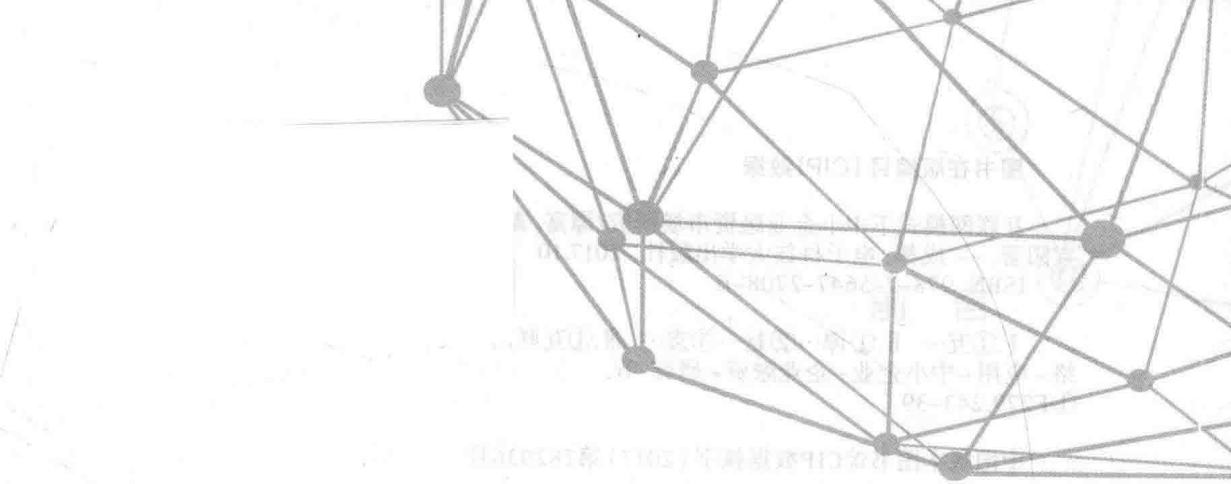


互联网模式下 中小企业融资市场研究

谭 富 赵 斌 袁 园 著



电子科技大学出版社
University of Electronic Science and Technology of China Press



互联网模式下 中小企业融资市场研究

谭 富 赵 斌 袁 园 著



电子科技大学出版社

University of Electronic Science and Technology of China Press

图书在版编目(CIP)数据

互联网模式下中小企业融资市场研究/谭富, 赵斌,
袁园著. — 成都: 电子科技大学出版社, 2017.10
ISBN 978-7-5647-2708-6

I.①互… II.①谭…②赵…③袁… III.①互联网
络-应用-中小企业-企业融资-研究 IV.
①F279.243-39

中国版本图书馆CIP数据核字(2017)第282036号

互联网模式下中小企业融资市场研究

谭 富 赵 斌 袁 园 著

策划编辑 李述娜

责任编辑 谭炜麟

出版发行 电子科技大学出版社

成都市一环路东一段159号电子信息产业大厦九楼 邮编 610051

主 页 www.uestcp.com.cn

服务电话 028-83203399

邮购电话 028-83201495

印 刷 北京一鑫印务有限责任公司

成品尺寸 170mm × 240mm

印 张 14.25

字 数 277千字

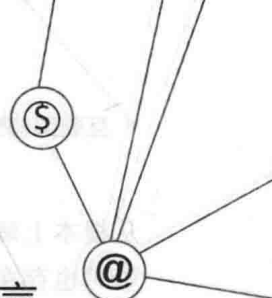
版 次 2018年8月第一版

印 次 2018年8月第一次印刷

书 号 ISBN 978-7-5647-2708-6

定 价 51.00元

版权所有, 侵权必究



前言

近年来,我国中小企业得到迅速发展,已经成为我国经济的重要发展动力。中小企业的发展不仅有助于提高我国 GDP 的增长,还能解决国民的就业问题。但是,中小企业在发展过程中也面临着很多阻碍,特别是融资难的问题,极大的挫败了中小企业发展的积极性,一直制约着中小企业的健康发展。就当前的发展形势看,我国中小企业的融资渠道主要还是依靠银行等传统的金融机构、小额贷款公司还有一些民间借贷等。而近些年来随着互联网的高速发展,搜索引擎、电子商务平台、云计算等网络技术衍生出一种新的融资模式和平台——互联网金融,它的主要功能是进行融资,这种方式能够有效帮助企业尤其是中小型企业实现融资、金钱交易、支付等。

互联网融资是指建立在网络中介服务基础上的企业与银行等金融机构之间的借贷活动,像网融网就是提供此类服务的平台。贷款人通过在网上填写贷款需求申请与企业信息等资料,借助第三方平台或直接向银行等金融机构提出贷款申请,再经金融机构审核批准后发放贷款,是一种数字化的新型融资方式。

互联网融资方式也渐渐成为一些企业的选择,给中小企业融资带来了新的渠道。网络融资不仅能降低中小企业融资成本还能提高融资效率缩短融资时间,相比较于传统的融资模式更有利于中小企业的发展。作为一种新事物,中小企业利用网络融资确实存在着很多好处,但是在这过程中也出现了很多问题,如何解决好这些问题成为中小企业利用网络融资的重中之重。

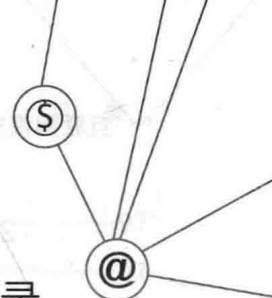
本书以我国中小企业网络融资为研究内容,首先阐述了研究的背景以及意义,描述了国内外研究现状与融资相关理论基础,分析了本文的主要内容框架。接着从网络融资现状出发,描述了网络融资近两年来发展势头迅猛,特别是去年在平台数量和总交易量来说更是大幅度增长,从网络融资发展现状出发分别就监管方面、资金方面、平台方面三个不同的角度对其未来的发展趋势进行展望,总体上对网络融资的发展持积极肯定的态度。再来分析了我国目前中小企业运用网络融资的现状,中小企业对网络融资的应用逐年增加,较以前的传统融资模式相比网络融资有其独特的优势,在解决中小企业融资上发挥了很大作用,但是仍然没有

从根本上解决融资难的问题。虽然网络融资发展很快,但中小企业在利用网络融资时 also 存在着各种各样的问题,特别是近年来问题平台不断增加,平台跑路诈骗事件也愈演愈烈,对中小企业的融资也造成了一定的影响。

针对中小企业利用网络融资时所出现的问题,本文就网络融资、中小企业、政府三个方面提出建议,通过不断的总结、反思积累,完善网络融资平台,在发展自身的同时使得它能更好地为中小企业融资服务,发挥优势使它能真正地解决中小企业融资难题。国家对互联网金融的监管也在不断加强,说明了监管层对网络融资的重视以及肯定,监管的严格能让网络融资更加规范化,有法可依,未来网络融资在解决中小企业融资问题上能够发挥更大的作用。

总体来说,互联网融资对于中小企业和资金供给者来说是双赢举措。一方面,对于银行与小额贷款公司来说,网络融资降低了经营成本,效率更高,也更为灵活;另一方面,对于资金需求者来说,网络融资更便捷,更能满足自身的融资需求。

2017年5月



目 录

第 1 章 研究导论	1
1.1 相关概念界定	1
1.1.1 中小企业相关概念	1
1.1.2 中小企业融资相关概念	3
1.1.3 互联网金融相关概念	3
1.2 研究背景及意义	15
1.2.1 中小企业的地位和作用	15
1.2.2 我国中小企业的融资困境	20
1.2.3 中小企业互联网融资	25
1.3 研究思路、研究内容与研究方法	26
1.3.1 研究思路	26
1.3.2 研究内容	26
1.3.3 研究方法	27
1.3.4 创新点及不足	27
第 2 章 中小企业融资的理论	29
2.1 网络经济与企业组织理论	30
2.1.1 网络经济理论	30
2.1.2 企业组织理论	32
2.1.3 企业组织结构理论	36
2.2 信息不对称与交易成本理论	40
2.2.1 信息不对称理论	40
2.2.2 交易成本理论	41
2.3 中小企业融资渠道理论	45
2.3.1 中小企业融资渠道定义	45
2.3.2 影响我国中小企业融资渠道的主要因素	46
2.3.3 我国现行中小企业的主要融资渠道与现状	48
2.3.4 我国中小企业融资渠道分析	51

2.4	金融中介与金融发展创新理论	58
2.4.1	金融理论	58
2.4.2	金融发展创新理论	63
2.5	中小企业融资需求理论及融资成长周期理论	66
2.5.1	中小企业融资需求理论	66
2.5.2	中小企业融资成长周期理论	68
2.6	典当融资——中小企业短期融资的选择	71
2.6.1	现代典当融资的特点	71
2.6.2	国信典当——中小企业短期融资的首选渠道	72
第3章	网络小额信用贷款与中小企业融资	74
3.1	我国网络小额信用贷款发展现状	74
3.1.1	阿里巴巴平台网络小额信用贷款	75
3.1.2	京东苏宁的供应链金融模式网络小额信用贷款	77
3.2	网络小额信用贷款与中小企业融资行为研究	79
3.2.1	基础理论与理论模式	79
3.2.2	网络小额信用贷款融资模式	81
3.2.3	结论分析	82
3.3	网络小额信用贷款与传统银行对中小企业融资比较	83
3.3.1	网络小额信用贷款的比较优势	83
3.3.2	网络小额信用贷款的劣势	85
3.3.3	网络小额信用贷款对中小企业融资的发展	86
3.4	中小企业网络小额信用贷款案例分析	88
3.4.1	阿里巴巴平台网络小额信用贷款	88
3.4.2	阿里巴巴网络小额信用贷款案例	89
3.4.3	案例评析	89
第4章	P2P网络借贷与中小企业融资	91
4.1	我国P2P网络借贷发展现状	91
4.1.1	P2P网络借贷形成过程	91
4.1.2	P2P网络借贷经营规则	94
4.1.3	P2P网络借贷存在的风险	95

4.2 基于 SEM 模型 P2P 网络借贷融资行为研究	97
4.2.1 基础理论与理论模型	97
4.2.2 研究方法与统计描述	99
4.2.3 构建结构方程模型	101
4.2.4 数据分析	101
4.2.5 “招商贷”平台的访谈	104
4.2.6 研究结果分析及措施	106
4.3 P2P 网络借贷与传统银行对中小企业融资比较	106
4.3.1 P2P 网络借贷与传统银行对中小企业融资优劣对比	107
4.3.2 中小企业 P2P 网络借贷融资模式发展趋势	109
4.4 中小企业 P2P 网络借贷融资案例分析	111
4.4.1 典型平台	111
4.4.2 贵州 Z 互联网金融公司 P2P 网络借贷案例	114
4.4.3 案例评析	115
第 5 章 众筹与中小企业融资	117
5.1 我国众筹发展现状	117
5.1.1 股权众筹运营参与者	118
5.1.2 股权众筹运作流程	118
5.1.3 众筹融资模式	118
5.2 众筹与中小企业融资行为研究	122
5.2.1 模型的基本假设及模型建立	122
5.2.2 模型扩展	123
5.2.3 研究结论分析	126
5.3 众筹与传统银行对中小企业融资比较	126
5.3.1 融资门槛低	127
5.3.2 加速中小企业产品创新	127
5.3.3 融资规模中小企业自由设定,可超额筹资	127
5.3.4 中小企业没有偿还融资的压力	127
5.3.5 众筹融资没有抵押担保,融资速度快	127
5.3.6 中小企业与投资者共同参与项目	127
5.3.7 中小企业创意产品附加值高	127

5.4	我国股权众筹面临的风险与解决方法	128
5.4.1	我国股权众筹面临的法律风险	128
5.4.2	解决对策	130
5.5	中小企业众筹融资案例分析	131
5.5.1	众筹平台——点明时间	131
5.5.2	虎卫 3A 蓝牙耳机众筹融资案例	132
5.5.3	案例评析	133
第 6 章	中小企业互联网融资模式比较与创新	135
6.1	以阿里巴巴信用贷款、拍拍贷、天使汇为例融资模式比较	135
6.1.1	操作流程比较	136
6.1.2	资金来源比较	137
6.1.3	客户资源比较	138
6.1.4	信息来源及质量比较	138
6.1.5	风险控制比较	138
6.1.6	交易金额及成本比较	140
6.2	中小企业融资成长周期互联网融资模式比较	141
6.2.1	中小企业融资成长周期及其特征	142
6.2.2	六种模式比较	143
6.3	中小企业互联网融资模式国外借鉴	145
6.3.1	国外 P2P 网络借贷发展借鉴	146
6.3.2	国外众筹融资的发展借鉴	150
6.4	中小企业互联网融资模式创新研究	154
6.4.1	电商 +P2B 网络借贷	155
6.4.2	奖励和股权式众筹	156
6.5	企业互联网融资案例	157
6.5.1	上海迪士尼乐园项目融资	157
6.5.2	宁波银行中小企业融资	160
第 7 章	实施中小企业互联网融资模式的政策建议	165
7.1	促进互联网金融自身发展的政策建议	165
7.1.1	建立多元化互联网金融融资模式	165

7.1.2	互联网融资模式科技风险与防范措施	167
7.1.3	建立人才培养机制	168
7.2	互联网融资模式下中小企业自我完善的政策建议	169
7.2.1	加快中小企业电商化发展	169
7.2.2	整体企业间价值链, 构建“客户群”	169
7.2.3	中小企业要选择与自身相适应和互联网融资平台	170
7.3	政府与监管机构在互联网融资模式中的政策建议	170
7.3.1	科学引导互联网金融健康发展	170
7.3.2	加快信用体系建设	171
7.3.3	加大监管立法	172

附 录		173
-----	--	-----

附录一: 北京 P2P 平台问卷调查	173
附录二: 国内外中小企业融资研究综述	177
附录三: 中小企业融资难的案例分析	187
附录四: 中国机械设备融资租赁的发展现状及策略	194
附录五: 民生银行石家庄分行: 发力网络融资助推企业发展	200
附录六: 蜂融网: 青睐 P2P 理财的都有哪些人?	203
附录七: 影视行业众筹	205
附录八: 2017 年第 25 周收录 114 起融资	208

参考文献	216
------	-----

第1章 研究导论

网络模式下的中小企业是国民经济的重要组成部分，在经济发展中起着举足轻重的作用。然而，融资难是制约中小企业发展的一个重要因素，并且成为世界性的疑难问题。大力发展中小企业是我国经济发展，尤其是县域经济发展的客观需要，因此必须对中小企业融资问题给予高度重视。作者从中小企业融资的定义、研究背景、意义、研究思路、研究内容、研究方法等方面入手，对中小企业融资市场进行实步研究。

1.1 相关概念界定

网络技术的成熟化，趋始着企业正逐步走向互联网交易。中小企业融资也在与互联网融合，进行融资交易，这就是互联网金融。互联网金融方便了企业，但同时也给企业带来了不小的危险。因此，要想掌握互联网金融，首先要对基本概念有所了解。

1.1.1 中小企业相关概念

中小企业 (Small and Medium Enterprises, SME)，又称中小型企业，它是相对大企业而言，是指在中华人民共和国境内依法设立的，有利于满足社会需要，增加就业，符合国家产业政策，从业人员数量、资产规模及生产经营规模等都比较小的经济单位。按照 2011 年 6 月 18 日工业和信息化部、国家统计局、国家发展和改革委员会、财政部下发《关于印发中小企业划型标准规定的通知》(工信部联企业〔2011〕300 号)，依据企业从业人员、营业收入、资产总额等指标，结合行业特点将企业分为大型、中型、小型、微型四类。企业划型标准如表 1-1 所示。

表 1-1 企业划型标准

行业名称	指标名称	单位	大型	中型	小型	微型
工业	从业人员	人	$\geq 1\,000$	300 ~ 1 000	20 ~ 300	< 20
	营业收入	万元	$\geq 40\,000$	2 000 ~ 40 000	300 ~ 2 000	< 300
建筑业	营业收入	万元	$\geq 80\,000$	6 000 ~ 80 000	300 ~ 6 000	< 300
	资产总额	万元	$\geq 80\,000$	5 000 ~ 80 000	300 ~ 5 000	< 300
批发业	从业人员	人	≥ 200	20 ~ 200	5 ~ 20	< 5
	营业收入	万元	$\geq 40\,000$	5 000 ~ 40 000	1 000 ~ 5 000	$< 1\,000$
零售业	从业人员	人	≥ 300	50 ~ 300	10 ~ 50	< 10
	营业收入	万元	$\geq 20\,000$	500 ~ 20 000	100 ~ 500	< 100
交通运输	从业人员	人	$\geq 1\,000$	300 ~ 1 000	20 ~ 30	< 20
	营业收入	万元	$\geq 30\,000$	3 000 ~ 30 000	200 ~ 3 000	< 200
邮政业	从业人员	人	$\geq 1\,000$	300 ~ 1 000	20 ~ 300	< 20
	营业收入	万元	$\geq 30\,000$	2 000 ~ 30 000	100 ~ 2 000	< 100
农林牧渔	营业收入	万元	$\geq 20\,000$	500 ~ 20 000	50 ~ 500	< 50
仓储	从业人员	人	≥ 200	100 ~ 200	20 ~ 100	< 20
	营业收入	万元	$\geq 30\,000$	1 000 ~ 30 000	100 ~ 1 000	< 100
房地产开发企业	资产总额	亿元	≥ 1	0.5 ~ 1	0.2 ~ 0.5	< 0.2
	营业收入	亿元	≥ 20	0.1 ~ 20	0.01 ~ 0.1	< 0.01
	指标名称	单位	大型	中型	小型	微型
	从业人员	人	$\geq 2\,000$	100 ~ 200	10 ~ 100	< 10
	营业收入	亿元	≥ 10	0.1 ~ 10	0.01 ~ 1	< 0.01
	从业人员	人	≥ 300	100 ~ 300	10 ~ 100	< 10
	营业收入	万元	$\geq 10\,000$	1 000 ~ 10 000	50 ~ 1 000	< 50
	从业人员	人	≥ 300	100 ~ 300	10 ~ 100	< 10
	资产总额	亿元	≥ 12	0.8 ~ 12	0.01 ~ 0.8	< 0.01
	从业人员	人	$\geq 1\,000$	300 ~ 1 000	100 ~ 300	< 100

续表

行业名称	指标名称	单位	大型	中型	小型	微型
房地产开发企业	营业收入	万元	$\geq 5\,000$	1 000 ~ 5 000	500 ~ 1 000	< 500
	从业人员	人	≥ 300	100 ~ 300	10 ~ 100	< 10
	营业收入	万元	$\geq 10\,000$	2 000 ~ 10 000	100 ~ 2 000	< 100
	从业人员	人	≥ 300	100 ~ 300	10 ~ 100	≤ 10

1.1.2 中小企业融资相关概念

中小企业融资是指中小企业融入资金的行为与过程,中小企业从自身生产经营特点及资金使用情况出发,通过中小企业内部积累或向企业投资者及债权人筹集资金,保证其正常运转及持续经营需要的一种经济行为。

中小企业融资模式是指中小企业资金融通或由储蓄转化为投资的方式、手段以及方法。

1.1.3 互联网金融相关概念

由于计算机、互联网信息和移动通信技术应用于金融领域,使得互联网金融越来越受到社会各界人士的关注。“互联网金融”是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颠覆性影响。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,称为互联网直接融资市场或互联网金融模式。目前,“互联网金融”这一概念仍被许多研究学者广为讨论。

1. 互联网金融定义

阿里巴巴执行主席马云认为,互联网金融是指互联网企业开展金融业务,传统银行利用互联网进行金融服务只能被认为是金融互联网。

综合多位学者的研究讨论,目前互联网金融定义如下。

其一:互联网金融是指互联网企业为客户提供金融服务的行为,在早期阶段主要是为电商提供支付服务,同时向各银行之间提供网关接口。伴随电商的繁荣,互联网企业将业务拓展到融资、现金管理、财富管理、基金以及保险等金融机构主要业务领域。

其二:互联网金融与银行业务的电子化、网络化不同,它是一种新兴的商业

和盈利模式。互联网金融是指依托于互联网信息技术、移动通信技术进行融资、支付、财富管理等的新兴金融模式。它有三种基本的企业组织形式,即新兴小型贷款公司、第三方支付公司及金融中介公司。可以说互联网金融是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模式。

其三:随着互联网金融的普及,互联网金融的概念日渐成熟,达成了共识。本文从全面客观的角度将互联网金融定义作一界定。互联网金融是指利用计算机、互联网信息、移动通信技术等现代科技手段,通过大数据、云计算、搜索引擎、社交网络来实现互联网融资、支付、财富管理、现金管理等新型金融产品服务的新型金融模式。

(1) 工商银行新华分理处互联网金融服务

近年来,在“互联网+”浪潮扑面而来的形势下,工商银行以开放的姿态积极迎接互联网金融,深入挖掘 e-ICBC 金融发展战略,逐步构建起以“三平台一中心”为主的互联网金融品牌。新华分理处是工商银行在通州地区面积最大、业务最全、辐射范围最广的网点。经相关负责人介绍,工行互联网金融品牌由“线上线下一体化,三平台一中心”组成,分别为“融 e 联”即时通信平台、“融 e 行”直销银行平台、“融 e 购”电商平台及“网络融资中心”,覆盖了与百姓生活密切相关的各类金融服务、投资理财以及在线支付等相关业务。

➤ 融 e 联——及时通讯平台

据了解,“融 e 联”是工商银行自主研发的社交型金融服务平台。用户使用融 e 联手机客户端,不仅可以更安全地接收余额变动提醒的信息,免除诈骗短信和骚扰短信风险,接收工商银行的各类信息,而且还能随时随地与客户经理进行金融咨询,甚至还可以绑定银行卡进行扫码支付。很多前来网点办理业务的客户,在听取工作人员的介绍后都主动要求安装“融 e 联”软件。网点的客户经理解释道,“相对于传统的通过短信方式发送余额提醒而言,“融 e 联”的信息功能更加健全,方便客户及时掌握网银、银行卡和资金动向,在免费的同时还能保障客户的账户信息安全,有效遏止了不法分子利用诈骗短信盗取客户资金的行为。此外,融 e 联里还包含有工银二维码支付功能,消费场景覆盖物美大卖场,加油站,连锁店,麦当劳等多家商铺,并不定期推出减免活动。自 2016 年 10 月全面推出以来,受到了客户的极大认可。一位经常来银行办业务的客户表示,自从安装了工行融 e 联,我就再也不用担心收到伪基站和钓鱼网站发来的假短信了,信息都是有工行直接发送,让我的资金又多了一重保障。

► 融e行——网银直销平台

融e行是工商银行互联网金融中的又一重要板块。经网点负责人介绍,“工银融e行”包括个人手机银行和网上银行。2016年,融e行进行了全方位升级改造,新版突出了更智慧、更优惠、更开放、更安全四大特点。业务范围涵盖了转账汇款、生活缴费、投资理财、保险基金、外汇买卖、个人结售汇、贵金属交易等各类服务,并实现了与融e购、融e借等板块的无缝链接。

在网点的多媒体智能机具上,大堂经理正忙碌着帮助客户办理个人网上银行。插入银行卡、身份证,选择支付介质,再经过授权经理的细致审核,就成功地完成网银的办理了。大额交易时可选择通用U盾,小额交易则可选择密码器或工银e支付。网点还为客户准备了网吧机,触摸屏幕即可自动连接到工行网银,也可以打开手机,通过网点无线WIFI下载手机银行,在大堂经理的指导下,客户可以学习如何安全地使用工银融e行应用,通过一枚小小的U盾,真正做到足不出户即可实现转账汇款、缴费、理财等业务的办理,体验更便捷、更智能化的网络金融服务。

► 融e购——电子商务平台

融e购平台是整合了用户与商户,链接支付与融资,统一物流、资金流与信息流的电子商务平台。据了解,自2014年上线以来,一直本着“易购、安全购、放心购”的目标,吸引了大批商家和消费者。在融e购里,您衣食住行的需求都能得到满足。个人网银用户,凭借网银密码无需注册即可直接登陆,快捷又安全。我行还推出了积分换购的活动,信用卡积分可以在商城直接抵扣。不仅如此,在“融e购”还可以购买理财和贵金属呢。商银行的商品在融e购平台上都可以查询到,用户只要打开手机,链接网点的无线网络,即可接收我给您发送的产品信息,确认无误后可直接在手机上购买。免去了用户到窗口排队、填单的麻烦。

科技在进步,金融改革也在快步向前。对新华分理处短暂的走访,我们感受到了“互联网+”的新潮流正迎面而来,e-ICBC势必成为未来工行网点的主流模式。人们也正感受并接纳着互联网金融带来的更加便捷和安全的金融服务体验。

(2) 维金对互联网金融的安全的解决

安全问题一直是互联网行业和金融行业不可忽视的一环。如今,随着企业纷纷跨界融合、布局产业互联网金融业务,对于安全方面的要求也要具备双重性,一方面是传统金融中的资金安全性;另一方面就是互联网环境的信息安全。

事实上,企业跨界融合、布局产业互联网金融业务,无论是推出金服平台,还是涉足支付、消费金融、供应链金融、余额理财、信贷、互联网保险等业务,都离不开资金安全和信息安全这两方面。如果企业的基础系统存在不完善性或是

漏洞，就很有可能为用户资金埋下安全隐患，同时个人信息也容易遭到泄露，给盗号、盗刷提供便利。因此，对于互联网金融业务而言，背后互联网金融系统、基础设施的重要性不言而喻。

目前，不少企业为了提高互联网金融系统的保密性、安全性等优势，选择了自行开发系统。然而，很多企业缺乏相关领域经验，并在开发时忽视了金融系统的内在复杂性，最终导致了研发周期长、研发人力成本高等痛点。

例如，部分企业在互联网金融系统研发、实施的过程中存在着业务流程不合理、风控需求不明确、技术架构缺陷以及测试不够充分等问题。而且缺少全面、深度的测试，企业自主研发的互联网金融系统上线以后还可能无法全部满足需求，只能解决部分问题，甚至是产生各类安全漏洞。

针对企业对于互联网金融系统的安全性以及研发、实施时遇到的痛点，维金给出了解决方案。维金核心管理团队在互联网和金融行业均拥有丰富的阅历，具有 12 年核心产品技术运营经验，在技术、研发、运维各个环节有完整和成熟的安全方案和体系。

由于在互联网环境中，金融系统不仅要满足极高可靠性的资金安全，也要应对互联网业务 7*24 小时不间断运营和突发性、高并发性的特点。因此，如果企业没有互联网金融领域经验丰富的研发团队，与其冒着风险自行开发，不如购买一套经过实际运营验证的成熟互联网金融系统。

维金的互联网金融系统经历过千亿资金的线上流水运营验证，既能满足企业在互联网运营环境下复杂的支付清结算需求，又能充分保障大业务量时的系统稳定性和财务正确性。同时，完善的应用层安全设计以及良好的风控架构充分满足企业对于资金、信息安全的需求。

领先的新金融科技运营商维金（www.vfinance.cn）致力于为企业提供产业互联网金融基础设施及整体解决方案，已经服务了 60 余家典型客户，遍布物流、旅游、汽车、房产、家装、零售、电商等 10 余个行业，其中包括 30 家主板或国外上市的公司、众多国内 Top20 互联网企业。

维金不仅包括业务咨询、系统建设实施及综合服务等，还提供账户及支付清结算系统、第三方支付系统、消费金融系统、供应链金融系统、信贷系统、P2P 系统等诸多产品。维金赋能企业，助力地产行业实现“产业、互联网、金融”的模式。

2. P2P 网络借贷

P2P 网络借贷与民间的“标会”模式类似。只是依靠信息技术，这种模式被“线上”化、合法化发展为现在的 P2P 网络借贷。

P2P网络借贷依靠互联网技术让熟人借贷实现了跨越空间、时间的交易,通过平台服务将交易范围由亲朋好友扩展到陌生人。学者们对P2P网络借贷自诞生起就带有民间小微金融的特性,已基本达成共识。根据相关研究对P2P作如下界定。

P2P网络借贷(Peer to Peer Lending)又称点对点借贷和人人贷,是指个人或法人通过独立的第三方网络平台相互借贷。其特征是P2P网络借贷平台只作为信息中介,不参与借贷和提供任何担保,不承担偿还责任。

P2P网络借贷平台在英美等发达国家发展已相对完善,这种新型的理财模式已逐渐被身处网络时代的大众所接受。一方面出借人实现了资产的收益增值,另一方面借款人则可以用这种方便快捷的方式满足自己的资金需求。

国外成功的P2P网络借贷平台Zopa:2005年3月在伦敦成立,已拥有超过24万注册会员,除Zopa UK外开发出Zopa Italy、Zopa Japan、Zopa USA。国外成功的P2P网络借贷平台Prosper:成立于2006年,拥有超过98万会员,超过2亿的借贷发生额,是目前世界上最大的P2P借贷平台。国内于2007年8月在上海成立首家P2P网络借贷平台,2012年国内P2P进入野蛮生长期,但并无明确的立法。

发展至今由P2P的概念已经衍生出了很多模式。中国的网络借贷平台已经超过2000家,平台的模式各有不同,归纳起来主要有以下四类。

(1) 担保机构担保交易模式

这也是最安全的P2P模式。此类平台作为中介,平台不吸储,不放贷,只提供金融信息服务,由合作的小贷公司和担保机构提供双重担保。此类平台的交易模式多为“1对多”,即一笔借款需求由多个投资人投资。此种模式的优势是可以保证投资人的资金安全,由国内大型担保机构联合担保,如果遇到坏账,担保机构会在拖延还款的第二日把本金和利息及时打到投资人账户。

(2) P2P平台下的债权合同转让模式

可以称之为“多对多”模式,是一条非典型的道路——P2P的线下模式。借款需求和投资都是打散组合的,自己作为最大债权人将资金出借给借款人,然后获取债权对其分割,通过债权转让形式将债权转移给其他投资人,获得借贷资金。

其构架体系可以看作是左边对接资产,右边对接债权,平衡系数是对外放贷金额必须大于或等于转让债权,如果放贷金额实际小于转让债权,等于转让不存在的债权,根据《关于进一步打击非法集资等活动的通知》,属于非法集资范畴。

(3) 大型金融集团推出的互联网服务平台

此类平台有大集团的背景,且是由传统金融行业向互联网布局,因此在业务模式上金融色彩更浓,更“科班”。