

# 清科《2014 互联网金融报告》发布，金融业发展的未来：传统金融的变革与新金融的风控

清科研究中心 2014-02-25 金恩廷

2013 年被业界称为互联网金融元年。随着成熟的第三方支付平台稳健发展，P2P 模式在中国的起起伏伏，互联网金融使传统金融边界日渐模糊。金融网销、互联网小贷、虚拟货币、理财 APP 都在不同程度地影响着金融行业。传统金融积弊为互联网提供了创新的基础，互联网则在继续传统金融盈利模式的基础上创新了传统金融行业。

如果说 2013 年是互联网金融发展元年，2014 年则是互联网金融爆发年。天弘基金数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，余额宝的规模已达 1853.42 亿元，成为市场上规模最大的公募基金；2014 年 1 月 9 日人人贷获得挚信资本领投的风险资金 1.3 亿美元，夺得全球范围内互联网金融企业的最大单笔融资；平安在 2014 年 1 月推出集理财、生活服务管理与一体软件“壹钱包”，这些事件都集中在金融改革与利率市场化政策出台前，具有关键意义，预示了互联网金融未来巨大的发展空间。

正值互联网金融爆发式增长契机来临之际，清科数据研究中心推出《2014 年中国互联网金融行业专题研究报告》，报告基于对互联网金融企业数据的统计，分析了互联网金融行业发展概况、细分领域发展状况、供应链金融、互联网金融业内领先企业竞争力，并对未来互联网金融的发展趋势进行展望，为国内投资机构在互联网金融领域的投资方向提供了借鉴依据。

根据清科数据研究中心的数据，2011-2013 年互联网金融领域共发生 90 起投资事件，涉及企业 78 家，其中约 40 家企业为天使投资或首轮融资。从时间序列来看，2013 年出现爆发式增长，对比 2012 年，该领域投资案例数增长率为 64%。虽然获得融资的第三方支付企业数据跟 2011 年相比出现明显下降，但今年各细分领域都有企业获得融资。

图 2011 年-2013 年互联网金融领域被投企业统计（个数）

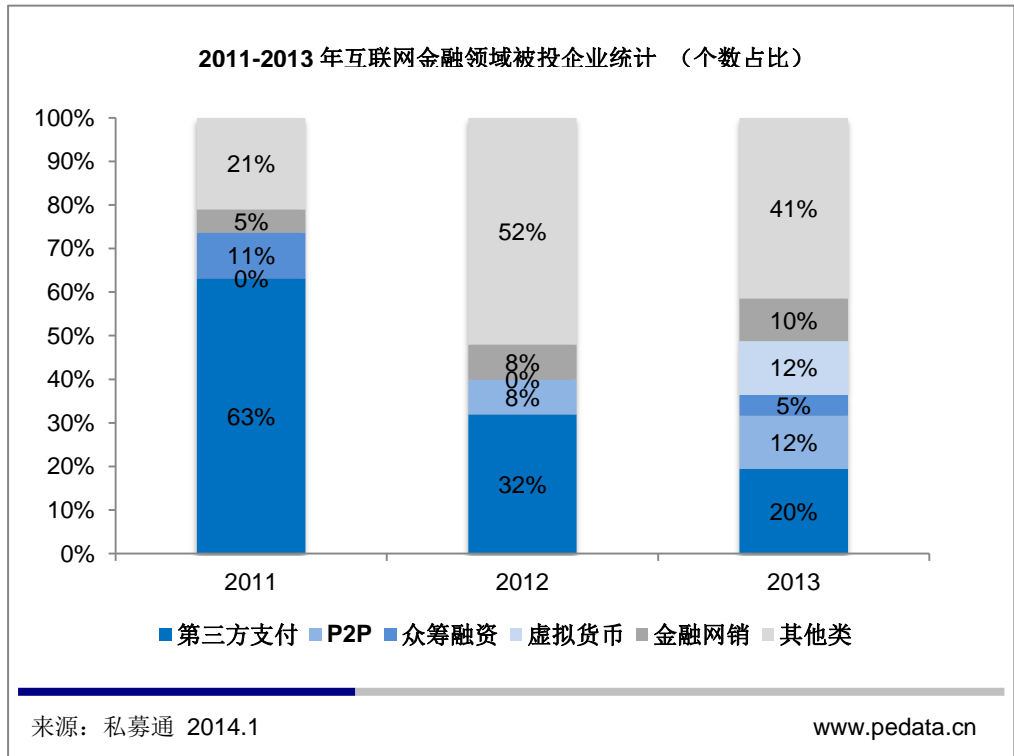


表 2011-2013 年互联网金融行业被投企业数据整理

互联网金融细分行业	投资总金额 (US\$M)	案例数
P2P	99.56	8
第三方支付	704.79	29
金融 IT 服务	60.00	11
金融搜索及资讯	51.00	10
金融网销	494.58	7
理财计算 APP	53.00	15
虚拟货币	6.80	6
众筹融资	1.00	4
<b>总计</b>	<b>1,470.73</b>	<b>90</b>

来源：清科研究中心根据公开信息整理 2014.1

www.pedata.cn

### 互联网金融的发展趋向

第三方支付、移动支付、网贷、众筹融资将替代传统的支付业务、存贷款业务、证券业务。云计算、大数据、社交网络等新一代互联网技术迅速崛起，给传统金融领域带来新变化。第三方支付、P2P、线上融资、网络保险、移动支付等金融创新业务蓬勃发展。新的竞争环

境下，金融业的传统格局能否被打破，互联网金融是否会代替商业银行形成新的金融格局，这些似乎都在考验着传统金融业的变革能力与互联网金融的风控能力。

### **传统支付业务由第三方支付和手机支付业务替代**

随着移动通讯设备的渗透率超过正规金融机构的网点或自助设备，及其与互联网和金融的结合，全球移动支付交易总金额以年均 42% 的速度增长，2016 年将达 6169 亿美元。手机支付系统 M-Pesa 在肯尼亚的汇款业务已超过国内所有金融机构的总和，且已覆盖存贷款等基金金融服务，而且它并未由商业银行运营。中国第三方支付的发展速度也同样惊人，据统计，2012 年中国第三方支付市场整体交易规模达 12.9 万亿元，同比增长 54.2%，其中第三方移动市场交易规模达 1511.4 亿元。

### **网贷业务替代传统存贷款业务**

比如人人贷主要以“自金融”的借贷模式运营。正规金融机构长期以来未能有效满足中小企业融资需求，而互联网的用户聚合和高速传播的特点大幅降低了信息不对称和交易成本，从而促使资金供需双方都是个人的投融资模式成为可能。截至 2012 年 10 月，美国最大的 P2P 信贷公司 Lending Club 公司自 2007 年成立起共完成了 8.3 万次交易，涉及金额近 10 亿美元；美国首家 P2P 信贷公司 Prosper 也完成了超过 6.4 万次的互联网金融交易，涉及金额 4.2 亿美元，每年的增长一倍以上，利息的浮动空间为 5.6%-35.8%，违约率为 1.5%-10%。我国 P2P 信贷公司的诞生和发展与世界同步，2007 年 8 月中国第一家 P2P 信贷公司——拍拍贷成立。截至 2012 年 12 月底，全国 P2P 信贷公司总共超过 300 家，行业交易总量高达 200 多亿元，其中排名靠前的 15 家 P2P 类网站交易额占到整个行业的 45% 左右，接近 70 亿元交易额。除拍拍贷以外，国内宜信、人人贷等小额网络贷款平台都是提供此类服务的代表性平台。

### **众筹融资替代传统证券业务**

众筹是集中大家的资金、能力和渠道，为小企业或个人进行某项活动等提供必要的资金援助，是最近两年国外最热门的创业方向之一。Kickstarter 是“众筹”模式的代名词。2012 年 4 月，美国通过 JOBS 法案（Jumpstart Our Business Startups Act），允许小企业通过众筹融资获得股权资本，这使得众筹融资替代部分传统证券业务成为可能。根据《福布斯》杂志的数据，截至 2013 年第二季度，全球范围内的众筹融资网站已经达到 1500 多家。我国以 51 资金项目网为例，虽然它不是最早以众筹概念出现的网站，但却是最先以信息匹配为特征搭建成功的一个平台。截至目前，该网站已为 1200 余家中小企业融资成功，融资总额高达 30 亿元。

表 全球互联网金融呈现三大发展趋势

项目	具体内容
互联网金融发展的三大趋势	以第三方支付、移动支付替代传统支付业务
	以人人贷替代传统存贷款业务
	以众筹融资替代传统证券业务

来源：清科研究中心根据公开信息整理 2014.1

www.pedata.cn

## 面对互联网金融，传统金融的变革趋向

与 90 年代美国互联网企业相比，目前国内互联网企业存在两个优势：

1、“移动互联网”相较“固定互联网”，客户粘性更高。90 年代美国互联网是以固定互联网的形式快速发展起来的。在当前的“移动互联网”时代，国内互联网的客户粘性好于 90 年代美国，作为销售平台的优势更大。

2、“社交平台”相较“单一网页”，用户粘性更高：与之前网络主要提供单一的网页相比，如今的互联网通过微信、微博等方式已发展成为“社交平台”的概念，普通用户每天浏览时间更长。

更高的客户粘性有助于国内互联网金融在某些领域市场份额更高。此前美国的互联网金融未能做大，也有客户平台不够大的原因。目前国内互联网平台相比之下客户粘性更高，平台优势更大；尽管互联网从事复杂的金融业务仍较为困难，但从事一些简单的金融业务，如保险中车险、意外险、券商中传统经纪业务等，很可能利用其更大的平台占据较大市场份额。

但单纯互联网仍难以从事复杂的金融业务，难对传统金融企业造成大冲击。尽管国内互联网的客户粘性或将好于 90 年代美国互联网企业，但互联网从事金融业务的本质问题。1)

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\\_15445](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_15445)

