



# 王剑：金融对社会的价值



意见领袖 | 王剑

## 01 什么是金融

什么是金融？

我们还是借用经典教材上的一个小例子（实在想不起来是哪本教材了，若有读者知道请后台提示我）。

小明发现村里的商机，想创业开办一家小店，但启动资金不足。他奶奶有一笔存款，暂时没什么用，存款利息也不高。于是，这位极具商业头脑的孙子就向奶奶借了一笔钱，并约定开店赚到了钱之后，收益要分给奶奶一部分。

如果小明的开店项目经营得很成功，那么受益是多方的：

小明获得了启动资金，创业成功，自己得到回报，社会总产出扩大；

这部分新产生的总产出，要其资金提供方——奶奶分享一部分，那么奶奶也获得了超过原来利息的收益；

村民们也从小明的小店中购物，享受了便利，不用去很远的镇上买东西。

可见，通过这次融资活动，将社会闲置资金动员起来，投入生产，使社会产出扩大，各方的福利均得到提升，皆大欢喜。

因此，理想中的金融活动，并不是谋取不义之财，而是利用“资金融通”这一操作，为提升社会总产出做出贡献，并从这笔贡献中分享自己的一部分。

然后，我们请出金融的标准定义：实现资源在时间、空间上的优化配置。所以说，金融虽然不直接创造财富，但它能帮助社会创造出更多财富。

再然后，再请出金融业的定义。上面奶奶和孙子的例子中还没有金融业，是交易双方自行完成的。但在现实中，有专门的服务商，来协助资金融通的双方对接。因为看似简单的一笔资金融资，涉及很多细节，需要由金融业的专业人士来处理，包括撮合、日常事务服务、定价、风控、支付、文书等。这些专业服务商中的大部分可以纳入广义金融业范畴。



## 02 金融业的任务

假设小明和奶奶都是金融的门外汉，不知道如何处理这笔交易，所以他们决定聘请一位金融家帮其完成这笔对大家都有好处的交易。

从这个角度讲，金融业对社会的贡献，就是协助各方完成了这笔融资，从而扩大社会福利。如果没有金融业，这笔交易可能无法完成，或者以更高的成本来完成。然后金融业会从交易中收取一笔费用，作为自己的劳动所得。

金融业所谓的“协助”，主要有两大方面：

(1) 撮合，引介双方认识、交易：当然，本例中由于是熟人之间的交易，不需要金融业撮合。但很多情况下，需要融资的人和需要投资的人，相互并不认识，刚刚认识后也得有个熟识过程，因此金融业起到介绍双方认识的“中介作用”。这一点功能和房产中介类似。

(2) 安排收益与风险的相关约定：把钱融资去投资是有风险的，这个得双方事先进行一些约定。小明的小店经营成功后，要按约定将收益的一部分分给奶奶，但怎么分就是个复杂的问题了。一般来说，有两种分配方式：

一是债权：奶奶不承担小明的生意的风险，不管小明生意经营得如何，奶奶收取一个固定的利率。

二是股权：奶奶和小明一起承担风险，约定一个利润分配比例。新开的小店，奶奶和小明股份各占一半（或者奶奶占比更高一点），双方都是小

店的股东。将来的收益，也按这个比例分配给双方。如果经营亏损，也是双方按比例承担。

很显然，这里遵从的是风险与收益匹配的原则：债权融资时，出资人承担风险小，收益也少，股权融资则是承担更大风险，但收益也大（可能的损失也大）。当然，理论上这些约定都是可自行约定的，只要双方乐意，比如出资人不想承担风险，但赚钱时却要按比例分润，这似乎也不是不行，只是有点不讲江湖规矩。

哪种方式更合适呢？这也是金融业专业人士要考虑的事情。比如，他们觉得奶奶养老的钱不应该承担太多风险，因此推荐债权融资。这样即使小明经营失败，亏掉了一些，那么也可以“债务重组”，把坏账记小明头上，以后慢慢还，金额不大，总归还得上的。当然，如果奶奶财大气粗，能承受这点钱的风险，那么也可以用股权融资。这项工作叫风险管理（顾名思义，是合理地管理风险，不是消灭风险。风险不可能被消灭），也是金融业的重点工作。

奶奶如果真的很有钱，能不能干脆直接送小明这笔钱呢？当然能，但这就不叫金融，叫赠予，不属于我们今天讨论的范围……金融是一种有偿的商业行为，这一点需要明确。

撮合、收益与风险的约定等（本质是风险管理），是金融业最核心的服务。此外还有一些其他的，比如日常交易的服务、金融专业知识的讲解、支付流程、文书的准备等，不一而足，今天就不展开了。

上面的例子相对简单，现实中由于复杂，金融业内部也会有进一步细分分工，以专业化提升效率。比如，可能有些团队是专门服务奶奶这些投资人的，帮助他们设计最合适的资金投资方案，这叫财富管理业。也有团队是专门服务小明这些融资人的，帮他们设计融资方案，也就是投资银行业。其他撮合双方、日常交易、支付流程等，都有各自的行业或岗位。

总之，金融业是协助双方完成金融交易，以便实现资源优化配置，扩大总产出。

### 03 金融向善：“好的”金融

既然金融业的初心是为了协助扩大总产出，为何在古今中外文献中，却经常以令人讨厌的负面角色出现呢？回到前文金融的通俗定义，即：理想中的金融投资，是为提升社会总产出做出贡献，并从这笔贡献中分享自己的一部分。

这里有一个要点：为提升社会总产出做出贡献。换言之，金融通过优化资源配置，扩大总产出。这对一个“好的”金融行为的起码的要求。可

**预览已结束，完整报告链接和二维码如下：**

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_50341](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_50341)

