

# 小牛在线投资分析报告



报告编撰：梁戴利

发布机构：希财网

发布日期：2017.9.11

## 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 ( P9 )

## 2. 业务介绍 ( P11 )

- 2.1 业务信息 ( P11 )
- 2.2 标的信息 ( P11 )

## 3. 平台安全性 ( P15 )

- 3.1 平台项目安全性 ( P15 )
- 3.3 平台信息安全性 ( P15 )
- 3.4 平台法律保障 ( P16 )

## 4. 平台合规性 ( P17 )

- 4.1 备案管理 ( P17 )

4.2 银行存管 ( P17 )

4.3 业务管理 ( P17 )

4.4 信息披露 ( P20 )

## 5. 投资体验 ( P21 )

5.1 投资流程 ( P21 )

5.2 投资费用 ( P22 )

5.3 用户活动 ( P23 )

## 6. 运营情况 ( P25 )

6.1 基本数据 ( P25 )

6.1 动态分析 ( P25 )

## 7. 第三方评级 ( P30 )

## 8. 平台总结 ( P31 )

8.1 平台优势分析 ( P31 )

8.2 平台劣势分析 ( P31 )

8.3 平台总结 ( P32 )

# 1. 平台基本信息

## 1.1 平台概要

【平台网址】 [www.xiaoniu88.com](http://www.xiaoniu88.com)

【企业名称】 深圳市小牛在线互联网信息咨询有限公司

【法定代表人】 彭钢

【注册资本】 10300万元

【实缴资本】 10300万元

【注册地址】 深圳市南山区南山街道高新园高新南一道富诚科技大厦四楼

【办公地址】 深圳市南山区南山街道高新园高新南一道富诚科技大厦四楼

【法人机构成立时间】 2014年08月05日

【上线时间】 2013年06月18日

【平台背景】 民营系

【债权转让】 支持

【自动投标】 支持

【手机APP】 支持

【客服热线】 4007771268

## 1.2 平台治理信息

### (1) 工商信息

表1-1 小牛在线工商登记信息

公司名称	深圳市小牛在线互联网 信息咨询有限公司	注册号	914403003118759122
成立日期	2014年08月05日	营业期限	2014年08月05日至 2034年08月05日
法定代表人	彭钢	注册资本	10300万元
登记机关	广州市越秀区工商 行政管理局	企业类型	有限责任公司（自然人投 资或控股的法人独资）
注册地址	深圳市南山区南山街道高新园高新南一道富诚科技大厦四楼		
经营范围	计算机数据库、计算机系统分析；提供计算机技术服务；网上贸易；网上咨询；网络商务服务；数据库服务；数据库管理；互联网技术推广服务；投资咨询；经济贸易咨询（涉及前置性行政许可的，须取得前置性行政许可文件后方可经营）。		

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 小牛在线股东出资信息

股东	股东类型	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)
深圳市小牛互联网金 融服务有限公司	法人股东	10300	10300

数据来源：国家企业信用信息公示系统

### (3) 股东工商信息

表1-3 深圳市小牛互联网金融服务有限公司工商登记信息

公司名称	深圳市小牛互联网金融服务有限公司	法定代表人	彭钢
成立日期	2013年01月18日	营业期限	2013年01月18日至2023年01月18日
注册资本	12300万元	实缴资本	12300万元
登记机关	深圳市市场监督管理局	企业类型	有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）
注册地址	深圳市福田区华富街道彩田北路与北环大道交汇处新浩壹都A座4301		

数据来源：国家企业信用信息公示系统

表1-4 小牛资本管理集团有限公司工商登记信息

公司名称	小牛资本管理集团有限公司	法定代表人	彭铁
成立日期	2013年08月20日	营业期限	2013年08月20日至2023年08月19日
注册资本	100000万元	实缴资本	50000万元
登记机关	深圳市市场监督管理局	企业类型	有限责任公司
注册地址	深圳市前海深港合作区前湾一路鲤鱼门街1号前海深港合作区管理局综合办公楼A201室（入驻深圳市前海商务秘书有限公司）		

数据来源：国家企业信用信息公示系统

### (4) 平台组织架构

小牛在线平台旗下设19个部门，包括运营部、支持管理部、产品部、数据部、品牌公关部、运行维护部、用户体验部、牛贷保障部、风险管理部、法务部、牛贷参谋部、移动技术部、机构合作部、技术开发部、客服部、市场部、新媒体营销部、财务结算部、测试部。

## (5) 管理团队

**表1-5 管理团队基本信息**

团队成员	职务	简历
王洁凤	总裁	曾担任原星展银行香港及中国内地零售银行业务总监，花旗银行中国区副总裁，荷兰银行中国区执行总裁等职务，有逾25年金融业经营管理经验。
郭江	副总裁	南京航空航天大学经济学士，中山大学金融学研究生。02年毕业进入移动互联网TOMonline等知名公司，曾创立广州耕源文化科技集团，广州掌彩文化科技集团。十三年的移动互联网从业经验，九年的创业经验，2015年中加入小牛在线，在TMT领域、公司运作、金融创新、资产开发管理、互金经营管理、资源整合等方面积累了丰富的经验和资源。
胡文会	副总裁	资深互联网金融运营管理者。拥有扎实的全面化运营实战能力，丰富的互联网金融产品设计、运营系统搭建、数据模块化管理等经验。成功带领团队操盘过多家中大型互联网金融平台，曾任阿里巴巴商业智能主要负责人。

数据来源：平台官网

## 1.3 平台网站信息

**表1-6 网站备案信息**

网站名称	小牛在线	网站首页网址	www.xiaoniu88.com
网站负责人姓名	-	网站域名	xiaoniu88.com
网站备案号	粤ICP备14079927号-3	ICP许可证	粤B2-20160194

数据来源：ICP备案查询网



## 1.4 平台重大事件（近一年）

（1）2017年09月小牛在线注册用户突破500万；

（2）2017年08月：小牛在线成交额突破700亿；

（3）2017年07月：小牛在线举办AC米兰、拜仁公益开放日；社科院2017评级华南第一；

（4）2017年06月：小牛在线成立四年；成为首批中共深圳互金协会委员会党组织成员；参加经济学人“颠覆金融业：亚洲”峰会；宝贝很牛第三季五华公益；

（5）2017年04月：小牛在线平台成交额突破600亿；

（6）2017年03月：华兴银行签署银行存管协议；小牛在线联合ICC公益合作发布；

（7）2017年02月：广东互联网金融协会召开换届选举大会，小牛在线连任理事单位；

（8）2017年01月：小牛在线累计成交额突破500亿；

（9）2016年12月：小牛在线注册用户突破400万；“宝贝很牛”公益赛激情开打，大鹏王仕鹏“双鹏”对决；

（10）2016年11月：小牛在线斩获2016年度投资价值公司大奖；小牛在线再获年度十大互联网创新企业殊荣；小牛在线“妈妈很牛”成“中国公益奥斯卡”大赢家；

（11）2016年10月：小牛分期斩获年度实力与年度业务创新两项大奖；小牛在线宏远CBA季前篮球嘉年华在东莞盛大举行；小牛在线累计成交额突破400亿；

（12）2016年08月：小牛在线正式入会中国互联网金融协会；“妈妈很牛”第二季公益资助计划完美启动。

## 希财君小结：

- 1、小牛在线隶属小牛资本管理集团有限公司，集团公司实缴资本高达50000万元，平台注册实缴资本10300万元，资金实力十分雄厚；平台在社科院2017评级中获华南第一，综合实力不错；另外平台连任广东互联网金融协会理事单位，可见其在当地有一定影响力；
- 2、平台组织机构健全，各部门分工精细，高管团队有较深的互联网和金融背景，有利于平台运营管理；
- 3、平台加入了中国互联网金融协会，且在信批平台中披露了相关信息；平台获批了ICP经营许可证，华兴银行存管也已在对接中，可见其合规发展的决心；
- 4、平台上线4年，在线成交额突破700亿，注册用户数突破500万，平台用户活跃度高；
- 5、平台举办了大量公益性活动，展现了人文关怀，一定程度上反映了企业的社会责任感。

## 2、业务介绍

### 2.1 业务信息

#### (1) 业务类型

小牛在线业务类型十分广泛，涵盖了车贷（安车信）、房贷（安居宝）、个人信用贷（安逸信）、中小企业贷（安企贷）等领域。平台官网上展示为两大投资板块，其中“省心”板块包括了省心理财和存续牛，“理财”板块则包括了安E计划和天天牛。主要区别在于，“省心”板块中是散标类产品，匹配的是单个债权项目，而“理财”板块中产品是计划类理财产品，会同时匹配多个债权项目。

#### (2) 债权来源

产品中匹配的债权，部分由小牛金服旗下小牛普惠的线下门店提供，部分由第三方合作机构推荐，关于合作机构具体信息，希财君尚未获取到。

#### (3) 业务模式

- 1) 对于通过合作机构及线下门店初审项目，小牛在线专业风控团队进行再次审核；
- 2) 项目再次审核通过后，对产品进行债权匹配；
- 3) 投资者通过PC端、微信公众号、APP软件等进行投资；
- 4) 根据投资人的投资意向，投资于散标产品，或者通过计划理财类产品通道，智能选择债权项目中最优组合进行投资；
- 5) 投资者与借款人资金通过第三方支付平台财付通进行交易。

### 2.2 标的信息

#### (1) 标的简介

## 2.2 标的信息

### (1) 标的基本信息

表2-1 标的基本信息

资产端	信息介绍
存续牛	<p>存续牛是小牛在线平台推出的一款新型理财工具，投资者投入本金后，系统将用户投资金额与借款标的实现匹配。投资者可根据投资规划提前选择存续期，存续期结束后系统为用户完成自动委托转让，转让成功后按用户退出本金的比例结算对应收益，进行本息回款，满足用户方便快捷地完成投资的需求。</p> <p>( 存续牛债券匹配：一般匹配信用贷债券即安逸信；还款方式：一般为每月还本付息；起息日：T+0/T+1，若在17：00及之前满标，则当日起息，17：00以后满标则第二日起息 )</p>
省心理财	<p>省心理财匹配的是单个债权项目包括安居宝、安企贷、安逸信和安车信等。( 省心理财债权匹配：主要匹配安车信；还款方式：一次性还款、等额本息多种还款方式，以等额本息为主；起息日T+1，满标次日开始计息 )</p>
安E计划	<p>安E计划是小牛在线推出的便捷高效的自动投资计划，通过自动投向平台项目，且回款本息自动复投，保障资金利用率，期限结束时自动通过债权转让退出。( 安E计划债权匹配：主要匹配安逸信等多个债权项目；还款方式：一次性还本付息；起息日：T+1，满标次日开始计息 )</p>
天天牛	<p>天天牛是小牛在线推出的一款智能投标理财计划。( 天天牛债权匹配：匹配多个债权项目；起息日：T+1，购买次日计息；收益方式：按日计息，按月复投 )</p>

数据来源：希财新金融

### (2) 标的期限收益

平台标的因债权类型，借款期限，还款方式等不同，预期年化收益也有所差异。希财君整理了在售标的期限收益情况如下表：

**表2-2 标的期限收益**

标的类型	存续期	预期年化收益率	起投金额
存续牛	1月	6.0%	100元
	3月	7.0%	
	6月	8.0%	
	12月	10.5%	
省心理财	5天-24个月	7.5%-15.0%	100元
安E计划	1月（新手标）	10%	100元
	3月（新手标）	10.0-10.5%	
	3月	8.0-8.5%	
	6月	9.0-9.5%	
	12月	10.5-11.0%	
	24月	12.0-12.5%	
天天牛	-	5.0%	1元

数据来源：希财新金融

### （3）标的满标速度

希财君翻阅近期标的发现，平台标的一经发布后，基本能在6小时内满标。平台满标速度快，投资者资金不存在站岗情况。

### （4）标的流动性

平台标的满足一定条件后，即可申请债权转让，便于投资者后期资金周转。

### （5）标的充足度

平台标的是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，平台存续牛、安E计划、天天牛可投数量、可投金额均十分充足，省心理财可投标的相对较少。

## (6) 标的透明度

希财君翻阅了近期标的，标的基本信息介绍较为全面，若能补充说明标的中债权项目提供方、风控审核及借款人资料，标的信息会更加透明。

### 希财君小结：

- 1、小牛在线业务涵盖了车贷、信贷、房贷、中小企业贷等，债权项目由小牛普惠线下门店和合作机构提供，资产端较为充足；
- 2、平台产品类型丰富多样，均有多种期限可供选择，能满足大部分投资者流动性需求偏好；
- 3、投资者可以通过理财计划类产品通道，将投资资金投入多个优质债权项目中，借款人风险相对分散；若标的中能展示借款人相关资料，有利于投资者对项目风险做出更准确的判断。
- 4、平台可投标的数量和金额都十分充足，投资者不用浪费时间等标；标的满标时间快，资金站岗少，投资者资金利用率高。

## 3、平台安全性

### 3.1 平台项目安全性

#### (1) 风控流程

小牛在线与全球最大征信机构益博睿合作建立了严格的风险管控体系，风控团队由有多年实战经验的人员组成。据希财君了解，平台对债权项目的风险控制措施如下：首先对借款人的征信、资质、抵质押物、资金流水、还款方式、风险指标等进行严格的审查，然后实地走访，确保借款人提供数据的真实性。经过一系列严格的风控流程，筛选出优质项目，在平台出售。最后在借款成功后，实时关注借款人资产动态，确保其能按时还款。

#### (2) 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：合作机构及其法定代表人对其提供全额本息连带担保（债权由合作机构提供情况）；

第三还款来源：项目抵押物处置变现（债权有抵押物情况）。

### 3.2 平台信息安全性

(1) 信息安全认证：小牛在线已成功通过中华人民共和国公安部信息安全等级第三级认证，为用户资金信息及个人信息提供强有力的安全保障；

(2) 支持安全套接层协议和128位加密技术：用户在进行会员管理、个人账户管理、充值等涉及敏感信息的操作时，信息被自动加密，然后才被安全地通过互联网发送出去；

(3) 数据安全承诺：采取各种合适的物理、电子和管理方面的措施来保护数据，以实现对数据安全的承诺；

(4) 小牛在线对内拥有完备的安全管理体系，确保客户信息安全。未经用户同意，不会向任何第三方公司、组织和个人披露用户的个人信息、账户信息及交易信息（法律规定或使用协议及业务规则另有规定的除外）。

### 3.4 平台法律保障

- (1) 《合同法》为小牛在线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) 小牛在线所有项目合同条款由专业律师拟定，确保其合法合规。

#### 希财君小结：

- 1、小牛在线与益博睿合作，组建了专业风控团队，建立了严格的风控系统，债权项目质量在一定程度上得到了保证。不过平台若能更具体的展示风控流程、风控团队等资料，更有利于投资者深入全面了解平台和项目；
- 2、平台已获得中华人民共和国公安部信息安全等级第三级认证，信息安全水平高。



## 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，小牛在线于2016年1月11日通过网站备案，备案号为粤ICP备14066047号-1。

#### (2) ICP经营许可证

《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法》中明确规定，网络借贷信息中介机构须“按照通信主管部门的相关规定申请相应的电信业务经营许可；未按规定申请电信业务经营许可的，不得开展网络借贷信息中介业务。”据电信业务市场综合管理信息系统显示，小牛在线已获批增值电信业务经营许可证粤B2-20160194。

### 4.2 银行存管

#### (1) 银行存管

小牛在线已和广东华兴银行签订了存管协议，目前正处于技术对接阶段，预计不久之后将会正式上线。

#### (2) 第三方托管

在平台尚未接入银行存管前，平台第三方所有交易资金都由第三方支付机构财付通托管，并完全按照“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。	已获得国家信息系统安全等级保护三级备案证明
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。	已与广东华兴银行签订存管协议,目前由财付通托管

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
禁止性行为	(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

小牛在线从业机构基本信息、治理信息、网站信息、财务会计信息、网站信息在中国互联网金融协会信批平台中都有详细披露，不过在平台官网上信息披露较少。

### (2) 平台运营信息

平台官网上直接展示了各月的投资数据和借款数据，另外平台也及时发布月度、半年度运营报告，月报内容较为简单，仅了解到成交额、投资收益、注册用户数、用户年龄地域分布等信息。

### (3) 项目信息

项目基本信息介绍全面详尽，若能补充说明项目提供方、风控审核等资料，项目信息透明度更好。

### (3) 借款人信息

项目中单个资产的借款人信息较少，根据现有信息，投资者难以精准判断借款人还款意愿、还款能力。

### 希财君小结：

- 1、小牛在线已获批了ICP经营许可证，暂未发现有违规行为，平台发展较为规范；
- 2、在资金存管方面，已与广东华兴银行签署了存管协议，目前资金仍由第三方支付机构托管，一定程度上能避免平台挪用风险；
- 3、在信息披露方面，平台若能补充完善风控审核、借款人相关资料，有利于投资者对投资风险有更准确的判断。

## 5、投资体验

### 5.1 投资流程

#### (1) 注册

1) 点击小牛在线官网首页右上方的【注册】，进入注册页面；输入手机号码、登录密码，同意注册条款，然后点击【立即注册】；2) 点击【获取短信验证码】，输入手机验证码，点击【提交验证】即可完成注册；3) 点击【完成实名认证】，按要求输入信息，完成实名认证；4) 充值前必须绑定银行卡，绑卡有认证支付方式和打款验证方式，任选一种方式完成银行卡绑定操作。

#### (2) 充值

1) 进入【我的账户】，点击【充值】，跳转到充值界面；2) 选择充值银行，填写有效充值金额、密码，点击【确认充值】；3) 登录到网上银行，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【立即购买】即可。建议用户通过希财网注册并投资，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：

图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	15.00	10.00	8.22	0	0	33.22	40.42%
8000元	30天	90.00	18.00	65.75	0	0	173.75	26.43%
10000元	90天	130.00	38.00	258.90	0	0	426.90	17.31%
30000元	180天	300.00	128.00	1553.42	0	0	1981.42	13.39%

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天以上标的）。

数据来源：希财新金融

#### (4) 提现

1) 登录账户，进入【我的账户】，点击【提现】；2) 输入提现金额和交易密码，点击【确认提交】即可。提现到账时间：9:00-20:00申请的提现，预计3-4小时左右到银行卡，20:00以后提交的申请，统一在次日9:00后开始处理。

#### (5) 转让

- 1) 申请转让：在【我的投资】-【持有中的项目】页面选择需要转让的项目，点击【申请转让】按钮，核对转让相关信息后，点击【确认】即可；
- 2) 撤销转让：在提交转让申请的第三天，如未达成转让，在【我的投资】-【持有中的项目】中选择需要取消转让的项目，点击【确认】即可撤销。

## 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	1) 根据会员等级每个月会有免费提现次数，超出次数1元/笔。免费提现次数：普通会员0次，白银会员1次，黄金会员2次，白金会员3次，黑金会员、钻石会员不限次数； 2) 如果有提现券，也可以按使用规则免除提现手续费：期限券能在券面规定的有效时期内免费提现，次数券可免费提现1次。
VIP费	无
转让费	平台会根据转让人的申请转让价格收取一定比例的转让服务费，转让费= 申请转让价格 * 产品转让手续费率。

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

活动内容：用户可通过小牛在线服务号（xiaoniuzaixian88）参与最新活动，点击服务号菜单栏【注册有礼】按钮，可通过【注册领518元】菜单进入注册页面。也可通过红色框内的活动菜单进入最新活动文章页按活动规则，进入注册页面，只有在活动文章页完成注册的用户才具有参与活动的资格。



### (2) “邀请好友”活动

活动时间：结束时间以平台公告为准

活动内容：收益奖励+人脉奖励（活动详情网址如下）

<https://www.xiaoniuzaiXian.com/portal/neo/product/59700c128a653b527283da7b/html/1.html>

## 希财君小结：

- 1、“注册-实名-绑卡-充值-投资-提现”流程步骤在【帮助中心】中均有详细说明，整个投资操作简单便捷，网页跳转顺畅；
- 2、一般情况下，投资过程中只收取少量提现费用。用户会员等级越高，获得平台免费提现次数越多，建议投资者多做任务获得更多成长值，可享受更多权益；
- 3、平台新用户福利丰厚，老用户福利相对较少；
- 4、建议用户通过希财网进行注册并投资，能获得希财网额外返利，大大提高投资收益。



## 6、运营情况

### 6.1 基本数据

表6-1 小牛在线运营数据

累计成交额（亿元）	725.65		
投资人数（人）	-	借款人数（人）	-
前十投资人待收占比	-	前十借款人待还占比	-
平均借款期限（月）	-	平均借款金额（万元）	-
预期年化收益率	-	平均投资金额（万元）	-

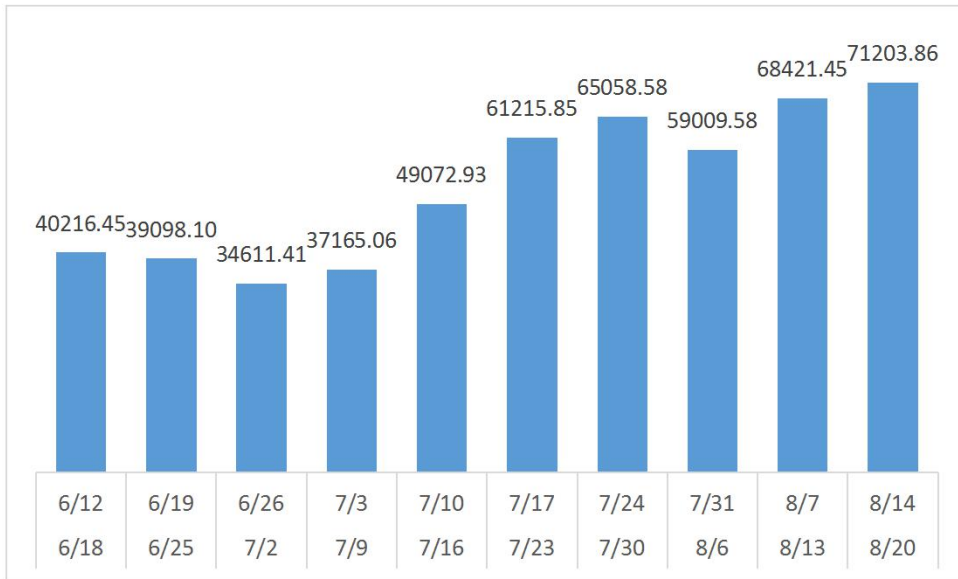
数据来源：希财新金融

希财君未获取到平台的实时运营数据，这里不做分析。

### 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、借款集中度等运营指标。

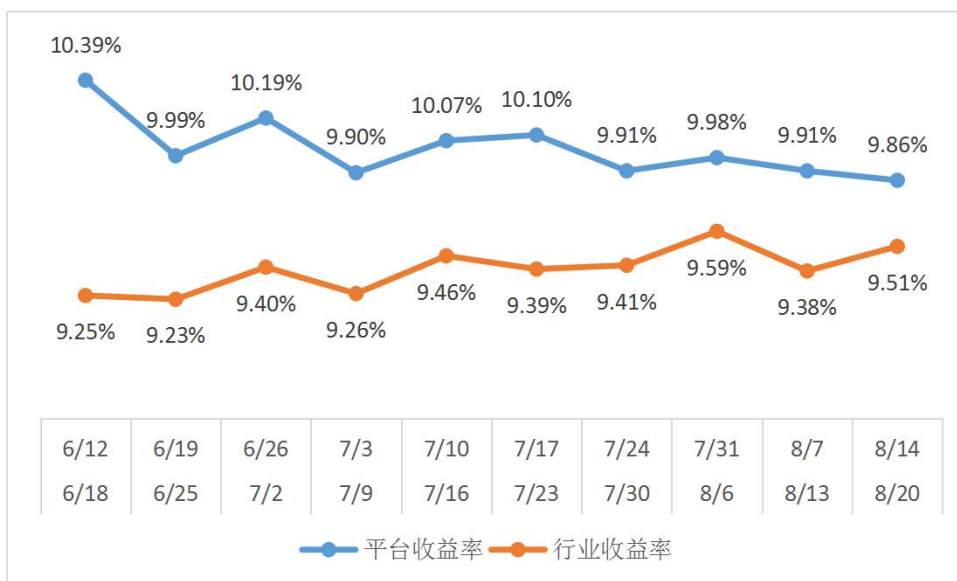
#### (1) 成交量

**表6-2 平台近10周成交量 (万元)**


数据来源：希财新金融

近期平台周成交量不断上涨至7亿以上，成交体量巨大，人气十分旺盛。

## (2) 预期年化收益率

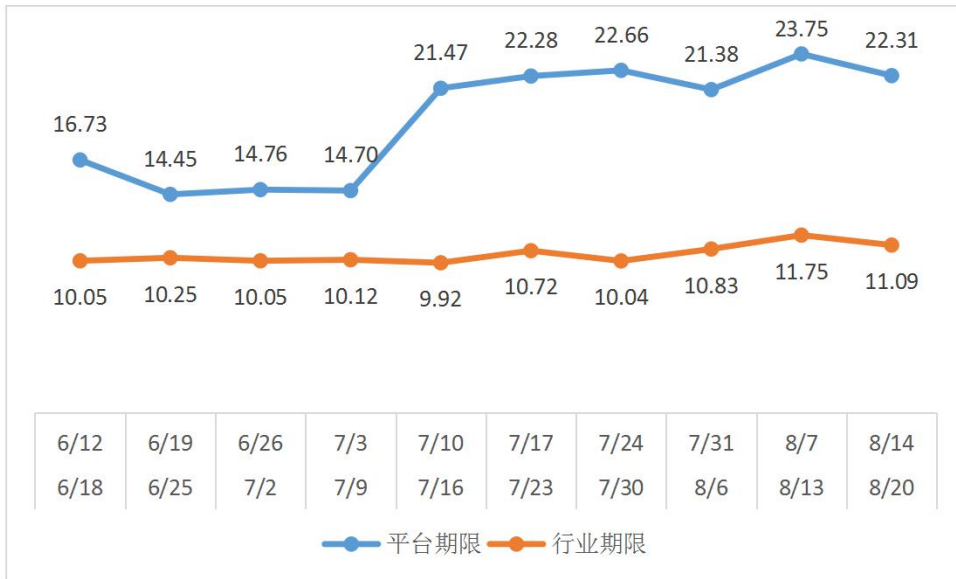
**表6-3 平台近10周预期年化收益率**


数据来源：希财新金融

受监管大环境影响，近期平台预期年化收益率也呈缓慢下降趋势，收益优势较之前有所弱化。

### (3) 平均借款期限

表6-4 平台近10周平均借款期限 (月)

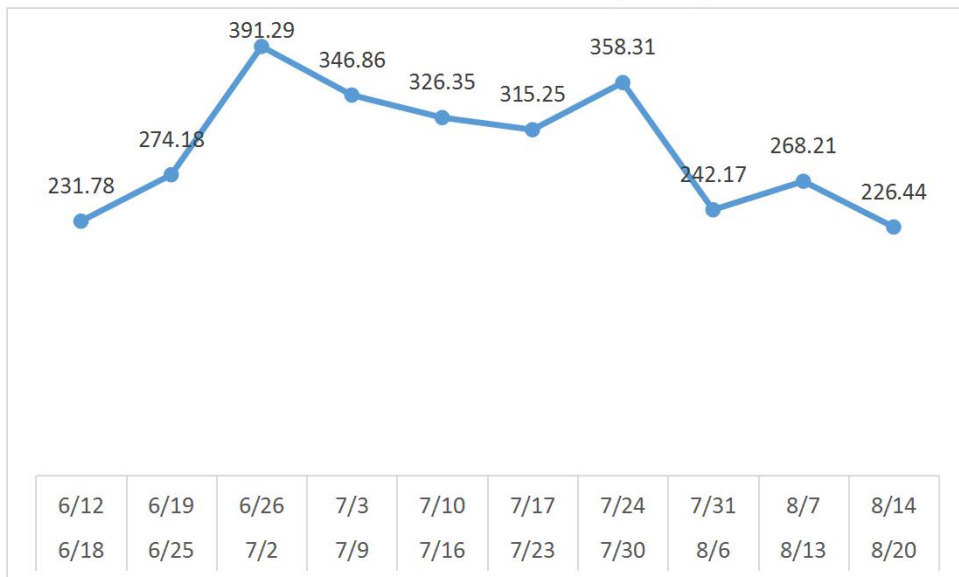


数据来源：希财新金融

近期平台项目平均借款期限大幅拉长，远高于行业平均水平，流动性较差。不过平台支持债权转让，在一定程度上能弥补这一弱势。

### (4) 满标用时

表6-5 平台项目满标时间 (min)

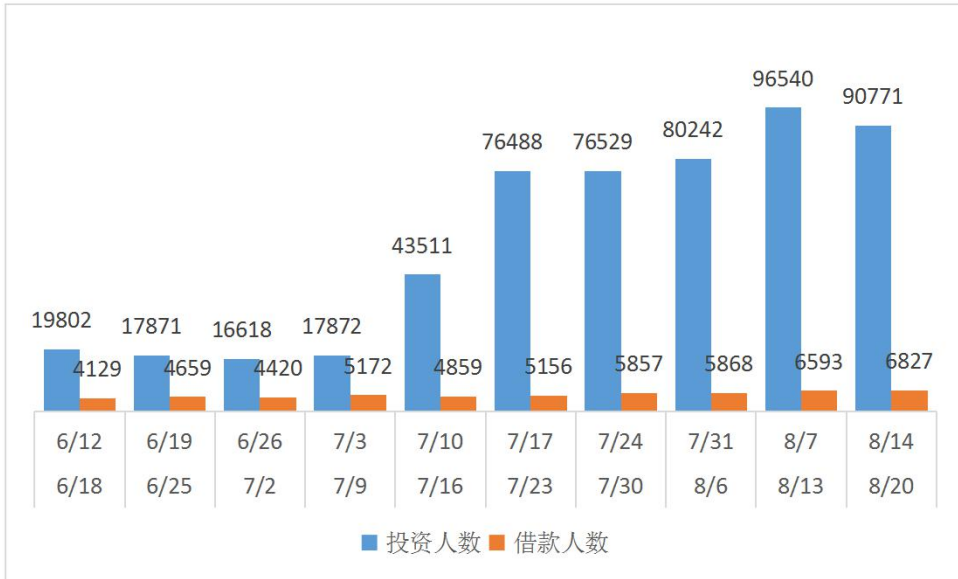


数据来源：希财新金融

近期平台项目平均满标时间在3~7小时左右，满标速度较快。

## (5) 投资借款人数

表6-6 平台近10周借投资人数 (万)

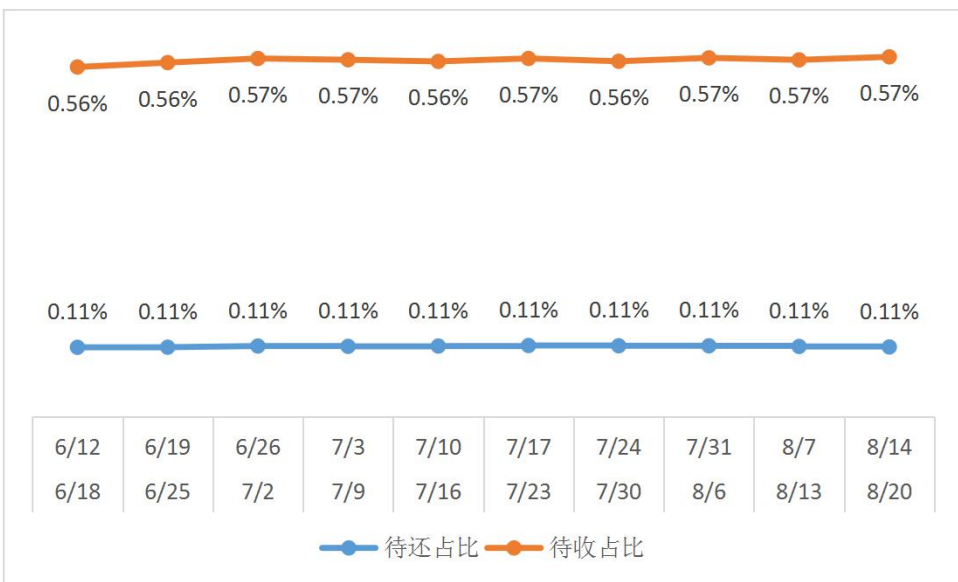


数据来源：希财新金融

近期平台借款用户平稳增长，投资用户则呈直线上涨，用户活跃度不断增强，平台成交量也随之上涨。

## (6) 借款/投资集中度

表6-7 平台前10大借款/投资人待还待收占比



数据来源：希财新金融

平台借款金额集中度非常低，投资金额也十分分散，由个别借款人逾期或坏账引起的风险十分小。

## 希财君小结：

- 1、平台用户活跃度高，成交体量巨大；
- 2、平台项目流动性一般，预期年化收益率较行业水平仍有一定优势；
- 3、平台项目满标较快，资金站岗情况少，投资者资金利用率高；
- 4、用户投资资金十分分散，借款金额集中度低，借款人风险小。

## 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
小牛在线	暂无	暂无	B+	24	-	B-

数据来源：希财新金融

### 希财君小结：

小牛在线在网贷天眼评级榜单上排名24，等级为B+，在融360评级榜单上列为B-。平台上线4年时间，运营稳健，在部分网贷行业知名机构上排名靠前，说明平台综合实力较好。不过，平台还有较大的发展空间，仍需不断成长，不断完善自身。

## 8、平台总结

### 8.1 平台优势分析

- (1) 平台注册实缴资本10300万元，资金实力雄厚；
- (2) 平台已获批了ICP经营许可证，暂未发现违法违规行，业务开展符合规范；
- (3) 平台已获公安部信息系统安全等级保护三级备案，信息安全水平高；
- (4) 平台产品类型丰富多样，预期年化收益率较高，用户投资活跃度也高；
- (5) 平台借款集中度低，投资资金分散，借款人风险小；

### 8.2 平台劣势分析

- (1) 平台目前仍采用第三方托管方式，银行存管进程有待加快；
- (2) 平台产品中单个债权、风控审核资料展示较少，信息透明度较低；
- (3) 平台客服解决问题能力较好，但服务及时性一般；另外若能加大用户活动力度，平台会更具有吸引力。

### 8.3 平台总结

- 小牛在线隶属小牛资本管理集团有限公司，集团公司实缴资本高达5亿元，平台注册实缴资本1.03亿元，资金实力十分雄厚；平台在网贷天眼、融360等知名评级机构上排名靠前，可见平台综合实力较好；
- 平台获批了ICP经营许可证，暂未发现违法违规行为，业务管理较为规范；
- 平台通过了公安部信息系统安全等级保护三级测试，信息安全水平比较高；
- 平台产品类型丰富多样，周转灵活，预期年化收益率较高；投资者能够通过部分产品进行分散投资，大大降低了借款人风险。总体而言，平台产品能满足大部分用户需求，平台人气十分旺盛；
- 平台用户资金目前由第三方支付机构财付通托管，在一定程度上避免了平台挪用风险，若广东华兴银行存管系统能尽快上线，用户资金安全将更有保障；
- 平台接入了互金协会信批系统，并进行了平台信息披露，若平台能在官网上展示更多关于风控审核及债权项目具体信息，平台透明度将更高，会大大降低投资者信息不对称风险。