

两江经济法治文丛

岳彩申 总主编

2015年民间金融 法治发展报告

岳彩申 主 编

万 江 副主编



Annual Report on China's
Rule of Law in Folk Finance No.1(2015)

两江经济法治文丛

岳彩申 总主编

2015年民间金融 法治发展报告

岳彩申 主 编

万 江 副主编



Annual Report on China's
Rule of Law in Folk Finance No.1(2015)

图书在版编目(CIP)数据

2015 年民间金融法治发展报告 / 岳彩申主编. —北

京: 法律出版社, 2016. 7

ISBN 978 - 7 - 5118 - 9758 - 9

I. ①②… II. ①岳… III. ①金融法—研究报告—中

国—2015 IV. ①D922.280.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 169358 号

2015 年民间金融法治发展报告

主 编: 岳彩申

副 主 编: 万 江

责任编辑: 谢清平

装帧设计: 乔智炜 鲁 娟

责任印制: 张建伟

内文制作: 凌点工作室

印 刷: 北京七彩京通数码快印有限公司

出 版 法律出版社/北京市丰台区莲花池西里 7 号(100073)

<http://www.lawpress.com.cn/>

编辑统筹 法律职业教育出版分社

经 销 新华书店

总 发 行 中国法律图书有限公司 <http://www.chinalawbook.com/>

第一法律书店(010-63939781/9782) 西安(029-85388843)

重庆(023-65382816/2908) 上海(021-62071010/1636)

北京(010-62534456) 深圳(0755-83072995)

销售专线 010-63939806/9830

数据支持 法律门 <http://www.falvmen.com.cn/>

开 本 720 毫米 × 960 毫米 1/16

印 张 25.75

字 数 371 千

版 本 2016 年 9 月第 1 版

印 次 2016 年 9 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978 - 7 - 5118 - 9758 - 9

定 价 69.00 元

所有权利保留。未经许可,不得以任何方式使用。

如有缺页或倒装,中国法律图书有限公司负责退换。

两江经济法治文丛

编委会

(按姓氏笔画排列)

王煜宇 邓 纲 许明月 卢代富
江 帆 李 树 张 怡 岳彩申
唐烈英 盛学军

总 序

随着我国经济体制改革的不断深化,经济法治建设面临着一系列重大理论与实践问题,急需从理论上展开深入探讨并提出有效的解决对策。“两江经济法治文丛”紧扣中国经济法治建设的主线,围绕如何实现政府与市场关系的法制化、如何发挥市场配置资源的决定性地位等重大理论与实践课题,力求通过出版一批具有前沿性和创新性的著作,寻求经济法治理论的创新,为中国市场经济法治建设提出对策建议。

“两江经济法治文丛”是重庆市“两江学者”特聘教授岗位推动学科建设的平台,是服务重庆及全国经济与法治建设的系列成果。“两江学者”计划作为重庆市最高层次人才计划,被公认为“重庆院士工程”,是重庆市高层次人才队伍建设工程重大专项,在市委人才工作领导小组领导下,由市委组织部、市人力社保局牵头,市教委、市科委等市级有关单位共同实施,在全市重点产业、重点学科、重点建设领域设立100个特聘岗位,以带动全市重大项目、支柱产业和优势学科发展。其中,应用技术领域60个,基础研究领域25个,人文社科领域15个。该计划面向海内外延揽一流精英,造就一批高水平创新团队,培育一批高层次学术技术领军人才,提升重庆核心竞争力,打造内陆开放高地和西部人才中心。西南政法大学经济法学学科经过几代人的不懈努力,在科学研究、人才培养、服务社会及文化传承方面取得了突出成就,2003年和2007年两次被确定为国家重点学科,2011年入选设立“两江学者”岗位的单位,2013年我本人有幸受聘为“两江学者”岗位特聘教授。

为实现“两江学者”计划及特聘教授岗位设置的目标,“两江经济法治文丛”以推动经济法学学科建设和服务重庆及全国经济社会发展为目标,选择西南政法大学经济法学学科教师及博士生的优秀著作出版,重点资助专门研究经济法基本理论、财税金融法、竞争法、消费者保护法、农

村经济法制等领域重大问题的优秀著作。文丛的出版坚持前沿性、科学性、现实性和针对性的原则,突出问题导向,采用灵活多样的著作形式,不仅包括个人专著,还包括合著、论文集等形式。根据申请出版的书稿质量,坚持择优资助和宁缺毋滥的原则,每年资助出版著作2~5部。我们期待《两江经济法治文丛》的出版能为重庆及我国经济法治建设添砖加瓦,同时也欢迎各界朋友不吝赐教,对文丛的出版提出宝贵建议和意见。

岳彩申

2014年7月10日

前 言

由于信息不对称、金融抑制等原因,金融市场供需的不匹配在我国普遍存在,正规金融市场与民间金融市场长期并存。从经济社会发展的角度讲,民间金融弥补了正规金融市场的供需缺口,为中小企业融资和百姓理财提供了便利,在我国金融市场中扮演着极为重要的角色。尤其随着互联网金融的发展,新型的、普惠的民间金融发展迅速。2015年我国的私募基金管理资产总规模提高到5.21万亿元;信托资产管理规模达到16.3万亿元,较2014年年末同比增长了16.60%;第三方互联网支付交易规模达11.8万亿元,较2014年年末同比增长了47.5%;网贷运营平台数量达到2595家,较2014年年末增加了1020家,全年网贷成交量相比2014年增长了近三倍,达到了9823.04亿元。

面对民间金融的快速发展,我国对民间金融活动的规范仍然以政策为主。虽然发布了《非存款类放贷组织条例》《融资担保公司管理条例》等法规的征求意见稿,但总体上看法律制度供给较少,对民间金融治理仍然存在很大不确定性和灰色地带。尤其在经济下行和资金供需矛盾紧张的条件下,互联网金融野蛮生长,导致我国民间金融市场呈现主体全民化、形式多样化、取息暴利化、规模扩张化、纠纷复杂化和创新速度快速化等新特征,民间金融的负面效应被不断放大,金融秩序、金融安全和金融消费者权益受到很大影响。尤其互联网金融的风险在2015年进一步暴露,资本市场剧烈动荡,受到社会及国家的高度关注,金融监管体制改革显得更加迫切。如何协调效率与安全间的冲突,完善规范民间金融健康发展的法治框架,仍然是当前法治建设与金融深化改革中充满挑战的重要课题。

2015年对于民间金融的学术研究仍然呈现比较繁荣的状态,但繁荣的学术研究仍然存在三个突出问题:一是研究民间金融法律问题本身

的多,整理民间金融数据库和案例库的少;二是研究一般法律理论问题的多,探讨民间金融实践规律的少;三是关注法律适用技术问题的多,开展科学论证的少。这些问题制约了民间金融法治理论研究的深化,影响了理论与相关立法的效果。

在大数据时代,数据、文献和案例整理对于学术研究和立法活动具有特别重要的基础作用。我们期望通过每年定期发布民间金融法治发展报告,为学者和实务界人士研究民间金融提供完整的文献与信息,为相关立法机构和执法机构提供完整的知识地图,为企业规范融资提供法律文献参考,为教育部哲学社会科学重大课题攻关项目《民间借贷与非法集资风险防范法律问题研究》(12JZD038)以及该课题的深化研究提供实理论上资料与数据支撑。本报告作为民间金融法治发展报告的第二期,集中梳理了 2015 年我国有关民间金融研究的学术文献、学术活动、各级政府颁布的规范性文件,并选取了 10 个为社会关注的典型案例。在 2014 年报告和 2015 年报告的基础上,开始初步建立我国民间金融法治发展的基础数据库。

2015 年报告在撰写中仍然坚持了三个特色:一是事实性,即报告主要是向读者提供相应的案例、学术研究活动和成果、法律文件,尽可能减少不必要的理论解释。二是及时性,即展示理论界和实务界的最新成果和实践探索。在未来,我们更希望能够从每年的变化中捕捉具有规律性的问题。三是突出比较的视野,尽可能收集国内外的典型案例、法律文件和学术文献,全面展示民间金融法治建设和学术研究在每个年度所取得的进展。

我们期望每个年度的报告可以为那些对民间金融感兴趣的各界人士提供全面的参考性资料。同时,我们希望持续性的年度报告能够从实践中勾勒出我国民间金融法治发展的路径和发展方向。

作为西南政法大学经济法学科“两江学者”特聘教授,我一直在思考如何推动西南政法大学经济法学科的可持续发展,实现人才培养和社会服务的有机结合。文献梳理是学术研究最基本的功底和素养。指导青年教师和研究生全面梳理有关民间金融的理论文献、法律文件、制度改革和典型案例是学科建设和培养青年学术人才的有效措施,也希望通过每年编写民间金融法治发展报告,助力西南政法大学人才的培养。报

告的编写分工如下:第一编由车亮亮、闫夏秋、郑丽萍、盛皓瑜、程珊编写;第二编由范水兰编写;第三编由万江、徐新星、羊海燕、刘明珠、陈杜鹃编写;第四编由龚暄杰、宣潇然编写。

在此还必须说明,本研究报告的编写是对民间金融法治研究的新尝试,民间金融本身涉及范围相当广泛,信息与资料的收集比较困难,受时间、人力及编写水平等因素的影响,难免还存在不少问题,恳请读者批评指正,提出建设性的意见和建议,以便使来年的年度报告撰写得更好。

岳彩申

2015年6月3日

目 录

第一编 民间金融法治理论研究

第一章 民间金融法治理论研究概述	(3)
一、数据采集说明	(3)
二、数据统计与分析	(3)
三、现有研究之不足及未来研究展望	(16)
第二章 民间借贷法律问题研究	(19)
一、数据统计与分析	(19)
二、文献综述	(24)
三、现有研究之不足及未来研究展望	(32)
第三章 私募法律问题研究	(33)
一、数据统计与分析	(33)
二、文献综述	(47)
三、现有研究的不足及未来研究展望	(54)
第四章 股权投资法律问题研究	(57)
一、数据统计与分析	(57)
二、文献综述	(64)
三、现有研究的不足及未来研究展望	(71)

第五章 信托法律问题研究 (74)

 一、数据统计与分析 (74)

 二、文献综述 (81)

 三、现有研究的不足及未来研究展望 (85)

第六章 互联网金融法律问题研究 (87)

 一、数据统计与分析 (87)

 二、文献综述 (119)

 三、现有研究的不足及未来研究展望 (141)

第二编 民间金融国内法制的改革与发展

第七章 民间金融国内立法综述 (145)

 一、数据采集说明 (145)

 二、民间金融立法概况和特点 (145)

第八章 民间金融国内法制创新及其影响分析 (149)

 一、民间借贷 (149)

 二、私募 (181)

 三、信托 (182)

 四、股权投资 (210)

 五、互联网金融 (212)

第九章 民间金融国内立法趋势和完善建议 (221)

 一、立法趋势 (221)

 二、完善建议 (222)

第三编 民间金融境外法制的改革与发展

第十章 2015 年境外互联网金融法制的创新发展	(227)
一、境外众筹法制的发展	(227)
二、境外第三方支付法制的发展	(235)
第十一章 2015 年境外信托法制的创新发展	(243)
一、英国信托法制的发展	(243)
二、美国信托法制的发展	(244)
三、澳大利亚信托法制的发展	(248)
四、日本信托法制的发展	(251)
五、我国台湾地区信托法制的发展	(258)
第十二章 2015 年境外私募法制的创新发展	(262)
一、美国私募法制的发展	(262)
二、欧盟私募法制的发展	(266)
三、我国香港特区私募法制的发展	(268)
第十三章 2015 年境外民间借贷法制的创新发展	(271)
一、欧盟民间借贷法制的发展	(271)
二、其他地区民间借贷法制的发展	(273)
本编总结	(274)

第四编 2015 年民间金融十大案例

第十四章 十大案例(事件)	(279)
一、最高法发布司法解释取消民间借贷4倍利率限制	(279)
二、广发银行全流程托管宜人贷资金账户	(281)
三、恒生电子关闭 HOMS 系统账户开立功能	(284)
四、泽熙公司法定代表人徐翔被调查	(286)
五、绿地亿元众筹武汉 606 绿地中心	(288)
六、个人征信牌照试点	(290)
七、公开宣判“股权众筹第一案”确认众筹合法	(292)
八、多家互联网金融企业无法兑付	(297)
九、e 租宝涉嫌自融、非法集资	(299)
十、水果营行倒闭	(302)
十一、启示与建议	(304)
附录:规范民间金融的法律文本	(310)
一、司法解释	(310)
二、部门规章	(315)
三、部门规范性文件	(331)
四、规范性文件目录	(347)
五、立法草案	(351)

第一编

民间金融法治理论研究

以民间借贷为代表的民间金融法治问题,目前正以互联网金融这一全新的形式引起学界和社会各界的广泛关注。特别是随着以 P2P 网络借贷、股权众筹等为代表的互联网金融这一新金融业态的蓬勃兴起,民间金融的法治问题仍将吸引大量学者对其进行深入研究。与 2014 年相比,2015 年学界有关民间金融法治的理论研究无论是在研究成果的数量、研究重点,还是研究问题的深度和广度方面都有所变化,对互联网金融的研究全面爆发,成果数量大幅增加的同时,质量也有了显著的提升。为充分总结过去一年我国民间金融法治理论研究的最新成果,准确把握我国民间金融法治理论研究的最新发展趋势,本报告从我国民间金融法治理论研究概述以及民间借贷、私募、股权投资、信托和互联网金融的法律问题研究六大方面广泛收集过去一年有关民间金融法治的理论研究成果,范围涵盖学术会议、期刊论文、学术著作、科研项目和研究报告五大类别,在此基础上对所收集的材料和数据进行科学的统计分析,努力为广大读者客观呈现过去一年我国民间金融法治理论研究的整体状况,从中发现问题和总结研究趋势,从而为今后我国民间金融法治理论研究的深入推进提供参考,并为国家及相关部门进行民间金融法治建设提供理论支撑和决策参考。

第一章 民间金融法治理论 research 概述

一、数据采集说明

本报告主要利用中国知网(<http://www.cnki.net/>)、读秀学术搜索(<http://www.duxiu.com/>)、中国皮书网(<http://www.pishu.cn/>)、中国学术会议在线(<http://www.meeting.edu.cn/meeting/indexS.jsp>)、全国哲学社会科学规划办公室(<http://www.npopss-cn.gov.cn/>)以及百度(<https://www.baidu.com/>)等公共搜索网站,从民间金融、民间借贷、私募、股权投资、信托、互联网金融六大方面出发,以“关键词”为检索条件对 2015 年我国民间金融法治的理论研究文献进行跨学科检索。同时,在期刊论文的检索中区分法学与非法学学科、核心期刊和 CSSCI 期刊,在法学学科的检索中包括所有法学二级学科,不再作进一步的区分,在此基础上收集相关数据进行统计分析。

二、数据统计与分析

为使读者对我国民间金融法治理论研究的状况有一个清晰的认识,本部分从我国民间金融法治理论研究的总体状况和民间金融法治理论的综合研究两大方面进行数据统计和分析。

(一)民间金融法治研究的总体状况^①

表 1-1 2015 年民间金融法治研究总体情况统计

	民间借贷	私募	股权投资	信托	互联网金融	合计
学术会议	3	7	8	2	29	49
期刊论文	1387	8	36	84	1830	3345
学术著作	4	23	7	7	28	69
研究报告	1	4	2	3	8	18
科研项目	2	2	0	4	30	38

数据来源:根据中国知网(CNKI)、读秀学术检索等数据库信息整理而成。

由表 1-1 可知,据不完全统计,过去一年我国召开主题为“民间金融”的学术会议(包括会议论文)^②49 次(篇);共发表关键词为“民间金融法治”的学术论文 2245 篇,其中北大中文核心期刊和 CSSCI 期刊论文共 729 篇,占 2015 年发表论文总数的 21.79%;共出版主题为“民间金融法治”的学术著作 69 部,与 2014 年^③相比增长了 56.82%。而促成这一高速增长的主要原因是 2015 年互联网金融研究成果的急剧增加,共出版有关互联网金融的学术著作 28 部,是去年的近 3 倍;共发布主题为“民间金融法治”的研究报告 18 份;共承担主题为“民间金融法治”的部级以上科研项目 38 项,被新闻媒体广泛报道后得到了国家及其相关部门的重视,并在学术界产生了广泛的影响。总之,2015 年我国民间金融法治的理论研究取得了丰硕的研究成果,其中学界对互联网金融的研究持续爆发,无论是学术会议、期刊论文还是学术著作等方面都高居第一,已超越民间金融法治的传统研究领域——民间借贷,就期刊论文这一单项数据来看互联网金融的发文量超出民间借贷 31.94%。

① 数据截止日期为 2015 年 12 月 31 日,访问时间为 2016 年 3 月 31 日。

② 由于目前我国并没有一家权威的学术会议或会议论文数据库,因此本报告有关学术会议的统计数据主要来自中国学术会议在线(<http://www.meeting.edu.cn/meeting/indexS.jsp>)的检索数据,同时借助于百度等公共搜索网络进行人工辅助搜索,在此基础上得出统计数据。此外,对于通过前述手段仍检索不到的会议统计项,我们采用中国知网会议论文数据库检索的论文篇数来代替。所以,本报告关于学术会议的统计数据必然存在一定的误差,但我们认为在没有权威数据库支撑的条件下这种误差是被允许的,特此说明。

③ 根据我们对读秀学术搜索(<http://www.duxiu.com/>)有关“民间金融法治”图书的检索数据统计,2014 年我国共出版主题为“民间金融法治”的学术著作 44 部,其中有关互联网金融的研究有 10 部。