

个体网络借贷

个体网络借贷
(P2P)

支付科技
(PayTech)

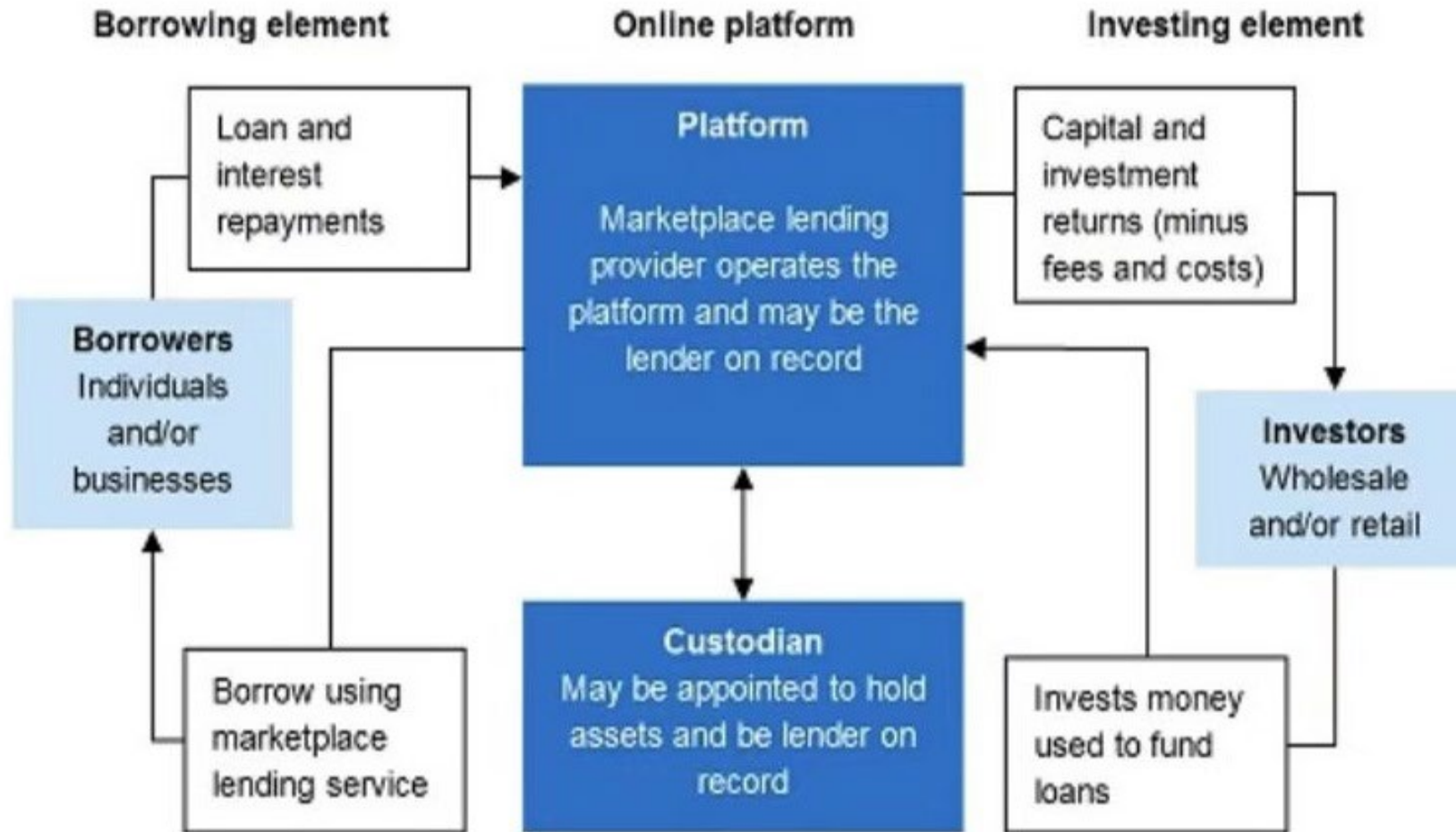
信贷科技
(CreditTech)

理财科技
(WealthTech)

银行科技
(BanTech)

保险科技
(InsurTech)

Peer-to-Peer Lending (Marketplace Lending)



捐赠众筹 (公益众筹)

- 没有回报, 或者仅获得纪念品

产品众筹 (奖励众筹)

- 以项目的产品或服务作为回报

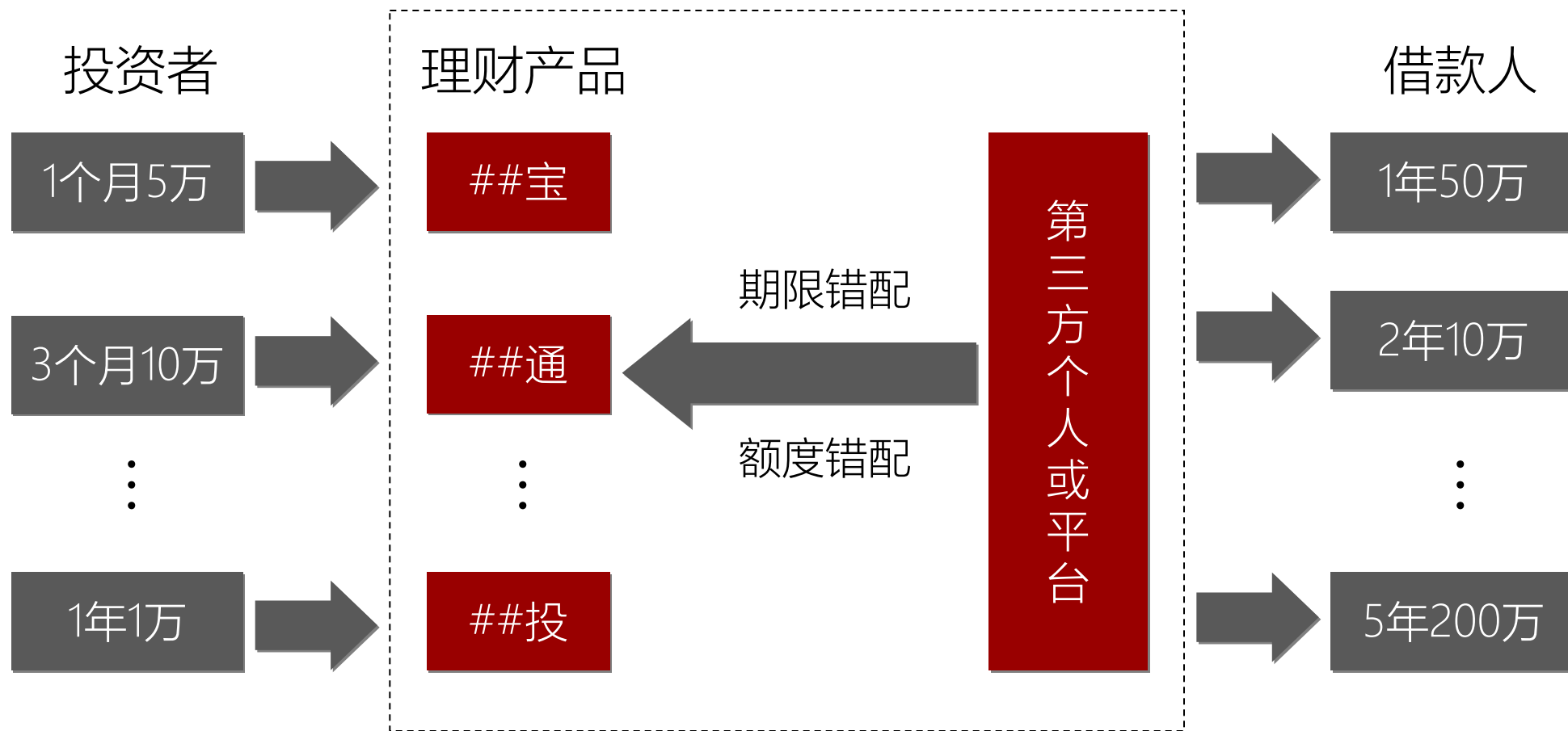
债务众筹 (P2P)

- 按约定还本付息

股权众筹

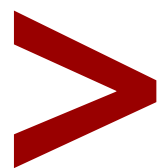
- 以项目的股权或资产收益权
作为回报

P2P的资金池模式

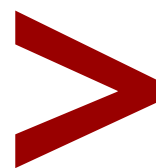


- 个体网络借贷是指个体和个体之间通过互联网平台实现的直接借贷
- 个体网络借贷中的“个体”，既包含自然人，又包括法人及其他组织个体
- 个体网络借贷是直接借贷，个体网络借贷信息平台不得吸收公众存款、归集资金设立资金池、不得自身为出借人提供任何形式的担保
- 个体网络借贷信息中介机构是指依法设立，专门从事网络借贷信息中介业务活动的金融信息中介公司
- 个体网络借贷业务是以互联网为主要渠道，为借款人和出借人（即贷款人）实现直接借贷提供信息搜集、信息公布、资信评估、信息交互、借贷撮合等服务

金融
中介



信息
中介



广告
中介

- 金融中介是指传统银行业务模式，即银行从存款人吸收存款，将资金贷给借款人
 - 期限转换：存款人可以随时提取资金（流动性负债），而借款人有权直到贷款到期才偿还资金（非流动性资产）
 - 规模转换：银行同时管理数量较多笔均金额较小的存款，以及数量较少笔均金额较大的贷款
 - 风险分散：当存款人的资金用于向若干借款人发放贷款，单个的风险被集合成池，从而分散风险

- 银行业务许可
- 最后贷款人制度
- 存款保险制度
- 资本充足率要求

案例：宜人贷

宜信
CreditEase

宜人贷
宜信旗下P2P网贷平台

首页

我要理财

我要借款

安全保障

手机客户端

宜人问答

宜人贷借款

凭信用卡 10分钟轻松借10万

下载APP享极速借款通道



我要借款

无抵押无担保，信用借款
最快当天放款，最高可申50万



我要理财

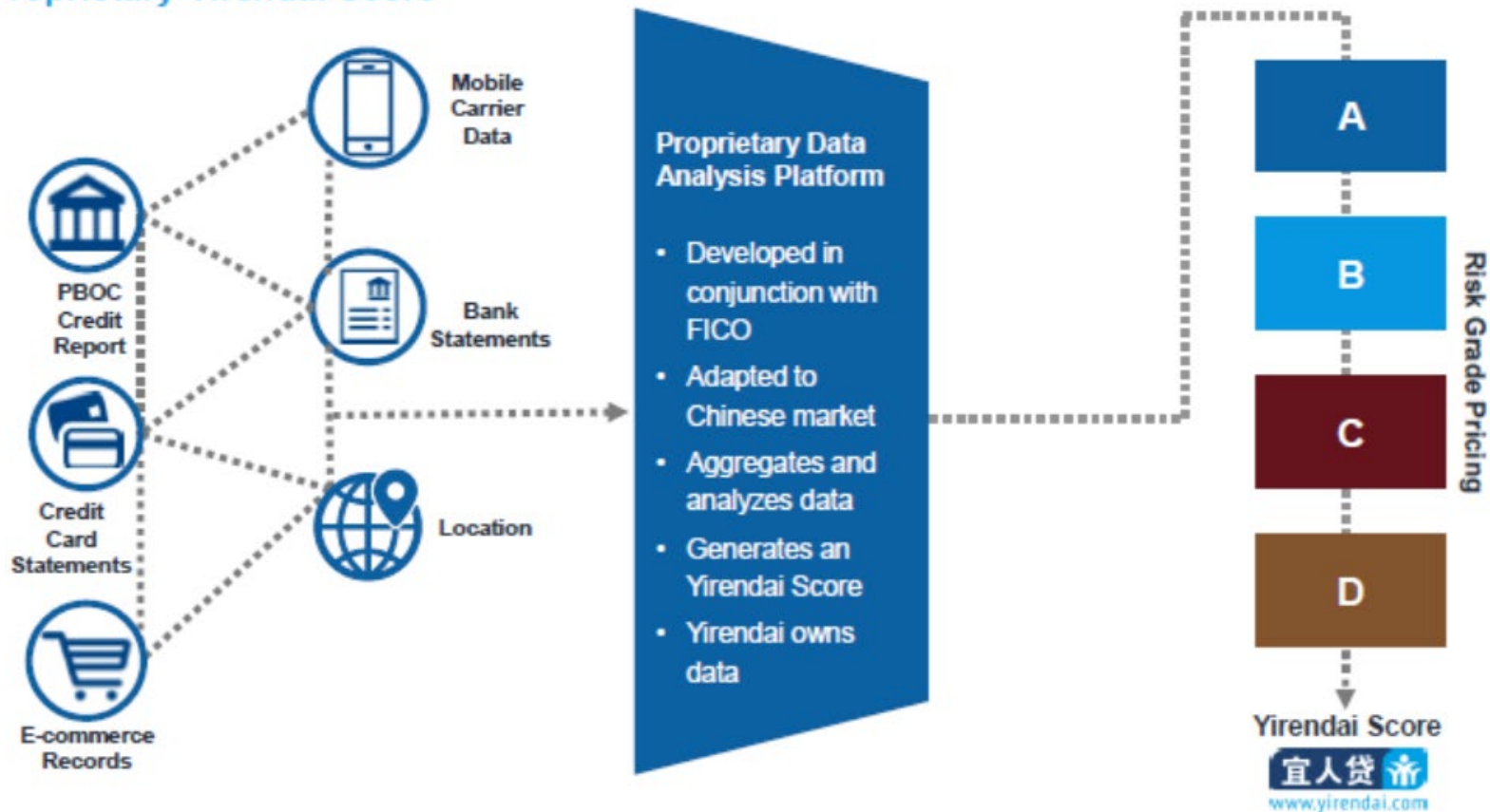
预期年化收益率最高10.2%
100元起投，P2P理财就选宜人贷



安全保障

9年风控实战经验，历史100%完美兑付
银行全程托管，账户资金有保障

Proprietary Yirendai Score

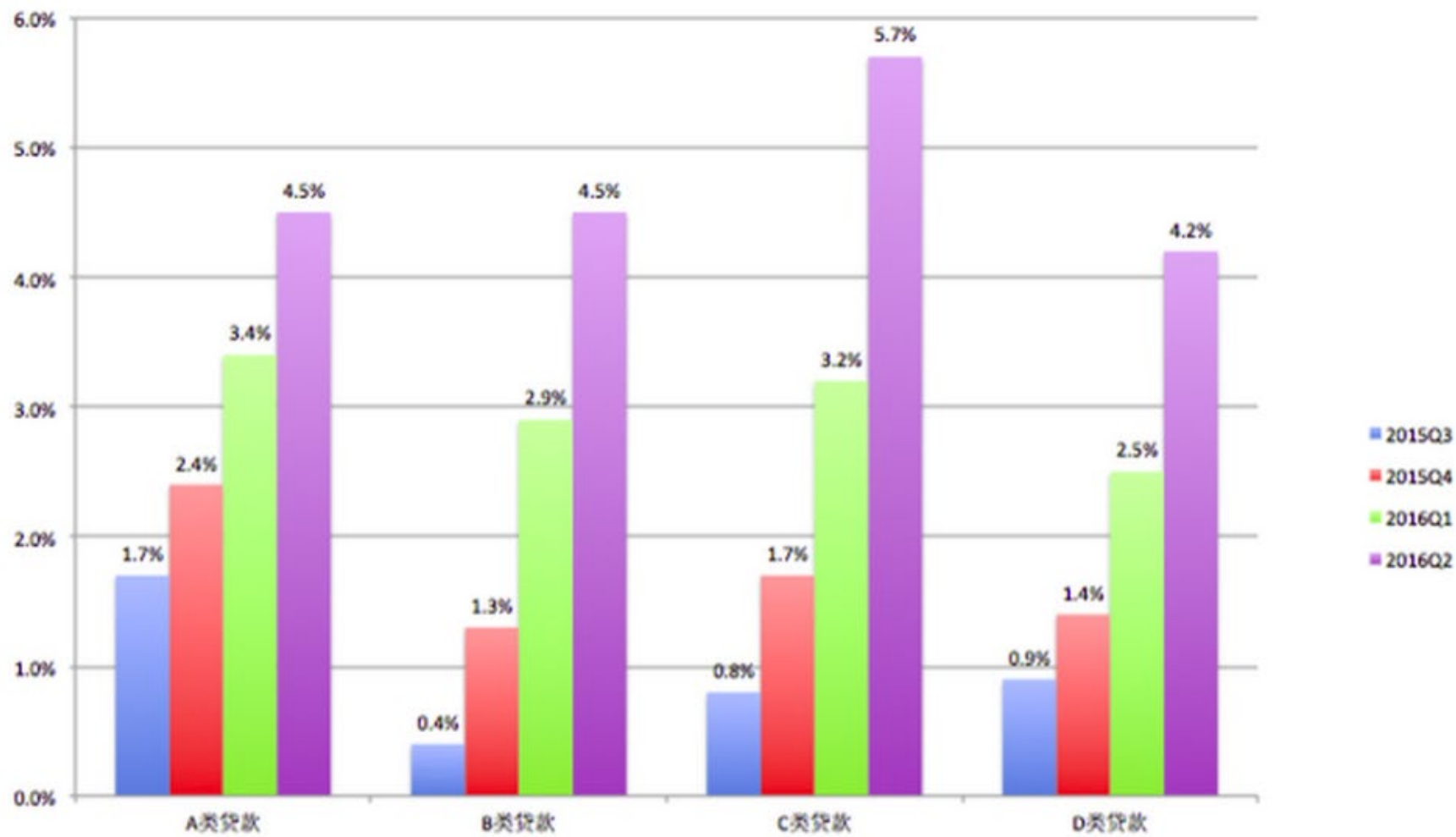


1,000,000+
Fraud Detection Points ⁽¹⁾

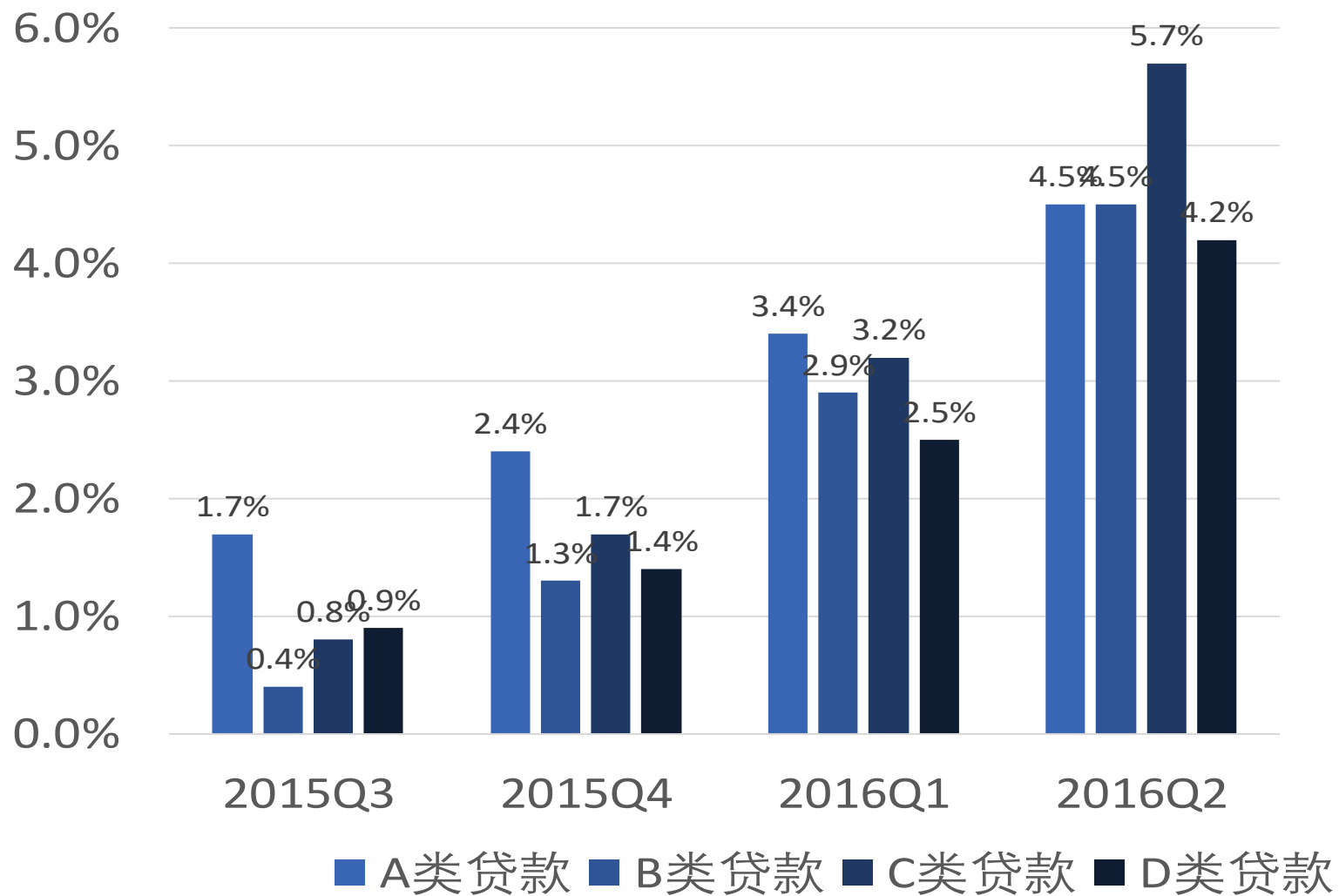
250+
Decisioning Rules ⁽¹⁾

9+ Years
Loan Data (CreditEase)

各等级坏账率



各等级坏账率 (续)



等级	借款人付出平均成本率	借款人承担的借款利率	借款人缴纳的手续费率
A	16.9%	10.0-12.5%	5.6%
B	27.4%	10.0-12.5%	18.5%
C	33.5%	10.0-12.5%	26.4%
D	39.5%	10.0-12.5%	28.2%

备注: 手续费率是按笔征收, 贷款利率是年化利率, 二者不能直接相加。

Primary objective of the risk reserve fund service is to help build Chinese investors' confidence and trust in Yirendai's products and to attract new investors, and retain existing investors, on the platform



Income Statement Impact

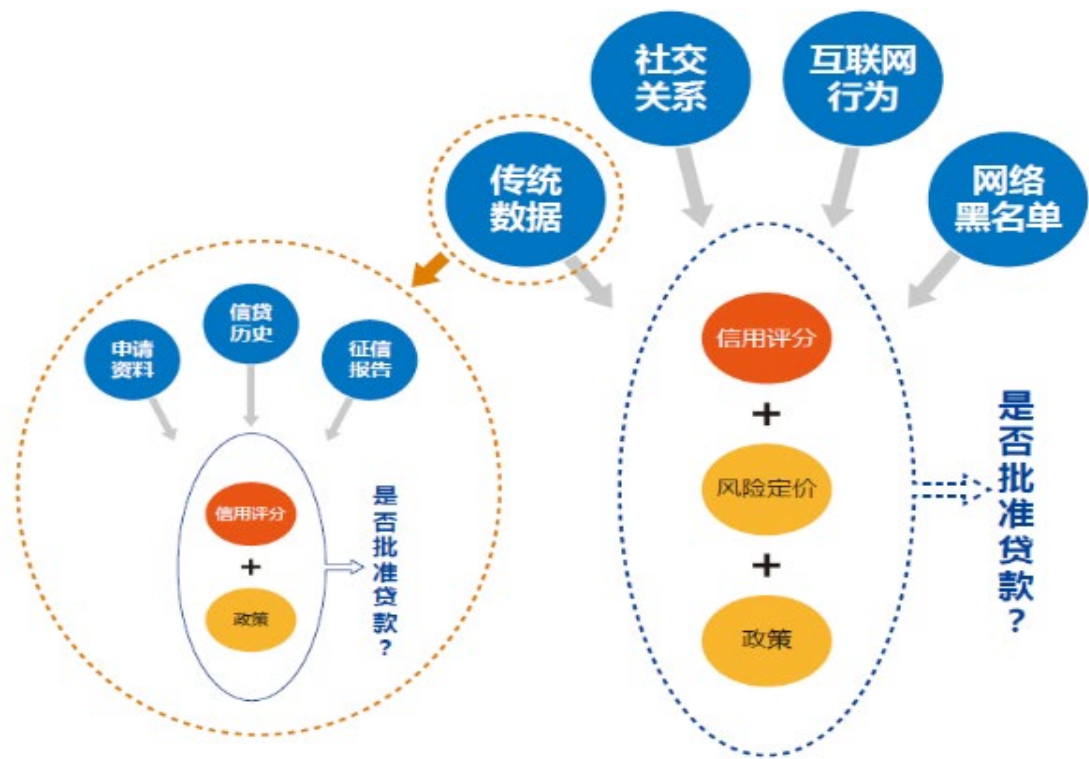
- At the inception of each loan, a **risk reserve liability** is recognized at the present value of expected future payout plus a service margin
- Actual payout reduces the risk reserve liability **without income statement impact**
- Yirendai evaluates expected future payouts on a portfolio basis and if it is higher than the risk reserve liability, an **expense** will be recognized

- Yirendai **sets aside in cash** a certain percentage of new loan volume into a risk reserve fund account
- As needed, Yirendai will set aside additional cash into the risk reserve fund to **sufficiently cover** expected future payouts
- As of December 31, 2015, **restricted cash associated with risk reserve fund** was **US\$70 million**, the **corresponding liabilities** of which are considered **sufficient** to cover expected future payouts



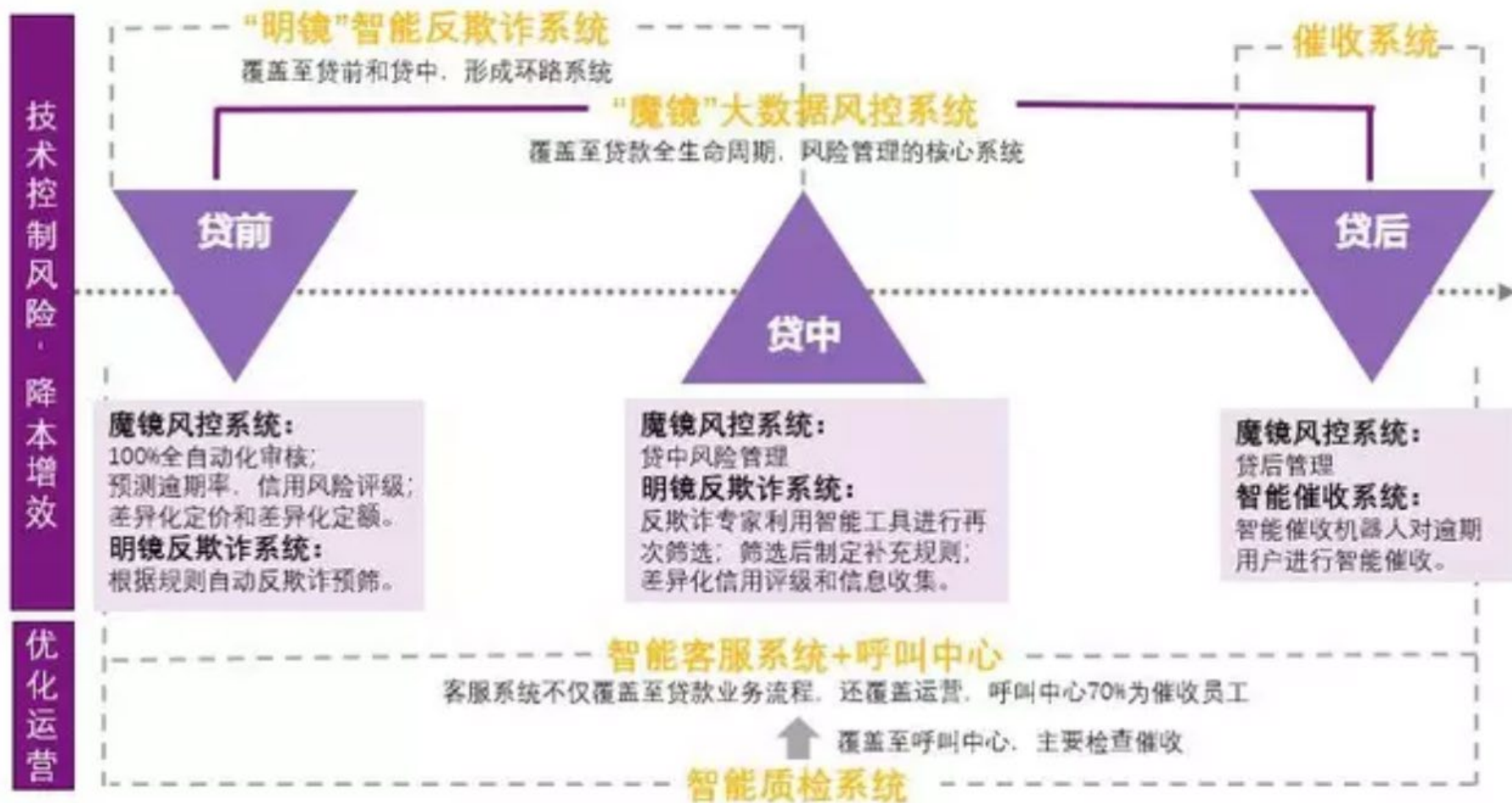
Risk Reserve Fund Management

案例：拍拍贷

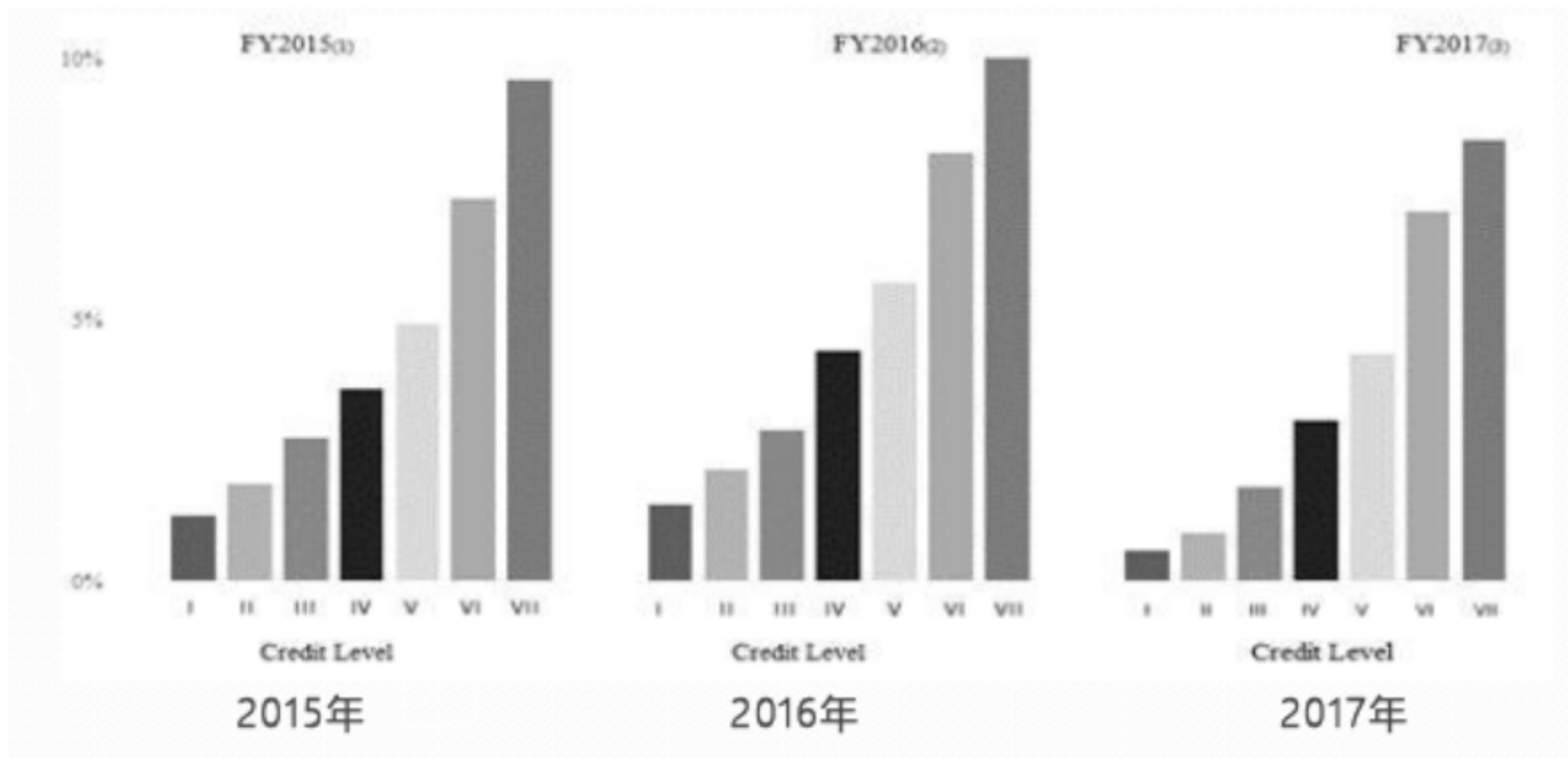


传统的信贷审核信息对信用评分作用只占40%，而社交关系、互联网行为、网络黑名单数据信息，对信用评分作用占到60%





不同信用等级与30天逾期率

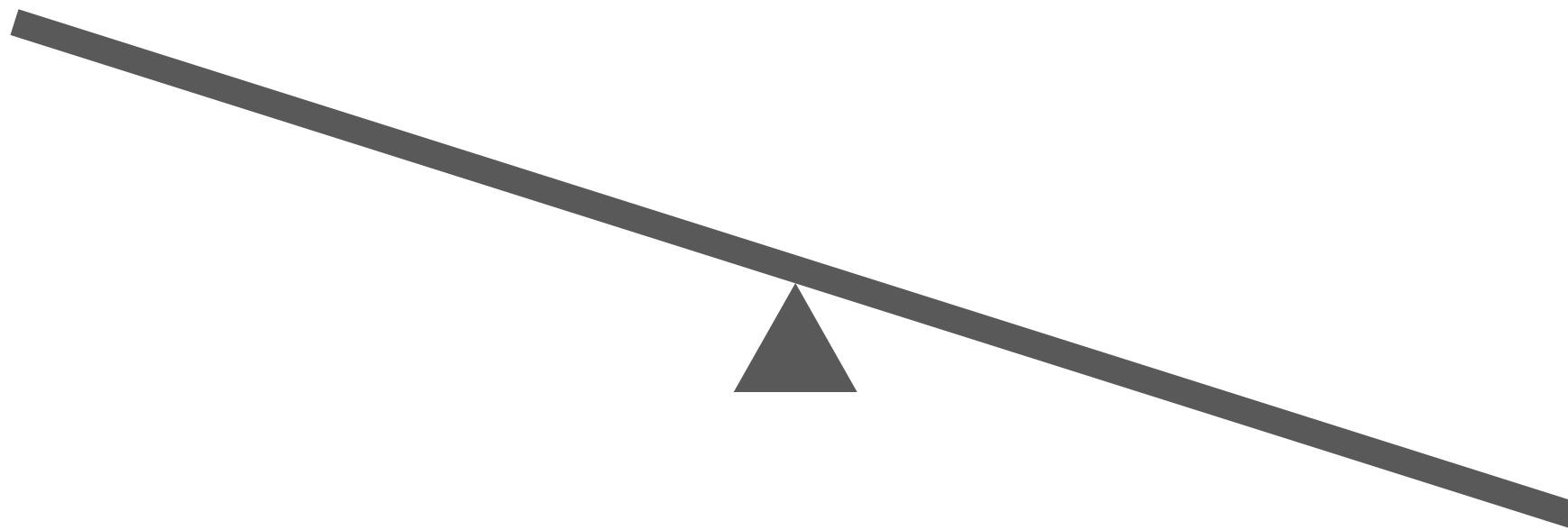


融资方

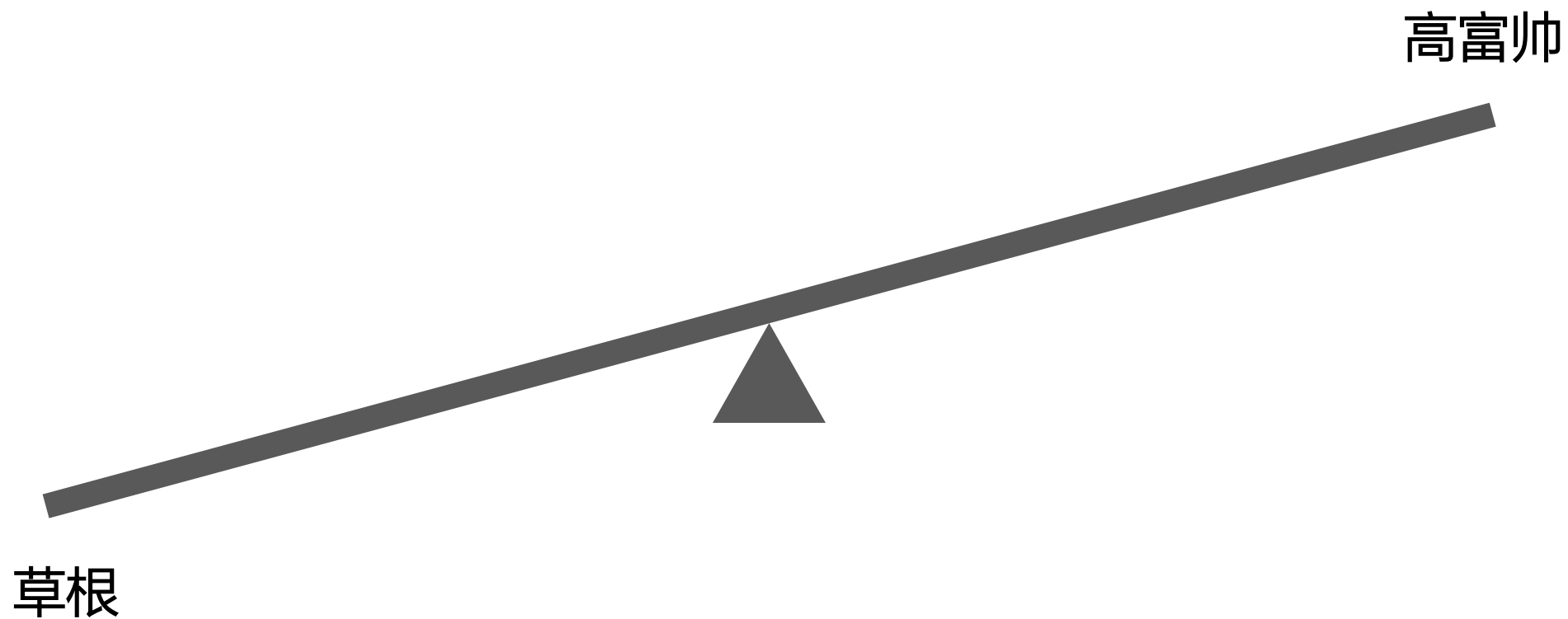
投资方



高富帅



草根

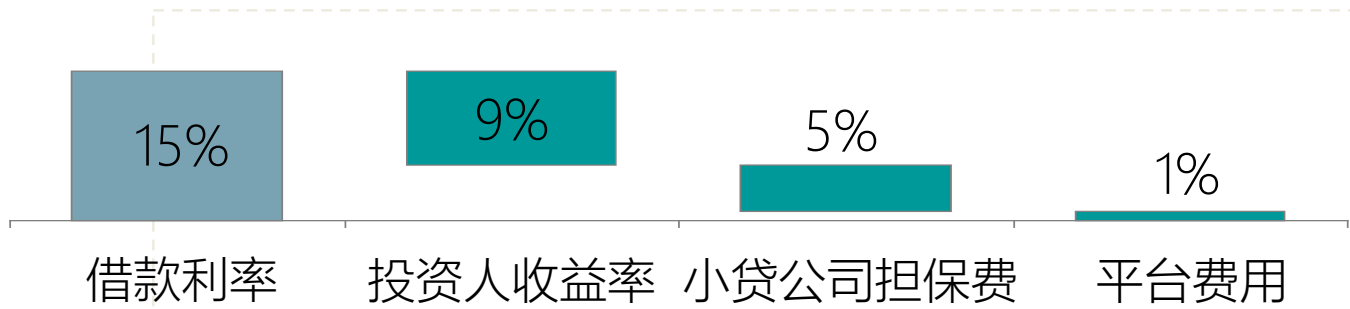


- 互联网金融必须有三个核心要素
 - 必须拥有丰富的数据
 - 必须基于丰富大数据下的风控技术
 - 必须拥有基于大数据的信用体系
- 用这三个标准来衡量，就会看到 P2P 根本不是互联网金融，但是今天不能因为 P2P，把整个互联网技术对金融的创新给否定了

案例：开鑫贷



江苏省A+级小贷公司
推荐并提供担保





国内领先的投资理财开放平台

面向权威金融机构开放，通过与金融机构专业分工、融合创新，
共同为中小投资者提供便捷安全的互联网理财服务
同时，也为中小企业与个人提供高效低成本的互联网融资服务



基本模式

开放平台、专业分工



随时变现的定期理财

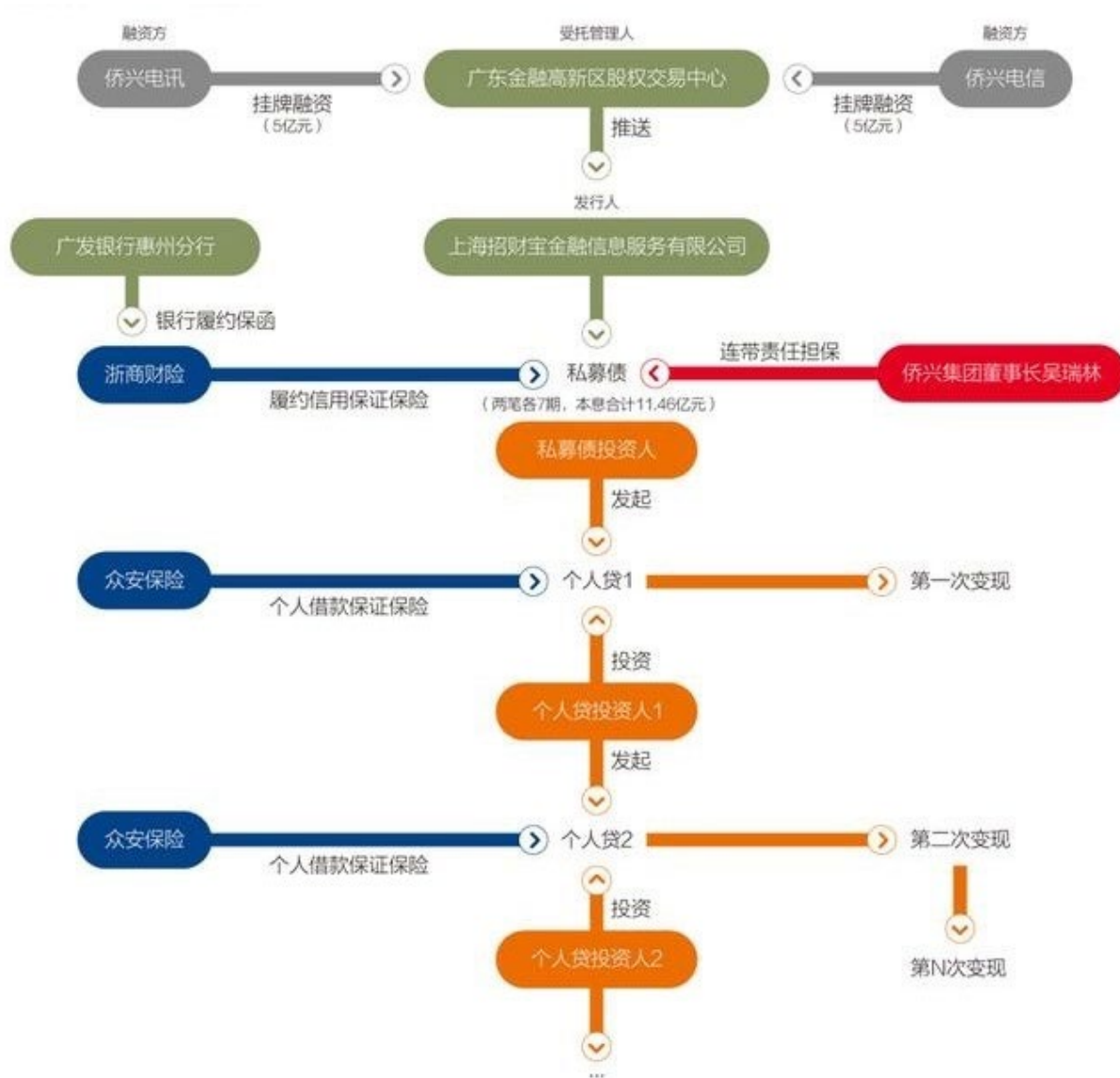
借款产品

- 中小企业和个人通过本平台发布的借款产品，并由银行、保险公司等金融机构或大型担保机构提供本息保障

理财产品

- 由各类金融机构或已获得金融监管机构认可的机构通过本平台发布的理财产品

案例：侨兴私募债



- 同一自然人在同一网络借贷信息中介机构平台的借款余额上限不超过人民币20万元
- 同一法人或其他组织在同一网络借贷信息中介机构平台的借款余额上限不超过人民币100万元
- 同一自然人在不同网络借贷信息中介机构平台借款总余额不超过人民币100万元
- 同一法人或其他组织在不同网络借贷信息中介机构平台借款总余额不超过人民币500万元

- 区域性股权市场是主要服务于所在省级行政区域内中小微企业的私募股权市场，是多层次资本市场体系的重要组成部分，是地方人民政府扶持中小微企业政策措施的综合运用平台
- 区域性股权市场不得为所在省级行政区域外的企业私募证券或股权的融资、转让提供服务
- 在区域性股权市场发行或转让证券的，限于股票、可转换为股票的公司债券以及国务院有关部门按程序认可的其他证券，不得违规发行或转让私募债券

- 除法律、行政法规另有规定外，单只证券持有人累计不得超过法律、行政法规规定的私募证券持有人数量上限
- 区域性股权市场实行合格投资者制度。合格投资者应是依法设立且具备一定条件的法人机构、合伙企业，金融机构依法管理的投资性计划，以及具备较强风险承受能力且金融资产不低于五十万元人民币的自然人
- 不得通过拆分、代持等方式变相突破合格投资者标准或单只私募证券持有人数量上限

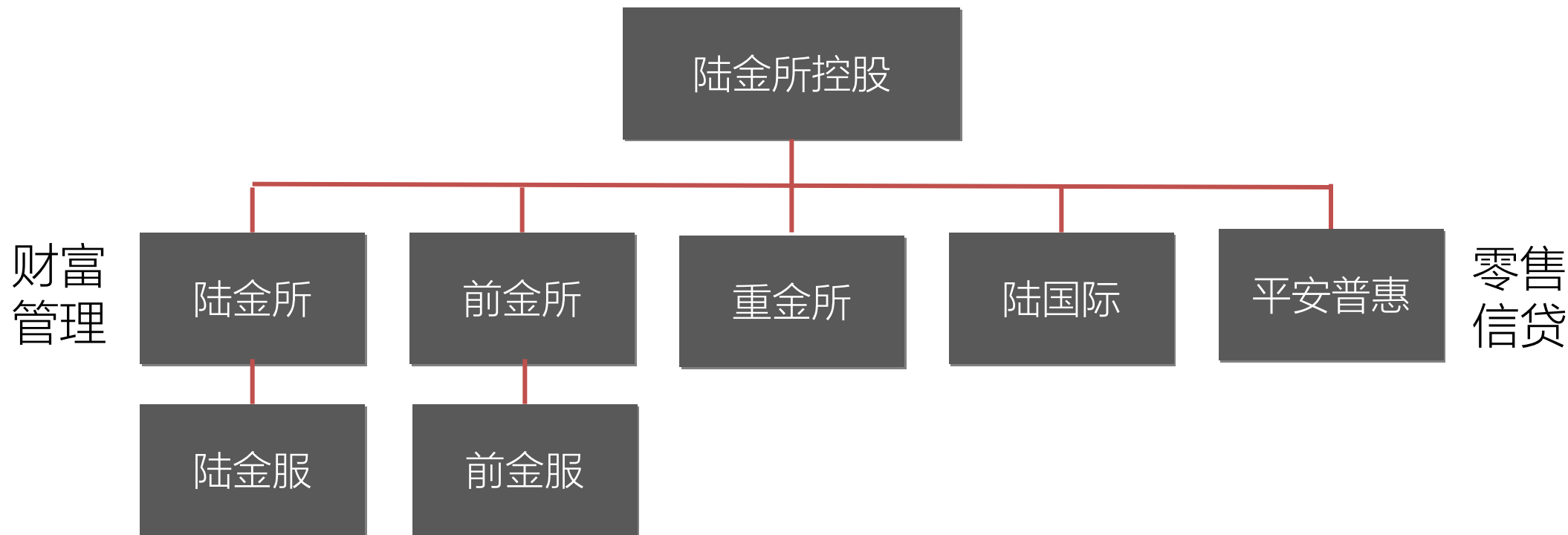
- **实名模式**：支付宝借条
- **单向匿名模式**：借款人实名、出借人匿名，出借人导入手机通讯录，对相信的熟人授信，额度分为若干个等级
- **双向匿名模式**：出借人可以看到一个名单，借款人是其中之一，但出借人无法确定究竟是谁发起了借钱请求

- 上海陆家嘴国际金融交易市场股份有限公司（陆金所）成立于2011年9月，是平安集团旗下的互联网金融平台
- 陆金所从全球最大的个体网络借贷平台到最后转型为消费金融公司，可谓是中国个体网络借贷行业兴衰的一个缩影

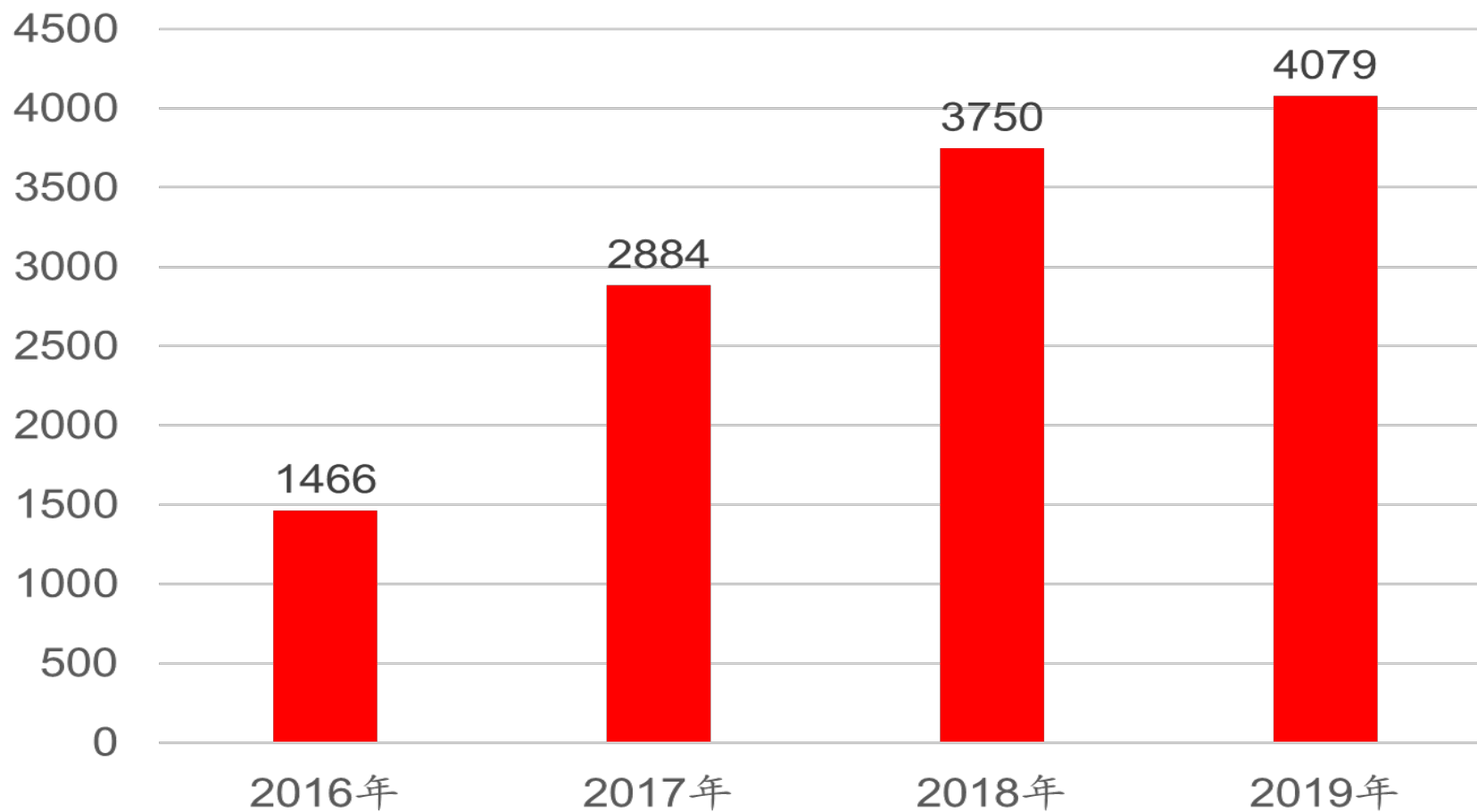
- 陆金所旗下有两块业务
 - Lufax: P2P业务
 - Lfex: 主要是非标准化金融资产交易, 例如信托受益权的转让、私募投资基金份额的交易等

- 2015年3月，平安集团对互联网金融业务进行整合，以开曼成立的陆金所控股（陆金所控股有限公司）为平台，下属“四所一惠”，即陆金所、前金所（前海金融资产交易所）、重金所（重庆金融资产交易所）、陆国际（陆国际（新加坡）金融资产交易所有限公司）和平安普惠（平安普惠业务集群，是平安集团联营公司旗下开展融资担保、融资咨询、小额贷款等业务的公司的总称）
- 陆金所控股成为一个提供信托、基金、证券、债券、个体网络借贷、保险等产品的综合性网络理财平台

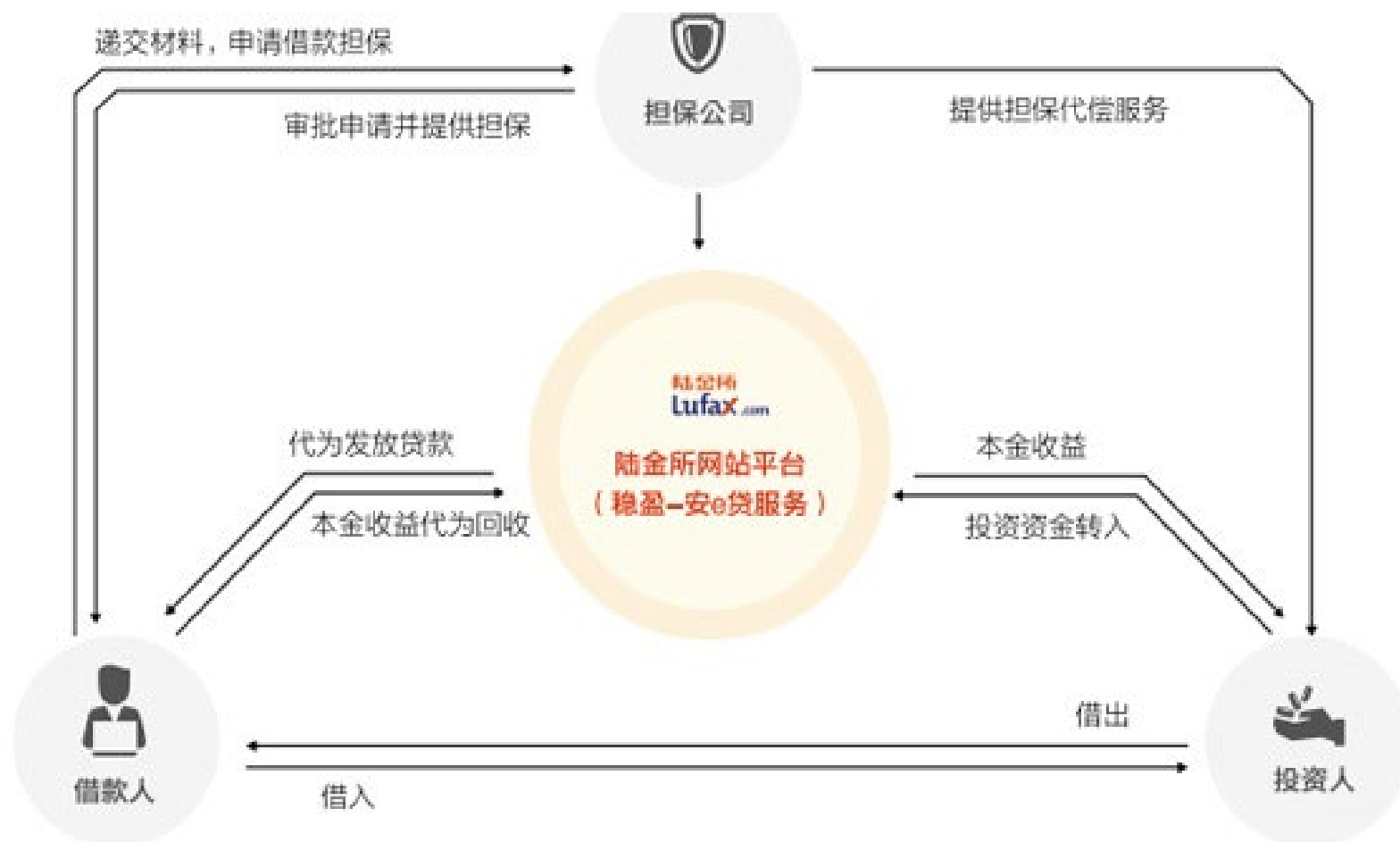
- 2016年底，陆金所将全部个体网络借贷业务转移至下属的陆金服（上海陆金所互联网金融信息服务有限公司）。陆金所控股体系内，除了陆金服，还有前金服（前海金牛贷（深圳）互联网金融服务有限公司）也提供个体网络借贷业务
- 2016年以来，陆金所控股的个体网络借贷业务快速增长，并一度成为全球最大的个体网络借贷平台
- 截止2019年6月，陆金所控股平台共有注册用户4374万，其中活跃投资用户达到1100多万，客户资产规模7600多亿元，其中个体网络借贷规模超4000亿元，交易的非标资产规模约3600亿元



全球最大的P2P平台



- 陆金所于2012年3月推出第一款个体网络借贷产品“稳盈-安e”，贷款期限为一年至三年不等，最低可投资金额1万元，最高不超过50万元，年化收益根据央行同期贷款基准利率上浮40%，设定在8%—9%
- “稳盈-安e”采取全额担保模式，由平安旗下担保公司提供担保，若借款方未能履行还款责任，担保公司将对未被偿还的剩余本金和截止到代偿日的全部应还未还利息与罚息进行全额偿付





- 后期产品还加入了保证保险，由平安产险提供，即平安产险为约定比例的风险提供个人借款保证保险，借款人在借款的同时向保险公司进行投保，出借人为被保险人





- 2019年7月11日，平安集团成立陆金所网贷业务转型专项工作组，确定陆金所控股个体网络借贷业务的退出方案：不再新增个体网络借贷业务，将存量个体网络借贷业务划转给平安产险，积极申请消费金融公司牌照
- 7月12日起，陆金服与前金服一律停止发新标，二级转让交易平台也被一并关停
- 8月23日，陆金所控股将存量个体网络借贷业务划转给平安产险

- 2020年4月9日，平安消费金融有限公司成立，将承接平安产险的原陆金所控股个体网络借贷业务

股东	持股比例
中国平安保险（集团）股份有限公司	30%
融熠有限公司	28%
未鯤（上海）科技服务有限公司	27%
锦炯（深圳）科技服务有限公司	15%

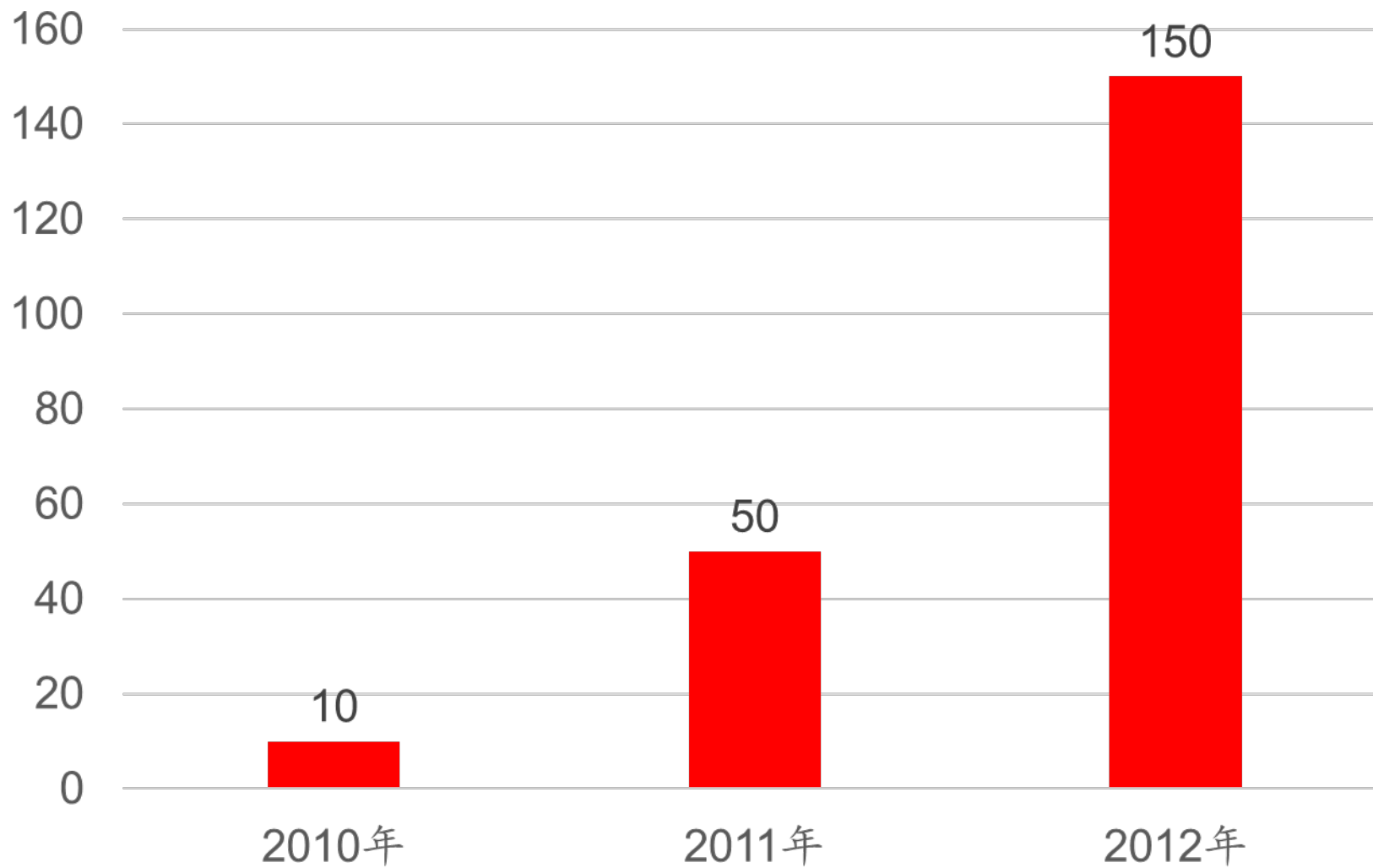
中国个体网络借贷行业的发展历程



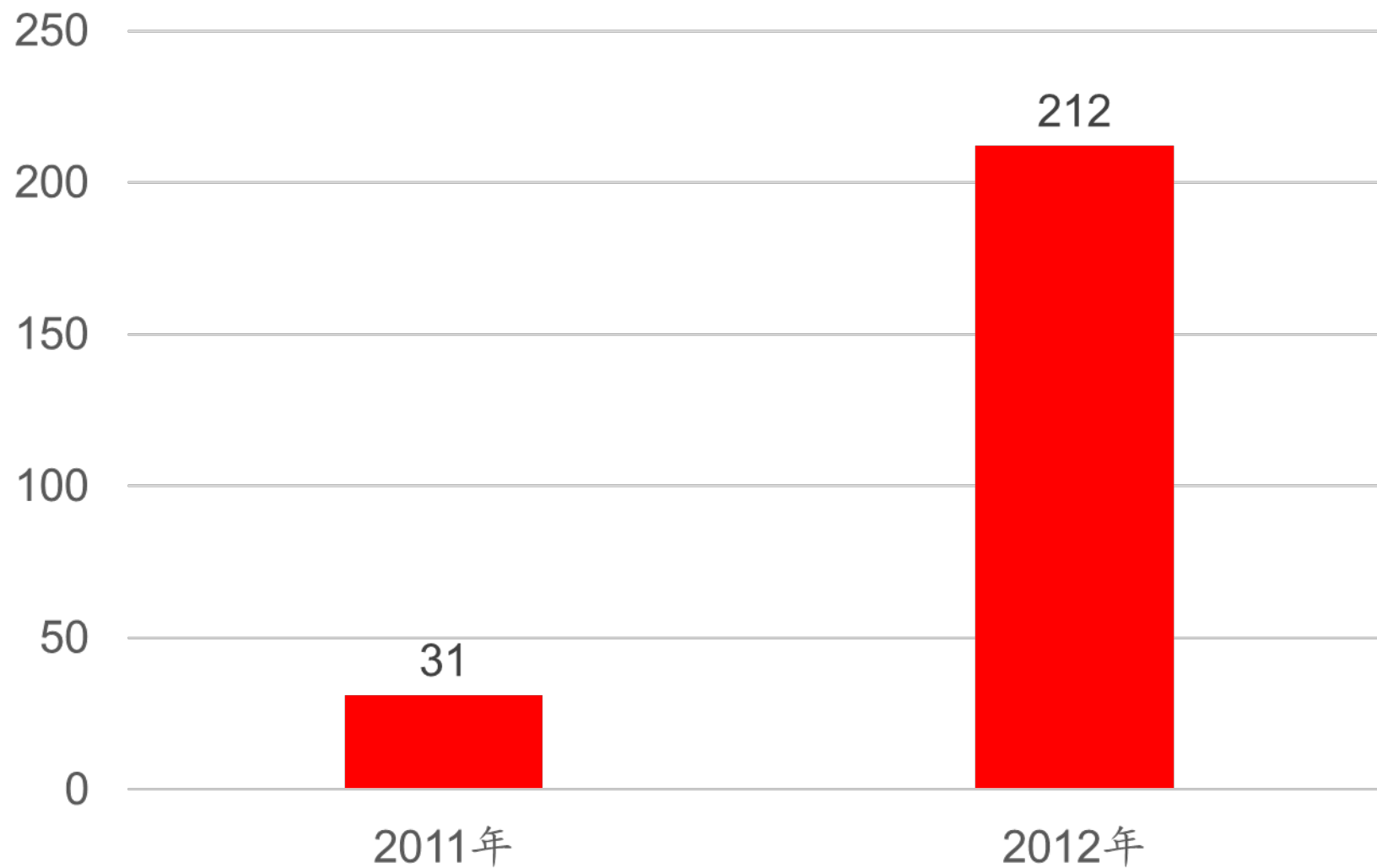
- 萌芽期：2007-2012年
- 野蛮成长期：2013-2015年
- 监管与整治期：2016-2020年

- 2007年，第一家个体网络借贷平台拍拍贷上线，标志着中国个体网络借贷行业拉开序幕

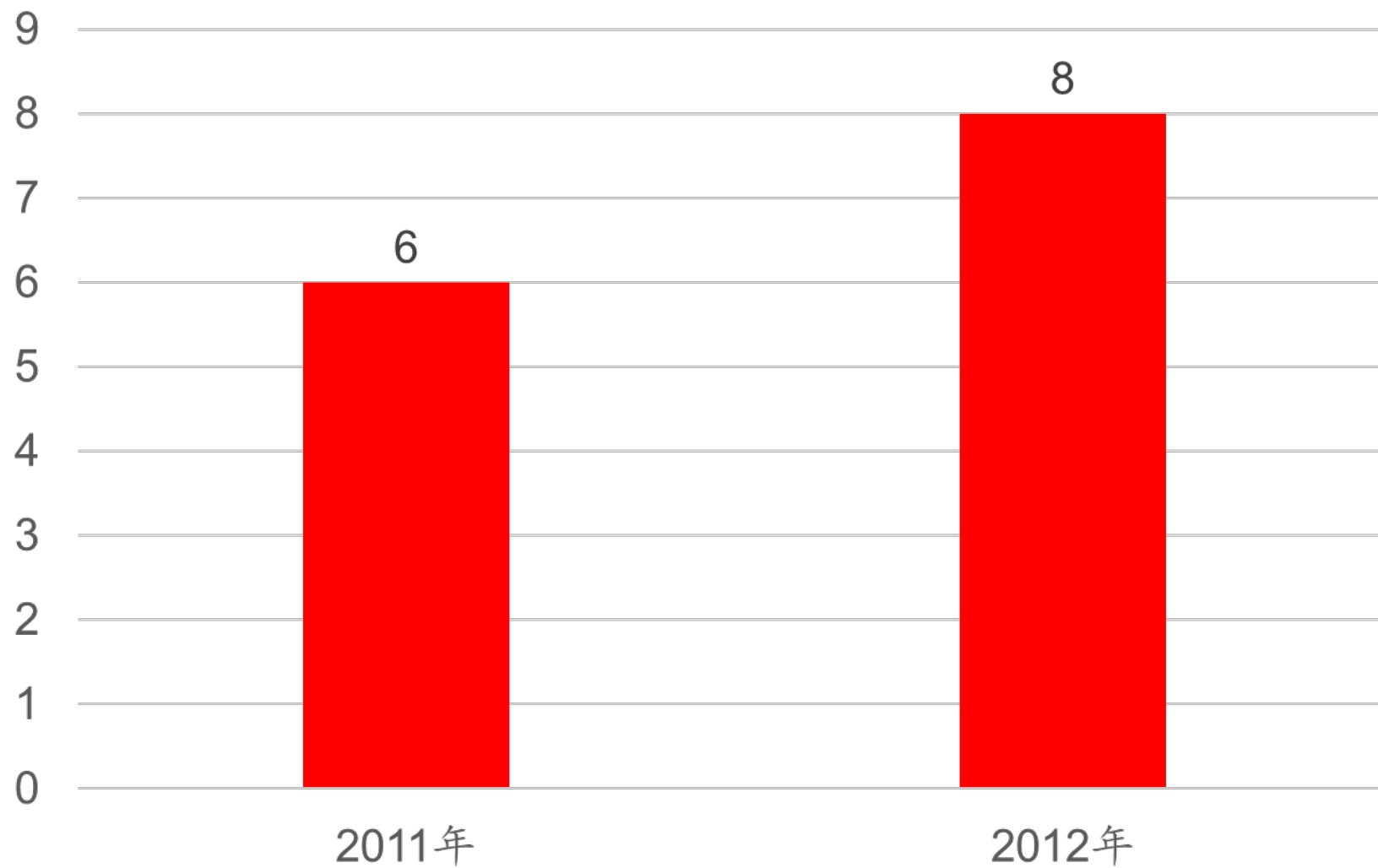
2010年至2012年个体网络借贷运营平台数量



2011年和2012年个体网络借贷成交金额（亿元）



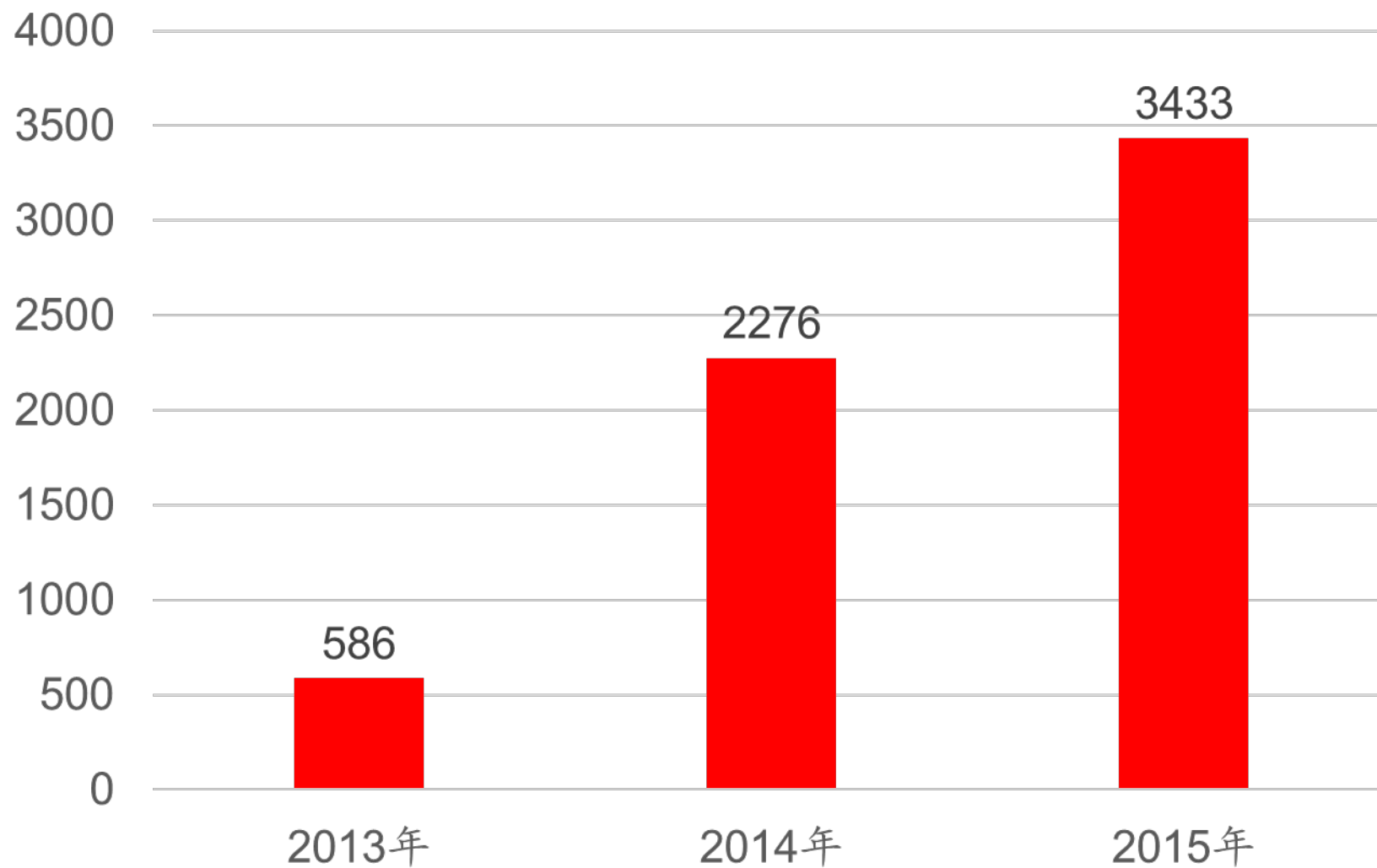
2011年和2012年个体网络借贷问题平台数量



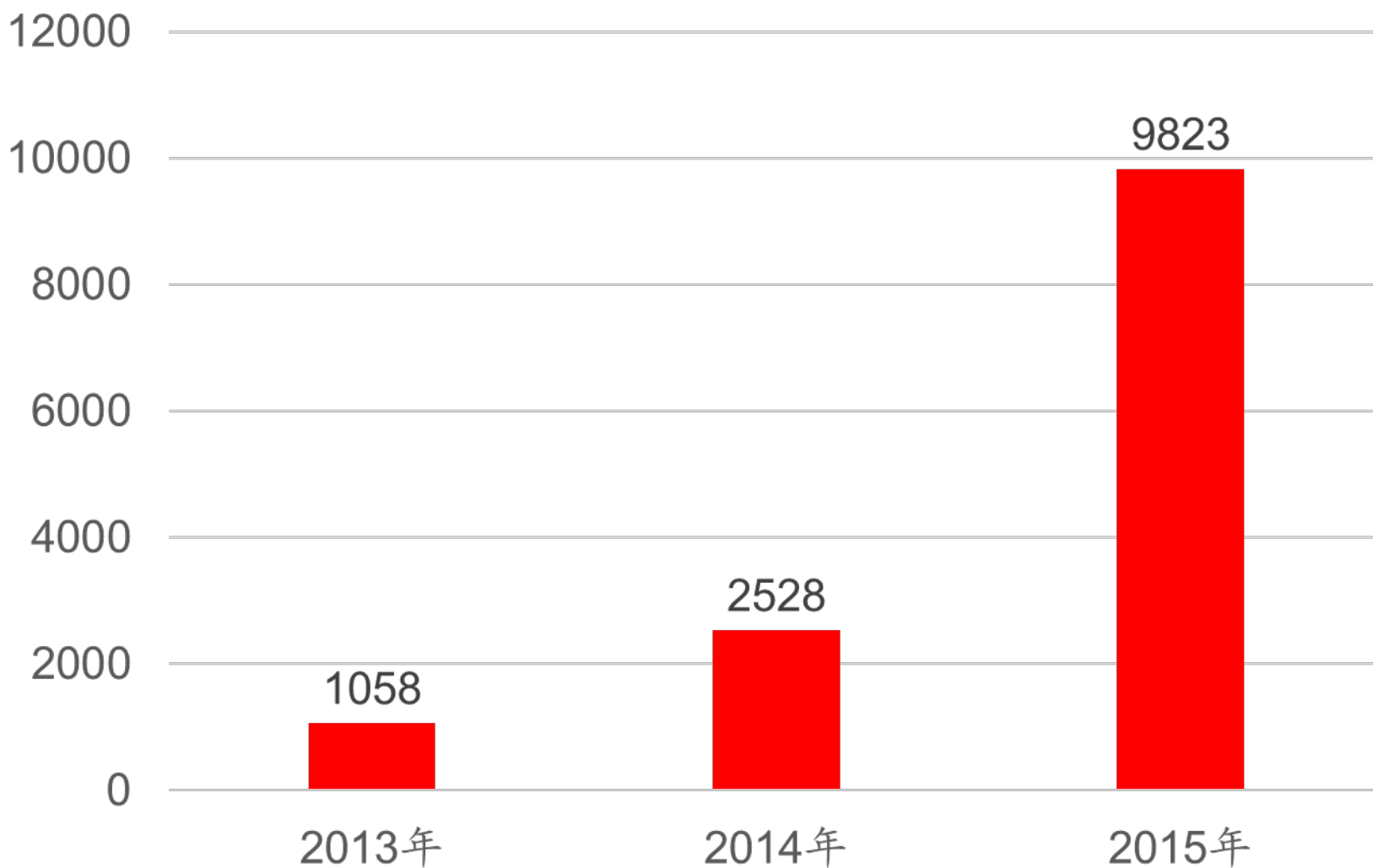
- 2013年是“互联网金融元年”，互联网金融成为大众热点，个体网络借贷作为互联网金融主要业态之一，也得以关注
- 2013年至2015年，个体网络借贷行业的发展呈现“快、偏、乱”的现象
 - 规模增长势头过快
 - 业务创新偏离轨道
 - 风险乱象时有发生

- 个体网络借贷行业无论在机构数量还是业务规模均呈现出迅猛增长的势头
- 截止2013年底、2014年底和2015年底，个体网络借贷运营平台数量分别为586家、2276家和3433家
- 2013年、2014年和2015年，个体网络借贷成交金额分别为1058亿元、2528亿元和9823亿元

2013-2015年个体网络借贷运营平台数量



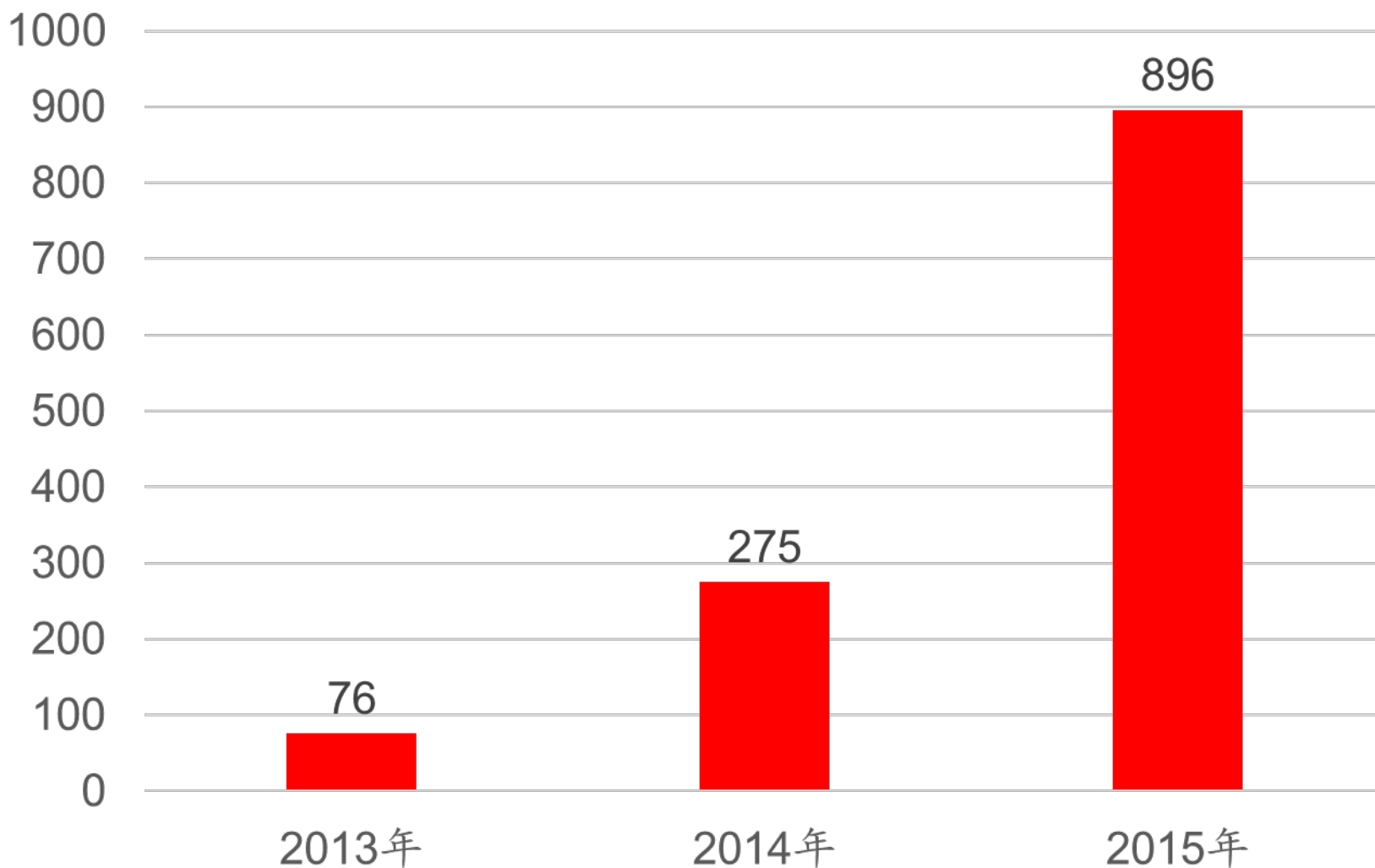
2013-2015年个体网络借贷成交金额（亿元）



- 大部分网贷机构偏离信息中介定位以及服务小微和依托互联网经营的本质，异化为信用中介，存在自融自保、违规放贷、设立资金池、期限拆分、大量线下营销等行为

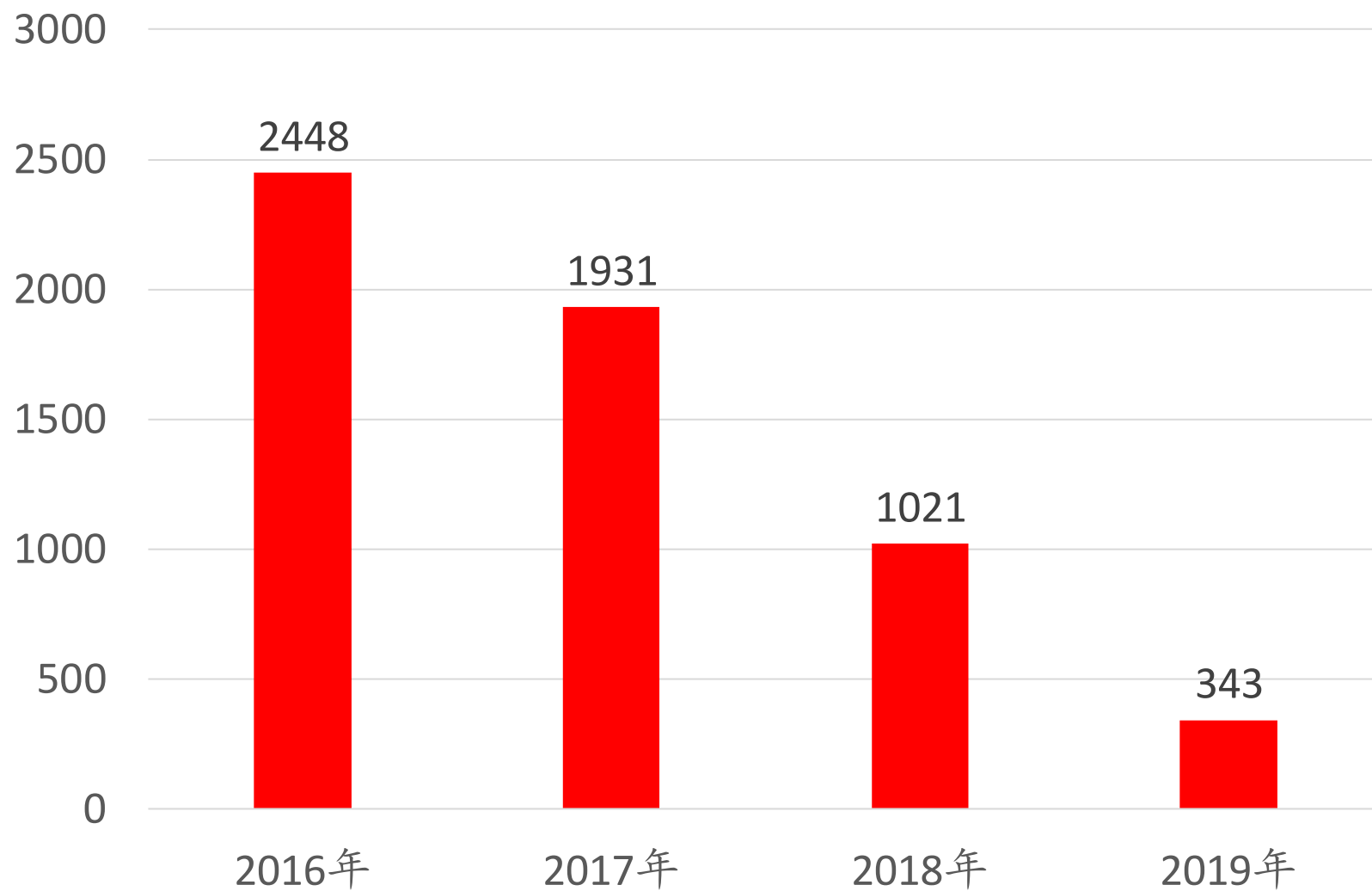
- 个体网络借贷行业中问题机构不断累积，风险事件时有发生
- 2013年、2014年和2015年，个体网络借贷问题平台数量分别为76家、275家和896家
- 这些问题机构部分受资本实力及自身经营管理能力限制，当借贷大量违约、经营难以为继时，出现“卷款”、“跑路”等情况，部分机构销售不同形式的投资产品，规避相关金融产品的认购门槛及投资者适当性要求，在逃避监管的同时，加剧风险传播，部分机构甚至通过假标、资金池和高收益等手段，进行自融、庞氏骗局，碰触非法集资底线

2013-2015年个体网络借贷问题平台数量

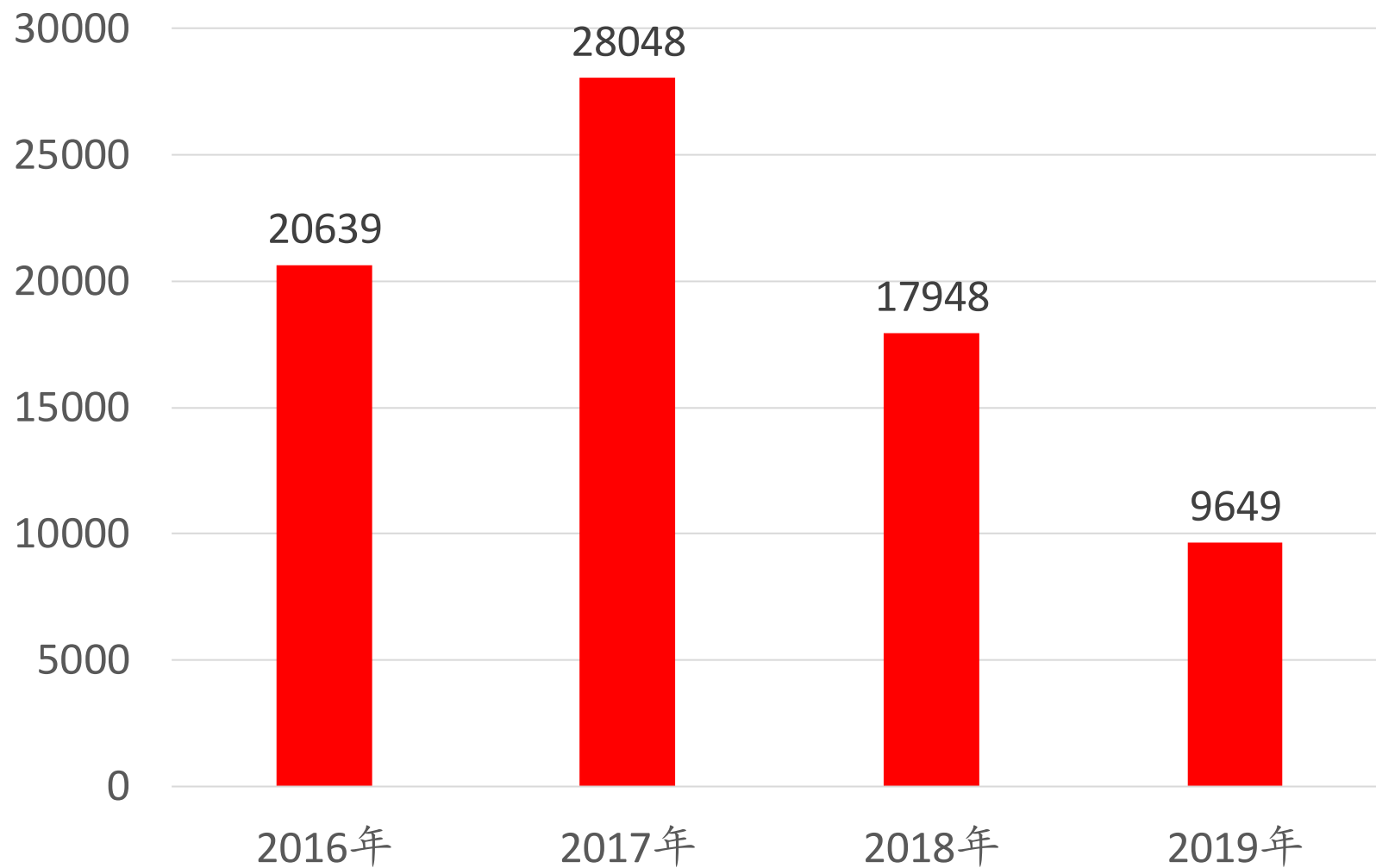


- 《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》（2015.7）
- 《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》（2016.8）
- 《互联网金融风险专项整治工作实施方案》（2016.10）
- 《关于做好P2P网络借贷风险专项整治整改验收工作的通知》（2017.12）
- 《关于开展P2P网络借贷机构合规检查工作的通知》（2018.8）
- 《关于做好网贷机构分类处置和风险防范工作的意见》（2018.12）
- 《关于进一步做实P2P网络借贷合规检查及后续工作的通知》（2019.1）

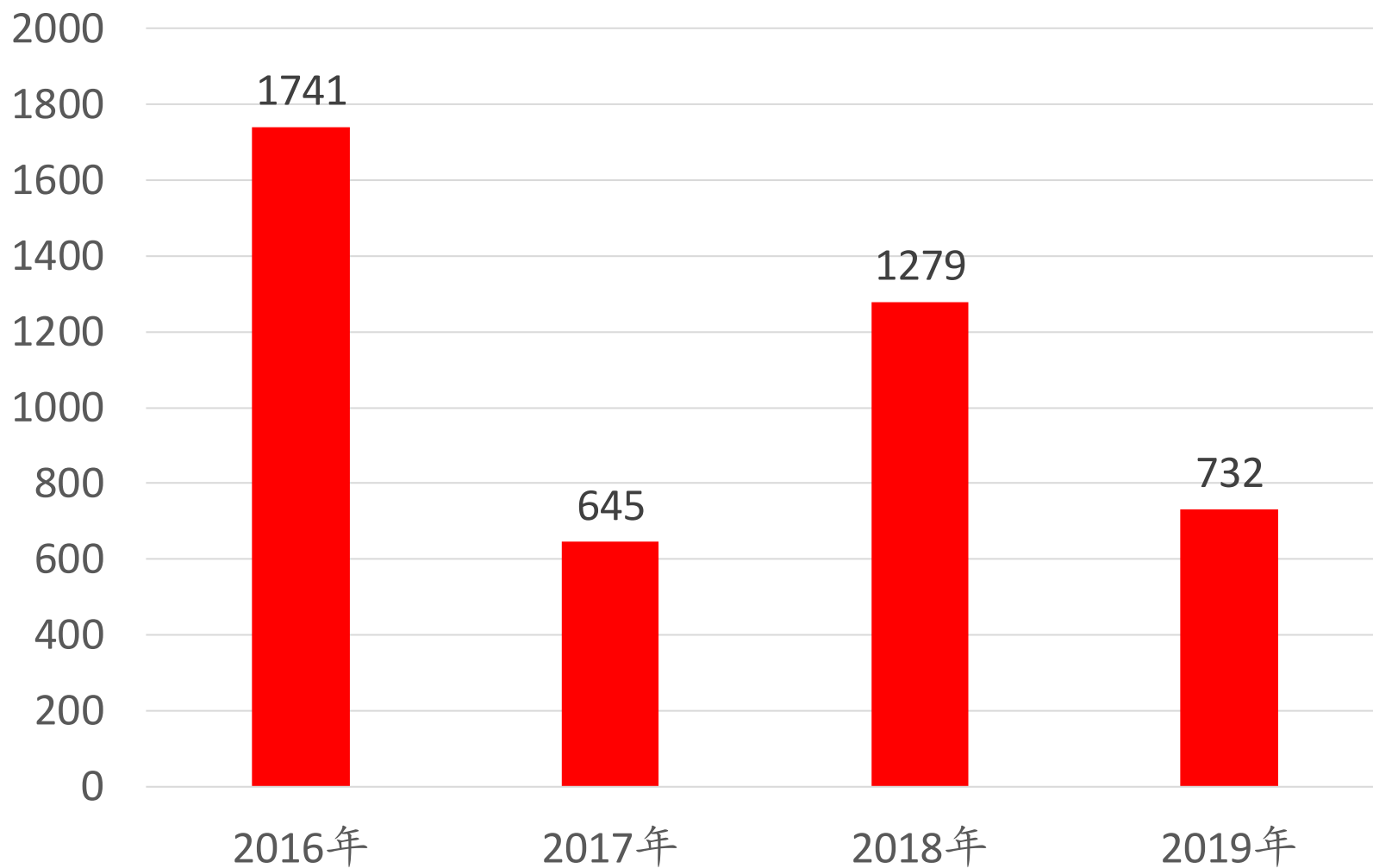
2016-2019年个体网络借贷运营平台数量



2016-2019年个体网络借贷交易金额（亿元）



2016-2019年个体网络借贷问题及退出平台数量



- 生于2007年
- 卒与2020年