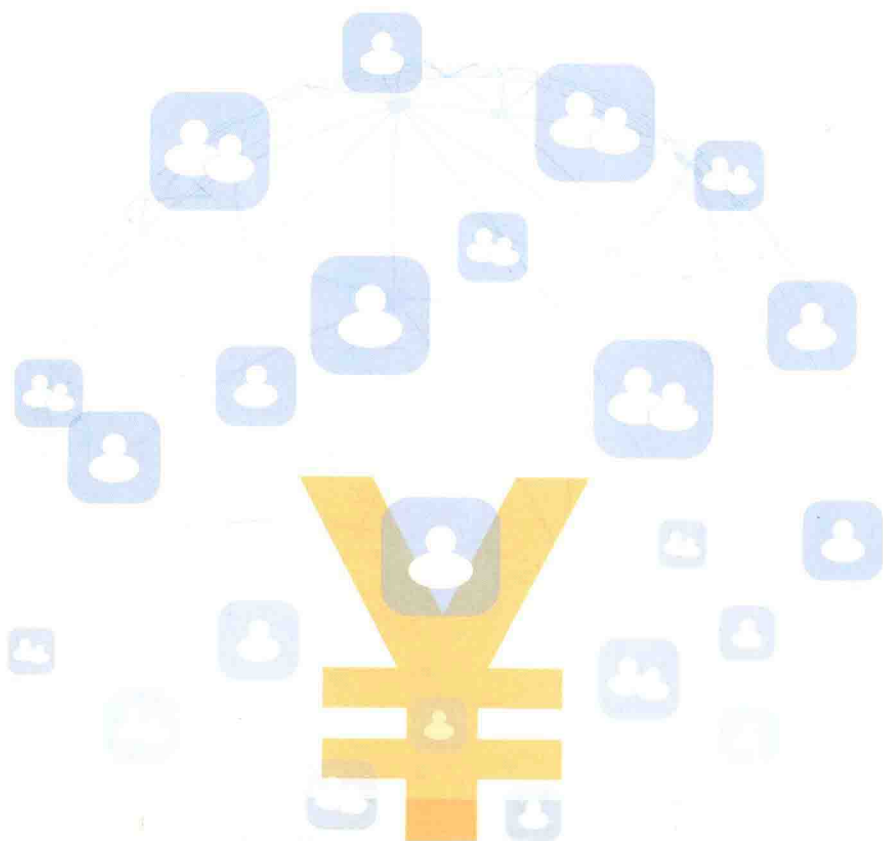




互联网金融平台投资理财

The Internet Finance Platform for Investment

胡新◎著

清华大学出版社



互联网金融平台投资理财

The Internet Finance Platform for Investment

胡新◎著

清华大学出版社
北京

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签，无标签者不得销售。

版权所有，侵权必究。侵权举报电话：010-62782989 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

互联网金融平台投资理财 / 胡新著. —北京：清华大学出版社，2015

ISBN 978-7-302-40514-6

I. ①互… II. ①胡… III. ①互联网络—应用—金融—研究 IV. ①F830.49

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第126560号

责任编辑：王琳

封面设计：蔡建宇

责任校对：王荣静

责任印制：宋林

出版发行：清华大学出版社

网 址：<http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址：北京清华大学学研大厦A座 邮 编：100084

社总机：010-62770175 邮 购：010-62786544

投稿与读者服务：010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质量反馈：010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印刷者：三河市君旺印务有限公司

装订者：三河市新茂装订有限公司

经 销：全国新华书店

开 本：170mm×230mm 印 张：15 字 数：224千字

版 次：2015年7月第1版 印 次：2015年7月第1次印刷

印 数：1~6000

定 价：49.00元

产品编号：063505-01

序

互联网技术优势正在冲破金融领域的种种信息壁垒，互联网思维正在改写着金融业竞争的格局。互联网金融得到了政府的认可，方兴未艾；2015 年政府工作报告首次提出了“互联网 +”概念，并且将制订“互联网 +”行动计划。互联网金融充分体现了“互联网 +”的国家战略。李克强总理在 2015 年的政府工作报告中用“异军突起”充分肯定了这个新兴产业，并在答记者问时表示“站在‘互联网 +’的风口上顺势而为，会使中国经济飞起来”。

近两年互联网金融平台爆发式地增长，百家争鸣；国资系、银行系、上市公司系、PE/VC 等多个重型资本进入，硝烟四起。2015 年开始，我们面对一个庞大的民间资本蓝海，5 000 多万家中小企业释放的巨大融资需求，互联网金融在此间大有作为。“互联网 + 金融”正在开启一个全新的金融平等、自由、博爱的普惠金融时代！

PPmoney 互联网金融平台坚持着“人民财富为人民”的信仰，坚守着透明的承诺不敢懈怠。2014 年，PPmoney 上线了多款民间资本创新产品，从安稳盈到小贷宝；从典当宝到应收账款保理产品“加多保”，还开发出了随申随赎的 T+0 产品日利宝、面向机构投资者的企余宝，众筹频道也赶在了 2014 年年末上线。2015 年，股票配资项目、优投宝项目等已陆续上线，PPmoney “产品为王”的运营主旨将得以最大化展现，构建一个庞大的互联网金融商城，将在多层次多级别的基础上，全面覆盖满足民间资本和中小微企业的融资需求，全面提高平台用户的投资体验，满足不同的投资偏好。

PPmoney 一直致力于确保平台的安全与透明，引入了国有大型交易

所，通过交易所在整个交易过程中的全程资金账户监控，信息披露，确保交易的透明和安全。2014年3月至今，已与15家交易所达成合作，覆盖华北、华中、华南、西北、西南等地。PPmoney引入了国有保险公司和上市公司，高度确保每一个投资人的资金安全。

我们看到了移动互联网的崛起，看到了投资者媒介使用习惯的改变。2014年下半年，PPmoney开发了APP投资功能，当年年末整个APP的成交量占整体成交量超过40%。2015年一季度移动端成交比例已接近60%，预计2015年年底达到70%。为提高用户投资体验，每一天我们的员工都在细节处精益求精。

成立伊始，PPmoney就将“实现四个一千万”愿景作为目标：帮助解决一千万人社会就业问题；帮助实现一千万普罗大众财富增值；帮助满足一千万小微企业融资需求；帮助完成一千万贫困人口脱贫致富。两年来，我们在前面两个愿景取得了一些成果，2015年我们将铆足干劲，更为有效地践行更体现社会责任的后两个愿景，并在未来成为标杆企业。

2014年12月，全球最大P2P平台Lending Club成功登陆纽交所，最近也传出了国内网贷平台启动海外上市和国内主板上市的消息，这些新动向给国内互联网金融行业带来了更多期盼和想象空间。可以预见，风投机构对互联网金融行业的兴趣与支持力度将进一步加大，行业新一轮飓风即将来临，而PPmoney正在等风来。《互联网金融平台投资理财》一书的推出，将向更多的潜在投资人普及互联网金融的基础知识和投资方法，并让投资人对互联网金融更加了解，对PPmoney互联网金融平台更有信心。PPmoney希望与投资人携手在下一个风口，共同度过人生中每一个难忘的时刻。

陈宝国

广东互联网金融协会会长

广东省商业保理协会执行会长

PPmoney互联网金融平台董事长

2015年5月

前 言

以互联网为代表的现代信息科技，特别是移动支付、云计算、社交网络和搜索引擎等，将对人类金融模式产生颠覆性的影响。互联网金融模式在未来 20 年将成为主流。2006 年度诺贝尔和平奖得主尤努斯博士认为，现代经济理论在解释和解决贫困方面存在缺陷，为此他于 1983 年创建了格莱珉银行，通过开展无抵押的小额信贷业务和一系列的金融创新机制，不仅创造了利润，而且还使成千上万的穷人尤其是妇女摆脱了贫困，使扶贫者与被扶贫者达到了双赢。格莱珉银行已成为 100 多个国家的效仿对象和盈利兼顾公益的标杆。这一模式就是最初的 P2P 雏形。P2P 是“peer-to-peer”或“person-to-person”的简写，意思就是个人对个人。P2P 金融指个人与个人间的小额借贷交易，一般需要借助电子商务专业网络平台帮助借贷双方确立借贷关系并完成相关交易手续。P2P 是当下流行的互联网金融的重要形式之一。

李克强总理提出“促进互联网金融健康发展”，解决当前经济运行中存在的“两多两难”问题，即民间资金多、投资难；中小企业多、融资难。互联网金融就是在这一大政策背景下产生的。互联网金融是传统金融行业与互联网精神相结合的新兴领域，主要包括第三方支付、P2P 小额信贷、众筹融资、新型电子货币以及其他网络金融服务平台。

广东互联网金融协会会长陈宝国认为，互联网金融是一个金融的减号，减掉一切与最终融资直接沟通的障碍，减掉层层加价的中间渠道，减掉组织多余的构架和层级，减掉一切可以外部化的内部交易。互联网金融平台

在中国刚刚兴起，面对万亿级的市场，各平台间已经展开激烈的竞争，其中最重要的品牌策划也成为每家平台面临的战略挑战，PPmoney 互联网金融平台充分运用了国际 4A 品牌策划方法，系统地思考自己的品牌战略。

PPmoney 互联网金融平台是华南地区最有代表性的一家互联网金融网贷平台，广东互联网金融协会会员单位。自 2012 年 12 月 12 日成立以来，平台累计成交额突破 30 亿元，进入 P2P 第一梯队。PPmoney 是广东省质量诚信企业，“300 万地铁族最爱的九大互联网金融企业”，网络借贷服务公众满意十佳典范品牌，民间金融领域十大最具投资价值品牌。

本书以笔者（PPmoney 互联网金融平台联合创始人）在北京大学互联网金融总裁班第一期第一班的讲义和其在北京《前沿》论坛讲座内容为核心，汇集了 PPMoney 高管团队在各类论坛的演讲内容，全面系统整理了互联网金融兴起后进入大众视线的互联网金融热点与行业发展动态等内容。本书分为 8 章，由预备篇、趋势篇、平台篇、北大篇（上 / 下）、风控篇、产品篇和理财篇组成，通过 PPMoney 平台的具体操作实务描述，使读者全面了解网络投资理财的系统过程、投资技巧、标的选择、平台运营等知识，既有可读性又有实操性。

本书通过最有代表性互联网金融平台的运作，全面解释互联网金融的基本概念、发展历史、重大事件，以及互联网金融的产品特点、风险控制、开发与运营等内容，详细解读网络理财的技巧、方式和方法，是一部兼具理论和实操的大众普及型读物，适合互联网金融投资理财的普通消费者，亦适合互联网金融行业的专业人士，可作为这一新兴领域专业教材的辅助读物，适合金融、计算机、大众传媒、市场营销等专业的学生阅读参考。

胡新

2015 年 4 月

第一章 预备篇：不可不知的互联网金融概念 1

一、什么叫 P2P	2
二、什么叫众筹	3
三、什么是年化收益率	4
四、什么是风控	5
五、什么是小贷公司	7
六、什么叫保理	8
七、什么叫典当	9
八、什么叫流转贷	9
九、什么是预期收益	11
十、什么是理财基金	11
十一、什么是 P2P 网贷公司的秒标	12

第二章 趋势篇：风起云涌 13

一、互联网金融对传统金融的影响	14
二、互联网金融带来的改变	17
三、中国互联网金融亟待解决的三大难题	21
四、互联网金融时代的到来	23
五、互联网金融平台运营的“三王”与“四化”	26

第三章 平台篇：壮志雄心 29

- 一、互联网金融平台品牌顶层设计 30
- 二、目标三年内成交量突破千亿大关 36
- 三、首届中国互联网金融节倡导践行“承诺的力量” 37
- 四、互联网金融平台的流动性 39
- 五、互联网金融投资弃“猪”选“猴” 41
- 六、互联网金融业的“高富帅”与“屌丝” 43
- 七、未来将呈现“双子塔”（债权 + 股权）重度垂直战略结构 46
- 八、继阿里巴巴之后，互联网金融大有可为 47
- 九、互联网金融业消费者权益倾向事前保护 49
- 十、小额再融资将揭开新的序幕 52
- 十一、从不“拼爹” 54
- 十二、PPmoney 成交量突破 80 亿元，剑指第一梯队 55
- 十三、互联网金融信用体系建设迫在眉睫 59
- 十四、强大的技术军团确保互联网金融平台安全运行 61

第四章 北大篇（上）：一切才刚刚开始 62

- 一、猜猜我的年薪 63
- 二、互联网金融方兴未艾 64
- 三、众筹要比 P2P 大，P2P 就是债权 66
- 四、P2P：去担保后保险接入 69
- 五、3.0 时代产品为王 73
- 六、P2P 行业数据 79
- 七、谁在做互联网金融 81
- 八、什么样的互联网金融平台比较优质？ 83
- 九、互联网金融相关政策 85
- 十、创业故事：政府态度转变的机遇 89

第五章 北大篇（下）：平台运营实务 93

- 一、互联网金融平台的运营困境 94
- 二、互联网金融行业名词解释 97
- 三、平台运营常用分析工具 100
- 四、互联网金融的常见冲突 101
- 五、互联网金融产品设计 103
- 六、互联网金融产品运营 106
- 七、平台运营中常用的工具 111
- 八、美女客服策略 114
- 九、公关第一、广告第二 119
- 十、网络推广策略 121

第六章 风控篇：安全才是硬道理 128

- 一、重视用户体验，更要注重 风控 129
- 二、风险控制是互联网金融行业的咽喉 131
- 三、中国 P2P 网贷发展亟须有效的违约制约机制 134
- 四、金融人才对互联网金融平台的重要性 136
- 五、把安全装进保险箱 138
- 六、选择网贷理财平台的原则 141
- 七、探索 P2P “去担保” 化模式 143
- 八、“安稳盈” 是否安全 146

第七章 产品篇：会理财，更赚钱 147

- 一、什么是互联网金融产品 148
- 二、互联网金融产品的特点 149
- 三、互联网金融产品的五大类型 150

四、互联网金融产品开发	153
五、互联网金融产品风险管理	156
六、互联网金融产品发展方向	158
七、互联网金融产品创新之道	160
八、解读“安稳盈”、“企余宝”与“加多保”	161
九、2015 年互联网金融产品将更加多元化	170

第八章 理财篇：从一百块钱开始172

一、移动互联网时代的来临	174
二、网络理财飞入寻常百姓家	175
三、如何在网络平台上进行投资理财	176
四、看清理财产品说明书细节	178
五、新手上路，百元起步	181
六、微信上如何投标	184
七、互联网金融平台充值流程图	186
八、PPmoney 平台用户常见问题解答	188
九、PPmoney 平台债权转让交易系统概述	192
十、什么是适合“90 后”的理财神器	194

附录196

附录 A 常用名词解释	197
附录 B PPmoney 研究院互联网金融研究报告	201
附录 C 国际认证机构首评中国网贷平台， PPmoney 获 A ⁺ 最高信用评级	222
附录 D PPmoney 互联网金融平台产品介绍	227

参考文献230

第一章 预备篇：

不可不知的互联网金融概念

一、什么叫 P2P

P2P 是英文 peer-to-peer 或 person-to-person 的缩写，即点对点信贷，意即“个人对个人”。所谓 P2P 网贷，是指个人通过网络平台相互借贷，贷款方在 P2P 网站上发布贷款需求，投资人则通过网站将资金借给贷款方。P2P 网贷最大的优越性是使传统银行难以覆盖的借款人在虚拟世界里能充分享受贷款的高效与便捷。P2P 网络借贷平台，是 P2P 借贷与网络借贷相结合的金融服务网站，是 P2P 借贷与网络借贷相结合的金融服务网站。网络信贷起源于英国，随后发展到美国、德国和其他国家，其典型的模式为：网络信贷公司提供平台，由借贷双方自由竞价，撮合成交。资金借出人获取利息收益，并承担风险；资金借入人到期偿还本金，网络信贷公司收取中介服务费。

2006 年度诺贝尔和平奖得主尤努斯博士认为，现代经济理论在解释和解决贫困方面存在缺陷，为此他于 1983 年创建了格莱珉银行，通过开展无抵押的小额信贷业务和一系列的金融创新机制，不仅创造了利润，而且还使成千上万的穷人尤其是妇女摆脱了贫困，使扶贫者与被扶贫者达到双赢。格莱珉银行已成为 100 多个国家的效仿对象和盈利兼顾公益的标杆。

创办以来，格莱珉的小额贷款已经帮助了 630 万名借款人（间接影响到 3 150 万人），其中超过一半脱贫。格莱珉银行自 1983 年创办以来，除了创办当年及 1991 年、1992 年两个水灾特别严重的年头外，一直保持赢利，2005 年的赢利达 1 521 万美元。同时，格莱珉银行不仅提供小额贷款，还鼓励小额存款，并通过格莱珉银行将这些存款发放给其他需要贷款的人。这一模式就是最初的 P2P 金融雏形。

2005 年 11 月，美国 PROSPER 将这一思想进一步提炼和创新，创办了 PROSPER 网络小额贷款平台，让资金富余者通过 PROSPER 向需要借

款的人提供贷款，并收取一定利息。从2006年2月上线到2009年1月29日，经由PROSPER的借贷金额共计约合12.5亿元人民币，超过3个月的逾期还款率仅为2.83%。2010年4月16日，美国PROSPER宣布已完成了1470万美元的第四轮融资。至此，PROSPER的总融资金额已达到5770万美元。

PROSPER在本土的主要竞争对手LENDING CLUB也再融资2450万美元。至此，LENDING CLUB在前三轮融资共所获注资总额也已达5270万美元。除了PROSPER，2005年3月在英国伦敦开始运营一家名为ZOPA的网站同样是目前最热门的P2P网络金融平台之一。

这些网络P2P金融平台的成功让P2P金融真正开始在世界范围内获得认可和发展。

二、什么叫众筹

众筹翻译自英文crowdfunding一词，即大众筹资或群众筹资，是指用团购+预购的形式，向网友募集项目资金的模式。众筹利用互联网和SNS传播的特性，让小企业、艺术家或个人对公众展示他们的创意，争取大家的关注和支持，进而获得所需要的资金援助。众筹最初是艰难奋斗的艺术家长们为创作筹措资金的一个手段，现已演变成初创企业和个人为自己的项目争取资金的一个渠道。众筹网站使任何有创意的人都能够向几乎完全陌生的人筹集资金，消除了从传统投资者和机构融资的许多障碍。

众筹由发起人、跟投人、平台构成。具有低门槛、多样性、依靠大众力量、注重创意的特征，是指一种向群众募资，以支持发起的个人或组织的行为。一般而言是透过网络上的平台连结起赞助者与提案者。群众募资被用来支持各种活动，包含灾害重建、民间集资、竞选活动、创业募资、艺术创作、自由软件、设计发明、科学研究以及公共专案等。

现代众筹是指通过互联网方式发布筹款项目并募集资金。相对于传统的融资方式，众筹更为开放，能否获得资金也不再是由项目的商业价值作为唯一标准。只要是网友喜欢的项目，都可以通过众筹方式获得项目启动的第一笔资金，为更多小本经营或创作的人提供了无限的可能。

三、什么是年化收益率

年化收益率是指投资期限为一年所获的收益率。

年化收益率 = (投资内收益 / 本金) / (投资天数 / 365) × 100%

年化收益 = 本金 × 年化收益率

实际收益 = 本金 × 年化收益率 × 投资天数 / 365

年化收益率仅是把当前收益率（日收益率、周收益率、月收益率）换算成年收益率来计算的，是一种理论收益率，并不是真正的已取得的收益率。比如某银行卖的一款理财产品，号称91天的年化收益率为3.1%，那么你购买了10万元，实际上你能收到的利息是772.88元（10万 × 3.1% × 91 / 365），绝对不是3100元。另外还要注意，一般银行的理财产品不像银行定期那样当天存款就当天计息，到期就返还本金及利息。理财产品都有认购期、清算期等。这期间的本金是不计算利息或只计算活期利息的，比如某款理财产品的认购期有5天，到期日到还本清算期之间又是5天，那么你实际的资金占用就是10天。实际的资金年化收益只有 $772.88 \times 365 / (101 \times 10 \text{万}) = 2.79\%$ 。绝对收益是 $772.88 / 10 \text{万} = 0.7728\%$ 。对于较长期限的理财产品来说，认购期，清算期这样的时间也许可以忽略不计，而对于7天或一个月以内的短期理财产品来说，这个时间就有非常大的影响了。比如银行的7天理财产品，号称年化收益率是1.7%，但至少要占用8天资金， $1.7\% \times 7 / 8 = 1.48\%$ ，已经跟银行的7天通知存款差不多了，而银行通知存款，无论是方便程度还是稳定可靠程度，

都要远高于一般有风险的理财产品的。所以看年化收益率，绝对不是看声称的数字，而要看实际的收入数字。

在不同的收益结转方式下，7日年化收益率计算公式也应有所不同。目前货币市场基金存在两种收益结转方式，一种是日日分红，按月结转，相当于日日单利，月月复利；另外一种为日日分红，按日结转相当于日日复利，其中单利计算公式为： $(\sum Ri/7) \times 365/10\,000 \text{ 份} \times 100\%$ ，复利计算公式为： $(\sum Ri/10\,000 \text{ 份})^{365/7} \times 100\%$ ，其中， Ri 为最近第*i*公历日（ $i=1, 2, \dots, 7$ ）的每万份收益，基金7日年化收益率采取四舍五入方式保留小数点后三位。

可见，7日年化收益率是按7天收益计算的，如果30日年化收益率就是按最近1个月收益计算。

设立这个指标主要是为投资者提供比较直观的数据，供投资者在将货币基金收益与其他投资产品做比较时参考在这个指标中，近7日收益率由7个变量决定，因此近7个收益率一样，并不意味着用来计算的7个每天的每万份基金份额净收益也完全一样。

四、什么是风控

风控就是风险控制，找出项目的风险点，加以防范和应对，一般的风险包括以下五点。

- (1) 借款方是否真实。
- (2) 借款方是否有抵押物抵消风险。
- (3) 平台是否透明操作。
- (4) 资金流向是否透明。
- (5) 出现坏账是否有人兜底。

风控的内容主要有以下四点。

1. 规避政策风险

不跨越银监会明确的四条红线：一是要明确平台的中介性；二是明确平台本身不得提供担保；三是不得搞资金池；四是不得非法吸收公众存款。

2. 严控违约风险

不同的平台各有方法

(1) 线上信用评估。纯线上基于大数据做信用及风险评估，如拍拍贷。

(2) 线下实地审查。多数平台会沿用银行及小贷公司的风控流程，对借款人及融资项目进行实地尽职调查，并结合人民银行征信系统数据、公安部居民身份系统数据、税务系统数据等多种数据为风险把控提供可信依据。

(3) 合作机构加平台双重审核。合作机构先对借款人及融资项目进行审核，平台再进行复核。

(4) 分散投资以降低违约的影响（此条为标配）。

3. 资金保障

不同平台有不同的投资资金保障制度

(1) 理财人充值资金流转于第三方托管账户（此条为标配）。

(2) 风险保障金制度。基于其借款人融资金额的一定比例提取风险保障金，并由第三方进行托管，在出现违约事项时迅速启用，以补偿投资人的本金或利息。

(3) 第三方担保。部分平台引入第三方担保，在借款人未能及时履行债务的情形下及时启动代偿，如团贷网，投哪网等。

(4) 实物抵押。部分平台融资项目需要全额或一定比例的实物抵押。

4. 保证数据安全

以最高级别的保密技术保证平台。