



点融网
Dianrong.com

主讲人 | 孔令欣

互联网金融 - 在中国的腾飞

QCon北京2015 | 全球软件开发大会



首席技术官

主讲人 | 孔令欣



STANFORD
UNIVERSITY



美国加州斯坦福大学
计算机系
心理学系



4次创业经验
北极光创投
红杉资本



云服务开发专家
NetApp私有云
微软Azure公众云



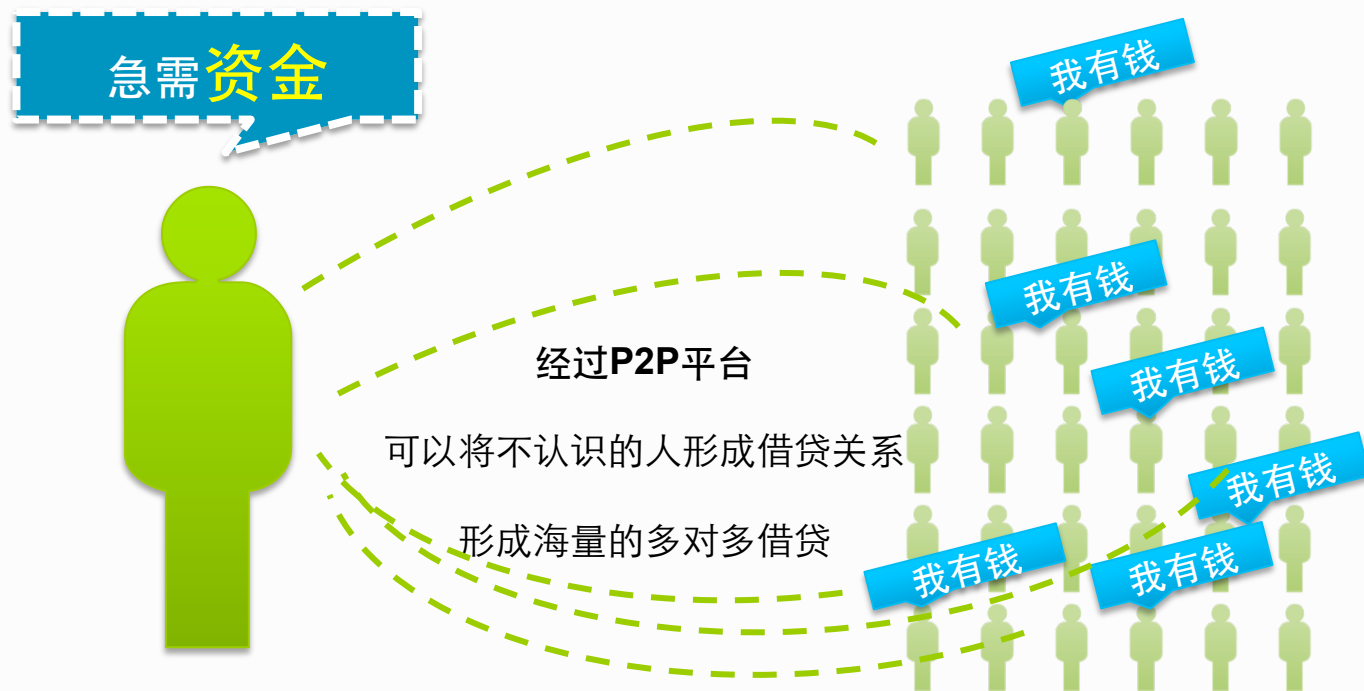
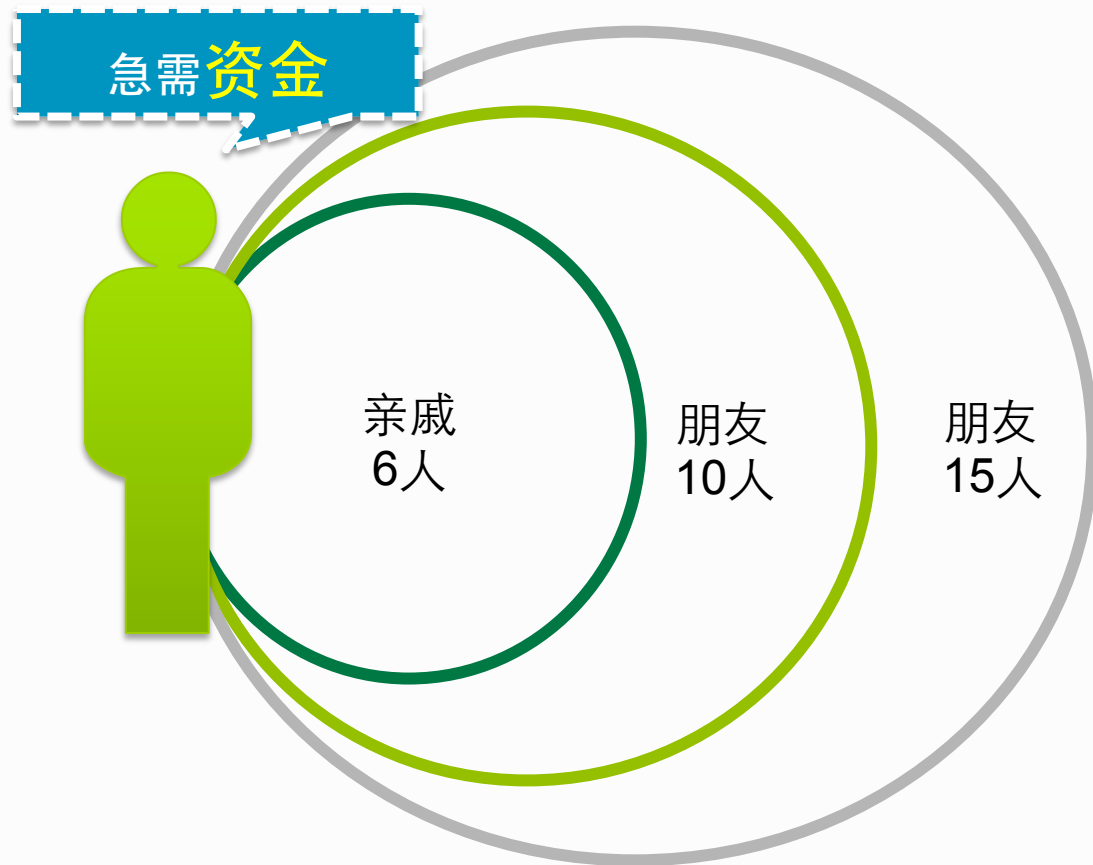
一、互联网的主要创新模式

互联网金融的机遇

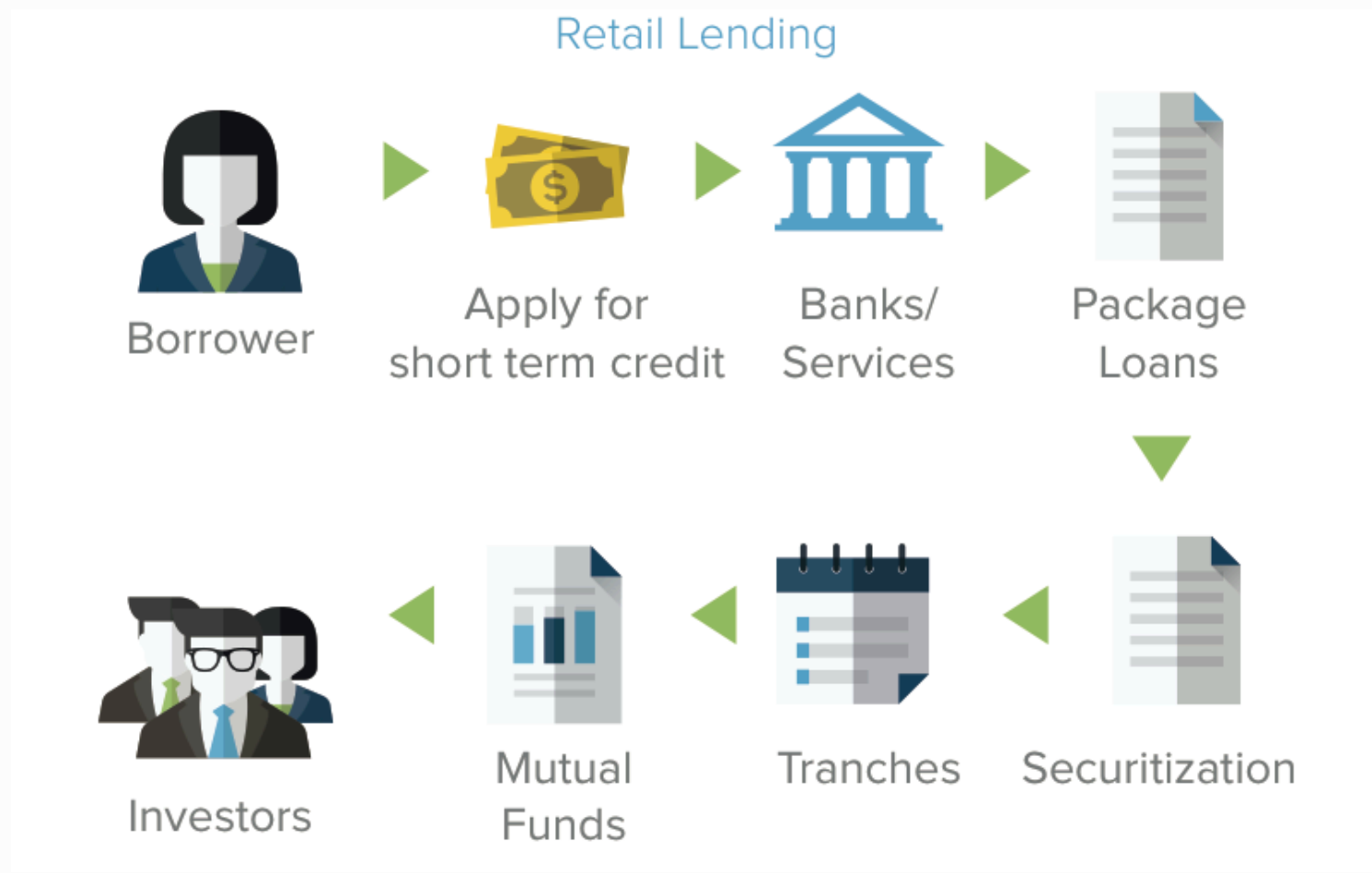
在获取客户能力方面，互联网金融比传统金融有更强的集聚效应，更容易传播和扩大影响力，针对客户的需求有更快的响应能力，互联网企业若有一定的客户交易数据还能为金融交易提供可靠的数据参考支持。

P2P的前世今生

• P2P借贷原理

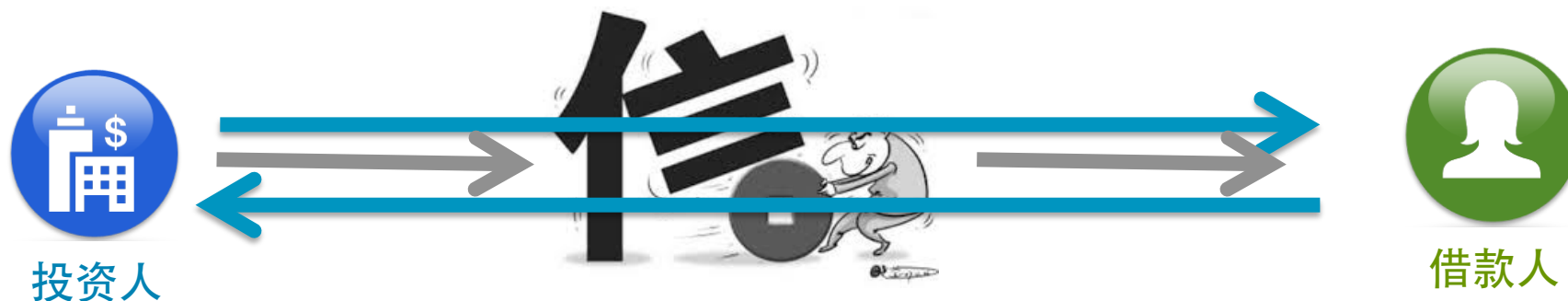


传统银行体系的中介



互联网思想的去中心化

P2P 借贷解决了什么？去中介化



2013 - 余额宝带来的春天



P2P的4种商业模式

A. 先找到优质的借款人

B. 先打包理财产品卖出

纯
线上

线上
线下
结合

理财
产品

债权
转让

2014 - 2000+ P2P平台的夏天

- 产品设计的灵魂是对人性的把握



网贷大数据

局部风险聚集，行业整体向上，流量端资金价格持续走低，资产端品种愈加丰富。2014年网贷行业整体双向发展，一方面，规模继续扩大，平台数量超过**1800**家，成交额突破**3000**亿元。另一方面，问题平台屡创新高，涉及资金超过**100**亿。

2014网贷行业发展状况

■ 平台数里（家） ■ 成交额（亿元）



1 资本疯狂涌入，老牌VC如软银、IDG、红杉等——入场，据不完全统计，2014年至少28家P2P借贷公司获得总额近**30亿**元的融资，风投的集中入场，为行业发展提速，也加剧了机构间的竞争。

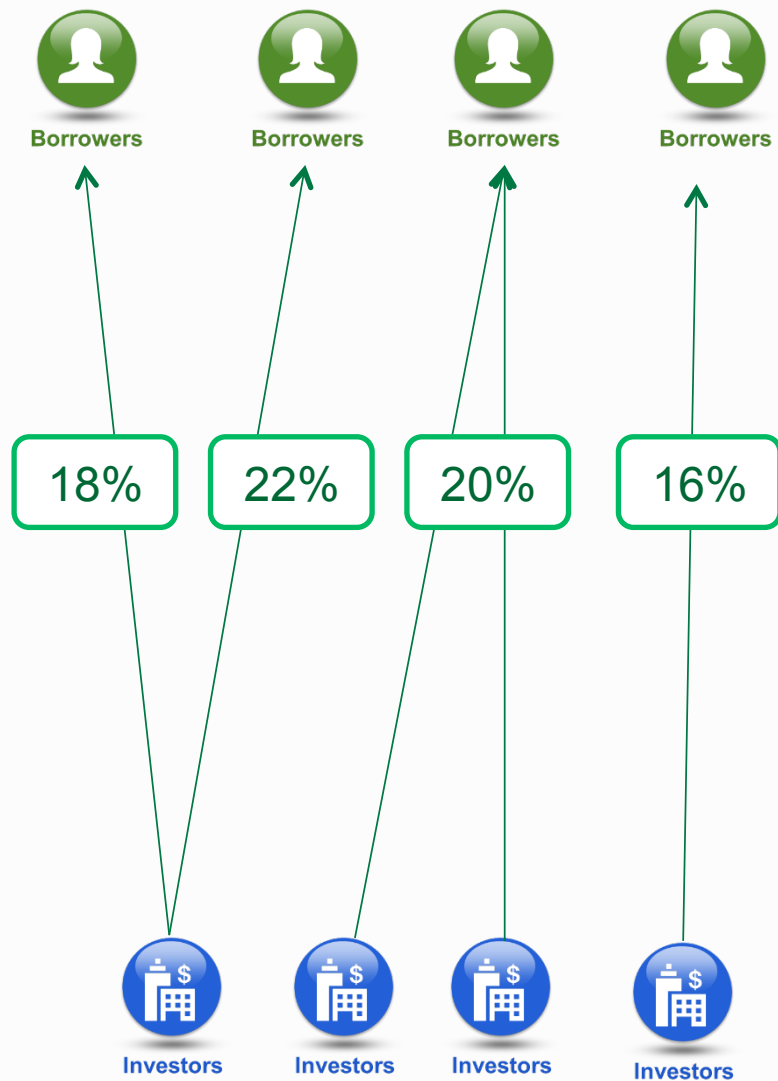
2 模式创新受青睐，以债权超市型、资金/金融产品通道型、类ETF基金型3种模式为代表，P2P借贷行业衍生的可规模化的互联网产品**概念爆发**。

3 多级市场形成，为解决流动性及刚性兑付问题，线上债权转让模式开始普及，大部分“长期限、高成交额”平台开设二级市场。以陆金所为例，二级市场成交量占比超过30%，逐渐成为盈利收入的重要来源，未来可能形成局部地区甚至大范围**跨平台债转市场**。



金融理财锋汇

平台应该不从借款利率中赚钱



P2P借贷节省更多成本

传统的金融机构
经营成本¹: 5-7%



互联网金融
经营成本: 约2%

科技拉低成本



开设P2P的成败关键：风控第一

- 大风险对策

违约
风险

倒闭
风险

投资
风险

欺诈
风险

1. 大数据运用及信用审核
2. 独立第三方支付平台保障资金安全
3. 分散投资100%全额本金保障
4. 几百条信息校验规则深层次侦测欺诈风险

世界顶级的技术

合作伙伴



身份验证



第三方支付公司



央行征信报告



潜在客户生成

客户



法律文件



后台应用程序



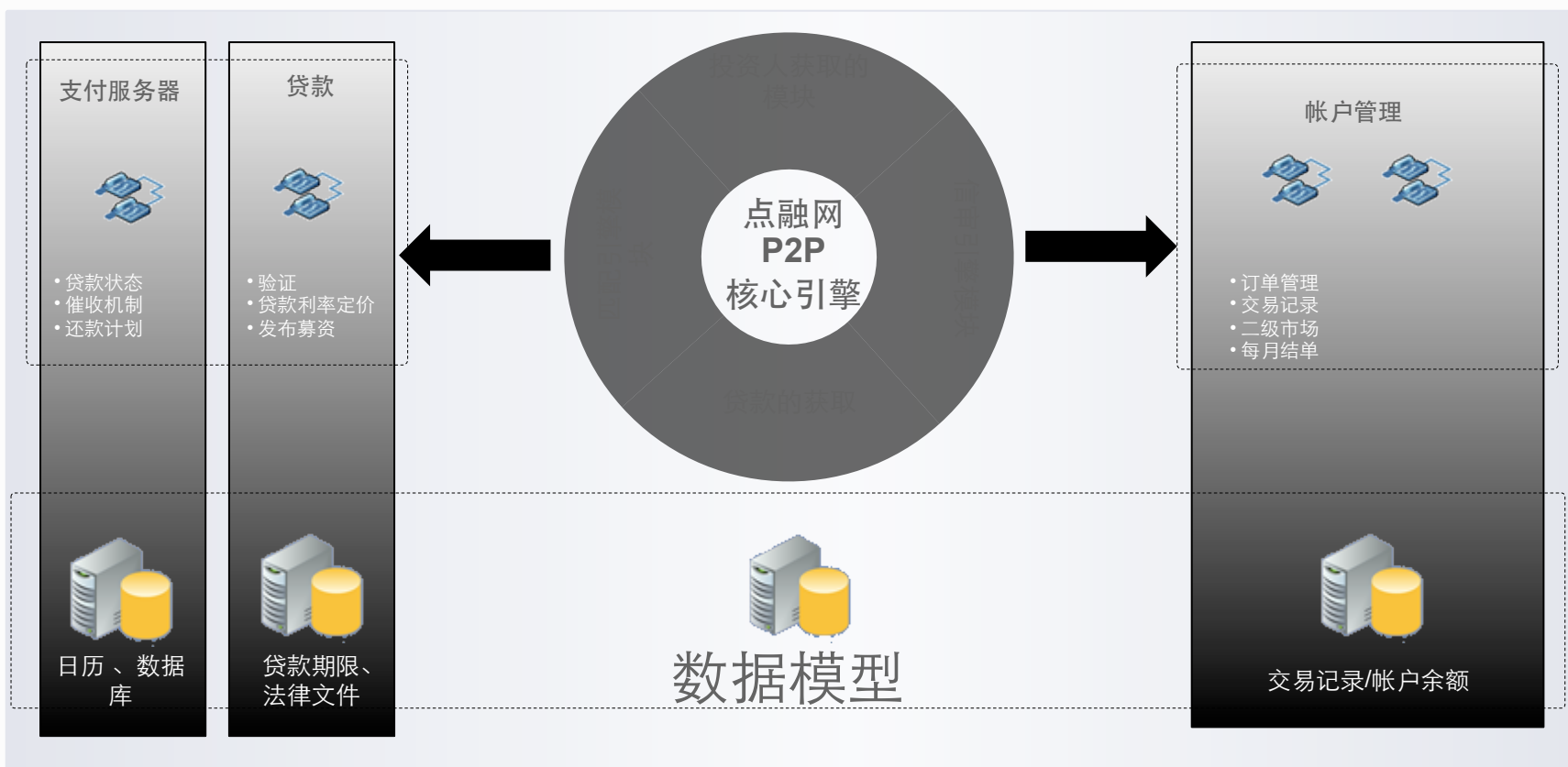
邮件通知



移动端接入



在线帐户



法律架构决定生命周期

刑事法

伪造货币
私立金融机构
高利转贷
非法吸取公众存款
妨碍信用卡管理相关
擅自发行股票
内幕交易
诱骗投资者买卖证券
操作证券
吸收客户资金不认账
洗钱

。。。。。。。。

民法

民间借贷
知识产权
网络版权
服务协议违约
名誉权
肖像权隐私权
。。。。。。。。

行政法

网络监管
央行
银监会
证监会
工商局
信产部
公安局
。。。。。。。。

二、P2P中美发展对比

P2P发展：全世界的浪潮

P2P lending is a global phenomenon: largest markets US, China and UK

\$ = 2013 annual gross volume



* Estimate based on historic and Celent forecast

P2P发展：全世界的浪潮

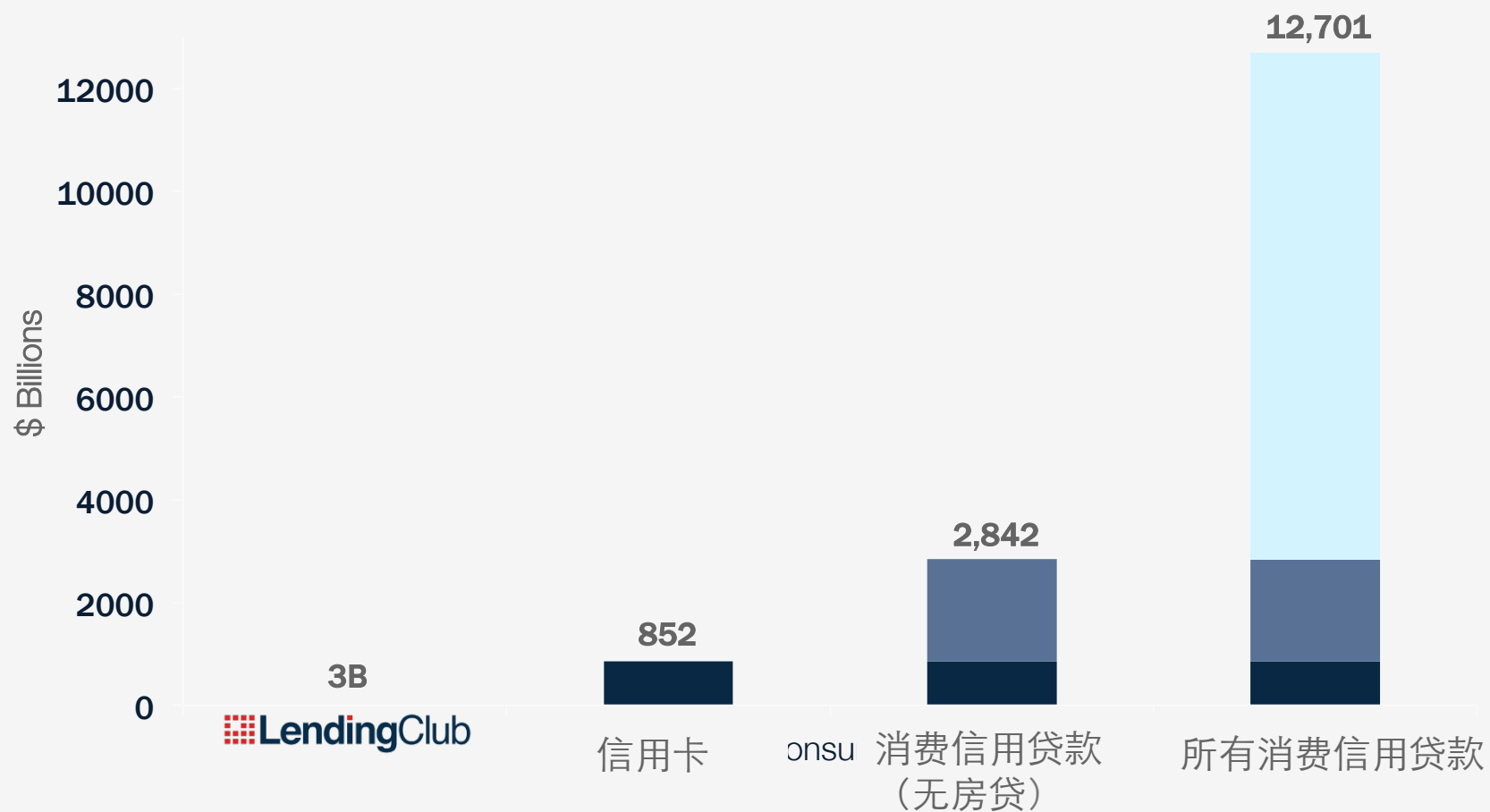
MARKETPLACE LENDERS

Consumer	LendingClub auxmoney	PROSPER puddle	Progreso Financiero SocietyOne	% RateSetter wonga	peerform	Springleaf LEND LIFT	yattos prêt d'union	Lenddo balancestreet	zapo CircleBackLending	KIVA
Pay Day	LendUp	AVANTCREDIT	YadYap	CONTIGO FINANCIAL	billfloat	Kreditech	FairFinTech	th!nk FINANCE		
Purchase Finance	LendingClub	affirm	amazon.com UPGRADEUSA	workpays.me SABIN+DEDUCT+MERIT	BillMeLater	GETFINANCING	GreenSky	FinanceIt	LeaseQ	
Education Financing	LendingClub	SoFi	CommonBond You're Not A Loan With Us	ta-lend	PAVE	Upstart				
Real Estate	LendingHome	MONEY360	GROUND FLOOR	REALTY MOGUL	BLACKHAWK INVESTMENTS	Sequorum	Cozy	LendInvest		
Merchant Cash Advance	ADVANCE ME INC.	STRATEGIC FUNDING	SWIFT CAPITAL	CAPITAL for MERCHANTS	lighter capital	F2ST P2Y	C2FO	THE RECEIVABLES EXCHANGE		
SMB Credit	LendingClub Funding Circle	OnDeck CBAC	Kabbage zazma	FC LendSocial	quarterspot	iwoca FUNDATION	SMALLKNOT ThinCats.com	ezbob NexKap	MarketInvoice	SME.VC

Foundation CAPITAL A TRILLION DOLLAR MARKET BY THE PEOPLE, FOR THE PEOPLE

P2P的中外对比

- 巨大潜力



前创业项目Lending Club上市 点融网CEO Soul Htite赴美敲钟

中美P2P发展的配套环境—征信体系

• 美国：双寡头市场格局

- ✓ 由SEC监管，主要为个人消费贷款，无担保
- ✓ Lending Club和Prosper双寡头格局

EQUIFAX

Experian
A world of insight

TransUnion

FICO

• 中国：目前仍处于野蛮生长阶段，监管政策即将出台

- ✓ 无准入门槛、无行业标准、无监管
- ✓ 主要为个人和企业经营性贷款
- ✓ 多采用担保机制
- ✓ 2013年以来近200家P2P平台跑路

P2P数据未来能否录入
央行征信系统？



LendingClub

PROSPER

Funding Circle

陆金所
Lufax.com

点融网
Dianrong.com

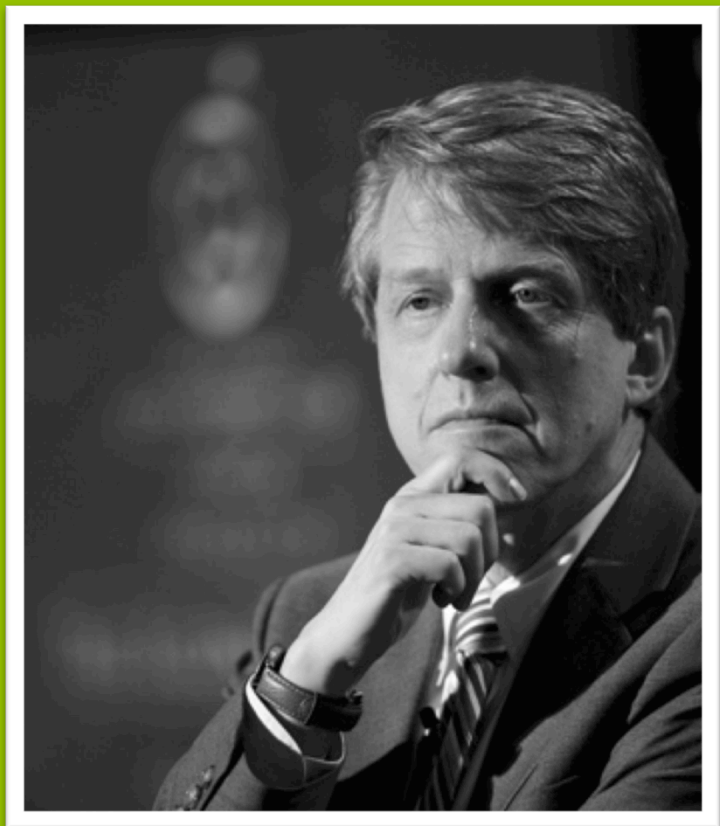
拍拍贷
ppdai.com

人人贷
renrendai.com

有利网
YOOLI.COM

三、创新－技术主导的金融服务

互联网是推动金融民主化的重要力量



罗伯特·希勒（Robert J. Shiller），耶鲁大学经济系著名教授，2013年因“资产价格实证分析方面的贡献”获得诺贝尔经济学奖。

金融是一种需要经常实验，并进行改进任何新技术都有可能增加风险。

互联网有足够的energy，可试错，每天创新

革新

借款人只想支付10%的利率
投资人却想赚15%的利率

逻辑性问题，如何解决？



Investors

15%

10%



Borrowers

世界顶级的技术

合作伙伴



身份验证



第三方支付公司



央行征信报告



潜在客户生成

客户



法律文件



后台应用程序



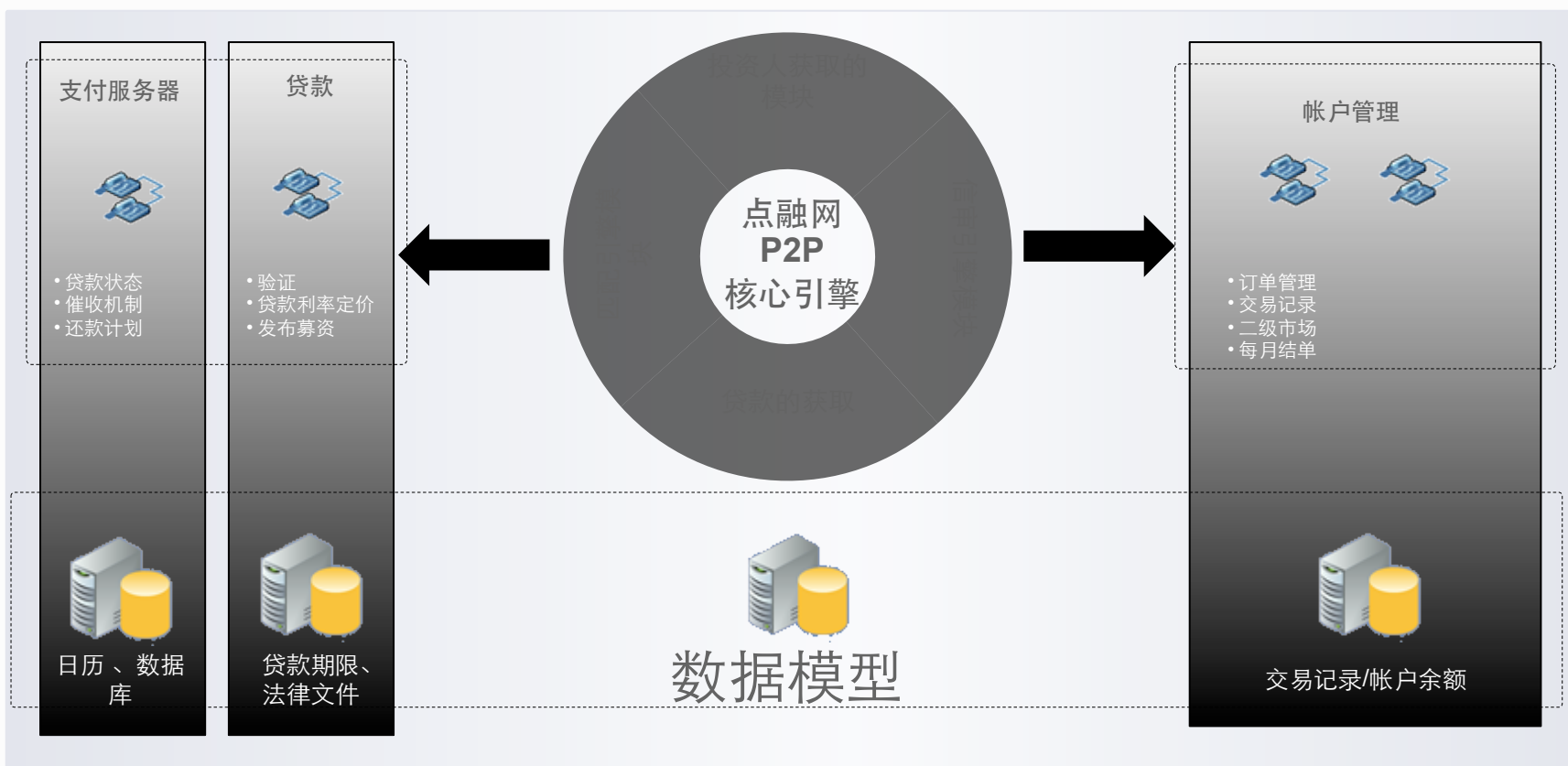
邮件通知



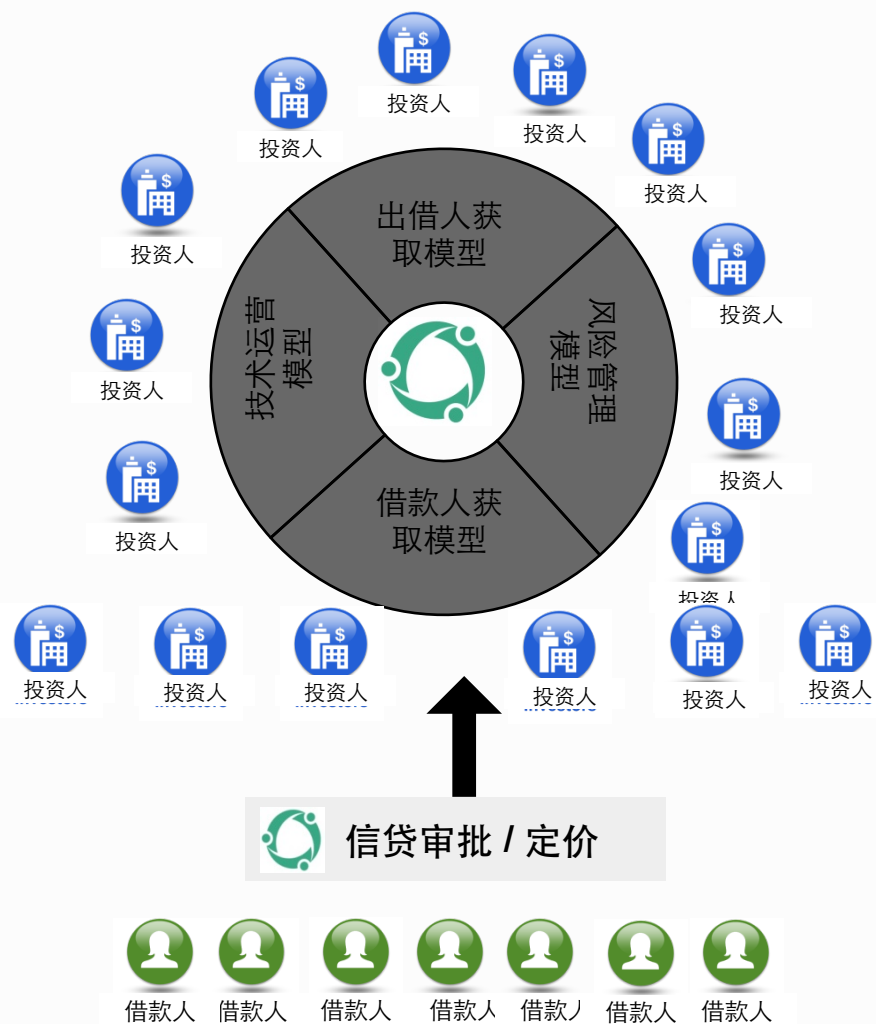
移动端接入



在线帐户

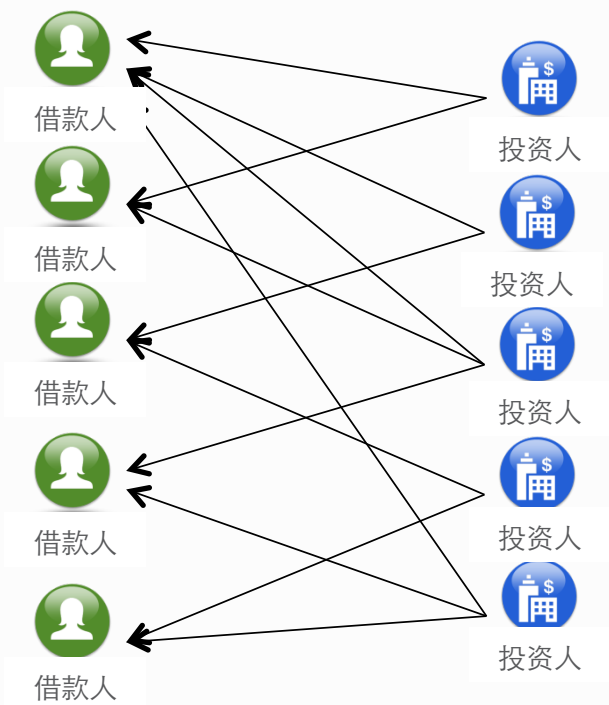


点融网专注于高效审批、信息透明和高效资金匹配



- 通过建立一个强有力的互联网平台，直接匹配有借贷需求的借款人和投资人
- 信息100%公开透明
- 贷款证券化 (最小认购金额为100元人民币)
- 二级市场
- 高流通性
- 管理贷款的定价、制定贷款规则
- 符合监管要求
- 完全线上操作

点融持续提高系统处理能力，支持超量级多对多操作

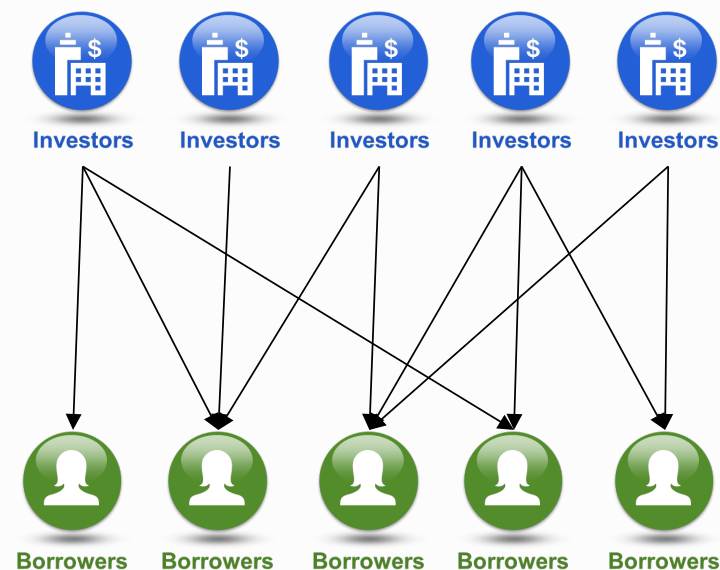


海量交易

点融网平台实现多对多操作

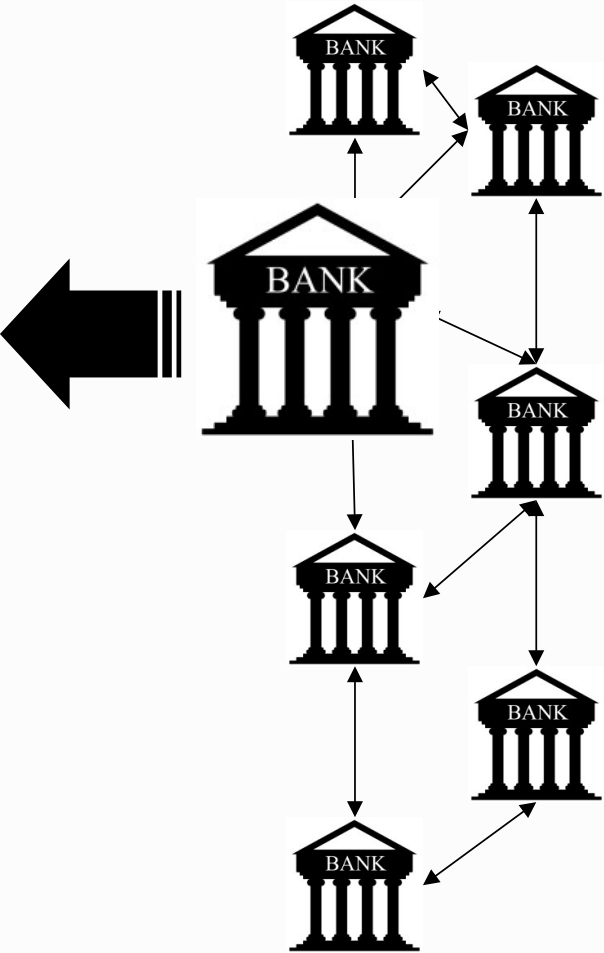
- 平均每笔贷款都有几万多个投资人出资 (N)
- 每次还款要进行 $N*2$ 多笔交易
- 每笔交易都会在客户的帐户余额、每月账单和每日对帐单中体现
- 高频次还款的贷款产品一经推出取得了很大的成功，是非常高效的产品
- 客户期望看到实时帐户信息，而非过时的数据

电子钱包



Reconciled account	
83,560,780.35	

+450,000	
-35,000	
+234,000	
-24,560	
...	
...	
...	
...	



System of record

ID	INIT_D	SCHEDULE	EXEC_D	COMPLET	INIT_D	FROM_ID	TO_ID	STATUS	RECON	ST	TYPE	EXT_ID	EXT_STAT	LP_ID	LOAN_ID	FROM_AC	TO_ACC	OP	ACC	OUT_PAY	AMOUNT
700351	14-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	114591	13201	91093	1	3	43	522042	4			8.54E+08	2000	8	12166659	2000	
700352	14-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	125608	116543	116543	1	3	5	NO_EXTID	4			0	0			0	
700353	14-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	125608	116543	116543	1	3	4	NO_EXTID	4			0	0			0	
697346	14-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	117928	99491	10407	1	3	41	522582	4			255.45	40335733	8	697346	10000	
697373	14-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	98235	57038	10407	1	3	41	522583	4			0	40336709	8	697373	976.07	
697376	14-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	77903	19027	10407	1	3	41	522584	4			0	40338827	8	697376	2118.44	
700355	14-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	125547	13201	116367	1	3	43	522044	4			8.54E+08	1500	7	20140331	500	
700356	14-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	125547	13201	116367	1	3	43	522045	4			8.54E+08	2000	7	20140331	500	
700357	14-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	111539	84735	112380	1	3	2	522046	4	104757	40860	4905.43	5000			5000	
700384	14-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	124028	112816	112380	1	3	2	522623	4	104784	40860	800	24800			100	
700385	14-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	125042	115322	112380	1	3	2	522624	4	104785	40860	2898.73	25300			500	
700386	14-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	124111	113059	112380	1	3	2	522625	4	104786	40860	100	25400			100	
700387	14-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	95701	51825	112380	1	3	2	522626	4	104787	40860	200.72	25500			100	
700388	14-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	114-03-31	116541	95715	112380	1	3	2	522627	4	104788	40860	28797.94	26000			500	

大数法则技术产品：“团团赚”

自主投资时代：分散投资需要大量资金

分散到1,000个标的投资, 100元 x 1000个标 ,至少需要10万元

组团投资的团团赚时代：谁都可以将投资高度分散

100元，可以分散到1,000个标的每个标的只投资0.01元.

让拥有不同资金量的投资人，和没有时间上网操作的，都能够获得分散、透明、易操作的投资服务

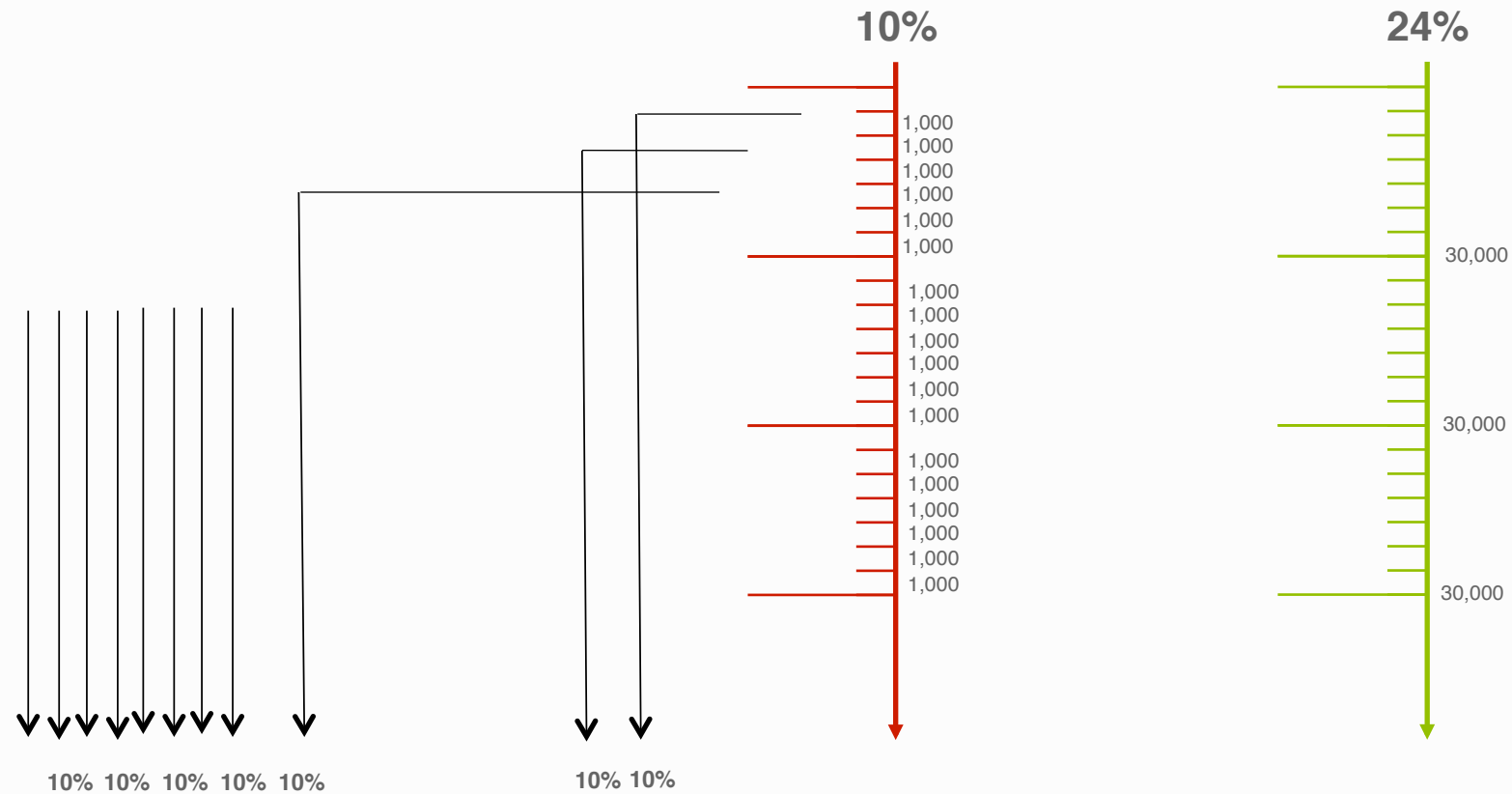
“团团赚” 运作原理





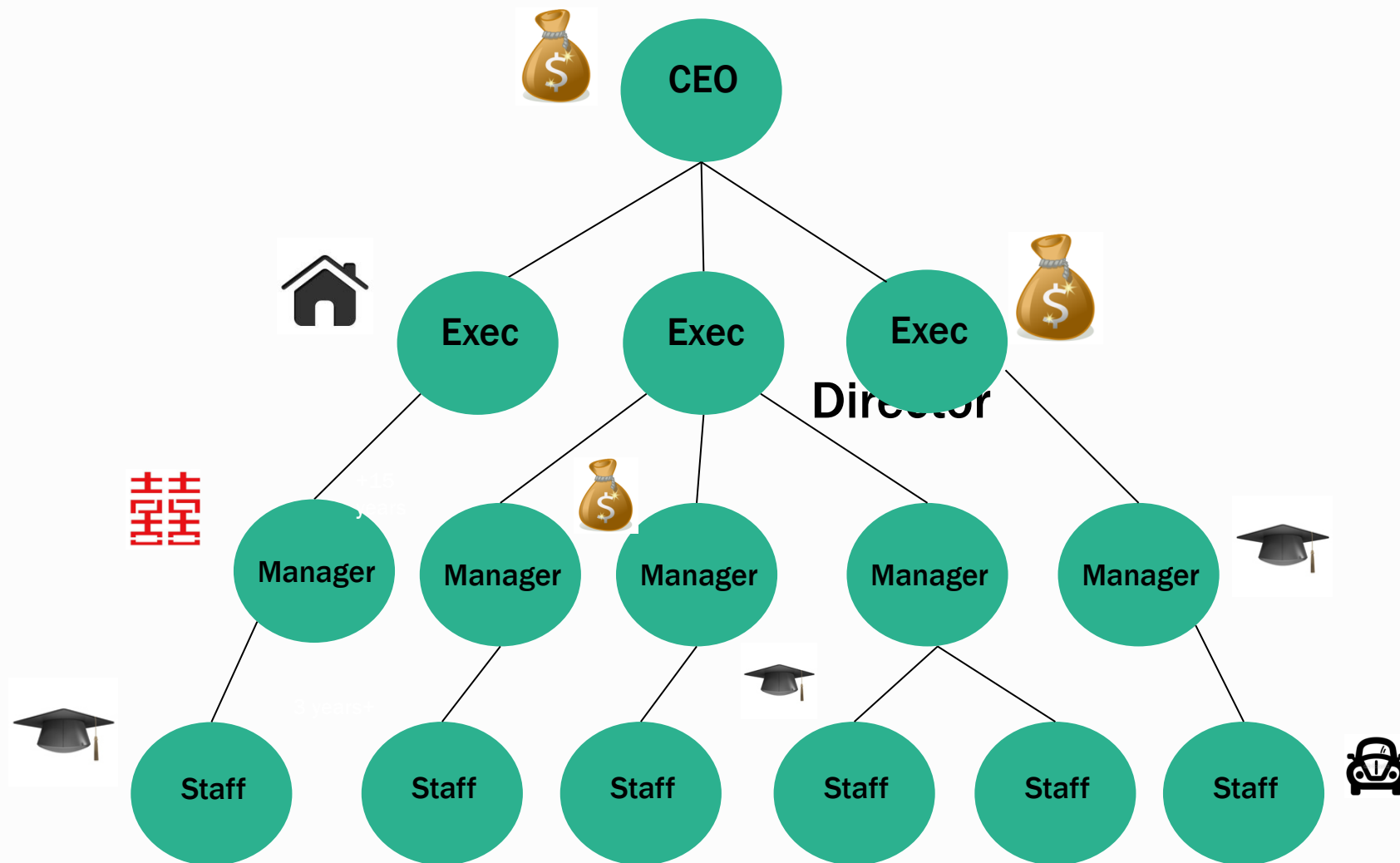
半年飞速增长
月复合增长率79%

高循环的还款方式

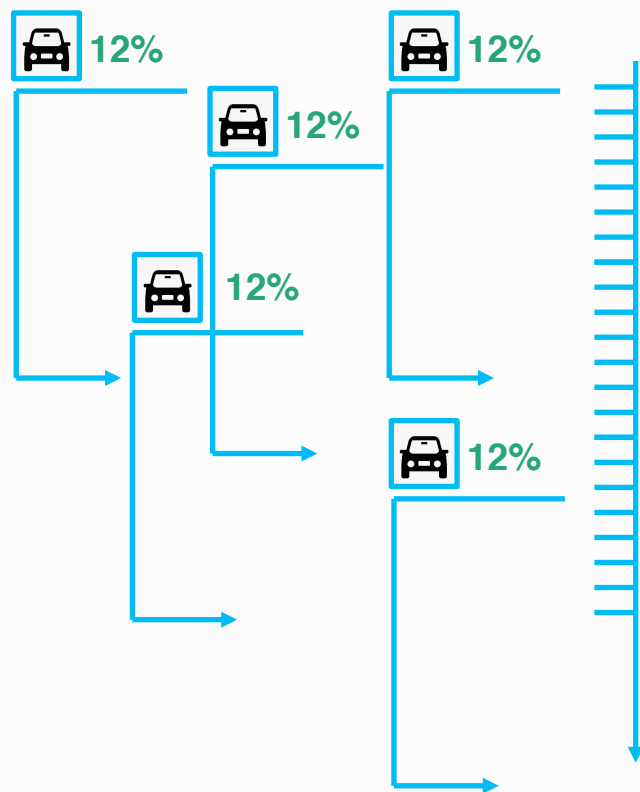


相类似于投资在30%的利率

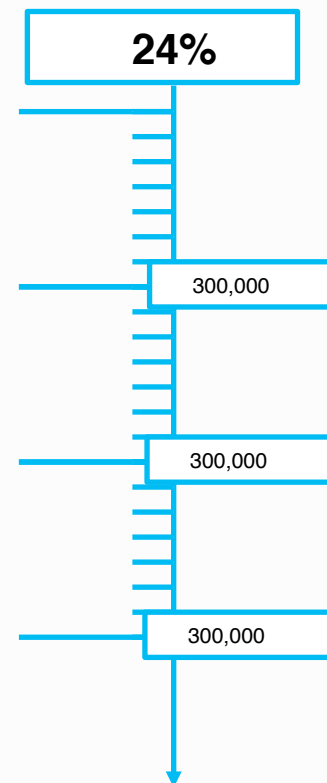
数字之外的故事



汽车贷款



可扩展性的贷款



生意贷款

把一个高风险贷款变成一个低风险抵押贷款

25% to 80% 的蓝海， 消费信贷

四、互联网金融的天空



想玩就玩
有 **We** 在

DoNews

BLACKROCK

貝萊德





中文版序言

如果“金融”二字给你理性而又冷冰冰的感觉时，P2P金融则给我们带来了一种诗意的浪漫。

Lending Club 在美国的实践，通过一个普通投资人的陈述将这一切说得清清楚楚，明明白白。客观、透明、效率！——《Lending Club 简史》用亲身经历说明，互联网金融的时代已经不可阻挡地到来了。

关于个人之间的借贷，互联网究竟改变了什么？越是广泛零散的交易，越需要先进的技术，需要在多样化供需之间建立起共识，同时又不干扰个体的充分自由。这不仅是互联网的技术，更是互联网的思想。

赠人玫瑰，手留余香！希望本书开启您美妙的投资之旅，让我们在曾经冰冷的金钱往来之中，体会别样的温暖！

点融网创始人：郭宇航

新金融书系
NEW FINANCE BOOKS

互联网金融 理论、实践与监管

范文仲◎等著

中国金融出版社

第一章金融创新与金融制度的演进

第一节金融支付体系的发展

第二节间接融资和风险管理制度发展

第三节直接融资和资本市场的演变

第四节第三方金融服务

第五节金融监管和宏观经济管理的启示

本章小结

第二章国际互联网金融行业发展现状

第一节互联网支付

第二节互联网投融资——P2P借贷

第三节互联网投融资——众筹融资

第四节第三方金融服务

本章小结

第三章互联网金融的国际监管实践

第一节互联网支付

第二节互联网投融资——P2P借贷

第三节互联网投融资——众筹融资

第四节第三方金融服务

本章小结



我们正在用技术改变金融行业

