**博鳌亚洲论坛2014年年会简报**

（总第11期）

博鳌亚洲论坛 2014年4月9日

互联网•金融：通往理性繁荣

——分论坛2

时 间：2013年4月9日上午10时45时至12时

地 点**：**国际会议中心一层东屿宴会大厅D

主持人：中国投资公司副总经理 谢平

嘉 宾：

长江商学院副院长 陈龙

陆家嘴国际金融资产交易市场股份有限公司董事长 计葵生

春华资本集团主席 胡祖六

永隆银行有限公司董事长、前招商银行行长 马蔚华

中国人民保险公司副董事长、总裁 王银成

主要观点：

* 互联网金融的普惠性，有助于克服长期存在的中小企业融资难的瓶颈问题。
* 互联网金融对于大众存款的吸引力，迫使银行期待加快利率市场化改革进程。
* 投融资成本低、平台流动性强、促使民间借贷发展为超越地区壁垒的全国性市场，是互联网金融的三大独特优势，这些优势加上强大的市场需求，将促进中国P2P借贷平台发展为世界领先。
* 未来互联网金融领域竞争中，有两种企业能够胜出：一种是自身具备大数据基础的公司；另一种则是能进行专业定价的机构。
* 互联网金融监管目前要采取“呵护”的态度，但是不能触碰两个底线，一是严禁违法吸收公众存款，二是严禁非法集资。

概要：

互联网金融的核心是交换经济、市场配置，并因此产生了若干内嵌于日常生活中的创新型金融产品，且越来越简单化、实用化、软件化。“余额宝”、“比特币”、“娱乐宝”概念等均是其中的典型。“余额宝”实现流动性和收益率的统一，将保险、投资品等金融产品货币化。“比特币”是顺应现代生活数据消费品的比例逐步增大后的必然产物。“娱乐宝”将股权融资与普通观影结合起来，用“重筹”概念让电影票同时也是股票。货币、支付、存款、投资一体化，正是互联网金融发展的想象力所在。

谢平认为，互联网金融改变了传统金融学原理界限，打通了金融与非金融的界限，打通了银行、证券与保险的界限，打通了银行与非银行的界限，使得原本不可能交易的东西得能够交易，资源可跨时空配置，让人类经济活动中的效率大幅提高。

传统金融行业受冲击

互联网金融的兴起，对传统金融机构产生较大冲击。谢平总结，二者碰撞产生的争议，正是互联网开放、民主的精神与传统金融的贵族、精英精神之间冲突的反映。

针对银行业的冲击主要来自P2P网络贷款。后者去中介化、跨时空直接交易的模式，对银行利用利差获取盈利的传统模式形成挑战。

证券业的冲击则来自“众筹”概念。在理想的大数据环境下，好的企业可以不依赖银行和货币市场，直接利用互联网推出“融资工具箱”，直接将股票卖与客户。

保险业则主要体现在大数据运用方面，比如汽车保险费率的计算方法从事故率，变为针对健康、家庭、工作等各种行为数据的自动算法。中国人民保险公司副董事长、总裁王银成认为，保险售卖可以线上进行，但理赔服务却无法虚拟化，因此受到的冲击相对较小。

胡祖六认为，互联网金融并非是在夺取传统金融的“蛋糕”，带来的是市场增量，是对传统金融的一种补充。

互联网金融的独特优势

相较于银行、证券、保险等传统金融领域，互联网金融有其独特的发展优势。

计葵生表示，投融资成本低、平台流动性强、促使民间借贷发展为全国市场，是互联网金融的三大独特优势。他还预测，只要需求、技术及监管三方到位，中国互联网金融尤其是P2P网络贷款领域的发展有望世界领先。

既然前景看好，但在日渐激烈的互联网金融领域竞争中，何种企业能脱颖而出？陈龙预测，有两种企业能够胜出：一种是以阿里小贷为代表的自身具备大数据基础的公司；另一种则是能进行专业定价的机构。他还认为，试图进入金融领域的互联网公司将迎来发展的绝佳机遇。

监管有“呵护”也有“红线”

对互联网金融这一新兴事物，在场嘉宾均赞成采取包容、鼓励的积极态度。他们认为，互联网金融将给中国金融体系带来正面影响。互联网金融的普惠性，有助于克服中国金融传统体系中多年来中小企业融资难的瓶颈问题，并迫使银行期待加快利率市场化改革进程。互联网金融对于大众存款的吸引力，将迫使银行期待加快利率市场化改革进程。

同时，互联网金融有外部性，需要监管。但互联网金融的特点是，N个供应者和N个需求者同时交易，这又给监管带来较大难题。放眼他国，通行的有美国模式和英国模式两种监管方法。目前，中国尚未出台系统性监管方法。

马蔚华建议，应对互联网金融采取“呵护”的态度，同时观察其发展。同时他强调，互联网金融机构也必须遵守两条红线：不违法吸收公众存款，不违法集资。