

不再野蛮

——中国互联网金融发展报告

2016年

www.iresearch.cn



海量行研报告免费读

浪潮褪去：互联网金融概念的破灭

1

金融复兴：业务回归金融本质

2

一叶知秋：优秀金融平台案例

3

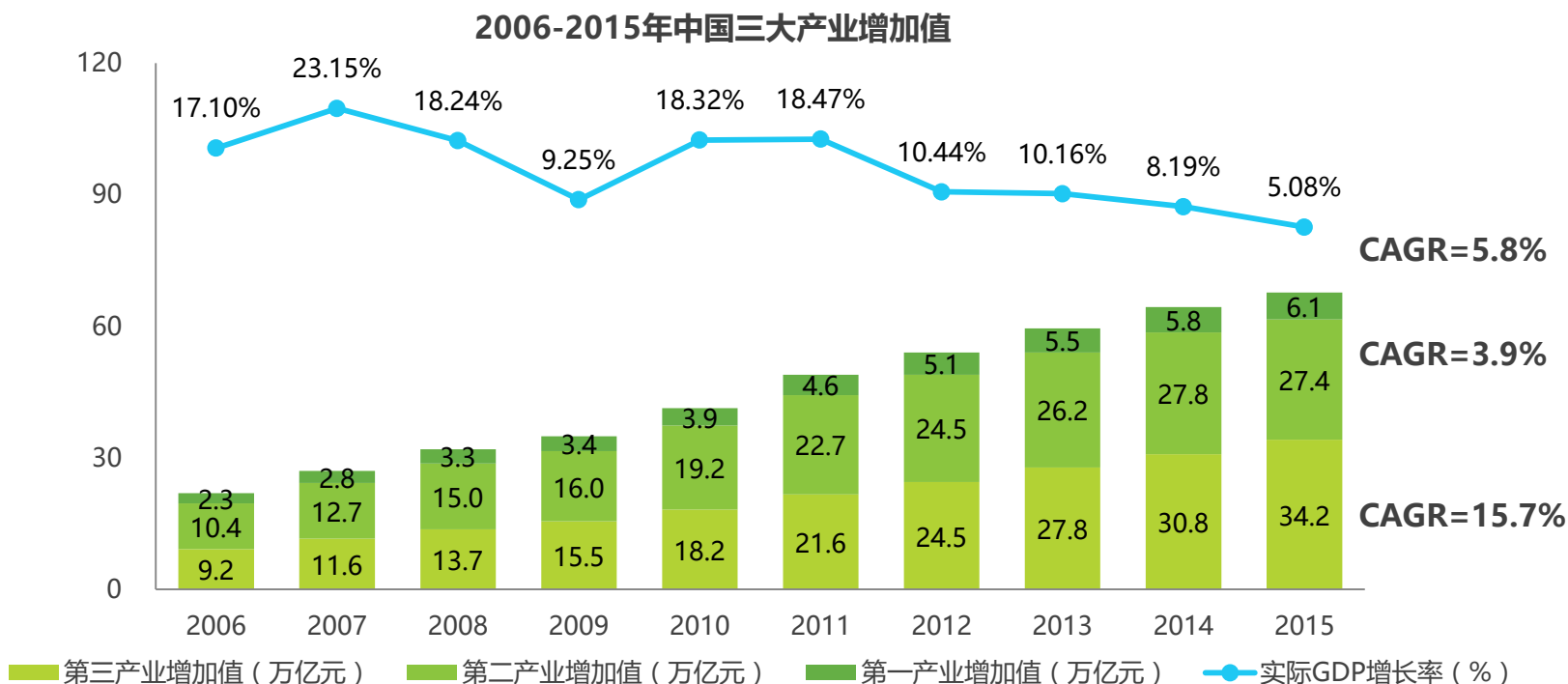
不再野蛮：金融科学家的未来

4

走在十字路口的中国

经济下行初期金融业的机遇，与中后期泡沫破裂风险

中国GDP破7是一个标志，这意味着我国宏观经济，实体经济遇到了增长瓶颈，这种源自实体经济的风险传导给金融业，带来的却是天堂与地域间的景象。经济下行初期，随着风险加剧，金融业所要求的风险补偿也随之增加，因此在这一阶段，金融业的利润不会降低，反而会增加。所以金融在更大的风险来临之前，是存在火爆的机遇的，而这种火爆亦会进一步加剧实体经济的压力，如果经济硬着陆，就会有毁灭性的打击。所以未来5年内，受国际局势和我国国内经济的影响，如果政策方面不加以限制，金融业依然会有发展空间。

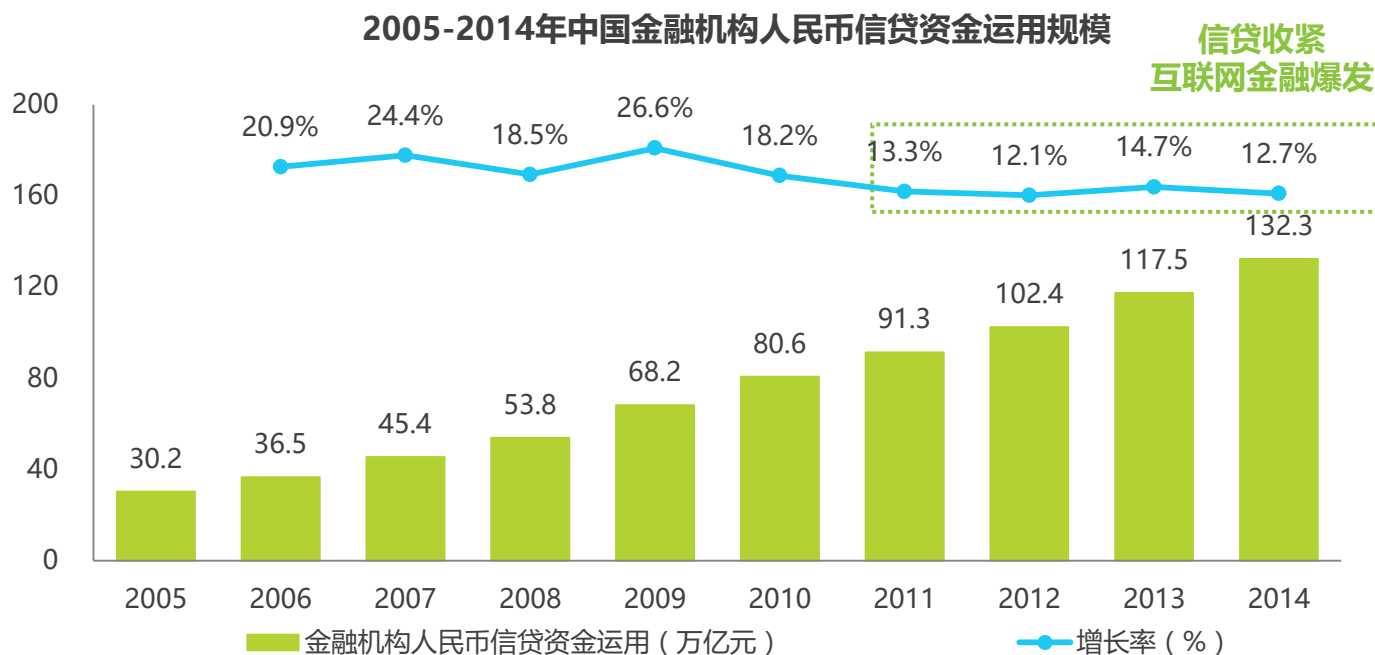


来源：中华人民共和国国家统计局。

逐渐失去活性的中国金融

一放就乱，一管就死的循环

金融在中国的地位始终不容动摇，而这种过度的重视，导致我国金融行业在多年前就已经失去了活性。这种弊端体现在金融业的“一放就乱，一管就死”现象，无论是银行、证券、基金还是保险，这种忽冷忽热的表现极为明显。这其中固然有体制内宁求无错的思想影响，但更主要的是，由于缺少实际检验，金融行业对国内实体经济的风险判别能力已经较为落后。2010年后，我国信贷运用增速骤然下降，而这一时期，也是我国互联网金融发展的黄金时期，目前还很难衡量互联网金融是否能恢复中国金融的活性，如果能推动传统金融的升级，那么后续我国金融业将会有较大提升，实体经济或也可避免硬着陆的尴尬。

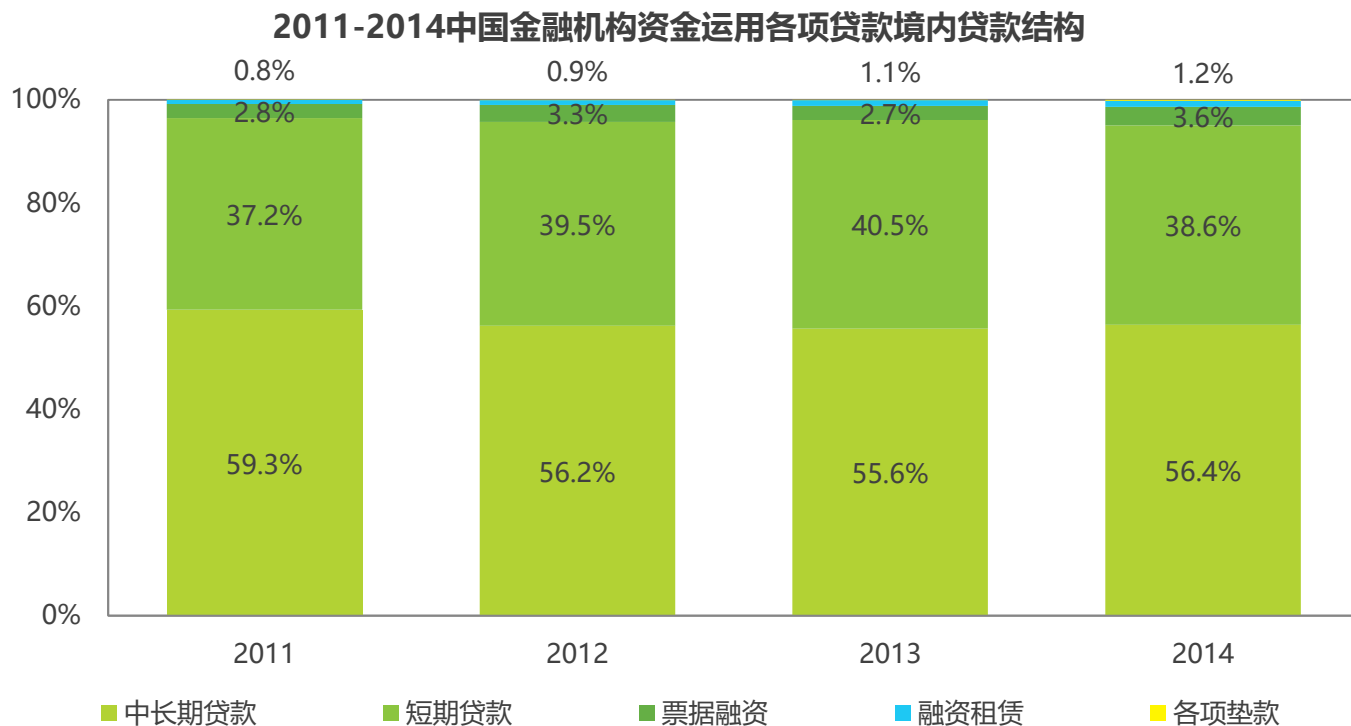


来源：中华人民共和国国家统计局。

艰难的转型

多元化的资金运用方式

从2011年起，我国中长期贷款与短期贷款的增速呈现出交替上升的状态，之前经济促进政策的副作用还在延续，加之国家对非常规信贷，新客群，新行业等方向金融政策的摇摆，导致中长期贷款和短期贷款占比波动较大。除此之外，从数据上依然可以看到我们对信贷多元化的努力，票据、融资租赁和各项垫款的占比正在缓慢扩大。中国的金融机构体系庞大，无论是改革和转型都面临着巨大的阻力，所以能有这些微小的改变已经非常难得。对于互联网金融来说，亦能从中获益。



来源：中华人民共和国国家统计局。

互联网金融神秘的面纱

以模块化的方式，游走于各类金融业务边缘

互联网金融的出现，带给原有金融秩序的冲击是多方面的。除了业务多元化方面，用户定位以及金融常识三方面的影响以外，更重要的是对固有监管手段的冲击。这种冲击源于对互联网金融业务本质界定的模糊，互联网善用模块化的方式，将不同金融业务的某一部分拆分之后重新组合，形成更加市场化的新产品。因此这种产品就具备了多种金融要素，而这些要素的监管单位，往往分属于不同机构。这造成了两方面困扰：

- 一方面，传统金融机构找不到与互联网金融竞争的方式，业务受限严重；
- 另一方面，针对互联网金融的监管细则难以落地，而政策红利也使互联网金融滋生了许多灰色地带。

互联网金融金融产品模块化的构建方式与监管难度



来源：艾瑞研究院自主研究及绘制。

©2016.8 iResearch Inc.

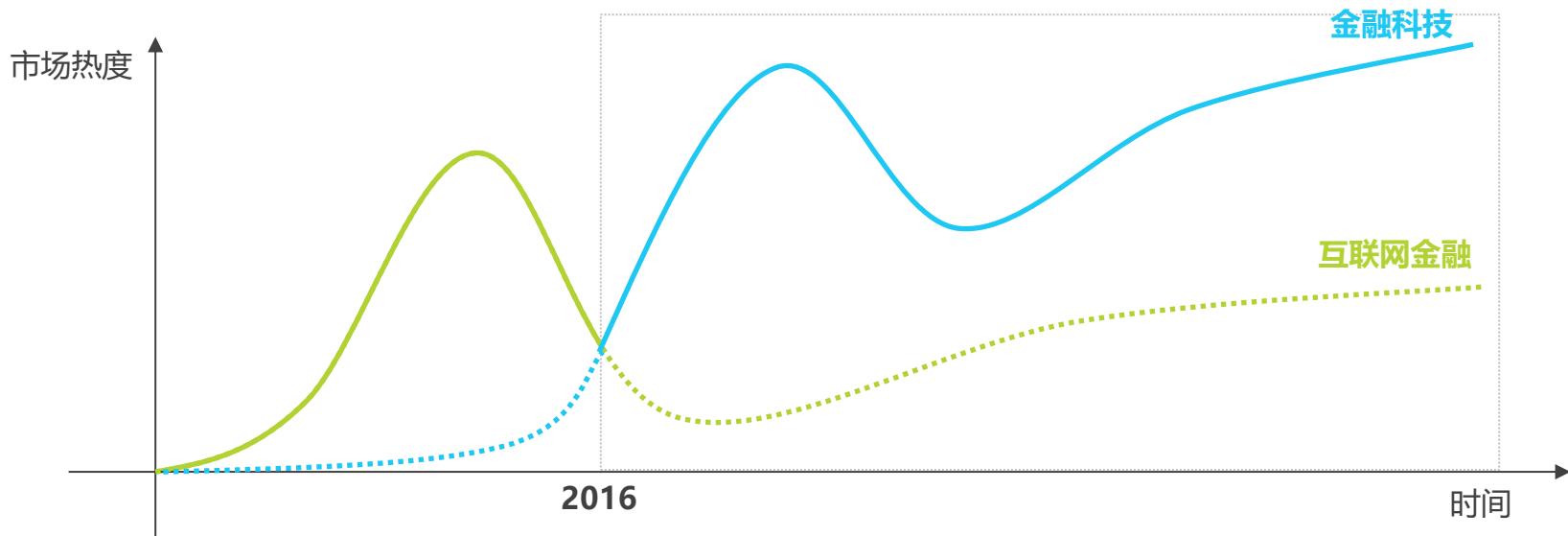
www.iresearch.com.cn

十年野蛮，一朝落幕

政策收紧，互联网金融野蛮生长告一段落

在全球范围内，中国的经济发展环境和节奏都比较特殊，政策对产业兴衰的影响巨大。因此某一行业能够迅速发展得益于两种情况，一种就是政策明确支持的行业，而另外一种就是监管难以覆盖的灰色角落。除此之外，中国的民间财富始终是浮于中国经济繁荣冰山下的特殊资本，这部分资本很少通过正常的金融渠道流动，它们要么潜藏在官方金融产品的背后，要么以项目的方式紧密跟随在政策背后，悄然推动着每一轮政策引导的领域。这种夹层的特性使民间资本具有不计风险的逐利性，这种投机特性在互联网金融领域得到了充分的释放。基于此，政策红利让互联网金融一度被誉为野蛮生长的行业，而历经10年的发展监管与互联网金融之间已经逐渐熟悉，随着中国互联网金融协会的成立，规范与安全成为行业发展的主旋律，同时也意味着原本宽松的政策环境有收紧的趋势。2016年后，业界也明显感受到了行业寒冬，互联网金融概念走下神坛，十年野蛮，一朝落幕。然而互联网金融并没有因此消失，取而代之的金融科技正以星火燎原之势，延续互联网金融的传奇。

互联网金融与金融科技市场热度示意图



来源：艾瑞研究院自主研究及绘制。

©2016.8 iResearch Inc.

www.iresearch.com.cn

浪潮褪去：互联网金融概念的破灭

1

金融复兴：业务回归金融本质

2

一叶知秋：优秀金融平台案例

3

不再野蛮：金融科学家的未来

4

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_21529

