

快鱼理财投资分析报告



报告编撰：杨伟

发布机构：希财网

发布日期：2017.12.26

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 (P9)
- 1.4 平台重大事件 (P9)

2. 业务介绍 (P10)

- 2.1 业务信息 (P10)
- 2.2 标的信息 (P11)

3. 平台安全性 (P12)

- 3.1 平台项目安全性 (P12)
- 3.3 平台信息安全性 (P13)
- 3.4 平台法律保障 (P13)

4. 平台合规性 (P14)

- 4.1 备案管理 (P14)

4.2 银行存管 (P14)

4.3 业务管理 (P14)

4.4 信息披露 (P17)

5. 投资体验 (P18)

5.1 投资流程 (P18)

5.2 投资费用 (P19)

5.3 用户活动 (P20)

6. 平台运营情况 (P21)

6.1 基本数据 (P21)

6.2 动态分析 (P21)

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.kuaiyulc.com

【企业名称】 杭州北犇投资管理有限公司

【法定代表人】 黄磊

【注册资本】 3000万元

【实缴资本】 3000万元

【注册地址】 杭州市上城区钱江苑1幢4单元396室

【办公地址】 杭州市西湖区西港发展中心3A1502室

【成立时间】 2016年12月19日

【上线时间】 2017年11月28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】 400-8088-533

1.2 平台治理信息

(1) 工商信息

表1-1 快鱼理财工商登记信息

公司名称	杭州北犇投资管理有限公司	注册号	91330102MA280UNW80
成立日期	2016年12月19日	营业期限	2016年12月19日至长期
法定代表人	黄磊	注册资本	3000万元
登记机关	杭州市上城区市场监督管理局	企业类型	有限责任公司
注册地址	杭州市上城区钱江苑1幢4单元396室		
经营范围	服务：投资管理、实业投资、投资咨询（未经金融等监督管理部门批准，不得从事向公众融资存款、融资担保、代客理财等金融服务），企业管理咨询，企业营销策划，企业形象策划，计算机软件的技术开发，网站建设，商标事务代理，知识产权代理（除专利）物业管理，餐饮管理。		

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 快鱼理财股东出资信息

股东	股东类型	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)
陕西省经济协作总公司	企业法人	3000	3000

数据来源：国家企业信用信息公示系统

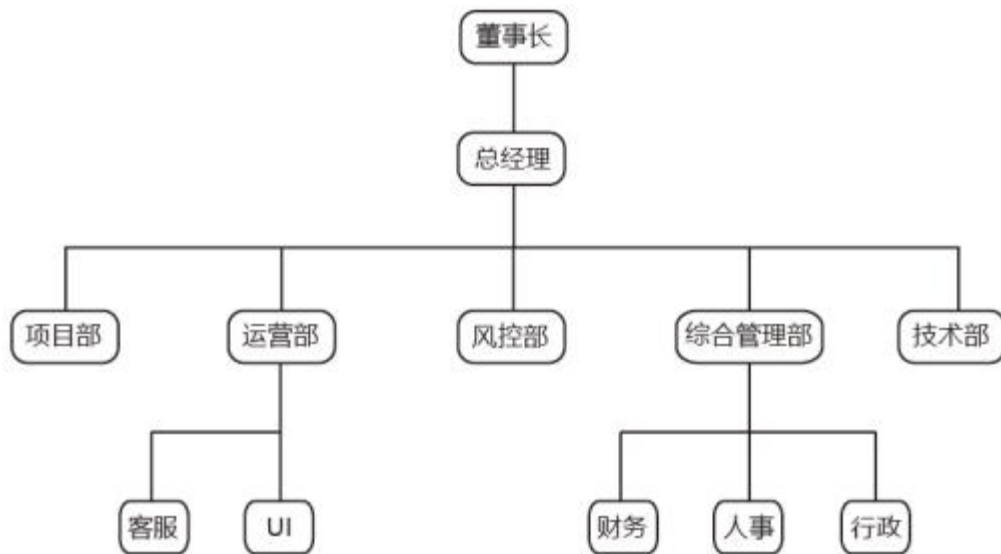
陕西省经济协作总公司

成立于1987年12月17日，注册资本1010万，法定代表人王汉平，是陕西省工业和信息化厅下辖的全资子公司。

经营范围：粮油、成品油的批发兼零售；太阳能电站光伏设备开发、建设、销售及服务；环保工程、监控工程、照明工程、园林绿化工程、暖通工程、消防工程、通信工程的设计施工及设备销售；苗木培育和经营、绿化养护；煤炭仓储；各种载重汽车、汽车配件、建筑材料、金属材料、焦炭、重油、化工原料(易制毒、危险化学品除外)、纺织品、电子元器件、日用百货、工艺美术品、家用电器、健身健身器材、劳保用品、五金水暖器材、保温材料、机电设备、仪器仪表、煤炭的进出口及批发。（国家限制或禁止进出口的除外）。（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

表1-3 平台组织架构体系



数据来源：希财新金融

(4) 平台融资信息

2017年12月，快鱼理财喜获陕西省工业和信息化厅旗下陕西省经济协作总公司（国企）千万级美元Pre-A轮战略入股，成为真正国企独资的网贷平台。

(5) 管理团队

表1-4 管理团队基本信息

团队成员	职务	简历
黄磊	总经理	2016年接手杭州北犇投资管理有限公司，以其强大的管理能力，在短短数月将杭州北犇投资管理有限公司打理的井井有条。2017年为服务更广大的客户，在决策上毫不犹豫的成立快于理财平台，开辟杭州北犇投资管理有限公司在P2P金融领域的新道路。
方剑	风控总监	较早从事金融网络化工作，从事信贷业务多年，对信贷业务的风险和市场具有较强的洞察力和多年的实战经验；于2016年出任快鱼理财平台风控总监，正式开启操刀P2P金融平台。
汪倩如	财务总监	熟悉税法政策、营运分析、成本控制及成本核算；熟悉财务相关法律法规、企业财务制度和流程；通晓相应的企业管理知识，了解物流领域专业知识。具有很强的领导能力，判断与决策能力、人际能力、沟通能力、影响力、计划与执行能力、谈判能力工作细致、严谨。

数据来源：希财新金融

1.3 平台网站信息

表1-5 网站备案信息

网站名称	快鱼理财	网站首页网址	www.kuaiyulc.com
网站负责人姓名	-	网站域名	-
网站备案号	浙ICP备17007298号-2	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：快鱼理财喜获陕西省工业和信息化厅旗下陕西省经济协作总公司（国企）千万级美元Pre-A轮战略入股；
- (2) 2017年11月：快鱼理财e签宝电子签章系统正式上线；
- (3) 2017年11月：快鱼理财正式上线。

2、业务介绍

2.1 业务信息

(1) 业务类型及来源

快鱼理财产品主要是房产抵押标，期限以1、3、6月为主，年化为8-12%，短期1月标到期还本付息，其他标的月还息到期还。主要来源线上线下专业需要资金周转的企业或个人，以优质企业为主。

(2) 业务流程

业务流程：线下业务员先进行初审，线上业务由平台业务员进行初审，审核流程：核对身份证、户口本、房产证等相关材料；查询借款人征信报告；后由风控部进行资产评估，平台审核后确定借款额度，成数为资产价值的6-8成，确认后进行线上发标，并在线上签订借款合同，保留电子签证。

(3) 借款客户群体

快鱼理财房屋抵押标的客户群体主要是房屋所有人，贷款期限为1、3、6个月，需要户口本、身份证、房产证、个人征信报告等相关证件。

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
新手标	15天	15%
鱼快贷	1个月	8%
	3个月	10%
	6个月	11%

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，平台标的满标时间基本在1天左右，满标速度较快。

(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

平台常规发标时间为每天10:00、13:00和20:00，其余时间根据需要随机发标。据希财君观察，平台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、借款用途、还款方式、风控措施等都有说明，也附上了相关图片，标的透明度较高。

3、平台安全性

3.1 平台项目安全性

(1) 风控流程

表3-1 快鱼理财风控流程

阶段	审核步骤
项目前期风险控制	层层筛选：选择优质借款企业； 抵押担保：挑选优质抵押物； 高价低贷：抵押物价值远高于授权额度。
项目中期风险控制	全场监控：实时把控借款企业动态； 押金护航：保证金预收降低风险； 信息传达：到期提前通知借款方。
项目后期风险控制	正常还款：借款企业盈利还款； 押金偿还：出现逾期处置保证金； 抵押偿还：出现逾期抵押物处置进行偿还； 电子合同：全程法律保障。

数据来源：希财新金融

(2) 项目还款来源

平台项目还款来源：第一还款来源，借款人的收入及自有资金；第二还款来源，保证金；第三还款来源，抵押物。

3.2 平台信息安全性

希财君翻阅平台相关资料，暂未获取平台有关信息安全方面的说明。

3.3 平台法律保障

(1) 《合同法》为快鱼理财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。

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，快鱼理财于2017年3月27日通过网站备案，备案号为浙ICP备17007298号-2。

(2) ICP经营许可证

据电信业务市场综合管理信息系统显示，快鱼理财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

快鱼理财银行存管即将上线，未上线前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、财会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

平台官网展示了累计投资额、累计带来收益、注册人数等实时数据，并未披露运营报告

(3) 项目信息

标的项目基本情况、借款用途、预期收益、还款方式、风控措施等均有说明，也附上了相关图片，项目信息比较全面。

(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：打开快鱼理财官网，点击网页右上角【注册】，填写相关信息，输入手机号码，获取验证码即可注册成功；2) 注册完成，根据提示完成实名认证。

(2) 充值

登录快鱼理财官网或App客户端，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，选择要购买的项目，输入购买金额，点击【立即投标】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
1000元	30天	5.00	38.00	6.58	0	0	49.58	60.32%
3000元	30天	10.00	98.00	19.73	0	0	127.73	51.80%
5000元	30天	20.00	138.00	32.88	0	0	190.88	46.45%
10000元	30天	30.00	228.00	65.75	0	0	323.75	39.39%
30000元	30天	50.00	588.00	197.26	0	0	835.26	33.87%

复投奖励：奖励投资额*0.4%元，每期限复投一次，且复投返利上限为60元（限投资30天以上标的）。

数据来源：希财新金融

(4) 提现

登录账户，点击【提现】，输入提现金额和交易密码，即可提现成功；提现笔数不做限制，单笔最高5万，总额最高100万。提现到账时间：周一至周四提现，次日16:00前到账；周五至周日提现，周一16:00前到账；法定节假日提现，下一个工作日16:00前到账。

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) 新用户注册即送6666元豪华抵用金礼包；2) 注册用户成功邀请另一位新用户注册，即送一张2%年化加息券；3) 新手专享标，年化收益率达15%。

(2) 邀请好友奖励

活动时间：结束时间以平台公告为准

活动规则：1) 邀请一名好友，最高可得888元现金奖励，多邀多得；2) 邀请好友成功注册并完成一笔除新手专享标外任意产品投资，您和您的好友可获得10元现金奖励；3) 邀请好友成功注册，可获得2%加息券一张。

(3) 庆陕经协全资控股快鱼理财活动

活动时间：2017.12.18—2018.1.15

活动规则：庆祝陕西省经济协作总公司全资控股快鱼理财，满足累投金额要求即可获得对应礼品，百万壕礼任您挑，本活动可与平台其他活动重叠享受。

6、运营情况

6.1 基本数据

表6-1 快鱼理财运营数据

累计成交额（万元）	2385.02		
投资人数（人）	583	借款人数（人）	56
前十投资人待收占比	21.8%	前十借款人待还占比	42.6%
平均借款期限（月）	6	平均借款金额（万元）	20.2
平均收益率	10%	平均投资金额（万元）	3.18

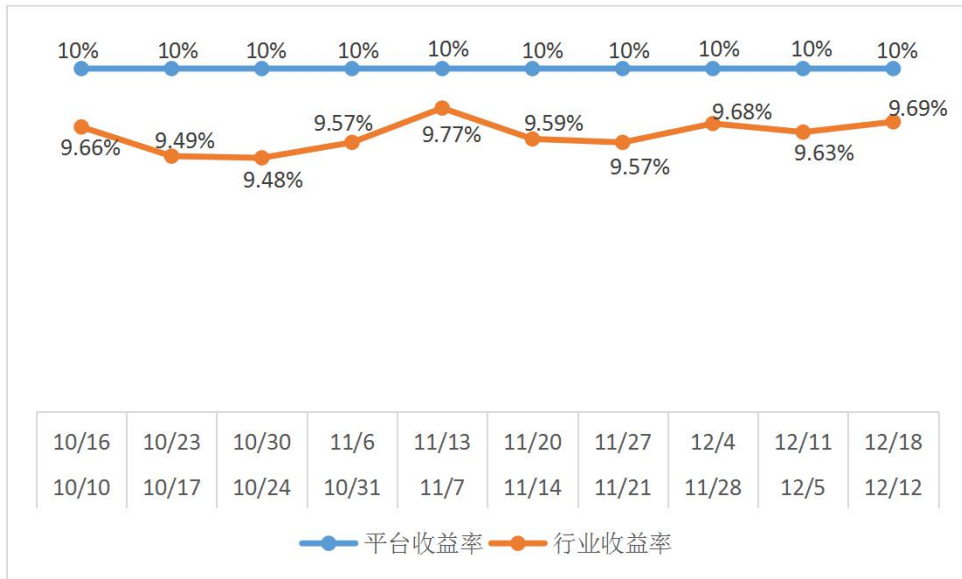
数据来源：希财新金融

快鱼理财正式上线才1个月，从成交额和投资借款人数来看，平台人气不错；平台借款用户大部分为企业，前十借款人待还占比稍高；平台借款期限较短，收益率较高。

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，包括平台的预期年化收益率、平均借款期限、满标用时和资金净流入等运营指标。

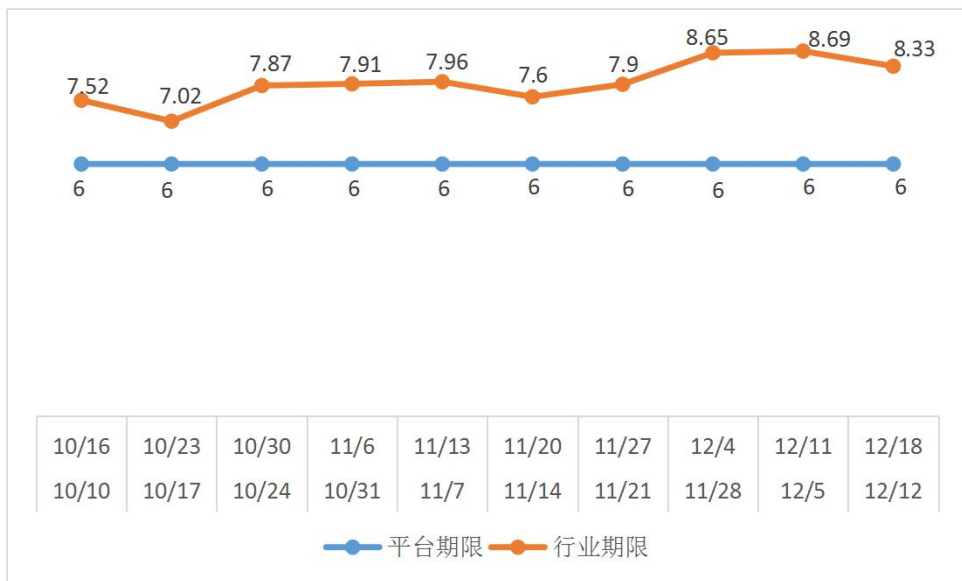
（1）预期平均收益率

表6-2 平台近10周预期平均收益率


数据来源：希财新金融

平台近期平均收益率稳定在10%，高于行业平均水平。

(2) 平均借款期限

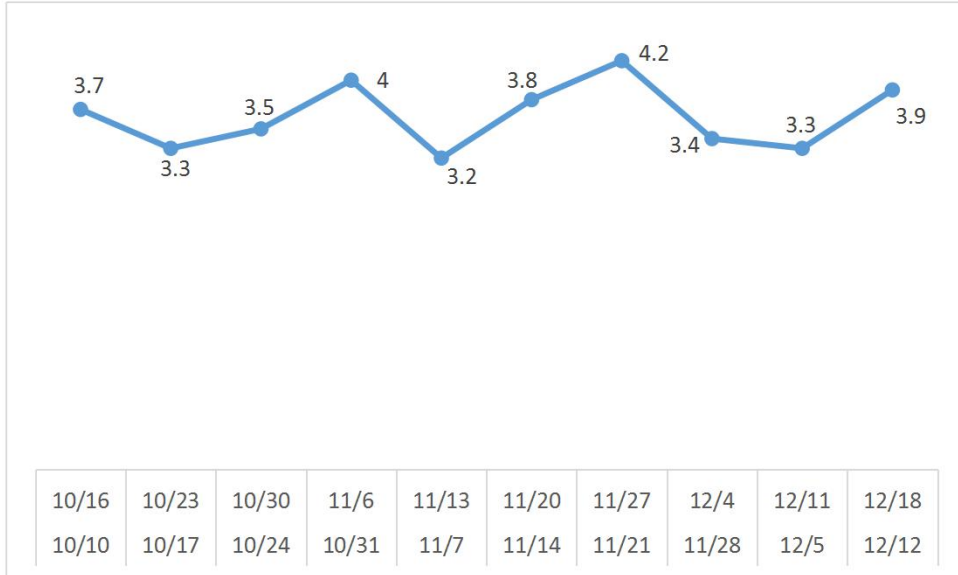
表6-3 平台近10周平均借款期限（月）


数据来源：希财新金融

平台平均借款期限为6个月，低于行业期限，平台流动性较强。

(3) 满标用时

表6-4 平台项目满标时间 (天)

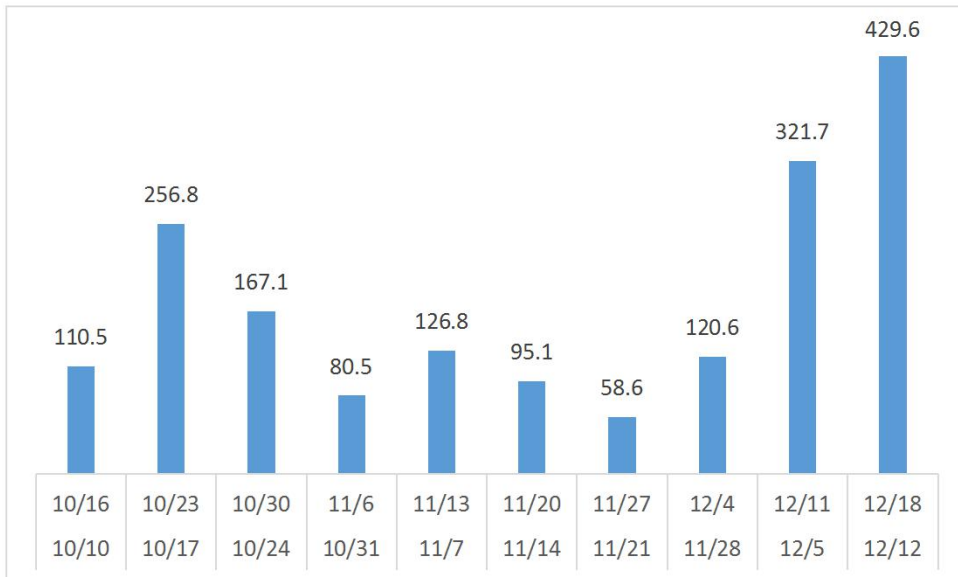


数据来源：希财新金融

平台标的满标时间在3-4天左右，满标速度较慢。

(4) 净现金流

表6-5 平台近10周资金流入 (万元)



数据来源：希财新金融

平台近期现金流波动较大，12月上旬开始大幅上涨，资金都是正向流入，平台资金流动性较好。

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
快鱼理财	暂无	暂无	暂无	暂无	暂无	暂无

数据来源：希财新金融

快鱼理财上线运营仅1个月，正处于起步阶段，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。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3000万，获陕经协全资控股，平台综合实力较强；
- (2) 平台产品期限灵活，收益较高，能满足大部分投资者的需求；
- (3) 平台投资操作简单便捷，活动较多，客服服务及时周到，投资体验较好；
- (4) 平台项目经过多重风控审核，且有多重还款来源，项目风险较低。

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) 平台若能展示更多治理信息、运营信息和借款人资产负债信息，更有利于投资者深入了解平台和项目；
- (4) 平台在信息安全、网站建设等方面，与业内优秀平台相比，仍有一定差距仍。

8.3 平台总结

- 平台注册实缴资本3000万，获陕经协全资控股，平台综合实力较强；
- 平台投资操作简单便捷，投资过程中无任何费用，间接提高了收益。客服服务及时周到，投资体验较好；
- 平台产品期限灵活，收益可观，能满足大部分投资者的需求；
- 平台项目审核严格，有多重还款来源，项目风险可控，若能补充借款人资产负债信息，更有利于用户对投资风险做出更准确的判断；
- 平台用户资金目前由富友支付托管，银行存管即将上线，届时用户资金安全会更有保障；
- 平台若能进一步补充展示自身治理信息、运营信息、会计信息，更能减少投资者与平台、借款人之间的信息不对称风险；
- 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。