



TSINGHUA Financial Review

清华金融评论

13.4%
2007年第二季度

11.9%
2010年第一季度

6.1%
2009年第一季度

供给侧改革 ▲
6.8%
2015年第四季度

封面专题

P14

稳增长 新举措

经济新常态 ▶

四万亿经济刺激计划 ▶





14/

稳增长 新举措

中国经济增长处于新旧动力换挡期，在传统产业去杠杆、去产能、去库存的大背景下，要实现经济转型，各地亟需寻找创新新动力，并促进金融创新来支持产业创新发展。

16/

吴晓灵

加强人大对政府全口径
预算决算的审查和监督

加强财政预算决算的审查和监督，促进责任政府建设。

20 / **楚序平**
关于国有企业“十三五”时期
改革发展的思考

要强化对董事的激励约束和内部制衡约束。

23 / **徐诺金**
金融发力助推中原经济区
发展的五大重点

结合河南的区位优势、发展短板，优化投资结构，扩大有效投资，提高投资效率，增加有效供给，继续发挥投资对经济增长的关键作用。

27 / **郭建伟**
新常态下绿色金融助推
新疆经济绿色化战略的思考

新疆自治区党委提出“洁净新疆”的战略，发展绿色金融将成为推动新疆经济绿色转型、抢占未来经济发展制高点的关键。

31 / **李忠民**
建设丝绸之路经济带金融中心：
陕西在行动

作为古丝绸之路的起点，陕西省将十三五金融规划中的重点平台建设 with 丝路紧密相连，提出围绕建设丝绸之路经济带金融中心加快发展金融业。

34 / **杨庆育**
重庆保持较高增速发展的
动因分析

重庆市已有改革、开放、创新三大动力，加上传统的投资、消费、净出口“三驾马车”，已经成为推动经济社会持续发展的强大动力。

39 / **曲伟**
黑龙江省有望实现
稳增长目标

既有国内总需求增长空间，又有黑龙江供给侧优势持续发力的背景下，可以期待2016年黑龙江省实现经济增长6%~6.5%的目标。

43 / **刘庶明**
吉林省稳增长
思路与对策

吉林省发展处于速度换挡节点、传统发展模式已经难以为继，全面振兴老工业基地已到了爬坡过坎关键阶段。

S

最新关注
SPOTLIGHT

10 / 前瞻

11 / 回顾

12 / 观点 & 数字

E

宏观经济
MACRO ECONOMY47 / **金维虹**
浅议经济发展
与法律实施四大关系

经济发展与法律实施之间存在四大关系：前后关系、保护关系、间联关系、反作用关系。

51 / **高善文**
人民币汇率高
估影响出口

人民币汇率高估对中国出口品竞争力造成了损害，并导致了2015年中国出口量较全球更快地萎缩。

C

央行与货币
MONEY & CENTRAL BANKING53 / **鄂志寰**
从近期波动
看人民币汇率中期趋势

随着中国资本市场双向开放，人民币汇率的清洁浮动将是汇率政策的发展方向。

59 / **宗良、李佩珈**
实现人民币走向大国货币
的汇率制度跨越

人民币汇率制度需要化短期冲击为长期机遇，短期保持汇率基本稳定，长期更加坚定推进市场化和国际化。

B

银行与信贷
CREDIT & BANKING63 / **沈荣勤**
主动负债：
利率市场化背景下商业银行
负债业务转型的突破口

随着金融改革深入推进，商业银行存贷利差收窄，市场风险逐步显现，被动负债主导的负债模式正面临前所未有的挑战。

68 / **薛洪言**
校园信贷市场的
冷与热

2014年以来，P2P平台、分期公司和专业消费金融公司纷纷加大对校园信贷市场的挖掘，带来校园信贷市场的快速发展。

M

资本市场
CAPITAL MARKET71 / **刘纪鹏、刘志强**
厘清创新与监管边界
规范险资举牌行为

对举牌行为不应禁止，也不放任，重在强化信息披露。

75 / **王冠**
中概股回归：
回家路上的价值重估机会

理解并重视私有化的风险是中概股回归必做功课。

78 / **刘煜辉**
闯关2016：稳汇率 去产能 去杠杆
消解资金外流的压力无非是汇率到位和资本管制。

财富管理
WEALTH MANAGEMENT

81 / **张领伟、王海涛**
相互保险发展的
国际经验探析
相互保险治理需要在民主管理和科学集中之间寻找平衡，而这需要监管者和经营者付之于智慧、艺术和心胸。

86 / **盛和泰**
充分发挥保险机制功能作用
助力京津冀协同发展
保险作为市场化的风险转移机制和社会管理机制，在服务京津冀交通一体化、生态环境保护、产业转移对接等方面发挥支持保障作用。

互联网金融
INTERNET FINANCE

89 / **胡婕、熊园**
“云闪付”助力商业银行
布局移动金融
移动金融是商业银行必争阵地，“云闪付”或将成为主流金融机构反攻的利器。

94 / **陶光辉**
浅议互联网金融的
纠纷解决机制
本文认为，最适合解决互联网金融纠纷的机制是在线仲裁，也称为网络仲裁。

论文故事汇
ESSAYS AND PAPERS

97 / **田轩、孟清扬**
如何利用金融体系促进企业创新？
本文介绍的三篇论文从不同方面刻画了金融体系尤其是信贷市场对企业创新的影响。

国际
INTERNATIONAL FINANCE

101 / **高海红**
透视国际货币基金组织份额改革
份额改革计划并没有改变美国的一票否决权，中国仍然属于被低估的国家。

105 / **冯明**
产能周期、页岩油气革命与国际石油价格走势
国际石油价格的大幅下跌是在周期性的产能过剩、结构性的技术冲击以及美元币值相对变化三大因素的共同作用下发生的。

109 / **梁建**
百年美国企业并购简析
美国企业的百年并购史其实就是一部企业优胜劣汰的残酷竞争，也是美国企业今天强大竞争力的来源和保证。

M

W

F

P

I

清华大学五道口金融学院

金融变革的推动者

清华大学五道口金融学院于 2012 年 3 月 29 日正式成立。学院由中国人民银行与清华大学合作，在中国人民银行研究生部的基础上建设而成。

学院以“培养金融领袖，引领金融实践，贡献民族复兴，促进世界和谐”为使命，遵循国际先进的金融学科和商学院高等教育模式办学，锐意打造国内领先、国际一流的金融高等教育平台和金融学术、政策研究平台。

学院培养高层次、创新型、国际化的金融人才，为中国金融业的发展提供坚实的智力和人才支持；致力于建设一流金融智库清华大学国家金融研究院，助力中国金融改革与发展。

科学管理

理事会领导下的院长负责制
架起学界与业界的沟通桥梁

权威洞见

汇聚一流师资力量
打造一流金融智库

立足高端

创新的课程体系设计
丰富的案例库资源

根植实践

聚焦金融领域
深入前沿实务

金融学博士

010-62780555

金融专业硕士

010-62780555

双学位金融 MBA

010-62786114

金融 EMBA

010-62798555

全球金融 GFD

010-62705955

高级培训项目

010-62799555

地址：北京市海淀区成府路 43 号（100083）

邮箱：office@pbcfsf.tsinghua.edu.cn

电话：010-62798255

网址：www.pbcfsf.tsinghua.edu.cn



《清华金融评论》
微信订阅号

订阅电话：010-62773231



清华五道口微信公众平台