

关于我国金融证券市场监管问题分析及对策探讨

刘丽红

(南开大学经济学院,天津 300071)

摘要:证券在我国金融市场当中发挥着重要作用,尤其是随着我国收入水平大幅增加,全民金融消费观念逐步树立,金融证券投资主体日益增多,为我国市场资本的流动及金融市场的繁荣发展提供了重要保障。当然,金融证券市场发展的稳定与否关系着市场参与主体的切身利益,因此,强化金融证券市场监管尤为重要。本文主要以金融证券市场监管为主题,在简要分析金融证券市场监管重要性的基础上,重点论述金融证券市场监管存在的问题,并制定应对策略。

关键词:金融证券;监管;重要性;问题;策略

[DOI]10.12231/j.issn.1000-8772.2020.32.058

1 我国金融证券市场监管的重要性

金融行业是高风险、高收益的行业,金融证券市场同样存着这种显著特征,因此,强化证券市场监管意义深远。

首先,金融证券市场监管能够确保证券市场秩序的稳定运行,为行业发展提供坚实保障。任何行业的规范发展都离不开对应的监督管理机制,证券作为资本大量聚集的金融产业,监管工作更是不容忽视。证券市场发展主要以市场为导向,通过市场实现证券市场的优化配置,但市场本身存在缺陷性,趋利避害特性显著,一旦在利益诱导下,就会发生欺诈、垄断等不正当行为,对此,需要通过市场监管来对市场交易行为进行管理约束,弥补市场运行的不足,营造良好的市场教育环境,确保行业的持续稳定发展。

其次,金融证券市场监管能够更好保障交易主体的合法权益。证券投资具有一定专业性,虽然收益较高,但是对应的风险大,这就要求投资者能够正确分析市场动态,把握行业发展,选择合适的证券理财产品。当然,证券发行主体的行为活动也会对投资者利益产生影响,如果证券出售方利用自我优势,仅发布一些有利于消费者投资的利好信息,而将不利信息隐藏起来,那么消费者就会因为信息不均陷入到证券投资陷阱当中,一旦不利消息公布就会造成投资者资产的大幅缩水,严重损害投资者的合法权益。当然,对于投资者而言,也会利用自身资金优势,通过内部资金操作等方式对正常的证券交易秩序产生影响,并损害更多主体的合法权益,对此,通过市场监管来对证券市场主体行为予以约束,可以降低投资交易风险的发生,更好维护参与主体的合法权益。

再次,证券市场监管可以提高证券运行机制,维护行业健康发展。证券市场在运行当中容易受内外因素的影响,存在诸多不确定性风险,这就需要通过监管来实现风险的有效防范与规避,为行业发展提供坚实保障。当市场监管较为完善时,行业发展可以更加规范化、科学化,能够实现证券市场资源的优化配置,增强证券市场的影响力,推动我国金融市场的繁荣发展。

2 金融证券市场监管面临的问题

2.1 监管责任不清晰

证券市场的监管主体是证监会,因此,证监会监管质量影响和决定着证券市场的发展状况。当然,在现实当中,证券监管的主体并非是一个,证监会只是负责证券市场的整个运行安全与监督管理,具体的证券市场监管主体并不唯一,在证监会之下还存在各地证券监管部门,多元化监管主体使得证券监管范围相对模糊,监管责任不够清晰,在监管当中容易出现责任推诿等情况,由此导致监管效率的下降。同时,证券交易所作为证券交易的责任主体,在为证券交

易双方提供交易平台,营造交易机会的同时,也担负着对应的监管、审查职责,但在实际当中,证券交易所将自身利益放在首位,并不注重交易对象资质的审查,而且缺乏风险提醒,由此引发诸多监管风险。

2.2 证券市场法律体系不健全

我国证券市场从发展至今仅有三十余年的历史,随着我国综合国力的提升,金融市场日益繁荣,证券市场也备受瞩目。但是,由于我国证券行业起步晚,发展快,所以对应的法律制度以及行业法规并不完善,并未形成完善的证券市场法律体系,这就使得我国证券市场在快速发展当中出现诸多法律风险和政策风险,部分主体利用法律漏洞开展违法、违规操作,损害了证券市场参与主体的合法权益。尤其在证券监管方面,我国现有法规相对分散,缺乏完善的法律监管机制,这让证券监管工作面临困境。同时,证券市场监管离不开监管法律的宣传推广,而我国在这方面更为不足,并不注重投资者法律素养的培养,没有充分借助现代化信息工具强化监管宣传力度,提高公众的自我约束意识,监管的最大作用在于防患于未然,而法律制度宣传推广不足使得监管效果并不显著。

2.3 监管配套机制不健全

金融证券市场监管并非单一主体所能够实现的,毕竟证券交易涉及主体较为广泛,涉及企业众多,想要通过证监会实现全面监管势必存在一定难度,因此,需要更多关联监管主体参与其中,形成完善的监管网络,实现证券市场的立体化、层次化监管。在证券市场运行中,存在很多中介机构,这些机构在为证券市场主体服务的同时,同样肩负着一定的监督职责,例如,会计师事务所、法律事务所等,上市企业的财务报告、法律风险咨询等均依赖于这些中介机构,上市公司数量的增多、规模的扩大也推动着这些中介机构的快速发展,但现实当中,这些中介机构常常受雇于上市企业,与上市企业或证券发行机构关系密切,利益相关,所以在公司审计、财务报表制作、法律问题咨询当中,机构会以企业利益为中心开展工作,从而忽视中介机构的监管职能,由此引发监管风险。

3 应对金融证券市场监管问题的优化策略

3.1 细化监管职责,落实监管责任

监管主体的多元化使得证券市场监管面存在漏洞,导致监督管理效率低下,严重限制了证券市场的可持续发展,对此,必须要在证监会金融证券监管地位确立的基础上,细化关联监管主体的具体职责,确定监管权限,落实监管责任。首先,明确证券市场各个主体的监管责任,包括地方政府、证券交易机构、中介机构的监管责任,划清监管范围,明确监管义务,确保各主体能够严格按照监管要求履

行监管责任;其次,拓展监管主体,将公众纳入到证券市场监管体系当中,借助媒体、公众实现对证券市场的有效监管,这样可以更好发现证券市场存在问题,推动证券市场的健康发展;再次,证监会要发挥宏观监管的作用,不能过于利用自身权利干涉证券市场的运行,学会简政放权,提高服务效率,营造良好的监管环境,做好宏观把控,通过各主体监管能动性的激发实现证券市场监管效率的全面提升。

3.2 加强立法建设,完善监管机制

监管工作的开展与落实离不开对应的法律制度,在科技发展下,我国金融发展速度加快,开放力度提升,尤其是随着我国国际金融地位的不断增强,加强金证券监管力度,完善监管机制显得尤为重要。首先,在我国现有证券监管法规、制度的基础上,实现监管法规的有效整合,构建统一的监管法律制度,并做好监管法规的解释、细化,提高监管法规的实践性,更好满足监管需求;其次,做好法律制度、经济制度、政策机制的相互衔接,单一的制度无法实现证券市场监管的深化发展,必须要借助多种体系的相互结合,实现多元化、立体化监管;再次,完善行业法规,增强行业自律性。金融证券市场监管机制的健全与否关系着证券行业的未来发展,作为证券市场的切身参与者和受益者,金融证券行业必须要构建完善的行业监管机制,强化自我约束,通过行业监管为行业发展提供坚实保障。

3.3 完善配套机制,实现多元主体协同监管

金融证券市场中,由于监管不当引发的风险并不少见,而监管不当的最终受害者往往为普通投资者,对此,必须要构建对应的配套机制。首先,要加强证券市场救济机制的完善,对于由于监管不当

引发的投资者合法权益受害问题,要能够通过救济机制实现对受害者的补偿,降低受害者损失,维护交易主体合法权益,体现证券市场交易的公平性,同时,对违法主体进行严厉惩处,营造公平、透明的证券交易环境。其次,明确中介机构监管职责,将中介机构纳入到证券监管体系当中,形成以证券化为核心,中介机构为辅助,社会公众积极参与的多元立体化监管模式,真正实现证券交易的全面监管,为我国金融证券的可持续发展提供坚实保障。

参考文献

- [1]李星敏.我国信贷市场、股票市场与房地产市场间的风险传染研究——基于VAR-GARCH-BEKK模型的实证分析[J].华北金融,2020(11):21-32.
- [2]郑鹏程.中国外汇市场与股票市场的动态关系研究——基于DCC-GARCH模型分析[J].社科纵横,2020,35(10):59-65.
- [3]荣梦杰,李刚.金融市场系统性风险的动态测度与演化分析——基于时效性视角[J].湖北工业大学学报,2020,35(02):116-120.
- [4]郭熙保,桂立.中部地区金融发展影响技术创新的实证研究——基于省级面板数据的系统GMM估计[J].中南民族大学学报(人文社会科学版),2017,37(01):117-124.
- [5]赵锡军,姚玥悦.我国金融市场价格变动对人民币汇率的时变冲击——基于TVP-VAR模型的实证研究[J].吉林大学社会科学学报,2018,58(02):84-92+205.
- [6]周爱民,韩菲.股票市场和外汇市场间风险溢出效应研究——基于GARCH-时变Copula-CoVaR模型的分析[J].国际金融研究,2017(11):54-64.