

监管风暴是比触及灵魂还难的触及利益，面对积弊甚深的金融乱象的存量，不破不立，立在破中。

金融监管 风暴来袭

文 | 本刊特约撰稿人 赵义

最近一个多月，金融监管风暴势头越来越猛。首先是在“一行三会”这个基本的金融监管体制框架里，有监管部门的最高行政首长落马。中央纪委监察部网站4月9日发布消息，中国保险监督管理委员会党委书记、主席项俊波涉嫌严重违纪，目前正接受组织审查。

4月27日，中国保监会在京召开保监会系统违反中央八项规定精神问题集中通报和专项整治暨加强党风廉政建设工作会议。会议指出，项俊波涉嫌严重违纪接受组织调查，对保险监管和保险事业造成了极大损害和恶劣影响，严重削弱了政府监管部门的权威性和公信力。会议提出的三个坚持（作风过硬、勇于担当和干净纯粹），

都指向了监管体制本身以及相应的指向：制定科学务实管用的监管制度，有效减少监管薄弱环节，堵住风险漏洞；从严从重查处违法违规行为，及时遏制风险蔓延传递；不被金融大鳄和被监管对象“围猎”，不被违法违规者拖下水，不做内外勾结之事。

被“围猎”的高级别监管者落马了，而被监管部门盯上的“围猎”名单上还会有谁呢？这个问题我们不好妄自揣测，但任何风吹草动，资本市场上都会迅速作出反应。需要注意的是，最高决策层已经对金融安全问题公开作出政策阐述和宏观部署。我们看金融监管风暴的走势，首先就是要看最高决策层对于金融安全的主要关切点。

4月25日的中央政治局会议指出，经济工作要达到“三个确保”，其中之一是确保不发生系统性金融风险。针对这个确保，要高度重视防控金融风险，加强监管协调，加强金融服务实体经济，加大惩处违规违法行为工作力度。当天举行的中央政治局会议集体学习的主题正是“维护国家金融安全”，习近平总书记指出，维护金融安全是关系我国经济社会发展全局的一件带有战略性、根本性的大事。“战略性”和“根本性”这样的定义，实际上已经很好地诠释了金融监管风暴的基本宏观逻辑。

在维护金融安全的六大任务中，一个是关于金融公司治理改革的，要强化审慎合规的经营理念，这是金融业的微观基础；一个是说监管要形成合力，补齐监管短板，避免监管空白，这是说监管体制问题，监管套利也正是三大套利（监管套利、空转套利、关联套利）之一；一个是说服务实体经济，这是说的为供给侧结构性改革提供金融支撑，没有这个支撑，供给侧结构性改革很难完成；一个是说干部的金融工作能力，既要学会用金融促进经济社会发展，又要学会防范和化解金融风险，这个是针对不少干部在改革中缺少金融思维，新招不多，也是针对有的干部对所在

地区的金融风险不重视，给自己或者后任留下隐患，甚至引发激烈的社会矛盾；一个是说加强党对金融工作的领导。

除了这五大任务，还有一大任务是关于金融的风险点：采取措施处置风险点，着力控制增量，积极处置存量，打击逃废债行为，控制好杠杆率，加大对市场违法违规行为打击力度，重点针对金融市场和互联网金融开展全面摸排和查处。金融监管风暴基本上就是要根据这些风险点来展开。一方面是以更大的力度处置存量，一方面是立新规，改变游戏规则。两者并不割裂，处置存量的主要着力点，也正是立新规的主要着力点。

比如，4月26日，保监会发布《保险公司章程指引》，重点针对保险公司治理运作中的主要风险点作出明确规定。《指引》要求，保险公司章程需载明，“若股东的出资行为、股东行为等违反法律法规和监管相关规定的，股东不得行使表决权、分红权、提名权等股东权利，并承诺接受中国保监会对其采取的限制股东权利、责令转让股权等监管处置措施。”

而最近引起市场高度关注的一件事情是，虽从2014年末起，安邦就通过二级市场增持民生银行股份到20%的红线，但银监会一直未批复安邦在民生银行的董事任职资格。那么，未批复的原因，是不是对其出资的资金来源存疑呢？

市场的高度关注不是没有理由的。4月21日银监会一季度经济金融形势分析会上，银监会党委书记、主席郭树清称，要“下猛药”整治金融乱象，并指出，股东监管不规范已经成为当前银行业风险的重要因素，也是整个金融界的风险。可能是为了表达壮士断腕和义无反顾的决心，郭主席说，如果银行业搞得一塌糊涂，就辞职。这种很少见的表态，也表明金融监管风暴的指向肯定是重量级的。

4月10日的《中国银监会关于切实弥补监管短板提升监管效能的通知》（7号文）在“强



化风险源头遏制”部分对加强股东准入监管、加强股东行为监管、加强股权管理作出详细规定，比如穿透识别实际控制人、最终受益所有人，并审查其资质；加强关联关系审查，防止通过委托他人代持股权、关联方与一致行动人联合持股等方式规避股东资格审查的行为；加强资金来源审查，确保入股资金为投资人自有资金，来源合法合规，等等。

监管部门的行动，切入点是明确风险点之后精准化确定的，这也注定了监管风暴是比触及灵魂还难的触及利益。值得注意的是，对金融监管风暴，至少舆论上的反弹已经出现了，比如对证监会密集IPO的质疑、对监管部门的行为方式的质疑等等。对此，我们只能说：面对积弊甚深的金融乱象的存量，不整治，行吗？不破不立，立在破中。E