省联社（省级信用联社）的职能定位和市场定位有待探索。

吴晓灵指出，当前农信社面临的另外一个问题是市场约束并未硬化，市场准入退出机制尚未建立。当初央行花钱买机制，就是想把50%的坏账由中央埋单之后，希望农信社在市场竞争当中优胜

劣汰，不符合市场标准的机构应该退出去。

只有每一个市场主体都真正对自己的风险负责，才可以有金融产品的健康发展。

她表示，改革开放30多年来，在金融系统最缺的就是市场退出，没有一个严格的市场退出，就没有中国真正的金融。只有每一个市场主体都真正对自己的风险负责，才可以有金融产品的健康发展，因为任何一个金融产品都是收益与风险相匹配的，你想要收益就必须承担风险，只想要收益不要风险，最后只能让财政来承担最后风险的后果。Ⓐ

“清华五道口校友日” 在深圳成功举行

文 白雪 / 校友办

11月30日，以“金融改革新布局、财富管理新形势”为主题的清华五道口校友日（深圳·香港·广州）活动在深圳成功举行。

广州

11月30日

深圳

香港

对话环节1

金融改革新布局：
政策动向与机会选择

1988级校友、五道口深圳校友会会长杨华山主持

对话环节2

财富管理新形势：
发展现状与趋势前瞻

1984级校友、五道口校友会副会长关贵森主持

圆桌论坛

新形势下金融创新
与投资机会分享

1991级校友王永华、
2002级校友黄立军联席主持



学院名誉理事长刘鸿儒出席并作重要讲话，1981级校友魏本华致辞，学院常务副院长廖理作院情报告。1981级校友、五道口校友会会长张志平主持会议。各年级150余名校友和30余名金融EMBA同学参加活动。

在讲话中，刘鸿儒老师肯定了学院发展所取得的成绩，并呼吁校友们都回学院看看，亲身感受学院的变化。魏本华在致辞中指出，清华五道口校友活动已经在北京、上海、杭州等多地成功举办，取得了非常好的效果，希望广大校友积极参与支持校友活动。张志平谈到，清华五道口是一个大家庭，希望学院今后举办更多、更丰富的活动，以促进校友之间交流与融合。在院情报告中，廖理向与会校友介绍了学院在人才培养、队伍建设、科研发展等方面的情况，特别阐述了学院新logo设计理念，并向校友征求意见。

第一个对话环节由1988级校友、五道口深圳校友会会长杨华山主持，主题是“金融改革新布局：政策动向与机会选择”。魏本华校友、深圳市政府副秘书长盛斌、学院教授周皓和1994级校

友朱海斌就“深圳金融改革蓝图”、“未来金融改革走势”和“金融改革机会与风险”等话题进行了深入分享和交流。

第二个对话环节由1984级校友、五道口校友会副会长关贵森主持，主题是“财富管理新形势：发展现状与趋势前瞻”。1983级校友谭岳衡、廖理、1989级校友蒋锦志、金融EMBA首期班同学张维功、2001级校友胡鹏分别围绕“财富管理新特点”、“未来投资趋势”等话题，结合行业现状和特点，展开了热烈的讨论。

下午圆桌论坛由1991级校友王永华、2002级校友黄立军联席主持，主题是“新形势下金融创新与投资机会分享”，40余位对话嘉宾深入分享了对未来投资机会的看法。

本次校友日活动由清华大学五道口金融学院校友办、五道口校友会主办，五道口深圳校友会协办，天图资本管理中心、长安国际信托股份有限公司和国康健康管理服务有限公司承办。特别感谢三家承办单位为本次校友日活动提供资金、人力等方面的支持！

助力道口二代健康成长

——记第三期校友亲子教育活动

文 郁蕾蕾 / 校友办

10月26日，清华大学五道口金融学院校友亲子教育系列活动第三期在4-102教室成功举行。本次活动以“从中外家庭教育的几点不同说起”为主题，邀请曾赴美留学并获得美国田纳西大学儿童与家庭研究专业硕士学位的1994级校友王琳担任主讲嘉宾。1982级大师姐王令芬和女儿宁铮受邀出任特邀嘉宾。清华大学校友总会副秘书长、清华大学五道口金融学院校友办主任张伟和近50名校友及家人参加活动。

本次活动由学院校友办和五道口校友会主办，《清华金融评论》编辑部 and 家财网协办。

活动伊始，一场由校友们参与互动的小游戏，顺利拉开了本次活动的序幕，现场气氛活跃，欢笑声不断。通过游戏热身，大家深刻体会到，在孩子成长的过程中，尊重每一个孩子的个性，会帮助孩子们健康地成长。

王琳校友从“中美家庭教育的不同点”、“如何培养独立、自信、有爱的孩子”、“父母与孩子的关系”、“家庭教育与学校教育的关系”等方面和大家一起分享了自己的心得体会。她指出，若想孩子改变，父母先要改变，希望在场的家长不仅需要更新教育理念，更要落实在具体行动中。在活动进行的过程中，校友们与嘉宾互动频频，不时冒出来的有关亲子关系、教育方面“金句”让家长们颇为受益。校友们紧紧围绕，如何有效建立完善的亲子关系，走出亲子教育中的误区，培养全面发展的孩子，进行了广泛而又深入地讨论。

第三期亲子教育活动现场



定居法国巴黎的宁铮在道口二代中年龄最大，长期从事中西方艺术对比和研究工作。她从“儿童艺术教育与中西美育”的角度，为大家打开了一扇“如何对儿童进行启发式艺术教育”的窗口，视觉艺术启蒙教育和动听的儿童交响乐案例的展示，令人耳目一新。

王令芬大师姐结合自己培养女儿宁铮的亲身经历，和大家分享了亲子教育中的可取之处，她呼吁校友们应该经常带领孩子走进大自然，通过感受四季变幻的魅力，培养孩子的感悟力、想象力、创造力。只有具备这些能力的孩子，才能在激烈的社会竞争中胜出。

活动结束后，校友们纷纷向校友办发来他们在活动中得到的启发与思考、感受和体会。

1992级校友张骥说，今天的亲子教育活动非常精彩，收获很大。我们经常存在亲子关系中存在模糊、想当然、似是而非的想法。王琳同学从科学的角度给了我们很多启发，宁铮嘉宾带来了西方儿童艺术教育的新理念，感谢道口校友办和道口校友亲子群。

1994级校友丁守军认为家庭教育的重要性在一定程度上超过了学校教育，尤其在中国，在孩子成长的过程中，父母更需要成长。

2004级校友郝国庆指出，站在孩子的角度去考虑和帮助孩子未来的健康、快乐的成长，这个过程是孩子和家长共同成长的历程，家长的快乐亦在其中。

2006级校友毛奔说，10月2日初为人父，喜悦之余，想到自己对于亲子教育两眼一摸黑，很有紧迫感。王琳师姐这次的讲座对我来说是一场及时雨，是我亲子教育能力的启蒙课。师姐将一系列有坚实依据的教育研究成果娓娓道来，生动、务实，引导我们用科学知识而非简单的直觉经验或者哲学思想来教育孩子，用完全的爱让孩子成长为一个独立自信的人。我被王琳师姐的使命感、爱心及专业水平所折服，衷心祝愿欢颜教育办得越来越成功，让更多的父母也像道口校友一样有幸学习到王琳师姐所带来的先进亲子教育理念及方法，大庇天下父母儿女俱欢颜！

清华大学五道口金融学院校友办已成功举办了三期校友亲子教育系列活动，此次活动持续升级，广受校友好评，校友们纷纷反映收获良多。活动结束后，校友们相谈甚欢，久久不愿离开会场，在未来与校友们共同成长的日子，校友办还将进一步整合各方资源，组织更多有意义的亲子教育活动，助力校友们安心教育和“道口二代”的健康成长。

二十年后再相会

——记90携手92二十年返校重聚活动

文 郁蕾蕾 / 校友办



10月19日，1990级校友携手1992级校友重返学院举办重聚活动。清华大学副秘书长、清华大学五道口金融学院党委书记兼副院长聂风华，中国人民银行研究生部兼职教师秦宛顺、靳云汇夫妇，中国人民银行原工会主席、中国人民银行研究生部原招生办主任王文甫，五道口校友会副会长、学院校友工作顾问李燕明应邀出席。1990级和1992级两个班级近70名校友、10名在校生代表参加活动。清华校友总会副秘书长、清华大学五道口学院校友办主任张伟主持活动。

首先，聂风华作院情报告。他从学院概况、历史沿革、发展战略、师资建设、人才培养、校友工作、校友职业教练计划、后勤保障等多个方面向与会校友介绍了学院的发展情况。他代表学院对校友们回家表示热烈的欢迎，他希望与校友们一起携手共创美好未来！

作为五道口发展历程的重要见证人，秦宛顺、靳云汇老师和同学们一起回顾了在五道口三十余年的时光。靳云汇老师殷切叮嘱同学们，无论个人能力大小，在工作岗位上，都要以积极的心态面对工作，不计较个人得失，注重身心健康，找到家庭和社会服务中的平衡点，更好地回报社会。最后，她祝愿学院越办越好！

1984年至1994年，王文甫老师在五道口从事招生工作，他见证了34名博士、566名硕士从热血青年成长为金融界精英。再次和同学们欢聚，他的心情既激动又自豪，他勉励大家做一个对自己负

活动现场

责、对家庭负责、对社会负责任的人，最后，他祝福校友们在今后的工作中取得更大的进步！

在五道口教务处工作多年的李燕明老师对每位同学都印象深刻，她关切地叮嘱在座的同学，大家已过不惑之年，工作生活压力巨大，希望同学们多保重身体，常回家看看！

在主持中，清华校友总会副秘书长、学院校友办主任张伟向与会校友发出诚挚的邀请，希望校友们常回母校看看，并通过开办讲座、授课、指导学生等多种方式参与到学院的建设和发展中来。

本次活动的亮点在于增设了跨年级校友对话环节，并采用现场抽签的形式邀请幸运校友同台自由对话，现场设置了“道口往事”、“创业·立业”两个主题，分别由1990级校友李耀龙，1992级校友金莹担任主持人。

回忆道口往事，上演了感人的一幕，李耀龙、李保国校友代表与会校友向老师深施一躬，表达对老师们的感恩之情。李耀龙、李保国校友饱含深情地说，离开学校时间越长，对老师、对学院的感恩之情越与日俱增。六年来，90级校友通过向学院捐赠财富管理课程，来回报五道口的培育之情，希望五道口血脉相传、让五道口的接力棒代代相传。

李莉校友回忆起二十年前和同学们一起坐上大巴车，奔赴秦皇岛学习工作的场景。薛定才、米一五、周典举、黄梅校友感恩五道口的求学经历，成为一生中最重要的转折点，宝贵的师生情、同窗情成为人生最重要的财富，二十年来的工作学习都从中获益匪浅。

孙博校友和大家分享了在创业的过程中，得到了五道口师兄们的支持和帮助。李学民校友与同学们分享了工作感悟和心路历程。李莉和李文泓校友结合自身工作生活经历认真回答了在校生代表屠环宇和张媛提出的“如何有效提升在校生的金融素养”和“女性在金融职场中如何平衡家庭和事业的矛盾”问题。

在老师和同学们的祝福声中，活动圆满顺利结束，大家在三号楼前留下了珍贵的合影。此次跨年级校友携手返校活动，形式活泼生动，内容真挚感人，校友们反响热烈，纷纷表示希望学院多组织类似的校友活动，他们将积极参与到校友活动中来。

二十年前，意气风发的道口学子们唱着《年轻的朋友们再相会》，告别五道口、告别学生时代、从此天各一方，二十年是那样的遥远和漫长。二十年后的今天，他们已成长为金融领域的栋梁之才，再次欢聚，再叙手足情，重温同窗梦，共话人生路，扬帆新征程！

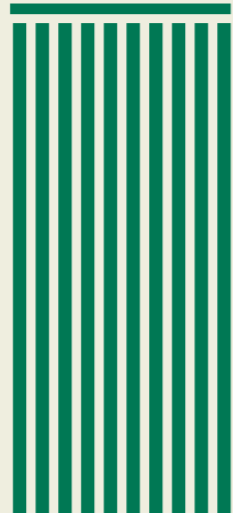
2013年校友工作回顾



我院校友工作

10

组重要数据



校友联络人数 **1024** 人

校友参与人数 **777** 人

累计参加活动 **1130** 人次

组织或协助举办校友活动 **32** 次

联络校友 **1830** 人次

更新 **360** 余名校友的通讯信息

出版并邮寄4期《五道口校友通讯》，发送18期《校友电子通讯》，邮寄10期《水木清华》，投递309本《唐旭文集》；

截至12月31日，3255人关注“清华大学五道口金融学院微信公众平台”，660人确认校友，目前已有近20个微信兴趣圈；

截至12月31日，已为372名校友申办校友卡，365名校友开通学院公共邮箱；

截至12月31日，微博累计粉丝12664人，发送微博数379条，确认校友379人；

领导高度重视校友工作



- 1 4月28日，清华大学副校长、我院理事谢维和在五道口金融家大讲堂上做重要讲话，他指出，特别感谢校友们给予五道口金融学院的各种支持和关心，使得学院成立不久，就已经在业界取得了很好的名声和声誉，从学校的角度我们感到非常高兴。
- 2 5月11日，我院名誉理事长刘鸿儒在长安信托·财富峰会上发表了题为“凝聚校友力量，促进校友共同发展”的重要讲话，他指出，学院领导非常重视校友工作，而且校友工作非常活跃，取得了很好的成绩，这一点所有的校友都应该给予感谢！
- 3 1月14日，清华大学校友总会秘书长郭樑，副秘书长崔剑、翦进莅临学院，听取我院校友工作汇报，并介绍校友总会校友工作经验。
- 4 3月5日至6日，常务副院长廖理、党委书记兼副院长聂风华及相关部门负责人奔赴上海，拜访部分上海校友，介绍学院近期发展情况。
- 5 5月9日至11日，学院常务副院长廖理、党委书记兼副院长聂风华率团访问浙江杭州，分别拜访了浙江省副省长朱从玖（1985级校友、学院战略咨询委员会主席）、中国人民银行杭州中心支行行长张建华（1987级校友、学院战略咨询委员会委员）以及浙江省工商局、浙江省股权交易中心、杭州银行等机构。



- 6 6月21日，围绕“提升校友服务质量、增强校友学院互动”，召开了清华五道口校友代表会议。清华大学校友总会秘书长郭樑、五道口校友会副会长兼学院校友工作顾问李燕明出席会议，与学院领导和1981级校友魏本华等近40名校友代表共商校友工作大计。



学术性论坛隆重举行

- 1 1月11日，以“2013：创新与融合”为主题的清华五道口金融EMBA金融家论坛在深圳成功举行。我院近30名校友参加五道口金融家论坛活动。
- 2 1月19日，举办以“增长或衰退——全球经济金融形势展望”为主题的清华五道口金融家大讲堂。
- 3 4月28日，在清华校友日之际，举办了以“新时代·新机会”为主题的清华五道口金融家大讲堂。
- 4 5月11日，在杭州举办以“新时代·新政策·新格局”为主题的长安信托·财富管理峰会，由校友所在的长安国际信托股份有限公司承办。



- 5 11月30日，以“金融改革新布局、财富管理新形势”为主题的清华五道口校友日（深圳·香港·广州）活动在深圳成功举行。各年级150余名校友和30余名金融EMBA同学参加活动。



校友活动丰富多彩

感谢师恩

清华五道口新春谢师会



1 1月19日，以“返校重聚，感谢师恩，共忆往昔，畅想未来”为主题的清华五道口2013年新春谢师会在装修一新的五道口金融学院顺利举行。

2 4月25日下午，甘培根的女儿甘育群、儿子甘平及家属一行6人莅临学院，参观甘培根铜像，并敬献花篮。学院党委书记兼副院长聂风华接待甘育群一行，副院长康以同，校友总会副秘书长、学院校友办主任张伟，学院行政办主任何晓春陪同参观。参观后，甘育群、甘平及家属对甘培根铜像的安放表示满意。

3 9月17日，学院党委书记兼副院长聂风华一行四人看望了我院前身——中国人民银行研究生部“八大研究员”之一杨培新老师。杨培新，著名的经济学家，《文汇报》创始人，人称“杨承包”。

4 9月17日，在中秋佳节到来之际，1982级校友、中国保险监督管理委员会原副主席魏迎宁，1982级校友、学院校友工作志愿者胡玉，1987级校友、怡安保险公司首席代表董自力，2002级校友、中国人寿再保险股份有限公司段玉平和学院校友办工作人员一行，共同看望了王永明老师及家人，送上节日的问候和祝福。

值年校友 积极参与返校活动

值年校友参加返校活动的情感和积极性很高，返校人数超过154人，校友办圆满完成了值年校友返校的接待工作，通过值年校友返校活动，增强了校友之间的凝聚力，促进了学院校友工作的发展。



值年校友感言

1 1983级班长顾牧校友回忆了曾经在五道口的三年快乐的求学时光和深厚的同学情谊，尽管生活、学习环境艰苦，但这三年时光已成为他们一生中最独特的记忆。

2 1990级校友李耀龙饱含深情地说，离开学校时间越长，对老师、对学院的感恩之情越与日俱增。六年来，90级校友通过向学院捐赠财富管理课程，来回报五道口的培育之情，希望五道口血脉相传、让五道口的接力棒代代相传。

3 1993级校友刘晓勇代表93级全体同学，分别用“感恩、感激、感谢”三个关键词抒发了对母校、老师和同学真挚而深厚的感情。他提到，通过返校重聚，同学们亲身感受了五道口的发展变化和取得的成绩，从而对学院的未来发展充满信心。为此，他由衷地祝贺学院发展所取得的成绩，祝福学院未来发展得更好，同时他真诚地祝愿老师、同学身体健康、万事如意。

4 2003级班长管延友代表全班同学对五道口给学生们提供了良好的学习和生活环境表示感恩，非常感谢五道口的老师们精心设置的课程，为大家的学习工作打下了良好的基础，向母校和校友办对此次活动的大力支持表示感谢！他说每一位道口同学都对道口怀有深厚的感情，母校近两年的变化非常大，向着具有国际一流水准的金融学院迈出了重要的一步，大家都觉得很受鼓舞，也对五道口的未来发展更加期待！



1 9月14日，三十年后五道口再相会，1983级校友值年重聚活动。

2 10月19日，1990级校友携手1992级校友重返学院举办返校重聚活动。

3 8月16日，1993级校友“入学二十年返校重聚座谈会”在学院成功举行。

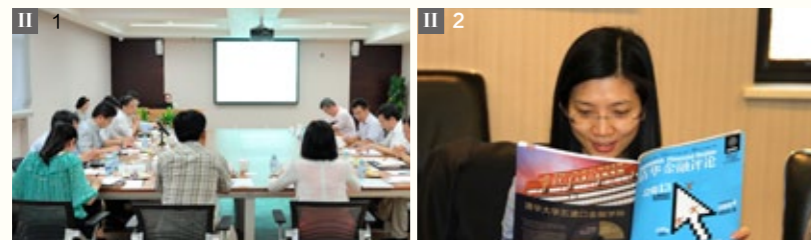
4 8月31日，2003级校友“十年·2003道口人返校重聚”活动在学院举行。

校友活动精彩瞬间



I 校友讲座

- | | | |
|--|--|--|
| <p>1 康以同副院长为1986级校友彭文生颁发聘书</p> <p>2 彭文生校友演讲活动现场</p> <p>3 彭文生校友演讲</p> | <p>4 1994级校友王琳在第三期亲子教育活动中做主题演讲</p> <p>5 道口二代中年龄最大的宁铮做主题演讲</p> <p>6 1982级王令芬大师姐在活动中分享亲子教育理念</p> | <p>7 1982级校友王巍谈金融颠覆历史，登山丰富人生</p> <p>8 与会嘉宾和王巍校友在现场互动</p> |
|--|--|--|



II 小型论坛研讨会

- 《清华金融评论》办刊内部研讨会现场
- 《清华金融评论》创刊号好评如潮



III 生活类活动

- “凤凰杯”第十三届五道口校友高尔夫球赛现场合影

IV 兴趣群线下活动

- 6月30日，五道口财富管理群第二次线下活动现场



V 协办活动

- | | | |
|---|---|----------------------------|
| <p>1.2 清华大学五道口金融学院金融硕士/博士夏令营</p> <p>3 校友们参与“学院人才培养模式改革”研讨</p> | <p>4 1984级校友聂庆平在毕业生酒会上讲话</p> <p>5 校友们参与“清华五道口全球金融论坛”筹备会</p> | <p>6 校友们参加清华五道口陆家嘴之夜活动</p> |
|---|---|----------------------------|

搭建交流平台，传播重要信息



《五道口校友通讯》《水木清华》

《五道口校友通讯》创刊于2011年，是清华大学五道口金融学院校友办和五道口校友会共同主办的内部刊物，现为季刊。《五道口校友通讯》的办刊宗旨是：“传播重要信息，联络服务校友，搭建交流平台，弘扬道口精神”，一直被称为五道口校友的“精神家园”。《五道口校友通讯》已出版7期，文字量达62.1万字。通过采访、约稿、投稿等方式联络了约近400名校友，其中校友投稿96篇，同时为校友邮寄10期《水木清华》杂志。

《校友电子通讯》

《校友电子通讯》创刊于2012年3月，共发布10期，每期文字量平均约7.2万字。是清华大学五道口金融学院面向五道口校友的电子刊物，《校友电子通讯》聚焦学院新闻、校友活动、校友快讯、学生活动、新书推荐等十余个栏目，报道学院信息，汇集校友信息，展示我院校友工作动态，目前每期《校友电子通讯》直接投递到近两千名校友的电子邮箱，并通过学院官网等渠道，传递给更多的校友。



五道口校友网

五道口校友网是我院校友工作的门户网站，校友网具有发布信息、校友邮箱、校友班级社区、电子杂志等多项功能。五道口校友网目前开通了一级栏目7个，二级栏目13个，历史访问量为150513。五道口校友网开通了电子期刊系统，可以在线浏览《五道口校友通讯》和《校友电子通讯》。

校友卡制作

为了给校友提供更好的服务，使校友之间、校友与学院之间联系得更加紧密，促进校友和学院共同发展，清华大学五道口金融学院校友办将自2013年3月，开始面向五道口校友办理清华大学五道口金融学院校友卡（简称“五道口校友卡”）。截至12月31日，已为372名校友成功申办校友卡。详情咨询：010-62798359



校友数据库建设



2013年更新了360余名校友的通讯信息，目前仅有60余名校友没有通讯信息，无法直接联络到。

欢迎关注清华五道口金融学院微信公众平台



截至12月31日，已有3255人关注“清华大学五道口金融学院微信公众平台”，660人确认校友身份，目前已有近20个微信兴趣圈。

2014年校友工作展望

2012年校友事务与合作发展办公室（以下简称“校友办”）的工作重心是开局破题，使校友更多地了解学院。2013年全面推进各项服务工作，使校友更多地理解学院。2014年重点突击，使校友更多地参与学院的发展和建设。为此我们将做好以下重点工作：

· 打牢基础：

夯实校友数据库建设

· 再教育服务：

五道口校友“回炉”计划

· 信息服务：

拓宽渠道，提升覆盖率

· 事业服务：

年长校友帮助青年校友事业发展的培训

· 职业服务：

协助新毕业校友就业

· 增加校友粘度：

继续办好值年返校活动

· 品牌活动：

谢师会、五道口大讲堂、中青年校友团拜会

1月	2月	3月	4月
新春谢师会	中青年校友团拜会	校友活动联络及准备工作前期	校庆院庆周活动：协助办金融家大讲堂，同时举办校友工作会议
5月	6月	7月	8月
返校重聚，一共有10个值年班级			
值年校友返校重聚	亲子教育系列活动	值年校友返校重聚	值年校友返校重聚
9月	10月	11月	12月
返校重聚，一共有10个值年班级			
协助学生办、教学办，开展新生入学教育活动	校友日活动	值年校友返校重聚	校友工作年终总结



蓝洋金融集团成立于2010年，是以重庆力帆为第一大股东、胡定核管理团队为第二股东，中国华融资产管理有限公司、深圳越众集团等上海、深圳、北京的多个大型企业集团参股创建。旗下有重庆蓝洋融资担保股份有限公司、重庆市渝北区蓝洋小额贷款股份有限公司、重庆蓝洋投资管理有限公司、重庆蓝洋股权投资基金管理有限公司和四川省蓝洋小额贷款股份有限公司等。目前注册资本共计17.6亿元，预计2013年集团注册资本金将超50亿元。

- 2012年9月蓝洋金融与重庆市工商联、西南大学共同发起成立中国西部非公有制经济研究中心。
- 2012年12月成立重庆市博士后科研工作站，目前正在筹建院士专家工作站。
- 蓝洋金融建立了完整的现代企业管理制度；建立了先进的信息管理系统；启动了风险量化评级系统。
- 2012年5月，蓝洋融资担保股份有限公司被联合信用评级为AA-。



担保	小微贷	委贷
投资	股权投资基金	...

公司秉承“力新 立信 志卓 致远”的企业文化，打造“让我们一起飞翔”的“简洁、微笑的新金融”经营理念，得到了员工、客户、股东和社会的一致认可，成绩斐然，前景美好！

重庆蓝洋融资担保股份有限公司 / 重庆市渝北区蓝洋小额贷款股份有限公司 / 重庆蓝洋投资管理有限公司 / 重庆蓝洋股权投资基金管理有限公司(筹)
 地址：重庆市江北区红旗河沟重庆国际商会大厦25楼
 胡定核的BLOG：<http://blog.sina.com.cn/hudinghe>
 传真：023 - 6787 1192
 网址：<http://www.ccqbo.com>
 电话：023-6772 3555
 邮编：400020

四川省蓝洋小额贷款股份有限公司 / 蓝洋融资担保股份有限公司成都分公司
 地址：成都人民南路天府立交旁高新区天仁路大鼎世纪广场24楼
 电话：028 - 8509 0523
 网址：<http://www.ccqbo.com>
 邮编：610041



林建海
国际货币基金组织（IMF）秘书长
国际货币与金融委员会秘书长

文 王妍 / 综合办

林建海谈

全球经济展望： 挑战与机遇

10月29日晚，国际货币基金组织（IMF）秘书长、国际货币与金融委员会秘书长林建海做客清华五道口全球名师大讲堂，以“全球经济展望：挑战与机遇”为题，为近200位师生和嘉宾做了精彩的学术报告。这是继前世界银行副行长、首席经济学家林毅夫之后，又一位做客清华五道口金融学院的具有国际影响的重量级演讲者。

全球性的经济与金融危机，不仅使发达国家深陷困境，也波及到了许多新兴市场和发展中国家。五年后的今天，全球经济面临着什么样的挑战？发达国家和欧元区的主要问题出在哪里？面对重重困难，它们怎样才能摆脱困境，走出低谷？中国和其他新兴市场，如何在这场危机中趋利避害，稳定发展？林建海针对这些热点宏观经济问题精心准备了这场题为“全球经济展望：挑战与机遇”的报告。他深入浅出地分析当前经济形势，解析重点经济策略，并展望全球政治、经济、社会发展的重大长期趋势，以及他们对全球政治经济格局的影响。

林建海演讲的主题包括新兴市场和发展中国家所面临的挑战、经济问题和政策应对，以及全球政治、经济、社会发展的重大趋势。在探讨全球经济热点问题的同时，提出关于解决问题的应对之策。

他认为，全球经济正在复苏，但仍然任重道远。主要受困于全球经

济复苏乏力与不均衡、持续的高失业率、居高不下的政府债务以及进展缓慢的全球金融系统改革四大挑战。欧元区国家面临着特有的“不畅通的信贷渠道”和经济竞争力的流失两大困境。面对这样的困境，欧元区国家可供使用的政策工具包括货币政策、财政政策以及结构性改革。其中财政调整是一项尤为困难而艰巨的任务，但也是一个必须进行的任务。

与欧元区和其他发达国家相比，新兴市场在应对危机上表现相当不错。在中国、印度和其他一些国家的带动下，这一组国家的经济增长一直很强劲。然而，近期新兴市场出现了一些动荡，增长也有放缓的迹象。这一方面是周期性的原因，另一方面也有结构性障碍的影响。新兴市场面临的挑战一是庞大的、高波动性的国际资本的流动，二是快速的信贷增长，三是增长结构的变化。

林建海最后对全球发展的长期趋势做了展望。他认为，今天的世界可以说是由美国和欧洲主导，但新兴和发展中国家的力量正在逐步上升。到2050年，中国的整体实力甚至可能超过美国和欧洲，而印度实力也不容小觑。这意味着全球治理的机遇和挑战，也意味着所有国家在国际社会必须共同努力，多边主义甚至会比今天更加重要。此外，面对全球变暖、信息高速传播等新的环境，所有国家都需要密切合作，携手共进，才能更好地面对当今和未来的全球挑战。

一个小时精彩的讲座之后，林建海与现场听众进行了充分的互动交流。清华五道口金融学院教授周皓作为主持人，与林建海的默契配合、机智问答赢得了现场的阵阵笑声与掌声。美联储近期的人员更替以及政策动向、国内温州地区的房地产市场观察等紧密贴合实际的现场提问也使讲座生动、鲜活，给人印象深刻。

五道口金融学院在读研究生以及国内银行、基金、投资公司、部分主流财经媒体记者等近200人聆听了讲座。

讲座开始前，清华五道口金融学院院长吴晓灵等院领导会晤了林建海，双方就金融教学、科研的发展以及今后可能的合作进行了交流。

讲座开始前，清华五道口金融学院院长吴晓灵等院领导会晤了林建海，双方就金融教学、科研的发展以及今后可能的合作进行了交流。

林建海先生曾就读于对外经济贸易大学、美国加利福尼亚大学伯克利分校、乔治华盛顿大学，获国际金融博士。现任国际货币基金组织（IMF）秘书长、国际货币与金融委员会秘书长、世界经济论坛全球理事会成员。自1989年加入国际货币基金组织以来，他先后在基金亚洲部、政策发展部和财务部任职。

“清华五道口全球名师大讲堂”是着眼于金融界的公益性系列学术讲座。讲座将延请国际上学术、实务造诣皆深的金融学家主讲，如诺贝尔经济学奖得主、国外央行及监管机构高层管理人员、国外著名商学院金融学资深教授等，旨在分享金融学术观点，促进金融学术交流与进步。

刘锋教授
FPSB认证与标准咨询委员
CFP教科书《投资规划》主编
《理财的逻辑》作者
文 张曦元 / 互联网金融实验室



刘锋谈

中国式理财秘密： 抓住财富增长的斜率

10月15日，由清华大学五道口金融学院互联网金融实验室主办的“清华五道口财富大讲堂”首场讲座拉开帷幕。

FPSB认证与标准咨询委员、CFP教科书《投资规划》主编、《理财的逻辑》作者刘锋教授，以“财富管理在中国：四十岁退休的理财逻辑”为主题进行了首场讲座。讲座围绕“个人和家庭的财富管理”、“四十岁退休的理财逻辑”、“财富管理中政府角色”、“中国财富管理发展的现状和变化趋势”四大主旨内容展开。刘锋以诙谐生动的话语，让在场来宾对财富管理予以重新认识，真正领悟财富管理的逻辑，激励投资者抓住个人理财财富增长的斜率。

两个多小时的讲座吸引了近三百名听众，其中包含我院校友、金融EMBA、金融学硕士、以及国内各大银行从业者、金融财富管理机构和从业者和企业家、学者等。主会场座无虚席，很多听众全程站立两个多小时专注听讲，也有部分听众干脆席地而坐。主办方还专门开辟阶梯教室，通过现场直播的方式满足更多慕名而来的听众。

“理财的终极目标就是要自由、自主、自在。”刘锋表示，对大多数人来说40岁退休遥不可及，但所谓“退休”其实是指财务自由的状态。但是财务自由跟是否年轻或有多少钱无关。如果能从本职工作以外的途径赚到足够你日常

销的钱，那么就已经财务自由了。而要想实现财务自由，就要明白如何使用财富管理的工具，从而就要更加关注和了解财富管理行业的变化和发展。

刘锋指出，在财富管理“财富创造和增值——财富保全——财富分配和转移”价值链上，财富创造和增值固然重要，但是当货币贬值速度大于挣钱的速度，那么挣的越多也就赔的越多。所以，人们往往重视“创造”财富，但却忽视了财富的“保全”。他指出，在过去20年，只有持有房产和黄金才算的上财富保全。

讲座期间，刘锋还发表了“房地产

是中国最大的永不破灭的泡沫”、“信托是中国财富传承最大的缺失”等精彩观点，引发了与会者积极的参与及讨论。他指出，个人长期投资建议购买实物黄金，但是不要急功近利，而是长期做5年、10年，甚至20年以上的投资。

刘锋以其前沿广博的国际化视野、深刻的思索、生动的话语征服了在场听众，现场掌声、笑声不断，与会者互动热烈。

自成系列的“清华五道口财富大讲堂”将于每个月举办两到三场，结合当前经济热点，围绕股票、基金、黄金、外汇、理财产品、收藏等领域，邀请知名讲师，讲授个人财富管理的知识、策略及方法等。这些讲座内容除在“清华五道口财富大讲堂”现场做分享外，还将通过线上传播的方式（家财网：www.ijiacai.com）惠及大众，帮助更多的理财个人、理财机构及理财爱好者，增长知识，提升能力，拓宽视野。

“理财的终极目标就是要自由、自主、自在。”刘锋表示，对大多数人来说40岁退休遥不可及，但所谓“退休”其实是指财务自由的状态。但是财务自由跟是否年轻或有多少钱无关。如果能从本职工作以外的途径赚到足够你日常开销的钱，那么就已经财务自由了。而要想实现财务自由，就要明白如何使用财富管理的工具，从而就要更加关注和了解财富管理行业的变化和发展。



张稚萍
中国人民大学法学硕士
北京市汇融律师事务所主任

文 秦明柳 / 2012级在校生

张稚萍谈

中国企业应积极参与国际规则制定

10月11日晚，北京市汇融律师事务所主任张稚萍女士以“抢占利益博弈制高点，积极参与国际规则制定”为题，在五道口金融学院做讲座。讲座由副院长康以同主持。

张稚萍介绍了自己参与的《移动设备国际利益公约关于空间资产特定问题的议定书》前后经历的立法争议。她表示，过去我国不实行市场经济，没有市场经验，没有法律制定的传统，但改革开放三十年来，中国成为世界第二大经济体，在制定国际规则方面应当具有话语权。

通过对案例的介绍和讲述，张稚萍指出，我国企业在参与国际立法中态度依然不够积极，缺少参与制定国际规则的经验，主动性和创造性不足。她强调了参与立法的好处。制定立法是各方充分协商的过程，只有将各方利益诉求都注意到了，经过反复讨论过的法律才是能够经得起实践检验的好法律。

在介绍专业法律知识的同时，张稚萍还分享了其中的小故事，十分生动有趣，现场气氛活跃。她还回答了同学们现场提出的关于融资租赁的税

务问题、法律规则和业界态度等各方面的问题，与同学们积极互动。

张稚萍毕业于中国人民大学，法学硕士，北京市汇融律师事务所主任。长期从事融资租赁法律工作，参与了我国多项与融资租赁相关的法律、法规、政策的制定。自2009年起，应商务部邀请，作为我国关于《移动设备国际利益公约关于空间资产特定问题的议定书》专家组咨询顾问，并参与了该《议定书》的起草工作。



莊瑞豪
科尔尼管理咨询公司 (A.T. Kearney)
全球合伙人暨大中华区总裁

文 秦雷 / 中国金融案例中心

莊瑞豪谈

影响全球格局至2020年的趋势

11月4日，科尔尼管理咨询公司 (A.T. Kearney) 全球合伙人暨大中华区总裁莊瑞豪应邀来我院交流访问，并代表科尔尼管理咨询公司与清华五道口金融学院签订战略合作协议。双方将就案例开发、研究生教学、高层管理培训、学生实习与就业等方面积极推进合作。常务副院长廖理、党委副书记兼案例中心主任赵岑、案例中心执行主任高皓等会见了来宾。

会后，莊瑞豪为学院教师、研究生及案例中心研究助理共60余人做了题为“影响全球格局至2020年的趋势”的主题演讲。

莊瑞豪的演讲分享了正在重塑全球格局的四个方面内容。

一是在经济全球化和世界多极化

时代，新一轮经济结构调整将向纵深推进，放眼全球，发达经济体增长乏力、新兴国家实力上升的态势已经确立，预计到2020年，南亚、非洲和拉丁美洲的部分经济体将出现显著增长。

二是新兴国家的城市化和中产阶级人口的成倍增长将会使世界特大城市数量翻倍，与之带来的是在消费品零售、医疗保健、金融服务和房地产市场领域的投资机会。

三是近年来，加快发展清洁能源成为美国“能源独立”战略的重要方向，随着本土页岩气开采的逐渐成熟，美国能源自给率得以大幅提升，能源使用成本出现明显下降。未来，页岩气产量的爆发增长将对全球能源供需格局、制造业竞争、地缘政治博弈产生深远影响。

四是科学技术的飞速发展加快了产

业创新和变革的步伐，3D打印、机器人革命和大数据等新技术的运用将提高传统制造业的生产效率，降低对廉价劳动力的依赖，从而推动高新制造业向美国等发达工业国家回流，为其重塑实体经济提供了机遇。

莊瑞豪以专业咨询顾问的独特视角，描绘出世界经济转型过程中的新特点和新趋势，前瞻性地指出包括能源价格和贸易波动的变化、制造业价值链的重塑、对农业领域的投资关注以及大数据时代等未来趋势。内容生动详实，受到老师和同学们的热烈欢迎。

科尔尼是全球领先的著名管理咨询公司，拥有2000余名咨询师，在39个国家设立了57家分支机构，服务全球客户。科尔尼于1985年开始在中国的业务，是最早进入中国的国际咨询公司之一。十几年来，基于对大中华地区咨询市场的深度了解，科尔尼设定了针对本地文化和商业特点的专业咨询方法，并结合全球行业及业务职能的专业经验，以提供“有形的成果”为原则，在多个领域服务于一流的企业和各级政府部门。

1 重塑全球格局的四个方面

在经济全球化和世界多极化时代，新一轮经济结构调整将向纵深推进

2 重塑全球格局的四个方面

新兴国家的城市化和中产阶级人口的成倍增长将会使世界特大城市数量翻倍，与之带来的是在消费品零售、医疗保健、金融服务和房地产市场领域的投资机会。

3 重塑全球格局的四个方面

近年来，加快发展清洁能源成为美国“能源独立”战略的重要方向，将对全球能源供需格局、制造业竞争、地缘政治博弈产生深远影响。

4 重塑全球格局的四个方面

科学技术的飞速发展加快了产业创新和变革的步伐，从而推动高新制造业向美国等发达工业国家回流，为其重塑实体经济提供了机遇。



黄国波
我院1983级校友
国家外汇管理局总经济师

文 崔婧哲 / 清华大学新闻与传播学院
2012级在校生

黄国波谈 国际货币体系

10月20日, 1983级校友、国家外汇管理局总经济师黄国波为清华五道口金融媒体EMBA奖学金培训项目首期班学员讲授“国际货币体系”。

黄国波首先结合自身经历, 以香港联系汇率制度的制定和意义为开头, 为学员详细讲解了金本位和汇率制度。他结合历史上的重要事件, 如90年代英镑贬值、泰铢贬值和港币保卫战, 和中国的虚假贸易和套利, 分析了外汇市场投机与交易, 并且分析了国际货币体系问

题, 如美元面临的新问题、主权债务危机等。

作为现任国家外汇管理局总经济师兼储备管理司司长, 黄国波还以专业权威的观点、一线的经验判断为大家解读了一些当下公众关心的热门问题和事件, 为在座的财经媒体学员带来了业界的一线观点, 加深了学员对国际国内外汇市场的认识。

黄国波的授课也赢得了学员的积极评价。和讯网的李明瑜同学说: “黄老

师是实战派, 是中国外储的大操盘手, 亲历重大金融历史事件。他的讲授让理论与亲历相结合, 艰涩难解的金融理论变得可亲了。”

“课程帮助我全面了解了深奥的国币货币体系, 对目前中国的外汇和利率政策有了更深刻的理解。”大河报社记者董畅岩同学谈到。

“黄老师实操经验丰富, 纠正了我的一些认识, 引发媒体对经济报道的思考。”国际金融报社的牛丽燕同学说。

清华五道口金融媒体EMBA奖学金培训项目旨在提高我国财经媒体从业人员的专业水平, 推动我国财经媒体的健康发展。在随后的14次课程中, 项目还会继续邀请学界、业界的专家为学员解读经济政策, 把脉经济热点。

石俊志谈 中国古代货币政策

石俊志
我院1985级硕士校友、1995级博士校友
社科院金融研究所研究员
北京法学会民商法学研究会常务理事
华南理工大学货币法制史研究中心主任、博导



文 崔婧哲 / 清华大学新闻与传播学院
2012级在校生

中国古代有没有货币政策? 中国古代各王朝能否调节黄金、白银的货币供应量? 各王朝如何通过调节铜钱供应量来实现货币政策? 古代的经验教训对现实有什么借鉴意义? 12月7日晚, 1985级硕士校友和1995级博士校友、社科院金融研究所研究员、国民信托总裁、获得过四项博士学位的石俊志校友来到金融媒体EMBA奖学金培训项目第二期学术沙龙, 为大家梳理中国古代货币政

策, 引发思考我国当前如何制定和实施货币政策。

中国古代全国统一的圆形方孔铜钱货币流通制度延续了两千多年, 宋、金、元、明的纸币流通制度也延续了四百多年, 这期间各王朝采用的货币政策手段极为丰富。石俊志以宋朝纸币发行管理制度为例介绍了古代的货币政策, 在当时南宋王朝统治地区, 纸币流通总规模平时保持在数百亿文, 考虑到

购买力因素, 人均持币量超过了二十世纪中期我国改革开放之前的水平。

石俊志谈到, 中国古代货币政策目标比较狭隘, 集中在稳定物价和调节国民收入方面, 其手段主要是调整货币供应量, 而非调整利率。

石俊志认为, 中国古代的铜钱是金属货币, 也是信用货币, 主要依靠其发行者——朝廷的信用和法律的强制来行使货币职能。中国古代货币立法赋予铜



钱信用货币性质, 使得各王朝能够通过减重铸造铜钱的方式, 扩大信用发型, 增加货币流通量, 实现货币政策目标。

对于黄金和白银, 在中国古代, 它们是称量货币, 各王朝不能依据主观意志来调整黄金或白银的货币供应量来实

现其货币政策目标。

随后, 石俊志为大家详细讲解了各王朝调整铜钱供应量实现货币政策目标的主要措施, 如放民铸钱、钱币回笼、打击盗铸、打击毁钱、限制外流、铜钱减重等等。

彭文生谈 宏观经济分析

彭文生
我院1986级校友
中国国际金融有限公司首席经济学家



文 崔婧哲 / 清华大学新闻与传播学院
2012级在校生

11月10日, 1986级校友、中国国际金融有限公司首席经济学家彭文生为金融媒体EMBA奖学金培训项目学员讲授“宏观经济分析”。

彭文生认为, 主流宏观经济分析框架用来描述短期波动和政策的影响, 是市场分析和政策分析的主流框架, 但缺乏对长期因素的理解以及缺乏对信用和金融周期的理解。

彭文生重点讲解了人口结构对经济的影响。人口结构可以驱动经济大周期, 并可以影响长期利率和风险偏好。在美国和英国人口红利时期, 两国呈现

出低通胀率。

在财政紧缩、贫富差距扩大等结构问题困扰全球经济的背景下, 中国也需要寻找经济新平衡。目前, 我国加入WTO红利已经释放, 房地产泡沫挤压实体经济, 劳动力供给趋势性紧张等, 促使我国经济潜在增长率放缓。彭文生还分析了我国经济失衡因素, 如金融压抑、流转税比重高, 城镇内部二元结构以及人口红利与劳动力转移叠加等。

最后, 他还就学员关心的房地产泡沫风险、我国人口政策和土地改革等提供了独家见解。

“在古代社会, 货币危机是可以治理的。”石俊志说, “当前我国货币流通量达到空前水平, 关于货币宏观管理, 我们还缺乏超长周期的实证运行经验, 应该以科学务实的态度, 对祖先两千多年的经验进行研究考证, 将其作为宝贵的文化科学遗产, 予以继承并发扬光大。”

石俊志现任社科院金融研究所研究员, 国民信托总裁, 北京法学会民商法学研究会常务理事及华南理工大学货币法制史研究中心主任、博导, 分别在北师大、人大、央行研究生部和英国伦敦城市大学获得史学博士学位、法学博士学位、经济学博士学位和精算统计专业博士学位。

嘉实基金的张璐同学说道: “从本课程了解了供给与需求在长短期经济中所发挥的重要作用, 重新审视投资领域, 思考是否改变人生计划。”

“完整提供了基本的宏观分析框架, 并对中国房地产市场做了很不一样的分析。”腾讯网高军同学说。

“系统全面了解了当前全球和全国宏观经济的现状, 老师不仅给出了分析的逻辑和依据, 并且尽可能给出了结论。”来自大河报社的董畅岩说。



王晓蕾
我院1989级校友
中国人民银行征信中心副主任

文 崔婧哲 / 清华大学新闻与传播学院
2012级在校生

王晓蕾谈

征信系统建设与实践

2013年11月9日晚，首期金融媒体EMBA奖学金培训项目学员迎来了10月入学以来的第一次学术沙龙。此次学术沙龙主讲嘉宾、1989级校友、中国人民银行征信中心副主任王晓蕾为大家带来了主题为“征信系统建设与实践”的讲解和讨论。

王晓蕾将此次主题“征信系统建设与实践”分为建设历程、发展现状、应用成效和个人保护四个方面。征信系统

包括企业和个人征信系统，即《征信业管理条例》中明确的金融信用信息基础数据库。征信中心的任务就是负责征信系统的建设、运行和维护，是不以营利为目的专业化征信机构。

王晓蕾讲到，我国征信模式为放贷机构免费强制报数，政府及其他机构提供数据，然后征信中心汇总、处理数据，依托征信系统对外提供信用报告查询服务。金融机构依法有偿查询，政府

部门及企业和个人依法免费查询。

她谈到，目前，我国征信系统能够将信息服务网络覆盖全国，基本覆盖所有有经济活动的主体，收录企业户数和自然人数逐年增长，在服务金融、服务政府和服务社会上都显示出良好的应用成效。征信系统有效支持了信贷市场发展，提高了金融机构的审贷效率，为政府和司法部门的行政管理、评选评优、司法调查和金融监管提供信用信息支持，改善了我国信用信息环境，提高了企业和个人的信用意识等。

另外，王晓蕾谈到，在提供企业和个人信用报告的基础上，征信中心正在研发多个征信增值产品，如个人信用评级，信贷资产组合产品、特征变量、行业历史违约率等。她还就大家关心的征信中心如何进行个人权利和信息安全保护进行了详细的讲解。

在此次沙龙上，王晓蕾从自己的亲身经历和工作经验分享了对我国征信系统现状的诸多见解，与学员进行了充分的互动。沙龙得到了学员的热烈反响：来自《财经》的陈庆春同学写道，“听王晓蕾讲征信、讲阿里、讲大数据，精彩！直接！干脆！”。新华社的庞瑞同学说，“深入浅出，讲述全面，非常详实地介绍了征信中心的相关情况；让人增强了对央行相关工作的了解，同时也了解了维护个人良好信用记录的重要性。”



李文泓
我院1992级硕士校友、2006级博士校友
中国银监会政策研究局副局长

文 崔婧哲 / 清华大学新闻与传播学院
2012级在校生

李文泓谈

银行监管理论与实践

11月9日，1992级硕士校友和2006级博士校友、中国银监会政策研究局副局长李文泓为首期金融媒体EMBA奖学金培训项目学员讲授“银行监管理论与实践”。

李文泓在持续一天的课程中分别讲解了国际上和我国的银行监管的原理、基本框架和改革等。首先，在银行监管基本框架上，她强调了《有效银行监管核心原则》的重要地位。“核心原则”是巴塞尔银行监管委员会发布的在全球具有广泛适用性的银行监管国际标准。从1997年发布以来，经过金融危机到2012年，“核心原则”不断完善，强化宏观审慎视角，加强系统重要性银行监管。随后，她详细讲解分析了“核心原则”的29条原则，强调了全面风险管理的重要性。在国际板块的最后一部分，李文泓讲解了国际金融监管改革，即危机前国际金融体系存在的问题、危机后国际金融体系治理架构改革、改革的主要成果和重点领域。其中，就热议的宏观审慎监管，李文泓以一些媒体观点为例，指出一些媒体报道出现的对概念错误的理解和观点的不完善。

就我国银行监管理论与实践，李文泓重点讲述我国FSAP及核心原则评估观点与建议。首先，FSAP是1999年由国际货币基金组织和世界银行联合推出的金融部门评估规划，是当前国际上范围最广、最有影响力的金融稳定评估框架。FSAP评估指出我国主要风险有

诸如房地产价格大幅下跌风险、国际商品价格大幅持续上涨、地方政府支持的基建项目违约等。然后，核心原则评估充分肯定了我国银行业在提升风险管理能力方面取得的进步，但指出银行近年来粗放增长表明风险文化和风险管理尚未渗透到日常经营管理中。最后，李文泓讲解了我国实施国际金融监管改革的进展情况和我国银行业面临的情况，认

为地方政府融资平台贷款风险有待进一步化解，房地产信贷风险不容忽视。

“对宏观审慎架构建设、核心原则、中国银行监管的问题等内容，均非常有价值！”“第一财经日报”的徐以升同学说。

人民网的杨波同学说：“了解到了银行业的监管架构，老师说得通俗易懂，收获很大。”



“银行监管理论与实践”是首期项目11月课程模块的第一次课程。11月模块共邀请了三位嘉宾，分别是讲授“银行监管理论与实践”的李文泓、“宏观经济分析”的中金公司首席经济学家彭文生，以及在学术沙龙中带来“征信系统建设实践”讲座的中国人民银行征信中心副主任王晓蕾。



张蓓

我院1996级硕士校友、2002级博士校友
央行货币政策司调研员

文 崔婧哲 / 清华大学新闻与传播学院
2012级在校生

张蓓谈 货币理论与政策

12月7日下午，1996级硕士校友和2002级博士校友、中国人民银行货币政策司调研员、高级经济师张蓓为金融媒体EMBA奖学金培训项目学员讲授“货币理论与政策”，与大家重点探讨了利率市场化、流动性管理、央行沟通等热点话题。

张蓓向大家简要介绍了我国利率市场化的进展情况，随后，通过国际案例分析与学员们讨论了进一步推进存款利率市场化需要考虑的因素，通过正反双方激辩引导大家深入思考存款利率市场化的收益和风险。此外，她谈到，利率市场化改革还需培育市场化利率形成机制，包括引导金融机构不断提高自主定价能力，构建和培育基准利率体系。她以LIBOR操纵案为引向大家介绍了国际上对基准利率研究的最新进展。

接下来张蓓向大家简要介绍了中央银行和商业银行的流动性管理，启发大家思考为什么会出现货币市场和债券市场的波动，这种波动反映了经济金融中存在的哪些问题。她通过发达经济体和发展中经济体货币政策框架的案例分析，引导学员们从基本的货币金融理论出发，结合本国经济金融的具体情况来分析和理解中央银行的货币政策操作和工具组合。

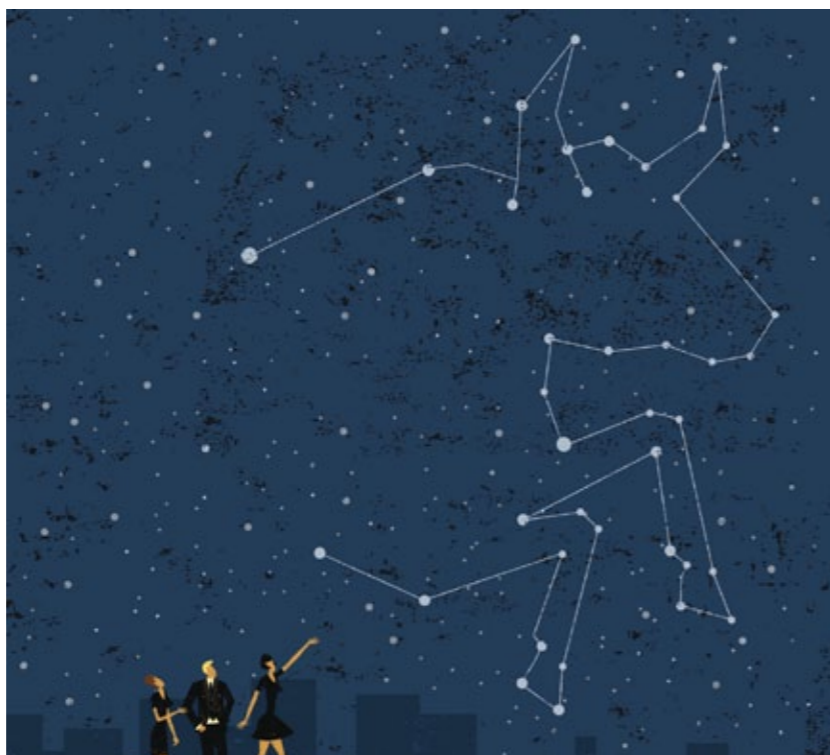
最后，张蓓向学员们简要介绍了央行沟通的理论和实践，通过案例引导大家思考一些开放性的问题，如央行是否越透明越好、哪些因素影响央行沟通的

利率市场化改革还需培育市场化利率形成机制，包括引导金融机构不断提高自主定价能力，构建和培育基准利率体系。她以LIBOR操纵案为引向大家介绍了国际上对基准利率研究的最新进展。

有效性、有没有最优的沟通策略等。

来自《财富》中文版杂志的章劭闻同学说：“老师课上对他国央行的案例讨论非常有启发！”

“利率市场化的路径、对市场各方的影响以及为什么要推进利率市场化的背景，是课程中对我最有价值和帮助的内容！”人民网杨波同学说道。



邢毓静

我院1998级博士校友
央行货币政策委员会秘书长

文 崔婧哲 / 清华大学新闻与传播学院
2012级在校生

邢毓静谈 人民币跨境使用

12月7日，1998级博士校友、央行货币政策委员会秘书长邢毓静为金融媒体EMBA奖学金培训项目学员讲授“人民币跨境使用现状和展望”。

2009年4月开始，我国在上海和广州、深圳、珠海、东莞等城市开展跨境贸易人民币结算试点，这是迈开人民币走向国际化的关键一步。邢毓静结合目前我国人民币跨境使用五年来的进展，为大家详细介绍了人民币跨境使用的多重优势：支持贸易和投资便利化、助推地方经济结构转型升级、推动金融市场对外开放、支持离岸市场迅速发展和增强中央银行之间的货币合作。

邢毓静用“天时、地利、人和”来概括人民币跨境使用的前景，这既来自新兴市场抵御风险和改革国际货币体系的诉求，也契合了国内外企业、金融机构、地方政府和海外利益攸关方

2009年4月开始，我国在上海和广州、深圳、珠海、东莞等城市开展跨境贸易人民币结算试点，这是迈开人民币走向国际化的关键一步。邢毓静结合目前我国人民币跨境使用五年来的进展，为大家详细介绍了人民币跨境使用的多重优势：支持贸易和投资便利化、助推地方经济结构转型升级、推动金融市场对外开放、支持离岸市场迅速发展和增强中央银行之间的货币合作。

的需求。根据最新数据，国际清算银行（BIS）每三年一次的外汇市场交易量调查显示，2013年人民币跻身于全球十大外汇交易货币之列。2010年以来我国政府工作报告多次提出“稳步推进人民

币资本项目可兑换，扩大人民币在跨境贸易和投资中的使用”，十八届三中全会提出“加快实现资本项目可兑换”，将进一步推动人民币的跨境使用。

此外，邢毓静还讲到，发展人民币跨境使用需要重点关注的问题包括如何处理好金融创新中政府和市场之间的关系、能否采用更加市场化的监管方式，以及如何加快资本项目可兑换和加快市场基础设施建设等。

来自人民网的杨波同学说：“课程生动活泼、例子鲜活，老师对人民币国际化的分析透彻、明了，并放在了中国经济崛起的大背景下，很有收获。”

“老师太牛了，句句经典！信息量很大，需要我消化很久，真是听君一席话，胜读十年书！”新华社的王敏同学在课后说。





王春英
我院2002级博士校友
国家外汇管理局国际收支司副司长

文 崔婧哲 / 清华大学新闻与传播学院
2012级在校生

王春英谈

中国外汇管理概览

12月8日，2002级博士校友、国家外汇管理局国际收支司副司长王春英为金融媒体EMBA奖学金培训项目学员讲授“中国外汇管理概览”。

王春英首先为大家介绍了我国外汇管理的目标及当前的管理理念。通过外汇管理历史演变及现状的介绍，大家了解到从改革开放前的严格集中计划管理到逐步开放，并以维护国际收支平衡、实现资本账户可兑换作为目标，我国以市场调节为主的外汇管理体制进一步完善的过程。

目前我国外管框架主要由经常项目

外汇管理、资本项目外汇管理、金融机构外汇业务管理、国际收支统计监测、外储管理、人民币汇率和外汇市场管理、外汇管理检查与处罚等构成。在一整天课程里，王春英逐一详解了我国现行外汇管理框架。

通过对当前外汇管理热点问题的介绍，王春英帮助大家澄清了一些存在争议的外汇管理问题，加深了大家对外汇管理工作的理解。在谈到资本项目管理下一步改革方向时，王春英讲到，其长远目标是实现人民币资本项目可兑换。改革要加速开放市场主体需求强烈、风险相

对较小的项目，对跨境证券投资、衍生品交易等采取试点、规模控制方式。

《中国证券报》记者邹宁同学说：“王老师在短时间教学中将中国外汇管理体系进行逐一厘清，让学生能够形成全局性认识，同时还能结合一些具体案例进行详解。整个课堂氛围十分轻松。”

作为外汇局国际收支司副司长，王春英主要从事国际收支统计制度建设，国际收支统计监测、分析及预警，外汇市场发展及外汇衍生品交易监管，人民币汇率监测与研究等工作。



肇越
我院2002级博士校友
香港致富证券首席经济学家

文 崔婧哲 / 清华大学新闻与传播学院
2012级在校生

肇越谈

金融机构和金融市场

10月19日，2002级博士校友、香港致富证券首席经济学家肇越为清华五道口金融媒体EMBA奖学金培训项目首期班讲授“金融机构与金融市场”，这是全体学员在17日入学后的首次课程。

“欧债危机，希腊人真的懒惰吗？美国真的滥印货币，造成全球流动性泛滥吗？”肇越在开讲《金融机构与金融市场》前首先与大家探讨了这样两个问题。他谈到在人们日常讨论和财经媒体的报道中，常出现“基本概念搞不清、不准确”的情况，因此本次课程旨在帮助大家准确理解概念和理论，并注重引发学员对热点问题的思考。

在为期一天的课程中，肇越为大家系统讲解了金融机构与金融体系的相关内容，如融资模式、金融工具、金融机构、金融市场、金融监管和金融危机等等。同时，每讲到一个内容，肇越都会引出一个案例，引导和启发大家思考与讨论，如美国是否会发生主权债务危机、中国是否存在地方债危机、美联储资产负债表的变化对未来美国经济有何影响、发生在6月的“钱荒”是否是中国金融危机的前兆等热点问题。

最后，肇越还与大家探讨了欧洲货币体系与希腊危机，谈到语言差异阻碍了欧洲劳动力的自由流动，由于没有了独立货币，国际贸易自动平衡失效，欧元区拉丁语国家出现持续逆差，造成拉丁语国家币值高估，经济低增长。

“肇越的课程清除了我们对金融行

业很多的误解，帮助完善对金融领域和市场的认识，补充有益的知识。”来自《中国证券报》的邹宁同学说。

“肇老师的分析，无论对报道价值的判断还是报道内容的选择都很有帮助，让我感到媒体不应炒作和人云亦云，对好多金融问题要深入思考。”来自新华社的王敏同学说。

“对金融市场核心组成要素进行‘提炼式’教学回顾，尤其是结合重

大热点进行分析，深入浅出、浓缩精华。听得过瘾！”嘉实基金的张璐同学说道。

清华五道口金融媒体EMBA奖学金培训项目旨在提高我国财经媒体从业人员的专业水平，推动我国财经媒体的健康发展。在随后的课程中，项目组还会继续邀请学界、业界的专家为学员解读经济政策，把脉经济热点。④

为大家系统讲解了金融机构与金融体系的相关内容，如融资模式、金融工具、金融机构、金融市场、金融监管和金融危机等等。同时，每讲到一个内容，肇越都会引出一个案例，引导和启发大家思考与讨论，如美国是否会发生主权债务危机、中国是否存在地方债危机、美联储资产负债表的变化对未来美国经济有何影响、发生在6月的“钱荒”是否是中国金融危机的前兆等热点问题。

吕家进：

解惑育人杏花香，普惠金融邮储扬

文 邓巧锋 / 校友办实习记者



吕家进

清华大学五道口金融学院硕士研究生导师

曾任河南省邮政局副局长、辽宁省邮政局副局长、国家邮政局邮政储汇局副局长、中国邮政储蓄银行副行长。

2013年1月至今任中国邮政储蓄银行行长、党委副书记，是国内最年轻的大型银行行长。

中国邮政储蓄银行于2007年3月成立。中国邮政储蓄银行的前身是邮政储蓄，其历史可以上溯到1919年开办的邮政储金业务和专设的邮政储金汇业局，至今已有近百年的历史。1986年邮政储蓄恢复开办，后来经历了邮电分营、邮政政企分开、中国邮政储蓄银行组建和股份制改造等多项重大变革。经过不懈努力，中国邮政储蓄银行已成为全国网点规模最大、覆盖面最广、服务客户数量最多的商业银行。截至2013年9月底，中国邮政储蓄银行拥有营业网点超过3.9万个、服务客户约4.2亿人，服务触角遍及广袤城乡；资产规模达5.42万亿元，居中国银行业第七位；个人本外币存款余额达4.46万亿元，居中国银行业第四位。

10月16日下午，记者有幸近距离与吕家进行长对话，就中国邮政储蓄银行发展、清华大学五道口金融学院建设以及时下经济热点等话题进行了深入交流。

Q=记者

Q/A

A=吕家进

执教道口：传道授业 教学相长

Q 自2010年起，您担任我院硕士生导师，在指导学生期间，您最大的感受是什么？

A 担任清华大学五道口金融学院的业界导师，可以与学生们共同进步。五道口金融学院有着浓厚的学术研究氛围，并且理论与实际结合得很紧密。我曾在五道口金融学院参加过三次学术交流会议，与来自世界银行、联合国专家以及众多国际、国内金融大家进行交流，开阔了视野，对自身是一种提升。

在指导学生的过程中，从金融管理者的角度，与他们探讨时下经济热点，使他们将理论与当今中国的国情和实践相结合。五道口金融学院的学生有着勤奋刻苦的学风和扎实稳健的研究能力，思维也非常敏捷，在这一过程中，我自己也收获颇多。比如，我的学生做一些很有深度的课题研究，我就邀请过国务院发展研究中心、西南财经大学、首都经贸大学的几位老师与学生们一起进行专题讨论。在探讨过程中，他们才思敏捷，独特的观察视角也让我们觉得很有收获。

另外，在指导学生进行理论研究的同时，也对他们进行就业辅导，介绍金融行业的发展情况，就学生感兴趣的职业领域、理想信念进行探讨。五道口的业界导师制度有助于产、学、研相结合，培养出既有理论知识又有实践经验的优秀金融人才。

民间借贷：合理引导 规范发展

Q 当前，一方面民间借贷火热异常，需要规范，另一方面提出把农村金融、中小企业业务下放给村镇银行，以便提高小额借贷效率的呼声也很高，您怎么看待这种现象？

A 当前，我国农村金融改革已进入到一个全新的阶段，但现有农村金融机构的发展现



状仍难以满足“三农”对金融服务多样化的需求。一方面，由于农村金融市场风险大、运营成本高，新的金融机构很难实现商业可持续发展，金融服务滞后于“三农”发展的实际需要；另一方面，巨额民间资金难以找到正规的发展渠道，只能以“灰色”身份参与各种形式金融活动。因此，民间借贷在一定程度上有其存在的合理性。但是，民间借贷发展过热确实出现了很多问题，特别是一部分投融资公司、典当行、担保公司等，远离自身功能定位，异化为高利贷；民间商会集聚资金，投资高风险项目，却要由不知情的投资者承担后果。在现如今的管理制度下，不出问题尚可，一旦出现问题，借贷主体往往将责任推向政府和社会，这样不仅会给资金所有者带来巨大风险，也会扰乱国家金融秩序和社会秩序。

村镇银行作为新型银行业金融机构，是我国农村金融体制改革的一项重大创新。村镇银行自2007年以来取得了快速的发展，对激活农村金融市场、完善农村金融组织体系、搭建农村金融供给新渠道和改进农村金融服务产生了积极影响。目前，村镇银行有1000家左右，并不能满足市场实际需求。作为新生事物，由于受到内外部因素的制约，村镇银行在发展中不可避免地遇到了许多具体问题，需要监管当局认真研究，倍加精心呵护；村镇银行业应严格自律，找准自身定位，制定清晰的发展战略，培养独特的企业文化，方能长远发展。

村镇银行作为新型银行业金融机构，是我国农村金融体制改革的一项重大创新。村镇银行自2007年以来取得了快速的发展，对激活农村金融市场、完善农村金融组织体系、搭建农村金融供给新渠道和改进农村金融服务产生了积极影响。目前，村镇银行有1000家左右，并不能满足市场实际需求。作为新生事物，由于受到内外部因素的制约，村镇银行在发展中不可避免地遇到了许多具体问题，需要监管当局认真研究，倍加精心呵护；村镇银行业应严格自律，找准自身定位，制定清晰的发展战略，培养独特的企业文化，方能长远发展。

躬身践行：普惠金融 邮储领先

Q 9月26日，中国邮政储蓄银行承办了“第十六届世界储蓄与零售银行邮政储蓄银行论坛”。目前，在世界范围内，普惠金融是什么现状？您一直倡导普惠金融，中国邮政储蓄银行在这方面有什么成效和经验？

A “普惠金融”是一个与时俱进的概念，是联合国和世界银行近年来大力推行的一种理念，是指一个能有效为社会所有阶层和群体提

1919年

开办邮政储金业务和专设的邮政储金汇业局



2007年

中国邮政储蓄银行成立



1986年

邮政储蓄恢复开办

供服务的金融体系。我认为，普惠金融至少包括四层含义：一是服务对象的包容性，强调客户的广覆盖，农户、小微企业等低收入群体都应纳入服务对象。二是服务产品的全面性，不仅要向客户提供存款产品，还应当为具备条件的客户提供汇款结算、养老金支付、信贷融资等一揽子金融服务。三是服务方式的便捷性。四是经营模式的商业化，而非非政策性或扶贫性。

鉴于大中型企业和富裕人群已经拥有了良好的金融服务，建立普惠型金融的主要任务就是让正规金融体系之外的广大低收入人群获得金融服务。从当前各国实践看，普惠金融体系的主力仍然是具有“草根”性质的社区性小型金融组织，如社区银行、信用合作社、贷款公司、资金互助社等，商业银行在其中所占的份额并不大。

“普惠金融”的属性在客观上决定了开展普惠金融业务，风险较大、成本较高、回报率较低，如何实现普惠金融的商业可持续发展，是一个世界性难题。对商业银行来说，要深度参与普惠金融体系建设，必须结合自身实际，在可持续发展的前提下，为普惠金融贡献力量。正如全国政协经济委员会刘明康副主任在本次论坛上的发言所指出的，“走好一条商业可持续的普惠金融道路要注意三点：改革是根本，认清自身的优势和历史是关键，吸收新鲜血液是动力。”

中国邮政储蓄银行通过6年来的实践，已经初步探索出了一条大型零售商业银行在开展普惠性金融业务和追求商业可持续之间平衡的特色发展之路，成为中国普惠金融的先行者。我行的主要做法

有以下几点：一是做好小额贷款，支持农户发展；二是创新经营模式，支持小微企业发展；三是做好社区金融，改善社区居民金融服务；四是构建新型人才培养机制；五是建立控制风险的IT系统。

中国邮政储蓄银行探索普惠金融的历程和成功经验，获得了政府和监管机构、社会各界的广泛赞誉。在本次论坛上，人民银行刘士余副行长对我行成立6年来取得的各项成就表示高度肯定，并指出中国邮政储蓄银行具有两个系统的重要性，即金融稳定当中的系统重要性以及促进包容性增长方面的服务重要性。

我一直有一种愿望，政府和监管机构、学术界、银行界能够共同研究普惠金融，建立衡量一个地方普惠金融发展的指标体系。在促进普惠金融发展方面，我建议：一要深化普惠金融体制机制改革；二要健全风险分散、补偿和转移机制；三要探索设立普惠金融服务基金；四要制定差别化监管政策；五要优化普惠金融生态环境。

畅谈时下热点 评判经济走势

Q 目前对于中国经济发展的速度问题，各方说法不一。从国内发展趋势来看，中国经济发展速度趋于放缓；另一方面，中国游客在海外的消费能力又接近世界第一，您如何看待中国整体的宏观经济？中国未来经济发展的支撑点是什么？

A 改革开放30多年来，中国经济取得了高速增长，发展速度举世瞩目，现如今经济发展速度虽然趋缓，但在世界范围内还是相对较高，放缓是相对于自身以往的发展速度而言的。中国的经济发展速度虽快，但经济结构很不平衡。

2008年次贷危机前后，我国经济增长一靠贸易拉动、二靠投资拉动，带来了重大产业、基础设施建设的大发展，但是对世界资源市场严重依赖和国内环境污染、产能过剩带来的问题不容忽视，需要从国家战略层面加快产业结构和经济增长方式的调整。

李克强总理提出要“打造中国经济升级版”，就是要转变粗放的经济增长方式，调整不合理的经济结构，实现经济增长速度与质量的协调发展，实现改善民生与促进社会公平的有机统一。

中国人较高的海外消费能力，从一个侧面反映出国家在强盛，百姓在富裕。随着世界范围内经济格局的调整，人民币持续不断升值，中国的国际地位还将不断提高。

中国未来经济发展的支撑点体现在四个方面：一是立足于扩大内需，充分挖掘城镇化最大内需潜力。城镇化带来庞大内需的释放，一方面将为我国经济未来20年的发展提供持续动力，另一方面也有利于我国从根本上调整经济发展方式。二是夯实农业基础，为工业化和城镇化提供支撑和保障。从国际经验和我国实际情况看，农业现代化是工业化和城镇化发展的基础，工业化和城镇化是实现农业现代化的前提。三是提高工业化水平，强化带动作用。产业升级促进服务业加快发展，城镇化与服务业发展更是密切相关，企业生产和居民生活的相互联系，会产生大量的服务需求。四是全面提高信息化水平，促进“四化”协调发展。随着信息化的发展，信息资源逐渐成为整个经济活动的基本资源，信息产业将成为未来经济构成的基础产业，成为经济增长不可或缺的一支重要力量。

Q 13年1月，马云辞任CEO，3月阿里巴巴就整合支付宝、阿里小贷等业务，筹建阿里小微金融服务集团。您如何看待互联网金融未来的发展趋势？

A 近年来，马云引领了互联网在中国经济中的运用和发展，互联网改变经济、社会的时代正在到来。“传统的银行业将成为21世纪的恐龙”，此话虽有点危言耸听，的确给银行业敲响了警钟。

互联网金融是传统金融行业与互联网精神相结合的新兴领域。从广义上讲，凡是具备互联网精神的金融业态统称为互联网金融。而从狭义的金融角度来看，应该定义在跟货币的信用化流通相关层面，也就是资金融通依托互联网来实现的方式。

阿里金融率先将金融业务引入到互联网行业中，利用数据体系控制风险，意图构建电商的“生

态系统”。阿里金融的新型微贷技术有别于传统金融机构对于担保、抵押等信贷技术的依赖，借助云计算和大数据获得和分析企业经营状况，控制风险，不仅降低了微小企业的融资门槛，也简化了申请环节。但以阿里金融为代表的互联网金融，短期内很难颠覆商业银行传统模式。商业银行在基础设施方面具有比较优势：严格的金融监管、成熟的金融市场运作和风险管理技术、长期的客户信息积累、跨地域协同的服务渠道、稳健可靠的品牌信用。

在互联网金融发展迅猛的今天，中国邮政储蓄银行坚持两条原则：一是加快自身电子银行业务的发展，加快推广手机银行、微信银行、电视银行、网上银行，拓宽智能化、便捷化、立体化渠道服务；二是作为互联网时代的银行业，必须要融入互联网金融的大潮中，做好银行的互联网化。我认为，互联网金融化和银行互联网化是相向而行的列车，有的银行在实现银行互联网化的同时，也试水互联网的金融，但实际效果并不令人满意，因为互联网金融的格局基本已经形成，没有更多的客户流量。但我觉得银行业金融机构可以与互联网企业形成资本和业务上的长期战略合作，互联网企业在金融人才、产品创新、专业管理上毕竟不如商业银行。

寄语学生



注重培养 综合素质

Q 5月23日，我院组织学生参观中国邮政储蓄银行总行，在同学中引起了热议，您认为若要成为一名合格的银行管理人才，应该着重培养哪些素质？

A 五道口的学生研究能力很强，如果要成为一名合格的银行管理人才，还需要着重培养和提升自己的领导力、沟通协调能力以及组织管理能力，这些素质可以通过团队组织，以及参加丰富的实践活动来培养。

王醒春

我院1985级校友，现任中国农业银行股份有限公司审计局直属分局局长。

1988年6月，毕业于中国人民银行研究生部，获经济学硕士学位。同年7月入职农业银行总行，先后在体制改革研究与发展规划、市场开发、员工培训、法律事务和内审部门工作。曾主持研究参与了20世纪90年代农村金融体制改革方案研究、农业银行改革发展规划以及专业银行商业化转轨政策研究。

2000年前后，结合市场开发岗位工作，首次提出并研究农行市场营销的问题和客户经理制的设计推广。目前兼任对外经济贸易大学、首都经贸大学金融学院硕士研究生导师，发表论文多篇。著有《商业银行客户经理制》、《商业银行金融产品手册》、《商业银行理论与实务》以及《员工法律必读》等书。近几年来集中关注商业银行的法律合规风险管理和内部控制问题研究。



王醒春：

顺应岗位需求
成就多面专家

文 方岑 / 校友办实习记者

上世纪80年代，改革开放的春风吹拂神州大地，百废待兴的金融业也迎来了发展的春天。在巨大的时代浪潮之中，五道口的莘莘学子锐意进取，与祖国金融事业的发展同成长、共进步。此次我们有幸拜访了这样一位在金融战线上工作近三十年的王醒春校友。

一、谈教育：教学相长，实用为先

1988年，王醒春毕业时，原中国人民银行研究生部仍设在五道口东升乡医院住院部旧址的工字楼里，面积不大，教室较为简陋。然而，小巧简陋拥挤的学习环境并没有让这些有志青年灰心退缩，他们指点江山、激扬文字，积极投身改革发展大潮的讨论探索，利用暑期开展社会调研和实践活动，为中国的改革开放提出许多有建设性的建议。王醒春校友回忆起这段求学时光，仍然感慨万千。他谈到，五道口的成功创办和发展在于紧贴时代脉搏，理论联系实际，着眼于培养学生研究解决问题的能力。五道口独有的师资结构：经济金融领域的知名教授和业内资深专家的有机结合，为“研究问题，解决问题”的研究式培养模式提供了条件。那时养成的学习思考和研究问题的习惯，现在仍让他获益颇丰。

谈到五道口之所以能够取得如此辉煌成就的原因，王醒春认为，时代的大背景是非常重要的一个因素。五道口开办之初，正逢我国改革开放起步之时，金融专业人才更是奇缺。为尽快培养一批具有现代金融知识和适应改革发展需要的金融人才，人民银行牵头联合专业银行和保险公司，以人民银行金融研究所的名义申请开办了今日被誉为“金融黄埔军校”的研究生部。可见母校的诞生本身就是适应时代的需要。其次，研究生部的课程设置也不同于高等院校的教学模式。打破常规，把西方经济金融学和金融实务专题作为重要板块加以强化，辅之以专题学术报告，因此学生思想相当活跃，学习研究的空气十分浓烈，学生也很勤奋。从历史、理论、实践等各方面了解东西方当代金融学的发展和金融业的演变规律，师生们一起带着当代中国经济金融改革的问题在理论中找答案，在实践中找出路。他们在研究解决现实问题的同时，理论水平得到提高，研究能力得到提升。因此，五道口毕业的学生能很快适应岗位工作，并发挥骨干作用。

当被问及当下五道口在教学方面应当如何再续辉煌这个问题时，王醒春强调，对研究生教学而言，首先，教师的作用在于引领和启发，帮助学生提出问题而不是简单传授知识。处在象牙塔中的学生和现实社会隔着一道透明的墙，如何提出问题

并解决问题，需要老师们做引路人，在研究能力的锤炼上下功夫；其次，应当注重培养学生的研究兴趣和开阔视野，这决定了一个人生命的宽度和思维的深度，而在瞬息万变的金融行业，拥有广博的视野尤为重要；再次，要关注行业面临的现实问题，用实践调研和专业实习的方式缩短从学校到岗位的距离，才能促使同学们在走向工作岗位上后能够尽快的学以致用，发挥优势，实现飞跃。

时光荏苒，毕业已经二十五年的王醒春校友谈起母校，依然万般眷恋。他对母校的发展也提出了许多恳切的建议。他说，在并入清华之后，清华的师资力量可以弥补教师队伍短缺的不足，从而对同学们基础知识的巩固和提高有较大的帮助。但是，业界专家导师队伍的建设仍然不容忽视，业内一些资深的专家和管理人员可以通过一定的方式充实到这个队伍里来，实务问题研究的讲座应当继续保持并加强。他特别提到，当前，在应用类硕士研究生的培养上，理论教学和实务需要脱钩是一个严重的问题，很多学生在毕业论文选题时，感到很茫然，理论学习的内容和解决现实问题不能很好结合。目前在一些学校实行的双导师制（校内、校外）是一个比较好的做法。

二、谈商业银行法修订：
顺势而为，固化经验

上世纪80年代初，从机构而言，“银行”这两个字，几乎等同于整个中国金融业。王醒春校友毕业时，进入农行政策研究室工作，从事政策研究和体制改革工作近十年，研究参与了农村金融体制改革方案的设计，以及农业银行从专业银行向商业银行转轨的政策研究，十年的工作经历，让他见证了我国专业银行商业化的演变之路。我国1995年颁布的《中华人民共和国商业银行法》，实际上就是对此前专业银行商业化改革实践经验的固化，同时也是我国商业银行体系建设的法律化。据此他曾撰写《按〈商业银行法〉规范和推进农业银行改革》的文章，其中所提建议得到决策层的认可。2003年，他调任法律部门工作，任职也达七年之久。调任之时，恰逢1995年颁布施行的我国《商业银行法》第一次修订。履新任职的王醒春，利用各种途径补休法律知识，很快便了解了法律事务部门的工作内容，并逐步健全了法律工作体系，

**关于商业银行法的改革**

具体的修改，他认为有以下方面：

- 民营资本的准入规定；
- 混业经营的限制性规定；
- 银行监管范围与标准的调整。

将部门管理得井井有条，得到了下属的钦佩和上司的肯定。当下，中国商业银行法修订的议题又一再被业界专家学者提上议程。他们认为，当前，商业银行法的改革是十分必要的。就此问题，我们认真听取了王醒春的建议。他说，我赞成专家们的提议。第一次修改是银行业改革和对外开放的需要。当时，中国刚刚加入WTO，全球化以及外资商业银行即将进入的大背景要求我国银行业规范经营，使得中国银行业的经营水平和监管水平能够达到国际标准。另一个直接的原因是将银行监管职能从中国人民银行职能中分离出来，成立银行业监督管理委员会，单独行使监管职能。

今天，据上次修订又过去了10年。10年间无论是商业银行的经营还是监管都发生了很大变化。我们经受了2007年以来国际金融危机的冲击，风险管理标准提高了，如巴塞尔新资本协议的实施；银行业创新也得到了迅速的发展，如银信合作、银证合作和银保合作等的出现，理财产品的产生，还有互联网金融、移动金融的出现，民营资本的准入等，使得原有的法律规范已不能完全适应当今的金融格局。具体的修改，他认为有以下方面：一是民营资本的准入规定；二是混业经营的限制性规定；三是银行监管范围与标准的调整。把这10年积累下的许多宝贵经验，从法律上固化下来，对于商业银行的持续健康发展是有益的。

三、谈发展问题：服务多元，风控有效

我国商业银行体系从无到有，由小到大，通过几十年的发展，已成为中国金融业的核心力量。农业银行从一家专门服务于农村地区的专业银行脱变为大型上市银行之一，我们问及农业银行的发展战略时，他说，农业银行完成上市以后，进入了一个新的发展时期。作为上市公司需要遵从《证

券法》、《公司法》和《商业银行法》等多部法律的规定，银行监管的标准在提高，合规管理的压力加大。同时面临农村市场、城市市场和国外市场的三重竞争压力和风险管理的挑战。尽管有这样那样的挑战，农行董事会仍然制定了迎难而上的发展战略：这就是建设一家面向“三农”、城乡联动、融入国际、服务多元的一流商业银行。王醒春说，这个战略是振奋人心的，经过农行人的努力也是可以实现的。他还提到，对于银行，无论是在本土还是在海外经营，改善客户服务，提高客户体验，都是十分关键的。此外，提高银行风险控制的有效性是兼顾银行成本和收益要解决的难题。

四、谈互联网金融与互联网应用：推动应用，合作双赢

2013年以来，金融行业经历了又一次巨大的变革。国家对于金融行业的许多准入限制在今年之内都被撤销。随之而来的是新兴金融机构的兴起和互联网金融的蓬勃发展。互联网金融、供应链金融、移动金融等新鲜名词开始进入到人们的视野当中。对此，王醒春谈到，民营资本的进入，使得金融业内的竞争变得更加激烈。互联网金融的出现对商业银行的IT技术创新、服务方式、管理模式、风险管理等各方面都提出了挑战。对于银行来说，业务的持续性可谓是其生命线，连续不间断的经营，需要作业系统的优化和精心维护。电子货币、支付宝等产品的出现对商业银行的业务肯定带来冲击。面对此种情势，回避是没有出路的，商业银行唯有不断创新，才能巩固优势，只有推动合作，才能谋求共赢。

关于商业银行法发展问题

对于银行来说，业务的持续性可谓是其生命线，连续不间断的经营，需要作业系统的优化和精心维护。电子货币、支付宝等产品的出现对商业银行的业务肯定带来冲击。面对此种情势，回避是没有出路的，商业银行唯有不断创新，才能巩固优势，只有推动合作，才能谋求共赢。

**杨华山**

我院1988级校友，深圳市知名创业家。

2000年，作为创始人之一，杨华山创办国人通信公司，现已成为中国首屈一指的移动通信网络优化企业，并已在纳斯达克上市。2005年，杨华山二次创业，成立国康，开创中国健康管理事业。目前，国康已成为中国私家医生领导品牌，服务一批大型企业以及企业家。2008年4月，杨华山荣获“中国十大健康管理杰出人物”称号。国康公司近期又荣获“21世纪中国最佳医疗健康服务创新商业模式奖”。

杨华山：**孜孜求学启航五道口，
跨界创业领航健康管理**

文 吴凌玮 / 校友办

忆往昔，同学少年风华正茂

1985年，杨华山毕业于华南理工大学通讯学专业，并迈入工作岗位成为了一名军品工程师。虽然已经工作，但是，杨华山依旧渴望继续求学的机会，怀着对金融的爱好和向往，杨华山决定考研。1987年他专程到北大，他拜见了厉以宁老师，并从厉以宁老师的口中首次听说了中国人民银行研究生部。

当时的杨华山对中国人民银行研究生部一无所知，但他还是决定亲自到五道口看一看。在五道口的校园里，他遇见了1985级的师姐李虹和1987级的师姐谭卓。虽然，三人此前从无交集，但是两位师姐还是热情地接待了杨华山。在交谈中，两位师

姐与杨华山分享了自己的考研经验，还给他提供了许多考研复习材料。师姐的热情坚定了杨华山的考研决心，回到工作岗位上的杨华山认真复习了大半年，最终如愿考入了五道口。

上世纪80年代，五道口学习条件非常艰苦，杨华山的研究生生活也十分清贫，但是，五道口的三年依旧给他留下了许多温馨美好的回忆。“青春年华，我们很年轻，也很活跃，”杨华山笑言，“当时的娱乐活动很少，每天看中央台的迪斯尼节目就很满足；但生活很充实，同学们的关系很融洽，一起学习看书，一起运动一起搞舞会，我们还曾经拿过篮球比赛的冠军。”

杨华山至今依旧感念五道口老师们的谆谆教诲和言传身教，回忆自己的研究生生活，他表示：

“道口的老师们都非常优秀，从领导型导师到学术型导师，从国内的教授到外教，他们都对我们倾注了心血，他们不仅教导我们做学术，更教导我们做人；洪葭管老师和赵海宽老师是我的指导老师，他们的教诲、言行也对我的为人处世产生了非常深远的影响。”

初创业，直挂云帆长风破浪

从五道口毕业之后，杨华山进入了中国农业银行，从事外汇交易与投资管理工作。在外人看来，银行的工作既安稳又体面，但杨华山却不并甘于这种按部就班的稳定生活，他的心中始终蛰伏着创业打拼的梦想：“当时的银行金融业太稳定了，我还年轻，总想试一试，看看自己能不能创业，能不能做好经营工作。”

1998年，杨华山参加了首届中国国际高新技术交易会，被当时浓厚的高科技创业氛围深深感染，最终决定下海。同年，杨华山放弃了银行的高管职位，瞄准了移动通讯行业，与朋友一起创办了国人通讯公司。在杨华山看来，通讯行业当时正进入发展的黄金时代，可谓是创业的“台风口”，打好管理基础，做好产品和服务，成功的可能性很大。

虽然找准了方向，但创业的过程却并不轻松，国人通讯在创办之初的一到两年之内都没有收入，公司一直在“烧钱”，杨华山也一度陷入焦

回忆起初次创业的经历

创业是铁人三项，创业人必须要学会坚持，培养好自身的抗压能力。创业过程中总会有困难，但是认准了就不要动摇，要相信自己的判断，做好准备，把握住时代发展的大趋势。

虑。然而挫折并没有让杨华山退缩，他和国人通讯用两年的时间钻研产品研发和市场定位，最终抓住了第二代移动通讯设备发展建设的机遇，一举获得成功。创立之后的第三年，国人通讯已经成为全国最大的无线通信网络优化服务商。

国人通讯的创业经历不仅帮助杨华山积累了公司运营管理、产品研发和销售以及国际化接轨的经验，也磨砺了他作为一名创业人的基本素质。回忆起初次创业的经历，杨华山感叹道：“创业是铁人三项，创业人必须要学会坚持，培养好自身的抗压能力。创业过程中总会有困难，但是认准了就不要动摇，要相信自己的判断，做好准备，把握住时代发展的大趋势。”

再创业，百尺竿头更进一步

2005年，通讯行业已经迈入成熟期，国人通讯的产品和经营也都趋于稳定，并确定了赴美上市的计划。然而此时，杨华山再次做出了一个令人瞠目结舌的决定——二次创业。在功成名就的路口上，杨华山毅然转向，从零开始创立了国康健康管理公司。对于自己的决定，杨华山的解释非常简单：“我仍然很年轻，健康产业值得投入终身去干，还想再试一试。”

初次创业时杨华山选择了进入自己熟悉的通讯行业，但再次创业时，他选择了完全陌生的健康行业，从制造业转型到服务业。杨华山表示：“第二次创业，我想尝试一些更广阔的东西，选择一个可以干一辈子的行业。健康产业在美国是最大的产业，但在中国却是一片空白，发展空间广阔，可以让人有所作为。现在看来，国家已经将医疗健康产业列为战略支柱产业，其大发展的‘台风口’也已经到来，而国康已经经历了八年的发展和准备，我们迎来了巨大的发展机会。”

国康并没有和业界的其他同行一样瞄准体检和保健品，而是专注于高端健康管理，将服务目标定位于企业家和福布斯财富人士，致力于创建获得专家和客户双方信任的高端健康管理品牌。在创立初期，公司的投资很大，但销售收入却微乎其微，国康遇到了资金流上的瓶颈。艰难的日子里，团队里有成员因为发展不利而退出，但杨华山没有退缩，他身先士卒，坚持“草根创业精神”，早期出差和大家一起在办公室打地铺，最终挺过了最困难的日子。2007年，国康获得启明投资近千万美元的投资；2009年，国康被美国《财富》杂志评为“中国最具发展潜力的创业公司”。目前，国康是我国医疗健康行业首个国家级高新技术行业，客户包括腾讯、美的、阿里巴巴、东方园林、国开行、招商银行、第一创业、银华基金等等知名企业，并在近期获评“21世纪中国最佳医疗健康服务创新商业模式奖”。

二次创业，杨华山的经营理念 and 创业心态也发生了巨大的变化，他介绍道：“我对财富有了新的认识，我认为，做一个可持续发展的‘百年品牌’比积累财富更为重要。医疗健康行业是一个需要正确伦理价值观的行业，而国康正是一个有大爱、利他的企业，我们崇尚尊重专家、关怀客户、关爱员工的经营哲学。在国康，专家第一、员工第一、客户第一，股东排在后面。”

薪火传，寄语道口师弟师妹

从通讯专业到金融研究生，从国人通讯到国康，回忆求学和创业的点点滴滴，杨华山感慨万千：“进入五道口学习是一种幸运，金融专业的学习开阔了我的视野，培养了我财务管理、企业管

分享创业的经验

中国当下的创业机会依然很多，又是一个创业的黄金时代，而服务业则是中国未来二十年发展的大趋势所在。目前中国仍然缺乏好的服务产品，围绕服务业创业很有希望可以有所成就。



理、融资上市等方面的能力；而与同学、老师之间的融洽关系也是我事业成功的巨大助力。五道口将我培养成一名既有工科基础又有金融背景的复合型人才，资本与科技的对话，为我打下了创业成功的基础。我算是最早跨界创业的人之一吧”

杨华山还担任深圳校友会会长，他认为，中国人民银行研究生部并入清华以后，具备了更好的发展条件，也为学子们提供了更为广阔的发展平台。他希望师弟师妹们在研究生的学习过程中分析清楚自己的目标和定位，明确自己想要干什么，并利用好清华和五道口的资源更好地发展自我、实现梦想。他鼓励师弟师妹们勇敢地创新，尝试新东西，选择自己感兴趣的事业，而非局限于金融系统。

对于创业，杨华山也与师弟师妹们分享了自己的见解和经验：“中国当下的创业机会依然很多，又是一个创业的黄金时代，而服务业则是中国未来二十年发展的大趋势所在。目前中国仍然缺乏好的服务产品，围绕服务业创业很有希望可以有所成就。”杨华山认为，创业是一种挑战自我的生活方式，在如今这个创业时代里，无论最后成功与否，创业本身都是值得鼓励的。杨华山同时提醒师弟师妹，创业失败的概率很高，同学们在选择创业时就要做足准备；在创业时，应当选好方向，选择最有发展潜力最肥的市场；在创业前期，要关注公司的组织架构设计，并选择志同道合的创业伙伴；最后，在创业过程中不能自私，作为主要开创者，要具有奉献精神，培养自己吃苦耐劳的品质。A



培养金融领袖
引领金融实践
推动产融共进



金融EMBA部门员工合影

2012年3月，为加快现代金融学科建设，培养高端金融人才，促进金融界与金融教育界的联系，提高金融研究水平，推动中国金融体系稳定、改革、发展，中国人民银行与清华大学经协商决定，在中国人民银行研究生部的基础上建设“清华大学五道口金融学院”。在此背景下，清华大学金融高层管理人员工商管理硕士学位教育（金融EMBA）项目创立，培养金融领袖、引领金融实践，推动产融共进。

金融EMBA项目旨在为中国以及境外金融业的高级管理人员提供系统的高端管理教育，培养具有国际视野和良好商业道德，具备金融专业能力、创新能力、战略决策能力和全球领导力，通晓国际金融规则和行业经验的中国金融家和积极参与金融资本活动的优秀企业家。

金融EMBA项目在30年培养金融行业高层人才的基础上，充分调研中国金融家和企业家们的学习需求，借鉴全球知名商学院EMBA课程精华，量身定制出紧密结合中国金融改革实践的培养体系。理论前沿与实践创新结合、全球视野于中国实践结合，是贯穿课程始终的两条重要线索，65%的课程围绕金融财务展开。课程体系分为全球领导力、宏观金融、微观金融、金融创新

四大部分。

与中国金融改革实务的紧密联系是金融EMBA项目最大的特色，70%的授课教授来自实务一线。项目充分发挥清华大学和五道口丰富的教育资源和校友资源，邀请一批我国财经部门主要领导人 and 全球知名华人金融教授参与教学，周小川、吴晓灵等中国金融改革的领军人物将走上EMBA讲台，将理论前沿与实践创新紧密结合的师资阵容是清华五道口金融EMBA项目独有的优势。

金融EMBA项目在教学安排上充分发挥业界导师制、导修课程、在线教学、模块化教学等优势，满足学生全面学习需求，力求达到最佳学习效果。

金融EMBA项目强调全球领导力的培养：在纽约华尔街探访引领创新实践的500强金融企业、游历人民币国际化道路上的重要驿站伦敦、瑞士课程围绕

私人银行及财务管理展开、在香港学习高度发达的金融中介机构和市场化运作规律。

金融EMBA首期班、二期班分别于2012年9月、2013年3月开学，目前已招收两期共200余名学生。学生平均年龄44岁，已经拥有硕士学位占75%，已经拥有EMBA学位的学生占38%。学生分布在全国26个省市地区，董事长、总经理、CEO等企业最高决策者占比56%，各类机构高层管理者占比90%，覆盖了40家上市公司，以及政府部门、金融监管部门、金融机构和实业界，构造了卓越的产融结合平台。

金融EMBA三期班将于2014年3月开学，目前正在接受报名。

清华五道口金融EMBA必将群英荟萃，跻身中国乃至亚太地区最具影响力的EMBA项目。A

两期班合计共录取学生

200 余位

企业事业单位高层占

90%

分布在全国省市地区

26 个

平均年龄

44 岁

拥有EMBA学位的学生占

38%

拥有MBA学位的学生占

75%

金融，与互联网共赢

互联网颠覆传统，改变金融产业；
金融融通资本，重塑互联网格局。
清华五道口金融EMBA，立足实践前沿，
培养金融领袖，推动产融共进。

2014秋季班（第四期）
报名截止：2014年6月20日
考试时间：2014年7月
入学时间：2014年9月

清华大学五道口金融学院前身是成立于1981年的中国人民银行研究生部。

电话：86 10 6279 8555 / 6279 8630 新浪微博：@清华五道口金融EMBA
网址：emba.pbcsf.tsinghua.edu.cn E-mail：emba@pbcsf.tsinghua.edu.cn



金融EMBA
FINANCE EMBA PROGRAM



清华五道口金融EMBA



中国步入升级版的改革进程

文 秦晓 / 我院博士生导师, 博源基金会理事长

十八大三中全会关于全面深化改革的决定（下文简称《决定》）是中国继上世纪七十年代末十一届三中全会开启改革开放进程之后又一重大的、具有历史意义的改革纲领。它对当下中国经济、社会的重大问题给予了回应，确定了改革的方向、目标和时间表，成立了权威的领导和实施机构。这标志着中国已步入升级版的改革进程，改革前景可期，但改革征途不会是平坦大道。



秦晓老师

经济体制改革仍是重点

在“五位一体”的改革议程中，经济体制改革仍是重点。中国改革开放的成功经验是顶层设计（由上而下）和基层创新（由下而上）的互动，从经济到政治、社会，从局部（农村、沿海）到全局（城市、内陆），渐进式的、不断“试错”的过程。三十多年后的今天，我们对现实中存在的问题、改革的目标和路径应有更全面、更深刻的认识，但总体而言渐进式改革依然是最有效的方法论和实施途径。把经济体制作为改革重点首先是因为它关乎广大民众的直接利益，其次，当下社会对经济发展中存在的问题有更强烈的诉求和更广泛的共识；同时，经济体制改革也势必触及政治、社会、观念等其它领域的问题，为这些领域的有序改革铺垫基础。总之，单纯的经济改革不可能实现向现代社会的转型，政治、社会改革不可操之过急，但应有序、持续推进。

政府职能： 阶级专政—经济建设—国家治理

作为一个升级版的改革纲领，其目标的设置是“推进国家治理体系和治理能力的现代化”，从而将改革的领域从经济扩展到政治、社会、文化、生态环境等各方面。市场体制是构成现代社会的一个重要制度，但经济的增长、社会财富的有效积累和合理分配都离不开民主、法治的政体，自由、多元、包容的思想市场和和谐社会。政府职能不应概括为阶级专政，因为运用国家机器对外捍卫主权、对内维护社会秩序和公民安全只是其中的一个组成部分；政府职能仅局限于“以经济建设为中心”，可以创造物质财富，但不可能构建真正的现代文明体。国家治理之道一是建立、维护现代社会的法规、制度，将政治、经济、社会、文化等各领域活动纳入民主、法治的轨道上；二是秉承和倡导现代社会的伦理观、道德观和价值观，以实现人的精神世界和社会的和谐。

●●
单纯的经济改革不可能实现向现代社会的转型，政治、社会改革不可操之过急，但应有序、持续推进。

市场的逻辑和力量

《决定》指出，经济改革的核心问题是“处理好政府和市场的关系，使市场在资源配置中起决定性作用”。

现代市场体制的基本逻辑是：市场自由交易发现价格、价格引导资源配置，政府的职能是调节经济周期、提供公共产品、实施维护市场秩序的法规。在中国经济体制转轨的初期，政府曾扮演了推动市场化改革和促进经济增长的特殊角色，但随着市场的发育，这种角色不仅未能淡出，反而被特殊利益集团固化，从而挤压了市场空间，束缚了市场活力，扭曲了资源配置。这也引发了前一段学界和社会上关于所谓“中国模式”的辩论。《决定》对这场辩论做出了回应，明确界定了市场与政府的关系。

系，重新规范了政府的职能，并提出了具体的改革措施，包括：企业注册、投资、股票发行从行政审批制转变为注册制；制定“负面清单”，赋予企业平等、自由进入非限制的领域；改变以GDP增长为主的地方政府绩效考核、评价体系；加大政府向社会提供公共产品的力度等。这些改革措施的实施将会推进政府职能的转变，大大减少市场运行的交易费用，有力促进企业的创新活动，使资源得以更合理、有效地配置，同时也会从制度上遏制愈演愈烈的设租、寻租、贪污腐败现象。

改变政府职能的阻力主要来自权力-资本结合的特殊利益集团，克服利益集团的掣肘，需要政治家的决心和权威，也需要民众的呼声和社会的压力，只有这样，改革的力量才能在这场博弈中取得实质性的成果。

“法治中国”：权力与权利

《决定》提出，推进“法治中国”建设，强化权力运行制约和监督体系；维护宪法法律权威，确保依法独立公正行使审判权检察权，完善人权司法保障制度。

法治是现代社会的根本制度，也是现代社会区别于传统社会的主要标志。法治的核心是规范权力与权利及两者的关系，其重点是对公权力的约束和对私权利的保护。长期以来中国严重存在以行政代替法律，有法不依、司法缺乏独立性、丧失公正性的问题。这种状况一方面严重打击了市场参与者的积极性，另一方面又为关系、人情、行贿受贿打开通道。

《决定》提出的具体措施包括：产权保护，即公有和非公有经济产权不可侵犯；推行“权力清单”制度，以约束各级政府对市场经济活动的干预；建立与行政区划适当分离的司法管辖制度，以防止地方政府对司法独立、公正的干预；废止劳动教养制度；改革户籍制度等。

现代社会对公权的制约是通过多元的权力制

衡结构来实现的，中国长期以来是一个一元的政治权力结构。在现代化的进程中，这个结构也开始发生了一些变化，这表现为：人大立法和监督政府功能加强；司法的独立性提高；媒体和公众对公共政策讨论、对政府官员贪污、渎职的揭露等。这表明，法治的建设、司法的独立和公正依然有改善空间，但“法治中国”的建立仍有待政治体制的进一步改革，其中的关键是处理好党的领导和依法治国的关系。

价格改革：从商品市场到要素市场

自由交易形成市场均衡价格是市场体制的基本特征。中国于上世纪九十年代初基本完成了商品价格的市场化，但要素市场价格，包括能源、自然和矿产资源、资本、劳动力、土地等长期以来仍是管制或半管制的。

《决定》提出“完善主要由市场决定价格的机制”，其中主要包括：推进水、石油、天然气、电力、交通、电信等领域价格改革；放开竞争环节价格；放宽市场准入、消除竞争性行业的垄断、规范自然垄断行业的管理；通过利率、汇率市场化改变资金价格扭曲状况；建立城乡统一的建设用地市场等。

价格，特别是要素价格的市场化改革是“市场在资源配置中起决定性作用”的基础条件，由此可以提高资源配置的效率。但短期可能会增加企业的成本、产生通胀压力；另一方面，价格管制、垄断经营滋生了由此获利的特殊利益集团。改革的成效、成败在相当程度上取决于社会对改革成本的承受力和能否克服来自特殊利益集团的阻力。

财政改革：公共资源的获取和运用

《决定》指出“财政是国家治理的基础和重要支柱”，并提出了财政改革的全方位部署。

财政的改革，一是要保持自身的健康状况和可持续性，合理、有效地获取和使用公共资源；二是要处理好中央与地方两级财政、财政与社会、财政与市场三对关系。改革内容包括：“建立全面规范、公开透明的预算制度”和“建立跨年度预算平衡机制”。“全面”应是全口径的概念，即规范各类“预算外收入”；“跨年度预算平衡”应通过建立“国家资产负债表”来实施管理；“透明”很难一步到位，只能逐步推进，这都需要《预算法》的规范。服务业“营改增”、农村建设用地市场化等会造成地方政府财政收支较大缺口，需要中央和地

●●
推进改革要解除政策障碍，激发市场活力，同时也要警惕监管不力出现的风险。

方两级政府重新划分事权和支出责任，这将是一场艰难的讨价还价博弈。财政和市场的关系主要表现为税收，改革措施一是通过提高直接税比重，推进服务业“营改增”调整结构；二是增加高能耗、高档消费、房地产、资源、环保方面的税种和税率。这些措施有利于稳定财政收入，促进产业结构调整，但会增加宏观税负，为了减轻由此带来的压力，应减少和规范各种行政费用的征收，压缩、控制政府的消费性支出。

金融改革：有望取得实质性进展

金融业是现代经济的命脉，长期以来资金价格（利率、汇率）的扭曲是造成中国经济失衡的一个重要原因。《决定》对金融业改革提出的目标主要有三项：一、价格改革，包括利率、汇率市场化；二、资本市场开放和资本账目可兑换；三、放宽市场准入。这几项改革在近几年已在推进，在未来的三到五年中有望实现《决定》设置的目标。

金融业的改革要把握好“金融抑制”与“金融过度自由化”产生的问题和风险。总体而言，中国仍处于从“金融抑制”走向“金融自由化”的过程，但与此同时发达经济体金融过度自由化引发的金融危机、国际短期资本的跨境流动，中国出现的影子银行、房地产泡沫、地方政府的债务堆积都表明金融过度自由化在中国也已出现。所以，推进改革要解除政策障碍，激发市场活力，同时也要警惕监管不力出现的风险。

国企体制改革：核心是国有资本的有效配置

《决定》提出对公有制和非公有制两类企业在功能定位、产权保护、市场准入、政策待遇上要一视同仁，同时强调对非公有制企业的鼓励和支持；对国企提高上缴财政利润比例、划转部分股权给社保基金、鼓励混合所有制企业。这些改革有利于提高国企的竞争力，有利于改善对民营企业的歧视和挤压。同时，《决定》重申“公有制主体地位和国有经济主导作用”。这使得“一视同仁”、“公平竞争”要大打折扣，“国进民退”的问题也难以从根本上改变。国企体制的改革有待于在认识上超越所有制的传统观念，国企的属性是政府财政投资形成的资产，是国家资本运营的载体。对企业的分类和相关政策应以商业性和公益性、自由竞争和自然垄断，而不是以国企和民企划分、制定。因此，问题的核心是国家资本如何更有效的配置，

是通过国企参与市场竞争，还是配置到惠及广大民众的公共产品（也包括承担提供公益性产品的国企），这是一个有待进一步认识和解决的问题。

环保透支严重，改革还需加大力度

《决定》将环保提升到“生态文明制度建设”的高度。改革措施包括：编制“自然资源资产负债表”，并作为地方干部考评的重要内容；加快自然资源价格和税收改革；推行碳排放权、排污权、水权交易制度；吸引社会资本投入环保产业等。中国在经济高速增长的过程中付出了巨大的环境、生态、自然资源的代价，这不仅危及到民众的生存，而且会殃及子孙后代。这个问题的改善、解决已刻不容缓，要下大决心，做大量资金、技术的投入。其重点是压缩、控制高能耗、高污染的产业，特别是燃煤和汽车；同时，大力开发新能源和清洁能源；健全有关法律、法规，加大实施力度；运用财政税收和市场价格调节。以PM2.5为例，根据一些经济学家的测算，目前已制定的措施只能实现政府公布的目标（在2030年前将全国平均PM2.5从70降至30）的50%。因此，对这个问题还需做更深入的论证，制定更有效的措施。

其它值得关注的改革举措

在《决定》中还有一些重要的改革举措值得关注，这包括：反腐制度化、自贸区建设，教育、医疗、卫生等领域改革，放宽一胎政策，延长退休年龄等。这些改革对中国的社会、经济发展都会产生长远的影响。

改革红利的创造和获取

改革的红利主要来自：政府职能转变和健全法治降低市场交易费用、活跃交易、激励创新；价格改革促进资源合理、有效配置，引导增长方式从要素投入转向劳动生产率的提高；财政改革加大政府对公共产品提供的能力、缩小收入分配差距；税务改革有利于服务业的发展、改变过度依赖第二产业的状况；农村土地改革使土地供应多元化，有助于抑制土地、房产价格一路攀升的趋势；环保、生态的改善不仅使民众受惠，而且会创造环保、新能源产业的投资机会。

改革创造红利空间，红利的产生取决于改革的成效和成败，红利的获取则要通过竞争和创新才能实现。



商业银行不良资产问题演进过程及应对思路探讨

文 薛洪言 / 2007级校友，中国银行公司金融总部客户经理

近期随着上市银行陆续公布2013年3季报，16家上市银行中14家不良率均较2012年末有所上升、13家较2013年6月末有所上升，商业银行不良资产暴露及其对经济的影响再次成为人们关注的焦点。



商业银行整体不良率仍处于较低水平，但不良率的持续上升压力较大

自2010年第4季度以来，国内GDP季度累计同比增速逐季下降，社会普遍预期商业银行不良资产会逐渐暴露。但是从数据上看，商业银行不良率并未有大的变动，截止2013年3季度末，商业银行不良率为0.97%，较2010年的低点0.9%仅高0.07个百分点，较去年同期仅回升0.02个百分点。目前看来，不良率的回升仍是局部现象，但从行业分布来看，不良率的回升应引起足够重视，不良率进一步上升也是大概率事件。

一般认为，过剩行业、房地产和融资平台是银行资产信用风险的主要来源。目前，融资平台的不良率仍保持在较低水平，考虑到平台类企业的政府背景，平台类贷款出现大规模信用违约的可能性并不大。过剩行业整体不良率较高且风险仍在暴露，房地产行业不良率低但潜在风险很大，与此同时，实体经济的持续低迷还使物流运输、能源等经济运行基础性行业也进入风险暴露期。

一 过剩行业，风险点在出口相关产业

根据形成原因和演化路径的不同，可将产能过剩行业分为基建相关产业、新能源相关产业和出口相关产业三类，其中出口相关产业蕴藏较大风险。

第一类是钢铁、水泥、玻璃类制品等基建房产上游产业，随着大规模刺激政策的退出陷入过剩，因这类行业风险暴露较早，早已被银行纳入限制性行业。目前银行在此类行业中的贷款客户以大型企业和国有企业为主，短期内企业倒闭破产的可能性很小，对银行资产信用风险影响不大。

第二类是煤化工、多晶硅、风电零部件制造等新能源类相关行业，其过剩的形成与地方政府非理性地推动战略性新兴产业有关。这类行业在银行业授信中比重较低，且关系到国家整体能源战略，政府会持续进行扶持和规范，行业中长期前景光明，不会对商业银行整体不良水平产生大的影响。

第三类是造船、集装箱制造、港口与码头、纺织服装、机电产品、贸易经纪与代理、远洋货运等出口相关制造业和服务业，08年金融危机发生后，随着外需的萎缩而进入相对过剩状态，至今没有根本的改善，处于风险暴露期，是银行业本轮不良资产爆发的重灾区。从地区上看，此次银行业不良率的反弹主要集中在浙江、江苏、江西、上海、福建、山东等省市，与这些地区出口类产业所占比重较大有关，尤其是钢贸类企业信用风险正在充分暴露，是江浙沪地区不良率上升的重要原因之一。

对于出口相关制造业和服务业，其产能过剩需要内外部总需求的回升来解决。中短期内，受欧洲经济复苏根基不稳、发达国家再工业化以及TPP、TTIP协议对国际贸易格局的重构等因素影响，外需难以恢复至危机前水平，提高内需才是根本性解决之道。而提高内需涉及到收入分配机制改革、政府财政支出结构改革、医疗教育等社会领域配套改革等，非短期内能够完成。因此，中短期内，出口相关制造业和服务业仍会持续遭遇需求不足困境，是银行业不良率进一步上升的重要领域。

二 房地产，潜在风险很大

目前，银行商业物业租赁行业不良率已经处于较高水平，鉴于商业地产的总体过剩和电子商务的快速发展，商业地产类授信不良率进一步上升是大概率事件。住宅房地产类贷款不良率较低，但潜在风险很大。目前住宅房地产市场出现明显分化趋势，一线城市及少数二线城市持续火爆，大多数三四线城市则供给相对过剩、成交低迷。一般认为，住宅房地产类不良贷款的压力主要来自三四线



城市，诱发因素为房价的持续下跌。在笔者看来，一线城市房地产同样蕴藏着较大的风险。尽管目前一线城市房价仍处于上涨趋势，但在资产结构僵化和资金来源成本不断上升的压力下，银行对期限长、收益率低的个人住房按揭贷款发放意愿下降，受此影响，民众购房需求将受到较大限制，可能诱发一线城市房价拐点的提前到来。一线城市房价拐点的出现，将给银行整个的房地产类贷款带来极大的不良压力。

三 基础性行业，风险还会进一步暴露

随着实体经济的持续低迷，物流运输、能源等基础性行业风险也开始暴露。自2012年以来，航空货物运输、公路运输、水上运输业、运输设备制造、公路及桥梁建设、燃气生产与供应业、水力发电、火力发电、煤炭及制品批发等行业不良率均出现了显著上升，是本次银行业不良率回升的另一个重要领域。目前，除非GDP增速出现大幅下滑，政府出台大规模保增长措施的可能性不大，基础性行业的不良上升趋势仍会继续。

商业银行可能的应对措施及影响

一 对风险暴露点进行消极性应对，可能诱发局部性不良资产的爆发

银行不良资产暴露的深层原因是当前宏观经济背景下行业经营持续陷入困境，同时，银行业的技术性创新（或宽松措施）也起到推波助澜的效果。因此，银行除了需要对行业政策进行调整外，势必要对这些创新进行反思。



一个明显的例子是联保互保类产品，经济繁荣期，联保互保能有效解决中小企业抵质押物不足的难题，受到商业银行鼓励和支持；当前经济持续低迷，联保互保增大了企业间债务风险传染性，成为重要的信用风险源，银行风险管理部门对此高度警惕，联保互保记录不仅会影响企业的信用评级，特定情况下甚至会对有联保互保记录的企业实施产品禁入。另外一个案例是贸易融资类产品，贸易融资因其现金流自偿性特点被视为低风险业务，在银行内部走相对便捷的审批流程；当前，贸易融资类产品不良出现明显的上升，需要对贸易融资产品的自偿性进行重新评估并采取针对性措施，未来一段时间，针对贸易融资类产品的内部检查和政策调整会逐步增多。最后回到行业因素上来，银行风险管理部门会基于行业不良率和发展前景制定并定期更新行业信贷政策，不良率较高的行业往往会被纳入限制性投放行业。

当前，从行业、产品等角度看，银行风险暴露点较多，风险管理部门面临较大的风险管控压力。但简单的信贷投放限制又势必影响到整体信贷投放，增大盈利压力。因此，银行总行风险管理部门对现有政策大幅调整的可能性不大，针对性的内控措施升级将成为重要手段。但具体到不良率较高的区域性分支机构，鉴于不良率指标的一票否决性，

不排除为保不良率指标而放弃盈利指标的情况，银行将会对风险暴露点进行诸如抽贷、惜贷等消极性应对措施，这些措施除加剧企业经营困境外，还可能通过产业链传导提前引爆更多行业的信用风险，诱发银行业地域性不良资产的大爆发。

一 收紧抵质押担保条件，降低实体经济融资可得性和融资效率

当前，受风险管理技术的制约，国内银行业的信贷投放以抵质押担保类贷款为主。2008年底开始的信贷大投放就是伴随着不断扩大质押物范围（如林权、收费权、退税权、大宗商品、股权等）和不断创新担保条件（如保险类担保、企业间联保互保等）而实现的。刺激政策退出后，实体经济重新进入紧缩周期，前期宽松的抵质押担保条件此时变成了重要风险源（如企业间联保互保增大债务风险的传染性、抵质押物价值的不断下跌增大企业追加保证金压力等），商业银行收紧抵质押担保条件是理性选择。在信用贷款远未成为主流之前，抵质押担保条件的收紧必然会带来信贷收缩，降低实体经济融资可得性和融资效率。

二 提高风险溢价水平，加重实体经济融资负担

高融资成本已经超越人力成本、土地及租金、

● ●
截止2013年2季度末，金融机构人民币贷款加权平均利率为6.91%，较1季度末提高26个BP，较去年末提高13个BP。

原材料成本等因素，成为企业盈利水平下降的最主要原因。2012年，上市工业企业销售净利率为3.83%，较2011年下降1.06个百分点。从结构因素看，财务费用/销售收入为1.30%，较2011年上升0.45个百分点，是企业销售净利率下降的最主要影响因素。当前实体经济信用风险逐渐积聚，银行会提高信用风险溢价水平，截止2013年2季度末，金融机构人民币贷款加权平均利率为6.91%，较1季度末提高26个BP，较去年末提高13个BP。风险溢价水平的提高会进一步加重实体经济融资负担。

四 因缺乏腾挪空间，信贷投放存在进一步向房地产和融资平台领域集中的可能性

面对高风险行业，商业银行的理性行为是信贷抽离，但过剩行业、房地产和融资平台等是银行业的主要投放行业，这些行业风险的逐步爆发使得商业银行缺乏必要的腾挪空间。抽离后的资金找不到合适的投放领域，中长期内必然导致整个经济的信贷萎缩；短期内为完成信贷投放指标和盈利指标压力，银行资金可能会不得不向信用风险大但尚未充分暴露的房地产行业以及信用风险可控但流动性风险高的融资平台和国有企业等领域集中，增大整个行业的系统性风险。

在行业风险逐步暴露的过程中，商业银行基于个体理性采取的种种措施短期内有助于自身权益的主张，但会进一步加剧企业困难而影响整个银行业的利益，具有较大的负外部性。银行行为的负外部性使得银行同业间存在着囚徒困境，即对于单个银行而言，即使其基于行业利益而不采取紧缩性措施，只要其他同业采取了紧缩性措施，同样会使行业利益受损，不采取紧缩性措施的银行受损更大。面对这种个体理性与行业理性的背离，不能只依靠银行个体的力量，还需要监管部门从银行业整体的角度出发，制定出相应政策，并约束所有银行执行，才有可能走出囚徒困境，实现行业利益最大化。

给监管机构的策略建议

一是加速推动资产证券化，切断流动性风险向信用风险转化的可能性。大力推动资产证券化，有助于解决银行贷款资产日益僵化、流动性压力大的问题，避免商业银行因流动性压力大增产生惜贷和抽贷行为，切断流动性风险向信用风险转化的可能性。目前，国内银行业资产证券化仍处于试点阶段，寄希望于将银行业不良资产通过资产证券化大

规模剥离出去是不现实的，相反，现阶段适宜证券化的资产是信用风险低、易于被市场接受同时对银行流动性带来较大压力、银行迫切希望转让出去的资产品类。目前看来，平台类贷款和以国有企业为主体的过剩行业贷款符合这一条件，有望成为银行资产证券化的主要贷款品种。

二是适度放宽对银行资产不良率的考核。不良率考核能够有效约束银行高风险放贷行为，是保持银行业持续稳健发展的重要手段之一。然而，不良率考核在经济持续增长长期并无问题，在经济持续低迷时则会加大银行业不良率达标压力，加速其从高风险行业信贷抽离速度，并很有可能通过产业链传导引爆更多行业的信用风险，最终增大银行业行业风险。当前市场环境下，应适度放宽对银行业资产不良率的考核，鼓励银行提高对不良资产的容忍度。

三是要继续保持目前稳健适中的货币政策。经济低迷期，商业银行除面临较大的不良资产上升压力外，还会面对资产僵化的压力，给银行流动性管理带来挑战。流动性不足容易引发抽贷和惜贷行为，促使流动性风险向信用风险转化。因此，从缓解银行流动性压力和不良资产上升压力的角度看，宜保持相对宽松的货币政策。不过，目前经济同时面临着通胀压力和资本流出压力，又有执行偏紧缩的货币政策的需要。权衡下来，保持目前稳健适中的货币政策仍有必要。

四是加快多层次资本市场建设，健全实体经济融资渠道。在经济低迷期，健全实体经济融资渠道尤为重要，既是因为此时企业对资金有着更大的渴求，也有助于缓解银行作为实体经济资金主要提供者的压力。目前，应尽快放开A股IPO发行，继续推动新三板建设，进一步鼓励民间资本投向实体经济。

五是进一步围绕扩大内需推动相关改革。如上文分析，出口相关行业是银行不良资产回升的重要领域，在中短期内外需难以依靠的情况下，扩大内需是扶持出口型企业的唯一选择，也是转变经济增长方式的重要手段。为此，需尽快推动以下改革：改变财政支出结构，加大社会保障支出；提高劳动力在收入分配中的比重；完善税制改革，缩小居民、城乡收入差距；推动医疗教育和社会保险改革，消除居民后顾之忧等等。

● ●
银行风险管理部门会基于行业不良率和发展前景制定并定期更新行业信贷政策，不良率较高的行业往往会被纳入限制性投放行业。

徐琨



中国十年超美： 无心、无力、无必要

文 徐琨 / 2013级博士在校生

一个成熟、稳健增长的经济体首先之目的显然非赶超某一或某几个其他经济体，但发展过程中总少不了比较，就像班级里的同学一样，比较也无大碍，从比较中认清局势、发现问题总是有益的。



中国和美国，作为世界经济班级中的两位同学，近年来的成绩备受瞩目。但若仅仅凭此谈及中国赶超，恐怕为时尚早。从数字上看，中国的GDP规模为美国的一半；人均GDP仅为美国的九分之一，与牙买加、纳米比亚相近；贫困线以下人口1.28亿；未享受城市化益处的农民6.6亿，占世界总人口的十分之一。

数字反映的仅仅是一个方面，值得注意的是更深层的结构和趋势问题。中国经历了改革开放以来30年的奇迹般高速增长，但其增长模式却在今天遇到极大挑战：消费与投资占比失调、城乡发展先后不匀、东西部发展快慢不齐、收入分配多寡不均、国有与私有企业缺乏活力、金融体系改革不彻底和低效率，以及这些问题同时带来的社会保障、医疗、住房、教育等等诸多方面的民生困难同时阻

拦在中国经济的增长道路上。问题需要改革，改革需要时间、需要成本，绝非朝夕之易事。反观美国，有着健全的经济金融、行政社保、医疗教育体系，金融危机之创已然渐行渐远、企稳复苏，十年前前景明朗而乐观。

事情却又不总是单纯简单，当你坐在中国的高铁上驰骋时看着窗外广袤而未开发的土地、当你注意到中国农民与工人的收入近几年迅速提高、当你感受中国的日益严苛的舆论监督，当你见识逐渐独立的精英的思考，你无法不感叹这个国家未来几十年之内仍具有高速发展的潜力。

一言以蔽之，十年超美，一无此心，二无此力，三无必要，然于中华崛起之远景，却绝有十足之信心。④

学理财 上家财

中国在线理财教育第一品牌



【家财网】官方微信

家财网系列理财课程

Step1 会省钱

节流是理财的第一步



你的财务健康吗？

Step2 懂借钱

教你活用别人的钱



如何还清债务？

Step3 规划钱

帮你配置钱



40岁退休的理财逻辑

Step4 钱生钱

被动收入是理财终极目标



给债券投资者的四个告诫



三步做好家庭预算



十招活用信用卡



100个北漂的理财绝技



我是如何靠离岸人民币赚到40%

家财网

www.ijiacai.com

家财网 (www.ijiacai.com) 中国在线理财教育第一品牌

家财网是清华大学五道口金融学院（简称：清华五道口）与中国金融在线集团（NASDAQ: JRJC）倾力打造的在线理财教育平台，致力于向大众理财者普及投资理财知识，通过视频、公开课等方式帮助国人掌握财技，提高财商，以理财达致财富自由。家财网由五道口个人投资理财专业团队组成，结合强大的金融研究背景与三十多年的金融教育资源，立志铸就中国线上理财教育第一品牌。

合作热线 +86 (10) 62791259 联络邮箱 ijiacai@pbcfsf.tsinghua.edu.cn

84级入学30周年有感

文 李言赋 / 1984级校友
中国人民银行党校副主任



1984级校友李言赋

时间过得真快，转瞬之间，我们84级已经入学30年且毕业26年了。真可谓岁月荏苒、弹指飞光、时间不饶人啊。而今追忆起来，我们当年在五道口的日日夜夜，竟如此历历在目、恍如昨天。

记得30年前金秋，我们班30位学子，怀揣录取通知书，满怀求学渴望，风尘仆仆从五湖四海汇集于研究生部。其时，我们是那么兴奋激动，那么庆幸自豪。不是吗？经历了悬梁刺股的考前复习、激烈残酷的入学考试、忐忑不安的期盼等待，我们终于金榜题名，挤身于道口学府莘莘学子之列，跨入了研究生部圣殿堂！

遥想在校三年，我们的求学生涯是那么栩栩如生，令人难以忘怀。在五道口这所誉称“金融黄埔”的研究生部小院，我们聆听过名师睿者的精彩演讲，参加过改革前沿的社会调研，组织过趣味横生的文体比赛，撰写过匠心独到的毕业论文……迎着晨曦，我们放声朗

读；披着晚霞，我们奋笔疾书；顶着烈日，我们踢球争冠；沐着月光，我们促膝长谈……我们记得：教室里的指点江山，宿舍里的坐而论道，操场里的激情辩论，车库里的对抗拳击……我们更记得：秋游远足的洒脱奔放，市郊稻田的捕鱼捉虾，外出晚归的翻墙越门，食堂打饭的插队夹塞儿……倘若敞开心扉，一幅幅欢快记忆又升腾涌现，一缕缕缱绻情思又油然而生。是啊，三年紧张有序的学子生涯，那么艰辛，又是那么欢愉；三年丰富多彩的校园印迹，那么潇洒，又是那么惬意！是啊，讲课教授的音容笑貌、道口铁路的火车轰鸣、永健老师的敲门查房，本届同窗的妙趣轶事，早已深深铭刻于我们心底，永远在我们心灵回荡豆蔻年华的青春记忆！

有道是“滴水之恩、涌泉相报”。三年道口学习，我们夯实了功底、蕴积了实力，我们蓄势待发、展翅欲飞。我们渴望鹰击长空，凌云腾翔。我们期冀凯歌高奏，回报母校。而今盘点，历经26年浴血历练，我们30位同窗之中，秉意仕途者，谋划改革，挥斥方遒，引领千军万马淡定自如；驰骋商场者，纵横捭阖，左右逢源，创造了五道口人的财富奇迹；飘洋出国者，含辛茹苦，奋力拼搏，赢得了海外诸多赞誉；沉醉学问者，潜心研究，豪文频出，傲居于学术权威之鳌头……然而，无论头顶光环多么耀眼，无论赞誉之声如何扑面，我们何曾淡忘五道口的精英教育，我们何曾忘却研究生部的精心培养？我们时刻铭记着：百川终归海，寸心报三晖，世间千万厦，道口是我家！

值此84级入学30周年之际，心潮澎湃，浮想联翩，夜不能寐，酿得此文，权以敬贺。顺创七律一首，聊饷各届学友常吟共勉。诗曰：

学子激情冲霄天，吞宇抱负惊河山，颐指乾坤青春梦，灰飞烟灭世态间。大浪淘沙自古然，怨天尤人非好汉，快意人生须拼搏，载誉归来敬先贤。



1984级校友毕业合影

温故2004

文 郝国庆 / 2004级校友
方正证券资产管理公司

秋天的某个明媚的中午，走进了曾经熟悉的校园，耳边响起一首歌：“那些过往的人依稀的往事有些笑容总是浮现我脑海 总是在每一个孤独的日子……”。站立在正楼门前，静静地一直站着，心境宛如阳光一样清澈透明，曾经的青春、曾经的梦，一幕幕像小电影一样嗖嗖的自动展现。说几个段子吧！

上课抓人：上学的时候因为自己是班干部，经常被老师逮着问，今天谁没来上课，自己顾左右而言他，所以每次上课之前，我就扯着个破锣嗓子喊，“起床了，上课了”，走到徐捷、杨超等同学的门前还得砸几下门，催促他们快点。有时候还跑到楼上，去喊女生也快点，有时也砸砸门。

黑龙江出游：黑龙江出游是班级第一次大规模外出，在大通铺上集体睡觉。在篝火晚会是最让人兴奋的是余华、姜涛、金兆根和姜涛等人的激情四射的舞蹈、一口吹一瓶啤酒的豪情，姜涛在晚会后还一直用英语打电话聊了四十分钟；当然也出现了险情，鲁佳一不小心打破了眼镜，怕伤到眼镜去了医院，那时已是凌晨12点。



2004级校友黑龙江游玩



2004级校友毕业合影

酒协小酌：班级第一次聚会的时候，喝了不少酒，阎柏楠同学酒量大，但也差不多了，我们几个去了健身房，在酒精的作用下他一失手砸了自己的脑袋，去了医院，自此他扬名立万，成立酒协，被拥戴为会长，带领会员驰骋江湖，经常组织三十八号人在地下一层小酌，畅谈理想、文化、师姐和师妹，有时闹得在地上一层的师兄们睡不好觉。

卫生检查：每周要检查卫生，会提前通知大家，有爱干净不愿意收拾的，医务室可爱的金大夫、刘大夫、李杨等同学检查卫生，实际上李杨的房间脏乱差排名靠前，他混进了检察队伍，就可以让检查组不用检查自己的房间。

球类活动：为了准备和03级师兄们的迎新篮球赛，我们组建了队，购置队服，每天下午还像模像样的训练，记得有一天还逃了课来训练，经过努力，作为新生赢了03级的师兄，打破了新生赢不了师兄的历史。打篮球经常和锅炉房、司机班的师傅打，印象最深的是司机班何师傅和我说，被打掉了一颗牙，是你们班的一个小伙子。其实我早就知道这个小伙子不是我们班的，是05级的王通书，可恨的是通书师弟去看何师傅，是买了一网兜苹果。

食堂吃饭：食堂的伙食不太好，好像在02级师兄们的号召下还罢过食堂，不过印象最深的是肖林和我手掐四个馒头狼吞虎咽，别的同学细嚼慢咽吃两个，但那时四个馒头也没吃饱，经常晚上自习后再去别的宿舍或者外面觅食。

后来去了教学楼里走了一圈，在食堂吃了一下清华大师傅做的美食，学校确实变了，面子“高端洋气上档次”、里子“低调奢华有内涵”。外面的世界很精彩，也很无奈，累了困了，回来坐坐，和老师们、师妹们聊聊，洗去身上的铅华，在校园里享受一下干净和寂静，充好电，为了生活，为了道口再上路。A

鴻儒論道

2013

“年会2013：再启开放的力量” 成功举行

文 桓椿茹 / 上海金融与法律研究院

2013年年初以来，在世界经济出现回暖的背景下，全球金融形势有所好转，但由于缺乏实体经济的有力支撑，世界经济复苏的基础仍不稳固。与此同时，作为全球最大新兴经济体的中国，半年的改革动作频发，引发各界关注。上海自贸区是否会引发新一轮金融自由化大变革？利率自由化背景下的资产管理应该如何调整？民营银行的即将面世，是机遇还是挑战？将于11月9日召开十八届三中全会，以全面深化改革为主要内容的会议议程让各界对中国下一步的经济改革充满期待。

作为关注变化中国与世界的国际性学术平台的上海金融与法律研究院年会，自2009开办以来，一直秉持“为时代转型探寻效率”的理念，围绕当前国内经济形式、国际经济金融热点问题，结合时下中国展开的新一轮改革开放的趋势，提供探寻更高效的金融改革路径和解决方案。

本届“年会2013：再启开放的力量”，由刘鸿儒金融教育基金会、上海金融与法律研究院、布雷顿森体系再生委员会联合主办，2013年10月31日—11月1日在上海金桥红枫万豪大酒店成功举办。

来自中国人民银行、国家开发银行、中国社会科学院、上海市社会科学界联合会、上海发展研究基金会、中欧陆家嘴国际金融研究院、清华大学、复旦大学、上海交通大学、土耳其央行、法国巴黎银行、宏源证券、国泰君安证券、中金公司、等政府机构、高校、金融机构等的60余位领导、专家和学者

汇于上海，共同探讨中国未来改革前行之路。

“年会2013：再启开放的力量”由10月31日的“鸿儒夜话”、11月1日上午的全体会议以及下午三场分论坛组成。会议聚焦“重启金融改革”、“全球经济展望与新兴市场风险”、“G3货币政策及国际货币体系改革”、“城市化路径与化解地方债务风险”以及“上海自贸区与新一轮改革开放”等诸多议题展开讨论。土耳其央行副行长TuralayKenc、法国央行前副行长Jean Peirre Landau、前OECD首席经济学家重原久美春、新布雷顿森体系再生委员会创始人Marc Uzan、刘鸿儒金融教育基金会魏本华理事长、中国人民银行金融研究所金中夏所长、中金公司首席经济学家彭文生、中金公司董事总经理黄海洲、国家开发银行研究院曹红辉副院长等30余位国内外专家学者和知名金融机构的负责人出席会议并担任了演讲嘉宾。

在年会的闭幕晚宴上，刘鸿儒金融教育基金会名誉理事长刘鸿儒先生发表主旨演讲。他指出，中国已经初步完成了从计划经济向市场经济转轨的阶段，正处在全球经济一体化的阶段，不仅内部有改革的压力，外部经济体的经济波动带来的风险压力也非常大。在这种情况下，我们要研究经济转型，必须要深入经济运行的一线进行调查研究，少说空道理、解决实际问题，只有这样才能走在时代的前头，为未来的改革提供有价值的建议。

本届年会得到学术界、政府领导及财经金融实务界的热烈响应，约有600位参会嘉宾旁听大会讨论及各平行论坛。从2007年开始，每年一度的年会成为沪上海内外专家就年度问题进行交流的思想盛宴，已经成为刘鸿儒金融教育基金会的标志性活动。本次年会由和讯网图文现场直播，共吸引了来自《第一财经日报》、FT中文网等三十余家媒体进行采访报道。



刘鸿儒金融教育基金会名誉理事长刘鸿儒先生发表主旨演讲

陈兴动先生做客鸿儒论道谈 “中国经济第二季：挑战和机遇”

文 桓椿茹 / 上海金融与法律研究院



陈兴动先生演讲

2013年11月21日，法国巴黎银行（中国）有限公司董事总经理兼首席经济学家、宏观经济研究部主管陈兴动先生应邀担任第17期鸿儒论道主讲嘉宾，作了题为“中国经济第二季：挑战和机遇”的演讲，与在场嘉宾分享他关于既往改革成就的看法，并展望未来中国经济发展面临的挑战和机遇。

通过回顾改革开放三十年间我国经济增长成就和对历年中美GDP值的比较，陈兴动指出中国经济增长的成功应归功于开放改革，中国经济增长的成功为发展中国家提供了新的发展道路选择：劳动力、资本、土地、环境、技术模拟吸收都为改革带来红利，而FDI和出口更成为中国经济增长的领导性引擎。

由于近几年中国经济开始呈现增长放缓态势，很多人持有“中国是否会重蹈日本覆辙”的疑问，对此陈兴动指出中国与日本有两大不同：地区间发展不平衡巨大、城市化尚未完成，这些可能

会成为中国经济发展的优势。

关于中国经济第二季将面临的挑战，陈兴动引用了习近平主席在APEC会议的发言——“需求增长下降、产能过剩、地方政府债、影子银行”是目前需要解决的重要问题。此外，地方政府过度干预经济以致影响资源配置效率、国企垄断严重等都降低了经济的活力。他认为，目前我国经济总量中投资占比太高，因此导致的产能过剩和企业过量竞争，可能会导致严重问题。人口老龄化日益严重、收入配不合理和环境、能源的高消费，也都是制约未来经济增长的巨大阻力。

尽管挑战颇多，陈兴动认为中国经济在未来还是可以持乐观态度的。首先，从全国范围来看，由于地区发展的不平衡，我国尚处于工业化、城市化进程中，还有很多机会；其次，当下中国有很多潜在的经济增长机会例如创业需求是被抑制的，这主要是由于职能部门手续冗余、办事成本过高造成的，因此我们的服务业等还存在上升空间，今后的改革将为经济发展带来巨大红利，这

也与中华民族的商业特性是分不开的。

本次鸿儒论道由上海金融与法律研究院执行院长傅蔚冈担任主持人，中国社科院世界经济研究所国际投资室主任张明、对外经贸大学国贸学院金融学系副教授江萍担任评议人。

评议环节中，张明给出应对未来经济走向的四个观点，未来五到十年资产证券化将被看好，因为这是唯一一个可以市场化大规模的帮助中国金融体系重新处置不良资产非常好的方法。第二，看好美元资产；第三，中国房地产市场在未来去杠杆化会分化，未来五年中国房地产开发商的行业集中度将会急剧提高。最后，黄金的价格将会下行调整。

针对自贸区的资本账户开放问题，江萍表达了她的疑虑。她认为，自贸区资本账户一旦开放，可能会导致大量资本的流失，以致于对A股市场造成冲击。对此，陈兴动表示，国际经验可以证明，资本只有通过自由流动才能得到最好的配置，中国现在已经进入到去全球配置资源的阶段，这更需要资本市场的双向开放。

本次活动是鸿儒论道自创办以来首次在京举行，由上海金融与法律研究院执行院长傅蔚冈担任主持人，上百位业界人士参加了此次研讨会。“鸿儒论道”是由刘鸿儒金融教育基金会和上海金融与法律研究院联合发起，双周定期举行。论坛关注中国金融与宏观经济中的各种问题，致力于为学者、监管者和业界专家搭建跨界交流的平台，为中国经济和金融提供专业意见。自2013年8月份始，“鸿儒论道”获得了长安国际信托股份有限公司的独家支持。



论坛现场

十八届三中全会之后，国内外政商学界精英，共同求解未来中国与世界公平发展、可持续繁荣之道。我们精选其中部分校友观点，与读者共同分享。

关于金融改革



胡晓炼：
择机放开存款利率管制

在条件基本成熟的时候，择机放开存款利率管制，在我们看来放开存款利率限制是利率市场化最终的一步。通过在竞争性市场中自主定价，发现和决定市场的均衡利率，从而全面实现利率市场化。

● 我院1981级校友
中国人民银行副行长胡晓炼

关于全球经济



彭文生：
明年全球经济同步复苏
货币环境波动性大幅增加

彭文生对明年全球经济的看法，提出一个是同步复苏，一个是货币环境的波动性可能会大幅度的增加。

“对明年全球经济的看法，一个是同步复苏，一个是货币环境的波动性可能会大幅度的增加。背后有两大推动因素，分别是财政和美国经济，美国经济对其他的经济体会有一个出口的拉动的影响。”中国国际金融有限公司首席经济学家、博源基金会特约经济学家彭文生在“《财经》年会2014”全体大会二上做上述表示。

彭文生对明年全球经济的看法，提出一个是同步复苏，一个是货币环境的波动性可能会大幅度的增加。

为什么会是同步复苏？彭文生表示，看二季度、三季度的数据已经体现为主要的发达经济体美国、欧洲、日本正的增长，这是全球金融危机以来第一次，三大主要发达经济体同时在正的增长。

彭文生认为，这样一个态势可能会延续到明年。背后两大推动因素，一个是财政方面，过去两年发达国家财政紧缩，是抑制总需求的一个非常重要的因素，尤其是欧洲，其实早期也一样。美国财政的争议，明年安全，我们现在看到的各个方面的政府对财政的规划，明年财政紧缩的力度会比过去两年明显的降低，所以这是对经济的一个支持。

另外一个方面，是美国经济。美国经济复苏的态势还是比较好的，对其他的经济体会有一个出口的拉动的影响。所以，这是同步复苏的态势。

但是，彭文生提到，总体的复苏，或者总体的增长力度还是比较疲弱。

● 我院1986级校友
中金公司董事总经理、首席经济学家

国内财经

朱海斌：
中国地方债规模约15万亿至20万亿

如果地方政府出现危机的话，最靠谱的就是由政府直接买单，一个途径就是资产管理公司的模式，第二是出售国有资产，就是政府切实的履行你信贷的责任。地方政府为什么出现不负责任，我们忽视了，源头在于中央财政不负责任。

“中国地方债规模到底有多大？我个人估计，审计署公布的数据在15到16万亿之间”，摩根大通中国首席经济学家、大中华区经济研究主管朱海斌11月19日晚间在“《财经》年会2014”上说，“如果加上地方政府以公司名义投资的数据，大概估计20万亿”。

据朱海斌介绍，地方政府债务主要来自以下几块：

第一是银行，根据官方数据，这块在过去两三年基本上没有增长，银监会官方是9.3万亿到9.7万亿区间。

第二块来自于过去信托这块，信托对地方政府的借贷。

第三块是发改委这块。朱海斌说，这三块如果加上去的话，我们算一下，到今年大概15万亿左右这么一个规模。

朱海斌说，另外还有一块，是以公司的名义投资，地方政府想做一些事情，可能有些BT等等的模式，地方政府在后面到底承担多少责任，这块是说不清楚的。这块市场规模到底有多大，也非常含糊，市场猜测大概5、6亿。如果说把这块加上去，大概估计20万亿。

对于最后那一部分是否被归到官方统计的数据里的区别，朱海斌解释道，如果最后归到官方数据里，说明地方政府最后是认账的，一旦出现问题是由地方政府买单，他买单不了就由政府来买单。A



● 我院1994级校友
摩根大通J.P.Morgan执行董事、
中国首席经济学家、大中华区
经济研究部主管



聿越：
监管过度造成部分地方政府变相举债

关于中国地方债问题，他提到36个地方政府本级的债务余额是大多数是3.8万亿，比上次审计的结果多了12.94%，某种程度上将监管过度造成部分地方政府变相举债。

地方债的问题，实际上在2013年越炒越热，成为一个很大的热点，但实际这个热不是从今年开始的，如果你们往回去找一些文献的话你会看到，在03、04年就出了大量的研究报告，而且有些报告是一些非常权威机构做的，认为在03、04年就已经是中国经济运行里面最大的风险，就可能就会动摇到中国的整个金融体系。到了06、07年的时候在海外大家众口一词，认为中国当时两大风险，一个是地方债问题，一个是房地产泡沫问题，所以很多的国外投资机构当时都开始陆续地看空中国。而现在地方债又再次成为一个热点。因为最近关于地方债的研究报告做的非常多，大家看的数据总是差距很大，从十几万亿到二十几万亿，中间差别太大了。为什么这些专家都估不准呢？不是这些机构和专家没水平，大家水平都很高的。只是关于地方债的统计口径，因为这是一个大概念，其中有地方政府的债务，有地方融资平台的债务，还有地方国有企业的债务，甚至还有一些地方民营企业的债务，也会成为咱们地方的一个债务。于是大家关于大

概念里面地方债指的是什么不是很清楚，所以会出现这样一个问题。所以首先要理清到底地方债指的是什么，都包括哪些类型。

在国际上主要按照债务的主体和债务的或然性来分析，所以分成了四种。就是从显性债务里面有直接的显性债务，还有或然的显性债务。从隐性的债务来说，有隐性的直接债务，还有隐性或有债务。或有债务是说，它是以一个事件发生来确认的。比如说我地方政府做了一个担保，那么一定是原先的债务人无力偿还的时候才会成为我的债务。这边的显性和隐性，就是说债务主体是地方政府，或是融资平台，或者是其他的融资机构区分。在中国基本没有遵照它的划分，但是大同小异，分为三种。就是地方政府负有偿还责任的债务，还负有担保责任的债务，再有就是救助责任的债务等等。这样三大类之后，现在的结果，虽然各个研究机构都做了大量的研究，但是差异很大，待会儿我会解释，实际上某种程度上是监管过度造成的，因为合理的地方债务政府我去负债，你把监管给我制止了，那么我就会采取其他变相的方式来举债。就反倒使透明度下降，这是若干个机构做的分析的报告，大致的数额，基本在十几万亿到二十几万亿。这里就直接跳过去，因为时间的原因。

那么这里面，现在咱们找官方的权威数据，现在公布的是有36个地方政府本级政府的审计报告的结果，36个地方政府本级的债务余额是大概是3.8万亿，比上次审计的结果多了12.94%。其中地方政府负有偿还还是1.8万亿，负有担保责任是9000亿，其他的相关债务大约是1万亿，基本上大致上是这样一个比例的结构。其次，这样一个

规模，到底为什么又会引发这么严重的担心中国会发生地方政府债务危机呢？这就说涉及到了一个关于地方债务风险的评价。现在国内大多数的研究采用的指标实际上有四个。第一个是债务率。就是用地方政府的债务余额和地方政府综合财力的比值，地方政府综合财力是指它的全部财政收入，包括税收收入，非税收收入，再加上中央政府的税收返还和转移支付等等，实际上就是地方政府财政收入。

这样的一个指标我们会看到一个结果，就是说现在有十个地方的政府负有的偿还责任债务率超过了100%，其中有9个是省会城市。因此这个问题比较严重，因为它的潜台词是说：债务率超过100%，你就有无法偿还债务的风险。但是实际上我们看这个债务率的100%，用它来其看企业、居民家庭，地方政府和企业、家庭在某种程度上也有相似性，我在在北京做报告的时候的时候，我就说过，你们买过房子的北京家庭，你算一下你的债务率是多少？当时下面马上有人接着说，我那个接近百分之2000。因为一套房子比如说他按揭的，没有还完的可能还剩700万、800万，那么他一年的收入说30万、40万。好，20倍，就2000%的债务率。我说那银行为什么还要借给你呢？因为没有还款的风险，因为不是用我一年的收入偿还我未来20年的债务，因为我的按揭贷款是20年的，并不是要我1年内还清。但是到地方政府债务里面就出现了用它来算，就认为超过100%就会有问题的。

● 我院2002级博士校友
香港致富集团首席经济学家

北京中盛国际融资租赁有限公司是一家经国家商务部批准设立的外商投资融资租赁公司，成立于2013年1月，注册资本三亿元。公司主要发起人为道口校友，主要股东为邦泰兴业投资集团、香港英华金盛国际投资集团等。

公司致力于成为一家优秀的金融服务机构，以融资租赁业务为纽带，为客户提供复合化的金融服务。

公司秉承稳健、规范、诚信、共赢的经营理念，运用直接融资租赁、售后回租、结构性租赁等方式，在医疗、能源、工业、环保等领域提供设备融资服务。除了满足客户日常经营活动的融资需求，在资本运作层面，公司也积极与银行、券商、信托等金融机构合作，借鉴国内外先进经验，在PE、IPO、并购等领域充分发挥

融资租赁优势，为各方提供多元化的交易安排。

近年来，融资租赁在我国取得了蓬勃的发展，行业规模从数百亿增长到2012年底的近1.5万亿。这一方面是因为我国法律政策环境的不断完善，另一方面也体现了我国经济发展对融资租赁的强烈需求。为适应全国范围内的业务需求，公司近期将在上海、深圳、昆明、重庆、厦门、南昌等地建立办事机构，加强与各地区客户、合作伙伴的联系。

北京中盛国际融资租赁有限公司诚挚邀请广大校友与各界朋友指导和帮助，愿与您精诚合作，共创辉煌！





我院1985级校友罗熹任中国出口信用保险公司总经理、副董事长、党委副书记

1985级校友罗熹

2013年11月，我院1985级校友罗熹出任中国出口信用保险公司总经理、副董事长、党委副书记。

历任中国农业银行行长助理，中国农业银行副行长、党委委员，中国农业银行股份有限公司执行董事、副行长、党委委员，中国工商银行股份有限公司执行董事、副行长、党委委员等职。中国人民银行研究生部经济学硕士，高级经济师。

2013.11至今 中国出口信用保险公司总经理、副董事长、党委副书记



我院1986级校友缪建民任中国人寿集团总裁

1986级校友缪建民

2013年10月16日，中国保监会领导到中国人寿保险（集团）公司宣布公司新总裁的任免，我院1986级校友，缪建民先生任中国人寿集团总裁。

罗熹简历

1985.09-1987.12	中国人民银行研究生部货币银行学研究生、经济学硕士	1999.10-2002.01	中国农业银行国际业务部总经理(兼任香港农银国际财务有限公司董事长、海南国际财务有限公司董事长，其间：2001.03-2002.02中央党校一年制中青年干部培训班学习)
1987.12-1992.08	中国农业银行办公室秘书、副处级秘书	2002.01-2004.01	中国农业银行行长助理兼国际业务部总经理
1992.08-1994.04	中国农业银行国际业务部副处长、处长	2004.01-2004.03	中国农业银行行长助理
1994.04-1996.01	中国农业银行海南省分行行长助理(兼任中国农业银行海南省信托投资公司总经理、法人代表)	2004.03-2009.01	中国农业银行副行长、党委委员
1996.02-1996.05	中国农业银行海南省分行副行长、党组成员	2009.01-2009.12	中国农业银行股份有限公司执行董事、副行长、党委委员
1996.05-1998.02	中国农业银行福建省分行副行长、党组成员	2009.12-2013.06	中国工商银行股份有限公司副行长、党委委员(兼任中国工商银行(莫斯科)股份公司、中国工商银行(加拿大)股份公司董事长)
1998.02-1999.03	中国农业银行资产保全部总经理	2013.06-2013.11	中国工商银行股份有限公司执行董事、副行长、党委委员(兼任中国工商银行(莫斯科)股份公司、中国工商银行(加拿大)股份公司董事长)
1999.03-1999.10	中国农业银行资产风险监管部总经理		

缪建民简历

1982.09-1986.08	中央财政金融学院保险系国际保险专业
1986.09-1989.02	中国人民银行研究生部货币银行学专业
1989-1995	中国人民保险公司，干部、处长
1995-2005	香港中国保险集团，任副总经理、常务董事、董事等职
2006-2013.9	中国人寿保险（集团）公司，副总裁；中国人寿资产管理有限公司，董事长

其他职务

中国人寿保险股份有限公司董事
中国人寿富兰克林资产管理公司董事长
中国保险行业协会常务理事
中国亚太经合组织工商咨询理事会候补代表

研究领域

金融保险、资产管理、宏观经济

荣誉嘉奖

享受国务院政府特殊津贴，2009年被人力资源社会保障部等七部门评为“新世纪百千万人才工程国家级人选”，2007年被评为中国保险业十大年度人物，2009年被评为“新中国60年中国保险60人”之一。

“彼岸拾贝”之大结局： 阳光总在风雨后

文 郑培明 / 1982级校友
中国人寿上海区域审计中心副总经理



郑培明校友和家人出席女儿的毕业典礼

在普渡的最后一天，晚饭后，全家在普渡校园内散步。五月的美国中西部地区，九点时分，天色渐暗，华灯初放，夜幕下的天空，依然是那样的湛蓝，星星露脸了，月亮升起了。夜色、灯光、星星、月亮、蓝天，此景犹如一幅画，颇有美感。或许是触景生情，女儿突然对我说：“啊呀，老爸，今天是在普渡的最后一夜了！真有一种想哭的感觉”。我理解，这是她对母校感情的真实流露。联想到几天前，在毕业典礼结束时，伴随着普渡大学的校歌，与在场的其他同学一样，她也流下了激动而又难忘的眼泪……此刻，在母校的最后一夜，她的内心一定充满了无限的感慨与眷恋。在四年的留学生涯中，她不仅收获了知识，更重要的是历练了人生，并经历了自己人生道路中无数个“第一次”。

第一次离开父母、远行他乡。正如她事后回忆所说，当自己第一次走下赴美航班，一个人推着行李

箱走出海关时，突然意识到，自己面对的，已经是一个完全陌生的未知世界。自己仿佛就似大海中的一叶孤舟，已经别无退路，唯有勇往直前，驶向彼岸。

第一次被美国海关扣留。第一学期圣诞节后，由沪返美，中转入境时，美方海关人员以入境支持性文件有误为由，将她扣留，并带至传讯室审问。此生第一次遭遇此事的她，处惊不乱，有理有节，斗智斗勇，最终得到了美方海关人员的放行。等她登上中转的航班时，离开机舱关门时间只剩下三分钟。

第一次通宵排队3天3夜。那是第一个学期的深秋，为了能够租到第二学年位于校园内的物美价廉的学生公寓楼，她和同学们在露天通宵排队3天3夜。美国中西部地区的深秋，夜晚的气温异常寒冷。她和同学们在露天搭起了帐篷，将棉被铺在帐篷的地上御寒和休息。第3天夜里的一场大雨，将

外面的世界很精彩，外面的世界很艰辛，留学之路充满了甜酸苦辣。一切都会遭遇，一切都会过去，一切都将成为收获，一切都将成为财富。

她的棉被也淋湿了。回想起同年的春天，她首次办理赴美留学签证，在美领馆外的3小时排队，竟然还是让家里的阿姨替她代劳的。半年之间，反差之大。

最难熬的，还是初到美国时，她对故乡、亲人、友人的无限思念，以及在外孤身一人的孤独、寂寞、彷徨。在孤独与乡愁中，她写下了“给自己也是给你们”的散文诗（附一），上传“校内”后，引来了无数网友的跟帖与好评。事后，当我看到这个帖子后，既为她独自一人承受的孤独与寂寞，感到隐隐的酸楚与心疼，也为她的随遇而安、豁达开朗，感到欣喜与释然，当即写下了自己的“读后感”（附二），给予她及时、必要的鼓励与支持。

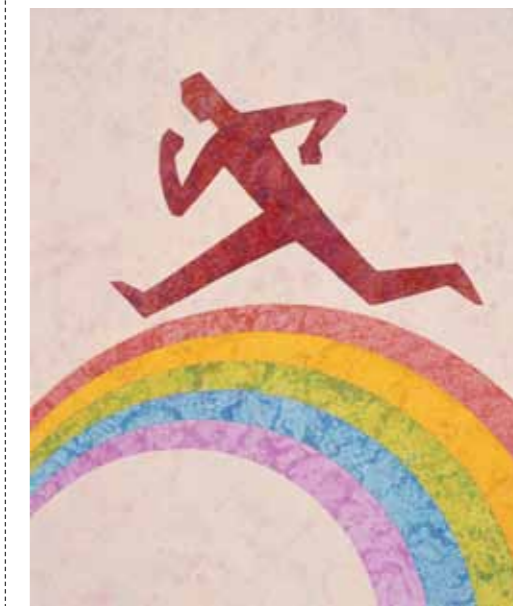
出国留学的孩子，从登上国际航班的那刻起，就注定了要走上一条让自己坚强的人生道路。在国外，等待他们的不是灯红酒绿的生活，而是“十年寒窗”般的苦读，以及“床前明月光”式的乡愁。远离父母的他们，经历着国内同龄人不曾经历的困难，承受着国内同龄人不曾承受的压力。在一个人的世界里，他们学会了融入与适应，学会了独处与自立，学会了沟通与争取，学会了淡定与豁达，学会了容忍与坚强，也学会了报喜不报忧。出国的孩子都是坚强的，出国的孩子都有一颗强大的心。身

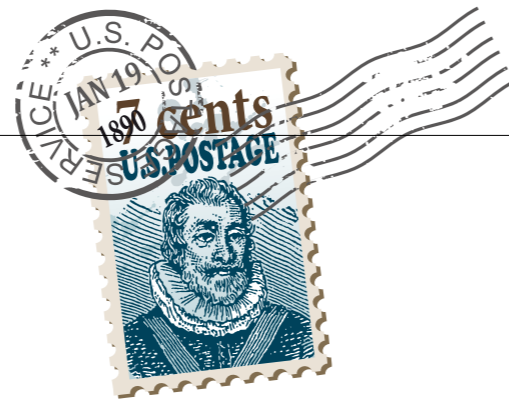


在异乡的他们，不仅收获了知识，更重要的是磨砺了意志，锻炼了品格，增长了才干，拓展了视野，收获了人生。

只有经历风雨，才能迎来绚丽的彩虹。今年母亲节的那一天，在普渡大学的毕业典礼上，当女儿站在学校音乐大剧院的绚丽舞台上，被授予学位证书的那一刻，她的脸上洋溢着灿烂的笑容。那是经历风雨后彩虹般的笑容，那是经历艰辛付出后收获成果的笑容。这也是在母亲节那天，女儿送给妈妈最好的节日礼物。

又到八月留学季。眼下，无数90后又将飞赴海外，踏上艰辛的留学之路。在此，谨以女儿这首散文诗“给自己也是给你们”，献给那些远赴海外的莘莘学子：外面的世界很精彩，外面的世界很艰辛，留学之路充满了甜酸苦辣。一切都会遭遇，一切都会过去，一切都将成为收获，一切都将成为财富。不经历风雨，何以见得彩虹。阳光总在风雨后。





附件1

给自己也是给你们

下雨天
晚饭后回到房间
第一件事
习惯性地打开电脑
究竟是什么时候开始养成这个习惯的
不知道
只知道
现在的我根本无法想象
如果有一天电脑突然瘫痪
生活要怎么过
一个人在外面
胆子突然变得很小
怕很多事
怕孤单
怕空虚
怕黑夜
所以
有时候情愿让自己忙一点再忙一点
突然空下来的时间
不知道要怎么度过
茫然无措
但是
最怕的还是电脑突然坏掉
那是真的与世隔绝
天像要塌下来般
漫无目的地一遍遍刷校内
看着国内的你们的新鲜事儿
才知道
原来
只是12个小时的时差
我们已经属于两个世界
我们已经没得选择地错过了很多
有时候
会莫名的害怕
怕自己
以后再也没办法分享你们的快乐与悲伤
怕自己

以后再也没办法真正进入你们的生活
所以现在的自己会特别怀念
那些有你们在身边的日子
那些天天有人叫我傻瓜的日子
那些连去个厕所都要一起的日子
那些有人陪我一起翘课的日子
那些一起在晚自习吃夜宵的日子
那些一起去旅行的日子
还有很多很多
很窝心
所有的一切
对于现在的我而言都是这般的奢侈
好像所有的一切
都只是发生在昨天
我却触摸不到捉不住
这么近那么远
恍惚的一瞬间
好像你们还在我身边
我们还像以前一样
走到哪身边都有你们
我们还在一起
真好
突然不想呆在房间里
最近开始莫名地害怕夜晚
怕一个人呆在房间
守着电脑
一遍遍近乎麻木地刷校内聊QQ
熬到半夜却还不想睡
几小时后在闹铃中开始第二天的生活
几乎每一天都是前一天的重复
于是
就在这样的重复中
盼着周末盼着假期
盼着Thanksgiving盼着Christmas
盼着回国的日子
只是突然很想出去走走
很想去游泳

于是
换了身衣服拿上包拿上伞关了电脑
出门去GYM
晚上的西拉法叶
有一丝的凉意
不是很大的风
吹在身上很舒服
人满为患的GYM
原来大家都喜欢晚上泡GYM
真好
这样的夜里
GYM里的灯光让人感到很温暖
10:45从GYM出来
雨依旧在下
不大不小
撑着伞
什么都不想
独自一人慢慢走回宿舍楼
遍地的落叶
这样的雨夜
安静得
只听得到雨点打在伞上的声音
远处汽车的灯光
在雨帘中有一丝的朦胧
才发现
雨天也不是很让人讨厌
下着雨的夜晚
也可以很美丽
偶尔一个人
在西拉法叶的夜空下走走夜路
其实也是一种生活
只是很喜欢随性而为的感觉
简简单单的
开心就好

于西拉法叶
2009.10.25

附件2

“给自己也是给你们”读后感

亲爱的女儿:

你的散文诗“给自己也是给你们”写得很好。真的没有想到，老爸第一次读到你的作品，竟然是来自美国的西拉法叶，着实给了我一个大大的惊喜！我没有想到，你的文笔会是这样的细腻，这样的感人，这样的老道。因为在我的记忆中，中学时代的你，由于功课的繁忙，没有太多的时间阅读文学作品。然而在“给自己也是给你们”一文中，则展示了你良好的文字功底和文学素养，以及你对生活的细腻观察和深刻体验。这也印证了为什么你的帖子在网上挂出后，会引起如此大的反响和如此多的回帖。说真的，老爸也非常喜欢这首诗。读后让我感到很亲切，很温馨，很感人。

“亲切”的是，让我读到了一个真实的“在外的我”的心声。你赴美留学二月有余，爸妈对你的思念之情，一刻也没有减少。虽然我们彼此每天可以电话和视频，但是所有这些现代的电信手段，还是替代不了原始的语言文字的魅力。这就是为什么在电信业务如此发达的今天，日志和博客，依然有其无可替代的作用和魅力所在。尤其是当第一次读到“在外的我”的作品时，这种“亲切感”就会油然而生！

“温馨”的是，让我仿佛感受到了美国中西部西拉法叶的一幅真实、动人的深秋夜景：夜晚中丝丝的细雨，雨帘中朦胧的车灯，深秋中满地的落叶。一切是那么的真实，那么的温馨，那么的小资。而这些文字又是出自一个远涉重洋的19岁女孩之手！

“感人”的是，让我感受到了“在外的我”的坚强。虽然文字中透露出“在外的我”深深的思乡之情，甚至一丝淡淡的伤感和孤独，但是读后并没有给人一种消极和颓废之感。相反，文中透露出的是，对故乡、亲人和友人的一种亲情和友情，以及“在外的我”身在异乡的那种豁达开朗和随遇而安。着实让老爸感动和欣慰：女儿长大了，女儿成熟了，爸妈可以放心让你单飞了！

老爸想对你说：一人在外，虽然会有很多的困难，会有难熬的寂寞和孤独，但是这是每一个“在外的我”都必须经历的过程，也是每一个“在外

的我”最终都能够克服的。若干年后，当“走过风雨，迎来阳光的我”，再回忆今天的困难、寂寞和孤独时，这一切都会成为今天“在外的我”走向成熟和独立的契机和平台。相信这些道理，你都懂，不需要我再赘述。我只对你说一句话：寂寞和孤独的时候，走出房间，走向gym，走向大自然。将寂寞和孤独融化在有益的体育锻炼中，融化在充满美国中西部风情的大自然中！老爸相信，你一定能够正确对待“寂寞和孤独”，并最终克服之。

《傅雷家书》是我中学时代很喜欢的一本书，是著名钢琴家傅聪去法国留学时，其父亲傅雷在国内与其的二地书。在你赴美留学后，老爸也一直想与你建立一个父女沟通交流的平台。今天看到你发来的“给自己也是给你们”一文后，非常高兴，有感而发，记录于此。希望今后能够经常看到你的佳作，并共同交流。爱你，亲爱的女儿！

老爸于上海
2009.10.26



光线是可以弯曲的

文 高善文 / 1999级博士校友
安信证券首席经济学家



1999级博士校友高善文

实际上不是依靠气味来识别路途的。所以，在很长的时间里，大家对这种蚂蚁如何找回自己的巢穴非常感兴趣。

当时，为了解释这种蚂蚁是如何找回家的，出现了很多竞争性的理论。其中一种理论认为，在这种蚂蚁体内，有一种计步器。当蚂蚁离开自己巢穴的时候，它的计步器就开始工作，统计蚂蚁的步数。然后，当蚂蚁找回家的时候，计步器可以反向工作。当计步器清零，蚂蚁就知道已经到家了。

从研究的角度，我们把迄今为止的这个案例总结为两点：

我们看到研究的第一步是观察现象，提出问题。他观察到的现象就是蚂蚁回家，提出的问题就

正确的研究方法有助于使我们更好地理解市场运行的内在逻辑，从而降低预测失败的概率。

我想先讲一讲我个人对研究方法的一些想法和体会。这部分陈述在我看来是异常重要的，尽管它没有实际的内容在里面。为了把这部分讲清楚，我给大家讲几个故事，也会使大家听起来更轻松。

1 非洲蚂蚁如何找家？

在几十年以前，生物学家很热衷于使用进化理论来研究生物的行为。在这种研究的过程中，他们发现非洲沙漠里有一种蚂蚁，这种蚂蚁找回自己巢穴的行为非常奇怪。

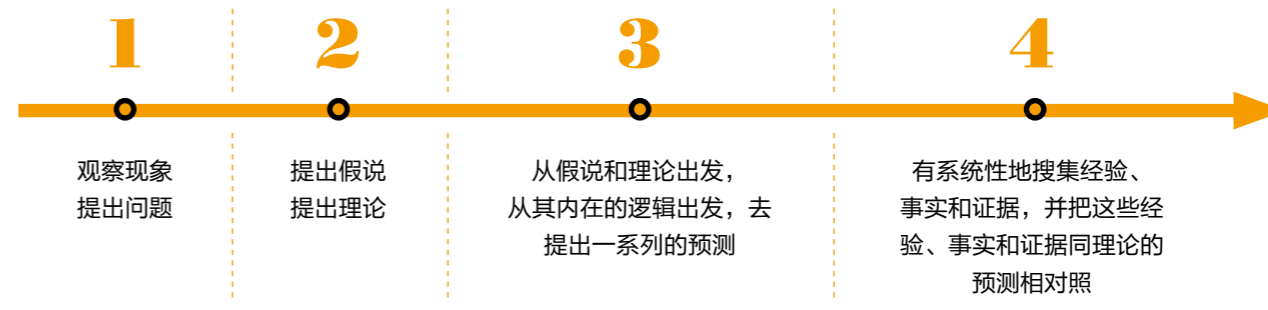
在当时人们已经知道，正常的条件下，蚂蚁要找回自己的巢穴，主要的办法是在它们离开巢穴的时候，沿途留下很多气味。这样，等到蚂蚁要回家的时候就会循着气味回家，因为蚂蚁是没有视觉的。知道这样一个原因的方法是很简单的：在蚂蚁经过的沿途放几个樟脑球。一般的话，蚂蚁就会迷路。

但是，科学家发现非洲沙漠里的这种蚂蚁，



正确的研究方法有助于使我们更好地理解市场运行的内在逻辑，从而降低预测失败的概率。

关于正确的研究方法



是这种蚂蚁回家很奇怪，那它是如何回家的呢？

第二步就是提出理论，做出猜想。为了解释所面对的现象，我们要提出一个假说，提出一个理论，这个理论在逻辑上要能够自圆其说，要能够解释所面对的现象，这是研究的第二步。

但是在那以后的几十年间，人们不知道这个假说是不是对的（就是蚂蚁体内有计步器的假说）。

我以前曾经问过很过很多面试的学生和实习生，如果现在把这样一个假说抛给你，要试图知道这个假说是不是对的，怎么办呢？

不少学生的第一直觉是把蚂蚁解剖一下，然后用显微镜，用生物学的方法来寻找计步器在哪里。其实稍微简单地想想就可以知道，这种办法在操作上是非常困难的，是几乎不太可能成功的。

因为计步器作为一种假说，很难跟具体的生物器官去对应起来。即便你能够对应起来，这种器官的运作在解剖学的意义上也是很难理解的。所以，在很长的时间里，人们始终不知道这种假说是不是对的，它毫无疑问是一种引人注意的、很有趣的假说。

前几年，科学杂志发表了一篇生物学论文，这篇论文就试图回答这样一个问题，就是这种计步器的假说是否是正确的。

它是如何回答这个问题呢？以现在的眼光看，办法很简单，但是在很长的一段时间里人们都不知道这些办法。

它的办法是把这些蚂蚁捉来，分成两组。把第一组蚂蚁的腿截断一半，接到第二组蚂蚁的腿上。这样第一组蚂蚁的腿就缩短了一半，第二组蚂蚁的腿就延长了一部分。这些是在蚂蚁离开家以后非常快速的完成的。

如果计步器理论的假说是正确的，从这个假说出发得到的预测是，腿被截掉一半的蚂蚁在往回走的路上，在中途一半的时候就开始表现出找家的行

为，主要就是开始团团转；而腿被延长的蚂蚁，会跨过自己的巢穴，继续向前走可以计算的距离，然后才表现找家的行为。从这样的假说出发，理论上可以做出这样的预测。所以接下来的问题就是用实验证据的方法来看看这个预测是不是正确的。

这篇论文能够在科学杂志上发表，很重要的原因就是在这个假说居然是正确的。蚂蚁找家行为的表现与这一理论的预测是一模一样的。

在这里我们看到研究的第三步和第四步。

如果说研究的第一步是观察现象，提出问题，第二步是提出假说，提出理论，那么研究的第三步就是从假说和理论出发，从其内在的逻辑出发，去提出一系列的预测。这一系列的预测本身是基于理论的内在逻辑推演出来的。

研究的第四步就是有系统性地搜集经验、事实和证据，并把这些经验、事实和证据同理论的预测相对照。如果理论的所有预测都能够和经验事实一致起来，那我们就接受这个理论；如果理论的预测和经验事实不一致，那我们就推翻这个理论，去寻求一个新的理论。

这就是我们迄今所知道的所有科学研究的四个步骤。这四个步骤是缺一不可的，关于他们的重要性，我们再举另一个例子。

2 重的物体比轻的物体下落得更快

在古希腊时期，那时的人们很喜欢辩论。为了支持辩论技巧，一部分的人发展起了非常发达的形式逻辑。形式逻辑在此后上千年时间里的发展水平都没有超过古希腊。形式逻辑在那个时代的顶点应该是欧氏几何。

欧氏几何基于非常简单的假设，就是“两点之间的最短距离是一条直线”。它基于如此简单的一条假设，就可以推演出非常庞大、非常精密的命题

体系。

古希腊学者在那个时代就试图论证“地球是圆的”，并提出了一系列的证据，他们还以几何学为基础去估算地球的周长。即使以现代的眼光来看，这样的估算成就也是很了不起的。

我们想说的是，任何一个理论都必须有逻辑，而它的基础就是基于古希腊时代的形式逻辑。在数千年以前的古希腊时代，大约跟中国的孔子时代差不多，希腊人的逻辑就已经非常的发达，远远高于中国先哲的水平。

但是我们也知道，古希腊有一个先哲亚里士多德。他的庞大的理论之中有很多命题，其中一个广受瞩目的命题是：重的物体比轻的物体下落得更快。这个命题在亚里士多德的著作中有非常明确地阐述。而我们现在清楚地知道这个命题本身是不对的。

但是，从亚里士多德提出这个命题一直到伽利略时代，在上千年的时间里，没有人公开地、严肃地去质疑这个命题或这个预言。为什么呢？因为在漫长的时间里，人们不知道做科学研究的第三步和第四步。

亚里士多德观察到羽毛比石头下落得更慢，观察到一个现象，他提出了一个理论，认为重的物体比轻的物体下落的更快。这已经是一个抽象，是一个理论。但是这个理论是不是正确的呢？

他需要第三步，以这个理论为基础做出预测，然后是第四步，用可控的实验去验证这个预测。在亚里士多德时代一直到伽利略时代的漫长的时间里，人们不知道为了取得知识和理解上的进步，第三步和第四步是不可或缺的。所以，在那漫长的时间里，科学本身并没有诞生。直到伽利略和牛顿时代，人们才认识到，理论不但需要逻辑支撑，还需要对世界做系统的观察，并用这些观察来验证理论的预测，在验证的基础上推翻一个理论或者接受一个理论。

爱因斯坦曾经讲过，现代科学的诞生是一个偶然。这个偶然来自于两种思想的碰撞和汇融。一种思想是形式逻辑。从现代对文明史的回顾来看，只有在古希腊提出了非常发达的形式逻辑。而另外一个很重要的精神源头就是实证精神。所谓的实证精神，就是对事实有系统的搜集、测量和记录。

只有当形式逻辑和实证精神这两种思潮交融在一起的时候，科学在欧洲才大放光芒。从伽利略时代到牛顿，到达尔文，到麦克斯韦，到爱因斯坦，无不是遵循这样的方法，将科学推向更加昌明的地步。



3 光线是可以弯曲的

爱因斯坦的广义相对论本身在数学上，在思想上，毫无疑问是异常复杂的。但是他所做出的预测，他所做出的可以观察的、以前人们所不知道的预测，却是惊人的简单。

比如，一个非常重要的预测是：当光线通过重力场的时候，光线本身可以被拉弯。这个事实以前人们是不知道，并且是无法想象的。而这个在现代天文学的观察上一般叫做“重力场的透镜效应”或“爱因斯坦透镜效应”。

以这样一个重要的理论为基础，他所能做出的预言是什么呢？爱因斯坦本人严密计算出来的预言是：当发生日全食时，太阳的光芒完全被月亮屏蔽。在这样的条件下，太阳背后的恒星所发出的光经过太阳的重力场时被拉弯，照射到了地球上。这个时候人们对这颗恒星位置的计算，同太阳在其他位置时的计算有轻微的偏离，而这个偏离的大小是可以计算出来的。

1918年，英国的远征队分别在地球的不同地方对这一预言进行了观测，而观测的结果与爱因斯坦的预言是一模一样的。这是广义相对论获得

广泛支持，爱因斯坦成为世界名人非常关键的实验证据。

在这里，我们也可以看到科学研究的四个步骤是缺一不可的，科学研究本质上是实证精神和形式逻辑的结合。

4 民可使由之，不可使知之

如果我们回过头看中国三千年的文明史，我们会看到中国人既没有实证精神，也没有形式逻辑。在中国大量的史料中，我们看的纪录是，皇帝今天晚上宠幸了哪位妃子，名字叫什么，我们看到的是韩信在月下策划政变，最后没有成功。我们没有看到对世界的运行做出的有系统的测量、观察和记录。

中国的先秦时代也有很激烈的辩论，这种辩论也推动了逻辑的发展，其到达的高度中国人在后来再也没有到达过，但是它跟古希腊的形式逻辑相比是不在一个量级上的。

在朱熹或是更晚的时代，知识分子都醉心于解读古代的典籍。这种解读首先沉迷于对定义的辩论。比如对论语的解读，首先沉迷于这句话在字义上如何解读，如何定义，而没有严密的逻辑推演和合理预测。

举例来说，康有为如何解释“民可使由之，不可使知之”呢？中国古代是没有标点的，这句话在很长时间里大家的解读是一样的，但是康有为提出了新的解读，认为原意是“民可，使由之，不可，使知之”，意思是“如果老百姓答应，那就这么办，如果老百姓不答应，就跟他们讲明白”。这个倒有点儿像现代西方民主政治的理想。但是包括梁启超在内，对这样的解读都非常的怀疑。

这里我们看到的是中国人古代的治学方法：命题的本身没有非常清晰的含义，命题的基础没有非常严密的定义，命题的展开过程没有密实的逻辑，命题本身也没有提出任何预测。有时候即使提出预测，人们也不用系统性的观察去验证这个预测。

”

以我个人的体会来看，因果关系是对一个封闭的系统而言，我们可以观察到它的输入，也可以观察到它的输出。

例如，在中医的著作中，关于生男生女在理论上是这样解释的：夫妇双方如果在单日行房，则生男；在偶日行房，则生女。这也是一个理论，这个理论做出了很重要的预测，但是你没有看到哪个中国人去系统性地搜集事实来验证这个理论。

所以中国人在漫长的文明史中既没有形式逻辑，也没有实证精神，所以中国自始至终没有科学。但中国文明居然延续至今，也算一大奇迹。

为什么我们要从这么遥远的孔子时代讲起呢？非常重要的原因是，既没有形式逻辑也没有实证精神的传统一直延续到当代。即使是洋务运动和五四运动在一定程度上使西方的思想在中国开始广泛的传播，但是在骨子里，中国学者仍然非常深刻地缺乏实证精神，非常深刻地缺乏形式逻辑。余续所及，影响很广。

5 引力与温度无关

接下来我们对研究做第二个层面的展开。从哲学的角度来看，研究的对象是什么呢？研究的对象在本质上是讨论因果关系。那什么叫因果关系呢？因果关系本身需要一个密实的定义。

以我个人的体会来看，因果关系是对一个封闭的系统而言，我们可以观察到它的输入，也可以观察到它的输出。假设一个封闭系统，我们把它隔离起来，它有100项输入，我们可以看到输入，也可以看到输出。当这个封闭系统的99项输入都不变，只有1项输入在变化，这个输入的变化在输出层面所产生的变动，我们就说这两个现象之间存在因果关系。

之所以要对因果关系作这样一个密实的定义，我举几个例子。

第一个例子，在牛顿时代，牛顿本人研究了很多的现象，研究了光线色彩的构成，研究了潮汐，研究了地球围绕太阳运动和月亮围绕地球运动等等。但是如果我们去看看牛顿理论本身，以现代的眼光来看，这是一个奇迹。这个奇迹并不是他在数学上多么了不起，尽管他在这个领域也非常了不起。

我们想说的是，地球与太阳之间的相互作用，不依赖于太阳是由什么样的元素组成的，不依赖于太阳的表面温度是什么，不依赖于太阳本身的密度有多大，只依赖于太阳的质量和太阳与地球之间的距离，而与太阳很多其他的属性，都是可以屏蔽和隔离开的。这本身是个奇迹，使得我们在研究地球和太阳相互运动的时候，我们可以忽略太阳的物理构成，但是依然可以把两者的作用关系理解的非常清楚。

我举这个例子是想说，物理学研究的世界在原则上是可以隔离的。你可以把太阳的很多属性隔离掉，但是仍然把这个系统研究得很清楚。而当人们在研究更现实的物理理论的预测时，进行的都是可控试验。比如说伽利略，把两个铁球，一个20斤，一个10斤，从同样的位置放下去，人们看到它们同时落地。这个本身是可控试验。可控试验意味着你可以严密的控制输入。或者，在研究天体物理学的时候，并不是可控试验，但是这个世界的研究在方法上，在原则上，它居然是可以隔离的。这个使得在研究因果关系的时候，研究过程变得更加容易。

为什么经济学的研究在这个层面上非常的难？为什么生物学的研究，特别是关于人体的研究，非常的难？为什么现代医药的研究非常的难？因为这个系统在原则上在方法上是很难隔离的。它不能够像研究地球与太阳的运动一样，把太阳的表面温度隔离掉。

比如在生物体的层面上，一个普遍的现象叫“代偿”，就是说如果你某一项生物机能非常的不发达，一定有另一项生物机能非常的发达。“代偿”很可能跟漫长的进化过程中的竞争有关系，但是它非常清楚地表明人体在研究上是不能简单隔离的。一个系统的调整在另一个系统之中会引起非常复杂的反应，这些反应又会倒过来影响你原来研究的这个问题，而且这些过程本身很难理解清楚。

所以，世界上有那么多杰出的物理学家，但是在经济学、社会学、或者医学等等领域，为什么缺乏物理学那样伟大的成就呢？我们可能对这些领域的很多学者不是非常熟悉，但未见得是他们不聪明。

更重要的原因是他们处理的这个体系在方法上，也许人们需要寻找新的方法，至少简单隔离法和可控实验的研究方法是很难适用的。

6 雄鸡一唱天下白

我们都知道在经济研究中，对经验数据的处理，通常只能得到相关关系，但是相关关系和因果关系有很大的不同。

我先举一个例子，中国唐代有一句诗叫做“雄鸡一唱天下白”。这句诗描述了一个观测，有两个现象：第一个现象是公鸡叫，第二个现象是天亮。他还描述了这两个现象之间的联系，就是公鸡

自然实验比较接近可控实验，可以使人们接近理解其中的因果关系。科学研究最终是为了逼近因果关系。

叫稳定地领先并预言着天要亮了。所以这是一个命题。

从这个描述之中，我们清楚的知道这两种现象至少存在着非常紧密的相关关系，而且公鸡叫是稳定地领先于天亮的，但是这并不意味着公鸡叫是天亮的原因。

我们如何知道公鸡叫不是天亮的原因呢？从这个命题本身，从他们密切的相关关系，从公鸡叫的领先这些角度，我们都是无法知道的。我们能够很幸运地知道这一点，需要其他一些知识。

这些知识至少在两个层面上可以获得，第一个层面是现代天文学以令人信服的证据告诉我们，天亮不亮和公鸡叫是没有关系的。我们接受现代天文学的这些结论，我们知道这是跟地球围绕太阳转有关系，而跟公鸡叫是没有关系的。但是这些知识在我们刚才的数据处理系统之外，是一些额外的知识。如果没有这些额外的知识，我们不知道公鸡叫和天亮之间有没有因果关系。

第二个方法就是通过鸡瘟的研究。鸡瘟使得大量公鸡都被宰杀，但是天照样准时的亮起来。这样一个自然实验清楚的表明他们之间不可能有因果关系。即鸡瘟这个自然事件导致公鸡叫这个现象被控制住了，没有公鸡叫了，但是天照样亮，所以说明他们之间是没有因果关系的。在这个意义上讲，鸡瘟提供了一个类似的可控实验。在这个系统中，把这个变量控制住，其他的结果是不变的，所以没有因果关系。

所以在现代经济学的研究之中，我们看到最近很多年以来，人们对自然实验的研究精力，比如一场地震对经济增长的影响，再比如通过双胞胎样本研究教育的影响……为什么人们去研究这些自然实验呢？很重要的一个原因是自然实验比较接近可控实验，可以使人们接近理解其中的因果关系。科学研究最终是为了逼近因果关系。A



国康健康管理服务有限公司(简称国康),是一家专业的私人医生服务机构,成立于2005年,已成为中国私人医生服务第一品牌。

国康以深圳为管理总部,北京、上海、广州等地为服务运营中心,服务网络覆盖全国30多个经济发达城市。国康的客户包括腾讯、美的集团、国家开发银行、卧龙集团、天正集团、百丽、TCL集团、温氏集团、东方园林、清华设计院、青山控股、金地集团、建工集团、楚江集团、魅族科技、科陆电子、国微电子、中国安防、雅致股份、兴业证券、第一创业、南方基金、博时基金、宝银基金、华泰柏瑞、银华基金等众多中国知名企业的管理团队和福布斯财富人士。

国康致力于成为中国最受尊敬的私人医生服务机构。成立8年来,已和全国500家三甲医院合作,团结5000多名全国乃至全球最优秀的各科医学专家和知名中医专家,培养了一批服务精神卓越的专业团队,建立了服务质量可靠的服务体系,全面解决客户“慢性病恶化、亚健康严重、误诊误治风险高发、看专家难”等问题,累计为客户提供了数十万次的各类服务,积累了丰富的企业和家族医疗保健服务经验。

国康愿与您共筑爱与温暖,健康人生。

深圳总部

联系电话:0755-8631 9219
传真:(86) 0755 - 8631 9267
地址:深圳市南山区科技中二路深圳软件园14栋2楼

北京分公司

联系电话:010 - 5925 1383
地址:北京市朝阳区朝阳门外大街乙12号昆泰国际大厦803室

上海分公司

联系电话:133 9137 1911
地址:上海市中山北路2911号中关村科技大厦2806室

广州分公司

联系电话:020 - 8364 2374
地址:广州市越秀区越秀北路222号越良大厦1108室

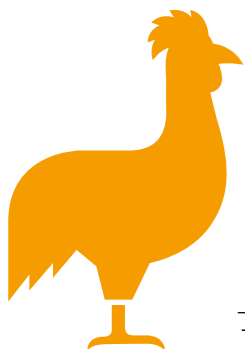
佛山分公司

联系电话:138 2435 8700
地址:佛山市顺德区北滘镇美的君兰国际高尔夫生活村旧会所2楼

杭州分公司

联系电话:0571 - 87063235
地址:杭州市上城区西湖大道35号万新大厦2-2102室

公司网址:www.guokang.com





罗马假日

文 陈兵 / 1990级校友, 北京来龙投资咨询有限公司董事总经理
 黄梅 / 1990级校友, 中合担保首席财务官

威尼斯广场

国庆长假期间, 来到心向往之的罗马, 短短两天时间, 只能是奔波于游记、攻略介绍的景点之间。梵蒂冈自然是要去, 但程式化了的游览线路略显乏味; 博盖塞的学习似乎是必要的入门准备, 接下来行走于罗马城中, 多些率性, 于是也就多了些收获。

罗马城中的行走是从许愿泉开始, 而后步行至西班牙广场、纳沃纳广场、万神殿、威尼斯广场、最终结束于斗兽场; 罗马不是一天建成的, 也不是一天能走完的, 许多景点自然是无法走到, 但认识一个城市也许必须得用步丈量。



万神殿, 始建于公元前27-25年, 由罗马帝国首任皇帝屋大维的女婿阿戈利巴建造, 用以供奉奥林匹亚山上诸神。

西班牙广场, 有光也有影

西班牙广场位于意大利罗马三一教堂所在的山丘下, 以登上教堂的西班牙阶梯而闻名。1495年查理八世命法国人建造, 阶梯共有137阶, 名称取自附近的西班牙大使馆, 电影《罗马假期》即在此拍摄。阶梯上特有的法国设计和广场上的一些英国咖啡馆, 呈现出完全不同的特点。广场中央有巴洛克式的建筑巨匠贝尔尼尼设计的喷水池, 夏日周边建筑投下巨大阴影, 成为许多人的避暑地。

纳沃纳广场, 消磨时间的地方

长椭圆形的纳沃纳广场原址是罗马皇帝图密善于公元86年建造的竞技场, 公元15世纪时被重新铺建, 1644年广场经历了最重大的变化: 教皇英诺森十世开始着手一项激进的巴洛克风格的重建方案, 留下的最主要纪念物是贝尔尼尼设计的两个喷泉——位于广场南端的莫罗喷泉和位于中心的四河喷泉。目前这里常年举办各种节庆和表演。纳沃纳广场是罗马最美丽的广场, 无论白天、还是晚上, 它都是一块吸引游客的磁铁, 人们愿意花上很多时间, 让自己置身于广场上众多的咖啡馆中, 只是坐在那里。

万神殿, 承载的很沉很重

至今完整保存的唯一一座罗马帝国时期建筑, 始建于公元前27-25年, 由罗马帝国首任皇帝屋大维的女婿阿戈利巴建造, 用以供奉奥林匹亚山上诸神。它是一个宽度与高度相等的巨大圆柱体, 上面覆盖着半圆形的屋顶。拉斐尔等许多著名艺术家就葬在这里, 葬在这里的还有意大利君主专制时期的统治者。万神殿是众神所在的神殿, 几个世纪来保存完好, 见证了罗马历史的变迁。



纳沃纳广场



万神殿



万神殿

威尼斯广场, 帝国的荣耀

威尼斯广场广场正面是白色大理石的新古典主义建筑—维克多·埃曼纽尔二世纪念堂，这座为庆祝1870年意大利统一而建造的纪念堂，耗时25年建成。16根圆柱形成的弧形立面是它最精彩的部分，台阶下两组喷泉，右边的象征第勒尼安海，左边的象征亚得里亚海，中央骑马的人物塑像就是完成了意大利统一大业的维克多·埃曼纽尔二世。建筑物上面有两座巨大的青铜雕像，右边的代表“热爱祖国的胜利”，左边代表的是“劳动的胜利”。无论日晒雨淋，总有两名士兵纹丝不动地在这里守护着无名战士墓。

古罗马广场, 曾经的都市核心区

这里是古罗马时代的市中心，迄今保存着古罗马时代的许多重要建筑。如提图斯凯旋门、塞维鲁凯旋门、茱莉亚巴西利卡、凯撒神庙、灶神庙、农神庙、维纳斯和罗马神庙、贞女之家、罗马王宫、演讲台、元老院……这些建筑形骸历经了几千



布伦说：在传统文化中，大家都急于去观赏一件艺术作品本身企图展现的形式内容。我试图打破这个习惯。



一部《罗马假日》讲述了一个简短的故事，却造就了巨大的财富和荣誉，罗马的能量怎样估计都不为过；

年的风霜雨雪留存至今。

古罗马广场于公元前7世纪首度成型，原为伊特鲁里亚人的埋葬场，随后扩展成为罗马共和国璀璨光辉的中心。公元4世纪以后，它的重要地位逐步丧失。文艺复兴时期以来，广场再次成为为艺术家和建筑师们提供灵感的地方。

罗马斗兽场, 地狱和天堂

斗兽场建于公元72至82年间，是古罗马文明的象征。斗兽场占地面积约2万平方米，最大直径为188米，小直径为156米，圆周长527米，围墙高57米，这座庞大的建筑可以同时容纳近九万观众。

罗马斗兽场原本依照古希腊剧场修建，但建完之后被用作了斗兽表演。据传竞技场建成当天开始，罗马人举行了百天庆祝活动，杀死了11000只各种牲畜。斗兽场客席设置为三圈不同高度的回廊，每层各有80个入口。设计周到，不会因为观客人数过多而引起混乱；这里甚至已经拥有了先进的舞台设施，早在公元248年，庆祝罗马建城1000周年的纪念演出时，就可以在表演场引入水，表现海战场面。

台伯河穿过罗马

一部《罗马假日》讲述了一个简短的故事，却造就了巨大的财富和荣誉，罗马的能量怎样估计都不为过；中国人看罗马，少了许多文化准备，同时又多了些独特视角。

文化是全人类的，中国人不必埋在自己的出土文物中；能够张开眼睛看世界是幸运的、也是必须的。没有在许愿泉许什么愿，但真的希望自己、希望每一个朋友再去罗马，写出更多关于罗马的故事。A



古罗马时代市中心



罗马街头一角

享誉金融行业的卡客樽尚俱乐部日前更名为尊尚酒荟。尊尚酒荟是我院1993级彭勇校友创办的万联盛世(Value Sense)公司旗下的高端葡萄酒俱乐部,旨在提供全方位的葡萄酒产品及服务解决方案,传播葡萄酒知识与文化。公司于2013年9月3日正式推出全新的葡萄酒电子商务平台www.93999.com.cn,已发行的五道口校友专属的“五道口樽尚卡”,仍可在新网站正常使用,凡五道口尊尚卡持卡人在尊尚酒荟的消费,其中5%的消费金额仍将贡献于刘鸿儒基金会。

会员尊享高端服务

专属秘书

俱乐部为您提供葡萄酒秘书服务,提供一对一的葡萄酒消费、商务、酒窖建设及收藏等方面的专业咨询服务和一站式执行服务。

酒品订制

尊尚酒荟可为您精选国外酒庄和酒品,提供特制酒标、礼品包装等解决方案。

葡萄酒培训

尊尚酒荟拥有英国葡萄酒及烈酒教育基金会(WSET)的认证培训资格,可提供WSET品酒师培训认证,可为单位提供定制化的培训课程。

葡萄酒沙龙

尊尚酒荟可为会员提供葡萄酒沙龙服务,包括活动策划、场地预定、酒品推荐、现场伺酒等一条龙服务。

卡客樽尚更名尊尚酒荟,五道口校友权益不变

高端葡萄酒俱乐部卡客尊尚在2013年9月正式更名为尊尚酒荟,并推出全新葡萄酒电子商务平台(www.93999.com.cn),五道口校友所持有的樽尚卡(由刘鸿儒基金会与卡客樽尚联名发行)可以在尊尚酒荟的网站直接使用卡号密码登录使用,也可以在网站注册一个常用账号进行卡片权益绑定。绑定后的账户直接升级到最高级别的黑金会员,享受5%的积分返利,该账户在网站上的所有消费,尊尚酒荟仍将捐助5%给刘鸿儒金融教育基金会。遗失卡片的校友,可拨打4006209998重新申请。

服务热线:400-620-9998

尊尚酒荟官方网站:www.93999.com.cn

刘鸿儒金融教育基金会独家合作伙伴

中国银联葡萄酒俱乐部独家运营商

招商银行信用卡白金、无线卡酒品回馈制定供应商

兴业、广发、平安、中信等众多金融机构葡萄酒业务合作伙伴

香港国泰航空等多家航空公司积分兑换酒品提供商



《五道口校友通讯》征稿启事

期刊简介

**传播重要信息
联络服务校友
搭建交流平台
弘扬道口精神**

《五道口校友通讯》(以下简称《校友通讯》)创刊于2011年,是清华大学五道口金融学院校友办和五道口校友会共同主办的内部刊物,现为季刊。《校友通讯》的办刊宗旨是:“传播重要信息,联络服务校友,搭建交流平台,弘扬道口精神”。本刊力求图文并茂,真实而生动,活泼而严谨。为使《校友通讯》具有可读性,内容丰富多采,特设以下栏目:

栏目简介

- **专题报道:** 针对学院、校友的重大事件进行深入报道。
- **学院动态:** 及时传播学院最新的发展动态和新闻信息,让校友们较全面地理解学院在教学、科研、培训以及在校内学习生活等各方面的情况。
- **师风风采:** 带您走近昔日恩师们的工作生活,如实记录他们本人、家人和学生的叙述,为您展现恩师们的人格魅力和学术风采。我们的恩师主要包括陈岱孙、黄达等四大学术顾问,刘鸿儒、尚明等八大研究员,一批博士生导师和众多硕士生指导教师,以及授课教师和教职工。
- **名家讲座:** 五道口于闹市中独辟幽境,于喧哗中彰显性情。在这里,谈笑有鸿儒,往来俱精英,容百家之言,纳百家之说,让我们一起“聆听”各类名家的声音吧。
- **校友专访:** 古人云:“见贤须思齐”。校友的优良品质值得我们学习。本栏目力求真实记录资深校友的求学历程、人生经历、创业故事,以激励后生晚辈奋发图强,续写道口辉煌。
- **学术交流:** 欢迎各届校友对金融领域出现的重大问题,以您独到的视角和敏锐的观察力,对事件进行深入的剖析和解读。本栏目力求搭建学术交流平台,促进校友们和在校内潜心钻研学术。

投稿须知

• 财经专栏:

本栏目每期重点围绕当时的财经热点问题,从国内外金融期刊、财经网站上搜集知名校友和业界专家的观点,供广大校友参阅。

• 校友快讯:

跟踪记录校友的职位变迁、创业故事,为校友免费发布所在公司的相关信息,使广大校友相互了解彼此的情况,增进校友之间的互动和交流。

• 值年园地:

五道口的一草一木、一砖一瓦见证了您留下的青春足迹,流金岁月。校园生活的点点滴滴已深深地镌刻在您的记忆深处,现实生活在您的心中荡起涟漪,以文字记载您对美好青春岁月的追忆和工作、生活的感悟。

• 社会公益:

道口的发展壮大离不开社会各界的关怀和支持,校友们始终怀着一颗感恩的心,投桃报李,真情回馈学校,热心社会公益。以“彰显公益力量点燃人间希望”为理念,追踪报道校友的捐赠情况,公益活动,获奖的瞬间和幕后花絮以及刘鸿儒教育基金会的公益活动。

- 投稿时请提供您的个人简历、联系方式,以便我们及时与您联系。稿件如非原创,请务必注明“转载”,并注明出处。
- 投递师者风采、校友快讯、值年园地、社会公益、生活有道、文化广角等栏目的稿件,风格体例不限,但须图文并茂,图片需要配以说明。“值年园地”栏目将向入学年份(或毕业年份)尾数与当年年份尾数相同的校友征稿。例如:今年是2012年,我们将向1982级、1992级(届)和2002级(届)的校友征稿。

• 校友工作:

作为学院的一个职能部门,校友办是联系母校和校友之间的纽带和桥梁,是母校为校友提供服务的窗口和平台。本栏目报道校友办和五道口校友会开展的各项校友工作。

• 生活有道:

以“快乐生活,健康有道”为理念,倡导健康、快乐、有品位的生活。在这里,您可发现许多便捷有用的健康快乐生活小贴士,将对您提高生活质量大有裨益。

• 文化广角:

立足于本土文化,以一种休闲轻松的方式,带您领略异域文化的别样魅力,学习世界优秀民族的文化,让您拓宽视野,开阔胸襟,成为具有全球化文化底蕴的复合型金融背景人才。

在上述栏目,师者风采、学术交流、校友快讯、值年园地、社会公益、生活有道、文化广角等栏目面向广大校友和在籍生征稿。

- 投递“学术交流”栏目的稿件,请按照学术文章的要求提交。
- 您可以选择送达、邮寄、传真或电子邮件方式投稿,投稿时间不限。

希望广大校友积极参与,踊跃投稿,让我们共同把《校友通讯》各个栏目办得更加贴近校友,更好地服务校友。同时我们也希望广大校友对《校友通讯》内容架构、栏目设置、印装设计、风格定位等提出宝贵意见和建议。

投稿地址:北京市海淀区成府路43号
清华大学五道口金融学院校友办
100083

电话: 86 - 10 - 62798327
传真: 86 - 10 - 62798359
投稿邮箱: alumni@pbcfs.tsinghua.edu.cn



培养金融领袖
引领金融实践
贡献民族复兴
促进世界和谐

地址：北京市海淀区成府路43号

清华大学五道口金融学院校友办

邮编：100083

电话：86 - 10 - 62798327

传真：86 - 10 - 62798359

邮箱：alumni@pbcسف.tsinghua.edu.cn



校友办微博

<http://weibo.com/pbcسفalumni>

清华大学五道口金融学院

校友办微信公共平台

五道口校友网

<http://www.daokouren.org>