



复旦博学·金融学系列
FINANCE SERIES

互联网金融理论与 案例分析

牛淑珍 齐安甜 潘彦 编著

FINANCE SERIES

复旦大学出版社



复旦博学·金融学系列
FINANCE SERIES

互联网金融理论与案例分析

牛淑珍 齐安甜 潘彦 编著

THE THEORY AND CASE ANALYSIS OF
INTERNET FINANCE

 复旦大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

互联网金融理论与案例分析/牛淑珍,齐安甜,潘彦编著. —上海:

复旦大学出版社,2018.6

(复旦博学·金融学系列)

ISBN 978-7-309-13677-7

I. 互… II. ①牛…②齐…③潘… III. 互联网络-应用-金融-案例 IV. F830.49

中国版本图书馆CIP数据核字(2018)第093446号

互联网金融理论与案例分析

牛淑珍 齐安甜 潘彦 编著

责任编辑/张美芳

复旦大学出版社有限公司出版发行

上海市国权路579号 邮编:200433

网址: fupnet@fudanpress.com <http://www.fudanpress.com>

门市零售: 86-21-65642857 团体订购: 86-21-65118853

外埠邮购: 86-21-65109143 出版部电话: 86-21-65642845

杭州日报报业集团盛元印务有限公司

开本 787×960 1/16 印张 19.5 字数 294 千

2018年6月第1版第1次印刷

ISBN 978-7-309-13677-7/F·2460

定价: 48.00 元

如有印装质量问题,请向复旦大学出版社有限公司出版部调换。

版权所有 侵权必究

The background of the page features a large, faint, circular seal of Fudan University. The seal contains the university's name in Chinese characters '復旦大學' and the founding year '1905' at the bottom. The text '博学而笃志，切问而近思。' is superimposed on the upper part of the seal.

“博学而笃志，切问而近思。”

(《论语》)

博晓古今，可立一家之说；
学贯中西，或成经国之才。

作者简介

牛淑珍，教授，博士，硕士生导师，上海市本科教学指导委员会委员、浦东新区第五届人大代表、浦东新区科技发展基金专家。曾获全国宝钢优秀教师奖、上海市“育才奖”、上海市“三八红旗手”、上海民办高校师德标兵、上海市优秀教学成果奖、上海市级优秀教材奖等。发表多篇学术论文，主持各类课题十多项，出版教材10本、专著2部。上海市教委“十二五”本科教学工程市级“专业综合改革试点”项目负责人，上海市教委应用型试点专业负责人，校首批重点学科学术带头人。

齐安甜，高级经济师，博士，国开证券有限责任公司执行董事、总经理，出版多部学术专著和论文，主持过十几项科研课题。

潘彦，副教授，硕士，上海市教委全英文示范课国际结算课程负责人。研究领域为资本市场、风险管理等，开设的主要课程有国际结算、商务英语等。

内容提要

《互联网金融理论与案例分析》讲述了互联网金融在全球范围内的突破性发展，对互联网金融门户、众筹、P2P网贷、第三方支付、大数据金融、互联网金融模式利弊分析以及互联网金融理财产品等诸多方面进行了全方位的分析与探讨。通过国内的阿里巴巴、腾讯、百度的生态系统，再到国外的LendingClub、PayPal等，帮助理解互联网金融将如何应用在融资、理财、交易、支付、营销等多个细分领域。

本书可作为高等院校互联网金融教材，还可供互联网金融从业者参考使用。

本教材是

上海市市属高校第三批应用型本科试点专业

“金融学”专业建设成果

前 言

金融是现代经济的核心。自产生以来,金融就承载着大量信息和资金,其对信息处理的功能越强大,服务于实体经济的功能就能越好地发挥。受外部环境影响,金融的组织方式也在不断发生变化,其中技术进步无疑是其最重要的影响因素之一。进入 21 世纪以来,随着互联网技术的快速发展,金融与互联网之间的关系越发密切。借助于互联网的思维方法和计算技术,金融大大提升了自身的功能和效率。特别是大数据、云计算、搜索引擎和移动支付等技术的发展,为互联网企业与金融行业相结合打开了通道。一方面,互联网企业通过这些技术创新得到了海量信息的支持;另一方面,互联网企业借助网络技术在信息、数据处理方面的优势逐渐涉足金融业务领域。与此同时,现实中广大中小企业、小微企业长期以来融资难、融资贵的现状又为互联网金融的发展提供了成长土壤,巨大的需求与技术上的突破为互联网金融的发展创造了广阔的发展空间。

互联网是 20 世纪以来人类最为重大的一项科技发明,这种技术是以互动平台的基本方式来打破时空的界限,它能够有效地提供人们在网络社会交流中所需的各种信息。由于互联网技术提供的是一种高效的处理方式以及便捷的信息传输技术,所以能够在世界范围内迅速发展。互联网技术的普世性、移动性、感知性、数据累积性等特征不断地向各个领域渗透和深入,在一定程度上推动了市场环境、客户需求和服务模式的转变。

随着互联网在全球的普及以及广泛应用,互联网金融应运而生并迅速发展起来,网上银行、手机银行、第三方支付、“宝宝”类理财产品、P2P 网贷等金融创新业务在我国蓬勃发展,由此形成了一种新的金融模式——互联网金融商业模式。

目前,互联网金融的迅猛发展,对金融机构尤其是银行业的冲击已经

显现出来,未来随着互联网金融的不断壮大,将会与商业银行展开更加激烈的竞争,甚至改变银行业的经营模式和运行格局。

与传统金融行业相比,互联网金融是依托于云计算、大数据、社交网络以及搜索引擎等互联网工具而产生的一种新型金融模式,主要包括第三方支付平台模式、P2P 网络小额信贷模式、基于大数据的金融服务平台模式、众筹模式、网络保险模式、金融理财产品网络销售等模式。互联网金融因具有资源开放化、成本集约化、选择市场化、渠道自主化、用户行为价值化等优势,将给传统银行业带来巨大冲击,但同时互联网金融也为传统金融机构带来了新的机遇与挑战。

本书共分为十一章,每一章在理论探讨的基础上,针对本章内容进行了案例分析(第十一章除外),并在最后加入了拓展阅读的相关内容,从而有助于读者对本章内容有全方位的理解和把握。

第一章是互联网金融概述。首先阐明了互联网金融的内涵及特征,随后分析了互联网金融所涉及的第三方支付、P2P 网贷模式、大数据金融模式、众筹模式、信息化金融机构模式、互联网金融门户六种主要的业务模式,从起步期、发展期、腾飞期三个阶段介绍了互联网金融的发展历程,对互联网金融的未来进行了展望。

第二章论述了互联网消费金融。阐明了互联网消费金融的内涵及特征,对互联网消费金融与传统消费金融进行了特性比较,并论述了互联网消费金融对传统消费金融的影响,从发展背景和发展阶段两个角度介绍了互联网消费金融的发展历程,分析了互联网消费金融的运作模式,最后提出了我国互联网消费金融存在的问题及发展策略。

第三章论述了第三方支付与移动支付。分析了现金支付、票据支付、银行卡支付等传统支付的运作模式;阐述了第三支付的内涵,分析了第三方支付的一般流程、类型及盈利模式;回顾了第三方支付的发展历程;论述了第三方支付对银行支付的冲击以及第三方支付发展中的问题。

第四章论述了 P2P 网络贷款。介绍了 P2P 网络贷款的发展背景,给出了其定义、特点,分析了 P2P 网络贷款在金融市场中的作用,阐述了 P2P 网络贷款的交易流程及业务模式,回顾了我国 P2P 网络贷款的发展历程,分析了 P2P 网络贷款存在的问题及趋势。

第五章论述了众筹融资。介绍了众筹融资的内涵、参与主体及特点,回顾了众筹融资在中国的发展和突破,分析了众筹融资模式及运作原理

以及当前我国众筹融资存在的问题、风险及发展趋势。

第六章论述了互联网金融门户。分析了互联网金融门户的内涵、本质、类别和特点,回顾互联网金融门户的产生背景和发展过程,分析了互联网金融门户对金融业的影响,论述了互联网金融门户 P2P 网贷类门户、信贷类门户、保险类门户、理财类门户、综合类门户五种运营模式。

第七章论述了大数据金融。论述了大数据金融的定义、功能、优势及特征,阐述了大数据金融对传统金融的变革,从平台模式、供应链金融模式两个层面论述了大数据金融运营模式,分析了大数据金融面临的挑战与策略。

第八章论述了传统金融互联网化。分析了互联网金融背景下传统金融面临的挑战与机遇,以及传统金融互联网化的实践与模式;提出了互联网金融背景下传统金融的应对策略;展望了互联网金融与传统金融的未来。

第九章论述了互联网金融征信。阐述了互联网金融征信相关概念,分析了互联网金融征信的必要性,介绍了基于大数据的互联网金融征信方法,分析了我国互联网金融征信的发展及存在问题,最后提出了互联网金融征信的政策建议。

第十章论述了互联网金融风险防范。从与传统金融业相似的风险、互联网金融特有的风险两个角度分析了互联网金融的风险类型;论述了互联网金融风险防范的国际实践,包括国外互联网金融风险防范方法、国外互联网金融风险防范的特点以及国外互联网金融风险防范对我国的借鉴;研究了中国互联网金融风险防范措施,提出了互联网金融风险防范及监管的总体思路、监管理念以及风险防范措施。

第十一章论述了中国互联网金融发展策略。分析了中国互联网金融发展的优势,探究了互联网金融在我国快速发展的原因,探讨了中国互联网金融发展中的阻碍,分析了互联网金融发展的主要挑战,最后提出了中国互联网金融发展策略。

不得不说,与以支付宝为首的互联网金融相比,在当今的时代背景之下,我国的传统金融公司体制较为落后,在很多时候,更是因为不够“接地气”的信用评价体系导致用户不能享受更多的服务。当互联网金融出现的时候,用户自然会选择更加方便的互联网金融,这极大地限制了传统金

融行业的发展,这是科技发展中的偶然,也是历史的必然。

面对互联网金融队伍的不断壮大,传统金融服务也开始在互联网平台上进行延伸,它借助互联网的便捷性和强大的影响力将自己的服务在互联网上进行推广,最典型的代表是网上银行和电子银行。其中,网络银行主要是以工商银行和招商银行为首,取得了很多成绩。虽然传统金融与互联网已开始触电,但依然有很多局限性。同时也应注意到,由于互联网安全技术尚不完善,使得互联网金融所面临的技术风险,包括交易主体和计算机系统的业务风险和法律风险更加突出。故商业银行应该对互联网金融的发展动态给予足够的关注和重视,借互联网金融之势,加快技术和产品更新步伐,同时,严密监管风险。

在时代背景下,互联网金融不断地发展着,得到了广大人民群众的喜悦和支持,不断地在金融领域蓬勃发展。

目 录

第一章 互联网金融概述	1
第一节 互联网金融的内涵及特征	1
第二节 互联网金融的业务模式	10
第三节 互联网金融的发展历程	15
第四节 互联网金融的未来展望	19
第五节 互联网金融案例：阿里巴巴引领互联网金融创新	22
本章小结	25
拓展阅读	26
第二章 互联网消费金融	31
第一节 互联网消费金融概论	31
第二节 互联网消费金融的发展	38
第三节 互联网消费金融的运作模式	40
第四节 我国互联网消费金融存在的问题及发展策略	45
第五节 互联网消费金融案例：京东金融	50
本章小结	53
拓展阅读	53
第三章 第三方支付与移动支付	57
第一节 传统支付的运作模式	57
第二节 第三方支付的内涵及运作模式	61
第三节 第三方支付的发展	66
第四节 第三方支付对银行支付的冲击	69
第五节 第三方支付发展中的问题	71

第六节 第三方支付案例：支付宝盈利模式分析	74
本章小结	76
拓展阅读	77
第四章 P2P 网络贷款	82
第一节 P2P 借贷的基本概念	82
第二节 P2P 网络贷款的交易流程及业务模式	85
第三节 我国 P2P 网络贷款的发展	89
第四节 P2P 网络贷款存在的问题及趋势	90
第五节 P2P 网络贷款案例：陆金所	93
本章小结	97
拓展阅读	98
第五章 众筹融资	103
第一节 众筹融资的基本概念	103
第二节 众筹融资在中国的发展和突破	106
第三节 众筹融资模式及运作原理	108
第四节 当前我国众筹融资存在的问题、风险及发展趋势	112
第五节 众筹融资案例：天使汇	118
本章小结	120
拓展阅读	120
第六章 互联网金融门户	123
第一节 互联网金融门户概述	123
第二节 互联网金融门户的发展	127
第三节 互联网金融门户对金融业的影响	129
第四节 互联网金融门户运营模式	132
第五节 互联网金融门户案例：陆金所	137
本章小结	143
拓展阅读	143

第七章 大数据金融	146
第一节 大数据金融概述	146
第二节 大数据金融对传统金融的变革	151
第三节 大数据金融运营模式	157
第四节 大数据金融面临的挑战与策略	160
第五节 大数据金融案例：阿里小贷运营模式分析	165
本章小结	170
拓展阅读	170
第八章 传统金融互联网化	177
第一节 互联网金融背景下传统金融面临的挑战与机遇	177
第二节 传统金融互联网化的实践与模式	187
第三节 互联网金融背景下传统金融的应对策略	199
第四节 互联网金融与传统金融的未来	205
第五节 工商银行互联网化案例	210
本章小结	218
拓展阅读	218
第九章 互联网金融征信	221
第一节 互联网金融征信的相关概念	221
第二节 互联网金融征信的必要性	227
第三节 基于大数据的互联网征信方法	228
第四节 我国互联网金融征信的发展及存在问题	232
第五节 互联网金融征信的政策建议	237
第六节 互联网金融征信案例分析	241
本章小结	248
拓展阅读	248
第十章 互联网金融风险防范	251
第一节 互联网金融的风险类型	252
第二节 互联网金融风险防范的国际实践	258
第三节 中国互联网金融风险防范措施	262

第四节 互联网金融风险案例解析·····	268
本章小结·····	273
拓展阅读·····	274
第十一章 中国互联网金融发展策略·····	277
第一节 中国互联网金融发展的优势·····	277
第二节 中国互联网金融发展中的阻碍·····	279
第三节 中国互联网金融发展策略·····	283
本章小结·····	291
拓展阅读·····	291
参考文献·····	296

第一章 互联网金融概述

本章任务目标:

1. 掌握互联网金融的内涵及特征;
2. 了解互联网金融的发展历程,以及互联网金融与传统金融的区别与联系;
3. 掌握互联网金融的业务模式;
4. 对互联网金融的未来展望有一定认识。

第一节 互联网金融的内涵及特征

一、互联网金融的内涵

互联网金融是一个新兴的概念。对于互联网金融的定义,学界和业界的观点很难统一。马蔚华(2012)较早地提出了互联网金融的概念,他认为“以 Facebook 为代表的互联网金融形态,将来会对商业银行产生不小的威胁”,但他没有明确地给出互联网金融的定义。

这一概念的正式提出始于 2013 年谢平和邹传伟合著的《互联网金融模式研究》。文中提出互联网金融模式是一种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”融资模式,以移动支付、社交网络、搜索引擎和云计算等为代表的现代信息技术对人类金融模式产生颠覆性的影响。互联网金融能产生巨大的社会效益,如通过提高资源配置效率、降低交易成本来促进经济增长。

谢平给互联网金融下的定义是:“互联网金融是一种新的融资模式,在这种模式下,市场中几乎不存在信息不对称,资金的供需双方可以直接

交易,支付便捷,现在存在的银行等金融中介完全可不起作用,从而大大减少交易费用,提高资源配置效率。”谢平对互联网金融的定义很严谨,但是与我国现存的互联网金融企业的实际状况相差很多,完全符合定义的互联网金融模式在市场中还不存在。

从谢平教授提出“互联网金融”的概念之后,很多学者对于“互联网金融”提出了不同的见解。

中国人民银行对互联网金融的定义为,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。

互联网大鳄马云则认为,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;第二个是互联网金融,纯粹的外行领导。金融互联网和互联网金融是两个概念,前者的含义是金融行业利用互联网进行自身的优化升级,而后的含义则是身为金融门外汉的互联网企业利用互联网介入金融行业。

2013年,罗明雄从现实应用的角度出发,将互联网金融定义为“利用信息化技术实现资金融通的一种新兴金融服务模式,该模式综合了网络平台信息化、高效、便捷等优势和金融服务模式统称为互联网金融。在信息技术方面,云计算、社交网络、移动支付和海量数据处理等高速发展的信息数据处理科技及全球化的互联网进行的金融活动,不同于传统的线下实体存在的金融活动,而是存在于虚拟空间中,形态电子化,运行方式网络化”。作者在其著作中分别从狭义金融和广义金融的两个角度阐述这一概念:与货币的信用化流通相关的金融业务与活动,应该属于狭义金融角度的互联网金融,也就是借助互联网技术来实现资金的融通等;广义金融角度的互联网金融泛指任何涉及互联网金融应用,都应该是互联网金融,例如余额宝、京东金融、新兴的小米金融、在线理财等都包括其中。

在美国等网络和金融相当发达的国家,“互联网金融”这个概念并不为人所知,所谓的“互联网金融”是我们中国所特有的。以美国为代表的西方金融业受到网络信息技术发展的巨大影响,做出了积极的改变,市场结构转变特别显著。不过,互联网对西方金融业的影响是潜移默化的。