

중국 온라인 금융의 발전과 법률대책

Internet Finance and Relevant Legal Framework

楊忠孝*
Yang, Zhong-xiao

목 차

- I. 서론
- II. 인터넷 관련법률 관찰의 현실기초: 중국 온라인 금융의 발전
- III. 관련 제도구축방법 선택의 전제: 온라인 금융발전에 대한 분석
- IV. 법의 단계구조: 다양화된 온라인 금융제도공급전략
- V. 결론

국문초록

인터넷 기술과 온라인 사회는 현재 세계 온라인 금융의 발전을 촉진하고 있는데, 특히 중국에서 온라인 금융시장의 발전속도가 매우 빠르다. 온라인 금융의 발전방향, 제도형성, 감독관리정책 등 많은 문제들과 관련해 현재 중국의 학계와 실무에서 다양한 논의가 오가고 있다. 본문은 온라인 금융의 성질과 중국에서 온라인 금융의 발전추세를 분석한 다음, 온라인 금융에 적용되는 법률규칙, 온라인 금융의 특수규칙, 특수 온라인 금융형태의 개별규칙 등이 포함된 온라인 금융의 규범체계를 살펴본다. 온라인 금융의 감독관리와 관련하여 평등규칙을 견지할 것을 주장하며, 적당한 감독관리와 혁신적인 감독관리의 상호 결합된 규범방식에 대해서 고찰해 본다. 이를 통하여 업무혁신과정 중

논문접수일 : 2014.10.18

심사완료일 : 2014.11.06

게재확정일 : 2014.11.06

* 법학박사 · 화동정법대학 교수

발생한 새로운 문제 및 상황의 해결을 위하여, 효과적인 수단을 통한 참여주체의 합법적인 경영과 온라인 금융시장의 순조로운 발전방향을 추구해 본다.

주제어 : 온라인 금융, 금융혁신, 금융위험, 금융감독관리, 입법건의

I. 서론

인터넷은 과거 그리고 현재, 나아가 장래에도 계속해서 우리의 세계를 변화시킬 것이다. 여기에는 정보전파의 영향, 행위방식, 시장관계, 사회구조의 영향 등이 포함된다. 금융업과 관련하여 인터넷과 결합한 온라인 금융이 사람들의 지속적인 관심을 끌고 있는데, 여기에는 당연히 온라인 금융과 관련된 법률문제도 포함된다.

II. 인터넷 관련법률 관찰의 현실기초: 중국 온라인 금융의 발전

1. 수요와 공급: 온라인 금융발전의 원인분석

전통적으로 금융업이 발달한 국가와 비교해 볼 때, 중국의 금융업의 발전은 상대적으로 늦었다고 할 수 있다. 가장 크게 발전을 한 것은 최근 20년 동안으로 은행, 보험, 증권, 선물, 신탁 등의 영역이 폭발적으로 발전했다. 최근 들어 나타난 특징은 다음과 같다. 첫째, 직접금융의 발전으로 금융시장의 구조에 변화가 발생했고, 금융업의 탈중개화 현상이 처음으로 출현했으며, 상업은행이 거대한 도전에 직면했으며 업무전환단계에 들어섰다. 둘째, 금융업의 지속적인 발전으로 금융업이 상대적으로 완전한 시스템화 되었으며, 실물경제와 상대적으로 독립되었다. 셋째, 기술진보 등의 요소가 재차 금융업 '직접화'의 계기가 되었으며, 기존의 거래를 컴퓨터 인터넷 등이 대체하게 되었다. 변화의 원인에 대해서는 여러 가지 해석이 가능하다. 첫째, 전통 금융시장의 공급부족으로 금융

이 시장의 새로운 요구에 부응하지 못했는데, 여기에는 신금융 행태, 신금융 업무, 신금융 기구 등이 포함된다. 둘째, 기술진보가 전통금융업의 발전을 촉진했는데 여기에는 금융업무의 혁신과 조직혁신 등이 포함된다. 금융발전의 기본규율에 따르면, 금융영역의 변화는 주로 일련의 금융사회와 관련된 사조와 동반된다. 미국을 예로 들면, 지난 세기 70년대부터 '신자유주의'의 배경 아래 금융에 대한 느슨한 감독을 시작으로 2010년 통과된 '도드 프랭크 법안'(Dodd-Frank Act)이 통과되기 까지 미국은 위기시대에 있어서 거시적이고 신중한 금융감독관리체계를 만들어 나갔다.¹⁾ 이와 동반한 것이 바로 '금융불안정가설'로 광범위한 관심과 중시를 받았다.²⁾ 중국에서 최근 10년 동안 금융업 발전과 연계된 이론은 다음과 같다. 첫째, 포용제 금융이론의 발달이 그것인데 이는 금융업 자원분배기능의 현황에 대한 불만을 반영한 것으로, 금융서비스에 존재하고 있는 높은 비용, 높은 정가, 가난을 싫어하고 부를 좋아하는 현상, 방만한 운영 등의 현상에 대한 비판이다. 둘째, 금융억제현상에 대한 비판으로, 이는 산업자본의 금융업에 대한 갈망을 반영한 것인데, 사회대중의 금융자본에 대한 입장과 금융기구의 독점과 엄격한 시장진입체제에 대한 의문의 반영이다. 셋째, 기업의 대출 등 금융서비스 수요에 대한 호소로서, 중소형 기업의 자금에 대한 수요가 아직 체계적이지 않고 위험 및 신용위험방지 능력을 갖추지 못한 금융기구는 이러한 추세에 부응할 수 없다. 넷째, 금융소비자권익보호에 대한 요구는 기존 금융서비스에 대한 불만의 표출이며, 나아가 전통금융기구와 고객 간의 관계단절을 의미하며, 온라인 금융서비스상품이 소비자와 투자자의 이익을 집중시키는 분위기를 조성했다. 비록 온라인 금융의 미래에 대한 다양한 의견이 존재하지만, 상술한 금융사조는 더욱 광범위하고 우호적으로 금융에 대한

1) 張偉：《美國新金融監管法案分析及對中國的啓示——基于經濟學分析視角》，載于《農村金融研究》2011年第3期。

2) 금융시스템의 불안정 원인은 주로 다음과 같다. (1) 금융시장의 투명성 부족 및 정보비대칭 현상이 존재한다. (2) 현대 금융과 경제는 확신금융과 경제로서 만약 심리적인 기대가 와해되거나 신용위기가 발생한다면 현대 금융체계의 기초를 흔들게 된다. 나아가 현대 사회정보 전파방식과 사람 간의 교류방식의 변화는 심리적 기대의 와해 및 신용위기의 악화를 더욱 불확정적이게 하고 제어할 수 없도록 한다. (3) 현대금융거래방식, 관리수단과 금융수단의 가상성은 아직까지 금융안정체제와 부합하지 않는다. 동시에 금융거래의 가상성과 더욱 복잡한 관련성으로 인한 불안정성이 더욱 부각되고 있다.

수요를 만족시키고 온라인 금융의 핵심경쟁력으로 자리잡게 될 것이다.³⁾

2. 중국 온라인 금융의 주된 업무형태

아직까지 “온라인 금융”은 아직 확정적인 학술개념이 아닌데, 특히 온라인 금융과 전통 금융간의 관계에 대해서는 의견이 분분하다. 하지만 일부는 확정적인데 첫째, 온라인 금융은 인터넷 기술과 금융의 유기적인 결합을 통해 발전된 상업형식이다. 둘째, 인터넷 기술과 금융업의 발전은 모두 온라인 금융의 발전에 영향을 미치며, 온라인 금융은 지속적으로 발전 중에 있는 개념이다. 셋째, 온라인 금융이 포함하고 있는 기본형태에 대한 공통의 인식이다. 현재 중국 온라인 금융의 업무형태는 비교적 풍부하며, 다른 국가에 비하여 더욱 더 많은 사회적 관심을 받고 있다.⁴⁾

유형	업무유형	업계 특징	대표적 기업
지불방식 ⁵⁾	제3자 결제	소비자와 판매자에게 지불서비스를 제공.	즐푸바오(支付宝), 차이푸통(財付通)
온라인 금융	P2P온라인 대출 ⁶⁾	자금수급플랫폼, 중개기구를 통하여 채테크 의향이 있는 자금소유자의 금전을 타인에게 대출해 줌.	루진소(陸金所), 이썬(宜信)
	클라우드 펀딩 ⁷⁾	자금집중플랫폼, 프로젝트 발기인이 인터넷을 통하여 공개적으로 필요한 자금을 모집.	중초망(衆籌網)
	전자소액대출	전자플랫폼 데이터베이스를 이용하여, 소액대출제공.	아리소액대출(阿里小貸), 쑤닝소액대출(蘇寧小貸)
가상화폐	전자화폐	게임화폐, 전용화폐.	騰訊Q幣(騰訊Q幣)
	전자화폐	온라인 가상화폐, 온라인 금융투자에 이용되거나 심지어 직접 거래되기도 함.	비터비(比特幣)

3) 일부 견해는 온라인 금융의 미래는 불확정성을 특징으로 하기 때문에, 반드시 과도한 긍정적인 기대를 버려야 한다고 주장한다. 參見中國互聯網協會等：《中國互聯網金融報告(2014)》。曉朴：《互聯網金融監管的原則：探索新金融監管范式》，載《金融監管研究》2014年第2期。

4) 일부 견해는 온라인 금융의 미래는 불확정성을 특징으로 하기 때문에, 반드시 과도한 긍정적인 기대를 버려야 한다고 주장한다. 參見中國互聯網協會等：《中國互聯網金融報告(2014)》。曉朴：《互聯網金融監管的原則：探索新金融監管范式》，載《金融監管研究》2014年第2期。

온라인 금융	온라인 은행	전통금융기구의 온라인 영업방식	
	기금판매 ⁸⁾	기금, 증권사 등 기구가 온라인에서 판매.	
	기타 온라인 판매	재테크 상품의 온라인 판매	
	온라인 협력	다양한 온라인 금융시장을 상호 연결.	후강통(滬港通)
전문온라인 금융기구	온라인 보험	완전한 온라인 금융서비스 기구.	

주지하다시피 금융업의 발전과정은 하나의 제도를 어떻게 조합하는가의 문제를 내포하고 있다. 그러면 온라인 금융의 발전과 온라인 금융 관련법의 공급(제정)은 조합의 문제를 내포하고 있는가? 온라인 금융의 발전단계는 크게 3가지로 분류할 수 있다. 첫째 단계는 2003년 이전으로, 미국의 안전제일 온라인 은행의 창건을 그 상징으로 하며 전통금융에서의 인터넷 기술의 응용을

- 5) 신흥지불방식의 발전은 지불의 효율을 높였고, 금융자원의 분배에 긍정적인 영향을 미친다. 2014년 7월까지, 국내에서 제3자 지불과 관련된 허가증을 가진 기업을 모두 269개로서, 서로 다양한 서비스를 제공하는 허가증은 이미 500장을 넘어섰다. 중국인민은행의 "2013년 지불 시스템운행전체상황" 보고에 근거하면 2013년 전국 전자지불업무는 257.83억 건으로, 금액은 모두 1075.16만원에 달한다. 그 중 온라인 지불은 236.74억 건으로 금액은 1060.78만 억원이다. 모바일 지불은 16.74억 건으로 금액은 9.64만억원이다. 주요 지불시장은 상대적으로 포화 상태이며, 앞으로 경쟁이 더욱 치열해 질것을 전망된다.
- 6) P2P 온라인 대출플랫폼은 온라인 금융의 중요구성부분이다. 2014년 6월까지, P2P 대출플랫폼의 수량이 1263에 달하고, 반년 동안 성공한 거래의 금액은 1000억 인민폐에 달하는데, 이는 2013년 전체 거래액과 비슷한 액수이다. 금년 예상 거래액은 2000억원을 넘어설 것으로 보인다. 온라인대출에 참여하고 있는 사람은 대략 29만명 정도이며, 업계의 자금규모는 337.6억원이다. 시장의 전반적인 상황을 고려해 보면 자금이 여전히 과도하게 집중된 상황인데, 1억원 이상의 플랫폼이 대략 30개 정도이다. 지역분포를 보면 주로 동부연안지역의 경제 발달지역에 집중되어 있는데, 그 중 광둥지역이 316개, 절강이 168개, 산둥이 87개, 북경이 70개, 상해에 62개가 있다.
- 7) 자금집중을 특징으로 하는 자금모집행위는 주로 크라우드 펀딩(crowd funding)을 가리키는데, 온라인의 특수성을 이용한 융자방식이다. 자금수요자는 온라인을 이용하여 온라인투자자들에게 자금을 모집한다. 미국 Kickstarter는 2011년, 2012년, 2013년 각 11836개, 18109개, 19911개의 크라우드 펀딩에 성공했다. 중국에도 현재 다양한 크라우드 펀딩이 있으며, 상대적으로 그 시작이 늦었지만 발전속도가 매우 빨라서 2016년에는 융자액이 2000억 달러에 이를 것으로 예상된다.
- 8) 온라인 기금판매는 기금회사가 온라인과 e비즈니스 사이트 등을 기초로 발전시킨 것으로, 2013년 위어바오를 시작으로 중국에서 급속하게 발전하고 있다.

주된 특징으로 한다. 여기에는 인터넷 은행, 인터넷 증권, 인터넷 보험 등이 포함된다. 둘째 단계는 2012년 이전으로, 인터넷 기업이 인터넷 기술을 이용하여 금융업에 진출했다. 인터넷 기업은 전자비즈니스, 검색엔진, 이동식 지불, 데이터베이스, 클라우드 기술 등의 우세를 통하여 업무범위를 주변영역으로 확장했는데, 그 중 금융업이 인터넷 기업들의 큰 주목을 받았고, 인터넷 기업의 일정업무영역이 금융영역으로 침투하고 있었다. 셋째 단계는 2012년 이후의 빠른 발전기이다. 인터넷 기업들이 더욱 더 적극적으로 금융영역에 동참하고 있다. 전통금융기업들은 인터넷기업이 발전시킨 온라인 금융이 전통금융업무에 큰 영향을 미친다는 것을 의식하고 점점 온라인 금융업에 동참하고 있다.

온라인 금융법률의 제정은 다양한 상황에 직면하고 있다. 전통금융이 인터넷 기술을 이용하는 단계에서는 실제상 체계적인 제도를 필요로 하지 않을 수도 있다. 하지만 셋째 단계를 시작으로 온라인 금융은 일종의 상대적으로 특수한 형태로 나타나기 시작하며, 일정 정도 새로운 금융형태의 발전에 영향을 미친다. 업무형태의 다원화와 규모의 확장, 실체경제와 금융업 전반에 대한 영향의 확대와 더불어 미래발전에 관하여 많은 귀추가 주목된다. 설사 현재 진입장벽이 낮고 기준이 마련되지 않았으며, 감독 또한 이뤄지지 않는 상황이지만 온라인 금융은 머지 않아 새로운 제도구축의 단계에 들어 설 것이다.⁹⁾

Ⅲ. 관련 제도구축방법 선택의 전제: 온라인 금융발전에 대한 분석

분석(1) : 온라인 금융업은 인터넷 기술의 발생과 발전에 의존한다.

인터넷 기술은 경제, 사회, 기술 등의 발전을 촉진하고 개방, 평등, 협력과 공유를 그 특징으로 한다. 인터넷 기술의 혁신은 직접적으로 온라인 금융의 발전을 촉진하고 또한 전자비즈니스를 통하여 온라인 금융을 전통금융과 구별되는 새로운 발전형식으로 거듭나게 한다. 인터넷 기술을 기반으로 형성된

9) 張曉朴：《互聯網金融監管的原則：探索新金融監管范式》，載《金融監管研究》2014年第2期。

빅데이터 금융은 혁명적인 변화를 가져온다. 첫째, 정확한 매출 개성화 서비스와, 대출편리이다. 플랫폼 금융이든 아님 파생금융이든 모두 장기간 대량의 신용 및 자금유동에 관한 데이터베이스를 기초로 만들어 지며, 실시간 신청을 받고 신용평가를 하며, 필요에 따라 실시간 신용등급 데이터베이스에 근거하여 대출을 한다. 빅데이터 금융은 시간과 공간의 제약을 받지 않으며 기한관리에 효율적이며 유동성문제를 해결할 수 있으며, 금융서비스가 신속 정확 효율적으로 진행된다는 특징을 가지고 있다. 둘째, 운영거래비용이 저렴하며 고객계층이 다양하다. 빅데이터 금융은 흩어져 있는 수요와 공급을 통합시키며 고객확보에 유리하며 운영과 거래비용을 낮출 수 있다. 셋째, 과학적인 선택, 위험관리 및 통제에 유리하다. 빅데이터의 정보처리 및 데이터 모델의 장점은 위험관리를 대체할 수 있으며, 심지어 보험정산을 자동적으로 생성하기도 한다.¹⁰⁾ 쉽게 말해 인터넷 기술의 서비스범위, 서비스 대상의 개발과 판매효율의 제고는 온라인 금융의 규모경제의 특징을 보장한다. 인터넷 기술은 규모경제의 규제를 최소화하며, 공간과 비용 등 요소의 제약을 받는 가상거래공간의 집중작용을 배제해서, 온라인 금융의 플랫폼 금융으로서의 특징을 잘 구현할 수 있다. 인터넷, 이동인터넷, 클라우드, 빅데이터 등은 데이터 규모의 신속한 성장을 지속적으로 촉진한다.

온라인 금융의 상술한 특징들은 현행제도설계의 전제가설을 이미 넘어섰으며, 참여자 간의 경제사회관계의 내용을 변경시키므로 사회규범시스템을 통하여 대처해 나가야 한다.

분석(2): 온라인 금융과 전통금융은 차이점과 공통점을 함께 가지므로 공통 규칙과 개별규칙으로 이를 규제해야 한다.

갈수록 많은 견해들이 온라인 금융은 전통금융과 구별되는 특수성을 가진다고 생각한다. 2014년 8월 상해시가 공포한 “본 시 온라인 금융의 건강한 발전을 촉진하기 위한 약간 의견”(關於促進本市互聯網金融健康發展的若干意見)은 이 점을 확인하고 있다. “의견”은 온라인 금융은 인터넷과 이동통신, 데이

10) 劉英、羅明雄：《互聯網金融模式及風險監管思考》，載《中國市場》2014年第43期。

터베이스, 클라우드, 검색엔진 등 정보기술에 기반하여 자금융통, 지불, 결제 등 금융관련 서비스를 실현하는 금융관련 서비스의 금융형태와 금융방식으로 금융체계를 진일보 개선하고 포용적 금융의 중요내용을 실현하는 내용을 명확히 하고 있다.

당연히 온라인 금융은 자체적인 특징을 가지고 있으며, 이러한 특징은 전통 금융의 기능을 향상시키고 동시에 금융서비스의 함의와 영역을 확대한다. 첫째, 금융서비스의 상품화 금융상품표준화의 특징이 더욱 선명하다. 금융서비스의 상품화와 금융상품표준화는 온라인 금융의 신속한 발전을 보장하는 중요한 기초이다. 온라인 금융의 다양한 상품들은 증권화, 거래편리화라는 특징을 가지고 있다. 설사 거래물이 상품화 혹은 표준화되지 않았다고 하더라도 서비스 과정과 절차 및 서비스 내용의 표준화를 갖추고 있다. 둘째, 온라인 금융의 투자자(또는 소비자)의 행위패턴은 온라인 금융의 발전방식에 영향을 미치며, 인터넷행위패턴은 온라인 금융행위에 영향을 미치는 중요 요소이다. 만약 온라인 금융의 고객이 되고자 한다면 먼저 네티즌이 되어야 하는데 특히 신세대들은 기본적으로 온라인 사회의 원주민으로 온라인 금융행위는 그들의 온라인 행위의 당연한 내용이 되고, 그들은 온라인 금융기업의 주요 고객이 된다. 온라인 금융의 편리성, 개성화, 자주성 등의 장점들은 실제적으로 현대 사회를 사는 사람들의 생활방식의 수요를 만족시켜준다. 셋째, 온라인 금융의 기술적 우위는 금융의 “탈매개화”를 촉진시키며, 자금수요자와 자금공급자를 더욱 적극적으로 주동적으로 변하게 한다. 전통의 금융중개업이 자금수요자와 자금공급자의 수요를 만족시키지 못하게 되면, 온라인 금융 등 새로운 금융방식이 등장하게 된다. 또한 새로운 금융방식이 금융소비자와 투자자의 수요를 만족시키게 되면, 지불편리, 자금수요와 공급의 정합성 우세, 거래내용의 확정성 우세, 거래의 지속성과 추적성의 우세, 거래비용절감 우세 등의 경쟁우위로 표현된다.¹¹⁾

전통적인 금융과 동일하게 온라인 금융 또한 신용경영을 펼친다. 시장의 기능으로 봤을 때, 온라인 금융은 여러 면에서 전통금융과 경쟁을 하게 된다. 온

11) 일부 견해는 중국의 온라인 금융의 발전에 있어서 신용정보집성의 심각한 부족이라는 결합이 존재하고 있다고 생각한다.

라인 금융의 발전은 또한 신용중개라는 특징을 가지고 있다. 첫째, 기한전환이다. 단기자금을 획득하게 되면, 장기자산에 투자한다. 둘째, 유동성 전환이다. 현금과 유사한 부채를 사용하여, 대출류의 자산을 구매한다. 셋째, 레버리지. 넷째, 신용위험의 이동이다. 화폐금융이론을 통해 온라인 금융을 분석해 보면 온라인 금융의 기본기능을 보여주고 있는데, 금융체계의 청산과 결산기능, 자원의 모집과 분배기능, 위험의 관리와 분산기능이 그것이다.¹²⁾

온라인 금융은 금융업무로서 반드시 감독관리를 받아야 한다. 2014년 초, 국무원판공청은 “그림자금융업무의 강화에 관한 약간 문제의 통지”(關於加強影子銀行業務若干問題的通知)를 공포하여 조건을 갖춘 기업의 온라인 금융업무 분야에서의 발전 및 관련 허가와 경영자질 신청을 격려했다. 또한 온라인 금융 기업들의 합법적인 경영의식강화, 위험제어능력의 제고 등을 요구했다. 동시에 온라인 금융기업이 경영에서의 “최저표준”과 정책에서의 “바른사상”을 명확히 하고, 위험관리, 정보공표, 분쟁처리 등 방면의 내부통제기제를 완비할 것을 요구하고 있다.

온라인 금융기업은 고객자금에 대한 관리와 감독을 해야 하며, 각 중 준비금계좌를 진실되게 준비해야 하며, 위험에 대한 방어능력을 높여야 한다. 온라인 금융기업의 정보기술수준과 정보안전보호능력의 향상, 기업금융데이터와 고객정보에 대한 안전관리 강화를 강조하고 있다. 온라인 금융의 특징에 기반한 업계위험의 모니터링, 예비 경보와 긴급처리기제를 모색할 것을 주장하고 있다. 이 외에도 상해시의 “의견”은 국가 관련부처와의 협력을 통하여 온라인 금융 영역에서의 지불안전, 정보안전 등 분야의 감독과 관리제도, 기술규범과 표준체계를 구축할 것을 명확히 하고 있다.

금융업의 발전사를 통해 고찰해 보면, 금융업은 이른바 ‘우선적 제도화’ 또는 ‘감독관리병행’ 등의 조치와 함께 발전해 왔다. 하지만 온라인 금융은 그 업무 자체의 복잡성과 빠른 발전속도로 인하여 자주 제도의 구축자 혹은 감독자들의 일 처리를 지연시키거나 혹은 피동적으로 만든다. 전자와 관련하여 일부 업무는 동시에 다양한 업무의 속성을 가지고 있기 때문에, 보수와 분할

12) 曾剛：“積極關注互聯網金融的特點及發展：基於貨幣金融理論視角”，載于《銀行家》2012年第11期。

의 감독체계는 감독권의 귀속불확성 등의 원인으로 인하여 필요한 감독을 집행할 수 없게 만든다. 후자와 관련해서는, 감독자의 온라인 금융행위의 식별어려움으로 인하여 감독조치의 실시를 어렵게 만든다. 온라인 금융 문제에 관한 토론에서 인터넷 자체에 존재하는 안전문제, 정보프라이버시권 등의 문제를 제외하고, 정책과 법률의 지연문제, 감독과 관리의 부재문제는 가장 시급하게 해결되어야 할 현안으로 지목되었다. 온라인 금융의 발전을 더욱 적극적으로 촉진하고, 온라인 금융의 실물경제와 투자자의 수요만족기능을 충실히 하기 위하여 이미 발생했거나 혹은 발생할 가능성이 있는 위협에 대한 통제를 중시해야 하며, 금융질서와 금융의 안정을 유지해야 하며, 투자자와 소비자의 합법적인 권익을 수호해야 한다.

IV. 법의 단계구조: 다양화된 온라인 금융제도공급전략

1. 온라인 금융의 성질을 정확하게 인식하고, 그 법적 지위를 확정해야 한다.

온라인 금융 관련 법률이 가장 먼저 해결해야 하는 문제는 온라인 금융에 대한 판단문제이다. 법률경제학의 기본관점에 따르면, 제도는 거래비용을 줄이는 중요한 수단이다. 제도선택의 전제와 관건은 적용대상의 본질과 특징에 대한 파악이다. 따라서 온라인 금융 문제에 대한 토론의 기초는 바로 온라인 금융 관련 법률의 특징에 대한 파악이다. 금융의 시각에서 이를 판단하면, 온라인 금융과 전통의 금융은 본질적으로 동일한 속성을 가지고 있는데, 즉 모두 지불과 투자행위를 기본형식으로 하는 자금융통이다. 정보산업의 시각에서 보면, 온라인 금융의 발전은 바로 지식정보산업의 금융업에서의 발전에 대한 축소판이며, 정보산업의 금융에 대한 영향력은 앞으로도 지속될 것이며, 정보산업은 금융업을 포함한 많은 산업의 중대한 변화를 촉진할 것이다. 또한 금융업은 앞으로 정보산업의 특징을 가진 금융체계로 성장해 나갈 것인데, 이와 관련하여 일부 인사들은 온라인 금융은 그 자체가 특수한 정보산업이라고 주

장하기도 한다. 신흥의 온라인 금융은 지속적으로 발전해서 금융영역에 새로운 변화를 가져올 것이다.

이를 통하여 알 수 있듯이, 관찰자의 입장차이와 미래에 대한 판단의 차이로 인하여 다양한 관점이 만들어 질 수 있다. 하지만 전반적으로 온라인 금융 제도는 다양한 영역과 관련된다. 첫째, 인터넷 기술을 기초로 한 사회관계는 그에 상응한 제도의 뒷받침을 요구하는데, 여기에는 전자서명, 프라이버시권, 전자증거, 시스템안전, 플랫폼 책임 등이 포함된다. 둘째, 인터넷 기술을 기초로 하는 상사활동의 발전은 상응한 제도적 개선을 필요로 하는데, 전통의 법률은 이러한 상황에 대응하기 위한 입법적 개선이 필요하다. 셋째, 온라인 금융은 금융영역의 새로운 형식으로 제도의 구축이 필요하다.

제도의 제공자의 입장에서는 온라인 금융법률관계의 본질에 대한 인식이 핵심이며 매우 중요하다. 금융감독자의 입장에서는 금융업계의 특수성을 충분히 이해하고, 금융감독관리제도의 현실기초와 기본목표를 충분히 파악해야 하며, 감독관리기계의 선택전략을 명확히 해야 한다. 법적 관점에서 파악하면 온라인 금융법률은 민상사 법률, 경제행정법률과 관계되고, 형법으로서 행위의 한계를 명확히 해야 할 필요가 있다.

현재 가장 많은 논쟁이 있는 부분은 바로 법률감독관리원칙에 대한 선택이다.¹³⁾ 온라인 금융은 혁신과 융합을 그 특징으로 하는데, 전통적인 방식에 따른 규제와 관리감독은 일정한 정도에 있어서의 감독과 관리의 부재와 직면한다.

온라인 금융에서 법과 정책의 틈새를 교묘하게 비껴가는 현상이 만연해 있으며, 인터넷 기술을 기반으로 하는 온라인 금융은 전통의 규제와 감독에 반대한다. 따라서 온라인 금융시장경영자의 이익추구동기와 관련된 행위는 관리 감독행위와 일정한 모순을 야기한다. 동시에 온라인 금융에 존재하는 광범위

13) 확산과 집중은 이미 정보산업의 중요특징으로, 사회의 기본형태를 변화시키고 있다. 확산과 집중을 기초로 한, 온라인 공간의 현실사회에 대한 영향이 갈수록 확산되고 있다. 다양한 국가들의 사회구조, 정치형태, 경제특징, 문화전통 등의 비교적 큰 차이에도 불구하고, 온라인 세계 또는 온라인을 주요 특징으로 하는 미래사회는 과연 어떠한 관리방식을 채택할 것인가와 관련해 여전히 비교적 많은 논쟁이 있다. 이러한 문제를 해결하는 기초는 미래 온라인 기술의 진일보한 발전에 달려있는데, 사실상 사회관리방침의 선택에 달려있다고 할 수 있다.

성, 중심화, 정보비대칭 등의 특징은 이러한 위험을 사회전반에 발생하게 할 수도 있다. 갈수록 많은 실시간, 개성화, 다양화, 편면화된 정보는 데이터베이스 혹은 클라우드 등을 통해 정보의 집성과 분석을 가능하게 하고, 금융신용기제의 중요한 기초로 성장한다. 또한 신용기초와 신용형식의 변화는 업계의 형태와 조직을 변화시켰는데, 이로 인하여 업계위험의 모든 가능성을 변화시켰고, 심지어 새로운 위험유발자, 전파자로 변화게 한다. 2013년 하반기부터 시작된 P2P 불법정보수집사건은 바로 이와 관련된 전형적인 예이다. 법률관계의 불확정성, 재산권의 불명확화, 정보비대칭, 감독관리의 부재, 자율기제의 부재는 많은 문제 발생의 근원이다.

현재 상해(上海), 심천(深圳), 북경(北京), 천진(天津), 무한(武漢) 등 지역에서는 온라인 금융발전의 지지를 표명하였다. 중국인민은행 또한 현재 “온라인 금융의 건전한 발전 촉진을 위한 지도의견”을 초안 중이며, 이 “의견”은 온라인 금융발전서비스 실물경제, 거시적 조정 및 경제안정, 소비자 권익보호, 공정경쟁과 감독감독의 규율 등과 관련한 원칙을 규정할 것으로 예상된다. “의견”의 기본적인 취지는 바로 전통금융의 주된 지위를 강조하고 온라인 금융의 지위를 전통금융의 보충으로 삼는 것이다. 따라서 보충적 지위를 가진 온라인 금융을 명확히 했고 금융위험의 본질을 변경하지 않았기 때문에 여전히 관리와 감독의 강화가 요구된다.

당연히 온라인 금융에 대한 관리와 감독은 새로운 금융발전의 장애가 되어서는 안되며, 관리감독자는 중립적인 입장을 취해서 전통금융업의 보호세력으로 전락해서는 안 된다.

객관적으로 보면, 전통금융에 존재하는 결함은 경제와 사회의 발전과정에 있어서 그 불합리성을 드러내고 있다.¹⁴⁾ 특히 온라인 금융의 우위와 비교해 보면, 이러한 부적응성 특징은 더욱 명확해 진다. 온라인 금융은 사회의 금융민주, 금융자유, 금융평등, 금융의 효율 등의 목표와 기대를 이상에서 현실로

14) 심지어 일부 견해는 온라인 금융은 전통은행의 저승사자가 될 것이라고 생각한다. 예를 들면 劉明彥：“互聯網金融，傳統銀行的掘墓者”，載《IT金融科技》，2013年；鄭申：“競逐互聯網金融正當時”，載《金融時報》2012年10月15日；邱峰：“互聯網金融衝擊與商業銀行應對”，載《金融會計》2013年第11期。

바꿔준다. 만약 전통금융이 이러한 요구를 반영할 수 없다면, 지금과 같은 주도적인 지위를 유지할 수 없다. 노벨경제학상 수상자인 로버트 실러는 (Robert Shiller) 예전에 다음과 같이 말했다. “금융법인의 대중화는 기존 월스트리트 고객만이 향유하던 금융서비스의 특권을 월마트의 고객들에게도 보급하는 것이다.” 중국 온라인 금융의 현황에서 볼 때, 온라인 금융의 핵심은 순수한 신금융의 창조가 아니라, 온라인 금융이 금융서비스 창구와 신용지지체계, 금융거래관계를 위하여 더 많은 기회를 제공하는 것이며 이를 통해, 보험, 기금, 증권 등 판매를 더욱 효과적으로 하는 것이다. 만약 자원의 분배를 더욱 효율적으로 할 경우, 자금의 실물경제와 대한 지원은 더 큰 효율성을 가지며, 전통금융을 변화시키는 효과적인 수단이 되며, 나아가 전통금융과 함께 전체 금융체계의 구성부분이 될 것이다.

2. 다양성을 특징으로 한 온라인 금융형태에 대한 법률규제의 필요성

지불금융제도를 예로 들면 다음과 같다. 지불금융은 지불기구와 비금융기구의 지불서비스를 포함한다. 온라인 지불형태는 매우 다양한데, 온라인 은행 지불, 이차원지불, NFC 핸드폰 머니, 도형식 지불, 음성지불, 초음파 지불 등등이 그것이다. 그 중 온라인 은행 지불이 가장 주된 형식이다. 이차원 지불 방식은 안전위험으로 인하여 현재 사용이 중단된 상태인데, 이를 통해서 알 수 있듯이 금융기술표준은 매우 중요하다. 비금융기구의 제3자 지불서비스는 전형적인 온라인 금융의 업무에 포함되며, 다양한 종류가 있는데, 비금융기구가 돈을 수취하며 지불인은 수취기구가 지정한 온라인에서 지불하면 된다. 지불기업은 독립된 제3자 지불과 플랫폼 제3자 지불이 있다. 그 중 독립된 제3자 지불방식은 주로 제3자 지불 플랫폼이 완전히 독립되어 있으며, 단지 지불상품과 지불시스템해결방안만 제공할 뿐 담보기능은 하지 않는다.

온라인 금융과 관련하여 어떠한 구체적인 상업모델을 채택하든, 그 법률관계를 명확히 할 필요가 있다. 온라인 금융은 본질적으로 금융상사법률관계를 구현하고 복잡다원적인 계약구조를 그 특징으로 한다. 제3자 지불은 지불서비스계약관계이다. P2P 대출의 형식은 다양한데, 그 중 순수한 플랫폼 모델은

사실상 증개계약관계이다. 만약 용자측이 P2P 플랫폼의 설립해서 용자했을 경우 이는 용자계약관계이다. 만약 캐쉬풀링(Cash Pooling) 모델을 채택한 경우, 그 법률관계는 더욱 복잡하다. 당연히 구체적인 업무형태, 지원기술, 관련 영역의 차이에 따라 큰 차이가 난다.

지불금융은 중국 금융투자업종에서 처음으로 개방한 분야로서, 가장 먼저 나타난 온라인 금융이다. 지불금융과 관계된 화폐기능, 지불안전, 계좌관리, 자금세탁금지, 외환관리, 지불기구책임, 결산안전 문제는 모두 큰 관심을 받았다. 감독관리기구는 이와 관련해 관련 규정을 갈수록 제정 및 완비하고 있다. 현재까지 지불기구와 지불업무와 관련된 규정으로는 다음과 같은 것들이 있다. 인터넷 은행 업무관리잠행방법(網上銀行業務管理暫行辦法), 전자은행업무관리방법(電子銀行業務管理辦法), 전자지불안내(제1호)(電子支付指引(第一号)), 전자은행안전평가안내(電子銀行安全評估指引), 전자은행안전평가기구업무자격 인정업무규칙(電子銀行安全評估机构業務資格認定工作規程), 인터넷 은행 시스템정보안전 통용규범(網上銀行系統信息安全通用規範) 등이 있으며, 지불기구와 관련된 규범으로는 비금융기구지불서비스관리방법(非金融機構支付服務管理辦法), 비금융기구지불서비스관리방법실시규칙(非金融機構支付服務管理辦法實施細則) 지불기구고객예비금관리방법(支付機構客戶備付金存管辦法), 지불기구전자비지니스외환지불업무시범지도의견(支付機構跨境電子商務外匯支付業務試點指導意見), 상업은행과 제3자 지불기구의 협력관리 강화에 관한 통지(關於加強商業銀行與第三方支付機構合作管理的通知) 등이 있다. 그 외에도 지불결산조직관리방법(支付清算組織管理辦法), 지불기구온라인지불업무관리방법(支付機構互聯網支付業務管理辦法) 또한 현재 제정과정 중에 있다.

이러한 제도체계의 구축은 온라인 금융의 발전은 기술표준, 거래방식, 기구형식, 진입규칙 등 많은 방면에서 필요한 제도가 필요함을 말해 준다.

3. 온라인 금융은 평등규칙을 견지해야 하며, 적절한 감독과 감독혁신의 서로 결합된 방식으로 규제해야 한다.

온라인 금융의 공통특징은 온라인 금융의 관리감독의 공통성을 결정한다.

전통금융감독관리체계에서 독립된 온라인 금융감독관리체계를 구축해야 하는 지에 대해서는 아직 충분한 논증이 이뤄지지 않았다. 하지만 온라인 금융에 존재하는 특수성과 다양성은 우리들로 하여금 온라인 금융에 대한 감독관리를 실시함에 있어서 우리가 지혜를 발휘할 것을 요구하고 있다. "의견"은 온라인 금융감독관리방식의 다양성을 명확하게 지적하고 있는데, 여기에는 제도 감독관리, 분류감독관리, 협동감독관리, 혁신감독관리 등이 포함된다.

제도감독관리, 분류감독관리, 협동감독관리는 모두 일반시장 감독관리체계에서 중시되고 있다. 금융감독관리체계에 있어서 우리는 제도규범, 분류규범, 협력감독관리의 원칙을 견지해야 한다. 온라인 금융업계의 발전 중의 특수성을 참조하여, 우리는 평등규제, 적당한 감독관리와 혁신감독관리가 상호 결합된 규범논리를 견지해야 한다. 평등규제의 견지란 첫째, 온라인 금융거래관계에서 각 당사자의 권리의무를 평등하게 보호할 것을 확정하는 것이다. 특히 온라인 기술로 인하여 온라인 금융 소비자의 이익을 침해하는 현상을 극복하는 것이다. 둘째, 다양한 금융형식의 실질을 충분히 파악하고 금융활동의 기능과 성질에 근거하여 온라인 금융과 전통금융에 동일하게 적용되는 규범을 확정해야 한다.¹⁵⁾ 적절한 감독은 우리가 온라인 금융업무의 수량, 범위, 위험관리기술, 위험영향 등 방면에서의 특징을 충분히 파악해서 제도와 정책에 있어서 실제 상황에 근거하여 다양한 상황에 대한 서로 다른 강도의 감독관리원칙을 채택할 것을 요구하고 있다.¹⁶⁾ 혁신감독관리란 즉 온라인 금융의 특수성, 혁신감독관리방식, 감독관리효과의 향상에 관심을 가지는 것이다.

본 논문이 중점적으로 토론할 내용은 감독관리의 혁신문제이다.

15) 업계 감독관리방식의 폐단은 확실히 존재한다. 왜냐하면 금융시장에는 상대적으로 큰 대체성과 융합성이라는 특징이 있기 때문이다. 최근 들어, 신탁, 재테크, 기금, 사모펀드 등 업종들이 지속적으로 세분화된 발전을 하고 있는데, 그 본질은 여전히 투자와 융자관계로, 상호간에 대체성을 가지고 있다. 나아가 서로 다른 금융감독관리기관이 채택한 감독관리방식, 수단은 비교적 큰 차이가 있다.

16) 최근들어, 감독관리기관은 적극적으로 위협예고 업무를 전개하고 있다. 예를 들면, 銀監會 2011年發布《關於人人貸有關風險提示的通知》、2013年央行的《支付業務風險提示——加大審核力度提高管理水平 防范網絡信貸平台風險》、國務院辦公廳《關於加強影子銀行業務若干問題的通知》等等。就監管強度而言，可以採取信息披露、風險提示、行業自律、經營與管理指引、定期評估與披露、市場准入、行為監督等不同的監管措施。

혁신감독관리의 전형적인 예는 미국의 온라인 자금모집에 관한 감독관리선택이다. 2012년 미국은 창업기업용자법안 (JOBS법안) 을 통과했는데, 이 법안의 목적은 중소기업으로 하여금 미국 증법권의 요구를 만족할 것을 요구함과 동시에 투자자의 투자를 유치하고, 취업의 기회를 촉진하는 것이다. 이 법안은 주식용자를 확대했는데 핵심은 바로 투자자 이익의 보호이다. 특히 법안은 자금용자플랫폼이 일정한 요구에 부합할 경우, SEC 등록을 면제해 준다. 투자자 보호와 관련해서는 4개의 조치를 취하고 있는데, SEC 등록, 투자자와 중개기구에 정보공개, 광고를 통한 발행금지, 자금모집자의 보상에 대한 제한, SEC와 투자자에게 기업운영과 재무상황에 대한 연도보고제출 등이 그것이다. 동시에 법안은 업무진입, 업무자율, 자금이전, 위협고시, 사기예방, 소비자 보호 등과 관련하여 용자플랫폼에 일정한 제한을 가하고 있다. 미국과 비교해보면 중국의 온라인 금융에 대한 감독관리는 자금모집에 관한 체계적인 제도를 가지고 있지 않으며, 실무에 있어서 이미 광범위하게 운영되는 P2P에 대한 명확한 규정이 존재하지 않는다.

따라서 적어도 P2P 온라인대출의 정보공개요구를 규정해야 하며, P2P 업계의 투명도를 제고하여 업계자치를 향상시키고 투자위험을 감소시켜야 한다. 온라인 금융의 기초건설과 관련하여 적극적으로 신용조회체계를 구축해야 한다. 온라인 금융이 의존하고 있는 중요한 기초 중 하나는 데이터베이스, 즉 광범한 정보이다. 우수한 신용조회업의 발전이라는 전제에서, P2P 대출 등 온라인 금융은 자신만의 진정한 장점을 발휘할 수 있다. 중국은 현재 온라인 금융이 의존하고 있는 정보획득경로의 합법성과 질적 보증이 매우 열악한 상황이다.¹⁷⁾ 현존하는 온라인 금융의 신용조회체계¹⁸⁾는 체계적인 개선을 필요로 하며¹⁹⁾, 신용정보관리와 프라이버스 관련 법률²⁰⁾의 관계 문제에 대한 검토도

17) 온라인 금융은 고객의 거래기록을 통하여 고객의 신용위험을 판단하는데, 고객들의 오프라인 거래정보에 대한 평가는 사실상 불가능하고, 이로 인하여 고객들이 직면하게 될 앞으로의 위험에 대해서 사전에 충분히 인식할 수 없다. 따라서 전통금융이 더욱 완벽한 정보평가기술을 가졌다고 할 수 있는데, 이 두 개의 금융분야는 서로의 장점을 가지고 있기 때문에 앞으로 융합이 필요하다.

18) 현행 온라인 금융의 신용조회시스템은 다음과 같은 방식에 의존한다. 첫째, 온라인기구가 전개한 신용정보수집활동. 둘째, 온라인 데이터베이스 기업이 수집, 정리, 보존한 신용정보. 셋째, 온라인 금융 업계의 데이터베이스, 예를 들면 "온라인 금융신용조회시스템(NFCS).

필요하다. 신용조회시스템의 전면적 구축을 통해서 사회운영을 위한 기초보장을 제공할 수 있다.

V. 결론

정부와 감독기관의 온라인 금융에 대한 인식과 제도선택은 앞으로 온라인 금융업 발전의 핵심적인 요소이다. 제도선택에 있어서 첫째, 온라인 금융의 발전을 지나치게 감독관리하여 이를 제약하는 것을 피해야 한다. 둘째, 지나친 간섭과 산업정책의 과도한 장려로 인한 금융시장체제 효능 약화를 피해야 한다. 셋째, 온라인 금융의 위험통제체제 및 기초성(온라인 금융기술표준체제를 포함) 결함을 피해야 한다.

온라인 금융이 내포한 금융으로서의 특징은 제도선택에 있어서 충분한 고려를 할 것을 요구한다. 먼저 온라인 금융의 부채경영방식은 실제적으로 사회신용의 중요한 구성부분이다. 온라인 금융형태에는 일반적인 상업신용, 금융기구신용, 국가신용 등 다양한 형식의 신용이 존재하며 따라서 다양한 제도적 뒷받침이 요구된다.

온라인 금융의 위험은 법률위험, 신용위험, 운행위험 등을 포함한다. 법률위험은 주로 온라인 금융기구관리감독 법률의 결함으로 인해 야기되는 법률정책의 불확정성과 불명확성의 위험, 지불기구 등의 행위합법성 위험, 감독관리주체의 불확정이 초래한 권한 불명확이 초래한 위험 등을 포함한다. 신용위험은 주로 온라인 금융기구 자신의 신용위험과 온라인 금융기구의 신용위험에 대한 대응능력으로, 거래플랫폼 그 자체가 양호한 신용기초를 가지지 못했기 때문에 이를 기초로 한 일부 온라인 금융업의 신용위험은 아직 가려져 명확히 드러나 있지 않다.

그 외에도 돈세탁, 현금화 등 운영위험과 기술위험 등이 존재한다. 온라인

19) 첫째, 독립한 온라인신용정보시스템의 구축, 둘째, 통일된 신용정보시스템의 구축, 셋째, 다원화된 신용시스템의 구축.

20) 예를 들면, OECD '사생활 보호와 개인정보의 국가간 이동에 관한 지침'이 그것이다.

금융제도의 구축은 반드시 관리와 혁신의 관계를 바르게 처리하는 것에서 시작되어야 한다. 온라인 금융은 신흥업종 및 신흥시장으로 반드시 업무혁신과정 중에서 직면한 새로운 상황과 문제를 중점적으로 해결해야 하고, 관련 업계협회 등을 통하여 효과적인 수단을 통하여 참여주체의 합법적인 경영을 감독하고 시장의 양성발전을 이끌어야 한다. 감독과 관리에 있어서 예견성이 특히 중요하며, 잠재된 위험의 방지에 힘써야 한다. 또한 감독과 관리를 시종일관 관철해야 하며, 시장통일성과 다양성을 견지해야 한다. 나아가 감독관리의 전략에 있어서 외부감독관리와 자율적인 감독관리의 관계, 업계관리와 감독관리협력의 관계, 감독관리기술과 감독관리의 기초관계를 명확히 처리해야 한다. 이러한 것들 모두가 온라인 금융의 감독관리에 있어서 반드시 장기적으로 견지해야 하는 기본적인 사고이다.

참고문헌

1. 中国互联网协会等：《中国互联网金融报告（2014）》。
2. 2011年至今中国人民银行发布的各期中国货币政策执行报告。
3. 曾刚：“积极关注互联网金融的特点及发展：基于货币金融理论视角”，载于《银行家》2012年第11期。
4. 张晓朴：《互联网金融监管的原则：探索新金融监管范式》，载《金融监管研究》2014年第2期。
5. 刘英、罗明雄：《互联网金融模式及风险监管思考》，载《中国市场》2014年第43期。
6. (美) 科斯 (Coase R.) / (美) 阿尔钦 (Alchain A.)：《财产权利与制度变迁》，上海人民出版社，2004年版。
7. 徐孟洲等：《金融监管法研究》，中国法制出版社2008年版。

[Abstract]

Internet Finance and Relevant Legal Framework

YANG, ZHONG-XIAO

Prof. Dr., East China University of Political Science and Law

Internet technology and internet society promotes the development of internet finance. It is argued that the characteristic of China's development, market structure and status of the finance industry has facilitated the rapid development of China's internet finance. However, there are some theoretical and practical disputes existing between academics, both traditional & internet finance institutions and regulators in terms of the future development of internet finance, its system construction and supervision regulations. It is further stated that there is almost no basic agreement on these aspects. Therefore, after considering the propriety of China's internet finance, the main forms of China's internet finance and the trend predictions of China's internet finance, this study argues that a specially designed system is required to regulate internet finance in China. The regulations can be formed as general rules, or special rules, on internet finance and a regulation system which concerns to a special extent internet finance. This paper will contribute to internet finance supervisions by providing fair standards, regulatory thought which combines proper supervisions and innovative supervisions. The introduction of a new legal treatment to internet finance will also solve the newly appeared issues in the development of internet finance. Finally, after an effective regulation is established, the regulated entity will operate within the allowance of regulations and the whole internet industry will step into a sound development track.

Key words : internet finance, finance innovation, financial risk, finance supervision, regulation advice