

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 - 62706111
传真：86 - 10 - 62705055
邮箱：alumni@pbcfs.tsinghua.edu.cn



五道口

校友 通讯

2024年10月

内部资料 免费交流

养老 + 金融 ——清华五道口人的探索与实践



P26 校友工作
顾良飞：凝心聚力，传承创新，
努力推动新时代校友工作高质量发展

P59 开学典礼
焦捷：以家国为先，
以专业为翼，以实践为石

P93 秩年园地
张礼卿：感恩时代，
感恩母校精心培育

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。

弘扬道义精神：

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

庚子年

三月廿五日

养老 + 金融 ——清华五道口人的探索与实践

养老是社会稳定与和谐的关键因素。面对全球人口老龄化的趋势，如何构建可持续的养老保障体系，成为各国政府和社会各界共同关注的议题。在中国，随着经济社会的快速发展，养老问题日益凸显，构建多层次、多样化的养老产业体系成为当务之急。为此，国家出台了一系列政策，旨在推动养老产业的健康发展，提高老年人的生活质量。

金融在养老体系建设中的作用不容忽视。通过养老产业顶层设计、养老产业监管、养老消费金融、养老投资等方式，金融为养老业提供了智力、资金支持和风险管理机制。在这一过程中，五道口人以其敏锐的市场洞察力和深厚的专业知识，积极探索金融与养老结合的新路径，致力于推动养老产业的创新与升级。

本期封面专题特邀践行“金融服务养老产业”、投身养老产业实践的校友，分享他们在探索中的个人感悟，并展望未来养老产业发展方向，以为广大校友提供参考。



2024年第4期 总第53期
2024年10月20日出版
内部资料 版权所有



微信公众平台

学院官网
pbcfsf.tsinghua.edu.cn
校友网
alumni.pbcfsf.tsinghua.edu.cn

主 办：清华五道口校友会
学术支持：清华五道口校友发展研究中心
承 办：清华五道口校友会
刊名题字：刘鸿儒
主 编：张 伟
执行主编：李静芳
副 主 编：彭锡光 陈 晨 冯 喆
执行副主编：周 航
责任编辑：周 航
编 辑：耿 婷 刘姿辰 廉 晶
美 编：邓晓晓 卢 迪

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：86-10-62706113
传 真：86-10-62705055
邮 箱：alumni@pbcfsf.tsinghua.edu.cn
校内刊号：TH-T-1202

发送对象：
清华大学五道口金融学院校友及师生

目录



新闻动态

清华新闻

- 04 清华大学 2024 级研究生新生开学典礼和开学第一课举行
- 04 校党委书记邱勇赴西藏访问，深化区校合作并看望校友
- 04 第四届全球青年零碳未来峰会在清华大学开幕
- 04 2024 清华大学“碳中和经济”论坛举行

学院新闻

- 05 2024 中国金融学术年会成功召开
- 05 五星金融论坛理事会会议成功召开
- 05 2024 第八届清华五道口“金融未来之星”国际夏令营成功举办
- 06 绿色与能源的视角——清华五道口中国经济讲座第四场成功举办
- 06 清华大学师生与四川省属国有企业座谈会成功举办
- 06 学院院长焦捷接待安永一行来访
- 06 2024 清华五道口全球财金人才论坛暨 CGMA100 北亚管理会计领袖峰会成功举办
- 07 香港金融管理局副总裁阮国恒一行到访五道口金融学院
- 07 清华大学五道口金融学院党委书记顾良飞一行赴新加坡访问
- 07 全球挑战，亚洲方略——清华五道口携手财新传媒举办 2024 亚洲愿景论坛
- 07 2024 清华五道口首席经济学家论坛成功召开

校友活动

- 08 清华五道口 1999 级硕士校友入学 25 周年返校重聚活动圆满举办
- 11 2024 年清华五道口秋年返校活动成功举办
- 16 清华五道口校友代表会议暨第八次校友工作会议成功召开
- 20 清华五道口校友会第二届理事会第一次会议成功召开

校友讲座

- 22 校友职业发展讲堂——公司资产定价
- 24 校友职业发展讲堂——理论与实践并重，思考与创新同行

校友工作

- 26 凝心聚力，传承创新，努力推动新时代校友工作高质量发展——清华校友总会五道口金融学院分会第一届理事会工作报告



封面专题

- 31 1993 级硕士、2009 级博士校友朱迎：
保险公司对“养老 + 金融”的探索与实践
- 34 开创价值医疗养老新模式，实现商业与社会价值共赢
——访 1997 级硕士校友梁洪泽
- 38 用爱心、耐心做养老，秉持长期价值主义
——访 2001 级硕士、2005 级博士校友宣伟
- 46 多层次解决养老需求，建设美好养老新时代
——访 2002 级硕士校友段玉平
- 49 2016 级金融 MBA 校友姜晨旭：
十年养老人，为母校述真言
- 52 做中国领先的体检服务平台
——访 2021 级金融 CEO（领航）校友吴兹兴

开学典礼

- 56 清华大学五道口金融学院 2024 年开学典礼
隆重举行
- 59 以家国为先，以专业为翼，以实践为石
——学院院长焦捷在清华五道口 2024 年开学典礼上的致辞
- 63 培养创新与创造能力，塑造正确的人生观、价值观
——1983 级硕士校友黄国波在开学典礼上的致辞
- 66 我心中的五道口精神
——2003 级博士校友陈超在人民银行金融研究所联合培养博士新学年座谈会发言

文化广角

- 69 清华大学金融图书馆常务副馆长晏凌：
十年磨一剑，不露也锋芒
——清华大学金融图书馆建馆十二年记

校友感悟

- 81 1985 级硕士校友李文华：茶，这片树叶的故事
- 90 2013 级博士校友张立炜：数据分析支持商业银行客户营销过程中人与 AI 的协同机制探析

秩年园地

- 93 感恩时代，感恩母校精心培育
——1984 级硕士校友张礼卿在秩年返校活动上的发言
- 96 同窗三十年，不负道口铭
——1994 级硕士校友董晨在秩年返校活动上的发言
- 98 五道口帮助我们推开学术大门、对学术保持赤子之心
——2014 级博士校友代表在秩年返校活动上的发言
- 100 从金融黄埔出发，为中国经济注入新质生产力
——2014 级硕士校友费斌杰在秩年返校活动上的发言

清华大学 2024 级研究生新生开学典礼和开学第一课举行

8月23日上午，清华大学2024级研究生新生开学典礼和开学第一课举行。校领导邱勇、李路明、向波涛、杨斌、过勇、郑力、赵罡、彭刚、曾嵘、许庆红、王宏伟出席开学典礼，副校长姜培学主持典礼。校长李路明为9000多名2024级研究生新生讲授开学第一课。

本次开学典礼采用线上线下结合的方式举行，线下设置综合体育馆主会场和新清华学堂、蒙民伟音乐厅等多个分会场，并通过雨课堂平台同步直播。相关部处、院系负责人，获奖教师代表和新入职教师代表等参加典礼。在深圳国际研究生院报到的近1900名研究生新生，研究生新生的亲友，广大师生校友，以及关心与支持学校发展的各界朋友线上参加典礼。Ⓐ

(摘编自清华大学官网)

校党委书记邱勇赴西藏访问，深化区校合作并看望校友

9月12日至14日，校党委书记邱勇带队访问西藏，与西藏自治区党委书记王君正共同见证清华大学与西藏自治区签署战略合作协议，出席清华大学在藏校友代表座谈会，看望研究生支教团西藏分队的同学们，赴西藏农牧学院调研并出席“好读书”奖学金捐赠仪式。校党委副书记过勇一同访问。Ⓐ

(摘编自清华大学官网)

第四届全球青年零碳未来峰会在清华大学开幕

9月12日，由世界大学气候变化联盟(GAUC,简称“联盟”)和联合国教科文组织(UNESCO)东亚地区办事处联合主办的第四届全球青年零碳未来峰会(简称“峰会”)在清华大学开幕。本次峰会吸引了来自26个国家的青年代表和嘉宾参与。来自联合国教科文组织、清华大学、世界银行集团、亚洲开发银行、中国宏观经济研究院能源研究所、慕尼黑工业大学、梅塞德斯-奔驰星愿基金及中国青少年发展基金会等机构的专家代表出席开幕式。峰会由联盟副秘书长张健主持。Ⓐ

(摘编自清华大学官网)

2024 清华大学“碳中和经济”论坛举行

9月20日，2024清华大学“碳中和经济”论坛在经管学院举行。十三届全国政协副主席、经济学家辜胜阻应邀出席致辞，并作题为“碳中和的核心是要从资源依赖型路径走向技术创新驱动型经济”主题报告。清华大学校长李路明，中国石油化工集团有限公司董事长、党组书记马永生出席论坛开幕式并致辞。来自政府部门、大型企业的代表和碳中和领域的知名专家学者齐聚一堂，围绕“‘碳’寻新质生产力”主题，共探低碳转型路径，展望绿色发展前景。Ⓐ

(摘编自清华大学官网)

2024 中国金融学术年会成功召开

7月6日至7日，由清华大学五道口金融学院、清华大学国家金融研究院联合主办的2024中国金融学术年会（2024 China Financial Research Conference, CFRC 2024）成功召开。与会嘉宾围绕中国金融、经济等领域问题的最新学术研究，进行了广泛交流与深入研讨。本次会议线下参会人数453人，线上观看近20万人次。

本届年会共收到来自世界各地的学术论文投稿894篇，投稿范围包括有关中国金融问题的各个重要学术与政策领域，包括资产定价、公司金融、行为金融学、宏观金融、货币与货币政策、创业融资、分析师预测、房地产市场、环境社会和治理（ESG）、家庭金融、劳动金融、金融科技、信息与金融理论、数字经济、银行与金融脆弱性、投资者行为、金融市场、固定收益与货币及等诸多金融研究领域。经过论文评审委员会审慎评选，最终录取72篇论文，并组成24个分会议在年会中进行专题报告与讨论，录取率约8%。年会论文评审委员会由79位海内外知名学者组成。清华大学五道口金融学院副院长、金融学讲席教授、清华大学国家金融研究院院长田轩，清华大学五道口金融学院副院长、金融学讲席教授张晓燕任论文评审委员会主席。A

（摘编自清华大学五道口金融学院官网）

五星金融论坛理事会会议成功召开

7月10日，五星金融论坛理事会首次会议成功召开。清华大学五道口金融学院副院长、讲席教授田轩，中国人民大学财政金融学院货币金融系副系主任、教授高昊宇，长江商学院教授李学楠，南方科技大学商学院副院长、讲席教授李仲飞，北京大学光华管理学院金融学系主任、教授刘晓蕾，上海交通大学上海高级金融学院副院长、教授严弘，香港中文大学（深圳）经管学院执行院长、讲席教授张博辉，复旦大学国际金融学院副院长、教授高华声，清华大学五道口金融学院副教授施展出席会议。A

（摘编自清华大学五道口金融学院官网）

2024 第八届清华五道口“金融未来之星”国际夏令营成功举办

第八届清华大学五道口金融学院“金融未来之星”国际夏令营于7月1日至12日在北京举办。来自美国哥伦比亚大学、波士顿大学、东北大学、乔治敦大学、英国剑桥大学、帝国理工大学、伦敦政治经济学院、伦敦国王学院、曼彻斯特大学、爱丁堡大学、德国德意志联邦银行应用科技大学、澳大利亚国立大学、墨尔本大学、新加坡国立大学等28所世界知名高校的48名学生，以及清华大学五道口金融学院的8名2024级新生参加了今年的夏令营。学生中包括本科生30人，硕士生24人（含一名MBA学生），博士生2人，来自于亚洲、欧洲、北美洲、南美洲、非洲、大洋洲的24个国家。两周时间内，同学们参加了学术讲座、企业参访、文化体验等丰富多彩的学习和实践活动。A

（摘编自清华大学五道口金融学院官网）

绿色与能源的视角——清华五道口中国经济讲座第四场成功举办

8月27日,清华五道口中国经济讲座系列第四场在清华大学五道口金融学院成功举办。本场讲座以“聚焦高质量发展:绿色与能源的视角”为主题,邀请我国绿色发展和能源转型研究领域的著名学者深入探讨绿色转型、新质生产力与高质量发展之间的逻辑和关系。辽宁大学李安民经济研究院院长、重庆大学特聘教授姚树洁,中国社会科学院工业经济研究所所长史丹,厦门大学管理学院讲席教授、中国能源政策研究院院长林伯强分别作主题演讲。清华大学五道口金融学院金融学讲席教授鞠建东,院长助理、副教授刘碧波共同主持活动。A

(摘编自清华大学五道口金融学院官网)

清华大学师生与四川省属国有企业座谈会成功举办

9月3日晚,清华大学师生与四川省属国有企业座谈会在辽宁大厦成功举办,此次活动由清华大学五道口金融学院协调组织。清华大学五道口金融学院院长焦捷出席并致辞。四川省国资委党委委员、副主任游代丽,十八家省属国有企业负责人,四川省国资委处室同志,以及来自清华大学五道口金融学院、经济管理学院、水利系、电机系、法学院、建筑学院、马克思主义学院等近10个院系的50余名学生代表参加座谈会。A

(摘编自清华大学五道口金融学院官网)

学院院长焦捷接待安永一行来访

9月13日下午,安永大中华业务主管合伙人毕舜杰及安永研究院院长郭毅来访清华大学五道口金融学院,学院院长焦捷出席接待。在会谈中,双方就教学、科研、案例及AI等相关领域合作展开深入沟通。学院教学办、校友办及战略合作与发展办公室负责人等参加交流。A

(摘编自清华大学五道口金融学院官网)

2024 清华五道口全球财金人才论坛暨 CGMA100 北亚管理会计领袖峰会成功举办

9月13日,由清华大学五道口金融学院、英国皇家特许管理会计师公会(CIMA)共同主办的“2024 清华五道口全球财金人才论坛暨 CGMA100 北亚管理会计领袖峰会”在清华大学成功举行。峰会以“赋能新质生产力,培养具备全球胜任力的国际财金人才”为主题,邀请30余位来自学界、业界的专家学者和企业领袖,开展7场主题演讲和3次高峰对话,来自全国的近400位财经界企业高管参加论坛。A

(摘编自清华大学五道口金融学院官网)

香港金融管理局副总裁阮国恒一行到访五道口金融学院

9月20日，清华大学五道口金融学院院长焦捷会见了来访的香港金融管理局副总裁阮国恒、香港金融学院行政总裁冯殷诺一行。在会谈中，焦捷对与香港金融学院的宏观合作进行了展望，并与对方就培训项目共建、师生互访、实习实践、学术交流与联合研究、联合举办学术会议等潜在合作领域进行了深入的探讨。五道口金融学院副院长张晓燕，院长助理袁源、刘碧波，学院高管教育中心、EMBA中心等相关负责人参与会谈。📍

（摘编自清华大学五道口金融学院官网）

清华大学五道口金融学院党委书记顾良飞一行赴新加坡访问

为积极响应共建“一带一路”倡议，加快推进“双一流”建设，推动与新加坡一流院校的交流与合作，9月24日—27日，清华大学五道口金融学院党委书记顾良飞率领学院管理骨干代表赴新加坡访问。学院讲席教授、副院长张晓燕，院长助理袁源，院长助理张伟以及学院有关部门负责人参加了此次访问。📍

（摘编自清华大学五道口金融学院官网）

全球挑战，亚洲方略——清华五道口携手财新传媒举办 2024 亚洲愿景论坛

9月25至27日，亚洲愿景论坛2024在新加坡举行。本届论坛由财新传媒在新加坡政府的支持合作下推出，主题为“全球挑战，亚洲方略”，旨在通过全球、亚洲及中国的多维视角，塑造重要的国际议程和交流平台，助力国际社会更加了解真实的亚洲与中国。学院是本次论坛的学术支持单位，并联合主办了主题论坛“传承与超越：印尼投资之旅”。清华大学五道口金融学院党委书记顾良飞，学院副院长、鑫苑金融学讲席教授张晓燕出席论坛并在主题讨论中发言。在学院与财新国际联合主办的主题活动中，学院业界导师、BRI EMBA 授课老师、资深华尔街投资人杨庆宏主持讨论，“一带一路”金融 EMBA（BRI EMBA）首期班校友、印尼金融科技协会主席、AC Ventures 创始合伙人潘渡（Pandu Sjahrir）发表观点，分享印尼投资机遇与前景。📍

（摘编自清华大学五道口金融学院官网）

2024 清华五道口首席经济学家论坛成功召开

9月28日，2024 清华五道口首席经济学家成功举办。论坛汇集20位来自全球著名机构的首席经济学家与行业领军专家，聚焦“全球产业结构变革与经济展望”，围绕产业变革、货币政策、财政政策、人工智能、气候变化与新能源产业等细分主题，对中国经济与全球经济作出前瞻性分析，为经济发展政策提供新思路。本次论坛由清华大学五道口金融学院主办、国际金融与经济研究中心（CIFER）承办，线下举办、全网直播。📍

（摘编自清华大学五道口金融学院官网）



1 1999 级硕士校友返校重聚活动合影

清华五道口 1999 级硕士校友入学 25 周年返校重聚活动圆满举办

2024 年 8 月 17 日上午，1999 级硕士校友入学 25 周年返校重聚活动在学院成功举办。1999 级近 30 名硕士校友参加此次返校活动。1999 级硕士校友、2002 级博士校友，清华大学五道口金融学院党委委员、院长助理张伟，清华大学五道口金融学院党委委员、教学办主任、校友办主任李静芳出席活动，并分别作院情介绍和致欢迎辞。1999 级硕士校友卫剑波担任活动主持。

致辞环节中，李静芳代表学院对回到母校的校友们表示最热烈的欢迎与最衷心



李静芳致欢迎辞

的感谢！长期以来，校友们通过自身不懈努力，在不同的领域与岗位上做出重要贡献，也为五道口赢得了广泛的社会赞誉。感谢校友们积极参与学院各项活动，对学院的建设与发展给予全方位的支持。希望校友们能继续一如既往地关心和支持学院，祝愿各位校友与学院携手共进、越来越好。

院情介绍环节中，张伟首先对校友们回到母校共叙友情表示热烈的欢迎！对与同学们再次见面感到喜悦！随后，他主要围绕清华五道口的历史沿革、学院概况、学院发展和新使命、新定位、新发展四个方面介绍了学院的基本情况。重点介绍了人才培养、科学研究、社会服务、文化传承、国际交往、校友工作等方面的发展现状。他表示，学院将不断加强理论研究、人才培养，在智库研究、金融科技等领域不断取得新突破。他指出，校友是学院发展最坚实的支持力量，学院将继续增进校友之间、校友与学院之间的连结，促进校友与学院共同发展，以实际行动践行学院“培养金融领袖、引领金融实践、贡献民族复兴、促进世界和谐”的初心使命。

校友代表发言环节中，银联内蒙分公司总经理包铁军首先回忆了在五道口求学期间老师们的谆谆教诲和同学们的深厚友谊，并代表 1999 级全班同学感谢五道口的培养，感谢老师们的辛勤付出，感谢班级筹备组和学院的支持促成了这次活动。他表示，这次活动让大家聚到一起，分享毕业多年的感悟和心得，希望今后能常有机会共聚一堂、畅叙友情。

亚洲基础设施投资银行行长办公室高级顾问龚俸在听取关于学院的情况介绍后表示，对学院的长足发展感到振奋鼓舞，对同学们在各自的岗位上取得了骄人的成绩感到由衷高兴。这些成绩离不开五道口老师们的悉心培养与五道口精神的深厚传承，希望五道口和各位同学的明天都更加美好。

彭敢追忆了学生时代的青葱岁月与当



张伟作院情介绍



包铁军作为代表发言



龚俸作为代表发言



彭敢作为代表发言

年趣事，感慨当年的情景还历历在目。20余年转瞬即逝，在经历人生数个阶段后，更加深刻体会到要珍惜生活、珍惜工作、珍惜友情、珍惜同学之情，与各位同学校友共勉。

中国人寿资产管理有限公司资产配置部总经理肖凤群表达了对五道口、对老师的感恩之意和对同窗友谊的怀念之情，为母校的发展变化和取得的成就感到自豪。她表示，在五道口求学的时光是一段最为宝贵的人生经历。希望现在的学生能珍惜在校园的美好时光，汲取更多知识，丰富人生体验，不负青春，不负韶华。

商汤科技周海文代表班级对母校的培养表示感恩，五道口的这段求学经历帮助大家塑造了开拓进取、勇于创新的特质，培养了求真务实、谦虚谨慎的态度，并形成一种长期的激励与引导。最后，她祝愿学院越来越好，祝愿同学们永葆青春与初心。

在自由交流中，校友们分享了各自的经历和感悟。校友们表示，五道口让大家感受到大家庭的温暖，本次活动让大家体验了回家的感觉，增加了归属感和凝聚力，希望未来继续团结在一起，用母校的精神持续激励自己不断取得新的成绩。

校友返校重聚活动是重要的校友活动，自2012年以来，学院已经迎来了1981级、1982级、1983级、1984级、1985级、1986级、1987级、1988级、1989级等34个年级、50余个班次的校友返校重聚。学院校友办将继续增强校友与学院之间互动，为校友提供更好的服务，同时让校友更好地参与到学院建设中来。Ⓐ



肖凤群作为代表发言



周海文作为代表发言



活动掠影



1 活动现场图

2024 年清华五道口秩年返校活动成功举办

9月7日上午，2024年清华五道口秩年返校重聚活动在学院成功举办，包括1984级硕士、1994级硕士、2004级硕士、2004级博士、2014级硕士和2014级博士六个班级150余位校友参加。

学院党委委员、院长助理张伟做院情报告。学院党委委员、教学办主任、校友办主任李静芳主持活动。北京大学光华管理学院教授秦宛顺、靳云汇夫妇出席活动，靳云汇作为教师代表讲话。1984级硕士校友、中央财经大学教授、鸿儒金融教育基金会理事长张礼卿，1994级硕士校友、东北证券股份有限公司副总裁董晨，2004级硕士校友郝国庆，2004级博士校友、清控天诚董

事汪明文，2014级硕士校友、熵简科技创始人、CEO费斌杰，2014级博士校友作为校友代表发言。

张伟代表学院向校友们表示热烈欢迎



张伟作院情介绍

和衷心感谢！在院情介绍环节，他围绕历史沿革、人才培养、科学研究、社会服务、文化传承、国际交往、校友发展等方面作院情报告。他表示，自1981年创建以来，五道口始终坚持“专兼融汇、知行合一、创新卓越”的办学特色，形成了富有优势的高水平师资队伍和独具特色的高质量人才培养体系。他提到，学院一直高度重视学术平台的搭建，通过打造一流智库，持续为金融行业输送高质量的研究成果。他指出，校友是学院发展最坚实的支持力量，校友工作始终是学院的一项重要工作。展望未来，他希望广大校友们秉承“自强不息，厚德载物”的清华精神，发扬“不怕苦，敢为先，讲团结，重贡献”的道口传统，为中国金融事业持续健康发展贡献力量。

学院党委委员、教学办主任、校友办主任李静芳担任活动主持。

在校友代表发言环节，张礼卿回顾了在五道口的学习与生活经历，并分享了四点体会：一是感恩这个时代，作为上世纪80年代接受高等教育的年轻人，有幸成为金融领域的专业人才，为国家的现代化建设贡献了自己的力量；二是感谢母校的培养，校友们之所以能在各自领域取得成就，离不开老师的传道授业解惑、离不开母校的辛勤培育；三是始终以作为道口人而感到骄傲，一代又一代校友，在五道口传统的指引下，为国家的经济发展做出很多重要的贡献；四是为母校的持续发展表示由衷的高兴，自2012年五道口并入清华大学以来，学院在师资队伍、科研成果、国际交流等多个方面取得了显著的进步，正向着建设国际一流金融学院的目标迈进。

李静芳主持活动



张礼卿作为校友代表发言



董晨作为校友代表发言



董晨首先回忆了30年前在五道口求学期间老师们的谆谆教诲和同学之间深厚的友谊。他提到，自己在道口就读期间，中国经济改革正处于关键的探索期，毕业后，又正值中国实体经济高速发展，正是时代的机遇

加上在五道口学习打下的坚实基础，让自己能有机会在金融领域发光发热，为国家和社会的发展做一份贡献。他表示，道口是一个有爱的大家庭，班级同学经常聚在一起交流工作、生活，也积极响应学校、学院号召，参与公益社会活动。未来，会继续在金融领域贡献力量，将一个可持续发展、增加社会幸福感、不断为实体经济注入活力和生命力的金融业交给后来者。

郝国庆首先对校友办举办秩年校友返校活动和老师们的辛勤耕耘表示了由衷的感谢。他详细回顾与学院老师、同学学习交往的点点滴滴并表示，重返母校，感慨万千，昔日和同学们在小院学习和生活的场景历历在目，每一处都承载着难忘的记忆。他强调，五道口之所以声誉卓著，离不开道口老师们的辛勤耕耘，离不开一届届校友对于道口精神的传承。未来会继续发扬“不怕苦，敢为先，讲团结，重贡献”的道口传统，为社会贡献力量。最后，他感谢学校、师长和校友们的支持与帮助，正是因为与优秀的大家同行，才能在职业道路上走得更加坚定，才能对未来充满信心。

汪明文首先对五道口的老师和校友们表示由衷的感谢，老师们严谨的治学态度以及同学们的专业精神对他的职业生涯产生了深远的影响。他表示，自己毕业后来到中国金融期货交易所工作，参与了股指期货和国债期货的重要项目。目前在清华体系工作，协助清华大学数字金融科技相关工作。他鼓励大家不论环境如何变化，要始终保持积极进取、乐观的心态，不要选择“躺平”，而是要直面挑战；同时，要保持健康的生活习惯，希望大家贯彻“无体育，不清华”的精神，

郝国庆作为校友代表发言



汪明文作为校友代表发言



费斌杰作为校友代表发言



通过运动保持良好的体魄。最后，他祝愿各位老师、各位校友万事顺意，祝愿清华五道口蒸蒸日上。

费斌杰回忆起与同学们共同奋斗的日子，那段时光不仅让他收获了宝贵的知识，

更结交了一生的挚友。如今，当年的同学们都已在各行各业崭露头角，在各自的领域承担起越来越重要的职责，成为了社会的栋梁之材。谈及个人的职业道路，费斌杰介绍了他与同伴共同创立的熵简科技的成长历程，从初创时期的艰辛到如今成为一家拥有上百名员工的人工智能企业，他表示，正是五道口的学习经历赋予了他面对挑战的勇气和迎难而上的决心。面对当前形势，他认为，科技进步特别是人工智能领域的突破，为新时代带来了前所未有的机遇，他向校友们提出了“远见、专注、稳进”的建议，鼓励大家以长远的眼光、专注的态度和稳健的步伐去迎接未来的挑战。最后，他提醒大家在追求事业的同时，也要重视健康、珍惜当下，共同期待并拥抱充满无限可能的未来。

2014级博士校友代表首先表达了重返母校的激动心情。他表示，看到熟悉的场景和老师、同学们，思绪立刻被拉回到十年前初入小院的那一刻。回忆起在五道口读博的岁月，他提到，五道口的老师们不仅帮助他推开学术的大门，还让他深入了解到学术世界的发展，许多同学毕业后依然保持着对学术的热情，正是得益于老师们细心栽培。他还谈到，十年来，同学们的成长变化令人欣喜，尽管大家的职业道路各异，但那份源自五道口的情谊却始终未曾改变。最后，他祝愿母校能够培养出更多优秀的人才，继续在教育和科研领域发光发热，为国家发展贡献力量。

在活动的最后，靳云汇老师作为教师代表讲话。她表示，每次回到小院，都感到亲切、温暖，回顾自己在这里工作的三十年，见证了五道口从初创到蓬



2014级博士校友代表发言



靳云汇老师作为教师代表讲话

勃发展的历程，心中充满了感激与自豪。她首先祝贺校友们成长为家庭的中坚力量、成长为社会栋梁之才，祝贺学院取得的一系列令人瞩目的成就。随后，她对同学们表示感谢，她指出教学相长的过程不仅提升了学生的能力，也让教师们从中受益匪浅；同时，她也感谢了学院多年来给予的支持与关怀，让她在退休后仍能感受到来自五道口大家庭的温暖。最后，她以“身常健、心常安”六个字寄语在场的校友师生，勉励大家锻炼身体、修炼内心，以积极的态度面对生活中的挑战。

值此教师节到来之际，校友代表为老师们送上鲜花，感谢师恩。随后，六个班级

的校友与老师们合影留念。

秩年校友返校重聚活动是重要的校友活动，自2012年以来，学院已经迎来了1981级、1982级、1983级、1984级、1985级、1986级、1987级、1988级、1989级等34个年级、50余个班次的校友返校重聚。此次返校活动展示了五道口校友强大的凝聚力，并对学院校友工作给予了极大鼓励和肯定。学院校友办将继续增强校友与学院之间互动，为校友提供更好的服务，同时让校友更好地参与到学院建设中来。A



1 校友代表为老师送花

1 大合影





① 会议现场

清华五道口校友代表会议暨第八次校友工作会议成功召开

2024年9月13日下午，清华五道口校友代表会议暨第八次校友工作会议在学院成功召开。本次会议的主题是总结第一届理事会的工作，选举产生新一届理事会，研究部署下一阶段学院校友工作。

清华大学五道口金融学院党委书记、清华五道口校友会会长顾良飞代表第一届理事会做工作报告。学院院长焦捷出席会议。清华大学校友工作办公室主任、清华校友总会秘书长唐杰出席并讲话。学院党委副书记、副院长

王正位出席会议。学院党委委员、院长助理袁源作为总监票人主持选举。会议由学院党委委员、院长助理、清华五道口校友会秘书长张伟主持。1981级硕士校友、中国人民银行原副行长吴晓灵作为资深校友讲话。三位校友作为校友代表发言。

本次出席的校友代表包括各年级、各项目、各地区校友代表共80余人。本次会议采用线上线下相结合的方式。会议选举产生了清华五道口校友会第二届理事会理事。

唐杰首先代表清华校友总会对五道口金融学院的校友及校友工作者们致以诚挚的问候和衷心的感谢。他表示，学院的各位校友积极参与学校各项校友工作和活动，展现出极高的热情和专业度，同时，他们也在各自的工作岗位上为国家和社会做出贡献，为学校带来良好的声誉。他指出，清华校友总会与五道口金融学院联系非常紧密，双方共同推出的“清华校友终身学习支持计划·金融班”获得了广泛的认可，引领了终身教育新浪潮。最后，他以“传薪火以开新局，致广大而尽精微，倾服务以聚众志，守方圆而重创新”四句话作为寄语，希望各位校友能继承清华大学百年传统，在国家发展的大局中做出自己的贡献，希望校友工作者能不断提升校友服务水平，汇聚校友智慧，共同推动校友工作迈向新的高度。

顾良飞从健全校友组织体系、拓展校友联络体系、优化校友服务体系、邀请校友参与学院建设四个方面回顾了过去五年的校友工作。他指出，五年来，校友工作成绩显著，来之不易，这离不开学院党委和清华校友总会的关心指导、各个校友组织的团结合作、广大校友的关心支持和全体理事的精诚协作。他表示，未来学院校友工作要加强顶层设计、完善体制机制、坚持创新发展。他希望广大校友围绕国家金融改革重点任务，积极参与学院的创新人才培养、专项政策研究和交叉学科建设，共同推动学院成为具有中国特色的世界顶尖金融学院。

会议选举产生清华五道口校友会第二届理事会，43名候选人全部当选为理事。选举结果由袁源宣读。

张伟主持清华五道口校友代表会议暨第八次校友工作会议。



唐杰致辞



顾良飞做第一届理事会工作报告



袁源宣读选举结果



张伟主持会议

2016级MBA校友、清华五道口MBA同学会会长、苏州领道投资管理有限公司创始合伙人陈锐向校友理事分享了MBA校友活动的情况和下一步的规划。他首先介绍了MBA同学会的发展历程和现状，而后表示，同学会通过丰富的活动为校友群体和母校之间搭建了沟通的桥梁，保持了情感联系、促进了成长与发展。陈锐在分享中提到，今年MBA同学会正在组织探索创新的活动，一方面帮助在校生提升职场就业能力，另一方面扩大学校的社会影响力。最后，陈锐表示，拥有丰富海外经验、分布在世界各地的MBA同学会愿意为正在开拓出海业务的广大校友提供帮助和支持。

2017级金融CEO、2019级科学企业家项目校友、清华五道口金融EMBA香港同学会秘书长、科企大湾区同学会联席秘书长、高盈证券董事长、高盈科技董事长吴超首先简要介绍了自己在五道口同学会的工作经历。他表示，自己参与了多项校友活动的组织与推动，致力于加强校友间的互动与协作；通过丰富多彩的校友活动，校友们增进了感情、加强了联系。他强调，校友会在促进校友职业发展方面的重要作用，校友会不仅是情感联络的纽带，更是校友发展的重要桥梁。最后，他对学校、学院和所有校友的支持表示感谢，期待未来在大家的共同努力下，为校友们创造更多价值。

1994级硕士校友、清华五道口华东校友会秘书长、证通股份有限公司副总裁张海首先回顾了华东校友会的发展历程，并全面汇报了校友会近期的工作成果。他提到，近年来，华东校友会与清华大学在上海的各校友会加强联络、积极融合，极大增强了校友之间的凝聚力。他表示，未来会继续秉承“自强不息，厚德载物”的清华精神和“不怕苦，敢

陈锐作为校友代表发言



吴超作为校友代表发言



张海作为校友代表发言



为先，讲团结，重贡献”的道口传统，积极投身于国家金融事业的发展之中，努力贡献自己的力量。他坚信，在全体校友的共同努力下，校友会将发挥更大的作用，成为连接校友、服务社会的重要平台。

1981级硕士校友、中国人民银行原副行长吴晓灵作为资深校友代表讲话。她首先对清华五道口校友理事会的成功换届表示热烈的祝贺！并向上一届理事们所作出的杰出贡献表示崇高的敬意！作为五道口

第一届硕士毕业生，她表示，自己始终为能够成为清华五道口校友大家庭中的一员而感到骄傲。五道口校友们始终与中国金融改革同行，在不同的岗位上，以不同的方式推进和实践了金融改革。她指出，在人类发展的历史长河中，我们幸处于一个最好的历史阶段，但同时也面临着地缘政治变化、信息技术革命等多重挑战。面对百年未有之变局，我们应该不抱怨、不躺平，坚信未来、做好当下，相互帮助、携手共进，为国家金融事业贡献力量。

会议结束后，全体与会人员在1号楼前合影留念。A

吴晓灵作为资深校友代表讲话



附第二届理事会理事名单（按姓氏笔画排序）：

万建华、马荣宝、王正位、厉金鑫、朱俊伟、关贵森、李运强、李茂林、李实秋、李惠磊、李静芳、杨华山、杨得志、吴佐民、吴超、汪天润、沈飒、宋柯、张云亭、张伟、张恩凤、张海、张野、陈锐、陈毅贤、尚学令、赵继臣、胡紫薇、柳志伟、侯哲、宣伟、莫泰山、夏佐全、顾良飞、高姍、郭特华、黄国波、常海宁、常鑫、蒋锡培、程强、焦捷、蔡芳新。

全体合影





① 会议现场照片

清华五道口校友会第二届理事会第一次会议成功召开

2024年9月13日下午，清华五道口校友会第二届理事会第一次会议在学院成功召开。

本次会议由清华大学五道口金融学院党委书记顾良飞主持。学院院长焦捷做院情报告。学院党委副书记、副院长王正位作为监票人主持选举。学院党委委员、院长助理张伟出席会议。第二届理事会理事通过线上或线下的方式参会。会议选举产生了清华五道口校友会第二届理事会主要负责人。

会议开始前，顾良飞、焦捷为第二届理事会理事颁发聘书。

焦捷首先对新当选的各位理事表示



② 顾良飞、焦捷为理事代表颁发聘书

热烈的祝贺！随后，他从清华概览、历史沿革、学院概况、学院发展和新使命、新定位、新发展五个方面作院情报告。他指出，学院

正处于一个前所未有的良好发展阶段，在国家推动金融强国的战略背景下，将持续深化具有中国特色的金融理论研究，并致力于培养顶尖的国际金融人才。展望未来，他表示，学院将扎实落实中央和学校各项指示要求，肩负起国家人才培养和政策研究的使命。最后，他特别感谢了校友们对学院发展的支持，并鼓励校友们牢记使命与责任，为国家的金融发展做出自己的贡献。

经无记名投票，选举产生了第二届理事会主要负责人：顾良飞担任会长，张伟、柳志伟、蔡芳新、张云亭担任副会长，李静芳担任秘书长。选举结果由王正位宣读。

会上，参会理事还就学科建设、教学科研、国际合作、校友发展等问题进行了热烈的交流和讨论，对学院事业发展和校友工作提出了许多宝贵的意见和建议。

会议结束后，第二届理事会理事在1号楼合影。A

焦捷做院情报告



王正位宣读选举结果



第二届理事会第一次会议合影



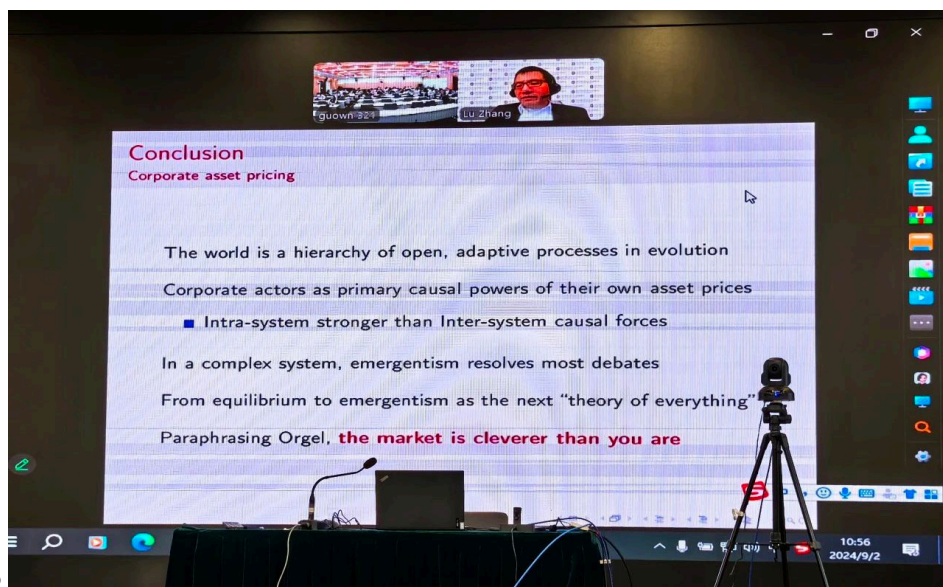
校友职业发展讲堂 ——公司资产定价

9月2日，清华大学五道口金融学院举行校友职业发展讲堂“公司资产定价”专场。1993级硕士校友、清华大学五道口金融学院特聘教授、美国俄亥俄州立大学费舍尔商学院金融学教授张橹通过线上方式，以“Corporate Asset Pricing（公司资产定价）”为题，向2024级全体硕博新生开展讲座。

张橹首先向在场同学们提出了一个问题：为什么资产定价可能出现异象（anomalies）？由此延伸出的问题是，有没有一个理论能够解释所有的研究领域和话题？随后围绕着

这两个问题，张橹耐心细致地带领同学们梳理了投资理论的发展，并讲述了自己受到前人启发，在相关领域进行学术探索的故事，这些故事中尤其凸显出张橹对于不同金融学理论深度本质的思考。

随后，张橹从金融学理论出发，抽象和升华到更凝练的层面，引导在场同学们深入思考在不同的学术理论和观点背后蕴含的世界观和元理论。现有的资产定价学说大多根植于瓦尔拉斯关于均衡的经济学理论，这一理论直接影响了后续资产定价学说的前提和基础。但张橹鼓励同学们



张橹校友做新生讲座

用“涌现”（emergentism）的观点去思考问题，将科学理论发展视作一个开放的、不断调整和发展的过程。经济理论的形成和变化根植于经济实践的事实，而不仅局限于理论上的数理模型。张楷还借助哥白尼的日心说革命等事件，从其他科学领域提供了例证。

借助“涌现”的视角，张楷重新梳理和批判了不同金融理论的发展脉络。对于金融学说的发展，部分学者持有微观还原主义观点，随后有学者利用宏观还原主义的观点进行改进并提出认识整体论，但仍有所不足。当下，很多社会科学家开

始考虑如何在均衡中修补理论的疏漏，未来的金融理论将在这种不断“涌现”的过程中进行新的修正和发展。当持有“涌现”的观点，人们才能更好地处理不同金融理论之间的冲突。

张楷从资产定价理论出发，延展到哲学的“涌现”观点，又借助该观点具体讨论了金融理论的发展和变化，为同学们带来了一场立意宏大、别开生面的金融研究分享，更启迪新生同学们努力思考，在金融知识的学习和探索中增进学术素养，拓宽个人视野，努力成长为基础扎实、堪当大任的新时代青年人才。①



① 讲座现场

校友职业发展讲堂

——理论与实践并重，思考与创新同行

9月6日，由2002级博士校友、香港致富集团首席经济学家、华兴资本控股有限公司独立董事肇越担任主讲人进行职业发展分享，分享围绕校内的学习与思考、经济理论与经济政策的辩证关系、金融环境变化对职业规划的影响等方面展开，百余名硕博新生进行了现场学习。

首先，肇越以问题导入、师生互动的形式向同学们强调了在不断变化的现实环境中学习与思考的重要性。他从方差和协方差的稳定性、均值方差优化模型的有效性、随机游走理论的前提条件以及宏观经济恒等式的局限性等具体话题出发，进一步阐述了在现实世界中，即使是最基本的金融、经济理论也可能遭遇挑战。由此他指出，学生在校期间的学习与思考不应只囿于书本上的知识，更应该结合实际经济运行的特点来理解理论知识的应用场景。

接着，肇越分析了经济理论与经济政策之间的辩证关系。他表示“理论的完美不等于政策的可行”，并以粤港澳大湾区的一体化进程中的制度障碍作为例证，说明了尽管经济理论可以提供完美的模型，但在制定具体政策时却面临着诸多现实鸿沟。同时他进一步深入阐释了货币政策与财政政策的区别和联



肇越校友
做新生讲座

系，强调在不同的经济周期阶段应选择不同的政策措施加以匹配。最终他得出结论，经济政策的成功不仅取决于理论的完备性，更在于能否具体问题具体分析，实现理论与实践的有效结合。

随后，肇越为同学们分享了从事研究工作的心得。他用“概念、数据、逻辑、历史”概括金融学研究范式，并结合自身对各国财税政策的研究经历，如中美两国储蓄率的对比分析、房地产行业在经济地位中的重新评估、罗斯福新政的创新模式等具体案例，鼓励同学们在看待经济问题时打破思维定势，透过现象剖析本质。

最后，肇越结合大量国内国际的数据案例，为同学们分析了中国未来经济发展的形势，并提出了关于研究和就业的宝贵建议。学术研究方面，他强调，经济研究的价值不仅体现在大众关注度上，更重要的是其对社

会的实际贡献。作为新时代的有为青年，除了掌握扎实的基础知识外，更要对知识进行深刻理解和灵活应用，注重事件背后的逻辑与细节，避免人云亦云地只停留在框架层面，并推荐同学们重读经典著作，培养严谨的学术规范。

谈及未来的行业发展和就业前景，肇越表示，目前全球经济、科技、金融正处于巨大变革中，尽管面临诸多挑战，但金融业长期发展趋势没有变，中国经济增长仍然有很大的潜力。面对内外部环境的变化，肇越勉励五道口学子要保

持积极的态度，并努力提升自身的竞争力，只有在挑战中把握机遇，做出变革，才能赢得更大的发展空间，为国家的繁荣富强作出更大的贡献。

本次校友职业发展讲堂活动为同学们提供了认识中国与世界经济的全新视角，通过肇越的精彩讲解，同学们得以更全面地理解经济问题，深刻认识到中国经济发展中蕴含的机遇与挑战。会后，同学们纷纷表示，无论将来从事何种岗位，都将秉承道口精神，为建设金融强国贡献道口力量。A

📍 讲座现场





① 顾良飞

凝心聚力，传承创新， 努力推动新时代校友工作高质量发展

——清华校友总会五道口金融学院分会第一届理事会工作报告

顾良飞，清华大学五道口金融学院党委书记，清华五道口校友会会长

尊敬的唐杰秘书长、各位校友：

大家好！今天，我们在道口小院举行清华五道口校友代表会议暨第八次校友工作会议。我谨代表学院和清华五道口校友会大家的到来，表示热烈的欢迎和衷心的感谢！

回顾过去，广大校友通过不懈努力，为国家经济建设和金融事业发展作出了重要贡献，也为五道口赢得了广泛的社会赞誉。学院历来重视校友工作。2012年设立校友事务办公室，2018年设立校友发展研究中心。同年4月，清华校友总会正式批复同意成立清华校友总会五道口金融学院分会。12月，清华五道口

校友会成立大会上选举产生了第一届理事会。五年来，在学院党委的领导和校友理事会的指导下，在广大校友和校友组织的支持下，清华五道口校友会以“服务校友、联络校友、促进校友与学院共同发展”为工作宗旨，通过组织校友活动，搭建交流平台，提供校友服务等，让校友会真正成为“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”。本次会议的主要任务是总结第一届理事会的工作，选举产生新一届理事会，研究部署下一阶段学院校友工作，为推动学院各项事业的发展继续作出积极贡献。

第一部分 过去五年校友工作回顾

第一，健全校友组织体系，促进校友融合。

一是加强与清华校友总会协同配合，传播清华五道口校友声音。

积极配合清华校友总会工作，促进五道口校友融入清华校友总会大家庭。积极推荐五道口校友代表当选校友总会理事。邀请校友参加各类学校活动，在学校层面传播五道口人的声音。同时，通过总会加强与兄弟院系交流，促进融合，共同发展。近年来，学院荣获“清华大学校友工作优秀集体”称号，多人荣获“清华大学校友工作先进个人”称号。

二是完善学院校友工作体系，打造强有力的校友工作队伍。

在学院校友理事会领导下，校友办具体负责学院校友工作，校友发展研究中心着力于理论与实践探索，支撑学院的校友发展体系建设，各教学部门设置校友工作专职人员，共同建设形成了一支规范化、专业化、精细化的校友工作队伍。校友会持续加强校友工作联络机制建设，促使学院各部门形成工作合力。着力制度建设，严格工作纪律，出台《清华大学五道口金融学院教职工参与校友活动管理办法》等制度规范。

三是完善校友组织体系，多维度协同发展。

以纵向按年级，横向按项目、地区、行业、兴趣，逐步形成多维度、立体式、网格化的校友融合发展格局。目前，按年级、项目、地区、行业、兴趣等成立

了细分校友组织 51 个。五年来，校友组织开展活动约 220 场，包括论坛交流、专题讲座、文体活动等。校友会始终与广大校友保持紧密联系，为各校友组织的建设、活动和宣传等提供支持与建议。

第二，拓展校友联络体系，开展丰富多彩的校友活动。

一是完善校友数据库，提高联络校友的准度。

校友数据库是校友联络的基础。通过集中录入与随时更新相结合的工作方法，高效率维护校友数据，并与清华校友总会后台对接，学历学位项目校友纳入“清华人”校友管理与服务；为符合学院校友认定标准的非学历学位项目，进行校友认定及数据收录，纳入服务范围；不断推进学院信息一体化平台建设，为校友服务提供支撑。在保障校友联络与服务的同时，我们特别强调个人信息和数据安全，从工作纪律、业务流程、软硬件保障等方面确保校友数据传输、使用过程的严格保密。

二是创新校友活动形式，实现校友活动立体式全方位规划。

校友活动是校友联络的重要抓手。五年来，校友会策划和组织了贴近校友需求、形式多样的活动。比如：校友工作会议。今天举办的是第八次校友工作会议。鼓励校友们积极建言献策，推动校友工作改进开展，发挥校友在学校建设中的作用。又比如：校友发展论坛。自 2019 年至今已举办五届，合计六场

大型论坛。百余名校友和特邀嘉宾进行了分享，千余位校友现场参与，六千余名校友线上参与。再比如：秩年校友返校。每年组织秩年班级校友返校。自2012年以来，学院已经累计组织了博士、硕士、EMBA、金媒等项目34个年级、60余个班次的校友返校重聚。还包括：地区校友座谈会。在校友分布较多的区域举办活动，诸如长三角、粤港澳大湾区校友座谈会等。校友会还不定期联络和拜访校友、校友所在机构和校友组织，接待校友回访母校，邀请校友参与各类活动等。

三是应用新形式新技术，实现线上线下联动交流。

每年面向校友线上开放全球金融论坛、校友发展论坛、在线大讲堂、师友沙龙、终身学习计划，以及其他课程、讲座等不定期活动80余场。面向校友开放的各类线下论坛、课程，围绕经济、金融、产业、科技、管理等领域的重要话题，邀请来自政、商、学界重要嘉宾，服务校友工作、学习、生活的不同方面。注重依托在线学习平台“清华五道口云课堂”，采取“线上+线下”交叉互动的方式，让校友更高效获取更高质量的知识信息。

第三，优化校友服务体系，增强校友与学院紧密联系。

一是抓住宣传服务着力点，完善“两刊一网一平台”建设。

校友宣传服务立足于“两刊一网一平台”的校友文化传播矩阵。五年来，共出版《五道口校友通讯》纸质刊20期，

共计275万字，原创350余篇；发布《校友电子通讯》电子刊50期；改版清华五道口校友网，发布信息590余篇；微信公众号发布信息1750余条。此外，维护年级联系人群、地区、项目等校友群，发布各类资讯2200余条。在传播信息、报道业绩、服务成长、弘扬文化等方面充分发挥媒介作用。

二是完善校友职业发展服务，将职业引导贯穿人才培养始终。

协助校友所在机构招聘，五年来参与110余家校友所在企业招聘工作，协助在校生及校友应聘，协助360人次投递简历，应聘率85%以上，录取率25%以上。联合组织21场职业讲堂活动，邀请校友40余位，参与学生480余人次。五年来，为35名获得“励志启航奖”“基层贡献奖”和特殊补贴的校友发放奖学金，有力支持学院“扎根计划”的落实。

三是提供再教育服务，助力校友持续成长。

整合学校资源，满足校友不同层次的学习需求，推动校友终身学习计划，助力校友持续成长。参与“清华校友终身学习支持计划”，面向校友群体发布56讲。支持线上举办专业活动，邀请校友参与各类论坛、研讨活动。今年6月与清华校友总会共同推出的“清华校友终身学习支持计划·金融班”，囊括40多个年级的238位清华校友，帮助不同学科背景校友完善知识结构，加深交流合作。此外，积极推动向校友免费开放图书馆资源和部分课程。

四是深化校友研究服务，加强对办学育人规律的把握。

全面系统深入研究五道口办学历史，总结五道口文化传统和办学特色，凝炼五道口育人理念，研究校友发展的理论与实践，并形成了一系列研究成果。包括出版《五道口纪事（1981-2012）》一书，立项编写《道口故事》和《清华五道口人金融岁月》，形成五道口办学与中国金融改革的相关性研究报告3篇，协助修订学院《文化手册》等。其中，《五道口纪事》于2021年由清华大学出版社出版发行，系清华大学“学科院系部门发展史编纂工程”首批资助项目、北京市鸿儒金融教育基金会资助项目，被列入清华大学110周年校庆出版物计划。此外，校友会还重点参与学院历史文化宣贯工作，开展讲座15场，积极推进学院文化的凝聚、传承和弘扬。

五是提供贴心的综合服务，提升校友联络的温度。

协助校友办理各类成绩单、学历学位认证证明文件、身份证明文件、户口遗留问题、查找论文、图书捐赠等225次。协助校友办理学院校友卡，注册“清华人”电子校友卡，提供信息查询及联络、活动报名、资讯发布、回馈母校等专属服务。此前为5722名校友办理清华五道口校友卡实体卡，今年将逐步启动学院校友电子校友卡开发工作。为校友累计寄送《五道口校友通讯》《水木清华》等校友刊物38.2万册，校友台历3.3万册。协助校友开通学院邮箱，免费为校友提供网易企业级邮箱等优质服务。

第四，邀请校友参与学院建设，促进校友与学院共同发展。

在校友会的号召和引导下，广大校友为学院“集心、集智、集力、集资”，凝聚各方资源，支持学校发展。广大校友在教学科研、师资建设、招生宣传、实习就业等方面持续性、创造性地发挥着作用。包括担任学位评审、推荐行业专家、研讨嘉宾、授课师资等，参与入学面试、论文答辩、新生教育、以及各类大型活动等。同时，校友为学院倾力捐助各类讲教学金，其中奖学金245万元、讲教金200万元、学院发展基金1781万元、研究基金1亿余元，以及支持通州基地建设272万元，各类捐款捐物人数达近2000人次。

第二部分 对本届校友理事会工作的思考

五年多的校友工作成绩来之不易，这离不开学院党委和上级部门的关心指导、各个校友组织的团结合作、广大校友的关心支持和全体理事的精诚协作。在此，我谨代表第一届理事会向为清华五道口校友工作辛勤奉献的校友组织及校友工作者，向长期支持学院发展的清华五道口校友们表示衷心的感谢！

总结过去五年的工作，我们对如何做好校友工作有了更加深刻的认识。其主要经验也是今后的基本工作原则，可以概括为以下三点：

一是加强顶层设计。形成由校友会牵头、学院统筹、相关部门配合、校友条线工作人员落实的工作运行模式。同

时，注重培育校友文化，特别是在校生的校友意识培养，充分发挥校友工作在学院建设发展中的积极作用。

二是完善体制机制。实施总体规划，搭建工作队伍，完善校友工作联络机制，提升队伍职业化和专业化水平。形成上下联动、点面结合、资源共享的校友工作格局。

三是坚持创新发展。在规范性运行的基础上，不断创新工作方式，以完善校友联络与服务体系为抓手，注重校友工作内涵与外延的扩展，真正实现学院与校友的“两个服务”，促进“两个发展”。

在回顾过去、总结经验的同时，经过认真研究和反思，尤其是通过深入开展国内外商学院和金融学院的比较研究，我们认为学院校友工作依然存在许多需要不断改进的和完善的方面。比如，在校友联络工作中，校友数据库的数据更新效率偏低；校友活动的多样性、覆盖面等与校友的期待还存在差距。又比如，在校友服务工作中，宣传服务的流程机制要进一步优化；校友职业发展和再教育服务中还缺乏系统规划；校友研究服务对学院育人工作的支撑力度还需增强，等等。这些问题都需要在今后工作中逐步采取有效措施加以改善、解决。

第三部分 建议与展望

站在新的历史方位上，学院要积极承担起时代交付的任务，在培养金融顶

尖人才和推动金融高质量发展中发挥引领和示范作用，为国家的重大发展战略服务。新时代校友工作应该坚持内涵式高质量发展，切实助力有中国特色的世界顶尖金融学院建设。

学院校友工作要围绕促进学院发展、促进校友成长进一步明确职责定位；要聚焦高质量发展进一步明确发展思路举措；要创新工作机制，构建相互配套，相互衔接的校友工作体系；要搭建信息化平台，切实提高服务校友的能力；要增强情感凝聚，打造校友工作重要品牌。

借此机会，也诚恳地向广大校友呼吁，希望大家积极参与学院的人才培养，特别是顶尖的国际金融人才的培养；积极参与学院的金融理论研究，特别是围绕国家金融改革重点任务开展的专项政策性研究；积极参与学院的学科建设，借助传统优势学科背景，聚焦国家金融安全，高质量完成时代赋予的重要使命。

面对新的使命、新的定位、新的发展，清华五道口校友会将以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，在学院党委的领导下，坚持弘扬“自强不息、厚德载物”的清华精神，继承“不怕苦，敢为先，讲团结，重贡献”的道口传统，践行“培养金融领袖，引领金融实践，贡献民族复兴，促进世界和谐”的学院使命，为建设具有中国特色的世界顶尖金融学院而不懈奋斗！^①

保险公司对“养老 + 金融”的探索与实践

文 / 朱迎

朱迎，1993 级硕士校友，2009 级博士校友，海港人寿保险股份有限公司董事长。

关于养老与人口老龄化

说到养老和养老金融，就绕不开人口老龄化问题。截至 2023 年末，我国 60 岁及以上人口已占全国人口的 21%，65 岁及以上人口占 15%，已进入中度老龄化社会。预计到 2035 年，65 岁及以上老年人口将达到 3.29 亿，占比超过 23%，届时我国将进入深度老龄化社会。与此同时，我国的人口出生率快速下降，家庭户均人口从 2000 年的 3.44 人下降到 2020 年的 2.62 人。人口老龄化叠加少子化的问题，将导致今后全社会的养老压力巨大。但在另一方面，却是我国的商业化养老有效供给严重不足。一是总量不足，与其他发达国家对比，我国进入老龄化速度过快，居民养老观念、资金储备、产业配套等都准备不足，对高龄人群养老需求的承接比较吃力。二是结构性错配，2021 年我国已

有近 4000 万 80 岁以上老人，大部分步入需求护理阶段，同时期我国养老床位合计仅 829 万张，然而床位空置率却超过 50%，不同层次的养老需求与对应的养老服务供给存在较大错配。

为什么养老和老龄化问题对我国这么重要？因为人口老龄化的趋势一旦形成，几乎难以自然逆转，将给经济社会发展造成极其深远的系统性影响。简单来讲，一是降低长期的潜在经济增长率，二是加大社会保障和公共服务压力，三是影响全社会的创新活力和发展动力。

面对这一长期且巨大的挑战，国家已经将应对人口老龄化上升为国家战略，在 2016 年发布的《“十三五”规划纲要》中提出“开展应对人口老龄化行动，加强顶层设计”，在 2021 年发布的《第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》中单独设立章节“实施积极应对人

口老龄化国家战略”，并接连出台相关的发展意见与支持政策。应对人口老龄化涉及生育政策、就业制度、养老服务、社保体系、健康保障、环境支持等广泛领域的工作，其中，建立覆盖全社会的多层次、多支柱的养老保险体系是一项关键内容。

“三支柱”养老保险体系与养老金融

党的二十大报告提出，中国式现代化是人口规模巨大的现代化，要发展多层次、多支柱养老保险体系。目前，我国已经初步构建了“三支柱”养老保险体系。第一支柱是基本养老保险，就是常说的社保，具有基础性作用，截至2023年末，参保人数达10.7亿人，积累基金7.82万亿元。第二支柱是企业年金和职业年金，就是企事业单位与个人共同缴费且享有税优的补充保险，截至2023年末，参加的职工人数达7980万人，积累基金5.75万亿元。第三支柱是个人养老金制度和各类商业养老金融业务，完全由个人缴费、个人积累，部分业务享有税优。2022年4月，国家正式建立个人养老金制度并开始在36个城市试点，到2024年5月底，全国已有超过6000万人开通了个人养老金账户，1200万人完成了缴费。与发达国家相比，第三支柱养老保险在我国的发展还远远不够，覆盖面和累积资金规模都比较小，未来还需要大力推动。

养老金融在我国多支柱养老保险体系中发挥着重要作用，第一支柱有金融机构受托管理社保基金的投资运用，第二支柱基本全都是金融机构在受托管理，第三支柱则全都属于养老金融业务。

在现有符合规定的养老金融产品中，银行理财、公募基金等可以提供浮动投资收益，储蓄存款可以提供中短期的固定投资收益，而商业养老保险具备精算技术、长期产品开发、长期资金管理等优势，可以提供中长期的浮动或者固定投资收益，能够满足消费者多层次、全方位、长周期的养老需求。

商业养老保险产品

养老产业本身需要大量的资金投入和长期的资金运用，同时还需要对长寿风险和健康风险进行有效管理，与保险公司提供的养老保险的产品形态和商业模式天然契合。近年来，随着保险业蓬勃发展，市场上涌现出形式多样、保障丰富的各类商业养老保险产品，有些产品享受税优纳入个人养老金范围，其他产品不涉及税优，但都属于第三支柱产品。具体细分，主要包括以下四种类型。

第一，养老年金、年金保险产品，能够提供长期稳定的现金流，可作为退休养老阶段生活资金补充的刚需之选。

第二，近年来的网红产品——增额终身寿险产品、两全保险产品，可以实现养老资金提前储备，并通过满期给付或部分领取功能，在保值增值的同时满足资金灵活支取的需求。

第三，各类疾病保险、医疗及护理保险、意外伤害保险产品，能够为养老人群提供充足的健康、护理及意外保障，有效减轻因伤因病致贫返贫的风险，缓解家庭因医疗费用、长期护理而产生的压力，是品质养老生活的有效补充。

第四，定额定期或终身寿险产品，具备较高的保障杠杆，通过与信托等金融产品跨界合作，可有效实现身价保障和财富传承，是高端客群养老规划的重要组成。

商业养老保险的未来展望

从国家积极发展养老产业和银发经济应对人口老龄化的总体政策看，我国未来的养老体系建设当中，政府将起主导作用，强化兜底线、保基本的职责，市场将在资源配置中起决定性作用，引导社会力量成为养老服务事业和产业发展的重要支撑，家庭和个人将承担第一责任，通过个人养老储蓄积累和家庭照护能力提升，构建家庭养老的基础体系。在此基础上，商业养老保险也将呈现几个变化。

一是养老保险产品更加丰富多样。今年9月27日，国家金融监督管理总局有关负责人表示，监管部门将出台配套政策，鼓励保险公司提供丰富多样的养老保障和跨期财务规划服务。在个人养老金方面，要求保险公司坚持普惠、便民的原则，开发适应个人养老金制度的新产品和专属产品，特别是要提高投保的便利度。在产品的形态上，支持保险公司创设简明易懂、安全稳健、收益方式灵活的新型产品，满足不同年龄、不同风险偏好客户的差异化需求。鼓励保险公司发展浮动收益型产品，通过“人身保障+保证利益+浮动收益”这样的多功能设计，提升客户全生命周期的人身保障和财务规划的科学性、有效性和稳定性。可以预见，保险公司未来的养老产品将更加多样、更加简单，在第三支柱中进一步发挥主力军的作用。

二是“保险+服务”将成为养老保

险的重要业态。目前，已经有不少保险公司通过投资建设或战略合作方式，搭建“保险+养老”和“保险+医疗”的生态。比较典型的如泰康保险集团，其下设的泰康人寿提供各类商业养老保险产品，泰康资管是社保基金、各类企业年金、寿险客户个人财富的重要管理机构，泰康养老和泰康健投在全国广泛投资建设“泰康之家”系列高端养老社区、医学中心以及临终关怀机构，形成了包括保险保障、财富管理和医养服务的“从摇篮到天堂”一站式综合解决方案，在寿险行业形成了新的商业模式和差异化竞争优势。这种“保险+服务”的模式已经被越来越多的保险公司采用，从而实现对养老资源的控制能力，不断优化服务质量、降低服务成本、提高客户粘性。

三是“9073”养老格局将重构。根据对养老保险客户的需求调研可以发现，居家养老和社区养老，也就是90%和7%的部分，将逐渐融合，形成普惠性的居家社区养老模式，适合较多的高龄或失能老人。而机构养老，也就是3%的部分，将逐步细分为适合活力老人的短期旅居养老，和适合高龄或失能老人的CCRC（持续养老照料社区）养老模式。

四是长期护理保险和服务将成为养老产业的重要发展方向。失能和照护是老年人必然经历的人生阶段，国家已经针对性出台支持长期护理险发展的多项政策。随着人口老龄化不断加剧，在医疗技术不断发展、服务标准和品质不断改善、保险精算定价能力不断提升的趋势下，长期护理保险和服务将吸引保险公司、医疗养老机构等社会资本积极涌入，有望成为潜力巨大的刚需市场。A



① 梁洪泽

梁洪泽，1997级硕士校友，清华五道口港澳校友会会长，大湾区医疗集团副董事长。

开创价值医疗养老新模式，实现商业与社会价值共赢 ——访 1997 级硕士校友梁洪泽

记者 / 周航

问：您对于大健康医疗产业的发展有着怎样的理解？您认为大健康医疗产业在当前社会经济背景下的重要性是什么？

梁洪泽：大健康产业细分领域很广，比如医疗服务、养老、保险支付、医药、器械设备、信息科技等等，其实各细分领域隔行如隔山，各自有各自的发展规律，差异很大，大多数企业是在细分领域发展的。

随着人类社会发展进步和收入水平的提高，对健康的需求越来越高，产业规模也越来越大，自然重要性就更强。另外，健康产业发展不仅仅有商业价值，还有保障居民健康和提高生活质量的社会价值，是居民幸福生活和社会稳定的重要支撑，

所以大健康产业的发展既要注重商业价值的创造，还要高度关注社会价值的创造。

问：随着人口老龄化趋势日益明显，您认为这对大健康医疗行业带来了哪些挑战与机遇？

梁洪泽：从产业发展角度看，人口老龄化给健康产业更多地带来了发展机遇，因为居民的医疗卫生需求增加了，尤其是服务业（医疗保健、养老护理等），制造业（医药、器械、设备等）以及健康保险、信息科技等领域都会有越来越丰富的市场需求，为这些产业发展奠定了长期增长的基础。

但是也要看到，医疗保健需求还存在一个第三方支付的问题，就是社会医疗保障体系。在中国，基本医疗保险是最主要的支付方，再加上商业健康险做补充。在人口老龄化的过程中，医疗费用的刚性增长很明显，如何控制好医疗费用，同时又提供高质量的服务，就成为发展中最大的挑战。尤其是老龄化会带来慢病患者的大幅度增加，会给支付端带来很大的费用压力。除此，我们国家的医保基金筹集存在较大的地区差异（市级统筹模式），同一统筹地区还存在职工医保和居民医保的差异；这里面会涉及到政策制定的社会公平性问题，都是需要进一步改革和完善的地方。

在养老方面也存在类似的挑战，养老保障制度目前主要覆盖的是退休金，没有覆盖养老服务，比如养老院费用、高龄老人、半自理和不能自理老人的长期护理等尚未建立有效的第三方支付机制，大部分居民需要自己支付相关服务费用，这是养老服务产业能否可持续发展的关键。只有当第三方支付体系有效建立，养老服务的产业化发展才有更大的空间。日本就是一个典型的例子，在养老护理险制度建立以后，养老产业才得到大力发展，还出现了一批养老服务的上市公司。目前中国养老产业发展还处于早期，除了政府办的公益机构，大多数社会办养老护理机构都不容易赚钱。根本原因一方面是没有第三方支付机制，另一方面是养老物业成本过高，尤其是城市内养老设施，如果是新建，仅依靠中高端的养老服务几乎不可能盈利，这就大大阻碍了社会力量的投入，需要政府给予政策支持。

问：在您看来，养老服务与医疗健康服务之间存在着怎样的联系？它们如何互

相支持以更好地满足老年人的需求？

梁洪泽：医疗保障是养老服务的关键要素，尤其是独立的养老护理机构，如果仅仅能提供食宿和日常照料服务，没有基础医疗保障和应急救助资源，就不太容易吸引客户。但是，在养老机构内维持一个综合诊疗能力比较强的医疗服务部门和投入相应的设备设施，其性价比通常非常低，因为诊疗量有限，更留不住好医生。所以最好的方式是在养老机构内建立基础医疗保健团队，比如家庭医生和基础护理团队，同时与周边大型医疗机构建立协作关系，在应急救助、专科诊疗、便利就医等方面为老年人提供配套服务支撑。从这一点出发，社会办养老机构，尤其是面向高龄老人、半自理和不能自理老人的服务机构，其实应尽量选择在城市内展业，便于实现与医疗机构的协作，这就需要政策配套，有效降低养老机构的物业成本，并探索建立政府购买服务的第三方支付机制。

在支付端，与养老配套的医疗服务支付机制也需要完善，要有助于基础医疗保障服务的实现，同时有效控制医疗费用。比如转变家庭医生的支付模式，医保或者商保按照人头付费的方式将慢病管理、常见病诊疗、健康管理等“高频”养老医疗需求支付给医疗机构，建立相应的质量考核机制，激励家庭医护团队以维护健康为目标提供医疗保健服务，既能保障养老机构医疗服务的到位，又能有效控制医疗成本，还能提高老人的服务获得感。

在医疗端，随着分级诊疗体系改革和医保支付模式改革的推进，医疗诊疗量会逐步向社区医疗机构和大型医院聚集，会有部分一、二级甚至三级医院出现病床使用率偏低的情况。如果能够制定鼓励政策，支持社会资本，尤其是养老、护理、康复

等服务机构，以及商业保险和社会资本参与合作办医养，则可以实现双赢，同时促进公益。其中，社会资本可以投入资金对设施进行改造并负责运营，这样既实现了在城市区域内展业，又有效控制了资本投入，还利用了合作方的医疗资源，奠定可持续发展的基础；而合作医疗机构既盘活了公益性资产，又增加了病源，还减轻了财政的投入压力。这种潜在的合作模式，也许在一定程度上能解决大中城市内面向养老护理刚需的低成本供给问题，惠及更广大的老年人群体。

问：目前大湾区医疗集团有哪些创新性的医疗解决方案是专门针对老年人群体设计的？这些方案解决了哪些具体问题？

梁洪泽：大湾区医疗集团是一家香港医疗企业，致力于在粤港澳大湾区探索建立“医疗+保险”的创新价值医疗模式（Value-based Care）。我们在过去近十年间主要致力于建设与保险相配套的协作医疗体系。重点工作包括：建立以家庭医生为核心的“全科+专科”的临床协作模式，建立以内地分级诊疗体系与香港医疗体系相对接的跨境协作医联体，以及以人头预付费为核心的保险支付机制。为此，我们在大湾区内地城市按照香港标准培养家庭医师和护士已超2000多人；与政府合作在社康中心建立了近200家“港医诊室”和与三甲医院合办“港澳居民服务中心”，建立了与香港伙伴医疗机构的协作机制。

对老年群体的服务是家庭医学的重点内容，尤其是在慢病管理、常见病诊疗和健康管理方面，都可以成为养老配套的医疗服务。近年来，越来越多的港人到大湾区内地生活，甚至不少中老年人将退休后的第一生活地确定在内地城市，对港式

医疗服务的需求越来越大，我们的港式家医为他们解决了不少本地就医的问题，也有效控制了医疗成本，促进了我们同香港商业保险的合作。

希望通过我们的努力，能够让越来越多的香港老人意识到在大湾区可以获得同样的“香港标准”医疗服务，促进他们到内地养老，既能大幅度提高生活品质，又能大幅度降低养老成本，乐享晚年。

问：您认为在这其中，金融能起到哪些作用？

梁洪泽：我理解，养老金融的核心是保险，对养老产业的发展起到关键作用，对医疗服务行业的发展也有很大影响。因为无论是养老还是医疗都存在第三方支付的问题，这是行业发展的基本要素和规律。

作为支付方，保险可以改变服务的行为模式。这主要体现在支付模式上。医疗领域最明显，比如目前普遍的支付模式是“按项目付费”（Fee For Service），这种模式会诱导服务提供方“过度服务”，增加服务项目，以实现利益最大化。我们常说的“大处方”“大检查”就是如此。另一种支付模式是“按人头付费”（Capitation），这种模式下有利于建立支付方与服务方的“利益共赢”，并让服务方更多关注被服务对象的健康，形成“三方共赢”。但这种模式需要支付方与服务方深度融合，且要确保医疗质量，避免“服务不足”。未来的商业健康险发展，不应是简单卖保单，搞价格竞争，而是要探索支付方与服务方的协作创新，才有更大的发展空间，还能推动养老服务产业的发展。

作为投资方，保险可以是很好的“耐心资本”。因为养老和医疗都是需要长期

投入和积累的行业，投入期和回报期都长，且具有较强的社会公益性，急功近利是做不好的。

养老和医疗的资产证券化是产业发展的助推剂，比如健康产业的 REITs，在美国、新加坡等资本市场已经很发达，主要将养老、护理和医院的房产证券化，盘活资产，增强企业融资和投资能力。国内其实很需要，但要做不少政策突破，重点在土地定价、国有资产定价等方面。

问：您认为未来医疗养老产业的发展方向是什么？

梁洪泽：医疗养老是一个需求方（居民）、供给方（服务提供者）和支付方的三方博弈，大的产业发展机遇一定是以协调三方根本利益为前提的，其中支付方与供给方的融合是最大的蓝海，主要的推动力量来自支付方创新商业模式的探索，但在中国仍需长期孕育。

这一核心大趋势还会影响制造业的发展方向，在传统急重症治疗基础上向慢病管理、预防医学领域延伸。比如最近非常火爆的诺和诺德和礼来的减肥药，就可以用于糖尿病的预防性用药，通过减重来降低糖尿病发病的概率，而支付方可以埋单。当建立了有效的支付机制时，很多具备预防和健康管理的科技创新就会获得更大的发展空间，如可穿戴设备、健康大数据等。

在养老领域，因为少子化，未来集中养老可能需求越来越高，养老社区、养老院、护理院会是投资的主要方向。

问：对于那些希望从事养老医疗产业的校友，您对他们有什么建议？

梁洪泽：从我们企业发展经验看，行

业政策和支付机制是影响行业发展的根本因素。我们的行业政策，常常在市场机制与公益性之间波动，对企业发展影响很大，是产业投资必须考虑的风险因素。所以企业发展必须顺应政策方向，在商业模式上要努力探索商业价值与社会价值共赢的机制，要有长期经营与持续提升质量的定力，不能急功近利。

在医疗领域，公立医疗体系和基本医保制度是绝对的市场主体，拥有强大的资源，社会资本在该领域很难形成对公立体系的竞争优势，因此在商业模式上最好与公立体系建立协作关系或差异化发展模式，避免直接竞争。另外，重资产投入要高度谨慎，特别是在所谓高端大型医院方面，总是有一些投资机构甚至是地方政府想建临床技术一流、环境一流、服务一流和价格昂贵的“国际医院”，其实至今没有一个成功案例。在这个领域投资，应该牢记一点：协和不是盖出来的。

在养老护理领域，低成本获取物业和医疗保障资源是关键。目前，在很大程度上需要政策支持，或者与地方政府建立合作共建关系，才可能获得关键资源。要谨慎控制重资本投资，比如自建养老护理机构、自建医院，除非有类似保险业务的衍生收入来源，仅靠服务收入目前很难获得回报。

在科技领域，如生物医药、器械设备研发等是风险投资的天地，清华校友拥有比较优势，无论是海内外科技研发创业团队，还是从天使投资到并购投资的金融支持都有丰富的资源，是可以积极尝试的。但在这个领域投资，我建议不要盲目追逐热点，比如 AI，目前在医疗科研领域仍还是一个辅助手段，更不用提在临床领域，距离取代医生还远，不宜过度投资。Ⓐ



① 宣伟

宣伟，2001 级硕士校友，2005 级博士校友，现供职于大家保险集团。

用爱心、耐心做养老，秉持长期价值主义

——访 2001 级硕士、2005 级博士校友宣伟

记者 / 周航

问：您如何看待中国当前的老龄化问题，以及它对养老金融产业带来的机遇和挑战？

宣伟：首先，人口快速老龄化是当前中国最重要的宏观趋势。当今世界和中国未来发展充满了诸多不确定性，但是我国人口老龄化是诸多不确定性中的确定性的事件。国家统计局数据显示，截至 2023 年底，我国 60 岁及以上人口已接近 3 亿人，占人口总数的 21.1%，远超国际通行的关于中度老龄化社会的界定标准。预计到 2035 年左右，60 岁及以上老年人口将突破 4 亿，在总人口中的占比将超过 30%，进入重度老龄化阶段。横向对比，

中国人口老龄化的速度和规模都是前所未有的，远超欧洲和日本发达国家。快速的人口老龄化将从总量和结构两个方面给中国社会经济带来深刻影响，当然也会带来巨大的机遇和挑战。

其次，人口快速老龄化对养老产业和养老金融的发展既是机遇也是挑战。

一方面，养老产业和养老金融的发展机遇显而易见。在政策层面，以 2019 年印发《实施积极应对人口老龄化国家战略》为标志，党中央开始从促进人口均衡发展、积极开发老龄资源、推进养老服务体系等方面全方位部署相关工作，加快进行制度、资金和能力准备。“养老金融”写入了五

篇大文章；二十届三中全会《决定》提出，要积极应对人口老龄化，发展银发经济，优化基本养老服务供给，加快补齐农村养老服务短板。在产业层面，围绕老年人的康、养、居、乐、储等需求，可以衍生出巨大的市场机会。在老龄化叠加少子化、社会化养老逐渐成为主流的形势下，养老产业和养老金融市场空间巨大。据机构预测，2024-2026年我国养老服务产业规模将分别达10.8万亿、12.1万亿和13.5万亿元，2030年可能达到22.3万亿元。

但另一方面，养老产业和养老金融的发展也面临巨大挑战。一是中国养老资金准备严重不足。三支柱的养老金体系发展尚不完备，第一支柱已出现缺口，第二支柱未能发展起来，第三支柱刚刚建立、尚未形成积累。从养老金资产总量占国内生产总值（GDP）比重看，经济合作与发展组织（OECD）国家约为86.7%，我国目前仅为11%。二是养老产业本身普遍面临风险大、利润低、周期长、回报慢等问题。几十年来，包括国有和民营在内的实业、地产、金融等各类养老市场参与者都看好养老产业，前仆后继，但目前市场还没有优势玩家，也没有形成可供复制的可持续的商业模式。例如，保险行业是最早参与养老行业的玩家，在养老金融领域甚至一度是唯一参与者。2004年至今，监管共批设了10余家养老保险公司，但是这些养老保险公司长期依靠理财型业务为主，在国家回归主业的政策要求，反而出现了大范围的亏损。

再次，应对人口老龄化的任务很重，需要全社会共同应对。伴随着社会

的进步，尤其是医疗、生活水平的提升，人均寿命不断延长，长寿带来老龄化的问题不可避免。但是急剧老年人口规模巨大，老龄化进程速度快，叠加少子化，带来社会抚养比上升，经济增速下行，未富先老等诸多因素，养老负担加重，社保压力上升，政府债务加重，社会创新创业活力下降等诸多社会问题，可能影响国家和民族未来发展，需要高度重视并积极应对。从发达国家经验来看，可以采取的主要措施包括：**一是引进移民**，如美国，吸引了大量年轻劳动力，改善人口结构。结合我国国情，可以重点考虑根据经济社会发展需要适度引进高端技术人才，也可研究考虑放开非佣、允许短期临工等非移民性质的低端劳动人口，严格审核年龄和学历经历，规定年龄偏大后必须回国、不能在国内养老，避免大规模移民带来的冲击就业、文化冲突等问题。**二是鼓励生育**，全面放开生育限制，完善生育补贴政策，推行女性育儿措施，支持补贴子女教育等，提升生育意愿，提高生育水平。**三是延迟退休**，各发达国家自80年代起陆续启动延迟退休改革，以自愿为原则，以延缓劳动人口过快下降，增厚养老储备，减轻养老金支付负担。但在法国等少数国家则屡屡引发社会抗议，有很多经验教训可以借鉴。我国政策上这些年不断在吹风，最近召开的二十届三中全会也定了调子，按照自愿、弹性原则，稳妥有序推进渐进式延迟法定退休年龄改革。但是老百姓还是有很多顾虑，就业政策没有变，是不是会变成延迟发养老金，延迟的那几年万一失业了没有收入也不能领养老金怎么办等等。建议在制

定具体政策措施时,可以充分吸取国际经验教训,结合我国实际,听取各方意见,解决老百姓的这些切身顾虑,才能得到广大民众的理解和支持。

综合来说,要应对人口快速老龄化,需要全社会共同参与,也要充分发挥市场和政府两种机制的作用。要让全社会意识到应对老龄化的重要性,这样才能更好地统筹资源、组织力量;要让市场发挥基础性作用,充分吸引社会力量投入养老事业;更要发挥好政策的支持和导向作用,帮助市场克服风险—收益不对称等市场失灵的问题。个人认为,政府需要在以下几个方面着力:**一是引导全社会观念理念。**加大宣传和教育,引导人们高度重视长远的养老问题,合理分配当前消费和长远储蓄,做好全生命周期财务规划。引导人们转变固有的“养儿防老”“事亲为大”“把父母送养老院就是不孝顺”等观念理念,逐步接受市场化解解决养老问题。**二是做好顶层设计和制度建设。**包括制定国家战略下多层次养老服务体系的规划,完善推广多支柱养老金融体系,建立健全与养老相关的财税支持体系、社会治理体系等,明确养老相关主体的责、权、利,以及通过划拨国有资产等方式增厚基本养老保险基金积累、稳定未来预期等,推动全社会养老事业有序展开。**三是统筹制定合理的养老服务标准。**目前,养老服务建设标准多由地方制定,各地标准不同,一些地方标准的合理性存在问题。有个朋友看好养老产业,在多地筹建了养老院。他说在实际中遇到的最大

阻碍是很多地方所谓的高标准、高要求,如一些地方对养老院的食物安全、消防安全、垃圾处理等要求大大高于一般的社区、饭店、宾馆,不仅抬高成本,还有些要求很难实现。这些政策本意是为了关爱保护老年人,但过犹不及,建议政策在其中要取得平衡。**四是出台务实有效的财税支持政策。**通过财政补贴和税收优惠引导支持三支柱共同发展,鼓励社会资本积极参与养老产业,大力发展养老金融等是各国政府的通行做法。近期世界银行有个报告,其中提出建议政府将补贴从床位和服务提供者转向养老服务使用者,赋能消费者。这也许比直接养老服务供应者更高效,更加符合实际。**五是引导合理竞争。**各类金融机构积极参与养老产业和养老金融,竞争日趋激烈,政府监管部门要鼓励引导各类机构发挥各自的优势,各取所长,避免垄断、恶性竞争、低价内卷等。这些有很多学者分析过,就不多展开了。

问:随着养老金融服务品质化、个性化,如何平衡风险的可控和商业的可持续?

宣伟:随着养老金融竞争日趋激烈,各类金融机构逐步转向追求品质化和个性化,这是市场竞争良性升级的必然所趋。当下,养老金融不仅要平衡风险的可控、商业的可持续的目标,往往还承担着支持国家战略、承担社会责任、打造慈善和品牌形象等多重目标,我认为关键在于以下几个方面。

一是结合自身资源禀赋,发挥独

特优势。虽然各类金融机构都能参与养老金融业务，但是银行、保险、证券、基金等各类金融机构都有各自擅长的业务领域、市场定位、客群定位，有自身独特的优势，可以扬长避短、扬长补短。例如，保险行业的独特优势是提供保险保障，通过精算技术在投保人群之间分散风险，能够帮助客户合理规划老年支出；同时保险资金负债久期长，能够更好地通过股权、债权等各种形式投资养老服务产业，实现资产负债端协同等。银行业的独特优势在于本身是资源平台，能够广泛链接保险、理财、储蓄、证券、清算支付甚至本地生活等领域的服务。基金资管行业也有很大的潜力，优势在于良好的长期收益表现，能够吸引较重视收益的长期资金，如美国养老基金是资本市场最大机构投资者。各类金融机构应当结合自身资源禀赋，开拓创新，充分发挥自身独特优势，打造战略护城河，才能更好实现平衡风险的可控和商业的可持续发展的目标。

二是要注重回归本源、服务客户真实需求。当前的养老产业和养老金融发展仍处于摸索阶段，市场格局、竞争模式等尚未成型。各类市场参与者都还不能很好地回应大众养老服务方面的需求，与大众期待有一定差距。例如，当前大部分金融保险机构虽然也开始重视为客户提供的养老、健康等服务，但往往都是视作附加服务、增值服务，而没有将相应服务放在和金融产品并列的高度来，也没有真正将“金融+服务”相融合。再如，一些市场参与者习惯于炒

作故事、概念，设计复杂的金融产品，不顾风险盲目加高杠杆，甚至有的人玩空手套白狼，以养老为幌子行非法集资、诈骗等违法行为，带来了极坏的社会影响。养老产业和养老金融要实现长远可持续发展，还是要回归本源，从养老消费者的物质和精神生活需要来切入，从服务客户真实需求角度，提供高品质和个性化的养老服务。

三是要充分借助技术手段，提升效能。近年来，我国数字金融快速发展，在大数据、人工智能、云计算、移动支付、大科技信贷、互联网银行、信息安全等领域的技术水平和实践应用，都走在了世界前列。数字金融支撑起了全球最大的银行体系，第二大的保险、股票和债券市场。我国已逐渐步入“无现金时代”，移动支付平台用户数量超10亿，全球最大的支付体系已成为经济社会稳定运行的重要基础设施。数字技术的应用，一方面可以重点赋能养老产业和养老金融等相关领域的业务创新和数字化转型，如通过人工智能、物联网、机器人等技术提供更好的养老服务，持续提升服务的质量和效率，另一方面可以提质增效和防控风险，如借助数字技术的规模效应降低边际成本，低成本获取大量长尾客户，提供千人千面的个性化服务，利用大数据技术强化风险防控等，持续降低成本，提升效能。

最后最重要的还是要分析投入产出，控制成本，量力而行。养老产业和养老金融是风险高、利润低、周期长、回报慢的行业。在当下市场竞争日趋激

烈、信息技术快速迭代的环境下，养老产业和养老金融的投入也在持续提高。例如，以往养老产业比拼环境、比拼地段、比拼装修、比拼服务、比拼适老化改造，近年智能养老成为圈内热门，智能手环、智能床垫、智能呼叫、智能胸卡、雷达人体感应、智能服务机器人等各类智能设备层出不穷，不少养老机构都在比拼智能化方面的投入。不可否认，一些产品设备确实能够发挥作用，但是当下大多数新设备、新产品成本价格高，但实际发挥作用小，有的甚至没有通过实践检验，投入成本和实际作用收益无法实现较好的平衡。市场参与者需要有长远的眼光和持续的投入，追求长期收益，做好全周期预算，精打细算控制成本，科学论证实际投入效果，留足应对突发事件预算，做好定期复盘校正，确保业务的长期可持续健康发展。

问：您如何看待养老服务金融的创新，尤其是在应对老龄化加速的背景下？

宣伟：在此人口老龄化加速的背景下，个人认为养老服务金融可以围绕以下几个方面加大创新力度。

首先，要针对当下老年人消费存在的痛点开展创新。养老产业和养老金融的客户主要是老年群体，或者即将进入老年阶段的中年人，这些人最大的担忧是未来财富的不可持续性，包括健康等原因带来未来医疗支出的增加、子女教育支出增加、养老金因投资风险和通胀而贬值等，因此财务规划更加保守、不愿支出、不敢消费等等，因此需要针

对老年人的这些痛点做出相应的创新安排。例如，对于养老产品消费者来说，涉及到未来几十年乃至终身的长期限，通胀风险是重要的考虑因素，购买的金融产品到期后本金和收益是否会因通胀实际贬值，养老服务价格是不是会因通胀水涨船高等，都是要考虑的因素。国际金融市场有通胀保值债券、抗通胀的保险产品等金融产品，与通胀挂钩，能够起到更好地保值作用。我们在设计金融产品、养老产品可以进行类似的创新。再如，社会化养老服务是未来发展方向，其中一个关键要解决服务信任度等问题。很多老人会担忧养老院的服务标准、服务质量的可持续性，甚至没有孩子亲人在身边年老不能自理时会不会遭到虐待等，这些可以通过信托等创新模式研究解决。再如，“以房养老”的模式曾经一度在欧美发达国家风靡。2014年我国在北京、上海等地开展“以房养老”试点，但是并没有受到广大老百姓的欢迎。据了解，金融机构采取反向抵押贷款的模式，分期向客户支付养老金，客户去世后房子将收归金融机构。但在实际操作中，老百姓普遍担心万一活不到那么长、房子就归金融机构就亏大了。如果在试点过程中政策能更进一步考虑，允许客户的子女或继承人一次性获得剩余价值，或者通过还款安排收回房屋所有权，这样就可以减少老百姓的顾虑，有利于业务的扩开展。再如，当下的金融消费环境对于老年人不够友好，很多金融机构的环境设计更适合年轻人，“数字鸿沟”成为老年金融消费

的障碍，需要持续推动金融机构适老化改造，持续搭建简单、快捷、稳健的老年友好的金融消费环境，助力老人跨越“数字鸿沟”，更好满足老年人金融服务需求。类似例子很多，需要在政策制定、落实执行、产品设计和提供服务等方面做得更细、更实，围绕问题痛点开展微创新。

其次，要针对养老产业和养老金融的市场空白和短板开展创新。参考国际经验并结合国内实际，建议可以在以下一些领域努力实现创新突破：一是加快养老金第二、第三支柱建设。我国养老金三支柱发展极不平衡。第一支柱占比独大，第二、第三支柱发展缓慢，二三支柱相关养老金融产品不充分，养老资产管理能力有待进一步提高，二三支柱养老金融发展压抑，这是金融机构可以创新发展的空间所在。二是搭建平台、制定标准。例如，金融机构投资养老产业尚未形成标准化价值化的评估流程，可以通过行业协会或者相应的权威专业机构制定相应的标准。再如，保险公司等金融机构纷纷投资养老社区，并通过搭售保单等形式探索与主业的协同发展，可能存在标准缺失、夸大宣传、盲目重复建设以及超售风险等诸多问题，完全可以通过搭建行业平台、制定标准等来解决。三是补齐养老财务规划总体空白。我国居民家庭财富构成不尽合理，实物资产（含房地产）占总财富的比重近三分之二，而仅有的三成金融资产中又以现金和存款为主，资产久期短。不少老年人守着一线城市中心高价值的老

破旧房产，但只拿着微薄的退休金过着清贫的日子，很多老年人并没有意识到可以通过置换城郊或二三线城市房产获得一笔可观的养老金；或者可以通过出租房产，用租金来享受高品质的社会化养老等。养老财务规划为老年人为主的居民家庭提供财务咨询、改善资产配置，提升资产收益，未来应该有很大的市场空间。四是养老产业和养老金融相关专业人才培养。养老产业和养老金融发展需要大量既懂养老服务、健康管理，又懂金融知识的复合型人才。但是目前市场上养老护理人员、健康管理师、金融顾问等各类专业人才缺失，存在“年轻人嫌辛苦挣钱少不愿干、年长的没有相应的学习能力干不了”的窘境，需要创新拓展相关人才培养模式。五是在进一步精准区域布局和客群定位等方面也可以积极探索创新。例如，当前养老产业和养老金融主要围绕一二线核心城市布局，一二线城市确实聚集了大量的目标客群。但是我国人口老龄化呈现巨大的区域差异、城乡差异的特点，考虑到人口回流、返乡养老等因素，中西部内地、三线以下城市甚至县城都可能成为养老产业和养老金融的重要市场。因此，可以借鉴拼多多模式，深入三线以下城市提前探索布局。再如，养老的客户对象定位也很重要，中高端客户是市场化养老机构的重点目标客群，但这部分人群数量有限，围绕中高端客群的竞争非常激烈。而如何围绕中低收入客群开展普惠养老或居家养老，商业模式总体还处于探索阶段，完全可以研究借助互联网+、人工智能、机器人等

手段，实现创新突破。

第三，要持续关注相关行业领域的技术突破和潮流趋势。养老服务不仅和医疗健康密切相关，以人工智能、物联网、机器人等为代表的信息科技赋能养老趋势日益显现，同时也与物业、家政、医疗、文化、旅游、体育、消费、教育等行业紧密关联。所以养老产业和养老金融的创新必须关注各个相关行业领域的最新突破、最新趋势。如可以通过大数据分析对老年人的风险偏好、资产状况进行评估，为其提供个性化的金融产品和服务；应用物联网、云计算、智能设备等技术，实现老年人的远程健康监测、智能护理、紧急救援等服务；通过数字化平台，将老年人的健康数据与医疗系统、金融机构等进行对接，为老年人提供便捷的医疗和金融服务；可以发展文化、旅游、体育、教育等“行业+”养老新业态，满足老年人精神生活；拓宽“平台+”养老新渠道，借力平台经济优势，更好为老年群体提供便捷化、个性化养老服务等等。

最后，要善于整合资源，打造生态体系。当前我国的养老服务供给既不充足，也尚未形成体系。以往业界学界往往鼓励引导金融机构做大做强，全面覆盖客户各类需求，追求综合化、多元化、一揽子的金融服务，做到人无我有、人有我优。但是从最新的实践来看，客户需求是多样的，无法穷尽。例如，我国国情复杂、客群多样，既要有中高端养老，也要有普惠养老，既要有旅居疗养，也要有城心医养、居家安养等。金融机构完全可以根据资源禀赋和优势所在，

打造小而美的特色，追求特色化、个性化的金融服务，在此基础上，可以充分借助外力，搭建平台，整合资源，集众家所长，将传统金融业务和实体服务相结合，搭建“金融+养老+健康+医疗+教育+……”等全方位生态体系。

问：您认为未来我国养老产业的发展方向是什么？如何推动养老产业与健康、金融产业的深度融合？

宣伟：养老产业和养老金融未来发展市场空间广阔。从个人来看，在养老产业方面，未来发展方向包括 CCRC 养老社区、失能护理、养老健康管理、以及家政服务、银发经济等，特别看好机器人护理产业。在养老金融方面，养老理财、特定养老储蓄、个人养老金、商业养老金、长期护理险等业务，重点看好未来养老财务规划方面。

养老产业与健康、金融产业的深度融合非常困难。以保险行业为例，中国各家保险公司商业健康保险业务大多都陷入“赚了规模、亏了利润”“赚一年、亏一年”的困境，亏损的原因，一方面是恶性市场竞争，低水平重复建设，同业之间互比价格折扣；另一方面对于医疗资源没有控制力，导致成本无法管控，而这也是导致产品业务同质化、低水平重复建设的原因。各大保险公司健康险业务都想学习对标全球最大的健康保险公司——美国联合健康，它成功的关键是医疗资源控制能力，不仅有保险牌照，还建立起了控股的医院网络，从而建立了从保险销售、保险公司承保和理赔服

务、医院提供健康医疗服务的全产业链，大而全，进而做到了大而强。

因此，推动养老产业与健康、金融产业的深度融合是一个系统工程。尤其是医养、康养结合是趋势所在，金融可以在其中积极发挥纽带作用。结合当前实际，个人认为可以在以下几个方面努力：**一是争取医疗管理政策突破。**包括积极推动完善制度标准，打通基本医疗保险、商业医疗保险等相关数据系统，允许养老机构在符合标准的情况下接入支付结算通道；允许金融资本和社会资本投资控股三甲医院；推动养老机构与医疗机构加强绿色就医通道等服务合作，消除相关政策障碍。**二是积极争取扩大财税政策支持，**适度提升商业健康险的税优额度。研究建立多支柱健康保险模式，在基本医保之外建立强制或半强制的第二支柱健康保险（如长期护理保险），以及税优和个人自愿基础上的第三支柱个人健康保险或备用金积累。**三是创新相关金融产品服务。**将金融产品与养老服务、健康管理、医疗服务等相结合，鼓励金融产品嵌入养老社区、健康体检、康复护理、远程医疗等服务和消费场景中，增强金融产品的吸引力和竞争力。通过创投基金、私募股权等各种金融创新，加大对养老、健康、医疗相关产业发展的金融支持等等。**四是技术创新是最好的融合剂，**尤其是大数据、人工智能、机器人、生物基因编辑等为代表的信息技术和基因工程等医疗健康科技方面，需要整合各方资源，反过来也会极大推动健康、

养老、金融等产业的深度融合。

问：对于那些希望从事 / 服务养老产业的校友和同学，您对他们有什么建议？

宣伟：记得 23 年初疫情刚结束时，我去参观了一家养老院。院长讲述了很多催人泪下的感人故事。疫情期间从院长到全体普通员工为了老人的健康，自愿同老人一道封闭在养老社区内，全年大部分时间都处于封控状态。疫情放开后，为老人到处搜寻急救资源、特效药品等等，院长一夜白头。院长说，从外部各方关系的维护，到对内管理方方面面，品牌口碑要靠一点一滴打造，但是哪个环节疏漏出了点篓子就毁了。他举了个例子，同样是 38 度的热水，有的老人就嫌烫，有的老人还嫌凉，所以需要给每位老人都要单独记录温度喜好。类似这样的服务标准也是越来越多、越来越细。如人饮水，冷暖自知，养老产业经营真的很不容易。

因此，养老产业和养老金融从来就不是一个简单、容易、赚快钱的行业。这个行业有很强的长期性、社会性、公益性甚至慈善性，“追求短期利益”“高收益”“赚快钱”“捞一把就走”等根本没有可能。所以无论对股东投资者还是从业人员来说，养老产业的参与者不仅要有一定的情怀、爱心，还需要有耐心，做耐心资本，秉持长期价值主义，持之以恒、久久为功、坚持以客户为中心，不断创新产品、服务和模式，打造特色优势，才能在市场上占据一席之地。Ⓐ

（备注：文中采访为作者个人观点，不代表所在机构的观点）



段玉平，2002 级硕士校友，原某人寿保险公司健康养老事业部总经理。

① 段玉平

多层次解决养老需求，建设美好养老新时代 ——访 2002 级硕士校友段玉平

记者 / 周航

问：您认为近年来随着人口老龄化的加剧，养老产业面临着哪些新的挑战？

段玉平：当今世界，人口老龄化是一个比较普遍存在的现象，包括中国在内的很多国家都碰到这个难题，所以养老产业面临的新挑战还是较大的。

首先面临的挑战是经济压力，这里的压力涉及到个人和政府两个方面：在个人层面，可能很多人还并没有为未来养老做好资金准备；在政府层面，则是老龄人口骤增导致许多国家的养老体系都面临资金短缺，亟需寻求新的资金来

源和管理模式。

第二重压力则是养老自身的健康护理需求，大家都知道老年人往往伴随着更多慢性病等健康问题，需要长期护理。随着人口老龄化，有此类需求的老人数量会越来越多，然而社会上目前所能提供的对应服务可能无法及时跟上，这又是一大挑战。

第三重压力在于养老产业对新兴技术的适应，例如目前研发的各种辅助养老的人形机器人正在走进我们的生活，它们具有陪伴老人、提醒老人吃药等多种功能。此外，数字化服务、远程

医疗等技术也在快速迭代。但智能养老目前正处于起步阶段，且老年人接受新事物的速度相对较慢，老龄群体独自真正适应新技术可能还是需要较长时间。

第四便是政府在养老产业投入力度上的挑战。当前我国老年群体养老结构的大致比例被称为“9073”：即90%居家养老，7%社区养老，3%在高端机构（商业养老院）养老。我们不难发现政府投入部分其实相对有限，当然现一些社区会有养老服务驿站、养老食堂等类似机构，但总体体量还是很小，难以覆盖更广泛的需求。

最后是老年人的社会参与。中国目前一方面进入人口老龄化时代，同时也在进入人口长寿时代。社会参与对于老年人而言，不仅是保持活力的方式，更是维护其心理健康和社会价值感的关键。让老年人有机会参与社会活动、保持社交联系，能够让他们感受到生活的乐趣和个人价值存在的意义。

问：在您看来，政府、企业和社会应该采取哪些措施来共同应对老龄化带来的挑战？

段玉平：首先对于政府而言，当务之急是考虑如何让养老服务的供给满足日益膨胀的需求。这里潜在需要的改革会涉及到方方面面，例如养老金、医疗保障和长期护理保险等，与此相关的政策需要进一步完善。此外，正如刚刚提

到政府目前对于养老服务驿站、照料护理人员方面的投入还不是很充足，这也需要政府进一步加大投入来加以解决。政府还可以给予相关企业一定税收优惠，以此激励其进行养老技术创新研发。

企业层面需要做的可能就是拓宽现有的养老产业服务方式。目前市面上可以看到各类的养老产品，但接下来随着人口老龄化的加剧，企业更多需要考虑的可能就是产品的多样化与个性化，如何让智能家居、健康监测设备和商业养老保险等更好地服务于老年群体。

社会层面需要的则是提升公众对于养老问题的关注度，各界应当建立起来社区养老支持网络，引导老人们逐步适应智能养老新时代的到来，支持其积极参与到社会活动当中。

问：从您专业的角度看，金融能在哪些方面助力养老产业的发展？

段玉平：金融最直观提供的当然是资金方面的帮助，大家都知道养老是需要花费金钱的。银行和基金公司如果能够设计出更加多样化、个性化的养老金计划或是投资产品，保证养老资金的安全性和增值空间，那将在很大程度上缓解未来养老产业的资金压力，自然也能为老人提供更多的财务保障。另外保险公司也可以充分发挥其长期储蓄、长期投资和养老风险管理优势，来扩大养老产品的服务与供给，包括但不限于保险

保障、养老社区、长期护理、医疗健康等产品和服务。

此外，养老产业硬件和产业链上下游企业的投资也可以纳入金融机构助力养老产业方法的考虑范围。例如，投资智慧养老、医疗科技公司，通过 Reits 投资存量房适老化改造为养老院，投资养老护理、照料等运营机构，都可以增加社会养老服务的供给能力。

再者就是金融教育，这主要起到一个未雨绸缪的作用。宣传养老金融可以有效提高公众提早规划养老的认识，帮助人们为自己的养老生活早做准备，进行储蓄或投资。

问：目前市场上有哪些创新的养老模式或服务？它们是如何改善老年人生活质量的？

段玉平：首先在居家养老方面，其目前的主要创新点在于引入了新兴的智能家居，老人们在家庭里也可以享受到便捷的健康管理、紧急预警和生活支持服务。

其次是社区养老，社区养老其实也不算是新模式了，但我个人认为这是一个不错的选择。老人们在离家不远的社区养老中心生活、娱乐，也可以回到家中与子女们一起生活。这种“亲而不近，疏而不远”的模式能够保持老人与社交

圈和家庭的稳定联系，是一种较为舒适自在的养老方式。

最后是共享养老，这种模式在北京等城市已经出现了，如社区家庭医生和共享护理服务的推广，让老人和所在片区社区医院的医生直接对接，进行日常的联系和咨询。我认为这种新型的模式如果得到进一步发展完善将在很大程度上降低家庭的养老成本，提升养老资源的利用效率，缓解医疗资源的占用。

问：对于那些希望为退休做准备的年轻人来说，他们应该何时开始考虑、以及如何进行养老储蓄？

段玉平：我觉得年轻人还是要趁早进行养老规划，特别是我们学金融的可能更容易接受这点，毕竟投资越早，复利效应带来的收益就越多。

此外，我认为要多关注养老金融知识，提升自己的金融素养。定期评估自己的养老储蓄计划并动态调整计划，为自己未来的养老生活早做准备。这里的储蓄是广义上的储蓄，可以是定期存款、养老金计划，也可以是人寿保险、基金等。不同的金融产品有不同的特点，建议大家根据自己的偏好和财力等多方面综合考虑来选择合适的储蓄组合，这样可以更好地实现自己的养老财务目标。Ⓐ



姜晨旭

姜晨旭，2016级金融MBA校友，长春国信投资集团高级副总裁。

十年养老人，为母校述真言

文 / 姜晨旭

2024年，注定是中国养老产业发展史上里程碑式的一个年头。2023年，在习近平总书记在中央金融工作会议报告中提出的“做好金融五篇大文章”的引领下，我所从事的养老服务产业的方方面面都迎来了前所未有的新气象和社会关注度。我的母校，清华大学五道口金融学院也从其独特的专业性和权威性出发，开展了一系列集聚落地性和前瞻性的讲座、论坛等活动，让更多的在校生成和校友对“养老金融”这个相对抽象的概念有了宏观立体的理解，也感受到了这个蒸蒸日上的行业的时代机会。养老金融让“金融助力实体经济”落到实处，让这个利国利民的行业得到更多助力与发展空间，也为更多的金融从业者提供了一个更加广阔的施展才华的舞台。

我所参与管理的长春国信投资集团，于2014年在中国民政部和丹麦民政部的

牵头下，落地了中国第一个集合了北欧养老标准与人文关怀的中高端养老服务机构——亲亲园。10年来，我们结合了中国老人独特的文化习惯和本土中医疗养方略，探索出了一条更适合中国国情的养老服务范式。我们打造了一套集合了“书院式综合养老居住社区”“医养结合服务机构”“社区嵌入式小微养老服务机构”“居家上门大健康服务”为一体的全方位照护体系，满足了60+老人各个阶段的个性化需求。在10年的一线管理服务工作中，我们总结出了一套独特的“本土养老服务方法论”：要把官方定义的老年人口，根据自身情况划分为活跃健康老人、带病（慢病）居家老人、半失能半卧床老人和卧床老人四个阶段，分别对应着老人的乐养旅游需求、健康管理跟踪需求、医养结合照护需求和全方位照料需求。目前我国大多数的养老服务机构，关注的都是后两个阶

段，其需求更为刚性，付费意愿也更强。但是随着 60 后“婴儿潮”一代逐渐达到退休年龄，更多老年人逐渐重视自己的老年生活质量，有更加多元的知识获取渠道以及更加殷实的经济实力。从实际情况出发，这一代老年人多数家里只有一个独生子女，不愿为子女增添更多负担，愿意敞开心胸突破中国传统的养老观念。我们认为，未来五到十年，是中国养老服务产业集中提质增效、成长为中国最核心的服务业之一的重要阶段。中国社会的老龄化，其发展速度和人口量级都是世界范围内史无前例的，虽然可以参照欧美日等国的发展经验，但是国情大为不同，势必要发展出一条新的思路。其中，我个人认为，社区嵌入式小微机构和科技深度赋能，是下一步发展的重中之重。

社区嵌入式小微机构，即选址在现有住宅小区的底商，服务于小区周边的老龄人群。一般设有医疗级养老床位 50 张左右，伴有健康饮食管理功能的社区食堂、小型诊所或护理站，以及老年娱乐活动场所。此类机构的最大优点，在于能够服务老人各阶段的不同需求，且提供了一个“养老不离家”的新选择。在过去十年的实际工作中，我们发现无论对养老照护的需求多么强烈，大多数老人都不愿意离开家庭和子女的陪伴。无论医疗与照护服务多么细致温柔，固有生活圈给老人心理带来的巨大的安全感和慰藉是无法替代的。社区嵌入式小微机构，为活跃老人提供了一个免费的社交娱乐场所、健康安全用餐选择；为带病慢病老人提供了一个家门口的健康管理机构；为半失能老人提供了覆盖长护险的居家上门护理中心；为失能老人提供了一个与家人仍然保持一碗汤距

离的同时，仍能保证院外医疗水平的养老床位。更重要的是，老人在健康时期就已经与机构建立了情感链接，当老人有短期出院或长期住宿的需求时，心理上接受度更高。我国自古注重孝道，居家养老一定是未来最主流也是占据老年生活时间比例最高的选择。但是单纯的住家保姆或类小时工式的传统家政服务，满足不了养老专业化温情服务的需求。居家养老的破局之路，一定是以“社区社群”为核心，有一个看得见摸得着，老人可以观察、体验、充分沟通的场所。目前，这类小微机构在行业里还不多，主要以超大型城市的公立养老驿站为主。但是我们相信，随着行业的发展，社区嵌入式小微机构投资低、规模小、入住率压力低等特点会吸引更多的社会投资，成为一个更主流的养老方式。同时也向全社会传递一个信息，入住养老机构不再是一个老人与子女“退而求其次”的变通之道，而是选择适合自身情况的养老方式，既要家人的陪伴也要专业人士的服务，这才真正体现对老人的尊重和子女的孝顺。

科技深度赋能体现在服务层面降本增效，和真正做到健康管理、多病共管两个方面。目前的养老服务机构，本着充分为老人安全健康负责的原则，要么采用全天人盯人的传统手段，要么采用摄像头监管的控制方法，没有充分尊重老人的隐私，也付出了巨大的人力、物力成本。随着 5G 物联网等技术的深入普及，越来越多的无感监测设备可以帮助养老机构进行更加科学规范的管理。智能床垫可以精准捕捉老人在夜间的翻身频率、睡眠质量，严密管控坠床风险；脱敏摄像头可以把老人影像“火柴人化”，只提取与生命体征相

关的脱敏数据；智能手环等设备可以持续监测老人血压、心跳、血氧变化幅度；无痛血糖检测设备也将在不久的将来问世。有了这些高科技手段的加持，我们的一线服务人员可以从繁琐费时的数据采集中解脱出来，把更多的时间和精力放到对老人的陪伴和精神的照料上。对老人身体状态的严密监测，也会大大地降低老人自身、子女和机构工作人员的焦虑情绪，这种被呵护但是没有被监视的安全感，会延缓疾病的发展速度，整体上提升老人的幸福指数。目前我国的养老服务主体，或是普惠慈善性质的公立机构，或是收费高于社会平均工资的高端服务机构，超越了大多数老龄群体的经济负担能力，但是据我所知，这些所谓高收费的机构，绝大多数都还在盈亏平衡线上挣扎，大大阻碍了外部投资的进入和整个行业的发展。究其根本原因，还是现有的服务管理模式与水平导致了成本收入失衡。在人力成本只涨不跌的环境下，用科技的手段降本增效，是唯一的破局之道。

如果随机采访一位老人关于晚年生活最看重的一件事，一定是健康管理。由于我国医疗体系的专科化管理模式，一直以来都很难为老人提供一个多病共管、多病共防的健康管理环境。现实情况是，老人感觉到了病痛，才会主动找到医生；医生给出了疾病管理、生活方式管理的解决方案，但能百分百落实的老人也是凤毛麟角。“医生鞭长莫及，老人默守陈规，子女爱莫能助”是目前中国老人面对疾病的常态。我们在十年的一线工作中发现，由于养老机构具有这样一个全天候对老人药物、饮食、睡眠、两便、运动管理都完全掌握的得天独厚的环境，可以对老年常

见的高血压、高血糖、高血脂进行有效地控制，进而对老年高发的心脑血管疾病以及慢性疾病带来的并发症采取预防措施。随着近年来人工智能数据分析和图像分析技术的下沉，我们有望根据无痛监测带来的海量数据，捕捉身体发生恶性急症前的变化信号，开发出一套急性疾病预警系统。让老人们切身体会到，日复一日精心搭配的个性化饮食和健康的生活方式，是能可视化地减慢疾病发展的进程以及深刻地改善晚年生活质量的。没有人能够长生不老、青春永驻，但我们希望能够在最新技术手段的帮助下，让老人以最佳的生活状态与疾病共存，减轻无谓的忧虑与恐慌，坦然面对生命的衰老。与此同时，帮助老人主动管理健康的能力，也将成为机构养老坚实的护城河，为未来的由机构养老延伸出的居家养老打下坚实的技术保障基础。

很多人进入养老这个行业都是因为情怀，但我认为在情怀之上，更应该在商言商把养老当成一个利国利民的“生意”看待。因为只有这样，才能让整个行业更加健康、可持续地发展。既然养老是中国未来最大的蓝海生意，就注定和金融深深地绑在了一起。我有幸在2016年成为了清华五道口康奈尔双学位FMBA项目的一员，在这里，我深深为道口人“不怕苦，敢为先，讲团结，重贡献”的精神鼓舞，也遇到了一生的导师与挚友。站在2024年的秋天，我深深感恩当初的决定，也深信未来养老行业有序发展的关键一定是来自金融体系的支持。我也希望母校在养老金融领域能够继续发挥带头作用，拨云见日，引领时代，为中国亿万老龄人口打造一个有温度、有安全感的明天。📍



① 吴兹兴

吴兹兴，2021 级金融 CEO（领航）校友，善诊创始人兼 CEO。

做中国领先的体检服务平台

——访 2021 级金融 CEO（领航）校友吴兹兴

记者 / 周航

问：请您分享一下您的个人经历以及创办善诊的初衷？

吴兹兴：我大学本科、硕士均毕业于哈尔滨工业大学，获电气工程专业工学硕士学位。

毕业后，我加入了龙湖地产，是龙湖早期的管培生（内部称“仕官生”），后任北京营销总监。

2014 年，我离开龙湖，在上海创立了善诊（上海）信息技术有限公司，担任创始人以及 CEO，正式开启了我

的创业之路。

善诊的创业初心，是帮助 80、90 一代照顾父母健康，让身处异地的子女，可以通过购买善诊的服务，为父母提供完善的、一站式的健康服务，从而化解来自老龄化社会所带来的养老及健康难题。

问：您如何看待中国当前的老龄化社会，它给医疗健康和养老产业带来了哪些挑战与机遇？

吴兹兴：早在 1999 年，中国就已经进入老龄化社会。根据最新预测，2035 年左右，中国 60 岁及以上老年人口将突破 4 亿，进入重度老龄化阶段。

老龄化社会的众多挑战中，健康问题无疑首当其冲。市场数据显示，2017 年，17% 的老年人贡献了 67% 左右的医疗费用。与此同时，受大学扩招政策驱动，大量子女完成了从三四线城市向一二线城市转移的人口流动，子女与父母异地而居的情况更为普遍，这让传统意义上的“养儿防老”经验，很难被移植到当代 80 后、90 后身上。因此，我们认为“购买服务式养老”将逐渐替代曾经的“亲力亲为式养老”。但目前社会上，针对老年人健康的服务、供给异常匮乏。谁能够提供这些“服务”，谁就将获得人口老龄化所带来的历史性机遇。

不可否认的是，在世界历史的长河中，还从未出现过像中国这样大规模的老年人群，并且叠加独生子女，以及近年来的生育率下降等复杂问题。我们还有很多困难需要克服，还有很多未知的“坑”等着我们填平。这需要创业者坚定信心，锚定目标，日拱一卒地克服每一个困难，最终实现完整的

商业闭环，为社会创造价值。

问：善诊是如何把银发大健康产业与金融相结合的？请您和我们介绍善诊的业务模式。

吴兹兴：在老年人的健康方面，我们的底层商业设想是完成“预防、干预、支付”的商业闭环。预防指的是体检，目前我们已经是最大的体检产业综合平台，支付指的就是商业医疗险，干预的最终形态我们仍在探索。

我们认为，支付是老龄化社会的牛鼻子问题，只要解决医疗支付问题，很多老龄化带来的社会矛盾、社会困难就能大大缓解。

数据显示，仅 4% 的报销型医疗险能够支持 65 岁以上的银发人群投保，其中仅 1/3 从“首次投保年龄”角度可认定为“银发人群专属产品”。银发人群看病花费多、“老无可保”等现象成为未来中国老龄化社会面临的核心难点。

针对老年人群健康险产品匮乏的问题，善诊凭借覆盖全国的体检服务能力以及行业领先的数据算法能力，研发了具有自主知识产权的 Alpha 风控引擎，并于 2019 年联合合作伙伴，

推出了中国首款 80 岁可购买的专属老年医疗险。善诊在老年医疗险项目中，创新采用了两段式产品方案，即先购买防癌险获得基础保障，体检判定为优选体后实现责任升级。

目前，善诊已联合合作伙伴推出多款老年医疗险产品，老年医疗险市场占有率第一。善诊系列老年医疗险产品的推出，有效缓解了 60 岁+ 人群健康险产品匮乏的问题，也让“老无可保”的社会现象成为过去式。

问：如何帮助老年人建立对健康管理的认知？如何实现老年人用户对品牌的信任？

吴竑兴：我们的商业模式在设计过程中，考虑到了老年人“数字围城”以及“信任”问题。为此我们设计了“子女为支付方，父母为被服务方”的代际转移支付模式。

围绕其构建的典型消费场景是，子女通过平台为父母购买贯穿全年的健康服务，包括体检、保险、健康问诊、就医绿通等。这种子女付费的代际支付模式，不仅解决了银发人群的“数字围城”难题，也大大提升了银发人群接受健康服务的依从度。

我们认为，做老年人不能仅有老年人，子女在其中发挥的作用以及必要性是不容忽视的。我们希望通过努力，能够解决老龄化社会中独生子女以及与父母异地而居背景下两代人的困扰。

问：在您看来，数据在改善养老金融服务方面起到了什么作用？善诊如何利用大数据技术来优化产品和服务？

吴竑兴：数据在善诊的整个商业模式中，是至关重要的。如果没有数据，我们的老年医疗险创新是不可能完成的。

传统的保险核保主要依靠人工，通过医学知识判定被保险人是否可以承保。中青年群体类似于“标品”，他们身体相对健康，慢性疾病较少，通过人工核保可以准确识别风险进行风控。而老年人更类似于“非标品”，他们大多患有基础疾病，健康情况更加复杂，按照传统的核保标准，显然是无法通过保险风控的，人工核保更加无法应对千人千面的健康情况。

在这样的情况下，大数据、人工智能技术就成了破局的关键。依托体

检业务，我们积累了大量用户授权的脱敏数据，通过数据的跟踪采集、模型的深度学习、医学的精准校正，我们研发出自己的 Alpha 风控引擎，也成为行业中首家可以对老年人进行自动智能核保的公司。我们的首款老年医疗险一经问世，可以说是轰动了行业。直到现在，我们依然占据了该类保险 90% 以上的市场份额。

问：您认为养老金融产业目前面临的最大挑战是什么？未来应从哪些方面作出改善？

吴竑兴：在健康数据的使用方面，希望相关部门能够出台更加细化的法律法规，让创新型公司能够合法、合规、高效地应用数据。

问：是什么契机让您选择来到五道口金融学院深造？在这里您有哪些收获？对于事业的发展有哪些帮助？

吴竑兴：作为一名创业者，不断学习是带领团队走向成功的关键。

清华五道口作为清华大学专门培养金融高层管理人才的高等学府，有助于我们开拓视野，以更宏观的视角观察中国经济、学习金融原理，并且在

诸位优秀老师的带领下探究经济学最本源的规律。

我想，作为一名创业者，我们既需要通过实践，在市场中获得业务胜利的结果，也需要停下脚步，将知识与经验进行融合，从而形成真正的智慧。与此同时，企业家之间的分享交流，也是一次非常难得相互启发的机会。

问：对于那些希望从事 / 服务养老产业的校友和同学，您对他们有什么建议？

吴竑兴：中国的老龄化滚滚而来，充满了时代级的机会，特别希望有理想、敢创新的优秀同学、校友、企业家与我们一起，不断丰富老年健康产业的供应，共同为中国的老龄化社会贡献力量。

与此同时，老龄方向的创新也一定充满困难与未知。我国复原辽阔，地区间发展不平衡，这将导致服务的复杂性与个性化，如何开发“标品”形成规模，是每个创业者的必答题；在健康领域，“信任感”与“依从性”是核心问题，这也是每个创业者必须跨过的坎儿；最后，数字化的技术如何在老年人中进行应用，仍需创业者们一同探索。Ⓐ



典礼现场

清华大学五道口金融学院 2024 年开学典礼 隆重举行

挺膺担当砺青春，奋楫笃行启新篇。9月4日，在庄严的国歌声中，清华大学五道口金融学院2024年开学典礼在清华大学蒙民伟音乐厅隆重举行。

清华大学五道口金融学院院长焦捷、党委书记顾良飞等学院领导、全职教师以及各部门负责人出席典礼。

国新国际投资有限公司首席投资官、1983级硕士校友黄国波，中国人民银行金融研究所副所长雷曜，康奈尔大学SC约翰逊商学院中国事务院长、Nicholas H.Noyes 管理学讲席教授、组织与管理学教授陈雅如出席典礼。学院2024级金融学博士生、金融

专业硕士生、技术转移硕士生、金融 MBA、金融 EMBA 以及金融媒体奖学金培训项目第十一期共 400 余名同学参加。

清华大学五道口金融学院院长焦捷在开学典礼上发表致辞。莘莘学子来远方，欢迎 2024 级新生加入“五道口大家庭”。开学之际，焦捷对同学们提出三点希望：

第一，以家国为先，启航理想之旅。正确认识时代责任和历史使命，把个人的理想追求融入国家和民族的事业中，以金融智慧助力经济发展和社会进步，以家国为先，扬理想风帆，努力



① 焦捷



② 雷曜

成长为可堪大任的杰出英才。

第二，以专业为翼，翱翔强国之梦。锚定金融强国目标，牢记使命在肩、责任重大。要深入学习理论，紧跟前沿动态，关注政策导向，研究中国问题、讲好中国故事、发出中国声音，为推动金融高质量发展、建设金融强国作出贡献。

第三，以实践为石，磨砺坚韧之剑。秉持“行胜于言”的清华校风，知行合一，将金融理论与实践结合，俯下身去、沉下心来，走好实干之路，成为中国经济发展的中坚力量，为国家治理和社会进步展现积极作为。

焦捷表示，大学和学院会尽最大努力来为同学们赋能，为同学们的成长成才提供支持，助力同学们实现梦想。祝福大家在清华五道口度过一段充实而难忘的时光，祝福大家新征程上一切顺利！

中国人民银行金融研究所副所长雷曜发表致辞。他指出，在建设金融强国的背景下，金融研究所会不断加强与五道口金融学院多层次、宽领域的合作，全面落实好习近平总书记关于建设强大的金融队伍的重要论述，创新高水平人才培养体制机制，切实打造具有联合培养特色的高质量人才培养项目，助力中国金融业的创新与发展。雷曜从三方面跟新生分享感悟：一是靠树立理想，找对方向人生才能行稳致远；二是要专注学术，掌握好金融研究的理论与工具；三是靠野蛮体魄，争取为金融强

国事业至少贡献 50 年。他表示，期待同学们在金融强国建设、民族伟大复兴的生动实践中，实现自己的人生理想。

国新国际投资有限公司首席投资官、1983 级硕士校友黄国波出席并致辞。他结合多年大资金投资经历，围绕经济周期、我国目前的经济和信用紧缩风险，以及全球经济结构与产业链重构等方面分享个人观点。黄国波表示，国际复杂的地缘政治格局演进和国内经济发展与改革开放的新课题交织，更需要我们深入、前瞻性研究和思考。他希望同学们通过在五道口的学习，留下逻辑与思辨的框架和习惯，培养创新与创造能力，塑造正确的人生观价值观，找到事业起点与方向。

学院党委副书记、副院长王正位担任典礼主持人。

随后，2024 级金融学博士生朱容立、金融专业硕士生陈佳艺、技术转移硕士生刁严、清华-康奈尔双学位金融 MBA 新生黄新徽、金融 EMBA 新生李增群、金融媒体奖学金培训项目第十一期新生丁静等分别发言，表达了他们怀揣求知喜悦，心怀家国理想，把握当下，追梦远方，积极投身强国建设、民族复兴的坚定信念和志向。

“莘莘学子来远方，春风化雨乐未央。”开学典礼在全体师生合唱校歌声中圆满结束。新生们将携着师友们的殷殷期望，开启崭新追梦之旅。A



① 黄国波



① 王正位



① 朱容立、陈佳艺、刁严、黄新徽、李增群、丁静作为新生代表发言（从左至右、从上至下）



1 焦捷

焦捷，清华大学五道口金融学院院长。

以家国为先，以专业为翼，以实践为石 ——学院院长焦捷在清华五道口 2024 年开学典礼上的致辞

尊敬的各位嘉宾，亲爱的老师们、同学们：

大家下午好！

今天，我们隆重举行清华大学五道口金融学院 2024 年开学典礼。在清华园最美丽的金秋，我们迎来金融学博士、金融专业硕士、技术转移硕士、金融 MBA、金融 EMBA、“一带一路”金融 EMBA、以及高管教育项目的 2024 级新生。在此我谨代表学院全体师生员工，向 2024 级新生表示最热

烈的欢迎和最真挚的祝贺！欢迎大家加入“五道口大家庭”！

今年是五道口办学 43 载，也是学院成立 12 周年。学院传承五道口办学特色，融合清华百年底蕴，牢牢扎根祖国大地，紧密结合时代形势，借鉴国际先进的金融学科和商学院高等教育模式办学，已经成为国内领先、国际一流的高等金融人才培养平台和金融学术、政策研究平台。

怀着强烈的使命感和责任感，一

代代清华五道口人秉承“不怕苦，敢为先，讲团结，重贡献”的传统，挺立潮头、锐意进取，担纲中国金融改革发展的引领者、推动者、力行者，谱写出个人发展与民族共命运、与时代同步步伐的隽永篇章。

2024 级同学们即将进入清华五道口的学习殿堂，开启金融领域的深造之旅。在同学们入学之际，我想和大家谈三点感悟和建议：

第一，以家国为先，启航理想之旅。

清华百余年、道口四十多载办学历程，始终与时代同进步、与家国共命运。清华大学诞生于中国内忧外患的深重苦难中。自 1911 年建校起，自强不息的民族精神就深深融入清华人的血脉里。习近平总书记在考察时指出，清华大学“培育了爱国奉献、追求卓越的光荣传统，形成了又红又专、全面发展的教书育人特色，为国家、为民族、为人民培养了大批可堪大任的杰出英才”。清华五道口因中国金融改革而生，定位于中国金融变革的推动者，家国情怀始终是清华五道口人的精神底色。一代代清华五道口人，秉持“爱国奉献、追求卓越”的精神，立大志、明大德、成大才、担大任，这是矢志不渝的“国之大学”。

当前，我们处于一个百年未有之大变局的时代，国际形势错综复杂，改革发展任务繁重艰巨，挑战与机遇并存。发展的道路从不会一帆风顺，面

对风云变幻的国际环境，我们更须保持清醒，心怀“笃实不怠，久久为功”的精神，紧跟时代潮流，把握发展大势，以中国式现代化全面推进中华民族伟大复兴。

谋大事者，首重格局。作为新时代的清华五道口人，你们被寄予厚望，也将肩负重任，作为未来的顶尖人才，大家注定将要投身中国金融事业的先锋行伍。今天是大家进入清华五道口的第一堂课，希望同学们正确认识时代责任和历史使命，自觉把个人的理想追求融入国家和民族的事业中，以金融智慧助力经济发展和社会进步，以家国为先，扬理想风帆，努力成长为可堪大任的杰出英才，把服务人民、奉献社会作为清华五道口人一生不可放弃的职责。

第二，以专业为翼，翱翔强国之梦。

五道口被誉为“金融黄埔”，因为这里有：

全球顶尖的师资力量——学院目前有全职师资 24 人，教师在顶刊发表的论文数量和质量均居于亚洲前列，在国际上享有很高的学术影响力和号召力。学院坚持“专兼融汇”的办学特色，有近 100 人的特聘教授、业界导师，以及超过 1500 名外聘授课教师，共同组成一支国际一流、中国特色、多元复合型的师资队伍。

这里还有一流优越的科研条件——清华大学国家金融研究院、清

华大学金融科技研究院，两大校级研究平台，服务国家战略，关注科创前沿，为同学们的科研志趣提供最坚实支持；学院还有30个院级研究中心，覆盖从宏观到微观到产业金融的各个细分领域，让大家的科研理想得到有力支持。

这里还具备高端国际化的交流平台——已经举办了8届的中国金融学术年会，是立足中国金融问题研究的最具影响力的国际性学术会议之一。已经举办10届的清华五道口全球金融论坛，是学院一张耀眼的名片，今年在杭州圆满落幕的论坛，规格之高、代表性之广、影响之大达到历史最高。在这些高端国际交流平台上，清华五道口的同学们积极参加，精彩亮相，焕发光彩！

金融学是应用型的学科，金融的根本宗旨是服务实体经济。同学们的学科背景丰富多元，你们将在道口小院获得金融学领域的深造。全日制的金融学博士、金融专业硕士项目，是国内录取比例最低的项目之一，同学们从千军万马中脱颖而出，无疑是最优秀的人才。下得苦功夫，求得真学问，希望大家将主要精力投入到专业学习和学术研究中去，持续探索，积极创新，开展具有深度、广度和温度的研究，完成更多高质量的科研成果。

学无止境。2024级新生中，还有不少非全日制学位项目的同学。技术转移硕士项目，是国内首个聚焦科创与金融深度融合的硕士学位项目，2023年获得学位授权点，标志着我国技术转

移人才培养朝着专业化、体系化方向迈出重要一步。清华-康奈尔双学位金融MBA项目，是常春藤联盟大学首次在中国授予其原版工商管理(MBA)学位。金融EMBA项目是学院并入清华大学后建设的第一个学位项目，经过十余年建设，已成为国内口碑最好的EMBA项目，项目已汇聚2000多名行业领军者，其中近一半为中国上市公司的实控人，被誉为“EMBA的终点站”。

“一带一路”金融EMBA项目是国内首个服务“一带一路”倡议的学位项目，旨在搭建中国和“一带一路”沿线国家企业家学习和沟通的交流平台，助力同学们系统认知全球市场，促进中外人才交流、民心相通和经贸合作，共同探索“一带一路”倡议下的新机遇。

此外，高管教育项目是学院人才培养体系的重要组成部分，当前共有40余个项目在运营。在座的各位金媒班十一期的同学，作为非学位教育项目的新生代表，即将开启为期两年的学习，希望大家通过系统学习，实现金融素养的提升，推动我国财经、金融媒体的报道科学性，为我国的金融改革和创新发挥积极的舆论导向作用。

道口小院不大，承载着每一位学子的梦想。大家勇敢走出舒适区，用学习为人生赋能，寻求发展新境界，五道口一定会为同学们打造出金融学的坚强双翼，助大家高飞翱翔，乘风破浪！

锚定金融强国目标，清华五道口人始终牢记使命在肩、责任重大。作为

未来的金融领袖，希望大家深入学习理论，紧跟前沿动态，关注政策导向，研究中国问题、讲好中国故事、发出中国声音，为推动金融高质量发展、建设金融强国作出属于五道口人的贡献。

第三，以实践为石，磨砺坚韧之剑。

“行胜于言”是清华校风，“知行合一”、金融理论与实践结合，是五道口的办学特色和践行的传统。

学院提供了丰富的实践实习机会，让青年学子们以实践为砥石，强筋壮骨，快速成长。当前学院已经建立了20余个社会实践基地，遍布祖国大江南北；每年派出国际、国内社会实践队伍20余支，全日制硕博生社会实践覆盖率100%；连续11年获得清华大学社会实践金奖。同学们走进乡间田野，深入行业前沿，重视调查研究，服务基层建设，关注社会问题与金融学的联系，用内心感应时代脉搏，在实践中磨砺品格，受教育、长才干、作贡献。

在国际化人才培养方面，学院致力于培养熟悉国际金融体系规则、了解未来金融发展趋势的专业人才。通过丰富的海外交换、短期访学、海外实习、联合培养等项目，学院2023年共计派出全日制硕博学生67人次，派出率超过六成；MBA项目开设至今已派出超1000余人次赴美国学习交流。“更创新、更国际、更人文”的清华五道口，着力开拓国际交流渠道，海外学习、实

践、交流机会非常充分，让五道口学子从小院出发，走上世界舞台！

我们的技术转移硕士项目，虽然开办时间不长，在实践成果方面成绩非常突出。开办至今，由项目同学主导、参与设立在京科创、成果转化类投资基金规模超190亿元；投资科创、成果转化项目或基金金额超12亿元；推进43个转化项目落地与发展，真正实现了人才培养与科技转化项目实践深度融合。

“百战归来再读书”的同学们，相信你们行走过很多地方，在社会熔炉里淬炼之后，心中对国家、民族的信念有更深刻的体悟。希望大家俯下身去、沉下心来，走好实干之路，获得新知识，发现新机遇，成为中国经济发展的中坚力量，为国家治理和社会进步展现积极作为。

同学们，五道口生涯的画卷已经徐徐开启，希望大家珍惜美好的校园时光，为未来事业发展充分赋能。清华五道口会尽最大的努力来托举你们的梦想，我们有信心为同学们的成长成才提供最大的支持！

用热情去拥抱世界，用活力去挑战未知，用勇气去追逐心中的理想。希望每个同学都能在五道口度过一段充实而难忘时光。接力棒已经交到你们手中，五道口未来的篇章将由你们来书写，再次祝福大家新征程上一切顺利！

谢谢大家！



① 黄国波

黄国波，1983 级硕士校友，国新国际投资有限公司首席投资官。

培养创新与创造能力，塑造正确的人生观、价值观 ——1983 级硕士校友黄国波在开学典礼上的致辞

尊敬的各位领导、老师，校友、同学们，大家下午好！

在座各位同学，有攻读更高学位的在校学生，也有百战归来再读书的业界各方精英。习近平总书记说，全球面临百年未有之大变局。国际复杂的地缘政治格局演进和国内经济发展与改革开放的新课题交织，更需要我们深入、前瞻性研究和思考。

我在 2000 年到 2016 年间参与了国家外汇储备的经营管理工作。2017

年以来专注全球兼并收购投资。25 年的大资金投资经历，最大的体会是每年都在年报里说，明年更加不确定。确实，向前看看不清楚，往后看清清楚楚。但投资人不能空谈不确定与风险，钱需要不间断运转获得时间价值，关键在于如何在不确定性中寻找确定性，通过战略、布局与策略方法锁定确定性。

我具体讲三个方面的粗浅认识，请各位老师和校友同学指正。

第一，经济周期怎么来的，以及我国目前的经济和信用紧缩风险。

在没有信用的实体经济里，一个居民和企业的收入是另一个居民和企业的支出，支出又取决于其收入。如果没有生产效率的提高，经济就是简单重复劳动，是不会有增长的。生产效率提高来自技术与管理，也来自分工与交换。

在信用经济里，出现了储蓄和信贷，让收支不再相等。信贷让居民和企业超过自身的收入做出更多支出，更多的投资和消费支出创造更多的收入，经济得以由信用驱动增长。信用对应的是实体资源有偿再分配到更高效率的部门，从而能创造新的生产力。这就是金融的力量，金融的生产力，载体可以是间接融资金融媒介，也可以是直接融资资本市场。

信用扩张到一定程度就会萎缩，即去杠杆，原因往往是过高的杠杆带来的利息支付超出了居民和企业的支付能力。信用的萎缩对应的就是支出和收入的紧缩，通胀和实体经济的下行。剧烈的萎缩就是信用危机和经济危机。

我国除了人口老龄化、劳动人口下降和全员劳动生产率 TFP 下行带来的长期经济增长下行趋势外，还处于信用长期超速扩张后的信用紧缩去杠杆周期，信用增速近年已经趋势性下

降。2024 年 7 月，贷款负增长，社融、M1、M2 同比增速也仅分别 8.2%、-6.6%、6.3%。企业、居民、政府杠杆率分别为 174%、64% 和 58%，其中居民部门杠杆率企稳，各部门债务增速都显著回落。

过高的杠杆，超出了各部门的支付能力，不可持续。从结构看，问题首先爆发在信用最为膨胀、现金流不能支撑的部门，即房地产、部分地方政府平台，进而蔓延到各个实体部门，最后影响到直接融资的股市，影响到间接融资的银行，尤其风险暴露最高的银行。信用的萎缩和去杠杆的加速，对应于实体企业过剩的产能和经营困难，就业困难，收入和物价整体下行压力，投资风险上升。

习近平新时代中国特色社会主义思想和二十届三中全会决定指明了方向，政府高度重视积极储备出台新一轮经济金融政策举措，下行压力有望缓释。

第二，全球经济结构与产业链在发生什么重构。

中国的经济结构与产业链受到全球化的巨大影响并支持了全球化进程。历经新冠疫情和地缘政治冲击，全球大变局下产业链重构，中国制造与出口顶住压力顽强前行，取得了亮丽的表现，维持了占全球 14% 强的地位，拉动了

国内经济增长。

全球产业链变局的主导因素有三。除了比较成本优势这一前期决定性因素外，贸易战、俄乌冲突等地缘政治风险带来的关税、围堵、准入与制裁等政治因素，以及新冠疫情等带来的供应链强韧与去风险因素，近年都在重塑全球贸易与投资格局。美国为首的部分西方国家在大力推动再工业化，在岸与友岸投资。

应该看到，以 AI、半导体、生物、医药等为核心的科技革命深度嵌入了上述产业链变局中，美西方国家的极端货币财政政策带来的增长与通胀急剧波动也深度嵌入到了全球资本流动与投资变局中。

产业链变局、科技革命、货币财政政策周期波动的应对，是当今每个企业的成功战略都应该深度考量的最大宏观变量。

中国企业在这个变局中已经行动并且初步成功。新质生产力在国内各行业深度发展渗透，形成了“补短板，锻长板”的核心力量。在跨境贸易与投资上，依托国内产业优势能力与境外产能布局及跨国协同，已经初步实现了从出口终端产品为主，到出口中间产品、新能源行业、装备行业产品与出口传统终端产品并重的产业产品结构，继续掌控全球贸易的供应链、竞争力与供给弹性。

第三，在五道口学什么。

数据和图表都会过去，甚至一些理论离开校园也会变得模糊。留下的是逻辑与思辨的框架和习惯，培养的是创新与创造能力，塑造的是正确的人生观价值观，找到的是事业的起点与方向，长存的是师生与同学间历久弥坚的情谊。

新的时代，无论做实业，还是做金融，宏观把控能力和微观做事能力同样重要，要求都很高。学习理论和实践知识很重要，学习逻辑和创造性思考方法更重要，学习新经济、新格局、新趋势下，企业经营与投资之道很紧迫。人工智能在颠覆各行各业的经营管理模式，也在颠覆我们的学习模式和未来工作模式。面对全球变局和国内的改革发展新挑战，需要我们每个人都振作起来，勇毅前行。

五道口是产融结合的顶级学府，相信各个项目入校学习的同学都做了正确选择，人生事业上也选择了拒绝躺平。五道口有不大但聚人气、有底蕴和宽容的校园，提供优秀的高校与业界教学老师、高效严谨有响应的管理，有优秀的同学共同研讨交流，有各届校友的传承与链接。预祝各位学得开心，学有所获，学有所成，找到或继续探索未来的成长与事业发展方向，并做好准备，起始布局，扬帆起航。

谢谢！^①



① 陈超

陈超，2003 级博士校友，中投公司研究院院长。

我心中的五道口精神

——2003 级博士校友陈超在人民银行金融研究所联合培养博士
新学年座谈会发言

尊敬的周诚君所长、陈浩副所长、莫万贵副所长、张际主任、各位老师、各位同学，大家早上好！

今天我非常高兴，也特别荣幸有机会来参加中国人民银行金融研究所 2022 级、2023 级联合培养博士新学年的座谈会。

两周前，我参加了 2024 年清华五道口秩年返校活动。蓦然回首间，才意识到自己年近

半百，与道口结缘已有 20 年。2003 年非典期间，我有幸考入了中国人民银行研究生部，这是自己人生道路的重要转折点。咱们五道口名师闪耀、校友团结，这些都成为伴随我成长的重要财富。今天，坐在这里，看到同学们年轻的面庞，尽管时光飞逝，但我觉得自己初心依旧。正如歌曲《少年》所言，我一直觉得，我还是从前那个少年，没有一丝丝改变。而没

有改变的精神内核就是五道口的学习经历所赋予我的做人、做事与治学的精神与信念。我想结合自己的求学之路与职业生涯和大家分享一下我对五道口精神的六点感悟。

涵养家国情怀，勇于担当作为。要把个人的命运和国家的发展紧密结合在一起。大家或许都听过北宋大家张载的“横渠四句”。他说儒家士大夫要“为天地立心，为生民立命，为往圣继绝学，为万世开太平”，这其实就是中华民族知识分子的担当精神。咱们五道口起于中国经济的改革开放，兴于中国金融事业的大发展。咱们五道口的学子代代传承，积极投身中国经济建设与金融发展事业中，一直是推动经济金融改革开放的排头兵。2003年入学时，听到五道口的前辈们为八十年代的重大经济改革建言献策，我就心驰神往。而回望自己过去20年的职业生涯，我才发现命运一直也眷顾着我，我有幸见证和参与了中国经济改革史上波澜壮阔的三大改革。2003年，我入学不足半年，人民银行启动国有商业银行股份制改革，我有幸从人民银行派到中央汇金公司，成为公司前六名员工之一，参与了国有商业银行的财务重组、外汇注资、引进战略投资者和上市等一系列重大改革。2005年，中国证券行业面临前所未有的挑战，汇金公司发挥了证券公司重组平台的重要职能。2006年，国家启动外汇储备管理体制变革，我有幸参与到主权财富基金—中国投资公司的研究论证、筹备组建工作中。我深深地感受到，一代代五道口人始终胸怀天下，积极投身中国金融事业。

打牢学术基础，科学严谨治学。五道口的经济学基础课程一直是北京大学光华管理学院的秦宛顺和靳云汇两位先生给我们授课。

当时，我们五道口的经济学基础课在中国金融学博士项目中位居前列，甚至一些外校的学生也来旁听。我记得秦先生特别自豪地告诉我们，我们的高级宏微观课程教材和西方博士课程教材难度是接近的。秦先生视力不好，他备课时特地准备几张A4纸，上面写着斗大字的提纲。几个小时的课程，他就拿着这几张纸，在黑板上写了满满几个黑板的公式，所有的公式推演他都烂熟于心。靳先生教我们高级计量经济学。令我们钦佩不已的是她的计量经济学造诣极为深厚，似乎没有她不熟悉的模型，所有的计量经济学工具她都信手拈来，不但知道如何使用，更清楚这些工具的优缺点。五道口严格的科研学术训练，让我们打下了坚实的经济金融研究基础，也让我养成了凡事从提出问题开始、进行严密的逻辑推演，采用大量数据实证检验的工作方式方法。

立足中国国情，胸怀世界格局。一方面，当时咱们五道口的不少导师都有着丰富的国际国内金融市场的从业经验。刘鸿儒老师、周小川老师、吴念鲁老师、谢平老师等老师从全球视角帮助我们分析全球经济金融形势的演化与中国金融改革的来龙去脉。另一方面，从硬件设施来说，五道口图书馆购置了大量的外文原版书籍，不少任课的外籍老师还带来各种最新资料，使得我们掌握了全球经济金融的前沿知识。前几天返校时，张伟老师讲了一个小故事，上个世纪80年代美国证券交易所总经理来访五道口，大为吃惊地听到五道口同学居然能对国际金融市场最新发生的事件提出问题。实际上，人民银行金融研究所学术资源的投入上一向不惜重金。20多年前，时任所长的谢平老师就拍板订阅了

JSTOR、Science Direct、Bank Scope 等全球经济金融学术文献库和金融数据库。当时，国内的大学和科研院所很少能接触到这些学术资源。这也在极大程度上提升了五道口学子们的国际视野与学术修养。陆磊学长在研究所工作时，见到这些学术资源如获至宝，为了搜索浏览国外学术论文，经常通宵达旦，挑灯攻读，被誉为“华融大厦的明灯”。

以出世心态做人，以入世精神做事。导师们的耳濡目染，校友们的经验传授，让我们在事业起步阶段就懂得，面对金融改革的现实问题，我们需要有“知其不可而为之”的儒家理想主义精神，以修身、齐家、治国、平天下为己任。面对个人得失成败，我们更要有道法自然、为而不争，功成不必在我，功成必定有我的境界。五道口的不少导师、校友们无论是居庙堂之高还是处江湖之远，都不忘为国家金融事业建言献策。2020年8月，刘鸿儒老师送给我他的传记《中国金融改革探路人刘鸿儒》，他在扉页写到“我九十岁了，送这本书，留个念想”，令人顿感逝者如斯夫。我想起读博士期间刘老的谆谆教诲。刘老当时邀请我们博士生去他家小聚。席间，他回顾当年金融改革的崎岖之路，特别是1989年底深圳股市风波后几乎陷入停顿。当年11月，江泽民总书记在飞机上和他谈话。深圳股票试点得以保留，深圳证券交易所筹备工作得以加速进行。让我们心生钦佩，更为他既勇于担当，又实事求是的工作作风折服。

敢为天下先，坚持守正创新。五道口的发展总是引领着中国金融教育。五道口的金融教育起步早，在上世纪八九十年代，就为中国金融事业输送了大量的人才，各条金融战线都

活跃着道口人，更为现代金融理论的传播发挥了重要作用。20多年前，在唐旭老师的领导下，五道口翻译了一系列介绍资本市场的国外学术名著，推动了中国资本市场的规范化专业化发展。五道口还出版了一系列的金融前沿理论问题丛书，当时学习金融的学生们几乎无人不读。更为重要的是，五道口的校友们能够学以致用，结合中国国情，引进西方先进的金融管理经验和技術，打破常规，守正创新，推动金融制度改革与创新。无论是证券市场的创立发展、国有商业银行改革还是债券市场的创新发展，背后都有道口人的身影。

保持对未知世界的好奇之心，以有涯生命追求无限真知。过去20年，我从研究入手，也从事过投资管理，再回到研究工作。五道口的学习带给我的最为重要的工作习惯就是要保持好奇，要终身学习。对我影响最大的是谢平老师。追随谢老师从事研究工作时，我觉得谢老师是永不知疲倦的“学习机”，他总是持续不断地学习新知识。和他交流开会时，他总是冷不丁地问一些刚刚发生的经济金融大事或最新的金融前沿问题，有时候我回答不上来，不免惭愧自责。久而久之，我就养成持续追踪经济金融大事和最新金融前沿的习惯。至今，我仍对老师的学识洞见望之如高山仰止。如今老师已年近七旬，仍然保持跟踪《美国经济评论》等最新学术文献的好习惯。我想，这就是源自对世界的好奇之心，对致力解决现实问题的担当精神。我希望自己，也希望在座的学弟学妹们也能始终保持对世界的热忱，活到老、学到老，不断拓展自己能力圈，追求知识，追求真理，做到终生学习。

感谢大家的耐心倾听，不当之处请大家批评指正。A



① 晏凌

晏凌，副研究馆员，清华大学金融图书馆常务副馆长，作为图书馆代表参与完成清华大学与人民银行研究生院交接，清华大学金融图书馆筹备组副组长，清华大学金融图书馆建设和发展的亲历者。

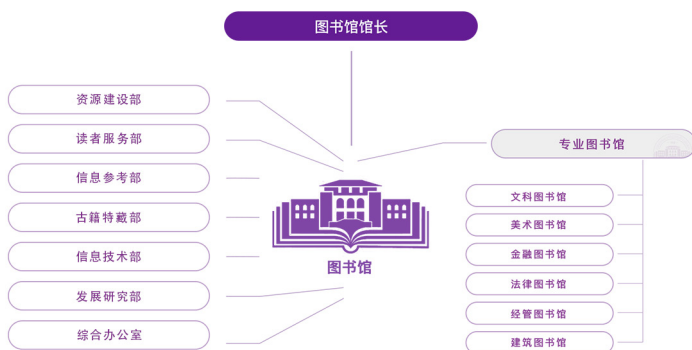
十年磨一剑，不露也锋芒 ——清华大学金融图书馆建馆十二年记

[摘要] 2024年是清华大学金融图书馆建馆12周年，文章回顾该馆筹建和12年发展历程，重点记述清华大学金融图书馆针对主要读者群的需求特点，在馆藏资源建设、读者服务、馆舍设备方面的改革和成果，展现金融图书馆对清华大学金融学科教学科研的重要支撑作用，也是珍贵的史料。

2024年，清华大学图书馆成立112周年。现在的清华大学图书馆已经不再是112年前那个简陋小巧的图书室了，它发展成一个图书馆系统，拥有1个总馆、6个专业图书馆和若干资料室；在馆舍位置上散布于清华大学

各处，在业务管理上则是一个高效协同的统一体。

金融图书馆是清华大学图书馆系统的6个专业图书馆之一，从成立到2024年走过了12年。我作为金融图书馆常务副馆长和当初



① 图1 清华大学图书馆系统图^[2]

的筹建负责人之一，撰文回顾清华大学金融图书馆(本文以下简称“清华金融馆”)的筹建和12年发展历程，藏之名山，传之其人^[1]。

一、筹建

清华金融馆的前身是成立于1981年的人民银行研究生部图书馆(以下简称“人行图书馆”)。中国人民银行与清华大学合作，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。2012年3月29日，清华大学五道口金融学院宣布成立，成为当时清华大学第17个学院。清华大学图书馆同时酝酿成立第7个专业图书馆——清华金融馆^①。

早在2011年10月，总馆就逐步介入清华大学五道口金融学院的相关建设工作，为成立清华金融馆做准备。时任总馆馆长的邓景康教授多次带领各业务主管馆长到学院参加研究生座谈会、与原人行图书馆的负责人会商；总馆的采访部^②完成了清华金融馆2012年期刊和报纸的下订工作。

2011年11月7日召开的总馆馆务会决定：成立五道口金融学院图书馆接

收工作小组。(以下简称“筹备组”)，邓景康任组长，陈杰渝、晏凌任副组长。2012年2月20日，确定了筹备组组员：向阳、姜爱蓉、李新和、冯璐、罗美淑。

2012年2月29日—3月11日，筹备组与原人行图书馆进行了工作交接，主要涉及馆舍、书刊资料、机器设备、图书馆集成管理系统等。从2012年2月29日起，原人行图书馆的工作人员除原馆长李守平外都离开了，由筹备组的四位成员(罗美淑、李新和、晏凌、冯璐)全面负责开馆运行，主要开展流通借还、现刊阅览工作，开馆时间为周一至周五8:00—19:00。由于学院的读者还没拿到清华大学的证件(工作证或者学生证)，全部工作还在原有的图书馆集成管理系

① 2012年3月29日清华大学五道口金融学院成立之时，清华大学图书馆系统已经有6个专业图书馆：文科图书馆、美术图书馆、经管图书馆、建筑图书馆、法律图书馆、医学图书馆(2013年医学图书馆因故撤销)，所以新筹建的金融图书馆为第7个专业图书馆。

② 2020年初，采访部与编目部合并为“资源建设部”。



① 图2 2012年交接时人行图书馆正门



① 图3 2012年交接时人行图书馆总服务台

统^③上运行。

2012年3月9日，清华金融馆馆藏书目转贮工作启动。该工作由总馆的编目部^④负责，目的是尽快实现清华金融馆的资源与清华大学整个图书馆系统的资源整合，实现通借通还；主要工作包括对

③ 该系统为北京金沙汇科技有限公司的“金盘图书集成管理系统(GDLIS)”。

④ 2020年初，编目部与采访部合并为“资源建设部”。

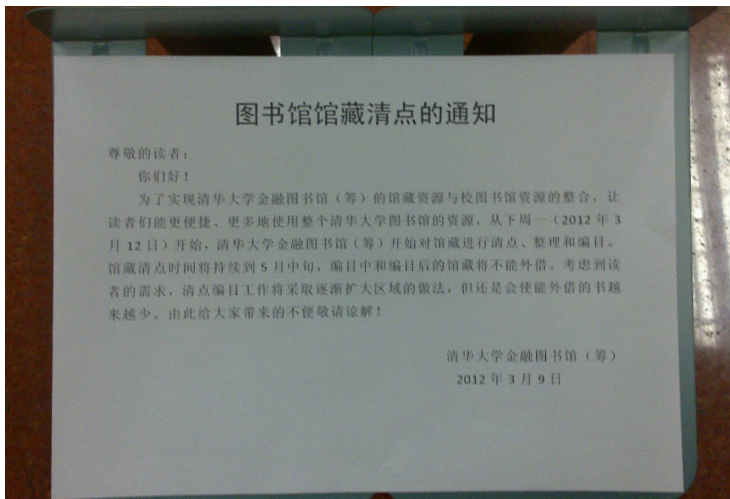


图 4 2012 年 3 月 9 日张贴在总服务台的《图书馆馆藏清点通知》

原人行图书馆馆藏书刊粘磁条、加盖封口章并粘贴条码，在总馆 Millennium 系统^⑤中逐一查重并建立馆藏记录，如系统中没有相应的书目记录，则需要对该馆藏重新建立书目、馆藏记录并配置新的索书号，最后还要对所有馆藏粘贴新的书标。2012 年 6 月底，该项工作结束，完成中外文图书和期刊共计 39,131 种 /80796 册。

2012 年 4 月 14 日—4 月 20 日，清华金融馆开展了“清华大学金融图书馆服务宣传周”暨“2012 世行信息推广”活动。目的是加强清华金融馆与读者之间的沟通与联系，推介图书馆资源及服务。活动期间举办金融相关专题培训讲座 4 场，共计 220 人次听取了讲座并参与培训；制作宣传展板 7 块，宣传海报 5 张，宣传材料 800 份（3 种）；发放图书馆数据库使用宣传资料 4 种，共计 664 份；发放调查问卷 220 份，回收问卷 177 份；发放小礼品 220 份。同时酝酿成立了金融学院图书馆学生管理委员会（简称“金融图管会”）。

⑤ 2017 年 10 月，清华大学图书馆全部业务从 Millennium 系统迁移到 ALMA 系统。



图 5 时任校图书馆馆长邓景康致辞



图 6 时任清华大学五道口金融学院党委书记聂风华致辞



图 7 活动开始前邓景康老师和聂风华老师亲切交谈

融图管会”）。

2012 年 5 月 28 日，为配合学院整体装修改造工作，清华金融馆开始闭馆，启动馆藏下架、打捆工作，为馆藏搬迁

做准备。

2012年6月18日，清华金融馆地下书库开始装修。在馆舍装修改造期间，全部馆藏都将保存在地下书库。

2012年6月底，清华金融馆馆藏整理和清点工作完成。完成2011年期刊298种的清点、下架工作，送装订190种。剔除不符合清华大学图书馆收藏原则的馆藏图书6402册，合订期刊2945册。

2012年6月29日，总馆馆务会通过了“图书馆2012—2015聘期岗位聘任结果”，清华金融馆即日成立：总馆馆长兼任清华金融馆馆长，晏凌任副馆长，馆员包括李新和、王红、冯璐；罗美淑以退休回聘人员的身份参与工作。2012年6月29日，在人行图书馆的基础上，建设成立了清华金融馆。它隶属于清华大学图书馆，其管理、文献资料、设备、人员以及运行经费等均由总馆提供；馆舍由清华大学五道口金融学院提供。

二、升级改造

清华金融馆升级改造包括硬件和软件两个方面。

首先，硬件的改造包括馆舍及设备的改造和迁移。

原人行图书馆位于成府路43号院内D座^⑥一、二、三层，共有馆舍面积1400平方米。一层为外文图书、中文过刊、外文过刊、学位论文；二层为中文图书；三层为中外文报刊、工具书、国际金融组织资料(IMF、ADB、WB等)阅览室。这样的馆舍布局对于研究型图书馆来说有以下弊端：

第一，每层楼都有一个甚至多个出入口，且楼梯在馆舍大门之外，这使得每个出入口都至少需要架设一套门禁系统设备并配备相应的工作人员，既不利于图书馆对馆舍空间的集中管理和读者服务，也造成人力和设备的浪费。

第二，D座没有安装电梯，而图书馆需要经常搬运书刊，因此既不方便又效率低。

第三，整个馆舍没有接入Internet的网络信息点，是一座互联网信息孤岛。这在网络时代是硬伤。

第四，馆舍的照度、噪音控制、承重等都没达到图书馆馆舍建筑指标的要求。

因此，清华金融馆正式成立后面临的第一项大工程就是馆舍装修改造。

经与清华大学五道口金融学院商议，决定利用学院整体装修改造这个契机，将清华金融馆的馆舍由原的位置迁移到A座^⑦4层，以便今后图书馆能更好地为读者服务。整个A座4层面积约900平方米，为了弥补馆舍面积的不足，学院在B座^⑧地下提供给图书馆约300平方米的空间改造成密集书库。

2012年7月23日，清华金融馆全部馆藏开始搬迁到刚装修好的地下书库：7月26日完成1274箱装箱馆藏的搬运，7月31日完成5000捆（约50000册）馆藏的搬运，至此馆藏搬迁工作结束，主体馆舍装修改造拉开序幕。

2013年1月4日清华金融馆主体馆舍装修改造竣工并交付使用。

装修改造后的清华金融馆由2个部

^⑥ D座即现在的清华大学五道口金融学院4号楼。

^⑦ A座即现在的清华大学五道口金融学院1号楼。

^⑧ B座即现在的清华大学五道口金融学院2号楼。

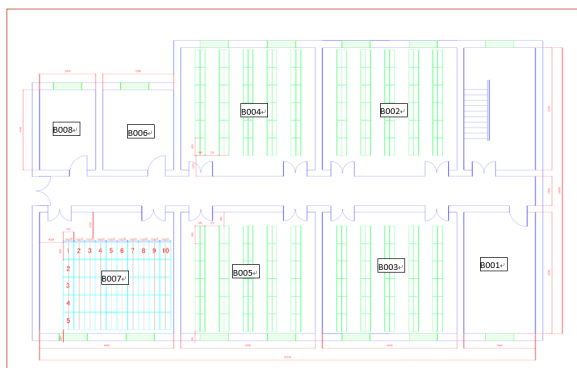


图 8 清华金融馆地下密集书库平面示意图

分组成：地下密集书库和开架借阅区，总面积约 1200 平方米。

地下密集书库（平面示意图详见图 8）位于清华大学五道口金融学院 2 号楼地下 1 层，设计馆藏容量 7 万册，用于存放闭架借阅的图书和合订期刊。

开架借阅区（平面示意图详见图 9）位于清华大学五道口金融学院 1 号楼 4 层，设计阅览座位 100 个，馆藏容量 6 万册（件），用于存放开架借阅的图书、原五道口纸本硕士论文、原五道口纸本

博士论文、金融特藏资料、现刊、报纸等。在开架借阅区还设有自助借还书机、自助文印机、电子信息检索阅览设备、校园卡刷卡机、接入 Internet 的网络信息口、电源插口、摄像头、无线接入设备等能更好地服务读者的设备。

升级改造后的清华金融馆能满足今后 5—8 年的发展需求。

其次，软件的改造包括馆藏资源和服务升级。

清华金融馆于 2012 年 6 月成立并对原人行图书馆时期的馆藏资源进行了整理和盘点，信息如下。

第一，实体馆藏：中文图书 32,299 种 /61,758 册；西文图书（含俄文）5084 种 /6,646 册；日文图书 779 种 /894 册；中文合订期刊 810 种 /7,265 册；西文合订期刊 147 种 /4,028 册；日文合订期刊 12 种 /205 册；博士论文 513 册 /141 人，硕士论文 5712 册 /1535 人；每年订购纸本中外文报刊 200 余种。

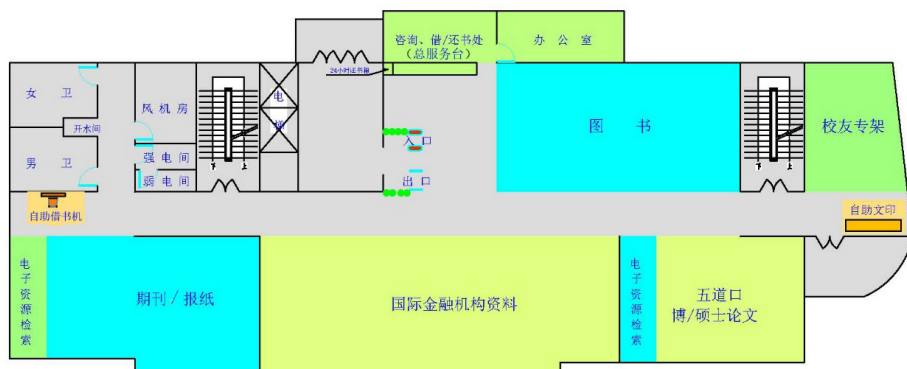


图 9 清华金融馆开架借阅区平面示意图

表1 2013年2月清华金融馆与原人行图书馆的基础数据比较

项目	人行研究生部图书馆	清华金融馆
馆舍	地址	4号楼1、2、3层
	面积	1400平方米
	阅览座位	不详
		100个
图书馆自动化集成管理系统	“金盘”图书集成管理系统 (GDLIS) 1、国内中小型图书馆管理软件; 2、读者不能在互联网上查询图书馆馆藏图书, 仅能在图书馆机器上查询; 3、读者仅能查询人行研究生部图书馆的馆藏信息约8万册; 4、系统在人行研究生部图书馆局域网范围内运行, 不能实现资源共享。	“Millennium”系统 1、国际大型图书馆管理软件; 2、读者可以在互联网上查询、续借、预约图书馆馆藏图书; 3、读者可以查询清华大学校图书馆系统的全部馆藏信息约600万册; 4、系统在清华大学局域网范围内运行, 可与校图书馆及其他各个专业图书馆实现实时业务资源共享。
开馆时间	不详	周一~周五 8:00~22:00 周六、日: 14:00~22:00
馆藏书刊	81714册	87288册 (新增5574册)
校友专架	1568册	1786册
金融机构资料	没整理, 无法在计算机中查询	分类整理并纳入非书刊资料管理系统, 可在互联网上查询
读者可使用电子资源	无	数据库464个; 中、外文全文数据库6.5万余种; 中、外文电子书640.9万册; 电子版学位论文约有235.5万篇
读者可借阅纸本书刊	约8万册	约441.5万册 (件)
读者可使用图书馆	1个	7个 (校图书馆、美术图书馆、经管图书馆、建筑图书馆、法律图书馆、文科图书馆、金融图书馆)
图书通还	无	7馆通还 (校图书馆、美术图书馆、经管图书馆、建筑图书馆、法律图书馆、文科图书馆、金融图书馆)
自助服务	无	自助文印、自助借书、自助交罚款、自助阅报
24小时服务	无	24小时还书
进出图书馆	无需验证	图书馆门禁系统刷卡验证
服务对象	人行研究生部师生	清华大学全校师生+五道口校友
图书馆网站	无	有, 提供金融学专题资源服务: 购买的金融数据库、图书馆自建的特色资源等。
学科服务	无	1、金融馆网站实时更新, 发布图书馆最新资讯 2、通过邮件一对一推送图书馆资讯 3、通过邮件一对一推送金融top15电子期刊全文 4、对学院学生每月推送培训信息
读者培训讲座	无	1、校图书馆每年推出31场次的读者培训课程 2、金融馆不定期举办读者培训
多媒体电子信息屏	无	1块, 及时发布图书馆各种消息公告

(说明: 表中“读者可使用电子资源”“读者可借阅纸本书刊”两项的信息来源详见参考文献^[3]。)

另外, 还藏有珍贵的国际金融组织资料 (IMF、ADB、WB 等) 2 万余件、刘鸿儒先生赠书专藏约 1600 册。

第二, 电子资源: 完整的中国学术期刊 (CNKI) 光盘版, 共计 7000 多种电子期刊全文。没有任何其他的数据库或者电子书刊。

第三, 图书馆自动化集成管理系统: 北京金沙汇科技有限公司的“金盘图书集成管理系统 (GDLIS)”。运行环境为行人图书馆内部局域网, 由一台服务器带一台终端, 实现对流通工作的自动化管理。

行人图书馆提供的服务主要有: 图书借还、期刊阅览及 CNKI 学术期电子全文单机检索和下载。

2012 年, 互联网在中国已经发展快 20 年了, 而清华金融馆的起点却是如此现状。所幸这不是从零开始, 清华金融馆是整个清华大学图书馆系统中的一员, 背后有强有力的支撑。

2013 年 2 月 25 日重装开馆的清华金融馆在硬件和软件上都焕然一新, 整个图书馆洋溢着温馨雅致的氛围, 依托整个清华大学图书馆系统, 读者可以享有更丰富的资源、更便捷多样的服务。在新址开馆后的清华金融馆与原行人图书馆相比发生的变化详见表 1。



图 10 2013 年 2 月 25 日重装开馆的清华金融馆迎来第一位读者

三、磨剑

清华金融馆是清华大学的一个专业图书馆，成立之初就确立了自己的主要目标：“致力于金融专业相关的文献资源建设和收藏，为我校金融学学科发展提供积极有力的文献保障和深度的学科服务。”

为了实现这一目标，十二年来，清华金融馆的馆员孜孜以求，从每一个咨询问题、每一次图书借还、每一位读者入手，认真探寻读者需求，针对主要读者群的信息需求特点，主动提供精准服务，努力提高自身职业素养，在现有的条件下尽一切可能为清华大学金融学的教学和科研默默奉献。

1、清华金融馆的主要读者群的需求特点

清华金融馆的馆舍位于清华大学五道口金融学院内，在清华大学主校区之外，因此，其主要读者群是五道口金融学院的师生。

清华大学五道口金融学院是在原中国人民银行研究生部基础上建设起来的，它既有百年清华的教育经验和资源，又

与中国人民银行研究生部深厚的业界背景相融合。这里先后走出了数千名硕士和博士，其中不乏中国金融界的领袖，甚至是推动我国金融体制改革和经济社会发展的中坚力量。因此“理论与实践并重的务实之路”以及“紧贴金融改革发展前沿的培养模式”是五道口金融学院最鲜明的特点。

五道口金融学院只招收硕士和博士研究生，常年举办各种金融类的高级培训班；教师以外聘为主，且多为中国金融界著名专家、学者。学生一般会在自己学制的最初阶段集中修完学分，随后的时间多在各金融机构实习并完成论文。因此清华金融馆的读者需求具有以下鲜明特点：地理位置分散，读者需求非本地化现象严重；对经济金融数据、经济金融指标等数值型、事实型数据需求大，且这类数据最好图文并茂，附带生动案例；读者需求的时效性很强，且一般很难通过图书馆的正常采购途径获得。

鉴于上述特点，清华金融馆秉承“以读者为中心，以服务为主导”的办馆理念，依托清华大学图书馆系统丰富的馆藏资源，充分调动五道口金融学院校友的积极性和主动性，以网络化、数字化为主导，实体馆藏为基础，致力于开展专、精、深的学科咨询和服务，不断开拓创新，满足广大读者的需求。

2、资源建设

馆藏资源是图书馆的立足之本，也是图书馆赖以存在的基础，更是图书馆服务质量的物质保障。清华金融馆从筹建第一天起就非常重视资源建设工作，

因为馆舍在五道口金融学院内，图书管员非常贴近读者，在和师生的日常生活中就能获得很多潜在的信息，了解读者的潜在信息需求。为了做好资源建设工作，我们采取了以下措施：

第一，建立与学院信息办、综合办、行政办、校友办、教学办、科研办等各部门的业务联系网络，深入拜访学院领导和学科专家，阐明金融图书馆馆藏资源建设的未来规划与面临问题，争取到学院的经费支持、确定与学院相关业务部门的固定联系人，建立日常业务的联系网络，保证与学院相关部门有实时沟通的渠道。

第二，在学院形成以主管教学科研的副院长、教师顾问、学生顾问、科研办主任、教学办主任为成员的图书馆联络支持小组，以确保金融图书馆的资源组织和建设符合学科建设和专业发展需要。

第三，利用一切机会接触用户（比如在食堂吃饭、在学院行走、乘电梯、读者到馆），与清华金融馆的读者沟通，在闲聊中发现读者在教学科研中的关键需求，利用我们依托整个清华大学图书馆系统、对资源和服务全局把控等特点，解决问题，尽可能主动满足读者需求。

第四，因为清华金融馆是清华大学图书馆系统中的一员，所以我们的读者可以使用整个清华大学图书馆的全部资源，包括（数据截至2022年底）总量约578.68万册的中外文印刷型图书，22.24万册古籍线装书；约63.44万册期刊合订本；1,965种印刷型中外文报刊；

17.12万篇本校博、硕士论文；2.82万种缩微资料；938个数据库；17.44万种电子期刊；845.12万册电子图书，1,315.39万篇电子版学位论文[4]。此外，作为专注于金融学的专业图书馆，十二年来，我们致力于金融专业相关的资源建设，从文献信息资源、空间设备资源入手，逐渐夯实读者服务物质基础。

① 文献信息资源

清华金融馆重点收藏与金融学相关的图书、期刊/报纸、学位论文、特色资料、数据库等类型的文献信息资源。

我们定期（每月一次）甄选中外文图书目录、每年根据实际情况调整期刊/报纸订购目录、每年至少两次与学院科研办当面沟通教职员对专业数据库的需求、不定期组织院系读者荐购、根据社会和学科热点推出专题书架、十二年如一日地征集金融学特色资料。另外清华金融馆的馆藏资源建设也得到了广大校友及社会各界的大力支持，收到不少捐赠，如焦瑾璞老师捐赠设立的“焦瑾璞赠书专柜”等，为丰富专业馆藏资源起到重要作用。

经过十二年的努力，与刚建馆时相比，清华金融馆的馆藏图书、学位论文、特色资料、数据库等类型的文献都增长明显，详见表2。由于期刊/报纸时效性很强，我们调整了馆藏政策，用电子资源替代了纸本资源，所以这十二年来，纸本期刊/报纸品种逐年减少。

我们不但关注金融类馆藏的数量增长，更注重馆藏质量的提升。

众所周知，金融学是应用学科，对

表2 清华金融馆2012年—2021年文献信息资源数量表

项目	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	12年变化
纸本图书(册)	81714	83910	89008	90136	91779	93760	95782	97862	98458	99897	101589	103930	+22216
纸本道口硕博 士论文(册)	6227	6227	6523	6523	6523	6523	6523	6523	6523	6523	6522	6522	+295
纸本期刊/报纸 (种)	239	200	193	190	186	186	180	158	158	160	155	152	-87
纸本四大金融机 构资料(件)	0	1139	4867	6666	6937	7548	10437	10442	10445	10446	10446	10451	+10451

各种金融行情和新闻事件数据需要实时掌握；而这类数据库，特别是国外的金融数据库价格都非常昂贵，图书馆采用与学院联合采购的方式，寻求学院的经费支持，让图书馆有限的资源采购经费发挥了最大的效用。同时，为了让有限的经费用到“支撑教学科研工作”的刀刃上，2013年初，清华金融馆与学院的教授们经过多次沟通，对金融专业数据库需求进行了排序，形成了必须采购的金融专业数据库排序表。这样，结合每年的经费情况，按照顺序，逐渐满足读者需求。截止到2024年，我们不但采购了当初金融专业数据库排序表中的10个数据库，而且根据学科发展，通过采购、捐赠等途径让读者们获得了40多个国内外顶级金融专业数据库的使用权，包括WRDS、Compustat、CRSP、IBES、Dealscan、Ownership、Factset、Insiders Data、Eikon、Bloomberg、BVD、CSMAR、Wind、CVSource等，为清华大学金融学教学科研提供了丰富的文献信息资源。

② 空间设备资源

依托清华大学，清华金融馆拥有先进的网络和IT基础设施，支持IPv6和万兆接入、无线网覆盖全馆。提供多种自助服务设备，可实现自助借书、自助选座位等。图书馆资源管理服务系统实现了对全网域资源的一站式检索和无缝获取，支持全校读者在任何时间、任何地点访问图书馆的电子资源。

此外，清华金融馆拥有1台Bloomberg金融终端、1台Wind金融终端、10台Eikon金融终端，为读者提供全球实时金融行情数据和事件信息搜索和获取，让读者在校期间就能提高今后从业的各项重要技能，增加行业竞争力。

3、读者服务

清华金融馆的读者服务理念是：与读者开展平等、合作的良性互动式服务。

我们的馆舍在清华大学五道口金融学院内，服务对象主要是五道口金融学院的师生。馆员和学院的师生一起在远离主校区的小院办公、教学和生活，有天然的地理优势与读者建立起亲密而良好的互动关系；我们拥有系统、集中、专

深的金融学资源，资源的组织方式更便于本专业读者发现和利用信息；这使得我们在读者服务中，能及时了解和掌握金融学的特点和新动向，跟踪学科发展，为读者提供个性化的主动服务，以及师生需要的特别服务，如及时的培训服务、馆员亲自到老师的研究室或办公室上门服务。

① 依托清华大学图书馆系统，清华金融馆按需提供不同层次的读者服务。

基础性服务：文献借阅、传统参考咨询、学科资源建设（包括金融专业图书、期刊、数据库这些常规的学科资源，本专业的历届毕业生论文集、国际重要金融机构资料等非正式出版物也是清华金融馆学科资源建设的重点）、信息素养教育、文献传递、馆际互借、向院系推荐学科资源等。

教学科研服务：嵌入式课程教学、嵌入科研生命周期的信息服务（包括科研跟进、嵌入式科研辅助等）、学科资源导航、学科特色数据库、学科服务平台等。

学科情报服务：学科热点追踪与推送、学科前沿导报、学科发展趋势评估、知识资产管理、学科人才引进评估等。

这三种层次的读者服务以金融学学科服务为中心，为清华大学金融学的教学科研发展提供有力支撑。

② 清华金融馆读者服务的模式：馆员 + 教师顾问 + 学生顾问。

在服务团队中，金融学学科馆员、教师顾问、学生顾问是核心，其他馆员是团队的重要组成部分，学科馆员通过教师顾问和学生顾问获取学科信息需求，

了解学科用户教学科研要求，在全体金融馆馆员的配合和协助下，完成读者服务。具体运作如下。

文献信息建设：学科馆员借助教师顾问和学生顾问，与教学科研人员紧密联系，发现他们的真实需求，准确掌握学科发展动态与趋势，全面了解清华大学金融学文献信息资源的分布并全程负责资源建设；同时与流通、采编等岗位的馆员密切沟通，满足用户需求。

参考咨询：学科馆员参与参考咨询工作，通过教师顾问了解五道口金融学院的科研项目进展情况，嵌入科研项目的整个生命周期，提供更专业化、深层次、动态式、主动性咨询服务。

教育培训：学科馆员负责讲授信息素养教育课程，嵌入专业课程教学工作，在学生顾问的帮助下，按照学生的需求，拟定教学培训内容。

院系联络：清华金融馆与五道口金融学院的教学办公室、科研办公室建立起固定的对接渠道，及时将资源与服务推送到院系师生，又能深入了解学科建设与教学科研需求。

③ 清华大学五道口金融学院校友的专享服务

清华金融馆历来重视对清华大学五道口金融学院校友的服务工作，成立之初就与学院签订了《清华大学五道口金融学院校友使用图书馆资源的协议》，约定：第一，五道口金融学院校友的身份由学院负责认定，而其他校友身份是由清华大学统一认定的，这给了学院更大的自由度；第二，五道口金融学院校

友可凭学院发的校友证进入清华大学图书馆系统的总分馆，使用图书馆的文献信息资源；第三，五道口金融学院校友可在清华金融馆拥有图书借阅权限，而其他校友在整个清华大学图书馆系统都没有借书权限；第四，五道口金融学院校友享有使用图书馆购买的部分金融数据库的权限。

2024年3月5日至3月11日期间，清华金融馆通过网络发起了学院校友使用金融图书馆的问卷调查。本次调查共收到109份有效答卷，涉及地理位置包括北京市、河北省、山东省、河南省、江苏省、浙江省、江西省、湖南省、广东省及云南省。结果显示：超过60%的学院校友喜欢清华金融馆提供的图书借、阅和数据库检索服务^[5]。

四、收获

自建馆以来，清华金融馆默默耕耘，兢兢业业为清华大学金融学的教学科研奉献，创下了十二年零事故、零投诉的记录，也收获了读者的满满赞誉。限于篇幅，寥举几例。

首先，金融学学术前沿信息一对一推送服务。

因为资源购置经费有限，清华金融馆调整了期刊/报纸的采购策略，大量缩减印刷型报刊的馆藏品种，用电子报刊作为补充。但这样就产生了一个现实问题：因为金融学的顶级学术刊物分散在好几个数据库中，读者需要自己耗费大量的时间去不同的数据库，才能完成对这些刊物的浏览，不利于他们快捷把

握自己感兴趣的学术前沿。

金融学学科馆员了解到读者的需求后，每个月对世界排名前15的金融学学术期刊进行整理，按刊名将本月该刊发表论文中的学术前沿整合成一个文档，并附上来源信息，一对一发送给学院的师生。这项特色服务已经持续12年，从未间断。该服务受到读者大量的赞誉。

《清华金融评论》执行主编张伟要求编辑部所有工作人员都学习金融馆每月发送的文档，“……对《清华金融评论》编辑部很有参考价值。如方便，麻烦您帮忙增加一个邮件地址：……，我们编辑部所有同事都能收到。非常感谢！”

“清华-康奈尔双学位MBA”项目学生蒋珉昀从异国发来邮件：“多谢……老师！非常有用！！我们在美国祝您中秋节快乐！”

博士生张立炜邮件写到：“感谢！每次收到这个邮件都能了解到前沿……”。

此外，我们还收到一些读者的感谢信。

读者来信一

2016年4月底，清华金融馆收到即将毕业离校的读者来信，全文照录如下：

“金融馆咨询服务台工作人员：

我是五道口金融学院研二学生黄彦君。在我的学习生活中，一直以来得到金融馆前台工作人员的许多支持与帮助，在此表示非常感谢。

前台人员曾协助找回我遗失的手机，并认真负责地核对信息避免冒领；

另外多次在即将闭馆时借还书仍受

到了工作人员热情的接待和服务。也曾耐心协助我根据索书号找到了想借的书。

人在道口即为一家人，金融馆的员工让我感到这个大家庭更加温暖。祝金融馆越办越好！祝即将到来的五一节快乐！

顺祝商祺！”

读者来信二

2021年4月10日，清华金融馆馆长收到2018级金融博士张晓瑜同学的来信，信中提到：

“*馆长您好，

非常非常非常感谢您和图书馆相关人员的支持！完全被震惊和感动到了！我会好好珍惜并且用好图书馆提供的资源和便利的。

祝您工作顺利，

晓瑜”

读者来信三

2016级金融博士钱佳琪同学做研究需要利用 worldscope 数据库检索公司财报，但清华大学图书馆当时还没有购买这个数据库。金融学学科馆员向读者推荐了现有数据库中的资源，钱佳琪同学发邮件感谢道：“太感谢您啦！虽然没有找到那个数据库，但真的让人感到很温暖，您推荐的两个数据库感觉也非常有用，会好好熟悉一下，再次感谢！”。

一句句感谢，一封封邮件，都是对清华金融馆十年如一日工作的肯定，也是金融馆满满的收获。十年磨一剑，不露也锋芒！

五、展望

清华大学已经建成世界一流大学，与之配套，清华大学图书馆也必是世界一流大学

图书馆。清华金融馆是清华大学图书馆的一个专业分馆，虽说建馆时间很短，面临人员严重不足、馆舍空间不够、经费紧缺的重重困难，但金融馆的全体馆员一直在努力，希望将清华金融馆建成一个世界一流大学金融图书馆：面向世界金融学学者开放的金融学的知识中心、文化中心和学习中心，为清华大学金融学的教、学、研做强有力的资源支撑。①

参考文献

- [1] 司马迁. 报任少卿书. 见: 中华书局编. 史记精华 第四册 [M]. 北京: 中华书局, 1937:209
- [2] 清华大学图书馆. 概况. 组织结构 [EB/OL]. [2024-10-2]. <http://lib.tsinghua.edu.cn/gk/zzjg.htm>
- [3] 清华大学图书馆. 概况. 馆长致辞. 相关参照. 2012年图书馆业务概览 [EB/OL]. [2014-1-10]. <http://lib.tsinghua.edu.cn/gk/gzzc.htm>
- [4] 清华大学图书馆. 概况. 馆长致辞 [EB/OL]. [2024-1-5]. <http://lib.tsinghua.edu.cn/gk/gzzc.htm>
- [5] 清华大学图书馆. 金融图书馆. 通知公告. 清华大学五道口金融学院校友使用金融图书馆的调查 (2024) 结果公布 [EB/OL]. [2024-3-15]. <https://lib.tsinghua.edu.cn/finance/info/1030/2267.htm>



李文华

李文华,1985级硕士校友,中国金融书法家协会副主席,2020年中国艺术金融年度人物。

茶, 这片树叶的故事

文 / 李文华

“茶”是最具有历史和文化精神的故事。中国是世界茶树、茶叶、茶产业的原产地,是世界茶文化的发祥兴盛之地。现今在中国云南生长的最古老的茶祖老树树龄已有2700多年。经过多年的修复,现在百年以上的茶树、茶林在云南、广东、福建等地成林成片、枝繁叶茂,世界的茶树之源又兴盛了起来。中国茶叶文明的史前形成和积累十分漫长,在云南发现的茶树、茶叶化石距今已有3540万年,在中国的茶源产地比喻人长寿至今仍有“茶寿”之说。遂古之初,中国的先民们缔茶道而传之,茶的息壤在中国延伸生长开来,茶的要义

古来就是生生之力。茶!这片树叶自古就是承载生命的绿色之舟。这片绿舟后来成为恒久地承载人类身心健康的世界。

茶是中国人的原创,茶不仅起源于中国、发达兴盛于中国,茶更流芳惠及于全世界。中国茶文明在几千年里光芒四射,当中国的茶文明光芒闪耀的时候,外面的世界还显得那么荒芜寂寥。中国人的这杯茶一喝就是几千年,这样的茶在世界没有第二杯!从久远的时光里走来到今天,茶既是中国的,也是世界的了。全世界也都跟着在喝茶了,美茶香茗早已成为畅行世界的通用物质和文化语言。茶的语言比今

天英语的流行要早得多，范围更广。世界上的人们无论讲什么语言，茶的语言都早已成为深入其生活的共同语言，茶作为人类生活中普遍通行的语言，过去是，今天是，未来仍将是，茶早已成为人类牢固的共同行为符号。茶是我们这个民族带给世界长久的芬芳，茶的芬芳本就是满满的人情味儿，无论在世界的哪里，喝起茶，就能品味温暖甘回、安顿身心，不用千言，也胜过万语，这是中国原创和发扬的共享世界的传统文化范式所抵达的境界。而茶文化只是中国的传统文化中的千秋一叶，从这个视角回望中国广博丰富、积淀深厚的传统文化，其所蕴含的当代价值是不可估量的，对中国传统文化的守护和探寻是当今时代的一个重要主题。

古老的茶业伴随着茶文化在中国已经过了几千年的发展积累，茶业从古代到近代都是全世界最发达的手工业之一。茶业的分工合作体系自古就明晰连贯，茶园培育、茶的育种、育苗、种植、采集、生产加工、贮藏、包装、运输、销售等流程规范系统，生成了一整套原创的世界上至今沿用的技术工艺。茶的产量和运量都十分巨大，形成了当时世界上最长的全产业链、供应链。茶叶经营有私营也有官营，有贡茶、茶税、榷茶（官方专卖）、边茶（边疆茶政）等官府介入力量的存在，但茶叶始终不像盐铁那样自春秋时期以后被历代王朝严格统御，历史上茶叶的市场化程度很高。茶和茶业是茶全产业链上众多百姓的生计，是国家的经济支柱和战略资源、贸易资源、外交资源等，茶业无疑是那个时代惠民立国、裕民富国之本的产业。也正是在这个背景

下，中国强大的茶叶文明生发了世界茶叶贸易，茶是那个时期世界历史上规模最大的国际贸易载体，十六世纪以后中国的茶叶贸易占据世界海上、陆上贸易霸主的地位长达 270 余年。由于世界茶叶贸易的繁荣，加快了世界造船业的发展，催生了航速更快、负载更多更安全的海船，世界进入了大航海时代。茶叶贸易路线的扩展，更是开辟了多条海上、陆路往来世界东西方的、与丝绸之路并行的茶叶之路。茶叶贸易引发了国际金融以及世界政治经济格局的巨变，催化了欧洲文艺复兴，助推荷兰、英国的崛起，直接触发了美国独立等，以及十九世纪发生的实为白银战争的鸦片战争，深层的根源是西方国家茶叶贸易长期失衡。在茶叶文明的碾压下，西方国家反以开创资本制度、聚集欧洲资本、整合全世界的资源，聚焦起来用武力解决对华贸易失衡问题。为应对强大的中国茶叶文明，西方列强下足了力气、做足了准备。大清国的落后虚弱让西方列强嗅到了机会，大炮开门，资本做后盾，用鸦片荼毒于产生茶叶文明的这个国家。翻过历史这一页，用今天的话说，当今世界像中国“茶”这样对世界产生翻天覆地的巨大影响力量，并改变了世界历史进程的轻工业产品至今都未能再次出现。

在它的生活功用和巨大历史功用背后，在高级的人文层面，茶一直带给人类丰富多彩而又意境深远的文化精神。从古至今，概括中国茶人文精神的论述很多，总结归纳起来可以是这样四个字：怡、静、清、和。怡、静讲的是内心世界，是人在茶的品鉴和文化活动中所涉及的精神境



图1 李文华，“茶的人文精神：怡、静、清、和”，隶书，纸墨本，2024年
图片来源：作者本人提供

界；清、和讲的是外部世界，是对人在茶的文化活动中身处外部自然关系和社会关系的精练。

怡、静是茶对人产生的养生修心状态，“怡”就是身心舒适、愉悦，“静”就是内心平和。世界上的好茶多生之于高山云雾之中，日生香、火生色，带着大地自然的气息，融化于清泉活水，平易地使人达到轻松、舒畅、愉悦又沉静、致远的身心状态。茶带着人文精神体现的是对人的关怀，在茶的语境氛围下，人对大自然的感受、对自身存在的感受直沁心脾，茶在舒适、宁静的气氛中产生呵护人的境态，停一停、歇一歇却放飞了心境，乾坤世界的烟火气都在一杯茶中消尽了。“茶有真香”讲的就是品茶人在茶的温暖馨沁中，在精神境界上与自己达成了那份和合融洽。

清、和之“清”是清俭澄明之境，是茶对人所处生活环境的影响，用茶、品茶简易、朴素，无需奢华，更给环境带来清香新气。澄明了心物，是对存放心境环境的洗礼与净化，使人在社会与自然里处于清明简俭的环境之中，所突出的主题是人

的存在不为身外的繁物所淹没。清俭澄明是中国人早就向世界宣示的俭约、绿色的生活是一种最美的生活，与物质简约和合相处的人能够营建出至美的生活方式。茶揭示了人与物质的清俭和谐关系。喝茶变成了人最普通而又最高级的生活方式，品茶成为人清和简约生活方式的艺术品鉴。几片树叶、一壶清水、一碗、一灶，皆空他物就可直享茶的境味，中国的茶文化是世界极简主义的“始祖”。茶有沉、浮、冷、暖，杯有拿起放下、盈满干尽。将进茶，杯莫停，唯有饮者享其茗！茶亦能喝出李白那般豪情。一杯茶承载着世间丰富的人文与自然情境。

清、和之“和”是茶使人在社会和自然中处于和合的状态。在社会中通过育茶、产茶、运茶、品茶、论茶等，使人们以和谐交流、和平合作、相馨与共的精神展开广泛的社会联系。茶因而是中国社会和合哲学思想的践行载体，茶的文化精神讲究的是现实环境中人与社会的和谐协作关系。与此同时，茶又使人与自然和谐在一起。茶取之于自然，服务于人类，不但不自

然造成破坏，还使茶树修复、繁衍生息，中国至今都有树龄几千年、几百年的茶树枝繁叶茂。中国汉字“茶”的结构就是“人”在“艹”——“草、木”之间，“茶”字本身就寓意着人与自然的共存关系。“茶”字的寓意与现实中国人与自然的逻辑关系是一致的，茶本身展现的人与自然的和谐与存关系早已成为杰出的典范。

然而饮茶并不是没了斗志，品茶人自古就有“茗战”“斗茶”之娱，如今虽然不再“茗战”，也不再“斗茶”，但是如果把若干种茶并放在一起逐一饮之，谁优谁

劣会立见分晓，好喝才是好茶，任何响亮的品牌也抵不过这个硬道理。品茶会上等优茶每每都是完胜，喝了好茶，劣茶就喝不下去了，好茶自带着霸气！好茶是最喜欢比较、竞争的了。茶在中国千百年来被人们取而用之，取而养之，蕴含劲力又绿色自然，中国茶的传统文化精神表达了当今世界最先进的生存发展观念。这种和谐可持续发展的人与自然的的关系，可品、可鉴、可感受，真实而不虚幻。茶所焕发的文化精神带着悠久的历史，真切前瞻地表达着人的未来生存发展观。



图2 李文华，“茶有真香”，楷书，纸墨本，2021年
图片来源：作者本人提供

茶能够传播到全世界不仅仅是因为它生活的物质消费功用，更因为它所携带的文化精神元素构建了人的精神世界。然而如果认为古人只是止于茶的闲情雅致，仅仅是把茶喝出个“小资”，那就不能了解古人的雄浑气魄，就不能认识那个时代中国作为世界上最强大的文明国家的宏伟气势，世界历史上就更不可能有传播四海、光耀五洲的茶和茶文化。茶与茶的文化精神元素搭载着当时世界上最先进的手工业力量传遍了全世界。行走在茶叶之路上的中国驼队无数次走向西方的远征，每一步都是坚实的。受儒家文化的影响，中国自古就有天下共享文明礼乐的思想，是当时也是超越那个时代的大国思维，所以中国古代的对外经济贸易往来不仅仅是我们今天所理解的“做生意”，主客观的结果都是尽撒文化传播的种子。在中国手工业力

量的推动下，茶的这些文化精神元素附加在手工业产品上获得了巨大的传播力量和影响力量。虽然茶叶上并没有刻着茶工艺人的名字，但是经过茶工之手，每一片茶叶都凝结着浓郁芳馨的文化讯息。中国茶在老牌的、固守传统的资本主义国家如英国等欧洲诸国及其殖民地纷纷衍生出早茶、下午茶文化。今天再到中国香港，会发现人们知道普遍喝下午茶的习惯来自英国，但已经很少有人知道英国人的下午茶文化是怎么来的了。茶传播到世界各地都无一例外地继续演绎着茶的文化、弘扬着茶的精神。欧洲人也正是由于喝茶——这一用开水冲泡的饮品，少喝了生水，使身体更健康。茶在世界传播、输出，送出去的不仅是茶本身，还有中国人发明确立的喝茶的方式和健康文化。中国的文明成果走出去不仅能够衍生文化，而且为世界带

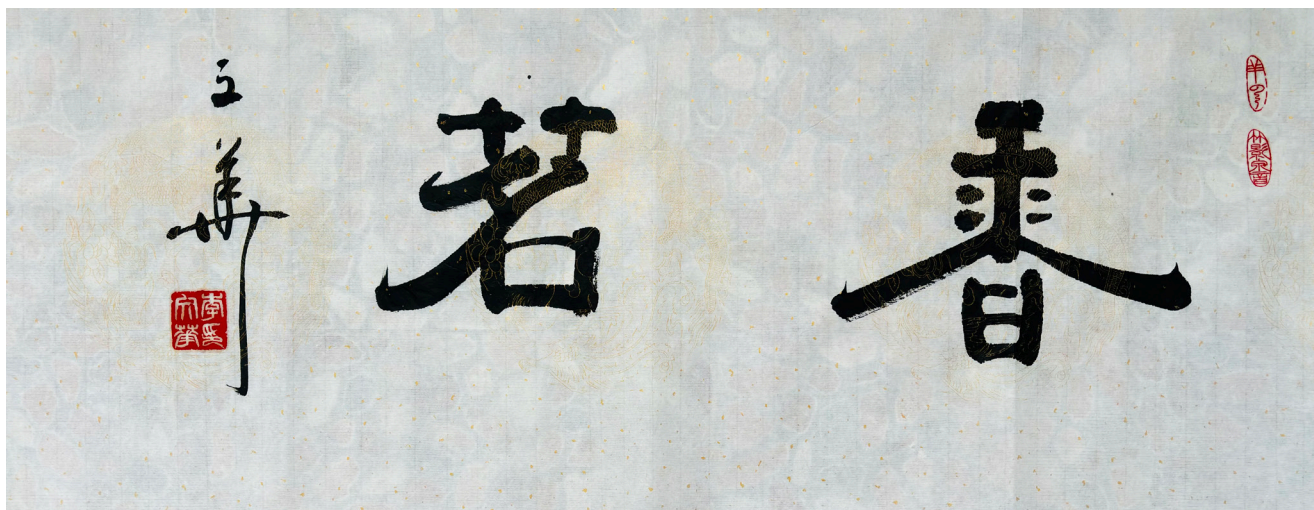


图3 李文华，“香茗”，隶书，纸墨本，2024年
图片来源：作者本人提供

来长久的福祉。

中国在创造茶的过程中，不仅赋予了茶的物理属性和精神属性，而且更难能可贵的是展开了茶的工业运动，凝聚和释放了民族整体的创造力，使茶搭载上了当时世界上最先进的生产力“战车”，从而赢得了世界贸易市场几百年的主导地位。中国主导世界的茶工业具有悠长的产业链也堪称世界之最。茶业兴盛时期，茶产业链从茶园培育、茶树的育种、育苗、种植开始，茶叶的采集、加工—包装、贮存—运输—贸易—航运、陆运—再加工—零售等环节，一直到消费，涉及农业、工业、运输业、贸易市场、消费市场等多种产业、多个市场。茶产业同时促进了伴生产业——陶瓷业的发展，更促成了另一个强大的伴生产业链——世界造船业的兴盛发展。为此全世界展开了造大船、造快船，抢运中国茶的竞争，把中国茶抢运到欧洲来，是那个时代资本急先锋的一个重要使命。中国茶业催生了世界海上运输业的发展，同时也促进了亚欧陆路运输的繁荣。

巨量的商品走出去，滚滚的黄金、白银流回来，中国成为世界财富的聚集地。在这段悠长而辉煌的历史时光中，世界最发达的手工业中心在中国，世界最发达的产业中心在中国，世界的财富中心也在中国。中国用茶掀动了几百年的世界潮流，在这个宏大背景下，个人的雅趣与闲情就变得渺小而微不足道了。这正体现了中国古人的雄魂伟魄，彰显了中华民族的伟大魄力。

前人在茶——这片树叶之上凝聚了巨大的文化、经济力量，同时也在茶的工

业运动中充分阐释了什么是工业的文化意义，我们当今发展工业、制造产品就不能只盯着技术如何、功能如何，还更要看看这个产品的生产过程和生产成果能被赋予什么样的普世的文化精神讯息，而且能够被阐释出来。这对于升华工业化成就是极为重要的，也是给工业化赋予文化力量所不可或缺的。历史说明，工业化是有文化含义的，或者说工业化是个文化现象。

今天面临现代工业的发展问题，支撑我们古老的茶文化传统的茶叶种植与生产，如果源头就是散的，茶产业资本薄弱，首先就失去了工业化基础，茶文化就会缺乏强有力的工业力量支持。“度涧穿云采茶去，日午归来不满筐”这样的产量自然发展不了工业，但是并不能为了发展工业把这些颇具茶园文化的小茶园铲平，一边发展着现代工业，一边滋养着小型特色茶园文化反而是我们的优势。作为一项重要的基础性工作，就是要系统确立茶的工业化标准，特别是要在世界上不遗余力地首先确立中国版绿茶的世界标准，进而确立包括绿茶在内的中国白茶、绿茶、黄茶、红茶（主要是分离乌龙茶系的标准）、黑茶等以茶色为主干系列的茶标准，以及茉莉花茶等调味茶系列标准。茶产业所需要的工业化检测标准也不仅要检测、比较茶中的有害成分，还要检测、比较茶里的有益成分，制定茶体系的终极定义，并向海外市场推广。茶标准的确立是世界性的，标志着世界茶产业标准的确立。以现代工业方式稳固发展国内茶产业市场、拓展茶的世界市场是茶产业新的历史使命。中国的茶品牌众多，文化含量丰富是优势，茶

师手工制茶已恢复到世界一流水平，并且开发出众多新的品种，彰显着茶文化的繁荣，手工高端制茶不断改进运作机制，可肩负茶文化的特色路线，但是中低端茶的茶产业工业化路线仍需要系统探索。保护和发扬茶的传统文化，同时茶业的发展获得工业力量的支持，多条路径更有利于我们从多个层面在茶的文化复兴和国际市场上占据优势。

目前茶叶的非物质文化遗产人的确立，对茶的培育、种植、生产加工技术的保护和品牌的存续起到了较好的作用，但是从现代工业的角度整体来看，茶的品味设计、品种设计、品牌设计等引领性的艺术创意安排能力还普遍比较薄弱，茶产业前端“散”的问题仍然是个关键点，众多个体不仅小而散、封闭，互不相连，品牌也非常纷乱，一个茶品种能有上千个名字和香型，没人能记得全、说得清。这个问题涉及茶园土地整理、种植标准推广、工艺标准提炼、农户协调、经营组合方式、新的利益分配体制等建设性的整体规划安排，也需要茶产业能够为地方提供税收，使地方政府能有更大的力量协调产业发展。目前像广西横州市的茉莉花茶窰制加工生产，能够承接全国优质绿茶的订制加工。订单开放式的加工生产方式，高品质、高效率的生产能力，使横州的茉莉花茶制作与全国的绿茶茶叶生产搭建起了产业链生产关系。借助于横州的加工和集散能力，一些国际知名品牌也将茶叶加工生产基地建在横州，横州俨然成为茉莉花茶和其他多品牌茶产业的中心。横州作为茶产业基地具有了形成名优特色茶产业的能力，也支持帮助众

多茶叶成为名优品牌。横州的经验说明，发展茶叶工业在茶文化的故乡衍生的工业方法更加地道正宗，茶的新兴现代工业力量完全可以在中国培育起来，茶叶文明的发祥地不能发展茶叶现代工业的历史定式能够被打破。

我国作为茶叶的原产地、发祥地，曾经在千百年里是世界上唯一能够生产茶叶的国家，背后支撑的力量就是发达的手工业，发达的手工业背后是称雄世界的文明高度。曾经发达的手工业方式早已退出了先进生产力舞台，茶产业的复兴需要设计新的运作体制，引入、对接现代工业和产业资本力量，同时也肩负着复兴茶文化的时代使命。

中国在历史上主导世界的工业运动并不只是茶，那些众多来自中国的伟大工业品——丝绸、瓷器等同样带着精美绝世的人文工艺功用，带着中国文化的物质、精神力量走向了全世界。每个宏大的历史案例都证明了，中国传统文化的物质、精神元素附着在历史中的任何一个产品之上，都能产生无与伦比的、影响世界的强大力量。历史上，中国传统文化艺术元素附着在传统手工业中，产生强大的文明力量，蕴含着文化艺术与工业结合互助强盛的讯息，我们今天关于中国传统文化艺术在现代工业中作用的当代性探索带着悠久的历史关联优势。

在茶叶的国际贸易鼎盛时期，世界列强纷纷争夺茶叶的国际贸易主导权，茶叶的国际贸易控制权分别在荷兰、英国、俄国、美国等国中易手，作为茶叶原产国的中国却无力挤入其中。西方列强看到了茶上滑

产业链的巨大利益,千方百计地盗取茶种、种植方法、加工生产等技术,甚至全盘接受中国茶的文化时尚、茶的养生文化,但国际列强最终是要攫取占有中国茶的文明成果以及整个茶产业,垄断世界茶叶市场。到了十九世纪后半期,荷、英、法等众列强国家在殖民控制大清国,瓜分在华利益之时,就早已完成了将中国茶的文明成果对接于产业资本和金融资本,并布局了茶的世界市场。荷兰人虽然率先控制了世界茶叶贸易,但并未来得及对接产业资本。英国人取而代之,以荷兰人创造的金融制度作为先导,完成了金融资本的高效聚集,聚集起来的庞大的金融资本再精准聚焦于茶产业的全产业链建构投入,最终英国人完成了在中国境外的世界茶产业布局,形成了一统世界茶叶市场的茶产业资本垄断。英国人在印度大吉岭、阿萨姆邦以及斯里兰卡、肯尼亚运用中国的茶叶技术种植茶叶成功之后,用产业资本这一新的生产力方式,复制、改进了中国茶产业文明的全部主要环节。英国虽然一片茶叶也种不出来,也从来没有生产过一片茶叶,但以东印度公司为代表的英国产业资本和金融资本,实现了茶叶在世界范围的全产业链布局,完全掌控了茶叶的世界贸易。英国的茶业垄断资本在中国之外试种茶叶成功之后,立即反向控制、冲击、边缘化中国茶叶市场和茶产业,进而控制了包括中国市场在内的世界茶产业市场,并且牢牢掌控了茶叶栽培、采集、加工、产品等级分类、冲饮、茶具(瓷器是另一个舶来于中国,盛行于世界的中华文化产物)、配茶香料、茶点、茶饮伴侣系列的全体系的

世界茶业及其伴生产业标准(主要是红茶系产业标准),全面复制和改进了中国的茶叶工艺和冲饮方式,着实地把中国的茶、茶产业、茶文化“发扬光大”了。延续至今的世界三大茶叶拍卖市场——印度的加尔各答拍卖市场、斯里兰卡的科伦坡拍卖市场、肯尼亚的蒙巴萨茶叶拍卖市场,没有一个是中国。从十九世纪后半期开始,由于国际茶产业资本的冲击,在经济上造成了中国茶产业崩溃,白银也出现紧缺,国家陷入经济政治动荡。到了十九世纪末期,中国茶由占世界茶叶贸易的百分之百,骤然下降到百分之二十,之后一路下降,中国巨大的茶产业和对外贸易被摧毁,我们现在的茶叶产量和贸易量还是二十世纪八十年代改革开放以后恢复起来的。二十世纪八十年代以后,茶业从茶园培育、茶叶种植这一产业链条基础始端开始恢复,产业路线图清晰完整,目前国内所有中资茶商、茶企的合计年销售额近三千四百亿人民币,已占稳了国内茶叶市场。但是从产业角度看,不用说在国内所有产业,就是在国内农业产业中,茶业也仍然还是比较小的一个,茶业的复兴、茶产业资本的壮大仍然在路上。

假如当年的世界茶叶贸易是由中国主导的,如果我们的茶叶、茶文化走出去的同时拥有强大的资本护航,有资本的全程耕植跟进,那么中国和世界茶叶的历史,世界贸易史、世界的近现代史恐怕都将被改写,毫无疑问也意味着那个时代新的世界强国产生。然而,当时的中国还不是开放的国度,当时中国拥有世界上最多的白银、有世界上最多的财富,但那不是资本;

有历史悠久的文化艺术，但就是没有现代资本这个“物件儿”。十九世纪中叶的大清帝国还不了解荷兰、英国统御下的东印度公司的运转情况及其带来的危险，不了解外面的世界究竟发生了什么。人侮我无，一个公司打翻一个泱泱帝国并使帝国臣服，就已经颠覆了那个时代所有的历史认知。第二次鸦片战争后的清廷只是认为“中国文武制度事事远出西人之上，尤火器万不能及”，晚期的清帝国已经知道了洋枪洋炮的厉害，却还不知道比洋枪洋炮厉害的那个叫“资本”。在工业革命的催生下，十九世纪的国际竞争进入了生死时速，赶上世界工业革命的潮流就赢得强国之国运，被落下则一败涂地，不幸的是中国为后者。马克思曾经在《鸦片贸易史》一文中鄙夷严辞地称之为悲剧，而正是这个悲剧使中华民族陷入了百年劫难。

当世界列强在世界火速布局茶产业、争夺茶叶贸易世界霸权的时候，中国的历史场景是，在几百年间，中国的茶产业种植、加工、商业都是小农户、小作坊、小商户，分散的千军万马把茶叶运到口岸，国内的茶产业链也就到此为止，茶农、茶商们对国外的市场运作情况全然一无所知，更无意也无力考虑开拓、掌控国外市场。茶产业链连同人们所胸怀的那个“天下”的范围也仅是到国境口岸为止，口岸成了茶人们的天涯海角。然而正是从口岸开始，海外的茶产业链条就由国际列强资本全程集中控制，海外茶产业资本呈开放扩张态势，控制着全球的茶产业链。国内的茶产业是封闭的，变成了国际茶产业一个被动的原料供应环节，成为世界茶叶市

场残存的局部。

这段历史使人清楚地看到，具有内循环全产业链的产业如果在国际市场上没有影响力、控制力就没有产业安全可言，哪怕是曾经具有悠久历史、具有绝对优势的产业。产业的全产业链优势是在国际比较中产生的，全产业链安全是一种全产业链国际比较优势存在，全产业链的产业安全建立在对外开放、进取、变革、竞争的基础之上。直接支撑和布局全产业链竞争的是产业资本，而产业资本背后提供资本支撑的是金融资本，能够推动产业进步的强大的金融资本是现代社会生存发展的基本要求。几百年前的中国还没有形成产业资本，也没有金融资本，更谈不上具有参与国际竞争的全产业链产业资本手段，也就根本无法与当时世界列强的产业资本、金融资本相抗衡。

今天面临的外部经济逆全球化脱钩是现实的挑战，也是重新分配抢占世界的历史性机遇。从历史和现实的角度看，单一的文化成果走出去的力量是远远不够的，即使是历史悠久、技艺高超可以问鼎世界的文化成果。在资本充斥的世界里，有资本的伴佑始终十分重要。同样，单一的产业走出去不具有文化上的影响力，会缺乏深入根植海外市场的力度，也会增加获得长久稳定市场的难度。因此，在国际竞争的舞台上文化艺术与产业资本各自特立独行，其力量都是不完整的。在国际竞争中，文化艺术与资本的深度合作是历史经验的总结，也是未来发展的需要。艺术与资本的融合在历史和今天都具有非常重要的意义。①

数据分析支持商业银行客户营销过程中人与 AI 的协同机制探析

文 / 张立炜，2013 级博士校友，现就职于中国工商银行股份有限公司。

当下，人工智能（AI）正在飞速发展，尤其是以 OpenAI 为代表的生成式 AI 通过 ChatGPT、Sora 等产品已展现出惊人的学习能力。各类数据在飞速增长，算法在加速迭代，算力在快速提升，可以预见，未来商业银行将充分运用大模型来支撑客户营销、业务运营和发展。笔者认为这样的趋势既带来巨大机遇，也蕴藏着巨大风险。机遇在于可全面提升对全量客群的记录、分析、洞察水平，进而助力精准营销与管理，提升银行服务质效；风险在于过度依赖 AI 可能带来的模型风险、算法歧视、过度技术化会导致对人的漠视等问题。营销本质上是“在合适的时机为合适的客户以合适的方式提供合适的产品和服务”。那么在 AI 时代，商业银行如何在客户营销场景的数据分析中把握人和 AI 的关系呢？

数据分析支持银行对公客户营销的目的与场景分类

在银行客户营销场景，数据分析的目的主要是通过融合内外部各类数据，

针对客户特点、需求与潜在需求匹配相应的产品和服务，进而助力客户在涵盖支付结算、资产保值增值、资金需求、信息服务等多场景顺利达成目标，实现银行与客户双赢。数据分析可形成更全面的客户画像、实现更精准的客群细分，进而为营销人员提供营销建议，实现赋能、增效，助力金融业务高质量发展。这也是数字金融大文章的题中之义。

从分类看，数据分析包括解释型、预测型、生产型三大类。解释型数据分析侧重解释过去，分析得失；预测型数据分析侧重于预测未来趋势；生产型数据分析则侧重通过分析找到特定举措干预营销进程产生实际效果，例如针对特定客群采取特定营销策略，以达到既定目标，提升营销效能和绩效表现。本文主要针对生产型数据分析展开探讨。

从主要运用场景看，数据分析的营销场景主要是拓户和“维户”两个场景。拓户场景可基于客户网络关系数据（资金网、股权关系网、高管任职网等）精准延展，助力批量、高效、精准客户拓展。

“维护”场景则要融合客户的生活场景、生产管理和资金交易行为，针对不同类型、不同行业、不同生命周期的客户提供“千人千面”且有针对性、有温度的综合金融服务。

AI 之所长与局限

在保证信息安全的前提下，商业银行可以通过收集客户关系网络、资金交易行为、网络足迹等多维数据分析客户的需求或潜在需求。AI 在其中可以发挥积极作用：一方面，可提升分析效率。从数据到信息再到知识提炼，AI 可以将人从简单重复的劳动中解放出来，例如，基础的数据清洗、统计分析、文本挖掘与归纳等工作，提升工作质效。另一方面，可做深度的模式和规律发现。例如，对海量数据进行清洗整理后，可通过各种模型、算法深度洞察客户的行为规律与消费偏好等，助力精准营销；同时也可收集银行各级营销管理人员的营销过程数据，并对其进行评价、反馈，找到其中的高效能营销行为模式并广泛推广。

那么，在营销分析中单纯使用 AI 的局限是什么？笔者认为主要有以下三点。

一是 AI 对客户和产品服务的理解不如人深入。数据分析的技术手段再高深，要想实现对客户的精准营销服务，也离不开对客户生产、生活、管理等经营管理场景的深入理解，有了这样的理解，才能“跳出金融看金融”，使得服务更符合客户需求。

二是 AI 对基础数据的理解不如人深入。再前沿的分析方法也离不开对基础数据的深入理解，其中包括但不限于对数据口径、数据生成过程、更新频率、基本描述统计特征的深刻把握。不理解这些，会出现滥用数据的可能，也可能导致数据分析的“垃圾进、垃圾出”。经过准确、及时、科学清洗和整理的数据是“数据分析大厦”的基石。须知基础不牢，地动山摇！

三是单纯使用 AI 无法保证数据分析支持营销的落地效果。数据分析只是精准营销的起点，实际工作中往往遵循“数据分析—提取清单—运营落地”的流程。在得到分析结果后，要考虑如何向内部各级营销管理人员宣讲，了解清单中客户的重要性和营销着力点，调动其营销积极性。同时还要考虑如何有效触达客户，针对不同客户要采用不同的方式，有的客户可以电话营销，有些则必须上门当面沟通。只有让银行基层“听得见炮火”的营销人员实际了解、认可精准营销活动，并有效执行和反馈，银行才能不断根据反馈修正和优化既有算法模型。

人与 AI 密切协同，构建高效营销支持数据分析体系

数据分析在银行客户营销中连接了客户、基层营销人员、数据、产品、服务等方方面面，所以只有了解客户、员工、各类数据的底层逻辑、本行产品和服务的属性，才能做好数据分析，这也是银

行数据分析之道，而其中发挥关键主导作用的仍是人。笔者认为可以从以下五个标准来把握。

一是由人来主导，保证业务洞察的完备性。完备的业务洞察意味着充分从业务发展角度理解当下客户需求的痛点、银行服务的断点堵点。要做到前者，需要从客户角度思考其需求，理解其生活消费、经营管理实际场景，避免“兜售”产品的思维，明确“能为客户解决什么问题”。要做到后者，需要围绕“如何实现高效客户服务”分析银行内部产品、服务供给流程，找到可优化的点。

二是由人来判断，保证探索问题的微观性。探索的问题应是现实需要解决且重要的问题，但“微观性”意味着问题要具体、切口要小，需是个好的“小问题”，解决该问题有直接的落地可验证性。具体到营销中，可以“以客户找产品”，也可以“以产品找客户”。例如，从“关于优化客户结构研究”到“某客群的金融需求分析”，再到“某客群使用某产品的可能性分析”，就是逐层递进、颗粒度逐渐变小的三个问题，选第一个问题容易导致泛泛而谈，问题越微观越容易具体分析并付诸实践产生积极效果。

三是由人来把关，保证数据使用的准确性。第一层含义是准确理解。其中包括准确理解数据的统计口径、生成过程、更新频率等，再深入理解如“数据是时点指标还是时期指标”“刻画的是哪个层面（客户层、协议层等）颗粒度的数据”等问题。第二层含义是准确清洗

和整理。只有结合业务规则和数据特性做充分的数据整理和清洗，包括运用描述统计从整体层刻画数据特征、监测数据质量，才能保证数据可用。

四是由人来选择，保证技术使用的適切性。数据分析的技术不是越高深越好，而是越适当越好。笔者认为解决同样的问题，使用的分析方法越简洁越好。要根据问题、数据的客观情况，综合多种方式提高洞察力。要避免刻意强调技术，分析和解决问题始终是第一位的。通过描述统计分析、数据可视化对数据做大颗粒度刻画，有利于快速掌握全貌、对变量间关系有直观认识，在此基础上再运用高深统计方法，效果往往更佳。

五是由人来落地，保证业务运营的闭环性。从实际工作中看，数据分析嵌入营销实际需要遵循“数据分析—提取清单—运营落地—迭代优化”的闭环流程。营销活动的谋划者要将数据分析的结果变成基层营销人员可理解、可掌握、能执行的具体策略建议；要结合实际做好营销活动的组织，引导和激励一线营销人员参与；要注重从一线人员的营销实践反馈中吸取经验教训，不断完善模型方法和活动组织。

综上所述，在 AI 时代，以数据分析支持商业银行客户精准营销大有可为，但要清晰认识到技术和数据不是一切，商业银行的经营本质仍是“为客户服务、与客户共赢”，要发挥人的作用，实现人与 AI 的协同，如此方能驾驭 AI 而不被 AI 驾驭。Ⓐ



张礼卿

张礼卿，1984级硕士校友，中央财经大学教授、鸿儒金融教育基金会理事长。

感恩时代，感恩母校精心培育

——1984级硕士校友张礼卿在秩年返校活动上的发言

尊敬的秦老师、靳老师，各位老师、校友和同学：

大家上午好！很高兴来参加这个活动。非常感谢学院的精心组织，让我们有机会回到母校，追忆当年的学习和生活，与大家一起分享尘封已久的岁月片段。

40年前，我们班30位同学来到那个记忆中依然非常清晰、非常亲切的“工字楼”，开始共同书写三年难忘的岁月。如今，同学们都60多岁了，过了退休年龄，有的已经退了多年。在

班上我算是年纪比较小的。很高兴有机会在这里代表同学们做个简短发言。

这几天，我想了很多，回忆起当年在“工字楼”里紧张学习和快乐生活的情景。记不清同学们有多少次围绕学术问题争得面红耳赤；有多少次在考试前挑灯夜战，通宵达旦；有多少次在专业调研中收获满满。课余生活是丰富多彩的，有人忙于考托福/GRE、备战出国，有人忙于探讨人生理想，有人忙于打球、下棋、读小说、听音乐……。毕业后，同学们各奔东西，

为了事业努力拼搏，经历着奋斗的酸甜苦辣，很多同学在事业上取得了成功，成为所在行业的翘楚。想起这些，感慨良多。时间关系，简单和大家分享四点感想。

第一，感恩这个时代。我们是幸运的，赶上了好时候。作为在上世纪80年代初开始接受高等教育的年轻人，我们对于改革开放有着特别深刻的记忆，有着发自内心的感激之情。如果没有改革开放，我们中的大多数很可能会一辈子在广阔天地接受贫下中农的再教育，不可能有机会成为“金融黄埔”的学员，也不可能有机会为国家的经济和金融发展贡献力量。是这个时代给了我们发展和实现自我价值的机会，所以，我们感恩这个时代。

第二，感谢母校的精心培育，感谢所有传道授业解惑的老师。在这里，首先要特别感谢敬爱的刘鸿儒老师。刘老师是中国人民银行研究生部的主要创建者和设计者，同时也是这所“金融黄埔”首席大教官。作为副部级领导，刘老师公务非常繁忙，但他坚持为我们早几届的同学每年完整讲授一学期的社会主义货币银行理论。刘老师讲课视野开阔，思路清晰，旁征博引，循循诱导，至今记忆犹新。甘培根老师和黄永鉴老师具体负责研究生部日常管理和教务，甘老师为我们制订了国内一流的培养方案，为我们聘请最好的专业课老师。黄永鉴老师具体管

理我们学习和生活，被刘鸿儒老师称为“五道口的大管家、教育家”。在同学们眼里，他像一位威严而又慈祥的父亲，总是不厌其烦地教育我们要胸怀大志，好好学习。记得黄老师经常去课堂点名，去宿舍敲门抓逃课的同学。一旦发现，会严加训诫，毫不留情。我们很怕他，但知道他是为我们好。

那时候，五道口办学没有固定师资，但这个特点却成了最大的优势，因为学校可以从全社会聘请大师和名家来授课。我们的基础课都是请北大、人大和中财的老师来讲的。西方经济学由厉以宁、胡代光、范家骧等北大教授讲，金融学由黄达、周升业等人大教授讲，计量经济学由北大的秦宛顺、靳云汇老师讲授（特别高兴看到两位先生今天在场，而且身体特别硬朗）。专业课则由人民银行和专业银行的行领导、部门负责人或研究员来讲。这样的师资构成，使我们既获得了扎实的现代经济学基础和研究方法的训练，又有机会对当时轰轰烈烈的金融体制改革实践进行近距离了解和接触，甚至在导师的指导下直接参与一些改革方案的起草和讨论。

当时，研究生部还给我们安排多名外教上课，并经常邀请外国财经官员或华尔街的投资家来做学术讲座，其中就包括时任纽约证券交易所主席范尔霖先生。记得那次讲座之后，邓小平同志还专门接见了这位华尔街大



1 1984级硕士校友合影

佬。他在五道口的讲学以及与邓公的会面，被西方媒体广泛报道，也使中国人民银行研究生部第一次受到西方世界的关注。国外主流媒体认为，中国人民银行研究生部的设立，表明中国正在积极培养现代金融人才，以便更好地学习发达国家在金融领域的成功经验。这些讲座，对我们开阔视野，感受中外发展阶段和管理体制的差异产生了重要的影响。

第三，始终以作为“道口人”而感到骄傲。记得在80年代后期国务院学位办进行第一次学科评估时，五道口的货币银行学专业在全国排名第一，国际金融专业排名第二。作为“金融黄埔”，五道口名不虚传。40多年来，从81级的师兄师姐开始，一届又一届

的道口校友，在刘鸿儒老师提出的“不怕苦，敢为先，讲团结，重贡献”的道口传统指引下，为国家的改革开放大业，以及经济繁荣和发展做出了很多重要贡献，创下过不少令人称道的“第一”。在重贡献方面，道口人也做得非常出色。致富不忘回馈社会。值得一提的是，过去10多年里，由部分校友出资成立的鸿儒金融教育基金会通过设立“中国金融学科终身成就奖”、金融学专业实验班、发放奖助学金、举办“鸿儒大讲堂”、举办专题系列讲座和开办在线金融知识普及教育等，已经为社会提供了9720多万元的公益捐助资金，产生了非常积极的社会影响。

第四，为母校的持续发展和突出成就感到高兴。2012年，中国人民银行研究生部并入清华大学，更名为清华大学五道口金融学院。这十多年来，经过整合的母校，从师资队伍建设、高端教育项目、科学研究、国际合作、智库建设以及硬件建设等方面都取得了快速的发展，正在朝着建设国际一流金融学院的方向大步前进。在校园建设方面，通州校区的建设，预计会为母校带来更多的发展机遇。作为老校友，对于这些变化感到由衷的高兴，也衷心希望母校越办越好！

最后，衷心祝愿各位老师、同学和校友身体健康，事业进步，心想事成，万事如意！^①



① 董晨

董晨，1994 级硕士校友代表，东北证券股份有限公司副总裁。

同窗三十年，不负道口铭

——1994 级硕士校友董晨在秩年返校活动上的发言

尊敬的各位老师，亲爱的各位同学：

大家上午好！人生很长，30 年很短，很高兴在这入学 30 年的欢聚时刻能够代表 94 级上台发言。五道口求学期间留下很多美好回忆，入学时的一幕幕依稀在眼前。仍记得在道口小院里聆听名师教诲，徜徉对面老北京胡同，傍晚骑车周游清华北大，周末时间去圆明园、颐和园、香山、妙峰山远足，那是一段留在心底的美好时光。五道口并入清华大学强强联合后进一步发扬光大，基业长青，名师辈出，与中国金融改革同呼吸共命运，成为推动中国金融向上突破发展的关键力量，我们高度评价学校的丰硕成果，衷心赞

赏老师们的辛勤奉献！

上世纪 90 年代中期是中国社会经济探索发展的关键时期，深圳海南经济特区经过第一轮高速发展，小平南巡讲话启动新一轮改革开放，国有企业清理三角债，员工停薪留职下海创业，1995 年 CPI 超过 20%，当时定期存款利率超过 10%，保值贴补率也在 10% 以上，这些货币现象现在看起来那么夸张，当时给我留下深刻印象。毕业后的 10 年，尤其是 2001 年，中国加入世贸组织后，迎来了中国实体经济高速发展的 10 年，平均 GDP 增长在 10% 以上，平均 CPI 约为 3%，机电轻工产品等带动出口连续多年 30%

以上增长，房地产企业全面市场化经营带动投资也是多年30%以上增长，互联网企业蓬勃发展初探多元化应用场景，金融业当时处于资本市场股权分置改革和证券业治理整顿中，利润水平不突出，待遇也不算高。我想，大家经常说我们幸运地处于改革开放40多年红利期，如果细分阶段的话，其中黄金期是我们毕业后的10年。

最近10年，经济发展出现的一些挑战，如过度依赖房地产和基建投资、新旧动能转换遇到瓶颈期等，要在中国式现代化建设的大背景下，在新质生产力和“一带一路”倡议等进一步改革开放政策的指引下，找回中国经济增长黄金10年关于资金、劳动力、科学技术等生产要素合理配置的能力。我们对中国经济未来充满信心。

有人用“人文渊薮、天地精华”来总结极为难得的在五道口的学习机会，每一个年级都是相亲相爱的大家庭。94级具备多种元素，特别让人引以为自豪：一方面毕业就赶上中国经

济高速发展的黄金10年，金融业在调整中稳步扩张，每个人都有较多机会丰富实践经验、选择发展路径，不少同学在自己的职业生涯中获得较好站位，有经济学家、政府官员、企业家、创业者等，道口赋能，时代造就，在各自岗位上为社会尽一份力，做一份贡献。另一方面我们所有人，尤其几位核心骨干同学愿意组织和分享班级活动，十年返校聚会，五年庆祝聚会，不定期组织各地座谈，吸收工作中积极元素，校准未来正确发展方向，使班级活动转化为每位参与同学的正能量加油站。此外，若干同学积极响应参加学校活动，参与社会公益，不断多方位回报母校、回馈社会。

金融是“国之大事”，关系中国式现代化建设全局。随着金融市场看门人和财富管理守护者的定位落到实处，从以前一分为二到现在合二为一，协调融合发展是金融业的定位和出路。目前全行业正在开展中国特色金融文化宣传教育工作，包括“诚实守信、以义取利、稳健审慎、守正创新、依法合规”五个方面，崇德向善，见贤思齐，我们要将一个可持续发展、增加社会幸福感、不断为实体经济注入活力和生命力的金融业交给后来者。

今年9月10日是第40个教师节，师者，帅之巔也，在这美好日子到来之际，祝福母校永葆青春，祝各位老师教师节快乐，祝兄弟姐妹们身体健康、家庭美满、事业顺利！

谢谢大家！



 1994级硕士校友合影



五道口帮助我们推开学术大门、对学术保持赤子之心 ——2014 级博士校友代表在秩年返校活动上的发言

尊敬的老师们、校友们上午好：

非常高兴代表 2014 级博士校友在这里发言，今天的活动每十年才有一次，所以我也非常激动。看到熟悉的场景、熟悉的老师和同学，百感交集，一下子把我的思绪拉回到 10 年前。10 年前我们 2014 级同学刚踏入道口小院的大门，怀着憧憬来五道口求学。

我在五道口求学的几年，除了上课考试，也会做学生工作、助教和实习。此外，学术和论文也是我读博期间的主基调。对我来说，读博士的意义，一

方面帮助我推开了学术的大门，另一方面也让我看到了学术世界的发展和样貌。我们中的很多博士同学毕业后依然保持了对学术的赤子之心和热情，仍从事于学术研究相关的工作，很多同学虽然没有再从事直接的学术研究工作，也在金融市场和监管体系中承担了重要的岗位。

十年的光阴发生了很多事，也改变了很多人，在五道口的几年，我结识了很多道口同窗。今天看到同学们变化都很大，有的同学已经是职场精英，

干练成熟；有的同学在某项事业上取得了成就；有的同学组建了家庭，有了自己的孩子。大家都完成了一项又一项的人生目标。我非常庆幸有这么一批优秀的同窗，时时刻刻影响并激励着我走向更好的舞台。毕业后很多同学依然会小聚，在忙碌之余保持了五道口讲团结的优良传统，同学的相聚交流也成为了我生活中的港湾。

还记得来到道口第一个见的人是康以同老师。康老师的第一课给我们介绍了五道口的历史和使命，康老师的沉稳干练、亲切教导是我对五道口的第一印象。还记得上学时吴院长的讲座、田老师的课程、张伟老师的分享、

李静芳老师的教导，张弘和杜金富老师的学术辅导我仍记忆犹新。

老师们在学校传授的经验总是在我日后的工作生活中熠熠生辉，很多道理当时不理解，但在人生的路上慢慢得到了共鸣。不论是在学校还是毕业后，我都能回想和感受到五道口老师带给我的温暖与关心。值此教师节之际，也借着这个机会，我代表博士14级的同学向学院的老师道一声感谢、感恩。感谢老师传授知识、对我们辛勤培育，让我们感受到了道口之家的温暖和学院对学生的关怀。感谢五道口这个亮眼又让人羡慕的名牌，让我们毕业的学子能在金融领域发挥特长、领跑前沿！我们为自己感到骄傲和自豪！更为学院勇立潮头、培养优秀人才而自豪！

我们会牢记学院“不怕苦，敢为先，讲团结，重贡献”的优良传统，发扬团结友爱、互帮互助、勇于探究的精神，在各自的工作中，展示我们的胆识和自信，在事业上焕发活力，在生活中保持昂扬饱满的斗志，争取至少为祖国健康工作五十年。不断创造佳绩，为母校增光。

最后，祝愿我们的老师生活幸福、身体健康！祝愿五道口校友们前程似锦、鹏程万里！祝愿学院桃李芬芳、永铸辉煌！

谢谢大家！[Ⓐ]



① 2014级博士校友合影



① 费斌杰

费斌杰，2014 级硕士校友、熵简科技创始人、CEO。

从金融黄埔出发，为中国经济注入新质生产力 ——2014 级硕士校友费斌杰在秩年返校活动上的发言

尊敬的各位老师，亲爱的各位校友们，大家上午好！

我是 2014 级的硕士校友费斌杰，很荣幸能够代表我们年级上台发言。

今天回到小院，见到了熟悉的同学、熟悉的老师、熟悉的教室，一下子把我的思绪拉回到了十年前我们刚入学的时候。可以说，在道口的求学经历是我一辈子的宝贵财富。

小院给我们提供了超一流的学习资源和学习环境。无论是顶级的师资

力量、还是业界专家的精彩讲座，都给我们营造了一个产学研相结合的学习氛围。田轩老师讲授的“公司金融”，余剑峰老师的“行为金融学”，带领我们走进金融学的大门，时至今日我还保存着当年完整的学习笔记。

与此同时，小院还是我们温暖的港湾。金融这门学科重理论，更重实践，同学们早早就开始了实习生涯。当年每到傍晚时分，我总能在 13 号线上偶遇同学，大家拖着疲惫的身躯回到五



📍 2014 级硕士校友合影

道口，排队买一份香喷喷的枣糕王，踏入小院校门的一瞬间，顿时从喧嚣的街头进入宁静的校园，这种感觉就像是回到了世外桃源。在小院里，我们一起分享成功的喜悦、一同经受失败的苦楚、一起熬夜攻坚挑灯夜战。在这段求学时光中，我们不仅收获了知识，更结识了挚友，大家互相切磋共同成长，不亦乐乎。

转眼已经 10 年后，当初的小伙伴已经在各自的领域承担起越来越重要的职责，有的成为顶级公募基金的投研总监，有的成为叱咤风云的投资捕手，有的在国有大行发光发热，有的在国际舞台大放异彩。当年的一团火，已然散做了满天星。

而我在毕业后，选择了一条与众不同的发展路线。毕业后我和隔壁宿舍

的佳琪以及清华电子系的李渔博士一起创办了熵简科技，聚焦运用人工智能赋能投资研究。经过 7 年时间的耕耘，熵简科技从我们三个人、三杯咖啡、三台电脑，发展成为一个百余人的 AI 企业，获得了诸多奖项，服务于 4600 多家资产管理机构。

我们经历过高峰，也经历过低谷，品尝过创业带来的激情与自由，也品尝过创业者的压力与孤独。回过头看，正是在小院的这段学习成长的经历让我逐步具备了踏出舒适圈勇气，以及迎难而上的创业精神。

自从疫情以来，国内经济增速放缓，国际局势风云变幻；居民端开始消费降级，企业端忙于降本增效；年轻人婚育率骤降，人口结构趋于老龄化。

但与此同时，人工智能技术出现

重大突破，第四次工业革命的序幕缓缓拉开。无人驾驶、人形机器人、低轨卫星互联网、脑机接口等技术正在小步快跑地进入我们的日常生活。AlphaFold 3 将蛋白质及生物大分子的结构预测提升到了新的高度，AI 能够十倍甚至百倍地提升科学发现的效率，人类有望在 21 世纪攻克并治愈各种罕见疾病，提升全人类的福利水平。

纵观历史，人类科技史的发展并不是连续的，而是跳跃的。或许我们这代人正在经历的正是一次人类科技水平的跳跃，无论如何，能够亲眼见证并参与其中，我们都是幸运的。


新的时代总是伴随着新的机遇与挑战，这里给各位校友分享一点我的创业心得，那就是：远见、专注、稳进。这六个字也是我们熵简科技的价值观。

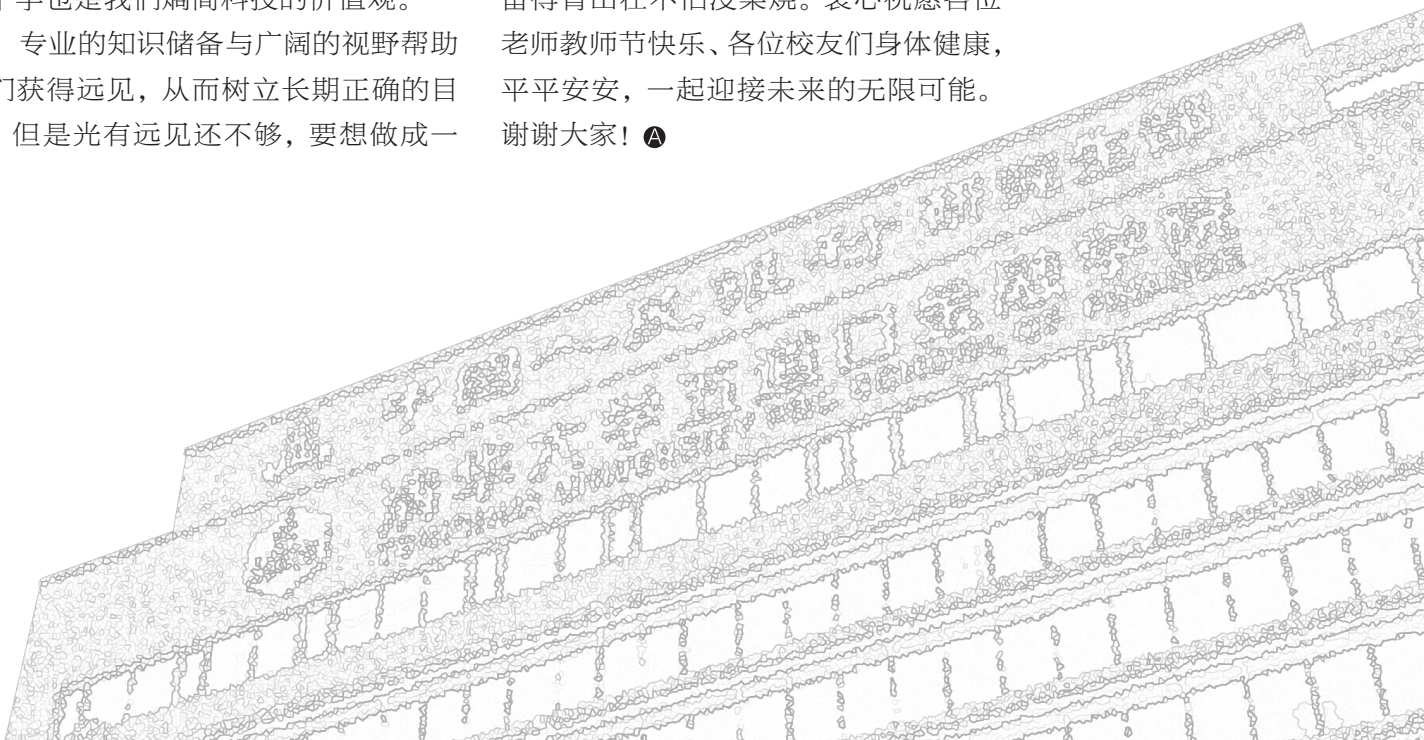
专业的知识储备与广阔的视野帮助我们获得远见，从而树立长期正确的目标。但是光有远见还不够，要想做成一

件事，专注是关键。相比撒胡椒面式的发展，更好的选择是做 2 厘米宽度、2 米深度的事情。

当我们有了明确的长期目标，在确保专注的前提下，剩下的就简单了。我们唯一需要做的事情就是日拱一卒，每天前进一点点，相信时间的力量。这六个字是我们创业以来付出了不少学费得到的经验，希望对各位校友有所帮助和启发。

最后引用 OpenAI 的 CEO Sam Altman 的一句话来结尾：过去一年可能是人类有史以来最有趣的一年，但也将是人类未来最无趣的一年。

随着人类距离 AGI 越来越近，我们将迎来一个陡峭的未来。因此无论工作压力有多大，身体永远是最重要的，留得青山在不怕没柴烧。衷心祝愿各位老师教师节快乐、各位校友们身体健康，平平安安，一起迎接未来的无限可能。谢谢大家! 



中国人民银行 研究生部
清华大学五道口金融学院
TSINGHUA UNIVERSITY PBC SCHOOL OF FINANCE

“月”来越好的 清华五道口

融聚校友之心 汇聚校友之力

一月一会 共同成就越来越好的清华五道口

新十年·新篇章，学院全新推出“‘月’来越好的清华五道口”月捐计划，为长期关心支持学院发展的同行者提供更加便捷的平台，采取每月定期、定额、持续性的捐赠模式，为学院注入源源不断的发展动力。

每月32.9元起



清华五道口生日

支持方向：

01 多层次、全周期的
奖助学金体系

02 延揽全球一流师资

03 打造顶尖金融智库

04 持续支持校友发展

05 全面支持学院
各领域建设

捐赠鸣谢：



报名成功后，
获得收藏版月捐纪念徽章

捐赠成功后即可获得清华五道口官方展示鸣谢、
捐赠证书、月捐纪念礼包、研究报告和优先受邀
参与活动等礼遇

☎ 联系电话：010-62706174 010-62573204

✉ 电子邮箱：spd@pbcfsf.tsinghua.edu.cn



请扫描二维码支持“‘月’来越好的清华五道口”
我们将与您联系寄送收藏版月捐纪念徽章

水木相依 与子同道