

信華經管 创新系列

*Internet Finance Introduction*

# 互联网金融概论

蒋致远 □ 主 编

陈工孟 李江海 □ 副主编

 中国工信出版集团



电子工业出版社  
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY  
<http://www.phei.com.cn>

# 互联网金融概论

蒋致远 主编

陈工孟 李江海 副主编



电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

## 内 容 简 介

本书是编者根据长期的互联网金融方向的课程教学经验，结合互联网金融企业的真实资料、行业新闻编写而成的。全书从互联网金融的概况、传统金融互联网化转型、第三方支付、P2P网络借贷、众筹、虚拟货币、互联网与大数据金融、供应链金融、区块链金融、风险管理十个方面详细地阐释了互联网金融行业的相关知识、主要业务领域及风险管理。

在编写过程中，注重结合行业真实案例和最新新闻咨询，重点突出。在每个章节的开头采用情景模拟、问题引入的形式激发学习兴趣，并设计了相应的讨论和拓展阅读环节。希望能通过这种方式让读者“学有所用”，明确学习的目标。

本书适用于具有一定经济、金融基础知识，希望了解、从事互联网金融相关行业的高校学生，以及金融行业从业人员。

未经许可，不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有，侵权必究。

### 图书在版编目(CIP)数据

互联网金融概论 / 蒋致远主编. —北京：电子工业出版社，2019.1

ISBN 978-7-121-34568-5

I. ①互… II. ①蒋… III. ①互网络—应用—金融—研究 IV. ①F830.49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2018) 第 135154 号

策划编辑：石会敏

责任编辑：石会敏 文字编辑：蔡馥羽

印 刷：三河市良远印务有限公司

装 订：三河市良远印务有限公司

出版发行：电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编：100036

开 本：787×1092 1/16 印张：14 字数：358.4 千字

版 次：2019 年 1 月第 1 版

印 次：2019 年 1 月第 1 次印刷

定 价：42.00 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题，请向购买书店调换。若书店售缺，请与本社发行部联系，联系及邮购电话：(010) 88254888，88258888。

质量投诉请发邮件至 zllts@phei.com.cn，盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

本书咨询联系方式：(010) 88254551。

# 编 委

## 编撰单位:

桂林电子科技大学  
深圳国泰安教育技术股份有限公司

## 主 编:

蒋致远 佛山职业技术学院 金融工程系主任

## 副主编:

李江海	文华学院	金融系副主任
陈工孟	深圳国泰安教育技术股份有限公司 上海交通大学	董事长 国泰安金融学教授、博士生导师
徐兆丰	电子科技大学中山学院经贸学院	金融系主任
张超	国泰安教育技术股份有限公司	金融教育事业群总经理

## 编委成员:

张凌霜 宋瑞敏 王力召

本项目得到国家自然科学基金项目“基于大数据的消费金融信用风险计量与管理研究”71461004的资助。

# 前 言

## 写作背景

互联网金融(Internet Finance)是谢平等在 2012 年提出的概念。互联网金融是指依托移动支付、云计算、社交网络及搜索引擎等互联网技术,实现资金融通、支付和信息中介等业务的一种新兴金融。其核心思想是“开放、共享、脱媒、平等、普惠、民主、去中心化”。通过互联网、移动互联网等工具,使得传统金融业务具备透明度更强、参与度更高、协作性更好、中间成本更低、操作更便捷等特点。理论上任何涉及广义金融的互联网应用,都应该是互联网金融,包括但不限于第三方支付、传统金融机构的在线业务、P2P 网络借贷、虚拟货币、大数据金融、网络征信等。

互联网金融起源的主要推动者来自传统的金融机构,即银行、保险和证券公司等将线下业务转移到线上。随着以快钱、通联支付、支付宝、微信支付为代表的支付创新企业将金融支付彻底带入“基层”,互联网金融快速进入普通大众的眼中。据国家互联网金融风险分析技术平台监测,截至 2016 年年底,互联网金融平台达 8490 家,互联网金融的活跃用户达到了 6.18 亿。互联网金融呈蓬勃发展的态势,也在全方位地改变公众的生活方式。与此同时,由于互联网金融是一个新兴行业,人才配套培养体系还未成型,因此全国有近百万的人才缺口。基于此,我们编写了《互联网金融概论》这本书,详细介绍了互联网金融行业的发展现状、业务领域等相关知识,希望能为互联网金融从业人员初步构建相关认知贡献一份力量。

## 内容安排

本书阐述了互联网金融的基础理论,并在充分查阅、调研互联网企业业务内容和行业新闻资讯的基础上,系统地介绍了互联网金融的商业模式、风险管理、产品设计、运营及客户管理 5 个方面。

第一章为“认识互联网金融”,包括互联网金融的含义与特点、发展历史、现状及未来趋势。

第二章为“传统金融互联网化转型”,包括金融机构的互联网化、金融产品营销的互联网化、金融服务互联网化、传统金融与互联网金融的联系与区别等。

第三章为“互联网金融的支付”,包括第三方支付的商业模式、风险分析及移动支付的典型案例分析。

第四章为“P2P 网络借贷”,包括 P2P 网络借贷的含义、发展历史、商业模式及风险分析。

第五章为“众筹”,包括众筹的含义、发展历史、商业模式及风险分析。

第六章为“虚拟货币”,包括虚拟货币的含义、发展历史及风险分析。

第七章为“互联网与大数据金融”,包括大数据金融的含义、典型应用案例及风险分析。

第八章为“供应链金融”，包括供应链金融的含义、模式和典型应用案例及风险分析。

第九章为“区块链金融”，包括区块链的含义和区块链在互联网金融中的应用。

第十章为“互联网金融的风险管理”，包括互联网金融行业的风险分析、相关的法律法规及行业的风控办法。

本书的内容遵循由浅至深，由概况的理论描述到具体的实务案例的编排思路，希望读者对互联网金融的认识能够得到逐步的提升。

## 特色

本书在编写过程中注重互联网金融发展现状及现有主要行业领域模块的阐述，并结合行业真实案例及新闻资讯，将理论融合于实践中，重点突出，够用为度。同时，根据案例设计了相关思考问题等供读者参考和学习，具有很强的实践指导意义。在书中，补充了大量国内外关于互联网金融行业的前沿知识，特别是大数据金融、供应链金融和区块链金融前沿知识，力图为读者拓宽视野和更好地把握行业前景提供参考。

本书紧跟互联网金融发展的新方向，参考了大量国内外相关的文献资料，查阅了大量行业相关案例和机构网站，既可用于日常课堂教学，又可供有志于从事互联网金融行业的人员学习参考。

## 面向读者

本书适合具有一定经济、金融基础知识，希望了解、从事互联网金融相关行业的读者学习和使用。通过本书的学习，相信您能收获以下两点：

- 了解互联网金融行业的发展现状及典型的业务领域，如第三方支付、P2P网络借贷、众筹等，使初学者对互联网金融有一个全局的认知。
- 对互联网金融行业的风险有清晰的认知，培养一定的风险意识。

## 致谢

感谢为本书编撰做出贡献的所有人。桂林电子科技大学的蒋致远老师负责本书第一章至第四章主体内容的撰写；文华学院的李江海老师负责第五章至第六章主体内容的撰写；电子科技大学的徐兆丰老师负责评审；深圳国泰安教育技术股份有限公司的陈工孟教授带领金融事业部的张超、张凌霜负责全书排版修订，没有他们的努力，这本书无法完成。

书中涉及的大部分参考或引用材料都已在书后的“参考文献”中列出，对于参考或引用但没能明确列出的资料和文献，我们谨对作者表示深深的歉意。

我国互联网行业发展迅速，行业尚不成熟，随着互联网金融的不断推进和创新，必将会有新的业务领域出现。本书暂时无法全部涵盖，加之作者水平有限，书中难免存在不足和疏漏之处，欢迎广大专家、读者批评指正。

编者  
2018年9月

# 目 录

第一章 认识互联网金融	1
第一节 互联网金融的产生背景	1
一、全球金融发展及趋势	2
二、金融创新	3
三、互联网的发展及新思维	5
第二节 什么是互联网金融	7
一、互联网金融的含义	7
二、互联网金融的模式	9
三、互联网金融的特点	11
第三节 未来——互联网金融的发展趋势	12
一、行业监管趋向：快速构建精准大数据型监管体系	12
二、行业演进趋势：并购重组成为一种行业趋势	12
三、行业技术趋向：大数据时代将迎来科技金融的春天	12
四、互联网金融促进金融创新	13
复习思考题	14
第二章 传统金融互联网化转型	18
第一节 金融机构的互联网化	18
一、金融机构互联网化的必然性	19
二、银行业的互联网化	20
三、保险业的互联网化	26
四、证券业的互联网化	28
第二节 金融移动客户端	36
一、基金 App	37
二、微信公众号	40
第三节 金融产品销售的互联网化	43
一、金融产品的网络销售	44
二、网络金融营销的特点	45
三、网络金融营销的策略	46
第四节 传统金融与互联网金融的区别与联系	50
一、传统金融与互联网金融的区别	50
二、传统金融与互联网金融的竞争	52
三、传统金融与互联网金融的合作	53

复习思考题 .....	55
<b>第三章 互联网金融的支付</b> .....	<b>59</b>
<b>第一节 第三方支付</b> .....	<b>60</b>
一、第三方支付的流程与特点 .....	60
二、我国第三方支付产业的发展 .....	61
三、支付宝的案例分析 .....	63
<b>第二节 移动支付</b> .....	<b>68</b>
一、移动支付的含义与模式 .....	68
二、移动支付的发展 .....	70
三、微信支付的案例分析 .....	71
<b>第三节 移动支付、第三方支付的风险防范</b> .....	<b>73</b>
一、合规风险管理 .....	73
二、沉淀资金管理 .....	75
三、技术风险管理 .....	76
四、恶意欺诈风险管理 .....	77
五、纠纷处理风险 .....	78
六、第三方支付的风险防范 .....	79
复习思考题 .....	81
<b>第四章 P2P 网络借贷</b> .....	<b>83</b>
<b>第一节 P2P 网络借贷概述</b> .....	<b>83</b>
<b>第二节 P2P 网络借贷的经济学分析——以 Lending Club 为例</b> .....	<b>86</b>
一、运营框架 .....	86
二、借款人 .....	87
三、投资方 .....	89
四、P2P 网络借贷的经济学 .....	90
<b>第三节 P2P 网络借贷的核心技术</b> .....	<b>91</b>
一、风险定价 .....	91
二、组合构建工具 .....	91
<b>第四节 P2P 网络借贷的风险</b> .....	<b>92</b>
复习思考题 .....	94
<b>第五章 众筹</b> .....	<b>96</b>
<b>第一节 众筹的含义与发展</b> .....	<b>96</b>
一、众筹的含义 .....	96
二、众筹的要素与流程 .....	97
三、众筹在国内外的的发展状况 .....	99
<b>第二节 众筹平台商业模式</b> .....	<b>100</b>



一、债权众筹	100
二、股权众筹	100
三、回报众筹	101
四、捐赠众筹	102
五、各种众筹模式的比较	102
第三节 众筹平台的风险分析	102
一、众筹行业的法律法规	102
二、众筹平台的风险	105
三、众筹平台的风险控制	108
第四节 众筹平台的发展趋势	110
复习思考题	111
<b>第六章 虚拟货币</b>	<b>115</b>
第一节 虚拟货币的概念	116
一、理解虚拟货币	116
二、虚拟货币与电子货币的区别	117
三、虚拟货币的种类	118
第二节 虚拟货币的发展趋势	120
一、泛虚拟货币的发展趋势	120
二、服务币的发展趋势	121
三、游戏币的发展趋势	122
第三节 虚拟货币对现实货币的影响	124
一、对货币五大职能的影响	124
二、对货币供求量的影响	125
三、虚拟货币与通货膨胀	125
第四节 虚拟货币的风险	126
一、虚拟货币的风险类型与特点	126
二、虚拟货币的法律法规	128
复习思考题	130
<b>第七章 互联网与大数据金融</b>	<b>132</b>
第一节 大数据金融概述	133
一、解读大数据金融	133
二、大数据金融技术	136
三、大数据金融的发展趋势及面临的问题	137
第二节 大数据金融的应用	138
一、大数据对传统金融的影响	138
二、大数据在金融领域不同分支的应用	140

三、大数据金融的运营模式 .....	143
第三节 大数据金融的风险与防范 .....	144
一、大数据金融的风险 .....	144
二、大数据金融风险防范措施 .....	145
复习思考题 .....	151
<b>第八章 供应链金融</b> .....	<b>155</b>
第一节 供应链金融概况与特征 .....	156
一、供应链金融概况 .....	156
二、供应链金融的融资模式 .....	160
三、供应链金融融资模式的综合应用及解决方案 .....	162
四、供应链金融的作用与意义 .....	163
第二节 供应链金融的运作机制 .....	164
第三节 供应链金融风险 .....	170
一、供应链金融外生风险 .....	170
二、供应链金融内生风险 .....	171
复习思考题 .....	172
<b>第九章 区块链金融</b> .....	<b>176</b>
第一节 区块链金融概况 .....	178
一、区块链金融的概念 .....	178
二、区块链支付的挑战与前景 .....	179
第二节 区块链金融的特征及应用 .....	179
一、区块链金融的特征 .....	179
二、区块链金融的应用 .....	180
三、区块链金融的技术创新 .....	183
四、区块链技术及其在金融体系中应用的局限性 .....	184
五、区块链技术对现有金融体系的影响 .....	186
复习思考题 .....	188
<b>第十章 互联网金融的风险管理</b> .....	<b>190</b>
第一节 我国互联网金融的监管概况与法律法规 .....	191
一、我国互联网金融的监管概况 .....	191
二、我国互联网金融的法律法规 .....	192
第二节 互联网金融风险分析 .....	195
一、机构面临的风险 .....	195
二、用户面临的风险 .....	196
三、网络自身的风险 .....	197
四、互联网金融的风险放大效应 .....	197

第三节 互联网金融风险管理	198
一、互联网金融风险识别	199
二、互联网金融风险分析	199
三、互联网金融风险控制	199
四、互联网金融风险管理方案	201
五、互联网金融风险管理评价	203
复习思考题	204
参考文献	208

## 第一章 认识互联网金融



### 【引导案例】

#### 你知道互联网金融起源于何时吗

1995年10月18日，世界上第一家虚拟网络银行——安全第一银行(SFNB)诞生了。这家银行由美国三家银行和两家计算机公司联合成立，是得到美国联邦银行管理机构批准的第一家全交易型的网上银行。该银行完全依赖互联网进行运营，服务范围包括：电子支票业务、利息支票业务、货币市场、基本储蓄业务、信用卡及CDS等大范围的多种银行服务。由于费用低，因此一年后开设了大约7000个账户，总存款额超过2000万美元。

2005年，英国一家鼻祖网站Zopa诞生，自此互联网金融初露锋芒，一直采用类似于淘宝、天猫型的平台服务，利率完全由出借人和借款人商定。Zopa不提供具体的借贷产品，自己也没有资产端，该公司目前发展良好。

2006年美国本土第一家P2P借贷网站——Prosper采取了类似于ebay的拍卖方式。借款人提出相关借款申请，包括个人信用评级、借款用途、能接受的利率水平等信息，然后把信息发布出去，由投资人进行出价，Prosper按照相应规则撮合成交。2008年金融危机前，这家公司还是美国P2P的领跑者，但由于其模式涉及美国证券交易委员会(SEC)相关法律，被要求整改，因此被随后成立的Lending Club超越，让出了第一的宝座。

还有滴滴打车、买火车票的微信支付等都是互联网金融的案例。

#### 本章学习目标

- 了解互联网金融的概念和发展历史；
- 了解互联网金融的意义和特点；
- 了解互联网金融的发展趋势。

### 第一节 互联网金融的产生背景

互联网金融(Internet Finance)是谢平等在2012年提出的概念。互联网金融是指通过移动支付、云计算、社交网络及搜索引擎等互联网工具，实现资金融通、支付和信息中介等业务的一种新兴金融。

互联网金融不是互联网和金融业的简单结合，而是在实现安全、移动等网络技术的水平上，被用户熟悉接受后自然而然为适应新的需求而产生的新模式及新业务。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。

理论上任何涉及广义金融的互联网应用，都应该是互联网金融，包括但不限于为第三方支付、在线理财产品的销售、信用评价审核、金融中介、金融电子商务等模式。

## 一、全球金融发展及趋势

从最初的“高利贷”开始，金融业经过长时间的历史演变，从朴素的实物(货币)借贷，逐步扩展为由多种要素组合而又相互作用的庞大系统，包括货币资金的筹集、分配、融通、运用及管理。金融行业的专业性和集中度日益提高，大型金融机构不断形成，导致金融权利逐渐集中。而权利集中的趋势不仅反映在一国内部，而且反映于各国在全球金融市场上的地位。

### (一) 金融权利集中的形成及危机

从 16~17 世纪荷兰的崛起，到 18~19 世纪英国金融帝国的建立，再到 20 世纪至今美国金融主导权利的形成，国际金融格局的历史演变表明，一国的金融力量在国际竞争中居于至关重要的地位。一方面，一国强大的金融力量将极大地支撑该国经济的发展，促使该国在国际竞争中居于领先地位；另一方面，一国领先的经济实力将促进全球性金融资源向该国集中，凸显该国在全球金融格局中的主导地位。二者互相促进，会造成国际间金融资源的过度集中。

全球金融资源在少数发达国家的过度集中会导致国际范围内的金融失衡——发达国家的金融产品过于丰富，金融市场急剧膨胀，虚拟经济大幅度脱离并超过实体经济，累积了巨大的系统风险，并把风险向全球范围内扩散。而不发达国家基本的金融需求得不到满足，加之本国金融体系的抗风险能力差，有限的外汇资金无法在本国市场得到好的回报，只能回流美国购买美国国债或机构债券等金融资产，这不仅削弱了本国的金融资源、抑制了本国的金融需求，而且分担了发达国家的金融风险。

经济全球化与金融全球化的发展非但没有改善这一状况，反而使情况恶化，加重了全球经济失衡。2007 年的金融危机之后，国际金融格局有所变化，全球金融体系正经历着结构性变革。人们开始质疑美元的单一世界货币体系的正当性，想要改变现有金融国际秩序和规则的呼声日益强烈。亚洲和新兴市场银行在全球的重要性日益提升，国际货币体系和国际金融市场有向多元化发展的趋势，美国和欧盟的金融地位均有所下降，但其主导地位并未发生根本性动摇，其弊端也无从消除。

与国际金融权利集中相对应的是发达国家内部的金融权利集中。20 世纪 90 年代以来，国际金融业出现重组浪潮，收购、兼并活动频繁，尤其是银行业、证券业和保险业的三业并购，形成了混业经营的“巨无霸”金融集团。在全球范围内，兼并的结果表现为大多数国家的少数几家金融巨头垄断了主要的市场份额。

## （二）金融权利集中的弊端

虽然这种资源和权利的集中有利于保持和加强金融企业在全局竞争中的实力和地位，但也存在以下弊端。

（1）金融服务功能的异化。金融中介的本意是依靠专业化服务为供需双方搭建资金融通渠道。但垄断地位的形成，使得大量金融机构主要依靠信息不对称和资源不匹配的优势获取超额利差，其收入更多来源于信息和资源优势，而非服务质量。

（2）金融资源分配失衡。金融垄断导致市场失灵，金融资源大量向优势行业和优势区域的集中导致低收入区域、弱势群体出现金融服务的可及性障碍（包括地理障碍、价格障碍等）。由于资源分配失衡，因此无论国内还是国际范围内都存在着供应过剩和供应不足同时并存的现象，前者易于引发金融泡沫，后者则加剧贫富分化，导致区域金融荒漠化，二者均不利于经济的健康、平稳发展。

（3）引发道德风险。由于金融资源高度集中，因此大型金融机构在金融体系乃至整个经济体系中占据举足轻重的地位，导致“大而不倒”。在运行状况良好时攫取超额利润，在出现危机时向社会转嫁成本。这成为人们对大型金融机构普遍的道德指责，也加重了社会经济运行的负担。

（4）导致金融危机。复杂的运作流程和高度“专业化”的知识壁垒屏蔽了人们对于风险的认知，使得对大型金融机构的有效监管极其困难。当因复杂的金融交易过程而不断累积的风险爆发时，必然会导致金融危机，对整体经济产生破坏性影响。

此外，由于金融行业普遍存在较高的资金门槛和政策性限制，因此创新企业想进入这一行业困难重重。而已经进入的企业有的坐享政策利差，丧失金融创新的动力；有的以逃脱监管为己任，以创新之名行投机之实，导致虚拟经济日益脱离实体经济，累积了大量的系统性风险。尤为重要的是，高昂的风险控制和监管成本大大提高了金融机构的运作成本，金融机构更倾向于为“富裕”客户提供更优质的产品，而不是向海量普通用户提供更多真正满足其个性化需求的产品，阻碍了人们的自由、平等获取金融服务的权利。

全球金融格局的形成有其历史必然性和合理性，也为经济的发展起到巨大的推动作用。但其日益显现的弊端既不利于各国经济的全面均衡发展，更与民主、自由、去中心化的社会发展思潮格格不入。这意味着全球金融迫切需要一个更加安全、合理、健康的新局面。

## 二、金融创新

金融的本质在于促进价值的跨时间、跨地域交换和优化资本配置。金融的本质属性涉及以下诸多重要环节。例如，如何创造、提高流动性；如何降低交易成本；如何有效评估信用、管理风险；如何消除信息不对称；如何推进市场的完全化等。这些成为了金融价值提升的重点，也构成了金融创新的内在动力。

### （一）金融创新的途径

除内在动力外，许多学者也探讨了金融创新的其他途径。例如，凯恩的规避行为金融

创新理论意味着，当外在市场力量和市场机制与机构内在要求相结合，回避各种金融控制和规章制度时就产生了金融创新行为；爱德华·S·肖从发展经济学的角度对金融与经济发展的关系进行探究，认为放松金融管制、实行金融自由化有助于经济发展，即金融创新应匹配经济发展需求；制度学派认为，作为经济制度改革，即金融创新，应匹配经济制度变革需求；格林和海伍德认为财富的增长是决定对金融资产和金融创新需求的主要因素。

上述理论探索说明金融创新的内涵丰富，其路径和动力多种多样，并非完全基于金融体系的内生需求。自20世纪70年代以来，发达国家的金融创新有转移风险和逃脱监管两条主线，其动力大部分来源于内生需求。

## （二）金融创新过度带来的危机

进入21世纪后，金融全球化加速展开、金融监管普遍放松、技术发展日新月异，全球范围内的金融创新更是格外活跃。这一方面使得2007年之前全球经济迅猛发展，另一方面也最终导致了2007年金融危机的大爆发。

2007年开始的金融危机反映的是内生性金融创新过度而危及金融体系和世界经济的事实，主要表现在以下3个方面。

（1）过度迷信技术，忽视了技术的潜在风险和道德风险。过于复杂的技术阻碍了人们正确认识风险，也为大型金融机构利用信息不对称攫取超额利润和转嫁自身风险创造了可乘之机，并最终导致系统风险的过度累积。

（2）影子银行过度膨胀，脱离了实体经济的发展需要。相对宽松的金融监管环境、高杠杆率的盛行，使得金融资产产生近乎失控地增长，高达全球GDP的数倍，其风险远远超过实体经济的承受能力。

（3）资产过度证券化。这一方面产生了道德风险——放松对资产的风险评估，通过证券化打包给市场投资者；另一方面导致投资者没有能力进行风险评估，使得投资者过度依赖外部评级。

上述弊端深刻揭示了金融过度创新产生的复杂后果，也意味着金融创新应包含一个完整的体系，无论是技术创新、产品创新还是市场创新都应与现实金融需求、金融监管乃至经济制度和经济发展相匹配。否则，单一层面的过度创新都有可能导致金融市场或结构失衡，产生难以预期的后果。

## （三）金融创新的趋势

金融创新过于依赖内生动力的现状（如追求短期最大利润、规避金融监管、只着眼于财富数量的增长等）也引发了人们对于金融本质及其与社会发展、人民福祉的关系的思考。在金融失衡和金融权利不平等的背景下，金融创新也展现出一些完全不同的新方向——普惠金融和民主金融。

普惠金融的基本含义是能有效、全方位地为社会各个阶层和群体提供服务的金融体系。由于富裕群体普遍比较容易获得全面的金融服务，因此普惠金融实际上侧重于弱势群



体或低收入人群，目的是使这些群体中真有需求的人能够以合理的价格，方便和有尊严地获取全面、高质量的金融服务。

普惠金融的功能一般通过设立专门的乡村银行或社区银行来实现，其中最成功的案例是诺贝尔和平奖获得者尤努斯创建的孟加拉乡村银行。该银行主要面向农村贫困人口，尤其是贫困女性，采取无担保、无抵押的贷款制度，借款利率略高于传统银行，大大低于高利贷。它的成功引起其他国家纷纷效仿，现在在各地都开设有类似的银行。

普惠金融的实质是促进金融资源的均衡分布，扩大金融服务的受众，提升消费者的参与度和效用价值。民主金融则致力于通过新型金融产品让人人共同承担风险、共同受益，为经济生活提供更加牢固的基础。

民主金融的概念由美国著名经济学教授罗伯特·希勒提出，包含以下内容：

- (1) 金融要为每个人而不是部分人服务，人人都能从金融活动中平等获益；
- (2) 金融体系的目的是管理风险，减少不公平现象的发生，提高所有人的福利；
- (3) 应当鼓励人们从事金融业，或参与金融创新为社会谋福利；
- (4) 法律监管应加深人们对金融运作知识的了解，为公众提供更可靠的信息；
- (5) 达成上述目标的途径在于金融创新。

由此可见，民主金融实际上包含了普惠金融的构成要件，是对普惠金融的发展和提升，二者共同构成当下金融创新的诉求。

### 三、互联网的发展及新思维

#### (一) 互联网的发展历史

互联网起源于 20 世纪 60 年代的美国军方项目，其最初目的是把分立的计算机主机连接起来，使得彼此之间能够交换信息、共享计算资源。随着 TCP/IP 协议的推出，此前孤立的计算机网络可以通过此网间协议互相连接，信息交换、资源共享的范围和规模迅速扩大，形成了 Internet（网间网，即链接不同独立网络的互联网）。互联网的本质是信息高速交换网络，其直接作用是提高信息交换的效率、降低交换成本。因此，互联网对社会和经济的影响最初集中在通信、传媒、军事等有限领域。但是，随着计算机的快速普及和互联网的爆炸性发展，越来越多的信息被电子化、数字化后放置于网络之上，互联网开始逐渐融入社会的方方面面，而更多的人类活动也开始通过网络进行。

到 21 世纪初期，互联网已经覆盖全球主要国家。根据中国互联网络信息中心(CNNIC)发布的消息显示，截至 2016 年 6 月，我国网民规模达 7.36 亿人。互联网普及率为 46.9%，较 2013 年年底提升 31.1%。我国手机网民规模达 5.27 亿人，较 2013 年年底增加 2699 万人，网民中使用手机上网的人群占比进一步提升，由 2013 年的 81.0% 提升至 83.4%，手机网民规模首次超越传统 PC 网民规模。手机网民规模在 2013 年全年激增 8009 万之后，潜在手机网民已被大量转化。手机网民在网民中的占比已经处于高位，未来一段时间我国手机网民增长将主要依靠创新类移动应用迎合非手机网民潜在网络需求来拉动。

电子商务的出现，是互联网发展的一个新起点，不仅扩大了互联网经济的范畴，使互联网经济由“支撑互联网的经济”转变为“被互联网支撑的经济”，而且使人类的经济活动与网络紧密联系起来，深刻地改变了商业结构和经济运作模式。电子商务激发推



进了互联网娱乐、互联网招聘、互联网教育、互联网金融等新兴行业，展现出重构人类经济的强大力量。而互联网的影响也由此上升到社会心理、行业思维、组织结构等诸多层面。

## (二) 互联网思维

### 1. “共享”思维

互联网构建的初衷在于共享计算资源，而资源一旦可以共享，就不再局限于“计算”。文件、软件、资讯、评论等各种类型的资源纷纷开始在不同的计算机间复制和传输，因此“分享”是互联网与生俱来的一个思想。在这一思想的主导下，拥有某种电子资源的人无偿向其他人(和计算机)共享，成为天经地义的事情。这一方面是习惯使然，另一方面也是因为电子资源分享的代价极低。这与传统的实物分享不同，把一件实物分享给他人，在某种程度上意味着分享人失去了对该实物的部分占有权或使用权，电子资源分享的实质是复制，并且不妨碍分享人本身对资源的占有和使用。

### 2. “免费”模式

分享精神直接激发了“免费”模式。由于大量的电子资源被分享至网络，而使用这些资源无须缴纳任何费用，因此免费成为互联网应用的典型特征。无论是新闻、社区，还是搜索、即时通信，都是免费的。即使收费，着眼的也是大量用户，因而费用通常极其低廉。这种“免费”策略催生了新的商业模式——所有进入互联网领域的企业都要考虑如何在免费的基础上实现盈利，因而出现了在线广告、后端收费、增值服务等多种多样的新型商业模式。

### 3. “普惠”精神

在分享和免费的基础上，“普惠”精神也成为一种重要的互联网思潮。许多用户把自己耗费不菲人力和财力而获得或创建的资源共享出来，免费交由其他人使用，并希望更多地被人们分享，目的就在于让自己的劳动成果惠及更多的人群，而不在乎这些人是否认识他，是否能为他带来直接收益。甚至对于商业机构而言，经由互联网，以尽量低的价格为尽量多的人群提供服务，让那些以前享受不到类似服务的人群受惠，也成为不自觉的意识。这都促进了普惠精神的传播和发扬。

### 4. “平等和民主”思想

平等思想在早期互联网中表现尤为明显，当时有着这样一个流行的说法“在网上没有人知道你是一条狗”。平等使得所有网民站在同一起点，解除了社会地位、等级文化造成的交流鸿沟。一个用户在网络上能得到多少尊重和认可，仅由其网上的表现和贡献决定，这就形成了“民主”的氛围。在平等和民主的环境中，自由也得到了很大的释放。这里的自由包括表达自由和选择自由，甚至可以自己搭建网站，吸引志趣相投的用户。

### 5. “自由及协作”思想

在互联网发展之初，就有很多用户通过网络共享资源、互通有无，共同从事某项研究性或事务性工作。在互联网普及之后，更多用户把更为复杂的工作通过网络平台共同协作完成。因此“协作”也是一种互联网精神，使得许多素未谋面的合作者互相配合，共同完成现实世界中难以完成的任务。