

告别“野蛮生长” 产业互联网金融成新蓝海

Research@zero2ipo.com.cn
2015年8月

Zero2IPO Research

清科研究中心



清科研究中心
Zero2IPO Research

1	政策出台告别野蛮生长.....	1
2	数说网络借贷平台的那些事.....	6
3	互联网金融投融资持续升温.....	8
4	产业互联网金融成新蓝海.....	12

四大推动力加快互联网金融行业发展

政策：“互联网+金融”时代

- 十八届三中全会提出“普惠金融”
- 第十二届全国人民代表大会，李克强总理提出制定“互联网+”行动计划，明确指出要促进电子商务、工业互联网和互联网金融的健康发展
- 2015年7月18日，央行等十部门联合发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》

技术：移动互联网时代

- 截至2015年上半年，中国网民数量达6.68亿人，手机网民数量达5.9亿人
- 大数据、云计算、移动互联网、垂直搜索引擎等四大技术支持

需求：中小微企业及个人投融资

- 小微企业约占全国企业数量的90%
- 创造约80%的就业岗位，约60%的GDP和约50%的税收
- 但截至2014年底，小微企业贷款余额占企业贷款余额比例仅为30.4%

供给：居民财富收入增长

- 2014年底，中国个人持有可投资资产额高达112万亿元
- 超过30%的中国消费者会将收入的20%以上投入储蓄，这一数字在其他国家往往不到10%。



互联网金融告别“野蛮成长”，多样化金融创新得到鼓励

2015年7月18日，央行等十部门联合发布《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》（以下简称“《指导意见》”）：

01

鼓励创新，支持互联网金融稳步发展

1.积极鼓励互联网金融平台、产品和服务创新，激活市场活力；2.鼓励从业机构相互合作，实现优势互补；3.拓宽从业机构融资渠道，改善融资环境；4.坚持简政放权，提供优质服务；5.落实和完善有关财税政策；6.推动信用基础设施建设，培育互联网金融配套服务体系。

02

分类指导，明确互联网金融监管责任

《指导意见》明确了互联网金融监管应遵循“依法监管、适度监管、分类监管、协同监管、创新监管”的原则，科学合理界定各业态的业务边界及准入条件，落实监管责任，明确风险底线，保护合法经营，坚决打击违法和违规行为。《指导意见》将互联网银行、互联网保险、互联网证券、互联网基金、互联网信托以及互联网消费金融明确写进了文件，并分门归类做出了相应的总结。

03

健全制度，规范互联网金融市场秩序

1.加强互联网行业管理；2.建立客户资金第三方存管制度；3.健全信息披露、风险提示和合格投资者制度；4.强化消费者权益保护，在消费者教育、合同条款、纠纷解决机制等方面做出了规定；5.加强网络与信息安全；6.要求从业机构采取有效措施履行反洗钱义务，并协助公安和司法机关防范和打击互联网金融犯罪；7.加强互联网金融行业自律；8.规定了监管协调与数据统计监测的内容。

细分行业管理办法陆续出台

随着《指导意见》的出台，互联网金融细分行业管理办法陆续出台，截至目前为止，共有3个细分行业发布了相应的监管管理办法，分别是互联网保险、网络支付和网络借贷：

互联网保险

2015年7月22日，保监会发布了《互联网保险业务监管暂行办法》(以下简称《办法》)，《办法》明确了互联网保险的重点概念及基本经营规则；规定了集中管理的要求，自营平台和第三方平台的经营条件，及放开的险种范围；明确了保险产品、保险机构及行业协会信息披露时的具体要求。规定相关机构的职责定位、产品管理、保费收取、交易记录、客户服务、信息安全、异常处理、反洗钱及相关费用结算与支付方面的具体要求；规定了保险机构、第三方网络平台的禁止性行为及退出管理要求，明确了保监会、保监局的监管职责分工与监管方式。

网络支付

2015年7月31日，中国人民银行发布《非银行支付机构网络支付业务管理办法(征求意见稿)》(以下简称《管理办法》)，对第三方支付的业务范围、客户管理、业务管理、风险管理与客户权益保护、监督管理、法律责任等作出明确的规定。第三方支付作为小额便捷支付服务商与银行支付清算形成互补。禁止第三方支付银行化、银联化。从《管理办法》意见稿来看，其核心在于不允许第三方支付吸收存款和不允许第三方支付进行体系内转账，明确了第三方支付机构的定位，回归最初的支付通道本职。

网络借贷

2015年8月6日，最高人民法院发布了《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》(以下简称《规定》)，《规定》明确指出借贷双方通过P2P网贷平台形成借贷关系，网络贷款平台的提供者仅提供媒介服务，则不承担担保责任，如P2P网贷平台的提供者通过网页、广告或者其他媒介明示或者有其他证据证明其为借贷提供担保，根据出借人的请求，人民法院可以判决P2P网贷平台的提供者承担担保责任

目录

1	政策出台告别野蛮生长.....	1
2	数说网络借贷平台的那些事.....	6
3	互联网金融投融资持续升温.....	8
4	产业互联网金融成新蓝海.....	12

指标说明

- 清科研究中心根据**私募通**数据库和**Testin**提供的相关数据，对中国P2P行业从业务、APP和投融资情况做了专题分析，相关指标说明如下：

业务指标说明

成交额	7月份平台成交标的总金额
综合利率	7月份标的平均年化利率
投资人数	7月份平台参与投资人数
借款人数	7月份平台发布借款标的人数
平均借款日期	7月份标的平均借款时长
满标速度	标的从发布到完成平均时长
累计待还金额	平台在还款期标的累计未还款金额

APP指标说明

市场运营 Marketing & Operation

- 1) 用户系数，App用户实际下载、安装、活跃数据的相对系数，用于评价App市场运营的实际效果。
- 2) 影响力系数，反映App的外部影响力和口碑的实际效果的相对系数。
- 3) 发行系数，反映App发行、推广效果的相对系数。

产品开发 Product & Development

- 1) 质量系数，反映App功能实现、质量性能、用户体验与评价的相对系数。
- 2) 迭代系数 Iterations，反映App定期更新、修改、升级迭代的相对系数。
- 3) 持续性系数 Sustainability，反映App开发团队在该App持续时间与经验的相对系数。

业务为王，是谁在裸泳？

VC/PE投资项目月成交量TOP10

排名	项目名称	成交量(万元/月)	融资金额(百万美元)	投资方	APP综指	成立时间
1	微贷网	145448.70	16.24	盛大资本	50.44	2006-03-23
2	团贷网	94354.18	40.81	九鼎投资	63.41	2010-03-01
3	积木盒子	89285.93	131.19	银泰资本 和玉投资 熙金资本 经纬中国 海通开元 顺为资本 和玉股权投资 祥峰集团	59.02	2012-03-05
4	陆金所	82260.41	485.00	Shikumen Capital 鼎晖投资 中金	67.93	2011-09-29
5	人人贷	81469.83	133.18	东方弘道 挚信资本 腾讯产业 共赢基金	59.57	2010-04-28
6	投哪网	80787.82	-	广发信德	57.98	2013-11-19

未获投项目月成交量TOP10

排名	项目名称	成交量(万元/月)	APP综指	成立时间
1	红岭创投	742956.02	39.60	2010-09-17
2	鑫合汇	286923.98	68.80	2104-03-17
3	PPmoney	197173.14	64.94	2012-03-14
4	金信网	121261.99	-	
5	你我贷	109260.61	72.47	2014-04-08
6	爱投资	93146.46	53.80	2013-01-30
7	温州贷	66286.96	-	2011-10-01

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_15275

