

中国金融文化
系列丛书

金融中国

中国金融业的思想盛宴

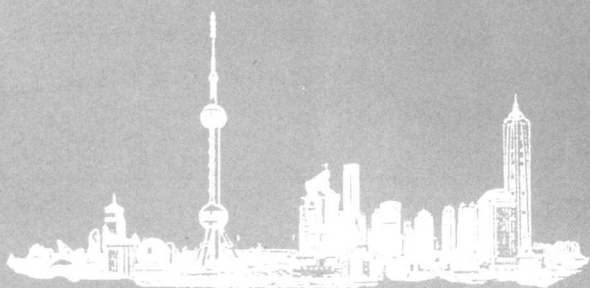
面对外资对我国金融机构的如此垂涎，人们的担忧油然而生。中国的金融开放如同一场盛宴，欧美绅士们体面地光临，在品尝了一番美味后尚可从容离去，或许在媒体文牍中，我们可以听到一些零散的“秘笈”，可大宴宾朋的我们必须承担全部买单的代价。

何世红 高强 主编



中信出版社
CHINA CITIC PRESS

金融中国



中国金融业的思想盛宴

何世红 高强 主编

中信出版社
CHINA CITIC PRESS

面对外资对我国金融机构的如此垂涎，人们的担忧油然而生。中国的金融开放如同一场盛宴，欧美的绅士们体面地光临。在品尝了一番美味后尚可从容离去，或许在觥筹交错中，我们可以听到一些零散的“秘笈”，可大宴宾朋的我们必须承担全部买单的代价。

图书在版编目 (CIP) 数据

金融中国 / 何世红, 高强编著. —1版1. —北京: 中信出版社, 2006. 5

ISBN 7-5086-0642-6

I. 金… II. ①何… ②高… III. 金融事业-经济发展-研究-中国 IV. F832

中国版本图书馆CIP数据核字 (2006) 第042155号

金融中国

JINRONG ZHONGGUO

主 编: 何世红 高 强

策 划 者: 中信出版社策划中心

出 版 者: 中信出版社 (北京市朝阳区东外大街亮马河南路14号塔园外交办公大楼 邮编 100600)

经 销 者: 中信联合发行有限责任公司

承 印 者: 北京国彩印刷有限公司

开 本: 787mm × 1092mm 1/16 **印 张:** 32.25 **字 数:** 578千字

版 次: 2006年5月第1版 **印 次:** 2006年5月第1次印刷

书 号: ISBN 7-5086-0642-6/F · 1030

定 价: 126.00元

版权所有 · 侵权必究

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页, 由发行公司负责退换。

服务热线: 010-85322521

<http://www.publish.citic.com>

010-85322522

E-mail: sales@citicpub.com

author@citicpub.com

总 策 划

何世红

总 执 行

中国金融网 (www.zgjr.com)

资讯支持

亚洲财讯 中金网媒

专家指导委员会主任委员

吴晓灵	史纪良	吴小平	唐双宁	屠光绍	姜建清	李连仲
夏 斌	汤 敏	夏保罗	刘张君	张建国	马蔚华	朱云来
林毅夫	马明哲	胡祖六	陈东升	刘纪鹏	郝演苏	郭 友
何世红						

专家指导委员会委员

巴曙松	王国刚	易宪容	黄 明	傅建华	严晓燕	魏 杰
李治文	党均章	邱云章	李镇西	李敏实	胡 坚	贺 强
何 平	陈炎兵	曹凤岐	刘宇飞	陈栋生	吕随启	张亦春
王元龙	朱忠明	张建军	刘锡良	刘曼红	沈伟基	樊志刚
丁建臣	孙祁祥	刘心愉	许施智	陈忠阳	周春生	黄泽民
江曙霞						

主 编

何世红 高 强

执行主编

刘 闻

编 委

水 皮	杨庆斌	田俊荣	边 琪	马方业	甘哲斌	王卫平
孙 铭	杨光明	王 炜	王子恢	陈 杰	李峻岭	王 智
苏培科	唐清建	王 旭	谢登科	郭永刚	吴雨珊	卫容之
高初建	姜业庆	冉学东	俞 岚	夏庆军	李若愚	和 平
乔晓会	熊 焱	艾 勇	樊 震	孙 明	江 勇	魏 璇
韩瑞芸	程志云	吕雅君	郑惠文	涂永红	马世领	彭 强
何彦青	刘 龙	郭 宇	陶 捷	韩 莹	周 祎	金兰花
槐 静	徐斌斌					

前言

金融对于我们来说，陌生而又熟悉。对于一个普通人，金融可能是你去银行存上工资，可能是你买房贷了一笔房款，也可能是在股市看着起起落落的股价，还可能是遇上了一位热心的保险销售员……

对于我们来说，金融可能是生活中的一个片段，在不经意间，划过我们的生命。但是，在我们身边，金融的确实正经历着一场剧烈的变革，在书写着一段将被后人不断提起的历史。政策性银行、国有商业银行、城市商业银行、农村金融、保险业、证券业，金融信息化……所有这些，都在我们经历的这个年代发生着剧烈的变革。而这种变革，也正在一步步改变我们的生活。

我们有理由珍视这段历史，有理由认真梳理、观察这段历史。因此，中国金融网带着许多人的这种珍视，开始关注在这个充满变革的年代中，书写历史的那些“撰稿人”。

他们有居庙堂之高的决策人，也有处江湖之远的实践者，有在急风骤雨中航船的掌舵人，也有在船头观察激流险滩的瞭望者。

打开这本书，我们可以看到一个个精彩的金融人生。这里有金融监管的铁腕光芒、这里有挣脱藩篱的当场只手，这里有谋略发展的高瞻远瞩，这里有善为人先的一鸣惊人。

我们可以看到勇气。因为，变革中总是要付出代价，激流、迷局和危难是必然要跨越的一座座山。所以有临危受命、有铁骨铮臣、有刀定轩辕。

我们可以看到智慧。因为，中国的金融变革中，我们有太多太多从未遇到的课题，体制、机制、人才、市场，我们都有无数尚没有明确答案的困惑。所以有器局开阔、有大刀阔斧、有思想报国。

我们可以看到性格。因为，书写历史，没有可以模仿的

蓝本，创造才是最好的利器，实现梦想，需要性格中的坚韧与自信，所以有不辱使命、有兼收并蓄、有笔走秋风！

我们可以看到激情。因为，中国的金融必须面对挑战，我们不能墨守，也没有退路。前行的领路人，必须目光炯炯。所以有敢为人先、有砥砺前行、有舍我其谁！

最重要的是，我们在这里，可以看到一种精神。他们领舞金融、布局谋篇、锐意前行。他们的作为，是在坚持，坚持一个梦想。坚持让中国的发展步履矫健、坚持让中国的经济骨骼坚强。

金融，是一个生硬的词汇。这本书，可以让我们感受到，它实际上也可以因为一群人的存在，而具有一种我们认同的品质。

高 强

2006年4月于北京

目 录

上 篇

金融开放与创新风暴 001

中国的贸易平衡和汇率机制改革 003

周小川 中国人民银行行长

推动金融创新 大力提高我国银行业竞争力 007

刘明康 中国银行业监督管理委员会主席

强化创新意识 建设创新型行业 013

吴定富 中国保险监督管理委员会主席

论健康财政与健康金融良性互动 019

陈 元 国家开发银行行长

变“藏汇于国”为“藏汇于民” 025

吴晓灵 中国人民银行副行长

四论银行监管和改革 029

唐双宁 中国银行业监督管理委员会副主席

银行流动性相对过剩问题日渐突出 033

姜建清 中国工商银行股份有限公司董事长

“洋狼大举入侵”，中国银行业赢的策略 036

——创新，创新，再创新；优化，优化，再优化

夏保罗 中国金融网首席经济学家、花旗银行前亚太区资产融资总部总裁

从交通银行的实践看引入外资在银行业创新中的作用 047

张建国 交通银行行长

要认真培育中国本土银行业的竞争力 054

马蔚华 中国招商银行行长

2006年后三个季度的货币政策取向 059

夏斌 国务院发展研究中心金融研究所所长

改善金融生态的新战略 063

李扬 中国社科院金融研究所所长

自主创新：保险企业发展的推进器 066

王国良 太平洋保险（集团）股份有限公司董事长

中国金融业：站在新五年的门槛边 070

巴曙松 国务院发展研究中心金融研究所副所长

寻找平衡的道路 075

——中国银行业未来发展

曾璟璇 渣打银行中国区总裁

定位·创新·品牌·营销 082

——中资银行应对竞争的核心策略

刘晋 中国金融网首席金融专家

城商行重组实践的理性思考 087

杨家才 徽商银行倡导者 安徽银监局局长

以金融创新打造“精品银行” 095

姜喜运 恒丰银行董事长

积极探索中小商业银行和谐发展之路 101

党均章 兰州市商业银行行长

引资引智引技 致力长久发展 107

邱云章 济南市商业银行董事长

实施品牌战略 打造精品零售银行 115

夏瑞洲 温州市商业银行董事长

中小商业银行国际化的路径选择 120

李镇西 包头市商业银行行长

开创金融信息安全新风尚 128

李晓峰 中国金融认证中心总经理

农村商业银行是我国农信社改革的可行模式 134

金维虹 北京农村商业银行行长

寻找发展的支点 撬动价值的杠杆 141

吴建亚 常熟市农村商业银行董事长

论中国金融开放与金融创新 147

任泽金 中国金融网研究员

下 篇

2005中国金融年度人物风云榜 155

第一章：来自中国金融家的思想盛宴 157

周小川：站在尖峰时刻 158

刘明康：主宰一场输不起的改革 164

尚福林：中国资本市场发展第一推动人 170

吴定富：现代中国保险“奠基人” 176

陈元：中国开发性金融的先行者 182

吴晓灵：女中精英 思想报国 190

唐双宁：当代中国金融文化泰斗 194

姜建清：为银行业改革树起丰碑 198

郭树清：中国国有银行改革的希望 202

- 蒋超良：从政府官员到银行家 206
 吴小平：直面保险 高瞻远瞩 210
 夏 斌：中国金融政策研究第一人 216

第二章：中国银行家精神 221

- 李若谷：国际金融家的气魄与风范 222
 杨凯生：专家行长的惊世思路 228
 张建国：老银行的金融少帅 234
 马蔚华：小银行的大船长 240
 万建华：中国银行卡的雕塑人 248
 董文标：让民生在中国鹤立鸡群 254
 曾璟璇：掌舵渣打中国百年巨轮 258
 刘张君：中国银行业新秩序的代言人 264
 郭 友：专家行长的治行谋略 272
 姜喜运：打造现代精品商业银行 276
 黄 斌：创理财卡 树金博士 282

第三章：中国保险业的头脑风暴 287

- 唐运祥：助燃保险新动力 288
 杨 超：引领中国寿险驶入高速路 292
 刘京生：为中国再保险大布局 298
 郝演苏：时刻为保险业敲响警钟 302
 王国良：并非一位金融“冒险家” 308
 王梓木：梦想，有一天变成猎豹 314
 谢观兴：冒险者的“仆人观念” 320
 孙月生：缔造中华保险企业文化 324
 张维功：神奇登场，一石激起千层浪 330

第四章：把脉证券市场就是把脉中国经济 333

- 水 皮：笔走秋风，成为中国“股市鲁迅” 334
 吴晓求：中国证券市场卓越观察家 338
 张卫星：从平民散户到经济学家 342
 华 生：探索路径 破解迷局 346
 刘纪鹏：企业股改第一人 352
 肖金泉：第一位走上哈佛讲台的中国律师 354

第五章：城商行，中国金融业的杠杆 361

- 阎冰竹：学者型的银行家 362
 党均章：“和谐银行”的代言人 368
 邱云章：不鸣则已 一鸣惊人 372

杨家才：刷新银行史的先行者	374
郭志文：金融少帅的制胜法宝	380
李镇西：西部少数民族地区“金融之魂”	386
关喜华：金融巾帼 力挽狂澜	390
张 复：负重前行 开创辉煌	396
夏瑞洲：创造中国城商行的“温州模式”	400

第六章：农村金融出路与中国命运 405

金维虹：肩负农村金融改革的历史使命	406
陈耀芳：中国农村金融改革的探路者	412
陈树松：华北地区金融改革的代言人	416
吴建亚：中国农村金融改革的先行军	420
杨堂富：农村金融的“杨氏药方”	426
卢天录：打造出农村金融发展新模式	430
常云轩：用商业化经营理念谋划农信发展	433
辛士勇：信合战线上的“勇士”	436
叶秀楠：中国农村金融改革的排雷手	442
赵永海：把军旅生涯写进了金融人生	446
黄巧梅：锁定社区 做实基层	450
张包平：中国农信社改革的一面旗帜	454

第七章：金融IT，中国金融业高速发展的催化剂 457

何世红：中国金融网络传媒第一人	458
李晓峰：中国网上银行的护航者	464
李 友：中国金融IT先锋	468
刘世平：让数据变成现金的“点金手”	472
左 春：中科软科技股份的名片	476

附录 2005中国金融年度人物风云榜 479

后记 503

上 篇

金融开放与创新风暴

中国的贸易平衡和汇率机制改革

周小川

中国人民银行行长

一、对中国贸易顺差的分析

（一）近几年，全球化、跨国外包、供应链重组处于加速阶段，IT革命和基础设施改善为此奠定了基础，过去不能跨国外包的现在都有可能外包了。

（二）比较优势格局的重组出现时间差，即劳动成本密集型生产和服务通常率先外包至中国、印度等地，而发达国家（高劳动成本地区）创造新就业机会和新的出口优势往往滞后一段时间。这期间贸易不平衡扩大。

（三）FDI（特别是跨国公司的直接投资）在跨国外包和改变贸易平衡中起很大作用。中国形成了以外资企业为主的加工贸易基地，且供应链不断延长，附加值不断提高。这种生产和贸易的汇率弹性相当小。

（四）1998~2004年，中国贸易较为平衡，年顺差200亿~300亿美元。2005年顺差突然扩大到1 000亿美元，主要是2005年进口增速放慢，与出口增速拉开缺口（2005年出口增长28.4%，进口增长17.6%）。进口中主要放慢的是设备进口，这与中国经济结构调整有关。

（五）FDI在中国的生产和销售大幅增加，替代了中国的进口。中国市场上外国品牌、外国设计的产品非常多，但其中相当一部分已转为由FDI在中国生产。

二、中国的汇率机制改革

（六）2005年7月21日人民币汇率改革取得了成功，国际社会给予了积极和客观的评价。

（七）对汇率变化的影响的事前估算，各种政策分析推测不一致。因此，事

后需要有一段时间通过数据和分析来确认汇率改革对国内经济、就业等方面的影响。

(八) 汇率改革半年以后可看出,多数中国企业经过艰苦的调整承受并适应了这一改革,但少数行业受冲击较大。据此,我们认为,可以让市场供求逐步对汇率浮动发挥更大作用。

(九) 汇率改革8个月来,中国积极培育和发展外汇市场。丰富交易产品,发展了远期、掉期等避险工具,在银行间外汇市场引入做市商制度和询价交易方式。中国的各类企业和金融机构需要一段时间学习和适应外汇市场,才能更好地适应浮动汇率。

(十) 8个月来,中国减少了不必要的外汇管制。放宽企业保留外汇和资本项目用汇,便利个人经常项目用汇,实行银行综合头寸管理。这样才能使外汇市场更加客观地反映外汇供求关系。

三、渐进主义还是休克疗法

(十一) 由于前面说的全球化、跨国外包、供应链重组的加速,全球贸易寻找新的平衡还需要花若干年时间。中国作为一个发展中的经济大国,就业压力大,金融系统尚脆弱,只能采取渐进、可控的方式来调整。

(十二) 近日,IMF召开会议研究全球不平衡问题。多数人认为,采用渐进调整方式是合适的,采用激进调整方式可能产生不可预见的后果。另外,大家认为美国调整过慢。

(十三) 少数人曾为苏东改革出过休克疗法的主意,被称为休克而无治疗。应谨慎再出这种主意,以免降低威信。中国只会考虑渐进的、对广大人民负责的改革方案,不会考虑休克方案。更何况美国自身调整失衡,也不带头搞休克。

四、全球不平衡与汇率的作用

(十四) 中国政府已开始采用扩大内需、降低储蓄率、市场开放、汇率浮动以及扩大进口等组合政策措施来改进国际收支平衡。随着这些措施的逐步实施,中国将实现预期的贸易基本平衡,我们估计这可能要花2~3年时间。然而中方经济学家在担忧,当中国实现了对全球贸易的大体平衡,美国仍可能处于高额贸易逆差,中美双边仍难以平衡。但问题不在中方。

(十五) 解决中美贸易不平衡需要中美双方共同努力。在中方做出上述一系列努力的同时,中国人在抱怨:美方在削减双赤字方面、在提高储蓄率方面动得很慢。

(十六) 美方部分人士相信汇率是平衡调整的关键。中国内部也有不同流派的经济学家,也有人相信汇率的作用最大。但这种看法通不过统计检验,中国

多年的贸易和实际有效汇率的数据不支持这种判断。不少其他国家的数据也不支持这一观点。因此，单一并过度倚重汇率调整来实现经常项目平衡的看法并不可靠。

（十七）IMF的规则是各国可自主选择自己的汇率制度，可以是自由浮动、有管理浮动或固定汇率。因此，没有任何一种汇率体制可定义为“操纵汇率”。中国为适应改革开放的需要，从较为固定的汇率逐步转向更具灵活性的汇率，已经获得国际广泛支持，指此为“操纵汇率”，不会获得广泛支持。

（十八）观察中国的贸易平衡，应看若干年的数据，而不是只看一年。这些数据不能支持中国利用汇率获取贸易优势的说法。日本连续很多年有较高顺差，大家也未接受日本操纵汇率的说法。

五、储蓄缺口与贸易缺口互为对偶

（十九）储蓄缺口指储蓄与投资之差，贸易缺口指出口与进口之差。经济学描述了其中的对偶关系：储蓄过多会产生贸易顺差，反之亦然。因此，要重视从储蓄角度来观察失衡问题。

（二十）中国储蓄率高有多种原因。有些与转轨有关，更多的是与社会、文化传统有关。此外，FDI对国内投资的挤出会加大储蓄的剩余。

（二十一）中国政府扩大内需特别是消费内需，需要更宽广的视野、更适合国情的政策和战略，也需要一定时间来实现调整。

（二十二）亚洲的高储蓄率、高外汇储备是与亚洲金融危机有关的。亚洲金融危机期间有来自美国的多家对冲基金。人们对IMF的功能不完善、作用发挥不及时有些失望。这使得亚洲国家及其家庭需要更多地靠自己的积累来抵御风险。

（二十三）美国的储蓄率走到另一个极端。中美都需要解决好内需和储蓄率调整问题，否则，贸易不平衡问题就很难解决。我们认为应重视结构性调整政策的重要性。汇率不可能单独发生那么大的作用。

六、储备

（二十四）2005年7月21日汇率改革以后，对中国经常项目平衡和FDI产生影响有滞后期，投机因素也不可能立即消除。中国实行有管理的浮动汇率制度，人民银行对外汇市场进行管理的角色将根据条件逐渐弱化，逐步减少外汇储备的过快增长。

（二十五）亚洲金融风暴以后，大家对于外汇储备的合适数量标准有了新看法，也有新的争议。这也和金融危机的严重冲击及其教训有关。

（二十六）如果相似国家外债水平不同、FDI总存量水平不同，外汇储备可

能也不同。外债是要还的。FDI要分红，也有可能撤出。另外，有热钱的话，它会伺机撤走。这些因素都对外汇储备数量标准有影响。从人均尺度来看，中国的外汇储备是不高的。

七、WTO规则

（二十七）WTO机制是多边多赢的，也是中美双方可获得双赢的游戏规则。虽然仍会有分歧，但留有空间可通过谈判来加以解决。不应在此之外设计一种双输的新游戏规则，这会使设计者自己也进退两难。还是要回到双赢的机制，即坚持自由贸易和反对贸易保护主义的立场。