

# 资产管理行业中的监管与合规问题探讨

□ 廖昌剑

**摘要：**在当前的金融市场中，资产管理行业扮演着重要的角色，其在快速发展的同时，也面临着监管与合规问题，这些问题严重影响了资产管理行业的健康发展。本文基于资产管理行业的发展现状，分析了资产管理行业监管与合规管理的重要性，提出了加强资产管理行业监管与合规管理的策略，旨在提高资产管理行业的监管与合规管理水平，促进资产管理行业的可持续发展。

**关键词：**资产管理行业；监管；合规管理；智能化

近年来，随着全球经济的不断发展和金融市场的日益成熟，资产管理行业呈现出快速发展的态势。<sup>[1]</sup>然而，资产管理行业的迅速发展也使得该行业面临着监管与合规挑战。一方面，随着金融市场的不断发展，监管机构需要不断调整和完善资产管理行业监管政策。同时，在金融科技快速发展的背景下，资产管理行业面临着如何有效满足行业监管要求的挑战。另一方面，合规风险是资产管理行业一个不可忽视的问题，加强合规管理对保障资产管理行业的稳定发展至关重要。

## 1 资产管理行业概述

资产管理行业作为金融市场的重要组成部分，主营业务是对投资者的资金进行管理与运作。该行业起步较早，且随着金融市场的发展和投资者需求的多样化，逐渐形成了多样化的产品类型和业务模式。资产管理行业不仅涵盖银行理财、证券、基金、保险资管、信托等多个领域，还拥有公募基金、私募基金、券商资管、保险资管等多种产品形态。在业务模式上，资产管理公司主要通过收取管理费、业绩报酬等方式，为投资者提供投资顾问、资产配置、风险控制等一站式服务。

随着金融市场深入发展和科技的进步，资产管理行业不断创新，各类跨市场、跨领域的金融产品不断涌现，为投资者提供了多样化的投资选择。然而，资产管理行业在快速发展的同时，也面临着市场竞争加剧、风险事件频发等挑战。这使得监管与合规管理的重要性日益凸显。

## 2 资产管理行业监管与合规管理的重要性

### 2.1 有助于维护市场秩序与公平竞争

监管与合规管理是维护资产管理行业市场秩序和公平竞争的基石。在资产管理行业，监管机构会制定并实施一系列法规来确保所有市场参与者都在同一套规则下运作，防止出现操纵市场、内幕交易等违规行为，从而保护投资者和市场参与者的利益。合规管理则是保证监管机构的管理措施有效实施的重要基础。对于违反市场运作规则的参与者，监管机构往往会对其采取一定的处罚措施，以确保规则的正常运转。例如，2018年，由于某资产管理公司未按照规定披露重大关联交易，严重违反了市场公平原则，中国证监会对该公司实施了严厉的处罚。通过这一处罚案例，监管机构向市场发出了强烈信号，即任何企图破坏市场秩序和公平竞争的行为都将受到严惩。这不仅维护了市

场的公平性，还增强了投资者的信心。此外，监管机构还会通过定期审计、现场检查、非现场监管等手段，持续监督资产管理公司的运营状况和交易行为，确保其行为符合市场规则，从而促进市场参与者之间的公平竞争。

## 2.2 有助于防范系统性金融风险

由于资产管理行业管理着巨额资金，其稳健运行对保障整个金融体系的稳定性至关重要。换句话说，资产管理行业自身的系统性风险可能引发整个金融体系的系统性风险。因此，为确保整个金融市场的稳定性，资产管理行业必须严格防范和控制系统性风险。而监管与合规管理在识别和防范潜在的系统性风险方面发挥着关键作用。监管机构通过设定严格的流动性要求，定期对资产管理公司进行压力测试，并要求资产管理公司持有充足的缓冲资本，以确保其在市场波动或经济衰退时期能够维持稳定运营，从而有效防范系统性金融风险。例如，2008年的全球金融危机就揭示了缺乏有效的监管和合规管理措施的严重后果。由于缺乏有效的监管和合规管理措施，部分大型资产管理公司无限制地进行高杠杆操作，不仅导致自身大规模的资产减值，还引发了市场恐慌和信贷紧缩，最终加剧了金融危机。这一教训表明，完善的监管措施和严格的合规要求对预防系统性金融风险、确保金融市场的稳定性至关重要。

## 2.3 有助于保护投资者的权益

投资者是资产管理行业的核心参与者，监管与合规管理措施的实施旨在保护投资者的权益。为达到这一目的，监管部门会要求资产管理公司进行充分的信息披露，如定期发布详细的财务报告和业绩报告、对金融产品及其风险进行详细说明等，以便投资者能够充分了解投资组合的表现、费用结构、潜在风险等，从而做出明智的投资决策。此外，监管部门还会制定一系列防止利益冲突的规则，确保资产管理公司在管理资产时，能够始终将投资者的利益置于首位，而不是追求自身利益的最大化。例如，监管部门往往会严令禁止资产管理公司从事可能损害投资者利益的自营交易，并要求资产管理公司建立防火墙机制，以隔离投资决策和内部交易活动，避免利益冲突。

## 2.4 有助于促进行业创新

虽然监管有时可能会被视为行业创新的阻碍，但合理的监管在一定程度上可以促进行业创新。监管部门通过制定清晰的规则 and 标准，为资产管理公司提供了一个稳定的

法律框架，使它们能够在合规的范围内探索新的商业模式、产品和服务，而无需担心法律后果。例如，欧洲的《通用数据保护条例》（GDPR）虽然对数据处理进行了严格的限制，但也鼓励公司在遵守这些规则的前提下大胆创新，从而促进了数据保护和隐私技术的发展。此外，监管部门还通过建立“监管沙箱”等创新机制，允许资产管理公司在受控环境下测试新产品和服务，从而在保护投资者利益的同时，促进金融科技的创新。

## 3 加强资产管理行业监管与合规管理的策略

### 3.1 加强内部风险管理与控制

有效的监管与合规管理措施能够减少资产管理行业面临的潜在风险，提高其风险管理水平，而加强内部风险管理与控制能够为监管与合规管理的有效实施奠定坚实的基础。因此，为了切实加强监管与合规管理，资产管理行业需要建立涵盖风险评估、风险监测、风险预警、风险应对等多个关键环节的全面且系统的风险管理体系，从源头上控制和降低风险，确保风险管理的全面性和有效性。同时，资产管理行业还可以通过内部审计、合规检查等多种方式，对内部业务活动与管理流程进行定期和不定期的审查及监督，及时发现并纠正违规行为，防范风险的发生。通过采取上述措施，资产管理行业可以及时、准确地识别和评估各类风险，并依据风险的特点和实际情况，制定科学、可行的风险应对措施，确保行业的稳健发展。<sup>[2]</sup>

### 3.2 加强合规意识与合规文化建设

（1）资产管理公司应定期开展合规培训、讲座等活动，使员工深入了解相关法律法规、监管政策和行业准则，从而增强员工的合规意识、风险意识以及识别和处理合规问题的能力。

（2）资产管理公司应将合规理念融入企业文化中，形成全员参与的合规氛围，使合规成为每个员工的自觉观念。通过营造这种合规文化氛围，资产管理公司能够从根本上减少违规行为。

（3）资产管理公司应设立独立的合规监督部门或委员会，负责监督和检查公司的合规情况，从而确保各项规定能够得到有效执行。同时，资产管理公司也要加强与监管部门的沟通和协作，及时了解和掌握最新的监管政策，并将其落实到公司的合规管理中，从而进一步降低合规风

险,保障公司的稳健运营。<sup>[3]</sup>

### 3.3 构建智能合规系统

随着资产管理行业复杂性和风险的不断增加,资产管理公司需要采用更加精准和有效的方式进行合规管理。而大数据、人工智能等先进技术的发展为提高合规管理的效率提供了可能性。因此,资产管理公司应利用大数据、人工智能等先进技术,构建智能合规系统。该系统能够实现自动化的合规监控和风险评估,大大提高合规管理工作的效率与准确性。传统的合规管理模式通常需要投入大量的人力和物力,而智能合规系统能够自动处理大量的合规数据和信息,显著降低合规管理成本。<sup>[4]</sup>同时,资产管理公司还可以利用智能合规系统的实时监控与预警功能,及时发现和应对潜在风险,避免合规风险带来的损失。此外,资产管理公司还应不断更新智能合规系统,并将该系统与其他先进的金融科技(如区块链技术)结合起来,进一步提升合规管理的效率和精准度。在智能合规系统的支持下,资产管理公司能够更加专注于产品创新和服务优化,提高资产管理效率和效益。

### 3.4 加强数据治理

加强数据治理是确保资产管理行业业务数据真实、准确、完整以及提高数据合规性与质量的关键,能够为资产管理行业的合规管理提供有力支持,帮助资产管理行业更好地管理数据资产,提升数据价值。为加强数据治理,资产管理公司需要先建立数据治理体系,有效实施数据清洗、数据校验等,以提高数据质量,减少因数据错误而带来的合规性风险。<sup>[5]</sup>为建立健全数据治理体系,资产管理公司应建设数据治理平台。该平台能够为资产管理公司提供一系列数据治理的核心功能,包括数据标准管理、元数据管理、数据质量管理、数据全生命周期管理等。为更好地发挥数据治理平台的作用,资产管理公司应在该平台中设置数据安全、流程管理等功能模块,以强化数据治理效果。除此之外,资产管理公司还应利用该平台整合来自不同系统和部门的数据,解决数据孤岛问题,并制定和实施统一的数据标准,确保数据的准确性和一致性,为公司的合规管理提供可靠的数据基础,降低合规风险。

### 3.5 设立“创新沙盒”

监管部门应设立“创新沙盒”,为资产管理行业的新产品提供有限制的试验环境,允许资产管理公司在控制条

件下进行市场测试、数据收集和风险评估。通过采取这一措施,监管部门不仅能够为制定精准的监管政策提供实证基础,还能够促进资产管理行业的金融创新,以及确保新产品在进入市场前经过充分的风险评估,平衡好创新与监管之间的关系。同时,设立“创新沙盒”还可以为新产品提供安全的测试平台,加速监管部门相关规范和政策的制定,避免因监管滞后而导致的市场不确定性。此外,监管部门与市场参与者应通过“创新沙盒”来加强密切合作,共同探索新兴产品的最佳实践,提前识别潜在的市场风险和合规问题,为新兴产品的健康发展奠定坚实的基础。

## 4 结语

面对复杂的市场和动态调整的监管政策,资产管理行业需要不断适应新的监管要求,强化合规管理,以保障行业的稳定性和可持续发展。与此同时,监管部门也需要不断更新监管措施和加大监管力度,以确保资产管理行业和金融市场的有序发展。为完善资产管理行业监管与合规管理,本文提出了加强内部风险管理与控制、加强合规意识与合规文化建设、构建智能合规系统等措施。未来,资产管理行业应持续探索更有效的监管手段和合规策略,以实现长期稳定发展。

## 参考文献:

- [1] 孙吟.金融资产管理的监管路径与法律规制研究[D].成都:西南财经大学,2022.
- [2] 翟文峰.构建法律合规管理体系与法律合规部的日常管理模块——以地方资产管理公司为视角[J].清华金融评论,2022(05):72-74.
- [3] 谢湘南.基于业财融合的国企资产数智化管理实践研究[J].中国产经,2023(16):130-132.
- [4] 刘泽霖.D证券公司资产管理业务合规风险管理研究[D].长春:吉林大学,2020.
- [5] 杨玲玲.金融监管视野下金融资产公司合规发展策略研究[J].法制博览,2024(06):52-54.

(作者单位:广西北部湾国际港务集团有限公司)