



# 2016-2017 中国P2P行业 专题分析

张小璋 20171030



# 研究定义及范畴

## Definition and category

---

### 研究定义：

**P2P**：是一种将非常小额度的资金聚集起来借贷给有资金需求人群的一种商业模式。是当前互联网金融（ITFIN）趋势下的一种产物。在我国被称为「网络借贷」，监管部门将其定义为「个体与个体之间通过互联网平台实现的直接借贷。」

**网络借贷信息中介机构**：指依法设立，专门从事网络借贷信息中介业务活动的金融信息中介公司。该类机构以互联网为主要渠道，为借款人与出借人（即贷款人）实现直接借贷提供信息搜集、信息公布、资信评估、信息交互、借贷撮合等服务。

### P2P网贷平台用户：

出借人：指通过 P2P 网贷平台借出资金的人

借款人：指通过 P2P 网贷平台借入资金的人

### 研究范畴：

本分析主要针对符合《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》中关于「网络借贷信息中介」定义的平台与机构，通过收集行业公开数据、政府数据与信息、相关企业财报、行业专家公开发表的观点等信息来源，研究国内（不包过港澳台）的 P2P 市场。



# P2P市场发展背景

---

01

## 发展历程

起步发展期  
快速发展期  
风险爆发期  
行业调整期  
行业成熟期

02

## 监管合规

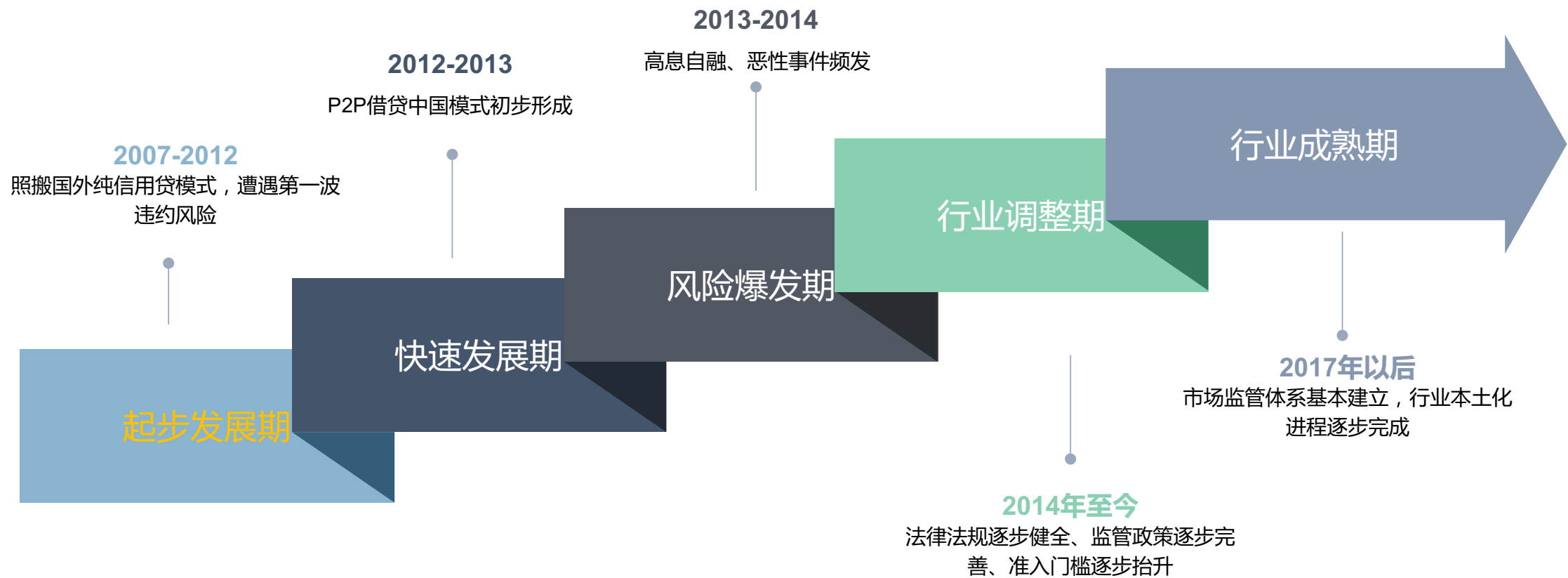
2016·合规元年  
2017·监管执行年

03

## PEST分析

政策因素  
经济因素  
社会因素  
技术因素

# 发展历程（2007-2017）



# 起步发展期（2007-2012）

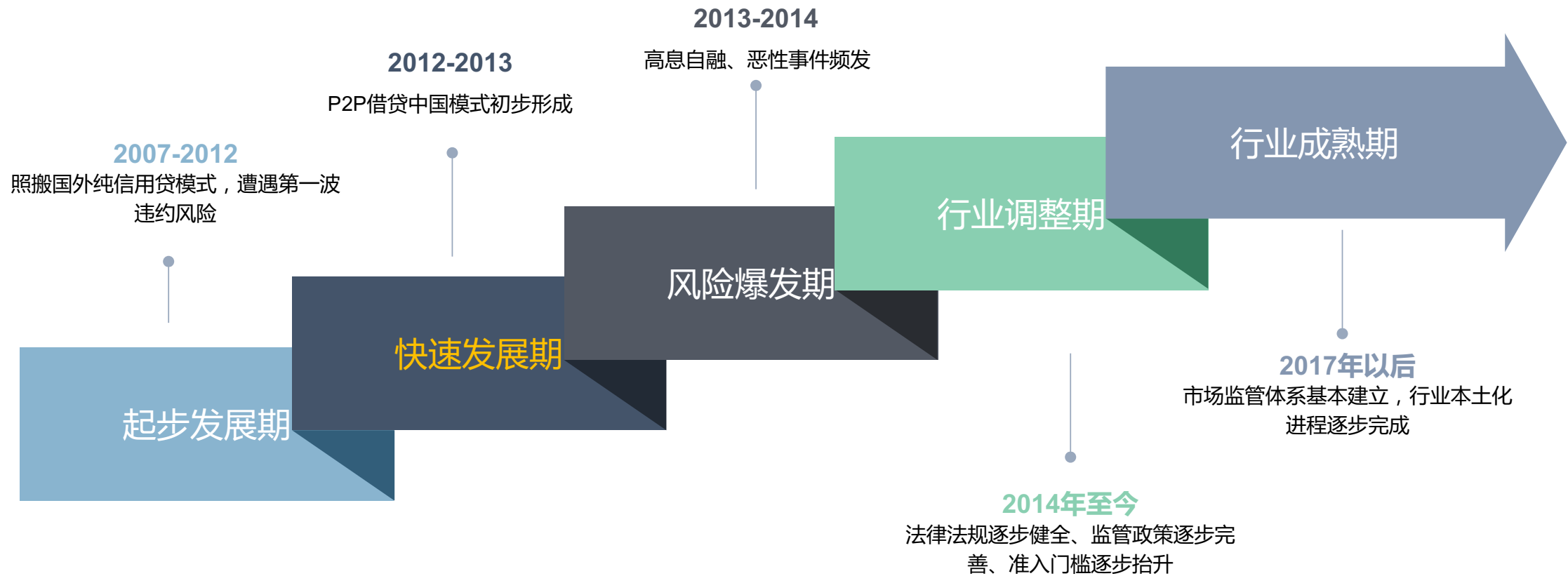
---

特点：

1. 以信用贷为主；
2. 从业人员主要为互联网创业人员，缺少民间借贷及相关金融操控经验；
3. 完全照搬国外纯信用贷模式；
4. 平台较少，成交额度低，用户规模小；
5. 2011-2012年第一波违约风险



# 发展历程（2007-2017）



# 快速发展期（2012-2013）

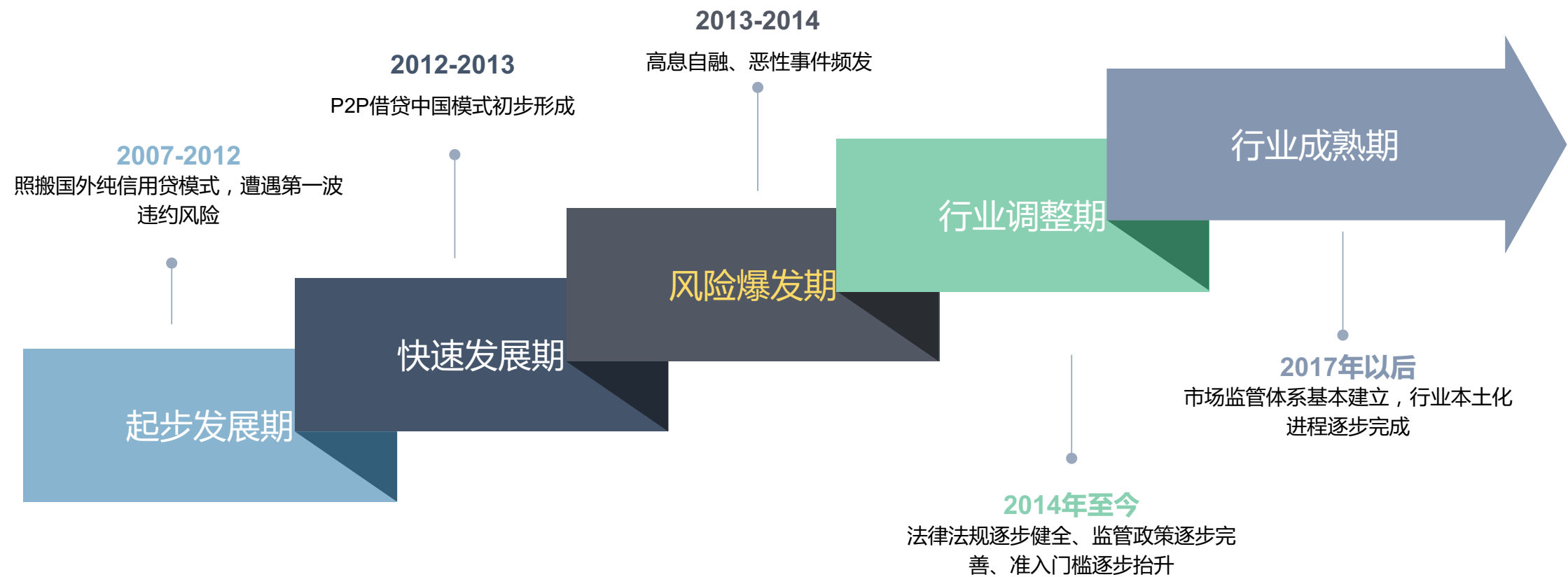
---

特点：

1. 以线上融资线下放款为主；
2. 从业人员规模扩大，部分有线下房贷经验并关注互联网的创业者加入；
3. 平台增长迅速增长，成交额度破20亿；
4. P2P 借贷中国模式初步形成。



# 发展历程（2007-2017）





# 风险爆发期（2013-2014）

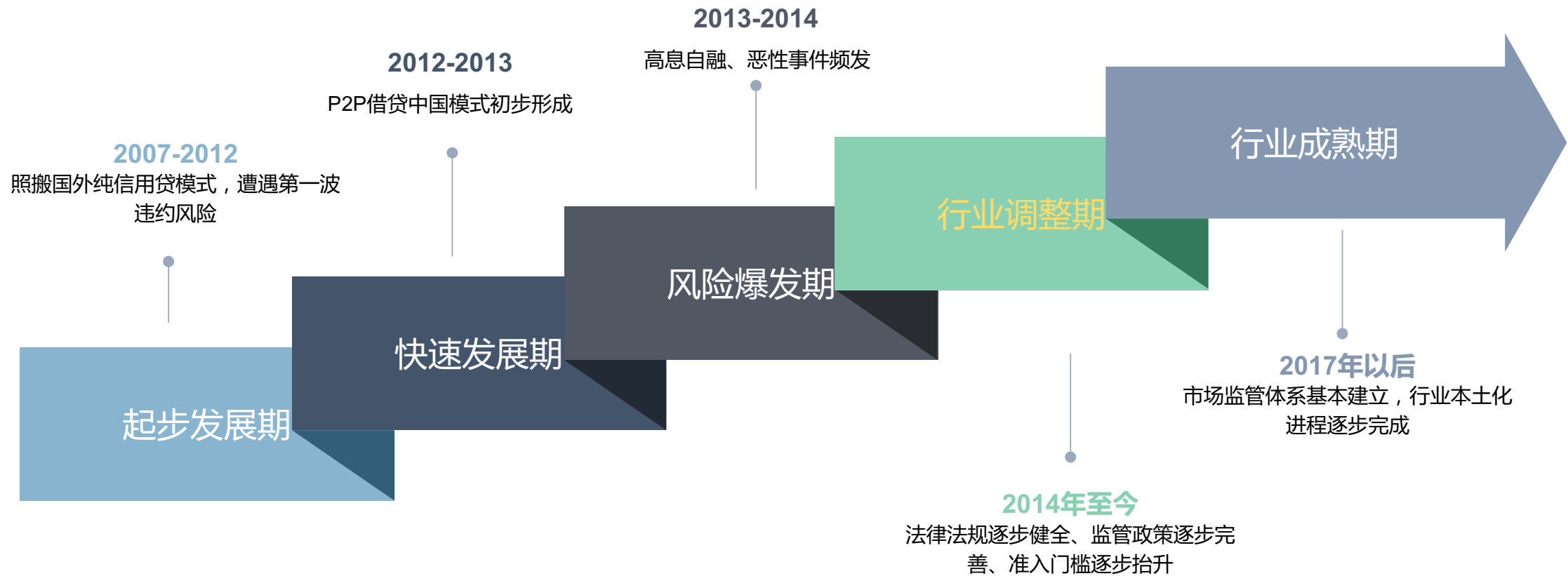
---

特点：

1. 网络借贷系统软件开发成熟，P2P 网站建立门槛降低；
2. 由于银根紧缩，大量民间借贷从业者看到商机；
3. 高息自融
4. 恶性事件频发使用户对整个行业充满了不信任感。



# 发展历程（2007-2017）



# 行业调整期（2014至今）

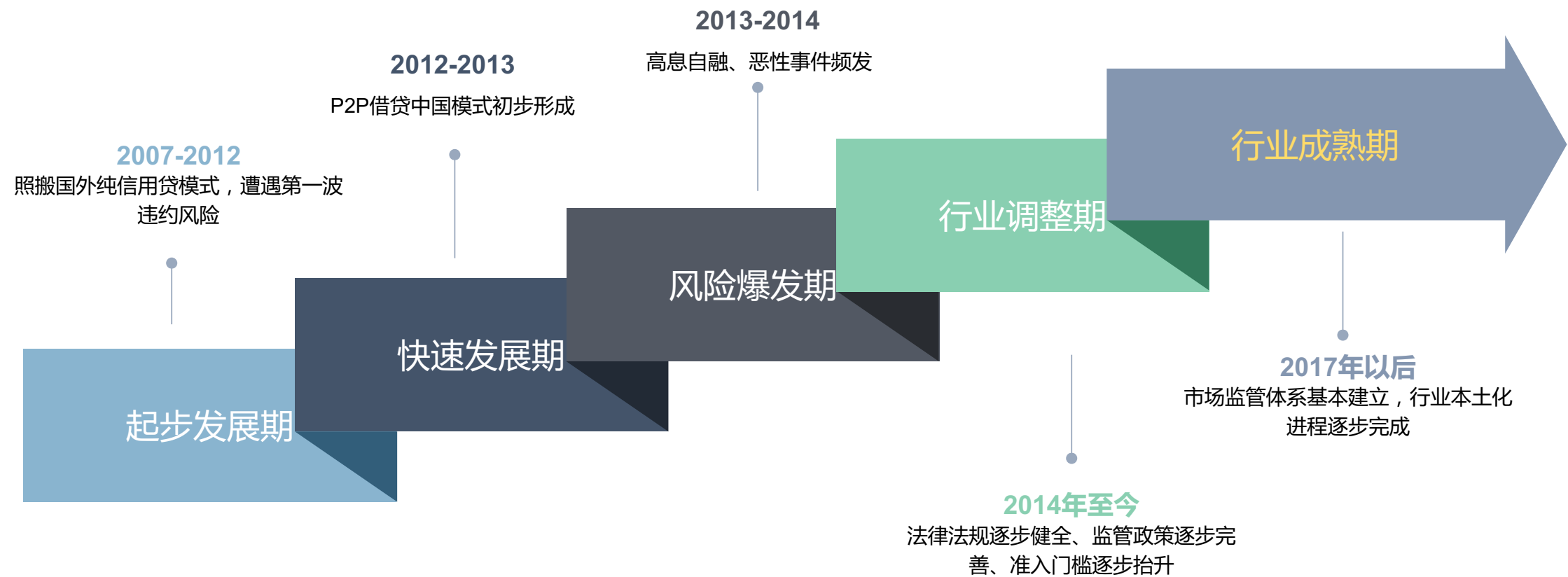
---

特点：

1. 以规范监管为主，法律法规逐步健全，监管政策逐步完善，准入门槛逐步抬升；
2. 社会期望逐步回归理性；
3. 行业进入大清洗时代。



# 发展历程（2007-2017）



# 行业成熟期（2017以后）

---

特点：

1. 监管部门给出的整改期结束；
2. 各平台基本完成合规整改
3. 市场监管体系基本建立
4. 行业本土化进程逐步完成。



# P2P市场发展背景

---

01

## 发展历程

起步发展期  
快速发展期  
风险爆发期  
行业调整期  
行业成熟期

02

## 监管合规

2016·合规元年  
2017·监管执行年

03

## PEST分析

政策因素  
经济因素  
社会因素  
技术因素

2015年后半年到2016年是「合规元年」。相关法规出台，「合规」有了法律依据，加速网贷平台合规进程。

---

01

2015.07.18

《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》

02

2016.03.25

中国互联网金融协会成立

03

2016.04.06

《关于加强校园不良网络借贷风险防范和教育的通知》

04

2016.08.24

《网络借贷信息中介机构业务活动暂行管理办法》

05

2016.10.13

《互联网金融风险专项整治工作实施方案》

06

2016.10.28

《互联网金融信息披露 个体网络借贷》行业标准发布

2017年则是「监管执行年」，各地区各部门相继出台「指引」和「实施细则」，使「合规」变得具有可操作性。

---

01

2017.02.23

《网络借贷资金存管业务指引》

02

2017.02.04

《厦门市网络借贷信息中介机构备案登记管理暂行办法》

03

2017.02.13

《广东省<网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法>实施细则》(征求意见稿)

04

2017.03

北京《网络借贷信息中介机构事实认定及整改要求》

05

2017.06

《上海市网络借贷信息中介机构业务管理实施办法》(征求意见稿)

06

2017.08

银监会《网络借贷信息中介机构业务活动信息披露指引》



# P2P市场发展背景

---

01

## 发展历程

起步发展期  
快速发展期  
风险爆发期  
行业调整期  
行业成熟期

02

## 监管合规

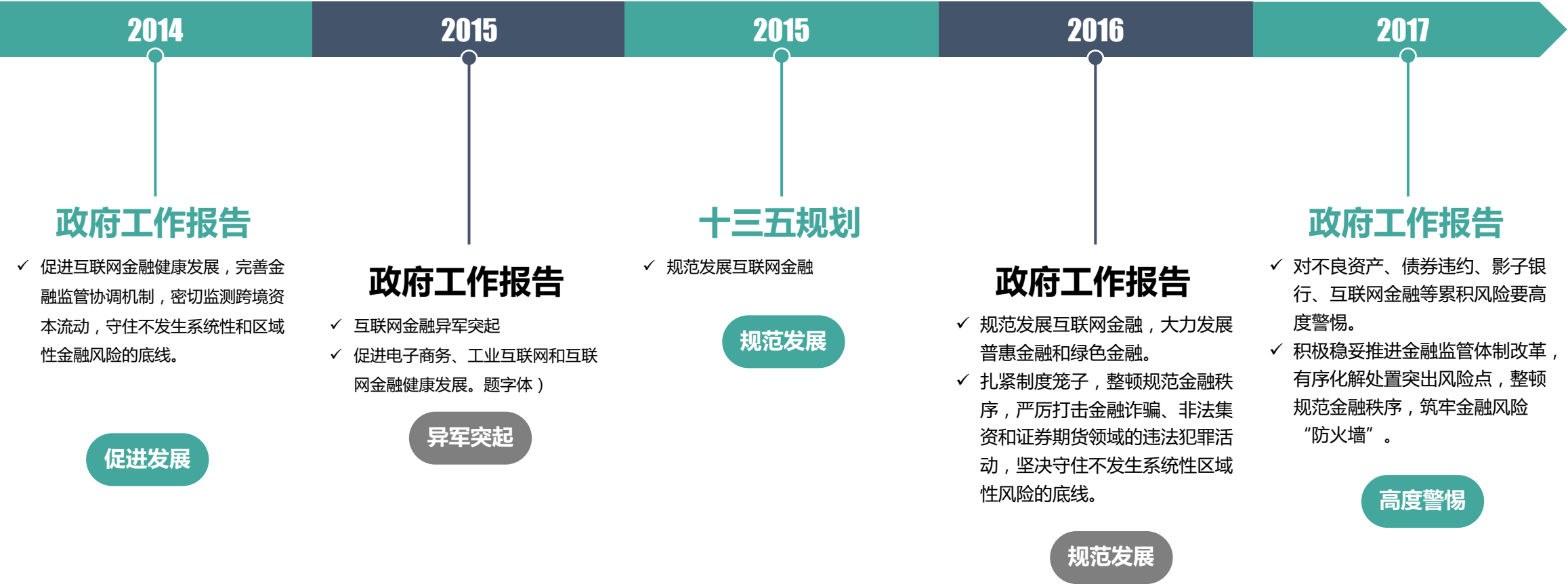
2016·合规元年  
2017·监管执行年

03

## PEST分析

政策因素  
经济因素  
社会因素  
技术因素

# PEST因素分析——政策因素



# PEST因素分析——政策因素



## 趋势预测

从历年政府工作报告中可以看出：我国政府对网络借贷行业的政策经历了「促进发展——异军突起——规范发展——高度警惕」的变化。

### 力度加大

监管力度继续加大，

- 互联网金融产业发展速度减缓；
- 长期而言有助于实现金融稳定和促进金融更好的服务于实体经济。

### 净化市场

监管落地，净化市场

- 更多法律法规将落地，互联网金融监管持续加码；
- 净化行业生态环境，优化市场和竞争秩序，维护投资者权益。

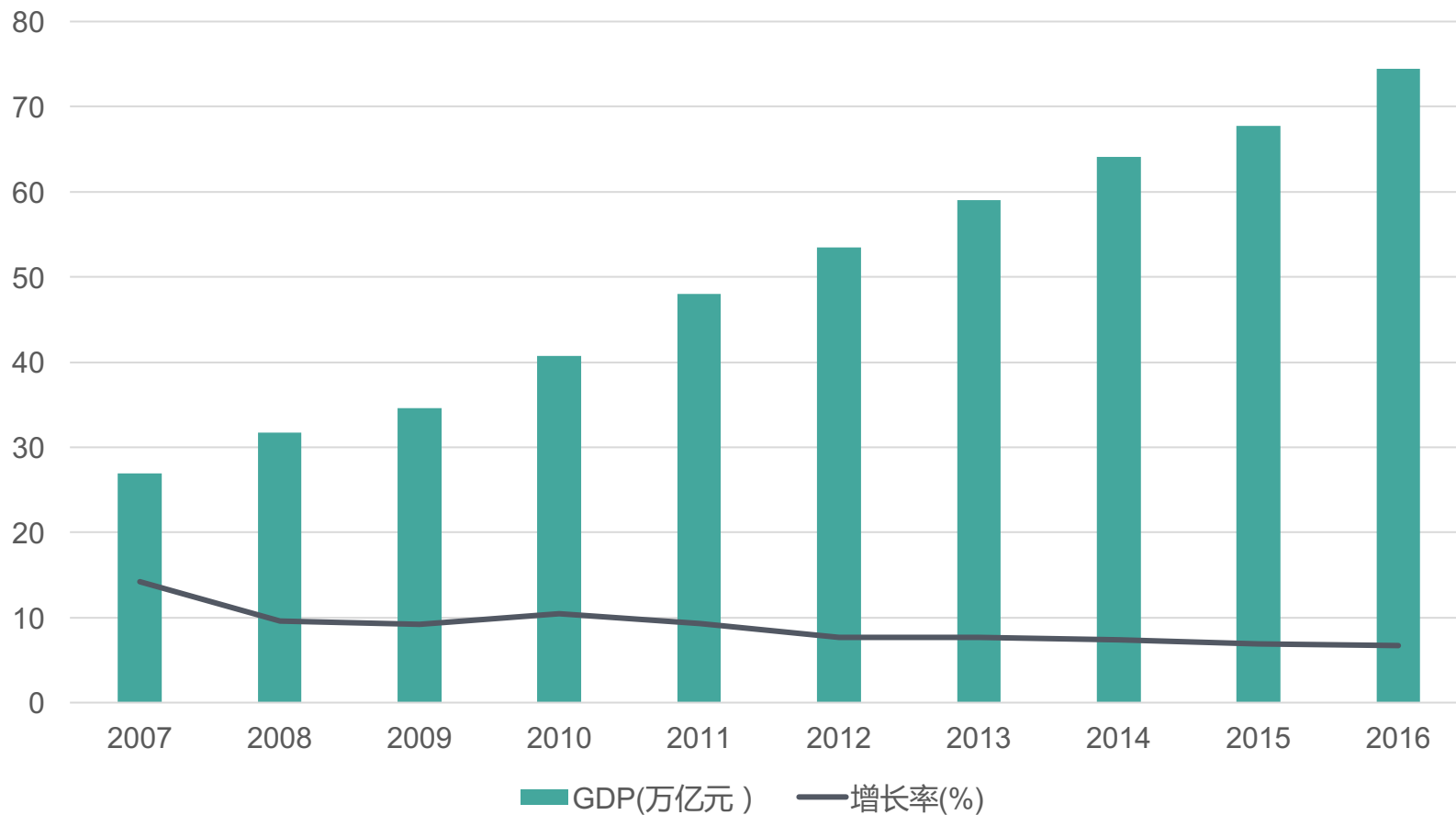
### 方向不变

借互金发展普惠金融

- 鼓励积极作用，限制消极作用。监管部门对于互金并非一棒子打死；
- 而是希望遏制乱象，其借助互金发展普惠金融的方向应该是不会变的。

# PEST因素分析——经济因素

2007-2016中国国内生产总值及增长率



## 宏观经济数据

从长期来看，我国经济体量巨大，人口众多，未被释放的民间需求依旧庞大，在进一步深化改革和经济结构调整进程中，改革红利以及这些未被释放的需求依旧能够很大程度上推动中国经济跃过中等收入陷阱，继续向前发展。

# PEST因素分析——经济因素

2011-2019年中国网络经济市场营收规模及增长率



注释：1.网络经济营收规模指基于经营互联网相关业务产生的企业收入规模之和，包括PC网络经济和移动网络经济；2.PC网络经济营收包含PC电商（剔除移动购物）、PC游戏（不含移动游戏）、PC广告（剔除移动广告）及互联网支付（不含移动支付），不含其他如网络招聘、网络教育等；3.移动网络经济营收包含移动购物、移动游戏、移动广告及移动支付的营收规模。  
来源：综合企业财报及专家访谈，根据艾瑞统计模型核算。

©2017.5 iResearch Inc [www.iresearch.com.cn](http://www.iresearch.com.cn)

## 网络经济规模

2016年中国网络经济营收规模达到14707亿元，同比增长28.5%。经过多年高速增长后，网络经济发展进入稳健期，增速略有放缓，但整体仍保持稳定的增长态势，未来还将继续增长。其中，第三方支付同比增长92.3%，网络广告同比增长32.9%，均高于网络经济整体增速。

# PEST因素分析——社会因素



# PEST因素分析——技术因素

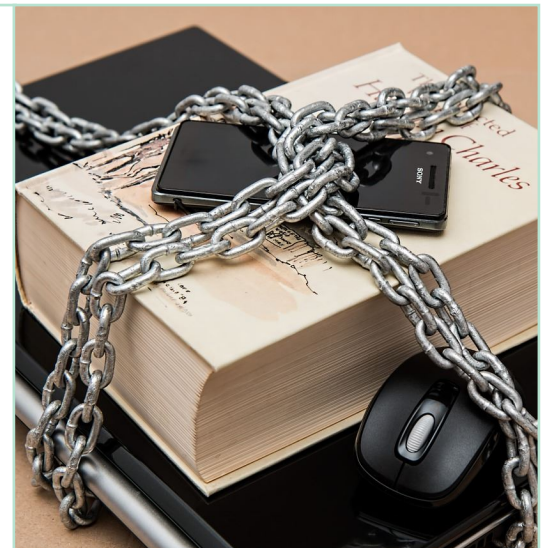


## 互联网技术的发展

使得资金和业务依托互联网成为现实

## IT运维及信息安全技术

使得保障这些资金和业务平稳运行成为可能



# P2P市场现状分析

---

01

## 行业图谱

1. 以网贷平台为核心的产业链
2. 逐渐形成的监管体系

02

## 行业数据

1. 运营平台数量
2. 成交量
3. 年化利率
4. 借款期限
5. 网贷余额



# P2P市场现状分析——行业图谱

顶层的监管和自律组织及底层的支持机构的不断完善 有利于行业规范发展

Analysys 易观  
实时分析驱动用户资产成长

P2P网络借贷



1. 经过多年的发展，中国网贷行业已经形成了以P2P平台为核心，以出借人和借款人为主要参与方，集合第三方支付机构、存管银行、征信、担保、保险等众多参与方的庞大产业链；
2. 逐渐形成了银监会负责顶层设计，各地金融办（局）协助监管，互金协会负责自我组织、自我管理、行业自律的行业发展和监管体系。

2017/8/15

实时分析驱动用户资产成长

19

# P2P市场现状分析

---

01

## 行业图谱

1. 以网贷平台为核心的产业链
2. 逐渐形成的监管体系

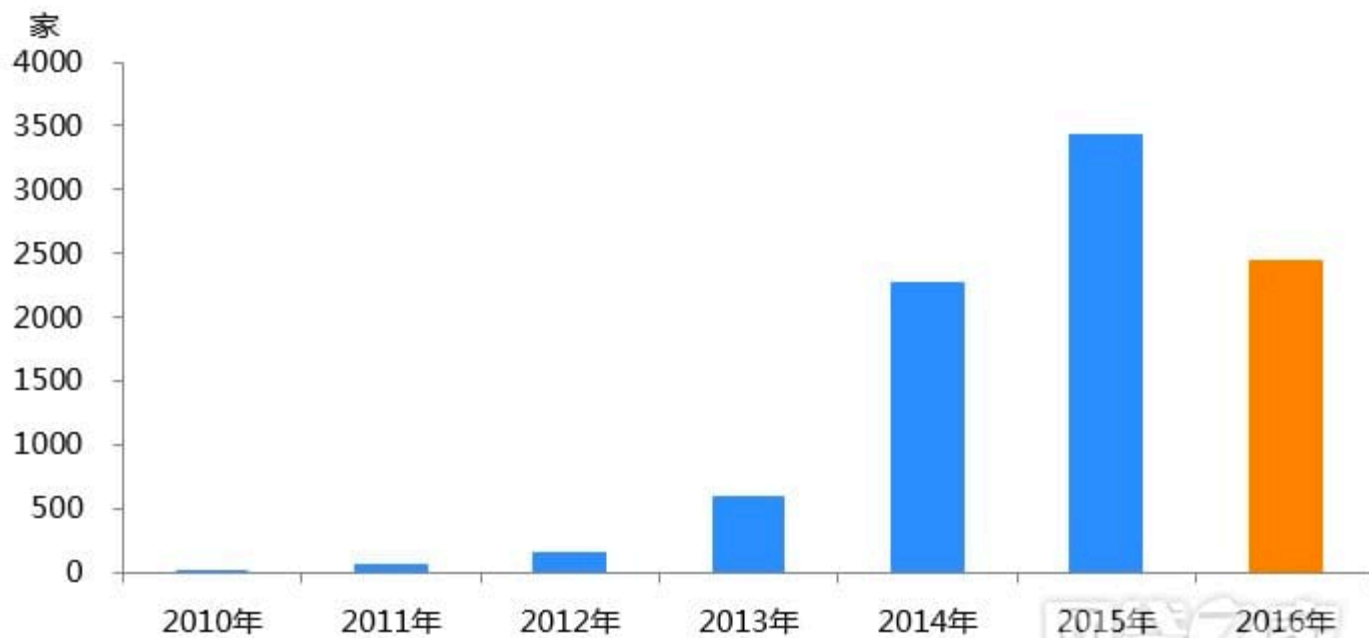
02

## 行业数据

1. 运营平台数量
2. 成交量
3. 年化利率
4. 借款期限
5. 网贷余额

# P2P市场现状分析——运营平台数量

图 2-1 各年网贷运营平台数量



资料来源：网贷之家、盈灿咨询

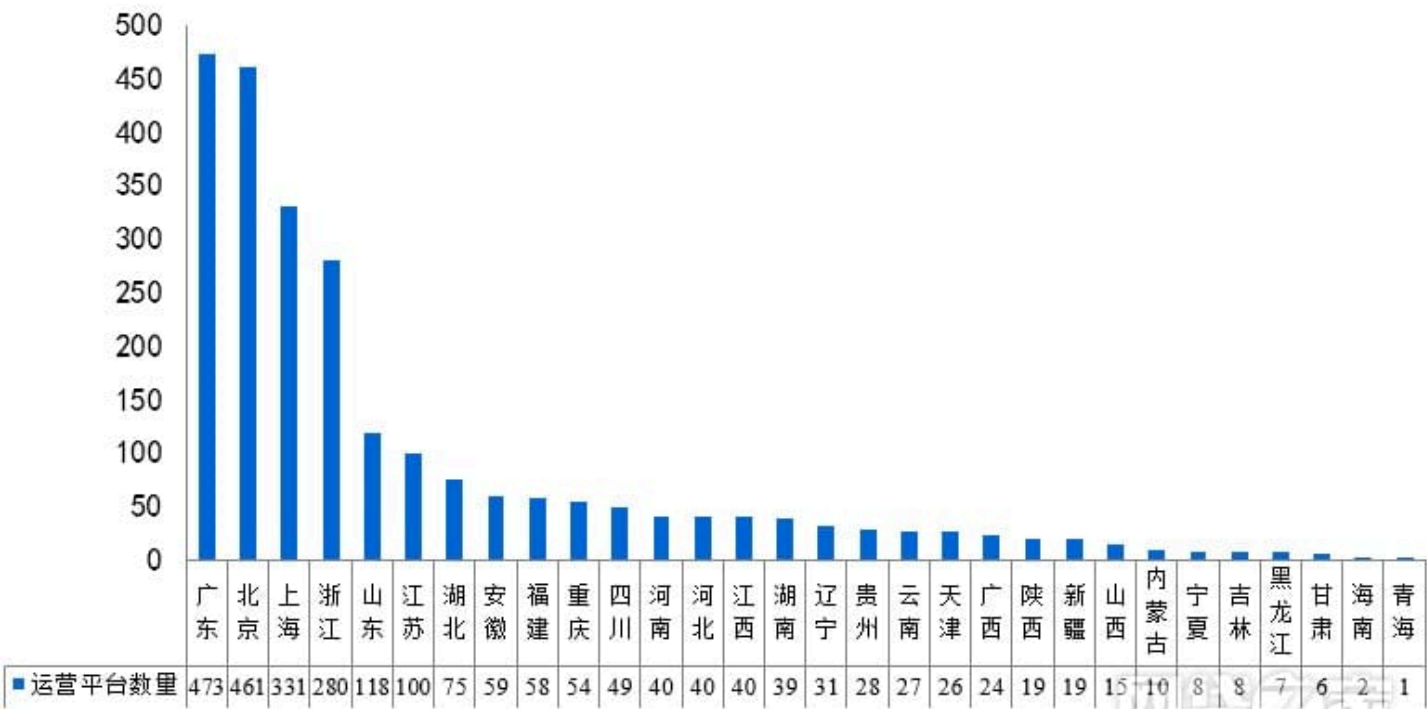
截止2016年12月底：

网贷行业正常运营数量为2448家，相比2015年减少985家。

2016年全年新上线平台756家，相比2015年减少1695家。

# P2P市场现状分析——运营平台数量

图 2-2 2016 年底各地网贷正常运营平台数量



广东北京上海三地占据全国总平台数的51.67%，2015年同期数据为46.64%。表明一年内平台区域集中度加强。

资料来源：网贷之家、盈灿咨询

# P2P市场现状分析——成交量

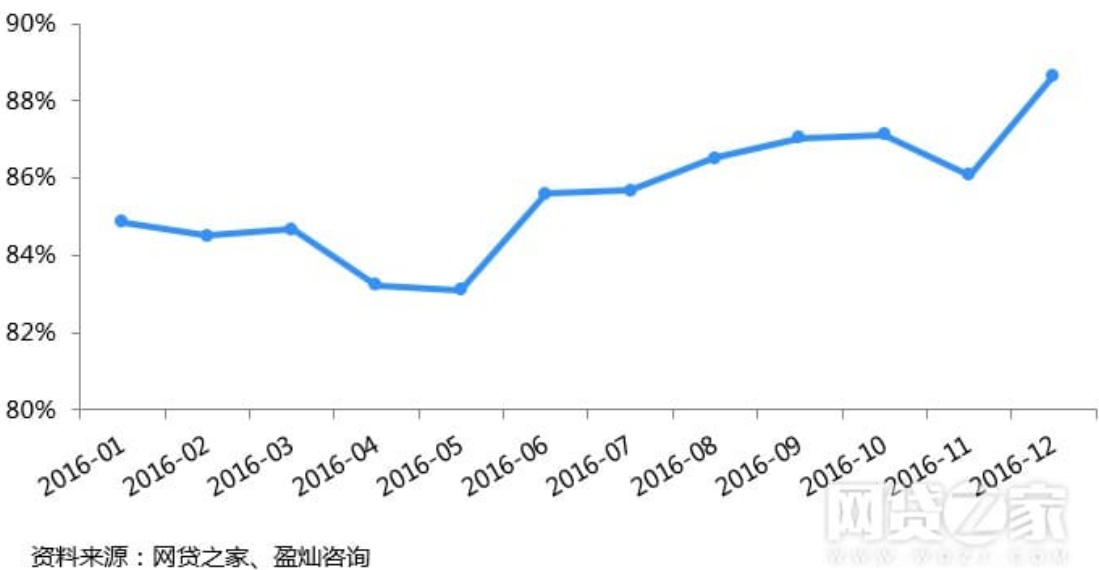
图 2-5 各年 P2P 网贷行业成交量走势



2016年年底成交量达到20638.72亿元，  
相比2015年（9823亿元）增长110%。  
说明 P2P 网贷行业仍受到大量投资人青睐。

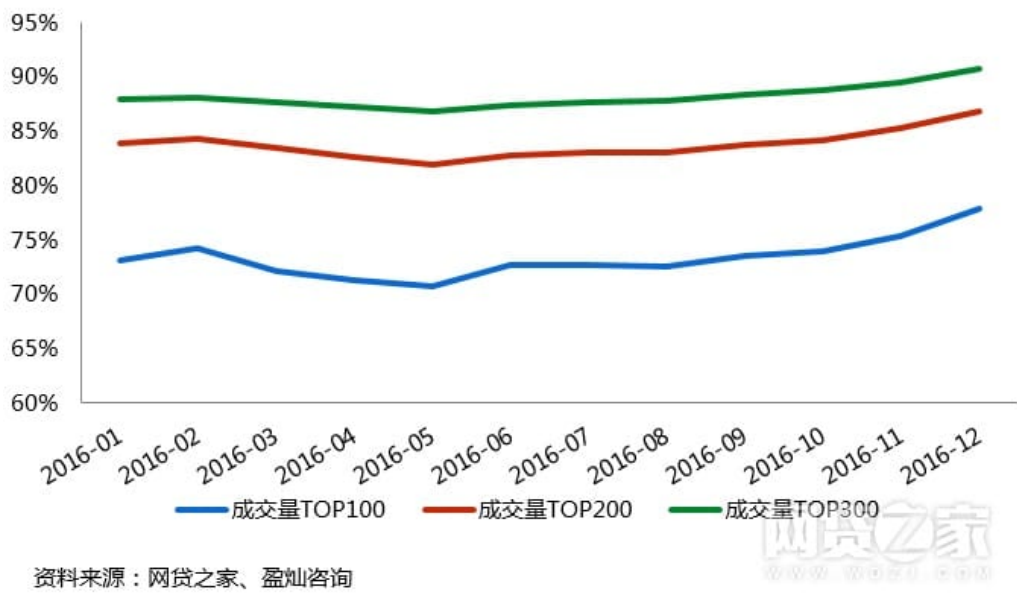
# P2P市场现状分析——成交量（马太效应显现）

图 2-7 2016 年 P2P 网贷行业前四大地区成交量集中度走势



北上广浙四区域成交量占全国成交量比重在2016年基本维持在82%以上

图 2-8 2016 年 P2P 网贷行业平台成交量集中度走势



行业TOP100%的平台成交量占全部平台成交量比重基本维持在70%以上，TOP200占比80%以上，TOP300占比85%以上。且2016年年末相比较年初均有较大上升，TOP100上升幅度更大，

# P2P市场现状分析——年化利率持续下降



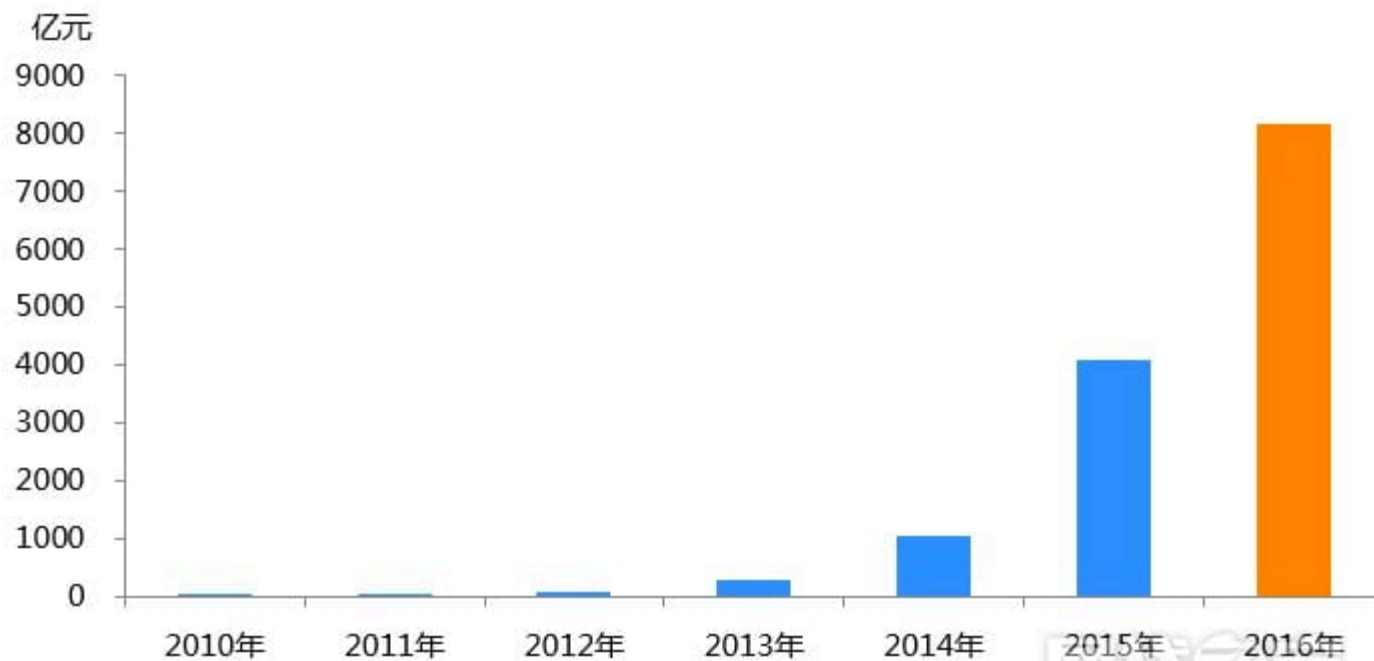
# P2P市场现状分析——期限明显上升





# P2P市场现状分析——网贷余额

图 2-9 2016 年 P2P 网贷行业平台贷款余额走势



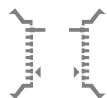
资料来源：网贷之家、盈灿咨询

- 2016年底网贷行业总体贷款余额已经达到8162.24亿元。
- 至2017年6月份这个数字则变成了1.45万亿。
- 相比2016年年底已经增长了近80%

(数据综合多个渠道来源汇总得出)

# P2P市场发展趋势

- 集中度上升，马太效应加剧
- 规范发展，小额分散
- 扩展业务，牌照为王



## 行业集中度上升，马太效应加剧

随着行业门槛逐步抬升，合规成本越来越高，网贷平台进入清理整顿期。「合规」将会是未来一段时间内的主要任务，部分实力较弱的平台将不得不因为不符合监管要求而退出。整个行业将出现「强者愈强，弱者愈弱」的局面。



## 规范发展，小额分散

监管层对网贷平台的定位就是「信息中介」、「小额分散」，目前存在的「+金交所」「+保理」「+融资租赁」等模式将彻底退出舞台，另外大额业务也必会被抛弃在合规业务之外。后期消费金融、现金贷和车贷可能会成为网贷平台争夺的重点。



## 扩展业务，牌照为王

目前已经有很多平台布局各种金融牌照，从而力图在未来扩展公司业务线，提升整体品牌效应。

# 数据来源及鸣谢

(排名不分先后)

---

艾媒报告

艾瑞咨询

易观智库

网贷之家/盈灿咨询

网贷天眼

第一网贷

中国互联网金融协会登记披露平台

百度和 Google

iSlide

等



thanks

张小璋

[www.zhangsubo.cn](http://www.zhangsubo.cn)