

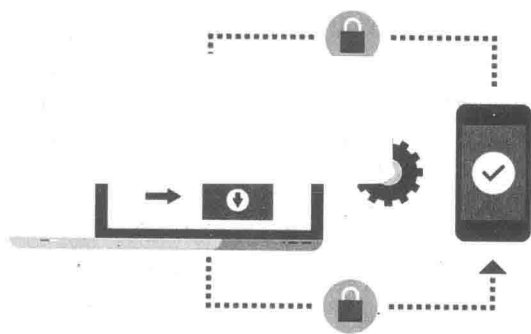
互联网金融

INTERNET FINANCE GUIDE

知识读本

中关村互联网金融研究院 组织编写
吴卫明 编 著

探寻传统金融机构转型“风口”
一本书读透互联网金融



INTERNET FINANCE GUIDE

互联网金融

知识读本

中关村互联网金融研究院 组织编写
吴卫明 编 著

中国人民大学出版社

·北京·

图书在版编目 (CIP) 数据

互联网金融知识读本/吴卫明编著. —北京: 中国人民大学出版社, 2015. 5
ISBN 978-7-300-21128-2

I. ①互… II. ①吴… III. ①互联网络-应用-金融-基本知识 IV. ①F830. 49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 075133 号

互联网金融知识读本

吴卫明 编著

Hulianwang Jinrong Zhishi Duben

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号

邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室)

010-62511770 (质管部)

010-82501766 (邮购部)

010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司)

010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>

<http://www.ttrnet.com>(人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京东方圣雅印刷有限公司

规 格 185mm×260mm 16 开本

版 次 2015 年 7 月第 1 版

印 张 15.5 插页 1

印 次 2015 年 7 月第 1 次印刷

字 数 264 000

定 价 38.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

前言

作为“互联网+”时代的宠儿，互联网金融这几年可谓风光日盛、独占鳌头。互联网金融是现代经济进入互联网时代在金融上所表现出的新特征、新技术、新平台、新模式和新实现形式，在“互联网+”进程和国民经济转型升级中举足轻重。众所周知，互联网金融是打破金融垄断，促使其市场化、民营化，大力缓解中小企业融资难、融资贵的最佳利器，可有效提升资金配置效率和金融服务质量，促进金融产品的创新。自2012年以来，P2P、第三方支付、众筹、大数据金融、信息化金融机构、互联网金融门户等多种互联网金融业态风生水起，市场体量不断增大，人们对金融业务模式的探索和发展也在不断升级。业内人士普遍认为，互联网金融发展已进入2.0时代，或者用一个更时髦的词语，叫“互联网金融+”时代。不难看出，互联网金融的业务模式已从金融产品销售与导购的渠道平台转向金融交易业务与产品服务，而互联网开放、多元化的发展趋势，毫无疑问将给互联网金融市场带来无限的发展和想象空间。

但与此同时，我们也应当深刻认识到，互联网金融在业绩骄人的同时，问题和风险也逐渐暴露。P2P在新增平台、贷款余额同创新高的同时，问题平台层出不穷，逾期跑路现象屡见不鲜。尽管众筹领域具备低门槛、多样性、依靠大众力量、注重创意等特征，但很可能演变为非法集资。随着第三方支付的成长和网络银行的发展，传统金融向互联网化和移动化转型已经迫在眉睫，但市场上不断涌现的案例很难让企业拿来就用，一学就会，无论是传统企业还是金融机构，都亟须从实战的角度上一堂系统的转型“教程”。

古语云：“千里之堤，溃于蚁穴。”古语又云：“千里之行，始于足下。”这两句看似不相干的话，揭示的却是一个基础工程最为重要的道理。经过几年超速发展后，互联网金融领域的从业者、求职者和创业者越来越多，其中不乏金融或互联网背景的精英和专业人才，但由于互联网金融是一个新生事物，并且不断衍生新的概念和模式，完全熟知互联网金融的起源、原理、模式、平台建设、风险控制、市场营销和投资人保护、法律风险防范、传统金融机构触网转型的人并不多，这就迫切需要一本对上述各知识点进行全面阐述的普及型通俗读物，为上述各类从业者、求职者



和创业者答疑解惑。

基于上述考虑，我院认真组织编写了本书。本书以知识点的方式，精心设计了158个知识点，不仅深入浅出地系统介绍了互联网金融的起源与背景，对P2P网贷、众筹、货币基金、第三方支付等互联网金融形态都进行了翔实的介绍，并对其中的法律问题和投资人保护进行了全面的阐述，还就传统金融机构的互联网化和互联网金融平台的从业、创业与投资展开了深入探讨。本书不仅富含知识性，而且实战意识和法律意识浓厚；不仅探讨了新兴互联网金融机构进行“互联网+”的模式和风险，也认真分析了银行、保险等传统金融机构对“+互联网”的尝试和心得。这是本书的最大亮点，也是其与市场上同类图书的最大不同。与此同时，本书在阐述案例和理论的同时，还穿插了大量生动的漫画，力求图文并茂，更直观、形象地解释相关知识点，便于读者更好地理解 and 掌握本书内容。

本书特邀作者、资深律师吴卫明，在互联网金融、私募基金、财富管理等新金融领域的政策、法律方面有着丰富的实战经验。除特邀作者吴卫明外，岳巍、徐艳丽、董宇、陈为也参与了部分章节的撰写。我院执行院长刘勇、副院长李劲松、国培融经图书工作室的李金艳女士等也给出了宝贵的建议。尽管如此，由于互联网金融的迅猛发展，加之参考资料有限，本书难免存在一些瑕疵和纰漏，欢迎互联网金融领域的专业人士批评雅正。

中关村互联网金融研究院

2015年5月

目录

》第一章	互联网金融概论	1
第一节	互联网金融的起源与背景	1
知识点 1	互联网金融现有的主要模式	1
知识点 2	互联网金融诞生的国际和国内背景	3
知识点 3	互联网金融与传统金融的区别	5
知识点 4	互联网金融与传统小微金融机构的区别	8
知识点 5	目前国内互联网金融发展概况	9
第二节	互联网金融的几个模式	11
知识点 6	P2P：发展最快、风险高发的互联网金融模式	11
知识点 7	众筹模式：潜力巨大、亟须定位	13
知识点 8	第三方支付：互联网金融重要的支付通道	14
知识点 9	互联网金融门户：让小微金融支持无处不在	16
知识点 10	大数据金融：方法革命与未来趋势	17
知识点 11	货币基金：风头正劲的余额理财产品	19
第三节	互联网金融的主要阵营	20
知识点 12	草根系互联网金融	20
知识点 13	电商系互联网金融	22
知识点 14	门户网站系互联网金融	23
知识点 15	电信运营商系互联网金融	24

》第三章	P2P 平台的法律问题与投资人保护	60
第一节	P2P 平台面临的法律问题	60
	知识点 40 P2P 平台自身的合法性	60
	知识点 41 P2P 投资人利息收益的合法边界	61
	知识点 42 债权转让的法律效力	63
	知识点 43 债权分拆转让的法律效力	64
	知识点 44 P2P 借贷与非法集资的界限	65
	知识点 45 债权转让后担保的法律效力	67
第二节	P2P 平台如何规避法律风险	68
	知识点 46 合法、合规的产品设计	68
	知识点 47 回避资金池, 防范“非法集资”风险	69
	知识点 48 对借款方资信进行审核, 降低违约风险	71
第三节	P2P 平台投资人的自我保护	72
	知识点 49 如何选择一家靠谱的 P2P 平台	72
	知识点 50 逾期或违约情况下的自我保护	73
第四节	P2P 合同的常见问题	74
	知识点 51 P2P 合同无纸化带来的问题	74
	知识点 52 P2P 合同主体的身份鉴别	76
	知识点 53 P2P 融资合同的法律效力与生效时间	78
	知识点 54 P2P 融资合同的保存与保管	79
	知识点 55 P2P 合同的履行	81
	知识点 56 P2P 合同纠纷的诉讼管辖	81
》第四章	众筹概论	84
第一节	众筹是什么?	84
	知识点 57 众筹的概念与起源	84
	知识点 58 众筹与传统集资的区别	86
	知识点 59 众筹的分类	87
	知识点 60 众筹参与方的地位及作用	88
	知识点 61 众筹常见的流程	90



第二节	主流第三方支付平台和模式简介	148
	知识点 106 银联商务及其模式	148
	知识点 107 支付宝及其模式	149
	知识点 108 财付通及其模式	151
	知识点 109 拉卡拉支付及其模式	152
	知识点 110 易宝支付及其模式	153
第三节	第三方支付平台的风险与应对	155
	知识点 111 IT 系统的操作风险	155
	知识点 112 沉淀资金的安全风险	157
	知识点 113 洗钱风险	158
》第八章	互联网金融门户	161
第一节	互联网金融门户概况	161
	知识点 114 什么是互联网金融门户	161
	知识点 115 互联网金融门户的分类	162
	知识点 116 互联网金融门户的经营特点	163
第二节	典型互联网金融门户介绍及其盈利模式	164
	知识点 117 P2P 网贷类门户及其盈利模式	164
	知识点 118 信贷类门户及其盈利模式	166
	知识点 119 保险类门户及其盈利模式	168
	知识点 120 理财类门户及其盈利模式	169
第三节	互联网金融门户的发展潜力与趋势	170
	知识点 121 互联网金融门户的发展潜力	170
	知识点 122 互联网金融门户的发展趋势	171
》第九章	大数据金融	174
第一节	大数据金融是什么?	174
	知识点 123 什么是大数据	174
	知识点 124 大数据金融的含义	176
	知识点 125 大数据如何与金融结合	177
	知识点 126 大数据金融的优势	179

第二节	大数据金融的作用原理	181
知识点 127	金融参与者行为分析	181
知识点 128	消除信息不对称	182
知识点 129	依托供应链进行金融创新	183
知识点 130	为金融监管提供依据	184
第三节	大数据的认识误区和风险	186
知识点 131	大数据是信息收集与加工的结合	186
知识点 132	大数据应用的技术风险	187
知识点 133	大数据应用的法律风险	188
》 第十章	传统金融机构的互联网化	190
第一节	互联网金融给传统金融机构带来的挑战和机会	190
知识点 134	金融的互联网“基因”	190
知识点 135	传统金融机构互联网化是必然趋势	191
第二节	银行、保险、证券、小微金融机构的互联网化实践	193
知识点 136	商业银行的互联网化实践	193
知识点 137	证券公司的互联网化实践	195
知识点 138	保险公司的互联网化实践	197
知识点 139	小微金融机构的网络转型	199
第三节	传统金融机构与互联网金融竞争优势与劣势对比	201
知识点 140	互联网金融的竞争优势与劣势	201
知识点 141	传统金融机构的竞争优势与劣势	202
》 第十一章	互联网金融平台的从业、创业与投资	204
第一节	互联网金融从业者必备素质	204
知识点 142	金融专业知识必不可少	204
知识点 143	精通互联网营销	206
知识点 144	诚信守法是持久之道	207
第二节	风控人员从业指南	209
知识点 145	金融法律、金融监管政策是风控的基础	209
知识点 146	充分了解融资主体	212



知识点 147	建立标准化的合同文本体系	213
第三节	项目人员从业指南	215
知识点 148	融资方资信调查指南	215
知识点 149	项目尽职调查指南	217
知识点 150	项目融资方式的比较分析	218
知识点 151	项目担保方式比较分析	220
知识点 152	融资协议要点	222
第四节	互联网金融平台常见的风险	224
知识点 153	信用风险	224
知识点 154	网络与 IT 系统风险	226
知识点 155	法律及监管风险	228
第五节	互联网金融平台投资人如何自我保护	230
知识点 156	抵制高回报诱惑	230
知识点 157	怎样选择互联网金融平台	232
知识点 158	如何通过法律途径保护权益	234



第一章 互联网金融概论

互联网金融是经济生活中的新兴事物，虽然它在近年得到了迅猛的发展，但诸多概念仍不够清晰。本章介绍了互联网金融的概念、起源与背景，互联网金融与传统金融的差异，互联网金融的主要模式及主要阵营。

第一节 互联网金融的起源与背景

知识点 1 互联网金融现有的主要模式

互联网金融是创造和应用互联网工具与改造金融活动、发展金融产品相结合的产物，是电子商务大潮冲击金融领域的必然产物。金融作为生产和商务活动的资金融通环节，自身也具有利用网络降低交易成本、减少信息不对称、创新业务模式的需求。

对于互联网金融的实质，在理论界和实务界均存在不同的理解。有的学者认为，互联网金融是一种新兴金融服务模式，“互联网金融是利用互联网技术和移动通信技术等一系列现代信息科学技术实现资金融通的一种新兴金融服务模式”^①。这一观点并未将传统金融与互联网金融割裂，而是将互联网金融视为金融的一种服务模式。

与此同时，一些实务界人士将互联网金融与传统金融的“互联网化”进行了区

^① 罗明雄、唐颖、刘勇：《互联网金融》，北京，中国财政经济出版社，2013。



别。例如，阿里巴巴董事会主席马云在首届外滩国际金融峰会上指出：“未来金融有两个大机会，第一个是金融互联网，金融行业都走向互联网；第二个是互联网金融，纯粹的外行领导，其实很多行业的创新都是外行进来才引发的。金融行业也需要搅局者，更需要那些外行的人进来进行变革。”按照这一观点，互联网金融并不单纯是金融机构的互联网化，主要是互联网企业所从事的金融活动。

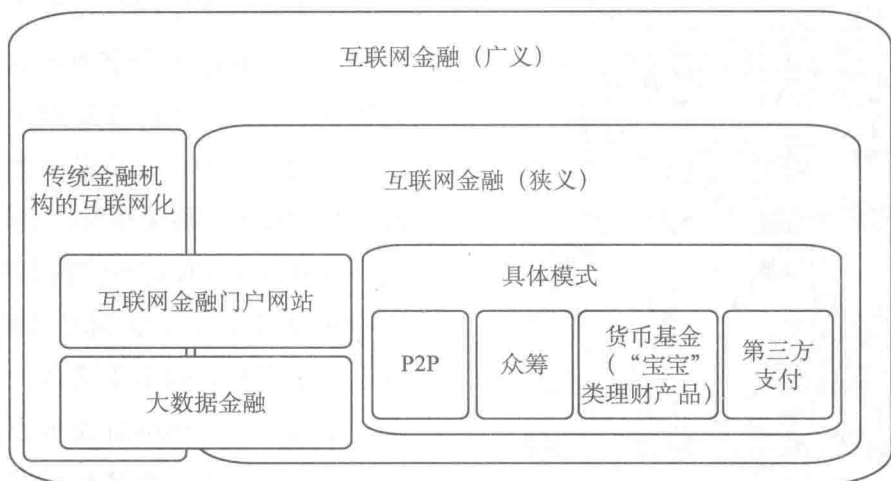
对于上述观点，我们认为：金融行业被互联网工具改造的过程，是互联网金融逐步走向成熟的过程。与实物电子商务活动相比，金融具有更多的互联网“基因”。金融是一种资金融通活动，金融活动的标的是资金或由资金权利所衍生的某种权益，金融交易具有很强的虚拟属性。互联网在金融活动中的运用，使得金融的整个交易过程皆可通过网络完成。

与实物商品交易相比，由于省去了线下的配送环节，金融交易能更完美地融入互联网之中。所以说，金融天生具有互联网“基因”。甚至可以说，在互联网金融这一概念被大肆宣扬之前，互联网已成为金融的必备工具和必然选择，而金融系统无疑也是互联网化最为彻底的行业之一。从金融机构之间的汇兑结算网络，到证券交易系统的虚拟股票和网络下单，再到 POS 终端机的使用，无论是否承认，金融活动早已经互联网化。而互联网金融是金融活动、金融产品吸纳了互联网工具、互联网思维之后的必然产物。

“金融互联网”与“互联网金融”是一个硬币的两面。“金融互联网”是从金融机构、金融活动被互联网技术改造的角度去说的，是一个技术维度的问题；而“互联网金融”则是从金融产品如何利用互联网技术实现整合、重塑的过程，是一个产品维度的问题。当前，之所以人们喜欢将互联网金融理解为网络企业所做的 P2P、众筹等业态，在很大程度上是因为监管政策和传统金融机构创新不足，导致传统金融机构保守不前，在互联网金融模式中暂时缺位。从长远趋势来看，传统持牌金融机构必将成为互联网金融的重要组成部分。

互联网金融包括两个维度：一是金融产品维度，即资金融通服务过程中产生的各种金融产品，包括借贷、股权筹资、债券筹资、票据、期货及相关衍生品等。如何对这些金融产品加以创新或改造，使其更具效率、更适应网络时代的实体经济需要，是互联网金融首先需要面对的问题。二是技术维度，即网络技术、移动通信技术、云存储技术、大数据分析和应用技术等，如何在合法、合规的基础上与金融产品结合，从而降低金融产品的交易成本，实现金融普惠。

互联网金融的外延有广义和狭义的区别。狭义的互联网金融业务模式主要包括P2P、众筹、货币基金、第三方支付等，而大数据金融和互联网金融门户则是互联网金融的重要支撑，本书主要采用狭义的互联网金融。广义的互联网金融除上述模式外，还包括传统金融机构的互联网化。互联网金融的模式如下图所示。



说明：从图中可以看出，狭义的互联网金融最典型的模式为P2P、众筹、货币基金（“宝宝”类理财产品）、第三方支付。而作为互联网金融重要基础工具的门户网站和大数据金融，除了在狭义的互联网金融模式中发挥重要作用外，在传统金融机构的互联网化过程中也起着基础性作用。

事实上，在互联网金融的主要模式中，都可以看到传统金融模式的影子。P2P是由传统民间金融的借贷活动演化而来，由于互联网消除了地域制约、熟人制约，并有效地降低了寻找交易对手的成本，因而民间借贷以P2P的方式在网络上繁荣发展，并形成一种经营模式。而P2P所衍生出来的债权分拆转让，则与资产证券化有一些相似之处。众筹模式是传统集资经营的网络升级版，在海内外寻找志同道合者，当然比在熟人圈中寻找合作者的范围更加广阔，而网络提供了这样的便利。货币基金（“宝宝”类理财产品）同样体现了网络技术、通信技术对金融模式的改造与创新。第三方支付是原有的银行电子结算系统结合电商结算需求而产生的结算模式。互联网金融并不神秘，互联网思维也不是空穴来风。与电子商务必须依托实体产品和物流体系一样，互联网金融在创新的同时，也必须依托各种金融产品及其市场规律。

知识点2 互联网金融诞生的国际和国内背景

互联网金融的产生有着深刻的时代和经济背景。从国际经验来看，互联网金融

是电子商务发展到一定阶段后，技术进步和商业结算需要的必然产物。从中国的特殊国情来看，除了国际通行的背景外，金融产品供给不足、民间机构融资渠道狭窄也是互联网金融在国内蓬勃发展的重要背景因素。



要组成部分和现代商业模式的发展潮流。

金融作为实体商业活动的资金融通手段和支付结算通道，虽然受制于金融监管和较高的进入门槛，但在电子商务浪潮中也无法抗拒互联网的冲击。

自 20 世纪 90 年代起，国外部分金融机构开始借助互联网工具来助推金融服务和产品创新，并以此为客户提供方便、拓展业务。1994 年，导航 (Navigator) 浏览器和 RAS 加密算法的问世，使网络安全通信问题得到了有效解决。1995 年 10 月，第一家网上银行 (SFBN) 在美国诞生。随后，花旗等多家银行也纷纷成立了网上银行。^① 与此同时，证券、保险、基金等行业也开始利用互联网技术，借以推动产品和服务的网络化。

由此可见，网络技术和通信安全技术是互联网金融发展的重要背景原因，同时消费习惯也是不容忽视的因素。由于电子商务、社交网络、即时通信应用的逐渐普及，人们开始习惯于在网络上做生意、交朋友，对于网上交易从不习惯、不信任，到逐步习惯甚至依赖。在电子商务活动中，为了提升消费者体验，支付方式也随之便利化，网上支付日渐普及。

^① 参见孙宝文：《互联网金融元年：跨界、变革与融合》，北京，经济科学出版社，2014。