

# 从“浙江现象”到“浙江经验”

## ——浙江引领互联网金融发展的逻辑

姚耀军 施丹燕

**提要：**中国互联网金融跨越式发展，浙江引领发展潮流。本土企业创新迭出，成就互联网金融发展之“浙江现象”。“浙江现象”的背后是独特的“浙江经验”。炽烈的企业家精神、一流的软硬环境、领先的信·息经济发展与活跃的民间金融，成为触发互联网金融发展之“浙江现象”的四大深层因素。互联网金融与经济转型升级深度融合，是对互联网金融发展之“浙江现象”的进一步升华，对此浙江已从制度供给等多个层面展开积极探索。

**关键词：** 互联网金融 创新 浙江现象 浙江经验

**作者：**姚雄军，男，浙江工商大学金融学院副院长、教授；

施丹燕，女，浙江工商大学金融学院硕士研究生。（杭州 310018）

### 一、引言

互联网金融是利用互联网技术和移动通信技术等一系列现代信息科学技术实现资金融通的一种新兴金融服务模式，主要涵盖第三方支付、P2P网贷、大数据金融、众筹、信息化金融机构、互联网金融门户六大业态。

现代信息技术广泛渗透、传统金融模式低效运作、金融监管政策宽松包容，三重因素催生中国互联网金融之跨越式发展。浙江引领发展潮流。回溯历史，2004年12月，阿里巴巴推出互联网金融启蒙级产品——“支付宝”，致力为用户提供“简单、安全、快速”的支付解决方案，由此奠定浙江作为中国互联网金融革命发源地的历史地位。盘点现在，浙江正成为互联网金融创新的重要策源地，本土企业在互联网金融大潮中千帆并进、百舸争流，展开一幅关于互联网金融发展之“浙江现象”的壮丽画卷。

在引人瞩目的“浙江现象”背后，是自成一格的“浙江经验”。本文首先对创新典范逐一盘点，然后从企业家精神等四个方面，对互联网金融发展之“浙江现象”进行更深层次的解读。展望未来，互联网金融与经济转型升级深度融合，成为互联网金融发展之“浙江现象”的进一步升华。那么，浙江是否已为升华做好了准备？从制度供给等层面切入，本文展开初步的分析。

### 二、创新成就互联网金融发展之“浙江现象”

自2008年中国第一家互联网金融企业——“数银在线”诞生，到2009-2010年“挖财”与“阿里小贷”相继上线，2011-2012年“微贷网”“51信用卡管家”等平台闪亮登场，2013年“余额宝”横空出世，再到2014-2015年“蚂蚁金服”“网商银行”等互联网金融新军掀起波澜，近年来浙江互联网金融行业活力迸发、创新迭出，见表1。

全国首创性案例接踵出现，本土企业从创新竞逐中脱颖而出。互联网金融发展之“浙江现象”彰显，浙江企业正立于互联网金融浪潮之尖，带动行业发展新趋势，塑造行业竞争新格局；以民营经济发达、市场力量充沛而扬名的浙江，再一次行走在新时代创新发展的最前沿。

表 1 浙江互联网金融企业创新典范(2008.11—2015.10)

| 时间      | 案例                                                     |
|---------|--------------------------------------------------------|
| 2008.11 | 全国首家互联网金融企业——数银在线诞生。                                   |
| 2009.06 | 全国首家个人记账理财平台——“挖财”上线。                                  |
| 2010.06 | 全国首家面向电子商务领域小微企业的融资平台——“阿里小贷”成立,成为“电子商务+互联网金融”商业模式之标志。 |
| 2011.03 | 全国首家存贷金融网络服务平台——“银货通”上线。                               |
| 2011.07 | “微贷网”上线,全国首家专注于汽车抵押借贷业务。☆                              |
| 2012.05 | “51信用卡管家”全球首创在移动端智能解析信用卡电子账单,实现个人用卡信息管理和财务智能化应用。☆      |
| 2012.07 | “数米基金网”成为全国首批正式展业的第三方基金销售机构。☆                          |
|         | 全国首家互联网金融保险领域的电商全渠道运营公司——“灵犀金融”上线。                     |
| 2012.09 | 全国首家综合理财交易平台——“铜板街”开始运营。☆                              |
| 2013.06 | 阿里巴巴联袂天弘基金推出“余额宝”,掀开互联网金融之“宝宝时代”。                      |
| 2014.05 | 全国首家在线合作操盘平台——“赢在投资”上线。                                |
| 2014.03 | 全国首家由上市公司投资运营的 P2P 平台——“黄河金融”上线。                       |
| 2014.06 | “鑫合汇”成为全国首家线上微信交易互联网金融平台。☆                             |
|         | 全国首家开放型互联网金融在线交易平台——“钱庄网”上线,专注“车金融”理财产品。               |
| 2014.08 | “盈盈理财”成为全国首家用户交易资金由银行全面监管的互联网金融企业。☆                    |
|         | 全国首家以创业、金融、互联网社群交互驱动为发展模式,众筹服务平台“聚募网”投入运营。             |
|         | “爱学贷”上线,全国首家专为在校大学生提供分期消费服务。                           |
| 2014.10 | “蚂蚁金服”整合阿里系金融资源宣告成立,成为是金融业最大“搅局者”。☆                    |
| 2015.03 | 全国首家低碳产业互联网金融综合服务平台——“易贸合润”正式启动。                       |
| 2015.05 | 协会、央企、媒体全国首次联袂,成立浙江省中小企业互联网金融交易中心。                     |

|         |                                               |
|---------|-----------------------------------------------|
| 2015.06 | 全国首家互联网银行——“网商银行”上线。                          |
|         | “网金社”全国首家获得互联网金融资产交易中心牌照。                     |
| 2015.07 | “铜掌柜”全国首家以跨境电商金融服务模式为先导。                      |
|         | 电商企业、中外银行全国首次联合发起成立消费金融公司——杭银消费金融股份有限公司。      |
|         | “金福猫”全国首家实现平台资金由银行专业托管。                       |
| 2015.08 | 全国首家互联网社区金融平台——“盈+”正式启动。                      |
|         | “融都科技”与“灵犀金融”挂牌新三板,分别成为中国互联网金融系统第一股与互联网保险第一股。 |
| 2015.10 | 全国首家低碳产业平台资源集成商——“碳银网”上线。                     |

注:☆代表进入“中国互联网金融 50”榜单。该榜单在 2015 年 6 月由《福布斯》发布,同时进入榜单的浙江企业还包括“爱基金网”“同盾科技”“支付宝”三家。<sup>①</sup>

### 三、互联网金融发展之“浙江经验”的发掘

“干在实处永无止境,走在前列要谋新篇”。浙江在经济社会诸多领域先行先试,互联网金融发展之“浙江现象”与其一脉相承。追根溯源,本文认为,炽烈的企业家精神、一流的软硬环境、领先的信息经济发展与长期活跃的民间金融,构成互联网金融发展之“浙江现象”背后的四大深层因素,形成独特“浙江经验”,推动浙江成为互联网金融发展的先行区和创新的沃土。

#### (一) 炽烈企业家精神形成浓厚的创新文化底蕴

当今企业之间的竞争，不在于产品而在于商业模式。商业模式是关于企业创造、传递、获取价值的基本逻辑。通过打造资金供需双边平台，互联网金融挟网络效应之威力，不断吸引供需双方加入其中，从而持续扩展了整个平台的服务范围。双边平台不但颠覆线性化的产业组织模式，而且通过对不同服务商的整合，逐步衍生成为一种以平台为基础的生态系统。其中，金融服务可获得性、及时性与便利性的用户体验成为系统内核，金融业由此实现从“产品中心”到“客户中心”的巨大转变。因此，互联网金融是关于金融服务的革命性商业模式创新。

创新是企业家精神的灵魂。互联网金融发展之“浙江现象”再次印证，企业家精神是浙江最深厚的软实力。浙江地处中国东南沿海，“富于冒险、开拓进取”之海派文化传统源远流长。而自“永嘉学派”在南宋兴起以降，“崇实重商”的事功哲学思想就开始积淀于斯。在改革开放的新历史条件下，潜藏于浙江人意识深处的独特文化传统和价值取向迅速复苏，一批批令人尊敬的草根创业者陆续涌现。创业者们以敏锐的目光关注中国乃至全球经济的脉动，捕捉稍纵即逝的商机，演绎无数精彩的创业创新故事，铸就充满激情的“浙商模式”。著名经济学家吴敬琏先生对此曾感言，“浙江是一个具有炽烈企业家精神的地方，浙江商人既聪明又肯吃苦，敢冒风险，敢为人先，最让人佩服。”

“浙商模式”历史成就辉煌，然而锐意进取的浙江人并未陷入模式的案臼。近十余年来，浙江企业家开始突破低端制造路径依赖，瞄准新兴行业走转型之路。其中，阿里巴巴创始人马云成为新浙商的符号性人物。2000年，马云荣登《福布斯》杂志封面，成为50年来第一位获此殊荣的中国企业家。时隔11年，马云于2011年再次走进《福布斯》的封面故事，足见新浙商已登上国际经济舞台，成为西方商业世界观察中国经济走向的风向标。在互联网金融领域，马云掌舵阿里系开孤拓土。从2004年“支付宝”推出到2015年“网上银行”运营，阿里系金融版图在支付、理财、保险、担保、小贷等诸多板块渐次铺开。一个互联网金融帝国初具雏形，正对传统金融机构产生强大的“创造性破坏”冲击波。

## （二）一流软硬环境创造优良的外部条件

市场经济是创新的机器，完善的市场是孕育创新动力的最佳软环境。作为中国市场化改革的先行区，浙江精心培育市场，牢固树立起市场环境质盆的标杆。早在2002年7月，浙江政府就秉持市场经济是信用经济的理念，印发《关于建设“信用浙江”的若干意见》，在全国率先探索信用建设之路。时隔四年，随着《中共浙江省委关于建设“法治浙江”的决定》出台，浙江又在全国率先探索法治建设之路，为市场经济打造法治基础。最近几年来，浙江市场软环境建设向纵深推进。从限制政府权力、强化政府责任、赋予市场自由、减少微观干预、打造阳光政务五个维度，浙江力推“四张清单一张网”改革，进一步厘清政府与市场的关系，简政放权。“四张清单”是指政府权力清单、政府责任清单、企业投资负面清单、省级部门专项资金管理清单，“一张网”是指浙江政务服务网。“四张清单一张网”改革已取得重大进展和显著成效。2014年下半年，浙江相继“晒出”全国首张省级政府权力清单与全国首张省级政府责任清单。2015年9月，“四张清单一张网”改革荣膺全国行政服务大厅“十佳”案例，成为中国深化行政体制改革的一个典范，在全国范围内引发强烈关注。

软硬环境建设齐头并进。以打造产业集聚区为主要抓手，浙江全力提升硬环境质量。产业集聚不仅可以提高公共基础设施的使用效率，降低企业获得专业化劳动力的搜寻成本和培训成本，而且能够形成知识传播与技术外溢的近距离优势，促使集聚区内企业在同业模仿与竞争中保持持续创新状态。因此，围绕产业集聚提升硬环境质量，浙江走在正确的道路上。近年来，挟省会城市之利，杭州打造硬环境尤具成效。作为标志性事件，承担浙江“大众创业、万众创新”试验田之使命的杭州梦想小镇于2014年10月19日开工。弹指之间，梦想小镇拔地而起，并于2015年3月28日开镇。梦想小镇的吸引力，不只在于良好的基础设施和有力的扶持政策，还在于千百个创业者可以结伴同行，一起放飞梦想。具体到互联网金融领域，一个标志性事件是，全国首座互联网金融大厦于2015年2月5日落成杭州，“挖财”“爱学贷”“钱庄网”等知名互联网金融平台首批入驻。大厦不但为人驻企业提供了现代化的办公场所，而且推出人才集聚等八大平台，力图解决企业在发展过程中所面临的种种后顾之忧。

## （三）信息经济领先发展奠定坚实的产业基础

金融业是信息密集型产业。从19世纪30年代电报的兴起，到随后电话、计算机的普及，每一次信息技术变革都曾对金融业产生巨大影响。信息技术发展日新月异，正深刻改变信息产生、传播、加工利用的方式，大幅减少信息获取和处理的成本，从而让互联网金融的快速发展成为可能。在技术层面，互联网、云计算与大数据，三大新兴信息技术支撑起整座互联网金融大厦。其中，互联网有效延伸金融服务销售渠道，将金融服务送至客户指尖；云计算让客户勿

需依赖复杂的客户端软件，仅通过由云服务所提供的简洁界面提出信息服务需求，就能获得最佳的服务体验；大数据收集提取交易活动中的重要信息，从而为每一个客户的信用动态评估提供扎实的数据基础。

浙江牢牢把握新一轮信息技术革命在诸多领域引发变革的战略契机，在全国率先提出发展信息经济的战略举措，信息化水平已位居全国前三。尤其抢眼的是，浙江还是国内电子商务起步最早、发展最快、业态最全的省份。根据 2015 年《尼尔森中国电子商务行业发展“杭州指数”白皮书》，杭州电商企业指数名列全国第一。从微观企业层面来看，信息行业中的浙江企业群星璀璨，其中阿里巴巴、斯凯网络、网盛科技、网易、同盾科技、同花顺，皆为行业标杆，见表 2。

| 表 2 信息行业中的“浙江明星” |                                                                |
|------------------|----------------------------------------------------------------|
| 企业名称             | 主要成就                                                           |
| 阿里巴巴             | 旗舰型国际化互联网上市公司，在消费者电子商务、网上支付、B2B 网上交易市场及云计算业务等领域占据领先地位。         |
| 斯凯网络             | 国内首家登陆 NASDQ 的移动互联网平台型企业，累积了 12 亿海内外用户数，下载次数突破 110 亿次，位列全球第三。  |
| 网盛科技             | “中国互联网第一股”、B2B 电子商务标志性企业，专注互联网信息服务、电子商务和企业应用软件开发。              |
| 网易               | 2000 年 6 月登陆 NASDQ，在开发互联网应用、服务及其它技术方面占据领先地位。                   |
| 同盾科技             | 国内最领先的互联网金融领域风险控制和反欺诈服务供应商，客户群体遍及互联网金融、电商与银行等多个行业。             |
| 同花顺              | 国内首家互联网金融信息服务行业上市公司、国家规划布局内重点软件企业与信息化试点工程单位，专注金融大数据处理与金融信息云服务。 |

资料来源：作者根据相关资料整理。

浙江的信息产业已成为先导性、基础性和支柱性产业，并仍保持强劲的发展势头。当前，浙江正着眼新兴市场需求，着力核心关键技术，依托“数字浙江”建设“智慧浙江”，积极推进包括全国云计算产业中心、全国大数据产业中心在内的“七中心一示范区”建设，打造“云上浙江”与“数据强省”。2014 年 3 月，浙江首次成功引进“世界 500 强”企业思科公司进驻杭州。紧随其后，百度、腾讯、京东等国内信息行业巨头也相继在杭布局。大批龙头企业云集，形成集聚优势，确立杭州作为全国信息产业高地的地位。通过强烈的示范辐射作用，杭州带动浙江乃至整个长三角地区信息产业的大发展。

（四）民间金融长期活跃积淀丰富的成长养分

浙江是民营经济大省，中小微企业支撑起半壁江山。归咎于金融结构不合理以及中小微企业有效抵押物缺乏、财务报表缺损等原因，中小微企业融资难问题犹如痛疾。最近几年来，经济增速下行、产业结构调整、前期刺激政策消化“三期叠加”，更让中小微企业融资难问题雪上加霜。中小微企业融资一旦被正规金融所排斥，常常转向民间金融。浙江民间金融源远流长、久盛不衰，长期以来充当中小微企业的重要融资渠道。一份权威调查报告曾显示，浙江半数小企业以民间借贷方式来满足融资需求。

在诸多方面，以 P2P 网络借贷为代表的互联网金融业态与民间金融极其相似。例如，P2P 网络借贷与民间金融组织“标会”就存在三个共同点：第一，两者本质上都是个人之间的直接借贷；第二，借贷的发生不依赖抵押品或担保，完全基于信用；第三，利率厘定采取市场化定价方式。鉴于 P2P 网络借贷与传统民间金融的相似性，中国人民银行等十部委于 2015 年 7 月联合印发《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》，明确 P2P 网络借贷“属于民间借贷范畴”。民间金融在浙江具有广泛深厚的群众基础，因此“民间金融+互联网”模式迅速获得认同。

很重要的是，尽管 P2P 网络借贷与传统民间金融颇有渊源，但其已脱离人格化交易模式，风险定价机制也更为科学，这无疑给民间资本摆脱亲缘、地缘与业缘的羁绊，恰当权衡风险与收益以更好配置资金创造了机会。改革开放以来，民间金融和中小企业互哺，释放出巨大的财富创造效应，雄厚的浙江民间资本也由此累积而成。民间资本亟待保值增值，而网络借贷的兴起适逢其时，恰好提供了一个新型的网络化投资渠道。对于资金需求旺盛的中小微企业，快速便捷、交易成本低廉的网络借贷十分具有吸引力。网络借贷还有利于推进利率市场化改革以及引导民间金融阳光化与规范化发展，故金融监管当局也持较为包容的态度。供需双方一拍即合

，再加上监管环境宽松，网络贷款于是在浙江获得了快速的发展。统计资料显示，截止 2014 年 12 月，浙江 P2P 网贷余额达 79.97 亿元，全国排名第四；平台数量上升至 224 家，全国排名第二。

## 四、互联网金融发展之“浙江现象”的升华

互联网金融深刻改变金融服务模式。依托移动支付、云计算、社交网络、大数据和搜索引擎等互联网工具，互联网金融赋予金融业务更强的透明度、更高的参与度、更好的协作性、更低廉的交易成本与更便捷的操作体验。然而，虽然互联网为金融服务插上有力的翅膀，但是互联网金融并没有脱离金融的本质。资金融通并服务于实体经济，是金融的本质所在。金融发展的“熊彼特观点”进一步认为，金融的核心功能是，筛选具有创新精神的企业家并为其提供金融资源，而这一重要见解恰与浙江力推创新驱动的经济转型升级大背景完全契合。⑤2014 年，浙江人均 GDP 达到 73312 元，约折合 11934 美元。按照世界银行的标准，浙江已经跨入中高收入发展阶段，处于从要素驱动向创新驱动转变的临界水平。因此，转型升级正成为浙江经济发展的新常态，而互联网金融与经济转型升级深度融合，必将使互联网金融发展之“浙江现象”获得进一步的升华。

在制度供给层面，前睹的浙江政府已为互联网金融发展之“浙江现象”的升华进行了铺垫。政策界已逐渐形成共识：一方面，创新具有方式随意性、路径不确定性等特征，特别需要一个宽容的软环境；另一方面，风险与创新同行。面对具有隐蔽性、传染性、广泛性、突发性的互联网金融风险，金融监管改革必须与时俱进。浓缩了这些重要的共识，《浙江省促进互联网金融持续健康发展暂行办法》于 2015 年 2 月 2 日正式出台。作为全国首个互联网金融行业地方法规，《暂行办法》具有四大亮点：第一，回归金融服务实体经济的本源，引导行业发展方向；第二，坚持开放包容理念与风险底线思维，预留行业发展空间；第三，发挥行业自律机制，创新行业监管模式；第四，强化信息披露公开透明原则，防范行业发展风险。《暂行办法》为浙江互联网金融行业、企业以及投资者增添了更强的信心，对于促进互联网金融在浙江持续健康发展具有十分重要的指导意义。

在产业布局层面，面对不容错失的历史机遇期，浙江政府审时度势，将互联网金融作为一大支柱，提出金融万亿产业目标，从而为互联网金融发展之“浙江现象”的升华描绘了愿景。浙江将着力打造以支付宝、浙江网商银行为首的互联网金融新业态；打造互联网金融企业孵化器，建设互联网金融集聚区；重点发展第三方支付、P2P、众筹、网络理财、网络小贷等业态，使互联网金融成为规范引导民间金融、发展普惠金融的重要力量。为抢占新一轮互联网金融发展先机，杭州出台《关于推进互联网金融创新发展的指导意见》提出，力争到 2020 年，规划和建设一批具有全国影响力的互联网金融集聚区，构建和运作一批具有全国辐射力的互联网金融交易服务平台，培育和發展一批具有全国竞争力的互联网金融企业，开发和推广一批全国市场占有率高的互联网金融创新产品，基本建成全国互联网金融创新中心。随着杭州西溪谷、钱江新城、未来科技城等互联网金融集聚区建设的不断推进，杭州实现关于互联网金融的宏伟蓝图值得期待。

在力量汇聚层面，政府引导基金发挥杠杆作用、传统金融机构进行互联网化再造、民间资本积极涌入，三股力量相互交织，为互联网金融发展之“浙江现象”的升华提供了充足的动能。首先，浙江大力推动产融结合、投融结合，加快发展产业引导基金，引导更多资金投向重点产业，撬动更多社会资本支持经济转型升级。其次，省内传统金融机构纷纷拥抱互联网金融，顺应时代潮流。例如，华夏银行宁波分行根据“中小企业金融服务商”定位，积极对接包括供应链平台在内的五大平台，大力拓展“平台金融”，加快转变经营方式和盈利模式。最后，浙江民间资本加速在互联网金融行业中谋势布局。一个典型的案例是，浙江首家由民间资本控股的金融控股集团——杭州国瀚金融控股集团有限公司，正进军互联网金融行业，欲打造百亿金融控股平台。还值得一提的是，自 2012 年浙江省全面启动“浙商回归”工程以来，省外浙商资本逐渐回流，成为助推浙江互联网金融发展与经济转型升级深度融合的新军。

## 五、结束语

互联网金融跨越式发展成为中国经济新常态下最绚丽的一抹亮色。浙江企业在互联网金融

浪潮中风生水起、创新迭出，成就了互联网金融发展之“浙江现象”。“浙江现象”的出现绝非偶然，其背后存在的是独特的“浙江经验”——炽烈企业家精神形成浓厚的创新文化底蕴；一流软硬环境创造优良的外部条件；信息经济领先发展奠定坚实的产业基础；民间金融长期活跃积淀丰富的成长养分。

浙江引领互联网金融发展大潮，围绕领军企业而形成的互联网金融产业链正在浙江大地上扩展延伸。展望未来，互联网金融与浙江经济转型升级深度融合，将成为互联网金融发展之“浙江现象”的进一步升华。对此，浙江已从制度供给、产业布局与力量汇聚三个层面展开积极探索，我们对升华的到来拭目以待。

网络改变金融，互联网金融荡涤传统金融格局；金融服务经济，互联网金融重构中国经济增长引擎。以蓬勃的民间力量为主角，充分发挥政府因势利导的作用，依托一流的软硬环境与厚实的产业基础，浙江——中国民营经济的发祥地，正高扬“敢为人先、特别能创业”的浙商精神，抢占互联网金融时代的战略机遇，砥砺前行。

责任编辑：毛 伟