

破题监管沙盒关键在于形成工作闭环

车宁

破题金融科技监管沙盒，关键在于形成监管沙盒工作闭环，通过一系列完善立法、完善配套、堵住缺口的措施，对金融创新在监管沙盒进行扎口管理。

金融业的本质是在一个信息不对称的环境下实现资源跨主题跨时空地调配，如何从信息不对称性的环境下寻求对称性？金融科技其实是一个很好的抓手，可以为它解决寻求确定性和不对称的矛盾。当前，金融科技已经走得很远，市场环境也已经被改变得非常深刻。

随着金融科技的发展，金融风险也发生了很大的改变。例如，IT风险过去只是金融风险一个很小的部分，但通过金融风险发展，IT风险已经是金融系统里面最大的风险点之一。其中不仅来自它增加了更多的风险敞口，以及和外部的风险有更多地交互，同时还在于它深刻地通过改变金融业务重新定义了金融风险。可以说通过金融科技的发展实质上给金融业务打开了一个通道，它们彼此之间通过金融科技提供的渠道再进行风险交互，特别是通过风险交互所产生的机制，在金融科技背景下可能出现传统金融业务根本无法预料的风险。

金融科技造成的风险须用金融科技回应，



对监管机构来说，也迫切需要有监管科技抓手，金融科技仍然要向前发展，因此，探索监管沙盒仍然有必要性。

金融科技的路径是破坏性创新的路径，最大的特色在于创新的不可测性。这类创新如何展开？它在一个边缘的场景，通过动员过去金融服务不到的地方，然后逐渐打开它的逻辑。针对这类破坏性创新，我们需要跟随它去学习，再产生适应性的监管机制，我们要根据对象不停地去发展与变化，然后去调优监管机制。和这种监管机制相比，过去的监管机制其实有两个问题，就是所谓的一放就乱，一收就死。

监管沙盒有三大特征：第一是实验性，针对一个不定性的金融业务，在特定环境中对特定群体展开实验，可对不可信对象构建镜像实验环境；第二是隔离性，其有一套独特的沙盒机制隔离风险，主要是在密闭的环境下观察，并做到不会对外部开展的的实际业务造成影响，并一定程度上豁免企业在其中从事行为的法律责任；第三则是监控性，有一定的监控机制，并持续观察识别风险。

监管沙盒本质上是金融监管机制以有限的责任豁免来换取三种责任：一是维护市场秩序；二是回归消费者权益保护本源；三是鼓励金融创新。

金融科技监管沙盒具体如何破题？其实可以从四个方面进行探索，一是通过完善立法，监管沙盒开展应有金融监管法律授权；二是完善配套，对于监管沙盒的实践不是概括性的责任豁免，也不是概括性地给予牌照，而是更类似个案辅导，后续应有专门的团队进行跟踪和辅导；三是争取支持，责任豁免权力许多在中央金融监管机构；四则是堵住缺口，对金融创新在监管沙盒进行扎口管理。只有做到这四点，才是一个真正的监管沙盒。

(作者系北京市网络法学会副秘书长)

北京商报
BEIJING BUSINESS TODAY
1992年创刊

态度即价值

观点化·深度化·可视化

■ 订阅价

360元/年

■ 订阅方式



010-84277808

010-84277520

■ 扫码订阅



内容为王 | 全媒共享 | 产品导向 | 新闻可视
传播优先 | 品牌聚合 | 因报之名 | 以融为大

●国内刊号：CN11-0104

●国内发行代号：1-110

●国外发行代号：D403

●电话：010-84277808或010-84277520

●网址：www.bbtnews.com.cn

●地址：北京市朝阳区和平里西街21号北京商报大厦