

全面展示互联网金融的各种业态

揭示**互联网金融**的最新发展动态

Internet Finance

互联网 金融

赵华伟 主 编

郭 强 彭 云 张 路 副主编



清华大学出版社

Internet Finance

互联网 金融

赵华伟 主 编

郭 强 彭 云 张 路 副主编

清华大学出版社
北 京

内 容 简 介

本书是作者根据我国互联网金融的最新发展形态以及国家最新出台的相关政策,针对高等院校相关本专科的教学特点和教学需求编写而成的。

本书共分8章。第1章为绪论,主要介绍金融业的发展与变革以及互联网金融的产生、定义、特点及现有模式;第2章为互联网金融发展内涵,主要介绍互联网技术所引发的金融变革,以及互联网金融发展所依托的互联网思想;第3~第8章分别介绍网络借贷、众筹、互联网支付、互联网基金、互联网保险、互联网信托与互联网消费金融等主要互联网金融业态的概念、模式、特点以及面临的风险和监管措施。

本书不仅可作为高等院校的经济类专业、管理类专业和计算机类专业开设“互联网金融”课程的教材,还可用作相关领域的机关、企事业单位培训教材,以及互联网金融从业者或者对互联网金融感兴趣人士的参考书。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

互联网金融/赵华伟主编. —北京:清华大学出版社,2017

ISBN 978-7-302-45645-2

I. ①互… II. ①赵… III. ①互联网络—应用—金融 IV. ①F830.49

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第285858号

责任编辑:白立军

封面设计:杨玉兰

责任校对:焦丽丽

责任印制:宋林

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦A座 邮 编:100084

社总机:010-62770175

邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质量反馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

课件下载: <http://www.tup.com.cn>, 010-62795954

印 装 者:河北新华第一印刷有限责任公司

经 销:全国新华书店

开 本:170mm×230mm

印 张:19

字 数:339千字

版 次:2017年3月第1版

印 次:2017年3月第1次印刷

印 数:1~3000

定 价:49.00元

产品编号:068917-01



前言

中国共产党的十八大提出了“深化金融体制改革”的战略规划,在这一政策方针的指引下,互联网金融这一新兴金融业态作为传统金融的有益补充,因其所具有的普惠金融和大众金融的特点,在我国呈现出爆发式的快速发展。目前,通过深度融合以互联网为代表的信息技术和传统金融行业,互联网金融在提升金融资源的配置效率、优化金融对实体经济的服务等方面发挥出巨大的促进作用,大力推进互联网金融已经成为我国实施金融体制改革,通过金融模式创新促进“大众创业、万众创新”以及走向普惠金融的必由之路。

互联网金融行业的良性可持续发展离不开对互联网金融人才的专业教育。但是,由于互联网金融作为融合信息与金融两个学科的新型领域,在业态模式、政策法规、监管方法等方面一直处于不断的发展、演变之中,这导致了目前已出版的相关专著、教材对互联网金融相关概念的解释和理解无法与现行的政策法规相一致。为此,我们紧跟国家对于互联网金融的政策导向与法规,组织编写了本书,并完成了相关课件的制作和课后题的制定,以期培养出更多的应用型互联网金融人才贡献一份力量。

本书按照 2015 年 7 月 18 日由中国人民银行、工业和信息化部、公安部、财政部、国家工商总局、国务院法制办、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家互联网信息办公室等国家十部委起草、制定的《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》中对互联网金融进行的定义与分类,分章节对互联网金融的各个业态分别进行了详细讲解。

本书的特点如下。

(1) 能够涵盖目前我国互联网金融发展所呈现出的各个新型业态,同时对于互联网金融各个业态的定义与国家最新出台的政策法规相一致。

(2) 对金融业的历史演变规律和演变原因进行了详细讲解,能让读者深刻理解我国互联网金融蓬勃发展的历史因素。

(3) 对以互联网为代表的相关信息技术进行了详细讲解,能够让读者了解互联网金融所依托的信息技术基础,并深刻理解现代信息技术对金融业的变革所产生的重大影响。

(4) 对每个互联网金融业态的介绍均涵盖定义、模式、特点、风险和监管等方面,能让读者对每一种业态的发展均有深入理解。

本书第1章、第5章由齐鲁工业大学的赵华伟编写,第2章、第4章由齐鲁工业大学的彭云编写,第3章由齐鲁工业大学的张路编写,第6~8章由齐鲁工业大学的郭强编写。全书由赵华伟拟定编写大纲并定稿。齐鲁工业大学金融学院2015级研究生白沛东、刘泽升、郭松、陈壮在本书统稿、课后题制定和课件制作过程中做了大量具体工作,在此表示感谢。

互联网金融在我国是一个快速发展、动态变化的新兴领域,不仅知识更新快,而且观点众多,百家争鸣。因此,在编写本书的过程中,我们尽量参考和借鉴相关专家学者的大量研究成果,包括著作、教材和网络文献,以期为读者呈现我国互联网金融的全貌。由于编写时间紧,以及部分网络文献作者不详,在本书中未能列出部分成果的出处,在此向各相关文献的作者由衷地表示感谢和歉意。

作者在本书的编写过程中投入了大量的热情和精力,但因能力与水平有限,经验、视野和时间不足,难免存在疏漏之处,在此恳请读者批评指正。我们将虚心采纳您的意见,不断完善。同时,我们向所有提出批评和建议的读者表示衷心的感谢。

作 者

2017年1月



目 录

第 1 章 绪论	1
1.1 金融业的发展与变革	1
1.1.1 金融与金融业的定义	1
1.1.2 金融业的发展	2
1.1.3 金融创新与金融业的变革	5
1.1.4 我国金融体系的现状与未来	14
1.2 互联网金融的兴起	25
1.2.1 互联网金融的产生	25
1.2.2 互联网金融的定义	27
1.2.3 互联网金融的特点	27
1.2.4 互联网金融的模式	28
1.3 互联网金融发展概况	30
1.3.1 国外互联网金融发展概况	30
1.3.2 国内互联网金融发展概况	33
1.4 本章小结	37
课后思考	37
参考文献	37
第 2 章 互联网金融发展内涵	39
2.1 互联网发展引发的金融变革	39
2.1.1 互联网的产生	39
2.1.2 中国互联网的发展	40
2.1.3 互联网金融引发金融业变革	41

2.2	互联网技术的最新发展	42
2.2.1	Web 2.0 与 Web 3.0	42
2.2.2	社交网络	43
2.2.3	云计算	47
2.2.4	大数据	50
2.2.5	移动互联网	53
2.3	基于互联网思想的互联网金融	56
2.3.1	互联网金融与金融互联网	56
2.3.2	互联网金融与金融脱媒	58
2.3.3	互联网金融与长尾市场	65
2.3.4	互联网金融的普惠性与民主性	66
2.4	本章小结	68
	课后思考	68
	参考文献	69
第3章	网络借贷	70
3.1	网络借贷概述	70
3.1.1	网络借贷的概念	70
3.1.2	网络借贷的模式简介	70
3.1.3	网络借贷的发展	71
3.1.4	网络借贷的特点	72
3.1.5	存在的主要问题	73
3.1.6	未来发展建议	74
3.2	网络借贷模式	75
3.2.1	网络借贷模式分析	75
3.2.2	中国网络借贷的六大运营模式	77
3.3	网络借贷的风险分析	82
3.3.1	市场风险	82
3.3.2	违法违规风险	83
3.3.3	监管缺位风险	85
3.3.4	信贷技术滞后风险	86
3.4	网络借贷的风险防范与监管	87
3.4.1	网络借贷监管的必要性	87

3.4.2	网络借贷的法律性质	88
3.4.3	创新金融监管的原则	92
3.4.4	我国网络借贷监管现状	94
3.4.5	网络借贷监管的措施建议	98
3.5	网络借贷的实例分析——以阿里小贷为例	103
3.5.1	阿里小贷的发展历程	103
3.5.2	中小网商：阿里小贷的目标顾客	104
3.5.3	阿里小贷的贷款产品及优势	105
3.5.4	阿里小贷产生的社会意义	107
3.5.5	阿里小贷发展存在的问题	107
3.6	本章小结	109
	课后思考	109
	参考文献	110
第4章	众筹	111
4.1	众筹概述	112
4.1.1	众筹的概念	112
4.1.2	众筹的起源	112
4.1.3	众筹的发展现状	114
4.2	众筹的模式	118
4.2.1	众筹的商业模式	119
4.2.2	众筹商业模式的价值逻辑	120
4.2.3	众筹商业模式的优势	122
4.2.4	众筹平台的赢利模式	123
4.3	众筹与其他融资方式比较	124
4.3.1	与商业银行信贷比较	124
4.3.2	与证券融资比较	125
4.3.3	与风险投资和私募股权投资的比较	127
4.4	众筹的风险分析	128
4.5	众筹的监管措施及发展趋势	132
4.5.1	国外监管现状	133
4.5.2	国内监管现状及监管趋势	135
4.6	我国发展股权众筹面临的制约因素	136

4.6.1 法律制约	136
4.6.2 信息披露不规范	138
4.6.3 缺乏合格投资者准入制度	138
4.6.4 征信体系不完善	140
4.7 众筹案例分析	140
案例一：天使式众筹大家投	141
案例二：凭证式众筹美微创投	146
案例三：会籍式众筹 3W 咖啡	146
4.8 本章小结	147
课后思考	148
参考文献	149

第 5 章 互联网支付 150

5.1 互联网支付概述	150
5.1.1 现金	151
5.1.2 票据	151
5.1.3 信用卡	152
5.2 互联网支付的模式	155
5.2.1 网上银行支付	155
5.2.2 电子货币支付	160
5.2.3 第三方支付	163
5.3 第三方支付的风险与监管	167
5.3.1 第三方支付的风险	167
5.3.2 第三支付的监管	171
5.4 第三方支付的实例分析	174
5.4.1 支付宝	175
5.4.2 Apple Pay	182
5.5 互联网支付的发展趋势	190
5.5.1 互联网支付未来的发展动力	190
5.5.2 互联网支付市场发展趋势	191
5.6 本章小结	194
课后思考	195
参考文献	195

第 6 章 互联网基金	196
6.1 互联网基金概述	196
6.1.1 对基金的认识	196
6.1.2 互联网基金的产生与崛起	200
6.1.3 互联网基金的优势	205
6.1.4 互联网基金的意义	206
6.2 互联网基金的模式	207
6.2.1 理财服务模式	207
6.2.2 自销模式	208
6.2.3 支付模式	209
6.2.4 电商模式	209
6.3 互联网基金的风险分析	210
6.3.1 流动性风险	210
6.3.2 信用和声誉风险	211
6.3.3 网络技术风险	212
6.3.4 政策和法律风险	212
6.4 互联网基金的风险防范和监管	213
6.4.1 互联网基金销售信息披露乱象揭示	213
6.4.2 互联网基金销售信息披露乱象解密	216
6.4.3 互联网基金销售信息披露乱象监管	220
6.5 互联网基金的实例分析——“宝宝”类基金的法律风险	227
6.5.1 典型案例	227
6.5.2 常见的法律风险	228
6.5.3 网络安全的风险控制	230
6.5.4 相关法规的主要规定	231
6.6 本章小结	232
课后思考	233
参考文献	234
第 7 章 互联网保险	235
7.1 互联网保险概述	236
7.1.1 互联网保险的定义	236

7.1.2	互联网保险的特征	236
7.1.3	互联网保险的内在优势	237
7.1.4	互联网保险在我国的发展历程	238
7.2	互联网保险的模式	241
7.2.1	官方网站模式	242
7.2.2	第三方电子商务平台模式	242
7.2.3	网络兼业代理模式	243
7.2.4	专业中介代理模式	243
7.2.5	专业互联网保险公司模式	244
7.3	互联网保险的风险分析	245
7.3.1	互联网保险面临的风险	245
7.3.2	互联网保险风险产生原因	248
7.4	互联网保险的风险防范和监管	251
7.5	互联网保险的实例分析——众安保险公司	260
7.5.1	众安保险的诞生	260
7.5.2	众安保险目前的产品	262
7.5.3	对众安保险的评价	265
7.6	本章小结	266
	课后思考	267
	参考文献	267
第8章	互联网信托与互联网消费金融	268
8.1	互联网信托	268
8.1.1	互联网信托的概念	268
8.1.2	互联网信托和传统信托的区别	269
8.1.3	互联网信托的主体架构	269
8.1.4	互联网信托的特点	270
8.1.5	互联网信托存在的缺陷及解决办法	271
8.1.6	互联网信托的实例分析——“信托100”	275
8.2	互联网消费金融	279
8.2.1	互联网消费金融的概念	280
8.2.2	我国互联网消费金融的发展环境	281
8.2.3	我国互联网消费金融市场发展特点	281

8.2.4 互联网消费金融的产业链与运行模式	283
8.2.5 互联网消费金融发展过程存在的风险	285
8.2.6 互联网消费金融的发展方向	285
8.3 本章小结	287
课后思考	288
参考文献	288

第 1 章

绪 论

1.1 金融业的发展与变革

1.1.1 金融与金融业的定义

1. 金融的定义

金融即资金的融通,是货币流通和信用活动以及与之相联系的经济活动的总称,是一个由资金融通的工具、机构、市场和制度构成的有机系统。广义的金融泛指一切与信用货币的发行、保管、兑换、结算、融通有关的经济活动,甚至包括金银的买卖;狭义的金融专指信用货币的融通。

金融有 5 个构成要素。

(1) 金融对象: 指在金融市场中可交易的具体对象,可分为现金类和衍生类两类: 现金类包括存贷款和各种证券; 衍生类主要指期货、期权等各种金融衍生品。

(2) 金融方式: 以借贷为主的信用方式为代表。金融市场上交易的对象,一般是信用关系的书面证明、债权债务的契约文书等,包括无中介机构介入的直接融资和通过中介机构作为媒介实现的间接融资。

(3) 金融机构: 通常区分为银行类和非银行类金融机构,比如银行、证券公司、保险公司以及金融中介机构等。

(4) 金融市场: 指资金供求双方通过金融工具进行交易来融通资金的市场,包括资本市场、货币市场、外汇市场、保险市场、衍生性金融市场等。

(5) 制度和调控机制: 包括货币政策、监管政策等,是各种金融交易活动的制度保障,对金融交易、机构和从业者进行的监督和调控等。

各金融要素间的关系可通过金融交易来体现: 金融机构通过将金融对象作为载体,利用一定的金融方式进行交易,从而在金融市场中实现货币资金使用权

的转移。其中,金融制度和调控机制在其中发挥监督和调控作用。

金融交易的核心:跨时间、跨空间的价值交换。所有涉及价值或者收入在不同时间、不同空间之间进行配置的交易均为金融交易。

金融的基本原理有 3 个重要基础。

- (1) 价值的跨期转移。
- (2) 就未来结果达成的契约和权利。
- (3) 可转让性。

无论是传统金融还是现代金融均具有上述 3 个特征。

2. 金融业的定义

金融业是指经营金融商品的特殊行业,主要包括银行业、保险业、信托业、证券业和租赁业,其中:

(1) 银行业是为存款、贷款、汇兑、储蓄等业务承担信用中介的金融行业。目前银行业在我国所涉及的机构包括在中华人民共和国境内设立的商业银行、城市信用合作社、农村信用合作社等吸收公众存款的金融机构以及政策性银行。我国的中央银行为中国人民银行。

(2) 保险业是指以契约形式筹集资金,用以补偿被保险人经济利益的行业。

(3) 信托业是指以委托人对受托人的信任为基础,将委托人的财产权委托给受托人,由受托人按委托人的意愿以自己的名义,为受益人的利益或者特定目的实施管理或者处分行为的行业。

(4) 证券业是指从事证券发行和交易服务的专门行业,是证券市场的基本组成要素之一,主要由证券交易所、证券公司、证券协会及金融机构组成。

(5) 租赁业是指以金融信贷和物资信贷相结合的方式提供信贷服务的行业,主要包括两种形式:融资性质的租赁以及服务性质的租赁。

1.1.2 金融业的发展

传统的金融业起源于公元前 2000 年巴比伦寺庙和公元前 6 世纪希腊寺庙的货币保管和收取利息的放款业务。公元前 5 世纪至公元前 3 世纪,银钱商和类似银行的商业机构相继在雅典和罗马出现。而后,在欧洲的货币兑换业和金匠业中衍生出了银行。最早的近代银行为 1580 年建立的意大利威尼斯银行,世界上第一家股份制银行为 1694 年建立的英格兰银行,这为现代金融业的发展确立了最基本的组织形式。此后,各资本主义国家的金融业迅速发展,对加速资本的积聚和生产的集中起到巨大的推动作用,同时也演变出多种门类的金融机构

体系。

1. 银行的种类

银行的发展史就是金融业的演变史,一般而言,其他金融机构是在银行业的基础之上发展起来的,因此,银行是一个国家金融体系的基石,也是整个金融业的代表。在现代金融业中,有三类银行占有主导地位。

(1) 中央银行。中央银行是国家最高的货币金融管理组织机构,在各国金融体系中居于主导地位。国家赋予其制定和执行货币政策,对国民经济进行宏观调控,对其他金融机构乃至金融业进行监督管理的权限,地位非常特殊。中央银行的建立是金融业发展史上的一个里程碑。

(2) 政策性银行。政策性银行由政府发起、出资成立,为贯彻和配合政府特定经济政策和意图而进行融资和信用活动的机构。政策性银行不以赢利为目的,专门为贯彻、配合政府社会经济政策或意图,在特定的业务领域内,直接或间接地从事政策性融资活动,充当政府发展经济、促进社会进步、进行宏观经济管理的工具。我国于1994年设立了3个政策性银行:国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行,均直属国务院领导。

(3) 商业银行。商业银行是一个以赢利为目的,以多种金融负债筹集资金,多种金融资产为经营对象,具有信用创造功能的金融机构。一般的商业银行没有货币的发行权,传统的商业银行的业务主要集中在经营存款和贷款(放款)业务,即以较低的利率借入存款,以较高的利率放出贷款,存贷款之间的利差就是商业银行的主要利润。

按照银监会的分类,目前中国商业银行体系包括如下。

(1) 国有商业银行。国有商业银行指中国工商银行、中国农业银行、中国建设银行、中国银行和交通银行。

(2) 股份制商业银行。目前我国有12家全国性中小型股份制商业银行,其中包括招商银行、浦发银行、中信银行等。

(3) 邮政储蓄银行。中国邮政储蓄银行于2007年3月20日正式挂牌成立,是在改革邮政储蓄管理体制的基础上组建的商业银行。中国邮政储蓄银行承继原国家邮政局、中国邮政集团公司经营的邮政金融业务及因此而形成的资产和负债,并将继续从事原经营范围和业务许可文件批准、核准的业务。2012年2月27日,中国邮政储蓄银行发布公告称,经国务院同意,中国邮政储蓄银行有限责任公司于2012年1月21日依法整体变更为中国邮政储蓄银行股份有限公司。

(4) 城市商业银行。城市商业银行是中国银行业的重要组成和特殊群体,其前身是 20 世纪 80 年代设立的城市信用社。随着中国金融业的发展,很多城市信用社也逐步转变为城市商业银行,为地方经济及地方居民提供金融服务。截至 2016 年 5 月,在银监会列出的城市商业银行共 132 家。

(5) 农村商业银行。农村商业银行是由辖内农民、农村工商户、企业法人和其他经济组织共同入股组成的股份制的地方性金融机构。截至 2016 年 5 月,农村商业银行数量已达 1000 家,已占农合机构(农村信用社、农村商业银行和农村合作银行的统称)的 44.4%,且有 21 家人选英国《银行家》杂志世界银行业 1000 强。

(6) 农村合作银行。农村合作银行是由辖内农民、农村工商户、企业法人和其他经济组织入股组成的股份合作制社区性地方金融机构。主要任务是为农民、农业和农村经济发展提供金融服务。农村合作银行所采用的股份合作制,是合作制与股份制有机结合的创新型产权制度,既具有合作经济的社区性与互助性,同时又具有赢利性与商业化特征。

(7) 农村信用社。农村信用社是指由社员入股组成、实行民主管理、主要为社员提供金融服务的农村合作金融机构。农村信用社是独立的企业法人,以其全部资产对农村信用社债务承担责任,依法享有民事权利,其财产、合法权益和依法开展的业务活动受国家法律保护。其主要任务是依照国家法律和金融政策规定,组织和调节农村基金,筹集农村闲散资金,支持农业生产和农村综合发展,支持各种形式的合作经济和社员家庭经济,为农业、农民和农村经济发展提供金融服务。

(8) 村镇银行。村镇银行是指由境内金融机构、境内非金融机构企业法人、境内自然人出资,在农村地区设立的主要为当地农民、农业和农村经济发展提供金融服务的银行业金融机构。村镇银行的建立,有效填补了农村地区金融服务的空白,增加了农村地区的金融支持力度。其市场定位主要在于两个方面:一是满足农户的小额贷款需求,二是服务当地中小型企业。截至 2015 年 6 月末,全国组建的村镇银行达 1270 家。

(9) 外资银行。外资银行是指我国境内由外国独资创办的银行。外资银行主要凭借其对国际金融市场的了解和广泛的国际网点等有利条件,为在其他国家的本国企业和跨国公司提供贷款,支持其向外扩张和直接投资。外资银行有的是由一个国家的银行创办的,也有的是几个国家的银行共同投资创办的。

2. 商业银行的职能

商业银行的主要业务范围包括吸收公众、企业及机构的存款、发放贷款、票

据贴现及中间业务等,其主要职能如下。

1) 信用中介

信用中介是商业银行最基本、最能反映其经营活动特征的职能。这一职能的实质,是通过银行的负债业务,把社会上的各种闲散货币集中到银行,再通过资产业务,把它投向经济各部门。在这一过程中,商业银行通过信用中介的职能实现资本盈余和短缺之间的融通,但并不改变货币资本的所有权,改变的只是货币资本的使用权。

2) 支付中介

商业银行除了作为信用中介,融通货币资本以外,还执行着货币经营业的职能。通过存款在账户上的转移,代理客户支付,在存款的基础上,为客户兑付现款等,成为工商企业、团体和个人的货币保管者、出纳者和支付代理人。以商业银行为中心,形成经济过程中无始无终的支付链条和债权债务关系。

3) 信用创造

商业银行的信用创造职能是建立在信用中介职能和支付中介职能的基础上。商业银行可以利用其吸收的各种存款发放贷款,在贷款通过支票流通和转账结算又转化为存款过程中,商业银行会形成数倍于原始存款的派生存款,因此,商业银行通过把自己的负债作为货币来流通,实现了信用创造功能。

4) 金融服务

商业银行提供的金融服务有狭义和广义之分。狭义的金融服务是指银行为客户提供传统的存贷款为主要内容的金融服务。广义的金融服务是指除传统的金融服务外,银行还为客户提供市场领域的金融创新服务,包括项目融资、财务顾问、理财咨询、国际结算等银行业务。商业银行在提供信用中介和支付中介的过程中所获得的大量信息为金融服务的提供打下坚实的基础。

金融服务是商业银行创造价值的重要环节,是商业银行生存和发展的必然选择。

1.1.3 金融创新与金融业的变革

1. 金融创新

金融创新是指将金融领域各种要素的新组合引入金融体系,在金融市场、金融制度、金融机构、金融服务和金融产品等维度进行的创新性变革和开发活动。

1) 金融创新的分类

关于金融创新的含义有很多种说法,分别对应不同的分类,但概括起来对于