18

清华五道口校友办
TSINGHUA PBCSF ALUMNI OFFICE

五道口校友会
WUDAOKOU ALUMNI ASSOCIATION

五道口 校友通讯

PBCSF ALUMNI EXPRESS 2015年10月

五道口校友 创新·创业 新探索

P08 师者风采
道口见证人
访秦宛顺、靳云汇夫妇

P68 人物专访
熊熊炬火，大爱深深，金融探路前行
访我院 1984 级校友许均华

P88 值年园地
五道口的一段回忆

引 领 金 融 实 践

TSINGHUA Financial Review

清华金融评论

顶天 立地 学术 政策

ABOUT THIS MAGAZINE …

这里有
让您与仁人志士共同进步的
金融家理事会

这里有
专家云集的
编辑与学术委员会

这里有
点评事件、洞察时势的
道口形势分析会

精品纸刊
聚集专题
热点栏目

这里汇聚金融大家，
引领 **金融大家评**
的风潮

便利电子刊
不一样的
视觉体验

这里定期举办
读者见面会
与读者不见不散

这里
为企业打造 **定制会议**
让企业的声音传的更远

这里
为公司设计 **定制杂志**
让专业说话

权威专家 高端定位

专注于解读、建言经济金融政策的全媒体平台

《清华金融评论》
微信公众平台

《清华金融评论》
一键订阅杂志

订阅热线

010 62784936

运营公司：北京清控金媒文化科技有限公司
地址：北京海淀区清华大学东门液晶大厦二层
电话（传真）：+8610 62773910
其他详情敬请访问：www.thfr.com.cn

Alumni

目录 CONTENTS

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）
高级编辑： 刘婧 白雪
采编： 郁蕾蕾
发行： 陈晨
地址： 北京市海淀区成府路 43 号
清华大学五道口金融学院校友办
邮编： 100083
电话： 86-10-62798327
传真： 86-10-62798359
邮箱：
alumni@pbcsf.tsinghua.edu.cn
刊名题字： 刘鸿儒
美编： 邓晓晓 卢迪
校内刊号： TH-T-1202

学院网站
http://www.pbcsf.tsinghua.edu.cn
校友办微博
http://weibo.com/pbcsfalumni
五道口校友网
http://www.daokouren.org

师者风采

—8
道口见证人
——访北京大学教授、原中国人民银行研究生部教授秦宛顺、靳云汇夫妇

—12
真师，真道… …

—20
传承

—21
不可磨灭的印记

—22
校友感言

卷首语 06
在路上 · 道口校友创新创业新探索

学院动态

—24
我院 2015 级新生开学典礼隆重举行

—24
清华五道口企业价值管理与投资实践课程四期班开课

—25
家财网首期“财富大讲堂”揭示资产重配大时代的到来

—25
“美国 + 中国”的创新契机
——金融 EMBA 2015 海外课程模块举行

—26
我院举办“紫藤花开”2015 届毕业典礼

—27
第十三届清华大学中国创业者训练营在重庆举办

—27
我院 121 名研究生组成 10 支队伍开展暑期社会实践

院长观点

—28
周小川：
金融改革发展及其内在逻辑

—30
吴晓灵：
详解普惠金融含义
——小贷是门槛 不能放弃

校友工作

—34
1985 级校友入学三十年返校座谈会成功举办

—35
校友办主任张伟一行专程拜访胡晓炼校友

—36
2015 年上半年校友工作回顾

2015 年第 4 期 总第 18 期 季刊
2015 年 10 月 10 日出版

内部资料 版权所有

专题报道

—38
将小微贷款播撒到广大乡村
希望的田野上！
——访 2003 级校友管延友、田晔涛

—47
致力于解决客户资讯
——访 2003 级硕士校友、2011 级博士校友王伟刚

—50
意外的跨界
——访 2005 级创业校友张志强

—54
创业蜀道难，只待弄潮儿
——访 2008 级博士校友何珊

目录
CONTENTS

Alumni

名家讲座

—60
姚余栋：
宏观经济形势分析与互联网金融相关问题的研究

—61
李文泓：
银行业运行与监管概述

—62
沙雁：
上市公司并购重组及规制

—63
姜波：
中国保险市场的发展与监管

—64
廖理：
互联网金融
——从贝宝黑帮谈起

—65
汤和松：
互联网创业、投资和职业人生

—66
张稚萍：
抢占利益博弈制高点、积极参与国际规则制定

—67
程晓明：
我国多层次资本市场中的新三板

人物专访

—68
熊熊炬火，大爱深深，金融探路前行
访我院 1984 级校友许均华

—73
站得高，走得实
访我院 1994 级校友朱海斌

—76
到一线岗位去
访五道口金媒校友会首任会长江向阳

走进中国金融案例中心

—78

财经专栏

—80
股市震荡之后值得深思的三个问题

—84
经济预测是招摇撞骗不会预测怎么办？
——最接近骗子的专家

值年园地

—88
五道口的一段回忆

—90
那年道口

—94
在道口认识你们真好
致亲爱的 2005 级道口同学的一封信

—97
道口在我左右从未离开

校友感悟

—100
“学研为本、实践笃行、勇于创新”

—102
五道口永远是你们的家

—104
梨花一枝春带雨

—107
三十周年的感恩与感悟

—109
道口书香

—111
永远记住我们是道口人

—113
随笔快乐 美食生活

—117
无悔从军路

文化广角

—120
佛国不丹之旅

长安信托
CHANG'AN TRUST

29 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 13.46 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、上海淳大资产管理有限公司。

公司致力于成为卓越的专业资产管理和财富管理机构，成立 29 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。

截至 2014 年末，公司管理的信托资产规模为 2758.97 亿元。已分别在环渤海、长三角、珠三角、成渝等的 23 个大中城市拓展信托业务，信托业务部门 45 个，其中异地信托业务部门 37 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，经营网络覆盖国内大部分经济金融较发达地区，基本形成了全国展业的局面。

凭借健全的法人治理机构、专业的管理团队、优质的客户资源和先进的信息管理系统，以及组建长安财富管理中心并发起成立长安基金管理有限公司，公司在业内影响力日渐提升。2014 年，荣获各类荣誉近二十项，得到了监管机关、当地政府、主流媒体及社会大众的充分肯定和认可。

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
理财热线： 400-000-0080
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 D 座 5 层
公司网址： www.caitc.cn

金融，助力经济结构转型

经济结构转型，推进金融改革；
金融优化资源配置，助力经济结构转型。
清华五道口金融EMBA，立足实践前沿，
培养金融领袖，推动产融共进。

2016春季班
报名截止：2015年12月20日
考试时间：2016年1月初
入学时间：2016年3月底

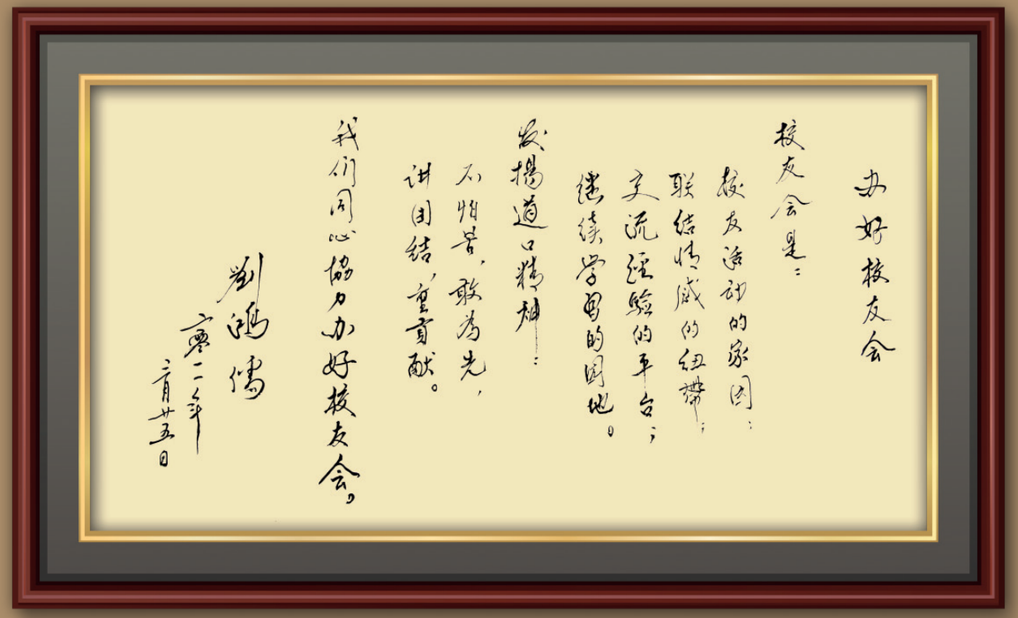
招生说明会
上海 | 2015年11月07日
深圳 | 2015年11月28日
北京 | 2015年12月05日

清华大学五道口金融学院前身是成立于1981年的中国人民银行研究生部。

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

清华五道口 TSINGHUA PBCSF ／ 金融EMBA FINANCE EMBA ／

清华五道口金融EMBA



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

卷首语
FOREWORD

在路上·道口校友创新创业新探索

当前，全球分享经济快速增长，我国正处于发展动力转换的关键时期，基于互联网等方式的创业创新蓬勃兴起，大众创业万众创新支撑平台快速发展，新模式、新业态不断涌现。2014 年李克强总理第一次提出了“大众创业，万众创新”。今年的两会，“大众创业，万众创新”被写入了政府工作报告中并给予特殊强调。2015 年夏季达沃斯论坛上，李克强总理“掀起大众创业、草根创业新浪潮”的观点，让本就火热的创业势头继续升温。

然而“创新创业”一词对于五道口校友来说，从不陌生，在创新创业的探索路上，五道口校友一直在路上，不断前行……

1981 年秋，在五道口原东升卫生院一个不起眼的二层小楼，五道口开始招收第一届研究生。三十多年来，以“开放式办学”和“导师外聘制”为特色的办学方式培养出了一批又一批金融人才，为正处于金融改革大浪潮的中国注入了新鲜血液。可以说五道口的教育与中国金融改革同行，而五道口的校友也在中国金融改革的史卷中留下了浓墨重彩的一笔：中国第一家证券公司、中国第一家法人股份制银行、中国第一家上市银行、中国第一支基金、创立中国第一家银行卡标准系统…… 三十余年来，流淌着无畏艰险血液的五道口人，怀揣创业梦想投身到改革与创业大潮中去，涌现出一批商业巨贾、业界骄子。五道口也因此赢得了金融界的“黄埔军校”的美誉。

在“大众创业，万众创新”大浪潮的当下，五道口校友的身影依然活跃其中，他们甘愿放弃事业单位、金融机构安逸的生活，承担起创业创新重任，他们在不同的领域开疆辟土，面对全新的市场、客户群体和业务模式，敢于面对不确定，敢于新尝试，敢于新探索，在他们的身上充分体现出：“不怕苦、敢为先、讲团结、重贡献”的五道口精神。

创业是幸福的，也是孤独的，充满了艰辛和挑战。《五道口校友通讯》愿与您肩并肩！我们为创业校友提供一个展示自我的平台，一方面通过采访有创业经历和正在创业路上的校友，聆听创业者的心声，讲述创业故事，展示创业风采，点燃校友创业激情；另一方面，我们为创业校友搭建更为广阔的平台，为五道口校友的创业企业提供智力、人力、财力等多方面的支持。欢迎联系我们！

道口是我家！我们希望为道口人的创业梦提供实际的支持和协助，展现道口人的创业梦想，弘扬道口人的创业精神。

2015 年 9 月 18 日

道口见证人

——访北京大学教授、原中国人民银行研究生部教授秦宛顺、靳云汇夫妇

文 邹昊轩 /2015 级在校生

秦宛顺、靳云汇夫妇

INTRODUCTION

秦宛顺

北京大学光华管理学院教授。1960 年毕业于北京大学数学力学系，先后在北京大学教学力学系、经济系、经济学院、光华管理学院、原中国人民银行研究生部任教。秦老师用数学模型和教学方法表述宏观经济和微观经济理论的教学与研究在国内开展较早，与厉以宁教授合著的《现代西方经济学概论》（1983 年第一版），被多数学校选作教材，影响甚广。理论经济计量学的教学与研究在国内开展较早，受中国数量经济学会委托与南京大学共同编写了有关教材。除承担授课和指导硕士、博士研究生论文等教学工作外，还开展了大量的科学研究工作，涉及的领域有数量经济理论、宏观经济理论与实证、金融证券、国际收支与外债、教育经济学、企业发展、技术转移等。

靳云汇

北京大学光华管理学院教授。1956 年至 1962 年在北京大学数学力学系计算数学专业学习。1960 年到 1978 年在北京大学数学力学系任教，1979 年至 2008 年在北京大学经济系、经济学院、光华管理学院任教以及五道口金融学院任教。

回忆道口，执教之初

30 年，弹指一挥间。在这 30 年里，原本被农田围绕的五道口，现如今熙熙攘攘，人来人往，一派繁华景象。而安坐在五道口一隅的这个小院子也悄无声息地发生了许多变化，平房换了楼房，楼房着了新装。多年未返校的道口人都不禁感叹，“全变了模样”。可是，尽管小院子里的人换了一拨又一拨，有两个身影却从来没有离开过，他们就是所有五道口学子的老师：秦宛顺和靳云汇夫妇。

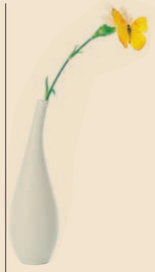
回忆起当年来到五道口任教的情形，两位老师开始对往事的追忆。靳老师说，当时教学条件比较艰苦，那时候的学生宿舍和上课的地方是分开的，学生住在楼里，而上课的地方是临时搭建的，非常简陋的平房，石棉瓦的屋顶，冬冷夏热，到了冬天要靠烧煤取暖。可是这些并没有阻止道口学子对知识的渴求与向往，当时几乎所有道口的学生已经有了自己的工作和家庭，怀揣着为国为民的远大理想抱负，孜孜不倦的学习。

道口学子：勤奋与团结

按照五道口办学之初的指导思想，实行教师外聘制，如此，可以选择每门学科中比较好的老师来讲课，博采众长，为我所用。这个思想贯穿成了五道口办学的主线。

靳老师回忆说，在中国人民银行原副行长刘鸿儒提出来为金融改革培养人才后，委托北京大学经济系，具体是由厉以宁操办。厉以宁不但负责制订教学计划，包括招生方案，考试科目也都由他亲自定夺。可能不为道口学子所知的是，五道口早些年的高等数学卷子都是靳老师出题和阅卷的。因为五道口这个“小地方”一开始就受到学生的欢迎和关注，考生报名十分踊跃，到了 80 年代，靳老师常常要一个人改很多份试卷。五道口刚成立时，硬件设施还很不健全，甚至可以说是十分艰苦。即便如此，学生学习起来一个

个都毫不含糊。因为刚刚经历了“文革”，前几届学生的数学基础都比较薄弱，高等数学的很多概念都没有接触过，只能从头教起。而且，为了提高学习效率，经常是靳老师上课刚讲过的概念课就出题练习。困难虽大，可是老师的授课热情和同学们的学习热情都很高涨，每节课下课后都会有学生围住老师问问题。至今提起第一届学生来，两位老师还是赞不绝口，十分满意。



“刻苦好学”是两位老师对道口学子的普遍印象。靳老师特别提到了在道口完成硕士学位后又继续攻读博士学位的武捷思在读博期间的轶事。武捷思读博士当时已经在中国工商银行任计划资金司主任，因工作关系难免出差，可是“他一旦出差缺了的课，缺多少课他下了班就到我们家里去补课。当时，他每次来都端了一个很大的茶叶杯，2/3 都是茶叶。因为他工作一天了很辛苦，为了不犯困，想出这个办法，用浓茶提神，确实很不容易。”靳老师回忆起这段往事感叹不已，“落了课还来找我们补课的，武捷思应该说是五道口唯一的一个人。我还特意问他，像他已经身居高位了，也不用自己去推导，或者去做模型，为什么还这么卖力学？”他就说：“从低标准来说，我可以知道下属在做什么，不会被瞒住；从高标准来说，我可以指导下属去做。”靳老师说，武捷思不但挺好学，而且很有远见。秦老师近些年一直给博士生上课，跟研究生交流相对少了。但是，五道口前几届学生的刻苦好学一直深深印在秦老师的脑海中：波涛去上课最早，往往是秦老师去教室时，整个教室只有波涛一个人在大声地读英文；吴晓灵曾几次就写论文模型选择的问题认真地征求秦老师的意见。或许，也正是道口学子的好学精神感染了两位老师，才让他们坚守道口的讲坛 30 年，孜孜不倦。

当我们问起道口学生留给两位老师最独特的印象时，很勤奋，很努力，尤其是前几届。非常团结。每一个班都非常团结，人少，接触多，有几个活跃分子把班级凝聚在一起。以导师为线索，纵向联系，关系很紧密。互相帮助的气氛特别浓厚。

善待自己，宽容助人，珍惜当下，寻求快乐

靳老师与大家一起分享了 16 字箴言：善待自己，宽容助人，珍惜当下，寻求快乐。

善待自己，一方面，是在目标设定上善待自己。每个人都要有自己的人生目标，但是不能过高，应当设定恰如其分的目标。第二方面，要在努力程度上要善待自己，一个人不能懈怠，但是也不能固执强求自己，如果实在做不到的，一定要停下来思考为什么做不到，不要一直钻牛角尖。做事情一定要恰如其分，不要对自己太苛刻。不要努力过了头。那么，如何才能做到恰如其分？靳老师说，首先一定要明确自己的定位，就知道应该做什么，能做什么，然后才是怎么做。第二，明确自己的特长和兴趣爱好，结合自己的兴趣爱好去做。

宽容助人，对别人，要宽容大度，不去计较，不攀比，不嫉妒人，不怨恨人，不仇视人，否则，一切都是在伤害自己。每个人的条件都不一样，没有比较的必要。自己应该思考的是，如何发挥自己的特长。所以，对别人应该是宽容的。此外，对别人还应该帮助。帮助他人是一个回馈社会的机会，在这个社会上生存，我们也得到了别人的帮助，帮助别人是在回报社会。帮助别人不应该希求回报，否则就不是帮助。而帮助别人，也是在帮助自己，快乐自己。

珍惜当下，相遇就是缘分，我们应当珍惜和遇到的这些人的缘分。应当珍惜相互之间的友谊。每天应当回忆自己当天做了什么，和哪些人相处。每个人一辈子都是要经历各种酸甜苦辣。好好回忆，好好回味，体悟人生。为什么每件事是这么处理了。通过不断地反思和总结，才能更好地过好自己的一生。

寻求快乐，人生，来到世界上是受苦的。靳老师认为，人的一生，无非就是在做三件事：养活自己；孝敬父母，抚养子女；服务他人，贡献社会。无论做多大官，挣多少钱，就是在做这些事。前两件要好好学习，学了本领，然后走向社会，然后走向第三条。不停地工作，不停地劳动。到老了，就会觉得很安静。

武捷思每次来都端了一个很大的茶叶杯，2/3 都是茶叶

靳老师认为，人的一生，无非就是在做三件事：养活自己；孝敬父母，抚养子女；服务他人，贡献社会。

学习、劳动，都是吃苦的。人人都是来受苦的，但是要学会苦中作乐，在苦中寻求快乐。那么人为什么寻求快乐？第一，因为在快乐的同时，做事情的时候，心情愉快，做事情也会很顺利。第二，你快乐的时候，周围的人才能快乐，这样，这个集体才会快乐，反过来整个集体也会让你快乐。如何寻求快乐？古人说，助人为乐，知足常乐，自得其乐。老师加上了一点，劳动快乐，不论脑力劳动还是体力劳动。所谓知足常乐，是摆正自己的态度，不要跟别人攀比，要多多经历。你的每一笔经历都是一笔精神财富，要珍惜自己，接受自己。而自得其乐，自己想办法让自己快乐，比如要从失败中困难中找到快乐，是非常难得的能力。

师者寄语

对于学院，两位老师希望学院能在学生实践能力很强的同时加强对学生基础能力的加强，尤其是数理逻辑；另一方面，希望学院时刻不要忘记对学生职业道德的培养，有些学子误入歧途让两位老师感到非常的心痛和惋惜。

对于道口的学子，秦宛顺老师特别希望在学院有非常多的业界资源的优势下，多多思考联系中国实际情况的问题，在有全球视野的同时要立足中国，西方的理论和模型都要它的假设与应用，哪些适用于中国，哪些不适用，要学会用数据去检验自己的想法。靳老师提了三条建议：一，基础要打好。基础打好才能更快的接受和学习新的思想和方法；二，了解中国国情，多去实践，这是五道口的优良传统，要保持；三，要有国际视野，多出国交流交换，道口学子要将自己培养为金融领域的国际化人才。

（本文图片来源《当代金融家》杂志，在此表示感谢！）

真师，真道… …

文 侯合心 /1994 级博士校友

秦宛顺、靳云汇夫妇

每到一节课快要结束的时候，秦老师就会把钟拿起来，以高度近视者特有的方式，把电子钟拿起来放在离自己眼睛较近距离地方看时间。

入学五道口中国人民银行总行金融研究所研究生部至今，一眨眼二十一年已过去，今天五道口校友办工作人员发来秦宛顺老师和靳云汇老师的照片，一时间感触莫名。

（一）

一九九四年，带着某种并非正直学人所应该有的功利，考入五道口攻读博士学位。在上个世纪，五道口的教学一直保持两大特色之，一是学术讲座较多，有人民银行总行和各商业银行总行实践与学术兼顾型领导，也有大量的外国访问学者。二是研究生部本身并没有太多的老师，授课老师大多来自北京大学，当然也有中央党校、外交学院等，而秦老师和靳老师就是其中两位。

开学后的第一学期属于基础理论教学阶段，秦宛顺老师给我们讲授的课程是《高级微观经济学》，这在五道口博士研究生教学大纲中，属于经济学基础理论课程。每一次讲完课，秦老师都会给我们布置作业，而这些作业大多是与当天所讲经济理论内容有关的一些数学推导或证明。我们一个班共七个学生，数我年纪最大，加之在上大学前，只在乡下上过几天人民公社革委会领导下的初级中学，所以，对于每一次秦老师布置的作业，其他同学一般都在晚上九点钟不到就做完了，可是，我却要到深夜十一点后才能勉强做完。

上课的时候，尽管我们班七个同学中，除我之外的大多数同学都能顺利完成秦老师布置的作业，但是，仍然会在一些关键计算上，尤其是微积分及矩阵推导经济理论结论的过程中，出现一些理解上的困难，所以，同学们一般都会在第二次上课时，针对上一次作业的一些数学推导向秦老师提问。

五道口所有的学生都知道，秦老师有较为典型的高度近视，很多时候是无法远距离判断提问的学生是谁的，于是就会走下讲台，拿过提问同学的作业本，将眼镜脱下，几乎是鼻尖贴着作业本那样近的距离，检查提问同学的求证过程，看完了，秦老师把眼镜戴上，然后重新回到讲台上，用他那仍然带着浓重河南口音的语调对同学们说：

“这个问题很容易证明”。

后来，秦老师的这句话，成了我们七个同学回答彼此之间一切提问的经典话语。只要我们互相问问题，无论是不是数学求证的问题，回答问题的同学都会学着秦老师的语调，善意调侃一句：“这个问题很容易证明”。

由于我的数学底子太差，上秦老师的课对我来说，并不像其他同学那么轻松，每一次交到秦老师那

只要我们互相问问题，无论是不是数学求证的问题，回答问题的同学都会学着秦老师的语调，善意调侃一句：“这个问题很容易证明”。

里的作业，当秦老师第二周批改回来的时候，我都会发现在一些关键推导和计算的地方，会有密密麻麻的红笔修改。

对于秦老师的课，还有一件记得较清楚的事是秦老师不用手表，而更多是要看钟来查阅时间的，秦老师每次上课，都会拧着一个当时老师这个行业较为通行的手提式布袋包，在这个包里其实只有两样东西，一是秦老师要用的教科书，二是一个小钟。秦老师一走进课堂，就会将这个钟放在桌子，五道口那时并没有统一指示上下课的铃声。所有的老师都是自己掌握时间，所以，每到一节课快要结束的时候，秦老师就会把钟拿起来，以高度近视者特有的方式，把电子钟拿起来放在离自己眼睛较近距离地方看时间。

根据教学安排，大约是在第二个学年的上半个学期，秦老师的夫人靳云汇老师来给我们上《计量经济学》课程。对于我来说，这门课和上秦老师的课，有着同样的难度，每次听靳老师讲课完了后，我对有些较为复杂的计算和推导过程总是无法彻底弄明白，所以，几乎每一次上课，我都会抓住课间时间拿着课堂笔记去问靳老师。但是，无论我怎么努力地听和向靳老师请教问，毕竟自己的高等数学底子太差，最后仍然是在似懂非懂中上完了靳老师的课。到了期末，需要通过本课程考试，靳老师要求大家自己搜集宏观金融数据或经济学数据样本,自己做一个回归案例。

那时候，数学分析并不像现在这样方便，做

老食堂

工字楼

回归分析并不是在 Window 视窗系统下，由一个 EXCEL 文档软件就可以完成的，而是在 DOS 系统下由一个专门的 TSP 分析软件来实现，这个 TSP 软件是由 DOS 指令来实现，尽管靳老师上课的时候反复讲解每一个操作指令的含义，以及如何依据步骤输入操作指令，我自己也在笔记本上将每一个操作指令的含义都记了下来，但是，在实际操作过程中，自己仍然会犯迷糊出错。

到了要交考试卷的时候了，由于数学计算缺陷，自己对自己所选的样本和回归操作仍然没有把握，于是想到要将自己所做的回归分析拿到靳老师那里请她先给看看，给评一评，指导一下。

可我并不知道秦老师和靳老师家住哪里，于是请了比我高一届的学长帮忙，由他带我去靳老师家。走进较陈旧的老师宿舍区，徒步爬上了三楼（大概是），进了靳老师家，那天正好秦老师也在，看了看秦老师和靳老师的住宅，面积并不宽，估量了一下，建筑面积最大不过九十平米，家里设施也比较简陋，与那个年代的一般国民家庭比，没有什么区别。

受我邀请与我同去的学长坐下与秦老师交谈，我则抓紧时间将我的回归分析报告交给靳老师，同时说了我对这个回归及相关检验不能把握的地方，靳老师针对我的计算步骤，一步一步地帮我推导和计算，并在每一步骤上面都做了批注，同时也做了关于这些地方未能做准确的原因讲解。大约花了半个小时，靳老师给我讲解和在作业本上做了批注，于是和秦老师、靳老师道别。

下到楼下，出于担心，赶紧把经过靳老师批注的回归分析报告给了学长看，结果，这位学长直截了当的学告诉我：

“你这个回归几乎就是不成功的，或者可以说是全盘没有意义的。”

听了学长这一番话，尽管多少有些为回归分析报告不成功而懊恼，但这仍然不是主要的，更主要的是惊叹靳老师竟然拿出如此大的耐性给我把整个回

**到了自己也成为一介大学老师，
才开始体会像秦老师和靳老师他们这一代
“真的学者”和“真的师者”
品格之伟大。**

归分析报告讲完，而且还一个步骤、一个步骤地进行批注修改。在当时，是无法从“师道”之伟大，去深刻理解靳老师如此诲人不倦的精神的。

到了自己也成为一介大学老师，才开始体会像秦老师和靳老师他们这一代“真的学者”和“真的师者”品格之伟大。我现在共带有六名研究生，每一年要给两个班的研究生上课，以我带的研究生为例，当发现他们不能很快发现自己的知识兴趣点和专业领域取向，不能以比别人更强的毅力刻苦读书时，我就会在每一次与同学见面时，使用最为严厉的语言面对他们，有时，甚至可能是有损他们自尊心的。每每当我把最严厉甚至可能是有伤学生自尊的话说完，时过不久，回想起来还是觉得有些内疚的。今天当写到秦、靳二位老师的为师之道，那样高尚的诲人之诚，自己多少会觉得惭愧的，惭愧原因并不在于能不能给下一代学者以世俗繁华追求方面的帮助和支持，而在于不能给予和告知他们正直和具有韧劲的文化人品格。

（二）

2005 年，自己因为深感与工作环境不适，于是离开了具有高薪待遇的国有银行总行，去了边境省份的一所大学当老师。无独有偶的是，就在我所去这个大学任教的第三年，即 2007 年，悉知每一年国内第一流大学如北京大学都会面对国内其他大学招收

访问学者或进修教师。其实，无论访问学者还是进修教师，也就是在教育部组织之下，一些国内二流大学到国内知名大学作教学培训。在北大光华学院的辅导老师中，赫然看到秦宛顺老师的名字，于是赶紧向我所在的学校提出申请，并报在秦老师名下，这个报名得到了学校的批准，当然也得到了秦老师的同意。开学的前一天，跟秦老师联系上，决定去秦老师家看一下秦老师和靳老师。

秦老师一家终于搬离了那个陈旧窄小的居室，在清华东路这边一个相对像样的小区的五楼，有了一个相对大的居室。按响门铃，是秦老师开的门，靳老师那天正好有课，不在家。扫了一眼感觉秦老师这个新的家，装修得还可以，远不是十年前的那个居室可以比拟，但是，同时也有了另外一个非常突出的感觉，那就是：秦老师已不再像十年前那样显得年轻了，这一年，秦老师已经七十一岁，一切都当然不能再与十年前相比了。

我原以为秦老师已经不再上课了，可是，我在北大光华学院本科生课表上，还是看到了秦老师的课程安排，而且还在研究生课表中看到了靳云汇老师的课程安排，于是，决定去听两位老师的课。秦老师的课都是安排在早上，所以，我得起早从家里开车去北大，努力争取自己不要迟到。作为访问学者，尽管这并不是必须要遵守的事项，但是，作为一份自我约束，自然包含着对秦老师的尊敬之情。

秦老师还是那样，拧着一个口袋走进教室并径直走上讲台，然后从口袋里掏出圆形钟放在讲台上。应该坚信，整个教室除了我以外，这些我在北大的临时“同学”，他们应该都是第一次上秦老师的课，所以，当秦老师第一次上课把钟拿出来的瞬间，有一部分同学情不自禁地“啊”出了声音。

整个听课期间都很平静，不过有一件事还是值得一说的。开学后不久的一次课，秦老师正在黑板上书写那些他已经铭记于大脑的数学推导公式，突然，下面有学生的手机铃响了，秦老师停下在黑板上的书写，走下讲台，在两排课桌中间的通道上，走了一遍，由于他眼睛高度近似，实际他也看不到什么，只是问了一句：

“是谁的手机响了？”

学生们一片沉默。

秦老师并没有说什么，然后又回到讲台继续在黑板上一个步骤、一个步骤地书写他的数学推导过程。

我很惊奇，秦老师居然一句责怪和批评的话都没有说。当然，这以后似乎就真的再没有学生的手机在课堂上响铃了。

就在那个学期，我还听了靳老师给研究生上的《计量经济学》课程，在那个 100 人的大教室里，虽然没有手机电话铃声，但是却不断地有学生走出大教室去打电话，靳老师似乎觉得这一切都属于研究生课堂的一种必然要素，并没有对学生们这种稍显随意地在教室里外往返提出任何质疑和批评。

可能也就是因为听了秦老师和靳老师课，才使得我学会了如何适应已浮华而不可逆的世界，这种“适应”，当然也就包括了“师道”之“严”与“慈”的客观综合。于是，在后来我任教的那个大学，只要是我给研究生上课，我就会做这样的约定：同学们有事，可以到教室外去打电话，但课堂上手机必须放在静音上，不能在教室响铃声，这就是基于研究生比本科生具有更强的自制能力而确定的一种妥协。

有绝对的道理吗？没有任何一个大学老师可以对此加以肯定，但是对于我的内心而言，我相信：这种约定来自于我在上了秦老师和靳老师的课以后，于是产生了一种职业借鉴和反应。

我相信：
这种约定来自于我在上了
秦老师和靳老师的课以后，
于是产生了一种职业借鉴和反应。

老校门

工字楼与小白楼

（三）

2009 年，因为一些特殊原因，我第二次去北大光华学院做访问学者，仍然报名在秦宛顺老师的名下。

到学校后，问清楚秦老师的课程安排，在老师休息室里见了秦老师一面。这一次秦老师直接就对我说：

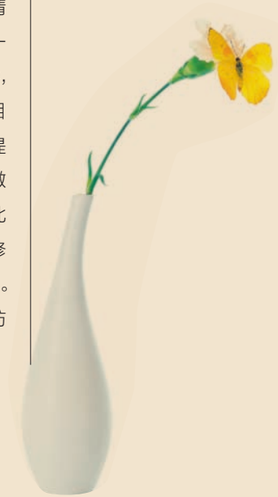
“小侯，这个学期你不一定要听课了，自己研究点东西吧”。

“好，秦老师”。毫无思想准备之下作了简短答应。

自知这一次去北大作访问学者，在情理上是讲不通的，毕竟在我任教的那个大学，甚至可能很多大学都不会连续两次让同一个老师去同一个大学做访问学者的。之所以能够再次到北大光华学院，并且继续在秦老师名下辅导，除了一些自己世俗原因外，更多的原因是因为一份情感。在北大光华学院期间，也听了张维迎老师（院长）的课，课的内容听进去多少不重要，重要的是，1988 年从西南财大到五道口听课时，就曾经就听过当时刚刚从海外回国的张维迎老师的课，再一次听课，时过境迁，于是有一种莫名的亲切感。

无独有偶的是，好像秦老师就知道我这次回来再做访问学者，而且再次报在他名下某种特殊心情一样，居然在第一次见面就针对性地给我明确了一个宽松的学习过程。到了 2010 年要结束访学的时候，我向北京大学培训部交了一篇研究论文，论文题目是《经济学庸俗化的伦理考证》，按照规定我要提交给我的辅导老师秦老师签字。秦老师在论文上做了签注，而且给了很高的评价，而且还推荐到了《北京大学学报 · 哲学社会科学版 · 国内访问学者、进修教师专刊》，获得当期北大访学学术研究成果三等奖。于是，在秦老师大度而精心地安排下，这样一次访学顺利结束。

秦老师在论文上做了签注，而且给了很高的评价，而且还推荐到了《北京大学学报 · 哲学社会科学版 · 国内访问学者、进修教师专刊》，获得当期北大访学学术研究成果三等奖。



（四）

每每回忆在五道口、在北大光华学院听秦老师和靳老师课所积下的点点滴滴珍贵记忆，尤其是我在北大光华学院与二位老师有了超出于五道口范围的师生之谊，终可以理解什么是“真师，真道”。

秦老师和靳老师都是学数学的，上个世纪八十年代，我们在搞市场经济的起点上，需要在理论上重新学习以古典经济学为发端而形成的现代西方经济学，可是，像一个整体还处在托马斯 · 阿奎那政治文明阶段的社会，要在短时间内接受所谓托马斯 · 潘恩政治文明设计一样，我们的西方经济学引进，从一开始就面临了数学在经济学领域的应有问题，也就是在这个时候，秦老师和靳老师从数学转向了经济学的研究和教学。

记得奥地利籍经济学家冯 · 哈耶克 1956 年 7 月在芝加哥大学社会科学研究大楼启用 25 周年纪念大会上，有一个著名的讲话，其中有一段是这样说的：

“我们每个人在自己一生的大多数时间里，大概都是靠十分年轻时得到的观念而生活的，但是，对于数学家或逻辑学家来说，这意味着他在 18 岁便做出辉煌的成果，而作为另一个极端的历史学家，有可能 80 学才能成就其最好作品”。

这段话是冯 · 哈耶克在讨论所谓“无机复杂性”和“有机复杂性”，并以此比较物理、数学等数理科学与经济学、历史学、哲学在获得成功方面艰难程度差别而说的一段话。我相信这位诺贝尔经济学奖获得者的话，其实就是学术领域的现实。所以，对于秦老师和靳老师他们从一个数学领域的学者，转而从事经济学教育，也就预示着他们走了一条比之初始专业更艰难的学者之路，可是，社会和我们的历史发展，需要他们这一代学者有人来做这种不计个人成功的选择。

在我们这个时代，作为知识分子的智慧与良知被利所绑架的事例比比皆是，而同样，基于知识分子的良知和义愤而不满于身处局限，乃至企以大声嘶喊却又无以真正抒发胸积的人，也是随处可感。而像秦宛顺、靳云汇两位老师那样，一生秉承教书育人、克己淡利，坚守学人品德的师者，可能就不是太多了，尤其是面对浮华尽显的世界，他们那种可以不被任何非正道伦理所刻意偏颇的师者品格，却并不是每一个文化人都能做到的，这应该就是整个社会都应该对之那严肃然的“真师者，真师道”。

侯合心

二零一五年七月二十日于昆明

校友办主任张伟
看望秦宛顺、靳云汇老师

传承

文 陈光磊 /2011 级博士校友

秦老师每次上课都是八点十分早早地到楼下等着，日复一日这个习惯已有十几年了。

秦老师在五道口任教三十余年，作为 2011 级的博士班，也是按照道口老传统，秦老师带的最后一届博士班，回首当年的点点滴滴我们深有感触。我们入学期间正值学校合并的关键时期，为了不给学校增添麻烦，同学们发挥了在职博士生社会经验丰富，学习能动性和目的性强的特点，将许多教务的安排都承接下来。于是有了与各位任课和讲座老师更多地互动和交流，这一过程也使我们终生受益，更深深受到了五道口尊师重道传统的感染。

入学伊始，我充当了班级协调人的角色，早在北大学习期间就听过秦老师的课，另外，也读过《数理经济学的基本方法》一书，是经秦老师审核的，秦老师在学术界桃李满天下，没想到还坚持在五道口教博士班高级宏观和高级微观，所以格外地尊敬。首先是周末接送老师上下课的问题，秦老师住在蓝旗营小区，离五道口还有一段距离，加上秦老师眼睛视力不太好，需要有人接送。当时正值合并期间，学校的车辆调度不开，后来安排就由班上同学轮流接送秦老师，一旦遇到堵车，就由我从学校打个车去接（我当时还在上海工作，需要提前一个晚上到北京上课），以保证 8：30 准时开课。方案执行得比较顺利，偶尔有些突发情况也能应付过来。印象中有一次较大的纰漏，当时正好是隆冬季节，快到上课时间突然接到同学的短信堵在路上了，我飞奔出去，拦了十多分钟才拦到一辆出租车（那时还没有嘀嘀打车），感觉每一分钟都十分漫长。当车开到蓝旗营的时候，发现秦老师在楼下足足站了二十分钟，冻得嘴唇有些哆嗦，我赶忙把他接到车上气色才舒缓些。事后才知道，秦老师每次上课都是八点十分早早地到楼下等着，日复一日这个习惯已有十几年了。平时还好，一旦遇到那次隆冬季节的天气，实在让老人家受苦了，为了不改变他的作息习惯，我们对接车又做了重新安排，务必确保准时接送。

每学期大家最忙碌最担心的是考试，按照惯例，秦老师会给出一个复习范围，大约是四五十道题，最后选其中的八道题。考试前有两节辅导课，秦老师将四五十道题再详细讲解一遍。对于大部分同学来说，题量还是有些大，各种缩小范围的呼吁，各种软磨硬泡，但是秦老师的底线非常明确，该掌握的重点一点不能少，复习的范围不能再缩小。此外，既使有辅导课，有些问题的解答个人的理解都会有些偏差，于是遇到相同问题的同学会聚在一起上门去秦老师家寻求解答，都得到秦老师和靳老师耐心的接待和讲解。我的印象中，每次考前三三俩俩至少有四五次的上门求教。最终，所有同学都顺利通过了考试，并且秦老师的底线也没有放松。

上课学习之余，博士班的同学还会经常邀请老师一起进餐，拉拉家常聊聊天，包括一些前辈在校学习的趣事。在这种氛围之下，既增进感情和了解，对自己也是一种鞭策和激励。当然，考试之前，秦老师是不可能答应大家聚餐的邀请的，虽然这种邀请非常的迫切。直到下学期的高宏考试结束之后，才欣然应邀，席间大家聊了很多视力健康的话题。同学们有个愿望是带秦老师和靳老师出去郊游，最后考虑到安全和时间安排问题不得不作罢。但是，上一届的博士班竟然做到了，对于希望一届比一届做得好的同学们来说，也有点遗憾。

回忆起这些生活和学习的往事，依然历历在目，秦老师和靳老师站在五道口讲台三十年，也是历史的传承和纽带。正是这些点滴的小事，今后无论何时何地，都有一种信念指引我们将这种传统和精神不断地传承下去。

秦宛顺、靳云汇夫妇与 2010 级博士校友合影

不可磨灭的印记

文 李杰祥 /2010 级校友

我们也有幸得靳老师亲自传授“高级计量经济学”的课程。

自五道口创立第一天开始，靳老师和秦老师夫妇就在五道口这块土地辛勤的耕耘。我们也有幸得靳老师亲自传授“高级计量经济学”的课程。每次在课上遇到靳老师，似乎都是一场精神的洗礼。清晰的思路、工整的板书，在日益浮躁的今天似乎已经很难遇到了，又很难想象这是一位已经逾古稀之年的老人所为。我们采访的一位师兄曾这样评价靳老师的计量课：靳老师的计量课是全国最权威的，我现在的一些毕业于其他名校的同事，他们的计量课老师只讲怎么用，而不会讲为什么，但是靳老师会把整个来龙去脉教给你，在以后工作的时候也会经常用到。

在与靳老师的接触中，处处都显现出作为长者的慈祥。永远是那么一副和蔼可亲的面容，在讲台上一讲三四个小时，自始至终都神采奕奕，丝毫看不到岁月在她的身上留下的痕迹；而在讲课时，又耐心向同学们传道授业解惑，几十年如一日，用自己的切身行动诠释着什么叫师者风范。靳老师在教给同学们知识的同时，也目送着道口的一届届毕业生奔向了金融的最前线。后来，她和自己的许多学生都成为了朋友。在靳老师的眼中，教学本身就是教与学相长的过程。教师给学生讲课，学生受益；但同时教师为了能上好课，为了能回答学生的问题，必须去学习，不断地学习，学生也帮助老师获得了提高。对靳老师来说，学生并不是一笔财富，而是可以倚赖的朋友，相互依存，相互托付。

正是这样一种为人师者的认真负责和作为长者的大度洒脱，靳老师也在五道口的历史上留下了不可磨灭的印记。

校友感言

攻读博士学位的时候，我还上过北大秦宛顺老师的数理经济学，那些数学公式动不动就需要花半天功夫去推导。正如，秦老师所言，数学作为一种思维方法和工具，能够很清晰、逻辑性地表述出一些关系，只有在需要它的时候才能显现出作用来。

——1982 级校友王令芬

教计量经济学的秦老师，视力不好，每次上课时，都会在讲堂上摆放一个大个的时钟，说到这，他伸出手来比划起闹钟的大小，足足比一本书还要大。秦老师板书的时候，眼睛快要贴在黑板上了，用心书写满满几黑板。为了照顾在职的博士生，秦老师还特意把课安排到晚上或者周末。感谢秦宛顺、靳云汇老师的栽培！

——1985 级校友石俊志

文科生出身的梁洪泽，学习数量经济学这门课程相当吃力。靳老师不辞辛劳，手把手地讲解怎样用建模软件。秦老师则早已把讲义烂熟于心，三尺讲台上从来不需要教案，就可以在黑板上挥斥方遒；然而由于高度近视，备书时眼睛几乎贴到黑板上，认真又工整地书写板书，这一幕场景至今仍留在梁洪泽的记忆深处。“两位老先生对待教学尽心尽力，课没学好，感觉都对不起老师。”梁洪泽这样说道。同时，老师们治学严谨的态度和做学问的方法也对他产生了潜移默化的影响。

——1997 级校友梁洪泽

给我深刻记忆的还有秦宛顺、靳云汇夫妇。秦老师那种穿着上的质朴，那种上课期间没有一丝一毫间歇的奋笔疾书，那种对学生作业批改的认真；靳老师授课的深入浅出、谈吐的幽默，都是令学生十分钦佩的。后来听人说，秦老师眼睛不好，他布置的作业许多都是由靳老师批改的，尽管如此，他依然每堂课都布置作业，每次收到作业本都能看到红色圆珠笔的批改。还有一些事情，令人印象深刻。有一次秦老师授课时不小心碰翻了水杯，水洒在了学生的作业本上，秦老师马上用自己的衬衫袖子抹掉了作业本上的水，真是令人感叹。靳老师在授课结束时谈到她的人生感悟，谈到“文革”期间自己在教室里埋头于编程的事情，她说“人生最幸福的事情就是有自己喜欢的事情一直认认真真去做”。在这里，我之所以记下他们来，我觉得他们与秦池江老师都是一类人。他们的言行永远值得我们去思念、去回味。

他们都代表了中国一代知识分子的人格和情操。他们的学问和人品皆为人所景仰。他们人生的价值既是有形的，又是无形的。他们既是平凡，又是高贵的。他们让我确信，这个世界上是有许多精神高贵的人的。尽管我不能达到他们的人生境界，但每当想起他们来，我的内心就会充满了温暖、坚毅和力量。

——2001 级校友杨金栋

秦宛顺、靳云汇老师对博士生班非常重视，课程安排紧凑充实、管理严格、无愧业界黄埔；授课教师学养深厚、作风严谨、堪称师表楷模；经过在道口一学期的学习，普遍感觉收获很大，非常感谢学校和老师们的教导和帮助。

——2010 级博士校友

天圖資本
Tiantu Capital

专注消费品投资

天图资本创始于2002年，是国内较早从事股权投资的专业机构之一，现为中国投资协会常务理事单位及该协会创业投资专业委员会副会长单位、深圳创投公会副会长单位。

天图资本专注于投资品牌消费品企业（家庭及个人消费的产品与服务）并以A轮投资为主，所投消费品企业涵盖了医疗健康、文化教育、金融服务、生活服务、食品饮料、服装、首饰等消费品类。天图资本以巴菲特、里斯和特劳特的投资理念及定位理论为基础，结合大量的消费品投资实践，发展出了天图独特的消费品投资体系，成为中国消费品投资专家。

天图资本拥有超过30人的专业投资团队，在深圳、北京、上海三地设有办公室，是近年来国内较为活跃的股权投资机构，多次名列业内权威机构评选国内最佳股权投资机构50强。天图资本目前管理着五只人民币基金，累计投资50余家企业，管理资产市值超过50亿元人民币。

天图资本投资了众多知名消费品企业

天图资本管理中心

深圳办公室：深圳市南山区侨香路4068号智慧广场B栋1座23-2/3F 邮编：518053
电话：+86-755-3690 9856 传真：+86-755-3690 9834

www.tiantu.com.cn

开学典礼现场

1

我院 2015 级新生开学典礼隆重举行

本次开学典礼也是学院成立以来首次举办的各教学项目的联合开学典礼。

9 月 18 日下午，清华大学五道口金融学院 2015 级金融专业硕士、金融学博士、金融 EMBA、全球金融发展 GFD 项目及清华五道口 – 农行金融媒体奖学金培训项目的新生开学典礼在清华大学蒙民伟音乐厅举行。本次开学典礼也是学院成立以来首次举办的各教学项目的联合开学典礼。

院长吴晓灵、常务副院长廖理、党委书记顾良飞、副院长康以同、副院长周皓、党委副书记兼副院长赵岑、院长助理田轩、袁源、王京伟等院领导参加了典礼，中国农业银行董事长、学院兼职教授刘士余、中国人民银行金融研究所副所长孙玉琦等有关领导应邀出席。典礼由学院党委书记顾良飞主持。

2

清华五道口企业价值管理与投资实践课程四期班开课

学员所在企业覆盖多个行业，包括房地产、旅游、能源电力、汽车、物流、电子科技、医药、教育等等。

2015 年 9 月 5-6 日，清华大学五道口金融学院企业价值管理与投资实践课程（原“上市公司市值管理课程”）四期班第一次课程如期展开。本次课程共有近 60 名学员参加学习，学员多为上市企业股东、高管以及来自金融机构的高管。学员所在企业覆盖多个行业，包括房地产、旅游、能源电力、汽车、物流、电子科技、医药、教育等等。

3

家财网首期“财富大讲堂”揭示资产重配大时代的到来

8 月 28 日，由中国首家理财在线教育平台“家财网”举办的首期“财富大讲堂”在清华大学五道口金融学院成功举办，活动吸引了近百名投资人参加。

4

“美国 + 中国”的创新契机——金融 EMBA 2015 海外课程模块举行

2015 年 8 月 1 日至 8 月 7 日，清华五道口金融 EMBA 2015 海外课程模块在美国举行，金融 EMBA 各年级共 35 名同学在佐治亚理工大学（Georgia Institute of Technology）展开“大数据时代的商业模式创新”课程学习，并走访了亚特兰大和纽约两地的代表性企业。清华大学五道口金融学院副院长周皓教授参与了纽约课程环节，院长助理兼金融 EMBA 教育中心主任王京伟带队。

毕业典礼现场

5

我院举办“紫藤花开”2015 届毕业典礼

2015 届毕业的硕士、金融 EMBA、金媒班学员共 200 多人参加了活动。

7 月 11 日晚，我院为 2015 届毕业生举办“紫藤花开”毕业典礼。学院理事长兼院长吴晓灵，学院理事、中国证监会副主席庄心一，国家开发银行办公厅主任梁惠江，中国农业银行企业文化部处长丁园，清华大学副秘书长聂风华，学院常务副院长廖理，党委书记顾良飞，副院长康以同，党委副书记、副院长赵岑等出席毕业典礼。2015 届毕业的硕士、金融 EMBA、金媒班学员共 200 多人参加了活动。

6

第十三届清华大学中国创业者训练营在重庆举办

120 名来自互联网金融及相关领域企业的优秀创业者、创始人和合伙人参加。

7 月 1 日 -4 日，由我院互联网金融实验室、中共江北区委、江北区人民政府共同主办的第十三届清华大学中国创业者训练营互联网金融专场活动在重庆江北嘴科技馆举办。120 名来自互联网金融及相关领域企业的优秀创业者、创始人和合伙人参加。常务副院长廖理，党委副书记、副院长赵岑，共青团江北区委书记蒋佳出席活动。

7

我院 121 名研究生组成 10 支队伍开展暑期社会实践

6 月中旬到 9 月初，我院 121 名研究生组成 10 支就业实践支队分赴各地开展实践活动。本次实践的主题为“一带一路战略下的区域发展”。各支队在陕西西安、福建宁德、重庆两江、四川都江堰、甘肃平川、吉林长春、广东肇庆、青海海晏、广西百色和浙江平湖等地通过访谈、参观与调研等方式，深入了解地方经济特色、发展方向与金融生态。从政策环境、基础设施、产业结构等角度探讨区域经济战略。

从政策环境、基础设施、产业结构等角度探讨区域经济战略。

实践支队合影

院长观点
DEAN'S VIEW POINT

周小川：
金融改革发展及其内在逻辑

周小川在文章中还对人民币国际化进行了大段论述，他认为，“可以说是全球金融危机的爆发，多少有点儿意外地把人民币推向国际社会了。”

2015 年第 19 期《中国金融》杂志刊登了题为《周小川：金融改革发展及其内在逻辑》的文章，该文是中国人民银行行长周小川 2015 年 5 月 27 日在北京举行的全国政协委员学习报告会暨政协机关干部系列学习讲座上的讲话内容。

在接近一万字的文章中，周小川回顾了 20 世纪 80 年代以来中国金融改革的背景、逻辑、路径和进展，并特别提及了 1997 年亚洲金融风暴以及 2008 年全球金融危机期间的挑战和应对。周小川认为，转轨国家在转轨的过程中必然有巨大的财务窟窿，“如果没有强有力措施，不下大的决心，不清理财务不健康问题，不引入市场经济规律，银行体系将很难存续。”

对于新阶段以市场化、国际化和多元化为导向的金融改革，周小川表示还有个别需要补课的内容，比如建立存款保险制度的初步框架和推进政策性银行改革，“因为有些改革过去曾经打算做，但由于遇到危机等各种各样的原因，被耽搁了下来。”

周小川在文章中还对人民币国际化进行了大段论述，他认为，“可以说是全球金融危机的爆发，多少有点儿意外地把人民币推向国际社会了。”但同时他也承认，“要真想做强人民币，使其符合市场预期站到那个位置的话，我们就要做好自己的家庭作业，继续推进经济金融改革、改变相关规则，不断采取措施，以适应人民币国际化的需要。”（本文摘编自网易新闻）

吴晓灵：详解普惠金融含义
——小贷是门槛 不能放弃

2015 中国普惠金融国际论坛将于 9 月 18-19 日在北京举行，全国人大常委、财经委副主任委员，清华大学五道口金融学院院长吴晓灵出席了会议并作主题演讲。

以下为文字实录：

吴晓灵： 谢谢贝多广先生的介绍，也非常高兴能够和大家相聚在这个高朋满座的会堂当中，来谈一谈我对普惠金融的看法。本次会议的主题是“好金融、好社会”，什么样的金融是好金融呢？我认为好金融就是让信用成为财富，让金融给人带来改变命运机会的金融。也就是说这个金融制度能够让信用变成财富，能够给每一个人一个改变自己命运的机会。

普惠金融的定义与内涵，刚才多广先生谈到了，在大家的认识当中是有不同的。我第一次接触到这个理念是 2005 年世界银行的国际小贷信贷年，那时候也正是我们人民银行和银监会准备在中国推出小额信贷的那年。世界银行是这样说的，让每一个人在有金融需求时都能以合适的价格，享受到及时的、有尊严的、方便的、高质量的金融服务。我想，应该有这么几层意思：

1. 以合格的价格提供金融服务，是要维持金融服务机构财务上的可持续性。其实对低收入人群进行金融服务，多年以来世界上做了很多的努力，但是从上世纪八十年代以后的实践，逐渐让大家感到，如果要想做好这项工作，必须是做这个工作的机构自己本身在财务上是可持续发展的，完全靠捐赠和施舍是难以持续下去的。

2. 普惠金融是要公平地对待所有的客户。普惠金融不仅仅是面对低收入人群的金融服务，而它的真实含义是要对所有的客户进行金融服务，而这些金融服务应该是在每一个人有金融需求时，能够以合适的价格享受到及时的、有尊严的、方便的、高质量的金融服务，这是对每一个人，而不仅是对生活贫困、低收入人群。

3. 客户的金融需求不限于贷款，还应该包括存款、支付结算、保险、投资等等各类需求；

4. 普惠金融中服务的难点是有劳动能力的低收入人群，丧失劳动能力的人群应该是政府和社会救济的对象。为什么大家一提到普惠金融，马上想到的就是扶贫？这就是因为，当我们贯彻普惠金融理念的时候，当我们要向每一个人提供及时的、有尊严的、高质量的金融服务的时候，难点恰恰是在这些低收入人群，特别是那些生活在偏远地区生活环境不好地区的人群，因而大家就把普惠金融往往狭隘的理解为扶贫金融。

出于这样一个定义，我认为要让信用成为财富是普惠金融的根基。金融就是经营信用的，让每一个人都能够有尊严的、及时的获得高质量的金融服务，它的基础在于信用。因为信用积累的缺乏和抵押物的缺失，是许多人难以获得及时方便的金融服务的主要原因，而金融机构缺乏服务意识，是许多人不能够公平的、及时的获得金融服务的客观原因。

我们都知道，在西方，金融业是在为财富富裕的人储存货币逐渐发展起来的，是人们在做生意的过程当中，有融资的需求、结算的需要、财产保险的需要，这样逐渐发展起来的。因而，金融从它刚一开始发展就是向着高收入的富裕的人群服务的。而在中国，当我们新中国成立的时候，我们引入金融的时候，我们把金融看成是国家宏观经济管理的工具，我们认为银行是社会部际的机关，是财富分配的一个机构。因而，从这两个金融的渊源来看，大家都没有把低收入人群放在自己服务范围之内，中国不但没有把低收入人群放在自己的服务范围之内，除了国家和国有企业，其它的私营企业、个人都不在我们的主流视野范围之内。而改革开放才让我们的金融才光为政府和国有企业服务，逐渐走向了为民营企业、小微企业和居民个人服务。但是，我们的金融业管理的意识远远大于服务的意识，这也就是互联网在西方发明，但是互联网金融并没有在西方发展，而且刚才多广说别人都不知道什么叫互联网金融。而我们因为存在着长期的金融压抑和管制，因而当有了一个新的技术，让人们可以便捷地接触到金融服务的时候，那么它就风生水起的在中国掀起了波浪。

珍惜自己的信用，给低收入人群一个积累信用的机会是实现普惠金融的基本道路。网络社会中和社交活动中让自己的行为符合社会道德是大数据时代建立信用，为获取金融服务创造条件的基础。从支付宝到余额宝，到现在的芝麻信用，我们可以看到一个清晰的互联网金融发展的链条，就是刚开始是为你的商品经营活动服务，当你的商品经营活动当中了解了你一定的信誉的时候，阿里就在它的基础上产生了阿里小贷。当它的客户的钱有了一定剩余的时候，他又会为客户剩余的钱获得更多的收入来服务。这样就出现了余额宝，也就是在支付宝的基础上销售货币基金。刚开始是提供结算服务，以后提供信贷服务，最后提供理财服务，而这一切基于在互联网上，互联网的平台了解这个客户的信誉。现在为了要给客户提供更多的金融服务，他们开展了芝麻征信，通过你在社交活动当中的活动的积累、行为的积累来给你打信用的分。芝麻信用是用信用历史、行为偏好、履约能力、身份特质、人脉关系五个维度来评价一个人的信用。而腾讯的征信是用财富、安全、守约、消费、社交五个维度来评定一个人的信誉。也就是说，我们每一个人只要珍惜我们自己的信用，我们能够用我们自己的符合社会道德的行为就可以为我们自己建立起一个良好的信用，就可以提高我们获得金融服务的可能性。

珍惜自己的信用，给低收入人群一个积累信用的机会是实现普惠金融的基本道路。

作为从事金融机构的人来说，用小额信用放款，让低收入人群积累信用，给他们改变自己命运的机会，是金融机构的社会责任和良心。这么多年以来，所有从事小额信贷的人，他们为这些低收入人群提供信贷的时候，一定是小额的信用服务、信用贷款。因为这些人过去没有信用记录，因为他们没有可以抵押的财产，但是他们有能力，他们的能力一旦获得了金融的支持就能够变成改变自己命运的机会。刚开始怎么让他建立信用呢？给他的贷款很可能就是 100 块钱、1000 块钱，但是这 100 块钱、1000 块钱，当他能够很好地运用它，能够按时还本付息，他就积累了信用。随着信用的积累，他的额度会逐渐放大，他获取贷款的利息会逐渐降低，这就是一个人在金融机构当中积累自己信用的机会。因而，所有的要想介入到普惠金融当中来的人，不要一开始就要抵押、要担保，小额金融的贷款是普惠金融的门槛，不能放弃这个基础。如果我们能够秉承这个理念，让更多的人能够积累自己的信用，凭自己的信用获得更多的贷款，来改变自己的命运，这是金融机构的社会责任和良心。

网络时代让信用成为财富已成为可能，信息不对称是传统金融过分注重抵押的重要原因。在网络

时代让人变得透明，极大地提高了失信的成本，使基于信用的金融服务更加便捷高效。现在大家都知道，在互联网上你敢有一个不太好的行动，一旦人肉搜索起来是非常厉害的，我并不赞成那种无谓的人肉搜索，但是当一个人留下记录的时候，人的好坏是自己书写起来的。所以，互联网给了我们每一个人把自己良好的信用、良好的责任心、良好的愿望表达出来的时候，我想你就应该能够通过这些获得别人的信任，能够获得更好的金融服务。

融资服务是让人力资本得以实现价值，改变一个人命运的重要的外部条件。如果没有硅谷的天使投资就没有今天的比尔盖茨，如果没有我们那些小额信贷对一些贫穷人的扶持，很多的人难以改变他贫穷的命运。每一年都有小额信贷促进联盟，就是杜晓山和白澄宇，他们是 90 年代用联合国开发计划署的钱做公益信贷的，那不是商业可持续的，而完全是用捐赠做信贷的，这个协会和花旗银行已经进行了几年，对利用小额信贷、小微金融创业的人，对他们进行表彰。我们从中可以看到很多很感人的故事，一些人就是因为有一笔 1000 块钱、2000 块钱的信用贷款，就改变了他自己的命运，也改变了他周围人的命运，成为了当地的致富的带头人。我想，无论是从高科技公司的发展，还是脱贫、扶贫，我们都需要金融的倾心的资助。只要有了金融的资助，人力成本就可以变成现实的生产力，成就他人的梦想应是一个金融工作者最大的精神追求，也应该是衡量一个人社会价值的最好的尺度。尽管金融是在经济的高高的宝塔尖上，但是我想，事到今天，在互联网时代，每一个做金融的人更应该把自己的理想奠定在成就他人梦想的基础之上，我想这才是一个好金融、好社会。

为了实现这一切，要加强教育，提高人们对金融服务的可获得性。通过教育，让人们看到自身的潜能，通过金融教育，破除金融的神秘，让人们珍惜自己的信用，金融并不复杂，金融并不高深，金融就是要有一个好的信用，就是要凭借着你的好信用，当你从别人那里得到了钱之后，应该珍惜它，应该创造更多的财富回馈借给你的人，也让自己有更大的发展余地。2008 年的金融危机最大的教训之一，就是金融偏离了为实体经济服务的方向，自娱自乐创造出来了那么多的让金融从业人员都很难理解的一些金融工具。当投资者不能够很好地理解这些产品风险的时候，他怎么能够很好地控制风险。所以，让金融回归为实体经济服务，帮助实体经济的发展融资，帮助实体经济的发展来控制一定程度的风险，这才是金融服务的本质。要是了解了这些，金融一点都不神秘，只要珍惜自己的信用，好好地用自己的劳动争取更好的回报，回报自己、回馈社会，这就是好的金融。通过金融教育，让金融从业人员重新认识自身的社会价值和价值追求，重新认识自己的社会价值和价值追求就是用自己的劳动去帮助别人，实现每一个人的梦想，这个应该是我们金融从业人员的社会价值和价值追求，不要把钱看得那么重，一切都为了钱，为了自己的利润，不顾客户的需求，误导客户的需求，我认为这是坏的金融。

普惠金融是和谐社会、好社会的催化剂。

这就是我对好金融、好社会和普惠金融的一些看法，说的不对的地方希望大家批评指正，谢谢！

主持人：吴行长说了，不要把钱看得太重，我们还有一点点时间，吴行长愿意接受两个问题，在场如果有来宾愿意提问题的话，就提两个问题。

提问：听到吴老师的讲课，我感到很振奋。金融为什么应当为我们中小企业、为我们广大居民服务，我从事金融二十多年，金融失去了它很多的本质，最近我也出了一套书，叫做《融资密码：中小企业融资实战 100 招》，这本书里面揭开了融资行业的神秘，我想吴教授、吴老师，请您多多指导，中小企业这一块应该是得到普惠金融。

*吴晓灵：*我希望你这本书交给中小企业的秘籍，就是珍惜自己的信用，规范自己的财务行为，让自己成为一个别人可以看得透的、了解的企业。

提问：吴行长您好，我是东方资产管理公司的，我们几年来一直坚持着普惠金融。我提一个问题，刚才贝多广老师已经讲了，你是中国的普惠金融的之母。

*吴晓灵：*以后不要说这个话了，我更愿意说我是普惠金融的积极倡导者，我不希望有之父、之母的说法。

提问：我也参加过多次你论坛上的讲话，一直极力推行中国的普惠金融。为什么这么多年来普惠金融推广那么难，难在哪里？谢谢。

*吴晓灵：*我认为难在两个方面，第一，我刚才为什么一上来就讲普惠金融的涵义是什么。大家现在把普惠金融基本上狭隘的放在了扶贫，或者说不能仅仅局限于小额信贷，这是普惠金融，但是我个人认为普惠金融按照刚才的意思来说，就是当每一个人当有需求的时候，都能够及时、有尊严的获得高质量的金融服务，所以是对社会所有公众的，这是一个理念。第二，我认为我们的金融业发展到了现在，失去了自己的发展方向和自己的定位，金融本身就是一个服务业，很多时候金融业忘了自己是个服务业，自己总是高高在上的俯视普罗大众，觉得自己是非常高尚的，其实金融就是一个服务业。在中国，从我们金融诞生的那一天起就是国家机器组成的一部分，就是国家宏观管理的一个工具，老百姓来说，就是积极参加储蓄，支援国家建设，从来没有把金融作为服务工商业和服务老百姓的一个工具。改革开放，我们在金融业上也应该让金融回归金融的本质，为企业服务、为居民个人服务，帮助大家把有闲钱人的钱送到有需要用钱人的手里，搭建好这个桥梁，就是我们金融业服务的宗旨。在我们服务的过程当中，凭自己的劳动获得大家的认可，赚取自己该赚的那一份利润。如果我们从政府到企业都能够回归这样一个理念，我想社会主义的中国应该发展普惠金融比别人更强。谢谢。

如果我们从政府到企业都能够回归这样一个理念，我想社会主义的中国应该发展普惠金融比别人更强。

主持人：刚才第一位没提出问题来，我们还有一个问题的机会。

提问：吴老师您好，刚才我听到您在演讲当中提到，普惠金融不仅仅是贷款。但是我今天看到参加这次会议的人，我是安邦保险，我觉得风险的管理和转移是我们给予很多人享受普惠金融的非常重要的手段和方式，但是在我们国家一直以来推动的不是很好。我想提问一下，站在保险的角度，如何能够更好地在推动中国的普惠金融事业的进程当中发挥自己的作用？谢谢。

*吴晓灵：*我还有一个身份叫做中国金融教育基金会名誉理事长，我在 2008 年离开人民银行岗位以后，曾经是这个教育基金会的理事长，我在中国金融教育发展基金会的平台上，我当年推出了一个计划，叫做金惠工程，就是金融惠民工程。那个工程的目的就是为了在全国各地贫困县进行金融知识教育，提高居民金融知识水平，提高他们获得金融服务的可能性，从而改变他们的命运。而在金惠工程当中，小额保险是重要的内容之一。我们有一个农民的教科书，教科书里也推广农民的小额人身保险，这样的小额人身保险配上小额信贷，对农民来说，一旦他家里人身上出了一些事情以后就可以给一些补偿，这样提高信贷的保险度，保险和信贷同时并行，也有利于他们生产活动的开展。所以，我认为保险在中国还是大有发展余地的，包括互联网，我们现在在互联网上做的都是互联网的保险产品销售，其实真正的互联网保险应该是在互联网经济当中会出现新的各种各样的风险，而互联网的商业活动更大的特点是，它要能够迅速地积累更大的人群，在更适合保险的大树法则的原理。在人数众多的互联网上的商业活动当中创造更多的替大家分担风险的商业保险产品才是保险业发展的正途，而不要弄出很多奇葩的险种，比如赏月险、离婚险，这对社会来说都是没有什么太大积极意义的，也不要单纯在互联网上销售保险产品。谢谢大家！（本文转载自腾讯财经）

1985 级校友入学三十年返校座谈会成功举办

文 / 校友办

9 月 12 日上午，1985 级校友入学三十年返校座谈会在学院举行。著名经济学家、五道口四大学术顾问之一黄达，学院名誉理事长、五道口创始人刘鸿儒老师，著名国际金融学家、我院博士生导师吴念鲁出席并讲话，学院理事长兼院长吴晓灵作总结发言，学院常务副院长廖理致欢迎辞，党委书记顾良飞作院情报告。

校友代表张志平、魏本华等各年级代表应邀出席。座谈会由 1985 级校友钱国荣主持。原中国人民银行研究生部学生督导、学院校友工作顾问李燕明，清华校友总会副秘书长、学院校友办主任、五道口校友会副会长张伟参加座谈会。会上举行了校友著作、书法作品捐赠仪式，清华大学金融图书馆副馆长晏凌作为特邀嘉宾出席捐赠仪式。

1985 级 95 名校友中 75 位参加座谈会，参与率创新高，85 级校友来自政界、商界、学界以及民间经济等多个领域，均是各领域出色的领军人物，他们对学院这三年发展表示支持，对学院未来发展表示期待！

参会人员合合影

胡晓炼校友与校友办主任张伟合影

校友办主任张伟一行专程拜访胡晓炼校友

文 / 校友办

7 月 13 日下午，清华大学校友总会副秘书长、五道口校友会副会长、五道口金融学院校友办主任张伟一行四人到访中国进出口银行，专程拜访中国进出口银行党委书记兼董事长胡晓炼。胡晓炼是我院 1981 级校友、自 2001 年开始在五道口指导硕士，为五道口人才培养做出了巨大贡献。

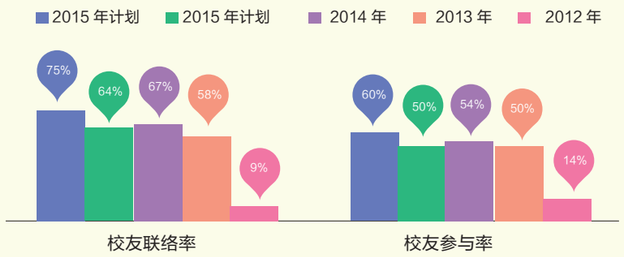
当得知母校要来访，胡晓炼大师姐非常高兴，从繁忙的公务安排中抽出时间，与学院一行人员热情交谈。张伟汇报了学院校友工作情况并就《清华金融评论》9 月刊专题向胡晓炼大师姐约稿，同时对学院成立以来的发展情况也做了简要的介绍。

胡晓炼对学院一行表示热烈欢迎，对于学院校友工作的开展情况给予了充分的肯定，特别是提到免费向校友提供职业发展服务时，她认为这是惠及校友及校友企业双方的公益事业，真正贴近校友需求的实事。她表示十分愿意支持学院的校友工作，对学院各项工作的开展都给予高度评价，对学院未来的发展充满信心！

交谈中，胡晓炼简要介绍了进出口银行支持“一带一路”的重要举措。

2015 年上半年校友工作回顾

校友工作成效（2012–2015）



服务校友，联络校友，促进校友与学院共同发展

组织贴近需求的校友活动	加强校友与学院之间的联系
搭建“两刊一网”和微信微博等信息交流平台	传播学院与校友的重要信息
提供有针对性的再教育、 置业发展创业与事业发展等服务	促进校友之间的交流、合作与成长
建立校友回馈学院的长效机制	使校友以多种方式参与学院的建设与发展

不断创新，提供有针对性的校友服务

第一，校友职业发展服务初具规模，成效显著，持续向校友提供再教育服务。

上半年共为浙商银行、银华基金等 **24** 家校友所在企业提供招聘服务。在校友办的邀请下，上半年共有校友 **360** 余人次参加各种类型的学院讲座、论坛等活动，共向校友免费赠阅 **6** 期《清华金融评论》，共 **12336** 册。

第二，向校友提供信息服务，以使校友更加了解学院发展情况，并增强校友之间的理解和交流。通过“两刊一网一平台”及时向校友传递学院发展、校友近况和校友工作情况等重要讯息。一是编辑《五道口校友通讯》共 **2** 期，**98** 篇稿件，**14.7** 万字。二是编辑《校友电子通讯》**6** 期，**60** 余万字。三是通过校友网发布稿件 **144** 余篇。三是微信公众平台编辑发布微信 **300** 余篇。此外，还通过公邮向校友发送各类邮件 **1** 万余封，微博编辑发送信息 **467** 条。

第三，其他校友服务。一是为校友办理各类成绩单和证明文件 **29** 次。二是今年上半年，共为 **210** 名校友办理校友卡、开通校友专属邮箱，目前已有 **826** 名校友办理校友卡、开通校友专属邮箱。三是邮寄 **2** 期《五道口校友通讯》、**5** 期《水木清华》，共 **8394** 册。

积极协助校友对接资金与项目，促进校友创业和企业发展。此外，不断夯实校友数据库，更新校友通讯等方面的信息，打牢校友工作基础。今年上半年，共更新 **332** 条校友通讯信息。

组织大型品牌校友活动，增强校友凝聚力。2015 年上半年组织并协助举办了 14 场校友活动。

	活动名称	活动时间	联络人次	参与人次	备注
大型品牌活动					
1	2015 年新春谢师会暨校友团拜会	1 月 10 日	227	83	
2	2015 清华五道口校友之夜	5 月 23 日	547	351	
专业类活动					
3	2015 清华五道口全球金融论坛	5 月 23–24 日	335	173	协助举办
4	职业讲堂“金融监管机构需要什么样的金融人才”	3 月 26 日	28	2	与学生办合办
5	职业讲堂“银行机构需要什么样的金融人才”	6 月 3 日	8	2	与学生办合办
6	2015 年金媒年度主题学术沙龙：金融新常态	1 月 31 日	217	70	金媒校友会
校友聚会活动					
7	分享 2015：清华五道口深圳校友春茗会	3 月 7 日	117	112	深圳校友会
8	1995 级校友入学 20 年返校重聚	5 月 23 日	89	56	
9	上海校友座谈会	4 月 16 日	102	45	计划外
10	金媒校友湖南媒体转型调研	4 月 17–18 日	73	21	金媒校友会
11	五道口江西校友会家乡行	5 月 9–10 日	80	15	江西校友
生活类活动及校友自发组织					
12	校友自发组织：五道口校友亲子音乐启蒙课	3 月 28–4 月 3 日	22	22	校友自发组织
13	校友自发组织：五道口大资管讲座	6 月 28 日	58	12	校友自发组织
14	亲子讲座：科学育儿—从孩子的大脑发育说起	6 月 10 日	8	1	与工会合办
	合计		1911	965	

协助学院各职能部门，邀请校友参与学院建设

第一，邀请校友担任硕博兼职导师、学历学位课程教师、培训课程师资、《清华金融评论》编委、全球金融论坛嘉宾、孙冶方奖项评选专家、年度研究报告评选专家等。上半年，参与上述事项的校友共计 **260** 余人次。

第二，邀请校友参与新生入学教育、教学研讨、入学面试、就业实习、职业教练、道口家庭计划等工作。上半年，参与上述工作的校友共计 **120** 余人次。

第三，对接校友捐赠事宜。越来越多的校友积极以捐款捐物方式回馈母校。

通过上述校友工作，上半年共计联络校友为 **1300** 余人，联络率为 **64%**；校友参与人数约 **1000** 人，参与率接近 **50%**。对照全年工作计划：全年校友联络人数为 **1700** 人，联络率达到 **75%**；校友参与人数 **1350** 人，参与率达到 **60%**，应该说，上半年校友工作已超额完成计划。

将小微贷款播撒到广大乡村希望的田野上！

——访 2003 级校友管延友、田晔涛

文 王璟璇 / 2015 级在校生

中国有 3.3 万个乡镇（不含街道社区），镇域居民达 2.66 亿，乡村居民达 6.62 亿，乡镇及农村人口合计达 9.28 亿，这是一个庞大的数字。然而长久以来，这个巨大群体的金融服务需求一直得不到满足。由于成本收益的权衡，大银行纷纷撤离乡村，收缩到县域以上的城市经济中，乡村几乎只剩下邮储、信用社等金融机构，而它们也是一有机会就希望进城做更大更好的业务。中国幅员辽阔、人口巨大的农村普遍存在金融供给不足的问题。我院 2003 级校友管延友和田晔涛先生目前就致力于改变这个现状。

9 月的北京城秋高气爽，我们与管延友和田晔涛两位校友的采访如约进行，在暖意融融的气氛中，两位先生与我们畅谈他们的创业故事、发展历程，以及他们对五道口青年学子的勉励与期望。两位校友在田先生创建的北京携英投资顾问有限公司的基础上联手创办了爱布谷金融网，是一家立足于新型小城镇小微金融服务的互联网金融公司，2015 年 3 月获得国内顶级 PE 投资机构九鼎投资创始人黄晓捷的天使轮投资，并获得超过五千万人民币资金的支持，致力于打造一家全国性、综合性的农村互联网金融服务平台。毅然决然放弃优厚的薪酬、稳定的工作，致力于提高中国农村金融的配置效率，让更多农民过上更好的生活，道口人“不怕苦、敢为先、讲团结、重贡献”的精神在他们身上又一次得到了完美的诠释。

管延友

我院 2003 级校友，师从中国资本市场之父刘鸿儒先生，历任中国人民银行研究生部教师、现代国际金融理财标准（上海）有限公司首席执行官、国海证券债务融资部执行总经理，积累了十余年丰富的金融实践经验。管先生坚信互联网技术将颠覆传统农村金融 w 的业态，从国海证券辞职，全身心投入爱布谷金融网的创业之中。

田晔涛

我院 2003 级校友。2006 年至 2010 年，任华泰资产管理有限公司项目投资事业部华泰策略投资产品经理。2011 年至 2013 年，作为两位发起人之一创办北京同江投资管理有限公司，并担任公司副总裁。其中，2012 年涉足开展小额贷款业务，主要以线下 P2P 形式从事小额贷款业务，至 2013 年，贷款规模达到 1 亿元。2014 年 3 月，创办北京携英投资顾问有限公司，并作为公司主要负责人。今年年初，与管延友先生一起在北京携英投资顾问有限公司的基础上打造一个全新的面向中国乡村的小微贷款平台——爱布谷金融网。

记者：管先生您好，能不能给我们分享一下您是怎么想到进行农村互联网金融方面的创业的?

管：我的同学老田（田晔涛）在 2014 年初从华泰资产管理公司离职后，先是从事面向城市的小额贷款，后来就开始进行这样一种尝试，主要是面向农村发放一些小额、微额的贷款。在试验了整整一年之后，我们认为这个值得搞。虽然运营成本比较高，但是风险好控制，计算后发现财务上也是可行的。我们深入探讨了未来的前景，坚信面向农村居民的小额微额贷款业务发展空间巨大，往更长远看，甚至会借助互联网技术颠覆传统农村金融的业态。所以在今年年初的时候，我们开始合伙做这个事业。

记者：您觉得互联网金融未来会是传统金融的补充还是会颠覆传统金融?

管：毫无疑问，是颠覆！

为什么这样说？用一句话来说就是，互联网技术将把信息处理的成本降低到接近于零，这将会产生全新的互联网金融形态，把传统金融彻底颠覆。当然这个颠覆不是说要把传统的银行、证券等机构消灭掉，不是这个意思，我是说传统金融的业态要发生颠覆性的创新，这个创新可能是传统银行等金融机构自我革新带来的，也可能是新兴互联网机构的外部创新带来的。

人类社会的存在和发展，有三个东西是基础性的要素：一个是材料，一个是动力，一个是信息。材料解决的是用什么东西生产更好的物品的问题，动力能够解决物理上生产和移动物品的问题，而信息解决的是在一定材料、动力条件下如何更有效率、更低成本地生产和移动物品的问题。我们人类历史上的几次重大技术变革都是在这三个方面发生了巨变：由石器到铁器，再到各种塑料、合成材料，这些材料的进步大大丰富了我们生产物品的可能性；由生物动力到蒸汽机、内燃机、电动机，每一次我们的动力都有了质的飞跃，每一次都使得物品的生产能力大大提高；由记录信息的书简到纸张再到电报、电话、计算机，每一次信息处理能力的提高，都会带来生产效率的巨大提高。

今天我们正在经历互联网技术极大提高信息处理能力、降低信息处理成本的时代，信息处理成本有望降至接近于零！金融本质上就是要运用收集到的信息，通过分析，诊断风险大小，并进行风险定价。传统金融实际上是专门处理信息的中介，他们设置分支行，雇佣大量员工，在空间上和时间上力图去覆盖所有企业和居民，搜集和处理他们的信息，进而做出风险判断和风险定价。而在互联网新社会，理想状态下，所有企业和居民都会互联网化，他们的交易数据、资产数据、行为数据都会被服务器记录下来，那么互联网金融机构就可以依靠大数据分析手段对这些信息进行加工处理，以极低的成本得到更准确的风险判断和风险定价，从而把传统金融业务中蕴含的超额利润大大释放出来。

今天我们看到，只有很少的企业、居民是互联网化的，也就是说他的各种数据是被服务器记录下来的。在这种条件下互联网金融成不了气候，所以

互联网技术正在快速地向所有的传统行业去渗透、融合，再过十年，也许会有超过一半的居民和企业被互联网化，到那个时候，互联网金融一定会颠覆传统的金融业务，诞生新的金融业态。

我们很多人觉得互联网金融只会是传统金融的补充。但是，不要忘了，互联网技术正在快速地向所有的传统行业去渗透、融合，再过十年，也许会有超过一半的居民和企业被互联网化，到那个时候，互联网金融一定会颠覆传统的金融业务，诞生新的金融业态。

我有幸生在这样一个时代，我希望自己可以投身这一浪潮，就算在大浪中淹死也值！

记者：那您为什么会选择关注农村市场?

管：之所以选择农村这个市场，是基于几个方面的考虑：第一，农村这个市场是很多银行遗漏下来的市场，或者说不怎么搭理的一块市场。这些大的金融机构，主要集中在城市里面，农村里面的放款单笔金额很小，所以他们觉得效率较低，就不太愿意做。农信社是给农民放款的主力军，但是他们作为官办机构，在我们看来是存在很多问题，金融供给能力不足，服务效率有待提高，风险控制方面也做得不够好。中国的农村市场很大，目前有 9.3 亿农民，但是算下来，只有农信社在主要给他们放款，他们的贷款需求满足不了，市场还有很大的空白。如果把城市称为红海，那农村就是蓝海，这里面只有一个人在捞鱼，而他还没认真捞。城市里有大鱼，但都被传统银行吃得只剩鱼刺，因为他们利息低啊，我们拼不过，轮到我们去吃这些鱼刺的话很容易被卡着喉咙；农村里虽然都是小鱼，但这些小鱼银行都不稀罕吃，这就给了我们机会，我们就来放开了吃，鱼虽小，吃多了肉也不少，还不会被卡着。在城市里面，因为银行的利息成本比较低，我

们也竞争不过他们。但是银行对农村市场的兴趣不大，给了我们机会。第二，农村是不同于城市的很特殊的社会结构，就是熟人社会。熟人社会对我们有很大好处，一是每个人周边的圈子里储备着关于他的大量真实的口碑信息，我们可以免费拿到；二是熟人社会的人要违约成本太高，声誉损失比较大，所以同样条件下，他比城里人更珍惜。第三，农村实际是农村居民的社会保障的最后底线，这里有他的宅基地、承包地（口粮田），他不会轻易离开这里，除非万不得已，因为他去任何地方生活成本都会更高。所以我们只要坚持小额微额贷款，就基本可以放心，他不会跑路。最后，农村有 9.3 亿人口，他们中很多人在努力经营，努力去改善自己的生存和生活条件，这里有巨大的市场空间。

记者：咱们现在的经营状况和贷款利率水平如何？

田：目前还处于起步阶段，主要是兼职员工，目前正式员工 16 人，分布在 4 个县。预计半年之内，业务扩展到 8 到 10 个县。我们目前经营状况良好，都在预计的控制范围只内。一年期的贷款，农民可以按月还，摊下来每月的利息是一分到一分六，这在农村是非常低的，虽然比私人民间借贷、银行和农信社高一些（他们能达到一分甚至更少），但几乎低于所有民间的借贷公司。

记者：我们注意到，现在有很多互联网金融公司，我们跟他们的区别在哪里？

管：首先我们聚焦的市场与他们大部分不同。他们大部分还是面向城里的中小企业提供贷款，单笔贷款一般在几十万到几百万，有的甚至到几千万。我们面向的是乡村市场，这里的单笔贷款额只有几万、十几万，可以说是微额贷款。我们为什么选择这个市场？是因为我们认为这里的坏账率可以做到更低，而市场空间很大。其次，我们与大部分 P2P 公司不同，我们把全部工作的重心都放在锤炼我们的放款能力上。什么叫放款能力？一是能放出去，而且规模要大；二是能收回来，坏账率要低。很多P2P公司把自己做成一个资金募集平台，更注重募集资金的功能，但实际上那就不是真正的金融了，因为金融的本质就是管理风险。很多 P2P 公司把风险控制这个核心的本质的东西交给一些担保公司去做，这简直是在拿着自己公司的生命去开玩笑。你作为一个搞金融的公司不去处理风险，还叫金融吗？你只是一个资金募集平台，是个产品销售机构，不是真正意义上的金融。再次，我们还远远做不到理想状态下的互联网金融。理想状态下，互联网金融公司摆脱了时间、空间对业务开展的限制，从水泥办公室解放出来，从八小时工作时解放出来，依靠健全的大数据来开展金融业务，成本极低。最接近这个状态的恐怕就是蚂蚁金服了。我们远远做不到这一点。“存、放、汇”三个环节，我们只能做到“存”（存款或投资）、“汇”（资金交易和结算）这两个环节在纯线上运行，而“放”（也就是放款）这个环节却丝毫不敢搞纯线上，必须主要依靠线下的工作。为什么？因为只有不到 30% 的农村居民会上网，而通过网络交易、支付结算使得自己的各种财务数据被服务器记录下来的人占比就更微乎其微。这是为什么我们无法搞纯线上审核贷款，我们只能靠两条腿、四个轮，不停地奔跑，去现场尽职调查，严格审核项目，决定是否放款。这在未来一段时期都是如此，但我们相信，再过十年，情况会发生巨大变化：因为今天每一个 20 岁的农村青年都在用智能手机上网，相当一部分都会移动支付，而十年后他们将成为农村的主力军，农村将变为一个真正意义上的互联网社会，其中也必然有很多交易平台发展起来，那时候农村的互联网金融绝非今天可以想象。我们很期待这一天！

9.3 亿人口

我们只要坚持小额微额贷款，就基本可以放心，他不会跑路。最后，农村有 9.3 亿人口，他们中很多人在努力经营，努力去改善自己的生存和生活条件，这里有巨大的市场空间。

记者：您觉得给农民放贷相比于给城市居民放贷有什么优势？

管：主要是四个方面：第一，就是我刚才讲到的，这块市场竞争不是很激烈，我们有很大的机会；第二，农村是一个熟人社会，这里面储备了很多真实的免费信息。我们可以很容易打听到他的各方面背景信息，比如他们家有没有钱、是否节约、喜不喜欢赌博、是怎么离婚的等等我们都可以打听到，这些有助于我们判断借款人的资信；第三，农村对农民的捆绑能力是很强的。在农村，有他的宅基地，有他的亲人，是他的家乡，他是不会轻易放弃在这个地方生活的，所以只要他找我们贷款的金额不是太大，就不会去跑路的；第四，我们对贷款人的审核有非常严格的标准，我们只借给诚信且能干的人，所以我们能够很好地做到风险控制。

记者：您觉得给农民放贷存在的缺陷有哪些？

管：缺陷当然有，第一就是没有抵押物，万一还不上，应对办法很有限。第二就是单笔金额小导致的运营成本高。但是通过互联网技术，我们

能够做到一定程度的成本控制。就像前面说的，“存”和“汇”我们可以做到互联网化。比如通过第三方支付，我们就可以消灭现金，避免了现金储存流转过程中产生的成本，也避免了一些操作风险。现金的保管和运输是极其昂贵的，银行为了做好这个工作，需要投入巨大成本来建设一个安全的分支行，还要有武装押运队伍。我们现在都不需要，因为全流程都见不到现金，所以这块巨大的成本去掉了。但是，“放”这个环节的成本我们无法避免。比如我们必须到现场调查借款人的经营情况，了解借款人的口碑，等等，这要付出相对更高的人力、物力成本。但相对而言，这块成本并不是很大。而且我认为，随着未来互联网的继续渗透和扩大发展，在一些交易平台出现以后，与这些平台的融合可以逐步消除这块成本，向着理想状态的互联网金融前进。

记者：您是怎么看待互联网金融风险问题的？

田：所有金融机构的放贷行为都有风险，不单是互联网金融有风险。当然目前发展阶段，互联网金融的风险格外突出，特别是监管缺失的风险。主要表现在：一是大部分互联网金融平台信息披露不透明，特别是资产端的信息披露。互联网金融平台放出去的款能不能收回来？借款人什么资质？违约的情况是怎样的？几乎所有的平台对此都语焉不详。这应该在监管上采取一些强制性要求，必须披露一些重要信息，保证信息对称，让风险及时暴露，不能一直捂着，一旦暴露了就是大的。二是互联网金融平台目前是没有资本充足率、坏账准备金率的硬性监管要求的。这种情况下，除非这个互联网金融平台是不承担任何责任的纯粹信息中介，而且投资者也都认同，否则这也是酝酿着风险的。如果互联网金融平台被看成是类似银行的机构，投资者在这个平台上放出去的贷款收不回来了，平台必须承担一定责任的话，恐怕就得有一定的资本金、坏账准备的监管要求。三是不少互联网金融平台在搞期限错配，也就是建立自己的资金池，而我们目前还没有建立针对这些平台的紧急流动性支持手段。为什么要建立资金池？有一些现实需要，比如出钱的人和借钱的人期限匹配很困难，会导致交易效率低下，形成浪费，资金池可以很好地提高效率。但资金池也会掩盖风险，如果除了坏账，资金池的资金可以堵上，风险被掩盖了，看不见，所以我们站在监管角度，是很担心资金池掩盖风险的。更重要的是，互联网金融现在没有什么应急流动性支持手段，一旦发生流动性风险，这个平台必死无疑。传统银行一旦出了流动性问题，中央银行会先来救他，给他输血，让他不要因为流动性死掉。互联网金融平台目前没有，将来要不要有？我个人觉得恐怕要有应急机制。最后是在监管真空下，有很多所谓的 P2P 运作极不规范，自融资、假担保、风控不严等，极易发生跑路风险。因此 P2P 行业急需适度监管和规范，以确保长期健康的发展。

记者：请问您现在遇到了哪些阻力？

管：我们遇到的最大的困难就是资金成本太高，我们给投资人的收益是年化 10-12%，而银行的成本只有 2-3%，远远低于我们。这样我们给借款人的利率也会显著高于银行的贷款利率。农村客户以往的借贷主要是通过亲戚朋友，暂时对于找平台借贷的模式还不是很接受，而且找亲戚朋友借的话一般利息都很低，甚至不需要付利息，这是我们没法媲美的。像国家现在鼓励银行支持三农，放款会有一些贴息政策，但是我们这种私人平台是享受不了这种优惠政策的。我们也希望，随着自己规模和营销力的扩大，能够降低资金成本，甚至享受一些政策扶持。

记者：我们同样是做相对高成本的放贷，那么跟高利贷有什么本质区别？

管：我们跟高利贷最本质的区别，就是有些高利贷经常带有点邪恶性。为什么说有邪恶性？它常常通过高利息的放款，摧毁借款人脆弱的财务健康，进而攫取借款人的财富。比如，它会要求借款人拿来资产作抵押，抵押率打得很低，放款后就指望借款人还不上钱，它可以处置这些抵押物，赚取比利息更高的收益。而我们放款给客户，目的是为了帮助他改善生产、生活情况。他经营得好，我们就能收到还款和利息，所以是个共同成长、合作共赢的关系。

致力于解决客户资讯

——访 2003 级硕士校友、2011 级博士校友王伟刚

文 黄彦君 /2015 级在校生

记者：您现在经营的重心放在那里呢？

管：按照我的理解，金融主要分成三个方面，也就是“存、转、放”。其中放是金融的根基，是生命力之所在，只有能够做好适当尺度的风险控制，合理放款，才能经营良好。我们虽然是一家互联网金融公司，但是我们目前只能在“存”和“转”这两个过程中互联网化，“放”的过程还做不到，但我相信 10 年之内是很有希望实现的。

记者：作为一个刚入五道口的新生，我想问一下师兄对我们未来的职业规划特别是创业方面有什么建议吗？

管：当前，万众创业确实是个热潮。从金融领域的趋势上看，有两个大的趋势要看到，一是制度变革，二是技术变革。制度变革发生在金融领域就是金融的自由化，原来很多的要有牌照的，现在逐渐对私人领域放开，特别是互联网金融领域。每一个垄断行业的放开都会释放出来一些超额利润，这对互联网金融创业者来说是重大利好。技术变革是更大的利好，技术变革将降低成本，释放更多超额利润。本质上，金融是通过搜集、甄别、处理借款人的信息来判断借款人的风险并加以定价，所以信心的搜集、甄别、分析处理是管理风险的核心。随着互联网技术向传统各行各业的渗透，各类企业、居民的财务数据、行为数据都在互联网化，逐渐被服务器记录下来，形成完整的大数据，在这个基础上，金融的业态将发生颠覆性的变化。基于大数据的信息处理可以大大降低风险判断、风险定价的成本，极大提高金融效率！

我们大家生在这样一个制度变革加技术变革的完美时代，充满了机遇，而在校学生又是更年轻的一代，你们有更多的资本去拼搏。对于我们学金融出身的学生，我建议最好还是先从事金融相关领域的工作，积累一段时间以后，你对自己领域专业的认识、未来发展方向的判断都有了一定的积累和判断了，未来的发展不论是创业还是做职业经理人，就有更好的基础了！，

评：非常感谢管延友师兄给我们做的分享。互联网金融是最近新兴的一个领域，农村市场是中国最广大的市场，农村金融市场也不例外，其中大有可为。人们以前对农村金融市场有很多误解，其实农村金融市场可能信用风险更低；虽然属于长尾市场，但其实蕴藏着更大的机会。互联网技术正在极大地降低金融服务的运营成本，而随着移动互联网在农村的普及，农村金融的未来必将被重新塑造。

专题报道
REPORT

五道口校友
创新·创业
新探索

王伟刚
五道口 2003 级校友。曾就职中金公司和一创摩根投行部门，现任好投顾网（www.haotougu.com）创始人、CEO，好投顾网致力于引入券商投资顾问服务于广大股民，成为 A 股股民最大的聚集平台。好投顾网希望能和券商经纪业务合作，帮助券商完成经纪业务转型，也希望能得到各位校友的大力支持推广。

王伟刚校友

Q：能否给我们分享一下您的个人经历？

王：我毕业以后就去了中金，做投行。06 年去的，07 年初就出来第一次创业，由于客观原因第一次创业失败，我于 07 年底又回到了中金，做 IPO、并购等业务。11 年从中金跳到一创摩根，当时一创摩根还处在刚刚成立的时期，我主要负责项目立项等工作。后来 13 年 7 月底从一创摩根离职出来创业，创立了两个公司。一个是做并购的，那个公司主要就我一个人，做了几单生意运气还比较好，有一些原始积累。同时还成立了一家互联网金融公司，也就是现在的“好投顾”，出任好投顾网创始人兼 CEO，这家公司是完全公司化运作的，由最开始一个一个人招起，到现在有 60 多个员工。

Q：能讲一讲好投顾的发展历程吗？

王：13 年 10 月份开始正式运营。14 年元旦上了第一版网站。“好投顾”最初定位是证券投资资讯及咨询平台，让券商营业部的投资顾问能像医生一样独立地在互联网上进行执业。虽然我从机构出来，但我始终认为未来是去机构化的时代，每个人都有机会出来创业。公司的作用只是作为人才挂靠的组织，是个统一的管理平台。现在在金融服务中，机构的存在虽然有隐性意义的背书存在，但实际上还是一个人或是一个团队在做，那么我就在想，为何这些人不出来自己创业。像券商的投资顾问，其实是可以独立创业的。虽然中国的法律要求投资顾问必须挂靠在券商组织架构下，但我们可以和券商进行合作，并慢慢培养独立的投资顾问群体。基于“众包”的思想，我就有了这个做互联网资讯及咨询平台的想法，让这些人在线上提供资讯服务，相当于淘宝一样，开自己的页面，开网店。

还有一个原因是我认为市场上普通散户投资者无法得到传统券商的服务，存在一定的金融歧视，我们希望能饯行“普惠金融”的理念。过去券商的投资顾问之前只能服务金融资产在 50 万以上的客户，主要一方面是线下服务单个客户成本比较高，另一方面也存在物理、地域的局限。通过互联网，我们希望能够降低边际成本，使得券商的投资顾问能服务到更多的普通散户投资者，帮助他们进行专业的投资决策。互联网金融最重要的意义就在于“屌丝金融”，资产在 50 以下的股民占所有股民的 90% 以上，为他们提供基于互联网的资讯咨询服务符合互联网的“长尾”特征。

14 年 5 月“好投顾”开始开发 APP，8 月 APP 上线。一直做资讯做了一年多，14 年 10 月拿到了宽带资本和美国上市公司 500 彩票网的几千万元人民币的 A 轮投资。那段时间我去了一趟硅谷，走访了一圈美国的知名互联网公司，和当地的创业者进行交流。回来后，我在想咨询咨询的模式只是把用户导入券商，我们只是相当于在做流量的批发零售，是纯互联网的玩法，对我们金融出身的人而言不太适合。我的终极目标是做账户，就像“中国 VISA 之父”五道口大师兄万建华所说：得账户者得天下，因此我们快速切入了证券交易领域，同时开展互联网私募基金发行平台的模式探索。

Q：目前公司发展状况如何？

王：目前我们有员工 60 余人，在中关村拥有可以容纳 150 余人的办公环境。但由于目前市场的原因，以及短期市场发展的考虑，暂时会放慢招聘节奏。

互联网金融实际上是金融创新，要时刻与监管打交道，五道口的学习也让我对金融监管更加敏感，始终努力保持在合法合规的框架下进行金融创新。

与此同时我们也在积极探索新的业务领域，我们终极目标还是建立账户体系，用户进来可以进行各种类别的金融投资，包括 A 股、港股、美股、基金、固定收益理财等。同时我们在大力获取牌照，使得我们的业务更加合法合规化，也更具底层价值。目前我们也在开始新三版挂牌申请工作。

Q：您认为五道口的校友资源以及您过去在投行的经历对您创业有什么帮助呢？

王：五道口的校友都很团结，在创业路上有很多师兄和校友都提供了非常多的帮助，只要有需要总是能找到五道口的校友帮忙，给与我很多指导和建议。

互联网金融实际上是金融创新，要时刻与监管打交道，五道口的学习也让我对金融监管更加敏感，始终努力保持在合法合规的框架下进行金融创新。

Q：如今我们周边有很多同学有志于创业，而您以及其他优秀的创业校友都是我们学习的榜样。那您对这些同学有什么建议吗？

王：一般而言还是有一定的工作经验再创业会比较好。因为创业需要强大的信念，并不像想象得那么简单，压力会持续非常大，因此有一定经验再创业成功的概率会大一些。当然如果有非常好的想法，非常成熟的商业模式和非常强大的内心，那么随时都能创业。

意外的跨界
——访 2005 级创业校友张志强

文 王叶 /2015 级在校生

随着改革的不断深入，中国经济蓬勃发展，也面临着结构性巨变。伴随着这种变革，人们的生存、生活方式迅速转变，激发了新一轮“创新创业潮”。创业不再仅仅是刚毕业的大学生追求理想的口号，一些已经工作多年，在自己岗位上小有成就的校友，在经过理性思考之后，也积极投身于创业中。

张志强校友 2008 年从五道口金融学院毕业后一直在投资机构中从事研究和投资工作。原本一直在二级市场摸爬滚打的他，因为一个偶然的机缘，与几位小伙伴一起创立了中国第一个互联网艺术社交平台 – “葫芦里”

“葫芦里”是什么：一个移动互联网上专注于艺术收藏的垂直社交平台

据张师兄介绍：“葫芦里”是一个专注于艺术收藏领域的垂直社交平台。在这个平台内，艺术家、艺术经营者、艺术意见领袖、收藏家和艺术爱好者形成一个网状结构的社交生态。葫芦里帮助平台内的社交节点扩大影响力、更好地与粉丝互动，平台上所有用户的信息和资源可以充分共享、共同获益。这个平台上，“交流、分享”是出发点，交流和分享带来的社交互动关系巩固之后就会自然地引发交易。对艺术家来讲，可以利用葫芦里更好地分享自己对艺术的理解、感悟以及艺术品的创作过程，这些分享聚集起来使艺术家的形象变得丰满、有血有肉，就像一位坐在对面交流的老友，能更好地与粉丝互动；对艺术经营者来讲，葫芦里提供源源不断的优秀艺术家和艺术品，丰富经营者的储备资源，同时，平台上的用户可以变成他的潜在客户，从而扩大销售范围；对收藏家来讲，能够从平台上看到更多的真实的优秀艺术品，达成交易时更加方便和安全，而自己手中的藏品能更快流转；对一般的艺术收藏爱好者来讲，这个平台提供了近距离与艺术家交流的场所，能方便地获取艺术家的动态信息，能得到艺术品的可靠估价，交易的达成安全便捷。平台 9 月 1 日上线，目前处于公测阶段，艺术家和用户数增长很快。我们准备在今年将整个平台的生态搭建完成，同时把社交互动关系和商业模式摸索清楚，并将用户数做到一定级别。今年年底将启动外部融资，将平台推向全国数千万潜在用户。我们的愿景是用三到五年的时间，成为中国艺术收藏领域最大的社交平台，同时占据线上艺术品、艺术衍生品交易 50%以上份额。非常欢迎各位校友参与葫芦里的外部融资计划，帮助葫芦里快速成长！"

张志强
道口 2005 级硕士生
本科毕业于对外经济贸易大学
2008 年毕业后进入上海证大投资管理有限公司
2011 年进入海富通基金管理有限公司，目前任投资经理
2015 年 7 月与小伙伴一起创立艺术社交平台“葫芦里”

张志强校友

创业缘起：意料之外，水到渠成

说起创业的缘起，张志强校友介绍：“我是今年三月份去广州出差，见到了我们平台的联合创始人，也是我高中同学。他有很多创业经历，已经小有成就，14 年以来他一直在艺术品微信拍卖（微拍），他对互联网和艺术的理解让我很认可，也给我很多启发。"

张志强校友是资深宏观策略分析师，对行业发展趋势很有感觉，他在听完同学的介绍后回去看了很多艺术市场的资料，又做了翔实的数据分析，强烈地意识到互联网艺术是一个未被充分发掘的大机会。

按张志强校友的理解，这个大机会可以总结为 " 两个趋势 " 和 " 一个时机”：

“两个趋势 " 分别是指艺术互联网化和中产阶级成为艺术需求主体。互联网已经成为中青年人群的生活方式，当艺术品的创作者和需求者都是在互联网上获取信息、达成交易的方式时，艺术互联网化的趋势是毋庸置疑的。中国的中产阶级已经形成，中产阶级的文化水平越来越高，物质生活逐步得到满足，需求的侧重点必然会逐步转移到精神层面，而艺术是实现精神需求的终极形式，随着时间的推移，中产阶级必然成为艺术品的主要需求者。

“一个时机是指“八项规定”打破旧艺术生态后，艺术品市场陷入熊市，新的艺术生态组合方式没有形成，很多人在探索互联网艺术，但没有形成压倒性的竞争优势，这时候只要谁能想得透彻、做得坚决高效，谁就有可能建立起新的艺术生态，并获得巨大、持续的商业利益。”

张志强校友说：“看了那么多行业，发展趋势那么好、时机又千载难逢的行业就只有互联网艺术，这怎么能让人不怦然心动？”

提到创业，张志强校友坦言：“以前想过有一天可能会创业，但没有想到会这么快，实在是机会太好、团队又靠谱，机会不容错过。当问及在五道口生活学

五道口校友

创新·创业

新探索

专题报道
REPORT

针对五道口的在校的师弟师妹很多也想进行创业的现象，张师兄提出自己的一些想法，算是给师弟师妹的建议。

习的经历对现在创业的影响时，张志强校友回答道，“道口的创新精神非常浓厚，金融行业的创新，大部分都是咱们道口人做的，前辈的榜样就像是种子。另外，我上学和工作期间接触的戴志康校友、朱南松校友、柳志伟校友和黄晓捷校友等都通过创业取得了令人尊敬的成功，他们对我有很深的影响”。

对师弟师妹创业的建议

当问到如何应对前段时间社会上对创业者的批评时，张志强校友坦言：“创业是一将功成万骨枯的事业，一定要方向正确、时机恰当、团队完美。一味地为创业而创业，搞不清行业趋势，不能很好地评估时机、组建团队，都是对自己的不负责。”

针对五道口的在校的师弟师妹很多也想进行创业的现象，张师兄提出自己的一些想法，算是给师弟师妹的建议。

第一，创业是一种心态和决心，主要看机会，不在于年龄，不要给自己设限，不要觉得自己一定要在多少岁之前创业，否则就老了，这些都是给自己设限。

第二，创业需要一双慧眼。需要发现一种趋势，而且这种趋势是加速的，恰好没有人做，拥有优越的竞争格局。而这种机遇往往是可遇不可求的。

第三，能力和资源要搭配起来，要有一个好的团队。一个好的团队是非常重要的，张师兄的团队，彼此之间已经有很深的了解，而且每个人的能力和擅长的事情可以很好的进行互补和搭配。各自在自己的领域有比较好的积累，创业的道路可能就会容易很多。

第四，在校生创业，可能并不具备上面说的条件，针对这种情况，张师兄有两个建议，要么等待，要么就积极地把短板补齐。

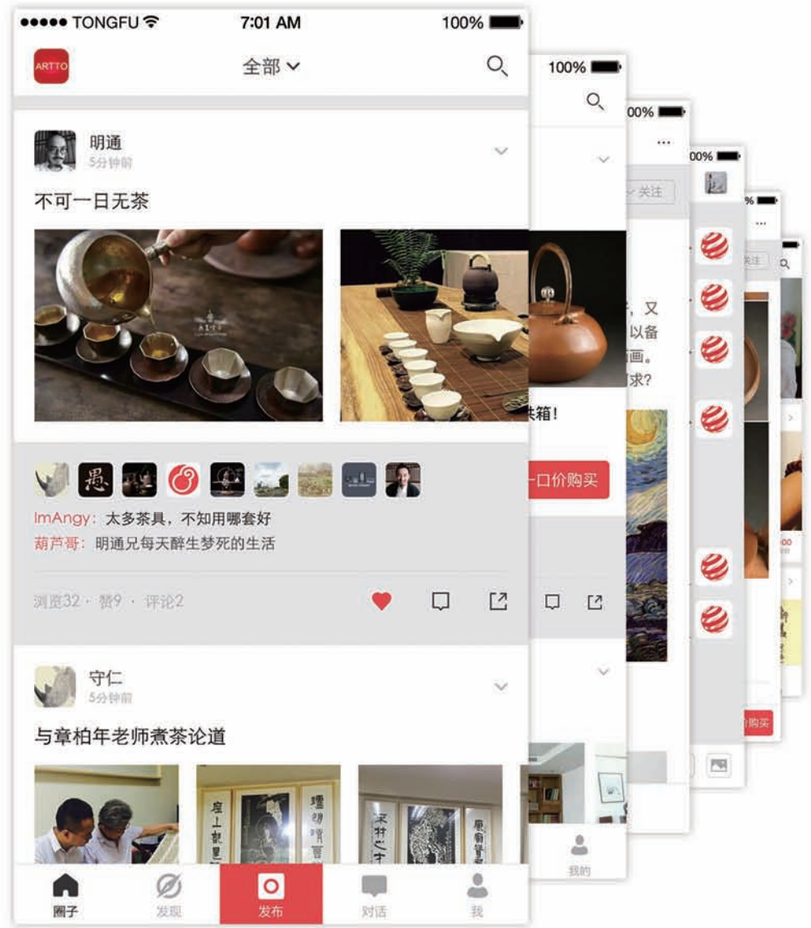
在采访的最后，笔者向张志强校友提问了最后一个问题：“您未来会不会考虑全职创业？还是依然像现在这样兼职创业？”张志强校友认为自己最好的选择还是兼职创业，而不会全职。谈到原因，他表示葫芦里的团队分工很明确，自己在团队的职责主要是把握行业本身发展趋势变化和吸收借鉴好的商业模式，这些能力的获得和保持需要自己持续处在证券投资的第一线。另外，他认为自己的长处在于谋划而不在于管理，扮演一个战略规划的角色更能发挥他的作用。谈到职业理想，张师兄说“我个人的职业理想，是想做一个洞悉行业变化趋势的智慧型投资者”。

结语

张志强校友的跨界创业经历看似意料之外，却又水到渠成。在短短的交流中，张校友给笔者的印象可以用三个词概括：理性，创新和开放。在自己的岗位上认真积累，把握机遇，勇于创新，对待事物怀着理性和开放的心态，这是张校友的感悟和分享，值得我们仔细思考，认真学习。

葫芦里
宝贝都在葫芦里

正在风靡 立即体验



沙发上的艺术收藏

难以置信的 分享体验
无与伦比的 互动体验
不可思议的 交易体验

Hululi.cn | 首席科技

创业蜀道难，只待弄潮儿

——访 2008 级博士校友何珊

文 云师 /2014 级在校生

2014 年，在清华科技园创业大厦这片沃土上，“小存折”悄悄萌发，近几年发展迅猛，生机勃勃，获得了业界的一致肯定。而这枚幸运种子的播种者就是五道口金融学院校友何珊。

何珊，2000 级清华大学电机工程与应用电子技术系本科，2004 级清华大学电机工程与应用电子技术系硕士，2008 级人民银行研究生院博士，五道口博士校友会董事，福建福州市榕商经济研究院副院长，现任清果网络科技有限公司董事长，联合创始人。

在秋意渐浓的下午，在创业大厦清果网络科技有限公司，我们与何珊校友会面。她一袭红衣，干练雅致，神采奕奕，侃侃而谈，向我们分享其创业的心路历程。

虽创业之艰，如登蜀道，难于上青天，但会当凌绝顶，一览众山小，却也能体会巅峰之乐。

天道酬勤，勇于探索，另辟蹊径
8 年职业生涯，深入了解国内外金融市场

2006 年硕士毕业的何珊校友，进入众人向往的国家开发银行就职。一个良好的机遇不期而至，国家开发银行拿到了外汇储备，正式筹划主权基金投资项目。何珊校友成为了第一批主权基金管理人员。

工科毕业的何珊校友，初次涉水金融投资工作，在积极工作的同时，也积极寻求系统学习金融知识的机会，并于 2006 年成功考入人民银行研究生院（现清华大学五道口金融学院）攻读博士学位。她坦言，5 年的博士生涯不仅仅丰富了金融学识，中国金融框架体系“成竹在胸”；更培养其快速学习的能力，能以专业金融视角、哲学式金融思维分析实际问题，积极投身实战，拒绝“纸上谈兵”。

何珊校友边学边用，举一反三，快速地将学到的金融知识理论运用到国开行主权基金管理实际工作时间中，取得了良好的反馈。2006-2013 年，这 7 年间，主权基金管理规模最高达 170 亿，其中 60-100 亿美元由何珊校友管理。

除主权基金投资项目外，何珊校友也广泛参与跨境融资项目。尤其在次贷危机席卷全球，欧债危机人心惶惶，国开行进行战略调整后，何珊校友所在部门将业务重心转向跨境债券业务，帮助国内企业走出去，进行海外债券融资。在与海外市场频繁接触的过程中，何珊校友形成了完整的全球金融视角，对各国金融市场发展尤其是美国等发达国家的金融市场如数家珍。2013 年，何珊校友被评为副处级，并因为扎实基础、谦和为人，在市场上获得很高美誉。

2013 年 -2014 年，何珊校友被借调到国家发改委财经司证券部，负责公司债的审批发行工作，切身体会中国金融融资体系，对中国金融了解更深入更透彻。

由于开阔的全球视角，何珊校友迅速发现国内企业融资存在的两大难题：一是，国内企业融资渠道并不通畅，尤其在弱抵押都强于强担保的可悲现实中；二是，渠道通畅了成本也接受不了，当然我们指的是实际借贷成本而非名义上的。

义无反顾，执着创业，开辟蓝海

21 世纪以来，互联网技术快速发展，在金融混业制度以及利率市场化的大背景下，加速互联网与金融市场的融合，海外互联网金融市场呈现爆发式发展。尤其是在 2007 年次贷危机前后，美国互联网金融的发展出现了一个较为明显的变化，即以 Prosper 和 LendingClub 公司为代表的 P2P 网络融资模式开始兴起。这一“点对点”的网络直接融资模式几乎实现了真正意义上的“去金融中

何珊校友

何珊

2000 级清华大学电机工程与应用电子技术系本科，2004 级清华大学电机工程与应用电子技术系硕士，2008 级人民银行研究生院博士，五道口博士校友会董事，福建福州市榕商经济研究院副院长，现任清果网络科技有限公司董事长，联合创始人。

170 亿

2006-2013 年，这 7 年间，主权基金管理规模最高达 170 亿，其中 60-100 亿美元由何珊校友管理。

何珊校友认为私营的互联网金融企业具有扁平化的特点，比传统金融企业相比更加灵活，能更快地反映金融市场的细微变革。

介化”，并表现出了旺盛的生命力。

对海外市场发展具有敏锐嗅觉的何珊校友，紧紧追踪着这一变革的发展动态。何珊校友快速判断互联网金融市场在中国本土化的市场潜力。她认为中国金融市场融资结构发展空间巨大，未来各种类型的融资需求应该都能在金融市场与互联网技术的双重发展下得到满足。因而，互联网金融市场前景良好，将在中国这片广袤的金融市场扎根发芽。

“五道口人不怕苦，敢为先。有好的想法就应该付诸实践，做一场变革的发起人，而不是单纯的参与者”，何珊校友笑着说，“干一件事情，过程是最美妙的，那些伤痕与荣光都是成长的印记。”虽然她坦言，刚走出体制内，有过彷徨，也饱尝创业的艰辛；然而相较于一成不变的很多人而言，她已经赢在起跑线，迈出了关键的一步。

何珊校友认为私营的互联网金融企业具有扁平化的特点，比传统金融企业相比更加灵活，能更快地反映金融市场的细微变革。在瞬息万变的互联网时代，私营并不再处于劣势，而能真正成为中国金融市场的支柱之一。在金融深化的进程中，国有、私营的区分并不再泾渭分明，将形成刚柔并济、协同互助的完美结合。

80%

小存折隶属北京清果网络科技有限公司，采用直接撮合个人投资者与融资企业的模式，公司开拓了以帮助大型供应链企业和金融企业融资为主，帮助影视、艺术等快速发展的企业融资为辅的直接融资体系，现供应链金融业务占总业务比例约为 80%。

由静至动，由浅入深，三步走
什么是小存折：供应链金融产业典范

小存折隶属北京清果网络科技有限公司，采用直接撮合个人投资者与融资企业的模式，公司开拓了以帮助大型供应链企业和金融企业融资为主，帮助影视、艺术等快速发展的企业融资为辅的直接融资体系，现供应链金融业务占总业务比例约为80%。

小存折团队于 2014 年下半年开始筹备，创始人员均来自国内一线互联网金融高管团队。平台内测期间，成功完成了 2 期由 500 强企业杭州锦江集团担保的 400 万元的融资租赁应收账款项目融资。随着业务的不断扩展，合作伙伴也逐步扩大，涵盖了粮贸、新能源、制造、垃圾处理等多元产业。

在今年 3 月底举办的博鳌亚洲论坛发布的《互联网金融报告 2015》中，小存折以优秀企业案例身份出席，充分体现其良好的业绩口碑。除此之外，平台也与民生银行旗下第三方支付公司签署资金托管协议，完善了公司的风险控制结构。

小存折的经营理念是用比银行略高的融资成本为更多企业提供替代性融资渠道，用与信托相当的投资收益为更多中小投资者提供多元化理财服务。

小存折前景展望：
金融深化三步走

展望行业前景，何珊校友预期良好。她认为未来小存折将分三步走：

第一步，逐步完善现有供应链金融平台，加快实体企业筹资速度，减少中间环节，隐性费用，为更多有融资需求的企业提供更多直接融资渠道。

第二步，为投资端用户提供更多选择，除基础金融产品开发外，在低频次投资需求之外提供解决高频生活化需求解决方案，在用户的生活场景中提供便利。

“一旦团队能够在本行业胜过现有对手，也能遏制新竞争对手的进入，那么就离成功仅一步之遥了。”

第三步，实现综合账户管理，进一步拓展个人客户的服务内容，为公司的所有客户（个人以及企业）提供一站式个性化的生活化金融投资服务。

时机 + 比较优势 + 执行力 = 成功创业

时机：行业发展预判

何珊校友认为创业成功的基础之一是具有良好的行业发展前景。根据行业的生命周期理论，行业发展分为起步期、成长期、成熟期与衰退期四个阶段。若在起步期进入行业市场竞争，企业将享受较低的市场门槛以及广大的发展空间，创业成功几率较大；反之，若在衰退期进入市场竞争，将面临强大的行业巨头以及逐渐衰退的市场需求，创业极易失败。

因此，选择良好的市场进入时点十分必要。何珊校友认为“小存折”能够快速发展，并快速占领市场的重要原因之一就是赶上中国互联网金融第一波浪潮，明确市场定位，开辟中国供应链金融市场蓝海。

比较优势：专业优势 + 行业壁垒

一方面，何珊校友认为创业者应该选择自身具有专业优势的领域进行创业。市场如汪洋大海，创业者好比沧海一粟，但是每一个人都有自己的长处和优势，当你对某一行业、某一领域感到熟悉时，就需要把握机会。

另一方面，创业者必须对行业理解更深刻，行业的商业模式必须要形成壁垒，企业需要形成无法简单负值有高附加值的服务能力。这是因为行业壁垒不仅仅是企业进入的门槛，更是创业企业茁壮成长的保护罩。

“一旦团队能够在本行业胜过现有对手，也能遏制新竞争对手的进入，那么就离成功仅一步之遥了。”而金融行业的壁垒在于安全，而非快，互联网只提供了一种跨地域性的手段，能够长久的用常识化手段活下去就是最大的壁垒。

执行力：守正出奇

《孙子兵法》曰：“凡战者，以正合，以奇胜。”守正出奇，即按着常规发展，却又不固守常规，能突破思维、出奇制胜。落实到执行力上，何珊校友认为创业者需有两股劲儿，“冲劲儿”与“稳劲儿”。创业者需要“冲劲儿”，能带领团队抓住机遇，快速发展；更需要“稳劲儿”，步步为营，探路前行。

“创业之路，荆棘满布，根基不稳，稍有不慎，便坠深渊”，何珊校友说，“因此创业团队的核心人物一定要兼备守正与出奇的双重能力，并落实到执行能力上”。

寄语五道口学子：抬头看天，低头望路

何珊校友认为中国人民银行研究生部并入清华以后，具备了更好的发展条件，也为学子们提供了更为广阔的发展平台。她积极鼓励师弟师妹们勇敢创新，勇敢创业。

“五道口一直秉持着积极投身实战，绝不纸上谈兵，也从不夸夸其谈。前辈们积极投身金融市场，创下了辉煌战果，但实际创业的较少。”何珊校友认为这主要是因为当时中国金融发展体系尚未完善，传统金融市场发展需要大量的金融人才。而对于现在的年轻人而言，创业的环境已经非常优良，一方面产业转型与技术发展创造大量创业空间，另一方面国家政策也大力扶持青年创业。

何珊校友肯定青年创业的三大优势：第一，青年创业成本比较低，能够承担创业失败的风险；第二，青年思维更灵活，更能找寻市场潜在机会；第三，青年擅于学习活用技术，更能适应行业变革。

但所谓“世间事总是有长有短，有利有弊”。何珊校友也希望青年创业能以“抬头望天，低头看路”这八字真言作为行动准则。

对于金融行业创业者而言，创业的三大要素决定了其必须要有扎实的行业分析能力、充分的理论知识准备，也要有踏实肯干，一步一个脚印的精神。仅仅只有空想，并不能成就霸业，成功的背后永远都是艰苦不断的付出与努力，是彻夜不眠的学习与分析，是愈挫愈勇的奋进与执着。

INTRODUCTION

姚余栋

我院兼职硕导
中国人民银行
金融研究所所长

姚余栋：宏观经济形势分析与互联网金融相关问题的研究

9月2日早上，中国人民银行金融研究所所长姚余栋作客清华大学五道口金融学院，为全体2015级新生作了题为“宏观经济形势分析与互联网金融相关问题的研究”的讲座。

姚余栋首先回顾了中国、日本和美国三国央行近些年的货币政策与财政政策，总结分析了全球经济的发展与挑战，并对各国央行所采取的政策与同学们进行了深刻的讨论。他同时指出，全球进入了流动性紧缩的阶段，第一阶段（2014年底）表现为大宗商品价格的下跌，第二阶段（正在进行）表现为避险情绪上升、股票等风险资产价格下降，第三阶段（未来）将出现部分新兴市场经济体风险上升，部分国家可能将面临更大的困难。最后，姚余栋为同学们作了互联网金融的专题介绍，指出众筹是一种对生产者、消费者和众筹平台都大有裨益的新兴模式。

讲座结束后，姚余栋与硕博师生进行了交流互动，就同学们普遍关心的宏观经济走向、理工科与金融学习等问题一一进行解答。通过此次讲座，同学们获得了思维的启发和对经济金融形势更为深刻的认识，受益颇多。

姚余栋是中国著名的经济学家和文化学者，现任中国人民银行金融研究所所长，研究员，博士后导师，专业于宏观经济（包括货币政策）与金融发展创新（包括互联网金融），并任中国新供给经济学50人论坛成员，中国文艺评论家协会理事，中国金融会计协会副会长。曾任国际货币基金组织经济学家，中国人民银行货币政策司副司长。

讲座结束后，姚余栋与硕博师生进行了交流互动，就同学们普遍关心的宏观经济走向、理工科与金融学习等问题一一进行解答。

LECTURES

INTRODUCTION

李文泓

1992级硕士
2006级博士
我院兼职硕导
中国银监会创新部副主任

李文泓：银行业运行与监管概述

2015年9月7日，中国银监会创新部副主任李文泓做客五道口金融学院，为学院2015级新生带来《金融发展与职业人生》课程的第一讲。

报告主题为“银行业运行与监管概述”，以金融危机所暴露的风险问题为引，介绍了银行业监管的必要性以及国际金融监管体系的演进，并结合我国情况从全局上介绍了银行业发展概况以及我国现行金融监管体系框架。她提出，中国要积极适应并利用好国际金融规范体系，更要积极参与国际金融规范体系的构建。

同时，李文泓也以自身职业发展经历为例，建议要充分利用五道口的学习资源，打下坚实的理论基础，培养高超的实践技能，为中国金融业的发展进步贡献自己的力量。

她提出，中国要积极适应并利用好国际金融规范体系，更要积极参与国际金融规范体系的构建。

INTRODUCTION

沙雁
中国证监会
上市部副主任

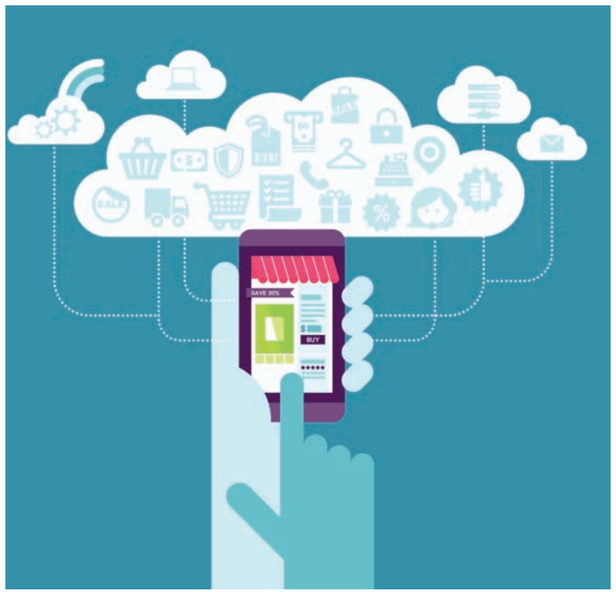
沙雁：上市公司并购重组及规制

2015 年 9 月 7 日，中国证监会上市部副主任沙雁做客五道口金融学院，为学院 2015 级新生带来了题为“上市公司并购重组及规制”的报告，为同学们了解金融行业揭开了重要的一幕。

首先，沙雁介绍了国内上市公司并购业务的概况以及国内监管机构对并购市场归置的原则，然后分析了国内外并购行业的差距，最后探讨了并购行业目前面临的一些新问题和解决方法。

在提问环节，关于同学们提出的如何为将来从业投行做好相关准备的问题，沙雁认为，同学们可以先从仔细阅读、分析案例入手，待积累一定知识后再去实践，在实践中积累经验，为我国将来的投资银行业的发展贡献自己的力量。

沙雁认为，同学们可以先从仔细阅读、分析案例入手，待积累一定知识后再去实践，在实践中积累经验，为我国将来的投资银行业的发展贡献自己的力量。



INTRODUCTION

姜波
中国保监会国际部主任

姜波：中国保险市场的发展与监管

2015 年 9 月 9 日，中国保监会国际部主任姜波做客五道口金融学院，为学院 2015 级新生带来《金融发展与职业人生》的第三讲。

报告主题为“中国保险市场的发展与监管”，系统介绍了世界保险业的发展变化以及我国保险市场的最新发展概况，着重从完善现代金融体系、完善社会保障体系、完善国家灾害救助体系、完善社会管理体系四个方面论述了保险业促进社会经济发展的作用。针对保险业现存的问题和不足，他提出，要积极融入并参与国际监管规则的制定，推进保险业良性健康发展。

最后，姜波立足于保险业的发展现状与需求对同学们提出寄语，希望同学们珍惜和把握在五道口的学习时光，在职业生涯中能够实现个人理想与社会需求的完美契合。

姜波立足于保险业的发展现状与需求对同学们提出寄语，希望同学们珍惜和把握在五道口的学习时光，在职业生涯中能够实现个人理想与社会需求的完美契合。

LECTURES

INTRODUCTION

廖理

教授
清华五道口金融学院
常务副院长

廖理：互联网金融——从贝宝黑帮谈起

9月1日上午，金融学院常务副院长廖理教授给学院2015级新生带来了题为《互联网金融：从贝宝黑帮谈起》的入学教育讲座。

廖理指出互联网金融发展的基本格局分为四个方面：传统金融业务的互联网化、基于互联网平台开展金融服务、全新的互联网金融模式以及基于互联网的金融信息服务。他旁征博引，深入浅出，从Paypal支付的兴起开始，将互联网金融发展的全过程娓娓道来，以美国为鉴，使大家更好对照出中国互联网金融的现状及未来发展态势。廖理认为，中国市场未来在互联网银行、互联网券商、互联网保险三大领域存在大量创业机会，互联网技术的创新将催生行业的蓝海，同时举了大量市场中已经应用的模式为同学们进行分析。

在问答环节，廖理与同学们就互联网金融产品模式、互联网金融对社会的负面影响等问题进行了深入探讨，增加了同学们对互联网金融的初步了解。

廖理认为，中国市场未来在互联网银行、互联网券商、互联网保险三大领域存在大量创业机会，互联网技术的创新将催生行业的蓝海，同时举了大量市场中已经应用的模式为同学们进行分析。

INTRODUCTION

汤和松

我院兼职硕导
百度原总裁

汤和松：互联网创业、投资和职业人生

2015年9月9日，百度原总裁汤和松做客五道口金融学院，为学院2015级新生带来题为“互联网创业、投资和职业人生”的报告。报告围绕“互联网创业和投资”展开，为同学们揭开了互联网行业的大幕。

首先，汤和松讲述了互联网和战略投资并购的一些基本知识，并与同学分享了自己投资互联网行业的经历；随后，介绍了投资环节中团队建设和商业谈判的技巧；最后，汤和松对2015级新生提出了职业人生的一些建议，提出同学们要追求大舞台，认真做人，踏实做事。

在问答环节，汤和松与同学们进行了互动交流，并勉励同学们在人生的舞台上要有雄心，能坚持，并且能根据现状灵活地进行动态调整。

汤和松对2015级新生提出了职业人生的一些建议，提出同学们要追求大舞台，认真做人，踏实做事。

LECTURES

张稚萍：抢占利益博弈制高点、积极参与国际规则制定

8月31日下午，我院荣幸邀请到汇融律师事务所的张稚萍就“抢占利益博弈制高点、积极参与国际规则制定”话题，与同学们做了深入交流。改革开放三十多年来，我国已经成为世界第二大经济体，在制定国际规则方面的话语权也越来越重。在这种特殊背景下，我们应该如何认识国际规则制定、如何参与国际规则制定显得尤为重要。

张稚萍是融资租赁领域从业十多年的法律专家，曾作为政府专家组成员参与《移动设备国际利益公约关于空间资产特定问题的议定书》的起草，在国际私法立法领域具有丰富的经验。她讲述了一系列生动又富有深意的真实立法案例，也阐释了参与国际规则制定的重要性。

首先张稚萍以立法中保险业对其受损空间资产利益的争取为中心，讲述了外国企业如何重视参与和积极影响本行业的立法，其次讲述了合同法第二百四十三条关于融资租赁中租金确定的条文的立法过程，通过真实案例说明了一国的立法会对行业产生重要影响。张稚萍认为，不专业不理性的立法，会对行业发展产生阻碍作用，而这是十分令人遗憾的。之后，她举例说明了发达国家是如何重视参与国际规则制定。讲座的最后，张稚萍表达了对我国积极参与国际规则制定的的期待。我国应该转变观念，变被动接轨为积极制定规则，方能在最大程度上争取属于正当利益，推动经济发展。

这次讲座让同学们对国际规则制定有了更深入的认识，收获很大。

张稚萍认为，不专业不理性的立法，会对行业发展产生阻碍作用，而这是十分令人遗憾的。

程晓明：我国多层次资本市场中的新三板

8月31日上午，太平洋证券副总裁程晓明给2015级新生带来了题为《我国多层次资本市场中的新三板》的入学教育讲座。

程晓明将新三板称为中国的纳斯达克，认为它将成为中国的第三个交易所，同时指出中国经济未来的发展在于创新，而创新型企业的融资需要新三板的发展为其服务，并谈到做市商制度是新三板发展的关键。

程晓明认为，创新型企业的融资难点在于估值难，而做市商是专业机构，可以用它的专业能力来分析公司价值，然后再通过其双向报价来直接告诉投资者企业的价值，同时双向报价还限制了做市商欺骗投资者的可能。另外，为了促进新三板的健康发展，他还建议一是要提高退市力度，每年保持在5%以上；二是降低门槛以提高交易活跃度。

讲座内容深刻贴近中国现实且富于深度，激发了同学们的参与热情，在提问环节，程晓明还与同学们探讨了新三板的未来发展前景、面临的困难和应对措施等具体问题。

程晓明认为，创新型企业的融资难点在于估值难，而做市商是专业机构，可以用它的专业能力来分析公司价值，然后再通过其双向报价来直接告诉投资者企业的价值，同时双向报价还限制了做市商欺骗投资者的可能。

LECTURES

人物专访
INTERVIEW

熊熊炬火，大爱深深，金融探路前行

访我院 1984 级校友许均华

文 云师 / 2014 级在校生

许均华校友

杯香茗，满室清香，手不释卷，满腹经纶，心似鸿雁，挂念天下。这是笔者对许均华博士二十四字的评价。三十年业界驰骋，五十年日观反思，许均华博士在学术上高屋建瓴，在实际工作中硕果累累，却始终保有对金融的敬畏心，对社会的责任感。

其立鸿鹄之志，愿以大爱精神促金融变革。这一份执着的赤子之心，推动着他义无反顾地担起鸿儒金融教育基金会新任理事长的担子，持金融炬火，照改革前路。这不仅是责任，更是缘分，是许均华博士与鸿儒金融教育基金会灵魂的碰撞。

在他的带领下，鸿儒教育基金会将集众人之力，进一步推动中国金融改革创新，进一步改革中国金融教育体系，为中国的金融未来创造更好的社会环境与理论支持。

鸿儒基金星星之火燎原之势

许均华博士与鸿儒基金：志趣相投

“以智库、教育、公益为三大依托，致力于构建一个开放、创新和可持续的金融世界。”这是鸿儒金融教育基金的愿景，也是许均华博士的渴望。

许均华博士希望依托鸿儒金融教育基金会，进一步推动金融教育发展，促进金融教育改革，“鼓励金融专业在校学生安心学习，鼓励金融专业在校教师安心教育，希望为中国金融教育和金融研究事业做出过杰出贡献的人能够得到社会的认可和尊重”。

“滴水不成海，独木难成林。”许均华博士希望自己能够成为一条导火索，将半世的人生感悟与三十年的从业经验，将对金融市场的真知灼见与心怀天下的远大志向化成点点火星，点燃鸿儒金融教育基金会这一火炬，让更多的人向这把火炬聚拢，为其拾柴添火，也为未来中国金融教育发展改革点亮前行的道路。

许均华博士谈及自己与鸿儒教育基金会的关系时，他说“研究”、“教育”、“公益”，是连接他和鸿儒基金会的三根红线。

智库——展望未来

做研究如同凿井，井越深，井水越纯净甘甜，金融研究不断探寻着金融发展的潜能，为金融发展提供源源不断的动力。

由于政府机构主导的研究课题常常偏于理论，与实务连接并不紧密，在中国金融具体实践时，仍然常常出现缺乏研究理论指导的情况。这导致很多时候改革创新只能“摸着石头过河”，毫无疑问加大了金融发展改革创新的难度。

鸿儒教育基金会充分意识到这一问题，创建“智库”以支持国内金融研究。“智库”以“鸿儒论道”等作为平台，打造金融研究的新风尚，研究课题主要集中于政府主导相关研究不能涉及的金融实务创新领域以及相关热点话题，如影子银行、沪港通、互联网金融以及征信体制建立等等。其目的在于为中国未来 2-3 年的金融实务改革提供建议与理论支持，为中国金融教育提供重要的案例素材。

许均华博士奋斗于金融研究前线，曾多次担任证监会、银监会、深交所、上交所等机构重要研究课题的负责人，醉心研究早已成为了他的生活态度，也是他学习工作的重要组成部分。采访中，他反复强调金融发展课题研究的重要性，金融研究是“抬头望路”，金融实践是“低头拉车”，两者缺一不可。

现如今，中国金融发展改革已经到了攻坚阶段。一方面，许均华博士希望充分发挥自身以及基金会的品牌效应，团结一众金融业的梁山好汉，引领新一番的金融创新改革，创造中国金融更加辉煌的三十年；另一方面，继续支持鸿儒教育基金会，让基金会作为政府的补充，成为新的研究交流的平台以及金融研究组织发起人。

教育——立身之本

宋朝朱熹在《宋名臣言行录》曾说过“内无贤父兄，外无严师友，而能有成者少矣。”可见成才之人必有益师，而教育更是强国之本。“青年人的教育是国家的基石”，“少年强则国强”。

对于中国金融未来发展而言，金融人才的培养尤为重要。鸿儒金融教育基金会希望能够通过多种渠道鼓励金融专业学生专心学习，鼓励金融相关教师积极育才，鼓励金融人才投身金融研究工作。基金会为此设立了“中国金融学科终身成就奖”、“金融学杰出教师奖”、“金融学杰出贡献奖”、“刘鸿儒特等奖学金”以及“五道口循环奖学金”。尤其是“中国金融学科终身成就奖”，已经成为中国金融界的指路明星，在对如黄达教授、周骏教授、周升业教授等金融泰斗进行表彰的同时，向社会传播一种正能量，一种美好的金融愿景。

许均华博士十分认同基金会的理念，充分肯定教育对金融未来发展的重要性。因此，长期从事金融实际工作的许均华博士也坚持担任清华大学五道口金融学院、中央财经大学等重点院校的研究生导师，积极参与教育相关工作，言传身教，育人培才。

数十年的教学实践，许均华博士注重“路线与方法”的传授，更注重一种金融情怀的塑造。他要求自己的学生不仅仅要储备扎实的金融知识，做一个“本行业”的专家，一个“能把话说明白”的专家，更要有金融情怀，学习金融前辈不为名利为中国金融改革发展奋斗终身的精神。

许均华博士现已桃李满门，门下弟子奋斗于金融前线，获得了骄人成就，在各自的岗位上为中国金融发展贡献力量。

未来，许均华博士表示将进一步带领鸿儒金融教育基金会为学生学习金融知识扫清障碍，为老师积极投身金融教育提供支持，为中国金融发展输送更多的有学识有态度的金融人才。

公益——放眼社会

作为一个具有国际化视野的金融学家，许均华博

士不仅仅在金融学术上颇有建树，也对世界宗教颇有了解，尤其是佛教。佛教中的四字真言“慈悲喜舍”，是许均华博士的人生信条，让其以慈悯之心看世界，随世间众生喜乐而喜乐，随世间众生悲忧而悲忧，热心公益事业，投身公益事业。

许均华博士谈及公益，他笑说：“我认为五十知天命的年纪，经验已经有了，后顾之忧也解决了，该做的事情只有两件：一件事是从事教育，这是我正在实践的；另一件事就是从事公益，正如庞陀彼丹所说，人当活在真理和自我奉献里。”

在生活中，艰苦的学习生活与长期的教育工作让许均华博士深感穷困孩子求学不易，他积极参与资助农村贫困学生，多次参与爱心捐款活动。在实践中，他积极发挥自身影响力，力所能及地组织金融公益活动，为社会大众提供公益性质的金融服务。这与鸿儒教育基金会的公益目标异曲同工。

鸿儒教育基金会旨在为中国的公益金融事业做出受众范围更广，更为有效的贡献。如今，鸿儒教育基金已经开展了如“2013 雅安救助”、“山东农村资金互助项目”、“重庆黔江中学金融普及项目”、“乡村中小学自助项目”、“真爱梦想图书项目”等众多公益项目。它不仅作为一个公益组织参与社会救济扶持，如帮助灾区的重建、解决贫穷学生读书难的问题，更承担起金融知识普及的责任，解决现存的金融社会问题。

许均华博士认为金融知识普及在中国势在必行，也是基金会的重要发展项目。“现在有很多金融诈骗，上当受骗的人往往不具有基本的金融知识，像老人、学生等等。”不具备金融知识意味着不能辨认识别风险，往往羊入虎口。

他表示未来基金会需要进一步加强与其他部门机构的合作，开展类型更为多样、形式更为新颖活泼的公益活动，进一步扩大鸿儒金融教育基金会在金融知识普及方面的影响力，让更多的人能“懂金融原理，享金融服务”。

鸿儒教育基金会：金融教育新火苗

现如今，鸿儒教育基金会虽然仍然还是处于起步阶段，却已经有了很大的社会影响力，依托清华大学五道口金融学院的大背景以及积极的活动开展，逐步成为金融界公益事业的一块招牌。

然而，许均华博士坦言路还很长，“现在鸿儒教育基金的规模还是太小，很多时候的确显得有心无力。”鸿儒教育基金会在不断地寻求解决方法，例如与政府相关部委合作，联合开展金融普及活动；与清华大学五道口金融学院合作，开展金融案例库建设；接受相关机构委托，促进金融重大热点问题研究。“鸿儒教育基金会就像一颗火种，如果有风，便能掀起燎原之势。”

展望鸿儒教育基金会的未来时，许均华博士这样说道：“挑起这个担子，的确是有压力的。然而，鸿儒金融教育基金是我们五道口金融学院校友自发组织创建的，每个校友都在为鸿儒教育基金出谋划策，尤其有刘鸿儒老师那样的前辈，正所谓众人拾柴火焰高，我对鸿儒教育基金会的美好未来充满信心。”

金融发展动态统观全局行之谨慎

在本次的访谈中，许均华博士与我们讨论了两个热门话题：“互联网金融”与“资产证券化”。鞭辟入里的分析，发人深省，也为金融市场的进一步发展提供了重要参考。

互联网金融

关于互联网金融，许均华博士认为，它是传统的金融服务手段与高科技的互联网技术高度融合的金融形式，是一种金融服务手段的创新。因此，认识互联网金融，需要把握它的三大属性。

第一是金融属性。互联网金融属于金融范畴，具有金融属性，需要遵从金融原理，需要遵从与金融有关的法律法规，需要遵从金融监管，需要遵从金融行业的行为规范。这是因为金融企业是资源的配置者，而不是资源的所有者；金融企业不是拿自己的钱玩，玩的是别人的钱，玩的是客户的钱，玩的是投资者的钱。因此，金融企业必须受到金融法律法规和政策的约束，必须受金融监管部门的监管，这是最基本的要求。所谓金融企业的行为规范，是对从事金融业务的机构本身有严格要求，对其从业人员有严格要求，对于其客户或投资者也有严格要求。也就是说，从事金融业务的机构必须获得金融监管部门或地方政府的许可，从业人员必须要获得执业资格，投资者也必须是合格投资者，即对风险有识别能力和承受能力的投资者。我们每一个从事金融包括互联网金融的机构和从业人员，对金融要心存敬畏，诚如作为社会的人，必须对道德、对法律心存敬畏一样。

第二是高科技属性。银行、证券、保险、信托等机构从事资源配置，是利用供需双方的信息不对称，这是金融最核心的观点。有了互联网技术之后，在很大程度上增加了信息的透明度，解决了供需双方信息不对称的问题。互联网金融可以让金融产品与服务更加透明，可以让金融消费者更加便利快捷、更加低成本、更加快乐地享受金融服务。这才是互联网金融的真正优势，也是互联网金融可以与传统金融真正一决高下的地方。

第三是交易属性。互联网金融的交易应该符合基本的交易规则和道德。一是盈利必须从交易中来，不能把眼光盯着客户的资产，盯着客户的保证金和备付金。客户的资产、客户的保证金和备付金是神圣不可侵犯的。二是自营业务与代理业务必须分开。不能有利可图的、风险低的业务自己做，风险大的、有可能亏损的业务让客户做。三是严格关联交易管理。四是不能向客户提供虚假信息诱骗客户进行交易，如欺骗客户暗示或者明示“投资某些金融产品只赚不赔”，“投资某些金融产品可以获得几倍于银行存款利息的投资收益”等。

许均华博士认为，互联网金融前景广阔，充满希望，但有几点建议。第一，社会各界要客观理性地看待互联网金融，任何夸大互联网金融的言论和行为对互联网金融都是有害的。第二，清醒认识互联网金融目前存在的问题。现在一些所谓的互联网金融与金融毫无关系，纯属非法金融行为，是金融诈骗行为，甚至是典型的庞氏骗局。第三，政府部门对互联网金融要高度重视，既要宽容和支持，更要积极主动进行引导，不能等出了问题再去清理整顿。第四，互联网金融企业本身要有自觉性，需规范经营、合法经营，践行企业公民精神；也需苦练内功，增强后劲，建立现代企业制度，完善法人结构，建立良好的内控机制；还需打造一支既懂金融又懂现代高科技技术、职业道德和业务技能双馨的人才队伍。

资产证券化

许均华博士是国内最早研究资产证券化的专业人士之一。他曾组织信贷资产证券化的国际研讨会，担任证监会资产证券化和银监会 REITs 研究课题组

长，出版《信贷资产证券化》专著，发表多篇关于信贷资产证券化的研究论文，为多家金融机构开展资产证券化专题培训，对中国资产证券化市场发展情况如数家珍。

许均华博士强调，资产证券化是一个老话题。从2005 年中国人民银行联合相关部委共同制定了资产证券化相关法律法规，中国资产证券化逐步走向规范化，迄今已有十年的历史。

虽然近期发展迅猛，然而资产证券化的实质以及风险点并未改变。许均华博士强调了四点。

第一，必须严格基础资产的标准并确保基础资产的安全，这是金融创新风险管理的重中之重。关于证券化基础资产，许均华博士经常说的一句话是：“桃树结不出梨。”许均华博士认为，现在许多机构包括类金融机构的资产根本达不到证券化对基础资产的最低要求。我国的各类金融机构都在开展创新，有一些创新产品在交易结构和基础资产的安全保障方面存在严重缺陷，因此他建议国家金融监管部门对各金融机构的创新产品进行一次风险普查，消除隐患。

第二，风险披露金融衍生产品的结构必须透明，各种风险必须充分披露；评级机构必须客观地给衍生金融产品进行评级，并及时向投资者提示潜在的风险；投资银行不能只顾自己赚取承销费，更不能与贷款公司相勾结。风险充分披露的过程依赖相关机构的职业操守，也依赖监管机构的严格监管。

第三，政府或政府指定的监管机构必须有预防和应对各种金融危机的预案。一旦金融危机或金融危机的苗头出现，作为政府或政府指定的监管机构，首先应该采取切实有效的方式消除投资者的恐慌心理；其次，在处理金融危机时，各政府部门的政策措施必须及时，且必须做到高度协调一致。

第四，我国现如今鼓励各种经济组织组建贷款机构、租赁机构、保理机构以及其他类金融机构，为得不到银行支持的个人或企业提供融资服务。然而如何加强对这些金融或类金融机构的风险管理，尤其是这些机构未来可能出现的资产流动化或证券化过程中的风险管理，值得相关部门高度重视，需未雨绸缪。

寄语五道口学子长路　漫漫不忘初志

面对五道口的莘莘学子，许均华博士既是老师亦是兄长，从学习、工作、生活三个角度为大家提出了一些建议。

回首五道口的求学生涯，许均华博士感慨最多的是学习的辛酸与乐趣。五道口丰富的理论学习与学术研究让其对金融有了系统的、全方位的理解，为今后的实际工作奠定了坚实的基础。因此，许均华博士在采访中反复强调学习的重要性,千里之行始于足下,“学好基础知识是学生最重要任务”。

对职业发展这一话题，许均华博士提出了两点建议：第一，毕业就创业，需要慎之又慎。刚毕业的学生没有相关的实际经验，没有经济基础，成功的概率非常小。第二，“莫忘初志”，坚持不懈，勇于奋斗。来到五道口的每个学子，心中都怀揣着一个梦想。在规划自己的职业发展时，想一想自己最初的志向,看看自己是否行走在一条正确的道路上。一旦确定目标，就要不惧风雨，奋勇前行，切勿盲目放弃跳槽。

最后，许均华博士提醒所有的五道口学子，人生价值的实现不仅仅是工作上的成功，个人财富的积累，也有社会价值的实现。“重奉献”的五道口精神应该代代相传，生生不息，每一个五道口学子要谨记身上的使命，尽自己所能，为中国金融发展做出贡献。

结语

“听君一席话，胜读十年书。”古人诚不欺我。与许均华博士两个多小时的心与心的交流，让笔者获益匪浅。三十年积淀，柔化一颗男儿心，聚焦中国金融教育公益；五十载人生，锻造一把钢铁剑，直指中国金融创新改革。

站得高，走得实

访道口 1994 级校友朱海斌

文 陈博雅 / 2015 级在校生

朱海斌校友

道口特色：
与金融实践相结合，以金融改革为己任。

谈到在五道口的学习与北大和杜克学习经历的比较时，朱海斌提到，五道口具有两个鲜明的特色：一是五道口注重教学与金融实践的紧密结合，无论是导师制度，还是课程设置，都与金融实务结合度很高；二是五道口以金融改革为己任，这与人民银行研究生部的设立背景有关。五道口培养了中国第一批在金融、货币领域的研究生，很多大师兄、大师姐都参与了 80 年代中国金融改革的顶层设计或一线工作。在这种背景之下，五道口的学生在金融改革领域也就有着更强的激情。

道口收获：
师恩难忘，校友情深。

朱海斌校友在本科时并不是金融专业，在五道口读硕士期间开始系统的金融学学习，之后在杜克读博士的经历也和在五道口的学习经历有关。在他的博士论文选题以及就业方向的确定中，五道口的经历都产生了很大影响。朱海斌在博士论文中，研究了银行业危机中监管的对策和影响，而在职业发展路径中选择了在国际金融机构任职，这些都和在五道口的经历是分不开的。

朱海斌校友回忆，五道口 94 级的学生是当时还在老工字楼学习，师生关系很紧密。五道口 94 级学生比较特殊也是比较幸运的一点是，学院当时首次从世界银行拿了一笔基金，用于支持五道口的课程设置。学院邀请了香港城市大学几位教授开设了一些金融学的英文课程。在那之后，五道口在课程

人物专访
INTERVIEW

INTRODUCTION

朱海斌

1994 年获北京大学信息管理系学士学位，1996 年获中国人民银行研究生院硕士学位，2001 年获美国杜克大学经济学博士学位。

设置和整体发展方面的开放程度越来越高。当时，班主任王丹老师刚刚毕业，很年轻，更像同班同学，但她经常会关照给学生们一些锻炼机会。比如人民银行一些项目的背景资料、或翻译方面的工作时，会请同学们协助。朱海斌校友在去杜克攻读博士学位时，得到了 IMF 和日本联合设立的一笔奖学金，这也是 96 年新设立的奖学金计划。正是缘于王丹老师向他推荐了这个项目，才使他获得了这次机会。

谈到五道口校友之间的联系，朱海斌校友认为，校友们无论在职业上还是在生活上，彼此之间的联系都非常紧密。五道口的毕业生就业领域比较集中，很多时候在工作上也会有交往。在学校里，大家的感情非常深；步入社会，同学之间依然在相互激励。

职业发展：关注金融监管政策十余年

朱海斌校友从杜克毕业之后，在国际清算银行工作了十年，后来加入摩根大通。他回忆说，在杜克读博士期间，他的博士论文选题是研究银行业挤兑危机的成因及金融监管的对策和效果，比较侧重金融政策方面，因此后来进入国际清算银行也非常对口。国际清算银行被称作央行的央行，巴塞尔委员会也在其中。朱海斌在那里的大部分时间都是从事货币政策、监管方面的研究，比如金融稳定相关的研究、巴塞尔协议 II、III 的研究等等。

谈及在机构和在高校做研究的区别，朱海斌校友认为，政策机构的研究更偏重实际政策的操作和影响，而高校研究则注重研究的框架和方法。理论经济学通常会以比较强的假设条件为研究的初始点，在一定的假设之下，研究经济如何运行，给出一些政策建议。而政策经济学家的出发点往往是实际情况是什么样的，与理论经济学的设定不一定一致。

举例来说，国际清算银行强调金融稳定对实体经济的影响，强调作为央行的央行应该关注信贷泡沫、资产价格的泡沫。而当时的美联储、学术界不同意这个观点，认为央行应该关注通货膨胀这一单一目标，而不应对信贷泡沫、资产泡沫等予以主动关注，只需在问题发生之后去解决。就这一问题，国际清算银行和美联储长期存在争论。在 2007-08 年全球金融危机之后，国际清算银行的观点占了上风。在新巴塞尔协议的修改中，加入了逆周期监管的理念，在货币政策讨论中，也更加关注金融资产泡沫、信贷泡沫的问题。而在学术研究中，这个问题同样有很多争论。市场经济学认为货币是中性的，但实际中并非如此，比如 2007-08 年的金融危机、以及之后的全球经济演化，都反映了货币政策对实体经济会产生影响。在实际中，不应太拘泥于理论上各种假设，而应更务实地提出政策建议，分析政策带来的影响。

寄语后辈：站得高，走得实

在我们的邀请下，朱海斌校友为师弟师妹们提出了一些建议和希望。

一是要善于提问。很多时候，提出问题比解答问题更加重要。在学习的过程中，不要太迷信现有的经济理论和经济发现。现代经济学中许多重要领域的发展，如非对称信息理论、行为金融学、金融危机理论，都是在放宽之间过于严格的假设条件之后对于传统经济学理论的创新和发展。传统经济学理论通常基于一些严格的假设条件，可能与实际经济现象不符，这也成为推动经济学发展的源泉。学习经济学理论之后不应照本宣科，而应关注假设条件变化后可能产生的偏差、以及对结论可能产生的影响。

二是要勤奋。无论在哪个领域勤奋都是必须的。实干也是五道口精神重要的一环。

三是要尝试把观点用最清晰的方式、最合适的方式告诉你的听众。无论做学术研究、写论文、政策研究、业界市场研究，向听众呈现观点的能力都是很重要的，而面对不同的受众也需要采用不同的方法和技巧。在学校中同学们会学习如何通过 presentation 把结果告诉别人。比如，学术研究通常要求在论文中呈现严谨的假设条件和相关推导，但如果用这一方法去写政策研究报告，往往会导致结论湮没在技术推导的细节中。同样，市场研究中通常更关注数据基础上的简单易懂的经济逻辑，而且要求直接的倾向性明显的结论。在学术和政策研究中，在做结论往往要更加谨慎和考虑不同的可能性。

朱海斌校友希望同学们坚持道口特色，发挥道口以金融改革为己任的传统。既要站得高，也要走得实。同时，在金融圈各种诱惑比较多，要坚守本分。他说，中国的未来十年将是金融行业的黄金十年，机会有很多，学生们无需太过纠结，先充实自己。打好基础，机会终将掌握在自己手里。

到一线岗位去

访五道口金媒校友会首任会长江向阳

文 陈博雅 / 2015 级在校生

江向阳

2015 年 9 月 12 日下午，2015 清华五道口二期班结业总结会暨年度主题学术沙龙在学院多功能厅举行。金媒校友会首任会长、博时基金管理有限公司总经理江向阳校友在会上致辞，并在会后接受了我们的采访。

人生转型：认准方向，坚定前行

江向阳校友于 2014 年 12 月从证监会办公厅副主任的岗位离任，到招商局金融集团任副总经理，并在博时基金管理有限公司任党委副书记，又于 2015 年 7 月 9 日任博时基金总经理。

谈及从证监会到业界的“人生转型”，江向阳校友谈到，其实自己的心路历程并没有很多人想象的那么复杂，只是看准了大方向，并且果断去做。有些人从监管部门进入业界，体制内出现离职潮，而江向阳校友则不属于这种情况。之所以做出工作变化的决定，一方面是因为招商局有了这样一份职位机会，并向江向阳校友伸出了橄榄枝；另一方面，江向阳校友希望能从证监会办公厅这一“做官”的位置以外，转换一种生活体验，给自己一个在公务员以外的其他领域挑战自我的机会。

江向阳校友提到，还有一点非常重要的原因，是他对改革抱有比较乐观的态度。中国想要摆脱中等收入陷阱，需要优化资源配置，使市场在资源配置中起决定性作用。我们的法制体系、经济体系、财政金融体系、管理体制等在改革进程中，他对此非常有信心。江向阳校友认为，市场被赋予更大的空间，企业家精神将更加得到推崇；在“大众创业，万众创新”的大环境下，创业创新机会也会更多，社会经济也将给企业更多的主体地位。

基于对中国新一轮的改革的信心，对企业家精神的推崇，这是最核心的原因。尽管过程可能不是一帆风顺，但我坚信是没问题的。”

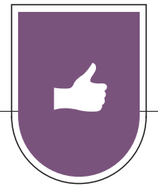
清华五道口精神：严谨而追求卓越

谈及清华五道口的精神时，江向阳校友的感受是，清华五道口的精神比较严谨，追求卓越，讲究责任，强调校友圈的建设。其实这也是成功企业的必备品质。一个优秀的企业，会努力为员工营造一个优秀的圈子、形成优秀的学习氛围、帮助员工形成良好的习惯。在五道口的学习也同样可以收获这些。通过专业的培训，让参与学习的金融家、媒体家思维更加开放，能够多视角地考虑问题，更加包容地考虑问题，这也更有利于创业创新。

“其实，只要你专注，用心去做，市场会给你足够的机会。到了一线，市场的活力、团队的活力都是很好的。目前很多行业面临去产能，但很多创新创业的领域让人很有信心；很多服务于传统行业的中小企业出现下滑，但很多行业欣欣向荣——这都反映了中国的经济结构在调整。改革在深化，机会有很多。”

江向阳校友向准备择业就业的在校生提出了一些希冀。第一，要选择到业务一线岗位去。在一线岗位的锻炼经历，对无论未来在管理岗位还是在科研岗位都是大有裨益的，能让人接地气。第二，保持一份激情，而这份激情来自担当。这包括对岗位负责、对团队负责，不要遇到困难就退却，要有一份坚守。第三，不要忽视每个细节，要专注地做每一件小事。要养成一种良好的习惯，保持学习的态度。第四，择业时，选择一个理想的团队，选择一种好的商业模式。一个良好的团队是尊重人才的团队。现在的人容易急功近利，而这需要我们去克服。

走进中国金融案例中心
CHINA FINANCE CASE CENTER



研究平台
（案例开发部）

- 优化教学
- 促进研究
- 服务监督
- 引领实践

中国金融案例中心

战略定位
服务于案例教学
服务于金融实践

核心目标成果
教学案例
影响力

交流平台
（合作推广部）

- 国内推广
- 海外交流
- 监督机构
- 公司院校

中心概况

（1）清华大学五道口金融学院中国金融案例中心于 2013 年 6 月成立，是从事金融案例研究、案例开发、案例库建设的专业研究和教学服务机构，致力于建立国内最具学术影响力和业界影响力的中国金融案例库 .

（2）目标定位：“服务于案例教学”，“服务于金融实践”

（3）下设案例开发部、合作推广部，目前有全职研究人员 6 名，合作推广部主管 1 人，行政助理 1 人。

（4）到目前（ 2015 年 7 月初）为止，已开发教学案例和基础素材两级案例库,共开发教学案例 25 篇，基础素材库已有 2000 余篇。

中心特色

众包开发模式

中国金融案例中心将在自行开发案例的传统模式之外，形成“众包模式”的案例开发机制。在案例开发过程中与投资银行（证券公司）、商业银行、私人银行、基金、咨询公司、律师事务所等专业机构密切合作，鼓励其研究人员参与案例写作。

聚焦金融领域

中国金融案例库以金融案例为主，聚焦于银行、证券、基金、保险、信托、私募股权投资、风险投资、互联网金融等主要金融领域，并涉及宏观经济、财富管理、资产管理、创业管理、并购重组、风险内控、财务会计、法律实务等领域。

合作伙伴

案例中心细分机构类型与合作模式，与多家知名金融机构陆续达成协议，并积极与国内外多家知名院校合作，为案例中心案例开发提供线索及材料支持，截至 2015 年 8 月初，共授权约 4000 余篇，包括教学案例、实证研究、市场分析、行业调查及趋势预测报告，集中在全球化、公司金融、投资与市场、互联网金融和监管等方向，形成“案例素材库”。

在与监管机构的合作上，计划推进与中国证券监督管理委员会“关于共建中国上市公司监管案例库”的项目，并计划多种形式与证监会资本市场学院进行案例合作。

中国金融案例中心对外合作联系方式：

地址：北京市海淀区成府路 43 号清华大学五道口金融学院 4 号楼三层
电话：+8610-62789538
联系人：秦老师
邮件：case@pbcsf.tsinghua.edu.cn

中盛国际融资租赁
Concham Global Finance Leasing

北京中盛国际融资租赁有限公司

联系电话：**(010)6266 6008 / 6169**
公司地址：**北京市海淀区成府路 28 号优盛大厦 A 座 19 层**
公司网址：**www.conchamleasing.com**

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

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

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

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

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

提要：
在信息技术时代，以银行为中介的融资体系与技术发展越来越不兼容，中国需要一个以市场化为导向的高度发达的资本市场。发达的资本市场需要具备两个核心要素，政府对市场奉行自由放任的管理理念以及契约至上的精神，而中国当前则两者都较缺乏。我们需要从政府监管和市场运行机制两个层面，来反思本次股灾。从监管的角度来看，现有监管体系是需要优化的。从交易制度方面来讲，停牌与涨跌停板、杠杆、场外平仓、强制披露等制度都要完善。

股市震荡之后值得深思的三个问题

文 高善文 /1999 级博士校友

在股市震荡之后，有三个问题值得我们深思。

中国需要一个市场化导向的高度发达资本市场

第一个问题，我国是否需要一个以市场化为导向的高度发达的资本市场？我认为这个问题的答案是肯定的。

首先，人类的金融和经济活动都必须在技术约束的边界下展开。从历史来看，人类经历了三次技术革命。第一次技术革命是在中东的新月沃土地区发明了农业，这使得人类得以定居并创造文明。第二次重要技术革命是 300 年前的工业革命，这使得人类可以永久告别饥饿，并且实现人均生活水平的持续提高。第三次技术革命就是我们这一代人很幸运地正在目睹和经历的信息技术革命，特别是以移动互联网为依托，依靠强大的计算能力和无所不在的高速网络连接推动的革命。迄今为止，其影响力还远没有完全显现，但是重要性却和工业革命可以相提并论。

其次，以银行为中介的融资体系与工业时代的技术特征是相互兼容的。在工业时代，经济的核心是制造能力的提升。而在制造能力提升的过程中，非常关键的是技术、设备、存货和土地，这些都可以用于借贷过程中的抵押，其商业模式简单清晰，现金流容易预测。从技术特征来看，工业时代的技术天然地与银行为中介的融资体系相互匹配。在工业化时代，全球有两种截然不同的金融体系，一种是英美的保持距离性的融资，一种是日德的以银行为核心的关系型融资，并且从资源配置效率来看，两者可能不相伯仲。

但是在信息技术时代，以银行为中介的融资体系与技术发展并不兼容。从商业层面和技术层面而言，信息时代商业活动最重要的资产是平台和大数据，阿里巴巴、腾讯、百度最重要的资产是平台和数据价值。但企业没法把平台抵押给银行获得贷款，也不太可能把自己手中的大数据抵押给银行获取贷款。以银行体系为核心的融资体系与信息时代核心的资产本质上是不兼容的。在全世界来看，所有与 IT 信息技术革命相联系的融资活动，都发生在资本市场上。腾讯、阿里巴巴、百度能够发展起来，是因为其背后有强大的资本市场，或是香港金融市场，或是美国纳斯达克市场。

过去 30 年，中国要完成工业革命以来 300 年西方国家同时完成的两个革命，一个是工业革命，一个是信息技术革命，跨度是非常大的。以银行为中介的融资体系在中国工业化和城市化的过程中发挥了决定性的作用。但是，随着中国工业化进入后期，以及信息技术革命在中国的迅速展开，银行融资模式同信息技术的不相容性越发显现出来。

现在的中年人都还记得，上世纪 90 年代初，中国人标准的计算机文字处理平台是 WPS，再之前一个依托英文操作系统的汉化技术是中文之星，这些技术创新都体现了中国软件工程师天才的创造力，但现在这些软件早没了踪影，其原因十分复杂，但它们身后没有一个强大的资本市场无疑也十分关键。

后来我们绕道和借助香港市场和美国纳斯达克市场，打开了一扇门，通过这扇门，许多中国的 IT 企业迅速成长起来。也许不久后我们会看到更多类似的伟大企业，但我们确信它们也将主要依靠强大的资本市场发展壮大。

高善文校友

即便中国的资本市场不发展，通过美国资本市场为中国的天才企业家融资，这样的话中国的 IT 信息技术革命也不会中断。但是问题在于，第一，中国的投资者没有机会分享新技术革命带来的成长和财富扩张。第二，中国企业在美国市场的估值可能会存在一定折价。这意味着在中国本土市场融资，企业会成长地更好、更快。

现在我们面临的问题是，个别中概股刚刚在美国纳斯达克宣布退市，有很多公司打算要从美国回来，打算在中国资本市场上市，而中国却因股市震荡停发 IPO，重启时间无法预测。所以，健康的资本市场必须是稳定、透明、可预期的。

中国是否需要资本市场？答案是显然的。20 年前的文献研究告诉我们，英美体系和日德体系是等价的，但在 20 年后，这个问题要划一个大问号，因为时代的背景已经完全不同。迄今为止，没有一个伟大的信息技术领域的领导型公司是依靠银行体系支持发展起来的，美国没有，中国也没有。我们也深刻地相信，未来，美国和中国的经济和金融体系都要围绕信息技术革命展开深刻和影响深远的革新。

建立发达资本市场需要具备两个核心要素

第二个问题，我们如何建立和发展具有高度流动性、有效率的复杂金融体系、特别是资本市场？这个问题非常复杂。

回顾工业时代以来的历史，在全球范围内，一个非常清晰的事实是，发达的资本市场只出现在以英语为母语（或官方语言）的国家和地区，比如美英，以及新加坡、中国香港等。我个人怀疑，也许存在历史进程的偶然性和路径依赖，但由于宗教、文化、伦理等原因，以英语为母语的国家和地区，在某些基因上与资本市场是天然融合的，所以资本市场能够发展起来。而其他文化则缺乏资本市场的一些核心要

素，所以，东京没能成为亚洲金融中心，德国也没有。

我认为，发达的资本市场至少需要具备两个核心要素。第一个核心要素是政府对市场奉行自由放任的管理理念。而亚洲的儒家文化则实行的是父爱主义管理，这种思想绵延千载，对东亚地区产生了很深的影响。政府奉行父爱主义管理，资本市场就永远不可能独立发展。第二个核心要素是契约至上。通过立法，行政和执法，从制度和文化传统上保证契约至上精神，使得市场主体和政府的行为稳定、可预期。

以上两个核心要素，其他文明似乎至少缺其中之一，而中国则是两者都缺。由于中国传统文化根深蒂固，政府和民众都普遍接受这个文化基础，因此中国要建立高度复杂有效的资本市场，可能需要很长的时间才能实现，甚至最终难以实现。

反思对资本市场的监管和市场运行机制

第三个问题则是如何反思这次股灾？最重要的是接下来怎么办，需要从两个层面去考虑措施。第一个层面是政府监管层面，第二则是从市场运行机制和契约的设定层面。

政府管理需要对两方面进行反思。

第一，要充分认识和尊重资本市场的复杂性和独特性，并由专业人员来管理。在历史上证券监管部门的领导都来自银行体系，这有其历史背景和原因。但随着资本市场越来越开放、越来越复杂、越来越重要，也许要考虑更多地配置专业人员。

第二，为证券监管设定单一和可行的目标。据我所知，没有一个发达国家的证券监管部门为股票指数高低或涨跌负责，即便在新兴市场应该也不多见，但是中国证券监管机构的一个重要任务就是让指数平稳运行。指数涨跌完全是市场的事，监管部门去维护指数本身是不可能完成的任务，也与市场发挥决定性作用的改革方向相矛盾。监管部门的职责和业绩考评应该与指数波动完全脱钩。

资本市场的利益特别集中，但证券监管部门却排在庞大的政府序列靠后的位置，许多领导和部门都可以对其做出指示，执法也会遇到地方保护主义的抵制，甚至人民日报发文评论股市都会对监管产生心理影响。如何解决这个问题呢？第一，大幅度提高监管部门的独立性，使其有可能扛住来自方方面面的压力去公正执法。第二，各级领导和部门不干预证监会工作，并使之成为一种工作传统和默认规则。

证监会的核心工作应该从维护指数稳定和应付各方面政治压力，转为全心全意地落实贯彻证券法和其他监管法规，维护市场“三公”，打击欺诈、内幕交易和操纵市场。

那么，从市场层面如何反思呢？

首先，一个显而易见的事实是，杠杆交易与涨跌停板制度存在冲突，停牌制度被滥用也加剧了流动性紧张，我们必须从交易制度层面上进行反思。

其次，指定系统重要性的证券类金融机构。在全球金融危机之后，监管体系需要指定一系列系统重要性机构，对其进行额外的监管，并迫使其订立遗嘱。这次的股灾，一些证券公司出现流动性极度紧张的局面，这清楚地说明，对系统重要性金融机构的管理必须扩大，以防止证券公司未来可能发生的流动性危机。当然，作为系统重要性机构，本身是要付出成本的。

再次，提高市场的透明度。导致市场大幅下跌的原因很多，其中杠杆不透明是一个很重要的因素。市场需要增加透明度，一是从场外到场内的强制披露，要披露尽可能详细的杠杆和类杠杆交易的合约细节，二是用场外交易弥补场内问题的不足，当流动性匮乏时，事先应约定大额交易和平仓盘必须在场外平仓，不允许进进入场内。

所有危机的一个共同特征是出乎绝大部分人的预料。即使没有相应的制度安排，如果大部分人都有预期，也是不会发生危机的。例如，当股票一半停牌、一半倒在跌停板上，私募及公募基金如何估值呢？这在事前是没有规定的，从而导致危机期间估值体系的混乱，赎回压力也加剧了流动性紧张。这里的重点不是怎么估值，而是大家没有预料到这个情况的发生，没有预案。

比如我们可以考虑在合约中事先设置补充性安排，即如果出现流动性匮乏，可以先赎回没有停牌的股票，其余则可以等恢复交易后再进行。这既维护了基民的利益，又缓解了流动性紧张。这类通过和约层面的安排进行的调整比法律层面的调整要灵活有效得多。

提要：
塔勒布认为有两类喜欢搞预测的所谓专家最接近骗子。一类是券商营业部的理财师，或者称之为投资顾问的；给机构服务的策略分析师可以归于此类。另一类就是宏观经济分析师（我不愿意称他们为经济学家，他们当不起这个称呼）。而如果一个宏观经济分析师去预测股市走势，其实他已经是一个十足的骗子了。但是问题来了：这些所谓的专家过去几次都预测错了，而这次被他说对了，为何市场立即就很捧他的场？我一直百思不得其解这个问题。

经济预测是招摇撞骗不会预测怎么办？——最接近骗子的专家

文 林松立 /2001 级校友

林松立校友

如果我们知道一个物理系统的各种可能情况，我们就能够理论上（请注意：只是理论上）可以预测它在未来的行为，但这只涉及没有生命的客体。一旦涉及社会领域时，我们预测就会面临巨大的障碍。“理性的人”是正统经济学的一件紧身衣，但人恰恰是最不理性的动物。所以正统经济学就没有任何意义——它唯一的意义是经济学家拿来比拼数学能力。

经济领域的预测很难，在于它的复杂体系。正如洛伦茨有一次在做天气预测，第二次在计算机录入数字时，把小数点后面几个零的无关紧要的数字给予了四舍五入，结果出来的结果大相径庭 -- 就是人们常说的“蝴蝶效应”。塔勒布指出，预测经济几乎不可能，因为经济体是一个非常复杂的体系，比如说华尔街的亏损引发了纽约的实业衰退？从而引发诸如中国的实业受累？然后又反作用于纽约的实业进一步衰退？这种情形并不是不可分析的，但反馈回路会造成巨大的预测错误，更何况反馈回路无穷尽。

塔勒布在书中还谈到 Excel。Excel 表确实很美，卖方分析师去买方机构路演时，会打开电脑，点击 Excel 表，这时在大屏幕上，会看见半天 Excel 才被打开——显示这个模型很巨大。塔勒布指出 Excel 表中有许多假设，经常是其中一个假设要是有微小的变化，演算出来的结果就有着巨大的差异 -- 犹如我们拿望远镜看星空，略微偏一点，就看到完全另外一个星空一样。而现实生活中，也许我们在演算 Excel 表的时候，假设条件就已经发生了改变，理论和现实的巨大脱节，导致了经济预测更多时候就是一个骗子。

塔勒布是一个极具个人魅力极富有思想的人，爱恨非常分明。他最喜欢嘲笑和讽刺的，当然就是经济学家和金融学家了。他在书中和在演讲中直接指名道姓地称呼他们是骗子，尤其是一些诺贝尔经济学家的获得者。经济学诺奖得主莫顿和最近来华做演讲的克鲁格曼，以及格林斯潘等人都是他最大的讽刺对象。而莫顿尤甚——莫顿为自己提供了一个最大的“黑天鹅事件”：依照他的理论组建的长期资本公司突然间破产，是塔勒布最经常嘲笑的对象。

一个骗子的启示

美国上世纪初期有一个骗子，就是很充分地掌握了这个诀窍。他的方法其实很简单，简单到甚至我们也可以利用这个方法赚一大笔钱，而不用承担任何法律责任，当然要承当道义上的谴责。

这个骗子利用电话簿找出一万个人的地址，然后寄给前面 5000 人一封信，预测下一个月股市将上涨；而寄出另外 5000 封信，预测下一个月股市将下跌。第二个月，再寄出 5000 封信，依旧是一半的信预测上涨，一半的信预测下跌。直到剩下 500 人，这 500 个人，每次收到的信件，都准确地预测到了下一个月股市的涨跌。其中 200 人最后相信这个人真是一个切切实实的预测专家，完全有能力管理他们的资产，于是把钱投入他所谓的一个基金，骗子立即卷款逃得无影无踪。

简单不？我们完全也可以玩一样的骗局——也许市场上就有人这么玩。现在互联网很发达，可以

不用任何成本就发出几百万封信。我们不用卷款逃走，我们可以封闭管理一年，然后赚取极其可观的管理费，如果一年后赚钱了，还可以分红。

不要预测，如果你不会游泳就不要穿越平均深度为半米深的河

塔勒布对这些预测者很是鄙视，是因为预测并非中性，它经常会带给别人甚至带给自己伤害，带来医源性损伤。不要预测的原因是，预测是有害的。

与许多生物变量一样，寿命是属于平均斯坦的，也就是说，它只具有温和的随机性，不具有突破性。我们越老，我们活下去的机会就越小。这个很容易理解，假设平均寿命是79岁，那么一个79岁的老人，预期还可以活10年；90岁时，预期寿命只有4.7年；100岁时，预期寿命只有2.5年，这是钟形曲线随机变量的主要特征。

但是对于人类的计划和冒险活动，这是另一番情形。如果一个人常向你借钱，平时还款期一般三周，而这次三个月还没有还款，那么你还是赶紧做好未来三年都会还款的准备吧；如果三年后还是没有还款，那么你还是死了这条心——他这辈子基本上都不会还款了。

高盛公司最近又出了一篇很长的预测未来资源价格以及原油价格的未来走势，但是有心人没有忘记，当初油价直奔130美元时，正是高盛预测“低油价时代”将一去不复返。

如果一条河平均深度为半米深，而你不会游泳，那你最好不要穿越——大多数情况下，你会安然渡过河，但有时候，只要一次就足够，你会永远消失。我们的决定更多地依赖于结果的可能范围，而不是最终统计数据。

记得三年前苏宁做了一个十年规划。要是互联网一直没有出现，那么它属于平均斯坦——零售业几千年来就这么个经营法：苏宁想要发展，只能通过新开门店——张近东在规划未来十年规划时，思维还是属于平均斯坦，所以他豪情壮志要每年新开200家店。但是仅仅一年后，他立即又完全否定了这个计划，甚至把公司的名称都改成了“苏宁云商”。

纳什是研究博弈论最著名的一个专家，但是塔勒布在书中提出确凿的证据，认为纳什预测的能力还不如一个普通的大学生。

最接近骗子的专家

有些学科的确存在着专家，比如脑外科，比如宇航员，但是塔勒布列举了大量的领域，认为他们是伪专家。

接是专家的专家：宇航员、飞行员、土壤检验员、象棋大师、物理学家、数学家、会计师、谷物检验员、脑外科专家等。

不是专家的专家：证券经纪商、经济学家、金融预测者、金融学教授、政治科学家、风险专家、临床心理医生、精神病医生、大学招生专员、法官、顾问、人事官员、情报分析师。在中国表现最突出的，我认为无疑是券商的理财规划师、策略分析师，以及宏观分析师。欢迎对号入座。

证伪是接近真相的最好办法

塔勒布很推崇波普尔的一个思想，利用负面例子，而不是正面证据接近真相。我们的知识是无法通过一系列证实性的观察结果得到肯定。医生告诉一个癌症患者，经过精心治疗后，已经康复了——实际上是医生利用最切合实际的方法检查了样本，样本上显示癌细胞已经被杀光，但不能证明全身任何一处都没有癌细胞。有一些癌症病人后来“复发”了——其实“复发”是错误的，癌细胞当时并没有全部被杀死，但检查的时候它“漏网”了。

索罗斯是波普尔的超级粉丝，他每次下重注时，总是不断“证伪”自己——寻找自己判断错误的证据，而不是寻找不断证实自己正确的证据。

不会预测怎么办

塔勒布经常被他的听众问起这个问题：既然你说风险这么大，那我们怎么过马路？塔勒布的回答是，我只是想告诉你不要蒙着眼睛过马路。塔勒布认为，如果我们明白了问题所在，问题就已经基本解决了，但还有需要注意的地方。假如我们抛弃完全准确地预测未来的想法，我们就有很多事情可以做，只要我们记住预测的局限性。知道自己无法预测，并不意味着不能从未来的不可预测性中获益。

首先我们要避免的是对大范围的有害预测的依赖，学会根据观点可能造成的损害而不是好听的程度来辨别它们（很多预测房价要崩溃而拒绝买房的投资者，对于这点应有切肤之痛）。由于人们经常耻于失败，所以他们采用的策略波动性很小，但蕴藏着巨大的风险，就像在压路机前捡硬币。

其次是区分“正面黑天鹅”和“负面黑天鹅”，比如电影业、出版业、风险投资和科学研究就会经常出现正面黑天鹅，常有意外的巨大的收获。没有人会知道，即使作者也不会知道自己的下一本书会不会成为畅销书。比如当时明月的《明朝那些事儿》，最初竟然是免费在网上随写随载，要是在版权保护很好的美国的话，当时明月已经是亿万富翁，根本不需要去一个鸟不拉屎的地方挂职副县长。

不要试图准确地预测“黑天鹅事件”，要把精力放在准备而不是预测上。当然，最后塔勒布没有忘记告诫他的读者，千万不要浪费时间与预测者、证券分析师、经济学家和社会学家争论，除非是拿他们取笑。

回到我们现实中来。相信某些专家说的“中国经济还将高速增长二十年”的投资者应该不多，但相信未来我们很可能遭遇金融危机、经济危机的人，估计也不多，至少没多少人努力为此准备。

但是我们要牢记塔勒布的提醒：不要努力去预测下一轮中国银行业的危机，把精力放在准备而不是预测上。这一点需要着重提示，很多人喜欢预测房价的拐点，以致错过了绝佳的投资机会，和改善自己居住的机会。

预测经济金融危机的到来，尤其是何时到来，对于绝大多数人，是不可能完成任务，但我们应该知道，还必须深深地认识到这一点：未来中国的经济增速，绝对不会是高斯分布，绝对不会徘徊在比如说6%-8%的区间中。

（本文为摩尔金融撰稿人的原创文章，请勿转载，作者不持有文中所涉及的股票或其他投资组合，未来5个交易日内也不打算买入或做空）

五道口 20 年校庆，校友们欢聚一堂

95 级校友合唱冠军合影

雾灵山远行

五道口的一段回忆

文 夏林 /1995 级校友

自从负芨求学五道口，不知不觉时光已匆匆流逝了二十年。今年五月在 “五道口全球金融论坛”期间，我们九五级约六十位同学有幸重返校园，同庆入学二十周年。我们邀请了当年的各位老师重温往事，还翻出了在校期间的老照片、旧饭票和学生证，大家一下子被带回了那段青葱岁月。

令我印象最深刻的，还是校园边上的那条铁路平交道口。不知道有多少回，不管我们在教室里潜心听讲，还是在考场上抓耳挠腮，抑或在寝室里辗转反侧，耳边忽然飘来一句句“行人车辆请注意：火车就要开过来了，请注意安全，不要抢行，不要钻栏杆”……干巴巴的语调毫无情感，令人哭笑不得。我特意还去查阅过，这条铁路是以西直门火车站（现北京北站）为起点，延至张家口和包头，按照西直门火车站起的第四、五、六个铁路道口来命名沿途各地。现在寸土寸金的五道口之所以得名，原来还应归功于这条着实烦人的铁路平交道口。后来我还开过一位同学的玩笑，说他从中央财经大学考进人行研究生部，貌似无比艰难地从财政系统跨入金融系统，其实只是从四道口搬到了五道口！

在五道口的第二年，我和其他两位同学报名参加了新东方的英语培训，每周三次从学校骑车直奔人大。培训课定在晚上六点半开始，学校食堂却是五点半开饭，我们手拿饭盆在门口掐着点，盘算十分钟内必须解决晚饭，再用五分钟蹬上自行车，穿过铁路平交道口抄近道去人大。走这条路大约需要二十五分钟，我们每次通过铁路平交道口时都暗自庆幸，到人大后通常还能找到空座；如果正好赶上铁路平交道口封闭，裹在周边汹涌的下班人潮中再多耽搁几分钟，赶到教室时不仅没有座位，弄不好还赶不上开课。因此遇到铁路平交道口将要封闭时，我听着那一声声警示，恨不得赶紧就先抢行过去！当我挤在刚刚落下的栏杆前，根本没有感觉到火车就要开过来，正在懊悔自己速度太慢时，远方马上就会出现一条灰色长龙，然后迅速变成庞然大物从面前冷冰冰地呼啸而过。

三年寒窗生活很快就结束了，大家沿着各自的人生轨道奋力前进，在不同的岗位上为社会作出了巨大的贡献。二十年后又在校园重逢时，我忽然想起了曾在耳边反复萦绕的那句警示。当下世风浮躁，“出名要趁早”的观念深入人心，许多人也曾为达目的而不惜突破法律和道德底线。人生有高潮也有低谷，各种风险始终如影随形，如何控制好我们心中的欲念才是关键。君子爱财，取之有道；沿着人生轨道疾行，同样要注意安全，不要抢行，不要钻栏杆。在金融行业内，远者如曾为上海滩“证券教父”的管金生，近来有中信证券接受调查的多名高管，都是因欲念熏心而不择手段，自以为天纵英才可存侥幸，其实早已悄悄地种下了祸根。

人过不惑，日渐怀旧，更加珍惜在五道口的回忆。我们的人生已经步入下半场，但更大的事业还在等待我们去开创。厚德方可载物，厚积才能薄发；有所为，更须有所不为。愿我们在人生的潮起潮落中能够始终保持一颗朴实向上的初心，在这充满喧嚣的尘世中早日达到平和顺达。

1995 级硕士 夏林
2015-9-11

那年道口

文 张军 /2005 级校友

正如写工作年终总结一样，首先浮现眼前的还是“光阴似箭日月如梭”。2005 至 2015 年，十个年头过去了，电视剧中都换演员了，但是在道口硕士三年的很多事情却是日益清晰，愈久弥新。全班同学在教室认真学习、积极讨论，在图书馆埋头苦读的场景还是历历在目，不过在道口的生活更加让人无限怀念。

2005 年刚入学的第一个秋天，班级组织了一次秋游，去京郊黑龙潭旅游。好山好水都忘记的差不多了，现在隐约还记得在山间小路上，大家一路照相，男男组合，女女组合，男女组合，女男组合，一路开心，一路陶醉，有人爬石上树，有人捕风追蝶，有人临溪捞鱼，还不断有人惊呼捞到了捞到了，引来大家惊羡一片。詹武捞了一条两厘米长的鱼，金晶磊忙说小武你好厉害哟。最难忘的还是夜幕降临后的烧烤，几大棚篝火，有鸡翅有牛肉，似乎还有韩剧第一美食五花肉斯密达，刷上 BBQ 烤肉酱，往火上一烤，油滴在炭火上刺啦刺啦作响冒出黑烟，赶紧翻翻，几个来回，肉香已经飘出，黑乎乎的，不知是酱还是糊了，也不知道是否已熟，反正是可以吃了，使劲咬上一口，鸡翅还很劲道，不一会，生吞活剥消灭大半。漆黑的天空没有星星，篝火跳动的火苗映照着大家开心的笑脸，显得都很惬意，只是夜深了，有些冷，怕冷的女生先回民俗旅店休息，只剩下几个男生在扒拉木屑玩火。第二天清晨，

我们一群男生又去篝火堆庞，只有燃尽的炭灰，还有残存的鸡翅，不远处还有几只中华田园狗在觅食，有人说烤鸡翅一定要在晚上，引发大家高度认同，白天光线好看得清楚，怎么吃得下嘛，哈哈。

道口 2005 级盛产各类专家。譬如艺术家，李平阿杜创立了一个电影欣赏学会，经常挑选一些高格调的电影，记得有一次在小礼堂播放了《放牛班的春天》，观后好评如潮，得知是阿杜挑选的之后，我对室友肃然起敬，因为在我看凯恩斯的时候他就已经在看哈耶克的《通往奴役之路》了；周蓉张为等创立了舞蹈协会，我一直不擅长跳舞，欣赏水平也有限，故看的也少，但是从隔壁清华男生口里传来的消息说，道口 2005 级的女生舞蹈跳的极好，不是一般的好，我深信不疑，后来我和周蓉共同到一个单位工作，亲眼看到她为《长征组歌》伴舞，我震惊了，那就是女红军啊。2005 级还盛产名医，那几年素食和中医养生极其火爆，据说有人去清华科技园的天厨妙香素菜馆吃了比真鲤鱼还贵的素鲤鱼，还不断有人宣称自己素食了，我很认真的问梁世华，你是真素食么，他说是啊，我说是不是在你眼中万物皆为素食？阿华微笑答道“说不得说不得”。但是我知道阿华有一套真空拔罐设备，经常有同学去他寝室享受他提供的高品质无污染中医拔罐，谢义平顾鼐米萨博邱宇航大麻均多次享受，只是他们不付钱，阿华也从不计较。有一次老欧感冒流涕，恰好阿华不在，我们不得不回到原始状态，找来一个空罐头瓶，燃烧一篇关于货币政策的论文纸放入瓶中，约莫空气有些稀薄了，猛地扣在老欧后腰上，

迎“七·一”党支部活动照（左二为张军）

那年的足球告别赛

几秒钟时间，老欧腰上的肉就已经显著向瓶中凹陷，嗷嗷直叫，等到砰的一声揪掉瓶子之时，老欧已经痛的不行了，大吼教了你这么多次还不会啊！但是我清楚记得，之后老欧又找我帮他拔了几次罐。

道口前沿从来敢为人先，勇于创业。那时安邦还没有买下华尔道夫，不似现在出名，我班已有才子丙男为其供稿，千字千元啊，我好生羡慕，因为我的产品价格不及阿丙的一半，我认真学习了阿丙的文章，他用词极为考究新潮，教科书中的常用术语是“货币供应量”，他却开始使用高盛报告中的：“流动性”一词了，顿时找到差距，无限认同安邦的眼光，后来阿丙没有去安邦，成为另外一家机构的首席了。那时美国 IT 业尚未从泡沫破灭之中恢复，那个时候阿里巴巴与阿拉伯故事中的阿里巴巴同属一个档次——基本上还是传说，志刚同学逆势而上，掏出自己在直升机所挥汗几年挣的血汗钱，毅然投资二十多万办了一个互联网网站平台，交易书籍，还雇佣了几个清华高材生，颇有大干一场的气势，经我们要求，还很豪爽的把自己公司的推介卡——明卡免费送给大家，我们都要求靓号，他把印有 000000001 的卡留给自己了，我要了一个 000000007 的卡，承诺珍藏，可惜后来几次搬家，现在已经找不到了，感觉错失了七个亿！现在志刚还在经营他的互联网梦，他在半夜两点多向我询问纽约 LittleFreeLibraryProject 的事情，我知道他内心的公益之心还在猛烈跳动，只是他驾驶飞机的梦想，估计是实现不了了！

很快到了毕业时节，七月总是无奈的，尽管也是充满希望的。无奈是因为在京城再也找不到比道口宿舍更加物美价廉的宿舍了。男生们总是聊天闲谈，谈论不尽的股市债市，道不完的人生理想，喝不玩的毕业酒。然后是收拾行李陆续送人，好在多数同学都在京工作，知道以后不会孤单，整体氛围还不算伤感。赵萍萍带走了自己手缝的玩偶，彭邵源带走了自己心爱的电饭煲，晓滨哥带走了复印的《期货交易技术分析》，我则毅然扔掉了刚刚从 JSTOR 上下载打印的论文。不能不提的是，就在毕业季，廖丽同学弄了个旧书交易平台，硬是把旧书卖出了新书的价格！宇宙行后来有幸招到廖丽加盟，也是慧眼识英才。

毕业之后，同学们还是经常有事没事聚会。结婚添丁，出差加班，都是绝好的聚会理由，只要获悉消息，定会奔往，即使加班晚到，也是要去的。无论是心情愉悦，还是突然有个好的想法，还是最近有点烦，都可以叫上 2005 级的三两伙伴一起小聚，第二天肯定满血复活。位于金融街社保大楼 B1 的洞庭楚乡，物美价廉，离各大金融机构距离适当，是亚飞万军邓彬彬阿丙和我等人常聚的地方，豪气万丈的谢义平同志以地主自居,多次主动买单，经常点个剁椒鱼头请大家朵颐，如今我但凡听到有人自称 Headof**，第一反应就是 HeadofFish。此外，还有顾鼐米同学发掘的云南米粉店，也是相当值得留念。

正如嬉光等同学反复强调的，十年了，杨阳叶振东的字还是那么好，只是内在价值更高了，谭老大席小钰还在制定货币政策，席小钰还弄了个＂食话食说＂的微信公众号，诗画字三绝，粉丝众多，点赞的时候很少抢到沙发板凳，只是，阿杜已经不上豆瓣了，他天天上携程订出差机票，开口都是数十亿的大项目，亚飞早已封藏了蒙古弯刀，他现在金融市场上纵横驰骋，还满世界跑马秀肌肉，与段涛楠哥等在微信朋友圈互粉，鼐米已经养肥好几只猫了，据说他家阿黄住过五星宾馆，跳跃高度可以预测 A 股走势，江湖上偶尔还有他的段子，万军说不敢再叫他小米了，我说那你叫他大米吧。我还是在看论文，只是头发越发稀少，偶尔也借机教育一下华尔街群狼要向中国金融业学习。

怀念道口宿舍楼上绳传喜糖，道口经历、道口精神永远激励大家。

张军
2015 年 6 月 2 日纽约 42 街

在道口认识你们真好

致亲爱的 2005 级道口同学的一封信

文 赵萍萍 /2005 级校友

“亲爱的，有空写一篇入学十年回忆道口之类的文章吗？”5 月 19 日的晚上，我接到席钰同学的约稿。是啊，一晃十年过去了，人的一生又有多少个十年呢？

能够进入道口学习，并和亲爱的同学们一起成长，真的是非常的幸运。2013 年大四，考研选择了道口,却在复试的时候与道口擦肩而过,后悔莫及;2014 年大学毕业，进入了一家私企工作，我仍然没有忘记报考道口的志向（哈哈，我是多么钟情于她），每天一大早都会跑去长安商场的麦当劳复习，后来又辞掉工作，专心备考，在人民大学的教学楼、食堂里都留下了我的身影～拿到道口录取通知书的那一刻，真的是好开心，终于，我也有机会，进入这座传说中的金融黄埔。

与来自五湖四海的朋友相聚在一起，是一种缘分。

说说我的两任室友。第一任室友——张为同学，和缪艇艇、邓珽都来自美女如云的北外，当然也都是名不虚传的大美女，张为同学虽然来自粗犷的东北，但是却透着的娇小可爱，话说我们道口 20 周年的纪念光碟的英文配音可是张为同学录制噢，那英文说的杠杠的；第二任室友－廖砺同学，是大咧咧的重庆女孩，和她在一起的每天都感觉是开心快乐的，似乎在她身上没有烦恼的事情。

说说我的对门宿舍。邵源同学，擅长用微波炉发明各种美食，我们近水楼台先得月，品尝了不少美味；席钰同学擅长画国画，至今我还留着她的一幅佳作（估计不久的将来会升值，我很看好你哦，席小钰），最近又开了微信公众号“话画吧”，异常火爆。记得，2005 年的新春联欢晚会，我、张为、邵源、席钰四个人组成了“锅碗瓢盆”乐队，敲敲打打手中的饭缸子，倾情演唱了一首“lemontree”（不知道反响如何，咳咳……）。

说说我们班的两大歌神。梁世华同学擅长学友哥的歌，叶振东同学擅长华仔的歌，那都是专业级的，哪天，两位帅锅在“唱吧”开个号，一定会有不少的粉丝，哈哈！

说说我们班的两大 180+ 男神。某次我站在台阶上和隋琛同学比身高，我站在比他高两阶的台阶上，还是没有他高……我那叫一个情何以堪啊！！！张楠同学呢，擅长 PS，当时还不知道 PS 为何物的时候，他就成功的将某个合影里面不小心闭眼的同学（其他同学的表情都很到位,在这里我就不点名了）

国庆迎新晚会（右一为赵萍萍）

P 成睁眼的，天衣无缝，佩服佩服！！！

说说我们班的“学霸张”。学霸张，特指张军同学，在我们班上功课超一流，感觉没有难得倒他的。严谨的“学霸张”，也有可爱的一面。某次让我陪他一起去给女朋友挑衣服（很细心啊，不过，眼光嘛，我也只能说呵呵了，只能说明男女审美眼光相差太多），还是满懂得浪漫嘛，最终呢，抱得美人归，目前在米国与华尔街群狼恶战，还好他马上要回来了。

说说我们班的“文艺柳”。柳万军同学，北大历史系毕业，其实我一直想让万军同学带着我在北大转转给我讲讲北大历史的。在道口学习期间，配置着一台苹果电脑。忘了是从哪里得知去万军同学宿舍做客的话，他会问大家“咖啡、茶还是橙汁？”为了验证这话的靠谱性，我和张为同学厚着脸皮跑到万军同学的宿舍，事实证明，真真儿的是这样的，我们当时各要了一杯橙汁，嘿嘿！

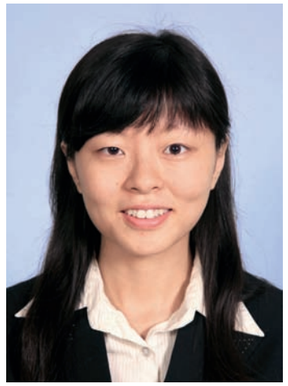
回忆着那段美好的时光，感谢一路有你们陪伴。2005 年 12 月 27 日，难忘的一天。我在道口度过了一个完美的生日，收到了张为同学以及隋琛和叶振东同学亲自制作的生日卡片，收到了签满大家名字的祝福卡片，大家一起给我庆生，给我唱歌，吹蜡烛。这些美好的回忆，我会好好珍藏，谢谢你们，我亲爱的 05 级的同学们。

毕业以后，大家各奔东西，忙碌着，联系似乎少了。但是，感谢万能的微信朋友圈和段班建的“五道口 05”微信群（此处，应该给段班 100 个赞），又将我们凝聚在了一起，大家分享着生活中的点点滴滴。不过，线上的活动也要结合一下线下嘛。是吧，段班？一定要多组织一些活动噢！

国庆晚会工作照（右二为赵萍萍）

道口在我左右
从未离开

文 张为 /2005 级校友



张为校友

早上 9：40，收到一条信息，是席班长发来的。

钰：那篇文章写了吗（笑脸）

我：写不出来（囧脸）

我：我去找找照片？

钰：你可以画个插图（捂嘴笑）

我想想，鉴于我的画风不怎么样，还是码点字吧。努力码出八百字作文还是没问题的吧。上学时候八百字作文没少写。于是，我就打开了一个空白的 word 文档，敲上了以上 130 多个字。

今天早上，打开微信的时候，刚好看到朋友圈里转发的周星师姐的采访，还没有看完，就去开会了。

一个大半天时间，就在办公室与会议室之间忙碌着。

收到瓶子发来的信息，新鲜出炉的《认识你们，在道口，真好。》，此时道口 05 群里正热闹闹的讨论着杨处的《我们》，突然受到了触动，不写点啥，怎么能对得起我看过的这两篇好文呢？

只不过，努力搜索着在道口的日子，我怎么找不到大段大段的故事啦？留在记忆里的那些，都变成了万花筒里的碎片。

我记得食堂老干妈炒饭的味道，校园中央小花园的花花草草，从教室到图书馆走过的一段小走廊，蓝色底深蓝色条纹的床单和夹杂着桔色绿色的被罩，勺子和饭缸碰撞在一起叮叮当当的声音，各种符号的宏观经济学板书，一本一本密密麻麻抄写的笔记。

还有，瓶子借给我抄的计量学作业，嬉嬉对着电脑把连连看玩通关，缪行在看电脑上看《武林外传》，李平在大屏幕上放《放牛班的春天》，珊珊养一堆互相残杀的小仓鼠，邓珽在书架上摆放着香水，劭源和嬉嬉同一天的生日派对，顾小猫自己煮香喷喷的米饭。

当然，还有这样的，

刘伟在课堂上讲论文，当时是唯一没被批的；谭老大说数字都是有根有据的，不是拍脑袋的；杨处喜欢看很高深的书，书名我都忘啦；田竹给我推荐了股票，可惜我没买；艳艳桌上堆了好多书，有关 CFA 的，都被通过啦。

也有这样的，

几个人跟着欧老师去清华听宣讲会；几个人一起去植物园游园；好多人一起去操场上给我们班的足球队加油；好多人一起去 K 歌跳舞；好多人考前闷头自习。

毕业了，它们都留在了那段时空里。

收到席班长的信息，才突然意识到，已经过了十年了，好夸张啊！

想想这十年，每年师门都会聚在一起，去吃鱼。最近阎师兄嫌弃了簋街胡大，回四川去吃麻小了；

在劭源的号召下，与大师兄师姐打太极，搭亚飞的车，还在民生金融中心里邂逅了阿雅；

在送詹武和晶磊的聚会上，听隋琛谈治国修身平天下之外的齐家，顺便在朋友圈里贩售万军。

早上的文章，看完了，必须转发，嗯。

原来，道口是超越时空的存在。道口一直在我左右，从未离开。

运动会拔河比赛

清华五道口
TSINGHUA PBCSF

“学研为本、实践笃行、勇于创新”

——吴晓灵院长在 2015 级新生开学典礼上的讲话

各位来宾、老师们、同学们、大家下午好！

今天的开学典礼标志着在座的各位新同学正式成为清华大学五道口金融学院新的一员。首先，请允许我代表学院全体师生员工，向你们表示热烈的欢迎，同时也向辛勤培育你们的老师和始终关爱你们的家人致以最衷心的感谢！

也许大家在经历了紧张的考试、忐忑的等待和报到的忙碌之后，还处于兴奋好奇的阶段，还没来得及对自己即将在五道口度过的学习生活进行认真的思考，借此机会，我想以十二个字与同学们分享我的想法，也是我对大家的期待。

一，学研为本。

大学之道，不在于大，而在于学。学研为本，就是要求同学们认清获取知识、学术研究在求学阶段的首要地位，切忌浮躁、急功近利；学研为本，就是要求同学们珍惜校园里的宝贵时光和资源，勤勉为学、独立思考、博观约取。对于清华五道口的同学而言，更是要有做出世界一流学术成果的勇气和眼界，要有做出一切可行的解决问题的方案的能力与智慧，不断地推动改革创新，这既是学校和学院的人才培养定位，也是五道口人应当肩负起的责任和使命。

二，实践笃行。

五道口三十四年的办学历史，是伴随着中国金融改革一路走来的，引领金融实践，也是学院一直秉承的育人使命。实践笃行，对于大家全新的研究生生活而言，首先意味着研究、思考的问题应当立足金融现实需要解决的问题和中国改革需要探索的方向。我们有幸处于这样一个世界经济和中国近来转折的时代，无数的问题等待着我们思考、解决，它既可以成就我们的业务，也可以成就我们的理论，更可以成就我们人生追求的目标。学校、学院也是大家学以致用、成长成才的重要保证，在这一方面，我们为大家匹配了很多资源和平台，希望大家充分利用、敢于历练。

三，勇于创新。

创新是每一个时代、每一个国家、每一代人发展进步的根本源泉，也是年轻人身上最为可贵的精神品质。我们有幸生于这样一个信息技术革命的新时代，互联网技术在不断地改变着我们的生活方式，冲击着金融业。在信息化的时代，不变的是人们衣食住行的需求，改变的是满足这些需求时信息获取的方式和解决问题的方法。海量信息、私人定制、个性化消费将是必然的方向。互联网时代，不变的是金融服务的本质，改变的是金融信息处理的方式，基于生活场景上的信息加工是提高金融服务效率的基本方向。我希望同学们在创新的时代不要迷失方向，在创新的道路上要有勇敢、有坚守，百折而不挠、衣宽而不悔，为国家和社会贡献出一股清新的力量。

同学们，今天我借此开学典礼的机会将以上三点——“学研为本、实践笃行、勇于创新”与你们分享，是希望能够给大家以启发和思考，并与大家共勉。

最后我祝愿朝气蓬勃的硕士、博士同学们，能够沉心静气、锐意进取，从道口启程，踏上你们不平凡的金融求学路，实现你们的金融梦。祝愿金融 EMBA、全球金融 GFD 的同学们，用你们的实践经验在五道口的平台上，让自己的思想得以升华，也让你们的眼界更加宽阔，不断扬弃、不断创新，成为中国经济发展中流砥柱。祝愿金媒班的同学们，在五道口加深对金融业的了解和理解，把握金融运行的精髓，推动中国财经媒体的蓬勃发展。

同学们，清华五道口欢迎并祝福你们，谢谢！

2015 年 9 月 18 日

五道口永远是你们的家

——吴晓灵院长在五道口金融学院 2015 年毕业庆典上的发言

吴晓灵院长发言

亲爱的同学们：

今天上午的毕业典礼标志着你们圆满完成了在清华五道口的学业，即将开始新的人生航程，我代表全院教职员工对你们及你们的家人，表示最衷心、最热烈的祝贺！今天在座的毕业同学中，有在道口并入清华那年入学的 2012 级硕士生，有一入学就感受到学院快速发展变化的 2013 级硕士生，还有从不同岗位前来学院深造充电的 EMBA 和金媒班同学。我想，这样丰富的同学构成恰恰体现了三个关于学院的关键词：创新，融合与团结。是创新的力量让学院在成立以来的三年里牢牢把握金融前沿，不断完善搭建了包括金融学硕士博士、金融 MBA、金融 EMBA、全球金融 GFD、金融媒体培训及高管培训等在内的多层次、高水平金融专业培养体系；是融合的力量让不同项目、不同专长的你们共聚在这样一个红砖绿草的小院内碰撞思想、沟通理念、迸发创意、谋求合作；是团结的力量让大家在学业、事业、生活等多个方面相互砥砺关照，就像学院的道口家庭计划一样，真正形成了其乐融融的“道口大家庭”。

在你们即将开启新的征程之前，我代表学院向大家提出三点希望：

一是顺应时代大潮、实现理想价值。无论是国家、行业，还是世界、人类，都在不同时代面临着不同的特征、挑战和机遇。我们这一代经历的是国家在徘徊和摸索中成长成熟的几十年，其中虽有风雨，但更多的是成就和精彩。我相信，你们这一代的精彩丝毫不会亚于我们。因为你们将要为之奋斗的将是一个更加一体化的世界，一个更加开放包容、融入世界的国家，一个正在快速扩容改革和需要完善的金融体系。时代的机遇是每一位睿智者的机遇，时代的挑战更应是每一位道口人的责任和担当。希望大家毕业之后无论治学、从政或是经商，无论年龄几何、身处何位，都能秉承“为天地立心，为生民命立命，为往圣继绝学，为万世开太平”的使命，在时代进步、国家发展和行业革新中有所贡献，同时在贡献中实现自身的理想价值。

我们有幸际遇了信息革命的时代，目睹着互联网对中国金融业的冲击。但互联网没有改变金融的本质，互联网“开放、平等、协作、分享”的精神以及大数据、云计算、移动互联技术的运用，会促使金融业从高高的殿堂之巅走向人间大地，真正回归服务业的本质。工业化时代促进了现代金融业的诞生，但受信息收集、加工、传递技术的制约，金融只能服务于财富较多的人群。以数字化、互联网为代表的信息技术革命极大地降低了信息收集和加工的成本，使“自金融”成为可能，使长尾效应可以在金融业中出现。在注重客户体验、通过客户端发现需求提供服务和产品的时代，金融更要有因势而变的心态，改进风险控制的方法，提升金融服务的水平。在经济转型升级的时代，不能捕捉实体经济的变化是难以让金融在处理坏账的同时获取新生的。转型变革的时代需要勇气和担当，但更要有“客户是上帝”的谦卑心态，没有客户的成长和盈利就没有金融的稳定与发展。希望同学们成为信息化时代的弄潮儿，希望时代的潮头多一些道口学子，那将是学院和老师们的骄傲。

二是捍卫做人底线，坚守可贵品质。毫无疑问，大家毕业后的工作和生活将充满无限的可能和精彩，但同样也会面临多样的诱惑和艰难的选择。各位即将毕业的学子们，面对诱惑，你们将会严守底线还是妥协求利？面对窘境，你们将会坦诚以对还是虚加掩饰？面对挫折压力，你们将会怀揣热情迎难而上还是不再挑战甘于平庸？面对浮华舒适，你们将会听从内心、学习突破还是就此沉湎享受？作为清华五道口人，你们的这些选择对自己、对学院乃至对整个社会，都将非常重要。在未来，希望你们可以：够清醒，为自身和家庭坚守住法律与道德的准则；够专业，为金融行业坚守住职业的操守和规范；够担当，为这个社会坚守住诚信、善良的品格，做一个正直的人、真实的人。

三是拥有一个健康、幸福的人生。这第三点是希望，更是祝愿。祝愿在座的每一位即将毕业的清华五道口学子，将来都能拥有并保持一个健康的体魄、宽广的胸怀和年轻的心态，都能拥有幸福陪伴的家人、坦诚相待的朋友和乐在其中的事业。我想，这样的人生才是更完美、更立体的人生，也是我此刻想要提醒大家在辛勤劳作、奔波忙碌之余不要忘记去重视、追求并最终拥有的人生！

同学们，今天，你们毕业了，我为你们由衷感到高兴，同时也十分不舍。最后想对你们说一句，五道口永远是你们的家，欢迎你们常回家看看，与家人团聚欢笑、共同成长！

梨花一枝春带雨

文 郑培民 /1982 级校友

对于梨花的兴趣与喜爱，源自于二句古诗词。一句是岑参的“忽如一夜春风来，千树万树梨花开。”该诗句揭示了梨花盛开的忽然性，有令人猝不及防之势。想象一下，漫山遍野的梨花，“忽如一夜”瞬间绽放，呈现出白茫茫的一片梨花之海，那是何等之壮观；另一句是白居易在「长恨歌」中的“玉容寂寞泪阑干，梨花一枝春带雨。”诗人将杨贵妃比喻为一枝犹如沾着春雨的梨花，以形容其天生丽质的梨花般的美貌。诗人借人喻物，赞美梨花有一种清水出芙蓉般的清新、柔美之意境。成语“梨花春雨”，正是源于此，形容女子之美丽容貌。

树山，是位于苏州西北部一个很安静、很悠闲的小村庄。与苏州的其他景点（比如，东山、西山、旺山等）相比，树山则显得很是默默无闻。但是，树山 2000 多亩的梨树林，却吸引着梨花爱好者前往观赏。今年四月初，有机会探访了树山的梨花。到达树山的那天，显然已经错过了“忽如一夜”这个可遇不可求的最佳时点，梨树的叶子，已经长出了不少。但是，即便如此，也还是领略了梨花与众不同的那种韵味与风姿。站在村庄的小道旁，远望梨花，那一株株梨树的枝干上，缀满了一簇簇雪白的梨花，白色花朵，绿叶相衬，白绿相间，一望无际，煞是好看；走进梨园，近观梨花，那一簇一簇洁白的梨花，密密匝匝，层层叠叠，姿态纷呈：有的敞开花瓣，花蕊吐露；有的含苞待放，欲露还羞；有的花瓣卷闭，形如白色球状。一簇簇雪白的梨花，在阳光的照射下，在春风的吹拂中，愈发显得幽婉清丽，靓艳含香，玉骨冰肌，素洁高雅。

梨花是一种安静、低调的花，总是静静地绽放在春天的一角。在众多艳丽的花卉中，梨花既不起眼，也不张扬，更乏艳丽，显得很是平淡，往往为世人所忽视。更因为其花期匆匆，在其他鲜花竞相绽放、竞相出彩之际，梨花却选择了悄然转身离去，早早退出了春天这个争奇斗艳的舞台。梨花就像春天里的一个匆匆过客，轻轻的来了，轻轻的走了，不带走一片云彩。在春风和春雨中，将其洁白的花瓣，飘洒于大地，白茫茫的一片……，好一种淡定、潇洒、浪漫的意境，好一种清心寡欲、与世无争、超然脱俗、我行我素的作派。这种意境，这种作派，在这个多彩、争俏的春天里，显得

是那么的与众不同，甚至还有那么一点孤傲和高冷。

自古以来，梨花的素而不俗、雅而不艳的特质，一直为无数诗人所赞美。其中，以苏东坡的“一树梨花压海棠”这一佳句最为著名。如果撇开诗人诙谐、幽默的本意不谈，仅从字面上直白的理解：素白的一树小小梨花，就足以盖过绚丽多姿的海棠花，正显示出梨花的魅力所在；元朝诗人张之翰,更是以“冰姿玉骨……，香肌麝薰，直羞煞海棠春”的诗句，将海棠花的美艳作为反衬，来凸显梨花之清丽、高雅。按理说，海棠花的品种之多，色彩之艳丽，都不在梨花之下。但是，诗人们却把溢美之词，送给了素雅的梨花，而非娇艳的海棠。细细品来，正是梨花的这种平淡，这种淡然，在万紫千红、群芳争艳的衬托下，才更加凸显其低调、内敛、矜持的特质：低调之中显高雅，内敛之中显高贵，矜持之中显高冷。或许，这就是简单为美、平淡见真、大道至简之境界，真可谓是“万物简单为美，千秋存乎一心。”

花犹此，人亦然。在这个色彩缤纷、世事无常的人世间，平平淡淡才是真，简简单单就是福。只要你的内心是丰富的，这个世界就是多彩的；只要你的内心是快乐的，这个世界就是美好的。很多时候，人们的很多烦恼，往往不是来源于自己，而是来源于与他人的无谓比较。一个人只要能够从心所愿，过自己想过的生活，就是简单的、快乐的。其实，平淡与华丽，简单与繁复，快乐与烦恼，只在“存乎一心”之念间。

（图 / 郑培明）

三十周年的感恩与感悟

文 罗熹 /1985 级校友

亲爱的老师、学长和同学们：

今天参加同学三十年聚会，非常高兴。看到老师们身体都很好，也非常高兴。刚才很多同学都说了许多感恩、感慨、感悟的话，我都有同感、有共识。在这里我也想从个人的角度谈点体会。我举几个事例吧。一个是刘鸿儒老师的鼓励。我记得有一次刘老师来学校讲座，谈汇率改革的问题，他点了几个同学发言。点到我时我说不出太多想法，因为我当时学的是农村金融专业，对外汇、汇率等研究不多。想了一下后我说了几句，我说还是要“因势利导，顺其自然”。刘老师当时说“你说的对！”，其实不是我说的对，是他在鼓励我。但这句话在我以后的工作当中成了座右铭，凡事都要按规律办，顺其自然、因势利导。刘老师当时的鼓励和指引非常重要。

第二个事例，我的导师王兰同志的教导。他是1936 年参加革命，是一个老红军。他过世以后我没能每年去八宝山看望他，但是隔几年清明时就会去祭拜一次。八宝山红军墙是由一个一个的大理石方格子组成的，老师和师母都是红军队伍里的知识分子，去世后摆放在一个格子里面。每次祭拜我就拿布擦去大理石墙上的灰尘，挂上一束花环，每次都让我想起很多往事。其中给我印象最深的是他最后退出领导岗位的时候给我写了一封信，那个时候我正在外地工作。信里内容里没有别的，就写了他一生当中经历过的八个教训。信大概有两三页纸，晚年他的眼睛不好，写字读书都很困难。这件事让我感触很深。一个人的一辈子不要多说自己做了多少，重要的是有多少教训可以留给后

人。他的这种以己之失之过诲人育人的真诚教导让我今生难忘，他的这种襟怀坦荡、虚怀若谷的风范让我们无限敬仰。

再一个事例就是秦宛顺老师的课程。秦老师当时是北大著名而且稀缺的数理经济学教授，当时教授我们计量经济学，这个课程比较难。受班长委托我被推荐为课代表，负责收作业、交作业这些事。上了一段时间课感觉难度比较大，那个时候其实我们的数学基础也不太好，秦老师总是用最通俗的方式讲解那些复杂的数量关系，用最简洁的板书描述那些复杂的模型。有秦老师的讲授和引导，让我们最终圆满地完成了课业，许多同学后来还得益于此读完了博士。我觉得坚持下来的作用还是很大，因为当时中国经济即将进入市场经济体制，确实很多东西要重新寻找规律，所以对秦老师的贡献我们也是莫齿难忘。

还有一个事例，就是黄达老师的名著。黄老师经常晚上给我们讲国民经济综合平衡这门课，带有很强的探讨性和实务性，讲的都是中国特色社会主义经济特征。当时我觉得他说了一句话我印象特别深，有一天晚上大礼堂上课结束时，他说我想把讲的课编成书大家觉得怎么样？当时大家都说挺好的，应该编成书。那本当时著名的黄皮书就是在给 85 级同学讲完课之后编成的。他是一个很谦虚的、务实的、严谨的学者。现在我们都已年过半百了，更加体会到老师们对我们思想形成、作风养成、行为合成的深刻影响，老师的教导对我的生活和工作的指引使我终身受益，唯有感恩，唯有报恩。

感恩之余，我也想谈点感悟。一是说说五道口的运气。五道口做到现在这样跟改革开放的大势分不开，跟我们植根在人民银行这块土地上分不开。如果把五道口比作一棵参天大树的话，那改革开放就是春风，老师们就是阳光雨露，35 届校友就是 35 棵树枝，5000 多位校友就是众多的绿叶，五道口这株大树树大根深、枝繁叶茂。这就是运，有这个运、有这个势才有这棵大树，我们这些绿叶沐浴着春风、滋润着雨露，才有今天郁郁葱葱的景象。

二是谈谈五道口的转型。五道口从创建以来应该说有很多的成功经验，但是那只能代表过去。在五道口 30 周年之际，也就是 2011 年的时候，在刘老师的倡议下，在吴行长的带领下发动转型，提出要进行第二次创业，这是非常明智之举。在转型过程中我前后参与了几次讨论，五道口过去的经验弥足珍贵，但也有可能束缚我们未来的发展，所以提出了要走正规化、国际化、专业化的道路。由于工作的关系，我到过全球不少顶级的大学、商学院，去讲课，做交流，商谈过研发和合作，感觉教育和培训是一门很深的学问，我们的标准应该更高一些，眼光应该更远一些，要向顶级的商学院看齐。刚才听完学校领导介绍近几年的发展情况，我认为这个设想正在逐步变为现实。这个过程是有争议的、历经探索的，从“军校”转型为“名校”，不是一件容易的事，名校的前提是名师、校友、基金，名校应当是官学研产一体化模式，名校要有国际水准。五道口这三年在继承过去 30 多年基础的同时，在开拓创新方面大有作为，赢得了校友们的支持和称赞。

最后，我最大的愿望，就是祝愿老师们能够健康长寿。老师的长寿就是我们的福分，代表着我们的基因和血脉。在一个家庭里也是这样，长辈长寿晚辈就长寿。这个祝愿既是对老师的祝愿，也是希望五道口的基因健康、血脉强壮。同时，祝愿在座的同学们心情愉快、身体健康！刚才张晓慧同学说到我们班上有三位同学已经离开了我们，想起三十年前的青葱岁月，恍如隔世，也有些伤感。身体健康非常重要，身体第一，心情第一。谢谢大家。

李文华在宿舍

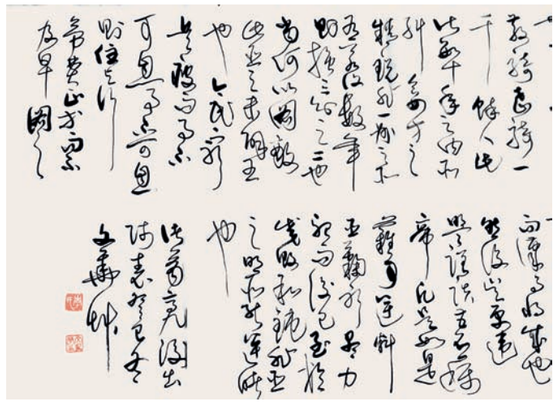
道口书香

文 李文华 /1985 级校友

我在五道口课余练习书法是从旧报纸上开始的。那时候班里同学们看完的报纸还能被我再派上用场。报纸被我收集起来放到水房里泡一下，然后搁在宿舍里晾干再一张张拿起来练字，具有宣纸般的效果。我当时特别为之起了个名字叫“道口宣纸”。以致后来有朋友问我，练字用什么纸最好，我就告诉他：道口宣纸。五道口真是个人杰地灵的地方，连旧报纸都能培养出书法家。

在五道口念书的第一年，经老师的大力支持，我着手组织了研究生部第一届书法、美术、摄影展。原以为研究生部人少，有特长的同学不会很多，担心组织不起来，但等收集完作品的时候让人真是喜出望外，同学们提供的作品多得整个饭厅、礼堂都挂不完，而且水平还很高。像大师姐李宏的钢笔书法；同班朱从玖的钢笔书法，包成柱、金峻峰的石刻印章，王庆超假期游历祖国山川所见的自然风光和人文景观的百余幅摄影作品，杨红、刑华的国画和油画；还有我们后几届的同学，如尹先龙、余路明的书法、篆刻等等，金峻峰、先龙、路明他们给我刻的印章我到现在都在用。

李文华书法作品一



李文华书法作品二
《后出师表》局部

在道口求学的李文华

众多同学的作品给大家留下了深刻印象。展览一结束，同学们都争相收藏作品。我收藏了几幅道口同学写的字，有时拿出来翻阅翻阅，纸都发黄了，但字的光彩依然那么鲜亮。

研究生部各位老师的字写得更是颇有特色，像刘鸿儒老师，甘培根老师、黄永鉴老师、吕拓老师等，字不但写得好，特色也鲜明。另外王文甫老师还是位书法家，平日里给同学们不少指点，对同学们办书画展更是鼎力支持。想起来，五道口研究生部的书香气氛还真是相当浓郁。五道口同学们的学习成绩那是不用说的，个个是学习高手，更可贵的是同学们又都非常有文采。后来又举办了第二届五道口书画展，更是盛况空前。

临毕业前，甘培根老师对我说：文华，给学校留几件作品吧！并且专门为我准备了一间办公室写字、画画用。我为母校留下的字画后来均挂在了研究生部外宾室里，每逢刘鸿儒老师、甘培根老师在五道口会见外宾时，总是给外宾介绍说，这是我们学生的作品。想起来令自己自豪不已，也真的非常荣幸。甘老师多年前离世了，谨向甘老师献上一份永远的追忆。愿五道口的创建者们培育的常青藤——清华五道口金融学院永远焕发无尽的芬芳。

梁惠江校友发言

永远记住我们是道口人

——1993 级校友梁惠江在 2015 年毕业庆典上发言

尊敬的吴院长、庄主席、老师们、亲爱的同学们，大家好：

今天，非常高兴作为校友代表来参加清华大学五道口金融学院 2015 年毕业庆典。首先，向大家毕业表示最衷心的祝贺！

我是道口 93 级硕士毕业生梁惠江，目前在国家开发银行办公厅工作。当学院邀请我参加今天的典礼时，我开始有些犹豫，因为怕大家失望。但再一想还是要来，因为作为一名道口人，能亲自见证学弟学妹们的毕业典礼是我的荣幸，与大家分享我职业发展和做人做事的体会更是我的责任。今天我想与大家分享五点个人体会，供大家参考。

第一，要敢想敢做、勤于实践、勇于创新

授人以鱼不如授人以渔。回想自己在五道口的三年，除了学习知识，更重要的是培养独立思考的能力，“不唯上、不唯书、只唯实”的精神对我们

做好工作十分重要。今天在座的学弟、学妹们应该说都掌握了先进的金融理论知识，而中国金融改革开放的事业确实也十分需要你们这样的人才。但是，知识很快会落后，唯有掌握了独立思考能力的人才能面对新形势，运用新方法、解决新问题。大家马上要离开五道口了，除了带走我们所学的知识，更要记住“不怕苦、敢为先、讲团结、重贡献”的五道口精神。

第二，做好个人职业规划，学会随遇而安

同学们走上工作岗位肯定要为自己制定一个职业发展规划。但我想提醒大家，规划要实事求是，不要好高骛远，既要考虑自己的兴趣爱好，更好考虑工作的需要。华为任正非有句话说的挺对：“把你的手头工作干好，那是最大的战略”。我们还要善于根据客观形势的变化调整自己的职业规划，还有就是自己的心态。

第三，增强团队意识和责任意识、善于从小事做起

独行快，众行远。能进入五道口的同学都是百里挑一，智商和情商都很高。但是，走上工作岗位，我们要与背景、性格、年龄等差异很大的同事一起合作，怎样融入团队、怎样与同事合作是大家要认真思考的问题。有些年轻同事专业很优秀，但总是独来独往，不善于与人沟通和交流，总有一种怀才不遇的感觉。希望大家要增强团队意识，与同事多交流、多沟通，这也是我们走向职场，实现自身价值非常重要的一方面。

另外，凡事要从小事做起，要眼中有活。岗位无所谓高低，只有负责的做好每一项工作，才有资格谈更高层次的进步。机会总是留给那些有准备的人。

第四，要不怕吃苦、乐于吃苦

年轻人要多吃苦。一个人的事业发展不可能永远顺风顺水，吃苦受累是难免的。其实在工作中，吃苦、吃亏领导和同事都看在眼里、记在心上。所以，大家一定要加强这方面的修炼，有时候吃点苦没问题，吃的苦越多，自己的积淀就越深，迎接挑战的自信心也就越强。

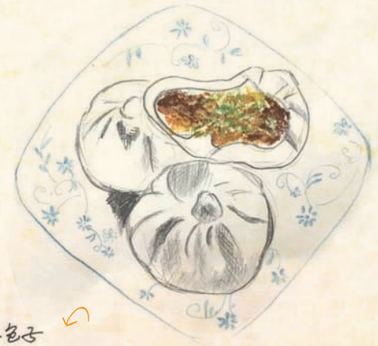
最后，要永远记住我们是道口人

我们在五道口，收获的不仅是知识，更是一份长久的友情。大家毕业后分布在各行各业，不再是朝夕相处，但基于我们共同的价值追求，大家在校园里奠定的这种情谊，可在经历了世俗沧桑后历久弥新。道口人可以互相信任，可以互相帮助，这在当今社会可以说是弥足珍贵。

掐指一算，我离五道口已经快二十年了，我一直对五道口心存感恩，因为道口为我提供了学习知识和提升能力的平台，为我的职业发展提供了精神力量的支持。我也时刻不忘自己作为一名道口人肩上所担负的责任和使命。我也希望今天在座的各位学弟学妹离开五道口后，在今后的事业打拼中时刻记住自己道口人的身份，常联系，常交流，常回道口看看。

随笔快乐美食生活

图·文 席钰 /2005 级校友



清蒸鲈鱼

边做边看跑男，手抖多放了盐。
翩翩一尾鲈鱼，变得了无生趣。

白灼芥兰

喜欢芥兰这个名字，
仿佛来自诗经年代。
它的味道悠远清甜，
就像佳人伫立水边。

西湖醋鱼

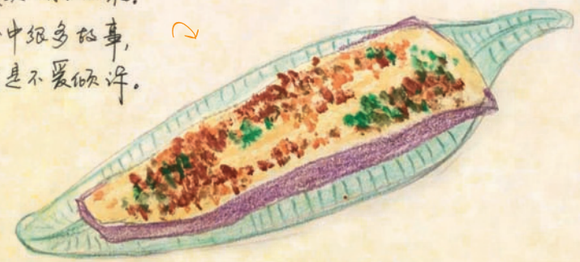
坐在西湖边上，
全家一起休假。
慢慢吃条醋鱼，
神处乾坤才大。

莲花

最近江湖腥风血雨，
追涨杀跌一片狼藉。
刀光剑影命悬一线，
放下贪念湖边看莲。

蒜香烤茄子

表面皮糙肉厚，
其实一腔温柔。
心中很多故事，
只是不爱倾诉。



我曾走在寂寥雨巷，
却没碰到那个姑娘。
丁香一样的姑娘啊，
你为什么嫁给异乡。

兰州拉面

那么多年的老汤，
颜色依然很清亮。
流在细细拉面上，
流淌醉人的时光。

玫瑰鲜花饼

淘宝买了鲜花饼，
花了俺的不少钱。
深红浅红玫瑰瓣，
蒸境留在唇齿间。

郁金香

有时有点胆小病，
念念叨叨犯神经。
人家都说花好多，
我说论诗终会破。

番茄豆角炒鸡蛋

下班路过大超市，
买了豆角西红柿。
生活就是琐碎事，
柴米油盐念成诗。

紫藤

夏日午后打个盹，
睡到紫藤染黄昏。
何时思君心最痴，
最是一帘幽梦时。

杨梅

很久没有做梦，忽然有人打扰。
代慕我掉眼泪，又喂我颗杨梅。

咸鸭蛋

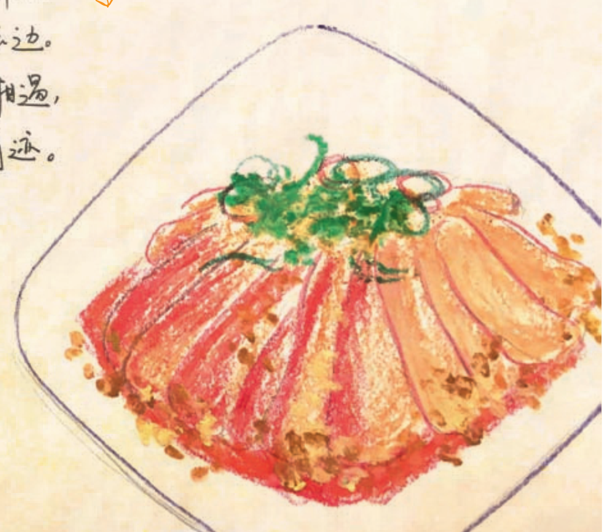
白粥配着咸鸭蛋，
边吃边看奇侠传。
简单粗糙的衣裳，
包着侠骨和柔肠。

莲蓬

有个女孩名叫婷婷，
全国人民都想起她。
喧闹都市让人发疯，
她就像那荷风莲蓬。

工作有了倦意，
肚子也来抗议。
发现一块面包，
简直如获至宝。
味道就像初恋，
心情加了点甜。

就着夫妻肺片，
喝二两白云边。
你说咱俩相遇，
是个美好奇迹。



参加五道口新兵话剧表演

无悔从军路

文 李冲 /2012 级在校生

编者：

2015 年 9 月 3 日北京天安门大阅兵，李冲参军的单位是英模方队排第一的——狼牙山五壮士持枪方队，此刻张海青军长正带领着他的士兵，在阅兵村紧张的训练中，李冲用这篇文章记录他的军营生活，他用这种方式表达一个战士对战友们的支持和鼓励！

近日，无意中在网上看到一段传说中参阅部队进京的视频，战友们整齐的步伐、嘹亮的口号、黝黑的脸庞以及排山倒海的气势深深的吸引了我。转眼间，退伍返校已经大半年时间，想到曾经训过的新兵，即将在阅兵场接受党和人民的检阅，忍不住感慨万分。且以此文纪念那段难忘的军旅青春。

部队大熔炉，练体更练心

“踏上从军路，三连来落户，钢枪陪伴我，终日不孤独。历经风和雨，饱尝累和苦，任凭风沙吹打，我要练成钢铁骨……月夜过高山，汗撒练兵路，士兵的情感，为祖国倾诉。顽强出硬功，从来不服输，坎坷的征途挡不住，我执着的追逐。”

坚持就是胜利,付出必有收获,是训练让我真正明白、信奉这个真理。新兵班长曾说过一句特朴实的真理，“只要能吃苦，在部队没有干不了的事。”入伍以来，紧急集合从 10 多分钟到 6 分钟多，步枪分解结合从 50 多秒到 20 秒再到闭着眼睛 30 秒以内，卧姿据枪从 5 分钟到 50 分钟，集体武装五公里从 25 分钟到 20 分钟以内，凡此种种，亲身参与、见证了一个个最初不敢想象的成绩。甚至神乎其技的踢枪上膛、一弹双靶，也并非个别人的绝技。训练最忌投机取巧，通过反复练习和咬牙坚持，即使达不到别人的记录，依然能够达到自己最初不敢想像的高度。没有比人更高的山,许三多式的成功是真实的，身边就有很多这样勤能补拙的战友。

很多人觉得在部队里就是训练苦，其实心理上的苦才是真的苦。特别是野战部队的义务兵，每天都生活在巨大的压力下，修炼心理承受力。和石灰、抹土埂、刷大白，牙刷刷地板、刷装甲车，刀片刮便池，扛铁锹平整操场等各种大事、小事，能把年轻人的眼高手低和自以为是磨得一干二净，整个过程能把人的个性、脾气磨得粉碎；结果更是简单直接 —— 干得好就是鲜花掌声“红萝卜”，干不好就是“大棒”，贯穿其中的竞争、评比、重来一遍的压力让人时时临渊履薄，事事尽心尽力、认真细致。在绝对服从的要求下,博士硕士都得先当好战士，战士就要忍得下所有的不服、委屈和愤怒，学会自我调整，学会立即执行，直到变成特别能忍耐、特别能吃苦、特别能战斗的“三特精兵”。活脱脱现代版的“苦其心志，劳其筋骨，饿其体肤，空乏其身，行拂乱其所为，所以动心忍性，曾益其所不能”，个人自然也获益匪浅。

生命中有了当兵的经历，一辈子都不后悔

“还记得那年我们参军吗 / 还记得第一次穿上军装吗 / 还记得营房前的那棵树吗 / 还记得还训人的排长吗……我们曾经一切训练，也曾经一起摸爬滚打，我们曾经翻山越岭领，也曾经一夜行军百里，我们曾经梦想当将军，也曾经宣誓向雷锋学习”

当兵的日子，短暂又漫长。新兵时体味过一周打十分钟电话、半个月洗一次澡的痛苦，外出购物时也发泄过一掷千金的豪爽；在装甲车中体验过速度与激情的欢畅，也在战术训练场享受过肉皮与地皮的摩擦；远离了手机电脑互联网，却走进了大自然和群众；跟将军聊过战略，也与战士拉过家常；忍受过十二人挤在 84 帐篷里的局促，也享受过康保草原上像风一样奔跑的自由；见识过一顿吃 20 个包子的“吃货”，更忘不了站完岗偷吃泡面的窘迫；受过军委领导的接见，也曾被班长操练的体无完肤、被新排长训斥的面红耳赤；曾在老兵班长的威严下咬牙切齿，更曾在送战友的《驼铃》声中抱头大哭；想亲朋时也红过眼睛，念姑娘时也断过肝肠。“当你的秀发拂过我的钢枪，别说我不懂情只重阳刚”，我也有我的风花雪月——铁马秋风、战地黄花、楼船夜雪、边关明月。

部队相对封闭式的管理，使许多初入军营的战友都有进了牢笼的感觉，一个个大呼“若为自由故，二者皆可抛”。其实，战胜了这个考验之后，思维就开始活跃起来，有益于深入思考很多问题。正如老子所说，五色令人目盲，五音令人耳聋，五味令人口爽，驰骋田猎令人心发狂。这里每天规律的生活简朴也简单，远离手机电脑互联网的纷繁信息，很容易静下心来。野外驻训时，读一读《瓦尔登湖》非常有感觉，晚上在皎洁月光下站岗，也常有思接千古、神游物外的感觉。

参加战术训练

绿我涓滴，会他千顷澄碧

“一身男儿血，满腔报国志。战士生来就为上战场。……呐喊一声有我在，这一腔热血报效疆场。呐喊一声有我在，战旗上续写我们的荣光。”

两年间，我与救火曾有过一次“亲密接触”——去年春天的一场森林火灾。接到命令后，我们立刻就严格按照战备方案行动。临战动员时听到指导员说，“养兵千日……祖国和人民召唤我们的时候到了”，那种热血沸腾、头皮发麻的感觉，很难用语言来形容。记得当晚到达火场时，四周已一片漆黑，军官士官们一马当先“跟我上”，我扛着铁锹行走在崎岖的山路上，内心洋溢的充实和冲动，彼景彼情，今日想来依然历历在目。

两年的义务兵生活，几乎每天都会看新闻联播，读人民日报、解放军报，学习各个先进典型的事迹和人民军队的光荣传统。对于所谓的“洗脑”一说，我不

李冲校友

敢苟同，不管在哪个国家，忠诚、勇敢、责任、奉献，荣誉都是主流的价值观,是实实在在的正能量。退伍时，很多战友都感慨，经过部队两年的教育培养，自己比以前“正”多了。这种“正”甚至变成了很多战士的本能 —— 高铁成并没有接受过系统的救火培训，依然“三进火海”抢救群众生命财产；徐洪刚也不见得有多么高强的搏击能力，依然勇敢的冲向持刀歹徒。

“为什么战旗美如画，英雄的鲜血染红了它。”从南昌城头的一生枪响，到老山阵地上血染的风采；从九八抗洪时“誓与大堤同在”，到天津大爆炸事故中“最伟大的逆行”。这支军队具有一往无前的精神，它要压倒一切敌人，而决不被敌人所屈服。人民军队独有的这种精神，并非从天而降，而是来源于为人民服务的宗旨和一整套政治建军的原则和制度。宗旨不变，精神不灭，英雄不绝，红旗不倒！大灾过后，全社会都在深刻反思，希望职业化、专业化改革的同时，能够坚持万变不离其宗——全心全意为人民服务。

做好道口人

“不怕苦，敢争先；讲团结，重奉献”

军旅生活，是一段难得的经历，是一份永恒的记忆。这两年来在军中摸爬滚打，我最大的感受就是人民军队确实有军魂，它与历史上旧式军队最大的不同就是它有传承不绝的精神以及无数个不惜一切为此奋斗为此战斗的战士。返校后，我接触了很多优秀的道口人，有时也会有意无意的比较军队和道口，深感军有军魂，道口有道！风风雨雨三十多年，“黄埔金融”的口碑始终坚如金铁，引无数金融青年才俊竞折腰。魅力之所在，就是道口精神的传承以及无数奋战在中国金融业监管、改革、创新一线的道口人。君不见“救火队长”聂庆平师兄临危受命，周星师姐在冬奥会申办陈述中唇枪舌剑，清华五道口 – 康奈尔项目首期学员们在天津爆炸事故后率先捐款，还有今年毕业选择到基层建功立业的伏后明、黎恩银、欧阳维海等人。虽事殊人异，一以贯之的是“不怕苦，敢争先；讲团结，重奉献”的道口精神。

五道口给了我知识，放飞了梦想；人民军队给了我力量，锤炼了刚强。“培养金融领袖，引领金融实践。贡献民族复兴，促进世界和谐”，小兵愿为马前卒。最后，送上一段《雷锋日记》与同志共勉：“如果你是一滴水，你是否滋润了一寸土地？如果你是一粒粮食，你是否哺育了有用的生命？如果你是一缕阳光，你是否照亮了一分黑暗？如果你是一颗最小的”螺丝钉“，你是否永远的坚守在自己的岗位上？……在生活的仓库里，我们不应该只是个无穷尽的支付者。”

文化广角
CULTURE

佛国不丹之旅 下

文 魏丽云 /1986 级校友

1. 升腾

不丹的云美得让人灵魂出窍！我在微信上写下这样一句话：那里的云彩变化多端，美得让人疯狂！仰望蓝天上的云，仿佛在看露天电影，天空成了巨大的屏幕，生命在屏幕上嬉戏演变，你中有我，我中有你。“天”和“云”这样的奇妙有趣！其实，这种神奇全看你有没有欣赏的造化了，造化在天上，也在我们的瞳孔里，在我们的灵魂里。不丹以它古拙、质朴、苍凉和高傲闯进我们的心里，如风卷残云般扫去心中久积的蒙尘，使我们在佛界与自然中接受洗礼。

六、不丹的交通

不丹境内只有一条贯穿东西的干线公路，其他所有公路都与这条主干公路相连。所以不丹的公路网看上去有点像一条弯弯曲曲的蜈蚣虫。不丹山高坡陡，有些路段是盘山道，比较狭窄，特别是首都廷布到普纳卡，时有泥石流或者是修路，道路崎岖。我们从廷布前往布姆塘，因为一直等不到机票，最终是开车过去。真心感受到山路的艰难！道路弯曲狭窄，来往车辆几乎是擦身而过，时不时有些小塌方，让本来仅容两车的山路，梗阻成一条车道，一边是山谷，一边是峭壁，险象环生。全靠司机的驾驶功夫，才渡过颠簸和难关。从廷布到布姆塘，我们走了 10 个小时。虽然一路风景如画，但是长时间颠簸，最后几个小时几乎崩溃。我们高唱革命歌曲，一路欢歌，一路欢笑，下车追逐云彩，终于度过了难熬的山路行程。

帕罗机场是不丹唯一一座国际机场，海拔 2200 米，位于 5500 米山峰环抱的河谷中，地势险要。机场形同如胃，就象一个口袋，飞行基本依据目测。所有飞往帕罗机场的飞机，只可以目视飞行的情况下（Visual Meteorological Conditions，简称 VMC）升降，并且只可以日间升降。根据 Travel & Leisure 的资料，全球只

有 8 名飞行员认可在此机场降落。他们把客机当战斗机开。我们飞临帕罗机场时，只见飞机一下左一下右，穿行在峡谷中，感觉机翼即刻会碰到两边的山峦，正在惊叹中，飞机一个俯冲稳稳地降落了。飞行员的技术实在是高超。此次飞行，不但感觉上相当刺激，而且还有一个重大收获，加德满都 – 不丹帕罗航线，基本沿喜马拉雅山脉南麓飞行，我们欣赏到了动人心魄的喜马拉雅雪山，喜马拉雅山脉一座座高耸的雪峰清晰可见，有些冲破云霄屹立在蓝天下，有些漂浮在白云中，像海市蜃楼，目不暇接，一个多小时的航程因追逐雪峰拍照激动和紧张不已。

七、幸福是什么

不丹经济落后，为最不发达国家之一。2013 年，在联合国发展署发表的全球人类发展报告中，不丹排名第 140 位。但它却拥有亚洲最高、世界第八的国民幸福指数。

这是为什么？一路走来，我们在寻找答案。一个国家的幸福指数，应该是由教育、健康、环境、管理、文化、信仰等多样性和包容性以及人内心的幸福感共同组成。可以理解为满足感、快乐感和价值感的有机统一。不丹实行从小学到大学的免费教育制度，不仅学费、课本费全免，吃饭、住宿等费用也是全免；所有医疗也是全部免费。不丹对其环境的保护非常重视，严格限制外国游客数量，而且收取高额的旅游费用，每人每天至少 250 美元。服务特别好，标准化程度高，不丹特别干净，旅游车辆干净，餐厅干净，酒店干净且颇具特色，街道干净安静。整个国家没有红绿灯，但司机都相当文明，几乎听不到汽车喇叭声，社会治安良好。在不丹，土地归老百姓拥有，每人拥有 3 公顷。政府用地需向老百姓征购。人们基本的吃、穿、住得到保障，欢乐祥和。

给我们印象最深的是，不丹人脸上的笑容。这种笑容无论是富人还是穷人脸上，都能轻易看到。

2. 晚霞
3. 通萨宗
4. 怒放
5. 放学的孩子们

6

7

8

9

6. 河边用餐
7. 转塔
8. 转经
9. 垭口

货币单位），结账时应支付 400 努，但酒店只收了 200 努，说：“够了”！不丹的最后一晚，我们都想加菜庆祝一下，但酒店服务员告诉我们，我们想加的菜在自助餐中都有，不要加，又说了一句：“够了”！我们想自己到外面的餐厅尝试不丹餐时，导游说那个餐你们不习惯，不要去了。有钱都不赚，按我们的思维似乎不可能啊！在去普纳卡宗时，为了节约时间，导游安排我们在野外用餐。我们原本以为就是个快餐盒。当我们来到就餐地时，惊喜极了！原来餐馆已提前在河边草地上搭好了凉棚，摆好了餐桌椅。自助饭菜整齐排放，和在自助餐厅里没什么差别。我们一坐下，服务员即刻热情周到地为我们送上茶水和饮料，以最快速度让我们就餐。我们坐在淙淙流过的河水边，享受清风拂面，遥望远山如黛，有一种如醉如仙的感觉。

这是一个清洁干净的国家，一个自有独特统一服装的国家，一个禁用塑料袋的国家，一个被认为是亚洲幸福指数最高的国家。世界上唯一一个禁烟国家！世界上唯一一个以藏传佛教为国教的国家！世界上唯一一个没有夜生活的国家！所有的“静”与“净”用在这里都不为为过。它的国王宣称在他的王国里，“国民幸福总值比国民生产总值更重要”。不丹人恬淡自然的微笑，时时让人感受到：他们的幸福、满足。

幸福到底是什么？我们曾盘腿坐在佛殿里冥想，曾躺在寺院顶层冰凉的地上仰望蓝天遐想。其实，幸福没有统一的标准，获得幸福的关键，不在于遵循某些标准或者避免某些问题，而在于始终保持着一种敬畏、谦卑、知足的态度，去面对自然和人生。幸福也是爱和生命的终极目标，只要心中拥有大爱，心灵就会饱满且洋溢着幸福。爱自己，爱周遭的每个人，爱一片云、一朵花、一棵草，心灵就会丰满而强大，就会永远幸福着。（完）

当一个国家的国民，能把笑容时时写在脸上，就是真正的幸福。不丹是可以找到幸福的地方，让人懂得简单和爱是生活的真谛。

不丹全民信教，75% 国民信奉佛教，25% 信奉印度教，基本食素。“够了”是不丹人用得最多的单词。在不丹人眼里，一切都是美好的。不丹之行期间，我们被这种幸福感深深地打动着。不丹的酒店一般在餐厅有免费 wifi，房间里的需要付费。我们在廷布住了两晚，被告知一晚的 wifi 费用是 200 努（不丹

guokang 国康 私人医生集团 | 爱与温暖 健康人生

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

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

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

国康愿与您共筑爱与温暖，健康人生。

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

北京分公司
联系电话：133 1118 8643
地址：北京市东城区东长安街 1 号东方广场 E1 楼 812 室

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

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

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

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

公司网址：www.guokang.com

《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、培训以及在校生学习生活等各方面的情况。
- **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，一批博士生指导教师和众多硕士生指导教师，以及授课教师和教职工。
- **名家讲座：**
  五道口于闹市中独辟幽境，于喧哗中彰显性情。在这里，谈笑有鸿儒，往来俱精英，容百家之言，纳百家之说，让我们一起“聆听”各类名家的声音吧。
- **校友专访：**
  古人云：“见贤须思齐”。校友的优良品质值得我们学习。本栏目力求真实记录资深校友的求学历程、人生经历、创业故事，以激励后生晚辈奋发图强，续写道口辉煌。
- **学术交流：**
  欢迎各届校友对金融领域出现的重大问题，以您独到的视角和敏锐的观察力，对事件进行深入的剖析和解读。本栏目力求搭建学术交流平台，促进校友们和在校生潜心钻研学术。

▶

- **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。

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

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

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

- **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。

- **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。

投稿须知

- 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。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2015 年，我们将向 1985 级、1995 级（届）和 2005 级（届）的硕博校友征稿。
- 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。

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

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

尊尚酒荟
93999.com.cn
www.carderwine.com

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

会员尊享高端服务

专属秘书

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

葡萄酒培训

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

酒品订制

尊尚酒荟可为您精选国外酒庄和酒品，提供特制酒标、礼品包装等解决方案。

葡萄酒沙龙

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

卡客樽尚更名尊尚酒荟， 五道口校友权益不变

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

服务热线：400-620-9998
尊尚酒荟官方网站：www.93999.com.cn

刘鸿儒金融教育基金会独家合作伙伴
中国银联葡萄酒俱乐部独家运营商
招商银行信用卡白金、无线卡酒品回馈制定供应商

兴业、广发、平安、中信等众多金融机构葡萄酒业务合作伙伴
香港国泰航空等多家航空公司积分兑换酒品提供商

培养金融领袖
引领金融实践
贡献民族复兴
促进世界和谐

地址：北京市海淀区成府路 43 号
清华大学五道口金融学院校友办
邮编：100083
电话：86 – 10 – 62798327
传真：86 – 10 – 62798359
邮箱：alumni@pbcsf.tsinghua.edu.cn

校友办微博
http://weibo.com/pbcsfalumni

清华大学五道口金融学院
校友办微信公共平台

五道口校友网
http://www.daokouren.org

蓝洋金融
微信公众号二维码