

Financial Innovation should Focus on giving full play to the Positive Energy of Finance

Ting Lin

Putian Branch of Sunshine Property and Casualty Insurance CO., LTD., Putian, Fujian, 351100, China

Abstract

According to the energy general formula, this paper puts forward three elements of financial energy: financial quality (mass) m , financial activity velocity v , and financial activity acceleration a . Secondly, it puts forward a new financial energy mode based on openness, inclusiveness and innovation. Then it shows that China's financial energy is huge and the country's core competitiveness is strong from multiple perspectives. Finally, it puts forward some suggestions for building financial security defense lines from the aspects of total control, standard operation and long-term mechanism.

Keywords

finance; innovation; energy

金融创新应聚焦发挥金融正能量

林颀

阳光财产保险股份有限公司莆田中心支公司, 中国·福建 莆田 351100

摘要

本文首先依据能量通式提出金融能量三要素: 金融质量(体量) m 、金融活动速度 v 、以及金融活动加速度 a , 其次提出基于开放性、包容性、创新性的金融能量新模式, 然后从多个角度据实说明中国金融能量巨大、核心竞争力强大; 最后从总量控制、规范运行以及长效机制三方面对筑牢金融安全防线提出了建议。

关键词

金融; 创新; 能量

1 金融能量三要素

金融是国家重要的核心竞争力, 金融能量是国富民强的重要标志。今从能量通式导出金融能量三要素: 金融质量(体量), 金融活动速度, 金融加速度, 并对该三要素进行简要说明。

众所周知, 能量的基本公式为

$$E=mv^2 \quad (1-1)$$

式中, E 是能量, m 是质量, v 是运动速度。

(1-1) 说明物质携质量以运动速度的平方产生了能量。进入金融领域, 我们视一切可以货币化的资源为金融能量之质量(体量), 视一切金融活动的速度为金融能量之速度。我们认为, 能量通式(1-1), 只要给予新时代金融的新意, 就依然适用于金融能量的计算, 包含新时代金融能量之内涵。同时, 笔者特别指出以下几点:

1.1 关于金融质量(体量) m

(1) 金融质量(体量) m 是金融能量的物质基础, $m=E/v^2$, 表示 m 是单位 v^2 之金融能量。会计学的基本公式是

$$\text{资产} = \text{负债} + \text{资本} \quad (1-2)$$

或

$$\text{资本} = \text{资产} - \text{负债} \quad (1-3)$$

引入最新资产负债表, 则有:

$$\begin{aligned} \text{资本} (\text{实收资本} + \text{资本公积} + \text{盈余公积} + \text{未分配利润}) = & \text{资产} \\ & (\text{流动资产} + \text{长期投资} + \text{固定资产} + \text{无形资产及递延资产} \\ & + \text{其他长期资产} + \text{递延税款借项}) - \text{负债} (\text{流动负债} + \text{长期} \\ & \text{负债} + \text{递延税款贷项}) \quad (1-4) \end{aligned}$$

详读(1-4),就清楚应该如何去做大金融质量(体量) m 这块蛋糕。(1-4)特地把递延税项独立列出,是适应中国大力减轻税负改善营商环境的实际需要。

(2)基于 $v^2 \geq 0$,所以,只有金融质量(体量) m 小于零,才会出现金融负能量。此时,出现了金融黑洞,其威力和破坏性尚在研究中。

1.2 关于金融活动速度 v

不管金融活动的方向为正或负,始终会给金融带来正能量,即金融活动是金融能量的生命线。新时代,金融活动主要围绕金融全球化展开,其核心是开放投融资渠道、金融机构、金融业务、金融市场。当金融活动取正速度时,原则上意味提速发展;当金融活动取负速度时,原则上意味调整发展。在某一个时间节点或空间领域,可能有些对象处在提速状态,有些对象则处于调整状态,这都要根据实际情况而定,而不是人为的干预。正是提速和调整的灵活运用,构成金融活动的生动局面。

1.3 关于金融活动加速度 a

我们所有努力,都聚焦在发挥金融正能量,即要求金融为社会经济发展做功。当金融能量被表达为做功的形式时,可以将 $E=mv^2$ 改写成为:

$$E=FS= maS \quad (1-5)$$

式中, a 为金融加速度, S 为金融位移值。(1-5)式告诉我们,必须关注金融活动的加速度,它将影响金融能量的变化,即当我们发挥金融能量效益时,务必细心观察金融活动速率的变化。关注金融活动速率的变化,必须贯穿金融活动全过程。 a 为金融加速度,其变化体现在同期涨幅上,因此,适时据实量化剖析有关指标的同期增长幅度是统计部门的责任所在,要做到及时为社会传递可靠的金融走势晴雨表,让生产者、消费者、投资者在阳光下决策自己的选择。

同样,当金融加速度 a 取正值时,原则上意味提速发展;当金融加速度 a 取负值时,原则上意味调整发展。在某一个时间节点或空间领域,可能有些对象处在 a 提速状态,有些对象则处于 a 调整状态,这都要根据实际情况而定,而不是人为的干预。正是金融加速度 a 得提速和调整的灵活使用,构成金融活动的生动局面,充满生机活力。

2 金融能量新模式

今从开放性、包容性、创新性三个方面阐述金融能量新模式。

(1) 开放性

文献^[1]在叙述开放型经济时指出了经济物流、能流、信息流的负熵取向总体规律,其观点完全适用于金融领域。金融系统的开放性是金融系统自组织演化的前提条件,没有金融系统的开放性,就没有金融系统的自组织演化。金融系统的开放度越大,其自组织演化的条件就越具备,反之亦然。扩大金融系统开放度的主要途径有三:一是扩大金融系统与外界联系的边界总量,增强边界效应;二是通过营造经济超循环机制,使金融系统自组织演化的组织形式更加科学;三是促成耗散结构金融体系形成。从金融对外开放的视角看,非常有说服力的是,2019年7月20日,中国政府宣布了11条金融业进一步对外开放的政策措施:属允许的4条:允许外资机构在华开展信用评级业务时,可以对银行间债券市场和交易所债券市场的所有种类债券评级;允许境外资产管理机构与中资银行或保险公司的子公司合资设立由外方控股的理财公司;允许境外金融机构投资设立、参股养老金管理公司;允许外资机构获得银行间债券市场A类主承销牌照。属鼓励的1条:鼓励境外金融机构参与设立、投资入股商业银行理财子公司。属支持的1条:支持外资全资设立或参股货币经纪公司。属放宽限制的3条:人身险外资股比限制从51%提高至100%的过渡期,由原定2021年提前到2020年;放宽外资保险公司准入条件,取消30年经营年限要求;将原定于2021年取消证券公司、基金管理公司和期货公司外资股比限制的时点提前到2020年。属取消的1条:取消境内保险公司合计持有保险资产管理公司的股份不得低于75%的规定,允许境外投资者持有股份超过25%。属便利的1条:进一步便利境外机构投资者投资银行间债券市场。这些符合中国国情和世界现实的重大举措,是金融系统熵减有序原理的成功应用,必将开创中国金融系统扩大开放的新局面。

(2) 包容性

金融国际化进程中,在包容性理念和网络化技术的支持下,协作网络正在迅速兴起,其要义是欢迎与其他组织的协作和相互依存,以提高双方的价值。从自主转向协作,强调

可信任的公平交易以及充分顾及各方的利益目标,为金融能量的发挥奠定了可靠基础。在金融领域,新行业新公司不断涌现,组织的多样性也在不断增强。面对既有公司的空白领域,新行业新公司以其新形式新技术新服务占据了空缺,金融体系结构的组分将随之发生变化,直至质变。任何一个公司欲在众多组织中求得生存,谁都无法脱离统一的商业生态而存在,只有通过竞争与协同并不断向新组织敞开大门才能获得兴旺。“一带一路”的伟大倡议,对人类包容性大发展做出划时代贡献。“一带一路”的成功实践,对人类包容性大发展做出普惠性贡献。

(3) 创新性

金融能量发展取决于金融创新的发展。金融创新发展的态势决定了金融能量发展的命运,而金融能量的发展又为金融创新提供了基础。金融创新是一个完整的体系,它至少包括思维创新、技术创新、产品创新、服务创新、营销创新、组织创新、管理创新、制度创新等。这里,思维创新是先导、技术创新是核心、产品创新是根本、服务创新是灵魂、营销创新是桥梁、组织创新是基础、管理创新是希望、制度创新是保障。金融创新在金融能量发展中的作用,将随着人们对其认识和实践的不断深入而越来越凸显。

3 中国金融能量巨大

在习近平新时代中国特色社会主义思想的指引下,中国在改革开放、包容发展、创新驱动方面取得了举世瞩目的成就。同世界第二大经济体相匹配,中国金融能量巨大,国家核心竞争力强大,是世界繁荣稳定的中坚。

3.1 货币

(1) 人民币货币供给充足。截止2018年12月末,中国广义货币(M2)余额182.67万亿元,同比增长8.1%;狭义货币(M1)余额55.17万亿元,同比增长1.5%。

(2) 人民币国际地位提升。2016年10月1日,人民币加入国际货币基金组织(IMF)特别提款权(SDR)货币篮子,在新货币篮子中的权重为10.92%,在国际货币基金组织所有成员国内可兑换。

(3) 人民币汇率基本稳定,大体1美元=6.8830人民币。

(4) 外汇储备增加。2019年6月份,中国外汇储备大增182.3亿美元,达31192.3亿美元,远超预期的31030亿美

元和前值31010亿美元。

3.2 股市

(1) 目前,中国内地股市市值达7.6万亿美元,香港股市市值达到了5.78万亿美元,超过了日本股市的5.76万亿美元。美国仍然是世界头号股市,市值为31.3万亿美元,而中国股市稳居世界第二。

(2) 继沪港通、深港通之后,2019年6月17日,沪伦通正式启动。

(3) 科创板正式运营。

3.3 保险业

(1) 保险业是社会稳定器,经济减震器,是金融业的重要组成部分。随着国民保险意识增强,中国保险业呈现稳健持续增长势头,保险潜在市场巨大。

(2) 2018年1至9月,保险业原保险保费收入30661.79亿元,同比增长0.67%。其中,产险公司原保险保费收入8003.44亿元,同比增长12.68%;人身险公司原保险保费收入21853.31亿元,同比下降3.48%。

(3) 保险业加大开放力度,与国际接轨进一步增强,同时,自身内生性的提质增效正有序展开,稳中求进。

3.4 景气度

(1) 2018年,中国大幅缩减外资准入负面清单,赢得外国资本纷纷以实际行动投下“信任票”:特斯拉宣布投资建厂在上海,宝马决定在华增资建设电动汽车全球出口基地,等等。2018年中国吸引外商投资规模再创历史新高;2019年1至5月,中国吸引外商投资同比增长6.8%,在全球跨国投资持续下滑的背景下继续逆势上扬,成绩斐然。

(2) 中国国家发展改革委、商务部于2019年6月30日分别发布了《外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2019年版)》和《自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2019年版)》,自2019年7月30日起施行。这一重大举措按下了中国金融领域对外开放步伐的“快进键”,为金融创新注入源头活水。中国金融业开放的大门仅为各国投资者创造更多发展机遇,也将通过更大范围的投资合作,促进自身金融产业和金融技术的不断进步。

(3) 中国国内市场在金融业对外开放中受益颇丰。以衍生品市场为例,一改过去“只有商品期货,没有期权;只限

于国内，没有海外市场，呈现单一封闭的状态”，形成多元化的发展格局，形成独具中国特色的发展理念和制度安排。

(4) 延续金融业的对外开放的基调，将外资对证券、基金、期货及寿险的投资比例限制放宽至 51%，且于 2021 年取消外资股比限制。

(5) 外资进入船舶代理、城市燃气、电影院、演出经纪机构、增值电信、油气勘探开发等限制将进一步放宽或取消，在更多领域允许外资控股或独资经营；发挥自贸试验区开放“试验田”作用，在中国全国开放措施基础上，取消水产品捕捞、出版物印刷等领域对外资的限制；较大幅度增加鼓励外商投资领域，鼓励外资参与制造业高质量发展，等等。这一系列务实举措，必然引领金融业的快速跟进。

(6) 2000 年—2017 年，世界对中国经济的综合依存度指数从 0.4 逐步增长到 1.2。中国贡献了全球制造业总产出的 35%。中国贡献了 31% 的全球家庭消费增长额。

(7) 在汽车、酒类、手机等许多品类中，中国都是全球第一大市场，消费额约占全球消费总额的 30%。

(8) 中国在 2015 年—2017 年间是世界第二大 FDI 目的地和来源国，其中地理位置邻近中国、资源贸易占比较高，并且参与跨境资本流动的国家对中国经济的依存度最高。中国是世界唯一一个全部含有联合国行业门类的国家，由于中国经济体量极为庞大，全球几乎所有行业都在一定程度上依存于中国，在被考察的 20 个行业中，中国有 17 个行业的消费份额在全球总消费中占比超过 20%。

(9) 中国在全球服务消费中的占比也在上升。表明中国作为消费市场、供应方和资本提供方的重要性日益凸显。

(10) 在贸易、科技和资本 3 个重点维度上，中国对世界经济的依存度有所降低，这表明中国经济正逐步转向以内需驱动为主的增长模式。

(11) 从经济体量上看，中国已跻身全球大国之列，但仍有进一步与世界融合的空间。例如，中国上榜《财富》世界 500 强的企业，海外营收占比不到 20%，而标普 500 上市公司的平均占比为 44%，中国企业有更多的空间来推动全球化。

(12) 中国始终聚焦科技创新这一核心点。在数字化、自动化和人工智能技术逐渐普及的时代，持续创新已成为中国经济发展的核心动力。技术链是最复杂的价值链之一，尤

其需要各方通力协作，而中国早已深度融入其中，并占据了相当大的全球进出口份额。国际权威分析报告对 11 个领域的 81 项技术结果显示，中国对其中超过 90% 的技术均采用了全球标准。

(13) 2019 年 7 月 9 日晚，中美全面经济对话中方牵头人刘鹤应约与美国贸易代表莱特希泽、财政部长姆努钦通话，就落实中美两国元首大阪会晤共识交换意见。商务部长钟山参加通话。

4 筑牢金融安全防线

金融是国家重要的核心竞争力，金融安全是国家安全的重要组成部分，金融制度是经济社会发展中重要的基础性制度。我们从总量控制、规范运行、以及长效机制来提出筑牢中国金融安全防线。

4.1 总量控制

金融安全旨在规避金融风险、化解金融风险。为此，必须对那些引发金融风险的经济量、货币量加以有效的总量控制。根据中国实际情况，需要进行总量控制的有：

- (1) 债务（包括政府的和民间的；显性的和隐性；境内的和境外的等）；
- (2) 赤字（包括中央的和地方的；宏观的和微观的）；
- (3) 物价（包括生产资料和生活资料）；
- (4) 消费（包括过量消费和提前消费）；
- (5) 虚拟货币（包括各类虚拟的金融衍生品）；
- (6) 资本流动（包括假外资的寻租性流入、资本外逃、对某些行业的过渡涌流）；
- (7) 不良资产（包括由“预算软约束”到“信贷软约束”使大量的国有企业债务转化为国有商业银行的不良资产）。

4.2 规范运行

(1) 规范金融风险管理过程：①确立金融风险管理的目标（在识别和衡量风险的基础上，对可能发生的金融风险进行控制和准备处置方案，以防止和减少损失，保证货币资金筹集和经营活动的稳健进行）；②进行金融风险的评价（风险识别、风险衡量、管理对策选择）；③金融风险的控制和处置（以避免风险、损失控制和分散风险对风险进行控制；在金融风险事件发生后已造成损失时，运用财务工具，对已发生的损失给予及时的补偿，以促使尽快恢复）

(2) 规范金融业综合统计, 健全及时反映风险波动的信息系统, 完善信息发布管理规则, 健全信用惩戒机制。

(3) 规范金融市场基础设施建设, 稳步推进金融业关键信息基础设施国产化。

(4) 规范运用现代科技手段和支付结算平台, 适时动态监管线上线下、国际国内的资金流向流量, 使所有资金流动都置于金融监管机构的监督视野之内。

(5) 规范金融从业人员资质考核认证。

(6) 规范金融机构、金融市场、金融运行、金融治理、金融监管、金融调控的评价和认证体系。

4.3 长效机制

(1) 深化金融供给侧结构性改革

要充分认识“经济是肌体, 金融是血脉, 两者共生共荣”。要深刻体会“金融活, 经济活; 金融稳, 经济稳”。从根本上讲, 规避金融风险、化解金融风险的源头活水在于深化金融供给侧结构性改革。只有夯实实体经济, 才能强化金融服务功能, 提升金融服务质量, 提高抗击金融风险的免疫力。实体经济健康发展是防范化解金融风险的基础。要注重在稳健增长的基础上防风险, 强化财政政策、货币政策的逆周期调节作用, 确保经济运行在合理区间, 坚持在推动高质量发展中防范化

解金融风险。

(2) 建立有限的信息披露制度

该制度原则上应具备五个层次。第一层是在各银行内部披露, 主要是内部监管者和出资者掌握的关键信息; 第二层是各银行向中央银行披露的信息, 应该由中央银行掌握的关键信息; 第三层是在各银行之间的披露, 由各银行应该掌握的市场信息; 第四层是由中央银行代表各家银行向外披露的信息, 这个信息应该是相对完整的; 第五层是各银行面向社会公众披露的信息, 这完全的市场选择, 是信息披露的最高形式。具体披露的内容, 包括: ①银行业务状况; ②银行财务状况; ③风险管理的策略和原则; ④风险状况(包括信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险、法律及其它一些风险); ⑤会计准则; ⑥基本的企业管理原则。

(3) 建立金融监管协调机制, 做到宏观审慎管理和微观行为监管协调配合。

(4) 加大金融领域违法违规惩戒力度。

参考文献

- [1] 林长升, 林敦棋, 林飞. 蒲升智能迭代法[J]. 自然科学 2018(09)143-147.