



# 论互联网金融对中国中小企业融资的影响研究

## ON THE IMPACT OF THE INTERNET ON THE CHINESE FINANCIAL SME FINANCING

程曾 \*

### 摘要

中小企业的发展在经济增长、科技创新、增加就业、社会稳定，出口创汇等方面起到了非常巨大的推动作用，是中国经济的重要组成部分。但是受当前较为严峻的经济形势以及传统融资背景的制约，中小企业的发展过程当中存在严重的融资问题。随着信息技术和电子商务的快速发展，互联网金融为中小企业的融资带来新鲜的血液。一方面，互联网金融以其独特的优势对传统商业银行的竞争行为产生深远的影响，在促进传统银行业健康长远发展过程中发挥鲶鱼效应，倒逼银行改革，让银行的发展更多的施惠于中小企业。另一方面，互联网金融的兴起和发展直接对中小企业融资带来改善借贷信息不对称情况，降低融资成本，降低授信成本等有利影响。同时，也辩证的看待互联网金融，指出互联网金融在中小企业融资应用中的不足并有针对性的提出了应对对策。总而言之，本文为中小企业融资困境这一老大难的问题的解决引入了新鲜的血液。

**关键词：**中小企业 融资困境 互联网金融 商业银行 余额宝 网络借贷平台

### ABSTRACT

The development of small and medium-sized enterprises in economic growth, scientific and technological innovation, employment growth, social stability and export plays a very great role, which makes an important component of China's economy. But in the current severe economic situation, there are serious financing problems exist in the development of small and medium-sized enterprises. With the rapid development of information technology and electronic commerce, the Internet finance bring fresh blood to the small and medium-sized enterprises, especially network lending platform become increasingly expand financing channels, at the same time, the Internet finance will have a profound impact on the competitive behavior of traditional commercial bank by its unique advantages, play the catfish effect in promoting traditional banking health in long-term development process. Make the bank's development does more favor to the small and medium sized enterprises. This paper analyzes

\*CHENG ZENG 泰国正大管理学院中国研究生院研究生



the Internet financial development trends and the opportunities and challenges brought to the financing of small and medium enterprises from the direct and indirect aspects. What is more, this paper puts forward the countermeasures to seize the opportunity and deal with the challenges, inject the fresh blood to resolve this long-standing of SME financing problems.

**Key words:** small and medium-sized enterprises, financing difficulties, the internet financing, commercial bank, Yu'ebao, network lending platform

改革开放 30 多年来，中国的中小企业在市场经济中不断发展，日渐成熟，凭借在经济增长、科技创新、增加就业、社会稳定和出口创汇等方面的巨大作用，已经成为国家经济稳定，持续增长的重要力量。中国企业分布中 90%以上是中小企业，但是数量巨大的中小企业所能分享到的金融资源却不超过 20%（尹丹莉，2009），这强烈反差的数据对比表明融资短缺一直是困扰中小企业发展壮大的重要原因。从银行风险控制的角度来看，信贷市场上的信息不对称、中小企业的企业信用度较低、信用能力不足等主要问题制约着中小企业融资规模的扩大。

2013 年 8 月 13 日至 15 日，由中国互联网协会主办的中国互联网大会在北京举行，互联网金融首次登陆互联网大会，相关概念股持续走强（朱晋川，2013）。这一令人瞩目的举动无不向世界昭示，中国的互联网金融时代已拉开帷幕。互联网金融是一个诱人的苹果，想动它的人无不垂涎三尺，跃跃欲试。“互联网金融模式”既不同于商业银行间接融资模式，也不同于资本市场直接融资模式。电商企业、新兴的P2P平台等各式各样的机构和个人纷纷涌入这个领域淘金，利用互联网技术、大数据和云计算在解决传统融资模式中的信息不对称、完善中小企业信用信息、简化中小企业贷款流程、降低申请贷款成本等方面占据独特的优势。随着信息技术革命的来临，互联网金融为中小型企业融资困境带来了转机。

## 一、互联网金融对中国中小企业融资的影响概述

### （一）传统金融背景下中小企业融资困境分析

当前，中国中小企业发展中最突出的问题，就是资金的匮乏、融资渠道的不畅。中小企业从金融机构申请贷款时，有 23.26% 的企业认为很难，有 60.47% 的企业认为较难，而认为容易获得贷款的只占 16.27%。由于融资困难，中小企业的资金需求无法得到满足，严重制约了企业的生产经营和发展。当企业发展到一定规模后，将会越来越依靠外源融资而减少内源融资的比例，其中外源融资又主要分为直接外源融资和间接外源融资。目前直接融资渠道主要通过发行股票或者债券，从现在的情况来看，中国的资本市场在整体上还存



在很多不规范之处，对企业发行股票和债券都有严格的条件和限制。因此，中小企业基本不能在资本市场直接融资。间接融资的渠道主要是通过银行贷款融资，但是现实情况表明，中国的金融机构对于中小企业存在普遍的偏见和歧视，相比于大企业，中小企业很难从金融机构获取贷款。并且中小企业的经营管理水平有限，不符合银行贷款的要求和条件。目前，中国中小企业融资的普遍特点是集中通过银行体系来实现，而直接融资大约只占总的融资量的 20%，企业要寻求发展，主要还是应该通过资本市场融资。对于中国的中小企业来说，如果没有银行贷款这种主要的间接融资渠道，企业要发展就显得异常艰难，甚至有的企业可能难以维系基本的运作。

## （二）互联网金融的产生背景与现有模式

### 1. 互联网金融产生背景

近年来，互联网正在潜移默化地影响着我们的生活方式，其代表的互动、开放、平等、协作的精神也深刻地改变了我们的思维和生活方式，同时也大范围的波及到每一个行业，其中当然包括金融业。互联网和手机的普及、大数据和云计算等技术的蓬勃发展、金融业与互联网公司的技术平台的改革与创新等为传统金融行业的转型升级和互联网企业进入金融行业开辟了道路，作为一种外在的拉动力，为互联网金融的产生和发展提供了技术支持与保障。与此同时，传统金融市场上，金融市场各主体的存在的高运营成本、高融资费用、信息不对称风险、低效率等众多问题使得各个主体日益渴望金融模式的创新。而这种强烈的需求，正逐渐变革着金融主体的消费习惯，并作为一股强大内力推动着互联网金融的产生与发展。在降低成本的强烈需求与迅猛发展的现代信息技术的有力支撑下，人类正大步流星的迈入互联网金融时代。

### 2、互联网金融现有模式

**（1）以电子商务平台为基础的互联网金融企业。**目前在中国，声势最为浩大的互联网金融企业无疑是阿里巴巴的小微企业金融集团，阿里金融是一个典型的由电子商务平台拓展而来的互联网金融企业。以阿里巴巴为代表的电子商务平台发展而来的互联网金融机构，主要服务于其平台之上的中小企业。由于电子商务平台企业的经营主要通过互联网实现，这就使得阿里巴巴等电子商务的运营商能够获得大量关于其平台企业的经营、销售、资金以及消费者评价的信息，而这些信息为金融机构对中小企业提供信用贷款提供了最可靠的依据。电子商务平台的企业信息本质上起到了征信体系的作用，所获得的企业信息则解决了传统金融模式下信息不对称的问题。这是互联网金融机构对于大数据价值进行挖掘所带来的结果。

**（2）P2P模式。** P2P网站在本质上与传统的民间个人借贷并无差异，但是媒介平台的改变也带来了很多变化，使得更多的资金流通成为可能。第一，借贷双方地理限制消失。由于借贷的媒介平台由现实世界变为互联网，借贷双方不需要在同一地理区域或是拥有人际关系才能够实现借贷，只需要双方都能够进入互联网，就能够实现供给与需求的配对。第二，信息传达更为高效。互联网的信息传递具有即时性，借贷双方任何



信息的变动，另一方都可以在互联网平台上立刻得知。第三，资金价格透明统一。资金提供方可以看到平台上所有借款人提出的贷款利率，资金价格的透明化会促使平台内资金价格趋向于合理化与统一化。

**(3) 众筹模式。**众筹模式也是互联网金融模式下衍生出的创新模式之一，国内目前较为成功的众筹网站有：点名时间、众筹网等。众筹网站上的融资大多以某一个项目为基础，企业需要在网站上明确的公布自己项目的内容以及具体的回报方式。众筹与其他融资方式一个很大的不同就是，众筹大多以一些非资金的物质作为回报，如筹资项目的最终产品等。

### (三) 互联网金融对商业银行造成的冲击——以余额宝为例

余额宝是支付宝为个人用户推出的一项余额增值服务。把钱转入余额宝中，可以获得一定的收益。支持支付宝账户余额支付、储蓄卡快捷支付（含卡通）的资金转入。目前不收取任何手续费。通过“余额宝”，用户存留在支付宝的资金不仅能拿到“利息”，而且和银行活期存款利息相比收益更高。

根据天弘基金发布的统计数据，截至 2014 年 2 月 26 日，余额宝用户数量已经超过 8100 万。春节后，支付宝曾公布过一次截止到 2 月 6 日的数据，当时余额宝的客户数超过 6100 万。而此次数据显示余额宝用户增长速度愈发迅猛，最近的 20 天用户数增长 2000 万，平均日增百万用户。根据 2014 年 2 月中旬余额宝户均规模约 6500 元计算，业内人士推测，目前余额宝规模或已经突破 5000 亿元。

互联网金融尽管短期内在交易额、资产总量、市场地位等方面难以与商业银行相比，但却能为银行未来的长期健康发展带来“鲶鱼效应”，激发银行战略转型（更加重视小微企业客户、发展零售业务等）、调整业务结构（加大中间业务收入、金融衍生工具收入占比）、改善服务水平和提升服务速度以及大力发展网上银行、手机银行等新兴业态等。现以余额宝为例，具体分析互联网金融的崛起对于商业银行造成的冲击。

#### 1. 助推利率市场化

据媒体报道（腾讯科技），2014 年 1 月份，工农中建四大行存款流失 7000 亿。央行发布《2013 年金融统计数据报告》显示，2013 年，中国住户存款增加 5.49 万亿元，较 2012 年增长减少 2200 亿元。2013 年 10 月住户存款流失严重，减少 8967 亿元，为 2013 年存款流失最严重月份。减少的存款多流向理财产品、信托理财、券商资管等，尤其是以“余额宝”为代表的互联网金融参与，降低了基金等理财产品的门槛，让银行的存款面临更严峻的形势。为了提高吸储的竞争力，从 2013 年下半年起，光大、中信、民生等银行开始调高存款利率。近期，五大行部分分行也开始对重点客户或业务实行存款利率上浮 10%。据原招行行长马蔚华称（曾韵佼，2013），余额宝本质上是一种货币基金，它的高收益是因为商业银行的活期存款利率没有放开。他强调，互联网金融改变的是商业模式，而利率市场化则会促进商业银行减少成本、提升管理，向多元化经营发展。



## 2. 倒逼银行“触网”

首先是多家银行推出“类余额宝”服务，展开正面反击。中国银行推出“活期宝”，工商银行浙江分行推出“天天盈”，交通银行推出“快溢通”，民生银行推出“如意宝”等等。2013年12月，平安银行联合南方基金推出“平安盈”。平安银行通过财富e电子账户，在互联网上为投资者提供金融服务，投资标的为南方现金增利货币基金。进入2014年，交通银行亦推出“货币基金实时提现”业务，对接交银施罗德、光大保德信和易方达基金等公司旗下的4只货币基金，客户赎回货币基金资金可实现“7×24小时资金T+0到账”。工行浙江分行也联合工银瑞信推出“天天盈”业务，同样具备低门槛申购货币基金、资金实时到账等功能。

电商业务亦是银行的“触网”热点。2014年1月12日，工行旗下电商平台“融e购”正式上线。2014年初，建行旗下的电商平台善融商务交出了银行系电商首份答卷：截至2013年底，善融商务交易额超过300亿元，其中B2C交易超过10亿元。

## 3. 推动银行主动与互联网企业联手

2013年，光大银行已在淘宝设有网上营业厅。近日，中信银行亦透露正在与阿里小微金融服务集团接触，讨论网络贷款方面的合作。

### （四）互联网金融给中小企业融资带来的机遇

#### 1. 改善借贷双方信息不对称情况

中小企业融资的主要障碍之一是信息不对称。互联网企业的进入，无疑在技术上解决了这一难题。例如网络借贷平台能够基于企业网络交易的信息情况，结合自己的信用评价体系，为借方的贷前风险评估做补充。其所提供的真实信息和信用评估及分析可以有效缓解借贷双方之间的信息不对称。特别是在P2P的网络借贷平台中，平台本身是会员企业开展网上贸易的交易平台。通过平台，企业接受订单和下订单。平台通过对这些交易记录进行搜集、整理、分析，能很好地掌握企业的实际经营情况和信用情况。在借贷过程中，借方通过查询贷方的交易记录和网络信用，能够对借方的整体信用有一个较为客观的了解。再加上平台根据企业网上交易信息出具的信用分析报告，贷款人能有效判断贷款的风险性，减少了信息的不对称性。因此，网络借贷平台在畅通借贷双方之间的信息沟通方面具有独特优势，对于解决中小企业融资难的根本原因——信息不对称具有重要意义。

#### 2. 符合中小企业融资特点

中小企业融资具有“短、频、快、小”的特点，网络借贷恰好符合这些特点。一是网络贷款业务在传递信息方面具有无可比拟的优势，使得交易速度大幅提高。同时，网络贷款业务的申请、受理不受传统营业时间的限制，可以24小时持续服务。二是由于风险防范的需要，网络贷款业务目前仍仅限于小额贷款，而这



恰恰符合中小企业的资金需求特点。三是网络贷款期限一般比较短。由于网络贷款成交迅速，数额小，网络借贷的期限较短，比较适合短期的资金需求。相应的，不少网络借贷产品由于期限短，资金使用的利率是按日算的。这对于资金需求时间短、频的中小企业而言，非常合适。例如：专注于小微企业融资服务的阿里信贷，其淘宝商户贷流程包括：3分钟申请、没有人工审批、1秒到账。近年来，互联网金融发展势头异常迅猛，其中阿里金融自2010年成立以来，已累计为超过13万家的中小企业提供融资服务，贷款总额达280亿，2012年上半年就累计发放贷款130亿，新增获贷企业4万家，不良贷款率仅为0.72%。

### 3. 降低融资成本

中小企业通过网络平台获得融资款项较传统的融资渠道综合成本更低，主要表现为融资效率提高所带来的成本降低和灵活的利率计算方式带来的成本降低。一方面，中小企业融资需求表现为短、频、快、小等特点。相较于传统信贷业务繁琐低效的审核程序，网络借贷更为快捷便利。主要在于网络借贷平台实现借贷双方信息对接，可以做到全部流程网上操作，让客户足不出户即可完成贷款申请的各项步骤。同时，由于网络借贷平台多为民营企业，近几年来迅速发展，竞争激烈，其服务意识和工作效率也比传统的国有商业银行更高。不少平台承诺7个工作日内完成放贷，大大减少了企业为获得贷款而付出的隐性成本以及由于资金到位不及时而发生的损失。另一方面，很多网络借贷平台采用日息、月息的方法来计算利率，虽然年化利率可能比银行高，但由于中小企业资金需求“短”的特点，日息、月息的灵活计息方式事实上降低了其资金使用成本。加上不少平台在计息时，并非从款项划入借方账户即始计息，而是从借方将所贷款项从第三方支付平台的账户取出使用才开始计息，进一步降低了其资金使用成本。

### 4. 降低授信成本

网络借贷平台借助于企业以往在平台上的交易信息，掌握着企业不少信用记录，并在此基础上构建了专属的信用数据库。以数据库中的这些信用记录作为补充，借方可以更便捷、全面地掌握贷方的信息，大大降低了授信成本。传统中小企业融资过程中，对于借方而言，面临的最大问题是缺少掌握中小企业真实信用状况的数据支持。特别是中小企业财务状况不透明，经营状况不稳定等自身原因，使得放贷风险增高。网络的最大特点是信息的无障碍传播。网络上的信用评级关系到企业的生死。特别是网络平台对不诚信企业的信息曝光、全网封杀等惩罚措施，使得企业违约的成本远远高于贷款本身。网络下的相互考察和监督以及网络上的信息披露形成了一种制衡机制，这种机制有效缓解了借方担忧的信用难题。在网络借贷中，借贷平台可以在基于借方过往的交易、借贷、还款、甚至资金使用等。各项记录的基础上，运用贷款评估体系，在短时间内批量对中小企业的贷前风险评估、贷中风险监控预警和贷后风险处理，从而为借方清楚中小企业在融资中信用调查成本高、风险难以预测等障碍。



## 二、互联网金融在中小企业融资应用中的不足

### （一）国家立法空白与相关部门监管缺失

中国的互联网金融还处于起步阶段，相应的法律法规还相当缺乏。尤其是法律固有的滞后性导致现阶段中国针对 P2P 网络借贷市场的相关法律法规很不完善。目前，在审理相关案件时只能依据最高院《关于人民法院审理借贷案件的若干意见》中提到的，民间借贷利率可以适当高于银行同期贷款利率，但不得高于银行同期贷款利率的四倍，超出部分不受法律保护。而互联网金融市场的准入、资金监管、交易者的身份认证、个人信息保护、电子合同有效性的确认等方面都还没有明确的法律规定。

在中国，目前没有明确哪一个监管部门来对网络借贷进行监管。人民银行、银监会、工商局、工信部等部门均未明确对网络借贷公司的管理，其监管出现“真空”。注册、资金运作、业务规范等各个方面没有明确的规范。此外，网络借贷平台和从业人员的准入机制也没有建立一致的标准。例如人民银行副行长就曾对 P2P 模式的发展提出两条高压线：一是不能由线上发展为线下，否则就是非法的民间集资；二是要控制利率，不能发展成高利贷。在缺少明确监管的情况下，互联网金融的发展在自由的背后却隐藏着巨大的风险。

### （二）技术风险

互联网金融的技术风险主要体现在：互联网传输故障、黑客攻击、计算机病毒等方面，这些因素都会使互联网金融的计算机系统面临瘫痪。目前互联网采用的传输协议是 TCP/IP 协议族，这种协议在数据传输过程中简单高效，信息沟通通道畅通，但安全性能低，在传输过程中极易被窥探和截获，导致交易主体的资金损失。另外，由于互联网这一开放式的网络系统本身存在很多安全漏洞，密钥管理及加密技术很少能做到无懈可击，因此网络黑客经常在客户机传送数据到服务器的过程中攻击系统终端，给互联网金融的发展造成巨大的危害。此外，计算机病毒通过网络快速扩散与传染的危害也不容忽视。

### （三）信用风险

正如马云所言“金融的本质是做信用，互联网金融本身是建一个有信用的体系”。对众多的从事互联网金融业务企业和互联网产品的消费者而言，互联网金融所面临的最大风险就是信用风险。

中国信用评级数据库在 2001 年才建立，建立时间短、信息不完整、体系不完善。由于 P2P 网络借贷多为无抵押无担保的信用借款，在信用意识淡薄，失信成本很低的情况下，人们倾向于越来越不守信用，致使信贷业务无法开展，因此信用在 P2P 网络借贷市场上显得尤为重要。



### 三、互联网金融背景下促进中小企业融资的措施

#### （一）加强立法力度，强化监管功能

##### 1. 加速互联网金融立法进程

从法律法规层面上规范互联网金融，是实现互联网金融健康发展的基础。目前没有专门对互联网金融进行规范的法律法规。因此，建议尽快从法律法规层面对互联网金融的定义、机构形式、业务范围、监督管理和法律责任等方面进行界定规范。一是修改现有的金融法律法规。修订包括商业银行法、保险法、证券法和银行监督管理法等法律；二是制订专门的《互联网金融法》，规范界定互联网金融的范畴、市场准入标准、交易行为准则、市场操作规范和监督管理主体等问题。并在此基础上进一步制订相应的配套规章制度和行业标准。三是在立法条件不成熟的情况下，由国务院在综合有关部门意见的基础上，制订印发《关于促进互联网金融稳健发展的若干意见》，对互联网金融的市场定位、组织形式、业务范围、监督管理和风险责任等进行规范，待时机成熟再制订《互联网金融法》。

##### 2. 强化监管功能

从监管来看国内对互联网金融存在一定的空白，不利于互联网金融的发展也影响整个金融的稳定。人民银行、银监局、工商局应该各司其职，从注册、资金运作、业务规范等各个方面规范互联网金融的发展，同时完善借贷平台和从业人员的准入机制。在互联网金融发展的基础上尽快构建网络监管体系然后强化功能监管，从而给互联网金融的发展建立一个有序的竞争环境，实现既守住风险底线又鼓励行业创新的目的，从而实现互联网金融的健康发展。

#### （二）构建互联网金融安全体系

##### 1. 改进互联网金融的运行环境

在硬件方面加大对计算机物理安全措施的投入，增强计算机系统的防攻击、防病毒能力，保证互联网金融正常运行所依赖的硬件环境能够安全正常地运转；在网络运行方面实现互联网金融门户网站的安全访问，应用身份验证和分级授权等登录方式，限制非法用户登录互联网金融门户网站。

##### 2. 加强数据管理

将互联网金融纳入现代金融体系的发展规划，制订统一的技术标准规范，增强互联网金融系统内的协调性，提高互联网金融风险的监测水平；利用数字证书为互联网金融业务的交易主体提供安全的基础保障，防范交易过程中的不法行为。

##### 3. 开发具有自主知识产权的信息技术

重视信息技术的发展，大力开发互联网加密技术、密钥管理技术及数字签名技术，提高计算机系统的关键技术水平和关键设备的安全防御能力，降低中国互联网金融发展面临的技术选择风险，保护国家金融安全。



### (三) 完善信用评级信息

以人行征信系统为基础，将互联网金融平台产生的信用信息纳入企业和居民信用信息数据库的采集范围，建立一个包括信用系统、征信系统、登记注册系统、信息披露系统等覆盖各个领域的信用体系，以避免因信息不对称作出不利选择。

具体的应用可以国内具有代表性的网络借贷平台人人贷和拍拍贷为例，进行推广。例如人人贷，可以通过身份认证、交易信用和还款评价来获得信用积分，并且每个板块都进行了详细的划分，如认证通过所获信用分多达包括身份认证、手机认证、工作认证、收入认证等十余项。而另一个借贷网站拍拍贷则是将信用得分分为线上得分和线下得分。线上得分具体包括身份认证、手机实名认证、视频认证以及还款情况。而线下得分则是根据用户提交的其他信息来确定的，包括了年龄、学历、工作、收入等各个因素。

### (四) 推动商业银行改革

互联网金融实质上揭示了中小企业融资难的问题，揭示了商业银行行业产品供应不足。反映了中国金融服务和银行亟待改革的局面。所以商业银行要围绕互联网金融做基础创新。首先银行要以开放的心态对待互联网金融、互联网企业。要学习互联网的思维方式和运作逻辑。其次，需要进一步对客户细分，对服务细化，对流程进一步的梳理和完善。对于中小企业客户而言，方便、快捷、参与和体验是客户的基本诉求。最后，商业银行要积极适应信息化的要求，全面推进大数据的体系建设，充分利用互联网信息技术推动银行信息化建设到建设信息化银行的转变。在大数据时代网络金融浪潮中，商业银行仍然要坚持自我创新和追求超越以适应时代潮流，探索网络电子化、移动化，引领迈向更多人性化、智能化的新时代。

### (五) 推动企业加速电子商务化

电子商务通常是指在全球各地广泛的商业贸易活动中，基于开放的互联网环境，买卖双方不谋面地进行各种商贸活动，实现商户之间的网上交易和在线电子支付以及各种商务活动、交易活动、金融活动和相关的综合服务活动的一种新型的商业运营模式。在当前互联网金融的时代背景下，中小企业要想从网络借贷平台获取更多资金，提高企业的电子商务应用程度是不二法门。例如中小企业主可以不用抵押和贷款就能从阿里小贷拿到 200 万以下的贷款，只需凭借其在阿里的交易纪录及其积累的信用等级。而诸如阿里小贷这样的电商平台在拥有商家的营运状态及财务状况拥有详细的数据资料的基础上，利用大数据，云计算等技术计算得出中小企业主的信用评级，并且给出相应的贷款额度。



## 结论

多年来，传统金融业存在民间资本多、投资少，中小企业多、融资少的困局。互联网金融的兴起和发展无疑为破解中小企业融资难题带来了新鲜的血液。纵观互联网近年“爆发”式的发展，从电子支付到互联网金融的“各种宝”，互联网的每一次创新都带来了“鲶鱼效应”，激活了市场，给中小企业融资打开了便捷之门。

2014年3月5日上午，国务院总理李克强在十二届全国人大二次会议上作《政府工作报告》，在谈及深化金融体制改革时，他表示，要促进互联网金融健康发展，完善金融监管协调机制。尽管只有短短的两句话，但是这是互联网金融首次进入中国的政府工作报告，代表着互联网金融的发展和监管已然进入中国政府高层的视野。

对于互联网金融的未来发展，国家应鼓励互联网金融发展，推动传统金融业和互联网行业的融合，搭建合作平台，让互联网金融迸发出更多生机活力，另一方面，也推动商业银行的改革，从而提升全社会金融服务效率，让社会受益、人民得利，让在传统金融体系照不到阳光的中小企业沐浴更多阳光。同时，也需要加强互联网金融规范管理，让其成为一池活水，更好地浇灌中小企业等实体经济之树。

## 参考文献

- 尹丹莉. 中国中小企业融资问题研究[D]. 天津: 天津财经大学, 2009
- 朱晋川. 互联网金融的产生背景、现状分析与趋势研究[J]. 北京: 农村金融研究, 2013
- 曾韵俊. 阿里系进军金融消费市场[J]. 北京: 卓越理财, 2013