

## 易纲:四大举措防范和化解重大风险

3月25日,央行行长易纲出席“中国发展高层论坛2018”年会并发表主旨演讲,介绍当前及未来一段时间内金融政策的主要工作内容,这是易纲自担任央行行长以来的首次公开演讲,引起了外界强烈关注。他在演讲中透露,当前金融政策方面的主要工作可以概括为三句话:实施好稳健的货币政策,推动金融业改革开放,以及打好防范和化解重大风险的攻坚战。

在货币政策方面,易纲表示,2017年以来,货币政策更多关注经济质量的提高。在保持对实体经济较强支持的同时,更加侧重于转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力,并为这些变化创造条件,助力经济增长增效。

他表示,下一步,货币政策将继续保持稳健中性,为供给侧结构性改革和高质量发展营造适宜的货币金融环境。总体上要松紧适度、管好货币供给的总闸门,维护银行体系流动性合理稳定,保持M2增速、信贷和社会融资规模的合理增长。

“今年的《政府工作报告》中没有对广义货币(M2)增速和社会融资规模提出预期数量的目标,这体现了高质量发展要求的新变化。在控制好总量的前提下,结构上将更加注重质量的提高,适当地、有针对性地支持经济中的薄弱环节更好地为实体经济服务。”易纲说。

对于社会资本参与比较少的重点领域和薄弱环节,易纲表示,货币政策要适度地采取精准滴灌,加大对扶贫、小微企业、三农、双创等普惠金融和绿色金融的支持,尤其是向深度贫困地区倾斜,助力打好精准扶贫、治理污染的攻坚战。

今年恰逢改革开放40周年,而进一步扩大改革开放的举措也会陆续在今年推出,这其中就包括金融业。易纲表示,金融业的开放要遵循三条规律:一是金融业作为竞争性的服务业,应当遵循准入前国民待遇和负面清单原则。二是金融业的对外开放要以汇率形成机制的改革和资本项目可兑换的进程相互配合、共同推进。三是金融业的开放要和防范金融风险并重,金融业的开放程度要与金融的监管能力相匹配。

易纲称,党的十九大把“防范和化解重大风险”作为全面建成小康社会决胜期三大攻坚战的首位。目前,中国面临着一些潜在的金融风险,主要体现在以下几个方面:

一是宏观上仍然存在着高杠杆的风险,特别是企业部门的杠杆依然较高,部分国有企业的杠杆居高不下、地方政府隐性债务问题、居民部门杠杆率较快上升等都值得关注。

二是部分领域和地区的金融乱象问题仍然比较突出。例如,不规范的影子银行快速上升的势头虽然得到了遏制,但是,存量仍然比较大;一些机构在没有取得金融牌照的情况下非法从事金融业务,部分非法金融活动借助金融创新和互联网之名迅速扩张;少数野蛮生长的金融控股集团存在着较大风险,抽逃资本、循环注资、虚假注资,以及通过不正当的关联交易进行利益输送等问题比较突出,带来跨机构、跨市场、跨业态的传染风险。

“对于存在的这些风险,我们要提高警惕。同时,我们应该看到,中国有很好的条件做好风险防范的工作”,易纲说,下一步,将按照党中央、国务院

的统一部署,稳中求进,依法合规打好防范化解重大风险的攻坚战,坚决守住不发生系统性风险的底线。

对于如何打好这一攻坚战,易纲给出了四个方面的答案:

一是稳住宏观杠杆。健全货币政策和宏观审慎政策双支柱的调控框架,加强宏观审慎管理,提高系统性风险的防范能力,大力发展多层次的资本市场,稳步提高直接融资的比重。通过市场化债转股,推进混合所有制改革、发展直接融资、强化资本约束、规范表外业务和通道业务等多种方式,使社会整体负债增长较快的情况进一步平稳下来,抑制风险的积累。

二是要深化金融和其他领域,特别是关键领域的改革。深化金融监管体制改革,从防范系统风险的角度支持财税体制改革,健全地方政府债务融资的新体制。完善金融企业的公司治理结构,增强国有企业的负约束。完善房地产金融调控政策,推动建立防范房地产金融风险的长效机制。

三是加强和改进金融监管,尽快补齐监管短板。进一步明确监管管“监”,优化监管力量。严格执行监管法律,抓紧出台金融机构资产管理业务的指导意见、非金融企业投资金融机构的指导意见、金融控股公司监管办法等审慎监管的基本制度。

四是要坚决取缔非法金融活动。强化金融风险的源头管理,加强金融领域的准入管理,清理整顿各类无证经营,或者是超范围经营的金融业务。没有经过金融管理部门批准不得从事或变相从事金融业务。

## 杭商大学金融学院开班

3月25日,杭商大学金融学院首期金融班开学典礼在杭州举行。

据悉,杭商大学金融学院的课程注重理论与实践相结合,从本土企业发展实际出发,量身定制,兼顾全局。一年的课程将分为破水、铸金、崇土、驭火、举木、止水、成器七大模块。导师将带领企业家学员进入全面的资本市场,帮助学员建立对资本市场的全方位掌握,分析十九大以来新形势下IPO环境变化,预判未来5年资本市场形势,发掘杭州机会,在供给侧结构性改革下如何优化企业结构,在消费升级中如何提高市场议价能力等。

按照教学目标和计划,金融学院将在3年时间辅导50家企业上市,培育300家重点拟上市企业,建立一个拥有1000家具有发展潜力的企业后备资源库。通过全过程、多维度的理论学习,实操训练助推杭商大学金融学院对接多层次资本市场,把优质本土上市企业推介给全球价值投资者。

作为杭商大学金融学院的校董代表,西子联合控股有限公司董事长王水福结合自身的创业经历,给杭商大学金融学院的学员上了“开学第一课”。他提出,“我们杭商大学金融学院首先要像一个综合型医院一样,要能给企业看病、治病,并且还要做服务。”

当天的开学典礼上,还围绕“‘凤凰行动’计划与企业上市”“杭州的城市创新基因”等话题进行了两场高峰对话,共同为金融强市、上市转型建言献策。

本报记者 代梓熙

## 浙江研讨科技金融产品研发之道

3月23日下午,由浙江省大数据科技协会和恒天软件共同主办的“新时代下科技金融产品研发与创新之道”线下沙龙在浙大网新软件园举行,浙江50多家科技金融领域负责人与会。

基于乌云、补天等漏洞平台公布所发现的互金系统的80000多漏洞的数据分析和统计,互金系统漏洞中,SQL注入漏洞,设计缺陷逻辑漏洞以及后台弱口令排在前三位。为此,恒天软件副总裁祝晓春表示,投资安全是目前互联网金融发展的重中之重,而在这个老生常谈的安全话题上,只有技术才能让互联网金融系统更有保障。

祝晓春表示,其实目前互联网金融发展最大的痛点并不在技术是否达标,而是好的技术是否应用在该用的地方。如今互联网金融平台如雨后春笋,发展得十分壮大,但质量却是良莠不齐,“我们可以利用技术对企业平台的后台系统是否稳健进行评估,以及利用大数据技术对平台企业的规范发展、业务问题进行评估,从这两个方面系统的为一个互联网金融平台进行测评,解决安全这个痛点,让老百姓能够放心投资。”

同花顺CTO 谭明就人工智能团队管理的经验作了分享。他提出,人工智能是依赖于数据运营团队的,同时还需要同各具体业务部门合作变现产品,无法避开团队协作沟通。“当团队内人才增长速度低于组织复杂度的增长速度时,我们就必须使用制度来进行管理。随着差距的增大,结果是必须要用更多的制度,但这会对团队沟通产生影响,所以在公司基本制度上,我们应尽量减少团队制度。”

恒天软件PMO 总监汤景凡提出“互联网+金融+敏捷”的概念,用来平衡产品集成化管理过程中的关系,从线上化、自动化和集成化三方面谈如何提升产品研发集成化管理。人人金服CTO 范华峰分享了系统重构的经验。

本报记者 代梓熙

## 券商营业部首破万家大关

在推动线上智能化发展的同时,券商线下大肆“圈地”仍未停止。去年全年,券商获批营业部超千家,但今年以来,券商无论是在线上的推进还是线下的发展均在放缓脚步。

据公开信息不完全统计,今年以来,截至3月20日,113家券商共拥有10136家营业部,首次突破万家。30家上市券商共计获批新设营业部数量28家,仅为去年同期的六成。

从上市券商营业部总数来看,中国银河拥有472家营业部,持续领跑券商。与此同时,国泰君安、安信证券、中信建投后来居上,特别是中信建投,首次跻身“300+”俱乐部,但这几家券商今年以内均未获批新设营业部。随着券商业务转型发展需求的不断升级,各类创新业务也随之展开,扩建分公司、加码机构业务、增设营业部都成为重中之重。同时,“线上”业务与“线下”业务的并行,正成为各大券商布局全国市场、扩大市场份额、拓展其他业务的重要途径。

从今年以来上市券商营业部获批新设方面来看,30家上市券商共计获批新设营业部数量28家,仅为去年同期的六成。其中,光大证券获批新设21家营业部及1家分公司,东兴证券、财通证券均获批新设3家营业部,太平洋证券也获批新设1家营业部。

周尚仔

## 前两月印花税同比增四成

3月21日,财政部公布的数据显示,前两个月证券交易印花税为335亿元,同比增长42%。而2017年前两个月,证券交易印花税236亿元,同比下降4.5%。

万博新经济研究院副院长刘哲表示,前两个月,证券市场交易印花税同比增长较高,反映投资者对于股票市场的关注度有所提升,但对于市场风格还没有形成一致预期。

刘哲称,前两个月证券市场交易印花税同比增长较高,主要受市场波动较大、板块轮动较快和交易量提升三个方面因素的影响。首先,受到海外股市的影响,今年前两个月中国股票市场波动幅度较大,走出了倒“V”行情,导致市场交易频次提升。第二,2月份创业板行情不错,出现了估值的快速修复行情,也导致短期买卖交易增多。第三,2017年经济增长超预期,人们对于资本市场的关注度和参与度较前期明显提升,交易量和两融余额较2017年年初都有所提高。

包兴安

## 艺术品投融资之道就是寻找金融和艺术品对接新方式

# 艺术品投资迎来艺术金融融合新时代

3月25日,由温州日报报业集团主办、杭州金艺网络科技有限公司(以下简称金艺社)承办的“新形势下的艺术品投融资解决之道”艺术金融论坛在温州国际时尚文化创意产业博览会现场举行,行业大咖齐聚,为现场观众带来了一场关于艺术品投融资的头脑风暴。与会嘉宾一致认为,文化产业艺术品的前景越来越好,艺术品投资的春天来了。

浙江省书法家协会主席团成员、温州市书法家协会副主席兼秘书长陈胜武从艺术视角为大家分享如何鉴赏艺术品。他认为书法作品是否有价值,要从三个方面进行考量——艺术价值、文史价值、经济价值。

如何评判艺术价值?陈胜武表示,艺术质量必须上乘,这是一切价值的基础。书法家很特殊,想要进步必须终身保持临摹,否则不进则退。书法家入古越深越好,在此基础上才能讲创新。“评判书法作品好不好很简单,就是从作品里能否看见传统,能不能勾起读者对传统的回忆,如果书法作品里找不到传统的传承,就一定会成为‘野狐禅’,没有艺术价值。大家都提高了鉴赏能力,江湖书法家才会原形毕露,没有容身之处。”

陈胜武认为,当今书法最大的弊端,就是书家综合修养不高,只会抄书,书法作品只有一定艺术价值,没有文史价值。当下书法,如果作品内容具有原创性,记载了特定人物和事件,它才能具有文史价值。“当以上这两点都具备,最终收藏才会有更高经济价值。”

博山美术馆馆长王金祥结合自己的实战经验为大家分享了他的十年收藏心得。他建议,有条件的投资者可以以投入成本较高的近现代、古代收藏入手;如果没有太高的经济条件,从学院派、当代的年轻艺术家着手,也不失为一个很好的选择。因为这些作品在真假方面与近现代、古代作品相比有很大优势。

过去五年,“文化产业年均增长13%。”如何趁势而上成了大家迫切关注的话题。“艺术品投资正值时机。”温州大学文化产业研究所所长、温州市文艺评论家协会主席蔡贻象教授表示,30年前,中国人要解决刚需,所以关注的都是吃、住、行产业,现在是逐步进入软需的阶段,即旅游、养老,还有广义意义上的娱乐休闲产业。当前,艺术品投融资的解决之道就是要寻找金融和艺术品的对接的新方式,关心新的科技、新的方法对艺术品的支持,寻找更好的文化产业服务。

目前,在艺术、金融及“互联网+”融合的大环境下,艺术品市场可谓有着颠覆式的变革,艺术品电商模式的平台炙手可热,但真正拥有金融基因的艺术品平台屈指可数。金艺社自今年3月份上线以来,不仅获得了业内专家的关注,也吸引了投资人络绎不绝前



来咨询、注册、投资。

金艺社总经理胡学聪介绍,金艺社基于艺术品投资“真假难辨、价值虚高、难以变现”的三大痛点,为完善艺术品投资交易环境,创立了“艺术品+互联网+金融”的艺术品交易创新模式。金艺社依托政策资源和股东的背景优势,遵循藏品“鉴定保真、评估保值、承诺回购”的原则,为用户打造藏品鉴定严谨、藏品保管严密、藏品流通顺畅、价格信息透明、交易监管严苛、支付渠道安全、物流服务到位、操作简便的线上线下无缝对接的文化艺术品交易平台。

本报记者 陈路漫 通讯员 周琴

# 京东金融发布“京信计划”

## 助力中小银行实现单家百亿零售信贷增量目标

3月23日,北京银行、江苏银行、南京银行、包商银行、大连银行等近30家中小银行齐聚北京,共同见证业内首个贯穿零售信贷业务全流程的产品“北斗七星”的发布。

“北斗七星”是京东金融发布的零售信贷产品,旨在帮助中小银行提升零售信贷效率。针对中小银行面临的获客难、审批效率低、资金利用效率低等问题,京东金融通过“北斗七星”向银行业务全流程提供服务:不仅能帮助中小银行及新兴民营银行从零售信贷,将筹备期至少半年缩短到一个月,而且能增强银行的获客和活客能力,帮助中小银行将零售信贷规模最高提升40%。

目前,“北斗七星”已经接入近30家银行,其中零

售信贷平台模块已有江苏银行、南京银行、包商银行等机构入驻,上线以来平台交易规模保持195%的月复合增长率,为合作银行零售信贷用户带来近300%的增长。

京东金融副总裁、金融科技事业部总经理谢锦生在会上宣布了“京信计划”:京东金融希望通过“北斗七星”等一系列创新产品,帮助每个合作伙伴在一年内增加一百亿零售信贷放款规模,三年内实现一百亿余额增量。

中国社会科学院金融研究所所长助理杨涛认为,在银行业务转型的过程中,科技所扮演的角色越发重要。“金融科技未来的发展,其中最重要的模式之一,就是生态合作共赢。即具有技术输出能力的金融科

技企业,致力于打造综合技术解决方案,为金融机构提供全流程一体化的服务,逐步回归科技公司的定位,专心用科技能力浇灌金融生态土壤。这是京东金融选择的路,也是金融科技发展的一片蓝海。”

“北斗七星”包括了信贷平台、量化营销、智能身份识别、智能信贷系统、大数据风控、ABS资产云工厂、风险运营七大模块,可以帮助银行打造前、中、后端平台,涵盖从系统搭建到获客、风控、用户运营、贷后管理、资产处置等业务全流程中的每个节点。“北斗七星”的七个模块之间技术无缝对接,数据相互关联,在帮助银行提高效率的同时,也通过穿透资产实现实时把控风险。

本报记者 林洁

# 多维度看待资本市场稽查执法效果

□江聃

稽查执法已经成为近年来资本市场监管重头戏。在依法全面从严监管理念下,资本市场大案不断涌现,从严监管重塑了市场秩序,发挥了巨大效能。这些执法效果既包括严格追究违法违规行为的民事、刑事责任,也包括对试图铤而走险者的震慑作用。

近年来,证监会打击证券期货市场各类违法活动成效显著,表现在行政处罚数量、罚没款金额、市场禁入人数等屡创新高。“私募一哥”徐翔操纵市场案、鲜言信息披露违法违规及操纵股价案、欣泰电气成为首家因欺诈发行被退市的上市公司、\*ST博元成为首家因重大信息披露违法而被退市的上市公司,这些案例成为严惩资本市场兴风作浪的牛鬼蛇神和严肃执法的标志性事件。在稽查执法的路

上,监管部门严惩资本大鳄,逮鼠打狼,净化了市场环境,促进了资本市场规范发展。

依法从严处罚除了直接的经济惩戒,还有震慑、预防违法违规行为的间接效果。近年来,在内幕交易、操纵市场、上市公司大股东违法减持、编造和传播虚假信息,以及信息披露违法多类诉讼案件中,法院支持了证监会的认定原则。今年年初,证监会公布,系统内行政处罚诉讼案件连续三年创出历史新高,行政处罚连续三年诉讼案件保持实体“零败诉”。这些都对各类违法违规行为形成了强大震慑。

当前,行政处罚执行力度仍存在一些不足。但维护资本市场秩序需要坚持依法行政,需要对不断翻新和复杂化的违法违规行为毫不手软地惩处,也

需要不断健全执法机制,完善基础制度。此外,还需要不断努力推进各部门间信息共享合作,健全失信惩戒机制,全力支持法院强制执行。近年来,证监会加强了与人民银行、网信办、国税总局、审计署等单位的协作,优化线索通报、信息共享、执法协作等全方位合作。同时,加强行政执法与刑事司法的衔接,形成重点打击、优势互补、紧密联动的执法新格局。

此外,改变违法违规的制度性成本过低现状,还应当在刑事法律责任、行政法律责任、民事赔偿责任等三个方面进一步完善制度设计。经过一系列“组合拳”,资本市场健康发展的根基才能得以稳固,一个让资本市场回归服务并助力实体经济发展本质的市场生态才能加快形成。