

Finance

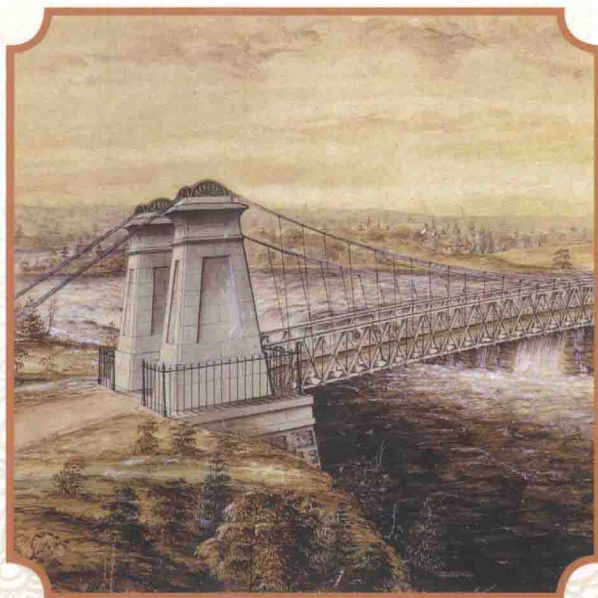
21 世纪高等学校

金融学系列教材

互联网金融

Internet Finance

◆ 范小云 刘澜飏 袁梦怡 编著



中国工信出版集团



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

Finance

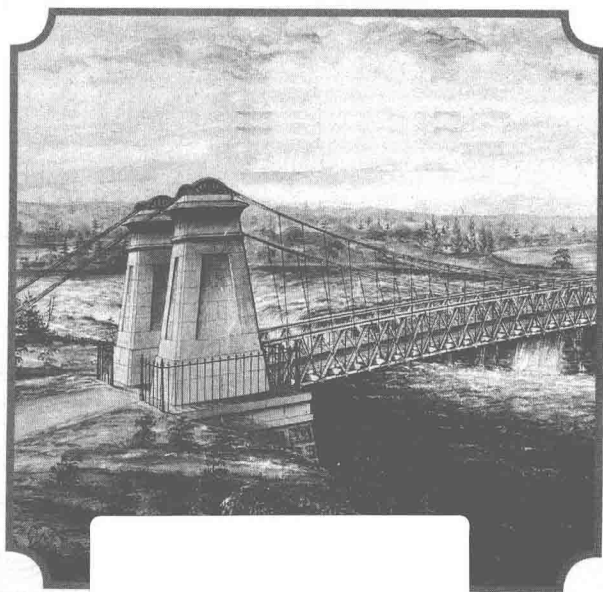
21 世纪高等学校

金融学系列教材

互联网金融

Internet Finance

◆ 范小云 刘澜飏 袁梦怡 编著



人民邮电出版社

北京

图书在版编目(CIP)数据

互联网金融 / 范小云, 刘澜飏, 袁梦怡编著. — 北京: 人民邮电出版社, 2016. 8
21世纪高等学校金融学系列教材
ISBN 978-7-115-42847-9

I. ①互… II. ①范… ②刘… ③袁… III. ①互联网—应用—金融—高等学校—教材 IV. ①F830.49

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第142226号

内 容 提 要

本书循序渐进地对互联网金融相关理论进行了梳理。全书共10章,系统地论述了互联网金融的基本概念与原理、基本运营模式、潜在风险与发展趋势及所需的风险管控与相应的监管措施等。本书在附录部分增加了由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家互联网信息办公室等权威机构颁布的相关制度条款,以及对美国互联网金融监管经验的介绍,便于读者进行课外学习。

本书将理论与实际高度融合,规范了互联网金融的含义,阐述了互联网金融的基本原理,同时结合国内外最新的典型案例对互联网金融的概况和运营模式进行了细致的分析。每章结尾辅以“思考与练习”,旨在使读者更加熟练地掌握所学内容。

本书可作为高等院校“互联网金融”课程教材,也可供互联网金融从业者或对互联网金融感兴趣的人员参考学习。

-
- ◆ 编 著 范小云 刘澜飏 袁梦怡
责任编辑 张孟玮
责任印制 彭志环
 - ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路11号
邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn
网址 <http://www.ptpress.com.cn>
三河市海波印务有限公司印刷
 - ◆ 开本: 787×1092 1/16
印张: 15.5 2016年8月第1版
字数: 354千字 2016年8月河北第1次印刷
-

定价: 45.00 元

读者服务热线: (010)81055256 印装质量热线: (010)81055316
反盗版热线: (010)81055315

前言 FOREWORD

20 世纪 90 年代以来,现代互联网信息技术的发展突飞猛进。随着其与传统金融业的不断碰撞与融合,互联网技术被广泛应用于金融领域,许多基于互联网平台的金融业务模式应运而生。互联网金融也凭借着自身低成本、高效率、覆盖广的优势,逐渐渗透到社会生产的各个领域,深刻影响与改变着人们的生活方式。

本书从理论与现实相结合的角度,阐明互联网金融的基本原理,并在此基础上,通过分析国内外的前沿典型案例,对互联网金融的运营模式、风险监管等内容进行详尽阐述,从而形成一套完整的互联网金融教学理论体系。

本书共分为 3 个部分共 10 章。第 1 部分(第 1 章与第 2 章)主要讲解了互联网金融基础,介绍了互联网金融的基本概念与理论原理;第 2 部分(第 3 章~第 9 章)主要讲解了互联网金融业务模式,具体介绍了第三方支付、互联网货币基金、P2P 网络贷款、大数据金融、众筹、信息化金融机构与互联网金融门户等具体互联网金融行业的基本运营模式、风险分析与发展趋势;第 3 部分(第 10 章)主要讲解了互联网金融监管,介绍了互联网金融领域所需的风险管控与相应的监管措施。与此同时,本书还在附录部分增加了美国互联网金融监管经验的介绍,以及由中国人民银行、工业和信息化部、公安部、财政部、国家工商行政管理总局、国务院法制办、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家互联网信息办公室联合印发的《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》,便于读者学习与掌握关于互联网金融的法律法规与政策意见。本书在每章的开始会以一段引文引出本章教学知识点,结尾则用小结形式总结每章所涉及的内容要点,并在最后辅以“思考与练习”帮助读者更加熟练地掌握所学内容。

本书的参考学时为 60~80 学时,建议采用理论与案例相结合的教学模式。各章的参考学时见下面的学时分配表。

学时分配表

项目	课程内容	学时
第 1 章	互联网金融概述	3~4
第 2 章	互联网金融原理	6~8
第 3 章	第三方支付	6~8
第 4 章	互联网货币基金	6~8
第 5 章	P2P 网络贷款	6~8

续表

项目	课程内容	学时
第6章	大数据金融	6~8
第7章	众筹	6~8
第8章	信息化金融结构	6~8
第9章	互联网金融门户	6~8
第10章	互联网金融监管	6~8
机动		3~4
课时总计		60~80

本书由南开大学金融学院范小云教授任主编，刘澜飏、袁梦怡任副主编。参与编写工作的还有朱张元、陈郡诚、陈明玮、张潇、程梦圆、王昱昊、姚金伟、王溢、方兴。南开大学金融学院冯路平、马婉婷、胡心怡、金继成、刘东昂、马姝丽、戚成宽、周远扬和赵琳参与了本书的校对工作，在此深表感谢。

虽然本书在编写中经历多次校对修改，但由于编者水平有限，书中存在缺憾在所难免，恳切希望广大读者批评指正。

编者

2016年6月

目录 CONTENTS

第1章 互联网金融概述 / 1

1.1 互联网金融的基本概念 / 1

1.1.1 互联网金融的定义 / 1

1.1.2 互联网金融的业务模式 / 2

1.1.3 互联网金融的主要特征 / 6

1.2 互联网金融的产生与发展 / 7

1.2.1 互联网金融的产生基础 / 7

1.2.2 国外互联网金融的发展现状 / 9

1.2.3 国内互联网金融的发展现状 / 12

1.2.4 国内外互联网金融发展情况总体对比 / 15

1.3 互联网金融对传统金融的影响 / 16

1.3.1 改变传统金融机构的营业结构和运营模式 / 16

1.3.2 冲击传统的金融理论 / 16

1.3.3 对传统金融监管提出挑战 / 16

本章小结 / 17

思考与练习 / 17

第2章 互联网金融原理 / 19

2.1 微观层面 / 19

2.1.1 金融功能理论与互联网金融 / 19

2.1.2 金融创新理论与互联网金融 / 23

2.1.3 支付理论与互联网金融 / 28

2.2 中观层面 / 31

2.2.1 互联网金融的产业组织理论基础 / 31

2.2.2 互联网金融的产业组织分析 / 32

2.2.3 互联网金融的资源配置特点 / 36

2.3 宏观层面 / 38

2.3.1 互联网金融与经济发展 / 38

2.3.2 互联网金融与收入分配 / 39

2.3.3 互联网金融与货币政策 / 40

2.3.4 互联网金融与国际金融中心建设 / 41

2.3.5 比特币与国际货币体系 / 42

本章小结 / 43

思考与练习 / 44

第3章 第三方支付 / 45

3.1 概述 / 45

3.1.1 第三方支付概况 / 45

3.1.2	第三方支付的基本原理	/ 49
3.1.3	第三支付的典型特征	/ 51
3.2	第三方支付运营模式	/ 52
3.2.1	独立第三方支付模式	/ 53
3.2.2	有交易平台的担保支付模式	/ 54
3.3	第三方支付营利模式	/ 56
3.3.1	网络支付业务的营利模式	/ 56
3.3.2	银行卡收单业务的营利模式	/ 56
3.3.3	预付卡发行与受理的营利模式	/ 58
3.4	第三方支付风险	/ 60
3.4.1	信用风险	/ 60
3.4.2	法律风险	/ 60
3.4.3	技术风险	/ 62
3.5	第三方支付的发展	/ 62
3.5.1	第三方支付是互联网金融的核心	/ 62
3.5.2	第三方支付对金融业的渗透逻辑	/ 64
3.6	第三方支付国内外案例比较	/ 66
	本章小结	/ 67
	思考与练习	/ 68

第4章 互联网货币基金 / 70

4.1	互联网货币基金的概念	/ 70
4.1.1	互联网货币基金的本质	/ 71
4.1.2	互联网货币基金与传统货币基金的区别	/ 72
4.1.3	互联网货币基金对金融市场的影响	/ 73
4.2	互联网货币基金的分类	/ 75
4.2.1	基金系互联网货币基金	/ 75
4.2.2	银行系互联网货币基金	/ 76
4.2.3	第三方支付系互联网货币基金	/ 78
4.2.4	基金代销系互联网货币基金	/ 79
4.3	互联网货币基金的发展现状及趋势	/ 81
4.3.1	互联网货币基金的发展历程	/ 81
4.3.2	互联网货币基金的发展现状	/ 82
4.3.3	互联网货币基金的发展趋势	/ 83
4.4	互联网货币基金面临的风险与监管	/ 87
4.4.1	互联网货币基金存在的风险	/ 87
4.4.2	对互联网货币基金的监管建议	/ 90
	本章小结	/ 92
	思考与练习	/ 93

第5章 P2P网络贷款 / 95

5.1	P2P网络贷款概述	/ 95
5.1.1	P2P网络贷款定义	/ 95

5.1.2	P2P产生原因及特点 / 95
5.1.3	P2P与传统融资模式的异同 / 96
5.2	P2P网络贷款模式分析 / 97
5.2.1	纯平台模式与债权转让模式 / 97
5.2.2	线上线下相结合模式与纯线上模式 / 98
5.2.3	无担保模式与有担保模式 / 98
5.3	P2P网络贷款风险分析 / 99
5.3.1	信用风险 / 99
5.3.2	法律风险 / 100
5.3.3	技术风险 / 100
5.3.4	操作风险 / 101
5.4	国内外发展状况比较 / 102
5.4.1	国外发展状况 / 102
5.4.2	国内发展状况 / 113
	本章小结 / 119
	思考与练习 / 120
第6章	大数据金融 / 121
6.1	大数据金融概述 / 121
6.1.1	大数据 / 121
6.1.2	大数据金融 / 123
6.2	大数据金融的应用 / 125
6.2.1	在金融机构中的应用 / 125
6.2.2	供应链金融 / 133
6.3	大数据金融的挑战与机遇 / 136
6.3.1	风险分析 / 136
6.3.2	对现代金融的挑战 / 138
6.3.3	大数据金融带来的机遇 / 139
6.4	国内外大数据金融的应用现状及比较 / 141
6.4.1	国外大数据金融的应用现状 / 141
6.4.2	国内大数据金融的应用现状 / 142
6.4.3	国内外大数据金融应用比较 / 143
	本章小结 / 144
	思考与练习 / 144
第7章	众筹 / 146
7.1	概述 / 146
7.1.1	众筹的定义和分类 / 146
7.1.2	众筹活动参加者 / 149
7.1.3	众筹活动运作流程 / 151
7.1.4	众筹模式的优势 / 152
7.1.5	国内外众筹发展情况 / 153
7.2	众筹平台运营模式 / 157

-
- 7.2.1 奖励制众筹 (Reward Based Crowd Funding) / 157
 - 7.2.2 募捐制众筹 (Donate Based Crowd Funding) / 158
 - 7.2.3 股权制众筹 (Equity Based Crowd Funding) / 159
 - 7.2.4 借贷制众筹 (Lending Based Crowd Funding) / 159

7.3 众筹平台风险 / 160

- 7.3.1 法律风险 / 160
- 7.3.2 信用风险 / 162
- 7.3.3 风险的防范 / 164

本章小结 / 168

思考与练习 / 168

第8章 信息化金融机构 / 170

8.1 信息化金融机构概述 / 170

- 8.1.1 信息化金融机构的定义 / 170
- 8.1.2 信息化金融机构的历程 / 171
- 8.1.3 信息化金融机构的特点 / 174

8.2 信息化金融机构的运营模式 / 176

- 8.2.1 传统金融业务的电子化模式 / 176
- 8.2.2 基于互联网的创新金融服务模式 / 177
- 8.2.3 金融电商模式 / 180

8.3 信息化金融机构的风险分析 / 182

- 8.3.1 信息化金融机构的风险特点 / 182
- 8.3.2 法律风险 / 183
- 8.3.3 系统性风险 / 183
- 8.3.4 操作风险 / 184

本章小结 / 184

思考与练习 / 185

第9章 互联网金融门户 / 187

9.1 互联网金融门户概况 / 187

- 9.1.1 互联网金融门户定义 / 187
- 9.1.2 互联网金融门户的类别 / 187
- 9.1.3 互联网金融门户特点 / 188
- 9.1.4 互联网金融门户历史沿革 / 189

9.2 互联网金融门户运营模式分析 / 190

- 9.2.1 概述 / 190
- 9.2.2 P2P网贷类门户 / 190
- 9.2.3 信贷类门户 / 192
- 9.2.4 保险类门户 / 193

- 9.2.5 理财类门户 / 196
- 9.2.6 综合类门户 / 198
- 9.3 互联网金融门户对金融业发展态势的影响 / 200
 - 9.3.1 降低金融市场信息不对称程度 / 200
 - 9.3.2 改变用户选择金融产品的方式 / 200
 - 9.3.3 形成对上游金融机构的反纵向控制 / 201
- 9.4 互联网金融门户风险分析及风控措施 / 202
 - 9.4.1 互联网金融门户面临的风险 / 202
 - 9.4.2 互联网金融门户的风控措施 / 203
- 9.5 互联网金融门户发展趋势 / 204
 - 9.5.1 门户发展渠道化 / 205
 - 9.5.2 产品类别多元化 / 205
 - 9.5.3 业务模式多样化 / 205
 - 9.5.4 营销方式移动化 / 205

本章小结 / 206

思考与练习 / 206

第10章 互联网金融监管 / 208

- 10.1 互联网金融的风险类型 / 208
- 10.2 互联网金融监管的必要性 / 209
- 10.3 美国的互联网金融监管经验 / 211
 - 10.3.1 第三方支付监管 / 211
 - 10.3.2 P2P平台监管 / 213
 - 10.3.3 众筹融资平台监管 / 214
- 10.4 欧盟的互联网金融监管经验 / 215
 - 10.4.1 第三方支付监管 / 215
 - 10.4.2 P2P平台监管 / 215
 - 10.4.3 众筹融资平台监管 / 216
- 10.5 对国外互联网金融监管的经验总结 / 217
 - 10.5.1 国际上普遍将互联网金融纳入现有监管体系 / 217
 - 10.5.2 根据业务性质划分相应监管部门 / 218
 - 10.5.3 根据互联网金融发展适时调整监管政策 / 218
 - 10.5.4 强调行业自律标准与企业内部控制 / 218
 - 10.5.5 结合征信体系, 促进信息透明 / 219
- 10.6 我国互联网金融监管的现状与问题 / 219
 - 10.6.1 我国互联网金融监管的发展现状 / 219
 - 10.6.2 我国互联网金融监管的现存问题 / 224
- 10.7 我国互联网金融监管的发展趋势 / 226
 - 10.7.1 互联网金融监管应具备风险容忍度 / 226
 - 10.7.2 原则性监管与规则性监管结合 / 227
 - 10.7.3 积极防范系统性风险 / 227

-
- 10.7.4 促进监管一致，维护公平竞争 / 228
 - 10.7.5 建立行业自律 / 228
 - 10.7.6 加强监管协调 / 229
 - 10.7.7 加强消费者教育和消费者保护 / 229
 - 10.7.8 打击互联网金融违法犯罪行为 / 230

本章小结 / 230

思考与练习 / 231

附录A 关于促进互联网金融健康发展的指导意见 / 232

附录B 美国JOBS法案有关众筹的条款（二维码） / 236

思考与练习答案（二维码） / 236

参考文献 / 237

第1章 互联网金融概述

近年来,云计算、移动互联网、大数据等现代互联网信息技术日趋成熟,为互联网金融的兴起与迅速发展提供了高效的技术支撑。

本章主要为读者介绍了互联网金融的基本概念、互联网金融的发展沿革及互联网金融对经济社会产生的重大影响。本章的重点在于熟练掌握互联网金融所包含的内容以及相应特征,难点在于了解互联网金融对传统金融领域所造成的冲击与影响。建议本章的教学用时为3学时:第一学时详细讲解互联网金融的基本概念,第二学时介绍互联网金融的产生背景及发展历程,第三学时侧重分析互联网金融的作用与影响。

1.1 互联网金融的基本概念

互联网金融是把互联网作为资源,以大数据、云计算为基础的新金融模式。大数据是互联网金融的核心资源,云计算是互联网金融的核心技术。互联网金融第一次把互联网作为金融活动赖以开展的资源平台而不是技术平台,依托云计算等大数据处理技术,形成基于互联网大数据的金融信用体系和数据驱动型金融服务模式,降低信息不对称,深刻影响和改变了传统金融服务理念和业务方式,有效提升了金融资源配置效率。

本节内容主要介绍互联网金融的定义、互联网金融所包含的业务模式及互联网金融的主要特征等内容。

1.1.1 互联网金融的定义

虽然互联网金融的迅猛发展使其成为金融业的热点问题,但其仍然是一个新生的领域,目前在理论界尚未形成非常明确的能够被广泛接受的权威界定。人们对互联网金融定义的认识和理解仍处于不断发展之中,但一般认为,互联网金融是传统金融行业与互联网精神相结合的新兴领域。

从狭义角度来看,资金融通和其他金融服务依托互联网来实现的方式方法可以被称为互联网金融。狭义角度的互联网金融应该界定在与货币的信息化流通相关的层面,即资金的融通无论是通过直接或是间接的方式,只要运用了互联网的技术来实现,就是互联网金融。互联网金融的狭义定义更侧重如何利用互联网技术手段来实现与金融的相互渗透。

从广义角度来看,只要具备互联网精神的金融业态都可以被统称为互联网金融。广义的互联网金融是互联网“开放、平等、协作、共享”的精神与传统金融行业相互渗透形成的新

领域,不仅包含了狭义互联网金融对互联网技术和媒介的应用,更加注重互联网精神的精髓在金融领域中的应用,即任何涉及广义金融的互联网应用都可以被称为互联网金融。

本质上,互联网金融是互联网技术精神与金融功能业态的结合体。它是依托大数据和云计算,在互联网平台上形成的开放式、功能化的金融业态及其服务体系,包括但不限于基于网络平台的金融组织体系、金融市场体系、金融产品和服务体系、金融消费者群体及互联网金融监管框架等。

【拓展阅读】互联网金融的含义

到底什么是互联网金融?在其概念诞生之前,“金融业的互联网应用”(即马云所称的“金融互联网”)早已作为传统金融行业的业务创新而问世。金融互联网是依托实体金融机构的线下基础,搭载互联网功能和技术手段,对传统金融领域进行的技术和效率改进,促使金融业务透明度更强、参与度更高、协作性更好、中间成本更低、操作更便捷。目前的大多数电子银行、网上银行业务就属于这一范畴。事实上,网络信息技术在金融领域的应用已经历了两个不同的阶段:第一个阶段是计算机局域网在金融领域的大规模使用,它满足了人们快速、准确地处理金融业务,传递交易信息的需要;第二个阶段是20世纪90年代末以后互联网在金融业务中被逐步应用,银行、券商、基金公司、保险公司和各类交易所平台借此开发网络业务,金融交易商凭其开展网上交易,金融服务的边界从一个私有域扩展到无限的互联空间。然而,网络信息技术在金融领域的前两次变革中,本质上都只是技术的进步和效率的改进,计算机和网络的使用对于金融没有突破“算盘”和“电话”的范畴。区别于金融互联网应用等技术层面的变革,互联网金融有着完全不同的逻辑起点和商业模式,将掀起信息技术在金融领域的“第三次革命”。

国内关于互联网金融最有代表性的观点有两类。一类认为,在互联网金融模式下,因为有搜索引擎、大数据、社交网络和云计算,市场信息不对称程度非常低,交易双方的资金期限匹配、风险分担等的成本非常低,银行、券商和交易所等中介都不起作用;贷款、股票、债券等的发行和交易及券款支付直接在网上进行,这是充分有效,接近一般均衡定理描述的非金融中介状态。另一类则认为,未来的金融有两大机会:一个是金融互联网,金融行业走向互联网;另一个是互联网金融,纯粹的外行领导,其实很多行业的创新都是外行进来才引发的。金融行业也需要搅局者,更需要那些外行的人来进行变革。

——引自《互联网金融蓝皮书》

1.1.2 互联网金融的业务模式

本小节主要介绍互联网金融的七种业务模式及其概念,每种业务模式的具体分类、发展情况及相应的监管政策将会在本书的第3章至第9章为读者做更加细致的解读。在本小节的学习中,读者只需要掌握互联网金融七种业务模式的基本概念,能够对不同业务模式进行区分即可。针对每一种业务模式的深入学习可在后续章节中进行。

互联网金融作为一种新兴的金融模式,其兴起与发展降低了市场的信息不对称程度,通过实现资金供需双方的网络直接对接,大大减少了交易成本。目前互联网金融模式可以分为

第三方支付、互联网货币基金、P2P 网络贷款平台、大数据金融、众筹、互联网金融门户及信息化金融机构七大模式。

1. 第三方支付

第三方支付 (Third-Party Payment) 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。根据央行 2010 年在《非金融机构支付服务管理办法》中给出的非金融机构支付服务的定义, 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、银行卡收单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。

第三方支付模式在互联网交易活动中极为重要。网络买家选购后, 使用第三方互联网平台提供的账户进行支付, 并由第三方通知卖家货款到账、要求发货; 买方收货检验并确认后, 系统通知第三方向卖家付款, 第三方再将款项转至卖家账户。同时, 第三方支付还可以承担信用中介和资金监管职责, 为无法与银行网关建立接口的小微企业、个体户提供便捷的支付平台, 在一定程度上弥补网上银行支付方式对交易双方约束的局限性, 间接为真实交易、货物质量和退换货要求提供较为可靠的保证, 一定程度上减少了互联网交易欺诈事件的发生。同时, 银行可以因此扩展业务, 节省网关接口的辅设和维护费用。

【案例】支付宝给商业银行带来的影响

支付宝隶属于阿里巴巴, 是我国第三方支付平台中最大的一个, 可以说是国内网上支付业务的领头羊, 带动了国内第三方支付行业的发展, 把安全便利的网上购物和网上消费带进了普通老百姓的生活。阿里巴巴于 2003 年 10 月推出了支付宝服务, 2004 年 12 月 8 日成立了浙江支付宝网络科技有限公司, 同年 12 月 30 日支付宝网站正式上线并独立运营。

虽然支付宝成立至今只短短 13 年, 但其敏锐的市场预见力和先进的技术赢得了工行、农行、建行、招行等众多合作伙伴的认同。经过多年的发展, 支付宝对整个国内第三方支付市场及商业银行产生了不容忽视的影响。作为国内领先的第三方支付平台, 支付宝一直以提供“快速、简单、安全”的在线支付理念为中心。支付宝建立之初, 就把“信任”当作其产品和服务的品牌保障, 尽自己最大努力去建设更为纯净的互联网环境。正是由于支付宝有其特有的优势, 它能够发展得如此迅速。其优势主要体现在以下几个方面。

(1) 产品性能优势: 安全、简单、快捷。安全性体现在支付宝提供货到付款、担保交易等服务, 确保买卖双方交易资金的安全; 支付宝通过实名认证、数字证书和手机动态密码三大“法宝”提升账户安全。简单即操作流程简单, 通过提供全套的在线资金结算服务, 使得传统业务流程得到简化, 交易账单管理体系一目了然。快捷则体现在资金到账即时, 加快了资金的周转, 支付宝卡通业务更为资金划转提供了便利。

(2) 普及性高。目前支付宝已经成为大部分用户进行网上支付的首选, 拥有注册用户过亿。支付宝的普及程度和品牌信誉使用户们不需要花费更多时间在支付环节, 给用户带来了更多的便利。

(3) 买家易用性广。用户既可以通过网银,还可以通过线下的充值网点、移动支付等方式进行充值支付。支付宝的多种充值渠道满足了用户不同的支付需求,这种便利性也促使 46 家网站使用支付宝接口提供支付服务。

(4) 商户门槛低。它为众多新商户提供多种入门级产品,按照实际成交后的 3% 收费。过亿的支付宝会员有着庞大的消费需求,为商户提供了良好的发展机会。

2. 互联网货币基金

互联网货币基金是一种新兴的理财账户、理财服务。用户将资金存入相应账户,即可购买相应的货币基金产品,同时享受诸如收益增值、快速取现、还款购物等附加服务。互联网货币基金是货币基金“T+0”快速赎回业务与互联网有机结合的产物,但其本质上都是货币基金。货币基金主要投资于货币市场上的短期有价证券,包括活期存款、通知存款、一年以内的银行定期存款、银行协议存款、大额可转让存单、银行票据、剩余期限在 397 天之内的债券及期限在一年以内的债券回购等,因此能够满足对资金的低风险和高流动性需求。

互联网货币基金的本质内容主要有两方面。一方面是货币基金的网上销售,即客户可以通过互联网渠道进行购买、申购、赎回和转换基金等一系列投资操作;另一方面,互联网货币基金可以同时为客户提供产品、市场等各种财经信息的咨询服务。

各类互联网货币基金虽然由不同类型的机构发行,但本质上都是货币基金。本书中我们使用按发行机构的主体类型进行分类的方法,将互联网货币基金分为“基金系”“银行系”“第三方支付系”及“基金代销系”四类。具体而言,基金公司发行的互联网货币基金产品称为“基金系”;银行发行的互联网货币基金称为“银行系”;互联网公司、电商平台、移动运营商等机构由于发行“宝宝”类理财产品依靠的是自身的第三方支付平台,所以将它们统一归为“第三方支付系”;基金代销机构发行的互联网货币基金称为“基金代销系”。

3. P2P 网络贷款平台

P2P (Peer-to-Peer Lending), 即点对点信贷。P2P 网络贷款是指通过第三方互联网平台进行资金借、贷双方的匹配,网站平台帮助需要借贷的人群寻找到有出借能力并且愿意基于一定条件出借的人群,既帮助了贷款人通过和其他贷款人一起分担一笔借款额度来分散风险,也帮助了借款人在充分比较的信息中选择有吸引力的利率条件。P2P 平台的赢利主要来源于从借款人收取一次性费用及向投资者收取评估和管理费用。P2P 贷款的利率确定或者由放贷人竞标确定或者由平台根据借款人的信誉情况和银行的利率水平提供参考利率来确定。

由于 P2P 网络贷款平台没有准入门槛,也不存在行业标准及相应的监管机构,对 P2P 网络贷款平台尚无严格意义上的概念界定,其运营模式也未完全定型。目前已经存在的模式有两种。一种是纯线上模式,此类模式典型的特点是资金借贷活动完全通过线上进行,不结合线下的审核,通常此类平台采取的审核借款人资质的措施包括通过视频认证、查看银行流水账单、身份认证等;第二种是线上线下结合的模式,此类模式的特点:借款人在线上提交借款申请后,平台通过所在城市的代理商采取入户调查的方式审核借款人的资信、还款能力等情况。从 P2P 的特点来看,其在一定程度上降低了市场信息不对称程度,对利率市场化将起到一定的推动作用。由于其参与门槛低、渠道成本低,因此在一定程度上也拓展了社会的融资渠道。P2P 针对的主要客户群是小微企业及普通个人用户。

4. 大数据金融

大数据金融集合海量非结构化数据,通过对其进行实时分析,可以为互联网金融机构提供客户全方位信息,通过分析和挖掘客户的交易和消费信息掌握客户的消费习惯,并准确预测客户行为,使金融机构和金融服务平台在营销和风控方面有的放矢。基于大数据的金融服务平台主要指拥有海量数据的电子商务企业开展的金融服务。大数据的关键是从大量数据中快速获取有用信息的能力,或者是从大数据资产中快速变现的能力,因此,大数据的信息处理往往以云计算为基础。大数据能够通过海量数据的核查和评定,增加风险的可控性和管理力度,及时发现并解决可能出现的风险点,对于风险发生的规律性有精准的把握,将推动金融机构进行更深入、更透彻的数据分析活动。大数据金融模式广泛应用于电商平台,通过对平台用户和供应商进行贷款融资,获得贷款利息及流畅的供应链所带来的企业收益。随着大数据金融的完善,企业将更加注重用户个人的体验,进行个性化金融产品的设计。大数据将推动金融机构创新品牌和服务,做到精细化服务,对客户进行个性定制,利用数据开发新的预测和分析模型,实现对客户消费模式的分析以提高客户的转化率。大数据服务平台的运营模式可以分为两种,即平台模式和供应链金融模式。其中,平台模式细分为银行业、证券业、保险业、信托业、直接投资领域和其他领域。

5. 众筹

众筹,顾名思义,即大众筹资或群众筹资,是指通过互联网方式发布筹款项目并用“团购+预购”的形式向网友募集资金。众筹本意是利用互联网传播的特性,让创业企业、艺术家或个人对公众展示他们的创意及项目,争取大家的关注和支持,进而获得所需要的资金援助。众筹平台的运作模式是由需要资金的个人或团队将项目策划交给众筹平台,经过相关审核后,便可以在平台的网站上建立属于自己的页面,用来向公众介绍项目情况。众筹的规则一般来讲有三个:一是每个项目必须设定筹资目标和筹资天数;二是在设定天数内,达到目标金额即成功,发起人即可获得资金,项目筹资失败则已获资金全部退还支持者;三是众筹不是捐款,所有支持者一定要有相应的回报。众筹平台会从募资成功的项目中抽取一定比例的服务费用。

众筹平台通常具有四个基本特征。一是低门槛,众筹不限制发起人的身份、地位、职业、年龄、性别,仅关注项目本身是否具有足够的吸引力;二是多样性,众筹的方向具有多样性,可包括设计、科技、音乐、影视、食品、漫画、出版、游戏、摄影等;三是依靠大众力量,支持者是普通网民,投资者门槛低,积少成多;四是注重创意,众筹具有公益圆梦意义,但发起人的创意(设计图、成品、策划书、视频讲解等)要达到可展示程度,且不可复制。因此,相对于传统的融资方式,众筹更为开放,能否获得资金也不再是由项目的商业价值作为唯一标准。只要是网友喜欢的项目,都可以通过众筹方式获得项目启动的第一笔资金,为很多小本经营者或创作者提供了无限的可能。

6. 互联网金融门户

互联网金融门户是指利用互联网进行金融产品的销售及为金融产品销售提供第三方服务的平台。它的核心就是“搜索+比价”的模式,采用金融产品垂直比价的方式,将各家金融机构的产品放在平台上,使用户通过对比挑选合适的金融产品。互联网金融门户多元化创新发

展，形成了提供高端理财投资服务和理财产品的第三方理财机构，提供保险产品咨询、比价、购买服务的保险门户网站等。这种模式不存在太多政策风险，因为其平台既不负责金融产品的实际销售，也不承担任何不良的风险，同时资金也完全不通过中间平台。互联网金融门户最大的价值就在于它的渠道价值。互联网金融门户分流了银行业、信托业、保险业的客户，加剧了上述行业的竞争。随着利率市场化的逐步实现，随着互联网金融时代的来临，对于资金的需求方来说，只要能够在一定的时间内，在可接受的成本范围内筹齐资金，具体的钱的来源并不重要。融资方到了科技金融超市时，用户甚至无须逐一浏览商品介绍及详细比较参数和价格，而是可以尽量提出自己的需求，进行反向搜索比较。因此，当科技金融超市这些互联网金融渠道发展到一定阶段，拥有一定的品牌口碑及积累了相当大的流量后，就成为了各大金融机构、小贷、信托、基金的重要渠道，掌握着互联网金融时代的互联网入口，引领金融产品销售的风向标。

7. 信息化金融机构

所谓信息化金融机构，是指通过采用信息技术，对传统运营流程进行改造或重构，实现经营、管理全面电子化的银行、证券和保险等金融机构。金融信息化是金融业的发展趋势之一，而信息化金融机构则是金融创新的产物。从整个金融行业来看，银行的信息化建设一直处于业内领先水平，不仅具有国际领先的金融信息技术平台，建成了由自助银行、电话银行、手机银行和网上银行构成的电子银行立体服务体系，而且以信息化的大手笔——数据集中工程在业内独领风骚。

目前，一些银行也都在自建电商平台。从银行的角度来说，电商的核心价值在于增加用户黏性，积累真实可信的用户数据，从而可以依靠自身数据去发掘用户的需求。从经营模式上来说，传统的银行贷款是流程化、固定化的，从节约成本和风险控制的角度更倾向于针对大型机构进行服务。信息技术可以缓解甚至解决信息不对称的问题，为银行和中小企业直接的合作搭建了平台，增强了金融机构为实体经济服务的职能。但更为重要的是，银行通过建设电商平台，积极打通银行内各部门数据孤岛，形成一个“网银+金融超市+电商”的三位一体的互联网平台，有利于应对互联网金融的浪潮及挑战。

信息化金融机构可以从一个非常直观的角度来理解，就是通过金融机构的信息化，让我们汇款不用跑银行，炒股不用去营业厅，电话或上网可以买保险，虽然这是大家现在已经习以为常的生活了，但这些都是金融机构在互联网技术发展基础上，建立并进行信息化改造之后带来的便利。

1.1.3 互联网金融的主要特征

1. 互联网金融的低成本性

互联网金融模式下，资金供求双方可以通过网络平台自行完成信息甄别、匹配、定价和交易，无传统中介、无交易成本、无垄断利润。一方面，金融机构可以节省开设营业网点的资金投入和运营成本；另一方面，消费者可以在开放透明的平台上快速找到适合自己的金融产品，削弱了信息不对称程度，更省时省力。相对传统金融行业，平台金融初始成本很低，导致业务相同、服务同质的平台层出不穷。经营边际成本极低、开放程度极高、规模经济显