

52

孙国峰：
发展监管科技
构筑金融新生态

P16

李伟：
监管科技
应用路径研究

P20

张治斌：
农村土地承包经营权
抵押贷款试点实践与探讨

P79

清华五道口
TSINGHUA PBCSF

2018年第3期 总第52期

2018年3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

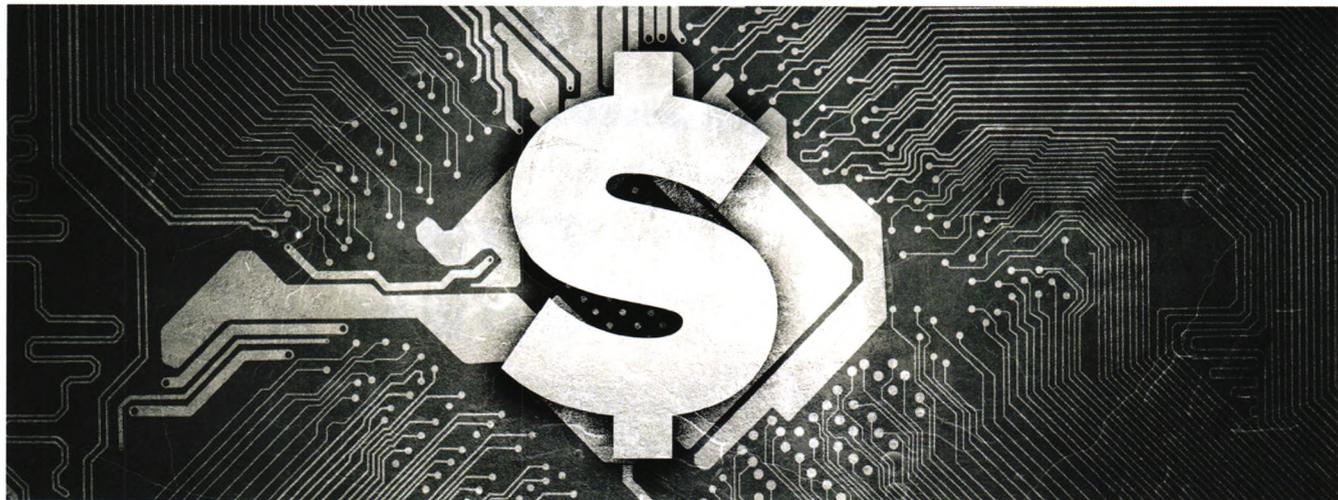


监管科技 封面专题 P14 护航金融新生态

ISSN 2095-6738



9 772095 673186
万方数据



14 / 监管科技 护航金融新生态

监管缺失正成为悬在正欲借科技之力极大提高交易效率、扩大对外开放的中国金融行业头顶的一把达摩克利斯之剑。在此背景下，监管科技（RegTech）应运而生，旨在利用现代科技成果优化金融监管模式，提升金融监管效率，降低金融机构合规成本。本期专题中，专家学者对监管科技的内涵和外延进行探讨，并认为在防控金融风险的大背景下，中国金融行业构建监管层、金融机构、金融科技公司三方共赢的监管科技体系已然迫在眉睫。而其共识和核心，则是金融系统的安全稳定以及金融服务实体经济效率的提升。

16 / 孙国峰
发展监管科技
构筑金融新生态

监管科技（RegTech）作为科技与金融监管全方位融合的产物，包含“合规”和“监管”两个方面。中国发展监管科技，多方共建金融新生态是可行的路径选择。

20 / 李伟
监管科技
应用路径研究

为提升监管科技应用效能，应当建立以金融管理部门为中心、以金融机构为节点、以数据为驱动、具有星型拓扑结构的技术监管框架。

23 / 刘世平、马新
大数据
在地方金融监管中的应用

运用大数据监管手段构建“地方金融非现场监管系统”能有效提高监管效率。

27 / 伍旭川、刘学
监管科技的
作用及应用

金融机构逐渐认识到监管科技的重要性，监管部门需要监管科技来平衡金融科技时代的发展与风险。

29 / 刘晓春
RegTech：
监管Tech还是监管Fin

RegTech并不只是FinTech领域的监管，而是监管的全面科技化。

31 / 陈龙
论金融
进化之道

金融有道，这个道不在于消灭风险，而在于从支持实体经济角度判断金融价值，根据风险本质经营和监管风险。

34 / 袁平
RegTech新趋势下
传统商业银行合规转型的若干思考

传统商业银行的合规管理转型需要健全一整套的合规工作架构和机制，紧紧围绕最新监管要求，做到框架机制到位、核心主线到位、重点领域到位、信息安全到位。

37 / 龚强
监管科技助力
互联网金融创新发展

通过国家认证的支付平台进行金融线上交易，并将支付平台交易信息统一汇集至监管中心，运用大数据、云计算等多种科技手段可对集成信息进行实时分析和有效规制，是科技监管的可行路径。

39 / 陈实
金融科技视野下的
技术监管挑战

监管科技以实现审慎监管、投资者保护和促进金融市场公平竞争为监管目标，是金融监管的技术解决方案，也为金融科技良性发展提供保障。

41 / 顾青山
RegTech在保险领域的
应用价值已经初显

面对日益复杂的互联网外部环境，保险公司急需利用RegTech来建立全方位的防控体系。

43 / 郑小勇
科技赋能金融和监管的
探索与实践

金融市场需要金融科技和监管密切地合作，才能更好地快速、平衡地发展。

45 / 行宇、张翎
监管科技助力商业银行
理财业务合规管理

面对金融科技发展和监管趋严态势，如何运用区块链、人工智能、云计算、大数据等最新技术和先进工具提升合规风险管理能力，成为当前理财业务转型发展值得思考的问题之一。

47 / 廖理、戚航、闫竹、张伟强
防范金融风险 保护金融创新
——英国监管沙盒调研与建议

清华大学金融科技研究院在英国伦敦调研了监管沙盒的运行，形成对英国监管沙盒制度基本判断。

52 / 肖蕾
香港金融科技概况及
发展机会初探

对比内地市场，香港有其独特优势，在金融科技方面的潜力不容小觑。

S

最新关注
SPOTLIGHT

10 / 前瞻

11 / 回顾

12 / 观点 & 数字

E

宏观经济
MACRO ECONOMY55 / **朱妮**
“破”“立”结合助推
经济高质量发展

注重经济发展的质量将更多地关注经济增长的可持续性，形成国家持续的核心竞争力。

59 / **高善文**
购房
抑制了消费吗？

从分省横截面数据来看，一些分析人士担忧的购房开支对居民消费的挤出效应似乎不明显。

C

央行与货币
MONEY & CENTRAL BANKING61 / **刘纪鹏、刘彪**
警惕银行成为引发
“明斯基时刻”的导火索

作为金融风险“明斯基时刻”的引爆点，庞大的资产管理业务首当其冲。

64 / **范仕扬**
区块链技术下的
外汇管理

利用区块链技术，外汇管理的效率将更高，成本更具优势，方式也将更加多样化。

银行与信贷
CREDIT & BANKING67 / **余建**
“三农”领域普惠金融的实践之路

浙江农信实践普惠金融，以“信用体系”为道，以“金融科技”为术，以“三水精神”为法。

70 / **范广慧、林一山、吴颖萌**
警惕新兴行业信贷评审风险：来自旅游业的镜鉴

现阶段我国商业银行信贷投向正由传统向新兴行业转移，银行对主题公园行业评审需要创新可行风险防控措施。

73 / **刘宏海、孙静漪**
后金融危机时期中国主要上市银行资产负债管理变化

怎样在资产质量约束、资本约束以及资金来源约束的形式下，实现股东价值最大化，是商业银行资产负债管理要解决的主要问题。

77 / **王文婧**
资管增值税新政对商业银行财富金融业务的影响

增值税新政意于弥补增值税漏洞，将导致整个资管行业成本上升，整体收益率下降。

B

79 / **张治斌**
农村土地承包经营权抵押贷款试点实践与探讨
——以安徽阜阳颍泉农商银行为例

农村土地承包经营权确权工作完成尚需时日，银行开展“土地承包经营权抵押贷款”业务的成本和风险较高。

CONTENTS

资本市场 CAPITAL MARKET

81 / **尹中立**
金融去杠杆对股市的影响及应对之策
股市里存在大量的杠杆资金，这些资金均受到金融去杠杆政策的影响。

84 / **蔡喜洋**
中国债券市场展望：矛盾与出路
在融资环境趋紧格局下，信用利差分化，中低等级个券流动性风险和信用风险加大。

财富管理 WEALTH MANAGEMENT

87 / **卢安平**
资产配置——投资最重要的事
长期资金的资产配置理念有如下四点：股权偏好、价值导向、实质分散、逆向投资。

91 / **郑华玲**
海外特殊资产投资策略及中国市场的投资机遇
特殊资产投资基金专注于困境资产、困境企业夕阳前的最后一抹光辉，化腐朽为神奇，俗称为“秃鹫基金”。

94 / **胡继晔**
金融机构资产管理中受托人信义义务简析
中国资管行业将迎来统一监管规范，而其核心之一就是金融机构必须履行作为受托人的信义义务。

互联网金融 INTERNET FINANCE

97 / **刘志坚、李燕**
金融科技助力
RegTech发展
金融机构利用金融科技满足合规要求，政府部门利用金融科技高效监管。

101 / **王金龙**
东南亚消费金融：中国模式输出催生的新兴市场
国内金融投资获利空间不断收窄，“金融出海”成为了许多中国消费金融企业的选择，东南亚成为其中首选。

论文故事汇 ESSAYS AND PAPERS

103 / **鞠建东、Carlos D. Ramirez、姚曦、杜映昕**
“中国以经济建设为中心”得到学术研究支持
本文以严谨的经济学模型和数据分析，证实中国自1990年以来，都遵循了“以经济建设为中心”这一外交战略。

国际 INTERNATIONAL FINANCE

105 / **陆婷**
全球贸易回暖
是否可持续？
2018年的全球贸易有较高概率能够保持温和增长，但对回暖不能盲目乐观。

109 / **杨斌**
美欧生产率
变迁原因分析
弄清产生美欧生产率危机的深层原因对中国的发展具有非常重要的现实意义。

M

W

F

P

I

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

电话：010-62798255

网址：www.pbcfsf.tsinghua.edu.cn



《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