



2021年 十大监管挑战

监管未来：观点变革

毕马威中国



引言

我很高兴在此代表毕马威监管洞见期刊，发布本年度《金融服务十大监管挑战》。本年度期刊将展望2021年，为您提供我们的监管洞见，以及聚焦不同监管挑战领域的毕马威专家的专业见解。我们希望您能与我们接触以了解更多我们在本期十大监管挑战中提出的事宜或探讨贵公司面对的独特挑战。

2020年各行业出现的颠覆性变革将重塑金融服务业。其中最显著的变革包括在线及数字技术的加速应用、远程办公模式的长期采用以及业界对有关气候及其它ESG相关金融风险的业务及风险战略的需求。这些变革将影响金融服务企业实体及战略运营的所有方面及其技术系统与数据安全、产品与服务、客户互动及第三方关系/从属关系。随着这些变革而来的是各种监管及公共政策的挑战和关注，它们将于2021年揭示“监管未来：观点变革”。

因此，毕马威认为，2021年十大监管挑战将是：

1. 变革管理
2. 信用风险与LIBOR改革
3. 气候与 ESG
4. 核心风险管理
5. 运营韧性与网络安全
6. 合规风险
7. 舞弊与金融犯罪
8. 消费者/投资人保护
9. 支付
10. 监管权扩大

Amy Matsuo

毕马威美国，
监管洞见



金融服务督导委员会



Peter Torrente
全国行业主管，
银行业与资本市场
电邮：
ptorrente@kpmg.com

Peter 是毕马威银行业及资本市场全国行业主管。他在与高管及审计委员会就当前业务、会计、审计及行业问题进行合作、沟通和汇报上拥有丰富经验。



Joe Hargrove
主管，
税务市场与服务
电邮：
jhargrove@kpmg.com

Joe 是毕马威税务市场与服务主管，曾与多家投资银行和国际企业合作，在经济扩张和不景气时期为它们提供协助。他拥有三十多年为客户的复杂税务问题提供咨询服务的经验，对金融工具税收、国际税、并购和资产剥离有着深入见解。



Kalpana Ramakrishnan
主管，
金融服务业
电邮：
kramakrishnan@kpmg.com

Kalpana 致力于推动创新以迎合金融服务业当前及未来的市场需求，并促进业界团结以使我们的团队实现最佳表现。她在统一客户的业务战略与信息技术战略以持续提升股东价值方面有着丰富经验。



Ed Chanda
合伙人，
全国行业主管，保险业
电邮：
echanda@kpmg.com

Ed 是毕马威保险业全国行业主管，领导毕马威美国的保险业审计、税务及咨询业务。他拥有30年的保险业（财险和寿险）服务经验。他还协助领导毕马威美国有关财务会计准则委员会（FASB）和国际会计准则理事会（IASB）的保险合同项目的工作，以及毕马威执业技术部的部分工作。



Amy Matsuo
主管，
监管洞见美国主管
电邮：
amatsuo@kpmg.com

Amy 是毕马威监管洞见及合规转型主管。作为全国公认的客户交付专家，她在为企业、风险、高管、治理委员会及董事会提升价值上具备丰富经验。Amy 是美国金融服务高级监管合伙人，工作涵盖风险与合规的所有领域，也是美国可持续金融及ESG风险解决方案高级监管合伙人。她的公共政策与监管洞见被公认为是行业内的领先指标和实务。

变革管理

挑战

贯穿2020年的动荡预计将继续在2021年存在，迫使金融服务企业在变革管理流程中展现敏捷能力。许多企业在应对新冠疫情中必须作出变化，如暂时规则改变和延期偿付，将是暂时性的。已在执行中的变革，如数字化转型和ESG考量因素的应用，则取得显著加速。某些预期之外的变化，如远程办公要求和有限的亲身客户访问，让金融公司（及消费者）看到了以另一种全新运营模式的可能性，并将可能变革金融服务的未来。这些变革的执行以及为使它们生效而需要的各种政策与程序、技术、产品与服务、合作伙伴和联盟、风险模型和业务策略——将经受众多利益相关者（监管机构、投资人、竞争对手和客户）的审视。监管机构将关注企业有案可查及稳健的变革管理，且须与其治理架构保持一致，以及对法律法规（包括消费者保护法）的持续遵循。

同样，监管机构也被迫调整自身运营，并在急剧的变革下继续对金融机构进行频繁、持续的质询。监管审查活动将包括同业及特定企业审查（包括针对性及全范围审查），根据的是企业规模、复杂性、风险状况及其客户的行业及业务焦点。对多数企业而言，监管审查将保持显著提升。为应对加剧的变革，除了数据及事项治理、网络安全、企业风险管理、舞弊及金融犯罪、消费者保护及建模/情景分析等领域的更广泛审查外，监管机构还会在特别关注领域执行“简化审查”。（详见本期《2021年十大监管挑战》的其它章节。）尤其是，监管机构正更广泛地采用监管技术，包括机器学习和自然语言处理，以管理受监管机构提交的具有新型趋势的文档，并协助提升监管审查流程的效率。

变革管理流程的常见挑战：

- 捕捉变革
- 组织变革以及决定需监督或处理哪些事项
- 追溯过去相关时点的具体要求
- 追踪及获取业务、流程、政策、程序及控制所受影响审计线索
- 在三道防线之间就相关影响进行沟通

监管压力

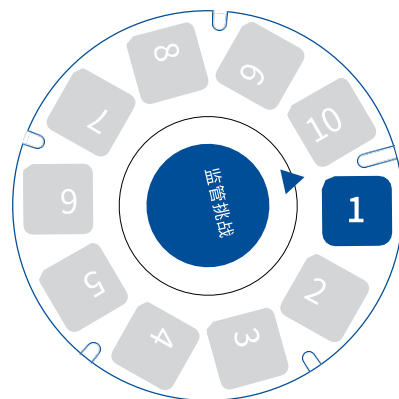
- OCC已将“重大运营变革的变革管理”纳入其2021年银行监管战略中。其中关注领域将包括：
 - 新技术创新和执行的治理，包括云计算、人工智能、风险管理流程数字化以及新产品和服务
 - 战略方案变革
 - 紧急刺激计划的执行
 - 新冠疫情相关运营情况的应对

Amy Matsuo

主管，
金融服务监管与合规风险
电邮：amatsuo@kpmg.com

Amy是一名主管以及毕马威监管洞见及合规转型主管，因向大型国内及全球企业提供监管驱动变革服务而获得全国认可。凭借27年的直接风险及监管工作经验，她领导着领先思维及客户服务领域工作，主要涉及政策、监管、合规以及执法驱动变革等方面，通过设计与嵌入稳健、可持续内部控制、自动化与科技、数据分析和测试以及公平、负责任的风险与合规实务，协助机构预测及降低潜在影响。

- 监管机构就企业应对新冠疫情而作出的临时运营及合规变更而提供的通融措施也是暂时性的，但随着远程工作及经济困难的持续时间不明确，监管机构开始希望企业充分调整它们在急剧运营转变期内建立的政策和流程，以确保安全、合理的运营以及对消费者保护法律及法规的遵循。
- 在新冠疫情期间，监管机构正通过监管科技应用（包括机器学习和自然语言处理）来提升监管流程，并已改变某些应用的用途以提升监管流程的效率与效力，包括对机构的持续监控。
- 业界对数据问题—数据搜寻、质量、储存和隐私—以及创新技术应用的透明度和反垄断问题的关注，正使监管审查聚焦于第三方收购、第三方关系以及新产品和服务。



下一步工作

鉴于持续和不断演变的变更触发因素，金融服务企业需要建立企业治理和例行管理实务，以展示它们有效的流程能识别及降低新冠疫情带来的转变有关的风险。这些流程虽然是在企业承受高压和运营影响的时期内确立，但也应与企业治理架构保持一致。

有效整合组织变更的关键步骤包括：

- **识别驱动因素和适用性：**执行水平扫描以跟踪变更驱动因素，如新供应商、产品、交付渠道和监管义务等；确定业务线及/或产品的变更适用性；识别变更并将它们与现有业务及风险数据进行关联。
- **评估影响：**就新的或经修订的监管义务的变更考量进行评估；寻找覆盖范围或一致性上的差距，识别趋同机会；分析对人员、流程及技术构成的下游效应。
- **设计策略：**识别短期及长期目标；制定变更要求，包括受影响利益相关者的培训及沟通计划；设计仪表盘报表及管理协议。
- **执行变更：**更新和改进政策与程序，制定模板、流程、RCSA和测试项目；改进现有技术基础设施；通告变更预期及执行项目。
- **持续监督与提升：**执行监督与测试程序；审核变更成功KPI/KRI和评估投诉数据；确定提升机会和已识别问题的矫正措施；持续精简业务运营。

监管机构也被迫调整自身运营，并在急剧的变革下继续对金融机构进行频繁、持续的质询。监管审查活动将包括同业及特定企业审查…

信用风险与LIBOR改革

Adam Levy

主管，
建模及估值

电邮：adamlevy@kpmg.com

Adam 在交付金融风险管理服务方面具备近20年经验。他的专业经验领域包括消费者及商业借贷行业、压力测试和信用损失拨备。他还在模型风险管理方面具备丰富经验，包括模型开发、校正和验证。

Chris Long

主管，
金融服务解决方案，咨询

电邮：chrislong@kpmg.com

Chris 领导着毕马威全球IBOR项目，协助客户和市场参与者就从IBOR到备选参考利率的过渡制定战略、规划及执行。Chris 已发表多篇文章并在有关此过渡的行业座谈会上发表讲话，也是备选参考利率委员会（ARRC）客户外联与沟通下属工作小组成员。

挑战

当前疫情已对所有市场板块构成迫切性并提升了影响着这些板块的信用风险的严重程度，而其中某些板块承受更大影响。新冠疫情的不确定性以及影响的严重程度和持续时间继续是信用风险讨论的主要话题。机构在努力协助客户和社区应对新冠疫情带来的经济影响的过程中面临各种挑战，同时需应对不断增加的运营支出、信用及其它风险和快速变化的客户及员工期望，同时还要变更运营与交付模型，所有这些均在一个持续低利率的环境中进行。

联邦政府项目（如根据CARES 法案确立的相关项目）以及不断变化的客户行为使金融机构难以估计自身机构受到的信用冲击。与上次经济衰退相比，当期危机的影响来得更快，并同时影响消费者和商业投资组合。如OCC在“2020年春季半年度风险视角”中所述 - “银行资产负债表上几乎每个资产类别已经或很可能将受到影响”。在依然存在的不确定下，此问题将使业界在2021年继续聚焦于信用风险管理流程。此外，在机构被鼓励与借款人合作并执行贷款修改以缓解新冠疫情影响的同时，监管机构仍然会审查这些修改的理由以及困难债务重组（TDR）分类、风险评级、计提状态、拨备充足性以及上述事项对银行资本的影响。

监管压力

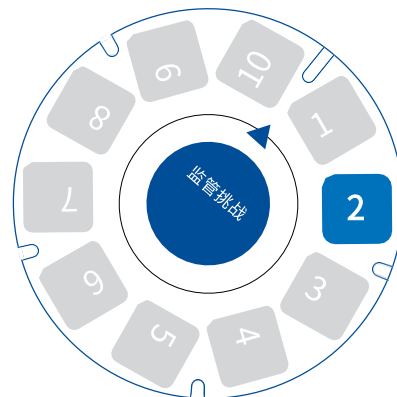
CECL的采用。 违法行为频发和信用损失加剧在2021年继续是市场的主要问题。监管机构需评估机构能否从会计角度评估损失以及它们能否有效地识别和管理已加剧的风险以降低损失，因此，业界对CECL的关注仍会是头等事项。CECL的采用已造成一定的断裂，因某些机构已降低了它们对传统信用风险实务（如信贷审核）的关注，转而更注重生命周期贷款损失估计。但不要误会，从安全和合理角度，监管机构将继续关注信用风险管理实务。

监管优先考虑事项。 如OCC的“2021年银行监督财务运营方案”中所述，“OCC将在本财政年度内根据具体情况调整监管策略，以应对新兴风险和监管优先考虑事项。” OCC提出，由于经济环境不佳，信用风险管理仍将是重点关注领域，并强调审查人应关注：“商业和零售信用风险控制职能，包括组合管理和风险管理、及时风险识别、独立贷款审核、风险评级准确度、政策豁免追踪、抵押估值、压力测试和收款/筹划管理。” 其它关注点包括房地产集中度和集中风险管理（零售和商业），以及其它“集中度较高，尤其是受疫情重创的行业”的投资组合。FRB同样要求其监管者关注这些领域。

信贷质量：虽然2020年“共享国民信贷项目”的结果尚未公布，但2019年报告的某些信息或有助我们了解该市场的未来状况。2019年报告指出，信用风险（尤其是杠杆贷款）与去年相比有所提升，且“这些杠杆贷款中大部分结构不佳，”以及大部分这些特征（“包括高杠杆、激进的偿付假设、弱化的契约和借款人提取额外资金的能力”）是竞争市场状况的结果，并未在以往经济衰退期显著存在。这些发现反映了新冠疫情开始前，风险及监管关注已在增加，并将很可能仍是贯穿2021年的首要关注点。近期监管报告提出，专属救济和指定项目的提供以及相关刺激性措施可能掩饰了信贷质量问题。信用风险将根据援助项目周期以及失业率等经济性因素而演变。

LIBOR过渡。随着LIBOR预计从2021年末到2023年六月中分阶段终止，监管机构对LIBOR风险敞口巨大的机构和流程较不成熟的机构的关注将增加。监管机构希望所有机构均建立合理流程以识别和降低自身的LIBOR过渡风险，这些风险与机构敞口的规模和复杂性相当。监管者希望机构“立即”确定合理的替代参考利率，包括信贷敏感的替代利率（考虑到它们的资金成本和客户需求）。监管者期望，从2021年末开始，新合同将不再参考美元LIBOR。此外，在LIBOR停用后，所有新合同应使用LIBOR以外的参考利率，或纳入备用条款以列明替代参考利率。联邦银行机构表示，SOFR的应用是自愿性的，它们不会评论其它利率，包括信贷敏感的贷款利率。机构在利率变更前应向信贷客户作出披露，以缓释消费者保护和合规风险。

接近零利率环境。当前的零利率环境和经济不确定性可能最终令负利率（如负回报率、负隐含利率和某些情况下的负利率央行政策）在美国成为可能。负利率会对不同机构产生不同影响，取决于它们的业务模型和风险敞口，但不同规模的金融服务企业均可能希望通过更新框架来适应，包括带利率敞口（如LIBOR）的产品和合同以及需依赖利率的模型和系统（内部及第三方）。



下一步工作

- 利用有助了解风险增加的内部数据和市场数据，而不是仅依赖滞后的信息。
- 为CRE等贷款组合建立早期预警指标，这些组合受到新冠疫情的冲击或特别严重。
- 确保贷款风险评级与当前环境的风险相当；从第一偿还源头转移到第二或第三偿还源头的贷款应作相应评级。
- 考虑重估信贷集中度及风险偏好以适应与新冠疫情有关的风险增加以及2021年可能出现的潜在损失；分析和主动管理集中度风险。
- 关注风险控制、风险评级准确性和定期风险评估以评价、监控和测量不同组合的潜在风险。
- 了解本地、区域及全国市场；未来收益受到的可被感知的影响；驱动借款人偿还贷款的基本因素以及不断变化的市场状况对抵押物估值的影响。
- 关注信用风险基本因素；维护稳固的信贷文化；主动监控信用恶化情况，包括识别早期预警迹象。

当前疫情已对所有市场板块构成迫切性并提升了影响着这些板块的信用风险的严重程度，而其中某些板块承受更大影响。新冠疫情的不确定性以及影响的严重程度和持续时间继续是信用风险讨论的主要话题。

气候与ESG

挑战

目前，国际论坛、央行、学术机构和私营部门利益相关方已制定多种标准和框架以计量和报告ESG风险。它们大部分是自愿性的，不具备直接可比性，使利益相关方（包括金融服务企业、监管机构和投资人）难以客观地评估企业、产品及/或投资的ESG风险和承诺。行业顾问团体强烈建议美国金融服务监管机构应用标准化的框架和一致的分类法。但正如行业本身一样，监管机构也是刚刚开始了解ESG风险和探索如何监控、测量和报告这些风险。2021年，监管焦点显然落在气候变化上（“环境”因素下的一个子元素），但多样性（属“社会”因素）和企业宗旨（属“治理”因素）也会纳入考量。

如今，金融服务监管机构拥有为应对金融气候相关风险和更广泛的ESG风险而制定监管期望的司法权，不再需要额外的规章制定。广泛而言，这些职权涵盖系统性金融风险监督、特定市场和金融机构的风险管理、披露与投资者保护以及金融行业公共设施的保障。随着监管机构开始提出期望，企业开始公布它们在投资战略、尽职调查和风险流程中的ESG政策承诺，并积极鼓励其它企业效仿。

范例包括：

- 承诺降低对化石燃料和相关产品的依赖
- 推广遵循SASB和TCFD的ESG披露
- 承诺通过金融产品和投资应对种族不平等问题
- 扩大符合ESG预期/标准的产品供应
- 发行针对社会平等和环境可持续性的债券
- 承诺应用世界经济论坛的国际商业理事会发布的《衡量利益相关方资本主义》（Measuring Stakeholder Capitalism）中提出的指标和披露
- 制定策略以降低对不符合某些ESG标准的客户的风险敞口

监管压力

业界将ESG问题纳入考量的趋势是明确无误的，虽然美国金融服务监管机构曾被视为“不情愿的参与者”，他们实际上也接触了国际上的某些ESG相关项目，如FSB的TCFD和BCBS的TFRC。FRB和CFTC已特别将气候变化视为对美国金融稳定性带来严重的潜在威胁，包括可能会使金融体系中与气候变化无关的脆弱点恶化的溢出效应。

监管机构的注意力指向披露、报告和公司政策和程序等事项；监管机构在以下方面承受着越来越多的压力：

- 充分参与国际项目以建立ESG准则和指标，初步工作重点是就气候变化风险制定统一的全球措施

Steve Arnold

主管，
金融服务解决方案

电邮：stevenarnold@kpmg.com

Steve 是毕马威数据管理与金融服务咨询业务的一名主管。他曾为众多复杂机构提供金融服务和解决客户挑战，包括数据供应链和储存、质量（包括控制和认证框架）以及保护和隐私。他还具备金融和风险运营经验，包括压力测试、CCAR/DFAST（综合指标分析与审查/Dodd-Frank法案压力测试）

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_17991

