

高等学校应用型本科创新人才培养计划指定教材
高等学校互联网金融专业“十三五”课改规划教材



互联网金融概论

青岛英谷教育科技有限公司 编著
吉林农业科技学院

教学PPT·教学大纲·考试大纲
视频讲解·在线题库·实训方案



西安电子科技大学出版社
<http://www.xduph.com>

高等学校应用型本科创新人才培养计划指定教材

高等学校互联网金融专业“十三五”课改规划教材

互联网金融概论

青岛英谷教育科技有限公司

编著

吉林农业科技学院



西安电子科技大学出版社

内 容 简 介

互联网金融已深入社会生活的方方面面，且影响面日益扩大，它是我国经济改革的重要组成部分，因此，有必要了解和学习互联网金融的概念及模式。

本书全面介绍了目前我国互联网金融的主要业务模式，结合具体案例对时下主要业态的概念、特点、运营模式、风险分析等进行了系统梳理，并进一步对互联网金融风险管理、监管措施及法律法规进行了详细分析。

本书内容全面，注重理论与实践结合，可以作为高等院校互联网金融课程的教材，也可作为互联网金融从业者及对互联网金融感兴趣者的参考书，还可作为相关领域机关、企事业单位的培训用书。

图书在版编目(CIP)数据

互联网金融概论 / 青岛英谷教育科技股份有限公司, 吉林农业科技学院编著. —西安: 西安电子科技大学出版社, 2018.8

ISBN 978-7-5606-5018-0

I. ① 互… II. ① 青… ② 吉… III. ① 互联网络—应用—金融 IV. ① F830.49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 163983 号

策划编辑 毛红兵

责任编辑 刘炳桢 雷鸿俊

出版发行 西安电子科技大学出版社(西安市太白南路 2 号)

电 话 (029)88242885 88201467 邮 编 710071

网 址 www.xduph.com 电子邮箱 xdupfb001@163.com

经 销 新华书店

印刷单位 北京虎彩文化传播有限公司

版 次 2018 年 8 月第 1 版 2018 年 8 月第 1 次印刷

开 本 787 毫米×1092 毫米 1/16 印 张 17

字 数 399 千字

印 数 1~1000 册

定 价 50.00 元

ISBN 978-7-5606-5018-0/F

XDUP 5320001-1

如有印装问题可调换

高等学校互联网金融专业 “十三五”课改规划教材编委会

主 编 李红艳

副主编 王 燕 籍法俊 刘艳芹

编 委 (以姓氏拼音为序)

李梅霞 宋光景 王 锋

徐凤生 张立焕 张玉坤

赵 悦

❖❖❖ 前 言 ❖❖❖

互联网金融已成为当下最热门的话题之一。以互联网为代表的现代技术，特别是移动支付、云计算、社交网络和搜索引擎等，正在对人类金融模式产生深远影响。

互联网金融是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。互联网与金融深度融合是大势所趋，将对金融产品、业务、组织和服务等方面产生深刻的影响。

2015年7月4日，《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》正式公开发布，协同制造、现代农业、智慧能源、普惠金融等11个方向被纳入“互联网+”行动的重点领域，获得国家层面的推动和支持。对普惠金融，该指导意见提出：全面促进互联网金融健康发展，支持金融机构和互联网企业依法合规开展网络借贷、网络证券、网络保险、互联网基金销售等四大业务，并充分发挥保险业在防范互联网金融风险中的作用。这也意味着互联网金融作为“互联网+”的重要组成部分，正式升级为国家重点战略。

2015年7月18日，中国人民银行、工业和信息化部等十部委联合印发了《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》（银发〔2015〕221号，以下简称《指导意见》）。此次发布的《指导意见》是政府部门首次全方位针对互联网支付、网络借贷、股权众筹融资、互联网基金、互联网保险、互联网信托和互联网消费金融等互联网金融主要产品加以综合规定，预示着互联网金融行业进入“有法可依”的时代。

本书全面介绍了目前我国互联网金融的主要业务模式，从主要业态的概念特点、运营模式、风险分析等方面进行了梳理，并进一步对互联网金融风险管理和监管措施及法律法规进行了详细分析。

全书共9章。第1章为互联网金融导论，对互联网金融的内涵进行了必要分析，总结互联网金融的主要业务模式，指出了互联网金融未来的发展趋势，并结合互联网企业岗位需求，对互联网金融人才培养提出建议。第2章分析了互联网金融和传统金融的异同和未来的竞争、合作和进一步融合。第3章至第7章分别从互联网支付、网络借贷、众筹、信息化金融机构、互联网金融创新等方面进行了详述，分析了各业态的主要特点、运营模式及未来发展趋势，并在第7章中加入了互联网消费金融、供应链金融、区块链金融等目前比较热点的模式，结合实际案例进行了分析。第8章对互联网金融风险管理和风险控制进行了详细阐述。第9章详细分析了国内外互联网金融的监管状况和相关法律法规。

作为前沿课程，本书主要有以下特点：

(1) 在写作思路，本书注重理论与实践结合，在书中穿插了大量经典案例，以引导读者对理论进行进一步思考。

(2) 在内容安排上，本书注重吸收最新互联网金融研究成果，以体现教材的前沿性，同时还注重结合经济学、管理学等相关学科知识来阐述互联网金融的问题，以突出教材的

新颖性。

(3) 在写作风格上, 本书力求简洁明了、通俗易懂, 以实例和简洁的语言阐明复杂的问题, 注意揭示问题的相互联系和逻辑关系。

(4) 在结构安排上, 本书每章开篇都设有案例导入, 引起读者兴趣; 在每章结束后提供了知识点小结, 将本章的重要知识和内容进行了简明扼要的总结, 同时在练习中设置了简答题、分析题及能力拓展题, 帮助读者对互联网金融知识点进行理解。

需要特别指出的是, 本书所介绍的相关互联网金融平台和实操案例仅为教学需要, 仅用于帮助读者更好地理解相关原理, 而不作为投资建议, 读者在实际投资活动中应根据自己的判断和相关政策谨慎把握风险。

本书由青岛英谷教育科技股份有限公司和吉林农业科技学院共同编写, 参与本书编写工作的有宁孟强、顾芳凝、王莉莉、邓宇、金成学、王燕等。本书在编写期间得到了各合作院校专家及一线教师的大力支持与协作, 在此, 衷心感谢每一位老师与同事为本书出版所付出的努力。

由于本书涉及的是一个崭新又快速发展的领域, 加上编者水平有限, 书中难免有不足之处, 欢迎大家批评指正。读者在阅读过程中如发现问题, 可通过邮箱(yinggu@121ugrow.com)联系我们, 或扫描右侧二维码进行反馈, 以期进一步完善。



教材问题反馈

本书编委会
2018年3月

◆◆◆ 目 录 ◆◆◆

第 1 章 互联网金融导论	1	2.2 互联网金融与传统金融的关系	36
1.1 互联网金融基本概念	2	2.2.1 互联网金融与传统金融的相同点	36
1.1.1 互联网金融的内涵	3	2.2.2 互联网金融与传统金融的区别	37
1.1.2 我国互联网金融兴起的背景分析	4	2.2.3 互联网金融与传统金融的互补性	38
1.1.3 互联网金融的功能	6	2.2.4 互联网金融与传统金融的 合作与融合	38
1.2 互联网金融主要业态	7	2.3 互联网金融对传统金融的影响	41
1.2.1 互联网支付	8	2.3.1 对银行业的影响	42
1.2.2 网络借贷	9	2.3.2 对证券业的影响	44
1.2.3 众筹	10	2.3.3 对传统保险的影响	46
1.2.4 信息化金融机构	11	2.3.4 对传统基金的影响	47
1.2.5 互联网金融门户	12	本章小结	48
1.2.6 其他互联网金融业态	13	本章练习	49
1.3 普惠金融与民主金融	14	本章能力拓展	50
1.3.1 普惠金融	14	第 3 章 互联网支付	53
1.3.2 民主金融	16	3.1 互联网支付概况	54
1.4 互联网金融发展概况	17	3.1.1 互联网支付的分类	55
1.4.1 国外互联网金融发展概况	17	3.1.2 互联网支付的特征	59
1.4.2 国内互联网金融发展概况	19	3.1.3 互联网支付的发展趋势	60
1.5 互联网金融的发展趋势及面临的挑战	22	3.2 第三方支付	60
1.5.1 互联网金融未来发展趋势	22	3.2.1 第三方支付概况	60
1.5.2 互联网金融面临的挑战	23	3.2.2 第三方支付模式分析	66
1.6 互联网金融人才需求及培养	24	3.2.3 第三方支付风险分析	74
1.6.1 互联网金融人才现状	24	3.3 移动支付	77
1.6.2 互联网金融人才特点	24	3.3.1 移动支付概况	77
1.6.3 互联网金融人才培养	25	3.3.2 移动支付模式分析	79
1.6.4 互联网金融岗位	26	3.3.3 移动支付典型产品分析——以微信 支付为例	81
本章小结	26	本章小结	86
本章练习	27	本章练习	87
本章能力拓展	28	本章能力拓展	87
第 2 章 互联网金融与传统金融	29	第 4 章 网络借贷	91
2.1 互联网金融与金融互联网	30	4.1 P2P 网络借贷	92
2.1.1 互联网金融和金融互联网的内涵	31		
2.1.2 互联网金融和金融互联网的比较	31		

4.1.1 P2P 网络借贷概况.....	92	6.3.1 网上证券.....	154
4.1.2 P2P 网络借贷运营模式分析.....	94	6.3.2 网上证券的运营模式.....	155
4.1.3 P2P 网贷问题平台违法行为与 相关监管政策.....	104	6.3.3 网上证券的发展趋势.....	157
4.1.4 P2P 网络借贷的发展趋势.....	108	6.4 互联网保险.....	157
4.2 网络小额贷款.....	111	6.4.1 互联网保险的运营模式.....	157
4.2.1 网络小额贷款的主要业务与 运营模式分析.....	112	6.4.2 互联网时代下的保险发展趋势.....	160
4.2.2 网络小额贷款公司发展 面临的问题.....	116	6.5 互联网时代的其他传统金融机构.....	162
4.2.3 网络小额贷款的发展趋势.....	117	6.5.1 互联网基金.....	162
本章小结.....	117	6.5.2 互联网信托.....	164
本章练习.....	118	本章小结.....	166
本章能力拓展.....	118	本章练习.....	166
第 5 章 众筹	119	本章能力拓展.....	167
5.1 众筹概况.....	121	第 7 章 互联网金融创新	169
5.1.1 众筹在国内外的 发展情况.....	121	7.1 互联网消费金融.....	170
5.1.2 众筹的定义与 运作流程.....	125	7.1.1 互联网消费金融的 内涵.....	170
5.1.3 我国众筹平台的 发展趋势.....	127	7.1.2 互联网消费金融的 模式.....	171
5.2 众筹平台的运营 模式分析.....	128	7.1.3 互联网消费金融的 发展趋势.....	175
5.2.1 股权式众筹.....	129	7.2 供应链金融.....	176
5.2.2 债权式众筹.....	134	7.2.1 供应链金融的 内涵.....	176
5.2.3 奖励式众筹.....	135	7.2.2 供应链金融的 模式.....	176
5.2.4 捐赠式众筹.....	138	7.2.3 供应链金融的 发展趋势.....	179
5.3 众筹的风险分析.....	139	7.3 互联网金融门户.....	180
5.3.1 信用风险.....	140	7.3.1 互联网金融门户的 定义与分类.....	181
5.3.2 技术风险.....	141	7.3.2 互联网金融门户的 运营模式.....	182
5.3.3 管理风险.....	141	7.3.3 互联网金融门户的 发展趋势.....	186
5.3.4 法律风险.....	142	7.4 大数据金融.....	187
本章小结.....	143	7.4.1 大数据与大数据 金融.....	187
本章练习.....	144	7.4.2 大数据金融的 模式.....	189
本章能力拓展.....	144	7.4.3 大数据金融的 发展趋势.....	190
第 6 章 信息化金融机构	145	7.5 区块链金融.....	192
6.1 信息化金融机构概 述.....	146	7.5.1 区块链的 内涵.....	192
6.2 互联网时代的银 行.....	149	7.5.2 区块链在金融 领域的应用.....	193
6.2.1 互联网时代的 网上银行.....	150	7.5.3 区块链的 发展方向.....	195
6.2.2 互联网时代的 网上银行模式.....	150	7.5.4 区块链应用 面临的挑战.....	195
6.2.3 互联网时代下 的银行发展趋势.....	153	7.6 新三板与互联网 金融.....	196
6.3 互联网时代的证 券.....	153	7.6.1 新三板介绍.....	196
		7.6.2 新三板适合互 联网金融 公司的原因.....	197
		7.6.3 新三板中的互 联网金融关联公 司.....	199

本章小结	200	本章小结	233
本章练习	201	本章练习	233
本章能力拓展	202	本章能力拓展	234
第 8 章 互联网金融风险控制	203	第 9 章 互联网金融监管与法律法规	235
8.1 互联网金融风险分析	204	9.1 中国互联网金融的监管	236
8.1.1 认识金融风险	204	9.1.1 中国互联网金融的监管现状	236
8.1.2 互联网金融风险的特点	205	9.1.2 《关于促进互联网金融健康发展的 指导意见》	238
8.1.3 互联网金融的关键风险点	205	9.2 欧美国家互联网金融的监管	243
8.2 互联网金融风险的类别	207	9.2.1 美国互联网金融的监管概况	243
8.2.1 互联网金融操作性风险	207	9.2.2 英国互联网金融的监管概况	244
8.2.2 互联网金融技术风险	208	9.3 中国互联网金融的法律法规	246
8.2.3 互联网金融信用风险	210	9.3.1 中国互联网金融法律概况	247
8.2.4 互联网金融法律风险	212	9.3.2 网络借贷的相关法律法规	248
8.2.5 互联网金融系统性风险	213	9.3.3 互联网支付的相关法律法规	250
8.2.6 互联网金融领域的其他风险	214	9.3.4 股权众筹融资的相关法律法规	251
8.3 风险管理概述	217	9.3.5 互联网基金和保险、供应链金融与 消费金融的相关法律法规	252
8.3.1 风险管理的概念、流程及策略	217	9.4 欧美国家互联网金融的相关 法律法规	254
8.3.2 风险偏好与风险容忍度	220	9.4.1 美国互联网金融的法律法规	255
8.3.3 大数据对于风险管理的意义	221	9.4.2 英国互联网金融的法律法规	259
8.4 互联网金融风险的防范措施	223	本章小结	260
8.4.1 互联网金融操作性风险的 防范对策	223	本章练习	260
8.4.2 互联网金融技术风险的防范对策	225	本章能力拓展	261
8.4.3 互联网金融信用风险的防范对策	226	参考文献	262
8.4.4 互联网金融法律风险的防范对策	229		
8.4.5 互联网金融系统性风险的 防范对策	231		

第 1 章 互联网金融导论



本章目标

- 掌握互联网金融的基本概念、特点及主要功能
- 了解互联网金融产生的背景
- 掌握互联网金融主要业态的相关概念
- 理解普惠金融和民主金融的基本概念
- 了解互联网金融的发展历程及趋势



重点难点

重点：

1. 互联网金融的基本概念
2. 互联网金融的主要业态

难点：

普惠金融与民主金融

案例导入

“如果银行不改变，我们就改变银行。”10年前马云说的这句话并没有被传统金融机构放在眼里，他们认为这至多是一句自大的玩笑，一个不知天高地厚的妄想。不曾想变革很快发生，一场连接互联网与金融的跨界革命悄然到来，其形势发展之快超过了所有人的想象。

2013年6月5日，阿里巴巴旗下第三方支付平台支付宝联合天弘基金宣布推出名为“余额宝”的余额增值服务，于6月13日正式上线。据公开数据，自6月13日上线至6月底，余额宝用户就突破250万，规模达到66亿元；同年8月中旬，规模超过200亿元；9月初期规模近500亿元。余额宝迅速成为中国用户数量最多、规模最大的公募基金。之后用户群迅速扩大，很快妇孺皆知，成为“国民理财神器”，并催生了一大批宝宝类产品。2017年，天弘余额宝货币市场基金超越摩根大通美国政府货币市场基金，一举成为全球最大的货币市场基金。据上海证券报报道，至2017年三季度末，余额宝规模已超过1.5万亿元，用户数达3.68亿，其中农村地区用户数超过1亿。

余额宝的“野蛮生长”强烈地震撼了按部就班的传统金融业，让金融业得以一窥互联网和金融真正结合所能爆发的巨大能量。互联网意识从基金业开始重新觉醒，在余额宝成功案例的刺激下，京东、腾讯等互联网平台也迅速成为基金业抢夺的对象。

余额宝的迅速成功让传统银行业始料未及。因为在此之前，银行、基金、证券公司等传统金融机构也以自己的方式尝试“触网”，在原金融业务基础上加入互联网概念，并自认为已有互联网意识，利用自建的电子商务渠道做网上直销，如将货币基金与网上自动偿还信用卡、房贷等业务相捆绑等等。但事实证明，他们对互联网的理解并未真正脱离旧有巢穴。而阿里巴巴依托支付宝平台巨大的用户基数，将互联网创新技术与思维巧妙运用到金融产品的销售中来，迅速引发热潮，一举震惊了业界。

余额宝是目前我国金融变革的一个缩影和代表。近年来，互联网与金融不断相互融合，金融借道互联网之态势不可挡，一股金融创新热浪汹涌袭来，轰动事件层出不穷：如融360完成由红杉资本领投的B轮3000万美元融资；董文标、刘永好、郭广昌、史玉柱等七位大佬联合成立“民生电商”；动画电影《大鱼海棠》在一个半月内通过众筹融资158万元；华夏基金携手腾讯，4亿微信用户迎来微理财，推动理财服务从传统渠道向移动互联网转移；理财APP“挖财”拓展业务，并获得IDG资本1000万美元风险投资等。无疑，随着“互联网+”的纵深推进，金融生态也在悄然发生着改变，一场巨大的变革正在发生，在这场变革的中心，有一个很in的名字叫“互联网金融”。

当前，互联网金融已经深入经济社会的方方面面，成为我国经济体系的重要组成部分。本章将从互联网金融的概念、主要业态、发展状况及面临的挑战、人才需求及培养等方面对互联网金融作全方位介绍。

1.1 互联网金融基本概念

互联网自出现以来，逐渐与原有的产业融合，并对许多产业产生了不同程度的影响。伴随着互联网与金融快速融合实现野蛮生长，一时间守旧的金融业亦硝烟四起，互联网金

融的概念随之出现并成为热门话题。目前，互联网金融已成为我国经济改革的重要组成部分，且在很大程度上代表了未来金融业的走向，因此对互联网金融概念的了解和掌握成为必要。



互联网金融的内涵

1.1.1 互联网金融的内涵

互联网金融是一个新兴事物，而新兴事物因为其本身还在不断地发展和成长，处在不断探索各种可能性的进程中，因此其定义和内涵在一段时间内往往会经历“进化”，即概念本身也会经历探索，直至最终能明确地界定自身。

2012年8月，时任中国投资有限责任公司副总经理谢平在《互联网金融模式研究》中指出，互联网金融在经济学上还没有一个严格的定义，它更接近于一个谱系概念。谢平将其定义为：“一种受限于互联网技术、互联网精神的影响，从传统银行、证券、保险、交易所等金融中介到无中介瓦拉斯一般均衡之间的所有金融交易和组织形式。互联网金融的形式既不同于商业银行的间接融资，也不同于资本市场的直接融资。”这一定义体现了互联网金融去中介化的特点。

2014年4月，中国人民银行发布的《中国金融稳定报告(2014)》提出：“互联网金融是互联网与金融的结合，是借助互联网和移动通信技术实现资金融通、支付和信息中介功能的新兴金融模式。广义的互联网金融既包括作为非金融机构的互联网企业从事金融业务，也包括金融机构通过互联网企业从事的金融业务；狭义的互联网金融仅指互联网企业开展的、基于互联网技术的金融业务。”

2015年7月18日，中国人民银行等十部委发布的《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》指出：“互联网金融是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。互联网金融的主要业态包括互联网支付、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等。”

综合以上多方观点，本书所定义的互联网金融是：利用互联网技术和移动通信技术等一系列现代信息科学技术实现资金融通的一种新型金融服务模式。

照此定义，互联网“开放、平等、协作、分享”的精神渗透到传统金融业态，对原有的金融模式产生根本影响并衍生出创新金融服务方式，这种具备互联网理念和精神的金融业态及金融服务模式统称为互联网金融。

互联网金融是依托于移动支付、云计算、社交网络和搜索引擎等高速发展的信息技术及高度普及的互联网进行的金融活动，不同于传统的以物理形态存在的金融活动，而是存在于电子空间中，具有形态虚拟化、运行方式网络化等特点。

知识链接

2015年7月18日，为鼓励金融创新，促进互联网金融健康发展，明确监管责任，规范市场秩序，经党中央、国务院同意，中国人民银行等十部委联合印发了《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》(银发〔2015〕221号，以下简称《指导意见》)。

《指导意见》按照“鼓励创新、防范风险、趋利避害、健康发展”的总体要求，提出了一系列鼓励创新、支持互联网金融稳步发展的政策措施，积极鼓励互联网金融平台、产品和服务创新，鼓励从业机构相互合作，拓宽从业机构融资渠道，坚持简政放权和落实、完善财税政策，推动信用基础设施建设和配套服务体系建设。

《指导意见》按照“依法监管、适度监管、分类监管、协同监管、创新监管”的原则，确立了互联网支付、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等互联网金融主要业态的监管职责分工，落实了监管责任，明确了业务边界。

《指导意见》坚持以市场为导向发展互联网金融，遵循服务好实体经济、服从宏观调控和维护金融稳定的总体目标，切实保障消费者合法权益，维护公平竞争的市场秩序，在互联网行业管理，客户资金第三方存管制度，信息披露、风险提示和合格投资者制度，消费者权益保护，网络与信息安全和反洗钱和防范金融犯罪，加强互联网金融行业自律以及监管协调与数据统计监测等方面提出了具体要求。

资料来源：中国人民银行网站

1.1.2 我国互联网金融兴起的背景分析

自 2012 年以来，互联网金融在我国迅速升温，并受到投资者热捧。在热闹之余，冷静思考这种火爆现象，貌似偶然，其实有其必然。具体而言，正是以下几点促成了我国互联网金融火爆局面的形成。

1. 人的因素：互联网技术普及奠定用户基础

互联网技术的进步，尤其是随着社交网络、搜索引擎、大数据、云计算等技术的普及应用，信息处理成本、市场信息不对称程度大大降低，同时使通过分析和整理制定风险控制模型成为可能。信息技术的迅猛发展，不仅降低了金融交易成本，而且降低了投资者获取信息的难度，这为互联网金融的产生提供了条件。

相关报告显示：截至 2016 年 12 月，我国网民规模达到 7.31 亿，全年新增网民共计 4299 万人，互联网普及率为 53.2%，较 2015 年底提升了 2.9 个百分点，如图 1-1 所示。

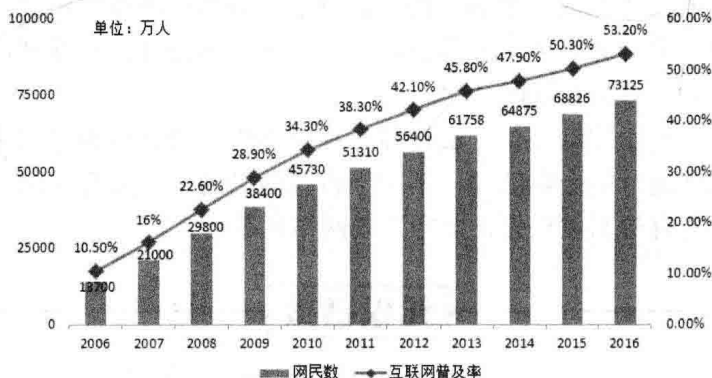


图 1-1 中国网民规模和互联网普及率

数据来源：中国互联网络发展统计报告 2017.1

新网民的不断增长，让互联网与经济社会深度融合的基础更加坚实。调查结果显示，移动互联网的发展依然是带动网民增长的首要因素。据报告，截至2016年12月，我国手机网民规模达6.95亿，较2015年底增加7550万人。网民中使用手机上网人群的占比由2015年的90.1%提升到95.1%，提升了5个百分点。网民手机上网比例在高基数基础上进一步攀升，如图1-2所示。

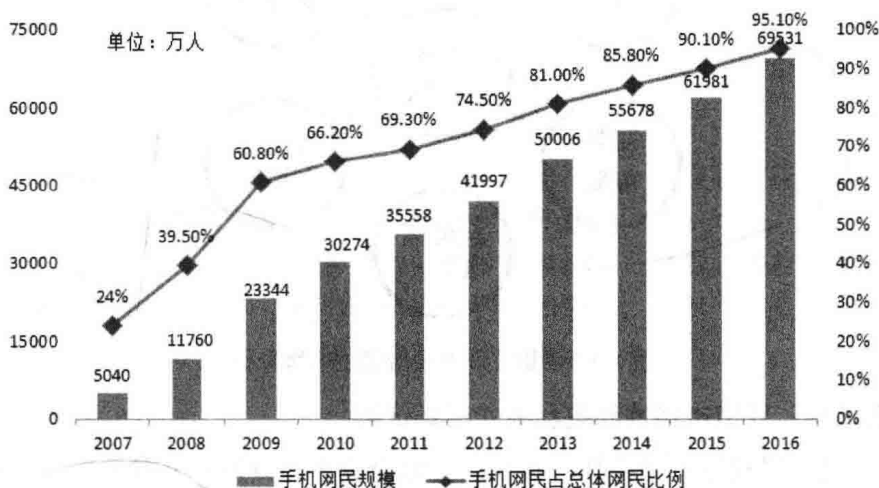


图 1-2 中国手机网民规模及其占网民比例

数据来源：中国互联网络发展统计报告 2017.1

2. 环境因素：金融抑制与监管套利提供发展空间

我国金融业市场化程度不高，在政府的管制下，我国经济有明显的金融抑制特征，民间资本规模庞大与企业融资困难现象并存，这为互联网金融的发展创造了空间。

可从以下几个方面进行深入剖析：

(1) 我国传统金融企业未能有效地满足中小企业和“三农”的金融需求，与此同时，民间金融因其内在的局限性导致风险事件频发。

(2) 经济结构调整产生了大量的消费信贷需求，其中有很多需求不能从传统金融企业那里得到满足。

(3) 在存贷款利差受保护的情况下，银行业利润高，各类资本都有进入银行业的积极性。同时，受管制的存款利率经常不能超过通货膨胀率，股票市场多年不景气，再加上近年来对购房的限制，老百姓的投资理财需求得不到有效满足。

(4) 在目前的 IPO 管理体制下，股权融资渠道不畅通，证券、基金、保险等的产品销售受制于银行渠道。

(5) 在现行监管体制下，传统金融业普遍受到严格监管。而互联网金融领域的监管则相对薄弱，这为互联网金融带来了监管套利的机会。

(6) 近年来我国互联网产业竞争日趋激烈，因此互联网巨头们将目光投向了具有较高利润率与较大发展空间的金融业，创造性地利用自身技术优势来满足金融需求。

在以上因素的共同作用下，中国互联网金融应运而生，并势不可挡。

我国互联网金融的诞生环境分析如图 1-3 所示。

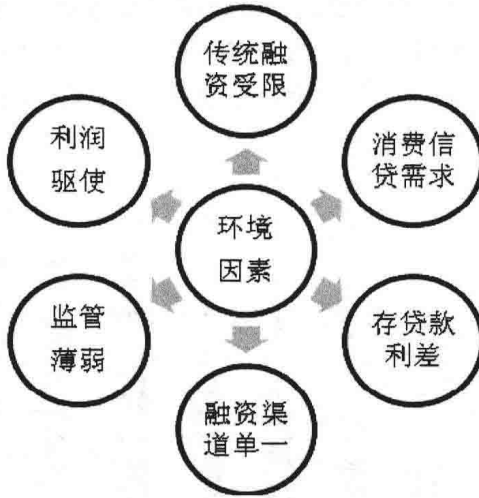


图 1-3 我国互联网金融诞生环境分析

3. 本身因素：双边市场性和盈利模式极具优势

互联网金融具有双边市场特征，互联网金融企业可充分发挥平台的集群效应，利用网络技术撮合金融产品供需双方进行交易，促使资源实现更有效的配置。

相对于传统金融，互联网金融的盈利模式更具有优势。传统金融企业的盈利主要来源于存贷利差，但随着利率市场化进程加快，利差逐步缩小，而互联网金融的盈利模式更多来源于佣金而非差价。

在互联网金融模式下，平台服务金融市场的能力更强，通过大数据技术可以深入分析用户个体与群体的消费偏好，实现精准化营销，为客户提供个性化金融服务，最大程度上满足客户的需求。

1.1.3 互联网金融的功能

那么互联网金融有哪些功能？从目前的情况来看，互联网金融的功能主要体现在提供金融活动平台、优化资源配置、提升支付效率、分散风险等方面。

1. 提供金融活动平台

互联网金融通过网络为客户提供了便捷、快速的平台，客户可随意选择金融产品，足不出户就能享受支付、理财、贷款等金融服务。互联网金融平台可充分发挥平台的集群效应，利用网络技术撮合金融产品供需双方进行交易，克服时间和空间的限制，加快资金周转速度，最大限度地保证双方的利益。

2. 优化资源配置

互联网可以有效识别信用风险，有效降低市场中信息的不对称性，因此有利于金融资源配置的优化。

在移动支付、第三方支付、大数据、云计算、社交网络等现代信息科技的推动下，个

体之间直接的金融交易这一人类最早的金融模式焕发出新的活力。在供需信息几乎完全对称、交易成本极低的条件下，互联网金融形成了“充分交易可能性集合”，双方或多方交易可同时进行，信息充分透明，定价完全竞争。

由此，中小企业融资、民间借贷、个人投资渠道等问题就容易得到解决。不认识的人(企业)通过“借贷”而形成社交网络关系，进而成为“熟人”，拓展了其他合作的可能性，如投资入股、买卖产品等。

较之传统配置方式，这种资源配置方式更有效率，社会福利更大，也更趋于公平。

3. 提升支付效率

传统的支付渠道主要是商业银行。在互联网金融模式下，可以进一步改善现行的支付体系，方便、快捷地提供支付清算服务，大幅提升支付效率。

互联网金融平台汇总支付清算交易笔数并进行轧差清算，降低了银行的清算成本，而其平台沉淀资金的变相垫资加快了某些支付清算行为的速度，是对当前支付清算体系的完善和补充。但是，也应重视其对支付清算体系的冲击及可能带来的风险。

4. 分散风险

金融市场应该控制和共担风险。因为市场中存在信息不对称，如果不能对社会风险进行有效防控，则经济模式无法正常运行。互联网金融的开放平台更方便实现资源共享，大大解决了市场上信息不对称的问题，从而降低了交易成本，分散了风险。

互联网金融能利用其特殊的平台，收集并分析各企业用户的日常交易行为，判断他们的业务经营状况、信用情况、资金需求状况以及行业发展趋势，使其成为判断依据，在一定程度上降低和分散了道德风险和信用风险。

1.2 互联网金融主要业态

互联网金融正处于高速上升期，包罗万象，模式纷繁复杂。央行等十部委出台的《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》，按照“依法监管、适度监管、分类监管、协同监管、创新监管”的原则，确立了互联网支付、网络借贷、股权众筹融资、互联网销售、互联网保险、互联网信托和互联网消费金融等互联网金融主要业态的监管职责分工，落实了监管责任，明确了业务边界。

根据该意见和我国互联网金融的实际格局，本书将互联网金融的业务形态归结为两大类：一类是互联网企业的金融业务，即互联网+金融；另一类是传统金融机构互联网化，即金融+互联网。

互联网金融依托于互联网技术，是互联网行业在金融领域的延伸。互联网金融依靠互联网的低成本、高效率、广覆盖等特点得到了迅速的发展。接下来先简要介绍几种目前主流的互联网金融业态。

互联网金融主要业态如图 1-4 所示。



互联网金融主要业态

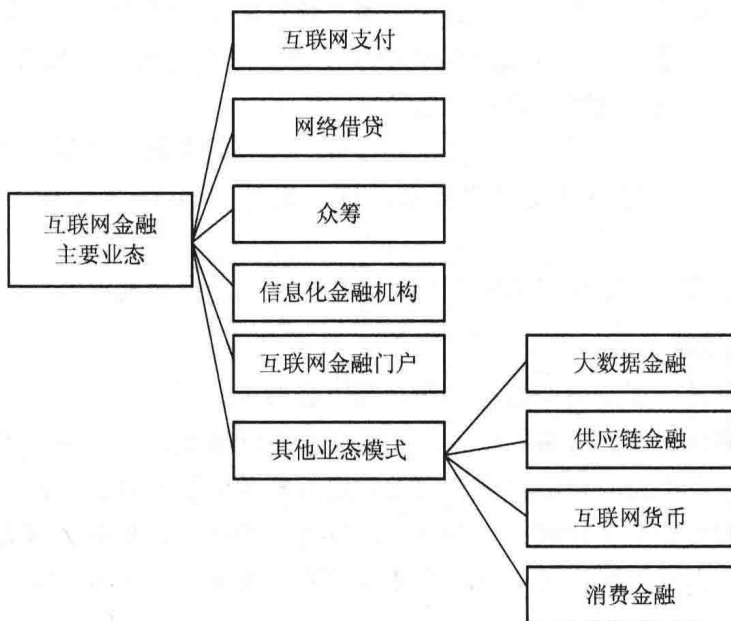


图 1-4 互联网金融主要业态

1.2.1 互联网支付

狭义的互联网支付是指通过第三方支付实现的支付，而广义上的互联网支付则指的是的一切依托互联网技术的货币资金的支付和转移行为。根据中国人民银行 2015 年 7 月 31 日发布的《非银行支付机构网络支付业务管理办法》征求意见稿中的规定，互联网支付按照支付渠道可分为 PC 端支付和移动支付，其主要表现形式有网上银行、移动支付、第三方支付三种。

(1) 网上银行又称网络银行、在线银行或电子银行，它是各银行在互联网中设立的虚拟柜台，银行利用网络技术，通过互联网向客户提供开户、销户、查询、对账、行内转账、跨行转账、信贷、网上证券、投资理财等传统服务，使客户足不出户就能够安全、便捷地管理活期和定期存款、支票、信用卡及个人投资等。

(2) 根据 2012 年 12 月中国人民银行发布的《中国金融移动支付系列技术标准》中的术语定义，移动支付是允许用户使用移动终端对消费者的商品或服务进行账务支付的一种服务方式，主要分为近场支付和远程支付两种。具体来说，就是以智能手机等移动通信设备作为用户账户和应用等数据的存储载体和处理工具，利用线下 POS、ATM 等受理终端或线上无线通信网络，实现不同账户之间的资金转移或支付行为。

(3) 第三方支付狭义上是指具备一定实力和信誉保障的非银行机构，借助通信、计算机和信息安全技术，采用与各大银行签约的方式，在用户与银行支付结算系统间建立连接的电子支付模式。从广义上讲，第三方支付是指非金融机构作为收、付款人的支付中介所提供的网络支付、预付卡收单以及中国人民银行确定的其他支付服务。第三方支付已不仅仅局限于最初的互联网支付，而是成为线上、线下全面覆盖，应用场景更为丰富的综合支付工具。