

构建高韧性社会 应对不确定性挑战



● 王一鸣

当今世界正经历百年未有之大变局,世界正处在风险易发高发期,各种类型的“黑天鹅”和“灰犀牛”事件随时可能降临,带来更大的不确定性和难以预料的风险挑战。在这样的背景下,构建高韧性社会能够帮助我们在不确定的世界中谋求发展、加大确定性。

疫情带来的影响

2020年,新冠疫情给人类社会带来巨大影响,“大封锁”模式造成生产停摆、供应链中断、贸易和投资萎缩,金融市场波动,许多国家陷入困境。目前,全球疫情仍在发展,欧美发达国家出现二次反弹,一些新兴市场国家沦为新的重灾区。尽管已经开始接种疫苗,但疫情何时结束仍难以预料。从发展趋势看,疫情给人类带来的可能不仅仅是“暴风雪”,更可能是漫长的“寒冬”。

全球经济陷入自“二战”以来最严重衰退。新冠疫情引发全球经济深度衰退,收缩幅度超过2008年国际金融危机。为应对疫情冲击,主要经济体推出空前规模的财政货币政策,为避免经济衰退的同时,也造成全球债务水平急剧攀升。国际金融协会数据显示,全球总债务相当于全球生产总值的比值已从2019年底的321%跃升至2020年6月底的362%。疫情后的“K形复苏”,造成收入差距扩大,社会不平等加剧,有可能强化本已上升的保护主义、民粹主义,并将继续塑造全球政治格局。

新科技革命和产业变革带来“结构性变化”。以大数据、物联网、人工智能等为核心的新一轮科技革命迅猛发展,显示出惊人的力量。网络互联的移动化、泛在化,信息处理的高速化、智能化,计算技术的量子化、高能化,促使人类生产生活方式全面数字化。数字技术和人工智能的广泛使用,加快了机器人对中低端和程序化工作岗位的替代,在提高生产效率的同时,也可能引发社会结构的深刻变化。生物技术向精准医疗和再生医学方向发展,基因编辑技术日新月异,在给医疗健康技术发展带来新动力的同时,也可能改写生命伦理,带来难以预料的风险。

气候变化成为影响人类发展不可忽视的重要因素。近年来,全球气候变暖带来冰川融化、海平面上升,极端天气事件频繁发生等现象,对世界各国经济社会发展产生了重大而广泛的影响。化石燃料燃烧、森林面积减少等因素加剧了地球温室效应,全球变暖正在成为人类社会共同面临的重大挑战。

国际力量对比变化加剧全球政治格局演变。21世纪以来,新兴市场和发展中国家力量群体性崛起,国际经济力量对比发生重大变化。中国作为最大的发展中国家,是新兴市场和发展中国家中增长最快的国家。亚太地区的经济地位进一步提高,“东升西降”的态势加速演进,国际经济格局将加速重构。随着中国经济实力、科技实力、综合国力继续跃升,美国对中国的战略遏制与围堵将趋于长期化,并将深刻影响世界政治格局。

何为高韧性社会

什么是“韧性”?什么又是高韧性社会?韧性本来是物理层面的术语,是指某种材料在塑型变形和断裂过程中吸收能量的能力,是承受应力时对所断的抵抗能力。2015年,联合国机构间常设委员会(IASC)将“韧性”的定义扩展到更加广泛的社会层面,指个体、机构以及社会面对各类风险时的预防、抵御、适应与恢复的体系化能力。近年来,“韧性”这一概念在中国也逐渐被应用到经济、社会等领域,常被用以表示中国经济应对外部环境变化并持续抗压增长的能力。

人类的生存范式已经发生变化,我们需要去适应这个全新的世界,这就需要我们建立一种能面对极大困难而后起的社会,即高韧性社会。

所谓高韧性社会,就是个人、企业、组织、城市、政府以及社会在应对高度的不确定性和危机冲击时,建立一种能够有效助其预防、抵御、适应、恢复以及更好地向下一阶段进化、发展的能力。高韧性社会涵盖了应对不确定性的五大阶段,包括危机识别、快速反应、抗压恢复、变化创新和布局未来,相对应的是各个阶段中采取行动时的八种能力,二十一条行动方案则从具体操作的角度给出了明确的步骤。

一是“危机识别”阶段,核心能力是“提前预警”,对应的行动方案是进行系统性扫描,建立预警机制,进行沙盘推演和复盘反思。

二是“快速反应”阶段,核心能力是“敏捷反应”“指挥协作”和“动员沟通”,对应的行动方案分别是建立分级高效响应机制、科学决策、精准出击,形成中央与地方、各区域之间、公共和私营部门之间的协作配合,统一思想,发动基层,稳定民心、透明沟通。

三是“抗压恢复”阶段,核心能力是“分散缓冲”,对应的行动方案是建立后备体系,缓冲意外冲击,构建模块化结构,防止系统性崩溃。

四是“变化创新”阶段,核心能力是“多元包容”和“融合创新”,对应的行动方案是塑造多元化的组织,制定统一目标,把具体决策权下放到一线,积极探索新技术新模式,打破传统组织边界,大胆推动流程变革。

五是“布局未来”阶段,核心能力是“平衡致远”,对应的行动方案是加强前瞻性思维,培育可持续发展意识,平衡多方利益,设计科学的长效机制。

面对危机时的韧性越高,战胜危机的机会就越多。当前,我们站在新时代高度,从国家、城市、组织与个人等方面,提出打造高韧性社会,实现高质量发展,对实现“十四五”规划目标、“两个一百年”奋斗目标乃至实现中华民族伟大复兴中国梦具有重要意义。

用技术驱动 金融市场变革



● 刘兴亚 丁竞渊

发展现状

多样化的企业融资需求和投资者风险偏好一直是驱动资本市场结构演进的动力。中国资本市场起源于国有企业股份制改革,但最初自发形成的市场缺乏全国统一的规范与监管。随着中国经济体制改革持续深入,中国资本市场陆续建立了统一的证券期货市场监管体制,资本市场法规体系和证券发行审批制度。同时,为了满足处于不同阶段、不同类型的企业的融资需求和不同投资者的风险偏好,中国资本市场逐步发展出涉及不同类型的金融资产,以及涵盖场内与场外的全国性与区域性多层次格局。

但当前资本市场各层级发展水平并不一致。场内市场在交易品种、交易方式、监管模式等方面的标准化程度较高,采用交易所中心化管理方式,数据治理完善,信用水平统一,市场效率和透明度高;而场外市场为满足个性化、定制化的投融资需求,难以实现标准化,主要采用柜台(over the counter,缩写为OTC)交易模式,导致此类市场信用水平不统一、信用风险难以计量与管理、市场效率和透明度低、监管难度大、局部风险容易传导扩散为系统性风险等诸多问题。如何有效改善场外市场的信用水平、提高市场效率和透明度、加强监管,促进多层次资本市场体系发展,使其更好地服务实体经济和中小企业。

国际上规范场外市场的传统思路是在“规则”层面以中心化、标准化思维为特征的。例如,在2009年G20匹兹堡峰会上提出的有关加强场外市场监管的措施包括:提高交易品种的标准化程度,建设交易报告库,提高中央对手方(central counter party,缩写为CCP)清算的比例,提高交易保证金要求等等。但这些措施的实际执行效果并不理想,因为场外市场的功能特点使其难以像场内市场那样,通过设立交易所和采用集中交易、集中监管来解决规范管理的问题。上述措施试图使场外市场向场内市场靠拢,从而牺牲了场外市场的灵活性,提高了交易门槛,不利于满足个性化、定制化的投融资需求。而受限于场外市场的交易技术手段和数据治理水平,这些措施的实施难度大、监管成本高。不仅如此,多样化的投融资需求如果不能在正规市场上得到满足,就可能流向非正规交易场所,极易引发系统性、区域性金融风险,甚至影响社会稳定。

区块链技术的价值

近年来,金融科技的出现为解决上述问题提供了全新思路,其中区块链技术具有尤其重要的意义。规范场外市场的难题本质上是缺乏“信任中心”来构建市场的“信任机制”。区块链利用密码学原理、分布式容错、共识机制等关键技术,使实现“去中心化信任机制”成为可能,使得市场信用可以不再依赖“信任中心”,而是依靠市场参与者与监管机构的共同监督。引入区块链技术,将完善场外市场的思路从传统的“规则”层转换到“技术机制”层,既保留了场外市场的灵活性,又可获得类似场内市场规范管理的效果。这将是改革场外市场运行机制、监管模式和交易基础设施的新思路,具有重要的探索价值。

当前,区块链技术在资本市场的应用价值已获得广泛关注。早在2015年,纳斯达克就发布了基于区块链技术的私募股权交易平台Nasdaq Linq。此后,纳斯达克陆续与多家金融机构合作,将区块链技术作为全球金融基础设施向外输出。2017年,纳斯达克与瑞士证券交易所签署协议,将一种基于分布式账本技术的解决方案应用于瑞士证券交易所的柜台市场产品。2019年,纳斯达克宣布将利用区块链技术发行股票。2018年,tZero(区块链和金融科技商业应用公司)和波士顿证券交易所也向美国证券交易委员会申请建立一个受监管的交易平台,将虚拟货币视为有价证券进行交易。纽约证券交易所、伦敦证券交易所、东京证券交易所也分别实施了基于区块链的金融基础设施研究、数字货币相关的金融衍生品上市交易、区块链技术公司上市等举措。

除股权市场外,区块链智能合约在场外衍生品市场的独特作用也引发了许多国际金融机构的兴趣,他们提出将智能合约作为场外衍生品合约的电子交易协议,即智能衍生品合约。国际掉期与衍生品协会(ISDA)对智能衍生品合约的概念、复杂性、构建方案等问题进行了研究,提出了“ISDA通用领域模型”,为构造智能衍生品合约设计了实用开发框架。巴克莱银行对将区块链智能合约应用于权益互换、互换期权等交易进行了评估,并于2016年公布了一项基于分布式账本的香草利率互换合约原型交易测试。巴克莱银行还联合纳斯达克和瑞银集团共同投资了美国区块链公司R3CEV,研发了一种基于分布式账本技术、以资产背书书的电子现金货币——通用结算币,以用于实现场外衍生品的“通证化市场”。

国内自2001年深圳证券交易所筹建创业板以来,开始逐步探索构建多层次资本市场体系和提供多样化产品结构。自“建立多层次资本市场体系”首次明确提出以来,中央反复强调多层次资本市场的重要性。而区块链也被中央列为《“十三五”国家信息化规划》超前布局的战略前沿技术、我国自主创新的下一个重要突破口和新基建信息基础设施。

鉴于多层次资本市场体系中不同市场在功能定位、市场参与者信用水平、投资者风险偏好等方面的差异,多层次资本市场中的交易制度灵活多样,信息披露制度和监管模式呈现出分层次、多元化的特点,在多层次资本市场的复杂形态结构中,有许多场景适合运用区块链技术去解决长期以来的痛点。推动区块链技术在多层次资本市场中的应用研究,既有利于资本市场运行机制、监管模式的创新,探索有中国特色的多层次资本市场发展模式,也有利于抢占金融科技研究与应用制高点,争夺相关标准制定权。



中国债券市场的未来

作者:[德]席睿德 [奥]任志清 张龙梅 出版社:中信出版集团



内容简介:

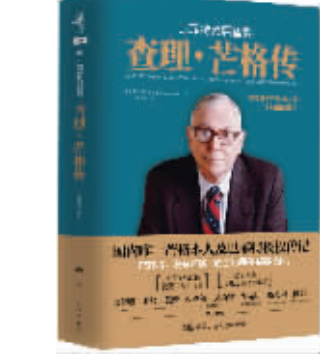
中国债券已悉数纳入全球三大债券指数,成为中国融入全球金融一体化进程中的重要里程碑。本书对中国债券市场多层次市场体系、多样性债券产品、市场基础设施、政府监管等问题进行全面分析,回答了中国债市持续增长所面临的主要障碍,比如主权债流动性差、信用债监管分散、信用评级偏高、风险定价有限等问题。

作者简介:

席睿德,国际货币基金组织(IMF)亚洲及太平洋部助理部长,北京大学国家发展研究院教授。任志清,国际货币基金组织(IMF)亚洲及太平洋部前副主任,目前担任欧洲稳定机制(ESM)的行政顾问。张龙梅,国际货币基金组织(IMF)高级经济学家。

巴菲特幕后智囊:查理·芒格传

作者:[美]珍妮特·洛尔 出版社:中国人民大学出版社



内容简介:

查理·芒格是巴菲特的幕后智囊、杰出的投资思想家。本书通过对芒格本人、家人及密友长达三年的近距离了解和访谈,重现了芒格从律师成长为具有深刻洞见的投资家的人生经历,全面展现了芒格的投资和人生智慧。作者曾8次参加伯克希尔公司股东大会,5次参加威斯科金融公司股东大会。本书包括对33位相关人士进行的44次采访记录以及芒格的演讲稿,其中75%的资料是首次披露。

作者简介:

珍妮特·洛尔,美国著名的财经记者和畅销书作家,之前的著作包括畅销书《本杰明·格雷厄姆谈价值投资》《沃伦·巴菲特如是说》等。

在线组织

作者:王吉斌 彭盾 白雪飞 出版社:机械工业出版社



内容简介:

钉钉是数字经济时代企业组织协同办公和应用开发平台,是组织数字化转型的推动力。本书从钉钉所服务的超过1500多万企业组织中,挑选来自金融、制造、零售、烟草、食品、设计、政务、医院、学校等11个领域的28个有代表性的领先组织,分析和展示了这些组织的数字化转型故事,以及“开箱即用、上手易用”的数字化转型方法。

作者简介:

王吉斌,资深数字化战略架构、管理和营销专家。彭盾,数字化转型领域的实践派,曾担纲海尔、国网电动汽车、中国烟草等多家大型企业的数字化转型项目。白雪飞,阿里巴巴钉钉公关部高级公关专家。

智慧医疗

作者:[美]杰夫·埃尔顿 [爱尔兰]安妮·奥赖尔登 出版社:中国人民大学出版社



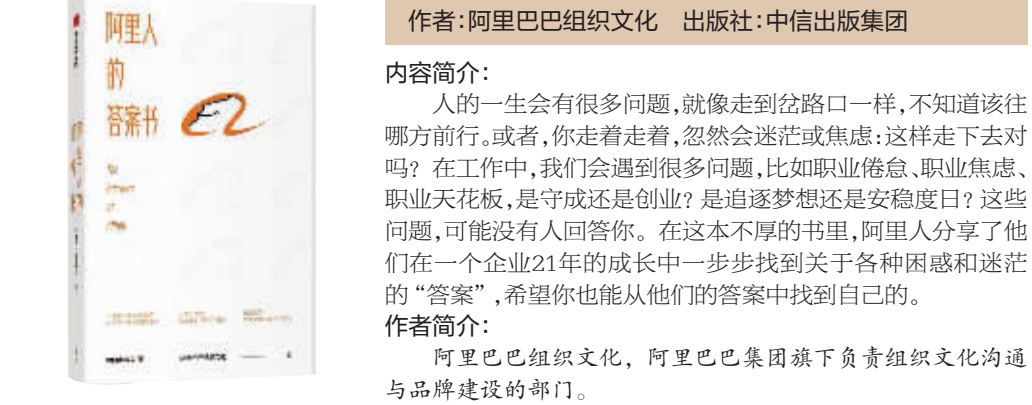
内容简介:

本书定义了全球医疗健康行业以患者和价值为中心的新商业模式,阐述了领导者如何从以产品为中心到以价值和服务为中心的转型,以及对治疗效果和价值的需求将如何影响所有相关组织,并详细介绍了未来颠覆医疗健康行业的四类商业模式的创新者。

作者简介:

杰夫·埃尔顿,埃森哲公司战略执行董事。安妮·奥赖尔登,埃森哲公司生命科学全球高级总裁、埃森哲产品业务运营董事会成员。

阿里人的答案书



作者:阿里巴巴组织文化 出版社:中信出版集团

内容简介:

人的一生会有很多问题,就像走到岔路口一样,不知道该往哪方前行。或者,你走着走着,忽然会迷茫或焦虑:这样走下去对吗?在工作中,我们会遇到很多问题,比如职业倦怠、职业焦虑、职业天花板,是守成还是创业?是追逐梦想还是安穩度日?这些问题,可能没有人回答你。在这本不厚的书里,阿里人分享了他们在一个企业21年的成长中一步步找到关于各种困惑和迷茫的“答案”,希望你也能从他们的答案中找到自己的。

作者简介:

阿里巴巴组织文化,阿里巴巴集团旗下负责组织文化沟通与品牌建设的部门。

关键跨越

作者:北森人才管理研究院 出版社:机械工业出版社



内容简介:

在本书中,不同层级管理者最关键的能力要求被称为“关键跨越”。完成关键跨越,具备了相应能力的管理者,就基本能胜任相应层级的管理工作。本书介绍了从“管理自我”到“管理他人”的关键跨越,即刚开始做管理的新手管理者需要具备的三大关键能力,即承担管理责任、推动执行、辅导他人,并给出具体可行的指导,附带能力自测和发展计划表格,帮助新手管理者顺利完成转型。

作者简介:

北森人才管理研究院,成立于2004年,是国内成立时间较早、专注于人才管理技术的研究机构。