

## 一、研究背景

互联网金融从出现在公众视野到迅速发展的今天，不断深入到民众的日常生活，改变着人们对传统金融的固有观念。互联网金融的发展是科技发展的必然结果，因其具有成本低、效率高、覆盖广等传统金融不具有的优势，得以在过去的十几年里迅速拓展开来。从最初被大众所知晓的借贷平台到如今的普惠金融、消费金融、大数据金融，互联网金融的发展日新月异，持续性的金融创新令大众一直对其保有新鲜感。但是，风险在新事物的成长过程中总是伴随发生的，近年来，以“互联网金融创新”为噱头的非法集资时有发生，互联网金融的未来发展面临着严峻的考验。金融是国家的经济命脉，党的十九大要求，“健全金融监管体系，守住不发生系统性金融风险的底线”。2018年中央政府工作报告再次强调要“健全对影子银行、互联网金融等的监管”，在国家层面的关注下，互联网金融的发展一直是各界热议的焦点，其到底何去何从仍然值得我们探讨。在这样的背景下，加强对我国互联网金融成长问题的研究，探究影响其从诞生到呈现业态发展的关键因素，对促进我国互联网金融的健康、有序、可持续发展具有重要的现实意义。

## 二、研究方法 with 基本内容

### （一）方法与模型选择

在实际分析互联网金融发展的影响因素时，变量较多，且各变量间有可能存在一定的相关性。为了克服信息上的重叠性和相关性且能有效的实现“降维”的目的，本文将引入因子分析法。它通过研究各变量之间的关系，找出潜在的可以反映大部分变量信息的少数变量，这些变量被称之为因子，能够有效的反映原来变量的主要信息，在因子分析中公共因子往往是不可直接观测的客观变量，每个变量都可以表示成公共因子的函数。假设针对某一问题的研究涉及  $p$  指标，且各指标间有较相关性，则基本的因子模型可以表示为：

上式中  $F_1, F_2, \dots, F_m$  表示公共因子， $\epsilon_1, \epsilon_2, \dots, \epsilon_p$  为特殊因子，其中包含了随机误差， $l_{ij}$  表示第  $i$  个变量  $Z_i$  在第  $j$  个因子  $F_j$  上的载荷，由其构成的矩阵  $L$  称为因子载荷矩阵。具体的因子分析过程可以概括为以下几步：

1. 首先考虑因子分析法是否可行，对原始变量进行相关性分析；
2. 是否存在少数因子可以描述原始变量之间的关系，应该选择几个因子（本文采用最小特征值法确定）；
3. 对提取的公因子含义的进行解释；
4. 给出具体的每一个原始变量与公共因子之间的关系，并进行综合分析。

### （二）因子分析

#### 1. 相关性检验

此时，KMO 检验值为 0.695，Bartlett 球形检验值为 186.452，相应的 sig 值为 0.000，结果证明所选变量适合作因子分析。

根据 spss 软件分析可知，第一变量的主成分特征值为 7.772，贡献率为 77.716%，第二变量的主成分特征值为 1.498，贡献率为 14.977%，二者的累积贡献率为 92.693%，超过 85% 的水平，因此可提取两个公共影响因子因子，这两个公共影响因子可以表达原始数据中 92.693% 的信息。

## 2. 增长面因子和金融面因子分析

用因子载荷矩阵中的数据除以相应特征值的平方根,可以得到主成分载荷矩阵。根据主成分载荷矩阵,可知两个主成分 F1、F2 中每个指标的系数,从而得出 F1 和 F2 的因子得分表达式为:

## 3. 我国互联网金融发展指数及影响因素变化趋势

以各主成分因子的方差贡献率占总方差贡献率的比重作为权重乘以各年因子得分,加权汇总后得到因子的综合评价得分,记为  $S_t$ ,表示为我国互联网金融的发展指数,用以衡量我国互联网金融的发展水平,具体计算公式为:( $t$ 代表年份),按公式计算各年互联网金融发展指数,结果可知,我国互联网金融的发展指数呈现不断增大的趋势,表明我国互联网金融的发展水平是稳步提高的。

## 三、汇报点评

现在对我国互联网金融的研究多是基于理论层面的规范性研究,缺乏相应的定量研究,且对于互联网金融发展影响因素的研究较少。这篇文章用因子分析法对影响我国互联网金融发展的因素进行分析,并针对如何促进我国互联网金融健康发展提出了建议。但是这篇文章的整体框架不够清晰,缺乏相应的理论分析作为基础,在建议部分篇幅过长,要适当精简,且在指标选择上需要引入更合适的数据作为支撑。

## 四、个人感想

(一)文献综述部分不能只是简单罗列,最好分条分类写出国内外学者对互联网金融影响因素的研究现状,有哪些部分研究还不够到位,据此引出自己的研究原因和目标,这会使文章整体上的创新性凸显出来。同时,引言部分更像是背景介绍,引言是通过简单的描述引出自己的研究主题,说清其中的创新所在以及为什么要进行这项研究。非常感谢老师给出的点评建议,我听后很受启发。

(二)当前,我国互联网金融的发展势头依然十分迅猛,从最初的网络借贷到现在与每个人生活息息相关的微信、余额宝等产品,再到近两年比较火爆的互联网金融消费市场,可见互联网金融已经深入到生活的各个方面。然而,任何事物都具有两面性,互联网金融在井喷式发展的同时也不可避免的兼具了来自互联网和金融两个层面的风险,且彼此的关联性极高。因此深入研究影响我国互联网金融发展的因素,对于更有效的防范风险,促进互联网金融健康、可持续发展是非常必要的。但是这篇文章的建议部分并不是根据前文的实证部分提出的,有点脱离实际的感觉,因此在修改时要在指标选取上更为谨慎,提出建议时要紧跟前文的实证研究结果,让政策建议更具可行性。