

供给侧改革之我“见”

推动金融供给侧改革需多方着力

□ 杨 涛

当前,伴随着现代金融要素的日益复杂和多元化,国内金融改革也进入了新的“攻坚阶段”,新形势下的金融供给侧改革,需要考虑几方面的核心问题。

需要明确金融改革与发展目标

需要明确金融改革与发展的目标,即如何更好地服务实体,改变金融业“自我游戏”的倾向。自2008年全球金融危机以来,发达经济体也在普遍反思金融创新的失控,以及金融能否真正促进“美好社会”的发展。同样在我国,金融改革与发展不应该只有利于金融部门的自身利益,而是应当真正使得更多企业获得良性的金融“血液”支持,从而得以健康发展和增进就业,并最终落到增进个人的福利之上。

具体看,首先,在微观层面上,是强调满足非金融企业和居民的合理金融需求,使多数微观主体充分享受经济增长与金融发展的成果。由此来看,衡量金融是否更好地服务实体经济的关键,就是能否为那些最需要金融资源的主体提供了支持。其次,在宏观层面上,是有助于实体部门规模和结构的完善,换句话说,如果现有实体经济结构存在缺陷,那么金融部门不应强化这种矛盾,否则就是金融市场功能出现了问题。从总需求角度看,过高的储蓄与投资、最终消费中的居



中国社科院金融所研究员杨涛

民消费不足,都是改变我国结构失衡的重点,因此也应是金融服务的落脚点。从总供给角度看,产业结构的核心矛盾,应该是三次产业内部的低效扩张,而不仅是之间的替代问题,即高端的农业、工业、服务业发展严重不足,由此,如果不能认清金融支持的路径,那么就只会加重现有经济矛盾。再次,就金融部门内部来看,则是避免内部结构失衡和金融创新的失控。一方面,所谓“己不正难以正人”,如果金融部门内部效率低下、金融机构与市场体系不完善、金融产

品与服务严重落后,那么也谈不上服务实体经济,引导经济优化,因此,促进金融市场、机构、产品等基本要素的完善,自然是讨论的起点。另一方面,判断金融创新失控与否,无非就是分析这种活动是否距离实体部门的金融需求太远,或者是否带来不可控的额外金融风险,以及是否会扭曲微观主体的行为。就此而言,虽然说我国面临的仍是金融创新不足,但也必须避免把推动创新成为金融部门追求超额利润的幌子。最后,必须解决好金融部门与实体部门之

间的分配问题。从历史上,影响各国持续稳定的最终因素,还是归为分配失衡。之所以有人开始把金融部门与实体部门对立起来,也是这个原因。

需重新审视金融健康的衡量标准

随着中国金融体系的“跨越式”改革与发展,各类“总量性”“规模性”指标已经发生了巨大变化,逐渐在全球都位居前列。以包括金融相关率在内的早期金融深化指标来看,我国在世界范围内也已经比较突出。但是,这并不意味着金融改革的成功,因为规模并不能代表一切。例如,在20世纪末期以来的历次危机和动荡之中,国际上许多“资产巨无霸”式的大银行都消失在历史长河中,尤其以日本的银行为例。所有这些意味着,过去偏重于规模的金融改革衡量标准需要重新被审视,应该更加重视金融结构、金融服务功能等层面的问题,跳出金融“绚丽面纱”而着力解决所掩盖的金融低效与失衡。

需要积极稳妥地迎接新技术挑战

以大数据、人工智能、区块链等为代表的新技术,逐渐改变着经济金融运行模式,并且对金融产业链起到重构的作用。依托技术的支持,原有金融体系中的一些“顽疾”和难点更容易得到解决,如小微企业融资、农村金融、大众理财、信用体系等传统的金融“短板”。

未来全球金融竞争将更多体现为金融科技要素竞争。当前新技术在各国金融创新中的应用逐渐深化,主流金融机构普遍运用科技手段全面改造业务流程和组织架构,众多新兴机构加入原有金融服务产业链。各国政府与监管部门高度重视金融科技的冲击与影响,在加强风险防范与安全约束同时,通常对前沿领域创新探索给予适度空间。此外,金融科技是解决现有金融发展“短板”的重要抓手。我国经济改革与发展已进入转型期,依托新技术支持,原有金融服务难点更易得到缓解,促使金融更加“脱虚向实”,从而实现金融体系的高质量发展。总体上看,推动金融科技发展,应是新形势下金融强国战略的核心内容。

需要加强金融基础设施建设

习近平总书记在《关于制定“十三五”规划建议的说明》中指出,要“统筹监管重要金融基础设施,包括重要的支付系统、清算机构、金融资产登记托管机构等,维护金融基础设施稳健高效运行”。对此我们认为,正如经济增长离不开道路、桥梁、高速公路等基础设施建设一样,健全的金融体系也与金融基础设施的完善程度密切相关。实际上,早在党的十八届三中全会决定中就指出了要“加强金融基础设施建设,保障金融市场安全高效运行和整体稳定”。此外,在央行发布的金融稳定报告中,“金融基础设施”的范畴包

括:支付、清算和结算体系;法律环境;会计标准;信用环境;反洗钱。

我们认为,能否把握全球趋势和借鉴国外经验,同时结合国情和现实约束,努力在金融市场基础设施建设中实现效率与安全的平衡,成为支撑我国金融改革与创新的关键环节。当前,基于国家支付体系的战略视角,需要统筹安排,构建“多层次新型支付市场”。在金融基础设施建设中,随着“初级阶段”告一段落,需要从国家支付体系的大视野,进行更好的战略统筹。同时,包括法律、会计、信用等在内的金融基础设施,往往属于“软环境”的金融生态体系建设,同样也是金融良性发展中不可或缺的外部保障。

需积极构建现代化金融监管框架

具体来看,一是需要在政策制定之前加强分析和研判能力,有效度量各类金融风险的水平。近年来,随着多层次金融市场、多元化金融产品、多类型准金融组织的创新与发展,金融运行中的风险问题变得更加复杂,局部风险的积累如果控制不力,甚至可能转化为系统性风险。对此,由于对于相关风险的量化分析能力不足,因此监管思路往往容易“走极端”:或者过于偏重事先风险防范而遏制创新,或者在风险显现之后简单地“一刀切”处理,或者由于难以研判具体风险程度及所在,而对风险的积累放

任不管。要解决这些矛盾,就需要进一步改善风险数据收集机制,优化量化分析模式,更好、更及时地把握风险,为监管的跟进创造前提条件。

二是监管内容与对象,需从机构监管转向产品和功能监管,进而侧重金融产品和服务的外部条件监管。我们看到,由于金融子行业之间的混业趋势愈加明显,而且互联网金融带来了金融与非金融行业边界的模糊,因此跳出传统的机构监管视角,逐渐转向产品和功能监管,已经成为大势所趋,也才能适应金融创新逐渐呈现的跨市场、跨行业、跨时空特点。与此同时,必须注意的是,在这一监管转型的过程中,也不能泛泛地照搬国外经验,围绕金融产品来构建监管模式。因此,与国外相比,许多教科书上的金融产品,在我国往往难以真正发挥包括资源配置、价格风险、风险管理等基本功能,并且反而可能成为风险触发来源,其原因在于缺乏有效的市场环境、制度基础、金融文化等保障。因此,监管重点同样应该放在如何完善这些外部条件方面,从而促使金融创新走上良性发展道路。

三是把探索跨境监管作为重中之重。长远来看,无论是我国金融市场的持续对外开放,还是国内金融资本的“走出去”,都需要有新型的、具有全球视野的监管模式与之相配合,更好地规范、约束和监管跨境金融交易中的风险要素。尤其在构建这一体系的过渡时期,更需要我国监管部门与境外监管部门进行有效协调合作,共同致力于防范跨境风险传染和放大,努力寻求共同的监管利益所在。

(作者系中国社科院金融所研究员)

只有“贴地飞行”才能更好服务国人刚需

——访58集团CEO姚劲波

□ 司 倩

作为国内领先的互联网生活服务平台,58集团服务着数亿的用户。随便问问身边的人,几乎都用到过58的服务,有人通过58找工作、有人通过58租房子,或者在58上找家政,可以说,58将国人的刚需一—解决。

据了解,在58集团CEO姚劲波带领下,近年来58集团做了很多“大事情”。2014年~2015年拆分了58到家和58速运,2016年拆分了瓜子二手车,2017年拆分了二手车交易平台“转转”,推出了服务乡镇的便民信息平台“58同城”。目前58集团业务已覆盖招聘、房产、汽车、金融、二手及本地服务等各个领域。那么,58集团是如何做到人无我有、人有我优的?在接受采访时,姚劲波给出答案。

“让生活通过分享变得更美好,是我决定做58的初衷”

问:58同城,一个神奇的网站!——这话是杨箬说的,也是58集团让大众熟知的一句广告语,创立初衷是什么?解决哪些行业痛点?

姚劲波:我是一个外地人,初到北京,第一次租房子的时

候,我把1000多块钱交给一个中介,这个中介收了 my 的钱以后,带我看了一套房子,没租到,我找中介退款,他当着我的面把条子撕掉了。

租房受骗经历,让我感觉到:解决信息稀缺、信息不对称、信息低质量等痛点尤为重要。所以,我当时想为什么没有一个平台把各种本地化的信息聚集到互联网上,让自己的生活通过分享变得更美好。这是当时决定做58的一个很重要初衷。

其实,所有的创业都是从理想开始的,需要发现这个社会不美好、不完善的地方,成为你自己的痛点,想办法去解决。所以当 you 找到这个点的时候,也许一个好的创业就可以开始了。

“汇集所有低频业务,满足每个用户的不同刚需”

问:58集团作为一家成立13年的科技公司,除了做好服务和连接,也有责任也有能力为行业起好带头作用,重塑行业标准。您是如何理解行业标准在企业发展中的作用?

姚劲波:我认为,行业标准是行业内统一因循的规范准则,对企业发展具有重要指导意义。作为国内互联网生活信息服务行业领头羊,58集团有责任有义务带领大家一道探

索、制订和遵循好行业标准,并发挥好示范作用。

问:如今,亚马逊、美团等平台都在不断拓宽自己的业务边界,58集团也是一样,在信息服务平台之外,以深挖业务+提升技术的打法不断加固自身业务壁垒,拓展58到家服务和二手业务,相较之下,找房和买车虽然比吃喝玩乐更低频,但却却是国人的刚需。如何立足自身优势的差异化道路,更好地服务国人刚需?

姚劲波:58几乎汇集了所有低频业务,满足每个用户的不同刚需,当一个人的不同需求都要在58上完成,低频自然变成了高频。为了更好服务国人刚需,58集团做出以下努力:

首先,用户第一,精研业务,做到人人信赖。现如今,技术越发达,消费者对服务品质的要求就越高。因此,58集团把用户体验放在首位,不断洞察用户的核心需求,以持续完善产品和服务,最终成为大家信赖的互联网生活信息服务平台。

其次,垂直发力,线上线下形成闭环。以58到家为例,作为家政O2O行业代表品牌,58到家现已通过标准专业服务、行为全程监控和大数据技术驱动,有效打通了家政服务线上线下边界,进一步提升用户使用体验。



58集团CEO姚劲波

再次,下沉乡村,紧跟政策发掘蓝海。例如,近年58集团推出了战略级项目58同城,它面向中国最广阔的乡村市场,提供综合信息服务,将有效助力精准扶贫和乡村振兴战略的落地实施。

“58同城让城市和农村实现信息对称”

问:据了解,58集团于2017年推出58同城。以打破“信息孤岛”、开展精准扶贫、实施公益助学等行动,构建起了服务乡村全链条,打造58同城是出于怎样初衷?有着哪些亮点,效果如何?

姚劲波:近年来,互联网

信息技术及产业的发展,让我国在很多领域弯道超车,但相较于我国城市数字经济的飞速进步,我国农村地区的数字化探索还处于初级阶段。在我国中小城市和农村地区有几亿的手机用户,他们跳过了报纸、PC时代,直接进入移动互联网时代,他们需要一个58同城这样提供本地生活服务的平台,无论是找工作、找房子、转让,还是农产品交易等,去实现乡镇信息连接,打破城乡信息壁垒,构建本地、免费、真实、高效的信息服务平台,发展乡村数字经济,助力乡村振兴战略的实施。

数据显示,2013年农村网

络消费大概有2500亿元,2017年达到约1万亿元,翻了4倍。到2020年,整个乡村的社会消费规模会达到7万亿元,网络消费将占其中的大部分。我国有一半以上的人口生活在农村,他们已经慢慢地掌握了互联网的武器,需要各种服务。农村对创业者来说是一个广阔的天地。

我们于去年推出了战略级项目58同城。经过一年多的发展,我们在全国4万个乡镇中已有1万余个58同城生活信息平台运营,覆盖全国31个省,324个地级市、2172个县

问:从58同城到58同城,再到58农服益村平台和设立了乡村公益助学金,农村互联网未来有着怎样的前景?

姚劲波:农村互联网用户的需求与供给存在巨大缺口,这部分用户未能充分享受到互联网带来的服务,他们长期被忽视,却拥有巨大潜能,是我国底层经济不可忽视的能量。一旦打破乡镇信息不畅、沟通不便的“信息孤岛”效应,他们的需求就会得到满足,这有可能改写和重新定义我国互联网的发展逻辑。我们的58同城所做的就是在乡村建设中发挥乡镇信息连接器作用。往大方向看,58同城可能会帮我们覆盖另外一半的中国人,有7亿中国人在农村住,这是一个方面。

另外一个方面,如果58同城这个流量平台、用户平台成形以后,其实我们将发现太多事情可以做了,我们更多是需要看到机会,看到这个机会里面的创业者,然后我们创造一个生态去投资他们,和更多人一起来做好乡镇市场。

企业名片

58集团作为我国互联网生活服务领域领导者,也是服务用户最多的互联网企业之一。业务覆盖房产、招聘、本地服务、汽车、二手、金融等多领域,已经建立了全面与本地商家直接接触的服务网络,服务大众的生活服务平台。58集团的发展深刻影响和改变了数以亿计网民的生活习惯,并为我国互联网行业开创了更加广阔的应用前景。