

信息参考

聚焦金融风险防范

专题信息

3

2018



广西壮族自治区图书馆主办

2018年3月25日



尊敬的读者：

本产品为内部资料，属于非卖品；所有文章均摘自公开媒体，仅供参考。

目录

CONTENTS

热点聚焦

打好金融风险防范攻坚战·····	2
解读政府工作报告：金融风险防控工作重点有变化·····	3
形成三大良性循环是防控金融风险的基石·····	6
防范金融风险的五大举措·····	7
两会代表委员热议金融风险防范·····	8
广西多举措防范金融风险·····	11

他山之石

广东打造地方金融风险防控“新模式”·····	12
美国次贷危机对中国金融“控风险”的重要启示·····	15

延伸阅读

新科技倒逼金融风险防范逐步升级·····	18
王景武：加强支付领域金融风险防控刻不容缓·····	20
守护百姓“钱袋子” 政法机关将加大金融风险防控力度·····	22

主办单位：广西壮族自治区图书馆

编辑出版：广西壮族自治区图书馆
信息服务部

主 编：韦 江

副主编：黄 艳

编 委：冼育华 肖潇 马小红

本期责编：黄 宁

地 址：南宁市民族大道 61 号

邮 编：530022

电 话：0771-5860411

传 真：0771-5860397

电子邮箱：gxtsgxxfbw@163.com

编者按：

金融是国家重要的核心竞争力。党中央高度重视防控金融风险、保障金融安全。金融稳，则经济稳；金融活，则经济活。当前我国正处于深化改革和结构转型的关键时期，急需一个稳定运行的金融环境。

2017年《政府工作报告》提出“守住金融安全的底线”，此后的中央政治局会议更是多次强调“要高度重视防控金融风险”。2017年12月召开的中央经济工作会议再次强调，“打好防范化解重大风险攻坚战，重点是防控金融风险”。国务院总理李克强在2018年3月5日所做的《政府工作报告》中明确指出，当前我国经济金融风险总体可控，要标本兼治，有效消除风险隐患；加强金融机构风险内控；强化金融监管统筹协调，健全对影子银行、互联网金融、金融控股公司等监管；防范化解地方政府债务风险；严禁各类违法违规举债、担保等行为。

从2018年《政府工作报告》释放的信号看，防风险将是金融领域今后一段时期的重中之重。那么，防范金融风险工作进展如何？下一步如何着力推进？有哪些经验可以借鉴？本专题将围绕上述问题进行资料的收集与整理，以供参考。

热点聚焦

打好金融风险防范攻坚战^①

金融作为经济的血脉，一直以来承担着资金融通、市场定价、资源配置、信息提供、结构调整等重要功能，是影响我国现代经济体系建立的关键要素，对实体经济的反哺和振兴至关重要。进入经济新常态以来，我国面临着增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期“三期叠加”的严峻挑战和国际金融危机的持续外溢影响，我国经济运行中的各种主要矛盾和风险不断暴露，并不断集中传导和体现于金融领域，逐渐演化为系统性与全局性风险因素。由此，金融风险已成为当前最突出、最显著的重大风险。

金融风险的隐蔽性、复杂性、突发性和传染性使得党和国家必须高度重视防控金融风险，维护金融安全。金融风险防范，是指金融机构及政府在经营管理和促进经济发展的过程中，对金融风险进行识别、衡量和分析，并在此基础上为有效控制金融资产损失及其负面影响而采取的行为方式和制度安排^②。

习近平总书记在中央财经领导小组第十五次会议、中央政治局第四十次集体学习等多次重要会议及公开场合就金融风险和安全问题作出重要讲话，防范和化解金融风险已上升至国家战略和国家安全的高度。2017年中央金融工作会议指出，要准确判断当前我国面临的金融风险，概括而言，主要包括金融杠杆率和流动性风险、信用风险、影子银行风险、违法犯罪风险、外部冲击风险、房地产泡沫风险、地方政府隐性债务风险、部分国企债务风险等。这些风险基本涵盖了影响我国金融体系不稳、经济运行波动的易发高发因素。

防范化解金融风险，事关国家安全，发展全局，人民群众财产安

^①胡滨,范云朋.坚决打好防范化解金融风险攻坚战[N/OL].(2018-03-12)[2018-03-15].
<http://www.studytimes.cn/zydx/GCFT/2018-03-11/12165.html>.

^②孟祥松,王淑华,吴蔚.经济全球化背景下国际贸易与金融发展研究[M].长春:吉林大学出版社,2015.07:208.

全，是一场输不起的战役，必须从政治大局出发，抓紧制定战略规划，守住不发生系统性风险的底线，建立起防范化解金融风险的长效机制，坚决打好这场攻坚战。

解读政府工作报告：金融风险防控工作重点有变化^{①②③}

2018年3月5日，国务院总理李克强在2018年《政府工作报告》中指出，严厉打击非法集资、金融诈骗等违法活动。加快市场化法治化债转股和企业兼并重组。加强金融机构风险内控。强化金融监管统筹协调，健全对影子银行、互联网金融、金融控股公司等监管，进一步完善金融监管。防范化解地方政府债务风险。这与2017年《政府工作报告》中所指出的“对不良资产、债券违约、影子银行、互联网金融等累积风险要高度警惕”相比，金融风险防控工作重点发生变化：

影子银行继续高压

中国银行国际金融研究所主管、研究员周景彤表示，“影子银行”是指正规银行体系之外，由具有流动性和信用转换功能，存在引发系统性风险或监管套利可能的机构和业务构成的信用中介体系。

国家金融与发展实验室副主任曾刚表示，与2017年相比，2018年的金融风险点没有变化，但是风险防控工作的重点发生了变化。金融风险重点要防范影子银行、房地产泡沫、国有企业高杠杆、地方债务、违法违规集资等“灰犀牛”（寓意大概率事件）风险隐患。他表示，前述五个方面的风险点进展不同，按照轻重缓急的程度来讲，影子银行的影响最大。其中，同业等影子银行乱象规模大，风险隐蔽，

^①坚决防范金融风险：严厉打击非法集资，统筹协调金控公司监管[EB/OL].(2018-03-06)[2018-03-19].
<https://m.21jingji.com/article/20180306/8cc16bcf9fc1b29145a8624ce24fa653.html>.

^②促进形成三大良性循环系列：金融体系内部要环环相依[EB/OL].(2018-02-26)[2018-03-19].
http://finance.ce.cn/rolling/201802/26/t20180226_28247457.shtml.

^③影子银行要颤抖了！央行官员：防风险下一步重点监管[EB/OL].(2018-03-16)[2018-03-19].
http://finance.ce.cn/rolling/201802/26/t20180226_28247457.shtml.

是处置风险点中的牛鼻子。在 2017 年控制影子银行规模和增速的基础上，2018 年将继续整治同业乱象和建立资管新规，通过新的规制引导同业和资管业务进入持续发展轨道。

全国人大代表、中国人民银行南京分行行长、国家外汇管理局江苏省分局局长郭新明指出，影子银行风险，出现了一些交叉性的传染性的多重嵌套，有的风险还看不清楚，是下一步防范金融风险监管的重点。他认为，“影子银行的一些理财产品、资管产品的监管也不到位，一些监管的规则还需要明确。”

周景彤指出，“近年来，受信贷政策限制、清理政府平台债务等影响，房地产、基建和产能过剩行业的庞大融资需求无法通过银行贷款得到满足，只能通过委托贷款、类信贷、通道业务等形式获得资金。这些所谓金融创新业务不仅拉长了金融链条、抬高了资金成本、降低了金融效率，而且还积聚了大量的金融风险，如果处理不好，就会影响整体金融市场的稳定。”

严厉打击非法集资

2018 年 2 月 24 日召开的处置非法集资部际联席会议指出，当前非法集资高发蔓延势头有所遏制，但案件总量仍居高位。东部沿海地区和中西部人口大省案件集中，类金融和互联网金融、批发零售、房地产、涉农合作组织等重点领域风险突出，非法集资方式、手段不断翻新，形势依然严峻。

尤其在近期，已经被央行等九部委定性为“涉嫌非法发售代币票券、非法发行证券以及非法集资、金融诈骗、传销等违法犯罪活动”的 ICO（代币发行）裹挟着区块链概念死灰复燃。“对于资金交易之前的诈骗造势行为，也应该进行适度的干预，类似的教训太多了。”曾刚指出。

北京网络法学研究会副秘书长赵鹞表示，非法集资与网络技术结合，使得其危害更广、传播更快，受害者也不再局限于原来的人际关

系网。对非法集资、金融诈骗必须采取强力措施，而且这不能仅靠金融监管部门的参与，还需要网络管理、公安部门等共同加入，尤其要强抓法律执行。

对于互联网金融的监管也需要统筹协调。北京大成律师事务所合伙人肖飒表示，由于目前分业监管现状与市场的混业状态有较大差异，导致一些所谓的“异化金融创新”并没有在一开始就被遏制，而是已经出现消极后果后才进行规制。通过强调统筹协调，未来金融监管将减少空白地带。

首提金融控股公司监管

政府工作报告中还首次提出，健全对金融控股公司的监管。

曾刚指出，以前中国仅有光大集团、中信集团等极少数国家批准的金融控股集团。金融控股公司(以下简称“金控公司”)能很好实现范围经济、一站式满足客户需求，但其存在三大风险点：一是风险在不同机构间的传递，加大机构的系统性风险；二是监管套利的可能性加大，金控公司根据监管标准的不同在不同机构之间实现资产配置，导致实际风险被低估，无论宏观审慎监管还是微观审慎监管都会降低效率；三是一些产业股东过度利用其在银行等金融机构的控制，腾挪金融机构资金为其资本扩张服务，加上产业主体未受到金融监管制约，更容易出现风险。金控公司出现问题的复杂性和影响程度比一般机构更大，从这一角度来讲，出台金控公司的管理办法时机已经成熟。

全国政协委员、中国光大集团董事长李晓鹏在全国“两会”期间接受媒体采访时也表示，金融控股集团提供多牌照的金融服务，在管理上特别是在风险管理上难度比单一金融牌照机构更有挑战性，因此要加强金控公司股东的审查，要坚持不同牌照在营运上的风险隔离，要坚持金控公司为实体经济发展的根本服务宗旨等。他还透露，央行方面正在起草对于金控公司的规范管理意见。

形成三大良性循环是防控金融风险的基石^①

2017年12月18日召开的中央经济工作会议，明确提出了要促进形成金融和实体经济、金融和房地产、金融体系内部的良性循环。形成三大良性循环对有效防控金融风险具有基石性的作用，既有利于防控金融风险，又有利于支撑经济社会发展。

促进形成金融与实体经济良性循环，就是要推动金融与实体经济再平衡，以推动实体经济不断迈向高质量发展来防控金融风险。为此，一是需要切实转变金融观，由金融中心主义转向金融竞合观，认识到不当或过度的金融对实体经济存在负面效应，坚持金融回归本源，服从且服务于实体经济。二是要以服务供给侧结构性改革为主线，切实强化金融在服务存量重组、增量优化和动能转换方面的能力。三是做好企业债务风险处置工作，在有效打击逃废债的同时，综合利用债务重组、债务减免、司法处置、破产清算、破产重整等多种方式有效推进债务风险处置，维护正常银企关系，修复金融生态。

促进金融和房地产良性循环，就是要促进房地产市场平稳健康发展并以此防控金融风险。为此，一是要为加快建立多主体供应、多渠道保障、租购并举的住房制度提供金融支持，提高住房金融供给体系质量。二是要控制个人住房贷款和房地产开发贷款的杠杆率，防止金融风险过度集聚于房地产市场，避免居民资产负债表恶化。

促进金融体系内部良性循环，就是避免金融体系内“资金空转”、自我循环、层层嵌套和监管套利，通过提升服务实体经济能力来提高金融风险防控能力。为此，一方面需要完善金融监管架构、提升监管协调有效性、补齐监管制度短板，提高监管能力和加强监管力度。另一方面，需要改革金融机构考核评价体系，弱化短期规模和业绩指标，强化风险和长远发展能力指标；同时，改革金融从业人员激励机制，

^①王尔德.国研中心金融所副研究员朱鸿鸣：形成三大良性循环是防控金融风险的基石[N/OL].21世纪经济报道,2017-12-22(03)[2018-03-19]. http://epaper.21jingji.com/html/2017-12/22/content_76987.htm.

研究探索健全终身责任制、薪酬延迟支付、降低奖金比例等政策制度，构建激励约束平衡的机制。

防范金融风险的五大举措^①

金融工作的重头是保障经济正常运行的同时，绝对不能爆发系统性风险。怎么防范金融风险呢？从国内外经验来看，防范金融风险的举措无非是以下五个方面：

第一，抑制资产泡沫。许多国家的金融危机爆发就是资产泡沫刺破引起的，比如上世纪 90 年代日本爆发的金融危机，让日本经济陷入长期衰退。当前，中国抑制资产泡沫主要就是针对房地产领域，让房子回归居住属性。这需要管控房价的同时建立起长效机制，即租售同权、共有产权和房产税等措施。从长远看，就是平衡区域发展资源，发展多层次城市格局，振兴二三四线城市，有效疏导人口，防止大城市病。

第二，稳住外汇。亚洲金融危机就是外汇导致的危机，外汇的波动要格外谨慎。对中国经济而言，人民币持续贬值和外汇持续减少必然会引发金融风险。所以，2017 年以来中央出台多项措施稳住外汇，比如管控海外并购方向，凡是技术类并购继续支持，而对海外不动产投资、海外收购酒店、酒庄、影院等等投资加以规范。

第三，稳住债务。很多国家的金融危机爆发都是债务引起的，比如 2008 年美国次贷危机，后来又引发全球性金融危机。对中国而言，债务问题主要是国企和地方财政的负债率，已远远超过警戒线。所以，国企要除债务，实行混改，实行债转股；要严控地方政府发债，防止盲目扩大 PPP（Public - Private - Partnership, 即政府和社会资本合作）项目。包头地铁项目近日被叫停，就是个重大信号，标志着中

^①闫肖锋.防范金融风险是明年基调[J].中国新闻周刊,2017,(47):1.

国的基础性设施建设大干快上、拉动地方经济 GDP 的模式已经被叫停。对地方政府而言，边发债、边建设的模式将告一段落。

第四，治理金融秩序。规范股市，严肃金融纪律，严厉打击炒作之风。此外，规范金融创新，严防出现“乱创新”“互联网金融泡沫”。金融改革大方向是对的，但是如果规则没有跟上，监管没跟上，必然引发秩序混乱。

第五，控制好货币政策。中共十九大报告提出，要健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架，从宽松的货币政策转向稳健的货币政策，这是货币政策的重大调整。

两会代表委员热议金融风险防范^①

在 2018 年全国“两会”中，金融改革和发展成为备受关注的议题，新金融领域的动向也备受瞩目，金融风险防控再次成为关注点。

王一鸣：加强对影子银行、互联网金融等薄弱环节监管，坚决打击非法集资等违法违规金融活动

全国政协委员、国务院发展研究中心副主任王一鸣表示，当前，防范化解重大风险，金融领域是重中之重。金融风险的根源是宏观杠杆率上升过快。要把控制企业杠杆率和地方政府隐性债务作为防范化解风险的重点，以市场化、法治化方式推动国有企业去杠杆，依法依规对僵尸企业实施破产清算，切实有效降低企业债务水平。加强对影子银行、互联网金融等薄弱环节监管，坚决打击非法集资等违法违规金融活动。按照“开前门”“堵后门”的原则，加强地方政府债务的法治化管理，推进债务信息公开和债务风险的动态监管。

陈靖：建议授权地方人大制定法规防范金融风险

全国人大代表、上海市人大常委会秘书长陈靖提到，随着近年来

^①防范风险，加强监管|两会代表关注金融风险防控[EB/OL].(2018-03-08) [2018-03-19].
<https://baijiahao.baidu.com/s?id=1594331328543622769&wfr=spider&for=pc>.

金融发展很快，全国范围内金融类群体性事件和案件涉及到群众的人数、金额有增长趋势，如 P2P(互联网金融点对点借贷平台)的理财、金融诈骗案件是有所增强的。他建议加大制度供给，如授权地方人大及其常委会制定防范金融风险的地方性法规，建议赋予省级政府防范金融风险的职权。他还建议明确中央金融监管部门及其所属单位，进一步支持、配合地方政府防范和处置金融风险，让金融更好地发展，让经济社会更好地发展^①。

金鹏辉：加快金融控股公司监管立法，加强对金融控股公司监管

全国政协委员、中国人民银行上海总部副主任兼上海分行行长、国家外汇管理局上海分局局长金鹏辉建议，加快金融控股公司监管立法，加强对金融控股公司监管；明确人民银行对金融控股公司的监督管理职责；抓住问题突出的金融控股公司，分类施策；以资本金来源和防止不当关联交易为重点，加强对股东的穿透监管。

张兆安：全面评估市场风险，重点聚焦创新业务领域

全国人大代表、上海社会科学院副院长张兆安认为，当前，中国金融相关领域在资产管理业务上沉淀的问题，其中互联网金融风险与同业业务风险、理财业务风险、交叉金融风险尤为凸显，这些均是中国金融市场特定历史阶段发展的产物。他建议，全面评估市场风险，重点聚焦创新业务领域，切实掌握地方政府隐性担保债务风险，加速建立新业务的制度规范和监管标准。另外，他认为运用监管科技是大势所趋，其优势主要体现在机器学习、大数据和云计算这三个方面，有助于政府和金融机构转变监管思路。

葛华勇：坚持银联国际化，抓紧研究制定《电子支付法》

全国政协委员、中国银联董事长葛华勇表示要坚持银联的国际化。他指出，银联国际化是我们必须坚持的，我们的目标就是全球网络国际平台，我们一定要把网络建到全球。目前银联在 168 个国家和

^①李欢,曹子琛,陈靖代表: 建议授权地方人大制定法规防范金融风险[EB/OL].(2018-03-03)[2018-03-19].
<http://news.eastday.com/c/lh2018/u1ai11259701.html>.

地区有银联卡，我们的目标是达到 200 个国家和地区，将来要与国际上大的卡组织竞争。

此外，葛华勇还和央行上海总部副主任兼上海分行行长、国家外汇管理局上海分局局长金鹏辉联合建议，应借鉴欧美等国支付领域强监管的立法经验，抓紧研究制定《电子支付法》，从法律层面明确产业参与各方权利义务关系以及监管职责分工，从而防范支付风险，保护消费者权益。

马化腾：最担心金融的稳定和稳健；打击非法金融活动

全国人大代表、腾讯董事会主席兼首席执行官马化腾表示，现在最担心金融的稳定和稳健，很多打着“金融创新”包装的非法金融活动所蕴含的金融风险需要特别提醒；现金贷领域的“共债问题”，在信用没有归集的情况下存在着结构性风险，需要国家打“攻坚战”。此外，他认为，还要打击非法金融活动，要建立联防联控和分级响应制度。一看到有苗头，就应该分级处置。这里面可以运用很多科技手段，如大数据、人工智能，在后台看他们的资金走向有什么问题，以此加强金融监管^①。

江浩然：建议加强移动支付技术和信息安全层面的研究

全国政协委员、恒银金融董事长江浩然表示，“目前，移动支付存在技术漏洞，移动智能终端、移动通信方式和移动支付方案等方面存在着安全隐患。”他建议加强移动支付技术和信息安全层面的研究，促进移动支付设备安全和信息化安全，大力引导支持并鼓励传统国有金融机构转型升级，积极拥抱移动互联网，深化金融创新应用，围绕移动支付产业链合理布局，推动移动支付回归本源，更好地服务实体、服务民生，成为移动支付领域的国家队。

高建平：建立健全普惠金融监管框架

全国政协委员、兴业银行董事长高建平提案建议，从货币政策、

^①守护好百姓“钱袋子”——人大代表关注金融风险防控[EB/OL].(2018-03-06) [2018-03-19].
http://www.xinhuanet.com/2018-03/06/c_1122497021.htm.

财税政策、地方配套政策等方面加强支持，为普惠金融创造良好的政策环境。同时，在监管层面，建立健全普惠金融监管框架，完善配套政策措施。在环境方面，完善金融基础设施建设，培育良好的区域经济和金融生态。

朱建弟：希望监管部门依法从严监管，防止企业带病上市

全国人大代表、立信会计师事务所首席合伙人朱建弟表示，注册会计师作为资本市场的“看门人”，首先要确保财务数据的真实、准确。“我们在审计过程中，也发现了一些上市公司不讲诚信，或随意改变募集资金投向。希望监管部门依法从严监管，防止企业带病上市。”

广西多举措防范金融风险^{①②}

广西将采取多项措施防范金融风险，聚焦重点领域，打好 2018 年度防范化解重大风险攻坚战。

一是有效防范金融和债务风险。加快建立金融系统性风险防控体制机制，建立健全自治区、设区市、县（市、区）三级地方金融监管体系。稳妥消化地方法人金融机构历史包袱，防范非金融企业债券违约风险，加大对逃废金融债务的打击力度，严厉打击非法集资等违法违规金融活动。加强自治区和市县政府性债务风险评估、预警和监管。牢牢守住不发生系统性区域性金融和债务风险的底线。

二是有序推进互联网金融风险专项整治。面对互联网金融仍然存在的风险以及潜在风险，2018 年 3 月 13 日，广西壮族自治区金融工作办公室（以下简称金融办）发布了广西壮族自治区金融工作办公室 2018 年工作要点，强调 2018 年将有序推进互联网金融风险专项整

^①广西聚焦重点领域 进一步打好防范化解重大风险攻坚战[EB/OL].(2018-03-16) [2018-03-20].
http://dm.china.com.cn/redianzixun/2018-03/16/content_40255938.html.

^②广西金融办多举措推进互金风险整治 拟成立广西互金协会[EB/OL].(2018-03-14) [2018-03-20].
<http://iof.hexun.com/2018-03-14/192624443.html>.

治。

金融办表示，2018 年将推动出台《广西壮族自治区网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法实施细则》和《广西壮族自治区网络借贷信息中介机构备案登记管理实施细则》，将现有和新申办互联网金融企业全部纳入监管视野，严格落实第三方存管、互联网经营本质、服务小微和实体经济职能等要求和使命。

同时，金融办将加快接入互联网金融行业监测大数据系统，建立“一企一档”风险管理档案。加强社会信息采集，积极发挥群众工作优势和专项整治举报奖励办法作用，建立立体化、全方位的风险监测预警体系。此外，金融办提及，2018 年将争取中国互联网金融协会指导，加快成立广西互联网金融协会，通过行业自律管理和会员服务，规范从业机构市场行为，保护行业合法权益，引导行业规范健康运行。

他山之石

广东打造地方金融风险防控“新模式”^①

与老百姓密切相关的 P2P、地方交易场所、私募基金、电商传销等将全部纳入广东省地方金融风险监测防控平台，一旦出现违法违规情形将被停止新开户、停止出入金、冻结账户！党的十九大报告指出，要坚决打好三大攻坚战。其中，打好防范化解重大风险攻坚战，重点是防控金融风险。广东为打好防控金融风险攻坚战，率先搭建全国首个地方金融基础设施平台——广东省地方金融风险监测防控平台，目前已经对 2.7 万家企业进行了常态化监测，为广东经济发展保驾护航。

^①广东打造地方金融风险防控“新模式”[N/OL].广州日报,2018-03-01(A3)[2018-03-01].
http://gzdaily.dayoo.com/pc/html/2018-03/01/content_5_2.htm?v=41.

防控平台可对非法集资提前预警

广东是经济大省，也是金融大省。广东的银行业总资产、各项存款、各项贷款等主要指标均居全国首位。在广东，金融风险防控战役早已打响。

“2017 年以来，按照省委、省政府的决策部署，扎实推动金融服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革等各项工作，并将主动防范化解金融风险放在更加重要的位置，确保不发生系统性区域性金融风险的底线。”广东省金融办有关负责人提到，2017 年广东省政府依托广州商品清算中心，建设广东省地方金融风险监测防控平台，该平台是国内首个地方金融风险防控平台。由此，广东成为第五次全国金融工作会议和十九大之后对金融风险监测防控工作推进最快，模式运行最成熟的省份。

广州市金融局负责人表示，为有效应对复杂严峻的金融风险防控形势，广东、广州积极探索利用大数据技术，对金融风险事项进行穿透式、无缝隙、多维度监测和防控。

防控平台具备非法金融活动监测预警、非现场监管、网络舆情监测、非法集资业务数据报送、非法集资与网络传销态势感知、第三方电子合同存证等信息监管系统和资金统一清算系统，形成全国首创的集信息监测与资金监控于一体的创新监管模式。

防控平台设置的非法金融活动监测预警系统，可识别非法集资、非法证券、非法期货等风险情况的形成路径，实现提前预警，搭建起地方金融风险防控的新模式。

“2018 年是贯彻落实党的十九大精神的开局之年，也是全国、全省金融工作会议重大决策部署的落地年，加强地方金融监管体系建设、防控地方金融风险将是重中之重。”广东省金融办有关负责人表示，将把主动防范化解系统性金融风险放在更重要位置，坚决打好防范化解金融风险攻坚战，既防止“黑天鹅”（寓意小概率事件）事件

发生，也防止“灰犀牛”事件风险发生，牢牢守住不发生系统性区域性金融风险的底线，促进金融与实体经济良性互动、共同发展。

来自广东省金融办的数字显示，截至目前，防控平台已经对 2.7 万家企业进行了常态化监测，覆盖省内 21 个地市和“7+4”类地方金融业态，初步排查出一批风险点并部署防范化解措施，科技防控手段初见成效。

在广州地区，金融风险防控工作深入推进，防控平台已完成与广州市内 11 个区的签约与合作，并首先在广州市建立了日常工作汇报机制，已向广东省金融办、广州市金融局、各区政府提供各类报告近 120 份。2018 年监测企业数量将进一步大幅提高，覆盖省内 7+4 类地方金融机构，并实时监测企业风险，实现企业动态风险评分和等级划分。

重点治理非法集资、互联网金融

“金融风险点多面广，既有‘黑天鹅’，也有‘灰犀牛’。防范化解好金融风险，是金融工作的根本性任务和永恒主题。”据广东银监局有关负责人介绍，广东银监局依法从严监管，守住系统性风险底线，织紧织密风险防控安全网，为广东经济发展保驾护航。

2017 年广东银监局全面深入开展“三三四十”（三违反、三套利、四不当、银行业存在的十个方面问题）等专项治理工作，先后派出检查组 400 多个，检查机构 500 余家。重点整治同业、理财、表外、股权管理等重点领域，深入检查、严格处罚多家机构和人员，并督促银行将违法人员移送司法。严防信贷资金违规流向房地产领域。

当前，金融领域风险点多面广，如何抓住重点？广东省金融办按照“抓牛鼻子工作法”，在组织全省金融风险排查分析的基础上，突出非法集资、互联网金融等重点领域，统筹协调各地、各相关部门开展综合治理。在各方努力下，2017 年度广东省非法集资风险专项治理工作取得初步成效，非法集资新发案件数、涉案金额、涉及人数同

比下降均超过 40%。互联网金融风险专项整治方面，根据国家总体部署，省互金整治办（省金融办）组织各市和相关部门，突出 P2P 网贷机构等重点领域，当前已进入整改验收阶段。

来自广东省金融办的数据显示，2017 年，广东金融总体保持增长势头，随着供给侧结构性改革逐步深化，金融机构在实现“去杠杆”的同时，货币信贷以及直接融资继续保持平稳增长，保障资金有效流向实体经济。截至 2017 年 12 月末，全省银行业不良贷款余额 1794.44 亿元，不良贷款率 1.45%，比全国平均水平（1.90%）低 0.45 个百分点。

2017 年一季度，广东省金融办推动建立了由分管副省长担任召集人的省防控金融风险联席会议制度，省金融办、中央驻粤金融监管部门和省有关部门为成员单位。联席会议通过定期召开会议等多种形式，强化全省金融形势分析、信息共享，并统筹部署防控金融风险重点任务，着力形成工作合力。

美国次贷危机对中国金融“控风险”的重要启示^①

距离美国次贷危机爆发已经有 10 年之遥，美国经济已经摆脱危机走向复苏，美联储自 2014 年至今成为全球范围内唯一主动紧缩货币政策的大国央行。重新审视美国次贷危机的经验教训，可以为当前中国应对系统性金融风险提供重要的借鉴。

第一，应该高度重视中国金融体系爆发系统性危机的风险，而不要过分夸大中国国情的特殊性。迄今为止，仍有很多学者、分析师与政策制订者认为，中国不可能爆发系统性金融危机。他们的主要论据包括：中国有着很高的居民储蓄、中国政府的资产负债表上有着庞大的净资产、中国政府有着很强的动员各种资源的能力、中国经济依然

^①美国次贷危机对中国金融“控风险”的重要启示——美国次贷危机 10 周年回首[EB/OL].(2017-04-25) [2018-02-28]. <https://wallstreetcn.com/articles/3006077>.

有着巨大的增长潜力等。然而，在很多国家爆发金融危机之前，市场上都充斥着“这次不一样”的乐观情绪，而最终无一例外地都遭遇了危机。2016年年底的中央经济工作会议将“控风险”作为2017年中国政府宏观政策的重点之一，当前一行三会（中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会和中国保险监督管理委员会）均在集中出台金融控风险与去杠杆的政策，这表明中国政府已经充分意识到潜在风险的严峻程度。中国政府近期控风险的努力无疑是值得赞赏的。

第二，应该打破一行三会之间分业监管的格局，加强监管机构之间的协调，构建具有中国特色的系统性宏观审慎监管体系。近年来，中国特色的影子银行体系大行其道，已经从过去的“理财产品—通道业务—非标资产”的主流模式，演进为当前的“同业业务—委外投资—标准化资产”的主流模式。在这些影子银行产品中，银行、证券、保险等金融机构已经密切关联到一起，使得分业监管格局难以对之进行充分监管。当然，近期一行三会都将去杠杆防风险作为重要任务，全面监管已经成为大势所趋。然而，如果一行三会在加强监管的过程中缺乏统一协调，又可能造成力度过猛、引发不必要的金融风险的问题。因此，中国的一行三会亟需加强协调，特别是通过建构制度化的协调机制来形成一致性、系统性的宏观审慎监管体系。

第三，应该尽量避免形成过于复杂、链条过长的交易结构与产品结构。当前，为了规避金融监管，金融机构之间的各种同业业务大兴其道。例如，中小银行通过发行同业存单与同业理财募集资金，通过委托机构投资者进行资产管理的模式来开展投资。而为了同时满足投资标准化资产与追逐收益率的需求，又通过各种方式来放大杠杆（例如分级基金、债券质押等），造成业务与产品层层嵌套、彼此关联的格局。在特定冲击下（例如流动性收紧或者债市违约加剧），这就容易造成投资者集体抛售资产的踩踏格局。因此，充分借鉴美国次贷危

机的经验教训，限制过于复杂、链条过程的交易结构与产品价格，加强所谓的“穿透式监管”，有助于防控中国的金融系统性风险。

第四，应高度关注金融机构过度依赖批发性融资而可能造成的风险。近两年来，为了实施“弯道超车”，中国部分城商行、农商行与股份制银行开始依赖发行同业存单来急剧扩张负债与资产规模的做法。发行同业存单的利率固然很低，但通过这种短期融资得到的资金来源并不稳定、而且面临着银行间市场利率显著上升的风险。从去年至今，同业存单发行利率已经由 3%左右上升至 5%左右，这使得上述中小银行面临着负债成本上升甚至“负债荒”的冲击。此外，这些中小银行还面临着资产质量恶化、金融监管加强的风险。这些风险的叠加，在 2017 年可能导致部分扩张过于迅猛的中小银行面临破产清算的威胁。近期，银监会发文要控制商业银行同业负债占总负债的比重，说明监管当局已经充分认识到过度依赖批发性融资的风险。

第五，应该避免试图通过激活资产市场、诱导居民部门加杠杆来帮助企业部门去杠杆的危险做法。当前中国的国民总杠杆率并不高，但企业部门杠杆率却位居全球前列。在国内外最终需求持续低迷的背景下，企业部门去杠杆无疑是大势所趋。但企业部门去杠杆会加剧商业银行的不良贷款压力，最终中国政府不得不通过自身加杠杆的方式来帮助银行脱困。而近年来，中国政府试图在通过激活股市与房地产市场、诱导居民部门加杠杆的方式来帮助企业去杠杆。这种做法，其实与次贷危机前美国政府通过鼓励低收入群体贷款买房的做法有相似之处。2015 年下半年股市暴跌，已经使得之前加杠杆的散户投资者亏损惨重。而未来一旦中国房价下跌，通过高杠杆买房的投资者可能再度遭遇亏损。换言之，鼓励居民部门加杠杆的做法可能加剧资产价格的膨胀，而一旦资产价格破灭，不但会引爆系统性危机，而且可能损害中国经济长期可持续增长的基础。在需要自身加杠杆来应对潜在金融风险的时候，政府应该主动承担相应责任。正如社保基金理事

会理事长楼继伟先生所言，中国居民杠杆率已经不低，进一步鼓励居民部门加杠杆的做法，并非明智之举。

延伸阅读

新科技倒逼金融风险防范逐步升级^①

随着互联网科技“跨界革命”的风潮席卷各大传统领域，金融业也不可避免地被卷入了变革的大潮之中。金融机构业务规模迅猛增长，业务品类逐渐丰富，交易场景日趋复杂。随之而来的风险特征多样化和复杂性，也使独立的金融机构难以应对这种威胁，金融系统性风险也正在逐步升级。

2017年6月，中国人民银行就发布了《中国金融业信息技术“十三五”发展规划》，明确提出了加强信息技术风险防控。而在2017年底结束的中央经济工作会议上，中央将防范化解重大风险列为今后3年决胜全面建成小康社会的三大攻坚战之首，并强调“重点是防控金融风险”。在这种背景下，如何用金融科技为金融健康快速发展保驾护航值得探讨。

对此，一直致力于金融科技安全行业的通付盾CEO汪德嘉认为，由于金融业务的高速发展而衍生的系统性风险层出不穷，尤其是应用风险、欺诈风险、账号风险和信用风险，因此用金融科技提升防范风险的效率，将是未来金融科技创新的趋势之一。从通付盾的实际案例来说，为了防控移动应用风险，需要对移动应用进行漏洞检测、安全加固、威胁感知和全网监控。“如可通过全渠道应用监测平台对全网APP发布渠道进行实时监控，从地域分布、渠道分布、行业分布等多维度进行分析，实时监测全网移动APP的病毒木马、内容违规、盗版

^①孙琳.新科技倒逼金融风险防范逐步升级[N].人民政协报,2018-01-16(007).

仿冒以及高危漏洞等信息。”汪德嘉介绍说。

而对于防控账号风险，则需要对注册、登录认证、操作认证、信息确认、人机识别、过程追溯等进行有效风险预防。当下，随着人工智能技术的成熟，AI（人工智能）也被广泛应用于身份认证领域，如利用机器学习与人工智能技术对用户行为进行跟踪分析，可识别潜存的恶意欺诈和高风险行为；使用数据分析与智能学习算法，实现自动化可调整的权限控制，降低系统可能风险及运行成本。因此，对于账号风险，汪德嘉认为，可以采用身份认证解决方案进行防控，解决方案中包括远程实名认证、多因子身份认证、滑动验证。“如远程实名认证融合生物特征识别技术、OCR技术及身份证简项校验，做到强化金融风控能力、反欺诈能力等，并且优化实名认证的流程，使其不受时间地点影响，从而降低运营成本，增加用户数量并提升用户体验感；而为了防控欺诈风险，需要对访问设备、操作习惯、关联关系、个人信息、历史数据、异常行为等进行查验。”汪德嘉说。

而作为另一家将新技术应用金融场景的明略数据公司来看，为了防范金融风险，为金融机构构建基于“企业、个人、机构、账户、交易、行为数据”全维度业务数据关系网和凝聚专家风控规则引擎和行业知识图谱也显得尤为重要。

明略数据董事长吴明辉表示，利用大数据和人工智能技术，可以挖掘隐藏在复杂网络之下的关联关系风险和资金流动异常，并帮助监管机构和金融机构迅速发现海量数据下，有可能出现的内控内审、反欺诈、反洗钱、合规审查等业务中的风险。“可以说，在大监管时代，为金融业构建落地全行范围内的风控技术与应用创新，提升精准甄别、有效防范和化解业务风险效率，这样可以为金融机构带来业务效率提升，同时也能够防范金融重大风险的发生。”吴明辉说。

毋庸置疑，随着科技的不断发展、各个行业向互联网经济的融入、移动设备及移动网络的普及，系统性金融风险已经对国家、企业以及

个人的利益造成了一定的威胁。面对有可能会带来巨大损失的系统性金融风险隐患，已经到了不可不直面和必须要解决的时刻。因此受访者一直认为，作为专注于金融科技安全的企业需要着重发力，用人工智能、技术、数据等多重科技筑起坚固的安全防线，与政府、社会组织等各界携手，为金融的健康稳定快速发展提供可行有效的技术手段，防范金融系统性风险，共同打造金融业全新生态格局，为中国金融的创新发展撑起安全的“保护伞”。

王景武：加强支付领域金融风险防控刻不容缓^①

全国两会期间，全国人大代表、中国人民银行广州分行行长、国家外汇管理局广东省分局局长王景武提出建议，要加强金融支付领域的风险防控，守住不发生系统风险底线。

王景武说，随着移动互联网络日益普及和信息通信技术在金融领域的融合应用，以互联网移动支付、银行卡用卡及电信网络诈骗为代表的支付领域风险案件呈快速上升趋势，形势不容乐观。

对此，王景武认为，加强支付领域金融风险防控，将预防和打击支付领域违法犯罪作为维护金融安全、防范系统性金融风险的重要内容，具有重大现实意义。首先，防范支付领域金融风险，是坚决守住不发生系统性金融风险底线的重要一环。其次，加强互联网、移动支付监管和打击无证经营支付业务，是互联网金融风险防范的重要内容。再者，防范支付欺诈风险，是保护群众财产安全和维护社会稳定的重要保证。

王景武建议构建支付领域全方位金融风险防控体系。一是完善金融支付领域法律法规框架，建议尽早出台《支付结算条例》，改变目前支付领域法规的法律层级仅为部门规章、法律效力不高的现状。通

^①王景武：加强支付领域金融风险防控刻不容缓[EB/OL].(2018-03-07)[2018-03-12].
<http://news.cnstock.com/news,bwzx-201803-4195166.htm>.

过出台支付领域的管理条例，加强实名制体系建设、消费者权益保护、个人隐私保护、资金流通安全等方面的规范，提高监管标准，使银行和支付机构在完备的法律和制度体系下接受监督，为防范支付领域金融风险提供法律保障。

二是搭建权威的防范支付案件风险信息通报平台，建议由司法部门搭建权威的防范支付案件风险信息交流平台，及时收集和公布支付风险案件相关数据及典型案例，加强对支付风险的研究。信息通报平台向社会公众开放，有利于普及防范支付欺诈知识，提高消费者风险防控意识，从源头防范支付领域金融风险。

三是加强境内相关部门、机构合作联动，建议境内相关部门加强数据资源共享，充分利用大数据模式，推行数据化的监测方式，强化数据搜集和分析能力。通过完善多样化的风险预警和监控系统，及时发现潜在隐患，做到对支付领域犯罪有预判、有预案。同时，政府、监管部门、行业协会、金融机构等有关各方应加强合作，通过全网联合防控、安全联盟、共建黑名单、风险信息共享等方式实现对支付领域金融风险的协同防范化解。

四是探索建立跨境跨部门合作机制。应将共同打击跨境支付犯罪纳入我国跨境经济犯罪打击合作机制范畴，重视其中的法律制度协调和合作机制完善，深挖交易链条的各种参与方，有效打击跨境套利犯罪行为，建议粤港澳三地司法、海关、金融监管等相关部门尽快建立六方合作机制，成立打击跨境支付犯罪工作小组，从根本上建立预防和打击跨境支付犯罪的长效机制。

五是推动无证经营支付业务整治转向常态化监管，建议人民银行和相关部门继续加强合作，推动无证经营支付业务整治转向常态化监管，引导支付从业机构主动防控支付风险，更好地服务实体经济，切实维护我国健康、有序支付服务市场环境。

六是重视共享经济中的客户资金安全管理。目前对于共享经济领

域的客户押金、预付资金等沉淀资金的监管尚无具体规范，客户资金安全难以保障，严重时可能演化为非法集资、非法吸存等刑事案件，建议共享经济相关行业主管部门关注客户资金安全管理问题，出台相关监管政策，促进共享经济行业健康发展。

守护百姓“钱袋子” 政法机关将加大金融风险防控力度^①

金融安全，一头系着国家命脉，一头连着百姓“钱袋子”。

在社会生活中，我们常常会看到这样的新闻：自然人向银行借款，逾期不还。非法集资，内幕交易，信用卡制发卡乱象，校园贷……各种名目的涉金融案件频发，使得金融风险面临较大压力。

2018年1月22日召开的中央政法工作会议，对当前金融风险防控工作做了回应。会议指出，“金融风险是当前最突出的重大风险之一。政法机关要充分发挥职能作用，积极参与金融风险防范化解工作，把对涉众型经济犯罪案件的查办和化解风险、追赃挽损、维护稳定结合起来，防止引发次生风险。”

按照十九大精神及中央经济工作会议要求，为进一步加强金融风险防控，中央政法工作会议对2018年工作提出了具体要求：

一是强化监测预警，积极参与排查化解金融风险隐患。配合金融、财政、住建等部门，运用数据化资源和手段，深入摸排银行不良资产地方政府债务、房地产等重点领域风险隐患，提高预警能力。

二是开展专项行动，依法查处金融、财税、资本市场、社会民生等领域经济犯罪案件，重点打击非法集资、网络传销、内幕交易等经济犯罪，坚决惩戒违法违规活动。

三是创新方式方法，通过敦促犯罪分子投案自首等，严防涉案资金和人员外逃。加强对投资人员风险防范意识教育，让他们正确认识

^①当下金融风险突出全国政法机关将加大防控力度[EB/OL].(2018-01-23) [2018-03-01].
http://www.legaldaily.com.cn/index/content/2018-01/23/content_7455696.htm?node=20908.

到谁投资谁就要承担风险。

同时，当前的金融风险类案件高发，百姓呼声日益强烈。为此，中央政法工作会议提出要综合运用民事、行政、刑事等法律手段，构建系统化的追赃挽损工作体系，加快涉案资产处置返还进度，减轻投资者损失。

金融是实体经济的血脉，金融风险防控事关经济发展大局。中央政法工作会议提出的开展重大社会稳定风险防范化解专项行动是政法机关新时代护航经济发展的重要举措。