

50

朱少平：  
适应消费金融发展  
创新业务监管

P16

洪磊：  
防范利益冲突 完善内部治理  
推动私募基金行业专业化发展

P79

张旭阳：  
智能时代的  
金融新生态

P87

清华五道口  
TSINGHUA PBCSF

2018年第1期 总第50期  
2018年1月5日出版  
人民币定价 36元  
港币定价 48元  
国内统一连续出版物号 CN 10-1169/F  
国际标准连续出版物号 ISSN 2095-6738



# TSINGHUA Financial Review 清华金融评论

## 消费金融： 发展与规范

封面专题  
P14



AI  
Big Data  
Fin Tech



ISSN 2095-6738



0.1>

9 772095 6738 0.1 万方数据



## 14 / 消费金融：发展与规范

消费已经成为中国经济发展的主力军，消费金融市场也进入发展快车道。但市场中部分企业为了扩张规模、追求利润，甚至进行一些违反现行金融法律法规的操作，在受到监管部门处罚的同时，也导致行业的风险增加。从发达国家消费金融经验来看，高利贷、多头负债、暴力催收是消费金融发展中主要问题所在。在强监管下，中国消费金融市场面临一轮洗牌和规范。本刊邀请权威学者、业界高管对行业问题进行梳理，并建言消费金融良性发展之道。本刊编辑部通过走访调研和行业格局梳理，也对监管提出相关建议。

16 / 朱少平  
适应消费金融发展  
创新业务监管

监管总体而言是适应消费金融市场发展的创新监管，未来应加强分类监管、重视投资者教育、对利率进行适当控制、严格禁止暴力催收、适当资产证券化，并完善征信平台建设。

19 / 成家军  
以规范流转促进我国  
消费信贷市场的稳健发展

发展消费信贷流转业务对于促进中国经济转型升级和银行业转型都具有重要的现实意义。

21 / 吴卫星、魏丽  
消费金融的  
良性发展和监管

如何平衡好监管与发展的关系，通过监管创造好的市场环境促进消费金融生态圈良性发展，是一个值得探讨的话题。

23 / 杨东  
从现金贷监管政策  
看消费金融规范和发展之路

应该按照十九大报告和全国金融工作会议提出的创新监管方式，采取行为监管加技术治理，应用监管科技（Reg-tech）实现消费金融有效治理。

25 / 唐洁珑、伍立杨  
消费金融的  
监管与未来

消费金融在我国有较大发展潜力，但消费金融风险突出，对于消费金融的监管也需要实时跟进。

28 / 张伟、费斌杰  
中国消费金融行业  
发展与规范

构建消费金融的良好生态，需要消费者回归理性，需要市场机构加强风控，也需要完善监管机制。

31 / 刘勇、陆琪  
推动消费金融转型  
助力实体经济发展

消费金融已经成为促进消费、拉动经济增长的重要动力之一。

34 / 秦辉  
金融科技助推消费  
金融健康发展

消费金融行业健康发展必须秉持“用户可触达、价格可接受、服务可持续”的原则和理念，通过科技手段以及互联网触达客户的能力扩大金融服务覆盖范围，降低金融服务成本。

36 / 李虹含、廉婧  
银行系消费金融公司  
破题的“三把斧”

利用好传统优势、丰富产品模式、合作互联网金融巨头实现优势互补是银行系消费金融公司破题的“三把斧”。

38 / 蒋宁  
消费金融须锻造  
五大核心能力

消费金融机构须借助大数据、人工智能等新技术全面提升创新力和竞争力，以科技驱动践行普惠金融。

40 / 季元、申宇峰  
大数据技术助力  
消费金融美好生态

消费金融市场已逐步建立和完善生态环境，基于大数据和人工智能算法的数据挖掘和建模可以帮助消费金融企业实现全流程的定制化策略。

42 / 薛洪言、陈若平  
智能金融与现金贷：  
金融科技如何重塑现金贷？

金融科技对金融业务的重塑，会让现金贷行业在金融智能化浪潮下重新焕发活力。

45 / 童海  
消费金融风控的  
实践应用与思考

在消费金融领域立足并长远发展，风控是关键。

47 / 秦洪涛  
数字化时代的  
中国个人信贷

中国个人信贷要经历先“普”后“惠”的过程。未来中国个人信贷行业将呈现出生态化、融合化、差异化与普惠化的发展趋势。

49 / 张伟、王蕾  
构建消费金融  
市场良性生态

消费金融行业在逐渐向深入细分场景，且生态更加立体化的方向发展，市场主体正在努力搭建消费金融富有生命力的生态体系，并让自身在其中成为不可缺少的一环。

## S

最新关注  
SPOTLIGHT

10 / 前瞻

11 / 回顾

12 / 观点 &amp; 数字

## E

宏观经济  
MACRO ECONOMY

51 / **李海辉**  
提高金融服务实体经济效率  
亟须解决十大问题  
金融明显滞后于经济转型需求，并产生了诸多金融问题和风险。

54 / **高善文**  
资产周转  
支撑盈利增长  
未来企业盈利和市场中枢的上移，将越来越多地依赖资产周转率的提升。

央行与货币  
MONEY & CENTRAL BANKING

## C

57 / **范新**  
探索区块链和数字货币在跨行调款中的应用  
区块链的技术优势，为央行制定货币调控政策提供决策依据。

60 / **汪川**  
全球经济结束分化 货币政策趋同收紧  
全球经济周期同步性增强，并导致了货币政策趋同。

63 / **罗杰**  
可调利率抵押贷款国际经验对我国的启示  
国际上运用金融市场基准利率对贷款定价的理论和实践比较丰富，这给我国带来启示。

银行与信贷  
CREDIT & BANKING

## B

65 / **方卫星**  
商业银行的战略风险管理  
银行的战略管理涉及面广、内容丰富，而其中战略风险的管理是重中之重。

69 / **孙思敏**  
中国商业银行小微企业信贷问题探讨  
针对小微企业仍面临着严重的贷款难、贷款贵的问题，需要政府、商业银行和小微企业自身三方一起努力解决。

71 / **郑志瑛**  
银行转型应回归普通企业初心  
商业银行要摒弃“经营货币的特殊企业”的自恋幻觉，回归普通服务企业的初心。

资本市场  
CAPITAL MARKET

## M

73 / **安青松**  
中国资本市场发展新方位  
新时代中国资本市场发展新的历史方位，就是服务实体经济，促进完善现代化经济体系，发挥其在现代化经济体系中的战略引擎作用。

77 / **李竹、邓永强**  
创业综合体模式  
助力“双创”升级  
创业综合体应是一种创业生态业态，其核心是构建风险投资、产业资源、创业孵化、国际化交流、交互体验社区于一体的创业微生态环境。

## 财富管理 WEALTH MANAGEMENT

79 / **洪磊**  
防范利益冲突 完善内部治理 推动私募基金行业专业化发展  
为落实十九大精神,私募基金行业要通过自身规范健康发展提高服务实体经济的能力。

82 / **王涌**  
让资产管理行业回归大信托的格局  
资管乱象源于“行信托之实,否信托之名,逃信托之法”,行业应回归大信托格局,监管立法回归信托法传统。

85 / **朱宁**  
资管新规《征求意见稿》解读与建议  
下一步应平衡新规的长期目标,防范短期市场波动,帮助投资各界逐步适应新规所带来的影响。

## 互联网金融 INTERNET FINANCE

87 / **张旭阳**  
智能时代的金融新生态  
人类社会已进入AI为引领的第四次工业革命时代,金融与科技将构建利益共同体,形成智能金融新生态。

91 / **吴晓光**  
金融业大数据安全标准框架探讨  
保护金融数据安全可从数据所有者、数据使用者、技术、应用场景等维度建立安全标准框架。

94 / **腾讯营销学院**  
社交大数据在金融中的应用路径  
基于社交终端产生的社交大数据带来新市场环境,让金融行业在营销、获客、风控方面迎来新机遇与挑战。

## 论文故事汇 ESSAYS AND PAPERS

97 / **邓颖惠、王正位**  
金融知识与收入“逆袭”  
通过对家庭收入的追踪调查以及对金融知识精准度量发现金融知识水平的提高确实有助于家庭收入阶级的上升。

## 国际 INTERNATIONAL FINANCE

99 / **巴曙松、王志峰、王凤岩**  
国际主要国家  
现金贷息费监管经验  
比较美国、英国、澳大利亚和日本现金贷息费  
监管规定和影响,对中国有一定的借鉴意义。

104 / **肖经建**  
美国“现金贷”  
对中国的启示  
美国“现金贷”的发展脉络给中国带来  
诸多启示。

## 台湾之声 VOICE OF TAIWAN

107 / **李章伟**  
中国台湾双卡风暴对大陆消费金融行业的借鉴意义  
中国台湾在2005年左右因消费市场过度竞争、客户群体无资质限定,以及银行从业者风险管理  
能力不足,而爆发了“双卡风暴”。

W

F

P

I

V

# 清华大学五道口金融学院

## 金融变革的推动者

清华大学五道口金融学院于 2012 年 3 月 29 日正式成立。学院由中国人民银行与清华大学合作，在中国人民银行研究生部的基础上建设而成。

学院以“培养金融领袖，引领金融实践，贡献民族复兴，促进世界和谐”为使命，遵循国际先进的金融学科和商学院高等教育模式办学，锐意打造国内领先、国际一流的金融高等教育平台和金融学术、政策研究平台。

学院培养高层次、创新型、国际化的金融人才，为中国金融业的发展提供坚实的智力和人才支持；致力于建设一流金融智库清华大学国家金融研究院，助力中国金融改革与发展。

### 科学管理

理事会领导下的院长负责制  
架起学界与业界的沟通桥梁

### 权威洞见

汇聚一流师资力量  
打造一流金融智库

### 立足高端

创新的课程体系设计  
丰富的案例库资源

### 根植实践

聚焦金融领域  
深入前沿实务

金融学博士

010-62780555

金融专业硕士

010-62780555

双学位金融 MBA

010-62782760

金融 EMBA

010-62798555

全球金融 GFD

010-62705955

高管教育

010-62799555

地址：北京市海淀区成府路 43 号（100083）

邮箱：[office@pbcfsf.tsinghua.edu.cn](mailto:office@pbcfsf.tsinghua.edu.cn)

电话：010-62798255

网址：[www.pbcfsf.tsinghua.edu.cn](http://www.pbcfsf.tsinghua.edu.cn)

万方数据



《清华金融评论》

微信订阅号

订阅电话：

010-62773231



清华五道口微信公众平台