

2017年网贷评级报告

融360与中国人民大学联合发布

2017年第1期(总第9期)

2017 年网贷评级报告

第一期（总第九期）

出品单位：

融 360 大数据研究院

中国人民大学国际学院金融风险实验室

声明

一、融 360 大数据研究院与中国人民大学国际学院金融风险实验室共同组建“网贷评级课题组”，依托融 360 的大数据监控系统和专业风险控制团队，以及中国人民大学在金融风险领域的学术研究积累，由融 360 和中国人民大学联合发布本次网贷评级。

二、网贷评级课题组秉持第三方立场和独立运作的原则，与融 360 公司其他业务无关联。评级结果不受任何第三方的授意、不受任何商业合作关系的影响。截至本报告发布，目前与融 360 有商业合作关系的平台包括：陆金所、拍拍贷、信融财富、PPmoney 理财、小牛在线、e 路同心、合拍在线、团贷网、融金所、爱钱进、理财范、向上金服、懒投资、凤凰金融、合拍贷、投哪网、诺诺镑客、小赢理财、永利宝。

三、本评级参考采用的信息与数据来源于全国企业信用信息公示系统、上市公司公告等市场公开可获得的信息，亦来源于融 360 大数据研究院监测体系。网贷平台主动提供的部分数据和信息作为本期评级的参考。

四、评级项目的所有经费由融 360 网贷评级课题组承担。凡以本课题组名义，以任何理由向被评级对象或利益相关方收取费用的行为均属违规行为，如发现类似情况可及时向我们举报，举报电话：（86-10）82625755，academy@rong360.com。

五、评级体系中采用的数据和内容最终解释权归融 360 大数据研究院所有。

六、本网贷评级结果仅供参考，不构成任何投资建议，网贷评级课题组不对投资者据此操作造成的损失承担后果。

七、本报告每季度发布一次。

声明	2
前言	4
第一章 概述	4
1.1 总理提及警惕互金风险 监管进入清理整顿期	4
1.2 政策密集出台 或现更猛烈关停并转潮	5
第二章 2017 年第一期网贷评级结果	6
2.1 2017 年第一期网贷评级说明	6
2.1.1 评级对象初筛条件	6
2.1.2 评级体系	7
2.2 平台异动说明和级别调整	11
2.3 评级级别释义	12
2.4 2017 年第一期评级样本范围	13
2.5 2017 年第一期评级结果	14
第三章 深度分析	16
3.1 监管步步紧逼 网贷行业未来或只剩四类资产	16
3.2 P2P 平台对接存管提速 银行降低门槛抢蛋糕	19
3.3 国资系 P2P 平台光环不再 已成转型“老大难”	21
第四章 2017 年一季度网贷行业数据	22
4.1 新增平台降至个位数 淘汰赛将加剧	22
4.2 一季度平均收益率继续下行 3 月份小反弹	24
4.3 网贷行业总成交量、贷款余额双降	26
4.4 北京网贷成交量首居第一 行业集中度加剧	27
4.5 态度转冷 多家上市公司剥离网贷业务	28
4.6 IPO 传闻频出 第一阵营平台或迎来上市潮	31

前言：

随着互联网金融监管的持续深入，网贷行业也已经步入转型深水区，经历着一场合规性的“刮骨疗毒”。监管政策比之前预料的来的更猛烈，之前网贷行业“心存侥幸”，比如金交所模式、债权转让模式，一些平台预计各地金融局可能会对银监会政策有不同的解读，但目前来看，都被彻底拍死。其中，北京监管部门下发的《网络借贷信息中介机构事实认定及整改要求》，叫停了网贷平台资产端对接金融交易所产品、对接融资租赁公司产品、对接典当行、对接保理公司、对接小额贷款公司、对接担保公司等其他形式，并且“封杀”了风险准备金。

放眼整个网贷行业，2017 年一季度，网贷行业新增平台仅有 8 家，和 2016 年四季度相比下降 65.2%，同比 2016 年一季度，下降 93.8%，新增平台创历史以来最低。截至 2017 年一季度，行业内累计正常运营平台数量为 1234 家，环比 2016 年第四季度下降 12.8%，较去年同期下降了 32.7%。同时，网贷行业也掀起了资产转型的热潮，大额房产抵押类贷款、大额企业经营类贷款等遭到“抛弃”，场景化的消费金融、小额信贷、车贷以及供应链金融成为转型的主要资产类型。但随着玩家的增多，这些资产的竞争也日趋白热化。

我们预计，网贷行业将会遵循“二八法则”，随着竞争的加剧，80%的平台将因为无法完成转型被淘汰，未来属于在资产端有着较强竞争力和合规性的网贷平台。

第一章 概述

1.1 总理提及警惕互金风险 监管进入清理整顿期

2017 年 3 月，国务院总理李克强在政府工作报告中指出：“（金融行业）当前系统性风险总体可控，但对不良资产、债券违约、影子银行、互联网金融等累积风险要高度警惕。”这已经是互联网金融连续第四年被写进报告。

全国政协委员、人民银行副行长潘功胜表示，互联网金融专项整治工作已经开展 10 个多月，事实证明，这项工作非常有必要。互联网金融专项整治的第一个阶段是排查，相关人员已经对全国互联网金融机构的数量、规模、形态进行了排查，这个阶段工作已经完成。目前，已进入第二阶段，即清理整顿阶段。另据媒体报道，国家互联网金融整治的工作领导小组多次强调“时间服从质量”原则，不合规不收手，从这也能看出监管层的决心。

1.2 政策密集出台 或现更猛烈关停并转潮

2017 年一季度，网贷行业密集出台了多项关于整改的规定，对网贷平台的注册流程、整改方向等方面做了详细的规定。这也是对于去年 8 月发布的《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》（以下简称《办法》）的细化和解读。对之前《办法》中存在不同解读的条款进行了补充说明。从目前发布的相关规定来看，严格程度超乎预期。这对于之前还“心存幻想”的平台来讲，可能会有些措手不及，但从行业的规范健康角度来看是有重要意义的，这必定会加速整个网贷行业的优胜略汰，接下来可以预见会有一波更加猛烈的“关、停、并、转”潮。

表 1-1 2017 年一季度各地网贷政策汇总

时间	地点	政策文件	发布方	内容简介
2017 年 3 月 31 日	北京	《关于在京注册网络借贷信息中介机构申报事宜的通知》	北京市互联网金融工作领导小组	要求未收到《整改通知书》的在京注册网贷平台需在 30 日内向所在区金融办联系申报，逾期未与注册地所在区金融办联系的网贷机构将按新设机构的流程办理。
2017 年 3 月 22 日	北京	《网络借贷信息中介机构事	北京金融局	《整改要求》分为八个部分共 148 条，对网贷机构存在的问题及具体情形进行说明。其中存在问题包括网络借贷信息中介应尽未尽

		实认定及 整改要求》		的义务，违反十三项禁令，违反风险管理要求，违反科技信息系统风险管理办法等。
2017 年 2 月 22 日		《网络借 贷资金存 管业务指 引》	银监会	规定了网络借贷的委托人、存管人等各方职 责人对网络借贷资金存管业务的责任义务及 业务规范。网贷机构需实现客户资金与网络 借贷信息中介机构自有资金分账管理，防范 网络借贷资金挪用风险，并鼓励商业银行开 展资金存管业务。
2017 年 2 月 22 日	上海	《上海市 网络借贷 信息中介 机构业务 活动管理 实施办法》 (讨论稿)	上海金 融办	《实施办法》的实施范围将明确界定于在上 海市注册的公司法人从事网络借贷信息中介 业务活动。详细制定了关于上海市新设立网 络借贷信息中介机构备案登记所需要提交的 具体材料，共计 12 项。
2017 年 2 月 13 日	广东	《广东省 <网络借 贷信息中 介机构业 务活动管 理暂行办 法>实施 细则》征 求意见稿	广东省 人民政 府金融 工作办 公室(广 东省金 融办)	《实施细则》全文共计五章三十条，明确了 网络借贷信息中介机构的备案管理、风险管 理与信息披露及监督管理。
2017 年 2 月 4 日	厦门	《厦门市 网络借贷 信息中介 机构备案 登记管理 暂行办法》	厦门市 金融工 作办公 室	本办法全文共计五章三十二条，明确了新设 机构备案登记应提交的材料，已存续机构备 案登记应提交的材料及备案登记后的管理办 法。

来源：融 360 网贷评级组整理

第二章 2017 年第一期网贷评级结果

2.1 2017 年第一期网贷评级说明

2.1.1 评级对象初筛条件

在评级对象的选择原则上，我们仍保持往期评级平台样本的筛选原则，即对存在以下情

况中的任何一种或者几种的网贷平台我们一般不纳入评级范围：

- (1) 平台上线时间短于六个月；

- (2) 三个月内平台综合年化收益率 $\geq 24\%$ ；
- (3) 三个月内平台存在重大违法违规或严重诚信问题；
- (4) 无法获取详细信息及明确数据的平台。

2.1.2 评级体系

从《办法》发布近半年的整改情况来看，行业整体的合规性在不断提高，但有些方面做的还很不够，基于模型的准确性和连贯性，我们本期基本保留上一期网贷评级体系，仅对评级体系中运营能力的个别指标和权重做了调整优化。本期具体评级细则框架如下表：

本期网贷评级细则		
大项	权重	小项
背景实力	25%	股东背景
		管理团队
		加入协会
		实缴资本
		注册资本
		IT 实力
风险识别	25%	债权来源
		资产类型
		存管系统
		外部担保
		借款集中度
		平均年化收益率
运营能力	15%	成交量
		成交量增速
		投资人
		投资人增速
		投资分散程度
		平均借款期限
信息披露	15%	运营数据
		借款信息
合规性	15%	借款金额
		产品模式
		超范围经营
		活期理财

		关联业务
用户体验	5%	债权转让
		提现到账时间
		自动投标
		自动收益复投

表 2-1 网贷评级体系细则

具体评分指标说明如下：

（1）背景实力（权重 25%）

背景实力越强的平台，在合规、转型、运营等方面将拥有更加明显的优势。背景实力主要通过考察股东背景、是否加入专业协会、管理团队背景、IT 技术实力四个主要指标，及平台实缴资本和实际持续运营时间两个相关指标，综合评定后得出网贷平台背景实力的最后得分，各评分项具体评价的内容如下：

股东背景：我们将根据平台是否有银行、国资、上市公司、知名公司等背景，以及是否获得风险投资来进行评分。股东背景、风险投资公司实力及融资金额等会对得分产生影响。

是否加入专业协会：考察平台是否加入互联网金融相关专业协会，例如：中国互联网金融协会、央行支付清算协会、互联网金融专业委员会、各级地方政府领导的地方协会及民间专业协会等，根据协会背景及平台在协会中的角色进行评分。

管理团队背景：考察公司董事、联合创始人及高管是否拥有金融、法律、会计、互联网等从业经验。管理团队人员在相应领域从业时间越长、职位越高，得分相应越高，如果管理团队人员曾有被法院执行的记录，则减分。

IT 技术实力：通过考察平台是否有专业研发团队，其交易系统是否拥有自主研发产权，以及是否具备安全性的 ssl 加密传输协议（https）或其他保证用户信息安全的手段，综合判断平台 IT 技术实力。

除以上四点，我们还通过平台注册资本/实缴资本及实际持续运营时间给予平台相应背景加分。

（2）平台风险识别（权重 25%）

平台风险识别主要通过平台资产来源、资产类型、资金存管、外部担保、借款集中度、平均年化收益率等六个主要指标来考量，综合考察平台的风险识别能力，并给出相应得分。

各评分项具体评价的内容如下：

资产来源：考察平台债权获取的方式和渠道等，根据平台资产来源中自营、外部推荐等渠道所占的比例，以及资产端合作机构的实力和类型来给予不同的分值。

标的种类：考察平台标的种类及其分布。通过平台发布的信用标、抵押标、担保标等标的的类型和占比，来给予不同的分值。

资金安全：考察平台交易资金是否有对接银行存管系统，根据已经上线、已签约未上线等来给予不同的分值。

外部担保：考察平台引入的外部第三方机构的担保实力。根据保险公司履约保证保险、第三方担保公司等担保承诺给予不同的分值。

借款集中度：考察前十大借款人待还金额占平台当前待还金额的比例，反映平台借款人集中程度，借款集中度数值越低越符合小额分散的监管要求。

平均年化收益率：考察平台最近一个月所发布的借款标的的加权平均年化利率，平均年化收益率越低分值越高。

（3）运营能力（权重 15%）

本期评级对平台运营能力的考察主要通过数理统计方法，对包括成交量、平台活跃度、投资分散程度在内的各方面表现进行综合衡量。评级具体参考指标为：成交量、成交量增速、投资人数、投资人增速、投资分散程度、平均借款期限等。

（4）信息披露（权重 15%）

信息披露主要是考察网贷平台的透明度，我们通过运营数据公开、借款人信息披露及其他信息披露三大主要指标来综合评定网贷平台信息披露的最后得分，各评分项具体评价的内容如下：

运营数据公开：考察平台是否公开运营数据，例如：成交量、成交笔数、贷款余额、最大单户借款余额占比、最大 10 户借款余额占比、逾期金额、代偿金额、逾期率、坏账率、投资人数、借款人数、客户投诉情况等指标。

借款人信息披露：考察平台披露借款方信息的详实程度，信息披露越详实表明平台透明度越高。个人借款信息披露包括但不限于：本人身份证、职业、性别、借款用途、还款来源、收入证明、工作证、银行流水证明、房产证、结婚证明、个人信用报告、车产证件、不动产、车辆等抵押质押物证明；企业借款信息披露包括但不限于：公司营业证件、担保函、公司业务范围、借款具体用途、还款来源、公司财务报表、税务登记经营场所租赁合同、银行流水证明、不动产、车辆等抵押质押物、房屋他项权证等证明。

我们把借款人信息分为：借款主体基本信息、借款项目基本要素、借款标的相关方、借款信息图片展示等几大类，根据披露的详细程度来综合考虑。

其他信息披露：考察到平台调研的金融等相关部门政府官员的级别、平台是否接受媒体监督、是否接受第三方机构的实地考察等。

（5）合规性（权重 15%）

根据监管办法对于平台合规性的明确要求，我们认为在 2017 年，合规仍将是平台面临的最重要的一个议题。合规性主要从借款限额、产品模式（散标、资产包）、超范围经营、活期理财、关联业务等方面来考量。平台越合规，得分越高。

借款限额：主要考察平台上的借款限额有没有超过《办法》所规定的额度要求（个人 20 万元，企业 100 万元）。借款额度越符合监管要求，得分越高。

产品模式：主要考察平台上散标资产、资产包等所占的比重。散标比例越高，得分越高。

超范围经营：主要考察平台有无自行发售理财等金融产品募集资金，代销银行理财、券商资管、基金、保险或信托产品等金融产品。无超范围经营，得分越高。

活期理财：主要考察平台是否有活期理财产品模式和规模。无活期理财，得分越高。

关联业务：主要考察平台是否存在关联担保和关联交易，无关联业务的平台得分越高。

（6）用户体验（权重 5%）

用户体验主要考察平台在投资过程中是否便捷、是否注重用户感受等方面。主要考察指标为资金流动性、投资便捷性等，具体评价内容如下：

资金流动性：根据平台提现、赎回的资金到账时间及是否有债权转让功能综合考虑。

投资便捷性：考察平台是否有自动投标、自动收益复投等功能。

2.2 平台异动说明和级别调整

由于网贷行业尚处于发展阶段，平台变动频繁，因此在每期评级报告发布期之外，若网贷平台发生一些重大事件（包括但不限于：平台获得投资、股东变动、经营管理出现重大变

化、突发事件等)而对评级结果产生影响的情况下,我们将发布平台异动说明或者风险提示,并持续关注、评估平台异动对其级别的影响,根据实际情况调整评级级别。

2.3 评级级别释义

本评级体系在计算指标得分时,严格遵循评级体系的五大基本原则。融 360 网贷评级课题组按照重要性原则,对不同层级指标项给予相应的权重。

我们根据综合分析结果,把 97 家 P2P 平台分为:A、A-、B+、B、B-、C、C-七个类别。

A:平台综合实力最强。有金融机构、上市公司或风险投资公司背景;加入了专业的国家级协会或省市级协会,并担任重要职务;管理团队在金融、IT、法律等方面有丰富的工作经验;平台有完善的风险识别体系;平台运营能力强,成交量、活跃度、现金流等数据在网贷平台中居于前列;品牌知名度高、用户评价及行业口碑好。A 级平台对借款人信息真实性的甄别能力以及对借款人的风险定价能力最强,提供的借款项目信息靠谱度最高,投资人踩雷的风险概率最低。

A-:除个别项以外,基本符合 A 类条件。A-级平台对借款人信息真实性的甄别能力以及对借款人的风险定价能力强,提供的借款项目信息靠谱度高,投资人踩雷的风险概率低。

B+:平台综合实力在纳入评级的平台中较强,基本都获得过 1-2 轮知名风投;部分加入了专业国家级协会或互联网领域内专业行业协会;管理团队在金融、IT、法律等方面有较丰富的工作经验;平台具备较为完善的风险识别体系;平台运营能力较强,在成交量、活跃度、现金流等方面在网贷行业位列中上游,品牌知名度较高。B+级平台对借款人信息真实性的甄别能力以及对借款人的风险定价能力较强,所提供的借款项目信息比较靠谱,给投资人造成损失的概率低。

B：平台大多获得过 1-2 轮知名风投；大部分也是互联网金融领域内专业行业协会的成员；管理团队在金融、IT 等方面有多年工作经验；有比较合理的风险识别体系；平台在成交量等部分运营数据上表现较好；有一定的品牌知名度，用户评价及口碑较好。B 级平台的信息甄别能力和风险定价能力较好，所提供的借款项目信息大部分都靠谱，对投资人造成较大损失的概率低。

B-：平台在评级指标方面存在 3 个以上细分项得分较弱。B-级平台的综合实力在纳入评级的平台中排名中等，信息甄别能力和风险定价能力能够支撑平台目前的体量，对投资人造成较大损失的概率较低。

C：平台股东背景一般；部分管理团队在金融、IT 经验方面存在不足；部分平台在运营过程中可能存在一些不合规问题；平台风险识别体系不完善，运营能力较弱，品牌知名度较低。C 级平台在评级重要指标方面存在 3 个以上弱项。C 级平台信息甄别能力和风险定价能力存在弱项，投资人需留意借款项目的风险。

C-：部分平台获得过 1-2 轮外部投资；管理团队结构有较大改进空间，经验相对不足；平台规模较小，部分平台在运营过程中存在一些不合规问题。C-级平台信息甄别能力和风险定价能力偏低，投资人需重点关注借款项目的风险。

（注：评级定义是对于该级别平台信息甄别和风险定价实力的整体释义，并不意味着平台的实际情况在所有细项中均与级别表述相符。）

2.4 2017 年第一期评级样本范围

融 360 网贷评级课题组综合前八期网贷评级报告的意见反馈，以评级初筛条件为基本条件，在保证评级样本的代表性和完整性的情况下，确定了本期网贷评级样本平台的名单。本期网贷评级样本平台包含 97 家。在 2016 年第四期 98 家样本平台的基础上，网贷评级

课题组根据可获得的平台数据和信息的完整性、评级样本的代表性等因素，剔除了其中 2 家平台，新纳入了 1 家平台。

新纳入的 1 家网贷平台是：沃时贷。

2.5 2017 年第一期评级结果

平台	2017 年第一期级别	级别变动	平台	2017 年第一期级别	级别变动
陆金服	A		e 路同心	B-	
宜人贷	A		德众金融	B-	下降
拍拍贷	A		金开贷	B-	
微贷网	A		拓道金服	B-	上升
开鑫贷	A		广州 e 贷	B-	
积木盒子	A		恒信易贷	B-	
翼龙贷	A-		汉金所	B-	
人人贷	A-	下降	生菜金融	B-	
点融网	A-		合力贷	B-	
投哪网	A-		链链金融	B-	
麻袋理财	A-	上升	杉易贷	B-	
玖富	A-		懒投资	B-	
信而富	A-		小牛在线	C	
爱钱进	B+		金票通	C	上升
有利网	B+		口袋理财	C	
凤凰金融	B+		众信金融	C	
网信理财	B+		合时代	C	
桔子理财	B+	上升	金银猫	C	
你我贷	B+		铜掌柜	C	
小赢理财	B+	上升	爱钱帮	C	
PPmoney 理财	B+		招商贷	C	
团贷网	B+	上升	广信贷	C	
宜贷网	B+		新联在线	C	
海融易	B		城城理财	C	
鹏金所	B		网贷网	C	
信融财富	B		理想宝	C	
首金网	B		抱财网	C	
民贷天下	B		新新贷	C	
金宝保	B		安心贷	C	上升
91 旺财	B		易通贷	C	上升
365 易贷	B		钱爸爸	C	上升

珠宝贷	B		钱益网	C	
银客网	B		银票网	C	
人人聚财	B		九斗鱼	C	
诺诺镑客	B-		永利宝	C	
友金所	B-		丁丁金服	C	
向上金服	B-		玖融网	C	
红岭创投	B-		小油菜	C	
理财范	B-	下降	后河财富	C	
银湖网	B-		沃时贷	C	新加入
付融宝	B-	上升	阿朋贷	C	
和信贷	B-		掌中财富	C	
邦帮堂	B-		钱盒子金融	C	
融金所	B-		爱投资	C-	
米缸金融	B-		温商贷	C-	
银豆网	B-		钱多多	C-	
鑫合汇	B-		爱贷网	C-	
合拍在线	B-		金梧桐	C-	
博金贷	B-	下降			

表 2-2 2017 年第一期评级结果

注 1：本期评级结果中同类别平台排名不分先后。

注 2：对于上市公司并购、入股 P2P 平台，网贷评级课题组以上市公司公告以及证监会批复为准。

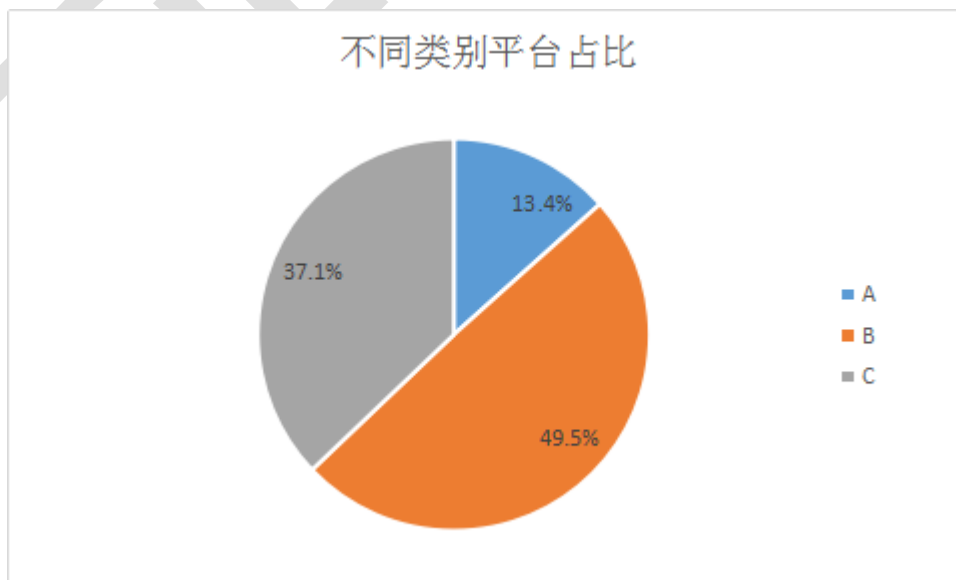


图 2-1 2017 年第一期网贷评级 97 家样本平台中 A 类平台 13 家，占比 13.4%；B 类平台 48 家，占比 49.5%；C 类平台 36 家，占比 37.1%。

本期网贷评级结果中，C 类平台中的 C-平台由上一期的 11 家减少为 5 家，其中有 4 家平台升到了 C 级，剔除了两家不符合初筛条件的 C-平台。随着网贷行业的合规性提高，恶意跑路平台越来越少，C 类平台的整体风险水平也相应降低。

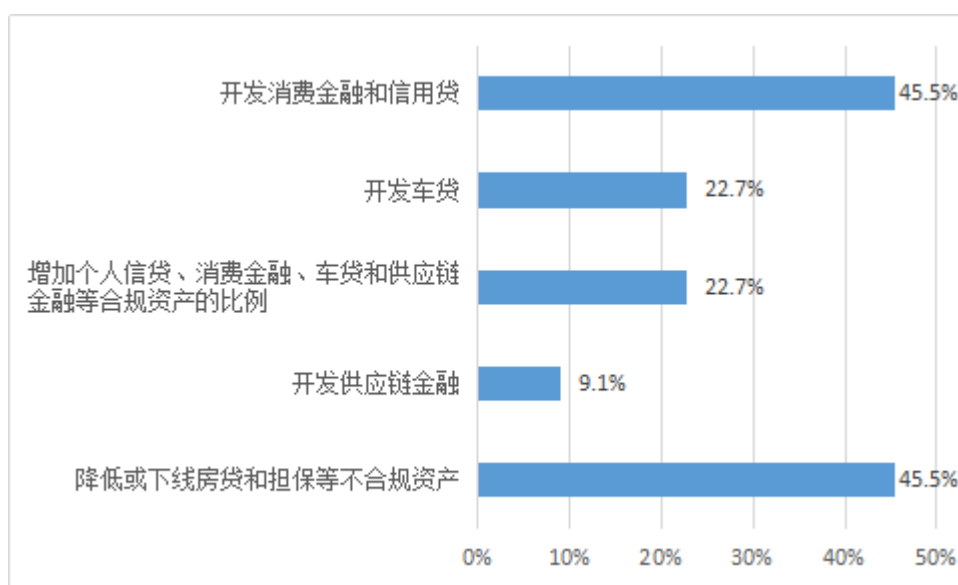
第三章 深度分析

3.1 监管步步紧逼 网贷行业未来或只剩四类资产

据融 360 网贷评级课题组统计，在评级内平台中，有 22 家平台在 2017 年初的资产类型与去年同期对比具有明显变化。这 22 家平台中，其中有 45.5%的平台下线或者降低了大额房产抵押类贷款、大额担保贷等不合规资产的比重。随着小额信贷和消费金融的快速发展，有 31.8%的网贷平台选择了拓展信用类资产。而车贷因为小额、合规、有抵押、易变现等特点，一直以来都是平台眼中抢手的热门资产，有 22.7%的平台选择开发车贷资产。另外，供应链金融也成为备受热捧的对象，供应链金融有核心企业担保背书，融资额度也多在 100 万元以下，属于合规资产，目前有 9.1%的平台选择开发供应链金融业务。我们预计，未来网贷行业能够“存活”下来的资产类型将以场景消费金融、小额信贷、车贷、供应链金融等四类资产为主。

融 360 网贷评级课题组认为，P2P 平台资产转型对于整个行业的合规性来讲是一个好的现象，但是对于投资人来讲应当谨慎乐观。因为，不同的资产类型，风险识别的流程和方法截然不同，无法依葫芦画瓢，有时甚至需要把之前的风控流程推倒重来。那么在 P2P 平台的新的风控业务线还没有得到市场检验的情况下，投资人应当提高风险意识。

图 3-1 平台资产类型变化



信息来源：融 360 根据公开信息不完全整理

除了从零开始，开发新的合规资产外，也有一些平台本身就有信用类贷款、车贷、供应链金融等合规资产，只不过占比较小。随着金融资产交易所的通道业务被堵死，有 22.7% 的平台开始增加原有合规资产的比重，这样做比从零开始开发新的资产更有业务优势。

表 3-1 平台资产类型变化

序号	平台名	2017 年初资产分布	2016 年初资产分布	转型
1	你我贷	车抵 房抵 信用贷 消费金融	车抵 15.76% 房抵 23.89% 信用贷 56.15	开发消费金融
2	麻袋理财	信用贷 车抵	信用贷 车抵 企业担保贷	下线大额担保贷
3	银客网	信用贷 车抵 房抵	车抵 6% 房抵 49% 票据抵押 1% 消费金融 14% 企业担保贷 13%	下线大额担保贷
4	合力贷	房抵 信用贷	房抵 银行过桥	开发信用贷； 下线银行过桥
5	人人聚财	车抵	车抵 41.2% 信用贷 0.8% 房抵 58%	增加车贷比例， 下线房贷

6	链链金融	消费金融 信用贷	首付贷 赎楼贷等	下线首付贷、 赎楼贷，转型 开发消费金 融、 信用贷
7	网信理财	消费金融	房抵 企业贷	下线房贷和企 业贷，转型消 费金融
8	付融宝	信用贷 59%、企业 贷(抵押物、担保公 司代偿) 41%	信用贷 23% 企业贷 77%	增加信用贷资 产比例；降低 企业贷比例
9	广信贷	消费贷 车抵 房抵	车抵 房抵	开发信用贷
10	永利宝	个人信用贷,小微企 业担保和抵押贷,个 人抵押贷	房抵为主	开发个人信用 贷, 小额担保 贷
11	和信贷	房抵, 车抵, 信用贷	房抵	开发车抵和信 用贷
12	合时代	汽车分期贷 0.01% , 珠宝抵押 3.82% ,房 抵 8.77% ,企业担保 贷 21.56%	房抵 27.3% ,企业担 保贷 32.5% , 信用贷 6.6%	开发汽车分期 和珠宝抵押, 降低房产抵押 和企业担保占 比
13	小油菜	房抵 46.45% ,上市 公司担保 39.22% , 净值标 1.04% ,车辆 质押贷 0.4% ,土地、 存货和股权质押贷 12.85% , 艺术品质 押 0.04%	房抵、担保贷	开发车贷
14	九斗鱼	信用贷 38.35% , 供 应链金融 6% , 组合 计划 55.65%	信用贷 57.5% , 房抵 8.9% , 保理 9.4% , 其 他 24.2%	开发供应链金 融
15	易通贷	房抵, 车抵	房抵	开发车抵
16	德众金融	担保贷 65.5% , 车抵 32.9% , 房抵 1.6%	担保贷占比 90%以 上, 另有小部分房抵和 车辆过桥贷	降低担保贷占 比, 增加车贷 占比
17	金宝保	企业担保贷款, 信用 贷, 收益宝, 交易中 心产品	担保贷款	开发信用贷
18	365 易贷	汽车融租贷 0.72% , 净值标 57.01% , 车 抵 34.49% , 房抵 4.81%	净值标 35.12% , 担保 贷 2.20% , 房抵 24.14% , 车抵 38.54%	开发汽车融租 贷, 降低房抵 占比
19	点融网	房抵, 企业供应链金 融, 企业融担、保理	房贷, 企业融担、保理	开发供应链金 融

20	生菜金融	信用贷 22.33%，车贷 74.49%，企业贷 2.08%，房贷 1.10%	主要是担保标和抵押标，抵押标多一些	开发信用贷
21	爱钱帮	车贷，房抵，消费金融	车贷、企业经营类贷款，房抵	开发消费金融
22	玖融网	车质押 40.1%，车商贷 11.83%，车抵押标 48.07%	车抵	开发车商贷

信息来源：融 360 根据公开信息不完全整理

3.2 P2P 平台对接存管提速 银行降低门槛抢蛋糕

随着《网络借贷资金存管业务指引》的发布，P2P 平台对接银行存管系统迎来一轮高潮。银行开展 P2P 平台资金存管业务的态度也发生了较大的转变，从刚开始的谨慎，到现在的热情。据融 360 网贷评级课题组统计数据显示，截至 2017 年 4 月 10 日，已经推出资金存管业务，并且已经上线了相关系统的银行共有 27 家。

整个网贷行业共有 217 家 P2P 平台上线了银行资金存管系统，在正常运营平台中的占比提升至 17.6%，其中，2017 年 1 月份以来宣布上线了银行存管系统的 P2P 平台达到了 41 家。

在已经上线资金存管业务的银行中，华兴银行、江西银行、浙商银行、徽商银行表现最为积极。其中华兴银行上线平台数已增至 53 家，排在其后的江西银行、浙商银行和徽商银行，经过 1 年多的业务摸索和开展，分别已上线了 40 家、20 家、和 16 家平台。

2017 年 1 月份以来，新增加了 4 家银行上线了资金存管业务，分别是平安银行、金城银行、南粤银行和金堂汇金村镇银行；有 3 家银行已经和网贷平台签约了资金存管协议，但未正式上线，分别是青岛银行、嘉兴银行和新网银行。就目前看来，参与银行存管的主力依然是城商行。

随着一年的整改期大限将至，大部分网贷平台仍未上线存管系统。因此 4、5 月将会是各银行抢占网贷存管市场的关键时期。融 360 网贷评级课题组调研发现，随着网贷行业规

范性的提高，一些银行为了抢夺资金存管系统这块蛋糕，对 P2P 平台的门槛要求开始降低，而一些新开展存管业务的银行对于 P2P 平台的资质要求也相对较低。

大部分银行要求网贷平台的公司资质、核心团队及公司运营满足基本要求即可，对平台的背景等增信因素要求降低。比如包商银行的准入门槛是平台注册资本不少于 3000 万元，实缴资本不少于 1000 万元，有固定经营场所，主要高管人员具备 3 年以上金融从业经验，而对平台股东背景没有硬性要求。

融 360 网贷评级课题组了解的 8 家银行存管准入要求显示：有 4 家银行要求平台实缴资本不少于 1000 万，仅 2 家银行要求平台实缴资本不少于 5000 万；8 家银行中仅 3 家对交易额有要求，并且其中一家仅要求交易额超过 5000 万；8 家银行中仅 2 家要求客户数量，分别要求客户数不少于 3000 人和 5000 人。银行对 P2P 平台部分资质要求如下表：

表 3-2 银行对平台资质要求

银行名称	对 P2P 平台的部分资质要求			
	成立时间	实缴资本	高管资质	备注
恒丰银行	不得低于 1 年，已实现盈利	不得低于 5000 万元	平台高管团队具备 5 年以上金融从业经历和互联网从业经历	在两家著名评级机构的排名中任意一家评级机构排名不低于前 80 名（现阶段选取的评级机构包括：融 360 等）
华兴银行	1 年以上	3000 万（含）以上	金融行业经验	交易额 2000 万/月以上，客户数量 5000 人以上
包商银行	不低于 1 年	不少于 1000 万元	主要高管 3 年以上金融从业经验；	客户数量不少于 3000 人
北京银行 杭州分行	满 1 年	不低于 5000 万元	董事、监事及高管人员中拥有 5 年以上金融相关工作经验的不少于 2 人，拥有 5 年以上金融风险管理从业经验的不少于 1 人，拥有 5 年以上互联网技术或信息科技工作经验的不少于 1 人	实际控制股东为政府、大型知名国有企业、主板或中小板上市公司、大型金融机构，实际控制是指持股超 50%
渤海银行	持续经营 1 年以上	3000 万元以上	高管中至少应有三名具备从事金融、法律、会计、风险管理行业五年及以上的从业经验；（无不良	优先选择法人股东设立的；有较强股东背景的；注册资本且实到资本较为雄厚的；运营时间较长的；平台交易额超过 3 亿元的

			信用记录)	P2P 平台公司来进行合作。(国企、央企和上市公司 ;知名民企)
厦门农商行	一年以上	1000 万元以上	公司股东、高管层稳定，具有互联网、金融相关从业经验且无不良记录。	优先接入：1、实缴注册资本人民币 5000 万元以上；2、实际控制人股东为政府、大型国有企业、主板或中小板上市公司、大型金融机构、知名互联网企业；3、已成功获得知名股权投资机构的投资。
杭州民泰银行	1 年以上	1000 万元以上	有金融行业相关的从业经验和资质	交易额 5000 万以上
长沙银行	1 年以上	1000 万元以上	董事、监事及高管人员中拥有 5 年以上金融相关工作经验的不少于 2 人，拥有 5 年以上金融风险管理从业经验的不少于 1 人，拥有 5 年以上互联网技术或信息科技工作经验的不少于 1 人	主要股东为政府、大型国有企业、上市公司、大型金融机构、知名互联网企业；或平台已成功获得知名股权投资机构的投资。

来源：融 360 根据公开信息整理，实际情况以银行具体要求为准

3.3 国资系 P2P 平台光环不再 已成转型 “老大难”

在网贷行业野蛮生长阶段，面对众多良莠不齐的平台，投资人在选择平台时，尤为看重平台的背景，因为在那个时候，大部分平台其实都在扮演着信用中介的角色，一个好的背景意味着平台有着更强的代偿能力。所以，国资在那个阶段成为 P2P 平台趋之若鹜的品牌标识。平台使出浑身解数，找来国资“干爹”为其背书。

但是现在，随着网贷行业的逐步规范，国资的信用背书价值逐步弱化，相反，由于国资系的 P2P 平台模式的特点，一般都是跟融担公司、小贷公司、保理公司、金融资产交易所等资产提供方合作来获取资产，标的金额往往偏大，同时由于国资系平台在商业化运营能力方面的短板，之前网贷行业的国资系“老大哥”已经成为了合规转型的“老大难”了。

今年 4 月 1 日，重庆惠民金融服务有限责任公司关闭旗下 P2P 平台联保通。在此之前，已有金联所、鲸孚融、景腾金融等国资平台宣布退出网贷。另外，据融 360 网贷评级课题

组统计显示，有接近 20 家国资系平台被爆出现问题，包括蓝金所、徽金所、国控小微、天财猫、罗斯金融、花橙金融等。2016 年 3 月 18 日，国务院国有资产监督管理委员会曾急召部分国资系 P2P 网贷平台座谈，就部分 P2P 网贷平台滥用“国资系”向 P2P 网贷平台了解相关情况后，“国资系”平台便一直饱受质疑。还有媒体报道称国资背景竟能明码标价卖给网贷平台，使国资系这块“金字招牌”跌落神坛。

据融 360 网贷评级组不完全统计，目前正常运营的国资背景平台有 169 家，但是这些平台中，有超过 6 成的平台只是沾了点国资的边。

本期评级上榜的 97 家平台中，有 19 家存在国资背景，占比为 19.6%，国资占股比例达到 50%的平台有 7 家，30%-50%的有 3 家，10%-30%的有 5 家，10%以下的平台是 4 家。19 家有国资背景的平台中，14 家平台的资产由小额贷款公司、担保公司、保理公司、融资租赁等公司提供，有自主资产开发能力的国资平台 5 家，占比仅为 26.3%。经营大额企业类借款的国资平台有 14 家，房屋抵押类借款的有 5 家，票据理财的有 5 家。其中，有 16 家国资平台存在严重的超额问题，资产转型面临较大挑战。另外，部分国资系平台，由于股东缺少金融和互联网基因，在理财端的运营能力也较弱，满标时间和成交量表现平平。

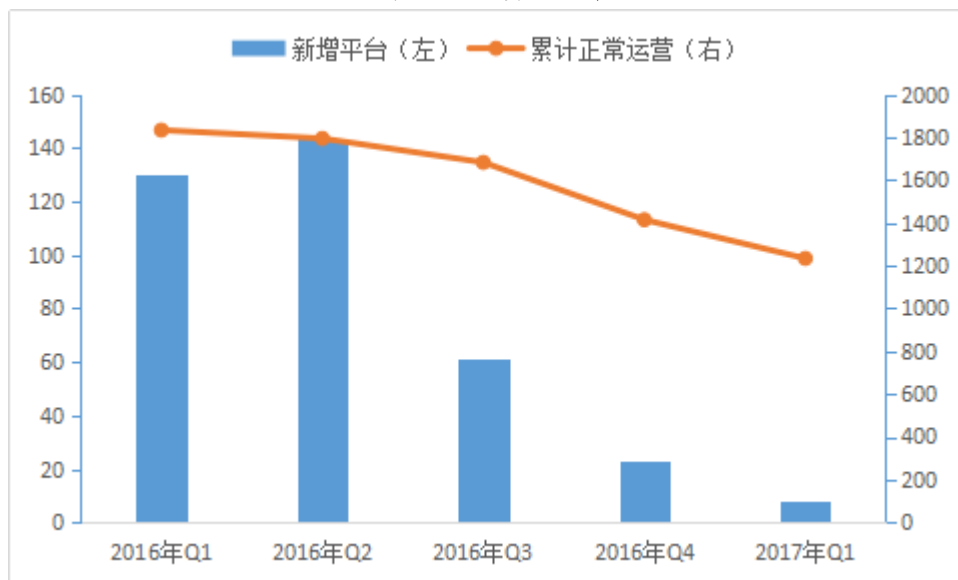
融 360 网贷评级课题组预计，随着监管的进一步收紧，行业竞争的进一步加剧，国资系平台在资产端转型和理财端获客方面都将面临严峻的挑战，“金字招牌”的光环将一去不复返，未来或有越来越多的国资系平台选择退出。

第四章 2017 年一季度网贷行业数据

4.1 新增平台降至个位数 淘汰赛将加剧

2017 年一季度，网贷行业新增平台仅有 8 家，和 2016 年四季度相比下降 65.2%，同比 2016 年一季度，下降 93.8%，新增平台创历史以来最低。截至第一季度，行业内累计正常运营平台数量为 1234 家，环比 2016 年第四季度下降 12.8%，较去年同期下降了 32.7%。

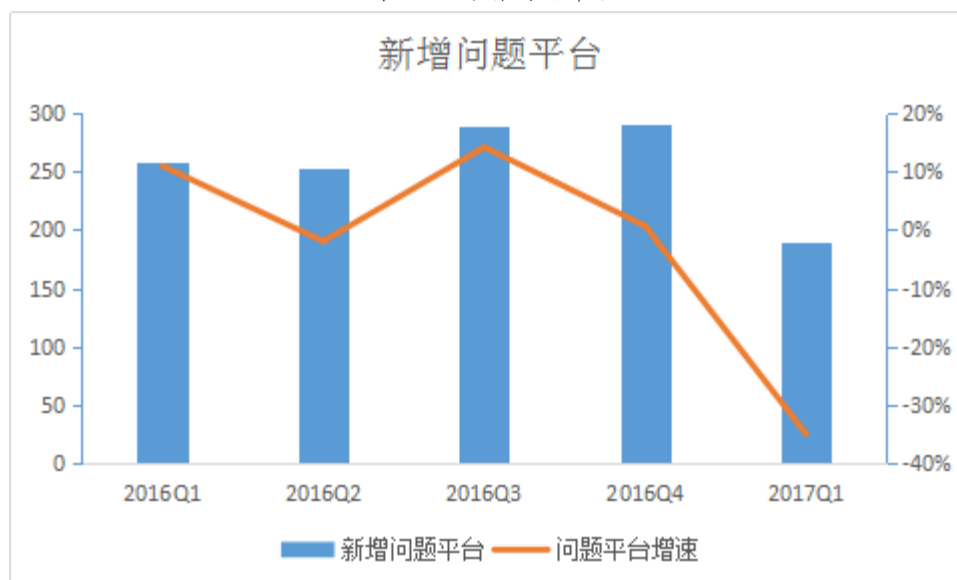
图 4-1 网贷行业平台数量



数据来源：融 360 大数据研究院

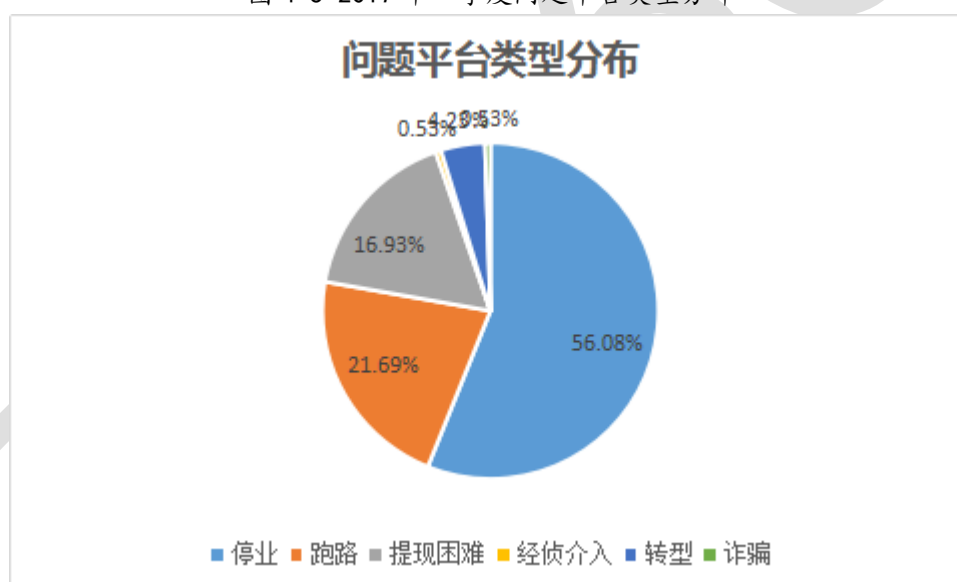
2017 年一季度，新增问题平台 189 家，环比 2016 四季度下降 35.1%。在新增问题平台中，停业平台占比最高，为 56.08%，跑路平台占比第二，为 21.69%，提现困难和转型占比较低，分别为 16.93%和 4.23%。随着监管力度的加大，2017 年第一季度以来，停业平台数量继续攀升，其占比也由上季度的 53.92%上升至 56.08%。

图 4-2 新增问题平台



数据来源：融 360 大数据研究院

图 4-3 2017 年一季度问题平台类型分布



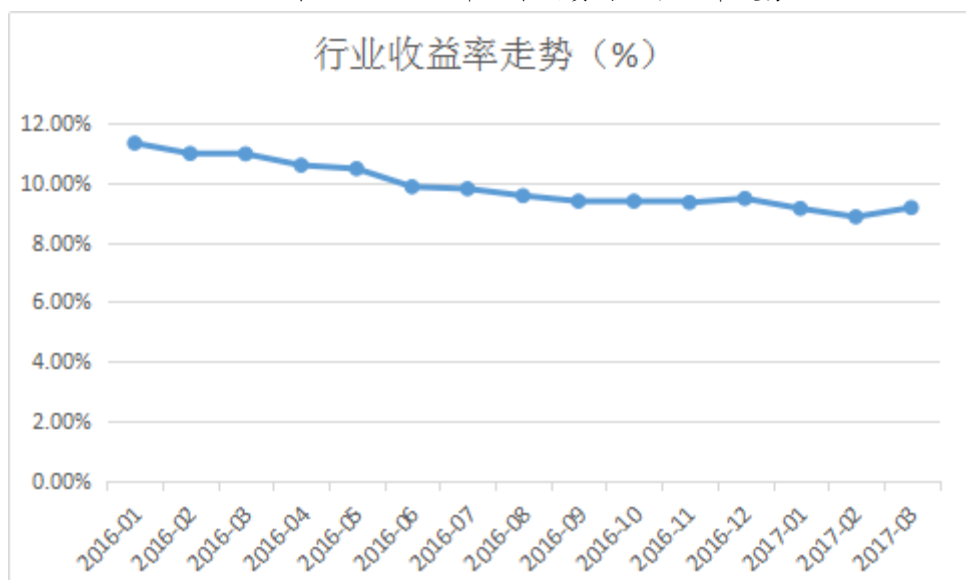
数据来源：融 360 大数据研究院

融 360 网贷课题组认为，随着监管力度的加大，将有越来越多的平台因为合规门槛过高被迫离场，选择以主动停业或转型等方式良性退出。接下来一直到 8 月份监管大限，网贷行业淘汰率将会继续加剧。

4.2 一季度平均收益率继续下行 3 月份小反弹

网贷行业收益率继续下行，2017 年一季度末跌至 9.17%，与上季度末的收益水平相比，下降了 0.31 个百分点，但是与二月份相比收益率略有上升。

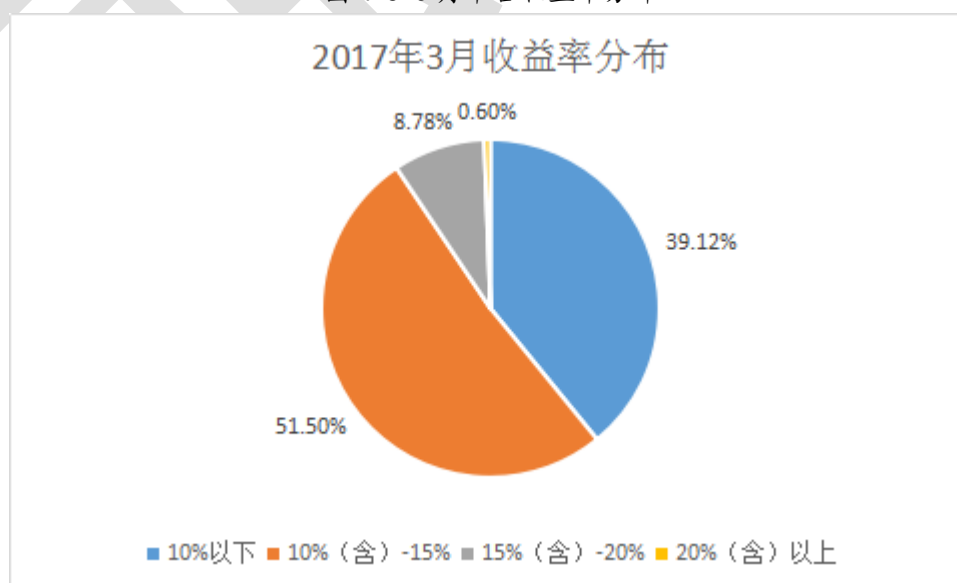
图 4-4 2016 年以来网贷行业收益率走势



数据来源：融 360 大数据研究院

融 360 重点监测的平台数据显示，3 月份网贷平台收益率主要分布在 15%以下。其中收益率为 10%-15%的平台占比最高，为 51.5%；收益在 10%以下的平台占比排在第二位，为 39.12%；收益在 15%-20%的平台占比排在第三位，为 8.78%；收益在 20%以上的平台占比为 0.6%。较上季度末相比，收益在 15%以下的平台继续增多，其占比也由 87.05%升至 90.62%。

图 4-5 3 月平台收益率分布



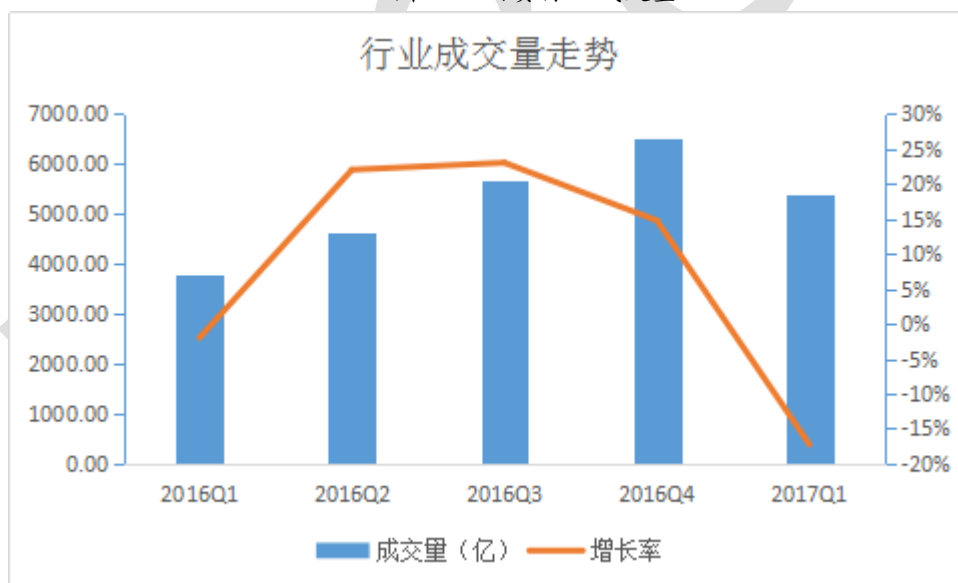
数据来源：融 360 大数据研究院

融 360 网贷评级课题组认为，2017 年以来，多家网贷平台纷纷发布降息公告，调整幅度在 0.5%-1%之间。行业收益一直处于下行通道，由于近期银行理财和余额宝类宝宝理财收益的上涨，部分平台采取加息的形式吸引投资人，是带动收益回升的主要原因，目前从数据来看，网贷行业收益率处于横向盘整阶段，我们预计未来网贷行业收益率下降依然是大趋势。

4.3 网贷行业成交量、贷款余额双降

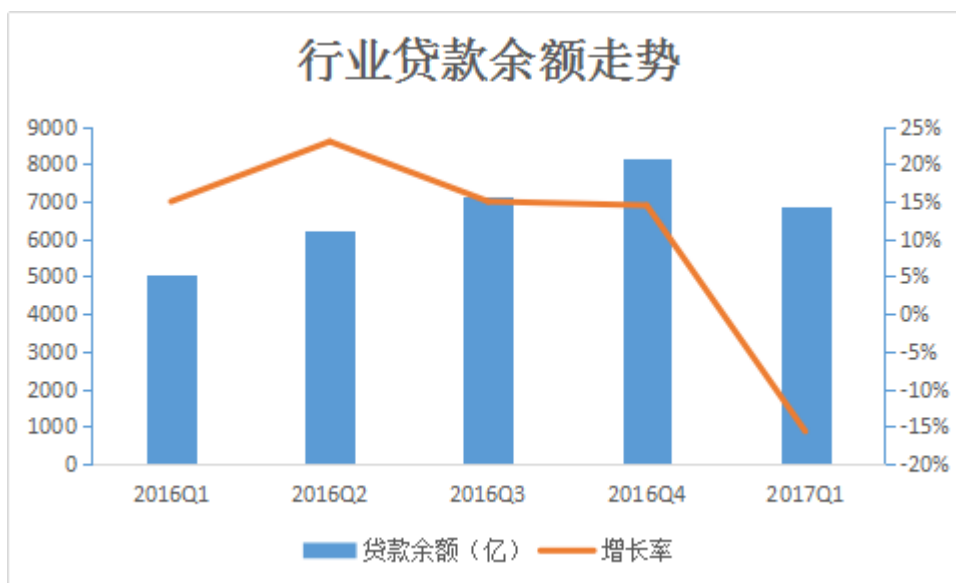
2017 年一季度，网贷行业成交量为 5401.11 亿，环比 2016 年四季度下降 17.24%。2017 年一季度末贷款余额为 6882 亿，环比 2016 年四季度末下降 15.7%。与去年同期相比，2017 年一季度行业成交量和贷款余额增速继续放缓，分别下降了 15%和 31%。

图 4-6 网贷行业成交量



数据来源：融 360 大数据研究院

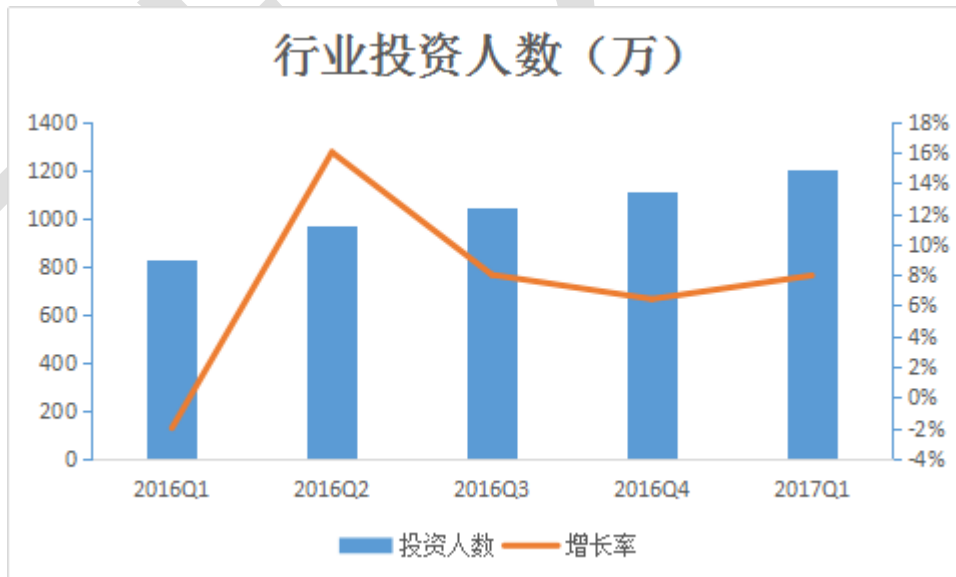
图 4-7 网贷行业贷款余额



数据来源：融 360 大数据研究院

从投资人数上看，2017 年第一季度行业投资人数 1201 万人，环比 2016 年四季度增长 8%，与去年同期-2%的增长率相比，上升了近 10 个百分点，整体还是上升趋势。

图 4-8 网贷行业投资人数



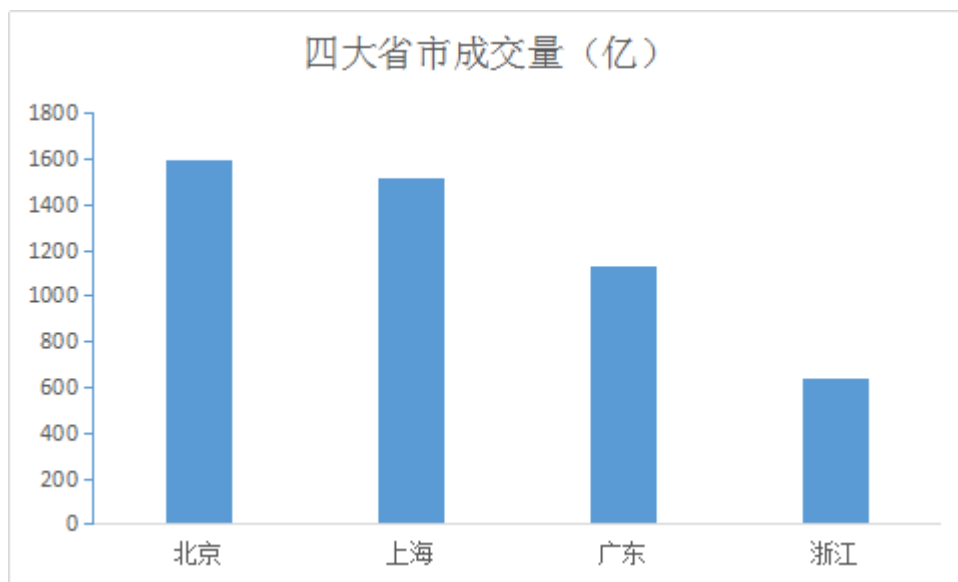
数据来源：融 360 大数据研究院

4.4 北京网贷成交量首居第一 行业集中度加剧

据融 360 网贷评级课题组重点监测的 500 多家平台数据显示，2017 年一季度网贷行业成交量最高的四大省市合计成交量 4884.2 亿，占比 90.4%。北京以 1592.9 亿元成交量

领跑全国，首次超过上海，跃居全国第一位，排在其后的上海、广东、浙江成交量分别为 1520.7 亿、1131.7 亿和 638.9 亿。

图 4-9 2017 年一季度四大省市成交量



数据来源：融 360 大数据研究院

2017 年一季度成交量排在前 20 位的平台贷款余额为 3663 亿，占到了网贷行业整体贷款余额的 53.2%。行业“二八分化”现象加剧，网贷行业“阶层”逐步固化，中小平台逆袭的机会越来越小。

4.5 态度转冷 多家上市公司剥离网贷业务

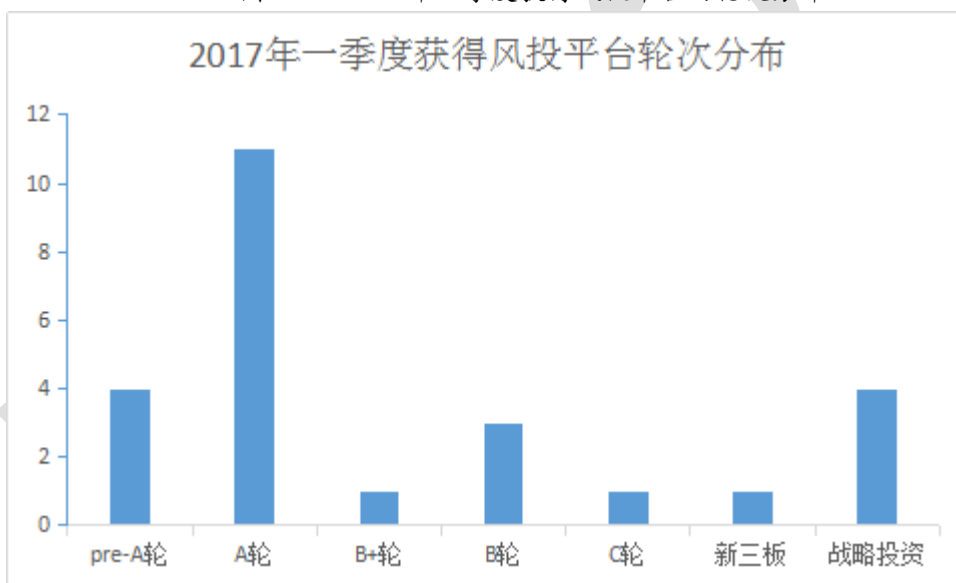
2017 年第一季度，共计 25 家互金平台宣布获得风投，较上季度减少 3 家，其中获得 Pre-A 轮投资的有 4 家，获得 A 轮投资的有 11 家，获得 B+轮投资的有 1 家，获得 B 轮投资的有 3 家，获得 C 轮投资的有 1 家，登陆新三板的 1 家，获得战略投资的 4 家。

图 4-10 2016 年以来平台获得风投情况



数据来源：融 360 大数据研究院

图 4-11 2017 年一季度获得风投平台的轮次分布



数据来源：融 360 大数据研究院

表 4-1 2017 年一季度获得风投平台列表

融资时间	平台名称	轮次	融资金额	投资机构
2017.1.3	拓道金服	A 轮	8000 万人民币	帮实资本 宏桥资本 蓝山中国资本
2017.1.4	博金贷	pre-A 轮	未透露	未透露
2017.1.5	君融贷	A 轮	8000 万人民币	春晓资本 天泽投资
2017.1.5	人众金服	A 轮	5000 万人民币	立元创投

2017.1.5	农分期	B 轮	1 亿人民币	真格基金 贝塔斯曼亚洲投资基金 顺为基金 明势资本 源码资本 涌铎投资 国金证券
2017.1.10	达人贷	A 轮	未透露	未透露
2017.1.11	什马金融	B+轮	未透露	顺为基金 华创资本 信中利资本 FreesFund 峰瑞 资本
2017.1.17	海投汇	pre-A 轮	未透露	未透露
2017.1.18	恩多在线	A 轮	2 亿人民币	中汇宝通融资租赁有限公司
2017.2.13	宝合金服	战略投资	1 亿元	百合网 东宝新能源 首善财富 同安投资
2017.2.14	荷马金融	战略投资	数千万人民币	风和投资
2017.2.15	现金卡	A 轮	数千万人民币	和盟创投 51 信用卡
2017.2.16	快来贷	pre-A 轮	1000 万人民币	广东温度创投
2017.2.21	留呗科技	pre-A 轮	数千万人民币	华耀资本
2017.2.22	草根投资网	C 轮	1 亿人民币	华闻传媒
2017.2.22	宜信博诚	新三板	8000 万人民币	IDG 资本 宜信新金融产业 投资基金
2017.2.23	风控 360	A 轮	1000 万人民币	
2017.2.24	易雍健康	A 轮	数千万人民币	元璟资本 海尔投资
2017.2.27	开通金融	A 轮	3000 万人民币	软银中国
2017/3/31	钱保姆	战略投资	1 亿人民币	未透露
2017/3/29	聚财猫	A 轮	1 亿人民币	春晓资本
2017/3/24	银子铺	战略投资	2000 万人民币	未透露
2017/3/23	人人爱家金融	B 轮	1 亿人民币	未透露
2017/3/15	满兜理财	A 轮	数千万人民币	未透露
2017/3/2	小赢理财	B 轮	10 亿人民币	苏州金螳螂企业 (集团) 金科娱乐旗下产业基金 上海城市地产控股有限公司 柏年康成健康管理集团旗下的投资企业等

信息来源：融 360 根据公开信息不完全整理，并未对信息的真实情况进行核实，如有出入，请以企业的真实到帐情况为准。

从获得风投的平台所涉及的业务领域上看，有 10 家平台业务均涉及农业金融、车抵、消费金融等业务。可以看出，资本追逐的热点依然是消费金融、小额信用贷、车贷等资产。

另一方面，上市公司对网贷行业的态度逐渐转冷，部分上市公司正在逐渐从网贷行业抽身。据不完全统计，已经有凹凸凹、高鸿股份、东方金钰、盛达矿业、益民集团、新纶科技、奥拓电子、华鹏飞、佳士科技和天源迪科等多家上市公司选择剥离 P2P 网贷业务。主要因为随着网贷行业监管趋严，部分上市公司对 P2P 平台的前景不乐观；另一方面，一些上市公司与所参股的 P2P 平台之间存在不符合规范的合作，为了避嫌选择退出。

4.6 IPO 传闻频出 第一阵营平台或迎来上市潮

表 4-2 拟上市平台情况汇总

名称	资产类型	融资轮次	传闻估值（亿元）	拟上市地点
陆金所	个人信贷	B 轮	1169	香港
乐信集团（桔子理财）	消费金融	D 轮	200	美国
趣店集团（金蛋理财）	消费金融	F 轮	155	美国
信而富	消费信贷	C 轮	70	美国
拍拍贷	个人信贷	C 轮	40	美国
宜人贷	个人信贷	已上市	96.7（4 月 17 日市值）	纽交所

信息来源：融 360 根据公开信息不完全整理（不包含被上市公司收购和新三板的平台）

据融 360 网贷评级组不完全统计，截至 2017 年 3 月底，陆金所、拍拍贷、乐信集团（桔子理财）、趣店集团（金蛋理财）、信而富等公司相继传出正在筹备 IPO 的消息。从目前传出来的上市地点来看，多选择美国，其次是香港。在国内上市路已被“堵死”的情况下，平台转而将目标瞄准了国外资本市场。