

北京金融评论

BEIJING JINRONG PINGLUN

《北京金融评论》编辑部 编

2014年第4辑

北京金融评论

BEIJING JINRONG PINGLUN

《北京金融评论》编辑部 编

2014年第4辑



中国金融出版社

责任编辑：张翠华

责任校对：孙蕊

责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

北京金融评论 (Beijing Jinrong Pinglun). 2014 年第 4 辑/《北京金融评论》编辑部编. —北京：中国金融出版社，2014. 12

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7309 - 2

I. ①北… II. ①北… III. ①金融—文集 IV. ①F83 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 295305 号

出版 **中国金融出版社**

发行

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

装订 平阳装订厂

尺寸 185 毫米 × 260 毫米

印张 15.25

字数 277 千

版次 2014 年 12 月第 1 版

印次 2014 年 12 月第 1 次印刷

定价 38.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7309 - 2/F. 6869

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

《北京金融评论》撰稿体例

一、文章基本内容

1. 文章中文标题、作者中文姓名与单位（包含邮编）、不超过 200 字的中文摘要、3-5 个中文关键词。
2. 正文内容（包含脚注）。
3. 参考文献。

二、序号排列

1. 标题序号按照“一”、“（一）”、“1”、“第一”或“首先”顺序排列，一般不用“①”号。根据文章具体内容，序号可适当减少，但不可反顺序使用。
2. “一”后加“、”号，“1”后加“.”，“（一）”、“（1）”不加任何标点，“第一”、“首先”后面均要加“、”号。
3. 第一级标题左空两格，用中文数字一、二、三等编号；第二级标题左空两格，用中文数字（一）、（二）、（三）等编号。
4. 用第一、第二……或首先、其次……时，如每段文字不长可在同一自然段内接排，如每段文字均较长，可另起一自然段。

三、数字的使用

1. 文中数字凡能用阿拉伯数字的均一律使用阿拉伯数字，如：70 年代、10 亿元、8 年以下、《北京金融评论》2011 年第 1 辑等。
2. 百分数和几分之几，一律使用“%”和“× / ×”，而不用“百分之五十”、“四分之一”。另 × % - × % 不能省略成 × - × %。
3. 年份中的前两位数不可省略，如：“01 年”应为“2001 年”。

四、关于表格、图表和公式

1. 文章正文的标题、表格、插图必须分别连续编号。
2. 表 1、表 2……序号一律排在表上（居中），“表 1 × × ×”，中间空两格即可。
3. 图 1、图 2……序号一律排在图下（居中），“图 1 × × ×”，中间空两格即可。
4. 表（图）下须注明资料来源，在来源中如系引用年鉴数据，应按下式注明《× × 统计年鉴（年号）》，如不是一本，则可用《× × 统计年鉴》× ×、× × 年卷。
5. 所有图表只能设定为黑白色，不同的图例必须在黑白印刷的前提下清晰可辨。
6. 正文公式的序号一律靠右空两格，用（1）、（2）、（3）等表示。

五、标点符号

1. 注意区分“、”号，“，”号，“；”号的规范使用，不得混用。
2. 借喻词一般需用“”号；课题名用“”号，不用“《》”。
3. 尽量避免出现长句，要用标点适当隔开，文字叙述要通俗易懂，避免晦涩歧义。

六、关于脚注（每页下注）

1. 文章标题的脚注也编号，主要是说明作者简介、致谢及获得资助声明等个人信息。文章正文中的脚注每页从“①”开始，不连续排序。
2. 正文中脚注号的位置一般在标点符号之后，如“，①”、“。②”等，除非专门用来说明句子中的某个词，如“……理性预期学派①……”。

七、理论文章写作格式参考

（调研报告可以根据实际内容酌情处理）

学术委员会及编委会名单

Academic Committee and Editorial List

学术委员会

顾 问：赵海宽 周叔莲 吴念鲁
委 员：张健华 李稻葵 贾 康 何德旭
谷克鉴 贺力平 吕 铁 王建新

编委会

主 编：李 超

副 主 编：严宝玉

执行主编：盛朝晖

执行编委：吴逾峰 王极明

顾 问：向世文 王建平 丁小燕 单 强 姜再勇 贺同宝 杨 立
付喜国 郝敬华 王珍军 易映森 张金良 田惠宇 严晓燕
果雪英 乔 瑞 冯贤国 刘安林 左 志 王 良 冀光恒
郭党怀 邱火发 樊燕明 马 琳 王晓龙 江友青 陈信健
杨 宾 臧 炜 李洪林 毕 伟 吴 越 徐 明 汤银莲
章 平 张佑君 杨梅英 刘永信 叶春明

编 委：肖 鹰 余 辉 孟彦君 李景欣 余国文 晁妍娟 张 诚
夏 英 康 滨 尹海峰 王学利 孙宏军 魏 杰 丛海津
韩祝捷 周亚鹏 樊 隽 光文兰 李牧羊 李宏文 孙 霖
周 维 罗施毅 朱平平 杨国防 万金雷 焉琼跃 宋 勤
蒋 虹 王玉杰 张国胜 孙衍琪 李建军 雷晓阳 董洪福
林晓东 李玉秀 李海辉

前言

Preface

年复一年，即在转瞬之间，我们又站在一个新的起点上。

2014年，我国经济迈入了不进则退的关键期，改革也步入了攻坚克难的深水期，新的改革窗口已经开启，发挥市场在资源配置中的决定性作用成为改革的核心，提高金融配置资源效率和服务实体经济水平成为新一轮金融改革的主旋律。重点领域和关键环节的改革渐次推开，加快推进利率市场化，完善汇率形成机制，加强金融监管协调机制建设，推进人民币国际化进程、发展普惠金融等亮点频现。千帆竞发，中流击楫，站在新的时间起点上，我们更愿意相信，开始的是时间也是梦想，迈开的是步伐更是新生活。站在新的改革征程上，我们不仅仅是见证者，更是参与者和推动者。

2014年，《北京金融评论》要接时代变革的地气，寻文明进步的脚步，在探索中前进，在创新中成长。变化，是历史的常态，就好像我们的读者群日渐扩大，编辑队伍人员不断更迭，栏目设置、关注视角都在改变着，但我们清楚，解放思想、严谨做事的态度不能变；思想性、探索性的宗旨不能变；推研究新人、创自身特色、传播正能量的方向不能变。思想是行动的先导，理论是改革的先驱，时不我待，只争朝夕，站在新的起点上，还有很多新领域可以探索，还有很多的资源可以挖掘、整合，改革创新能力还可以有待提升到一个更高的层次。

2014年，我们依然会马不停蹄，继续我们的征程，更好地担负起大时代赋予我们的历史使命。

李超

《北京金融评论》2014年征稿启事

《北京金融评论》由中国人民银行营业管理部主管、北京市金融学会主编,始终坚持“思想指导实践、评论传播思想”的宗旨,拓展深化稿源渠道,创新改革视角,努力提升学术分析水平和金融实践总结水平。2014年,为进一步提高《北京金融评论》质量及学术影响力,我们愿与广大作者、读者在更多热点、前沿领域共同探索、思考、争论与分享。

一、重点关注内容

1. 金融基础理论。包括利率理论、汇率形成机制、货币供求理论、货币政策调控理论等与中国实际相结合的专业论文。

2. 经济金融热点。对当前经济金融运行态势的研判,例如我国经济的发展动力、潜力和前景,微观经济主体经营问题和瓶颈,经济金融政策取向等。

3. 金融改革研究。对经济金融领域改革相关问题的政策解读,包括民营资本破局、区域金融改革试验区、新型城镇化、农村土地流转试验及金融支持等。

4. 金融风险防范。对金融风险的现状、原因、传导等相关问题的调研报告,以及防范金融风险、控制和化解地方政府债务的情况、做法、困难及相关建议。

5. 金融创新研究。如互联网金融等新兴金融业态不断涌现,影子银行体系、交叉性金融业务爆发式增长的情况等。

6. 国际金融问题研究。对国际金融变革和外汇管理改革的分析。结合国内外经济金融形势,探讨资本项目可兑换、汇率市场化、人民币国际化等问题。

7. 金融政策前沿分析。美、欧、日及新兴经济体的新情况,特别是美国逐步退出量化宽松货币政策的动向、影响分析及应对建议。

8. 国际经验借鉴。各国应对金融问题的政策措施、意义和成效,以及对我国的借鉴意义。

9. 金融机构工作实践总结及其他重要问题。

二、投稿须知

1. 稿件正文请使用宋体、小四号字排版。投稿体例见附件。投稿一般以6000—12000字为宜,特别优秀的稿件字数可以适当增加。

2. 稿件上请列明作者姓名、工作单位(处室)、职务职称、学历学位,研究领域及学术兴趣,联系电话(手机)、电子邮件,通信地址及邮编等。

3. 作者请对文章内容负责,避免发生泄密、抄袭等不当行为。

4. 本编辑部欢迎使用规范的经济学研究方法(如使用各种数学模型、计量经济模型)进行研究的理论文章,同时也欢迎思想深邃、针对业务工作进行创新性研究的调研报告。

5. 投稿方式:(1)通过电子邮件投稿,稿件发送至bjjrpl@vip.163.com,并抄送wuyufn@126.com。(2)通过纸质版本投稿,稿件寄送至:北京市西城区月坛南街79号中国人民银行营业管理部7007室《北京金融评论》编辑部收,邮政编码:100045。信封请注明“投稿”字样。

联系人及联系电话:

吴逾峰:68559395

王极明:68559553

目 录

Contents

高 管 论 坛

- 人民币跨境使用对货币政策传导机制的影响 单 强 (3)
- 用差异化引领中小银行转型升级 闫冰竹 (8)
- 经济新常态下中小商业银行经营转型 王金山 (14)

理 论 实 践

- 演化方向与配套建设：我国经济新业态的融资趋势展望 张正强 (25)
- 传统银行的互联网思维与互联网金融融合之道 孙 杰 (32)
- 民族地区贫困村互助资金运行绩效的评价与分析
——以贵州省 H 村为例的个案研究 谢丽霜 李 可 (39)
- 优化个人经营贷款业务流程提升核心竞争力研究
..... 工商银行北京分行个人信贷管理部课题组 (51)
- 三大结构性因素相互关系及对商业银行的影响 娄飞鹏 (64)
- 关于宏观审慎政策的若干问答 熊艳春 (74)

热 点 关 注

- 基于资产证券化微观金融视角下的金融创新对金融稳定的
影响机制研究 周 龙 (83)
- 金融支持棚户区改造模式探讨 葛志苏 (89)
- 低碳经济背景下商业银行的技术创新研究 王 娟 (94)
- 互联网金融推动电子银行渠道零售业务营销服务转型 金 晶 (102)

农村金融

改革农村金融体制 更好服务农地流转

——建立不以盈利为目的的农地政策性金融机构是当务之急

..... 郑良芳 (111)

台湾农村金融服务对湖北农村金融体系建设的启示 钟红涛 (119)

农村土地金融化的制度构建与完善

——基于鄂州“五权”抵押融资的实践 段春来 (124)

基于农村商业银行视角下的存款保险制度影响研究

——“大而不倒”困境下的路径选择 武甲强 (137)

工 作 交 流

同业存单与商业银行同业业务发展 葛 岩 (145)

冠字号数据反洗钱应用前景分析及建议 郑 重 (154)

人民银行新行员职业规划比较研究与思考

——基于职业生涯规划理论视角 袁君兴 (159)

我国债券市场发展的理论依据、现阶段特点、问题与建议

..... 李 伟 (166)

利率市场化对我国储蓄国债管理的挑战与对策

..... 黄鸿瑛 魏莉红 高彩萍 (176)

德国政府债务管理经验及对我国的启示 张大龙 (187)

在新形势下商业银行经营发展中需要把握的几个问题 邓明健 (195)

风 险 管 理

构筑人民银行内控安全管理长效机制的思考 党慧立 (199)

浮动抵押在银行中小企业融资业务中的法律风险分析

..... 张 鹏 史秋实 (205)

当前我国信托业风险及化解建议 李永焱 (219)

汇率风险管理相关研究综述 李亚南 (224)

信用证实质性垫款的风险特征及防范措施 周晓玲 (233)



高管论坛

人民币跨境使用对货币政策传导机制的影响

单 强^①



自 2009 年跨境贸易人民币结算试点启动以来,我国跨境人民币结算规模显著扩大。2009 年 7 月至 2014 年 5 月,全国累计办理跨境人民币实际收付 16.7 万亿元,收支相抵后净流出 1.4 万亿元。截至 2014 年 5 月末,与境内发生人民币实际收付业务的境外企业所在国家和地区达 232 个。人民币跨境使用作为一种货币现象,随着境外非居民需求的增加,表现出货币政策传导过程的外部溢出,对我国宏观经济的影响日益加深。为此,就人民币跨境使用对货币政策传导机制影响开展了调研,选择资产负债表作为分析工具,客观反映经济主体行为,体现跨境人民币业务为实体经济发展服务的要求。

一、人民币跨境使用与货币政策传导的实证分析

(一) 境内银行资产负债业务向境外非居民扩展

从负债方看,一是随着人民币跨境使用规模的扩大和境外存量的增多,我国境内银行源于国内经济领域的负债增速和负债比例有所降低。据《中国人民银行统计季报》数据计算,2013 年末,境内银行总负债余额为 142 万亿元,增长 14.2%,增速比 2011 年末下降 4.6 个百分点,连续两年增速下降。但是,源于境外非居民的国外负债增长却比较迅速。2013 年末,境内银行的国外负债余额为 1.8 万亿元,增长

^① 作者简介:单强,中国人民银行营业管理部副主任。本文仅代表个人观点,与所在单位无关。

81.5%，增速比2011年末提高73个百分点；国外负债余额在银行总负债余额中的占比进一步上升，由2011年的0.7%升至2013年的1.3%。比较而言，国内负债占比下降。二是境外非居民对持有境内人民币存款的积极性较高，倾向于向境内银行存入一定数量的货币资产。一方面，由于境内银行同业存款利率已经市场化，加上境内利率高于境外利率，吸引了一部分境外银行将同业存款存入境内。据RCPMIS统计，2014年5月末，境外银行存入境内银行的人民币同业存款余额为1.5万亿元，连续4年保持强劲增长，2011年、2012年、2013年和2014年5月末的同比增速分别为1.8倍、0.7倍、2.5倍和2.1倍。另一方面，基于跨境贸易投资需要，境外企业存入境内银行的人民币存款不断增加。2014年5月末，境外企业存入我国境内银行的人民币存款余额为1 081.9亿元，同比增长87.2%。由于这部分存款按活期存款利率执行，存款人难以获得高利息收益，因此这类存款表现出明显的交易需求。

从资产方看，我国境内银行通过为境外非居民提供人民币资产，实现境内外信贷资金的有效配置，扩大了货币政策的影响力。据RCPMIS统计，2014年5月末，我国境内银行为境外银行提供的人民币账户融资余额为473亿元，同比增长64.2%；为境外机构提供的资产项下人民币信贷融资余额为3 216.5亿元，同比增长1.4倍。但是，随着人民币跨境使用规模的扩大，在货币供应量既定的情况下，为境外非居民提供的人民币融资对境内货币信贷创造将起到收缩效应。目前，境内银行受信贷规模和境内利率偏高等因素影响，跨境信贷融资对境内信贷的收缩效应尚不明显。

（二）境内企业运用境外融资扩大再生产和增加投资的动力较强

一方面，境内企业非常关注境内外人民币融资溢价。调研中，有的企业资金投入大，投资回收期长，利润空间小，必须寻找低成本的长期融资。境外人民币融资具有成本优势。2010—2012年香港3年期点心债的平均发行利率分别为3.23%、4.18%和4.49%，而境内同时期中期票据的平均发行利率分别为3.93%、5.92%和5.67%。很多企业还通过内保外贷等形式，从境外市场获得利率低于境内的人民币贷款。而且，境外人民币融资的期限普遍长于外币，基本能够覆盖投资回收期。据RCPMIS统计，2009年7月至2014年5月，其他投资项下跨境融资收入累计16 808.6亿元，外商直接投资项下关联方贷款收入累计4 442.9亿元。截至2014年5月末，人民币跨境对外担保余额为8 000.3亿元，同比增长1.5倍。

另一方面，从信贷传导渠道看，人民币境外融资会减弱中央银行调控商业银行信贷的能力。当实行紧缩性货币政策时，中央银行通过提高法定存款准备金率或再贴现利率减少商业银行的流动性，但境内银行和企业通过国际金融市场或境外金融

机构以较低的利率借入人民币资金，将抵消紧缩性货币政策的效应。同时，境外融资规模受境外市场人民币流动性松紧程度的影响。2014年以来，境内银行和企业普遍感到跨境人民币需求旺盛，导致香港的一些金融机构人民币头寸偏紧，融资难度增加。

（三）境外非居民持有人民币资产的财富效应增加境外人民币需求

理论上，开放经济下货币需求的资产组合学说强调人们持有本外币资产的目的是为获取收益的最大化。由于非居民持有的人民币资产随着人民币跨境使用规模的扩大而增加，在其他条件不变的情况下，导致人民币汇率因供求关系改变而升值，非居民持有的人民币资产价值上升，货币需求增加。

据中银香港提供的数据，截至2013年末，主要离岸市场境外机构和个人持有的人民币资产分布为：存款2万亿元、贷款7468亿元、债券5123亿元、股票3193亿元。据中国银行反映，人民币境外使用的数量与清算体系有关，香港、澳门、台湾、伦敦、法兰克福等人民币业务清算行建立后，当地非居民持有的人民币资产都有显著增加。

（四）境内外市场人民币利率相互影响进一步加深

境内和香港银行间市场隔夜及一个月同业拆借利率走势表现出以下特征：一是受利率市场化程度较高、人民币资金供给充足、资金运用渠道有限以及发达经济体量化宽松政策等因素影响，香港银行间同业拆借市场利率水平整体低于境内，利率走势比较平稳，境内与香港两地利率基本上沿着各自的轨迹变动，相关性不大。二是在特殊情况下境内市场利率影响境外市场的特征明显。2013年6月，境内银行出现流动性紧张，香港银行间同业拆借市场利率也表现出大幅波动，境内市场对离岸市场的影响较大，利率传导效果比较显著。三是随着上海自贸区、跨境人民币业务试点创新等改革的深入推进，境内企业可从离岸市场进行融资，离岸市场利率对境内市场利率的影响将进一步深入。

二、值得关注的问题

（一）人民币跨境使用可能削弱货币政策的有效性

在开放经济条件下，货币政策传导机制变得更加复杂，境内和境外的货币需求都对货币供给产生影响。经济主体从境外融资，融资规模扩大，这部分融资虽不纳入社会融资总量，但却可以改变境内资金供求关系，影响境内货币政策的实施效果。

从货币政策操作看,中央银行使用货币政策工具调控的对象仅限于境内主体,未来货币信贷管理的难度将进一步加大。

(二) 中央银行货币政策工具选择的复杂性增加

随着人民币在国际上使用范围的拓展,中央银行需要运用更加丰富的政策工具组合来保持内外均衡。在人民币国际化进程中,传统的货币政策工具仍是最重要的,但工具使用的侧重点将有所变化,具有更大灵活性的金融市场工具将为中央银行提供更为有效的宏观调控手段。人民币对外输出将境内货币政策的信号传导给其他经济体,形成货币政策的国际传导,其他经济体产生反馈,“传导—反馈—传导—反馈”循环的复杂性增加。因此,大力发展金融市场,将传统政策工具与新型政策工具有效结合,维护国内经济的平稳协调发展是中央银行面临的新挑战。

(三) 部门间的再分配效应可能引起货币政策传导的差异性

人民币跨境使用使不同经济部门产生“再分配效应”。美元、德国马克和日元的国际化经验表明,货币国际化对出口部门和金融部门的影响不同。跨境人民币计价结算虽有利于企业减少汇率风险,但我国是贸易大国而非贸易强国,对外贸易的产品定价权和货币选择权还不够强,在汇率升值的情况下,出口竞争力可能会受到影响。从长期看,人民币跨境使用将给金融机构带来更大的发展空间,有利于中资银行扩大海外业务,获取新的客户资源,增加中间业务收入,提高国际市场竞争力。因此,引导和促进弱势部门进行结构调整和转型升级是人民币跨境使用长期持续发展的重要方面。

(四) 人民币长期持续升值对人民币跨境使用具有潜在风险

虽然人民币升值扩大了国际社会使用人民币的需求,但其他经济体使用人民币作为储备货币和国际结算货币,更依赖于人民币具有稳定的币值和合理的波动水平。在单边升值预期下,人民币跨境使用难以实现外汇储备积累增速的下降。从长期看,人民币币值在平缓上升的均衡价格通道内维持正常波动,有利于人民币信誉和需求水平的实质提高。

三、政策建议

(一) 货币国际化需要以优化国内经济为目标的宏观经济政策作支撑

在货币国际化进程中,有的国家(如德国)放弃固定汇率制度,更加注重发展

国内经济，稳定国内经济发展环境和推进国内金融改革，始终贯彻以优化国内经济为目标的货币财政政策，促进货币国际化顺利实现。人民币跨境使用有着良好的开端，但也面临着经济发展模式与结构失衡等深层次问题。因此，保持稳健的货币政策，坚定地维护国内经济发展，保持稳定的低通货膨胀是人民币真正成为国际货币的重要保障。

（二）巩固和加强中央银行的独立性将为人民币在国际上的使用提高信誉

货币国际化的经验研究表明，具有高度独立性的中央银行，意味着该国货币币值更加稳定，货币政策操作更加透明可信，是该国货币获取国外投资者信任的重要因素。随着跨境人民币业务的发展，我国货币政策实施的环境更加复杂，中央银行货币政策操作的复杂性和难度不断增加，我国中央银行需要更大的独立性以避免“特里芬难题”，更加灵活快速地应对国际金融市场的冲击，确保货币政策目标的实现。根据我国政治经济体制的特点，完善与相关部门的协调机制，使人民币跨境使用的各项改革措施得到理解和支持。

（三）通过进一步放开经常项目人民币汇兑措施增强境内外价格传导机制

据银行反映，现行政策中关于“境内企业进口支付的人民币不得在境外直接购汇后支付给境外出口商”，“境外参加行不能办理与内地企业无直接贸易往来支付的人民币购售业务”的规定，虽然有宏观审慎管理的内在要求，但对境内外市场的价格传导和自动平衡机制存在影响。建议允许境内企业在贸易背景真实的前提下，自由地选择在岸或离岸市场进行兑换结算，增强价格传导。

（四）为境外非居民提供稳定持有人民币的货币环境

人民币跨境使用要形成“走出去”、“留得住”、“回得来”的完整循环渠道。目前鼓励人民币在境外市场“留得住”的政策相对薄弱。建议推动人民币债券市场不断扩大规模，为境外持有者提供投资渠道；鼓励境外第三方之间使用人民币计价结算，进一步完善人民币购售业务仅限于与境内企业相关的货物贸易结算的规定；积极参加货币合作，从制度上推进人民币跨境使用；构建全球人民币清算体系，建立广泛的人民币清算渠道。

用差异化引领中小银行转型升级

闫冰竹^①



党的十八届三中全会明确了未来中国改革和发展的主攻方向，全面开启了深化金融改革的辉煌篇章，同时也为金融业战略转型开辟了广阔空间。在金融改革大潮中诞生的北京银行成立 18 年来始终坚持“服务地方经济、服务中小企业、服务市民百姓”的鲜明市场定位，大力实施特色化、差异化、精细化的发展战略，并把战略转型作为实现可持续发展的关键。北京银行在加快自身转型发展的同时，创造了领先同业的优异业绩。成立 18 年来，总资产从 200 多亿元增长到 1.5 万亿元，增长了 70 多倍；全球银行业排名

在过去十年间上升了 400 多位，跻身全球百强银行之列；品牌价值突破 200 亿元，居中国银行业第 7 位；人均效益、资产质量在上市银行名列第一，被媒体赞誉为“18 年打造全球百强银行”，打造了中国中小银行的优秀品牌。

一、经济发展的新阶段孕育中小银行转型升级的新机遇

进入全面深化改革的开局之年，中小银行发展的外在环境和内在条件正在发生一系列深刻变化。如何认清机遇、抓住机遇、用好机遇，正视挑战、迎接挑战、战胜挑战，是中小银行走向未来的重大课题。

中国经济呈现阶段性的新特征。习近平总书记指出：“我国发展仍处于重要战

^① 作者简介：闫冰竹，北京银行董事长。本文仅代表个人观点，与所在单位无关。