

HULIANWANG JINRONG SHIDAI ZHONGXIAO QIYE
RONGZI LILUN YU SHIJIAN YANJIU

互联网金融时代中小企业 | 融资理论与实践研究

戴 伟 张雪芳 著



中国商务出版社
CHINA COMMERCE AND TRADE PRESS

互联网金融时代中小企业 融资理论与实践研究

戴 伟 张雪芳 著



中国商务出版社
CHINA COMMERCE AND TRADE PRESS

图书在版编目 (CIP) 数据

互联网金融时代中小企业融资理论与实践研究 / 戴伟, 张雪芳著. -- 北京: 中国商务出版社, 2017.11

ISBN 978-7-5103-2120-7

I . ①互… II . ①戴… ②张… III . ①中小企业 - 企业融资 - 研究 - 中国 IV . ① F279.243

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 262186 号

互联网金融时代中小企业融资理论与实践研究

HULIANWANG JINRONG SHIDAI ZHONGXIAO QIYE RONGZI LILUN YU
SHIJIAN YANJIU

戴 伟 张雪芳 著

出 版: 中国商务出版社

社 址: 北京市东城区安定门外大街东后巷 28 号

邮 编: 100710

责任部门: 职业教育事业部 (010-64218072 295402859@qq.com)

责任编辑: 周 青

网 址: <http://www.cctpress.com>

邮 箱: cctp@cctpress.com

照 排: 北京亚吉飞数码科技有限公司

印 刷: 北京亚吉飞数码科技有限公司

开 本: 787 毫米 × 1092 毫米 1/16

印 张: 18 字 数: 323 千字

版 次: 2018 年 5 月第 1 版 2018 年 5 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5103-2120-7

定 价: 63.00 元

凡所购本版图书有印装质量问题, 请与本社总编室联系。(电话: 010-64212247)



版权所有 盗版必究 (盗版侵权举报可发邮件到本社邮箱: cctp@cctpress.com)

前 言

随着改革开放的不断深入发展,我国市场经济加速前进,中小企业凭借其灵活性、创新性和发展性,在推动我国经济发展、扩大就业、优化经济结构、科技创新等方面发挥着重要的作用,它已成为支撑我国经济持续增长的强大动力,甚至是我国社会稳定的重要基础。但是,中小企业的进一步发展正陷入越来越严重的困境,特别是融资难的问题已经成为束缚中小企业发展的最大障碍。

互联网金融在近年来是整个金融创新领域的一个制高点,受到社会各界的广泛关注。互联网金融的崛起催生出了新的融资模式,企业的融资模式也随之发生了巨大的变化,这也为中小企业的发展开辟了新的道路,一定程度上为中小企业融资问题带来了新转机。但是,中小企业融资难这个世界性问题在我国中小企业发展中仍然很突出。因此,如何在互联网金融的时代背景下,借助互联网金融改善中小企业的融资环境,解决其融资难问题具有重要意义。

全书共九章,由两位作者合著完成,其中第一至第四章由张雪芳撰写,第五至第九章由戴伟撰写。第一章为互联网金融概述,主要阐述了互联网金融的概念及其特征、互联网金融的产生与发展、互联网金融的主要模式及互联网金融与金融互联网的区别等内容。第二章为中小企业融资概述,主要介绍了中小企业融资理论、中小企业融资渠道和困境、中小企业融资难的原因以及解决中小企业融资问题对策。第三章主要是对各主要西方国家的企业融资模式进行分析,并结合我国具体国情进行借鉴。第四章主要分析了中小企业融资的传统模式,包括内源融资模式与外源融资模式。第五章介绍了当前融资的新思维——P2P网贷的概念、P2P网贷的主要模式及平台、P2P网贷与中小企业融资行为,并对P2P网贷行业的未来趋势进行了研究。第六章介绍了当前融资的新渠道——众筹融资的概念、众筹的主要模式,并对众筹与中小企业融资行为进行了研究,最后还分析了众筹融资的优势及其对中小企业融资的影响。第七章对当前融资新气象——大数据下的互联网融资进行了简单分析,主要对大数据时代的来临、大数据时代下的互联网金融、大数据与互联网融资、大数据与互联网融资案例分析进行了研究。第八章主要阐述了融资新发

展——传统金融的互联网化,包括互联网金融对传统金融行业的冲击和促进,传统金融面临的时代挑战,传统金融的互联网化与中小企业融资等内容。第九章分析了互联网金融时代中小企业融资风险管理,主要对中小企业融资风险概述、大数据时代金融信息安全及解决方案、互联网金融对中小企业融资风险的影响、互联网金融背景下中小企业融资风险管理对策、互联网金融的发展与监管进行了研究。

在撰写本书时,参阅了大量的文献,借鉴和吸收了一些专家、学者的研究成果和观点,在此表示衷心感谢。另外,鉴于所掌握的资料以及水平所限,书中难免存在一些不足之处,敬请各位读者和专家批评指正。

作者

2017年9月

目 录

第一章 互联网金融概述.....	1
第一节 互联网金融的概念及其特征.....	1
第二节 互联网金融的产生与发展.....	5
第三节 互联网金融的主要模式.....	13
第四节 互联网金融与金融互联网.....	29
第二章 中小企业融资概述.....	33
第一节 中小企业及其融资理论分析.....	33
第二节 中小企业融资渠道和困境分析.....	41
第三节 中小企业融资难原因分析.....	47
第四节 解决中小企业融资问题对策分析.....	56
第三章 中小企业融资的国际经验借鉴及启示.....	63
第一节 国外企业融资相关理论.....	63
第二节 美国企业的融资模式.....	69
第三节 日本企业的融资模式.....	79
第四节 德国企业的融资模式.....	82
第五节 各国经验对中国的启示.....	89
第四章 中小企业融资的传统模式	94
第一节 中小企业内源型融资模式.....	94
第二节 中小企业外源型融资模式.....	99
第五章 融资新思维——P2P 网贷	124
第一节 P2P 网贷概述.....	124
第二节 P2P 网贷的主要模式及平台	127
第三节 P2P 网贷与中小企业融资行为研究 ——基于 SEM 模型	146
第四节 P2P 网贷行业的未来趋势	160
第六章 融资新渠道——众筹融资	164
第一节 众筹融资概述.....	164

第二节	众筹的主要模式·····	167
第三节	众筹与中小企业融资行为研究 ——基于效用和利润最大化模型·····	186
第四节	众筹融资的优势及其对中小企业融资的影响·····	193
第七章	融资新气象——大数据下的互联网融资·····	197
第一节	大数据时代的来临·····	197
第二节	大数据时代下的互联网金融·····	202
第三节	大数据与互联网融资·····	207
第四节	大数据与互联网融资案例分析·····	215
第八章	融资新发展——传统金融的互联网化·····	226
第一节	互联网金融对传统金融行业的冲击和促进·····	226
第二节	传统金融面临的时代挑战·····	231
第三节	传统金融的互联网化与中小企业融资·····	238
第九章	互联网金融时代中小企业融资风险管理·····	246
第一节	中小企业融资风险概述·····	246
第二节	大数据时代金融信息安全及解决方案·····	257
第三节	互联网金融对中小企业融资风险的影响·····	262
第四节	互联网金融背景下中小企业融资风险管理对策·····	267
第五节	互联网融资的发展与监管·····	269
参考文献	·····	273
后 记	·····	279

第一章 互联网金融概述

随着互联网的高速发展,互联网金融应运而生。互联网金融是互联网行业和金融行业的有机结合,开创了新型的金融领域。

我国互联网金融发展历程要远远短于欧美等发达经济体。到目前为止,我国的互联网金融大致可以分为三个发展阶段:第一个阶段是2005年之前,主要体现为互联网为金融机构提供技术支持,帮助银行实现业务网络化,并非真正意义的互联网金融业态。第二个阶段是2005年后,第三方支付机构崭露头角,互联网与金融结合逐渐从技术领域深入到金融业务领域。2011年人民银行开始发放第三方支付牌照,第三方支付机构得到规范快速发展。第三个阶段从2012年开始,互联网金融得到迅猛发展。自此,P2P网络借贷平台大量涌现,众筹融资平台开始起步,专业网络保险公司成立,银行、券商都以互联网为依托,对业务模式进行重组改造,加速建设线上创新型平台,互联网金融的发展进入了新的阶段。^①

面对这一新形势,从事相关行业的人员最重要的是进行思维上的转变。因为互联网金融相较于传统金融产生了完全不同的商业模式,其为金融行业带来了新的冲击,为了适应这种冲击就必须转变思维,迎合时代要求。

第一节 互联网金融的概念及其特征

互联网金融和传统金融有显著的区别,因为其具有鲜明的互联网特征。为了更好地了解互联网金融首先就应该了解它的概念及其具有的主要特征。

^① 郑联盛. 中国互联网金融:模式、影响、本质与风险[J]. 国际经济评论, 2014(5): 103-118.

一、互联网金融的概念

互联网金融是指以互联网技术、移动通信技术为基础,发展资金融通、支付结算、信息中介等业务的新兴金融模式。随着互联网技术的不断发展,第三方支付、网贷、众筹、电子银行等得到了广泛的推广和应用。

互联网有其自身的特点,“开放、平等、协作、分享”都是其具备的独特精神,随着互联网和金融行业的联系融合,这些精神也渗透入金融行业并对其不断产生影响,从而形成了互联网金融。互联网金融是将数据产生、数据挖掘、数据安全和搜索引擎技术作为其有力支撑;架构在互联网上的社交网络、电子商务、第三方支付等提供了海量数据,通过云计算和行为分析理论可以对这些数据进行有效的挖掘并加以利用,同时为了保证用户隐私和支付安全也需要科学的数据安全技术提供相应支持,为了网络用户更有效更快速地获取信息搜索引擎提供了帮助。可以看出,互联网金融是在互联网技术支持下形成的一种全新的金融业务模式。

参与互联网金融的个体和组织了解互联网的典型精神,即“开放、平等、协作、分享”,在这样的背景下,传统金融业务通过互联网、移动互联网等工具提高了透明度、参与度、协作性,并且还降低了中间成本,简化了操作流程等。

在这样的条件下,互联网金融可以使资金供需主体实现直接而自由地沟通、交流,这样可以有效的改进信息不对称的现象,有效地降低资金融通中的违约率。随着互联网金融的发展,金融机构作为金融中介的作用会持续弱化,最终会使其丧失在金融资源调配中的核心主导地位。

从这个角度上说,实际上互联网金融模式想要摆脱传统金融中介的行为。例如,第三方支付这一互联网金融的典型模式,它的出现对银行业三大核心业务之一的支付结算产生了很大冲击,买卖双方通过第三方平台进行支付结算,而不再是通过银行实现这一业务,其中支付宝就是第三方支付的典型代表;P2P网贷可以实现资金供需双方的直接借贷,借贷双方通过其平台就可以进行一对一的直接借贷,这同样使银行的相关业务受到了冲击。

二、互联网金融的特点

(一)拓展金融服务边界

传统金融机构一般都是将银行、证券、保险作为中心,金融资源供需

存在结构和总量上的不平衡,大型金融机构主要的服务对象为大型客户,这导致中小企业很难进行贷款和直接融资,民营企业在传统金融机构面前会受到一定歧视,这就导致社会上的企业不能以平等的身份参与各类金融活动。互联网金融相较于传统金融更开放,为用户提供了更加自由的方式获取所需资源,使更多用户可以参与到互联网金融中,有效扩展了其受众边界,使中小客户群体也可以简单方便地实现资金融通,改变了传统金融高门槛的状态,实现了更好地资源配置。随着大数据金融、众筹等新兴金融模式的产生和发展,小微企业和个体商户的融资需求也逐渐开始得到了满足,还有一些互联网金融理财产品相继出现,这类产品受到了年轻投资者的推崇。互联网金融使金融行业更具平民性、大众性,有效拓展了传统金融市场的边界,更好地满足了小型客户的理财投资需求,加强了金融业的开放性,通过这种模式降低了金融业务的门槛,使更多人可以接触和参与到其中,惠及广大百姓。互联网金融加强了市场的开放性、服务的便利性,拓展了金融服务的广度和深度。

(二) 低成本与高效性

传统金融服务易受地域以及空间的限制,但是互联网金融可以凭借先进的信息技术打破这种限制,实现随时随地的交易,服务更直接、覆盖更广泛,一些小微群体面临的偏远分散、信息少从而无法获取金融服务的现状可以得到有效改善,并且以较低的成本就可以实现。在互联网金融模式下,大数据可以保证信息的全面性,云计算可以为信息的高速处理提供条件,将二者进行有机结合可以在很大程度上提高投资效率、降低交易成本。并且,在该模式下进行的交易都是在互联网上完成资金交易,边际交易成本极低,是一种成本很低的新型融资模式。例如,在互联网上进行的阿里金融小额贷款的申贷、支用、还贷等,单笔操作成本仅为 2.3 元,相对于银行这是极低的操作成本。此外,互联网具有很鲜明的开放性和共享性特征,通过社交网络就可以生成和传播金融信息,这样可以帮助投资者选择更适合自己的方式对金融产品进行全面、深入的了解,可以在一定程度上有效缓解传统金融市场中存在的信息不对称的问题。

(三) 大数据与云计算

金融业务的核心要素可以总结为信用、定价、风控,这些要素对数据的数量、质量及数据的深度挖掘、处理技术提出了比较高的要求。互联网金融是建立在互联网上的新型金融模式,它会涉及社交、商务、生活等各

个方面,从而产生了大量的数据信息,其中包括交易记录、客户交互行为等,这些数据可以为用户的信用评级提供有效的数据支持,从而形成更加完善的征信体系。通过云计算技术,可以对互联网上的大数据进行有效的收集、挖掘、整理和加工,用较低成本就可以了解到互联网金融的参与者的情况,尤其可以掌握经营规模或信用额度低于一定标准的客户的信用状况,这样可以帮助小微客户解决因为信用评级而无法顺利融资的困难。通过数据分析可以量化用户行为,这样可以帮助互联网金融机构更好地掌握用户群的特点,从而对市场进行有效细分,更好地对用户的需求和偏好定位,从而可以为之后的精准营销和个性化服务提供有效的数据支撑。

(四) 风险扩大化

互联网金融虽然是架构在互联网上的,但其本质仍然是金融,金融一定会伴随风险,在互联网的基础上搭建而成的金融面临着更多更大的风险,这就要求在发展互联网金融的同时提高其风险意识和风险管理水平。互联网金融降低了大众进入金融行业的门槛,在一定程度上实现了普惠,但同时也增加了金融行业面临的风险。随着互联网金融的发展,很多缺乏金融风险控制经验的企业也开始接触和进入金融行业,涉及的客户数量也越来越多,这种背景下如果发生风险事故,很可能直接造成多米诺骨牌效应,风险很可能迅速且大面积的蔓延而造成群体性事件,还可能对整个互联网金融行业及相关经济体和行业造成损失。目前,我国互联网金融企业缺乏风险识别能力,并不能全面、前瞻性地看待自身面临的风险,即使是已经成熟的传统金融市场上也会发生金融违约案例,互联网金融在快速发展的同时必然面临着巨大的风险和挑战。此外,互联网金融是构建在互联网上的新模式,所以它的稳定运行和互联网有很大关系,互联网存在的稳定性和安全性问题很大程度上对互联网金融造成了安全隐患。一旦互联网平台出现问题,互联网金融企业就无法顺利运营,互联网的不稳定性很大程度上降低了互联网金融的可信性,这种不稳定性甚至会直接对个人或企业的财产和隐私造成安全隐患。

第二节 互联网金融的产生与发展

随着互联网的不断发展,互联网技术也在不断进步和创新,相继产生了大数据、云计算、物联网等新技术。在全新的互联网时代,人们对互联网的依赖程度不断提高,这也就造成了互联网金融的产生以及爆发式成长。

一、互联网金融兴起的原因

(一) 互联网普及与技术支持

根据中国互联网络信息中心发布报告显示,截至2017年6月,我国网民规模达到7.51亿,半年共计新增网民1992万人。互联网普及率为54.3%,较2016年底提升1.1个百分点。如下图1-1所示。

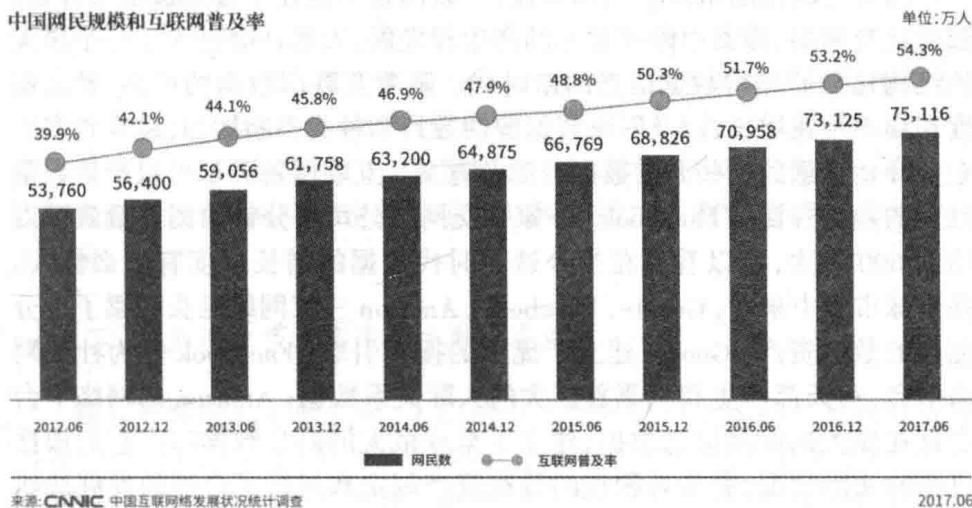


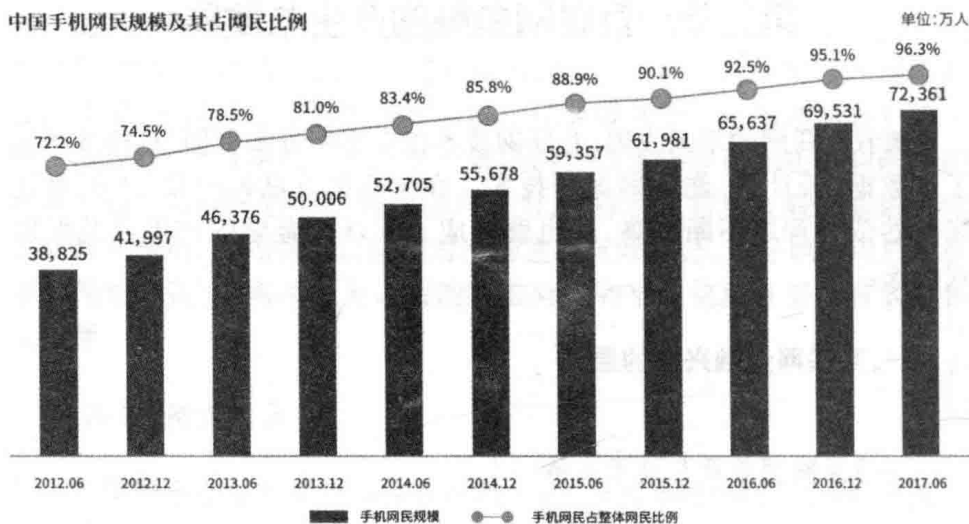
图 1-1 中国网民规模及互联网普及率^①

随着移动互联网的推广和普及,使用手机上网的用户也越来越多,手机网民的增长速度十分快,已经成为目前互联网用户增长的主要来源。截至2017年6月,我国手机网民规模达7.24亿,较2016年底增加2830万人。网民使用手机上网的比例由2016年底的95.1%提升至96.3%。

① 数据来源:CNNIC第40次《中国互联网络发展状况统计报告》。

如下图 1-2 所示。互联网和移动互联网的飞速发展,为互联网金融的发展奠定了用户基础。

中国手机网民规模及其占网民比例



来源: CNNIC 中国互联网络发展状况统计调查

2017.06

图 1-2 中国手机网民规模及其占网民比例^①

随着互联网的不断发展和普及,互联网技术也在不停地进步与升级,随着社交网络、搜索引擎等技术的产生和发展,人类社会进入了一个庞大的结构化与非结构数据信息的新时代。随着互联网数据的产生、发送速度和频率飞速增长,以及网络数据源的数目和种类不断增加,越来越多的企业开始注意到这些海量数据资源的意义。互联网每天都可以产生数量巨大的数据资源,“Facebook”一家社交网络公司每分钟的浏览量就可以达到 600 万次,可以看到在当今这个时代数据的增长速度有多么惊人。在全球市场中来看,Google、Facebook、Amazon 三家网络巨头积累了十分庞大的数据资产,Google 建立了庞大的搜索引擎;Facebook 作为社交网络平台,每天都产生和积累着巨大的人际关系数据;Amazon 的网络平台中存在庞大的商品信息数据,建立了全球最大的商品数据库。它们根据自身的实际情况,凭借着积攒的数据资产制定和运行了合适的发展战略和商业模式,成了各自行业中的龙头。可以看出,庞大的数据资源对于一个企业来说有多么重要,合理利用这些数据就可以实现企业的飞速发展,所以越来越多的企业开始发现大数据资产对其的重要意义,同样的,大数据也成了互联网金融的重要工具。

虽然企业意识到了大数据的重要意义,但是想要利用这些数据就需

^① 数据来源: CNNIC 第 40 次《中国互联网络发展状况统计报告》。

要解决其数据量大、种类繁多、价值密度低的问题,企业需要寻求到科学有效的方法对这些数据进行高效提炼,而云计算就可以帮助企业挖掘隐藏在大数据表面之下的有效信息。和传统使用单个服务器或计算机进行计算的模式不同,云计算是架构在互联网基础上进行计算的新模式,它将计算负担集中于远端服务平台,也就是“云端”,以此可以减轻客户端的计算负担,不需要对用户的服务器软硬件进行部署与维护,相较于传统计算模式更为灵活简便。云计算和大数据二者是应运而生的,正是因为信息爆炸的到来,导致云计算就此产生并发挥作用。在互联网金融中,通过云计算和大数据的有机结合,可以更好地获取大量的客户信用数据和交易数据,从而降低了互联网金融的交易成本和摩擦成本。

例如,阿里金融是在阿里巴巴 B2B、淘宝、天猫等电子商务平台为基础建立起的互联网金融平台,为小微企业、个体商户提供一定小额信贷等业务。2014 年 10 月,蚂蚁金服正式成立,专注于为小微企业和个人消费者提供普惠金融服务。2016 年 8 月,蚂蚁金服开放平台推出“春雨计划”,拟投入 10 亿现金扶持生态伙伴,3 年内助力至少 100 万开发者,并服务 1000 万中小商户及机构。蚂蚁金服小额贷款的微贷技术中运用了大量数据模型,通过大规模集成计算,来掌握买家和卖家之间的交易风险概率、交易集中度等。在放贷过程中适当结合互联网技术,可以在一定程度上改善信息不对称带来的高信用风险、高贷款成本和贷后风险控制等,这样可以为其安全、高效运营提供保障,同时可以降低蚂蚁金服的运营成本。通过这一事例可以看出,大数据和云计算可以在很大程度上推动互联网金融的发展,同样这也是保证互联网金融能顺利稳定运行的关键技术支持。

(二) 新兴商业模式带来新金融服务需求

随着互联网的不断发展,人们的生活和互联网之间的关系越来越密不可分,从信息浏览、电子邮件,到信息查找、远程办公、电子银行、购物等,用户的行为习惯也越来越互联网化。在生产生活中涉及的信息流和资金流,越来越多是通过互联网应用来完成的。从全球市场的角度看,随着 Amazon、阿里巴巴等全球电子商务飞速发展,出现了大量的互联网支付、跨境支付以及第三方支付;随着全球化的社区网络发展,使社区网络间产生了全新的融资需求;随着移动商务的高速发展,使手机支付、二维码支付等移动支付得到了大范围的普及和推广。随着这些新兴商业模式的产生和发展,同时带来了基于互联网的新金融服务需求,还促进了全球

互联网应用和商务活动的全面发展。随着用户习惯不断的“互联网化”，对互联网和金融业、商业的连接、合作提出了新的要求，促进它们的合作才能更好地使金融企业更好地满足用户需求。除此以外，互联网行业具有十分强大的连接功能，可以打破时间和空间的限制，推动以融合为核心的新型产业革命。随着产业技术和产品服务二者的交叉渗透，产业界限也逐渐变得不再清晰，导致现在的一些产品是多个产业成果进行结合得出的产物。由此可以看出，科学技术的不断创新和发展打破了原有的产业格局以及商业模式，为了更好地满足消费者的需求、提高客户体验，相应的就会产生新的金融产品以及服务。

同时，伴随互联网浪潮带来的新兴商业模式的冲击，一些在传统金融体系中无法得到满足的金融需求便会转移阵地在互联网中寻求满足方式。在很长一段时间以来，政府部门一直对金融领域实行十分严格的管制政策，这就导致了严重的金融压抑以及金融资源垄断现象。在这样的背景下，金融市场流动性差，只有很少一部分人可以接触到金融资源，一般针对的客户只是处于经济结构上层的企业或人群，而数量众多的中小企业、小微企业以及个体商户并不能和以上企业和人群公平的享受到金融资源，这就使很多理财需求和投资需求并不能得到满足。现在通过互联网可以在一定程度上满足为中小微融资需求、个人小额融资及理财需求，进行点对点配对，促进资金供求平衡的实现，逐渐打破和摆脱传统的金融中介。单从个体来看，碎片化金融需求很薄弱，但是这些需求的数量十分庞大，庞大的用户群体带来的是巨大的金融需求。很多非金融企业抓住了这一良好时机，开始逐渐踏入互联网金融行业开展相关业务，这也促进了互联网金融的不断发展，完善了整体金融业。与此同时，传统金融企业为了可以在金融市场中生存也开始了自身的变革，顺应市场的需求进行金融产品创新。在非金融企业的涉足以及传统金融企业的变革下，互联网金融行业得到了不断的发展。

二、互联网金融发展现状

“互联网金融”于2014年首次被写入政府工作报告。2014年3月5日，十二届全国人大二次会议审议的政府工作报告提到，“促进互联网金融健康发展，完善金融监管协调机制”。之后不断有地方性支持条例出台，例如上海发布的《关于促进本市互联网金融产业健康发展的若干意见》，是我国首个省级地方政府促进互联网金融发展的意见。

(一) 银行的线上化

中国银行业随着互联网技术的不断发展逐渐实现了其自身的信息化,这同时为金融服务的电子化创造了条件。随着先进的互联网技术的发展,近几年银行业在金融服务电子化的过程中获得了较大的发展,例如云计算、大数据等技术都对其发展产生了很大积极作用。在1997年,招商银行为了迎合市场需求,对传统渠道进行有效补充,推出了“一网通”,由此我国首次提供网上银行业务,自此以后各大商业银行相继推出网上银行业务。民生银行之后还专门针对网上银行推出了收益率高于柜台销售的理财产品,并通过相关产品获取了可观收益。从此以后,互联网逐步成为其一、二级低风险理财产品的主要销售渠道。网上银行具有费用率低、业务办理方便等特点,在互联网逐步发展和普及的过程中顺利获得了客户的拥护,之后逐步产生了网上银行、电话银行、手机银行等产品。但实质上这些业务只是将传统银行业务变为网上进行,并不是进行了创新,随着互联网金融对银行造成的冲击,这些网上业务方式已经不能保证其市场地位,导致它们要进一步做出改变,因此直销银行成为银行业的新试点。

直销银行是典型的互联网金融产品,直销银行并没有营业网点,也不为客户发放实体银行卡,客户使用电脑、手机等远程渠道获取其需要的银行产品和服务。2013年9月,北京银行和荷兰ING集团合作研发并推出了直销银行服务。2014年2月,民生银行直销银行成为我国首家直销银行正式上线。由此可以看出,各大银行为了应对互联网金融带来的冲击在不断进行尝试,这同时也推动了我国互联网金融的发展。

截至2016年年底,民生直销银行客户数已经突破500万,金融资产超过500亿元;招商银行开展了小企业e家,同时还推出了我国首家“微信银行”;平安银行推出了平安网上商城和网络平台,并且通过对客服机器人的合理应用,推广其微信服务。

(二) 券商的线上化

证券经纪业本身就具备易于电子化的特征,所以随着互联网的普及,该行业也迎来了全新的革命。1990年,上海证券交易所利用计算机完成了第一笔交易;1992年,深圳证券交易所复合系统正式启用;1998年,我国的网上证券交易逐步开始推进实行。2000年4月证监会颁布《网上证券委托暂行管理办法》,文件对网上证券委托业务进行了规范。投资者开

始通过互联网进行证券交易,在证券公司提供的相应交易终端软件上就可以跨越空间的进行证券买卖。网络新媒体的产生和发展也改变了投资者获取相关信息的方式。随后,大家意识到互联网方便快捷、高效安全等特点,开始倾向于通过互联网进行证券交易,也就逐步完成了证券交易从实体场所到虚拟网络的转移。

在当今的互联网金融时代,券商可以充分利用其掌握的巨大的一手客户买卖金融产品的数据,通过互联网技术,进一步挖掘客户需求,以此为基础为客户提供更优质的服务,也可以确定自身的全新发展方向。2012年,海通证券自主开发“基于数据挖掘算法的证券客户行为特征分析技术”,该技术运用了聚类算法,将客户交易数据作为基础进行动态分析。海通证券对其100多万人的客户样本半年交易记录进行了海量分析,根据分析结果建立起客户分类、客户偏好、客户流失概率的模型。随着互联网的发展,很多券商企业开始意识到该做出一些改变来面对全新的互联网金融浪潮,它们开始探索和挖掘客户的内在需求,从而保证自身的生存和发展。

(三) 保险公司的线上化

1997年,新华人寿保险公司完成了我国第一份通过互联网促成的保单,这意味着我国保险业在互联网方面的探索取得了初步成果。2002年,中国人保电子商务平台正式上线,在《电子签名法》颁布后,互联网保险开始进入了高速发展阶段。在太平洋保险电子商务网站上线后,各大保险公司网络平台也相继登场,通过网络销售平台,各家保险公司可以通过互联网销售其保险产品和服务,可以让客户进行网上投保。2013年,阿里巴巴的马云、中国平安的马明哲、腾讯的马化腾“三马”联手设立众安在线财产保险股份有限公司,该公司创建了我国一种全新的保险营销模式,它不设立分支机构,而是通过互联网完成销售和理赔的全过程,该公司主要经营责任险和保证险。这一次合作可以看作是互联网和保险两大行业在互联网金融的重要尝试,也代表着一个全新的互联网保险时代的来临。

(四) P2P 网络贷款

2007年,拍拍贷作为我国第一家网贷平台正式成立,其模式是效仿美国 Prosper 模式,引入国内后并没有引起广泛的关注和影响。2009年3月,红岭创投推出了本金保障制度,凭借其强大的拓展和业务能力,实现