

盛世新管理书架  
SS New Management Bookshelf

Internet  
Finance

# 中国金融 新生态

全面解析互联网金融

创新与财富的结合，颠覆与吸收的博弈

胡晓军◎著

首次揭开互联网金融市场巨大的财富盖头

让你一眼洞穿竞争背后隐藏的无限机遇

金融市场的大门已被马云率先撞破  
但无数人依然在门外徘徊  
互联网巨头为何疯狂涌入？

老牌劲旅难道真的不堪一击？  
第一口吃到的会是蛋糕还是毒药？  
无数的谜题都亟需解开

人民邮电出版社  
POSTS & TELECOM PRESS

盛世新管理书架  
SS New Management Bookshelf

Internet  
Finance

# 中国金融 新生态

全面解析互联网金融

胡晓军◎著

首次揭开互联网金融市场巨大的财富盖头

人民邮电出版社  
北京

## 图书在版编目 (C I P) 数据

中国金融新生态：全面解析互联网金融 / 胡晓军著

— 北京：人民邮电出版社，2014.7

(盛世新管理书架)

ISBN 978-7-115-35821-9

I. ①中… II. ①胡… III. ①互联网络—应用—金融管理—中国 IV. ①F832.1-39

中国版本图书馆CIP数据核字(2014)第106320号

## 内 容 提 要

本书通过梳理互联网金融在国内的发展轨迹和历程，一一分析政策、列举案例、总结趋势等，为读者还原一个真实的互联网金融世界。本书力图全面介绍互联网金融，为相关从业人员增加知识储备，引导思考的方向；为关注互联网金融的读者们提供最具价值的信息和案例；为有志进入互联网金融领域的读者提供实用的方法和技巧。读者在深入了解互联网金融，学习相关知识的同时，还能获得阅读的乐趣。

- 
- ◆ 著 胡晓军  
责任编辑 赵娟  
责任印制 杨林杰
  - ◆ 人民邮电出版社出版发行 北京市丰台区成寿寺路11号  
邮编 100164 电子邮件 315@ptpress.com.cn  
网址 <http://www.ptpress.com.cn>  
北京天宇星印刷厂印刷
  - ◆ 开本：700×1000 1/16  
印张：14.5 2014年7月第1版  
字数：181千字 2014年7月北京第1次印刷
- 

定价：42.00元

读者服务热线：(010)81055488 印装质量热线：(010)81055316

反盗版热线：(010)81055315

广告经营许可证：京崇工商广字第0021号



因为金融，我认识了胡晓军；因为互联网金融，我加深了对胡晓军的认识。2013年是中国互联网金融的元年，当我还在学习、研究互联网金融对传统银行业的影响时，胡晓军就编写了这本书，系统地介绍了互联网金融知识，深刻地阐述了自己对互联网金融的见解，使读者看后深受启发。

胡晓军出生于20世纪70年代，曾在中国工商银行几乎所有的业务岗位上工作过，接受了系统的金融业务知识熏陶，具有全面的银行实务工作实操经验。在中国改革开放一波又一波浪潮冲击下，他选择了经商办实业。他深刻地体会到，实体经济必须借助和善于利用金融的杠杆作用，才能迅速缩短资本原始积累的周期，不断完成设备更新和技术改造，使中国快速赶超经济发达国家，实现强国梦。互联网金融是对中国传统银行业的挑战和革命，给老百姓带来更多实惠的同时，如果监管不力，也潜伏着巨大的风险隐患，甚至对经济金融乃至整个社会造成巨大的灾难。所以说，互联网金融是一把“双刃剑”。

胡晓军天资聪颖，但他每天坚持学习，如饥似渴地吸收新知识。他一边学习一边实践，名下经营了一些制造业实体和商品流通环节的销售网络，还开办了第三方支付网络公司和投资公司，他是金融知识和实体经济的有机结合体，也是互联网金融先行者群体中的代表，敬请广大读者抽取宝贵的时间研读，千万不要错过给你带来智慧和更多财富的良机。

高级经济师 蒋频元

2014年6月

整个2013年，我几乎每天都会听人提起“互联网金融”这个新名词。其实早在互联网刚刚进入中国的时候，就有人提出过把互联网与金融相结合的想法，但当时囿于技术发展和现实条件，人们只是通过互联网方便操作金融业务流程，构建了电子银行、网上交易等新兴业务，但这并非是真正的互联网金融。

我理解的互联网金融，是互联网领域与金融领域的彻底结合，是能够让互联网的普惠性质与平等性质彻底融入金融业务之中，而在余额宝出现之后，我知道，互联网金融的春天终于来了。

在拿到这本书之前，我虽对互联网金融有一定的了解，但对于互联网金融的几大领域、互联网金融业务的操作、技巧等方面却不甚了解，而在看过这本《互联网金融新生态》后，我对互联网金融的认识就又加深了一步。

我认为，在中国，不仅仅是互联网和金融从业者有必要了解互联网金融，广大的互联网用户和金融业务使用者更要了解。而要想深入了解互联网金融，使用互联网金融，阅读一本通俗易懂，而又见地深刻的书籍是必不可少的。恰好，你手中的这本书，完全达到了以上要求。


很庆幸，我没有错过这样一本好书，它虽然不能帮助我直接创造财富，但是，通过深入的阅读和了解，我重新构建了我的财富观，甚至是世界观，也影响了我日后的投资和理财方向，我在这本书中所能学到的，不仅仅是互联网金融领域的一些操作技巧和方法，还有一种理念、一种观点和一种思想。

互联网领域和金融领域都曾改变过世界，而两者的结合，又能产生什么样的化学反应？对于这一点我很好奇，那么，现在就请跟随作者，翻开书籍的下一页，一起畅游在互联网金融的世界里吧。

厦门大学智慧城市联合实验室副主任、

《微营销：指尖上的利器》作者 文丹枫

2014年6月



## 推荐序2

### FOREWORD

# 前言

## PREFACE

对于中国互联网行业来说，2013年是非比寻常的一年，无论是阿里巴巴以5.85亿美元入股新浪微博，还是百度斥巨资收购PPS，抑或是腾讯试水手机游戏领域等，都是近几年中国互联网行业少见的大动作。而在以往，这种规模的变动往往会被人们炒得沸沸扬扬，甚至会成为年度讨论的话题，但是在2013年，这些“大动作”在互联网金融这个概念面前都显得较为平淡。

让我们先来看一组数据：

2013年6月13日，支付宝联手天弘基金上线“余额宝”。

2013年7月18日，新浪发布“微银行”，将通过微银行涉足理财市场。

2013年8月7日，微信5.0上线，增加“微信支付”功能。

2013年10月10日，阿里巴巴出资11.8亿元控股天弘基金。

2013年10月21日，百度金融宣布理财计划“百发”将上线。

2013年11月1日，淘宝开卖基金，多家基金公司的淘宝店铺齐上线。

2013年11月6日，由阿里巴巴董事局主席马云、中国平安保险（放心保）董事长马明哲、腾讯CEO马化腾联手打造的首家互联网保险公司——众安在线财产保险股份有限公司宣布开业。

2013年12月10日，京东“京保贝”融资业务上线。京东个人融资理财业务于2014年1月底前上线。

2013年12月18日，网易宣布正式推出在线理财平台“网易理财”，并于12月25日开售理财“添金计划”。

百度金融、网易理财、余额宝、京保贝……从这些熟悉又陌生的名字中我们不难发现，2013年下半年，似乎只要是在中国互联网行业叫得上号的公司几乎都涌入金融领域。这一年，金融创新的主角不再只是银行、券商和基金公司等老金融面孔，互联网金融这匹“黑马”伴随着阿里巴巴“余额宝”的出现引爆了整个行业。腾讯、百度、易宝支付、盛大等一大批企业先后入局，以颠覆者的姿态向金融行业发出“挑战书”，而传统金融巨擘自然也不甘示弱，纷纷出台新业务与新产品悍然迎战。

总而言之，2013年可以称之为中国互联网金融元年。在前两年，很多人都曾期盼，互联网何时才能轰开金融界的大门，让金融领域彻底平民化、透明化与对等化？现如今，这个机会已然到来，但最终结果究竟是互联网彻底颠覆金融界？还是金融界吸收互联网？抑或是两者相辅相成，形成新的格局与市场？这些已然都还是未知数，因为最终的答案，还需要时间的印证。

当然，尽管互联网金融的未来还不可预见，但是对于互联网的现在，我们却可以把握。本书就是透过层层迷雾，全面、详细地向读者展示互联网金融的前世今生，从世界上第一笔互联网交易到最新的P2P互联网投融资；从虚拟货币的爆红到央行出台的最新政策监管；从保险业的颠覆到对未来互联网金融的发展趋势预测……

总而言之，本书的目的就是逐步梳理出互联网金融的发展轨迹，再通过分析政策、列举案例、总结趋势等过程，为读者还原一个真实的互联网金融世界。为相关从业人员增加知识储备，引导思考的方向；为研究互联网金融的读者们提供最具价值的信息和案例；为有志进入互联网金融领域的读者提供最实用的方法和技巧。简单来说，本书就是一本互联网金融的百科全书，旨在帮助各位读者深入了解互联网金融，学习相关知识。在获得阅读乐趣的同时还能有所收获，便是本书最大的目的。

# 目 录

## CONTENTS

### 上篇：互联网金融元年

- 第 1 章 互联网巨头蛮横搅局 3**
  - 余额宝“逆袭”公募基金 3
  - 首次降低的银行储蓄额 8
  - 电商巨头逐步到位 12
  - 京东“白条”VS 信用卡 18
  
- 第 2 章 传统金融力量抢滩登陆 23**
  - 自我革命抑或是等待颠覆？ 23
  - 信托——取人之长，补己之短 28
  - 直销银行——抄了互联网金融的后路 32
  - 招商银行——跨界互联网建平台 36





## 中篇：互联网金融五大支柱领域

### 第3章 P2P投融资时代 43

P2P的前世今生 43

线上与线下——P2P VS 传统金融 49

担保模式与纯平台模式之争 54

P2P未来何去何从 61

干货分享：许泽玮——互联网为用户提供金融产品比对服务 64

### 第4章 文艺圈中兴起的众筹模式 69

“点名时间”——中国首家众筹平台 69

预售模式——《社交红利》成功的背后 76

众筹新业态——股权众筹 80

众筹押注四大传统行业 85

干货分享：网信金融孙宏生——“屌丝”玩不转众筹平台 90

### 第5章 支付领域抢占移动端 97

第三方支付构建互联网金融基础 97

支付宝钱包的图谋 101

微信支付缓慢发力 105



“易宝”长了一颗互联网的心 109

干货分享：唐彬——互联网金融将在三五年内打破传统垄断 112

## 第 6 章 保险变革新业态 116

保险业齐聚互联网 116

300万保险从业人员何去何从 119

互联网保险生态园 123

全球第一家互联网保险公司 127

干货分享：众安保险成立发布会“三马”对话实录 131

## 第 7 章 边界模糊的货币冲击 146

60年前的货币震荡 146

逐渐转变的货币形态 151

虚拟货币之殇 158

干货分享：关于防范比特币风险的通知 162

## 下篇：未来的奶酪有多大

## 第 8 章 关于未来互联网金融猜想 167

互联网金融未来的十九条猜想 167

金融界将充斥互联网思维 171



互联网企业进入金融界的必要条件 174

## 第9章 互联网金融的风险与竞争 178

互联网金融存在的四大问题 178

警惕非法集资的四个边界与六种手法 181

警惕互联网技术安全 184

## 第10章 三大监管部门规范互联网金融 189

保监会——首部互联网金融规范性文件 189

央行：对互联网金融包容但有底线 197

国务院——国六条明确表态互联网金融 217

上篇：互联网金融元年





整个2013年下半年，人们都在热烈讨论着互联网金融，而且似乎只要与互联网金融沾边的事物，总能受到追捧。但是，很多人缺乏一个对互联网金融详细直观的概念，只是简单地认为：“互联网金融就是金融与互联网的结合。”或者：“互联网金融就是互联网公司搞金融。”其实这些解释都非常片面，很容易误导非专业人士。下面就让我们来详细解答一下互联网金融为何物。

从宏观方面来说，互联网金融就是传统金融业与互联网精神与技术相结合的一个新兴领域。互联网金融与传统金融的差别不仅仅在于借助互联网平台去完成金融行为，更重要的是，互联网金融具备“开放、平等、协作、分享”的互联网精神。通过互联网与移动互联网，互联网金融比传统金融业务拥有透明度更强、参与度更高、协作性更好、中间成本更低、操作上更便捷等一系列优势。理论上只要涉及广义金融的互联网应用，都可以算作互联网金融，如第三方支付、在线理财产品销售、金融中介、互联网众筹、信用评价等，都属于典型的互联网金融产品。

值得注意的是，互联网金融并非是互联网业与金融业的简单结合，而是在实现了安全、移动等网络技术的水平之上，在被多数用户接受和熟悉后，自然而然地为适应新需求而产生的一种新型金融模式。最初，互联网金融的主业务是网上银行，后来随着电商的发展，逐渐又扩展到了第三方支付、个人贷款等业务，而随着2013年的互联网金融爆发，余额宝、定期宝、壹钱包、京东“白条”等各类金融产品层出不穷。如今，互联网金融已然涉及了转账、支付、基金、理财、保险、信用卡、借贷、众筹等多个领域，形成了一个巨大的新兴金融市场，并且正在逐渐与传统金融进行对抗。



## 第 1 章

# 互联网巨头蛮横搅局



### 余额宝“逆袭”公募基金

2013年1月16日，农历腊月十六，距离除夕还有14天，全国各地的街头巷尾已然有了过年的气氛。但是对于中国公募基金的从业人员来说，几个小时前天弘基金公布的数据让他们内心五味杂陈。

这一天，天弘基金与支付宝联合宣布，旗下的理财产品“余额宝”的资金规模已经超过了2500亿元人民币。单看这一数字或许并不觉得如何，但是2500亿背后所透露的信息，却是天弘基金终于超过了华夏基金，登上了中国基金规模排行榜的榜首，成为了货币基金行业的“老大”，而此时距离余额宝上线还不到300天。

其实在往年，货币型基金只是基金公司在年底冲规模、争排名的一种工具，因为它的基金管理费只有0.33%，而股票型基金的管理费是它的5倍有余，



所以基金界的大佬们只是把货币基金冲量行为当做一种人人都会参与，却又十分无聊的排名游戏。但是在2013年，大多数基金公司已经没有了参与这项游戏的冲动，因为即使砸入数百万的营销费用，在短期内换来的一些面子数据，或许还比不上余额宝日均12亿元的净流入流量。这好比一群小孩子在攀比自己的玩具汽车有多棒，突然一天来了一位成年人开着一辆兰博基尼与他们攀比，这种差距会让所有游戏参与者失去兴趣。

余额宝的逆袭，如图1-1所示，彻底颠覆了中国基金排名的游戏规则，让众多基金机构彻底放弃了这十余年来一直持续的面子游戏，而这便是互联网金融的力量。



图1-1 余额宝官方宣传图

当然，互联网金融的力量还远不止于此，被改变的不仅仅是无聊的排名游戏，那些原本被认为既定事实、固定盈利的金融模式和发展路径也纷纷受到挑战，很多从业人员甚至开始迷茫，“难道经营多年的基金行业真的如此不堪一击吗？一家无名基金机构与互联网公司的结合就能颠覆整个行业？”的确，这



是如今很多公募基金从业人员的真实想法，但是他们仅仅看到了自己被颠覆，而忽略了在这种颠覆的背后，是互联网行业多少年来积累的成果与付出的努力。

天弘基金与支付宝的结合，尤其是其被支付宝收购之后，几乎是零成本地享受到了阿里巴巴发展十余年来的用户积累与技术成果。如今的天弘基金与其说是一家基金公司，不如说是阿里巴巴的金融部门。或许天弘基金在业内可以说毫不显眼，但是有了互联网三巨头之一的阿里巴巴的协助，再加上货币基金的利好，一股互联网金融飓风就这么浩浩荡荡的席卷而来。

在刚刚过去的2013年下半年——电商人才在基金行业中愈发受宠，薪水更是节节攀高。一位BAT（百度、阿里、腾讯）的产品经理在被挖到基金公司后获得的报酬甚至超过了许多金融行业的研究员。要知道，金融行业研究员曾被认为是能赚钱的职业，从这一点，我们便可以从侧面看出互联网金融对基金业的冲击究竟到了何其强大的地步。

当然，如果只是单纯提及互联网金融的强大是很难让我们产生直观印象的。那么下面就让我们来看看，互联网金融的力量究竟能为基金业带来哪些质的改变。

还是以天弘基金与阿里巴巴为例。

阿里巴巴，拥有全球排名前三的服务器。2013年9月，天弘基金成功挂靠进了“阿里云”技术系统，凭借着阿里巴巴顶级的技术与设备，余额宝3亿笔交易的清算可以在140分钟内全部完成，这是大多数仍在使用老式交易系统的基金公司无法想象的。

除此之外，天弘基金还凭借着余额宝直接享受到了阿里巴巴在移动互联网中探索近10年的研究成果，毫不费力地就在中国移动互联网领域占据了一席之





地，如果单靠基金公司的力量，要达到这一步或许要走上10~20年。而这也就是我们上文所说的质变——一次从技术与用户群层面的彻底飞跃。

不过，面对互联网金融风暴，其实天弘基金不过是一名配角。在互联网平台的冲击下，只有亲身参与才知道，他们面对的是一场多么激烈的争夺与颠覆。

2013年6月，余额宝低调面世。此后没过多久，基金业中的几家龙头机构开始奋起直追，华夏基金、汇添富、易方达、广发基金纷纷开始与支付宝接触，在屡屡碰壁之后，他们将目标转向了淘宝、京东、苏宁等电商平台，以及百度与腾讯两大互联网巨头。尔后，南方、嘉实、华安等基金公司也加入竞争，寻求与各大小互联网平台合作的机会。

就在天弘基金宣布余额宝规模突破2500亿元的这一天，华夏基金牵手腾讯旗下的微信平台，低调推出了理财产品——“微信理财通”，可能只有华夏基金的人知道，为了这次上线，他们付出了多少努力。

2014年1月15日一早，“微信理财通”拿到批文，华夏基金与腾讯即刻便启动上线程序，直至晚上9点，经过反复测试后，该产品终于成功上线。但是就在当天上午，与腾讯同时达成合作协议的几家基金公司（易方达、汇添富、广发基金）对此还毫不知情，并且都大呼“震惊”，因为他们还在等待“同步上线”，结果却被华夏基金抢先一步。

这一步是华夏基金吃尽苦头后换来的成功。在最初失去与支付宝的合作机会后，华夏基金迅速与百度达成了合作，但是只是稍一松懈，与百度的二期合作便被另外一家基金公司抢去。对于华夏基金来说，这样的“教训”绝对不能再有第二次，因此这次他们几乎动用了所有的资源，付出了高昂的代价，最终才能与腾讯先一步推出“理财通”，把其他基金公司甩在身后。

其实华夏基金的这种紧急运作恰好是当时整个中国基金界的一个缩影。