

# 关于金融风险的一点思考

吴晓球

文匯时评 中国新闻名专栏

创新,有人说,要把金融风险消除在萌芽状态。实际上,金融风险是消除不了的,更不可能消除在萌芽状态。因为,风险与金融与生俱来,有金融那一天起,风险就已存在。金融的背后就是风险,没有风险就没有金融。风险就是未来的不确定性。我们能做的是,不要让金融风险变成全面的金融危机。

## 核心观点

有人说,要把金融风险消除在萌芽状态。实际上,金融风险是消除不了的,更不可能消除在萌芽状态。因为,风险与金融与生俱来。有金融那一天起,风险就已存在。金融的背后就是风险,没有风险就没有金融。风险就是未来的不确定性。我们能做的是,不要让金融风险变成全面的金融危机

所有的规则和行为包括监管准则、现场监管等都是试图防止微观层面的金融风险变成全面的金融危机。防范系统性金融风险,是我们的底线和最重要的任务,并不是说把所有的金融风险都控制住。金融的杠杆功能去不了的,没有杠杆就没有金融,也没有效率。我们唯一能做的是适度“降”杠杆,把风险控制在一个范围、一定程度。

## 监管要把握金融发展趋势

我经常在想有些词的核心含义,比如说“监管”。监管的核心要义是什么?监管显然是防范金融风险蔓延的重要屏障。但是,监管首先是要观察事物的发展趋势,观测到风险点,要判断这个风险点有多严重,不是说一定要把这个风险点挑破,制造风险。我们要科学、完整、系统地把握金融风险,并且这种把握一定是站在金融未来发展的趋势角度,而不是站在保护落后的金融状态的角度。要理解,金融是有生命力的;要理解,金融是和科技密切相关的一种业态。也就是说,现代金融的生命力在于科技的应用,没有科技这个心脏就没有现代金融。科技植入金融

体系后,金融的业态和风险都会发生变异。这需要认真研究和仔细观察。要对这种变异的金融和传统的金融进行科学比较。如果把把这个变异的金融看成是金融危机的来源,那就出了问题。因此,站在金融与科技结合的角度,站在金融未来发展趋势的角度去观察今天金融的一系列问题,才能看得清楚。

## 现代金融不是融资金融

资本市场的并购重组是其最基本、

最核心的功能,没有这个功能,资本市场就没有生命力,也就没有存在的价值。资本市场的规则重心是推动并购重组。我们当然反对虚假并购重组,反对操纵市场基础上的并购重组,反对内幕交易,但我们必须推动合理有序、透明的并购重组。中国要建立现代金融,一个非常重要的任务就是推动资本市场的发展。资本市场不发展,并购就很难,也就难以建设现代金融体系。现代金融不是融资金融。传统金融主要是融资金融。现代金融最重要的功能是要风险配置和财富管理。要完成风险配置和财富管理,就必须推进资产证券化。这样,资产才能流动,风险才能配置,这就是资本市场的作用。

所以,资本市场的很多政策都要从这个角度去思考。比如说,资本市场要发展,就一定得有大量的机构投资者进入。机构投资者有些是财务投资者,有些是财富管理者,有些是并购者。又比如,同业存款大幅增加,这实际上是中国金融发展到现在的必然现象。大银行有国家信用做担保,负债廉价而充足,又缺少有效的投资渠道,于是这些大银行充裕的资金就成为中小银行同业存款的主要来源。同业存款的大幅增加,反映出中国金融不充分竞争。

## 要科学完整地理解风险

金融人才有个意识至关重要,是永远不能忘记的,那就是风险意识。风险意识是金融人才与生俱来的禀赋,没有风险意识的金融家迟早会踏上不归路。所以,金融人才DNA中的风险意识是不可或缺的。我们永远不能铤而走险,永远不能有一赌赢天下的冒险之举。风险意识除了技术层面的风险管控、对冲外,也包括遵守法律。

风险意识如果理解不当也会导致金融裹足不前。有些人机械地理解风险意识,以致于无所作为、不思进取。就像出门有可能会被车撞到,因此选择宅在家里,这就走向极端了。这样的风险意识是僵化的,显而易见,我们还是出门,而且要开车出门。从概率上看,开车出门肯定比在家被车撞到的概率要大,但是效率大大超过潜在风险。因此,不能把风险意识作僵化理解,那样的话,金融就没有效率,更谈不上进步。要科学、完整地理解风险,要在推动金融变革和科技进步基础上、在提高金融效率基础上、在最大限度地满足客户需求基础上来控制风险。(作者为中国人民大学副校长)

## 国产高端客车深耕海外市场

12日,600台国产安凯A9高端客车从江苏连云港口岸出口沙特阿拉伯。这批客车由安徽安凯汽车股份有限公司制造,总价约合人民币3.33亿元。近年来,该公司围绕“一带一路”倡议深耕海外市场,产品远销阿尔及利亚、缅甸、沙特阿拉伯等数十个国家和地区。



右图:12日,600台国产安凯A9高端客车从江苏连云港口岸装船出口沙特阿拉伯。新华社发

## “海昏侯”中的“昏”字如何解读

专家认为“方位说”的可能性更大

据新华社南昌6月12日电(记者袁慧晶)南昌汉代海昏侯考古发现,以其开放包容的态度让“海昏侯”迅速成为一个文化IP,也引发了学术界的百花争鸣。日前,北京大学历史系教授辛德勇提出了对“海昏”爵号中的“昏”字的第三种解读——西南方位。

此前关于刘贺的“海昏”爵号有两种解读。其一是南昌西汉海昏侯墓考古发掘专家组多次在公开场合表示的“方位说”。即,“海”为鄱阳湖,昏为“西方”,“海昏”代表着刘贺的海昏侯国位于“鄱阳湖以西”。其二是中国人民大学国学院教授、中国秦汉史研究会原会长王子今提出的“晦昏说”。王子今认为,“海”“晦”通假,战国秦汉文献多见,“晦”有“黑如晦”或“晦浊”的辞意;“昏”字很可能与霍光指斥“昌邑王行昏乱,恐危社稷”之“昏乱”有关。

辛德勇教授10日在江西晋国博物馆主讲《从巨野泽边到彭蠡泽畔——海昏侯刘贺的跌宕人生》时表示,“海昏”爵号的政治象征意义不大,方位说的可能性更大。

他注意到,西汉时期在中原腹地的陈留郡还有一个名为“东昏”的县,在地名构成形式上与“海昏”颇有相同之处,而没有任何迹象显示“东昏”二字在当时曾具有诸如“昏乱”“昏昏”等特别的政治象征意义。

辛德勇认为,“东昏”的存在,意味着“昏”字很可能是当时用作地名通称的后缀。“昏”虽代表方位,但不是之前的“西方”,而是“西南方”。今天的鄱阳湖水域是在古代彭蠡泽的基础上演变而来,汉唐时期的彭蠡泽面积要小很多,水域更偏向北部,其南界不超过今天都昌县西北的婴子口一线。也就是说,西汉海昏县位于彭蠡泽西南一侧。辛德勇也表示,目前同一时期的相似样本太少,故只能是推测,有待进一步考古发掘来印证。

据透露,海昏侯2号墓夫人墓的考古发掘最快将于八月份启动,目前已获国家文物局批复,但具体发掘方案仍在制定中。

## 禁飞区飞无人机操控者被拘留

据新华社昆明6月12日电(记者王研)昆明市公安局新闻发言人办公室12日发布消息:昆明警方11日在滇池国际会展中心禁飞区域内捕获一架无人机,当场抓获违法操控人李某,对其处以5日治安拘留。

6月11日19时许,警方设置在滇池国际会展中心的无人机防控系统探测雷达发现一架无人机在禁飞区域内飞行,因该飞行行为违反了在禁飞区域内进行飞行的相关规定,严重影响会展中心安保工作秩序。警方立即使用无人机干扰枪迫使飞行器降落,当场查获“大疆”牌精灵4Pro无人机一架,操控设备一台,操控者李某被警方抓获。目前,警方依据《中华人民共和国治安管理处罚法》给予李某行政拘留5日的处罚。

## 加强黄浦江上游饮用水水源地保护

(上接第一版)要研究制定缓冲区的管理办法,对运输船舶航道等潜在风险做好预案。要更好地保障水源安全的前提下,处理好水源保护与区域经济发展、人民生活水平提升的关系。

为进一步提升本市医疗服务体系,围绕推进具有全球影响力的科技创新中心建设,提高临床专科服务能力与水平,市卫生计生委等部门制定了《上海市临床重点专科建设“十三五”规划》。《规划》提出,到2020年,基本建成与上海科创中心建设目标和亚洲医学中心城市定位相符合的临床重点专科集群,争创2家以上国家医学中心、10家以上国家区域医疗中心,15个以上国家级临床重点专科,培养和引进一批国家级的医学人才,巩固本市临床专科能力在国内的领先地位。《规划》还明确了主要任务:根据学科发展水平,瞄准

国家和本市重大发展战略需求,面向国际学术前沿方向,实施“腾飞计划”;推动新技术、新设备、新器械、新材料和新药物等“五新”转化平台建设,推进临床医疗模式转变;加强人才培养,建立多学科合作模式;推进分级诊疗,提升临床服务能力;发展健康产业,提升学科国际影响力;推动一批重点建设项目落地。

会议原则同意《规划》并指出,医疗服务是城市的重要功能之一,高水平的医疗服务是城市核心竞争力的重要体现。加强本市临床重点专科建设,提升临床专科服务能力和水平,是推进上海科创中心建设的重要举措,也是建设“健康上海”的重要抓手,同时有助于提升上海服务长三角、服务全国的能力。相关区和部门要全力贯彻落实好规划。会议还研究了其他事项。

# 全面试点一年减税近7000亿元,逾98%纳税人实现税负下降或持平 营改增让企业减负获得感明显

财政部和国家税务总局12日发布最新数据,截至4月底,全面推开营改增试点一年来减税规模近7000亿元。近日召开的国务院常务会议提出今年第五批减税降费举措,预计全年为企业减负超过1万亿元,营改增贡献占了很大比例。

一年来,营改增为中国企业带来了什么?如何让企业的减负更有获得感?下一步的改革着力点是什么?“新华视点”记者进行了调查。

## 有效促进制造业转型升级和服务行业加快发展

2016年5月1日,营改增试点在最后一批行业——房地产业、建筑业、金融和生活服务业全面推开。官方数据显示,一年来营改增共减税6993亿元,98.7%的纳税人实现税负降低或持平。其中,四大行业减税2419亿元,前期营改增的“3+7”行业——即交通运输业、邮政业、电信业3个大类行业和研发技术、信息技术、文化创意、物流辅助、有形动产租赁、鉴证咨询、广播影视7个现代服务业共减税2162亿元,原增值税行业减税2412亿元。

抵扣机制避免了重复征税,有利于社会分工协作,不会对经济行为产生扭曲。正因为如此,增值税除了筹集财政收入外,还有一些其他流转税不具备的独特功能,就我国当前情况而言,尤其是对培育经济发展新动能具有重要作用。“财政部部长肖捷表示。全面推开营改增试点,将所有营业税行业改为缴纳增值税,打通了连接二、三产业的增值税抵扣链条,增值税的制度优势得以充分发挥,有效促进制造业转型升级和服务行业加快发展,激发经济创新活力。受此拉动,今年一季度,我国第三产业增加值占国内生产总值比重升至56.5%,高出第二产业17.8个百分点,服务业对经济增长贡献率达到61.7%。

## 营改增并非百分之百减税,如何增加企业减负获得感

全面推开营改增试点的首要目标,是确保所有行业税负只减不增,但这不等同于所有企业税负只减不增。试点中,也有企业反映税负上升,如何让企业对其减负更有获得感成为改革关键。国家税务总局数据显示,试点全

面推开一年来,营改增兑现了新增四大行业及其下属26个小行业税负只减不增的承诺,但四大行业新增的1000多万户纳税人中,仍有超过1个百分点的企业在目前阶段出现不同程度的税负上升。

为破解这一问题,一年来,税务部门共编发近60万字营改增辅导材料,培训纳税人2130万户次;设立营改增咨询专线,日均受理咨询电话12.9万通;增设办税窗口17386个,打造9338个国地税联合办税服务厅,3.6万个联合办税窗口……

“营改增推进时间愈长,效应就会愈加显现,企业的获得感就会更明显。”国家税务总局局长王军此前表示,今年营改增试点将通过时间轴延长、税率调整、政策更完善等“增效剂”,释放更大的积极效应。

## 税率简并成下一步重要课题,增值税立法需加快

全面推开营改增试点,是我国增值税改革的重要阶段性成果。在国家建立现代增值税制度的大背景下,营改增下一步如何推进备受关注。

专家认为,随着营改增试点全面推开,增值税税率简并将成为后营改增时期面临的一个重要课题。财政部有关负

责人指出,多档税率并存,在一定程度上会扭曲市场主体行为,增加税务处理的复杂性和不确定性,加大征纳双方的税收成本和税收风险。根据国务院部署,今年7月1日起,我国增值税税率将由四档减至17%、11%和6%三档,取消13%这一档税率;农产品、天然气等增值税税率也从13%降至11%。下一步,在政策实施以后,财政部和国家税务总局将会同有关部门密切跟踪政策执行情况,做好评估。经济学家连连认为,当前我国除出口环节外,一直没建立广泛的增值税退税制度,使得企业增值税不能完全转嫁至下一环节。他建议,下一步可考虑逐步将增值税留抵制度改为退税制度,“不仅能大大减轻存在留抵企业的税负,还能贯通增值税税负转嫁链条,达到精准减税目的”。

随着改革不断推进,增值税立法也越加受到外界关注。中国社科院财经战略研究院研究员杨志勇认为,逐步简并税率应成为我国增值税制改革的方向,而增值税立法将是增值税制改革的目标。

新华社“新华视点”记者刘红霞 郁琼源 徐扬 申铨(据新华社北京6月12日电)

## 《中国医疗卫生事业发展报告2016》发布

# 我国基本医保已覆盖96.5%人口

■本报驻鄂记者 钱忠军 通讯员 白雪

《中国医疗卫生事业发展报告2016》日前在武汉发布,报告称通过城镇职工基本医疗保险、新型农村合作医疗、城镇居民医疗保险,我国已经建立起一张覆盖全国96.5%人口的医疗保障网。

## 基本医保参保人数超13亿

《中国医疗卫生事业发展报告2016》主编、华中科技大学同济医学院教授方鹏骞介绍,我国通过城镇职工基本医疗保险、新型农村合作医疗、城镇居民医疗保险,建立了一张覆盖全国96.5%人口的医疗保障网。在此基础上,还通过大病保险、商业保险、慈善救助等逐步健全了

医疗保障体系。截至2015年底,上述三项基本医疗保险参保人数超过13亿人,基本医疗保险覆盖范围不断扩大,基本实现人员全覆盖,从“极少数人享有”到“人人享有”;保障范围和补偿比例不断提高,补偿比例从最初的20%左右增加至现在的50%左右;居民就医经济负担逐步减轻,2015年个人卫生支出占卫生总费用比重较2014年下降1.43个百分点,比2001年的59.97%下降了30%。

## 基本医保基金运行存在压力

报告预测,未来的基本医疗保险基金收入增幅将进入10%左右的中速增长时代,而基金支出由于受到医疗费用、进一步释放的医疗服务需求、人口老龄

化加速等因素的影响,短时期内其增幅将不低于以往。按2000年至2015年医保基金收入年均增幅19.75%、支出年均增幅21.43%的增长率推算,2029年城镇职工基本医疗保险基金将出现当期收不抵支的现象。

方鹏骞解释,以上预测结果是基于当前发展态势对未来趋势的初步预判,显示我国基本医疗保险基金在运行上存在一定压力。随着医疗卫生体制改革深入,特别是逐步建立三医联动机制,预警时间可能推迟,甚至不发生。

## 呼吁对重疾患者进行二次报销

报告认为,目前大病保险基金由于起付线较低,基金多被低费用段的患者

“消费”,而更需要补贴的高费用段的患者,受合规目录范围、封顶线等条件限制,反而保障力度有限。

报告指出,在受访的9183名受益人数中,肿瘤类疾病患者为5326人,构成比为58.00%,肿瘤患者平均住院费用为83011.23元,平均自付金额为27261.10元,为当年人均可支配收入的1.34倍。而在该肿瘤患者人群中,药品占总医疗费用的比例为43.36%。

专家呼吁,对重疾患者医疗总费用超过6万至10万元的参保人员进行二次报销或给予专项补助;或者在基本医疗保险目录基础上,增加大病保险的诊疗和药品报销目录,减轻患者个人负担;可在专家评审基础上,加快高值特效药、新药进入医保目录的进程,合理扩大保障范围。

据悉,中国医疗卫生事业发展报告由华中科技大学、武汉大学、安徽医科大学、中山大学等诸多高校教授参与编写,是唯一的教育部官方认可的年度报告,今年是连续第三年公开发布。

(本报武汉6月12日专电)

**体彩公报**

超级大乐透第 17067 期公告

中奖号码: 10+17+18+32+35 10+11

排列 3 第 17156 期公告

中奖号码: 0 0 7

直选每注奖金 1040 元

组选 3 每注奖金 346 元

组选 6 每注奖金 173 元

排列 5 第 17156 期公告

中奖号码: 0 0 7 2 4

每注奖金 100000 元

一等奖 2 10000000 元

二等奖(追加) 1 6000000 元

三等奖 134 66107 元

二等奖(追加) 49 39664 元

三等奖 734 4629 元

三等奖(追加) 289 2777 元

一等奖基金累积数: 3602210395.5 元

**醉美宁国,清凉一夏**

世界木屋村(国家AAAA级旅游景区)邀您同游三天二夜超值游

我们承诺: **268元** 景点门票费、住宿费、车费及服务保险费。(夫妻同游立减40元)

另有超值特惠,带您畅游侏罗,苗族,傣族风情园,夏霖九天银瀑,大慈庵寺!

五星酒店,五星行程,五星服务(物超所值)! 活动仅限60岁以上的上海居民

6月发团时间: 最后一班: 27、28、29, 本团只接受散客

咨询电话: 张经理 021-68516138 丽水中远旅行社有限公司