

金融财智系列

当美联储发话时，整个世界都在倾听！

# 我在 美联储 监管银行

# FEDERAL RESERVE

零距离认知华尔街的运筹操作  
第一手感触留学生的奋斗轨迹

卢菁 著



清华大学出版社

金融财智系列

# 我在美联储监管银行

零距离认知华尔街的运筹操作  
第一手感触留学生的奋斗轨迹

卢菁 著

清华大学出版社  
北 京

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签，无标签者不得销售。

版权所有，侵权必究。侵权举报电话：010-62782989 13501256678 13801310933

#### 图书在版编目(CIP)数据

我在美联储监管银行/卢菁 著. —北京：清华大学出版社，2007.11

(金融财智系列)

ISBN 978-7-302-16241-4

I. 我… II. 卢… III. 中央银行—银行监督—概况—美国 IV.F837.123

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 153467 号

责任编辑：张立红(zlh-zlq@263.net) 崔 伟(cuiwei80@163.com)

封面设计：古 手

版式设计：孔祥丰

责任校对：邱 丽

责任印制：王秀菊

出版发行：清华大学出版社 地 址：北京清华大学学研大厦 A 座

<http://www.tup.com.cn> 邮 编：100084

[c-service@tup.tsinghua.edu.cn](mailto:c-service@tup.tsinghua.edu.cn)

社 总 机：010-62770175 邮购热线：010-62786544

投稿咨询：010-62772015 客户服务：010-62776969

印 刷 者：清华大学印刷厂

装 订 者：北京市密云县京文制本装订厂

经 销：全国新华书店

开 本：180×250 印张：14 字数：315 千字

版 次：2007 年 11 月第 1 版 印 次：2007 年 11 月第 1 次印刷

印 数：1~8000

定 价：28.00 元

---

本书如存在文字不清、漏印、缺页、倒页、脱页等印装质量问题，请与清华大学出版社出版部联系调换。联系电话：(010)62770177 转 3103 产品编号：022970-01

## 作者简介

卢晋，经济学博士。曾在加拿大多伦多的约克大学担任经济学教授，后加盟美国纽约联邦储备银行担任高级银行检查员，在加拿大帝国商业银行纽约投资银行分部担任过执行董事，目前为基金和银行担任专业项目顾问。



## 专家书评

金融、华尔街、美联储监管，这一切在人们的眼中显得有些高深和神秘，让人望而生畏。但读一读《我在美联储监管银行》，既能让一般读者对银行监管有一个清晰的了解，又能为专业人士进一步了解美联储的银行监管理念、操作程序和运行机制提供一个完整的框架。作者的经历和为人处世的准则无论对求学之人和对专业人士都会有所启迪。

我建议想了解金融、了解监管的人读读这本书。也许作者的语言不符合国人含蓄的传统，但这也是作者个性的体现，瑕不掩瑜。

——中国人民银行副行长 吴晓灵

《我在美联储监管银行》以一位经济学家的视野，围绕新巴塞尔资本协议制定、花旗集团合并、纽约联储监管机制的运作等核心内容，详细介绍了作者 1998 年至 2001 年在美国纽约联储从事银行监管的亲身经历和所思所想，是我国金融从业者了解国际同业运作经验的难得的参考书。

——中国人民银行行长助理 易纲

作者在美联储工作期间所亲历的美国 20 世纪 80 年代重大金融变革正是今年中国银行业面临的课题。书中描述的美联储监管的运行机制、行为准则以及对重大变革事件的处置，可以使我们今天在探索中国银行改革和发展路径中获得许多有益的启发。它山之石，可以攻玉，这是一本不可多得的好书。

——招商银行行长 马蔚华

在上世纪末本世纪初的国际银行业的大变革时期，本书作者在美联储从事银行监管工作。她用流畅的笔精心地、生动地描绘了她在此期间经历的银行监管的实践。

面对中国的银行的重组、上市，中国的银行监管也在不断走向规范。本书为银行监管者和管理者提供了及时的、有益的参考资料。

——清华大学经济管理学院院长，美国伯克利加州大学经济系教授 钱颖一



美联储对银行业的监管可谓各国银行监管的典范。卢菁博士以自己在纽约联储的切身体验写成这本书，在大量第一手资料的基础上，用形象生动的语言和简洁的理论模型，将复杂的监管程序和与时俱进的监管政策娓娓道来，理论与实践浑然一体，读来令人身临其境，耳目一新。我相信本书对完善中国银行业的监管体制和金融创新有着重要的参考价值。

——北京大学光华管理学院院长 张维迎

和一般的经济学家不一样，卢菁有在国际金融界和监管机构长期工作的实践经验；同时，和一般的实际操作者不一样，她又有在大学进行长期研究积累的学术功底。她在本书里从政府监管者和学者的角度记载了上世纪末本世纪初美国银行界修改巴塞尔协议的过程以及她亲身参与的一些重要案例。她生动、务实而深入的描述对正在和国际接轨的中国银行业和监管机构有重要的参考价值。

——上海中欧国际工商学院荷兰银行风险管理讲席教授，  
原美国明尼苏达大学卡尔森管理学院金融学教授 张春(Chun Chang)

这是一本难得的佳作。作者有经济学博士学位，又在加拿大高校里执过教，随后在美国中央银行做过银行监管，所以此书的一大特点就是既有监管银行的第一手实例，又不缺理论功底。此书的第二大特点就是可读性非常强。作者从内情人的角度，恰当地融入了亲身经历的种种小故事，用形象感性的语言，把抽象枯燥的美联储银行监管的运行机制和行为准则，生动精练地表达出来。这种写法，贯穿于全书。除了银行监管的知识之外，读者还可以从此书中读到华尔街的金融风貌，留学生的奋斗历程和职场人士的积极进取。潜移默化之中，读者可以领悟到作为一位国际化的人才需要何许素质。我很高兴能把这本我欣赏的书推荐给读者。

——国际货币基金组织研究部助理主任，美国哥伦比亚大学管理学院教授 魏尚进



# 前言

本书主要是围绕我在美联储系统纽约联邦储备银行(The Federal Reserve Bank of New York)三年半的银行监管工作经历来叙述和展开的。采用个人亲身经历的故事形式,来描绘美国联邦储备系统对银行监管的性质、理念、政策和程序。希望通过这个形式,能让中国的银行界同行及各类金融监管机构,对美国最大的金融监管部门的运作程序和行为规范有个更为理性和感性的认识。

从1998年初,我开始在纽约联邦储备银行的银行监管部担任高级银行检查员(senior bank examiner),直至2001年中离开。三年半期间,我充当了巴塞尔第二协议的开路先锋;经手了花旗集团并购后的基础审查,并目睹了与之相伴的美国20世纪后半叶最重要的金融法案——金融服务现代化法案的出笼;领悟了以亚洲金融危机、俄罗斯债券抵账、基金崩溃、公司丑闻等为代表的市场风险、信用风险、法律风险、操作风险等的巨大危害;参与了各大商业银行和投资银行的监督和检查工作;完成了诸多美联储对银行检查员的培训项目。这些丰富的经历和感知,写出来与中国同行一起分享,希望能对中国金融业的改革开放,迈向现代化、国际化,赶超世界先进水平,有一点启发、借鉴作用。

近几年,我在纽约和北京,向中国银行界人士做过几次有关美联储的讲座,也在书刊杂志上发表过文章,深切体会到有必要将自己的所见所闻,用文字形式系统地总结出来。中国的银行界对书本手册上有关美联储的教条、细则,肯定已是耳濡目染了不少,也曾派出多批人员去美国进修、参观、学习,也一定制定了类似的方针政策,在内容细则上可以说有过之而无不及。但在具体操作上,可能就没有切身体会,在将美联储的理论与美国联储的实践相联系时,可能还有一段距离。再则,中国银行界同行也同样对美联储的制度结构、人事安排、福利待遇等感兴趣。所以我也就义不容辞,投其所好,本着个人经历的特殊性和局限性,穿插进我在纽约联储的所见所闻和喜怒哀乐。

在纽约华尔街工作的中国人不少,从事的行业遍及商业银行、投资银行、互惠基金、对冲基金、公司信贷、个人信贷、咨询、保险、法律、会计,等等。但在美联储工作的则屈指可数,有类似我这样银行监管经历的更是凤毛麟角,这就使我更觉得责



无旁贷，要将自己的经历传播给中国同行，知己知彼，取长补短。我希望我的叙述，可以在美联储政策上的所以然和操作上的之所以然之间，架起一座桥梁，从而揭开美联储的神秘面纱，从理性上和感性上更加全面透彻地认识美联储。

这本书基本上是按照时间顺序来写的。在主要叙述我在纽约联储的工作项目和过程的同时，还附带介绍了我加盟和离开纽约联储的前因后果，也算是提供一个完整的有关美联储，尤其是纽约联储的图案画卷。书中涉及的人物事件都是真人真事真名，都是我的亲身体验，不带矫揉造作、生编乱造。我所侧重介绍的是美联储的银行监管工作，而非我所检查的商业投资银行操作。这些商业投资银行的操作方法、程序属于保密性质的资料，受法律准则约束，我不能披露，当然在这里也没有必要涉及。本书的所有内容，仅代表我个人的认知，不代表美联储的观点意见。若有任何过错，我个人承担全部责任。

我虽然本着全面、客观的宗旨来进行写作，但鉴于自己能力和知识面的局限，难免会挂一漏万，敬请读者谅解。在写作过程当中，最困扰的莫过于中文写作和中文电脑输入，总觉得词不达意，速度太慢，语言词汇跟不上时代步伐。毕竟十几年没有用中文写作了。我在中文杂志上发表的介绍美联储的文章，也是麻烦编辑找人，将我写的英文原件翻译成中文。所以，如果读者觉得读起来拗口别扭，不够畅快淋漓，也敬请原谅。只要能理解所写内容，也就宽容一下表达形式吧。

这本书的诞生，要归功于“旅美华人银行家协会”的几位骨干对我长期的支持和鼓励。会长骆宁博士早在三年前，就提议我写这本书，他认定这类书籍会对中国的金融现代化起到重要的参考和借鉴作用。在我写作过程中，他还提供了诸多的建议和交流。银行家协会的孙晓云博士、杨壮博士和另一任会长刘恒中博士等，也是积极的推动者。同时，我还得到其他同行和朋友的关心和指点，如陈小悦、方星海、李祥林、林兆英、徐爱华、宣昌能、朱晓东、朱煜，等等。为我撰写书评的多位中国著名的银行家和经济学家，都是在百忙中抽空阅读我的初稿，并欣然命笔。中国人民银行吴晓灵副行长，还同时指正了书稿中诸多失误和不妥之处，使本书更趋准确和完善。在此，我向他们表示衷心的感谢。

我的三位复旦学友，杨爱民、朱蔚雯和赖中文，在繁忙的工作之余还冥思苦索地阅读我的前期草稿，纠正了许多术语和语言表达的偏差，为本书润色不少。在此，我也向他们表示由衷的感谢。





这本书的出版及我取得的所有成就，都与家人的关怀和帮助分不开。首先，我对我的母亲和父亲感恩不尽，他们含辛茹苦把我抚育成人，又在夕阳红的黄金岁月里，继续为我辛勤持家，解除后顾之忧；我的一对完美的儿女，给我的人生带来无穷的欢乐和甜美；我的公婆兄嫂侄女侄子，也是常年支持激励我的坚强后盾。最后，我将最诚挚的感谢，献给与我这么多年来根紧握在地下、叶相触在云里的“橡树”——我的先生过大江。

卢菩

2007年4月于纽约

# 目 录

<b>第一章 加盟美联储</b> .....	1
1. 从经济学转行金融业 .....	2
2. 从多伦多转向华尔街 .....	9
3. 挺进纽约华尔街 .....	11
4. 应聘纽约联储 .....	15
<b>第二章 巴塞尔第二资本协议前奏曲</b> .....	25
1. 授予巴塞尔资本协议的调研急先锋 .....	26
2. 巴塞尔第一资本协议 .....	27
3. 纽约联储在银行监管政策制定中的重要地位 .....	33
4. 工作过程 .....	35
5. 告别巴塞尔项目 .....	52
<b>第三章 花旗集团的合并评估及 20 世纪美国银行法的变革</b> .....	57
1. 风险评估组 .....	59
2. 花旗集团的诞生——天时地利人和 .....	62
3. 纽约联储审批花旗集团的合并 .....	66
4. 20 世纪美国几大银行法及法规变迁 .....	73
5. 基础评估过程 .....	78
<b>第四章 银行监管的方针政策</b> .....	91
1. 银行监管的重要性 .....	92
2. 现场检查、非现场监测和持续监管 .....	95
3. 银行检查的目标 .....	99
4. 风险为本的检查方法 .....	100
5. 六大风险分类 .....	103
6. 四大风险管理要素 .....	112



<b>第五章 银行监管的程序步骤</b> .....	<b>117</b>
1. 认识了解银行——银行概况.....	119
2. 评估银行风险——风险矩阵及说明.....	120
3. 计划和安排监管活动——监管计划和检查项目.....	122
4. 定义检查活动——范围备忘录和首日信.....	123
5. 实施检查程序——检查模块.....	126
6. 汇报结论——检查报告.....	135
<b>第六章 纽约联储监管部的结构、人事和培训</b> .....	<b>145</b>
1. 纽约联储银行监管部的组织结构.....	146
2. 纽约联储的激励机制.....	154
3. 检查员全面系统的培训.....	159
<b>第七章 告别美联储</b> .....	<b>171</b>
1. 纽约联储生涯总结.....	172
2. CIBC 跳槽机会.....	175
3. 纽约联储最后篇章.....	183
<b>参考文献</b> .....	<b>191</b>
<b>附录 A 有关美联储的八大认识误区</b> .....	<b>193</b>
<b>附录 B 术语英汉对照表</b> .....	<b>205</b>



# 第一章 加盟美联储





## 1. 从经济学转行金融业

1998年初加入美联储之前，我在加拿大多伦多的约克大学当了四年经济学教授，从事经济学理论研究和教学工作，在学院的“象牙塔”里过着简单、平静的生活。在此之前，我的生活轨迹也一直没有离开过学校：复旦大学世界经济系本科毕业后，考取了中国人民大学和美国经济学协会联合举办的由“福特基金会”赞助、普林斯顿大学邹至庄教授发起的经济学研究生培训班；培训班结束后，跟着班上一帮同学远渡重洋，到了加拿大西安大略大学(University of Western Ontario)读经济学硕士和博士，这一晃便又是五年光景。博士毕业后，好像也没觉得有其他什么就业选择，导师们都认为拿了博士学位，最好的选择理所应当是去大学当教授，所以也就不负众望，去了加拿大多伦多的约克大学(York University)。

这条学院路，回头想来，算是走得比较一帆风顺：20世纪80年代初，随着风起云涌的改革浪潮，而选择经济学本科；本科毕业后又自然而然地报考研究生，出国深造；学位读完后又顺着导师的意去大学做研究当教书匠。这期间，没有涉及多少个人的比较选择，看看大部分留学生都是这么过来的，我也就义无反顾、目不斜视地走在这条“独木桥”上。还庆幸自己没有走过什么弯路；没有因为犹豫、彷徨、转行、转业浪费过时间；也没有因为生计、就业、打工、迁移耽误过学业；也没有在选择课题、选择导师方面有过什么艰难、坎坷。一路下来，平坦笔直。尽管80年代报考经济学的时候是出于时髦风尚，现在想来，经济学还是我相当热衷和喜爱的专业，还算没有入错行。

在学院的这段历程，对我来说还是很有必要的。对于一个十几年前懵懵懂懂、精神文化一穷二白的中国留学生来说，对西方的语言文化、人文传统一知半解，更难谈得上在学术理论、经济哲学上有多大的造诣了。所以，在学校里潜心做学问，扎书堆，埋头苦读，丰富自己对西方各领域的了解，是对自己各方面的成长大有裨益的。

当时我是什么都需要恶补。首当其冲的是语言文化传统、待人接物谈吐等行为素养。尽管我出国前托福考分颇高，但总体的听说读写能力却较差，分数和能力严重脱节。我是学文科出身，数学计量统计等功底都很薄弱，同典型的数理化超强的其他中国留学生不可相提并论；而现代经济学又像是物理学在社会科学中的运用，学着用物理学的理念方式框架，提倡用数字符号来说话演绎，对数理统计能力要求甚高，所以，



我又得抓紧分分秒秒迎头痛赶。最关键的是在写论文的时候，发现自己对西方的政治、经济、哲学、历史等知识严重匮乏，脑子里充斥得更多的可能是社会主义政治经济学和马克思主义的资本论。

好在我非常深刻地认识到自己的缺陷和不足，在加拿大九年的学院生涯，我像发现新大陆似的，如饥似渴、争分夺秒地吸收着丰富的精神文化养料，为满足自己对知识的渴求而孜孜不倦。

“仓廩实而知礼节，衣食足而知荣辱”，几年刻苦努力下来，我发表了几篇文章，教了几门研究生、本科生的课，对学院的套数有了熟悉了解，对经济学也自觉能融会贯通，对知识的饥渴也不再那么“穷凶极恶”，便开始左顾右盼，思忖着“*What's next?*”（下一步该怎么走）。学校里特殊的“象牙塔”风景自然这边独好，但一直在学校里呆着，是否工作、事业上缺乏点新意？是否对理论的深度和广度的开拓有所局限？想想很多经济学大人物都是在已经有实际工作经验后，才再在理论上做进一步深化挖掘，而自己则从未离开过学校，“一心只读圣贤书”，从书本中来到书本中去，有很多认识流于概念化（*conceptualization*），只能想象着实际操作是怎么一回事。但想当然和亲身经历自然还是有段距离，没有感性认识的理性认识，总是偏虚，中气底气不足。

所以，如果能去看看资本主义到底是如何运作的，了解各环节、各部门如何配合默契，相辅相成来取得实效，应该对自己的理论研究有所裨益。趁自己还年轻，应该多去闯荡闯荡，经历经历，“*experience is an asset*”（经验就是财富），“*knowledge is power*”（知识就是力量）。只要自己不断在进步、在弥补，就会感觉充实，有收获。

无独有偶，我当时就职的约克大学坐落在加拿大最大的城市——多伦多，它也是加拿大商业、金融、经济和贸易中心。各行各业，人才荟萃；人来人往，热闹非凡。在此大环境里，自觉不自觉地耳濡目染很多现实的商业金融信息，也接触到很多在这些部门就职的员工，对经济的运作有了更深的了解，同时也开始对从未涉猎过的金融行业产生浓厚兴趣。

过去在复旦读本科时，对金融业的了解仅限于“摩根、大通等银行寡头，大财团巧取豪夺，使资本主义蜕变为腐而不朽、垂而不死的帝国主义”……出国后，在加拿大的一个小型贵族式大学城市里读书，风景自然旖旎秀美，但对金融学和金融业的感性认识和理性认识都少得可怜，就这样“两耳不闻窗外事”，专心致志地读完经济学学位。

但眼下到了多伦多，便是一个巨大反差，各行各业，欣欣向荣，高楼大厦，鳞次



栉比。多伦多以金融业最为朝气蓬勃，市中心的高楼大厦大都为银行保险金融财团霸占，充满着自信傲气；在其内工作的人士也煞是踌躇满志、意气风发，像是有无限的机会和挑战，像吃了“兴奋剂”似的“high”（亢奋）。再转而看看我们大学里，商学院的投报挤破门槛，人丁兴旺，学费步步上涨，却依然供不应求；而我们经济学院却门庭冷落，日趋萧条，每每要为生源不足、招生率下降犯嘀咕，想方设法来挽救颓势。

看来学生已经用他们的行动来投票商学院，而遗弃经济学院。这不得不让人反思，扪心自问为什么。很多经济学教授甚至瞧不起商学院教授，认为他们的理论功底不够，数理技巧也不堪一击。再说，金融学充其量也只是经济学的成功运用而已，理论深度和广度与经济学不可同日而语，凭什么喧宾夺主，后发制人？但是，撇开文人相轻不谈，关键问题是为什么金融学和经济学的发展结果会如此落差巨大？

出于对金融学和金融业的强烈好奇，我开始关注这方面的内容，也作些理论上的探索和实证上的观察。

在美国行业就业数据的历史和发展趋势上，我发现统计上一个有趣的现象：即服务性行业(service-providing industries)，诸如贸易运输、批发零售、医疗教育、金融保险、信息咨询等，就业人数不断增长，不但在绝对数量上，而且在总就业人口的比重上也不断递增。在过去的半个多世纪，美国的总就业人数增加了4倍，而服务业却增加了将近6倍，增加的步伐不是等比例的，而是加速的——大部分增加的就业人数都跑到服务业去了。相对而言，制造业(goods-producing industries)，诸如建筑、采矿、各种耐用品和非耐用品的生产等，却呈现相对萧条、落后的状态，尽管在就业的绝对数量上也增加了2倍，但在相对数量上就落伍很多。

换句话说，“二战”后的1950年，美国的制造业就业人数占总非农业就业人口的37%，到20世纪末，这个比例萎缩到了19%；而服务业，1950年的就业人数比例为60%左右，到20世纪末，这个比例已超过了80%，难怪一种普遍的说法是美国已变成了服务性社会了。

言下之意，经济越发展、越发达，对服务性行业的需求量就越大，而且还不是同步发展，是超速发展，使服务性行业相对于整个经济来说日趋重要。这又是为什么？过去，经济学里“重工重农轻商派”有相当势力，认为这些金融销售、服务咨询只是中介媒体，不生产实质性产品，也没有在产品上增加附加值，所以不应该在国民经济中占有举足轻重的地位。相反，产业界是生产具体有形产品的，是国力增强、民生保障的象征，必须作为经济依赖的中流砥柱，必须是众人关注的焦点。然而，现在美国



和其他发达国家的客观数据却反其道而行之，用事实证明服务业的日趋重要性，用事实证明这种“轻商派”理论的谬误。那么，是怎样的一种激励机制，使得服务性行业会鼎盛持续发展？

再深入探究下去，便发现了制度经济学(institutional economics)的奥妙和自己依然的学无止境。

过去我所学的主流经济学宏观微观理论，都假设市场是现成给定的，市场会自动将买卖双方撮合在一起，立刻履行清算、交割的作用，好像产品生产出来后，便自然而然水到渠成地流向消费者一边，没有成本，没有中介。在这些理论里，市场是如何将买卖双方撮合在一起，需要哪些步骤和条件，有些怎样的机制结构，是否理性或非理性的抉择，对经济和政策有什么影响等，都不进行讨论，好似多余的。

但事实上，现实生活中，制度结构又是无所不在，无孔不入，起着非常重要的市场经济调节作用。只要有市场经济，就必须有中介媒体的存在，需要大批量从事服务行业的人员来促使产品的供需见面，供需平衡，来从事很多融资、集资、销售、定价、广告、评级、筛选、质量保证、保险等貌似“无用功”，却在执行着市场经济不可或缺的职责。否则，市场经济就失去了赖以生存的空间，产无所用，产无所归，岂不浪费资源，白费力气，市场经济便无从谈起。

随着市场经济的进一步发展，产品的数量、品种、花样、款式进一步增加，更加多样化、精致化、分门别类化，如何使恰当的产品到达恰当的消费者手中，使供有所需，产有所终，更成为严峻问题和当务之急。一个公司营销部的作用已等同其产品开发部，各个部门企业都花大力气、大资金来打品牌做广告，务必使更多消费者恰到好处地知道这类产品，以便达到供求结合，皆大欢喜。所以，产品越是丰富多样，就越需要服务行业在增加或不增加产品附加值的情况下，用以上列举的各种方式，创造各种形式、成立各种机构，从而促进产品的销售，资金的流转，促成市场经济买方和卖方的成交。

毋庸置疑，市场的中介媒体的重要性，是与市场的深化、广化和细化同步进行的；更进一步地说，是有过之而无不及。因为产品如果是以线性方式递增，而每个产品都需要消费者了解、知晓，那产品到达消费者的纽带、环节，便以加速度的方式递增。打个比方，如果市场仅有两件产品和两个消费者，那产品和消费者的关联线条仅为 4 根，若产品增加一件，那关联线条要增加 2 根，变成 6 根。如果这两件产品因为分工的进一步细腻，变成两件初级品和两件终级品，那这市场间的纽带关联更是爆破似的







蓬勃发展，市场中介也便需要以加速度形式递增，来建立供需的纽带，所需要的人力、物力资源也便随之以加速度方式增加了。

基于这个理论，我当时还写了两篇关于互联网经济学(internet economics)的文章，针对当时互联网的热潮，及由此产生的错误认识而进行批评和反驳。具体说来，当时很多著名报刊杂志，如 *Wired* (《电讯》)，*Business Week* (《商业周刊》) 等，都大肆宣扬“Death of Middlemen” (中间人消亡)，“Extinction of the intermediaries” (中介灭绝)，认为网络经济环境下，人们只要点击几下鼠标，就可以找到厂家，在网上购物、办事，所以就不再需要中介的横插一杠，中介这个行当就要消失灭绝了。我的驳斥观点为：互联网的存在，是市场经济的一个大延伸、大发展，准入壁垒成本降低，使得产品(包括知识和物质产品)愈发多元化，品种繁多，花样齐全，供给和需求愈发个性化，市场无论在深度还是广度，都有无与伦比的拓展。市场的拓展，势必需要很多单位、机构、人员从事如何将市场的买方与卖方相结合，让求有所得，卖有所终，需要很多人从事诸如搜索、广告、编辑、筛选、评级、质量担保等许多与产品本身性质无关，但与产品营销密切相关的工作，所有从事这方面工作的机构人员都属于中介。在互联网的推动下，这些中介工作非但不会死亡绝迹，反而会更红火兴旺，更会有加速度的增长(我当时还受邀在大会上演讲过这两篇文章，后来因为转行，也就没有把它们整理发表)。

有了这些理论预测，我当时还曾动心去硅谷“.com”领域闯荡一番，兴许这些理论会有用武之地。但最终没有做这个不定因素太多、贸然闯入不熟悉的科技新领域的战略大转移。事后，互联网经济的发展，也验证了我当时的这些预测。蓬勃兴旺的互联网公司，绝大多数是属于中介性质，帮助供求见面的，Yahoo!，Google，eBay，Amazon，Netflix，等等，本身并不生产客户需要的产品，但在帮助客户得到所需产品，在搜索、汇编、评级、提供交流平台等方面，迈出了关键的一步，这些公司也因此变成了互联网时代的品牌公司。互联网中介公司的兴旺发达，仍然会继续发扬光大。

言归正传。金融行业本质上也只是中介机构，是专职于促进资金运转的金融机构，进行着将资金更合理、更有效地从资金剩余方转移到资金短缺方的工作，使供求见面、供需平衡。同样的道理，随着经济和金融市场的不断深化和发展，为了适应投资者和消费者的偏好和要求，各种各样的金融产品、改革创新应运而生、层出不穷，与之相伴的金融行业也势如破竹，欣欣向荣。自然，金融业的蓬勃兴旺、日新月异，造就了对金融人才与日俱增的需求和抢夺，在其行业工作的人士自然也斗志昂扬、踌躇满志了。