



中国社会科学院金融研究所

Institute of Finance & Banking, Chinese Academy of Social Sciences



中国博士后特华科研工作站

Tehua Postdoctoral Research Station

中国金融论丛

Thesis Series on China's Finance

2006

总编◎李 扬 李光荣

主编◎黄育华 王 力

Thesis Series
on
China's Finance



北京出版社出版集团
BEIJING PUBLISHING HOUSE (GROUP)



文津出版社

中国社会科学院金融研究所

中国博士后特华科研工作站

中国金融论丛

(2006)

总 编 李 扬 李光荣

主 编 黄育华 王 力



北京出版社出版集团
BEIJING PUBLISHING HOUSE (GROUP)



文津出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中国金融论丛 (2006) / 李扬, 李光荣总编; 黄育华, 王力主编. —
北京: 文津出版社, 2005

ISBN 7-80554-490-5

I. 中… II. ①李…②李…③黄…④王… III. 金融—中国—文集
IV. F832-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 138247 号

中国金融论丛 (2006)

ZHONGGUO JINRONG LUNCONG (2006)

李 扬 李光荣 总编

黄育华 王 力 主编

*

北京出版社出版集团 出版
文 津 出 版 社

(北京北三环中路 6 号)

邮政编码: 100011

网 址: www.bph.com.cn

北京出版社出版集团总发行

新 华 书 店 经 销

北京佳顺印务有限公司印刷

*

880 × 1230 16 开 23.5 印张 300 千字

2005 年 12 月第 1 版 2005 年 12 月第 1 次印刷

印数 1-1 100

ISBN 7-80554-490-5

F · 38 定价: 38.00 元

质量投诉电话: 010-58572393

前 言

特华投资控股有限公司博士后科研工作站，是我国第一家由民营企业设立，主要从事经济理论与实证研究的博士后工作站。5年来，我们工作站在国家人事部、全国博管办和北京市人事局的关心指导下，在各合作院校及指导专家的大力支持下，在全体博士后和工作人员的共同努力下，各方面工作都取得了一定的成绩。

一、工作站的发展概况

特华博士后科研工作站于2000年11月经国家人事部批准成立，截至2005年9月，工作站共招收了6批博士后研究人员，累计进站75人。为保证培养优秀的高级人才和推出高质量的研究成果，工作站聘请了经济管理部门的权威专家、国内高等院校和科研机构的著名学者以及具有丰富实践经验仍在一线工作的著名企业家共82人，构建起一流的博士后专家指导队伍，担任博士后课题导师。5年来，博士后研究人员先后在国家核心期刊和权威报纸上发表署名工作站的学术论文200多篇，出版专著40余部，通过专家组评审的出站报告39项，其中24项被评为优秀研究报告；在站博士后所承担的研究课题，多数是国家经济领域的前沿课题，或改革实践中的热点问题，社会关注度较高，其中有8个课题获得国家博士后科学基金资助，是全国获得该项基金资助数量较多的企业博士后工作站；工作站面向社会，承担各类委托课题150多项，其中省部级科研课题20余项，完成企业咨询项目近100个，合同金额超过2亿元人民币，创造直接经济效益达到3000多万元人民币，成为目前国内创造经济效益较多的博士后工作站之一。

二、工作站的实践与创新

回顾和总结我们 5 年的发展历程，每一步都离不开创新的推动。创新是特华博士后科研工作站发展的动力和源泉。

1. 管理理念创新：坚持用知识服务社会，以智慧回报国家

根据公司关于正确处理“国家利益、社会责任、员工利益和股东利益”的企业发展原则，我们工作站始终把国家利益和社会责任放在首位。5 年来，先后义务承担各级政府和相关部门委托的研究课题约 20 余项。如银监会的“信托业发展与改革”、中国人民银行的“中国金融业征信体系建设”和保监会的“中国保险业诚信建设”、“保险资金运用研究”等系列研究报告，北京市的《北京市金融业发展战略研究》、山东省济南市的《济南市“十一五”期间金融业发展规划》、广东省广州市的《广州市财政体制改革研究》等。特别是 2003 年为北京市提交的《首都金融业发展战略研究及对策建议》课题，受到了北京市委、市政府以及市金融工作办公室领导的高度评价，市委书记刘淇看后做了批示：要求北京市金融工委和金融工作办公室进一步研究，形成具体意见，以此推动首都的金融业发展。市金融工作办公室专程发来了致谢函，感谢工作站为北京的金融业发展所作出的贡献。《首都金融业发展战略研究及对策建议》发表后，在社会上也引起了广泛关注，更在业界掀起了一场关于北京“金融立市”、“首都国际金融中心建设”等问题的热烈讨论，近百家媒体进行了报导和转载。其中核心文章被新华社《内参清样》选用，市政府还将《政策建议》中的多条纳入《折子工程》。

2. 研究模式创新：在为公司自身发展服务的基础上，接受社会委托课题研究

根据工作站的办站理念，博士后研究没有局限于公司自身需要，而始终强调为社会服务，实现了为社会和为公司发展而研究的模式创新。

一是与各级政府建立战略合作关系。工作站选择与地方政府建立战略合作关系作为切入点，义务为各级政府提供城市发展战略、产业结构调整、资源整合以及利用资本市场融资等服务。在与政府的合作过程中，积极寻找和选择有利于公司业务发展，又是当地政府及企业迫切需要解决的合作项目。目前，工作站已与北京、天津、广西、湖南、广州、内蒙古、安徽、济南等 10 多个省、市、自治区建立了战略合作关系。

二是承接社会委托课题。随着特华博士后工作站在社会上影响不断扩大，5 年来，工作站先后承接和完成了《北京 CBD 金融产业发展规划纲要》、《“十一五”期间北京市金融产业发展与资源优化配置研究》（产业—32）、《“十一五”期间北京市经济结构战略性调整研究》（综合—11—05）、《“十一五”期间北京市产业结构与空间布局调整规划》、《“十一五”期间北京市产业发展与资源消耗预测》、《中国卷烟工业生产力布局研究》、《“十一五”期间济南市金融产业发展战略研究》、《国有商业银行股份制改造跟踪研究》、《中国金融风险与经济安全研究》、《“十一五”期间北京市朝阳区产业结构与空间布局调整规划》、《“十一五”期间西安区域金融中心战略研究》等政府和机构委托课题。

三是为企业提供咨询。工作站充分发挥博士后和指导专家的群体智力优势，创新性地通过市场化运作，对外承接研究和咨询项目，为企业提供前瞻性和可操作性的研究报告、咨询建议和实施方案。实现了用智慧创造财富的目标。5 年来，工作站先后为白沙集团、民生银行和江中集团等 30 多家企业提供了专业化咨询服务近 100 项，受到服务企业的高度评价和一致认可。

四是为公司发展服务。工作站作为公司聚集智慧、整合资源和储备人才的核心机构，成为企业产品创新、业务创新和服务创新的基地。博士后课题的设计始终坚持“有利于企业发展”的原则。每年根据公司业务和发展需要，力求站在政策、信息、知识和操作的源头，重点研究对公司发展战略具有指导意义和近期迫

切需要解决的课题。

工作站成立以来,博士后先后为本公司完成了近 40 个专题报告。如,通过对国内外金融市场和保险行业的研究,为公司控股华安财产保险公司提供了决策依据,使华安保险成为我国第一家民营资本控股的保险金融机构。从我公司参股之后,华安保险业务量每年以 300% 的速度递增,并从地区性公司成为全国性大公司,目前,华安保险在我国财产保险公司中排名第八位,在 26 个省(市)、自治区设立了省级分公司。

3. 经营模式创新:实现由“管理工作站”向“经营工作站”转型

在工作站创办之初,博士后的研究课题主要是根据公司自身业务需要设计,因此,所有科研、管理等经费均由公司直接投入,成本较高,公司负担较重。我们管理层征得学术总指导的同意,决定在立足做好自身研究基础上,尝试市场化运作。2001 年,工作站开始对外承接课题,并取得了一定收入,用于抵减部分投入,尽管数额有限,但这是工作站的大胆尝试,也是工作站经营模式的一次创新,使特华博士后工作站开创了变“管理工作站”为“经营工作站”的先河。

随着工作站对外服务水平的不断提高,服务质量的不断提升,对外承接课题的数量不断增加,工作站开始接受众多机构的委托,为其定向招收博士后研究人员,提供更加个性化的系列服务,正努力成为我国金融业高端服务的研究基地。这种经营模式的创新,在创造较大社会效益的同时,也提高了博士后的培养质量,工作站也取得了较好的经济效益,较好地满足了对博士后培养和日常管理需要,从而使我们工作站的工作进入良性循环。

4. 管理制度创新:抓住博士后进站、中期考核和出站评审三个环节,建立严格规范的管理制度

为了加强以科研管理为中心的各项管理,为办好博士后工作站奠定制度基础,我们先后制订、颁布和实施了一系列规章制度

和管理办法，主要包括《特华博士后科研工作站暂行条例》、《特华投资控股有限公司博士后管理办法》、《特华博士后科研工作站专家指导小组管理规定》、《特华博士后科研工作站博士后开题论证实施办法》、《特华博士后科研工作站博士后中期考核实施办法》、《特华博士后科研工作站博士后出站考核实施办法》、《关于进一步明确博士后在站管理若干问题的通知》、《特华投资控股有限公司博士后工作协议》等 10 多项。

为提高工作站的信息化管理水平，2003 年 7 月，工作站自主开发、应用了“特华博士后信息管理系统”。该系统功能强大，操作简便，为工作站进行博士后进出站管理、科研管理与考核等工作提供了先进技术手段，也为工作站向在站博士后发布信息，与博士后及指导专家进行沟通与交流提供了平台。它的建立和使用标志着我工作站的博士后管理工作走在了全国企业博士后工作站的前列。

为认真做好博士后进站、在站和出站等环节的管理工作，在博士后招收中，工作站本着“严格筛选、择优录用”的原则，组织专家小组进行面试，对应聘人员从外语水平、专业知识和综合能力等方面进行全面考核。通过专家小组面试、合作单位把关、人事部审核批准等严格的入站程序，较好地保证了进站博士后的质量。博士后进站后，科研管理更是一项非常重要的工作，工作站根据每位博士后的研究课题，为其选定指导专家组成专家小组对博士后研究方案和计划进行开题论证，力求使博士后的选题既考虑到社会的需要和公司发展的需要，也能够结合博士后的优势、特长和兴趣，充分发挥其主观能动性。博士后在站满一年后，工作站对其进行中期考核，把握博士后的研究进度，增强指导专家与博士后之间的交流，为博士后顺利完成研究工作提供保障。博士后在站满两年完成出站报告，工作站组织至少有 5 名指导专家参加的出站评审，对评审不合格者不予出站。截至 2005 年 9 月，共有 39 名博士后通过了工作站组织的出站报告评审，

顺利出站。

5. 人才培养机制创新：努力创造良好的研究条件，建设一流的人才培养基地

第一，创造良好的研究环境。首先，结合博士后研究人员的个人优势，充分发挥他们的主观能动性，同时按照“有利于服务社会，有利于企业发展，有利于个人成长”的三兼顾原则，在每位博士后进站后即为其确定3位博士后指导专家（可以由博士后自选），给予研究工作的全面深入指导，确保其科研能力的不断提高。其次，通过组织定期博士后专题讲座，创造交流学习机会。再次，创办《特华博士后通讯》，及时反映工作站的各项工作安排、进程和结果，掌握博士后的愿望和需求。最后，建立有效激励机制，对科研成果突出以及阶段性考核成绩优秀的博士后给予物质奖励。这些措施的采取，保证了博士后的培养质量，社会效果很好。目前，特华博士后工作站已经成为众多博士从事博士后研究的首选。招收报名人数逐年增加，竞争非常激烈。2005年招收第六批博士后时，共有53人报名，录取率仅约20%。正如博士后们所总结的：做特华博士后有“三高两难”，即高水平、高质量、高效率 and 进出站难。但报名者普遍表示“求高不怕难”。

第二，举办“特华金融论坛”。自2001年开始，工作站与中国社会科学院金融研究所等单位合作，已经成功主办了7期“特华金融论坛”，主题分别是“中国经济结构和金融结构调整”，“中国私募基金报告”、“中国经济与金融形势分析”、“短期公司债券”、“中央银行体制改革”、“2004中国经济形势分析及中国保险业改革与发展”和“中国房地产市场与房地产金融”。每次论坛都邀请近50名工作站的博士后指导专家到会并做精彩发言，他们通过特华金融论坛，对相关问题进行深入广泛的研讨和争鸣，为博士后提供了极为重要的学习交流机会。目前，“特华金融论坛”已经在业内产生了较大影响，受到社会各界的广泛关注，形成了特华品牌效应。

第三,与中国城市经济学会联合主办《中国城市经济》。联办刊物给博士后提供了科研成果的交流与展示平台,也使工作站有一个宣传阵地。该杂志是全国性城市经济期刊(月刊),也是面向国内外公开发行的唯一一份城市经济专业刊物,主要服务对象是全国660个城市,影响很大。两年中该刊已经累计发表工作站博士后文章45篇。

5年来,工作站培养了一批优秀高级人才。在已经出站的博士后中,工作站积极推荐,大部分被中央国家机关、地方政府、大型企业以及高等院校的研究机构等单位聘用,并走上重要岗位。进站博士后中,已有38人分别获得正高和副高职称;先后有8名博士后获得国家博士后科学基金资助;1名博士后的研究专著获得2005年度的孙冶芳经济学奖;39名出站博士后的研究报告有24篇被评为优秀研究成果。

三、几点工作体会

1. 敢于创新,勇于实践

创新是工作站生存和发展的源泉。5年来,特华博士后科研工作站的发展过程,就是不断创新的过程。我们在办站理念上的三次创新,是工作站明确指导思想、准确定位的基础;我们在研究模式上的三次创新,是工作站开拓市场、树立品牌、赢得客户的正确选择;我们在经营模式上的三次创新,使工作站开创了变“管理工作站”为“经营工作站”的先河,不但创造了较好社会效益,而且创造了较大的经济效益。

2. 面向市场,服务社会

工作站在完成自身研究课题的前提下,积极面向市场,服务社会。5年来,我们依托博士后和指导专家的群体优势,对外承接课题,为企业、机构和各级政府,提供专业化和个性化研究服务,受到客户的高度认可,形成了具有一定影响的特华品牌。随着知名度的提高和服务水平的提高,工作站不但取得了一定的社

会效益,而且也取得了较好的经济效益。

3. 科学管理,规范运作

没有规矩,不成方圆。工作站之所以能够不断发展和进步,关键在于建立起一套行之有效的管理制度和规则,并坚持规范运作和实施。工作站设立专职专岗专人机制,定岗定编定责,做到人人有专责,事事有人办,办事有准则,事后有检查,有力保证了各项规章制度的实施效果。

4. 研究和培养并重,为国家输送优秀高级人才

研究质量是工作站发展的生命线,人才是企业的核心竞争力。工作站始终坚持“培养一流的博士后研究人员,推出高质量研究成果”的办站方针,一手抓研究,一手抓培养,实现了科研和培养人才并重,以培养人才促进科研发展的良性循环。

特华博士后工作站作为实证研究、创新平台、整合资源、储备人才和创造财富的核心机构,在公司实现持续、健康发展中发挥着专家库和智囊团的作用,也为地方政府、经济管理部门和企业提供了专业化和个性化的一流服务。工作站在为企业创造价值的同时,更努力承担着社会责任。今后,特华博士后科研工作站将一如既往努力创新,在社会各界的关心和指导下,为我国的博士后事业发展而尽自己最大的努力。

特华博士后科研工作站理事长



2005年10月31日

第一篇 综合篇

- 2 “2005 特华金融论坛”综述
/黄育华
- 21 积极应对“后过渡期”,加快北京 CBD 金融产业发展
/黄育华
- 32 我国金融体系的功能评述
/乔宗铭 田翠香
- 46 中小高科技企业技术成果转化中的金融创新研究
/熊波 陈柳
- 59 公司并购关联交易中的财税问题研究
/邓远军
- 70 我国金融控股公司的发展模式探析
/刘志红
- 78 解读房贷新政,坚定宏观调控的市场化进程
/王俊寿
- 83 日本对不良债权的监管及对中国的启示
/赵渤

第二篇 银行、保险篇

- 102 论企业短期融资券对商业银行经营的影响
/乔宗铭 温彬
- 112 银行基金:金融改革的深层行为
/董裕平 桂华
- 121 农村信用社改革成本分析
/刘伦 龚永国

- 134 保险资金投资基础设施的可行性及路径研究
 /曹顺明 胡 滨
- 144 发展与规范：保险业法二次修改的主题
 /曹顺明 胡 滨
- 154 强制三者险条例的可操作性亟待增强
 /曹顺明 胡 滨
- 163 各国保险业资金运用比较
 /张 堃
- 173 美国保险公司如何利用金融衍生工具避险
 /李 蕊
- 181 金融业全面开放条件下中资保险公司的国际化策略
 /王俊寿
- 188 核心竞争力是寿险发展的关键
 /熊 波 陈 柳

第三篇 信托、证券篇

- 200 房地产信托可以成为企业年金的投资工具
 /李安民
- 206 信托投资公司从事城市房地产开发的路径和方式分析
 /李安民
- 217 中国房地产投资信托产品的现状、问题与对策
 /李安民
- 237 2004 年房地产信托产品特征分析
 /乔宗铭 许竹青
- 243 我国资金信托计划与商业银行的关系
 /张建春 于敬一

- 255 我国外资收购上市公司的立法评析与完善建议
/曹顺明
- 265 香港证券管理机构廉政制度及启示
/兰邦华
- 275 高新技术企业技术成果转化与多层次资本市场研究
/熊 波 陈 柳
- 292 中国上市公司股票期权计划受益人设计
/兰邦华

第四篇 区域经济篇

- 304 京、沪、穗金融服务业发展比较研究
/王 力 张跃文 雷增明
- 317 创新合作机制，推进京津冀区域经济一体化
/李 娟
- 327 调整与改善北京市产业布局的构想
/李 娟
- 340 沈大城市群产业发展研究
/李 娟
- 350 促进南贵昆经济区形成的构想
/胡长顺



第一篇 综合篇

- ◎ “2005 特华金融论坛”综述
- ◎ 积极应对“后过渡期”，加快北京 CBD 金融产业发展
- ◎ 我国金融体系的功能评述
- ◎ 中小高科技企业技术成果转化中的金融创新研究
- ◎ 公司并购关联交易中的财税问题研究
- ◎ 我国金融控股公司的发展模式探析
- ◎ 解读房贷新政，坚定宏观调控的市场化进程
- ◎ 日本对不良债权的监管及对中国的启示

“2005 特华金融论坛”综述

黄育华

2005 年 1 月 22 日上午,“2005 特华金融论坛”在中国社会科学院学术报告厅成功召开。“特华金融论坛”由中国社会科学院金融研究所与特华博士后科研工作站联合主办。本次论坛的主题是“中国房地产市场与房地产金融”。会议由中国社会科学院金融研究所李扬所长主持,主题发言人分别是中国人民银行副行长吴晓灵、国家建设部政策研究中心副主任秦虹和中国社会科学院金融研究所副所长王国刚。参加论坛的主要有特华博士后科研工作站的指导专家王茂林、黄达、王传纶、王洛林、吴小平、唐双宁、邵宁、田进、萧灼基、何盛明、易纲、杨琨、戴根有、高传捷、赵玉海、马庆泉、徐雅萍、米建国、谢平、晋保平、夏斌、赖小民、姜洋、李茂生、王松奇、潘晨光、孙建勇、袁力、邹东涛、夏燕月、何小峰、王一鸣、贾建平、王君、何德旭、夏杰长等,来自金融监管部门、经营机构、国家部委、企业、著名科研院校的各界嘉宾、特华博士后科研工作站的博士后共 150 多人出席了会议。

论坛紧紧围绕中国房地产市场与房地产金融这一主题,展开了深入热烈的讨论,并对关于房地产的发展机遇与风险、定位与未来趋势、财政金融政策、制度建设、租赁市场发展、物业税改革、评价房地产市场的方法指标以及房价与收入、政府作用、金融多元化支持、环保住房等提出了意见和建议。

现将论坛的主要观点综述如下(以发言顺序)。

李扬（中国社会科学院金融研究所所长）：

中国房地产市场与房地产金融及相关内容从2004年开始就讨论得很热烈，虽然就“房地产业已经是我国国民经济的支柱产业”基本形成共识，但对以下问题仍需要我们做深入研究和探讨。

1. 关于房地产的国家政策。房地产作为国民经济的支柱产业，是一个关系国计民生的问题，而目前对此重视不够，好像它只是建设部的事，人民银行只是一个配角。我个人认为，这是目前房地产市场出现问题的重要原因。因此，我们向监管当局呼吁，关于房地产市场的发展应上升为国家政策。

2. 关于促进租房市场发展。我们在规划房地产市场的时候，应正确理解居者有其屋是否就是让所有的人都必须买房。美国作为完善的市场经济国家，目前仍有30%的人一生是不买房的，原因是有一批人肯定是买不起的，另外由于工业化带来的人员流动性，有些人觉得买房不方便，所以不买房。因此，就形成一个非常庞大、有效的租房市场。表现为房地产的买卖市场和租赁市场同时发展。目前，我国并没有对如何建立一个有效的租房市场作出政策安排。如果我们的目标是让所有的人都买房，自然有很多人按目前价格是买不起的，这就会把问题混淆，不利于中国房地产市场的健康发展。另外，由于租房更接近人们的实际需要，不会有人租房去玩，租房也没有投资价值，所以显示出来的租金价格一定是更能反映出租房需求的。如果租房市场和买房市场不相符的话，需要引起警惕。

3. 关于判断住房市场健康与否的标准。我们不能笼统地看房价涨了还是跌了。国外利用的房地产健康状况评价公式，也不能生搬硬套地用到中国，我们的情况有特殊性，否则，得出的结论会起误导作用。

4. 关于房地产的统计。现在，我们如果算12月份的房价，