



互联网金融创新蓝皮书

BLUE BOOK OF INTERNET FINANCIAL INNOVATION

No.1

中国互联网金融创新与治理 发展报告 (2018)

主编/欧阳日辉

副主编/郭大刚 刘怡 柏亮

ANNUAL REPORT ON THE DEVELOPMENT OF CHINA'S
INTERNET FINANCIAL INNOVATION AND
GOVERNANCE (2018)



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

2018
版



互联网金融创新蓝皮书

BLUE BOOK OF
INTERNET FINANCIAL INNOVATION

中国互联网金融创新与治理 发展报告（2018）

ANNUAL REPORT ON THE DEVELOPMENT OF CHINA'S INTERNET
FINANCIAL INNOVATION AND GOVERNANCE (2018)

主 编 / 欧阳日辉

副主编 / 郭大刚 刘 怡 柏 亮



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

中国互联网金融创新与治理发展报告. 2018 / 欧阳
日辉主编. -- 北京: 社会科学文献出版社, 2018. 12
(互联网金融创新蓝皮书)
ISBN 978-7-5097-7766-4

I. ①中… II. ①欧… III. ①互联网络-应用-金融
-研究报告-中国-2018 IV. ①F832.2-39

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2018)第 286387 号

互联网金融创新蓝皮书

中国互联网金融创新与治理发展报告(2018)

主 编 / 欧阳日辉
副 主 编 / 郭大刚 刘 怡 柏 亮

出 版 人 / 谢寿光
项目统筹 / 邓泳红 吴 敏
责任编辑 / 吴 敏 吴云苓

出 版 / 社会科学文献出版社·皮书出版分社(010)59367127
地址: 北京市北三环中路甲 29 号院华龙大厦 邮编: 100029
网址: www.ssap.com.cn

发 行 / 市场营销中心(010)59367081 59367083
印 装 / 三河市龙林印务有限公司

规 格 / 开 本: 787mm × 1092mm 1/16
印 张: 28 字 数: 422 千字

版 次 / 2018 年 12 月第 1 版 2018 年 12 月第 1 次印刷
书 号 / ISBN 978-7-5097-7766-4
定 价 / 128.00 元

皮书序列号 / PSN B-2018-791-1/1

本书如有印装质量问题, 请与读者服务中心(010-59367028)联系

 版权所有 翻印必究

互联网金融创新蓝皮书

编 委 会

组编单位 中央财经大学中国互联网经济研究院
北京市互联网金融行业协会
易观集团
零壹财经·零壹智库
野马财经

主 编 欧阳日辉

副 主 编 郭大刚 刘 怡 柏 亮

编 委 会 柏 亮 柴跃廷 邓建鹏 郭大刚 何 毅
雷群涛 李 全 李 智 李二亮 李利军
李晓晔 刘 怡 刘澜飏 栾 婕 马 韬
欧阳日辉 孙宝文 赵 杨 赵宣凯

工 作 组 刘 健 胡元羲 孟红霞

编撰机构简介

中央财经大学中国互联网经济研究院

中央财经大学中国互联网经济研究院是中央财经大学的实体研究机构，是清华大学电子商务交易技术国家工程实验室成员单位——互联网经济与金融研究中心，北京市哲学社会科学重点研究基地——首都互联网经济发展研究基地。研究院围绕互联网经济理论、互联网金融和电子商务三个研究方向，进行科研管理体制创新，组建了三十余人的专职研究团队。

研究院成立以来获批国家级重大和重点项目 11 项，国家和省部级一般项目 25 项。研究院入选中国核心智库，首批中国智库索引（CTTI）来源智库（2017~2018），荣获 2015 中国电子商务创新发展峰会颁发的“最具影响力研究机构奖”。

北京市互联网金融行业协会

北京市互联网金融行业协会前身是北京市网贷行业协会，于 2014 年 12 月由互联网金融行业机构及相关行业机构联合发起成立的专业行业协会，2017 年 9 月更名为北京市互联网金融行业协会，是经北京市社会团体登记管理机关核准登记的非营利性自律社会团体。

协会宗旨为遵守宪法、法律、法规和国家政策，遵守社会道德风尚；团结北京市开展业务的网贷机构以及相关行业机构；坚持以金融创新的思维、协作的文化、开放的平台、有效的服务为指导思想，通过开展机构间持续的相互调研交流、开放数据、参与行业自律沟通等活动，为会员提供服务，为行业发展服务，达到推进行业规范发展的目的。

易观集团

易观集团成立于 2000 年，历经 18 载，打造了以海量数字用户数据及专业大数据算法模型为核心的大数据与分析师服务生态体系。

易观集团坚持始终追求客户成功的经营宗旨。自成立以来，易观集团打造了以海量数字用户资产及算法模型为核心的大数据产品、平台及解决方案，可以帮助企业高效管理数字用户资产、对产品进行精细化运营，通过数据驱动营销闭环，实现收入增长、成本降低及效率提升，显著规避经营风险，实现精益成长。易观集团的数据平台是易观方舟，产品家族包括易观千帆、易观万像以及行业解决方案。截至 2018 年 9 月 30 日，易观集团累计覆盖 23.6 亿智能终端以及 5.93 亿活跃用户。

零壹财经·零壹智库

零壹财经隶属于零壹智库信息科技（北京）有限公司，是独立的新金融知识服务机构，建立了媒体+数据+研究+智库的独立第三方服务架构，拥有新媒体、零壹研究院、零壹数据、零壹智库等服务平台。

零壹智库是零壹财经旗下的内容品牌及研究服务平台，坚持独立、专业、开放、创新的价值观，包含零壹研究院、零壹财经华中新金融研究院、零壹零售金融智库等研究机构，建立了多元化的学术团队，通过持续开展金融创新调研、学术交流、峰会论坛、出版传播等业务，服务新金融机构，探索新金融发展浪潮。

野马财经

野马财经是聚焦关注金融创新的财经新媒体，内容侧重资本市场、互联网金融领域。从财经报道角度切入，提供适合新媒体传播的专业、深度、可读的内容报道；并定期举办财经、金融等领域的行业交流活动，为行业人士及用户提供线下交流机会。野马财经旗下拥有覆盖 38 家新闻客户端和媒体平台、近百家合作转载网站的全媒体渠道。

摘 要

“互联网金融创新蓝皮书”在宏观研究基础上下沉式研究行业创新发展与治理规范，以“金融回归本源、服务实体经济、防范金融风险”为研究目标，以互联网金融创新和监管科技发展为主题，以北京市互联网金融发展为例，从技术创新、模式创新和治理创新三个层面论述互联网金融的发展和治理，强调和突出理论性、实证性和实践性，区别于已有的相关互联网金融蓝皮书。

本书分为六部分：总报告分析 2017 年互联网金融创新和监管科技发展的总体情况、存在的问题和发展趋势，突出技术创新、模式创新和治理创新；理论篇对互联网金融服务实体经济、互联网金融助推实现“普惠金融”进行理论综述；技术创新篇梳理了 2017 年大数据和人工智能、互联技术（移动互联和物联网）、分布式技术（云计算和区块链）、生物识别技术和加密技术在互联网金融领域的应用；模式创新篇分析了互联网支付模式创新推动数字经济发展，互联网金融下的投融资市场创新与小微企业融资，互联网理财聚集闲散资金服务实体经济，互联网供应链金融助力实体经济转型升级，运用互联网提升资产证券化服务实体经济能力；治理创新篇专门研究互联网金融平台风险自控创新、互联网金融行业协会的自律创新、监管层技术创新和制度创新；案例篇以北京市互联网金融创新与治理为案例进行研究，总结了北京市互联网金融行业协会的工作，分析了四个案例；附录总结和梳理了 2017 年互联网金融创新与治理大事记。

目 录



I 总报告

B.1 中国互联网金融创新及治理回顾与展望

.....	中央财经大学中国互联网经济研究院课题组 / 001
一	2017 年互联网金融发展总体情况 / 002
二	互联网金融技术创新情况 / 007
三	互联网金融模式创新情况 / 014
四	互联网金融治理创新情况 / 021
五	互联网金融创新与治理面临的挑战 / 024
六	互联网金融创新与治理趋势与政策建议 / 027

II 理论篇

B.2 2017年互联网金融研究综述..... 赵 杨 / 029

B.3 2017年互联网金融服务实体经济理论综述..... 刘澜飏 李博韬 / 074

III 技术创新篇

B.4 2017年大数据和人工智能在互联网金融领域的应用

.....	王细梅 陈毛川 / 098
-------	---------------



- B.5** 2017年互联技术在互联网金融领域的应用..... 王蓬博 / 111
- B.6** 2017年分布式技术在互联网金融领域的应用
..... 王蓬博 陈毛川 / 125
- B.7** 2017年生物识别技术和加密技术在互联网金融领域的应用
..... 田 杰 / 142

IV 模式创新篇

- B.8** 互联网支付模式创新推动数字经济发展进入新阶段..... 徐晓梅 / 155
- B.9** 互联网金融下的投融资市场创新与小微企业融资..... 蒋 慧 / 177
- B.10** 互联网理财聚集闲散资金服务实体经济 吴 静 / 202
- B.11** 互联网供应链金融助力实体经济转型升级 王 晶 / 223
- B.12** 运用互联网提升资产证券化服务实体经济能力 吴雪阳 / 256

V 治理创新篇

- B.13** 2017年互联网金融平台风险自控创新 李二亮 / 272
- B.14** 2017年互联网金融行业协会的自律创新 何 毅 / 287
- B.15** 2017年互联网金融监管制度创新 马文洁 邓建鹏 / 308
- B.16** 2017年互联网金融监管技术创新
..... 李 全 陈 扬 熊文博 马 炜 / 327

VI 案例篇

- B.17** 2017年北京市互联网金融行业协会发展简述
..... 郭大刚 张礞彦 / 341
- B.18** 宜人贷：科技驱动金融创新 谭雅文 / 374

B. 19	融360：用科技解决金融信息的不对称	李万民 贾婧怡 / 385
B. 20	人人贷：实体经济服务者	陈剑锐 / 395
B. 21	众安保险：抢占服务实体经济新入口	吴华真 / 401

VII 附 录

B. 22	2017年互联网金融创新与治理大事记	/ 413
--------------	--------------------------	-------

皮书数据库阅读**使用指南**



总 报 告



B.1

中国互联网金融创新及治理回顾与展望

中央财经大学中国互联网经济研究院课题组*

摘 要： 互联网金融已进入数字化、智能化时代，金融市场正在被互联网业务重构和再造。2017 年，中国互联网金融市场呈现普惠金融、合作联合、风控监管三大发展特征。本报告分别从互联网金融整体发展情况、互联网金融技术创新、互联网金融模式创新、互联网金融治理创新、互联网金融创新与治理面临的挑战以及相应的政策建议六个方面进行论述，阐述互联网金融创新与治理的发展历程及未来发展前景。

关键词： 互联网金融 技术创新 模式创新 治理创新

* 课题组成员：欧阳日辉、赵宣凯、胡元羲、何毅、赵杨、李二亮。



一 2017年互联网金融发展总体情况

（一）行业规模

2017年，中国国内生产总值（GDP）超82万亿元，同比增长6.9%，实现了2011年以来的首次回升。全年社会消费品零售总额达36万亿元，同比增长10.2%，增速回落0.2个百分点；全年全国网上零售额超7万亿元，同比增长32.2%，增速提高6.0个百分点，消费升级，尤其是网上消费增长态势明显。国内年固定资产投资同比增长7.2%，房地产开发投资同比增长7.0%，投资结构处于不断优化进程中。^①

国民经济稳中向好的发展趋势得益于供给侧结构性改革的稳步推进。作为新兴领域的互联网金融，既得到市场青睐和政策的支持，步入自身发展壮大的快车道，又顺应创新创业氛围，为经济的结构优化、动力转换和质量提升贡献力量。2017年是互联网金融行业在合作、合规的发展基调下持续扩张、深化影响的一年。

在受众基础层面，截至2017年12月，我国网民规模达7.72亿人，全年共计新增网民4074万人，互联网普及率达55.8%，较2016年底提升2.6个百分点；手机网民规模达7.53亿人，较2016年底增加5734万人；农村网民占比为27%，规模为2.09亿人，较2016年底的793万人增长4.0%。^②

在网民基数不断扩充的同时，互联网金融各业务领域规模也呈现不同程度的扩张之势。

2017年，我国第三方综合支付交易规模达160.35万亿元，预计2018年可突破200万亿元大关，支付宝、腾讯金融及银联商务三家机构占据了第三方综合支付交易市场份额的八成。2017年前三季度，中国网上银行客户

^① 资料来源：国家统计局。

^② 中国互联网络信息中心：《第41次中国互联网络发展状况统计报告》。



交易规模达 1524 万亿元，个人网银交易额呈下降趋势，手机银行及第三方支付正逐渐形成市场规模和未来趋势。^①

截至 2017 年，全国 P2P 网络借贷（P2P 网贷）行业累计交易额突破 6 万亿元。2017 年全年网络借贷行业成交量达到 28048.49 亿元，相比 2016 年增长 35.9%。交易规模增长的同时，正常运营的平台数量不增反减。截至 2017 年 12 月底，网络借贷行业正常运营平台数量 1931 家，相比 2016 年底减少 517 家，良性退出占比居多。2017 年网络借贷行业总体综合收益率为 9.45%，相比 2016 年下降 1 个百分点，延续了 2016 年的整体下行走势，但下降速度有所放缓。^②

截至 2017 年年末，正常运营线上众筹服务平台 169 家，同比减少 49.9%。2017 年，产品众筹筹资金额约 53.2 亿元，同比增长 6.2%；支持人次约 2135 万人，同比减少 38.2%；股权众筹和收益权众筹构成发生明显改变，2017 年股权众筹和收益权众筹总额约 64.8 亿元，其中收益权占比超过 60%；而在公益众筹领域，截至 2017 年末，国内垂直型公益众筹筹资规模保守估计在 80 亿元以上，其中 2017 年约占 30 亿元。^③

此外，2017 年互联网理财总金额达到 3.15 万亿元，较 2013 年扩张了 10 倍以上。^④ 小贷类 ABS 全年发行规模达到 3035.79 亿元，成为互联网资产证券化市场增长最为迅速的产品之一。^⑤ 供应链金融领域受监管层限额规定的影响虽规模略有下滑，但依旧稳定在千亿元级别。

行业规模壮大坚实的同时，业内的披露监管工作也在有条不紊地推进。截至 2017 年 11 月，向中国互联网金融协会直接报送数据的行业内机构已近 300 家，报送数据机构的交易规模占所在行业比重超过 80%，互联网金融协会对会员机构及整个行业的统计监测全覆盖工作进程顺利。^⑥

① 资料来源：易观《中国第三方支付市场运行机制专题分析 2018》。

② 资料来源：网贷之家。

③ 资料来源：零壹数据。

④ 资料来源：《互联网理财指数报告》。

⑤ 资料来源：Wind 和零壹数据。

⑥ 资料来源：中国互联网金融协会。



（二）发展现状及前景

1. 普惠金融在路上

互联网金融浪潮来临之前，中国金融体系长期遗存的弊病之一是资金供需方的不匹配及由此导致的居民财富水平偏低。受制于传统理财产品门槛要求和股票基金交易等知识经验的专业性，相当一部分消费者对闲置资金的管理仅局限于银行储蓄。根据波士顿咨询公司 2013 年的全球消费者信心调查，中国内地有 31% 的消费者选择将收入的 20% 以上用于储蓄，而其他国家如此选择的消费者比例平均在 10%。另外，由于抵押物和信用记录的缺乏，互联网金融浪潮前的融资难现象亦不容乐观。数据表明，中国 13 亿人口中，仅有约 3 亿人曾尝试并成功贷款。互联网金融诞生后，依靠其即时、广泛和几乎为零的边际成本优势一举打破了金融服务脱离普通消费者的状况。过去几年，普惠金融这一议题持续酝酿、发酵与升温，并在 2017 年进一步发展壮大。

2017 年 5 月，国务院常务会议部署推动大中型商业银行设立普惠金融事业部，聚焦小微企业和“三农”等提升服务能力，银监会也发布了《大中型商业银行设立普惠金融事业部实施方案》，要求大中型银行按照商业可持续原则，通过建立“五专”经营机制，筑牢普惠金融业务发展基础。2017 年，中国建设银行、中国工商银行、中国农业银行、中国银行四大国有商业银行先后成立了普惠金融事业部，交通银行、光大银行等也宣布成立普惠金融部，全面推动普惠金融业务发展。

过去五年，阿里巴巴、腾讯、百度、京东等互联网公司都在普惠金融领域蓄势发力，余额宝、微信支付、百度钱包、京东白条等一系列产品服务悉数上线，在运作流程上化繁为简，借助平台数据和低成本优势迅速渗入长尾客户市场。而苹果、三星、华为、小米等技术类公司也纷纷建立了自己的金融事业部，其规划布局之中或有进军普惠金融的意向与打算。如今，银行这一传统金融机构也着手成立了普惠金融部门，关注消费金融领域，重视对小微企业和弱势群体的服务，这使普惠金融迎来了广泛响应、快速发展的好时期。



2. 合作联合成趋势

互联网金融的可观收益和巨大潜力吸引了众多企业及资本的参与，P2P平台、众筹平台雨后春笋般地涌现，打车软件、理财产品等补贴式营销手法，都体现了行业的份额争抢和激烈竞争。商场上没有永远的对对手，经历了一番硝烟弥漫和问题平台的暴露和退出之后，各互联网金融公司及传统金融机构开始谋求全面紧密的战略合作，以促进自身的创新、转型与成长。

2017年3月，中国建设银行与阿里巴巴、蚂蚁金服集团签署战略合作协议，6月，中国农业银行与百度、中国银行与腾讯均达成战略合作，BAT三巨头成功牵手四大行中的三家银行，昔日的竞争对手成为如今的事业伙伴，而四大行中的中国工商银行也在6月和11月先后同京东和360集团签署了全面业务合作协议。此外，交通银行与苏宁、华夏银行与腾讯、光大银行与京东、中国电信与小米也在2017年达成了战略合作。在双边合作频频宣布的同时，中国银联联合40余家商业银行于2017年5月正式推出银联云闪付二维码产品，以多方合作的模式挖掘市场的机会与需求。

除了营利性企业的强强联合，政府部门也积极投身互联网金融的合作浪潮中。2017年8月，国家开发银行与腾讯签署《“互联网+”开发性金融战略合作协议》，标志着双方在金融方面达成战略合作。阿里巴巴集团及其旗下的蚂蚁金服也于2017年先后同山西省、杭州市、福州市、西安市、雄安新区等政府事业部门签署协议、展开合作。6月，互联网金融协会与卢森堡互联网金融之家签署了《互联网金融领域合作备忘录》，证监会与澳大利亚证券投资委员会也于11月发布了《金融科技信息共享协议》，合作的基调延伸至全球的各行各业。

互联网金融的内部及跨界合作，不仅为传统金融和政府部门带来了互联网思维下的问题解决和创新转型，增强其实时性和普遍性，而且为互联网企业提供了打破核心金融信息壁垒，以较低成本获取交易信息、用户数据、风控模型和技术经验的条件，有助于更好地服务弱势群体及小微企业，共同打造更加平等、普惠、透明、开放的金融环境。

3. 风控监管是主调

初期的互联网金融市场实务走在法规前，部分初创公司在缺乏风险控制



和管理经验的情况下冒险操作、随意运行维护，从业人员缺乏系统培训和合规意识，加之消费者和投资者金融常识匮乏、风险观念淡薄，互联网金融领域问题严重、事件频发。以最为典型的 P2P 网贷为例，根据零壹财经统计，截至 2017 年 12 月 31 日，零壹数据监测到的 P2P 网贷平台共 5503 家（仅包括有 PC 端业务的平台，且不含港台澳地区），其中正常运营的仅有 1539 家，问题平台达到 3964 家，占平台总数的 72%。在 P2P 网贷行业乱象丛生的 2013~2014 年，几乎每天都有一家问题平台被曝光。2015 年，银监会宣布机构调整，正式将个体网络借贷纳入其普惠金融工作部的监管范围，结束了监管无主体的真空状态。2016 年，《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》和《网络借贷信息中介机构备案登记管理指引》先后颁布，开始从实施细则层面规范网贷行业。

步入 2017 年，政府部门与行业协会风控监管政策密集落地，专项整治活动持续推进。1 月，央行着手对聚合支付平台进行摸底，依据第三方支付专项整治方案《非银行支付机构风险专项整治工作实施方案》中无证经营的处理方式进行严厉打击；2 月，银监会出台《网络借贷资金存管业务指引》，进一步对网贷行业进行规范引导；6 月，中国人民银行联合十七部委共同印发《关于进一步做好互联网金融专项整治清理整顿工作的通知》文件，对下一步清理整顿工作进行详细安排；7 月，保监会发布《信用保证保险业务监管暂行办法》，对包括网贷平台的信保业务予以全面规范；同月，《关于对互联网平台与各类交易场所合作从事违法违规业务开展清理整顿的通知》发布，互联网金融风险专项整治工作领导小组再出整顿重拳；8 月，银监会正式发布《网络借贷信息中介机构业务活动信息披露指引》，标志着网贷行业“1+3”（一个办法、三个指引）制度框架基本搭建完成；12 月，央行下发《关于规范支付创新业务的通知》，在支付创新业务、收单业务、代收业务、支付业务系统接口等方面明确监管规定。

严格谨慎的风控自律和松紧有度的监督管理是互联网金融健康发展的必要前提。互联网金融领域在经历了无法可依、无规可循的野蛮生长及事件频发后，目前在政策法规引导监督下逐渐走向成熟。当然，互联网金融始终是



个时新时变的行业，现有的规范准则满足不了其未来的革新进步需求，在今后相当长的一段时间里，风控监管仍将是互联网金融领域的发展主调。

展望互联网金融的发展前景与趋势，数字普惠金融、开放合作联合及风控合规监管仍将是未来3~5年的主旋律。依托数字化、电子化技术的数字普惠金融，能以更低的成本、更高的效率优化整个金融市场，为贫困人口的减少、贫富差距的缩小、金融需求的满足提供新的机遇与动力。伴随着互联网金融行业愈加多样、专业、精细、包容的发展趋势，跨地域、跨行业、跨机构的合作势必成为未来的主流，以达到互利互信、和谐发展的共赢格局。而为了互联网金融的可持续健康发展，行业的参与者与监管者也必须在合规、风控上达成共识，携手建立一套合理完善且灵活动态的风险治理体系。

二 互联网金融技术创新情况

（一）大数据与人工智能

“互联网+金融”运营模式逐渐发展到“互联网+金融+人工智能+大数据”的全新智能化运营模式。

步入大数据时代后，信息资源价值被提升至与物质和能源同等高度，社会各行业与政府组织均对大数据的应用发展倾注了足够精力。关于大数据的技术创新，主要可以从数据分析、事务处理和数据流通三个方面进行分析。近年来，大数据的数据分析技术不断进步，表现为计算性能的提升、流处理能力的增强、硬件能力的挖掘、SQL语法的兼容、深度学习的支持等。在事务处理技术上，随着智能终端数量的爆炸式增长和数据交易规模的急剧扩张，以单点架构为主的集中式数据库已不能满足性能扩展需要，具备大规模并发事务处理能力的分布式架构应运而生并处于快速演进阶段。而在释放数据价值的流通环节，安全多方计算和区块链技术的探索应用也为数据质量、数据安全等问题的解决提供了技术支持。技术的创新与进步促进了大数据技术在农业、制造业、交通运输、通信、电子商务、金融、社会管理和公