

# 2017全球金融科技 发展指数(GFI)与投融资 年报



2018年1月



研究机构  零壹财经·零壹智库

## 报告摘要

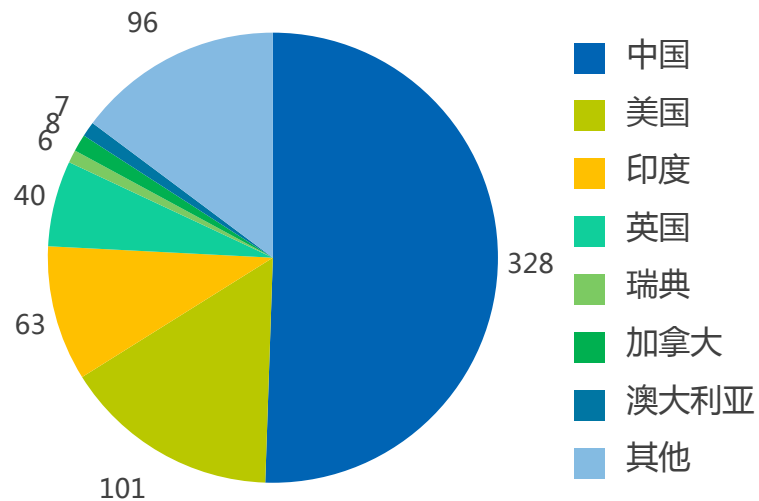
2017全年，以金融科技公司上市潮为背景，零壹财经全球金融科技发展指数（GFI）**屡创新高**，在11月达到了全年最高值**193**，并在12月收于次高点192。百度搜索指数更是一路大涨到405，较基准值涨幅达305%。

据零壹数据不完全统计，2017年全球金融科技领域至少发生**649笔**融资事件，同比增加**8%**；涉及资金总额约**1397亿元**，同比增加**19%**。

其中，中国有**328笔**融资事件，美国和印度各有101笔和63笔。最高融资金额**97亿元**由中国互联网保险平台**众安在线**获得。

**网贷和支付**的热度贯穿全年，前者有134笔融资，总额在**344亿元**左右；后者93笔融资，总额约**265亿元**。汽车金融热度攀升，全年虽仅有23笔融资，但涉及资金总额达到217亿元。

### 2017年全球融资笔数分布





## 一、零壹财经全球金融科技发展指数 (GFI)

GFI 基期为2016年1月，每月发布一次

GFI 2017年11月出现最高值

投融资指数两年上涨149%，社会认知指数两年上涨54%

投融资活跃度和成熟度指数2016年2月最小

社会认知指数中，百度指数涨幅最大、谷歌次之、微信平穩

“互联网金融”在中国的搜索指数远高于“Fintech”和“金融科技”

## 二、全球金融科技投融资详情

2017年全球金融科技共649笔融资，融资额达1397亿元

2017年金融科技投融资笔数12月达到峰值，融资金额11月最大

2017年金融科技投融资主要发生在中、美、印、英等7国

专栏1：中国金融科技投融资笔数和金额均超过全球的一半

专栏2：美国金融科技投融资市场发展成熟度较高

专栏3：网贷和支付领域成印度金融科技投融资市场主角

2017年金融科技C轮前融资笔数占74%，融资额占25%

2017年网贷和支付仍受资本热捧

专栏4：区块链与数字货币在中国和美国集中发展

专栏5：支付领域融资全球开花

专栏6：借贷领域投融资领跑金融科技

专栏7：保险科技企业已募集上百亿资金，亦集中于中美

## 三、全球金融科技融资额TOP20榜单

## 专题 拆解2017中美金融科技上市潮

2017年下半年金融科技“井喷式”上市

2017年10家中国金融科技上市公司上市

多家中国金融科技被上市公司收购

已上市的中国金融科技多为借贷服务公司，为什么？

市场广阔、资金充足、技术发展、监管宽松推动中国金融科技上市潮

风险投资也是2017年中国金融科技上市潮的重要推手

专栏8：趣店2016Q2扭亏为盈；营收大头为融资服务收入

专栏9：乐信2017Q1扭亏为盈，净利润2017Q3暴增；电商和金融收入平分秋色

专栏10：拍拍贷2016Q2扭亏为盈；营收大头为借贷服务费，贷后服务费次之

专栏11：简普科技2017Q3扭亏为盈，营收增速大降；营收大头为贷款推荐服务收入

专栏12：和信贷营收与净利润波动较大；营收大头为贷款促成服务收入

专栏13：信而富持续亏损；2016Q4消费贷款猛增

专栏14：众安在线净利润迅速下滑；退货运费险占比不断减少，意外险占比大增

专栏15：易鑫集团净利润增速猛降；营收大头2016年转换为自营融资业务

专栏16：圣盈信2017上半年净利润高于营业收入；主营业务收入为中小企业助贷

2017年至少三家美国金融科技上市公司

专栏17：Elevate 2017上半年净利润大幅下降

专栏18：LongFin营收大幅增长，净利润增长稍逊

专栏19：Curo营收增长平淡，净利润波动较大；营收近一半来自无担保分期贷款

## 四、中国金融科技回顾与展望

回顾2017：一半是海水，一半是火焰

专栏20：2017年中国金融科技监管趋严，重视功能监管与行为监管

展望2018：泡沫与套利空间终将消失

# 一、全球金融科技发展指数（GFI）

# GFI 基期为2016年1月，基数为100，每月发布一次

表1 零壹财经全球金融科技发展指数（GFI）编制方法表

一级指数	一级指数占上级指数权重	二级指数	二级指数占上级指数权重	三级指数	三级指数占上级指数权重	编制依据
投融资指数	60%	投融资活跃度	50%	融资笔数	50%	零壹投融资数据库
				融资金额	50%	
		投融资成熟度	50%	获C轮及以后轮融资/上市公司占当期获融资公司总数的比例	100%	
社会认知指数	40%	百度搜索	40% ( 30% )	Fintech	60%	百度
				金融科技	30%	
				互联网金融	10%	
		谷歌趋势	60% ( 40% )	Fintech	100%	谷歌
				Fintech	60%	微信
				金融科技	30%	
微信指数	0% ( 30% )		0% ( 30% )	互联网金融	10%	

GFI ( Global Fintech Index ) 是零壹智库于2016年1月推出的国内首个金融科技指数，主要包括投融资活跃度、投融资成熟度、社会认知度等指标。该指数以2016年1月为基期，基数为100，每月发布一次。

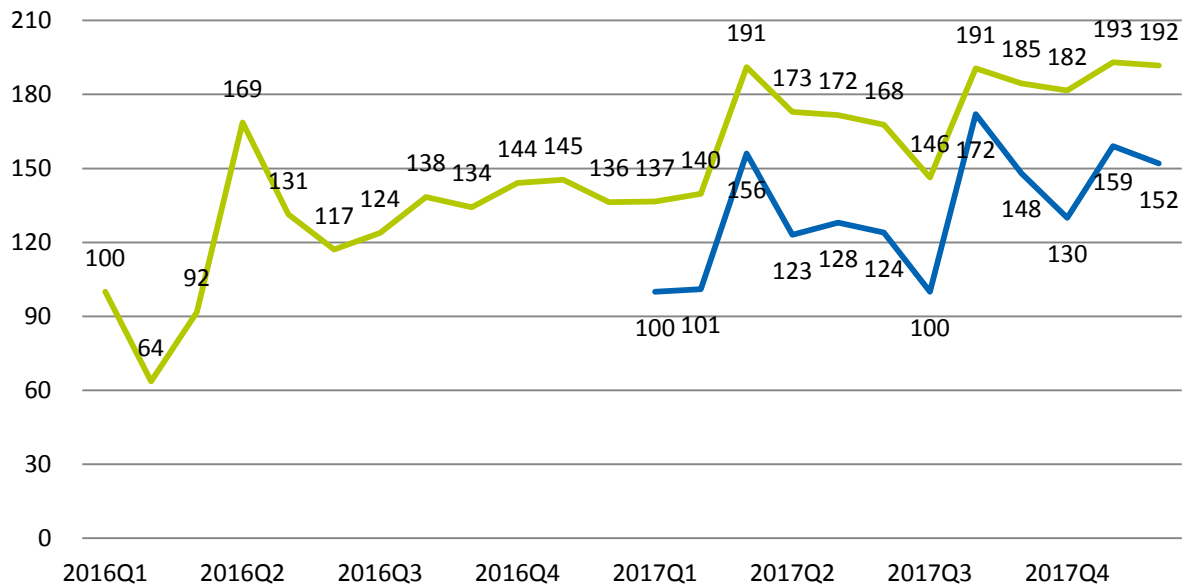
资料来源：零壹数据

注：

- 1) 全球金融科技发展指数除微信指数外各指标的基期均为2016年1月，基准值为100；微信指数的基期是2017年1月，权重调整见小括号里面的数值，基准值亦为100；
- 2) 统计数据基于风险投资事件，不包括并购、债权投资、ICO融资以及IPO上市后的融资；
- 3) 由于数据可能有所遗漏或失误，零壹财经会根据当前信息对往期指数进行追溯调整。



## GFI 2017年11月出现最高值：193



资料来源：零壹数据

— 发展指数 — 发展指数 (纳入微信)

图1 2017年全球金融科技指数GFI变动趋势

- 纵观2016、2017两年，GFI指数呈现出整体上升的趋势。指数从2016年Q1的基准值100一路攀升到2017年底的192，涨幅达92%。指数在2017年11月创出两年内最高**193**，次高点192也被2017年12月获得。
- 2017年1月微信搜索指数被纳入GFI后，其整体走势与未纳前相仿，一路震荡上升涨幅达52%。微信金融科技搜索指数的高峰（389）出现在**2017年10月**，带动了GFI（纳入微信）的大幅上涨并来到了两年内最高值172。其后由于谷歌和微信指数的回落，GFI（纳入微信），于2017年12月，回落到152。



# 投融资指数两年上涨149%，社会认知指数两年上涨54%

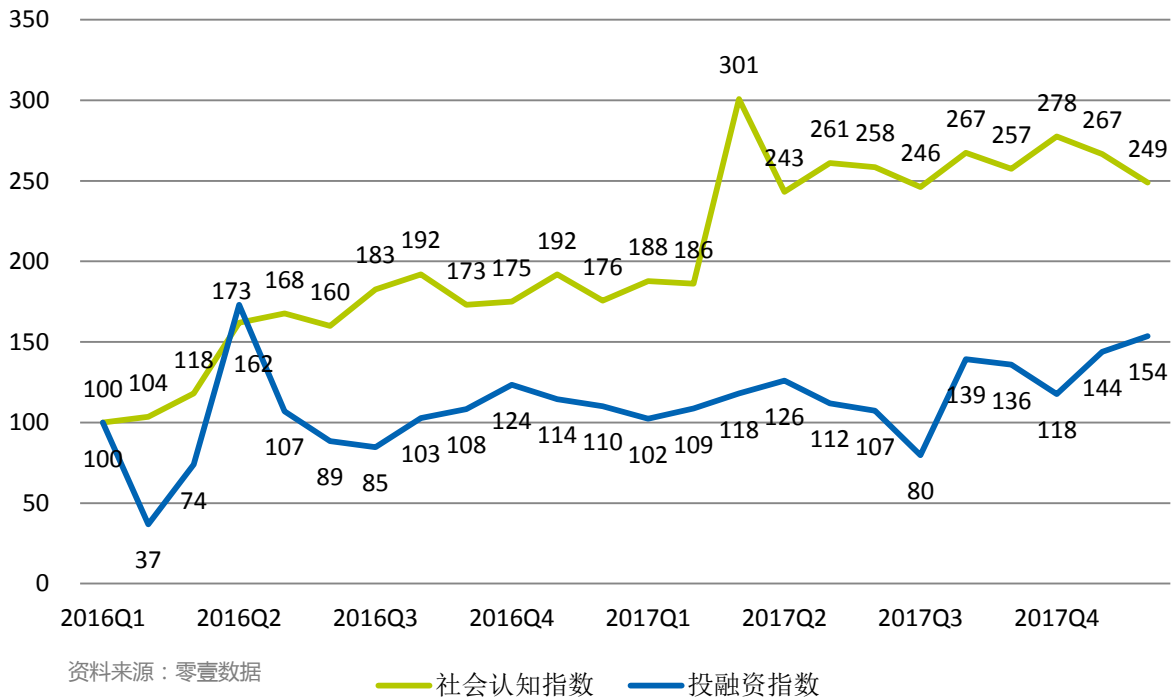


图2 2017年投融资指数、社会认知指数变动趋势

- 与GFI指数变动趋势类似，投融资指数和社会认知指数均表现出稳步上升的趋势。从2016年1月到2017年12月，社会认知指数两年内涨幅高达149%。**2017年3月**，由于百度指数（524）和微信指数（338）双高峰值，社会认知指数达到了有史以来的最高值301。
- 投融资指数的涨幅不及社会认知指数，但两年涨幅仍有54%。**2016年4月**出现的C轮以及C轮后融资的高占比使得投融资指数来到了最高点173。



# 投融资活跃度和成熟度指数2016年2月最小

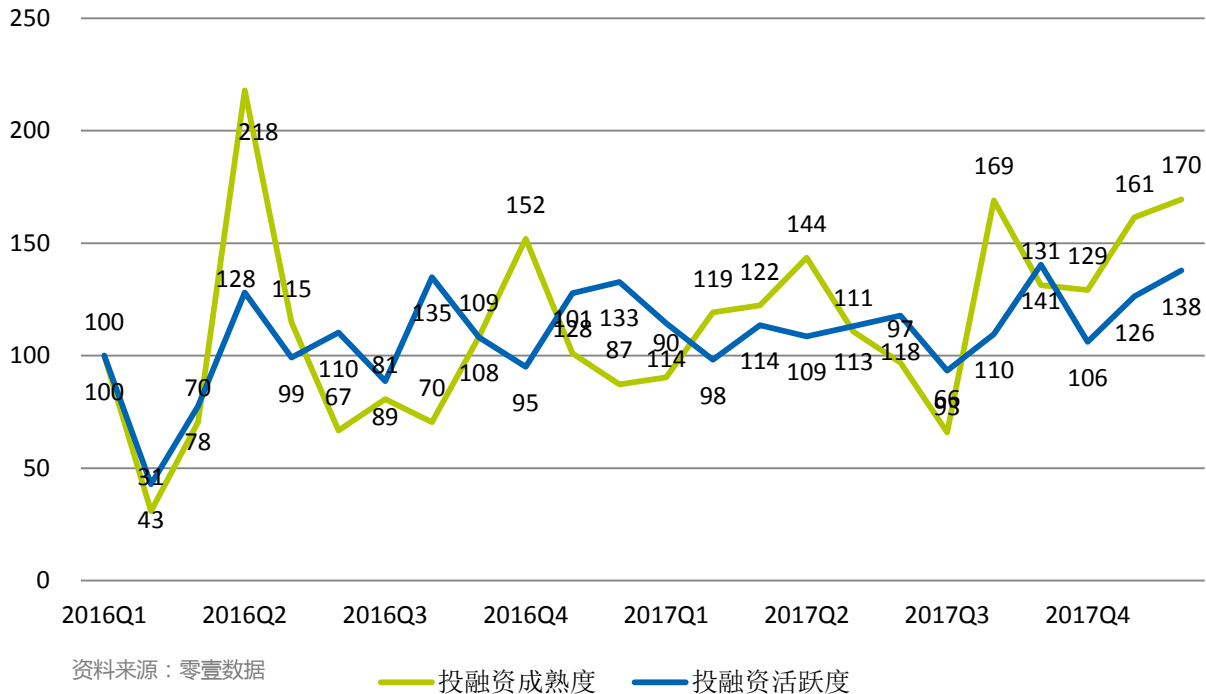


图3 2017年投融资活跃度、成熟度指数变动趋势

- 截止于2017年12月，投融资成熟度和投融资活跃度的涨幅分别达到了70%和38%。与二级指数不同，三级指数的波动幅度更为强烈，尤其是投融资成熟度。从投融资成熟度最高点和最低点的差值（187）便可知其振幅度之大。
- 值得注意的是，在**2016年2月**，投融资成熟度和投融资活跃度双双来到最低点。这与当时全球最低融资笔数（25笔）密切相关。但由于金融科技市场的后续发力，投融资成熟度和投融资活跃度，在2017年底，分别高收于170和138。





## 社会认知指数中，百度指数涨幅最大、谷歌次之、微信平稳

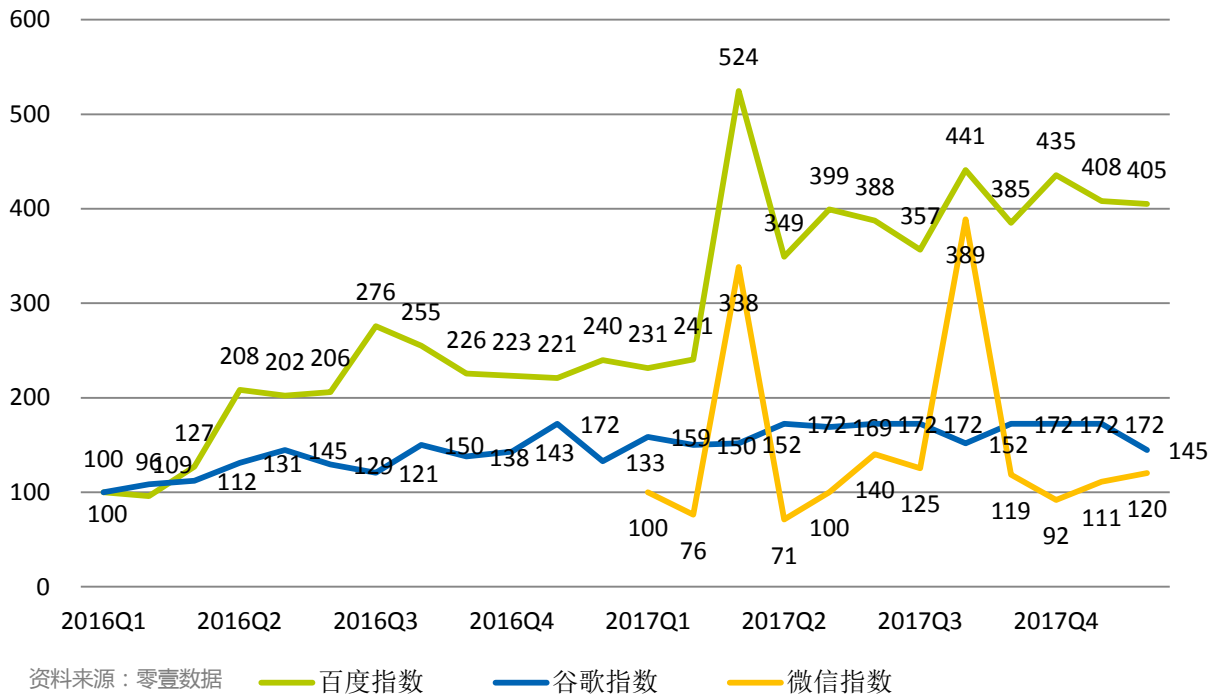
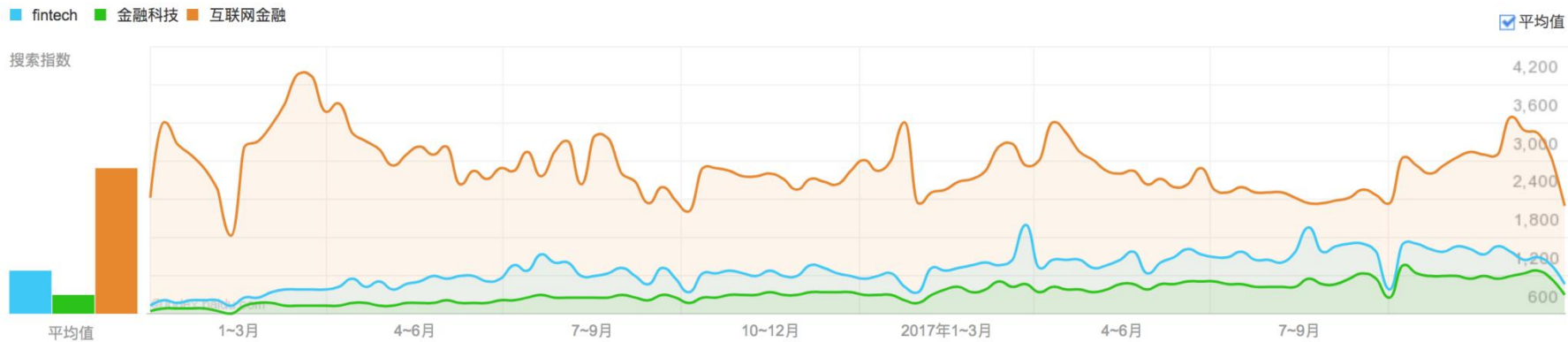


图4 2017年百度、谷歌、微信搜索指数变动趋势

- 三大搜索指数中，以百度指数涨幅最为突出高达305%，谷歌和微信分别以72%和20%的涨幅位列二、三。值得注意的是，百度指数和微信指数的波峰是同步的。而每一次的波峰的出现都与“互联网金融”高搜索指数记录相关。
- 相比于百度和微信指数的“跌宕起伏”，谷歌指数的变动趋势更接近于一条平滑直线。从2016年初到2017年底，谷歌指数稳中有升，甚至一度出现了2017年9、10、11三个月相同指数的情况。最后，于2017年12月，滑落到145。



# “互联网金融” 的搜索指数远高于 “Fintech” 和 “金融科技”



资料整理：零壹财经·零壹智库

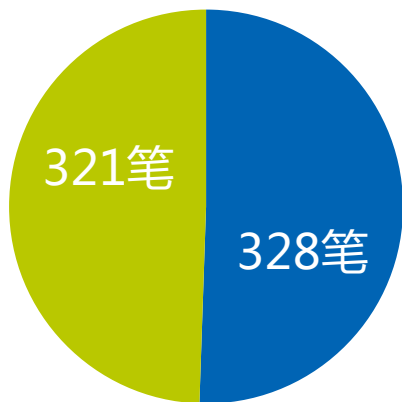
图5 2016年-2017年百度搜索指数情况

## 二、全球金融科技投融资详情



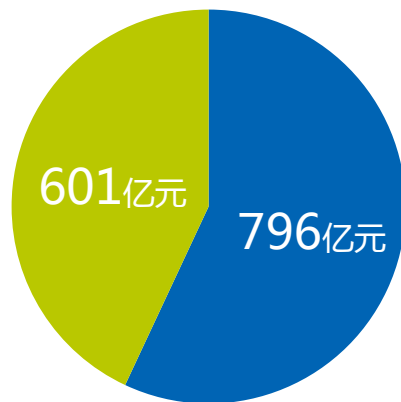
# 2017年全球金融科技共649笔融资，融资额达1397亿元

## 融资笔数



共**649**笔

## 融资金额



共**1397**亿元

■ 中国  
■ 海外

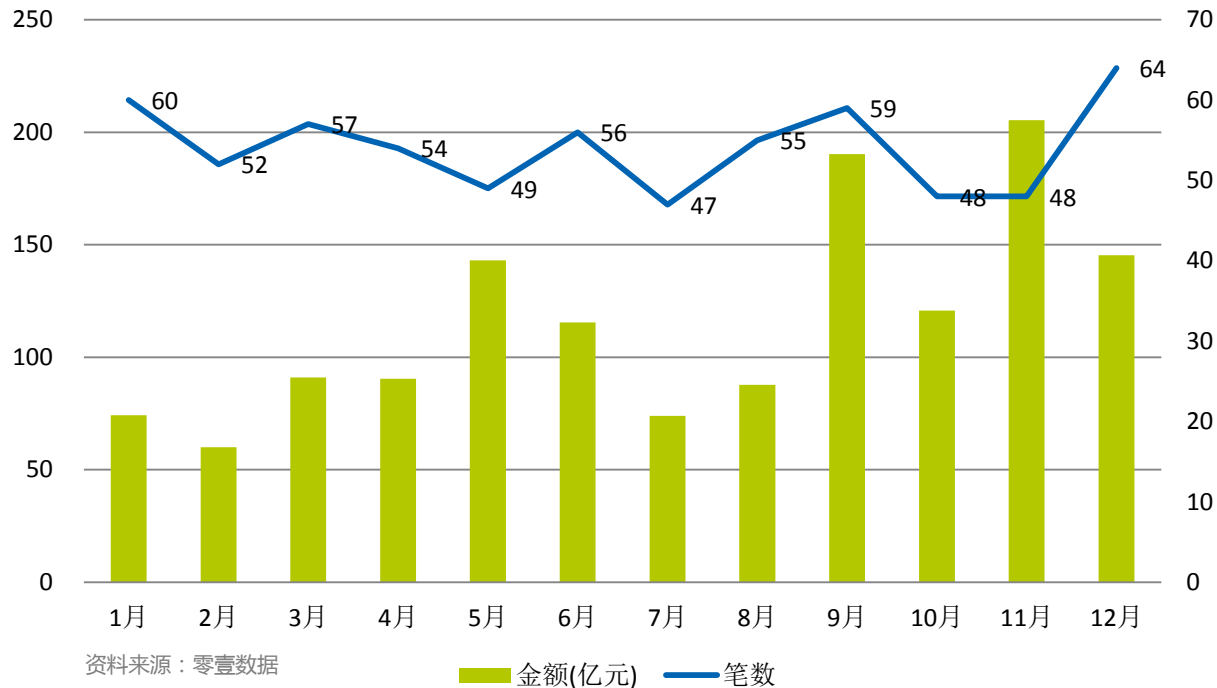
资料来源：零壹数据

注：为了便于统计，我们将外币以2017年最后一个交易日外汇交易开盘时的汇率换算成人民币，IPO用当天汇率下文不再赘述。

1美元 = 6.53人民币，1加元 = 5.17人民币，1欧元 = 7.81人民币，1英镑 = 8.79人民币



## 2017年金融科技投融资笔数12月达到峰值，融资金额11月最大



➤ 下半年中国出现金融科技上市潮，这在一定程度上带动了全球金融科技融资额的上涨，使得它在整体上高于上半年

图6 2017年全球金融科技投融资走势



## 2017年金融科技投融资主要发生在中、美、印、英等7国

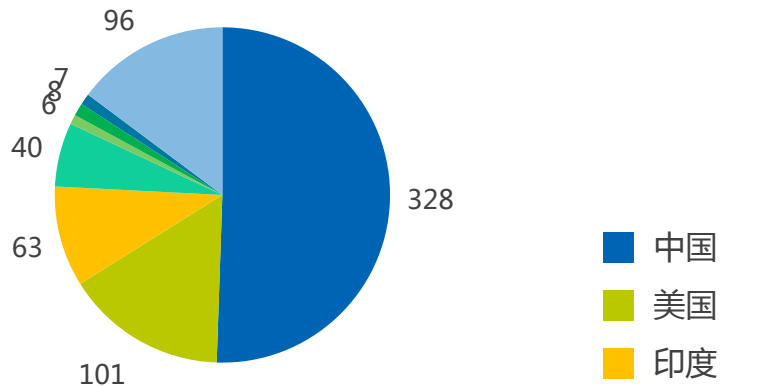


图7 2017年全球金融科技投融资地域分布  
(单位：笔)

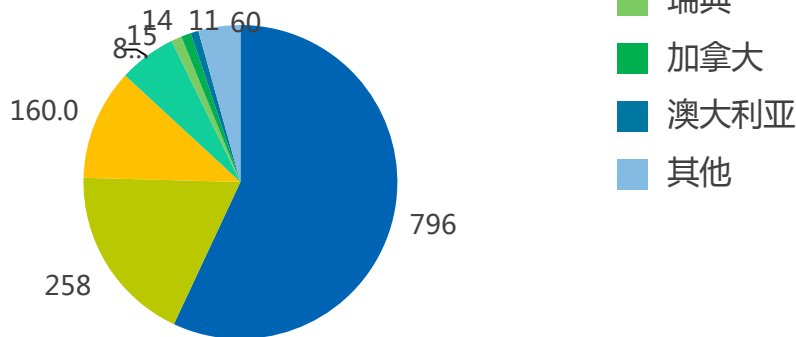


图8 2017年全球金融科技投融资地域分布  
(单位：亿元)

- ▶ 据零壹数据不完全统计，2017年全球金融科技融资事件主要发生在中国、美国、印度、英国、瑞典、加拿大和澳大利亚等7个国家。其中，中国的金融科技投融资共有328笔，占全球51%。美国和印度分别以101笔和63笔位列其后，其次是英国的40笔。其他国家2017年全年笔数均未达到30笔，这其中最高为新加坡的25笔。
- ▶ 从融资金额看，中国年度融资总额796亿元，占全球57%，遥遥领先于第二位的美国（258亿元）以及第三位的印度（160亿元）。瑞典、加拿大和澳大利亚虽融资总笔数不及前列国家，但其融资总额使这三国成功跻身年度“十亿元融资俱乐部”。



## 专栏1：中国金融科技投融资笔数和金额均超过全球的一半

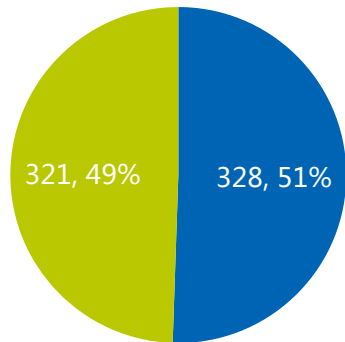


图9 2017年中国金融科技投融资笔数占比  
(单位：笔)

■ 中国  
■ 海外

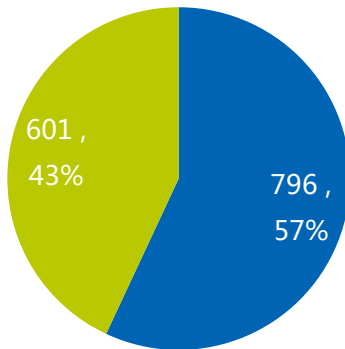


图10 2017年中国金融科技投融资金额占比  
(单位：亿元)

- 纵观2017全年，中国的融资总笔数（328笔）和融资总额（796亿元）均凭借着绝对优势（超过50%占比）冠绝全球；C轮之前融资笔数达274笔，C轮及之后融资有41笔<sup>[1]</sup>。
- 274笔融资中前三领域分别是借贷（50笔）、理财（29笔）和消费金融（22笔）。但12%的C轮及之后融资轮次占比（注：指笔数）透露出中国的金融科技行业还有较大的成长空间。

资料来源：零壹数据

注：全部融资=C轮前+C轮及以后轮+未知轮次+战略融资，下文不再赘述



## 专栏2：美国金融科技投融资市场发展成熟度较高

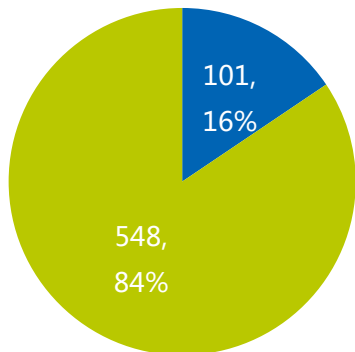


图11 2017年美国金融科技投融资笔数占比  
(单位：笔)

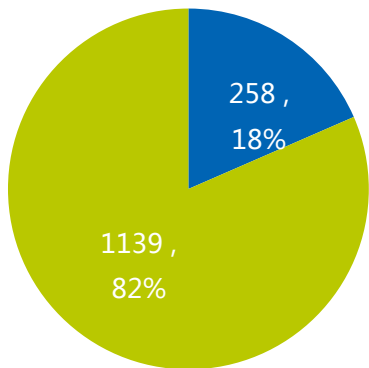


图12 2017年美国金融科技投融资金额占比  
(单位：亿元)

- 2017全年，美国的融资总笔数（101笔）和融资总金额（258亿元）均占世界比例不到20%；C轮前融资66笔，C轮及之后27笔。
- 从业态看，**区块链**以18笔融资位列第一，紧随其后的是17笔的借贷，支付以10笔获得第三。
- 美国投融资活跃度虽不及中国，但美国以27%的投融资成熟度（注：此处指C轮及以后轮融资占总融资笔数的比例，下同）锁定第一，大幅领先于中国的12%。





## 专栏3：借贷和支付领域成印度金融科技投融资市场主角

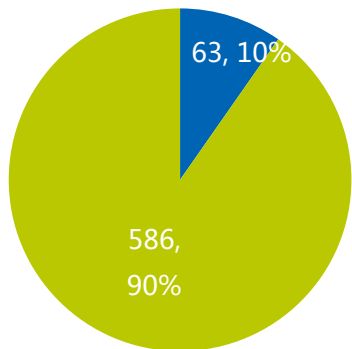


图13 2017年印度金融科技投融资笔数占比  
(单位：笔)

■ 印度  
■ 海外

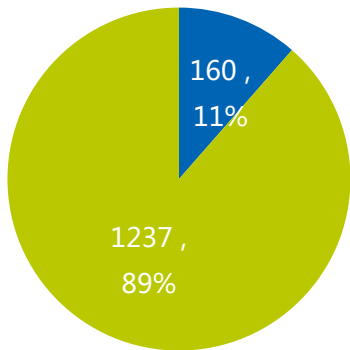


图14 2017年印度金融科技投融资金额占比  
(单位：亿元)

- 印度在2017年共融资63笔，占世界融资总笔数10%，融资金额160亿元，占世界融资总额11%；63笔融资中C轮前占41笔，C轮及之后占13笔。
- 借贷（23笔）和支付（15笔）是今年印度金融科技市场的主角，一共贡献了38笔融资，占印度金融科技总融资笔数的60%。
- 需要注意的是，印度投融资成熟度为21%，紧随美国的27%。



## 2017年金融科技C轮前融资笔数占74%，融资额占25%

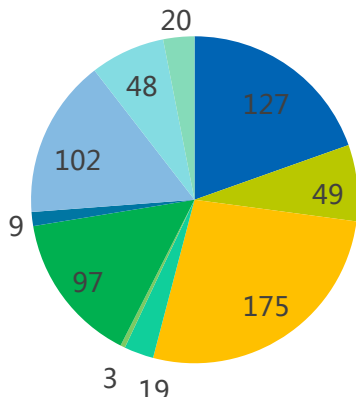


图15 2017年全球金融科技投融资轮次分布  
(单位：笔)

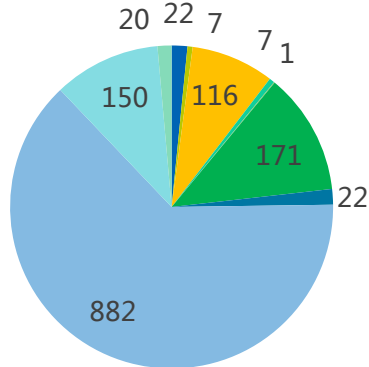


图16 2017年全球金融科技投融资轮次分布  
(单位：亿元)

- 种子/天使
- Pre-A
- A
- A+
- Pre-B
- B
- B+
- C轮及以后
- 战略投资
- 其他

- 2017年，全球金融科技投融资C轮前融资共479起，占总笔数的74%；相应融资额346亿元，占总额的25%；C轮及以后融资共有102起，占总笔数的16%，相应融资总额为882亿元，占总额的63%。
- 2017年获得单笔最高融资金额的公司为中国互联网保险平台众安在线，IPO融资97亿元，软银集团是基石投资者。



## 2017年借贷和支付仍受资本热捧

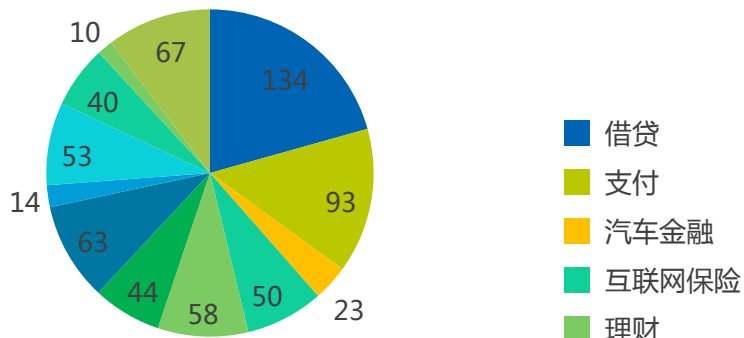


图17 2017年全球金融科技投融资领域分布  
(单位：笔)

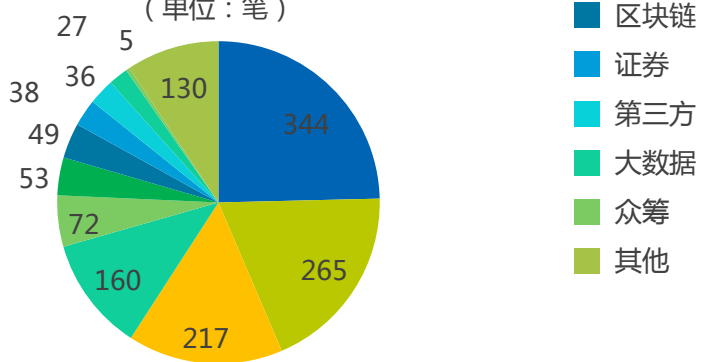


图18 2017年全球金融科技投融资领域分布  
(单位：亿元)

资料来源：零壹数据

注：平台可能涉足多个领域，为了方便统计，我们根据其业务侧重点进行划分，每家平台仅对应一个类别。

- 2017年全年，借贷和支付领域是资本的热土，前者有134笔融资，总额在344亿元左右；后者93笔融资，总额约265亿元。
- 汽车金融领域虽然只有23笔融资，但涉及资金总额达217亿元；互联网保险虽有2倍于汽车金融的融资笔数，但其融资金额只有大约160亿元，约为汽车金融融资总额的74%。



## 专栏4：区块链与数字货币在中国和美国集中发展

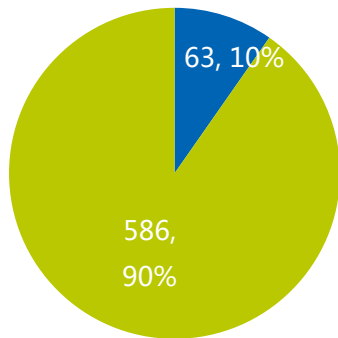


图19 2017年全球区块链&数字货币领域投融资笔数占比  
(单位：笔)

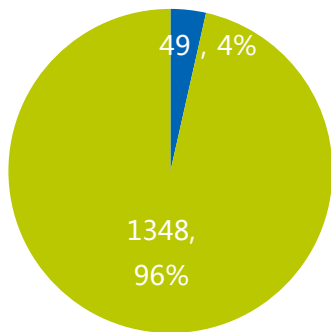
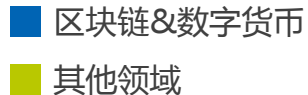


图20 2017年全球区块链&数字货币领域投融资金额占比  
(单位：亿元)

➤ 2017年与区块链&数字货币领域融资事件达63笔，融资金额49亿元；C轮之前融资55笔，C轮及之后3笔。

➤ 中国和美国分别以25和20笔融资位列一二，其他国家仅有少数几笔融资。2017年中美一共贡献了近85%的区块链&数字货币融资事件，是名副其实的区块链&数字货币发展大国。



## 专栏5：支付领域融资全球开花

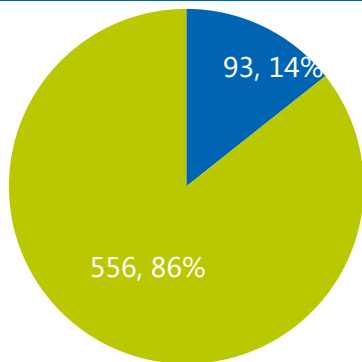


图21 2017年全球支付领域投融资笔数占比  
(单位：笔)

■ 支付  
■ 其他领域

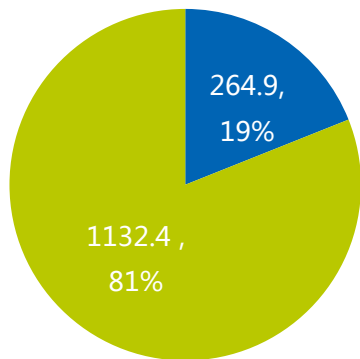


图22 2017年全球支付领域投融资金额占比  
(单位：亿元)

- 支付作为2017年唯四融资金额达到百亿元的领域之一（其他三个是借贷、汽车金融和互联网保险），其265亿元的融资金额占全年近五分之一的融资总额。
- 93笔融资记录也是继借贷领域之后第二高笔数，其中C轮前占68笔，C轮及以后轮次占21笔达23%。中国、美国、印度、英国和新加坡分别以17、16、15、12和11笔分列前五（共71笔）。



## 专栏6：借贷领域投融资领跑金融科技

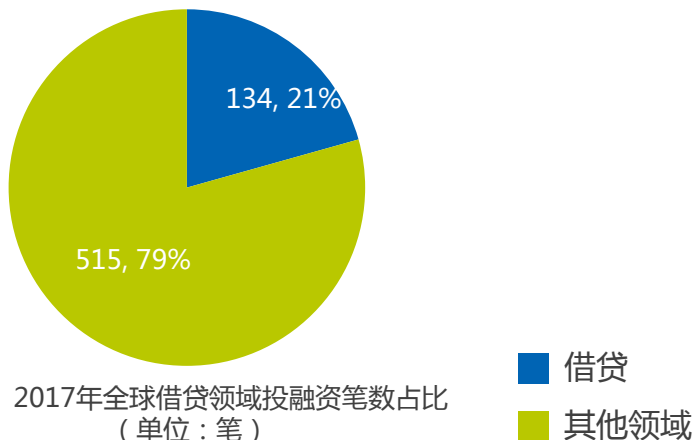


图23 2017年全球借贷领域投融资笔数占比  
(单位：笔)

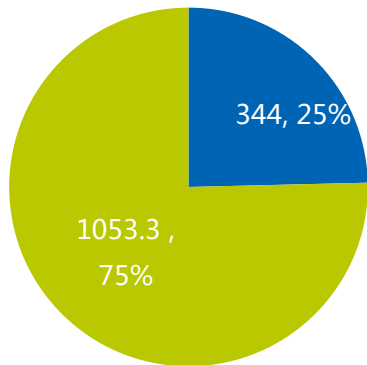


图24 2017年全球借贷领域投融资金额占比  
(单位：亿元)

资料来源：零壹数据

- 借贷作为2017年金融科技领域之最（最高融资笔数和最高融资金额），其高达344亿元的融资金额占据了金融科技领域**四分之一**的“江山”。
- 134笔融资中C轮及以上轮次占29笔，这29笔融资中不乏数家IPO。这也让2017年成为借贷公司的上市年。
- 从地域看，中国以75笔融资独占鳌头，远远甩开第二名的印度（32笔）和第三名美国（19笔）。



## 专栏7：保险科技企业已募集上百亿资金，亦集中于中美

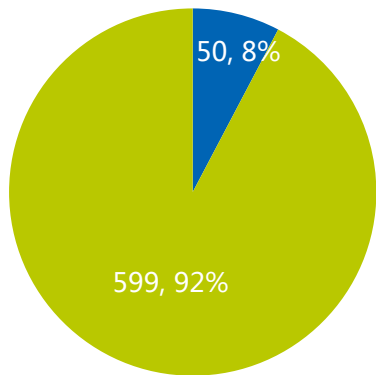


图25 2017年全球保险科技领域投融资笔数占比  
(单位：笔)

■ 保险科技  
■ 其他领域

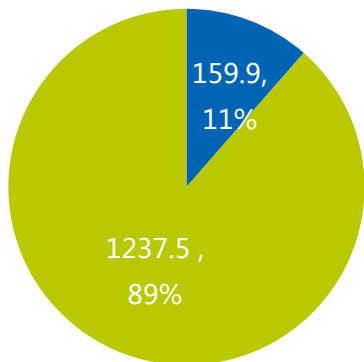


图26 2017年全球保险科技领域投融资金额占比  
(单位：亿元)

- 2017年，保险科技领域共募集资金159.9亿元，占有所有领域资金11%。
- 2017年保险科技共进行了50笔融资，其中C轮及以后有10笔，占20%。
- 与区块链和数字货币相同，保险科技大部分融资事件都集中在中国和美国（共35笔，占70%）。
- 相较于借贷和支付，保险科技全年只有50笔融资，但众安在线97亿元IPO融资一举抬高了保险科技的投融资活跃度。

## **三、全球金融科技融资额TOP20榜单**





## 2017年全球金融科技融资额TOP20排行榜

平台名称	国家	业务标签	融资金额 (单位: 亿元)	轮次	主要投资方
众安在线	中国	互联网保险	97	IPO	软银集团
Paytm	印度	支付	91	D	软银日本
趣店	中国	网贷,消费金融	58	IPO	-
易鑫集团	中国	汽车金融	56	IPO	-
苏宁金融	中国	综合金融	53	战略投资	深创投, 新华联集团, 光际资本(IDG-光大), 金浦投资, 云锋基金, 中金置达, 佳事莱投资, 英才元投资
易鑫集团	中国	汽车金融	32	C	腾讯, 东方资产, 易车网, 顺丰创始人王卫
SoFi	美国	网贷	32	F	日本软银集团、DCM Ventures, 对冲基金Third Point等
优信拍	中国	汽车金融	32	D	华平, 老虎环球基金, 高瓴资本, KKR, 光控众盈新产业基金, 华晟资本
瓜子二手车	中国	消费金融, 汽车金融	26	B	HCAPITAL, 招银电信新趋势股权投资基金, 首钢基金旗下京西创投, Dragoneer Investment Group, 红杉资本, 经纬创投, 蓝驰创投, 山行资本
大搜车	中国	汽车金融, 第三方	21	E	阿里巴巴, 华平投资, 春华资本, 招银国际

资料来源: 零壹数据

下页接后10名



## 2017年全球金融科技融资额TOP20排行榜

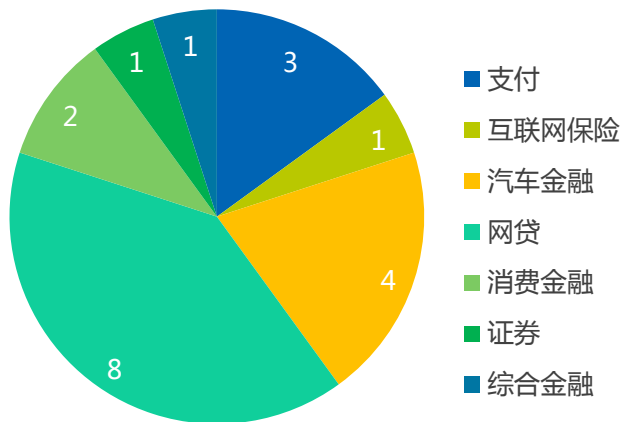
平台名称	国家	业务标签	融资金额 (单位: 亿元)	轮次	主要投资方
捷信中国	中国	消费金融	20	战略投资	太盟投资集团(PAG)
AvidXchange	美国	支付,其他	19	F	万事达卡公司, 淡马锡控股, Caisse de Depot et Placement du Quebec, PeterThiel
拍拍贷	中国	网贷	19	IPO	-
Transferwise	英国	支付	18	E	Infinity Venture Partners ( IVP ) , Old Mutual Global Investors
团贷网	中国	网贷	18	D	民生资本投资管理有限公司、北京盈生创新科技有限责任公司, 北海宏泰投资有限公司
Kabbage	美国	网贷,大数据	16	F	软银日本
湘财证券	中国	证券	15	新三板	Ignition Partners, 新湖中宝-新湖控股, 黄浦江资本, 华升股份, 仁亨投资, 青海省投资集团, 湖南大学资产经营, 大唐医药, 伊犁农四师
我来贷	中国	网贷	15	战略投资	阿里巴巴香港创业者基金, IFC国际金融公司, 瑞士信贷, 建银国际
点融网	中国	网贷	14	D	新加坡政府投资公司 ( GIC ) , 中民国际融资租赁股份有限公司, Simone投资管理公司
Affirm	美国	网贷	13	E	新加坡主权财富基金GIC, Khosla Ventures, Lightspeed Venture Partners, Founders Fund, Spark Capital, Caffeinated Capital, Ribbit Capital

资料来源：零壹数据

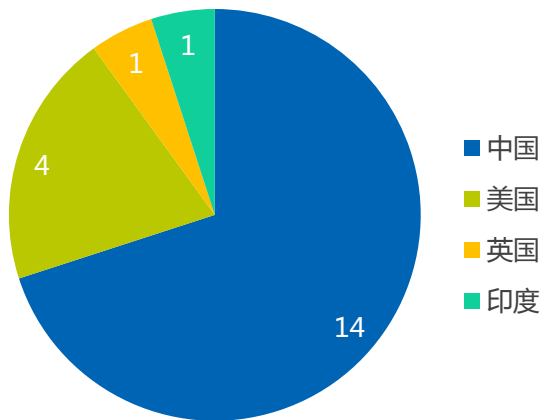


# 2017年全球金融科技融资额TOP20：集中在网贷、中国、后期

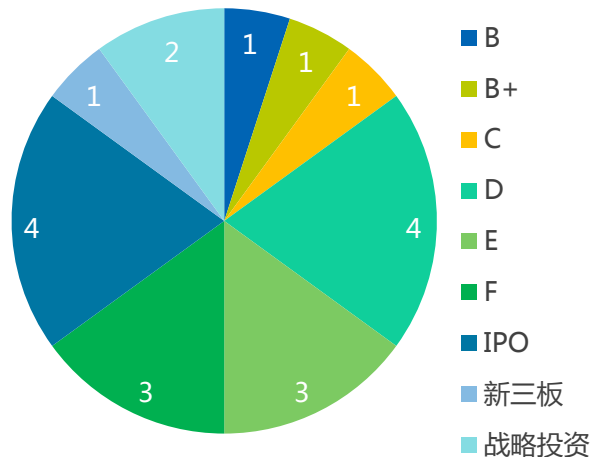
## 2017年TOP20融资业态分布



## 2017年TOP20融资地域分布



## 2017年TOP20融资轮次分布



资料来源：零壹数据

# 专题 拆解2017中美金融科技上市潮



# 2017年下半年金融科技公司“井喷式”上市

年份/月份	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
2014												3日 Lending Club
2015												8日 宜人贷
2017				6日 Elevate			28日 圣盈信		28日 众安在线	18日 趣店	3日 和信贷 10日 拍拍贷 16日 易鑫 简普科技 (融360)	7日 Curo 13日 LongFin 21日 乐信

资料来源：零壹数据



# 2017年9家中国金融科技上市公司：7家美股，2家港股；9家首发

名称	上市时间	上市地点	上市方式	融资规模	市值
宜人贷	2015-12-18	美股	首发	4.87亿元	26.27亿美元
信而富	2017-4-28	美股	首发	4.14亿元	3.70亿美元
圣盈信	2017-7-28	美股	首发	2023万美元	9.24亿美元
众安在线	2017-9-28	港股	首发	99.6亿元	1018.6亿港元
趣店	2017-10-18	美股	首发	59.6亿元	41.4亿美元
和信贷	2017-11-3	美股	首发	3.3亿元	5.73亿美元
拍拍贷	2017-11-10	美股	首发	19.78亿元	21.4亿美元
易鑫	2017-11-16	港股	首发	57.3亿元	393.5亿港元
简普科技(融360)	2017-11-16	美股	首发	11.91亿元	10.7亿美元
乐信	2017-12-21	美股	首发	1.08亿美元	22.8亿美元

资料来源：零壹数据

注：

[1] 2017年8月11日，鲈乡小贷宣布以该公司的普通股为代价收购麦子金服所有已发行股票。此次协议发生后，鲈乡小贷拥有麦子金服100%股权，而麦子金服的股东持有鲈乡小贷88%股份。

麦子金服通过反向合并上市，登陆美股。2018年1月2日，麦子金服发声明称已于12月29日致函鲈乡小贷终止股权互换。

[2] 2017年10月23日，积木控股有限公司宣布已获得相关监管机构批准，收购香港上市公司永骏国际控股有限公司。积木控股隶属于积木拼图集团。积木拼图集团还拥有积木盒子、璇玑等品牌服务。

[3] 表格中融资规模除非注明，单位为人民币，汇率以上市当天为准。

[4] 以下公司曾挂牌新三板，后退市，本表未予收录：（1）2015年11月，网贷平台PPmoney借壳天锐国际，挂牌新三板，2017年12月退市。（2）2016年3月，网贷平台团贷网借壳光影侠，挂牌新三板，2017年3月退市。2017年10月18日，团贷网集团（派生集团）旗下网贷平台你我金融被港股上市公司新丝路文旅以发行新股方式全资收购，发行完成后，团贷网集团成为新丝路文旅第二大股东。

[5] 市值为2017年12月31日数据。

[6] 另有A股上市公司发布实控人变更公告。如2017年10月，步森股份实控人变更为赵春霞，后者是网贷平台爱投资的创始人；同洲电子实控人变更为彭铁，后者是网贷平台小牛在线的实控人。上述互金公司可能会被实控人注入其实际控制的上市公司主体中，以此实现曲线上市。

[7] 另有各家公司被传将独立上市，如陆金所、蚂蚁金服、京东金融、玖富、借贷宝、点牛金融、智融集团、量化派、凡普金科等。



## 多家中国金融科技被上市公司收购

被收购平台	被收购公司被收购的股份占被其全部股份的比例	收购方-上市公司	上市公司上市地	时间	收购方式	对价
德众金融 <sup>[1]</sup>	67.5%	新力金融 (原巢东股份)	A股	2015-7	现金	/
好贷宝&卡惠 <sup>[2]</sup>	51%	奥马电器	A股	2015-11	现金	6.12亿元
简理财	55%	云游控股	港股	2017-6	注销可转债	3亿元
投哪网	40% <sup>[3]</sup>	巨人网络	A股	2017-9-29	现金	8.2亿元
你我金融 <sup>[4]</sup>	100%	新丝路文旅	港股	2017-10-18	发行新股	约12亿元
掌众金融	48%	中国信贷(现更名为中新控股)	港股	2017-10-31	现金+股份	8亿元 <sup>[5]</sup>

资料来源：零壹数据

注：

[1] 2015年2月17日，巢东股份发布公告称拟以现金方式斥资16.83亿元收购安徽新力投资有限公司等46名交易对象持有的5家类金融公司股权，分别是德善小贷55.83%股权、德信担保100%股权、德合典当68.86%股权、德润租赁60.75%股权以及德众金融67.5%股权。

[2] 此二者运营主体为中融金。

[3] 交易完成后，巨人网络通过孙公司持有旺金金融40%股权，通过受让11%股权表决权，巨人网络将合计享有51%的有效表决权，旺金金融将成为巨人网络的控股孙公司。旺金金融是P2P网贷平台投哪网运营方。

[4] 2017年10月18日，团贷网集团(派生集团)旗下网贷平台你我金融被港股上市公司新丝路文旅以发行新股方式全资收购，发行完成后，团贷网集团成为新丝路文旅第二大股东。

[5] 40%以现金兑付，60%以中国信贷71414.74万股股份支付



# 市场广阔、资金充足、技术发展、监管宽松推动中国金融科技上市潮

## 一、市场广阔

未被银行等传统金融机构服务到和服务好的客户仍有很多；

居民信用消费意识不断增强

## 二、资金充足

股权上，风险投资不惜斥巨资投入金融科技，二级市场对金融科技的认知亦较为充分；

业务上，银行、信托等传统金融机构对金融科技接受度提高，不断为其提供资金，寻求助贷服务

## 三、技术发展

精准营销与运营技术提升；

移动互联网时代来临，风控数据可得性强、来源广泛，人工智能技术不断发展，使得大数据风控和客户下沉成为可能

## 四、监管宽松

前期现金贷公司收入受限较少

对数据应用于获客和风控的限制较少





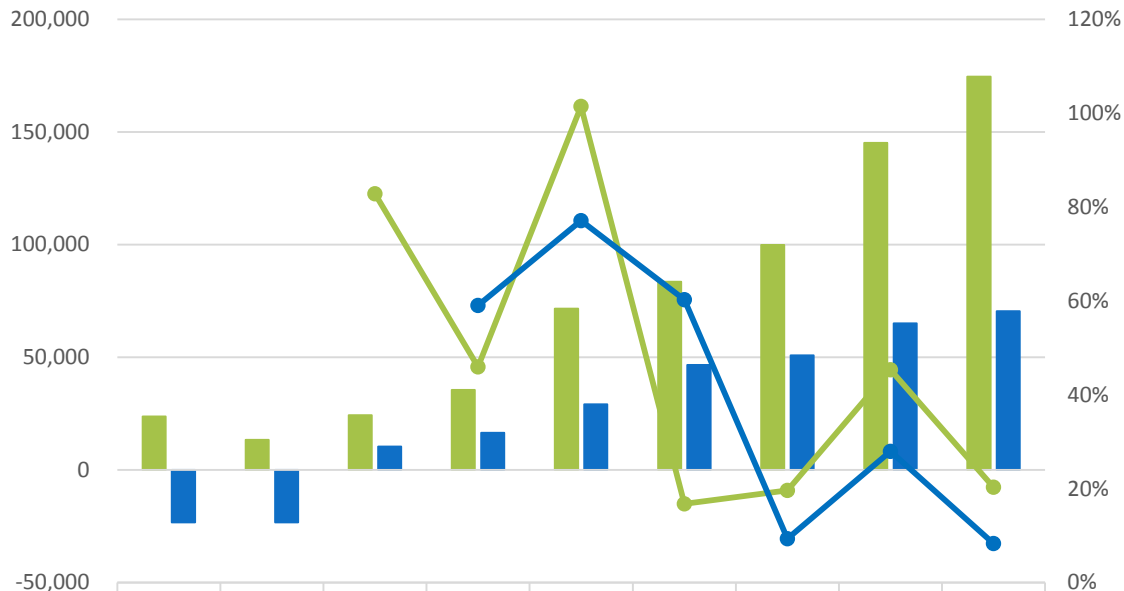
# 风险投资也是2017年中国金融科技上市潮的重要推手

企业名称	IPO前主要股东
趣店	罗敏 ( 21.6% )、杜立 ( 19.7% )、昆仑集团 ( 19.7% )、源码资本 ( 16.1% )、蚂蚁金服 ( 12.8% )、朱天宇 ( 7.2% )、诺亚财富 ( 2.8% )
乐信	肖文杰 ( 36.6% )、险峰长青 ( 15.3% )、经纬中国 ( 12% )、京东 ( 11.9% )、泰康保险 ( 6.6% )、Apoletto ( 6.0% )
拍拍贷	顾少丰 ( 28.2% )、沈南鹏 ( 25.5% )、红杉资本 ( 25.5% )、曹大容 ( 10.4% )、光速资本 ( 10.4% )、君联茂林 ( 6.8% )、海纳亚洲 ( 6.5% )、Maggie & Tony ( 6.2% )、胡宏辉 ( 5.4% )、李铁铮 ( 2.0% )
简普科技	宓群 ( 16.7% )、庄辰超 ( 11.9% )、红杉资本 ( 17.6% )、光速中国 ( 16.7% )、叶大清 ( 9.6% )、陆佳彦 ( 8.3% )、刘曹峰 ( 3.9% )、云峰基金 ( 6.8% )、凯鹏华盈 ( 6.1% )、火炬中国 ( 6.8% )、Spring Bloom ( 1.9% )、
和信贷	安晓博 ( 74.5% )、安晓宁 ( 18.6% )
信而富	DLB Capital ( 25,5% )、Broadline Capital ( 14.9% )、王征宇 ( 9.5% )、Gary Wang ( 5% )、Andrew Mason ( 2.6% )
圣盈信	林建欣 ( 81.7% )
众安在线	蚂蚁金服 ( 13.5% )、腾讯 ( 10.42% )、平安保险 ( 10.42% )、欧亚平 ( 17.8% )
易鑫	易车 ( 44.4% )、腾讯 ( 24.3% )、京东 ( 12.7% )

资料来源：零壹数据



## 专栏8：趣店2016Q2扭亏为盈



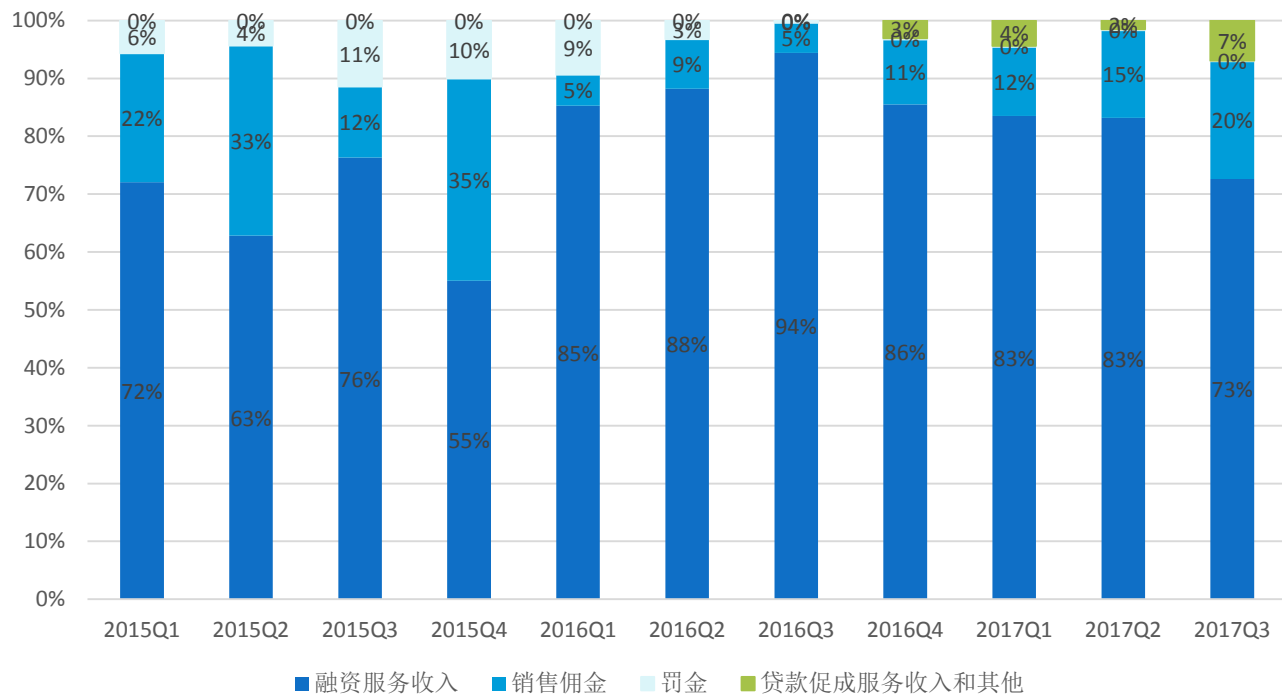
- 2014年4月成立
- 2015年9月，蚂蚁金服入股趣店。
- 2015年11月，支付宝开始为趣店导流，渠道包括：支付宝“第三方服务”、支付宝生活号服务窗、芝麻信用线下活动、蚂蚁借呗平台。其中，第二种免费。
- 2015年11月起，趣店逐步摆脱对线下风控的依赖，自动化数据收集与风控流程。
- 芝麻信用为趣店提供风控服务，趣店会向前者反馈借款人还款情况。
- 巨头加持下，2016Q1趣店营收环比增幅首次超过100%。
- 2016Q2趣店扭亏为盈。

资料来源：零壹数据

➤ 趣店在招股书中表示，根据Oliver Wyman，2017年上半年，在活跃的借款人人数和交易量方面，趣店是中国最大的小额现金信用借款服务商。



## 专栏8：趣店营收大头为融资服务收入

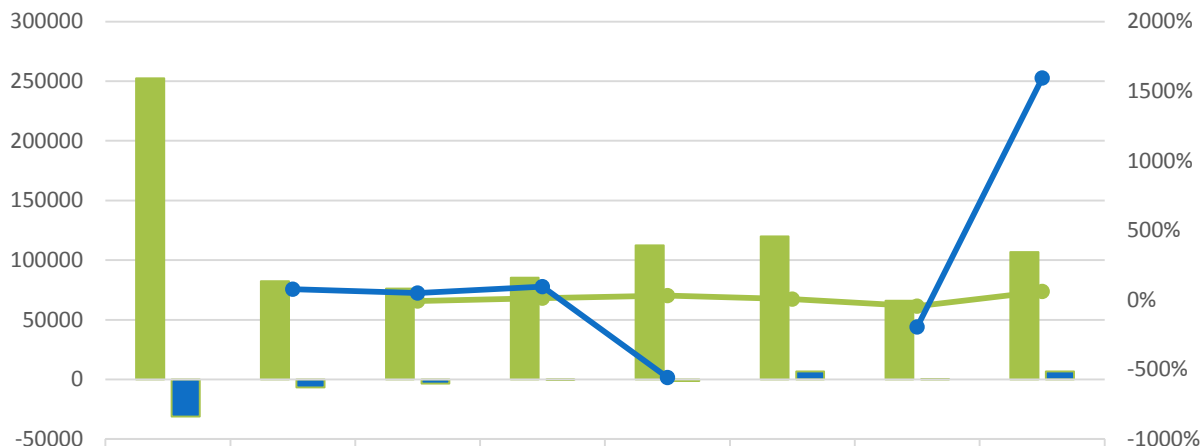


资料来源：零壹数据

- 融资服务收入来自趣店表内交易，2017上半年占比为83.3%。趣店将向机构出资伙伴收取的贷款促成费等其他收入纳入表外，这些贷款的本金和部分费用由机构出资伙伴收取。
- 2017上半年，趣店两家网络小贷公司出资的贷款（88亿）占趣店同期全部发放贷款金额的23.1%，信托公司出资（138亿）的该比例为36%。
- 2016Q1趣店销售佣金收入占比降至个位，当年Q4回升至两位数，此后该比例不断攀升，但尚未升至2015Q1时水平。
- 2017上半年，趣店小额信贷产品的平均金额是920元，平均期限是2个月；消费分期产品的平均金额是1250元，平均期限是8个月。
- 2017年11月，趣店上线新车分期App“大白”。



## 专栏9：乐信2017Q1扭亏为盈，净利润2017Q3暴增



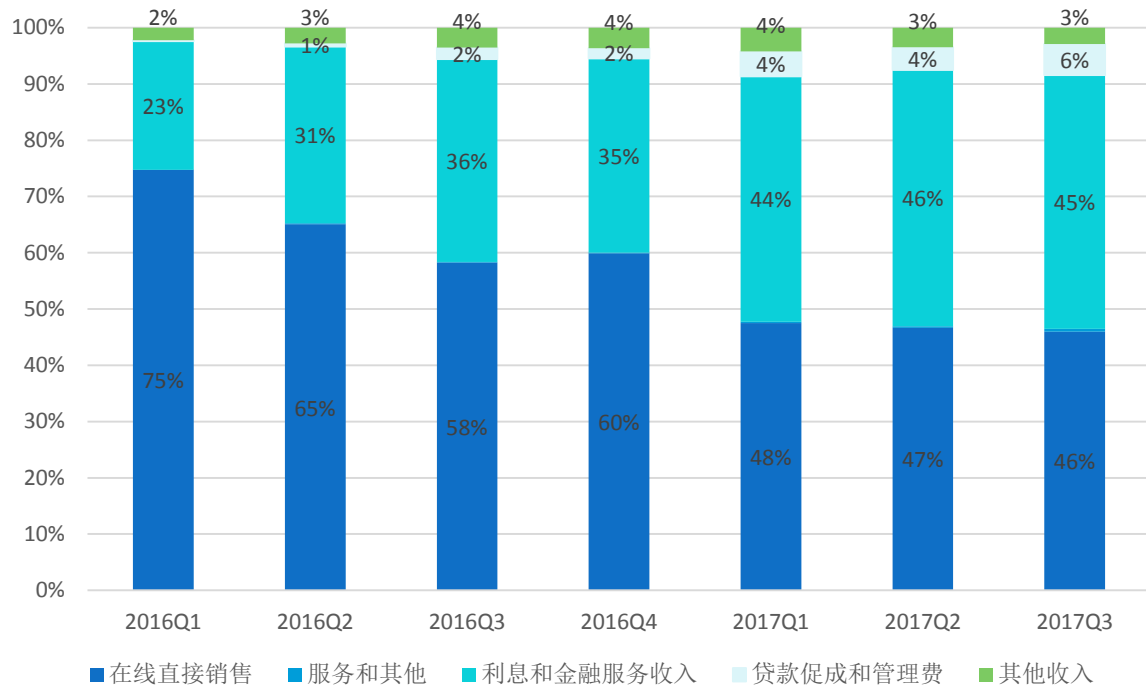
- 2013年8月成立，2016年10月，分期乐品牌升级为乐信集团
- 2015年3月，京东入股乐信。当年，乐信与京东达成战略合作协议，向后者采购商品、库存和物流等服务。来自京东的商品占了分期乐商品的“相当大一部分”。
- 乐信在招股书中表述，部分合作伙伴可能更有动机扶植自身金融业务，例如京东旗下的京东金融也有消费金融业务。

营业收入 (万元)	252494.2	82412.2	76072.8	85247	112471	120000	66118	106667
净利润 (万元)	-31019	-6793	-3514	-196	-1290	6793	380	6818
营收环比 (%)			-7.7%	12.1%	31.9%	6.7%	-44.9%	61.3%
净利润环比 (%)		78.1%	48.3%	94.4%	-558.2%		-194%	1594%

资料来源：零壹数据



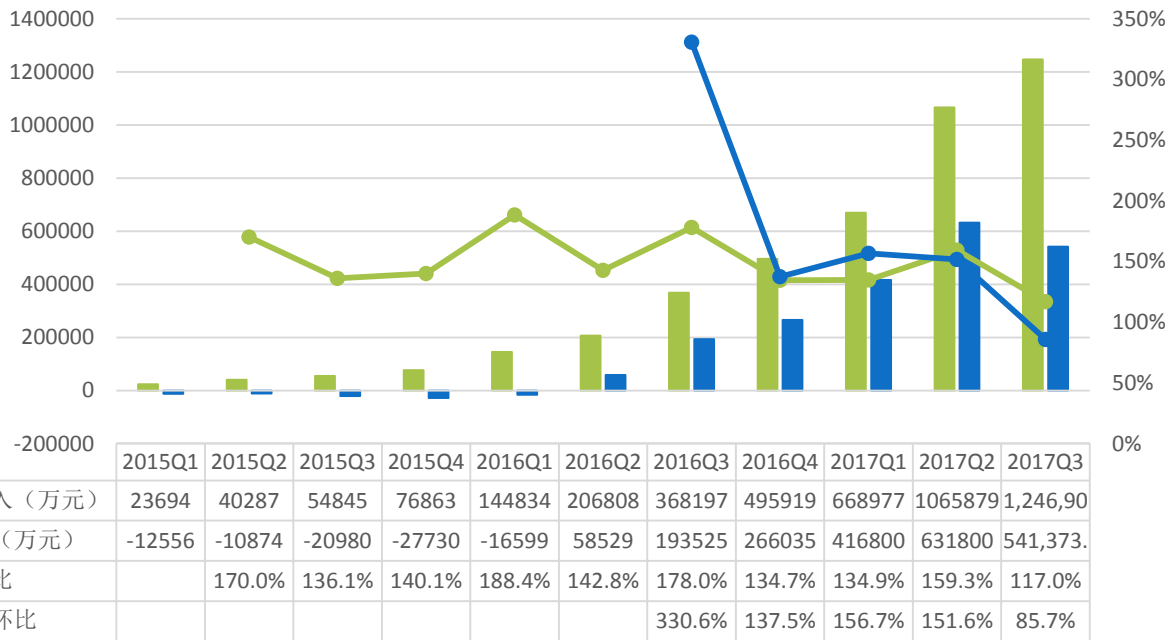
## 专栏9：乐信电商和金融收入平分秋色



- 乐信“利息和金融服务收入”的增长主要源自表内贷款业务的增长；“贷款促成和管理费”的增长主要源自表外贷款业务的增长。
- 由于在乐信旗下互联网理财平台桔子理财上个人投资者出资和部分机构出资伙伴出资的贷款中，乐信是主要“义务”人，乐信将这部分贷款纳入表内。
- 2017年前三季度，乐信表内贷款余额为111亿元，APR为25.3%，表外贷款余额为48亿元。



## 专栏10：拍拍贷2016Q2扭亏为盈



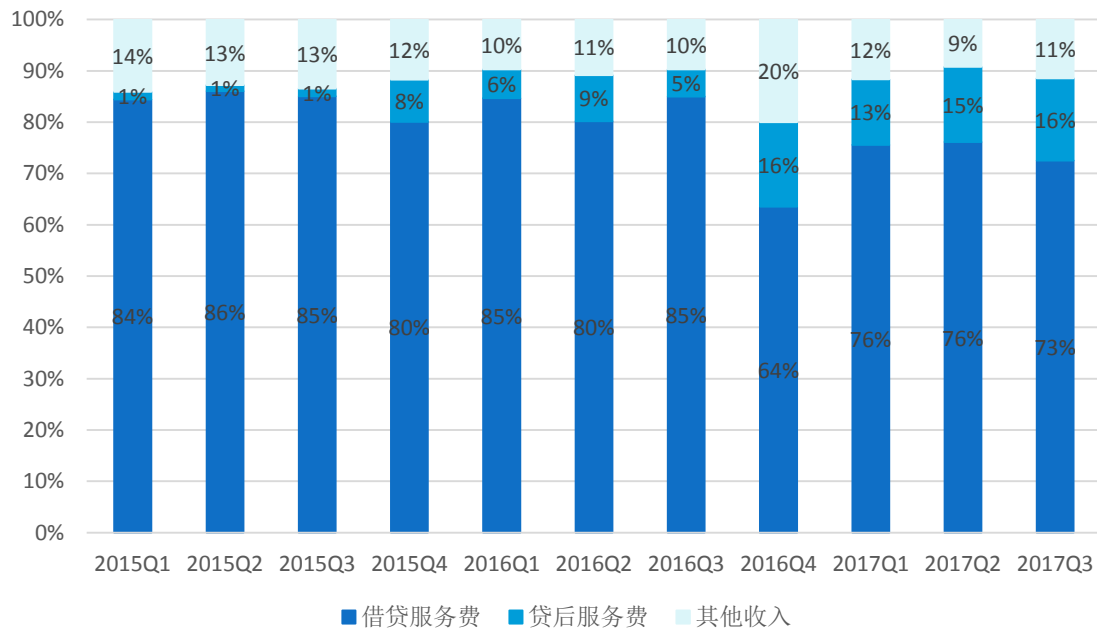
- 2007年6月成立
- 2014年8月，拍拍贷开始引入机构投资者。在2017上半年 270亿元交易额中，机构出资的占比18%。
- 拍拍贷主要有三种贷款产品：标准贷款、便捷现金借款（handy cash loan，常被译为现金贷）和消费贷款。
- 标准贷款2017上半年成交量为219亿元，占总额的81.1%，平均借款额为2851元，期限为1-12月（2017年8月前为1-24个月）；现金贷额度为100-3000元，期限为1-6周；消费贷款额度为1000-7800元，期限为9/12/15/18/24月。
- 2016年4月，拍拍贷旗下现金贷App“曹操贷”上线。当季，拍拍贷即扭亏为盈。

资料来源：零壹数据

- 拍拍贷在招股书中表示，根据iResearch，在借款人人数方面，2016年底、2017年中拍拍贷是中国最大的消费金融平台。



## 专栏10：拍拍贷营收大头为借贷服务费，贷后服务费次之

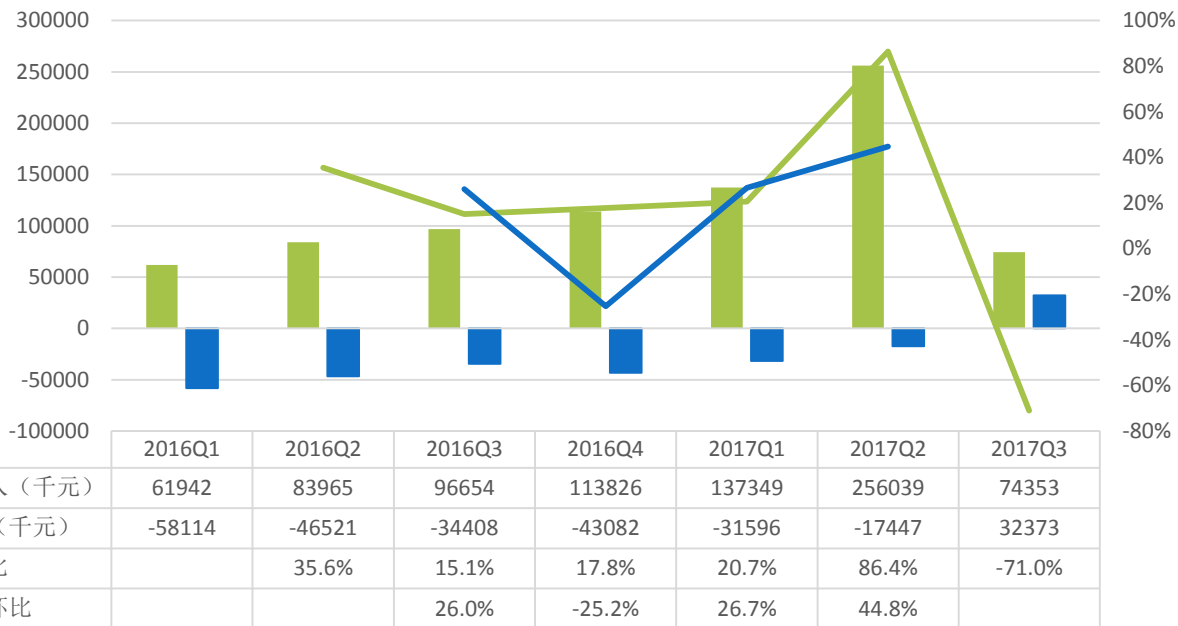


资料来源：零壹数据

- 每笔贷款一旦发生，拍拍贷向借款人收取贷款交易费，并根据会计需要计入“借贷服务费（loan facilitation service fees）”和“贷后服务费”。它们按借款本金的一定比例收取。
- “其他收入”主要包括向借款人收取的催收费、向有质量保证基金保证的贷款的出借人收取的管理费、向在二级市场转让贷款的出借人收取的服务费。
- 拍拍贷要求风险评级为V至VII的标准贷款的借款人和便捷现金借款以及消费贷款的所有借款人缴纳质量保证基金。



## 专栏11：简普科技2017Q3扭亏为盈，营收增速大降



➤ 2011年10月，简普科技母公司融360成立。

➤ 融360在以下时间推出了各业务线：

2012Q1，推出贷款推荐服务；

2013Q3，推出信用卡推荐服务；

2014Q2，推出财富管理产品推荐服务；

2015Q2，推出大数据风控服务；

2016Q1，推出“金云（GoldCloud）”系统。该系统包括产品发现、申请和贷款服务的全过程，并且相当一部分此类业务完全在融360平台上完成，此类业务的比重还在上升。

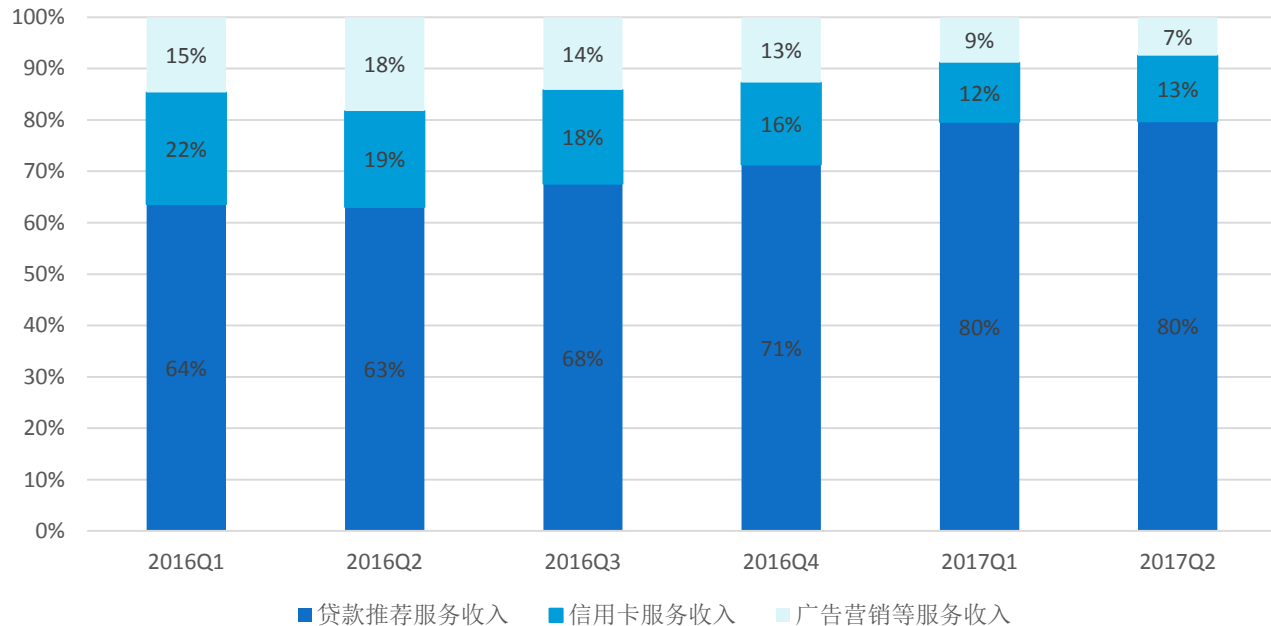
➤ 2017Q3简普科技扭亏为盈，但营收环比增幅大幅下降。

资料来源：零壹数据





## 专栏11：简普科技营收大头为贷款推荐服务收入

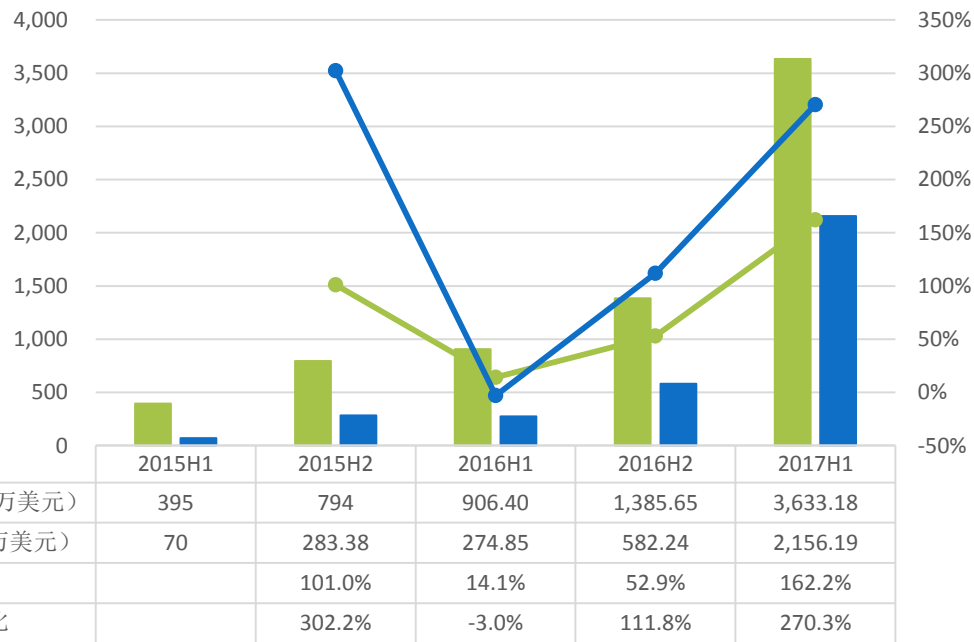


- 截至2017年上半年，简普科技与超过2000家金融服务提供商合作，拥有10万余款产品，涵盖了贷款、信用卡、财富管理。包括220家银行，18家发卡机构，10个消费金融公司，228个小额贷款公司等持牌金融机构和665个新兴技术使金融服务提供商，业务遍布全国350个城市；月活用户6360万，22-30岁用户占42%，30-40岁用户占35%，80%为男性用户。
- 根据iResearch，五家国有大型商业银行中的四家和前十大在线信用卡发卡方中的九家都在使用简普科技的平台。

资料来源：零壹数据



## 专栏12：和信贷营收与净利润波动较大

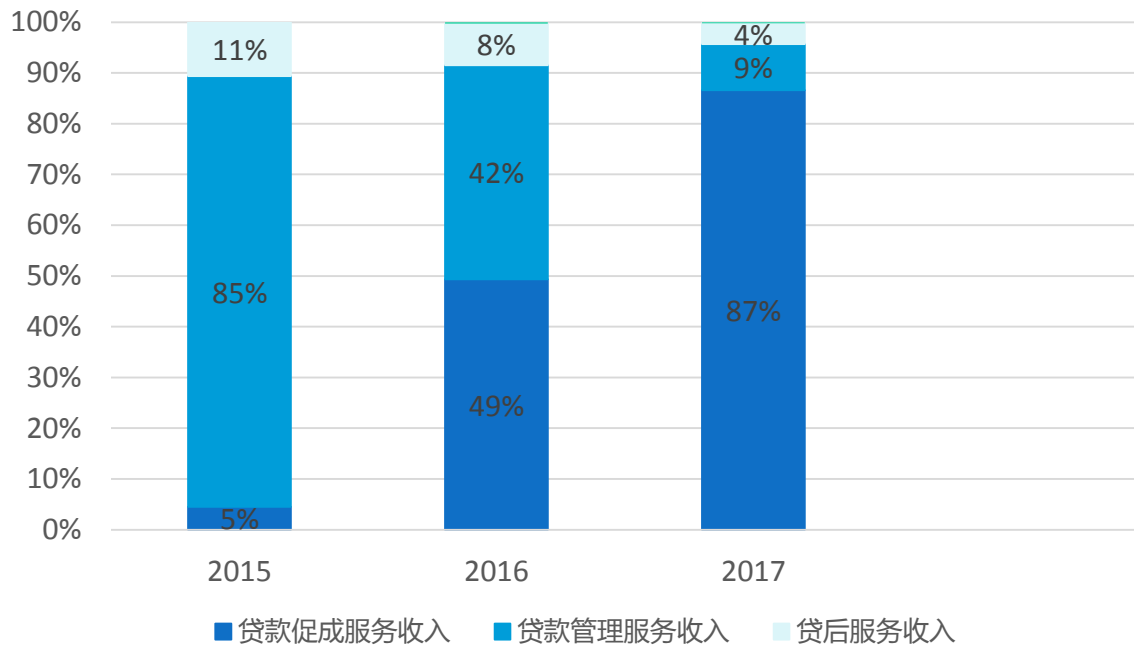


- 2013年8月，和信贷上线。
- 2015财年，和信贷抵押贷款占比98.1%。这一数字在2017财年降至0.8%。和信贷业务几乎完全转向信用贷。
- 由于信用贷无抵押物，风险较大，费率远高于抵押贷款。2017财年，期限为36个月的信用贷占比上升到97.5%（2016财年占73.7%）。

资料来源：零壹数据



## 专栏12：和信贷营收大头为贷款促成服务收入

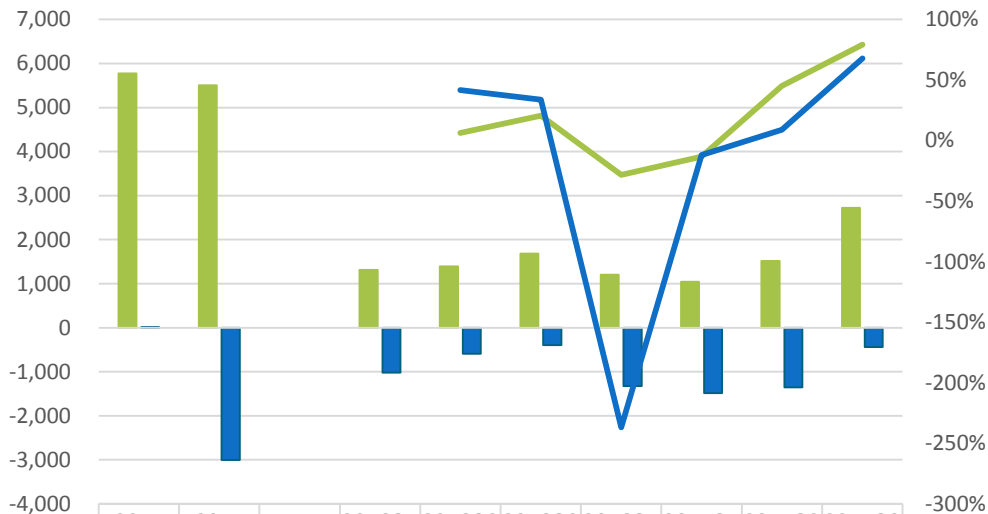


- 由于和信贷业务模式重心转向信用贷，加之信用贷费率（7.6%）远高于抵押贷费率（1.4%），贷款促成服务收入成营收大头。
- 2018财年第一季度和信贷贷款促成服务，收入12.7亿元，同比增长256.5%，其中促成抵押贷款服务990万元，同比下降97.9%。

资料来源：零壹数据



## 专栏13：信而富持续亏损



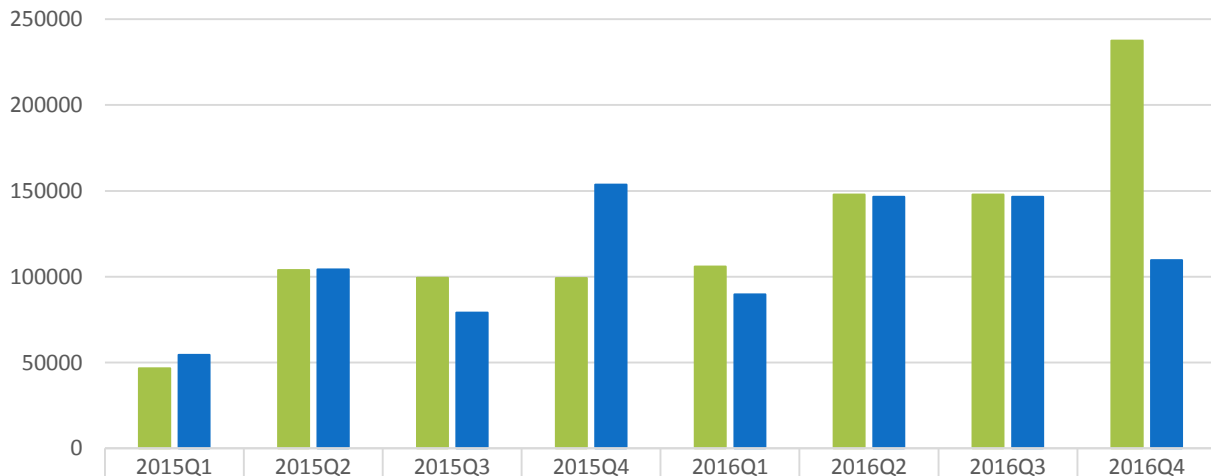
	2014	2015	2016Q1	2016Q2	2016Q3	2016Q4	2017Q1	2017Q2	2017Q3
营业收入 (万美元)	5,776.30	5,507.60	1,311.70	1,392.6	1,679.6	1,205.11	1,045.10	1,516.2	2,718.4
净利润 (万美元)	13.10	-3,002.6	-1,021.6	-594.7	-393.8	-1,326.5	-1,485.3	-1,351.8	-436.00
营收环比				6.2%	20.6%	-28.3%	-13.3%	45.1%	79.3%
净利润环比				41.8%	33.8%	-236.8%	-12.0%	9.0%	67.7%

资料来源：零壹数据

- 2005年7月，信而富成立；2010年，进入P2P小额信贷信息咨询服务领域。
- 2014年、2015年、2016年信而富的借款人数分别为10万、70万、142万，对应年度的复借率为10%、65%、67%。
- 2015年到2016年，信而富平台上借款人从约70万增长到超过140万靠的主要是现金消费类借款，总服务费收入却只增长了3%（详见下表），原因即是对现金消费类借款的出借人给予了大量补贴。



## 专栏13：信而富2016Q4消费贷款猛增

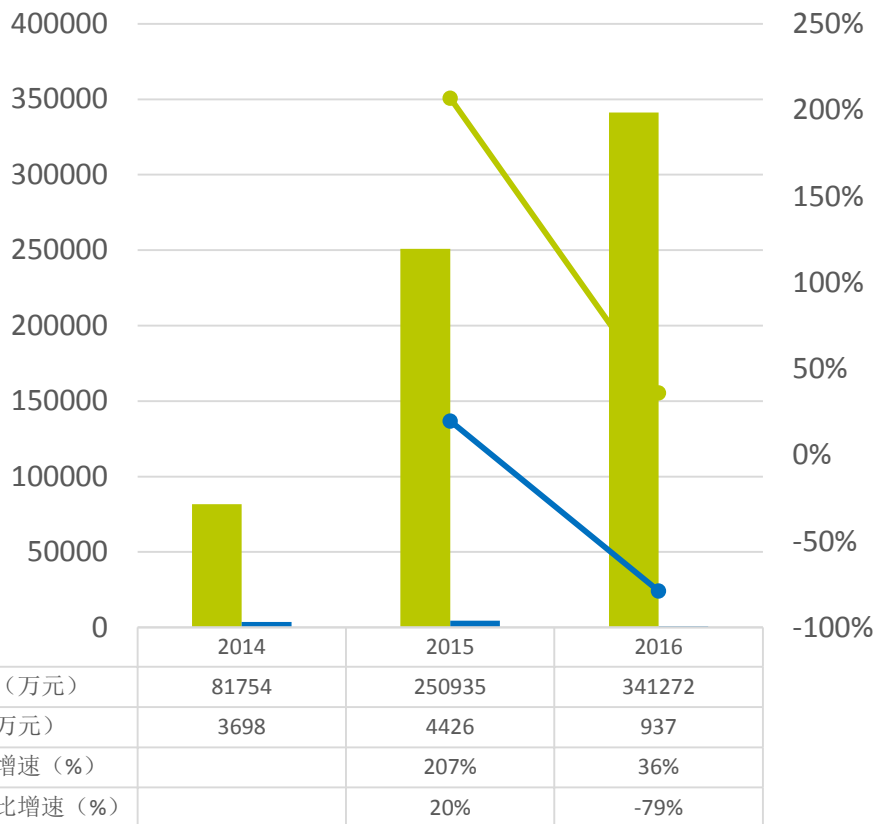


➤ 信而富平台上主要有两种借款产品：现金消费类和生活方式类。前者单笔额度为500-6000元，借款期限为2星期-3个月，2014-2016年借款总额为9.62亿美元；后者单笔额度为6000-10000元，借款期限为3个月-3年，2014-2016年借款总额为11.76亿美元。

■ 消费贷款 (千美元)    ■ 生活贷款 (千美元)



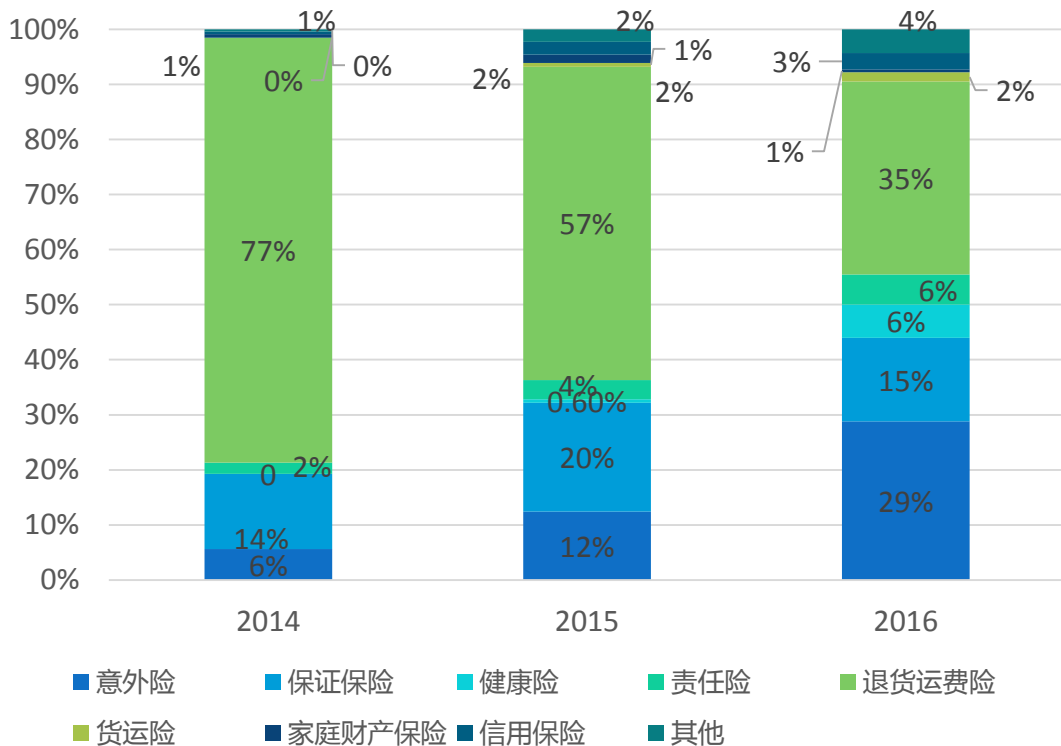
## 专栏14：众安在线净利润迅速下滑



- 2013年9月，众安在线财产保险股份有限公司。
- 中国现有四家持牌互联网保险公司，2016年众安在线保费收入达34.1亿，是泰康在线、易安与安心保险保费总额的3倍以上（约9.7亿）。据Oliver Wyman调查统计，2016年中国互联网保险保费规模约为3600亿，而四家持牌互联网公司保费收入合计还不到45亿。
- 兴业证券分析指出：“以传统保险公司而言，寿险公司在创业初期会持续亏损，原因是保单周期长，以期缴为主，当年无法计入收益，而代理佣金等费用均集中在前几年费用支出中；但财险公司一般不存在期缴问题，盈利模式相对简单。众安作为财险公司，在2014年即实现盈利，但近两年净利润自2015年4400余万元下降至2016年900余万元。我们可从两个方面看：公司综合成本率一直高于100%，这也就意味着公司保险业务持续亏损，而盈利主要依靠投资收益；受到资本市场的影响，公司在16年投资收益仅为9800余万元，该数字在15年为5.2亿元。公司未来计划进军寿险市场，预计近几年很难实现盈利。”



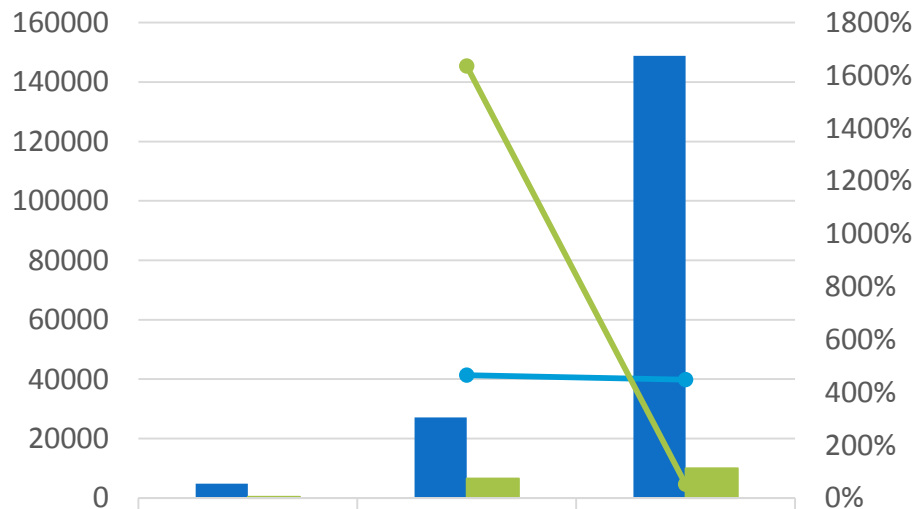
## 专栏14：众安在线退货运费险占比不断减少，意外险占比大增



- 众安保费收入从2014年的7.9亿增至2016年34.1亿元，复合增速达到108.7%。
- 2015年11月，公司与平安保险携手推出“保霸”车险。然而，公司在2015与2016年车险业务保费收入仅为51.1万元和372.4万元。公司表示，这是因为众安车险业务展业的6个地区互联网发展相对落后，如今已取得18个地区车险相关业务许可证。



## 专栏15：易鑫集团净利润增速猛降



营业收入 (万元)	4799	27128	148789
净利润 (万元)	378	6560	9967
营收环比增速 (%)		465.28%	448.47%
净利润环比增速 (%)		1635.45%	51.94%

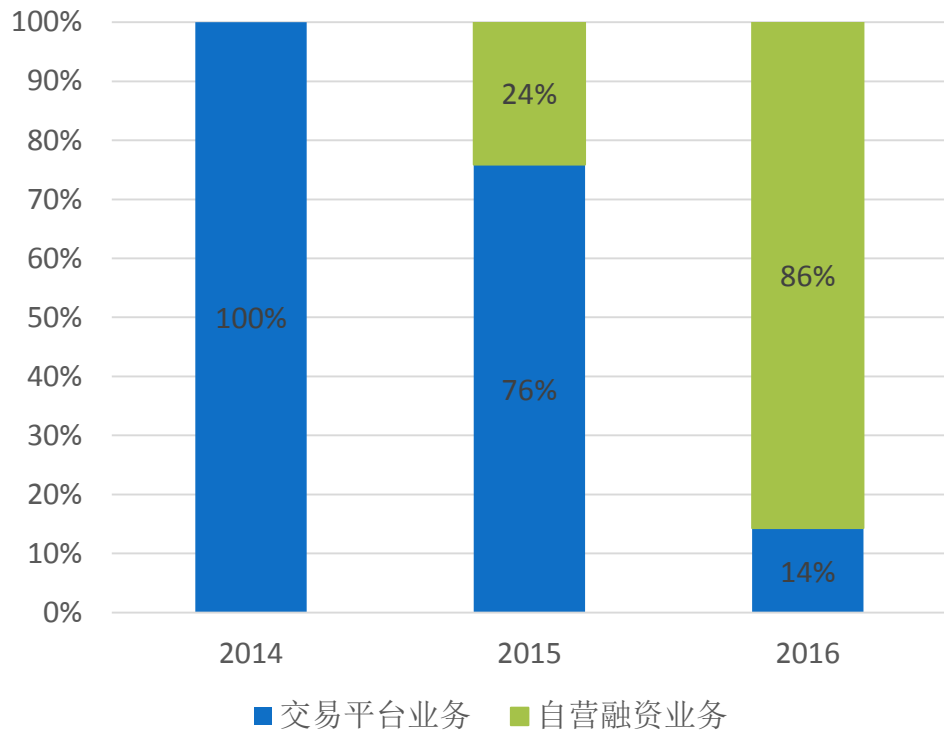
资料来源：零壹数据

- 2015年1月，北京易鑫信息科技有限公司成立，前身是易车旗下的汽车金融事业部。
- 截至2017年6月30日，易鑫集团的累计亏损达到76亿元，产生累计亏损的主要原因是可转换可赎回优先股的公允价值大幅增加。
- 截至2015年、2016年及截至2017年6月30日止6个月，易鑫集团的可转换可赎回优先股的公允价值分别为5350万元、14亿元、63亿元。
- 易鑫集团上市后，所有可转换可赎回优先股均会自动转换成普通股。





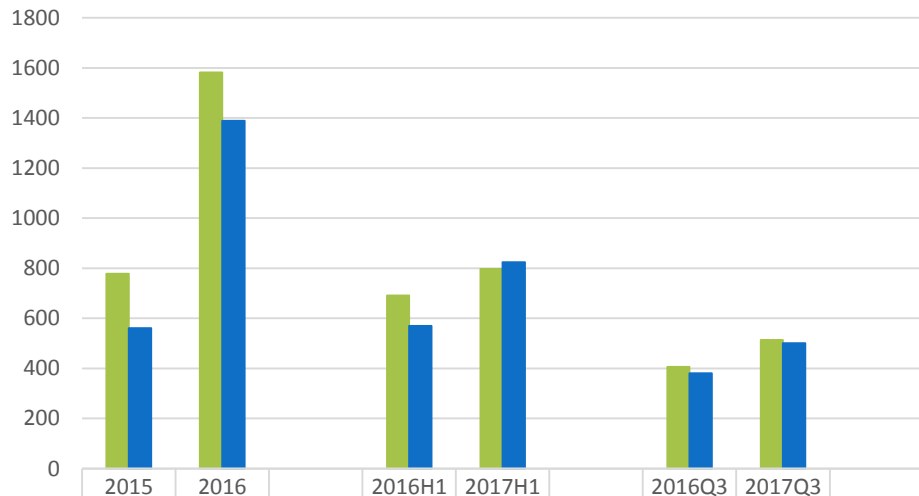
## 专栏15：易鑫集团营收大头2016年转换为自营融资业务



- 易鑫广告及会员服务是2014年推出的，在该业务与线下15000家经销商建立联系的基础上，公司于2015年6月推出了自营融资租赁业务，2016年2月开始，又在平台模式下为第三方提供交易促成及贷款促成业务。目前自营融资租赁服务是公司的核心业务。



## 专栏16：圣盈信2017上半年净利润高于营业收入



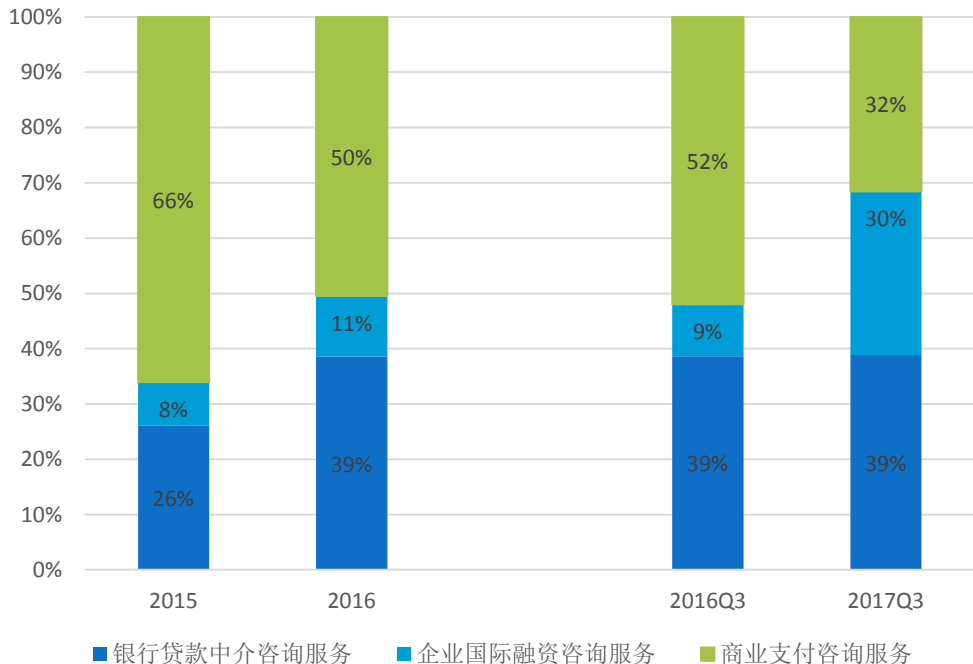
营业收入 (万美元)	778.17	1582.2	690.8	797.3	406.8	513.4
净利润 (万美元)	561.2	1388.88	569.3	824	380.2	501.4

资料来源：零壹数据

- 2014年9月成立；2017年10月，设立全资子公司福惠（深圳）商业保理有限责任公司，宣布推出供应链金融服务；2017年11月，以1200万元的价格收购大数据公司安易信；2017年12月，被浑水发布做空报告。
- 2016年，圣盈信营业收入同比增长103%，净利润同比增长147%。
- 2017上半年，圣盈信营业收入同比增长15%，净利润同比增长45%。
- 2017Q3，圣盈信营业收入同比增长26%，净利润同比增长32%。



## 专栏16：圣盈信主营业务收入为中小企业助贷



- 银行贷款中介咨询服务 ( Intermediary Bank Loan Advisory Services ) : 促成企业获得银行贷款融资服务等服务 ;
- 企业国际融资咨询服务 ( International Corporate Financing Advisory Services ) : 促成小微企业海外机构融资等服务 ;
- 商业支付咨询服务 ( Commercial Payment Advisory Services ) : 促成小微企业获得银行承兑汇票等服务

资料来源：零壹数据



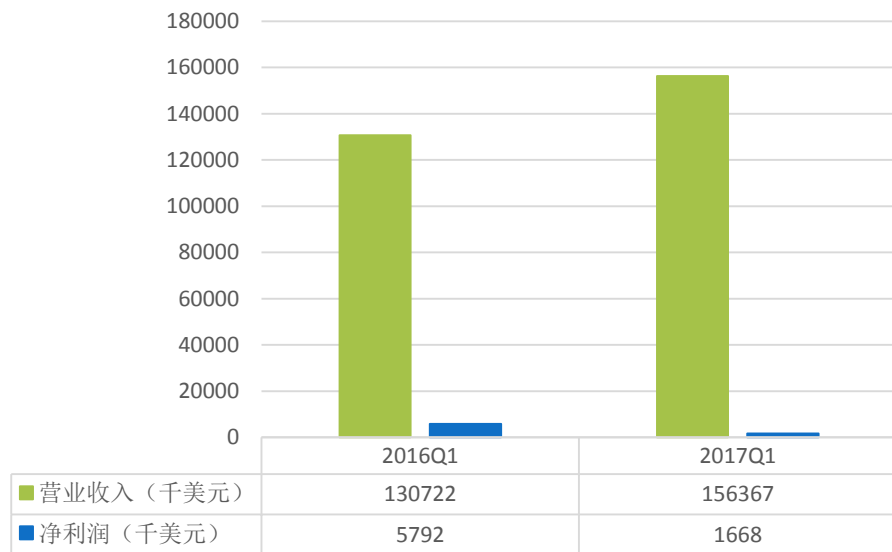
## 2017年至少三家美国金融科技公司上市

企业名称	IPO前主要股东	IPO时间	IPO融资额	2017年12月31日市值
Elevate	—	2017-4	8060万美元	3.2亿美元
LongFin	Venkat S Meenavalli ( 52.2% ) Stampede Capital Limited ( 47.8% )	2017-12	5000万美元	46.7亿美元
Curo	FFL Holders ( 35% ) Chad Faulkner ( 18% ) Mike McKnight ( 18% ) Doug Rippel ( 18% )	2017-12	9300万美元	6.3亿美元

资料来源：零壹数据



## 专栏17：Elevate 2017上半年净利润大幅下降

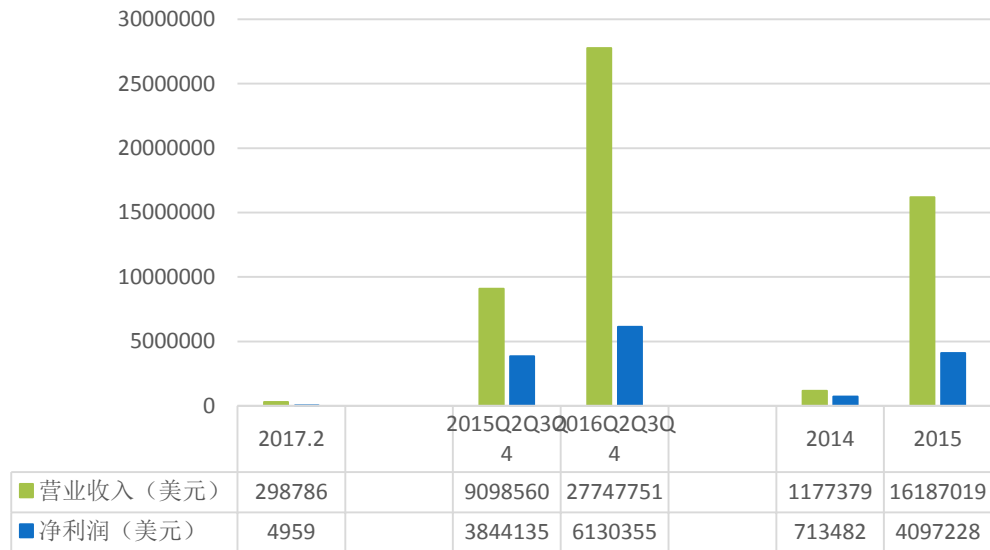


资料来源：零壹数据

- Elevate前身是美国消费信贷公司Think Finance，后者成立于2001年，初期主要经营线下小额贷款。2011年，Think finance开始转战线上，研发针对次级人群（sub-prime）的风控系统、营销等产品。
- 2014年5月，Think Finance成立线上借贷平台Elevate，自身则专注于为第三方金融机构提供技术支持、数据分析等服务。
- Elevate 2017上半年营业收入达到1.56亿美元，均来自融资服务费收入，同比增长19.6%；同期净利润为169万美元，同比减少71%。
- 截至2016年底，Elevate推出的三款产品累计放款25亿美元，服务78.5万用户。
- Elevate当前总体复购率约67%，平均获客成本在250-300美元，约占笔均贷款额3500美元的7-9%。



## 专栏18：LongFin营收大幅增长，净利润增长稍逊

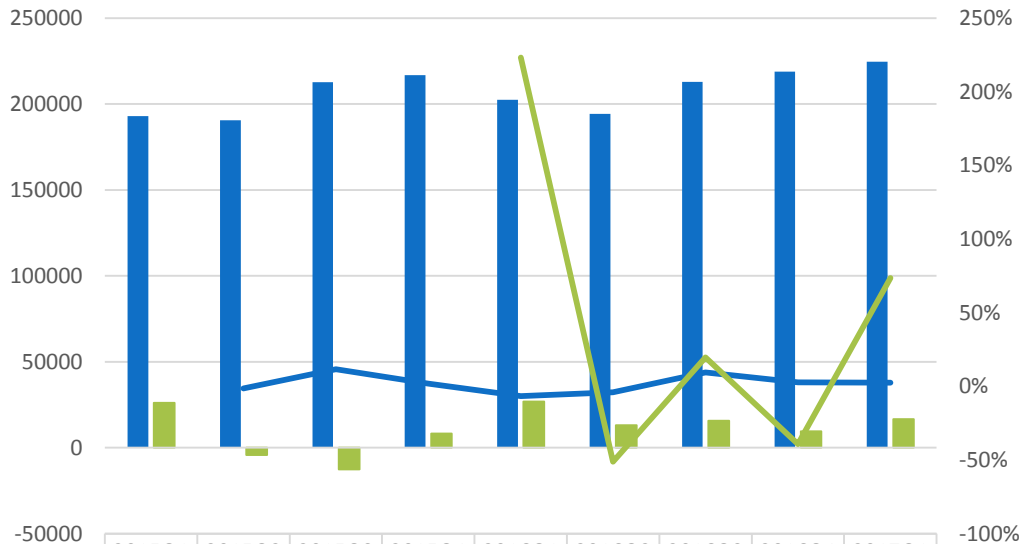


资料来源：零壹数据

- LongFin是通过Reg A+条例在美国上市的首个由亚洲人创立的公司。Reg A+为美国证监会2015年正式实施的融资条例，允许符合条件的中小企业在一年时间内，向大众投资者募集最多5000万美元资金，而不必向SEC注册证券。
- 董事长兼创始人Venkat Meenavalli，现年45岁，于2017年2月1日在特拉华州成立LongFin Corp, 并在2017年6月19日全额收购位于新加坡、同样由他创立的LongFin Tradex Pte.Ltd。后者主要为中小企业、银行提供结构性大宗商品融资解决方案，并开发研究电子做市商平台，为交易所、券商、银行提供相应的解决方案。



## 专栏19：Curo营收增长平淡，净利润波动较大



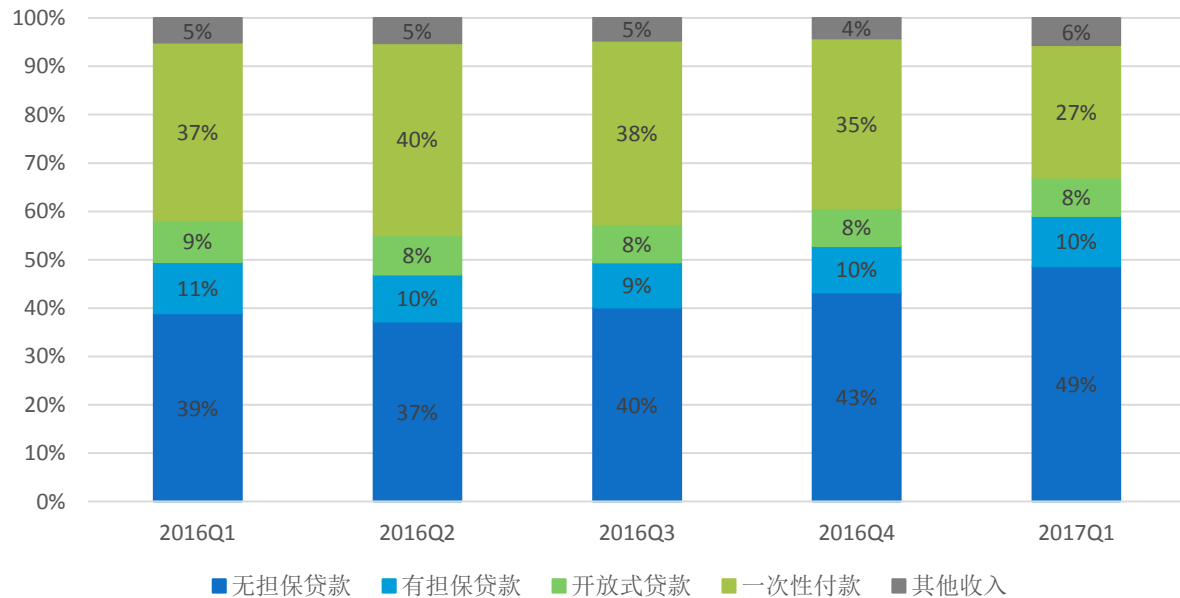
	2015Q1	2015Q2	2015Q3	2015Q4	2016Q1	2016Q2	2016Q3	2016Q4	2017Q1
营业收入(千美元)	192991	190493	212804	216843	202461	194307	212924	218904	224580
净利润(千美元)	26163	-4157	-12560	8323	26910	13172	15777	9585	16638
营业收入环比		-1.3%	11.7%	1.9%	-6.6%	-4.0%	9.6%	2.8%	2.6%
净利润环比					223.3%	-51.1%	19.8%	-39.2%	73.6%

资料来源：零壹数据

- 2013年2月成立。
- 2017Q1，Curo在美加英的贷款总额同比增长1990万美元，增速达10.4%。
- Curo营收增长平淡净利润波动较大主要是受市场、政策监管影响。
- 2017Q1，Curo虽然有无担保分期付款产品带来较大营收增长。但一次性支付收入受加拿大监管政策变化影响大幅下降。
- 2017Q1，英国地区营业收入和净利润受弱势英镑的市场因素影响严重。



## 专栏19：Curo营收近一半来自无担保分期付款



资料来源：零壹数据

- 无担保贷款 ( Unsecured Installment Loans ) : 期限固定, 各期内还款额固定。受美国各州和英国与加拿大监管。
- 有担保贷款 ( Secured Installment Loans ) : 车抵贷。受美国各州监管。
- 开放式贷款 ( Open-End Loans ) : 循环授信, 无固定还款期限。受美国各州监管。
- 一次性付款 ( Single-Pay Loans ) : 借款人借款目的通常是展期。受美国各州、加拿大各省和英国监管。
- 其他收入 ( Ancillary Products ) : 包括转账服务、预付费借记卡服务、支票取现等。



## 四、中国金融科技回顾与展望



# 回顾2017：一半是海水，一半是火焰

## 一、上市潮起

10家中国金融科技公司上市；

业态涵盖借贷、保险等多种；

上市地集中在美股和港股

## 二、监管风暴，“雷霆手段”多发

禁止ICO；

禁止比特币场内交易；

整顿规范现金贷；

严查无证经营支付业务

## 三、监管层引领行业基础设施建设

网联启动；

“信联”浮出水面；

银监会被传考虑设立金融云服务平台

## 四、持牌金融机构入场

国有大行牵手“BATJ”；

银监会发文推动大中型商业银行设立普惠金融事业部；

银行业金融机构可“规范”开展现金贷业务



## 专栏20：2017年中国金融科技监管趋严，重视功能监管与行为监管

时间	机构	事件	详情
1月	央行	发布《关于实施支付机构客户备付金集中存管有关事项的通知》	提出自2017年4月17日起，支付机构应将客户备付金按照一定比例缴存至指定机构专用存款账户，该账户资金暂不计付利息。
3月	中国支付清算协会	宣布3月31日起，非银行支付机构网络支付清算平台（以下简称“网联平台”）启动试运行	试运行期间，将验证网联平台的系统功能、业务规则和风控措施的完整性和有效性。试运行结束后，将按计划、分批次安排其他银行和支付机构陆续接入系统。
	互金协会	宣布成立网络借贷专业委员会	
4月	央行等十七部门	印发《关于进一步做好互联网金融风险专项整治清理整顿工作的通知》	标志着互联网金融监管深化
5月	银监会	发布《大中型商业银行设立普惠金融事业部实施方案》	推动大中型商业银行设立普惠金融事业部
	央行	成立金融科技委员会	旨在加强金融科技工作的研究规划和统筹协调
6月	央行	印发《中国金融业信息技术“十三五”发展规划》	重点提出五方面任务：完善金融技术设施；健全网络安全防护体系；推动新技术应用；深化金融标准化战略；优化金融信息技术治理体系。 提出五项重点工程：金融风险防控标准化工程、绿色金融标准化工程、互联网金融标准化工程、金融标准认证体系建设工程和金融标准化基础能力建设工程。
	一行三会	发布《金融业标准化体系建设发展规划（2016-2020年）》	
7月	全国金融工作会议	提出加强互联网金融监管，发展中小银行和民营金融机构；提出加强功能监管，更加重视行为监管	标志着互联网金融监管全面加码
	国务院	印发《新一代人工智能发展规划》	指出建立金融大数据系统；创新智能金融产品和服务；鼓励金融行业应用智能客服、智能监控等技术和装备；建立金融风险智能预警与防控系统。
	央行	数字货币研究所正式挂牌成立	
8月	央行支付结算司	正式发布《中国人民银行支付结算司关于将非银行支付机构网络支付业务由直连模式迁移至网联平台处理的通知》	要求自2018年6月30日起，支付机构受理的涉及银行账户的网络支付业务全部通过网联平台处理；各银行和支付机构应于2017年10月15日前完成接入网联平台和业务迁移相关准备工作

资料来源：零壹财经·零壹智库



## 专栏20：2017年中国金融科技监管趋严，重视功能监管与行为监管

时间	机构	事件	详情
8月	央行	发布《中国区域金融运行报告（2017）》	提出探索将规模较大、具有系统重要性特征的互联网金融业务纳入宏观审慎评估体系（MPA）
	最高人民法院	发布《关于进一步加强金融审判工作的若干意见》	对以金融创新为名掩盖金融风险、规避金融监管、进行制度套利的金融违规行为，要以其实际构成的法律关系确定其效力和权利义务
9月	央行	发布《中国人民银行决定对普惠金融实施定向降准政策》	决定对单户授信500万元以下的小微企业贷款、个体工商户和小微企业主经营性贷款，以及农户生产经营、创业担保、建档立卡贫困人口、助学等贷款增量或余额占全部贷款增量或余额达到一定比例的商业银行实施定向降准政策。
	一行三会、网信办、工信部、工商总局	联合发布《关于防范代币发行融资风险的公告》	将ICO定性为“涉嫌从事非法金融活动”，要求各类代币发行融资活动立即停止。
10月	互金协会	成立互联网股权融资专业委员会	
11月	一行三会、外汇局	发布《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》	旨在按照资管产品的类型制定统一的监管标准，对同类资管业务做出一致性规定
	央行	发布《关于进一步加强无证经营支付业务整治工作的通知》	针对无证支付机构进行集中整治
	互金协会	发起设立信联	获常理会通过
	央行	印发《关于立即暂停批设网络小额贷款公司的通知》（138号文）	
12月	央行、银监会	印发《关于规范整顿“现金贷”业务的通知》（141号文）	规范整顿开展现金贷业务的小贷公司、P2P、银行业金融机构等
	银监会	印发《关于做好P2P网络借贷风险专项整治整改验收工作的通知》（57号文）	
	央行	发布《关于规范支付创新业务的通知》	进一步整治无证机构经营支付业务
	央行	发布《条码支付业务规范（试行）》	对条码生成和受理、特约商户管理和相关机构的风险防范能力等方面提出了规范要求
	央行	发布《关于调整支付机构客户备付金集中交存比例的通知》	提出2018年起支付机构客户备付金集中交存比例将由现行20%左右提高至50%左右



# 展望2018：杠杆是双刃剑

## 一、资本市场热度不减

一级市场走向成熟；

二级市场或继续分化，仍将有多家中国金融科技公司登陆国际资本市场，国内市场平稳；但监管政策进一步明确后，国内资本市场亦或放开对类金融公司的限制，如小贷公司或可上市

## 二、监管继续强化

“金融科技”分裂：让金融的归金融，科技的归科技，“凡是做金融都要有牌照”，凡是做科技都不能承担信用风险；

对金融科技的定位是对传统金融体系的补充，这点从对第三方支付和现金贷的监管可窥探一二；

套利终结，告别风口，金稳会一统金融监管的态势明确，参见对资产管理和类金融的监管；

P2P备案增多，行业竞争格局更加稳定

## 三、技术驱动基础设施走向完善

例如，第三方支付“直连”被彻底切断；

百行征信或将上线；

数字货币研究进一步发展

## 四、保险科技可能是下一个风口

巨头资本扶持，全年最高融资额发生在该领域；

民众需求强劲，认知深化；

传统保险服务不足；

技术发展，精准营销、运营和风控成为可能

## 五、金融科技公司的杠杆问题和“技术泡沫”值得关注

或加剧影子银行风险；

区块链等技术概念或被用作市值管理

# 关于我们

---



## 作者

项目负责人：孙爽

项目成员：零壹数据、司徒

## 零壹财经

零壹财经是专业的新金融成长服务机构，建立了媒体+数据+研究+智库的独立第三方服务架构，拥有新媒体、零壹智库等服务平台。

零壹财经是中国互联网金融协会会员、北京市网贷行业协会发起单位并任宣传教育专委会主任单位、中国融资租赁三十人论坛成员机构、湖北融资租赁协会副会长单位、微金融50人论坛特邀成员机构、跨界创新组织COIN执委机构。

## 零壹媒体

零壹财经具备专业的新金融媒体服务平台，包括新金融门户网站（01caijing.com）和强大的自媒体平台，为新金融提供专业的内容建设和传播服务；旗下包含“零壹财经”、“爱有财”、“零壹融资租赁简报”、“P2P日报”、“金羊毛工作坊”、“消费金融观察”、“fintech前线”、“零壹研究”等自媒体品牌。

## 零壹智库

零壹智库是零壹财经旗下新型的研究服务平台，坚持独立、专业、开放、创新的价值观。包含零壹财经华中新金融研究院，零壹研究院等研究机构，并建立了多元化的学术团队，通过持续开展金融创新的调研、学术交流、峰会论坛、出版传播等业务，服务新金融机构，探索新金融发展浪潮。

# 关于我们

---



## 零壹研究院

零壹研究院以数据和案例为基础，进行新金融前沿理论和实务研究。零壹研究院数据中心（零壹数据）已建成Fintech、P2P借贷、众筹、融资租赁等新金融领域的强大数据库，形成了可动态量化分析的数据产品。

## 华中新金融研究院

华中新金融研究院是成立于武汉、面向全国、沟通国际的学术交流平台，包含融资租赁研究中心、汽车金融研究中心、金融科技投融资研究中心等垂直研究中心。由武汉市金融工作局担任指导单位，中央财经大学银行业研究中心主任郭田勇教授担任研究院院长。

## 零壹融资租赁研究中心

零壹融资租赁研究中心（简称“零壹融资租赁”）是华中新金融研究院旗下新锐的融资租赁研究机构，运营专业的融资租赁垂直媒体，关注和探索融资租赁与互联网的结合。为融资租赁从业者和使用者服务：提供及时的专业资讯、深度解析、研究报告和高质量的线下活动。服务载体包括：零壹融资租赁网（[www.01leasing.com](http://www.01leasing.com)），微信公众号“零壹-融资租赁简报”等。

# 关注我们



零壹财经



零壹研究



零壹融资租赁简报



P2P日报



金羊毛工作坊



消费金融观察



Fintech前线



爱有财



## 免责声明

本报告中的信息均来源于已公开的资料，零壹财经对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成任何投资建议。本报告的完整著作权为我公司所有，未经本公司书面许可任何机构和个人不得以任何形式使用，包括但不限于复制、转载、编译或建立镜像等。



零壹财经

www.01caijing.com

## 市场推广

**岳军** (北京)

18612238376

yuejun@01caijing.com

**张安基** (深圳)

18688826809

zhanganj@01caijing.com

**刘锐** (上海)

18917865380

liurui@01caijing.com

**余旖旎** (武汉)

15871761031

yuyini@01caijing.com