



互联网思维与未来世界书系

王在全◎主编

互联网金融 与中小企业融资



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

互联网金融 与中小企业融资

王在全◎主编



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

互联网金融与中小企业融资 / 王在全主编.

北京: 中国经济出版社, 2015. 1

ISBN 978 - 7 - 5136 - 3546 - 2

I. ①互… II. ①王… III. ①中小企业—企业融资—融资模式—研究 IV. ①F276.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 255650 号

策划编辑 乔卫兵 崔清北 黄 静

责任编辑 黄 静 寇艺明

责任审读 贺 静

责任印制 马小宾

封面设计 华子图文

出版发行 中国经济出版社

印 刷 者 北京嘉业印刷厂

经 销 者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 24.25

字 数 380 千字

版 次 2015 年 1 月第 1 版

印 次 2015 年 1 月第 1 次

定 价 38.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010-68330607)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010-68355416 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390) 服务热线: 010-88386794

“互联网思维与未来世界”书系

编委会

主 编 黄 震

委 员 (按姓氏拼音排序)

白 晶	柏 亮	蔡凯龙
陈 洁	邓建鹏	冯荣欣
郭 涛	姜奇平	李 亚
裴艳丽	王在全	叶秀敏
赵 晶		

《互联网金融与中小企业融资》 编委会

主 编： 王在全

编 委： 杨业伟 刘 敏 乔启盛
郑 瑜 李柏蕤 汪忠新

总 序

近年来,互联网和移动互联网不断发展壮大,逐渐渗入商业、金融、房地产、传媒业、物流业、农业、教育及生活服务等各个传统行业,不断改变着人们的生活方式与社会的生产方式。

2013 年,我国首次超越美国,成为世界最大的网络零售市场,超过 1.85 万亿元的网络零售交易额相当于社会消费品零售总额的 7.8%;电子商务拉动内需、促进就业作用明显;移动互联网、大数据等新一代技术的应用成为电子商务发展的新热点;与此同时,电子商务市场竞争日益激烈,企业服务能力 and 行业集中度均有提升。

自 2008 年起,我国的网民规模已经连续六年稳居全球第一。据第 34 次《中国互联网发展状况统计报告》(以下简称《报告》)显示,截至 2014 年 6 月,中国网民规模已达 6.32 亿,较 2013 年底增加 1442 万人;互联网普及率为 46.9%,较 2013 年底提升了 1.1 个百分点。

可以说,互联网正在成为现代社会真正的基础设施之一,就像电力和道路一样。互联网不仅仅是用来提高效率的工具,它已经成为构建未来生产方式和生活方式的基础设施。与此同时,以互联网为核心的思维正在逐渐扩散,并对整个大时代带来深远的影响。

历史上,人类社会每次经历的大飞跃,最关键的并不是物质催化,甚至不是技术催化,其本质是思维方式的迭代。从社会热议的信息爆炸时代,到目前的互联网时代,我们并不能确定是否一个新的革命的时代已经到来。但是,可以预见的是,几乎所有的传统产业都可能被这场互联网思维浪潮所

影响、重塑乃至颠覆。

例如,互联网的快速发展推动了网购、网游等产业的发展,并涌现出云计算、物联网、大数据等新名词和新事物,也催生了一批带有传奇色彩的企业。互联网公司小米,创业仅3年,估值100亿美元;相比较而言,联想用了30年时间,才实现港股市值100亿美元。从这个意义上讲,小米应该算是一个商业奇迹。没有互联网与互联网思维,是不可能实现的。

2013年,互联网金融给传统金融业带来了巨大震荡,被称为“互联网金融元年”。十年前,互联网与金融并没有竞争与冲突。马云的一句:“如果银行不改变,我们就改变银行。”曾引起来势汹汹的热议,时至今日,金融领域正经历着互联网的大举侵袭和倒逼,这也从某种程度印证了马云的预言。以阿里巴巴、腾讯为代表的电商平台全面试水金融领域,天猫、支付宝、财富通等综合类电商平台以及苏宁、国美这类垂直电商纷纷与金融机构联姻卖基金、保险等金融产品,不断创造出余额宝、现金宝、招财宝等“宝宝”产品。这场金融变革可谓几家欢喜几家愁,以余额宝为例,其颠覆、便捷、高收益是其无可比拟的优势,截至2014年一季度,其规模已达5412.75亿元,天弘基金也成为国内规模最大的基金公司。而由于互联网金融的冲击,2014年1月银行人民币存款减少9402亿元。在巨大的压力下,传统金融机构也开始变革自身,全面进入互联网领域,如招商银行联合腾讯打造微信银行,平安集团的网贷平台陆金所等。

可就算是在互联网金融时代一枝独秀的余额宝,随着互联网金融产品的规模性崛起,以及传统金融业积极拥抱互联网这一系列变革之后,还是从7%跌到了4%,褪下了神圣的光环,在互联网金融时代愈发规范化的今天,大家永远不知道下一个争相投资的对象是谁,这也许在告诉我们,不光传统企业需要转型,互联网企业也需要时刻改变思想,用迭代思维不断完善自己,才能创造明天。

“我们的未来世界是按照互联网思维构架的。未来世界一定是开放、平等、更有效率,从互联网中我们洞见到未来的世界。”企业家潘石屹是这么认为的。在这个复杂多变的时代,任何一个产业,如果积极地拥抱互联网的思

维和方法并与之融合,敢于颠覆自我,进行重塑,都有可能找到企业发展的新方向,新的利润增长点,释放出更多的能量。

由此可见,在我国的媒体业、零售业、金融业、娱乐业等许多行业,互联网思维已经完全展现了它的威力与效率,成为一种基本的商业思维,并已经渗透到企业运营的整个链条中。互联网思维已经开始成为我们一切商业思维的起点,深刻地影响着我们的经济模式乃至社会生活的各个方面。

可以肯定的是,互联网的发展势头将更加强劲,特别是与越来越先进的移动通信网络技术、融合性和应用性越来越强的智能终端相结合之后,在中国的渗透率将会继续提高,发展重心从“广泛”转向“深入”,网络应用对大众生活的改变从点到面,互联网将在现有基础上更进一步影响公众生活的方方面面。《报告》显示,截至2014年6月,我国手机网民规模达5.27亿,较2013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。

毫无疑问,移动互联网已经是当前的主流。正如马化腾所说,移动互联网才是真正的互联网。《报告》显示,2013年中国移动互联网经济达1083亿元,高端手机用户月平均流量消耗为1.6GB。网民的行为正逐渐从办公桌向移动端转移。2013年,中国智能手机出货量为3.18亿台,同比增长64%。移动营销市场规模达155.2亿元,移动购物市场占有率约为整体市场的三分之一。移动互联网加速了跨界融合,也带动了可穿戴设备、移动医疗等相关市场的发展。

面对这种如火如荼的局面,我们已经很难想象互联网在国内诞生之初,曾一度背负着“泡沫”、“烧钱”等尴尬名声。在2000年前后国内第一轮互联网上市热潮时,“不赚钱”是当时互联网企业的普遍写照,企业大多缺乏明确的盈利模式。而目前,中国互联网经济已经突破6000亿元,互联网产业与世界发展同步,并在格局中占据一定有利位置。在互联网思维的影响下,一大批互联网企业正处在颠覆与创造、裂变与融合中,日益深重地重塑中国经济格局。这些剧烈的变革带给我们对未来世界的思维方式、生活方式、生产方式新的思考以及对企业价值链乃至对整个经济生态的重新审视。

未来,如何借助互联网思维进一步重塑各产业链条、重构新的商业模式和新的工业秩序;未来世界会与互联网怎样耦合,这是身处于互联网浪潮中的我们应该认真思考的问题。

有鉴于此,中国经济出版社拟会同国内知名互联网专家以及相关企业、研究机构,共同探讨互联网时代变革中的热点问题,并出版“互联网思维与未来世界”书系,以期全面、客观、系统地反映互联网的发展进程和未来世界的发展趋势。

本书系注重对不同行业、区域、领域的变革与互联网思维的关系进行探讨与研究。期望书系无论对促进互联网思维的学术研究,还是对推动企业的转型与创新,都具有借鉴意义和参考价值。

该系列报告是开放式、可扩展的,欢迎社会各界把认为合适题材的研究成果纳入书系,以使书系能够更新颖、全面、权威。

由于时间关系和水平所限,书系中所涉及的观点、资料、数据难免会有不够完善或不妥之处,敬请广大读者给予批评指正。

前 言

自 2013 年 6 月阿里小贷和余额宝推出以来,互联网金融如春笋般涌现,随着大数据时代的到来,信息技术的发展,数据存储和挖掘分析领域的不断突破,金融正面临着一场革命性变革。互联网金融存在的巨大优势和潜在风险一样令人振奋与不安。天下没有免费的午餐,互联网金融的发展势必跌宕起伏。

中小企业融资是一个世界性难题,但是当中小企业融资遇上大数据,遇上互联网金融将会发生什么样的突变呢?本书正是基于这样一个时代背景,基于互联网金融发展的实践,借助大量“粗糙”的案例,之所以说“粗糙”,是因为它还不成熟,还在演变中,总结这些案例给金融行业带来的变革,在金融的各个领域,例如支付、存贷、理财、投融资等带来的机遇和挑战。本书希望通过分析这些互联网金融的实际案例,总结正反两方面的经验教训,全面分析互联网金融为中小企业融资带了的那一束令人惊叹的曙光,以期能够真正、彻底地解决中小企业融资问题。本书通过对近年发展起来的互联网金融模式的探讨,落脚于中小企业融资,基本框架是:首先引入互联网金融和中小企业融资这一主题,然后逐一分析了第三方支付、理财产品、互联网金融门户等方式,特别是深入研究了与中小企业融资相关的 P2P 和众筹,以大数据为基础的借贷以及传统金融互联网化与中小企业融资问题,最后从风险控制和金融监管的视角,提出了防范与应对策略。也希望通过这样的梳理和分析,为那些在互联网金融领域

敢于尝试的人们给予敬意,为那些获得互联网金融服务的企业和个人给予恭贺,为那些在传统金融下徘徊的人们敲响警钟,为那些为互联网金融的发展与规范出谋划策的人予以致谢!

全书由北京大学的王在全博士统一筹划和统稿,具体分工如下:王在全(第一章)、杨业伟(第二章)、刘敏(第三章、第七章和第八章)、乔启盛(第四章)、郑瑜(第五章)、李柏蕤(第六章)、汪忠新(第九章)。编写过程中,不足和错误在所难免,敬请读者批评指正。

王在全

2014年10月20日于北京大学

目 录

总 序 /1

前 言 /1

第一章 互联网金融与中小企业融资 /1

一、互联网金融及其特征 /4

二、互联网金融的主要模式 /7

三、互联网金融对传统金融的挑战 /16

四、中小企业的融资问题与互联网金融 /19

五、2013 年中国十大金融创新案例 /29

第二章 互联网金融与第三方支付 /35

一、第三方支付及其分类 /37

二、第三方支付的发展历程 /40

三、第三方支付案例 /44

四、第三支付的展望与未来 /62

第三章 互联网金融理财产品 /65

一、何谓“宝宝”理财 /67

二、“宝宝”理财案例研究 /78

三、“宝宝”理财对金融行业的影响及其风险 /91

四、互联网金融理财产品对中小企业融资的影响 /99

第四章 中小企业 P2P 网贷融资 /103

一、P2P 网贷概况及对金融业的影响 /106

二、P2P 网贷模式 /111

三、国外 P2P 网贷平台 /116

四、国内 P2P 网贷平台 /148

第五章 大数据下的创新型互联网融资 /163

一、大数据时代的来临 /165

二、大数据时代下的互联网金融 /173

三、大数据与互联网融资 /182

四、大数据与互联网融资案例分析 /191

第六章 众筹：中小企业融资新渠道 /205

一、什么是众筹 /207

二、众筹的特点 /223

三、众筹发展面临的问题 /228

四、国内外众筹网站案例研究 /232

五、中小企业如何利用众筹方式融资 /248

第七章 传统金融的互联网化为中小企业融资插上翅膀 /255

一、互联网金融对传统金融行业的冲击 /257

二、传统金融面临的时代选择 /260

三、传统金融互联网化与中小企业融资 /264

第八章 互联网金融门户 /293

一、金融门户网站的发展 /295

- 二、金融门户网站案例研究 /297
- 三、互联网金融门户网站的作用 /310
- 四、金融门户对中小企业融资的影响 /313

第九章 互联网融资风险防范与监管 /315

- 一、互联网金融信息安全 /317
- 二、互联网金融信息安全解决方案 /323
- 三、互联网融资风险分析 /329
- 四、互联网融资监管 /333

附 录 互联网金融监管相关法规 /343

- 附录一：国务院办公厅关于加强影子银行监管有关问题的
通知 /345
- 附录二：非金融机构支付服务管理办法 /350
- 附录三：国务院办公厅关于严厉打击非法发行股票和非法经营
证券业务有关问题的通知 /360
- 附录四：保险代理、经纪公司互联网保险业务监管办法
(试行) /363

参考文献 /369



互联网思维与未来世界书系
INTERNET THINKING AND FUTURE WORLD BOOKS

第一章

互联网金融与中小企业融资

信息技术运用于金融业始于 20 世纪 50 年代。在 20 世纪 90 年代中期,随着国际互联网商业性应用的发展,传统金融开始向网络金融转变。1995 年 10 月美国安全第一网络银行的成立标志着网络金融业务的真正诞生,从此,网络金融开始在很多国家和地区兴起。网络金融是金融与网络技术全面结合的产物,其内容包括网上银行、网上证券、网上保险、网络期货、网上支付、网上结算等金融业务。

2014 年,中国人民银行在发布的《中国金融稳定报告》中指出:互联网金融就是借助互联网和移动通信技术来实现资金融通、支付和信息中介等功能的新兴金融模式^①。这些新金融模式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、操作更便捷的诸多特性。目前有这样几种模式:P2P 网贷、众筹、第三方支付、大数据金融、虚拟货币、互联网理财。

2010 年阿里金融成立小额信贷公司,2011 年央行开始发放第三方支付牌照、2013 年天弘基金与支付宝合作推出余额宝……随着互联网的飞速发展,大数据、云计算、移动互联、社交网络持续升温,互联网金融已成为时下关注度最高的热点之一,互联网金融对传统金融业特别是商业银行的影响也受到业内诸多关注。

^① <http://finance.sina.com.cn/money/bank/hyxx/20140902/074620186727.shtml>.