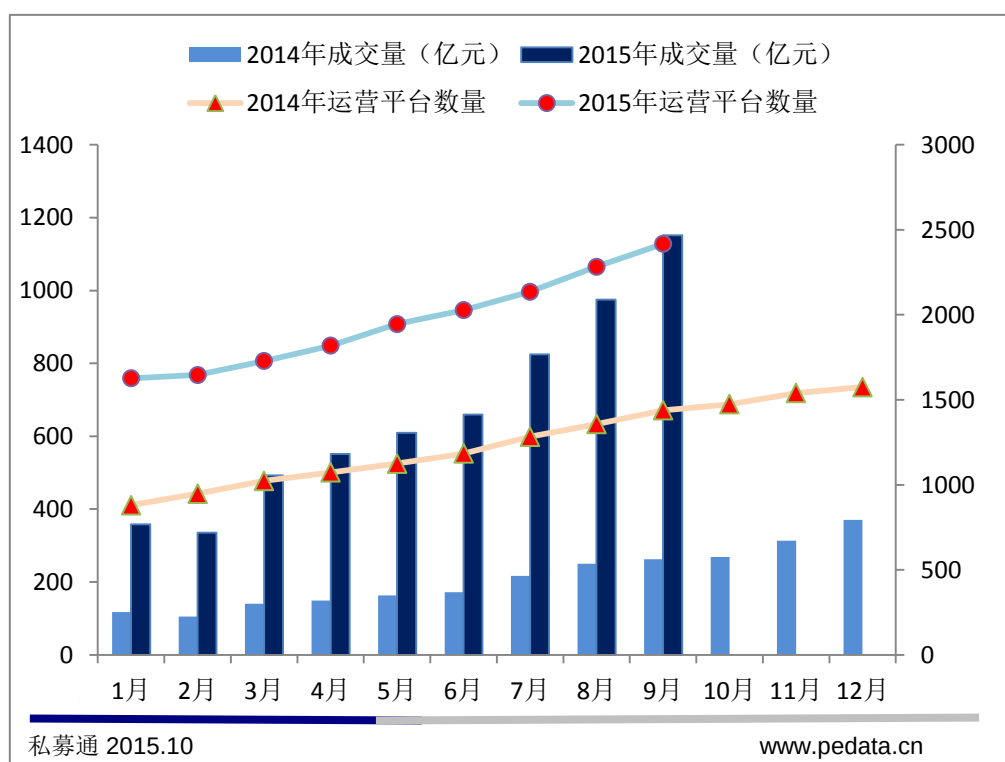


P2P 交易量突破千亿，理财新时代到来

2015-11-2 清科研究中心 杨梅

近期，全球股市普遍回暖，然而国内中企 IPO 正处于“冷冻时段”，我国经济仍面临巨大的下行压力，调整整个市场经济结构势在必行。虽然当前国内资本市场仍不景气，互联网金融业好事却接连不断发生，尤其是 P2P 网贷行业。在“互联网+”的大势下，互联网金融备受大众瞩目，P2P 发展大势所趋，而近期央行不断降息，使得银行储户投资 P2P 热情高涨。近几月 P2P 网贷成交量一路突破前高，9 月网贷成交量突破成立至今千亿大关，成交量再创新高。在各种经济环境和政策背景下，P2P 网贷继续保持强劲的发展势头，堪称高速发展，极具生命力，各路资本也纷纷加速布局 P2P 行业。

图 1 2014 年 1 月至 2015 年 9 月 P2P 网贷行业情况

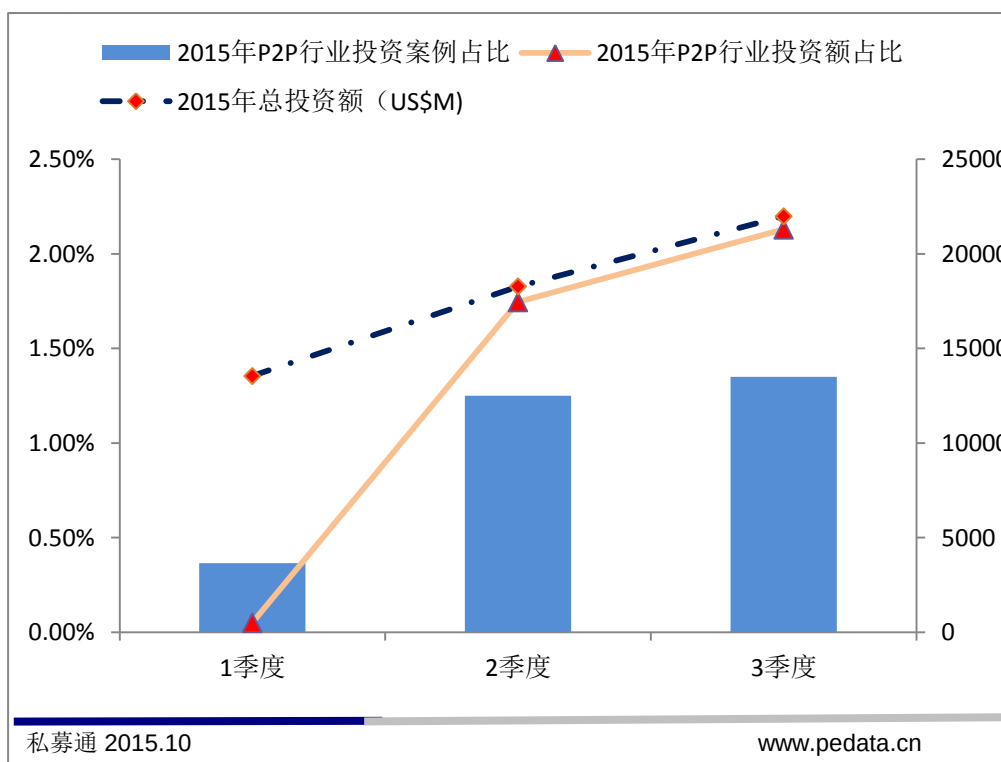


从图 1 看出：从 2014 年初至今年 9 月，P2P 网贷成交量和平台运营数量一路攀升，P2P 网贷行业越来越备受热捧。截止 2015 年 9 月，从 P2P 网贷成交量来看，9 月全国成交量达 1151.92 亿人民币，首次突破 P2P 网贷成交量千亿大关，同期相比是 2014 年 9 月成交量的 4.39 倍，环比增长 18.0%；从 P2P 网贷行业运营平台的增量来看，运营数量约 2500 家运营平台，是 2014 年 9 月的 1.68 倍，环比增长 6.0%。尽管对于“烧钱不一定能活下去，不烧钱就很难活下去”的 P2P 网贷平台来说，问题平台层出不穷，但自《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》以来，P2P 网贷问题平台数量出现连续多月回落，发生率降到了 2015 年以来的最低位；同时 P2P 网贷平台的成交量和网贷平台的增速在暂缓，P2P 网贷平台正处于调整期，现在将是完善 P2P 网贷行业的经营模式和提高 P2P 网贷平台的安全性的好时期，P2P 网贷行业整个走势向好，P2P 网贷行业进入稳定发展阶段。

P2P 网贷融资并购激增，P2P 备受各路资本青睐

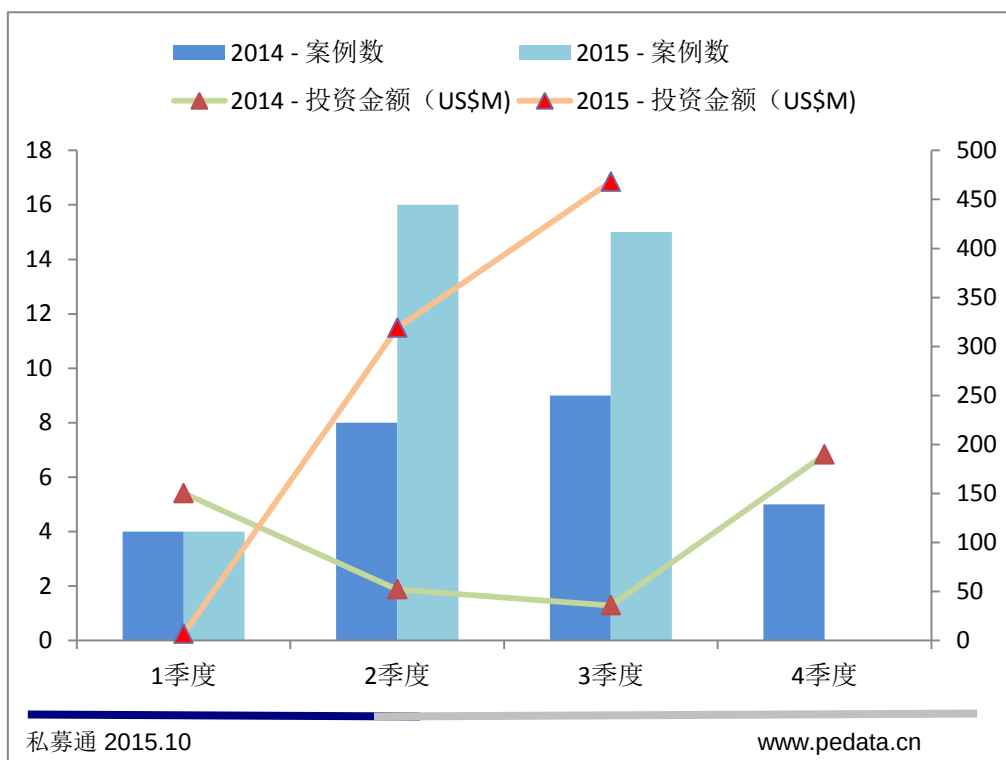
今年，P2P 网贷行业进入稳定发展期，对于 P2P 网贷行业来说是一个大的突破，为未来的 P2P 网贷行业的发展打下坚实的基础，同时也增加机构投资大佬们对 P2P 网贷行业投资一定的信心，减少 P2P 网贷行业融资难概率。截止 2015 年 10 月 27 日，P2P 网贷行业共发生 79 起投资事件，融资总额约 8.00 亿美元，29 起 P2P 网贷行业并购事件，并购总额达 2.19 亿美元。整个资本市场上，P2P 网贷行业欣欣向荣，利用当前国内 IPO 暂缓优势，积极调整状态，迅速占领部分资本市场，投资者积极参与 P2P 网贷的布局。

图 2 2014 年与 2015 年 P2P 网贷行业被投情况



从图 2 可以看出：2015 年以来，全行业的投资总额均在上升，P2P 行业的投资总额也不甘落后，奋勇直前。截止 2015 年 9 月，2015 年以来的 P2P 网贷行业无论是投资额还是案例总数占总格资本市场投资额趋势均在上升，尤其是 2、3 季度 P2P 网贷行业各发生了 16、15 起融资事件，投资额分别是 3.19、4.18 亿美元，占整个资本市场投资额的 1.8%、2.1%，2015 年 2、3 季度融资增幅较大，虽然 3 季度的 P2P 网贷行业的投资在减缓，但参与 P2P 网贷行业机构投资者在增多，投资者对 P2 网贷行业仍抱有极大的热忱。今年 7 月以来，中企国内 IPO 暂缓，导致部分资金回流，同时政策的利好，监管细节渐明，越来越多的各类投资者把眼光转向 P2P 理财方式；机构投资者也不例外，对 P2P 的投资热度不减，2015 年机构投资者对 P2P 投资数量及投资额热度在大幅度攀升，尤其是 P2P 网贷行业的投资额上升常明显，可以看出大量资本进驻 P2P 网贷行业，越来越多的投资者看好未来的 P2P 网贷行业的发展。

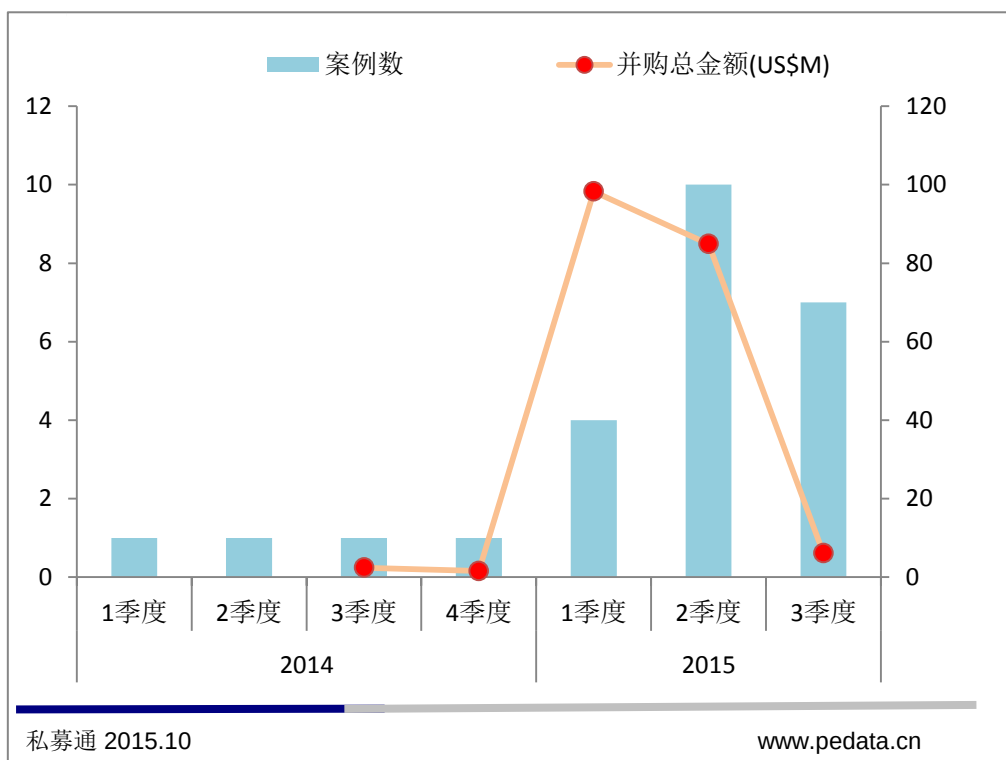
图 3 2014 年 1 月至 2015 年 9 月 P2P 网贷行业被投情况



从 P2P 网贷行业的投资事件案例数和投资额来看，2015 年以来全国范围内 P2P 网贷行业投资额不断上升，P2P 网贷行业相对 2014 年来看，被投概率越来越高。从图 1 中可以看出，P2P 网贷行业融资事件基本集中于 2 季度和 3 季度，尤其是今年 6 月以来，全国股市大跌，国内 IPO 暂缓，2 季度和 3 季度仍保持着强劲融资势头，2 季度和 3 季度共发生 31 起融资事件，占整个 P2P 网贷行业 79 起融资事件的 39.2%，在股市大跌之际，P2P 网贷行业受全球股市影响不大，保持高度发展，大佬们把眼光转向 P2P 网贷；2、3 季度融资案例数量基本持平，而投资额与 2014 年同期相比，则呈现异军突起势态，大量机构投资资本进入 P2P 网贷行业。大量资本的入驻，P2P 网贷行业将可能进入平稳发展，寻找适合于 P2P 网贷平台将调整适合自己的运作模式，以及 P2P 网贷行业成立以来不安全性的调整，降低 P2P 网贷行业成立以来的高风险“风姿”，吸引更多的机构投资，同时力证机构投资者们在大量的布局 P2P 行业，预期 P2P 网贷行业高速发展，大量机构汇集 P2P 网贷行业，推动 P2P 网贷新一轮的发展。

在 P2P 网贷行业中，投资额第一是点融网，共发生 6 起融资事件，投资额高达 2.37 亿美元，涉及 5 个 VC/PE 机构，涉及机构有北极光创投、渣打银行和中国互联网金融科技基金等投资，点融网是上海点荣金融信息服务有限公司旗下一家 P2P 网络借贷和金融服务网站；其次是翼龙贷网，发生 1 起融资事件，投资额达 1.63 亿美元，主要投资机构是联想控股；排名第三是人人贷，投资额为 1.30 亿美元，主要投资方式挚信资本和腾讯产业共赢基金，人人贷是作为中国最早的一批基于互联网的 P2P 信用借贷服务平台，服务已覆盖了全国 30 余个省的 2000 多个地区，服务了几十万名客户。

图 4 2014 年 1 月至 2015 年 9 月 P2P 网贷行业并购状况

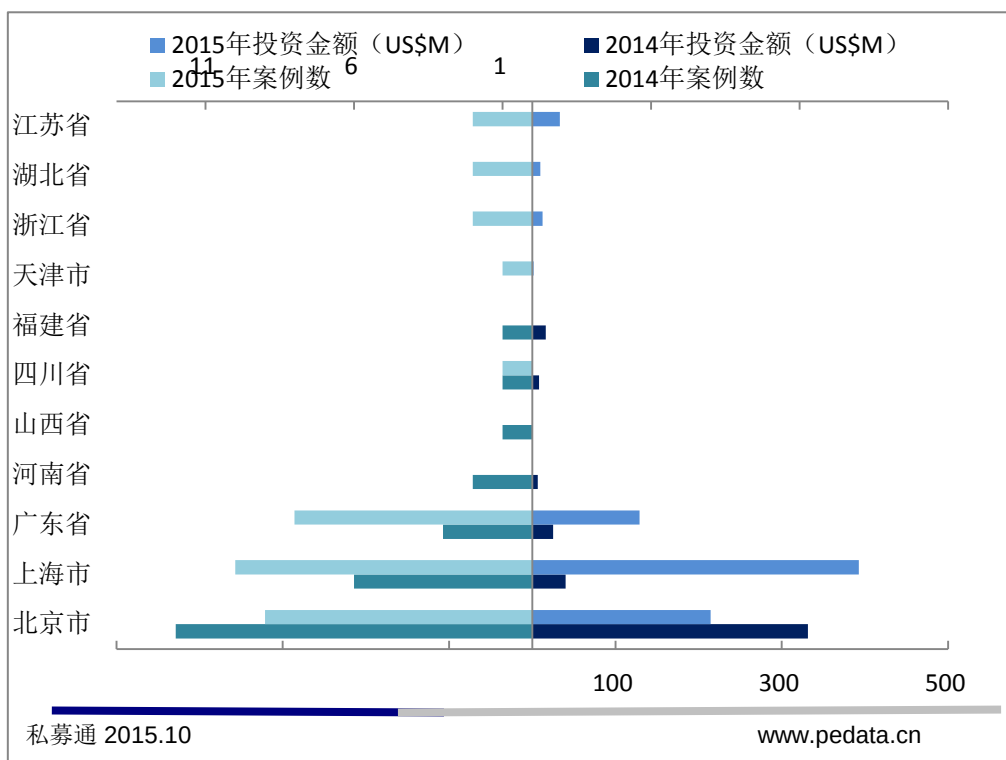


从并购案例数和并购金额来看，2015 年，P2P 网贷行业发生大量的并购事件，并购事件和并购金额大幅度增加，呈“井喷式”发展，“互联网+”战略的提出，为 P2P 网贷行业发展提供了良好的发展平台，促进了互联网金融行业飞速发展，尤其是 P2P 网贷平台的激增。截止 2015 年 9 月，P2P 网贷行业共发生 21 起并购事件，占 P2P 网贷行业并购案例数量的 72.4%，投资额 1.89 亿美元，占比约为 98.0%。近年来互联网金融行业新行业的新起，在“互联网+”的大环境下，P2P 网贷被看好，部分资金流向 P2P 网贷理财平台，投资并购在 P2P 网贷行业着眼未来，进行 P2P 网贷行业的新布局。

北上广地区 P2P 位列前三 江、浙一带纳入融资范围

互联网金融呼声越来越高，最为典型的互联网金融代表的 P2P 网贷就势迅速发展，最为经济发展代表的北京、上海、广东等地迅速发展 P2P 网贷行业，稳占平台总量、网贷成交量及融资总量前三，P2P 网贷迅速占领各地市场，戏说“有人地方就有江湖”，大量 P2P 网贷设立地区将是机构投资者们的集中营，各种关于 P2P 网贷行业的投资在此展开，促进当地 P2P 网贷行业的发展，增加了机构的投资渠道。

图 5 2014 年 1 月至 2015 年 9 月各地区 P2P 网贷行业被投情况



从各网贷平台地区分布来看，P2P 网贷平台的融资事件和投资额位居全国前三地区一直是北京、上海、广东，分别占 2014 年案例数和投资额的 80.8%、92.7%，以及 2015 年的 77.1%、99.6%，与北上广地区的 P2P 网贷平台数量以及交易量占据整个地区最高相适应。从 2015 年案例数量来看，内陆省市四川、湖北、浙江、福建等地 P2P 网贷行业发展较快，网贷行业融资在 2015 年增加，但是未来将可能有一段漫长的发展，P2P 网贷行业将可能向沿海内陆一带延生，投资者们将可能缓慢转移一部分集中于北京、上海、广东一带的视线，北京、上海、广东仍是 P2P 网贷行业融资集中地区，占据着主导作用。

问题平台增速创新低 增大资本流入 P2P 网贷行业

近两年来随着新平台不断上线、资本积极涌入，使得平台之间竞争日趋激烈，加速 P2P 网贷行业洗牌。P2P 网贷行业新平台层出不穷，然因各种问题而清盘、倒闭的“问题平台”也不胜枚举，从上线到清盘倒闭的最短周期也一再被突破。有人戏称网贷这个行业是“生便

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_15254

