

如今薄宦老天涯

中国互联网金融行业发展报告

2017年



海量行研报告免费读



经历了利用模式和“花样”吸引用户的阶段后，互联网信贷的核心关注点，开始回归金融本源。单纯的互联网金融对运营和利润要求都非常高，所以互联网金融要么选择依托某一种已经具备的线上优势展开金融业务，要么选择将线下业务的某一个环节互联网化，以此达到品牌价值的提升。

从艾瑞的角度看，之所以我们称目前为互联网金融最好的时代，就是看到了互联网金融和传统金融不再互相“敌对”。开始真正从业务上思考合作可能的未来图景。



自余额宝之后，网络理财行业发展比较缓慢，主要问题在于模式上的创新难以突破想象力的天花板。并且随着传统金融也对优质资产的渴求，网络金融生态面临“外来”势力的侵蚀。部分互联网金融平台，为求低价连续的现金流，选择将资产向外输出。从宏观大环境上看，这有利于提高我国金融行业的活性，促进线上线下融合。但从网络金融的视角看，一旦全行业完全依赖于传统金融机构的资金供给，有可能进一步抑制网络理财行业的创新能力。



中国第三方支付行业内，移动支付发展势头依旧迅猛。但是伴随着移动支付向线下的拓展，支付牌照所涵盖的七大业务中，各种业务的定位也随即开始改变。

随着政策的变动，聚合支付公司开始向企业服务平台转变，其“雇佣军”角色愈加明显。而银行卡收单与移动支付的连接更加紧密，也给几乎“濒死”的业务带来一线曙光。除非未来支付宝与财付通一家独大，或二者合并，否则短期内移动支付的发展，将受到传统银行卡收单优势企业的制约。

南屏晚钟：金融宏观环境

1

灵隐禅踪：网络金融内生逻辑

2

龙井问茶：金融平台价值评估

3

三台云水：未来趋势前瞻

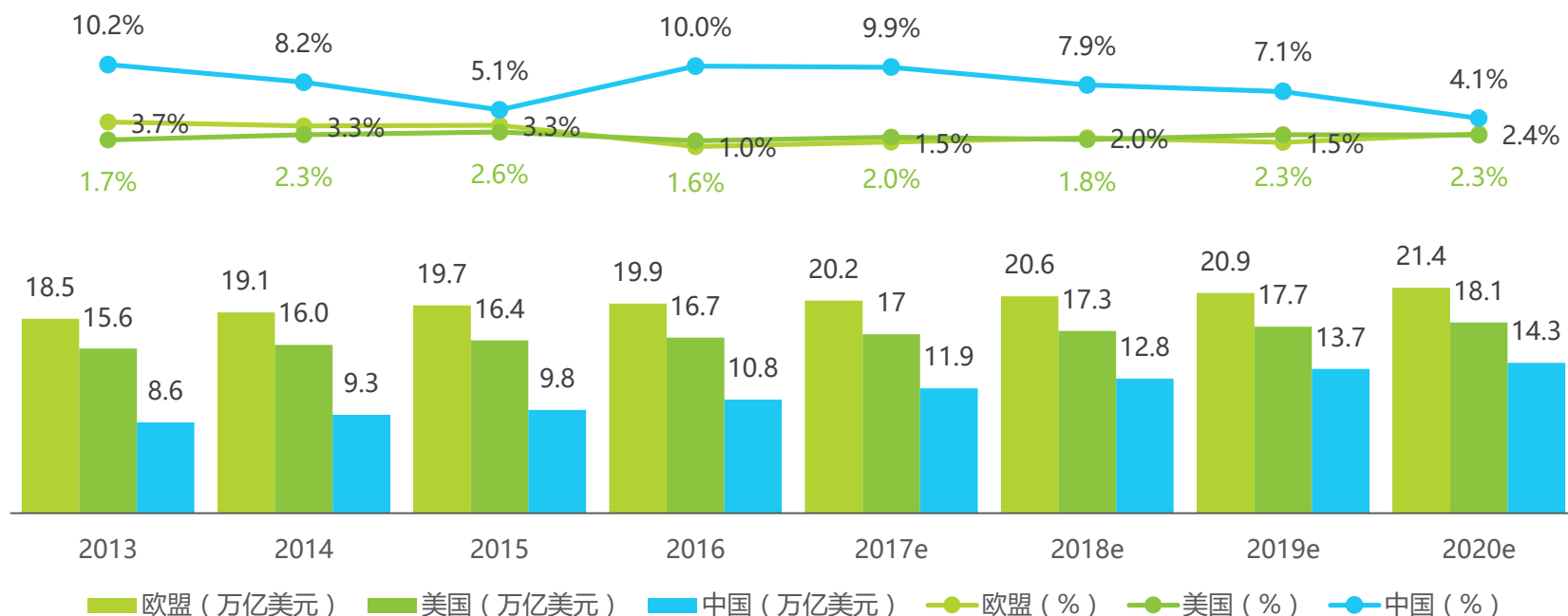
4

经济永远是金融的根

金融是支撑新经济发展的核心动力

2016年，中国经历短暂的转型压力后，GDP实际增速再度提高到10%，连续四年保持全球领先。整体上看，经济高速稳定的发展有助于中国内各行业的壮大，但由于中国国内宏观调控的原因，各行业受经济发展红利促进的程度又有所差别。在过去几年中，“结构调整”是中国经济宏观调控的主基调，淘汰落后产能，鼓励推进转型与创新。因此，中国国内，利用技术手段提升传统行业效率、降低传统行业运营成本的新兴产业将会有更广阔的发展空间。而新产业的发展，必然离不开中国金融行业的支持，因此未来中国金融依旧具备较大的发展潜力。

2013-2020年中美欧GDP规模



来源：中国国家统计局，美国经济分析局，欧盟统计局，世界银行，经济合作与发展组织，Wind，同花顺iFinD。

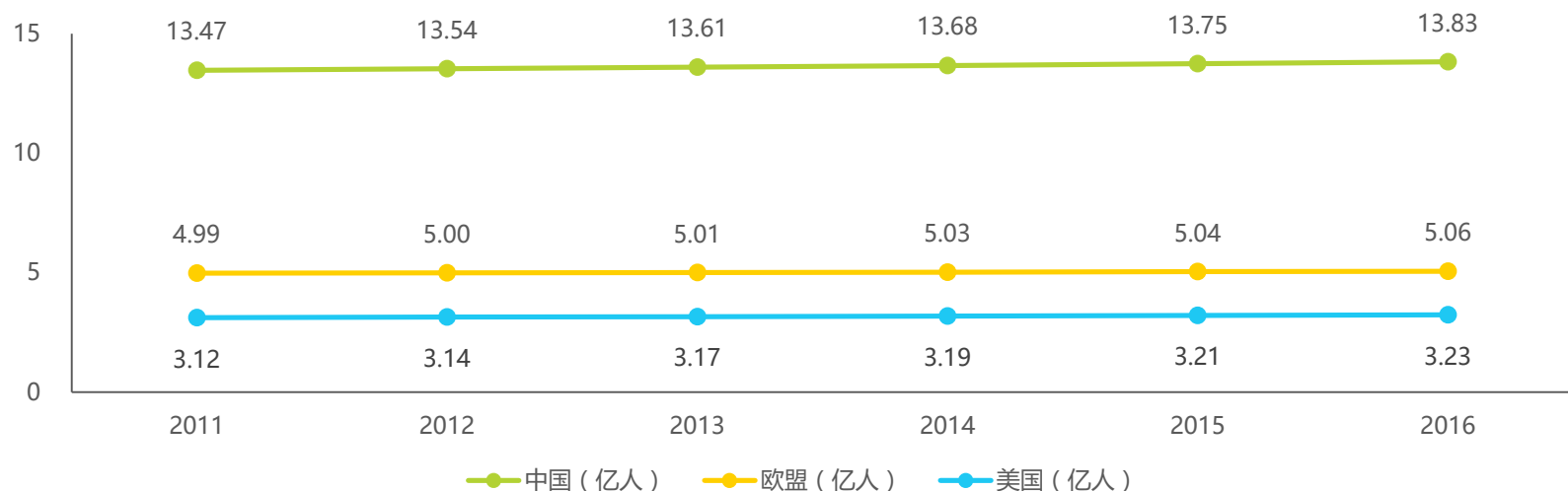
珍贵的“原始资本”

人口结构将深刻影响未来中国所有产业

2016年，中国人口达到13.8亿人，同比增长冲高到0.59%，在二胎政策开放后，预计未来人口增速会维持在0.57%左右，中国将迎来新一轮人口红利。人口基数大是中国在全球如此独特的重要原因，也同样是因为这个原因，中国各新兴产业的发展和演变，都遵循“围绕用户需求”这一核心原则。跟居民生活息息相关的各类软硬件基础设施将得到更多的国家资源投入，包含：政策倾向、税收减免和投资倾向等等。

在人口加速上升的环境下，短期内婴幼儿产业将受到持续的促进。2016年后中国新一代儿童的家庭环境与之前大为不同，这批新一代婴儿的父母大部分处于当下中国的中流砥柱群体，整体具有“高学历，高收入”的特性，并且非常适应互联网生活。这种“双高”群体的增多，使得中国的普通居民，将具备珍贵的“原始资本”，更多资金周转和资本运作将步入寻常百姓家。生活习惯的变迁会潜移默化的改变中国婴幼儿群体的认知，这将给中国未来经济和金融走向带来深远的影响。

2013-2016年中美欧人口变化情况



来源：中国国家统计局，美国经济分析局，欧盟统计局，世界银行，经济合作与发展组织，Wind，同花顺iFinD。

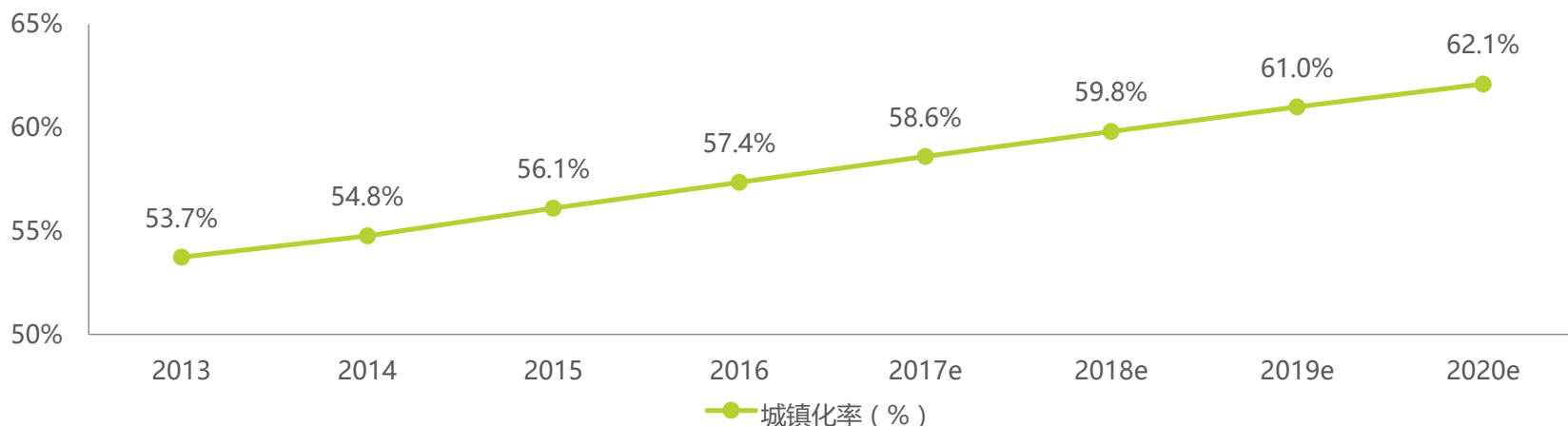
战场将变成发源地

功能化的准一线城市

2016年中国城镇化率为57.4%，连续5年保持1%以上的增长，预计未来还将保持这一速率。人类文明的发展是一部残忍的使各地资源合理合法向一个点集中的血泪史。中国北上广深的奇迹，使得全国资源向这四个地区集中，形成了总部北上广深，全国皆为战场的独特商业图景。

但是随着地方基础资本的提升，越来越多二三线城市有了挑战北上广深的野心。巧合的是助长这种野心和扩张的，恰恰源自于总部设立于北上广深的企业巨头。为了维持自身的竞争优势，被普遍视为“战场”的二三线城市阵地，急需要得到资源倾斜和强化。进而“数据中心”“研发中心”“服务中心”等不同企业职的独立运作，被视作二三线城市打造自身核心竞争力的突破口。在政府政策倾斜的促进下，中国北上广深四家独大的城镇格局将有所动摇。所以未来某些准一线城市将逐步突出自身的功能特点，也会对互金平台的组织结构产生影响。

2013-2020中国城镇化率变化情况



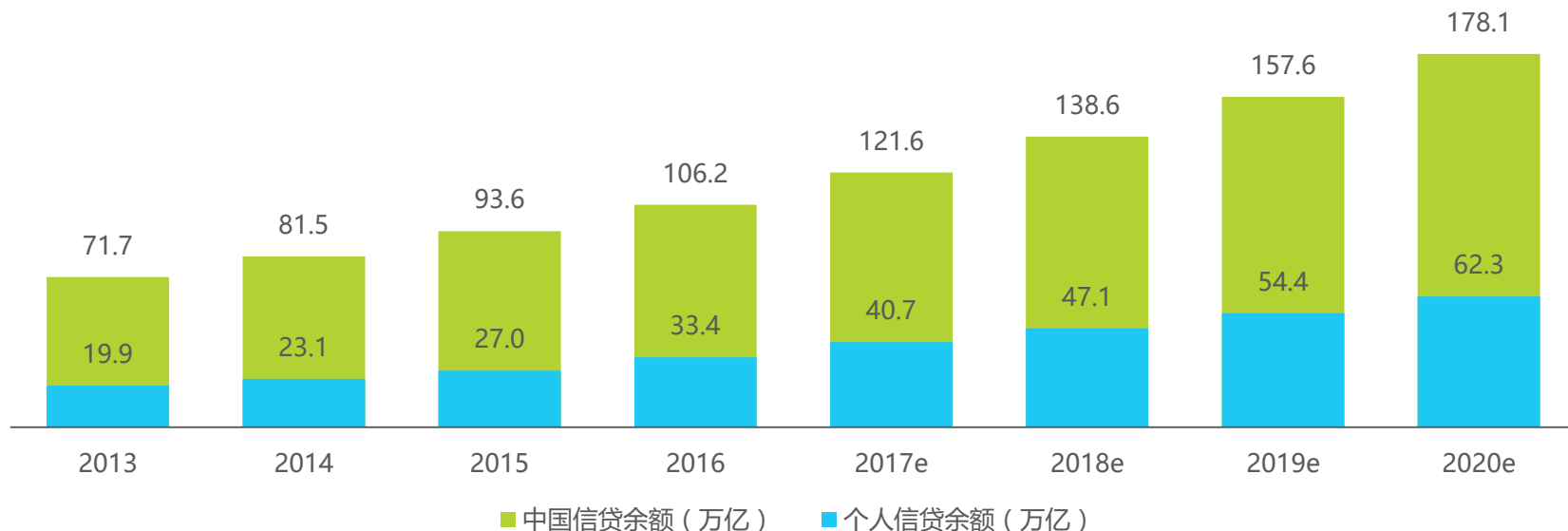
来源：中国国家统计局。

金融服务下沉

个人业务势必受到更多重视

2013年个人信贷余额占中国整体信贷余额仅有20%，而到了2016年，这一比例上升到23.9%，个人信贷余额也一举突破30万亿。之所以产生这种变化，互联网金融功不可没，2013年被视为P2P的问题年，个人网络理财的元年。所以无论是资金端还是资产端，个人金融业务需求瞬间被点燃。作为被压抑多年的个人信贷需求有所释放，一方面互联网金融能提供的资金体量有限，所以势必有大量互金平台与传统金融达成合作，变相促进了中国个人信贷余额的增长。另一方面感受到互联网金融的压力后，传统金融体系也加大了对个人业务的投入和创新，尽管进展缓慢，但碍于体系庞大，促进效果还是比较明显的。未来个人金融业务的强大，是改善中国孱弱的金融根基的重要任务，这一方面能够满足国内不断扩大的中产群体科学资产配置的需求，另一方面也能够提高传统金融的风控精度。

2013-2020年人民币信贷资金运用规模



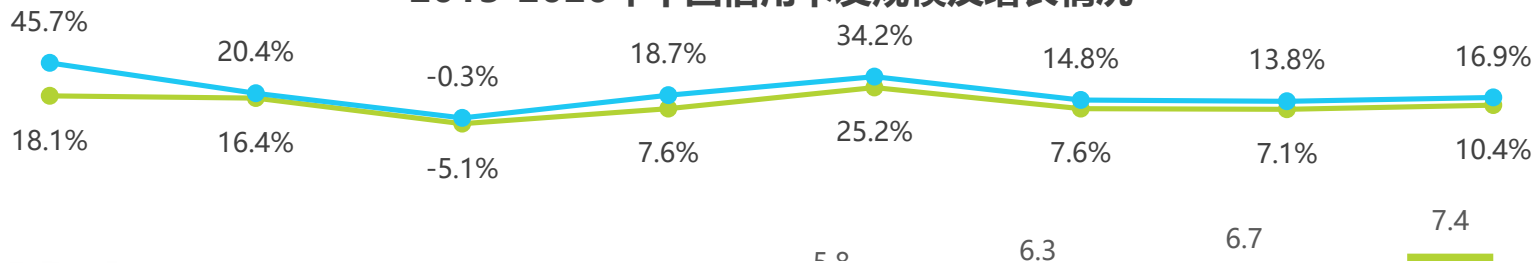
来源：中国人民银行。

信用卡是传统金融机构的获客手段

2016年中国信用卡发卡规模位4.7亿张，持卡人突破2亿达到2.2亿人，平均每人持有2张信用卡。中国的信用卡市场始终是一个让传统金融机构又爱又恨的市场，先后经历过学生卡叫停，“暴力”获客等等不健康的市场事件，场内充斥着一定规模的废卡。近几年诞生出的互联网发卡模式，让传统依靠“占便宜发礼品”的方式获取用户的模式有所改观，各大银行从注重规模逐渐向注重质量转变。

与借记卡不同的是，信用卡是将银行“存钱罐”的市场定位，向金融机构转变的核心产品，是个人金融业务深化的流量级产品。目前绝大部分信用卡用户还没有意识到，信用卡实质上是金融金字塔顶端个人财富管理业务的平民化产品，用户围绕自己信用卡的使用，进行的一系列精打细算的过程，其本源就是个人财富管理的核心。不过这种需求尚需要银行进行引导和挖掘。通过银行手机银行的类互联网现金贷业务，是一个很好的开端。

2013-2020年中国信用卡发规模及增长情况



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_21344

