

2018中国借贷市场数字化发展专题分析

本产品保密并受到版权法保护

Confidential and Protected by Copyright Laws

Analysys 易观
你要的数据分析





分析定义与分析范畴

- 网络借贷包括P2P网络借贷和网络小额贷款。个体网络借贷是指个体和个体之间通过互联网平台实现的直接借贷；网络小额贷款是指互联网企业通过其控制的小额贷款公司，利用互联网向客户提供的小额贷款
- 本报告同时涵盖个体网络借贷（即P2P网络借贷）和网络小额贷款两种不同的业务模式
- 本分析内容主要包括网络借贷市场发展背景、现状分析、案例解读、发展趋势分析等，同时涉及企业为行业内的一些典型企业



易观千帆A3算法升级说明

- 易观千帆“A3”算法引入了机器学习的方法，使易观千帆的数据更加准确地还原用户的真实行为、更加客观地评价产品的价值。整个算法的升级涉及到数据采集、清洗、计算的全过程：
 - 1、采集端：升级SDK以适应安卓7.0以上操作系统的开放API；通过机器学习算法，升级“非用户主观行为”的过滤算法，在更准确识别的同时，避免“误杀”；
 - 2、数据处理端：通过机器学习算法，实现用户碎片行为的补全算法、升级设备唯一性识别算法、增加异常设备行为过滤算法等；
 - 3、算法模型：引入外部数据源结合易观自有数据形成混合数据源，训练AI算法机器人，部分指标的算法也进行了调整

目录

CONTENTS

01  | 网络借贷市场背景分析

02  | 网络借贷市场现状分析

03  | 网络借贷市场案例解读

04  | 网络借贷市场发展趋势

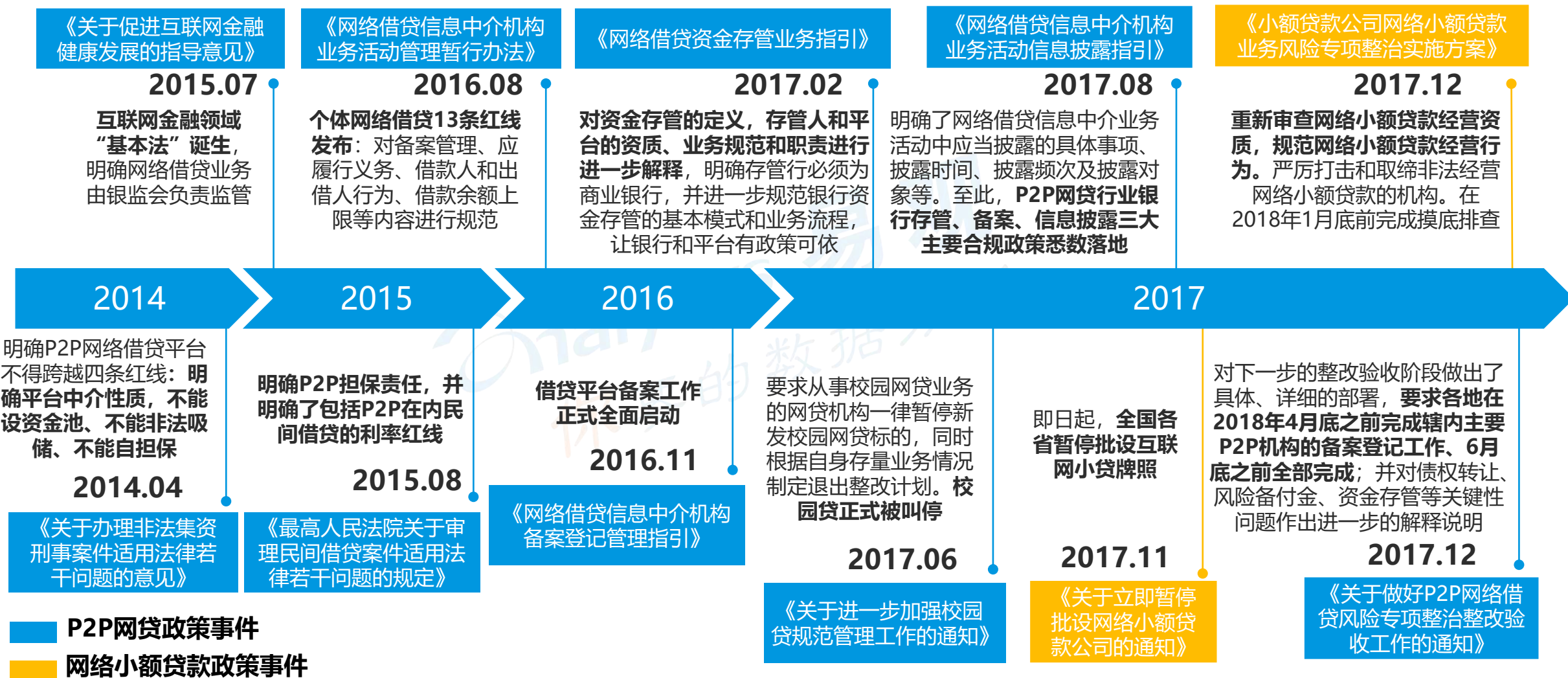
PART 1



网络借贷市场背景分析

政府监管政策逐渐规范，约束和企业风险管控逐渐加强

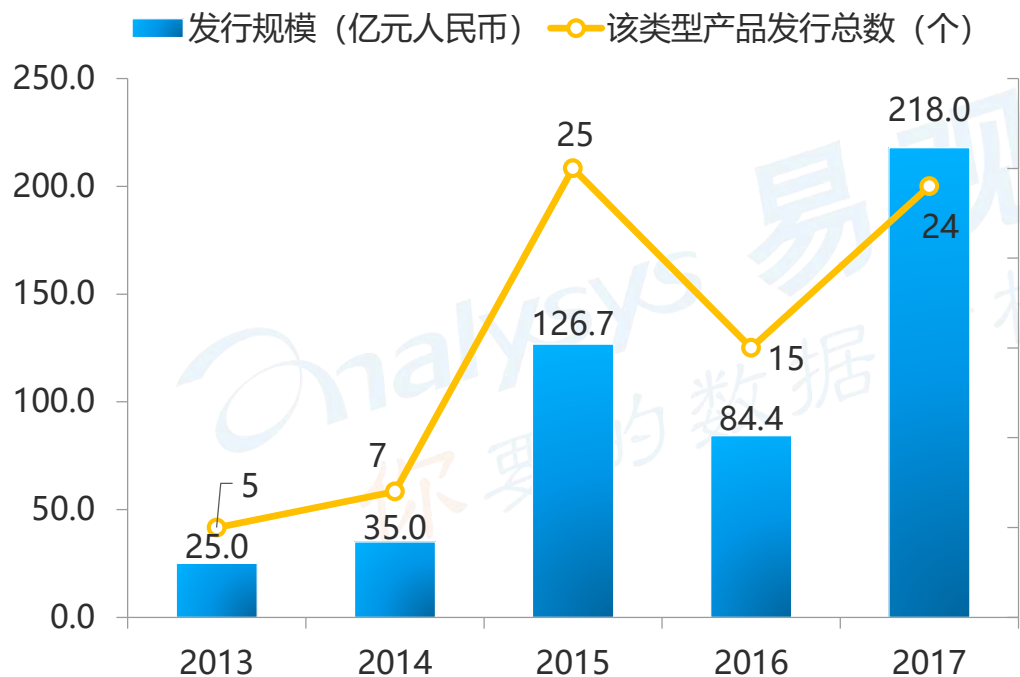
- 进入2017年，政府开始进一步完善整个网络借贷行业的制度规则。一方面，随着《网络借贷资金存管业务指引》和《网络借贷信息中介机构业务活动信息披露指引》的相继发布，网贷行业“1+3”制度体系初步形成，P2P网贷行业规则被进一步规范。另一方面，校园贷，金交所等风险较大的业务被相继叫停，企业管控进一步加强；同时，2017年11月，政府相关部门发文，互联网小贷牌照被暂停发放，网络小贷公司的整治也正式迈出了第一步



个人消费贷款余额持续增加，2017年企业小贷ABS发行规模再创新高

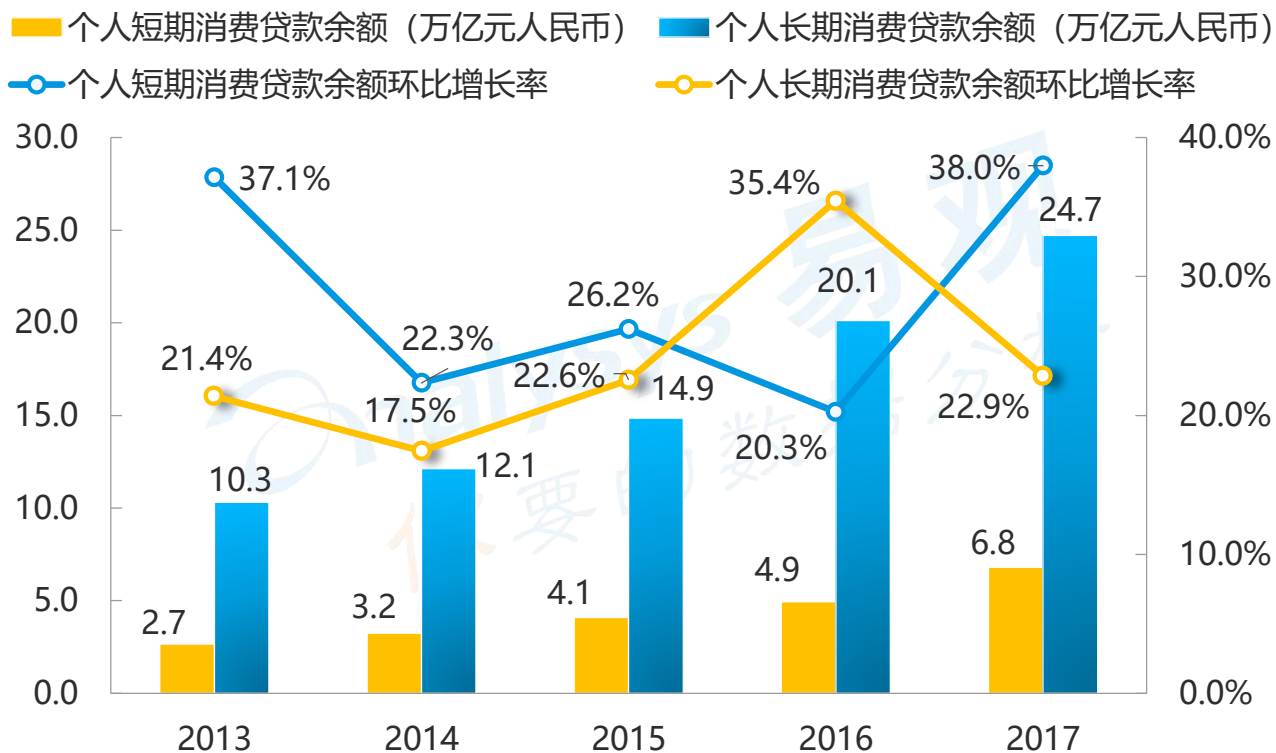
- 随着国家经济的发展和居民收入水平的持续提高、生活条件的逐渐改善，企业和普通居民的信贷需求均呈现出明显的上涨趋势。统计显示，我国小额贷款企业ABS的发行在近几年发展迅猛，整体发行规模在2013-2017年5年间以55.5%的年均复合增长率实现了接近8倍的增长；另一方面，2017年我国个人长期和短期消费贷款余额分别达到了24.7和6.8万亿元人民币，两种消费贷款的年增长率近几年均保持在15%以上，同样展现出良好的增长态势

2013-2017年企业ABS-小额贷款发行统计



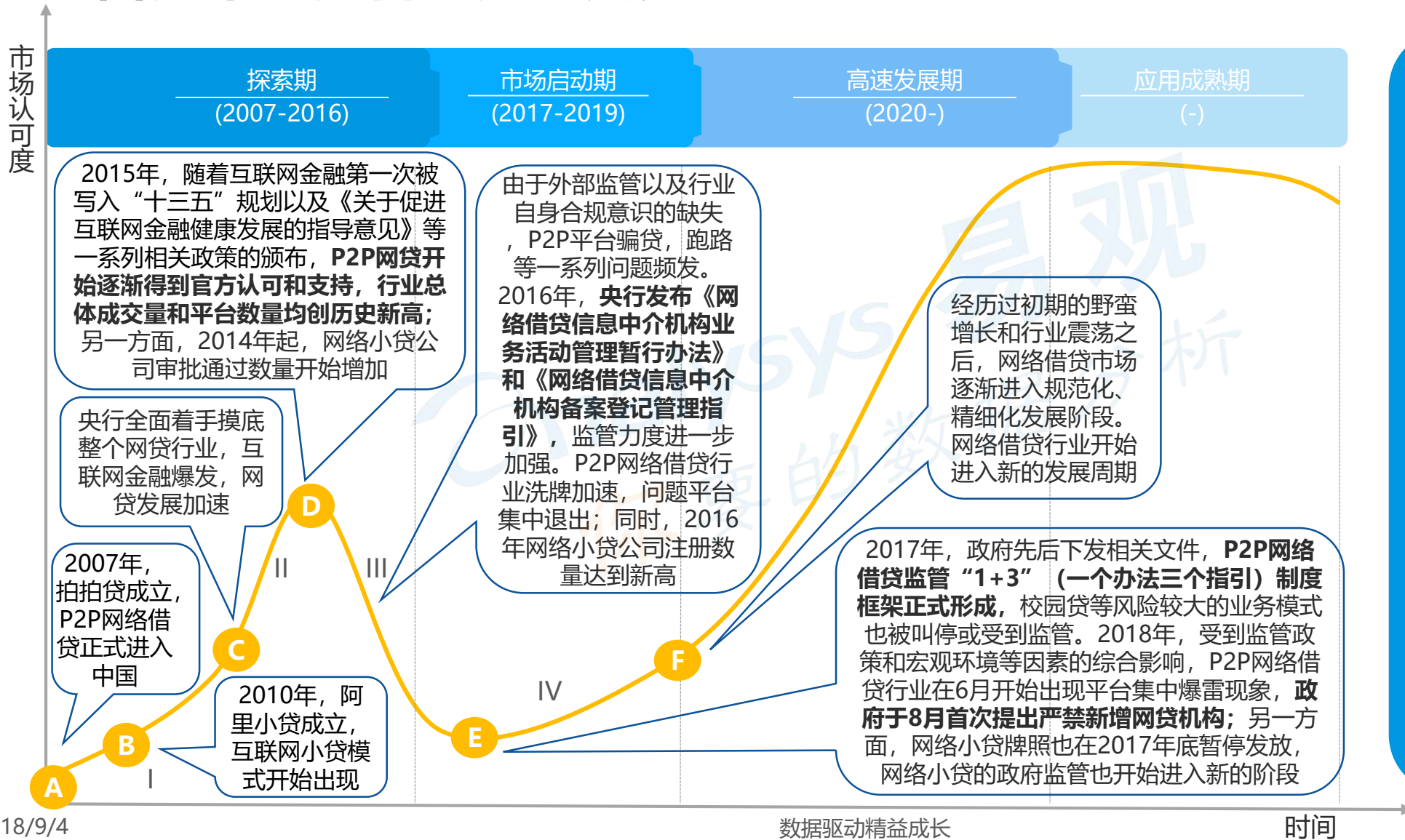
说明：以上数据根据CNABS公开数据、厂商访谈、易观自有监测数据和易观分析模型估算获得，易观将根据掌握的最新市场情况对历史数据进行微调

2013-2017中国个人消费贷款余额



数据说明：以上数据来源于国家统计局，易观整理

网络借贷AMC模型：网络借贷市场处于市场启动期，精细化运营开始成为各家关注焦点



- 2007年至今，P2P网络借贷已经走入第11个年头，网络小贷也发展到了第8年。易观分析认为，随着监管体系的逐渐完善和用户认知的逐渐提高。整个网络借贷行业已经从开始的蛮荒发展阶段逐渐向规范化，精细化运营阶段发展。网贷平台获取新用户以及整体运营的成本开始逐渐提高，各家平台开始越来越关注已有用户需求的深度挖掘和对应场景的争夺。同时，越来越成熟的网络借贷行业也正在逐渐孕育新的市场机会

企业集中上市，资本市场展现对中国网络借贷企业的认可

- 2017年，信而富、和信贷和拍拍贷3家P2P互金企业分别赴美上市；积木盒子，点牛金融和爱鸿森的母公司或本体也在2018年先后在美股或港股上市。同时，团贷网、小赢理财、抓钱猫、懒财金服等P2P互金企业也都在2017或2018年获得了亿元人民币以上的单笔融资。2016年开始，受到监管政策、行业成熟度、资本市场态度等方面的影响，P2P互金企业总体的融资数量呈现出比较明显的下滑趋势，但是优质成熟的企业仍然受到了资本市场的认可。未来，随着政策环境的逐渐规范和整体行业的良性发展，运营情况良好的头部企业预计依然会获得资本市场热捧

中国P2P类互金企业上市时间表

宜人贷于2015年12月18日成功登陆纽交所，成为互联网金融赴美上市第一股，同时也是国内第一家真正独立登陆资本市场的互联网金融公司

2015年12月

2017年4月

2017年4月28日，上海P2P平台**信而富**在美国纽交所挂牌上市，成为继宜人贷之后，在海外上市的第二家中国P2P网贷平台

2017年11月

2017年11月3日，北京P2P平台**和信贷**在美国纳斯达克挂牌上市，是第三家海外上市的中国P2P平台

2017年11月

2017年11月10日，中国首家P2P平台**拍拍贷**在美国纽交所挂牌上市，成为第四家海外上市的中国P2P平台，同时也是当时全球市值最大的P2P平台

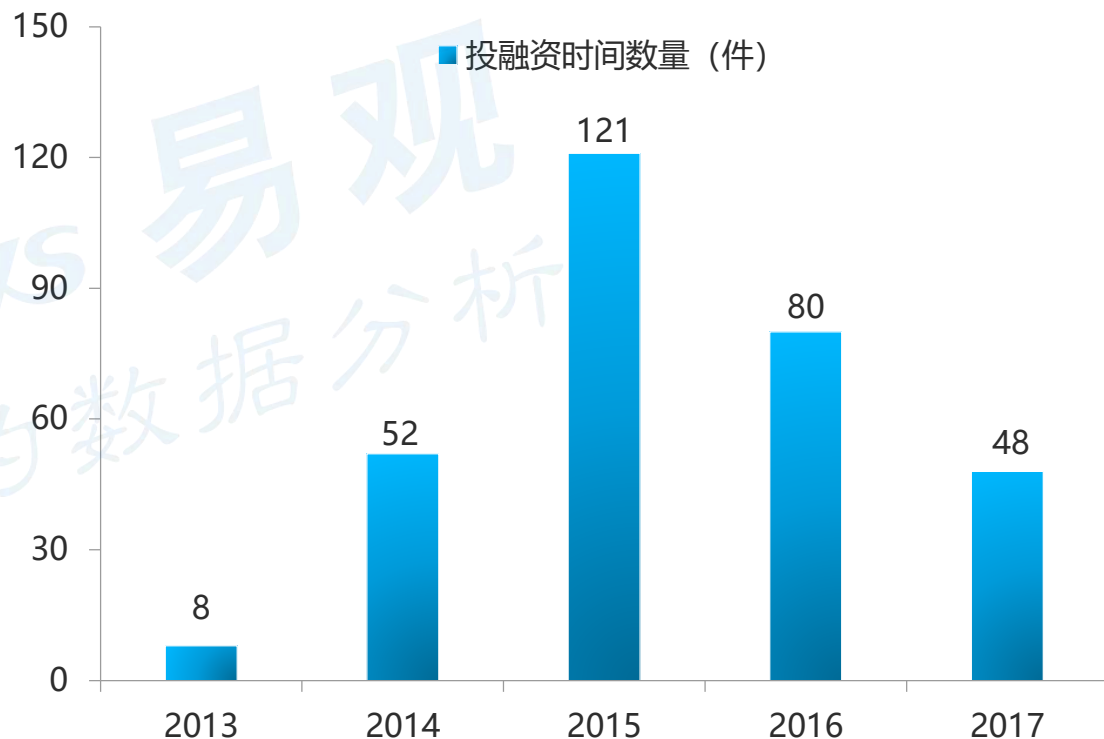
2018年3月

2018年3月5日，港股上市公司永骏国际控股正式更名为“积木集团”，P2P平台**积木盒子**的母公司积木拼图集团成功上市港股

2018年3月

2018年3月20日，**点牛金融**在美国纳斯达克上市，成为在纳斯达克上市的中国车贷第一股

2013-2017P2P网贷平台融资概况



数据说明：以上数据来源于公开数据、易观自有监测数据

© Analysys 易观

www.analysys.cn

PART 2



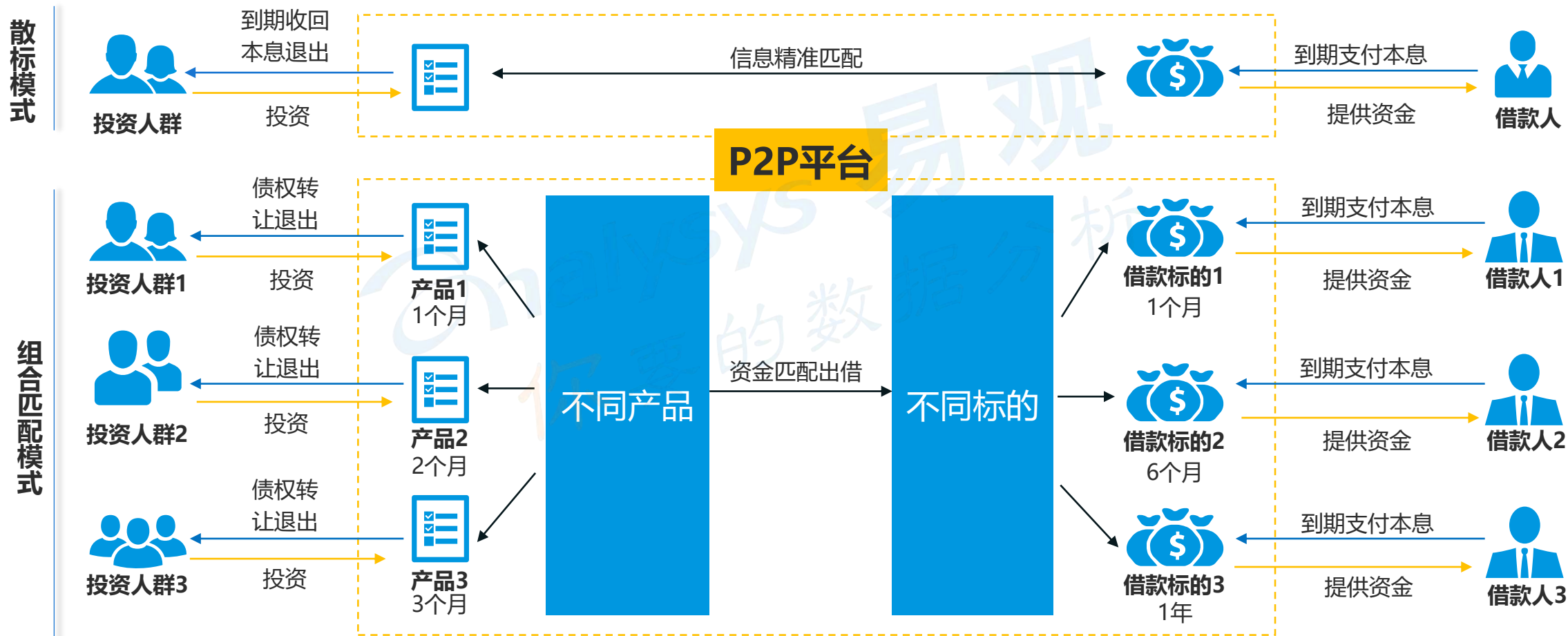
网络借贷市场现状分析

中国P2P网络借贷市场生态图谱分析



P2P平台广泛采用组合匹配模式 有优势但需警惕风险

- 目前，P2P平台主要采取的匹配模式有出借人出借资金给单一借款人的散标模式和平台将出借人的资金匹配到不同借款标当中的组合匹配模式两种。相较于匹配效率较低，产品灵活性较差但是风险相对较小的散标模式，目前很多平台将更多的精力用在了组合匹配模式的运营、推广和产品设计当中
- 相较于散标模式，组合匹配模式的匹配效率更高，产品设计更加灵活，投资人的投资选择也会更多，产品体验更好。但是同时也就对平台的运营，风控，产品设计等多方面的能力提出了更高的要求。同时该种匹配模式也需要警惕期限错配和流动性错配、融资端违约带来的连锁反应等一系列新的风险



P2P平台主要模式示意图

隐患众多，P2P网络借贷平台集中爆雷

隐患众多



监管方面持续出台关于P2P网络借贷行业的整顿政策，对P2P平台销售违规资产管理产品和“理财计划”类产品等进行了明确约束。原本应当于6月底完成的备案工作也被延期，整个行业的经营和合规成本进一步提高



为化解重大风险隐患，使宏观杠杆率得到控制，央行持续的去杠杆行为力度有增无减。企业经营环境面临长期压力，小微企业主群体还款能力受到一定影响，加上部分借款人恶意拖欠，借款项目逾期甚至坏账的比例开始增加



问题项目和问题平台数量的持续增加降低了投资人对于P2P网络借贷行业的信心，引发了借款人集中退出项目、提现等连锁反应

问题频发

- ▶ **2018.04**
善林金融董事长周伯云向公安机关投案自首
- ▶ **2018.06**
唐小僧公司总部因警察介入调查被封锁
- ▶ **2018.06**
上海警方依法对联璧金融母公司依法立案调查
- ▶ **2018.07**
“牛板金”发布公告，称累计将近1亿元资金逾期
- ▶ **2018.07**
投之家被深圳警方以涉嫌集资诈骗罪立案侦查

根据易观监测数据显示，2018年6月，P2P网络借贷行业出现问题平台超过70家；2018年7月，问题平台数量超过150家。近两个月P2P网络借贷行业问题平台数量激增

事件影响

政府

P2P平台的集中爆雷使得政府进一步加快了相关监管政策出台落地的速度

用户

投资人信心进一步下降，集中退出项目、提现等情况增加；借款人一端，恶意拖欠借款事件的数量也开始增加

网贷行业

2018年2季度，P2P网络借贷行业总体成交量相较一季度下滑5.18%；移动端用户活跃数量同样下滑6%

其他行业

邻家便利店受到大股东善林金融影响，8月宣布倒闭；极路由受到财富爆雷影响，陷入现金流断裂危机

备案延期，政府进一步规范P2P网贷业务

- 随着P2P网络借贷行业出现平台集中爆雷的现象，监管部门在7月和8月也集中出台对应的行业政策，在对行业进行进一步规范，缓和集中爆雷事件不良影响的同时，也在一定程度上起到了稳定投资人信心，约束借款人不良行为的作用

中国人民银行官网发布公告，提出“再用1-2年时间完成互联网金融风险专项整治”，证实P2P网贷备案工作顺延的同时也提出了相对明确的整改时间节点。

《关于报送P2P平台借款人逃废债信息的通知》

8月8日，互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室下发通知，要求各地根据前期掌握的信息，上报借本次风险事件恶意逃废债的借款人名单。后续，全国整治办将对相关逃废债行为人形成制约。

《关于开展P2P网络借贷机构合规检查工作的通知》

全国P2P网络借贷风险专项整治工作领导小组办公室向各省下发了《关于开展P2P网络借贷机构合规检查工作的通知》，随同这一通知下发的还有《P2P合规检查问题清单》（108条），**新一轮全国范围内的P2P合规检查即将拉开帷幕。**



8月4日，互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室、P2P网络借贷风险专项整治工作领导小组办公室对稳步推进互联网金融特别是网络借贷风险专项整治工作提出了明确要求，提出了九大工作重点

8月12日，互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室、P2P网络借贷风险专项整治工作领导小组办公室联合召开网贷机构风险处置及规范发展工作座谈会，研究拟订下一步风险应对举措，提出了十项工作安排，**首次提出严禁新增网贷机构**

网络借贷行业

整个行业的规范化进程和平台备案的进度进一步加快。同时政府也在努力缓和此次集中爆雷事件带来的不良影响

政策影响

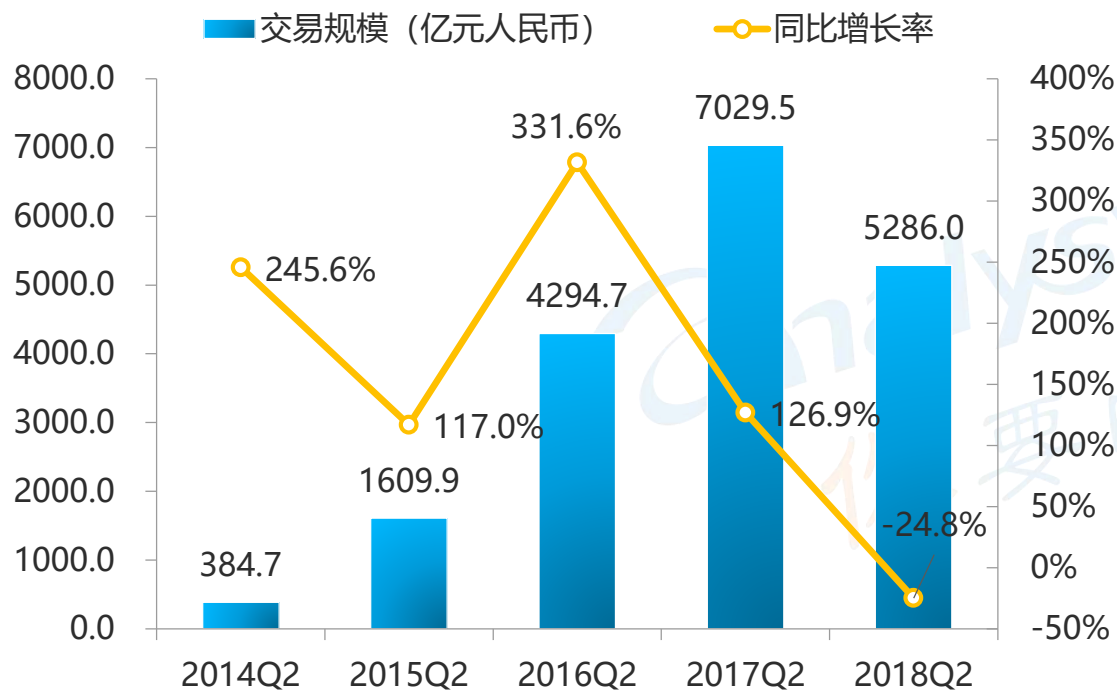
用户

对缓和投资人心态，增强投资人信心起到了积极的作用，同时也约束了借款人恶意拖欠借款等不良行为

P2P网贷总体交易额下滑明显，头部公司保持市场优势

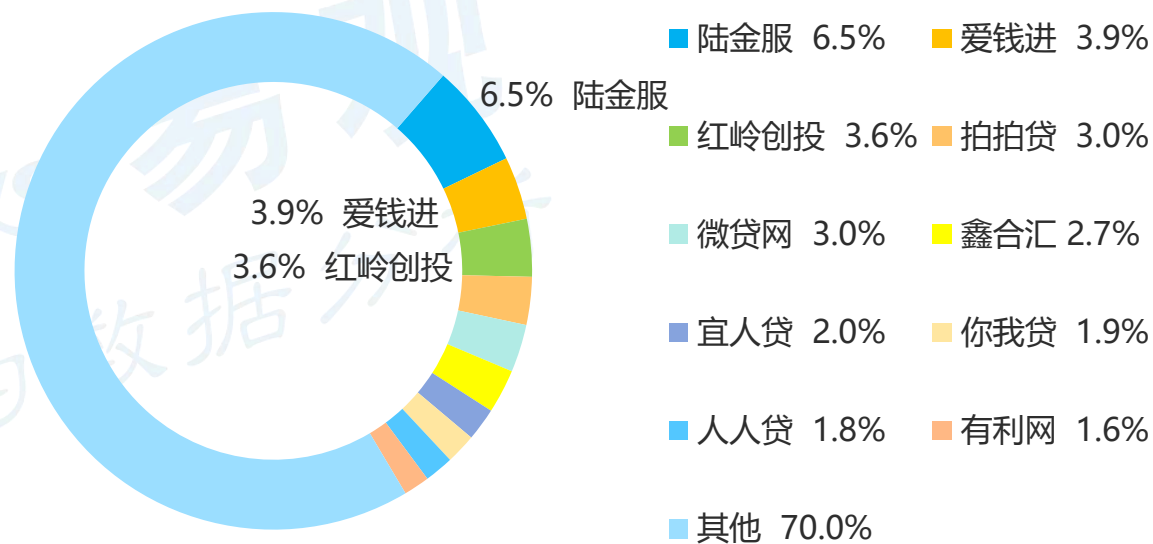
- 进入2018年，受到6月份开始的P2P平台集中爆雷事件的影响，整个P2P网络借贷行业在2018年2季度的交易额也出现明显下滑。根据易观监测数据显示，2018年第2季度中国P2P网络借贷市场交易规模为5286亿元人民币，同比下滑24.8%；从市场主体的表现看，虽然TOP10平台2季度的总体成交量受爆雷潮的影响出现了12.1%的环比下滑，市场占有率相较1季度也下滑了2.3%，但是30.1%的市场占有率相较17年底还是呈现出2.4%的增长。在行业问题频发，平台大规模退出的大环境下，头部平台展现出了更好的抗风险能力

2014Q2-2018Q2中国P2P网贷市场交易规模



数据说明：以上数据来源于公开数据、易观自有监测数据

2018年2季度中国P2P网贷市场交易份额

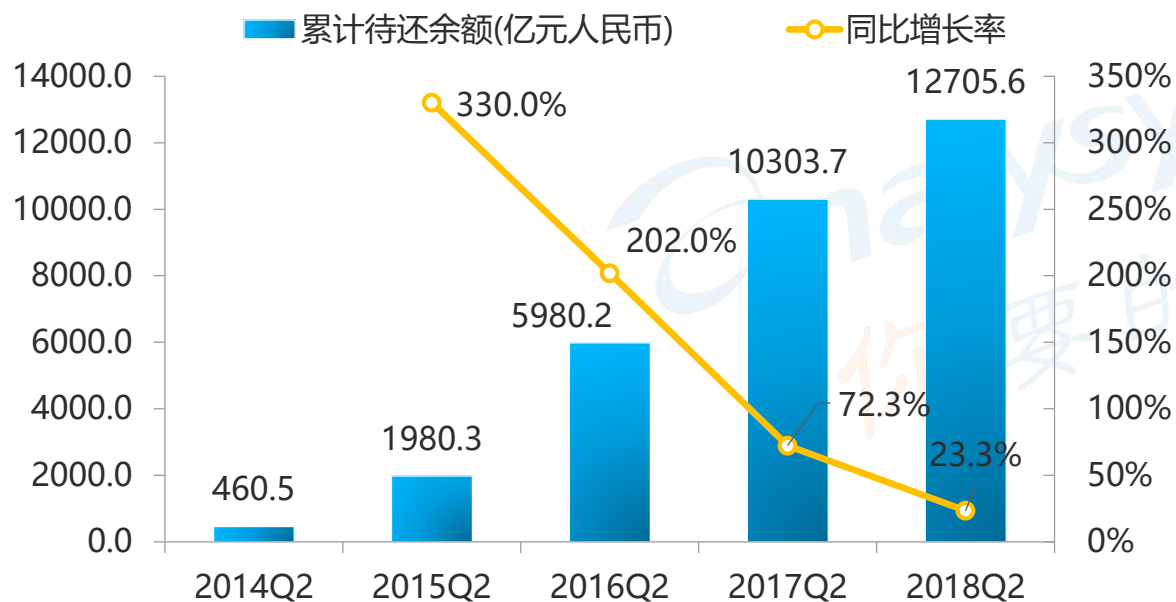


说明：网贷市场指网贷用户在线上实现交易的市场，此图对用户类型、交易额、产品类型、产品期限等暂未区分，数据据企业调研、系统抓取、及易观方法论估算获得，易观会根据最新信息对历史数据进行微调。

累计待还余额增长放缓，收益率趋于稳定，贷款期限明显延长，P2P网贷行业进入持续调整期

- 根据易观监测数据显示，受到交易额下滑和平台大量退出的影响，2018年第2季度中国P2P网络借贷市场的累计待还余额为12705.6亿元人民币，同比增长23.3%，增速明显下滑。2018年7月的累计待还余额相较上月更是出现了明显的下滑；同时，2018年2季度P2P网络借贷行业的平均借款期限达到了12.4个月，相较去年同期增长了42.5%，借款利率则出现小幅增长，变化相对趋于稳定。2018年6月开始的爆雷潮使得大量违规经营的劣质平台和经营不佳的中小型平台退出了市场，政府也出台了更加详细全面的监管计划。整个行业的规范化程度在未来预计会进一步改善

2014Q2-2018Q2中国P2P网贷行业累计待还余额 & 增长率

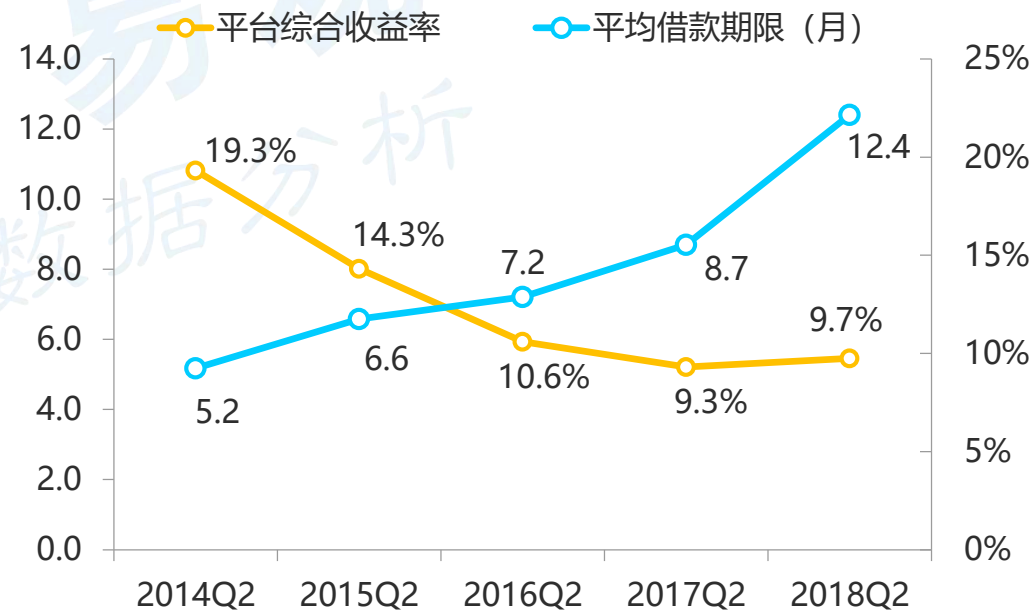


数据说明：以上数据来源于公开数据、易观自有监测数据

© Analysys 易观

www.analysys.cn

2014Q2-2018Q2中国P2P网贷行业平台综合收益率 & 借款期限



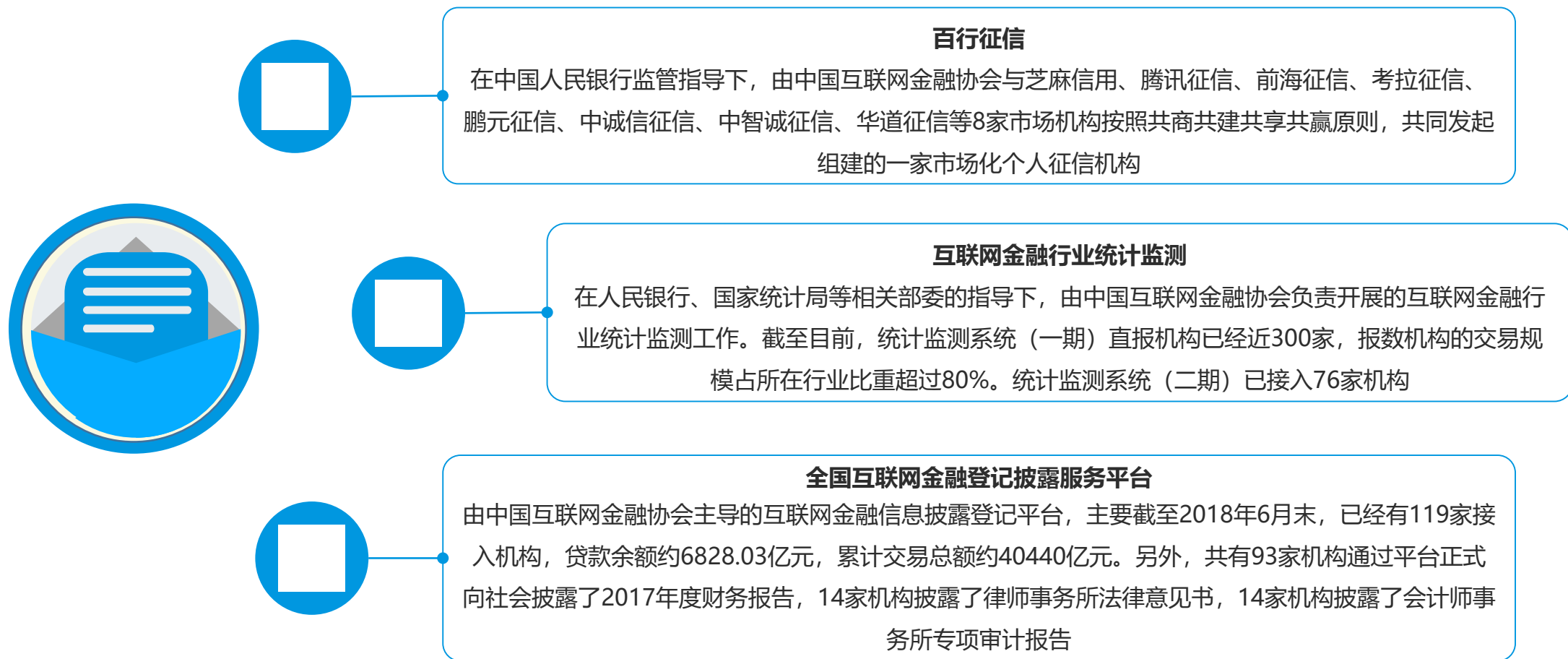
数据说明：以上数据来源于公开数据、易观自有监测数据

© Analysys 易观

www.analysys.cn

征信+监测+披露，网络借贷行业监测披露体系基本形成

- 2018年3月，在中国人民银行监管指导下，百行征信有限公司正式落户深圳。自此，我国网络借贷行业已经基本形成了以个人征信、统计监测和信息披露为核心的监测披露体系。未来，预计会有更多的平台和用户信息被纳入到该体系当中，整个网络借贷行业的信息公开透明程度也将进一步提高



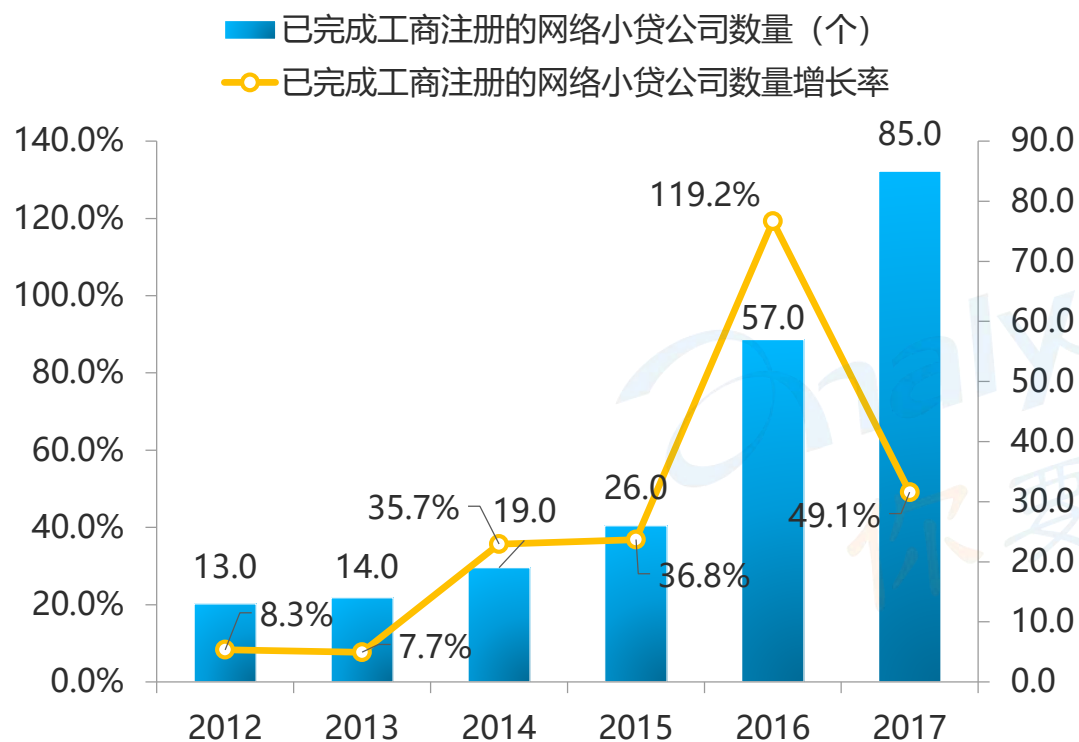
中国网络小贷市场生态图谱分析



网络小贷增长迅速，上市和互联网公司积极抢占市场

- 从2010年阿里小贷成立开始，互联网小贷正式进入我国。2014年起，我国网络小贷公司的数量呈现出明显的增长态势，2016年更是出现爆发性的增长。根据易观不完全统计，2017年通过注册的网络小贷牌照数量共85张，超过2016年全年注册牌照数量；股东背景层面，参与网络小贷公司的更多为上市公司或者互联网公司，参与目的则主要是出于业务扩张和产业布局的考虑，专门的投资机构参与程度较低。

已完成工商注册的网络小贷牌照数量&增长率



数据说明：以上数据来源于公开数据、易观自有监测数据

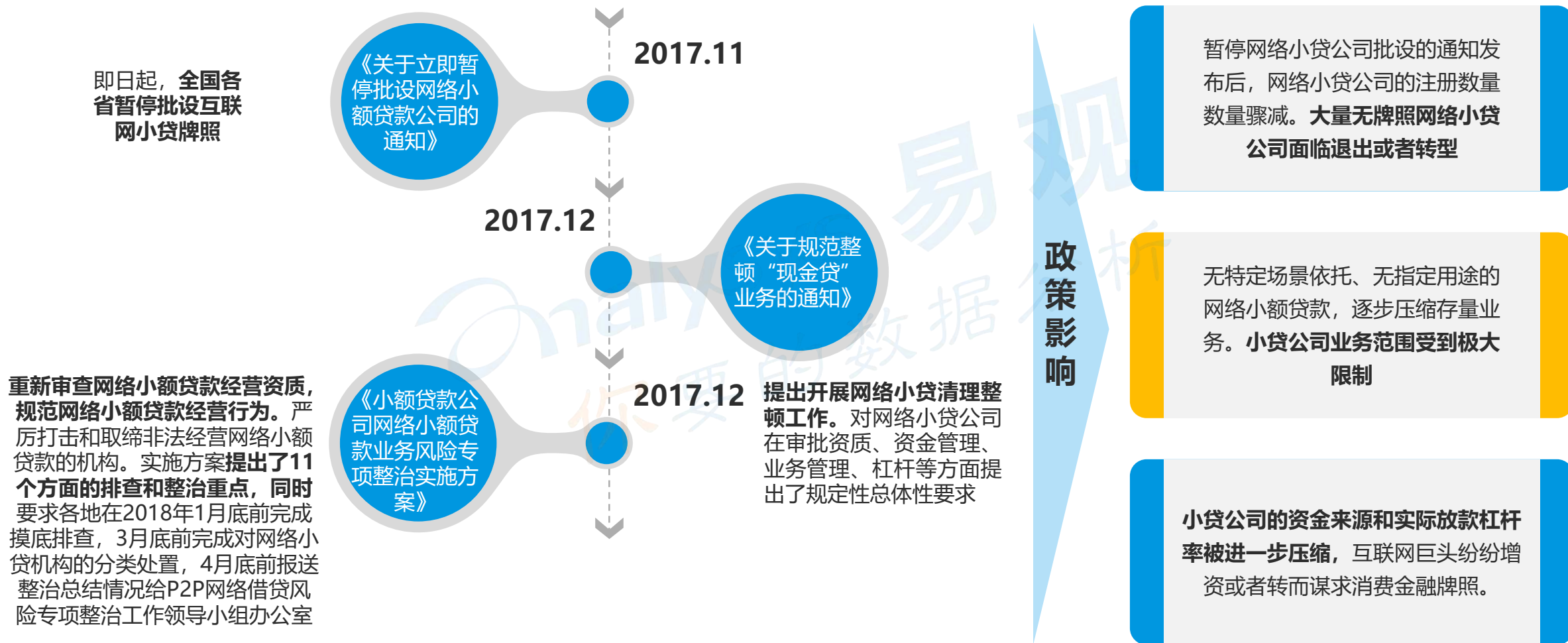
网络小贷公司股东背景



数据说明：如网络小贷公司股东出现复合背景（如既是上市公司也是互联网公司等情况），则统计时会进行多次计算
以上数据来源于公开数据、由易观进行整理

政策出台，政府加强网络小贷行业监管

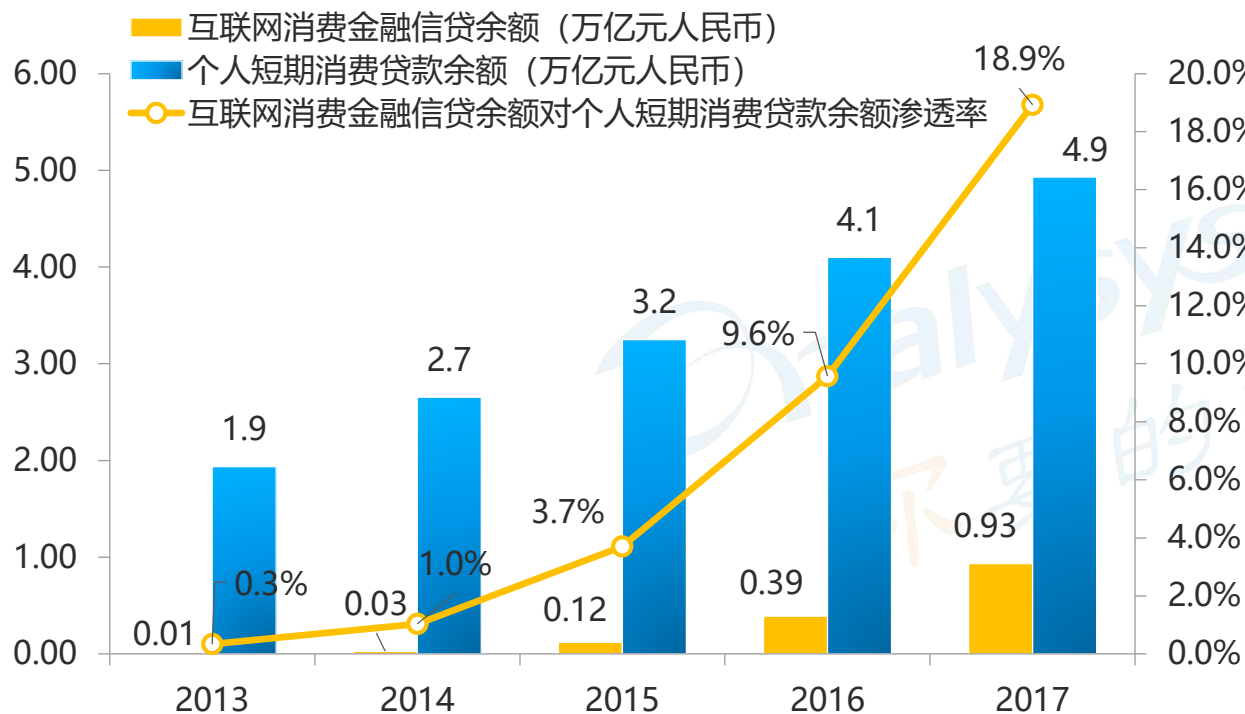
- 随着网络小贷公司数量的增加和业务规模的扩大，整个行业暴露出的问题也越来越多。一些风险较大的业务模式（校园贷、首付贷等）对社会的稳定发展也产生了不小的消极影响。针对此类情况，政府在2017年11月和12月连续出台了针对网络小贷行业的监管细则，同时也叫停了网络小贷牌照的审批，这也标志着政府正式开始对网络小贷行业进行规范化监管



中国互联网消费金融信贷余额增长迅速，消费信贷渗透率仍有待提高

- 2017年，我国互联网消费金融信贷余额已经突破9000亿人民币大关，近五年的复合增长率高达170%。同时，互联网消费金融信贷余额对个人短期消费贷款余额的渗透率近几年也明显增长，2017年的渗透率已经达到18.9%，近五年的复合增长率高达124%；另一方面，虽然我国狭义消费信贷渗透率近几年保持快速增长，但是2017年我国整体消费信贷渗透率只有25%，距离美国70%左右的渗透率仍然有较大差距。未来，我国消费信贷和互联网消费金融信贷仍然有很大发展空间

2013-2017 中国互联网消费金融信贷余额

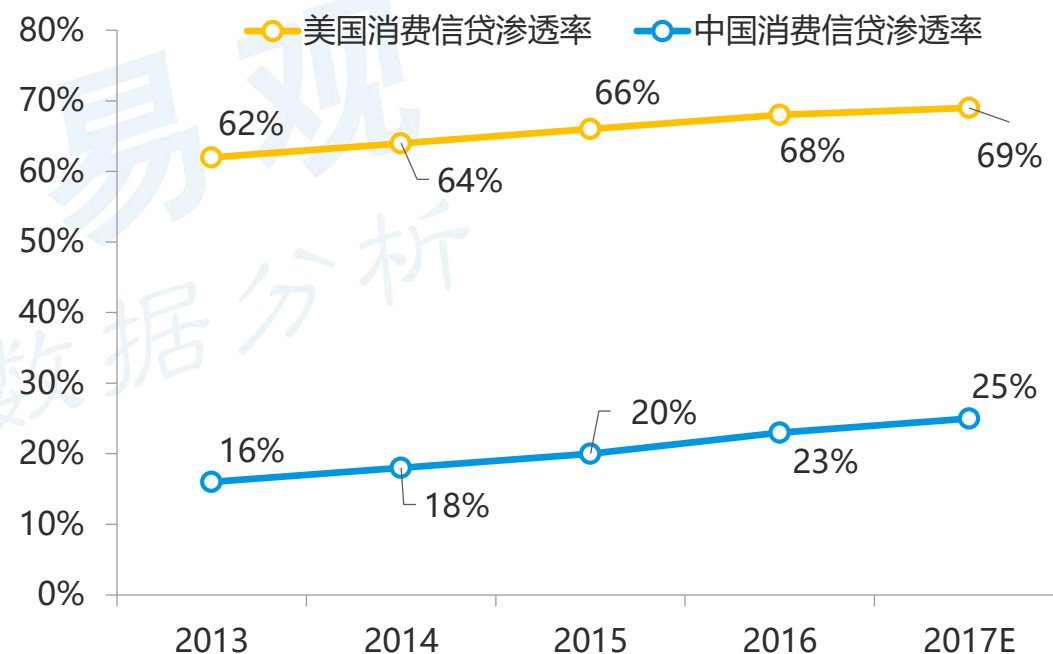


数据说明：以上数据根据央行公开数据、国家统计局、易观自有监测数据和易观分析模型估算获得，易观将根据掌握的最新市场情况对历史数据进行微调

© Analysys 易观

www.analysys.cn

2013-2017 中美消费信贷渗透率对比



数据说明：以上数据来源于CEIC、美联储、中金公司；狭义消费信贷余额渗透率=剔除按揭贷款的居民消费信贷余额/社会消费品零售总额；其中消费信贷余额是基于金融机构口径调整加入互联网平台

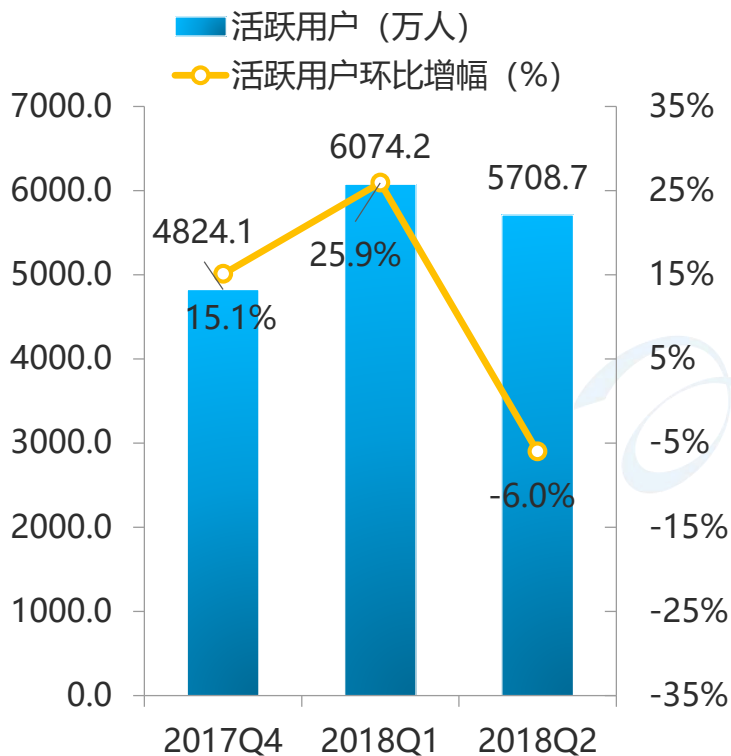
© Analysys 易观

www.analysys.cn

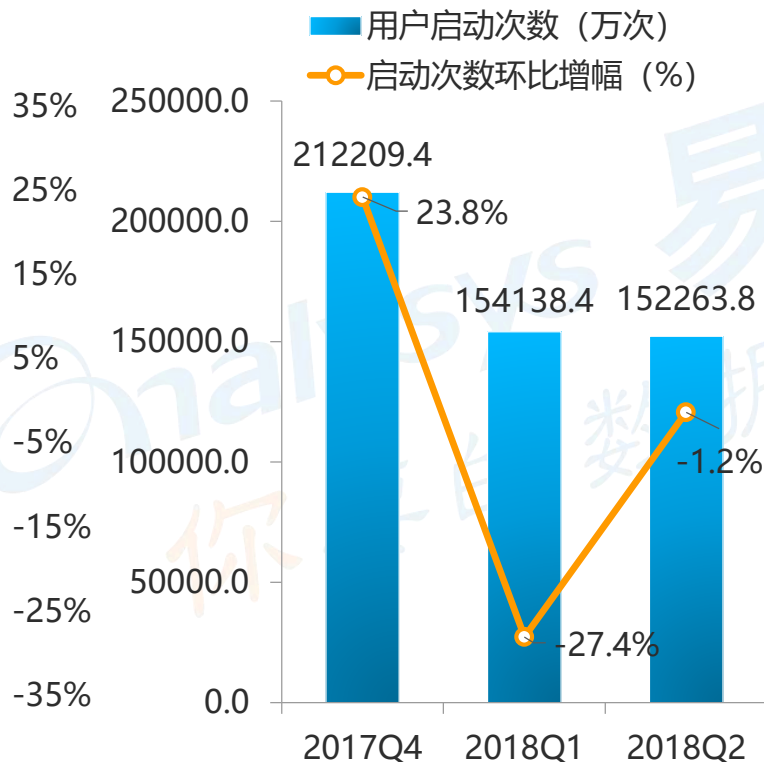
爆雷影响蔓延，网络借贷移动端用户活跃情况出现下滑

- P2P网络借贷平台在2018年2季度的持续爆雷也影响到了用户对于整个行业的信心。根据易观千帆的数据显示，2018年2季度，网络借贷行业的整体活跃用户数量、用户启动次数和用户使用时长相较1季度均出现了不同程度的环比下滑

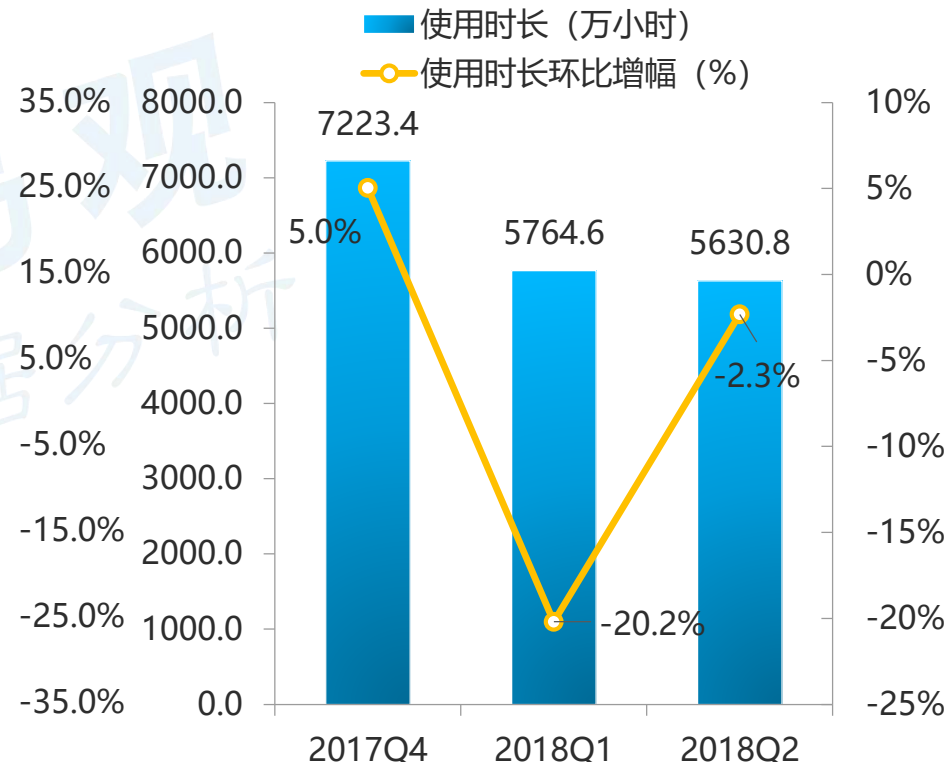
2017Q4-2018Q2网络借贷APP活跃用户数量



2017Q4-2018Q2网络借贷APP用户启动次数



2017Q4-2018Q2网络借贷APP用户使用时长

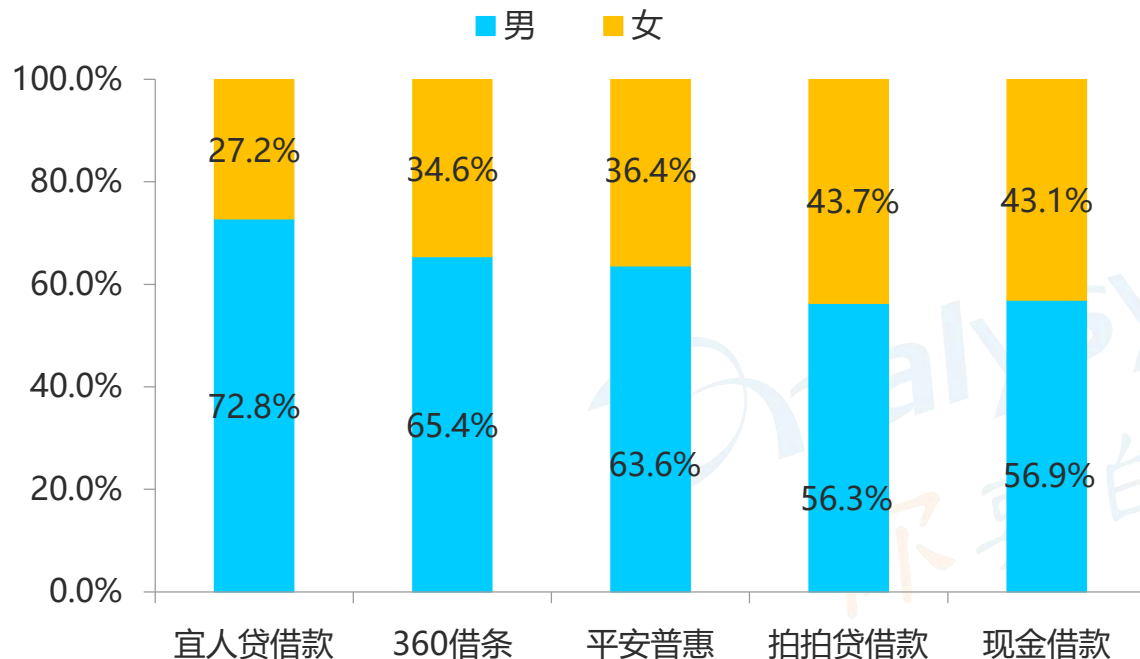


数据说明：易观千帆只对独立APP中的用户数据进行监测统计，不包括APP之外的调用等行为产生的用户数据。截止2018年第2季度易观千帆基于对23.2亿累计装机覆盖及5.9亿活跃用户的行为监测结果采用自主研发的enfoTech技术，帮助您有效了解数字消费者在智能手机上的行为轨迹。

年轻男性为主要用户，女性用户需求有待挖掘

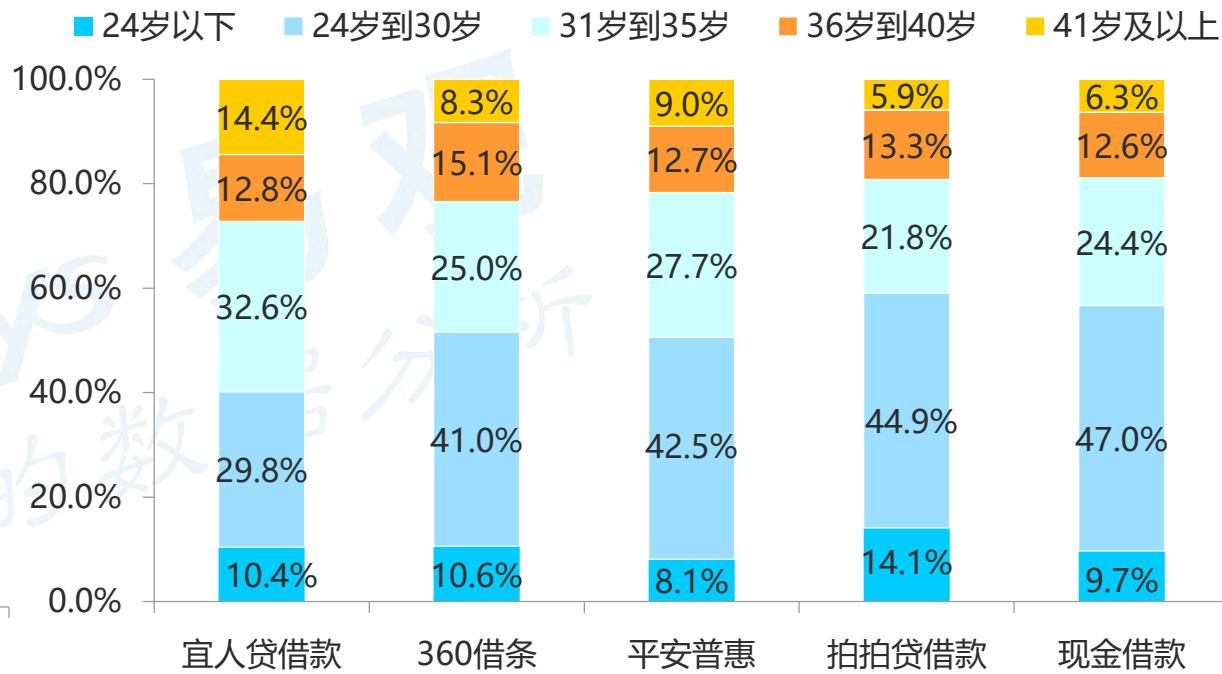
- 根据易观千帆的数据显示，截止2018年7月底，在选取的5款典型网络借贷APP当中，男性用户的占比均超过了55%，网络借贷APP全网的男性用户占比更是达到了62%；同时，5款APP35岁以下用户的占比也都超过了70%。可以说，年轻男性用户目前为网络借贷APP第一大用户群体。而拥有巨大消费能力和需求的年轻女性用户占比则相对较低。未来，网络借贷平台如果希望进一步扩大自己的平台交易量和业务范围，年轻女性用户预计会成为各家的关注焦点

网络借贷典型APP用户性别对比



数据说明：易观千帆只对独立APP中的用户数据进行监测统计，不包括APP之外的调用等行为产生的用户数据。截止2018年第2季度易观千帆基于对23.2亿累计装机覆盖及5.9亿活跃用户的行为监测结果采用自主研发的enfoTech技术，帮助您有效了解数字消费者在智能手机上的行为轨迹。

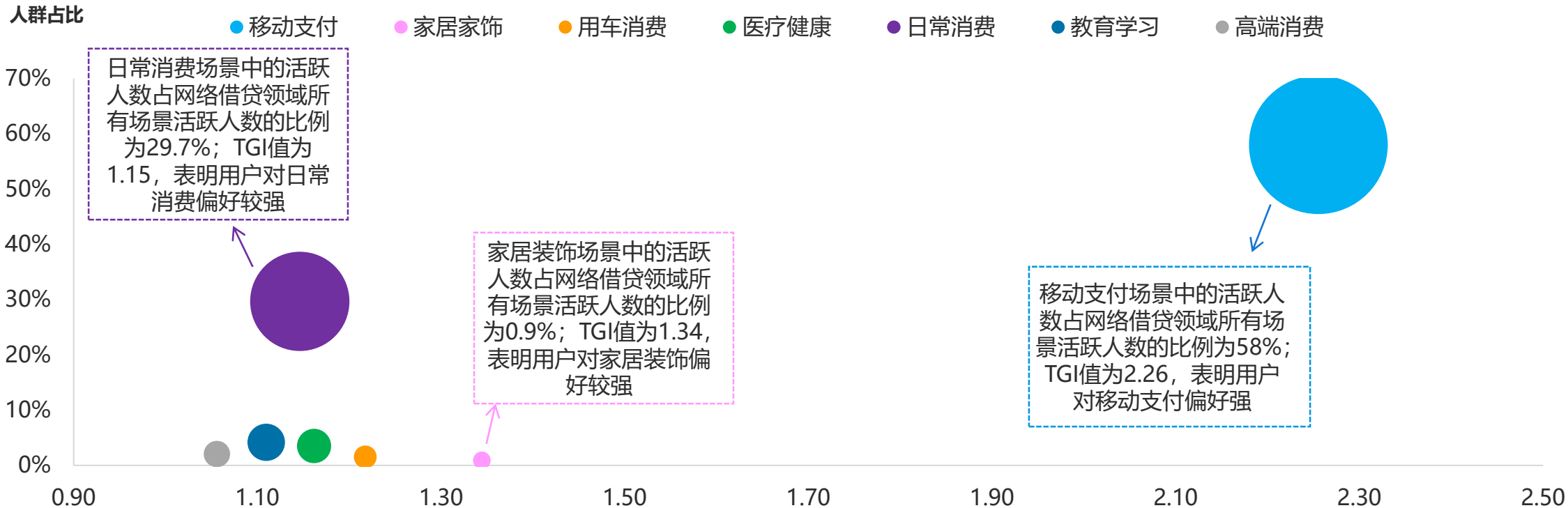
网络借贷典型APP用户年龄结构对比



数据说明：易观千帆只对独立APP中的用户数据进行监测统计，不包括APP之外的调用等行为产生的用户数据。截止2018年第2季度易观千帆基于对23.2亿累计装机覆盖及5.9亿活跃用户的行为监测结果采用自主研发的enfoTech技术，帮助您有效了解数字消费者在智能手机上的行为轨迹。

网络借贷用户在移动支付场景有强偏好，在家居装饰和日常消费场景有较强偏好

- 根据易观万象数据显示，截止2018年6月，网络借贷用户在移动支付和日常消费两个领域的活跃用户比例和TGI值均处于较高的水平。侧面反映出网络借贷用户在消费信贷领域可能存在较强的潜在需求



数据说明：易观万象只对独立APP中的用户数据进行监测统计，不包括APP之外的调用等行为产生的用户数据。截止2018年第2季度易观万象基于对23.2亿累计装机覆盖及5.9亿活跃用户的行为监测结果采用自主研发的enfoTech技术，帮助您有效了解数字消费者在智能手机上的行为轨迹。

场景TGI指在指定时间段内，所选人群在该画像中各个场景相应领域的偏好程度；TGI指数=【目标群体中具有某一特征的群体所占比例/总体中具有相同特征的群体所占比例】*标准数100；TGI值等于1即等于全网平均水平，TGI值大于1即有偏好，值越大偏好越强

数字资产推动业务升级，助力企业精益成长

- 随着移动互联网的逐渐发展和网络借贷行业的逐渐成熟。用户各种各样的在线行为数据被更加完整地记录，与此同时，流量的红利也在逐渐消失。这样的现状使得很多网络借贷企业将关注的重心放在了已有用户的精细化运营和价值深度挖掘方面。用户丰富的在线行为记录使得网络借贷企业可以通过已有数据形成更加完整的用户画像，从而对营销、运营、风控等多种业务持续进行优化升级，帮助企业实现精益成长

通过用户不同的使用习惯、行为习惯和场景习惯，选择适当的营销推广渠道和时间节点；对用户进行深层次细分，针对不同层次和使用习惯的用户实施不同的营销推广手段，实现精细化运营

通过不同渠道用户数据的抓取和风控模型的构建，形成完整的借款用户画像，对不同资信状况的用户提供不同的贷款额度；构建用户黑名单，及时识别多头借贷、虚假账单、欺诈等行为，更好的减低逾期、坏账和欺诈风险

根据用户不同的风险偏好，投资经验，资金规模，帮助用户匹配不同的资产和借款项目，千人千面



性别分布

年龄分布

风险偏好

投资经验

地区分布

场景偏好

消费偏好

收入水平

时段偏好

支付电商

信用卡账单

公积金

社会保险

信用卡账单

网银账单

其他

PART 3



网络借贷市场案例解读

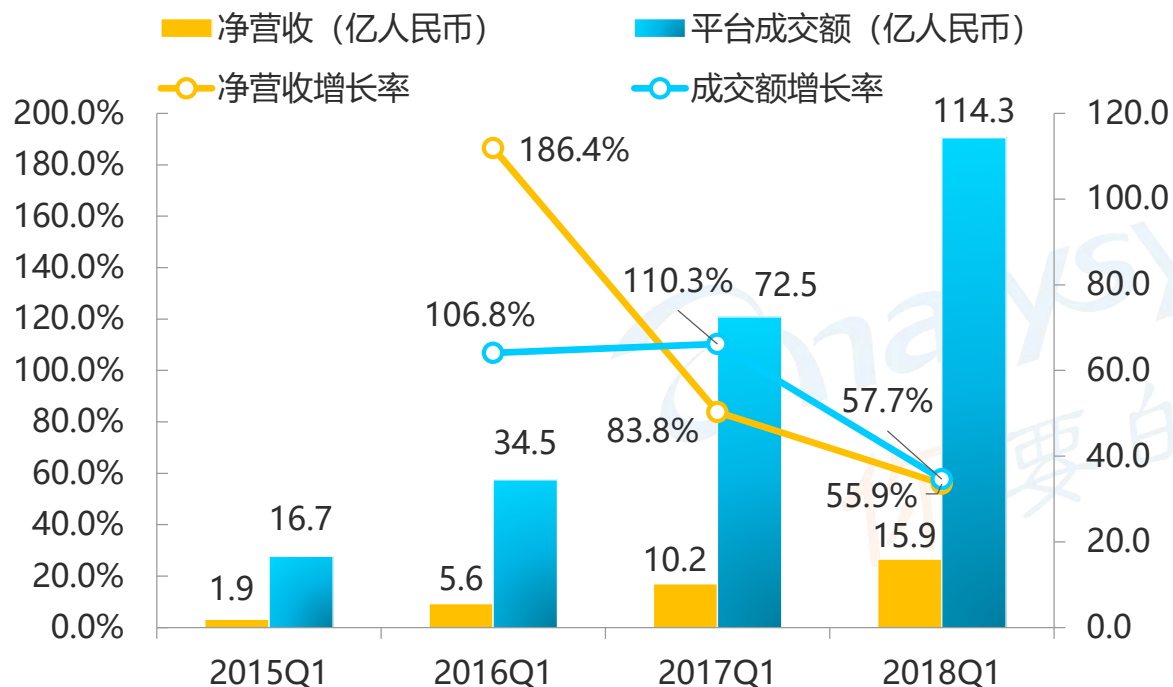
快速增长，宜人贷打造中国领先金融科技企业



宜信旗下P2P网贷平台

「宜人贷（NYSE: YRD）是一家中国领先的金融科技平台，由宜信公司2012年推出。宜人贷通过科技驱动金融创新，为中国优质城市白领人群提供高效、便捷、个性化的信用借款咨询服务。2015年12月18日，宜人贷在美国纽约证券交易所成功上市，成为中国金融科技第一股。2018年1季度，宜人贷平台交易金额达到114.3亿元人民币，近4年的复合增长率高达61.8%，营业收入达到15.9亿元，近4年的复合增长率同样高达69.3%

2015Q1-2018Q1宜人贷平台成交金额&营收



数据说明：基础数据来源于宜人贷财报和官网数据披露，易观将根据掌握的最新市场情况对历史数据进行微调

业务类型

精英标（散标）

- 针对城市白领，工薪阶层等人群的出借咨询服务。

转让债权

- 出借人可以将未到期的债券进行转让

自动投标工具

- 宜人贷为了满足出借人没有时间筛选查看借款申请进行投标而推出的授权循环出借投标工具

借款服务

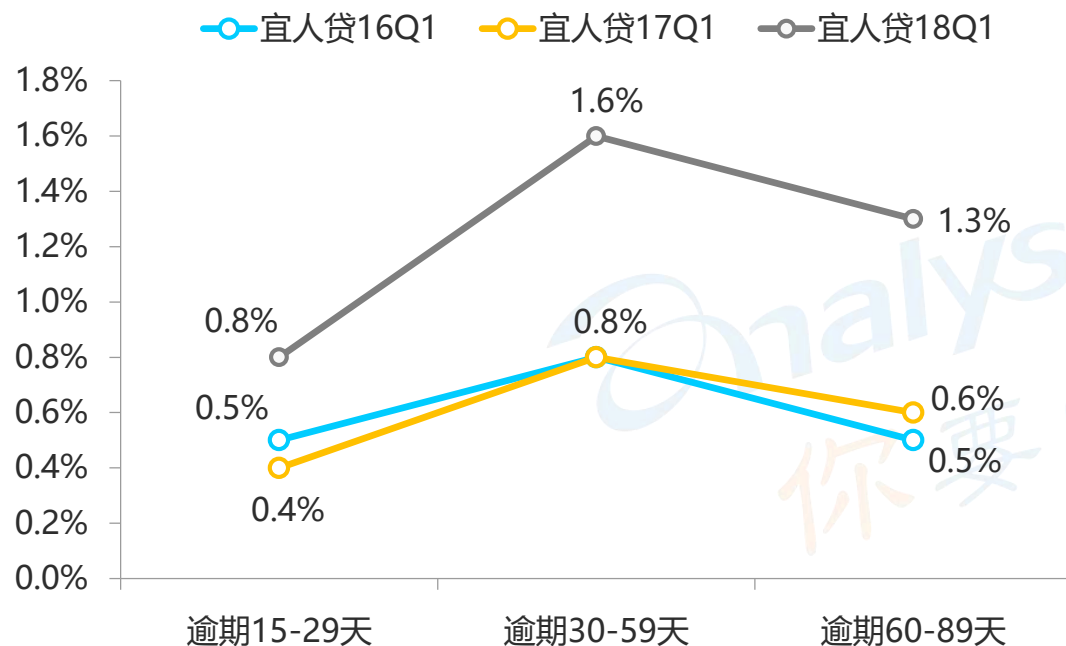
- 宜人贷为有借款需求的用户提供对应的借款服务。可通过公积金、工资流水、寿险保单、信用卡等信息进行借款申请



宜信旗下P2P网贷平台

贷款逾期方面，宜人贷凭借自建的覆盖全流程的风控模型和专业的风控团队，实现了对借款用户的行为、信息和数据进行全方位的收集和分析，筛选出质量最高的借款人进行放款，最大程度的降低平台的逾期和坏账风险。虽然随着平台总体成交额的上升，宜人贷的贷款逾期率也难以避免的呈现出增长的趋势，但是对比相似交易体量的上市公司拍拍贷，宜人贷总体的贷款逾期率仍然处于较低的水平

宜人贷2016Q1-2018Q1平台逾期率



数据说明：基础数据来源于宜人贷财报和官网数据披露，易观将根据掌握的最新市场情况对历史数据进行微调

© Analysys 易观

www.analysys.cn

宜人贷&拍拍贷2018年1季度逾期率对比

	宜人贷2018年1季度	拍拍贷2018年1季度
逾期15-29天	0.8%	0.9%
逾期30-59天	1.6%	2.1%
逾期60-89天	1.3%	2.4%
成交额（亿人民币）	114.28	123.5

数据说明：基础数据来源于两家公司的财报和官网数据披露，易观将根据掌握的最新市场情况对历史数据进行微调

居高不下，营销成本影响公司利润

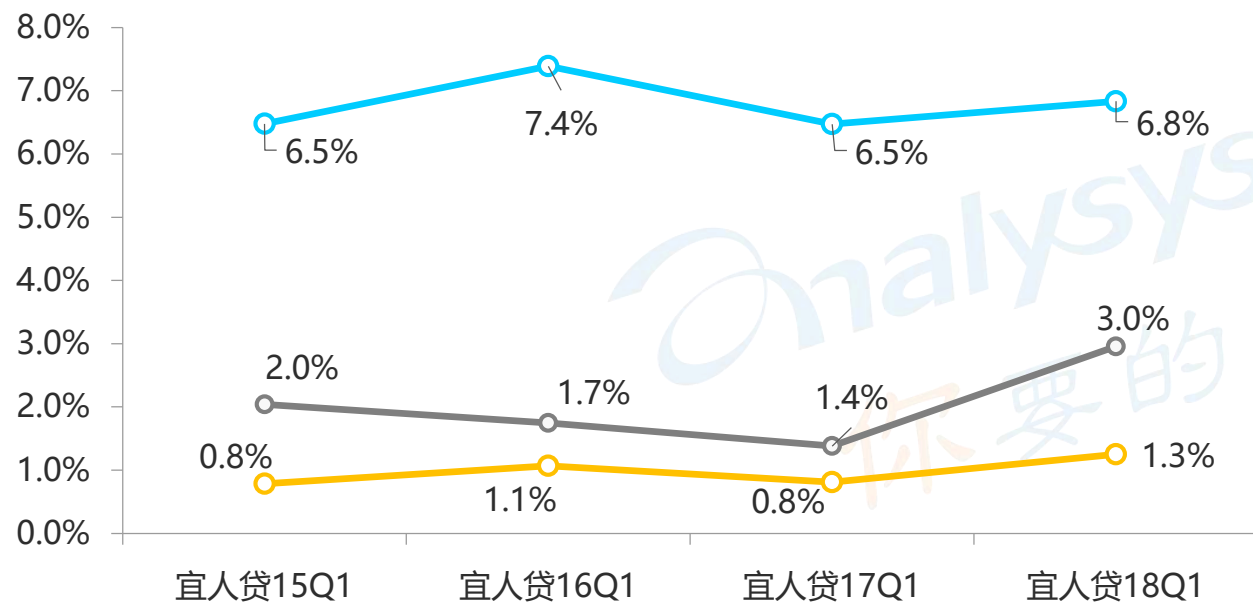


宜信旗下P2P网贷平台

成本利润方面，相比较其他几家上市的P2P公司，宜人贷近几年营销成本占平台总体成交额的比例一直保持在一个较高的水平，过高的营销成本也影响到了宜人贷的净利润率。未来，宜人贷如果想进一步提高自己的净利润率，过高的营销成本或成为其关注和调整的焦点

宜人贷2015Q1-2018Q1成本结构

—●— 销售费用占交易额的比重 —●— 服务性费用占交易额的比重 —●— 管理费用占交易额的比重



数据说明：基础数据来源于宜人贷财报和官网数据披露，易观将根据掌握的最新市场情况对历史数据进行微调

© Analysys 易观

www.analysys.cn

4家美股P2P网络借贷公司2018年1季度成本利润对比

	和信贷18Q1	拍拍贷18Q1	信而富18Q1	宜人贷18Q1
销售费用占交易额的比重	0.8%	1.2%	2.1%	6.8%
服务性费用占交易额的比重	0.5%	2.0%	0.6%	1.3%
管理费用占交易额的比重	0.4%	1.2%	4.1%	3.0%
净利润率	61.6%	46.3%	-395.7%	17.5%

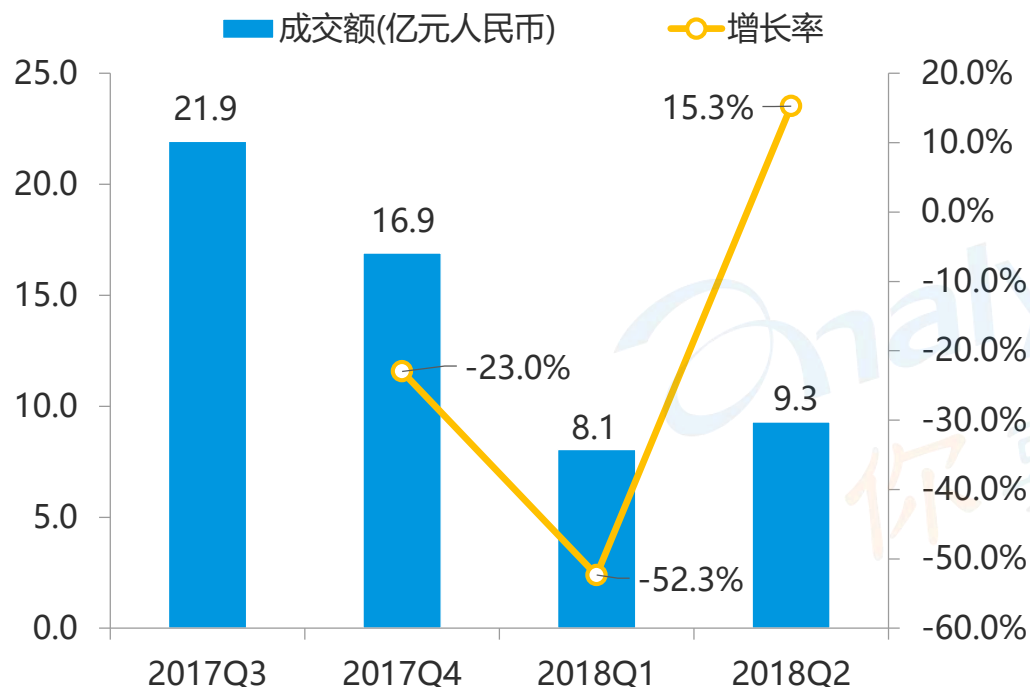
数据说明：基础数据来源于四家公司的财报和官网数据披露，易观将根据掌握的最新市场情况对历史数据进行微调

多业务并行，狐狸金服打造中国领先金融科技集团



狐狸金服金融科技集团是搜狐（NASDAQ: SOHU）旗下的金融科技集团，集团起步于2014年4月成立的网络借贷信息中介服务平台“搜易贷”。目前狐狸金服已经布局互联网综合理财平台狐狸慧赚、网络借贷平台搜易贷、消费金融小狐分期，以及大数据征信、商业保理、融资租赁等业务，首创“风刃”风控系统为基础技术支持，形成庞大的以技术为驱动的金融服务体系

2017Q3-2018Q2搜易贷平台成交金额

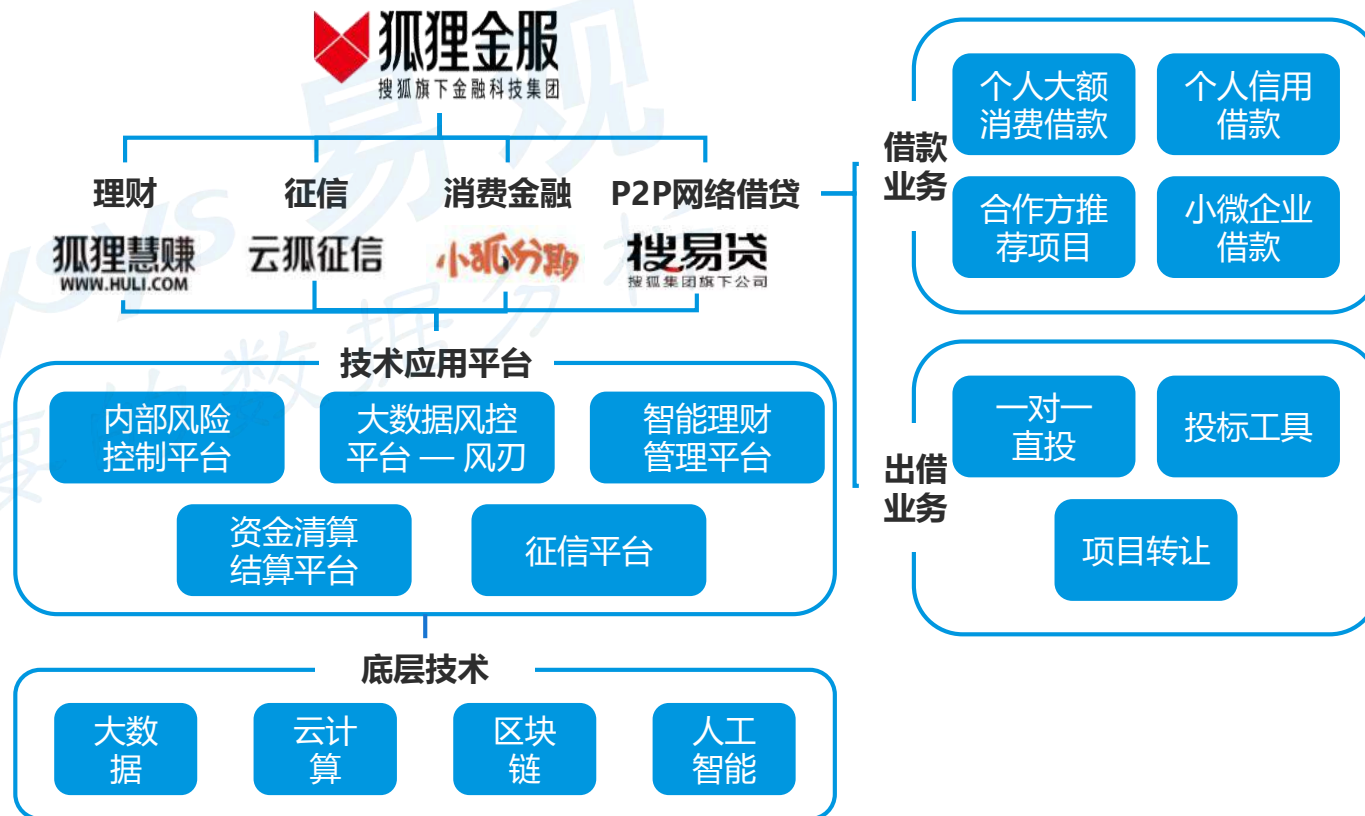


数据说明：基础数据来源于互联网金融协会和搜易贷官网数据披露，易观将根据掌握的最新市场情况对历史数据进行微调

© Analysys 易观

www.analysys.cn

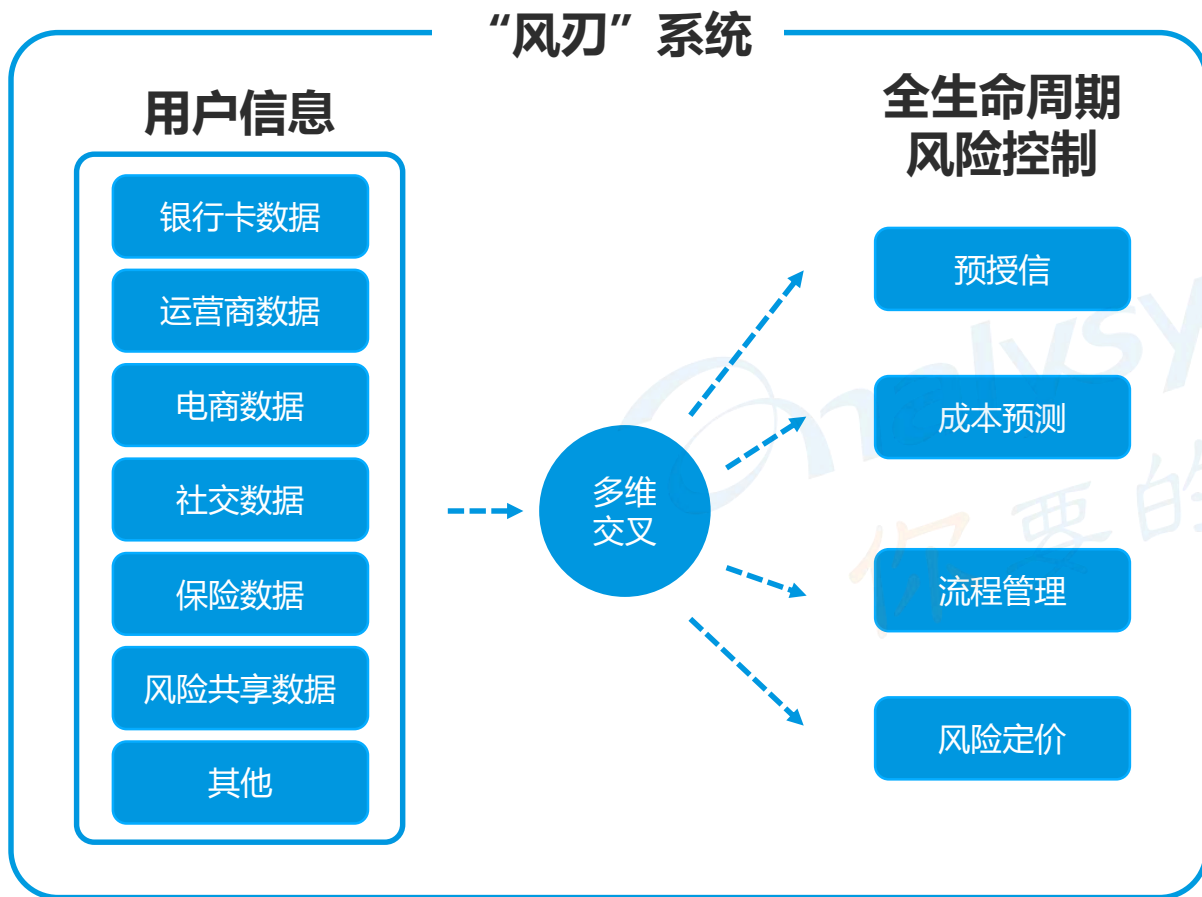
狐狸金服业务体系



动态规划风控，搜易贷打造全生命周期安全风控体系

搜易贷
搜狐集团旗下公司

搜易贷依托搜狐的互联网门户海量数据，通过与电信运营商、银联以及第三方数据服务公司合作，基于大数据和人工智能技术打造的全生命周期智能化风控系统-“风刃”。在用户充分授权的前提下，能够收集用户多维度的数据，通过机器学习和深度学习对数据进行关联分析，实现精准授信，提升风控效率



3家网络借贷公司逾期率对比

	搜易贷	财富星球	向上金服
逾期率	1.31%	3.42%	1.43%
累计成交额（亿人民币）	284.8	115.4	476.8

数据说明：基础数据来源于互联网金融协会或公司的官网数据披露，易观将根据掌握的最新市场情况对历史数据进行微调

优势

- 搜狐集团旗下公司，良好的用户口碑和行业知名度
- 搜狐海量互联网数据和流量支持
- 自主打造全生命周期智能化风控系统，实现精准授信，提升风控效率

机会

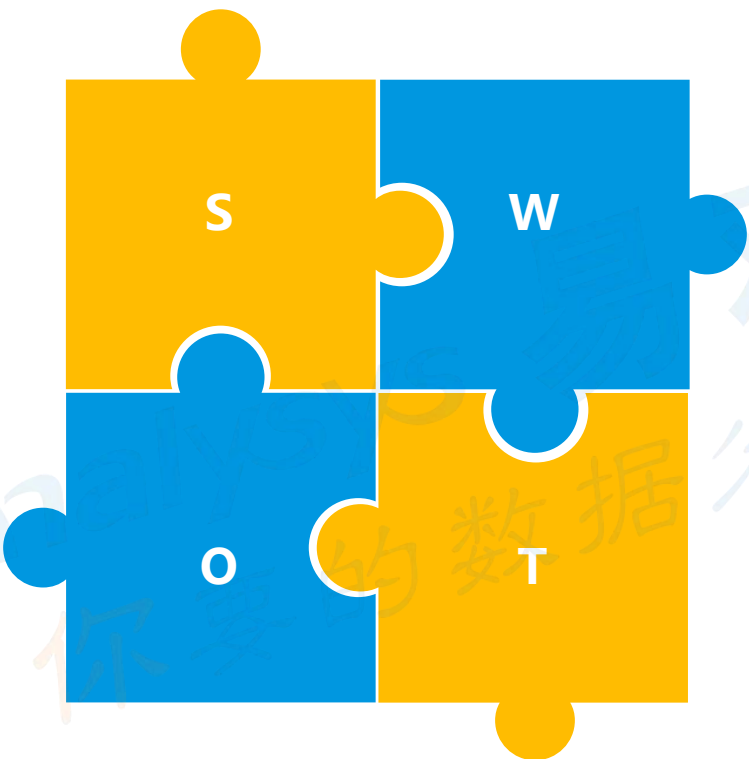
- 消费信贷市场想象空间巨大，年轻消费群体乐意接受超前消费的形式
- 居民可投资资产规模上升，小微企业融资渠道过紧，资金供需矛盾严重
- 大数据、人工智能、区块链等相关技术的发展为进一步优化自己的业务提供了可能

弱点

- 成交额和头部平台相比金额相对较小
- 近一年每季度平台成交金额下滑明显，与头部平台差距进一步拉大

威胁

- 来自监管层、宏观环境和行业内部的压力
- 企业经营难度持续增加，优质借款项目获取成本增大
- 网络借贷行业震荡导致投资人信心下降，搜易贷成交金额可能受到影响



PART 4



网络借贷市场发展趋势

网贷行业马太效应进一步凸显，网贷平台更加注重手机用户的深度运营



网贷行业进入新的发展阶段，行业马太效应进一步凸显

随着政府监管逐渐规范，用户认知水平逐渐提升，平台运营成本逐渐增加等多方面的变化，网络借贷行业逐渐进入了精耕细作的全新发展阶段。更多运营情况不佳的网贷平台将会在未来逐渐退出市场，头部企业的竞争优势将会越来越明显，其市场占有率预计会进一步提高，整个行业的马太效应预计将进一步凸显



企业积极拥抱资本，网贷行业或迎来“上市潮”

2017年开始，包括拍拍贷、和信贷、信而富、积木盒子、点牛金融、爱鸿森在内的6家P2P平台或其母公司成功上市，简理财、你我金融、微贷网、团贷网、陆金所等P2P平台也都纷纷积极拥抱资本市场。随着头部企业逐渐成熟，未来几年预计会持续有头部的网络借贷公司尝试在国内或境外上市



手机用户数量增加，网贷平台更加注重手机用户深度运营

根据中国互联网络信息中心出台的《第41次中国互联网络发展状况统计报告》显示，截至2017年12月，我国网民规模达到7.72亿，其中手机网民占到97.5%，手机网民的比例进一步提高；另一方面，根据易观千帆的数据显示，2017年2到4季度，网络借贷APP的活跃用户数量、启动次数、使用时长等指标均呈现持续正向增长。随着手机用户规模的不断增长，网贷平台在将来也会更加注重手机用户的深度运营

网络借贷持续发展，消费信贷、传统金融机构和垂直细分为行业关键词

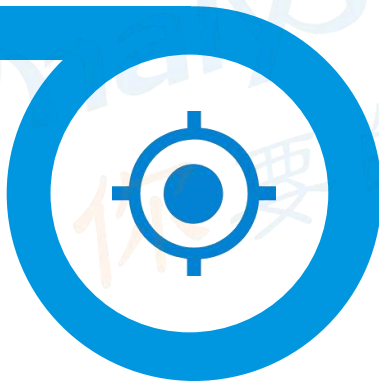
行业竞争加剧，细分行业和细分用户群体受到平台重点关注

随着网贷行业的快速发展，行业竞争也日益加剧。除少数相对头部的平台能在众多领域开展业务外，很多中小平台开始尝试专注于汽车、农业、企业供应链金融等垂直细分领域，希望通过对垂直领域的精耕细作让自己在市场上拥有立足之地；另一方面，有需求、符合资质的小微企业，年轻消费群体等诸多垂直细分用户群也成为很多平台未来的业务拓展重点



拓展传统金融机构市场，网络借贷平台寻求更多合作机会

作为传统金融行业的补充，P2P网络借贷和传统金融机构服务的是完全不同的用户群体，二者在金融市场当中也有各自不同的定位。未来，P2P平台也会尝试和银行、信托、投资银行等传统金融机构在用户、流量、资金、资源等方面进行更多的合作，为用户提供更加周到完备的服务



消费信贷想象空间巨大，热门场景成为平台争夺焦点

目前，我国消费信贷整体发展水平较世界发达国家仍有一定差距，这也意味着我国消费信贷市场拥有巨大的想象空间。近两年，网络借贷公司纷纷开始涉足消费信贷领域，重点的消费场景开始成为各家关注和争夺的焦点

技术加持，大数据，人工智能等新技术进一步推动网络借贷行业发展

- 随着大数据、人工智能等技术的持续发展，未来这些先进的金融科技手段可以在产品、风控、营销运营、资产处置等诸多方面赋能网络借贷行业，帮助从业者为用户提供更加优质的产品和服务

产品

- 日趋完善的大数据，人工智能等相关技术可以更加充分的帮助平台获取用户信息，了解用户需求，帮助平台为每一位用户提供更加具有定制感的产品，满足不同用户的不同需求

- 随着大数据、区块链、人工智能等科学技术的日趋成熟，未来从业者可以更好的利用科技手段对用户的资信状况、注册信息等内容进行评估，筛选出更加优质的用户，更好的降低坏账、逾期和欺诈风险

风控

营销运营

- 当用户数据积累到一定程度之后，从业者可以通过大数据等科技手段对用户进行深层次细分，针对不同层次的用户采取不同的营销运营策略，进一步提高用户粘性

- 作为金融行业非常重要的一个环节。未来网络借贷行业可以通过日趋成熟的金融科技手段来对自己的不良资产进行细分，进一步提高催收和不良资产处置的效率

不良资产处置&催收

数据驱动精益成长

- 易观方舟
- 易观千帆
- 易观万像
- 易观标签云



易观方舟试用



易观千帆试用



易观订阅号