



# 五道口

# 校友 通讯

PBCSF ALUMNI EXPRESS

2012年10月



P.05

专题报道

创新人才培养模式，  
多方位培养高端金融人才

P.15

师风风采

坚守一生的信念  
忆著名经济学家杨培新

P.33

名家讲座

我院名誉理事长刘鸿儒谈  
五道口发展与精神

# 五道口 校友通讯

PBCSF ALUMNI EXPRESS

主 办：清华大学五道口金融学院校友办  
五道口校友会

主 编：张 伟（1999级校友）  
编 辑：郁蕾蕾 陈 晨 白雪  
罗雪峰（2011级在校生）

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

刊名题字：刘鸿儒

校内刊号：TH-T-1020

学院网站

<http://www.pbcfsf.tsinghua.edu.cn>

校友办微博

<http://weibo.com/pbcfsfalumni>

五道口校友网

<http://www.daokouren.org>



2012年第2期 总第六期季刊  
2012年10月25日出版  
内部资料 版权所有



P.07



P.27

### 卷首语

04 传承中促融合，变革中启新程

### 专题报道

05 创新人才培养模式，多方位培养高端金融人才

05 传承·融合·起航  
2012年研究生新生学科专业教育活动顺利举行

07 2012年优秀大学生金融专业硕士夏令营成功举行

08 我院2012年优秀大学生金融学直博生夏令营成功举行

09 社会实践支队：实践求索出真知  
记我院首批暑期社会实践支队地方见闻

10 我院举行暑期社会实践总结交流会

11 新型人才培养体系

### 师者风采

15 坚守一生的信念  
忆著名经济学家杨培新

### 学院动态

21 2012届毕业生座谈会和毕业酒会成功举办

21 校友代表在毕业酒会上的感言

21 强强联合，优势互补

22 把握现在，创造明天

23 五道口金融学院2012级研究生新生开学典礼举行

23 五道口金融学院与电机系、新闻学院共同举办新生联欢晚会

24 2012级研究生“新兴商业模型分析大赛”成功举办

25 我院高培中心举办中信证券中高层首期培训

25 E时代 议金融  
第二届清华大学五道口金融街大讲堂暨2012中国电子银高峰论坛举行

26 金融EMBA开学模块：领导力课程与教练式辅导广受好评

26 我院召开2012年秋季学期工作研讨会

### 校友工作

27 校友亲子教育活动（第二期）成功举行

28 校友子女观后感

28 让人大饱“眼福”的3D科技

28 长大了，我要当物理学家

29 校友办组织召开校友恳谈会

29 1982级校友胡玉谈“领导力的根基”

30 “金秋岁月·腐朽神奇”  
记五道口上海校友会中秋活动

31 我院校友参加清华校友总会组织的“服务校友，回馈母校”座谈会

32 我院校友将可使用清华大学图书馆资源

32 关于五道口校友网改版征求意见的通知

P.11

新型人才培养体系

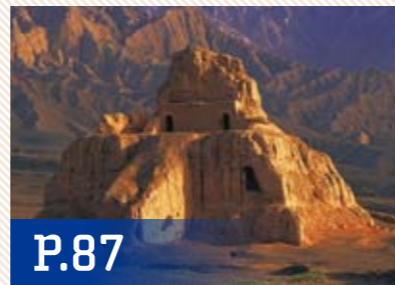
# CONTENTS | 目录



P.33



P.35



P.87

## 名家讲座

- 33 我院名誉理事长刘鸿儒谈五道口发展与精神
- 34 中国保监会副主席周延礼解读我国保险业发展
- 35 哈佛大学Michael J. Sandretto副教授讲授投资资本资产定价模型
- 35 长江商学院教授陈龙讲“动荡时期的投资和财富管理”
- 36 美国德克萨斯大学教授张慧冰讲“何为金融学——问题和方法”
- 37 美联储高级经济学家周皓谈“全球经济的脱钩与展望”
- 37 中信证券公司总经理程博明谈证券行业现状
- 38 我院常务副院长廖理谈“金融素养与新兴商业模式”
- 38 泰达国际控股公司总经理金萃谈金融业综合经营
- 39 中国银监会办公厅综合处处长慕相谈中国商业银行现状与前景
- 40 国务院发展研究中心金融研究所政策研究室主任陈道富分析中国宏观经济形势
- 40 昆吾九鼎投资创始合伙人黄晓捷谈投资与哲学

## 人物专访

- 41 魏本华：拓宽视野，培养国际化金融人才
- 46 王巍：尽我所能，爱我所做
- 48 程博明：开拓创新，打造国际一流投资银行

## 金融EMBA

- 57 清华五道口金融EMBA首期班开学典礼隆重举行
- 59 金融EMBA首期班新生感言
- 59 金融EMBA是培养高端金融人才的创新探索

## 金融EMBA首期班新生特写

- 60 金融是新派企业家的必修课
- 61 先放下，再启航
- 63 畅想新希望未来
- 64 创新谋发展
- 66 抓住转型中的机会
- 67 “新力量”促金融开放

## 财经专栏

- 69 东盟中日韩：四管齐下防范金融危机
- 72 小贷公司的出路
- 75 存款保险的救助补偿、金融稳定与货币调控机制
- 77 中国经济到了转折的关键时期

## 值年园地

- 79 感谢、祝福五道口
- 80 五道口求学之路
- 81 那些年我们一起走过的岁月

## 校友感悟

- 84 当葡萄酒邂逅中秋节
- 85 我们的信仰与我们的奋斗
- 86 逝者安息，生者铭记  
深切缅怀我的好同学、好同事郭熙敏

## 文化广角

- 87 库车：东方艺术瑰宝、龟兹文化的发祥地



## 26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26年来，为国内外数千家企业和机构，数万余名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2012年9月末，公司管理的信托资产规模为1890亿元。已分别在环渤海、长三角、珠三角、成渝等的20个大中城市拓展信托业务，信托业务部门28个，其中异地信托业务部门24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：4006981689
- 🏠 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

## 传承中促融合，变革中启新程

1914年，梁启超来到清华作了一场题为“君子”的演讲，在清华人心中激起了层层波澜。那句选自《周易》的“天行健，君子以自强不息；地势坤，君子以厚德载物”的勉励之词，被浓缩为“自强不息，厚德载物”八个大字，成为一代代清华人取之不竭的精神源泉。

2011年，三十载峥嵘岁月，五道口与中国金融改革一路走过，时值五道口而立之年，创始人刘鸿儒将五道口精神归纳为“不怕苦，敢为先，讲团结，重贡献”十二个字。这十二个字既是对五道口过去的写照和肯定，也是对五道口未来的期许和要求。

如今，百年清华和而立五道口强强联合，历经十年姻缘，终于修得秦晋之好，五道口金融学院在万众瞩目下诞生了。刘鸿儒老师再次站在历史的高度，指出清华五道口要办出特色，要办成国际一流金融学院。这需要继承发扬清华大学和五道口的传统和精神，将两者融合。

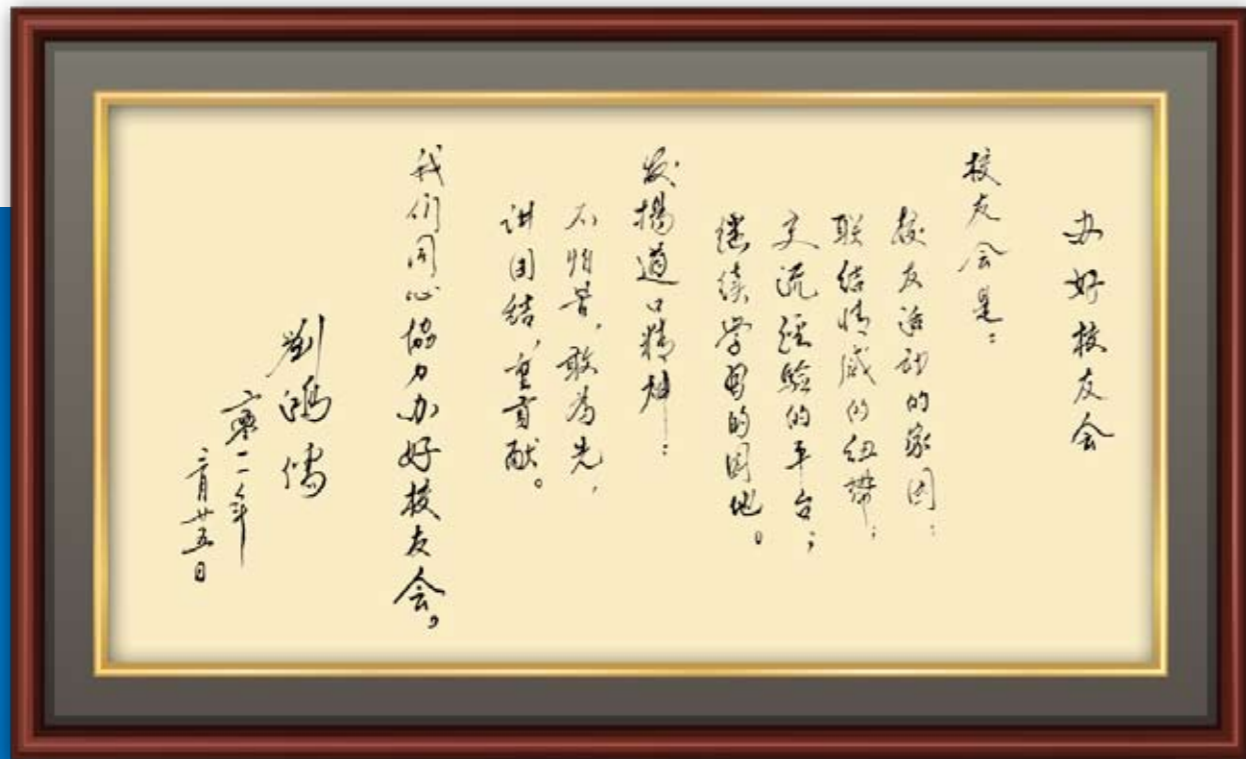
古语有云：“变则通，通则达”。五道口金融学院成立伊始，然则变革早已悄然而至。

初夏六月，五道口金融学院学生首次参加“清华大学启航计划”——暑期社会实践活动，投入了巨大的热情和精力。赴甘肃武威、广西百色、重庆巫山等地的实践支队在老师和同学们欢送下，相继踏上征程。实践中，同学们通过切身体验，深入了解国情、民情，开展基层金融知识普及教育服务，同时认真调研各地金融发展现状，并撰写考察报告。通过社会实践，同学们受到了教育，学到了知识，增长了才干，实现了“坚定远大理想，探寻未来之路”的宗旨。

炎炎七月，五道口金融学院迎来了参加2012年优秀大学生金融学直博生和金融专业硕士夏令营的学生。“我劝天公重抖擞，不拘一格降人才”。除了传统的统考方式之外，五道口金融学院新增了夏令营这样一个平台来吸引各大高校的优秀学子。同时，除了传统的金融学硕士，学院新添了金融专业硕士和金融学直博生两种新学历教育供学生选择。

金秋八月，五道口金融学院“新黄埔一期”即2012级研究生怀着激动的心情，终于踏进了心目中的金融殿堂。在业界、学界、校友的鼎力支持下，学院通过精心的策划和周密的组织，为同学们奉上了一场对话业界、观察学术、规划职业和建设团队的入学教育“盛宴”。新生入学教育给力开讲，顺利结束，得到了新生的高度认可，为学院实现伟大使命与培养目标注入浓墨重彩的一笔。

然而，序幕刚刚拉开，精彩还将继续。学子们深深为自己成为清华人、道口人感到荣耀与自豪，对未来充满憧憬与期待，承载这些学子的梦想，五道口已扬帆起航，开始新的征程！<sup>①</sup>



### 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



## 创新人才培养模式 多方位培养高端金融人才

**金**秋时节，丹桂飘香。在这收获的季节，我们送走了一届五道口金融学子，迎来84名来自五湖四海的2012级研究生新生。为培养国际化高端金融人才，学院采用了夏令营选拔优秀学生，积极推动理论与实践相结合，组织学生进行社会实践，开展了一系列新生入学教育活动，新增了人才培养项目，这一系列举措是传承融合清华传统和五道口精神，创新人才培养模式的集中体现。

## 传承·融合·起航 2012年研究生新生学科专业教育活动顺利举行

文 向玉静 / 教学办

**清**华园的八月，五道口金融学院迎来了“新黄埔一期”，2012级研究生怀着激动的心情，踏进了心目中的知识殿堂。2012年，道口携手清华，以“培养金融领袖，引领金融实践，贡献民族复兴，促进世界和谐”为学院使命，努力打造国家的金融智库，建设世界一流的金融学院。在这百年清华、新生道口的历史起点，学院精心策划、周密组织，为同学们奉上了一场对话业界、观察学术、规划职业和建设团队的盛宴。

## 尊重历史传承文化，以校史院情为主导，校友热情助阵，培育对五道口大家庭的深度认同

本着传承历史文化的初衷，学院邀请了清华大学第一批政治辅导员、经管学院的建院教授谢文蕙老师以及五道口金融学院名誉理事长、被誉为“五道口之父”的刘鸿儒老师分别讲述了清华与五道口的历史与精神，让新生从富有感

情的讲话中生长出对历史的敬畏之情和对文化传承的使命感。各界杰出校友现身说法，使得新生深切体会了道口前辈的奋斗历程，在校友为人学道的教诲中深化他们的道口认同感，激发了他们的拼搏热情。为使同学们迅速了解学校和

学院情况，学院各部门向同学们介绍了部门职能和校园生活中将会遇到的各种问题，应学院要求，校图书馆还特别为新生安排了“清华大学金融学术资源使用”专题培训。

## 学科专业教育宏微观结合，点线面交织，学术与实务贯通，多维度呈现金融风采

学院盛邀业界精英和政府官员，从不同视角展望宏观经济形势，剖析金融行业发展的来，来自中国保监会副主席周延礼（我院理事）、中信证券总经理程

博明（我院1984级校友）、泰达国际控股公司总经理金萃（我院1992级校友）、中国银监会办公厅综合处处长暴相（我院1997级校友）、国务院发展

研究中心金融研究所政策研究室主任陈道富（我院1999级校友）、昆吾九鼎创始合伙人黄晓捷（我院2001级校友）、百度战略发展部总经理汤和松分

别为新生剖析了国内外宏观经济形势，围绕中国的保险业、证券业和银行业发展与现状进行了概括阐述，也针对金融业的综合经营、私募股权投资、公司金融等领域展开了深入交流。为拓展国际

视野，提升学术造诣，来自哈佛大学的Michael J. Sandretto教授以资本资产定价模型为题向学生介绍了资产定价领域的国际前沿研究动态。在加拿大Wilfrid Laurier大学任教多年的李思教

授为同学们介绍了公司金融前沿。两位教授还各自分享了关于如何做好金融研究和写好金融论文的心得，对学生的金融学术研究进行了悉心的指导。

## 重视职业规划指导，创业与就业教育并举，塑造核心职业能力

当前就业形势日益严峻，金融业面临着残酷的竞争，进行科学合理的职业生涯规划具有重要的意义。学院自入学即开始强调职业与人生规划，邀请业界精英来为新生进行就业与创业的经验交流。昆吾九鼎创始合伙人黄晓捷学长以“势有必至，理有固然”为主题进行了富有激情的讲座，学院常务副院长廖理也积极鼓励学生创业，在分析多种基于

互联网的新兴商业模式基础上，向同学们展示了互联网金融领域的广大创业机会，最后以乔布斯在斯坦福大学的演讲激励同学，令同学们对创业产生了极大的热情。

在微软和百度任职的汤和松学长结合自身的职业发展为大家讲述职业规划，并认真传授自身的经验所得，为大家指出“兴趣→特长→阳关道→执

着=成功”的公式，与聂风华老师提出的“成功=（知识+能力）<sup>态度</sup>+机遇”不谋而合。

为学以致用，学院开展新兴商业模式大赛，让学生在聆听讲座之余组建团队，密切合作开展案例大赛，既锻炼了实操能力和团队合作能力，也培养出他们的奉献精神和创新意识。

## 秉持全人教育理念，促进学生全面发展，实现精彩人生

学院不仅要培养学生拔尖的专业技能和精深的专业知识，更要促进其发展成为完满的个体。学院党委书记聂风华老师以“使命与责任——在清华五道口大家庭全面成长”为题为同学们进行讲座，他以孙中山先生的“事功者一时之荣，志节者万世之业”来劝诫新生，希望大家秉持高尚的节操和远大的志向，

恳切为新生提出了“五四建议”，即五项体验（一次社会实践、一次就业实习、一个社工岗位、一项体育运动、一个异性朋友）和四个习惯（做好计划、多读好书、锻炼身体、结交益友），提倡新生在学院中实现全面发展。

在业界、学界、校友等的鼎力支持下，五道口金融学院新生教育给力开

讲，顺利结束，得到新的高度认可，为学院实现伟大使命与培养目标注入浓墨重彩的一笔。序幕刚刚拉开，精彩还将继续，学子们深深为自己成为清华人、道口人感到荣耀与自豪，对未来充满憧憬与期待，承载这些学子的梦想，道口已扬帆起航！



新生向哈佛教授请教问题



专心致志听讲座的同学们



上图  
金融专业硕士  
夏令营授旗仪式

下图  
金融专业硕士  
夏令营启动仪式

## 2012年优秀 大学生金融专业 硕士夏令营 成功举行

文 张岩 / 2012级在校生

2012年7月5日，清华大学2012年优秀大学生金融专业硕士夏令营开营仪式在经管学院伟伦报告厅举行。五道口金融学院院长吴晓灵、常务副院长廖理、副院长康以同，经管学院院长钱颖一、副院长白重恩，深圳研究生院院长康飞宇，来自全国各大高等院校350名营员一起参加了开营仪式。仪式由经管学院副院长、金融硕士项目学术主任祁金梁主持。经管学院院长钱颖一发表开营致辞，欢迎大家参加清华金融专业硕士夏令营。五道口金融学院院长吴晓灵做了“经世济民，为社会经济发展提供良好的金融服务”的主题报告。

全国各大高校报名学生经过严格的笔试、面试考查，金融专业硕士夏令营推免生预录取工作顺利

结束。经清华大学五道口金融学院招生录取委员会审议，确定了学院2013级金融专业硕士夏令营推免生预录取名单。

为了鼓励优秀学生积极报考清华大学五道口金融学院，并激励学生在入学后的学习与研究等方面取得优异成绩，成为全面发展的高端金融人才，同时考虑原中国人民银行研究生部的

收费政策，学院对2013级金融专业硕士生设置优秀新生奖学金。优秀新生奖学金为非现金形式，自动冲抵相应学费。一等奖学金减免全额学费，二等奖学金减免半额学费，三等奖学金减免四分之一额学费。

对于通过推免方式选拔入学的学生，30%的学生将获得优秀新生二等奖学金，60%的学生将获得优秀新生三等奖学金。通过全国统一考试选拔入学的学生将获得优秀新生一等奖学金。

优秀新生奖学金分两年发放，学院将在每一学年结束时，对奖学金获得者进行成绩审核。如获奖者被学校或学院纪律处分，或第一学期成绩在班内排名未达到要求（一等奖学金排名需在班级前50%，二、三等奖学金排名需在班级前75%），学院将取消其奖学金尚未发放部分。



## 我院2012年优秀 大学生金融学直博生 夏令营成功举行

文 白雪 / 校友办

2012年7月12日下午，清华大学五道口金融学院2012年优秀大学生金融学直博生夏令营开营仪式举行。经过严格的初审，来自清华大学、北京大学、对外经济贸易大学、武汉大学、南开大学等20多所高校的41名优秀大学生顺利入营。院长吴晓灵、常务副院长廖理、党委书记兼副院长聂风华、党委副书记赵岑出席了开营仪式，中国人寿资产管理公司投资研究中心总经理、五道口金融学院博士生导师钱小安教授应邀参加，副院长康以同主持仪式。最终共有8名同学通过严格的笔试和面试，获得了金融学博士的预录取资格。

上图  
直博生夏令营合影

仪式上，院长吴晓灵作了题为“金融研究面临的挑战”的主题报告，为同学们解读了本次金融危机发生的重要制度根源，通过对国际货币制度的分析，强调了完善的国际金融治理与国际政策协调的重要性和必要性。她鼓励学生要有时代使命感，要敢于走在改革的前沿，敢于接受挑战。

常务副院长廖理在讲话中指出，中国已成为金融大国，金融市场在规模扩大的同时，市场结构也在发生变化，中国金融问题已受到了世界学者的普遍关注，我们需要培养更高素质和水平的金融专业人才，肩负起金融改革的重任。钱小安作为导师代表发言，以清华大学“厚德载物，自强不息”的校训与学生共勉，希望同学们能够潜心钻研金融理论，站在国际学术研究的前沿，不断开拓创新，并衷心祝愿同学们度过一个愉快的夏令营。

最后，在庄重的音乐声中，院领导吴晓灵、廖理、聂风华、康以同、赵岑向金融学直博生夏令营参营代表授旗。金融学直博生夏令营时间为7月12日至7月14日，旨在增进优秀本科生对金融学科的了解，同时为接收2013年入学的免试推荐博士研究生初步遴选工作做准备。夏令营中，营员们有各种机会与学院导师、校友、同学和举办学术讲座的学者进行全方位的交流。



## 社会实践支队：实践求索出真知 记我院首批暑期社会实践支队地方见闻

文 沈菲娅 / 2011级在校生

初夏的六月，五道口金融学院赴甘肃武威、广西百色、重庆巫山的暑期社会实践支队在老师和同学们的欢送下，相继踏上征程。作为学院首批出发的实践支队，在较短的时间内，同学们很好地完成了与当地政府的沟通协调，并且为百姓送去了金融知识普及资料。

甘肃武威支队通过实地访问县重点高中古浪三中，与老师和同学们进行面对面交流，见证了当地学生对学习的坚毅、对未来美好生活的憧憬，以及老师们无私奉献的精神。通过交流，支队队员们对于承担社会责任、储备地方人才等课题有了更加深刻的思考和感悟。

重庆巫山支队访问了纺织、服装、印刷等劳动密集型行业集中的巫山县职教工业园区。在企业融资渠道方面，园区内企业希望获得银行更多的贷款支持；小额贷款对中小企业支持较多，但存在着放贷程序复杂、放贷时间长等问题；而如融资租赁等相对创新的融资方式可以在巫山县进一步发展，以适应中小企业发展的资金需求。虽然中小企业融资难问题仍旧是悬在基层地区头上

上图  
甘肃武威古浪实践  
支队合影

的一把“达摩克利斯之剑”，但是基层政府和金融机构在解决此问题的过程中作出了积极的变革和努力。

广西百色田东县是我国农村金融特色试点区域，前往调研的同学们看到了革命圣地的金融事业正焕发出欣欣向荣的光芒。四平村金融服务农业示范点主要通过小额信贷、联保贷款和消费性贷款等方式支持小微企业发展，很少使用担保品，但由于完善的贷前调查，使贷款违约率一直保持较低水平；而以鸿祥农村资金互助社、祥周镇中平村“农金村办”为代表的农村金融互助组织也在改革的推进过程中不断得到规范治理与发展壮大，为农户和个体工商业者提供最为便民的金融服务。

在调研的过程中，同学们深切体会到各地村民对提高生活质量的渴望，对提升金融服务水平的迫切需求。如何使农民在金融系统中获取更大的利益，如何让数以亿计的农户都能享受到普惠制金融为他们带来的切实好处，是金融人关于农村金融事业发展研究与实践的出发点与落脚点。

## 我院举行暑期社会实践总结交流会

文 邓巧锋 / 2012级在校生

9月20号下午，五道口金融学院暑期社会实践总结交流会在清华大学旧经管报告厅举行。校党委研究生工作部部长张小平应邀出席，金融学院院长吴晓灵、党委书记兼副院长聂风华、副院长康以同、党委副书记赵岑以及学院部分教师也参加了此次交流会。本次交流会由2010级林炬荣、董辰珂同学主持，整场交流会在一种活泼而又不失庄重的氛围中进行。

分赴祖国大江南北的八个支队的同学们首先对暑期社会实践的成果进行展示，分享各自的实践成果与感想。期间穿插趣味问答环节，现场气氛十分热烈。2011级徐琨同学还对农村金融调研的结果形成了研究报告，系统而全面地展示了同学们在调研过程中发现的农村金融当前所存在的一些问题，并结合自身所学知识提出了政策性建议。

在展示交流环节之后，评委老师评选出了此次调研活动的优秀支队，分别是浙江湖州队、广西百

下图  
聂风华老师为  
获奖支队颁奖

色队和广东肇庆队。学院党委书记兼副院长聂风华、副院长康以同为获奖支队的同学们颁发了荣誉证书。

随后，校党委研究生工作部部长张小平对同学们的实践成果进行点评。他希望同学们要珍惜难得的社会实践机会，去发现现实社会特别是基层所存在的问题，然后努力思考如何解决这些问题。

会议最后，院长吴晓灵作总结发言。吴晓灵指出，此次学院的暑期实践活动取得了圆满成功，这得益于同学们的努力。她表示，同学们只有认真去了解国情，重视社会调研，才能懂得自己身上所肩负的重任，才能真正为国家的金融事业贡献力量。吴晓灵说，目前中国金融最大的短板是基层金融、农村金融，同学们无论在哪里工作，都要心怀基层金融，都要有建设好中国基层金融的理念。学院的很多校友都先后投身于中国的基层金融事业，这正是五道口“重贡献”精神的最好体现。

五道口金融学院2012年暑期社会实践活动以“坚定远大理想，探寻未来之路”为主题，紧密围绕“学好一次生动的国情教育课程，践行一次意义深远的社会服务，开展一次专业深入的社会调研”这三个目标展开。通过总结、交流，分享实践经验，不仅有利于我院今后社会实践工作的开展，也鼓舞了同学们进一步深入思考，增强了同学们的社会责任感和使命感，真正实现了实践育人的目标。





## 新型人才培养体系

### 金融学博士

学院博士生课程设置注重务实创新、与时俱进，密切结合前沿理论和金融实务。为博士生开设的“高级金融理论专题”等课程主要聘请“一行三会”的高层领导以及业内精英授课，既开阔了学生视野，也增强了学生的动手能力和实践能力。

**学**院的教学注重实践性，这充分地体现在学院特有的金融专题讲座中。每个学期，学院都为学生开设专题讲座，邀请国内外各领域的专家、学者、实务工作者来校对最新的金融问题、经济问题进行阐述和讨论，使学生能够站在我国金融改革与发展的最前沿，深刻洞悉中国的现实金融问题。学院还要求学生在学习期间围绕着金融问题进行广泛的社会调查，武威结合毕业论文选题进行专题调查，并参加专题学术研讨会，尽量扩大学生的视野，更详尽地了解国情。自1987年开始培养金融学博士以来，学院毕业的博士生广泛



活跃于国内外各类政府部门、金融组织和学术机构，为我国乃至国际金融的发展做出了独特的贡献。

学院与境外知名机构合作，对博士生进行联合培养，为国际国内各类金融组织储备优秀人才。

### 金融专业硕士

学院设立金融专业硕士项目，旨在培养具有良好职业素养和国际视野，充分了解金融实践与理论发展趋势，熟练掌握金融思想方法和分析技术，能够切实满足各级各类政府部门、金融机构迫切需要、具有国际竞争力的高级应用型金融人才。

金融专业硕士的培养方式以实践为导向，突出培养学生解决实际问题、并不断创新的核心能力，学院为学生提供极具实用性的国际一流课程设置，融汇金融理论精华，兼顾金融组织的实务需求，并充分利用广泛的资源优势，通过系列讲座、企业参访、业界导师指导、短期实习等多种形式开展教学和实践活动，帮助学生掌握投融资决策、风险管理、财务分析、定量研究等实际操作技能。学生毕业后有机会在政府部门和国内外各类金融组织就业，所有课程考试合格并修满规定学分等要求后即可获得清华大学金融专业硕士学位。



## 高级培训项目

- ▶ 追踪全球最前沿的金融理论与应用实践
- ▶ 切实把握中国金融发展的脉搏
- ▶ 立足中国放眼全球
- ▶ 培养中国金融市场国际化发展的推动者和实践者



清华大学五道口金融学院高端培训项目（Executive Education）是依托五道口特有师资资源，融合清华大学高尖端前沿研究，为金融精英人才量身定制的“小而精”课程项目。

高端培训项目师资独特，既传承五道口与金融实业紧密联系的传统，又吸收清华大学科学前沿和人文社科的优秀师资力量。授课内容不仅容纳传统金融领域、经济管理领域的前瞻性课程，更提炼高尖端前沿科技以及人文社科领域的精髓内容，设计形成适合金融高端人才的特色精品，打造最契合中国金融机构的培养计划。

### 定制项目

定制项目主要是根据金融机构发展战略，结合实际工作中的紧迫问题，为机构的中高层管理人员及核心金融专业人才培养量身定制，项目由责任教授领衔调研、设计和实施，使内容和形式符合个性化客户的需求。

### 公开课项目

公开课项目主要是针对业内中高层管理者和高端金融专业人才的国际化发展需求，结合宏观政策环境、金融发展趋势、金融工具应用及市场热点，既有相对固定的长期培训项目，又有不断推陈出新的新主题。

项目主要分为两大方向，第一个方向是金融领军人才项目，以提升金融行业管理者的形势研判、金融思维、领导能力及组织管理水平为目标，本项目按照行业的不同，细分为商业银行、证券、保险、融资租赁等方向；第二个方向为金融专业项目，以提高金融从业人员的专业深度及应用实践为目标，主要涉及全球投资、财富管理、私人银行、金融衍生等模块。



## 金融EMBA

2012年，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，金融EMBA教育中心（Finance EMBA Program）正式设立，培养金融领袖、引领中国金融实践，搭建金融精英与产业领袖的互通共赢的平台。



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。

与中国金融改革实务的紧密联系是清华五道口金融EMBA最大的特色，70%的授课老师来自实务一线。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和全球知名华人金融教授参与教学，周小川、吴晓灵、胡晓炼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。

金融EMBA项目强调开拓国际视野：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首期班的学生，已经拥有硕士以上学历的占80%，48%来自金融行业的银行、证券、保险、基金、信托、支付结算、金融服务、金融监管等各个金融业态，董事长、总经理、CEO等企业最高决策者占比62%，各类机构高层管理者占比89%。

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。①

（责任编辑：陈晨）



# 清华五道口金融EMBA 启动招生

### 视野

培育具有全球领导力和创新能力  
通晓国际金融规则  
谙熟行业经验的高端金融人才

### 课程

丰满的理论框架融合金融实务研讨  
借鉴全球知名商学院EMBA课程精华  
提炼出独树一帜的课程体系

### 师资

集清华大学和五道口丰富的教育资源  
我国财经业界先锋人物  
全球知名华人教授  
中国金融改革领军人物将走上EMBA讲台

### 平台

金融监管机构和金融行业高层管理人员  
积极参与金融资本运作的企业家  
大型企业集团高层财务管理人员  
共铸金融精英与产业领袖交互平台

2013春季班

报名截止：12月15日

地址：中国北京海淀区成府路43号A座二层

电话：010 - 62798630

邮箱：emba@pbcfs.tsinghua.edu.cn

网址：emba.pbcfs.tsinghua.edu.cn



清华大学五道口金融学院  
PBC School of Finance, Tsinghua University

五道口金融EMBA  
FINANCE EMBA PROGRAM  
培养金融领袖 引领金融实践



# 坚守一生的信念

## 忆著名经济学家杨培新

文 胡玉 / 1982级校友

杨培新，1922年出生于广东省大埔县百侯镇，客家人。

1938年，年仅16岁的他加入了中国共产党，开始活跃在抗日宣传、办报等新闻工作中。先后任重庆《战时青年》编辑、湖北《新湖北日报》副刊通讯室主任、重庆《商务日报》采访部主任、上海《文汇报》经济版主编，1948年在香港创办《文汇报》，任发行人、经理。周恩来曾对他在重庆《商务日报》的工作做出高度评价，称“其一支笔不亚于一个旅”。

1949年，在董必武的推荐下，他担任了刚成立的中国人民银行行长南汉宸的业务秘书，协助建立银行制度，抑制通货膨胀，由经济新闻工作者转型为经济工作者、经济学家。

1978年起，时值我国对外开放和经济改革时期，他先后担任中国人民银行金融研究所副所长、国务院发展研究中心研究员，为中国经济改革出谋划策，积极调研，参与政策研究，在银行体制改革、货币政策，甚至国营企业的改革方面，都做出重要的贡献。

他从解放前就开始出书，现已出版的著作二十余部，已发表大量文章，主要围绕怎样抑制通货膨胀，并推进金融体制和国有企业体制的改革。其中，很多著作和文章都是珍贵的历史资料，给社会留下了丰富的精神财富。

个人一生会与无数的人相遇，但有些人会对你的生命产生深远影响。虽然这样的人很少，但是对于我来说，杨培新老师就是这样的一位贵人。三十年前与杨老师的偶然相遇，使我成为五道口这个传奇中的一员。1982年初，我刚刚从大学毕业，对未来的发展还没有什么目标的时候，我们学校的一位青年教师，带我去见正在武汉做调研的杨老师。杨老师当时是中国人民银行金融研究所的副所长。那时五道口的研究生部才刚成立，招收了第一批学生。我从杨老师那里知道这个学校。杨老师的一番鼓励和对国家改革急需人才的热心，立刻让我决定全力冲刺，决心一定要考上五道口。杨老师还介绍了李弘，帮助我复习功课。后来如愿以偿地进入了这个大家庭，成为1982级中国金融专业的学生。这都是杨老师悉心帮助的结果。在我的学友中，还有好几位受杨老师的鼓励进入了五道口。

我虽然出国二十多年，并没有如其他校友们那样在金融领域里发展，但五道口的那段与老师同学相处的三年时光，成为一生珍贵的经历。杨老师当时所教导的一切从实际出发，不要唯书本理论，要从事实数据的基础上形成观点的方法论，至今记忆犹新。杨老师一直反对官僚资本，反对通货膨胀。坚持社会主义公有制，才能让老百姓过上实实在在的好日子，这是他坚守一生的信念，这个信念是杨老师所有的著作和政策调研的动力。作为对中国经济改革政策有影响的经济学家，从不为自己谋福利，在中国财富剧增的这个时代，全家依然住在八十年代的公寓里，过着和老百姓一样的生活。在全民似乎丧失信仰，一切向钱看的环境中，还有一批如杨老师这样的人在默默坚守自己的信仰。这样的精神非常让我敬佩。

今年夏天回国的时候，有幸到杨老师府上拜访，虽然老师已届90高龄，且身体欠佳，但他很高兴地询问我的情况。我把家人的照片给他看，老人家的眼睛依然很好，不用戴眼镜就能看清报纸上的小字。反而是我们这些学生辈的，需要戴老花眼镜了。

时光真快，三十年后的今天，五道口已并入清华大学，为纪念与杨老师三十年的师生之谊，我愿用拙笔简述杨老师的一些人生精彩片段，展示老师一生为理想奋斗的精神和成就，作为对后来者的榜样和鼓励。

杨培新的一生可以大致分为三个阶段，从1938年，他16岁加入中国共产党，到1949年解放时为一个时期，主要从事抗日宣传，办报等新闻工作；第二个时期，是从1949年到文化大革命结束，在中国人民银行从事金融业务和研



▲ 杨培新

究工作；第三个时期是从1978年起，为中国经济改革出谋划策，积极调研，参与政策研究，在银行体制改革、货币政策，甚至国营企业的改革方面，都做出重要的贡献。他从解放前就开始出书，一生出版多本著作。很多都是珍贵的历史资料，给社会留下了丰富的精神财富。

## 少年立志救国救民

杨培新的父亲在他出生之前就已经过世。家里靠母亲辛劳工作维持。虽然客家人注重男孩子的教育，但由于家庭贫困，在叔叔的资助下才能上学。在百侯中学读书的时候，他在老师的带领下，接触到邹韬奋主编的《生活》周刊，并深为邹韬奋不计个人得失，天下为公的精神所影响。三十年代的中国，正是风云变幻的时代，外有日本侵略，内有军阀割据，人民生活非常艰难，少年杨培新产生了救国救民的理想。杨培新读中学时，接触到马克思主义的书，在上海参加了学生运动，树立了共产主义信仰。1938年，在武昌中华大学读书时参加了中国共产党，当时只有16岁。

他被党调任青年救国团武昌区团组织部长，然后参加第三厅郭沫若领导的抗战宣传队第三队任书记。国民党反共



▲ 40年代在重庆《商务日报》工作时期的杨培新

后，到重庆南方局青委机关《战时青年》社任编辑。皖南事变后，疏散到湖北恩施，打进《新湖北日报》任副刊编辑。关于在抗敌宣传队一年多的惊险经历，杨老师有一篇回忆录《抗宣三队战斗在第五战区》，开头一段说：“1938年日本侵略军占领上海、南京后，把矛头指向武汉。为逼降蒋介石不断派飞机到武汉轰炸。敌军沿长江上溯，平汉路南下，形成对武汉的包围圈。国民党知道自己守不住也不想守住武汉，“保卫大武汉”的呼声越来越低。国民党却采取相反的步骤，把共产党领导的中华民族解放先锋队、青年救国团、蚂蚁社三个青年团体解散。周恩来同志把三团体的人员作紧急的安排，一部分上延安学习，一部分派回各自的家乡，准备打游击，另一部分有白区工作经验的骨干，组成抗敌宣传队四个队，每队二十人，作为党领导下的流动工作队，派往战区参与创造游击根据地。我当时是青年救国团武昌区团组织部长，疏散后，参加抗敌宣传队第三队，1938年10月1日由武汉出发，经黄皮前往鄂东。当时党指定我们避开日寇对武汉的包围圈，赶到大别山，创建游击根据地。但到黄坡后，当地党组织通知，湖北省委要我们转到鄂北工作。当时日寇已占领平汉路的花园车站，我们急行军赶在日寇到来前越过平汉路。然后，沿公路西进，日本飞机配合进攻狂轰滥炸，沿公路用机枪扫射。有些马车马死车毁人逃。随处可见死尸。一路上，都是仓惶逃走的军队和老百姓。战争年代人

命不值钱，人死了来不及掩埋，又往前赶路。”

后边记录了这一年里所经历的重重危机，不仅要躲避日寇的轰炸，还要防备土匪，小偷的骚扰；缺衣缺食还算小事，更要提防国民党随时倒戈。最后在国民党发动反共高潮前，机智地逃开了敌人的追捕，到达了重庆。他们当时不过是十六七岁，在现代父母的眼中，十六七岁还是什么都不懂的孩子。正是救国救民的使命感，让这些年轻人不畏艰险，不怕牺牲，能够在这么艰苦的环境中坚持自己的理想。

## 反对官僚资本 一支笔不亚于一个旅

杨培新在重庆开始了他的新闻生涯，先后任重庆《战时青年》编辑、湖北《新湖北日报》副刊通讯室主任、重庆《商务日报》采访部主任、上海《文汇报》经济版主编；1948年在香港创办《文汇报》，任发行人、经理。

如果说，前两个职位是杨培新在新闻界奠定基础的时期，那么，后来的三次办报经历，就完全可以说是以笔作刀枪，成为中国共产党的秘密武器。1943年杨培新回重庆，在南方局副书记董必武安排下，打进重庆《商务日报》，先当记者，后任采访部主任，并负责联系编辑部和言论部。据周恩来分析，资产阶级开始分裂，中国四大家族垄断国民经济命脉，压迫和掠夺民族资产阶级；指示该报集中揭露国民党通货膨胀、物价飞涨，对工人、农民、知识分子的残酷剥削，国民党官吏的贪污、腐败，以及民族工商业的衰败和挣扎。在董必武“在商言商”的指导方针下，不转左派的言论，也不转右派的言论，在政治上保持中立，在经济上充分揭露。矛头指向四大家族，鼓励民族资本起来抗争，进行统战工作。

杨培新那时才刚刚20岁出头，就担此重任，他和同志们极为复杂的环境中，出色地完成了任务。把一个臭名昭著的报纸，变成商界的权威报纸。不仅在组织上夺取了报社的控制权，还使他成为当地的“名记”，得以访问许多的名人，并结交到很多同情共产党的朋友。这段经历极富传奇色彩，比任何《潜伏》类的电视剧情节还要精彩。在中国人民银行第一任行长南汉宸的回忆录中，记载了当年周恩来对重庆《商务日报》工作的评价，称“其一支笔，不亚于一个旅”。重要性可见一斑。

根据杨培新的文章《周恩来、董必武领导我们进行夺取重庆〈商务日报〉的战斗》的记述，有一个惊险的片

段。当时因为《商务日报》揭露了很多官府欺压工商界的情形，如低价收购物资，克扣运费，借垄断统治经济之机大肆贪污等，在社会上产生有了很大的影响。于是就有很多的工商界人士来找他们吐苦水。甚至请愿让《商务日报》包打官司。有一个记者接触到了土布工厂被国民党的军需署克扣工缴的事。事情被揭露后引起了军需属的震怒，说《商务日报》造谣惑众，破坏军需生产，要彻查肇事人员，当众道歉，并撤销社长，重组《商务日报》。在这个生死关头，经过向上级研究的汇报，制定了一个巧妙的计策，就是动员一切能动员的媒体，在军需署开会的那一天，刊登同样的新闻，比《商务日报》揭露的更深更多。结果，军需署看众怒难犯，对《商务日报》也就不了了之。可见当时《商务日报》在新闻界的影响力。当然，经过这个教训，报社决定让杨培新把关所有有关经济的文章，根据党的策略，掌握分寸，避免不必要的风险。

1945年3月29日，在重庆发生了臭名昭著的“黄金案”。在头一天政府宣布黄金由每两二万元调到三万五千元，重庆，昆明等地多卖了一万多两黄金。这明显是内部消息泄露所为，是重大案件，多方喊打。杨培新采访了财政部代理部长余鸿钧，得到了大额黄金交易的数字，在发表时，矛头指向了宋子文。对此，余鸿钧深表感谢，只要是杨培新的名片，都立刻接见。在谈论中，得知杨培新才20岁出头的年纪，却对政府的财政政策，黄金政策，美国贷款，以及黄金投机带来的通货膨胀分析的头头是道，竟然邀请杨做他的秘书，专门研究财政政策。杨培新在向上级汇报后，上边没有同意调任，所以婉拒了这个邀请。

杨培新所写的“黄金案庭审记”，被乔冠华看到，拍案叫绝，以为是哪个老记者写的。当知道不过是个20岁出头的年轻人，就通过余鸿钧的秘书黄祖耀（黄苗子）认识了杨培新。乔冠华对这个年轻人很欣赏，多次指点杨培新的文章，又要他把所写的文章集集成册，亲自交给生活出版社的胡绳，用耕耘出版社的名义出版，这就是《中国经济动向》一书。

抗战胜利后，杨培新调任上海《文汇报》，继续用笔为党工作，与老乡结识并建立牢固的友谊。在上海《文汇报》被封以后，到香港创立了香港《文汇报》，任发行人，直到1949年回国参加经济建设。

在乔冠华的鼓励下，杨培新在这一时期先后出版了《经济新闻读法》、《新货币论》和《中国通货膨胀论》。在香港出版的书籍有《CC豪门资本解剖》、《TV宋

豪门资本解剖》、《大财阀蒋介石》等。《新货币论》在解放区大量印发，成为银行干部的基本教材。也就是这本书，使中国人民银行第一任行长南汉宸了解了他，1949年，在董必武的推荐下，杨培新成为南汉宸的秘书。从一名经济新闻工作者，转型为一名经济工作者，经济学家。

## 一生坚持对抗通货膨胀

1949年，经历了连年战争的中国，面临着最大问题的是通货膨胀。杨培新对于旧中国货币政策的演变和造成的恶果，有着亲身的体验。1935年11月，国民党政府废除银本位，发行纸币，称为法币，规定以中央银行、中国银行、交通银行3家银行（后增加中国农民银行）发行的钞票为法币，禁止白银流通。各金融机构和民间储藏之白银、银元统由中央银行收兑，同时规定法币汇价为1元等于英镑1先令2.5便士，法币与英镑挂钩。后来进行外汇管制，法币就成为自由发行的纸币。由于政府的赤字连年剧增，靠发行货币弥补，致使法币的发行量成天文数字增长。从起初的14亿元到了1948年的604万亿元；在短短的11年内，法币的发行量增加了40多万倍，而同期物价指数增长了472万倍！1947年，杨培新写了《中国通货膨胀论》一书，预言了法币的崩溃。果然，在第二年，1948年的8月，法币被新发行的金元券代替。后者仅生存了十个月，于1949年7月初停用。恶性通货膨胀使民不聊生，直接导致了国民党政府在大陆的垮台。

1948年12月1日，中国人民银行成立，杨培新1949年从香港回国后，担任行长南汉宸的业务秘书，直接参与新中国经济建设。第一要务就是建立银行制度，抑制通货膨胀。要统一全国的货币，稳定市场。在人民银行成立的当天，人民币开始发行。当时流通中的货币十分庞杂，不仅有各个解放区发行的地方货币，还有残存的金元券和法币，以及银元和外币等硬通货，投机套利十分普遍。当时的人民政府强制取消硬通货的投机，收兑其他各种纸币，在短期内成为全国唯一流通的货币。

此时，更加严峻的考验是物价迅速的上涨。从1949年一月起，物价开始了四次剧烈的上涨。到了年底，物价上涨了75倍，人民币大幅度贬值。由于军费开支和行政开支巨大，却没有多少财政收入，其中的缺口就用发行货币来弥补。据统计，自1948年12月人民币开始发行到1949年底，一年内通货增加了160倍，至1950年2月更增加到270倍。这种情形与国民党政府的情形十分相似，当时甚至有



人怀疑人民币是否会步金元券的后尘。对于刚刚成立的人民共和国来说，迅速控制恶性通货膨胀是第一要务。在这个关键时刻，陈云临危受命，1949年5月主持中央财经工作，开始了建国初期财经领域的战役。杨培新直接参与了这一战役。

通货膨胀的原因是人民币的大量发行，人民币超额发行的主要原因是中央财政收支不平衡，公粮等税收掌握在地方财政手中，而军费和行政及救济开支却要中央财政负担，造成大量的赤字，只有发行货币弥补。再者，长期的战争破坏了生产力，使物资供应不足，供需失衡必然引起物价上涨。第三，中国延续了十几年的通货膨胀，造成了投机资本已经形成了牢固的投机文化，从资本供给到物资流动都已经连接成网，投机活动十分猖獗，大量投机资本囤积粮食，棉纱和其他物资，倒卖银元等硬通货，更加剧了物价的上涨。针对这样的情况，当时政府决定集中在对内和对外两条战线上开始行动，以期尽快改变这种状况，稳定物价。

对外战线就是对付投机资本，政府运用行政，法律和经手的手段，综合打击投机分子集团。1949年6月公布了《华东金银和外币管理办法》，取缔了金银外币的自由流通；查封了金银投机大本营证券大楼，逮捕了一大批投机分子，从人员上让投机阵营大伤元气；同时制定各种交易规则，加大管理市场的力度；并建立和发展国营商业机构和加强流通领域的合作社；大量从全国调运粮食和各种物资到各个城市，在11月25日，开始全国统一的抛售行动。这些手段联合实施，效果惊人。政府还灵活运用经济手段，利用市场的力量，从实力上打击投机资本。投机商们不知道政府已经大量调配物质，以为物价还会持续上涨，不惜高利举债来囤货。没想到政府持续抛售，物价开始稳中有降，到第十天，吃不住了，纷纷开始吐货。他们高价买进的不低价卖出。在投机活动最集中的上海，当时有名的“三大战役”是1949年6月的“银元大战”，10月的“棉纱大战”，和1950年春节的“米粮大战”，三战全胜，使投机资本老底尽失，投机活动基本遏止。

对内的这条战线，就是要全国统一财政收支，统一金融管理，统一重要物质的调拨。当时各个地区山头林立，地方主义严重。加之财政收入由各地收取，并没有交到中央政府手中。在这一方面，采取的是协商说服，和组织建设，强调部分服从全体，地方服从中央。经过一段时期的摩擦和坚持，逐渐铲平了各个山头主义的思想，基本上实现了税务全国统一收支，人民币全国统一发行，重要物资全国统购统



▲ 1950年任人民银行南汉宸行长秘书时的杨培新

销。这样，中央财政实力大增，加之战争结束，军费开支减少，工农业生产逐渐恢复，物价逐渐稳定。

当时的中国人民银行还没有建立起来。杨培新回忆当时的主要任务就是协助南汉宸建立银行制度，抑制通货膨胀。

据《东方瞭望周刊》记者山旭在的2009年对杨培新的访问报导：

“就是要让人们接受一种新货币和一个新央行。”

“他向记者回忆说，由于货币不稳定，各单位尽量把钱都花光，购买粮食、棉布保值。‘款子拨给部队就有去无回，银行没有存款，就是货币发行公司’。”

“杨培新与南汉宸商议后，向中央建议在各地建立发行库。各地财政收入，由银行分支机构交给发行库，在当地入库，由北京集中调拨出库。为此，县县都建银行。由于人才有限，当时的东北银行行长曹菊如把警卫员也派去当行长。

后来，杨培新被派往东北，学习他们模仿苏联建设的银行系统。当时东北已建立了稳定的银行体系，将银行看作信贷、结算、现金出纳中心。为了彻底了解苏联的银行制度，人民银行还专门派人到苏联学习。

杨培新等人回到北京后作了总结汇报，不久，政务院根据东北和苏联的经验，颁布了现金管理办法。根据规定，国家机关、团体、企业只留三天的现金开支，其他必

须存入人民银行，公家之间不许用现金付款，只准用转账支付。同时，各单位必须从银行提取现金支付工资和零星开支，国营商业场所收入的现金必须在当夜送交银行。通过这一系列措施，货币从银行发行出去，当月就可以回到银行，‘当时货币流通速度，大体上一年达12次，这就加速了货币回笼的速度，有利于减少货币发行数量。’

这一系列措施，都是从中共自己身上‘动刀’。各地陆续有汇报说，‘花钱不方便’，但中央却坚持了下来。1949年9月，人民银行湖南分行开办折实储蓄：存入782元为一个单位，折合米1市斤、龙头细布1市尺、衡煤1市斤。取款时，银行再按照这些物资的即时市价兑付。在南汉宸、杨培新的建议下，折实储蓄在全国迅速推行，人民币因此被普通百姓所接受。那些在国民政府时期饱受金圆券勒索的私人银行家见状，也信心大增。到1954年物价开始下降，老百姓对人民银行放心，人民银行也就真正站稳了脚跟。”

这段金融历史上的传奇，让西方经济学家感到惊奇，他们无法理解新中国政府如何能够做到鱼与熊掌兼得。因为按照货币主义的理论，治理通货膨胀必然带来经济衰退。新中国政府在当时那么困难的情况下，内有连年战争带来的破坏，外有各经济大国的封锁，能在短时间控制住通货膨胀，不仅没有损害经济和就业，而且还带来了以后几年经济的蓬勃发展。这对他们来说是一个谜。杨培新在八十年代访问美国期间，曾遇到美国货币主义理论的著名创立人弗里德曼教授，他对中国治理通货膨胀和失业的成就也非常钦佩，他称倘若谁能解释中国的成功就能获得诺贝尔经济学奖。

1978年，中国开始了对外开放和经济改革。时年杨培新出任中国人民银行金融研究所副所长，1982年任国务院发展研究中心研究员，为金融体制改革和经济体制改革进行调查研究，在调研得来的第一手资料下，向党中央，国务院提出政策建议，直到退休。他已经出版的著作二十余部，还发表大量的文章，主要围绕怎样抑制通货膨胀，并推进金融体制和国有企业体制的改革。

由于中国多年的计划体制造成了价格严重背离价值和效率低下，整个经济体制改革非常复杂。杨培新坚持要财政、金融和物价一起逐步调整，反对用俄国“休克疗法”，即所谓的管住货币，放开物价，让市场经历震荡，一步到位。他认为那样必然产生通货膨胀，加剧贫富分化，俄国的经验证明了这种疗法的失败。杨培新的通货膨胀理论，不仅包含了货币发行量，还把物价扭曲过程中的

价格震荡包括进去。他认为，物价如果上涨，货币发行量根本就管不住。在他向政府提建议的时候，提到他在德国考察访问时候所得知的德国经验作为根据。德国在战后从统治经济到市场经济的转换，实行货币和物价逐步放开，管紧货币发行量的政策。1948年，首先放开的是工业消费品；1951年取消食品配给制，但一直对食品进行价格补贴；1956年，在煤电供求基本平衡以后，才放开价格管制；而到了八十年代，平均每个家庭拥有一套住房的时候，才放开房租控制。杨培新极力推荐这种渐进式调整方式，从供需基本平衡的行业渐次放开价格。否则物资供不应求，必引起物价飞涨，这就会造成严重财政赤字，逼迫货币发行增加；这就又加重物价上涨，出现物价与货币发行赛跑的恶性循环，造成贫富分化加剧，最后必然带来社会震荡。

杨培新认为，“宏观调控应当深化，吸收我国历年制止通货膨胀中总结出来卓有成效的‘三平’理论，即财政、信贷、物资供求三者必须综合平衡的理论。制止通货膨胀，主要依靠货币政策，但这远远不够，必须同时狠抓财政体制变革。财政预算对国民收入进行初次分配，对银行信贷的国民收入再分配，具有决定性的影响。财政信贷必须综合平衡，财政要为银行信贷平衡、避免被迫多发票子，预留余地。”<sup>①</sup>

（责任编辑：白雪）



▲ 20世纪90年代改革开放时期的杨培新

## 2012届毕业生座谈会和毕业酒会成功举办

文 罗雪峰 / 2011级在校生



左起：肇越、吴晓灵、沈秉熙、廖理、杜书明

2012届部分毕业生代表参加了座谈会，他们畅所欲言，表达对学院、恩师的感谢之情和依依惜别之意，并对学院未来的招生就业、人才培养、校友工作等方面提出了许多中肯的建议。廖理、聂风华等就同学们提到的问题进行了详细的解析，并代表学院为他们送上寄语和祝福，希望他们毕业后也能保持一种开放的心态，无论身处什么岗位，都要踏实工作，不断学习，避免眼高手低。

当晚六点，“道口有道，传承不息”金融学院2012届毕业酒会在C座多功能厅举行，吴晓灵、沈炳熙、廖理、聂风华、肇越、康以同、赵岑等学院领导和导师以及部分2012届毕业生、在校生参加了此次酒会。

吴晓灵院长代表学院致辞，对2012届毕业生表示了祝贺和殷切的希望。吴晓灵指出，2009级是五道口老三届以后招生人数较少的一届，同时也是进行课程体系改革后的新一届，是承前启后的一届，希望所有毕业生能够踏实工作，创造一个崭新的未来。她认为，“五道口”并入清华，是“五道口”的一个蝶变，是一个美好的历史开端。

导师代表、中国农业银行董事沈炳熙在致辞中，对2012届所有毕业生表示祝贺，希望他们再接再厉。沈炳熙指出，“五道口”与清华的结合，焕发出了新的光芒，相信五道口金融学院一定能够再创辉煌，在未来取得更大的成就。

香港致富集团首席经济学家、我院2002级博士校友肇越作为校友代表进行致辞。肇越回忆了自己在五道口学习和生活的难忘经历，希望同学们毕业后能够加强与老师们的沟通联系，常回家看看。他指出，“五道口”的特色是“专”和“精”，而清华的特色是博大，两者的结合既是强强联合，也是优势互补，“五道口”的未来一定会更加辉煌。

2010级刘含作为毕业生代表致辞，她表达了对老师、母校和同学的感谢，表示永远无法忘记在五道口度过的日子。刘含表示，毕业生面临的迷茫只是暂时的，祝愿所有毕业生都有一个美好的未来。

在谢师仪式上，同学们结伴为自己的导师献上鲜花，千言万语在所有毕业生心中都凝结成一句共同的声音：“老师，您辛苦了！”

在随后的毕业生出征仪式上，聂风华代表学院向毕业生赠送了签名的毕业纪念手册，并代表学院对献上祝福和勉励。

在最后的礼物接龙环节中，2009级毕业生吴玲娜赠送寿桃给吴晓灵院长，喻意桃李满天下，并祝愿她健康长寿。吴晓灵院长则赠送给吴玲娜同学一本迈克尔·桑德尔的著作《公正》，吴晓灵说，这本书讨论了一些让人们觉得左右为难的道德困境，希望五道口的毕业生能勤于思考政治、社会、道德等方面的问题，为社会的公正、和谐做出贡献。

校友代表  
在毕业  
酒会上的  
发言

### 强强联合，优势互补

文 肇越 / 2002级博士校友

香港致富集团首席经济学家

很高兴有机会，荣幸地代表五道口金融学院的校友参加这样一个欢乐的酒会。

各位同学，今天你们是主角。三年前你们来自五湖四海、四面八方，毕业于不同的学校、不同的专业，有着不同的生活背景、不同的事业追

求；三年后的今天你们有了共同的名字“五道口金融学院毕业生”，成府路43号是我们共同的家。三年的道口学习生活即将结束，明天你们就将走向新的岗位，开始新的生活。祝贺你们！

五道口，在中国金融界是一个响亮的名字。从1981年的东升乡卫生院到今天的五道口金融学院；从1982年的18勇士到今天五道口已经为中国金融业培养了2000多名金融学硕士和博士。这些学生不仅成为中国金融改革的先锋、中国金融界的领袖，也成为中国金融市场上的领军人物。

在这个毕业的时刻，我们要真诚地感谢我们的老师。



校友代表肇越

《礼记·文王世子》载：“出则有师。师也者，教之以事而喻诸德者也”。三年的学习，老师不仅交给了我们知识，也教会了我们做人的道理。老师是肩膀，让我们可以站在更高处，看得更远，想得更多；老师是桥梁，帮助我们跨过人生的一条条河。今天，你们的老师和你们一样快乐，因为看到了你们的成长，也看到了他们的成就。希望你们在未来的日子里，不辜负老师的期望。作为师兄，我提一个小小的要求：常回家看看，工作忙、时间紧时，回不来也别忘了给老师问候的短信。

过去，向别人介绍五道口时常用的一句话就是：在清华附近。今天道口成为清华的一部分。我想，清华曾经是我们当中相当一部分人的梦想。也许在中学，也许在小学，我们都曾有“清华梦”。有人说，五道口金融学院是“强强联合”的结果；我认为，五道口金融学院是“优势互补”的果实。五道口的优势在于它的“专”：专注、专业、专业人才，三十年专注于金融专业，专心培养中国的金融人才；清华的优势在于它的“大”：学校大、胸怀大、思维大，1911年至今百年清华成就了“大学校”，海纳百川、国际视野。五道口金融学院是专注与博大的结合。

成府路43号，这只是你们人生的一站。人生很长，还有更远的路等待你们去走，更多的梦等待你们去实现。

一个学校的辉煌，不是因为有多么伟大的校长和教师，而是因为它有多么杰出的学生校友。你们肩负了续写五道口金融学院历史的使命，今天你们以学校的辉煌历史而自豪，明天学校将以你们的杰出成就而骄傲。

校友代表  
在毕业  
酒会上的  
发言

### 把握现在，创造明天

文 刘含 / 2010级校友

很荣幸能代表毕业生发言。此情此景，想必大家都百感交集；此时此刻，我也从未如此——感慨人生的五彩斑斓和不可预料。

两年前，我怀着忐忑的心情跨入五道口的大门；而两年后的今天，我即将和敬重的学姐学长们以及和我一同提前毕业的同班同学们一道离开这里，在清华大学的毕业生晚会上抚今追昔、畅想未来。我从未预见自己能够提前毕业；而清华和五道口的联姻，也是风云际会的机缘。于是我个人的命运，就与在座的每一位毕业生一道，和学校的



毕业生代表刘含

发展以及历史的机遇紧密地连在了一起。我们不可能预知未来，但我们可以抓住机遇，把握现在，创造明天。我想，人生的任何未知都是一把雕刻刀。它重塑了人格，改变了命运，也刻画了历史。

有幸亲历这样的历史时刻，首先感谢多年来为推动五道口发展做出努力的每一位老师。能够顺利毕业，想必大家都和我一样，对学校、学院和每一位老师都心存感激，感谢老师们以身为范、为国育才。师恩如山，高山巍巍；师恩似海，大海浩瀚。同时，我们更加感激身边的同伴。想必每个人都会感谢彼此在人生难忘的道口时期共享青葱岁月，互信互助、互敬互爱，铸造梦想、求索真知。

难忘每一次出游的欢声笑语，难忘大家楼上楼下的亲密无间，难忘寝室里热热闹闹的氛围，或小组讨论、或促膝谈心的时光，难忘道口人成群结队去清华改善伙食、在实习的路上挤地铁的日子。难忘五道口的八卦，铭记祝福每一对“班队”。难忘所有点滴生活所彰显出来的道口精神——精诚团结！

时光倏忽即逝，转眼即是离别。离别固然不舍，却也昭示了新的开始。道口每一个人此时离开都肩负了双重的使命。一是在激烈的竞争环境中开拓自己的未来，二是为中国金融改革与发展的宏伟事业贡献绵薄之力。也许，我们初入社会，都微不足道。但随着时间的演进和我们的成长，五道口的毕业生们必定会成为中国金融体系的中坚力量。而我们的使命是在那一刻到来之际，引导中国金融的改革与发展，一如我们的大师兄师姐们已经做到的那样。从这一意义上而言，以天下为己任、传承道口精神是我们每个人的使命。士不可以不弘毅！有能力者有担当！

诚然，路漫漫其修远兮。在未来的道路上，我们每个人都将会遇到难以计数的艰险与挑战。而我也相信，在场的每一位毕业生都会以自己的坚韧去迎接生活中的每一道难题。我祝福我们每一个人都能坚持自己的人生信条，仰望天空、脚踏实地。更希望大家今后能够保持在这里蕴育的友谊和互助精神。只要我们每个人都要做到这一点，道口精神就会历久弥新，长存不息。

最后，我想借用所罗门王的一句话：一切都会过去。无论当前中国金融处在怎样的格局，它一定会成为历史。而未来中国金融何去何从，由我们这代人来决定。如果我们能够成为真正的国之栋梁，那么就可以一起去开创一个新时代！

祝福母校在新的起点上续写辉煌，祝所有的老师们身体健康、万事如意，祝所有的毕业生们扬帆远航、一路顺风！

## 五道口金融学院2012级研究生新生开学典礼举行

文 罗雪峰 / 2011级在校生



2012级新生与学院领导和老师合影

8月24日晚，清华大学五道口金融学院2012级研究生新生开学典礼在校史馆101报告厅隆重举行。院长吴晓灵、常务副院长廖理、党委书记兼副院长聂风华、副院长康以同、党委副书记赵岑以及导师代表、中国期货保证金监控中心总经理张晋生（我院1985级校友，硕士生导师）出席了典礼。2012级84名新生、部分在校生代表以及学院相关部门的老师参加了典礼。开学典礼由副院长康以同主持。

首先，院长吴晓灵代表学院向84位新生表示热烈的欢迎。她在主题讲话中介绍了人民银行研究生部的历史沿革，指出了五道口在过去三十年创造的巨大的成就。吴院长说，五道口金融学院既有百年清华的教育经验和资源，又与研究生部深厚的业界背景相融合，为今天的五道口学子创造了难得的学习条件。她还与同学们分享了她对国际货币体系的一些观点。讲话最后，她勉励所有学生要倍加珍惜在校的学习机会，不负学校、业界和校友的希望，成为有理论、重实践、能担当的国际化金融人才。

常务副院长廖理在开学典礼上说，五道口金融学院是一个具有国际化视野同时又与中国金融实践紧密联系的学院。同学们既可以享受过去30年五道口在中国金融实践中发挥的引领作用所带来的成果，又能享受到清华大学综合学科背景、国际化建设等丰富的资源。希望同学们充分利用这2-3年的时间，把自己塑造成对国家、对社会有用的人。

业界导师张晋生代表全体导师致辞。张老师对考入五道口金融学院的同学们表示祝贺。他说，同学们都是经过激烈的竞争、从众多能力很强的考生中脱颖而出的。五道口的毕

业生由于工作态度好、能力强、素质高，已得到业界的广泛认可。而清华大学作为我国著名的综合性大学，有着丰富的教育教学资源，浓厚的学术氛围，希望同学们抓住五道口并入清华大学这一难得的机遇，珍惜时间，努力提高自己的理论水平和实践能力。

2011级学生王森、新生方昶分别作为老生和新生代表进行了发言。王森通过自己在道口一年多的学习和生活经历，从学术研究、身体锻炼、团结同学、加强交流几个方面向新生提出建议，并祝福大家在金融学院度过美好而难忘的时光。新生代表方昶在发言中说，考上道口，是梦想的完成，更是新梦想的开始。清华传统与道口精神融和，为他们提供了一个更好的平台。他表示，自己要从一点一滴做起，承前启后，刻苦钻研，开拓视野，立足中国，走向世界。

典礼最后，学院各部门老师分别就各自部门的职能进行了介绍，并带领同学们对研究生手册进行了学习。

## 五道口金融学院与电机系新闻学院共同举办新生联欢晚会

文 方岑 / 2012级在校生



联欢会现场

9月21日晚，五道口金融学院与电机系、新闻学院在清华大学蒙民伟楼共同举办了以“心舞飞扬，点击青春”为主题的新生联欢晚会。此次晚会凝聚了金融学院、电机系、新闻学院三个院系同学们的辛劳与智慧。同学们以动听的歌声、优美的舞姿、幽默的相声等文艺形式向青春献歌，与青春共舞，共同欢庆踏入新的学院，加入清华大家庭。

金融学院党委书记兼副院长聂风华、副院长康以同、党委副书记赵岑，以及三个院系的部分老师等应邀出席晚会。聂风华在致辞中以幽默诙谐的语言寄语新生，希望同学们在清华能够度过快乐而美好的时光，并预祝晚会取得成功。

此次晚会由“心舞飞扬”和“点击青春”两个部分组成。三个学院的同学都踊跃参与了晚会的组织和表演，多才多艺的同学们纷纷一展身手。其中，金融学院的舞蹈《WU WU WU》新颖独特、创意十足，让人耳目一新；新闻学院的相声《传统与现代》诙谐幽默，赢得了观众的阵阵掌声；留学生的吉他弹唱，异域风味十足；电机系的《一站到底》比赛节目精彩而刺激；三个学院共同表演的歌曲串烧《将爱情进行到底》，或是欢快、或是婉转，给观众带来了一场视听盛宴。

金融学院的话剧《舞动青春，道之所存》演员阵容强大，共有24名新生参与演出。话剧借助“唐伯虎点秋香”的故事，将八荣八耻、党课学习小结、电视购物广告等多种元素融合，形式幽默搞笑，内容与时俱进。在话剧的最后，“四大才子”和“春夏秋冬四香”的现代舞表演将现场气氛推向高潮。

本次新生联欢晚会持续了两个多小时，各院系分别表演了集体舞、吉他弹唱、独唱、音乐剧、相声等节目，精彩纷呈，独具特色。通过本次联谊晚会，同学们展示了自己的才情，加强了院系之间、同学之间的交流，增进了彼此之间的友谊。



同学们回答评委老师提问

（女性个人理财服务）、WRAPP(社交网络礼品服务)、LOWERMYBILLS(金融产品比价服务)等案例，这些都是目前全球范围内较为成功的新兴商业模式的典范，由于内容新颖，同学们可以借鉴的文献资料相对稀缺，案例分析的难度有所增加。

在小组展示环节中，各小组分别以PPT的形式，从公司简介、商业模式分析、在中国的可行性以及建议等多个视角，对各自负责的商业案例进行了详细的分析。

为保证本次大赛的权威性与公正性，学院聘请了多位来自业界和学界的专家，担任大赛评委，包括清华校友会总会互联网与新媒体协会秘书长、厚德创新谷总经理邓永强，清华校友会总会互联网与新媒体协会副秘书长、美景投资合伙人林森，中科金财科技股份有限公司董事长助理刘博，华宏天下创始人徐宝宏，五道口金融学院副教授李思在内的多位嘉宾对同学们的表现进行现场点评。此外，云云搜索副总裁盛佳、中联资本董事总经理宗小丽也应邀出席了本次活动。

在比赛过程中，同学们与评委老师积极地互动交流，不断擦出智慧的火花。不同观点的交织与碰撞，启发了同学们从不同角度对问题进行分析思考，受益匪浅。最终三个小组的同学们分获一、二、三等奖，评委老师为他们颁发荣誉证书。

本次新兴商业模式分析大赛从筹备到成果展示，历时两周，2012级同学们为此精心准备，认真研究新兴商业模式的成功之道。通过比赛，同学们对于“如何开辟创业之路”、“如何能够在工作中出类拔萃”、“怎样寻找新的增长点”、“怎样发现被别人所忽视的潜在需求”等问题有了新的感悟，同时他们的逻辑分析、沟通协调、团队合作等能力也得到了锻炼。同学们在争论与探讨的过程中，不仅丰富的知识，还建立起深厚的友谊，“不怕苦，敢为先，讲团结，重贡献”的道口精神得到了充分体现。

## 2012级研究生“新兴商业模式分析大赛”成功举办

文 赵静思 / 2012级在校生

9月6日，五道口金融学院2012级研究生“新兴商业模式分析大赛”在清华大学旧经管报告厅举行。本次大赛旨在提升同学们的团队合作能力，培养他们在压力之下勇于开拓进取的精神。

根据比赛规则，2012级同学共分为14个小组，每组4-5人，先后对7个案例进行分析（每两个小组研究同一案例）。本次大赛涉及FOSSIL（独特的物流管理模式）、ZAZZLE（集中定制模式）、UDEMY（在线教育平台）、KICKSTARTER（初创众筹融资平台）、LEARNVEST

## 我院高培中心举办中信证券 中高层首期培训

文 刁晓琼 / 高培中心



学院领导和中信证券学员合影

8月17日至19日，由我院高级培训中心组织的中信证券第一期中高层干部管理培训班在清华大学主楼327会议室顺利举办，此次培训旨在帮助中信证券提升高级管理人员的专业管理素质，培养既有坚实金融专业知识，又有国际化视野和能力的高端管理人才。

中信证券中高层培训课程是由我院高级培训中心针对中信证券中高层管理干部量身定制的培训项目，共设置“全球经济分析与政策研判”、“证券行业国际经验与监管”、“金融创新与全球化投资”、“领导力与组织管理”、“金融细分行业发展专题”等五大模块。

8月17日，该项目的首期培训班正式开课。中信证券总经理程博明（我院1984级校友，硕士生导师）、学院常务副院长廖理出席开幕式并致辞，对学员提出了几点要求和希望。

此次参加培训的38名学员均由中信证券内部选送，首期培训班为期两天半。在随后的课程中，我院的教授为学员讲授有关国内外宏观领域的课程，内容涉及国际货币体系改革和重构、欧债危机与欧元区经济走向、危机后全球金融监管变革、中国经济分析与政策预测等。

在授课过程中，教授与学员积极地互动交流，不断激荡观点。各位老师观点明晰，分析透彻，学员认真学习，并认为学有所得。

## E时代 议金融 第二届清华大学五道口金融街大讲堂 暨2012中国电子银行高峰论坛举行

文 李元真 / 金融EMBA中心

2012年9月25日，以“E时代，议金融”为主题的第二届清华大学五道口金融街大讲堂暨2012中国电子银行高峰论坛在北京金融街中国人寿广场举行。论坛由清华大学五道口金融学院、中国金融认证中心、中国电子银行网、中国人寿保险股份有限公司主办。清华大学五道口金融学院党委书记兼副院长聂风华、党委副书记赵岑、中国金融认证中心总经理季小杰出席论坛。中国银行业监督管理委员会主席助理阎庆民、中国工商银行原副行长张衢、中国人民银行支付结算司副司长樊爽文分别做主题演讲，论坛由北京电视台财经频道主持人杨建群主持。来自国内各银行、金融机构、移动互联网企业的企业家和高层管理者近200人参加了论坛，表现出对移动金融话题的极大兴趣和热情。

第二届清华大学五道口金融街大讲堂与2012中国电子银行高峰论坛相结合，以“E时代，议金融”为主题，围绕当前移动金融业最热点的话题展开探讨。聂风华在致辞中表示，这几年随着互联网、移动互联网的金融服务日新月异，移动支付、网上拍卖行、各种理财网站等金融服务模式层出不穷，这使金融业面临着前所未有的变革。未来，学院希望将互联网金融实验室打造成为一个国际领先的创新创业实践教育平台，一个基于学科交叉的协同创新平台，一个实践产学研良性互动高技术项目孵化平台。

随后，三位主讲嘉宾分别围绕“移动互联网时代的银行变革”、“移动金融发展机遇与挑战”、“电子银行发展趋势”三个主题，进行了精彩分享。

随着移动金融时代的全面到来，银行业面临着前所未有的变革之势。银监会主席助理阎庆民发表以“移动互联网时代的银行变革”为主题的演讲，提出当前银行业面临着资源配置方式、文化、发展战略模式、支付方式手段、信息处理机制、法律法规、监管理论实践等七个方面的重大挑战，银行必须适应时代寻求变革已迫在眉睫。阎庆民主席特别强调，在当前移动互联网迅猛发展的时代，安全问题成为银行业将要面临的最重要的挑战之一。银行安全问题，甚至上升到整个金融业安全问题层面，最重要的是要保护好客户信息的安全。

中国人民银行支付结算司副司长樊爽文表示，相关行政



李竹、郝付国、董俊峰、孙陶然、唐宁

管理部门应当以谨慎的态度来干预移动支付市场，为移动支付服务市场和移动支付产业发展创造良好的外部环境。在现实环境下，无论在国内还是国外，行政部门完全不干预移动支付市场是不现实的。同时，移动支付服务提供者应以务实、长远的态度设计、推广移动支付服务和产品，要切实处理好安全和便捷的关系，尤其是在市场培育阶段。移动支付提供者和消费者双方都有很多工作要做，服务提供者要能够提供一系列的产品，消费者要能够接受这个产品。只有安全和便捷关系处理好，移动支付才会高速健康成长。

中国工商银行原副行长张衢说，随着3G、Wi-Fi网络基础设施的不断完善，互联网应用将走向普及，越来越多的用户将通过手机接入享受随时、随地、随身的在线服务。据最近的统计显示，2012年上半年手机的数量已经首次超过台式电脑数量，成为第一大上网终端，这种移动热潮牵动着诸多商业银行纷纷地加快移动服务的创新步伐，不断地创新自身特色的银行产品。

随后进行的对话环节，以“移动金融的服务与创新”为话题，由北京悠视互动科技有限公司CEO李竹主持。银联移动支付部副总经理单长胜在简短的主题演讲中指出，移动支付产业最重要的一点还是移动应用，移动应用将是我们整个产业发展关键。银联这些年做了差不多十年的摸索，从最早的短信、语音支付到现在手机里加载安全芯片的支付。银联下一步的发展，一是注重合作共赢，二是手机终端安全介质，保证下一代支付的安全；三是移动终端的行业应用，会是下一步重点突破口。

随后，宜信公司CEO唐宁、拉卡拉公司董事长兼总裁孙陶然、中国银行电子银行部总经理董俊峰、民生银行电子银行部副总经理郝付国五位嘉宾分别从网络支付平台、电子银行、移动支付等角度进行了激烈的探讨，为在场的企业家、金融家、高层管理者们带来一场精彩的信息与思想的盛宴。

## 金融EMBA开学模块：领导力 课程与教练式辅导广受好评

文 李元真 / 金融EMBA中心

根据金融EMBA学员的构成情况及培养方案，我院积极创新金融EMBA首期班的开学模块设计，设置了突破领导力课程并辅以教练式辅导。

突破领导力课程由现任阿什里奇商学院合伙人、体育商业项目总监约翰·尼尔(John Neal)担任课程教授，讲授领导力、动机、团队合作、健康、辅导、生活方式规划以及个人



突破领导力课程现场

绩效课程。他将其在商业和体育方面的经验相结合，融合一系列学习方式，为有抱负的商业领袖提供了制定自身发展计划的机会。在两天的双语课程中，同学们积极参与讨论。课程结束后，多位学生表示他们在领导力课程中收获颇丰。

## 我院召开2012年秋季 学期工作研讨会

文 蒋杨倩 / 综合办

9月17日，我院召开2012年秋季学期工作研讨会，学院领导、各部门负责人等10余人参加会议。会上，各部门负责人总结了建院半年来的重要工作进展，并介绍了本学期工作要点以及未来工作展望。随后，参会人员围绕“人才培养”、“管理与服务”两个主题进行了深入讨论。常务副院长廖理强调，各部门应加大力度创新工作方法，在人才培养、队伍建设、管理服务等方面建立长效机制，提升工作效能。他还指出，各部门应着眼当前，立足长远，切实做好各项规划，增强工作的紧迫感与责任感。党委书记兼副院长聂风华对各部门的汇报给予了充分肯定，针对当前学院面临的形势，要求各部门理清思路、凝聚信心、明确当前工作重点，于融入世界中领先世界，在继承发展中大有作为。①

(责任编辑：陈晨)



工作研讨会现场



校友亲子教育活动(第二期)集体合影

## 校友亲子教育系列活动(第二期)成功举行

文 白雪 / 校友办

▶ 8月17日下午,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“校友亲子教育系列活动第二期——参观清华大学物理实验室”活动在第六教学楼A500室举行,共有13个家庭、27名校友及子女报名参加。

活动前,学院党委书记兼副院长聂风华向校友及子女的到来表示欢迎,鼓励孩子们努力学习,攀登科学高峰,并预祝活动圆满成功。学院校友办主任张伟介绍了我院校友工作的宗旨及校友服务内容。

首先,实验室陈默轩老师声情并茂地讲解了立体电视的演变过程,为大家揭开了3D电影的神秘面纱。随后,在陈默轩老师的指导下,孩子们和校友们亲身体验“魔石”、“悬浮地球仪”、“翻身陀螺”、“幻像”、“记忆合金”等神奇物理现象,陈老师对这些神奇物理现象进行了深入浅出的讲

解。孩子们跃跃欲试,校友们纷纷提问,场面异常活跃,大家足足地过了把瘾,受益匪浅。

参观实验室之后,在校园讲解员的陪同下,校友及子女参观了清华校园,并在观畴园餐厅体验学生餐。

本次活动对开阔孩子视野、增加学习兴趣、启迪创新思维、培养创新能力具有积极作用,同时也为校友们提供了一次走进实验室的机会,感受了科学的精神和力量。

校友子女观后感

### 让人大饱“眼福”的3D科技

文 李则先  
2001级校友李海辉之子

8月16日,我参加了五道口金融学院校友办和五道口校友会组织的校友亲子活动,教授和志愿者都十分热情,活动很有意思,我深有感触。其中我最感兴趣的是3D原理,就是通过特殊的眼镜看特殊的屏幕、影像,使观众能从银幕上获得三维空间的视觉影像,能使我们如身临其境,从而大饱“眼福”。

最初的3D眼镜叫做色差眼镜,传统的色差眼镜即眼镜片一片为红色,一片为蓝色,工作原理是采用光在相对应颜色和不同颜色下的通过性,来达到让两只眼睛只看到3D图像2张图中的一张,从而使影像立体化。但这种方式有一些坏处:戴上后看不到正常图像的色彩。

接下来的一种眼镜在技术方面与色差眼镜截然不同,它就是偏振眼镜。偏振眼镜使用偏振原理来达到影像立体化的效果,工作原理是使用两个特殊投影仪,一个投影仪投射纵向形光线,另一个投影仪投射横向光线,并使两光线重叠,通过偏振眼镜过滤光线,从而产生立体感。但看到的影像的光度会减少约一半。

还有一种眼镜叫做液晶快门眼镜。液晶快门眼镜是利用视觉暂停方式,左右镜片利用电子控制液晶交替遮挡左右眼球。同样,显示原件需要

切换左右眼影像。但如果液晶快门的闪动频率跟室内灯光闪烁频率成倍数的话,则会有室内灯光闪烁现象出现。但其价格比较昂贵,还不能进入普通居民家庭。

这次活动我收获很多,使我了解了3D技术发展历程和科学知识。我相信,3D技术发展能很快进入我们的生活,拓展我们在视觉上的享受。我以后还要多参加这样的活动!

校友子女观后感

### 长大了,我要当物理学家

文 孟凡荣  
1996级校友孙世选之子



孩子们在做物理实验

走进清华,饱览风光。但令我迫不及待要参观的物理实验室在哪里呢?走着走着,就走到了清华物理实验室门口。据说这里可是最好的物理实验室,设有一百多项物理实验呢!

走进实验室,哇!什么幻影仪,旋转字幕球,魔石……看得我眼花缭乱。陈老师在一旁给我们耐心地——讲解出现这些现象的原因。我们都觉得有趣极了。听陈老师说,这只是一个辅助实验室,主要是光学、声学方面的实验,那边才是主要的实验室呢。再向左步入实验室,东西就多了。什么复眼、记忆金属弹簧……更加有趣了。陈老师又告诉我们这个实验室里有些实验他们也不知道。这时我才知道,原来物理真的是有探索不完的真理啊!再

体验3D的精彩瞬间







向左步入实验室，这里东西最多了。什么伯努利吹气球实验，轨道下滚速度实验……最有趣了。但最好玩的还是夹球比分的游戏了。我和几个小朋友玩呀，玩呀玩。不知不觉，时间就到了。

随着陈老师说我们要离开这里，我才怀着留恋的心情离开了清华物理实验室。物理，是一门科学。而这门科学，也是一门比较深奥的科学。因为物理有许多的光学现象等着我们探索。比如旋转的字幕球转速多快时人们才会觉得它的画面是一部连续的画面？因为物理有许多力学现象等着我们去探索。比如当吹气时，吹出的风有多大时，气球才会漂浮在风中？因为物理有很多能量学现象等着我们去解答。比如为什么轨道下弯到一定程度，小球就滚不上去了？需要探索研究解答的物理问题还有许多。同时物理学中一些问题的解答可以直接解决科技发展的难题，从而使科技进步，造福人类。而物理学家正好可以解决物理学方面的问题。所以我想当物理学家！

## 校友办组织召开校友恳谈会

文 陈晨 / 校友办

2012年8月27日晚，学院校友办组织了一次校友恳谈会。恳谈会由学院党委书记兼副院长聂风华主持，1991级校友王丹、1993级校友张良华、1997级校友慕相、2001级校友黄晓捷、2010级校友廖鹏，以及学院党委副书记兼学生办主任赵岑、清华校友总会副秘书长兼我院校友办主任张伟参加了恳谈会。

会上，校友们分别从“道口学习的收获与遗憾、工作中体现道口学习的不足与优势以及如果从头再来将如何度过道口的学生生活”等三个方面分享了自己的道口经历。校友们希望，学院在注重理论与实践相结合的同时，多注入一些文化元素，以拓宽学生视野，不拘泥于金融领域。同时，校友提出，现在的五道口需要灵魂、目标（行动路线



恳谈会留影

图）、使命（纲领或口号）、领袖（榜样或烈士）和仪式等五大要素，以明确自身定位、激励后人。

## 1982级校友胡玉谈“领导力的根基”

文 刘厚胜 / 2012级在校生

9月13日晚，我院1982级校友胡玉做客我院谈领导力的根基。

讲座伊始，胡玉向同学们介绍了她学习与工作的经历。在与同学们讨论“选择五道口金融学院的原因”中引出“领导力”这一话题。她认为“领导力”并非人们所认为的“权力”，而是影响人的能力，强调对自我的领导。她从自我省察、独创精神、以爱为本和英雄主义四个方面与同学们探讨了领导力的根基。

胡玉认为，自我省察即认清事实、认清自我，是提高自身“免疫力”必备的素质与能力；独创精神是拥抱变化的有力武器，关键在于把握变与不变的哲学，应以“不变的根基”为明道，顺势把握“变化的机会”；爱是最强大的力量，是团队的粘合剂，以爱为本的领导力量最能激发潜能，历久弥新；而英雄主义精神是承载使命，勇于担当，彰显责任感的最突出体现。

胡玉的讲座亲切平和，逻辑严密，富于哲



理，同学们无不有感于胡玉大师姐内心的安宁和思想的深邃。这场如“瓦尔登湖般宁静”的讲座让同学们学会了更加深刻地思考人生，对于以后的职业选择和人生规划必将产生深远的助益。

## 五道口精品讲座

五道口精品讲座是在五道口校友网（www.daokouren.org）上开辟的一个虚拟性、公益性讲堂，由学院校友办和五道口校友会共同维护，主要面向学院校友、在校生，宗旨是搭建交流平台，提供再教育服务。

五道口精品讲座通过抓取学院线下各类精品讲座，基于五道口校友网（www.daokouren.org）发布，内容主要包括：探讨金融热点，分享创业传奇，关注文化经典，提点健康生活，品味高雅艺术等，主要以视频、音频和文字等形式呈现。

1982级校友胡玉



## “金秋岁月·腐朽神奇”记五道口上海校友会中秋活动

文 王紫莹 / 卡客樽尚俱乐部

丹桂飘香，9月3日的下午，五道口上海校友欢聚于上海淳大万丽酒店扬子厅，参加中秋葡萄酒品鉴暨收藏品鉴赏会。此次活动受到了五道口校友会的大力支持，刘鸿儒金融教育基金会魏本华理事长（我院1981级校友）特意从北京赶来与校友

们相聚，上海校友会戴志康会长（我院1985级校友）、柳志伟副会长（我院1989级校友）对活动的开展提供了极大的支持与帮助。此外，1993级彭勇校友的万联盛世公司旗下的卡客樽尚俱乐部，为本次中秋葡萄酒品鉴会提供了专业的葡萄酒服务，对此次活动的筹备与组织也付出了巨大心血与努力。长安基金管理有限公司也为此次活动提供了帮助。

伴随着轻快的爵士乐，活动准时在两点半拉开帷幕——香槟酒迎宾，新老校友陆续到场。掐指算来，五道口在上海的校友们已经有三个年头没有好好聚过了。三年后的重聚，校友会的规模更加地壮大了，上至1981级的大师兄，下至刚刚踏出校门的2010级新面孔，欢聚一堂。然而只消一杯香槟，把酒言欢，不仅让老同学重聚相谈甚欢，还让许多新朋友相见恨晚。

正式活动在主持人幽默的开场白中，拉开了它神秘的面纱。首先，1985级校友丁玉琳老师（澳大利亚阿德莱德大学葡萄酒业硕士）深入浅出地带领着校友们经历一场关于腐朽与神奇的葡萄酒之旅。2007年的皇家托卡伊贵腐埃苏甜白葡萄酒、1997年的拉菲贵族甜白葡萄酒、2007年的福瑞贵腐甜白葡萄酒，一款款颇具代表性的甜白贵腐在丁师兄的讲解下，变作了凄美爱情的化身，变作了匈牙利小镇久远的传说……校友们饶有兴致地听着丁师兄的讲解，认真地做着笔记，仔细的品味着金黄色酒浆中那不一般的滋味。在神秘之旅接近尾声之际，丁师兄还带领着在座的同学们，将甜白葡萄酒与不同口味的月饼进行了搭配，让不同的味道配伍再一次触碰到了味蕾最为敏感之处，给与会的同学们留下了深刻的印象。

品鉴会之后，或许是校友们兴致正浓，在同学们的强烈要求之下，活动还临时取消了原本安排的短暂休息环节，直奔下一主题——会长讲话。在这个环节中，戴志康会长和柳志伟副会长相继与在座的校友们交流心得，谈了谈他们对于行业、创业、人生等多方面的心得体会。会长教导我们要多做实业、多品葡萄酒、多听昆曲，学习培养些富有文化的爱好。

活动中，从北京特意赶来参加此次中秋品鉴会的魏本华理事长，也为本次的活动增色不少。会上，理事长向校友们介绍了刘鸿儒基金会近段时间



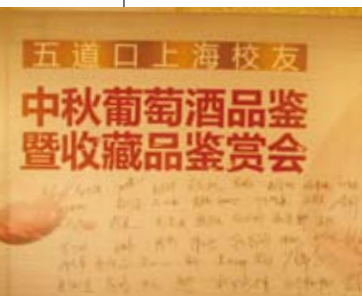
以来开展的工作情况，对校友们参与基金会的工作寄予了希望，对五道口上海校友会卓有成效的工作开展予以了肯定。

除此之外，著名的瓷器鉴赏大师钱伟鹏先生、著名宝玉石鉴赏大师张兰香女士在活动中与各位校友分享了珠宝玉器的基本品鉴知识。校友们在工作人员的引导讲解之下，还有幸观赏到不少柳志伟师兄多方搜罗过来各式精品瓷器玉器藏品，这让校友们大饱眼福。

在连续作战两个半小时的品鉴会之后，校友们仍旧迟迟不肯离场，总希望好好珍惜这难得相聚的时光。许多公务缠身的校友，仍旧想尽各种办法，在百忙之中抽空赶来，出席这场中秋品鉴会。借着中秋品鉴会的这个契机，校友之间那份团结的、相互惦念的心，又一次碰撞在一起。柳志伟师兄特意为大家准备了丰盛的晚餐。月光之下，大家围坐在一起，吃饭聊天，似乎还是当年，恰同学少年，意气风发。

如同岁月让腐朽变作了神奇的贵腐佳酿，岁月亦让校友之间的情谊越酿越醇。

活动现场剪影



## 我院校友参加清华校友总会组织的“服务校友，回馈母校”座谈会



座谈会现场

2012年9月24日下午，清华校友总会组织召开了“服务校友，回馈母校”专题座谈会。座谈会由校友总会副秘书长崔剑主持。1957级建筑系校友俞晓松、1965级化工系校友段永基、1984级计算机系校友李竹、1984级经管学院校友方方、1989级建筑学院校友张立新，我院1985级校友张基凯、1990级校友李耀龙、2001级博士校友窦洪权，受邀参加了此次座谈会。

会上，针对如何更好地服务校友，使校友更广泛地参与到回馈母校中来，校友们畅所欲言，发表了自己的意见和看法。会议指出，清华校友总会通过搭建校友网络、编辑发行校友期刊、建立行业协会、举办校友活动等，提升了校友之间的联络率和凝聚力。方方校友指出，这些年，清华校友总会在团队建设、网络建设、信息沟通、杂志刊物发行几个方面都做非常出色。段永基校友指出，校友工作的作用和功能，具体的就是组织、动员、激发校友资源，为学校服务。李竹校友指出，清华校友工作目前上了一个台阶：过去校友工作主要是联系和传递信息，现在是帮助校友成功，这体现清华校友互相帮助、互相支持的传统和精神。张基凯校友提到，校友会是一个联结母校和校友的窗口和平台，一方面是帮助校友成长，另一方面是校友回馈母校。李耀龙校友谈到，校友成功后回馈母校、帮助母校和校友的方式有很多，除了校友捐款，还有聘请成功校友开课，赞助一门课程和一个项目等。会上，校友们还针对校友范围的界定、校友之间沟通的方式、校友回馈母校的具体形式提出了具体的建议和措施。

## 我院校友将可使用清华大学图书馆资源

为方便校友使用清华大学图书馆的各项资源，经过几个月的反复磋商，2012年9月27日，我院与学校图书馆签订了《清华大学五道口金融学院校友使用图书馆资源的协议》。（以下简称《协议》）

按照《协议》相关规定，校友凭借我院校友办发放的“校友卡”和本人有效身份证件，进入校图书馆、文科图书馆、医学图书馆和金融图书馆，以

清华大学在校师生的同等身份使用文献信息服务，但不可外借图书；持本人“校友卡”和我院校友办负责人签字的单位介绍信到金融图书馆借书证办理处开通借书权限（暂时仅能在金融图书馆借书）。开通时，校友须按规定交纳押金，而资料费由学院支付。

鉴于“校友卡”的制作方案尚在研讨之中，我院校友暂时还不能使用学校图书馆资源。“校友卡”的制作方案一旦确定，校友办将及时发布通知，欢迎广大校友申请办理“校友卡”。办理“校友卡”之后，我院校友即可在规定范围内使用学校图书馆资源。

## 关于五道口校友网改版征求意见的通知

为了完善我们的服务，加强五道口校友网原有的新闻发布、交流平台等功能，使校友之间、校友与母校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与五道口校友会拟对五道口校友网（www.daokouren.org）版面进行改版调整。现征集广大校友意见，望各位校友踊跃参与，提出宝贵意见和建议。

### 改版说明

改版后的五道口校友网将是一个半开放半封闭的信息交流发布平台，半开放指的是新闻类信息的开放，浏览者可通过电脑、pad、手机等方式流畅阅读，自由转载至微博、博客、空间、人人网等。半封闭指的是通过与校友终身邮箱绑定的用户名登录后，校友可随时更新自己的个人信息，通过校友工具查找与自己同班、同籍贯、同行业或同工作地区的校友信息，在校友社区中沟通交流，查看终身邮箱中的邮件等。

### 改版方案

改版后的五道口校友网的栏目设置为：

- ▶ 新闻动态：报道校友工作方面的重要新闻，同时链接学院新闻。
- ▶ 校友活动：校友高端论坛、值年校友活动、校庆日活动、校友亲子教育活动和健康、红酒等多种主题系列活动。
- ▶ 校友风采：校友快讯、校友专访、班级留影、校友统计资料等。

- ▶ 校友期刊：校友电子通讯、五道口校友通讯。
- ▶ 校友服务：五道口精品讲座、校友卡申领、校友终身邮箱、校友使用图书馆资源、校友继续教育等。
- ▶ 校友社区：总社区，年（班）级社区，地区校友会社区，行业校友会社区，其他社区。
- ▶ 关于我们：五道口校友会，五道口校友办。

在首页，还拟呈现图片新闻、通知公告、校友登录界面、重要链接及其他信息。

### 意见征集

希望广大校友从以下几个方面提供意见和建议：

- ▶ 校友网整体设计风格
- ▶ 校友网首页设计、内容
- ▶ 校友网主栏目、名称及内容
- ▶ 校友网功能
- ▶ 其他方面

### 联系我们

- ▶ 清华大学五道口金融学院校友办
- ▶ 电话：010-62798359
- ▶ 电子邮箱：alumni@pbcsf.tsinghua.edu.cn
- ▶ 官方微博：http://weibo.com/pbcsfalumni
- ▶ 通讯地址：北京市海淀区成府路43号A609室
- ▶ 邮政编码：100083

在此，对各位校友致以最诚挚的感谢！

清华大学五道口金融学院校友办

五道口校友会

2012年9月29日

（责任编辑：郁蕾蕾）



**刘鸿儒**  
我院名誉理事长

## 我院名誉理事长刘鸿儒谈 五道口发展与精神

文 罗雪峰 / 2011级在校生

8月28日下午，我院名誉理事长、中国人民银行研究生部创始人刘鸿儒老师莅临清华大学旧经管报告厅，为2012级新生带来了一场题为“五道口发展与精神”的精彩讲座。该讲座是五道口金融学院2012级研究生新生专业教育系列活动中的一讲，旨在帮助同学们了解五道口的历史沿革和精神。

讲座伊始，刘鸿儒老师讲到，中国人民银行研究生部是时代改革的产物，有很多时代的特点，正因为适应了改革的需要，所以在过去的三十年里取得了辉煌的成就，被誉为“金融黄埔”。在与清华合并之后，清华有着自己的优势，新学院需要把五道口好的传统精神和清华的优势很好地结合起来，才能办出特色。我们需要认真总结两所学校的经验，研究如何将两者融合到一块，然后根据新的特点、新的发展、新的变化，来加以完善推进再发展，适应新的形势的需要。

随后，刘鸿儒老师旁征博引，与同学们分享了他过去经历过的有趣的故事，将五道口诞生的历史娓娓道来。他首先回忆了同学们比较陌生的我国改革开放前的计划经济体制，以及自己在苏联的求学经历。他说，计划经济最大的优势就是可以集中力量办大事。新中国刚建立的时候，计划经济体制的确调动了人们生产积极性，解放了生产力；但是后来，计划经济体制就慢慢地开始束缚人们的生产积极性，成为生产力发展的阻碍。改革就是要改变以前的市场关系，凡是不适应生产力发展的制度都要改。但是，当时国内的各大财经院校授课都是计划经济课程，严重缺乏懂得计划经济的人才。如果先培养懂得市场经济的老师，再培养学生，速度跟不上改革的步伐。刘鸿儒老师就是在这样的背景下萌生了由中国人民银行创办研究生部的想法。刘鸿儒老师指出，研究生部主要有三个特点：第一，课程

设计以市场经济为主体，特别强调数学和外语等基础课程；第二，教师队伍都是外聘的，研究生部早期的教师队伍主要是研究所的一批老研究员，此外还会去北京各大高校请一些优秀的老师，比如黄达、厉以宁等专家学者，也会请一些外籍专家；第三，教学特别注意理论联系实际，五道口的学生能够有机会参与一些改革的讨论和实践。

接着，刘鸿儒老师介绍了研究生部毕业生的情况。五道口毕业生创造了许多第一，例如全国第一家证券公司、全国第一家股份制商业银行、全国第一家基金公司等等。刘鸿儒老师指出，五道口学生之所以能取得如此的成就，主要还是他们的表现得到了社会的重视和承认。

随后，刘鸿儒老师给新生诠释了他所总结的五道口精神，即“不怕苦、敢为先、讲团结、重贡献”的深刻内涵。他回忆了五道口创办初期在东升乡卫生院艰苦办学的环境以及五道口学生艰苦奋斗的场景。他说，学习上不下功夫，吃不得苦，是不行的，所以五道口精神首先是不怕苦。在谈到“敢为先”时，刘鸿儒老师指出，五道口的学生富有创新精神。学到的东西都是死的，只有在敢于创业，敢于开拓，敢于创新的过程中学到的东西才是活的。五道口的学生要有一种闯拼的精神，不能守旧，不能守着框框办事，要有独立、新的思考的意识。接着，刘鸿儒老师肯定了五道口校友会以及校友办的工作，称赞《五道口校友通讯》办的不错，发挥了联系校友的纽带作用。五道口的同学历来特别注意团结、相互帮助，这种精神特别好，要继续发扬。接着，刘鸿儒老师谈到当前的社会上很多的年轻人，高不成低不就，自己评论很多又没有做出来。五道口的学生既要会说，更要会做，人生在世一定要多做贡献，当然贡献有大有小，尽力就好。

讲座的最后，刘鸿儒老师谈到了他个人对五道口培养国际化人才的理解。他指出，首先，五道口金融学院应该在继承以前好的传统的基础上，把清

华大学和五道口的优势结合起来，着眼未来，把未来的路走好。在全球一体化的今天，中国融入世界经济，国内银行、投行等金融机构都开始了国际化业务，这些业务都需要国际化人才，所以我们更加要有与其他大学金融学院不一样的特色，即以培养国际化人才，跨国人才为主；其次，学生需注重外

语水平的学习；第三，五道口的学生要适应国际化要求，一定要熟悉国际规则，熟悉国外好的习惯。

刘鸿儒老师的讲座在同学间引起了广泛的反响。通过此次讲座，不仅加深了同学们对五道口历史、精神的认同感和归属感，而且也让大家对清华大学五道口金融学院的未来发展满怀信心和期待。

## 中国保监会副主席周延礼解读 我国保险业发展

文 罗雪峰 / 2011级在校生

8月27日上午，中国保监会副主席、我院理事周延礼莅临清华大学旧经管报告厅，为五道口金融学院2012级研究生新生带来了一场关于我国保险业发展的精彩讲座。

他指出，党和国家领导人对保险业发展寄予了厚望，保险是市场经济发展的产物，主要服务于中等收入的群体。保险在经济社会发展中具有三大功能，即经济补偿、资金融通和参与社会管理。目前，我国保险市场体系已初步形成，主要的四大险企包括中国人寿、中国人保、中国太平和中国出口信用保险。

周主席从保险密度、保险深度、保险赔偿占灾害损失的比重、保险承担的医疗费用占医疗总费用的比重、保险资产在一国金融总资产中的比重、保险在个人金融总资产中的比重等几个关键指标详细阐述了我国保险业发展与发达国家保险业的差距，并从企业体制改革、公司治理改革、服务经济社会和维护和谐稳定四个方面介绍了我国保险业改革的情况。在谈及公司治理结构的时候，周主席解释说保险公司治理结构是指保险公司建立的以股东大会、董事会、监事会、管理层等责任明确、相互制衡的组织架构，以及一系列维护股东、被保险人等相关利益者利益的内外机制。他详细说明了

公司治理改革中的优化股权结构、加强董事会建设和完善风险管理体系等三个方面的措施。

周主席提到在上海世博会、广州亚运会等重大活动中，保险业累计提供保险保障3000多亿元，保障人数近500万人次。2011年，在上海地铁追尾事故、北京地铁四号线电梯逆行事故、京珠高速客车起火事故、湖南邵阳沉船事故等重大公共安全事故中，保险均发挥了不可替代的作用。在农业保险方面，通过保险手段保障农民种植和养殖工作，可以避免农民因自然灾害或牲畜疾病给家庭带来巨大损失，避免“因灾致贫、因灾返贫”，保护农民生产积极性，保障农产品的有效供应，避免主要农产品价格波动过度。除此之外，保险业对于完善多层次社会保障体系、维护社会和谐稳定也发挥了重大作用，做出了积极贡献。

讲座最后，周主席用“稳中求进，进中求好”八个字来概括未来保险业的发展，认为中国保险业在未来将进入“起飞阶段”。



**周延礼**  
我院理事  
中国保监会副主席



**Michael J. Sandretto**  
哈佛大学副教授

## 哈佛大学Michael J. Sandretto 副教授讲授资本资产定价模型

✕ 罗雪峰 / 2011级在校生

8月22日下午，哈佛大学副教授Michael J. Sandretto为2012级新生带来了一场题为“Capital asset pricing model”（CAPM, 资本资产定价模型）的精彩讲座。

Michael运用生动的语言和详实的例子，为大家阐释了自己对资本资产定价模型即CAPM的理解，并介绍了他们研究计算beta系数的一种新的方法。CAPM中的beta系数是用以度量一项资产系统风险的指针，是用来衡量一种证券或一个投资组合相对于总体市场的波动性（Volatility）的一种风险评估工具。Michael教授指出CAPM模型的假设条件非常严格，现实很难满足。而他们所研究的

方法在计算Beta值时能够克服这一缺陷。

Michael指出目前美国的金融体系，某些方面的规则太多了，而某些方面的规则又相对缺少或者力度不够。他以美国麦道夫事件为例，说明金融监管当局某些方面的不足。而中国在金融制度建设完善方面，与美国等发达国家还存在一些差距，这是我国致力于成为金融强国必须要努力的方向。

应同学们的强烈要求，Michael分享了他对如何做好金融研究和写好金融论文的看法。他提到做好金融研究一定要多读一些前沿的金融论文，找到自己兴趣所在的领域，了解该领域的研究最新成果，集中精力，刻苦钻研，才能做出有建设性的研究成果。



**陈龙**  
多伦多大学金融学博士  
长江商学院金融学教授

## 长江商学院陈龙教授讲授 “动荡时期的投资和财富管理”

✕ 张岩 / 2012级在校生

7月13日下午，清华大学五道口金融学院暑期直博夏令营专题学术讲座于我院A座教学楼开讲。首次讲座由多伦多大学金融学博士、长江商学院金融学教授陈龙担任主讲人，主题为“动荡时期的投资和财富管理”，夏令营全体同

学参加了本次讲座。

讲座伊始，陈龙以史为鉴，利用确凿的数据和图表，带领同学们回顾了近年来世界主要股票、债券、黄金和商品等市场的走势，使同学们对各类金融产品的合理收益率有了初步的概念。在回顾历史的同时，同学们在陈龙的启发下发现了全球金融市场的问题，即股市、债市和金市同时繁荣这一“神

经分裂”的现象，他鼓励同学们独立思考，寻找答案。接下来，陈龙带领同学们走进股票市场，以通俗易懂的方式讲述了包括股票收益率的决定因素，股票回报率、收益率和价格的关系等金融知识。陈龙还结合实际，分析了我国股市波动巨大、受政策影响较大等内在特征。在陈龙的引导下，同学们既明白了经济增长与股票收益率的关系，又对我国股市的现状有了更清晰的认识。随后，陈龙点评了美国的量化宽松政策，道明了美国零利率的产生原因，使同学们清楚了为何美国等发达国家趋近零利率却无通胀的原因。除此之外，陈龙还利用数据，

向同学们展示了商品投资、房地产投资和私募基金的正常收益率，提前为同学们的个人理财提供了借鉴。讲座的最后，陈龙总结道，风险与收益共生并存，不同类型的资产具有不同水平的合理回报率，他希望同学们在将来能顶住环境压力，坚持自己的投资理念，并祝愿大家都能在财富管理上取得理想的成绩。

在近2小时的时间里，陈龙旁征博引，深入浅出，现场同学认真积极，踊跃发问，师生之间不时碰撞出思维的火花，让整个讲座浸透在浓厚的学术氛围中。

## 美国德克萨斯大学教授张慧冰讲授 “何为金融学——问题和方法”

✕ 张岩 / 2012级在校生

7月14日，清华大学五道口金融学院暑期直博夏令营专题学术讲座第二讲于我院A座教学楼开讲。本次讲座由美国杜克大学经济学博士、美国德克萨斯大学达拉斯分校管理学院金融系教授张慧冰担任主讲人，讲座题目为“何为金融学——问题和方法”，夏令营全体成员参加了本次讲座。

本次讲座布局宏大，从宏观框架上为同学们阐述了金融学的脉络层次和核心问题，旨在帮助同学更加深入的理解金融学的构架和实质。以“何为金融”这一问题为切入点，张慧冰教授开启了本次讲座。张慧冰从本质和核心两个角度，阐述了对金融学的理解，即金融关心的是经济学的最终决策，定价是金融的核心问题。针对如何定价这一问题，张慧冰简要介绍了公司的金融决策过程，并结合实例，分析了影响定价的两个因素——时间和风险。此外，

张慧冰还逐一介绍了金融学的一个基本假设和三个基本原理，即完善金融市场的假设和无套利原理、偏好（目标）的三个特性、定价的供需平衡原理。在解释假设和原理的过程中，张慧冰结合各类例题，通过题目的对比变化，使同学们更为深刻地理解这些假设和原理的重要性。最后，张慧冰对本讲主要内容进行了简要的总结，并对同学们的疑问逐一耐心解答。

张慧冰的授课既有理论，又结合具体实例，即使是非金融专业的学员，对他所传递出的思想理论也有了全面深刻的把握。夏令营的成员们普遍反映，张慧冰的讲座进一步提升了自己对金融学的兴趣，并坚定了致力于金融研究的目标。



**张慧冰**  
美国德克萨斯大学达拉斯分校管理学院金融系教授



## 美联储高级经济学家周皓谈“全球经济的脱钩与展望”

文 张岩 / 2012级在校生

**周皓**  
美联储风险分析部  
高级经济学家

7月14日，清华大学五道口金融学院暑期直博夏令营专题学术讲座第三讲于我院A座教学楼开讲。来自美联储风险分析部的高级经济学家周皓老师为同学们带来了题为“全球经济的脱钩与展望”的讲座。

此次讲座以描述宏观经济趋势、分析宏观经济问题为主题，分为“全球经济及政策趋势分析”和“经济增长预测”两个部分。在第一部分中，周皓利用详细的图表和数据，向同学们展示了全球各国经济发展的趋同和脱钩的趋势，并对趋势的成因进行了深入浅出的分析。周皓所展示的都是同学们平时极为关心但又难以搜集的数据，使在场的同学们大开眼界。在第二部分中，周皓在对历史数据和现实状况分

析的基础之上，对全球主要经济体未来的经济增长速度进行了大致的预测，并鼓励同学们要积极思考，及时关注世界经济的发展趋势。此外，周皓还向同学们介绍、评价了巴塞尔协议。讲座的最后，同学们踊跃提问，周皓一一进行了详细地回答。

周皓的讲座大开大合，气势恢宏，条理清晰，带领同学们纵览全球经济形势，分析问题，并进行展望和预测。1个多小时的讲座转眼结束，同学们仍然意犹未尽，思绪仿佛依然沉浸于环球经济的大潮中。同学们反映，在聆听了前两场专题学术讲座之后，已经对金融学理论和方法有了基本的认识和掌握，通过分析周皓提出的各种经济现象和经济问题，将理论与方法相结合，达到了学以致用目的。

随后，程老师与同学们进行了热烈的交流。师生之间就中信证券对于人才的要求、知识能力的储备及培养、金融支持实体经济等相关问题进行了深入的讨论和交流。在交流中，程老师告诫同学们，

要低调做人，低头做事。程老师的这席话引起了同学们的强烈共鸣。同学们纷纷表示，愿秉承清华大学“行胜于言”的校训，努力学习，积极实践，认真做事。

## 我院常务副院长廖理谈“金融素养与新兴商业模式”

文 李铁照 / 2012级在校生



**廖理**  
我院常务副院长

8月29日上午，廖理常务副院长为新入学的2012级研究生做了题为“金融素养与新兴商业模式”的精彩讲座，他把自己精心编写的《探求智慧之旅》这本书送给在场的每一位同学，“学生对我、对学院都很重要”，廖院长如是说，同学们对廖院长的到来报以热烈的掌声。

廖院长首先回顾了自己从清华电机系本科到经管学院读研，再到美国MIT继续深造的求学经历。深情讲述了他在读研前期的工作经历，有吃苦、有创新、有感悟，在美国深造期间廖院长在口语和听力都不是很好的情况下，坚持学习美国商学院的课程，研究其管理方式并立志将其引入国内，深刻体现了我们道口人“不怕苦、敢为先”的精神。

然后，廖院长以“向陌生人借钱”的案例引入对新兴商业模式的讲演，在这个案例中廖院长介绍了Prosper.com这个网站的规模、运作方式和作用。虽然P2P基于互联网的金融模式对新生来说很陌生，但一点没有减少大家的浓厚兴趣。当被问到这个模式是否适用中国时，廖院长说互联网金融模式不同于IT，是一种金融服务，他以人人贷的成功消除了大家的疑虑。同时，廖院长也介绍了我院互联网金融实验室的相关情况。最后，廖院长简单介绍了国外的一些成功的互联网金融商业模式并以此结束本次讲座，学生们受益匪浅。



## 中信证券公司总经理程博明谈证券行业现状

文 方岑 / 2012级在校生

**程博明**  
1984级校友  
硕士生导师  
中信证券公司总经理

8月30日下午，我校1984级校友、硕士生导师、中信证券公司总经理程博明先生应邀为2012级新生带来了题为“中国证券行业发展启示与思考”的专题讲座。程老师以中信证券自身发展的历程为轴线，引领我们追溯了中国证券业发展足迹，深入浅出，循循善诱。

程老师从证券业最近的热点谈起，一针见血的指出，中国证券业目前虽然处在历史上很好的发展时期，但传统的商业模式已近极限。在对中国证券

业的未来表示良好憧憬的同时，程老师也提到了证券业当下及未来可能面临的多种问题及挑战，并着重谈到了创新对于中信证券乃至对整个中国证券业发展的关键作用。

在谈到中信证券的成功秘诀时，程老师十分自豪的表示，中信证券良好的收入结构和盈利模式是其成功的关键。他表示，在公司的战略性引导下，中信证券已经实现了买方与卖方业务并重、国内与国际业务兼顾、传统与创新业务并存的发展模式。这使得中信证券始终站在国内证券行业的尖端，同时也是中信证券在行业中保持二十年不败的重要经验。

## 泰达国际控股公司总经理金萃谈金融业综合经营

文 李润权 / 2010级在校生



**金萃**  
1992级校友  
泰达国际控股公司总经理

9月3日上午，我院1992级校友、天津泰达国际集团总经理金萃应邀为2012级新生带来了以“金融业综合经营现状与趋势”为主题的精彩

讲座。金萃首先为同学们分析了国外金融行



业综合经营的发展状况，指出综合经营之所以得广泛发展，得益于综合经营收益更高、成本更低的内在动力及金融服务需求的增加、金融行业激烈竞争的外在压力。金萃指出，国际金融危机后，综合经营仍然是国际金融业发展的主流趋势。她讲到在金融危机中，摩根大通等国际混合金融机构受到的冲击远远小于单一业务经营的金融机构，激烈的竞争使综合经营成为金融危机后许多金融机构的必然选择。

金萃分析了我国金融业混业经营的发展情况。她指出我国具备了开展综合经营的条件，以工商银行、中信证券、平安集团、信达资产管理公司为例分别讲述了我国商业银行、证券公司、保险公司、

资产管理公司的综合经营情况及金融控股公司的设立情况。

金萃以国家电网公司整合旗下的金融资产组建的金融集团为例介绍了产融集团这一金融业综合经营模式，她讲到，由于实体产业和金融业周期不一致，通过产融结合可以平滑经济周期对企业集团利润的影响。

最后，金萃分析了我国金融业综合经营存在的问题。她指出部分金融机构跨业经营存在盲目性，银行、证券、保险等各行业综合经营发展不平衡以及综合经营中存在的风险隔离不到位等问题。



**慕相**  
1997级校友  
中国银监会办公厅综合处处长

## 中国银监会办公厅综合处处长慕相谈 中国商业银行现状与前景

文 李铁照、孙林 / 2012级在校生

9月4日下午，我院1997级校友、银监会办公厅业务综合处处长慕相应邀为五道口金融学院2012级新生带来了一场以“中国银行业发展与监管”为题的精彩讲座。

首先，慕相老师从“外部不确定性”和“内部放缓”两个方面分析了他关于宏观经济形势的看法。他分析了欧洲债务危机、美国量化宽松政策、新兴市场经济体的情况，引导同学们对系列国际前沿问题进行了思考；并通过总需求、工业增加值、发电量、信贷等系列经济指标分析了内部经济放缓的原因和状况。通过宏观经济形势的分析，慕相老师让同学们了解了中国银行业所处的宏观背景。他指出随着利率市场化的加快和

监管的加强，我国银行面临着新的挑战，必须进行发展方式转变。随后，慕相老师讲解了中国银行业的改革历程与现状，指出我国银行业在近十年来实现了飞跃式的发展。针对同学们提出“银行拨备覆盖率为什么远远大于100%”等问题，他用“以丰补歉”的道理进行了详细解答。讲座中，慕相老师给同学们介绍了一些关于了解和研究银行业的资料，同时也提出了“金融深化对一国经济发展的阶段性影响”等问题供同学们研究思考。

最后，慕相老师从银行业监管工作人员的角度分析了银行业的监管原因、监管理念、监管目标、监管方法等等。他指出银行业的宏观审慎监管包括时间维度和跨业维度两个方面，观点新颖，同学们也非常感兴趣。

## 国务院发展研究中心金融研究所政策研究室主任陈道富分析中国宏观经济形势

文 孙林 / 2012级在校生

8月29日晚上，国务院发展研究中心金融研究所所长、五道口金融学院1999级校友陈道富以“中国宏观经济形势分析”为题给五道口金融学院2012级研究生新生讲解了它对当期中国经济现状与预测的看法。讲座开始，陈道富直入主题，和同学们交流了当前宏观经济运行的基本特征。他指出，中国经济稳中趋缓，并特别提醒同学们，虽然是净出口纳入GDP核算，但分析出口也特别重要，因为出口容纳特别多的产能，能够影响投资。陈老师的理论后面有大量的数据支持，陈老师向大家展示了各行业及总体的相关数据，加深了大家对现象的理解，更好的看清本质。随后，陈老师做

出对当前经济的基本判断，讲述判断的同时，也陈述了其他学者的观点，如同学们非常关心的中国经济硬着陆还是软着陆、世界经济处于周期的哪个位置，从而为宏观政策提供了理论支持与指引。陈老师积极与同学们互动交流，分享了他对一些热点问题的看法，解答了大家的困惑。更值得一提的是，整个讲座内容丰富，信息量大，极大完善了同学们的知识储备。

讲座结束后，同学们与陈老师进行了互动，陈老师一一回答了同学们关心的问题，使大家受益匪浅。



**陈道富**  
1999级校友  
政策研究室主任

## 昆吾九鼎投资创始合伙人 黄晓捷谈投资与哲学

文 李润权 / 2010级在校生

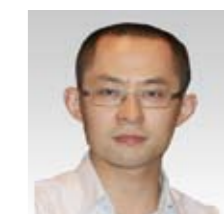
8月27日下午，我院2001级校友、昆吾九鼎投资管理公司创始合伙人黄晓捷以“势有必至，理有必然”为题对2012级新生讲解了他对投资的认识和实践。

讲座开始，黄晓捷旁征博引，引用《孙子兵法》、《史记》等历史著作中的观点为同学们讲解了“何为势，何为理”这一投资哲理。他对同学们说，要学好一种技术对于大家来说不会太难，然而要理解事物的本质却不容易，许多事物的道理是相通的，同学们要多读历史、哲学方面的书籍，多去思考、理解其中的道理。他引用司马迁《史记·货殖列传》中“无财作力，少有斗智，既饶争时。”为大家讲述了“要获得丰厚的收益，需要争取到有利的机遇”的道理。

黄晓捷以详实的数据和生动的图表阐释了他

对中国宏观经济的看法，以形象的比喻讲解了投资逻辑以及投资哲学。他说黄金是比较稀缺的，土地更稀缺，然而最稀缺的是人才，最珍贵的一定是企业家、企业家精神。

最后，黄晓捷为大家分享了昆吾九鼎投资的基本情况，并引用“天之生人也，与草木无异。若遗留一二有用事业，与草木同生，即不与草木同腐。”和“人决不仅仅是这个实际世界的产物，而是能够将自身与某种更高的东西联系起来，尽管这个世界试图一步步扼杀人们的这种能力。”分享了他对人生追求的看法。<sup>①</sup>



**黄晓捷**  
2001级校友  
昆吾九鼎投资创始合伙人

(责任编辑：白雪)



## 魏本华： 拓宽视野，培养国际化金融人才

文 苑明菲 / 本刊记者



### 魏本华

1981级校友  
北京市刘鸿儒  
金融教育基金会  
理事长

- ▶ 历任中国人民银行外事局国际金融组织处副处长、处长
- ▶ 中国驻亚洲开发银行副执行董事
- ▶ 中国驻国际货币基金副执行董事
- ▶ 中国人民银行国际司副司长、司长
- ▶ 中国驻国际货币基金执行董事
- ▶ 2003年8月任国家外汇管理局副局长
- ▶ 2010年担任北京市刘鸿儒金融教育基金会理事长
- ▶ 2011年担任东盟与日中韩三国设立的地区经济监察机构“东盟+3宏观经济研究办公室”负责人
- ▶ 他的金融理论基础扎实，熟悉金融业务工作，熟悉我国金融业改革的发展状况，并善于理论联系实际

### 记者：

在就读五道口之前，您曾在农村生活过，您当时是怎么知道“五道口”的，又是如何考入五道口的呢？

### 魏本华：

1968年8月到1975年8月，正值文化大革命时期，我被派到了内蒙古锡林浩特插队，整整七年年头。作为知识青年放羊、放牛，在草原上过着牧民生活。由于文化大革命的原因，当地老师匮乏，所以，从我们知识青年队伍里吸收了一批基础比较好的“老高三”来担任学生教师。1975年9月，我被调到阿巴嘎旗的中学做老师，从初一教到了初三。1977年恢复高考，我从阿巴嘎旗考到现在的内蒙古师范大学英语系。因为当时看了不少经济类的书，尽管不完全理解，但却觉得经济、金融很有意思，所以平时会多注意一下；并且，我学的是英语专业，看了很多

### 记者：

您是我院1981级校友，1981级被称为“黄埔一期”。那时候，学习和生活条件非常艰苦，可否请您谈谈您是怎样认识刘鸿儒老师提出的五道口精神——“不怕苦，敢为先，讲团结，重贡献”？

### 魏：

刘鸿儒老师提出的五道口精神，我是十分赞成的！

“不怕苦”，即所谓刻苦学习。因为当时学校的生活条件差一些，但相对于我插队时的苦来讲也不算什么，因此，这个“苦”，是指在学习上付出汗水、不怕辛苦，要有头悬梁、锥刺骨的精神。“敢为先”，即要大胆的、独立的思维。在我们入校不久，1978年11月，十一届三中全会就召开了，国家改革刚刚起步，因此，这个“敢为先”，指的是不要太受传统的框框所限制，要和中国改革的现实结合起来。“讲团结”，就是要大家团结协作，有身份感和归属感。“重贡献”，即重奉献。贡献有大有小，但必须要有奉献精神，不能有点困难就躲开，或者自己有能力不拿出来。

“五道口精神”不仅适用于学校，即便毕业之后，在社会上也同样适用。不论在哪个机构、哪个单位工作，都应该以此为指导：“不怕苦、敢为先、讲团结、重贡献”。

### 记者：

自1973年布雷顿森林体系崩溃之后，国际货币体系进入了所谓的“无体系的体系”，即牙买加体系，全世界范围内反复爆发金融危机。您是怎样看待当前国际货币体系的？您觉得历次金融危机，特别是2008年全球金融危机，是否与当前国际货币体系有关系？

### 魏：

实际上，布雷顿森林体系崩溃之后，到现在几乎过去了大约40年。在这近40年中，从货币体系来讲，实行的是自由浮动汇率体系（Free Floating Exchange Rate System），这一直是西方国家和国际货币基金组织所推崇的体系，恐怕还不能无体系来定义。另外，这个体系确实有一些新的内容，比如说，周小川行长提出来，“考虑重建或者增加特别提款权的使用”。

说到2008年全球金融危机，落脚点还是要把这次金融危机的真正原因分析清楚。分析这次全球金融危机爆发的原因，有几点值得强调：一方面，这次金融危机是从发达国家而且是从最发达的美国出现的，有别于此前都是来自于发展中国家的亚洲金融危机和拉美金融危机。这就出现了一个问题：为什么一个发达国家不能把自身的金融问题管理好、解决好，从而导致全球金融问题？深层次的原因是什么？这包括很多问题，但至少包括一个问题，即监管的问题。正因为对金融市场、金融机



构的监管不得力，从而使金融市场秩序较为混乱。金融业应该是为真实经济服务的，这是一个大原则。当然，金融业也有其自身的发展规律和特点，它也可以领先发展，反过来又促进实体经济的发展，这也是正确的。金融衍生产品应该是在现实经济的基础上去设计、发展，如果不成比例、脱节太多，导致金融衍生品与现实经济体之间的关系分不清楚，这样则是完全出于投机、盈利的目的去交易衍生产品，因此，就有可能发生问题。

第二方面的原因就是所谓金融机构开展业务的杠杆率。在银行方面，国际清算银行有巴塞尔I、巴塞尔II以及巴塞尔III等协议，这些协议对银行业发展有严格而非常清晰的要求。这些要求都是在银行业发展中历经几十年制定出来的，所以它有其基本道理。比如说，对银行发展的杠杆率一般就是十二、三倍，因为它强调资本金占银行资产的比例最低为百分之八，而且大银行、大机构从事的业务更广，风险更多，反过来资本金比例会更高一些，应该达到百分之九或百分之十，那么杠杆率就降低了。可是，过去这一点并没有严格执行。金融危机后分析，美国一些大银行杠杆率达到了二十倍，其资本金只有百分之五、百分之六，仅有几家达到了百分之八。金融危机暴露出了好多问题，实际上是金融监管在这方面没有提出科学明晰的要求，导致这些机构的业务膨胀过快。

第三就是金融界的人性问题，也就是所谓的太过贪婪。从投资银行推销产品来说，一个新的衍生产品设计出来，进而介绍、推销，其工作人员的年底奖金分红就根据业绩来确定，至于这个产品真正存在的巨大风险，要么工作人员自己也不是百分之百的清楚，要么就是向投资者刻意隐瞒，从而来获得投资和盈利。另外，就是高级管理阶层的工资奖金高得可怕。2008年金融危机之前，美国各大投行甚至商业银行的董事长年薪已经达到五、六百万甚至是上千万美金，他们的利润是从哪里来的，讲到最基层还是靠推销人员推销产品或者靠交易得来的。

关于当前国际货币体系与金融危机的关系，我认为第一是现实问题。美国从第二次世界大战以后发展成为全球最大的经济体，其GDP、贸易额、科技、军事等方面的实力在全球不但排第一，而且与第二名、第三名相差甚远，所以，在这种情况下，形成了以美元为主的国际货币体系。但是，这个地位从五十年代以后到上个世纪末、本世纪初，历经五十年，发生了很大的变化。发展中国家纷纷独立，发展经济。现在，美国GDP在全球GDP之中大约占百分之二十到百分之二十二，仍是全球最大的贸易国之一，所以，它能够在全球货币体系之中占有相应的份额，这是可以理解的。但是，不可理解的是：其GDP占百分之二十，而在全球储备体系中，美金占百分之七十左右；在全球贸易结算之中，美金也要占到百分之七十甚至百分之八十；全球每天外汇交易额大概在六万亿美元以上，其中，美元交易占到百分之六十，百分之四十是其他货币。也就是说，美国用百分之二十的经济支持了其在其它领域占有百



分之六十的份额，这是十分不匹配的。当然，美国的这种下落趋势还会继续延续。中国的兴起在慢慢地改变全球经济结构，然而发展中国家相对提高的地位，没有在全球货币体系之中正确地反应出来，即我们的呼声没有被充分听到，我们的话语权没有得到充分的体现，导致目前的国际货币体系基本上仍是由发达国家来主导。这是一个不合理的局面。新兴国家、发展中国家应该联合在一起共同努力争取，这样才能将国际货币体系建立在一个相对比较合理的水平和位置上，使其为全球经济贸易的发展提供一个更合理的环境。

## 记者：

人民币国际化是一个历史趋势，也是一个历史过程。能否请您谈一下人民币将如何实现国际化进程？

## 魏：

人民币国际化刚刚起步，迄今为止还是非常顺利，非常成功的。人民银行货币政策司在专门做这件事情。人民币国际化与当前的国际货币体系有着密切关系。中国从1978年到现在，改革开放进行了34年，我们已经从一个闭塞的经济体，变成了全球经济不可分割的一部分。中国经济不论从实体经济、贸易、金融以及各个方面，都已经和其他各国的经济紧密地联合在一起，所以，中国很多问题必须放在全球视野下去分析，不能单独谈中国自己的事情。比如，这一轮欧洲主权债务危机，它对中国产生了很大影响，否则2012年中国经济不会放慢得这么明显。2001年加入世贸组织之后，中国加快了国际化历程，中国经济在这个过程中受益颇多。十年来，中国GDP几乎始终保持双位数的增长，中国每年的储备也始终保持双位数的增长，目前高达三万亿美元。这是国家经济和人民共同受益的历史发展过程。在这种客观条件之下，中国已变成了全球第二大经济体，成为全球最大出口国，并且是仅次于美国的第二大进口国。中国很快会超过美国，成为全球最大的进出口国。同时，劳动力也在大量进出，大量的外国人到中国来，大量的中国人到外国去，这便提出了对人民币国际化的需求。中国变成了一个经济大国，与其他国家之间产生了密切联系，人民币从客观上被各国人所需要，每年来三四次中国的人自然会把人民币作为常用货币来储备。因此，人民币若是可以自由兑换，那就更加方便了。使用人民币进行跨境贸易结算，可以省去大量的汇兑成本，这也是有客观需求的。有需求才会有市场。

人民银行有一种说法，不是说鼓励人民币国际化，而是说，过去人民币在跨境使用方面存在着一些限制，需要逐步取消这些限制。一方面，中国当时还比较薄弱，要保护自己；另一方面，当时还不存在人民币跨境使用的需求。现在，只不过是因为有了大量的需求，进而把这些资本项目下的一些限制逐渐取消了，从而为人民币的使用打开通道，可以很平稳、很顺利地使用人民币。

归根结底，人民币国际化是一个历史过程，最根本的就是经济、社





会的稳定发展。这听起来容易，但是不要忘了，从1978年到现在，过去三十年，平均而言，GDP基本维持在百分之九点五的增长；未来三十年，我们也不用追求过高的增长率，只要能保持在百分之七、八左右，就又是一个平稳的历史发展阶段。若能保持这种速度，那么，我认为人民币国际化会在未来三十年中得到很大的发展。

### 记者：

当前五道口金融学院要走国际化路线。能否请您从切身体会谈一谈，“五道口”在今后应该怎样与国际接轨？如何培养国际化金融人才？

### 魏：

作为当年五道口的学生，又在岗位上工作这么多年，我也面试过很多来我们单位工作的学生。我认为，办好学院，一是要提供良好的学习环境，让孩子们可以好好学习，第二点也是关键点，那就是师资，老师本身要有水平。清华大学五道口金融学院既有清华大学的名牌为依托，又有五道口历史上传承下来的一些精神，继续保持这两方面的特点，不仅要有国内的优秀教师来授课，而且要舍得投入、付出，多聘请一些国际上知名教师，与学生进行面对面的交流互动。学生刻苦学习，那是真功夫，除此之外，还要积极地参与实践，关起门来研究教材，对付考试是不行的。学习金融一定要结合实践，这样才能感到自己的不足。同时，知识面一定要广，政治、社会、历史等等都要学习，不能只上专业课，死读书本。现在，很多学校都实行了国内国外合作联合培养的政策，比如，第一年在国内上课，第二年来去哈佛等名校攻读。我们也可根据不同专业需求，进行试验性尝试。哪怕是三到六个月的短期培训或实践，也要切身地感受一下国际化的氛围。

### 记者：

最后能否请您对五道口金融学院的学生说一些希望和寄语呢？

### 魏：

我希望从五道口出来的学生都能够“德、智、体”全面发展。所谓“德”，就是说，做人要有品质。无论学什么专业，都要做一个品德高尚的人，至少能够约束自己。即便不能给别人做贡献，但起码要把自己管好。五道口培养出来的学生要有大智慧，这也是前面说到的要全面发展，不仅精通学业，而且在实践中也要有突出的能力。至于体育方面，当今社会，体育已经变成了一种爱好，这与当初我们在五道口读书的时候大不相同。学生未来要走向社会工作，若是没有强健的体魄，就不能支撑自己的工作。另外，在教室学习一天，出去锻炼一下，可保持头脑清醒，学习效率也会提高。因此，不能仅把体育当成一种爱好，随性而为，特别是男生，不能太过娇气。

## 王巍： 尽我所能，爱我所做

文 庞新艳 / 本刊记者



### 王巍

1982级校友  
万盟投资管理  
有限公司董事长

- ▶ 万盟投资管理有限公司董事长
- ▶ 中国金融博物馆理事长
- ▶ 全国工商联并购公会会长
- ▶ 中国股权投资基金协会秘书长

### “坏孩子”与“五道口”

1982年，王巍以国际金融专业第一名的优异成绩考入五道口，然而在这个过程中却颇有几分误打误撞的戏剧效果。当王巍从辽宁财经学院（现为“东北财经大学”）基本财务与信用专业毕业时，他怕别人说他考不上研究生，于是索性报考了最难考的出国预备生，结果考试成绩与录取分数线只相差了7分。1982年1月，王巍毕业分配到中国建设银行辽宁省分行，由于工作表现出众，领导破例给了他一次参加研究生考试的机会。谁料原专业已经停止招生，王巍干脆答应朋友考一次从来没有学习

过的国际金融专业，弄一套考题回来。经过一段时间的突击学习，王巍竟取得了国际金融专业第一名的成绩。

回忆起在校期间的表现，王巍说自己是“典型的坏孩子”。毕业之后，他担任过国有企业、银行、证券公司的老总；1997年，他下海创办了万盟投资管理有限公司，成为我国并购行业的先行者，并且创造了“并购”、“第二板市场”、“MBO”等概念；2003年之后，他致力于中国股权投资基金协会、全国工商联并购公会这两个行业协会，并着手开始建立行业标准；近两年，他又找到了新的兴趣点，建立了中国第一家金融博物馆。



当有人质疑他的金融博物馆有什么镇馆之宝时，他这样回答，“镇馆之宝就是我和我的团队”。一路走来，王巍从没有循规蹈矩，甚至同时在做好几件事情，有点“混搭”的意味，他说自己“没有特权，没有资本资源，有的就是激情和Idea”。

### “蓝皮书”与“白皮书”

1984年5月31日至6月7日，中国金融学会第二次全国代表会议在安徽合肥举行，这是全国最高水平的学术会议，参加这次会议的主要有全国各地金融部门的代表，以及财经院校和科研机构的资深学者。来自“五道口”1981级、1982级的学生代表蔡重直、齐永贵、波涛在会上发表了《中国金融改革战略探索提纲》（征求意见稿），明确提出了关于“加快金融改革，开放金融市场作为中国金融改革突破口”的建议。

这是五道口的学生们令人印象深刻的一次集体发声与呐喊。对此，《中国日报》在经济版的头条刊发了一篇题为《中国四大银行的垄断地位将要打破》的文章，“美国之音”、英国《金融时报》等多家媒体纷纷进行转载，甚至引起了国家高层领导的重视。

《中国金融改革战略探索提纲》在中国金融改革历史上可谓具有里程碑的意义。1981级校友、当时的重要参与成员吴晓灵这样评价到：“这是五道口81级和82级学生的集体智慧结晶，也是五道口实务型金融教学模式大获成功的明证。因为中国金融改革近30年走过的路径，与我们起初设计的框架基本吻合。”



王巍校友和校友办主任张伟合影

当时在学校“非主流”的王巍虽然只是旁听过《中国金融改革战略探索提纲》形成过程中的几次讨论，没有更多地参与其中。但是，他也与这份提纲结下了一段难解的“缘分”。

2001年，《中国企业家》杂志通过王巍来约访蔡重直，问及五道口这个产生了许多金融界人物的群体到底给社会贡献了什么？蔡重直提到了《中国金融改革战略探索提纲》，王巍便建议主编在发表时将它定义为中国金融市场的“蓝皮书”。一是因为提纲的封面是淡蓝色的，二是当年王波明、高西庆、王巍曾经共同主笔《关于促进中国证券市场法制化和规范化的政策建议》，提出了关于“整肃证券业的法制环境、建立中国证券交易委员会、促进集中交易制的发展、大力发展金融教育事业”等建议，这就是流传于我国金融市场上著名的“白皮书”。

1982级校友、现任嘉禾人寿保险股份有限公司人力资源部总经理的刘利将一本保存了27年的“蓝皮书”原件赠送给王巍创办的中国金融博物馆，刘利说，“期望它能成为‘五道口’在现代中国金融改革和发展过程中作出重要贡献的永久证明，期望其能够向世人证明五道口精神的存在与价值。”

### 致学弟学妹

王巍特别喜欢台湾新竹清华大学前校长沈君山的一句话：“尽我所能，爱我所做”。无疑，王巍是博爱的，他说自己可以同时做五件事情，不去追求每件事情做到最大最强，因为往往“东边不亮西边亮”。他不认为自己是“成功者”，他说，如果按照社会“通俗”意义上的所谓“成功”，评价标准至少包括财富、权利，甚至绯闻，“我连婚都没离过，算什么成功啊？”当然，这只是一句玩笑话。在王巍看似“非主流”、“不羁”的背后，其实有着更多的执着、笃定与乐观。

在谈到给“五道口”的学弟学妹们提一些建议时，王巍说：“个人的事业发展要适应社会发展，希望同学们可以坚持读书，坚持五道口精神，贴近中国金融市场的前沿，保持好奇心和激情。不要轻易改变缺点和优点，不要伤害别人，要听从自己内心的召唤。有七八分的才，干五六分的事，然后努力用正能量感染别人。”

## 程博明： 开拓创新，打造国际一流投资银行

文 岳小乔 / 本刊实习记者



### 程博明

1984级校友  
中信证券公司  
总经理

- ▶ 中信证券股份有限公司执行董事、总经理、执行委员会委员
- ▶ 我院咨询委员会会员、硕士生导师，经济学博士、高级经济师
- ▶ 1987年起历任《金融时报》理论部负责人、北京证券登记有限公司总经理、北京证券登记有限公司董事长兼总经理，兼任长城资信评估有限公司董事长
- ▶ 2001年起历任中信证券股份有限公司公司襄理兼研究咨询部总经理、董事会秘书、副总经理、常务副总经理（主持工作）、总经理、执行委员会委员、公司执行董事；兼任：中信并购基金管理公司董事长、深圳市中信联合创业投资有限公司董事长、中信产业基金管理有限公司董事、中信证券国际有限公司董事。曾出版数部论著，在国内外大型报刊杂志发表数十篇学术论文

### 记者：

五道口是时代的产物，三十年来有许多优秀的传统需要我们去传承，如今在五道口与清华合并的过程中，又必须顺

### 程博明：

五道口是时代的产物，五道口的三十年见证了中国金融体系从无到有、自简入繁的全过程。当年人民银行一统天下，包揽监管与全部金融业务，所谓中国的金融体系就此一家。现如今中国的银行、证券、保险、信托、期货、基金等子行业齐全，股、债、大宗商品、外汇等品种齐全，资本市场主板、创业板、新三板、OTC等层次齐全。五道口教学



应新的时代要求而发展，作为五道口1984级校友，您如何看待这种传承和发展？

和实践相结合的办学方式顺应了金融体制改革的需要，培养了一大批理论联系实际能力突出的学生，这批人在中国金融体系的拓荒阶段发挥了重要的作用。刘鸿儒老师把五道口精神归纳为“不怕苦、敢为先、讲团结、重贡献”，这一优秀传统，一定要传承下去。

除了传承，发展也很重要。现今社会的变化日新月异，需要不断地突破和创新。今天的五道口，面临着时代的变化、教育体制的变化、生源的变化以及金融系统改革的深化。我们初进校门的时候，金融改革才刚刚开始，承担的是拓荒者的职责，开拓进取非常重要。现如今，金融改革已经到了一个深度，金融体系初步建成，正逐步完善，需要的更多是精耕细作，这就对老师和学生都提出了更高的要求，不仅需要你有一定的实践经验、一定的理论知识，而且很多前沿学科的认知也要跟上。教学中，需要及时跟进国外金融领域中一些先进的理论知识和实践经验。近年来，各大院校都加强金融教育方面的投入，竞争越来越激烈，而综合性大学在这方面的资源优势较为明显。因此，五道口也到了必须改革的时候。

清华大学是中国高等教育中最优秀的一个学府，我相信，她有能力强把教学资源跟五道口的传统优势结合起来。这样的结合，既能把五道口的精神传承下去，又把金融领域方面的一些新的优秀学生、优秀教师引进来，补充新鲜血液，提高教学水平、帮助学生去掌握金融领域的前沿知识。这是一种必需，也是一种必然。

记者：

十几年来，您一直孜孜以求，笔耕不辍，理论联系实际，出版了很多论著，您能不能与我们分享一下您的经验，怎样才能做到理论、实践两手都要抓，两手都要硬？

程：

1987年我从五道口毕业，直接去了《金融时报》，在理论部工作，工作一年之后担任理论部的负责人，这一段经历对我极为重要。在理论部的工作主要是探讨经济领域、金融领域的一些理论前沿课题。而当年，正是改革最如火如荼的时候，赶上杨培新的承包制、厉以宁的股份制、有林的计划经济理论、吴敬琏的市场经济改革。我本身对写作很感兴趣，恰逢浓厚的改革气氛，再加上这样一个好的平台，所以有机会快速地吸收方方面面的知识和能量。那时，我经常参与改革的一些讨论，在《金融时报》工作五年多的时间里，我采访过很多经济学家，写了很多文章，也写了一些书。

1992年，我写的一些关于所有制改革、产权改革等与市场改革相关的文章和采访，引起了美国新闻总署的关注，他们邀请我做国际访问学者。借此，我到美国访问，回来又写了很多文章。

1993年，我离开《金融时报》到北京证券登记公司工作。这次变动主要是因为考虑到，长期的理论研究需要与实践相结合。经咱们五道

口金融学院吴晓灵院长的推荐，我开始负责筹建北京证券登记公司并出任总经理，带领公司迅速的发展壮大。2001年我离开的时候，开户人数已由最初的6000人发展到了260万人。后来，中信证券收购了北京证券登记公司，我因此就加入了中信证券。

这期间，我从1995年开始读博士，继续深造、继续做研究。读博期间写了一些理论文章，出了几本书。此外，还有两年北京电视台请我做节目，让我每周讲一次一周股市：每周五接受采访，回顾并分析一周股票市场行情，然后再预测下一周行情，有点类似现在的股评，但也不完全一样。后来《经济参考报》就把我每周在电视上讲的东西整理成文字，开个专栏叫“程博明谈股市”，持续刊登了两年。

到中信证券的这十年，亲自做研究的工作并不多。虽然我一直分管公司研究，刚来时还兼过研究部总经理，也参与一些研讨会，在会上发言，写一些内部文章、对外专访，但这些主要都不是个人研究，而是团队合作，带有行业使命的性质。比如，去年《证券市场周刊》刊登的对我的专访，“如何打造国际一流投行”，是我们公司一个团队在一起讨论研究的结果，达成了对行业发展的共识。

我也写了很多关于公司管理上的东西，当然这些不可能像论文那样拿出来发表，但这些东西确实具有一定的参考、学习价值，是很多人栽了跟头，出了问题以后反过来总结出来的经验。我在给公司员工讲课的过程中，经常提起这些经验，他们听起来相当触动，深有体会。从这一角度看，现在我们也在做研究，但不是为了理论研究而研究，而是肩负着一定的使命。

改革要顺势而为。很多研究都是指点江山的文章，大谈经济改革怎么搞，政治改革怎么搞，从理论研究的角度有些道理，但要真正地落地，就需要坚实的现实基础，需要丰富的实践经验。很多时候，说和做是完全不同的两回事。比如，我们1989年之前说的很多改革，如价格改革、所有制改革、产权改革，那时候都不具备条件。但是，1989年把通货膨胀管住以后，这些改革陆续都顺利推行了。

在中国，你不能完全照搬市场经济的规则。比如说，就保护弱小投资者而言，在某些时候，作为相对较强的公司，就不得不为了保护投资者而放弃契约精神，根据合同不应该由公司承担的责任，在某些情况下，必须承担，这就是中国的国情。我们不能把西方的那套东西全拿过来，指责中国这个不行、那个没用，中国有中国的现实和特点，需要理性一些、现实一些，做适应中国国情的事。在中国特定的环境下，市场规则具有多样性，包括创新在内，我给员工举了很多创新的例子，虽然是政府主导的，但是很多创新都是我们自己从下而上推动它往前走，不是等着政府来推动你去创新。这就又回到理论、实践两手都要抓，两手都要硬，创新不是无源之水，需要我们挖掘和实现。

**记者:**

您刚刚提到创新，听说您推崇创新，尤如喜欢登山。开学时，您给五道口做讲座的时候，也提到了创新的重要性。理财周末券商实验室最近公布了一个券商总裁的创新力排行榜，您获得了冠军。请您谈谈，您是如何做到不断创新的？

**程:**

最佳总裁是公司的荣誉，不是个人的荣誉。但是，作为总裁，要在公司承担一定的管理职责，尤其是创新上，你要积极去推动。中国的创新不是想一个点子出来，就可以去做，你还得跟监管部门去沟通，甚至要审批。就目前证券公司创新，我们总结了两句话：一是，“大创新，难推动；小创新，易模仿”；二是，“所有的创新都由政府主导”。在监管较严的环境下，全行业大的创新很难推动、很难突破。但是，证券市场需要发展，证券行业更需要发展，创新是很难的，也不能不创新，所以需要付出更多的努力、做更多的工作。

中信证券非常重视创新，重视战略、策略的研究和制定，对很多业务线都进行了提前布局。由于起步早，才有了今天的收获，每个业务线都发展得不错。以中信产业基金为例，现在中信产业基金管理规模已经达到310亿元。这一业务的布局，我们比同行早了3-5年，我们在2006年就成立了产业基金业务线，专门研究这方面的业务。2008年，国家发改委批准绵阳科技城产业基金时，产业基金业务线就代表公司去争取合作机会，希望做管理人，我们的努力得到国家发改委的支持。接着与绵阳市政府沟通，地方政府听说要搞产业基金，非常高兴，谈得相当顺利。当然真正做这项业务，还得取得证监会的同意，我和证监会谈到，国家发改委批准这个产业基金，我们只是管理人，没什么风险，可以试试，这是证券公司新的业务领域，应该让我们做，后来证监会同意了我们的观点。最终，中信产业基金管理公司于2008年正式成立。这只是证券公司参与产业基金的第一步，实际上证券行业直到去年，才真正开始试点做PE基金，管理客户资金，也就是管理第三方资金。今年我们又获批设立并购基金。除这些业务外，资产证券化、约定式回购等等，很多产品创新和业务创新，我们都取得了行业的“第一单”。但是，我们不能满足于当下，新的业务在哪里，还得找人去研究、去安排。

目前证券公司的业务以传统业务为主，业绩容易随市场波动，呈现出周期性特征。有员工问我，怎么看中信证券未来几年？我说，我希望中信证券五年后收入能达到500亿元，十年后，也就是我退休时，达到甚至超过1000亿元。我希望这1000亿元当中，一半以上是非通道业务、创新业务的收入。这不是一个梦想，只要我们坚持走创新的道路，就有希望实现。

创新尤如爬山，不断地去攀登险峰、不断地去征服新的高度。爬山是我的个人爱好，我认为，做投行的人必须有好的身体和好的体力。你不一定比别人聪明，但是你一定要比别人精力充沛。近年来中信证券有一个很好的传统，并且逐步形成了一种企业文化，就是徒步走，一天至少走35公里，磨练意志、提升耐力。目前，公司的徒步走活动已经举办

**记者:**

中信证券在今年初缩减自营业务，重新开始战略定位。中国证券业传统的商业模式已近极限，中信证券也在努力进行业务转型。请您谈谈中信证券对业务转型的探索与实践？

了近二十期，总共约2000人参加，我是公司参加期数最多的人之一，得益于长期坚持锻炼，我能跟上我的人不多。我认为，只要努力，只有你不想做的，没有你做不到的，生活如此，工作亦如此。

**程:**

中国证券行业的两个特点：一是，靠天吃饭，例如投行、经纪、资管、自营这些所有的传统牌照业务，都是跟着市场走，一级市场不好直接影响承销业务，二级市场不好直接影响经纪和资管业务，利润空间有限；二是，同质化竞争，大家都做一样的业务，好的东西很容易被大家模仿，竞争激烈。

今年，我们提出了三个转型。第一个转型是从同质化竞争向差异化竞争转型。我们尽量跟别人有差异。例如去年全行业的经纪业务收入占比是51%，前几年应该超过70%，而中信证券成立17年来经纪业务收入占比只有35%。中信证券的收入结构与同行有着明显的区别，这就是差异化，但是还不够，这两年占比较大的投资收益主要是出售中信建投和华夏基金所得。这些转让已成为一次性收益，长期我们靠什么？我们的答案是靠交易和直投项目。通过挖掘和培养新的投资项目，再集成一个华夏基金、集成一个中信建投也是有可能的，如果形成这样的良性循环，那我们就真的跟别人不一样了。我们正在大力发展其它非通道或非牌照业务，努力填补我们的资产负债表，也就是说，天气不好的时候，我打个伞，在伞底下搞个太阳能一照，还是有阳光，还挺暖和。我们能有这些本钱，就实现差异化了。

第二个转型是从以股为主的业务模式向股债并重的多元化业务模式转型。2011年，我们80%的收入来自于投行、经纪、资管、自营这四大牌照业务，主要是靠股票挣钱，与债券相关的收入占比不足20%。与股票市场高度相关的业务模式在股市调整期表现出高风险低收益的特征。向股债并重的多元化业务模式转型，可以有效平滑单一股票市场波动对公司业绩的影响。因此，我们从年初时开始加大在债券承销和做市等方面的投入，继续开展跨境业务，积极布局衍生品、商品期货等多市场业务。

第三个转型是从以产品为中心向以客户为中心转型。公司目前拥有400家机构客户、700家企业客户和350万零售客户，我们要求各业务线不能只盯着自己已有的产品和自己能做的服务，作为服务型中介，我们要全面满足和发掘客户的需求。只有转向以客户为中心，才能形成业务协同效应，提升客户价值。例如投行业务的IBS（客户关系服务）不应该只是自己的IBS，而应该是全公司各业务的IBS；经纪



业务在各地的网点，不应该只做经纪业务，而应该同时承担公司各项业务在当地的落地；交易和直投业务不应该只停留在自己挣钱的传统模式，而应该将产品打包卖给不同投资偏好的客户。每个行业组跟客户谈，将客户需求带回来，后面就是产品线执行，从而实现对客户的全方位服务，实现共赢。

目前，我们的这三个转型正在顺利推进，并对业务的发展起到了积极的指导作用。在业务的推进、转型方面，中信证券投入了大量的人力、物力，并进行了扎实的系统性、持续研究。这些研究反应在公司每年年初的工作报告当中，我们从不好高骛远，我们积极面对现实，研究和推动我们能做的事，根据市场的变化，进行实时的调整和转型。在强的方面保持领先，弱的方面力争改变和突破，这样才能保持和提升竞争力。

## 记者：

自从去年底证监会主席郭树清提出要建设国际一流的投资银行后，中信证券作为国内最大券商一直在推进国际化战略。去年完成H股上市后，今年7月20日，中信证券成功推进对里昂证券100%股权的收购，迈出了国际化征途中的重要一步。请您谈谈中信证券走出去的动力在哪里？

## 程：

我们公司有一个口号，就是打造“专注于中国业务的国际一流投行”，可以说中国经济的全球化和中国企业的国际化是我们走出去的强大动力。为什么要走出去、国际化？因为我们的客户国际化了，所有的大客户都海外上市了，甚至有海外并购的需求。所以，必须加强海外力量。也就是说，客户走出去了，为了服务客户我们得走出去，这是基本逻辑。我们的国际化主要基于以下两个基本原则：

一是立足本土。中信证券的发展离不开中国这片土壤，我们在这里也有着较突出的优势。但即便是中信证券在海外设分支机构，我想在美国永远也比不过高盛，在日本比不过野村。所以中信证券肯定要立足于国内。

二是充分利用海外、国内两个市场。之前我提到过平衡周期，打破靠天吃饭，改变同质化，但如果只是在单一市场经营，就很难解决这些问题。如果跨市场经营，在国内市场不好的时候，有可能海外市场好；国内市场没机会的时候，海外市场可能有机会。人家为什么到中国来，其实跟我们到海外市场是一样的。不能只是别人抢我们的饭碗，我们也要跟他们分蛋糕，我们要到海外去挣钱。

在海外业务的拓展方面，主要有两个途径，一是自己建，二是靠收购。所以我们先自建，后收购，结合起来。2005年我们在香港就设立了子公司，今年以子公司的平台收购里昂证券。目前我们主要立足亚太地区，而我们收购的里昂证券，其优势就在于亚太地区的销售和研究，跟我们有很强的互补性。

## 记者：

券商跨国并购并非易事。此次对里昂证券的收购正值欧债危机持续发酵，市场似乎还记着2007年贝尔斯登并购不果的往事，对此次收购表示担忧。8月13日，中信证券遭遇“巨亏”、“减薪”等传言做空。对此，您怎么看？

## 程：

比较来说，收购里昂证券当时的估值约为20亿美元，我们现在以12.52亿美元拿下，这也可以看出，在市场好的时候，这个收购价会更高，当然市场好的时候，人家可能还愿意卖。中信证券每次收购都在市场低迷的时候，进行低成本扩张。但是，随着市场进一步下滑，总是有人担心你买贵了。我有个观点，收购的关键并不是有没有买贵了，关键是看未来，是否有利于整体的布局、有利于整体的发展。

举个例子，中信证券1999年增资扩股时，雅戈尔以每股1.6元入股，2006年定向增发时，中国人寿以每股9元认购，当时价格似乎很高，但后来他们都赚大钱了。是不是贵了，不是现在看，而是看未来，因为我们不是一个短期的投资，而是一个长期国际化战略的一部分。所以建议持怀疑观点的人，在未来两、三年之后甚至更长时间，再来评论这个收购是好的、还是不好的。回顾过去十几年，中信证券上市也好，收购也好，所有的东西都是事后别人觉得好，当时没人说你好。2002年，我们上市的时候是这样，后来收购也是，收万通、收金通，都觉得贵了，包括中信建投和华夏基金，但后来都赚了。

这次收购，从宏观意义上说，是中国金融机构在海外第一次从控股意义上完成的跨地区、跨市场的金融收购，这是第一单。从我们自身来说，里昂证券跟我们有很好的互补性。为规避风险，我们做了大量的工作，在收购条款中，我们把担保、法律、税务等方面的风险都让它承担了，可以说很多风险我们都努力排除掉了。

至于你提到的那些传言，根本不现实。例如，我们在海外根本就没有做买方投资业务，怎么可能亏到29个亿？后来证监会也进行了调查和辟谣，公司最近各项业务的情况大家也都看得见，还是正常的经营和发展。归根结底，负面、虚假信息出现和传播，主要是因为市场不好、投资者的信心不足，正因为如此，我们背负着更大的责任，证券市场需要稳定，券商行业需要发展。



记者:

中国证监会主席郭树清在谈国际一流的投资银行时提到，中国特色的国际一流投行标准要有自己的企业文化。您认为中信证券的企业文化是什么？

程:

首先，中信证券是一个低调、规范经营的证券公司，它不高调、不胡来。讲究稳健经营，有序创新，踏实挣钱。

二是，中信证券强调“以人为本”，我们提出“人比钱更值钱”。公司于2009年提出“二七共识”，是公司企业文化的精髓，其中提到，衡量公司成功最重要的三大标志是客户服务、员工发展和股东回报。这三者的组合构成了公司的声誉，也是公司成功的三大基础。

三是，中信证券提倡合伙人文化。也就是说，公司各个层级的决议形成之前，参与讨论的每个人都有提出不同意见的权力，但最终决议一旦形成，必须无条件执行。公司无论来自哪个业务线、哪个职级员工的业务请求，收到请求的每个人，特别是中高层人员，都有责任和义务去及时回应并提供帮助。这种文化，需要很多基础，需要很多制度安排，比如，股权激励。现在，我们已经从考核上、资金安排上向这方面努力。

中信证券朝国际一流投行目标努力脚步一直没有停止，需要公司上下齐心协力，统一思想，共同努力。正如公司在“二七共识”中提到的，我们公司正处于关键的十字路口，要么跃升为全球一流公司，要么沦落为国内二、三流公司。我们要盯住高盛这样的全球顶级投资银行，奋斗5-10年，缩小与他们的差距，并勇于赶超他们。

记者:

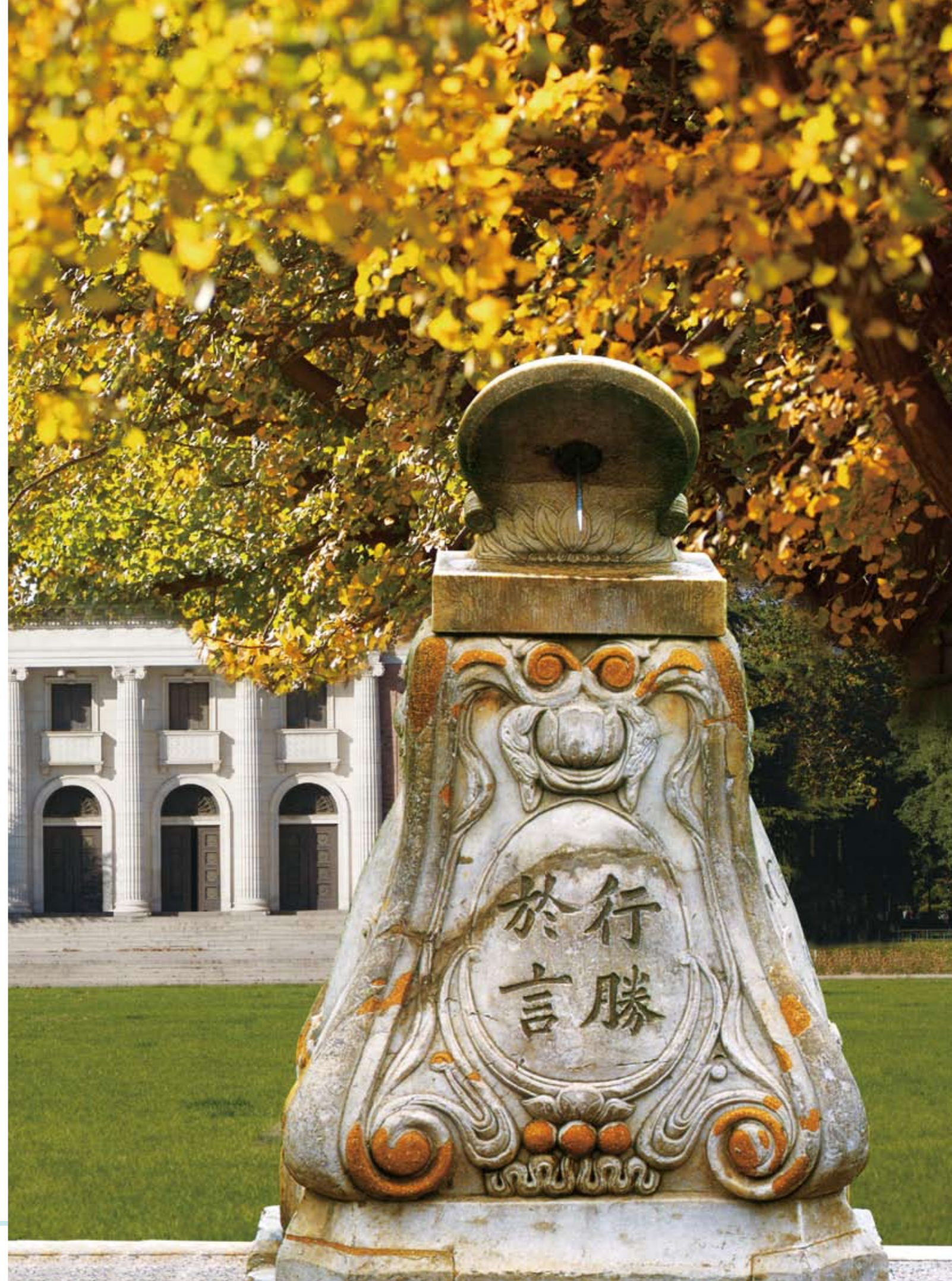
中信证券喜欢招聘什么类型的毕业生？

程:

我们喜欢招聘跨专业、跨学科学生。当然更倾向于理工科学生，不希望招纯粹文科学生，最好是跨学科、跨专业。尤其不一定非要学金融的，我们希望多元化。除了不一定要学金融的人过来，也非常需要一些不是做证券的人来公司。这样有助于实现员工的全面化、多样化，也有助于从不同角度推进创新。

我们注重员工培训，针对不同岗位、不同职级，有一系列的培训。投行业务都是从头做起，我们都有一套内部的“师傅带徒弟”制度。新人来了，会有一些投行的同事、领导帮助你，新人很快会熟悉。我相信只要有一定学习能力，就一定能很快地适应投行的工作。没有人天生是做投行的，任何人进来后，要敬畏它，但是不要害怕它。投行这东西是有挑战性的，有挑战性性格的人更适合做投行。Ⓐ

(责任编辑: 郁蕾蕾)





## 清华五道口金融EMBA 首期班开学典礼隆重举行

2012年9月19日，清华大学五道口金融学院迎来了金融EMBA首期班新生。100位新生与清华经管学院2012秋季班新生齐聚清华大学主楼后厅，举行了隆重的“清华EMBA2012年秋季开学典礼”。



**清**华五道口金融EMBA首期班的百位学生来自包括香港、台湾地区在内的全国17个省市自治区，平均年龄44岁，拥有本科以上学历的学生占94%，拥有硕士学位的占80%，45%的学生已经获得海内外各商学院的EMBA学位。职位分布方面，董事长、总经理、CEO等企业最高决策者占62%，各类机构高层管理者占89%。行业分布方面，金融专业学生占比高达48%，遍布银行、证券、基金、保险、投资、信托、支付结算、金融服务、金融监管等领域；非金融行业中，房地产和生产制造行业学生占比最高。这百位新生是清华大学五道口金融学院成立后招收的第一批金融EMBA学生，共同探讨、凝聚共识、相互促进，做社会发展的中坚力量，将是他们学习的最终成果。

清华大学五道口金融学院常务副院长廖理、学院党委副书记赵岑、金融

EMBA教育中心主任王京伟出席了开学典礼。廖理院长在致词中代表学院欢迎新同学加入清华大学的大家庭，希望同学们能够怀揣清华之梦，尽快完成“三个转变”，即“由领导向学生转变”、“由个人向集体转变”、“由社会向校园转变”。廖理院长也对同学们提出了在学习过程中需要重视的“三点关注”：

**01** 关注新技术的发展。“从本期开始，学院为每位同学发放IPAD等学习工具，希望这些学习工具能够大大提高学习和沟通的效率，这也反映了学院对新技术的敏感以及快速反应的能力。”学院希望通过此次创新能够让同学们增强对新技术的敏感程度，使大家能够捕捉到更多的创业及产业机遇，从而在竞争中立于不败之地。

**02** 关注国家金融形势的发展。当今经济社会中，实业与金融业的依存度越来越高，随着我国多层次资本市场的建立以及债券市场衍生品市场的发展，企业在发展的各个阶段都越来越与金融市场水乳交融，从创业到发展到并购再到海外扩张，金融都在成为非常重要的手段。

**03** 关注母校的发展，鼓励同学们担负历史的重任，描绘清华的蓝图。

北京市金融工作局党组书记霍学文作为清华五道口金融EMBA的新生代表进行了精彩的发言。他表示能够加入人杰地灵的百年清华这个光荣的集体，同学们深感责任之重大。大家将会大力弘扬清华精神，在完成学业的同时，结合本职工作，创新协同发展，积极为金融学院的发展建言献策。作为北京市金融主管单位的负责人，他号召在座的每一位同学要努力地学习知识，积极进行创新探索，秉承“不怕苦，敢为先，讲团结，重贡献”的道口精神，为国家金融事业的发展而鞠躬尽力！霍学文同学祝愿五道口金融学院能够继续全力打造高端金融人才的教育平台和金融政策研究智库，为国家的金融产业发展提供重要的基础保障。

清华大学经济管理学院院长钱颖一在开学典礼上寄语EMBA新同学时回顾了清华EMBA十年的发展历程，并着重介绍了本学期开设的全新课程“清华探究”。清华EMBA07级校友、武警总医院院长、中国工程院院士郑静晨少将代表老生与在座同学分享体会，回顾成

就，展望未来。中共日照市委副书记侯成君、鸿达兴业集团董事长周奕丰、太原电视台台长赵欣先后代表新生发言，表达了对清华EMBA学习的期待，希望在接下来的课程中与同学们一起学习、共同进步。

开学典礼结束后，全体新生参加了在北京香格里拉饭店举行的以“我们·创新ING”为主题的开学酒会。全国人大常委会、全国人大财经委员会副主任委员、中国人民银行原副行长、清华大学五道口金融学院院长吴晓灵，清华经管学院院长钱颖一，清华大学五道口金融学院常务副院长廖理，清华大学五道口金融学院党委书记兼副院长聂风华，清华大学五道口金融学院党委副书记赵岑，以及学院各部门老师代表出席酒会。酒会开始前，同学们走过记载清华百年历史的时光长廊，纷纷在心愿墙上挂上自己的心愿卡片，记录自己对未来两年学习之旅的期待。

酒会伊始，清华大学五道口金融学院院长吴晓灵向金融EMBA首期班新同学的到来表示热烈的欢迎，吴院长说：“金融EMBA的同学们都是学有所成和在实践中有丰富经验的人士，大家在工作岗位上不断学习、不断提高的进取精神是非常值得钦佩的！大家在实践中的经历和体会、相互之间的探讨和研究能够实现教学相长、形成共识、相互促进。五道口金融学院是清华大学的新成员，她伴随着中国金融改革走过了30年的历程。目前中国经济发展需要制度创新，需要企业家精神，实体经济需要金融体系的支持和服务。因此，我们需要更多的金融界

从业人员增进对实业产业运转与管理的了解，同样，实业企业家也应当更加理解金融，提高对金融工具的应用能力。来自实践中的EMBA学子将是提升中国经济实力的骨干力量，中国的经济发展需要大家把新理念、新思想带到实践中，让社会因为大家的努力而更加美好！”

酒会环节中，通过问答互动的方式向同学们介绍了清华大学及五道口金融学院的历史风貌、教学管理、校友资源等情况。吴晓灵院长和聂风华书记分别为新生们介绍了五道口金融学院“培养金融领袖、引领金融实践、贡献民族复兴、促进世界和谐”这一道口使命的内涵，使同学们对清华大学及五道口金融学院得到了全方位的深入了解，并激发了同学们对于承担民族复兴使命的奋斗精神和对未来美好愿景的希冀！

在紧张有序的开学典礼和开学酒会间隙，同学们在兴奋激动之余表达了加入清华五道口金融EMBA首期班的感受。北京农商行行长王金山说：“五道口金融学院专业性强，汇集顶尖名师，来这里学习将让我实现学以致用目标。”光大永明人寿保险有限公司副总经理李静说：“把握金融行业发展的脉搏，五道口金融学院在大金融格局方面给我们提供了最好的学习机会”。开学酒会结束之后，清华五道口金融EMBA首期班的全体新生乘车直赴京郊凤山拓展基地，他们在此进行为期四天的拓展训练和教练式领导力课程的学习，开启同学们加入清华五道口大家庭之后的学习生涯。

金融  
EMBA  
首期班  
新生感言**金融EMBA是培养高端金融人才的创新探索**——在清华大学EMBA 2012秋季班  
新生开学典礼上的发言文 霍学文 / 清华五道口金融EMBA首期班新生  
北京市金融局党组书记

尊敬的吴晓灵院长、钱颖一院长、各位老师、同学们：

大家下午好！

秋高气爽，万象更新。今天清华大学EMBA 2012秋季班新生开学典礼隆重举行。在此，我很荣幸代表五道口金融学院2012级首期金融EMBA学生，向对学校、学院各位老师的精心组织和辛苦劳动表示崇高敬意和衷心感谢，祝愿各位同学未来的学习生活精彩纷呈！

百年清华，人杰地灵。清华大学历经百年沧桑，与祖国同甘苦、共患难，培养了一代又一代专家学者，创造了大量顶级研究教学成果。这里大师云集，泰斗星布，经世济民，追求卓越。更重要的是，为国家培养了大量敢于担当、敢于奋斗、敢于胜利的栋梁之才，将自强不息的精神与厚德载物

的品德融注到个人品格。清华精神是我们不断成长的宝贵精神财富。

金融学院，薪火传承。从中国人民银行研究生部到清华大学五道口金融学院，这个与时代前行、在金融界影响深远的学府，适应改革开放、建立市场经济的潮流，培养了一批批推动国家金融事业发展和有国际竞争力的优秀金融人才，以其独有的“五道口”精神和风骨，向着新的目标再进发。当前，首都正在加快建设世界城市和具有国际影响力的金融中心，金融学院全力打造高端金融人才的教育平台和金融政策研究智库，将为首都金融产业乃至国家金融产业发展提供重要的基础保障。

清华学子，勤奋包容。金融EMBA是学院培养复合型、国际化的金融管理人才的创新探索。作为第一批学生，我们深感责任重大，使命光荣，也有充分的信心，不怕苦，筑品行，讲团结，重奉献，学习知识，分享经验，畅谈心得，增强智慧。

各位老师、同学们，加入了清华这个光荣的集体，重新回到难得的学生时代，我们将牢记“自强不息，厚德载物”的校训，大力弘扬清华精神，在完成学业的同时，结合本职工作，创新协同发展，积极为金融学院的发展而建言献策，为同学的共同进步而互帮互助，为国家金融事业的发展而鞠躬尽力！

谢谢大家！



霍学文

金融  
EMBA  
首期班  
新生特写**金融是新派企业家的必修课**

文 金融EMBA中心供稿

——记金融EMBA首期班新生

中南传媒集团股份有限公司董事长龚曙光

中南出版传媒集团股份有限公司董事长龚曙光的信条是生命只有一次，处处都要精彩，他做到了，他的人生阅历丰富，事业版图宽广，处处都很精彩！

作为资深媒体人，2001年，他创办了《潇湘晨报》，三四年时间，他将一张新报纸推到了湖南报业发行数量与广告收入的前列，并逐渐成为湖南最畅销的报纸。如今，他领导的中南传媒经营业务已涵盖图书、报纸、期刊、音像、电子、网络、动漫、手机媒体、框架媒体等多种媒介。

作为上市公司董事长，他推进湖南出版投资控股集团快速完成改制，带领中南传媒在966天内成功登陆资本市场，成为中国第一支全产业链整体上市的出版传媒股。中南传媒2011年利润总额突破8.06亿元，位居出版上市公司第一位，公司进入沪深300指数和上证公司治理板块，连续两年入选全国文化企业30强，并跻身《财富》2011中国最大企业集团500强。

他还是作家、文学评论家，在海内外发表创作、评论逾100万字、出版专著4本，策划创作的电视连续剧《雍正王朝》、《走向共和》，在中央一套播出时创下央视连续剧收视的高纪录。

他在事业中所绽放的精彩获得了响亮的掌声，成为2011年“CCTV中国经济年度人物”、2012年“全国五一劳动奖章”获得者。

2012年9月，在商场与文坛驰骋多年后，龚曙光来到清华大学五道口金融学院金融EMBA班上课，他说，此时，他想起了曾国藩的那句“百战归来再读书”。

**金融是一堂必修课**

谈起此次学习金融EMBA，龚曙光提到了“必修课”的概念。湖南出版投资控股集团涵盖六大业务板块，投资与资产管理是其中的两大主营业务。到2012年10月份，其旗下中南传媒上市后已成功运行两年。“对于金融领域，确实是有个很现实的需要来补充自己的知识积累，”龚曙光说道，作为一家上市公司的掌门人，在规则十分严格、监管十分严

密，而且风险又比较难以掌控的金融领域，如果前期不进行知识储备，后期又不进行补课的话，实际上，是把企业置于了一个非常危险的境地。所以，此次来读书，更多是出于对于企业发展、运行的安全性的考虑，从某种意义上讲，是个必修课，不是选修课。

“从个人角度来讲，经过几十年在文坛、商场的打拼，实际上也到了要回过头来充电的时候，所以，对于个人来讲，也是个必修课。”龚曙光说，“百战归来再读书”比较契合自己的现实。

龚曙光认为，上学的价值最关键的是可以激发自己的思考，“我从来没有期待课堂上老师句句珠玑，满堂精彩，这也并不现实，”他说，老师可能只是创造一个思考的氛围和空间，所以对于讲课引发自己思考所得出的结论反而会更在意。

**敢想，敢干，敢为人先**

龚曙光喜欢思考，他更擅长从战略的、全局的高度去思考问题，并将思考所得出的结论恰当地运用到企业发展实践中。

“当你所从事的行业已经竞争激烈时，你就别想失败。”他说，《潇湘晨报》创办时，长沙的报业市场已经很饱和了。晨报能做大，整体上就是没想过失败。

“媒体要想活下去，就必须要在受众的心灵上圈地。”他说，媒体必须要有信心并且有能力将根须扎进受众的心里，对受众要怀有理解和包容，唯有良善可以让媒体植根于受众的内心。未来的中国，老年产业一定是个大产业，多年前他就提出，要把老年产业作为集团的重要战略。中南传媒创办的《快乐老人报》，明年的发行量可能会突破百万，成功之处在于认真地研究了老人的心理，“我们通过媒体告诉老人，你的健康、你的心理还在影响着这个社会的进程，这个社会还需要你们。”

2010年，带领中南传媒上市前，他说：“中国的出版传媒行业已经进入新一轮的洗牌期，我们面临着十分残酷的市场竞争，谁拥有资本，谁就拥有新一轮的话语权。集团要从传统的出版机构变身为‘资本大鳄’。”上市后，中南传媒成为上市公司中出版业龙头企业，同时，资本力量为中南传媒打开通往国际传媒集团的通路，其版权贸易机构布局全球，图书教材进入台湾、澳门、韩国、欧美主流市场，对外版权贸易以50%的速度增长。

“改制上市是传统出版业的一个极限，你做传统出版业能做到改制上市，这一搏就算完成了。至于未来的道路，还必须去面对新技术，必须去做新媒体，必须去满足新的市场





龚曙光

需求。”龚曙光说，其实自己在改制上市后更多的是忧虑，思考怎样去面对新技术。通过一系列跨界合作，他把古老的出版业带入数字化时代——中南传媒与华为共同注资数字出版平台和电子书包基地；与中国联通共同推进联通悦读平台基地建设；与中国移动共同构建遍及三湘四水的县级手机报网络；与中广传播共同打造三网融合创新教学平台。他将市场手段和科技创新进行了紧密结合。

### 要做就做弄潮者

运筹帷幄，敢为人先，龚曙光的人生总处在不断突破之中。对于这些成功经历，他却有着自己的解读：“我谈不上成功，从问心无愧的角度来讲，我只能说我对得起自己，因为我努力了。”他说道，在商场打拼了这么多年，自己谈不上有多少成功的经验，但确实有一些做人的体会。

“我觉得一个人最重要的是要明白自己处在一个什么时代，”他表示，每一个时代有每一个时代的主潮，比如，五四时代，德先生赛先生是主潮，白话文运动是主潮。一个人先要明白自己的时代主潮，然后再决定采取怎样的态度来面对它。是选择做弄潮儿，顺应甚至推进这个主潮，还是选择当一个守旧者？或者选择第三种，与这个时代不即不离，既不做弄潮儿，也不做守旧者。“人活在这个世界上，这个时代它想干什么，然后你自己明白你想干什么，我觉得这是最重要的。”他说道。

21世纪是一个技术主宰的时代，龚曙光将其形容为“技术绑架文明”，他认为，以信息技术、生物技术、材料技术为核心的新技术，高速跨越式的发展，将改变整个人类文

明的结构，“我用了‘绑架’这个词就说明它是带有危险性的，但从某种意义上讲，它又是不可逆转的，所以这就需要人类在发明或发展新技术时，一定要考虑人类文明本身的那些根性的东西，使文明不会被彻底的毁坏，要不然就可能是一个罪恶的事情。

“我的企业定位是要做弄潮儿的，要顺应甚至推进这个时代，”龚曙光说道，完成定位以后，就必须在新的技术和新的业态上面去创造新的产品。通过一系列兼并收购和跨界合作，中南传媒已经完成了数字出版布局，搭建起丰富的数字化平台和网络，现在正在谋划和推进的是尽快让产品商品化，实现市场成熟化方面的事情。

豪爽的龚曙光喜欢称自己的员工为“我的弟兄们”，在新技术刚刚开启的时代，当一些传媒企业还沉浸在传统业态中时，“弄潮儿”龚曙光带领他的弟兄们已经打造好一艘数字传媒航母，正准备扬帆起航。

金融  
EMBA  
首期班  
新生特写

## 先放下，再启航

### 金融EMBA中心供稿

#### ——记金融EMBA首期班新生

中国证监会党委宣传部部长李佩霞

“我喜欢用镜头观察世界，用图片记录生活。”中国证监会党委宣传部部长李佩霞说。在清华大学五道口金融学院金融EMBA首期班开学几天的活动中，总能看到她一边参加活动一边随手拿起相机抓拍同学们精彩镜头的忙碌身影。

李佩霞记录的其实远不止生活，而是一段珍贵的中国证监会成长发展史。1992年10月，中国证券监督管理委员会（简称中国证监会）宣告成立，中国证券市场统一监管体制开始形成。1993年初，年轻的大学讲师李佩霞离开学校，投身于新创立的中国证监会。

20年弹指一挥间，中国证券监管体制历经风雨，不断发展完善。作为这20年的亲历者，李佩霞称自己也跟随着中国证监会发展的脚步成长起来，她先后参与了证券法等重要证券市场法律法规的起草，参与了证券交易和结算制度、机制及其监管体系的设计与建设、基金市场体系及其监管体系的创立，参与了稽查执法体制机制创立和改革、案件管理系统的设计和开发、涉外执法体制机制的创立以及证券期货市场

反洗钱制度和机制的创立等等。

“我对这20年无怨无悔，我很感谢这个时代，让我有机会从头参与这段历史的创造，并能够全身心的贡献着自己的一份力量”。刚刚再一次经历过手术的她笑着说道。

李佩霞很欣赏五道口金融EMBA的培养目标“培养金融领袖，引领金融实践”，她说这样的目标令人倍增责任感和使命感，同时，也令人思考，我们该如何做，才能担负起金融领袖引领金融实践的职责呢？大家都面临更新、更高的挑战。

### 制度创新进行时

“中国经济的发展需要制度创新，需要企业家精神，实体经济需要金融体系的支持和服务。”金融EMBA迎新晚宴上，吴晓灵院长提到的这一段话令李佩霞印象深刻。

“制度创新和资本市场为实体经济服务的工作我们正在做，也是今年证监会的重点工作。”李佩霞说道，郭树清主席上任以来特别指出：资本市场与实体经济之间存在着紧密的相互依存关系，他要求全体干部认真思考和讨论“三个如何”，即如何以资本市场的科学发展来促进国民经济的科学发展，如何通过多层次资本市场体系服务于中小企业、“三农”和创新创业活动，如何在证券期货监管工作中体现和维护最广大人民的根本利益。围绕“三个如何”大讨论，中国证监会新政不断。据来自市场的统计，郭主席上任以来公布的各项政策、办法达到70条之多，内容涉及“新股发行的审核批准”、“打击炒新”、“严查内幕交易等证券期货犯罪”、“降低交易费用”、“拓宽养老金入市渠道”、“上市公司增加分红”、“完善主板及中小板退市制度”和“创业板退市方案”等诸多方面。

“正如郭主席所指出的，实体经济是基础，是根本，只有百业兴，才有金融兴。深入思考和实践‘三个如何’，就是要进一步发挥资本市场有效配置资源的功能，让好的企业得到更多资源，更好地服务国民经济转型、服务企业发展、服务广大人民群众根本利益。”李佩霞表示，“只有让金融业更有效的为实体经济服务，才能得到市场的广泛认可”。新出台的监管新政进一步推动了中国证券市场的完善，在如何更好地服务实体经济方面，李佩霞认为，“我们还需要多了解宏观经济，了解银行、保险等其他金融领域，了解企业的发展，并有效的借鉴境外发达市场的先进经验。”

担任稽查局副局长期间，李佩霞还分管涉外案件协查工作，“这份工作让我有更多的机会与境外发达市场的监管机构交流、沟通和协作，既可以通过相互请求协查具体案件熟悉对方的执法机制和经验，又可以通过参与组织加入国际证

监会组织（IOSCO）多边备忘录的准备、执法体制评估等了解执法的国际化标准，同时，还可以通过这个窗口让更多境外监管机构了解中国在加强证券市场监管和执法方面的种种努力。”她谈到，虽然目前我国资本市场的发展规模已在世界名列前茅，但还是有必要借鉴境外发达市场的先进经验，同时汲取其发生金融危机的深刻教训，努力的提升我国资本市场的监管能力，期待有一天能把中国成功的金融实践带入国际化，成为国际金融实践的引领者。

### 对话自己，激发潜能

参加拓展训练时，李佩霞坦言自己实现了一次小小的自我挑战。“我前不久刚做完一个手术，本来准备放弃那个有点惊险的高空断桥项目，但同学们的鼓励很感染人，我就勇敢地在高空迈了过去，成功地完成了这个项目。”

这只是训练中的一次小小的挑战，作为证监会稽查局多年的副局长和当前的宣传部长，工作中曾经多少次面对挑战而最后又成功应对，李佩霞已经无法计数了。“每个人都有很多潜能，由于各种各样的原因，可能没有机会发挥出来或者懒得发挥。其实，我们要经常与自己对话，比如，我是谁？我想做什么？我能做什么？这件事我能完成吗？我有勇气把自己的真实想法说出来吗？我们需要探究自己，问问自己还有多少潜能没有发挥出来，很多时候，只要努力，每个人都能完成许多原以为不能做到的事情。”她表示，五道口金融学院安排的一些学习活动能让同学们有兴趣或是有热情挖掘自己更多的潜能，同时，首期班的同学们都很优秀，大家也会在学习过程中相互激励去迎接和战胜更多的挑战。



李佩霞

“能成为金融EMBA首期班的学生，真的很荣幸，非常感谢清华大学五道口金融学院提供的宝贵机会。通过开学典礼，通过拓展活动，通过领导力课程体验，我最大的感受是：先放下，再启航。心灵的内存是有限的，如果能放下自己曾经的成功、地位，放下曾有的经验和习惯，放下不必要的执着，放下束缚自己的各种包袱，在前来学习时将自己心态归零，将会更容易打开视野，吸收新的理念，转变思维方式，将潜能发挥到极致。”李佩霞表示，作为首期学生，希望自己和同学们能做一个好的榜样，为未来五道口金融EMBA的培养探索出一个好的模版，无愧金融“黄埔军校”的品牌。并祝愿同学们通过努力都能成为未来的金融领袖。

任职中国证监会的李佩霞还是某大学法学院的校外导师，每逢新生开学典礼时，她常常会被邀请前往致辞。“致辞时我一般不会提前准备演讲稿，我需要看到现场的学生，这会激发我很多的灵感，我需要真诚的与他们交流。”李佩霞笑道。

可以想象李佩霞致辞时的励志与生动，想象着，那些认真倾听过她演讲的大学生们，一定深受鼓舞，立志在新开始的大学生活中努力地施展自己的抱负。

金融  
EMBA  
首期班  
新生特写

## 畅想新希望未来

文 金融EMBA中心供稿

——记金融EMBA首期班新生  
新希望集团董事长刘畅

“拓展训练很精彩，我的兴奋点从一开始贯穿到最后。”在清华五道口金融学院金融EMBA首期班拓展训练间隙接受采访时，新希望集团董事长刘畅笑盈盈地说道。与人交流时，她喜欢真诚地看着对方的眼睛。

刘畅是班里为数不多的80后学生，也许是年龄的缘故，开学后她似乎最快地找到了学生的感觉，大胆尝试有点惊险的高空过杆项目，积极参与团队集体制作的篮球过山车，在队员忙于制作时，自己默默清理现场废料，为团队赢得整洁分……此时的刘畅身上丝毫不见二代企业家的身影，更像一个能积极融入到团队训练中的活力女孩。

刘畅有着丰富的学习经历，14岁时就前往美国读书，22岁回国后又攻读了北京大学国际MBA，此次求学五道口



刘畅

金融学院，刘畅有着自己的期待：“五道口是中国金融界的殿堂，实体企业的发展与金融业息息相关，我希望能够系统地学习金融知识，未来能更好地开展工作。”谈及企业发展时，刘畅言语间又闪烁出二代企业家的思维。

### 二代企业家更需全局观

三十载而不怠。2012年6月30日，新希望集团30周年庆典在成都举行。刘氏五兄妹齐聚一堂，刘畅担任庆典总导演兼主持，精心安排的庆典活动得到了父亲刘永好的赞许。

“正逢事业上一层楼的时候。”刘畅这样形容自己。她在新希望工作近10年，此前大多是在跟着师傅学习，了解新希望集团旗下各个行业的情况，但在2011年6月，刘畅开始独当一面，先后出任新希望集团团委书记、主管集团海外事业发展，担任新希望新加坡公司董事长。

刘畅坦言，一代企业家与二代企业家所面临的管理环境已大有不同。当年，刘永好白手起家，走出了一条实体企业的发展之路。30年后，刘畅担任董事的新希望已经是一个多元化的集团，涵盖农牧与食品、化工与资源、地产与基础设施、金融与投资四大领域，2011年的销售额达到820多亿元。

新希望在金融领域的涉足已越来越深，作为中国民营企业中较早投资金融业的企业之一，新希望是中国民生银行第一大股东，也是中国民生人寿保险公司的主要发起股东之一。2010年3月，新希望产业基金成立，基金管理者是厚生投资管理中心（有限合伙），重点关注食品安全、农业进步和粮食保障领域，投资整合性和成长型企业。一期为人民币

基金10亿元，二期为美元基金，由淡马锡、ADM、三井物产合作伙伴共同完成募集。

刘畅谈到，这家私募基金关注的是和农业产业链可以互补的产业，就投资而言，她只是行政决策的成员之一，对外投资依然会实行新希望集团的决策机制。但对于金融，她关注颇多，负责集团海外业务的她曾经几次去过纽交所。

“二代企业家比一代企业家需要更加冷静，综观全局后再做一个正确的判断。”刘畅称，两年的金融EMBA课程学习后，她希望自己能沉淀出一种深植在内心里的从金融角度看实业的观点，能帮助自己未来从实业和金融两方面一起来衡量、判断，从而做出最有利于企业发展的决策。

刘畅强调，对自己而言，最重要的是要善于判断。“我的环境比较特殊一点，属于少数人群，无论事业还是感情，在做判断时，面临的选择比别人多，对我来说，最重要的是在面临选择时，能多想想自己的初衷是什么，这样的话，对于得到和失去会更平衡一点，因为任何选择都有得失，没有全赢或全输，我觉得我最重要的是去平衡好得失。”她说道。

### 与高手过招，点亮自己

也许是因为刚参加完拓展训练就接受记者的采访，谈起拓展，刘畅总是语气欢快：“我觉得大家都是高手，高手过招，进步就会非常快。”她表示，自己以前做过拓展训练，但同样的活动不同的人来做效果不一样。这次活动她觉得每个人都“入戏”，而且短短两天的活动中，同学们之间“就产生了革命般的友情”，让自己觉得非常可贵，“人生要去寻找一些让自己动心的机会。”她说。

对于新希望集团，刘畅也认为，最重要的是吸引优秀人才的加盟。她一直对职业经理人有期待，考虑着怎么让这些职业经理人彻底投身新希望。2011年新希望整体上市时，曾一次性拿出10%股权作为高管激励，有超过100位的高级管理人员成为新希望的股东，实现共享价值。

对于优秀人才的解读，刘畅认为激情最重要。如果大家想法不一样，或者积极性不高，自己就不想和他们成为团队成员。“我不怕时间长、挑战大，工作苦，我很在乎团队成员是否有激情，你看，拓展训练这两天我一直都很饱满。”她笑道。

2011年“两会”时，刘永好带上刘畅且向媒体推介她之后，公众对于刘畅“接班人”的推论不断。

对于这一问题，刘畅自己的解答是“理论上讲，我是家族的成员，也是青年干部梯队的一员，不是没有可能成为新希望集团的董事长，但集团有太多比我优秀的人才。接班的事情不好说，最重要的是看在那个时刻需要什么样的人，谁

最适合那个位置。”

同样重视优秀人才培养的父亲刘永好则表示，对于何时将新希望集团交棒给刘畅，是一个水到渠成、渐进的过程，“接班并不是她一个人，而是一个群体，集团举办了一系列的培训，来促成提升一大批企业人。”

刘畅非常崇敬自己的父母：“他们很优秀，我将来能做成他们那样就望尘莫及了。”谈起女儿，刘永好在接受采访时也曾自豪地说，刘畅在国内民营企业后代中，是一个小小的领袖，很多朋友都希望将自己的儿女介绍给刘畅，让她们一起进步成长。

2012年，进入而立之年的新希望集团开始了一个新的里程碑。61岁的刘永好将30周年庆典的舞台交给了刘畅导演，多年后，参加庆典的嘉宾们也许仍会记忆犹新——随着“畅想新希望”五个大字浮现在屏幕上，晚会进入高潮。畅想的畅也是刘畅的畅。庆典的最后一刻，刘畅登上舞台，和外籍乐手们激情合唱“我要飞得更高……”。

金融  
EMBA  
首期班  
新生特写

## 创新谋发展

文 金融EMBA中心供稿

——记金融EMBA首期班新生  
北京农商银行行长王金山

农业、农村、农民，牵动人心的“三农”问题；银行从曾经的垄断经营，到今天的市场化改革，一直走在风口浪尖。

“扶持农业发展，帮助农村和农民致富，助推北京城乡一体化建设，这是我们的责任，但又必须考虑从市场角度为投资者带来回报，稳健经营、可持续发展是一家商业银行永恒的主题。”在清华五道口金融学院EMBA开学模块学习之余，北京农商银行行长王金山接受采访时说道。他身材魁健、语气沉稳，让人感觉与他一直强调的“稳健经营”有几分形神统一。

2009年，王金山从中国工商银行北京分行副行长调任北京农商银行行长，经营重心从城市转向郊区和农村。3年多来，北京农商行立足“三农”，转变经营模式和增长方式，取得了不俗业绩。截至2012年9月末，北京农商行资产总额达4160亿元，存款余额3528亿元，贷款余额1984亿元，三

年累计增幅分别达到67%、56%、87%，17项主要监管指标持续达标，经营质效稳步攀升。

根据2011年英国《银行家》杂志对全球前1000家银行排名，北京农商银行资产规模位居全球第240位、国内第18位，跨进中等规模商业银行之列，综合经营实力实现新跨越。

### 支农——社会责任为先

“农村金融服务是立行之本，不以盈利为目的。”王金山这样定位北京农商银行。

2012年以来，中国利率市场化改革进一步深化，银行存款利率上限放宽至1.1倍，同时银行贷款利率下限放宽至0.8倍，银行业面临利差收窄的严峻现实。

“在利率市场化推行中，我们农商行在农村金融服务方面，是以扶植农业和农户的发展为主要目的。”王金山说道，北京农商行主要的市场和服务对象在郊区和农村，是大量涉农的企业和个人，国家的政策要求扶持农业发展，在利率市场化的情况下，对这些企业也不可能有一定的贷款利率上浮，在农村金融服务方面，提供优惠的利率价格，才能够实现农商行的社会价值。

央行和银监会对农村信贷的支持有一个非常明确的要求：涉农信贷规模的增速不能低于上年度的发展水平，涉农信贷余额占比在信贷总规模中的比例不低于上年的比例，北京农商银行严格遵守“两个不低于”要求，实现北京地区企业涉农贷款余额占比达到26%，农户贷款余额占到46%，是首都服务“三农”的金融主力军。

同时，面向小微企业的贷款也在加大投放，“在农村地区，这样的企业很难符合银行的信贷要求以及监管部门的要求，比如，许多小微企业没有规范的财务管理体系，又比如，应该怎样评估宅基地、林地的价值？如何实现有效抵押？等等。”王金山说，过去这方面没有明确的规定，如今北京农商银行正在加快产品创新，在风险可控的前提下，加大相关贷款投放，更好地服务“三农”。

在北京新发地批发市场，北京农商银行推出的“掌上交易宝”成为很多农产品商户的交易新宠，因为其手机兼POS机功能，对于交易额较大的批发市场而言方便安全。“在农村金融服务中，交易支付环节最为重要。”他认为，传统交易支付手段的不便捷，极大地影响了农村经济的发展，因此近年来北京农商银行在优化核算流程、提高核算效率、增加金融网点等方面实施了多项举措，提供了“凤凰乡村游”、“乡村便利店”、“乡村自助店”等多种高效便捷的结算服务。如今，北京市16个区县182个乡镇均有了北



王金山

京农商银行的网点和自助银行，在部分1000人以上的行政村设置了农村金融便利店。今年以来，北京“农村基本金融服务点”工作加大推进力度，农村地区的金融服务覆盖面将进一步提高。

### 获利——企业责任并重

作为商业银行，北京农商银行需要向广大投资者提供回报。为了在社会责任和企业责任之间寻找到平衡点，王金山的基本思路是“通过对城市金融服务和加大中小型非农企业的信贷支持，通过城市核心区与城乡结合部金融服务所产生的经营效益，反哺农村金融服务支出成本。”

利用首都经济的地域优势，北京农商银行积极扩大金融服务领域，在支持首都社会经济发展中，在更高层次上谋求规模、质量、效益协调发展。北京农商银行已启动了上市筹备工作，专门成立了IPO办公室，并聘请国际知名咨询公司设计了全面风险管理体系，管理水平和资产质量出现了显著的积极变化。王金山表示，虽未上市，但目前“正按照上市的标准打造北京农商银行”，并以已上市银行的要求来规范经营发展。

与其他商业银行经营层高管一样，北京农商银行也正处于当前欧债危机蔓延与国内金融业市场化改革深化的大环境中，“我们左右不了经济形势，只能适应经济形势”。王金山认为，面对经济下行风险，银行业更需要保持稳健的作风，把增长速度调整到合理的区间，深化金融服务，在整个金融“链条”中积极弥补金融服务的短板，寻求银行的经营

增长点。对于北京农商银行而言，当前要加强对中小企业的服务，提高结算效率，优化对农村的金融服务，银行的各项举措需要跟经济的发展结合在一起，跟企业可持续发展的理念相配套，才能随着市场和经济环境的变化而变化，往好的方向发展。他强调，百年老店很少有超常发展的，稳健经营、可持续发展对于银行业来讲是个永恒的主题。

北京市农业GDP占全市GDP的比重不足1%，但由于北京经济总量比较大，1%所对应的数目并不小。同时，首都的农村金融并非单纯的农村金融，随着城乡一体化以及农业经济的转型，王金山非常看好北京郊区和农村市场的金融服务空间。“其实，在郊区和农村金融领域，目前有大量资金需求，同时也有大量闲散资金，”王金山认为，如果能够进一步加强金融结算服务和完善相关金融配套服务，就能吸引更多的资金支持“三农”发展。

“经济发展越快，波动性越大，商业银行稳健经营的意识应该更强烈。稳健经营好说，但要真正给它稳下来，尤其在经济波动期，无论是控制信贷风险、操作风险，还是利率风险都是一个巨大的考验。”王金山说道。作为一行之长，他需要更多地考虑如何通过机制、体制的建设为北京农商银行可持续发展创造条件。

在一线银行打拼多年后，王金山来到清华五道口金融学院学习金融EMBA，他认为，五道口金融学院专业性很强，“对我们长期在一线工作的银行管理者，在知识、理念将是个很好的补充。”同时，金融EMBA有很多来自企业界的同学，使自己能多了解企业需求。两年学成后，他期待自己对商业银行的经营管理能力能有更大的提升。

金融  
EMBA  
首期班  
新生特写

## 抓住转型中的机会

金融EMBA中心供稿

——记金融EMBA首期班新生

北京市石景山区委副书记、区长夏林茂

2012年9月20日，清华五道口金融EMBA拓展训练现场，旨在让学生提升沟通力的《牵手》项目进行，北京市石景山区委副书记、区长夏林茂扮演盲人，与“哑巴”同学一起牵手走路，他语言风趣，动作幽默，引得同学们哈哈大笑。

体验结束后，大家聚集畅谈感受，夏林茂联系工作实践，总结经典、言简意赅，同学们拍手赞扬。

有时严肃认真，有时轻松风趣，工作中的夏林茂亦如此。2011年2月，拥有清华大学工学博士学位的夏林茂当选为北京市石景山区人民政府区长，成为年轻的“70后”区长。

“工作中绝大多数时候我是严肃的，但有时觉得幽默地处理事情效果会更好时，我又会选择这种轻松的方式。这可能是性格使然。”夏林茂笑道。作为一区长，他在构思如何更好地借助金融力量推进石景山区的发展，选择攻读清华五道口金融学院EMBA课程也正因为此。

### 政府间也要竞争

经济转型，当前中国经济发展的关键词。对于北京市石景山区，转型尤为紧迫。

“石景山区正处在产业转型的关键期，也是一个阵痛期，怎样通过新的产业再注入，实现地区经济快速发展？这是我在工作中一直思考的问题。”夏林茂说道，作为石景山区极其重要的支柱企业首钢的涉钢产业搬迁后，使地区GDP、财政贡献等方面都有了大幅度的减少，出现了产业空心化的现象，从传统工业向绿色生态转型的石景山区需要加快培育一些新的产业。2011年3月，石景山区“十二五”规划纲要出台，文化创意、高新技术、现代金融等五大主导产业被列入其中。

将现代金融作为主导产业之一，石景山区有自己的定位，规划中提及将“积极引入和聚集高端金融要素，着力发展以商务金融为特色的金融细分领域，逐步形成以金融要素交易、金融投资理财、金融服务中介为重点的发展格局。”并提到加快推进京西会展商务区等几个功能区的建设，完善配套服务设施，石景山区规划将本区域打造成“北京市新的金融产业集聚区。”

如果说以前人们谈到首钢，就会想到石景山，也许以后谈到首都金融时，也离不开石景山。作为区政府领导，夏林茂希望自己能更好的为金融企业服务。“政府服务的理念如今越来越清晰，不光企业之间有竞争，政府之间也有。”夏林茂谈到，企业是地方经济发展的主体，政府部门需要通过加强“服务”这个竞争手段，使企业更好的成长、壮大，从而带动地方经济的发展。他认为，加强金融知识的学习，能使自己与金融企业更好地建立起沟通和理解，以引来更多的金融企业支持地方发展。

“不仅因为现代金融是石景山区的主导产业之一，其实，在常规的地方经济发展中，金融也在扮演着更加重要的



夏林茂

角色。”夏林茂表示，城市建设、经济发展需要一些项目的支撑，需要资金的注入，单靠一个地区的经济实力或财政的投入远远不够，在国家大政方针的支持下，地方政府需要探索多种金融融资手段，以吸引资金注入。以往，地方政府都习惯于贷款这种间接融资方式，但如今，很多地方已经开始尝试一些直接融资方式，“很活跃”并且取得了成功的经验。“我希望石景山区在今后的发展中，也能灵活运用各种金融手段，吸引更多的资金促进发展。”他谈道。

### 有准备才有机会

夏林茂喜欢学习，在清华大学陆续获得了学士、硕士与博士学位。2011年，40岁的他当选为石景山区区长。谈及学业和事业上的这些经历，夏林茂却并不认同自己“聪明”的说法。

“我觉得自己首先是个比较有责任感的人，无论对工作、对领导还是对自己，我总是有一种负责的态度。”夏林茂说道，工作多年了，自己还是总能想起小学二年级时的一个画面，记得那天自己在看印度电影《流浪者》，因为心里有事，看着看着，就忍不住着急流下了眼泪，妈妈问时，他才说到自己还有美术作业没做完，心里不踏实。他谈道：“作为学生，完成作业是我的责任，如果没做完，没做到让我自己基本满意，我心里是飘着的。”由于极强的责任感，在工作中，一次次出色地完成任务成为夏林茂的经历和习惯。

“我觉得整个经历可以分为三个阶段：迷茫无助、遇到

坎坷、寻找规律和制定规则……”《牵手》拓展训练后，夏林茂的总结让记者印象深刻，一个简短的拓展活动，他的总结让人感觉到一个人面对问题时的灵活应变和思考深刻。“我喜欢思考总结，这可能是政府公务员的习惯”。夏林茂笑道，作为政府部门同志，工作中迫使自己要经常透过现象看本质，去思考一些深层次的问题，这种思维方式也许是职业训练的结果。“因为是大家都要发言，我所感受的80%是和他们说的一样，为了节省时间，他们说过的我就不说了，所以我着重说了另20%的内容，这其中包括他们的感受触发了我的灵感，给我的新的启发。”夏林茂表示，在工作中，适时总结非常必要，可以挖掘一些本质性的规律，而作为领导者，在开会总结时，自己还会注意在别人总结的基础上进行再总结，使团队的智慧进一步升华。

一个人的成功需要机会，但机会是留给有准备的人。新派“70”后区长夏林茂以责任为重，思维缜密，又不失幽默感，在石景山区转型进入关键之际，对于今后将着力发展的现代金融等新型主导产业，他正在做着精心的准备。

金融  
EMBA  
首期班  
新生特写

## “新力量”促金融开放

### 文 金融EMBA中心供稿

——记金融EMBA首期班新生

北京通融通信息技术有限公司CEO唐彬

2012年9月22日，清华大学五道口金融学院金融EMBA课堂上，来自英国的约翰·尼尔教授正在讲授《突破领导力》课程，“I would like to answer this question...”北京通融通信息技术有限公司（易宝支付）CEO唐彬用英语回答自如。沉浸在课堂气氛中的他似乎找到了当年在斯坦福大学读书时的感觉。

1996年，斯坦福大学电子工程硕士毕业后，唐彬开始在硅谷工作，并成为美国硅谷中国无线协会的共同创办人和会长，2002年率科技团回国考察时，他看到了电子支付的市场潜力，毅然决定回国创办易宝支付。

唐彬慧眼独到，易宝支付业务发展迅速。2012年，交易额预计达到千亿元，营业收入近10亿元，成为北方地区最大的电子支付平台。

### 新力量：电子支付破金融服务难题

支付和清算属于基础金融服务，近日易宝支付又获得了证监会的基金销售支付结算许可证，金融增值业务将成为公司新的重点业务之一。随着对金融业务涉足的深入，理工科知识背景的唐彬觉得自己需要多了解金融知识，“如果是普通的EMBA我就不读了，但金融EMBA正好满足了我的需要。”他说道。

国内还有几所高校也开设有金融EMBA课程，唐彬对拥有央行背景的五道口情有独钟。“五道口能提供中国最正宗的金融培训，我们能学到最好的金融知识，”他说，而清华大学与他曾经就读的美国斯坦福大学是姊妹学校，这让唐彬更增添了一份对五道口金融学院的向往之情。

此时选择入读金融EMBA，唐彬还有一个更深层的原因，“我有一个愿望，”他说道，曾经垄断的中国金融业正在走向开放，开放将需要一些新的力量和新思维。自己对金融业深入了解后，希望能从互联网和交易的角度带来新的理念和服务，促进中国金融业的进一步开放。

2002年，唐彬决定回国创业，是因为看到当时国内的人工服务和现金交易非常麻烦，“买个机票需要准备好现金，在宾馆等人送票过来。”他说，创立易宝支付后，发现解决了“支付麻烦”的问题，却因为需要银行做后台，企业发展面临并未开放的银行业的束缚。唐彬说，在美国，进行电子支付时只需要信用卡号、有效期等重要信息即可；在中国，客户却需要选择银行，还需要配用U盾或电子口令牌、下载密码键盘等，相对来说，手续非常繁琐。



唐彬

来自垄断企业的非市场竞争也让唐彬感到非常大的挑战，“比如一些和母公司捆绑营销的支付公司(如支付宝和运营商等)，他们进入支付市场可以不计成本，因为可以通过母公司非支付业务盈利，这样很容易赢得市场，却挤压了独立支付企业的市场空间。”

面对挑战，唐彬在构思从互联网与金融结合的角度进行业务创新和实施全球化经营战略。

### 大梦想：创谷歌式交易服务平台

“网络企业必须有全球化视野，”唐彬说，“尽管目前易宝支付主要面向中国，但正在布局全球市场，易宝支付将与其战略投资人华为合作，为华为分布在全球150多个国家和地区的运营商客户，提供电子商务和支付解决方案。”

易宝支付也在加速创新，互联网的量身定制特点让公司不断拓宽业务领域，如今，根据客户的交易记录，易宝支付已经开始和银行合作提供小额授信服务。唐彬认为，这是典型的拥抱新技术的互联网新思维，“电子支付是互联网与金融相结合的典型，其想象空间是巨大的。”

唐彬有一个很大的梦想。

“就像谷歌基于搜索建立了一个强大的信息服务平台，我们想在支付的基础上，打造一个全新的交易服务平台，”唐彬说，网络是跟客户零距离接触的渠道，支付平台可以根据个人的交易行为提供个性化的服务，易宝支付在当前提供手机充值、信用卡还款、机票支付等服务的基础上，计划在未来构建起一个更加全面化的交易服务平台、一个生活平台，“比如，根据客户的个人需求，为其量身定制包括教育、旅游服务、信贷还款、手机充值等全方位的交易服务，这是一个涵盖生活各方面而又能提供适合个人消费需求的交易平台。”目前易宝支付已经在做第一步积累商户和交易信息的工作，这将为未来交易平台的建立打下基础。“这样的交易平台目前还没有出现，我相信它一定会出现，我们梦想着能早日推出这样的平台。”唐彬说。

有梦想就会有奇迹。唐彬14岁时考上南京大学，18岁毕业时被誉为“少年天才”。中国的金融行业以国有资本为主，唯有电子支付业务中，民营占据了主导地位。易宝支付在中国创立的同时，也开创了电子支付的行业发展新模式，如今依然是电子支付企业中行业模式的领导者。2012年4月，温州金融综合改革方案推出，民间融资渠道拓宽，中国金融改革开放已经走上破冰之旅，金融市场将进一步向民营资本开放，唐彬“个性化交易服务平台”的梦想也将渐行渐近。A

(责任编辑：郁蕾蕾)

## 东盟中日韩：四管齐下防范金融危机

魏本华 / 1981级校友，北京市刘鸿儒金融教育基金会理事长

进入21世纪以来，国际金融领域里一个新的发展趋势是区域性金融合作在加强，区域性金融合作安排成为全球货币金融体系重要组成部分。

国际货币基金组织作为全球官方金融机构，迄今有近70年的历史，承担着维持全球金融稳定、提供最后贷款支持的重要职责。

从历次金融危机中汲取教训，欧洲、拉丁美洲及亚洲国家亦在过去的几十年中，大力推动本区域的金融合作，建立不同形式的金融救助机构，以便能及时有效地对本地区发生金融危机的国家提供有力的资金支持。

这些区域金融合作机制与国际货币基金组织一起向危机国家，或希望得到资金支持的国家提供更及时和更有力的救助，它们已成为维护区域金融稳定，从而维护全球金融稳定的不可缺少的支柱。

在过去的十几年中，东盟中日韩在金融合作方面取得了令人瞩目的成就，已建立了危机救助机制——清迈倡议多边化，和经济金融监测机制——东盟中日韩宏观经济研究办公室，并在促进本地区债券市场发展和开展政策研究方面取得了重大的进展。

但最近的全球金融危机和欧洲债务危机告诫各国，金融危机一旦来临，其扩散速度之快，破坏程度之严重，会大大超出人们的预期。因此，东盟中日韩各国应继续大力推动金融合作，应大幅度增加“清迈倡议多边化”资金的承诺，近期应至少将资金承诺额从1200亿美元增加到2400亿美元，并要逐渐增加不挂钩部分的比例。同时，要加快在“清



▲ 魏本华

迈倡议多边化”机制下增加危机防范功能，建立危机防范贷款工具。

### 建立区域金融救助机制

1997年爆发于泰国的金融危机，蔓延到印尼



除设立金融安全网外，东盟中日韩金融合作的另一个重要的方面是建立本地区的经济监测机构。

和韩国，席卷亚洲，并波及全球其他地区。当国际货币基金组织向泰国等国家提供贷款支持时，中国和其他国家积极地参与双边贷款支持（如中国向泰国提供10亿美元的支持）。东盟中日韩以此为契机，开始了金融领域里的紧密合作。

首先，东盟中日韩财政部部长建立了财长会议机制，每年组织一次会议，并视需要可举行特别会议。实际上，这是一个央行也参与的财政和央行共同会议，因为央行副行长也参加会议。从2012年开始，将举行财政部部长和央行行长共同出席的会议。

在2000年5月于泰国清迈举行的财长会议上，东盟中日韩决定建立相互间的货币互换协议，以此作为本区域的金融安全网（Financial Safety Net）史称清迈倡议（CMI）。截止到年末时，东盟中日韩共签署了16个双边货币互换协议，总规模超过800亿美元。然而这样的双边货币互换协议机制有其缺陷，主要是启动程序繁冗，协调难度大，效率不高。

为此，东盟中日韩从2005年以来，加紧协商，研究如何将清迈倡议从双边货币互换转为多边货币互换机制，简称清迈倡议多边化（CMIM）。经过努力，在2009年2月财长会议上达成协议，将这个多边货币互换机制总金额定为1200亿美元。其中中日韩共出资960亿美元，占总额的80%，东盟10国共出资240亿美元，占总额的20%。中国和日本是两个最大的出资国，各出资342亿美元，分别占总额的32%，韩国出资为16%，是中日的一半。中国出资额中，香港特区政府由香港金管局

代表出资35亿美元。

清迈倡议多边化作为东盟中日韩的危机救助机制，可向其成员在发生流动性危机或国际收支困难时提供金融援助。在这个机制下，中国和日本可使用出资额的50%，韩国可使用100%，印尼、马来西亚、菲律宾、泰国、新加坡和香港可使用250%，柬埔寨、老挝、缅甸、越南和文莱可使用500%。一旦贷款申请获准，使用国可立即提取可使用额度的20%（简称不挂钩部分），但其余额度的提取要和国际货币基金组织的贷款规划挂钩。

### 建立经济监测机制

这个机构的主要职能是对本地区经济发展情况，各成员国的经济政策及金融部门稳定情况进行监测，找出经济中的风险和脆弱面，及时提出政策建议以避免这个地区发生新的危机，为此，东盟中日韩财长会议在2010年月决定建立东盟中日韩宏观经济研究办公室（AMRO），经过一年的准备，这个办公室于年5月成立，并开始运行，办公室设在新加坡。

这个办公室一方面承担以上对经济金融的监测职责，每个季度提交东盟中日韩区域经济监测报告和每个成员国经济分析报告。另一方面，如果某成员国发生流动性危机或国际收支出现困难，向清迈协议多边化求助时，这个办公室将向东盟中日韩贷款审批决策机制提交关于该国的经济情况报告。在贷款批准后，这个办公室将负责监测贷款的使用情况，负责和国际货币基金组织和亚洲开发银行的协

2010年二十国首尔首脑峰会中特别指出加强区域融资安排与国际货币基金组织合作的重要性。



一个发达的债券市场，作为资本市场的重要组成部分，将有利于金融市场的稳定和发展。

调，以保证借款国的政策承诺予以落实。

目前，这个宏观经济研究办公室运转顺利，它已经得到其他区域金融机构、研究机构以及金融机构的充分认可和重视，并在积极开展和国际货币基金组织、世界银行、国际清算银行、经合组织、亚洲开发银行等国际机构的合作。

### ► 发展亚洲债券市场

东盟中日韩金融合作从一开始就高度重视发展亚洲债券市场，因为亚洲金融危机的一个重要经验是，相对于发达国家的资本市场，亚洲债券市场落后许多，企业融资多依赖银行贷款，这种融资结构在资本流动大量频繁进出的情况下，很容易导致金融部门的不稳定。

东盟中日韩推动债券市场发展可分为两个阶段：第一阶段，从2003年提出“亚洲债券市场倡议”（ABMI）至2007年末；第二个阶段从2008年开始，提出“亚洲债券市场倡议新路径图”（ABMI\_New\_Roadmap）。

在第一阶段中，重点是发展本地区债券市场，促进储蓄资源投资于本地区，并避免货币和期限的错配。为此，东盟中日韩做了大量的基础性研究，在以下两个方面取得了实质性的进展。

首先是由亚洲开发银行承担，建立了关于亚洲政府债券和公司债券全面信息的网上平台，通过这个平台，向政府和公司债券发行人、投资者、市场监管机构、政策制定者、评级机构、金融中介、多边金融机构和学术机构提供关于东盟中日韩各成员国债券市场的各方面的信息，包括政策进展、债券发行、信贷风险、债券市场的各方面的指标。

其次是经过认真准备，建立了东盟中日韩信用和投资便利基金（CGIF），资本金为7亿美元，其中中日各出资2亿美元，韩国出资1亿美元，东盟国家出资0.7亿美元，亚行出资1.3亿美元，这个基金设立在菲律宾首都马尼拉。设立这个基金的主要目的是通过信用增级和提供担保，促进东盟中日韩地区本币债券市场的发展。现在资本金已到位，人员已配齐，很快将开始业务运作。

在第二阶段中，“亚洲债券市场倡议新路径”（简称“新路径”）将鼓励东盟中日韩成员国主动采取措施，继续推动本币债券市场的发展，同时也鼓励成员国自动组合，携手推动本地区债券市场的

发展。另外，在债券市场机构建设方面，找出需要改进之处并设计解决方案。

为实现上述目标，东盟中日韩要在四个方面努力。一是从债券供给方面促进本币债券的发行；二是从需求方面，要创造便利，有利于投资人购买本币债券；三是着力改善监管框架；四是改进债券市场的相关基础设施。

为具体落实以上工作，专门成立了四个工作组和一个协调技术援助小组，它们通过一个指导委员会向东盟中日韩决策机制汇报工作。

为推动政府部门和私人部门在债券市场监管、市场规则制定方面更紧密的合作，东盟中日韩于年推出了亚洲债券市场论坛（ABMF）。论坛自成立之后已在马尼拉、吉隆坡、北京等城市先后举行了会议，为提升“新路径”形象和扩大影响发挥了很大的作用。

### ► 大力开展经济金融研究

为进一步加强本地区的金融合作和促进本地区的金融稳定，东盟中日韩2003年决定设立专门的研究小组，每年由财长会议确定专门的研究题目，由各成员国自由组合并承担研究项目，一般是两个国家共同承担一个研究题目。研究经费由成员国捐助，中国和日本是两个最大的捐助国。迄今，研究小组共同完成了23个重大题目的研究，这些研究成果不仅在学术上有重大价值，更重要的是这些报告中所提出的政策建议对推动这个地区的金融合作具有不可替代的现实意义。

仅举一些研究题目为例，比如2004年的研究题目包括“东亚经济监测和政策对话”和“从中期探讨提升清迈倡议功能的途径”；2006年题目包括“探讨区域货币单位的实施步骤”。其他研究题目涵盖了本区域资本流动及资本市场的研究、推动贸易自由化和金融市场开放、公司信用信息体系及信用担保体系，及推动本地区使用本币作为贸易结算货币等多方面领域。这些研究成果对本地区加强制定宏观经济政策、有效开放及管理资本市场和金融市场、进一步推动贸易自由化具有重要现实意义。

经作者许可

文章转载自《博鳌观察》第一期（创刊号）

## 小贷公司的出路

✎ 张化桥 / 1983级校友，广州万穗小额信贷公司董事长

今天，中国的小额贷款行业充满了商机。千千万万的小微企业，不仅需要小额贷款行业，而且需要它强大，稳健，和高速成长。

### ► 规则制约

自从2008年小额贷款行业被政府认可，全国已有4600多家小额贷款公司开业。但是，至今它们的总贷款余额只有5000多亿元，占全国金融系统贷款额的比重不到百分之一，相当于半个兴业银行或者半个华夏银行。

这几年，银行虽然也做了一些小额贷款，但是除了少数银行（比如民生、招商、包商等），多数还停留在装模作样的阶段。何以为据？目前，小贷公司的放款利率高达25%甚至更高，而民间借贷的利率高达30%甚至50%。这件事本身足以证明金融机构对中小企业的贷款需求不关心。你必须相信供求关系。很多人说民间借贷的利率被人为地炒高了！这是无知的话。因为，资金需求者不是傻瓜。目前，小贷行业的缺陷很多。根源在政策和法规方面的过度限制。具体如下：

首先，每家小贷公司只能在一个很小的业务范围之内（比如一个县或区）经营，这就加大了经营风险。有些小贷公司的客户全部是铜厂，有的全部是纺纱厂，有的全部是皮革企业，或者大部分是香蕉农场。这是非常危险的情况。

其次，绝大多数省市对股东资格有很荒唐的规定：股东必须是有三年盈利的本地企业和个人，且每个股东的持股比例上限为20%或者30%。前者无异于闭关锁国，后者则增加了小贷公司的经营难度。



▲ 张化桥

小贷公司一般只有1到2亿元的注册资本，要找到10个以上，并且志同道合的股东很不容易。结果是，很多发起人，股东请他人代为持股，担惊受怕。毕竟这样做有风险，也犯规。

那些不愿意（或者不敢）找人代持的发起人股东很快也发现，他费很大的力气申请牌照，张罗生意，承担风险，最后只有20%或者30%的权益。

这个行业正在傲慢与偏见的笼罩中痛苦挣扎。而它的挣扎就是中小企业的挣扎，就是中国的挣扎。



公司做好了，其他股东不感谢他。出了问题，大家责怪他。所以，发起人股东没有足够的积极性，更不敢有长远的打算。

现在，多数小贷公司只做短期打算：他们聘请6到8个员工，发放20到40笔大额的贷款，便无所事事。他们能真正帮助小微企业吗？既然我们的制度不鼓励长期打算，谁能怪罪这些人？

如此下来，中国可能重蹈农信社经营不善的老路。而且，政府不允许它们跨地区经营，它们也不需要竞争，结果就形成了一个弱不禁风的小垄断。

股东太多，没有一个强大的主心骨，那些农信社实际上成为低效的全民所有制企业。西方的投资银行即使在破产了好几回，在需要纳税人救援之时，还要每年给每个高级管理人员几百万美元，甚至几千万美元的奖金！如此荒唐，根子就在股权分散，股东缺失。

有的中国监管者辩解，如果不限小额贷款公司主发起人的持股比例，他的权力会太大，容易发生关联贷款，或者卷款逃走。其实，只要股东控制实际业务，不管他的股份是20%还是60%，权力都同样大。如果想卷款逃走，持股20%的股东的可能性反而更大，因为他的股比太低，诱惑太大。

小微金融机构万不可走农村信用社的老路，而必须在竞争中成长壮大。监管部门要允许小额贷款

公司跨地区经营、竞争、兼并。只有在这个基础上冒出来的赢家才有生命力，才能持续地、可靠地服务小微企业。

但现在，监管部门不允许小额贷款公司把利润留存下来增加贷款的发放。这在很大程度上限制了小额贷款公司的成长。事实上，利润与注册资本区别不大。而增资扩股的程序之复杂，足以让企业管理者发疯。

第三，政府部门给小额贷款公司规定的负债率上限是0.5倍。而银行的负债率是10多倍，信用社实际上更高（特别是把他们的坏帐剔除之后）。其实，即使监管当局允许小额贷款公司从银行和市场上不受任何限制地获取贷款，也不等于银行会无限制地提供贷款。政府应该把这个决定权交回到银行，交回到市场。其实，现在很多小贷公司连0.5倍的负债率也没有。因为，即便政府允许他们借债，不等于他们能够借到钱。

第四，小额贷款公司不仅要支付获取牌照时的巨大行政费用，还要缴纳5.5%的营业税和附加费用（而且不能抵扣付给银行的利息成本），另外要缴纳25%的所得税。在监管上，小额贷款公司受到这样和那样的监管，而民间借贷业者则不需要牌照，不缴税，不受监管。这使小贷公司的竞争力受到影响。如果温州的小微金融机构生龙活虎，哪里还有地盘留给高利贷业者？

监管者普遍担心小贷公司的风险控制。但事实上，只要坚持“小额，分散”的原则，小贷公司的信用风险非常小。因为，你应该相信大数定律。三年来，小贷公司整个行业的坏帐率还不到1%。而小额贷款行业不吸收存款，也就谈不上系统性风险或者骨牌效应。目前，小贷公司占金融体系的份额不到1%，不会引发大的系统性风险。

### 尊重市场细分

小贷公司最大的社会责任就是利润最大化。这似乎听起来太残酷。但这实际上意味着，小贷公司的社会责任是要为金融上的弱势群体提供一个可靠的，坚如磐石的融资平台。

为此，小贷公司必须做到利润最大化，使自身强壮。否则，小贷公司的经营不善，不仅使需要钱的弱势群体无处融资，也将失去老股东的支持，并

导致新的股东（和资金）不再进入。显然，政府应该为小额贷款公司提供各种支持。只有这样，才有更多的资金流入，利率才可能下降，弱势群体才能长期真正受益。

但现在全国很多小贷公司的实际放款利率高达35%，甚至50%！表面上，他们收取的利息是基准利率的4倍，不违反规定。但是，他们用帐外帐收取很多额外的利息和费用。问题根源不在小贷公司本身，而是当前的利率管制和政府资金流向弱势群体的路上设立的种种障碍。基本的供求关系告诉我们，关税高了鼓励走私，税收高了鼓励逃税，资金市场也是如此。

全世界很少像中国有这么宽的利率区间。我国的老百姓把钱存在银行，利率低达1%到2%，银行放款的实际利率7%到9%，PE投资者和各种非银行金融机构收取20%到30%，高利贷的利率高达50%。这种状况持续已久，还会持续更久！

而这种畸形的根源在于利率管制。它牺牲了资源配置的效率，伤害了中国经济，纵容了低效率的投资，鼓励了腐败行为。

我们必须接受市场细分的理论。期望大银行十分关注小微企业贷款，那是不现实的。大银行官僚主义严重，决策程序冗长，成本高企，弯不下腰来。这是永久的事实，中外皆然。

小微企业必须依靠小微金融机构，主要是信用社、小额贷款公司、担保公司和村镇银行。此外，民间借贷本身是合法的，长期以来它对社会和经济起到了巨大作用。

政府不要指望银行大量发放小微贷款，而要允许甚至鼓励银行贷款给小贷公司，然后由小贷公司直接贷款给千千万万小微企业。市场分工就是如此。对银行来讲，这才是真正的风险分散。比如，一家银行贷款给200家小额贷款公司，每家小额贷款公司再贷款给3000家小微企业。在这方面，国家开发银行是银行业的楷模，他们支持上百家小额贷款公司。

而小贷公司都是普普通通的企业，它们中管理不善，偷税漏税和贪婪等问题当然十分严重。但是，小贷公司的问题就跟中国任何其它行业一样：不多也不少。不要因为你发现了几个烂苹果，就说这个行业坏透了。

小贷行业的根本利益不在于持续的高利率，而在于提高负债率，增加业务量，减少目前能力闲置的状况。所以，小贷行业跟中小企业的根本利益是一致的。如果政府真的希望帮助中小企业获得资金，并降低他们的利息负担，那就必须打通银行与小贷公司的大门。

归纳起来，可从四点着手：一、把0.5倍负债率上限提高到2倍；二、鼓励银行购买小额贷款公司的贷款资产包；三、鼓励信托公司为小额贷款公司发行信托产品和投资基金；四、鼓励银行跟小额贷款签订助贷协议，实现社会分工。

因此，公众和政府首先要解决的问题是，抛弃傲慢与偏见，公正对待小额贷款行业，推行政改改革。

经作者许可

文章转载自《财经》杂志2012年（增）3期



这六十年来，农村信用社最大的失败就是股权过于分散，结果谁也不关心和维护信用社的利益。



## 存款保险的救助补偿、金融稳定与货币调控机制

文 钱小安 / 1992级校友，中国人寿资产管理公司投资研究中心总经理

众所周知，存款保险制度由来已久，最早为1933年成立的美国联邦存款保险公司（FDIC）。然而，至今关于存款保险的分析多见于银行监管或保护存款人利益。

正如牛津大学和哈佛大学两位教授Morrison和White（2006, p. 2）所述：关于存款保险的研究很多，但很少文章论及存款保险制度存在的理由。以下研究将从此入手。

我国有关存款保险的理论研究最早可追溯到1985年前后，当时一些研究（林志琦，1985；刘德林，1985；朱小华，1986）在介绍美国存款保险制度时，提出“用准备金控制”等方法作为企业破产风险管理手段。后来的研究重在存款保险制度的安全性管理以及稳定资金来源，以降低银行破产和金融恐慌的可能性（张桥云，1993；卫勇，1994），以及存款保险可以成为我国金融宏观调控的有力手段（李艳红，1994；陈雨露，1994；尚若拙，1995），甚至可以完善保险体系，减轻中央银行负担，警示存款人（王炯，1995）。实践上，建立存款保险制度的重要挑战在于，如何解决道德风险？郭研（1998）最早提出，在建立存款保险制度过程中存在道德风险和市场力量。钱小安（2004）系统研究了存款保险所隐含的道德风险与代理问题，分析了建立有效的存款保险制度的先决条件，并提出了有效的存款保险制度设计在法律制度、组织架构、融资机制、监管协调等方面的制度安排。陈宇峰、高广智（2007）的研究也提出了相关的建议。然而，关于是否需要建立存款保



▲ 钱小安

险制度仍有争议（张正平、何广文，2005；王国刚，2007），这可能是我国至今尚未建立显性存款保险制度的理由。

以往研究的共同假设为：存款保险制度是为了保护存款人利益，或者为了保持银行业稳定。事实

上，没有建立存款保险制度的国家，也大多实行隐性存款保险，全球有许多国家在没有建立存款保险制度的前提下，实行隐性存款保险。再者，保持银行业稳定主要靠资本金监管、市场风险监控、操作风险监控，实行存款保险并不能保证银行业稳健经营。因此，保护存款利益并非建立显性存款保险制度的本质原因。

在政府实行隐性存款保险的条件下，建立显性存款保险制度，或将隐性存款保险转化为显性存款保险，其直接结果是：建立一个银行倒闭救助的新机制，即提前安排银行倒闭后存款保险的资金来源，这实际上是对政府救助银行过程中财政支出的一种补偿。因此，存款保险制度的本质特征在于救助补偿。存款保险本身可以看成是一种期权，是未来存款机构发生倒闭时对存款人实行的保护，在隐性存款保险制度下，政府的这种潜在义务没有补偿，只能通过跨代际的财政税赋进行“摊派”。从经济学意义上讲，建立显性存款保险制度，规范政府救助与存款机构之间的权责关系，让存款机构缴纳一定的存款保险费，政府（或存款保险机构）实行显性存款保险，可部分解决实际银行救助的补偿，有利于解决届期财政收支平衡，并保持财政问题在代际间的公平性。

存款保险制度的救助补偿机制是基本的，并衍生出新的金融稳定机制。主要表现在：建立显性存款保险制度后，存款人对于存款的担保不是寄托在政府可能的最终担保（毕竟是不确定的），而是使原来隐性的存款保险显性化、商业化、法律化，其存款安全预期得到稳定，从而可以避免存款人的挤兑或银行存款的“大进大出”，因而有利于金融稳定。这种稳定机制只是就存款资金的稳定而言，而不能保证银行经营是否最终出现经营风险或倒闭。当然，存款保险制度可能让存款保险机构有机会了解或监测存款机构的经营风险和系统性风险，有利于增强银行业的审慎监管。

存款保险制度的另一项重要机制在于其货币调控，这是很少有人提及的。主要理由在于：首先，最后贷款人是存款机构出现流动性风险或支付危机的最后一道资金保护屏障，因此，隐性存款保险制度下，中央银行以“再贷款”形式保障存款支付，转化为显性存款保险后，实际上是对最后贷款人成为“不良贷款”的一种补偿。其



存款保险制度建立之后，是否带来银行体系稳定、货币金融稳定，以及衍生存款微观行为的变化等问题，还有待跟踪并进行深入的研究。

次，存款机构作为货币政策的传导中介，其稳健性对于货币政策的执行具有重要作用。再次，显性存款保险制度有利于稳定存款来源，对于货币增长的稳定具有支持作用。最后，存款保险费率的确定与调整，与银行的资金成本直接关联，其与利率调整与变化密切相关。

总之，救助补偿是存款保险的本质特征，由此衍生出金融稳定机制，即防止兑换或传染效应，发挥金融稳定的作用，因此，存款保险的本质不是早期研究如何解决破产问题的风险管理，而是一种救助补偿。需要说明的是，这种补偿可能是部分的，在存款保险制度因各种原因不能完全履行职能时，还需要最后贷款人支持。另外，虽然存款保险制度有利于金融体系的稳定，但它不至于成为有如FSB（2012）报告所讲的作为存款机构经营监管的关键或基础。最后，存款保险源于作为货币政策的最后贷款人支持，运行主体及其稳定性与货币传导相联系，因而存款保险具有货币调控机制。

上述研究的意义在于，建立存款保险制度并非可有可无，它既是中长期存款保险的救助补偿机制，也是有效的金融稳定的支持模块，还是必要的货币政策调控手段。为此，需要建立强制性的存款保险体制，并采取一系列防止道德风险的制度设计（钱小安，2004），加强存款保险机构与中央银行货币政策、银行业监管的等协调。存款保险制度建立之后，是否带来银行体系稳定、货币金融稳定，以及衍生存款微观行为的变化等问题，还有待跟踪并进行深入的研究。

实践上，建立存款保险制度的重要挑战在于，如何解决道德风险？



## 中国经济到了转折的关键时期

文 陈道富 / 1999级校友，国务院发展研究中心金融政策研究室主任

中国宏观经济持续下行，微观主体悲观情绪浓厚，股市下跌不休。中国经济表现出严重的信心不足，到了关键的转折时期。

中国经济仍处于增长阶段转换、潜在增速下移及周期下行期。跑马圈地的粗放扩张时代基本结束（实业投资的吸引力持续下降，08年以来出口市场调整，房地产调控及金融市场不景气，企业较难找到新的投资机会），进入成本节约、效率提升（包括兼并重组，提高行业集中度）、分工深化的新阶段。过去三大转型（农业、农村向工业、城镇转移，计划经济向市场经济转变，封闭经济向开放经济转型）激发的结构性增长动力已趋于弱化，资源禀赋（劳动力、资源、环境）特别是人口红利也在减弱甚至逐步消失，我国经济潜在增速已下降，未来3-5年潜在增速可能在7-8%左右。4万亿元，刺激政策效应递减，部分政策负面效果（消费刺激政策等）显现，加上房地产调控的成本凸现，经济在趋势和周期上都处于下行阶段。

经济目前经历的仍主要是周期性的流量调整（经营收入、利润、存货调整，产能部分闲置、自然折旧及淘汰落后产能），存量调整（实物层面的去产能化和金融层面的去杠杆化）压力加大（增长阶段转化进程中，存量调整可能不可避免），但还没有实质展开。近期经济指标间分歧加大，虽然在政府各种政策以及市场观望情绪中，出现一定的阶段底部特征，但经济增长的基础相当脆弱，市场信心严重不足。经济的持续下行或预期的变动（期望值的调整甚至破灭），都可能进一步触发经济自我加速型的存量调整。

中国经济目前可能只有经过较为充分的存量调整，才能实现新一轮稳健增长。仅从经济因素看，我国仍有条件和可能性实现一般的经济周期调整和增长路径转换。相对其他发达国家而言，我国仍有三大经过调整和努力（承担一定成本）后，可能抓住的发展机遇。一是调整后仍具有发展中国的原有动力。二是国内潜在市场巨大，具备形成消费社会（特别是服务消费）的初步条件。三是与世界一起处于新周期启动前的孕育期。世界仍处于长周期的底部和危机的进程当中，呈现出较长期的低迷和动荡。世界上的政治和社会冲突加剧，各国用货币来平稳紧张局势的压力加大。如果有魄力，我国可借助世界的经济压力和货币宽松，保持本国稳健货

经济处于流量调整和存量调整转换的关键时期。

币政策，积极推动改革，主动进行结构调整。

只有经历过充分的存量调整，我国具备条件在世界中最先、最稳健复苏。但如果始终通过短期的需求政策，拒绝存量调整，经济的刚性（脆弱性）将增加，经济滑向滞胀的可能性加大，进一步加剧了未来存量调整的破坏程度。

目前的社会结构对经济下行的容忍度下降，新经济增长机制形成前，经济政策的有效性下降。收入分配差距尤其是形成收入分配差距的机制不公，社会阶层两极化的单向流动越发严重，无法形成“能上能下”的良性循环。社会不安定感加剧（认同感下降）、社会保障和救助体系缺失、不完善，影响了社会对经济下行调整的容忍度。仅从经济政策角度分析，应对空间也有限。企业对未来政治和经济预期不明朗，政府投资的拉动作用降低。政府投资能力受资金和有经济效益投资项目的制约，空间有限。通胀预期没有消除，货币向实体经济传递的内在传递链条（房地产价格上涨—租金等生活成本上升—工资上升—物价上涨—……）没有走完。货币的本质是普遍信任，当社会的普遍信任度趋于下降时，货币加速流通和货币替代（流出）发生的燃点降低，此时货币政策产生的效果有限但可能引发的负面效果却增大。房地产调控仍是关键，目前处于胶着状态。地方资金紧张、过剩产能调整压力及金融系统风险，成为房地产调控不得不面对的现实问题。通过房地产快速调整实现新的发展难度加大。提高低端劳动力、服务业（教师、医生甚至公务员的合法工资）劳动力工资性收入，带动物价适度上涨，以消除房地产不合理相对价格的可能性加大。

制度机制转型的关键，是要在存量调整引发的连锁反应中，保持系统稳定并构建新的发展机制。经济结构是特定经济、社会，甚至政治、文化制度、机制运行的累积结果。结构调整的背后是发展机制的转变。转型过程往往伴随着动荡，是创造性破坏的过程，有“破”才能有“立”，有“立”才能真正“破”；是风险暴露（承担成本）和新机制形成的过程。

当前的金融风险（民间借贷和不良贷款率反



▲ 陈道富

弹，地方资金紧张），是经济结构调整和增长方式转换的一种必然反映。目前通过地方政府干预（事实上是央行再贷款的变形）介入，如果经济基本面仍向好，是一个好方法，但一旦基本面恶化，系统风险将加大，中央政府和央行不得不介入。降低地方政府融资门槛，实际上是给地方政府加杠杆，是应对房地产调控成本（地方资金紧张和产能过剩调整）的无奈，但风险仅仅只是转移并没有消除。

仅从金融风险化解角度看，我国仍有足够的静态风险储备（外汇储备、国有资产、银行资本和拨备、财政货币等需求政策空间等）来逐一化解，核心是保证化解所需要的时间、风险成本的分配以及由此产生的道德风险问题。但更重要的是，与其仅为应对风险而动用、消耗资源，陷于被动应对，不如尽快通过运用静态风险储备推动经济良性运转，并建立必要的社会、经济的市场化安全网。

但是仅仅利用需求政策缓和下行，一方面效果有限。不但对经济刺激的有效性已逐步降低，而且不足以真正激发社会主体的信心。另一方负面效果越来越大。过度需求政策不利于增长方式转变和结构调整所需要的存量调整，进一步加剧了产能过剩，恶化原有结构失衡，产生挤出、通胀等不良后果。

为此，我国还需要借助我国特有的资源，在经济和社会上，“破釜沉舟式”地为调整以激发内在增长动力争取必要的空间和时间，成为重获市场信心，在“立”的基础上真正“破”的关键。一方面，通过减持国有资本等方式，构建有效的社会保障、救助等安全网，是短时间内不引发较高通胀、提高社会结构承受经济下滑能力的方法之一。

另一方面，可通过外汇储备的运用，鼓励企业走出去，支持国际新兴市场国家（如现在活跃的印尼、越南、巴基斯坦及非洲的部分国家）加速工业化进程，客观上增加对我国的需求，主动构建适合我国需要的全球经济发展格局，平缓我国去产能和去杠杆的速度。

积极推动市场化改革是实现阶段和机制转换的关键。中国经济又一次到了重要的转折关头。为了保持经济稳定，既可以采取更多的市场干预手段，也可以在市场波动中寻求稳定。政府的目标需要适当集中，否则按照目标和工具匹配的技术需要，越来越多和复杂的目标，最终只能越来越走向计划和行政控制（越来越多的控制变量）。市场化的道路并不平坦，更需要政府及社会的合理规制和补充。

正确处理政府、社会和市场（经济）三者关系，并实现转型是这一阶段改革的重点和难点。市场仍将是资源配置和社会运行的主体，但这种市场既需要政府为市场提供规则保护，又需要政府为市场失败者、弱势群体提供必要的保护，转型期还需要政府为转型提供推力和动力。当前我国“大婆婆，小政府”：政府管制、寻租、设租多，但合理规制、公共服务少。追求经济效率的市场引发了不安定的社会，需要社会政策适应并弥补。社会需要为这种经济运行提供一个心灵的港湾。为此，充分发挥市场内在压力和动力、现有政府集中资源的能力，正确发挥政府职能，顺应并引导经济、社会转型，并在此过程中完成政府职能转变，提高执政效率，是重中之重。这是“为别人做嫁衣”，“功成身退”的过程，既需要勇气和魄力，需要强烈的历史责任感，更需要驾驭转型大局的能力。金融改革和发展有助于催生并加速形成符合未来发展机制的经济结构，但在旧机制中，金融并不具有破坏原有机制，形成新机制的动力和能力。经济、社会和政府内在的压力及三者之间的不协调，是在孕育和形成新机制过程中，为推动改革凝聚必要的动力和推力。机制不会凭空产生，需要在调整过程中形成和完善。在存在必要安全网（风险基本可控）下的倒逼式改革，可能仍是中国这一阶段改革的基本组织模式。

打破垄断，特别是部分行政垄断，真正放开民间资本的不公平准入约束，可能是启动市场化改革的突破口。这有助于在促进经济市场化发展，保持原有系统相对稳定的基础上，重新树立政府的威信，凝聚民心，稳定预期。①

（责任编辑：郁蕾蕾）

在经济趋势性下行阶段，结构调整不得不进行部分的存量调整，表现为经济上的去产能和金融上的去杠杆过程。

构建有助于良性循环的安全缓冲，是经济充分存量调整的关键。虽然我国仍有需求政策调整空间，在经济过快下行期间，也仍有必要借助适当的需求管理来缓和。



旅途中的金萃

## 感谢、祝福五道口

文 金萃 / 1992级校友，泰达国际控股公司总经理

20年前的金秋时节，我从美丽的清华园，来到了只有一街之隔的五道口。

和 同学们交流后，才知道自己对这所“金融黄埔”是多么地“无知”：不了解老师们的“豪华阵容”，不知道师兄师姐们的“英雄事迹”，更不知晓曾在这个校园演绎的浪漫与温情。作为保送生的那份藏在心底的优越感，很快就被同学们在各个领域的优秀表现“震”得荡然无存，班里有来自国内各校的学习尖子、有来自人民银行分支行的业务骨干、还有来自社会不同层面的实践者，真可谓“道口处处是牛人”。还没来得及细细品味五道口独特的校园文化，第一年的课程学习就在不经意间结束了：难忘中国金融体制改革课

带给我们的激动与震撼，难忘外教课堂的生动与幽默，难忘英语女教师那优雅的气质和满头的银发，更难忘在自习室度过的无数夜晚。在学校简陋的网球场上，我生平第一次拿起了网球拍，网球成为陪伴我至今的业余爱好。在学校一年一度的新年晚会上，没有任何舞蹈基础的我和几位同学合作表演了“国标舞”，成为我一生的美好记忆。

感谢五道口提倡学术研究的独特的奖学金体系，“逼迫”我去跟踪国际金融领域的研究成果，读书期间在国内学术期刊上发表的三篇关于对冲基金的文章至今被相关学术文章引用。感谢五道口注重英语学习的文化，使我读书期间就承担了国际货币基金组织(IMF)培训项目的口译工作，为日后从IMF语言局获得国际会议同声传译资格奠定了坚实的基础。感谢五道口为学生提供的丰富实习机会，使我读书期间分别在人民银行国际金融组织司和外资金融机构管理司实习，期间参与了数项重要工作，并在毕业后与央行结下了15年的工作“情缘”。感谢五道口对毕业论文的高标准、严要求，使我得以深入农村信用社的风险管理领域，基于计量经济模型的演算结果，得出了一些具有指导意义的结论，并在毕业典礼的当天意外收获了一份最珍贵的“礼物”：德高望重的丁鹤老师对自己毕业论文的当面表扬。感谢五道口互帮互助的校友文化，使我无论在异地工作还是异国求学，都得到了师兄师姐们的指导与关怀，心里倍感温暖。无疑最要感谢的是五道口独特而优秀的导师体系，使我得以从两位做人做事在金融界堪称楷模的卓越导师，并有幸在其中一位导师身边工作数年，导师的言传身教使我受益终生。

在我们1992级的58名同学庆祝入学20周年之际，母校并入了清华大学。在刘鸿儒老师的带领下，五道口与中国金融改革同行，缔造了30年的辉煌，成就了国内金融教育界的一个“传奇”。回顾自己在五道口的求学经历及其后的职业生涯，不敢说自己是这传奇的一份子，但绝对是这辉煌的受益者。对新的五道口，我充满了期待。凭借与金融界的紧密联系，依托百年清华综合性、开放式的办学优势，得益于校友们的全力支持，五道口续写辉煌只待时日。作为一名五道口人，我愿为之贡献绵薄之力。

“乘风破浪应有时，直挂云帆济沧海”，这是我对五道口最衷心的祝福。

## 五道口求学之路

文 王春英 / 2002级博士校友，  
国家外汇管理局国际收支司副司长

### 拜见刘鸿儒老师

2002年2月2日，带着对“金融黄埔军校”的无限向往之情，我拜见了仰慕已久的刘鸿儒老师。他，精神矍铄，身体硬朗，看起来思想深邃而又十分和蔼可亲。这使原本就不太怯场的我更加放松、自如。我向刘老师介绍了自己大学以及留学时的课程、论文方向，在外汇局的主要工作，继续求学的愿望等。刘老师也详细询问了一些细节。刘老师鼓励我说：“外管局的处长啦，是单位的主力军，局长推荐的干部一定错不了，好好准备吧。”这是我跟从刘老师求学的前奏，从此我就踏上了五道口求学之路。

### 挑灯夜读

备战五道口的大幕早已拉开。坚持学习英语，工作中也时常用，留学的一年半时间全部是英语教学、写作、答辩；金融专业知识，除了在高校的积累，十年始终从事国际收支宏观统计分析，只要留意自己业务领域外的知识、热点，这些都应该不会太弱。可是，数学就不同了。尽管在大学国际经济专业系统学习了微积分、线性代数、数理统计，在留学期间再次重温了宏观、微观经济学，并系统学习了计量经济学，但还是感觉需要学习的知识太多了。所有的业余时间都用在补习这些知识上了。借来五道口校友的笔记，连春节回家都带着计量经济学的书天天恶补，笔记做了厚厚一大本。

### 五道口历史上首个全部获得博士学位的博士班

十年前的9月，与另外10位有过工作经历的同学一起，我们走进了五道口，开始了“谈笑有鸿儒，往来无白丁”的五道口学习生活。我们这11人，来自央行和金融监管部门的有8人，政策性银行和投资公司2人，五道口老师1人。年龄跨度从25岁到36

回想读书的经历，仍倍感亲切，虽艰苦，但记忆深刻。



王春英和刘鸿儒老师合影

岁，相差11岁。年龄最小的当时在五道口教研处工作的张伟被大家推举为班长。班上年龄稍长的同学经常开玩笑说：“张伟，我们都上学了，你还没出生呢！”

大家都喜欢这样的同学组合：每个人都有自己的工作经历，在各自领域都是骨干甚至专家。因此，都格外珍惜每次的相聚。周五、周六连续全天上课时，大家除了课间抓紧交流各自对其它领域的疑惑外，午饭必然聚在一起，借此机会更多地分享货币政策、资本市场、银行监管、外汇管理以及汇集各方面问题的观点和看法，同学们在这样的交流中受益匪浅。本科毕业于北大物理系的肇越，因为从事过大学财经系的教学工作，博士期间又在五道口脱产学习了3年，指导了五道口许多硕士生论文，所以大家都称他为肇老师。肇老师的数学功底太深厚了，秦宛顺老师布置的宏、微观作业中的任何难题都难不倒肇老师！当然也就别想难倒有肇老师在的我们班同学了。

回想读书的经历，仍倍感亲切，虽艰苦，但记忆深刻。虽然70%以上的同学从入学到毕业用了5年多的时间，但是大家在导师的悉心指导下，克服工作任务重、压力大以及孩子小（读书期间，班上3位男生、2位女生分别做了父亲、母亲）的困难，最终于2008年上半年通过了博士论文答辩。2002级博士班，成为五道口历史上首个全部获得博士学位的博士班！

准备论文的几年是我迄今为止压力最大的阶段。2004年底我怀孕，2008年4月提交论文，在这3年多的时间里，在单位我是处长，主持全处工作，从2004年起为2005年7月21日新一轮汇率改革而提出攻关配套措施，包括丰富外汇市场产品、建立外汇市场做市商制度，并通过对银行采取市场化手段的监管保证改革对市场的压力可控。为此，怀孕



2003年7月15日，2002级博士班与部分博士生导师合影

### 刘鸿儒老师有个规矩，就是会邀请每一届在校博士生去家里上一次课。

关爱之情。在品尝美味佳肴时，刘老师会对向往饮用白酒，却不能受用的学生传授饮用之道。其经验是：白酒不能品，要一饮而尽。

作为刘鸿儒老师的弟子，上学期间我们时常有幸被刘老师邀请到家里做客、用餐。此时，同学们都带着兴奋的心情，因为又可以向刘老师当面请教学习中遇到的难题，同时能品尝刘老师家的美味啦！然而，同学们也发现，虽然受邀的学生年级跨度较大，但一个共性是要么还在校读书、要么在论文准备阶段，没有一个是已经毕业的。因此，学生们惊叹：刘老师一句“抓紧论文”的话都没说过，就是请大家吃饭，大家相聚、一聊论文，就再次意识到需要更加紧迫地督促自己。

刘老师对学生论文的要求很严格！从选题开始就必须以充分的理由说服他才能通过。最初，我根据老师的要求准备了两个方向，我非常想选熟悉的国际收支状况问题，而刘老师提出还是应该解答一下外汇储备究竟是多是少、如何使用好的问题。必须承认，在本世纪初这是个炙手可热的话题。但这个题目与自己计划的选题相比，需要做的功课就更多了。在刘老师的坚持、鼓励和指导下，我最终选择了关于外汇储备的问题。还有同门张伟同学，也是因为知道刘老师的严格，生怕刘老师不赞同他的选题，硬拉着我一起去说服刘老师。

论文得以通过，需要感谢的人与难以磨灭的记忆都在论文的《后记》里了。《后记》里没说却必须说的是：感谢刘老师用家宴款待我们——这种督促既充满温情又添加动力！

窗外下着淅淅沥沥的小雨，思绪回到了十年前的情景。那时，我们2002级的69位同学刚刚从全国各地汇聚到五道口的小校园，每个人都在开启一段新的人生，一切充满新奇，一切充满希望。感叹光阴如梭，岁月无情，一个月前，我们沉痛地送走了郭熙敏同学，即将举行的十年同学聚会突然变成了68人，嗟乎！写下这篇短文，既是对那些年我们一起走过岁月的回忆，也是对老郭同学的一种悼念和思念。

阶段始终处于加班状态，孩子出生前的一个月还时常加班到晚上9点以后。在家里，孕育幼子时，改革方案已陆续出台，于是每天盼着孩子快些入睡，以便继续准备论文。没有其它任何娱乐！记得在论文正式提交后，我感觉如释重负，心情大悦，一口气读了30多本畅销书！入夜，小儿酣酣熟睡，斜靠在沙发上，读着小说，配上喜欢的音乐，那感觉惬意极了！

### 温情添动力的家宴

在“课堂上”，大家可以向刘老师提出任何问题，刘老师会从理论和历史、现实的角度给予耐心的分析和解答。当然同学们也非常期待品尝刘老师家的美味佳肴。师母王阿姨有几道拿手菜颇为地道。通过王阿姨对制作过程的介绍，我们了解，有的菜甚至需要提前几天做准备。真是要收获就必须有付出！大家更加深刻体会到老师及夫人对学生的

## 那些年我们一起走过的岁月

文 周小舟 / 2002级校友，中国证监会期货一部综合处处长

那时，我们2002级的69位同学刚刚从全国各地汇聚到五道口的小校园，每个人都在开启一段新的人生，一切充满新奇，一切充满希望。

文字有些零碎，却是对母校、对同学的一片冰心。

五道口30载，前面是20年师兄师姐写就的辉煌传奇，我们2002级那届可以说是后10年的开端，或许代表着五道口的一种新生气、新传承。那是恰逢新一轮中国金融改革风卷云舒的岁月，第二次中央金融工作会议刚刚召开；十年后，在第四次中央金融工作会议的会场上，我见到了我们前后几届的校友，大家都是从一行三会抽调过来参加会议筹备工作的。还有更多道口的前辈、优秀校友作为参会者，代表着金融中坚力量参与着新时期的中国金融改革。那一刻，我感受到了道口之于中国金融的存在价值，感受到“不怕苦、敢为先、讲团结、重贡献”五道口精神的上传承和延续。

我们2002级及之后的五道口人是幸运的新一代，个人的成长赶上了金融改革的伟大时代，十年间，五道口的同学们在银行、资本市场、保险以及农村金融、PE等各个领域亲历和见证着，这场伟大的金融变革，银监会从央行分立、国有商业银行改制上市、汇金和中投启航、股权分置改革、证券行业综合治理、债券市场改革、原油期货和衍生品市场创新……还有国际金融危机和金融服务实体经济等等，金融改革的重大脉络，五道口新十年的育人新篇，一批批金融学子的求索前行，历史性地在这里融合了，理想和信念也随之升华。感谢时代，感恩道口，这是新世纪五道口人的共同心声。

十年前，我伫立在五道口的红楼前，心里充满虔诚的膜拜，和其他同学一道憧憬着即将开始的五道口生活和未来人生。还清晰地记得第一次和五道口结缘的情景，那时我在南京的一所大学读书，曾经年少立志航空报国，却奈何一次偶然机遇改变人生。大二时，一个夏日的午后，我在校园的地摊上翻着闲书，一本破旧的《大学生》杂志引起了我的兴趣，里面一篇关于五道口的介绍文章深深地吸引了我，开放的办学思维、独特的办学模式、公平的选拔制度……我为之而陶醉，我的大学从此有了奋斗的目标。由于家境贫寒，为了后面能有充足的精力复习迎考，我拼命地打工攒钱，酷暑寒冬里，做家教，做销售，图书馆整理图书……同时，拼命地自学金融专业，辅修了第二专业，还学会了骑自行车，去南大旁听金融的课程。就在我全心复习备考的时候，没想到命运弄人，我骑车摔断了手，住院一个多月，我没有屈服，在医院看书，出院后打着石膏绷带，去上考研辅导班，同学都说我是个疯子，只有我

### 今年3月，五道口并入清华，既是历史的传承，又是新征程的开启。

自己知道心中的坚持和心中的那个五道口梦。后来我毅然放弃了本校保送，进入了异乎残酷的考场竞争，这次幸运眷顾了我，我是那年江苏高校唯一一个考上五道口的。回忆起自己的艰难考研岁月，我心中充满感激，谢谢一路给我支持和力量的大学时的老师和同学，还有我的家人，年迈的父母和刚刚考上大学的弟弟。还有考研复试面试时给我鼓励的五道口老师，是五道口的公平和胸怀，让我这样一个初试刚刚过线、专业背景不足的学生得以在差额面试中靠自身的努力和表现进入五道口圆梦。第一次写下自己的考研故事，我想每一个考五道口的校友都有一个考研的故事，内容不同，但同样有拼搏的精神和对梦想的执着。

翻开手边一本《五道口论坛》，那是我们班负责办的那期，不由回想到了五道口的学生时光。一张张五道口生活的照片，一篇篇当时写下的青涩文章，记录着只属于我们2002级的69位同学。记得华夏银行一位师兄给我们班贫困学生的3万元助学贷款，使我们能够安心校园，如饥似渴地学习知识；还记得我们第一次上课的自我介绍，第一次集体十渡秋游和爬香山，第一次聚餐和老聂同学拼喝啤酒，第一次迎新联欢会上和师姐的合作，还有一起写案例、上自习，一起在地下室打乒乓球，一起去食堂吃饭，也有偶尔的一起逃课……让69颗心紧紧地联系在一起；还记得非典时期，正常的生活秩序被打乱了，我们一帮同学去买口罩和方便面，一起去清华东操场跑步锻炼，一起和学政在宿舍看碟打发时间，一起在电视房为同学过生日……在那个特殊的时期，同学间的心更近了，曾经的非典，我们



周小舟校友2008年于五道口留念

首都高校研究生书画摄影巡回展五道口同学合影  
(右二为周小舟)

## 五道口并入清华，这是五道口新的起点。

曾经共同面对。

还记得我们一起筹备首都高校研究生书画摄影巡回展时的忙碌与奔波，那是五道口第一次牵头的跨校大型文化活动，唐旭老师、刘利老师、李燕明老师、黄人崑老师，还有好多老师和同学给了我们最大的支持和鼓舞，还要特别感谢清华、北大、人大等高校一起熬夜准备首展的兄弟姐妹们，希望有机会还能一起聚聚……点点滴滴，一段心灵深处的记忆，献给我可爱的老师们，因为有你们的辛勤教导，才有我们的学业进步，尤其是非典期间坚持给我们上课的唐旭老师、靳云汇老师、蔡重直老师等等；献给曾经给我们无私帮助的师兄师姐们，因为有你们对学弟学妹们的关心，才有了我们手捧校友基金奖学金的激动，也才有了我们丰富多彩的校园生活，万盟投资王巍师兄让我们班编写产业地图进行专业练兵，民生证券的李明文师姐对八校书画巡回展的赞助，还有好多的师兄师姐给我们提供实习的机会；献给一起奋斗的2002级的兄弟姐妹们，一路走来，因为有你，我们彼此倍感温暖。这里有年轻的奋斗，这里有成长的足迹，这里有共同的记忆，五道口，我们心中永远的家。工作后曾带着家人、小孩回到这片宁静的校园，给她们讲述这里曾经的故事，有时路过，也会多看几眼这里的红墙和草木。

我在班上离开学校比较早。2004年过完春节，我就离开北京，到上海期货交易所跟导师实习做论文了。之后到正式参加工作的一年，都在上海度过。这一年虽然离开了学校，却让我更多地接触了社会，找到了自己职业发展的方向。五道口教学一向注重实践，记得我是我们班第一个出去实习的，当时是参与民生证券投行部的筹建工作，几个月的时间，很辛苦，经常加班，但感觉收获很大，带着工

作中的问题回到课堂，学习的效率更高了。这也是后来我很早离开学校的一个重要原因。

做毕业论文时，导师让我研究衍生品与商业银行改革的课题，那时国内银行衍生品业务普遍刚刚起步，相关的研究文献很少，难度很大。我一度曾想退缩，后来是五道口的师兄帮助了我，银监会及几大行工作的师兄们安排我去调研，给我提供资料，当时交通银行的彭纯师兄、建总行的谷裕师兄等等都身居要位，工作很忙，还有一个师弟，给我的帮助让我至今都难以忘怀。五道口精神在师兄身上的淋漓体现和无声润泽。后来，我的毕业论文在《金融时报》和《国际金融报》上刊登、连载，这也算是五道口师弟对给予我无私帮助的师兄们的一个小小回馈吧。也正是因为毕业论文的缘故，我开始关注资本及衍生品市场，并积极投身了这一领域。

2004年毕业后，我先是在证监会上海局工作了几年，后来又调回证监会从事期货监管工作。工作快8年了，很幸运赶上了资本市场的一些重大改革，上市公司股权分置改革、证券公司综合治理、期货市场规模发展等，资本市场这些年来改革力度非常大，大事多、新事多、难事多，给我们从事资本市场工作的年轻人一个非常大的锻炼舞台。在这个舞台上，有很多五道口的前辈们给我们树立了很好的榜样，他们乐于帮助后辈，他们的精神鼓励着我们“不怕苦，敢为先”。参加工作这些年来，加班基本是家常便饭，但每每看到我们的努力能给资本市场改革创新带来一点点小变化的时候，身在其中，总是能感到无比的自豪和满足。

五道口精神始终与中国金融改革相伴，五道口精神始终一代代薪火相传。毕业这么多年了，因为我们很多同学都在金融街工作，做着金融领域不同的事，经常我们还相约在一起，交流一些金融问题，回忆一些五道口往事。我想这也是五道口文化的重要一部分吧。老郭噩耗传来的那一刻，我呆住了，就在一周前，他还邀约我们班在金融工作的同学小聚。没想到，那次邀约竟成了永别！我们班以老郭儿子名义发起了郭健豪基金，希望能力所能及地做一些事情，给逝者一些安慰！五道口精神永存。

这一年，恰逢我们入学十周年，写下上面的话，是为记。祝福母校的明天会更好，祝福校友的事业生活会更好，祝福我们的时代和伟大的祖国！

2012年9月1日（又是一个开学的第一天）

（责任编辑：郁蕾蕾）

## 当葡萄酒邂逅中秋节

文 丹宁

近 二十年前的一个中秋，偶尔回想起一件关于月饼的往事，脆弱的心依然会颤抖一下。当时要去澳大利亚一趟，准备顺便拜访定居在墨尔本的朋友。由于中秋将至，特地到香港买了一盒精美且昂贵的美心月饼作为看朋友的见面礼。手提着月饼上了飞机，又手提着下了飞机，还拉着行李，多少也觉得有点辛苦。当过了移民局提取行李后，最后经过海关时被拦了下来。一个秃顶肥胖的官员问我盒子里是什么，我心里很有点为中秋节和月饼骄傲地告诉他：moon cake, delicious。（刚好我懂这两个英文单词）。这位仁兄面无表情看了我一眼，冷静、不紧不慢地把装月饼的铁盒打开，再把里面一个包月饼的纸盒打开，然后用食指插进月饼正中心，不断用手指在月饼里转动、碾压。我脑子里嗡的一下，怒火中烧，脸上青筋暴露，当时只希望手上有把菜刀，把那只脏手剁下来。我大声问道：What's wrong with you? (你怎么回事？刚好这句英文我也会说)。这位仁兄依然冷静、不紧不慢地，从旁边拿起一张大卡片递给我，有图片又有中文：月饼、腊肉、香肠等禁止带入澳大利亚。Damn it. 最后还要我亲自把月饼扔到旁边的垃圾桶。

见到朋友还不好意思，把故事讲给他听。他只说：在飞机上睡觉了吧，机上的电视肯定广播过这些东西不许带，老冒一回吧。又说没关系，墨尔本有的是月饼卖。随即在家拿出盒月饼，还顺便找出瓶葡萄酒，是哪家的酒早忘了，但酒标上的Late Harvest（晚收）一直记着。酒是淡淡的金黄色，略带葡萄干和杏干的香气，带点蜂蜜似的甜味。鬼佬那么不待见咱们的月饼，倒有能和月饼相得益彰的美酒！

鬼佬其实很聪明也很勤奋，能搭配月饼的葡萄酒亦数不胜数。英语国家如美国、澳洲、新西兰、南非等酿造的晚收（Late Harvest）葡萄酒都可以陪伴我们享用月饼。旧世界的一些加度酒（Fortified wines）中的甜酒颇值得我们一试，如葡萄牙的波特酒（Porto）和马德拉酒（Madeira）中的甜酒。西班牙雪莉酒中的奶油雪莉（Creamy sherry）和PX（Pedro Ximénez），安达卢西亚的马拉加（Málaga）。意大利的玛萨拉甜酒（Marsala Dolce）。法国的天然甜酒（Vin doux Naturel）和力娇酒（Vin de Liqueur）。当然也

有没加度的，如意大利的风干酒（Passito, Recioto），法国的草酒（Vin de Paille）等。上述这些酒大部分是加度酒，酒精度数比一般葡萄酒要高，或许更能让我们喝惯高度白酒的中国舌头找到感觉，希望你能找得到。

其实，最可能和月饼配对的葡萄酒恐怕要数冰酒（Ice Wine）和贵腐酒（Noble Rot）。冰酒最早于1794年产自于德国，传说是一个葡萄酒园主在葡萄收获季节因故晚归，等他回来时天已下雪，葡萄已冰冻着挂在藤上，他不忍浪费，仍采收酿酒，结果你知道了，顶级美酒产生了。当时还叫冬酒，现在德国人叫冰酒（Eiswein）。直道二十世纪六十年代，冰酒还没在德国以外的地方出现。七十年代初，一个德国人的后裔在加拿大温哥华东南的Okanagan Valley酿造出了第一支冰酒（Ice Wine），结果就三十多年，加拿大成为了世界上最大的冰酒产地，其75%的冰酒产自于安大略湖边的尼亚加拉地区（Niagara-on-the-lake），就是尼亚加拉大瀑布边上。据说张裕葡萄酒公司最近在辽宁的恒龙湖又把全世界的冰酒产量翻了一番，你我不缺冰酒就月饼的机会，哈哈。

贵腐酒，较之于冰酒又更能与月饼缠绵。贵腐酒是在葡萄成熟后被贵腐菌（或Botrytis Cinerea）侵蚀，葡萄中的水分渐失，糖分、酸度、风味物质都浓缩集中，由此种葡萄酿造的美酒。贵腐酒是酒香和风味最复杂、丰富、独特的葡萄酒，完全可以挑战月饼中的任何果仁馅料，其含有的充足葡萄糖和果糖至少与月饼中的糖份秋色均分，酒中的微量甘油成分也与月饼中的淡淡油脂相互融合，但它的酸度能减少月饼的甜腻和油腻感。

世界上第一支贵腐酒，十六世纪末产自于匈牙利的托凯依地区（Tokaj），如果你看到托凯依阿酥酒（Tokaji Aszu），而且酒标上是5 puttonyos, 6 puttonyos, Aszu Essencia, 买吧，算为月饼找个情人。过了将近两百年的十八世纪末，贵腐酒被德国人发现了，如果酒标上有Beerenauslese（逐粒精选）或Trokenbeerenausles（枯葡精选），买吧，算为月饼找个新娘。稍后，贵腐酒也被法国人认识了。如果酒是金黄色且酒标上有Sauternes, Barsac, Monbazillac，或是阿尔萨斯（Alsace）地区和鲁瓦（Loire）河谷安茹（Anjou）、都兰（Touraine）地区的贵腐粒精选SGN（Selection de Grains Nobles），买吧，算为月饼找个贵妇。

当然法国香槟（Champagne）或是其他气泡酒（Sparkling wine）中的半干型（demi-sec，其实是甜的）以及甜型（doux），意大利的阿诗蒂（Asti），穆斯卡阿诗蒂（Moscato d'Asti），就着月饼，都会让我们产生或美好或异样的回忆。

二零一二年九月九日



## 我们的信仰与我们的奋斗

文 黄晓捷 / 2001级校友，昆吾九鼎投资管理有限公司合伙人



▲ 2001级校友黄晓捷

经常有人问我，明年的证券市场会怎样，或者宏观经济会怎样。我告诉他我不知道。于是他就会继续问，既然你都不知道明年会怎样，那你为何今年还投资呢。我就会告诉他，虽然我不知道明年会怎样，但我知道二十年后中国的经济会比现在好很多，中国的资本市场也会比现在发展得更好。这是我们对国家的前途和未来坚定的信仰。

投资这个事，说到底是需要信仰的。一个没有信仰的人，不可能成为伟大的投资家。因为没有信仰你就坚持不了，坚持不了，你就会动摇，动摇了你就一定会错过时代最大的机会。但是信仰不能是盲目的，要建立在确凿的数据和完善的事实，严格的逻辑和推理的基础上。在投资这件事上，最后获得巨大成功的，绝对是高度智慧、逻辑严密、勤奋刻苦、客观理性且内心有信仰的人。他一定要弄明白某个事情，然后信任某个事情，最后还能够坚持住。从投资对人性的要求看，一个错误的坚持，可能比当一个正确的“墙头草”要强得多。因为前者有信仰，这是人性中最大的价值，而后者即使一时得势，也终将没落。彼得·林奇说，“当你投资股票时，你必须对人性，乃至对国家和未来的繁荣要有基本的信任。到目前为止，还没有什么事情让我的信念动摇。”我们在中国的投资，正是因为我们国家的前途和未来有坚定的信仰，所以我们可以纷繁复杂的格局中，在各种人性弱点的拷问下，对我们认定的事情一以贯之，坚决果

断，从不动摇。

同样常常有人问我，在你们投资的几十家企业里，哪一家是你觉得最满意的。我会告诉他，我们只投资了一家企业，就是九鼎投资，我们用了人生的几十年来投资它。这其实是我们的奋斗，也就是我们奋斗这一生到底要建设一个什么样的企业。

我们大致希望通过两个阶段来建设九鼎投资。第一个阶段，我们希望建设一个有竞争力的公司。一个有竞争力的公司，就意味着它不害怕直面对手，也不害怕承担责任，更不过分地在意短期的误解甚至误会，因为它有坚定的信念，高昂的斗志，顽强的生命力，所以它终将崛起而强大。第二个阶段，我们希望建设一个受人尊敬的公司。要受人尊敬，就不仅仅是在竞争中取胜这么简单，这要求我们要有更崇高的理想，更长远的眼光，更宽广的胸怀，更厚重的责任。我们会为实现这个目标奋斗一生。我们这群共同创业的人，大都有理想主义的情怀，书生意气，铁肩道义，能在合适的时候出生在合适的地方，能团结一批志同道合的人在一起，能共同思考国家的前途和未来，能亲密无间的并肩战斗，这的确是一件很幸运也是很幸福的事情。这是我们对未来的信仰，也是我们终身的奋斗。

原文发表于经济观察报2010年末特刊  
《国家意愿的私人读本——60个人的未来期待》  
本文略做删节后经作者许可发表

## 逝者安息，生者铭记

深切缅怀我的好同学、好同事郭熙敏

文 崔威 / 2002级校友，国信证券投资银行事业部保荐代表人

2012年8月7日，是个无比悲痛的日子！在这一天，老郭因病离开了我们，走的是极其突然和匆忙，让所有人都感到无比的震惊和痛心。英年早逝、壮志未酬、父母年迈、儿子年幼、妻子无助，人世间最大的悲痛莫过于此。

从2002年一起考入五道口至今，我和老郭认识已经十年了，除了2005年短暂分开外，我们都在一起，同窗三年，同事六年。

在五道口期间，老郭为人一直很低调，同学们在一起时表现得很安静，除了擅长学习外，还弹得一手好吉他。老郭是个直爽的人，喜欢边抽烟边思考；酒量很大，喝酒时很是豪气，颇有荆襄英雄气概，很有人缘。

2005年毕业前夕，证券市场处于最不景气时期，上证指数最低到998.23点，大部分同学选择银行为主要就业方向，老郭却选择进入国信证券投资部。国信证券投资业务采用的是高度市场化的运作方式，当时新员工基本工资税后不到2000元，证券市场不景气，项目奖金也不多。老郭在当时做出这样的就业选择，如果没有对投行执着的精神和无畏的勇气，是很难做到的。

2006年5月，我从深圳回到北京，也加入了国信证券投资部。相对于我毕业后一年的碌碌无为，老郭此时已经是经验丰富的投行精英，完成了多个财务顾问和股权分置改革项目，经验和信心到了一个新的高度。我和老郭的办公座位距离很近，转个身就可以直接对话，这样可以经常向他请教问题。老郭很无私地不厌其烦地把国信证券投资的基本管理制度和业务精髓教给我，使我能够在较短时间内适应国信投行的节奏和业务。在交流的过程中，我深切感受到老郭天生就是做投行的好材料，有很高的专业悟性，能够吃苦，善于应酬和交朋友。在感受到差距的同时，我努力向他学习着。

2007年，是老郭投行生涯第一个辉煌的年景。当年，作为项目组主要成员完成了亚泰集团非公开发行和华业地产非公开发行两个主承销项目，辛苦的努力终于结出了丰硕的成果。记得在当年年



▲ 2002级校友郭熙敏

底一起喝酒时，我们都喝了很多，真为老郭感到高兴，其中的辛酸和付出也只有我们能够体会到。

2008年，老郭的事业和生活都得到了空前的提升。这一年，老郭顺利地注册成为保荐代表人，成为国信证券投资部最年轻的保代之一，是不可或缺的业务骨干。在完成荣盛发展非公开项目的同时也步入了婚姻的殿堂，迎娶了美丽贤惠的妻子。我们很多同学都去参加了老郭的婚礼，那是我们毕业后聚得最齐的一次，大家都为他感到高兴。2011年，老郭的投行生涯达到了巅峰，完成了迄今创业板最大规模企业的IPO，一举奠定了在投行界的地位。

老郭在工作过程中，非常执着和敬业，一旦确定目标就永往直前，义无反顾。投行的工作具有很大的随机性和紧迫性，需要100%的投入才能跟上节奏，熬夜是经常的事情。老郭在七年的投行生涯中，一直是充满了斗志和拼搏，在取得辉煌成就的同时，也牺牲了他的健康。他的离去，让我们感到无比的痛心，也给我们敲响了警钟，在努力工作时，也要注意休息。

老郭的一生是奋斗的一生，辉煌的一生，充分体现了五道口努力拼搏、奋发有为的精神，他永远活在我们心中。①

（责任编辑：郁蕾蕾）



龟兹古城遗址

## 库车： 东方艺术瑰宝 龟兹文化的发祥地

### 关于 库车

库车维吾尔语是“十字路口”之意，位于新疆天山南麓中部，塔里木盆地北缘。总面积1.52万平方公里，辖8镇、6乡、5个国营农牧场和4个街道办事处，另有中央、自治区、兵团、地区驻库企事业单位和部队300余个。有常住人口48万人、流动人口8万人，是一个以维吾尔族为主体的多民族聚居县。

### 历史悠久

库车古称“龟兹”，历史上曾是联系和沟通亚欧大陆的桥梁，是“丝绸之路”上的政治、经济、军事、文化和商贸中心。龟兹是西域三十六国中的大国和安西四镇之一，汉唐时期，龟兹一直是中央王朝统辖西域各地的政治中心和军事重镇。早在公元前60年，西汉中央政府就在此设立了西域都护府，唐朝中央政府在此设立安西大都护府，管辖西域三十六国，统领西域二十二个都护府及龟兹、焉耆、于田、疏勒四镇驻军。清代乾隆二十三年（1758年），清政府在此设置办事大臣，定名库车。

龟兹佛教文化底蕴深厚，不仅是印度佛教文化东传的媒介和桥梁，也是中原佛教的第一故乡。唐朝高僧玄奘西天取经返回时，在龟兹传经、讲学居住数月。

### 文化灿烂

库车素有“西域乐都”、“歌舞之乡”的美誉，是举世闻名的龟兹文化发祥地和中西文化交汇地。龟兹文化源远流长，早在汉唐时期已享誉海内外，是世界文化发展史库中的瑰宝之一，其主要体现为石窟壁画艺术和龟兹乐舞。中国古代杰出的佛经汉译家鸠摩罗什是龟兹著名的高僧。龟兹乐舞久负盛名，前秦时期，龟兹乐传至中原，推动重建中国古典雅乐，开创了中国音乐史上一个崭新的纪元，唐代龟兹乐舞大盛两京，成为宫廷宴乐的主流，谱写了中国音乐史上最辉煌的一页。唐代著名音乐家苏蒂婆就是龟兹人，他所创的著名音乐《琵琶曲》被定为唐朝宫廷的宴乐。灿烂的龟兹文化使库车成为新疆四大旅游县市之一，境内目前石窟、古城堡、烽火台等文物多达80余处，洞窟500余个，壁画面积2万平方米，被列为国家级重点文物保护单位6处、自治区级29处。龟兹石窟与敦煌莫高窟、洛阳龙门石窟和大同云冈石窟齐名，是中国建设最早、规模最大、数量最多的石窟群。同时，库车的自然景观集雄、奇、险、壮、美为一体，资源类型极为集中，有山川、河谷、草原、沙漠、河流、瀑布等不同的景观和地貌。全县拥有国家4A级景区3处，“龟兹文化旅游景区”被评为“新疆十佳风景名胜旅游区”，成为自治区“五区三线”黄金旅游区域的重要组成部分，先后荣获“中国魅力名县”、“2009中国十大休闲胜地”等称号，在今年“第三届中国最令人向往的地方”评选活动中，库车荣获城镇组第一名。

### 资源富集

库车是新疆乃至西北地区的资源富集县。油气资源丰富，是塔里木石油天然气开发的主战场，国家“西气东输”工程的气源地。境内探明的天然气储量2万亿立方米以上、原油储量15亿吨以上，占塔里木盆地探明储量的90%以上，其中凝析油占探明储量的95%以上。国家西气东输“一大五中”气田都在库车及周边区域3—60公里范围内。库车是天山南坡煤炭资源带的中心，总储量1000亿吨，已探明储量32亿吨，主要是气煤、焦煤和肥煤，发热量均为7500大卡以上，可广泛用于炼焦、发电和发展煤化工，是自治区确定的五大煤电、煤焦化、煤化工基地。其他矿产资源也储量可观，境内石英沙储量约430万吨，品位高达95%以上；岩盐储量36亿吨，石膏、陶土、石灰石、大理石、铁、锰等十余种矿产均有较大的储量和开采价值。



龟兹壁画



龟兹鼓乐



神奇的丹霞地貌

### 潜力巨大

中央新疆座谈会、全国对口援疆工作会议的召开，以及国家明确今后10年将  
继续深入实施西部大开发战略，将进一步加大对西部地区的支持和投入力度，在项  
目、资金、人才等方面出台差别化政策，给予大力扶持和倾斜。这些特殊的政策就  
是发展的机遇，为库车在更高起点、更广领域加快资源优势向经济优势、产业优势  
转化提供了先决条件。库车是新疆的电力基地和南疆的电力枢纽，现有220kv变电  
站两座、110 kv变电站四座。总装机规模为百万千瓦的国电库车电厂，一期2\*13.5  
万千瓦项目投入运营，二期2\*33万千瓦项目开工建设。“十二五”期间，国电库车  
二电厂、热电联产、坑口发电、梯级水电站及750千伏库车输变电等一批能源项目  
将开工建设。50平方公里的自治区级库车经济技术开发区，目前建成面积18平方  
公里，服务功能日益健全，基础设施日趋完善，具备各类企业做大做强条件。库  
车是新疆南疆四地州重要的交通枢纽和链接南北疆的交通大动脉，境内交通便捷，  
国道314线、217线在县城交汇，南疆铁路横穿县域，民航直达乌鲁木齐，已成为  
南疆集航空、铁路、公路相交汇的客、货运集散地，具有东进西出、南联北拓的地  
域优势。随着设计规模为4D标准的库车机场迁建项目、库尔勒至库车高速公路的完  
成，以及国道217线改扩建项目、库车至阿克苏高速公路、南疆铁路复线、库车至  
俄霍布拉克铁路等项目的开工建设，库车的区位优势更加凸显。城市化格局快速拉  
开，发展空间加速拓展，城镇功能逐步完善，城市品位明显提高。经过多年的发展  
积累和继承创新，库车已经基本形成了机构合理、富有潜力的石油天然气化工、煤  
炭焦化、电力资源、建材等产业集群，具备了跨越发展的条件。

“十一五”以来，在自治区、地区的正确领导和援疆省市的大力支持下，通过

具体  
目标

地方生产总值年均增长

**22%**以上

地方财政一般公共预算收入年均增长

**20%**以上

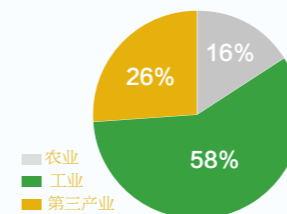
农牧民人均纯收入达到

**1**万元

城镇居民人均可支配收入达到

**2.8**万元

三次产业结构比例调整



全县人民的奋发努力，库车的经济社会发展取得了显著成就。特别是2010年  
以来，我们紧紧抓住中央新疆工作座谈会、全国对口支援新疆工作会议以及  
中央实施新一轮西部大开发战略等重大机遇，围绕争当“两个率先”排头兵  
的目标，加快推进新型工业化、农牧业现代化和新型城镇化，经济社会步入  
了跨越发展的快车道。县域综合竞争力位居全国综合实力百强县（市）第96  
位、中国最具投资潜力中小城市百强第43位，被评为全国最具区域带动力中  
小城市百强县（市）。先后荣获全国文明县城、全国双拥模范县、全国科技  
进步先进县、国家卫生县城、全国计划生育优质服务先进县、全国西部两基  
攻坚先进县、自治区文明县、自治区平安县等称号。

“十二五”时期，是我县加快转变经济发展方式、全面建设小康社会的  
关键时期。我们已经科学编制完成了“十二五”发展规划和跨越式发展目  
标。县委、政府将围绕稳疆兴疆、富民固边战略，以现代文化为引领，以  
科技、教育为支撑，以改革开放为动力，加快转变经济发展方式，坚持“经  
济建设”这个中心，落实“思想作风、社会稳定、基层基础”三个保障，实  
施“工业强县、农业稳县、承建提现、文化带县、商旅活县、生态立县”六  
大战略，推进“8631”工程（即：在新型工业化方面，培育壮大石油天然  
气化工、煤炭煤化工、电力资源、建材、矿产冶炼、棉纺和服装加工、机械  
组装加工及制造、新兴产业八大产业；在农牧业现代化方面，加快粮、果、  
畜、棉、设施农业和农副产品深加工六大基地建设；在新型城镇化方面，规  
划建设以城区为核心、塔里木乡和北山矿区为两翼以及阿拉哈格镇、齐满  
镇、墩阔坦镇、牙哈镇为中心小城镇组群的三类城镇组群；争当“两个率  
先”的排头兵），推动经济建设、政治建设、文化建设、社会建设、生态文  
明建设和党的建设迈出的新步伐，努力把库车打造成为南疆经济发展的重要  
增长极。具体目标是：地方生产总值年均增长22%以上，地方财政一般预算  
收入年均增长20%以上，农牧民人均纯收入达到1万元，城镇居民人均可支  
配收入达到2.8万元。

2011年全年实现国内生产总值99.4亿元、增长21.9%，三次产业结构比  
例调整为16：58：26；财政一般公共预算收入26.08亿元、增长57.1%；全  
社会固定资产投资70.25亿元、增长36.3%；社会消费品零售总额10.94亿元、  
增长15.7%。城镇居民人均可支配收入15690元、增长9.36%；农牧民人均  
纯收入6454元（不含农场）、增长13.7%。

（责任编辑：郁蕾蕾）



龟兹烽燧台



苏巴什佛寺



## 《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,内容丰富多彩,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方面的情况。
- **师者风采:** 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:** 欢迎往届校友对金融领域出现的重大问题的现象、本质,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,促进校友们和在校生潜心钻研学术。
- **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。

### 投稿须知

- **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的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。
- **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校生征稿。

- 投稿时请提供您的个人简介、联系方式,以便我们及时与您联系,并保证所提供的新闻及人物报道等信息的真实性。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)的部分校友征稿。

- 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。

**投稿邮箱:** 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

**投稿电话:** 86 - 10 - 62798327  
**传 真:** 86 - 10 - 62798359  
**投稿邮箱:** alumni@pbcfsf.tsinghua.edu.cn

上述栏目,面向广大校友和在校生征稿。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。



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

---

校友办微博

<http://weibo.com/pbcfsalumni>

五道口校友网

<http://www.daokouren.org>