

中小企业互联网融资

ZhongXiao QiYe HuLianWang RongZi

陈晓红 陈建中 等编著



经济科学出版社
Economic Science Press

中小企业互联网金融

陈晓红 陈建中 等编著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

中小企业互联网融资 / 陈晓红, 陈建中等编著. —北京:
经济科学出版社, 2014. 5

ISBN 978 - 7 - 5141 - 4569 - 4

I. ①中… II. ①陈…②陈… III. ①互联网络 - 应用 -
中小企业 - 企业融资 - 研究 - 中国 IV. ①F279. 243 - 39

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 102349 号

责任编辑: 侯晓霞 刘殿和

责任校对: 王苗苗

责任印制: 李 鹏

中小企业互联网融资

陈晓红 陈建中 等编著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

教材分社电话: 010 - 88191345 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [houxiaoxia@ esp. com. cn](mailto:houxiaoxia@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxcs. tmall. com](http://jjkxcs.tmall.com)

北京季蜂印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 11. 75 印张 170000 字

2014 年 7 月第 1 版 2014 年 7 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 4569 - 4 定价: 38. 00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 翻印必究)

前 言

以互联网为代表的现代信息科技，特别是移动支付、云计算、社交网络和基于大数据的数据挖掘等，将对人类金融模式产生根本影响。互联网“开放、平等、协作、分享”的精神与金融业相结合而产生的互联网金融，不是金融业简单的技术升级，而是一种重要的金融创新，将改变金融业的组织形态、运行模式和配置效率，推动精英金融向普惠金融转变。

早在 21 世纪初期，关于“网络金融”的研究已经初具规模，“网络金融”已经成为许多高等院校的专门课程，但以往的研究多停留在电子银行的技术分析层面，直到 2013 年，余额宝、比特币、P2P 等成为人们关注的焦点的时候，互联网金融时代的雏形出现了，许多人因此将 2013 年称为中国的“互联网金融元年”。事实上，除了余额宝等互联网金融事件外，近年来，一股互联网金融的浪潮正在席卷中国，第三方支付、互联网小贷、P2P 借贷、众筹、互联网整合销售金融产品、互联网货币、金融搜索平台、网络银行等新型金融模式和产品成为中国金融演进和变革的新生力量。

互联网不仅是优化了传统金融的营销渠道，而且更加深入地融入到金融行业的模式创造、产品创新、流程设计之中。互联网与金融的融合，一方面，倒逼传统金融机构发生转变，银行越来越多地运用互联网技术减少交易环节、降低交易成本，甚至运用互联网技术开发新型的借贷产品；另一方面，互联网技术又催生出诸多新的融资模式，互联网的便利性和长尾效应，使得原本无法达成的交易成为可能，也使得原本没有市场价值的交易方式焕发出勃勃生机。可以看到，这些转变和创新最直接的受益者之一就是中小企业。

中小企业是我国国民经济和社会发展的力量，在促进经济发展、扩大社会就业、改善人民生活和维护社会稳定方面发挥着重要的作用。当

前，十八届三中全会把加快转变经济发展方式和调整经济结构作为战略重点，这其中离不开在国民经济中占据重要地位的中小企业的转型发展，进而离不开一个与中小企业发展相匹配的健全有效的金融体系的支持。然而，中国相对滞后的金融体系造成了资金在多个环节的低效率，出现了较为严重的资源错配和资源浪费问题，并导致了“两多两难”的问题，即中小企业多、融资难，民间资本多、投资难。

《中小企业促进法》出台以来，各级政府制定了多项法规和扶持政策，不断完善对中小企业的金融服务。学者们也积极在中小企业融资理论、中小企业融资模式和机制以及中小企业金融机构等多层面探寻破解中小企业难题的方法。业界和学者们的努力使中小企业的融资环境有所改善，一方面，在传统的间接融资渠道，近年来商业银行对中小企业的贷款增长明显快于平均贷款增速；另一方面，在直接融资领域，近几年进入资本市场的中小企业数量和融资金额都有较为明显的增长。不可否认，虽然中小企业融资难的问题得到了一定程度的缓解，但是这一问题仍然存在，特别是在新的经营环境下，中小企业融资难还出现了一些新的特点：一是随着融资渠道越发多元化，中小企业能够寻求到资金来源，但是融资成本依旧没有下降，“融资难”更伴随着“融资贵”；二是随着经济转型的发展趋势，国家对中小企业发展越发重视，相关金融财税政策不断推出，以往融资政策难逐渐转变为产品难、落地难；三是随着债券、证券市场对中小企业的开放和扶持，特别是新三板扩容，相对较大的企业能够更好地获得融资，融资难由以前主要体现为中小企业难逐渐演变为小微企业融资难。

中小企业融资难的这些新特点，其实揭示了我国中小企业融资难一直以来的顽疾：其一，传统银行由于外部金融政策和监管要求以及内部激励政策；由于信息不对称、担保不足、成本高、风险大等多重因素，不愿意将资金投放给中小企业；其二，国家谨慎的监管政策和不完善的信用体系等因素，使得有效的多层次资本市场格局始终难以形成。银行主导的间接融资体系和不发达的直接融资体系继续演绎着中小企业融资难的进行曲。

在互联网的世界里，现代信息技术的介入，缓解了信息的不对称，降低了交易成本，提高了交易效率，强化了海量数据的收集、处理和挖掘过

程，增强了传统的信用识别能力和风险控制手段。传统中小企业融资中所遭遇的难题诸如成本高、担保品不足、信息不对称等问题在互联网金融那里得到了理论解决，并在实践中不断进行验证。

本书正是围绕着中小企业通过互联网金融获取融资这一主线展开的，全书在剖析了互联网金融给中小企业融资带来的积极意义，中小企业互联网金融融资比较优势的基础上，以独到的视角探讨了中小企业互联网融资的主要模式，不同模式的运作、优势及其发展过程中面临的问题，有针对性地中小企业利用这些模式进行融资所应该具备的条件和应注意的问题进行分析探讨，对典型融资平台和融资案例进行个案解析，力求理论结合实际，把握模式本质的同时，为中小企业融资提供操作性建议。因此，本书既是一本学术著作，也是一本写给中小企业的书。

本书的一大特色是从资金来源视角构建了中小企业互联网融资体系，是对异彩纷呈的互联网融资平台的一种创新的理论整理，该体系涵盖了三个子体系，其一是银行系互联网融资，即资金来自于银行的互联网融资，包括网上银行等银行网络化发展过程中提供的资金、银行设立互联网平台提供的资金和银行与其他网络融资平台合作提供的资金。其二是电子商务系互联网融资，即资金来自电子商务企业所设立的小贷公司的互联网融资。其三是社会系互联网融资，即资金来自社会大众的互联网融资，包括P2P网络融资平台撮合的贷款以及众筹平台所募集的预付款、债权和股权资金。

本书的另一大特色是及时地关注了移动互联网融资模式的发展。移动互联网融资不仅仅是停留在互联网融资物理形态的移动化，更深层次的是对其功能和性能的进一步优化。单纯的互联网融资脱离了人们的消费与生产活动，纯粹的数据化和虚拟化使得互联网金融暴露出风险难以控制、客户不易管理等诸多问题。移动互联网融资正是通过移动端与人形影不离的物理特征，将人的因素加入融资过程当中，优化了互联网融资。同时，移动互联网提高了金融数据收集能力，用户的轨迹、社交、圈子、喜好等相对于互联网难以获取的数据，都能通过移动互联网便捷地获取，随着数据挖掘技术的提升，通过对金融数据的深度分析，快速匹配供需双方的金融

产品交易需求，市场因此有可能开发出多元化的针对中小企业融资的新模式。

在从事中小企业研究十几年的时间里，我们的研究团队先后形成了《中小企业融资》、《中小企业融资创新与信用担保》、《中小企业集群融资》、《中小企业供应链融资》、《中小企业融资与成长》等多部著作，本书是中小企业融资研究的又一新作，是我们近年来研究工作的总结，也是集体智慧的结晶。全书共分为七章，由陈晓红教授负责全书的布局与总体把握，陈建中副教授负责组织和审定，具体分工如下：第一章为导论，由陈建中、杨立、肖笛负责完成；第二章为中小企业互联网融资的发展及其主要模式，由陈晓红、陈建中负责完成；第三章为中小企业互联网融资模式之一：商业银行网络化，由谭惠负责完成；第四章为中小企业互联网融资模式之二：电子商务小贷融资平台，由黄金鑫负责完成；第五章为中小企业互联网融资模式之三：P2P 网络融资平台，由杨立、宁欣负责完成；第六章为中小企业互联网融资模式之四：众筹模式，由陈建中负责完成；第七章为中小企业互联网融资中的政府角色定位与政策建议，由陈晓红、蒋奕负责完成。

本书得到了湖南省中小企业研究基地的资助，曾江红教授为本书提出了许多中肯的修改建议，在此一并表示感谢。

中小企业互联网融资正处于飞速发展时期，相关理论和实务操作模式有待进一步完善，加之笔者水平有限，书中不妥之处在所难免。通过对本书的出版发行，我们期待能够与相关研究同行进行深入的学术交流，也希望能够为中小企业更好地开展互联网融资提供更多的支持和帮助！

中小企业融资研究团队

2014 年 1 月于中南大学

目 录

第一章 导论	1
第一节 中小企业互联网融资的背景和意义	1
第二节 中小企业互联网融资的研究架构	5
第三节 互联网融资在中小企业融资中的比较优势	11
第四节 移动互联网融资——互联网融资发展的趋势	15
第二章 中小企业互联网融资的发展及其主要模式	27
第一节 国外中小企业互联网融资的发展及其模式	27
第二节 国内中小企业互联网融资的发展及其模式	50
第三章 中小企业互联网融资模式之一：商业银行网络化	67
第一节 商业银行网络化的运作模式、优势与问题	68
第二节 中小企业的参与条件与应注意的问题	76
第三节 典型案例分析	78
第四章 中小企业互联网融资模式之二：电商小贷 融资平台	86
第一节 电子商务小贷融资平台的运作、优势与问题	87
第二节 中小企业的参与条件与应注意的问题	96
第三节 典型案例分析	99

第五章 中小企业互联网融资模式之三：P2P 网络融资平台	111
第一节 P2P 网络融资平台的运作、优势与问题	111
第二节 中小企业的参与条件及应注意的问题	120
第三节 典型案例分析	126
第六章 中小企业互联网融资模式之四：众筹模式	137
第一节 众筹模式的运作、优势与问题	137
第二节 中小企业的参与条件与应注意的问题	151
第三节 典型案例分析	155
第七章 中小企业互联网融资中政府的角色定位与政策建议	161
第一节 中小企业互联网融资中政府的角色定位	161
第二节 推进中小企业开展互联网融资的政策建议	166
参考文献	174
后记	179

第一章

导 论

互联网金融风生水起，2013 年被很多人称为中国的“互联网金融元年”。基于互联网精神和互联网的“草根性”，互联网金融的发展注定要与中小企业融资联系在一起。传统融资渠道下中小企业融资难的主要障碍，诸如信息不对称、担保不足、渠道狭窄、成本高等缺陷，互联网金融提供了很好的解决方案，中小企业互联网融资优势明显。面对异彩纷呈的互联网金融模式，我们采取了一种新的观察和研究视角，不管采用何种模式，资金从何处来始终是关键问题，以资金来源角度研究互联网金融，研究中小企业的互联网融资，是本书的一大特色。

第一节 中小企业互联网融资的背景和意义

一、中小企业互联网融资兴起的背景

互联网融资，或称网络融资，是以互联网为媒介所开展的资金融通活动。资金需求方利用网络平台提出资金需求，提交企业或者项目信息，由资金提供方根据互联网信息或线下考察，决定是否提供资金的一种新型的

融资方式。

资金需求方、互联网及其平台、资金提供方构成了互联网融资的三大要素，互联网融资的兴起，是三方契合发展的结果。由此可以认为，中小企业互联网融资的兴起缘于以下三大因素：

1. 中小企业的快速发展与融资需求为网络融资的兴起提供了客观基础

根据生产力本位论的观点，中小企业的发展是生产力发展所引起，生产力发展引起产业结构由资本密集向知识、技术密集型转移，人们对规模经济信念发生了动摇。生产力发展带来的收入水平提高带动需求向多元化、个性化方向发展，适应多品种、小批量生产方式的中小企业得到了发展机遇，并在国家向中小企业倾斜的产业政策环境中得到迅速发展。中小企业的发展同时带来了更多的融资需求，在中小企业融资难的固有顽疾还没有得到很好解决的情况下，传统资金供给体系的不足越发凸显，市场呼唤新的融资模式。

2. 互联网的蓬勃发展为互联网融资提供了必要条件

据百度百科解释，互联网始于1969年的美国，互联网远远不是我们经常说到的“信息高速公路”，互联网还没有定型，还一直在发展、变化，因此，任何对互联网的技术定义也只能是当下的、现时的。与此同时，在越来越多的人加入到互联网中、越来越多地使用互联网的过程中，也会不断地从社会、文化的角度对互联网的意义、价值和本质提出新的理解。互联网越来越深刻地改变着人们的学习、工作以及生活方式，甚至影响着整个社会进程。

互联网对经济的影响日益显现，据百度百科资料，今后5年，G20中的发达国家互联网年增长8%，对G20 GDP贡献率将达5.3%，发展中国家增长率高达18%，2010～2016年G20的互联网经济将近翻番，增加3200万个就业机会。

互联网正逐步走进千家万户。全球互联网普及率最高的国家是冰岛，已经有85.4%的居民是网民，韩国、日本的普及率分别为71.2%和68.4%。中国互联网络信息中心（CNNIC）发布了第33次《中国互联网

络发展状况统计报告》，《报告》显示，截至 2013 年 12 月，中国网民规模达 6.18 亿，互联网普及率为 45.8%。

网络经济也得到快速增长。根据 iResearch 2012 年的统计和预测，2011 年全球网络经济市场规模突破 2300 亿元，到 2013 年将达到 5400 亿元。2013 年，中国网络购物用户规模达 3.02 亿，中国企业在线采购和在线销售的比例分别为 23.5% 和 26.8%，利用互联网开展营销推广活动的企业比例为 20.9%。

网络技术、网民数量和网络经济的发展，是中小企业开展互联网融资的基础条件。

3. 金融创新有力推动了互联网融资的发展

中小企业数量多，总的资金需求量巨大，针对中小企业的金融业务显现出巨大潜力和活力。

金融机构为把握这一机遇，纷纷开拓创新，不断探索，对互联网带来的融资服务模式变革进行了一系列尝试，不但促进了传统银行业务的发展，还催生了很多互联网环境下的针对中小企业的新产品。同时，蓬勃发展的电子商务企业也雄心勃勃，依托自身的数据优势，涉足金融行业，为会员客户提供贴身融资业务，如阿里小贷等。社会力量更是不甘落后，瞄准大量的社会闲散资金，通过创设新型的互联网投融资平台，通过互联网投融资平台为资金需求者提供债权和股权资金，试图尝试解决投资难和融资难的双重困局，如 P2P 网络融资和众筹模式的兴起和发展等。

基于互联网的新融资模式的不断涌现，既是外部环境变化给予金融业发展的机遇和压力的结果，也是金融业本身适应环境变化，不断创新的结果。

二、中小企业互联网融资的意义

随着经济全球化进程日趋加速，市场竞争日趋激烈，中小企业发展的问题已经成为一个世界性的研究课题，中小企业的大量存在是经济发展的

必然结果，也是市场竞争的内在要求，是吸收就业、活跃市场气氛、推动经济增长、维护市场活力的前提条件，是国民经济的重要支柱。无论是西方发达国家还是新兴工业化国家或地区，或是发展中国家，在对中小企业在国民经济中的地位和作用的认识过程中，都经历了一个由不够重视到逐步加深认识，引起重视的过程。

第二次世界大战后到 70 年代，西方国家的大型企业得到迅速发展，中小企业却是仅能维持生存，自 20 世纪 70 年代以后，在科学技术的推动作用下，中小企业终于得到了长足的发展，成为国民经济稳定持续增长的关键，根据有关部门统计的数据显示，各国企业数量中，中小企业占绝对优势，欧盟的中小企业占企业总数的 99.8%，日本占 99.1%，美国占 98% 以上。在中国，目前全国大型企业户数占 0.86%，中型企业户数占 10.1%，小型企业户数占 89.04%，中小企业合计占 99.14%。中小企业创造的就业机会占全部就业人员的 75%；中小企业总产值和实现的利润分别占全国的 60% 和 40%；产品出口额占全部出口贸易总额的 60% 左右。

然而，中小企业的发展却受到严重的制约，其中制约中小企业发展的最主要的“瓶颈”是资金短缺。众所周知，资金是企业发展的推动力，企业发展离不开资金的支持，而资金短缺正是各国各地区中小企业发展过程中普遍存在的难题。

造成中小企业融资难原因很多，突出的原因有信息不对称、担保品不足、资金来源渠道狭窄、交易成本高等。市场一直在寻求一种能够化解这些原因的新模式，互联网金融出现了。

以互联网为代表的现代信息科技，特别是移动支付、社交网络、搜索引擎和云计算等，将对人类金融模式产生根本影响。谢平教授等将互联网金融形容为一种全新模式，即“市场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”。在这种金融模式下，支付便捷，市场信息不对称程度非常低；资金供需双方直接交易，银行、券商和交易所等金融中介都不起作用；可以达到与现在直接和间接融资一样的资源配置效率，并在促进经济增长的同时，大幅减少交易成本。更为重要的是，它是一种更为民

主化、而非少数专业精英控制的金融模式，现在金融业的分工和专业化将被大大淡化，市场参与者更为大众化，所引致出的巨大效益将更加惠及于普通百姓。

因此可以看到，互联网金融具有明显地减少信息不对称、降低交易成本，减轻对担保品依赖的作用，并因此大大拓宽了中小企业的融资渠道。互联网金融在解决中小企业融资难问题中将起到多大的作用可能还无法预知，但可以肯定是，互联网金融所体现的特点，不谋而合地针对了中小企业融资难的成因，因而至少从理论上来说非常适合中小企业融资。

在融资难和投资难并行的大环境下，有别于传统资金媒介的载体不断出现，互联网金融由此诞生并得到迅速增长，P2P网络借贷平台、众筹模式、电子商务小贷、网络理财等投融资平台的出现，为中小企业融资提供了丰富多彩的渠道，在理论上解决了中小企业融资难的主要结症，对于缓解中小企业融资难题有重要的现实意义。

第二节 中小企业互联网融资的研究架构

中小企业互联网融资依托网络融资平台，网络融资平台存在于网络金融的大环境之中。何为网络金融？网络金融，又称电子金融（E-Finance），从狭义上讲是在国际互联网上开展的金融业务，包括网络银行、网络证券、网络保险、网络信托等金融服务及相关内容。从广义上讲，就是以网络技术为支撑在全球范围内的所有金融活动的总称^①。通俗讲，就是所有涉及金融业务的网络化经营模式，都可以称之为“网络金融”。我们定义的网络融资，就是在广义网络金融概念上提出的，我们定义的网络融资既包括“金融互联网”，也包括“互联网金融”。

李海峰（2013）认为，网络融资主要有两层意思：一是应用互联网和网上银行技术，对传统信贷业务通过电子渠道完成，大幅降低了

^① 黄健青：《网络金融》，电子工业出版社，2011。

成本，可以定义为网上银行信贷业务；二是通过电子商务交易平台获取客户信息，利用互联网技术，银行资源和外部资源充分整合，办理全流程线上操作的信贷业务，整合了银行系统资源、电子商务平台系统资源和物流公司的资源，实现信息流、物流和资金流三流合一，可以定义为网络贷款业务^①。现在看来，这种定义已经不能够涵盖不断涌现的新模式，如 P2P 网络融资平台和众筹模式。并且，银行也可能已经跳出了网上银行业务的初级阶段，积极开发、推出基于互联网的融资平台和融资产品，如建设银行的“善融商务”，再有就是银行与其他机构合作也不限于电子商务企业，还可能是专业的搜索型融资平台，如数银在线之类的融资平台。

最近热烈讨论的“互联网金融”概念体现了金融领域互联网发展的最新动态，第三方支付、互联网小贷、P2P 借贷、众筹、互联网整合销售金融产品、互联网货币、金融搜索平台、网络银行等新型金融模式和产品不断涌现并引起社会各界的高度关注，2013 年因此被称为中国“互联网金融”元年。关于互联网金融，目前还没有统一的定义。百度百科把互联网金融定义为传统金融行业与互联网精神相结合的新兴领域。互联网“开放、平等、协作、分享”的精神向传统金融业态渗透，将对人类金融模式产生根本影响，从广义上讲，具备互联网精神的金融业态统称为互联网金融。

中国银行业协会首席经济学家、国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松认为：“金融系统的实际功能包括有效市场组织、资产定价、风险控制和信用管理、资源配置、支付清算等几个方面，相比传统金融模式，互联网金融因互联网系统变革而发生颠覆性的变革：首先，在信息接入方面变得更加容易，客户接触和服务的渠道由实体向虚拟悄然迁移，倒逼金融机构互联网化；其次，在信息处理方面，搜索引擎和即时通信的后台大数据处理能力的提升，传统金融高成本、低效率、大金额、高利润的资产定价模式的生存空间逐渐在信息工具的智能化和精准化的趋势下被不断挤压；再次，在支付结算方面，第三方支付体系等新型支付模式的出

^① 李海峰．网络融资．中国金融出版社，2013．

现,使得支付系统中的二级商业银行清分接入可能被直接接入央行的超级银行所取代。”

弘道执行董事张逸龙认为,金融行业就是信息的行业,利用信息的不对称来赚取利润,互联网解决了信息的扁平化,把所有的信息由原先不对称、金字塔形转化为信息的扁平化。当数据是可控的时候,金融产品可能就会是可控的。互联网金融是一种新的参与形式,不是传统金融技术的升级。

关于互联网金融的模式,谢平、邹传伟(2012)认为互联网金融模式是一种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”。并提出“在互联网金融模式下,支付便捷,市场信息不对称程度非常低,资金供需双方直接交易,不需要经过银行、券商和交易所等金融中介。”该研究总结了三种主要的互联网金融模式:第三方支付、人人贷和阿里小贷。^①

李博、董亮(2013)认为,互联网金融以一种“非抵押、低成本、便捷”的信贷模式实现了金融末端的普惠,互联网金融从服务的形式而言可以分为三种模式:传统金融服务的互联网延伸、金融的互联网居间服务和互联网金融服务。传统金融服务的互联网延伸,是一种广义的互联网金融。它借助互联网本身的便捷和广度实现传统金融机构在互联网上的服务延伸。电子银行、网上银行乃至手机银行都属于这类范畴。而第三方支付平台、P2P 信贷、众筹网络等都属于互联网居间服务。网络形式的金融平台,包括网络小额贷款公司、互联网基金、保险销售平台等属于互联网金融服务的范畴^②。

罗明雄(2013)解读了互联网金融的六大模式,第三方支付、P2P 贷款平台、大数据金融、众筹、信息化金融机构、互联网金融门户。

新浪财经专栏作者江南愤青(2013)在微博中表示,“目前市面上有四种互联网金融模式,第一个模式是拍拍贷为代表的线上 P2P 模式(当然 P2P 背后也开始了很大的分化,拍拍贷模式、人人贷等模式;陆金所、有

① 谢平,邹传伟.互联网金融模式研究.金融研究,2012.12.

② 李博,董亮.互联网金融的模式与发展.中国金融,2013.10.

利网模式等；至于宜信模式，我个人认为是属于 P2P 模式，但是更多是线下运作的概念，跟互联网关系不大，所以暂不为定义互联网金融）。还有一系列众筹网站（这个模式目前处于起步阶段，国外发展有一定的成绩，国内暂时没看到太多的实质性业务网站，点名时间是个代表，但是带有一定的公益特征，还有待观望）。第二个模式是以阿里、京东为代表的电商介入金融领域，所形成的各自互联网金融模式，阿里最具代表性，衍生的金融模式也较多。第三个模式其实是涉及银行支付结算体系的第三方支付，市场上存在了以支付宝、财付通为代表的 200 多家支付企业。第四个模式则是大量的互联网企业介入的金融服务领域，他们更多还是以服务金融机构为主要运营模式，本身不介入金融领域，如数米网、铜板街、东方财富网等基金代销网站，还有如融 360、好贷网的金融信息服务模式的网站。”

由此可见，对于不断涌现的互联网融资平台，理论上还没有形成统一的分门别类依据，导致我们在进行互联网融资分析的时候缺乏明确的思路，中小企业在考虑选择融资平台进行融资时也会产生认识上的误区。

鉴于此，我们认为，不管什么样的互联网融资，也不管互联网融资平台用什么样的称谓，确定借贷和投资资金来源才是最关键的问题，因此我们从资金来源角度对目前各种类型的互联网融资进行了分类。

第一类，资金来自银行的银行系互联网融资。即银行的网络化发展提供的各类信贷，包括银行利用网络技术对传统信贷业务的优化改造和创新，以及银行与外部机构合作，利用互联网技术而提供的信贷。

银行始终是中小企业资金的最主要的提供者，这是由我国目前的金融体系所决定的。因此，互联网金融模式如果将银行网络化发展剔除在外，互联网融资不研究银行提供的基于互联网的贷款，是不全面的。银行通过网上银行、手机银行等电子化手段提供贷款的占比越来越多，不仅如此，银行还积极探索网点渠道以外的网络平台服务模式，例如，中国建设银行的“善融商务”就是银行自身建设的集交易和融资于一体的综合平台。此外，银行与其他机构的合作也是一个重要方面，如银行与电子商务企业的