

# 中国的数字经济与互联网金融发展



李晓华 研究员  
中国社会科学院工业经济研究所  
首尔 2018年6月27日

## 主要内容

- 一、中国的数字经济相关政策
- 二、中国数字经济的总体发展
- 三、中国数字经济细分领域的发展
- 四、中国的互联网金融发展
- 五、中国数字经济成功的原因

## 一、中国的数字经济相关政策

### 中国“互联网+”相关政策

- 2015.07 《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》
- 2016.04 《国务院办公厅关于深入实施“互联网+流通”行动计划的意见》
- 2016.05 《国务院关于深化制造业与互联网融合发展的指导意见》
- 2016.09 《国务院关于加快推进“互联网+政务服务”工作的指导意见》
- 2017.10 《国务院办公厅关于积极推进供应链创新与应用的指导意见》
- 2017.11 《国务院关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》
- 2015.8 《促进大数据发展行动纲要的通知》
- 2017.07 《新一代人工智能发展规划》
- 2018.04 《国务院办公厅关于促进“互联网+医疗健康”发展的意见》

## 二、中国的数字经济相关政策

- 数字经济是2016年9月G20领导人杭州峰会的主要内容
  - 制定了《二十国集团数字经济 发展与合作倡议》
  - 《二十国集团创新增长蓝图》包括数字经济领域的政策和措施
    - 数字经济是指以信息和知识的数字化为关键生产要素,以现代信息网络为重要载体、以有效利用信息通信技术为提升效率和优化经济结构重要动力的广泛经济活动。
- 2016年10月,中共中央政治局就实施网络强国战略进行第三十六次集体学习,习近平指出:“要加大投入,加强信息基础设施建设,推动互联网和实体经济深度融合,加快传统产业数字化、智能化,做大做强数字经济,拓展经济发展新空间。”
- 2017年,“数字经济”第一次写入政府工作报告:推动“互联网+”深入发展、促进数字经济 加快成长

## 二、中国的数字经济相关政策

《国务院关于积极推进“互联网+”行动的指导意见》的主要内容

•发展目标（2025年）

- 网络化、智能化、服务化、协同化的“互联网+”产业生态体系基本完善
- “互联网+”新经济形态初步形成
- “互联网+”成为经济社会创新发展的重要驱动力量

•重点行动



## 二、中国数字经济的总体发展

### 中国数字经济的发展历程

•阶段1：模仿阶段（2001年之前）

- 商业互联网，商业模式模仿copy to China
  - 百度——Google
  - 阿里巴巴——ebay, Amazon
  - 腾讯——ICQ
  - 新浪——Aol

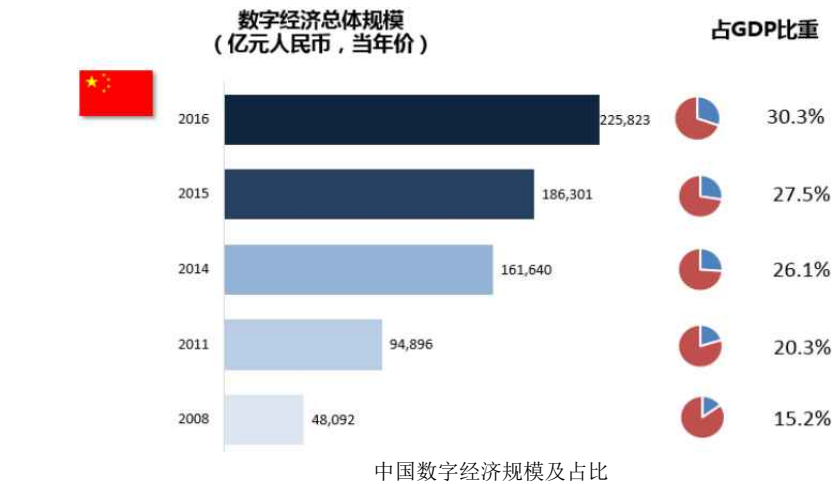
•阶段2：壮大阶段（2002-2010）

- BAT成为全球行业领先企业

•阶段3：提升创新阶段（2011-） 移动互联网时代

- 微信、支付宝；共享单车；AI……

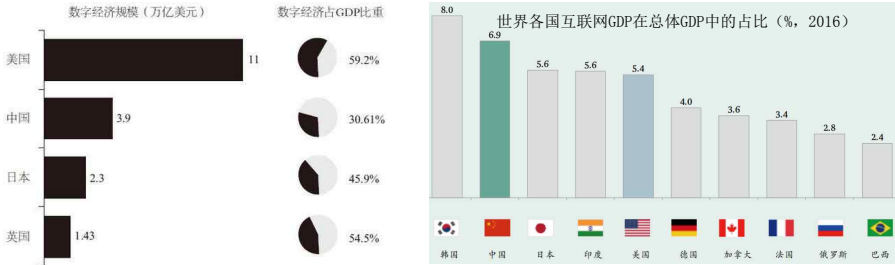
## 二、中国数字经济的总体发展



资料来源：中国信息通信研究院. 中国数字经济发展白皮书（2017年）

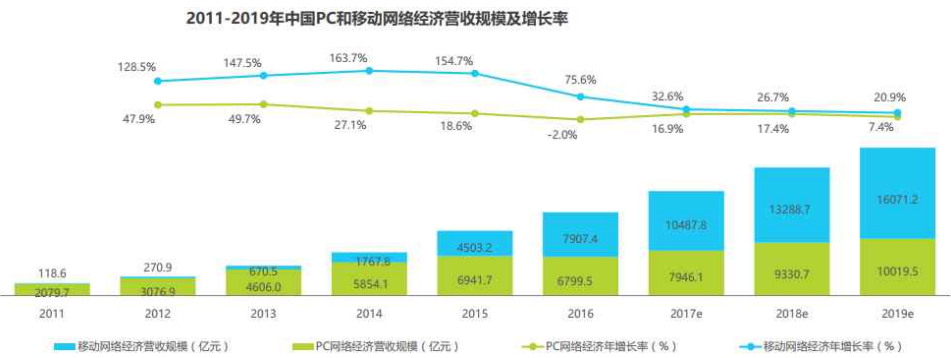
## 二、中国数字经济的总体发展

- 中国数字经济后发先至
  - 规模居世界第二：1996年中国数字经济规模430亿美元，仅为美国1/63，2016年增至3.9万亿美元，相当于美国的35.5%
  - 增速速度世界最快：2016年中国数字经济的增长率是16.6%，分别是美国(6.8%)的2.4倍、日本(5.5%)的3.0倍和英国(5.4%)的3.1倍
  - 2017年数字经济体量为26.70万亿元人民币，较去年增长17.24%。数字经济占GDP比例较去年上升1.67个百分点至32.28%（腾讯研究院）。



资料来源：BCG、阿里研究院、百度发展研究中心、滴滴政策研究院. 解读中国互联网特色

二、中国数字经济的总体发展



9

二、中国数字经济的总体发展

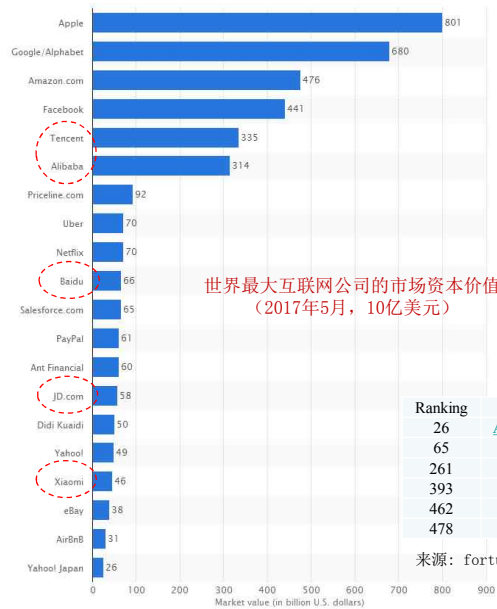


注：热力图中，颜色越红，表示数值越大  
数字中国分布地图

资料来源：腾讯研究院, 中国互联网+指数报告 (2018)

10

## 二、中国数字经济的总体发展



### 涌现一批世界级的数字经济公司

- TAB和其他一些中国互联网公司进入世界最大互联网公司之列。
- 6家公司上榜2017年《财富》世界500强，半数来自中国。

### 《财富》500强中的数字经济公司

Ranking	Company	REVENUES (\$M)	Profit(\$M)	Country
26	AMAZON.COM	135987	2371	U.S.
65	ALPHABET	90272	19478	U.S.
261	JD.COM	39155.3	-573	China
393	FACEBOOK	27638	10217	U.S.
462	ALIBABA	23517.3	6489.5	China
478	TENCENT	22870.7	6185.9	China

来源: fortune.com

## 二、中国数字经济的总体发展

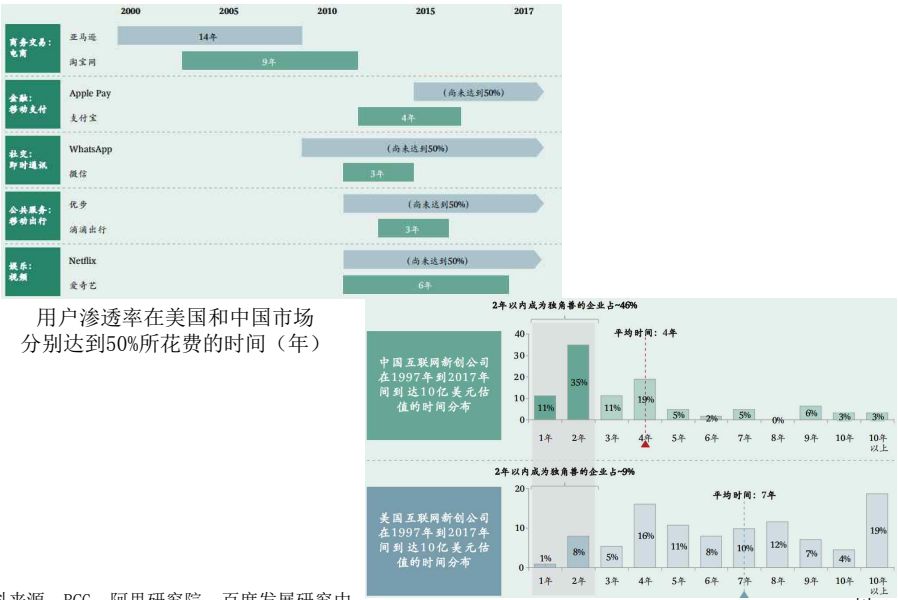
### 2017年全球最大100家独角兽企业中的中国公司

- 独角兽公司总数: 213
  - 美国: 107, 50.2%
  - 中国: 56, 26.3%
- 独角兽公司总估值: ~\$734B
  - 美国: \$377B, 51.2%
  - 中国: \$239B, 32.5%
- 大部分中国的独角兽公司来自于数字经济。

Ranking	Company	Valuation (\$B)	Industry
2	Didi Chuxing	\$50	On-Demand
3	Xiaomi	\$46	Hardware
8	Lu.com	\$18.50	Fintech
9	China Internet Plus Holding	\$18	eCommerce/Marketplace
12	Toutiao	\$11	Digital Media
15	DJI Innovations	\$10	Hardware
20	Lianjia	\$6.20	eCommerce/Marketplace
26	Ele.me	\$5.50	On-Demand
29	United Imaging Healthcare	\$5	Healthcare
31	Meizu Technology	\$4.58	Hardware
43	Kuaishou	\$3	Social
44	Royole Corporation	\$3	Hardware
45	VANCL	\$3	eCommerce/Marketplace
48	Mobike	\$3	On-Demand
50	NIO	\$2.89	AutoTech
52	e-shang Redwood	\$2.80	Real Estate
64	Huimin	\$2	On-Demand
70	Trendy Group International	\$2	Clothing & Accessories
71	Weiyang	\$2	eCommerce/Marketplace
85	LaKala	\$1.60	Fintech
91	Pindouduo	\$1.50	eCommerce
92	Vipkid	\$1.50	Edtech
96	GuaHao	\$1.50	Healthcare

Source: CB Insights

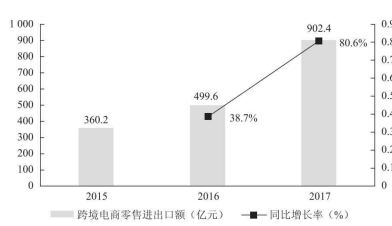
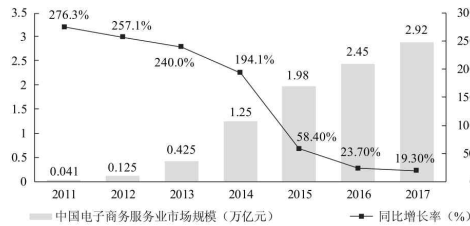
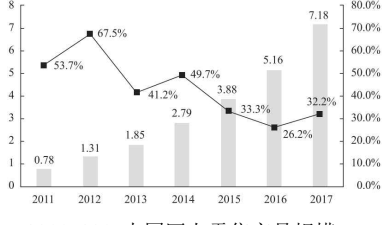
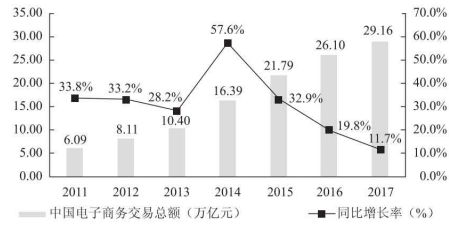
二、中国数字经济的总体发展



资料来源：BCG、阿里研究院、百度发展研究中心、滴滴政策研究院. 解读中国互联网特色

三、中国数字经济细分领域的发展

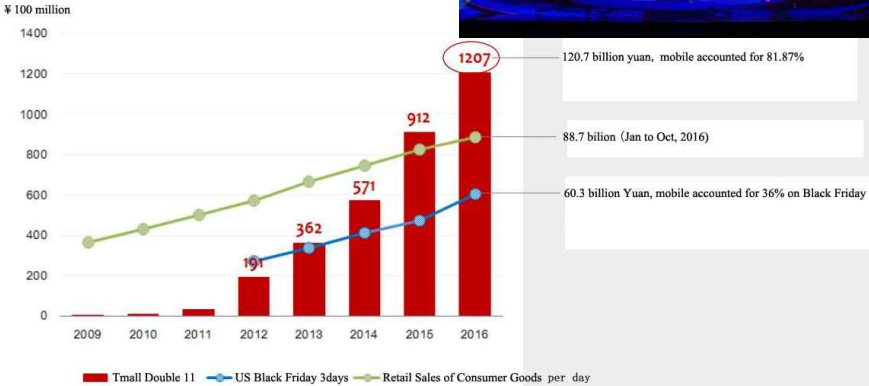
(一) 电子商务



资料来源：商务部电子商务和信息化司. 中国电子商务报告2017

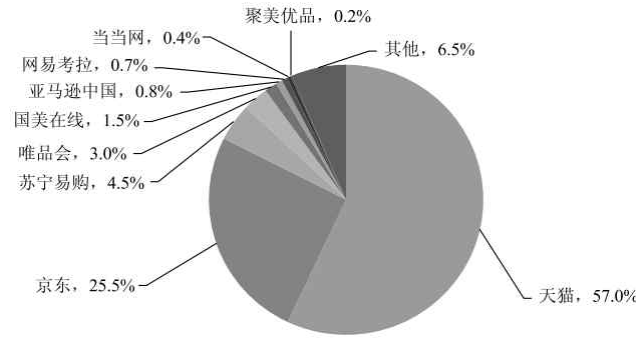
(一) 电子商务

2016年双11天猫成交额 (GMV) 1207亿元，同比增长32%，覆盖235个国家，无线成交占81.87%。  
2017年天猫双11全体的成交额 (GMV) 达到了1682亿元，无线成交占比90%。





(一) 电子商务



2017年中国B2C电子商务交易平台市场交易规模

资料来源：商务部电子商务和信息化司. 中国电子商务报告2017

(二) 共享经济



- 2017年中国共享经济市场规模约为 52850亿元，增长率43.81%。
- 截止到2017年12月，共有190家共享经济平台获得投资，投资金额达1159.56亿元。

(二) 共享经济-共享住宿

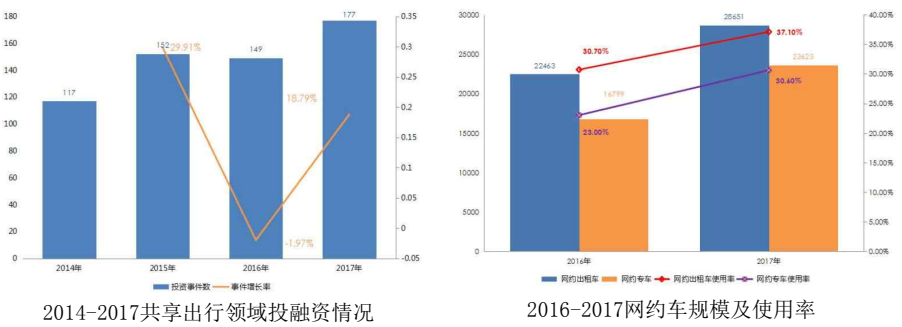


资料来源：电子商务研究中心. 2017年度中国“共享经济”发展报告

资料来源：国家信息中心分享经济研究中心. 中国共享住宿发展报告2018

- 代表企业：小猪短租、Airbnb爱彼迎、途家

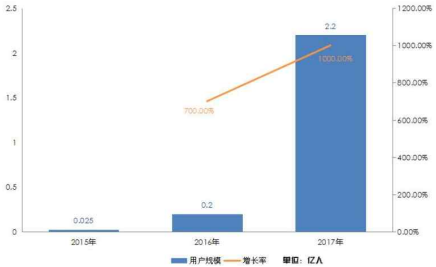
(二) 共享经济-共享交通



资料来源：电子商务研究中心. 2017年度中国“共享经济”发展报告

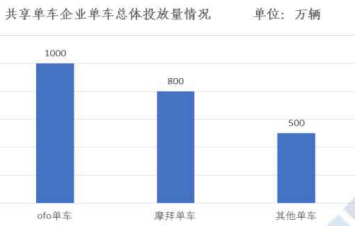
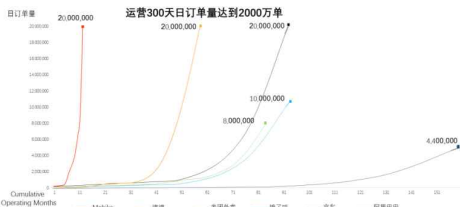
(二) 共享经济-共享单车

企业	时间	轮次	金额	投资机构
摩拜单车	2017.01.04	D轮	2亿美元	腾讯、华平投资WJ Harper Group、携程、华住酒店集团、TPG德太资本、红杉资本中国、启明创投、QY Capital创投资本、贝塔斯曼亚洲投资基金、顺亚资本、科瑞投资、创联工场、尚维集团Foxconn、永柏资本PGA Ventures
	2017.01.23	战略投资	亿元及以上美元	富士康
	2017.06.16	E轮	超过6亿美元	腾讯控股、工银国际、交银国际、Farallon Capital、TPG、红杉中国、高瓴资本、DST、滴滴出行-滴滴快的、中信产业基金、经纬中国、Coatue Management、Atomico、新华联集团
ofo	2017.03.01	D轮	4.5亿美元	和融金融(阿里巴巴)
	2017.04.22	D+轮	亿元及以上美元	阿里巴巴、弘毅投资、中信产业基金、清溪出行-滴滴快的、DST
	2017.07.06	E轮	超7亿美元	纪源资本GGV、磐石创投
哈啰单车	2017.01.12	A+轮	未透露	成为资本
	2017.04.17	B轮	亿元及以上人民币	威马汽车
	2017.06.30	B+轮	亿元及以上人民币	投资方未透露
由你单车	2017.04.24	A轮	1亿人民币	丰瑞投资、沅元投资
铃鹿	2017.01.05	A轮	1亿人民币	丰瑞投资、沅元投资
小运单车	2017.02.24	A轮	4亿人民币	鼎晖投资、智能星通



2017年共享单车平台融资情况  
2017年共享单车领域融资金额258亿元

2015-2017年共享单车用户规模变化



资料来源：电子商务研究中心, 2017年度中国“共享经济”发展报告；中国共享单车行业发展报告2018

(二) 共享经济-在线教育



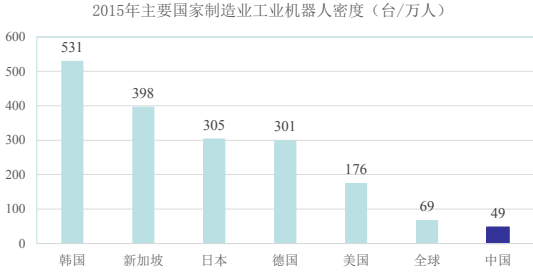
资料来源：艾瑞咨询, 中国互联网产业发展报告（2018年）

(三) 智能制造

- 20世纪80年代以来，中国制造企业的信息化、数字化水平取得了巨大的进步
- 信息技术企业构建智能制造基础设施（IaaS），并将服务向制造业延伸
  - 阿里、腾讯、华为等云计算基础设施已达到国际领先水平
  - 阿里云：发布ET工业大脑；百度：无人驾驶汽车Apollo开放平台
- 世界领先的中国制造企业开始数字化转型，构建高性能Paas产品
  - 海尔：COSMO定制平台
  - 美的：美云智数，收购德国库卡机器人
  - 航天科工：航天云网
  - 三一重工：树根互联
- 行业领先自动化和软件企业提供 SaaS服务：和利时、用友
- 大批行业领先公司开展服务型制造
  - 青岛红领集团大规模个性定制：量身定制（MTM，Made to Measure）、C2M（Customer to Manufactory），用工业化的效率和成本生产个性化的定制服装
- 一批新兴创业企业进入 制造业数字化领域

(三) 智能制造

- 工业机器人：2011-2016年，中国工业机器人出货量年均增长 31%，2016年达到87000台，趋近欧洲和美国的综合（97300台），占全球市场的份额达到31%（IFR，2017）。
- 数字化生产设备联网率：40%
- 生产设备数字化率：44%
- 关键工序数控化率：46%
- 网络化协同制造企业占比：30%
- 制造业数字化水平：17.2%

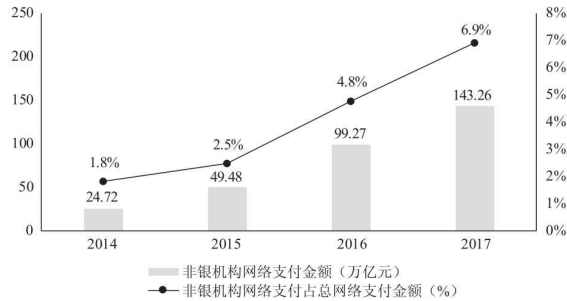


四、中国的互联网金融发展

25

(一) 网上支付

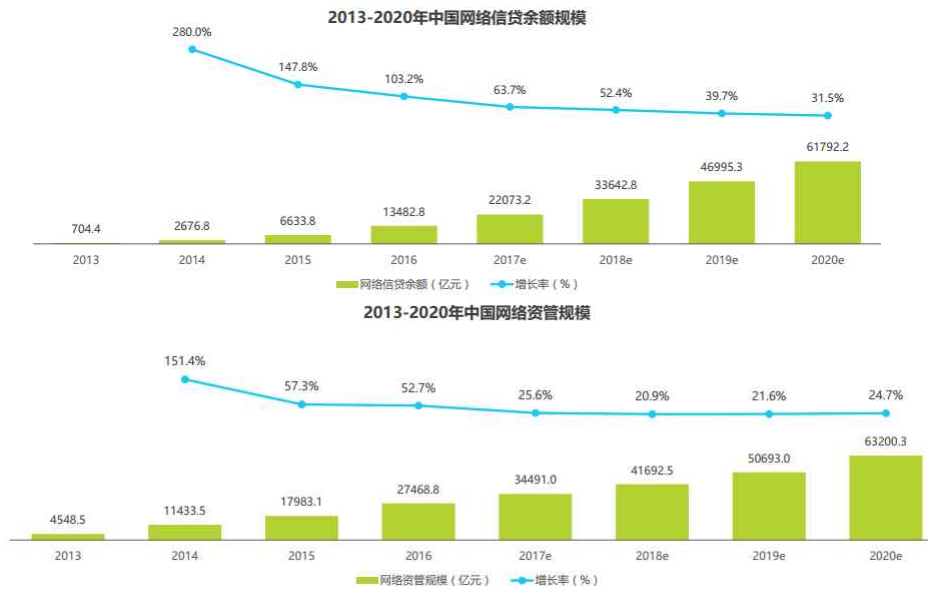
- 中国互联网信息中心数据显示，截止2017年12月，中国使用网上支付的用户5.31亿，较上年底增加5661万，年增长率11.9%，使用率达68.8%。
  - 手机支付用户规模达到5.27亿，较上年底增加5783万人，增长率12.3%，使用率达到70.0%。
- 中国人民银行数据显示，2017年非银行支付机构发生网络支付业务2867.47亿比，同比增长74.95%，支付金额达143.26万亿元，同比增长44.32%。



2014-2017年非银行支付机构网络支付规模

资料来源：中国人民银行

(二) 网络信贷/网络资管

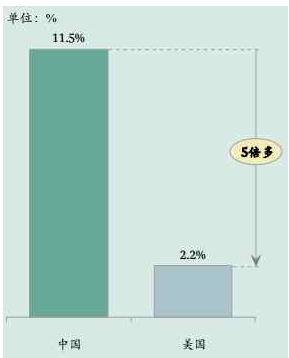


(二) 网络信贷/网络资管

网贷成交额（2011-2015，十亿美元）



网贷占总体放款比例（2015）



资料来源：BCG、阿里研究院、百度发展研究中心、滴滴政策研究院. 解读中国互联网特色

(三) 第三方支付

2013-2020年中国第三方支付综合支付交易规模

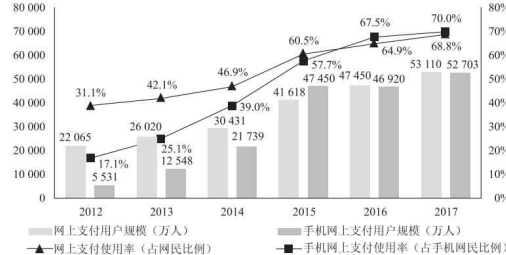


2013-2020年中国第三方支付交易笔数及增长情况



资料来源：艾瑞咨询, 中国互联网产业发展报告（2018年）

(三) 第三方支付



2012-2017年非银行支付机构网络支付用户规模及使用

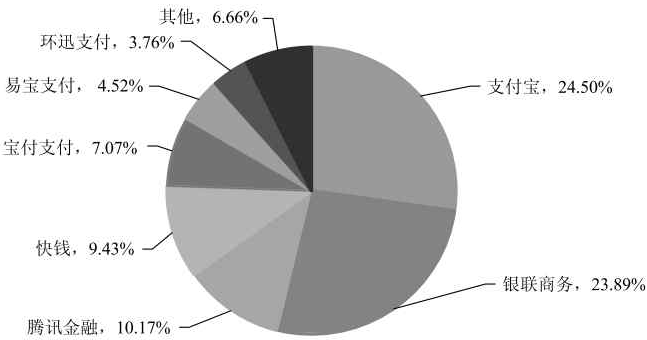
资料来源：中国人民银行

2011-2019年中国第三方支付移动支付交易规模



资料来源：艾瑞咨询

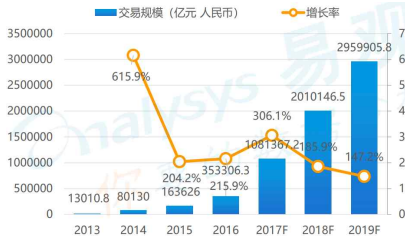
(三) 第三方支付



2017年第四季度中国非金融机构综合支付市场交易份额

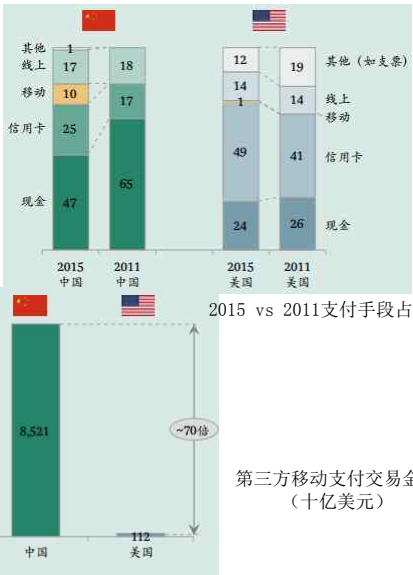
(三) 第三方支付-移动支付

- 根据艾瑞咨询的估计，2016年中国第三方移动支付增长了三倍，达到380亿元。
- 2016年，中国的移动支付接近美国的70倍。
- 微信支付和阿里支付在移动支付市场占统治地位。



中国移动支付市场交易规模及预测

资料来源：易观·中国移动支付市场专题分析2017



2015 vs 2011支付手段占比(%)

第三方移动支付交易金额 (十亿美元)

资料来源：BCG、阿里研究院、百度发展研究中心、滴滴政策研究院，解读中国互联网特色



(三) 第三方支付-金融科技



2013-2020年中国金融科技营收规模

资料来源: BCG、阿里研究院、百度发展研究中心、滴滴政策研究院, 解读中国互联网特色

五、中国数字经济成功的原因

1. 人口红利 (Demographic Dividend)

- **网络效应:** 直接网络效应/间接网络效应/跨边网络效应
- **赢家通吃 (winner takes all):** 拥有最大用户和最多互补品的技术标准和平台会赢得市场竞争
- 中国具有世界最大的人口规模, 网民数增长很快, 而且网民的年龄结构相对 (美国) 比较年轻

2. 政策支持

- 包容审慎 (inclusive and prudent) 的监管政策



资料来源: BCG、阿里研究院、百度发展研究中心、滴滴政策研究院, 解读中国互联网特色

## 五、中国数字经济成功的原因

### 3. 后发优势 (Late-mover advantage)

- 与发达国家相比，中国的一些传统产业很不成熟
  - 传统产业的建设完善成本很高（如零售），但互联网的颠覆性创新能够以低得多的成本满足同样的需求（如电子商务）
  - 更少的在位者抵抗
  - 更低的转换成本，没有用户锁定(lock-in)



资料来源：BCG、阿里研究院、百度发展研究中心、滴滴政策研究院. 解读中国互联网特色

## 五、中国数字经济成功的原因

- 中国移动支付相对于美国的优势是缺少其他可替代的非现金支付手段的结果。中国的信用卡普及率比发达国家低很多，用借记卡进行在线支付也很麻烦——通常需要通过短信、USB口令和随机密码的组合进行授权。
- 相比之下，使用支付宝(Alipay)或微信(WeChat)就简单得多，只需要用POS终端或智能手机扫一下QR码
- eMarketer report: “China’s rapid adoption of proximity payments is in part thanks to its late-mover advantage — unlike the US and other regions, China does not have a strong entrenched credit card culture. In effect, **China has jumped directly from cash to mobile payments**”.



## 五、中国数字经济成功的原因

### 4. 正反馈(positive feedback)

- 中国的领先互联网公司在支撑其传统商业模式发展的过程中获得新的能力
  - 阿里巴巴：大数据（Jack 称之为Data technology）、云计算、金融科技(Fintech)
  - 腾讯：大数据、移动社交、人工智能
  - 百度：大数据、人工智能
- 领先的互联网公司培养了许多潜在的企业家、风险投资家
  - Steve Jobs曾经说过的：“Fairchild Semiconductor was like a ripe dandelion, you blow on it and the seeds of entrepreneurship spread on the wind.”
  - 中国的互联网巨头BAT们正在做着同样的事情

感谢聆听

欢迎指正

