

# 中国 P2P 借贷服务行业白皮书 2014

《中国 P2P 借贷服务行业白皮书 2014》，以下是对 2013 年国内 P2P 行业发展的总结，与未来两到三年内 P2P 借贷行业发展趋势的判断。

从 2013 年的数据和行业调研情况来看，第一，P2P 借贷行业在国内的发展势头非常迅猛，据测算，整个行业线上平台的交易额在 1100 亿人民币左右，线下的交易额在 700 亿到 800 亿自由。相比较，2012 年的情况，整个行业有 8 倍左右的增长。

第二，P2P 行业 and 平台出现了模式的分化，包括我们在 2012 年还没有听说过的 O2O 模式、P2B 模式。围绕着不同的模式和平台打造了核心竞争力，包括对投资借款人和服务理财端提供更好服务的能力。虽然模式上出现很多分化，但是 P2P 借贷市场还有非常广阔的发展空间，目前一两千亿元的规模仍然是微不足道的。虽然现在已经有了非常著名的平台，但整个行业的格局还没有真正确定，这个行业未来还处于高度的演化过程中。

第三，在 P2P 借贷行业，线上和线下互相融合成为重要趋势。既包括线下的平台逐步向线上发展业务，比如以前传统的债权转让模式直接演化成线上点对点的融资模式。当然，也有一些情况是线上平台搭建线下渠道，进行线下借款人和投资人的开发，线上、线下融合是我们观察到的主要情况。

第四，互联网金融的核心还是金融，本质问题还是需要控制风险。一些领先的 P2P 借贷平台对风险管理、风险控制的重视程度有所加强。对于正规发展，就是希望 P2P 借贷业务能够持续健康发展下去的愿景也在逐步增强。一些业内人士提出 P2P 借贷行业的服务是屌丝化的，服务对象是普通老百姓，但团队是高端化的，要使用正规的高端金融人才来做 P2P 借贷。

未来两到三年内 P2P 借贷行业会有以下发展趋势：

第一，P2P 借贷市场进一步扩大，资金价格下降。伴随市场规模的扩大、资金供给的丰富、P2P 借贷企业金融能力的增强，资金价格会持续下降。从 2012 年开始我们就观察到这个趋势，无论是投资人的回报率，还是借款人付出的资金成本，可能都会下降。

第二，市场风险加剧，倒闭平台数量增加。从 2013 年 9 月份开始集中出现 P2P 借贷平台的倒闭潮，一直延续到今年上半年，在最近几天也一直有 P2P 平台倒闭、跑路的情况出现。一些成立时间比较短的平台，第一批借款的到款日期纷纷到来，P2P 平台倒闭的数量可能会增加或者是保持稳定。

第三，借款区域由大中城市向中小城市扩散。去年、今年 P2P 平台的地域分布，主要集中在一线城市，尤其是北京、上海、深圳，也包括广州。随着一线大城市竞争的加剧，包括正规金融机构服务的改善，这些平台纷纷开始向二三线城市转移，这种转移的趋势也可能在未来几年持续下去。

第四，借款人由个人向企业扩散。P2P 借贷平台最早的形式是用于个人的消费借款，例如用于购物、教育或者是婚丧嫁娶。同一时期的借款人还包括小工商业者、小型电商经营者。总体来讲，2012 年之前，P2P 借贷平台的主要服务对象是小额借款人。2013 年出现了一些比较有意思的情况，一些企业也会参与借贷，借贷规模达到上亿。

第五，市场细分与整合两种趋势并存。一种情况就是有些 P2P 平台经过一段时间的摸索找到了最适合服务的借款人，开始精准的提供更多更好的服务，降低成本、提高效率、降低风险。另外一种情况是成立比较早的平台，在已经摸准一些用户之后，开始扩展用户的服务范围。以前可能是服务个人借款的，现在开始向企业借款转移。

第六，发力征信技术，向正规化发展。有些 P2P 借贷平台正在成立规模化的公司，甚至自己向征信机构转型。

第七，泛平台属性增强，业务范围拓展。泛平台有各种方向，比如可以是横向的，不仅提供直接的债权融资，甚至可以销售一些理财产品，或者是做一些专门化的金融产品的销售。另外一种发展方式是 P2P 企业在平台上的服务向纵深化发展，之前可能只是进行贷款审核，现在有很多平台要慢慢介入支付业务、征信业务。

第八，民间金融线上化。P2P 借贷在很大程度上是民间金融的阳光化。随着这种借贷模式引起大家越来越多的兴趣和关注，也获得了很好的资金来源途径，更多的民间金融，例如我们所说的保理、典当，它的资产可能会借助 P2P 借贷平台实现更好的流动性。最近已经出现了基于票据业务的 P2P 借贷平台，还有基于典当资产的 P2P 借贷平台。

第九，出现机构投资者。P2P 的投资人和借款人都还是个人，未来可能会出现机构作为平台投资人，直接借款给融资方。前两年在 P2P 借贷行业出现过组团的现象，投资人本身比较喜欢在 P2P 平台上投资，可能会有很多投资人联合起来投一大笔钱，有些人进行管理，集中进行借款、投资的操作。后来因为一些风险和各种各样的原因，组团的现象逐渐消失了。我们认为在 P2P 能够提供比较好的收益和比较高的流动性的支撑下，会以管理资产计划或者是信托计划的形式作为 P2P 平台的投资者。

第十，投资便捷化、移动化。很多 P2P 平台开始开发手机客户端，可以利用碎片化的时间进行投资。