

# 互联网金融热浪来袭

## 跨界布局颠覆金融机构？ 规则保障才能享便捷

阿里巴巴、腾讯、新浪、百度、京东、苏宁……这些传统互联网老人在最近1个月里频频动作，示意涉足金融业，互联网金融成为当下最炙手可热的话题。互联网金融能革银行的命吗？还是互联网历史上的又一个泡沫？



▲8月14日，一名与会者在中国互联网大会的自动贩售机前用微信扫描，通过在线支付购买物品。新华社

## 2. 银行被取代？ 未来不止三种形态

名词解释

互联网金融，指传统金融行业与互联网精神相结合的新兴领域，从广义上讲，任何涉及到了广义金融的互联网应用，都应该是互联网金融，包括但不限于为第三方支付、在线理财产品的销售、信用评价审核、金融中介、金融电子商务等模式。

## 1. 互联网金融：余额宝引发的“热浪”

最近3个月，互联网金融大潮不断挑动着传统金融机构的紧绷神经，中国互联网巨头纷纷行动起来提前布局互联网金融：阿里巴巴的“余额宝”6月上线，至今不足2个月吸纳资金250亿元（人民币，下同）；新浪在7月发布了“微银行”；腾讯在8月推出微信5.0版与“财付通”打通；阿里巴巴的网络虚拟信用卡也箭在弦上。面对风起云涌的互联网金融大潮，曾经被誉为“高富帅”的银行等传统金融机构也颇有紧迫感，纷纷“强身健体”提前布局。是互联网企业涉足金融“念好真经”，还是银行“触网”转型应对有道，“谁上岸、谁裸泳”，一幕大戏已上演。

《天津日报》报道，中国银监会近日公布的数据显示，去年中国商业银行全年累计实现净利润1.24万亿元，同比增长19%，作为名副其实的“高富帅”，银行在这个火热的夏天也感受到了煎熬：6月底的“钱荒”让其“抓瞎”，“10个

瓶子8个盖”的高杠杆被监管层“敲打”；利率市场化的步伐也在加快，银行纷纷将存款利率上浮到顶，贷款利率下限也被中国央行“松绑”，致使银行主要盈利模式的“息差”收窄；民营资本也在虎视眈眈，想在银行业里“分一杯羹”。而这些也仅仅是压缩银行的利润空间，真正有可能撼动银行核心地位的，就是互联网金融这个“搅局者”。

一位银行内部人士颇为忌惮地说：“如果阿里小贷‘借道’吸收存款；淘宝天猫发行虚拟‘信用卡’；支付宝依靠大数据做信用评级……它就是把现有金融集团旗下的‘好生意’都搬到网上，到那时，银行和他的伙伴会‘没饭吃’，互联网金融发展到极致就是，互联网企业直接联系客户，银行的唯一客户就是互联网企业。”某银行行长坦言：“互联网金融从技术层面上说，可以完全取代商业银行的功能。”

8月13日，互联网大会的“互联网金融”分会场挤满了乌泱乌泱的人，火爆程度甚至超过了主会场。席地而坐的观众不停摇晃手中的物品充当“扇子”，努力在满满当当的会场中获得一丝清凉。现场近千人的观众中，有各地的媒体，有投资咨询和小额贷款公司从业者，也有互联网金融的创业者。他们从四面八方涌来的动力之一，是因为这场论坛几乎是目前公开的涵盖面最广、规格最高的“互联网金融”专业论坛。

新浪科技报道，半年来“互联网金融”积累的热度仿佛在这场论坛上集中爆发。原本宽泛的“互联网金融”概念在讨论中逐渐清晰，越来越多的冷思考也逐渐出现。

从阿里小贷到P2P，再到支付宝的余额宝和信用支付，当下的互联网金融主要有三大类：

第一类、传统金融业务的互联网化，比如各大银行的网上银行、网上证券。这类业务将传统的金融业务搬到互联网上，互联网是纯粹的查询操作、销售平台。

第二类、互联网企业发展金融业务，这一类型以阿里巴巴集团为代表，主要业务形态包括第

三方支付（支付宝）、小额贷款（阿里小贷）和基金销售（余额宝）。

第三方支付在中国早已不是新鲜事物。支付宝成立于2004年并且注册用户数早已突破7亿。此外，中国第三方支付牌照已发放了250多个，其中从事互联网支付的企业近100家，其余150多家为预付卡公司。而小额贷款在中国本来就不是银行的专利。除银行外，也有一些专门的小贷机构运营这项业务。

最引人注目的无疑是余额宝，其的出现堪称这一轮“互联网金融”热的导火索。6月，支付宝联手天弘基金，在支付宝官网售卖后者提供的货币基金等理财产品。18天后，余额宝宣布用户数突破250万。随后诸如活期宝、现金宝等相类似的理财产品都开始受到大规模追捧，巨人网络公司董事会主席史玉柱更是借机推出余额宝，互联网金融大局一时风起云涌……

第三类、金融结合互联网技术的创新业务，主要指P2P和众筹融资。P2P模式中，借款人通过第三方网站发放自己的借款标的，投资人通过竞标进行放贷。交易的过程全部在网络完成，但第三

方网站不经手这些贷款资金。中国主要的P2P网站包括宜信、人人贷和翼龙贷。

众筹融资是指个人或者企业将融资项目放到网上，一般公众可以进行数额不等的投资并获取收益，而网站通过面向融资项目收取佣金来获益。全球最成功的众筹网站就是美国的KickStarter。为了推动初创企业的发展，美国还用一部《JOBS》法案将众筹融资合法化。众筹模式在中国并未得到政府许可，缺乏监管也会导致众筹沦为非法集资。中国已有的众筹网站包括点名时间和追梦网。

广州《21世纪经济报道》，在中国央行副行长刘士余看来，现在互联网金融已的3种形态已经出现了不少创新，未来，互联网与金融的碰撞会诞生很多新的形态。

## 3. 火爆背后：混搭时代的隐忧

互联网金融快速发展也存在不少问题，其中以P2P网贷平台比较突出。近年来，层出不穷的P2P网贷倒闭、高违约、高风险，以及涉足线下，建立资金池给P2P带来风险。

广州《21世纪经济报道》报道，目前，P2P网贷还处于监管真空，属于“三无人员”。由于互联网不受时空的限制，规模效应明显，P2P网贷一旦出事可能波及面甚广。

在8月13日至15日的“互联网金融”金融峰会上，央行副行长刘士余给P2P定了一个调。他认为，P2P是一个纯粹的平台，不能涉足线下。如果一家P2P自称是平台，但更多的是线下业务，就是偷换概念，就会演变成资金池，然后结构、信誉都会受到影响，出现“影子银行”。“有两个底线不能碰，非法吸收公共存款和非法集资。”

中央财经大学金融法研究所所长黄震认为，为避免金融风险，网贷公司一定要专注做平台，坚

持不非法集资、不直接放贷、不提供担保。

此外，不少P2P网贷企业认为，可以通过互联网的技术手段来控制风险。上海陆家嘴国际金融资产交易市场相关负责人称，目前，陆金所有一个从美国引进的风险技术团队，将贷款申请人的一些信息输入，然后以统计学、大数据为基础做分析，降低风险。

谢平认为，P2P贷款的核心价值在于将海量用户之间的信息不对称消除掉，使信用风险减少到无穷小。他表示，现在的风险、诈骗、非法集资、违约，都是基于数据和风险不对称。“大数据时代，这些问题都可以解决。”

黄黎明也多次呼吁，希望号召整个P2P网贷界合作，建立一个内部共享的征信信息平台。比如，可以共享贷款人的部分信息，可以成立第三方的互联网征信中心，利用新型的互联网技术和信息来建立适用于P2P的数据库。



▲8月13日，参观者在2013中国互联网大会上体验手机新功能。新华社

▲8月13日，北京国际会议中心，第12届中国互联网大会开幕。其中，互联网金融峰会首次在大会上亮相，便晋升成为最热的分会场之一。CFP

## 4. “互联网金融热”的冷思考：谈颠覆为时尚早

上海陆家嘴国际金融资产交易市场股份有限公司副总经理黄黎明认为，上述现有的互联网金融模式尚不具备颠覆性。

“互联网金融和传统金融机构，目前更多的是一种互补关系。”黄黎明说。他认为，网上银行只是将传统银行业务搬到网上，使得银行机构更加强大。而第二种模式中，无论是支付宝还是余额宝，都离不开传统银行和基金公司的支撑。

此外，根据中国支付清算协会此前披露的数据，2012年中国

第三方支付的交易额约为6万亿元，而中国银行网上支付交易规模近8000亿元。可见，第三方支付在整个网上支付交易的市场中占比并不大。

“P2P和众筹是传统金融体系不怎么看得上的两类业务。”黄黎明表示，P2P和众筹的融资金额一般都比较小额，传统银行对这些业务基本属于“放弃”的状态，因此很难说这两者的发展会冲击到传统金融机构的贷款业务。此外，业界对于这两类业务的发展空间究竟有多大也还存在分歧。

另一方面，传统银行并非在互联网金融上毫无作为。以中国工商银行为例，工银在2006年投产网络循环贷款，2007年开发网商信用贷款。2009年，工银成立了银行业第一家网络融资服务机构。目前，工银的网络融资余额已突破2000亿元，累计发放贷款1万亿元。

华夏银行是另一个在互联网金融上进行试探性运作的银行。华夏银行的“平台金融”项目2013年已累计放款1.1万笔，这一数字是去年全年的三倍。