

会员之家

SACS
江苏省证券业协会
THE SECURITIES ASSOCIATION OF JIANGSU PROVINCE

2018第三期
总第024期

江苏证券业协会信息技术专业委员会成立暨首次会议召开

江苏省证券纠纷协议首次司法确认获得成功

江苏辖区证券公司分支机构合规与风险管理培训简报

“我是股东”投资者走进上市公司系列活动

——走访海澜之家

国泰君安证券江苏分公司2018职工运动会

东莞证券南京分公司成功助跑2018年全国马拉松锦标赛

目 录

◆协会动态

- 03 江苏省证券业协会信息技术专业委员会成立暨首次会议召开
- 05 江苏省证券纠纷调解协议首次司法确认获得成功
- 08 江苏辖区证券公司分支机构合规与风险管理培训简报

◆会员风采

- 10 “我是股东”投资者走进上市公司系列活动
——走访海澜之家
- 13 国泰君安证券江苏分公司 2018 职工运动会
- 16 东莞证券南京分公司成功助跑 2018 年全国马拉松锦标赛

◆热点资讯

- 19 加快数字化转型 推动资本市场健康发展
——李超副主席在 2018 年深交所技术大会上的致辞
- 26 系统重要性金融机构监管框架建立

协会动态

江苏省证券业协会信息技术专业委员会 成立暨首次会议召开

来源：江苏省证券业协会



为更好地贯彻落实证券行业信息技术规范，发挥信息技术对证券行业的助推作用，搭建江苏地区证券经营机构信息化建设经验交流平台，不断提升域内信息技术专业水平，在江苏证监局的指导下，江苏省证券业协会于2018年11月15日下午在华泰证券召开信息技术专业委员会首次会议。信息技术专业委员会全体委员及江苏省证券业协会秘书处相关工作人员参加了本次会议。

会议由江苏省证券业协会秘书长蔡志勇同志致辞。他首先代表协会向信息技术专业委员会的成立表示祝贺，对主任

协会动态

委员王玲同志前期筹备工作表示感谢；接着阐述了信息技术在证券市场发展中的重要作用，希望信息技术专业委员会在王玲主任委员的带领下，充分发挥桥梁和纽带作用，促进行业信息技术的交流合作，支持、保障省内证券市场的健康发展。

王玲同志主持了此次会议，她代表全体委员表示将依照专业委员会会议事规则，以身作则，认真履职；同时倡导所有委员发挥特长、群策群力，把信息技术专业委员会打造成为一个学习、交流、合作的互动平台。会议中，各位委员紧扣主题，畅所欲言，对行业信息科技的发展，信息部门在券商中的角色定位、运维管理、大数据、区块链人工智能等热点技术展开了充分讨论。会议还邀请了西云数据战略规划部总监郭润平先生为全体委员进行了关于行业数字化转型的专题讲座，对国内外领先 IT 企业数字化转型创新、管理模式进行了深入介绍，受到了全体参会人员的欢迎。

在主任委员的认真组织和全体委员的积极参与下，本次会议获得圆满成功。信息技术专业委员会的成立将对促进区域内信息技术发展水平，交流信息技术方面的研究成果、了解和反馈行业内有关意见和建议起到积极的作用。

江苏省证券业协会

2018 年 11 月 16 日

|| | 协会动态 || |

江苏省证券纠纷调解协议首次司法确认获得成功

来源：江苏省证券业协会

2018年11月12日，南京市秦淮区人民法院（2018）苏0104民特173号民事裁定书裁定A证券公司与客户李某经江苏省证券业协会主持下达成的调解协议有效。该裁定书标志着江苏省证券纠纷调解协议的首次司法确认获得成功。

2018年8月24日，江苏省证券业协会（以下简称“协会”）收到A证券公司的证券纠纷调解申请书，申请调解其与客户李某之间的融资融券业务纠纷。协会调解员收到申请书后，通过电话多次向纠纷双方了解情况、询问诉求，对双方各自提出的解决方案进行多次沟通协商，并于9月20日赴所在营业部现场，当面对纠纷双方进行调解，经过长达四小时的磋商，最终双方达成和解，双方当事人签署苏证协调字【2018】002号调解协议书。为确保协议书的权威性与可执行性，双方一致同意到南京市秦淮区人民法院对该协议进行司法确认。

在南京市秦淮区人民法院的大力支持下，协会于2018年9月28日同纠纷双方携相关资料到该法院办理司法确认手续。法院工作人员接收司法确认申请书后，安排纠纷双方及协会调解员在十九法庭进行身份确认、资料审核、谈话问询，确认苏证协调字【2018】002号调解协议书为纠纷双方平等自愿协商之结果、系双方真实意思表示后，请纠纷双方

协会动态

及协会调解员在谈话笔录上签字确认，并于11月12日出具民事裁定书，裁定江苏省证券业协会主持下双方达成的调解协议符合司法确认调解协议的法定条件，纠纷双方当事人应当按照调解协议的约定自觉履行义务，一方当事人拒绝履行或未全部履行的，对方当事人可以向人民法院申请执行。至此，江苏省证券纠纷调解协议首次司法确认手续全部完成。

通过调解方式解决证券纠纷，具有申请便捷、程序简便、方式灵活、时间快、成本低等优势，但调解协议本身不具有强制执行力。为此，我国《民事诉讼法》专门规定了调解协议的司法确认制度。《关于在全国部分地区开展证券期货纠纷多元化解机制试点工作的通知》（法〔2016〕149号）也明确提出“经试点调解组织主持调解达成的调解协议，具有民事合同性质。经调解员和调解组织签字盖章后，当事人可以申请有管辖权的人民法院确认其效力”。从实践看，司法确认一方面能赋予调解协议法律强制效力，确保其执行，另一方面能有效防范纠纷的反复，对增强调解的权威性、公信力、充分发挥调解在市场纠纷化解中的作用具有十分重要的意义。

协会在上述纠纷案例中，加强与人民法院的协调，探索专业调解司法确认的程序流程，成功推动完成了江苏首单调解协议的司法确认，标志着江苏证券纠纷调解司法确认机制的正式开启。当前，在大力推进证券期货纠纷多元化解机制

协会动态

建设的形势下，协会认真贯彻十九大精神，切实承担服务会员、服务投资者的职责，灵活运用远程、现场等多种方式解决矛盾、化解纠纷，此次借助司法确认的手段进一步增强了协会调解协议书的权威性和可执行性，更好地维护了投资者和证券经营机构的合法权益。

江苏省证券业协会

2018年11月14日

协会动态

江苏辖区证券公司分支机构 合规与风险管理培训简报

来源：江苏省证券业协会



为帮助证券经营机构进一步加强内部管理,提升合规管理水平,提高综合金融服务能力,江苏证监局、江苏省证券业协会及中国证券业协会于2018年11月15日在南京国际会议中心联合举办“江苏辖区证券公司分支机构合规与风险管理培训班”。省内证券公司分支机构负责人以及相关合规人员共计400余人参加培训,培训班由江苏证监局机构检查处处长毕庆锋主持,机构监管处负责人刘婷婷、兴业证券经纪业务总部副总经理许清春应邀到场授课。

首先,江苏证监局机构监管处负责人刘婷婷介绍了江苏

|| | 协会动态 || |

局机构监管情况，对江苏辖区证券经营机构的基本情况进行了深入的分析，并对近年来分支机构存在的主要问题和监管要求进行深透解读。随后，中国证券业协会面授培训讲师许清春就证券公司分支机构合规与风险管理进行了授课，许老师结合其 20 多年金融监管部门和证券行业从业经历，以切身体会和行业合规风险监管案例，系统阐述了证券公司分支机构在新形势下合规与风险管理的重要性，全面分析了证券公司分支机构合规与风险管理的基本要求。本次培训生动详实、内容贴切、效果显著，具有很强的实效性，得到了参训学员的一致认可。纷纷表示培训内容生动丰富、重点突出、深入浅出，将理论与实际密切结合，对证券公司分支机构的合规与风险管理工作有着很强的现实指导和借鉴意义。

培训过后，协会将此次讲师授课课件通过江苏资本市场网和协会联络员群进行分享，并针对此次培训进行问卷调查，收集参训单位反馈意见，为今后举办更贴近会员单位需求的培训作参考，进一步提高协会培训工作整体水平。

江苏省证券业协会

2018 年 11 月 19 日

|| 会员之家 ||

“我是股东”投资者走进上市公司系列活动 ——走访海澜之家

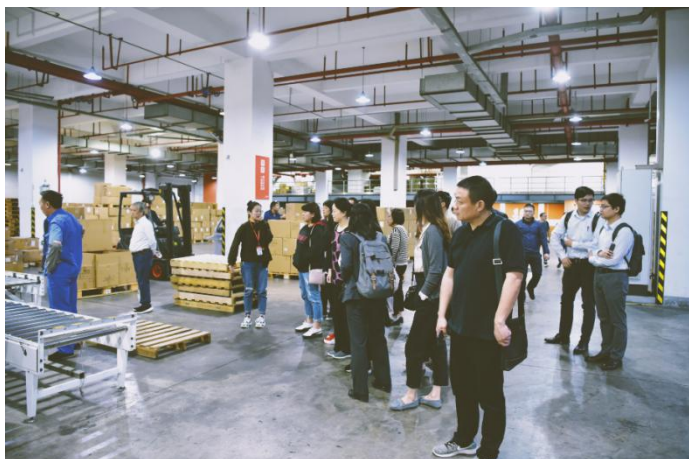
来源：国联证券



为进一步加强投资者教育与保护工作,让投资者意识到自己的“股东”身份和“金融消费者”身份,引导投资者理性投资,全面知权、积极行权、依法维权。2018年10月15日下午国联证券组织50余名投资者走进海澜之家股份有限公司,实地参观调研。

下午1点半,来自国联证券的投资者和工作人员乘坐大巴抵达了海澜之家,在工作人员的引导下首先参观了智能仓储。进入偌大的仓储,呈现在眼前的并不是在很多工厂常见的上下货忙碌景象,除了少量扫描人员和叉车工,人气并不“旺”。原来是海澜之家智能仓储管理系统大大降低了原有

|| 会员之家 ||



的劳动强度和用工成本，实现了“机器换人”。出入库、物料库存量等仓库日常管理业务可做到实时查询与监控。据了解，智能

仓储管理系统可以同时满足 5000 家门店的配送，这让现场的参观者十分惊叹。

参观过后，在海澜之家工作人员的引领下投资者们来到了会议室，开始了互动交流环节。首先国联证券研究所分析师徐艺对我国服装行业的现状、未来发展方向以及海澜之家基本情况进行了解读，她指出，品牌服装行业营收和净利润增速自 2016 年出现低点后，17 年和 18 年一季度呈现持续复苏态势。海澜之家产品定位高性价比，符合大众化消费需求，未来市值成长空间较大。海澜之家董事会秘书许庆华对海澜之家的基本情况进行了汇报，他指出，公司采购模式是与供应商联合开发，充分利用供应商设计资源，减少公司采购环节资金占用，对供应商形成有效约束并从退货商品中获取剩余价值。公司销售



|| | 会员之家 || |

模式是类直营模式，公司的加盟商拥有加盟店的所有权，但经营权归公司，所以对零售终端的控制力强。将加盟商作为财务投资者引进，实现低成本快速扩张。最后国联证券江阴分公司总经理进行了总结发言，他指出，海澜之家有着“海阔天空之博大，创波澜壮美之事业”的雄心壮志。国联证券作为中介机构，将努力回归本源，做好企业和投资者的“红娘”，更好的实现证券市场资源配置的功能。各位领导发言过后，开始了投资者的互动问答环节。

投资者表示，通过本次活动，更深入的了解了海澜之家这家上市公司的发展动态，也相当认同公司现阶段的经营理念，对其今后的投资具有一定参考价值。走进上市公司活动一方面让投资者更直观、全面的了解上市公司的运行现状，另一方面让上市公司更广泛的听取投资者的声音。未来，我们还将继续深入推进走进上市公司活动，继续做好投资者与上市公司真诚交流、有效沟通的桥梁，为创建和谐、健康的资本市场贡献券商的力量，为服务无锡地区经济社会发展做出更大贡献。

国联证券

2018年10月

国泰君安证券江苏分公司2018职工运动会

来源：国泰君安证券江苏分公司



11月份，正值秋高气爽、天高云淡的季节，300多位国君儿女从江苏四面八方赶来，相聚南京仙林大学城，参加2018年职工运动会。这次运动会的主题是“增强体魄、凝聚力量、赋能发展、夺取胜利”职工运动会。国泰君安江苏分公司总经理王原松、副总经理曾逢三、总经理助理陈少毅、总经理助理田岚出席了开幕式。

2018年是深入贯彻党的十九大精神的开局之年，是改革开放40周年，是国泰君安实现本轮三年战略规划的收官之年，也是国泰君安江苏分公司在新的起点上谋求跨越式发展的关键之年。今年来，分公司上上下下正团结一心与资本市场的寒潮进行着顽强的拼搏，正齐心协力以实际行动努力践

|| 会员之家 ||



行“剩者为王”的竞争法则。寒意，仅仅只是暂时的。“自古逢秋悲寂寥，我言秋日胜春朝”，如今的资本市场虽然像初秋的清晨，略带寒意，但一

番波澜后，势必会艳阳重出！而这时候恰恰是对我们意志品质的考验，是对我们持续抗压心理的测试，是对我们“追求卓越、争创一流”精神的磨砺。而此次运动会正是在寒风中点燃员工激情、振奋员工斗志、激励员工前行的一次盛会，江苏分公司将借助此次活动，积极贯彻落实全员健身精神，努力践行杨德红董事长“一个国泰君安”理念，凝聚员工队伍，积聚员工力量，弘扬进取精神，增强团队战斗力，为实现公司的战略目标不断奋斗。



|| | 会员之家 || |

今天的运动会，是一个全新的起点，希望大家将这种永不服输、永不退缩的精神延续到日常的工作中，用更加强大的心智、更加坚韧的意志去面对这风云变幻的资本市场，以饱满的热情，昂扬的斗志，拼搏的精神，创造国泰君安江苏分公司更辉煌的明天。

国泰君安证券江苏分公司

2018年11月

|| | 会员之家 || |

东莞证券南京分公司成功助跑 2018 年全国马拉松锦标赛（南京站）

来源：东莞证券南京分公司



2018 年 11 月 4 日，“全国马拉松南京站”在南京奥体中心顺利举行，东莞证券南京分公司全体人员踊跃报名、积极参与，最终有 6 人报名成功，其中 5 人参加迷你马拉松，1 人参加全程马拉松。

分公司领导班子王雷总经理亲临活动现场鼓舞士气。本次活动分公司全员积极参加，为 6 名参赛选手加油助威，并开展专题宣传活动。活动现场约有 3 万名跑友、上万名观众，全场热血沸腾、井然有序。

“助力南马，东莞证券”、“财富南京马拉松，智慧东

|| | 会员之家 || |

“证掌证宝”是东莞证券开展南马系列活动的主题和口号，东莞证券与南京马拉松双方有着共同的理念——投资和马拉松都需要坚韧不拔、持之以恒、脚踏实地的精神。投资之路上东莞证券将始终陪伴在投资者左右，沿着目标勇往直前。

赛事开始前，东莞证券南京分公司在位于奥体东站，为“助力南马”提供助跑礼包。全国各地跑友都纷纷热情的赶来领取魔方头巾，更是与东莞证券吉祥物“财富小宝”拍照留念，记录“冲线”的闪耀时刻。

上午7时30分，比赛正式开始。南马赛道途经新街口、玄武湖、中山陵、夫子庙、总统府、明故宫、中华门等，山水城林和虎踞龙蟠的金陵风光一览无余，堪称国内最美、最有历史感的马拉松赛道。我司运动健儿们在赛道上尽情展示自己的风采，筑造一道属于东莞证券的靓丽风景。



|| | 会员之家 || |

我司六名选手以优异的成绩跑完赛程，其中李炜同志，更是历时4个多小时完成全马，成为大家心目中的“大神”。马拉松是一项非凡魅力的运动，它有竞争、有友情、有英雄主义，每个人都可以完成一次属于自己的马拉松。



比赛结束后，所有参与活动的人员和参赛小组在终点集合，为选手庆贺并合影，留下属于我们东莞证券南京分公司的记忆。

工作和人生就像马拉松一样，获胜的关键不在于瞬间的爆发，而在于途中的坚持。很多时候，成功就是多坚持一分钟，这一分钟不放弃，下一分钟就会有希望。只是我们不知道，这一分钟会在什么时候出现。再苦再累，只要坚持走下去，属于你的风景终会出现。这也是我们东莞证券南京分公司与马拉松同行的意义所在。

东莞证券南京分公司

2018年9月

热点资讯

加快数字化转型 推动资本市场健康发展

——李超副主席在 2018 年深交所技术大会上的致辞

来源：中国证监会



尊敬的邓麦村秘书长、俞大鹏院士，各位来宾，女士们，先生们：

上午好！

很高兴参加 2018 年深交所技术大会。首先，我谨代表中国证监会，对大会的召开表示热烈祝贺！

习近平总书记近日在致第五届世界互联网大会的贺信中指出，要“共同推动全球数字化发展，构建可持续的数字世界”。党的十九大提出要坚定实施创新驱动发展战略，作出了建设网络强国、数字中国、智慧社会等一系列战略部署。本次技术大会以“科技引领·迈向数字化新时代”

|| ■ 热点资讯 ■ ||

为主题，共同交流探讨推进资本市场数字化转型发展，对于把握数字化发展趋势，推动行业创新研发与应用，更好地落实资本市场服务实体经济、防控风险、深化改革等任务，具有重要意义。下面，结合资本市场实际，我谈三点看法。

一、深刻认识当前数字化发展的战略机遇

从远古时代的“结绳记事”，到文字发明后的“文以载道”，再到现代科学的“数字存储”，数据一直伴随着人类社会的发展而变迁。近年来，全球新一轮科技革命和产业变革孕育兴起，以移动互联网、大数据、云计算、人工智能等现代信息技术为载体，数字化浪潮正引领人类社会迈向信息化建设的新阶段。数字化和数字经济日益成为各国谋求竞争优势的制高点，也为金融业和资本市场发展带来崭新机遇。

第一，数字化为经济增长提供新动能。近年来，土地、劳动力等传统要素投入对经济增长的贡献趋弱，知识和技术的作用日益凸显，出现了技术要素报酬大于资本和劳动力要素报酬的新动向。数字经济与实体经济深度融合，成为经济增长的新引擎。2017年，全球市值排名前10的公司中，高科技企业占7席。美、英、德、日等发达国家纷纷推出支持数字经济发展的国家战略。我国数字经济也呈现快速发展势头，2017年数字经济规模达27.2万亿元，约占

热点资讯

GDP 的 1/3，移动支付、网络购物、共享经济等新业态新模式发展居世界前列，涌现出一批具有国际竞争力的龙头企业。

第二，数字化重塑金融业竞争新格局。随着金融科技在银行、证券、保险、支付清算、互联网金融等领域的广泛运用，数字化正在深刻改变传统金融的业务模式，不断推动金融服务向精细化、多元化发展。比如，借助大数据技术，金融机构能够更好更准确评估中小微企业的经营状况、信用水平和潜在风险，提升金融资源投放的有效性和普惠性。又如，一些大型互联网公司凭借场景、技术、流量等方面的优势，得以提供更加便捷高效的金融服务，对传统金融业产生鲶鱼效应。随着新技术不断涌现并逐渐深入到越来越多的应用场景当中，金融与科技相互渗透、深度融合已成为大势所趋。

第三，数字化带来资本市场新变革。资本市场是高度依赖信息和数据的市场，数字化对资本市场的助力和挑战都首当其冲。目前，部分国际投行的股票交易将近一半是通过自动化、程序化方式完成的。从我国看，A股市场设立早期就实现了无纸化、电子化交易。近年来，数字技术逐渐渗透到发行、上市、交易、结算以及日常监管各个环节，从上市公司信息披露直通车，到网上交易、手机交易，再

热点资讯

到智能投顾、智能投研，数字技术大大提升了市场的整体运行效率。

二、中国证监会积极推进资本市场数字化建设

近年来，中国证监会坚决贯彻落实党中央、国务院决策部署，主动适应数字经济的发展要求，持续推动证券期货行业数字化建设，认真做好资本市场服务数字经济这篇大文章，不断提升资本市场资源配置效率和服务实体经济能力。

（一）加强部际协调，支持数字经济主体规范高效融资。与中央网信办联合发布《关于推动资本市场服务网络强国建设的指导意见》，与工业和信息化部签署战略合作协议，支持包括网信、工业互联网等相关企业通过资本市场发展壮大。实行并购重组“分道制”审核，对互联网、人工智能、大数据等高新技术行业优先适用。今年前10个月，共有89家企业实现IPO，累计融资金额1239亿元，其中高新技术企业占比超过80%。信息传输、软件和信息技术服务业上市公司共实施并购重组202单，交易金额2349亿元。创业板中信息技术类上市公司市值8436亿元，占比接近20%。

（二）推动行业基础设施建设，夯实数字化发展基石。基础设施事关资本市场安全高效运行和整体稳定。近年来，我们持续推动全行业关键信息系统及重点设施升级换代。

|| ■ 热点资讯 ■ ||

深交所推出新一代交易系统，大幅提高订单处理速度，缩短交易时延，为市场参与者提供更加安全可靠、公平高效的交易服务。组织建立了覆盖全行业的“证联网”，实现一点接入、多方通信，有效降低行业通信复杂度和成本。我们还支持建设证券期货行业南方数据中心，为行业提供交易托管和系统灾备，通过集聚效应降低行业运营成本，实现集约化发展。

（三）引导行业加大技术投入，促进数字化创新应用。发布《证券期货业信息系统安全保障管理办法》及相关技术指引，引导行业加大信息化建设资金投入和人才储备。近3年，证券行业IT资金投入和从业人员分别增加了17%和22%。行业机构积极开展投资者画像、智能客服、精准营销、智能运维等创新应用。先后支持成立了证券信息技术研究发展中心、证券期货行业金融科技研究发展中心等多个行业信息化公共基础设施，组织行业内外资源对前沿技术、关键技术进行预研开发和应用推广，共建共享金融科技成果。

（四）大力加强科技监管，提升监管科技化智能化水平。随着信息技术手段的应用，资本市场违法犯罪手法不断翻新，隐蔽性、复杂性、传染性明显上升，对市场监管的理念和方式提出了新的挑战。我们着力加强顶层设计，出台《中国证监会监管科技总体建设方案》，提升行政审

热点资讯

批、市场监管、稽查执法等环节的科技监管能力。推进中央监管信息平台 and 中央监控系统建设，实现对股、债、期等市场交易行为实时监测、全程留痕。在稽查执法中充分运用大数据技术，大幅提高违法违规线索发现能力，对市场形成有力震慑。2018年上半年“老鼠仓”案件同比下降50%。

三、加快推动资本市场数字化转型发展

我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段，正处在转变发展方式、优化经济结构、转换增长动力的攻关期，全行业要深刻把握数字化、网络化、智能化融合的发展契机，切实增强责任感和紧迫感，主动践行数字化发展理念，下大力气补短板、强弱项，推动行业数字化转型。

一是要进一步加强行业统筹规划。当前，证券期货行业的数字化转型还缺乏有效的顶层规划，信息孤岛、数据鸿沟等问题较为突出。证信办、行业协会要发挥组织、协调和推动作用，精心谋划，提前布局，加强统筹规划和资源整合。加快推进数据治理，尽快完善行业数字化相关标准，促进数据交换与共享，构建开放共享的行业数字化生态圈。

二是要加快核心技术的研发与应用。关键核心技术是要不来、买不来、讨不来的。交易所、行业机构要加大数字化领域研发投入，关注行业痛点和难点，加强对关键领域、

热点资讯

重点环节的技术攻关，尽快实现核心技术、关键技术自主可控。

三要切实提升服务实体经济和服务投资者的能力。行业机构要积极运用数字化技术，拓展金融服务广度和深度。特别是要针对当前社会广泛关注的民营企业融资困境，通过战略转型、产品创新和流程再造，为实体企业提供更加精准、有效、低成本的融资服务，让更多企业享受数字化带来的实惠和便利。同时，借助数字化技术，更好地服务客户，提升资本市场投资的获得感。

四要坚决守住风险底线。随着数字化红利不断释放，数据安全、业务连续性、网络攻击等风险隐患日益凸显。交易所和行业机构要切实增强和风险赛跑的意识，提升行业安全事件应急响应水平，确保交易系统、生产系统的安全可靠。证券期货经营机构要强化数据安全和风险内控机制建设，确保业务合规、风险可控，促进资本市场安全高效运行。

各位来宾，朋友们！

数字化大潮正滚滚向前。希望以这次技术大会为契机，各方加强思想碰撞，凝聚更多共识，主动对接和落实国家数字化发展战略，积极推动证券期货行业数字化发展变革转型，促进资本市场高质量发展。

谢谢大家！

热点资讯

系统重要性金融机构监管框架建立

来源：中国证券报

中国人民银行、银保监会、证监会 27 日联合发布《关于完善系统重要性金融机构监管的指导意见》。接受中国证券报记者采访的多位专家表示，被纳入系统重要性金融机构，将意味着更为严格的监管，将有助于督促系统重要性金融机构形成合理承担风险、避免盲目扩张的理性企业文化，有利于金融业健康发展和金融市场平稳运行。

有效防范系统性金融风险

中国人民银行有关负责人表示，从我国情况看，经过近年来的快速发展，部分规模较大、复杂度较高的金融机构因与其他金融机构关联度高而居于金融体系核心，对我国金融体系整体稳健性及服务实体经济的能力具有重要影响。为此，迫切需要明确政策导向，对系统重要性金融机构的识别、监管和处置作出制度性安排，补齐监管短板，有效维护金融体系稳健运行。

从此前的国际经验看，华泰证券宏观首席分析师李超认为，2008 年国际金融危机的深刻教训即缺少对系统重要性金融机构监管，出台系统重要性金融机构监管框架对于防范我国系统性金融风险具有重大意义。国际上对全球系统重要性金融机构(GSIFI)有成熟的经验，国内的(DSIFI)

热点资讯

也会借鉴，如可恢复与可处置方案，防止金融风险爆发时过度负的外溢性。

“历史经验表明，系统重要性金融机构因规模较大、结构和业务复杂、与其他金融机构关联性强，在金融体系中居于重要地位。其引发的系统性风险会比较隐匿、难以察觉和评估，容易被忽视。”中国人民大学重阳金融研究院高级研究员董希淼表示，但当系统性风险累积到一定程度时则会急速暴露，迅速变为系统性金融危机，且极具传染性和破坏力，严重影响金融市场稳定，甚至对宏观经济和社会稳定产生严重冲击。

国家金融与发展实验室副主任曾刚表示：“美国次贷危机中，一些该倒掉的机构，最后都被政府救助了。这些大型金融机构的股东、经营层可能会利用‘大而不能倒’的优势，利用市场的影响力和外部性来过度承担风险。大型金融机构的公司治理无法对风险进行有效约束，必须要靠外部监管进行补充。”

中国银行国际金融研究所研究员熊启跃介绍，巴塞尔协议要求成员国列出国内的系统重要性银行名单，并对这些系统重要性银行实施更严格的监管。所以，《指导意见》的出台是我国金融监管跟国际接轨的一个重要步骤。

首批参评机构或不低于 50 家

热点资讯

央行有关负责人表示，《指导意见》主要规范系统重要性银行业、证券业、保险业机构，以及金融委认定的其他具有系统重要性、从事金融业务的机构。此外，《指导意见》还注意与其他规定相互衔接，在实施部分指出“金融控股公司适用国家有关金融控股公司监管的规定，但经金融委认定具有系统重要性的金融控股公司，同时适用本意见”。

“按照《指导意见》，此次‘系统重要性金融机构’的名单比此前市场预计的有所扩大。”董希淼表示，5家大型商业银行、国家开发银行、规模较大的股份制商业银行等银行业金融机构，资产规模大、影响范围广的证券业、保险业金融机构，都有可能纳入该名单。此外，部分从事金融业务的非金融机构，如经国务院金融委认定，也可能纳入名单，实施特别监管。

交通银行金融研究中心高级研究员武雯认为，系统性金融机构的范围涵盖银行、证券、保险机构及其他具有系统性重要性、从事金融业务的机构，可能涵盖部分金融控股公司，根据参评机构的范围披露，预计首批参评数量可能不低于50家金融机构。

在监管标准方面，曾刚预计，国内对系统性金融机构的监管标准应该不会高于国际标准，不然可能会对国内大型金融机构的竞争力造成影响。全球系统重要性金融机构

热点资讯

必然会被划入中国的系统重要性金融机构。目前仍需等待评估细则和名单的出台。

专家表示，虽然金融稳定理事会（FSB）和巴塞尔委员会有文件，但并没有刚性规定国内系统重要性金融机构的数量必须多少家。以 D-SIBs（国内系统重要性银行）为例，欧盟、瑞士和日本 D-SIBs 和 G-SIBs（全球系统重要性银行）的数量比值都不一样。因此，评分评出来后线切在哪儿还要监管机构相机抉择。由于答记者问时还提到了合理设置监管要求和过渡期安排，甚至有可能慢慢扩围。

将实施更严格监管

《指导意见》提出，人民银行会同银保监会、证监会针对系统重要性金融机构提出附加资本要求和杠杆率要求，报金融委审议通过后施行。根据行业发展特点，人民银行还可会同相关部门视情对高分组别系统重要性金融机构提出流动性、大额风险暴露等其他附加监管要求。此外，《指导意见》着力完善系统重要性金融机构公司治理，从风险管理和信息系统等方面加强监管，以促其形成合理承担风险、避免盲目扩张的理性企业文化。

多位专家认为，被纳入系统重要性金融机构，最直接影响是更为严格的监管。东方证券首席经济学家邵宇认为，被定义为系统重要性对金融机构的影响有两方面：一方面，其评级或能得到提升，信用程度或能得到监管的重视。另

热点资讯

一方面，它的资本占用会增加，因为会有额外的准备金要求。

兴业研究分析师陈昊表示，如果被定为系统重要性金融机构，意味着附加资本要求、杠杆率、风控体系、公司治理、压力测试会有更严苛的要求，因为这些金融机构如出现问题会影响整个金融系统。

武雯表示，被评为系统性重要机构对金融机构来说，更多意味着责任，要深刻认识到自身的系统重要性。首先，应该合理把握发展边界，有效控制风险承担水平。其次，不仅要考虑自身的商业利益，更要考虑作为市场引领者的社会责任，主动维护宏观金融体系稳定和金融安全。

《指导意见》指出，人民银行会同相关部门在制定实施细则时将考虑我国金融机构实际情况，设置合理的监管要求与过渡期安排，避免短期内对金融机构造成冲击。

陈昊表示，当前银行资本压力比较大，《商业银行资本管理办法（试行）》的过渡期 2018 年底刚结束，如果马上把 D-SIBs 的资本充足率要求加上或对部分大中型银行有压力。相信监管部门会充分考虑多方面因素，包括内外部经济形势和各项因素来落地《指导意见》，避免产生太大的融资压力。