

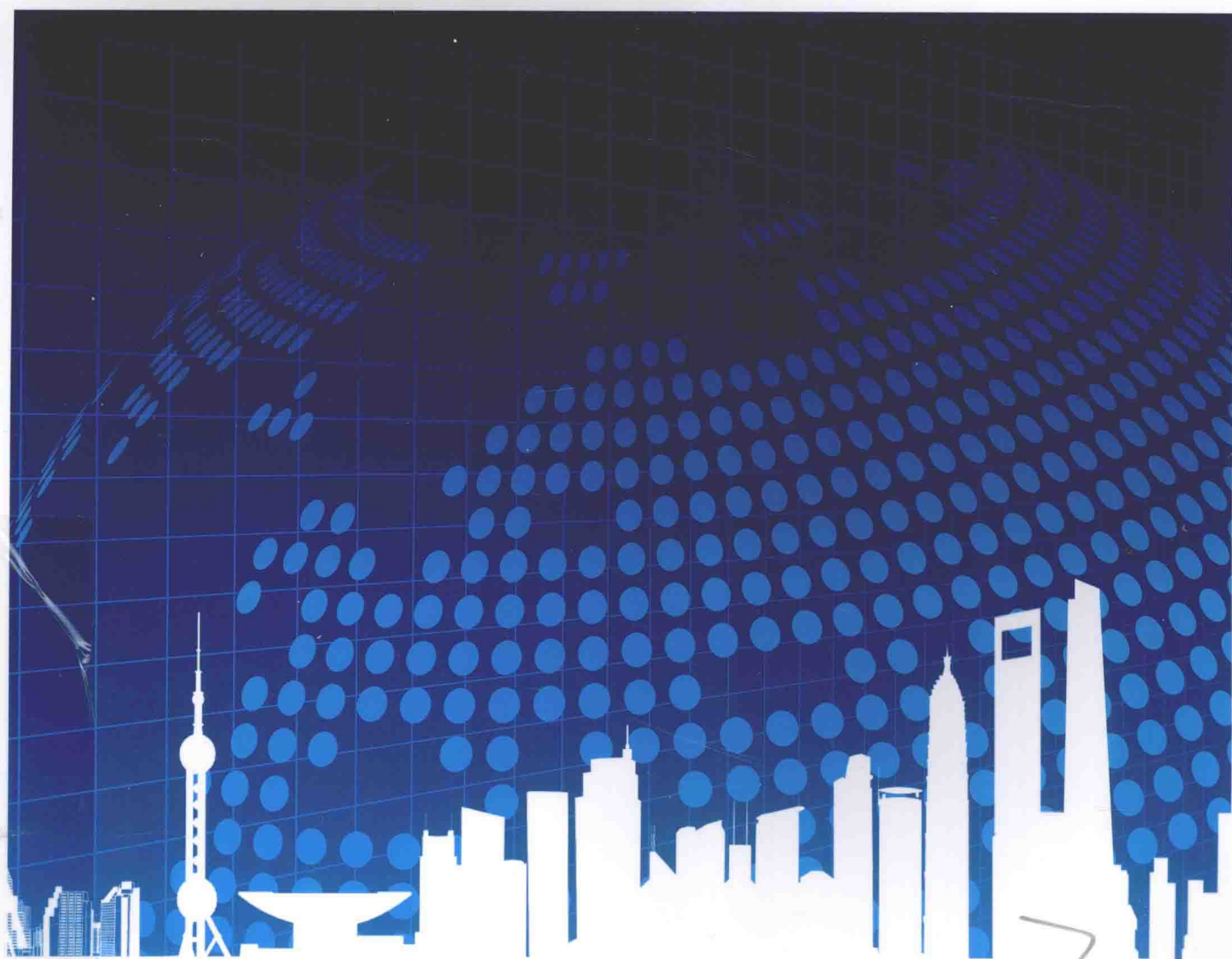
上海互联网金融发展报告

The Report of Shanghai Internet Finance Development

上海市互联网金融行业协会
上海大学上海科技金融研究所

编

(2015)



上海交通大学出版社
SHANGHAI JIAO TONG UNIVERSITY PRESS

上海互联网金融发展报告

The Report of Shanghai Internet Finance Development



上海市互联网金融行业协会



上海大学上海科技金融研究所

编

(2015)



上海交通大学出版社

SHANGHAI JIAO TONG UNIVERSITY PRESS

内容提要

本书介绍了在互联网技术快速发展的背景下,上海新型互联网金融业态的兴起和发展、金融机构的互联网化,以及上海互联网金融发展的展望及相关建议。在结合基础理论和实务经验的基础上,展现了丰富的案例和数据,融合了独立的分析和评述,相对全面、客观地反映了上海市互联网金融的发展现状,并展望了未来的发展趋势。

本书适合金融监管部门、金融行业相关研究机构的从业人员阅读和参考。

图书在版编目(CIP)数据

上海互联网金融发展报告. 2015/上海市互联网金融行业协会,上海大学上海科技金融研究所编. —上海:上海交通大学出版社,2015

ISBN 978-7-313-13753-1

I. ①上… II. ①上…②上… III. ①互联网络—应用—金融—研究报告—上海市—2015 IV ①.F832.751

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 214561 号

上海互联网金融发展报告(2015)

编 著:上海市互联网金融行业协会

上海大学上海科技金融研究所

出版发行:上海交通大学出版社

地 址:上海市番禺路 951 号

邮政编码:200030

电 话:021-64071208

出 版 人:韩建民

印 制:上海景条印刷有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:889mm×1194mm 1/16

印 张:13.5

字 数:346 千字

版 次:2015 年 9 月第 1 版

印 次:2015 年 9 月第 1 次印刷

书 号:ISBN 978-7-313-13753-1/F

定 价:52.00 元

版权所有 侵权必究

告读者:如发现本书有印装质量问题请与印刷厂质量科联系

联系电话:021-59815625

《上海互联网金融发展报告(2015)》

编委会

指导单位

上海市金融服务办公室 中国人民银行上海分行 浦东新区金融服务局

研究单位

上海市互联网金融行业协会 上海大学上海科技金融研究所

支持单位

汇付天下 点融网 诺亚财富

合作研究单位(排名不分先后)

国泰君安 证通 汇付天下 点融网 诺亚财富 东方财富 爱创业
万得信息 浦发银行 上海资信 网贷之家 陆金所 太保在线

顾问 孔庆伟 郑 杨 唐 豪 吴 俊 季家友 施海宁

主 编 万建华

副主编 王 喆 黎作强 许耀武 王 瑾

执行主编 孟 添

编辑委员(按姓氏笔画排名)

丁 蔚 邓 江 计葵生 刘小英 刘 加 朱明春 余佩珍 陆 风
吴克毅 周 晔 顾 冰 郭宇航 俞 斌 陶 涛 黄俊鹏 穆海洁

前言

作为国内省(市)一级的第一份互联网金融发展报告,《上海互联网金融发展报告(2015)》终于和读者见面。

本报告由上海市互联网金融行业协会与上海大学上海科技金融研究所组织专家团队联合编制。编写工作历时2个多月,来自上海市互联网金融行业协会相关会员单位与上海市相关高校的20余位专家、学者先后参与了报告的撰写与编辑工作,其中凝聚了许多人的智慧与心血。

本报告分为四章。

第一章:上海互联网金融发展概况。执笔人为孟添(上海大学上海科技金融研究所)、许耀武(上海市金融办创新处)、杨超(证通)、张春兵(上海市金融办创新处)、吴嘉炜(平安陆金所)、康烨(盈科律师事务所)、罗韵轩(上海海事大学)、陈燕华(点融网)、蒋丰一(上海大学上海科技金融研究所)、金佶(汇付天下)(排序不分先后,下同)。

第二章:新型互联网金融业态的兴起与发展。执笔人为金佶(汇付天下)、秦鹏(上海千人互联网金融研究中心)、马骏(网贷之家)、袁毅(华东师范大学)、叶矛(东方财富)、孙骏(万得信息)、简婵(上海资信)、孟添(上海大学上海科技金融研究所)、蒋丰一(上海大学上海科技金融研究所)、王佳华(上海大学上海科技金融研究所)、顾冰(爱创业)。

第三章:金融机构的互联网化。执笔人为钱峰(浦发银行)、汪睿(国泰君安证券)、翟玉婷(太平洋保险)。

第四章:上海互联网金融发展展望及相关建议。执笔人为孟添(上海大学上海科技金融研究所)、许耀武(上海市金融办创新处)、张春兵(上海市金融办创新处)。

来自上海大学上海科技金融研究所的工作团队完成了大量的统稿、编辑、校对、修改等工作,他们是:孟添、尹应凯、桂咏评、蒋丰一、欧阳春梅、王佳华、季飞飞、殷文静。

本报告的顺利完成并成功发布,得到了许多人的帮助和支持。在此,我们首

先要向指导单位上海市金融服务办公室、中国人民银行上海分行、浦东新区金融服务局的相关领导们表示诚挚的感谢,由于你们的大力关心,这份报告才能如此快地与大家见面。

我们还要向所有支持合作单位的各位领导与专家们表示衷心的感谢。由于你们的大力支持,积极参与,向行业协会奉献自己的智慧与经验,我们才得以收集到这么多优秀的数据、素材与案例。

我们也要向各位参与报告编辑工作的人员表示感谢,你们为此付出了辛勤的劳动与汗水,保证了本报告高质量的编辑与发行。

本报告结合了基础理论和实务经验,展现了丰富的案例和数据,融合了独立的分析和评述,希望能够相对全面、客观地反映2014年上海市互联网金融发展的情况,并针对性地介绍2015年发生的部分最新动态,展望未来的发展趋势;同时也积极发挥一本互联网金融工具书的参考作用。

虽然我们力求全面、客观,但由于能力经验相对有限,编写过程又相对匆忙,报告中存在的疏漏与不足之处,恳请读者谅解并批评指正。我们将把《上海互联网金融发展报告》的编写作为一项品牌工程持续推进,在形式和内容上不断推陈出新,努力提升报告的质量与水平。希望这份报告能够借助上海市互联网金融行业协会提供的广阔平台,为上海市互联网金融的发展贡献绵薄力量!

目 录

1 上海互联网金融发展概况 1

- 1.1 互联网金融概述 / 1
 - 1.1.1 互联网金融的定义 / 1
 - 1.1.2 欧美发达国家互联网金融概述 / 2
 - 1.1.3 我国互联网金融概述 / 2
- 1.2 2014 年我国互联网金融发展情况 / 4
 - 1.2.1 发展背景 / 4
 - 1.2.2 发展路径与特点 / 4
 - 1.2.3 基本情况 / 6
- 1.3 2014 年上海金融业发展情况 / 7
- 1.4 2014 年上海互联网金融发展概况 / 8
 - 1.4.1 发展环境 / 8
 - 1.4.2 基本情况 / 19

2 新型互联网金融业态的兴起与发展 21

- 2.1 网络支付 / 21
 - 2.1.1 概念与起源 / 21
 - 2.1.2 发展概况 / 22
 - 2.1.3 存在的风险 / 26
 - 2.1.4 发展中存在的问题与挑战 / 26
 - 2.1.5 发展趋势与展望 / 27
 - 2.1.6 在上海的相关案例 / 28
- 2.2 网络融资与网络理财 / 32
 - 2.2.1 P2P 网络借贷 / 32
 - 2.2.1.1 概念与起源 / 32
 - 2.2.1.2 发展概况 / 33
 - 2.2.1.3 存在的风险 / 40
 - 2.2.1.4 发展中存在的问题与挑战 / 43



2.2.1.5	发展趋势与展望 / 44
2.2.1.6	在上海的相关案例 / 45
2.2.2	网络众筹 / 47
2.2.2.1	概念与起源 / 47
2.2.2.2	发展概况 / 48
2.2.2.3	存在的风险 / 50
2.2.2.4	发展中存在的问题与挑战 / 50
2.2.2.5	发展趋势与展望 / 51
2.2.2.6	在上海的相关案例 / 53
2.2.3	第三方金融产品销售 / 55
2.2.3.1	概念与起源 / 55
2.2.3.2	发展概况 / 56
2.2.3.3	存在的风险 / 61
2.2.3.4	发展中存在的问题与挑战 / 62
2.2.3.5	发展趋势与展望 / 62
2.2.3.6	在上海的相关案例 / 63
2.3	网络资讯与网络征信 / 66
2.3.1	金融资讯与门户(金融信息服务业) / 66
2.3.1.1	概念与起源 / 66
2.3.1.2	发展概况 / 67
2.3.1.3	存在的风险 / 69
2.3.1.4	发展中存在的问题与挑战 / 69
2.3.1.5	发展趋势与展望 / 71
2.3.1.6	在上海的相关案例 / 72
2.3.2	网络征信 / 74
2.3.2.1	概念与起源 / 74
2.3.2.2	发展概况 / 75
2.3.2.3	存在的风险 / 81
2.3.2.4	发展中存在的问题与挑战 / 81
2.3.2.5	发展趋势与展望 / 82
2.3.2.6	在上海的相关案例 / 85

3 金融机构的互联网化 87

3.1	银行业金融机构的互联网化 / 87
3.1.1	概念与起源 / 87
3.1.2	发展概况 / 87
3.1.3	存在的风险 / 91

3.1.4	发展中存在的问题与挑战 / 91	
3.1.5	发展趋势与展望 / 92	
3.1.6	在上海的相关案例 / 93	
3.2	证券业金融机构的互联网化 / 95	
3.2.1	概念与起源 / 95	
3.2.2	发展概况 / 95	
3.2.3	存在的风险 / 98	
3.2.4	发展中存在的问题和挑战 / 99	
3.2.5	发展趋势与展望 / 100	
3.2.6	在上海的相关案例 / 101	
3.3	保险业金融机构的互联网化 / 103	
3.3.1	概念及起源 / 103	
3.3.2	发展概况 / 104	
3.3.3	存在的风险 / 105	
3.3.4	发展中存在的问题与挑战 / 106	
3.3.5	发展趋势与展望 / 106	
3.3.6	在上海的相关案例 / 108	
4	上海互联网金融发展展望及相关建议	111
4.1	发展展望 / 111	
4.1.1	面临的机遇 / 111	
4.1.2	未来发展趋势 / 113	
4.2	发展中需要关注的问题及相关建议 / 114	
4.2.1	需要关注的问题 / 114	
4.2.2	相关建议 / 115	
附录 1	上海市互联网金融行业协会会员名单(排名不分先后)	117
附录 2	中共上海市委常委、常务副市长屠光绍在上海市互联网金融行业协会成立大会上的讲话	122
附录 3	上海互联网金融发展大事盘点(2014 年)	124

附录4	中央及上海关于互联网金融发展的相关政策与文件汇编	126
1.	关于促进互联网金融健康发展的指导意见 /	126
2.	非银行支付机构网络支付行业管理办法(征求意见稿) /	131
3.	非金融机构支付服务管理办法 /	138
4.	关于推动移动金融技术创新健康发展的指导意见 /	145
5.	电子银行业务管理办法 /	147
6.	证券投资基金销售机构通过第三方电子商务平台开展业务管理暂行规定 /	158
7.	关于对通过互联网开展股权融资活动的机构进行专项检查的通知 /	161
8.	私募股权众筹融资管理办法(试行)(征求意见稿) /	163
9.	互联网保险业务监管暂行办法 /	168
10.	关于促进本市互联网金融产业健康发展的若干意见 /	174
11.	陆家嘴互联网新兴金融产业园暨创新孵化基地配套措施 /	177
12.	黄浦区关于进一步促进互联网金融发展的若干意见 /	178
13.	长宁区关于促进互联网金融产业发展的实施意见 /	180
附录5	上海市互联网金融产业基地概况	183
参考文献		189

图表索引

- 图 2.1 2013 年中国第三方支付核心企业交易规模市场份额 / 24
- 图 2.2 2014 年中国互联网支付交易规模市场份额 / 25
- 图 2.3 2014 年中国移动支付交易规模市场份额 / 25
- 图 2.4 各年 P2P 网贷运营平台数量 / 33
- 图 2.5 2014 年末各省 P2P 网贷运营平台数量 / 34
- 图 2.6 各年 P2P 网贷成交量 / 34
- 图 2.7 各年 P2P 网贷综合收益率 / 35
- 图 2.8 各年 P2P 网贷借款期限 / 35
- 图 2.9 各年 P2P 网贷贷款余额 / 36
- 图 2.10 P2P 网贷行业与其他金融市场规模比较 / 36
- 图 2.11 2013、2014 年 P2P 网贷借款人数与出借人数 / 36
- 图 2.12 上海市各区 P2P 网贷运营平台数量占比 / 37
- 图 2.13 2014 年上海市部分 P2P 网贷平台成交量 / 38
- 图 2.14 2014 年上海市 P2P 网贷贷款余额走势 / 38
- 图 2.15 上海市部分 P2P 网贷平台贷款余额占比 / 38
- 图 2.16 上海市 P2P 网贷综合收益率走势 / 39
- 图 2.17 各综合收益率区间 P2P 网贷平台数量占比 / 39
- 图 2.18 2014 年上海市 P2P 网贷借款期限走势 / 39
- 图 2.19 各借款期限区间 P2P 网贷平台数量占比 / 40
- 图 2.20 2014 年上海市 P2P 网贷问题平台事件类型 / 40
- 图 2.21 陆金所 P2P“稳赢—安 e”交易模式图 / 45
- 图 2.22 爱创业的跟投模式降低普通投资者风险 / 53
- 图 2.23 爱创业的众筹流程 / 54
- 图 2.24 员工宝平台服务类别 / 65
- 图 2.25 员工宝平台总成交规模 / 65
- 图 2.26 全球金融信息服务业市场份额 / 66
- 图 2.27 国内金融信息服务业市场份额 / 67
- 图 2.28 2010—2014 年企业征信系统收录的企业及其他组织数量 / 76
- 图 2.29 2010—2014 年个人征信系统收录的自然人数量 / 76
- 图 2.30 2010—2014 年个人征信系统服务的机构数量 / 77



图 2.31	2010—2014 年企业征信系统服务的机构数量 / 77
图 2.32	2010—2014 年征信中心征信系统当年查询数量 / 78
图 3.1	众安保险首年发展历程 / 109
表 1.1	我国互联网金融各业态发展情况 / 3
表 2.1	截至 2014 年末获得牌照的第三方支付企业地域分布 / 23
表 2.2	汇付天下“天天盈”模式与传统基金销售模式的对比 / 31
表 2.3	P2P 网贷行业风险 / 41
表 2.4	获中国证监会基金销售牌照的独立机构地域分布情况 / 56
表 2.5	上海 15 家独立基金销售机构一览 / 57
表 2.6	为公开募集基金销售机构提供支付结算服务的第三方支付机构(28 家) / 58
表 2.7	获中国证监会基金销售支付结算牌照的第三方支付机构地域分布情况 / 60
表 2.8	IUserTracker—2014 年 12 月垂直财经网站日均覆盖人数排名 / 68
表 2.9	网络征信和传统征信的区别 / 75
表 2.10	个人征信报告获取的全球价格对比 / 83
表 3.1	国内较具特色的商业银行“直销银行”平台 / 88
表 3.2	2014 年互联网证券试点证券公司名单 / 96
表 3.3	国内证券公司自建平台情况 / 97

案例索引

- 点融网:P2P 网贷行业催收第一案在沪宣判 / 15
- 中国银联:银联随行,世界随心 / 28
- 支付宝:“简单、安全、快速”解决支付问题 / 29
- 汇付天下:以支付为媒,打造综合金融服务平台 / 30
- 陆金所:开放的互联网金融资产交易信息服务平台 / 45
- 拍拍贷:让金融触手可及 / 46
- 爱创业:人人可以当天使 / 53
- 筹道股权与青橘众筹:中国众筹的探索者 / 54
- 东方财富网:一站式金融服务平台 / 63
- 员工宝:白领的私人银行 / 64
- 万得信息:数据就是未来 / 72
- 网贷之家:网贷行业门户网站 / 73
- 上海资信 NFCS:积极破解 P2P 征信难题 / 85
- 交通银行:全新思维驱动转型发展 / 93
- 浦发银行:新思维,心服务 / 94
- 国泰君安证券:综合金融服务商 / 101
- 太平洋保险:对您全生命周期需求的专业关注 / 108
- 众安在线:做有温度的保险 / 109

上海互联网金融发展概况

1.1 互联网金融概述

1.1.1 互联网金融的定义

关于互联网金融,理论界至今还没有形成一种明确的、能够被广泛接受和认可的概念。谢平(2012)提出,在互联网的大范围覆盖和现代信息科技的发展趋势下,可能出现既不同于商业银行间接融资,也不同于资本市场直接融资的第三种金融融资模式,称为“互联网金融模式”。吴晓灵(2012)则认为,互联网金融就其本质来说,就是包括互联网、大数据、云计算、移动支付等现代信息技术在金融领域的运用,其本质还是金融,也要遵从金融的法则,从这个意义上讲,不存在互联网金融。正如曾刚(2013)所指出的:“目前关于互联网金融这个概念的定义并不清晰,它的外延还在不断扩大……互联网金融的内涵很难界定,因为它服务的对象和交易模式各不相同,统一在一个框架下很难。”

本报告梳理当前关于互联网金融的定义,归纳总结为以下三类较流行的说法:

(1) 模式论:万建华(2012)提出互联网金融是信息时代的一种金融模式。李麟、冯军政(2014)指出,互联网金融是一种新兴的商业模式和盈利模式,将在商业银行未来长期发展中扮演鲶鱼的角色。互联网金融模式将改变商业银行的价值创造和价值实现方式,导致商业银行支付功能边缘化,重构已有融资格局,挑战传统的金融中介理论。

(2) 业态论:侯维栋(2013)在陆家嘴论坛上提出,互联网金融是充分利用互联网技术对金融业务进行深刻变革后产生的一种新兴的金融业态。上海市政府(2014)发布的《关于促进本市互联网金融产业健康发展的若干意见》中指出,互联网金融是基于互联网及移动通信、大数据、云计算、社交平台、搜索引擎等信息技术,实现资金融通、支付、结算等金融相关服务的金融业态,是现有金融体系的进一步完善和普惠金融的重要内容。

(3) 狭义广义论: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”,而传统金融机构利用互联网开展的业务称为“金融互联网”。《中国金融稳定报告(2014)》提出,互联网金融是互联网与金融的结合,是借助互联网和移动通信技术实现资金融通、支付和信息中介功能的新型金融模式。广义的互联网金融包括作为非金融机构的互联网企业从事的金融业务,也包括金融机构通过互联网展开的业务。狭义的互联网金融仅指互联网企业开展的、基于互联网技术的金融业务。

本报告中的互联网金融是指广义的互联网金融,既包括传统金融企业的互联网化,如银行、证券公司、保险公司开展不同层次的互联网业务,又包括一些新兴互联网金融业态及非金融机构的互联网

企业从事的金融业务,如网络支付平台、P2P 网络借贷、网络众筹、第三方金融产品销售、网络资讯与网络征信等。

1.1.2 欧美发达国家互联网金融概述

1995 年是欧美互联网金融的启动之年,在这一年网络保险、网络银行和网络证券均在美国悄然崛起。2 月,第一家网络保险公司 INSWEB 成立,涵盖了非常广泛的保险业务范围,是一家纯粹的网络保险公司,自此大数据在保险业的运用也越来越普遍。10 月,美国第一安全网络银行(Security First Network Bank, SFNB)宣布成立,这是世界上第一家纯网络银行,由此美国开启网络银行的发展时代。同年,嘉信理财公司将自己的业务触角伸向互联网,把传统的经纪和基金业务搬到互联网上,成为第一家开展证券电子商务的经纪商。随着互联网技术的发展,出现了新型的互联网金融业态。1998 年 12 月,PayPal 在美国加州成立,是一家非银行第三方支付公司。截至 2014 年 11 月,在美国支付市场,PayPal 处理的移动支付规模高达 460 亿美元,在美国全部数字支付金额中占到了 78%。在欧美互联网金融出现 10 年之际,2005 年,世界上第一家 P2P 网络借贷平台 Zopa 在英国伦敦成立,开辟了网络借贷的新模式。2007 年网络借贷平台 Lending Club 在美国成立,经过一年的摸索,2008 年开始迅猛发展,目前已成为美国最大的 P2P 公司,并于 2014 年 12 月成功挂牌纽交所,市值一度超过 90 亿美元。随着 P2P 行业债券交易模式的发展,一种新型的涵盖了债券交易的融资模式——众筹行业应运而生。2009 年美国一家创业型众筹网站 Kickstarter 用无偿捐助或者预购产品的回报模式成功地地为中小企业在线融资,开启了大众化的众筹融资模式。此后,众筹呈爆炸式增长。2012 年 4 月美国总统奥巴马签署了《促进初创企业融资法案》(*Jumpstart Our Bussiness Startups Act*, JOBS Act),为众筹股权融资提供了法律依据,使众筹行为更加规范、可信赖,一定程度上推动了众筹行业的发展。尽管欧美发达国家的互联网金融相关行业在起步之后规模上有了较大的发展,但是由于传统金融系统的发展已十分成熟与完备,所以对传统金融行业的影响较为有限,并未产生颠覆性冲击。

1.1.3 我国互联网金融概述

我国互联网金融的起始和发展阶段基本与欧美国家保持一致,1997 年,招商银行率先推出网上银行业务,标志着我国互联网金融的起步。本报告认为我国互联网金融行业的发展历程可分为两个阶段。第一阶段是 1997—2013 年,该阶段是我国互联网金融 1.0 时代。自招商银行推出网上银行之后,其他各个银行也相继推出网上银行业务,并且不断创新,包括互联网营销、财富管理、支付业务、建立金融信息门户网站等业务。互联网证券与互联网保险也相继在 2000 年左右诞生。这些传统金融机构开展网上业务起步虽早,但是发展并不迅猛。同一时期国内新型金融业态也随着互联网技术的普及开始萌芽。2004 年,支付宝平台成立,第三方网络支付在我国正式起步,并逐渐成长起来。根据《中国支付清算行业运行报告(2013)》的数据显示,至 2012 年我国第三方支付市场规模已经超过 10 万亿元。2007 年,国内网络借贷兴起,出现一批 P2P 平台,截至 2012 年增长到 110 家。2009 年,互联网众筹模式作为继 P2P 网络借贷之后的一种新型融资模式在国内开始起步。总体来看,2013 年之前,我国互联网金融各个业态均已成型,但处于缓慢发展期。第二阶段是 2013 年至今,为互联网金融 2.0 时代,互联网金融各个业态均呈现爆发式增长。2013 年被公认为中国“互联网金融元年”,2013—

2014 年两年中,我国互联网金融得到迅猛发展。据业内统计^①,2012 年我国仅有 200 家 P2P 机构,经过 2013 年一年的迅猛发展达到 800 家,2014 年年底已经超过 1 500 家。年网贷成交量也由 2012 年的 212 亿元增至 2014 年的 2 528 亿元,平均年增长率为 270%,月均复合增长率高达 10.99%。第三方支付也迅速发展,据中国电子商务研究中心(100EC.CN)监测数据显示,2014 年中国第三方支付市场交易规模达 23.3 万亿元。经 2013 年与 2014 年两年爆发式增长,中国第三方支付不仅在规模上是全球最大的,业务种类也是全球最多的。在互联网理财方面,根据天弘基金最新披露的 2015 年第一季报信息,截至 2015 年 3 月底,余额宝规模已经达到 7 117.24 亿元,成为全球第二大货币基金。在此期间,我国众筹融资平台的数量也在稳步上升,截至 2015 年 4 月底,我国众筹平台已增至 149 家。同一时期,银行、券商、保险公司等传统金融机构也以互联网为依托,对业务模式进行重组改造,加速建设线上创新型平台,中国互联网金融的发展进入了全新的阶段。经过两年左右的迅猛发展,我国互联网金融各业态发展情况归纳如表 1.1 所示。

表 1.1 我国互联网金融各业态发展情况

类别	包含内容	定义及行业特点	所处时期	典型案例
支付结算	网络支付	独立于商户和银行,运用互联网为商户和消费者提供支付结算服务	正规运作期	银联商务*、支付宝*、财付通、汇付天下*、快钱*等
网络融资	P2P 贷款	投资人通过网贷中介平台,将资金贷给其他有借款需求的人	行业整合期	人人贷、拍拍贷*、陆金所*、点融网等
	众筹融资	搭建网络平台,由项目发起人发布需求,向他人募集项目资金	萌芽期	天使汇、娱乐宝、追梦网、爱创业*、筹道股权*等
渠道业务	第三方产品销售	基金等理财产品的网络销售	期望膨胀期	东方财富网*、诺亚财富*、万得信息*
信息数据	资讯与门户	为各类客户提供金融信息服务	期望膨胀期	东方财富网*、万得信息*、网贷之家*、融道网*等
	网络征信	通过采集个人或者企业在互联网交易或者使用互联网各类服务过程中留下的信息数据,并结合线下渠道采集的信息数据,利用大数据、云计算等技术进行信用评估的活动	萌芽期	央行征信、芝麻信用、上海资信*等
金融机构的互联网化	银行业金融机构的互联网化	银行、证券、保险利用互联网技术与思维创新相关金融产品、实现相关金融服务	期望膨胀期	交通银行*、浦发银行*、上海银行*、招商银行、民生银行等
	证券业金融机构的互联网化		期望膨胀期	国泰君安证券*、海通证券*、国金证券、中山证券等
	保险业金融机构的互联网化		期望膨胀期	太保*、众安在线*、人保等

注:* 为在上海的金融机构。

资料来源:根据网上公开资料与调研资料汇总整理。

① 网贷之家。

1.2 2014 年我国互联网金融发展情况

1.2.1 发展背景

2014 年,互联网金融继续保持有序发展。总体来看,监管环境积极温和、行业设施加快完善以及市场需求持续推动,为互联网金融提供了发展契机。

监管政策方面,从中央到地方均对互联网金融的发展给予了大力支持。一是中央政府多次在国家重要会议中提及并鼓励互联网金融发展,如在 2014 年政府工作报告中提出“促进互联网金融健康发展,完善金融监管协调机制”。二是人民银行、证监会等行业监管部门出台了多项政策支持鼓励互联网金融的发展,如人民银行在 2010 年出台“2 号令”,并在 2011 年下发非金融机构支付牌照,明确了非金融机构从事支付业务的法律地位,为互联网支付的发展奠定基础;证监会在 2013 年向第三方机构颁发基金销售牌照,并于 2014 年末出台《私募股权众筹融资管理办法(试行)(征求意见稿)》。三是全国多个地方政府对互联网金融的发展给予了大力支持,2014 年下半年至今,已有北京、上海、深圳等超过 10 省市相继出台互联网金融相关支持政策。

基础设施方面,国家整体信息化程度的提升以及互联网技术已对多个传统行业形成有效渗透的局面,对互联网金融的发展形成了较好铺垫。一是伴随国家信息化建设的加快推进,宽带接入率不断提升、移动通信网络覆盖面快速扩大。至 2014 年底,互联网普及率已达 47.9%,为互联网金融的发展提供了必要的基础设施支持。二是互联网技术已对媒体、零售等传统业务形成广泛、深入的渗透。社会大众的社交、购物等生活行为正加快向线上迁移,该局面对互联网金融的发展在客户行为方面形成了较好的铺垫。

市场发展方面,当前的金融服务体制及行业规则对部分社会群体获取充分金融服务以及开展业务创新形成了一定制约,需要借助互联网技术,以互联网的方式进行填补和消化。以贷款为例,在金融服务“二八法则”背景下,国内中小企业/私营业主由于缺少足够的抵押物,在发展过程中难以获得充分的资金支持,丧失发展良机,因此对不完全基于抵押的创新融资模式存在强烈的诉求。再如,基金公司等资产管理机构由于缺乏自主销售渠道支撑,长期以来对商业银行的依赖较为严重,客户获取成本高昂,亟须借助互联网方式建设并拓展获客成本更低、覆盖面更广、掌控力更强的销售渠道。步入 2014 年以来,对于传统投融资渠道以外的金融服务需求持续推动,也为互联网金融的进一步发展提供了重要条件。

1.2.2 发展路径与特点

1.2.2.1 互联网金融发展路径

2014 年,互联网金融产业进入快车道,业务模式进一步趋于丰富。从发展路径来看,继续遵循“从互联网机构向传统金融机构延伸”、“从金融基础服务向金融核心业务演进”的脉络,沿着互联网支付、金融产品销售、网络小贷、P2P、众筹、征信的路径向前演进。

正如传统金融源于商业贸易,国内互联网金融的产生、发展在一定程度上也源于电子商务的发展。进入互联网时代,消费者日趋旺盛的在线购物需求催生了互联网支付的诞生与发展。在人行颁布“2 号令”后,互联网支付实现了爆发式的增长,覆盖场景越来越广泛、用户规模越来越庞大、交易信