



FINANCE

第三只眼看金融

——黄金木金融评论集

黄金木 著

最基层的金融观察，长期、持久。可能是绝无仅有，所以难能可贵。

| 江苏银监局局长 于学军 |

“金融易学难精”，斯为财经业界人士之共识也；“金融不易学，更难精”，斯为黄金木之悟也；读《第三只眼看金融》，吾有“由易处入手，解读金融热点难点，不易！”之感也。

| 《金融时报》社长 汪洋 |

 中国金融出版社

第三只眼看金融

——黄金木金融评论集

黄金木 著



中国金融出版社

责任编辑：张翠华
责任校对：李俊英
责任印制：丁淮宾

图书在版编目 (CIP) 数据

第三只眼看金融 (Disanzhiyan Kan Jinrong) 黄金本金融评论集/黄金本
著. —北京：中国金融出版社，2012. 7
ISBN 978 - 7 - 5049 - 6373 - 4

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 082600 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 利兴印刷有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 14.75

插页 4

字数 288 千

版次 2012 年 7 月第 1 版

印次 2012 年 7 月第 1 次印刷

定价 36.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 6373 - 4/F. 5933

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

序 言

千锤百炼 玉汝于成

——为《第三只眼看金融》序

汤 烫

今年2月，黄金木给我打来电话，说在2012年上半年里他要出版一本自己的金融评论集，希望我能帮助写个序。我听后第一反应是对他的想法表示支持，应该把他多年来所取得的成果结集出版，较为系统地展示在人们面前；同时又感到我来写序恐难起到画龙点睛的添彩作用，因为我与他相识十多年，关系太熟，如果从专业的角度写他文集如何如何好，难免有“托”的嫌疑，要只作点官样文章却又对不起他的独具特色的金融评论文章和十多年的艰苦磨砺和勤奋笔耕，由此我建议找一位高层领导或大师级人物来写。他却非常客气地说我是他的恩师，一定要我写，说是对他进一步的鼓励和支持。如此一来，我也只好恭敬不如从命了。

写之前，我对写什么、怎么写还是煞费工夫。思索了良久，也没有找到一个很恰当的角度，而在思考过程中，他的形象始终显现在我的脑海：个头不高、衣着朴素、说话坦诚、做事认真、爱好学习、勤奋努力、善于钻研，等等。最后，我突然觉得还是说说我们之间的交往，以及他的成长和为人、做事，增强广大读者对他的了解，这可能更合适。

我认识他始于1999年11月。当时，他还在江西的一家城市信用社从事办公室工作，参加由我主持的在云南楚雄召开的全国地方金融第三次论坛。在会前的一次接待中，他主动向我打招呼，我看他虽然其貌不扬，但眼神透露几分真诚与机灵，于是打趣地说道，“你就是黄金木，黄金木就是你？”大家一起乐了。这是他第一次给我留下的印象。而这之前，我只知道他热爱写作，并于1998年起兼任我所主编的《地方金融》杂志的特约记者，只见其稿，素未谋面。

令我没想到的是，这次论坛结束后不久，他即给我寄来了一份当时他负责

编辑的《抚州城信工作简报》，里面竟然全是地方金融论坛的内容，既有会议的综述，专家观点荟萃，又有作者的会议感想，还有一篇专门写我的文章《汤总印象》。整个专辑栏目设置新颖、内容丰富，而且专家发言观点把握得很准，行文活泼生动，连当时参会并作主题演讲的国务院发展研究中心宏观部副部长魏加宁博士看了也称赞有加。原来打算参会，后因故未出席的浙江丽水城市信用社一位老董事长看了他写的会议专辑和有关材料后，还特意写信给我，说他是全国城信社自学成才的一面旗帜并希望我们为此类坚守岗位、自学成才的有志青年提供更多帮助及支持。这又加深了我对他的印象——不仅新闻写得好，文字功底较扎实，而且是一个非常勤奋、好学、肯钻、认真的人。后来，我把他的会议文章全部收入到《地方金融》杂志，作为论坛的专辑推出。次年5月，我把他抽调到杂志社跟班培训40天，并让他参加在河北承德召开的地方金融第四次论坛，由他单独撰写会议综述。2005年3月，我正式邀请他到杂志社工作，担任编辑部副主任，并给予他外出采访全国优秀地方金融机构的机会。

宝剑锋从磨砺出，千锤百炼始成金。长沙的冬天冰冷刺骨，夏天炎热闷人，他在编辑部的小斗室里熬夜苦读和研究琢磨，在公交和绿皮车上往返于全国城乡，到全国二十多个省市的近百家优秀地方金融机构调研采访，写下数十篇优秀的新闻稿和调研文章，受到金融同业的好评。

杂志社两年多的磨炼和成就为他筑起了更高的目标。他不仅在新闻写作上精益求精，使他的新闻作品，尤其是通讯报道富有特色，而且通过自身观察和深入思考，对金融经济的一些理论问题发表自己的看法。从2000年开始，他不断地在《金融时报》发表理论文章，2007年以来，他的财经评论更多了，水平也得到更大提高。可以说，他发表的每篇评论几乎我都看过，他评论的面既有宏观的，又有微观的，评论的“点”善于抓住经济金融的焦点、热点问题进行分析、评论，有的放矢，客观评说，得出的观点也有根有据，具有一定的思想深度。

更让人高兴的是，小有成就的他依然保持着真诚为人、踏实干事的优良品格，这也使得他能结交很多各界朋友，并长久保持良好关系。2010年11月，他来我们全国地方金融论坛办公室时，我曾把他介绍给我的同事，有一位熟悉他的同事说他虽只是银行的一名中层，没有什么权力，要调配一辆车或报销一顿饭的发票都不容易，但他拥有很多金融界、新闻界和理论界的朋友，其中不乏知名的领导和专家。凡此种种，除了他的勤奋努力取得较好成绩得到大家认可和尊重外，重要一点就是他的质朴与真诚。

他出身贫寒，从小备受生活和生存煎熬，但他像石缝中的小树抗严寒、拒酷暑，顽强挺拔的品德塑造了良好的人格和尊严，获得了大家的支持。可

“百二秦关终属楚，三千越甲可吞吴”，艰难困苦，玉汝于成！

愿他百尺竿头，更进一步！

2012 年 2 月 18 日于北京

（作者：中国农工民主党中央经济工作委员会副主任、全国地方金融论坛办公室主任、中国地方金融研究院副院长、中国合作经济学会副会长，地方金融专家、经济学教授）

透视金融需要多一只眼

——有感于黄金木的金融评论集《第三只看金融》

中国华融资产管理有限公司总裁 赖小民

在古典神话小说《封神演义》里有一个被称为二郎神的人，他神通广大、法眼无边，能透视九泉、识破妖魔鬼怪，这主要得益于他长着第三只眼——“通天眼”。当我手捧黄金木同志金融评论集的初稿时首先想到这个神话人物，并为他取的《第三只看金融》书名叫好。因为金融，尤其是现代金融发展非常快，要认识和认清金融的现象、规律和本质实属不易，确实需要一双慧眼。特别是在国际金融风云变幻，金融风险无处不在，甚至可能危及国家安全的新形势、新情况下，更需要借助“第三只眼”看清纷繁表象下掩藏的金融本质乃至金融阴谋。正如作者在其自序里所言，“在复杂的金融市场和严重依赖电子技术的条件下，一个人的金融资产可以一夜蒸发，一个国家的金融财富也可能瞬间消失。”

但同时，我又不免对作者有几分担忧。这么宽大和有新意、有深度的题目他能把握得住吗？他长期在金融基层工作，他的视野是否宽广，选择的题材是否过于狭窄？他看待和分析金融的现象和问题是用放大镜看，大而化之，泛泛而谈，还是用显微镜看，只抓一点，放过其他，会不会一叶障目不见泰山？

令人欣喜的是，当我粗略浏览他的书稿时，发现他的视野已经很宽，不限于他工作所接触的范围，也超出了一个基层金融工作者的视野。在书里，他专门设立了“宏观视野”这个专题，写下了13篇评论，既有几年前就开始热议的超主权货币、人民币国际化的话题，也有对金融生态环境、“普惠金融”和“特保案”的看法，甚至有对国际货币基金组织（IMF）作用的评论。他的宽视野还表现在对金融危机、对银行社会责任、对金融监管，以及金融文化、银行自身建设，乃至农村金融等都有许多独特的认识。

在分析金融现象和问题时，他既用放大镜看，以把问题看得清一些；也用显微镜看，对一些容易忽视的问题作鞭辟入里的分析。作者善于思考和发现，他往往能做到人家没说到的，他说到了；人家说到的，他说得更有新意或有深度。如孟加拉国经济学家尤努斯因创办“乡村银行”，为穷人提供贷款服务消除贫困而获得诺贝尔和平奖，作者一连写了两篇评论，发出疑问，“我们需要多少个‘尤努斯’”，并提出他自己的观点：“农信社要锻炼成为穷人服务的‘乡村

银行’”？还如，2008 年美国发生金融危机，有专家从各方面分析危机产生的原因，其中也有人谈到华尔街银行家的贪婪，但作者直言《华尔街毁在“贪”字》，确实发人深省。果然，该文刊登出来不久，即爆出纳斯达克前董事会主席伯纳德·麦道夫涉嫌 500 亿美元现金和证券欺诈的案子。围绕金融危机的主题，他还写了《风险转移并非灵验药》、《金融创新切勿华而不实》、《公允价值非金融危机原罪》等佳作。

令人称许的是，写下这么多金融评论的作者学历却不高。在写这些文章时，他还只具有高中学历，直至 2009 年底才取得自考大专学历，而且学的还是与金融不相关的新闻专业。可想而知，作者写这些文章时付出了多少努力，流了多少汗水。

作者原来在一家城市信用社工作了十余年，对城信社这样的小金融机构感情很深，对原来所在的城信社被撤感到非常遗憾和痛惜。因此，他先后在《财经时报》和《地方金融》杂志发表文章，分析该城信社为何会关门退市，并呼吁要关注地方金融的生存与发展，要为地方金融机构营造良好的金融生态环境，要创新监管方式，要慎言“退市”，让人深思。我原来在人民银行总行工作，正好负责监管城信社，后来我又到了中国银监会办公厅任职，也时常关注城信社的改革与发展，所以对作者的这些观点很有同感。

当然，受作者知识面及工作经历所限，他的整体理论水平还欠缺，一些文章略显粗糙，个别观点也还值得商榷。如《中国或可考虑退出 WTO》一文，作者从世界贸易组织（以下简称 WTO）设立的背景、运作模式、WTO 条款经常被滥用，以及我国遭受过多不平等贸易待遇等角度出发，认为我国要认真考虑是否要退出 WTO。我个人认为：WTO 设立的初衷是好的，六十多年来它取得的正面效应大于负面效应，促进了世界的贸易和经济的发展，现在已有 150 多个国家已加入 WTO，占国家总数的 70% 以上，而加入 WTO 国家的人口占世界人口的 90% 多。去年 12 月 16 日，俄罗斯也正式加入 WTO。尽管 WTO 存在种种不公正、不合理的地方，我们也不能轻言退出，而关键是要研究如何运用 WTO 规则维护我国正当、合法的权益。但我也知道，这对作者提出了过高的要求，我们希望他逐步提高和提升。

衷心祝愿和热切期待作者有更多的佳作出现。

2012 年 4 月于北京

金融不易学，更难精

——作者前言

“金融易学难精”这句话是我 1993 年底刚参加金融工作时听到的。那时，我在一个县级的城市信用社，单位为我们新员工举办了一次短期培训班，身为人民银行县支行行长的何辉光同志讲课前先说了这么一句话。现在回想起来，这句话在当时既是一个导向，以增强我们学好金融业务知识的信心，同时也有它合理之处：那时金融业尚不发达，市场化程度较低，产品结构单一，而城市信用社的业务更简单，只要掌握基本操作技能就可胜任岗位，所以“易学”。但是，任何一项业务，包括技能，要把它学精、钻透，成为行家里手，也是相当的不容易，此之谓“难精”。

但时代发展到今天，金融业发生了翻天覆地的变化，不仅从事金融活动的机构越来越多，而且金融工具、金融业务、金融产品越来越复杂和丰富，金融法制、监管政策越来越健全。现在，金融主体除了传统的银行业金融机构，还催生出许多新的证券、保险、信托、期货，以及财务公司、基金公司、贷款公司、担保公司、金融租赁公司和各种金融交易所等非银行业金融机构。借助先进的金融工程技术，金融创新产品多得让人目不暇接、眼花缭乱，尤其是美国华尔街，近几十年来创新了数千种金融产品，既繁荣了金融市场，也膨胀了风险。在复杂的金融市场和严重依赖电子技术的条件下，一个人的金融资产可以一夜蒸发，一个国家的金融财富也可能瞬间消失。

而在金融的高速发展下，金融理论也随之日益丰富，体系更加完善，研究的人员越来越多，研究的方向越来越广，研究的专业越来越细，货币银行学、银行管理、证券投资、国际金融、金融数学，如此等等，哪一门学科不需要有高深理论作支撑？一个人穷其一生，也难以学好、研透一两门学科。

故此，现代金融并非易学难精，而是学“不易”，精更难。随着我参加金融工作的时间愈长，关注的领域愈广，愈加证实了这点。因此，我在筹划和撰写这本评论集时格外的小心谨慎，尽量将评论的面缩窄些，只对自己熟悉的领域发表看法，提出个人观点，而对证券、保险、期货、信托等领域不敢妄加评论。因为我对它知之甚少，没有发言权。就是在写之前，也参阅了大量的相关资料，尽可能地了解全面一些，而不是对什么都随意评说。

这些评论，写作时间跨度比较长，一些原来写的因时过境迁，情况发生了变化。为了使读者更易理解，我在每篇后面都标注了写作时间。对被媒体刊登的，则标明了发表日期和刊物名称，同时保留未经删改的原文。因作者水平有限，文中有的观点不一定正确，敬请各位读者批评指正。同时，作为评论，难免语气比较尖锐，也请读者予以谅解。作者衷心希望，当您看完本书，除去糟粕，尚能留下一些有益、有用或有所启发的东西，我也就十分的欣慰。

2012 年 4 月 26 日于江苏靖江

目 录

序 言

千锤百炼 玉汝于成	1
透视金融需要多一只眼	1
金融不易学，更难精	1

宏观视野

超主权货币：看上去很美	3
人民币汇率之争不会停歇	6
人民币国际化：漫漫长路布荆棘	9
微型金融的实践和认识	13
构建良好金融生态环境	16
货币支付创新：人类发展的永恒追求	19
“新 36 条”拓宽中小银行发展空间	22
IMF 作用或将式微	24
我们离“普惠金融”有多远	27
“特保案”频发给了我们什么启示	30
经济金融改革期待更多智库的发声	32
中国为何要慎言“世界老二”	35
中国或可考虑退出 WTO	38

微观透视

思想火花集	43
如何看待银行服务的滑坡	45
城商行：热闹更名为了啥	48

假账危害甚于洪水猛兽	51
房地产信贷风险有几重门	54
把安全掌握在自己手中	57
金融服务外包有“四难”	60
村镇银行要坚持稳健发展之路	63
城商行要强化特色经营	66
稀土贱卖将成历史	69
理性看待“银行多于米铺”	71
高房价像瘟疫一样在社会散开	74
柯达破产警示金融风险	77

社会责任

怎样认识银行的社会责任	83
服务好小企业就是大贡献	87
结构调整正当时	90
关心金融员工的“幸福度”	93
银行家理应等同于社会责任家	96
银行要在拉动内需上发挥更大作用	99
让绿色信贷真正“绿”起来	102
微型金融要有更多的社会责任担当	105

危机认识

美国金融风暴给我们的启示	111
华尔街毁在“贪”字	113
风险转移并非灵验药	116
金融创新切勿华而不实	118
公允价值非金融危机原罪	121

监管之道

一令能限多少薪	127
商业银行公司治理要体现“三治”	130
金融反腐任重道远、迫在眉睫	133

城商行的扩张之路应慎行	136
贷款新规考验银行智慧	139
“好银行”为何也会出事	142
银行以大为好，还是以小为美	145

银行建设

科学发展是商业银行的立行之本	151
商业银行品牌建设还任重道远	154
地方金融企业需加快人才培育	157
商业银行的核心竞争力在哪里	160
商业银行亟须转变发展方式	163
ATM 全托管几大风险不可忽视	165

文化论述

培育健康的金融文化	171
信合文化建设中待解决的几个认识问题	174
金融文化建设若干问题探析	177

农村金融

农信社要锻炼成为穷人服务的“乡村银行”	185
我们需要多少个“尤努斯”	188
寻找农村合作金融发展的“蓝海”	191

城信历史

抚州城信社：为何会关门退市	197
关注地方金融的生存与发展	200
我们应该学什么	202

闲聊杂谈

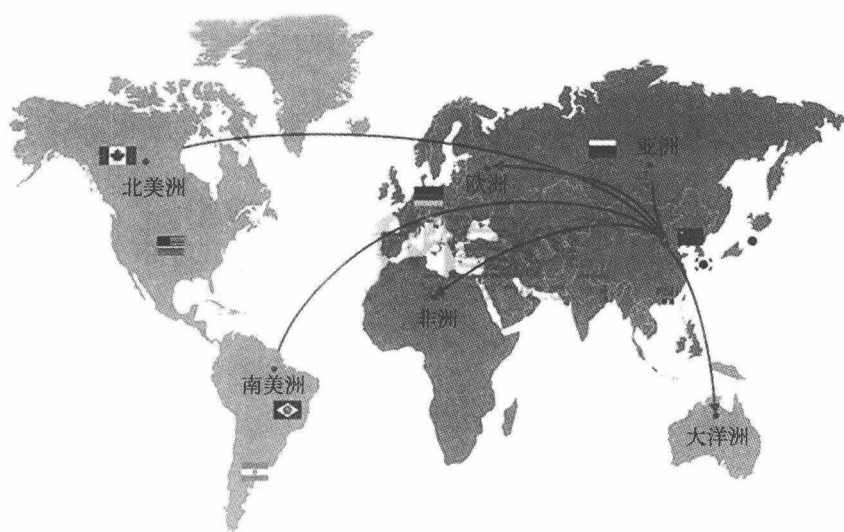
机制重于体制	207
--------------	-----

积累你的信誉财富	209
人才招聘无捷径可走	211
大地震将长期影响日本经济发展	213
“相信品牌的力量”	215

作者后记

谢	221
---------	-----

宏观视野



超主权货币：看上去很美

灾难深重、愈演愈烈的国际金融危机除了让人看到金融过度衍生和监管过于宽松的危害外，更让人对当今包括国际货币体系、金融监管体系等在内的国际金融体系的制度性缺陷进行深深的反思。

2009年3月23日，央行行长周小川发表署名文章，提议全球创建一个超越主权的世界货币储备体系，这是中国首次如此明白地表达自己的声音。两天后，主管金融的副总理王岐山又选择在即将迎来G20金融峰会的伦敦的《泰晤士报》刊发文章，呼吁改革国际金融体系，增加发展中国家的话语权，再次引发世界一片哗然。

何谓货币，又何谓超主权货币，竟使得两位高官在如此短的时间，又选择如此敏感的时机接连“发话”，提出设立超主权货币的呼声？

货币，简而言之就是为了方便商品交换、满足人的需求而创设的一种特殊物质。在人类几十万年的发展史上，货币只有数千年历史。最早的货币，可以是一头牲畜、一种海贝或者金属，发展到后来，才有金银和纸币。但不论是以什么作为货币，价值尺度是它的最本质属性。一旦人为扭曲了这个价值尺度，那就会带来巨大的灾难。尤其是货币纸张化后，使货币的“生产”能力大为提高，货币不再稀缺，而可以根据人的意志进行“干预”、“调控”。但人天生是一种驱利动物，掌握货币发行权的集团或阶级为了本集团或本阶级的利益，往往会通过增发货币，甚至贬值的方式来巧取豪夺其他集团或阶级的利益。历史上曾有多种纸币因为通货膨胀而消失，其根源在于掌握货币发行权的团体存在天然的谋利动机，从而必然造成纸币的不断通货膨胀。

一旦一个国家的货币进入世界流通领域，要想约束其国家货币发行的行为就更加困难。因为，能使本国货币国际化，本身就说明该国实力超强，掌握了世界话语权。而货币的霸主地位又更加刺激了其人性的贪欲，可以通过输出通货实现对世界的控制。

美国就是这样一个典型的国家。早在1944年，美国就趁“二战”之机取代英国夺得了美元的霸主地位，成为国际储备货币，肆意享受着“你用我的钞票，我消费你的东西”的巨大好处而扩张美元钞票，使其他国家大为不满。时任法国总统的戴高乐将军就痛骂美国，直指其国际收支为“不流泪的赤字”。而货币