

 零壹智库出品

01CAIJING.COM

 零壹财经

主编: 柏亮

主笔: 蒋慧

中国P2P借贷服务行业发展报告

2017

零壹财经·零壹智库 著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

 零壹智库出品

01CAIJING.COM

 零壹财经

主编: 柏亮

主笔: 蒋慧

中国P2P借贷服务行业发展报告

—— 2017 ——

零壹财经·零壹智库 著



中国经济出版社

CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

· 北京 ·

图书在版编目(CIP)数据

中国 P2P 借贷服务行业发展报告. 2017 / 零壹财经·零壹智库 著.

北京: 中国经济出版社, 2018. 1

ISBN 978-7-5136-5001-4

I. ①中… II. ①零… III. ①互联网络—应用—借贷—商业服务—研究报告—中国—2017

IV. ①F832.4-39

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 285924 号

责任编辑 张梦初

责任印制 马小宾

封面设计 任燕飞

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京富泰印刷有限责任公司

经销者 各地新华书店

开 本 787mm × 1092mm 1/16

印 张 22.5

字 数 420 千字

版 次 2018 年 1 月第 1 版

印 次 2018 年 1 月第 1 次

定 价 82.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换(联系电话: 010-68330607)

版权所有 盗版必究(举报电话: 010-68355416 010-68319282)

国家版权局反盗版举报中心(举报电话: 12390) 服务热线: 010-88386794

作者简介

零壹财经

专业的新金融成长服务机构，建立了媒体+数据+研究+智库的独立第三方服务架构，拥有新媒体、零壹智库、零壹数据等服务平台。

中国互联网金融协会会员、北京市互联网金融行业协会发起单位并任投资者教育专委会主任单位、中国融资租赁三十人论坛成员机构、湖北融资租赁协会副会长单位、微金融50人论坛特邀成员机构、跨界创新组织COIN执委机构。

零壹智库

零壹智库是零壹财经旗下的内容品牌及研究服务平台。坚持独立、专业、开放、创新的价值观。包含零壹财经华中新金融研究院，零壹研究院、零壹融资租赁研究中心等研究机构，并建立了多元化的学术团队，通过开展金融创新的调研、学术交流、峰会论坛、出版传播等业务，服务新金融机构，探索新金融发展浪潮。

- 
- 中国P2P借贷服务行业发展报告(2016)
 - 中国P2P借贷服务行业白皮书(2015)
 - 中国P2P借贷服务行业白皮书(2014)
 - 中国P2P借贷服务行业白皮书(2013)
- 

责任编辑：张梦初

联系电话：13810832211



本书编写人员

课题组组长：赵金龙

课题组成员：蒋 慧 雷群涛 孙 爽 李 伟

研究单位：零壹财经·零壹智库

研究指导单位：北京市互联网金融行业协会

“零壹智库”：探索新金融的广度与深度

“零壹财经”是一个专注于互联网金融研究的团队。这是四年前我为“零壹财经书系”所写序言的最后一句话。四年来，“零壹财经书系”出版了20多本“互联网金融+”专业书籍，很多朋友跟我说，它已经成为金融领域有吸引力和影响力的阅读品牌之一。

但是，我们变了。

第一，零壹财经作为一家机构，它的业务已经从互联网金融研究升级为“新金融成长服务”（当然，互联网金融研究依然是我们的一项核心工作）。

第二，与之相应，零壹财经的研究范畴，扩大到“新金融”——在技术革新和市场变迁中不断诞生的新型金融业务及其伴生服务。

第三，我们成立了“零壹智库”，在零壹财经自身研究团队的基础上，建立了学术委员会、特约研究员、青年学者计划等丰富的学术研究平台，共同打造一流的新金融智库。除了零壹财经研究团队的专业著作以外，我们也会出版智库其他学术成员的优秀著作。

我们也没有变。我们坚持“01思维”：

第一，在研究和思考问题时，回归到无的状态（0），清零先入之见，用数据、事实描述事物的基本面目；

第二，关注事物的初始状态（1），尽最大努力厘清它的来龙去脉，注重基础，探望前沿。

大脑和心胸就这样敞着，沉浸于这新金融世界，求其变，知其不变。

我们现在这样向您介绍：我们是专注于新金融研究，但不仅仅是一个团队，而是智库平台，我们依然希望，零壹智库出版的每一本书，都纯朴、大方、谦卑、有力量。

零壹财经创始人兼 CEO

柏 亮

1. 研究目的

2016 年，我国 P2P 借贷服务行业正式进入存量增长阶段。一方面，主动停业或转型的平台大量增加，正常运营的平台持续减少；另一方面，行业年度交易规模增长至 1.95 万亿元，约为 2015 年的 2 倍，前 100 家平台交易规模在 1.5 万亿元左右，约占整个行业的 77%，“马太效应”显著。在互联网金融专项整治不断加码、《P2P 网络借贷业务管理暂行办法》正式出台以及各地监管动作频繁的背景下，存量平台面临较大的合规整改压力，资产端上或通过集团化剥离 P2P 业务、借道“金交所”继续开展大额借贷业务，或彻底转向布局小额分散的消费信贷、车贷、供应链金融、农村金融等。

与此同时，行业风险投资事件相对于 2015 年大幅减少，但投资总额基本与 2015 年持平，B 轮以上投资总额占到近 70% 的比重，风险资本日益谨慎，产业资本大步进入。由于 P2P 挂牌新三板被堵、A 股上市无望，包括信而富、陆金所在内的多家平台都计划海外上市。

针对上述情况，我们在过去 4 年发布《中国 P2P 借贷服务行业年度报告》的基础上，继续开展国内 P2P 借贷行业的研究，尝试回答以下问题：

(1) 2016 年我国 P2P 借贷行业的发展状况如何，机构数量、交易规模、行业集中度、资产类型、借款和投资人数量等发生了哪些变化；

(2) 国外 P2P 借贷行业的发展与监管状况如何，对我国 P2P 借贷行业发展有何启发和借鉴；

(3) P2P 借贷与消费金融、汽车金融和供应链金融的结合背景是什么,具体模式是怎样的,数据表现如何,存在什么风险,有什么发展趋势;

(4) P2P 借贷与风险资本以及我国多层次资本市场的融合现状如何,有什么合作方式,有什么风险;

(5) 海外上市以及挂牌新三板 P2P 借贷企业的业绩表现和股价走势如何,反映了什么信息;

(6) 大数据、区块链技术、人工智能、时间戳、电子保全等新技术在 P2P 借贷行业的应用有什么逻辑和特点,有哪些典型的案例;

(7) 《P2P 网络借贷业务管理暂行办法》与 2015 年 12 月发布的《征求意见稿》有何异同,对网贷行业和相关参与机构提出了哪些新的要求;

(8) 在《P2P 网络借贷业务管理暂行办法》正式出台后,网贷平台的整改方向和措施有哪些,分别表现出哪些特点;

(9) 北京、上海和广州在网贷监管和自律方面有什么政策细则和实际举措,其相同点和不同点体现在什么地方,具体进展和效果如何;

(10) Lending Club 欺诈事件的背景和原因是什么,对行业造成了什么影响,对 P2P 借贷平台、监管层等有何启示。

2. 研究方法

与“P2P 借贷服务行业发展报告系列(2013—2016)”类似,本书在研究过程中采用的研究方法主要包括以下 4 种:

(1) 独立监测与数据分析

本研究的大部分数据都来自独立监测,依托零壹数据,运用自主开发的数据获取技术对上千家 P2P 借贷平台进行长期监测,对其中数百家平台的多维度数据进行了重点采集,获取了数十亿行原始数据。研究团队花费数月时间对数据进行预处理,并尽可能地与部分机构披露的数据进行比较和核实。这使本研究的数据具有较高的独立性、准确性和客观性。

(2) 独立的调研访谈

除了与部分 P2P 借贷平台的负责人进行沟通,核实数据的真实性、准确性之外,我们还进行了大量的独立调研访谈,对象包括行业从业者、政策制定者、法律与学术研究人员、相关服务商(如征信服务机构、第三方支付机构、信息安全服务商等)、投资人和借款人等,以期从各个角度了解各方对 P2P 借贷的观点。访谈对象向本书研究者提供了大量有价值的资料,并在理论、技术、监管、实操等诸多方面给出建议和启发,我们在此深表感谢。

(3) 独立的实际投资体验测试

延续之前的投资体验和测试工作,我们对新出现的机构、业务模式和产品形式进行测试,获取了机构运营、产品设计、操作流程、投资回报、风险保障、用户协议等多方面的第一手资料。

(4) 资料收集与案例研究工作

针对我国 P2P 借贷行业的发展情况,特别是其与消费金融、汽车金融和供应链金融的结合,我们进行了大量的资料收集和案例研究工作,以期尽可能全面地展现相关细分领域的面貌并寻求解决思路。与此同时,我们收集、翻译和整理了国外 P2P 借贷行业的新动向、新报告和新平台,重点分析了 Lending Club 事件始末及其原因、影响和启示,梳理了国内 P2P 借贷行业的风险案例、监管细则、自律规范和整改措施。

3. 研究结论

通过上述研究,在实地调研、理论思考和数据分析的支撑下,我们得出以下阶段性结论:

(1) 随着互联网金融专项整治继续加码以及监管细则的不断落地,平台的合规成本将进一步提升,主动退出者会更多;

(2) P2P 借贷市场规模增速将进一步放缓,在一定时期内可能会出现负增长;

(3) 行业分化将进一步加剧,集中度持续增大,大量中小平台可能会因资产或资金问题而被迫转型或停业;

(4) P2P 借贷与消费金融、汽车金融、供应链金融等细分领域将加速结合，竞争会更加激烈；

(5) P2P 借贷与农村金融的结合将迎来新机遇，同时也面临较大挑战；

(6) P2P 借贷平台通过助贷、联合放贷、资产证券化等形式对接机构资金的情况将会增多；

(7) 大型集团、产业资本快步入场，一批成立较早、盈利或预期盈利良好的平台将迎来海外上市；

(8) P2P 借贷行业进入后监管时代，合规整改、技术驱动和精细化运营是平台制胜的关键。

CONTENTS 目 录

第1章 国内外行业概况	1
1.1 国内总体概况	3
1.2 国外总体情况	8
1.3 行业年度十大事件	14
第2章 行业数据统计与分析	23
2.1 本章逻辑结构	25
2.2 行业整体数据	27
2.3 典型平台数据	36
2.4 年度百亿俱乐部	54
2.5 问题平台分析	57
2.6 本章统计说明	65
第3章 P2P 借贷资产类型分析	67
3.1 P2P 借贷资产概述	69
3.2 主流资产分析	70
3.3 细分资产分析	79
3.4 短期资产分析	86
第4章 P2P 借贷与消费金融	99
4.1 消费金融发展概况	101

4.2	P2P 消费金融业务模式	105
4.3	P2P 消费金融数据分析	109
4.4	风险与挑战	114
4.5	趋势和展望	116
第5章	P2P 借贷与汽车金融	119
5.1	汽车金融发展概况	121
5.2	P2P 车贷业务模式	127
5.3	P2P 车贷数据分析	133
5.4	风险与挑战	141
5.5	趋势和展望	144
第6章	P2P 借贷与供应链金融	145
6.1	供应链金融发展概况	147
6.2	P2P 供应链金融业务模式	152
6.3	P2P 供应链金融数据分析	155
6.4	风险与挑战	160
6.5	趋势和展望	163
第7章	P2P 借贷与资本市场	165
7.1	我国资本市场发展概述	167
7.2	P2P 网贷与资本市场分析	171
7.3	风险与挑战	188
第8章	新技术在网贷中的应用	191
8.1	大数据	193
8.2	区块链	197
8.3	其他技术	204

第9章 P2P 监管与合规运营	207
9.1 行业风险特征	209
9.2 监管办法及其解释	213
9.3 监管落地及整改方向	219
9.4 监管背景下平台的新选择	231
9.5 北上广监管案例介绍	234
第10章 美国网贷市场的动荡与反思	239
10.1 事件回顾	241
10.2 事件分析	252
10.3 模式评价	273
10.4 反思与启示	280
附录一 30 家样本平台资金流动情况	287
附录二 网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法	311
附录三 《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》答记者问	323
附录四 互联网金融风险专项整治工作实施方案	331
附录五 研究合作单位简介	341
后 记	345

第 1 章

国内外行业概况

