

2016 年网贷评级报告

第一期（总第五期）

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

目录

声明.....	4
前言.....	5
第一章 要闻回顾.....	6
1.1 多部门重拳整治互联网金融 区域监管掀整顿风暴.....	6
1.2 “季考”结束 P2P 平台断臂求生.....	9
1.3 快鹿中晋相继暴雷 网贷行业频频背黑锅.....	12
1.4 新三板“拒绝”类金融公司 P2P 国内上市搁浅.....	13
第二章 2016 年第一期网贷评级结果.....	15
2.1 2016 年第一期网贷评级说明.....	15
2.1.1 评级对象初筛条件.....	15
2.1.2 评级体系.....	15
2.2 平台异动说明和级别调整.....	19
2.3 评级级别释义.....	19
2.4 2016 年第一期评级样本范围.....	21
2.5 2016 年第一期评级结果.....	21
第三章 2016 年一季度网贷行业数据.....	24
3.1 新增平台数持续下滑 近 4 成问题平台主动停业.....	24
3.2 收益率在 10%以下的平台占比持续上升.....	26

3.3 投资者恐慌心理加重 资金流向大平台	28
3.4 获风投平台数降 7% 资产端竞争力是赢得资本关键	30
第四章 行业观察和分析	33
4.1 银行资金存管无标准 “只存不管” 违背初衷	33
4.2 信息披露藏玄机：投资人得学会看懂关键	36
4.3 “P2P+保险” 营销过度猫腻多 热度消减	43
结语	47

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：PPmoney、理财范、民贷天下、小牛在线、信融财富、银客网、合拍在线、团贷网、融金所、爱钱进、向上金服、懒投资、投哪网、诺诺镑客、大麦理财、陆金所、拍拍贷。

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。

前言

2016 年一季度，P2P 网贷行业完成了《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法(征求意见稿)》(以下称《征求意见稿》)发布之后的首个“季考”。从一季度网贷行业产生的一些变化来看，《征求意见稿》对整个网贷行业的影响正在不断显现。为了与监管政策赛跑，很多 P2P 平台已经在一季度进行了整改，例如下架活期理财产品、接入银行资金存管、去掉“本息保障”宣传、关闭线下理财门店等，短期内平台的这种“断臂求生”带来的必然是阵痛，平台会面临投资人增速下降，资金端紧张的局面，但是从长期来看，这对于整个行业回归理性、规范发展是有积极意义的。

伴随着整改潮，网贷行业的外部生存环境也在面临着较大的挑战。一方面，新三板叫停类金融机构上市，风险投资的热度也持续下降；另一方面，非法集资案件进入集中爆发期，而网贷行业是非法集资的高发地，e 租宝、中晋资产等恶性事件也让行业背负了过多的舆论压力，网贷行业目前亟需重建信任和注入正能量。如果对行业进一步了解的话，不难发现那些恶意卷款跑路的骗子平台们大多数并非真正意义上的 P2P 平台，很多是打着 P2P 的幌子招摇撞骗。其实，网贷行业不乏业务规范、埋头苦干、用心经营、用户导向的好平台，而 P2P 网贷也的确是值得投资理财人群关注的领域。我们也希望网贷行业能够越来越规范，让借款人、投资人以及行业从业者等都能享受到行业发展的红利。

融 360、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，以促进网贷行业健康发展为旨归，以维护网贷投资人利益为己任。自第一期评级报告发布以来，融 360 网贷评级课题组对超过 300 家平台进行了动态监控。本期网贷评级总共对 98 家平台进行了评级，评级信息和数据的参考时间范围为 2016 年 1 月-3 月。

在本期网贷评级考察期内，网贷评级课题组依照《征求意见稿》的精神，对网贷行业平

台的转型整改、行业风险等进行了深入调研，并听取了众多业内从业人员的见解和建议。在此感谢各网贷平台对我们评级调研工作的支持和大力配合，感谢业内专业人士给予我们的建议与帮助。我们会根据行业的最新趋势对评级模型进行完善，力求更准确真实地反映行业现状与特色，为业内各界和投资人进行行业研究和投资提供有价值的参考。

第一章 要闻回顾

1.1 多部门重拳整治互联网金融 区域监管掀整顿风暴

2016 年由央行金融市场司牵头，中国公安机关与有关部门密切配合，集中开展互联网金融风险的专项整治，严厉打击地下钱庄、金融诈骗等犯罪活动，坚决维护资本市场秩序和金融管理秩序。据《财经》报道，2016 年 4 月 14 日，国务院就互联网金融风险的专项整治，组织 14 个部委召开电视会议。国务院批复并印发与整治工作配套的相关文件，其央行、银监会、证监会、保监会将分别发布网络支付、网络借贷、股权众筹和互联网保险等领域的专项整治细则，个别部委负责两个分项整治方案。由于此次整治涉及打击非法集资等各类违法犯罪活动，公安机关将密切配合参与其中。融 360 网贷评级课题组认为，此次针对互联网金融风险专项整治，除了有助于肃清行业乱象、规范业务模式外，还可以及时总结经验教训，为《征求意见稿》的修改和细化提供参考。

目前在广州、深圳等地区，公安部门对于平台的调查、走访已经成为常态，调查的内容主要涉及平台项目的真实性、资金流的合法性等。

除此之外，公安部组织建设的非法集资案件投资人信息登记平台也已正式启用，并首先对 e 租宝及其关联公司涉嫌非法集资案件的投资人开放。融 360 网贷评级课题组分析认为，由公安部设立的官方的非法集资案件投资人信息登记平台，不仅统一了登记渠道，方便投资

人与公安部门直接联系，及时核实损失情况，在非法集资平台资产处置环节也可以第一时间通知投资人，追回损失，为类似案件的投资人保护提供了范例。

同时，各地的区域性监管也开始升级。如表 1-1 所示，据不完全统计，从 2015 年 12 月至今，全国已有 8 个省市下发了规范互联网金融发展的文件，或采取了针对性举措。其中广东、重庆、江苏等地出台了针对性较强的政策性文件，列出互联网金融负面清单，严禁互联网金融自设资金池、非法集资、捆绑销售、不实宣传等行为；包括北京、重庆、上海、深圳、宁波、绍兴在内的多个城市相继暂停互联网金融相关企业的注册，深圳金融办还将对存量平台进行清理；而广东、安徽、南京、北京、上海都出台了打击非法集资的实施意见和办法。

时间	地区	政策	要点
2015 年 11 月	云南省	《关于进一步做好 防范和处置非法集资工作的实施意见》	防范非法集资
2015 年 12 月	重庆	《关于加强个体网络借贷风险防控工作的通知》（渝金发〔2015〕14 号）	发出“十不准”的规定，与 P2P 监管细则征求意见稿负面清单基本重合
2015 年 12 月	江苏省	《网络借贷平台巡查制度(征求意见稿)》	江苏省互联网金融协会将成立巡查领导小组，负责研究、部署、组织、协调巡查工作。
2015 年 12 月	广东省	《广东互联网金融行业准则(征求意见稿)》 《广东互联网金融协会个体网络借贷(P2P)平台信息披露指引(征求意见稿)》	将信息披露制度化，呼吁广东互联网金融协会会员单位中的网贷企业，加强行业自律和规范，引导行业驶进良性发展的轨道
2016 年 1 月	北京	《关于本市范围内暂停投资类企业登记的通知》	停止互联网金融企业注册受理
2016 年 1 月	上海	金融办内部通知	停止互联网金融企业注册受理
2016 年 1 月	深圳	深圳市市场监督管理局公告	暂停互联网金融企业商事登记注册
2016 年 1 月	宁波	市场监督管理局关于暂停受理类金融企业审批的告示	暂停受理审批类金融企业
2016 年 1 月	绍兴	【重要通知】关于在全市范围内暂停办理投资类企业登记的通知	暂停办理投资类企业登记

2016 年 1 月	广东省	广东省人民政府印发贯彻落实《国务院关于进一步做好防范和处置非法集资工作的意见》工作方案的通知	防范非法集资
2016 年 1 月	安徽省	《关于进一步做好防范和处置非法集资工作的实施意见》	防范非法集资
2016 年 1 月	安徽省	《关于进一步做好防范和处置非法集资工作的实施意见》	防范非法集资
2016 年 1 月	南京	《市政府关于进一步做好防范和处置非法集资工作的实施意见》	防范非法集资
2016 年 2 月	全国	国务院关于进一步做好防范和处置非法集资工作的意见	防范非法集资
2016 年 2 月	北京	《北京市进一步做好防范和处置非法集资工作的管理办法》（以下简称《办法》）	防范非法集资
2016 年 3 月	上海	《本市进一步做好防范和处置非法集资工作的实施意见》	防范非法集资

表 1-1 2015 年底至 2016 年一季度省市出台的规范互联网金融、网络借贷、打击非法集资相关政策（信息来源：融 360 根据公开信息不完全整理）

除了公安部门和金融办外，广东等地区的工商局也开始加强对互联网金融企业的监管和整顿。其中包括核实平台注册地址和实际办公地址是否一致，要求各家平台合规悬挂相关证照，同时强调各家平台对外宣传的相关内容和字眼是否涉及过度宣传，若涉及过度或虚假宣传将进行行政处罚。

在网贷平台的市场准入方面，北京市工商局将和北京市金融工作局建立会商机制。过去，网贷平台主要是在工商局注册便可以通过，但未来网贷平台在当地金融监管部门备案必不可少，地方金融管理部门也将参与初步审核。

融 360 网贷评级课题组认为，央行和公安部门联手的互联网金融专项整治风暴，以及地区性的一系列整改活动，一方面通过加强信息披露和行业准入门槛，加速行业洗牌，尤其是打击一些打着 P2P 名义进行非法集资的线下理财公司，达到去伪存真的效果，长期来看有利于网贷行业的正本清源；另一方面，虽然《征求意见稿》已经出台，但还是有很多条款的边

界比较模糊，地方出台一些规定实际上在帮助平台厘清这些边界，提升整个行业的合规性。

同时，中国互联网金融协会的成立也值得关注。2016 年 3 月 25 日，由中国人民银行牵头组建，会同银监会、证监会、保监会等有关部门组建“国字号”中国互联网金融协会在上海成立。协会的成立，将促进互联网金融行业风险和业务信息的信息披露标准的统一，建立行业风险预警和信息共享基础设施，连同监管部门和公安部门一起，帮助行业规范成长。

1.2 “季考”结束 P2P 平台断臂求生

《征求意见稿》发布后，在 18 个月的过渡期压力下，部分网贷平台开始断臂求生，或砍掉相关业务，或积极转型。目前部分平台的整改已触及活期理财、自动投标、承诺本息保障、线下理财门店、资金存管等方面。

1、接入银行存管

2016 年开始，交易资金银行存管成为 P2P 首当其冲需要面对的问题，网贷平台开始积极申请与银行合作，期望在 18 个月内通过银行的审核并完成系统的开发对接。目前人人贷、积木盒子、宜人贷、开鑫贷、爱钱帮、德众金融、广信贷等平台已经陆续接入银行资金存管系统。据融 360 网贷评级课题组统计，已经有 40 家左右的平台接入了银行资金存管系统或签订合作协议。

2、关闭线下门店

《征求意见稿》中明确规定网贷平台不得在电子渠道以外的场所开展推介、销售业务。不少 P2P 平台已着手关闭线下理财门店或谋求转型。据媒体报道，翼龙贷、楚金所等平台已经关闭了全部线下理财门店，也有部分平台选择向综合第三方财富管理的方向转型，但这需要平台具备相关的牌照，还需要有较强的资产管理能力。

3、下架活期理财

活期理财模式更容易涉嫌资金池，虽然监管政策没有明确禁止，但是出于监管层对资金池问题的考虑，部分活期理财产品、组合计划正在陆续下架。目前积木盒子、投哪网、小牛在线等多家平台已暂停活期理财业务，活期理财进入“去库存”阶段。

4、取消自动投标

《征求意见稿》要求 P2P 不得代替投资人行使投资决策，而自动投标、自动收益复投等功能与规定相悖。翼龙贷在最新的一则公告中表示平台将从 3 月 31 日 24 点后暂停使用自动投标。该平台工作人员对外透露，因为没有相应标的，在春节期间平台自动投标功能已经停摆。

根据融 360 网贷评级课题组统计，尽管网贷行业已经在积极整改，但截至 2016 年一季度，行业违规行为仍普遍存在。如图 1-1 所示，在纳入评级体系的 98 家网贷平台中，有 29% 的平台仍在开展活期理财业务，56% 的平台仍在售理财组合计划，68% 的平台直接或间接承诺本息保障，而继续经营线下理财门店的 P2P 平台仍不在少数。

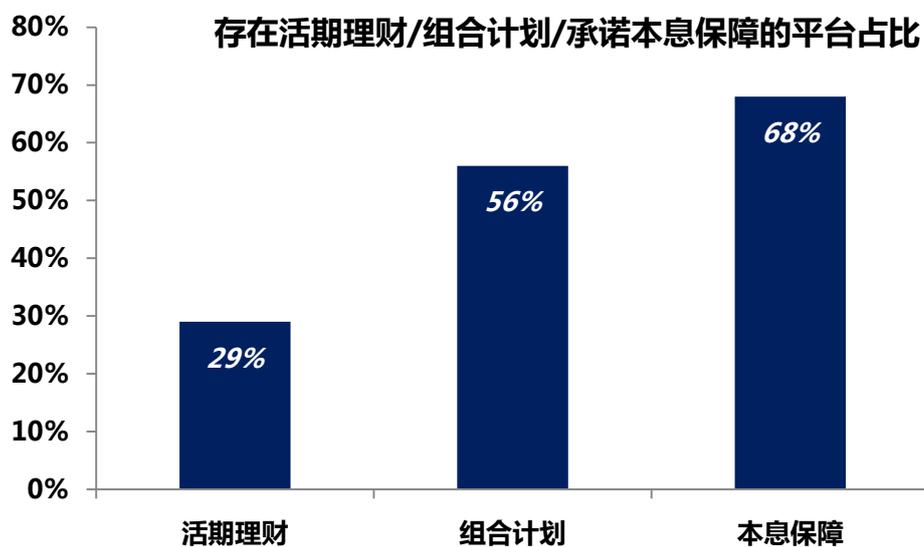


图 1-1：存在活期理财/组合计划/承诺本息保障业务的平台占比（数据来源：融 360 大数据研究院）

融 360 网贷评级课题组分析认为，虽然部分平台已经开始积极整改，但距完全达到监管要求仍有很长的路要走，主要原因有二：

第一，部分业务的整改会对平台造成较大的冲击，将直接影响平台的投资人数、资金端状况等运营指标，不少平台在完成评估、找到备选方案之前不敢贸然行动；第二，业界对于部分细则的理解尚存分歧，比方说活期理财、组合计划是否一定就是资金池尚无定论，部分已推出活期理财的平台，尤其是那些活期理财占比较高的平台，也在保持观望态度，期待出现政策转机。

1.3 快鹿中晋相继暴雷 网贷行业频频背黑锅

继 e 租宝被查后，快鹿事件又把 P2P 网贷的风险推到了风口浪尖，而 4 月初爆出的上海中晋理财涉嫌非法集资诈骗，则再次激起投资者对 P2P 的恐慌心理，一时间，投资者“谈 P2P 色变”，P2P 网贷成为“骗子”的代名词。那么，P2P 真的不能碰了吗？

融 360 网贷评级课题组认为，严格来讲，中晋理财和快鹿集团并非真正意义上的 P2P，前者是典型的线下财富管理机构，而快鹿集团本身并非是一家 P2P 公司，与它存在关联关系的虽然有菜苗金融、趣豆理财等 P2P 平台，但真正出现兑付危机的也是金鹿财行、当天财富这两家线下理财公司，P2P 公司只是在业务上跟快鹿集团旗下的担保公司、小贷公司等存在关联关系。

P2P 网贷的高速发展使其获得了越来越多的关注，而部分骗子平台卷款跑路等恶性事件的爆发、一些非法集资平台打着“互联网金融 P2P 创新”的名义欺骗投资者、再加上一些 P2P 平台的运作确实也不太规范，这些因素综合起来，给互联网金融、P2P 网贷行业发展带来了极大的负面影响。使得市场将各类巨额金融诈骗案件、非法集资案件都归于 P2P 行业，一些线下理财平台、财富管理公司也被扣上了“P2P”的帽子，让整个 P2P 行业承受了一些并不应有的骂名。

那么线下理财公司和真正的 P2P 的区别在哪里呢？融 360 网贷评级课题组认为区别主要体现在几个方面：

1、平台模式不同

P2P 网贷是借贷双方的线上信息中介，提供的是居间服务；而线下理财平台除了经营债权产品、还出售基金、信托、股权投资等多种金融产品，本质上是理财产品销售公司。

2、交易方式不同

P2P 网贷的交易资金在线上完成，通过网银充值转账，或通过第三方支付转账等。而线下财富公司在线下交易，通过 POS 机、银行卡直接转账，投资决策线下完成。

3、目标受众不同

P2P 平台的投资者多为 70 后、80 后，他们对互联网熟悉，对理财的风险性和承受能力有较为清楚的认知，P2P 投资门槛低，其目标用户也以小额分散的理性投资为主；而线下理财公司的目标客户则聚焦于 50 后、60 后的，这部分人投资经验少，风险判断能力差，容易被理财顾问忽悠。线下理财公司基本都设立了较高的投资门槛，人均投资额远高于 P2P，经常将自己大半辈子的养老钱集中投资，风险集中度高，是理财的弱势群体。

综合来看，与 P2P 平台相比，线下理财公司风险隐蔽性更强，更加不可预测。而不少线下理财公司除了高额的门店租金和理财顾问的业绩返点外，为了赢得客户信任，花费高价聘请名人代言，投放广告，在经营成本过高的情况下还提供高息理财服务，风险性较大。

同时，通过快鹿集团这次事件，融 360 网贷评级课题组也提醒投资人应关注此类民间金融集团的潜在风险，它们有一些共同特点：1、旗下有多种金融业务（小贷、典当、保理、融资租赁等），线下又有大量理财门店，理财端的人员配备明显多于资产端；2、理财端的资产大部分由集团内关联公司（小贷、典当、融资租赁、保理等）提供，同时又由集团内的担保公司提供担保；3、理财端产品的借款信息披露十分不透明，资金的流向不明朗，也就是说你不知道最后你的钱投给了谁。目前行业内也有很多类似的金融集团，投资者在投资时应多加关注。

1.4 新三板“拒绝”类金融公司 P2P 国内上市搁浅

2016 年 1 月 19 日，股转系统向券商发出非正式窗口指导，暂停了所有类金融企业在新三板的挂牌业务，包括 P2P 网贷等互联网金融和第三方支付企业。融 360 网贷评级课题组

认为，随着新三板暂停了所有类金融企业在新三板的挂牌业务，原本计划挂牌新三板的 P2P 平台国内上市的计划基本搁浅，即便有些平台想通过在新三板借壳上市，但是新规下来后，证监会对借壳的审批会更加严格，借壳上市的途径也基本被堵死。部分网贷平台只能被上市公司并购，但是目前网贷行业正处于整改期，行业仍存在较大的不确定性，加上一系列负面事件带来的影响，这也会增加上市公司对接盘 P2P 企业的顾虑。

短期内来看，部分 P2P 公司唯一的上市路径就是寻求海外 IPO。目前国内只有宜人贷一家平台实现了海外独立上市，国内还有一些 P2P 平台在资产质量、运营能力、盈利能力等方面相对突出，海外上市也是他们的选择。

第二章 2016 年第一期网贷评级结果

2.1 2016 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

在评级体系建设和维护上，我们在保持准确性和连贯性的基础上，沿用了第三期网贷评级体系和细则，具体评级细则框架如下表：

评级 细则	背景实力 30%	股东背景
		是否加入专业协会
		管理团队背景
		IT 技术实力
		注册资本/实缴资本
		上线时间
	平台风险控制 5%	债权保障度
		风险准备金
		资金安全
		标的种类

		借款集中度
运营能力 20%		成交量、借款人数、投资人数、 平均借款期限、累计待还金额
信息披露 15%		运营数据公开
		借款人信息披露
		其他信息披露
用户体验 10%		资金流动性
		投资便捷性

表 2-1 网贷评级体系细则

本期网贷评级报告对网贷评级体系进行了两项优化：

1、在“信息披露”这一项，根据《征求意见稿》对于运营数据和借款人信息披露的要求，对评级模型中的部分细分指标进行了更新；

2、在“用户体验”这一项上，根据《征求意见稿》中网络借贷信息中介机构不得以任何形式代出借人行使决策的要求，我们对“投资便捷性”的具体评分标准进行了优化；

两项指标的优化并不影响评级细则的权重，本期网贷评级五大评级维度权重与上一期保持一致。

具体评分指标说明如下：

（1）背景实力（权重 30%）

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，及平台注册资本/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）平台风险控制（权重 25%）

平台风险控制主要通过平台债权保障、风险准备金、资金安全、标的种类及借款集中度五个主要指标来考量，综合考察平台的风险控制能力并给出相应得分。各评分项具体评价的内容如下：

债权保障度：考察平台自身风控实力、担保机构的实力（担保机构、保险公司等）以及平台债权获取的方式和渠道等。

风险准备金：通过平台是否计提风险准备金、风险准备金来源和额度、风险准备金是否可查、风险准备金是否有银行托管等指标来考察。

资金安全：考察平台借贷资金的安全程度，即借贷资金是否有银行托管、银行存管或第三方支付公司托管。

标的种类：考察平台标的种类及其分布，评估借款信用风险。通过抵押标、担保标及信用标等标的种类所占比重，来给予不同的分值。

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，反映平台风险集

中程度，借款集中度数值越大表明平台风险越高。

（3）运营能力（权重 20%）

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、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、投资人数、借款人数、待还金额、平均借款期限、平台运营时长等。各指标评价内容如下：

加权成交量：考察平台真实成交能力，根据融 360 监测网贷平台 2016 年 1 月-3 月实际成交量及实际借款期限计算。暂不考虑 P2P 细分领域行业周期差异。

平台活跃度：通过平台借款人数、投资人数等来考察平台人气。在评级期内，借款人数及投资人数越多，说明平台活跃度越高。

现金流：对平台评级期的待收金额情况进行综合考察，以判断平台的流动性风险。

（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）用户体验（权重 10%）

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，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。

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 98 家 P2P 平台分为：A、A-、B+、B、B-、C、C-七个类别。

A：平台综合实力强，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；平台在风险控制方面比较完善；平台成交量、活跃度、现金流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“靠谱度”高，投资风险小，具备较好的风险覆盖能力，1 年之内出现风险的概率较低。

A-：除个别项以外，基本符合 A 类条件。A-级平台“靠谱度”较高，具备一定的风险覆盖能力，1 年之内出现重大风险事件的概率较低。

B+：平台综合实力较强，基本都获得过 1-2 轮融资；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成员；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控制制度；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+级平台在 6 个月内出现风险的概率较低。

B：平台实力较好，大多获得过 1-2 轮融资；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；有比较合理的风险控制能力；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 6 个月内出现重大风险的概率较低。

B-：平台在评级指标方面存在 3 个以上细分项得分较弱，投资需综合考虑。

C：平台综合股东背景一般；部分管理团队人员在金融、IT 经验方面存在不足；部分平台在运营过程中存在一些不合规问题；风险承受能力较弱，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，投资需谨慎考虑。

C-：平台综合实力弱；仅少数平台获得过风险投资；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，抗风险能力差。C-级平台整体实力最弱，风险较高，投资需特别谨慎。

（注：评级定义是对于该级别平台综合实力的整体释义，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 2016 年第一期评级样本范围

融 360 网贷评级课题组综合前四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 98 家。在 2015 年第四期 103 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 7 家平台，新纳入了 2 家平台。

剔除的 7 家网贷平台有：晋商贷、汇通易贷、易九金融、聚投融、飞速贷等。新纳入的 2 家网贷平台是：麻袋理财、美利金融。

2.5 2016 年第一期评级结果

平台	2016 年第一期级别	级别变动	平台	2016 年第一期级别	级别变动
宜人贷	A	-	金蛋理财	B-	-
人人贷	A	-	银豆网	B-	-
陆金所	A	-	恒信易贷	B-	上升
拍拍贷	A	-	向上金服	B-	下调
开鑫贷	A	-	房金所	B-	下调
玖富	A	-	财加	B-	-
信而富	A-	-	玖融网	C	-
翼龙贷	A-	-	抱财网	C	-
积木盒子	A-	-	爱钱帮	C	-
点融网	A-	-	广信贷	C	上升
你我贷	A-	上升	付融宝	C	上升
投哪网	A-	-	合时代	C	-
德众金融	B+	上升	后河财富	C	上升
链家理财	B+	-	温州贷	C	-
有利网	B+	-	阿朋贷	C	-
微贷网	B+	-	新联在线	C	上升
麻袋理财	B+	新增	钱多多	C	-
易贷网	B+	-	易通货	C	-
小牛在线	B+	-	金票通	C	下调
诺诺镑客	B+	-	汇盈金服	C	上升
爱钱进	B+	上升	九斗鱼	C	下调

银客网	B+	-	理想宝	C	-
红岭创投	B+	-	温商贷	C	上升
PPmoney	B+	上升	招商贷	C	上升
信融财富	B	-	e 速贷	C	上升
众信金融	B	上升	银票网	C	下调
民贷天下	B	-	金银猫	C	下调
365 易贷	B	上升	鑫合汇	C	下调
网信理财	B	-	小油菜	C	-
银湖网	B	上升	安心贷	C-	下调
金宝保	B	上升	网利宝	C-	下调
珠宝贷	B	上升	丁丁贷	C-	-
团贷网	B	-	钱盒子	C-	-
理财范	B	-	四达投资	C-	-
口袋网	B-	-	金梧桐	C-	下调
生菜金融	B-	-	乾贷网	C-	-
融金所	B-	-	互融宝	C-	-
合拍在线	B-	-	国诚金融	C-	-
91 旺财	B-	下调	金海贷	C-	-
新新贷	B-	-	钱爸爸	C-	-
懒投资	B-	-	民民贷	C-	-
金开贷	B-	-	汇投资	C-	-
人人聚财	B-	下调	财富中国	C-	-
永利宝	B-	-	聚有财	C-	-
和信贷	B-	-	互利网龙宝 宝	C-	-
美利金融	B-	新增	普天贷	C-	-
合力贷	B-	下调	月月贷	C-	-
爱投资	B-	-	爱贷网	C-	-
金信网	B-	-			
大麦理财	B-	上升			

表 2-2：2016 年第一期评级结果

注 1：部分平台有线上与线下业务，本次评级只考虑线上业务。

注 2：本期评级结果中同类别平台排名不分先后。

注 3：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。

根据综合分析评判，2016 年第一期网贷评级 98 家样本平台中 A 类平台 12 家，占比 12.24%；B 类平台 44 家，占比 44.9%；C 类平台 42 家，占比 42.86%。2016 年第一期评级结果分布与第三期对比如下表所示：

级别	细级别	2016 年第一期	占比	2015 年第四期	占比
A	A	6	6.12%	6	5.83%
	A-	6	6.12%	5	4.85%
A 类合计		12	12.24%	11	10.68%
B	B+	12	12.24%	9	8.74%
	B	10	10.20%	13	12.62%
	B-	22	22.45%	24	23.30%
B 类合计		44	44.90%	46	44.66%
C	C	23	23.47%	17	16.50%
	C-	19	19.39%	29	28.16%
C 类合计		42	42.86%	46	44.66%
总计		98	100.00%	103	100.00%

表 2-3：2016 年第一期、2015 年第四期评级结果分布对比

第三章 2016 年一季度网贷行业数据

3.1 新增平台数持续下滑 问题平台中近四成选择停业

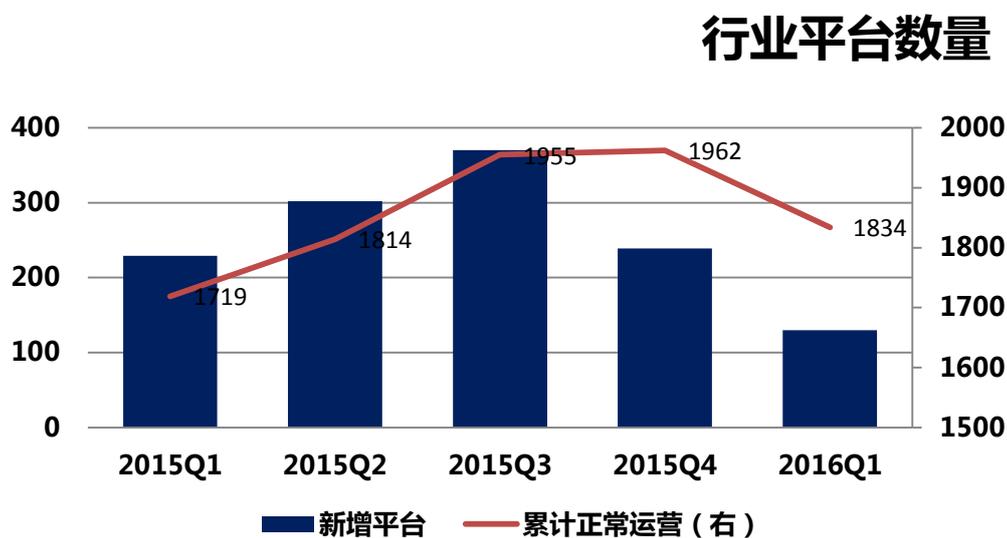


图 3-1 网贷行业平台数量（数据来源：融 360 大数据研究院）

2016 年 1 季度，新增平台数量为 130 家，同比去年同期降低 43.2%，环比去年四季度降低 45.6%。而累计正常运营的平台数量为 1834 家，环比降低 6.5%，延续了上季度的颓势。

融 360 网贷评级课题组认为主要有两方面原因：一方面《征求意见稿》出台后，网贷行业进入 18 个月的整改期，关闭线下理财门店、接入银行资金存管、禁止期限错配等禁令直接淘汰掉一部分背景较弱、实力不济的草根平台；另一方面，新三板暂停类金融企业上市、近一段时间以来 P2P 行业的负面舆论等直接影响了行业新进入者的信心。我们预计，未来新增平台数仍将持续降低。

新增问题平台统计

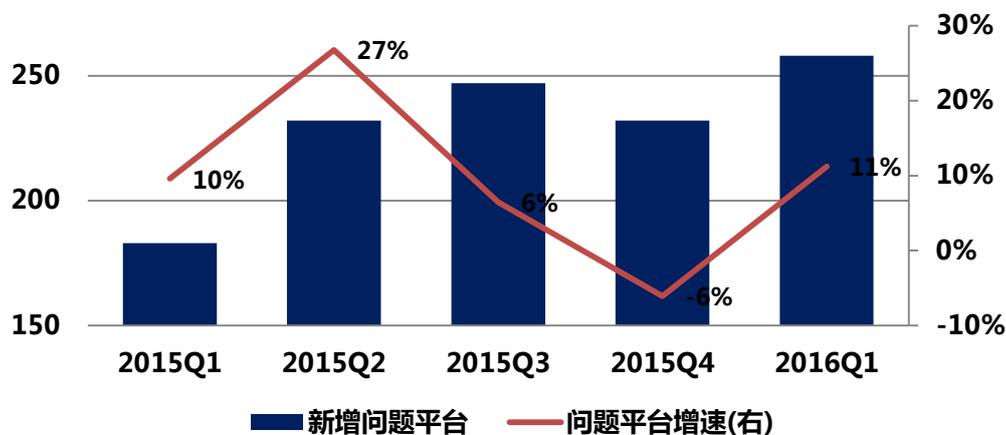
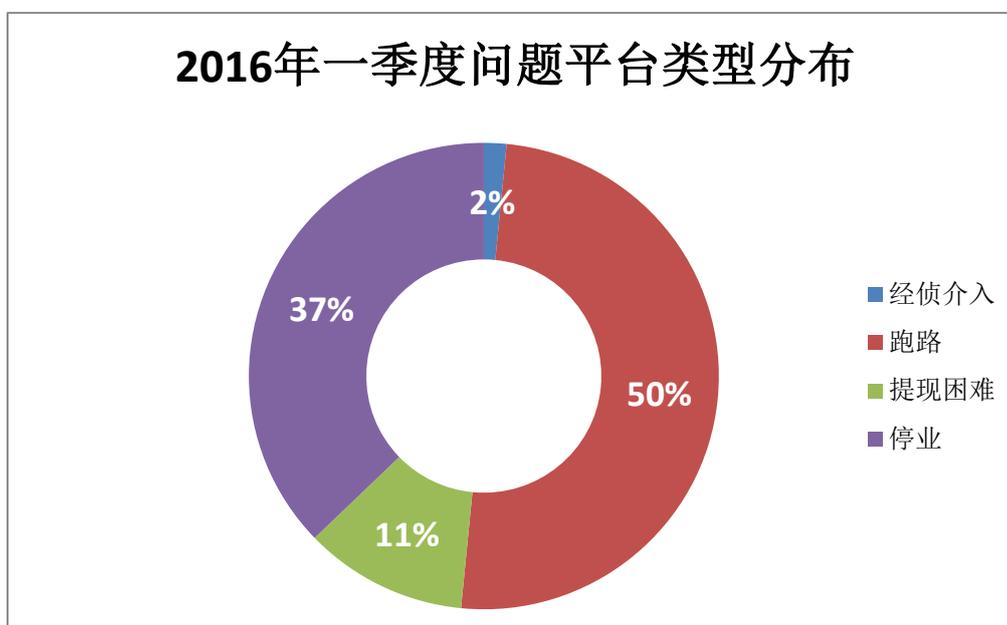


图 3-2 每月新增问题平台数量



3-3 2016 年 1 季度问题平台类型分布（数据来源：融 360 大数据研究院）

2016 年 1 季度问题平台数累计达到 258 家，同比去年同期增长 41%，环比四季度增长 11%，依然处于问题高发期。其中跑路平台占比 50%，比 2015 年跑路平台的 55% 平均比例降低 5%。

值得注意的是，问题平台中，仅有 11% 的平台出现提现困难，较 2015 年 28% 占比有很大下降；而有 37% 的平台选择停业，远远超过 2015 年停业平台 15% 的占比。融 360 网贷评级课题组发现，停业平台有以下几大特点：1、平台整体实力一般，品牌知名度差；2、管理

团队整体实力较弱，在金融、风险控制方面的经验不足；3、平台获取资产的能力较差；4、平台规模较小，多为无背景的草根平台。这从另一个方面也反映出《征求意见稿》出台后，对中小草根平台的影响较大。

3.2 收益率在 10% 以下的平台占比持续上升

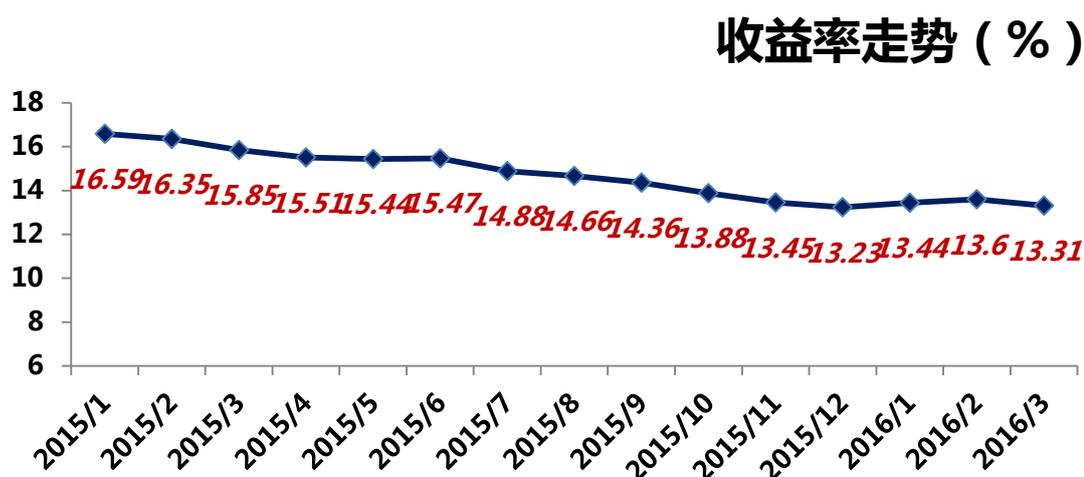


图 3-4 收益率走势（数据来源：融 360 大数据研究院）

2016 年 1 季度，网贷行业的收益率在 13%-14% 徘徊，月平均收益率为 13.45%，低于上季度的 13.52%。

从图 3-4 可见，从 2015 年以来，国内网贷平台的平均年化收益率处于下行趋势。央行 2016 年一季度的降息和降准举措向市场释放了大量流动性，也导致 P2P 平台预期收益率的下滑。

平台收益率分布

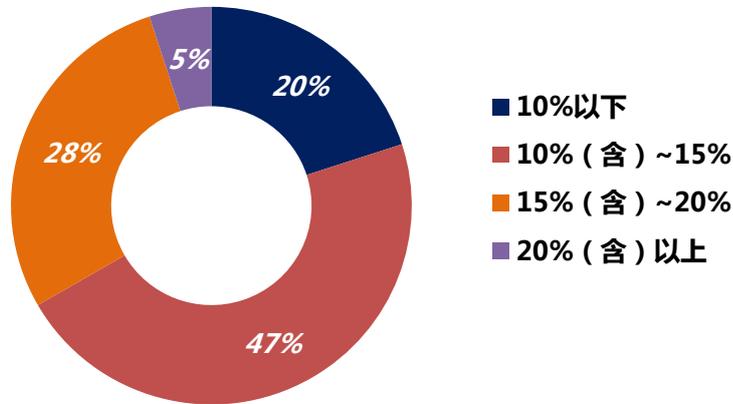


图 3-5 平台收益率分布（数据来源：融 360 大数据研究院）

融 360 重点监测的 325 家网贷平台数据显示，网贷平台收益率分布较为分散，其中平均年化收益率在 10%（含）-15%区间的平台占全部平台的 47%，占比最大，环比上季度下降 1%；而收益率在 10%以下的平台为 20%，环比上季度上涨 3%。

融 360 网贷评级课题组认为，2016 年网贷投资收益率将更趋向于理性，追求稳定安全成为投资者普遍预期；未来收益率在 10%以下的标的占比将持续上升。主要是因为宏观经济仍处于下行期，企业还款能力堪忧，难以承受高息借款；而行业监管细则意见稿的出台也让先前高息揽客模式难以持续，我们预计 2016 年网贷平台的收益将会继续降低。

3.3 投资者恐慌心理加重 资金流向大平台

2016年一季度网贷行业成交量

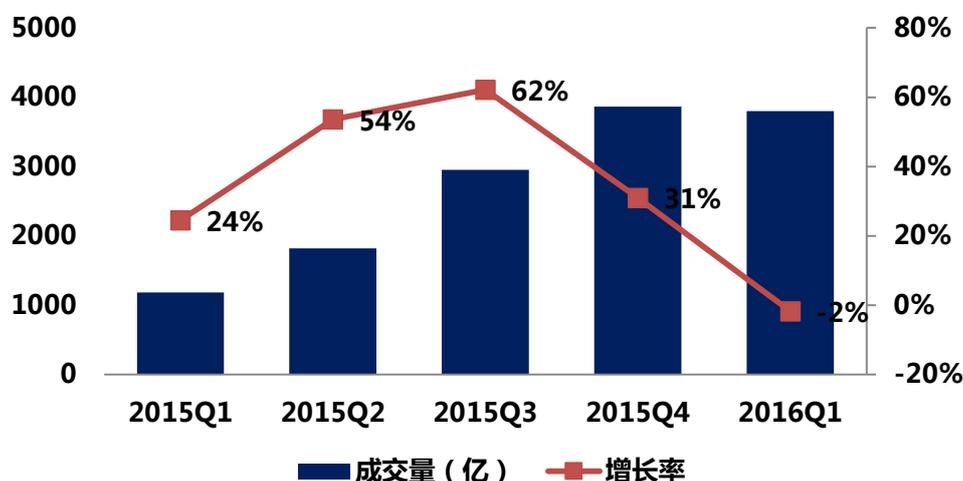


图 3-6 2016 年 1 季度网贷行业成交量（数据来源：融 360 大数据研究院）

2016年一季度网贷行业贷款余额

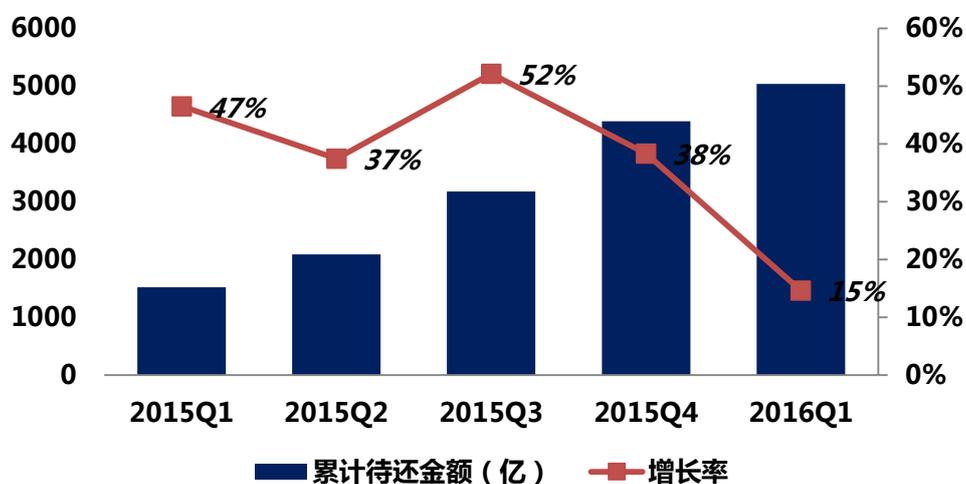


图 3-7 2016 年 1 季度网贷行业贷款余额（数据来源：融 360 大数据研究院）

今年一季度开始 P2P 就面临监管转型的压力，再加上 e 租宝等事件引发的信任危机，投资者恐慌心理加重，对网贷行业的投资心态趋于保守，导致本季度成交量和贷款余额的增长率大幅下降。据融 360 对重点监测的平台数据显示，2016 年一季度行业成交量接近 3800 亿，比上季度环比降低 2%；本季度贷款余额超 5000 亿元，增速由上季度的 38% 降至 15%。

2016年一季度网贷行业投资人数

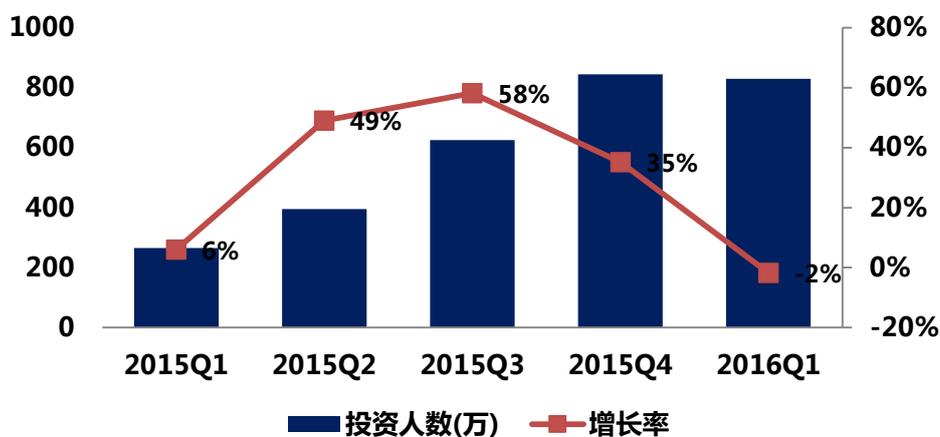


图 3-8 2016 年 1 季度网贷行业投资人数（数据来源：融 360 大数据研究院）

2016年一季度投资者人均投资额（万元）

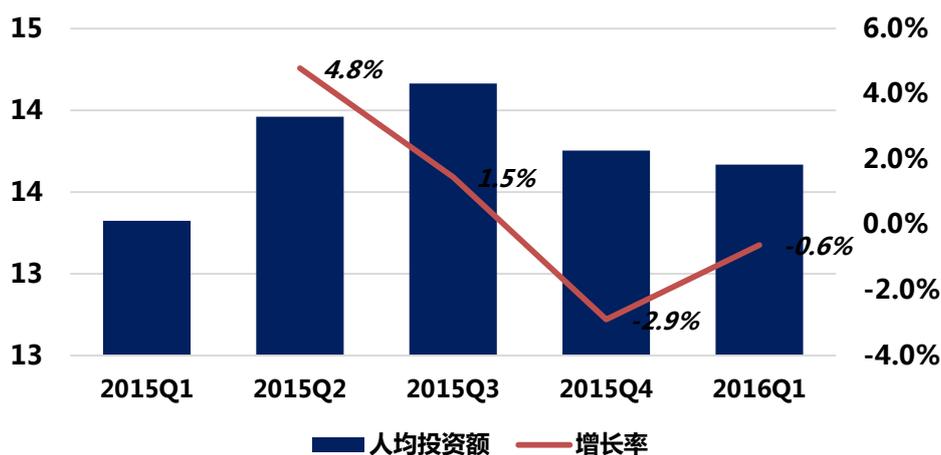


图 3-9 2016 年 1 季度网贷行业人均月度投资额（数据来源：融 360 大数据研究院）

从 2015 年四季度开始，投资人数的增长率大幅下降，去年三季度网贷行业投资人数的环比增长率高达 58% 的，但在 15 年第四季度下降到 35%，2016 年一季度投资人数出现 2% 的负增长。而人均投资额则已经连续两个季度下降。

贷款余额超20亿平台的成交总额以及占比

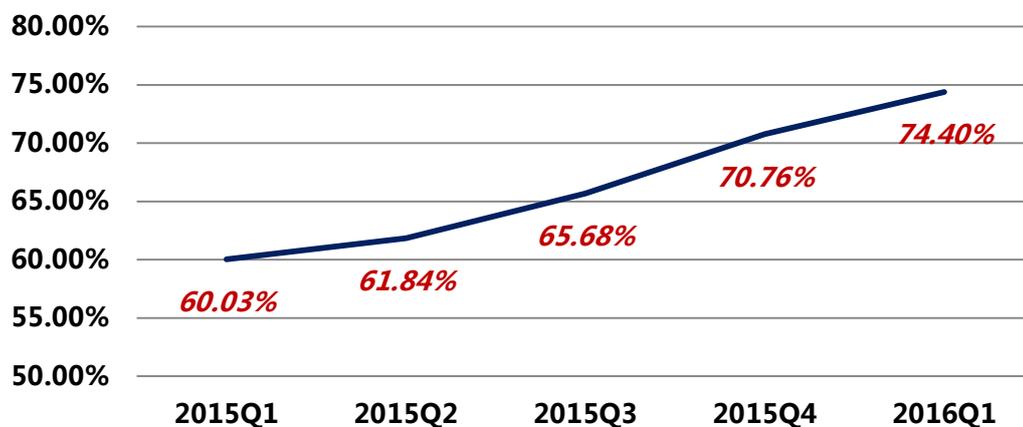


图 3-10 月成交量超 20 亿平台成交总额占比

贷款余额超过 20 亿以上的平台成交总额占比稳步提升，从 2015 年一季度的 60% 上升到目前 74%，可以看出，投资者加速流向规模较大，并有一定品牌公信力和较强股东背景的知名平台。

融 360 网贷评级课题组认为，从行业成交量、累计待还金额、投资人数、人均投资金额、月成交量超 20 亿的平台数等数据来看，一季度网贷行业整体是在萎缩的，而且平台分化在加剧，“良币驱逐劣币”的现象越发明显。这其中主要有三个方面的原因：一、一季度包括 e 租宝在内的多家大平台陆续被查所造成的负面影响，导致行业增速下滑，而在这种情况下，背景较强、知名度较高的大平台更容易获得投资人的信任；二、春节因素，春节前后是借款企业还款的高峰，同时也是投资人用钱的高峰，平台在这期间会减少借款项目的推出，这对于成交量、投资人数的下降有较大的影响。

3.4 获风投平台数降 7% 资产端竞争力是赢得资本关键

2016 年一季度共有 25 家平台获得风险投资，同比增长 19%，环比去年四季度降低 7%。

2016 年网贷行业的风险投资热度下降。

本季度获得 A 轮投资的平台 13 家，占比 52%；获得天使轮投资的 3 家，占比 12%；获

得 B 轮投资的 6 家 ,占比 24% 获得 C 轮和 PRE-A 轮的分别为 2 家和 1 家 ,占比为 8%和 4%。

大多数平台仍“停留”在 A 轮投资上，风投的态度愈加谨慎。

2016 年一季度获得风投平台轮次分布

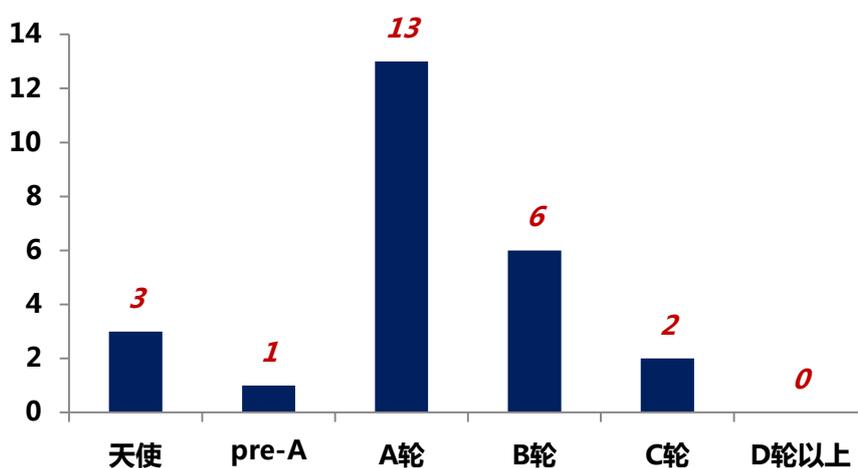


图 3-11 2016 年 1 季度获得风投平台的轮次分布（数据来源：融 360 大数据研究院）

玖融网	专注车辆抵押质押借款	A	5000 万人民币	天鸽互动（HK.1980）
石头理财		A	5000 万人民币	天石资本
贝壳金服	是上海中云资产管理有 限公司旗下全资子公司	A	数千万人民币	森和农林科技有限公司
大麦理财	专注上市公司供应链资 产	C	1000 万人民币	升达林业（002259）
票据客	专注于票据理财	B	数千万人民币	春泉投资、上海骏合集团 及深圳前海阳财
生菜金融	在车辆抵押贷款方面拥 有优势	B	近亿元人民币	尚顺德连基金，云赛创 投、以及宽鼎资产、南通 梓恒
向右转	专注于女性的网贷平台	天使	2000 万人民币	未透露
小狗钱钱	专注于票据理财	A	8000 万人民币	中甬经贸发展（上海）中 心
高搜易	定位为信托产品为	A	8000 万人民币	深投控、青岛海尔、创东 方联合领投，万富通达等

时间价值网	专注于将门槛高、期限长的正规金融资产,改造为低风险、低门槛、高流动性投资产品	A	2000 万人民币	安星资产
E 葱金融	基于线下房地产赎楼贷款业务的线上借贷撮合平台	天使	1000 万人民币	诺辉岭南投资管理有限公司
人企贷	专注于上海房产抵押贷款、企业供应链金融	A	2000 万人民币	未透露
三信贷		A	6000 万人民币	维度资本
星火钱包	网贷基金	Pre-A	千万	飞马基金 伯藜创投
农发贷	农资消费和供应链金融借贷服务	Pre-A	9000 万人民币	诺普信
蚂蚁白领	定位于学生和白领群体产品包括房产抵押贷款、教育技能贷款、学生消费贷款、学生消费产品包、个人消费	Pre-A	2070 万	正保远程教育

表 3-1 2016 年 1 季度获得风投平台列表（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）

融 360 网贷评级课题组梳理发现，在资本寒冬期仍然能获得资本亲睐的平台主要有三个特点：第一，投资机构与 P2P 的互补性强。即 P2P 平台与投资机构的用户或行业资源能够形成良好互补；第二，平台在资产端有特色。如蚂蚁白领专注于学生和白领群体的消费贷款的需求，玖融网在车辆抵押质押借款上有优势，时间价值网专注政信类信托；第三，股东背景较好的平台，比方说生菜金融，之前就有 20%左右的国资参股。

第四章 行业观察和分析

4.1 银行资金存管无标准 “只存不管” 违背初衷

《征求意见稿》要求平台必须接入银行资金存管系统，一季度各家网贷平台积极申请接入银行存管系统，但监管部门并没有对银行资金存管的标准进行规范和统一，导致各家银行的存管模式不尽相同，平台接入的难易程度和花费的时间也大不一样。

融 360 网贷评级课题组发现，虽然各家银行对于 P2P 资金存管没有统一标准，但本质上都是要实现 P2P 平台账户与投资人账户隔离，对平台自有资金和投资人交易资金分开管理。于是各银行围绕这条原则推出两种完全不同的资金存管模式。

1、小账户模式：

也称独立账户模式，是目前银行存管的主流模式，代表银行有民生银行、徽商银行、广发银行等。投资人与借款人需要在存管的银行开立个人账户，由银行根据投资人发起的指令进行资金划转，实现和借款人之间的“点对点”直连，投资人在账户内可查询账户资金和交易详细信息。目前小账户存管模式进入门槛较高，对于实缴注册资本、管理团队金融背景有一定要求。据媒体报道，民生银行要求接入的 P2P 平台实缴注册资金不能低于 5000 万元人民币，且最近三年未发生重大风险事件等。从表 4-1 可以看出，能够接入此类银行存管系统的平台，在融 360 网贷评级报告中多为 B 以上级别。

2、大账户模式：

存管银行会通过开设专门的交易资金存管账户，保证投资人资金的专款专用。这种模式表面上也能实现 P2P 平台账户与投资人的投资账户分离，但是没有为投资人和借款人开设独立账户。不同的投资者、不同期限、不同标的投资资金混在一个“大账户”里，实际上更像平台在银行的对公账户里开设的“资金池”。如果银行对账户的监管不严，投资人的资金流

向很难与借款项目一一匹配，投资项目期限错配，平台“借新还旧”的风险会更大，造成“只存不管”的状态，有违背银行资金存管的初衷。目前采用大账户模式多为区域性小银行，准入门槛较低，合规性较差。

资金存管银行	P2P 平台	备注	评级结果
民生银行	积木盒子	对接完成	A-
	人人贷	对接完成	A
	搜易贷	签订合作协议或对接中	
	玖富		A
	向上金服		B-
	银湖网		B
	金信网		B-
	爱钱进		B+
	民贷天下		B
	e路同心		
	翼龙贷		A-
	投哪网		A-
	首金网		
	民生易贷		
	人人聚财		B-

	东方金钰		
	PPmoney		B+
江苏银行	开鑫贷	对接完成	A
广发银行	宜人贷	对接完成	A
江西银行	广信贷	对接中	C
徽商银行	爱钱帮	对接完成	C
	德众金融	对接完成	B+
	金融工厂		
建设银行	信而富		
浦发银行	和信贷		B-
农业银行	口贷网		B-
南昌银行	永利宝		B-
	元宝 365		
贵州银行	乾贷网		C-
招商银行	拍拍贷	签订合作协议或对接中	A
	你我贷		A-
邮政储蓄银行	钱盆网		
华兴银行	易享贷		
	恒富在线		
浙商银行	普惠金服		
	金储宝		
	国诚金融		
	珠宝贷		B

表 4-1 P2P 公司和银行存管系统对接情况一览（信息来源：融 360 根据公开信息不完全整理，具体情况请以平台的具体对接进度为准）

除了账户模式不同，不同银行资金存管的系统开发模式也不尽相同，同样可以分为两种类型：

1、直接开发模式：

平台或投资人直接在银行开设资金交易的存管账户（即上面提到的大、小账户），银行独立承担系统开发、账户对接、支付结算和运营服务。由于平台的系统差异化较大，银行从头开发资金存管系统通常存在成本高、周期长、体验差、运营压力大等问题，但是资金调动

受银行直接审查，安全性最强。代表银行为民生银行。

3、联合开发模式

即第三方支付+银行的联合存管，目前是行业的主流系统开发模式。一般要求第三方支付机构或 P2P 网贷平台在存管银行开设存管账户，并根据平台发出的相关指令完成充值、投资、提现等功能，而由银行监管资金流向。第三方支付机构则担任技术辅助方，提供支付结算、技术咨询、服务定制、运营维护等服务，协助银行更高效地完成所有借贷资金在出借人与借款人的存管账户之间的划转。代表银行有徽商银行等。

融 360 网贷评级课题组调研发现，账户模式决定了 P2P 与银行资金存管系统对接的准入门槛，而系统开发模式决定了 P2P 平台对接银行系统的周期和开发的难易程度。

但目前的状态是，各家银行账户模式和系统开发模式的标准都不一致，审核的侧重点和开发的流程难以标准化，审批时间往往非常耗时并有着极大不确定性。在调研中融 360 网贷评级课题组了解到，有些银行对于第一批接入的平台甚至花了 5-6 个月的时间进行审核。平台和银行签订框架协议后，开始进行后台系统接入，依据平台 IT 技术水平和定制化要求，以及银行系统开发方式的不同，这段时间大概在 1-4 个月不等。由于近期有大量网贷平台申请银行资金存管，每个环节常有排队现象发生。总的来说，银行资金存管的接入时间跨度一般在 8 个月以上。现在离整改期结束只剩不到 15 个月，但随着开展资金存管业务银行的增加，以及系统对接工作流程的熟练，未来 P2P 平台完成银行资金存管系统接入的效率也会提高。

4.2 信息披露藏玄机：投资人得学会看懂关键

《征求意见稿》已经落地超过 3 个月了，关于网贷平台信息披露要求的条款曾引发行业

内的广泛讨论，而 2016 年 3 月底成立的中国互联网金融协会，也召开了互联网金融信息披露标准研讨会，拟制定 P2P 信息披露 21 条“军规”，将在信息披露指引这一块对行业规范产生重大的影响。融 360 网贷评级课题组对评级报告内的 98 家平台的信息披露数据进行了分析和梳理，总结出了一些行业特征。

1、运营数据披露整体水平尚可

根据《征求意见稿》第三十一条“机构经营管理信息披露”规定，融 360 网贷评级课题组对纳入评级体系中的 98 家网贷平台的成交量、成交笔数、借贷余额、最大单户借款余额占比、最大 10 户借款余额占比、借款逾期金额、代偿金额、借贷逾期率、借贷坏账率、投资人数量、借款人数量、客户投资情况这 12 项指标的信息披露程度进行了统计，统计结果分析如下：

平台披露信息指标数量

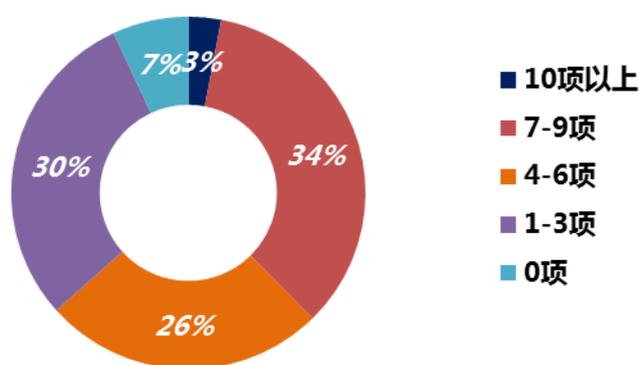


图 4-1 平台披露信息指标数量（数据来源：融 360 大数据研究院）

对平台披露指标的数量的统计显示，行业整体的信息披露水平尚可。

在上述这 12 项运营指标中，有接近 40%的平台披露了超过 7 个指标的信息，披露的程度较好；26%的平台披露的指标数量在 4-6 个，披露的程度属中等；还有 30%的平台披露了 1-3 项内容，披露程度较低。值得注意的是，尚未有平台的运营信息披露能完全满足监管意见要求，有 7%的平台对上述信息没有任何披露。

网贷平台12项信息披露程度统计

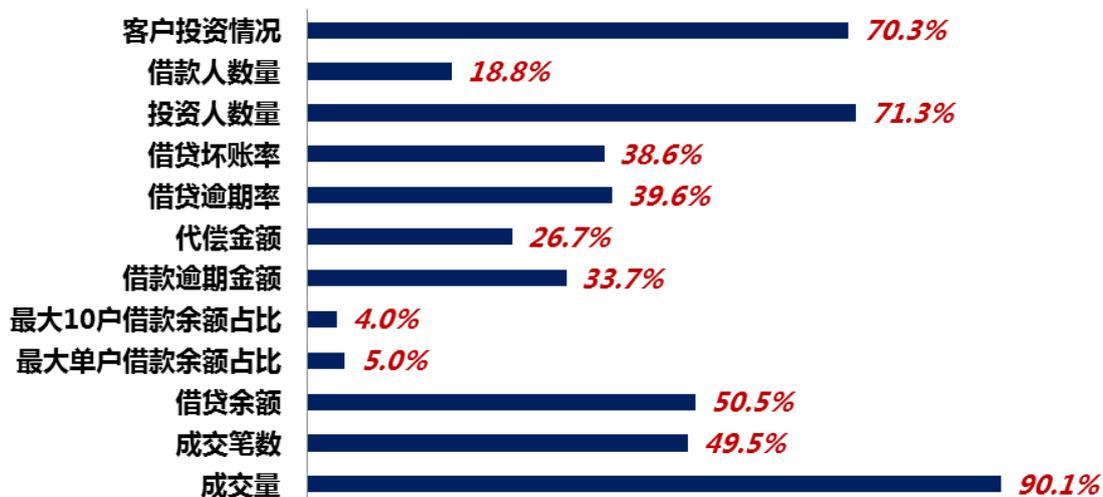


图 4-2 网贷平台 12 项信息披露程度统计（数据来源：融 360 大数据研究院）

融 360 网贷评级课题组分析发现，在所有的运营信息中，在成交量、投资人数量、客户投诉情况这几项信息上披露平台比例较高，均超过了 70%，表明多数平台在这三项上倾向于向外界披露。

而在最大单户借款余额占比、最大 10 户借款余额占比、借款人数量、代偿金额等项目信息披露程度上大大降低，尤其是最大单户借款余额占比、最大 10 户借款余额占比。另外，逾期和坏账的数据披露也在少数范围。

其中，借款人数量、最大单户借款余额占比以及最大 10 户借款余额占比则明显披露不到位。融 360 网贷评级课题组认为这部分信息披露程度较低的原因主要有两个：首先，这部分平台披露程度较低的信息，恰恰是会暴露平台运营风险的关键信息；其次，部分平台坏账率和逾期率较高，所以平台往往在这两项指标上选择不披露，另一方面平台也担心投资人投资理念不够成熟，在看到真实的坏账水平之后容易放弃投资，为了留住投资人，平台往往在逾期率和坏账率等关键信息上选择不公布。但其实从风控的角度来看，平台存在一定的坏账率是正常的，只要平台的收益率能够覆盖掉坏账。

另外，网贷行业在计算坏账率方面缺乏统一标准，各个平台对于坏账率的界定标准和计算方式差距较大，即使公布坏账率，也往往会存在水分（详情请见融 360 网 2015 年第二期网贷评级报告）。

2、借款人信息核心指标披露程度差

根据《征求意见稿》第三十一条[融资信息披露及风险揭示]表明，网络借贷信息中介机构应当在其官方网站上向出借人充分披露以下信息：

（1）借款人基本信息，包括但不限于年收入、主要财产、主要债务、信用报告；

（2）融资项目基本信息，包括但不限于项目名称、类型、主要内容、地理位置、审批文件、还款来源、借款用途、借款金额、借款期限、还款方式及利率、信用评级或者信用评分、担保情况；

（3）风险评估及可能产生的风险结果；

（4）已撮合未到期融资项目有关信息，包括但不限于融资资金运用情况、借款人经营状况及财务状况、借款人还款能力变化情况等。

融 360 网贷评级课题组认为，由于资产标的不同，需要披露的项目信息和风险评估的侧重点也不同，所以选择了信用贷款、车辆抵押借款、房产抵押贷款和企业担保贷款等目前主流的四种借款标的信息披露情况进行了统计：

（1）信用标

信用标——即平台发布通过信用贷款标的以募集资金实现投融资撮合。融 360 网贷评级课题组梳理统计了五个维度的信息披露情况。

信用标的借款人基本信息披露统计

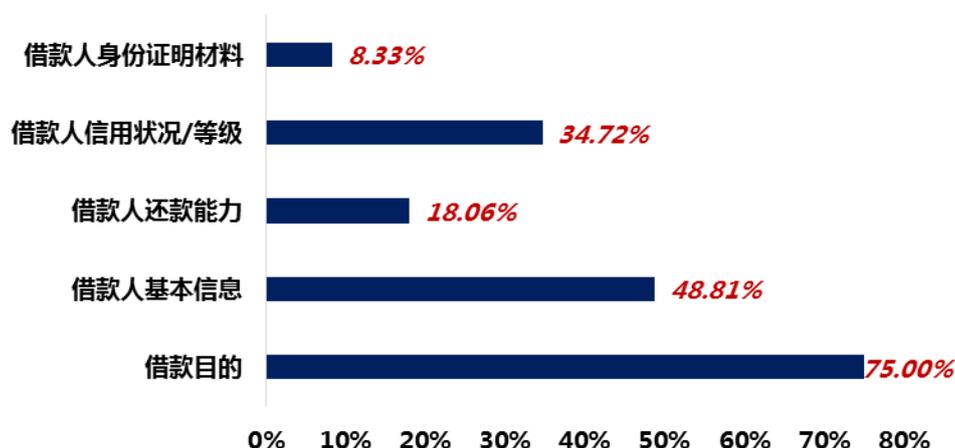


图 4-3 信用标的借款人基本信息披露统计（数据来源：融 360 大数据研究院）

由图 4-3 可见，在信用标方面，平台普遍都在借款目的方面有过披露，披露率达到了 75%，而借款人基本信息、借款人信用状况/等级和借款人还款能力等方面的披露程度较低，均不超过 50%。其中，超过 90% 的平台没有对借款人身份证明材料作详细披露，投资人很难从对应的标的页面中了解和证实借款人的真实身份。

融 360 网贷评级课题组分析认为，信用标相对的借款额度较小，单个借款标的信息量多且琐碎，平台在信息资料的核实发布部分的工作投入产出比较低，造成了一些关键信息——诸如证明借款人真实身份的信息缺失。另外材料真实性验证方面，出于对借款人的隐私保护的顾虑，在借款人身份信息等方面，当前的技术创新尚不能完全满足信息充分披露和隐私保护的双重需求。

（2）个人抵押借款标

在网贷平台上发布的个人抵押借款标的一般分为房产抵押借款标的和车辆抵押借款标的两类。在信息披露上，这两类标的的信息一般包括借款目的、借款人基本信息、抵押物信息、抵押证明文件材料和抵押借款合同等，上述信息的披露情况如下：

个人房产抵押贷款信息披露统计

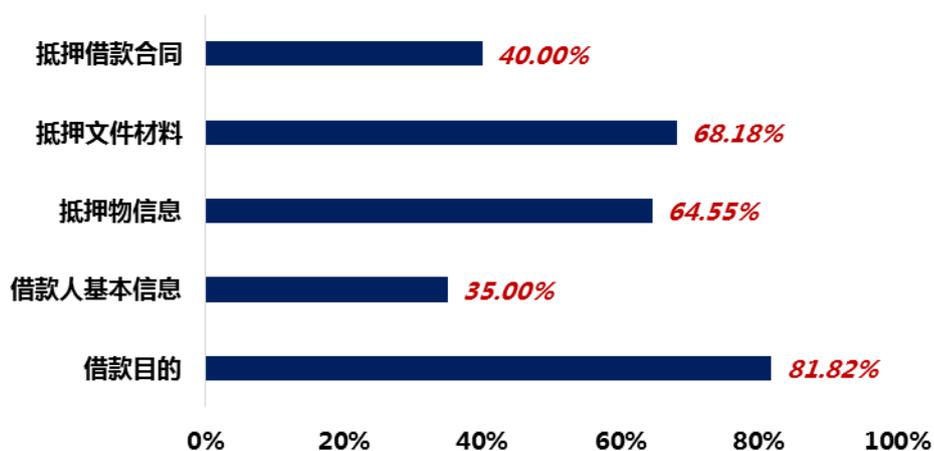


图 4-4 个人房产抵押贷款信息披露统计（数据来源：融 360 大数据研究院）

车辆抵押贷款信息披露情况

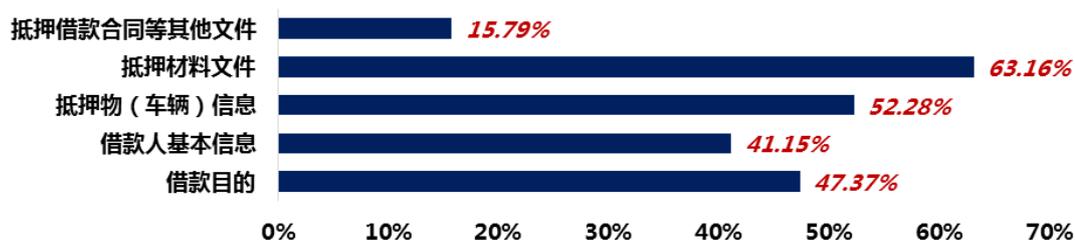


图 4-5 车辆抵押贷款信息披露统计（数据来源：融 360 大数据研究院）

对比上面两张图可以发现，车辆抵押借款和房屋抵押贷款的借款人的信息披露情况在抵押材料文件披露方面都做得比较到位，均实现了 60% 以上的披露程度，而在借款人基本信息、抵押借款合同等其他文件的披露上，披露程度都较低，尤其是车辆抵押借款标的中的抵押借款合同等文件，其披露程度只有 15.79%。

融 360 网贷评级课题组认为，一方面是在抵押物借款标的中，无论是车辆还是房产，相关抵押物的证明资料（如：房屋他项权证、机动车登记证、机动车行驶证等）是平台在业务进行中需要重点把握的信息，所收集信息完整程度较高，因此在平台上能够披露的信息量较

丰富，披露流程较为便捷。

另一方面，借款人基本信息（性别、年龄、婚姻情况等）在抵押借款的业务流程和标的发布中，不是投资者关注的重点，重要程度稍弱，平台选择进行这方面信息的披露程度较低。

需要说明的是，车辆抵押借款中，关于借款合同等文件的披露程度最弱，有一部分原因是目前一些平台开展的车辆抵押业务是和其他金融服务机构合作，借款合同等纸质文件并不存放在平台方；另外某些平台自身在开展业务的过程中，于文件合规方面没有充分的执行，或者档案管理方面较松散，出于这些原因借款合同无法及时有效的在平台展示。作为车辆抵押借款，借款合同是反映债权债务关系的重要凭证，也是投资人判断标的情况进行决策的重要参考，目前该类文件的信息披露欠缺较为明显，暴露了网贷行业中车辆抵押借款这一类业务当前展业和风控模式还较为粗放的问题。

（3）企业抵押担保借款标的

企业抵押担保贷款信息披露情况

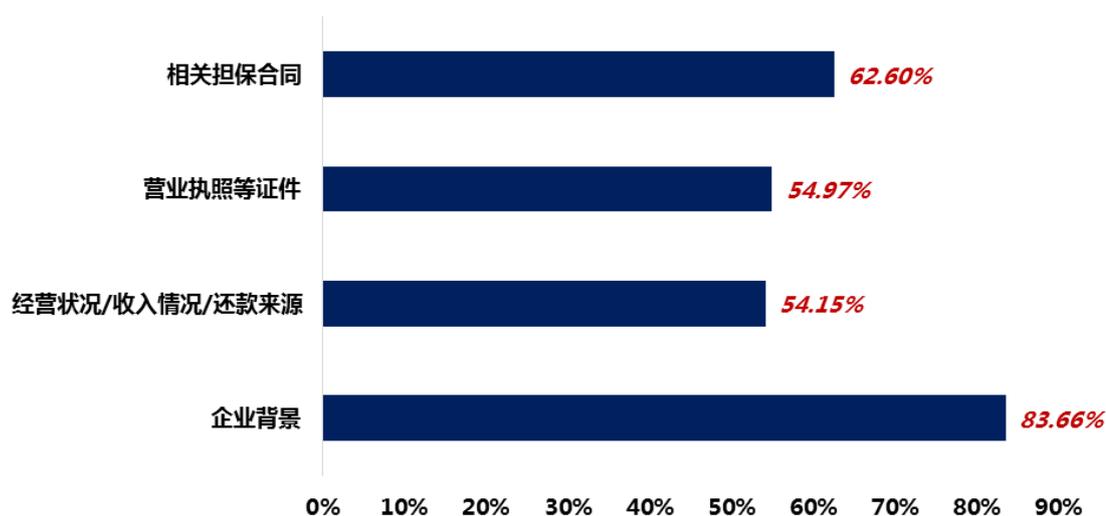


图 4-6 企业抵押担保贷款信息披露统计（数据来源：融 360 大数据研究院）

由上图可见，企业担保类贷款的披露程度高，无论是企业背景，营业执照等证件、还款

来源等基本信用信息，还是相关担保合同等抵押信息，其披露程度均在 50%以上，这主要因为企业经营类贷款的单笔借款金额更高，一旦发生坏账，对平台造成的影响更大，平台自身对该类借款的贷前风控尽调和审核都更加严谨，信息相对收集更全面，且存档更完善。

综上，整体来看，当前这些样本平台都在信息披露方面达到了一定程度的实现比例，综合披露水平尚可。但从投资者角度来看，某些类型的借款业务的关键信息披露还有欠缺。作为投资者，在做出投资决策前，仍然无法从平台这些披露信息中找到关键有用的信息来判断标的的真实状况和风险水平，不利于投资者进行理性决策。另外，《征求意见稿》中借款人信息披露的第四条（已撮合未到期融资项目有关信息，包括但不限于融资资金运用情况、借款人经营状况及财务状况、借款人还款能力变化情况等。）属于借款人信息的动态披露，目前还少有平台能做到这一点。

融 360 网贷评级课题组认为，随着今后网贷行业的监管规则细化、信息披露指引到位，平台会逐步完善其信息披露的具体环节和有效信息，对投资者进行自主甄别和理性决策将起到重要作用。

4.3 “P2P+保险”营销过度猫腻多 热度消减

2015 年 P2P 与保险公司合作对投资者进行承保，成为继传统的第三方担保和风险备付金外最热门的保障模式。保险公司作为独立金融机构，具有更强的风控能力以及品牌公信力。于是不少 P2P 公司开始选择和保险公司合作，并宣传“100%本息保障”。2016 年初，中国保监会印发《关于加强互联网平台保证保险业务管理的通知》，警告保险公司审慎选择合作的互联网平台，并重点对互联网平台选择、信息披露、内控管理等提出要求。在 2016 年 3 月份，准备清退所有 P2P 平台上的“账户资金安全险”，“P2P+保险”的热度开始退烧。

根据融 360 网贷评级课题组的不完全统计，如表 4-2 所示，截止 2016 年 3 月底，在 39

家与保险公司合作的网贷平台中,账户安全险占比高达 78%,即保障账户资金交易的安全性;借款人意外伤害保险占比为 7%,即防止借款人因意外伤害失去还款能力;也有关于标的抵押物的保险,但目前还极为少见;而履约保证保险,也就是投资人通常理解的“本息保障险”占比为 15%。

平台	保险公司	险种
玖富	太平洋财产保险	账户安全险
拍拍贷	阳光财产保险	账户安全险
点融网	阳光财产保险	账户安全险
投哪网	阳光财产保险	账户安全险
微贷网	阳光财产保险	账户安全险
有利网	阳光财产保险	账户安全险
银客网	阳光财产保险	账户安全险
小牛在线	阳光财产保险	账户安全险
诺诺镑客	阳光财产保险	账户安全险
你我贷	中国人保财险	账户安全险
民贷天下	中国人保财险	账户安全险
团贷网	阳光财产保险	账户安全险
Ppmoney	阳光财产保险	账户安全险
人人聚财	阳光财产保险	账户安全险
理财范	阳光财产保险	账户安全险
爱钱进	阳光财产保险	账户安全险
向上金服	华海保险	履约保证保险
房金所	众安保险	履约保证保险
永利宝	阳光财产保险	账户安全险
金蛋理财	中国人保财险	账户安全险
银票网	阳光财产保险	账户安全险
口贷网	阳光财产保险	账户安全险
懒投资	阳光财产保险	账户安全险
鑫合汇	中国人保财险	账户安全险
九斗鱼	中国人保财险	账户安全险
合拍在线	阳光财产保险	账户安全险
抱财网	阳光财产保险	账户安全险
当天金融在线	阳光财产保险	账户安全险
小油菜	阳光财产保险	账户安全险
网利宝	阳光财产保险	账户安全险
大麦理财	中银保险、中国人保财险	履约保证保险

汇盈金服	中国人民保险	账户安全险
e 速贷	阳光财产保险	账户安全险
汇通易贷	中银保险、太平洋保险	借款人意外伤害险、履约保证保险
财富中国	中国人保财险	借款人意外险
新联在线	太平洋财产保险	账户安全险
互融宝	大地保险	借款人意外险
小赢理财	众安保险	履约保证保险
米缸金融	天安财险	履约保证保险

表 4-2 网贷平台与保险公司合作一览（信息来源：融 360 根据公开信息不全整理）

可见账户安全险是目前的主流模式，这与一些平台宣传的“100%保障资金安全”相差甚远。保监会叫停“账户安全险”就是为了避免部分 P2P 网贷平台把保险公司当成宣传工具，故意混淆概念误导投资人。可以说，经过保监会在一季度的一系列整改通知和预警，很多保险公司和 P2P 的合作已经热度大减，但仍有一部分平台在宣传其账户安全险。

而对于履约保证保险，融 360 网贷评级课题组调研发现，之前跟 P2P 公司有过履约保证保险合作的保险公司在该项险种上出险率偏高，而且保险公司在出险的触发机制上一般会设置诸多条件，但是 P2P 平台在宣传的时候却并不会将这些条件对投资人公开：

1、对投资人的免赔：保险公司与 P2P 平台对纳入赔付范围的投资人在投资金额、投资次数、投资周期等方面做出了相关约定，比如只对代收金额超过 50 万的投资人进行赔付，代收金额低于 50 万的属于免赔范围。

2、对借款人/资产类型的免赔：有些履约保证保险只对 P2P 平台上的特定资产类型进行赔付，并且还有赔付比例和条件的限制，其他资产类型属于免赔范围。

3、对延期兑付原因设置免赔条款：有些保险对借款人/企业破产倒闭、企业主失踪或失去偿还能力、恶性欠款、程序性欠款（上下游供应商或代理商汇款不及时不得已拖欠）等方面存在一些免赔条款。

4、赔付的时间点限制：是只要借款人出现逾期就赔付，还是真正形成坏账的时候才赔

付。一般来讲，从形成逾期到确认为坏账会有 3 个月的时间。

所以，融 360 网贷评级课题组建议投资人，对于 P2P+保险的保障方式一定要注意保单细节：第一弄清楚是哪一种保险；第二要看赔付条件和原则。

此外 P2P 行业处于发展初期，行业的更新迭代极快，保险公司无法获得准确的行业基础数据，也难以对风险进行量化分析；而履约保证险的审核需要保险公司在业务、风控系统、以及催收环节等方面和网贷平台进行系统的开发和对接，大多数保险公司也无法做到这一点。

融 360 网贷评级课题组认为，目前履约保证保险在 P2P 行业的应用存在着较大的不确定性，短期内以少数保险公司的产品创新为主，难以大规模推广。

结语

《征求意见稿》发布已经过去了三个月。从 2016 年一季度来看，P2P 网贷行业正在发生一些重大的变化：首先，监管政策收紧让整个网贷行业进入了一个业务整改期，P2P 平台开始主动规范自身业务，暂停活期理财产品，推进银行资金存管业务的对接，关闭线下门店等，整改过程其实也是一个优胜劣汰，加速洗牌的过程，行业分化愈发明显，一些品牌影响力大、业务规范、风控实力较强的大平台获得了投资人更多的信任，而一些实力较弱、知名度低、风控实力偏弱的中小平台则面临较大的生存压力；其次，e 租宝、大大集团、中晋财富等一系列恶性案件的爆发，让网贷行业承受了较大的舆论压力，行业形象遭遇了巨大的冲击，部分投资人也失去了信心。尽管如此，在一季度仍然有一些在资产端做出了差异化、背景较好的 P2P 平台赢得了资本的青睐，大部分平台在“资产荒”“资金荒”的大环境下依然恪守风险底线，不盲目扩张，P2P 网贷行业也正在进入一个更为理性的发展阶段。

附表 1：2015 年获得风投的平台

融资时间	平台名称	地区	轮次	融资金额	投资机构
2016.01	穗金所	广东	A	千万人民币	瑞财基金
2016.01	玖融网	湖北	A	5000 万人民币	天鸽互动 (HK.1980)
2016.01	陆金所	上海	B	12.16 亿美元	中银集团、国泰君安证券(香港)、民生商银国际控股等
2016.01	短融网	北京	B	3.9 亿人民币	辅仁药业 (600781)
2016.01	石头理财	浙江	A	5000 万人民币	天石资本
2016.01	赢众投	北京	天使	500 万人民币	邵根伙
2016.01	WeLab (我来贷)	香港	B	10 亿人民币	IDG(荷兰国际集团), 粤科金融集团
2016.01	贝壳金服	浙江	A	数千万人民币	森和农林科技有限公司
2016.01	借贷宝	北京	A	25 亿人民币	未透露
2016.01	新联在线	广东	A	5000 万元	Kinsland
2016.01	大麦理财	广东	C	1000 万人民币	升达林业 (002259)
2016.01	票据客	上海	B	数千万人民币	春泉投资、上海骏合集团及深圳前海阳财
2016.01	生菜金融	上海	B	近亿元人民币	尚颀德连基金, 云赛创投、以及宽鼎资产、南通梓恒
2016.02	手机贷	上海	B	3500 万美元	华晟资本领投, 红杉资本、蓝湖资本等跟投
2016.02	向右转	四川	天使	2000 万人民币	未透露
2016.02	小狗钱钱	上海	A	8000 万人民币	中甬经贸发展(上海)中心
2016.02	高搜易	广东	A	8000 万人民币	深投控、青岛海尔、创东方联合领投, 万富通达等

2016.03	财富函数	北京	A	未透露	招银国际投资
2016.03	时间价值网	广东	A	2000 万人民币	安星资产
2016.03	E 葱金融	广东	天使	1000 万人民币	诺辉岭南投资管理有限公司
2016.03	人企贷	上海	A	2000 万人民币	未透露
2016.03	农发贷	广东	Pre-A	9000 万元	诺普信 (002215.SZ)
2016.03	奇子贷	上海	A	未透露	中科中广东莞 股权投资基金
2016.03	理财范	北京	C	3.3 亿人民币	英达投资
2016.03	三信贷	浙江	A	6000 万人民币	维度资本

（注：表中“融资金额”信息均来源于公开披露信息，融 360 并未进行核实）

附表 2：2016 年一季度问题平台

名称	问题时间	上线时间	注册金(万)	地区	事件类型
奥科创投	2016.01	2015.07	100	山东	停业
一家人财富	2016.01	2015.01	5000	湖北	提现困难
九州宏瑞	2016.01	2015.06	3000	山东	停业
快可贷	2016.01	2014.1	3000	重庆	停业
金点贷	2016.01	2010.07	1000	重庆	停业
亨丰理财	2016.01	-	3000	河北	提现困难
金坤投资	2016.01	-	5000	湖北	跑路
金蜗牛财富	2016.01	2013.07	200	浙江	停业
民大投资	2016.01	2016.01	2000	江西	跑路
米兰金融	2016.01	2015.11	10000	广东	跑路
袋鼠网	2016.01	-	2000	广东	跑路
中纳资本	2016.01	2015.05	10000	广东	跑路
爱定投	2016.01	2014.1	10000	北京	提现困难
跃坚财富	2016.01	-	5000	上海	跑路
九猫投资	2016.01	2016.01	10000	上海	跑路
建泰投资	2016.01	2015.12	10000	广西	跑路
盛世财富	2016.01	2014.08	1200	湖北	提现困难
金蛋 E 贷	2016.01	2015.12	500	广东	跑路
虹银财富	2016.01	2014.08	1180	上海	停业
四联信投	2016.01	2015.04	1000	山东	停业
齐鲁恒信贷	2016.01	2015.03	1000	山东	跑路
金联投资	2016.01	2015.02	1000	山东	跑路
红牛贷	2016.01	2015.02	5000	山东	跑路
财道金融	2016.01	2013.12	5000	上海	跑路
融佳易贷	2016.01	2013.12	1000	上海	停业
巨和理财	2016.01	2014.06	2050	上海	跑路
汇富创投	2016.01	2014.11	3000	山东	跑路
财意创投	2016.01	2014.1	0	山东	跑路
天翼贷	2016.01	2015.01	7517	山东	跑路
金马财富	2016.01	2014.12	10000	湖北	停业
爱口袋	2016.01	2014.09	1000	山东	停业
乐投资	2016.01	2014.05	1000	广东	提现困难
金瑞盈	2016.01	-	2000	广东	跑路
诺辰财富	2016.01	2014.06	1100	河南	跑路
聚商一百	2016.01	2015.04	500	广东	跑路
港兴投资	2016.01	-	2000	湖北	跑路
腾略创投	2016.01	2015.12	1000	重庆	跑路
黑火金融	2016.01	2014.03	3000	广东	提现困难
重庆贷	2016.01	2013.07	50	重庆	停业

世成贷	2016.01	2015.02	10000	湖北	跑路
安穗金融	2016.01	2015.06	5000	安徽	跑路
江腾金融	2016.01	2015.01	2000	安徽	跑路
钱柜理财	2016.01	-	3000	浙江	停业
在线贷	2016.01	2012.07	10000	广东	提现困难
东起投资	2016.01	2015.02	1000	山东	提现困难
盈天下	2016.01	2014.05	2000	湖北	提现困难
迅益贷	2016.01	-	10000	福建	跑路
蓝岸创投	2016.01	2013.12	500	山东	跑路
有存网	2016.01	2014.07	100	山东	跑路
小商贷	2016.01	2013.09	3000	山东	跑路
昊华财富	2016.01	2015.03	1000	浙江	跑路
银禾财富	2016.01	2015.07	8000	浙江	跑路
融信贷	2016.01	2014.11	5000	浙江	跑路
济赢财富	2016.01	2015.06	3000	山东	跑路
乐投网	2016.01	2015.01	1000	广东	跑路
红顶财富	2016.01	2015.06	1500	山东	跑路
易街金融	2016.01	2014.04	1000	北京	跑路
快乐 e 贷	2016.01	2015.05	500	黑龙江	跑路
昌晟易贷	2016.01	2015.03	1000	山东	提现困难
金顺创投	2016.01	2015.04	10000	山东	跑路
财玖有财	2016.01	2014.1	100	陕西	跑路
金华财富	2016.01	2015.01	500	山东	跑路
你投我贷	2016.01	2015.07	5000	重庆	跑路
快时贷	2016.01	2015.04	1000	吉林	停业
召鑫财富	2016.01	2015.03	2000	上海	跑路
通达财富	2016.01	2014.04	500	山东	跑路
微商财富	2016.01	2015.08	5000	安徽	提现困难
华飞资本	2016.01	-	20000	上海	跑路
亿元宝	2016.01	2014.06	500	北京	跑路
银畅金融	2016.01	2014.11	1000	广东	跑路
互利贷	2016.01	2014.11	10000	广东	跑路
融资城	2016.01	2010 年	1000	广东	经侦介入
不倒翁贷	2016.01	2015.03	1000	山东	跑路
晨诺贷	2016.01	2015.06	1000	四川	跑路
筑梦天使	2016.01	2015.03	5000	湖北	跑路
沪商在线	2016.01	2015.02	6000	上海	跑路
基石在线	2016.01	2014.07	1000	湖北	提现困难
中联贷	2016.01	2013.11	500	辽宁	停业
中银号	2016.01	2014.11	20000	上海	跑路
金葫葵	2016.01	2015.07	1000	山东	跑路

鼎日投资	2016.01	-	8000	浙江	跑路
玖信理财	2016.01	-	5000	江苏	跑路
茶金所	2016.01	2015.09	3000	福建	停业
贷贷巴	2016.01	2014.09	6000	山东	提现困难
69 贷	2016.01	2014.12	5000	浙江	停业
宜信财富	2016.02	2015.02	3000	山东	提现困难
A 资本	2016.02	2015.03	5000	上海	停业
有钱金融	2016.02	2015.04	1000	广东	停业
新港 e 贷	2016.02	2014.08	0	湖北	跑路
e 快钱	2016.02	2014.07	5000	北京	停业
一元投资	2016.02	2014.07	1000	安徽	停业
盈赢贷	2016.02	2014.08	1000	安徽	停业
众润金融	2016.02	2014.12	5000	安徽	跑路
满地易贷	2016.02	2014.04	2000	广西	停业
富民网贷	2016.02	2015.01	1000	广西	跑路
甲富乾财富	2016.02	2015.07	5000	山东	跑路
佰家创投	2016.02	2015.08	3000	浙江	跑路
中若财富	2016.02	2015.06	5000	广东	停业
优悦贷	2016.02	2014.02	5000	北京	停业
联合易贷	2016.02	2015.07	2000	广东	停业
巨牛财富	2016.02	2015.06	1000	山东	停业
麦粒金融	2016.02	2015.06	5000	河南	停业
巽邦资产	2016.02	2015.05	2000	上海	停业
黄鹤金服	2016.02	2014.05	5160	湖北	停业
广通贷	2016.02	2015.04	5100	山东	跑路
创赢易贷	2016.02	2014.1	5000	安徽	提现困难
方便贷	2016.02	2014.09	3000	北京	跑路
家园贷	2016.02	2014.09	1000	北京	跑路
财富钥匙	2016.02	2014.1	2100	北京	跑路
汇鑫在线	2016.02	2015.08	2009	广东	停业
金财通	2016.02	2016.01	1000	四川	跑路
墨竹轩电子	2016.02	2015.07	1000	山东	跑路
东郊财富	2016.02	2015.09	6200	江苏	提现困难
慧众财富	2016.02	2015.11	3000	山东	停业
咱去投	2016.02	2015.11	1000	广东	跑路
益盛财富	2016.02	2015.07	1000	河北	跑路
创金财富	2016.02	-	15000	浙江	跑路
财大户	2016.02	2015.06	1000	广东	停业
纵横投资	2016.02	-	1000	安徽	跑路
蓝筹汇	2016.02	2015.07	1000	河北	停业
汇德行	2016.02	2014.11	10000	上海	停业

乘10理财	2016.02	2015.09	5000	北京	跑路
融大在线	2016.02	2014.02	10000	北京	跑路
汇富帮	2016.02	2015.04	7000	天津	跑路
微投所	2016.02	2014.12	1000	广东	提现困难
华人贷	2016.02	-	1200	浙江	停业
999理财	2016.02	-	6000	广东	跑路
懒人财富	2016.02	2014.11	5000	浙江	停业
浙江贷	2016.02	2015.12	1000	浙江	跑路
帝业投资	2016.02	2014.1	20000	山西	经侦介入
壹号金融	2016.02	2015.11	5000	广东	停业
聚投融	2016.02	2014.04	5000	北京	提现困难
飞速贷	2016.02	2015.03	1000	湖北	提现困难
连云港e贷	2016.02	2015.09	6000	江苏	停业
中汇金融	2016.02	-	5000	山东	停业
宝多多	2016.02	2015.12	5000	河北	停业
草原理财	2016.02	2015.12	5000	江苏	跑路
诚鑫易通	2016.02	2015.05	9888	安徽	停业
同鑫创投	2016.02	2014.06	3000	山东	停业
融业网	2016.02	2015.06	5000	江苏	提现困难
金贷子	2016.02	2015.12	10000	江苏	跑路
拓宏理财	2016.02	2014.05	1000	浙江	跑路
Hi投吧	2016.02	2013.1	5000	广东	提现困难
楚商创投	2016.02	2014.01	3000	云南	跑路
江淮财富	2016.02	2013.11	5000	安徽	跑路
汴京财富	2016.02	2014.1	1000	河南	跑路
成融贷	2016.02	2014.1	10000	天津	跑路
德鑫财富	2016.02	2015.1	3000	山东	跑路
微方财富	2016.02	2015.03	10000	上海	跑路
得易贷	2016.02	2014.09	5000	北京	停业
布贷宝宝	2016.02	2015.01	1000	上海	跑路
和诚德在线	2016.02	2014.11	5000	广东	提现困难
宝盖头	2016.02	2014.08	5000	上海	停业
博贷网	2016.02	2015.02	1000	上海	停业
金油所	2016.02	2015.01	10000	上海	停业
浙楚金融	2016.02	2015.08	5000	湖北	停业
存钱网	2016.02	2014.11	1000	广东	停业
惠卡世纪	2016.02	2013.09	50000	广东	提现困难
发现地	2016.03	2015.05	0	江西	停业
昌泰网	2016.03	2014.11	0	江西	停业
旭贷网	2016.03	2014.03	1000	四川	跑路
天基投资	2016.03	2015.08	1000	山东	跑路

金柿子	2016.03	2015.03	0	北京	停业
艺融易	2016.03	2015.1	0	广东	停业
易起创投	2016.03	-	1000	山东	跑路
贷乐网	2016.03	2014.03	0	北京	停业
华夏银泰	2016.03	2015.05	0	北京	停业
融促汇	2016.03	2014.05	0	广东	提现困难
去网贷	2016.03	2015.09	0	安徽	停业
妙慈投资	2016.03	2016.02	5000	云南	跑路
汇众贷	2016.03	2014.12	0	四川	停业
E 贝贷	2016.03	2014.12	0	广东	停业
保本儿	2016.03	2014.08	5000	广东	跑路
中乾在线	2016.03	2014.11	10000	贵州	跑路
鑫华士	2016.03	2014.12	0	湖北	停业
大禹资本	2016.03	2015.07	0	山东	停业
财金所	2016.03	2014.11	1000	广东	跑路
超钻金融	2016.03	2015.04	0	广东	停业
点点理财	2016.03	2014.09	1000	广东	跑路
放心投资	2016.03	2014.1	3000	广东	跑路
国汽金融	2016.03	2014.09	500	广东	跑路
润源财富	2016.03	2015.01	0	山东	停业
鲁信宜贷	2016.03	2015.01	0	山东	停业
财爷爷	2016.03	2015.03	10000	广东	跑路
鸿运当投	2016.03	2015.12	0	山东	停业
艺商贷	2016.03	2013.1	0	广东	经侦介入
宗亲贷	2016.03	2014.06	1000	广东	跑路
宜众贷	2016.03	2014.03	0	广东	跑路
清融网	2016.03	2016.01	0	浙江	停业
壹方壹贷	2016.03	2015.03	5000	广东	跑路
天天利	2016.03	2014.11	3000	广东	跑路
金冠贷	2016.03	2014.04	0	广东	跑路
纯嘉投资	2016.03	-	0	江苏	跑路
大王理财	2016.03	2015.03	0	广东	停业
粮食贷	2016.03	2015.02	0	黑龙江	停业
押押贷	2016.03	-	10000	广东	跑路
盈汇融	2016.03	2015.07	3000	广东	跑路
纳米时贷	2016.03	2015.09	0	广东	停业
储钱罐	2016.03	2015.03	0	北京	停业
安心金融	2016.03	2014.12	1000	北京	停业
徽金所	2016.03	2014.1	5000	安徽	经侦介入
懒猫 1688	2016.03	2015.1	2000	浙江	停业
开杰圆融网	2016.03	2014.02	500	重庆	停业

幸福贷	2016.03	2013.06	3000	山东	提现困难
至尊宝	2016.03	2015.02	1100	河南	跑路
富裕财富	2016.03	2015.04	1000	山东	提现困难
昱盛财富	2016.03	2015.09	1000	陕西	停业
帝天财富	2016.03	2015.05	2000	山东	停业
巨福易贷	2016.03	2015.06	3000	山东	停业
广安宏润	2016.03	2014.07	1500	山东	停业
苗木之家	2016.03	2014.09	1000	山东	停业
广发金融	2016.03	2015.03	1000	山东	停业
久利网	2016.03	2015.07	3000	河南	停业
华泰 100	2016.03	2015.09	10000	北京	停业
火狐投资	2016.03	2015.1	1000	江苏	停业
蓝象金服	2016.03	2015.09	1000	广西	跑路
涌沪行创投	2016.03	2015.07	5000	浙江	停业
庭好贷	2016.03	2014.11	10000	上海	停业
祁商创富	2016.03	2015.09	3000	湖南	停业
久久理财	2016.03	2015.09	75	北京	提现困难
金润创投	2016.03	2015.05	2000	江苏	停业
喜来贷	2016.03	2014.09	1000	广东	停业
添亿创投	2016.03	2015.08	1000	安徽	停业
财富宝投融	2016.03	2014.04	1000	四川	跑路
6 金所	2016.03	2015.08	1000	广东	跑路
多利金服	2016.03	2013.09	5000	北京	跑路
正祥资本	2016.03	2015.04	1800	江苏	跑路
圣豪贷	2016.03	2015.01	1000	山东	停业
微财金融	2016.03	2016.01	5000	江苏	提现困难
贝米在线	2016.03	2016.01	20000	吉林	跑路
永贷宝	2016.03	2015.03	3000	河南	跑路
中银汇通	2016.03	2014.12	1088	安徽	停业
优财树	2016.03	2014.06	1000	北京	跑路
瑞安贷	2016.03	2014.05	880	浙江	跑路
财源网	2016.03	2014.03	10000	黑龙江	提现困难
信乐贷	2016.03	2015.03	6000	北京	跑路
安鑫金融	2016.03	2015.02	5555	陕西	跑路
乾融易贷	2016.03	2014.12	1000	湖北	停业
金口袋	2016.03	2014.06	1000	广东	跑路
豫麟创投	2016.03	2015.06	1650	河南	跑路
角分在线	2016.03	2015.11	10000	上海	停业
汇盈财富	2016.03	2014.08	1500	北京	停业
金麦金融	2016.03	2015.01	5000	广东	停业
深金在线	2016.03	2015.01	5000	广东	停业

兆鑫财富	2016.03	2015.07	1000	山东	跑路
指南针	2016.03	2015.07	5000	山东	跑路
渤海创投	2016.03	2015.03	2000	山东	停业
爱优益	2016.03	2015.07	6000	江苏	跑路
沪联在线	2016.03	2014.04	1000	上海	跑路
创联汇通	2016.03	2015.03	5000	云南	跑路
惠龙贷	2016.03	2015.02	1200	四川	停业
星理财	2016.03	2014.08	10000	湖北	跑路
一辰创投	2016.03	2015.08	5000	山东	跑路
银淦诚	2016.03	2016.03	1000	山西	跑路
信他贷	2016.03	2014.09	5000	湖北	跑路
饭盒金服	2016.03	2015.03	5000	福建	跑路
创安财富	2016.03	2014.1	1500	重庆	跑路
中东资本	2016.03	2015.03	1001	河北	停业
中润 e 在线	2016.04	2015.11	1000	山东	跑路