

泰然金融投资分析报告



报告编撰：杨伟

发布机构：希财网

发布日期：2017.11.16

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 (P25)

8. 平台总结 (P26)

8.1 平台优势分析 (P26)

8.2 平台劣势分析 (P26)

8.3 平台总结 (P27)

1. 平台基本信息

1.1 平台概要

【平台网址】 www.trc.com

【企业名称】 浙江小泰科技有限公司

【法定代表人】 吴昊天

【注册资本】 20000万元

【实缴资本】 11290万元

【注册地址】 浙江省杭州市滨江区长河街道江虹路611号2幢301室

【办公地址】 浙江省杭州市滨江区长河街道江虹路611号2幢301室

【成立时间】 2014年04月29日

【上线时间】 2014年09月

【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】 0571-96056

1.2 平台治理信息

(1) 工商信息

表1-1 泰然金融工商登记信息

公司名称	浙江小泰科技有限公司	注册号	91330108098418914D
成立日期	2014年04月29日	营业期限	2014年04月29日至 2037年07月11日
法定代表人	吴昊天	注册资本	20000万元
登记机关	杭州市高新区（滨江） 市场监督管理局	企业类型	有限责任公司
注册地址	浙江省杭州市滨江区长河街道江虹路611号2幢301室		
经营范围	技术开发、技术服务、技术咨询、成果转让：计算机网络技术、计算机软硬件、网络通信技术、电子商务技术、新能源技术、新型材料、多媒体技术、电子产品；网上销售：预包装食品、特殊食品（保健食品）、母婴日用品、乳制品（含婴幼儿配方奶粉）、初级食用农产品（除食品、药品）、通讯产品、电子产品、数码产品、办公用品、日用百货、文体用品、户外用品、化妆品（除分装）、卫生用品、针纺织品、服装、配饰、鞋帽、箱包、钟表、眼镜（除角膜接触镜）、金银饰品、厨房用具、珠宝首饰、工艺美术品、照相器材、水果、蔬菜、花卉、家具、陶瓷制品、卫生洁具、计生用品（限避孕套、避孕帽、妊娠诊断试纸）、家用电器、计算机软硬件；服务：第二类增值电信业务中的信息服务业务（仅限互联网信息服务），第二类增值电信业务中的在线数据处理与交易处理业务，利用信息网络经营游戏产品（含网络虚拟货币发行）；货物进出口（法律、行政法规禁止经营的项目除外，法律、行政法规限制经营的项目取得许可后方可经营）（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）		

数据来源：国家企业信用信息公示系统

(2) 股东出资信息

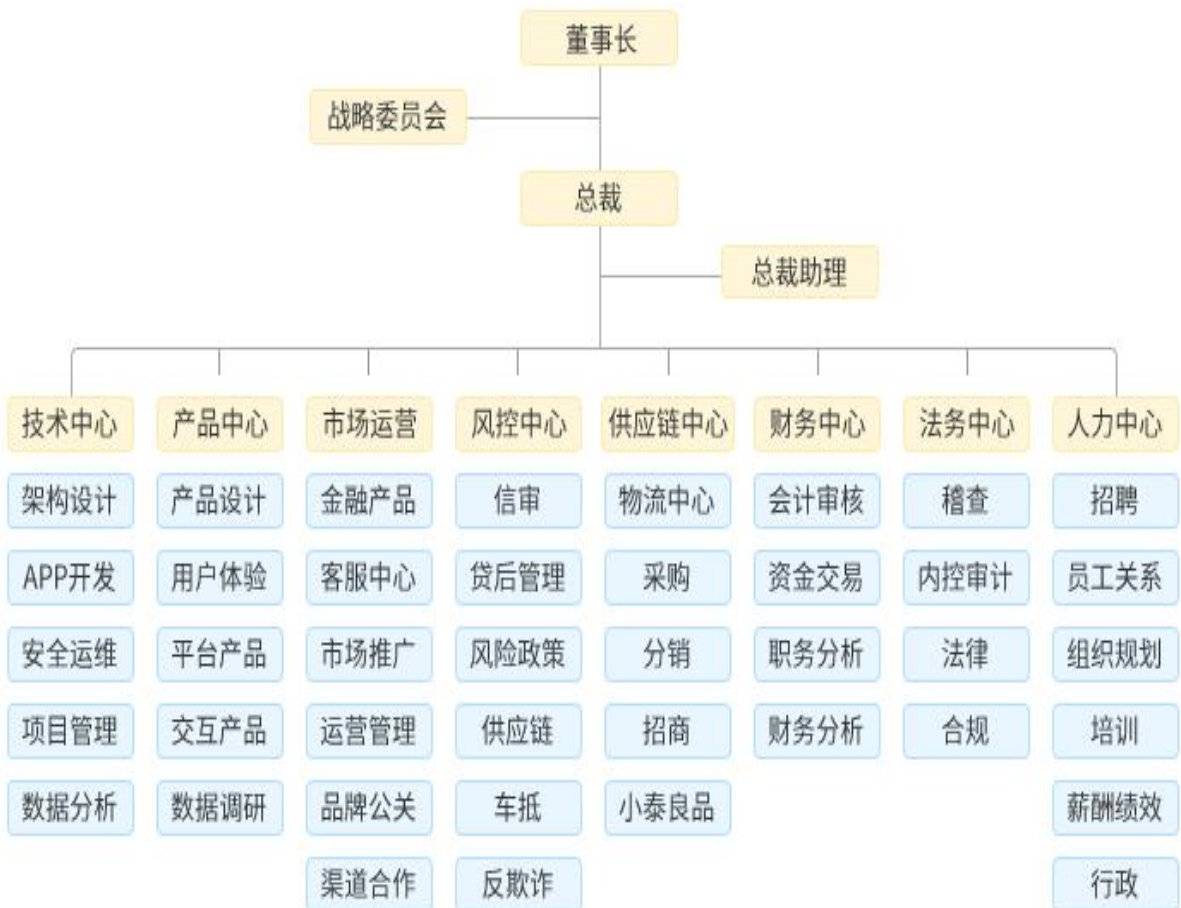
表1-2 泰然金融股东出资信息

股东	股东类型	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)
潘宝锋	自然人	16000	10290
吴素春	自然人	4000	1000

数据来源：国家企业信用信息公示系统

(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

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1-4 管理团队基本信息

团队成员	职务	简历
吴昊天	法人代表	长江商学院EMBA（在读）、浙江财经大学创新创业导师、少年儿童慈善救助基金会“尘埃计划”联合创始人。曾任职于PICC（中国人保）、广宇集团、绿城集团、蓝城集团。就职绿城集团、蓝城集团期间，曾担任区域营销总监、集团副总裁，分管集团运营、营销、客服等业务。
潘宝锋	创始人、董事长	浙江大学工程师学院互联网金融分院创始人及名誉院长、上海交通大学安泰经济与管理学院职业导师、浙江工业大学MBA导师、外滩金融创新实验区法律研究中心研究员、浙商全国理事会主席团主席。
吴素春	总裁、董事	资深互联网人士，对互联网金融有深刻的认识。善于整合资源，拥有10年以上的金融服务和互联网从业经历，在互联网营销和管理方面拥有丰富的实践经验。
易龙	首席财务官（CFO）	加拿大麦基尔大学会计和金融硕士。曾任职于中国建设银行、加拿大多伦多forterra及江苏省中国商务信贷，拥有丰富的财务、信贷、兼并、收购、投资和资产管理经验，熟悉中国和美国的资本市场。
付银海	首席技术官（CTO）	15年软件研发从业经历的顶尖技术专家，曾在美国工作多年。全球最大的企业级软件公司ORACLE（甲骨文）上海研发中心首席工程师；C3 ENERGY中国研发中心研发总监；元宝铺CTO负责技术团队管理，主持公司技术研发、体系和品质管控等工作。
王第	风控总监	毕业于澳门大学，金融财务管理专业，曾任职于德勤会计师事务所、阿里巴巴网商银行等，有丰富的小微贷款业务设计管控经验，深入了解信贷管理和风险管理，熟悉相关风险模型设计和政策制定，在控制产品逾期率和坏账率方面有丰富的的经验。

数据来源：平台官网

1.3 平台网站信息

表1-5 网站备案信息

网站名称	泰然城	网站首页网址	www.trc.com
网站负责人姓名	朱黎	网站域名	trc.com
网站备案号	浙ICP备14022981号-10	ICP许可证	浙B2-20140272

数据来源：ICP备案查询网

1.4 平台重大事件

- (1) 2017年9月27日：泰然集团董事长潘宝锋受邀出席博鳌企业论坛；
- (2) 2017年8月21日：泰然金融累计成交量突破200亿；
- (3) 2017年8月18日：泰然金融荣获2017年浙江“十佳互联网金融创新企业”；
- (4) 2017年6月30日：北京银行存管系统公测版上线；
- (5) 2017年5月9日：小泰科技注册资本从5000万元增加到2亿元；
- (6) 2017年2月24日：泰然城通过信息系统安全等级保护三级认证备案，进一步推进信息安全建设；
- (7) 2016年12月9日：泰然金融在第七届金鼎奖评选中，荣膺“优秀互联网综合金融服务商”大奖。

2、业务介绍

2.1 业务信息

(1) 业务类型

泰然金融致力为广大理财用户提供安全、透明、专业的互联网金融服务，主要项目包括新手尊享、i存和u选等。其中，新手尊享仅限注册60天内的新用户享用；i存和u选是为用户提供的本金自动循环出借及到期自动转让退出的投标工具，由用户授权，并由系统为用户实现分散投标，在到期时发起转让后回款，从而将投资人的风险降到最低。

(2) 业务流程

合作商先行进行初审、推荐至平台借款，平台的业务人员初审，审核流程：核对身份证与驾驶证、车辆登记证、车牌是否相符；全国法院被执行人信息网进行查询是否有法院执行记录，或者在收费软件是进行个人信息查询；部分地区车辆可在车管所网站查询当前抵押情况。平台审核后，确定借款额度，成数为车辆估值的6-8成，车辆入库后进行线上发标。借款金额超过20万，借款人需去找共同借款人签署借款合同。共同借款人一般是车主的亲朋好友，车主进行担保。

(3) 借款客户群体

表2-1 借款客户信息

类型	客户群体	客户标准	进件材料
车辆抵押/质押	车辆所有人	年龄要求：18-65周岁，名下拥有车辆，征信良好 贷款期限：1-36个月	身份证、银行卡、行驶证、登记证、银行卡、个人征信报告、通信单、车辆图片、人法网查询记录
消费信用贷	不同消费场景下的各类客户	年龄要求：18-65周岁，征信良好，有对应的产品的进件资格，烟草贷须有烟草许可证 贷款期限：1-24个月	不同消费场景客户提交的资料不同，比如烟草贷：客户需提交的资料有身份证、烟草经营许可证、银行流水记录、个人征信报告、实体店图片、营业执照等

数据来源：希财新金融

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，预期年化收益率也有所不同。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	预期年化收益率
新手尊享	15天	7.0%+6.0%
i存	7天	6.6%
	30天	7.6%
	60天	8.6%
	90天	9.0%
u选	180天	9.5%+0.7%
	270天	9.7%+1.5%
	360天	10.0%+2.6%
	720天	12.0%+1.6%

数据来源：希财新金融

(2) 标的流动性

平台标的支持债权转让，方便投资者后期资金的周转。

(3) 标的充足度

平台发标时间为每天9:15、11:00、14:00、16:00，其余时间请关注官方群或公告，据希财君观察，平台的可投标数比较充足。

(4) 标的透明度

标的项目的基本情况、预期年化收益率、计息方式等都有说明，若能补充说明风控措施和补充相应还款来源，标的信息会更加透明。

3、平台安全性

3.1 平台项目安全性

(1) 风控流程

表3-1 泰然金融风控流程

阶段	审核步骤
客服初审	1) 资料的完整性及真实性审核：个人信息证明，企业信息证明，财力证明，收入证明，信用报告； 2) 资料有效性审核：身份证必须在有效期内，租赁合同必须在有效期内，居住证明是否有效，征信是否有效； 3) 准入审核：根据不同产品的不同准入条件，筛选准入客户。
风控初审	1) 网核：百度核实，法院公开网、汇法网、法海风控、失信网核实申请人、配偶、企业及关联人、关联企业的执行信息，贷联盟、808信贷-逾期黑名单、365失信名单，全国企业信用信息公示信息网核实企业注册信息，搜房网、汽车之家评估资产现有价值，同盾反欺诈核实，社保、公积金、电商数据爬取； 2) 风控初审风险判断。
风控复审	1) 互联网资信获取和风险分析：征信，流水，企业信息，财力信息基本信息，互联网资信分析； 2) 电核/视频审核：结合风险分析结果进行电核或视频审核； 3) 建议意见：综合分析资料及电核/视频所得信息，判断申请人的可操作性，给出复审意见
风控终审	根据风控复审审批结果，结合风控模型给予决策意见，风控终审按审批金额梯度采取多人审批制度。

数据来源：希财新金融

(2) 项目还款来源

信贷类项目的还款来源是借款人的个人收入；而车贷类项目还款来源为借款人个人收入和车贷抵押物。

3.2 平台信息安全性

已获公安部信息系统安全等级保护三级认证，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，采取完善的管理控制措施和CWPP、EDR等顶尖信息安全技术保障信息系统安全稳健运行，保护您的信息安全，让您放心。

3.3 平台法律保障

(1) 《合同法》为泰然金融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。泰然金融零踩线，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，泰然金融于2017年5月31日通过网站备案，备案号为浙ICP备14022981-10。

(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，泰然金融已获得增值电信业务经营许可证，许可证号为浙B2-20140272。

4.2 银行存管

泰然金融与北京银行合作的资金存管系统已于2016年8月1日正式上线，平台合规性进一步提高。

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。	获得国家信息系统安全等级三级保护备案证明
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。	与北京银行合作的资金存管系统已正式上线

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、重大事项、网站信息、财务会计信息等在网上均有展示，平台信息透明度较高。

(2) 平台运营信息

平台官网展示了累计投资额、已赚取收益、用户数等实时数据，月报内容较为详细，成交额、投资收益、投资人数、产品数据、用户地域分布等都有介绍。

(3) 项目信息

标的项目基本情况、资金用途、预期年化收益率、还款方式等均有说明，也附上了抵押的相关图片，但保障措施和还款来源有待补充。

(3) 借款人信息

项目中借款人信息仅展示了债权部分信息，若能展示更多的借款人信息，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：点击泰然金融官网首页右上方的【注册】，进入注册页面；输入手机号码、图形验证码、手机短信验证码、登录密码，点击同意协议，然后点击【立即注册】，即可完成注册；2) 进入个人中心-我的金融-账户管理，根据提示填写真实姓名，完成实名认证。

(2) 充值

进入个人中心-我的金融页面，选择相应账户，点击【充值】，输入充值金额并选择充值方式，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【立即投资】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：

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
10000元	30天	120.00	20.00	82.19	0	0	222.19	27.03%
20000元	30天	140.00	50.00	164.38	0	0	354.38	21.56%
30000元	30天	170.00	80.00	246.58	0	0	496.58	20.14%
50000元	30天	220.00	135.00	410.96	0	0	765.96	18.64%

复投奖励：奖励投资额*0.4%，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）。

说明：新用户注册送888元抵扣券/返现券。

数据来源：希财新金融

(4) 提现

登录账户，进入个人中心-我的金融-我的账户页面，点击【提现】进行操作即可；提现每日限定20笔，当日充值金额当日不能提现。提现到账时间：资金1-2个工作日到账，节假日顺延到账；工作日16:00之前申请提现，资金到账速度更快！

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	理财收益的10%
充值费	无
提现费	每个月前3笔免费，3笔后收取提现金额的0.2%；北京银行存管账户暂不收取提现手续费
VIP费	120元/年
转让费	普通转让手续费=本金*费率*持有天数/360；极速转让手续费=债权转让成交价*2%

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) 注册送888元返现礼包；2) 实名认证送0.6%加息券；3) 新人累计充值满1000元后，可获得1000T币；4) 新人尊享标，预期年化收益率13%。

2) 投资转好礼

活动时间：2017年10月13日-2017年12月31日

活动规则：1) 投资 \geq 30天产品每满5000元，获得1次机会；2) 每邀请一位好友完成实名认证（第三方或存管账户），获得1次机会；3) 您的好友投资 \geq 30天产品每满5000元，您和好友各获得1次机会。

6、运营情况

6.1 基本数据

表6-1 泰然金融运营数据

累计成交额（亿元）	250.52		
投资人数（人）	229219	借款人数（人）	261437
前十投资人待收占比	3.44%	前十借款人待还占比	6.91%
平均借款期限（月）	5.57	平均借款金额（万元）	9.43
预期年化收益率	9.14%	平均投资金额（万元）	10.9

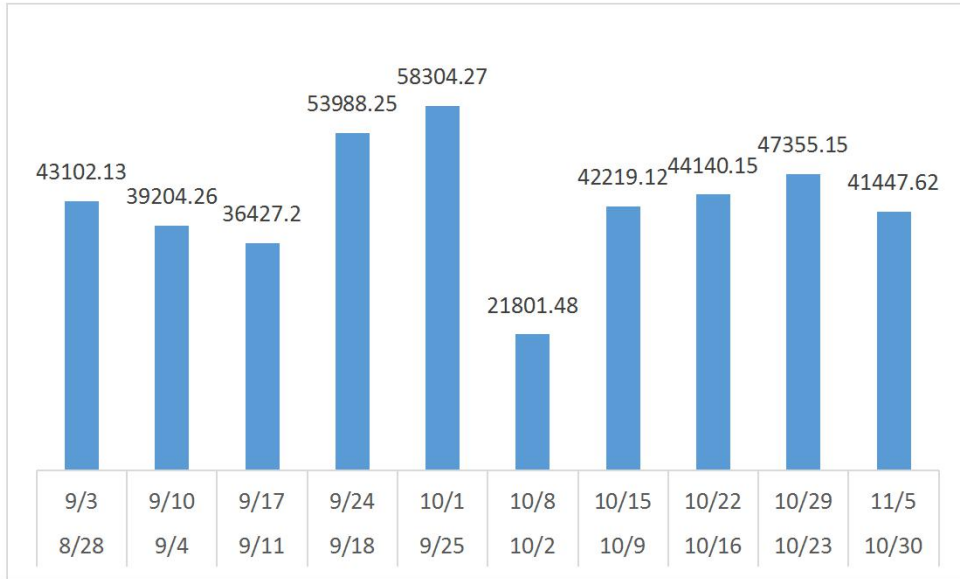
数据来源：希财新金融

从实时运营数据不难看出，泰然金融成交体量很大，理财用户活跃度高，平均借款期限较短，前十待收/待还占比较小，风险较为分散。

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、投资/借款人数、资金净流入、借款集中度和待收余额等运营指标。

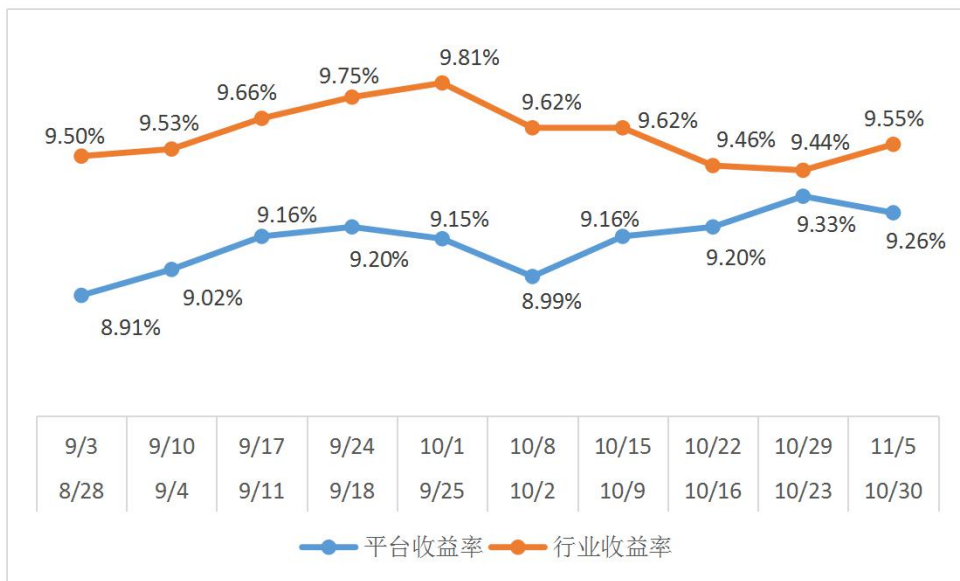
(1) 成交量

表6-2 平台近10周成交量 (万元)


数据来源：希财新金融

近期平台周成交量体量巨大，受国庆假期影响有所波动，后期比较平稳。

(2) 预期年化收益率

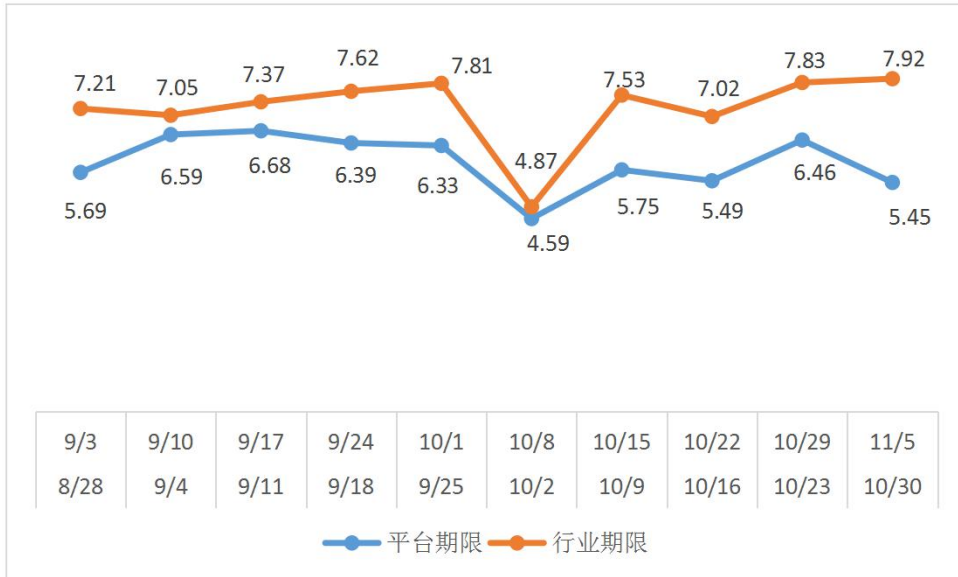
表6-3 平台近10周预期年化收益率


数据来源：希财新金融

平台预期年化收益率基本处于行业收益率下方，近期有上升趋势。

(3) 平均借款期限

表6-4 平台近10周平均借款期限 (月)

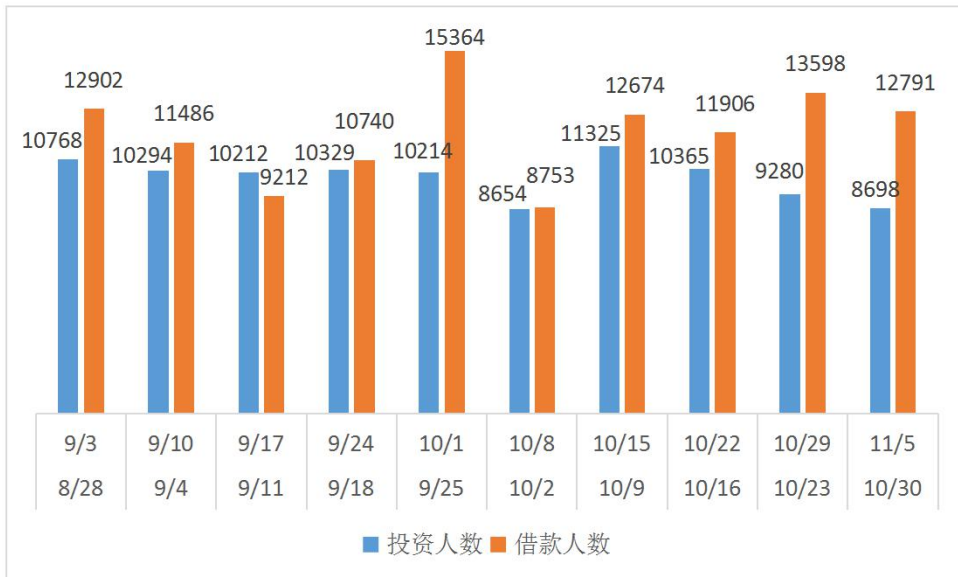


数据来源：希财新金融

平台平均借款期限低于行业平均水平，流动性较强，受国庆假期影响有所波动，近期有下降趋势。

(4) 投资借款人数

表6-5 平台近10周投资借款人数

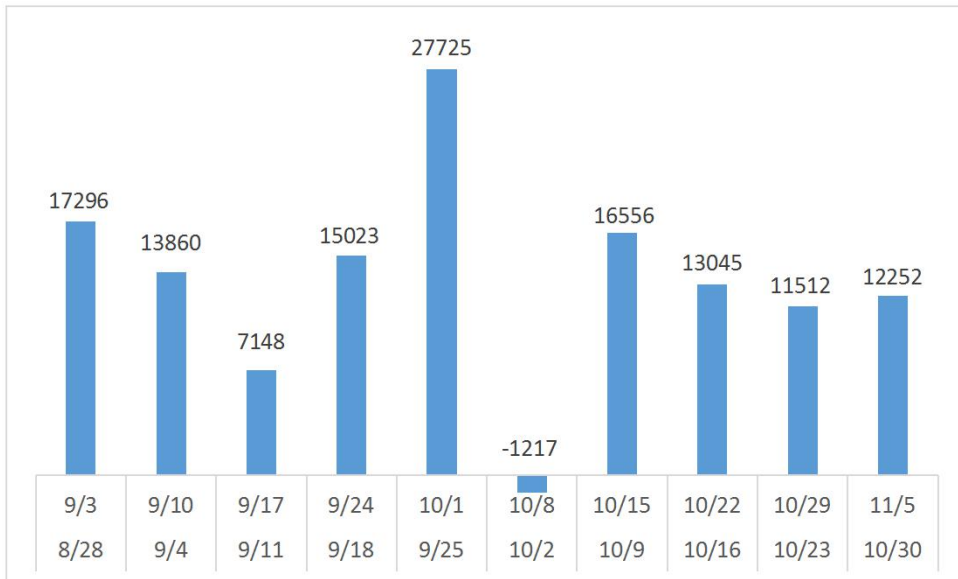


数据来源：希财新金融

平台投资人数基本保持稳定，平台人气较高，平台借款需求比较大。

(5) 净现金流

表6-6 平台近10周净现金流项 (万元)



数据来源：希财新金融

平台近期现金流随着成交量波动，除了受国庆假期影响资金净流出外，其余时间都处于净流入状态，目前平台资金面较为宽松。

(6) 借款集中度

表6-7 平台近10周借款集中度



数据来源：希财新金融

近期平台的借款集中度在不断上升，相对于成交量来说风险还不大。

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
泰然金融	暂无	暂无	暂无	暂无	暂无	暂无

数据来源：希财新金融

泰然金融上线运营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大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) 平台注册资金2亿，实缴资本1.129亿，平台资金实力较强；
- (2) 平台已上线北京银行资金存管，平台合规性有所提高；
- (3) 平台已获公安部信息系统安全等级保护三级备案；
- (4) 平台已获ICP经营许可证，业务合规性较好；
- (5) 平台对资产端审核较为严格全面，项目风险可控。

8.2 平台劣势分析

- (1) 平台在项目信息、借款人信息披露等方面有待补充完善；
- (2) 平台产品种类丰富，期限灵活，预期年化收益率一般。

8.3 平台总结

- 平台注册资金2亿，实缴资本1.129万，平台资金实力较强；
- 平台通过了公安部信息系统安全等级保护三级认证，信息安全水平高；
- 平台已获得ICP业务经营许可证，暂未发现违法违规行为，业务管理较为规范；
- 平台已上线北京银行资金存管，用户资金安全将更有保障；
- 平台产品种类丰富，期限灵活，能满足大部分投资者的需求，预期年化收益率一般；
- 平台对资产端审核较为严格全面，项目风险可控，若能补充完善相关项目信息和借款人信息，有利于客户深入了解该项目，提高可信度。