

doi:10.3969/j.issn.1672-626x.2013.02.022

# 提高金融预警能力 实现有效风险预警

——评许传华等著《开放条件下金融风险预警指标体系研究》

方 洁

(武汉市人民政府 金融办,湖北 武汉 430014)

中国作为不断开放的转轨经济体,在2008年的全球金融危机中不可避免地受到了冲击,如何构建中国的金融风险预警指标体系,成为现阶段金融风险预警的首要关注点。近日,由许传华教授等著的《开放条件下金融风险预警指标体系研究》一书已由湖北人民出版社正式出版。该书立足于宏观金融稳定的框架,集中围绕金融风险预警的理论与实践问题进行了深入研究。

基于全球金融危机的视角,本书分九章内容展开论述,在有效梳理金融风险相关理论的过程中,诠释了有关金融风险产生的相关理论体系,通过对传统金融危机理论的简要评价,提出了新金融危机理论框架;在对金融风险界定的基础上,阐述了开放条件下金融风险的特殊性,深入剖析了金融风险的形成机理及传导机制;在合成银行风险、货币市场风险、股票市场风险和传染风险的基础上,构建了金融风险综合指数,以此作为选取预警指标的标准,提出了兼具覆盖性、可获得性和可操作性的预警指标集,为有效预警金融风险打下了基础;结合我国经济金融运行实情,构建了金融风险预警模型,对模型的预测能力进行了检验,并对未来我国金融风险进行早期预警判断和实时预警分析;通过对各国中央银行在实现金融稳定目标过程中的主要做法和金融稳定分析框架的系统总结,联系到近年来我国金融安全所遭遇的更多风险因素威胁的严峻现实,深刻指出了现阶段我国金融风险预警体系建设面临的突出问题,从而有针对性地提出了若干政策建议。

在研究方法上,本书运用了规范分析、实证分析和比较研究的方法,并注重各种研究方法的结合。

一是注重理论与实证研究相结合。从理论上分析了金融风险的生成机理及传导机制,从实证研究的角度分析了各种风险来源及其影响程度,以及不同时期金融风险的主要表现形式,从而预测了未来金融风险的变动趋势,将不同来源的风险置于相互联系相互影响的视野中,得出了不同预警指标的预警效力,并分析了不同计量模型的适用性。

二是注重计量分析与系统构建相结合。采用了计量分析的方法来设置预警指标的阈值,分析中国金融风险的主要来源及其变动趋势,广泛应用信号方法、人工神经网络等方法分析了预警指标的预测效力,并形成了风险预测和风险预警的判别基准。

三是注重比较研究与价值判断相结合。在比较各国金融风险预警实践的基础上,综合判断各国金融风险预警制度的共同点及差异,形成了普适的预警制度构建标准。从比较研究的角度分析了时间维度和国别维度的预警异质性,从价值判断的角度来把握中国渐进改革和开放进程中的金融风险预警体系的构建。

本书是作者在分别出版了《21世纪区域金融安全问题研究》(2004)和《金融稳定协调机制研究》(2008)两书的基础上,就金融风险这一关键问题进行长期思考与研究后得出的较为全面的总结。书中的许多分析和结论具有一定的创新和较强的说服力,贴近我国经济金融发展的现实。同时,在理论文献的准备方面也是比较充分的。本书内容丰富、论点明晰、结构合理、行文流畅、结论正确,不失为一部探索金融风险预警领域很有分量的研究成果。

收稿日期:2012-12-29

作者简介:方洁(1969-),女,安徽桐城人,武汉市人民政府金融办副主任,教授,经济学博士,主要从事世界经济与国际金融研究。