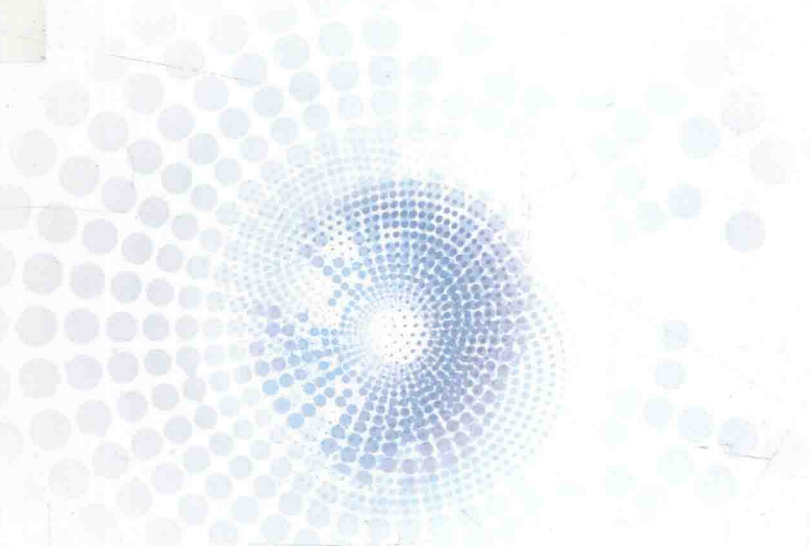




中国互联网金融产业安全 评价体系研究

INDUSTRIAL SECURITY EVALUATION
OF INTERNET FINANCE IN CHINA

付东普 著

/ 了解互联网金融风险 / 把控产业发展安全 /



人民出版社

中国互联网金融产业安全 评价体系研究

INDUSTRIAL SECURITY EVALUATION
OF INTERNET FINANCE IN CHINA

付东普 著



人民出版社

策划编辑:郑海燕

责任编辑:郑海燕

封面设计:姚 菲

责任校对:周晓东

图书在版编目(CIP)数据

中国互联网金融产业安全评价体系研究/付东普 著. —北京:
人民出版社,2018.10

ISBN 978-7-01-019704-3

I. ①中… II. ①付… III. ①互联网络-金融风险-安全
评价-研究-中国 IV. ①F832.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 193470 号

中国互联网金融产业安全评价体系研究

ZHONGGUO HULIANWANG JINRONG CHANYE ANQUAN PINGJIA TIXI YANJIU

付东普 著

人民出版社 出版发行

(100706 北京市东城区隆福寺街 99 号)

北京中科印刷有限公司印刷 新华书店经销

2018 年 10 月第 1 版 2018 年 10 月北京第 1 次印刷

开本:880 毫米×1230 毫米 1/32 印张:6.875

字数:106 千字

ISBN 978-7-01-019704-3 定价:48.00 元

邮购地址 100706 北京市东城区隆福寺街 99 号

人民东方图书销售中心 电话 (010)65250042 65289539

版权所有·侵权必究

凡购买本社图书,如有印制质量问题,我社负责调换。

服务电话:(010)65250042

序

银行作为传统金融机构的典型代表,基于交易成本及控制信用风险考虑,提供的企业信贷服务主要面向业务规模较大、赢利能力较强、信用资质较好的大中型企业,而小型企业和个体工商户则往往求贷无门。即便是传统的银行理财,对普通民众也有较高的门槛,一般至少5万元起步,而且不能随时赎回。客观而言,传统银行扮演了“嫌贫爱富”的角色,难以满足中小微企业和个体工商户的迫切融资需求,也不能让广大民众的零散闲钱获得更加有利的理财服务。

近几年,随着互联网技术、智能手机及电子商务的普及,越来越多的用户开始使用各类互联网服务,

依托互联网业务迅速成长的非金融机构,也纷纷开始利用自身的信息技术平台和庞大用户规模的优势,推出了基于互联网的各类创新金融服务,如 P2P 网络借贷平台,各类股权和公益众筹平台,门槛低、赎回便利的各类网络理财等。这类互联网金融业务,具有交易成本低、门槛低、随时随地可用、服务灵活、实时处理等特点,能够覆盖传统金融机构不能服务的人群和中小微企业,因此一经推出便得到众多个人用户和中小微企业机构的认可和普遍使用,发展迅猛。如 2013 年由阿里巴巴推出的“余额宝”,由于收益比传统银行的活期存款高出数倍而又可以随时灵活取现,吸引了大量用户和资金,截至 2017 年 6 月底,其理财金额的规模便已达到 1.43 万亿元,用户规模超过 3 亿户;面向小微企业和商户融资的 P2P 网络借贷,截至 2017 年 7 月底,其历史累计成交量也突破 5 万亿元大关。

然而,各类创新产品和服务都有自身的发展规律,人类对它们的认识也都有一个逐渐深入的过程。依托于互联网技术的各类创新金融业务模式,绝大多数发端于现代金融服务完善的欧美发达国家,引进中国后的发展速度和规模却远超国外。相比欧美

发达国家,国内现代金融服务、信用体系建设和金融监管还相对不够完善,而初期的互联网金融业务也正是在无门槛、无标准及无监管的情况下野蛮生长起来,涉及金额及用户规模迅速膨胀,但相应的金融风险和安全事件也逐渐大量显现,一定程度上影响了国家金融安全、经济健康发展和社会稳定。如部分 P2P 网络借贷平台发生了老板逃跑、材料虚构、项目不断违约的安全事件,部分打着互联网理财幌子的融资平台安全事件频发,股权众筹和公益众筹也频繁发生融资诈骗的风险事件;而其中 2007—2013 年上线的 597 家 P2P 网络借贷平台,截至 2017 年仍在正常运营的平台仅剩 200 家,问题及停业的平台超过 397 家。即便是广受网民欢迎的“余额宝”等“宝宝”类互联网货币基金理财,伴随着其理财资金规模的不断膨胀,客观上造成了传统银行的资金大量搬家并对其传统信贷业务带来了负面冲击,也对央行的货币政策带来了一定的挑战。另外,近几年各种网络安全事件频发,给互联网金融的安全健康发展也造成了负面影响。

鉴于互联网金融行业潜在的风险因素较多及安全案件、事件多发,2015 年以来国务院、中国人民银

行等相关监管部门陆续出台了一系列互联网金融相关政策文件和管理办法,明确了各类互联网金融业务模式的监管原则和监管部门,规定了互联网金融平台的定位、经营范围和责任义务,并给出了相应的整改措施和规范性要求。学术界也发表了互联网金融相关业务模式、特点、风险及监管措施建议的大量研究文献,逐步在理论上厘清了互联网金融相关的风险特点及安全影响因素。但总体而言,在实践和理论方面,尚未发现有关互联网金融安全评价指标体系的研究,不利于科学完整认识互联网金融的安全问题,在操作层面上也不利于互联网金融的有效监管。

本书基于产业安全相关理论和已有金融风险安全相关文献,采用文献元分析并结合产业安全事件和监管政策分析方法,梳理总结了互联网金融相关潜在风险和安全影响因素,在已有传统金融产业安全评价指标体系的基础上,根据互联网金融相应业务模式的自身特点,综合考虑了互联网金融与传统金融的产业结构平衡及网络安全因素,在微观层面上补充了互联网金融安全评价指标,初步构建了互联网金融安全评价指标体系,最后从信息系统

技术视角给出了互联网金融的安全预警初步系统方案。总体而言,本书提出的互联网金融安全评价指标体系,对现有金融产业安全评价指标体系进行了完善和补充,覆盖了互联网金融领域相关的安全评价指标,并据此研究成果为政府相关监管部门提供了可操作性的监管建议。

目 录

绪 论	1
一、互联网金融发展背景	1
二、研究范围和创新性	5
三、研究方法和技术路线	13
四、研究结果和意义	22
第一章 国内外研究和发展现状	27
一、国内外研究现状	27
二、国内外发展现状与问题	60
第二章 互联网金融风险综合分析	75
一、互联网金融风险元素分析与筛选	77
二、互联网金融安全事件与监管政策法规 分析	90



三、互联网金融风险产学研与监管总结 ...	123
第三章 指标体系构建	125
一、指标体系设计方法	125
二、已有成果参考与理论分析	127
三、互联网金融产业安全评价指标体系 ...	136
四、互联网金融产业安全预警体系初探 ...	157
第四章 互联网金融产业安全评价与实践	
参考	162
一、互联网金融产业安全评价成果	162
二、互联网金融产业监管参考建议与 展望	165
附 录	170
参考文献	194
后 记	210

绪 论

一、互联网金融发展背景

1. 互联网金融发展由来

由于信息不对称、交易成本高、信用风险大等缘故,传统银行作为传统金融的代表,在资金的供需双方进行大规模资金的融通和配置,其风险承受能力较强,能够有效降低成本和控制风险,发挥了金融媒介的作用。党的十八大以来,我国金融业取得了长足发展,金融体系规模扩张快速,服务实体经济的能力稳步提升。但由于传统银行的业务需要覆盖足够人群的大量物理办公场所及大量人力处理资金融通业务,其规模成本的降低也有一定限度。因此,传统



银行在提供金融服务方面也存在一些局限,如资金信贷偏爱信誉良好、还款能力强的大中型企业或机构,面向个人的理财服务一般有较高的资金门槛和限制(如国内银行一般最低资金要求 5 万元,未到期不能取现赎回等限制),导致为数众多的小微企业或个人求钱若渴但又求贷无门,普通民众规模庞大的零散闲钱也很难发挥应有的效益。

互联网的特点是开放、共享、去中心化、快速、高效及覆盖范围广,任何人(Anybody)在任何时间(Anytime)和任何地点(Anywhere)都可使用互联网提供的服务。随着互联网基础设施、智能手机和电子商务的迅速发展和普及,自身并非金融机构但拥有庞大用户群体的互联网企业,近几年开始借助其强大的信息平台技术顺势为用户提供一些便捷的创新金融服务,如电商平台供应链中商户的资金短期借贷,面向个人消费者的低门槛、高收益、随时取现的网上理财等。由于能够切实解决小微商户的融资困难而且申请方便及成本低廉,也使个人消费者的零散闲钱得到了最大限度的效益发挥,因此这些金融服务很快得到了小微企业和商户及个人消费者的认可。这种依托于互联网提供的金融服务,就是所

谓的互联网金融。

互联网金融概念由谢平与邹传伟^①于2012年首次提出,国外并没有严格对应的准确概念。谢平等^②认为,互联网是由于受互联网技术和互联网精神的影响,涵盖从传统银行、证券、保险、交易所等金融中介和市场,到瓦尔拉斯一般均衡对应的无金融中介或市场情形之间的所有交易和组织形式。按照谢平提出的概念,根据互联网的特点并借鉴电子商务的概念,可以将互联网金融定义为“借助互联网和信息技术手段提供的各种金融服务和相关组织形式”。但是,互联网金融是由电子商务发展而来的,国内引起广泛注意的主要是由非金融机构的互联网企业在庞大用户群的基础上顺势延展业务,基于互联网平台和信息系统推出的各类创新金融服务和产品。国内的互联网金融在近几年得到了快速发展,并出现了多种新的互联网金融模式,如第三方支付、P2P(即 Peer to Peer 或 Person to Person,个人对个人)网络借贷、众筹、互联网证券、互联网基金、无物

① 谢平、邹传伟:《互联网金融模式研究》,《金融研究》2012年第11期。

② 谢平、邹传伟、刘海二:《互联网金融手册》,中国人民大学出版社2014年版。



理场所的互联网银行、网络虚拟货币及传统金融企业开始的网上销售业务如网上银行、手机银行、网上保险等。^① 这些新的互联网金融模式,切实解决了相当一部分小微企业融资、网上信用与支付、个人理财等相关问题,有效地促进了经济发展和社会福利。

2. 互联网金融发展伴随的风险

与传统金融业相比,互联网金融在资金配置效率、渠道、数据信息、交易成本、系统技术等方面具有优势,因而可以克服传统金融业信息不对称、贷款结构不合理、直接融资和间接融资比例不协调等问题,从而形成与传统金融业竞争的格局。互联网金融依赖于网络化与信息技术,与传统金融模式的基础完全不同,也就形成了完全不同于传统金融的互联网金融特征,如互联网金融扩散速度极快并且覆盖范围广,具有普惠金融的性质和特征(面向小微企业和普通民众的风险承受能力较弱),金融风险交叉传染性强等特点。^②

① 彭涵祺、龙薇:《互联网金融模式创新研究》,《湖南社会科学》2014年第1期。

② 李丹:《互联网金融监管之棋局》,《当代经济管理》2014年第8期。

正是互联网金融的上述特征,再加上国内发展初期缺乏相应监管法规和政策、监管不到位、门槛低等原因,互联网金融在国内经历了野蛮快速的生长之后,相应的风险和安全事件也逐渐显现。如从2007年到2017年7月,由于经营不善、平台违规、融资项目违约及恶意诈骗等各种原因,一半以上的P2P网络借贷平台关闭或老板逃跑;打着互联网金融旗号进行非法集资的旁氏骗局也多有发生;互联网金融平台在经营过程中,经常发生系统漏洞、黑客攻击、客户信息泄露、异常中断服务等网络安全事件。这些风险及安全事件一旦发生,波及面广,影响人群规模大,传染速度极快,一定程度上影响了民众的经济生活及社会稳定,对社会也造成了很大的负面影响,甚而影响金融稳定及国民经济安全。

二、研究范围和创新性

1. 研究目的和研究范围

党的十八大以来,中国政府非常重视金融业的健康发展与风险防范。2015年11月9日,习近平总书

记主持了中央全面深化改革领导小组第十八次会议,会议强调“发展普惠金融,目的就是要提升金融服务的覆盖率、可得性、满意度,满足人民群众日益增长的金融需求,特别是要让农民、小微企业、城镇低收入人群、贫困人群和残疾人、老年人等及时获取价格合理、便捷安全的金融服务”^①;2017年4月25日,习近平总书记在主持中共中央政治局第四十次集体学习时,强调“金融安全是国家安全的重要组成部分,是经济平稳健康发展的重要基础。维护金融安全,是关系我国经济社会发展全局的一件带有战略性、根本性的大事。金融活,经济活;金融稳,经济稳。必须充分认识金融在经济发展和社会生活中的重要地位和作用,切实把维护金融安全作为治国理政的一件大事,扎扎实实把金融工作做好。”^②2017年7月14日至15日,习近平总书记在全国金融工作会议讲话中指出,必须加强党对金融工作的领导,坚持稳中求进工作总基调,遵循金融发展规律,紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务,创新和完善金融调

① 白宇、赵纲:《全面贯彻党的十八届五中全会精神 依靠改革为科学发展提供持续动力》,《人民日报》2015年11月10日。

② 《金融活经济活金融稳经济稳 做好金融工作维护金融安全》,《人民日报》2017年4月27日。

控,健全现代金融企业制度,完善金融市场体系,推进构建现代金融监管框架,加快转变金融发展方式,健全金融法治,保障国家金融安全,促进经济和金融良性循环、健康发展。^①

而互联网金融是一种普惠金融,在提升金融服务的覆盖率、可得性、满意度,满足人民群众日益增长的金融需求方面,非常符合中国政府的金融发展政策。相比传统金融,互联网金融在便捷性、覆盖率、服务效率等方面具有非常明显的优势,但是鉴于互联网金融的自身特征,互联网金融在为公众和小微企业带来便利和实惠的同时,也产生了一定的风险和问题,如 P2P 网络借贷领域风险频发、股权众筹的股权管理和交易风险、互联网开放和无国界特点所带来的监管不足和法律定位不明、内部风险控制不力、风险应对机制缺失等问题。^②

金融产业安全的内涵是指一国的金融产业在其发展过程中能够减轻和控制风险、避免和防范危机发生,保持正常运行与发展;而且具备面对国外各种

① 李涛:《服务实体经济防控金融风险深化金融改革 促进经济和金融良性循环健康发展》,《人民日报》2017年7月16日,第1版。

② 陈勇、杨定平、宋智一:《中国互联网金融研究报告(2015)》,中国经济出版社2015年版,第38页。