

互联网金融 蓝皮书

主编 / 罗明雄 司 晓 周世平

2014

互联网金融 蓝皮书

2014

主编 / 罗明雄 司 晓 周世平

副主编 / 刘 勇 李明顺 侯少开 袁善祥 魏 征

电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京·BEIJING

内 容 简 介

2013 年互联网金融浪潮汹涌来袭,2014 年行业发展持续高温。市场对互联网金融了解的需求已远远超越了概念梳理、模式分类、行业分析的基本需求。本书是应行业需求对互联网金融 2013 年和 2014 年的深度解剖。

本书由众多业内及媒体精英参与撰写,避免了学者闭门造车的不接地气,既保持视野高度和研究深度,又有一线从业的鲜活经验,通过对互联网金融发展特点、市场竞争态势、典型案例进行深入、全面、系统的梳理与解读,保证了前瞻性和实用性。

本书分为报告篇、行业篇、政策篇,以及综合篇等章节,对理清互联网金融六大模式分类,解读行业最新动态、模式、问题、根源等一系列问题,探寻互联网金融未来发展的趋势,具有重要参考价值。可作为互联网金融从业者、监管者、研究者等的重要参考书目,为决策层、监管者等相关人士全面了解行业发展,进行正确的判断和决策提供支持。

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

互联网金融蓝皮书. 2014 / 罗明雄, 司晓, 周世平主编. —北京: 电子工业出版社, 2015.3
(年度蓝皮书系列)

ISBN 978-7-121-25177-1

I. ①互… II. ①罗… ②司… ③周… III. ①互联网络—应用—金融—白皮书—中国—2014
IV. ①F832.2-39

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 298400 号

策划编辑: 刘 皎

责任编辑: 郑柳洁

印 刷: 三河市双峰印刷装订有限公司

装 订: 三河市双峰印刷装订有限公司

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: 720×1000 1/16 印张: 32 字数: 540 千字

版 次: 2015 年 3 月第 1 版

印 次: 2015 年 3 月第 1 次印刷

定 价: 99.00 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。

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

服务热线: (010) 88258888。

——互联网实验室文库——



环保
轻型
纸印
刷

绿色
悦读
有你
相伴

本书编写委员会

主编：罗明雄 司晓 周世平

副主编：刘勇 李明顺 候少开 袁善祥 魏征

参编机构：互联网实验室、京北金融、腾讯互联网与社会研究院、红岭创投

“年度蓝皮书系列”编写委员会

丛书总策划：刘九如

丛书总编：方兴东

丛书主持：赵婕

执行策划：刘伟、孙雪

丛书编辑合作单位：互联网实验室、浙江传媒学院互联网与社会研究中心、
电子工业出版社研究院

丛书编辑支持单位：数字论坛、博客中国

推荐序一

让金融的阳光照耀实体的果实

蔡洪波

中国支付清算协会常务副会长兼秘书长

经济学的开山鼻祖亚当·斯密在其《国民财富的性质和原因研究》一书中阐述了“分工和交换”的价值所在：“分工”的价值是专业化和效率提升，“交换”的价值在于资源分配，通过“分工和交换”实现了“每个人为自己福利最大化的结果是集体福利的最大化”。

金融之所以能够成为经济的核心，是因为金融创造了“分工和交换”的工具——信用和货币。信用使得资源配置能够跨时间转移，货币能够使资源配置跨越空间转移。正因为充分的授信加上标准化的货币，使得分工和交换的“摩擦系数”大大降低：股权和债券的出现使得大规模生产和大企业组织变得可能；使得资源在流动性、收益性和风险性之间可以变换和寻求均衡；使得价格发现更准确、风险定价更合理、资源配置更优化。

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。金融的本质是信用，互联网的本质是信息，金融与互联网具备三个基本的一致性。

一是信用和信息的一致性。金融活动是以货币和信用为工具的资源跨时空配置过程，依托于信息传输的第三方支付和移动支付所产生的资金转移自然成为了互联网金融的基础。

二是技术的一致性。在尤金·法玛的有效市场理论中，金融需要通过完全的信息来获取合理的价格对价值的反映效果，互联网通过大数据、云计算、社交网络和搜索引擎等技术挖掘客户信息并管理信用风险，可以满足金融信息对称的功能。

三是交易方式的一致性。从金融发展的整体趋势来看，金融交易的整体方向是低交易成本、高交易效率，通过以产品创新、市场创新、技术创新等为代表的金融创新让资源配置更加合理。而互联网则打破了传统金融时间和空间的物理分割，通过点对点的配对交易，让交易更透明，成本更低廉，资源配置更优化。

互联网金融具备渠道、技术、产品创新的优势，互联网金融不仅能够促使互联网企业实现用户和服务向利润的转化，而且实现了倒逼传统金融机构自我革新的间接效果，对优化资源配置、完善产业格局、发展普惠民生金融、分散金融风险，完善定价机制等均有重要作用。但是互联网金融的健康发展还要遵循金融业的一些基本规律和内在要求，核心还是风险管理，在鼓励金融创新和服务实体经济的同时，金融创新必须以依法守规为前提，进而防范过度创新和失误演变为系统性和区域性风险。

以第三方支付为例，2013年第三方支付市场规模为16万亿元；支付机构共处理移动支付业务1.19万亿元。截至2014年7月底，共有269家非金融支付机构获得了人民银行颁发的支付业务许可证。第三方支付行业由之前的小额、便民、银行支付清结算的有益补充，变成了资金流通的重要通道。声波支付、二维码支付、虹膜支付等创新不断，依托于支付账户衍生出来的类银行金融属性也层出不穷，对第三方支付机构的备付金管理、信息安全、流动性管理等提出了挑战。

再以P2P网贷为例，由于投资门槛低、监管不明确，很多网贷企业风控较为薄弱，风向防范能力不强，恶意欺诈、资金池、非法集资、非法吸收公众存款等严重违法现象屡见不鲜，扰乱了正常的投融资经营环境。

2014年4月29日中国人民银行发布的《中国金融稳定报告（2014）》，对2013年中国金融体系的稳定状况进行了全面评估。报告中特别谈及中国互联网金融的发展及监管，在充分肯定互联网金融对提高资源配置效率、优化金融产品定价、促进金融民生普惠的作用时，也针对互联网金融的风险提出了监管的整体方向。

一是互联网金融创新必须坚持金融服务实体经济的本质要求，合理把握创新的界限和力度。包括互联网金融在内的金融创新必须以市场为导向，以提高金融服务能力和效率、更好地服务实体经济为根本目的，不能脱离金融监管、脱离服务实体经济抽象地谈金融创新；二是互联网金融创新应服从宏观调控和金融稳定

的总体要求。包括互联网金融在内的一切金融创新，均应有利于提高资源配置效率，有利于维护金融稳定；三是要切实维护消费者的合法权益。互联网金融企业开办各项业务，应有充分的信息披露和风险揭示，任何机构不得以直接或间接的方式承诺收益，误导消费者；四是要维护公平竞争的市场秩序。在线上开展线下的金融业务，必须遵守线下现有的法律法规，必须遵守资本约束；五是要处理好政府监管和自律管理的关系，充分发挥行业自律的作用。

针对互联网金融不同行业模式的监管原则，报告提出网络支付应始终坚持为电子商务发展服务和为社会提供小额、快捷、便民的小微支付服务的宗旨；P2P和众筹融资要坚持平台功能，不得变相搞资金池，不得以互联网金融名义进行非法吸收存款、非法集资、非法从事证券业务等非法金融活动。

从央行陆续出台的各种政策看，互联网金融监管应当把风险放在可预期、可承受的范围，坚持服务实体经济，保护消费者利益，维护公平的市场秩序和金融稳定的整体要求。对金融创新预留一定的观察期和分析期。《互联网金融蓝皮书（2014）》正是一本全方位的互联网金融“横截面”，涵盖了第三方支付、P2P、众筹、大数据金融、互联网金融门户、信息化金融机构这六大互联网金融模式，并针对六大模式中的不同细分进行了专项研究。值得一提的是，《互联网金融蓝皮书（2014）》不仅呈现了鲜活的行业数据和报告，而且针对每一个细分领域都进行了深入分析和趋势判断，对行业发展具有较为重要的参考意义。除行业报告之外，该书还对互联网金融发展环境进行了整体介绍，包括互联网金融年度报告、互联网金融中外对比报告、投融资报告和政策报告等多个方面。既有行业发展六大模式的基本情况，又有行业生态发展的外部环境介绍，记录了2014年行业发展的整体面貌，内容客观真实，丰富多样。

李克强总理在全国两会上提出“要促进互联网金融健康发展，让金融之水更多地浇灌‘三农’和小微领域”，既鼓励创新又防范风险应当是互联网金融健康发展的题中之义。如果仅从理论出发，用传统的视角来观察新的金融渠道、产品和服务，则难免会犯“刻舟求剑”的错误，唯有不断更新自己的知识库，时刻与日新月异的时代前沿同行，才能让普惠金融的阳光真正照耀在实体经济的果实之上。

推荐序二

互联网金融普惠民生

赖智明

腾讯财付通总经理

互联网金融是指通过现代通信技术及移动互联网技术等一系列现代信息科技技术实现资金融通的一种新兴金融服务模式。互联网具有“开放、平等、协作、分享”的精神，当互联网渗透到金融业态之中，对原有的金融模式，无论是金融渠道的延展、金融产品的创新，还是金融机构的变革和融合，均带来了改变。把互联网的普惠属性纳入到金融之中，能够实现便捷高效、跨越时空、阳光普照的全民融通，是真正的普惠金融。如果从互联网金融的本质看，其包含以下四个内在机理。

一是信息的完全和对称。互联网的信息属性与金融的信用属性天生契合，金融的本质是把资源等价于资金，实现资源的标准化、可计价、可存储、可流通，进而实现资源跨时间、跨空间、跨行业的优化配置，实现帕累托最优。互联网则可以使信息开放、自由地传输。互联网金融规避了传统金融的信息割裂，通过降低信息的边际成本，打破了信息的不完全和不对称，实现互联网信息和金融信用的对接。尤其是大数据、移动互联网、云计算的大规模使用，使得金融资源配置有了正确的信号导向，信用风险定价有了合理的依托，资源跨时空转移能够尽善尽美，真正通过信息把金融的世界拉平了。

二是风险定价机制的优化。风险是未来的不确定性，风险的计量可用收益波动的标准差来测算。因此，金融是经营风险的科学，核心功能是给风险定价。经过定价的风险使得风险可交易，从而促成了风险资源的配置。传统金融由于信息不完全，尽管风险定价模型不断完善，但均是基于投资人是理性的假说。随着行为金融学的发展，随机游走成为常态，羊群效应更是屡见不鲜。如果理性假说的

前提是错误的，那么用正确的逻辑分析，基于理性假说的错误前提最终得出的是错误的结论。庆幸的是互联网具有大数据优势，可以把海量、鲜活的相关数据整合，从而规避了计量经济学下抽样、模型、参数等错误导致的风险错误定价。未来，大数据的优势在金融中将发挥更大的作用，从而使得传统金融的风险定价错配得以改善。

三是支付变得便捷、高效、无摩擦。支付是金融体系永恒的基础设施。货币的属性包括价值尺度、流通手段、贮藏手段和支付工具。其中贮藏手段是资源的静态体现，而支付和流动手段是资源配置的动态优化。传统金融的支付依托于分割的机构，支付的过程是不同机构信息技术对接的过程。在互联网金融的特性下，第三方支付是通道，账户是节点，点和线之间的联系需要一个统一、便捷、高效的平台，这个平台化的运行则是在互联网上完成的。尤其是移动支付时代的到来，线上和线下的边界已经模糊，近场支付和远场支付的差别也不那么清晰，所有的支付均是移动化的支付。最终的结果是终端分散化、账户数字化、平台标准化，无差别的支付让整个支付体系如丝般柔滑，金融体系的运行效率将大大提升。

四是普惠金融的发展方向。大数据金融、支付、P2P 网贷、众筹、互联网理财等互联网金融模式都在一定程度上解决了小微企业及个体工商户的融资需求，其中 P2P 网贷及众筹还满足了一部分客户的投资理财需求，促使了地下金融、民间金融的阳光化和产业化。其本质原因在于，互联网金融与银行的金融服务偏向“二八定律”里的 20% 客户不同，互联网金融争取的更多是 80% 的“长尾”小微客户。小微客户的金融需求既小额又个性化，在传统金融体系中往往得不到满足，而互联网金融在服务小微客户方面有着先天的优势，其可以高效率地解决用户的个性化需求。

腾讯公司于 2005 年 9 月推出第三方支付平台——财付通，是国内最早一批第三方支付企业。经过多年发展，财付通已为超过 3 亿用户和 40 万各行业商户提供支付服务，以超过 1 万亿元的年交易额成为国内排名第二的支付企业，并于 2011 年 5 月获得央行颁发的非金融机构支付业务许可证。

随着互联网与金融融合的浪潮的出现，腾讯基于原有的支付业务，与银行、基金证券保险公司、卡组织等各金融机构在互联网金融领域进行了诸多探索。腾讯始终本着开放合作的态度思维，不为颠覆而为整合，以用户和行业的价值为依

归，将合作延伸到基金、证券、保险、金融数据、供应链金融等诸多业务领域。

2013年8月，微信5.0面世，改变了移动支付支付宝一家独大的格局：一是微信开始从简单的即时通信工具向移动互联网入口平台转变，基于移动端的微信支付较PC端网上支付可提供更丰富的使用情景，进而可拓展出多元化的线上消费与线上支付的场景、线下消费与线上支付的场景；二是从支付支撑体系来看，基于第三方支付平台而创新的移动支付APP产品未来将不断拓展与银行系统的接入，微信之前已经接入大量公众账号，如银行类、餐饮类、通信类、旅行预订类账号，可以为用户提供基本的查询、预订服务；三是微信支付可以通过扫描二维码，即拍即买，完成O2O商务活动的闭环。目前，微信平台上已经聚拢了超过580万个公众账号，85万开发者。值得一提的是腾讯在2014年春节期间推出的微信红包，它取代了传统的拜年短信和现金红包，通过在各个微信群里互赠祝福并分享快乐，火遍了大江南北，极大地推动了银行卡网上支付的普及。腾讯的互联网金融平台特色是体现社交化和娱乐化，让用户参与乐在其中，而且传播性强，这有别于其他同行，腾讯也开放这种能力给合作行业。

另一个让用户直观感受到金融服务便利性的产品是微信银行公众号，从牵手招商银行推出微信银行服务3个月的时间里，超过500万用户绑定招商银行微信银行服务，此后各大银行陆续推出微信公众号，真正将金融服务直接面对数亿网民，有效提升了银行的客户触达和服务通道能力。我在2014年5月举办的五道口全球金融论坛上和前招商银行董事长、现任永隆银行董事长马蔚华同台交流，马蔚华表示“微信红包让用户乐呵呵地绑定银行卡使用移动支付服务，这比银行柜台服务更高效；微信银行让银行服务延伸到用户手机，提供了贴心的、随时随地的服务。”马蔚华说“微信红包和微信银行的成功，来自于腾讯一直以来开放的价值观。腾讯的开放显示出海纳百川的胸怀；只有开放，才能和金融机构互联共赢，并且最终携手赢得胜利，推动行业发展创新！”

微信支付作为移动支付市场的旗舰应用，不断拓展到其他广泛的行业领域。随着京东的接入、微信小店的上线、微信钱包的推出，微信支付将更好地为6亿用户提供安全、便捷、人性化的支付体验。

在移动支付快速发展的今天，我们也看到人民银行等监管机构在支持并推动支付创新，并且可以说从政策上也比美国等国家或地区更积极。因此，互联网金

融企业都有信心在这样的土壤里进行更多互联网金融的尝试。

2014年1月，财付通基于微信推出互联网理财平台——理财通。区别于余额宝的模式，理财通一上线便秉承腾讯开放平台的思维，与多家行业领先的基金管理公司进行了合作，给千万级的用户带来安全、快捷、开放、透明、稳健的理财服务。短短半年里，理财通的资金规模已近1000亿元，成为国内最领先的互联网理财平台，而当前国内居民资产很多还是以活期存款的形式存放在银行，在美国等发达国家，居民资产更多是保险和理财。随着互联网理财服务的兴起，理财通将迎来更广阔的前景。

目前，国内征信行业和征信数据的发展尚且落后于西方发达国家，信用卡客户渗透率也远落后于金融发达国家，小微企业和个人融资更是困难。虽然近年逐步出现了P2P、众筹等新兴模式，但由于缺乏金融数据和信用数据支持，他们都存在一定的风险。针对这些情况，腾讯将推出相应的平台服务，解决用户、小微企业的痛点，为用户建立个人信用，构建面向未来的金融征信服务，并开放能力给个人和金融机构使用。

作为一个专门经营风险的行业，金融具有强烈的风险性和外部性。因此，从事互联网金融需要了解互联网金融，《互联网金融蓝皮书（2014）》从互联网金融六大模式出发，集结了业内一线政策制定者、一线从业者、一线专家学者，博观约取，全面描绘了互联网金融行业的发展现状、未来趋势、问题及解决之道，不仅深入挖掘了行业内部的一手信息，也从监管者和研究者的外部监督分析了行业的生态环境，对互联网金融相关人士具有极大的参考价值。

随着互联网金融的快速发展，第三方支付逐渐从“小额、便民、主流支付的有益补充”变为民众使用的主要支付工具；P2P网贷在满足“小微”、“三农”等融资需求的同时，不仅促进了利率市场化，还促使民间地下金融阳光化；众筹让人人皆能参与到产品创新、文化创新之中，金融机构的信息化使得银行、证券、保险的成本降低、效率提高。互联网促成了传统金融向科技金融、民生金融、普惠金融的转变。得益于中国金融服务不足的后发优势获取的互联网金融繁荣景象，“居安”时更需“思危”，火爆下更要冷静，中国互联网金融需要懂得珍惜当下来之不易的繁荣景象，唯有秉持开放、包容、平等、协作的互联网思维，方能促使行业未来的大繁荣、大发展、大普惠。

序

互联网金融颠覆来袭

罗明雄

北京京北金融信息服务有限公司总裁

你看或者不看，他就在那里；

你关心或者不关心，他已经来到你身边。

互联网金融，一个自 2013 年以来持续热得发烫的关键词，随着 2014 年两会李克强总理在两会报告中正式提出“促进互联网金融健康发展”，更是激起了更多世人的关注。

在 2013 年互联网金融元年之后，互联网金融进入了一个更为理性的快速发展期，人们对其认识也从开始的模糊变得逐渐有些轮廓。作为一名伴随着互联网金融行业发展而成长起来的创业者，笔者见证了“互联网金融”、“金融互联网”之争之后的统一与融合，更见证了诸多的新兴互联网金融机构自创办以来的飞速成长。

余额宝在 2014 年 6 月 13 日一周岁之际，实现了一亿用户，金额近 6 000 亿元的规模，这是一年前谁也不敢想象的数据。一切都已经表明，不管传统银行接受或者不接受，以余额宝为代表的“宝宝们”事实上加速了存款利率市场化，市场的坚冰正在逐步打破；同时，银行的转账限额及“银行系宝宝”的反击，也极大地减缓了宝宝们的增速，甚至开始有了负增长，市场在发展变化中又形成了新的平衡。

P2P 网贷作为互联网金融领域另一大热点，在推动民间借贷阳光化、透明化的同时，也在加速民间借贷利率市场化。上千家 P2P 草根平台的野蛮生长和不断涌入的巨头平台，在加速了民间借贷利率市场化的同时，打破了银行借贷、民间借

贷价格双轨制。阿里的招财宝、用友的用友贷、京东金融呼之欲出的京东 P2P，以及诸多国有机构、上市公司纷纷杀入，一时间，P2P 网贷领域好不热闹。

互联网金融的火爆又怎么能离开资本的参与呢？在清科集团及京北智库的支持下，徐国允为我们带来了《中国互联网金融企业 2011—2013 年投融资报告》，尽管这仅仅是部分列入统计范围的投资，但是我们也从中窥见一斑。

也许是互联网来得太晚，也许是金融的门槛太高，对于金融来说，经受互联网的洗礼来得晚了些。新媒体深度冲击着传统媒体，即时通信塑造了新的社交平台，同时具备三个因素（物流、货币流和信息流）的电商已经对传统商业形成了巨大冲击，具备线下职能和线上信息的物联网也能被互联网所创造。无论如何，互联网改变金融，已经逐步向我们走来。

互联网具备的优势包括：一是用户海量及互联网思维带来的用户体验；二是服务边际成本为零带来的低成本和高效率；三是摆脱传统商业对时间和空间的分割；四是大数据和云计算；五是改变信息不对称的局面。这五个特点基本解决了从事金融服务所需提供的各项基本要素。回到金融的基本功能——配置资源、发现价格、分散风险，这些功能不仅可以被互联网实现，而且能够更高效率、更低成本、更快速便捷地实现。

对于互联网金融来说，传统金融机构的优势在于资金、人才和风控，劣势在于思想观念、组织架构和利益阻隔。新进入互联网金融的有两大类企业，一是传统互联网巨头，优势在于资金、人才、技术、品牌、创新和海量用户，劣势在于风险控制、牌照和政策；二是新型互联网金融企业，如第三方支付、P2P、众筹、互联网金融门户等，优势在于创新和细分，劣势在于资金、人才、声誉、风控和合规。无论是以银行、券商、基金为代表的传统金融机构，还是以腾讯、阿里、百度、京东等代表的互联网大企业，抑或是以宜信、人人贷、开鑫贷、红岭创投、融 360、好贷网、大家投、天使汇、众筹网等为代表的新型互联网金融模式，面对的敌人都不是彼此，而是如何在互联网金融这个尚未明朗的生态环境里生存下去。

对于传统金融机构来说，互联网化的金融带来的挑战不仅仅是存款流失和客户流失那么简单。当下的情况是：一切标准化或非标准化的金融产品媒介均有从物理分割的线下转到线上的趋势及可能。民生银行的直销银行、建行/工行的金融

电商、手机银行等代表性创新或许就是未来的发展方向，银行之间也将在新的互联网金融跑道上开展更为激烈的竞争。

因此，互联网金融绝对不是对传统金融的修修补补，而是以挑战者和颠覆者的身份强势来袭，这种颠覆并非银行、券商、保险等传统金融机构与 P2P、众筹、大数据金融的正面机构战争，而是互联网化的金融模式与传统金融模式的模式之争，“世界潮流，浩浩荡荡，顺我者昌，逆我者亡”，面对互联网金融，传统金融必须知道“天变不足畏，祖宗不足法，人言不足恤”，必须要用壮士断腕的决心、背水一战的气概，来拥抱互联网。

作为一位进入互联网金融略微早一些的研究者，尽管我斗胆地提出了第三方支付、P2P 网贷、众筹、大数据金融、信息化金融机构、互联网金融门户六大模式，也在业界抛出了“互联网金融不是金融脱媒，而是金融换媒”、“互联网金融，金融是本质，互联网是方式、方法、工具、手段”、“互联网金融对传统金融不是简单的修修补补，而是一种彻底的冲击及颠覆”、“十年之后，互联网金融名词将不复存在——回归金融本质”、“P2P 本质是债权交易所”等观点，但是对互联网金融研究得愈深入，愈发现自己的渺小及无知。互联网金融日新月异的发展，也迫使包括我在内的研究者、从业者持续以一个奔跑的速度不断前行。

2013 年的《互联网金融》一书完成了对互联网金融的概念界定和框架梳理，把互联网金融分为了六大模式：第三方支付、P2P、众筹、大数据金融、互联网金融门户和信息化金融机构，并对每种模式进行了分析阐述，目前已经成为中央财经大学等高校的互联网金融课程教科书，并获得了第二届“金羊奖”十大财经图书荣誉称号。互联网金融正在以“光速”更新，一本教科书般的理论著作可以作为入门的科普读物，但是要真正为监管层、从业者、研究者提供具备参考价值的决策依据，则有些力不从心。在中国支付清算协会的支持下，京北金融联合互联网实验室、腾讯、红岭创投、好贷网、国培机构、中国互联网金融诚信联盟、克拉博等互联网金融一线机构启动了《互联网金融蓝皮书（2014）》的编撰工作。我们汇编了来自诸多监管机构、一线从业者、专业研究人士等多角度的精华成果，集百家之所长来出版这本《互联网金融蓝皮书（2014）》，旨在把行业最精英、最智慧、最干货的研究成果集合起来，为监管者、从业者、研究者提供丰富、鲜活、多样的知识精华，描绘出截至 2014 年的行业发展的最真实情况，让读者既能够“一

览众山小”，又能够“身在此山中”，从而让行业少一些混沌、多一些明朗；少一些盲目、多一些理性；少一些扭曲、多一份健康。

在此过程中，各参与单位相关人员及广大互联网金融研究者、从业者付出了诸多的心血及努力，编委会在收到的数百篇文章中，精选了上百篇精品进行了汇编，在此过程中还得到国家发展和改革委员会国际金融研究所、中关村互联网金融研究院、西南财经大学国际金融中心、上海交通大学互联网金融研究所等学术机构的大力支持。

本书完稿之际，需要特别感谢我的两位助理侯少开、李晓曦，以及徐国允、苏鹏飞、李明顺、王奇、张杰、苏继挺、张何、韩锋、康璐、冯建新、黄河等报告负责人、章节负责人，感谢王玉、王鹏、方兴东、尹优平、邓迪、叶大清、乐天、全云峰、刘广东、刘国辉、刘雁南、刘瑶、许泽玮、李树轩、李晓曦、李理、杨东、时晨、何俊、余赤平、张少华、张国兴、张晓朴、张焘、张静、陈宝国、陈宝敏、陈俊、林振雄、林海、周世平、周治翰、赵志宏、胡怀亮、南小宁、莫丹、徐红伟、郭小川、郭杰群、涂志云、常胜、寇向涛、寇冠、董力明、韩峰、程晓芳、楚宁志、颜阳、潘斐斐、魏娟、汇付天下有限公司等作者，是他们的辛勤劳作及协调保障了书籍的内容及质量，还要感谢互联网金融实验室的方兴东、孙雪，电子工业出版社，保障了书籍得以顺利出版。

京北金融作为聚焦互联网金融领域公共服务平台，在为广大企业提供投资、孵化、研究、咨询、市场推广、人才培养等一条龙服务的同时，愿与互联网金融行业一道茁壮成长，更希望互联网金融的发展能够有序、健康、持续发展，像阳光和雨露般照耀、滋润并普惠实体经济。

是为序！

罗明雄

2014年11月13日