

# P2P网贷投资手册

# 网贷投资

投资人自己的投资手册

- 最值得拥有的P2P网贷理财指南
- 一线实践投资人 联合力荐

盈灿集团董事长兼总裁、网贷之家创始人 徐红伟  
盈灿咨询常务副总经理、网贷之家首席研究员 马 骏

主编



网贷之家  
www.wangdaizhijia.com



投之家 · 蓝宝书  
touzhijia.com



同济大学出版社  
TONGJI UNIVERSITY PRESS



网贷之家  
www.wangdaizhijia.com



投之家  
touzhijia.com

# P2P 网贷投资手册

主编：徐红伟 马 骏

编委会成员（按首字拼字排序）：

郭晓军 罗 熙 孙斯寒 王 方 赵子和



同济大学出版社  
TONGJI UNIVERSITY PRESS

## 内 容 提 要

本书由“P2P网贷知多少”、“新手如何开始P2P网贷投资”和“如何确定适合自己的网贷投资策略”三部分组成,将网贷之家平台上众多投资人和从业者的智慧集结成册,分享给网贷投资上的同路人。

不论你是网贷新人还是老手,相信在本书中都会获得知识并产生共鸣。

## 图书在版编目(CIP)数据

P2P网贷投资手册/徐红伟,马骏主编. --上海:

同济大学出版社, 2015. 4

ISBN 978-7-5608-5806-7

I. ①P… II. ①徐… ②马… III. ①互连网络—应用—借贷—手册 IV. ①F830.5-39

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第062739号

---

## P2P 网贷投资手册

主编 徐红伟 马 骏

责任编辑 朱 勇 责任校对 徐春莲 封面设计 董 青

---

出版发行 同济大学出版社 [www.tongjipress.com.cn](http://www.tongjipress.com.cn)

(地址:上海市四平路1239号 邮编:200092 电话:021-65985622)

经 销 全国各地新华书店

印 刷 上海景条印刷有限公司

开 本 787mm×960mm 1/16

印 张 8.5

印 数 1—5 100

字 数 170 000

版 次 2015年4月第1版 2015年4月第1次印刷

书 号 ISBN 978-7-5608-5806-7

---

定 价 28.00 元

---

本书若有印装质量问题,请向本社发行部调换 版权所有 侵权必究

# 序

## 我为什么看好 P2P 网络借贷行业的发展

现在有的 P2P 网络借贷平台通常宣称它们有两个祖先，一个是美国的尤努斯（又称尤纳斯）教授，另一个是英国的 Zopa 网络借贷平台。很有意思的是尤努斯与 Zopa 是完全风马牛不相及的两个事物。尤努斯生于 1940 年，他的贡献是建立穷人银行，解决了穷人的借贷需求而获得诺贝尔奖的，其模式与现有的各大银行没有任何差别。Zopa 则完全是基于 21 世纪计算机网络技术的快速发展应运而生的新模式，网络的高效化使传统的借贷模式可以从 N21、12N 的两步走模式，直接跨越到 N2N 模式，省去了中间银行，这也是 Zopa 所宣称的“摒弃银行，每个人都有更好的交易”的来源，P2P 网络借贷充分发展的结果是把银行从借贷业务链中挤出去。

尤努斯和 Zopa 完全是两个模式，其中孰优孰劣一目了然。现在宜信打着尤努斯的旗号做着银行的买卖，也不必从法律上给予太多较真的必要，毕竟需求摆在那，它确实解决了因金融国家垄断带来的草根市场的金融需求无法得到满足的问题。只是想奉劝一句，现在如雨后春笋般涌现的网络借贷平台，还是与尤努斯划清界线为好。尤努斯凭着他的格莱珉银行获得 2006 年诺贝尔和平奖，而在我国，他已经违反了相关法律法规。

P2P 网络借贷的 N2N 模式可以兼顾银行和民间借贷的双重优势。

先看个事例，假如甲有 10000 元出借，乙需要借入 10000 元，全社会有成千上万的甲和乙。甲有两种选择：①直接把 10000 元借给乙；②甲把 10000 元分成 100 份，分别借给 100 个包括乙在内的人。假设所有借款人违约的概率平均为 2%。那么，选择①甲有两种可能，要么本金加利息分文不少收回，这种概率为 98%；另一种可能是本金利息全无，概率为 2%。选择②甲则只有一种可能，拿回 98% 的本金及其收益，损失 2% 的本金。

上文中选择①的情况就是传统的民间借贷模式，一旦发生风险，对于



出借人来说，即成为不可承受之重。其实不光是最近才发生温州借贷的跑路事件，自开始以来一直就存在。只是因为近期银行紧缩政策，导致民间借贷坏账发生的概率大大上升了而已（坏账率从 2% 升高到 5% 以上），被媒体人为扩大了影响。

上文中选择②即是现在的 P2P 模式，在网络还不发达的时期，选择②是不可能进行的，以前的人与人沟通联系没有现在这么发达。但市场资金避险、择优（高回报）的需求导致了银行的诞生，银行可以化解那不可承受之重于 2% 的坏账之中。

现在由于网络的高效性，出借人可以把自己不多的资金借贷给尽可能多的借款人，所有借款人同时跑路的概率几乎为零。这样风险也就在无形之中被化解了，最终使得借贷活动中的银行变得可有可无。剩下的工作，网贷平台通过贷前资料审核、贷中监督、贷后催收工作，是可以把所有借贷人的整体坏账率控制在可接受范围之内的。即使在我国信用体系不健全，催收主体法律地位不明朗的前提下，依然有可操作的空间，代价就是借款成本偏高，会抑制一部分的借贷需求，但总归还是会有相当一部分需求存在的。随着我国信用体系逐步完善，网贷平台的贷前审核、贷后跟踪、还账催收等经验的逐步积累，借款成本会逐步下降，整个市场的成交量也会快速走高。

P2P 网络借贷对银行的冲击和电子商务对传统零售业带来的冲击一样，会最终完全颠覆借贷行业的发展，培养人们新的借贷习惯。至于最终的 P2P 网贷行业市场地位的认定，乐观估计为高层被迫不得不接受其为合法，就像支付宝转正的过程类似。

当然，以上仅仅是个人观点，事实是否果真如此，还需时间来验证。

谨 明

2011 年 11 月

## 前言

大概4年多前，2010年的冬季，我每天沉浸在股市的拼杀中，而当时跌跌不休的行情让我经历了金钱和精神的双重打击。低迷的市场，让我身边不少股友转战银行理财产品以获得稳定的收益，而对于我这个资金不足5万元的草根，除了死守股市，似乎找不到其他合适的投资渠道了，直到那一天。

那一天，我的朋友，后来的网贷之家创始人徐红伟兴奋地跑到我的桌前，告诉我有一种网站，你只有100块钱，也能在上面投资，并且能获取超过年化12%收益率。我第一反应是骗子，天下哪有这等好事？要知道那时信托的收益率都没那么高，而且还要100万元以上的大户才能参与，实体经济哪个能承受得起这么高的利率？当花了几天的时间仔细研究这类网站后，我发现这种被称为P2P网贷的平台，可以投，可以花精力去研究怎么投。于是，从此而一发不可收拾。

那时的网贷，可以说一片祥和，没人会去考察，没人会去考虑平台的风控和垫付实力，只要听说有平台保本息，就闭着眼睛选高收益的玩。可以说那时的网贷投资，几乎没什么技术含量，靠的就是消息面：哪个地方又开了家年化20%的平台啊、哪个地方又有了更高收益啊……对于抢各家的秒标，投资人都乐在其中，直到诈骗平台“淘金贷”的出现。从那以后，大伙认识到，靠消息、速度投网贷，这已经是过去时了，就好比中国股市刚出现时，大家闭着眼睛买都能赚钱，而经历了一两轮熊市后，基本面分析开始受到股民的关注。网贷平台的基本面分析，就是我们常说的考察。从此，一些大户投资人开始游走于各大平台，去实地踩点。

彼时的考察可谓粗暴，多数投资人看不懂民间借贷，大家只能通过眼见为实和与老板交杯来判断平台老板的第一类风险（即诈骗风险），如果觉得不是骗子，便重仓杀入。而平台的经营风险，并没有被人意识到，而且

当时也无力去判断平台的经营风险。

2011年，网贷之家出现了，投资人有了一个自由交流信息的地方，之后部分投资人（包括网贷之家的员工），开始意识到数据分析对于判断平台经营性风险的重要性。之后就有人自发地抓取一些平台的成交数据，并对数据做简单的分析，以期对投资提供参考。自此，网贷投资的技术面分析诞生了。

目前，网贷之家为投资人提供的服务变得更加丰富，包括新闻、导航、数据、评级、档案、投资、问答、百科和论坛等几个板块，大量投资人在网贷之家学习并分享自己对网贷的见解，聪明的投资人同时收获着网贷投资所获得的财富。

如果说《P2P网贷投资手册》的编写初衷是邀请个别经验丰富的投资人对网贷新手进行教育的话，那么它的正式出版则是将网贷之家平台上众多投资人和从业者的智慧集结成册，分享给网贷投资上的同路人。不论你是网贷新人抑或老手，相信在本书里都会获得知识并产生共鸣。

本着P2P本意“人人为人人”的分享精神，在策划出版时我们对本书进行了众筹，同时在内容上选用了大量论坛网友或专栏作者的原创文章。在此感谢编写团队、论坛网友、专栏作者、众筹活动参与人及赞助单位对本书出版的一路支持，希望将本书打造成网贷精华观点的分享平台。

马骏

2015年1月

特别鸣谢（排名不分先后）：

dealia66 gjqgj shaofeng wenfish 国际-老谢 江南愤青 刘丰  
浪子理财 洛水泡哥 送人亲 弦荡千古 肖飒 心猿悟空  
缘分张扬

# 目 录

序

前言

|                           |     |
|---------------------------|-----|
| 第一章 P2P 网贷知多少 .....       | 1   |
| 第一节 初识 P2P 网贷 .....       | 1   |
| 第二节 P2P 网贷的诞生 .....       | 3   |
| 第三节 P2P 网贷的中国化 .....      | 4   |
| 第四节 网贷与常见的投资方式大比拼 .....   | 13  |
| 第五节 P2P 网贷合法吗 .....       | 14  |
| 第二章 新手如何开始 P2P 网贷投资 ..... | 24  |
| 第一节 网贷投资的准备工作 .....       | 24  |
| 第二节 平台投资三部曲 .....         | 29  |
| 第三节 多平台一站式投资 .....        | 35  |
| 第三章 如何确定适合自己的网贷投资策略 ..... | 47  |
| 第一节 P2P 网贷投资中关键要素 .....   | 47  |
| 第二节 常见的 P2P 网贷投资策略 .....  | 65  |
| 附录一 网贷常见名词术语解释 .....      | 113 |
| 附录二 网贷平台发展指数评级 .....      | 116 |
| 附录三 部分网贷平台档案 .....        | 121 |



# 第一章 P2P 网贷知多少

## 第一节 初识 P2P 网贷

### 1. P2P 网贷的含义

P2P 网贷, 简单地说, 就是有资金出借意向的出借方通过网络借贷平台, 将资金出借给有资金需求的借款方。P2P 是英文 Peer to Peer 的简写, 中文通常翻译为“人人贷”, 起初是指个人对个人借款的意思, 随着近年国内外网络借贷行业的迅猛发展, 资金出借方和资金需求方 P2P 的内涵已经有了更广的延伸。

社会中的个体在特殊时期可能会面临缺少收入来源、资金周转困难的状况, 无法迅速找到合适的资金来源。而银行等传统金融机构虽然利率相对较低, 但对于普通民众或小微型企业的小额借款却少有涉及。因此, 熟人之间通过口头或书面约定进行借贷就成了一种高效率的融资方式, 这也就是通常所说的民间借贷。这种借款方式是双方基于血缘、地缘关系, 通过简便的手续和灵活的方式来实现资金的流转。

2006 年的诺贝尔和平奖获得者尤努斯教授曾经创造了“乡村银行”的概念, 他在所成立的格莱珉银行提倡集资然后分散借钱给穷人, 鼓励他们创业, 并采取了一系列措施来规范还款, 使得贷款的坏账率基本控制在 2% 以下。孟加拉国两百多万的贫困人口, 特别是妇女从该银行获得了小额贷款以创造劳作机会, 极大地促进了孟加拉农村经济的发展, 扶贫者与被扶贫者也达到双赢。现在有一种观点认为, P2P 借贷的概念最早发源于“乡村银行”, 这也是一种将分散的资金汇集起来再出借的融资模式。

### 2. P2P 网贷加速金融脱媒的进程

随着信息产业的发展, P2P 借贷也逐渐通过互联网进行发展, 网络借

贷平台应运而生。由于互联网的延伸范围广泛，借助互联网的小额借贷也突破了熟人、地域的条件限制，成了更广泛意义上的个人对个人借贷。网络借贷的模式主要表现为个体对个体的信息获取和资金流动，在债权债务关系中脱离了传统的融资媒介。从这个意义上讲，网络借贷涵盖在所谓“金融脱媒”的概念里。

在前述的模式中，存在一个中间服务方——网络借贷平台（以下简称网贷平台）。网贷平台，就是从事个人对个人借款中介服务的网络平台。网贷平台作为网络借贷的中介，负责对借款人的个人信用、财务状况、抵押物等进行详细的考察和评定，同时，将优质的借款人推荐给有资金出借需求的出借人，供其选择和出借，完成出借人到借款人的点对点资金交易。总的说来，网贷平台就是为借贷双方提供相互的信息交流、信息价值认定和其他促成交易完成的服务，但不作为借贷资金的债权或债务方。具体的服务形式包括但不限于：借贷信息公布、信用审核、法律手续、投资咨询、逾期贷款追偿以及其他增值服务。有些网贷平台实际上还提供资金中间托管结算服务，但这也依然没有逾越“非债权债务方”的边界。

网络借贷把互联网和小额借贷结合在一起，为借贷双方提供了直接公开的交易平台，同时也避开了银行借款申请困难、程序复杂的路径，把较小额度资金聚集起来出借给有需求的人群。由于网络可以聚集到众多出借人，他们在投资获利的同时也分散了借贷损失的人均风险，网贷平台的交易流程如图 1-1 所示。



图 1-1 交易流程示意图

## 第二节 P2P 网贷的诞生

随着互联网用户的普及、技术的进步与货币数字化的迅速发展,2005年3月,一家名为 Zopa 的网站在英国开始运营,提供的是 P2P 社区贷款服务。Zopa 网站首先将借款人分为四个信用等级,出借人可根据借款人的信用等级、借款金额、利率和借款期限进行选择,Zopa 在整个交易中代替银行成为中间人,承担包括双方交易中所有事务、法律文件、信用认证、追讨欠账等责任。这种模式由于使借贷双方互惠双赢,加上其高效便捷的操作方式、个性化的利率定价机制,推出后得到广泛的认可和关注,迅速在其他国家复制。

2006年2月,在美国开始出现一家名为“Prosper”的个人信贷网站。由于信用体制的完善,Prosper 在身份验证方面的效率非常高,最快在通过验证的当天就可以获得借款。Prosper 和 Zopa 主要依靠用户费用获利,借贷双方都需要支付一定的费用。

2007年5月上线的 Lending Club 看中的是互联网社交平台的高传播特性及朋友之间的互相信任,使用 Facebook 应用平台和其他社区网络及在线社区将出借人和借款人聚合。借款人在进行贷款交易前必须要经过严格的信用认证和 A-G 分级。出借人可以浏览借款人的资料,并根据自己能够承受的风险等级或是否是自己的朋友来进行借款交易。Lending Club 不采取竞标方式,而是根据不同的借款人的信用等级有不同的固定利率。Lending Club 模式除了划分信用等级外,网站还规定固定利率,并且利用网民交际平台为自己服务,这一点不得不说是一个创举。借款人可以在 Lending Club Facebook 应用中发出借款请求,因为 Facebook 中多为认识多时的朋友或同学,所以大多数借款人都觉得将借款请求在此公布会增加成功的可能性,同时也不必将自己的信用历史公布,增强了私密性。Lending Club 已于 2014 年 12 月 12 日成功登陆纽交所,Lending Club 的 IPO 价格为 15 美元,上市首日行情火爆,涨幅高达 56.2%,收于 23.43 美元,当日市值

达到 85 亿美元，以漂亮的成绩单完成了首秀。截至 2015 年 1 月 7 日，Lending Club 股票价格区间为 22.31 ~ 29.29 美元。

## 第三节 P2P 网贷的中国化

### 1. 勇于吃螃蟹的人

国内最早涉足网贷行业的是拍拍贷，于 2007 年在上海创立，目前入驻上海浦东新区。拍拍贷专注于传统 P2P 行业模式，始终保持在借款人与放款人之间的中立状态，不参与任何线下经营活动。拍拍贷自成立以来成交保持活跃，以 2014 年 12 月为例，完成超过 36 万人次的借款，单月投资人次超过百万。

宜信公司成立于 2006 年，注册地北京。不同于拍拍贷，宜信起初并不是我们严格意义上的网贷平台，它采取的并非是线上投标方式，而是宜信全程掌控，进行线下业务。当出借人决定借款，宜信就为他在借款申请人中挑选借款人，借款人的利率由宜信根据其信用审核决定，企业利润来自服务费。近年来，宜信快速崛起，目前已经在 133 个城市、48 个城镇建立起强大的全国协同服务网络，为客户提供全方位、个性化的普惠金融与财富管理。并且，宜信公司于 2012 年推出网贷服务平台“宜人贷”，正式加入网贷阵营。

### 2. 红岭创投引领国内 P2P 制度创新

红岭创投 2009 年 3 月成立于深圳，因其强大的创新和业务拓展营销能力，发展速度甚为迅猛。经过 5 年多的发展，公司已经实现股份制运作，注册资本 5000 万元，截至 2014 年 12 月，累计成交量超过 180 亿元。红岭创投第一个推出本金保障制度，第一个推出投资人担保制度，第一个向投资人开放平台股份，致力于在融资、投资和创投三个领域拓展业务，是国内知名的创新型金融服务平台。

2010 年，人人贷成立于北京，注册资本 1 亿元。人人贷成立以来一直



受到国内媒体和电视的大幅报道，且得到较多荣誉。2013 年底完成 1.3 亿美元的 A 轮融资，截至 2014 年 12 月，人人贷累积成交量已经突破 25 亿元，注册用户数量 70 万。人人贷网络借贷利率在 12.76% 左右，平均借款周期在 27 个月左右，受到中小微企业的热烈欢迎。国家有关部委组织相关人员考察、调研人人贷，对其在个人消费贷款、小微企业融资上所起的积极作用普遍表示认可。

### 3. 草根金融模式获传统机构认可

2012 年 3 月 28 日，国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议，决定设立温州市金融综合改革试验区，切实解决温州经济发展存在的突出问题，引导民间融资规范发展，提升金融服务实体经济的能力。为此，温州民间借贷登记服务中心设立，首批申请服务中介的企业中就有人人贷和翼龙贷两家网贷平台。

2012 年 4 月，中国平安旗下的陆金所正式上线，近 6 个月的时间，交易量突破 1 亿元，投资项目近 4000 笔。同年，证大集团旗下的证大 E 贷正式上线。大型金融集团在网贷行业的尝试，是对网贷模式的肯定，为网贷业的发展注入了充足的动力。

### 4. 互联网金融风口上的 P2P

2013 年网贷行业进入爆发式增长，据网贷之家统计的行业数据显示，截至 2013 年 12 月 31 日，国内网贷平台的贷款余额约为 268 亿元，是 2012 年同期测算值的 4.8 倍，网贷平台的贷款余额均以平均每年 5 倍以上的速度增长。2013 年全年国内网贷平台的累计成交量为 1058 亿元，是 2012 年累计成交量的 4.9 倍，而 2011 年成交规模仅有 31 亿元。统计了行业包含各类奖励的收益后，行业综合收益率达到 19.67%。尽管 P2P 网贷平台数量和规模狂飙，但是行业问题也不断发生，“倒闭”和“跑路”给行业蒙上阴影。2013 年全年累计有 74 家 P2P 网贷平台出现提现困难、倒闭跑路的现象，数量约占整个市场的 10%，其中 34 家问题平台待还资金达到 11

亿元，估计 2012 年全年待还金额超过 15 亿元。

2014 年 P2P 行业热度未减，据网贷之家最新发布的 2014 年 P2P 行业数据显示，截至 2014 年年底，国内 P2P 平台已达 1575 家，较 2013 年上涨 96.88%，但问题平台（失联、提现困难）也剧增，全年问题平台达 275 家，是 2013 年的 3.6 倍。平均约 6 个 P2P 平台中就有一个是问题平台。统计显示，P2P 平台主要分布在经济发达或者民间借贷活跃的地区，广东以 349 家平台位居首位，浙江、北京、山东、上海、江苏位列 2~6 位，上述 6 省市的平台数量占全国平台总数的 71.30%。由于行业监管的空白，问题平台一直陆续出现。据不完全统计，目前累计出现问题的 P2P 平台数量已达到 367 家，其中，2014 年全年问题平台达 275 家，是 2013 年的 3.6 倍，仅 2014 年 12 月网贷行业问题平台数量已达 92 家，超过 2013 年全年问题平台数之和。各年网贷运营平台数量如图 1-2 所示。

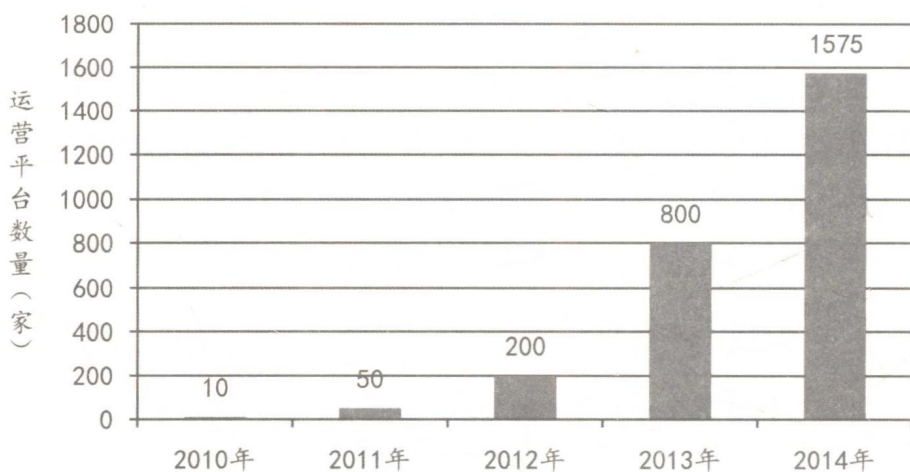


图 1-2 各年网贷运营平台

（版权所有：网贷之家）

2014 年以来，银行、国资、上市公司、风投等各方资本不断涌入网贷行业，加速网贷行业布局。全年网贷行业获得风投青睐的平台多达 29 家，其中上市公司、国资国企入股的平台均为 17 家，银行背景平台达 12 家。截至 2014 年底，中国网贷行业历史累计成交量超过 3829 亿元。2014 年网



贷行业成交量以月均 10.99% 的速度增加，全年累计成交量高达 2528 亿元，是 2013 年的 2.39 倍。各年网贷成交量如图 1-3 所示，2014 年各月网贷成交量如图 1-4 所示。

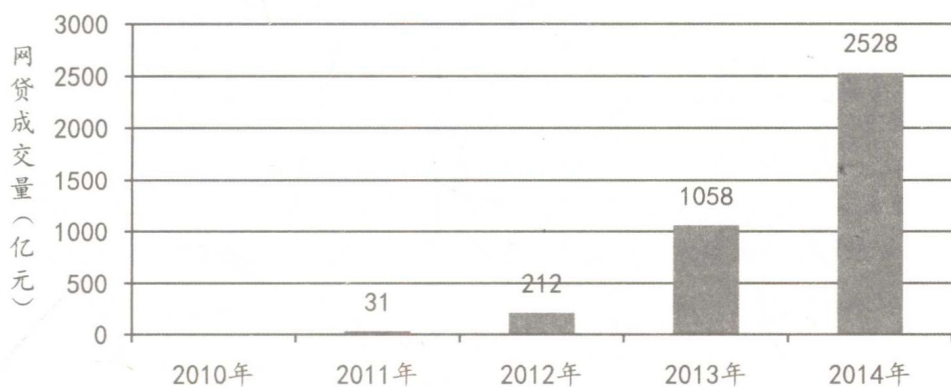


图 1-3 各年网贷成交量

(版权所有：网贷之家)

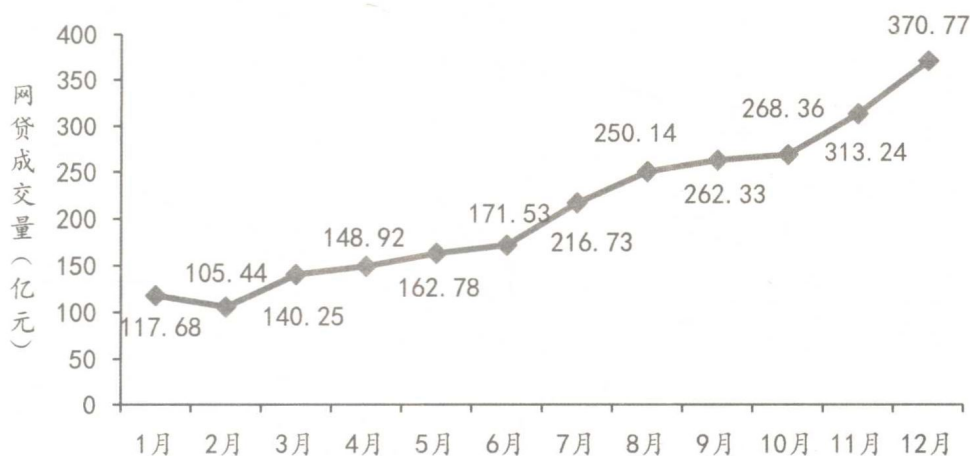


图 1-4 2014 年各月网贷成交量

(版权所有：网贷之家)

随着 P2P 平台数量不断增多，网贷业务的收益也呈总体下降态势。统计显示，2014 年网贷业务综合收益率为 17.86%。自 2014 年 3 月以来，网贷行业综合收益率平均每月下降 0.56 个百分点，到 12 月底，网贷综合收

益率跌至 16.08%。各年综合收益率走势如图 1-5 所示。

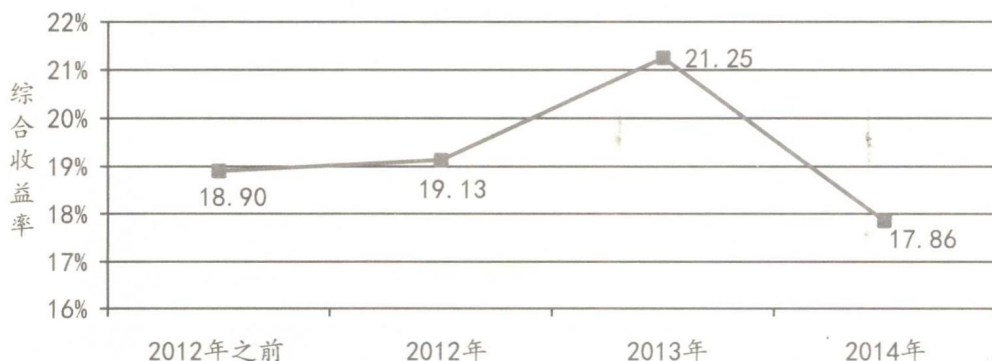


图 1-5 各年综合收益率走势

(版权所有：网贷之家)

## 网贷之家文章选读——行业发展辨析

### P2P 网贷行业未来发展趋势之我见（节选）

作者论坛 ID：缘分，2014 年 5 月发表于网贷之家“希望杯”征文

十八届三中全会指出：“发展普惠金融，鼓励金融创新，丰富金融市场层次和产品。”这是中央首次提及互联网金融，虽然寥寥数字，但意义深远。这是近期针对以“余额宝”为代表的互联网金融产品争议，最高层给出的正面回答。“促进互联网金融健康发展”，这无疑成为互联网金融持续发展的有利信号。

以下就 P2P 网贷当前状况及未来发展趋势谈一下个人观点。

一、网贷行业该不该监管？监管应该怎么管？牌照？备案？注册资金？杠杆控制？个人愚见网贷行业应该进入监管序列，至于说网贷行业该如何监管，短期内国家监管部门不会发放牌照，仅以四条“红线”为底线让行业自律，备案、注册资金、杠杆控制会随着网贷行业后期发展循序渐进逐渐一一出台。预期今冬明春备案、注

册资金、杠杆控制有关政策可能出台，网贷行业“三无”状态——无准入门槛、无行业标准、无监管机构将成为历史。

二、网贷行业未来如何？蓝海？红海？是刚走到山脚，还是已到悬崖前的巅峰？P2P 健康发展是要经历一些风雨，淘汰一批经营不善的网贷平台。经过洗牌之后，一些巨型的、有实力的网贷平台或许将兼并一些中小型的网贷平台，并且专注做平台的 P2P 公司应进一步加强与金融服务机构的合作，链接 P2P 上线游企业，优化产业结构，形成一个巨大的互联网金融产业群。大浪淘沙，适者生存。行业洗牌是为了净化行业外部环境，而不是阻止新鲜血液的注入。相反，行业洗牌有助于新平台的成立，有助于促进 P2P 网贷行业进一步走向正规，有助于整个行业在发展中优胜劣汰，最终形成几家巨无霸平台。其他小型平台的生存理论就是长尾理论，依靠为不同小众群体提供差异化服务为生。

互联网金融在经过 2013 年疯狂式发展之后，2014 年将会是行业洗牌的关键年，网络借贷市场虽然很大，却容忍不了同质化竞争，经过行业洗牌后，预计仅有为数不多的平台能够留存下来。

未来 P2P 网贷行业发展趋势将会“由粗到细”——浑沌走向细分，“由散到聚”——合作加强，平台将更为专业化、精细化。靠高收益来吸引投资者，从而进行恶意欺诈的 P2P 网站已经大大减少了。这意味着，行业正朝着理性方向发展，高举“高收益”大旗的恶意诈骗者正在被挤出行业。随着银行进军 P2P，一些实力比较薄弱的 P2P 平台，一没有银行那样的资金成本优势，二没有较强风险控制手段，在面对银行等机构的“挑衅”时，是基本没有还手之力的，被淘汰的风险非常大。可以想象，2014 年的 P2P 行业，一定是几家欢喜几家愁。

总而言之，对 P2P 平台来说，2014 年机遇与挑战并存。2014 年的市场环境将比 2013 年更加残酷，是奠定未来一段时间相对稳定市场格局的一年。行业发展越快，就越需要规范和透明。不管通过哪