



21世纪高等院校电子商务精品教材
Elaborate Textbooks on E-Business for Higher Education

Internet Finance

本书从传统金融机构互联网化、互联网机构业务金融化两个视角出发，对现有的互联网金融业务与模式进行详细的分析与阐述，最后针对风险讨论监管对策。全书内容涵盖互联网金融的各个方面，形成一个完整的体系。本书可作为高等院校电子商务、金融学、信息管理与信息系统、国际经济与贸易、计算机科学与技术以及其他相关专业的教学和参考用书，也可作为对互联网金融进行研究的相关部门和人员的参考读物。

互联网金融



帅青红 李忠俊 彭岚 陈彩霞 • 编著



21世纪高等院校

Elaborate Textbooks on E-Business for Higher Education

Internet Finance

互联网金融



帅青红 李忠俊 彭岚 陈彩霞 • 编著



FE 东北财经大学出版社
Dongbei University of Finance & Economics Press

大连

图书在版编目(CIP)数据

互联网金融 / 帅青红, 李忠俊, 彭岚, 陈彩霞编著. —大连: 东北财经大学出版社, 2016.7

(21世纪高等院校电子商务精品教材)

ISBN 978-7-5654-2388-8

I. 互… II. ①帅… ②李… ③彭… ④陈… III. 互联网络-应用-金融-高等学校-教材 IV. F830.49

中国版本图书馆CIP数据核字(2016)第159153号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街217号 邮政编码 116025)

网 址: <http://www.dufep.cn>

读者信箱: dufep@dufe.edu.cn

大连图腾彩色印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸: 185mm×260mm 字数: 401千字 印张: 18.5 插页: 1

2016年7月第1版

2016年7月第1次印刷

责任编辑: 石真珍 孙冰洁

责任校对: 贝 鑫

封面设计: 冀贵收

版式设计: 钟福建

定价: 38.00元

教学支持 售后服务 联系电话: (0411) 84710309

版权所有 侵权必究 举报电话: (0411) 84710523

如有印装质量问题, 请联系营销部: (0411) 84710711

编写委员会

主任：

帅青红

副主任：

李忠俊 彭 岚 吴敬花

成员：

韩延明	苗 苗	高庆成	王 慧	邱甲贤	何 跃
李志刚	赵 英	杨 莉	刘 鹤	李 汉	王 宇
张 英	田海山	康 立	蒋义军	刘家芬	童 牧
罗泳涛	朱 鹏	夏军飞	李俊民	马 轶	刘国祥
陈彩霞	李成林				

前言

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。金融与互联网深度融合，降低金融机构的服务成本，提升金融机构的创新效率，促进互联网金融行业快速发展。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、服务、管理等方面产生深刻的影响。

2013年6月，马云把支付宝的资源和一个货币基金产品结合起来，推出余额宝，这标志着互联网金融时代的到来。互联网金融的发展是从金融的底层支付结算开始渗透，逐步到理财，再到金融价值链的高端——资本市场，最后进入到金融的内核——货币。互联网在逐步而坚定地自下而上、自外而内地改变金融，甚至重新定义金融。

互联网技术与金融模式的融合发展，将使金融业更有效地服务用户、贡献社会、服务于实体经济。目前互联网金融的主要形态有：互联网支付（第三方支付）、P2P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。在城市和乡村，互联网金融的创新服务，都在慢慢改变着人们的生活习惯，改善着人们的生活质量。

互联网公司与金融机构的关系有了新的变化：从互利到深度融合，从合作到开放共享，并且聚焦创新红利，为新经济、新业态服务。同时，新金融的发展促进监管方式的升级，为我们走向新金融时代设立最好的风险底线。

互联网金融的本质是金融，安全是底线；互联网金融的特色和生命力在于互联网。传统金融机构的优势在于政策保护和资产管理方面，重风险而轻体验，而互联网金融企业缺乏金融政策支持，重体验而风险容忍度相对高。互联网金融企业聚焦的是传统金融机构目前不能有效服务的长尾。两者面对的用户群有明显差异，直接竞争尚不激烈。让金融和互联网完美结合起来，是互联网金融机构和传统金融机构未来良性发展之路。正如非金融支付机构（第三方支付）和银行在竞合中一起大大提升了中国零售支付的创新能力和服务水平，实现了对国际先进水平的弯道超车，在现有框架下，传统金融机构和互联网机构之间开放融合，发挥自身的比较优势，相互竞合，也一定能引领中国的金融行业不断创新发展，更加开放、高效和普惠。

本书从传统金融机构互联网化、互联网机构业务金融化两个视角出发，对现有的互联网金融业务与模式进行详细的分析与阐述，最后针对风险讨论监管对策。全书共分为11章，内容包括互联网金融概述、传统金融机构互联网化、互联网机构业务金融化、基于互联网的银行业务、基于互联网的支付、基于互联网的卡支付、P2P网络借贷、基于互联网的众筹、基于互联网的基金与保险、互联网信托与理财和互联网金融监管。上述内容涵盖了互联网金融的各个方面，形成一个完整的体系。

本书由帅青红担任总撰稿人，负责拟定提纲、统筹协调各章节的内容和大部分写

作工作,李忠俊、陈彩霞、李成林、彭岚参与部分章节的写作。研究生侯霁芝、郭笑雨、王靖鑫、门长钰、黎雨霞、唐瑞、杜前岩、徐盼龙、谢露、陈蕾、陈欣谊、孙团结、丁昭等参与了本书内容的讨论、修改、完善等工作。

本书可作为高等院校电子商务、金融学、信息管理与信息系统、国际贸易与经济、计算机科学与技术以及其他相关专业的教学和参考用书,也可作为对互联网金融进行研究的相关部门和人员的参考读物。

本书同时也是2014年国家社会科学基金资助项目“宏观和微观视角下的互联网金融监管研究”(项目编号:14BGL186)、2013年教育部人文社会科学研究规划基金项目“宏观审慎监管下支付创新对金融稳定影响研究”(项目编号:13YJAZH079)、2013年四川省哲学社会科学规划重点项目“支付创新对金融系统流动性影响”(项目编号:SC13A007)的研究成果之一。在本书的撰写过程中,编者得到了教育部高等学校电子商务专业教学指导委员会、互联网金融千人会(IFC1000)、中国银联四川分公司、中国民生银行成都分行、中国农业银行四川省分行、中国工商银行四川省分行、西南财经大学互联网金融与支付研究所等相关机构专家的指导,也得到了中国互联网金融协会与中国支付清算协会领导、专家的支持,并受到全国高校电子商务与电子政务联合实验室的热情关怀,东北财经大学出版社也给予了大力支持。在此表示衷心的感谢!还要特别感谢成都摩宝网络科技有限公司(Mo宝支付)长期以来为编者提供大力支持与帮助!非常感谢所有关心、支持和帮助过笔者的朋友们和同事们。特别感谢多年来给予笔者无私关爱的妻子、儿子与儿媳以及至亲好友们,孙女淼淼的诞生,给笔者带来了新的奋斗目标与方向。

在本书的撰写过程中,编者参考了许多中外研究者的文献和著作,阅览、借鉴了大量国内外的出版物与网上资料,或者由于文中体例限制而未加以注明,或者在参考文献中没有完全列出,在此谨向诸多学者、同仁表示由衷的敬意与感谢。

互联网金融是一个不断创新的领域,许多模式尚在发展和探讨之中,观点的不同,体系的差异,在所难免。由于编者水平有限和这门新兴交叉课程内容新、范围广的特殊性,书中难免有不如意和错误的地方,真诚地希望读者们提出宝贵意见,也希望得到同行专家的批评与指正,以利于今后修改和订正,进一步完善。

笔者 E-mail: 3035216254@qq.com。

帅青红

2016年4月19日于光华园

目 录

第1章 互联网金融概述 / 1

教学目标与要求 / 1

知识架构 / 1

导入案例 / 1

1.1 互联网金融基本概念 / 2

1.2 金融业务互联网化 / 8

1.3 互联网业务金融化 / 11

本章小结 / 16

关键术语 / 16

习题 / 16

案例分析 / 16

第2章 传统金融机构互联网化 / 18

教学目标与要求 / 18

知识架构 / 18

导入案例 / 18

2.1 银行互联网化 / 19

2.2 非银行金融机构互联网化 / 31

2.3 金融业务互联网化未来发展 / 38

本章小结 / 40

关键术语 / 41

习题 / 41

案例分析 / 41

第3章 互联网机构业务金融化 / 44

教学目标与要求 / 44

知识架构 / 44

导入案例 / 44

3.1 门户网站 / 45

3.2 电子商务 / 49

3.3 互联网金融 / 55

3.4 未来发展 / 59

本章小结 / 65

关键术语 / 66

	习题 / 66
	案例分析 / 66
第 4 章	基于互联网的银行业务 / 68
	教学目标与要求 / 68
	知识架构 / 68
	导入案例 / 69
	4.1 互联网银行 / 70
	4.2 个人征信 / 77
	4.3 消费金融 / 86
	4.4 基于互联网的银行业务对商业银行的影响 / 93
	本章小结 / 95
	关键术语 / 95
	习题 / 95
	案例分析 / 96
第 5 章	基于互联网的支付 / 98
	教学目标与要求 / 98
	知识架构 / 98
	导入案例 / 98
	5.1 网络支付 / 101
	5.2 银行卡收单 / 114
	5.3 支付清算 / 123
	本章小结 / 130
	关键术语 / 131
	习题 / 131
	案例分析 / 131
第 6 章	基于互联网的卡支付 / 133
	教学目标与要求 / 133
	知识架构 / 133
	导入案例 / 134
	6.1 概述 / 135
	6.2 分类 / 137
	6.3 网络货币 / 146
	本章小结 / 149
	关键术语 / 150
	习题 / 150
	案例分析 / 150

第 7 章	P2P 网络借贷 / 152
	教学目标与要求 / 152
	知识架构 / 152
	导入案例 / 153
	7.1 境外典型的网络借贷 / 153
	7.2 境内网络借贷 / 156
	本章小结 / 169
	关键术语 / 170
	习题 / 170
	案例分析 / 170
第 8 章	基于互联网的众筹 / 172
	教学目标与要求 / 172
	知识架构 / 172
	导入案例 / 173
	8.1 境外的众筹 / 173
	8.2 境内的众筹 / 175
	8.3 股权众筹 / 185
	本章小结 / 199
	关键术语 / 199
	习题 / 200
	案例分析 / 200
第 9 章	基于互联网的基金与保险 / 201
	教学目标与要求 / 201
	知识架构 / 201
	导入案例 / 201
	9.1 互联网基金 / 203
	9.2 互联网保险 / 212
	本章小结 / 227
	关键术语 / 227
	习题 / 227
	案例分析 / 228
第 10 章	互联网信托与理财 / 230
	教学目标与要求 / 230
	知识架构 / 230
	导入案例 / 230
	10.1 互联网信托 / 231
	10.2 互联网理财 / 240

	本章小结 / 248
	关键术语 / 248
	习题 / 248
	案例分析 / 248
第 11 章	互联网金融监管 / 250
	教学目标与要求 / 250
	知识架构 / 250
	导入案例 / 250
	11.1 互联网金融监管的必要性 / 252
	11.2 第三方网上支付的监管 / 253
	11.3 众筹的监管 / 257
	11.4 P2P 网络借贷的监管 / 262
	11.5 监管模型和监管策略 / 268
	11.6 我国互联网金融监管的未来发展趋势 / 276
	本章小结 / 279
	关键术语 / 279
	习题 / 279
	案例分析 / 279
	主要参考资料 / 281

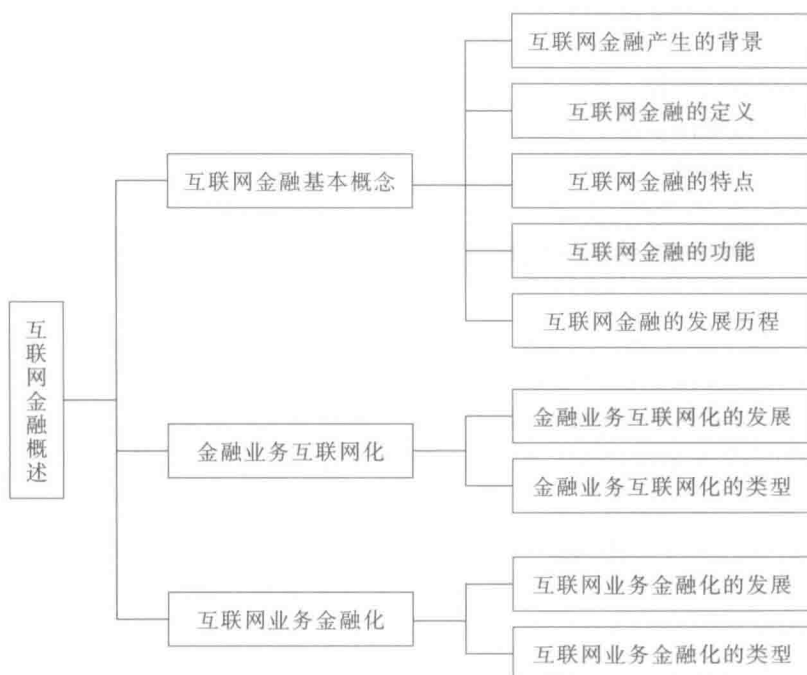
第1章

互联网金融概述

@ 教学目标与要求

- 了解互联网金融产生的原因；
- 掌握互联网金融的基本概念、特点和作用；
- 了解互联网金融的发展历程；
- 了解金融业务互联网化的发展历程和类型；
- 了解互联网业务金融化的发展历程和类型。

@ 知识架构



@ 导入案例

关于促进互联网金融健康发展的指导意见

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、工业和信息化部、公安部、财政部、国家工商总局、国务院法制办、中国银行业监督管理委员会（以下简称银监会）、中国证券监督管理委员会（以下简称证监会）、中国保险监督管理委员会

(以下简称保监会)、国家互联网信息办公室联合印发了《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,确立了互联网金融的监管职责分工,在监管职责划分上,中国人民银行负责互联网支付业务的监督管理;银监会负责包括个体网络借贷和网络小额贷款在内的网络借贷以及互联网信托和互联网消费金融的监督管理;证监会负责股权众筹融资和互联网基金销售的监督管理;保监会负责互联网保险的监督管理。

《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,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。

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。那么,什么是互联网金融?互联网金融有哪些类型?本章将介绍互联网金融的基本理论,以解答上述问题,方便读者学习思考。

1.1 互联网金融基本概念

1.1.1 互联网金融产生的背景

1.我国的金融抑制与监管套利为互联网金融提供了发展空间

我国金融业市场化程度不高,在政府管制下,我国经济具有明显的金融抑制特征,民间资本规模庞大与企业融资困境现象并存,这为互联网金融的发展创造了空间。在现行的监管体制下,传统金融业普遍受到严格的监管。而在互联网金融领域,监管则相对薄弱,这为互联网金融带来了监管套利的机会。此外,由于近年来我国互联网产业竞争日趋激烈,为寻找新的利润发展空间,互联网巨头将目光投向了具有较高利润率与较大发展空间的金融业,创造性地利用互联网技术方面的优势来对金融产品进行包装与升级,满足了消费者的金融需求,互联网金融应运而生。

2.互联网业与金融业本质上相匹配是互联网金融发展的根源

互联网行业与金融行业本身具有千丝万缕的联系,二者彼此的匹配性是互联网金融得以出现并蓬勃生长的内在动因。现代经济学理论认为,金融中介产生的原因是不确定性与交易成本的存在。在网络经济时代,互联网具有开放性、交互性的特征,可

以实现信息流的共享整合,有助于减少信息不对称,从而减少不确定性和降低交易成本。互联网金融丰富了金融的功能,实现了资金流与物流、信息流的高效整合与匹配。比如P2P信贷与众筹突破了传统金融中介的固有模式,使资金供需双方得以直接交易,提高了金融资源配置效率。同时移动支付工具促成了资金跨时空交易,提高了金融服务的便利性。而大数据技术则通过对海量数据信息的挖掘与分析,降低了信息不对称程度,使得风险识别与控制更及时、更有效。

3. 平台的经济性造就了互联网金融发展的优势

互联网金融具有双边市场特征,互联网金融企业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。因为传统金融企业的盈利主要来源于存贷利差,随着利率市场化进程的加快,利差逐步缩小,传统金融企业将面临转型,而互联网金融的盈利模式来源于佣金而非差价。在互联网金融模式下,平台经济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,为客户提供个性化服务。

1.1.2 互联网金融的定义

2012年8月,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尔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间接融资,也不同于资本市场直接融资。这一定义体现了互联网金融去中介化的特点。

2013年6月,阿里巴巴集团董事长马云在相关媒体发表文章称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。金融行业需要搅局者,更需要那些外行的人来进行变革。

2014年4月,《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的金融业务,也包括金融机构通过互联网开展的业务;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,《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。

从以上定义看,有些强调互联网金融呈现出去中介化和新型金融业态的特征;有些认为互联网只是一种工具,更多是为金融的发展提供支持;有些则关注互联网精神

在金融中的应用。实际上,准确定义“互联网金融”是一件比较困难的事情。第一,不同的机构以及个人会从不同的角度来理解和解读互联网金融。与此同时,不同领域以及不同模式的互联网金融既存在一些共同点,也存在不少差异,因此难以完全概括。第二,“互联网金融”及“金融互联网”其实是动态的、阶段性的概念,需要历史地去看待和评价。比如,今天再来评价10多年前互联网证券交易在中国的发展,似乎就属于“金融互联网”的范畴,可就当时的大环境而言,这已经是非常超前的了,或许应该归于“互联网金融”。第三,严格意义上的互联网金融与金融互联网其实是一个链条的两端,现实世界的业态主要分布在中间状态,有些可能距离理想化的互联网金融更近一些,有些可能更靠近金融互联网这一端,因此在区分时只能作一个大致的判断。

综上所述,互联网金融是一种基于互联网、大数据、云计算、移动通信、社交平台及搜索引擎等信息技术,实现资金融通、支付、结算等金融相关服务的金融业态。互联网金融是现有金融体系的进一步完善和普惠金融的重要内容,其表现形式既包括以互联网为主要业务载体的第三方支付、P2P网贷、众筹等新兴金融业态,也包括持牌互联网金融机构,以及各类持牌金融机构设立的主要从事互联网金融相关业务的法人机构。互联网金融的内涵不是互联网和金融业的简单结合,是以互联网时代的技术为基础,为适应新的需求而产生的新模式及新业务,是传统金融行业与互联网精神相结合的新兴领域。互联网金融与传统金融的区别除了金融业务所采用的媒介不同,更重要的是金融参与者深谙互联网开放、平等、协作、分享的精髓,通过PC互联网、移动互联网等渠道,使得传统金融业务呈现出透明度更强、参与度更高、协作性更好、中间成本更低、操作更便捷等特征。

1.1.3 互联网金融的特点

1. 信息的多维采集与深度运用

互联网金融采集并使用了更多的信息——大数据。市场主体不是独立存在的,会与其他市场主体发生联系,如供货商、客户、银行等,可通过互联网从多个侧面搜集这一市场主体的信息,并通过信息的拼接对市场主体有一个整体性的认识,进而获得该主体其他方面的信息。例如,阿里金融通过分析客户在淘宝上的消费等情况,能够判断出客户可能的生活情况以及潜在的消费需求,甚至能够通过客户交纳水、电、煤气费的地址来判断客户是否有稳定的住所,并对客户的信用情况作出合理的判断。

互联网金融采用了新的信息处理方式——云计算。在传统金融模式下,信息资源分散庞杂,数据难以有效处理和应用。在互联网金融模式下,社交网络生成和传播信息,有些信息是个人和机构没有义务披露的;搜索引擎对信息进行组织、排序和检索,有针对性地满足信息需求;云计算可以提高海量信息的处理能力,将不对称、金字塔型的信息扁平化,实现数据的标准化和结构化,最终形成时间连续、动态变化的金融市场信息序列,而这些信息恰恰是传统金融机构参与主体迫切需要但难以获得的。

2. 去中介化

在互联网金融模式下,资金的供求信息在互联网上发布,不仅供求双方能够凭借信息技术全面深入地掌握交易对象的交易信息,并据此找到合适的风险管理和分散工具,而且双方或多方交易也可以同时进行,定价完全竞争,最大化地提升资金配置效率,实现社会福利最大化。互联网金融本质上是直接融资,资金供求信息在网络上形成“充分交易可能性集合”,双方资金供求匹配成功后即可直接交易,在没有金融中介参与的情况下,高效解决资金融通问题。

3. 传统金融机构的后台化

以第三方支付为代表的互联网金融对银行等传统金融机构最大的冲击在于其切断了银行和客户之间原来的直接联系。客户直接面对的将只是第三方支付机构,传统的银行账户、基金账户全部后台化,客户甚至感觉不到。随着账户同一化趋势的发展,“账户为王”时代即将到来,第三方支付账户可能会成为人们支付和消费的首要甚至是唯一入口,其他账户全部隐藏在第三方支付账户的背后,成为其附庸。中国人民银行于2015年12月25日发布《关于改进个人银行账户服务加强账户管理的通知》(下称《通知》),宣布将对落实个人银行账户实名制、建立银行账户分类管理机制、规范代理开立个人银行账户、强化银行内部管理和改进银行账户服务五方面进行规范。

《通知》指出,未来存款人可通过Ⅰ类银行账户办理存款、购买投资理财产品、转账、消费和缴费支付、支取现金等业务;通过Ⅱ类银行账户办理存款、购买投资理财产品、限定金额的消费和缴费支付等业务;通过Ⅲ类银行账户办理限定金额的消费和缴费支付服务。Ⅱ类银行账户和Ⅲ类银行账户不得存取现金,不得配发实体介质。

1.1.4 互联网金融的功能

从目前的发展情况看,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、提供价格信息、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,足不出户就能完成支付、理财、贷款等金融服务。互联网金融平台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,在克服时间和空间限制的基础上,加快资金周转速度,最大限度地保证双方尤其是资金接收方的利益。

2. 优化资源配置

互联网金融本质上是一种直接融资方式,其核心是资金的供给方通过金融市场将资金的使用权让渡给资金需求方的过程。互联网可以有效识别信用风险,并且还有效降低了市场中的信息不对称,因此,基于网络平台的金融明显更有利于金融资源配置功能的实现。

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以商业银行为主体的支付体系,更可以方便快捷地提供支付清算服务,大幅提升金融

的支付清算效率。互联网金融平台汇总支付清算交易笔数而后进行轧差清算,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,在肯定互联网金融支付清算服务的同时,也应当重视其对支付清算体系的冲击以及带来的风险。

4. 提供价格信息

互联网金融使价格信息更加准确、及时、丰富。互联网平台的引入,最大限度地提高了资金动员的能力和资金的使用效率,加快资金周转率,促进金融体系发展,尤其是与传统商业银行的竞争,使得资金的利率更加及时、准确地反映资金的供给和需求,进而引导资金合理流动。在互联网所创造出来的无边界交易平台下,厂商与消费者、厂商与厂商、消费者与消费者之间的竞价机制得到了极大的完善。在这里,价格不是由外部力量约束,所有价格都是彼此之间竞价的结果。

5. 分散风险

金融市场应该形成风险共担机制,金融机构的风险防控就是对交易定价中的风险进行分散和转移。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的防控,则经济运行模式将无法正常运行。互联网金融在这方面强于传统金融,相比之下,互联网金融的开放平台更方便实现资源共享,大大地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。网络金融利用其特殊的平台,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、经营信用情况、资金需求状况以及行业发展导向,解决了因无法掌握制度不健全的小企业的真实情况造成的信息不对称问题,在一定程度上降低和分散了道德风险和信用风险。

1.1.5 互联网金融的发展历程

互联网金融的发展可以从两个方面来分析:一是金融业务互联网化;二是互联网业务金融化。

关于金融业务互联网化,从图 1-1 中可以看到,最初的金融业务互联网化就是将传统的金融柜台服务扩展到线上来,其中典型的就是网上银行,这扩大了银行的服务范围,另外电子银行、手机银行等都属于传统金融服务的互联网延伸的范围。后来随着技术的发展及境内电子商务的迅速发展,传统金融机构开始涉足电子商务领域,建立网上商城,开展电子商务业务。近年来伴随互联网技术特别是大数据、云计算等技术快速发展,银行凭借已有的各种资源优势开展各种互联网金融业务,直销银行正是在这样的背景下发展起来。而传统金融机构从事网络货币交易及混业经营将会是其未来的发展方向。

关于互联网业务金融化,从图 1-1 中可以看到,发展初期体现为门户网站,而后伴随境内电子商务的兴起,在激烈的竞争中生存下来的门户网站开始转型并朝着电子商务方向发展。近年来,在互联网技术包括大数据、云计算等技术的带动下,各大电子商务公司积极把握发展趋势,利用既有的数据资源开展了互联网金融业务,比如第三方支付、P2P 网贷、众筹等。随着电子商务公司业务多元化的发展,大数据公司则成为其主要的发展方向。

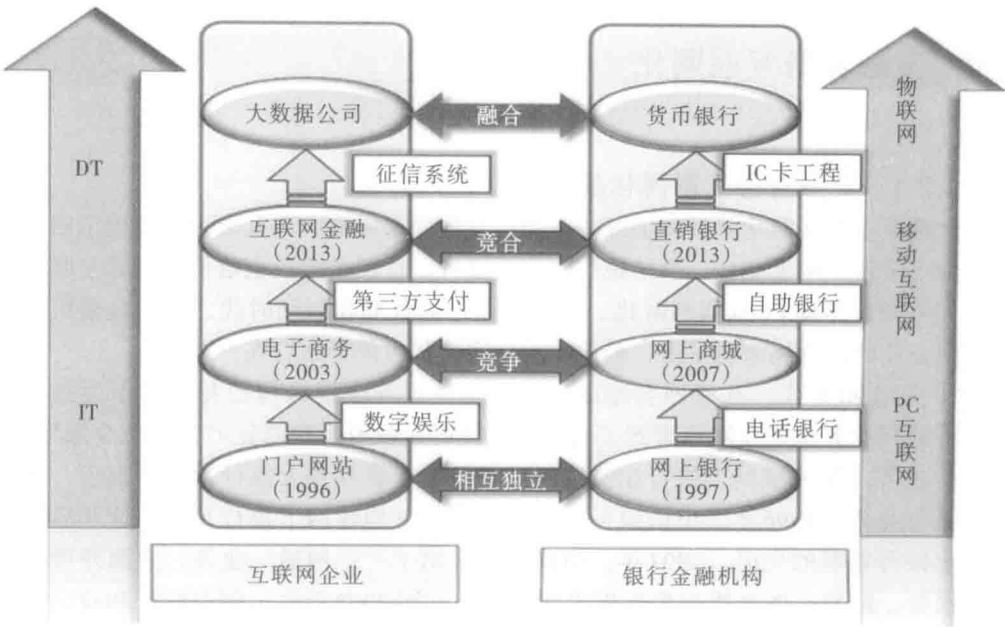


图 1-1 互联网金融发展架构图

事实上，是否具备互联网精神、能否以客户需求为导向并注重客户体验等要素是互联网业务金融化与金融业务互联网化的本质区别。在互联网业务金融化方面，阿里金融是目前最接近理想化互联网业务金融化模式的一个样本，因此表 1-1 主要结合阿里金融的实践对互联网业务金融化与金融业务互联网化进行比较。

表 1-1 互联网业务金融化与金融业务互联网化的比较

比较项目		互联网业务金融化	金融业务互联网化
企业的角度	经营理念	开放、共享的互联网理念	传统理念
	组织架构	独立，多变	附属、分支，相对稳定
	交易金额与频率	金额小，频率高	金额大，频率低
	价格策略	免费、低价	相对高价
客户的角度	客户定位	开放、年轻的客户	稳健保守的客户
	客户体验	便捷、快速、互动	烦琐、缓慢、单向
技术与信息的角度	信息	对称、透明	不对称、不透明
	去中介化	去中介化	中介化
	新技术应用	快	慢
安全角度	安全性	相对弱	相对强
	监管机制	相对薄弱，亟待完善	比较成熟