

共享金融时代的 银行变革

文 / 杨 涛

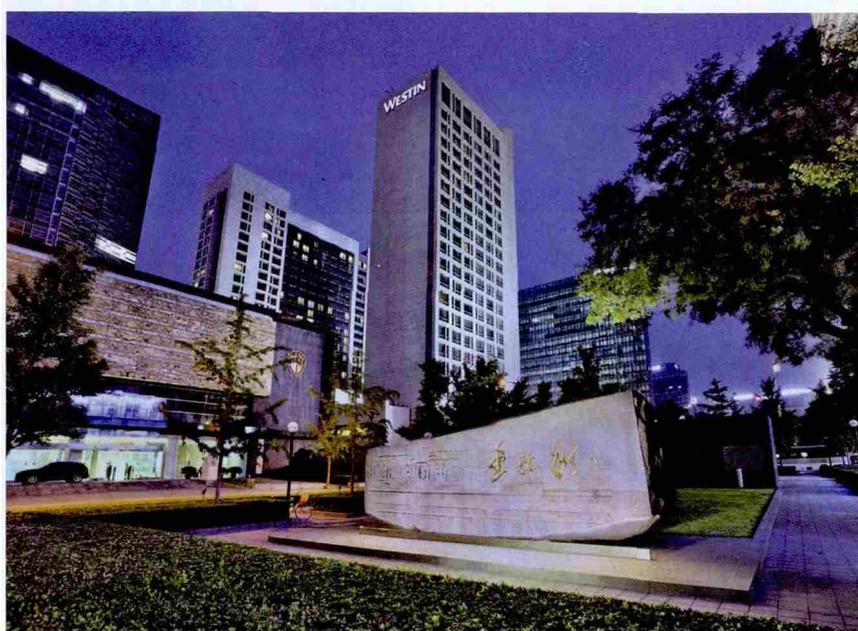
刚刚过去的2015年,党的十八届五中全会首次提出“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念。其中“共享”发展理念主要是突出人民主体地位,强调必须坚持发展为了人民、发展依靠人民、发展成果由人民共享,作出更有效的制度安排,使全体人民在共建共享发展中有更多获得感。

这些发展目标对于金融业带来全新的机遇与挑战。客观来看,原有金融体系更适应工业化时代的需求,随着后工业社会的工业4.0来临,技术与制度变迁,给金融业提供了一条新的转型道路。

金融变革不可避免

就我国来看,我们认为之所以要强调金融变革,归根结底在于为了更好地应对经济社会发展中的矛盾与挑战。

一是我国当前面临“新常态”的发展格局,经济增长的长期问题与周期波动的短期问题纠缠在一起。调整产能过剩的压力与有效供给不足的问题并存,相应来看金融资源的供求也出现结构性失衡,即在金融业和金融运行规模不断



扩大的背景下,某些领域的金融供给过剩,某些领域的金融需求却难以满足。由此,金融变革需要致力于解决这些经济资源与金融资源的“错配”难题。

二是虽然仍然面临一些困难和障碍,但是人民币国际化和金融国际化已经“箭在弦上”,这就使得原来国内相对封闭环境下的金融资源配置面临更多外部挑战,同时也带来跨境金融优化的

现实机遇。因此,金融创新的目的之一,也是给跨境的资金融通、财富管理等带来全新的天地。

三是近年来主流金融体系发展快速,但与此同时经济中的许多问题却“积重难返”,这使得其配置资源的能力受到质疑。伴随主流金融机构的“脱媒”趋势,更加体现“人人”特点的体制外金融模式“崭露头角”,由此金融变革

就体现为各种“新金融”模式。

四是与经济发展中的不平等性相似，迄今为止的金融创新在应对收入不平等方面乏善可陈，甚至带来许多不利于中低阶层的财富再分配。例如，长期大起大落的股市。对此，如何真正使得企业部门和居民部门中的“弱势群体”，真正享受更加合理的金融服务，得到自身应有的金融权利，成为金融变革的重要突破点。

五是城镇化带来的人口集聚、人口老龄化引起剩余金融资源的积累、金融市场化的不断推进，都有可能拓展金融活动的边界、打破原来无所不在的金融垄断。重构金融交易的价格形成机制，使得新型金融服务的可行性进一步提升。

六是新经济时代逐渐体现为创客时代。大规模、集中性的产业集聚模式和企业扩张模式，不再成为必然的趋势，同时大量涌现“小而美”的产业与企业形态，相应的劳动力就业结构也在时间、空间上发生转变，作为“经济人和社会人”的功能和职责也不再是“一个萝卜一个坑”，这些都使得分散化、及时性、智能化、合作共赢的金融服务变得更加必要。

金融变革落脚之路

进入2016年，中国经济社会发展面临更加突出的“新常态”挑战，金融业的发展环境也发生了根本性变化。如何在新的历史条件下稳健发展、规避风险，同时积极抓住机遇和把握大势，成为新时期金融业开拓创新战略新起点。

在此我们以银行业为例，在新形势下如何判断一家银行是否是好银行，过去一方面从技术、制度来衡量，主要在



于判断银行在漫长的历史周期波动中能否成为“长青树”，另一方面则是更多从道德层面、社会责任层面来强调。

长远来看，除了这些标准之外，还需要有更有效的外部度量机制，促使整个银行业发展能够致力于营造良好的金融生态环境。

因此，一方面，我们认为银行业需重点处理好几方面关系。

其一，有些老生常谈的，是金融部门与实体经济的关系。从宏观来看，金融结构中的一些矛盾与银行是分不开的，如某些时期社会融资总额与银行信贷规模的偏离，还有货币政策依托信贷的传导机制不顺畅等，都意味着宏观金融层面存在问题。对此，作为我国金融业主导者的银行需做什么？这是一个重要的切入点。从微观层面看，银行与企业的关系，更多是需要构建一个共赢生长的状态。许多调研发现，在经济形势比较好的时候，银行积极向企业放贷，对企业内在成长关注有限；一旦遇到系

统性冲击，首先肯定是抽贷，许多中小企业只能靠过桥贷款和高利贷来还款，后来没办法也开始赖账，使得风险通过信用互保链蔓延，最终整个间接信用生态体系都受损。这种恶性的银行服务生态，必须通过利益与风险共担机制建设予以改变。

其二，是综合经营跟特色化经营的关系。美国1999年通过《金融服务现代化法案》，银行业的发展出现了分化，实际上也并没有一个全面混业的趋势。2008年国际金融危机之后，以美国为首的国家对综合经营进行反思，对银行的证券自营等业务进行限制。实际上，从全球来看，很难简单判断银行业总体潮流是什么，综合经营只是一种正常选择模式而已。我们现在虽然在法律层面对银行综合经营还有部分约束，但现实中已经直接或间接实现了业务跨业。着眼未来，对综合经营的大型机构来说，更重要的不是跑马圈地，而是实现不同功能之间的布局协同；同时，综合性经

营也并非所有机构的必然趋势，究竟做“金融超市”还是“精品店”，是每个银行都值得思考的命题。

其三，银行更多需从供给驱动转向需求驱动。就是充分面向当前金融体系中的短板，即红海业务加上蓝海业务。所谓红海业务，是现有的经济短期内仍然靠投资拉动，银行需引导和改善对大企业、大项目的支持方式。所谓蓝海，包括居民金融和小企业金融。居民缺的是消费金融和财富管理，是便捷、智能、低门槛的服务；小企业金融不仅是资金支持，而且有对企业风控、信用、管理、文化的协同支持。

另一方面，需要着重考虑互联网金融的挑战。

当前在经济周期下行时银行遭受较大冲击，因此都想突出布局互联网金融的业绩。综合来看，各家银行的互联网金融创新重点，可以归纳为几个方面：一是渠道替代，即通过发展电子银行、移动银行、直销银行等，对原有的业务流程与组织架构进行渠道优化与变革；二是依托新的产品或业务，着力推动零售业务拓展与强化个人客户获取能力；三是积极介入电商，以此来向互联网企业学习，通过大力拓展业务场景来增加客户黏性；四是尝试把原有的融资类业务搬到网上，如对互联网供应链金融的尝试；五是布局以移动支付为代表的新兴电子支付业务，以及基于互联网的中间业务；六是对互联网金融新业态的直接介入与间接合作，如与P2P网贷、第三方支付的合作等。

需要注意的是，银行的互联网金融创新仍然面临诸多挑战。

一是业务范畴与边界不清晰，各家银行的互联网金融业务根本无法进行横向比较，各银行究竟希望通过发展互联网金融业务达到大而全的“超市”还是

“精品店”，仍然缺乏明确概念与顶层设计，许多在于抢占市场和发掘噱头。二是其互联网金融业务与传统业务板块之间，存在突出的协调矛盾，这往往体现在财富管理类产品、渠道、人员、激励约束机制等多方面。三是部分银行致力于打造自己的O2O闭环生态圈，但长远来看，互联网金融的真正优势，或许还是应该体现为开放型的平台，以多平台共赢为目的，而非独家通吃。四是对于某些互联网金融创新来说，究竟是基于提升上市银行投资价值的“噱头”，还是真正有利于发掘新的、可持续的业务增长点，还需要进一步观察。五是传统金融体系的主要“短板”在于小微金融、居民消费金融和财富管理，互联网金融创新价值应该在于弥补这些不足，是否有能力并且愿意抓住这些“痛点”，仍然是银行面临的挑战。

需要承认的是，大数据、云计算、平台经济、物联网、移动支付等必然给现代金融业带来翻天覆地的变化，银行在其中也难以独善其身。在未来银行业的改革与发展中，需要深刻思考影响这个时代的技术究竟是什么，给金融活动带来怎样的变化，与此相应的制度规则会有怎样的变化，以此来把握技术与制度变革的脉络。应该说，线上业务的前景不言而喻，线下业务也不会简单被摒弃，基于现实如何更好地实现二者融合，才是银行核心竞争力的来源。但无论如何，银行业最终都要走向开放型、共享型的平台建设，而不是自我主导的游戏和闭环模式。

总之，在“十三五”发展规划全面铺开之际，金融业也面临巨大的改革压力，如何抓住和把握经济社会发展大趋势，努力“化危为机”，成为新时期金融部门发展与完善的核心命题。

（作者系中国社会科学院金融研究所研究员）

书讯



书名：信托业内部控制与管理
华澳国际有限公司
编著
定价：39元

本书对我国信托业的内部控制的基本规范进行论述，在考量我国银行业和保险业内部控制体系建设的实践经验基础上，基于国内外专业结构对金融机构内部控制理论的研究，阐述信托业内部控制体系的构建，包括风险的识别，关键控制活动，潜在发生的问题和应对措施等。



书名：中国中小微企业金融服务发展报告（2015）
史建平 主编
定价：126元

本年度报告由中央财经大学民泰金融研究所所长史建平教授主编，汇集了该所研究团队对我国中小微企业金融服务的最新跟踪研究成果。报告分别从商业银行、农村中小金融机构、小额贷款公司、创业投资机构、股市、债市和民间金融等十二个方面对各类机构/市场在中小微企业金融服务领域的表现进行了全面梳理和评价，用大量翔实的数据全视角展现了我国中小微企业金融服务全貌，对中小微企业金融服务发展进行了展望，并针对亟待解决的问题提出完善中小微企业金融服务的对策建议。