

采访 NO: 7 月 11

采访主题：发现和整治非法集资问题存在滞后性

采访时间：2017 年 07 月 11 日

采访对象：尹振涛

摘要：中国经济领域的“灰犀牛”有很多，有的对于老百姓来说，不会有太深刻的印象或概念，但影子银行和非法投资却和老百姓息息相关，直接危及其财富安全。因此，老百姓在购买理财产品时更要认识到这两只“灰犀牛”潜在的种种风险。

就拿影子银行来说，其概念在 2008 年国际金融危机后出现，至今已有 10 年，通常是指游离于银行监管体系之外，可能引发系统性风险和监管套利等问题的信用中介体系。

中国社会科学院金融研究所法与金融研究室副主任尹振涛对《经济》记者表示，影子银行比较严重的一个问题就是，在增速下滑、实体经济不振的情况下，**资金容易出现金融市场内部的自循环、空转或者套利**，“因为资金不能躺在那儿，如果没有很好的实体经济领域去投资，就会导致资金脱实向虚，这表明监管政策配套还不够严密，存在一定的套利空间”。

说到非法集资，已经逐渐成为民间金融的一个“常态”，“其中很重要的一个原因，就是老百姓在获得资金的渠道上存在一些障碍，很多人要不就是没处借钱，只能去找民间借贷，要不就是没处投资，只能通过非法集资”，尹振涛称，**非法集资违法成本太低，发现和整治问题存在滞后性**，“比如有人拿把刀在路上走，但是不能抓，因为不知道他要干什么，只有当他真的犯事儿了才能去抓”。

监管困难还有很多原因。首先，**分业监管导致市场混业比较严重**。其次，随着新兴的互联网技术、电信技术的发展，呈现出很多新兴的隐蔽的非法集资手段，涉案金额越来越大，技术的便利性让一些不法分子“狡兔三窟”。

尹振涛对此表示遗憾，因为我们现在的确没有什么太好的技术手段去发现和预警，这是今后要加强的一点。“非法集资也好，民间借贷也好，通过技术手段，包括资金流量、处置资金账号的变动、负面舆情信息的处理和记录等，可以尽早发现风险，不要最终出了问题再去找。”

尹振涛表示，事实上很多人因为看到别人发财了，就算知道这是非法集资也要去赌一把。“对于非法集资，在今后的宣传和普惠金融的教育上，我们还需要不断加强。”