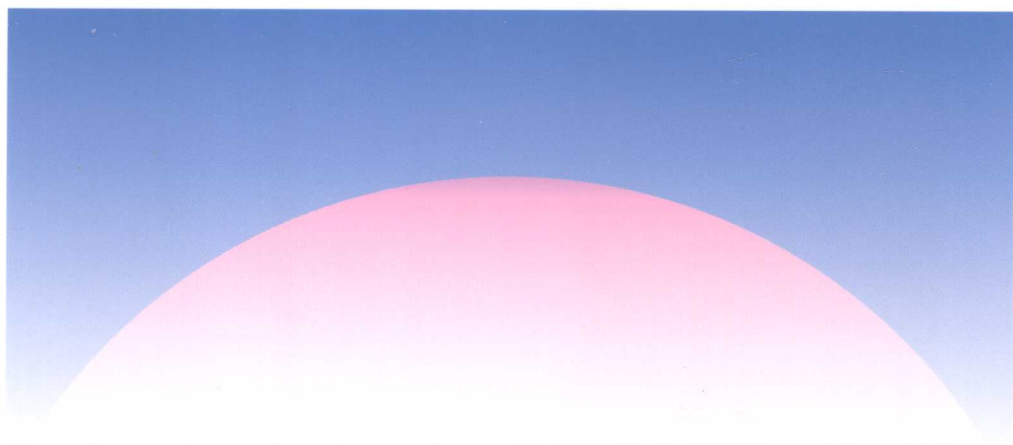




WAIHUI GUANLI  
REDIAN WENTI TANSUO

---

# 外汇管理 热点问题探索

---

主 编 孙工声  
副主编 魏革军

---



中国金融出版社

# 外汇

## 管理热点问题探索

主 编：孙工声

副主编：魏革军

责任编辑：孔德蕴

责任校对：张志文

责任印制：张 莉

### 图书在版编目 (CIP) 数据

外汇管理热点问题探索 (Waihui Guanli Redian Wenti Tansuo) / 孙工声主编.

—北京：中国金融出版社，2007. 9

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4494 - 8

I. 外… II. 孙… III. 外汇管理—研究—中国 IV. F832. 6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 131770 号

出版  
发行

**中国金融出版社**

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010)63272190, 66070804 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com> (010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

尺寸 210 毫米 × 285 毫米

印张 30.5

字数 837 千

版次 2007 年 10 月第 1 版

印次 2007 年 10 月第 1 次印刷

印数 1—1590

定价 62.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 4494 - 8/F. 4054

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

# 编委会

主 编：孙工声

副 主 编：魏革军

编委会成员：聂振平 赵金能 陈 锋 李国培 缪 斌  
曹 清 赵文秀 刘 钢 董建庭 梁 中



# 序

江苏省跨江滨海，人杰地灵，是著名的“鱼米之乡”，改革开放以来，凭借其良好的投资环境、较高的行政效率、较强的制造业配套能力、规范而又有规模的工业园区、广阔的经济腹地和更多可供选择的人才，而成为外向型经济发展的热土。2006年江苏全省实际利用外资174.3亿美元，占全国的1/4以上，进出口规模达2839.9亿美元，位居全国第二，实现地区生产总值21548亿元，人均生产总值超过3500美元。

近年来，江苏省各级外汇管理部门一方面顺应地方外向型经济发展要求和外汇管理体制改革的的发展方向，坚持监管与服务并重，不断创新管理方法，提升服务水平，有力地支持了地方经济发展；另一方面按照“保持外汇管理工作与江苏开放型经济发展的先进地位相适应”的目标，不断跟踪国际国内经济金融形势，紧密结合外汇管理工作实际开展调查研究，取得了丰硕的调研成果，为宏观决策提供了支持和保证，促进了调研与管理水平的互动提高。

本书汇集了国家外汇管理局江苏省分局2004~2006年的部分优秀调研成果，内容紧扣宏观经济形势和微观管理实践，兼具系统性、前瞻性、针对性和可操作性，其中的部分研究成果得到上级领导的批示和关注，不少政策建议被国家外汇管理局采纳。本书凝聚了江苏全省外汇管理干部的智慧 and 心血，体现了求真务实、勤奋钻研的工作作风。

本书内容具有以下特点：一是密切关注宏观经济金融形势变化。面对外汇资金持续流入、国际收支不平衡加剧的情况，对异常外汇资金流入和涉汇主体收支行为进行研究，为上级部门制定和完善相关政策提供参考和依据。二是持续跟踪宏观经济政策对区域经济金融外汇变化的影响。关注各项重大政策在本地区的社会反映、执行情况和实施效果，关注人民币汇率形成机制改革对江苏总体外汇形势的影响、对各类涉汇主体和行业的影响，为完善人民币汇率机制、促进国际收支基本平衡献计献策。三是紧密结合外汇管理实践中的热点、难点和重点问题。从日常工作中发现的新情况、新问题着手，针对薄弱环节，探索管理思路，为提升管理和服务水平提供切实可行的措施和手段。



随着全球化进程的不断加快,贸易便利化程度不断提高,资本流动加剧。从国内看,国际收支不平衡对宏观经济运行的负面影响日益突出,成为当前流动性过剩的重要原因,直接影响货币政策的独立性和有效性,外汇管理部门将面临更为严峻的挑战和考验。为保证各项决策的前瞻性、科学性和有效性,迫切需要加强对外汇管理改革与发展中重大问题的研究,对经济金融现象及其发展规律的研究,对外汇管理政策实施中问题与动态的跟踪研究。为此,我们需进一步增强全局意识、科学意识、协调意识、创新意识,坚持将外汇管理工作与调研相结合,与时俱进,开拓创新,在提升调研质量的同时,带动工作水平的不断提高,为促进国际收支平衡和国民经济又好又快发展作出新的贡献。

孙工声

2007年5月

# 目录

## 综 合 篇

|                                |     |
|--------------------------------|-----|
| 以科学发展观统领新形势下的外汇管理工作 .....      | 3   |
| 经济主体对汇制改革的适应性分析 .....          | 6   |
| 金融政策实施中的对外沟通问题 .....           | 12  |
| GDP、GNP 与江苏省经济发展 .....         | 15  |
| 本外币一体化分析理念及其货币金融政策含义 .....     | 20  |
| 跨境关联交易理论与实证分析 .....            | 30  |
| 关于人民币汇率形成机制改革情况的专题调研报告 .....   | 48  |
| 汇率分析范式转换及当前人民币汇率制度评析 .....     | 55  |
| 《行政许可法》对基层外汇管理的影响与对策 .....     | 58  |
| 外汇管理县级机构设置的现状及建议 .....         | 62  |
| 建立科学、务实、有效的外汇管理内部控制体系          |     |
| ——对外汇管理局内控管理的思考和探索 .....       | 65  |
| 对外汇管理内部审计工作的探讨 .....           | 68  |
| 审视会计内控原则 构建外汇内控模式 .....        | 75  |
| 外汇管理数据综合利用的框架和技术实现 .....       | 79  |
| 汇制改革对江苏省外汇形势影响的分析与研究 .....     | 84  |
| 汇率改革对江苏省进出口贸易变化的影响分析 .....     | 90  |
| 人民币汇率改革对外商直接投资的影响 .....        | 93  |
| 人民币汇率形成机制改革对江苏省中小金融机构的影响 ..... | 97  |
| 汇率改革对跨国公司和中资企业影响的比较分析 .....    | 101 |
| 人民币汇率形成机制改革对个人外汇处置行为的影响 .....  | 104 |



对人民币汇率形成机制改革后系列政策传导渠道及效果的

|                               |     |
|-------------------------------|-----|
| 调查分析 .....                    | 108 |
| 人民币持续升值对江苏省钢铁企业影响情况的调查 .....  | 111 |
| 汇率变动影响境外投资的理论与实证检验 .....      | 115 |
| 汇率波动对江苏省船舶企业出口影响的分析 .....     | 118 |
| 徐州市中资与跨国工程机械企业的汇改承受能力比较 ..... | 121 |

## 国际收支篇

|                                    |     |
|------------------------------------|-----|
| 整合统计资源 构建监测系统 不断提升本外币一体化监管水平 ..... | 127 |
| 江苏省外汇资金流入情况分析 .....                | 131 |
| 关于江苏省个人外汇收支的专项调研报告 .....           | 137 |
| 江苏省保税区外汇收支专题调查报告 .....             | 144 |
| 江苏省国际货物运输和保险收支调查 .....             | 150 |
| 江苏省旅游外汇收支管理专题调研 .....              | 155 |
| 非居民跨境资金流入状况的实证分析 .....             | 160 |
| 非居民个人外汇资金流入及境内资产状况分析 .....         | 165 |
| 江苏省来料加工工缴费比例测算的调研报告 .....          | 171 |
| 税收政策调整对徐州市贸易外汇收支的影响 .....          | 176 |
| 人民币利润再投资对外汇收支的影响分析 .....           | 182 |
| 对贸易信贷抽样调查数据质量校验方法的探索 .....         | 186 |
| 完善国际服务贸易统计体系的构想 .....              | 191 |
| 江苏省中小金融机构的结售汇业务发展现状及思考 .....       | 194 |
| 新形势下加强银行结售汇监管的探讨 .....             | 197 |
| 开办结售汇业务 为新农村建设提供完善的金融服务            |     |
| ——对宝应县农村信用联社开办外汇业务可行性的调查与思考 .....  | 202 |
| 徐州市外汇衍生产品市场发展现状调查 .....            | 206 |
| 常州市同城本外币清算一体化效果分析 .....            | 210 |



## 经常项目管理篇

|                                      |     |
|--------------------------------------|-----|
| 贸易便利化下经常项目外汇管理的构想与建议 .....           | 215 |
| 利用外汇账户系统提升经常项目外汇管理水平的思考 .....        | 219 |
| 初步构建贸易项下非现场监管体系 努力提升经常项目外汇管理水平 ..... | 224 |
| 外汇账户管理改革思路初探 .....                   | 230 |
| 关于经常项目外汇账户改革的设想                      |     |
| ——以两类账户构建经常项目外汇账户的完整体系 .....         | 233 |
| 经常项目外汇账户限额调整对经常项目外汇收支主体汇兑行为          |     |
| 影响的实证分析 .....                        | 236 |
| 江苏省特殊经济区域经常项目外汇管理研究 .....            | 242 |
| 特殊经济区保税仓储外汇收支新特点对现行外汇管理理念的挑战 .....   | 249 |
| 百户进出口企业大户国际收支行为变化问题研究 .....          | 255 |
| 江苏省加工贸易发展现状、存在问题及政策建议 .....          | 260 |
| 境外加工贸易外汇收支管理研究 .....                 | 268 |
| 对“关注企业”分类监管的探究 .....                 | 274 |
| 浅析出口收汇网上核销的风险及防范措施 .....             | 277 |
| 个人“疑似贸易外汇收入”情况探究 .....               | 280 |
| 关于进口付汇监管发展的若干思考 .....                | 284 |
| 关于居民个人外汇资金管理有关问题的调研报告 .....          | 287 |
| 江苏省服务贸易发展现状及发展服务贸易的政策建议 .....        | 292 |
| 服务贸易非现场监测指标体系的初步构建 .....             | 296 |
| 我国第三方物流发展对外汇管理提出的挑战与对策 .....         | 302 |

## 资本项目管理篇

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| 江苏省外商直接投资的结构与效应分析 ..... | 309 |
|-------------------------|-----|



|                                |     |
|--------------------------------|-----|
| 外商直接投资的资金集聚效应及其对江苏省经济的影响 ..... | 317 |
| 台商在江苏省的投资情况及对外汇管理政策调整的反映 ..... | 325 |
| 利用外资政策扭曲的负面效应分析 .....          | 330 |
| 江苏省商务部门与外汇管理局利用外资数据差异分析 .....  | 334 |
| 浅议当前股权分置改革中涉及外汇管理的主要问题 .....   | 338 |
| 对苏州外商直接投资持续增长的理性思考 .....       | 341 |
| 外商投资企业外方利润处置问题探析 .....         | 345 |
| 外商投资企业利润分配与汇出中存在的问题及建议 .....   | 351 |
| 外商投资企业中外投资双方经营目标分歧引发的思考 .....  | 354 |
| 一起外商投资企业关闭案例对外汇管理工作的启示 .....   | 357 |
| 房地产外资准入政策的出台对现有房地产业的影响 .....   | 361 |
| 外资进入较发达城市房地产市场的现状及行为模式分析 ..... | 366 |
| 金融支持欠发达地区外向型经济发展的几点思考 .....    | 372 |
| 外商直接投资对欠发达地区经济的影响及效应分析 .....   | 376 |
| 关于通州市农业利用外资情况的调查与思考 .....      | 380 |
| 积极承接韩国资本转移 加快盐城经济发展的思考 .....   | 385 |
| 外商投资企业借用外债实证分析与管理模式探讨 .....    | 388 |
| 当前外债管理形势及对策分析 .....            | 392 |
| 完善跨境租赁贸易外汇管理的思考及建议 .....       | 398 |
| 外商投资企业境外从事期货交易存在的问题及风险防范 ..... | 403 |
| 返程投资与民营企业外资化 .....             | 406 |
| 境外投资的现实需求和政策建议 .....           | 409 |
| 开放个人境外投资外汇管理的政策思考 .....        | 413 |
| 苏州市境外投资现状分析及政策认知执行效果反馈 .....   | 416 |

## 外汇检查篇

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| 基层外汇管理部门非现场监管方法探索 .....   | 423 |
| 非现场分析手段在当前外汇检查中的应用 .....  | 427 |
| 外汇检查内控机制建设中存在的问题及建议 ..... | 430 |



|                                     |     |
|-------------------------------------|-----|
| 商业银行数据大集中对基层外汇检查工作的影响及对策思考 .....    | 433 |
| 企业跨境关联交易对外汇收支的影响分析 .....            | 437 |
| 对关联转让定价实现“外资化”的外汇监管 .....           | 444 |
| 外商投资企业关联交易对无锡市外汇收支的影响 .....         | 447 |
| 江苏省异常跨境外汇资金流动案例分析 .....             | 455 |
| 建立中国与离岸中心、离岸公司跨境外汇收支统计监测体系的探讨 ..... | 460 |
| 外汇结构性交易控制与探讨 .....                  | 464 |
| 非贸易涉税售付汇业务监管问题探讨                    |     |
| ——一起非贸易结售汇监管案件引发的分析与思考 .....        | 468 |
| 对外商投资企业“长亏不倒”现象的剖析 .....            | 471 |
| 江苏地区延期付汇业务的违规成因分析 .....             | 475 |

# 综合篇





## 以科学发展观统领新形势下的外汇管理工作

孙工声

2005年,国家外汇管理局提出:“外汇管理部门应按照科学发展观的要求,加快管理方式的转变,充分发挥市场机制的作用,促进外贸增长方式的转变和利用外资质量的提高,支持国民经济持续较快健康发展。”如何将科学发展观统领外汇管理工作的要求落到实处,是今后一段时间各级外汇管理部门必须认真研究和探索的重要理论课题。

### 一、以科学发展观统领新形势下的外汇管理工作

近年来国际收支和外汇收支持续呈现净流入的态势,从江苏省的情况看,人民币升值预期将导致大量劳动密集型行业的比较优势受到削弱,就业压力增大,同时,房地产业的过热以及以外资企业留置利润和贸易信贷等形式存在的大量隐性外债将进一步加剧外债流动的潜在风险。随着对外开放的广度和深度得到进一步的快速发展,对外经济交往的主体、规模和形式增多,国内外经济联系更趋紧密,外汇监管中的新情况、新问题层出不穷。《中华人民共和国行政许可法》(以下简称《行政许可法》)实施后,包括银行、企业、个人在内的广大行政管理相对人进一步增强了参与意识、维权意识,开始注重正确、适当地行使《行政许可法》赋予他们的各项权利。

以上这些变化,都对各级外汇管理部门树立和落实科学发展观,提出了客观的要求。需要我们尽快更新观念,改进管理方式,强化服务意识和手段,自觉按照市场经济运行规律引导社会资源的优化配置,充分发挥外汇管理工作在促进开放型经济发展、创建和谐社会中的积极作用。

### 二、以科学发展观统领新形势下的外汇管理工作,关键在于强化和体现五种意识

以科学发展观统领外汇管理工作,既是一个思想观念问题,也是一个工作实践问题。根据各级外汇管理部门的工作实际和外汇管理干部的思想实际,当前最重要的是在外汇管理工作中强化五种意识,并在具体工作中充分体现这五种意识。

#### (一) 增强全局意识

国际收支平衡是国家宏观经济金融调控非常重要的目标之一,宏观调控目标本身就具有全局性、战略性的特点,要实现宏观经济的内外部均衡,离不开外汇管理工作的协调配合。另一方面,外汇管理作为宏观经济管理的重要组成部分,要求我们在工作中必须充分考虑国际、国内经济、金融变化的发展趋势,统筹内外部经济平衡。要高度关注每一项经济、金融政策的制定和实施情况,积极应对相关经济部门加快涉外经济管理体制改革的政策调整,及时分析相关部门政策对外汇运行和外汇形势的影响,要在经济、金融运行大背景下研究具体的外汇问题,着力找出外汇问题深层次的经济根源,克服就外汇谈外汇的倾向。

#### (二) 增强科学意识

增强科学意识,就是要善于用马克思主义的立场、观点和方法来分析判断和处理实际工作中遇见的各种复杂问题和矛盾。经济政策永远是在利大于弊还是弊大于利之间做选择,一般来





说不可能是只有利没有弊,或者是只有弊而没有利,关键取决于能否正确地作出分析判断和取舍,即在兼顾局部与全局、眼前与长远、个人与集体、集体与国家等方面利益的前提下,力求取得社会和谐发展的利益最大化和最优化。外汇管理政策很多都是在反复权衡利弊后制定的,作为政策的执行者,要用两点论指导工作,而不是被动地接受,这样才能赢得主动,才能在充分体现外汇管理政策意图的同时,实事求是地处理好各种问题。为此,我们要努力做好统计监测、调查研究等基础工作,努力做好外汇收支的非现场监管工作,为增强工作的科学性打好基础。

### (三) 增强协调意识

必须协调处理好内部和外部的各种关系。一是与地方政府的关系。要积极争取地方政府和相关经济部门对外汇管理工作的支持,主动协调解决地方政府和相关经济部门碰到的外汇管理方面的问题,把实现国家宏观调控目标与促进地区开放型经济发展结合起来。二是与金融机构的关系。要注意加强对金融机构相关业务人员外汇管理政策法规培训,及时研究新情况,解决新问题。在对金融机构的外汇检查中要依法依规,正确行使权力,注意减轻金融机构不必要的负担。三是贸易投资便利化与加强外汇管理的关系。要在法规许可的范围内,多采用间接管理的方式,推进贸易投资便利化。四是外汇管理部门上下级之间的关系。要建立上下联动机制,形成纵向高效的信息传递网络。要完善业绩评价机制,调动各级外汇管理部门的积极性。各级外汇管理部门的工作都要体现特色、互相交流、共同提高。

### (四) 增强前瞻意识

实现包括经常项目可兑换与资本项目可兑换在内的人民币完全可兑换是外汇管理体制改革的长远目标。充分了解人民币资本项目可兑换的进程安排,对于我们把握外汇管理工作方向有着重要意义。要结合人民币资本项目可兑换的进程安排开展各项工作,使我们的工作更具前瞻性。分支局可以对诸如放开管制与有效监测、监控的结合等方面做一些探索。在现有法律法规框架下实事求是地处理外汇管理问题时,可以将现行管理原则与人民币资本项目可兑换进程、外汇形势的发展趋势结合起来分析。

### (五) 增强创新意识

创新是外汇管理的生命。顺应形势的变化,要加快建立调节国际收支的市场机制和管理体制,从机制上充分发挥市场配置资源的基础性作用,从体制上消除影响国际收支平衡的隐患。这是创新外汇管理,用新的理念、思路和手段,全面改善和提高公共服务能力、管理能力和应急处理能力的要求。江苏省经济开放度高,涉外经济总量及涉外收支规模位居全国前列,因此必须通过创新,把传统的行政审批工作方式转变为集审批、研究、分析为一体的综合工作方式,把独立的工作方式转变为合作的工作方式,实现由局部型向全局型、由按部就班型向开拓创新型、由具体操作型向研究协调型的转变。

## 三、以科学发展观统领新形势下的外汇管理工作,在分支局层面,要突出地强化各项基础性工作

一是要积极开展多层次、全方位的外汇管理调查研究。对于务实性的调研,应密切关注外汇管理政策法规的执行与操作,既要及时反映各类带有苗头性的问题、防风险于未然,又要设身处地通过调研为外汇服务对象排忧解难,切实帮助他们降低外汇收支交易的成本;对于理论性的调研,既要考虑外汇管理自身的发展规律和地方经济的发展特点,又要在思维方式上跳出外汇管理和地方经济的框框,统筹考虑本外币政策的协调和国内、国际宏观经济形势的变化对本地区开放型经济的影响,科学而准确地把握外汇管理在宏观经济调控中应发挥的作用。

二是要大力推进外汇管理信息化工作,推进外汇非现场监管体系的建设。在外汇管理中充

分运用电子化手段,首先有利于提高工作效率,节约大量的人力、物力成本,也是更好地为社会各界提供优质、便捷服务的前提;其次有利于提高各类外汇收支数据统计与核查的准确性,为及时对各类国际收支交易行为进行监测和监控,实施有效的外汇非现场监管提供重要保证;最后有利于综合利用和分析各方面采集的信息与数据,进一步提高外汇管理研究水平,推动外汇管理方式的创新。可以说,信息化已经渗透到了外汇管理工作的各个环节与各个层面。

三是要坚持以人为本,努力建设一支高素质的外汇管理队伍。以人为本,是科学发展观的本质和核心,体现在外汇管理部门人才建设上,就是要造就一支政治素质和业务素质都过硬的外汇管理队伍。要建立和健全政治理论学习制度,保证政治理论学习的经常化和制度化;要按照奖励、晋升与工作成效挂钩的原则,实施严格的考核激励制度,营造良好的内部竞争氛围;要鼓励外汇管理干部利用各种方式参加各类培训,拓宽知识面,不断提高分析问题和解决问题的水平。可靠的智力支持和人才保证始终是做好外汇管理工作不可或缺的关键因素。

四是要完善内控机制建设,强化依法行政意识。要从加强领导和改进服务着手,以贯彻落实《行政许可法》为契机,及时梳理各类行政许可和非行政许可项目,制定行政许可审批操作规程,规范业务流程和办理时限,重新修订内部岗位职责,加强业务登记和审批环节的管理,严格执行各项业务复核制度,坚持日常外汇政策、制度执行情况的自我检查及分管领导不定期抽查制度,强化相互监督和相互制约的内控机制,进一步完善以岗位组织为基础、规章制度为核心、监督检查为手段的内部管理模式。





## 经济主体对汇制改革的适应性分析

孙工声

### 一、人民币汇率形成机制改革（以下简称汇改）带来的变化

2005年7月21日，我国开始实施以市场供求为基础的、参考“一篮子”货币进行调节的、有管理的浮动汇率制度，并根据对汇率合理均衡水平的测算，将人民币对美元的汇率升值2%。目前看来，人民币汇率制度有序过渡，平稳运行。

（一）人民币汇率基本体现了以市场供求为基础，参考“一篮子”货币进行调节的规律

汇改后，人民币汇率有了更大的灵活性。在即期市场上，人民币汇率可以在每日千分之三的幅度内浮动。银行间人民币远期市场建立后，远期汇率已没有波幅限制，完全由市场决定。银行间市场非美元货币对人民币汇率的浮动幅度有所扩大，同时，商业银行对客户美元挂牌汇价的波动幅度扩大至1%。在银行间外汇市场引入询价交易方式和做市商制度以后，人民币汇率中间价改由15家中外资银行做市商报价产生，人民币汇率形成的市场化程度进一步提高。

汇改以来，人民币对美元汇率有贬有升，双向波动，弹性明显增强，反映了国际主要货币之间汇率的变化，初步发挥了市场供求在人民币汇率决定中的基础性作用。

随着人民币在合理均衡水平上保持基本稳定并正常浮动，人民币升值预期有所弱化，境外无本金交割人民币远期外汇合约（NDF）价格按照以利率平价计算的远期汇率水平收敛，1年期报价由2005年7月22日最高时的1美元兑人民币7.7000元左右收窄为2006年5月30日的1美元兑人民币7.7270元。

（二）外汇市场改革与发展的步伐明显加快

外汇市场基础设施建设得到加强。建立了银行间人民币远期市场，允许更多市场主体参与银行间远期交易，目前已有64家中外资银行成为远期市场会员，使国内市场初步掌握了人民币远期汇率的定价权。

各种风险管理工具和参与市场的机会有所增加。包括扩大人民币对外币远期业务的主体和交易范围，允许银行自主定价，增加货币掉期等避险产品，允许非银行金融机构和非金融企业进入银行间即期市场，同时允许银行之间开展人民币对外币掉期交易等。

银行间外汇市场交易方式进一步丰富。引入询价交易方式和做市商制度以后，增强了市场因素在汇率决定中的作用，提高了外汇市场的流动性。同时，推出人民币利率互换试点，增加通过外汇交易中心交易芝加哥商品交易所的汇率和利率产品，促进了国内外汇市场与国际市场的进一步接轨。

理财市场发展迅猛。由于经济的强劲增长以及开放条件的扩大，境内居民的收入水平不断提高，持有的金融资产快速增长，金融意识、风险意识也随之增强，支持了理财市场的较大发展。有数据显示，近五年来，理财业务的年均市场增长率达到18%。而汇改又引发了市场主体对拓宽本外币投资渠道、创造丰富的投资产品和投资方式，合理分散投资风险、满足投资者资产组合多元化的强烈需求。2005年整个理财市场规模高达250亿美元，较上年增长30%。