

全球众筹指数 CAMFI (试行版)

发布时间：2017 年 8 月 28 日 10:00 (北京发布时间) / 8 月 29 日 10:00 (伦敦发布时间)

全球众筹指数 (Crowdfunding and Marketplace Finance Index , 简称 CAMFI) , 是由浙大 AIF 作为学术指导, 杭州金智塔科技、英国 TAB 公司、数联铭品 (BBD 英国) 作为合作机构, 于 2017 年 7 月 24 日在伦敦与杭州同步推出的指数产品, 此后每月月底发布上月数据。

CAMFI 由债权众筹 (网贷) 分指数、股权众筹分指数和产品众筹分指数等三个指数构成, 旨在综合反映全球众筹行业的整体发展状况, 力图建立一个观测众筹行业发展的“晴雨表”。CAMFI 及其分指数围绕 100 上下波动, 超过 100 说明行业处于扩张态势, 低于 100 说明行业处于收缩态势, 指数越大说明行业扩张程度越大。

一、众筹的定义

众筹一词来自于英文的 Crowdfunding, 是指项目发起人通过互联网向投资人发布创意项目并以债权、股权、实物或服务作为回报的新型商业融资方式。按照回报方式的不同, 众筹主要可分为债权众筹 (网贷)、股权众筹、产品众筹等 (本指数对众筹的定义包括网贷, 这与国内对众筹的常规理解略有不同)。与传统的融资模式相比, 众筹为项目发起者提供了一个更加开放的平台, 且因融资速度快、参与感强、传播路径多样而受到融资者和投资者的青睐, 其宽松、包容的文化氛围, 新型、平等的点对点交易结构使之成为创新的助推器, 是互联网金融领域的重点发展方向。

二、编制流程

CAMFI 通过筛选、跟踪全球众筹平台, 从金融和互联网的本质特征出发, 采用扩散指数法 (扩散指数又称扩张率, 它是在对各个经济指标循环波动进行测定的基础上, 所得到的扩张变量在一定时点上的加权百分比) , 以众筹行业规模、效率、透明度等三大类一级指标以及平台规模、交易规模、用户规模、融资速率、行业协会等五个二级指标构建指标体系, 而后利用大数据对各个维度进行量化分析, 建立了一套持续稳定、覆盖面广、代表性强的全球众筹指数系统。

CAMFI 的指标体系具体如下图所示：



浙江大学 互联网金融研究院
ACADEMY OF INTERNET FINANCE, ZHEJIANG UNIVERSITY



金智塔
金融大数据与智投专家



BBD
the data behind decision

合作
媒体

中国金融信息网
www.cnfin.com

一级指标	二级指标	指标说明
规模	平台规模	本月众筹行业的平台数量环比升降情况
	交易规模	本月众筹行业的日均成交量环比升降情况
	用户规模	本月众筹行业活跃用户环比升降情况
效率	融资速率	本月单位时间融资金额环比升降情况
		本月众筹行业平均满标率环比升降情况
透明度	行业协会	本月加入行业协会的平台数量环比升降情况

在指标框架确定阶段，我们依据指标的经济意义、指标的代表性和稳定性、指标变动的灵敏性和时效性以及数据的支持程度等方面设计并确定指标框架。

在确定权重阶段，本期 CAMFI 采用层次分析法（Analytic Hierarchy Process，简称 AHP）建立指标的重要性次序，通过专家“背靠背”的方式进行打分确定权重，后期将利用主成分分析法（Principal Components Analysis，简称 PCA）对现有权重进行调整。

在样本筛选阶段，我们设置平台级的筛选条件，对有监管的地区采用合规平台准入原则，无监管地区采用完全准入原则。

在数据收集阶段，我们使用大量公开数据，针对样本平台收集其与指数相关的全部数据，如公司信息、运营数据、舆情数据等。

在指数计算阶段，我们结合所收集的数据、已确定的指标框架及指标权重，计算得出最终指数。

三、获取数据

大数据是 CAMFI 的数据基础。在 CAMFI 制作过程中，我们充分考虑了数据的广度和代表性，使用了包括公司信息、运营数据、舆情数据等维度的海量平台数据，未来数据量还将不断扩大。截至 2017 年 7 月，CAMFI 编制过程中所采集的数据覆盖了超过 4800 家国内外众筹平台（国内众筹平台 2800 余家，国外 2000 余家），其中收录的国内平台成交量占全国总成交量的 65%，欧洲平台成交量占欧洲市场总成交量的 75%，美国平台亦包含了市场成交量前三平台（Lending Club, Prosper 和 SoFi）。在时间跨度上，我们采集了国内自 2017 年 1 月至 2017 年 7 月的样本数据，国外自 2017 年 5 月至 2017 年 7 月的样本数据。

四、CAMFI 的价值

- 作为首个全球众筹指数，CAMFI 以量化的指数形式捕捉全球众筹行业最新动向。



浙江大学互联网金融研究院
ACADEMY OF INTERNET FINANCE, ZHEJIANG UNIVERSITY



金智塔
金融大数据与智投专家



BIBID
the data behind decision

合作
媒体

中国金融信息网
www.cnfin.com

- CAMFI 为众筹从业者及时判断行业整体走势提供指示。CAMFI 直观地为众筹行业从业者提供行业整体走势情况，助其把握行业动向，并以此调整经营策略。
- CAMFI 为个人、机构投资者决策提供依据。众筹市场利率市场化程度高，平均收益率较高，已成为个人投资者的重要投资渠道，未来也或将成为机构投资者配置的新兴资产。CAMFI 作为行业发展的“晴雨表”，对投资者的投资策略具有较强的前瞻性指示作用。
- CAMFI 为政府部门调控提供参考。众筹行业发展时间较短，市场不确定性大，各项监管尚未成熟，CAMFI 可为政府部门监测行业发展状况，选择监管政策发布时点，检验政策实施效果提供有益的参考。

五、CAMFI 的下一步

考虑到大数据的收集、清理以及参数的设定都需要时间来逐步完善，本次发布的 CAMFI 仅为试行版，我们将在一年试行期内不断利用大数据方法进行数据的充实及权重的修正，待一年后发布正式版。

- (1) 平台覆盖情况需要不断调试，以便更加准确地反映众筹行业新业态的发展，力争更全面涵盖众筹行业，更准确反映众筹行业变动新趋势。
- (2) 根据历史数据，采用主成分分析法（PCA）逐步完善各指标权重。

六、发布渠道

CAMFI 每月月底发布上月数据。为更好的扩大指数的影响力，CAMFI 发布稿将在新华社等媒体上发布。新华社中国金融信息网为指数发布的合作媒体，可获取查询最新数据报告和历史记录。

浙大 AIF 官方网站

<http://www.aif.zju.edu.cn/>

金智塔数据官方网站

http://www.jztdata.com/jzt-web/exponential/exponential_index.html

TAB U.K.官方网站

<https://www.insidetab.io/home/>

合作媒体：新华社中国金融信息网

<http://fintech.xinhua08.com/zt/2017/AIF/index.shtml>



浙江大学 互联网金融研究院
ACADEMY OF INTERNET FINANCE, ZHEJIANG UNIVERSITY



金智塔
金融大数据与智投专家



BIBID
the data behind decision

合作
媒体

中国金融信息网
www.cnfin.com