

87

李伟：
贯彻落实十九届五中全会精神
做好金融数据治理与信息保护工作 P02

王景武：
浅谈新形势下
我国不良资产行业发展问题 P69

廖理等：
新冠疫情导致
小微企业生存率下降 P107

TSINGHUA PBCSF
清华五道口

2021年第2期 总第87期

2021年2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



QK2064847

封面专题
P14

数据治理 与个人金融信息保护



ISSN 2095-6738



9 772095 673216

万方数据



14 / 数据治理与 个人金融信息保护

党的十九届四中全会首次将“数据”列为生产要素，在我国经济活动数字化转型加快的大背景下，数据已成为最具时代特征的新生产要素。数据价值在金融领域被发现、证实和运用，不断推动金融业务运行逻辑、经营模式、管理方式的变革和优化，但数据蓬勃发展的同时也出现了数据泄露、隐私侵权等问题。鉴于此，做好数据治理、强化信息保护、破解数据安全之困是金融科技发展过程中亟待解决的关键课题。在此背景下，本刊邀请政府官员、行业领军人物、专家学者，为做好金融数据工作、平衡好金融服务效率和安全的关系建言献策，推动金融科技健康发展。

16 / 张子红、王晶晶 我国征信领域中的 个人信息双保护机制

在当前时代背景下，需要全社会共同努力，进一步做好个人信息保护，规范信息应用，切实加强个人信息保护，推动我国征信体系建设开启新发展格局。

20 / 周诚君、黄余送 基于电商的互联网信贷业务属性探讨 ——以“花呗”为例

近年来，一些大型互联网企业依托互联网电商平台，在线提供小额信贷业务，促进了消费，活跃了小额信贷市场。但随着规模快速增长，需要明确此类业务属性并将其纳入监管范围，以推动其合规发展。

23 / 李礼辉
保护个人隐私制度与
技术创新并重

我们需要推进数字技术创新和数字技术应用，建立数据治理体系和数据技术标准化体系，保护数据权益和个人数据隐私，深化数据要素融合共享并维护数据安全，构建本土数据要素市场并参与全球数据要素市场竞争。

26 / 张健华
大数据背景下的商业
银行个人信息保护

在大数据时代，人们对信息安全尤其是对个人信息保护的关心越来越高。商业银行须从制度机制建设、系统控制、技术迭代、数据管理、人员培训教育等多个方面持续提升个人信息数据的全生命周期管理水平。

29 / 汪小亚、马龙、欧欢峰、周起文
银行如何做好个人
金融信息保护

随着银行数字化转型的持续纵深推进，银行在个人金融信息保护方面面临的风险与挑战将史无前例。银行需要综合运用多种手段，破解数据要素运用中的业务痛点和技术难点。

35 / 董俊峰
浅析网络支付安全
“三大支柱”的现状与挑战

伴随着网络支付高速发展，滥用个人信息和网络电信诈骗等不法行为时有发生，支付安全逐渐成为行业关注的重点议题。而个人信息保护、交易风险防控和支付系统平稳是构建支付安全的“三大支柱”。

38 / 范文仲
如何在金融大航海
时代赢得未来？

在金融大航海时代，我们应该牢记科技是“桨”，决定了金融创新能否突破向前；价值观是“舵”，决定了金融创新方向是不是正确；风险管理则是“压舱石”，决定了金融创新能否行稳致远。

41 / 潘润红
完善数据治理体系
为金融科技良性可持续发展奠定基础

当前金融科技浪潮迭起，个人金融信息保护成为保障国家金融安全、实现数据要素倍增作用、达成商业利益和公众权益共赢的基石，必须打好这个数字底座，才能保障金融科技发展行稳致远。

44 / 杨东、顾雷
数字经济时代金融消费者
信息保护的核心要素

金融监管机构应充分尊重并保障金融消费者知情权、信息安全权、隐私权、同意使用权、追责求偿权、数据用益权，从产品设计、费用标准、信息披露、风险提示等多方面做到合法合规。

48 / 刘世平
大数据时代个人隐私及
隐私权保护

隐私保护是综合性的问题，需要用户、运营商和监管部门共同协作，从国家法律法规、技术、行业和用户等各个层面来应对大数据环境中出现的安全问题。

52 / 王和
新数字时代下保险的
数权认识与理解

保险业需要对数据、数据权和数权保护有全新的认识和理解。不仅要做到数据利用的“于法有据”和“于理有度”，更要认识并强化保险行业的“数商”培育，全面提升保险行业新数字经济时代的综合素质与能力。

S

最新关注
SPOTLIGHT

10 / 前瞻

11 / 回顾

12 / 观点 & 数字

E

宏观经济
MACRO ECONOMY55 / 吴建杭
关于疫情背景下应急经济
政策退出的几点思考

疫情发生以来,各国出台了許多经济刺激政策。但应急政策不能变为常态化政策,必须有适当的退出机制,其关键就在于解决好何时退出和如何退出的问题。

58 / 高洁超
辩证看待房地产市场
释放双循环新活力

“十四五”远景规划指出要推动金融、房地产同实体经济均衡发展。只有创新思路,辩证施治,才能让经济发展摆脱对房地产的束缚,释放国内大循环潜力。

C

央行与货币
MONEY & CENTRAL BANKING61 / 王去非
两项直达实体经济的货币政策
工具效用分析
——基于台州20家法人银行的
调查

中国人民银行于2020年6月创设的两项直达实体经济的货币政策工具对推动信用贷款及贷款延期总量增长等具有积极作用,但同时也存在政策效应不平衡、政策被扭曲等六方面值得关注的问题。

66 / 刘健
负利率对欧元区银行业的
变化及启示

随着全球经济衰退加重,越来越多的经济体可能陷入“低增长、低通胀、低利率”的困境。中国短期内不会进入负利率,但利率中枢整体也将呈下降趋势,这将对银行业转型发展提出新的挑战。

B

银行与信贷
CREDIT & BANKING69 / 王景武
浅谈新形势下我国不良资
产行业发展问题

在内外环境影响下,我国银行业不良资产面临着反弹的态势。如何有效防范化解金融风险,同时又可以进一步支持实体经济,是重大现实课题之一。

72 / 王炯
以经营层履职尽责推进中小
商业银行公司治理

良好的公司治理是商业银行长期稳健运行的坚实基础,更是商业银行改革转型取得突破性发展的重要保障。银行经营管理层在确保商业银行审慎经营中发挥重要作用。

M

资本市场
CAPITAL MARKET75 / 张义斌
区域股权市场和全国股转系统
的联动合作机制研究

作为我国多层次资本市场“塔基”的区域股权市场,尚未实现与包括全国股转系统在内其他层级资本市场的互联互通和协同发展,开展区域股权市场与全国股转系统联动机制的研究,兼具现实和理论意义。

81 / 陈峥嵘
证券投资基金经营机构私募资
管业务监管政策影响、发
展现状与应对策略

随着资管新规配套管理办法和实施细则的发布实施,证券投资基金经营机构私募资管业务新的运行框架已基本建立,业务向主动管理转型、产品向净值化转型正在积极稳步推进。

财富管理
WEALTH MANAGEMENT

85 / 胡继晔、王慧
构建养老金生态体系 发挥第三支柱“四位一体”功能
养老金第三支柱应当具备实现养老金跨期配置、引导个人养老责任、保护劳动者的流动权益以及推动养老观念转变的功能。应当从构建养老金第三支柱生态系统，保障第三支柱的功能实现。

89 / 张文闻
新加坡私募股权基金投资策略研究与启示
面对新冠肺炎疫情的影响，加上原本已进入寒冬的一级市场，中国私募股权基金投资面临巨大困难。新加坡私募股权基金是全球资本市场上重要的机构投资者，其投资策略值得深入研究。

互联网金融
INTERNET FINANCE

91 / 姚名春
金融科技跨界生态监管思路探索
当前，金融科技巨头已经有了非常庞大的用户体量，并形成了错综复杂的生态体系。有必要尽早探索建立一种新型的跨界科技监管基础设施，推动市场主体各归其位，促进金融科技跨界生态良性发展。

95 / 徐继峰、廖贝妮
金融科技企业发展对商业银行数字化转型的启示
金融科技企业是我国金融科技行业的重要参与者，其在科技输出和金融服务方面形成了特有的模式和核心竞争力，金融科技企业的发展逻辑对商业银行运用科技赋能业务发展具有重要借鉴意义。

论文故事汇
ESSAYS AND PAPERS

97 / 刘玉珍
罕见灾难幸存经历如何塑造人们的风险感知
研究发现，人们经历了灾难，风险意识有可能还降低了。本研究对理解家庭风险决策和防控类似新冠肺炎病毒等极端风险的行为提供重要的政策启示。

国际
INTERNATIONAL FINANCE

99 / 张晓艳、舒蕾
新冠疫情下全球就业市场新趋势及其影响分析
受新冠疫情影响，2020年以来全球就业市场受到了重大打击，疫情过后，这些影响将依然存在，值得各国政府在制定货币政策、收入分配制度、社会保障和救助政策、技术创新引导政策时深思。

104 / 白明
出口转内销 促进双循环
2020年以来，受到新冠肺炎疫情影响，推进出口转内销成为外贸企业的现实选择。即使将来国际市场形势好转，出口企业也需要将全球市场“中国分场”作为其中一个重要组成部分。

道口研究
PBCSF RESEARCH

107 / 廖理、谷军健、袁伟、张伟强
新冠疫情导致小微企业生存率下降
新冠疫情在短期内会降低企业的收入，还可能导致企业生存困难，甚至直接退出市场。本研究对新冠疫情对小微企业生存的影响进行了量化分析，有助于制定有针对性的小微企业帮扶政策。

W

F

P

I

R

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

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



《中国金融政策报告》
微信公众号

金融学博士 010-62706127
金融专业硕士 010-62706127
双学位金融 MBA 010-62706165
金融 EMBA 010-62798555
全球金融 GFD 010-62705955
高管教育 010-62799555



清华五道口微信公众平台