

湖北金融发展报告(2014)  
湖北省普通高校人文社会科学重点研究基地


# 互联网金融发展与 金融监管问题研究

许传华 徐慧玲 周文◎等著

 中国金融出版社

# 互联网金融发展与 金融监管问题研究

许传华 徐慧玲 周文 等著

 中国金融出版社

责任编辑：石 坚  
责任校对：潘 洁  
责任印制：丁淮宾

### 图书在版编目 (CIP) 数据

互联网金融发展与金融监管问题研究 (Hulianwang Jinrong Fazhan yu Jinrong Jianguan Wenti Yanjiu) /许传华, 徐慧玲, 周文等著. —北京: 中国金融出版社, 2015. 4

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7870 - 7

I. ①互… Ⅲ. ①互连网络—应用—金融—研究报告②互联网—金融—研究—湖北省 IV. ①F830. 49②F832. 763

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 045827 号



出版 中国金融出版社  
发行

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 利兴印刷有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 23.75

字数 437 千

版次 2015 年 4 月第 1 版

印次 2015 年 4 月第 1 次印刷

定价 48.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 7870 - 7/F. 7430

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010)63263947

# 序 言

自 20 世纪以来，以互联网为核心的信息技术成为最重要的全球性技术浪潮，并以无法估量的速度和能量改变着各行各业，对政治、经济、文化以及人们的日常生活等都产生了重大影响，正在塑造与农业社会和工业社会完全不同的社会文明形态——网络社会形态。互联网与金融业一直以来息息相关，共生发展。早在 1997 年，世界知名的电子商务领域专家、美国波士顿大学教授玛丽·克罗宁（Mary Cronin）博士所著的《互联网上的银行与金融》一书就形象地描述了互联网可以让资金以光速到达全球的任何角落，在当时的美国，银行、证券、基金、信用卡等金融服务领域都开始与互联网深度结合。

近年来，以互联网支付、众筹融资、P2P 借贷等为代表的互联网金融蓬勃发展，适应了电子商务发展、中小企业和个人融资的需求以及金融创新的需要，显示了旺盛的生命力和持续的创造力。互联网金融正以其独特的经营理念、先进的技术手段和灵活的服务模式，扮演着传统金融业“搅局者”和“激励者”的双重角色。一方面，新兴互联网金融模式对现有金融体系形成有力的冲击，改变商业银行赖以生存和发展的价值网络、客户基础、技术基础和业务结构，冲击着商业银行的负债端、资产端、功能端和盈利端；另一方面，新兴互联网金融模式也极大地激发传统金融的创新潜能，促使其致力于变革业务流程、加强产品创新、改善金融服务、提高运营效率，在银行长期发展过程中发挥“鲶鱼效应”。

传统金融和新兴金融不断利用互联网技术创新发展，互联网金融业务规模的迅猛扩大，金融混业、跨界、脱媒等现象的加剧，同时，诸如法律定位不明、监管存在真空、管理规则不一、行业缺乏自律等问题也逐步显现出来，不仅在一定程度上对金融宏观调控效果带来了影响，对现有的金融监管体系和规则也形成了诸多挑战。

基于此，本书的上篇集中以互联网金融发展与金融监管为主题，该

专题研究报告分为六章内容。它们分别是：第一章从互联网金融的兴起与发展、互联网金融的特征、互联网金融对传统金融的影响三个方面对国内外互联网金融的现状进行了分析。第二章从交易成本、金融脱媒、金融创新、普惠金融、金融发展等角度分析了互联网金融发展的理论基础，力图寻求我国互联网金融迅猛发展的真正动因。第三章详细分析了各类互联网金融机构，既包括“触网”的传统金融机构，也包括基于互联网或移动通信技术创新发展起来的非传统金融机构。第四章从互联网金融基础设施的四个重要方面——法律体系、移动支付和第三方支付、征信系统、云服务平台，阐述了我国互联网金融基础设施的现状、问题，提出建设与完善互联网金融基础设施的对策建议。第五章分析了互联网金融监管的四个关键问题：互联网金融监管必要性、互联网金融功能监管、互联网金融机构监管以及互联网金融监管协调。第六章全面、深入地描述了湖北省互联网金融发展现状、主要特征，并结合国内其他先发地区促进互联网金融稳健发展的经验，提出了湖北省推动互联网金融发展的若干建议。

本书的下篇为湖北金融行业分析，根据湖北省金融行业的权威数据，全面分析了2013年湖北省金融业发展情况、湖北省货币政策执行情况、湖北省银行业发展情况、湖北省资本市场发展情况、湖北省保险业发展情况、湖北省金融服务实体经济情况、湖北省科技金融发展情况、湖北省农村金融发展情况、湖北省小微企业金融服务情况、湖北省债券融资情况、湖北省创业投资发展情况、湖北省外资银行运行情况、湖北省信托业发展情况、湖北省租赁业发展情况、湖北省财务公司发展情况、湖北省村镇银行发展情况、湖北省小额贷款公司发展情况、湖北省融资性担保业发展情况、湖北省典当行业发展情况、湖北省资本要素市场发展情况、湖北省推进企业上市工作情况、武汉东湖高新区“新三板”试点情况、湖北省社会信用体系建设情况、湖北省金融业组织体系建设情况、武汉区域金融中心建设情况。

在本书编撰的全过程中，得到了吴少新、胡俊明、许传华的规划指导。本书的专题研究由许传华、徐慧玲、周文、林江鹏、张世晓、王国红、戴静、陈义国等合作研究完成，张易超和李丹凤同学参与了部分研

究工作。行业分析得到了湖北省人民政府金融办、中国人民银行武汉分行、湖北银监局、湖北证监局、湖北保监局等单位的大力支持，各撰稿人员付出了辛勤的劳动，在此深表感谢。

本书系湖北省高校优秀人文社会科学重点研究基地——湖北金融发展与金融安全研究中心 2014 年度报告。本研究同时得到了湖北省高等学校优秀中青年科技创新团队项目（编号：T201210）、湖北金融发展与金融安全中心重点项目（编号：2014JR006）、教育部人文社科基金项目（编号：10YJC790137、12YJC790292、13YJA630130）的合作支持。

由于时间仓促和研究能力所限，很多问题还有待我们今后进一步深入研究。对于该书中出现的缺陷和疏漏之处，诚请广大读者不吝赐教。

许传华

2014 年 12 月 31 日

# 目 录

## 上篇 专题研究报告

第一章 国内外互联网金融发展现状、特征及对传统金融的影响 .....	3
一、互联网金融的兴起与发展 .....	3
二、互联网金融业务模式及特征 .....	20
三、互联网金融对传统金融的影响 .....	23
本章参考文献 .....	29
第二章 互联网金融的理论基础研究 .....	30
一、交易成本理论 .....	30
二、金融脱媒理论 .....	35
三、金融创新理论 .....	39
四、普惠金融理论 .....	44
五、金融发展理论 .....	46
本章参考文献 .....	51
第三章 互联网金融机构及其业务探析 .....	53
一、互联网金融机构类型 .....	53
二、主要互联网金融机构 .....	54
本章参考文献 .....	73
第四章 互联网金融的基础设施研究 .....	75
一、互联网金融基础设施概述 .....	75
二、中国互联网金融基础设施的发展 .....	81
三、中国互联网金融基础设施建设的对策 .....	89

本章参考文献 .....	95
<b>第五章 互联网金融监管探析 .....</b>	<b>96</b>
一、互联网金融监管现状及主要问题 .....	96
二、互联网金融监管特殊性 .....	99
三、互联网金融监管框架制度设计 .....	102
四、现有互联网金融业务的分类监管 .....	110
五、互联网金融监管应注意的其他问题 .....	119
附：私募股权众筹融资管理办法（试行） .....	122
本章参考文献 .....	127
<b>第六章 湖北省互联网金融发展研究 .....</b>	<b>128</b>
一、湖北省互联网金融发展现状与特征 .....	128
二、国内其他省市促进互联网金融发展的做法与启示 .....	136
三、湖北省互联网金融发展策略 .....	142
本章参考文献 .....	149

## 下篇 2013 年湖北金融行业分析

### 湖北省金融业发展报告（2013）

主报告 .....	155
2013 年湖北省金融业发展情况 .....	155
一、湖北省金融业运行情况 .....	156
二、湖北省深化金融改革创新与发展情况 .....	158
三、湖北省金融管理与社会信用体系建设情况 .....	164
四、需要关注的问题 .....	167
五、2014 年湖北省金融业发展举措 .....	168

### 湖北省金融业发展报告（2013）

综合篇 .....	171
湖北省货币政策执行情况 .....	171
一、湖北省货币信贷运行情况 .....	171



二、湖北省贯彻落实货币信贷政策情况 .....	172
三、2014 年湖北省货币信贷工作重点 .....	173
湖北省银行业发展情况 .....	174
一、湖北省银行业运行情况 .....	174
二、需要关注的问题 .....	176
三、2014 年湖北省银行业发展举措 .....	177
湖北省资本市场发展情况 .....	178
一、湖北省资本市场发展情况 .....	178
二、需要关注的问题 .....	181
三、2014 年湖北省推进资本市场发展举措 .....	181
湖北省保险业发展情况 .....	182
一、湖北省保险业发展情况 .....	182
二、需要关注的问题 .....	184
三、2014 年湖北省保险业发展与监管举措 .....	185
<b>湖北省金融业发展报告 (2013)</b>	
<b>运行篇</b> .....	186
湖北省金融服务实体经济发展情况 .....	186
一、湖北省银行业服务实体经济发展情况 .....	186
二、湖北省资本市场服务实体经济发展情况 .....	188
三、湖北省保险业服务实体经济发展情况 .....	190
四、需要关注的问题 .....	191
五、2014 年湖北省金融服务实体经济发展举措 .....	192
湖北省科技金融发展情况 .....	193
一、推动金融资源与科技资源聚合, 促进科技信贷增长 .....	193
二、创新财政投入方式, 引导股权投资发展 .....	194
三、深化科技金融结合试点, 推进“资本特区”建设 .....	195
四、深入实施“路线图计划”, 促进企业上市融资 .....	196
五、2014 年湖北省推进科技金融发展举措 .....	196
湖北省农村金融发展情况 .....	197
一、推进农村金融服务全覆盖 .....	198
二、加大农村金融创新力度, 提高农村金融服务可获得性 .....	198

三、建立以贷存比为核心的考核机制,运用货币政策工具,稳步提高金融支农资金实力 .....	199
四、持续优化农村金融生态环境,促进农村金融市场健康发展 .....	200
五、2014年湖北省进一步加强农村金融服务举措 .....	200
湖北省小微企业金融服务情况 .....	201
一、湖北省小微企业融资情况 .....	201
二、湖北省小微企业金融服务创新情况 .....	202
三、湖北省推进小微企业金融服务发展情况 .....	203
四、需要关注的问题 .....	205
五、2014年湖北省推进小微企业金融服务发展举措 .....	206
湖北省债券融资情况 .....	207
一、债务融资工具市场继续保持良好发展势头 .....	207
二、企业债券市场融资取得突破性进展 .....	207
三、公司债券市场发展平稳 .....	209
四、需要关注的问题 .....	209
五、2014年湖北省推进债券融资工作举措 .....	210
湖北省创业投资业发展情况 .....	211
一、湖北省创业投资业发展情况 .....	211
二、湖北省推动创业投资业发展情况 .....	212
三、需要关注的问题 .....	213
四、2014年湖北省创业投资业发展举措 .....	213
湖北省外资银行运行情况 .....	214
一、湖北省外资银行运行特点 .....	214
二、需要关注的问题 .....	215
三、2014年湖北省推进外资银行发展举措 .....	216
湖北省信托业发展情况 .....	217
一、资本实力显著增强,盈利水平持续提升 .....	217
二、信托业务大幅增长,业务转型稳步推进 .....	217
三、风险管理水平显著提高 .....	218
四、服务实体经济力度加大,品牌形象进一步提升 .....	218
五、需要关注的问题 .....	218
六、2014年湖北省推进信托业发展举措 .....	219

湖北省金融租赁业发展情况 .....	220
一、湖北省金融租赁业发展情况 .....	220
二、需要关注的问题 .....	220
三、2014 年湖北省推进金融租赁业发展举措 .....	221
湖北省财务公司发展情况 .....	222
一、整体运行平稳，规模稳中有升 .....	222
二、各项业务平稳发展 .....	222
三、严密防范风险，增强持续发展能力 .....	223
四、需要关注的问题 .....	223
五、2014 年湖北省推进财务公司发展举措 .....	224
湖北省村镇银行发展情况 .....	224
一、机构发展加速，业务稳步增长 .....	224
二、支农支小服务持续深化 .....	225
三、金融创新不断推进 .....	225
四、需要关注的问题 .....	226
五、2014 年湖北省推进村镇银行发展举措 .....	227
湖北省小额贷款公司发展情况 .....	228
一、湖北省小额贷款公司运行发展特点 .....	228
二、需要关注的问题 .....	231
三、2014 年推进湖北省小额贷款公司发展举措 .....	231
湖北省融资性担保业发展情况 .....	232
一、湖北省融资性担保业运行特点 .....	232
二、湖北省促进融资性担保业规范发展情况 .....	233
三、需要关注的问题 .....	234
四、2014 年推进湖北省融资性担保业发展举措 .....	234
湖北省典当行业发展情况 .....	235
一、湖北省典当行业运行特点 .....	236
二、湖北省规范发展典当行业情况 .....	236
三、需要关注的问题 .....	237
四、2014 年湖北省推进典当行业发展举措 .....	237
湖北省资本要素市场发展情况 .....	238
一、湖北省资本要素市场发展基本情况 .....	238

二、2014年促进湖北省资本要素市场发展举措 .....	240
湖北省推进企业上市工作情况 .....	241
一、湖北省企业上市及融资情况 .....	241
二、湖北省推进企业上市工作情况 .....	241
三、需要关注的问题 .....	242
四、2014年湖北省推进企业上市工作举措 .....	243
武汉东湖高新区“新三板”试点情况 .....	244
一、大力支持和鼓励企业在“新三板”挂牌 .....	244
二、深入开展挂牌后备企业的改制、申报工作 .....	244
三、强化政策宣传和企业培训 .....	244
四、深化“资本特区”建设，培育“新三板”后备企业 .....	245
<b>环境篇</b> .....	246
湖北省社会信用体系建设情况 .....	246
一、继续深化信用工程建设，推进金融支持经济社会发展 .....	246
二、全面深化社会信用体系建设 .....	247
三、2014年湖北省社会信用体系建设举措 .....	248
湖北省金融业组织体系建设情况 .....	248
一、湖北省银行业组织体系建设情况 .....	248
二、湖北省证券期货业组织体系建设情况 .....	249
三、湖北省保险业组织体系建设情况 .....	249
武汉区域金融中心建设情况 .....	250
一、武汉区域金融中心建设情况 .....	250
二、需要关注的问题 .....	252
三、2014年武汉区域金融中心建设举措 .....	252
<b>金融政策</b> .....	255
省人民政府关于加快多层次资本市场建设发展的若干意见（摘要） .....	255
一、湖北省多层次资本市场建设发展的总体要求 .....	255
二、湖北省多层次资本市场建设发展的主要任务 .....	255
三、强化多层次资本市场建设的保障措施 .....	259
湖北省委常委、常务副省长王晓东在银行业机构调研座谈会上的讲话	

(摘要) .....	261
湖北省省委常委、常务副省长王晓东在全省资本市场建设工作会议上 的讲话(摘要) .....	262
湖北省副省长张通在全省金融工作座谈会上的讲话(摘要) .....	264
<b>金融数据</b> .....	265
中部六省证券业基本情况统计表 .....	265
湖北省期货经营机构经营情况统计表 .....	265
湖北省上市公司经营情况统计表 .....	266
湖北省各市(州)原保险保费收入情况统计表 .....	268
湖北省保险业经营情况统计表 .....	269
湖北省小额贷款公司发展情况统计表 .....	270
湖北省融资性担保机构发展情况统计表 .....	270
湖北省典当行业发展情况统计表 .....	271
<b>机构名录</b> .....	272
湖北省金融管理机构及分支机构名录 .....	272
湖北省银行业机构名录 .....	275
湖北省证券期货业机构名录 .....	283
湖北省保险业机构名录 .....	287
湖北省上市公司名录 .....	291
湖北省小额贷款公司名录 .....	296
湖北省主要股权投资机构名录 .....	316
湖北省融资性担保机构名录 .....	323
湖北省典当业机构名录 .....	344
湖北省主要资本要素市场机构名录 .....	353
<b>金融表彰</b> .....	354
2012年度“湖北省金融信用市(州)、县”名单 .....	354
一、金融信用市(州)(13个,按考评得分排名) .....	354
二、金融信用县(市、区)(73个,含省直管市、林区,按考评 得分排名) .....	354

2012 年度湖北省“保险先进县（市、区）”名单 .....	354
2013 年度支持湖北经济发展突出贡献奖名单 .....	355
<b>大事记</b> .....	356
2013 年湖北省金融十件大事 .....	356
一、省政府制订《武汉金融改革创新总体方案》 .....	356
二、全省社会融资规模突破 6000 亿元 .....	356
三、“新三板”和四板市场试点成效显著 .....	356
四、保险资金投资取得新突破 .....	357
五、引进美国史带金融财团 .....	357
六、金融创新亮点纷呈 .....	357
七、县域金融服务不断改善 .....	358
八、跨境人民币和外汇集中运营试点顺利 .....	358
九、渤海银行武汉分行设立 .....	358
十、第六届中国·武汉金博会成功举办 .....	358
大事记 .....	359

上 篇  
专题研究报告





# 第一章 国内外互联网金融发展现状、特征及对传统金融的影响

近年来,随着互联网及移动通信等现代信息技术的发展,以互联网支付、P2P网络借贷、众筹融资等为代表的互联网金融蓬勃发展。尤其是2013年,互联网金融发展尤为迅猛,被称为我国的“互联网金融元年”。互联网金融正以其独特的经营模式和价值创造方式影响着传统金融业务,逐步成为整个金融生态体系中不可忽视的新型业态。本章将从互联网金融的兴起与发展、互联网金融的特征、互联网金融对传统金融的影响三个方面对国内外互联网金融的现状进行分析。

## 一、互联网金融的兴起与发展

### (一) 互联网金融的定义与内涵

互联网金融这一提法来源于IT行业,是指为金融服务商以互联网为平台提供的银行、证券、保险等多种金融服务,对以电脑网络为技术支撑的金融活动的总称。狭义的互联网金融是指以金融服务提供者的主机为基础,以因特网或通信网络为媒介,通过内嵌金融数据和业务流程软件平台,以用户终端为操作界面的新型金融运作模式;广义的互联网金融包括与其运作模式相配套互联网的金融机构、金融市场及相关的监管等外部环境。在最初阶段,互联网企业的存在只为满足电商平台支付的需要,并负责交易结算中与各家银行的对接。但随着电子商务在我国快速发展,互联网企业通过互联网和移动通信等工具,深入挖掘长年积累的“大数据”,将其业务从为金融机构提供技术支持和服务层面,扩展至转账汇款、小额贷款、保险代销、理财产品等银行核心业务领域,为客户提供适应于互联网特征的个人金融服务。也就是说,互联网企业通过交易行为和信息数据的深层挖掘和研究,了解到各类客户在金融服务方面的需求和偏好,进而根据不同的客户和市场需求设计不同的金融产品,从而为其提供相应的金融服务。

阿里巴巴集团董事局主席马云(2013)认为,互联网企业从事金融业务的行为称为互联网金融。谢平、邹传伟(2012)认为,互联网金融模式打破了长