

新金融 新变革

互联网金融背景下
中国商业银行竞争研究

范大路 傅春乔 范诗洋 武安华◎著

NEW FINANCIAL
NEW CHANGES

变革 即创新 转型 即发展

集中 整合 共享 挖掘 提升管理水平

大数据 云计算 移动互联网 实现路径创新

BANK



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

新金融新变革

互联网金融背景下
中国商业银行竞争研究

NEW FINANCIAL
NEW CHANGES

范大路 傅春乔 范诗洋 武安华◎著

BANK



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

· 北 京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

新金融 新变革：互联网金融背景下中国商业银行竞争研究/ 范大路，傅春乔，范诗洋，武安华著.

北京：中国经济出版社，2016.9

ISBN 978 - 7 - 5136 - 4348 - 1

I. ①新… II. ①范…②傅…③范…④武… III. ①商业银行—市场竞争—研究—中国
IV. ①F832.33

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 194415 号

责任编辑 杨 莹 郑潇伟
责任审读 贺 静
责任印制 巢新强
封面设计 任燕飞

出版发行 中国经济出版社
印 刷 者 北京九州迅驰传媒文化有限公司
经 销 者 各地新华书店
开 本 710mm × 1000mm 1/16
印 张 14
字 数 189 千字
版 次 2016 年 9 月第 1 版
印 次 2017 年 5 月第 2 次
定 价 48.00 元
广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街3号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题,请与本社发行中心联系调换(联系电话:010-68330607)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010-68355416 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010-88386794

序 一

与大路认识已有经年，初次见面时，他沉稳的性格、深邃的思考与儒雅的谈吐，给我留下了深刻的印象。自那以后，我们的交往多了起来，我对他也有了更深刻地了解。他从大学毕业后，又读硕士、博士直到进入北京大学博士后流动站，一边教学工作，一边从事研究。而且，他也是河南省引进的第一批博士人才，也曾在高校从事教学，可以说是一位学者型、研究型的银行高管。还有，20世纪60年代初，同时从北京农业大学毕业的父母，一辈子在省农科院从事研究工作，这种由小及大的耳濡墨染，对他的理想追求风格影响至深。

大路把工作与研究结合起来，从工作中找课题，以研究成果指导工作。郑州银行在2013年就申请建立了博士后科研工作站，当时，金融改革进入攻坚克难阶段，利率市场化、汇率市场化、重新对内对外开放等方面的全面推进，给郑州银行这样的地方银行带来了挑战，大路亲自带着博士后们开始了一个个的课题研究。这些成果给郑州银行的未来发展铺平了道路。

互联网金融是当前热门话题。研究互联网金融的文章、书籍不胜枚举，研究互联网金融与商业银行关系的论述也层出不穷。大路抓住了这一课题，以新的视角，思考互联网金融与商业银行之间的竞合机理，提出了新金融、新变革，互联网金融背景下的商业银行竞争策略。这对于商业银行转型发展，具有一定的借鉴意义。

互联网金融本质上仍是金融，这点毋庸置疑。互联网金融技术主要包括大数据、搜索引擎、云计算、移动互联和物联网，借助于这些技术，传统金融在功能实现路径上不同于以往，诸如支付、结算、融资等在实践中都发生了极大改变，这种改变得以实现的深层次原因是，互联网和金融在功能（基因）上是耦合的，这种天然的耦合性使得互联网和金融的结合成为可能。

互联网金融迅速发展崛起，对日常生活产生重大影响，在效率和成本方面对以商业银行为代表的传统金融构成重大挑战和竞争。互联网金融降低信息不对称程度，降低交易成本，支付快捷高效；商业银行和投资银行的等传统金融机构的中介作用下降。互联网金融逐渐涉足商业银行的传统核心业务，给商业银行带来猛烈冲击和生存危机感。

面对互联网金融的冲击，商业银行正在以积极姿态应对，并不断融合互联网。商业银行在强化传统电子银行优势的基础上，积极介入互联网金融领域。主要表现为：开展直销银行、进行渠道创新、业务融入互联网等。商业银行继续加大互联网金融的投入和创新力度，银行系互联网金融产品和业务种类日益丰富，不仅仅局限于支付、结算等基础银行业务的互联网化，更是涉及小微信贷、供应链金融等各项业务。同时，商业银行进一步提升信息化水平，加强业务集中处理能力，实现规模化、标准化的作业模式，最终达到经营管理的全面集中和集约，有效降低生产运营成本，控制经营风险。商业银行银行将持续推进数据平台建设，将银行内部各管理系统按照统一的信息技术架构全部整合到一个系统管理平台，实现各系统互联互通，实现数据集中、整合、共享、挖掘，提升业务管理水平和客户管理水平。

商业银行正对原有的传统业务流程进行优化和改造，以打造与时俱进的经营模式，这要求银行加强对于相关技术、设施以及人力等方面的投

资，这使银行面临较大的经营成本方面的压力。

我国互联网金融具有显著的积极作用，但是金融创新也必须遵守金融监管的基本原则，也必须时时管控和防范金融风险，必须坚持金融服务实体经济、服从宏观调控和金融稳定的基本立场，包括切实维护消费者的合法权益、维护公平竞争的市场秩序、处理好政府监管和自律管理的关系，充分发挥行业自律的作用。

以上这些内容，在本书中均有所涉及。可以说，本书的内容还是非常翔实。尤其在经济新常态、供给侧改革背景下，商业银行转型发展尤为重要。期待本书的出版能为我国商业银行向前迈进贡献一份力量。

中国人民银行原副行长

中国金融会计学会会长



2016年7月5日

序 二

有关互联网金融的讨论，近年来的会议之多，言论之多，文章之多，很难用一个词来形容。本书推演了互联网金融与商业银行之间的竞合机理，是研究互联网金融与商业银行关系的创新，具有一定的重要意义。

早在 2005 年，我就对互联网金融进行了关注。《银行业的未来》一书开篇就有一句话，叫做“互联网让零售银行家们彻夜难眠”，当时还没有叫互联网金融。2009 年，我在《金融时报》发表过一篇文章，叫做“中国银行业的网络化生产”。但是那个时候没有引起讨论，没有得到应有的关注。

我觉得最近以来关于互联网金融的讨论有两个极端，一个极端就是认为互联网不过是一种技术、一个渠道、一个平台而已，所以对它的重视不是很多。另一个极端又把互联网说的好像是无所不能。我的观点是：对互联网金融的深远影响不可低估，不应该过于夸大互联网金融的功能，互联网与金融的融合不可偏颇偏废，对与互联网金融相关的新风险不可掉以轻心。这些观点，在本书中都有所体现。

互联网金融对传统金融的影响和变革表现在以下几个方面。一是互联网金融面对客户的服务网点是虚拟的网络，技术的进入及手机的普遍使用，使客户倾向于在虚拟网络 and 传统商业银行的物理网点之间，选择适合自己的服务终端，接触和服务客户的渠道逐步虚拟化，以上这些因素都迫使金融机构实现互联网化。二是互联网技术的智能性和精准性对传统金融

由大体量带来的高利润空间构成重大威胁。互联网金融的普惠性体现在其服务对象和业务范围没有特定边界，互联网金融在平台开放和交互式营销方面更注重客户的体验，公众可以获得更高效快捷的服务。三是电子商务环境的改善和提高，支付场景的多元化以及金融创新的不断加强使互联网第三方支付快速增长。互联网技术的发展改变了公众依赖商业银行实现债权债务清偿过程中时间和空间上的限制，对商业银行的中介服务有冲击。

商业银行融入互联网发展是不可逆转的。多数商业银行已经意识到一定要运用先进的技术推动其传统业务发展的重要性。比如：业务产品的创新，业务流程的改善，业务服务的提升等。商业银行在采用先进技术时是最为迅速、最为积极的，这从商业银行发展历程就可以看出。当前的互联网技术也会融入商业银行这个体系，并不断推动商业银行业务的转型发展。

商业银行充分利用互联网技术平台，或将造就新的金融业态。这将改变传统的融资模式，或将衍生既不同于传统间接融资，也不同于传统直接融资的全新融资模式，姑且称其为“互联网融资模式”。与此同时，互联网融资模式将增进其与客户之间的了解、理解与良性互动，形成新的金融业客服关系及商业模式，进而造就新的金融业态。互联网金融是一个大方圆，是不言而喻的。这个大方圆，正由传统金融体系与互联网体系从两个方向相向发展形成，前者采用互联网技术与精神做金融，后者凭借互联网技术与精神做金融，两者相向发展形成日益增大的交集，是为互联网金融大方圆。所以，倘若没有作为我国金融主体的银行业与互联网广泛而深入的合作，互联网金融之大方圆是根本不可能的。

总之，更好服务于实体经济与社会大众、更安全稳健运行的互联网金融这个大方圆，有待银行业与互联网两者广泛而深入的合作，有待银行业之金融基因与非银行支付之互联网基因的融合。

本书基于新机遇、新变革，互联网金融背景下，探讨互联网金融的实质，分析互联网金融的主要模式、互联网金融推动者商业银行转型、变革与发展，并从促进商业银行稳健发展的角度提出了商业银行应对互联网及融入互联网的策略，这对商业银行转型发展具有重要的现实意义。

是为序。

中国银行业协会专职副会长

杨再平

前 言

当本书即将出版之际，我内心充满期待与忐忑。

作为一位城商行管理人员，我深切体会到互联网金融对商业银行的冲击、挑战与推动作用，也切身感受到互联网金融的便利性、低成本性及贴近客户体验的特点。之所以会关注并研究互联网金融，一方面是工作的需要，另一方面也是对理论研究比较感兴趣。经过近几年的思考，逐渐将这些研究成果进行汇总并整理成书出版，这也是我主持的河南省哲学社会科学规划项目（2015BJJ012）《互联网发展与金融模式创新问题研究》的部分成果，很期待本书的出版能为商业银行融入互联网发出一点声音，贡献一份热量。忐忑的是自身的研究水平还存在不足，全书的观点还有些缺乏考证，仍需要我们的努力与坚持。

在这里，我首先要感谢中国人民银行原副行长、中国金融会计学会会长马德伦先生。马行长退休以后，一直笔耕不辍，常为银行业发展献言献策，感谢他为本书提供了高屋建瓴的意见，亲自为本书作序；感谢中国银行业协会专职副会长杨再平博士，杨会长对互联网金融具有独到研究，为本书的撰写提出了一些鲜明的观点，并为本书作序；感谢郑州银行王天宇董事长、申学清行长以及全体同仁这些年来对我的支持、帮助、理解和宽容；感谢中国经济出版社财金分社的杨莹社长，她为本书的编辑、校对及出版做出了大量工作。

这本书是我们课题组集体智慧的成果，由我设计研究方向与课题思路，并撰写第1、2、3章；傅春乔收集资料并撰写第4、5章，范诗洋负责

拟定提纲、提出观点，并撰写第6、7、8、9章；武安华负责最后的书稿整理，并撰写第10、11、12、13章。

本书虽经多次修改，但由于自身学术水平有限，缺点和错误在所难免，真诚欢迎各位领导、专家学者和社会各界读者朋友们不吝赐教、批评指正。

范大路

2016年7月17日

目 录

序一

序二

前言

1 绪 论	1
1.1 研究背景与意义	1
1.1.1 研究背景	1
1.1.2 研究意义	3
1.2 研究思路与研究方法	4
1.2.1 研究思路	4
1.2.2 研究方法	4
1.3 文献综述	4
1.3.1 互联网金融内涵	5
1.3.2 “金融互联网”	7
1.3.3 “金融互联网”和“互联网金融”的辨析	8
1.3.4 互联网金融的影响	9
1.3.5 对现有文献综述的评价	11
1.4 结构安排	11
1.5 论文的主要创新点	13

2 互联网金融——新金融 新变革	15
2.1 新金融的崛起	15
2.1.1 互联网金融是一种渠道创新	15
2.1.2 互联网金融的重要作用	17
2.2 互联网金融的特征分析	22
2.2.1 注重客户体验	22
2.2.2 低成本性	24
2.2.3 高效率性	25
2.2.4 普惠性	27
2.2.5 渐进性	27
3 互联网金融主要经营模式	29
3.1 网络支付	29
3.1.1 内涵与运作模式	29
3.1.2 支付优势明显	32
3.1.3 发展困境	34
3.2 网络融资	35
3.2.1 P2P 融资	35
3.2.2 “阿里金融”	44
3.3 众筹	50
3.3.1 内涵	51
3.3.2 特征	52
3.3.3 优点	52
3.3.4 缺点	54
3.4 虚拟货币	55
3.4.1 内涵	55
3.4.2 优点	57

3.4.3 缺点	57
4 国内外互联网金融发展现状	58
4.1 国外互联网金融发展现状	58
4.1.1 网络支付	58
4.1.2 网络借贷 (P2P)	61
4.1.3 众筹	65
4.1.4 虚拟电子货币	70
4.1.5 互联网理财	72
4.1.6 互联网信用	73
4.2 我国互联网金融的发展历程	79
4.2.1 互联网与金融的初步融合阶段	79
4.2.2 互联网与金融的中度融合阶段	79
4.2.3 互联网与金融的深度融合阶段	80
4.2.4 互联网金融的快速发展阶段	81
4.3 我国互联网金融发展现状	83
4.3.1 网络支付	83
4.3.2 P2P 网络借贷	86
4.3.3 众筹	89
4.3.4 互联网理财	92
4.3.5 互联网征信	94
5 互联网金融与商业银行的竞合机理分析	98
5.1 互联网金融竞争态势	98
5.1.1 互联网金融发展规律及趋势分析	99
5.1.2 互联网金融竞争态势的静态与动态分析	101
5.2 商业银行传统业务与互联网金融关系	103

5.2.1	互联网金融的三个发展层次	103
5.2.2	商业银行与互联网金融的竞争、合作与未来	105
5.2.3	互联网金融与传统金融的共生竞合	106
6	互联网金融背景下商业银行发展面临的机遇与挑战	108
6.1	互联网金融对商业银行的挑战	108
6.1.1	互联网金融带来金融业变革	108
6.1.2	商业银行传统业务受到冲击	110
6.2	互联网金融为商业银行发展带来了机遇	112
6.2.1	互联网金融推动商业银行转型	112
6.2.2	互联网金融给商业银行带来新的利润增长点	116
6.3	商业银行发展互联网金融的优势	117
6.3.1	法律赋予的吸收存款职能	117
6.3.2	资金规模庞大	117
6.3.3	风险防控能力强	118
7	互联网金融对商业银行具体业务影响分析	119
7.1	对商业银行中介类业务的影响	119
7.1.1	对商业银行信息中介职能的影响	120
7.1.2	对商业银行支付中介职能的影响	121
7.2	对商业银行负债类业务的影响	123
7.2.1	商业银行负债业务发展现状	123
7.2.2	互联网金融分流了商业银行存款	124
7.2.3	商业银行较互联网金融负债方面存在的问题	126
7.3	对商业银行资产类业务的影响	127
7.3.1	商业银行资产类业务发展现状	127
7.3.2	资产业务受到冲击	128

7.4 对商业银行理财类业务的影响	131
7.4.1 商业银行理财发展现状	131
7.4.2 互联网金融对商业银行理财的冲击	133
7.4.3 商业银行是互联网金融长期积极探索者与推动者	135
8 商业银行融入互联网金融领域分析	137
8.1 发布互联网金融战略规划	137
8.1.1 组织架构调整	137
8.1.2 互联网金融战略转型	138
8.2 进军直销银行	140
8.2.1 直销银行内涵	141
8.2.2 直销银行的发展现状	142
8.2.3 直销银行典型案例	144
8.3 渠道创新	145
8.3.1 渠道创新的发展现状	146
8.3.2 渠道模式创新的典型案例	149
8.4 零售业务互联网金融模式创新	150
8.4.1 商业银行零售业务融入互联网的模式分析	150
8.4.2 商业银行零售业务融入互联网金融的典型案例	152
9 融入互联网 打造商业银行互联网金融平台	154
9.1 打造属于银行各类平台	154
9.1.1 打造银行自己的电子商务平台	154
9.1.2 通过服务平台来获取业务	156
9.2 以开放平等的姿态和网络平台开展多方位的合作	157
9.2.1 商业银行与电商平台合作	157
9.2.2 推进与战略伙伴的深度合作, 搭建一站式金融服务平台	158

10 运用互联网技术 再造银行流程	160
10.1 力争服务效率改善,重新审视银行管理模式	160
10.1.1 构建新型组织架构体系	160
10.1.2 探索银行产品和银行服务的虚拟化,为未来做出长远布局	161
10.2 以业务流程重组推动金融业组织变革	161
10.3 以信用控制改革提升金融业风险管理效率	163
11 学习互联网长处 打造差异化竞争力	165
11.1 实施差异化战略	165
11.1.1 实施以差异化经营为主的业务发展策略	165
11.1.2 实施以协作竞争为主的业务竞争策略	167
11.1.3 实施以电子网络化为主的业务运行策略	167
11.1.4 实施差异化存款定价策略	169
11.2 提升客户体验 增强客户粘性	170
11.2.1 拓宽客户渠道,拉动增量客户	170
11.2.2 提升客户粘度	170
11.2.3 侧重自身金融服务重点	171
11.2.4 积极介入低端客户群体,契合转型背景	172
12 借鉴互联网模式 加大金融创新	174
12.1 服务模式创新	174
12.1.1 以金融产品创新提升客户资金吸引力	174
12.1.2 以服务质量改进增强客户服务能力	175
12.1.3 探索基于价值链的商业模式创新	176
12.2 加大渠道创新	177
12.2.1 以电子商务平台建设拓展金融服务渠道	177