



金融 国策



时吴华 著



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

金融国策论/时吴华著. —北京: 社会科学文献出版社, 2015. 5

ISBN 978 - 7 - 5097 - 7497 - 7

I. ①金… II. ①时… III. ①金融 - 研究 - 中国 IV. ①F832

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 091165 号

金融国策论

著 者 / 时吴华

出 版 人 / 谢寿光

项目统筹 / 王婧怡 许秀江

责任编辑 / 王婧怡

出 版 / 社会科学文献出版社·经济与管理出版分社 (010) 59367226

地址: 北京市北三环中路甲 29 号院华龙大厦 邮编: 100029

网址: www.ssap.com.cn

发 行 / 市场营销中心 (010) 59367081 59367090

读者服务中心 (010) 59367028

印 装 / 三河市东方印刷有限公司

规 格 / 开 本: 880mm × 1230mm 1/32

印 张: 13.625 字 数: 310 千字

版 次 / 2015 年 5 月第 1 版 2015 年 5 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 7497 - 7

定 价 / 98.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社读者服务中心联系更换

 版权所有 翻印必究

序 一

我一贯主张，研究金融问题一定要有战略观点，其中最重要的就是战略目标的确定，所以要求战略目标的制定者要动态地掌握和分析各方的情况，并对未来的趋势做出短期、中期和长期的预测；设想几种可能的场景；然后通过电脑上的仔细推演，真正确定合适的战略目标。最后，再根据战略目标制定出保证战略目标实现的各种措施和有关的策略。因此，战略目标的确定是所有研究问题中首要决定的问题，如果目标一错，满盘皆输。这就是管理大师德鲁克所说的：“做对的事情比把事情做对更重要”，也就是说如果你的目标不对，那么你就算后面的战略措施和策略贯彻实施得很好，最后也达不到应有的效果，甚至造成严重损失。

在这里我仅想举两个例子来说明我的观点。一个是关于金融安全的问题。在金融安全问题上，一直存在着各种争论。我在2003年就讲过，金融安全是经济安全的核心，我们既要防止麻木不仁，丧失警惕；也要防止神经过敏，草木皆兵。在金融安全问题上，有的人主张抗击“阴谋论”。实际上，如果把抗击“阴谋论”作为保障金融安全的战略目标，那就大错特错了。把所有的国际金融活动都当成是阴谋，本身就不符合当前国际金融的实际情况。有些人把国际金融活动比成你死我活的

战争，甚至拿“共济会”这种无稽的传言来吓唬一般的老百姓，这并不是真正的在对抗“阴谋论”，而是在利用“阴谋论”来阻碍改革；当然也有一些人可能是真的担心我们会中了外国人的阴谋，但是主张“阴谋论”的人多数还是有各种动机的：比如维持现有利益，反对进一步改革开放等；不管他们的动机如何，这种以抗击“阴谋论”为战略目标起码存在两个重大问题。第一，我们要真正提高抗击“阴谋论”的能力，就必须要提高我们的金融实力和金融的国际竞争力，如果做不到这一点，我们实际上是处于被动挨打的地位，也无法抵挡国际金融活动的进入。第二，现在国际金融既有斗争又有合作，并不是你死我活的零和游戏，这次亚投行的成功筹办，有57个意向创始成员国参与，就充分说明了这一点。只要有利可图，国际金融界会采取合作的办法。可以预料，随着亚投行的发展壮大，美国和日本也不可能忽视它的存在。所以我们要善于利用国际金融形势的变化来争取最大的利益，而不是把所有的国际金融活动拒之门外。正确的战略目标应当是鼓励提高我们自身的金融实力，进一步深化和推进金融系统的改革，提高我们的国际竞争力，并且在国际竞争中提高我们的话语权和我们在国际金融中的地位。这才是正确的战略目标。

另一个例子是，近年来，关于金融改革的顺序问题存在着许多不同的意见，众说纷纭，莫衷一是。实际上，金融改革的步骤只是一个策略性问题，而它必须要围绕战略目标来进行安排，如果没有战略目标而只是谈改革顺序的话，那么不同的部门就可能从不同的立场出发，“各拿一把号，各吹各的调”，强调他们自身的重要性，而忽视了全局的优化。所以在改革顺序问题上，首先要确定战略目标。我在2014年出版的《人民币国

际化之路》中明确指出，我国金融改革的战略目标就是实现人民币国际化，这一目标实际上已经提出多年，但是在推进的时候，总是遇到各种阻力，这就说明虽然提出了目标，仍然没有把各方面的力量汇聚在一起，制定出保证战略目标实现的措施和策略。

金融改革是一个很复杂的问题，回顾改革开放以来我国金融改革的历程，可以看到从外资并购我国企业，国有商业银行引进外国战略合作伙伴，股权分置改革，中小企业板、创业板的设立，股指期货的开放，到融资融券；每一步都会有反对的声浪、质疑的声音，甚至还有“卖国”的责难，这样就使得我们的金融改革不能顺利地向前推进。在一些人的阻挠之下，有关部门尽管已经提出了改革的措施，但也只能是放一放、等一等、看一看，而不能及时地抓住时机向前推进。这一点教训是我们应该记住的。

这本书，我认为是作者思考的结果，我赞赏和鼓励这种探索，也希望更多的有志之士关心我国的金融改革，而且要从战略上来探讨这一问题。我相信，只要我们按照十八届三中全会的决定，稳步推进我国的金融改革，就一定能使我国的金融在国际上有越来越多的发言权，以及越来越强的地位。

成思危

序 二

当我刚看到《金融国策论》这本书时，既高兴又担心。高兴的是，金融在当今世界经济政治中的作用不言而喻，从战略的高度阐述金融问题实属难得。担心的是，一个金融专家能否驾驭得了“金融国策”这个沉甸甸的议题？

看完本书，我只剩下高兴。

这本书有高度。因为它从国家治理的角度来看待金融，对金融及与之关联的现实国际战略等社会重大关切问题提出了高屋建瓴的真知灼见，抛却了过去金融作为专业系统的“技术外衣”，一针见血地指出在现代社会，随着社会演变和历史进步，金融就是新战场和新武器，而国家利益永远是金融服务的最终目的，并必须据此构建符合国家发展阶段的、符合社会发展方式的、符合人民需求的金融战略。

这本书有深度。因为它通过对国际政治、经济现状的深度剖析和对国内政治、经济、社会背景的深刻挖掘，将金融与国家治理有机结合，并拿出切实可行的对策建议，深邃而富有新意。书中深刻提出研究中国金融问题的三个目的：一是巩固党的执政基础和维护国家安全；二是服务于国家经济建设；三是服务于国际战略。

这本书有广度。因为它对国际金融史进行了系统梳理及分

析，金融危机是一国的重大事件，往往对一国社会发展进程产生决定性影响，金融安全本质上关系到国家安全，对国家政治安全、社会安全、经济安全等均具有重大甚至转折性的影响。反思这些沉痛的历史，并不单纯只是金融专家学者之事，而应该有全社会的参与。本书一针见血地解读和总结各国金融发展的经验教训，并指出我国面临的挑战，为我国金融发展提出独到见解。

这本书有创新。因为它从国际政治经济新格局和国内政治经济新常态出发，创造性地提出从军事战略角度构建中国金融战略体系，并将金融与国家治理紧密结合，其中“金融与‘颜色革命’”“金融与反恐”“金融战略主动”等章节都闪烁着创新的智慧光芒，为提高国家治理能力提供了金融思维的新视角。

这本书发人深省、带来极具冲击力的新观点，而文字平实，内容务实，作风踏实。蕴含精细的实务解读和专业解析，却娓娓道来，不疾不徐，生动有趣。本书简练大气、逻辑严密，不仅体现了作者高远的战略眼光、专业的理论素养、娴熟的实务经验，更能看到其盼望中国强大的无比迫切的爱国热情和发自肺腑的真挚爱国心。

华盛顿凭借华尔街独霸世界，而叱咤华尔街的大佬不仅仅是金融家、银行家，不少更是政治家、战略家。尽管这本书的观点，并非每个读者都会完全认同，但我们国家需要更多金融战略思想的碰撞。

是为序。

2014/10/10

自序

金融通常被认为是一件技术性很强的专业工作，事实也的确如此。尤其是近十几年，以数理统计方法为主的金融学研究方式逐渐成为主流。但是用数学工具来进行描述，用高深模型来进行分析，就能够解决金融的所有问题吗？实践中结果往往不尽如人意。不仅如此，基于纯粹技术性角度和层面的金融体系的建立以及金融政策的制定，结果也往往和决策初衷相差甚远。这些疑问和悖论在学习和工作中不断出现，一直得不到厘清与解决。尤其是近些年来，随着世界经济格局的微妙变化，国际政治形势的复杂角力，许多问题愈发突出并且愈发深刻。

2012年，中国梦的提出是一个很大的震动，继而，“总体国家安全观”“战略思维”和“一带一路”等一系列概念及理论的推出，突然让人豁然开朗，竟然使那些疑问和既有经验、客观现象、总体形势以及前瞻设计等串接起来，融会贯通。在对这些理论不断学习的过程中，有一种认识变得越来越深切：所有微观事实都应是宏观战略的组成部分，如果缺乏一种大局观，不能从国家崛起、战略利益等层面上来进行思考、推演和筹谋，金融建设就只能流于“匠气”，虽然有一时发展，却无法真正取得突破，更无法为国家富强、经济腾飞、社会安定、百姓幸福有效服务。

这种发现令人满心激动，因此，在不断消化、思考、借鉴这些理论的基础上，采取新方法，将过去的教训、经验、思考等从战略层面上进行重构，便有了这本《金融国策论》。成书过程中，发现有些愿景已经在不断实现，着实让人喜不自禁。愿我中国崛起之梦早日实现！而“国策论”的标题并非妄将本书置于国策地位，而是意图从国家的战略层面，运用大局观念，牢守底线思维，来进行金融政策的讨论，是为“国策论”。

2014 年 12 月

目 录

001 / 导 语

稳固经济建设——金融战略体系篇

011 / 第一章 为何要建立金融战略？

011 / 第一节 金融如何成为新战场

013 / 第二节 金融体系的建立为何不只是个技术活

016 / 第三节 维护国家利益无所谓阴谋阳谋

020 / 第四节 从军事战略角度思考金融系统战略

022 / 第二章 强大的金融体系战略是怎么建立的？

022 / 第一节 了解美国金融霸权战略思维的指导意义

023 / 第二节 金融霸权带来的好处

029 / 第三节 怎么能够建立霸权

——实现美国全球金融战略的基础

035 / 第三章 中国需要怎样的金融体系战略？

035 / 第一节 别人的教训给我们的启示

043 / 第二节 中国金融战略面临的挑战

048 / 第四章 “六大军事战略”构建中国金融战略体系

049 / 第一节 立足国家“总体安全观” 为金融安全
树立战略思维

053 / 第二节 壮大国内金融实力 为政经稳定
夯实战略基础

055 / 第三节 倡导良性审慎的金融市场机制
为国际竞争建设战略预备

058 / 第四节 循序渐进与国际接轨 为竞争缓冲
建立战略纵深

061 / 第五节 强化底线和危机思维 为防范风险
构建战略储备

064 / 第六节 主动服务国际经略 为金融影响力
创造战略协同

坚实价值基础——国家金融安全篇

071 / 第五章 金融与政治安全

——金融“颜色革命”

071 / 第一节 金融手段已成为美国对外策动
“颜色革命”的利器

076 / 第二节 美国利用金融手段对中国实施
全方位隐性“颜色革命”

081 / 第三节 树立总体金融安全观 应对金融“颜色革命”

085 / 第六章 金融与公共安全

——金融反恐

- 086 / 第一节 恐怖主义与金融的关系
- 091 / 第二节 金融反恐成为国家安全保卫战的新战场
- 095 / 第三节 金融反恐在中国国家金融安全战略中的
缺位
- 100 / 第四节 亟须将金融反恐作为国家反恐战略的
重要部分

103 / 第七章 金融与国防安全

——国防建设新驱动

- 104 / 第一节 中国国防建设亟须新的“加速器”
- 108 / 第二节 金融可以成为中国国防建设“新引擎”
- 112 / 第三节 “活用金融”和“用活金融”提速
国防建设

117 / 第八章 金融与经济安全

——金融狙击

- 118 / 第一节 金融狙击引发经济危机
- 123 / 第二节 金融改革失当是遭受狙击引发经济
危机的根源
- 128 / 第三节 中国金融改革势在必行
- 132 / 第四节 中国金融改革合理的次序选择

137 / 第九章 金融与金融安全

——金融制裁

137 / 第一节 美国缘何频频施行金融制裁

141 / 第二节 中国已渐入美国金融制裁靶心范围

144 / 第三节 美国已启动对中国金融制裁

“四大战术”

146 / 第四节 强化底线思维应对金融制裁

149 / 第十章 金融与网络安全

——金融捍卫“第四空间”主权

149 / 第一节 网络安全成为影响国家安全重要因素

153 / 第二节 金融与网络安全到底有什么关系？

157 / 第三节 金融多渠道捍卫中国“第四空间”安全

经济外交战略——金融国际经略篇

163 / 第十一章 “先予后取”

——金融战略智慧

163 / 第一节 经济影响力不等于政治影响力

169 / 第二节 “先予后取”的国际经验

174 / 第三节 中国周边困局

178 / 第四节 世界需要平等共赢的“一带一路”

181 / 第五节 中国经略周边需要“先予后取”

186 / 第六节 建立“人民币国际化”新平台

——离岸证券交易市场

190 / 第十二章 多样性金融经略

——金融战略布局

190 / 第一节 对美金融经略

——“斗而不破”

191 / 第二节 对俄罗斯金融经略

——“雪中送炭”和“互利共赢”并重

195 / 第三节 对欧洲金融经略

——“错位竞争”“以点带面”

197 / 第四节 对周边国家金融经略

——“多层次”“多载体”“多方式”

198 / 第五节 对拉美、非洲国家金融经略

——“利益共享”“路径影响”

199 / 第六节 对特定国家的金融经略

——“政治考虑置于经济之上”

201 / 第十三章 金融软实力输出

——金融战略主动

201 / 第一节 美国的金融“第五纵队”

203 / 第二节 美将金融利益集团视为控制中国
经济金融的利器

206 / 第三节 强化中国金融软实力输出赢得战略主动

210 / 第十四章 金融与香港

——金融战略定位

210 / 第一节 “占中”是一场“金融战”

214 / 第二节 香港经济金融治理的自我检讨

216 / 第三节 香港金融定位何去何从

219 / 第十五章 企业“走出去”

——金融战略载体

219 / 第一节 企业“走出去”有利于经略周边

224 / 第二节 “走出去”需要完善宏观政策引导

231 / 第十六章 商业银行国际化

——金融战略先行

231 / 第一节 “金融先行”是“三个出海”的
客观需要

235 / 第二节 “金融先行”为企业“走出去”
战略护航

237 / 第三节 “金融先行”为中国国际经略助力

体制改革创新——发展与稳定并重篇

243 / 第十七章 秩序与自由的平衡

——金融监管

243 / 第一节 金融监管不是越松越好

- 245 / 第二节 金融监管不是越严越好
- 248 / 第三节 监管“站位”是金融市场的关键
- 250 / 第四节 监管“错位”是金融市场的主要问题
- 252 / 第五节 监管“定位”是金融市场健康发展的
战略保障

259 / 第十八章 体制与机制的平衡

——市场主导

- 260 / 第一节 银行和资本市场都是金融体系的
重要组成部分
- 264 / 第二节 中国需要以银行为主导的金融体系
- 269 / 第三节 资本市场是中国金融体系活力的
重要来源
- 276 / 第四节 存款保险体系

278 / 第十九章 效率与风险的平衡

——驾驭风险

- 278 / 第一节 金融风险躲不开，也不能躲
- 284 / 第二节 金融风险对中国是挑战也是机遇
- 289 / 第三节 平衡和驾驭金融风险

293 / 第二十章 开放与稳定的平衡

——人民币国际化

- 293 / 第一节 人民币崛起是长期目标