

一本书学会P2P理财，让你的资金享受低风险和高收益

P2P 网贷

从入门到精通

程之◎编著



认识： P2P借贷平台的本质特征、背后的金融逻辑和风险节点

辨析： 稳健经营与倒闭跑路的P2P借贷平台在战略取向与运行机制上的差异

掌握： 在P2P借贷平台投资理财的技巧和规避风险的方法

清华大学出版社

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

P2P网贷从入门到精通 / 程之编著. — 北京：清华大学出版社，2016

ISBN 978-7-302-44703-0

I. ①P… II. ①程… III. ①互联网络—应用—借贷—研究 IV. ①F830.49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 184649 号

责任编辑：张立红

封面设计：邱晓俐

版式设计：方加青

责任校对：李 安

责任印制：沈 露

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 装 者：三河市金元印装有限公司

经 销：全国新华书店

开 本：170mm×240mm 印 张：11.75 字 数：153 千字

版 次：2016 年 9 月第 1 版 印 次：2016 年 9 月第 1 次印刷

定 价：39.80 元

产品编号：067555-01

前言

P2P网络借贷，是一种与互联网、小额信贷等创新金融模式密切结合所形成的新生借贷形式。通俗地说，就是有闲置资金的人，通过P2P借贷平台的搭桥撮合，将闲置资金以贷款方式借给有资金需求的个人或企业。其中，借款人获得资金使用权并承担利息和服务费，出资人（投资人）取得利息收益，P2P借贷平台负责对借款人的经济效益、经营管理水平、发展前景等进行详细考察并收取账户管理费和服务费。

从本质上看，P2P借贷就是民间借贷的互联网化。不同的是，P2P借贷彻底根除了民间借贷信息交互不畅、时间和地域分布不均、资金定价标准混乱、风险对冲机制缺失、监管难以渗透的弊端，是让出资人（投资人）、借款人双方共同获益的一种商业模式。

所有金融产品，都可以简单地归结为资金来源与资金运用，如传统的吸收存款（资金来源）、发放贷款（资金运用），从中赚取利息差。P2P借贷在“本土化”过程中，异化了英美等国的P2P借贷模式，演变成“网络银行”。“网络银行”通过互联网集聚公众资金，再通过互联网寻找合适的借款人。随着移动互联网的普及，P2P借贷以进入门槛极低、中间环节减少、借贷效率高，以及更加灵活自由、更加便捷迅速、选择更丰富、收益率更高等优势，吸引了众多中小企业和广大民众，受到了他们的追捧。

在“金融抑制”背景下，中小企业贷款难、融资需求旺盛，民众投资渠道匮乏，理财无门，长尾资金闲置。P2P借贷平台的横空问世，加速了社会资金的流动，实现了供需双方的对接，一方面，有效地缓解了中

小企业资金需求饥渴的症状；另一方面，帮助普通民众获得较高收益，实现资金增值。目前，市场处于培育期、行业发展处于初始阶段，加之无准入门槛、无行业标准、无机构监管的“三无”以及社会征信体系不完善，P2P借贷平台在野蛮的生长中，鱼龙混杂。因其风险控制薄弱、资金管理错配、疯狂离谱的高收益陷阱、居高不下的坏账率，近30%的P2P借贷平台出现问题，频繁曝出诈骗、逃跑事件，使许多投资者损失惨重，甚至血本无归。

本书作者积累了三十多年基层金融工作经验，潜心研究P2P借贷平台多年，通过将理论与实践结合，深入分析了P2P借贷平台在我国的发展、本土化过程中的金融创新、问题P2P借贷平台的识别、中小企业如何快速融资以及普通民众如何在P2P借贷平台上理财投资等诸多问题，帮助读者认识P2P借贷，从而熟练地在P2P借贷平台上融资、理财、投资，分享P2P借贷行业的“一杯羹”。

本书特色

1. 通用性，满足大众需求

P2P网络借贷从英美国家漂洋过海登陆中国，克服了“水土不服”并在国内遍地生根开花。P2P借贷作为纯正的“舶来品”，横跨金融、互联网两大领域，专业性较强。本书将阅读人群定位于对经济金融、P2P借贷知识知之甚少的读者，着眼于对互联网金融、P2P借贷知识的普及，实现其思想性、知识性、科学性、专业性以及实用性的统一，力求让每一位从没有涉猎过互联网金融和P2P借贷行业的读者看得懂、能理解、用得上、可操作，满足读者对P2P借贷常识的认知需求。

2. 实用性，帮助读者实践

本书没有回避当下国内P2P借贷行业发展中的热点、难点及痛点问题，在理论与实践的结合当中，尽量不使用晦涩难懂的专业术语，多采用通俗易懂的事例深入说明，并针对国内一些背景深、实力大的P2P借贷平台明目张胆地加大借款成本、转嫁负担给借款人的做法进行了严厉抨

击；对借款人如何从P2P借贷平台融资，提出了一些忠告；对如何在P2P借贷平台理财投资，应当如何识别有问题的P2P借贷平台，如何保证投资效益最大化，特别是对一些手中资金不多，又想在P2P借贷平台牟利的投资者如何进行套利，进行了细致探讨。这种由浅入深、循序渐进的分析，完全尊重了从未操作过P2P借贷的初学者对P2P借贷知识的了解和把握规律，具有很强的可操作性。

3. 先进性，学以致用

互联网金融的“幽灵”在中国游荡的时间并不长，P2P借贷平台进入寻常百姓家的日子也是屈指可数。专门探讨这门新知识的专业著述并不多，尤其是专业探讨P2P借贷知识的著述，本书是第一本。本书抛开深奥的金融理论条文和教条式的说教，坚持求真务实、理念创新，体现了具体性、时代性和实践性的统一，是引导普通民众利用P2P借贷平台获取自身最大效益的“必读之书”。

本书内容及体系结构

本书立意，简单明确，帮助不了解或不熟悉P2P借贷知识或互联网金融的读者，熟悉掌握P2P网络借贷的发展历史、P2P借贷平台的业务流程和运作特点，辨识容易出问题的P2P借贷平台的特征，以及指导读者如何提高在P2P借贷平台的投资收益，是丰富P2P借贷知识、提高P2P借贷平台投资收益的最佳参考读物。

第一章 P2P网络借贷的前世与今生

本章从P2P借贷理念的产生、第一家P2P借贷平台产生的背景、资金的主要来源与资金的运用、借贷的主要对象和P2P借贷平台的盈利模式几方面入手，分析欧美等国P2P借贷平台的运作模式和业务流程的特点，帮助读者了解P2P借贷平台的作用、借贷特点和操作流程。

第二章 外来和尚难念中国“经”

本章针对P2P借贷平台登陆中国后，遭遇“中国式困局”这一现象进行了详细分析，引导读者全面认识目前国内的信用环境、P2P借贷平台业

务操作的特征以及难点、痛点和P2P借贷平台艰难的发展历程。进而使读者逐步对P2P借贷平台产生信用风险、操作风险、道德风险的市场因素有一个理性的认识。

第三章 P2P网络借贷“化茧成蝶”

本章引导读者全面认识国内P2P借贷平台通过全面引入第三方担保机构、建立风险准备金、实行抵押等多种风险防范措施，较好地解决“信用瓶颈”之后，P2P借贷平台经营模式发生的异化以及与欧美P2P借贷平台经营模式相比有何进步。系统地分析了国内P2P借贷平台从“信息中介”转变为“信用中介”后，P2P借贷平台性质的改变，以及这种改变对经营造成的影响。

第四章 P2P借贷与其他投资方式比较

本章详细分析了股票、期货、黄金、银行存款等理财投资产品在灵活性、收益性、风险性等方面表现出的一些特点，并与P2P网络借贷进行了全面对比，指出了各自具有的独特优势与不足，使读者通过本章的学习，能够深刻了解到P2P借贷平台理财投资的优势和不足。

第五章 如何评判P2P借贷平台的优与劣

无论是通过P2P借贷平台融资，还是在P2P借贷平台上理财、投资，选择一家靠谱的P2P借贷平台特别重要。本章针对目前P2P借贷行业争议较大的“信用评级排名”和“黑名单”现象进行了分析点评，帮助读者保持自己的判断能力，使之不被各种机构的评级左右，从而选择适合自己投资的平台。

第六章 P2P网络借贷，这财究竟如何“理”

本章详细地介绍了如何在P2P借贷平台理财，认真地为读者分析了一些“伪”P2P借贷平台不停抛出“馅饼”，引诱理财投资人上当的伎俩，对于帮助理财、投资者辩证地运用互联网思维，掌握一些常规的P2P借贷平台理财技巧，提高其防范风险水平，避免落入陷阱，具有很好的警示作用。

第七章 投资P2P借贷怎样“投”效益大

本章是全书的重点章节之一，着重分析哪些人适宜在P2P借贷平台

投资理财，投资人应该保持的投资心态以及所要摒弃的一些错误的投资方法。同时，本章围绕如何识别优质P2P借贷平台进行了分析，明确给出判断优质P2P借贷平台、优质借款人、优质借款项目的方法、步骤，特别是对“空手套白狼”的“黄牛党”如何在P2P借贷平台“转贷牟利”的方法、套利手段以及如何控制成本、掌握盈利平衡点进行了实证分析，并就“黄牛党”是否构成违法犯罪进行了法律分析。

第八章 如何在P2P借贷平台“融”到钱

本章也是本书的重点章节之一。对想创业但无资金或因其他原因急需资金周转的借款人，从借款前需要准备资料、如何积累个人或企业信用，以及如何取得P2P借贷平台的信任等多个层面，告诫借款人需要注意的关键问题，提醒借款人对P2P高企的借贷成本做好心理准备，以及指导借款人如何借到较低成本的资金。

第九章 风雨过后见彩虹

随着央行等十部委《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》和最高人民法院《民间借贷案件适用法律规定》的相继出台，P2P借贷行业的春天已经来临。本章详细分析了P2P借贷平台今后还有很长的路要走，投资人、借款人也有很长的路要走的客观事实，告诫P2P借贷平台必须根除劣根性，把客户的利益放在首位，诚信经营、降低借贷成本，赢得客户的信任，才能在激烈的市场竞争中越走越远；投资者必须丢掉“流氓习性”，才能不“踩雷”不“中枪”，才能在P2P借贷平台投资中取得好收益。

本书读者对象

- P2P借贷平台或互联网金融从业人员；
- P2P借贷平台投资、理财者或准备在P2P借贷平台投资、理财的人士；
- 财经、非财经专业的大中专院校教师、学生；
- 想通过P2P借贷平台融资的中小企业负责人和创业人员；

- 关注经济金融、互联网金融、P2P借贷行业发展及有兴趣爱好的人员。

本书由程侠义（笔名程之）组织编写，同时参与本书编写的还有黄维、金宝花、李阳、程斌、胡亚丽、焦帅伟、马新原、能永霞、王雅琼、于健、周洋、谢国瑞、朱珊珊、李亚杰、王小龙、张彦梅、李楠、黄丹华、夏军芳、武浩然、武晓兰、张宇微、毛春艳、张敏敏、吕梦琪、赵桂芹，在此表示感谢！

目 录

第1章 P2P网络借贷的前世与今生

1.1	P2P网络借贷的概念是“救助穷人”	1
1.2	世界上第一家P2P网络借贷平台	6
1.2.1	ZOPA网络借贷的运营模式	7
1.2.2	ZOPA的三种利率机制	8
1.2.3	ZOPA模式的特点	9
1.3	美国P2P网络借贷模式	10
1.3.1	原始的本票阶段（2007.06~2007.12）	11
1.3.2	银行经营模式（2008.01~2008.03）	12
1.3.3	证券经营模式（2008.10~至今）	12
1.3.4	贷款利率由P2P借贷平台决定	14
1.3.5	不承担连带担保责任	14
1.3.6	盈利模式	15
1.4	国外P2P网络借贷发展也“疯狂”	15
1.4.1	德国的P2P网络借贷业	16
1.4.2	瑞典的P2P网络借贷业	17
1.4.3	爱沙尼亚的P2P网络借贷业	18

1.4.4 韩国的P2P网络借贷业	19
-------------------------	----

第2章 外来和尚难念中国“经”

2.1 透过“打会”看P2P网络借贷	21
2.1.1 业务效益化	23
2.1.2 信息透明化	23
2.1.3 关系扁平化	24
2.1.4 利率市场化	24
2.1.5 民间借贷分布极不均匀	25
2.1.6 资金定价机制混乱	25
2.1.7 民间借贷缺乏抗风险机制	25
2.1.8 游离于法律之外	26
2.2 P2P网络借贷发展“三部曲”	26
2.2.1 行业导入、探索期（2007年~2011年）	27
2.2.2 行业扩张发展期（2011年~2012年）	28
2.2.3 疯狂成长蓄积风险期（2013年~2014年）	29
2.3 P2P网络借贷“成长的烦恼”	31
2.3.1 信用环境不同	32
2.3.2 金融市场发展程度不同	33
2.3.3 用户需求不同	34
2.3.4 监管政策和力度不同	35
2.4 “中国特色”的P2P网络借贷	36

2.4.1 担保模式的运用.....	37
2.4.2 抵押模式的采用.....	39
2.4.3 线上与线下相结合模式.....	40
2.4.4 类信托模式.....	41
2.5 P2P网络借贷创新与“本土化”	41
2.5.1 “拍拍贷”定位于信用中介.....	42
2.5.2 陆金所等平台的担保模式.....	44
2.5.3 微贷网等平台的抵押模式.....	45
2.5.4 人人贷线上线下结合模式.....	45

第3章 P2P网络借贷“化茧成蝶”

3.1 P2P网络借贷价值链分析.....	47
3.2 P2P衍生模式“百花齐放”	52
3.2.1 信息中介（P2P）模式	53
3.2.2 信息中介+信用中介模式	53
3.2.3 个人与企业借贷（P2B）模式.....	54
3.2.4 个人与类金融企业债权（P2C）模式.....	56
3.2.5 资产收益权受让（A2P）模式.....	57

第4章 P2P借贷与其他投资方式比较

4.1 与股票投资的比较	58
4.1.1 投资的周期不同，股票投资更加灵活	58

4.1.2	投资的门槛不同，P2P网络借贷更低	59
4.1.3	投资的回报方式不同，P2P借贷收益可以预期	60
4.1.4	投资风险不同，P2P网络借贷相对平稳	61
4.1.5	投资关注度不同，P2P网络借贷相对较弱	63
4.2	与基金、存款等理财产品比较	63
4.2.1	与投资基金的比较	63
4.2.2	与储蓄存款的差别	65
4.2.3	与“余额宝”类理财产品的差异	66
4.3	与投资黄金、期货的比较	68
4.3.1	与投资黄金的比较	68
4.3.2	与期货投资的比较	70

第5章 如何评判P2P网络借贷平台的优与劣

5.1	P2P网络借贷评级体系	73
5.1.1	基础指标	76
5.1.2	运营能力	76
5.1.3	风险管理控制	77
5.1.4	社会责任	77
5.1.5	信息披露	78
5.2	P2P网络借贷评级为什么叫不响	79
5.2.1	灰色地带太广阔	81
5.2.2	评级机构成为“御用”机构	81

5.2.3 造假现象严重	82
5.2.4 投资者说“爱你不容易”	82
5.3 怎样识别好的P2P网络借贷平台	84
5.3.1 抗风险能力强，经营正规	84
5.3.2 好借贷平台应该信息公开、透明化	85
5.3.3 好的借贷平台要有较高的用户体验	86
5.3.4 好平台必须在有效的监管之下	87
5.3.5 合理的投资收益	87
5.3.6 借贷平台有内涵、有活力	88

第6章 P2P网络借贷，这财究竟如何“理”

6.1 选择P2P网络借贷平台的重要因素	89
6.1.1 借贷平台的诚信为第一要素	90
6.1.2 借贷平台的安全可靠性	90
6.1.3 借贷平台从业者素质	92
6.2 莫把陷阱误当“馅饼”	94
6.2.1 高利率	95
6.2.2 天标	95
6.2.3 秒标	96
6.2.4 理财预期收益高	97
6.3 P2P理财，互联网思维很重要	99
6.3.1 用互联网思维投资理财	100

6.3.2	做简单的收支预算表	101
6.3.3	从记账工具走向理财平台	101
6.3.4	攒出人生第一桶金	101
6.4	P2P借贷平台理财有技巧	102
6.4.1	“不要把鸡蛋放在一个篮子里”	105
6.4.2	绷紧“风险”这根弦，分散理财	106
6.4.3	建立组合利率，平衡风险	106
6.5	P2P借贷平台成资金避风港	107
6.5.1	个人（或家庭）流动资金需求	108
6.5.2	考虑自我的风险承受能力	109
6.5.3	年龄段不同，资产配比也应不同	110
6.5.4	根据实际变化进行资产配置调整	111

第7章 投资P2P借贷怎样“投”效益大

7.1	P2P网络借贷投资适合哪些人	112
7.1.1	手中可投资金数额较小且流动性需求强的人	113
7.1.2	专业知识了解不多，但愿意更新知识的群体	113
7.1.3	能理性投资并愿意承担投资风险的群体	114
7.1.4	P2P借贷平台最适合小额投资	114
7.2	“信贷部经理”未必都轻松潇洒	117
7.2.1	重点考查借贷平台实力	117
7.2.2	哪些P2P借贷平台容易出问题	120

7.3	“不熟不投” 准则要遵守	121
7.3.1	适合自己的平台才是最好	122
7.3.2	谨慎选择优质借款人	123
7.4	“空手套白狼” 的黄牛党	126
7.4.1	什么是“净值标”	126
7.4.2	“黄牛党” 套利赚钱的操作方法	127
7.4.3	套利必须满足的条件	128
7.4.4	如何做一个“黄牛党”	128

第8章 如何在P2P借贷平台“融”到钱

8.1	“你发展我护航，你困难我帮忙”	132
8.1.1	P2P借贷影响范围广、程度深	132
8.1.2	直接融资模式受追捧	133
8.1.3	借款人的“福音”	134
8.1.4	P2P借款与银行贷款的优势	134
8.1.5	借贷平台借款人的特点	135
8.2	申请借款之前请三思	137
8.2.1	只有贷款，没有其他办法吗	137
8.2.2	扪心自问：自己能做到诚实守信吗	137
8.2.3	找到适合自己的借贷模式	139
8.2.4	借款额度是不是越高越好	139
8.2.5	还款方式哪种更好	140

8.2.6	能否承受巨大的还款压力	141
8.2.7	提前安排资金，做好还款准备	142
8.3	借款流程及注意要点	142
8.3.1	找可靠的P2P借贷平台	144
8.3.2	制定合理的借款方案	144
8.3.3	自身需要具备一定的资质	145
8.3.4	必备的申报材料	146
8.4	企业或个人必须做好“信用积累”	147
8.4.1	建设企业诚信文化，夯实品格基础	149
8.4.2	建立与银行等信用机构的常规关系	150
8.4.3	关注信贷政策的调整和走向	151
8.4.4	企业信用需要创造和积累	152
8.5	融资成本“烫手”，须有心理准备	153
8.5.1	P2P借贷平台借贷成本到底有多高	153
8.5.2	借贷成本高，难以实现“普惠”金融	155
8.5.3	借贷资本利率谁说了算	156

第9章 风雨过后见彩虹

9.1	完善借贷共赢生态圈	158
9.2	P2P网络借贷监管的“靴子”终于落地	159
9.2.1	鼓励多种机构开展互联网金融业务	160
9.2.2	鼓励互联网从业机构相互合作	160

9.2.3 明确金融监管、工商、电信部门监管分工	161
9.2.4 落实和完善互联网相关财税政策	161
9.2.5 鼓励建设和培育互联网金融配套服务体系	161
9.2.6 P2P网络借贷机构要明确信息中介性质	162
9.2.7 股权众筹融资的相关要求	162
9.2.8 从业机构应当对客户进行充分的信息披露	163
9.2.9 切实保护互联网金融消费者的合法权益	163
9.3 关于民间借贷法律的完善	164