



金融与发展论坛
Finance and Development Forum

风险管理论坛
(2018年第1期 总第3期)

管理金融风险：挑战与机遇

► 主办单位：



► 支持单位：上海市黄浦区金融服务办公室

► 合作媒体：



► 直播支持：



2018年5月13日 上海

金融与发展论坛

管理金融风险：挑战与机遇

国家金融与发展实验室

2018年5月13日

金融与发展论坛

管理金融风险：挑战与机遇

裴长洪：

大家下午好，我谈谈对今天下午会议的一些思考、理解和认识。我们会议的主题是“管理金融风险：挑战与机遇”，我谈三点认识。

第一，在迈向新时代中的金融风险管理。新时代已经写入十九大报告，习近平新时代中国特色社会主义思想。什么是新时代？不是今天跟昨天相比、今年跟去年相比叫新时代，我所理解的新时代概念在这里是经济学概念。在新时代，我们需要有现代化的经济体系。十九大报告讲的现代化经济体系需要有新的生产力和新的生产方式。所以，十九大报告大量讲了我们现在新的生产力，例如人工智能、大数据、互联网、数字经济，这些新概念都是生产力概念；还讲了共享经济，这是新的生产方式概念。我们是在这样的时代背景下讲加强金融风险管理。所以，金融风险管理现在的含义是，我们要走向新时代，新时代是这样的经济体系——新的生产力和新的生产关系环境。

裴长洪

中国社会科学院经济研究所

原所长，研究员

我们讲的加强管理金融风险，包含两层含义，第一层含义是我们要化解过去资源配置方式遗留下来的历史问题。防范金融风险需要转变金融资源配置方向，从过去旧的动能转向新的动能。过去长期以来金融配置方式是要素驱动，目前出现大量问题。事实表明，这些问题表现为供需不匹配，供需错配，因此需要化解。所以才有供给侧结构性改革，才有“三去一降一补”，这仅仅是一方面。第二层含义是要用新的资源配置方式，来对冲过去的资源配置结果。这是供给侧结构性改革的两个方面。管理金融风险也同样是这两个方面，这是供给侧结构性改革里面讲的“一补”，当前我们最需要补的短板是脱贫攻坚，实际上要补的东西很多，不仅仅是补这个。我们整个社会当中的短板很多，无论是估值还是产品领域，还是公共品领域，我们都有大量短板。医疗、教育、文化、健康、养老，这些都是短板，都需要补。这是新时代要求我们做的两件事情，包括要用新的资源配置方式对冲过去，对冲也是金融风险管理的一种手段。现在摆在我们面前的不是不明白这个道理，而是为什么有所觉悟还会出现事件。去年以来我们的广义货币增长速度实际上是下降的，很重要的原因是需求不足，为什么需求不足，是供给都过剩了吗？不是的，是因为新需求会产生满足新需求的供给，但是我们很难识别它。我们遇到一系列困难，包括识别困难、市场预测困难、信用评价困难、风险管控困难，这些因素导致我们对短板领域很难及时配置金融资源，并使它们形成供给。在金融风险管理的宏观领域，除了化解过去遗留问题，我们还面临怎样培育新动能的问题，它们是新时代金融风险管理的两个任务。这是第一个认识，即在迈向新时代中管理金融风险。

第二，在扩大开放中管理金融风险。金融领域也要改革开放，金融要扩大开放，为什么金融要扩大开放？我们可以讲很多，如引进金融机构能够加强竞争、提高效率，这些都对。但是从宏观层面讲，金融开放的目的是什么，金融是什么？金融是经济的血液，是资源配置工具。金融开放的目的是为了参与跨国国际性金融资源配置，是为了人民币成为国际资源配置的一种工具。我们为什么要金融扩大开放，为什么要人民币国际化，目的不就是这个吗？人民币要成为国际性资源配置的一种工具，不能让全世界全球资源配置只有一种工具，目的不就是这个吗？我们既然是这样一个金融开放目的，既然宏观层面有这个目的，那我们做了什么？

这几年研究自贸区金融改革问题，发现我们有很多成就。首先，从人民币国际化来讲，人民币成为了贸易结算工具，通过中央银行货币互换，一定程度上已经成为一些国家的储备货币，这是我们的成就。但是我们最艰难的一步还没有达到，即人民币怎么成为投资工具。事实上，我们自贸区金融改革，包括上海要建成人民币国际金融中心，最重要的是解决人民币怎么成为全球货币，或者国际性资源配置工具的问题。这个问题还没有破解，因此，假如我们仅仅讲管理金融风险，那我们什么事情都不用做，关起门来就什么风险都没有了。但是，我们不是处于这样的环境，我们是处于继续扩大开放的环境下，包括我们今年政府工作报告讲，将放宽外资金融机构的股比限制，放宽各种业务限制。所以现在我们面临的问题是在继续扩大开放、人民币继续成为国际性资源配置工具的过程中管理它可能发生的风险，这是我们应当考虑的事情，也是我们讲金融风险管理的时代背景和新时代需求。

第三，在创新中管理金融风险。现在应该说互联网技术对于各个行业冲击都很大。最早是有了电子商务，有了跨境电商，然后是互联网金融。我们利用互联网先进技术手段已经走在世界前列。今年政府工作报告讲了四个方面，一个是高铁网络，一个是电子商务，一个是电子支付，还有共享经济，这号称新四大发明。我们的电子支付，仅微信支付和支付宝这两条渠道现在一年电子支付几十万亿。外国人评价中国从现金时代一步跨入数字电子支付时代。我们完全越过了信用卡时代，中国人不太用信用卡的时候已经实现电子支付，这是创新。我们现在有了互联网银行，我上周在前海调研，前海自贸区管理局跟我说，央行批了一家互联网金融机构，它做的业务每一笔都很小，平均每笔只有八千元。而且，从申请贷款到拿到贷款，大概只需要两分钟，都是在网络上进行的。这样的科技金融，通常有普惠性，在我们国家要不要发展，我认为是很需要的。我们现在讲科技金融，讲普惠金融，大家对金融最大的诟病就是嫌贫爱富，而这样的业务，每笔只有八千元，做了 1.5 万亿笔业务，主要是满足个人的紧急需求，确实是普惠金融。面对这样的挑战，特别是互联网技术，我们确实需要积极支持，互联网经济时代、数字化经济时代是未来发展方向，你已经走在前列了，应该继续往这个方向走。但是怎么管控风险，确实还需要研究。黄金老先生讲的通过大数据进行风险识别、风险管控，这实际上是很重要的解决问题之道，在很多领域已经开展研究。包括商业银行，包括电子商务都在开展，将来必定常用大数据，所以大数据的采集、生产、存储、输送，将来会成为新产业、新经济。因此金融领域一定要在创新中来识别风险，在发展过程中来识别风险，不是所有新事物都会引致风险，需要识别什么是风险，什么是造成经济波动的原因，我觉得这是我们需要深度研讨的问题。

最后，我想讲一下国家金融与发展实验室，是我们国家的高端智库，在 25 家首批国家高端智库中，中国社科院有两家，一是中国社科院，二是由李扬老师领导的国家金融与发展实验室。这家高端智库前期在上海做了大量金融方面的研究，这次是 2018 年论坛的第一期，又有了新的良好开端，我有幸在这里和大家交流一点学习体会，也感觉很荣幸，今后希望有机会再多来和大家交流，谢谢大家！

主持人 杨燕青：

非常感谢裴长洪老师，裴老师从三个领域解读管控金融风险：在新时代背景下、在金融开放背景下、在创新背景下，从学理角度给我们做了深刻解读，也欢迎裴老师经常回到上海来参与论坛。