

互联网金融信用风险预警与审计治理策略研究

——以江苏省 P2P 网贷平台为例

刘 骅,张 婕

(南京审计大学 金融学院,江苏 南京 211815)

摘要: 随着我国社会主义市场经济的快速发展以及互联网技术在传统金融业的广泛应用,以 P2P 网贷平台为代表的互联网金融得到快速发展。P2P 在给消费者带来便捷金融服务的同时,也隐藏着巨大风险,对其信用风险识别与预警的研究具有重要意义。以 P2P 网贷平台为例,在审计“免疫系统”分析框架下,构建 P2P 网贷平台信用风险评估指标体系,并综合运用熵权法与灰色关联集成评价模型对江苏省 10 个 P2P 网贷平台样本进行实证研究,进而提出互联网金融风险防控的审计治理策略。

关键词: 互联网金融; P2P; 审计治理; 熵权; 灰色关联分析

中图分类号: F830.91 **文献标识码:** A **文章编号:** 1672-6049(2017)04-0059-08

一、引言

近年来,随着互联网的发展及其向金融领域的渗透,在金融市场需求驱动下,互联网金融如雨后春笋般出现,已然成为我国金融版图上的新生力量。特别是在 2013 年,也被称为互联网金融元年,互联网思维如同一场当代的文艺复兴,全面渗透到金融领域,成为影响并改变传统金融业态和格局的强大力量。银行、券商、基金、保险等传统金融业机构都陆续开始在这一年中谋篇布局,以巩固其既有的优势地位。而阿里巴巴、腾讯、百度、新浪等电商巨头也纷纷开始在互联网金融领域打造自己的业务模式,以期形成自己的互联网王国。传统的业务经营模式正在被打乱,固有的金融格局已经被打破,“互联网+”背景下的金融新常态正在逐步形成。除此之外,伴随着互联网金融的浪潮,互联网金融模式得到不断的创新与丰富,现阶段互联网金融分为六大模式:第三方支付、大数据金融、众筹、信息化金融机构、互联网金融门户、P2P 网贷平台。其中 P2P 网贷平台是对当前中国金融格局、金融思维理念、投资者投资渠道等多方面有价值的补充。由于当前中国 P2P 网贷平台数量最多、发展最为迅速,因此其已成为整个互联网金融发展的“风向标”。但是在 P2P 发展过程中,由于准入门槛低、缺乏监管、信用评估体系不完善等问题,出现大量的平台“失联”和“跑路”现象,因此 P2P 网贷平台的信用风险预警与审计治理问题值得学术界特别关注。

本文将在审计“免疫系统”分析框架下,构建能够全面评价互联网金融中 P2P 网贷平台信用风险的指标体系,并采用客观的评价方法进行风险测算,根据运算数值对 P2P 网贷平台信用风险进行预

收稿日期:2017-02-27

基金项目:江苏省金融工程重点实验室招标项目(NSK2015-03);江苏省公共工程重点实验室开放课题一般项目(GGSS2016-10);江苏省高校“六大人才高峰”项目(XYDXXJS-036)

作者简介:刘骅(1978—),男,湖北武汉人,南京审计大学金融学院副院长,副教授,博士,研究方向为政府审计与国家金融安全;张婕(1993—),女,江苏徐州人,南京审计大学金融学院硕士研究生,研究方向为金融审计与风险监管。

警。其中评价指标体系的构建不仅借鉴国际通行的骆驼评级法,而且加入信用科技风险的评价指标。选取江苏省10个P2P网贷平台客观真实的财务指标数据,运用熵权与灰色关联集成评价模型,对P2P网贷平台信用风险进行实证分析,以对互联网金融信用风险预警提供新的思路,及时为互联网金融参与者提供决策参考。

二、文献综述与问题的提出

互联网金融是将互联网应用到传统金融行业的金融新业态。互联网金融依托于互联网技术,受市场环境的支配,难免存在更为严重的风险。互联网金融的快速发展,带来了信息安全方面的道德风险和逆向选择问题,同时互联网金融存在着技术性风险、虚拟性风险、操作性风险、法律法规性风险、监管覆盖风险。当前我国互联网金融信用体系还不完善,对于互联网金融法律约束还存在很大的缺陷,因而出现了网络诈骗、金融违约等问题^[1]。在互联网金融信用风险方面,Lauri and Jeffrey分析信用在金融交易中的作用,证明了信用问题在法律很健全的国家依然存在^[2]。Berger and Gleisner认为小企业无法向商业银行提供公开信用等级,因而无法在商业银行取得贷款,在融资时只能进入网络借贷市场。不可否认,互联网金融平台在解决小微企业融资难问题上发挥了一定的作用^[3-4]。

我国P2P网贷平台近年来发展特别迅速,P2P融资模式有其存在的必要性,满足了草根民众对金融的需求,是对现有银行体系的有益补充,在未来极有可能成为主要的金融模式。任何事物在如此高速发展的初期都会出现问题,P2P网贷模式也不例外^[5]。目前主要存在以下形式的风险:诈骗跑路风险、涉及非法集资风险、挪用客户资金风险、产品异化风险、借款人高风险、网络技术风险、外溢性风险等^[6]。其中一个重要风险就是由于信息不对称导致的道德风险,由于网贷平台双方掌握的信息不对称,加之外界监督的缺乏,导致双方在履约过程中不惜侵害对方的利益以实现自身的利益最大化。

维护金融稳定的首要目标就是防范金融信用风险,但是国内研究集中于介绍互联网金融借贷模式,而我国的金融审计也主要是查处一些具体违法违规问题,并未对金融信用风险的预警进行深入探讨。当前,金融审计主要是以健全法律法规、保障资产质量、进行有效的内部控制、提高会计信息的真实性等为重点^[7-8]。在已有的金融风险预警研究成果中,FR概率模型、STV横截面回归模型、KLR信号分析法得到广泛的认可^[9]。随着金融审计的不断发展,又出现了VaR和压力测试法^[10],但是对互联网金融信用风险预警的研究仍然相对缺乏。

综上所述,国内对互联网金融风险研究主要集中于实际业务中存在的问题,特别是对金融信用风险预警的研究起步较晚,大多停留在对互联网金融风险概念的阐释或对西方预警理论的总结等主观判别方面,虽然许多学者已经根据我国具体国情对预警模型进行了完善,但是大多集中于主观判别方面,很少有学者采用客观方法对信用风险进行测算。本文主要针对互联网金融中影响最为广泛的P2P网贷平台进行信用风险预警研究,在传统骆驼评级法指标体系的基础上植入科技信用风险指标体系,从而构建了P2P网贷平台信用风险评价指标体系,并基于审计免疫系统理论,综合运用熵权和灰色关联分析两种客观评价方法,构建互联网金融信用风险集成评价模型,以减少决策或评价的主观随意性,使评价结果更为客观精准。

三、指标体系构建与方法描述

(一) 互联网金融风险概述

互联网金融是金融与网络技术相结合的产物,本质上仍是金融,并没有改变金融的功能,因而不仅具有传统金融的风险特征,还具有自身的信用风险特质。传统金融风险是银行及金融机构广为关注的风险,主要有系统性风险、流动性风险和信用风险。信用风险仍是互联网金融风险中最为主要的风险类型,互联网金融交易同样是对信用的风险定价,传统信用风险中的信息不对称、信息泄露等问题在互联网金融中普遍存在,同时由于我国互联网金融正处于起步阶段,缺乏明确的法律制度对信用风险进行规制约束,更加剧了这种风险的不确定性。P2P网贷平台是信用风险的高发地,其中一个最典型的诈骗行为就是“庞氏骗局”。庞氏骗局是指金融领域的投资诈骗,在中国又称“拆东墙补西墙”,“空手套白狼”,简单来说,庞氏骗局就是诈骗者向没有任何公司实体的虚假企业投资,对外宣传

以高额利息吸引投资者,并且利用新投资人的钱来向老投资者支付利息和短期回报,制造出赚钱的假象来骗取更多人的投资。对于一个庞氏骗局而言,一旦没有新的资金流入,或者后续新投入的资金不足以支付前人的“收益”,庞氏骗局便立即引爆。P2P网贷平台由于缺乏信用记录,很少使用抵押物等问题,庞氏骗局时有发生,因而近年来借款人违约、跑路事件屡屡发生。

(二) 评价指标体系的构建

对于传统金融业态的信用风险,本文采用已被世界上大多数国家认可的骆驼评级法。骆驼评价体系是美国金融管理当局对金融机构业务经营、信用状况等进行评估的综合等级评定制度。其主要内容是对金融机构资本的充足程度、资产质量、管理水平、盈利能力和流动性这五项指标进行评估,由于这些指标的开头首字母恰好组成英文单词“CAMEL”,因此这种评价方法被称为骆驼评级法。在这些评价指标中,资本的充足程度用来衡量P2P网贷平台的资本运作实力;资产质量主要考察风险资产的质量;管理水平的评价比较难,没有可以量化的指标体系,从内部来看,主要有三个维度:目标管理、精细化管理与管理的文化土壤;盈利能力体现平台的盈利水平;流动性体现出平台对资产负债的管理和控制能力,通常认为,前四个指标可以反映出平台的管理水平。

但是,互联网金融有着它特有的信用风险特征,且我国现有征信体系并不健全,加剧了信用风险发生的可能性。因而本文在骆驼评价法的基础上,加入了评价科技信用风险的指标体系,并且以综合实力为主体建立二级指标,以使指标体系的建立更具有可操作性。该指标体系分为一级、二级、三级指标,具体如表1所示。

表1 P2P网贷平台信用风险评估的指标体系

一级指标	二级指标	三级指标	指标解释及假设	
P2P网贷平台 信用风险评估 指标体系	资本充足性	资本充足率 X_1	平台注册资金/待收金额与资本充足性成正比	
		前十大借款人待还金额占比 X_2	待还金额排名前十的借款人待还金额之和/总待还金额与资产质量成反比	
		平均借款利率 X_3	各期限标的利率和对应成交量权重的乘积与资产质量成反比	
	资产质量	平均借款期限 X_4	各借款标的期限和对应成交量权重的乘积与资产质量成反比	
		盈利状况	营业收入 X_5	借款金额×借款期限×借款费率与盈利状况成正比
	流动性	前十大投资人待收金额占比 X_6	投资金额排名前十的投资人待收金额之和/总待收金额与流动性成反比	
		资金净流入 X_7	平台在一段时间内流入资金和流出资金之差与流动性成正比	
		人均借款金额 X_8	借款总额/借款人数与流动性成反比	
		人均投资金额 X_9	投资总额/投资人数与流动性成反比	
		借款集中度 X_{10}	投资人数/借款人数与流动性成反比	
	科技信用风险 评估指标体系	综合实力的 指标集合	资金认可度 X_{11}	时间加权成交量/平均借款利率与综合实力成正比
			运营时间 X_{12}	运营时间越长,往往技术水平越高、操作经验越丰富

(三) 互联网金融信用风险预警与审计治理的关系

随着互联网金融的快速发展,出现了大量的信息不对称和信息透明度问题、监管机制缺失和信息

何有用的信息。因而,熵权法可以利用各指标的熵权对所有指标进行加权,相对于一些主观赋值法,精确度较高,客观性更强,能更好的解释所得到的结果。

通常情况下,信息完全透明的系统称为白色系统,信息未知的系统称为黑色系统,部分信息已知、部分信息未知的系统称为灰色系统,而大部分情况下的系统都属于灰色系统。灰色系统理论是由中国学者邓聚龙创立,并用于研究数据较少、信息贫瘠、不确定性问题的系统论方法。灰色关联法是灰色系统理论的核心方法,是一种多因素统计分析方法,它根据各因素样本数据计算出灰色关联度,用灰色关联度数值来描述各样本间关系的强弱、大小,是一种动态过程的研究。由于互联网金融的发展处于起步阶段,存在研究数据少且难以收集、信息贫乏等问题,使用灰色关联分析具有一定的客观性、合理性。运用灰色关联分析法进行因素分析的一般步骤为:

第一步,变量的无量纲化。由于系统中各数据序列的量纲可能不同,通常先要对各数列进行初始化处理,使数列无量纲化。设 $x_j = \max(x_{1j}, x_{2j}, \dots, x_{mj})$, 数据初始化结果为: $A_{ij} = \frac{x_{ij}}{x_j}$ 。

第二步,确定参考序列。代表系统行为特征的数据序列,称为参考序列。影响系统行为因素组成的数据序列,称为比较序列。参考序列是由所有比较序列中的最优值组成,记 $c_j = \max(A_{1j}, A_{2j}, \dots, A_{mj})$, $j = 1, 2, \dots, n$; 比较序列为 A_i 。

第三步,计算各评价主体的关联系数。即

$$r_{ij} = \frac{\min_i \min_j |A_{ij} - c_i| + \rho \max_i \max_j |A_{ij} - c_i|}{|A_{ij} - c_i| + \rho \max_i \max_j |A_{ij} - c_i|} \quad (3)$$

式(3)中 ρ 为分辨系数,一般 ρ 的取值区间为(0, 1), 通常取 $\rho = 0.5$ 。

第四步,计算关联度。比较序列与参考序列的灰色关联度为:

$$r_i = \sum_{j=1}^m w_j r_{ij} \quad j = 1, 2, \dots, n \quad (4)$$

其中 w_j 是用熵权法计算得出的指标权重数。

第五步,关联度排序。根据计算出的关联度数值大小排序,便组成关联序列。在系统发展过程中,比较序列的发展方向和速率与参考序列越接近,关系越紧密,则关联度越大;反之,灰色关联度越小,比较序列与参考序列的变化差异越大。因而根据灰色关联度的大小可以预警互联网金融信用风险程度,具体标准如表2所示。

综上所述,熵权和灰色关联集成评价方法,是以灰色关联法为主体,计算出灰色关联系数,并结合熵权法求出的指标权重值,计算出灰色关联度,进而根据灰色关联度的数值对照表2对互联网金融信用风险程度进行预警。熵权法与灰色关联法两种客观方法的结合,使该模型分析结果更加客观合理。

表2 互联网金融信用风险程度评判表

关联度	信用风险水平等级	说明
<0.3	高	损失补救
0.3~0.5	较高	需要预警
0.5~0.7	中等	需要关注
0.7~0.9	较低	继续观察
0.9~1.0	低	比较安全

四、实证分析

近年来,江苏省互联网金融中P2P网贷平台得到快速发展,截止到2016年7月,江苏省网贷行业成交量、投资人数和借款人数依然在持续增长中,与此同时,江苏省网贷平台数量不增反降,行业正加速淘汰整合。本研究团队成员在2016年6月至2016年7月间,持续跟踪江苏省10个P2P网贷平台,并基于表1的信用风险评价指标体系收集了样本平台的指标数据,其中通过审查财务报表得到关于资本充足性、资产质量、盈利状况、流动性的一些财务指标。

根据熵权法求出指标体系中各项在P2P网贷平台信用风险指标体系中所占的权重,进而由灰色关联分析求出关联度,从而对其信用风险进行预警。由于各项指标大小的标准不同,首先对原始数据进行无量纲化处理,处理结果如表3所示。其次利用熵权计算公式(2)求出各指标的熵值,最后由熵

值求出各指标所占权重 结果如表 4 所示。

表 3 P2P 平台信用风险评价指标数据标准化处理结果

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
X1	0.47	0.71	0.24	0.41	0.94	0.15	0.50	0.00	0.35	1.00
X2	0.21	0.48	0.60	0.77	1.00	0.65	0.31	0.10	0.00	0.73
X3	0.00	0.14	0.82	0.62	0.30	0.05	0.28	0.57	1.00	0.67
X4	0.22	0.66	0.59	0.39	0.27	0.00	0.50	0.16	1.00	0.62
X5	0.00	0.25	0.50	0.14	1.00	0.37	0.51	0.64	0.08	0.41
X6	0.60	0.07	0.00	0.67	0.74	0.33	0.12	0.28	1.00	0.79
X7	0.04	0.02	0.41	0.00	1.00	0.13	0.40	0.47	0.04	0.19
X8	0.24	0.94	0.27	0.11	1.00	0.08	0.55	0.23	0.00	0.37
X9	1.00	0.75	0.39	0.23	0.47	0.70	0.43	0.48	0.00	0.62
X10	1.00	0.87	0.58	0.32	0.71	0.97	0.68	0.52	0.00	0.77
X11	0.65	0.83	0.40	1.00	0.79	0.19	0.13	0.29	0.00	0.15
X12	0.76	0.43	0.48	0.00	0.82	1.00	0.18	0.70	0.40	0.01

表 4 P2P 平台信用风险评价指标权重

指标	资本充足性		资产质量		盈利状况	流动性				综合实力		
	X1	X2	X3	X4	X5	X6	X7	X8	X9	X10	X11	X12
权重	0.07	0.07	0.09	0.07	0.08	0.09	0.16	0.11	0.05	0.04	0.09	0.09

根据熵权法计算出的权重结果 权重越大代表该指标所能提供的信息越多 在综合评价中所起的作用越大。由表 4 可以看出,12 个评价指标的权重都在 0.04~0.16 之间,平均值为 0.08,各项指标对综合评价的影响无太大差别。在 12 个评价指标中,有 6 个指标数值超过平均值,其中人均借款金额(X8),资金净流入(X7)都超过 0.1,特别是资金净流入比平均值多出 0.08,说明该指标对综合评价的影响要远大于其他指标。本文在骆驼评级法的基础上嵌入的科技信用风险指标数值也要大于平均值,说明在 P2P 网贷平台信用风险中,科技信用风险也占有很大的比重。在审计机关介入 P2P 网贷平台信用风险监管的过程中,该类权重较大的指标显然成为信用风险监管的关注重点。在该指标体系中借款集中度(X10)所占权重最小,说明该指标对 P2P 网贷平台信用风险影响相对较小。

接着对各指标进行灰色关联处理,利用灰色关联分析法计算各指标的关联系数,由于各数据序列量纲不同,首先对各指标数列进行初值化处理。结果如表 5 所示。

表 5 P2P 网贷信用风险评价指标数据初值化处理结果

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J
X1	0.84	0.91	0.77	0.82	0.98	0.74	0.85	0.70	0.81	1.00
X2	0.60	0.73	0.80	0.88	1.00	0.82	0.65	0.54	0.49	0.86
X3	0.60	0.65	0.93	0.85	0.72	0.62	0.71	0.83	1.00	0.87
X4	0.40	0.74	0.68	0.53	0.44	0.23	0.61	0.35	1.00	0.71
X5	0.11	0.33	0.55	0.23	1.00	0.44	0.56	0.68	0.18	0.48
X6	0.79	0.51	0.48	0.83	0.87	0.65	0.54	0.62	1.00	0.89
X7	0.10	0.09	0.45	0.07	1.00	0.19	0.44	0.51	0.11	0.25
X8	0.36	0.95	0.38	0.24	1.00	0.22	0.62	0.35	0.15	0.47
X9	1.00	0.83	0.58	0.47	0.64	0.80	0.61	0.64	0.31	0.74
X10	1.00	0.92	0.75	0.60	0.83	0.98	0.81	0.71	0.40	0.87
X11	0.79	0.90	0.64	1.00	0.88	0.52	0.48	0.58	0.41	0.49
X12	0.89	0.73	0.75	0.53	0.92	1.00	0.62	0.86	0.72	0.54

再由灰色关联法计算公式(3)得出关联系数,其中 $\rho=0.5$,最后用熵权法求出的各指标权重值结合公式(4),得出各参考序列和比较序列的灰色关联度。江苏省10个代表性P2P网贷平台的灰色关联度为: $R=(0.60, 0.68, 0.70, 0.63, 0.84, 0.60, 0.63, 0.72, 0.54, 0.60)$ 。

对关联度按从大到小进行排序,得 $R=(0.84, 0.72, 0.70, 0.68, 0.63, 0.63, 0.60, 0.60, 0.60, 0.54)$ 。由此得出的江苏省P2P网贷平台的灰色关联度,参照表2互联网金融信用风险程度评价表可以看出:江苏省10个典型P2P网贷平台关联度集中于0.54到0.84之间,平均值为0.65,平均信用风险等级为中等,平台A和J关联度相同,意味着两个平台的信用风险等级相同。所选的参考序列是由样本最优值组成,关联度越高,说明该平台风险越小。本文所选取的A至J平台中,灰色关联度最低的是I平台,由表5可知,I平台的营业收入(X5)、资金净流入(X7)都很低,说明该平台的盈利状况和资本流动性都相对较差,平台盈利少、资本流动性差会增加平台财务风险发生的可能性,同时综合实力指标相对其他平台较弱,发生信用风险的可能性也很大,由关联度数值对照表2可以看出该平台信用风险水平等级为中等,需要关注此平台的信用风险问题,并对已经暴露的风险进行防治。关联度最高的是E平台,信用风险等级较低,E平台的前十大借款人待还金额占比(X2)、营业收入(X5)、资金净流入(X7)和人均借款金额(X8)这几项指标在10个平台中都是最高的,资本流动性相对较强,在其他因素不变的情况下流动性强,资本的投资回报率自然会高,总的来看E平台财务状况最好,短期内不会发生财务危机。E平台的综合实力指标也相对较高,发生信用风险的概率相对较小,因而该平台的信用安全性相对较高。

根据以上实证分析可以发现,对于近年来迅猛发展且信用风险较大的P2P网贷平台,采用熵权法与灰色关联分析相结合的客观分析方法,可以对平台的信用风险提供预警,关联度小于0.5的P2P网贷平台是信用风险监管的重点,由此看来,信用风险预警大大提高了其平台风险治理的效率,也为互联网金融审计提供了技术支撑,从而有效的节约了审计资源。

五、小结与审计治理策略

审计“免疫系统”理论是审计治理创新的重大成果,主要包括审计的揭示、抵御与预防三大功能,其中风险预警是免疫系统论的重要组成部分,是国家审计治理的主要方向。本文将审计“免疫系统”理论引入互联网金融信用风险预警的研究,在风险为导向的审计治理视角下研究互联网金融信用风险预警,并通过集成熵权法与灰色关联法,测算出江苏省10个典型P2P网贷平台各项指标的关联度,对照互联网金融信用风险程度评判表,及时为互联网金融信用风险提供预警。在互联网金融信用风险监管的实践中,只有不断的加强审计监督,提高其信用风险预警水平,行业风险才能及时的呈现给投资者,行业才能更加规范的发展,而投资者的风险识别才有意义,投资者的利益才能得到保障,最终推动P2P网贷平台的信用风险管理进程,让其实现跨越式发展。由此本文结合审计“免疫系统”理论分析框架,从审计的揭示、抵御与预防三个方面提出P2P网贷平台可持续发展的政策组合。

首先,完善互联网金融征信体系建设,发挥审计“免疫系统”揭示功能。互联网金融是现有金融体系的有益补充,征信体系是互联网金融健康发展的基石。P2P网贷平台是互联网金融的一个典型模式,是传统金融借贷服务不断创新的产物,长久以来,P2P网贷平台内部数据库数据的收集仍延续传统信贷公司的做法,信息采集工作主要依靠线下人员,信息的缺失大大增加了投资者与P2P平台的信用风险。普惠金融是互联网金融发展的核心要义,P2P网贷平台满足了草根民众对金融的需求,为广大弱势群体提供了融资渠道,这也意味着P2P平台的部分对象无法从正规金融机构享受到服务,其中一个重要原因就是正规金融机构无法获知借款对象的信用程度及还款能力。现阶段电商平台、P2P网贷平台和专业的征信机构处于相互割裂状态,信息难以互通,导致现有的征信平台信息覆盖过少,已不能满足互联网金融对征信系统的需求,因此对于在P2P网贷平台上借贷的双方都迫切需要建立一个可以在互联网上信息共享的征信体系。征信系统的建立可以使P2P平台借贷双方掌握足够的信息,及时对风险进行防范,这无疑会大大降低P2P平台的信用风险,加快普惠金融的进程。各种信息的有效揭示,正是审计“免疫系统”理论对互联网金融信用风险监管的首要要求。

其次,完善互联网金融法律法规,发挥审计“免疫系统”抵御功能。互联网金融是推动普惠金融发展的重要力量。P2P网贷平台作为金融机构的有益补充,因可以满足小微企业融资而受到热捧,但由于发展过快,P2P行业存在“无准入门槛、无行业准则、无监管机构”的“三无”状态,当前有必要通过法律层面界定互联网金融,建立合适的行业准入门槛,规范市场主体交易行为。加强立法,完善法律体系主要从以下方面着手:一方面,明确P2P网贷平台的法律性质。对于P2P网贷平台的法律性质,现阶段并没有明确的法律规定,在界定方面存在着“准金融机构”与“信贷服务中介”的争议。一些不法分子利用法律的空隙以开展P2P网贷业务为名实施非法集资行为,严重的损害了消费者权益。因而在法律中首先要明确P2P平台的中介性质,不得提供担保,不得非法吸收公众存款。P2P网贷平台只是为借贷双方资金融通提供一个平台,不直接介入融资活动之中,所以应归类为金融中介性质的企业。另一方面,完善相关法律法规。互联网行业是一个全新的行业,法律关系复杂于传统的金融行业,相关方的法律界定并未完善,所以必须完善互联网金融基础性的法律法规,为基本性问题的解决提供指引。很多P2P平台对项目信息的披露不充分,不及时,使投资者权益受到损害,在政府层面上应加强相关法规的建立,进一步优化金融生态环境。此外,构建多层次的P2P网贷监管机制。P2P网贷平台面向的投资者众多,准入门槛相当低,信息披露应该是监管的重中之重。对于P2P网贷平台监管机制的构建,一是在银监会及其派出机构的监管下,加强地方政府监管责任,将其监管权从中央下放到地方,建立中央与地方信息沟通机制。二是建立和完善行业自律监管机制,在高度依赖金融信用信息的P2P行业,行业自律监管机制同样重要,行业协会在政府监管和平台运营之间充当的是一个纽带作用,自律组织制定行为规范,引导会员单位坚持服务实体经济,自觉遵循监管规律,促进金融业与地方经济良性互动发展。显然,完善的互联网金融法律法规是其风险“免疫系统”发挥抵御功能的重要保障。

再次,提高互联网金融信用风险预警水平,发挥审计“免疫系统”预防功能。P2P网贷平台作为互联网金融业态的重要组成部分,近几年的发展呈现出“快、偏、乱”的现象,即行业规模增长过快,业务创新偏离轨道、风险乱象时有发生,其中一个重要原因就是缺乏监管。审计作为经济活动中最有效率的监管方式之一,在防范P2P平台风险、规范合法经营等方面发挥着至关重要的作用。一方面,将审计引入P2P网贷平台,可以促进相关信息得到有效地披露,提高平台信用风险预警的水平。另一方面,通过严格的审计,可以完善信用风险管理体系,提高资金的安全度,加强平台的自律行为,促进P2P网贷行业健康发展。想要充分发挥审计的作用,关键在于实现科学的预警。近年来P2P网贷平台出现的问题,大多都是在事后发现的,投资者的利益已经受到了侵害。风险预警水平的提高可以在事前对信用风险有所关注,将损失降到最低。科学的预警同样可以为审计指明重点,减少审计的盲目性,提高审计效率。

参考文献:

- [1]洪娟,曹彬.互联网金融风险的特殊性及其监管策略研究[J].中央财经大学学报,2014(9):42-46.
- [2]LAURI PURO,JEFFREY E. Teich,hannele wallenius,jyrki wallenius,“borrower decision aid for people-to-people lending”[J].Decision support systems,2010(49):52-60.
- [3]BERGER S,GLEISNER F. Emergence of financial intermediaries on electronic markets: the case of online P2P lending [D]. Working paper,university of frankfurt,2009(2):2198-2627.
- [4]陈爱华,孙莉.我国B2C网络融资服务模式探究[J].南京财经大学学报,2015(2):49-55.
- [5]谢平,邹传伟,刘海二.互联网金融模式研究[J].金融研究,2012(12):11-22.
- [6]董裕平.P2P网贷风险防范[J].中国金融,2016(6):67-69.

(下转第86页)

- [30] YI C, SYLVIE D, MARTIN F. Earnings differentials and ownership structure in Chinese enterprises [J]. *Economic development and cultural change* 2005, 53(4):933-958.
- [31] GEORGE P. Returns to investment in education: a global update [J]. *World development*, 1994, 22(9):1325-1343.

(责任编辑: 康兰媛; 英文校对: 陈芙蓉)

Do relationships really help in getting a good job?

WEI Qian¹, ZHUANG Yuanyuan², ZHENG Yanyan³

- (1. China Institute for WTO Studies, University of International Business and Economics, Peking 100029, China;
2. School of International Trade and Economics, Shandong University of Finance and Economics, Jinan 250014, China;
3. School of International Business, Tianjin Foreign Studies University, Tianjin 300204, China)

Abstract: Chinese household income survey (CHIP) is used to analyze the influence of relationships on the efficiency and performance of job searching. After controlling the factors such as gender, age, political affiliation, marriage, years of schooling, we find out that informal job-search ways (i. e. through relatives and friends) have a positive effect on job-search time and negative effects on both wage level and job satisfaction. Therefore, the formal pathways to jobs should be more helpful to improve the job-search efficiency and performance. The conclusions of this paper have positive meanings to recognize our relationship society again.

Key words: job-search ways; job-search time; wage level; job satisfaction

(上接第 66 页)

- [7] 刘铮. 治理视角下的国家金融审计研究 [J]. *审计研究* 2013(2):17-21.
- [8] 刘家义. 关于我国金融审计的思考 [J]. *审计研究* 2002(5):3-8.
- [9] 张元萍, 孙刚. 金融危机预警系统的理论透析与实证分析 [J]. *国际金融研究* 2003(10):32-38.
- [10] 徐慧玲, 许传华. 金融风险预警模型述评 [J]. *经济学动态* 2010(11):131-134.

(责任编辑: 黄明晴; 英文校对: 王 慧)

Research on Internet financial credit risk warning and audit management strategy: a case study of P2P network loan platform in Jiangsu Province

LIU Hua, ZHANG Jie

(School of Finance, Nanjing Audit University Institute of Finance, Nanjing 211815, China)

Abstract: With the rapid development of China's socialist market economy and the wide application of Internet technology in the traditional financial industry, the Internet finance represented by P2P network loan platform has developed rapidly. P2P brings convenient financial services to consumers, but also hides huge risks. Its credit risk identification and early warning research is of great significance. Under the analysis framework of the audit immune system, in this paper, taking P2P net loan platform as an example, the author builds the construction of evaluation index system of P2P net loan platform credit risk, and integrates the use of entropy method and gray correlation integrated evaluation model, making an empirical analysis of 10 P2P net loan platforms of Jiangsu Province. This paper puts forward the audit strategy of Internet financial risk prevention and control.

Key words: Internet finance; P2P; audit governance; weighted entropy; gray relational analysis