

学校编码: 10384

分类号 _____ 密级 _____

学号: 15520071150123

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

网络金融与中小企业融资问题研究

——基于电子商务贷款角度

Research on E-Finance and Financing Problems
of Small and Medium-Sized Enterprises

——From the Viewpoint of E-commerce Loans

郑 颖

指导教师姓名: 陈善昂 副教授

专业名称: 金 融 学

论文提交日期: 2010 年 4 月

论文答辩日期: 2010 年 5 月

学位授予日期: 2010 年 6 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人:

2010 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于
 年 月 日解密，解密后适用上述授权。
2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

摘 要

信息革命正悄然融入世界的每一个角落，信息网络化所带来的震撼和冲击更加深刻地改变着整个社会既有的一切规则和结构。作为现代经济核心的金融业也正在进行着这样的信息技术革命。网络金融的出现不仅给传统金融机构带来了巨大挑战，而且使金融市场日趋无国界化，并对金融宏观调控产生了重大影响。中小企业作为国民经济的组成部分，对一国经济的持续、稳定、协调发展起着重要作用。改革开放以来，我国中小企业迅速崛起发展壮大，已经成为我国社会主义市场经济中一支重要力量。与此同时，中小企业在发展中 also 面临诸多不利因素，其中最大的发展瓶颈就是融资困难。网络金融特别是电子商务贷款的发展为中小企业提供了新的机遇，也提出相应的挑战。研究电子商务贷款解决中小企业融资，促进中小企业的发展，不管对学术界还是商界、政府都具有重要的现实理论意义。

本文首先探讨电子商务发展的演变历程、我国网络金融的发展现状，分析存在的问题，总结海外关于网络金融的相关经验，提出我们发展网络金融应借鉴的地方，概括我国发展网络金融的必要性；接着，分析网络金融最具代表性的电子商务贷款，主要先从我国中小企业融资的现状、特点与存在的问题与技术障碍等入手，指出中小企业对电子商务贷款的强烈需求，这个方面主要从电子商务市场已经成为中小企业收入的重要来源、中小企业融资难的实际情况、电子商务贷款解决中小企业融资难的问题，加大了中小企业对电子商务贷款的需求；同时从银行发展电子商务贷款的成本收益方面分析发展电子商务贷款的需要，最后对电子商务贷款解决中小企业融资难问题进行分析；综合实际情况，分析电子商务贷款面临的各种障碍，然后提出相应的措施，简述中国建设银行浙江分行关于电子商务贷款的实践，并从分析电子商务贷款的可行性，试设计出电子商务贷款在全国范围内的推广等；最后，得出本文的结论：发展电子商务贷款是探索大型银行发展中小企业业务新模式和缓解中小企业融资难问题的新路径。

关键词：网络金融；电子商务贷款；中小企业

Abstract

The information revolution is quietly integrated into every corner of the world, the information network brought shock and impact more profoundly changing society. As the core of modern economy, the financial industry is going with this information technology revolution. The emergence of the network of financial institutions not only to traditional financial pose significant challenges, but also the increasingly borderless financial markets, and the country's financial macro-control had a significant impact. SMEs as part of the national economy on a country's economy sustained, steady and coordinated development plays an important role. SMEs now have become China's socialist market economy, a major force. At the same time, SMEs face in the development of many unfavorable factors, the biggest bottleneck is financing difficulties. The development of E-finance, especially E-commerce loans provides new opportunities and challenges accordingly. Therefore, the research on E-finance, to solve SMEs financing, to promote the rapid development of SMEs, whether on the academic or business and government has important practical theoretical significances.

This thesis first discusses the evolution of E-commerce developing process, the status of E-finance, analysis the current problems, summaries the relevant financial experiences of the Western developed countries, to present our financial development should draw on the local network, combined with e-commerce and Internet relations, summarized the need to develop our E-finance; then analyze E-Commerce Loans, mainly starting with the status of SMEs financing, characteristics and problems of starting, that loans to SMEs with strong e-commerce needs, the main aspects from e-commerce market has become an important source of revenue for SMEs, SMEs financing difficulties of the actual conditions of e-commerce demand for loans; while the development of E-Commerce Loans from banks to analyze the motives of the needs of E-Commerce Loans; comprehensive situation analyze the risks faced by e-loans, then the risk of corresponding measures, outlined Zhejiang branch of China Construction Bank, the practice of E-Commerce Loans, and loans from the theoretical analysis of the feasibility of e-commerce, e-test design Commercial loans promotion; Finally, the main conclusions.

Keywords: E-Finance; E-Commerce Loans; Small and Medium-Sized Enterprises

目 录

绪论	1
0.1 本文的选题背景和意义	1
0.2 重要概念界定	1
0.3 文献综述	4
0.4 本文的研究目的	7
0.5 本文的研究方法与框架	7
0.6 本文的研究可能创新与不足	8
第 1 章 电子商务与网络金融	9
1.1 电子商务发展的演变	9
1.2 我国网络金融的发展现状及问题	14
1.3 电子商务与网络金融的关系	19
1.4 我国发展电子商务贷款的必要性	20
第 2 章 电子商务贷款与解决中小企业融资难问题相关分析	23
2.1 我国中小企业融资的现状与问题	23
2.2 电子商务贷款与中小企业融资难相关分析	29
2.3 银行发展电子商务贷款的成本收益分析	33
2.4 电子商务贷款对中小企业融资难问题的解决分析	35
第 3 章 电子商务贷款发展相关制约因素与可行性设计	38
3.1 电子商务贷款发展存在的障碍分析	38
3.2 解决电子商务贷款发展障碍的对策分析	41
3.3 中国建设银行浙江省分行电子商务贷款的案例分析	44
3.4 电子商务贷款在全国范围内推广的可行性分析及设计	49
第 4 章 结论与展望	53
4.1 主要结论	53
4.2 电子商务贷款的展望	53
参考文献	55
致 谢	59

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Contents

Introduction	1
0.1 the Background and Significance of Research	1
0.2 Definition of key words	1
0.3 Literature Review	4
0.4 the Objective of Research	7
0.5 the Method and Structure of Research.....	7
0.6 Possible to Innovate and the Insufficiency	8
Chapter 1 E-commerce and Network Finance.....	9
1.1 Evolution of E-commerce Development	9
1.2 Development of Network Status and Problems of Finance.....	14
1.3 Relationship between E-commerce and Network Finance	19
1.4 Necessity of China's Developing E-commerce Loans	20
Chapter 2 Related Analysis on E-commerce loans and SMEs'	
Financing problems	23
2.1 Current Situation& Problems of SMEs in China and problems of financing.....	23
2.2 Related Analysis on E-commerce Loans and the SMEs Finance	29
2.3 Analysis on Bank's Developing E-commerce Loans' Profits	33
2.4 Analysis on E-commerce Loans to solve the Financing Problems of SMEs.....	35
Chapter 3 Related constraints and Feasible Design of E-commerce	
Loans in China	38
3.1 Analysis on Barriers of E-commerce Loans	38
3.2 Preventive Measures to Solve Barriers of E-commerce Loans Risk.....	41
3.3 CCB Zhejiang Branch's Practice of E-commerce Loans	44
3.4 Feasibility Analysis and Design for E-commerce Loans in China	49
Chapter 4 Conclusion and Outlook.....	53
4.1 The main Conclusions	53
4.2 Outlook of E-commerce Loans.....	53
References	55
Acknowledgment	59

厦门大学博硕士学位论文摘要库

绪论

0.1 本文的选题背景和意义

300 多年前,工业革命伴随着机器的轰鸣声而轰轰烈烈地展开,人类社会从此进入了一个崭新的时代——工业经济时代。21 世纪的今天,信息革命正悄然融入世界的每一个角落,信息化所带来的震撼和冲击更加深刻地改变着整个社会既有的一切规则和结构。作为现代经济核心的金融业也正在进行着这样的信息技术革命。金融产品的交易往往不需要实物的交换,这就使得金融业与互联网具有天然的亲和力。作为金融业和网络技术结合产物的网络金融,在金融这一传统领域催发了一系列人们意想不到的嬗变:货币形态从纸币向网络货币方向演化;金融机构从砖瓦形的实体机构向虚拟机构方向渐进;金融服务从“人—人”对话向“人—机”对话方向发展;金融交易从代理式的间接交易向直接交易转化等等。

网络金融的出现不仅给传统金融机构带来了巨大挑战,而且使金融市场日趋无国界化,并对国家的金融宏观调控产生了重大影响。而金融宏观调控作为市场经济体制下宏观经济调控的重要组成部分,在调节社会总供给与总需求平衡过程中发挥着重要作用。

中小企业作为国民经济的组成部分,对一国经济的持续、稳定、协调发展起着重要作用。改革开放以来,我国中小企业迅速崛起发展壮大,目前已经成为我国社会主义市场经济中一支重要力量。与此同时,中小企业在发展中 also 面临诸多不利因素,其中最大的发展瓶颈就是融资困难。

网络金融的发展为中小企业提供了新的机遇,也提出相应的挑战。因此,研究网络金融,特别是电子商务贷款对解决中小企业融资困难,促进中小企业的迅速发展,不管对学术界还是商界、政府都具有重要的现实理论意义。

0.2 重要概念界定

0.2.1 电子商务

电子商务,英文是 Electronic Commerce(简称 E-Commerce),涵盖的范围很广,一般分为企业对企业(B2B)和企业对消费者(B2C)。另外还有消费者对消费者(C2C)这种大步增长的模式。随着国内 Internet 使用人数的增加,利用 Internet 进行网络

购物并以银行卡付款的消费方式已渐流行，市场份额也在迅速增长，电子商务网站也层出不穷。广义上指使用各种电子工具从事商务或活动。狭义上指利用 Internet 从事商务或活动。^①

0.2.2 网络金融

网络金融，又称电子金融(E-Finance)，是指基于金融电子化建设成果在国际互联网上实现的金融活动，包括网络金融机构、网络金融交易、网络金融市场和网络金融监管等方面。从狭义上讲是指在 Internet 上开展的金融业务，包括网络银行、网络证券、网络保险等金融服务及相关内容；从广义上讲，网络金融就是以网络技术为支撑，在全球范围内的所有金融活动的总称，它不仅包括狭义的内容，还包括网络金融安全、网络金融监管等诸多方面。它不同于传统的以物理形态存在的金融活动，是存在于电子空间中的金融活动，其存在形态是虚拟化的、运行方式是网络化的。它是信息技术特别是互联网技术飞速发展的产物，是适应电子商务发展需要而产生的网络时代的金融运行模式。

网络金融的主要特征：（1）业务创新。网络金融以客户为中心的性质决定了它的创新性特征。为了满足客户的需求，扩大市场份额和增强竞争实力，网络金融必须进行业务创新。在资本市场上，电子通讯网络为市场参与提供了一个可通过计算机网络直接交换信息和进行金融交易的平台，有了它，买方和卖方可以通过计算机相互通讯来寻找交易的对象，从而有效地消除了经纪人和交易商等传统的金融中介，大大降低了交易费用。（2）管理创新。管理创新包括两个方面：一方面，金融机构放弃过去那种以单个机构的实力去拓展业务的战略管理思想，充分重视与其他金融机构、信息技术服务商、资讯服务提供商、电子商务网站等的业务合作，达到在市场竞争中实现双赢的局面。另一方面，网络金融机构的内部管理也趋于网络化，传统商业模式下的垂直官僚式管理模式将被一种网络化的扁平的组织结构所取代。（3）市场创新。由于网络技术的迅猛发展，金融市场本身也开始出现创新。一方面，为了满足客户全球交易的需求和网络世界的竞争新格局，金融市场开始走向国际联合。另一方面，迫于竞争压力一些证券交易所都在制定向上市公司转变的战略。（4）监管创新。由于信息技术的发展，使网络金融

^① 参考百度百科。

监管呈现自由化和国际合作两方面的特点：一方面过去分业经营和防止垄断传统金融监管政策被市场开放、业务融合和机构集团化的新模式所取代。另一方面，随着在网络上进行的跨国界金融交易量越发巨大，一国的金融监管部门已经不能完全控制本国的金融市场活动了。因此，国际间的金融监管合作就成了网络金融时代监管的新特征。

0.2.3 中小企业

中小企业一般是指规模较小或者处于创业和成长阶段的企业，与本行业中大企业相比较而言的生产规模较小的企业，是一个相对概念，不同国家由于社会、经济、自然、科技的不同、由于发展阶段的不同，对中小企业的界定标准是不同的，界定指标也是不同的。一般而言，各国对中小企业的界定有定量界定和定性界定两种方法。

定量界定试图通过一定的数量标准来准确划分中小企业，主要包括从企业雇员人数、资产额以及销售收入三方面进行界定。这些数量标准是相对的，会因国家、地区、行业 and 经济发展水平的不同而有较大的差异。定性界定一般从企业质量和地位两方面进行界定，试图从本质上判断其在竞争中是否具有先天的弱势地位。

0.2.4 融资

融资是指资金由供给方手中向资金需求方手中运动的过程，包括资金融入与融出，因而是一种资金双向的互动过程。从狭义上讲，融资^①主要是资金的融入，即具体经济单位从自身生产经营现状及资金运用情况出发，根据未来经营策略发展需要，经过科学的预测和决策，通过一定的渠道，采用一定的方式，利用内部积累及业主个人储蓄或向企业的投资者及债权人等外部资金供给者筹集生产经营所需资金的一种经济活动，以保证经济活动对资金的需要。本文主要研究中小企业资金的融入，即狭义上的融资。企业融资过程就是一种资金资源配置过程，将有限的资金资源配置于产出效率高或最有助于经济发展的企业或部门，不仅可以提高社会资源配置的效率，同时也将刺激效率低的部门提高效率，否则，低效部门就会因资金枯竭而陷入生存困境。

^① 约翰·伊特韦尔等.《新帕尔格雷夫经济学大辞典》第二卷[M].经济科学出版社, 1996, P156

0.2.5 电子商务贷款

电子商务贷款是一种现代化的金融产品，正式名称为网络银行电子商务贷款，主要面向广大中小企业，通过电子商务网络平台并由银行出资，重点解决企业抵押难的一个新贷款品种。与传统贷款程序不同，网络银行相比传统贷款程序在模式评级、授信过程上都精简了，中小企业获贷的流程也被极大地精简了，放贷的速度加快了很多。网络银行电子商务贷款的推出能够有效解决企业没有抵押物而融资渠道狭窄的困难。

0.3 文献综述

1973 年英国的经济学家舒马赫写了一部名为《小的是美好的》书，充分分析了小企业的优势，这标志着人们对中小企业普遍的认同。近年来，关于中小企业融资方面的文献越来越多，但对中小企业如何通过电子商务贷款解决融资难等问题的研究并不很具系统性。

0.3.1 中小企业融资理论文献综述

Myers & Majluf^[64] (1984) 提出的融资顺序理论，公司可能会拒绝以低价来发行新股而被迫放弃 NPV 为正的投资项目。他们认为公司应维持足够的财务宽松度来支应所有 NPV 为正的投资项目，并可降低未来寻求外部融资的机率。而且当公司使用负债来融资时，一般而言，较发行新股融资所发生之信息不对称成本低，故公司在寻求外部融资时，负债融资优于权益融资。

Jaffee and Russell^[65] (1976) 研究表明，信贷市场的均衡结果不仅取决于价格（即贷款利率）竞争，也取决于数量限制（即贷款限额）。

Tirole^[66] (2001) 研究进一步表明，在存在道德风险情况下，借款人的负债能力主要取决于自有资本规模，若自有资本规模较高，不仅获得的贷款可能性大，且可获得的信贷限额也较高。民营中小企业规模小，自有资金较少，负债能力较低，自然获得贷款的可能性小，信贷限额也较低。

Petersen and Rajan^[67] (1994)，青木昌彦^[68] (2001) 认为关系融资是在中小企业和中小金融机构之间形成的一种特殊的融资关系，关系融资制度是通过市场手段而不是行政手段很好地解决了小企业的融资难问题，同时也使中小金融机构得

到了稳定的发展。这种融资方式根据借款者的一些“软”信息给企业提供资金支持。

Stiglitz和Weiss^[3]（1981）在引入信息不对称和道德风险因素后较为圆满地解释了信贷配给的主要原因，并成为分析中小企业融资问题的主要模型（S-W）。这一模型假定在银行和借款人之间存在着信息不对称，即借款人知道项目的具体风险，银行只能了解整个借款人集体风险，此时如果银行采用增加利息的方法，它将面临逆向选择问题，从而导致市场失败。解决这一问题的方法，就是对企业实行信贷配给。由于中小企业存在着比大企业更为严重的信息不对称问题，因而，银行更倾向于对中小企业实行信贷配给，从而减少了对中小企业的资金供给。

林毅夫、李永军^[69]（2000）和张杰^[50]（2000）认为我国现有的以四大国有商业银行为主体的、高度集中和垄断的金融体制，天生就不适合、也不可能为中小企业提供金融服务。李扬和杨思群^[70]（2001）认为如果某些银行有了解中小企业信息的优势，这些银行就能更多向中小企业贷款。在现实中地方中小银行就具有这种优势，因此发展地方性中小银行可缓解中小企业贷款难的问题。

林毅夫、孙希芳^[9]（2005）从中小企业在融资中依赖“软信息”的客观现实出发，得出：只有便于获取并处理“软信息”的金融交易主体才能克服中小企业融资中的信息不对称难题。他们认为，非正规金融部门通过各种人缘、地缘关系较易获得临近的中小企业的信息。

李哲、赵芳^[71]（2006）指出中小企业的自身特点是中小民营企业融资困境的成因之一，信贷市场的信息不对称是造成这种困境的根本原因。荆淑云^[55]（2009）认为，信贷产品创新破解中小企业融资难的有效途径。陆岷峰^[56]（2010）提出，解决中小企业融资难必须调整中小企业的融资结构。

0.3.2 网络金融相关理论文献综述

国外有关网络金融问题的研究始于 20 世纪 80 年代中后期，国内相关研究更加滞后。总体上看，经过 20 多年的研究，出现了一些有关网络金融方面的重要研究成果。

Ronald Mann^[19]（2004）认为应修改现行规则以适应网络交易需要，要保护消费者，要权衡不同利益和因素，要给予发展空间和机会。Fuping Gao^[20]（2004）

认为,中国需要制定新的规则或修改现有规则,以适应电子商务的发展。有关网络银行的法律研究成果已经为相关立法所吸收、采纳,并体现在有关立法中。David E. Brown, Jr., Kathryn M. Cole, Joseph A. Smith, Jr.^[21] (1999)认为现代金融产业的基本特性要求银行投资于技术和其他商业基础结构,以满足其客户的需要。

吴蔚平^[34] (2005)认为,现代信息技术的创新,改变了银行间的竞争格局与环境,以网络为基础的中间业务在银行利润中的比例逐年提高,随之而来的是网络银行风险越加棘手。鲜军^[35] (2005)认为,网络银行是金融服务和高新科技结合的产物,在快速发展市场需求时,也蕴含着巨大的风险。吴志文^[37] (2004)认为,随着网络银行的发展,其风险问题日益突出。蒋吉才^[38] (2004)认为,网络银行业务在突破传统银行业务理念、创造高额利润的同时,也存在巨大的风险。

陈瑜^[29] (2004)认为,网络银行服务使传统银行业面临着难得的发展机遇,分析网络银行的构造及安全隐患,并从银行交易系统的安全保障、网络通讯的安全保障、身份识别和以认证机构等方面介绍网络银行的科技安全保障体系。王星^[57] (2008)分析,金融机构的混业经营正为网络金融服务模式的高度趋同性所促进和加强。冯静生^[58] (2009)指出,通过健全法律制度、加强市场准入管理、完善监管体制、调整监管策略、构建安全体系等措施来加强我国的网络金融风险监管。

0.3.3 网络金融与中小企业融资相关理论文献综述

王慧聪、封朝议^[45] (2009)认为,贷款难是制约中小企业发展的瓶颈,究其原因金融信誉低、抵押担保难、银行信贷管理体制不完善等。作为目前解决这种问题的新方法,网络联保贷款解决了贷款的信用问题及抵押担保问题。

王利锋^[16] (2009)指出,网络公司掌握着贷款企业大量的诚信交易记录,能够在解决银企信息不对称方面起到积极作用。在中国像阿里巴巴一样实力雄厚、掌握着大量中小企业经营信息的交易中介还有很多,如果国家能够给予一定的资金和政策倾斜,使这些主体加入到为中小企业融资服务的体系中去,那么中小企业融资难问题会得到更大范围的缓解。

李增福、李杭芝^[39] (2010)分析说,网络联保信贷模式有效地解决了中小企业融资中普遍缺乏资产抵押、信息无法甄别、融资成本高、缺乏惩罚机制等难题。

Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”.

Fulltexts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.