



中国普惠金融发展研究中心
China Inclusive Financial Development Research Center

INTERNET FINANCE

DEVELOPMENT AND
INNOVATION

互联网金融 创新与发展

主编 孟雷



中国金融出版社

互联网金融创新与发展

主编 孟雷

 中国金融出版社

责任编辑：肖 炜

责任校对：刘 明

责任印制：陈晓川

图书在版编目 (CIP) 数据

互联网金融创新与发展 (Hulianwang Jinrong Chuangxin yu Fazhan) /
孟雷主编. —北京: 中国金融出版社, 2016. 7

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8587 - 3

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

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 146354 号

出版
发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010)63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010)63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010)66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 21.5

插页 4

字数 326 千

版次 2016 年 7 月第 1 版

印次 2016 年 7 月第 1 次印刷

定价 68.00 元

ISBN 978 - 7 - 5049 - 8587 - 3/F. 8147

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947



中国普惠金融发展研究中心

China Inclusive Financial Development Research Center

中国普惠金融发展研究中心是由南京审计大学金融学院、中国金融出版社中国金融文化研训院、江苏子雨集团共同发起成立的，专注服务中国普惠金融事业的非营利性机构。

中心实行理事会领导下的主任负责制，内设研究、运营、综合三部门，主要为全国普惠金融机构提供课题、咨询、活动等智力服务，积极推动普惠金融创新试点，目前已集聚全国致力于本中心服务的知名专家、教授40余人。

2016年，中心将发布江苏省普惠金融创新发展报告（2016），在国家级出版机构出版基于普惠金融的《互联网金融创新与发展》专著，开发普惠金融创新评价体系，开展对普惠金融关联课题的系列研究并形成相应成果，对全国十家普惠金融创新示范单位进行创新经验总结与理论指导，推进创新导师试点制度，加强与全国性普惠金融研究及组织机构的合作，为中国普惠金融的创新发展作出应有的贡献。



中国普惠金融发展研究中心主任、江苏强业金融信息服务公司董事长孟雷近照。



2015年5月16日，中国普惠金融发展研究中心主任、江苏强业金融信息服务公司董事长孟雷在互融宝宝友见面会上发表演讲。



2015年10月26日，孟雷先生应邀出席由新华社上海分社等主办，苏、浙、沪、皖政府金融工作办公室指导的《“十三五”的出路对策：2015长三角互联网金融高层对话》会议。



2015年10月30日，在全国互联网金融人才战略研讨会上，孟雷先生发表了关于“如何加强互联网人才管理”的演讲。



2015年11月17日，孟雷先生应邀出席江苏省第三届互联网大会“互联网金融+创业”分论坛。



2015年12月21日，孟雷先生应邀出席在南京审计大学举行的“互联网金融发展和风险管理圆桌会议”。

序

金融是一个信息密集型产业，信息、技术、制度构成金融业的三大基石。近年来，随着互联网应用的普及，网络带给人们的巨大信息流量已经超过此前人类史上的信息流量总和。互联网技术，特别是移动支付、社交网络、搜索引擎和云计算、大数据等，在市场上掀起了一场前所未有的运营模式与思想观念的变革，对人类的金融模式产生了重大影响。现在，中国金融业务已经呈现出信息化趋势，而部分信息产业也步入了金融化道路，特别是 P2P 贷款、众筹融资、阿里金融、余额宝等新型网络金融业态的出现，使得互联网金融成为国内炙手可热的议题。

从 2012 年提出“互联网金融”这一概念，到 2014 年 3 月 5 日首次出现于政府工作报告之中，再到 2015 年 11 月正式被写入十三五发展规划，在这短短四年的时间里，中国的互联网金融业呈现出自由的爆发式增长。但是，金融具有很强的外部性，最终进行监管规范也必然是我国互联网金融的发展趋势和当务之急。前期之所以没有很快地出台监管政策，是因为希望在鼓励金融改革和金融创新的大背景下，给予互联网金融一定的发展空间。经过 2013 年的野蛮生长，互联网金融实现了长足的发展，但同时也积聚了一定风险，在某些领域已经开始暴露。

目前，党中央、国务院高度重视互联网金融的规范发展。随着十部委《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》、人民银行《非银行支付机构网络支付业务管理办法》、银监会《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》（征求意见稿）等一系列监管文件的出台，互联网金融逐渐驶向规范发展快车道。

互联网金融规范发展必然离不开人才的支持，而人才的培养又离不开相应的专业培训。目前，针对互联网金融的专业培训尚是一个空白领域，培训“无结构、无组织、无教材”的现状严重制约了互联网金融人才的培

养。在此严峻背景下，中国普惠金融发展研究中心牵头成立了互联网金融培训教材项目组，希望汇聚多方专家、学者、企业家之力，尽快打通互联网金融人才高速通道。

项目组成立后，一直密切关注互联网金融的理论动态和实践进展，逐渐取得一批较有分量的研究成果，总结编辑成了这本《互联网金融创新与发展》。本书由三个部分构成，循序渐进。第一部分为互联网金融导论，由前七章构成，详实介绍互联网金融概念定义、主要业态构成、发展现状和未来展望等方面，适合对于互联网金融零基础的人士阅读，当然也适合互联网金融人士厘清概念。第二部分为互联网金融风险防控与监管，由第八章至第十一章构成，互联网金融风险构成、风险防控、风险监管等方面进行解析，为互联网金融人士及金融消费者安全、规范经营或投资提供指导。第三部分为互联网金融创新研究专题，由第十二章至第十四章构成，开放式地选取热点、核心议题，通过详实的数据、论据等对“互联网+”战略与普惠金融、网络借贷、互联网思维和商业银行转型等议题进行讨论，传统金融人士、互联网金融专业人士等可进行深度阅读，开放式讨论。

《互联网金融创新与发展》作为互联网金融培训书系的首本教材，希望该书出版后能为中国的互联网金融事业发展作出一定的贡献。

北京大学经济学院教授、博士生导师
中国普惠金融发展研究中心名誉主任



2016年3月18日

目 录

第一部分 互联网金融导论

第一章 互联网金融及其发展状况	3
1.1 互联网金融概念	3
1.2 国内外互联网发展情况	4
1.3 互联网金融发展模式	6
1.4 互联网金融的主要特征	8
1.5 互联网金融未来发展趋势	9
第二章 网络银行的发展和模式	12
2.1 网络银行的相关概念	12
2.2 我国网络银行的发展状况	15
2.3 我国网络银行发展前景分析	17
2.4 我国网络银行运营模式分析	18
2.5 美国纯网络银行发展的启示	21
第三章 第三方支付的发展	25
3.1 第三方支付的基本概念及特点	25
3.2 第三支付的分类	27
3.3 第三方支付的发展现状及具体产品	34
3.4 第三支付的产业预期及实现途径	38
3.5 第三方支付发展的建议	41

第四章 众筹与网络借贷的发展	43
4.1 众筹简介	43
4.2 众筹融资的发展现状	46
4.3 股权众筹的现状与发展趋势	52
4.4 网络借贷	61
4.5 众筹模式与网络借贷的合作	69
第五章 互联网保险的发展机遇与挑战	70
5.1 互联网保险的现状分析	70
5.2 互联网保险的发展机遇	77
5.3 互联网保险面临的挑战	81
5.4 互联网保险的七大趋势	82
第六章 互联网金融担保	86
6.1 我国担保业发展状况	86
6.2 我国担保行业发展阶段分析	86
6.3 担保体系存在的问题	89
6.4 互联网金融担保发展现状	92
6.5 互联网时代金融担保发展方向	95
第七章 互联网金融展望	104
7.1 互联网金融综合运营	104
7.2 互联网金融发展五大支柱	108

第二部分 互联网金融风险防控与监管

第八章 互联网金融风险分析	115
8.1 互联网金融风险定义与基本特征	115

8.2	互联网金融风险的生成机理·····	118
8.3	互联网金融风险的主要类型·····	120
第九章	互联网金融风险控制常用方法 ·····	137
9.1	系统性风险控制方法·····	137
9.2	信用风险控制方法·····	141
9.3	其他互联网风险管理策略·····	150
第十章	互联网金融创新模式的风险防控 ·····	153
10.1	网络银行的风险特征与防控·····	153
10.2	第三方支付风险特征与防控·····	157
10.3	众筹的风险特征与防控·····	164
10.4	网络贷款的风险特征与防控·····	168
10.5	互联网保险的风险特征及防控·····	174
10.6	互联网担保的风险特征及防控·····	180
第十一章	互联网金融监管的探索 ·····	186
11.1	中国互联网金融的监管现状·····	186
11.2	美国互联网金融的监管经验·····	194
11.3	欧盟的互联网金融监管经验·····	198
11.4	亚太地区的互联网金融监管经验·····	199
11.5	我国互联网金融监管的发展趋势·····	201

第三部分 互联网金融创新研究专题

第十二章	“互联网+”与普惠金融创新研究 ·····	207
12.1	供给侧改革下我国普惠金融深化改革的路径突破·····	207
12.2	互联网金融指导意见对普惠金融开展的意义探索·····	217

12.3	大数据背景下解决小微企业融资难的路径分析	220
12.4	“互联网+校园金融”的融合创新之道	229
第十三章	互联网金融与网络借贷	236
13.1	P2P平台本质特征的探索	236
13.2	网贷监管细则背景下网贷平台生存之路	245
13.3	网贷企业发展中的矛盾与解决对策研究	253
13.4	P2P平台运营与金融消费者权益保护	262
第十四章	互联网金融与传统金融变革的思考	273
14.1	互联网金融与金融互联网的关系探究	273
14.2	网络银行是否会彻底颠覆传统银行	279
14.3	商业银行转型升级与互联网金融关系研究	288
14.4	金融互联网背景下商业银行传统组织管理模式的变革 路径	300
14.5	互联网思维嵌入商业银行发展战略的探索	309
14.6	大数据分析 with 商业银行零售业务转型	316
参考文献	329
后记	338

第一部分

互联网金融导论

第一章 互联网金融及其发展状况

1.1 互联网金融概念

对于何谓“互联网金融”，目前尚未有统一的定义。马云认为，互联网企业从事相关金融业务的行为即称为互联网金融，而传统金融机构利用互联网展开的业务称为金融互联网。侯维栋（2013）认为互联网金融是在很大程度上充分利用互联网技术，对金融业务进行深刻变革，其后产生的一种新兴的金融业态。谢平、邹传伟（2012）认为互联网金融是指借助互联网技术、移动通信技术实现资金融通、支付和信息中介等业务的新兴金融模式，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融资模式。

综上所述，互联网金融可定义为：传统金融行业在结合了以互联网为代表的现代信息科技，特别是搜索引擎、移动支付、云计算、社交网络和数据挖掘等，产生的一个新兴领域，是借助互联网技术、移动通信技术，实现资金支付、融通和信息中介等业务的新兴金融模式。随着金融与互联网逐步地相渗、相融，互联网金融已泛指一切可以通过互联网技术来实现资金融通的行为。互联网金融是广义金融的一部分，而传统金融机构中的互联网业务，也是广义的互联网金融的部分，两边相互促进。互联网金融当前的发展模式主要包括第三方支付、P2P 小额信贷（peer to peer lending）、众筹融资（crowdfunding）、互联网货币以及其他网络金融服务平台等。

1.2 国内外互联网发展情况

1.2.1 国外互联网金融发展概况

1. 第三方支付日益成熟，移动支付正逐步替代传统支付。自美国诞生全球第一家第三方支付公司以来，随着信息科技的发展，以第三方支付和移动支付为代表的互联网支付方式取得了快速发展，交易金额以及范围不断扩大，并且具有强大的增长潜力。其中的典型：肯尼亚手机支付，其汇款业务已经超过了国内所有金融机构相关业务的总和，并且进一步延伸到了贷款的金融服务。

2. P2P 平台产生并衍生多种模式，部分可替代银行信用中介功能。P2P 是一种个人对个人的网络直接信贷模式，第一家互联网 P2P 公司 Zopa 于 2005 年在英国上线，P2P 贷款部分替代了商业银行信用中介的职能，大幅度降低了交易成本及借贷双方信息不稳定，并在发展过程中不断摸索，衍生出多种不同运营模式。总体来讲，国外 P2P 借贷平台功能主要为中介型机构，除了提供相应服务、收取费用外，并不在借贷过程中形成独立的利益关系。

3. 众筹融资爆发式增长，逐步走向合法化与规范化。众筹融资是通过网络实现天使投资、创业投资的融资平台，起源于 2009 年美国的一家创业众筹网站 Kickstarter，其经营方式是利用捐赠资助或是预购产品，为中小企业以及小型微利企业在线募集资金。作为一种大众化的融资方式，自诞生以来，众筹模式出现爆发式增长，成功募资的项目和募资额不断创新高。据前瞻网研究报告显示，2013 年全球众筹融资交易规模为 315.7 亿元，2015 年已上升至 1123.10 亿元，比 2014 年的 614.5 亿元增长高达 82.8%。从单笔的募资额看，2013 年 5 月，创意手表项目 Pebble Watch 在 Kickstarter 上创造了目前为止众筹融资的最高纪录——在发布 28 小时内筹得资金 100 万美元，1 个月时间内得到近 7 万人的支持，筹得资金 1000 万美元。2012 年 4 月美国奥巴马政府签署了《促进初创企业融资法案》