

互联网金融告别“野蛮生长”，巨头频入加速资本布局

2015 年半年盘点：

互联网金融告别“野蛮生长”，巨头频入加速资本布局

朱伟龙

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“《意见》”）。《意见》总计 20 条，鼓励创新在前，共 6 条；监管和规范在后，共 14 条。社会各机构对《意见》的不同解读在于对《意见》鼓励创新与监管规范的落脚点的差异。清科研究中心认为，《意见》出台意味着互联网金融告别野蛮生长时代，进一步明确了各类互联网金融的法律界定，弥补了政策的空白，但在后续仍需不断进行更加深入细致的探讨和完善。

《意见》明确指出，支持社会资本发起设立互联网金融产业投资基金，推动从业机构与创业投资机构、产业投资基金深度合作。鼓励符合条件的优质从业机构在主板、创业板等境内资本市场上市融资。清科研究中心认为，未来互联网金融产业投资基金的加入将帮助互联网金融行业整体融资规模和行业体量将达到新的高度。《意见》的出台短期内并不会对资本市场追逐互联网金融行业造成实质性的影响，从中长期来看，行业整体的规范和监管的确立将会吸引更多的资本进入这一领域。

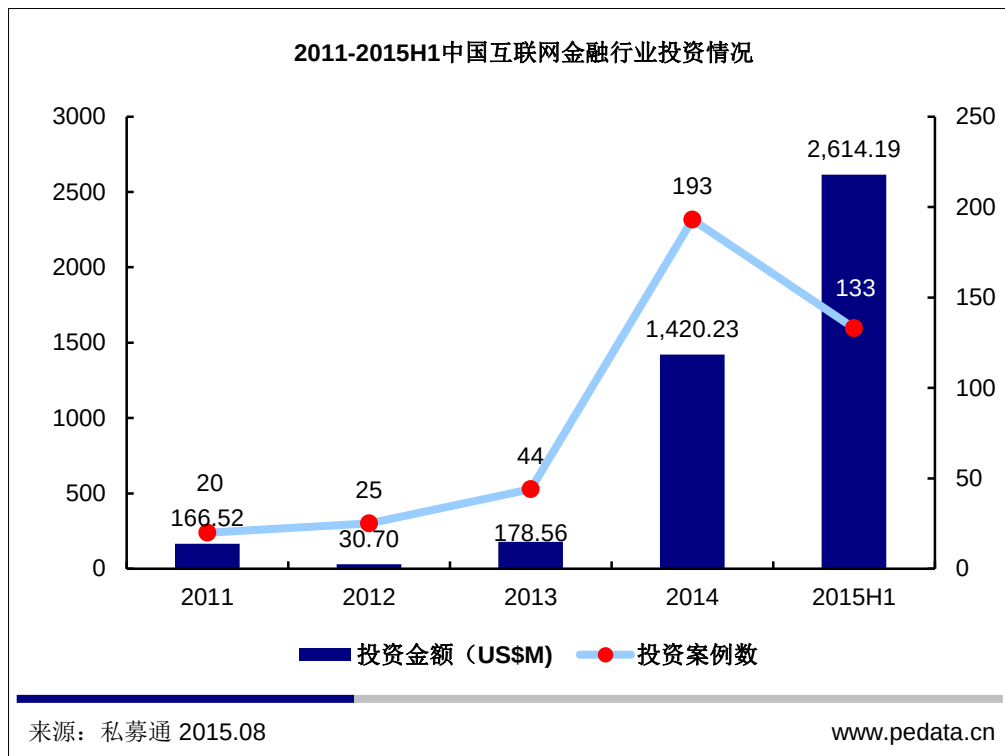
● 互联网金融爆发式增长，VC/PE 投资遍地开花

据清科研究中心旗下私募通统计，2014 年中国互联网金融共发生 193 起融资事件，超过 2013 年投资案例数三倍有余。披露金额 161 起，总投资金额达 14.20 亿美元，平均投资金额达 882.12 万美元。2015 年上半年中国互联网金融共发生 133 起融资事件，披露金额起数 110 起，披露总金额高达 26.14 亿美元，平均每起融资金额达 2376.54 万美元。

2014 年至今，除冲击传统金融的货币基金外，P2P 和众筹等多元化形式的互联网金融行业，对传统金融业的颠覆与重构，也引起业界的广泛关注。在金融准入市场逐步放开的背景下，各路资本将蜂拥而至。而我国的互联网金融领域还处起步阶段，行业投资热度持续上涨，互联网金融产业投资规模整体呈现逐年增加趋势，2015 上半年机构平均投资金额创历史新高。

互联网金融告别“野蛮生长”，巨头频入加速资本布局

图表 1 2011-2015H1 中国互联网金融行业投资情况

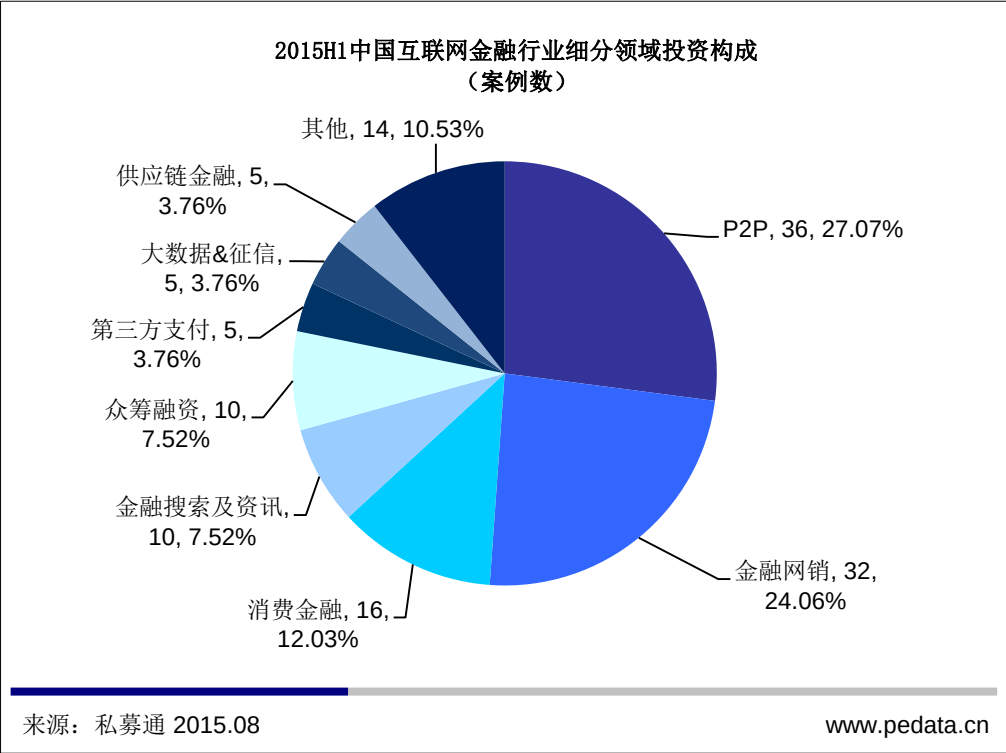


P2P&金融网销投资热度高，消费金融投资增量明显

2015 年上半年，在互联网金融行业中，P2P 领域的投资案例数最多，占行业总案例数的 27.07%。2014 年是全民理财觉醒的第一个完整年，从 2014 年至今，P2P 行业备受 VC/PE 青睐。鉴于其广袤的市场需求空间，未来拥有风控等核心竞争力的 P2P 还将继续被市场关注。金融网销是普通网民了解互联网金融最直接的方式，也是广大互联网公司切入互联网金融领域最直接的方式。金融网销的出现使得金融机构也找到了新的产品输出渠道，有效的促进了金融机构、互联网和普通网民的结合。消费需求增长、支付购物方式转变、移动终端客户粘性增长的综合作用，刺激了消费金融的发展。众筹模式逐渐兴起，目前已在影视领域和智能硬件领域试水，且以 3~5 倍的速度在高速增长，股权众筹有望从政策红利中获利。互联网支付格局已定，移动支付将是网络支付新的竞争战场，存在结构性创新的机会。大数据及征信服务存在很大的市场机会。

互联网金融告别“野蛮生长”，巨头频入加速资本布局

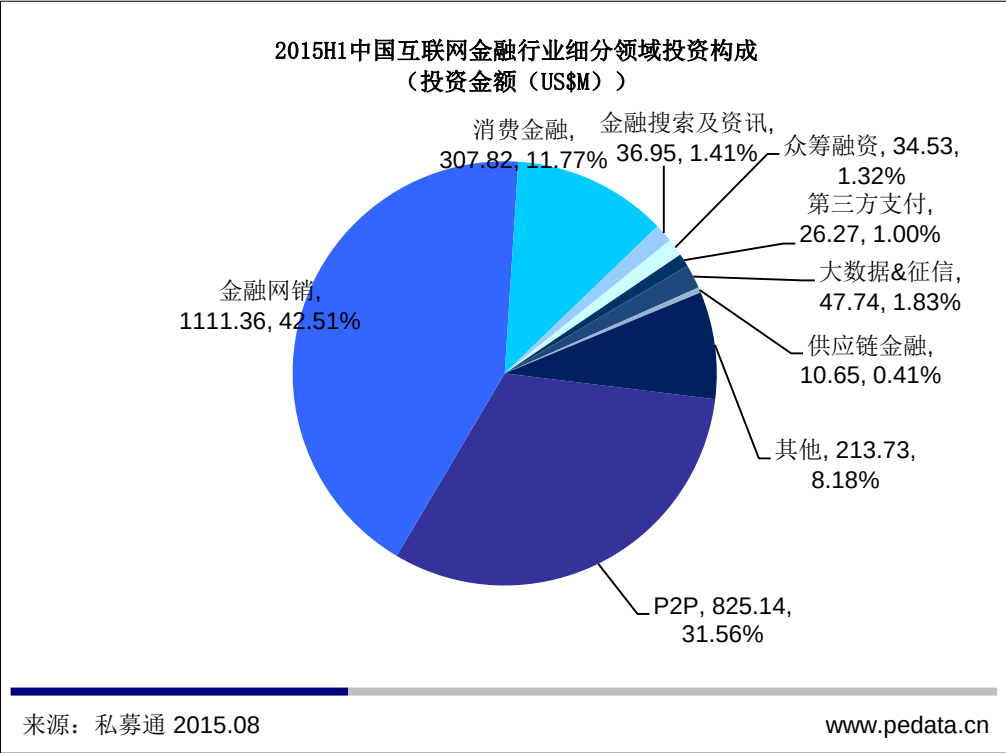
图表 2 2015H1 中国互联网金融行业细分领域投资构成（案例数）



2015 年上半年，中国互联网金融行业金融网销投资金额占比达 42.51%，P2P 占比 31.56%。由于金融网销较其他领域相对成熟且风险较小，产业整合幅度相对较大，导致金融网销投资金额及平均投资金额较高。无论从投资案例数还是从投资金额来看，P2P 和金融网销仍是互联网金融行业投资领域金额最主要的构成。

互联网金融告别“野蛮生长”，巨头频入加速资本布局

图表 3 2015H1 中国互联网金融行业细分领域投资构成（投资金额（US\$M））



图表 4 2015H1 中国互联网金融行业细分领域投资情况

行业	投资案例数	比例	投资案例数 (金)	比例	投资金额 (US\$M)	平均投资金额 (US\$M)
P2P	36	27.07%	30	27.27%	825.14	27.50
金融网销	32	24.06%	30	27.27%	1111.36	37.05
消费金融	16	12.03%	15	13.64%	307.82	20.52
金融搜索及资讯	10	7.52%	7	6.36%	36.95	5.28
众筹融资	10	7.52%	10	9.09%	34.53	3.45
大数据&征信	5	3.76%	3	2.73%	47.74	15.91
第三方支付	5	3.76%	2	1.82%	26.27	13.14
供应链金融	5	3.76%	4	3.64%	10.65	2.66
其他	14	10.53%	9	8.18%	213.73	23.75
合计	133	100.00%	110	100.00%	2614.19	23.77

来源：私募通 2015.08

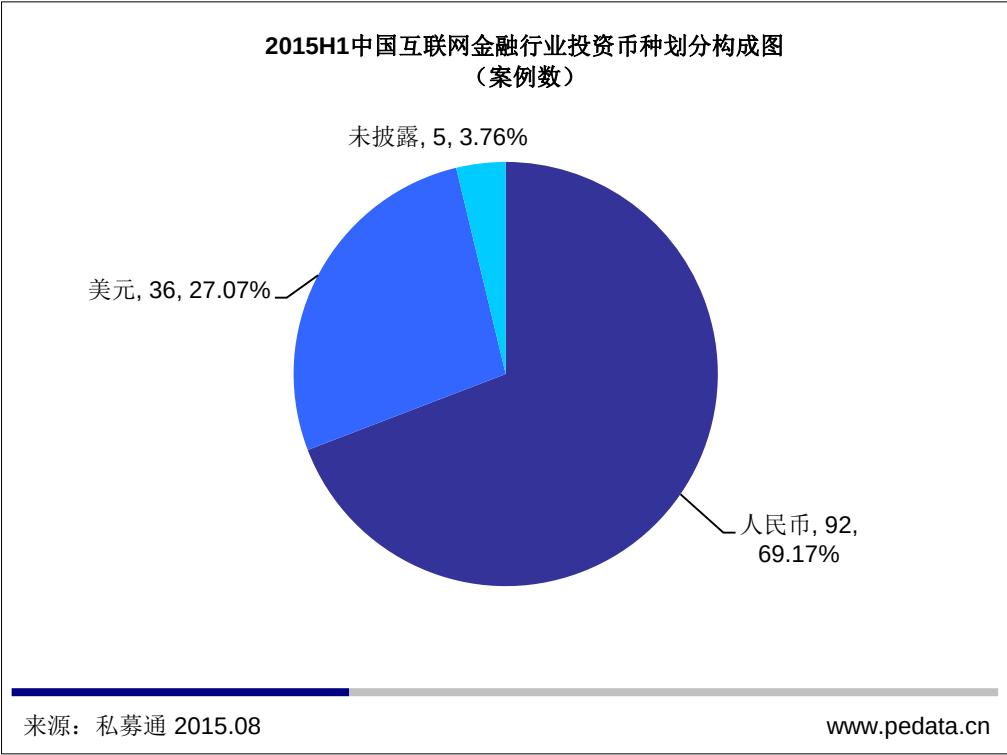
www.pedata.cn

早期项目受关注度高，外币投资总额远超人民币

互联网金融告别“野蛮生长”，巨头频入加速资本布局

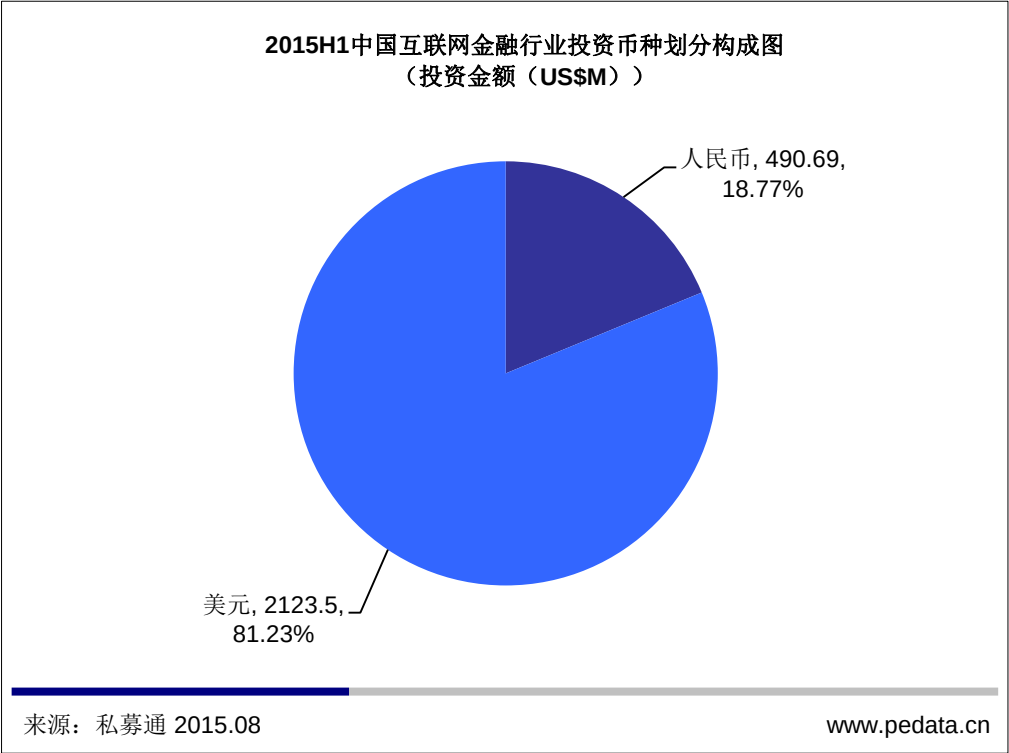
从 2015 年上半年中国互联网金融行业投资币种案例数构成来看，人民币投资占绝对优势地位，占比达到 69.17%，美元占 27.07%。而从投资金额来看，2015 年上半年外币投资总额远超过人民币。外币投资平均投资金额每笔 6850.00 万美元，远高于人民币 621.13 万美元的单笔投资金额。

图表 5 2015H1 中国互联网金融行业投资币种划分构成图（案例数）



互联网金融告别“野蛮生长”，巨头频入加速资本布局

图表 6 2015H1 中国互联网金融行业投资币种划分构成图（投资金额（US\$M））



图表 7 2015H1 中国互联网金融行业投资币种情况

币种	投资案例数	比例	投资案例数 (金)	比例	投资金额 (US\$M)	平均投资金额 (US\$M)
人民币	92	69.17%	79	71.82%	490.69	6.21
美元	36	27.07%	31	28.18%	2123.5	68.50
未披露	5	3.76%	-	-	-	-
合计	133	100.00%	110	100.00%	2614.19	23.77

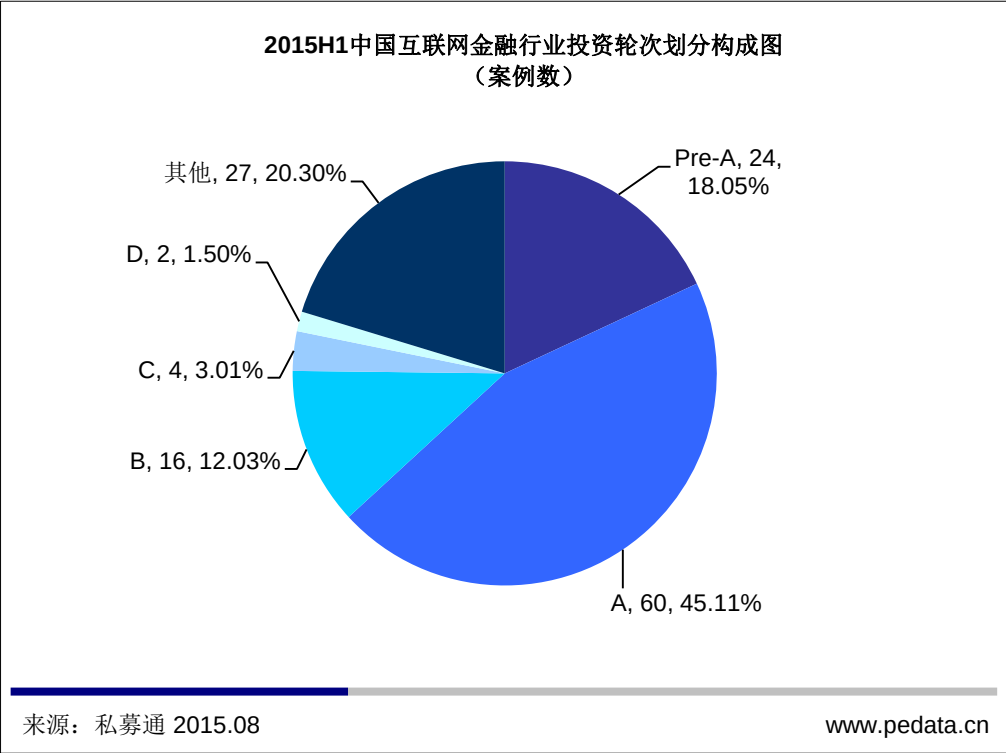
来源：私募通 2015.08

www.pedata.cn

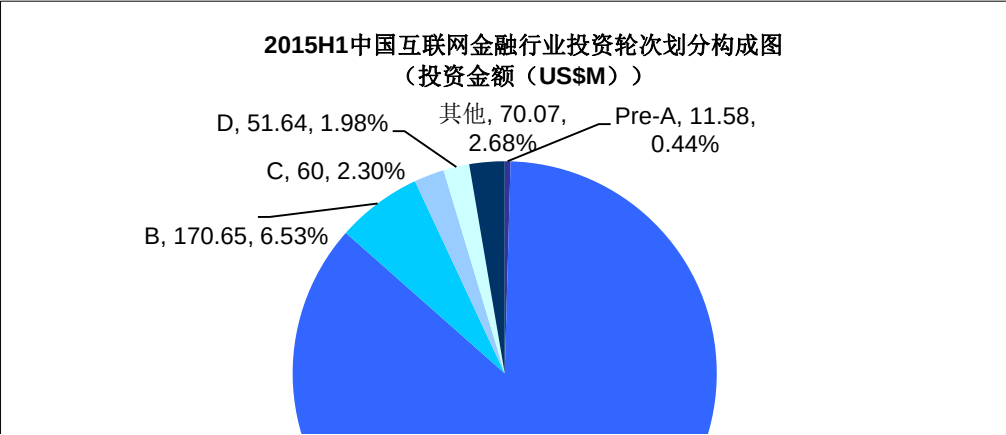
从投资案例数轮次来看，Pre-A 轮占比 18.05%，A 轮投资案例数最多，占比达 45.11%，B 轮占 12.03%。从投资金额轮次来看，A 轮总融资金额最大，总金额达 22.50 亿美元，其次是 B 轮，占比达 6.53%。而最大投资金额出现在 A 轮，投资金额高达 9.34 亿美元。

互联网金融告别“野蛮生长”，巨头频入加速资本布局

图表 8 2015H1 中国互联网金融行业投资轮次划分构成图（案例数）



图表 9 2015H1 中国互联网金融行业投资轮次划分构成图（投资金额（US\$M））



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_15276

