

从喧嚣到理性 互联网金融 全面风险管理手册

陈小辉 陈富节 陈文◎著



零壹财经继畅销书《互联网金融》
《互联网消费金融》《供应链金融》之后全新力作
刘仁伍 杨涛 柏亮 ■ 联袂荐读 ■

零壹智库出品

01caijing.com

零壹财经书系

主编：柏亮



@

从喧嚣到理性 互联网金融 全面风险管理手册

陈小辉 陈富节 陈文◎著



电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

未经许可，不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。
版权所有，侵权必究。

图书在版编目（CIP）数据

从喧嚣到理性：互联网金融全面风险管理手册 / 陈小辉，陈富节，陈文著. —北京：电子工业出版社，2017.7

ISBN 978-7-121-31517-6

I. ①从… II. ①陈… ②陈… ③陈… III. ①互联网络—应用—金融—风险管理—中国—手册 IV. ①F832.1-39

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2017）第 103627 号

策划编辑：刘声峰

责任编辑：刘声峰 特约编辑：徐学锋 文字编辑：黄 菲

印 刷：三河市鑫金马印装有限公司

装 订：三河市鑫金马印装有限公司

出版发行：电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编 100036

开 本：720×1 000 1/16 印张：32 字数：505 千字

版 次：2017 年 7 月第 1 版

印 次：2017 年 7 月第 1 次印刷

定 价：78.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题，请向购买书店调换。若书店售缺，请与本社发行部联系，联系及邮购电话：（010）88254888，88258888。

质量投诉请发邮件至 zlts@phei.com.cn，盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

本书咨询联系方式：39852583（QQ）。

特别感谢

刘仁伍 先生

中国人民银行杭州中心支行原行长

国家外汇管理局浙江省分局原局长

浙江省政府参事

浙江大学互联网金融研究院学术委员

经济学博士

总 序 >

零壹智库：探索新金融的广度与深度

“零壹财经”是一个专注于互联网金融研究的团队。我们希望“零壹财经”的每一本书都淳朴、大方、谦卑、有力量。

这是三年前我为“零壹财经书系”所写序言的最后一句话。三年来，“零壹财经书系”出版了近 20 本“互联网金融+”专业书籍，很多朋友跟我说，它已经成为金融领域最具吸引力和影响力的阅读品牌之一。

但是，我们变了。

第一，零壹财经作为一家机构，它的业务已经从互联网金融研究升级为“新金融成长服务”（当然，互联网金融研究依然是我们的一项核心工作）。

第二，与之相应，零壹财经的研究范畴，扩大到“新金融”——在技术革新和市场变迁中不断诞生的新型金融业务及其伴生服务。

第三，我们成立了“零壹智库”。在零壹财经自身研究团队基础上，建立了学术委员会、特约研究员、青年学者计划等丰富的学术研究平台，共同打造一流的新金融智库。除了零壹财经研究团队的专业著作以外，我们也出版智库其他学术成员的优秀著作。

我们也没变。我们坚持“01 思维”：

第一，在研究和思考问题时，回归到“无”的状态（0），清零先入之见，用数据、事实描述事物的基本面目；

第二，关注事物的初始状态（1），尽最大努力厘清它的来龙去脉，注重基础、探望前沿。

大脑和心胸就这样敞着，沉浸于新金融世界。求其变、知其不变。

我们现在这样向您介绍：我们是专注于新金融研究，但不仅仅是一个团队，而是智库平台。我们依然希望，零壹智库的每一本书，都淳朴、大方、谦卑、有力量。

零壹财经创始人兼 CEO 柏亮

推荐序 >

随着互联网的蓬勃发展及在中国的广泛应用，近年来，中国互联网金融得到了突飞猛进的发展且呈现出引领全球之势态。同时，因法律、监管的天生滞后性，全球宏观经济形势趋紧，以及经济下行压力加大，中国互联网金融风险开始爆发。为规范互联网金融，促进其健康发展，2016年3月25日，在党中央、国务院的指导下，国家互联网金融协会正式成立，随之启动了全国范围内的互联网金融风险专项整治行动。

在此背景下，该书作者结合自律工作、研究实践和从业经验，系统分析了互联网金融主要业态的信用风险、操作风险、合规风险、流动性风险、市场风险、洗钱风险、战略风险和声誉风险八大风险，并在此基础上结合实践经验，设计了从业机构全面风险管理体系并阐述了建设过程，在国家层面提出了由“一行三会”等监管机构和行业协会参与的全天候全面风险防控体系，重点探讨了行业协会的自律体系。纵观该书，具有四大创新、五大特点和六大积极影响。

该书的四大创新点：一是首次全面分析研究了网络借贷、股权众筹、互联网支付和互联网小额贷款等主要业态的信用风险等八大风险的定义、特点和事项。二是对于每种风险，在定性分析其影响的基础上，从监管机构、行业协会和从业机构角度提出了综合建议。三是在从业机构层面，首次设计了涵盖其全部业务流程和所有从业

人员的全面风险管理体系并结合实战经验给出了建设过程。四是在国家层面，首次设计了涵盖“一行三会”、公安部、工信部、网信办、司法机构和从业机构的全面风险防控体系，并实现全面风险防控体系与全面风险管理体系的无缝对接。

该书的特点在于：一是业态全面。该书全面分析了互联网金融主要业态的风险，重点研究了网络借贷、股权众筹、互联网支付和互联网小额贷款等主要业态的风险事项及风险特性。二是风险全面。该书全面分析了互联网金融主要业态的信用风险、操作风险、合规风险、流动性风险、市场风险、洗钱风险、战略风险和声誉风险八大风险，而非仅仅局限于信用风险、合规风险等个别风险，为全面风险管理和全面风险防控奠定了基础。三是角度全面。该书从监管机构、行业协会和从业机构三个角度构建了全面风险管理体系及全面风险防控体系，理清了监管机构、行业协会和从业机构之间的管理边界及互动机制。四是督扶结合。作者在全面风险防控体系中重点设计了“支撑体系”，扶持从业机构发展，在其他体系中则更加突出监管、督促特性，督扶结合，凸显行业自律诉求。五是理论联系实际。作者结合实务经验，分析了每种风险的风险事项，并据此提出相关建议；在理论角度分析八大风险基础上，结合实践经验，设计全面风险管理体系并阐释建设经验。

该书的出版，将对我国互联网金融健康发展带来积极影响。一是全面认识，避免片面。该书可提高从业人员（尤其是高级管理人员）全面认识所从事业态的各种风险，避免仅关注信用风险、合规风险等单一风险。二是强化风险，敬畏风险。该书全面梳理互联网金融各业态的八大风险，有利于强化从业人员对风险的认识，对部分风险事项进行了实务剖析，有利于从业人员在各业务环节敬畏风险。三是全面管理，提升水平。该书可促进并帮助从业机构开展全面风险管理，提升从业机构风险管理水平，维护从业机构和消费者

权益。四是达成共识，促进交流。该书对各种风险给与了统一定义并分析了具体风险事项，可在各业态内达成共识，便于监管机构、行业协会、从业机构和社会各界人士之间沟通交流。五是加强行业自律，规范行业发展。该书在全面风险防控体系部分，对行业协会提出了诸多建议，具有一定参考价值，对于加强行业自律，规范行业发展具有积极作用。六是搭建框架，触发研究。该书对八大风险的风险事项进行了框架性分析，同时搭建了全面风险管理体系和全面风险防控体系框架，可触发各界人士继续从深度和广度方面进行研究。

总之，该书在互联网金融风险专项整治即将结束之际写就出版，希望能对我国互联网金融的健康发展起到积极作用。同时，希望互联网金融在党中央、国务院的指导下，防范风险、守住底线，实现服务小微企业、服务实体经济的远大目标。

是为序。



中国社科院金融所所长助理，研究员

前 言 >

2016 年是互联网金融行业极不平凡的一年。一方面各路资本继续竞相追逐优秀的互联网金融企业，另一方面部分业态部分从业机构风险事件频发，甚至出现个别业态部分从业机构“跑路”。风险事件频发，既有宏观经济形势方面的原因，更有从业机构风险管理滞后、从业人员风险意识薄弱方面的原因。为防范互联网金融风险，国家和地方层面均启动了互联网金融风险专项整治工作。专项整治对于规范从业机构业务行为，明确从业机构业务边界，理清从业机构业务规则，最终促进行业健康发展具有重要意义。在当前形势下，专项整治不但重要而且必需。在整治工作完成之后，如何巩固整治工作成效、建立健全长效机制促进行业保持健康发展，是又一个不得不思考和解决的重大课题。

为此，我们结合自律、研究和从业相关经验，按督扶结合原则，对网络借贷机构、股权众筹机构、互联网支付机构、互联网小额贷款机构等从业机构面临的信用风险、操作风险、合规风险、流动性风险、市场风险、洗钱风险、战略风险和声誉风险八大风险进行了研究分析，从监管机构、行业协会和从业机构等角度提出了相关应对建议。根据研究分析结果，我们提出构建从业机构全员参与的全面风险管理体系应对八大风险，并结合我们的实务经验，讨论了全面风险管理体系的建设过程。同时，在国家层面，我们提出了监管机构、行业协会和从业机构共同参与的全面风险防控体系，全天候防范八大风险，维护金融稳定，促进行业发展。

本书分为风险各论和风险管理两大部分，风险各论部分共七章，风险管理部分共四章。风险各论部分，第一章讨论了风险的概念及其分类。第二章界定了信用风险的概念，从履行状态、债之原因、债之关系、主体范围和评估基础等方面讨论了风险事项，分析了信用风险的影响并从监管机构、行业协会和从业机构等角度给出了相关建议，最后讨论了信用风险的分业态特点。第三章界定了操作风险的概念，从制度流程、内部人员、信息科技系统和外部事件等方面讨论了操作风险的风险事项，分析了操作风险的影响并从监管机构、行业协会和从业机构等角度给出了相关建议，最后讨论了操作风险的分业态特点。第四章界定了合规风险的概念，从规则层次、资金相关、效力效果和实体程序等方面讨论了合规风险的风险事项，分析了合规风险的影响并从监管机构、行业协会和从业机构等角度给出了相关建议，最后讨论了合规风险的分业态特点。第五章界定了流动性风险的概念，从风险源头、损失情形、时效要求、责任发生和影响范围等方面讨论了流动性风险的风险事项，分析了流动性风险的影响并从监管机构、行业协会和从业机构等角度给出了相关建议，最后讨论了流动性风险的分业态特点。第六章界定了市场风险的概念，从风险因素、主观状态、影响因素等方面讨论了市场风险的风险事项，分析了市场风险的影响并从监管机构、行业协会和从业机构等角度给出了相关建议，最后讨论了市场风险的分业态特点。第七章界定了洗钱风险、战略风险和声誉风险的概念，讨论了三种风险的风险事项，分析了相关影响并给出了相关建议，简要讨论了分业特点。风险管理部分，前三章讨论了从业机构全面风险管理体系，最后一章讨论了国家层面全面风险防控体系。第八章讨论了全面风险管理体系的基础支撑系统、产品系统、事件系统和业务循环系统。第九章讨论了全面风险管理体系的管理制度系统、数据库系统和报告系统。第十章讨论了全面风险管理体系的识别体系、评估体系、应对体系、监察体系和披露体系。第十一章首

先讨论了全面风险防控体系的框架，然后分别讨论了研制体系、核验体系、评价体系和支撑体系。研制、核验和评价体系重在监管自律，支撑体系重在扶持发展。其中支撑体系初步讨论了行业协会牵头设立的统一风险数据库、综合名单共享机制、信用风险决策引擎、信息系统集中测试中心、合规研究交流论坛、反不正当竞争机制、资产拆借市场、流动性救助基金、可疑交易共享分析中心、从业机构重整基金、风险事件独立调查机制等支撑机制。

本书在写作过程中，得到了易宝链投网 CEO 晏军先生、天府财富 CEO 李炜先生、天府财富 CTO 陈大鹏先生、中国人民银行高级工程师文佳先生和介直投资合伙人周攀先生的大力支持并提出了诸多宝贵意见，在此深表感谢。

本书写就之时，互联网金融风险专项整治仍在继续，互联网金融创新工作仍在进行，全面风险管理体系和全面风险防控体系仍有待实践检验。鉴于作者能力所限，本书疏漏之处在所难免。若能对互联网金融行业健康发展发挥“抛砖引玉”之效，足矣！

目 录

CONTENTS



第一章 ▶ 风险概述

第一节 · 风险概念 //003

第二节 · 风险分类 //012

第二章 ▶ 信用风险

第一节 · 概念 //017

第二节 · 风险事项 //025

第三节 · 影响与建议 //040

第四节 · 分业特点 //052

第三章 ▶ 操作风险

第一节 · 概念 //061

第二节 · 风险事项 //069

第三节 · 影响与建议 //088

第四节 · 分业特点 //108

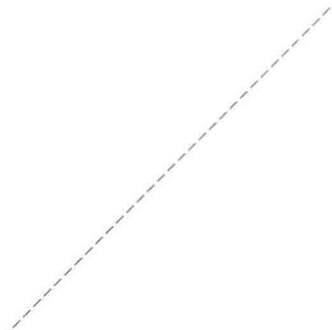
第四章 ▶ 合规风险

第一节 · 概念 //114

第二节 · 风险事项 //123

第三节 · 影响与建议 //134

第四节 · 分业特点 //142



第五章 ▶ 流动性风险

第一节 · 概念 //153

第二节 · 风险事项 //160

第三节 · 影响与建议 //173

第四节 · 分业特点 //181

第六章 ▶ 市场风险

第一节 · 概念 //186

第二节 · 风险事项 //195

第三节 · 影响与建议 //214

第四节 · 分业特点 //221

第七章 ▶ 其他风险

第一节 · 洗钱风险 //225

第二节 · 战略风险 //242

第三节 · 声誉风险 //259



第八章 ▶ 全面风险管理体系（一）

第一节 · 基础支撑系统 //275

第二节 · 产品系统 //282

第三节 · 事件系统 //290

第四节 · 业务循环系统 //302

第九章 ▶ 全面风险管理体系（二）

第一节 · 管理制度系统 //332

第二节 · 数据库系统 //354

第三节 · 报告系统 //376

第十章 ▶ 全面风险管理体系（三）

第一节 · 风险识别体系 //382

第二节 · 风险评估体系 //398

第三节·风险应对体系 //411

第四节·风险监控及披露体系 //425

第十一章 ▶ 全面风险防控体系

第一节·概述 //439

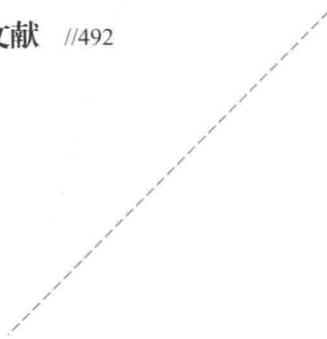
第二节·研制体系 //448

第三节·核验体系 //457

第四节·评价体系 //464

第五节·支撑体系 //473

主要参考文献 //492



∞ 上篇 ∞

风险各论

与传统金融机构相比，互联网金融从业机构绝大多数属于轻量级机构；在业务模式、交易结构和资金流向等方面，互联网金融也与传统金融存在较大差异。这样，互联网金融的风险及风险管理，必然有别于传统金融。上篇，我们首先结合互联网金融几种常见业态，较为详尽地讨论互联网金融的信用风险、操作风险、合规风险、流动性风险、市场风险、洗钱风险、战略风险和声誉风险等风险的含义、特征和风险事项等内容。下篇，我们将就轻量级从业机构这一现实基础，讨论全面风险管理和全面风险防控问题。

第一章 > 风险概述

随着互联网金融在业态、规模和从业机构数量等方面的蓬勃发展，互联网金融相关的风险也在不断增加。在本轮互联网金融整治结束后，行业将逐渐规范，在行业层面和从业机构层面，实施全面风险管理势在必行。为更好地实施全面风险管理，我们从本章开始结合互联网小额贷款、互联网消费金融、互联网支付、网络借贷、股权众筹、互联网保险和互联网征信等业态，对相关风险进行梳理。在对风险进行梳理的基础上，再讨论全面风险管理相关问题。我们论及的互联网小额贷款机构指获得网络小额贷款业务资质的小额贷款公司；互联网消费金融机构主要指获得消费金融牌照并在互联网上开展消费金融业务的消费金融公司，有时也包括开展赊销等类似业务的公司；互联网支付机构指具有互联网支付牌照的支付机构，鉴于部分获得互联网支付牌照的支付机构同时具有预付卡发行与受理、银行卡收单等业务资质，我们在讨论时也会涉及后两类业务；网络借贷机构主要指开展 P2P 网络借贷业务的公司；股权众筹机构指在互联网上开展股权众筹业务的公司；互联网保险机构具体包括在互联网上开展保险业务的保险公司、保险专业中介机构和与前者合作开展互联网保险业务的第三方网络平台公司；互联网征信机构主要指通过互联网开展征信业务的具有相关资质的征信公司，有时也包括实质开展类似业务的公司。