




中国互联网金融协会
National Internet Finance Association of China

CHINA
INTERNET FINANCE INDUSTRY REPORT
2018

中国
互联网金融年报

中国互联网金融协会◎编著

 中国金融出版社



责任编辑：张智慧 王雪珂

责任校对：孙 蕊

责任印制：裴 刚

图书在版编目 (CIP) 数据

中国互联网金融年报 (2018) / 中国互联网金融协会编著. —北京: 中国金融出版社,
2018.11

ISBN 978 - 7 - 5049 - 9874 - 3

I. ①中… II. ①中… III. ①互联网终—应用—金融—中国—2018—年报
IV. ①F832.2-54

中国版本图书馆CIP数据核字 (2018) 第272681号

出版

发行

中国金融出版社

社址 北京市丰台区益泽路2号

市场开发部 (010) 63266347, 63805472, 63439533 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com>

(010) 63286832, 63365686 (传真)

读者服务部 (010) 66070833, 62568380

邮编 100071

经销 新华书店

印刷 北京市松源印刷有限公司

尺寸 210毫米×285毫米

印张 13.25

字数 206千

版次 2018年11月第1版

印次 2018年11月第1次印刷

定价 169.00元

ISBN 978-7-5049-9874-3

如出现印装错误本社负责调换 联系电话 (010) 63263947

《中国互联网金融年报(2018)》

编委会

主任委员：李东荣

副主任委员（以姓氏笔画为序）：

王永红 刘 扬 刘 萍 刘向民 刘宏华 纪志宏
李 伟 李礼辉 李钧锋 何肖锋 邱小秋 余文建
初本德 陆书春 陈 志 张文红 姚余栋 郭宁宁
盛松成 彭 蕾 谢 平 谢 众 谢一群 戴文华

委 员（以姓氏笔画为序）：

马玉娟 王春玲 王新华 甘茂智 吕罗文 朱 勇
齐剑辉 许其捷 许晓征 李 倩 杨 彬 辛 路
沈一飞 陆 杨 陈则栋 罗晓强 易 琮 金 红
周国林 赵卫星 袁平海 鲁 政 詹景瑞 戴 贻

统 稿：张黎娜 肖 翔

目 录

序 言

近年来，在大数据、云计算、移动互联网等信息技术快速发展的推动下，以互联网支付、网络借贷（P2P）、股权众筹等为代表的互联网金融发展迅速，业务形态日趋多元，在提高金融服务效率，降低交易成本，满足多元化投融资需求，提升金融服务的普惠性和覆盖面等方面，发挥了积极作用。

互联网金融本质上仍是金融，没有改变金融风险的隐蔽性、传染性、突发性和较强的负外部性特征，而且由于互联网属性，其风险的波及面更广、扩散速度更快、溢出效应更强。当前，互联网金融在快速发展中积累了一些问题和风险：某些业态偏离了正确的创新方向，部分机构风险意识、合规意识、消费者权益保护意识不强，反洗钱、反恐怖融资制度缺失，有些甚至打着“金融创新”的幌子进行非法集资、金融诈骗等违法犯罪活动。特别是近期爆发的一系列风险事件，对行业声誉造成了较大负面影响，引起社会各界高度关注，规范互联网金融发展成为广泛共识。

党中央、国务院高度重视互联网金融发展和风险防范工作。2015年7月，经党中央、国务院同意，中国人民银行会同十部委发布了《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》，明确了互联网金融监管的总体要求、原则和职责分工。2015年12月，中央经济工作会议明确要求抓紧开展互联网金融领域专项整治，规范发展互联网金融。2016年10月，国务院办公厅发布《互联网金融风险专项整治工作实施方案》，对互联网金融风险专项整治工作进行了全面部署安排，人民银行和相关部门也对各自监管领域分别提出实施方案。这一系列工作背后体现了党中央、国务院的高瞻远瞩，当前互联网金融各业态中所存在的乱象与畸形发展必

须先破而后立，激浊而扬清。

行业自律是对行政监管的有益补充和有力支撑，也是创新监管的重要内容。在互联网金融规范发展方面，搭建行政监管与行业自律有机结合的管理体制是当前业界的共识。正是在此背景下，国务院批准成立了中国互联网金融协会。作为全国性的行业自律组织，中国互联网金融协会承担着制定互联网金融经营管理规则和行业标准，促进从业机构业务交流和信息共享，建立行业自律惩戒机制等重要职责，各界均给予了重要期望。

目前，尚处在新兴阶段的互联网金融业态多样，创新纷呈，业界和学界出版了若干报告，基于不同视角就互联网金融进行了有益探讨，但在全面性、系统性、客观性等方面有所不足。相较而言，这本中国互联网金融协会组织编著的互联网金融年报，基于主要互联网金融业态的划分，以2015年各业态总量与抽样发展数据为依托，佐以正反两方面实际案例，从概念沿革、发展模式、发展现状、困难挑战、趋势展望等方面对我国互联网金融发展的客观实际进行了较全面地研究探讨。该书可为政策制定者、从业人士、研究人员提供较为全面详实的参考资料，也可以帮助消费者系统地了解掌握互联网金融知识、提高风险意识。

最后，希望我国互联网金融逐渐正本溯源，不断树立行业正面声誉，持续为服务实体经济，促进金融普惠添砖加瓦。

潘功胜

中国人民银行副行长

2016年11月

(此序为中国人民银行副行长潘功胜为
中国互联网金融协会2016年发布的首部年报所作)

目 录

互联网金融发展总论

第一节	2017年互联网金融发展情况	3
第二节	互联网金融的发展环境	14
第三节	互联网金融发展的主要风险与挑战	17
第四节	互联网金融的发展趋势与展望	20

第一章 互联网金融发展总现状

第一节	2017年互联网金融发展环境	3
第二节	2017年互联网金融总体发展情况	14
第三节	互联网金融发展的主要风险与挑战	17
第四节	互联网金融的发展趋势与展望	20

第二章 互联网支付

第一节	2017年互联网支付发展情况	25
第二节	互联网支付的发展环境	28
第三节	互联网支付的主要问题与挑战	31
第四节	互联网支付的发展趋势与展望	33

专题5	全国互联网金融登记披露服务平台介绍	181
-----	-------------------	-----

第三章 个体网络借贷

附表1 网贷行业总体情况表

第一节	2017年个体网络借贷发展情况	39
第二节	个体网络借贷的发展环境	42
第三节	个体网络借贷的主要问题与挑战	49
第四节	个体网络借贷的发展趋势与展望	51

第四章 互联网保险

第一节	2017年互联网保险发展情况	55
第二节	互联网保险的发展环境	60
第三节	互联网保险的主要问题与挑战	64
第四节	互联网保险的发展趋势与展望	67

第五章 互联网基金销售

第一节	2017年互联网基金销售发展情况	73
第二节	互联网基金销售的发展环境	77
第三节	互联网基金销售的主要问题与挑战	79
第四节	互联网基金销售的发展趋势与展望	81

第六章 互联网消费金融

第一节	2017年互联网消费金融发展情况	85
第二节	互联网消费金融的发展环境	92
第三节	互联网消费金融的主要问题与挑战	94
第四节	互联网消费金融的发展趋势与展望	96

第七章 互联网直销银行

第一节	2017年互联网直销银行发展情况	99
第二节	互联网直销银行的发展环境	104
第三节	互联网直销银行的主要问题与挑战	105
第四节	互联网直销银行的发展趋势与展望	107

第八章 互联网证券

第一节	2017年互联网证券发展情况	111
第二节	互联网证券的发展环境	115
第三节	互联网证券的主要问题与挑战	117
第四节	互联网证券的发展趋势与展望	119

第九章 互联网股权融资

第一节	2017年互联网股权融资发展情况	123
第二节	互联网股权融资的发展环境	133
第三节	互联网股权融资的主要问题与挑战	135
第四节	互联网股权融资的发展趋势与展望	137

专题

专题1	数字普惠金融发展调查研究	141
专题2	互联网金融以案说法	157
专题3	人工智能技术及其在金融领域的应用	164
专题4	互联网金融标准化工作	173
专题5	全国互联网金融登记披露服务平台介绍	181

附录1	网贷行业总体情况表	192
附录2	中国互联网金融大事记	195
后记	200

第一节 2017年互联网金融发展环境

第一章

互联网金融发展总体现状

- 2017年互联网金融发展环境
- 2017年互联网金融总体发展情况
- 互联网金融发展的主要风险与挑战
- 互联网金融的发展趋势与展望

(一) 国民经济

2017年，全年国内生产总值69.9万亿元，比上年增长7.9%。分产业看，第一产业增加值6.6万亿元，增长3.9%；第二产业增加值33.5万亿元，增长6.9%；第三产业增加值42.7万亿元，增长8.0%（图1-1）。

从产业增加值占GDP比重看，第一产业为7.9%，比上年下降0.7个百分点；第二产业为48.1%，比上年提高0.6个百分点；第三产业为43.9%，比上年提高0.7个百分点。从贡献率来看，三大产业分别约为4.9%、36.3%和58.8%。其中，第三产业对GDP增长的贡献率提高1.3个百分点（图1-2）。

2017年，我国经济平稳健康发展，但结构性矛盾和不确定性因素仍较突出，互联网金融发展面临的国内外宏观形势错综复杂。2017年《政府工作报告》指出，当前系统性风险总体可控，但对不良资产、债券违约、影子银行、互联网金融等累积风险要高度警惕。一年来，随着互联网金融风险专项整治有序推进，行业总体风险水平显著下降，行业规范发展态势初步形成，专项整治工作成效显著。但同时也应看到，互联网金融涉众性强，新业态多元多变，不同业态发展有所分化，风险因素复杂交叉，建立监管和风险防范长效机制依然任重道远。

● 2017年互联网金融行业主要风险

● 2017年互联网金融行业主要风险

● 互联网金融行业的主要风险

● 互联网金融行业的主要风险

第一节 2017年互联网金融发展环境

2017年,我国经济平稳健康发展,但结构性矛盾和不确定性因素仍较突出,互联网金融发展的机遇与挑战并存。随着信息技术深入发展,网络用户习惯进一步巩固,为互联网金融发展奠定了坚实基础。同时,监管规则不断完善,行业自律作用有效发挥,互联网金融风险专项整治有序推进。

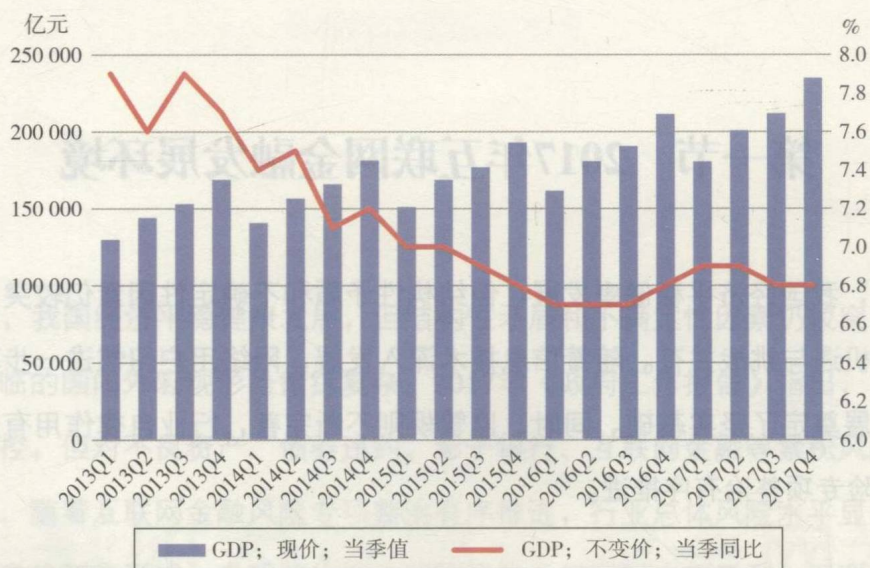
一、国民经济平稳健康发展,结构性矛盾和不确定性因素依然较为突出,互联网金融发展的机遇与挑战并存

2017年,我国坚持稳中求进工作总基调,坚定不移贯彻新发展理念,以供给侧结构性改革为主线,推动结构优化、动力转换和质量提升,经济动力和潜力持续释放,稳定性、协调性和可持续性明显增强,经济发展呈现出增长与质量、结构、效益相得益彰的良好局面。国民经济平稳健康的发展态势以及居民生活水平的不断提升给互联网金融带来巨大的市场潜力和发展空间。同时,国民经济运行中结构性矛盾以及国际经济不稳定因素也给互联网金融的持续稳健经营带来一定挑战。

(一) 国民经济稳中向好,产业结构持续改善

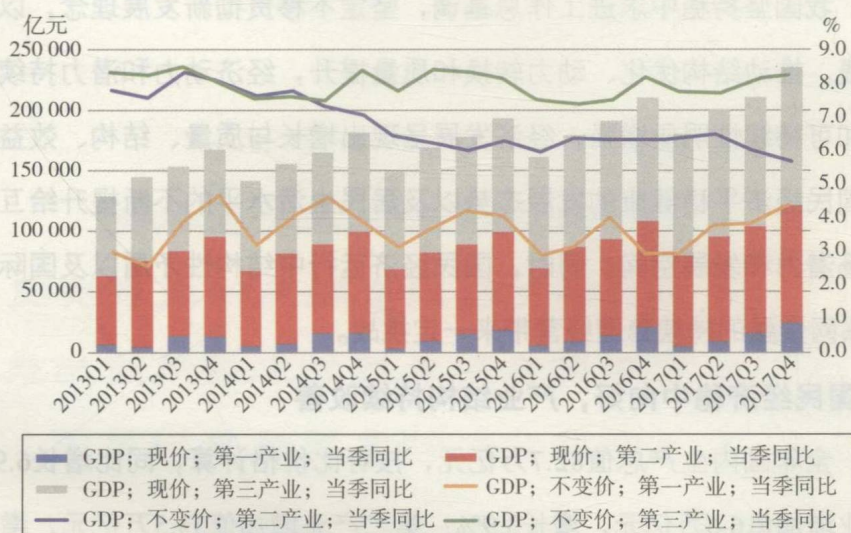
2017年,全年国内生产总值82.7万亿元,按可比价格计算,同比增长6.9%。分产业看,第一产业增加值6.6万亿元,增长3.9%;第二产业增加值33.5万亿元,增长6.1%;第三产业增加值42.7万亿元,增长8.0%(图1-1)。

从产业增加值占GDP比重看,第一产业为7.9%,比上年下降0.7个百分点;第二产业为40.5%,比上年提高0.6个百分点;第三产业为51.6%,与上年持平。从对经济增长的贡献率来看,三大产业分别约为4.9%、36.3%和58.8%。其中,第三产业贡献率比上年提高1.3个百分点(图1-2)。



数据来源: Wind资讯, 中国互联网金融协会整理。

图1-1 2013—2017年中国经济增长情况



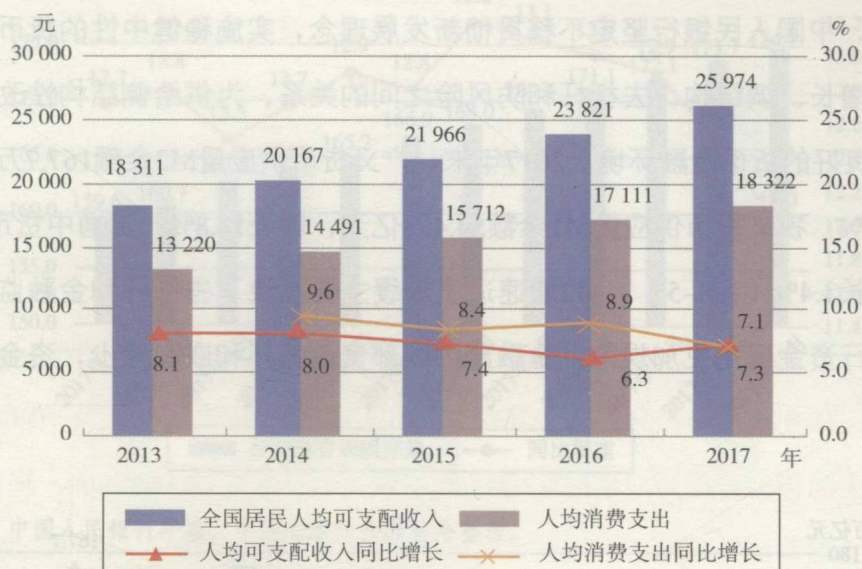
数据来源: Wind资讯, 中国互联网金融协会整理。

图1-2 2013—2017年中国经济增长按产业分类

(二) 居民消费水平不断提升, 消费升级步伐加快

2017年, 全国居民人均可支配收入25 974元, 比上年增长9.0%, 扣除价格因素, 实际增长7.3%; 全国居民人均消费支出18 322元, 比上年增长7.1%, 扣除价格因素, 实际增长5.4%。按常住地分, 城镇居民人均消费支出24 445元, 增长5.9%, 扣除价格因素, 实际增长4.1%; 农村居民人均消费支出10 955元, 增长8.1%, 扣除价格因素, 实际增长

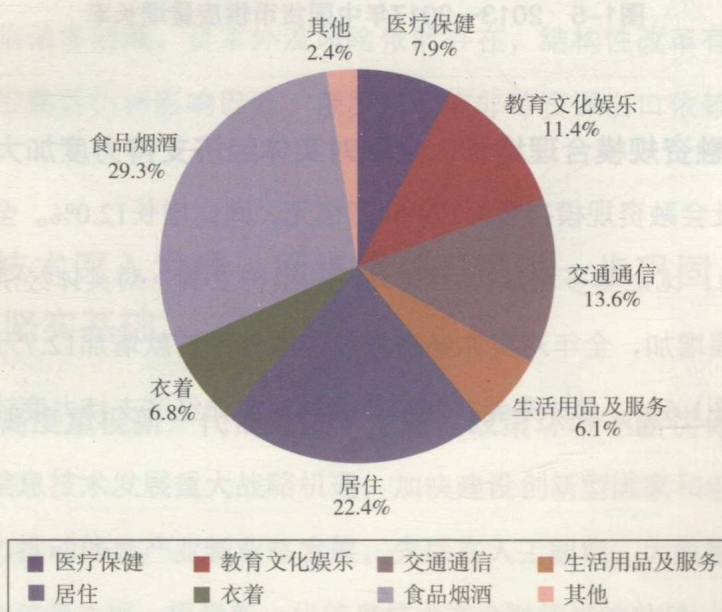
6.8% (图1-3)。



数据来源：国家统计局，中国互联网金融协会整理。

图1-3 2013—2017年中国居民收入和支出情况

2017年，我国居民消费正处在由生存型消费向发展型消费、物质型消费向服务型消费、传统型消费向新型消费转变的上升期，居民服务型消费支出占可支配收入的比重显著增长。衣着、生活用品及服务、交通通信、教育文化娱乐、医疗保健等方面的人均消费支出占人均消费支出总额的比重分别为6.8%、6.1%、13.6%、11.4%、7.9%，较上年相应占比分别增长2.9%、7.4%、6.9%、8.9%、11.0%，消费升级步伐加快（图1-4）。



数据来源：国家统计局，中国互联网金融协会整理。

图1-4 中国居民消费支出类型分布

(三) 货币政策保持稳健中性，货币供应量增长适度放缓

2017年，中国人民银行坚定不移贯彻新发展理念，实施稳健中性的货币政策，更好地平衡了稳增长、调结构、去杠杆和防风险之间的关系，为供给侧结构性改革和高质量发展营造良好的货币金融环境。2017年末，广义货币供应量M2余额167.7万亿元，比上年末增长8.2%；狭义货币供应量M1余额54.4万亿元，增长11.8%；流通中货币M0余额7.1万亿元，增长3.4%（图1-5）。M2增速适度放缓主要反映了去杠杆和金融监管逐步深化背景下，银行资金运用更加规范，金融部门内部资金循环和嵌套减少，资金更多流向了实体经济。

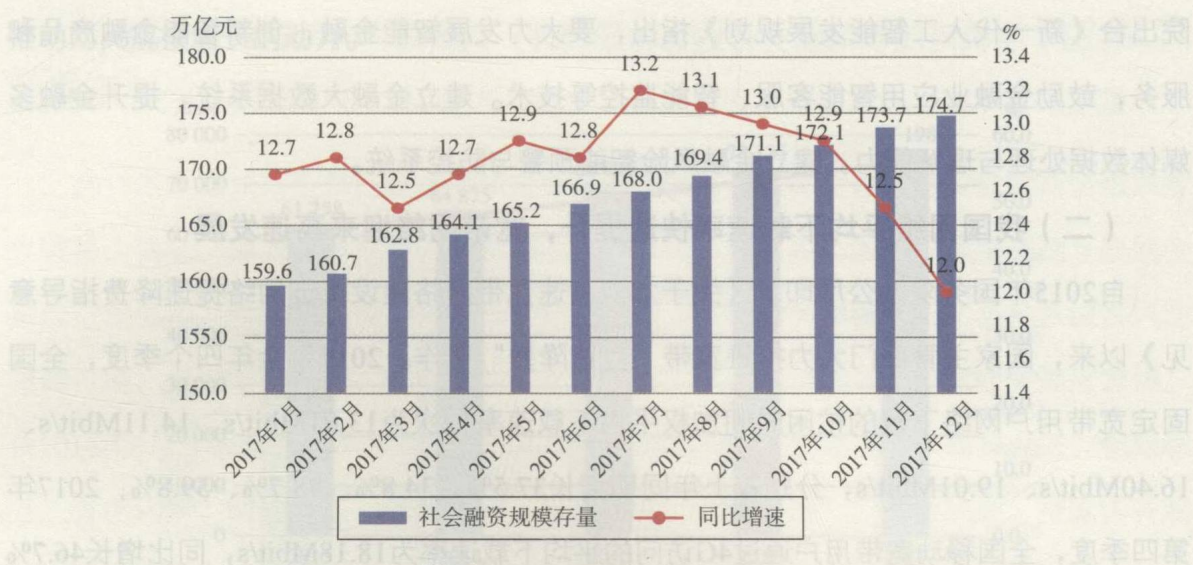


数据来源：中国人民银行年报，中国互联网金融协会整理。

图1-5 2013—2017年中国货币供应量增长率

(四) 社会融资规模合理增长，金融对实体经济支持力度加大

2017年末，社会融资规模存量为174.64万亿元，同比增长12.0%。全年社会融资规模增量为19.4万亿元，比上年多增加1.6万亿元。从结构上看，对实体经济发放的本外币贷款和表外融资大幅增加，全年对实体经济发放的本外币贷款增加12.7万亿元，比上年多增加0.9万亿元（图1-6）。总体来看，2017年金融对实体经济支持力度较大。



数据来源：中国人民银行年报，中国互联网金融协会整理。

图1-6 2017年中国社会融资规模

（五）全球经济复苏依然脆弱，不稳定因素仍然存在

2017年，世界经济仍处于国际金融危机以来的深度调整阶段。从主要发达国家发展形势看，美国经济政策取向存在一定变数，美联储加息预期时有反复，企业投资和消费者信心不足，经济走势的不稳定性增大；欧元区持续宽松的货币政策边际效用逐渐减弱，同时在英国脱欧、难民问题和地缘政治等因素影响下，欧洲经济存在回升受阻的可能；日元升值抑制出口，日本经济增速回升的动力不足。新兴市场和发展中国家经济增长仍面临诸多困难，资本外流风险依然存在，结构性改革有待进一步深化；初级产品价格低位震荡仍将影响巴西、俄罗斯和南非等资源出口依赖型国家的经济复苏步伐。

二、信息技术深入发展，网络用户习惯进一步巩固，为互联网金融发展奠定了坚实基础

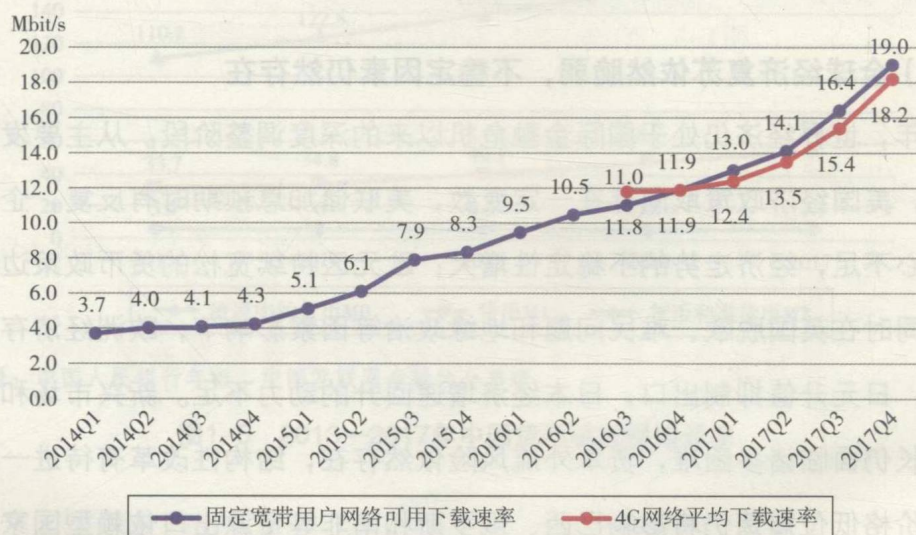
（一）国家高度重视新一代信息技术发展，政策环境不断优化

面对新一代信息技术发展重大战略机遇，加快建设创新型国家和世界科技强国，党中央、国务院大力推动信息产业新业态发展，先后在人工智能、大数据、移动互联网等技术层面陆续出台政策法规，探索新一代信息技术在金融领域的应用。2017年7月，国务

院出台《新一代人工智能发展规划》指出,要大力发展智能金融,创新智能金融产品和服务,鼓励金融业应用智能客服、智能监控等技术。建立金融大数据系统,提升金融多媒体数据处理与理解能力。建立金融风险智能预警与防控系统。

(二) 我国网络平均下载速率快速提升, 宽带网络迎来高速发展

自2015年国务院办公厅印发《关于加快高速宽带网络建设推进网络提速降费指导意见》以来,国家主管部门大力推进宽带“提速降费”工作。2017年全年四个季度,全国固定宽带用户网络下载的忙闲时间加权平均下载速率依次为13.01Mbit/s、14.11Mbit/s、16.40Mbit/s、19.01Mbit/s,分别较上年同期增长37.5%、34.8%、48.7%、59.8%;2017年第四季度,全国移动宽带用户通过4G访问的平均下载速率为18.18Mbit/s,同比增长46.7%(图1-7)。互联网网络平均下载速率实现快速提升,宽带网络迎来了新一轮高速发展。



数据来源: 中国互联网络信息中心, 中国互联网金融协会整理。

图1-7 2014—2017年中国网络下载速率

(三) 网民规模逐年增长, 互联网惠及全民取得新进展

2017年,我国网民规模保持逐年平稳增长,互联网惠及全民取得新进展,在需求端为互联网金融的持续发展提供了有力支撑。截至2017年末,我国网民规模达7.72亿人,全年共计新增网民4 074万人,增长率为5.6%;互联网普及率达到55.8%,较2016年末提升2.6个百分点,超过全球平均水平4.1个百分点,超过亚洲水平9.1个百分点(图1-8)。互联网商业模式不断创新、线上线下服务融合加速以及公共服务线上化步伐加快,成为