

中新社厦门10月15日电(杨伏山 邓晶晶)面对全球经济遭受严重的通胀冲击和震荡洗牌, 资本风险管理成为备受业界关注的焦点。厦门大学经济学科15日力邀海外金融名家莅厦探讨这一话题: 当天举办的“中国与全球资本市场风险管理论坛”, 吸引了业界人士800余人参会。

由厦门大学经济学院与王亚南经济研究院联合举办、厦门大学经济学院EDP中心承办的“中国与全球资本市场风险管理论坛”暨国际资本运作总裁班(二期)开班仪式当天在厦举办。主办方邀请了现代利率期限结构理论的开创者瓦西塞克(Oldrich Vasicek)博士、台湾“中央研究院”院士段锦泉教授、美国华尔街精英高管范希文博士莅临论坛发表主题演讲。

美国康奈尔大学和厦门大学双聘教授洪永淼在开幕式上致辞称, 从2007年以贝尔斯登和雷曼兄弟两家国际著名投行倒闭为重要标志的美国次贷信用危机到今年欧元区主权债务危机的全面爆发, 短短5年间一轮又一轮由于内部风险管理匮乏而带来的金融危机和经济衰退, 其影响之广、持续时间之长不亚于上世纪三十年代的世界经济“大萧条”。

对此, 无论以美国为代表的发达国家, 还是以中国为代表的发展中国家, 政府监管部门与金融机构纷纷增设或强化风险管理部门。全球范围内, 从学者到政府决策者到投资者, 都在反思这场金融危机的原因, 国际上一些知名大学的商学院也更新和增设了风险管理等方面的课程与培训。

现代利率期限结构理论开创者, 固定收益与债务市场定价与风险管理的奠基者之一的欧德里希·瓦西塞克(Oldrich Vasicek)博士是首先发表演讲嘉宾。瓦西塞克博士是KMV公司(后成为穆迪KMV公司)创始人之一, 推出了为业界广泛采用的KMV结构性信用风险评估模型, 该模型已成为目前国际金融界最为流行的两个信用风险模型之一, 全球排名前50的银行中有70%使用此模型。瓦西塞克博士以KMV公司的建立、发展经验为大家介绍信用评估模型考虑的关键因素及其应用。

现任新加坡国立大学风险管理研究所所长, 同时受聘为该校商学院“和发”金融讲席教授的段锦泉教授, 2009年率先提出用“公共产品”的观念进行信用评级改革, 体现了将信用评级与社会和公众利益相统一的深刻理念, 目前, 这一模型已实现的研究成果包括, 对亚洲北美洲和欧洲三十个经济体, 超过二万八千家上市公司, 进行每天修正的违约概率预测。

段锦泉教授在本次论坛中, 为与会者介绍了信评改革的原因, 建议信评应该以非营利的方式面对, 并介绍了新加坡国立大学风险管理研究所(RMI)推出的非营利信评计划的独特发展模式, 邀请全球信评领域的研究者参与该项计划。

来自美国华尔街的资深高管范希文博士也在会上发表专题演讲。范希文博士根据自己在美国多年的实战经验, 为与会来宾介绍金融杠杆在美国经济中的作用, 分析杠杆贷款和次级贷款进入美国信用市场的原因及其所导致的影响, 得出结论: 资本高风险的产生不仅来自基础资本本身, 杠杆的过度使用是另一个重要原因。

(完)