

学校编码：10384

分类号密级

学号：13620151150954UDC

厦 门 大 学

硕士学位论文

P2P 网络借贷平台非正常关停问题研究

Research on the Problem of P2P Network Lending Platform
Abnormal Shutdown

许惠茹

指导教师姓名：吴旭莉 副教授

专业名称：民商法学

论文提交日期：2017 年 3 月

论文答辩时间：2017 年 月

学位授予日期：2017 年 月

答辩委员会主席：

评 阅 人：

2017 年月

厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为()课题(组)的研究成果,获得()课题(组)经费或实验室的资助,在()实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，
于 年 月 日解密，解密后适用上述授权。

2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年 月 日

摘 要

P2P 网络借贷是互联网金融的有益补充，从国外引进之初便有着解决中小企业融资困难，发展普惠金融的积极作用。但由于我国网贷市场环境的特殊，一些网贷平台开始异化，导致行业乱象丛生，平台非正常关停此起彼伏，投资人损失触目惊心。因此本文旨在找出问题平台产生的原因，然后提出相应解决办法。

本文分为引言、正文、结语三个部分，其中正文部分共分为三章：

第一章主要介绍 P2P 网络借贷的发展，阐述其存在的必要性，概述问题平台的发展状况，其中还包含监管政策对问题平台产生的影响。接着以典型案例进行切入，总结问题平台的共同特征，对平台非正常关停的原因进行框架性的探索。

第二章具体讨论 P2P 网贷平台非正常关停的原因。把业内讨论火热的旁氏诈骗、非法集资，自融假融及监管缺位等纷繁散乱的原因进行系统的梳理与归类。以平台为界分为内部原因和外部原因两方面进行阐述。

第三章通过分析平台非正常关停的原因给出相应的应对建议。基本上每一个原因都能对应一个解决办法，但解决办法是一个整体需要相互配合，比如避免出现诈骗平台需要很多解决办法的共同配合，又比如加强征信这一个办法对诈骗平台，自融平台，风控不力平台等都能发挥作用。因此，为了让行文更加清楚了，本章以网络借贷参与三方为线索，分别阐述对借款方、平台方、和投资人应该采取何种改进措施，也正好对应了借贷流程的始末，加强贷前、贷中、贷后的监管。同时，由于这是一个时效性很强的论题，监管层已经出台了一些政策建议，本文也是在追踪监管效果的基础上再提出相应的建议。

——**关键词：**P2P 网络借贷；非正常关停平台；非正常关停原因

ABSTRACT

P2P network lending is a useful complement to the Internet finance, from the beginning of the introduction of foreign countries will have to solve the financing difficulties of Small and medium enterprises, the development of Inclusive finance positive role. However, due to the special situation of China's network loan market environment, some network loan platform began to alienation, resulting in industry chaos, abnormal shutdown platform one after another, investors lost shocking. Therefore, this paper aims to identify the cause of the problem platform, and then find the appropriate solution.

This article is divided into three parts: introduction, text and conclusion. The text part is divided into three chapters:

The first chapter mainly introduces the development of P2P network lending, expounds the necessity of its existence, outlines the development of the problem platform, which also includes the impact of regulatory policy on the problem platform. Followed by a typical case to cut into, summarize the common characteristics of the platform, the platform for the reasons for a path to explore.

The second chapter elaborates the reason why P2P network loan platform abnormalshutdown. The industry to discuss the Pond's fraud, illegal fund-raising, self-financing and regulatory deficiencies and other reasons for the chaos of the systematic sorting and classification. The platform is divided into two aspects: internal and external reasons.

The third chapter gives the corresponding countermeasures by analyzing the reason of the platform abnormal. Basically every reason can correspond to a solution, but the solution is a whole need to cooperate with each other, such as to avoid fraud platform needs a lot of solutions to work together, such as strengthening

the credit can prevent fraud platform, Poor wind control platform and so on. Therefore, in order to make the text more clear, this chapter to the network of loans to participate in the tripartite as a clue, respectively, on the borrower, platform side, and investors should take what kind of improvement measures, but also corresponds to the beginning of the borrowing process, Early, middle and late borrowing. At the same time, because this is a very strongTimeliness issue, the regulators have introduced a number of policy recommendations, this article is to track the regulatory effect on the basis of the corresponding recommendations.

Key Words: P2P network lending; Abnormalshutdown platform; Abnormalshutdown reasons

目 录

引 言.....	1
第一章 P2P 网络借贷之非正常关停平台.....	4
第一节 P2P 网络借贷概述.....	4
一、P2P 网络借贷存在的意义.....	4
二、网贷行业问题平台概述.....	4
第二节非正常关停平台典型案例介绍.....	5
一、“P2P 非正常关停第一案”优易网案件.....	5
二、“P2P 非法集资第一案”东方创投案件.....	6
三、“旁氏骗局”e租宝巨额案件.....	7
四、非正常关停平台案例启示.....	7
第二章 P2P 网贷平台非正常关停原因.....	10
第一节平台非正常关停的内部原因.....	10
一、诈骗平台.....	10
二、自融平台.....	13
三、风控不力平台.....	14
第二节 平台非正常关停的外部原因.....	20
一、无准入门槛.....	20
二、无信息披露.....	21
三、无退出机制.....	23
第三章 P2P 网贷平台规范建议.....	26
第一节针对借款人的改进措施.....	26
一、征信建设的必要性.....	26
二、征信体系的现状与建设.....	27
第二节针对平台的改进措施.....	29
一、设立准入门槛.....	29
二、设立退出机制.....	32
三、实行资金存管.....	35
四、去除平台担保.....	38
第三节 保护投资人的改进措施.....	41
一、信息披露的必要性.....	41
二、信息披露的建设与评析.....	43
结 语.....	46
参考文献.....	47

厦门大学博硕士学位论文摘要库

CONTENTS

Introduction 错误！未定义书签。

Chapter 1 The P2P network lending platform abnormal shutdown错误！未定义书签。

Subchapter 1 The overview of P2P network lending..... 错误！未定义书签。

Section 1 The significance of P2P network lending 错误！未定义书签。

Section 2 The overview of the network of loan industry escape with money 错误！未定义书签。

Subchapter 2 The brief introduction of platform 错误！未定义书签。

Section 1 "The first case of P2P network lending platform abnormal shutdown" You Yi network case 错误！未定义书签。

Section 2 "The first case of P2P network lending platform illegal fund-raising" Oriental Venture case 错误！未定义书签。

Section 3 "Pond's scheme" A huge case of E Rent Treasure platform 6

Section 4 eacape with moeny platform case revelation 7

Chapter 2The reason of P2P network lending platform abnormal

shutdown..... 错误！未定义书签。

Subchapter 1The internal cause of the platformabnormal shutdown错误！未定义书签。

Section 1 Fraud platform 错误！未定义书签。

Section 2 Self-melting platform..... 错误！未定义书签。

Section 3 Weak wind control platform 错误！未定义书签。

Subchapter 2 The external cause of the platformabnormal shutdown错误！未定义书签。

Section 1 No access threshold..... 错误！未定义书签。

Section 2 No information disclosure..... 错误！未定义书签。

Section 3No exit mechanism 错误！未定义书签。

Chapter 3The specification proposal of P2P network lending

platform 错误！未定义书签。

Subchapter 1For borrowers improvements..... 错误！未定义书签。

Section 1 The Necessity of Credit Construction..... 错误！未定义书签。

Section 2 The Present Situation and Construction of Credit Information System..... 27

Subchapter 2 For platformimprovements29

Section 1 Set up access threshold29

Section 2 Set up exit mechanism..... 32

Section 3 The implementation of capital custody 35

Section 4 Remove platform guarantees 38

Subchapter 3For protect investors improvements..... 41

Section 1 The necessity of information disclosure 41

Section 2 The Construction and Analysis of Information Disclosure.....43

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Conclusion	46
Bibliography	47
Acknowldegement	54

厦门大学博硕士学位论文摘要库

引言

P2P 网络借贷作为金融时代的一种有效创新模式，其不仅仅是以往民间借贷的网络版本，更是一种全新的金融理念和金融形式，打破了借贷的地域限制和资源限制，惠及了广大人群，开启了普惠金融的时代。P2P 网络借贷最早进入笔者视野就是因为其令人震惊的非正常关停事件，因为借贷与我们的生活息息相关，投资人遭受巨额损失，却无从救济，行业乱象不断，因此弄清楚导致这种现象的原因，并试图寻求解决办法，便是本文的核心要义所在。

在查阅了国内外相关信息后，发现由于国内外情况不太一样，双方研究的重点也不一样。具体而言，国外的研究重点主要在以下两方面，第一，研究 P2P 网络借贷的优点。C. J. Hadlock 和 C. M. James (2002)^①认为 P2P 网络信贷相较于与传统商业银行有着可以为借款人、贷款人提供更加直接透明的信息的优点。C. Berger 和 F. Gleisner (2009)^②认为 P2P 网贷平台具有低利率的优势，进而许多没有稳定收入的借款人会选择 P2P 网贷平台。Magee J. R (2011)^③发现 P2P 网贷平台受到欢迎的原因在于贷款人可以得到可观的收益，而借款人也可以不提供担保同时低成本获得借款。E. Lee 和 B. Lee (2012)^④认为 P2P 网络借贷开辟了传统意义上储蓄和投资之外的新方式。S. Freedman^⑤认为和传统金融机构相比，P2P 网贷行业具有流动性强、低利率、成本小的优势特征。第二，对现有的监管政策进行研究。Eric C. Chaffee 和 Geoffrey C. Rapp (2012)^⑥认为美国证券委员会要求 P2P 网贷平台每日报告经营状况、披露平台相关信息可以更加规范行业。Eric C. Chaffee^⑦还重点论述了 Dodd-Frank Act 的背景以及对金融监管理念的调整，

^① Hadlock C J, James C M. Do banks provide financial slack?[J]. The Journal of Finance, 2002, 57(3): 1383-1419.

^② Berger S C, Gleisner F. Emergence of financial intermediaries in electronic markets: The case of online P2P lending[J]. BuR-Business Research, 2009, 2(1): 39-65.

^③ Magee J R. Peer-to-peer lending in the United States: surviving after Dodd-Frank[J]. NC Banking Inst., 2011, 15: 139.

^④ Lee E, Lee B. Herding behavior in online P2P lending: An empirical investigation[J]. Electronic Commerce Research and Applications, 2012, 11(5): 495-503.

^⑤ Freedman S M, Jin G Z. Learning by Doing with Asymmetric Information: evidence from Prosper.com[R]. National Bureau of Economic Research, 2011.

^⑥ Eric C. Chaffee, Geoffrey C. Rapp. Regulating Online Peer to Peer Lending in the Aftermath of Dodd-Frank: In Search of an Evolving Regulatory Regime for an Evolving Industry [J]. Washington and Lee Law Review, 2012 (04) : 485-524.

^⑦ Eric C. Chaffee. The Dodd-frank Wall Street Reform and Consumer Protection Act. A Failed Vision for

强调美国金融监管的协作性。weiss (2010)、jack R.Magee(2011)^①对多德-弗兰克法华尔街改革和消费者保护法案为背景进行研究,分析整个 P2P 产业的前景。Carl E. Smith(2011)^②阐述了美国证券交易委员会 (SEC) 认定美国的一家 P2P 网贷服务平台——Prosper 的行为构成证券发行,同时对 SEC 结论的有效性进行论证。此外,国外学者 Kevin E. Davis 和 Anna Gelpern (2010)^③从金融机构和行业自律的角度提出对 P2P 网贷服务平台监管的改进措施。

而国内学者的研究主要集中在平台的分类、风险及监管政策的建议上面,很少有直接研究平台非正常关停的文章,也许是因为 2015 年才发生大量平台“非正常关停”现象,所以之前的研究并没有对其给予更多关注。首先,关于网贷平台的性质界定。马翘楚 (2011)^④提出 P2P 网贷服务平台的法律性质应为准金融机构。刘然 (2015)^⑤认为 P2P 网贷服务平台的法律性质为金融服务机构,而史山山 (2011)^⑥认为网贷平台是有其自身特性的一种新型平台。其次,关于网贷平台的模式分类。杜晓山(2013)^⑦,贾希凌,马秋萍(2014)^⑧认为国内 P2P 网贷业务的经营模式分为 3 类:1、无抵押无担保模式。2、无抵押有担保模式。3、有抵押有担保模式。叶湘榕 (2014)^⑨认为我国 P2P 网贷平台模式分四类:纯平台模式、保证本金(利息)模式、信贷资产证券化模式、债权转让模式。艾金娣,宋琳&郝光亮 (2015) 则从线上线下角度认为国内的 P2P 有 3 种模式;1、纯线上模式。2、线下模式。3、线上线下结合模式。4、助学平台模式。最后,关于网贷平台的风控建议。陈静俊(2011)^⑩认为国内 P2P 网贷平台自成立以来一直身份模糊,导致监管的真空。于秀(2013)¹¹、杜峰(2013)^⑪认为 P2P 网贷平台准入门槛低、无行

Increasing Consumer Protection and Heightening Corporate Responsibility International Financial Transactions(c). American University Law Review,2011.

^①Weiss,G.N.,Pelger,K.,and Horsch,A.Mitigating adverse selection in P2P lending:Empirical evidencefromProsper.com [R].TUDortmund,Germany,2010.

^② Carl E. Smith, The SEC'S Regulation of Peer-to-peer Lending. American University Business Law Brief,2011.

^③ Kevin E. Davis and Anna Gelpern, Peer-to-peer Financing for Development. Regulating the Intermediaries, New York University Journal of International Law & Politics. Summer,2010.

^④马翘楚.民间借贷网络平台法律问题研究[D].北京:中国政法大学,2011.

^⑤刘然.我国 P2P 网络借贷平台的法律性质[J].法学杂志,2015(4).

^⑥史山山.网络借贷中介平台的法律规制研究[J].特区经济,2011(6):43.

^⑦杜晓山.国内外 P2P 网贷机构发展及相关政策思考[J].西部金融,2013(8).

^⑧贾希凌.马秋萍 P2P 网贷平台的主要风险及防范策略[J].上海商学院学报,2014(4).

^⑨叶湘榕.P2P 借贷的模式风险与监管研究[J].金融监管研究,2014.

^⑩陈静俊.P2P 网络借贷金融创新中的问题和对策研究[J].科技信息,2011(13).

¹¹于秀.给 P2P 网贷上个安全阀[J].理财,2013(1).

业标准、无机构监管。冯果、蒋莎莎（2013）^②，许一帆（2014）^③认为应建立 P2P 网贷平台备案及许可制度，推行第三方资金监管制度。

本文采取不同以往的方式，以社会热点为切入点对 P2P 借贷行业平台非正常关停进行研究，并采用真实发生的案例、数据进行分析，使论证更有针对性。同时采用对比研究的方法，考察域外相关经验，结合国内本土情况，给出针对性的建议。在梳理应对平台非正常关停的对策时，本文将会密切关注相关出台文件，并跟踪整改信息，及时调整相关建议。

通过对“中国学术期刊网”、“west law”、“Heinonline”法律数据库”和专业网站的搜索，以及厦门大学图书馆相关书籍的查阅，发现与本文直接相关的文献少之又少。一些近两年出版的著作对平台非正常关停的问题也没有系统论述，而是散落在各个章节之中。文献的缺乏一定程度上阻碍了本文的研究，加之没有实际在 P2P 网站上进行借贷，研究偏于理论，在最后一章，各种建议都是在已有监管政策的基础上提出，并根据整改情况的优劣进行批判或支持，没有突破现有监管的框架，创新性不足。

^①杜峰.P2P 网贷监管缺失存危机,互联网金融管理需求迫切[N].通信信息报,2013(7).

^②冯果,蒋莎莎.论我国 P2P 网络贷款平台的异化及其监管[J].法商研究,2013(5).

^③许一帆.P2P 网络借贷存在的风险与监管思路初探[J].发展论坛,2014(4).

第一章 P2P 网络借贷之非正常关停平台

第一节 P2P 网络借贷概述

一、P2P 网络借贷存在的意义

由于传统银行发放贷款一般都青睐资信较高，实力较强的大中企业，对于小微企业和个人，一般没有充分信用记录或不能提供贷款所需担保或自身信用不符合银行放贷标准。同时传统银行放贷还要经过一番调查、评估、授信等环节，程序繁杂，往往对许多中低收入，小额资金需求的客户不感兴趣，难以覆盖此部分人群，造成了巨大的长尾市场。而 P2P 网贷行业的产生正好补充了传统银行的不足，不仅融资门槛低，可以满足小微企业和个人的贷款需求，而且投资门槛也很低，有些平台最低接受 50 元放贷。其可以通过互联网对客户信息记录进行分析处理，对数量众多但地域分散，贷款需求“短小频急”的小微企业和个人提供借款机会，并且少了像银行这样的中介，网络借贷可以迅速的让投资人和借款人自由磋商，达成协议，高效匹配。^①

P2P 网络借贷实际是回归了古老的借贷方式，但却打破了地域以及信息不对称的限制，其推动了民间借贷走向阳光化、优化多层融资体系。真正实现了金融脱媒的光荣使命。^②“脱媒”简单的说就是借贷双方摆脱了媒介机构。像传统的借贷都有银行的存在，银行就相当于一个中间机构，一边吸收存款一边发放贷款，匹配民众的金融需求。而 P2P 网络借贷则是借款人直接找投资人借款，网贷平台扮演收集信息，提供撮合机会的角色，一方面使得借款人拥有更多的借款机会，另一方面使投资人有更多的投资选择，实现合理理财的目的。

二、网贷行业问题平台概述

数据统计机构网贷之家表示，2013 年以前非正常关停及提现困难等问题平

^①陈文等.P2P:中国式高收益债券投资指南[M].北京:机械工业出版社,2015.39.

^②谢玮.银监会普惠金融部成立 8 个月,李均锋主任详述 P2P 网络借贷现状:今年底交易量或超 1 万亿,问题平台约占 30%.P2P 监管细则拟在年底向社会公开征求意见[N].中国经济周刊,2015-10-05.

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库