

东方网
陆家嘴论坛
全记录
丛书

陆家嘴论道

2011年：新时期的金融体系及其宏观管理

朱国顺 主编

 上海人民出版社

方网
家嘴
论坛
记录

陆家嘴论道

2011年：新时期的金融体系及其宏观管理

朱国顺 主编

上海人民出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

论道陆家嘴. 2011 年:新时期的金融体系及其宏观
管理/朱国顺主编. —上海:上海人民出版社, 2011
(东方网陆家嘴论坛全纪录丛书;4)
ISBN 978-7-208-10489-1

I. ①论… II. ①朱… III. ①金融—中国—文集
IV. ①F832-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 268290 号

责任编辑 曹培雷

东方网陆家嘴论坛全纪录丛书

论道陆家嘴

——2011 年:新时期的金融体系及其宏观管理

朱国顺 主编

世纪出版集团

上海人民出版社出版

(200001 上海福建中路 193 号 www.ewen.cc)

世纪出版集团发行中心发行

常熟市新骅印刷有限公司印刷

开本 720 × 1000 1/16 印张 92.5 插页 16 字数 1,369,000

2011 年 12 月第 1 版 2011 年 12 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-208-10489-1/F · 2082

定价 200.00 元(全四册)

书名题字：中共上海市委常委、宣传部部长杨振武

《论道陆家嘴—东方网陆家嘴论坛全纪录丛书》

编委会:

主 任:何继良 徐世平

副主任:李智平 朱国顺

编 委:陆 黛 张 桑 陈旭东 商凌雄

靳 慧 宁 蔚 王 迪 方 翔

吴 颖 陈 斌

工作小组:朱国顺 陆 黛 张 桑 陈旭东

方 翔 吴 颖 陈 斌 刘 歆

曹 磊 曹子琛 陈爱玲

主 编:朱国顺

副主编:陆 黛 张 桑

国际金融中心建设的一道亮丽色彩

(代序)

屠光绍

金融是现代经济的血液,金融中心是现代经济的心脏。2008年的国际金融危机加快了世界经济、金融格局的调整,新兴市场经济体和发展中国家在全球经济中的地位逐渐上升,上海国际金融中心建设面临着重大的发展机遇。

国际金融危机尚未结束,有关国际经济、金融秩序的完善与重整成为热议的话题,金融与经济关系的再塑引起了社会的广泛关注。2008年5月,“陆家嘴论坛”应运而生。“陆家嘴论坛”由上海市人民政府、中国人民银行、中国银监会、中国证监会、中国保监会主办,旨在为世界各国政府领导、金融界领袖和知名专家学者,提供一个共商全球金融领域重大问题的高层次对话平台,促进和深化金融领域的全球对话与合作,并以此加快中国金融体系的现代化和上海国际金融中心建设。历经四届“陆家嘴论坛”,已结出理论与实践的累累硕果。

每年的“陆家嘴论坛”,得到了海内外许多重量级媒体的鼎力支持,特别是受权独家直播论坛实况的东方网,全方位地对“陆家嘴论坛”进行了充分报道,发挥了网络媒体容量大、采集广、

更新快的特点。通过网络直播、即时报道、海量呈现、强势覆盖以及图片、视频等多元传播手段，在实现网络覆盖的同时，也成为论坛最全面、最权威的发稿中心，成为各媒体获取论坛完整信息的开放平台，极大地拓展了“陆家嘴论坛”的影响力，很好地发挥了舆论宣传作用，营造了良好的网上网下舆论氛围，体现了上海国际金融中心建设的“软实力”。

展望未来，上海国际金融中心建设面临着重大发展机遇。上海正在着力推进创新驱动、转型发展，通过转变经济发展方式，调整产业结构，大力发展现代服务业和先进制造业，通过政府和各方努力，为国际金融中心建设营造更好的环境。金融体系、金融结构，尤其是投资结构的完善，为金融市场体系的健全发展提供了非常有利的条件。随着中国经济实力的增强和人民币国际化进程的加快，必然会为上海国际金融中心的建设提供强大的动力。

东方网发挥网络媒体的优势和特色，以独家拥有的“陆家嘴论坛”最完整的资料出版的《论道陆家嘴——东方网陆家嘴论坛全记录》丛书，凝聚了中国乃至世界经济、金融界的巅峰智慧，记录了上海推进国际金融中心建设的扎实足迹，延伸了“陆家嘴论坛”的影响力，也为“陆家嘴论坛”留下了宝贵的历史资料。丛书的出版，必将为上海国际金融中心的建设，增添一道亮丽的色彩。

（作者为中共上海市委常委、上海市副市长）

目录

国际金融中心建设的一道亮丽色彩(代序) 屠光绍 / 1

一、开幕式·全体会议一

开幕式

2011年5月20日8:30

上海基本形成全国领先的金融对外开放格局 俞正声 / 5

全体会议一 “十二五”时期中国金融改革与经济发展

2011年5月20日9:00

中国需要采用宏观审慎性政策 周小川 / 8

加强银行业顶层设计 刘明康 / 12

加快多层次资本市场体系建设 尚福林 / 17

中国已成为全球重要的新兴保险市场 吴定富 / 21

充分发挥财政金融支持发展方式转变的作用 李勇 / 25

二、全体会议二、三、四

全体会议二 世界经济成长前景及其风险因素

2011年5月20日11:00

创新求创立 转型促转变 跨境谋跨越 李礼辉 / 34

需要特别关注名义利率和名义 GDP 的匹配问题 劳伦斯·萨默斯 / 36

痛苦的主权债务 邵铭高 / 38

过度金融不断在制造泡沫 沈联涛 / 40

透明度更高的监管有助于减少风险 让-米希尔·赫塞尔斯 / 42

全体会议三 全球金融监管改革新动向与宏观审慎政策性框架构建

2011 年 5 月 20 日 14:00

宏观审慎的监管 孟文能 / 55

发挥中央银行在宏观审慎管理中的主导作用 吴晓灵 / 58

宏观审慎的纵向维度与横向维度 李扬 / 60

找到监管机制与创新之间的平衡 白承睿 / 63

监管改革的关键在于落实 马克·因崔特 / 65

全体会议四 新时期上海国际金融中心建设的机遇

2011 年 5 月 20 日 16:00

上海建成国际金融中心要有实质性的突破 戴相龙 / 77

人民币国际化为国际金融中心建设提供重大历史机遇 胡怀邦 / 79

上海国际金融中心建设面临四大机遇 屠光绍 / 81

金融中心是高质量的全球性大都市 约翰·奎尔奇 / 85

取他山之石建国际金融中心 成文诺 / 87

人民币跨境使用是很好的创新 陈家强 / 89

三、专题会议

专题会议一 创建繁荣的中国债券市场

2011 年 5 月 21 日 9:00

用市场化的方式来推动债券改革 谢多 / 100

以社会信用为基础推动债市多元化发展 张育军 / 104

加快集中清算机制建设 促进债券市场发展 许臻 / 109

提升评级公信力促进债券市场发展 朱荣恩 / 112

债券市场创新具有非常好的条件 庾启斌 / 115

专题会议二 全球原油、黄金及大宗商品市场前景

2011年5月21日9:00

积极稳妥地发展衍生品市场 杨迈军 / 121

黄金走势正在成为国际经济风向标 王喆 / 122

中国稀缺的商品未来会上涨 李晶 / 124

宏观调控对大宗商品的影响越来越大 马文胜 / 126

石油的黄金价格更能体现价格波动 党剑 / 128

专题会议三 利率市场化改革和中国金融衍生品市场的发展

2011年5月21日9:00

利率市场化可以保证资本有效分配 戈瑞·琼斯 / 144

衍生品能够完成金融资产的定价 朱玉辰 / 146

利率市场化为衍生品创新提供了更好环境 时文朝 / 148

每一项创新都有助于市场走向完备 李祥林 / 150

金融衍生品是利率市场化好帮手 胡盛华 / 152

大力发展场内场外衍生品市场 常红 / 154

专题会议四 新时期中国金融市场的双向开放

2011年5月21日9:00

对外开放给中国保险业带来非常积极的作用 陈文辉 / 163

对外开放的步子可以迈得更大一些 童道驰 / 166

放松管制才能更好地走向世界 齐藤惇 / 168

标准的统一和协调是吸引国际投资者的关键 金思·亨瑞克森 / 170

人民币会变成世界上三大贸易结算货币之一 黄碧娟 / 171

金融市场的开放远远滞后于实体经济 田仁灿 / 173

专题会议五 巴塞尔协议Ⅲ及其对全球银行业的影响

2011年5月21日 11:00

中国的改革方案高于巴塞尔协议Ⅲ标准 范文仲 / 182

巴塞尔协议是办好商业银行的基础 杨琨 / 186

金融机构的资本充足率不应该低于企业 张春 / 188

巴塞尔协议Ⅲ是非常积极的一步 里特·马歇瓦立 / 191

巴塞尔协议的监管标准需要不断摸索 龚方雄 / 194

专题会议六 中国保险市场的创新与发展

2011年5月21日 11:00

不断创新是保险业发展的不竭动力 袁力 / 209

建立生命年金保险制度 杜永茂 / 211

一个市场的创新包括制度的创新 贝克俊 / 213

人人应该享受重灾保险的保障 韦健生 / 215

通过更好的创新满足保险业客户的需求 约翰·戴思 / 217

专题会议七 “十二五”时期的资本项目开放

2011年5月21日 11:00

个人投资阶段更需要一个可兑换的国际化的货币 巴曙松 / 228

中国资本账户完全可兑换还不成熟 潘英丽 / 229

资本账户开放利大于弊 胡祖六 / 230

人民币资本项目必须由开放促改革 蔡洪平 / 231

资本项目开放已经可以自己学走路了 黄明 / 233

专题会议八 “十二五”期间的金融发展环境建设

2011年5月21日 11:00

进一步加大国际金融中心软环境的建设 凌涛 / 249

一流的国际金融中心离不开一流的金融发展大环境 谈伟宪 / 251

加强金融中心法制环境的建设 盛勇强 / 255

积极探索符合中国实际符合国际惯例的金融税制 丛明 / 258

发挥金融仲裁在解决商事纠纷中的功能和作用 卢方 / 260

金融发展环境是金融中心建设的基础和条件 严旭 / 263

四、浦江夜话

浦江夜话一 货币政策、物价水平和流动性管理

2011年5月19日 19:30

零利率在美国的作用及短期内对全球的影响 罗纳德·麦金农 / 276

应重视和加强通货膨胀预期管理 汪小亚 / 277

怎样均衡长期利益和短期利益 陈志武 / 278

中国通胀到了要解决处理的时候 谢国忠 / 280

结构调整还会增加通胀压力 王庆 / 282

中国经济更主要的风险在于资产价格泡沫 彭文生 / 284

浦江夜话二 金融在科技和文化企业发展中的作用和机遇

2011年5月19日 19:30

科技企业需要“扶小壮大”的金融创新 辜胜阻 / 294

高技术产业发展多提倡勇于冒险的文化 于晨 / 297

中国有比美国更强的创业精神 汉尼·纳达 / 299

建立科技文化创意企业融资风险补偿机制 朱心坤 / 301

发挥保险对科技文化产业发展的风险保障作用 张雁云 / 304

浦江夜话三 人民币跨境流动,如何协调加快推进

2011年5月19日 19:30

跨境人民币业务的出发点和落脚点是贸易和投资便利化 李波 / 316

人民币跨境贸易结算前景非常乐观 林远栋 / 318

跨境业务客户接受度越来越高 黄雪军 / 319

离岸和在岸市场协调发展推进人民币国际化 张漪 / 320

汲取日元国际化失败的教训 殷剑峰 / 321

浦江夜话四 两岸三地金融合作与共赢

2011年5月19日 19:30

人民币国际化是个长期艰巨的工程 李小加 / 335

人民币离岸中心香港有优势 史美伦 / 336

台湾上市的公司是一个很好的 QDII 薛琦 / 337

人民币离岸市场不排除台湾地区加入 谢泓源 / 338

人民币国际化对券商是超大的利好 阎峰 / 340

国际金融中心要有国际性的资产配置 石晓成 / 341

浦江夜话五 建设上海资产与财富管理中心

2011年5月20日 20:00

财富管理对国际金融中心建设起到积极作用 牛锡明 / 350

财富管理是金融中心建设的主要驱动力 俞妙根 / 351

完善财富管理的价值链 周宏亮 / 352

运用税收手段来增加直接融资比例 洪磊 / 354

让世界最优秀的公司参与到金融中心建设中来 莱斯利·麦克斯 / 355

要用更广泛的概念看待财富管理 孙建勇 / 356

浦江夜话六 完善地方政府金融管理体制

2011年5月20日 20:00

加强对融资担保机构监管 牛成立 / 372

做好首都金融发展服务工作 王红 / 375
建立统分结合的分层次金融管理体制 丁敏哲 / 376
地方金融管理体制要有利于配置金融资源 周高雄 / 379
监管政策各地要有差别化 聂振平 / 381
利用金融促进社会和经济更好地发展 方星海 / 383

浦江夜话七 网络时代的金融新业态

2011年5月20日 20:00

支付业的发展基本实现现代化 欧阳卫民 / 394
第三方电子支付在上海是个值得激发的行业 朱晓明 / 395
统一的电子货币方便整个社会 柴洪峰 / 398
第三方支付提高整体资金的流动效率 关国光 / 399
网络时代的电子支付是继续创新的过程 周晔 / 401

浦江夜话八 金融业在中国企业走出去中的机遇与作用

2011年5月20日 20:00

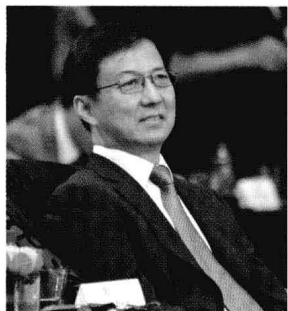
“走出去”中蕴含保险企业的机遇和责任 熊志国 / 414
利用保险保存自己战胜对手 周纪安 / 415
金融业要帮助企业利用好国外市场融资机会 王江 / 417
“走出去”期望和中国金融机构很好合作 庄国蔚 / 419
“走出去”的关键在创造价值 蔡金勇 / 422
金融的发展应该满足实体走出去的需求 赵令欢 / 425



>>>

一、开幕式·全体会议一





> > >

一、开幕式·全体会议一



开幕式

2011年5月20日8:30



吴定富主持论坛开幕式

2011 陆家嘴论坛共同主席、中国保险监督管理委员会主席吴定富主持开幕式并致欢迎词：

尊敬的各位来宾,女士们,先生们,朋友们,2011 陆家嘴论坛现在开幕。在此我代表论坛主办单位,上海市人民政府、中国人民银行、中国银监会、中国证监会、中国保监会向出席今天开幕式的各位领导和嘉宾表示热烈的欢迎。

当今世界正处于大发展、大变革、大调整的时期,国际金融危机影响深远,世界经济、金融格局加快调整,全球金融治理出现新变革,新兴经济体成为世界经济复苏的重要力量。与此同时,世界金融复苏仍然存在不确定因素,全球金融治理的任务依然十分艰巨。今年是中国实施国民经济和社会发展第十二个五年纲要规划的第一年。