

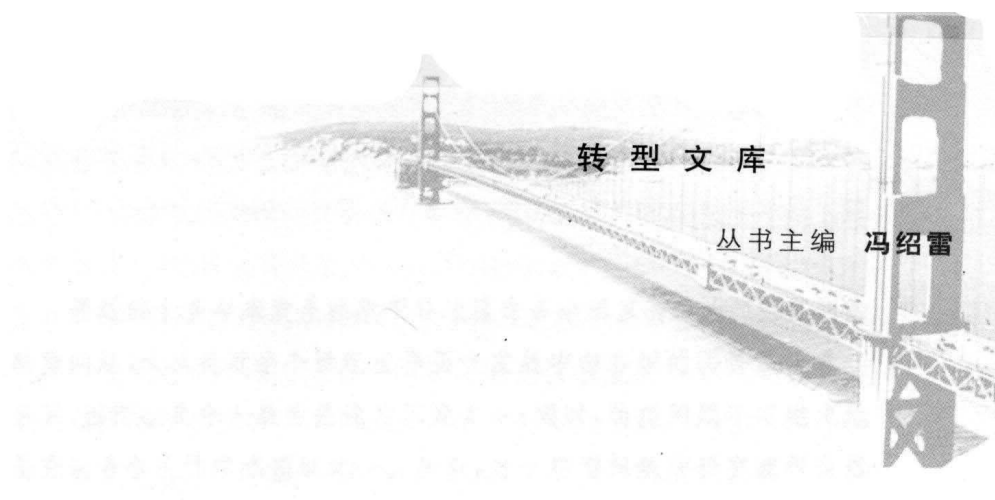
转型文库

丛书主编 冯绍雷

# 制度转型及 风险管理

卢林 主编

 上海人民出版社



转型文库

丛书主编 冯绍雷

# 制度转型及 风险管理

卢林 主编

 上海人民出版社

**图书在版编目(CIP)数据**

制度转型及风险管理/卢林主编. —上海:上海人民出版社,2009

(转型文库)

ISBN 978-7-208-09039-2

I. 制… II. 卢… III. 政治制度-世界-文集 IV. D521-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2009)第 230704 号

责任编辑 于力平

封面装帧 人马艺术设计工作室·储平

**制度转型及风险管理**

卢 林 主编

世 纪 出 版 集 团

上海人民出版社出版

(200001 上海福建中路 193 号 www.ewen.cc)

世纪出版集团发行中心发行

上海商务联西印刷有限公司印刷

开本 635×965 1/16 印张 22.75 插页 4 字数 300,000

2010 年 1 月第 1 版 2010 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-208-09039-2/D·1667

定价 38.00 元

## 丛 书 总 序

最近四十多年来发生在欧亚等地区许多个国家的政治经济体制的转型问题,大概是近半个世纪世界历史发展中与各国的国计民生最相关联,因而也是令人最为关注的问题之一;同时,转型问题不可避免地是充满着争议的学术领域之一。所以,对于转型问题的研究就很自然地成为当今国际国内学界各个领域所重视的对象。

—

对于政治经济体制的转型问题在各个不同的国家有着不同的叫法,最为普遍的叫法就是“改革”。但是“改革”一词原来是相对于“革命”而言的。一般说来,前者意味着是在基本宪政制度不发生根本变化的情况下所发生的体制变化,而后者指的是改朝换代式的基本国家制度的更替。但是,最近三四十年中所发生的体制变革似乎打乱了这种词义上的区别。体制变迁既可以发生在宪政制度不发生根本性变化的情况之下,例如中国自十一届三中全会之后所推进的改革;同时,也可以发生在社会基本制度发生天翻地覆的重大变化的历史过程当中,就像伴随着苏联解体所出现的这一场先叫“重构”、后来又叫“改革”的制度变迁。发生在俄罗斯的引起了社会政治经济制度如此重大变化的转型,尽管其形式是那么激进,但是越来越多的学者却认为这场变革的内容中还是透漏出了很多的传统基因。而发生在中国的这场渐进性、局

部推进式的改革,从形式上看是比较稳健的,但是,按照邓小平的理解:改革就是革命。

政治经济体制转型所包含着的这些不同类型的社会变革本身已经说明其内容之复杂、其形式之多样、其背景之深远,而这样的复杂多样的体制变革却集中发生在最近这三四十年的世界历史进程中,并且是发生在不同历史文化背景之下的各个地区和各个国家,足见其非同一般。根据不少国际学者的理解,这场史无前例的制度转型是在 20 世纪 70 年代中期从欧洲南部首先开始的。当时在葡萄牙、西班牙和希腊先后发生的民主政权取代独裁政权的变革引发了一个世界范围内的转型进程。在此之后,大体上是在 20 世纪 80 年代之后,由于人文、地缘、经济,以及传统纽带的联系等各种复杂因素的影响,在拉丁美洲和东亚差不多同时大规模地开始了从军人专权或者威权体制向民主和市场经济体制的转换。而发生在前苏联东欧地区的转型进程,实际上更早就开始了。最早甚至于可以追溯到二战刚刚结束时在南斯拉夫地区出现的变革过程。南斯拉夫在政治、经济、社会,甚至于在对外关系中(特别是对苏联关系上)寻求各种类型的“自治”的努力相当直接地影响了 20 世纪 50 年代中期在匈牙利和波兰的改革。而 50 年代中期先是改革,而后发生的震惊世界的波兰和匈牙利的事变又深深地影响了 60 年代中期以后发生在大多数苏联东欧国家的改革。这一阶段的改革断断续续地延伸到 80 年代后期。紧接着的就是令整个世界措手不及的先是东欧、后是苏联的以政治剧变为标志的冷战的终结。

出现在不同地区、不同国家,并且是有着不同类型和具有不同影响的体制转型过程,大体上有着相似的社会历史内容,那就是从传统的权力较为集中的政治经济体制(其形式可以是军人政权、政治威权体制,也可以是传统计划体制)向现代的民主、法制和市场经济体制的转换。这样一种巨大的历史性转换超越了意识形态、社会体制、种族肤色、地理方位,包括发展水平和国家实力等各种差别,显示出五彩斑斓、声势浩大的局面。

按照科尔奈的说法,发生在20世纪最后这几十年的体制转型进程,是自世界历史告别中世纪,进入近代以来最为深刻的一次社会历史的变革。这场体制转型所具有的巨大规模和深刻意义唯有工业革命和近代民族国家体系的建立这样的大变革才可以比拟。如果从所涉及的国家来说,从南欧到拉美、从东亚到东欧、从非洲和南亚,各地大多数非欧美国家都被卷进了这样一个民主化、市场化的宏大进程中,其规模与气势确实令人叹为观止。如果从变革的深度和影响力来说,一方面是激发了这么一大片国家和地区的活力,提升了它们的实力、效率和发展水准,深刻地改变了这些地区和国家的面貌,使之在当今世界权力转移过程中越来越明显地形成了一个与传统的欧美列强抗衡的格局;另一方面,由这场大变革所引起的冲击和动荡也足以令人瞠目,其中最为让人料想不到的就是苏联的解体,包括东欧的剧变。

这样的一场大变化,除了少数地区和国家,基本上是在兵不血刃的和平情况下发生的,因此也就更多地留下了关于体制与社会转型问题的各种不同看法与意见,迄今难以统一。这一时期各国各地区内部体制转型进程中的另外一个重要特点,就是始终伴随着一个遍及世界各地的外部的宏大过程:全球化。现在的研究还没有能够搞清楚,到底是20世纪末叶的全球化过程引发了各国内部的体制转型,还是相反,由各国体制变迁推动了一个全球化的过程。也许这是一个永远无法求解的“蛋生鸡”与“鸡生蛋”的相互作用的过程。但是不管怎么说,这两种现象互相作用而发生的本身,就是一个非常值得研究的问题。

## 二

对于这样一种以政治经济体制转型为核心的社会变迁的研究,即使在有着丰厚学术基础的西方,也是处于起步的阶段。其原因就在于体制转型本身还只是一个刚刚开始不久的历史过程。

在一时难以找到合适的学科分类去描摹这样的一个全新客体的情况下,在西方,有人将体制转型问题的研究干脆称之为“转型学”。但是对于转型研究的学理背景、学科基础,乃至于是范畴体系和学科方法则迄今还是众说纷纭。也有人认为,对于体制转型问题的研究应该以传统的经济学和政治学为主导来展开研究,但是,传统经济学主要从事静态的经济现象的研究,而体制转型过程则是一个动态过程。传统政治学受到经济学较大的影响,多半程度上更集中在稳定态制度的研究,较少有像亨廷顿《变化社会中的政治秩序》这样的作品。近来还有不少学者认为,体制转型的研究应该是一门跨学科或多学科研究的门类。从现象上说,体制转型涉及政治博弈、经济运行、历史背景、文化传承,以及思想意识形态等方面的问题,当然是一个多学科或者跨学科的知识领域,但是如何把这些五花八门的知识用来解释和分析纷繁复杂的转型现象,还远不是一件轻而易举的事情。并不是来自各种不同学科门类的专家学者们坐在一起,就能够形成多学科研究的,而是必须在学科知识体系的构建和方法上有更多的创设才能够成其事。

与转型学研究相关的另一个问题是,按照科尔奈的说法,转型研究不太关注一些具体细节问题的考察,而是主要集中在一些宏大问题的讨论,以及各个转型领域的相互关联性问题的研究之上。这一观点又为我们从事转型研究开拓了一个新的视野,也即,转型研究是远远超越了一般学科意义上的知识门类,而是一个反映当下过程动态特性,也因之而具有很强的战略指导性的一个知识门类,但是,这样一种全新知识结构的形成需要相当完备的信息系统的支撑,特别是对于各学科知识积累的汲取和荟萃,这是需要长期艰苦努力才能获得成功的事情。

总之,相对于根基深厚的传统学科,犹如历史学、哲学、文学这样枝叶繁茂的学术构建,转型研究的基础还是非常的薄弱。

然而,当下急剧变动中的社会对于理清自身发展的轨迹与脉络,对于这样一场如此激荡人心的社会大变动的深入分析与认知,都迫不得已地将转型研究的问题提上了日程,特别是需要将转型研究置于一个

认真合理地构筑的知识框架之下。于是,就有了总结和整理迄今为止的有关体制转型问题的重要文献、资料,并尽可能地将其系统化,在切实地推进实证研究基础之上将其逐步地理论化的诉求。

虽然理论和实践的积累都还相对薄弱,但是,这种转型研究已经在各个学科方向上迅速地铺陈开来。

### 三

对于转型问题研究较为直接的兴趣和需求更多地是来自关乎转型进程本身的问题。这里包括有关转型的发生及其背景、转型的进程与周期、转型的速率、转型的功能与效用、转型的比较研究、转型成效的评价标准等问题。

转型这一现象之如何发生,以及转型发生时的状况始终是一个使无数学者着迷的问题。按照亨廷顿在《第三波》中的解释,20世纪末叶体制转型具有重要的共同背景:其中包括威权体制的合法性危机、世界性的经济增长、天主教会所起的作用、外部行动者的改变立场,以及“滚雪球”效应。而按照林毅夫的判断,转型之所以发生,更多的在于社会思潮所起的作用,联想到20世纪80年代以来风靡一时的“新自由主义”路线秋风扫落叶般的席卷全球的影响力,我们可以深深地感受到林毅夫所指现象的意义。但是,对于任何思潮而言,如何具体地作用于转型实践,还是要有更多的实证研究,才能理清脉络。包括对于“新自由主义”一类思潮,究竟在转型过程中产生了何种影响,恐怕也不是简单的“扣帽子”甚或大批判所能说清楚的问题。

转型的进程与周期问题也是一个饶有兴趣的问题。这里包括的问题是体制转型进程是否有一个一般的模式;是否只能够以政治,或者只能够以经济,或者只能够是政治与经济的全面开花为起点;是否必须要承受改革初期的大规模经济下降的磨难等等。最近几年国际学术界的一个关注焦点,是所谓的“第二次转型”问题,也即人们发



现,无论在东方还是西方,正在出现一个对于 20 世纪八九十年代转型的不同程度的调整和逆转,以克服 20 世纪八九十年代“第一次转型”所带来的“体制陷阱”。比如,在俄罗斯就出现了普京式的部分地加强中央权力以维持稳定的重大调整,这一现象也在其他地区和国家中出现。于是就产生了改革要以怎样的进程与周期推进才能够取得效用的问题。

体制变迁中的绩效评价问题,到底是以怎样的标准来衡量,是以体制建设的进度来加以考察,是以执政党的选票多少来考量,还是以经济发展与社会公正的实际程度来加以区分。每一个国家、每一个不同时期,乃至每一届政府对于这样的绩效评价都会有自己的判断。学者们关注这样的评价,是有着一系列的理论考量的:不能够以牺牲当代来服务于将来,但是也不能够只是以民粹主义的态度取悦于民众,而不顾及未来的长远发展。

包括体制转型的进程是否能够相互比较的问题,这不仅是学术界的一个非常普遍的争论问题,而且,也是决策和实务界所关注的一个重要问题。比较是相互借鉴的前提。回想 20 世纪 70 年代末和 80 年代前期,我国学术与决策界对于苏联东欧地区的改革经验与教训给予了极大的关注,希望能够在当时我国自身实践经验相当匮乏的背景下,从彼处取经。当时这种相互比照借鉴的一个重要前提,就是我国与上述国家都属于社会主义国家。未曾料到的是,当我们还想继续从苏联东欧的经历中寻求知识和取得灵感的时候,它们自身却发生了翻天覆地的变化,作为比较研究的社会主义这一前提瞬间消失了。当然,所谓的转型比较研究还包含有更加广泛的内容。比如,在南欧、拉美、东亚、东欧等地区各不相同的转型问题究竟是否存在着比较研究的可能性,国际学界并未就此得出一致意见。

这样一类转型问题的定位与界定、本色与特性、进程与周期、速率与节奏、绩效与评价、比较与借鉴等方面的问题,都是属于转型本身问题的研究。

#### 四

对于转型问题的另一类研究是有关转型的基本理论问题。比如,有关体制转型与外部环境的相互关系;有关转型进程中政治与经济的相互关系;有关历史传统与当代转型之间的相互关系等等。

转型问题的研究之所以会超出传统学科领域,多半是由于存在着对于这一类宏大问题的考量;同时,这也是转型研究不仅富于理论性,而且,还富于相当浓厚的战略与决策特性,甚至于还带有意识形态色彩的一个重要背景。

对于体制变迁与外部环境相关性的观察已经非常自然而然地进入了国际学界的重点话题领域。用我们习惯的话语来说,这个问题研究的就是改革和开放的相互关系问题。我们经常会习惯地指称,以开放促改革,以改革推动开放。好像改革与开放之间只存在一种正相关的关系。但是,实际转型的过程中,往往开放过度又会成为阻碍体制变迁与破坏稳定的重大灾难。比如,1997年金融危机所暴露的东南亚国家金融体制过多地受到外资侵扰,以及随后多年的动荡,反映的就是这样的问题。

在当前的国际学界,国内体制变革与国际秩序构建的内在关联性问题已经受到了无论是保守派还是自由派的来自各个方面的广泛的关注。新保守派代表人物惊呼,当今国际秩序正在被“欧美自由主义市场经济体制国家”和“中国与俄罗斯的权威主义导向的市场经济体制国家”这样的区分重新一分为二,似乎两相对立的冷战又要重新点燃战火;而自由派人士则依旧悠然自得于“当今国际体制如此完备而富于弹性”,因而足以吸纳新兴市场国家和转型国家加入这一体制。在笔者看来,恐怕这两种趋势都未必成为将来的现实,而正在转型中的新兴经济体与国际体制的互动才是构建未来国际秩序的更为可能的选择。无论上述的哪一种观点都表明了,体制变迁问题已经与国际体制的重构问

题紧密地联系在一起。

转型研究中的一个比较敏感,但也是相当基本的问题,便是政治与经济的相互关系问题。具体而言之,就是政治体制与经济相互关系问题。有人将这一问题表达为政治民主化水平和经济增长的相互关系问题。20世纪八九十年代前后,比较普遍的社会思潮是将政治改革与经济发展联系在一起加以观察,认为只有同时实施政治改革,经济改革才能取得成功。近年来,来自波兰,但却在美国长期任教的普热沃斯基经过了对上百个国家的实证研究,提供了他自己的结论。他认为,在中短期的背景之下,无法对转型时期的政治改革和经济发展的相互关系问题作出明确的判断。政治民主化了不一定能够确保经济的增长,相反,经济发展了,未必就一定推动政治民主化的发展。

虽然,就像许多自由主义知识分子一样,普热沃斯基依然是对于前社会主义国家的经济改革和政治民主化的发展前景问题寄予厚望,但是,他经过认真研究所得出的相当务实的结论却受到了学界越来越多的关注。

关于转型过程中的传统文化与当代变迁之间相互关系的问题,至少目前有这样的几种说法。一派意见强调政治文化的继承性,认为文化传统不可避免地会影响到当代制度变迁,但是另一种意见强调传统文化与当代变迁之间的断裂性,并认为,从传统文化角度来观察当代制度变迁,难以解释为何同样一种文化,在某一时段会倾向于变革,而在另一个时段,同样一种文化会拒绝这样的变革。

几十年转型研究的实践对于这样一类宏大理论问题的讨论提供了无数重要的实证材料,使得新自由主义所强调的一整套理念受到了巨大的挑战;其中特别是新自由主义强调的一步到位式的、政治经济全方位推进的,以及激进的改革路线只是获得了许多出乎意料的结果;事实表明,中国“摸着石头过河式”的、“试错式”的稳健型改革相形之下却获得了大大的成功。虽然,中国的改革还没有能够从理论上提供一个完备的模式,但是,实践为理论的构建创造了前提。

## 五

再有一类转型研究是关于转型进程中的“范畴研究”。其中既包括像转型中的“要素”或者“现象”问题的研究,比如,转型社会中的中产阶级、知识分子在体制转型中的作用、官僚和体制转型的关系问题、转型中的利益集团问题;还比如,转型中的腐败问题、体制转型与社会公正的关系等问题。也包括更加广泛意义上与转型问题相关的范畴问题的探讨。

在转型现象千变万化,尤其是其结果与进程表现出丰富的多样性的时候,任何抽象理论的推导都比不过实践的丰厚。因此,笔者建议,在对于转型现象还需要进行非常深入细致的理解和研究的情况下,抓住几个要害问题,从内容较为有限的“范畴”的角度着手,形成对于某一领域的转型问题的深入洞察,这可能是研究转型问题较为容易的突破口。

本丛书是华东师范大学俄罗斯研究中心和欧洲研究中心的同仁在多年从事转型研究以后初步成就的一个汇总。从方法论的角度看,我们选列了事关转型研究的一系列关键性范畴。比如,我们选择了“帝国”、“后现代国家”、“联邦主义”等范畴作为切入口探讨转型国家的国体与政体问题;我们还选择了“移民”、“选举”、“第二次转型”等范畴讨论典型的转型现象问题。类似的题目我们还将继续作出进一步的选择。

但愿从范畴角度的伸展能够为总体的转型研究提供新的路径和新的方向,这是我们的一项新的尝试。

冯绍雷

## 致 谢

本书系国家教委 985 计划项目之一。编写的过程中得到了华东师范大学国际关系和地区研究院领导的大力支持。研究院的部分教授和同学参与了外语文选原作的翻译和编写。本文集编者对参与各方在财政、人力和物力方面提供的支持表示衷心感谢。编者特别感谢刘军和何明两位教授,由于主要编者远隔重洋,没有他们高效率的组织协调,在短时间内保证质量完成这个项目谈何容易。

最后,我们对匿名审读本书稿的专家表示感谢。他们的改进意见对保证本书的质量起了重要的作用。当然由于时间、人力资源和编者知识的局限等原因,书中错误务求读者体谅和指正。毋庸赘言,本书编者当对这些错误负全部责任。

# 目 录

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| 丛书总序.....                 | 1   |
| 致谢.....                   | 1   |
| 导论 风险管理与制度转型.....         | 1   |
| 第一章 风险研究的历史和理论渊源 .....    | 33  |
| 第一节 人类认识风险的历史回顾 .....     | 34  |
| 第二节 如何理解风险 .....          | 40  |
| 第二章 风险在当代社会中的主要表现形式 ..... | 54  |
| 第一节 经济风险 .....            | 54  |
| 第二节 系统性金融风险 .....         | 62  |
| 第三节 战略风险 .....            | 74  |
| 第四节 国家风险 .....            | 85  |
| 第五节 政治风险 .....            | 96  |
| 第六节 声誉风险.....             | 103 |
| 第七节 社会风险.....             | 113 |
| 第八节 传染疾病风险.....           | 123 |
| 第九节 环境风险.....             | 134 |
| 第三章 风险评估中的问题.....         | 145 |
| 第一节 恐怖主义风险的测定.....        | 145 |
| 第二节 信用评级.....             | 155 |

|                                                        |     |
|--------------------------------------------------------|-----|
| 第三节    信息过滤与风险评估.....                                  | 168 |
| 第四章    风险管理的原则和途径.....                                 | 180 |
| 第一节    多样化与风险管理.....                                   | 180 |
| 第二节    企业范围的风险.....                                    | 190 |
| 第三节    政治影响与风险管理.....                                  | 207 |
| 第五章    制度转型与风险管理.....                                  | 220 |
| 第一节    金融风险与制度的互动.....                                 | 220 |
| 第二节    技术进步与风险.....                                    | 238 |
| 第三节    全球化中的外迁风险.....                                  | 247 |
| 第四节    保护主义风险.....                                     | 258 |
| 第五节    新兴市场中的风险:俄罗斯的金融与风险管理 .....                      | 266 |
| 第六节    东欧向市场转型中的组织风险对冲.....                            | 276 |
| 第七节    东亚金融危机中反映出的风险管理问题.....                          | 291 |
| 总结    创新、制度与风险——从美国次级信用房贷危机看政治<br>和商业动力对风险管理提出的挑战..... | 320 |
| 第一节    引言.....                                         | 321 |
| 第二节    美国次级信用房贷的政治和商业基础.....                           | 322 |
| 第三节    美国次级信用房贷危机的驱动因素.....                            | 324 |
| 第四节    从美国次级信用房贷危机看风险管理制度的局限<br>和出路.....               | 334 |
| 参考资料.....                                              | 339 |
| 附录.....                                                | 343 |
| 后记.....                                                | 346 |

# 导论 风险管理与制度转型

卢林 冯绍雷

近几年来,随着全球化和我国改革开放的持续深入,风险管理开始成为国内学术界、商界和公共政策界注意的一个重要话题。2007—2008年肇始并延续至今的全球性金融危机和经济衰退不仅更突出了风险管理的至关重要性,还对现今风险管理的理论原则、过程和制度,以及方法和手段提出了严肃的挑战。这些挑战预示着风险管理在理论和实践上将会出现重要的创新和突破。在这个大背景下,了解国外对风险管理(不单单是金融风险的管理)的研究现状、角度和课题,对我们建设符合中国需要和特点的风险管理制度就具有特殊的参考价值和实践意义。

本编译文集旨在将国外对当代制度转型中风险管理的一些比较新的思路和实践介绍给国内学术界、公共政策界、企业界的风险管理和分析人员,以及对风险问题有兴趣的一般读者。通过展现当代制度变化中多层面的风险及其广泛的影响和作用,我们希望能帮助读者开拓在风险管理研究和应用方面的视野,从不同的角度来理解、思考和管理在转型期间正在面临着的和将会面临的各种风险。

本编译文集的中心内容是风险和风险管理,着眼点是制度和体制转型。两者的结合形成了贯穿本文集始终的主题:制度转型中的风险及风险管理。虽然文章的选辑力图全面系统地反映这个主题,但由于文集的原作者来自不同的学科领域,有着不同的学术和实践背景,而且每篇文章都是独立撰就,因此造成所选文章一方面对有些问题的叙述



有重复累赘之嫌,另一方面在内容的涵盖和分析角度上又难免挂一漏万,偏离或无法完全反映本书的主题。为弥补上述种种缺陷,帮助读者在这些独立成篇的研究中把握本书的主题和结构,我们除了对原作的结构和内容做了较大的删改、编排,加了不少承上启下和穿针引线的阐述外,特作此序。

我们在导论中按照文集的宗旨,结合所选编的文章,先简单讨论一下 2008 年全球金融危机给我们在风险管理方面的教训,然后根据全书的逻辑结构就所讨论的风险和风险管理问题做一个概要提示,最后再议论一下制度及其转型与风险之间的关系问题。之后,按风险的表现、测度、管理和制度等主题,顺章叙述。自然,在今天介绍风险研究,不能不涉及我们目前正在经历着的全球性金融危机和经济衰退,以及触发这场危机的美国次级信用房贷危机。我们在本书的结尾插入了一篇根据编者就美国次级信用房贷危机问题所作的一项研究咨询报告改写的文章。该文章以 2008 年的金融危机为例,涉及本书所讨论的当今风险研究和管理中的一些主要问题。因此,权且以它作为全书的总结。

## 一、痛定思痛:美国次级信用房贷 危机提出的风险管理问题

有关 2007—2008 年的美国次级信用房贷危机的具体成因,我们可以持不同的看法;但可以达成共识的是:这场危机是一个典型的风险管理重大失误的结果。首先,美国政府在推行公共政策(比如追求所谓每一个人都拥有房产权的所谓美国梦)时,商业金融机构在争夺市场时,投资者在追逐利润时和个人在寻求财富时,都严重低估甚至在某种程度上完全忽视了所承担或所造成的风险;其次,不论是政府的宏观监管机制,还是私营公司的微观风险管理,都未能起到应该起到的风险预报和控制的作用;最后,一系列精心设计的风险分散和转移机制在实践中蜕变成了风险的传播机制。总而言之,在风险管理过程中,市场机制失