



互联网金融 模式与创新

全面解读阿里巴巴、腾讯、中国平安、苏宁、电信运营商等企业互联网金融发展现状和未来趋势

胡世良◎著

The Internet Finance Model and Innovation

深入剖析互联网金融六大模式——第三方支付、P2P网贷、电商金融、众筹模式、直销银行模式和余额宝模式





互联网金融 模式与创新

全面解读阿里巴巴、腾讯、中国平安、苏宁、电信运营商等企业互联网金融发展现状和未来趋势

胡世良◎著

The Internet Finance Model and Innovation

深入剖析互联网金融六大模式——第三方支付、P2P网贷、电商金融、众筹模式、直销银行模式和余额宝模式

人民邮电出版社
北京

图书在版编目 (CIP) 数据

互联网金融模式与创新 / 胡世良著. -- 北京 : 人民邮电出版社, 2015. 1
ISBN 978-7-115-37010-5

I. ①互… II. ①胡… III. ①互联网络—应用—金融—研究 IV. ①F830.49

中国版本图书馆CIP数据核字 (2014) 第209116号

内 容 提 要

打造平台是互联网金融发展的根本, 本书从平台经济的角度, 对互联网金融六大模式——第三方支付、P2P 网贷、电商金融、众筹模式、直销银行模式和余额宝模式进行深度分析, 并系统介绍了阿里巴巴、腾讯、中国平安、苏宁、电信运营商等企业互联网金融发展现状, 生动展示互联网金融发展最新动态, 在此基础上, 对互联网金融未来发展趋势、面临的经营风险进行了系统阐述, 其中互联网金融向移动互联网金融转变大势所趋, 并提出加快我国互联网金融发展的策略和建议, 对互联网金融企业、传统金融机构以及政府监管更好地推进互联网金融发展具有重要的参考价值。

本书适合互联网公司、金融机构、电信运营商、政府监管等行业的从业人员阅读学习, 也适用于对互联网金融有着浓厚兴趣的投资者、研究人员以及高校的广大师生等相关人士。

◆ 著 胡世良

责任编辑 刘 洋

责任印制 程彦红

◆ 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>

北京隆昌伟业印刷有限公司印刷

◆ 开本: 700×1000 1/16

印张: 19.25

字数: 306 千字

印数: 1—3 000 册

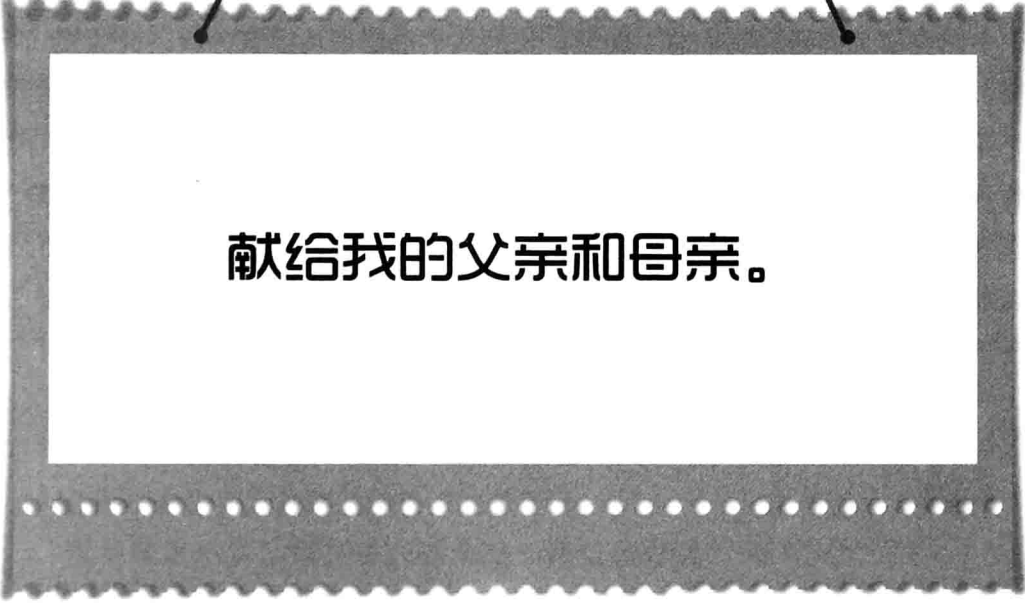
2015 年 1 月第 1 版

2015 年 1 月北京第 1 次印刷

定价: 59.00 元

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

反盗版热线: (010)81055315



献给我的父亲和母亲。

作者简介

胡世良，男，安徽当涂人，毕业于上海财经大学，经济学硕士，现就职于中国电信上海研究院，总工助理。长期从事电信市场经营分析、商业模式研究、战略规划等工作，对移动互联网有着较深的研究，被工业和信息化部信息产业网聘为特约专家，思路敏捷，洞察力强，对行业发展、企业运营管理有着独到的见解。现从事电信产品开发相关工作，具有20年的电信行业从业经验。迄今在《通信企业管理》、《中国电信业》、《邮电经济》、《人民邮电》报等报刊杂志发表数百篇论文，著有《赢在创新：产品创新新思路》、《移动互联网：赢在下一个十年的起点》、《移动互联网商业模式创新与变革》等书。

人类已经进入互联网时代。互联网正在改变人类经济活动及其管理方式，同时也正在改变人类的思维。十几年来，互联网不仅改变着传统金融的运作模式，而且催生出新的金融业态。

从2013年起，互联网金融一词红遍大江南北，2014年，这一趋势持续高烧不退，如今，互联网金融市场快速发展，新思维、新观点、新产品、新模式不断涌现，以余额宝、互联网支付、P2P网贷和众筹融资为代表的互联网金融蓬勃发展，实现了传统金融的“去贵族化”，极大地改变了传统金融格局和人们的生活方式，引起了社会各界的广泛关注。

经济发展的最高境界是打造平台。互联网时代，越来越多的产业都朝着平台化商业模式演进，各行业均呈现平台化的发展趋势，打造平台成为众多企业的战略选择。互联网金融持续发展的关键在于打造成功的开放平台，打造平台是互联网金融企业进军互联网金融领域的通行证。

纵观阿里小贷、京东供应链金融、微信理财通、人人贷、点名时间、Kickstarter等众多互联网金融企业发展历程，无不是打造平台的过程，它们通过制定明确的战略定位、持续推进产品创新、建立良好的生态系统、努力提升客户体验、制定平台游戏规则，不断做大平台规模和提高平台的影响力。一旦平台建立起来，必将在互联网金融产业链中起到引领作用。正因如此，打造成功的开放平台正成为众多互联网金融企业的战略目标。

互联网金融从无到有，以其独特的优势受到市场的欢迎，余额宝推出不到一年用户数就超过全国的股民数，互联网与金融的融合所带来的创新，不仅是模式的变革，更是承载了“开放、平等、协作、共享”的互联网精神。互联网金融为传统金融带来了新的理念，注入了新的活力，同时也带来了新的竞争，催生了新的合作，积累了各类经营风险和问

自序 Preface





题，对现有的金融监管体制提出了挑战。

互联网金融时代已经到来。零售业、新闻媒体与出版行业受互联网的巨大冲击，给行业发展带来了颠覆性影响，下一个产生革命性影响的行业将是金融业。随着物联网、大数据、云计算、移动互联网等信息技术的创新发展，互联网正在改变着传统金融存贷、支付、投资理财等核心业务，开创了互联网与金融融合发展的新格局，互联网金融产业链正在形成。未来，互联网将彻底改变传统金融业务格局，新业务、新业态、新模式层出不穷，传统金融创新步伐将不断加快，互联网金融向移动互联网金融转变大势所趋，未来金融行业将成为一个更加充满竞争、充满机会的行业。

如今，金融市场的创新正以前所未有的速度向前推进，我国对金融创新的鼓励，将进一步助推金融创新的广度与深度。

党的十八大报告指出：深化金融体制改革，加快发展民营金融机构，完善金融监管，推进金融创新。2014年全国两会《政府工作报告》中谈及深化金融体制改革时表示：促进互联网金融健康发展，完善金融监管协调机制。这是互联网金融首次写入中国的政府工作报告，代表着互联网金融的发展和监管已然进入中国政府高层的视野，这对互联网金融行业发展来说是一个大好机遇，也是一个大展宏图的好时机，未来互联网金融必将呈现快速的发展势头，在满足客户金融需求、服务经济发展和实体经济中起到越来越重要的作用。

当前，我国三大电信运营商积极推进企业转型，通过产业合作，发挥运营商优势，积极布局互联网金融，大力拓展移动支付、互联网理财等互联网金融领域。毫无疑问，电信运营商积极拓展创新业务市场、加快创新业务发展是企业适应内外环境变化的必然选择。本书对互联网金融模式创新进行系统研究，本书的研究成果同样对我国电信运营商拓展互联网金融市场具有较大的参考价值，也希望电信运营商互联网金融业务能获得更好更快的发展，我更是希望在今后的工作中能为运营商的转型发展贡献更大的智慧和力量。

几年前我开始进行互联网金融方面的研究，加上我对移动互联网、商业模式、战略经营等方面的长期积累以及有着较深厚的经济学背景，自2013年下半年就着手《互联网金融模式与创新》一书的写作，其间收集了大量互联网金融的资料，并向金融界的同学和朋友请教，历经一年的时间，本书终于可以与读者见面。《互联网金融模式与创新》一书以模式创新为主线，立足平台经济，

对互联网金融本质、互联网金融六大模式、互联网金融模式创新5个案例以及互联网金融未来发展趋势进行了详尽论述，本书共分四个部分共16章。

最后，对所有一直关心和帮助过我的领导、同事、同学以及家人，表示衷心的感谢，本书首先要献给他们。在本书写作过程中，参考了大量文献和资料，在此对诸多作者表示感谢！人民邮电出版社刘洋老师对本书切入点选择和总体框架提出许多中肯的建议以及为本书顺利出版做了大量的工作，在此表示由衷的感谢！

未来互联网金融一定是一个更加多元化的商业模式，将在金融行业创新发展中发挥决定性作用。未来移动互联网金融一定会成为金融行业的主战场。模式创新是决定未来互联网金融发展的重要力量，模式创新没有定式，只有遵循规律，规范运营，充分应用移动互联网、大数据、云计算、物联网等新技术，创新求变，走差异化的道路，才有可能打破既有的产业格局，赢得市场的成功。

胡世良

2014年9月8日于上海



| 第一部分 互联网金融本质及特征 |

第1章 互联网金融本质内涵 / 002

互联网金融与金融互联网 / 003

互联网金融的主要优势和风险 / 007

互联网金融是金融服务模式的创新 / 010

互联网金融发展的现实意义 / 012

第2章 为什么互联网金融发展迅猛？ / 014

互联网金融发展迅猛 / 015

我国互联网金融迅猛发展的原因分析 / 022

正确看待互联网金融对传统金融的影响 / 026

互联网金融发展为大势所趋 / 026

互联网金融发展利远大于弊 / 026

第3章 对互联网金融模式的理解和认识 / 030

模式决定互联网金融的命运 / 013

互联网金融模式的本质是平台经济 / 033

互联网金融平台模式的主要特征 / 036

互联网金融平台模式成功的判断标准 / 040



| 第二部分 互联网金融六大平台模式 |

第4章 第三方支付平台模式 / 046

第三方支付平台模式概述 / 047

第三方支付平台模式主要特征 / 050

我国第三方支付市场发展现状和问题 / 053

第三方支付：支付宝盈利模式分析 / 060

支付宝发展迅猛 / 060

支付宝多元化的盈利模式 / 061

第三方支付：互联网金融发展的基石 / 064

第5章 P2P网贷平台模式 / 067

P2P网贷平台模式的内涵 / 068

我国P2P平台模式发展现状 / 071

P2P网贷平台模式经济分析 / 076

P2P网贷企业案例 / 080

拍拍贷 / 080

宜信网 / 082

好贷网 / 083

有利网 / 086

Lending Club / 087

平台间竞争的三个关键点 / 089

第6章 电商金融模式 / 091

电商金融服务模式发展背景分析 / 092

电商金融服务平台模式概述 / 095

电商金融模式本质是大数据金融 / 097

电商金融模式分类 / 100

以阿里小贷为代表的平台模式 / 100

以京东为代表的供应链金融模式 / 102

电商金融面临的主要挑战 / 106

第7章 众筹模式 / 108

众筹模式概述 / 109

什么是众筹模式? / 109

众筹模式的参与主体 / 110

众筹融资的运营模式 / 111

众筹模式的分类 / 112

我国众筹模式发展现状 / 116

众筹模式案例——天使汇 / 120

对众筹模式的认识 / 123

众筹模式关键成功因素 / 126

第8章 直销银行模式 / 131

直销银行模式的内涵及主要特点 / 132

直销银行模式的内涵 / 132

直销银行模式主要特点 / 133

对我国发展直销银行的认识 / 135

直销银行模式在我国的发展状况 / 137

微信银行商业模式分析 / 141

对国内银行开展直销银行的建议 / 143

第9章 余额宝模式 / 146

余额宝引发群雄之战 / 147

余额宝模式案例分析 / 150

百度百发——创新互联网金融模式 / 150

微信理财通——注重打造理财平台 / 152

余额宝模式盈利模式分析 / 155

正视余额宝模式发展中的几个问题 / 156

| 第三部分 互联网金融模式创新案例 |

第10章 阿里金融 / 162

阿里金融战略——打造金融平台 / 163

布局互联网金融，打造阿里金融帝国 / 165

阿里金融成功的关键要素 / 172

第11章 平安玩转互联网金融 / 177

明确的战略定位 / 178

以金融切入生活，进行互联网金融布局 / 179

壹钱包——移动金融服务平台 / 181

壹钱包定位为社交金融 / 181

壹钱包与余额宝形成差异化竞争 / 181

陆金所——打造网贷平台 / 183

陆金所的互联网基因 / 183

架构全新商业模式 / 184

构筑担保风控机制 / 186

第12章 腾讯金融布局 / 188

腾讯进入互联网金融领域的独特优势 / 189

腾讯互联网金融发展历程 / 192

腾讯互联网金融发展策略 / 195

第13章 苏宁进军互联网金融 / 201

苏宁“全金融”的互联网金融战略 / 202

苏宁互联网金融模式主要特征 / 205

苏宁互联网金融发展问题及策略 / 210

苏宁互联网金融发展存在的主要问题 / 210

苏宁互联网金融发展应对策略 / 213

第14章 电信运营商互联网金融发展之路 / 215

大力发展互联网金融是电信运营商转型发展的必然选择 / 216

电信运营商进入互联网金融 / 219

积极拓展移动支付市场 / 219

推出互联网理财产品, 角力互联网金融 / 223

关注供应链金融 / 225

电信运营商互联网金融发展存在的主要问题 / 227

电信运营商互联网金融发展对策建议 / 232

指导思想、基本原则和发展目标 / 232

电信运营商互联网金融发展关键举措 / 233

I 第四部分 互联网金融发展和未来 I

第15章 互联网金融未来发展趋势 / 240

加强互联网金融监管是大势所趋 / 241

互联网对传统金融业影响将更大 / 246

互联网金融向移动互联网金融转变不可逆转 / 250

我们正阔步进入移动互联网时代 / 250

移动互联网金融发展迅猛 / 252

移动互联网金融活力无限 / 254

移动互联网金融的主要模式 / 256

移动互联网金融发展展望 / 260

第16章 互联网金融的挑战与出路 / 266

互联网金融发展面临的主要挑战 / 267

互联网金融商业模式创新不足 / 267

互联网金融发展的主要风险 / 270

加快我国互联网金融发展策略建议 / 275

打造良好的互联网金融生态系统 / 275

实现商业模式差异化创新 / 283

加强互联网金融行业有效监管 / 286

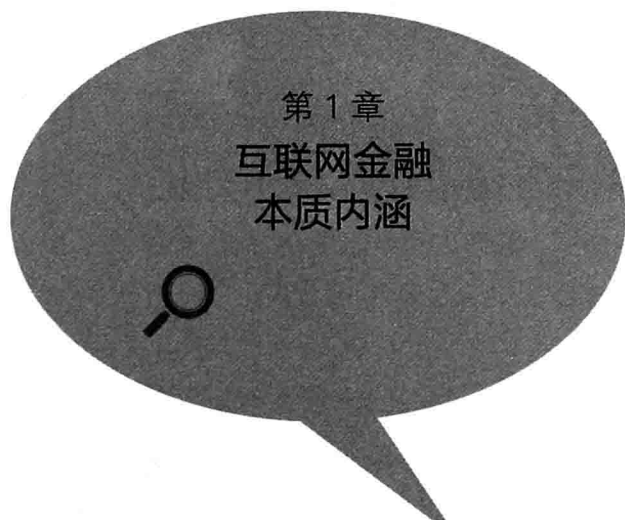
参考文献 / 292

第一部分

互联网金融本质及特征

互联网金融的本质是金融。不管互联网发展到哪一步，其银行、保险、证券、信托、期货、理财、投资的本质特征并不会发生变化，因为互联网本身永远不会也不可能创造出金融。但互联网崇尚“开放、平等、协作、分享”精神，这为互联网金融发展创造了无穷活力，正因如此，互联网金融将得到迅猛发展，使普惠金融大放异彩。





2013年是互联网金融元年，在中国金融改革的大背景下，互联网金融成为全民热点话题：余额宝、众筹、团购理财、P2P。互联网金融的创新以人们意想不到的速度在进行、在革新，微信支付横空出世，余额宝、易付宝、收益宝、活期宝等相继诞生，众安在线上线运营，等等，无论是互联网企业还是传统银行纷纷抢滩互联网金融，动作频频，互联网金融正呈现迅猛发展之势，必将红遍大江南北。为什么互联网金融会在短短几年内就受到市场追捧？首先，需要对互联网金融本质内涵有个全面的认识。

互联网金融与金融互联网

互联网金融从字面来看，就是互联网与金融业的结合，因此，要准确把握互联网金融实质，还得先了解互联网的精神内涵。

自20世纪互联网技术在美国诞生以来，以互联网为核心基础的信息技术已完全改变了人类社会，人们生活因互联网而变化。互联网尤其是移动互联网的迅猛发展彻底改变了人们的生活，特别是互联网向传统行业的渗透正在加快，催生了许多新的产业、新的机会、新的业务和新的模式，如电子商务、互联网教育、远程医疗、打车软件，等等。互联网金融就是互联网向金融行业渗透的一个生动体现，且表现出旺盛的市场需求。如今，互联网金融正成为时下最时髦、最火爆的市场热点。阿里金融更是来势汹汹，似乎真有马云所言的“银行不革命，那就革银行的命”的态势，从余额宝吸金到资产证券化试水，不断刺痛传统金融业的神经，互联网金融的迅猛发展为金融业的创新发展注入强大的动力。那究竟什么是互联网金融？它与金融互联网又有何区别呢？

从表1-1可以清晰地看出互联网金融和金融互联网有着本质区别，具体体现在以下几个方面。

表 1-1 互联网金融与金融互联网对照一览表

	互联网金融	金融互联网
基本内涵	充分利用互联网技术对金融业务进行深刻变革后产生的一种新兴的金融业态	利用互联网工具在网上开展相关金融业务，互联网是一个渠道
主要特征	完全互联网化，遵循“开放、平等、协作、分享”的互联网精神	仍带有传统金融企业的色彩，并不是真正意义上的互联网金融
主要优势	面对小微企业和大众用户，提供普惠金融服务，在小额信用、大数据分析等方面有优势，具有信息对称	依赖传统金融，在抵押类金融需求方面优势明显
服务模式	互联网金融是一种金融服务模式的创新	线下搬到线上，方便用户，改善服务
发展趋势	互联网金融发展迅猛，市场前景广阔	金融互联网必将向互联网金融转变