

72

张健华：
提高风险管控水平
促进中小银行稳健发展

P16

朱民：
天秤币Libra可能的
颠覆和中国的机遇

P61

吴晓灵：
准确界定金融相关概念
实现资产管理市场统一监管

P87



TSINGHUA PBCSF
清华五道口

2019年第11期 总第72期

2019年11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

构建智能
风控体系

流动性风险
管控

规避
操作风险

信用风险
管理

防范
市场风险

封面专题
P14

中小银行风险防控



ISSN 2095-6738



万方数据



14 / 中小银行风险防控

中小银行是我国金融生态系统的重要组成部分，在服务实体经济和满足多层次市场竞争和金融创新方面发挥了重要作用。不过，随着外部经济周期、监管环境的变化以及新科技潮流的到来，传统中小银行公司治理模式及发展模式面临着前所未有的挑战，信用风险、市场风险、流动性风险等多种因素制约着其健康发展。加强内部控制、重新校准风险管理的定位成为当下中小银行转型发展的关键。在此背景下，本刊邀请专家、学者、银行从业者，共同探讨如何构建良性的风险管理体系，通过提供可资借鉴的国内实践经验以及介绍国际市场上先进的管理措施来为国内中小银行平稳健康发展建言献策。

16 / 张健华 提高风险管控水平 促进中小银行稳健发展

有必要在重新校准中小银行经营定位的基础上，提升中小银行内部管理水平，强化外部监管和处置要求，促进中小银行稳健发展。

20 / 陈晓明 城市商业银行 风险管理的相关思考

城商行只有将风险管理融入公司治理、企业文化、战略管理、科技创新各环节，结合自身优势，重塑风险管理架构，才能全面提升价值创造能力，真正成为金融体系的中坚力量。

24 / 姚余栋 优化资产负债结构 提升风险管控能力 实现稳健可持续发展

当前中小银行更应该关注如何实现稳健持续发展，在中小银行提升自身能力的同时，监管层也需要加强对中小银行的政策支持力度。

27 / 杨丽玉
中小银行风险管控的
国际经验与借鉴

日本和德国经验均表明，坚持服务地方经济，专注小微企业的市场定位能够为中小银行可持续发展提供保障，中小银行可基于这一定位构建有效的风险防控体系，利用金融科技实现安全稳健运行，明确的监管指引以及高效的资源集成显得尤为重要。

30 / 盛军、盛洁
当前中小商业银行的
主要风险和转型方向

金融供给侧结构性改革的核心有三：回归本源、结构优化、防范风险。中小商业银行的转型策略应该紧紧围绕这三个核心展开，才能走上差异化可持续的发展道路。

34 / 叶望春
金融科技赋能中小银行
风控转型与发展

近年来，随着移动互联网、大数据、人工智能、第五代移动通信(5G)等新技术在银行的深入应用，移动银行、开放银行等新模式的涌现，在为银行带来发展新机遇的同时，也对其风控能力提出了新要求。

37 / 曾刚
中小银行信用风险的
防范与化解

2012年以来，中国经济进入了增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期的“三期叠加”阶段，与实体经济的下行与结构调整相对应，银行业的信用风险也持续上升。

39 / 丁建臣、宋海燕、曹书宁
创新银行股东监管机制
化解系统性金融风险

在我国，目前“穿透式”监管正在不断实践纳入银行股东监管体系，尽管这种监管方法会给当前我国机构、行业监管为主的监管体系带来很大挑战，但我国诸多学者就不同角度提供了大量论证和政策建议。

42 / 董希淼、黄娇
金融稳定目标下
中小银行流动性风险防范

基于流动性风险的成因，货币当局和金融监管部门应运用多种货币政策工具进一步提供增量支持并完善审慎与差异化监管体系。同时，中小商业银行要提升应对流动性风险的能力。

46 / 温彬、霍天翔
中小银行困境与
突围之路

发展市场化的中小银行是我国金融体制改革的重要目标。面对发展困局与资源约束，中小银行应深耕本地、合作共享、布局未来，积极寻求突围之路，探索发展之径。

49 / 朱宏春
从包商银行被接管事件审视
中小银行金融风险防控

金融业作为一个复杂的生态系统，单一金融机构的区域性金融风险在“蝴蝶效应”的作用下，通过金融市场传播和放大，也可能触发系统性金融风险。

51 / 贵阳银行金融研究院
金融供给侧改革背景下
我国中小商业银行风险管理问题研究

随着我国金融改革的不断推进，中小商业银行迎来了发展的新机遇。在经过一段时间的粗放型发展阶段后，一些不平衡、不协调的经营压力和挑战逐步显现，金融风险问题逐渐暴露。

S

最新关注
SPOTLIGHT

10 / 前瞻

11 / 回顾

12 / 观点 & 数字

E

宏观经济
MACRO ECONOMY53 / 王宇鹏
“紧信用”能去杠杆吗
——对未来去杠杆政策走向
的思考和展望

我国资本产出比上升、股权融资下降和储蓄率处于高位是导致杠杆率攀升的原因。长期来看降低我国宏观杠杆率的合理方法是降低资本产出比并逐步发展资本市场,扩大股权融资的比例。

58 / 周清杰
经济困境下的扩内需:
内在逻辑与突破口

1992年以后我国曾遭遇过三次经济困境,外需恶化是三次经济困境的主要原因。由于外需不在自己的掌控范围之内,危机管理的重点在于“扩内需”。而真正的国内市场需求提升的重点是居民部门和民间资本是否有增加消费和扩大投资的内部动力。

C

央行与货币
MONEY & CENTRAL BANKING61 / 朱民
天秤币Libra可能的颠覆和中国的机遇

天秤币Libra白皮书开启了一场新的全球竞争。对此,中国不能置身事外,要积极参与这场全球金融重构的竞争和建设,既抢占先机,又稳扎稳打推进。

67 / 邹澜
对技术赋能金融服务小微长效可持续发展的思考

技术的变革带来竞争格局的变化,如何在此过程中洞察新的金融失败和金融风险,及时采取措施予以改变,对金融稳定也提出了新的挑战。

69 / 张幼林、赵维久、刘斌
京沪金融业发展对比分析及对策建议

近年来,上海加快建设国际金融中心步伐,金融业发展取得了一系列成绩,其经验值得北京学习借鉴。

B

银行与信贷
CREDIT & BANKING73 / 杨东、顾雷
开放银行的理念创新及监管价值取向

所谓“开放银行”,就是一种以API技术为技术外观、以数据共享为本质的一种全新的平台合作模式。开放银行是我国金融体制改革及创新的产物,作为服务中小微企业的商业模式,在提供贷款服务方面有其特有优势。

CONTENTS

资本市场 CAPITAL MARKET

- | | |
|--|---|
| <p>77 / 刘青松
进一步扩大金融业对外开放
迫切需要统一规范“证券”
概念</p> <p>在对外开放条件下,有效借鉴证券界定的国际立法经验,统一规范证券概念尤为重要。从比较法考察看,以定义加列举的方式统一和拓展证券概念是资本市场发达国家的一般经验。</p> | <p>82 / 胥爱欢、杨蓀蓀
我国民营企业债券融资支持
工具:特点、问题及建议
——以信用风险缓释凭证为例</p> <p>以信用风险缓释凭证(CRMW)为代表的民营企业债券融资支持工具成为新时期我国运用市场化方式缓解民营企业融资难、融资贵的一种尝试。</p> |
|--|---|

财富管理 WEALTH MANAGEMENT

- | | |
|--|--|
| <p>87 / 吴晓灵
准确界定金融相关概念
实现资产管理市场统一监管</p> <p>准确界定金融相关概念,是金融发展、监管进步和立法完善的基础。</p> | <p>91 / 段国圣、段胜辉
优化中国资产管理市场竞争
格局 培养一批卓越资产管
理机构</p> <p>发展直接融资更需要优化资产管理市场竞争格局,培养出一大批卓越的资产管理机构。</p> |
|--|--|

互联网金融 INTERNET FINANCE

- | | |
|--|---|
| <p>95 / 中国互联网金融协会
区块链研究工作组专题调研组
区块链技术在金融
领域应用调查研究</p> <p>区块链已是全球关注的热点前沿技术,金融日益成为区块链技术应用探索的重点领域。</p> | <p>100 / 李贲
海外“监管沙箱”市场主体分
析与经验借鉴</p> <p>“监管沙箱”的目标是有效解决金融监管与金融科技之间的矛盾,促进本地区的金融创新。</p> |
|--|---|

论文故事汇 ESSAYS AND PAPERS

- 103 / **夏聪**
银行地理上的分散对系统性风险的影响
- 银行在地理上的分散可以降低银行的个体风险,但当银行大都进行地理上的分散时,银行面临类似的风险,导致系统性风险增加。

国际 INTERNATIONAL FINANCE

- | | |
|--|---|
| <p>105 / 於勇成、金涛
中资券商国际业务
发展路径探析</p> <p>为服务国家进一步扩大开放战略、满足海外客户在中国市场投融资需求、应对外资券商竞争、平衡境内外收入结构,中资券商发展国际业务的紧迫性日益增强。</p> | <p>109 / 边卫红、郝毅、朱婷婷
主导全球原油价格走势
的因素研判——基于商
品属性、金融属性的视角</p> <p>随着国际金融市场的迅猛发展,原油金融属性对油价的波动推波助澜。我国作为能源消费大国须及时调整原油市场应对策略。</p> |
|--|---|

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、清华大学金融科技研究院，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

立足高端

创新的课程体系设计
丰富的案例库资源

权威洞见

汇聚一流师资力量
打造一流金融智库

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