

中国民生银行首席研究员温彬：

## 潮汐变化中的“观察者”

本报记者 陈果赫

人生载笔

从信贷员干起，先后担任过国有大行的战略规划主管和宏观经济研究主管，期间还做过国内知名核心期刊《国际金融研究》和《国际金融》的副主编，从事银行业工作近二十年，无时无刻不在关注中国宏观经济的走向和金融业的改革发展……

他就是温彬，中国民生银行首席研究员。

宏观经济和金融，这个在普通人看来有些枯燥乏味的话题，在他眼里却是充满探索和求知的乐趣。无论工作岗位和工作性质如何变化，他始终没有放弃对宏观经济和金融的观察和思考，多个岗位上的历练，更使他对实体经济运行和银行业务经营管理有着尤为深刻的理解。

执着源于热爱

1998年从中国社科院世界经济与政治研究所博士毕业后，温彬被分配到中国银行总行信贷业务部，第一份工作是信贷员。

他职业生涯的开头并没赶上好时候。亚洲金融危机爆发，风暴横扫泰国、马来西亚、新加坡、日本和韩国等，中国也承受了巨大的压力。温彬对于金融危机的了解和认识，以前更多的是来自案头和文献，但在实际工作中如此真切地感受到亚洲金融市场的动荡还是头一次。

当时，中国金融市场开放的程度较低，且中国实行比较谨慎的金融政策并提前采取了一系列防范金融风险的措施，在亚洲金融危机中未受到直接冲击，金融和经济继续保持稳定。在承受巨大压力的情况下，中国从维护本地区稳定和发展的全局出发，作出人民币不贬值的决定。

这一系列外部经济和环境的变化，温彬都一一看在眼里。工作没多久，他已感受到通货紧缩带来的影响，行业不景气，企业破产、职工下岗开始出现。

中国的银行体系也随之出现了问题。1999年末，工行、农行、中行、建行四大国有银行不良贷款总额约3.2万亿元，仅次于经济停滞不前的日本，居亚洲第二位，银行体系面临“技术性”破产。为了化解银行体系风险，政府决定成立华融、长城等四家资产管理公司分别对四大行购买不良资产。2000年7月，承接工作基本完成，共计剥离约1.4万亿元不良资产，解除了巨额不良贷款对中国的银行业、金融业运行的严重威胁。

眼前的危机解除了，但并没有触及银行经营管理体制的深层次矛盾。仅依赖于此，无法根本扭转国有银行的经营困境，更无益于中国银行业的持续健康发展。中国银行业需要一场彻底的变革。

虽然从事银行实务工作，但温彬一直没有放弃对研究工作的热爱，利用业余时间在中国社科院金融所完成了《国有商业银行核心竞争力研究》的博士后项目。

之后，他申请调到中国银行国际金融研究所，笔耕不辍，完成了不少有价值的论文和研究报告。

亲历银行业“黄金10年”

十六届三中全会开启了十年的金融业改革。国有银行纷纷股改上市，建行率先于2005年在香港成功上市，中行和工行紧随其后，于2006年先后分别在香港和内地市场成功上市。从明确国有商业银行改革是金融改革的重中之重，到2010年农行成功上市，标志着国有商业银行股份制改革成功收官。

温彬亲历了国有银行股改的进程，也感受到了股改给国有银行带来的翻天覆地的变化。截至2013年末，中国银行业总资产规模达到151万亿元，较2003年末增长了超过4倍。

温彬认为，银行业10年间的快速发展首先得益于中国经济的快速发展，改革对商业银行发展的推动作用也显而易见。股份制改革使商业银行建立了良好的公司治理机制，风险管理水平显著提高。“与此同时，也应当看到，我国银行业高速增长与规模扩张和利率管制是分不开的。随着金融改革的不断深化和利率市场化的加快推进，银行业粗放的增长模式难以持续。”温彬说。

当前，中国经济已从高速增长转向中高速增长的新常态，监管要求的变化、多层次资本市场的发展、互联网金融的兴起对商业银行的传统盈利模式产生了巨大冲击，民间资本逐步进入，国有银行与民营银行、传统金融与新金融之间的竞争会更加激烈，中国银行业亟需进行“二次转型”。

“中国需要多层次、差异化、错位竞争的银行体系，以满足不同类别客户发展的需要，这是银行业‘二次转型’的方向。”温彬看到了银行同质化经营的弊端，“比如现在不少银行都提出要发展中小企业业务，认为可以通过提高中小企业贷款定价来应对资金成本上升造成的净息差减少的压力。这种客户结构调整一边倒的转型思路与利率市场化的要求并不吻合。”

差异化和特色化应是中国银行业转型变革的方向。温彬建议，大型银行应向综合金融集团迈进，走“综合化、多元化和国际化”发展道路，更好地服务国家“一带一路”战略和中国企业走出去；中型银行应定位和打造特色业务，比如私人银行、小微信贷、资金交易等业务，提升比较优势；小型银行可凭借灵活机动和社区信息优势，做精做细社区银行业务。

警惕系统性金融风险

宏观经济研究离不开对经济形势的预判，这要求研究者保持敏锐的观察力和犀利的感知能力。

温彬认为，宏观研究也容易形成“思维定式”，只有不断打破这一边界，才能使得



视野延展得更广。

他习惯的“打破方式”之一是与企业内资深的经济学家“聊天”。在中国银行工作时，他一有机会就向中行首席经济学家曹远征请教经济金融问题。“曹老师参与了我国很多重大政策和改革方案的制定，熟悉很多政策出台的 배경，对商业银行和投资银行实务也非常了解，每次交流都获益匪浅。”温彬说。

另一种方式是与学生交流。目前，温彬还是中央财经大学和对外经贸大学的兼职教授，每年要指导几名研究生的论文，繁忙工作之余定期和学生们就选题、观点、数据分析进行交流。

温彬认为，虽然理论源于实践，但一味关注市场的潮汐变换，时间久了，思维也会枯竭，和学生们一起学习理论、做学术研究，有助于理论和实际很好地结合，从市场分析中发现问题，在理论学习中思考升华，不断丰富和完善自己的研究逻辑和框架，提高市场分析的科学性和前瞻性。

在金融改革方面，温彬关注的重点之一就是在利率管制放开后，利率市场化改革的走向。“取消存款利率上限容易，但要真正建立一套适应利率市场化的宏观调控机制、商业银行定价机制、利率风险管理机制，还需要过‘三道关’。”温彬说。第一道关是要建立以央行调控基准利率为基础的货币政策传导机制。第二道关是要提高银行

定价能力。利率市场化对商业银行最直接的挑战是对贷款定价的能力和风险管理能力的考验。目前，大多数银行还做不到对客户、分产品的定价，还未达到精细化管理的程度。第三道关则是要发展规避利率风险的衍生品市场。与利率市场化相伴，银行的利率风险凸显，必须加快建立和完善规避利率风险的人民币衍生品市场，为金融机构和企业提供利率掉期、远期利率协议、利率期权、利率期货等利率风险管理工具。

眼下，他最关注的还是2016年中国的经济形势和金融体系状况。温彬认为，目前银行业不良贷款持续双升，各种金融风险事件逐步暴露，随着我国对外开放水平提高和国际金融市场波动性加剧，今年金融业最重头的应是防范系统性风险，防止各种风险事件叠加共振。

他认为，应该通过完善宏观审慎评估体系(MPA)，提高金融机构抗风险能力；同时建立相应的机制和工具，加强对股票市场、债券市场、外汇市场监管，防范市场风险交叉传染。

即使现在任中国民生银行首席研究员，他常挂在嘴边的一句话是：“我只是个分析师，资历还比较浅。”温彬认为，对宏观经济和金融的预测并没有“常胜将军”，对经济金融的研究分析，即使有好的研究逻辑和框架，也要敬畏市场的力量。



我心飞翔

Keep 王宁：

创业最难是“沉淀”

本报记者 祝惠春

在移动互联网时代，做一款APP爆款，是很多年轻创客的时髦创业梦想。但是残酷的现实是，每天有成百上千的APP诞生，又多悄无声息地消亡。

Keep，一款健身APP，上线半年，一直位于苹果商店健身类前三，如今已经拿到某知名投资的B轮融资。Keep创始人，1990年出生的王宁，从梦想在朝外soho开个小公司，到在雍和宫边租一套四合院办公，正在一步一步实现着梦想。他是怎么做到的？

看着坐在面前时不时害羞捂着嘴笑的90后小伙，记者难以想象他曾经180斤的样子。半年多痛苦减肥的经历，是王宁不断发现健身减肥者痛点的过程。普通健身减肥者来到健身房，对健身器材不熟悉，也不知道什么样的锻炼适合自己，因为没钱，又请不起私人教练。结果多数都坚持不下来而不了了之。因此王宁萌发了一个想法，在移动互联网时代，做一款APP，针对健身减肥者各自的特点和需求，指导大家随时随地做运动。

彼时的王宁，还是一名在互联网公司实习的大学生。2015年是运动健康的一个爆发点，王宁非常看好这个潜在市场。2014年7月，刚刚大学毕业的王宁顺利拿到天使投资。10月中旬，他和3个同伴一同创办了KEEP。4个小伙伴不是前同事就是同学：“方向一致，互相认可，就一起加入。”

创业难的是什么？王宁的答案是：难的是你去沉淀创业体会。每个成功者之前所经历的事情和沉淀的东西非常重要。他曾经在猿题库实习过，当时曾积极主动要求带一个新项目。新项目从零到有，基本创业之初的环节，他全趟过一遍：“我把这一路趟平了，这些东西我都懂了。然后自己创业，就顺理成章。”王宁切身体会是，在创业之前，可以加入到一个创业公司，去感受、积累一下。如果刚从学校毕业出来，仅仅只是一个创意和点子，完成商业化的路程还很遥远。

如何做出好产品？王宁的一个重要体会是要敢于做减法：比如，确定了某个产品要实现哪些功能，但又不能“一口吃个胖子”，就可以一个功能一个功能，从易到难，逐步实现。再比如，某个产品已经有很多功能，但某些功能被市场需求不大，则要当机立断予以关闭；就算发现只有一个功能有市场需求，宁可只做这一个功能。

这么做有什么好处呢？“做减法，给用户的感觉是你更新得快。”王宁说，keep现在还保持7天一个小版本，15天一个大版本的迭代周期，让用户觉得不停在变化。

其次，做减法，就是发现生意核心的过程。“要敢于做减法。做不好你就切。有人会苦恼，已经有了一点用户，舍不得。但是这点像亡羊补牢，我虽然丢了一头羊，但是我还想把其他羊圈好，于是不断地去堵窟窿。但你开始堵这个窟窿时，那个窟窿又出来了。你就发现创业者很累很忙，每天都在堵窟窿。但是你不就把这些羊圈全扔了？这里面只有十只羊，丢了也就丢了，你有补羊圈的一年时间，不如再重新垒一个更棒的羊圈，你会发现新羊圈里的羊积累得更快更多！”

创业本质是做生意，王宁说他是“用户至上”的商业思维：“用户喜欢草莓味的冰淇淋，那我就做草莓味的；用户喜欢香草味的冰淇淋，我就做香草味的。产品不是说从娘胎出来就18岁，从娘胎里出来就戴上了博士帽，是要一点一点去根据用户需求而演化的。”

每天晚上，王宁睡觉前都要看看用户数，看着用户的不断增加，心里特别美。“我们想把Keep这个品牌做好。也许有一天公司不存在了，这没关系。我相信，Keep这个品牌还在。”就像大家现在想在网上搜索信息时，会说“我去google一下”，王宁也希望未来大家想要健身锻炼时，会情不自禁地说“我去Keep一下”。

把Keep发展成为健身锻炼的代名词，是王宁的梦想，他说：“如果达到这个目标，你就已经深入到用户心里了。”

“绿色电脑”制造者王磊：

□ 本报记者 拓兆兵 许凌

## 因为“敢”，所以“行”

塞外寒冬，万木枯萎，寒风萧瑟。然而，28岁的宁夏小伙王磊意气勃发。因为，他和“小伙伴们”共同打造的国内首台“绿色电脑”IBIONE拿到了中国信息安全认证中心颁发的“ISCCC”认证标志。这个在行业内被称作“3C”的标志含金量颇高，意味着该公司成功拿到与国际品牌电脑同场竞技的资格证。去年9月份，他们生产的电脑IBIONE成为“中国—阿拉伯国家博览会”指定用品。仅仅两个月的时间里，该公司销售电脑500多台，创下了公司成立以来的最高纪录……

年轻人玩电脑不是难事，但要做出第一款好电脑，并且进入市场和国内外大牌厂家竞争分羹却是前所未闻。带着疑问，记者来到位于银川经济技术开发区IBI育成中心大楼的银川乾瞻电子科技有限公司，见到了王磊和他的创业团队。

走进100多平方米的办公室，七八个大男孩正在忙碌，他们大都是电子专业毕业没几年的大学生。展示台上，摆着他们的创新产品——无噪音超薄一体机台式电脑，这不仅不是宁夏首台自主品牌电脑，

也是国内首台无噪音超薄一体机台式电脑，白色外形十分时尚。

“与目前市场上销售的电脑相比，我们设计生产的电脑最大的优势就是无噪音、无灰尘、绿色环保，对人的健康影响很小。”王磊介绍说，几年前，他还在宁夏大学电子专业读书时，最讨厌的就是台式电脑风扇老是嗡嗡作响，灰尘时而飞出。当时，他就萌生了设计一台无噪音电脑的想法。

受手机全封闭无噪音特点启发，他选择了用手机上的部件替代电脑元器件的创新路径，把电脑容易发热件换成新材料。经过长期反复试验，王磊和几个小伙伴成功研制出了无噪音一体机电脑，还代表学校参加了宁夏全民创业大赛。

大学毕业后，王磊选择了自主创业，他在银川经济技术开发区IBI育成中心，带领团队继续进行技术攻关，解决易发热元器件工作的稳定性问题……

功夫不负有心人，经过不断完善，2014年，王磊的产品终于获得国家专利证书，成为目前国内市场上唯一能做到无

噪音的一体电脑。

“王磊打造的绿色电脑符合当下人们追求绿色健康生活的潮流，创新意识不小。”银川经济技术开发区管委会主任王久彬评价说。

解决了噪音问题，王磊又开始和电脑性能“较劲”。王磊借鉴了小米手机，走的是优化系统的路径。“造电脑是一个系统工程，如果某一个元器件性能较差，即便其他元器件性能再好，也可能拖累电脑的速度，影响电脑的运行。为此，我们的制造思路是对电脑所有的元器件进行优化。”王磊介绍说，现在市面上电脑元器件应有尽有，都可以采购得到，要尽量选择性能优良的，而后将之优化组合成整个系统。

由于采用了造手机的理念，王磊的电脑人机界面交互性很好。“这一点非常重要。过去人们买电脑，要求功能越复杂越好。现在不是，大家要求电脑要简便好使，就像手机一样。”王磊说。记者轻点鼠标，操作简便流畅，果然好使。

“能够创业成功，要感谢这个大众创



业万众创新的好时代。”王磊感慨地说，自2012年入驻银川经济技术开发区IBI育成中心后，中心给他的团队提供了办公室，配备了创业导师帮助他制定创业计划，为他的团队申请了5万元青年创业资助金。电脑刚造出来没人买时，育成中心特意购买了5台予以支持。为此，王磊特意把电脑品牌取名为“IBIONE”。

世上无难事，只怕有心人。以创新带动创业，王磊的成功让西部地区的年轻人看到了希望。总结经验，王磊认为一是要敢想敢干，二是贵在坚持。谈到今年的设想，王磊说，电脑加平板的“二合一”移动办公产品是重点，希望借此实现由自己的优势产品向市场的前沿产品进发。