后金融危机时代的新金融架构和国际标准制定

河野正道
国际证监会组织技术委员会主席
日本金融厅国际政策审议官

应对系统性风险应该考虑的主要问题

- 国家和地方监管机构能够处理好国际金融体系和资本市场上日益剧增的跨领域问题吗？
- 监管机构能够很好的应对监管范围不断扩大所产生的问题吗？
- 国际以及国内的监管合作和相互协调是否足够？

在这种环境下，国际标准制定者（比如国际证监会组织）应该扮演什么角色？

全球监管协调应对系统性风险的组织框架

- G20 峰会
- 金融稳定委员会

协调与各个标准制定者合作中的跨领域监管问题

- 巴塞尔银行监管委员会
- **国际证监会组织**
- 国际保险监督官协会

各个标准制定者之间的界限正在变得模糊

标准制定中的主要问题

- **非银行领域的主要问题**

  非银行机构的系统性风险控制同样重要。

- **影子银行**

  面对日益增加的系统性风险，传统的监管体系已不能完全满足监管需求。

- **场外交易衍生品**

  有必要处理好金融市场和金融机构中的系统性风险。急需利用适当的防范措施加强市场基础设施建设。

执行措施

- **国际证监会组织的原则和标准**
  - *建立评估委员会*
  - *国际证监会组织关于国家审查和专题审查的原则和标准*
- **国际证监会组织多边备忘录**
  - *对国际证监会组织成员间和潜在成员间多边备忘录的执行提供必要的支持*

国际证监会组织的挑战

展望

- 在G20和金融稳定委员会中发挥更重要的作用，并加强政策协商。
- 对确保市场诚信和效率同等重视，同时对加强投资者保护和效用同等重视。
- 传播前瞻性观点，促进整个金融体系稳定和效率的同时实现，以提高其全球地位。

国际证监会组织的挑战

开放

- 鼓励更多会员组织的参与，满足不同会员的需求，加强与会员的沟通，使会员组织、行业以及其他相关方的意见能被更广泛地听取。
- 通过调查和对话了解会员组织的需求，并优先发展相关项目，尤其是新兴市场管辖区的实际需求。

国际证监会组织的挑战

包容

- 对于成员提出的建议和原则给予支持（尤其是新兴市场），促进金融业的包容性。
- 通过国际证监会组织基金会，优先发展技术支持和投资者保护及教育。
- 保证有影响力的证券和衍生品监管机构的参与，以此促进全球范围内的有效监管。

谢谢！

www.fsa.go.jp/en/