

互联网 挑战 银行

——谁是21世纪的恐龙

樊志刚 黄旭 胡婕 等/著



Internet
Challenge
Bank



中国金融出版社

CHINA FINANCIAL PUBLISHING HOUSE

互联网 挑战 银行

——谁是21世纪的恐龙

樊志刚 黄旭 胡婕 等/著



Internet
Challenge
Bank



中国金融出版社
CHINA FINANCIAL PUBLISHING HOUSE

责任编辑：张翠华
责任校对：刘 明
责任印制：丁淮宾

图书在版编目（CIP）数据

互联网挑战银行——谁是 21 世纪的恐龙 (Hulianwang Tiaozhan Yinhang
—— Shuishi 21shiji de Konglong) / 樊志刚, 黄旭, 胡婕等著. —北京:
中国金融出版社, 2014.6

ISBN 978-7-5049-7526-3

I. ①互… II. ①樊… ②黄… ③胡… III. ①互联网络—应用—商
业银行—研究—中国 IV. ① F832.33-39

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 092203 号

出版
发行 **中国金融出版社**

社址 北京市丰台区益泽路 2 号

市场开发部 (010) 63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com> (010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 利兴印刷有限公司

尺寸 169 毫米 × 239 毫米

印张 20.25

字数 324 千

版次 2014 年 6 月第 1 版

印次 2014 年 6 月第 1 次印刷

定价 45.00 元

ISBN 978-7-5049-7526-3/F.7086

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

人类已经进入互联网时代。互联网正在全面融入人们社会生活的方方面面，同时也在悄然改变着人们的思维观念。随着信息技术的革新和网络功能的延伸，新的金融服务需求和新的金融业态不断催生。以网络支付、网络借贷、网络理财等为代表的互联网金融模式，凭借积极创新的互联网精神、开放共享的平台化运营和高度注重客户体验的理念，实现了互联网技术与金融业务的全新整合，激起了互联网金融蓬勃快速发展的浪潮，引起了社会各界的广泛关注。

互联网企业跨界开展金融服务，已经形成一股颇具活力的金融创新力量，成为现有金融体系的一种补充。在特定历史时期下，在某些特定的市场，互联网企业具有较为突出的客户信息优势、产品创新优势、服务价格优势和监管政策优势，使其具备了“逆袭”传统金融和快速扩张的基础。从根本上讲，互联网企业的核心竞争优势可归结为对信息化社会的深刻理解和紧密追随——依托信息“入口”或者互联网平台，力图掌控用户经营、消费、社交、浏览等核心信息资源。大型互联网企业中，阿里的购物网站、百度的搜索入口、腾讯的社交平台，都具有跨入金融领域的强大应用力和推广力。

从信息的视角来看，现代金融与互联网具有天然的耦合性，因为它们记载和处理的核心都是“符号+数字”。互联网与金融的融合是大势所趋，也是天性使然。事实上，中国的银行业始终是运用、融合互联网技术的先行者和推动者。在我国互联网企业出现之前，商业银行就已经建立起全国性的计算机网络。之后随着互联网基础设施的不断完善，商业银行更是实现了业务运作和经营管理的全面信息化、数据化，并将服务网络的覆盖面从国内延伸到了境外。从最初试点开办官方网站，到网上银行服务功能递次开发、业务电子化替代率节节攀升，从手机银行、微信银行的研发创新，到电子商务服务平台的快速搭建，商业银行的互联



网金融实践一直在应时而变、应客户需求而变。

我们认为，无论是互联网企业金融化，还是金融机构互联网化，其根本的目的都是一样的，即推动互联网与金融的深度融合，以提升金融服务的效率、拓宽金融服务的渠道、丰富金融服务的模式。互联网企业的一些好的做法，例如“以人聚财”的经营理念 and “以快打慢”的创新思维，值得商业银行思考、借鉴。但应该强调的是，互联网金融还是金融。互联网技术并没有改变金融业务的本质。因为互联网金融提供的服务仍未脱离存、贷、汇、投资理财等金融功能，其产品创新都建立在金融体系所提供的基础设施和基础服务之上，改变的只是金融服务的获取方式。

资金融通和风险管理是金融最核心的两项要素。社会融资不良比例并不会因为搬上网就下降。互联网金融离不开风控与管理，而这正是传统金融重视和擅长的领域。因此，互联网企业介入金融领域，一定是一条与传统金融机构融合共赢的道路。但，传统金融并不能固步自封。在互联网时代，信息技术的发展一日千里，唯有紧紧追赶，方能立于不败之地。

互联网金融的发展按照信息化程度可分为效率提升、效能改善和金融重塑三个阶段。运营集中和系统整合主要是提升效率，信息分享和数据挖掘才能真正实现效能的改善。当前国内商业银行尚处于第二阶段的初期，因此，信息化银行建设已成为商业银行最迫切、最重要的战略任务。信息收集、处理、分析和应用能力的提升，才能为商业银行服务客户、研判市场、评估风险和配置资源提供更多决策支持。

回顾历史，商业银行并没有因为新技术的出现而被颠覆，反而在不断地变化和演进中变得越来越强大、越来越高效。在互联网金融的新时代，银行业的发展也将呈现全新的图景，在经营理念、组织架构、运作流程、营销模式等领域进行全面优化和深度调整。银行业是不断变化和锐意创新的行业，商业银行不会等待别人来改变自己！若干年前，商业银行靠“互联网+砖头”战胜了纯粹的网络银行，这一次相信利用已掌握的客户信息、支付信息、融资信息，将资金流、物流、信息流三流有机整合起来，商业银行也一样能够锻造出新的竞争优势！

互联网金融风起云涌、客户需求不断变化、外部竞争日益加剧。未来，商业银行将以更加开放的姿态，大力推进金融创新，切实提升客户体验，增强金融服

务的平等性、开放性、普惠性。未来，商业银行将以移动互联为布局重点，以“商业 + 金融”平台生态系统为战略高点，努力做互联网金融的推动者和领跑者，引领互联网金融健康有序发展。未来，商业银行将全面加快大数据分析体系和信息化银行建设，实现金融服务与信息服务的完美融合，重塑中国金融、乃至世界金融格局。

《互联网挑战银行——谁是 21 世纪的恐龙》一书用清晰的逻辑、犀利的行文、翔实的数据、丰富的案例、独特的视角和深入的剖析全面系统地研究了互联网金融的形成与界定、模式与前景、风险与监管，以及银行业的发展机遇、战略选择和应对策略，并以此形成了独到的分析和判断。由于互联网金融尚在发展之中，未来的走势和变化还有待观察，作者的观点和论断也有待时间的检验。但相信本书能够为读者全面了解互联网金融的风云变幻提供有益的信息和思考。是为序。



2014 年 4 月

互联网金融在我国迅速发展，对传统金融机构形成了一定的冲击；传统金融机构也加大了信息化建设的步伐，陆续推出更多的网络金融服务。互联网金融引发了各界人士的热烈讨论和广泛关注。在樊志刚博士等的新书《互联网挑战银行——谁是 21 世纪的恐龙》出版之际，应作者邀请，谈谈对互联网金融以及在互联网大数据时代的商业银行发展策略的一些理解。

一、互联网金融迅速发展

互联网金融既包括作为非金融机构的互联网企业从事的金融业务，也包括金融机构通过互联网开展的业务。互联网金融模式从诞生到呈业态发展，既是全球性的新 IT 技术革命浪潮推动的，也是我国目前发展阶段旺盛的金融需求催生的。新的 IT 技术革命以大数据、云计算、移动互联和社交网络等信息技术的推广运用为特征，极大地改变了人类生产和生活方式，重新塑造和改变着许多行业。大众消费、购买、交流等方式的改变推动了电商的蓬勃发展，电商发展推动网络金融的发展。当前我国正在从中等收入迈向高收入阶段，大力发展服务业，人民群众创业热情高昂，相关金融需求旺盛。互联网金融契合了党和政府鼓励创新、推动经济转型升级发展的政策方向，有利于发展普惠金融和包容性金融。在今年政府工作报告中明确提出促进互联网金融的健康稳定发展。

目前互联网金融的新业态主要包括以下三类：

互联网支付。互联网支付在整个支付业务中的作用越来越引人注目。2010 年中国人民银行发布《非金融机构支付服务管理办法》以及 2011 年非金融机构支付业务许可证（简称第三方支付牌照）的颁发，使得第三方支付行业得以进一步健康和规范发展。

互联网融资。互联网融资主要包括 P2P 网络借贷模式、众筹融资模式以及互



联网小额贷款公司模式。2007 年我国出现首家 P2P 网络借贷平台。截至 2013 年末,全国范围内活跃的 P2P 网络借贷平台已经超过 350 家,累积交易额超过 600 亿元。众筹融资 2011 年逐渐起步,目前规模较小。

互联网金融销售。互联网行业通过搭建销售平台进入金融产品销售领域并展示出很强的渠道能力。传统金融机构也抓紧搭建互联网销售平台,比如工商银行“融 e 购”、建设银行“善融商务”、交通银行“交博汇”、招商银行“非常 e 购”等。基金公司开始创建销售平台,如汇添富基金的“现金宝”平台、华夏基金的“华夏基金管家”和“活期通”等。第一家网络保险公司“众安在线”也于 2013 年 9 月 29 日由保监会正式批复开业。

二、互联网金融对商业银行的挑战

2013 年来自传统金融领域之外的互联网金融异军突起,尽管其规模仍然相对较小,但其发展速度却很快。作为新生事物,人们对其未来趋势见仁见智,莫衷一是。支持者认为它是金融创新的结果,有助于弥补传统金融服务的不足,为其鼓与呼;批评者认为它是中国金融特定阶段环境下监管套利的产物,是一个野蛮人和搅局者,对其鞭与挞。但对于商业银行而言,如何在互联网金融时代处理好与新兴互联网金融业态之间的竞争合作关系,更好地满足社会金融服务需求十分紧迫和必要。

商业银行日益面临着来自传统金融领域之外的互联网金融的挑战。借助信息处理和组织模式方面的优势,互联网金融快速发展对商业银行存、贷、汇等基本业务均有不同程度的影响。首先,存款方面商业银行面临资金分流的压力。近期,互联网理财业务借助于第三方支付平台、网络社交媒体等快速扩张。相当部分资金借助互联网金融销售平台从银行存款方流出,虽然多数仍以同业存款等形式回流,但对资金成本和流动性管理的影响已经引起社会关注。其次,在贷款方面银行面临互联网融资的挑战。互联网金融依托其掌握物流、信息流、资金流等信息优势,运用大数据技术进行信用风险管理和精准营销,在小微企业贷款方面展现了一定的竞争力。其三,第三方支付及其派生业务挑战银行中间业务。2013 年第三方支付处理交易笔数增长迅速。随着电子商务进一步发展、基于互联网的财富管理模式进一步创新,商业银行在网络支付方面还需要以更好的服务和更优惠的价格来赢得客户和市场。

商业银行面临继续促进自身信息化的挑战。尽管在很多方面互联网金融具有不同于传统金融的诸多特征，但互联网金融本质上还是金融，而商业银行作为金融行业的先行者，在很早之前就已经开始利用互联网和大数据改进银行业务流程、数据处理和业务服务，当前还应更好地把握金融业在互联网时代的发展机会。如何在互联网大数据时代把先行者的优势体现出来，促进自身信息化发展以适应网络时代的挑战是巨大的，创新理念、领军人才、激励机制、运行模式等方面都需要做出调整。

互联网金融作为新生事物在给传统金融机构带来挑战的同时，也给金融体系注入了新的理念和变量。互联网金融在负债端、成本端和销售渠道上已经展示出显著的优势，在资产端也采用一些新的理念和方法。互联网金融重视客户体验，高举普惠旗帜，积极满足“长尾”客户金融需求；注重控制 IT 成本、渠道成本，降低总成本。这些理念和做法都值得商业银行认真研究和借鉴。

三、把握互联网时代机遇，打造现代银行升级版

20 世纪末比尔·盖茨曾预言说，如果传统的商业银行不进行变革，就会成为 21 世纪里灭亡的恐龙。20 多年过去了，目前银行业面临着来自互联网行业严峻的挑战，其间还多次经历了金融风暴，但是商业银行也并未像预言的那样消失，其根本原因就在于，商业银行不断顺应时代发展积极进行自身调整。在新技术浪潮面前，互联网金融和商业银行机会是平等的。在从中等收入迈向高收入发展阶段中，经济发展和人民生活催生的巨大金融需求足以提供互联网金融和商业银行健康发展的市场空间。在互联网金融与传统商业银行的碰撞中，我们有理由相信，互联网时代中国金融业将迎来新的发展机遇。

互联网金融的冲击已经引起金融业决策层和管理层高度重视，业界人士和学者发表了许多有益的看法和建议，提出并采取了许多应对措施和改革思路。商业银行在风险文化、金融人才、客户积累、品牌美誉度等方面具有先发优势，其财务实力和抗风险能力也处于良好状态。以商业银行雄厚的财务实力、严谨的管理文化、卓越的执行能力，有理由期待商业银行在互联网大数据时代重铸辉煌。

网络改变金融，创新释放红利。商业银行应主动调整，积极变革，以体制改革迎接技术创新，以技术创新推动体制变革，努力获取制度变迁和技术革新双重红利，要把握新技术浪潮的历史性机遇持续创新；在稳健经营的基础上不断推进



创新；利用现代信息技术改造经营模式、提高风控能力和金融服务能力；切实提高客户体验，保障消费者权益。

首先，把握持续创新与稳健经营的平衡。互联网金融的兴起与发展体现了技术与金融融合发展的趋势。在这一背景下，商业银行应顺应时代潮流，通过理念、产品、服务、渠道、营运、管理等方面持续创新以应对技术进步带来的竞争，更好地满足市场需求，提升自身核心竞争力，创造新的利润增长点。

商业银行在创新实践中应该把握三个原则：一是坚持服务实体经济。完善银行业在社会融资中的服务功能，将金融资源投放到实体经济最需要、综合效益最优的领域中，促进经济升级发展和经济结构调整。二是努力提高包容性。通过金融创新不断扩大金融覆盖面，努力提高金融服务的可获得性，满足个性化的金融需求；承担适当的社会责任，将金融产品和金融服务覆盖欠发达地区和低收入人群，特别是满足小微企业和“三农”的金融需求，不断提高金融服务普惠性。三是确保稳健经营。在控制金融风险的前提下、在稳健经营的基础上不断创新，获取持续增长的动力。

其次，利用大数据、云计算等新兴信息技术提高风险管理能力，重构服务模式。商业银行对风险的识别、定价与管理能力关系到商业银行的核心竞争力。大数据和云计算技术正在影响着个人和企业需求并对金融业产生巨大冲击。面对信用数据化、数据资产化趋势，商业银行可运用大数据、云计算等信息技术，深度挖掘企业和个人的实时交易数据和信用记录信息，不断提升风险管理能力，进一步降低经营成本，提高金融服务的便利性。通过服务模式的重构，促进自身的完善和发展，不断适应、满足客户金融需求，还要适当引导、创造客户金融需求。继续发挥先发优势，并利用互联网的优势为客户提供优质服务。不断拓展服务外延，为客户提供高附加值个性化金融服务。

第三，提高客户体验，切实保障金融消费权益。提高客户体验是商业银行应对互联网金融竞争的重要考验。在继续满足高净值客户财富管理需求的同时，要重视中低收入阶层投资理财保值增值的需求，提供安全、便捷、有吸引力的投资渠道和理财服务。在保障金融消费权益的前提下满足用户需求，提高客户体验。尽量为消费者提供简洁明了、结构清晰的金融产品。在为消费者提供金融服务时，应对相关金融产品进行充分的信息披露及风险揭示，使消费者充分认识和把

握相关风险。

互联网金融的主要模式起源于国外，短期内在国内获得迅速发展，展示出极强的渗透力和生命力。目前互联网金融与传统金融互动、互联网金融与实体经济互动、互联网金融与民间金融互动、互联网金融与普惠金融互动还处于观察期和发展期，时间序列还不足以得出确定性结论。互联网金融的中国实践提供了许多理论和政策研究的现实素材，加强理论研究以指导实践是促进互联网金融健康发展的重要保障。相信本书的出版将有助于推动互联网金融的研究和讨论，进而促进互联网金融在中国的健康发展。

潘功胜

2014年5月

前言

2013年夏，随着“余额宝”的推出，互联网金融就像6月的天气一样，一天天热了起来。所不同的是，互联网金融并没有随着夏天的结束而降温，而是高温不退，持续热到了今天。

互联网金融是如此之热，以至于有不少人认为：互联网金融时代到来了，商业银行的好日子结束了，互联网金融必将颠覆商业银行存在的基础，未来商业银行将不复存在。对于这样的观点，当然不乏反对意见，认为互联网金融的产生和发展无非是出现了一种新的营销渠道或销售模式，这种模式商业银行一直在实际使用，今后还会在不断改进的基础上继续使用，所以，互联网金融怎么可能会颠覆商业银行？

面对着互联网金融的快速发展，耳听着关于商业银行命运的争论，不由得使我们又一次想起了当初比尔·盖茨的预言：商业银行将成为21世纪的恐龙！难道多年前的这一预言有可能实现了吗？

要回答这一问题，我们必须首先要弄清楚和商业银行相比，互联网金融的优势究竟在哪里？

为此，我们可以先来看看余额宝的情况。余额宝是阿里集团旗下的支付宝公司推出的一种新金融产品。从其推出到现在，发展十分迅猛，呈现爆发式增长态势。目前客户数已超过8 000万人，资金规模达5 000亿元以上。尽管像有人指出的，余额宝有这样那样的问题，但有如此成绩，背后必有其过人之处。简单总结一下，就可发现其有以下一些优点：第一，进入门槛非常之低，几乎没有限制；第二，操作也相当方便；第三，可以同时满足支付和投资功能；第四，收益高且比较稳定；第五，客户自身体验很好；等等。这是就一种金融产品的分析，如分析一下从事互联网金融的互联网企业，则可以发现它们也有自

身的一些优势，比如客户信息优势、服务价格优势、产品创新优势等。正是这些优势，使之在与银行竞争的过程中，在某些方面或产品上占得一些先机。

如果我们再稍作深入分析就可以看到，国内互联网企业之所以能在发展互联网金融方面风光无限，不仅仅是依靠这些所谓优势，还得益于监管部门对金融创新的支持所抱的宽容态度、利率已经开始市场化但银行的利率还在一定程度上受到管制等这样的特殊条件。然而这些并不重要，所有这些都不足以支撑起互联网企业挑战商业银行的充足的能量。

透过看似绚丽多彩的互联网金融这片云雾，我们可以发现互联网企业正在抓着互联网这只雄鹰的尾巴并借势高高飞翔。飞翔的是雄鹰，是互联网，要说对商业银行的影响，要说对商业银行的挑战，只能是互联网。

互联网的出现是人类历史上具有里程碑意义的技术革命。这场技术革命已经、正在、还将深刻地改变社会，包括生产方式、生活习惯、消费行为、思维范式和文化特征等多方面。例如，基于互联网而产生的思维或精神，即互联网精神也全面深入地影响到了微观个人行为、中观企业行为和宏观社会发展。一般认为，互联网精神包括相互协作、客户参与、共同分享、亲密友善、平等开放、全面惠及等特征。这种互联网精神，或许将成为互联网时代最重要的企业文化和商业理念。

目前来看，互联网已经对许多产业形态产生了颠覆式影响，如媒体行业、出版行业等。同样地，互联网对金融行业的影响也是巨大而深远的，其中从金融消费模式看，体现为去中心化、碎片化、场景化，从金融供给模式来看，体现为迭代化、综合化和大数据化。所幸的是，金融界对于互联网的影响早就有十分清醒的认识。

举例来讲，多年以前，时任大通曼哈顿银行董事长兼 CEO 的威廉·哈里森就指出：“处于领先地位的银行必须问自己的第一个问题是：‘你是否真的相信正在进行一场互联网革命？是否真实？是否会改变本企业的竞争地位？’我的答案是：‘我确实相信互联网革命的真实性和可持续性，一定会给我们的业务和未来带来非常大的影响。’无论是企业战略还是企业文化，所有这些都将是巨大的变革。在我宣布整个公司将以互联网为中心之后，我们采取了几个步骤来强化大通公司，打造成一家更具互联网驱动特征的企业。”为什么要这样做呢？因为“技

术已经成为全球经济的关键驱动因素之一。互联网正进一步推动业已形成的发展趋势，并不断给金融业带来巨大影响。较之工业革命，互联网引发的技术革命将带来更加强烈的历史变革。如果你相信这一点，那么你也希望自己处于这种变革的过程之中。尽你最大努力让公司理解互联网的重要性，这也正是大通现在的努力方向。”

事实上，银行界历来对于新技术的采用是非常积极的，尤其是对互联网革命的意义在银行业更是早有共识。所以，进入 21 世纪以后，银行业普遍开始大规模地使用互联网，融入互联网，把银行建立在互联网之上。西方发达国家银行是这样，国内商业银行也是这样，正是由于银行自身主动利用互联网来改造自己的技术基础，越来越多把自身的运作与发展植根于互联网之上，才使得商业银行进入 21 世纪以后，不仅没有成为恐龙，而且还普遍迎来了繁荣发展的黄金时期。

据说，比尔·盖茨当年说商业银行将成为 21 世纪的恐龙时是有前提的，就是在互联网迅速发展的条件下，商业银行若不改变自己的话，就将成为恐龙。如此看来，比尔·盖茨的确无愧于当代伟大的商业精英的称号。

记得一本书里讲过这样的故事：在 20 世纪 70 年代，国外一家银行有一位员工满 50 年，总裁决定对他予以表彰时，在发完奖品以后，总裁请老员工讲一下银行 50 年里印象最深刻的变化是什么？老员工想了半天回答说：“装了空调。”在那个年代，银行多年没有大的变化很正常。但在今天，互联网正推动着社会经济和日常生活发生着日新月异、翻天覆地的变化，商业银行过去所作的改变已经成为历史，如果要适应新时代、新形势，就必须积极去迎接互联网发展所带来的新的挑战，主动去改变，去变革。

西方学者莫格勒和埃森格在研究虚拟金融服务提供者（互联网企业）与传统银行竞争关系时指出，其竞争力水平由三种因素决定：一是传统银行体系留下了多大空间；二是新进入者品牌的市场影响力；三是新进入者现有客户群的价值。对照这三种因素在我国目前的具体情况，我们不难得出结论：以阿里集团为首的互联网企业在与商业银行的竞争过程中，的确是有一定的比较优势，再加上其出身于互联网所带来的天然优势，商业银行在竞争中决不能轻视，也更加不能忽视。

目前，我国商业银行所面对的经济形势，正处于增长速度换挡期、结构调整阵痛期和前期刺激消化期的“三期迭加”阶段，而且利率市场化加速推进、银行

盈利增速下滑、转型压力加大等因素，进一步增加了挑战的严峻性。对此，我国商业银行需要进行全面深入地研究分析，认清形势，尽快推出行之有效的战略和策略。

本书是在多年来跟踪研究电子商务、第三方支付的基础上，结合对 2013 年以来互联网金融发展的研究分析，系统整理而成。全书分为三个部分：第一部分“互联网企业与互联网金融”，介绍了互联网金融迅猛发展的情况，分析了互联网概念及发展前景；第二部分“互联网企业要与商业银行掰手腕”，介绍了互联网金融各种模式与商业银行的竞争态势、挑战商业银行的急先锋是谁、商业银行当前的应对情况、互联网企业与商业银行竞争中的优劣势理论分析；第三部分“谁能笑道最后：互联网金融的明天”，介绍了国外互联网金融的发展、未来对互联网金融的监管政策趋势，以及商业银行的深层次变革和未来战略选择。

本书是集体创作的结果，是对互联网金融理论研究方面的初步尝试，书中所有观点和结论均是我们研究团队的研究心得，不代表作者所在机构看法。今后，我们还将继续对互联网金融进行跟踪分析和研究，对本书中存在的不足之处，我们会在今后的研究中予以补充和完善。

中国工商银行董事长姜建清先生、中国人民银行副行长潘功胜先生拨冗为本书作序，使本书添色生辉，深表感谢！



2014 年 4 月

▶▶▶ 目录 contents

第一部分 互联网企业与互联网金融 / 1

1 于无声处听惊雷：互联网金融的风生水起	3
1.1 风暴来袭：互联网企业之动物凶猛	3
1.1.1 风暴的中心：余额宝之最炫理财风	3
1.1.2 风暴的另一面：互联网金融之暗流涌动	6
1.1.3 风暴的背后：蜂拥而至的创业者与风投	7
1.2 全民热议：是颠覆还是融入？	11
1.2.1 颠覆论者的论证	11
1.2.2 融合论者的反驳	13
2 真理越辩越明：互联网金融界定与前景之争	17
2.1 互联网金融：概念界定之争	17
2.1.1 金融互联网：拥抱互联网的金融先行者	19
2.1.2 互联网金融：金融业的“外来者”	20
2.2 互联网金融理论溯源	24
2.3 前景判断之争	28
2.3.1 互联网金融是一种全新的金融模式	28
2.3.2 互联网金融不可能颠覆传统金融	30
3 金融花园来争春：互联网金融的新模式	34
3.1 第三方支付：互联网金融急先锋	34

3.1.1	第三方支付定义及类型	34
3.1.2	第三方互联网支付市场发展状况	36
3.1.3	国际第三方支付发展情况	38
3.2	网络借贷：触碰传统金融的核心地带	40
3.2.1	具有本土特色的国内网络借贷模式	40
3.2.2	监管之下稳健发展：国际主要 P2P 平台案例	45
3.3	网络资产管理：聚沙成塔的金融炼金术	47
3.3.1	中国第三方资产管理平台典型案例	47
3.3.2	美国第三方资产管理平台典型案例	50
3.4	第三方资信审核：传统金融的好伙伴	53
3.5	小型银行信息平台：想做银行的后台	54
4	生存、天性与欲望：互联网企业跨界金融动因	56
4.1	跨界动因之一：互联网企业生存与发展的需要	56
4.2	跨界动因之二：互联网融入金融的天性和潜力	59
4.3	跨界动因之三：互联网企业的扩张欲望和跨界基础	63
5	时势造英雄：互联网金融风暴的非技术性因素	68
5.1	时势之利：互联网企业的“裹挟之勇”	68
5.2	监管之利：政府政策的宽松宽容	71
5.2.1	政策的“宽松”	71
5.2.2	监管的“宽容”	73
5.3	人气之利：互联网企业的“表演天分”	74
5.3.1	媒体的“熟练运用”	74
5.3.2	马云他们“善打擦边球”	76