

学校编码: 10384

学 号: 17920111150667



分类号 _____ 密级 _____

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

互联网金融对传统银行业的影响研究
——基于阿里巴巴互联网金融案例研究

A Study on the Impact of the Internet Finance On The
Traditional Banking

——A Study Based on The Case of Alibaba
Internet Finance

崔燕

指导教师姓名: 李常青 教授

专 业 名 称: 工商管理(MBA)

论文提交日期: 2014 年 7 月

论文答辩时间: 2014 年 8 月

学位授予日期: 2014 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2014 年 月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

() 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

() 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘要

随着大数据时代的降临，互联网金融崛起而起，发展势不可挡，互联网“开放、平等、协作、分享”的精髓通过互联网、移动互联网等工具，出现了阿里巴巴互联网金融模式、第三方支付抢占银行地盘、P2P 平台迅速发展、众筹平台开始崭露头角等现象。当然，互联网金融与传统金融的区别不仅仅在于其所用的通道不同，更加重要的是，它能够让传统金融业务透明度更强、参与度更高、协作性更好、中间成本更低、操作更便捷。互联网金融的出现与发展，将加快金融脱媒、利率市场化进程，促使存款理财化、贷款债券化，更多的金融行为将从线下转到线上，商业银行的传统经营模式已受到冲击，特别是第三方支付、网络借贷、网络理财已经逐渐侵蚀传统银行的核心业务。互联网金融的迅速发展及强有力的发展后劲酝酿着传统金融业界的重大变革，如果传统银行业不做出相应的变革，势必在互联网金融浪潮中被迫退出历史舞台。但是对传统银行业来讲，这既是应接不暇的挑战，又是千载难逢的机遇。传统银行业如果在互联网金融浪潮中能够勇于革自己的命，积极拥抱互联网金融，相信会达到质的蜕变，从而屹立不倒。

本文将以互联网金融领军巨头——阿里巴巴的互联网金融发展模式及其成功原因的剖析，阐述国内的互联网金融现状，分析在此现状下，传统银行业面临的各方面挑战，对国内传统银行业如何应对互联网金融带来的挑战提出了相应的改革措施建议。

关键词：互联网金融；传统银行业；案例研究阿里金融

Abstract

Along with the coming age of Big Data, the internet finance is arising with inundate tendency, and the internet spirit of “Open, Equal, Collaboration, Share” spreads through the internet, mobile internet and other channels. There are different internet finance model appeared, such as Alibaba Internet Financial Model, Third-Party Payment Platform, P2P, Kickstarter and so on, which are developing rapidly and affecting the traditional finance severely. Channel is not the only difference between internet finance and traditional finance, more importantly the internet finance is more transparent, more participatory, more collaborative, more convenient, and lower intermediate cost. The birth and development of finance internet will accelerate the financial disintermediate and marketization of interest rate, prompt saving financial management and loan securitization, more and more financial activities will change from offline to online. The traditional business model of commercial banking has been influenced, particularly the third-party payment, internet loan, and internet financial management are affecting the traditional banking core business gradually. The fast development and the strong potential of internet finance may bring a great reform to the traditional finance industry, the traditional banking would be forced to give up their position in this internet finance surge if they didn't change accordingly. This is an overwhelmed challenge, however, it's also a historic opportunity for traditional banking industry. Nevertheless, the traditional banking may be able to have qualitative change and standing still if they can reform bravely during this internet finance surge and embrace the internet finance actively.

This paper tries to study on the internet finance developing model and the success reasons of Alibaba who is the internet finance leader, elaborating the current domestic internet finance situation and the challenges that the traditional finance industry are encountering, and discussing as well the related reform measures for domestic traditional banking industry to deal with the internet finance challenge.

Key words : Internet Finance; Traditional Banking Industry; The Case of Alibaba Internet Finance

目录

摘要	I
Abstract	II
第一章 绪论	1
第一节 选题背景	1
第二节 选题意义和结构	4
第二章 理论基础与文献综述	6
第一节 基本概念界定	6
第二节 互联网金融和传统银行业比较的文献综述	10
第三章 阿里巴巴互联网金融的发展模式	12
第一节 阿里巴巴集团介绍	12
第二节 阿里巴巴互联网金融运作模式介绍	14
第三节 阿里巴巴互联网金融成功的原因分析	22
第四章 互联网环境下传统银行业面临的挑战分析	26
第一节 国内互联网金融现状	26
第二节 传统银行业面临的挑战	28
第五章 对传统银行业改革的建议	35
第一节 应对第三方支付的改革措施建议	35
第二节 应对网络借贷的改革措施建议	38
第三节 应对网络理财的改革措施建议	40
第四节 提升战略高度，全面布局互联网金融	41
第六章 结论	48
参考文献	49
致谢	50

Contents

Abstract in Chinese	I
Abstract in English	II
1 Introduction	1
1.1 Research Background	1
1.2 Research Significance and Construct	4
2 Theory and Literature Overview	6
2.1 Basic Concepts	6
2.2 Two Literature Review on Internet Finance and Traditional Banking	10
3 Development Model of Alibaba's Internet Finance	12
3.1 Introduction of Alibaba	12
3.2 Operation Model of Alibaba's Internet Finance	14
3.3 Analysis of Alibaba's Internet Finance's Success	22
4 Analysis of Traditional Banking's Challenges under the Internet Environment	26
4.1 Current Situation of Domestic Internet Finance	26
4.2 Challenges for the Traditional Banking	28
5 Reform Measures to the Traditional Banking	35
5.1 Reform Measures to the Third-Party Payment	35
5.2 Reform Measures to Internet Loan	38
5.3 Reform Measures to Internet Finance Management	40
5.4 Reform Measures to the Overall Internet Finance	41
6 Conclusions	48
References	49
Acknowledgments	50

第一章绪论

随着大数据时代的降临，互联网金融崛起而起，发展势不可挡，阿里巴巴互联网金融模式、第三方支付抢占银行地盘、P2P 平台迅速发展、众筹平台也开始崭露头角等等。互联网金融如此迅速的发展酝酿着传统金融业界的重大变革，从而根本改变金融业态，对传统金融来讲，这既是应接不暇的挑战，但又是千载难逢的机遇。

第一节选题背景

一、互联网金融现状及其带来的影响

2013 年 6 月 5 日，“余额宝”横空出世，其是由阿里巴巴旗下支付宝联合天弘基金推出的余额增值服务，这款金融产品实质是 T+0 到账的货币基金。自 2013 年 6 月 13 日上线，至 6 月底，余额宝用户突破 250 万，规模达 66 亿元，截至 2014 年 5 月底，规模已达 5000 亿元，成为目前中国用户数最多、规模最大的公募基金。在 3 个多月时间里，天弘基金迅速地从一家小基金公司成长为国内规模最大的基金，一石激起千层浪，这让金融业看到了互联网和金融整合所爆发的巨大能量。以阿里巴巴旗下的余额宝为代表的互联网金融，成为了当今社会最为火热的概念之一。无论银行是否承认，以余额宝为代表的互联网金融，已经让银行业甚至整个金融业为之动容。当稳重的金融业遇上多变的互联网，一场不可避免的战斗就此打响。但究竟能碰撞出多少火花，只能拭目以待。不可否认的是，在互联网时代，蚍蜉真的能够撼动大树。现在金融创新热浪汹涌袭来，轰动事件层出不穷：融 360 完成由红衫资本领投的 B 轮 3000 万美元融资；董文标、刘永好、郭广昌、史玉柱等七位大佬联合成立“民生电商”；华夏基金携手腾讯，4 亿微信用户可以在微信上购买理财，理财业务的推动已经向移动互联网转移；理财 APP “挖财”开始拓展购买基金的服务，并获得了 IDG 资本 1000 万美元的风险投资。互联网金融已经进入“春秋战国”初期，而这只是开始。“如果银行不改变，那么我们将改变银行。”当马云第一次向世界说出他的想法，几乎所有银行大佬都认为他是疯子。但如今真正要疯的人，却正是这些银行大佬。互联网企业已经

深入支付结算和信贷等银行核心业务，互联网金融对传统金融业的冲击让金融从业者始料未及。随着中国金融改革步伐的加快和加深，互联网金融的快速发展加深了传统金融业和新兴机构的相互竞争，涌入的竞争者越来越多，给传统金融业，特别是传统银行业，带来了应接不暇的巨大挑战，承受着这巨大的压力，现在银行业各大佬已纷纷开始触网，不甘退居后端的银行为增进客户粘合度，也向移动支付、电商等方向发展。一方面，银行开始培养自己的存量客户多用电子渠道，包括网上、手机终端办理业务，电子渠道业务逐渐替代传统柜台业务；另一方面，银行自己运营电商或与传统电商进行联合，销售银行的各种金融产品，并开始发展面向企业的全产业链融资服务及其他增值服务和面向个人的在线借贷服务，如建行推出的“善融服务”，囊括了个人和企业两个平台，为建行客户提供一站式的金融服务。但是这样的对策还远远不够，传统银行业需要脱胎换骨的蜕变，才能赶上时代的潮流，以免被历史淘汰。

二、传统银行业在互联网金融环境下的 SWOT 分析

在互联网金融的冲击下，传统银行业面临的处境是复杂而艰难的，通过 SWOT 分析，可以更好地认清传统银行业内部条件的优势和劣势以及来自外部环境的机会和威胁。

（一）优势分析

1. 资金雄厚

传统银行业拥有雄厚的资金实力。虽然近年来互联网金融企业发展势头强势，但是与商业银行的规模来比，还是不在同一水平的。例如，互联网金融企业代表之一的阿里巴巴旗下的阿里小贷 2013 年的贷款余额约为 124 亿元，而传统银行业的贷款余额为 71.9 万亿元，占比还不到 0.02%。资金资源是提供支付结算、贷款、财富管理等金融产品的根基，在互联网金融竞争中是很大的优势。

2. 风险管理能力强

传统银行业长期经营风险，形成了完善的风险管理控制机制。提供金融服务实质就是经营资金风险，只有完善的风险管理机制，严格把控风险才能给客户安全感，从而赢得竞争力。这是新兴的互联网金融企业目前无法企及的。

3. 渠道优势

传统银行体系作为社会信用体系的中枢，在保障社会资金安全性方面发挥着

关键性作用。经过长期的发展，传统银行业的信用已经被人们所认可，相比互联网金融企业，同样的产品，人们更愿意在传统银行购买。

（二）劣势分析

1. 受到的监管严格

银行体系作为现代市场经济的核心，在市场调节和政策传导方面有着举足轻重的地位。因此其所受到的管制也是非常严格的，一项金融产品的创新需要审核的部门也很多。这就制约了商业银行的互联网金融创新。

2. 重视度不够

传统银行业原来对互联网金融的发展并没有很重视，因为互联网金融的规模不是很大，没有对传统银行业的盈利产生致命的影响，商业银行的领导人很容易忽略这新兴商务模式对银行核心业务、盈利模式等方面带来的潜在冲击。当新兴的互联网金融企业迅猛发展，威胁到商业银行的利益时，商业银行才开始反应过来，开始重视这个对手，布局互联网金融了。

3. 客户体验感不足

传统银行业把风险控制排在第一位，对客户体验就没办法很好的满足，而互联网金融企业却非常重视客户体验，在组织架构中还有用户体验部去积极创新提升客户的体验感。

（三）机遇分析

中国目前正处于金融改革的转型时期，互联网金融高效率低成本的特性完全符合金融改革解决金融抑制、提高金融效率的趋势。大数据和互联网也给传统银行带来了新的机遇。大数据技术可以让传统银行能够应用目前沉眼的庞大数据库，通过分析和挖掘客户的交易和消费信息，进行精准营销。互联网技术可以让传统银行打破很多时间上和空间上的限制，不再受物理网点的制约，从而可以24小时、全方位、多维度地为客户提供金融服务。互联网技术的边际成本低还能让传统银行业挖掘目前因为成本问题而无力顾及的小微客户。

（四）威胁分析

1. 核心业务盈利能力受到冲击

利率市场化使传统银行业的传统利差盈利模式面临严重威胁。互联网金融理财产品不但使银行理财的规模受到分流，还截断了原来的小客户低成本资金。储蓄红利逐渐消失，存贷利差不断缩小。第三方支付的不断成熟和规模化，使银行

的支付中间业务收入减少。

2. 金融脱媒

金融中介作用不断弱化。“金融脱媒”是指资金供给绕开商业银行体系，直接输送给需求方和融资者，完成资金的体外循环。随着金融改革、金融市场化进程的加快，传统银行的主要金融中介主导地位不断弱化，从而使得金融机构日益沦为从属的服务性中介的地位。在电子化程度越来越高的生活趋势中，直接拥有商品交易平台的互联网金融企业较银行更占优势，因为消费者直接通过前端平台来实现货物的购销和消费能力的表达，而不需要手握大量现金去市场作直接交易，使得银行对终端消费发展趋势的感知会越来越差，整个银行业在互联网上失去了实体社会中基于双向资金流信息带来的平台地位。

第二节选题意义和结构

马蔚华在2014年5月10日的清华五道口全球金融论坛上认为互联网金融对传统银行带来了诸多挑战：

1. 大量的第三方支付的发生，已经离开了银行账户，实质上是切断了银行和客户之间的直接联系。这个是威胁最大的。如果银行失去了直接联系，就没办法分析客户需求，这是最危险的。

2. 互联网金融改变了柜台的交易方式，进入了消费者的日常生活。“应用场景化”，将用户需求改变成有趣的、有吸引力的方式。马蔚华举例道，微信“抢红包”，这样的营销就使得客户体验大大增强，远远胜于客户经理的推荐和介绍。

3. 互联网金融是互通互联的，在很大程度上呈现开放性，使得客户和银行直接交流。相比之下，过去传统银行的内部渠道很封闭，客户无法融入。

4. 互联网金融更加普惠，更加民主。

互联网思维和商业模式使传统银行应该感受到威胁和挑战的。但是，传统银行也有其优势。传统银行的优势是资金的、风险管理的、渠道的优势。互联网金融的优势是想象力和创造力。他们之间有不同的目标客户群，应该形成优势互补、相辅相成的关系，应该看成竞争对手与伙伴，而不是把对手看成敌人。也就是说互联网金融带给传统银行业的并不是只有挑战，同时蕴含着变革的机遇。随着业

务收入和新增客户的增长速度逐渐放慢，银行业通过地域扩张的粗放经营模式已风光不再，如果银行不改变，则将面临“金融换媒”，也就是从银行转向互联网金融的窘境。但银行也进退两难。如果银行反击，这势必是一场“不平等的战争”。相较于互联网公司而言，银行戴着沉重的监管镣铐，创新空间和灵活性不如互联网公司。而一旦做出变化，息差就会降低，势必降低银行自身的利润空间。但反过来，如果银行不反击，随着互联网金融的发展，其便利性和对银行的可替代性，也会使得银行的用户减少，虽然短时间内不会撼动银行的大佬地位，但沉默中死亡的预言恐怕并非信口开河。因此互联网金融将中国银行业推向新的改革之路。

本文将以阿里巴巴的互联网金融发展模式及其成功的原因作为契机，来研究传统银行业将如何应对互联网金融的挑战，希望能为传统银行业探寻可持续的改革之法提供些参考，这将是本文的意义所在。

本文由六章内容构成，大致内容如下：

第一章是绪论部分，主要介绍论文的研究背景、意义和结构等。

第二章是互联网金融理论基础与文献综述，简要介绍互联网金融的基本概念界定以及相关研究互联网金融与传统银行业的文献综述。

第三章是阿里巴巴互联网金融的发展模式，本章主要涵盖了阿里巴巴集团的介绍，阿里巴巴互联网金融运作模式的介绍以及阿里巴巴互联网金融成功的原因分析。

第四章是互联网环境下传统银行业面临的挑战分析，本章主要介绍了国内互联网金融现状以及传统银行业面临的挑战。

第五章是对传统银行业改革的建议，主要提出了关于传统银行业应对第三方支付、网络借贷、网络理财的一些改革措施建议，最后阐述传统银行业应把互联网金融提升为战略高度，全面布局互联网金融的观点。

第六章是结论。

第二章理论基础与文献综述

互联网金融是利用互联网技术和移动通信技术等一系列现代信息科学技术实现资金融通的一种新兴金融服务模式。互联网“开放、平等、协作、分享”的精神渗透到传统金融业态，对原有的金融模式产生根本影响及衍生出来的创新金融服务方式^①。本章主要阐述互联网金融相关的基本概念及互联网金融对传统银行业影响研究的文献综述。

第一节基本概念界定

一、互联网金融的定义及特点

2014年4月，中国人民银行发布了《中国金融稳定报告(2014)》。该报告称广义的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。狭义的互联网金融仅指互联网企业开展的、基于互联网技术的金融业务。虽然当前，业界和学术界对互联网金融尚无明确的、获得广泛认可的定义，但对互联网支付、P2P网贷、众筹融资等典型业态分类有比较统一的认识。

我国互联网金融发展的三个阶段。第一个阶段是2005年以前，互联网与金融的结合主要体现为互联网为金融机构提供技术支持，帮助银行“把业务搬到网上”，还没有出现真正意义的互联网金融业态。第二个阶段是2005年后，网络借贷开始在我国萌芽，第三方支付机构逐渐成长起来，互联网与金融的结合开始从技术领域深入到金融业务领域。这一阶段的标志性事件是2011年人民银行开始发放第三方支付牌照，第三方支付机构进入了规范发展的轨道。第三个阶段从2012年开始。2013年被称为“互联网金融元年”，是互联网金融得到迅猛发展的一年。自此，P2P网络借贷平台快速发展，众筹融资平台开始起步，第一家专业网络保险公司获批，一些银行、券商也相继拥抱互联网金融，在自身业务中融入

^① 罗明雄，唐颖，刘勇. 互联网金融[M]. 北京：中国财政经济出版社，2013-10

互联网的元素，加快互联网金融平台的建设步伐。互联网金融的发展进入了新的阶段。

根据《中国金融稳定报告(2014)》，我国互联网金融的主要模式有以下六种：第三方支付、P2P网络借贷、非P2P的网络小额贷款、众筹融资、金融机构创新型互联网平台、互联网金融门户。

（一）第三方支付

中国人民银行在2010年发布的《非金融机构支付服务管理办法》中定义过非金融机构支付服务，其中第三方支付是指非金融机构作为收、付款人的支付中介所提供的网络支付、预付卡、银行卡收单以及中国人民银行确定的其他支付服务。目前第三方支付不止局限于最初的互联网支付，已经成为线上线下都有使用，且应用场景更为多样的支付工具。

（二）P2P网络借贷

根据《中国金融稳定报告(2014)》，P2P网络借贷是指个人对个人，在互联网平台产生的直接借贷活动。P2P平台为借贷双方提供中介服务，包括信息流通交互、匹配、投资咨询、资信评估、法律手续办理、资金移转和结算、债务催收等服务。

（三）非P2P的网络小额贷款

非P2P的网络小额贷款是指互联网公司通过旗下的小额贷款公司，向应用其互联网商务平台的个人或企业客户发放的小额信用贷款。典型代表如阿里金融旗下的小额贷款公司。网络小贷凭借电商平台和网络支付平台积累的交易和现金流数据，评估借款人资信状况，在线审核，提供方便快捷的短期小额贷款。例如，阿里巴巴所属的网络小贷向淘宝卖家提供小额贷款，旨在解决淘宝卖家的短期资金周转问题。

（四）众筹融资

众筹融资是指项目发起人利用互联网平台为筹集从事某项活动或创业的小额资金，发动公众投资人的力量，集中公众投资人的资金，并向投资人提供一定回报的融资模式。众筹融资依据回报方式的不同分为两大类：一是以投资对象的产品或服务作为回报，典型平台有“点名时间”，二是以投资对象的股权或未来利润作为回报，典型平台有“天使汇”。

（五）金融机构创新型互联网平台

金融机构创新型互联网平台可分为以下两类：一是传统金融机构为客户搭建的电子商务和金融服务综合平台，客户可以在平台上进行销售、转账、融资等活动。平台不赚取商品、服务的销售差价，而是通过提供支付结算、企业和个人融资、担保、信用卡分期等金融服务来获取利润。如建设银行“善融商务”、交通银行“交博汇”等。二是全部利用互联网开展业务的专业网络金融机构，不借助实体网点。典型平台有众安在线财产保险公司，此公司仅从事互联网相关业务，通过自建网站和第三方电商平台出售相关保险产品。

（六）互联网金融门户

互联网金融门户是指通过搜索、甄别、比较、汇总金融产品后，利用互联网平台提供金融产品和金融服务的信息，并通过此平台为销售金融产品和服务提供第三方服务的平台。根据相关互联网金融门户的服务内容及服务方式不同，可将互联网金融门户分为第三方资讯平台、垂直搜索平台以及在线金融超市三大类。

互联网金融的主要特征主要有三种。一是以大数据、云计算、社交网络和搜索引擎为基础，挖掘客户信息并管理信用风险。互联网金融主要通过网络生成和传播信息，通过搜索引擎对信息进行组织、排序和检索，通过云计算处理信息，有针对性地满足用户在信息挖掘和信用风险管理上的需求。二是以点对点直接交易为基础进行金融资源配置。资金和金融产品的供需信息在互联网上发布并匹配，供需双方可以直接联系和达成交易，交易环境更加透明，交易成本显著降低，金融服务的边界进一步拓展。三是通过互联网实现以第三方支付为基础的资金转移，第三方支付机构的作用日益突出。

二、互联网金融的理论基础

（一）交换理论基础

从互联网视角解读人的偏好、效用、市场、交换、资源配置等基本概念，我们发现，交换活动普遍存在，只要人与人之间资源禀赋不一样或者分工不一样，就存在交换。市场效率的提高，把经济学上所说的“交易的可能性边界”大幅度提高，使很多原来不可能交易的东西，以交易、共享的方式存在。典型的例子是汽车和住房，房屋产权不一定可以交换，但可以交换使用权。比如有个人到上海出差，你们家的房子给他住。当你到他的家乡（比如呼和浩特），他们家的房子也可以给你住，这种交换已经通过互联网实现了，而且已经威胁到世界上主要城

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库