

## 第五节 金融监管体系



## 第五节 金融监管体系

本节考点：

- 1、金融监管及其功能
- 2、金融监管体系的构成
- 3、我国的金融监管体系
- 4、金融业五大监管



## 第五节 金融监管体系

### 考点一、金融监管及其功能

#### （一）金融监管体系的含义

金融监管体系是由一国以法律法规形式所确立的，对金融活动进行监督管理的一整套机制及其执行机构的总和，主要包括金融监管机构的职能分工、作用机制等。

金融监管体系着力于维护金融秩序、保护公平竞争、提高金融效率、确保金融体系的健全性。



## 第五节 金融监管体系

### （二）金融监管体系的功能

- 1、维护金融稳定
- 2、防范金融风险
- 3、促进公平竞争
- 4、遏制金融犯罪



## 第五节 金融监管体系

### 1、维护金融稳定

金融体系的脆弱性源于信息不对称和期限错配。

例如，银行短期负债与长期资产的结构易引发挤兑风险。金融监管通过三重机制化解风险：

一是资本充足率管理，要求金融机构持有足够资本吸收损失；  
二是流动性监管指标，约束短期兑付能力，防止流动性枯竭；  
三是逆周期调控工具，平抑信贷过度扩张与资产价格泡沫。

金融稳定的公共品属性要求监管承担“最后守护者”角色。

例如，通过存款保险制度阻断恐慌传染，维护市场信心。



## 第五节 金融监管体系

### 2、防范金融风险

金融风险分为系统性风险与非系统性风险。非系统性风险可通过多样化手段分散，但系统性风险需依赖监管干预。

微观审慎监管聚焦个体机构稳健性，例如，压力测试模拟极端冲击下的资本缺口，强制机构补充资本或收缩高风险业务。

宏观审慎管理关注跨市场风险传染，例如，对金融控股集团实施并表监管，限制跨行业风险敞口。行为监管针对金融创新衍生的监管套利，通过穿透识别底层资产避免表外业务风险隐匿。信息披露规则可约束金融机构与投资者的利益冲突，降低委托代理问题。



## 第五节 金融监管体系

### 3、促进公平竞争

公平竞争是金融市场有效定价的前提。信息不对称可能导致劣质企业驱逐优质企业，需强制信息披露以缩小投融资者信息差。

反垄断规制禁止操纵市场利率或实施排他性协议，防止滥用市场势力。

统一监管标准可以消除套利空间，例如，打破刚性兑付迫使同类业务在同等规则下竞争。

差异化监管理念补充形式公平的不足，例如，对普惠金融领域降低资本占用比例，通过政策倾斜实现资源配置的社会福利最大化。



## 第五节 金融监管体系

### 4、遏制金融犯罪

金融监管通过制度约束与技术赋能构建多维防线，能够有效遏制金融犯罪活动。例如，在反洗钱领域，监管部门制定监管规则，建立强制性信息披露与反洗钱机制，要求金融机构履行客户身份核验、交易留痕等义务，从源头阻断非法资金渗透渠道；监管科技的应用，可以通过交易行为建模、资金流向追踪等技术手段，实现对异常金融活动的动态监测与智能预警，显著提升金融犯罪识别精度。





## 第五节 金融监管体系

### 考点二、金融监管体系的构成

金融监管体系的三大构成要素：

金融监  
管主体

金融监  
管客体

金融监  
管工具



## 第五节 金融监管体系

### （一）金融监管主体

金融监管主体即**金融监管当局**，是指负责制定规则、实施监督和执法的机构，通常由政府机构或独立机构担任。

其主要职能包括制定法规、监测风险、处罚违规行为、维护金融市场稳定。

我国的国家金融监督管理总局、美国货币监理署、英国金融行为监管局都是金融监管主体。



## 第五节 金融监管体系

### （二）金融监管客体

金融监管客体是指依照法律规定应当接受金融监管当局监管的**金融机构、金融市场、金融产品**等。

**金融机构**包括商业银行、保险公司、证券公司、基金管理公司、信托公司、期货公司、消费金融公司等各类持牌经营主体。

**金融市场**包括股票市场、债券市场、衍生品市场、外汇市场、保险市场等。

**金融产品**既包括理财产品、信贷资产证券化产品、公募基金产品等常规金融产品，也涵盖各类创新金融业务、跨境金融活动等。



## 第五节 金融监管体系

### （三）金融监管工具

金融监管工具是监管主体用于约束监管客体的政策手段和技术方法。其主要类型有：

- 1、法律工具，如《中华人民共和国商业银行法》《中华人民共和国证券法》；
- 2、审慎监管工具，如逆周期资本缓冲、杠杆率管控、资本充足率监管等；
- 3、行政手段，如准入许可、现场检查、非现场监管、风险评级；
- 4、技术工具，如大数据监控等。



## 第五节 金融监管体系

### 考点三、我国的金融监管体系

（一）金融监管机构

（二）金融监管法律法规



## 第五节 金融监管体系

### （一）金融监管机构

金融监管机构是依法对一国的金融体系实施调控、监管的政府金融机构，是金融调控和监管的主体。

其职责包括按照规定制定金融市场的调控政策，监管金融市场运行，发布有关金融监管的命令和规章，监管金融机构的合法合规运作等。



## 第五节 金融监管体系

### （一）金融监管机构

#### 1. 中国人民银行的监管职能

2003年12月27日，第十届全国人民代表大会常务委员会第六次会议审议通过了《关于修改〈中华人民共和国中国人民银行法〉的决定》，明确界定：“中国人民银行是中华人民共和国的中央银行。中国人民银行在国务院领导下，制定和执行货币政策，防范和化解金融风险，维护金融稳定。”



## 第五节 金融监管体系

当前中国人民银行保留的金融监管职能包括：

### （1）宏观审慎与系统性风险防范。

①牵头建立宏观审慎管理框架，拟订金融业重大法律法规和其他有关法律法规草案，制定审慎监管基本制度。

②牵头负责系统性金融风险防范和应急处置，负责金融控股公司等金融集团和系统重要性金融机构基本规则制定、监测分析和并表监管，视情责成有关监管部门采取相应监管措施，并在必要时经国务院批准对金融机构进行检查监督，牵头组织制定实施系统重要性金融机构恢复和处置计划。

③负责对因化解金融风险而使用中央银行资金机构的行为进行检查监督。





## 第五节 金融监管体系

当前中国人民银行保留的金融监管职能包括：

(2) 金融市场与交叉性金融风险监管。

①监督管理银行间债券市场、货币市场、外汇市场、票据市场、黄金市场及上述市场有关场外衍生产品；

②牵头负责跨市场跨业态跨区域金融风险识别、预警和处置，负责交叉性金融业务的监测评估，会同有关部门制定统一的资产管理产品和公司信用类债券市场及其衍生产品市场基本规则。



## 第五节 金融监管体系

### (3) 金融基础设施与功能监管。

①牵头负责重要金融基础设施建设规划并统筹实施监管，推进金融基础设施改革与互联互通，统筹互联网金融监管工作。

②统筹国家支付体系建设并实施监督管理。会同有关部门制定支付结算业务规则，负责全国支付、清算系统的安全稳定高效运行。

③承担全国反洗钱和反恐怖融资工作的组织协调和监督管理责任，负责涉嫌洗钱及恐怖活动的资金监测。

④管理征信业，推动建立社会信用体系。



## 第五节 金融监管体系

### （一）金融监管机构

#### 2、国家金融监督管理总局的监管职能

国家金融监督管理总局统一负责除证券业之外的金融业监管，强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管，统筹负责金融消费者权益保护，加强风险管理和防范处置，依法查处违法违规行为，是国务院直属机构。

国家金融监督管理总局在中国银行保险监督管理委员会基础上组建，将中国人民银行对金融控股公司等金融集团的日常监管职责、有关金融消费者保护职责，中国证券监督管理委员会的投资者保护职责划入国家金融监督管理总局。



## 第五节 金融监管体系

### （一）金融监管机构

#### 3、中国证券监督管理委员会的监管职能

中国证券监督管理委员会为国务院直属机构，负责贯彻落实党中央关于金融工作的方针政策和决策部署，把坚持和加强党中央对金融工作的集中统一领导落实到履行职责过程中；

依法对证券业实行统一监督管理，维护证券期货市场秩序，保障其合法运行，强化资本市场监管职责。

除此之外，划入国家发展改革委的企业债券发行审核职责，由中国证券监督管理委员会统一负责公司（企业）债券发行审核工作。



## 第五节 金融监管体系

### （一）金融监管机构

#### 4、地方金融监管机构的监管职能

除国家金融监督管理总局等中央金融管理部门的地方派出机构外，地方金融监管机构还包括地方金融管理局。

地方金融管理局以维护地区金融稳定为主要目标。

在中央监管机构指导下，地方金融管理局主要负责地方各类金融业态的属地监管，落实地方金融风险防范和处置责任。



## 第五节 金融监管体系

### （二）金融监管法律法规

我国已建立以法律为核心、行政法规为主体、部门规章和规范性文件为补充的统一、多层次金融监管法律法规体系，对银行业、保险业、证券业实施全面、规范、审慎的监管，形成层次清晰、分工明确、有机衔接的制度框架，为维护金融稳定、防范金融风险、保护金融消费者与投资者合法权益提供了坚实制度保障。





## 第五节 金融监管体系

### 1、银行业监管法律法规体系

银行业监管以《中华人民共和国银行业监督管理法》《中华人民共和国商业银行法》等法律为根本依据，以《中华人民共和国外资银行管理条例》等行政法规为重要支撑，并以资本管理、流动性风险管理、公司治理、内部控制、消费者权益保护、风险处置等领域部门规章与规范性文件为具体监管规则。

依托该体系，我国构建起全面审慎的现代银行业监管框架，突出强化资本监管、流动性监管、公司治理、内控合规与风险处置，持续提升银行业稳健运行水平，切实保护存款人和其他债权人合法权益。



## 第五节 金融监管体系

### 2、保险业监管法律法规体系

保险业监管以《中华人民共和国保险法》为核心法律依据，以《中华人民共和国外资保险公司管理条例》等行政法规为配套，并以《保险资金运用管理办法》，偿付能力监管、公司治理监管、市场行为监管等领域部门规章与规范性文件为执行依据，全面规范保险机构、保险中介及各类保险参与主体行为。

在此基础上，我国形成以**偿付能力监管、公司治理监管、市场行为监管**为**三大支柱**的现代保险监管制度，坚守风险底线，完善资本约束与风险缓冲机制，充分保障被保险人合法权益，推动保险业安全稳健发展。





## 第五节 金融监管体系

### 3、证券业监管法律法规体系

证券业监管以《中华人民共和国证券法》《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国证券投资基金法》等法律为主要依据，以《证券公司监督管理条例》《证券公司风险处置条例》等行政法规为重要支撑，并涵盖**证券发行、承销、经纪、登记结算**等领域部门规章及机构审批、业务管理、内部控制等领域监管规则。

证券业监管坚持**公开、公平、公正**原则，以规范市场行为、防控市场风险、保护投资者合法权益为核心目标，通过全链条、全覆盖的制度安排，维护证券市场秩序，促进资本市场健康稳定运行。



## 第五节 金融监管体系

【单选】在国务院领导下，制定和执行货币政策，防范和化解金融风险，维护金融稳定的机构是（ ）。

- A.中央金融委员会
- B.中国人民银行
- C.中国证监会
- D.国家金融监督管理总局



## 第五节 金融监管体系

答案：B

解析：2003年12月27日，第十届全国人民代表大会常务委员会第六次会议审议通过了《关于修改〈中华人民共和国中国人民银行法〉的决定》，明确界定：“中国人民银行是中华人民共和国的中央银行。中国人民银行在国务院领导下，制定和执行货币政策，防范和化解金融风险，维护金融稳定。”



## 第五节 金融监管体系

【单选】我国现代保险监管制度的三大支柱不包括（ ）。

- A. 偿付能力监管
- B. 公司治理监管
- C. 市场行为监管
- D. 净资本监管



## 第五节 金融监管体系

答案：D

解析：我国形成了以偿付能力监管、公司治理监管、市场行为监管为三大支柱的现代保险监管制度，坚守风险底线，完善资本约束与风险缓冲机制，充分保障被保险人合法权益，推动保险业安全稳健发展。



## 第五节 金融监管体系

### 考点四、金融业“五大监管”

2023年中央金融工作会议指出，切实提高金融监管有效性，全面强化机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管。

“五大监管”是一种综合性的监管体系，在金融领域各自具有不同的侧重点和重要性。



## 第五节 金融监管体系

### （一）机构监管

机构监管是金融监管的基石，主要关注金融机构的设立、变更、终止以及日常运营等方面。

机构监管的目标是确保金融机构具备从事金融活动的资格和能力，防止“坏点”出现，即防止金融机构因管理不善或违规操作而引发风险。

机构监管侧重于“管机构”，确保每一家金融机构合规稳健经营，从源头规范市场参与主体。



## 第五节 金融监管体系

### （二）行为监管

行为监管侧重于规范金融机构的经营行为，包括其交易行为、销售行为、客户服务行为等。

行为监管可以及时发现并纠正金融机构的违法违规行为，维护金融市场的秩序和投资者的合法权益。

行为监管侧重于“管行为”，规范金融机构怎么做事、怎么服务，杜绝损害金融消费者权益和市场秩序的行为。





## 第五节 金融监管体系

### （三）功能监管

功能监管遵循“同一业务、同一标准、统一监管”原则，是对同类金融业务进行统一监管的一种方式，它不受金融机构类型的限制，而是根据业务的本质和功能来确定监管标准和要求。

功能监管有助于防止跨市场、跨行业、跨区域的监管套利行为，确保金融市场的公平竞争和稳健运行。

功能监管侧重于“管业务”，不管是哪家机构做的，只要是同类金融业务，就用同一套规则监管，避免“钻空子”。



## 第五节 金融监管体系

### （四）穿透式监管

穿透式监管强调对金融机构和业务进行实质性的监管，即穿透表面现象，深入探究金融机构的业务本质和风险实质。

这种监管方式有助于发现和防范潜在风险，确保金融机构的业务活动符合法律法规和监管要求。

穿透式监管侧重于“管本质”，拨开金融创新的“外衣”，看清资金最终去向、风险真正来源，不被表面形式迷惑。



## 第五节 金融监管体系

### （五）持续监管

持续监管是一种动态的监管方式，它贯穿于金融机构的整个生命周期，包括其设立、运营、变更和终止等各个阶段。

持续监管的目标是确保金融机构在不同阶段都能符合监管要求，及时发现并纠正问题，防止风险累积和扩散。

持续监管侧重于“管全程”，对金融机构从成立到退出、业务从开展到终止，进行全时段、不间断监管，不搞“一阵风”。



## 第五节 金融监管体系

【单选】下列关于我国金融业“五大监管”的说法正确的是（ ）。

- A.机构监管侧重于“管本质”
- B.功能监管侧重于“管机构”
- C.穿透式监管侧重于“管行为”
- D.持续监管侧重于“管全程”



## 第五节 金融监管体系

答案：D

解析：机构监管侧重于“管机构”，确保每一家金融机构合规稳健经营，从源头规范市场参与主体。A错误；

功能监管侧重于“管业务”，不管是哪家机构做的，只要是同类金融业务，就用同一套规则监管，避免“钻空子”。B错误；

穿透式监管侧重于“管本质”，拨开金融创新的“外衣”，看清资金最终去向、风险真正来源，不被表面形式迷惑。C错误。



## 本节小结

### 第五节

### 金融监管体系

- 1、金融监管及其功能
- 2、金融监管体系的构成
- 3、我国的金融监管体系
- 4、金融业五大监管