

 中国社会科学院创新工程学术出版资助项目

B

金融监管蓝皮书®

BLUE BOOK OF FINANCIAL REGULATION

中国金融监管报告 (2014)

ANNUAL REPORT ON CHINA'S FINANCIAL
SUPERVISION AND REGULATION (2014)

主 编 / 胡 滨
副主编 / 尹振涛 郑联盛

 社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

2014
版

014039082

F832.1

97

2014

 中国社会科学院创新工程学术出版资助项目

金融监管蓝皮书

BLUE BOOK OF
FINANCIAL REGULATION



中国金融监管报告 (2014)

ANNUAL REPORT ON CHINA'S FINANCIAL SUPERVISION
AND REGULATION (2014)

主 编 / 胡 滨

副主编 / 尹振涛 郑联盛



F832.1
97
2014



社会科学文献出版社

SOC

INA



北航

C1726997

图书在版编目(CIP)数据

中国金融监管报告. 2014/胡滨主编. —北京: 社会科学
文献出版社, 2014. 5
(金融监管蓝皮书)
ISBN 978 - 7 - 5097 - 5905 - 9

I. ①中… II. ①胡… III. ①金融监管 - 研究报告 -
中国 - 2014 IV. ①F832. 1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 073475 号

金融监管蓝皮书

中国金融监管报告 (2014)

主 编 / 胡 滨
副 主 编 / 尹振涛 郑联盛

出 版 人 / 谢寿光
出 版 者 / 社会科学文献出版社
地 址 / 北京市西城区北三环中路甲 29 号院 3 号楼华龙大厦
邮政编码 / 100029

责任部门 / 经济与管理出版中心
(010) 59367226

电子信箱 / caijingbu@ssap.cn

项目统筹 / 周 丽 高 雁

经 销 / 社会科学文献出版社营销中心 (010) 59367081 59367089

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

责任编辑 / 高 雁 林 尧 颜林柯
责任校对 / 程 雷
责任印制 / 岳 阳

印 装 / 北京季峰印刷有限公司
开 本 / 787mm × 1092mm 1/16
版 次 / 2014 年 5 月第 1 版
印 次 / 2014 年 5 月第 1 次印刷
书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 5905 - 9
定 价 / 69.00 元

印 张 / 19.25
字 数 / 250 千字

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社读者服务中心联系更换
版权所有 翻印必究

《中国金融监管报告 (2014)》

编 委 会

主 编 胡 滨

副 主 编 尹振涛 郑联盛

撰 稿 人 (以姓氏拼音为序)

巴劲松	曹顺明	龚华宗	韩友诚	胡 滨
刘 亮	罗龙秋	吕志成	毛竹青	潘永东
史 岩	汤 柳	王 刚	王旭祥	杨栋梁
尹振涛	袁增霆	张领伟	张啸川	郑联盛
钟 震				

主编单位及主要编撰者简介

中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地是由中国社会科学院批准设立的院级非实体性研究单位，专门从事金融法律、金融监管及金融政策等领域的重要理论和实务问题研究。研究基地学术委员会主席为中国社会科学院副院长李扬，理事长为中国社会科学院金融研究所所长王国刚，主任为中国社会科学院金融研究所副所长胡滨。

研究基地自成立始，即整合了中国社会科学院内外多学科专家、学者的研究力量，并与我国金融监管部门、相关金融机构及研究机构建立了稳定的合作关系。研究基地致力于从事金融法律和金融监管相关理论、政策和实务研究，为政府部门、监管机构和国内外企业和单位提供咨询服务，努力成为金融法律和金融监管领域的理论研究基地、政策咨询基地和学术交流基地。研究基地每年组织编写《中国金融监管报告》，作为中国金融监管领域的年度出版物。

研究基地主页：金融监管网，<http://www.flr-cass.org>。

胡 滨 1971 年出生，安徽六安人，法学博士，研究员。现任中国社会科学院金融研究所副所长、中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地主任。主要研究领域为金融监管、法与金融理论、结构金融（资产证券化）等。

尹振涛 1980 年出生，山东青岛人，经济学博士，副研究

员。现任中国社会科学院金融研究所法与金融研究室副主任、中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地副主任兼秘书长。主要研究领域为金融监管与金融史等。

郑联盛 1980 年出生，福建泉州人，经济学博士，助理研究员，现任中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地副主任。主要研究领域为金融监管、金融创新与宏观经济等。

About the Compilers

Research Center for Financial Laws and Regulations (RCFLR), Chinese Academy of Social Sciences (CASS) is a research institution focusing on the theoretical and practical topics in law and finance, financial regulation and financial policies. The Chairman of RCFLR Academic Board is professor Li Yang, vice president of CASS. Chairman of the Board for RCFLR is professor Wang Guogang, Director-in-general of Institute of Finance and Banking, CASS. Director of RCFLR is professor Hu Bin.

Since establishment, RCFLR has acted as a coordinator by unifying the academic and research capabilities of the scholars and experts, both within and outside the CASS with the objective of building a strong and stable partnership and cooperation in the fields of law and finance with other Chinese regulatory and supervisory commissions and agencies, related legal and financial institutions and research organizations. RCFLR is dedicated to the study and research, from a legal perspective, into all aspects of the financial development in China's modern economy with a view to announcing/publishing the results of its research thereby, promoting innovation in the theory of law and finance and promoting a healthy growth in the financial sector. RCFLR publishes *Annual Report on China's Financial Supervision and Regulation*, a yearly publication which reflects in a systematic, comprehensive, persistent and authoritative manner, the current status, the development and reformation of financial regulation in China.

Homepage of RCFLR: <http://www.flr-cass.org>.

HU Bin, Ph. D in law, is Professor at CASS, is Deputy Director General of Institute of Finance and Banking, CASS, and the Director

of RCFLR. His main research areas include financial regulation, law and finance, and structured finance (asset securitization).

YIN Zhentao, Ph. D in economics, is Associate Professor at Chinese Academy of Social Sciences and the Deputy Director and Secretary-general of RCFLR. His main research areas cover financial regulation and economic history.

ZHENG Liansheng, Ph. D in economics, Assistant Professor of Institute of Finance and Banking, CASS and the Deputy Director of RCFLR. His main research areas include financial regulation, financial innovation and macroeconomics.

前言

《中国金融监管报告(2014)》作为中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地的系列年度报告,秉承“记载事实”、“客观评论”以及“金融和法律交叉研究”的理念,系统、全面、集中、持续地反映中国金融监管体系的现状、发展和改革历程,为金融机构经营决策提供参考,为金融理论工作者提供素材,为金融监管当局制定政策提供依据。

《中国金融监管报告(2014)》主要由“总报告”、“分报告”和“专题研究”三部分组成。“总报告”为两篇:第一篇为“中国影子银行体系:规模、风险与监管——非传统信贷融资的视角”,在回顾国内外对影子银行界定和分析的基础上,从非传统信贷融资的视角对中国影子银行体系进行了界定、分析和测算,对其潜在的金融风险 and 重要环节进行剖析,在回顾影子银行体系监管的基础上提出了完善影子银行监管的政策建议。第二篇为“中国金融监管:2013年重大事件述评”,对2013年中国金融监管发生的重大事件进行系统总结、分析和评论,并对2013年中国金融监管发展态势进行预测。“分报告”为分行业的监管年度报告,具体剖析了2013年中国银行业、证券业、保险业以及外汇领域监管的进展,呈现给读者一幅中国金融监管全景路线图。“专题研究”部分是对当前中国金融监管领域重大问题的深度分析,主要涉及系统性风险及其监管、金融监管协调机制、互联网金融监管、信托行业发展、利率市场化与反垄断以及操作风险监控等问题。

《中国金融监管报告(2014)》由胡滨担任主编,负责报告的



组织、撰写和审定工作；尹振涛和郑联盛担任副主编，负责报告的统编和撰写工作；感谢社会科学文献出版社的周丽、恽薇、高雁老师，以及为本书赐稿的所有专家和学者。中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地期待着以《中国金融监管报告》为媒介和平台，与学术界、实业界以及政策界等进行全方位的合作和交流，致力于共同推动中国金融监管改革与发展。

Preface

As the annual report of the Research Center for Financial Laws and Regulations (RCFLR), *Annual Report on China's Financial Supervision and Regulation (2014)* seeks to reflect the current status, development and reform progress of China's financial supervision and regulation in a systematic, comprehensive, persistent and authoritative manner. With the philosophy of "factually recording, objectively reviewing, and comprehensively analyzing", we hope this report can provide reliable and useful references for financial institutions, academic researchers, and regulatory authorities.

The Report 2014 consists of three parts: General Reports, Sub-reports, and Special Topics. The first of the general reports is *The Shadow Banking System of China: Scale, Risks and Regulation* which discusses the shadow banking system from China's perspective, as well as the potential financial risks and regulatory policies. The second general report is *China's Financial Supervision and Regulation: Developments in 2013*, which surveys the major reform and policy issues of China's financial supervision and regulation in 2013 and gives an outlook of 2014. The sub-reports provide the details of development in regulation of banking, securities, insurance, and foreign exchange administration. The Special Topics deliver deeper analysis on selected important issues in China's financial supervision and regulation, including systemic financial risks and its early warning system, regulation coordination mechanism, and internet finance regulation.

Professor Hu Bin, as the chief editor of the Report 2014, is responsible for the organization and final approval of the compilation. Dr. Yin Zhentao and Dr. Zheng Liansheng, as deputy chief editors, are responsible for the editing work. We would like to thank the authors



for their brilliant work. We would also like to thank Ms. Zhou Li, Ms. Yu Wei and Ms. Gao Yan from the Social Sciences Academic Press (China) for their invaluable help and support. We expect the China Financial Supervision and Regulation Report to become an important platform for the communication and cooperation between RCFLR and all sectors of the society, thus promoting the reform and development of China's financial supervision and regulation.

The Report 2014 consists of three parts: General Report, Sub-report, and Special Topic. The line of the general report is the shadow banking system of China; Sub-report and Regulation discuss the shadow banking system, China's perspective, as well as the potential financial risks and regulatory policies. The second general report is China's financial supervision and regulation. Development in 2013, which covers the major reform and policy issues of China's financial supervision and regulation in 2013 and gives an outlook of 2014. The sub-report provides the details of development in regulation of banking, securities, insurance, and foreign exchange administration. The Special Topic delivers deeper analysis on selected important issues in China's financial supervision and regulation, including systemic financial risks and its early warning system, regulation coordination mechanism, and internet finance regulation.

Professor Hu Bin, as the chief editor of the Report 2014, is responsible for the organization and final approval of the compilation. Dr. Yin Zhensuo and Dr. Zheng Fusheng, as deputy chief editors, are responsible for the editing work. We would like to thank the authors

《金融监管蓝皮书——中国金融监管报告 (2015)》征稿启事

中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地主要从事金融法律与金融监管的理论研究、教学以及咨询、培训、学术交流等工作，致力于从监管的角度跟踪研究我国金融领域的各方面问题，并向社会公布其研究成果。该基地整合中国社会科学院院内外多学科专家、学者的研究力量，并与我国金融监管部门、相关金融机构及研究机构建立稳定的合作关系。自2005年起，基地每年组织编写《中国金融监管报告》，作为该领域的年鉴性出版物，集中、系统、全面、持续地反映中国金融监管的现状、发展和改革进程。

《中国金融监管报告》的定位是“记载事实”、“客观评论”以及“金融和法律交叉研究”。资料翔实、系统，评论客观、准确，金融学和法学的多视角分析，是我们要求达到的基本要求。

目前，《中国金融监管报告(2015)》一书的编写工作将于2014年9月开始，我们欢迎金融领域的专家、学者和其他专业人士赐稿。来稿形式不拘，字数10000~15000字。稿件可以用纸面或者电子邮件方式发出。来稿应具有一定的理论高度或者具有重要的现实意义，文献引注规范，并且未曾公开发表。来稿请注明作者的姓名、单位、职务、职称和联系方式。稿件发出后2个月如无回复可另投其他刊物。

中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地期待着以《中国金融监管报告》为媒介和平台，与社会各界进行广泛的合作和交流，共同为中国金融法治和监管事业而努力。

来稿请寄：

联系地址：北京市朝阳区曙光西里28号中冶大厦1101室

中国社会科学院金融研究所

邮政编码：100028

联系人：尹振涛

联系电话：(010) 59868205

电子信箱：flr-cass@cass.org.cn

中国社会科学院金融法律与金融监管研究基地

2014年3月

权威报告 热点资讯 海量资源

当代中国与世界发展的高端智库平台

皮书数据库 www.pishu.com.cn



皮书数据库是专业的人文社会科学综合学术资源总库,以大型连续性图书——皮书系列为基础,整合国内外相关资讯构建而成。该数据库包含七大子库,涵盖两百多个主题,囊括了近十几年间中国与世界经济社会发展报告,覆盖经济、社会、政治、文化、教育、国际问题等多个领域。

皮书数据库以篇章为基本单位,方便用户对皮书内容的阅读需求。用户可进行全文检索,也可对文献题目、内容提要、作者名称、作者单位、关键字等基本信息进行检索,还可对检索到的篇章再作二次筛选,进行在线阅读或下载阅读。智能多维度导航,可使用户根据自己熟知的分类标准进行分类导航筛选,使查找和检索更高效、便捷。

权威的研究报告、独特的调研数据、前沿的热点资讯,皮书数据库已发展成为国内最具影响力的关于中国与世界现实问题研究的成果库和资讯网。

皮书俱乐部会员服务指南

1. 谁能成为皮书俱乐部成员?

- 皮书作者自动成为俱乐部会员
- 购买了皮书产品(纸质皮书、电子书)

的个人用户

2. 会员可以享受的增值服务

• 加入皮书俱乐部,免费获赠该纸质图书的电子书

- 免费获赠皮书数据库100元充值卡
- 免费定期获赠皮书电子期刊
- 优先参与各类皮书学术活动
- 优先享受皮书产品的最新优惠

社会科学文献出版社 皮书系列
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

卡号: 4921142252853227

密码:

3. 如何享受增值服务?

(1) 加入皮书俱乐部,获赠该书的电子书

第1步 登录我社官网(www.ssap.com.cn),注册账号;

第2步 登录并进入“会员中心”——“皮书俱乐部”,提交加入皮书俱乐部申请;

第3步 审核通过后,自动进入俱乐部服务环节,填写相关购书信息即可自动兑换相应电子书。

(2) 免费获赠皮书数据库100元充值卡

100元充值卡只能在皮书数据库中充值和使用

第1步 刮开附赠充值的涂层(左下);

第2步 登录皮书数据库网站(www.pishu.com.cn),注册账号;

第3步 登录并进入“会员中心”——“在线充值”——“充值卡充值”,充值成功后即可使用。

4. 声明

解释权归社会科学文献出版社所有

皮书俱乐部会员可享受社会科学文献出版社其他相关免费增值服务,有任何疑问,均可与我们联系

联系电话: 010-59367227 企业QQ: 800045692 邮箱: pishuclub@ssap.cn

欢迎登录社会科学文献出版社官网(www.ssap.com.cn)和中国皮书网(www.pishu.cn)了解更多信息

法律声明

“皮书系列”（含蓝皮书、绿皮书、黄皮书）由社会科学文献出版社最早使用并对外推广，现已成为中国图书市场上流行的品牌，是社会科学文献出版社的品牌图书。社会科学文献出版社拥有该系列图书的专有出版权和网络传播权，其 LOGO () 与“经济蓝皮书”、“社会蓝皮书”等皮书名称已在中华人民共和国工商行政管理总局商标局登记注册，社会科学文献出版社合法拥有其商标专用权。

未经社会科学文献出版社的授权和许可，任何复制、模仿或以其他方式侵害“皮书系列”和 LOGO ()、“经济蓝皮书”、“社会蓝皮书”等皮书名称商标专用权的行为均属于侵权行为，社会科学文献出版社将采取法律手段追究其法律责任，维护合法权益。

欢迎社会各界人士对侵犯社会科学文献出版社上述权利的违法行为进行举报。电话：010-59367121，电子邮箱：fawubu@ssap.cn。

社会科学文献出版社



北航

C1726997

目 录



Ⅱ I 主报告

Ⅱ.1 中国影子银行体系：规模、风险与监管

——非传统信贷融资的视角 胡 滨 郑联盛 / 001

Ⅱ.2 中国金融监管：2013 年重大事件述评 尹振涛 / 030

Ⅱ II 分报告

Ⅱ.3 银行业监管年度报告

..... 巴劲松 王 刚 毛竹青 / 044

Ⅱ.4 证券业监管年度报告 张啸川 潘永东 / 067

Ⅱ.5 保险业监管年度报告

..... 张领伟 杨栋梁 龚华宗 / 102

Ⅱ.6 外汇管理年度报告 汤 柳 王旭祥 / 120

Ⅱ III 专题研究

Ⅱ.7 系统性金融风险度量与预警研究的新进展

..... 刘 亮 / 151



B.8	我国互联网金融服务的发展现状及监管建议	王 刚 / 171
B.9	金融监管协调机制：国际经验与中国路径	钟 震 / 189
B.10	中国信托业发展趋势、运行机制与 政策建议	袁增霆 / 206
B.11	保险资金运用的法律风险及防范	曹顺明 / 222
B.12	我国反垄断机构与金融监管机构的关系研究 ——以银行业为例	史 岩 / 234
B.13	操作风险与异常交易监管研究	罗龙秋 / 250

附录

B.14	2013 年度金融监管大事记	吕志成 / 262
Contents		/ 283