



P2P 網路借貸平台

過去民眾如果需要資金，可能必須透過銀行貸款、民間標會等管道取得資金。而在現今的金融環境中，許多非金融機構積極介入「網路金融」的服務，運用金融科技(FinTech)在金融產業進行破壞式創新，如去中心化的 P2P 網路借貸就是一個典型的例子。有閒置資金的個人（出資人）與有資金需求的個人（借款人），透過 P2P 網路借貸平台的媒合，達到資金借貸的目的，中間完全沒有金融機構的介

入，因此可免除金融機構的利差，借貸報酬可以較高。P2P 網路借貸的興起，嚴重威脅傳統金融機構的小額信貸業務。目前國內較知名的 P2P 網路借貸業者有「鄉民貸」、「信用市集」及「哇借貸」，各平台的運作模式大同小異，各有特色。許多銀行業者為了降低威脅，也有意與現有的 P2P 網路借貸平台合作，金管會也開放銀行可就資金保管、金流、廣告、客戶徵審、債權文件保管、委外行銷等方面與 P2P 網路借貸平台合作。

若依交易的金融工具，金融市場亦可分為貨幣市場、資本市場、外匯市場及衍生性金融商品市場，其架構如圖 1-7 所示。

1.2.3 證券市場與金融市場的關係

其實證券市場是金融市場的一部分，如圖 1-7 中的貨幣市場、資本市場及衍生性金融商品市場等都屬於證券市場的範疇。隨著經濟的發展，民間企業與政府部門的資金需求愈來愈龐大，間接金融（如銀行貸款）已無法滿足其資金需求，必須透過其他方式來籌措資金，其中直接金融則扮演重要的角色。

直接金融通常在證券市場中完成，當企業或政府部門有資金需求時，可在證券市場出售有價證券（如辦理現金增資發行股票或發行債券）給投資人，以募集所需的資金，而形成所謂的發行市場（或稱初級市場）。有價證券發行之後，即在市場上流通，形成所謂的流通市場（或稱次級市場），供投資人買賣，其架構如圖 1-8 所示。