

博士文库

互联网金融： 助推中国服务业升级的新动力

INTERNET FINANCE： A New Motive Force for China's Service Industry Upgrading

郑颖王瑜
代艳江玮◎著



四川大学出版社

互联网金融： 助推中国服务业升级的新动力

INTERNET FINANCE:

A New Motive Force for China's Service Industry Upgrading

郑颖王瑜
代艳江玮◎著



四川大学出版社



责任编辑:蒋姗姗
责任校对:刘 畅
封面设计:严春艳
责任印制:王 炜

图书在版编目(CIP)数据

互联网金融:助推中国服务业升级的新动力 / 郑颖等著. —成都:四川大学出版社, 2018. 5
ISBN 978-7-5690-1857-8

I. ①互… II. ①郑… III. ①互联网络—应用—金融—研究—中国 IV. ①F832. 2-39

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 095034 号

书名 互联网金融:助推中国服务业升级的新动力

著 者	郑 颖 王 瑜 代 艳 江 玮
出 版	四川大学出版社
地 址	成都市一环路南一段 24 号 (610065)
发 行	四川大学出版社
书 号	ISBN 978-7-5690-1857-8
印 刷	四川盛图彩色印刷有限公司
成品尺寸	148 mm×210 mm
印 张	8.5
字 数	196 千字
版 次	2018 年 5 月第 1 版
印 次	2018 年 5 月第 1 次印刷
定 价	42.50 元



版权所有◆侵权必究

- ◆读者邮购本书,请与本社发行科联系。
电话:(028)85408408/(028)85401670/
(028)85408023 邮政编码:610065
- ◆本社图书如有印装质量问题,请
寄回出版社调换。
- ◆网址:<http://www.scupress.net>

Contents 目录

第一章 导 论

第一节	研究背景和意义	3
第二节	相关概念界定	5
	一、互联网金融的界定与内涵	5
	二、服务业的概念和分类	9
	三、服务业升级的概念与内涵	16
第三节	国内外文献综述	21
	一、互联网金融的相关研究	21
	二、服务业升级的相关研究	36
	三、文献述评	42

第二章 互联网金融及相关理论基础

第一节	互联网金融发展历程及现状	47
	一、互联网金融在国外的发展历程	47
	二、互联网金融在中国的发展历程	50
	三、互联网金融的发展现状	53
第二节	互联网金融模式	55
	一、互联网支付	56
	二、互联网信贷	57

三、传统金融业务互联网化·····	59
四、其他模式·····	61
第三节 理论基础·····	64
一、产业经济学·····	64
二、长尾经济学·····	64
三、信息经济学·····	68
四、金融中介理论·····	70

第三章 中国服务业的发展现状与升级困境

第一节 中国服务业的发展现状·····	75
一、中国服务业的产出水平·····	75
二、中国服务业的就业人口变化情况·····	86
三、中国服务业的投资情况·····	89
第二节 中国服务业升级的制约因素·····	96
一、市场需求不足·····	96
二、生产要素供给不足·····	102

第四章 互联网金融模式之一——第三方支付

第一节 第三方支付的研究现状·····	111
---------------------	-----

一、核心概念界定·····	111
二、第三方支付平台的分类·····	115
第二节 第三方支付平台发展历程·····	119
一、第三方支付平台的发展历程·····	119
二、第三方支付平台的发展现状·····	129
三、第三方支付平台对经济发展的意义·····	135
第三节 第三方支付平台业务类型及特点·····	137
一、第三方支付·····	137
二、便民服务·····	147
三、理财投资“宝宝”类产品·····	150
四、公共服务·····	158

第五章 互联网金融模式之二——互联网信贷

第一节 互联网信贷的研究现状·····	165
一、核心概念界定·····	165
二、互联网信贷的本质和内涵·····	165
三、互联网信贷的运行机制·····	167
第二节 互联网信贷的发展现状及意义·····	168
一、互联网信贷的发展现状·····	168
二、互联网信贷的意义·····	170

第三节	互联网信贷的类型及特点	171
一、	互联网信贷类型	171
二、	互联网信贷的特点	173

第六章 互联网金融模式之三——传统金融机构的互联网化

第一节	传统金融机构互联网化概述	179
一、	传统金融机构及其互联网化的概念界定	179
二、	传统金融机构互联网化的必要性	182
第二节	传统金融机构互联网化的发展历程	188
一、	萌芽初成时期(20世纪90年代至2004年)	188
二、	稳步发展时期(2005年至2012年)	191
三、	主动变革时期(2013年至今)	194
第三节	传统金融机构互联网化的发展现状与模式	197
一、	传统金融机构互联网化的发展现状	197
二、	传统金融机构互联网化的模式	202

第七章 互联网金融推动我国服务业升级的机理与路径

第一节	互联网金融助推我国服务业升级的机理	211
一、	互联网金融助推生产性服务业升级	211

二、互联网金融助推生活性服务业升级·····	212
三、互联网金融助推公共服务业升级·····	212
第二节 互联网金融推动我国服务业升级的路径·····	213
一、互联网金融推动我国服务业生产升级·····	214
二、互联网金融推动我国服务业生产组织升级·····	216
三、互联网金融推动我国服务业市场升级·····	218
第三节 互联网金融助推我国服务业升级的案例分折·····	219
一、第三方支付助推我国服务业升级的案例·····	219
二、互联网信贷助推我国服务业升级的案例·····	222
三、传统金融机构互联网化助推我国服务业升级的 案例·····	225

第八章 充分发挥互联网金融新动力的助推作用

第一节 互联网金融在助推我国服务业升级中存在的问题··	235
一、互联网金融的风险极具传染性和复杂性·····	236
二、互联网金融的监管力度难以把控·····	238
三、互联网金融的风险甄别和防控体系尚未健全··	240
四、互联网金融领域的优质人才严重稀缺·····	241
第二节 发挥互联网金融新动力作用的措施及建议·····	243
一、完善互联网金融的外部监管体系·····	243

二、加强互联网金融的内部行业自律·····	244
三、鼓励互联网企业和传统金融机构的深度融合·····	246
四、加快互联网金融行业优质人才的培养·····	247
五、积极构建农村互联网普惠金融体系·····	247
参考文献·····	249

第一章

导 论

第一节 研究背景和意义

20世纪70年代以后，全球经济逐步呈现出由服务业主导的特征。发达国家的国民生产总值中，服务业产值普遍占到70%以上，成为其国民经济的顶梁柱。与发达国家相比，发展中国家的服务业发展相对滞后，但以我国为代表的部分发展中国家的服务业虽然起步晚，发展速度却十分惊人。伴随着改革开放的不断深入，我国服务业产值增长迅速。根据世界银行提供的数据，1990—2000年，我国大陆地区服务业年平均增长率达到了10.3%，增长速度举世瞩目。2000年以来，中国服务业更是得到政府的极大重视，因而获得较多政策和资金支持。中国服务业保持着快速发展的特征，2000—2016年，我国大陆地区服务业年平均增长率更高达10.5%，较1990—2000年的增长率还提高了0.2个百分点。我国服务业已成为我国和全球经济中不可或缺的重要部分。

近两年来，我国经济进入“新常态”，增长速度由高速转变为中高速，呈现放缓趋势，以此为契机，实现经济结构转型，对我国经济的长远发展大有助益。而要实现经济结构的调整与转型，就不能忽视服务业的发展，因为与第一产业和第二产业相比，身为第三产业的服务业才是附加值最高、能创造最多就业岗位的产业。自2000年以来，我国服务业

（即第三产业）增加值迅速提升。在2012年，我国服务业（第三产业）增加值达到244821.9亿元，首次超过同年我国第二产业的增加值（244643.3亿元），成为对我国国内生产总值增长贡献最大的产业，在当年国内生产总值中的占比为45.3%。在就业方面，2000年，我国服务业就业人数约为1.98亿人，占我国当年总就业人数的27.5%；到2015年，我国服务业就业人数上升到约3.28亿人，占我国当年总就业人数的42.4%¹。作为国民经济的重要组成部分，我国服务业当之无愧地成为我国经济增长的重要引擎；实现了服务业的增长，也就实现了国民经济的增长。然而，我国服务业自身的发展也面临转型，粗放式的增长已不符合经济新常态下的市场需求，从供给侧改革的角度，我国服务业应调整结构，实现内涵式增长和产业升级。

互联网金融的出现，给我国服务业带来崭新的动力。金融是经济增长和经济发展的动力，而互联网金融则涵盖金融的所有业务领域，包括信贷、支付、证券基金、保险等传统金融业务。互联网金融的发展则借助于信息科学技术，如人工智能、大数据和云计算等，能提高金融服务业的效率，扩大其服务边界；同时，金融作为服务业能够带动其他生产、生活、公共等服务业的转型升级。互联网金融服务于传统金融所不能覆盖的长尾群体，包括个人及中小微企业等，实现精准扶贫、帮扶贫困等公共服务业转型升级，同时为缺乏资金支持的中小微企业提供生产性资金，推动生产性服务业的转型升级。个人借款者及投资者，可通过互联网金融获得资金或是获得资金收益

1 数据来源：国家统计局

满足其生活需求,为生活性服务业贡献增长力量。因此,发展互联网金融,并利用互联网金融推动服务业升级,具有可行性和必要性。

第二节 相关概念界定

一、互联网金融的界定与内涵

(一) 互联网金融界定

2013年被学术界、金融界称为中国互联网金融元年,互联网金融这一名词首先由谢平等提出,他认为互联网金融是不同于传统金融的一种全新的金融业态(谢平等,2012)。互联网金融是借助于互联网技术、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(郑联盛,2014)。也有学者认为以互联网为代表的现代信息技术(如第三方支付、搜索引擎、云计算、社交网络等方式)对人类社会金融模式产生颠覆性的效应,从而可能出现不同于传统商业银行及资本市场的融资行为特征的“新金融融资模式”,这种模式被称为“互联网金融模式”(皮天雷等,2014);互联网金融不仅包括依托互联网信息技术的金融业态创新,也涵盖传统金融的互联网化等业态(汪炜等,2015)。

学术界最初对于互联网金融的定义颇具争议,如关于互

互联网金融是否属于一种不同于传统金融的新金融模式以及对传统金融互联网化这一形态是否也归属于互联网金融模式等都有相当的争论。吴晓求将这定义为金融互联网而非互联网金融。将互联网的属性展开来归纳分析互联网金融而非单纯从金融属性来定义，互联网金融就有广义和狭义之分，最终对互联网金融有如下定义：指具有互联网精神、以互联网为平台、以云数据整合为基础而构建的具有相应金融功能链的新金融业态，也称为第三金融业态（吴晓求，2015）。互联网金融的核心价值在于开放、互动、平等、合作，并且拥有极致的用户体验，利用数据驱动运营，能够对市场、用户、产品和价值链进行重构（孙杰等，2015）。在摩尔定律¹的作用下，互联网时代的各种模式不断创新不断消亡。2015年7月，中国人民银行等十部委联合发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》（银发[2015]221号），指导意见中将互联网金融定义为：传统金融机构与互联网企业利用互联网技术和信息通信技术实现资金融通、支付、投资和信息中介服务的新型金融业务模式。互联网金融模式的主要业态有互联网支付、网络借贷、股权众筹融资、互联网基金销售、互联网保险、互联网信托和互联网消费金融。也有文献认为互联网金融是非金融机构借助于云计算、大数据、互联网技

1 摩尔定律：由英特尔（Intel）创始人之一戈登·摩尔（Gordon Moore）提出，当价格不变时，集成电路上可容纳的晶体管数目，约每隔18个月便会增加一倍，性能也将提升一倍。也就是说原来每一美元买到的电脑性能，在18个月之后，一美元能买到的电脑性能较之前的提升2倍以上，这一规律揭示了信息技术进步的速度。在互联网时代，各种创新更是加剧了这一速度，使得各种模式的出现及消亡更加迅速。

术、移动通信技术实现融资、支付、资源配置和信息中介等各种形式金融业务的新模式（姚珊珊等，2017）。

本书中，将互联网金融界定为借助于互联网以及移动通信技术，以智能设备为载体，利用大数据、云计算的手段实现支付、信贷、传统金融业务互联网化等金融服务，更好地实现金融资源配置的一种金融业态，是互联网金融广义上的一种划分，即基于互联网精神的一种金融功能及业务的延伸；互联网金融的精神是“平等、共享、协作、快捷”，这能在一定程度上扩大传统金融服务边界，让更多的长尾群体能够方便快捷高效地享受到金融服务，实现金融服务参与者多方共赢。互联网金融的发展是我国经济转型过程中的重要经济增长动力，能够为尽可能多的群体提供金融服务，能够促进资本、劳动力等生产要素的提高，从而进一步为我国服务业升级带来新的动力。

（二）互联网金融内涵

互联网金融的本质依然是金融而不是互联网，是金融借助于信息科学技术而进行的变革，经营主体必须具备金融准入条件，技术使得金融的发展更加迅速。互联网的本质是信息共享及传递方式的变化，集中各种散乱的信息，利用大数据和云计算使得其具有可读性及可操作性，原本无序且可能毫无意义的信息经过整合之后能够使得人们之间的各种行为更加紧密地相互影响，从而不断改变人们的生活方式、消费模式等。尤其是在当前追求幸福美好高质量的生活状态下，这样的信息流更是带来人类生存模式的变化，给社会组织结构也带来重大影响。而基于信息流的物流、产业重构，包括

传统产业借助互联网信息技术开展物联网、电子商务等创新，对当前的经济具有重要意义。

互联网金融是互联网与金融相融合的产物，却又不仅仅限于二者的简单融合。金融有六项基本功能（博迪、默顿，2013）：跨期、跨区域、跨行业的资源配置；提供支付、清算和结算；提供管理风险的方法和机制；提供价格信息；储备资源和所有权分割；创造激励机制（吴晓求，2015）。金融研究的是市场参与者在金融市场中基于筹资和融资的各种衍生行为，如消费者行为选择、家庭金融、资本结构等，在互联网金融领域中，所有的业务也都是围绕筹资和融资来展开。借助互联网，金融的资源配置、支付清算、风险管理、价格信息等功能能够更好地实现，同时效率能够大幅提升，互联网金融与传统金融相互补充、相互竞争，进而实现移动金融、小微金融、普惠金融等多种形式，为更多的人群提供金融服务。因此互联网与金融的融合，催生了互联网金融的诞生。

互联网金融改变了传统金融交易中信息获取成本高、资金供求双方信息不对称从而影响交易决策的状况，过去解决信息不对称问题需借助银行、基金、证券等金融中介，通过金融中介的介入才能最终达成交易。互联网金融通过大数据、云计算机制在一定程度上解决金融服务中普遍存在的信息不对称问题，催生“金融脱媒”的现象。互联网信息技术的存在使得信息能通过大数据、云计算等方式获取，因而在一定程度上降低信息成本；同时，利用网络平台，借贷双方直接进行交易，平台只是作为信息发布中介，使借贷双方事先共享信息，由此提高借贷双方交易成功的可能性，提高