

湖商贷投资分析报告



报告编撰：杨伟

发布机构：希财网

发布日期：2017.11.28

报告声明

① 本报告内容整理自被调研机构提供的材料、调研人员实地查访记录及网络公开资料，报告秉承客观、中立的原则，尽可能保证可靠、准确和完整，但不保证被调研机构提供信息和网络信息的真实性、准确性、完整性与及时性。若被调研机构所提供的信息和网络信息存有不实、虚假之处，希财网有权对此进行曝光警示。同时，本报告将随时补充、更正和修订有关信息，但不保证及时发布。

② 本报告仅为一般性调研汇报，并非投资要约或要约邀请，亦不构成投资建议，仅供投资者进行参考，不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证，无论是否已经明示或者暗示；对于本报告所提供信息所导致的任何直接的或间接的投资盈亏等后果，希财网不承担任何责任；敬请投资者理性对待。

③ 本报告的版权归希财网所有，未经授权，任何单位和个人都不得用于商业目的；如需转载，请注明来源希财网。

目 录

1. 平台基本信息 (P5)

- 1.1 平台概要 (P5)
- 1.2 平台治理情况 (P6)
- 1.3 平台网站信息 (P8)
- 1.4 平台重大事件 (P8)

2. 业务介绍 (P9)

- 2.1 业务信息 (P9)
- 2.2 标的信息 (P9)

3. 平台安全性 (P11)

- 3.1 平台项目安全性 (P11)
- 3.3 平台信息安全性 (P12)
- 3.4 平台法律保障 (P12)

4. 平台合规性 (P13)

- 4.1 备案管理 (P13)

4.2 银行存管 (P13)

4.3 业务管理 (P13)

4.4 信息披露 (P16)

5. 投资体验 (P17)

5.1 投资流程 (P17)

5.2 投资费用 (P18)

5.3 用户活动 (P19)

6. 平台运营情况 (P20)

6.1 基本数据 (P20)

6.2 动态分析 (P20)

7. 第三方评级 (P24)

8. 平台总结 (P25)

8.1 平台优势分析 (P25)

8.2 平台劣势分析 (P25)

8.3 平台总结 (P26)

1. 平台基本信息

1.1 平台概要

【平台网址】 www.hushangdai.com

【企业名称】 湖州中亿恒信投资咨询有限公司

【法定代表人】 杨沛然

【注册资本】 500万元

【实缴资本】 500万元

【注册地址】 浙江省湖州市绿色家园月桂苑32幢山前路102号、108号

【办公地址】 浙江省杭州市西湖区三墩街1号世创国际17楼

【成立时间】 2013年07月26日

【上线时间】 2013年07月26日

【平台背景】 国资系

【债权转让】 不支持

【自动投标】 不支持

【手机APP】 支持

【客服热线】 400-616-9818

1.2 平台治理信息

(1) 工商信息

表1-1 湖商贷工商登记信息

公司名称	湖州中亿恒信投资咨询有限公司	注册号	91330500074046239R
成立日期	2013年07月26日	营业期限	2013年07月26日至长期
法定代表人	杨沛然	注册资本	500万元
登记机关	湖州市市场监督管理局	企业类型	有限责任公司
注册地址	浙江省湖州市绿色家园月桂苑32幢山前路102号、108号		
经营范围	投资咨询（除证券、期货）、投资管理咨询、企业管理咨询、经济贸易咨询、企业管理		

数据来源：国家企业信用信息公示系统

(2) 股东出资信息

表1-2 湖商贷股东出资信息

股东	股东类型	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)
国粮鼎峰泰（天津）粮油贸易有限公司	企业法人	500	500

数据来源：国家企业信用信息公示系统

国粮鼎峰泰（天津）粮油贸易有限公司

成立于2017年4月21日，法定代表人王国柱，注册资本5000万，由国企内蒙古通辽国家粮食储备库独资。

经营范围：粮食、日用百货、家用电器、化妆品、办公用品批发兼零售；商务信息咨询；健康信息咨询（医疗性咨询除外）；会议服务；汽车租赁；组织文化艺术交流活动；二手车经销；建筑装饰工程；技术推广服务。
(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动)

(3) 公司组织架构

湖商贷实行以董事长为领导核心的负责制，下设风险管理部、技术部、投资部、市场部、人力资源部、财务部、行政部等部门。

(4) 平台融资信息

希财君查阅相关资料发现，平台成立以来尚未获得融资。

(5) 管理团队

表1-3 管理团队基本信息

团队成员	职务	简历
杨沛然	CEO	硕士学历，中国石油大学研究生。在国内外知名金融机构工作多年，长期从事个人信用贷款、中小企业贷款、小额贷款公司转贷款等基层金融创新业务。
闫寒	COO	毕业于北京邮电大学信息通信专业，2010年至2014年在安邦保险集团负责金融板块，负责保险内务和再保险事宜，2014年起于北京网信集团负责金融类App的开发、用户体验，和O2O平台的整体运营工作，2017年加入湖商贷工作

数据来源：希财新金融

1.3 平台网站信息

表1-4 网站备案信息

网站名称	湖州中亿恒信投资咨询有限公司	网站首页网址	www.hushangdai.com
网站负责人姓名	张海涛	网站域名	hushangdai.com
网站备案号	浙ICP备13024532号-1	ICP许可证	-

数据来源：ICP备案查询网

1.4 平台重大事件

- (1) 2017年11月14日：湖商贷成功当选浙江省投融资协会理事单位；
- (2) 2017年11月03日：湖商贷受邀参加“2017年普惠金融高峰论坛暨颁奖典礼”；
- (3) 2017年10月28日：湖商贷活力团队·富阳两日团建之旅；
- (4) 2017年10月11日：湖商贷完成国企全资控股。

2、业务介绍

2.1 业务信息

(1) 业务类型

湖商贷的业务以企业贷款为主，上线的产品主要为聚财宝。

(2) 获取途径

湖商贷业务主要是由平台的合作方进行推荐，然后由湖商贷的风控人员进行多层严格筛选，而后到平台上线进行借款。关于合作机构具体信息，希财君尚未获取到。

(3) 资产端介绍

希财君翻阅了平台近期项目，借款人大部分为中小企业，信用良好，稳健可靠。资金主要用于企业场地租赁和购买设备扩大生产，且都由担保公司担保。从审核资料和审核流程来看，项目审核比较严格。

2.2 标的信息

(1) 标的基本信息

平台标的因产品类型、借款期限等不同，收益也有所不同。希财君整理了官网上标的信息，如下表：

表2-1 标的基本信息

标的类型	持有期限	预期年利率
抢标	7天	18.0%
新手标	15天	15.0%
聚财宝	7天	18.0%
	30天	8.0%
	90天	9.0%
	180天	10.0%
	365天	12.0%

数据来源：希财新金融

（2）标的满标速度

希财君翻阅了平台近期标的，平台标的满标速度较快，基本在一天以内，不存在资金站岗情况。

（3）标的流动性

平台标的不支持债权转让，不方便投资者后期资金的周转。

（4）标的充足度

平台标的根据真实借款需求发布的，没有固定的发标时间。据希财君观察，产品可投标的数量比较充足，不需要花大量时间在等标上，投资者需求能充分得到满足。

（5）标的透明度

标的项目的基本情况、预期收益、还款来源、计息方式、风控措施等都有说明，也有相关认证和文件图片，若能补充说明借款人的资产负债情况，更有利于投资者了解其还款意愿和还款能力。

3、平台安全性

3.1 平台项目安全性

(1) 风控流程

表3-1 湖商贷风控流程

阶段	审核步骤
贷前审查	<p>客户申请→业务受理→尽职调查→出具项目调查报告</p> <p>根据平台的发展战略，严格筛选申请贷款的客户。平台会对申请客户的背景信息进行详细调查，包括成立时间、注册资本、经营现状、收入证明、还款来源等信息，湖商贷的风控团队会对此进行严格的综合评定。</p>
贷中审查	<p>风险评审提出方案→待审会审批→放款条件的落实→贷款的发放</p> <p>根据平台的风控规定，在进行详细的调查后，平台的风控团队将进行严谨的贷中审查；参加审贷会的成员提出自己的意见，经审贷会成员研究讨论后，达成一致意见。</p>
贷后审查	<p>贷后检查→贷后管理→预期管理→坏账处置</p> <p>贷款后平台将对用款企业进行贷后审查；包括不定期的贷后检查、贷后管理、不定期走访了解用款企业的履约情况。对逾期的贷款及时查明原因，由业务部、风控部、法务部制定相应的方案（催收、协商、诉讼等），并由业务部经办相关人员和贷后管理员共同落实。经仲裁、诉讼等手段确认不能收回的贷款做坏账处理，由质保专款垫付。</p>

数据来源：希财新金融

(2) 项目还款来源

湖商贷项目还款来源：第一还款来源，借款人的营业收入；第二还款来源，如果借款项目预期，担保公司将进行兑付。

3.2 平台信息安全性

(1) 平台采用国际标准的SSL安全加密技术来保障数据信息安全，在客户信息上采用安全证书和数据加密方式，多重数据备份，确保交易的数据安全。网站之间的页面跳转以及数据的发送采用数字签名技术来保证信息以及来源的不可否认性；

(2) 平台严格遵守国家相关的法律法规，对用户的隐私信息进行保护。防止未经授权的任何人包括本公司的职员获取用户信息，设立严格的权限管理体系保障用户敏感信息；

(3) 提供主机入侵检测、安全检查、SQL注入、拖库窃密等防护，联动动态分析，实时记录并拦截攻击行为。对登录/注册等关键接口的调用频率的限制，以及反检测、冻结处理。用户密码防爆破控制。

3.3 平台法律保障

(1) 《合同法》为湖商贷平台提供居间撮合服务的合法性，理财人和借款人借款关系的合法性，电子合同的合法性提供了依据；

(2) 最高人民法院《关于人民法院审理借贷案件的若干意见》为平台获得的出借理财收益的合法性提供了依据。

(3) 《网贷管理办法》以负面清单形式列举了13项网络借贷信息中介机构禁止从事行为，对网贷平台的规范经营作出了明确要求。湖商贷零踩线，实际经营及业务开展情况高度符合监管要求。

4、平台合规性

4.1 备案管理

(1) ICP备案

据ICP备案查询网显示，湖商贷于2013年8月28日通过网站备案，备案号为浙ICP备13024532号-1。

(2) ICP经营许可证

据电信业务市场综合管理信息系统显示，湖商贷暂未获得增值电信业务经营许可证，平台正积极筹办中。

4.2 银行存管

湖商贷还未上线银行资金存管，平台用户资金由第三方富友支付托管，平台资金完全按照“专户专款专用”的标准模式进行运作。

4.3 业务管理

(1) 平台业务基本规范

表4-1 业务基本规范

业务内容	具体规定	平台情况
实名认证	网络借贷的出借人与借款人应当为网络借贷信息中介机构核实的实名注册用户。	需要实名认证
线下业务	网络借贷信息中介机构在互联网、固定电话、移动电话等电子渠道以外的物理场所只能进行信用信息采集、核实、贷后跟踪、抵质押管理等风险管理及网络借贷有关监管规定明确的部分必要经营环节。	暂未发现违规行为
限额管理	同一自然人在同一网络借贷信息中介机构平台的借款余额上限不超过人民币20万元;同一法人或其他组织在同一网络借贷信息中介机构平台的借款余额上限不超过人民币100万元;同一自然人在不同网络借贷信息中介机构平台借款总余额不超过人民币100万元;同一法人或其他组织在不同网络借贷信息中介机构平台借款总余额不超过人民币500万元。	暂未发现违规行为
信息安全	网络借贷信息中介机构应当按照国家网络安全相关规定和国家信息安全等级保护制度的要求,开展信息系统定级备案和等级测试,具有完善的防火墙、入侵检测、数据加密以及灾难恢复等网络安全设施和管理制度,建立信息科技管理、科技风险管理和科技审计有关制度,配置充足的资源,采取完善的管理控制措施和技术手段保障信息系统安全稳健运行,保护出借人与借款人的信息安全。	暂未获取相关信息
募集期限	网络借贷信息中介机构应当为单一融资项目设置募集期,最长不超过20个工作日。	暂未发现违规行为
电子合同	各方参与网络借贷信息中介机构业务活动,需要对出借人与借款人的基本信息和交易信息等使用电子签名、电子认证时,应当遵守法律法规的规定,保障数据的真实性、完整性及电子签名、电子认证的法律效力。	暂未发现违规行为
资金存管	网络借贷信息中介机构应当实行自身资金与出借人和借款人资金的隔离管理,并选择符合条件的银行业金融机构作为出借人与借款人的资金存管机构。	目前暂未接入银行存管,资金由富友支付托管

数据来源：平台官网

(2) 平台业务禁止性规范

表4-2 业务禁止性规范

	具体规定	平台情况
禁止性规范	(1)为自身或变相为自身融资	暂未发现
	(2)直接或间接接受、归集出借人的资金;	暂未发现
	(3)直接或变相向出借人提供担保或者承诺保本保息;	暂未发现
	(4)自行或委托、授权第三方在互联网、固定电话、移动电话等电子渠道以外的物理场所进行宣传或推介融资项目;	暂未发现
	(5)发放贷款，但法律法规另有规定的除外;	暂未发现
	(6)将融资项目的期限进行拆分;	暂未发现
	(7)自行发售理财等金融产品募集资金，代销银行理财、券商资管、基金、保险或信托产品等金融产品;	暂未发现
	(8)开展类资产证券化业务或实现以打包资产、证券化资产、信托资产、基金份额等形式的债权转让行为;	暂未发现
	(9)除法律法规和网络借贷有关监管规定允许外，与其他机构投资、代理销售、经纪等业务进行任何形式的混合、捆绑、代理;	暂未发现
	(10)虚构、夸大融资项目的真实性、收益前景，隐瞒融资项目的瑕疵及风险，以歧义性语言或其他欺骗性手段等进行虚假片面宣传或促销等，捏造、散布虚假信息或不完整信息损害他人商业信誉，误导出借人或借款人;	暂未发现
	(11)向借款用途为投资股票、场外配资、期货合约、结构化产品及其他衍生品等高风险的融资提供信息中介服务;	暂未发现
	(12)从事股权众筹等业务;	暂未发现
	(13)法律法规、网络借贷有关监管规定禁止的其他活动。	暂未发现

数据来源：平台官网

4.4 信息披露

(1) 从业机构信息

平台基本信息、治理信息等信息披露较为简略，重大事项、财务会计信息、网站备案信息在官网上没有披露，有待进一步补充完善。

(2) 平台运营信息

平台官网仅展示了累计投资额、已赚取收益、安全运营时间等实时数据，月报和其他信息无从了解。

(3) 项目信息

标的项目基本情况、资金用途、还款来源、风控措施、保障措施等均有说明，也附上了相关图片，项目信息较为完整。

(4) 借款人信息

项目中介绍了借款人的基本情况，若能补充借款人的资产负债信息，更有利于投资者了解借款人的还款意愿和还款能力。

5、投资体验

5.1 投资流程

(1) 注册

1) 注册：点击湖商贷官网的【立即注册】，进入注册页面；输入手机号码、图形验证码、短信验证码、登录密码，点击同意协议，然后点击【注册】，即可完成注册；2) 进入我的账户-个人中心-安全中心，根据提示完成实名认证。

(2) 充值

进入我的账户，点击充值，输入充值金额，按提示操作即可完成充值。

(3) 投资

充值完成后，选择要投资的项目，输入投资金额和支付密码，点【立即投资】即可。建议用户通过希财网投资，不仅能获得平台红包，也能获得希财网红包返利，投资收益大幅提高。希财网具体奖励方案如下图：

表5-1 希财投资奖励方案

首投金额	投资周期	希财红包	平台红包	预期投资收益	加息券	其他	预期总收益	预期年化率
5000元	15天	25.00	10.00	30.82	0	0	65.82	32.03%
10000元	30天	110.00	30.00	65.75	0	0	205.75	25.03%
20000元	90天	180.00	100.00	443.84	0	0	723.84	14.68%
50000元	180天	350.00	568.00	2465.75	0	0	3383.75	13.72%

复投奖励：奖励投资额*0.5%，每期限复投一次，且复投返利上限为80元（限投资30天及以上标的）。

说明：新用户注册送888元现金红包，享预期15%年化收益15天新手标，100元起投，上限2万元，红包有效期20天。

数据来源：希财新金融

(4) 回款

湖商贷平台工作人员会提前3天通知借款方及时打款到借款账号，还款日工作人员会对待还标的进行审核，审核完成后，当日下午4点前回款到投资人账户，资金实时到账。

(5) 提现

提现到账时间为T+1，节假日顺延。

5.2 投资费用

表5-2 平台投资费用

费用类型	收费规则
管理费	无
充值费	无
提现费	无
VIP费	无
转让费	无

数据来源：希财新金融

5.3 用户活动

(1) 新用户活动

活动时间：结束时间以平台公告为准

活动规则：1) 888元注册礼包；2) 新手专享高息标，预期年化收益8%+7%。

(2) 冲亿元活动

活动时间：2017年11月28日-2017年12月12日

活动规则：1) 全民福袋，每天登陆都可领取1次福袋，福袋包括50元理财红包和2%加息券；2) 瓜分15000元现金，投资金额（投资标期=1月标）排名前5的会员瓜分5000元现金，投资金额（投资标期≥3月标）排名前5的会员瓜分10000元现金。

(3) 今日抢标活动

活动时间：结束时间以平台公告为准

活动规则：预期年化率高达18%，标期7天。100元起投，单标每人最高可投5000元。发标时间：每周一到周五的上午10:00，每次项目金额为3万元，先到先得，抢完为止。

6、运营情况

6.1 基本数据

表6-1 湖商贷运营数据

累计成交额（万元）	972.348		
投资人数（人）	501	借款人数（人）	47
前十投资人待收占比	28%	前十借款人待还占比	41%
平均借款期限（月）	1	平均借款金额（万元）	21
平均收益率	9%	平均投资金额（万元）	1.94

数据来源：希财新金融

湖商贷运营三年多，从其运营数据不难看出，平台流动性较强，收益率尚可，用户活跃度不高。

6.2 动态分析

在了解了平台的基本情况后，继续深挖平台内部数据，可能发现平台潜在的风险点。这里主要取平台近10周的数据来分析，包括平台的成交量、预期年化收益率、平均借款期限、满标用时、投资/借款人数、资金净流入、借款/投资集中度等运营指标。

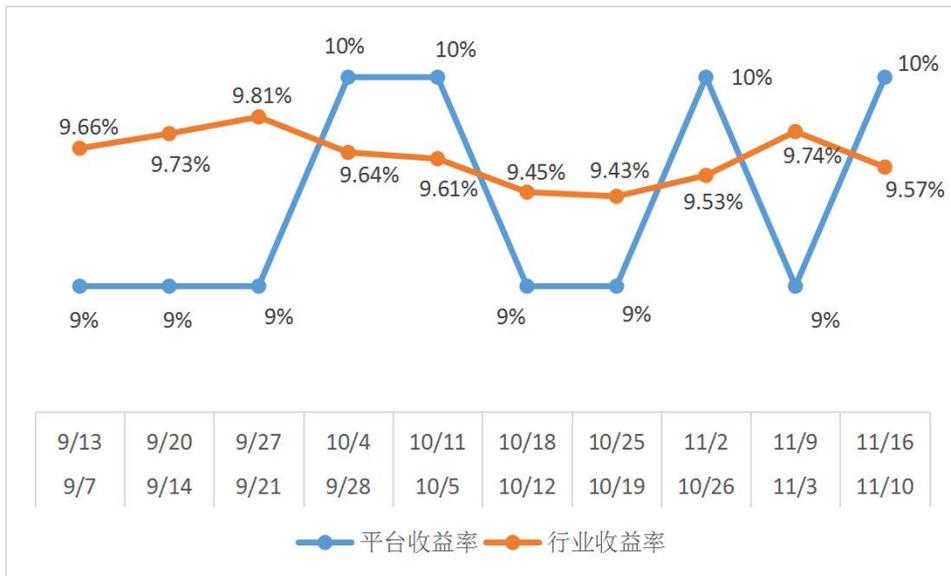
(1) 成交量

表6-2 平台近10周成交量 (万元)


数据来源：希财新金融

平台近10周成交体量一般，且近期波动幅度有所增大。

(2) 预期平均收益率

表6-3 平台近10周预期平均收益率


数据来源：希财新金融

受监管影响行业利率总体呈下降趋势，但平台收益率基本稳定，为9%或者10%。

(3) 平均借款期限

表6-4 平台近10周平均借款期限 (月)



数据来源：希财新金融

平台平均借款期限维持在1-1.5个月，远低于行业平均水平，流动性较强。

(4) 投资借款人数

表6-5 平台近10周投资借款人数

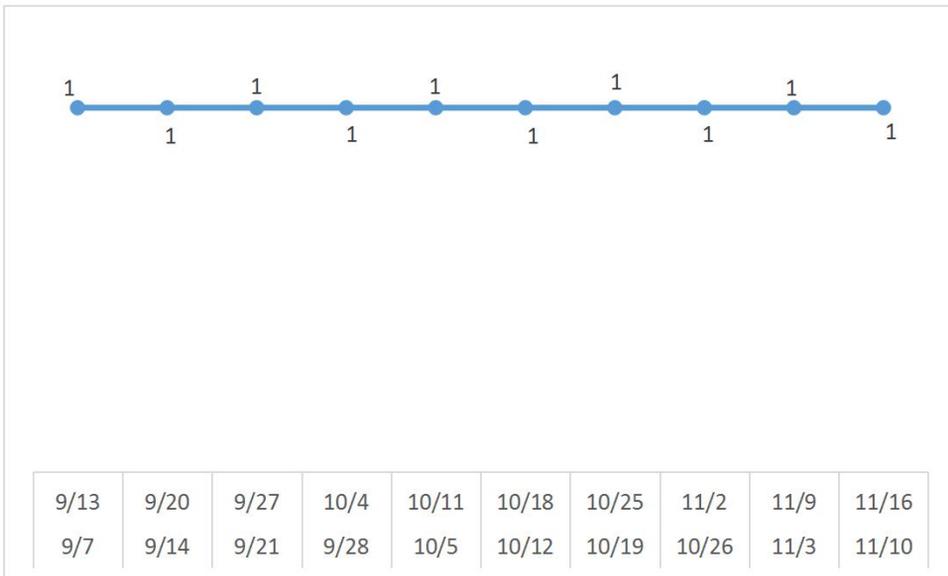


数据来源：希财新金融

平台投资人数有所波动，借款人数基本稳定。总体来看，平台用户活跃度不高。

(5) 满标用时

表6-6 平台项目满标时间 (天)



数据来源：希财新金融

平台满标时间稳定在1，满标速度较快。

(6) 净现金流

表6-7 平台近10周资金流入 (万元)



数据来源：希财新金融

平台净现金流前期处于下降趋势，后期呈现明显的波动趋势。

7、第三方评级

表7-1 第三方评级情况

网贷平台	网贷之家		网贷天眼		融360	
	发展指数	排名	等级	排名	排名	等级
湖商贷	暂无	暂无	暂无	暂无	暂无	暂无

数据来源：希财新金融

湖商贷上线运营3年多，在网贷之家、网贷天眼和融360等知名的第三方评级榜单上暂无排名，说明在名气和实力上和靠前的平台还是有一定差距。平台还有较大的发展空间，需不断吸收同行业优秀经验，不断充盈自身。

8、平台总结

8.1 平台优势分析

- (1) 平台注册实缴资本500万，获国资全资控股，平台综合实力较强；
- (2) 平台产品种类丰富，期限灵活，能满足大部分投资者的需求；
- (3) 平台对资产端审核较为全面，项目风险可控；
- (4) 平台投资不收取任何费用，间接提高了投资者收益。

8.2 平台劣势分析

- (1) 平台尚未获得ICP经营许可证；
- (2) 平台目前仍采用第三方托管方式，银行存管进程有待加快；
- (3) 平台若能更多展示自身治理信息、运营信息和会计信息，更有利于用户对投资风险做出更准确的判断；
- (4) 平台在信息安全、网站运营等方面，与业内优秀平台相比，仍有一定差距。

8.3 平台总结

- 平台注册实缴资本500万，获国资全资控股，平台综合实力较强；
- 平台产品种类丰富，期限灵活，能满足大部分投资者的需求；
- 平台投资操作简单便捷，投资过程中无任何费用，间接提高了投资者收益；
- 平台尚未获得ICP经营许可证，也未上线银行资金存管，平台合规性有待进一步提高；
- 平台在信息安全、网站运营等方面，与业内优秀平台相比有一定差距，仍需加大投入力度；
- 平台对资产端审核较为严格全面，项目风险可控。若能更多展示治理和运营等信息，更有利于投资者深入了解平台和项目。