

金融科技会颠覆传统金融吗？

——大数据信贷的经济解释

邱志刚、罗煜、江颖、伍聪*

摘要: 本文在 Holmstrom & Tirole (1997)基础上, 构建了一个存在不对称信息的模型, 比较了直接借贷模式、传统银行信贷模式和大数据信贷模式的差异, 详细论证了大数据信贷有助于解决借贷中的道德风险和逆向选择问题的机理。大数据信贷模式收集和利用了传统银行信贷模式中所没有的信息, 是对传统银行信贷模式的升级; 而 P2P 网络借贷如没有大数据支持, 按照其的信息中介的本质, 只是在直接借贷模式上加入了互联网平台, 并不能改善信息不对称的问题, 和银行相比在风控上并无优势。

关键词: 金融科技; P2P; 大数据信贷, 道德风险, 逆向选择

JEL 分类号: G21, D82, G32

* 邱志刚, 中国人民大学汉青经济与金融高级研究院副教授, 邮箱 zhigang.qiu@ruc.edu.cn; 罗煜, 中国人民大学财政金融学院副教授, 邮箱 luoyu2011@ruc.edu.cn, 电话 010-82500504 (通讯作者); 江颖, 中国人民大学汉青经济与金融高级研究院助理教授, 邮箱 yingjiang@ruc.edu.cn; 伍聪, 中国人民大学国家发展与战略研究院副研究员, 邮箱 wucong2@ruc.edu.cn。