

2017 年中国网络借贷 行业年报



目 录

一、2017 年中国网络借贷行业新闻事件 TOP10(按发生时间排序)	3
二、2017 年网络借贷行业监管政策变化	7
三、2017 年网络借贷行业运行情况	9
3.1 平台数量及分布	10
3.2 网络借贷行业成交量	12
3.3 网络借贷行业贷款余额	16
3.4 网络借贷行业综合收益率	21
3.5 网络借贷行业平均借款期限	21
3.6 网络借贷行业人气	22
3.7 网络借贷行业融资概况	23
四、网络借贷行业舆情分析	25
4.1 舆情数据来源	25
4.2 网络借贷行业舆情分析	25
4.3 网络借贷平台舆情分析	29
4.4 网络投资人舆情分析	30
五、网络借贷行业前瞻	31

2017 年中国网络借贷行业年报

发布时间：2018 年 1 月

发布机构：网贷之家

一、2017 年中国网络借贷行业新闻事件 TOP10(按发生时间排序)

➤ 网贷资金存管指引、信息披露指引悉数落地

2017 年 2 月 23 日，银监会正式发布《网络借贷资金存管业务指引》，指引对资金存管的定义，以及对存管人和平台的资质、业务规范和职责进一步解释，明确存管行必须为商业银行，并进一步规范银行资金存管的基本模式和业务流程，让银行和平台有政策可依。

2017 年 8 月 25 日，银监会官网发布《网络借贷信息中介机构业务活动信息披露指引》，明确了网络借贷信息中介业务活动中应当披露的具体事项、披露时间、披露频次及披露对象等。至此，P2P 网贷行业银行存管、备案、信息披露三大主要合规政策悉数落地，与 2016 年 8 月 24 日发布的《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》共同组成网贷行业“1+3”制度体系，初步形成了较为完善的制度政策体系，进一步明确网贷行业规则。

➤ P2P 平台“组团”海外上市 积极拥抱资本市场

2017 年 4 月 28 日，上海 P2P 平台信而富在美国纽交所挂牌上市，股票代码为“XRF”，IPO 发行价为 6 美元/股。信而富也成为继宜人贷之后，在海外上市的第二家中国 P2P 网贷平台。

2017 年 11 月 3 日，北京 P2P 平台和信贷在美国纳斯达克挂牌上市，股票代码为“HX”，发行价为 10 美元/股，是第三家海外上市的中国 P2P 平台。

2017 年 11 月 10 日，中国首家 P2P 平台——拍拍贷（成立于 2007 年）在美国纽交所挂牌上市，股票代码为“PPDF”，IPO 发行价为 13 美元，成为第四家海外上市的中国 P2P 平台，同时也是当时全球市值最大的 P2P 平台。

而除了直接上市融资之外，2017 年，包括简理财、你我金融、团贷网等在内的 P2P 平台，均选择了“借道资本运作”的方式，积极拥抱资本市场。

➤ 中国互金协会上线信息披露系统 已对接 116 家平台数据

2017 年 6 月 5 日，中国互联网金融协会在天津正式上线了“互联网金融登记披露服务平台”（简称“协会信披系统”），旨在为监管部门统一监测、社会公众统一查询平台信披提供入口。截至 2017 年 12 月底，已有 116 家平台对接了协会信披系统并披露了基本信息、运营信息，其中有 115 家平台披露了 2016 年的财报情况。网贷之家统计发现，115 家平台中 2016 年实现盈利的平台达到了 57 家，占比为 49.57%。

➤ P2P 平台校园贷、金交所等业务模式被叫停 现金贷迎强监管

2017 年 6 月 28 日，银监会、教育部、人社部联合印发《关于进一步加强校园贷规范管理工作的通知》，要求从事校园网贷业务的网贷机构一律暂停新发校园网贷业务标的，根据自身存量业务情况，制定明确的退出整改计划。自此，“狂飙突进”的校园贷正式被叫停。

2017 年 6 月 30 日，央行互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室下发《关于对互联网平台与各类交易场所合作从事违法违规业务开展清理整顿的通知》（整治办函〔2017〕64 号），要求互联网平台 2017 年 7 月 15 日前，停止与各类交易场所合作开展涉嫌突破政策红线的违法违规业务的增量。自此，金交所业务被正式叫停。

2017 年 12 月 1 日，互联网金融风险专项整治、P2P 网贷风险专项整治工作领导小组办公室正式下发《关于规范整顿“现金贷”业务的通知》，通知明确了现金贷业务开展原则，以及规范了小贷公司、银行业金融机构、网贷平台参与现金贷的方式，要求网贷平台不得撮合或变相撮合不符合法律有关利率规定的借贷业务；禁止从借贷本金中先行扣除利息、手续费、管理费、保证金以及设定高额逾期利息、滞纳金、罚息等；不得为在校学生、无还款来源或不具备还款能力的借款人提供借贷撮合业务；不得提供“首付贷”、房地产场外配资等购房融资借贷撮合服务；不得提供无指定用途的借贷撮合业务。自此，曾风光无限的现金贷

正式迎来了强监管。

➤ 陆金所“被点名”引发债转风波 代销产品逾期引关注

2017 年 7 月 20 日，网传陆金所被监管方“点名”，一则要求投资者尽快撤出在陆金所上的理财资金的聊天记录被疯狂转发，尽管陆金所官方回应“一切正常”，但恐慌情绪扩散，不少投资陆续以转让方式出售手中金融资产。当天晚间，陆金所个人债权转让数量飙升，转让项目数量破万，最高峰时转让项目页数达到 1400 页。21 日中午，投资者情绪回稳，平台债转项目出现明显下降，风波逐步消退。

2017 年 12 月，媒体曝出陆金所代销的券商资管产品——“财富汇-尊理财 EG1013 号”出现逾期，涉及金额 1.39 亿，涉及 118 名投资人。由于是代销的产品，陆金所方面并没有义务“兜底”，但市场依然关注此次代销产品逾期事件会否成为打破刚性兑付的一张多米诺骨牌。据最新消息了解，代销产品的违约方已承诺分期全额兑付本息。

➤ P2P 网贷行业借款人首次超过投资人

据网贷之家统计，2017 年 8 月，P2P 网贷行业的活跃投资人数、活跃借款人数分别为 447.12 万人和 450.83 万人，这是十年来行业活跃借款人数首次超过活跃投资人数。另据网贷之家测算，2017 年网贷行业投资人数与借款人数分别约为 1713 万人和 2243 万人，较 2016 年分别增加 24.58% 和 156.05%。随着限额令的出台，众多平台开始向消费金融等小额信贷业务进行业务合规转型，网贷行业借款人数明显大幅上升。

➤ “e 租宝”案北京宣判：丁宁被判无期并罚 1 亿

2017 年 9 月 12 日，北京市第一中级人民法院依法公开宣判被告单位安徽钰诚控股集团、钰诚国际控股集团有限公司以及被告人丁宁、丁甸、张敏等 26 人集资诈骗、非法吸收公众存款案。对钰诚国际控股集团有限公司以集资诈骗罪、走私贵金属罪判处有期徒刑人民币 18.03 亿元；对安徽钰诚控股集团以集资诈骗罪判处有期徒刑人民币 1 亿元；对丁宁以集资诈骗罪、走私贵金属罪、非法持有枪支

罪、偷越国境罪判处无期徒刑，剥夺政治权利终身，并处没收个人财产人民币 50 万元，罚金人民币 1 亿元；对丁甸以集资诈骗罪判处无期徒刑，剥夺政治权利终身，并处罚金人民币 7000 万元。

2017 年 11 月 29 日，北京市高级人民法院依法对安徽钰诚控股集团、钰诚国际控股集团有限公司以及丁宁、丁甸、张敏等 26 人集资诈骗、非法吸收公众存款上诉一案二审公开宣判，裁定驳回上诉，维持原判。

➤ 中国互金协会牵头成立“信联” 定名“百行征信”

2017 年 11 月，中国互联网金融协会正式通过对“互金协会参与发起设立个人征信机构的事项”的立项，中国互金协会将与 8 家个人征信业务机构共同发起成立市场化个人征信机构——信联，注册资本为 10 亿元。发起方还包括芝麻信用、腾讯征信、深圳前海征信、鹏元征信、中诚信征信、中智诚征信、考拉征信、北京华道征信。据报道，“信联”将正式确定名称为“百行征信”，2018 年 1 月 4 日，中国人民银行在其官网发布《关于百行征信有限公司(筹)相关情况的公示》。

➤ P2P 去刚兑 多家平台取消或调整风险备付金

2017 年 11 月 30 日，人人贷发布公告，为响应监管要求，自 2017 年 11 月 30 日起，人人贷平台的“用户利益保障机制”取消；12 月 13 日，拍拍贷在其三季度财报中透露，将于 2018 年起取消投资者风险准备金(Investor reserve funds)，以应对日益收紧的监管环境；12 月 21 日，红岭创投发布 2017 年 11 月风险准备金的公告，其中提到“为符合监管要求，自下月起风险准备金将不再公告。在此之前，也有不少大平台调整了风险备付金。如 PPmoney 理财已于 2017 年 4 月起停止对平台新增项目计提风险备付金，爱钱进 3 月在其官网论坛上表示不再以服务质保专款进行增信宣传或其他任何宣传。

➤ P2P 风险专项整治整改验收通知正式发布

2017 年 12 月 8 日，P2P 网络借贷风险专项整治工作领导小组办公室下发《关于做好 P2P 网络借贷风险专项整治整改验收工作的通知》，通知要求，各地应在 2018 年 4 月底前完成辖内主要 P2P 机构的备案登记工作、6 月底之前全部

完成；并对债权转让、风险备付金、资金存管等关键性问题作出进一步的解释说明。

二、2017 年网络借贷行业监管政策变化

2017 年是网贷行业“合规规范年”，各类重磅监管文件密集出台。尤其是银监会在 2017 年 2 月和 8 月分别下发的《网络借贷资金存管业务指引》和《网络借贷信息中介机构业务活动信息披露指引》，标志着网贷行业银行存管、备案、信息披露三大主要合规政策悉数落地，并与 2016 年 8 月 24 日发布的《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》共同组成网贷行业“1+3”制度体系。此外，2017 年 12 月 8 日出台的《关于做好 P2P 网络借贷风险专项整治整改验收工作的通知》要求各地应在 2018 年 4 月底前完成辖内主要 P2P 机构的备案登记工作、6 月底之前全部完成，明确了具体的整改和备案时间表。另外，这一年互联网金融专项整治仍在继续，备受争议的“校园贷”、“现金贷”也迎来强监管。随着互金专项整治的继续和各地备案工作的正式开展，合规和备案将仍是未来一段时间平台发展的主基调。

表 2-1 2017 年 P2P 网贷行业相关监管文件

发布时间	文件	发布机构	具体内容
2017.02	《网络借贷资金存管业务指引》	中国银监会	全文共五章二十九条，给出了资金存管的定义、明确了银行业金融机构作为存管人和网贷平台作为委托人的资质、业务规范和职责
2017.04	《关于银行业风险防控工作的指导意见》	中国银监会	稳妥推进互联网金融风险治理；持续推进网络借贷平台风险专项整治；重点做好校园网贷的清理整顿工作；做好“现金贷”业务活动的清理整顿工作
2017.04	《关于开展“现金贷”业务活动清理整顿工作的通知》	互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室	“现金贷”纳入互联网金融风险专项整治工作；按照情节轻重对“现金贷”P2P 网贷平台进行分类处置
2017.06	《关于进一步加强校园贷规范管理工作的通知》	中国银监会、教育部、人力资源社会保障部	暂停网贷机构开展在校大学生网贷业务，逐步消化存量业务。
2017.06	《关于进一步做好互联网金融风险专	中国人民银行等国家十七部门	明确了整改实施阶段应最迟于 2018 年 6 月底前完成；整改期

	项整治清理整顿工作的通知》		间，从业机构存量不合规业务要逐步压降至零，不得新增不合规业务
2017.07	《关于对互联网平台与各类交易场所合作从事违法违规业务开展清理整顿的通知》	互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室	清理整顿互联网平台与各类交易场所合作开展违法违规业务,2017年7月15日前，停止与各类交易场所合作开展涉嫌突破政策红线的违法违规业务的增量
2017.08	《网络借贷信息中介机构业务活动信息披露指引》	中国银监会	全文共四章二十八条，定义和规范了68条披露项，其中平台需披露信息共计63项
2017.09	《互联网金融个体网络借贷资金存管业务规范》（征求意见稿）	中国互联网金融协会	全文对存管人资质、业务管理、业务运营等业务规范作出明确详细的要求
2017.09	《互联网金融个体网络借贷资金存管系统规范》（征求意见稿）	中国互联网金融协会	全文共五个部分，对存管系统如账户、资金、交易、标的管理等功能性要求以及信息安全、性能等非功能性要求作出详细要求，并要求银行对平台标的限额进行监控
2017.09	《互联网金融 个体网络借贷 借贷合同要素》（征求意见稿）	中国互联网金融协会	规定了个体网络借贷业务中借贷合同的必备要素
2017.09	《互联网金融 信息披露 个体网络借贷》	中国互联网金融协会	规定了从业机构信息、平台运营信息和项目信息披露的基本内容和要求，共为126项，其中，强制性披露指标有109项，鼓励性披露指标有17项。
2017.11	《关于开展网络借贷资金存管测评工作的通知》	P2P网络借贷风险专项整治工作领导小组办公室、中国互联网金融协会	对已开展网贷资金存管业务且已存在上线网贷机构的银行进行测评，明确了测评的原则、流程和范围
2017.12	《关于规范整顿“现金贷”业务的通知》	互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室、P2P网贷风险专项整治工作领导小组办公室	禁止P2P平台从借贷本金中先行扣除利息、手续费、管理费、保证金以及设定高额逾期利息、滞纳金、罚息等；不得撮合银行业金融机构资金参与P2P网络借贷；不得提供“首付贷”、房地产场外配资等购房融资借贷撮合服务；不得提供无指定用途的借贷撮合业务。
2017.12	《关于做好P2P网络借贷风险专项整治整改验收工作的通知》	P2P网络借贷风险专项整治工作领导小组办公室	各地应在2018年4月底前完成辖内主要P2P机构的备案登记工作、6月底之前全部完成；并对债权转让、风险备付金、资金存管等关键性问题作出进一步的解释说明。
2017.12	《互联网金融 个体网络借贷 借贷合同要素》	中国互联网金融协会	规范了网贷行业的借贷合同的必备要素

资料来源：网贷之家

随着互金专项整治的继续开展和国家密集出台相关政策，各地方政府也积极响应国家监管层要求，陆续出台相关监管政策，规范当地网贷平台发展，特别是网贷平台聚集地如广东、上海、北京、深圳、浙江、江苏等均根据监管层要求先后出台了当地网贷平台备案暂行办法。

表 2-2 2017 年各地区 P2P 网贷行业相关监管文件

发布时间	法律规范	发布机构
2017.02	《网络借贷信息中介机构备案登记管理暂行办法》	厦门市金融工作办公室
2017.02	《广东省<网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法>实施细则》（征求意见稿）	广东省金融办
2017.02	《广东省网络借贷信息中介机构备案登记管理实施细则》（征求意见稿）	广东省金融办
2017.04	《厦门市网络借贷信息中介机构备案登记法律意见书指引》	厦门金融办
2017.04	《厦门市网络借贷信息中介机构专项审计报告指引》	厦门金融办
2017.05	《<网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法>广西壮族自治区实施细则》（征求意见稿）	广西壮族自治区金融工作办公室
2017.05	《广西壮族自治区网络借贷信息中介机构备案登记管理实施细则》（征求意见稿）	广西壮族自治区金融工作办公室
2017.06	《上海市网络借贷信息中介机构业务管理实施办法（征求意见稿）》	上海市金融服务办公室
2017.07	《深圳市网络借贷信息中介机构备案登记管理办法（征求意见稿）》	深圳市金融办
2017.07	《北京市网络借贷信息中介机构备案登记管理办法（试行）（征求意见稿）》	北京市金融工作局
2017.07	《关于互联网平台与各类交易场所合作金融业务相关情况的通知》	深圳金融办
2017.11	《关于网贷机构备案公示的通知》	厦门金融办
2017.12	《浙江省网络借贷信息中介机构备案登记管理实施细则（试行）（征求意见稿）》	浙江省金融办
2017.12	《江苏省网络借贷信息中介机构备案登记管理暂行办法(征求意见稿)》	江苏省金融办

资料来源：网贷之家

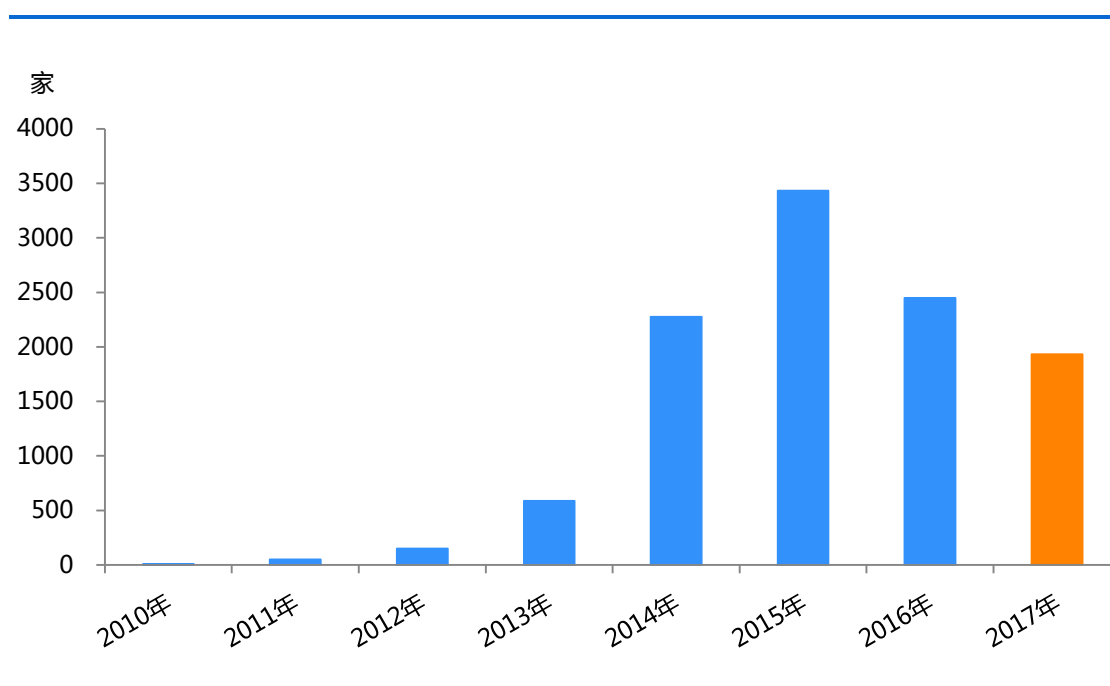
三、2017 年网络借贷行业运行情况

2017 年网络借贷行业发展的核心关键词是“合规”，“1+3”全面的网络借贷行业监管制度体系确立，给平台合规发展指明了方向。本章将从多维数据的角度，对 2017 年网络借贷行业发展进行总结。

3.1 平台数量及分布

截至 2017 年 12 月底，网络借贷行业正常运营平台数量达到了 1931 家，相比 2016 年底减少了 517 家，全年正常运营平台数量一直单边下行。由于平台整改进程尚未完成，预计 2018 年网络借贷行业运营平台数仍将进一步下降，具体下降速度取决于备案及合规情况，从目前信息估测，2018 年底或将跌至 800 家左右。

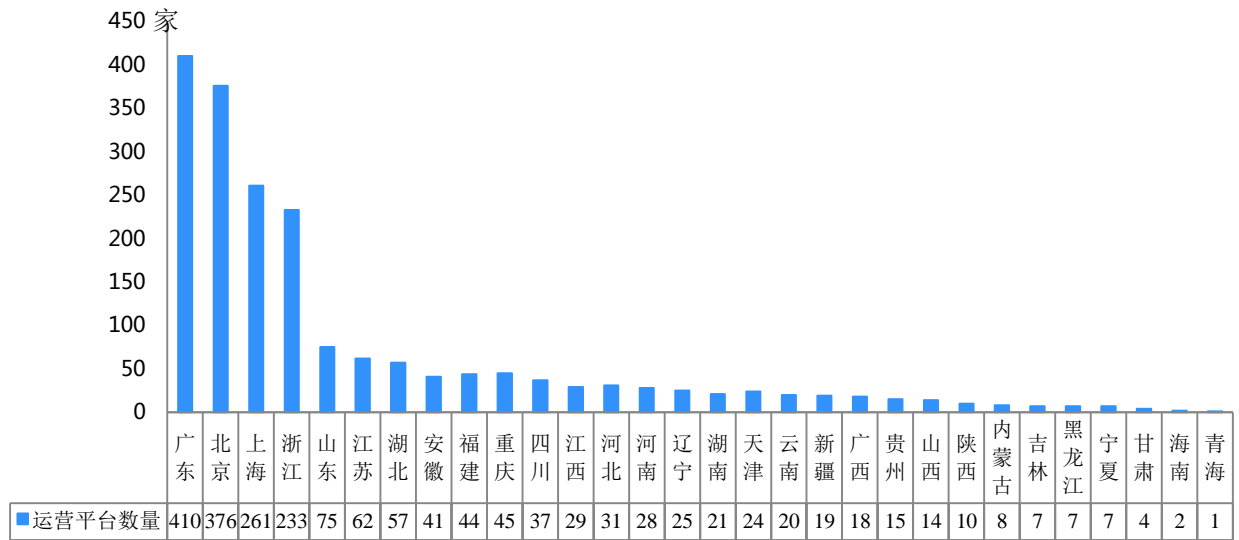
图3-1 各年网贷运营平台数量走势



数据来源：网贷之家

截至 2017 年底，正常运营平台数量排名前三位的是广东、北京、上海，数量分别为 410 家、376 家、261 家，浙江紧随其后，正常运营平台数量为 233 家，四地占全国总平台数量的 66.29%，表明我国网络借贷行业平台地区集中度相对较高，这与网络借贷行业的金融属性、地区政策支持力度都紧密相关。

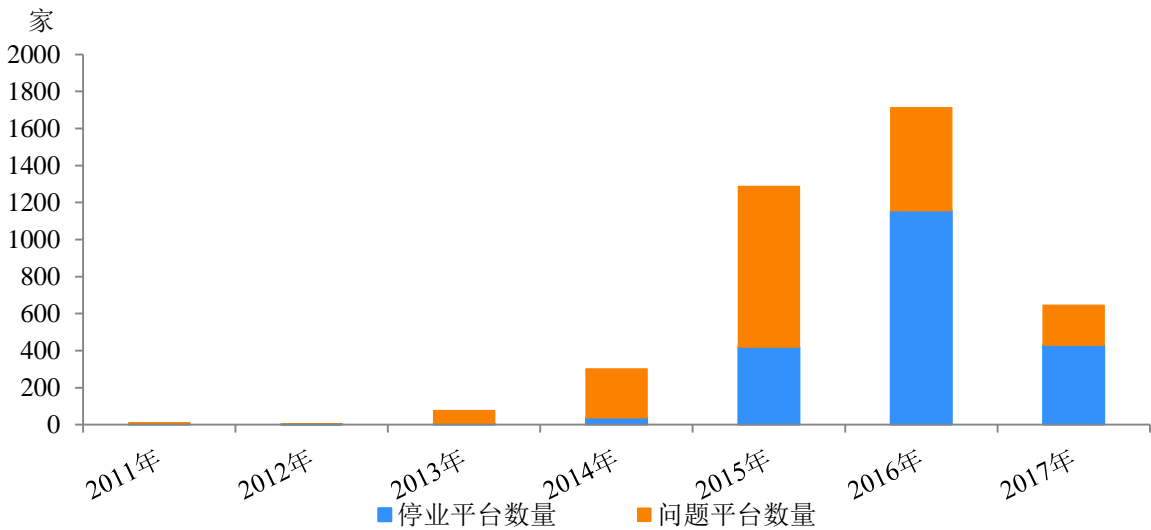
图3-2 2017 年底各省正常运营平台数量



数据来源：网贷之家

2017 年网络借贷行业整改进程已进入收尾阶段，退出行业的平台数量相比 2016 年大幅度减少，全年停业及问题平台数量为 645 家，而在 2016 年为 1713 家。问题平台数量占比持续降低，2017 年问题平台数量仅占比 33.49%，66.51% 的平台选择良性退出，以上数据均表明我国网络借贷行业监管卓有成效，未来行业发展环境将愈加健康。

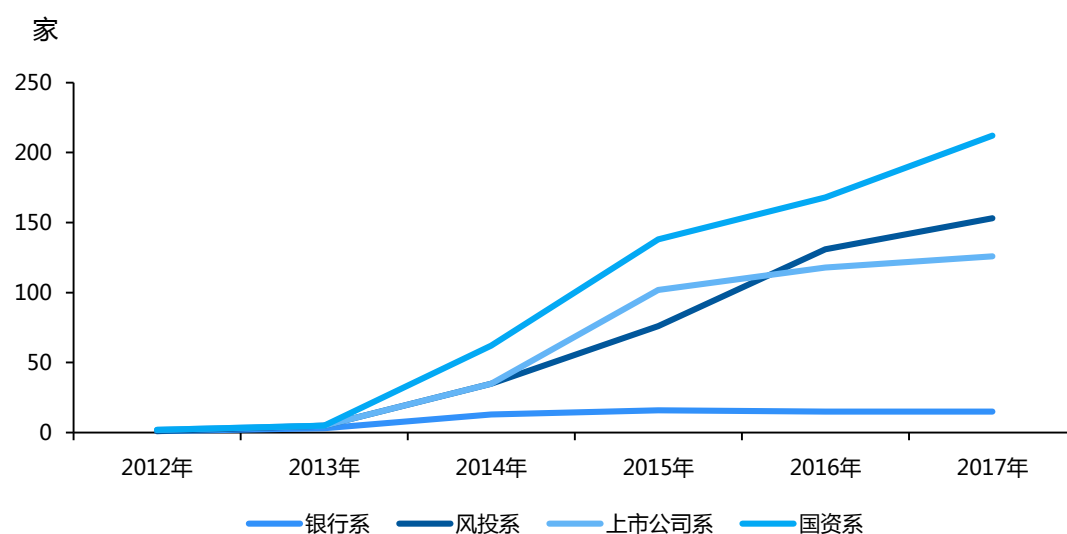
图3-3 各年停业及问题平台数量走势



数据来源：网贷之家

继宜人贷之后，2017 年信而富、拍拍贷及和信贷接连 3 家平台成功赴美上市，国外资本市场的认可为处于监管元年的网络借贷行业带来巨大利好。据不完全统计，截至 2017 年底，网络借贷行业历史累计获得风投的平台数量已经达到了 153 家，上市公司、国资入股的平台数量分别为 126 家、212 家，银行背景的平台数量为 15 家。

图3-4 各年各背景平台数量走势

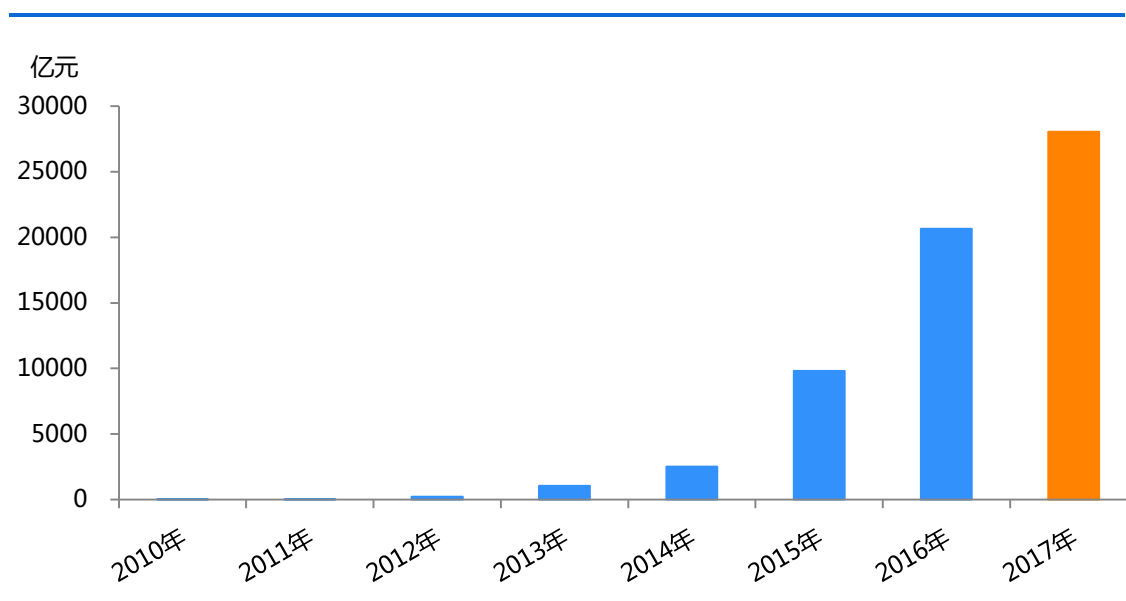


数据来源：网贷之家

3.2 网络借贷行业成交量

2017 年全年网络借贷行业成交量达到了 28048.49 亿元，相比 2016 年全年网贷成交量（20638.72 亿元）增长了 35.9%。在 2017 年，网络借贷行业历史累计成交量突破 6 万亿元大关，单月成交量均在 2000 亿元以上，且 3 月和 7 月成交量均超过了 2500 亿元，这些突破性数据表明投资人对网络借贷行业的信心未减。预计 2018 年上半年网络借贷行业成交规模将趋于稳定，伴随着网贷平台备案登记的陆续完成，下半年或迎来成交量新高，全年网贷成交量大概率突破 3 万亿元。

图3-5 各年网贷成交量走势



数据来源：网贷之家

以网贷之家监测的所有网贷平台为对象，分别对平台的成交量作数据降序处理，展示了 2017 年成交量 TOP 100 平台，如下表所示。

表 3-1 2017 年网络借贷行业总成交量 TOP 100 平台运营数据

序号	平台名	省市	2017 年总成交量 (亿元)	贷款余额 (亿元)	综合收益率 (%)	借款期限 (月)
1	陆金服	上海	约 1344	1602.16	7.48	25.14
2	红岭创投	广东	1115.26	199.72	8.31	2.12
3	微贷网	浙江	871.39	177.06	7.79	3.29
4	爱钱进	北京	673.87	370.09	10.77	29.57
5	拍拍贷	上海	约 650	约 310	-	-
6	团贷网	广东	607.93	177.31	9.59	5.71
7	宜贷网	四川	527.3	69.51	10.85	6.68
8	洋钱罐	北京	494.59	22.24	14.32	4.56
9	有利网	北京	474.89	185.82	9.93	22.14
10	宜人贷	北京	386.03	515.82	11.54	30.59
11	小牛在线	广东	378.17	157.37	9.61	5.14
12	你我贷	上海	343.59	213.18	10.83	16.36
13	51 人品	浙江	约 336	约 134	6.64	8.61
14	麻袋理财	上海	302.42	80.25	8.42	20.8
15	PPmoney	广东	268.9	83.09	9.35	5.98
16	小赢网金	广东	265.21	128.86	7.33	8.99

17	聚宝匯	北京	242.93	226.01	7.71	7.41
18	翼龙貸	北京	241.95	160.24	8.86	9.28
19	银谷在线	北京	225.66	126.61	12.68	26.51
20	金信网	北京	221.12	94.49	9.22	8.15
21	人人貸	北京	220.63	302.58	9.97	35.09
22	点融网	上海	220.54	165.56	10.31	16.18
23	投哪网	广东	213.64	94.76	8.97	9.33
24	向上金服	北京	209.26	43.54	10.04	4.83
25	积木盒子	北京	190.53	75.84	8.43	9.38
26	泰然金融	浙江	186.09	47.88	8.89	5.88
27	温商貸	新疆	160.52	66.64	10.54	4.45
28	爱投资	北京	160.13	132.67	11.31	13.01
29	轻易貸	河北	156.22	82.28	8.43	4.85
30	民貸天下	广东	147.41	29.15	7.3	8.51
31	信和大金融	北京	133.4	64.26	8.34	8.96
32	恒易融	北京	123.2	174.71	12.38	32.02
33	鹏金所	广东	119.26	50.29	6.48	6.23
34	91 旺财	北京	116.03	17.8	7.48	1.78
35	信用宝	北京	112.18	28	11.86	18.17
36	麦子金服财富	上海	106.75	57.58	11.97	25.17
37	钱爸爸	广东	101.02	10.65	8.73	1.18
38	易通貸	北京	98.77	38.68	12.39	4.98
39	博金貸	江西	92.76	15.82	8.25	4.34
40	金联储	北京	91.53	23.11	10.09	2.71
41	融金所	广东	87.57	33.32	10.43	6.8
42	爱钱帮	北京	87.13	16.73	9.45	2.41
43	网利宝	北京	85.98	24.31	9.01	3.77
44	汇盈金服	北京	85.88	28.51	9.43	4.03
45	小诺理财	北京	85.28	30.97	8.39	6.55
46	共信赢	广东	83	44.15	11.66	6.02
47	米庄理财	浙江	82.77	26.87	8.88	3.92
48	人众金服	浙江	82.55	15.25	9.72	1.91
49	搜易貸	北京	81.17	32.24	7.34	7.15
50	和信貸	北京	77.98	66.6	11.77	9.45
51	冠 e 通	北京	74.66	49.18	9.77	9.4
52	友金所	广东	72.57	79.71	9	34.93
53	人人聚财	广东	71.65	36.14	9.88	9.58
54	海融易	山东	70.77	23.01	7.31	4.91
55	小微金融	广东	70.16	23.27	12.74	4.6
56	生菜金融	上海	68.78	10.16	8.79	3.24
57	付融宝	江苏	68.06	37.37	10.37	7.87
58	首金网	北京	66.25	12.38	8.41	4.22
59	金银猫	上海	62.6	23.75	7.38	4.45

60	小猪理财	江西	61.73	10.01	12.35	1.54
61	来存吧	浙江	61.35	16.9	10.08	2.36
62	信融财富	广东	61.04	26.87	12.07	7.19
63	福银票号	上海	60.96	8.33	5.67	2.03
64	投资宝	广东	59.36	11.78	8.57	3.16
65	合时代	广东	58.48	25.01	11.84	5.84
66	有融网	浙江	57.45	16.13	11.04	3.06
67	广信贷	北京	56.65	31.49	12.62	13.76
68	钱盆网	广西	55.41	20.48	13.46	6.26
69	招财猫理财	浙江	55.28	19.23	9.92	4.66
70	e路同心	广东	52.85	10.61	8.75	7.22
71	钱多多	上海	52.56	25.58	11.99	5.96
72	多赢	广东	52	7.47	9.56	1.76
73	金融工场	北京	51.5	23.04	8.33	5.33
74	中业兴融	广东	51.36	23.26	10.48	4.93
75	365 易贷	江苏	49.71	12.5	9.97	4.75
76	投融家	浙江	47.33	15.9	10.68	3.72
77	钱保姆	浙江	46.9	7.15	9.99	1.5
78	中瑞财富	北京	46.51	7.94	7.2	2.11
79	拓道金服	浙江	45.86	15.46	10.98	4.3
80	碧有信	北京	45.82	23.08	7.66	4.48
81	银湖网	北京	45.72	46.28	12.04	28.64
82	君融贷	北京	45.3	19.26	10.57	5
83	亿宝贷	上海	45.26	7.87	7.98	4.11
84	钜宝盆	上海	45.13	72.13	8.07	34.73
85	银豆网	北京	45.03	47.62	12.82	12.1
86	招商贷	贵州	45.01	17.3	10.6	4.45
87	普惠家	北京	44.72	49.33	10.67	18.11
88	合家金融	浙江	43.48	22.33	8.76	6.02
89	首E家	北京	43.38	17.5	7.02	4.99
90	新升贷	浙江	43.31	9.64	12.41	2.96
91	理想宝	广东	43.17	13.85	10.07	3.81
92	理财范	北京	42.3	25.89	10.45	7.31
93	金融圈	广东	42.28	23.92	9.27	6.47
94	道口贷	北京	42.15	17.23	8.21	3.73
95	地标金融	广东	42.03	5.15	10.45	1.38
96	铜掌柜	浙江	41.61	14.3	8.11	5.52
97	善林财富	上海	40.59	22.54	9.32	9.83
98	礼德财富	广东	40.41	10.97	10.88	3.15
99	分利宝	广东	40.39	5.17	8.15	1.63
100	聚优财	浙江	38.94	23.56	7.93	8.26

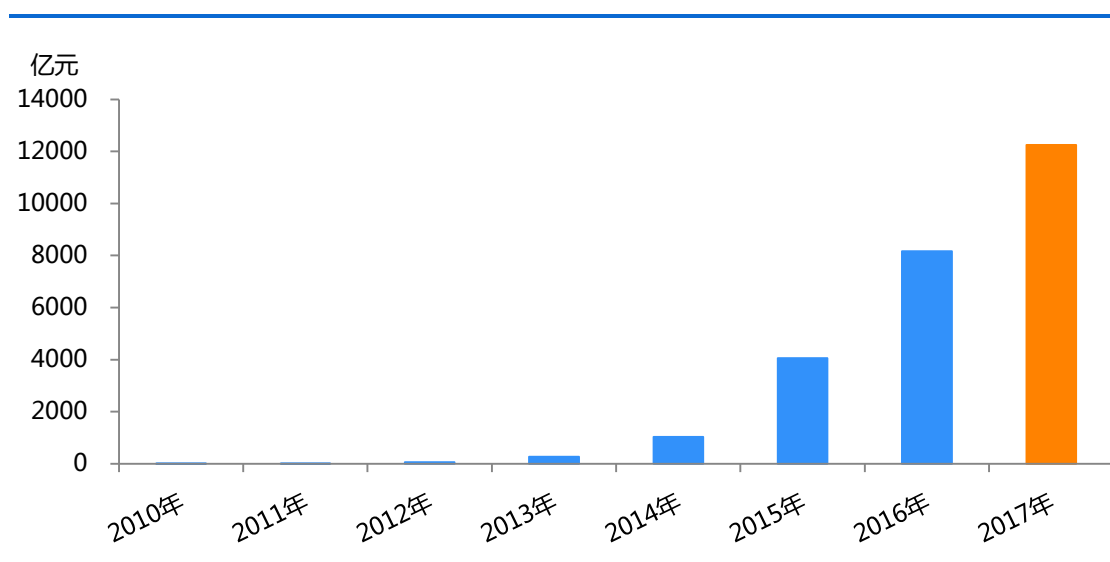
数据来源：网贷之家

3.3 网络借贷行业贷款余额

随着成交量稳步上升，网络借贷行业贷款余额也同步走高。截至 2017 年底，网络借贷行业总体贷款余额已经达到了 12245.87 亿元，同比 2016 年上升了 50%。这主要是由于行业集中度较高，而体量大的平台一般借款期限较长，业务扩张速度快，从而带动行业贷款余额上了一个新的台阶。

网络借贷行业贷款余额继续稳步上升，体现了资金持续净流入网络借贷行业的过程，也表明行业仍保持持续稳定的发展。按目前增长态势，预计 2018 年年底网络借贷行业贷款余额或超 1.5 万亿元。

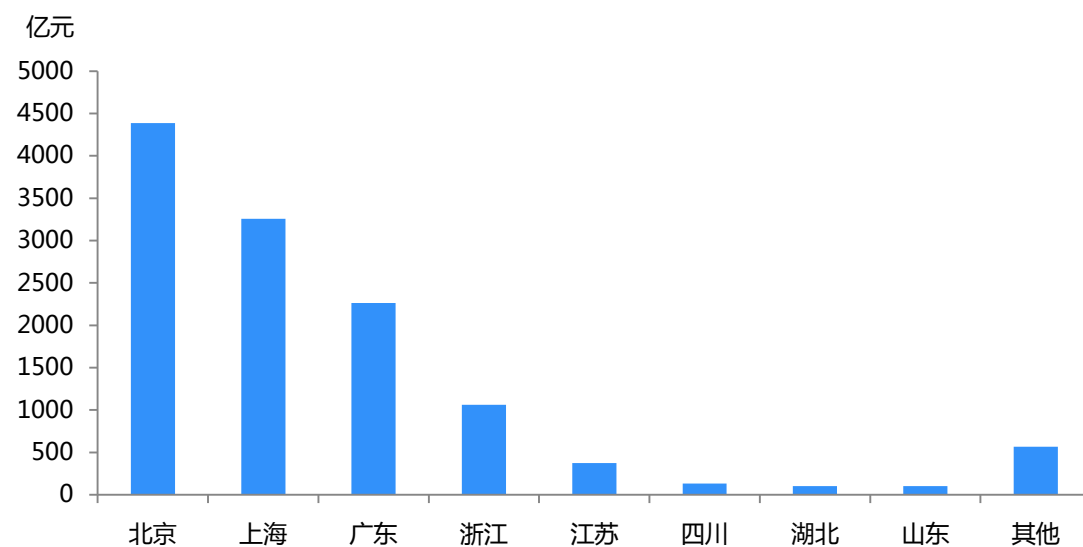
图3-6 各年网贷贷款余额走势



数据来源：网贷之家

从各省市分布上看，北京、上海、广东三个地区的贷款余额排名全国前三位，2017 年底的贷款余额分别为 4386.21 亿元、3257.17 亿元、2264.73 亿元，三个地区占全国贷款余额的比例为 80.91%，较 2016 年上升 2.02 个百分点。浙江、江苏、四川紧随其后，2017 年底的贷款余额分别为 1061.18 亿元、374.57 亿元、131.6 亿元。

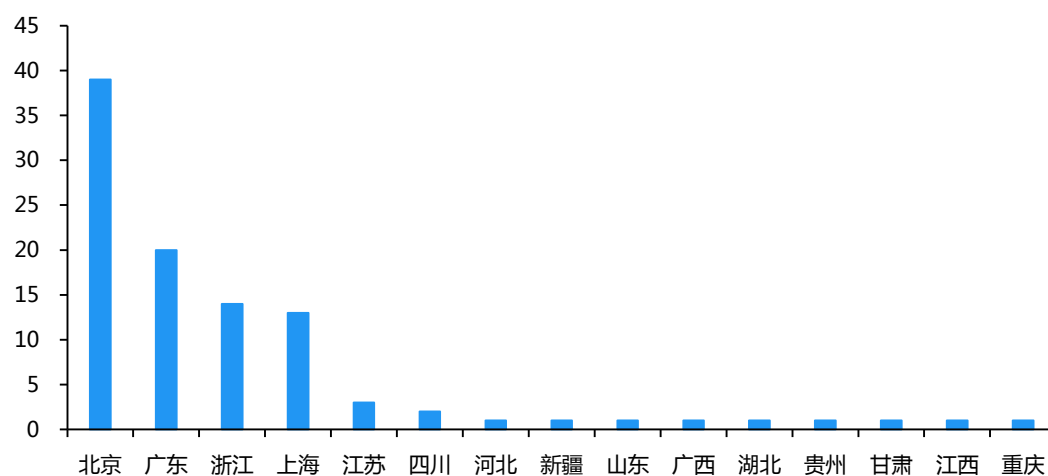
图3-7 2017 年底主要省市网贷贷款余额



数据来源：网贷之家

贷款余额 TOP 100 平台地区分布集中度较高，八成以上分布在北上广浙四个地区，地域优势显著。如下图所示，TOP 100 中北京地区平台数量最多，有 39 家；其次是广东 20 家；浙江和上海分别有 14 家和 13 家。

图3-8 贷款余额 TOP100 地区分布

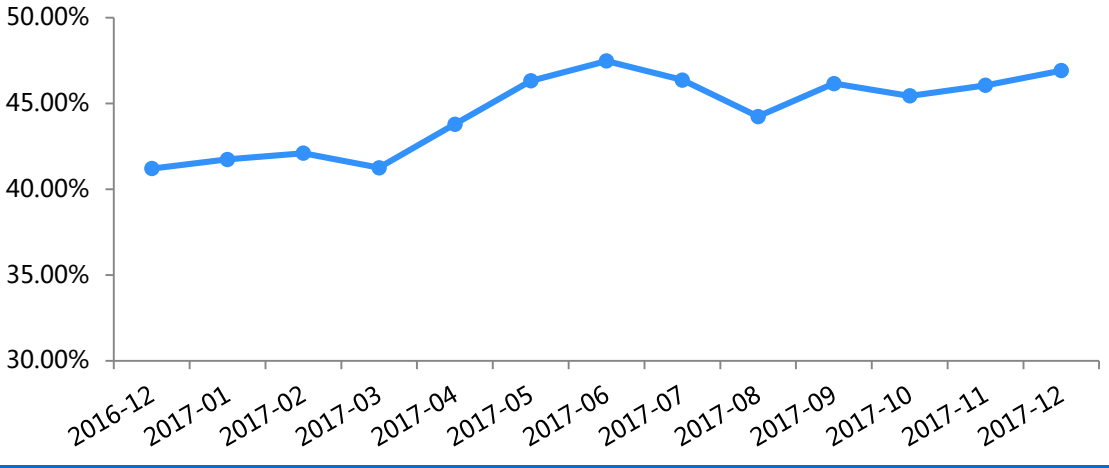


数据来源：网贷之家研究中心不完全统计

下图展示的是网贷平台贷款余额在 100 亿及以上平台占行业贷款余额的比

例走势，2017 年是网络借贷行业监管合规年，良币驱逐劣币，虽然 2017 年行业集中度一直处于振荡状态，但从 5 月开始，百亿贷款余额平台的行业集中度大都在 45% 以上，且最近 3 个月，有持续走高的趋势。

图3-9 网络借贷行业贷款余额 100 亿以上平台集中度走势



数据来源：网贷之家研究中心不完全统计

以网贷之家监测的所有网贷平台为对象，分别对平台的贷款余额作数据降序处理，展示了 2017 年贷款余额 TOP 100 平台，如下表所示。

表 3-2 2017 年网络借贷行业贷款余额 TOP 100 平台运营数据

序号	平台名	省市	贷款余额 (亿元)	环比上月 (%)	2017 年总成交量 (亿元)	综合收益率 (%)	借款期限 (月)
1	陆金服	上海	1602.16	1.06	约 1344	7.48	25.14
2	宜人贷	北京	515.82	6.98	386.03	11.54	30.59
3	爱钱进	北京	370.09	2.9	673.87	10.77	29.57
4	拍拍贷	上海	约 310	-	约 650	-	-
5	人人贷	北京	302.58	9.34	220.63	9.97	35.09
6	聚宝匯	北京	226.01	-0.38	242.93	7.71	7.41
7	你我贷	上海	213.18	11.67	343.59	10.83	16.36
8	红岭创投	广东	199.72	-0.24	1115.26	8.31	2.12
9	有利网	北京	185.82	3.23	474.89	9.93	22.14
10	团贷网	广东	177.31	2.01	607.93	9.59	5.71
11	微贷网	浙江	177.06	2.9	871.39	7.79	3.29
12	恒易融	北京	174.71	2.31	123.2	12.38	32.02
13	点融网	上海	165.56	-0.97	220.54	10.31	16.18
14	翼龙贷	北京	160.24	-	241.95	8.86	9.28
15	小牛在线	广东	157.37	19.45	378.17	9.61	5.14

16	51 人品	浙江	约 134	-2.9	约 336	7.14	8.61
17	爱投资	北京	132.67	3.45	160.13	11.31	13.01
18	小赢网金	广东	128.86	11.02	265.21	7.33	8.99
19	银谷在线	北京	126.61	1.62	225.66	12.68	26.51
20	投哪网	广东	94.76	8.93	213.64	8.97	9.33
21	金信网	北京	94.49	9.31	221.12	9.22	8.15
22	PPmoney	广东	83.09	1.14	268.9	9.35	5.98
23	轻易贷	河北	82.28	40.46	156.22	8.43	4.85
24	麻袋理财	上海	80.25	-	302.42	8.42	20.8
25	友金所	广东	79.71	6.21	72.57	9	34.93
26	积木盒子	北京	75.84	9.07	190.53	8.43	9.38
27	钜宝盆	上海	72.13	0.61	45.13	8.07	34.73
28	宜贷网	四川	69.51	4.58	527.3	10.85	6.68
29	温商贷	新疆	66.64	12.81	160.52	10.54	4.45
30	和信贷	北京	66.6	8.83	77.98	11.77	9.45
31	信和大金融	北京	64.26	0.37	133.4	8.34	8.96
32	麦子金服财富	上海	57.58	-3.98	106.75	11.97	25.17
33	鹏金所	广东	50.29	-21.01	119.26	6.48	6.23
34	普惠家	北京	49.33	8.23	44.72	10.67	18.11
35	冠 e 通	北京	49.18	-1.99	74.66	9.77	9.4
36	泰然金融	浙江	47.88	2.25	186.09	8.89	5.88
37	银豆网	北京	47.62	7.28	45.03	12.82	12.1
38	惠金所	北京	47.27	-14.36	86.49	7.53	6.27
39	银湖网	北京	46.28	2.24	45.72	12.04	28.64
40	共信赢	广东	44.15	-11.37	83	11.66	6.02
41	向上金服	北京	43.54	7.2	209.26	10.04	4.83
42	开鑫贷	江苏	40.91	-13.2	47.01	6.54	11.71
43	易通贷	北京	38.68	2.31	98.77	12.39	4.98
44	付融宝	江苏	37.37	2.83	68.06	10.37	7.87
45	人人聚财	广东	36.14	2.63	71.65	9.88	9.58
46	融金所	广东	33.32	1.2	87.57	10.43	6.8
47	搜易贷	北京	32.24	-3.7	81.17	7.34	7.15
48	广信贷	北京	31.49	15.62	56.65	12.62	13.76
49	小诺理财	北京	30.97	-0.89	85.28	8.39	6.55
50	民贷天下	广东	29.15	13.5	147.41	7.3	8.51
51	汇盈金服	北京	28.51	-9.82	85.88	9.43	4.03
52	信用宝	北京	28	17.91	112.18	11.86	18.17
53	东方汇	上海	27.55	-2.61	144.37	5.04	2.55
54	信融财富	广东	26.87	-0.98	61.04	12.07	7.19
55	米庄理财	浙江	26.87	-6.22	82.77	8.88	3.92
56	米缸金融	上海	26.28	-8.66	38.41	8.05	9.08
57	理财范	北京	25.89	-0.43	42.3	10.45	7.31
58	钱多多	上海	25.58	1.35	52.56	11.99	5.96

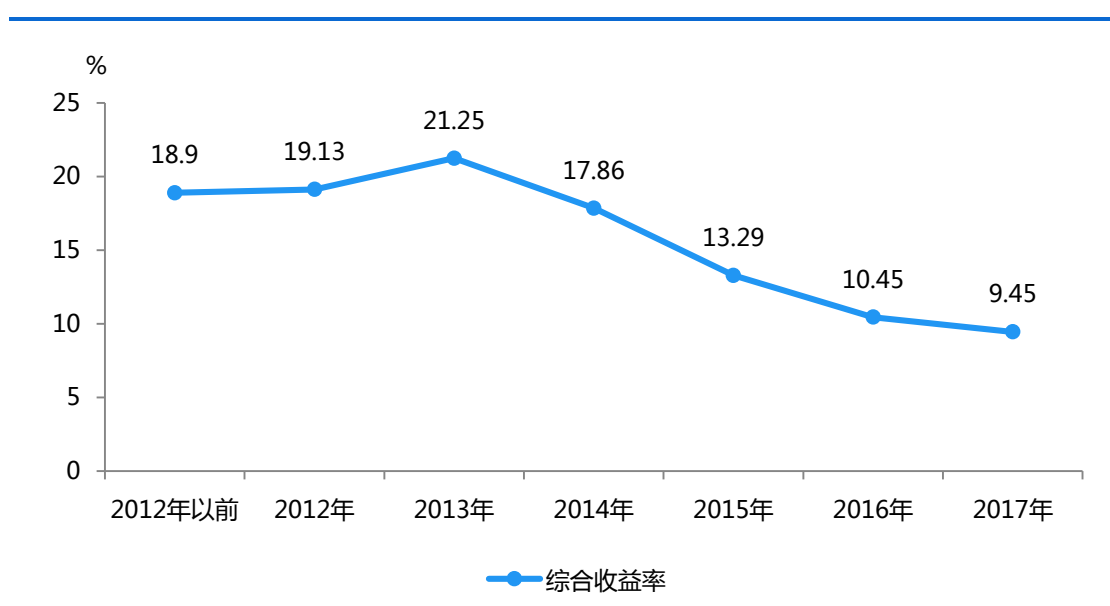
59	合时代	广东	25.01	-0.01	58.48	11.84	5.84
60	网利宝	北京	24.31	1.05	85.98	9.01	3.77
61	金融圈	广东	23.92	-0.75	42.28	9.27	6.47
62	金银猫	上海	23.75	10.26	62.6	7.38	4.45
63	聚优财	浙江	23.56	31.11	38.94	7.93	8.26
64	安捷财富	上海	23.52	2.25	23.85	13.3	11.9
65	小微金融	广东	23.27	-11.86	70.16	12.74	4.6
66	中业兴融	广东	23.26	1.46	51.36	10.48	4.93
67	抱财网	北京	23.17	5.07	29.26	10.56	9.25
68	金联储	北京	23.11	2.8	91.53	10.09	2.71
69	碧有信	北京	23.08	14.6	45.82	7.66	4.48
70	金融工场	北京	23.04	2.12	51.5	8.33	5.33
71	海融易	山东	23.01	-5.86	70.77	7.31	4.91
72	金投行	浙江	22.67	-1.48	37.74	6.56	8.15
73	善林财富	上海	22.54	4.01	40.59	9.32	9.83
74	合家金融	浙江	22.33	7.14	43.48	8.76	6.02
75	洋钱罐	北京	22.24	-64.48	494.59	14.32	4.56
76	投米网	北京	20.5	-7.05	9.08	8.22	13.04
77	钱盆网	广西	20.48	-12.74	55.41	13.46	6.26
78	甜菜金融	湖北	20.46	0.47	25.61	6.66	9.6
79	众信金融	北京	19.45	-12.83	56.14	8.09	5.72
80	君融贷	北京	19.26	-1.7	45.3	10.57	5
81	招财猫理财	浙江	19.23	-4.84	55.28	9.92	4.66
82	91 旺财	北京	17.8	0.55	116.03	7.48	1.78
83	首 E 家	北京	17.5	-9.85	43.38	7.02	4.99
84	招商贷	贵州	17.3	0.16	45.01	10.6	4.45
85	道口贷	北京	17.23	4.62	42.15	8.21	3.73
86	e 融 e 贷	甘肃	17.04	-14.21	33.42	5.16	6.24
87	来存吧	浙江	16.9	10.85	61.35	10.08	2.36
88	紫金所	江苏	16.79	8.33	13.32	8.4	10.07
89	爱钱帮	北京	16.73	11.03	87.13	9.45	2.41
90	淘淘金	广东	16.71	6.54	31.98	7.88	5.69
91	有融网	浙江	16.13	0.63	57.45	11.04	3.06
92	投融资家	浙江	15.9	0.64	47.33	10.68	3.72
93	博金贷	江西	15.82	7.67	92.76	8.25	4.34
94	隆金宝	重庆	15.72	-6.42	35.87	8	5.87
95	拓道金服	浙江	15.46	-0.08	45.86	10.98	4.3
96	人众金服	浙江	15.25	-15.72	82.55	9.72	1.91
97	e 融所	广东	14.96	6.46	27.9	10.28	5.24
98	图腾贷	四川	14.89	12.92	31.35	13.19	5.64
99	铜掌柜	浙江	14.3	-12.74	41.61	8.11	5.52
100	万盈金融	广东	14.02	7.87	17.32	12.19	9.9

数据来源：网贷之家

3.4 网络借贷行业综合收益率

2017 年网络借贷行业总体综合收益率为 9.45%，相比 2016 年网络借贷行业总体综合收益率下降了 100 个基点（1 个基点=0.01%）。2017 年综合收益率延续 2016 年整体下行的走势，但下降速度有所放缓。一方面由于体量靠前的平台，大部分都具有强大背景，比较受投资人青睐，但其综合收益率相对较低；另一方面应监管政策要求，资产端借款利率也在逐步下行，综合影响网络借贷行业综合收益率下行。由于目前整改正当时，预计 2018 年网络借贷行业综合收益率或将继续下行至 9% 左右。

图3-10 各年综合收益率走势



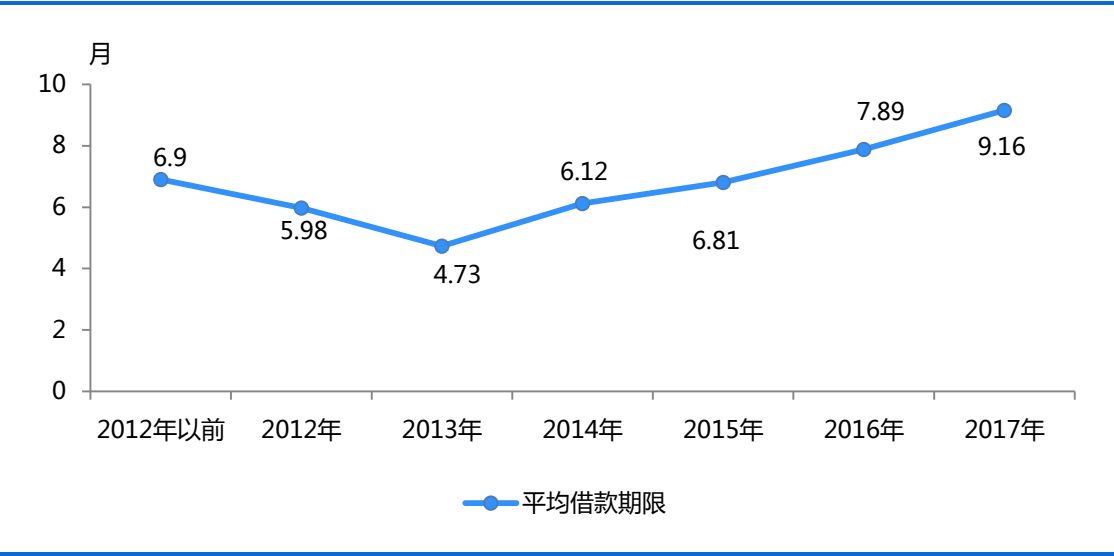
数据来源：网贷之家

3.5 网络借贷行业平均借款期限

2017 年网络借贷行业平均借款期限为 9.16 个月，相比 2016 年拉长了 1.27 个月。从 2017 年各月的平均借款期限走势看，虽然有波动，但整体趋势向上，其中 12 月份的平均借款期限高达 10.02 个月。主要是由于部分平台成交体量大，

长周期项目的数量越来越多，从而带动行业平均借款期限拉长。预计 2018 年全年网络借贷行业平均借款期限或将在 10 个月附近。

图3-11 各年平均借款期限走势

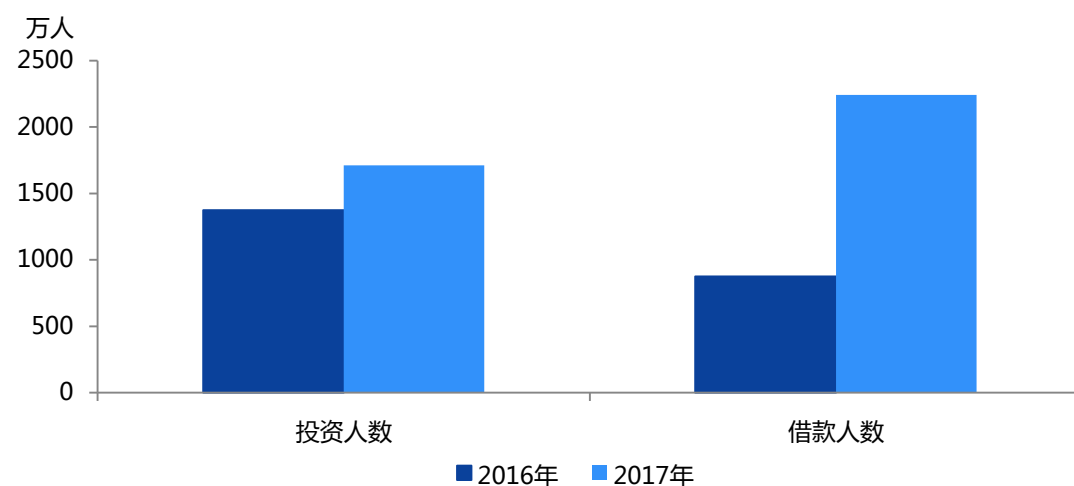


数据来源：网贷之家

3.6 网络借贷行业人气

据测算，2017 年网络借贷行业投资人数与借款人数分别约为 1713 万人和 2243 万人，较 2016 年分别增加 24.58%和 156.05%，网络借贷行业人气热度不减。受限额政策的影响，不少平台向消费金融等小额业务转型，还有部分平台对接了现金贷资产，此类业务的共性是小额分散、涵盖的借款人多，使得 2017 年借款人数数量和增长速度均超过投资人数。但随着现金贷监管力度的加强，2018 年投资人数或将大于借款人数，预计分别将超过 2100 万人和 2000 万人。

图3-12 2016 年、2017 年网贷投资人数、借款人数对比

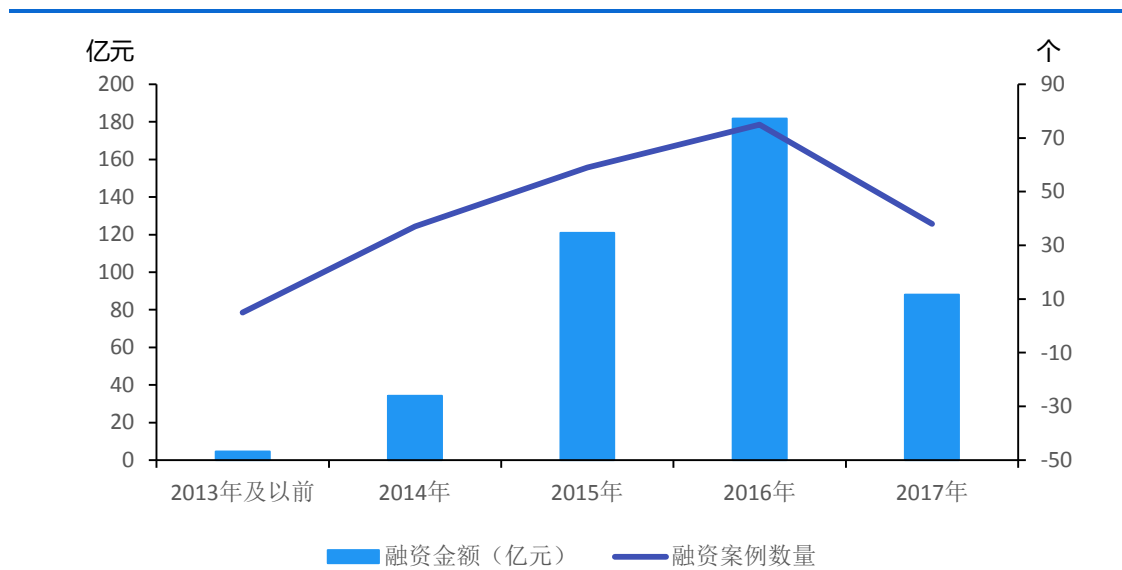


资料来源：网贷之家

3.7 网络借贷行业融资概况

截至 2017 年底，网络借贷行业共获得融资金额 429.61 亿元，发生 214 例融资。如下图所示，融资金额和数量的峰点均发生在 2016 年，2017 年融资热度大幅下降。主要是因为 2017 年网贷平台都在整改进程中，且监管政策陆续出台，风投资本大都处于观望状态，但现行业监管体系已全面形成，发展趋势日渐明朗，预计未来将会有更多融资涌入。

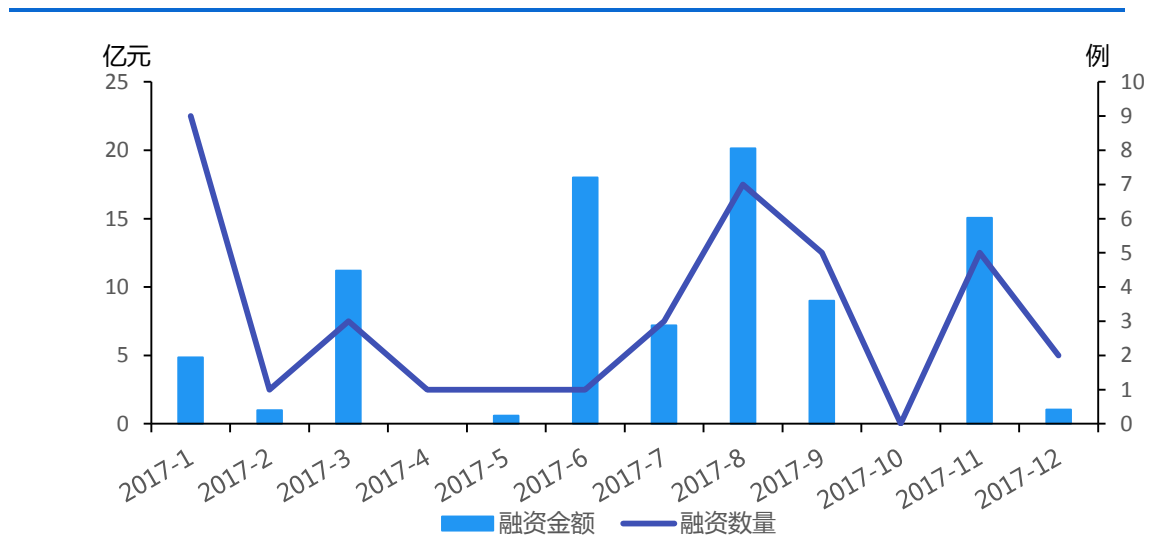
图3-13 网络借贷行业融资金额走势



数据来源：网贷之家研究中心

据网贷之家研究中心不完全统计，2017 年网络借贷行业共发生 38 例融资事件，总融资金额约 88.08 亿元。（其中汇率按照 6.6 计算，未公布规模的不纳入统计，融资金额为数千万元的按两千万万元计算）。

图3-14 网络借贷行业融资金额走势



数据来源：网贷之家研究中心

四、网络借贷行业舆情分析

2017 年是网络借贷行业的第十个年头。在这一年，网络借贷行业规模稳步发展，行业监管政策逐步出台，同时，校园贷、裸贷、现金贷等负面新闻也广泛传播。舆情反映了媒体、市场参与者对一个行业及公司的态度，本章节将从舆情数据的角度，对 2017 年的网络借贷行业做一分析。

4.1 舆情数据来源

网络借贷行业作为互联网金融的重要组成部分之一，具有极强的互联网属性，相较于传统金融，其舆情传播途径及速度更多、更快。根据舆情发布的渠道不同，主要可以分为以下三类：

1、新闻媒体，包括新浪、网易、搜狐等主流新闻门户网站，东方财富、和讯、中国经济网等财经类网站，网贷之家等网络借贷行业门户网站以及各纸媒类网站；

2、微信社交媒体，包括网络借贷平台和一些第三方平台的微信群、微信公众号；

3、网络借贷第三方平台的论坛，包括网贷之家的社区频道等。

因此，根据数据的可获取维度、可挖掘深度和行业相关度，本文以网贷之家新闻数据库作为样本数据来源，其中包括：

（1）200 余家新闻网站；

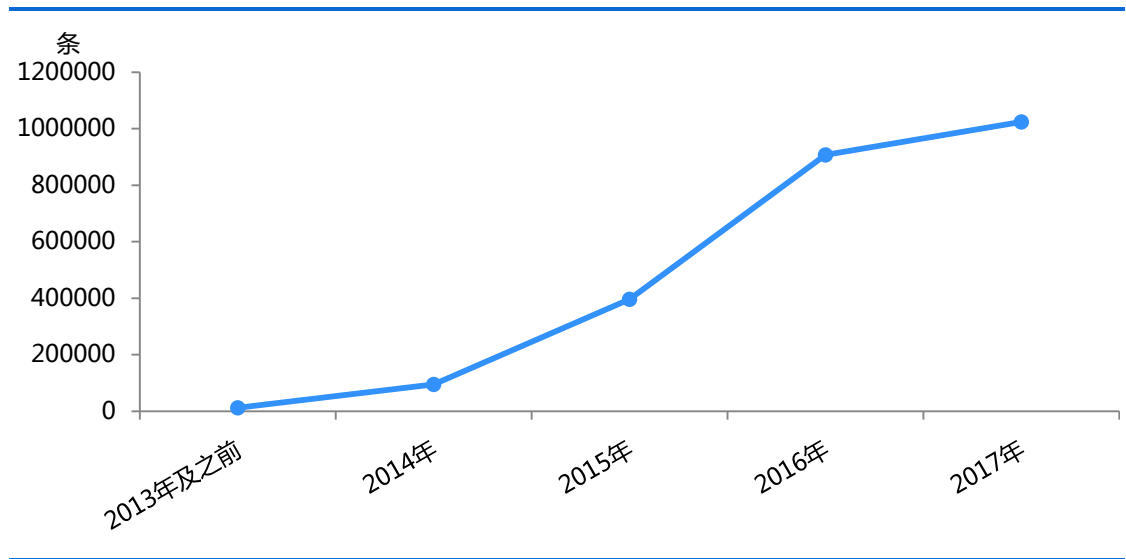
（2）2000 多个平台或媒体微信公众号；

（3）近 100 家较活跃的网贷第三方以及平台官方论坛。

4.2 网络借贷行业舆情分析

2017 年网络借贷行业舆情总量呈现稳步增长。网贷之家的舆情数据库显示，2017 年各大新闻媒体、论坛以及微信自媒体共发布涉及网络借贷行业舆情逾 102 万条，较 2016 年环比增长 12.8%。

图4-1 网络借贷行业近年来舆情数量



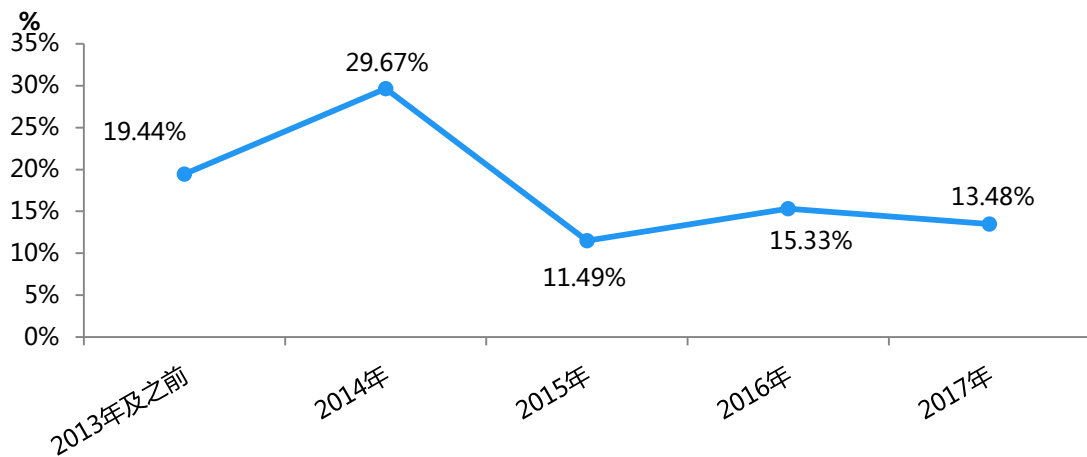
数据来源：网贷之家研究中心不完全统计

如下图所示，网络借贷行业的负面舆情占比总体呈现下降的趋势。2013 年、2014 年是行业野蛮发展时期，行业关注度也相对较低，舆情数量较少，负面舆情相比正面传播度要高，致使负面新闻占比相对较高；2015 年是网络借贷行业高速发展期，无论是规模还是平台数量都呈现爆发式增长，行业处于发展的春天，正面舆情较多，所以负面新闻占比急速下滑，仅为 11.49%，是近几年的最低点。

2016 年网贷相关舆情数量有明显增长，负面舆情占比较 2015 年上升。一方面，是因为网络借贷行业交易体量不断扩大，社会辐射面更为宽广；另一方面，2016 年网络借贷行业的规范准则相继出台，引起了投资人群体的广泛关注。另外，平台跑路事件依然存在，日趋严厉的合规性标准也迫使大量小平台转型或者停业。而舆论对于负面事件往往是敏感的，这也在一定程度上解释了 2016 年网络借贷行业负面新闻数量占比较 2015 年有所上升的事实。

随着监管的持续进行，行业已然步入健康有序发展的道路，从负面舆情数据来看，2017 年负面舆情占比下降为 13.48%，一方面表明了监管政策实施的有效性；另一方面说明平台对自身品牌的维护重视度提高，再加上部分无法合规的平台多数都选择主动退出行业，使得整个行业发展进入良性健康状态，由此也可估计未来该行业的负面舆情占比将继续降低。

图4-2 网络借贷行业负面舆情占比



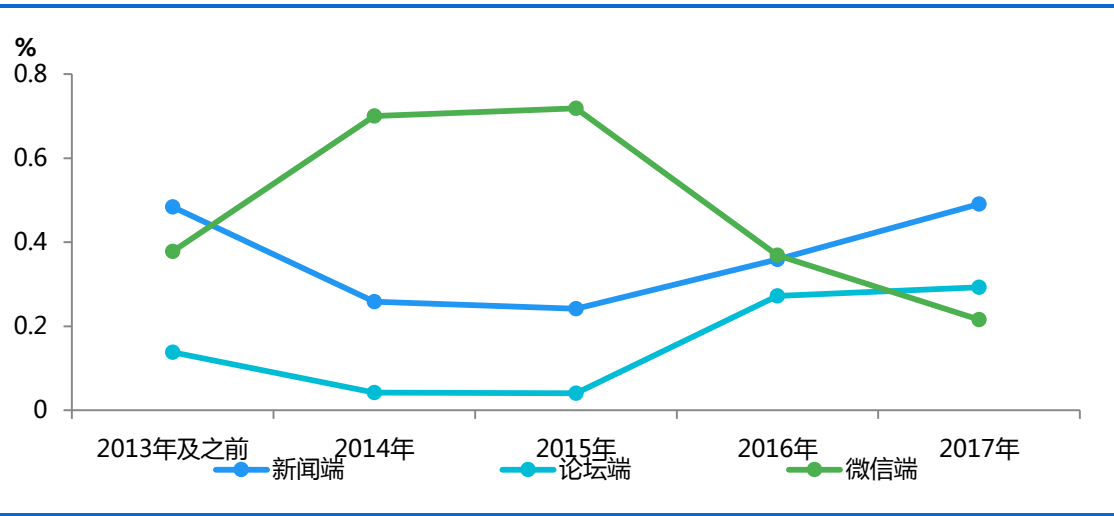
数据来源：网贷之家研究中心不完全统计

如下图所示，2013 年及以前网络借贷行业的舆情主要以新闻端为主导，那个时期微信和第三方论坛的发展都刚刚起步，普及率较低；随着微信的快速普及，涉及网络借贷行业的自媒体公众号数量爆发增长，再加上网络借贷行业自身的互联网属性，2014 年和 2015 年一直是微信处于主导地位。

但自 2016 年以来，一方面随着网络借贷行业规模的快速增长，以及源源不断知名风投涌入，另一方面该行业不少风险点的逐步显露，监管方政策的不断出台，让网络借贷行业成为了新闻媒体关注的焦点，并且新闻渠道相对于微信而言，传播范围和力度都更大、更深。

2017 年行业舆情有 49% 的来源于新闻端；网贷之家等第三方外围服务的良好发展，为投资人提供了交流的平台，使得论坛也成为了行业舆情来源的重要渠道之一，2017 年占比 29.30%。

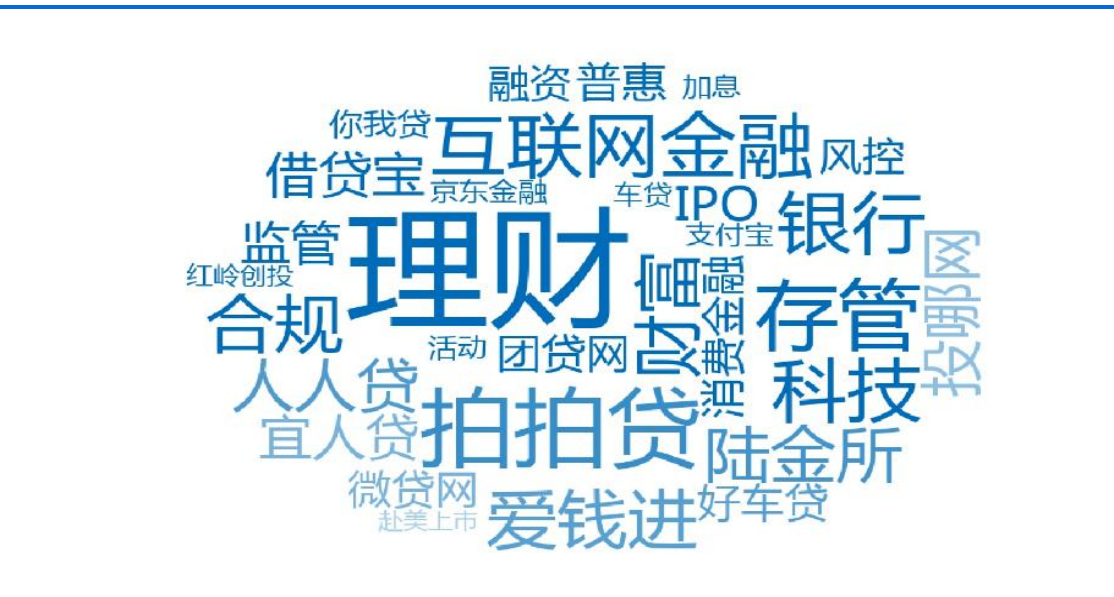
图4-3 网络借贷行业舆情来源分布



数据来源：网贷之家研究中心不完全统计

如下图所示，2017 年正面舆情的焦点第一梯队，主要以互联网金融、理财宏观行业词汇为主，这也是网络借贷行业的本质特点，提及网络借贷避不开此类词汇；第二梯队与网络借贷行业 2017 年监管发展的主旋律紧紧契合，围绕银行存管、金融科技、合规、监管等；第三梯队主要是行业的具体平台，表明了平台的曝光度，尤其赴美上市或与资本市场合作的平台，获得的关注度更高。

图4-4 2017 年网络借贷行业正面新闻热点词汇分布



数据来源：网贷之家研究中心不完全统计

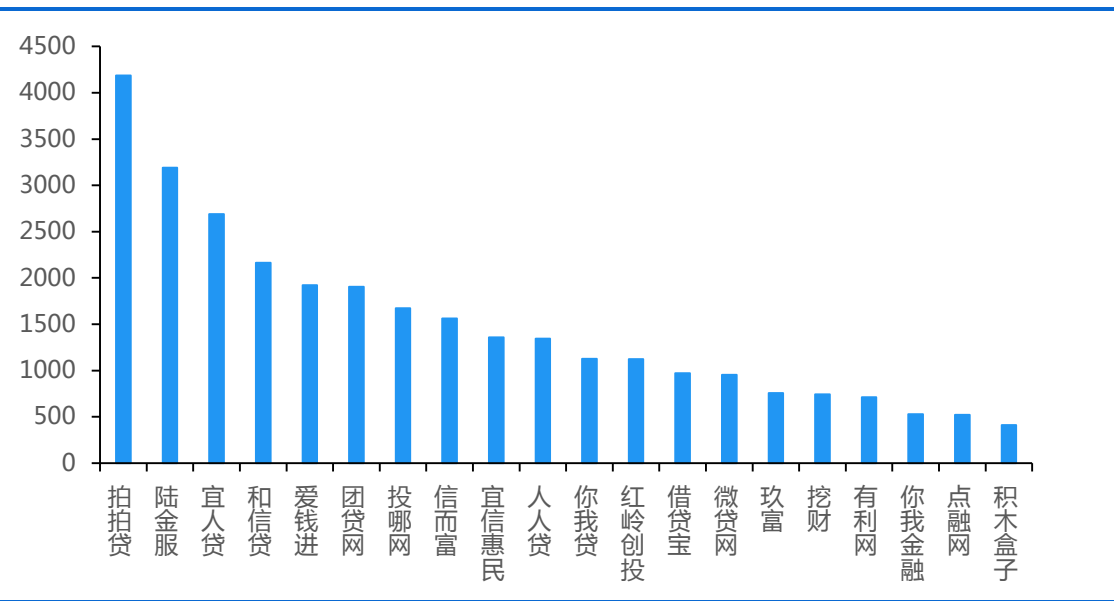
2017 年网络借贷行业的负面新闻焦点词汇主要分为以下几类：从产品业务类型上，主要是校园贷、现金贷、比特币等；从行业本身而言，主要是跑路、逾期、曝光、诈骗等，此类词汇或事件负面指数较高，讨论热度也较高。



4.3 网络借贷平台舆情分析

下图展示了 2017 年网贷平台的新闻数量 TOP20。拍拍贷的相关新闻量较多，主要是因为其体量较大，无论是成交量，还是投资、借款人数之和，都有明显优势，此外作为中国第一家网贷平台，11 月成功赴美上市，也引起了社会的广泛关注；陆金服和宜人贷紧随其后，位居第二和第三位。另外 2017 年登陆美国市场的和信贷和信而富分列第四和第八位。

图4-6 网贷平台新闻数量 TOP20



数据来源：网贷之家研究中心不完全统计

4.4 网络投资人舆情分析

论坛的媒体属性与微信和新闻不同，它是一个投资人可以畅所欲言的媒介，其内容表现出了投资人情绪、关注话题、吐槽热点等。通过分析论坛内容，可以更近距离的了解投资人需求，从而提供更优质的服务。

如下图所示，本文根据网贷之家舆情数据库对近 100 家论坛内容的搜集，通过分析发现，论坛内容主要可以分为以下四类：第一类是平台活动，较活跃的词汇主要是“签到”、“积分”、“加息”、“红包”；第二类是平台体验，投资人比较关注的是“提现”、“还款”、“客服”；第三类是投资人情绪，讨论较多或发表言论多出现“骗子”、“套路”等负面词汇；第四类是平台评判，投资人较为注重的是“备案”、“实力”等。

图4-7 2017 年网络借贷行业论坛热点词汇分布



数据来源：网贷之家研究中心不完全统计

五、网络借贷行业前瞻

2017 年，是网络借贷行业的合规规范年。随着网贷监管“1+3”制度体系全面完成和互金整顿的持续开展，合规成为 P2P 网贷平台这一年发展的主基调。这一年监管不断加码，平台数量持续下降，行业进入深度洗牌期。2018 年，网贷行业迎来备案年，将呈现出如下十大趋势：

1. 备案基本完成，合规化落地

2017 年 2 月和 8 月，银监会分别下发了《网络借贷资金存管业务指引》和《网络借贷信息中介机构业务活动信息披露指引》，结合 2016 年 11 月《网络借贷信息中介机构备案登记管理指引》，标志着网贷行业银行存管、备案、信息披露三大主要合规政策悉数落地，并与 2016 年 8 月 24 日发布的《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》共同组成网贷行业“1+3”制度体系。

银行存管进展明显加快。截至 2017 年 12 月，全国共有 879 家正常运营平台与银行签订直接存管协议，约占同期正常运营平台数量的 44.98%；有 663 家正

常运营平台与银行完成直接存管系统对接并上线，占 P2P 网贷行业正常运营平台总数量的 33.93%。随着下半年《关于开展网络借贷资金存管测评工作的通知》的下发，网贷资金存管业务测评工作即将陆续展开。

12 月 8 日，P2P 网贷风险专项整治工作领导小组办公室下发了《关于做好 P2P 网络借贷风险专项整治整改验收工作的通知》，要求各地在 2018 年 4 月底前完成主要 P2P 机构的备案登记工作、6 月底之前全部完成。预计 2018 年上半年将掀起备案热潮，网贷平台合规化将逐步完成。

2. 行业成交稳定，平台退出速度减缓，良性退出为主

从 2017 年各月 P2P 网贷行业成交量走势来看，单月成交量均在 2000 亿元以上，2018 年网贷行业成交规模将趋于稳定，预计 2018 年全年 P2P 网贷成交量约为 3 万亿。截至 2017 年 12 月底，P2P 网贷行业正常运营平台数量下降至 1931 家。一年间 P2P 网贷平台呈逐级减少趋势。随着监管持续加码和 2018 年网贷备案登记正式落地，预计 2018 年年底网贷平台数量将维持在 800 家左右。

2017 年网贷停业及问题平台数量共计 645 家，其中问题平台 216 家，占比为 33.49%，同比 2016 年减少 1068 家，且更多的退出平台以停业、转型等良性退出为主。预计未来一年内，停业、转型等良性退出将仍是平台主要退出方式。

3. 资产端角逐激烈，供应链金融受捧

2017 年，随着各项监管政策的密集出台，网贷平台资产端范围进一步收窄，诸如校园贷、金交所等业务相继被禁，现金贷业务受到整顿，大额超标业务要清理，否则无法通过整改验收备案。P2P 未来资产端“小额分散”的定位愈加明晰。

这一年，传统热门消费金融、车贷获得了稳定发展，三农资产、供应链金融等也成为行业重点关注的对象。2017 年 10 月，国务院办公厅印发了《关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》，在六项重点任务指出：推动供应链金融服务实体经济，有效防范供应链金融风险，积极稳妥发展供应链金融。供应链金融兼具支持小微企业、为实体经济赋能的角色，迅速成为行业热点。目前，P2P 网贷行业涉及供应链金融业务的正常运营平台为 118 家，占 P2P 网贷行业正常运营平台的比例为 5.89%。随着金融服务实体供应链金融创新推动的政策逐步落地，

我们预测，在 2018 年供应链金融将迎来新的发展契机。

4. 行业利润上升，境外上市热持续

2017 年开始，伴随着“金融科技”概念在全球的持续发酵，互联网金融企业掀起了一波境外上市潮。信而富、和信贷、拍拍贷相继赴美上市。值得一提的是，由于国内互联网金融的专项整治还未结束，A 股直接上市在 2018 年仍难开闸，美国和中国香港仍将为 P2P 平台上市的首选地。预计 2018 年 6 月网贷行业完成初步备案工作、合规程度有所提升后，将有更多 P2P 平台或者拥有 P2P 业务的金融集团谋求上市机会，以获得先发优势。特别是经过多轮融资、净利润较好的头部平台，备案和上市将成为 2018 年首要目标。

行业盈利方面，多家平台已在 2016 年扭亏为盈，摸索出适合自身发展的业务模式。根据中国互联网金融协会下设的互金登记披露服务平台显示，目前已有 55 家平台盈利，其中 25 家平台从 2015 年至 2016 年扭亏为盈，包括爱钱进、人人贷、投哪网等一线平台。经过 2016 至 2017 年的行业整改，一些完成度较好的头部平台，在合规成本方面的支出逐步稳定。在 2018 年备案元年开启之际，或迎来盈利春天。

5. 大佬或加速布局 P2P 网贷行业

近期，P2P 网络借贷风险专项整治工作领导小组办公室陆续下发监管文件，对网络小贷业务进行整顿。此前不少头部互联网平台，主要是通过资产证券化的方式变相放大杠杆，来扩大业务规模。此次要求以信贷资产转让、资产证券化等名义融入的资金应与表内融资合并计算，将大大限制网络小贷的融资杠杆率。而 P2P 网贷平台作为网络借贷信息中介，并无经营杠杆限制，或受布局互联网金融和开展消费金融业务的头部集团青睐。

部分地方政府也开始鼓励当地的龙头企业和上市公司设立 P2P 网贷平台。如浙江、上海、广东和深圳在此前出台的相关政策中也提及鼓励网络借贷信息中介机构引进战略投资者。

6. 行业透明度大幅提升，收益率小幅下降

2017 年 6 月，由中国互联网金融协会发起的“互联网金融登记披露服务平台”正式上线，互金协会成员单位陆续接入。截至 2017 年 12 月，互联网金融登记披露服务平台已接入 116 家平台。

2017 年 8 月，银监会颁布了《网络借贷信息中介机构业务活动信息披露指引》，对 P2P 网贷机构的信息披露提出了具体要求。目前，众多平台按照监管部门要求，设置信息披露专栏，并进行定期更新。根据监管文件，P2P 网贷机构关于信息披露的整改期自公布之日起不超过 6 个月。2018 年，随着整改节点的临近，行业透明度将得到大幅提升。

随着透明度、备案、存管等不断完善，投资人的行业认可度也将在 2018 年大幅上升，行业收益率将继续小幅下行。2014 年网贷行业综合收益率达到顶峰以来，逐年缓慢下降。2016 年 8 月以后，网贷行业综合收益率维持在 10% 以下。观察近 12 个月 P2P 网贷行业综合参考收益率走势，上半年逐月下降至最低点，此后又有小幅度回升，整体仍处于下行趋势。未来一年，行业综合收益率或进一步小幅下行，直至稳定区间。

7. 保险等第三方担保将成主要保障方式

监管文件指出，风险备付金与 P2P 的信息中介定位不符，应当禁止继续提取、新增风险备付金，对于存量则需逐步消化、压缩备付金规模。同时禁止 P2P 以此宣传，各地应当积极引导网贷机构采取引入第三方担保等方式对出借人进行保障。

此前，保监会曾下发文件《信用保证保险业务监管暂行办法》，对网贷平台与保险公司的合作方式予以明晰。在短时间内网贷行业去除刚兑还不现实的背景下，未来一年，平台将会积极寻求履约保证保险、第三方担保等方式来保障投资人的利益，在网贷行业备案之后，履约保证保险等第三方机构的态度也将转为积极，从而成为 P2P 网贷平台保障投资人的主流模式。

8. 征信、数据共享、智能风控的作用将提升

2017 年，现金贷话题持续受到市场关注，多头借贷、风控不力等问题频频爆出。在银监会等监管机构密集整治的大背景下，11 月，由中国互联网金融协会牵

头，与 8 家个人征信机构共同发起个人征信机构 “百行征信”。2018 年初，“百行征信”关于个人征信的业务申请已正式获得央行受理。未来，越来越多的 P2P 网贷平台将与第三方征信机构开展合作，打破信息孤岛。

2016 年，由国务院发布的《推进普惠金融发展规划（2016～2020 年）》文件中曾提及：“鼓励金融机构运用大数据、云计算等新兴信息技术，打造互联网金融服务平台”。随着行业对征信的重视以及征信数据库的建立，未来，各类面向借款人的评分模型、反欺诈算法等智能风控与征信数据共享将进一步得到扩展，从贷前、贷中、贷后全流程实现网络贷款的风险管控。

9. 行业集中度继续上升，并购加速

从 2017 年 P2P 网贷行业集中度数据来看，TOP 100 平台贷款余额规模超七成，行业集中度继续提升，马太效应加剧。随着备案的落地，预计网贷行业集中度将继续上升，特别是前 10 的平台，集中度将更加明显。

根据《关于做好 P2P 网络借贷风险专项整治整改验收工作的通知》，对于积极配合整改验收工作但最终没有通过的机构，或引导其逐步清退业务、退出市场，或整合相关部门及资源，采取市场化方式，进行并购重组。可以看出监管部门对于行业的并购重组是持鼓励和支持的态度。对于大平台来说，通过并购整合可获取更多的业务场景，拓宽资产端，进一步巩固平台在资产生产上的业务能力，在未来发展中取得先机优势。而对于可能无法通过备案的中小平台，合并重组无疑也是在这种强竞争格局下生存下来的另一种方式，预计未来一年内，行业的并购重组将明显加速。

10. 境外合作加强，输出技术与商业模式

随着国内 P2P 网贷平台的商业模式和技术越来越成熟，部分平台为了寻求新的利润增长点，开始选择出海，开拓境外资产管理市场，将成熟的业务模式和技术理念输出。如点融网于 2015 年 9 月 28 日宣布与中民租赁、尚乘集团成立合资公司，设立跨境互联网金融平台，开拓海外市场，2017 年 8 月 30 日，点融网和 FinEX Asia 联合宣布，亚洲首个金融科技资产管理平台在香港正式上线；陆

金所的国际业务平台，陆国际金融资产交易所（新加坡）有限公司也于 2017 年 7 月在新加坡正式开业。

从目前已进军海外市场的互联网金融平台布局来看，东南亚由于人口基数大，存在人口红利，而且目前关于网贷乃至整个互联网金融行业的监管政策还处于起步阶段，并且东南亚金融基础设施落后，金融覆盖率较低，不少平台将目光投向了东南亚市场。随着国内监管加码以及市场竞争越发激烈，2018 年网贷平台或将加快海外布局，加强与境外合作，尤其是东南亚地区。