

- QIAN SHUITU • YAO YAOJUN •
- WANG QUFEI • etc.

.....

PUNEREA ÎN APLICARE A FINANȚĂRII ÎN REȚEA:

UN STUDIU DE CAZ AL
ALIBABA GROUP HOLDING LTD

.....

TRADUCERE:
Ana-Maria Gonțea



浙江工商大學出版社
ZHEJIANG GONGSHANG UNIVERSITY PRESS



CREATOR
BRAȘOV, 2021
EDITURA

O prezentare complexă a procesului de dezvoltare a Ali Finance.
Rezultatele analizei desfășurate de echipa de cercetare privind serviciile financiare în rețea, echipă a Institutului Zhejiang de Reformă și Dezvoltare Financiară.
Promovarea entuziastă a dezvoltării solide a serviciilor financiare în rețea din China.

This edition is an authorized translation from the Chinese language edition
Published by arrangement with Zhejiang Gongshang University Press.

B&R Book Program

All rights reserved

Authors: Qian Shuitu, Yao Yaojun, Wang Qufei etc.

EDITOR :

Manager Iuliana Răducan
Referent Elena Dițu

TRADUCERE :

Ana-Maria Goncea

DESIGN • LAYOUT :

Irinel Merlușcă

Descrierea CIP a Bibliotecii Naționale a României
SHUITU, QIAN

Punerea în aplicare a finanțării în rețea:
un studiu de caz al Alibaba Group Holding LTD /

Qian Shuitu, Yao

Yaojun, Wang Qufei. - Brașov :

Creator, 2021

ISBN 978-606-029-436-8

I. Yaojun, Yao

II. Qufei, Wang

336

© **EDITURA CREATOR**, 2021

PENTRU PREZENTA EDIȚIE



Str. Zaharia Stancu, no 21A, Brașov, România

E-mail: editura@libris.ro

Tel.: 0720 539533



Str. Mureșenilor no. 14, Brașov, România

Tel.: 0268 477 799

E-mail: office@libris.ro

Libris.ro

Respect pentru oameni și cărți

Editura **CREATOR** face parte din grupul de firme **Libris**

CUPRINS

Capitolul I

INTRODUCERE	13
1. Perspectiva modelului de afaceri Zhejiang.....	15
2. Perspectiva funcției financiare.....	18
3. Perspectiva costului de tranzacție.....	22
4. Ali Finance în căutarea „visului chinez” financiar	26

Capitolul II

CHINA ÎNCEPE O NOUĂ ERĂ A SERVICIILOR FINANCIARE ÎN REȚEA	28
1. Alibaba deschide o nouă eră de servicii financiare în rețea în China.....	28
(1) „Servicii financiare prin internet” sau „internet financiar”	29
(2) Concepte locale și termeni internaționali privind serviciile financiare în rețea.....	32
(3) Serviciile financiare în rețea ca nou format financiar	33
2. Alipay, Yu'E Bao declanșează inovarea produselor financiare în rețea.....	37
(1) Plăți online	37
(2) Creditare online	40
(3) Finanțare participativă prin plasamente de acțiuni.....	43
(4) Vânzări de fonduri online	45
(5) Asigurări prin internet.....	46
(6) Fiducii online	49
(7) Finanțare online a consumatorilor	49
3. Influența dezvoltării serviciilor financiare prin internet asupra sectorului financiar al Chinei	51
(1) Subversiv sau suplimentar?	52
(2) Impact asupra celor trei piloni ai industriei financiare: bănci, titluri de valoare și asigurări	56
(3) Impact asupra politicilor MACROFINANCIARE.....	62
4. Dezvoltarea serviciilor financiare în rețea susține transformarea dezvoltării economice a Chinei.....	67
(1) Crearea unui mediu ecologic financiar adecvat pentru reforma structurală a ofertei.....	67
(2) Intensificarea dezvoltării inovatoare, coordonate, ecologice, deschise și comune	70

Capitolul III

SERVICIILE FINANCIARE ÎN REȚEA DIN CHINA DINTR-O PERSPECTIVĂ GLOBALĂ.....	75
1. Situația curentă a serviciilor financiare în rețea din China.....	76
(1) Diversitatea de forme.....	76
(2) Rată de creștere de top.....	81
(3) Lipsa concurenței	92
(4) Decalaj de reglementare	94

Respect pentru oameni și căști

2. Principalele motive aflate la baza dezvoltării rapide a serviciilor financiare în rețea din China	98
(1) Analiza mediului	98
(2) Analiza cererii	100
(3) Analiza ofertei	110
3. Concluzie	116

Capitolul IV

SERVICIILE FINANCIARE ÎN REȚEA – EXPLORAREA „EXPERIENȚEI ZHEJIANG”	118
1. „Fenomenul Zhejiang” în dezvoltarea serviciilor financiare în rețea	119
2. „Experiența Zhejiang” în dezvoltarea serviciilor financiare în rețea	122
(1) Spiritul antreprenorial intens care modelează o bază culturală puternică a inovării	122
(2) Mediul de primă clasă pentru angajați și echipamente creează condiții externe excelente	124
(3) Economia informațiilor coordonează dezvoltarea și pune o bază industrială solidă	126
(4) Finanțarea privată activă de multă vreme duce la acumularea de ingrediente nutritive pentru creștere	128
3. Sublimarea „fenomenului Zhejiang” în dezvoltarea serviciilor financiare în rețea	130
4. Concluzie	133

Capitolul V

CALEA DE ASCENSIUNE A SERVICIILOR FINANCIARE ÎN REȚEA PRESTATE DE ALIBABA	135
1. Dezvoltarea serviciilor financiare în rețea prestate de Alibaba	135
(1) Metoda învățării din greșeli (2002-2010)	136
(2) Explorări (2010-2013)	138
(3) Toate pânzele sus (2013 până în prezent)	140
2. Analiza Ant Financial Services	142
(1) Structura participației	142
(2) Plan general de afaceri	144
(3) Caracteristicile activității	148
(4) Ecosistem	149
3. Două „arme magice” ale dezvoltării financiare în rețea a Alibaba	153
(1) Comerțul electronic reprezintă temelia	154
(2) Modelul de afaceri de tip „ecosistem + platformă deschisă” este cheia succesului	155

Capitolul VI

FORMELE PRINCIPALE ALE FINANȚĂRII ÎN REȚEA (PARTEA 1)	159
1. Rețeaua împrumuturilor mici – un studiu de caz efectuat asupra Ali Small Loan (Ant Small Loan)	159
(1) Contextul de dezvoltare	159
(2) Etapa dezvoltării	161
(3) Model de afaceri	163
(5) Controlul riscului	169
(6) Tendința de dezvoltare	173

Respect pentru oameni și căști

2. Internet Banking – un studiu de caz al Zhejiang MYbank	175
(1) Etapa dezvoltării	175
(2) Caracteristici principale	177
(3) Modul de afaceri	180
(4) Tendința de dezvoltare	183
3. Împrumuturi individuale online: un studiu de caz al Zhao Cai Bao	184
(1) Etapa dezvoltării	184
(2) Modul de afaceri	185
(3) Inovații majore	187
(4) Tendința de dezvoltare	191
4. Online trust – un studiu de caz al Yu Le Bao	192
(1) Etapa dezvoltării	192
(2) Modul de afaceri	193
(3) Inovații majore	196
(4) Tendința de dezvoltare	200

Capitolul VII

FORMELE PRINCIPALE ALE FINANȚĂRII ÎN REȚEA (PARTEA 2)..... 202

1. Vânzări realizate prin fondurile online – un studiu de caz al Yu'E Bao	202
(1) Contextul de dezvoltare	203
(2) Etapa dezvoltării	206
(3) Model de afaceri	210
(4) Modul de realizare a profitului	211
(5) Caracteristici principale	212
(6) Controlul riscului	215
(7) Tendința de dezvoltare	216
2. Asigurare online – un studiu de caz efectuat asupra ZhongAn Insurance	218
(1) Etapa dezvoltării	219
(2) Model de afaceri	223
(3) Inovații majore	227
(4) Controlul riscului	231
(5) Tendința de dezvoltare	236
2. Finanțarea care facilitează schimbul de capital propriu într-o societate de investiții printr-un portal de finanțare online: un studiu de caz efectuat asupra Antsdaq	239
(1) Contextul de dezvoltare	239
(2) Etapa dezvoltării	241
(3) Model de afaceri	242
(4) Controlul riscului	245
(5) Experiențe și revelații	246
(6) Tendința de dezvoltare	247

Capitolul VIII

FORMELE PRINCIPALE ALE FINANȚĂRII ÎN REȚEA (PARTEA 3)..... 248

1. Plata online: un studiu de caz efectuat asupra Alipay	248
(1) Etapa dezvoltării	248
(2) Model de afaceri	252

Respect pentru oamenii și căști	(3) Modul de realizare a profitului.....	253
	(4) Tendința de dezvoltare.....	255
2. Infrastructura de credit – un studiu de caz efectuat în cazul Sesame Credit.....		257
	(1) Contextul de dezvoltare.....	257
	(2) Model de afaceri.....	259
	(3) Probleme.....	270
	(4) Tendința de dezvoltare.....	275
3. Infrastructura tehnologică – un studiu de caz efectuat asupra Alibaba Cloud.....		277
	(1) Etapa dezvoltării.....	277
	(2) Stadiul de dezvoltare.....	279
	(3) Probleme.....	283
	(4) Tendința de dezvoltare.....	285

Capitolul IX

ANALIZA POLITICILOR PE BAZA PRACTICII DE FINANȚARE ÎN REȚEA A ALIBABA..... 289

1. Consolidarea construcției mediului de piață și crearea unei atmosfere bune pentru dezvoltarea finanțării în rețea.....		289
	(1) Consolidarea construcției infrastructurii instituționale și crearea unui mediu de piață concurențială loială.....	290
	(2) Crearea unui mediu deschis și inclusiv în rândul opiniei publice și încurajarea dezvoltării finanțării în rețea.....	291
	(3) Consolidarea protecției drepturilor de proprietate intelectuală și stimularea inovării finanțării în rețea.....	294
	(4) Consolidarea construcției sistemului de creditare și îmbunătățirea mecanismului de partajare a informațiilor.....	295
2. Adoptarea de măsuri pentru îmbunătățirea serviciilor guvernamentale și crearea unui mediu politic favorabil dezvoltării finanțării în rețea.....		297
	(1) Consolidarea sprijinului politic și promovarea dezvoltării agregării industriale a industriei financiare în rețea.....	298
	(2) Participarea activă la finanțarea internațională și guvernarea prin intermediul internetului, accelerează ritmul întreprinderilor de finanțare în rețea care operează la nivel internațional.....	301
	(3) Accelerarea construcției infrastructurii și îmbunătățirea potențialului de dezvoltare a finanțării în rețea.....	303
3. Construirea științifică a sistemului de supraveghere și prevenirea riscurilor asociate finanțării în rețea.....		304
	(1) Respectarea principiului coerenței, coordonarea supravegherii subiecților și supravegherea comportamentului.....	305
	(2) Consolidarea supravegherii preventive și protecția față de riscurile financiare sistemice.....	306
	(3) Inovarea modurilor de supraveghere financiară, dezvoltarea și perfecționarea unui sistem de supraveghere combinat intern și extern.....	307
	(4) Îmbunătățirea sistemului de divulgare a informațiilor și stabilirea unui mecanism cuprinzător de protecție a consumatorilor.....	308
	(5) Respectarea legii pieței și stabilirea unui echilibru între supraveghere și inovație.....	309

REFERINȚE.....		311
----------------	--	-----

Capitolul I

INTRODUCERE

Sfera de acțiune a serviciilor Ali Finance s-a extins treptat în numeroase sectoare. În 2002, a lansat „Chengxin Tong”, un produs experimental de servicii financiare; în 2004, a fost pusă în funcțiune o platformă de plăți terță, denumită Alipay; în 2007, a format un „parteneriat matrimonial” cu bănci comerciale, pentru a putea începe să ofere produse de creditare de valoare mică, iar în 2010 a înființat o companie de micro-finanțare; apoi, în 2013, împreună cu Tencent și China Ping An, a început să se implice în sectorul asigurărilor; alături de Tianhong Asset Management, a lansat Yu'E Bao și a intrat în industria gestionării de active. În 2014, a organizat Zhejiang Ant Small and Micro Financial Services Group Co., Ltd. (pe scurt, „Ant Financial Services”), care deservește integrării complete a întregii sale activități comerciale. Teritoriul Ali Finance s-a întins pas cu pas spre multe sectoare. Ali Finance a creat o alianță de afaceri financiare cu ajutorul Alipay, prin implementarea strategiei de diversificare concentrică, Ali Finance a obținut realizări remarcabile în următoarele 8 domenii, precum activitățile de plăți, fonduri, asigurări, bancare, informații privind bonitatea, administrarea patrimoniului prin internet, finanțare participativă (crowdfunding) pe bază de fonduri proprii, sistem IT financiar și așa mai departe. Configurarea activității sale a devenit din ce în ce mai clară.

Ali Finance (deși activitatea financiară a fost deja separată de Alibaba Group, relații complexe continuă să existe între Alibaba Group și Ant Financial Services Group, în continuare va fi denumită „Ali Finance”) a fost creată și crescută în îndrăgitul teritoriu al Provinciei Zhejiang; a preluat

inițiativa dezvoltării serviciilor financiare în rețea ale Chinei, înregistrând realizări extraordinare pe parcurs. Alipay deține poziția dominantă în sectorul de plăți online al Chinei; iar Yu'E Bao a fost odată cel mai mare fond al pieței financiare chineze; Zhao Cai Bao reprezintă cea mai mare platformă a Chinei de gestiune de patrimoniu în rețea; Antsdaq a obținut prima licență a Chinei pentru activitate de finanțare participativă pe bază de fonduri proprii; Zhong'An Insurance este prima companie chineză de asigurări online; platforma online a Shu Mi Fund s-a numărat printre primele autorizate să funcționeze ca agenție de vânzări terță în China; Wang Jin She este primul centru pentru tranzacționare online de active financiare în China; Zhejiang MYbank a fost selectată în primul lot care să participe la schema-pilot a băncilor private din China și, de asemenea, este unul dintre primele loturi de două bănci online din China; Sesame Credit este unul dintre primele opt agenții-pilot de analiză a bonității din China, care a lansat primul punctaj personal de bonitate din China, mai exact punctajul Sesame Credit.

Ali Finance își accelerează expansiunea către piețele din străinătate. În 2014, filiale corespunzătoare ale Ant Financial Services ajunseseră în șase țări, printre care se numărau Statele Unite, Regatul Unit al Marii Britanii și al Irlandei de Nord și Australia. În 2015, traseul Ant Financial Services către internaționalizare a parcurs alte două etape cheie; în primul rând, s-a alăturat Korea Telecom și altor companii pentru înființarea K Bank și a fost prima licență bancară emisă de guvernul coreean după o perioadă de 23 de ani; apoi, a investit în Paytm, o companie indiană de plăți, obținând chiar prima licență bancară de plăți în India. În 2016, Ant Financial Services și Uber au încheiat un acord de parteneriat privind extinderea serviciilor Alipay la mai mult de 400 de orașe din 68 de țări.

Ali Finance nu este doar cel mai mare „perturbator” al industriei financiare din China, ci și un model de dezvoltare financiară online la nivel mondial. Povestea minunată a Ali Finance continuă în China și în lume. Pe baza a trei perspective ale modelului Zhejiang, funcției financiare și costului de tranzacție, capitolul de față examinează multiplele implicații ale poveștii financiare a Ali. Analiza din cele trei puncte de vedere mai sus menționate arată că Ali Finance demonstrează experimentul Zhejiang al dezvoltării serviciilor financiare în rețea: evidențiază rolul serviciilor financiare în rețea

în cadrul promovării dezvoltării economice și financiare a Chinei și tendința globală a modului în care tehnologia informațiilor modifică semnificativ modul de livrare a serviciilor financiare. Acest capitol se încheie cu un rezumat care descrie parcursul asumat de Ali Finance pentru urmărirea „visului” financiar chinez.

1. PERSPECTIVA MODELULUI DE AFACERI ZHEJIANG

Inovarea este sufletul antreprenoriatului. Serviciile financiare în rețea reprezintă o inovare revoluționară a modelului de afaceri al serviciilor financiare. De pe poziția de lider al finanțării în rețea din China, Ali Finance este rezultatul modelului de afaceri Zhejiang, cunoscut prin spiritul antreprenorial bogat. Din perspectiva modelului de afaceri Zhejiang, antreprenoriatul înseamnă spiritul de afaceri Zhejiang; mai exact, cuprinde spiritul antreprenorial sărguincios și pragmatic, spiritul deschiderii de drumuri, spiritul toleranței auto-corective, spiritul adaptabilității sensibile antreprenoriale și spiritul integrității și al respectării angajamentelor. În calitate de reprezentant simbolic al spiritului antreprenorial Zhejiang, Jack Ma Yun nu doar că a reușit de unul singur să transforme Alibaba în „imperiu” comerțului electronic, ci, datorită simțului fin al oportunităților de pe piața financiară a Chinei, a și propulsat afacerea, prin puterea avansată a comerțului electronic, în domeniul financiar și a deschis drumuri în sectorul serviciilor financiare în rețea, obținând poziția dominantă și realizând o reprezentare perfectă a spiritului antreprenorial Zhejiang. „Să depui eforturi nelimitate acolo unde contează, să fii în linia întâi străduindu-te din răspuțeri să ajungi într-o etapă nou-nouță.” Ali Finance demonstrează din nou că spiritul antreprenorial Zhejiang este adevărata bogăție spirituală perfecționată de antreprenorii Zhejiang prin efort intens și înțelepciune.

Modelul de afaceri Zhejiang este caracterizat de „o piață eficientă + un guvern executiv”. Ali Finance nu s-ar putea dezvolta în îndrăgitul teritoriu al Zhejiang în lipsa anticipării demonstrate de administrația Zhejiang la punerea bazelor sectorului informațional. Zhejiang a perceput ferm oportunitatea strategică a noii runde din revoluția tehnologiei informațiilor

care a dus la schimbări în numeroase domenii; a lansat conceptul de dezvoltare a economiei informației în toată țara și a transformat cu succes sectorul informației într-o industrie de vârf, fundamentală și esențială. Ascensiunea serviciilor financiare în rețea în China este asociată îndeaproape cu dezvoltarea comerțului electronic și a altor sectoare ale informației. Prin promulgarea celui de-al doisprezecelea plan cincinal pentru dezvoltarea sectorului comerțului electronic în Provincia Zhejiang, Zhejiang a luat inițiativa propunerii dezvoltării comerțului electronic în China și a făcut din ea însăși provincia care a luat startul cel mai devreme, care prezintă cea mai rapidă dezvoltare și cel mai amplu format antreprenorial pentru comerțul electronic din China. În prezent, Zhejiang se concentrează pe nevoile piețelor emergente, cu accent pe tehnologiile centrale, bazându-se pe un „Zhejiang digital” pentru construirea unui „Zhejiang inteligent”, și dezvoltarea unui „Zhejiang în Cloud, provincie cu date solide”, pentru a-și consolida în continuare atuul în industria informației. În plus, ascensiunea Ali Finance în îndrăgitul teritoriu al Zhejiang este inseparabilă de eforturile administrației Zhejiang de a crea un mediu ideal de atragere de personal și de echipamente. Economia de piață asigură baza pentru inovare și, din poziția de zonă deschizătoare de drumuri spre o reformă centrată pe piață, Zhejiang a preluat explorarea abordărilor creditului și construcției juridice din China, iar prin implementarea „strategiei opt opt”, vitalitatea economiei private a fost descătușată și mai mult. Promovarea simplificării administrației și a descentralizării, precum și clarificarea limitei de guvernanta între administrație și piață au fost integrate în filosofia administrativă a guvernului Zhejiang. Prin afișarea publică a celei dintâi liste a autorității și responsabilității administrative provinciale și a celor „patru liste și unui portal online” care au câștigat în mod corect „Primele 10” cazuri de reformă a instituțiilor publice administrative naționale, Zhejiang instituie ferm etalonul intensificării reformei sistemului administrativ al guvernelor locale din China. Prin construirea unei zone de complexe industriale, construcțiile din mediul personalului și al echipamentelor din Zhejiang au fost îmbunătățite în același timp; prin construirea zonei de complexe industriale, prima clădire a Chinei dedicată serviciilor financiare în rețea a fost finalizată în Hangzhou în februarie 2015, ceea ce marchează o

altă îmbunătățire a mediului echipamentelor necesare serviciilor financiare în rețea în Zhejiang.

Modelul de afaceri prezintă puternice caracteristici locale. Pe de o parte, tradiția culturală în stilul Shanghai „aventuros, deschizător de drumuri și întreprinzător” a antreprenorilor din Zhejiang, așa cum este reprezentată de Jack Ma Yun, este transmisă de la o generație la alta; pe de altă parte, tradiția îndelungată a Zhejiang cu privire la finanțările private alimentează și ea semnificativ industria financiară în rețea, așa cum este ea reprezentată de Ali Finance. Ca important canal de finanțare, finanțările private au adus contribuții enorme prin susținerea IMM-urilor, permițându-le să sprijine jumătate din economia Zhejiang. Finanțarea privată și IMM-urile construiesc între ele un canal de alimentare reciprocă; acest canal acționează prin emiterea unui uriaș efect de prosperitate, acumularea de capital privat din abundență și, alternativ, oferă lichiditate semnificativă pentru piața financiară privată. Prin promulgarea regulamentelor de management al finanțării private, din Wenzhou, primul regulament financiar la nivel local din China, finanțarea privată din Zhejiang a început să parcurgă etape substanțiale înspre transparență. Internetul acționează ca o platformă importantă pentru transformarea transparenței finanțării private. Înfloritoarea finanțare în rețea ar putea nu doar să împărtășească o clientelă bogată dinspre sursa de finanțare privată tradițională, ci ar putea continua prin extinderea funcțiilor sale, oferind un nou canal de investiție și finanțare pentru capitalul privat care încearcă să-și mențină și să-și crească valoarea, precum și pentru IMM-urile cu un puternic necesar de capital.

În 2006, când era responsabil de Zhejiang, secretarul general Xi Jinping a subliniat următoarele:

- Trebuie să ne conformăm și să dezvoltăm spiritul Zhejiang al „îmbunătățirii personale persistente, perseverenței, inovării și orientării înspre rezultate reale”, trebuie să ținem pasul cu vremurile pentru a cultiva și transmite mai departe „spiritul Zhejiang” al noii ere a „căutării adevărului și pragmatismului, menținerii integrității și armoniei, precum și a deschiderii și depunerii de eforturi pentru a obține rezistență”, în așa fel încât locuitorii din Zhejiang să se simtă

încurajați să „lucreze temeinic și să preia inițiativa”.¹ Din infiltrarea comerțului electronic în finanțare, Ali Finance a devenit un exemplu bun al modului în care a evoluat de-a lungul timpului modelul de afaceri Zhejiang; realizările atrag și atenția întregii lumi. Conform unui editorial publicat de Financial Times în Marea Britanie, în 14 martie 2016, Ant Financial Services este evaluată la 60 de miliarde de USD în cea mai recentă rundă de finanțare, a doua după Uber din SUA, și este cea mai mare companie privată din China, de când au început să se ține înregistrări. Pe măsură ce „iarna grea” a pieței de capital mătură planeta, performanța uluitoare a Ant Financial Services a fost un adevărat miracol. Acest lucru demonstrează și faptul că, odată cu dezvoltarea rapidă a economiei sociale și a tehnologiei internetului, antreprenorii din Zhejiang ies la rampa economiei internaționale și devin ancora la care se va raporta sfera afacerilor occidentale atunci când va observa performanța economică a Chinei.

2. PERSPECTIVA FUNCȚIEI FINANCIARE

Cu ajutorul tehnologiei internetului, serviciile financiare în rețea au extins, au îmbunătățit și au inovat conceptul, gândirea, procesul și activitatea de finanțare. Însă, în esență, serviciile financiare în rețea sunt tot servicii financiare. Funcția financiară este trăsătura centrală a esenței financiare. De fapt, serviciile financiare în rețea reprezintă cuplarea funcțiilor internetului și funcțiilor financiare sau, altfel spus, echilibrarea caracteristicilor tehnice ale internetului și a funcțiilor financiare. Pe baza perspectivei funcționale, finanțarea joacă un rol important cu privire la cinci aspecte: mobilizarea economiilor, optimizarea alocării de resurse, dispersarea riscurilor, promovarea tranzacțiilor, supravegherea directorilor comerciali și formarea unui mecanism de guvernare corporativă. Așadar, cum pot fi observate aceste cinci diferite aspecte ale funcțiilor financiare prin Ali Finance?

1. Xi Jinping, Progresul spiritului Zhejiang odată cu vremurile și consolidarea avântului puternic al dezvoltării Zhejiang, Today's Zhejiang, 2006, 4:6

În primul rând, marele succes al Yu'E Bao demonstrează că Ali Finance prezintă o capacitate puternică de a mobiliza economii. La doar 18 zile de la lansare, Yu'E Bao atrăgea deja 2,5 milioane de utilizatori, cu economii de mai mult de 6,6 miliarde CNY. În 2015, Yu'E Bao gestiona peste 700 de miliarde CNY, devenind al doilea cel mai mare fond de piață monetară din lume. Pe lângă Yu'E Bao, Ant Financial Services a lansat și Zhao Cai Bao, cea mai mare platformă de administrare de patrimoniu din China, în aprilie 2014. În august 2014, Zhao Cai Bao a anunțat că volumul său de tranzacție depășise valoarea de 10 miliarde CNY. În mai 2015, volumul de tranzacție al Zhao Cai Bao depășea 107,2 miliarde CNY.

În al doilea rând, răspunde activ necesarului de capital fragmentat al întreprinderilor mici și micro-întreprinderilor inovatoare, cu o creștere mare; acest lucru demonstrează că Ali Finance deține o capacitate clară de optimizare a alocării resurselor. La sfârșitul lunii martie 2016, Ant Small Loan furniza suport de finanțare către mai mult de 2,6 milioane de întreprinderi mici și micro-întreprinderi și liber profesioniști, cu un împrumut total care depășea 600 de miliarde CNY. Prin „Programul de susținere antreprenorială a studenților care revin în orașele și satele în care s-au născut”, Zhejiang MYbank a furnizat fonduri de credit în valoare de 400 de milioane CNY pentru 14.000 de tineri de la deschiderea cu opt luni în urmă. În martie 2016, Zhejiang MYbank deservise mai mult de 800.000 de întreprinderi mici și micro-întreprinderi, cu împrumuturi ajungând în total la 45 de miliarde CNY. Antsdaq, al cărei scop este să furnizeze servicii de finanțare participativă prin plasamente de acțiuni pentru antreprenori, și-a lansat versiunea beta în noiembrie 2015. A lansat primele patru proiecte și a adunat mai mult de 105 milioane CNY.

În al treilea rând, în calitatea sa de cel mai mare acționar unic, Ali Finance a inițiat înființarea Zhong'An Insurance, semnalând că a început să pășească în sectorul asigurărilor, așadar să abordeze o funcție de diversificare a riscurilor. La începutul lui 2013, a fost creată Zhong'An Online Property Insurance, prima companie de asigurări online a Chinei. În iulie 2015, prima rundă de evaluare de finanțare a Zhong'An Insurance a ajuns până la 50 de miliarde CNY. În aprilie 2016, Zhong'An Insurance a lansat nouă linii de produse, cu aproape 300 de soluții de asigurări; numărul de politici

de asigurare ajungea cumulativ la 4, 369 miliarde, iar numărul de clienți la 402 milioane.

În al patrulea rând, Alipay a construit o uriașă rețea de plăți, ceea ce sugerează că Ali Finance joacă un rol semnificativ în promovarea tranzacțiilor. Pentru a permite utilizatorilor globali să desfășoare tranzacții rapid și ușor în perioada „Zilei Celibatarilor” din 2015, Alipay a cooperat cu mai mult de 30 de parteneri financiari internaționali pentru a presta servicii de plată complete. Datele ulterioare au arătat că utilizatorii Alipay au provenit din peste 90% țări și regiuni din lume. Acești utilizatori au folosit 15 monede majore pentru a achita și, în medie, aproape 23.000 de tranzacții internaționale au fost finalizate la fiecare minut; volumul total de tranzacții a ajuns la 32, 04 milioane; viteza maximă de procesare a ajuns la 85.900 de tranzacții pe secundă, a depășit tranzacțiile cu o marjă mare cele 14.000 de tranzacții pe secundă ale Visa. Rata de pierdere pe tranzacție este de doar una la 100.000, cu mult mai mică decât cea pentru instituții internaționale precum PayPal (nivel de o miime) și Visa (nivel de o sutime) și toate celelalte.

În al cincilea rând, Ant Financial Services și-a extins sfera activității către multe alte domenii, ceea ce sugerează că Ali Finance va înregistra un progres excelent la nivelul funcțiilor de guvernare corporativă. Sectorul de capital al Ant Financial Service s-a extins la finanțare, catering, presă și multe alte domenii. Cea mai recentă evoluție este investiția în valoare de 30 de milioane USD, realizată de Ant Financial Services în martie 2016; astfel compania a devenit investitorul de bază al China Zheshang Bank (CZB); în luna aprilie a aceluiași an, s-a alăturat Alibaba pentru a injecta 1, 25 de miliarde USD în „Eleme”, platforma online de comenzi de mâncare, care a depășit recordul global pentru suma adunată dintr-un acord de finanțare într-o singură tranzacție pentru o platformă de comenzi de mâncare. Se poate estima că, în procesul construirii unui ecosistem financiar mare, Ant Financial Services va împlini funcții de guvernare corporativă chiar mai ample și mai importante.

Accentul pus pe funcția financiară în loc de stabilitatea organizațiilor financiare a devenit linia de demarcație între perspectiva funcțiilor financiare și perspectiva instituțiilor financiare. Construirea sistemului financiar al Chinei a fost limitată mult timp de perspectiva instituțiilor

financiare. Cu toate acestea, instituțiile financiare care încearcă să obțină o dezvoltare stabilă nu se pot adapta la mediul economic extern în schimbare și este dificil să se facă față cererii diversificate de funcții financiare generate intern din procesul de dezvoltare economică, ceea ce, întâmplător, devine un punct-cheie de declanșare a mării dezvoltării a serviciilor financiare în rețea în China. În cuvintele lui Jack Ma Yun:

- Dacă băncile nu se vor schimba, le vom schimba noi.

Yu'E Bao, Ant Small Loan și Alipay au generat șocuri semnificative în sectorul bancar tradițional al „ekonomiilor, împrumuturilor și plăților”. Presiunea competitivă forțează industria bancară, care se sprijinea pe dobândi la depozite și împrumuturi pe mulți ani, să-și îmbunătățească posibilitatea de inovare și să-și schimbe modul de realizare a profiturilor; prin urmare, lansarea Yu'E Bao a reprezentat un punct de pornire a „Erei Baobao (lit. Era incipientă)” a serviciilor financiare în rețea și un important punct de cotitură în dezvoltarea industriei bancare chineze.

Serviciile financiare în rețea au pus eficient în acțiune funcțiile financiare; acest lucru a pus o presiune competitivă mare asupra instituțiilor financiare tradiționale, însă relația dintre ele este de cooperare-competiție mai degrabă decât una de competiție pură. Ant Financial Services a anunțat lansarea planului „Internet Thruster” (Motorul Internet) în septembrie 2015, afirmând că ar fi urmat să dezvolte cooperarea cu instituțiile financiare la nivel de canale, tehnologie, date, capital etc. și avea de gând să asiste mai mult de 1.000 de instituții financiare, pentru ca acestea să se transforme și să avanseze la „noua finanțare” în cinci ani. Ca parte importantă a programului „Internet Thruster”, Ant Financial Services a lansat serviciul de calcul „Ant Financial Cloud” special pentru industria financiară, în octombrie 2015. Acest lucru va permite tuturor instituțiilor financiare să se elibereze din strânsoarea arhitecturii IT tradiționale și să construiască o serie de sisteme economice pentru a satisface necesitățile financiare ale erei internetului. Unele bănci mici și mijlocii, companii de investiții și companii de asigurări au început să folosească serviciile de calcul ale Ali Financial Cloud și să se bucure de o parte din beneficiile acestora. Pe baza datelor de utilizare online individuală și a tehnologiei de cloud computing, Ant Financial Services a lansat și Sesame Credit, care prezintă situația creditelor individuale într-o lumină obiectivă. Ca sistem de servicii de credit pentru toată societatea,

Sesame Credit reprezintă o adăugire importantă la sistemul curent de informații privind creditele.

Pe scurt, Ali Finance a demonstrat că serviciile financiare în rețea pot realiza mai mult decât să devină doar un nou motor de dezvoltare economică prin jocul eficient al funcțiilor financiare; poate deveni un promotor al îmbunătățirii eficienței instituțiilor financiare tradiționale, prin generarea „efectului catfish”, poate deveni și un promotor important al transformării și îmbunătățirii întregului sistem financiar prin avansarea nivelului de modernizare a infrastructurii financiare. Din perspectiva funcției financiare, serviciile financiare în rețea largesc granița serviciilor financiare, îmbunătățește conținutul acestora și, împreună cu finanțarea tradițională, participă organic la un sistem financiar pe mai multe niveluri.

3. PERSPECTIVA COSTULUI DE TRANZACȚIE

De ce pot atrage cu succes serviciile financiare în rețea funcțiile financiare? Dezvoltarea rapidă a tehnologiei informației a schimbat profund modul în care informațiile sunt generate, diseminate, prelucrate și utilizate; a redus considerabil costurile de achiziție și prelucrare a informațiilor, făcând astfel posibil ca serviciile financiare în rețea să diminueze costurile tranzacțiilor financiare. Ali Finance a demonstrat potențialul extraordinar pe care îl au serviciile financiare în rețea în ceea ce privește scăderea costurilor tranzacțiilor financiare, bazându-se pe tehnologia informației. De exemplu, în raport cu plățile, dezvoltarea Alipay a devenit un exemplu clasic al modului în care evoluția tehnologiei informației a promovat sistemul de plăți pentru dezvoltarea în cele patru direcții ale intermediarului de plată fără numerar, terminalului de plată fără computer, instituțiilor de plată nebankare, flexibilității de sincronizare a procesului de plată; prin urmare, costurile tranzacțiilor financiare au scăzut semnificativ. În privința creditelor și împrumuturilor, costul de exploatare asociat unei singure tranzacții bancare ajunge de obicei la mii de CNY; cu ajutorul modelului de analiză de date în rețea, interogării video online a creditului și tehnologiei de cloud computing, Ant Small Loan reduce costul la 2, 3 CNY și poate realiza un