

纪念中国证券投资基金业规范发展 15 周年丛书
1998-2013

周年丛书
1998-2013

1998~2013

中国基金业

1998~2013

杨波◎著

人物志

 中国金融出版社

中国基金业人物志

(1998 ~ 2013)

杨 波 著



中国金融出版社

责任编辑：石 坚

责任校对：潘 洁

责任印制：毛春明

图书在版编目 (CIP) 数据

中国基金业人物志 (Zhongguo Jijinye Renwuzhi): 1998 ~ 2013/杨波著. —北京: 中国金融出版社, 2014. 3

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7160 - 9

I. ①中… II. ①杨… III. ①证券投资—投资基金—金融工作者—列传—中国—1998 ~ 2013 IV. ①K825. 34

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 243106 号

出版
发行 **中国金融出版社**

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 北京侨友印刷有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 14.75

字数 187 千

版次 2014 年 3 月第 1 版

印次 2014 年 3 月第 1 次印刷

定价 78.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7160 - 9/F. 6720

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

纪念中国证券投资基金业

规范发展 周年

证券时报社

中国基金报

香山财富论坛

中国金融技术研究院

银河证券基金研究中心

中国证券投资基金年鉴

联合策划

纪念中国证券投资基金业规范发展 15 周年

丛书编委会

主编：马庆泉 史月萍 魏革军

编委：陈礼华 林传辉 张后奇 胡立峰 杨 波
付建利 黄 霞 赵 君 刘 钊

中国基金业人物志（1998～2013）作者

杨 波

序 言

在中国规范的证券投资基金业发展史上，2013 年是一个值得纪念的年份。以 1998 年 3 月 27 日第 1 只规范的证券投资基金成立为标志，中国证券投资基金业规范发展走过了第 15 个年头。第一代基金人，把自己最宝贵的青春年华，献给了中国证券市场这一开创性的事业。

作为亲身经历了这一波澜壮阔历史过程的见证者，我和一些基金业的朋友深深感到，自己有责任为这段历史做点什么。我曾经参与嘉实基金公司的筹建并担任过其第一任董事长；我曾经在第二届中国证券业协会秘书长任上，受时任证监会基金部主任李正强先生委托，组建中国证券业协会基金公会，记得当时是范勇宏先生任会长；其后，我又曾受庄心一会长委托，组建证券投资基金业专业委员会并任主任；自 2005 年起，我还在广发基金公司董事长任上工作了 6 年时间。我在这 15 年中接触过许多基金业的朋友，见证了他们的艰苦奋斗、筚路蓝缕、开拓辉煌；亲眼看到他们如何从风华正茂的青年，成长为管理上千亿元资金的职业经理人。与此同时，我也知道他们的酸甜苦辣，目睹了有些朋友的商海浮沉，也看到了一些朋友的两鬓渐渐出现的丝丝霜发。

与此相伴的，是中国证券投资基金业从零开始，今天的资产管理达到 4 万亿元规模的历史成就。

2012 年底，我和几位朋友提议在中国基金业规范发展 15 周年的时候，编写几本文集，作为对这一段历史的纪念。这个想法得到了《证券时报》史月萍编委、中国金融出版社魏革军社长的认同和支持。2013 年 1 月，我们征求了多方面的意见，并约集了若干专家组成了编委会。

中国基金业人物志（1998~2013）

2

经过多次讨论，编委会确定了《中国基金业人物志》《中国基金业简史》《中国基金业发展掠影》三本书的编写计划。在此需要说明的是，在丛书书名中我们没有使用“证券投资基金”的字眼，而是直接使用“基金”的称呼，是考虑到习惯叫法，因为在我国，证券投资基金是基金的主体，人们平常所说的基金主要就是指证券投资基金。

《中国基金业简史》和《中国基金业发展掠影》在确定了写作框架和组织了写作班子后，有条不紊地推进，而《中国基金业人物志》的编写却相对有些困难。这主要是关于入志的人物确定，使编委会颇感踌躇。在这样一个群体中，许多精英头上都顶着业绩的光环，而一本小书显然无法把他们尽收眼底。经过反复研究，最终编委会决定的取舍标准是，入志的人物需要满足三个条件：（1）他们必须在基金业从业10年以上。（2）他们应当在所在的基金公司中担任总经理职务2届以上。（3）他们所领导的公司应当在行业排序中位居前15位。根据这个原则确定了几位人选之后，又根据专家意见和银河证券基金研究中心的客观数据排名，确定了三位基金经理进入入选名单。

以后的工作就是按部就班了。在这里，编委会感谢丛书的各位作者在采访和写作以及编辑工作中所付出的辛劳，感谢各位传主在采访过程中给予的积极配合，感谢中国金融出版社的大力支持。你们的付出，使本丛书的出版计划得以实现。我们深信，在后来的专家学者研究中国资本市场发展、研究中国证券基金业早期历史的时候，本丛书将是他们的案头必备。

借丛书出版的机会，感谢这个时代，感谢我曾有幸与之共事的所有朋友。

马庆泉

2013年12月22日，冬至日，于北京

目 录

肖风：博我以文 待我以时 /2

范勇宏：基金典范 舍我其谁 /28

高良玉：琢玉良工 器成南方 /56

赵学军：始于知 成于行 /86

王立新：大道无尽 正道无涯 /107

林传辉：择高处立 向宽处行 /128

王亚伟：蓄素守中 独步华夏 /153

归江：治水者 /177

江作良：淡泊自守 严谨投资 /201



肖风

博观而约取，厚积而薄发——博时基金如是，肖风亦如是。

君子藏器于身，待时而发——肖风如是，博时基金亦如是。

博文待时，出类拔萃，成功之道，蕴乎其中。

中国基金业人物志（1998~2013）

2

肖风：博我以文 待我以时

“我发誓，一定要把这件坏事变成好事。”2001年3月24日，在博时基金公司会议室，肖风沉重而坚定地对全体员工说：“一叶可以障目，让我们以为那就是天；如果我们让那片树叶随风飘落，那就是美丽的风景之一。”

这件事就是当时轰动一时的“基金黑幕”事件。2000年10月，《财经》杂志刊登《基金黑幕》一文，在基金业甚至全社会都引起了轩然大波，随着事件的不断发酵，2001年初，证监会决定立案调查这一事件。博时基金接到通知，立即召开全体员工大会，时任博时基金总经理的肖风说出了上面一段斩钉截铁的誓言，许多博时老员工对此仍记忆犹新。

之后10年，肖风倾尽全部心血与赤诚兑现了他的誓言。他带领博时基金一路向前，始终处在行业最前沿。

“坏事可以变好事，只要你能够认真、理性、虚心地去反省，坏与好是可以转化的。”2013年阳春三月一个温暖的午后，在黄浦江边万向大厦顶层的办公室，聊起往事，肖风甚觉欣慰，他目前的身份是万向控股公司副董事长兼执行董事，“一旦把坏事变成好事，就是你人生最大的一笔财富，也是你人生最值得骄傲的地方。”无疑，此时的肖风可以名至实归地坐拥这笔巨大的人生财富，但是，回首向来萧瑟处，甘苦唯有寸心知。

少年肖风

从工厂到大学

肖风的故事，要从1976年说起。

那一年，初中毕业的肖风，承受了人生最大的痛苦——失去父亲。父亲的去世，给少年肖风带来了心灵上难以名状的痛苦，也带来了生活上的严峻考验，15岁的他，被迫中断了学业，离开了刚坐了三个星期的高中课桌，以“文革”中独有的顶替招工的方式走进了江西省万安县国营农机修造一厂学开磨床，做起了学徒。

肖风一家三兄弟都还在读中学和小学，当时处于“文革”末期，高中毕业后仍要上山下乡。回城的途径除招工外只有推荐做工农兵大学生了。他的母亲告诉他，将来三兄弟都从农村回城肯定不现实，如果利用当时的父母退休儿女顶替参加工作的制度，可以解决他这个老大的留城问题。

“那时候还有上山下乡，进工厂可以躲避下乡，是最好的选择了。”肖风苦笑着说。

这正是中国政治经济巨变的前夜。1976年，伟大领袖毛主席逝世，之后是打倒“四人帮”，邓小平复出。

1977年，停止了10年的高考制度恢复，1978年应该是肖风高中应往届毕业参加高考的年份。看到他那些完成高中学业的要好的同学们纷纷成为“大学生”，这位昔日的班长，很是落寞了一段时间。在欢送完一批儿时玩伴上大学之后的一天晚上，他对母亲说：“我也想考大学！”自小肖风就以学习成绩优秀而成为同学们的班长，他的想法自然得到了母亲的支持。从那天开始，肖风宿舍的灯光总要亮到深夜十二点之后。

在持续几个月白天上班晚上自学之后，1979年春节后，肖风请了半年假停薪留职，开始自学高中课程。有问题再找中学老师请教。“这么

短的时间，学高中理科的课程肯定来不及，只能考文科了，语文政治还有点基本功，自己拼命看，估计能赶上。”肖风回忆道。

肖风的父亲是解放前的大学生，英语系毕业，在中学当教师，解放前就做到中学校长，曾在江西吉安白鹭州中学做过校长，那是中国历史上著名的书院之一，文天祥读书的地方。“文革时，赋闲在家的父亲买了英语九百句之类的书要教我们，我们都反对，没学。”虽然那个荒唐的时代阻碍了求知的脚步，但毕竟身上还流淌着父辈聪慧的血脉。功夫不负有心人，1979年夏，初中毕业的肖风，仅仅准备了半年时间，就考上了江西师范学院中文系，足以告慰先父的在天之灵。

流光溢彩的四年大学生活很快过去了。毕业后，肖风被分配到吉安师范专科学校中文科当老师，一切似乎都顺理成章。但对于天生善于捕捉机会、创造机会的青年肖风来说，却又似乎少了什么。

20世纪80年代，中国经济改革的春风吹遍了大江南北，在吉安做了六年多老师的肖风，也备受感染，当时流行一首齐秦的歌——“外面的世界很精彩，外面的世界很无奈”，唱出了那代人的心声。不管精彩还是无奈，他对外面世界的渴望越来越强烈。

下海深圳 结缘证券业

1989年4月，就像十年前高考前夕毅然停薪留职一样，此时的肖风又以超乎寻常的决绝告别了安逸的工作与温暖的家庭——贤惠的妻子和年幼的女儿。肖风带着对新世界的憧憬，也带着全家的希望，一头扎进了下海大军的滚滚潮流。他来到了经济特区——深圳，作为改革开放的前沿阵地，那时的深圳喧嚣而忙碌，既苍凉简陋，又生机盎然。似乎所有的梦想都可以在这海天之间野蛮生长、逆风飞扬。

如同当时的所有下海者一样，肖风并没有明确的目标，留下就是硬道理，只要能踏上这辆改革开放的特快列车，希望一定就在不远的前

方。肖风计划在深圳呆 10 天，以当时的城市规模，上海宾馆之外就是郊区，应该足以跑遍全深圳了。那时还没有人才交流中心，他就自己打印好厚厚的简历，在南国的梅雨中早出晚归，坐着屈指可数的中巴车，沿着深南大道，一家家公司敲门推销自己，西到蛇口东到沙头角，不管是街头小广告还是老乡同学的口耳消息，听说哪里有招聘信息，立马赶去再说。

时间一天天过去，兴奋与希望开始减退，代之而起的是疲惫与惆怅，千里马常有而伯乐不常有。终于，在来到深圳的第 9 天，或者说即将准备离开深圳的前一天，肖风听说康佳在招人。那时的康佳作为彩电行业龙头，红遍中国。而当时从上海宾馆到康佳所在的华侨城，中巴车要跑半小时，走走停停，随时有与肖风同样的赶海者不断招手上车或者半途“下落”，雨天是泥水路，晴天则一骑绝尘；等车的时间通常很长，长到足以展望一生也铭记一生。说起往事，肖风笑了，“康佳正好要招办公室秘书，我的简历资料中有一张江西省团省委颁发的‘新长征突击手’证书，康佳总经理办公室面试我的秘书正好是那张证书的填写者。他一年前也刚从江西来深圳寻梦。这样我就留下来了。那位老乡说：‘在填写你的证书的时候我们还议论过，这个肖风怎么是个男的。’”被许多小公司拒之门外之后，却被这家大公司顺利接纳，也许是肖风命中注定要与证券结缘。

肖风在康佳总经理办公室做起了文字秘书，主要替公司写各种报告、对外宣传、上级汇报的材料等，对于中文系的才子来说，这一切都轻车熟路，得心应手，结果没多久他就成了董事会、总经理办公会的会议纪要员，可以零距离地与所有的高管接触，这意味着较其他岗位拥有更多胜出的机会。后来包括万科在内的深圳很多大集团的职业经理都从文秘或者宣传岗位产生，道理正在其中。

1990 年初，公司董事会开会讨论要发股票上市，一家电视机企业，没有学金融懂股票的，找谁来筹备呢？正在委决不下的时候，领导看了一眼坐在旁边做会议记录的肖风——才思敏捷而又勇于创新，命运之神

的垂青悄然降临，就让肖风参与筹备吧。看似偶然的机缘成就了必然的宿命。于是，公司财务总监带领肖风和另外一位同事组成了三人筹备小组。就这样，肖风一脚踏进了职业生涯的新起点——证券业。

1991年，康佳B股上市，1992年初A股挂牌。肖风成了国内最早一批从股份制改造到股票发行全程参与的先行者，因此一役，顺利荣升为康佳董事会秘书兼股证委员会主任。他从事着当时开风气之先的证券业务，又兼每月3000多块钱的高薪，相当于老家教职的十倍还多，而那时来深圳不过两年，在二十多年前，足可谓春风得意，肖风的下海梦看来已经非常圆满了。

那时，证券市场的监管工作由中国人民银行主管。人民银行深圳分行为加强上市公司监管工作，希望找一位全程参与过企业股份制改造与股票发行工作的人。时任人民银行深圳分行证券管理处副处长的张国庆，后来的君安教父、中国证券市场的风云人物看上了肖风。当然，幸运之神通常不会像圣诞老人那样配上招牌式的装备让人一望可知，更多的时候都会扮成一副冷峻的面孔考验我们的决心与眼力。“当时张国庆让我仔细想想，因为到人民银行每月就只有八百多块钱，比在康佳少多了，而且要从科员做起。”换言之，已经到手的职位和收入都必须先舍掉，这在很多人来看，即使在今天，仍然都是很难的抉择，但对肖风来说却不是问题，因为从少年开始，他就不断游走在舍得之间：如果十五岁时不舍弃中学，就难以留城，如果不舍弃工厂就无法高考，如果不舍弃教师的工作就无法南下，当然，如果不舍弃眼下的高薪，就难以有更大的发展。小舍小得，不舍不得，唯有大舍才能大得。

肖风没有丝毫犹豫，“虽然收入差距很大，而且还要从最基层做起，但我觉得证券业未来的发展空间很大，关键是要站对地方，钱多少，职位高低，不那么重要。”后来的经历果然印证了肖风的长远眼光，这正是他舍得哲学的精华，以后还将一再被验证。

1993年4月1日，深圳证券管理办公室（以下简称深圳证管办）成立。其主要人员来自深圳体改委企业处和人民银行深圳分行证券处。肖

风顺理成章地来到了证管办，在证券行业的风口浪尖，弄潮儿向涛头立，一干就是六年，学习了足够的专业知识，也积累了丰富的经验，1997年，由于出色的工作表现，肖风升任深圳证管办副主任。

筹备博时 走进基金业

1998年，中国基金业破茧而生。国泰、南方、华夏相继成立。

如何更好地保护持有人利益，成为监管部门关注的重要问题。那时，有关领导认为，基金公司为公众理财，从对持有人负责的角度考虑，应适当限制股东的权力和防止股东干预基金公司的日常经营管理。因此，证监会相关部门有意从证券监管系统内抽调专人来筹办一家股权均等的基金公司作为试点。

这一次仍然是机遇偏爱有准备的人。肖风回忆说，“我首次认识基金经理这类人是在1991年。当时，我正在筹备康佳集团的B股发行。记得当时的B股承销商渣打银行从香港拉了两个大巴，七八十人的分析员和基金经理来康佳实地调研。双方都很兴奋，香港的国际投资者第一次有机会投资在内地交易所挂牌的中国股票，我们也第一次知道原来炒股票的还有一类人叫机构投资者。富达、保诚等基金公司的名字，就是在那一天知道的。”

B股发行是中国资本市场第一次向国际投资者打开了一扇窗，是一件大事。时任中国人民银行行长的李贵鲜专程出席了深圳B股承销协议的签字仪式。

自1994年开始，为活跃深圳B股市场，深圳市政府决定按照国际惯例，组织B股的全球推介活动，邀请发行了B股的上市公司每年到全球的主要金融中心举行集体业绩说明会，肖风作为深圳证管办市场处处长，是具体筹办者之一，几年推介下来，见过的基金经理恐怕不下千位了。

中国基金业人物志（1998-2013）

8

“当1998年国内诞生基金业的时候，我眼睛一亮，激起了极大的兴趣，多次在不同场合向各级领导表达了想投身其中的愿望。”肖风说。

而肖风没有提到的另一个因素就是他的舍得精神，唯有放得下，才能拿得起，他宁愿再次舍弃炙手可热的证管办领导职位，尝试一个全新的领域。其实这正是人生成败的重要分野，世界上拥有同肖风一样理想的人不计其数，甚至拥有与他同样能力的青年才俊也代不乏人，但绝大多数人面临这样的取舍之时，都会首选安于现状，只有少数如肖风者，敢为风气之先，才最终走到了成功的彼岸。

1998年4月1日，肖风从深圳飞赴北京，去证监会基金部接受筹备基金公司的任务。启程之前，他以为这只是一趟像往常一样的出差，两三天就回来了，基金公司肯定会办在深圳。到证监会报到后，主管领导跟肖风谈话，告诉他由于是试点，因此公司必须设在北京，并且希望他立即开始筹备工作，力争成为中国第五家基金公司。

中国证监会办公地点附近的京都假日酒店是当时全国证券行业进京办事的主要落脚点。肖风这次也住在这里。从证监会领完任务回到酒店，他立刻开始了博时基金的筹备工作。“严格意义上，博时初期的开办费用是我自己掏的钱。”住了两星期，钱不够了，肖风只好让太太往自己的银行卡上打钱。这在中国市场经济的历史上也是罕见的一幕，一位职业经理人个人投钱为那尚不知在何方的股东打工创业。

肖风开始在酒店房间办公，第一件事当然就是打电话找股东。肖风为新公司找到的第一个股东是光大证券。

当时光大证券北京总部在北京光大大厦，正好有几间空房，就免费给了肖风用做临时的办公室。房间钥匙给了肖风，里面空空如也，朋友开车带肖风去家具店买了几套桌椅，又到京都假日酒店对面的万通新世界买了一个带传真的电话机。“都是我自己刷的卡。”肖风笑着说。第二天，肖风通知其他有意向的股东，“我们现在有传真号码了，请大家把资料传过来，报证监会。”那时，肖风自己的办公室只有5平方米左右，

摆上一张桌子三把椅子，连开关门都不方便了。面对今天动辄上千亿元的资产规模，上百万元年薪的基金行业，我们很难想象，它的先驱者居然是以如此近乎寒酸的方式打开了基金业这片娇艳的天空。

很快，肖风为新公司找齐了光大证券、国信证券、长城信托、金华信托四家股东，每家持股 25%。股东到位，注册资金到位。肖风才报销了由他垫付的几万元开办费用。1998 年 7 月 13 日，名为博时的国内第五家基金公司正式成立，肖风出任总经理。

公司命名一事肖风颇费心思，取名博时源自易经。博时基金四个字是易经六十四卦中的萃卦，取“资金荟萃、人才荟萃、财源荟萃”之意。博时的标志，就是萃卦的卦像。此后的十年里，博时果然人才荟萃，为基金行业培养了一大批投资精英。

成立之初的日子就像博时这个名字一样美好。

1998 年 7 月 26 日，博时基金发行了第一只封闭式基金——基金裕阳，规模 20 亿元。

1999 年 6 月 15 日，博时基金第二只封闭式基金——基金裕隆成立，规模 30 亿元。

1998 年，公司成立不到半年就实现盈利 200 多万元。1999 年，盈利 1 200 万元。而股东 1 亿元的注册资本也仅仅是在筹办阶段花了六七百万元。肖风为股东们送来了一个金娃娃。

那也是“老十家”都过得很惬意的一段日子。当时十家基金公司基本上是排排坐吃果果，管理的都是封闭式基金，也都是第一只 20 亿元规模，第二只 30 亿元规模。管理费高达 2.5%，而运作成本却极低，连市场营销部门和 TA 系统都省了。

肖风坦言，基金行业发轫之初，制度设计上并不完善。“但在当时的条件下，不管是监管机构还是从业人员的想法都是一致的，就是把建立中国的基金业当成第一要务，至于缺陷与不足，只能放到后面慢慢改进。”肖风认为，必须要用历史的眼光看问题。