

# 宁甬直通车投资分析报告



报告编撰：梁戴利

发布机构：希财网

发布日期：2017.8.11

## 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 ( 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 )
- 3.2 平台信息安全性 ( P11 )
- 3.3 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 )

## 6. 运营情况 ( P19 )

6.1 基本数据 ( P19 )

6.1 动态分析 ( P19 )

## 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 ( P25 )

# 1. 平台基本信息

## 1.1 平台概要

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

【企业名称】 上海宁翌投资管理有限公司

【法定代表人】 裴豪

【注册资本】 9000万元

【实缴资本】 1000万元

【注册地址】 中国（上海）自由贸易试验区美盛路177号三幢6层644室

【办公地址】 上海市虹口区中山北一路1230号柏树大厦2101-2103

【成立时间】 2015年03月24日

【上线时间】 2017年05月02日

【平台背景】 民营系

【债权转让】 不支持

【自动投标】 不支持

【手机APP】 不支持

## 1.2 平台治理信息

### (1) 工商信息

表1-1 宁翌直通车工商登记信息

公司名称	上海宁翌投资管理有限公司	注册号	913100003324309987
成立日期	2015年03月24日	营业期限	2015年03月24日至2045年03月23日
法定代表人	裴豪	注册资本	9000万元
登记机关	自由贸易试验区市场监管局	电话号码	4006-198-958
注册地址	中国（上海）自由贸易试验区美盛路177号三幢6层644室		
经营范围	投资管理，物业管理，资产管理，实业投资，投资咨询，商务信息咨询，市场信息咨询与调查（不得从事社会调查、社会调研、民意调查、民意测验）、接受金融机构委托从事金融业务流程外包，电子商务（不得从事增值电信业务、金融业务），国内道路货物运输代理，矿产品、五金交电、日用百货、化妆品、珠宝首饰、工艺礼品、服装鞋帽、针纺织品、汽车及汽车零配件的销售，从事货物与技术的进出口业务。【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】		

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 宁翌直通车股东出资信息

股东	股东类型	认缴金额 (万元)	实缴金额 (万元)
裴豪	自然人股东	9000	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 公司组织架构**

上海宁翌投资管理有限公司  
公司组织架构



数据来源：希财新金融

### (4) 平台融资信息

平台刚上线不到3个月，暂未获得融资。

### (5) 管理团队

**表1-4 管理团队基本信息**

团队成员	职务	简历
裴豪	创始人 & CEO	宁翌直通车创始人，统计学学士学位，国家一级理财规划师，裴氏商会秘书长，拥有10多年的个人汽车销售贷款业务实战经验。
许涛	风控总监	中共中央党校经济管理学士，国家一级理财规划师，5年以上风险管控工作经历，在个人信用贷，汽车抵押，企业经营性贷款等方面有丰富的审批经验。
姚丽君	财务总监	注册会计师，注册税务师，东风汽车股份等知名企业从业经历。从事财务管理多年，有丰富的实战经验。

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	宁翌直通车	网站首页网址	www.ningyizhitongche.com
网站负责人姓名	-	网站域名	-
网站备案号	沪ICP备16044037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4月，宁翌直通车与宁波鑫泰担保有限公司达成战略合作;
- (2) 2017年6月，宁翌直通车与厦门国际银行签署存管协议;
- (3) 2017年7月，宁翌直通车移动端正式上线。

### 希财君小结：

- 1、宁翌直通车注册资金9000万元，上线3个月已实缴1000万元，平台在南通、苏州均设立了分公司，可见平台有一定的实力；
- 2、个别高管在车贷行业有多年实战经验，整体互联网金融从业经验一般；
- 3、平台已在金融办备案，也签署了存管协议，平台趋向于合规发展；
- 3、平台新上线，不支持自动投标，也不支持手机APP，技术端开发进度有待加快。

## 2、业务介绍

### 2.1 业务信息

#### (1) 业务类型

宁翌直通车专注于小额分散的汽车金融业务，目前只上线了1个月期限的个人车辆抵押借款，预期年化收益率12%。

#### (2) 获取途径

宁翌直通车业务主要由平台的合作方推荐，车贷公司进行初审，而后推荐至平台进行借款。希财均尚未获得合作方相关信息。

#### (3) 客户群体

借款客户群体主要为有需求购置一手车的车主，需要提供身份证、户口本、银行卡、个人征信报告、机动车驾驶证、行驶证及房产证等证件即可申请借款。

### 2.2 标的信息

#### (1) 标的基本信息

表2-1 标的基本信息

标的类型	标的期限	标的预期年化收益率	起投金额
车辆抵押借款	1月	12%	100元

数据来源：平台官网

## **(2) 标的满标速度**

希财君翻阅了近期标的，平台大部分标的1天内能满标，少量标的要2天才能满标。若流标，投资人可以按照投标时间和流标时间的差额的天数按天补偿0.1%/天利息。

## **(3) 标的流动性**

平台所有项目暂不支持债权转让，不便于用户后期资金周转。

## **(4) 标的充足度**

平台发标时间为周一至周六（9:30-17:00），近期每天发标数量4~5个，可投标的数量较少。

## **(5) 标的透明度**

标的基本信息和借款人信息详细，也附上了相关借款证明材料，借款信息较为真实。

### **希财君小结：**

- 1、平台专注于小额分散的汽车金融领域，发展前景广阔；
- 2、平台标的期限短，预期年化收益率显著高于同期产品；但目前仅有个人购车贷款，产品种类单一，且可投标的数量较少，难以满足不同用户需求；
- 3、项目信息介绍详细，若能增加项目合作方信息及风控审核信息，能帮助投资者更准确判断项目风险。

## 3、平台安全性

### 3.1 平台项目安全性

#### (1) 风控流程

表3-1 宁翌直通车风控流程

阶段	审核步骤
贷前	1) 风控专员对项目资料完整性进行审查； 2) 对借款中重要风险点进行初审；
贷中	1) 通过初审后，风控专员约客户面签； 2) 风控专员进行实地考察； 3) 结合风控专员初审、面签意见及实地考察意见，风控经理对借款项目进行二次审核；
贷后	1) 放款后，在固定还款日前进行温馨提醒； 2) 还款日当天进行扣款； 3) 若客户逾期，电催、上门催收或者直接交由外包公司。

数据来源：希财新金融

#### (2) 项目还款来源

第一还款来源：借款人自有资金或日常收入；

第二还款来源：平台本息保障。

### 3.2 平台信息安全性

平台采取各种合适的物理、电子和管理方面的措施来保护数据，以实现数据安全承诺。

### 3.3 平台法律保障

(1) 《合同法》为宁翌直通车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。

#### 希财君小结：

- 1、平台对借款人审核严格，大大降低了借款人风险；
- 2、所有项目均适用于平台本息保障，若能提供本息保障计划余额及存管情况，用户投资会更放心；
- 3、平台在信息技术安全方面，仍有很大的进步空间。

## 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，宁翌直通车于2017年5月10日通过网站备案，备案号为沪ICP备16044037号-2。

#### (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，宁翌直通车暂无获得增值电信业务许。

### 4.2 银行存管

#### (1) 银行存管

据平台公告称，2017年6月平台已与厦门国际银行签署了银行存管协议。

#### (2) 第三方托管

在平台尚未接入银行存管前，平台用户交易资金都通过富友支付、国付宝等第三方存管，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。	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。	已签署厦门国际银行存管协议

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

平台基本信息、治理信息、重大事项展示非常少，而财务会计信息、网站信息则没有展示。总体来说，平台信息透明度较差。

### (2) 平台运营信息

平台官网上仅展示了累计交易额、本月交易额、赚取收益及注册用户数这些实时数据，并未披露运营报告。

### (3) 项目信息

平台项目信息较为详细，也展示了相关借款图片资料，若能补充项目合作方信息及风控审核信息，能帮助投资者更准确判断项目风险。

### (3) 借款人信息

项目中介介绍了借款人名下资产情况、收入来源及在平台上的借款记录，有利于投资者了解借款人的还款意愿和还款能力。

### 希财君小结：

- 1、平台在金融办已备案，但尚未取得ICP经营许可证；
- 2、平台用户资金通过第三方支付机构操作，在一定程度上避免了资金池风险；若厦门国际银行存管系统能尽快上线，用户资金安全更有保障；
- 3、平台基本信息、运营信息等披露离监管要求有一定差距，有待补充完善。

## 5、投资体验

### 5.1 投资流程

#### (1) 注册

点击官网右上角的“注册”，系统跳转到注册页面，按照提示输入相应内容，点击“立即提交”按钮，即可完成注册。注册成功后获得20元红包。

#### (2) 充值

充值前先开通资金托管，设置资金账户的登录密码与交易密码，开通成功后进行充值。在“我的账户”页面，点击“充值”按钮，选择充值金额和验证码后“确认充值”，此时跳转到支付信息页面，选择想要使用的充值方式以及具体的银行名称，点击“确认无误，提交支付”按钮，在新打开的第三方支付页面，确认您使用的银行以及充入的金额；并点击“登录到网上银行充值”，在相应的银行页面进行交易。

#### (3) 投资

充值完成后，用户就可以选择合适的项目进行投资了。平台8月份有“财富人生，你我同行”活动，投资额满5万、10万、20万、30万、40万、50万分别获得108元、216元、438元、648元、866元、1088元红包（红包仅限下次投资使用）。建议用户通过希财网注册、投资，首投、复投也能获得希财网的红包返利，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
2000元	10天	5.00	20.00	8.22	0	0	33.22	60.63%
2000元	30天	25.00	20.00	19.73	0	0	64.73	39.38%
5000元	30天	60.00	20.00	49.32	0	0	129.32	31.47%
10000元	30天	100.00	20.00	98.63	0	0	218.63	26.60%

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）。

说明：注册送20元红包，新用户专享10天年化收益15%新手标。

数据来源：希财新金融

#### (4) 提现

在“我的账户”页面，点击“提现”，即可进行提现操作。提现金额最低100元，最高200000元。最快在提现当天或者下一个工作日到账。

#### (5) 退出

平台项目可持有至到期退出或者借款人提前还款也会提前退出。

## 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	收取投资收益的8%（暂免）
充值费	暂由平台垫付
提现费	提现手续费2元/笔，暂由平台垫付
VIP费	VIP费用为每年180元人民币（暂免）
转让费	无

数据来源：平台官网

### 希财君小结：

- 1、投资流程步骤在【新手指引】中均有详细说明，整个投资操作简单便捷；
- 2、平台活动对投资额要求高，投资金额较小的用户难以享受福利。建议用户通过希财网注册投资操作，能获取更多的福利，提高投资收益。

## 6、运营情况

### 6.1 基本数据

表6-1 宁翌直通车运营数据

累计成交额（元）	18,713,250		
投资人数（人）	3554	借款人数（人）	227
前十投资人待收占比	38.07%	前十借款人待还占比	21.08%
平均借款期限（月）	1	平均借款金额（万元）	8.26
预期年化收益率	12%	平均投资金额（万元）	0.62

数据来源：希财新金融

平台平均借款期限短，收益高，能满足用户投资偏好；平台成立3个月，累计成交额超18万，投资用户3000多人，可见平台较受投资者欢迎。

### 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、现金净流入运营指标。

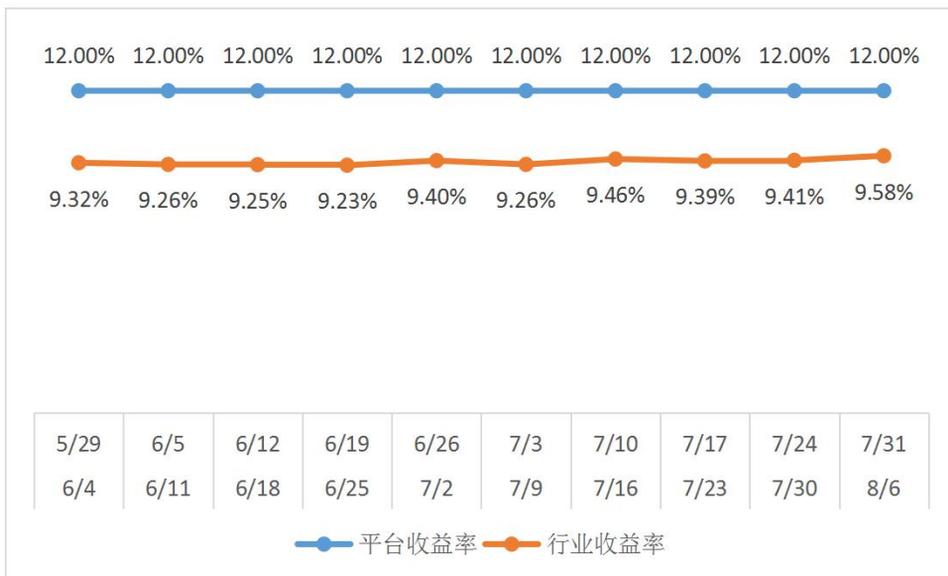
#### (1) 成交量

**表6-2 平台近10周成交量 (元)**


数据来源：希财新金融

平台成交量前期稳定增长，后期波动幅度较大。

## (2) 预期年化收益率

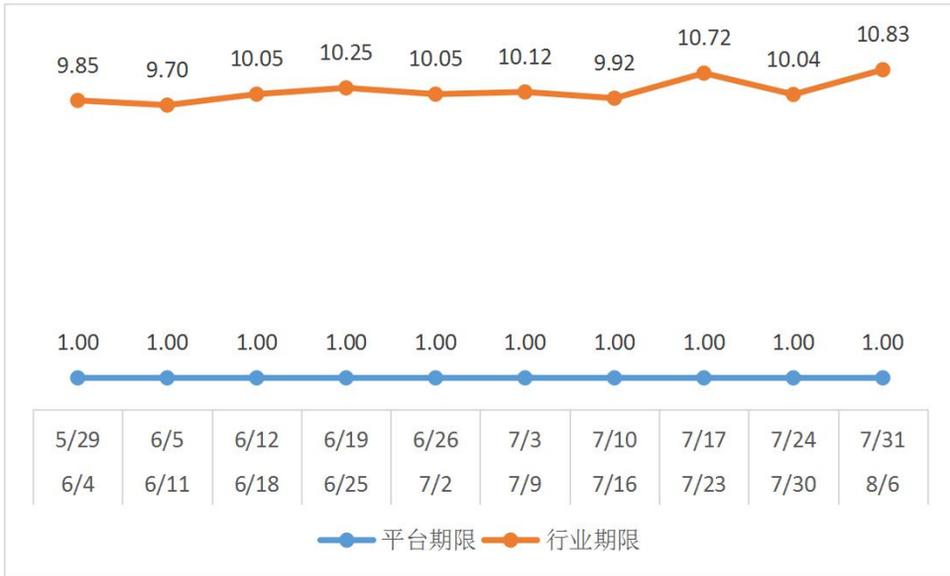
**表6-3 平台近10周预期年化收益率**


数据来源：希财新金融

平台预期年化收益率保持在12%，显著高于行业平均水平。

### (3) 平均借款期限

表6-4 平台近10周平均借款期限 (月)

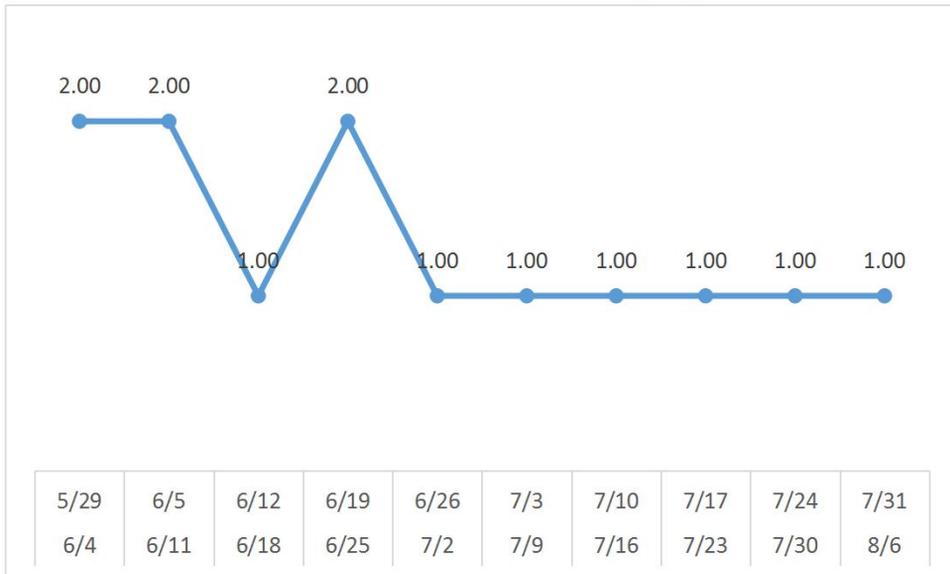


数据来源：希财新金融

行业平均期限在10个月以上，平台期限固定在1个月，平台流动性强。

### (4) 满标用时

表6-5 平台近10周满标用时 (天)

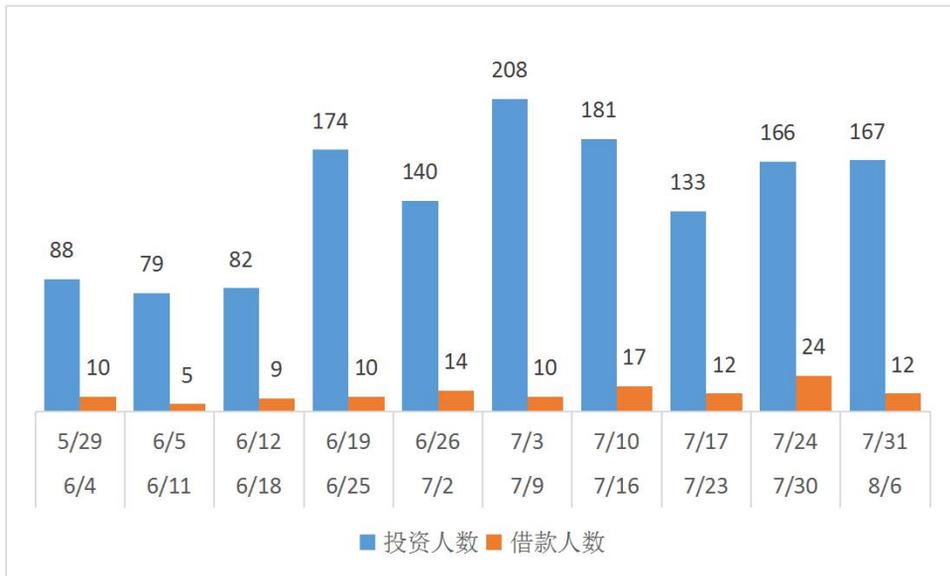


数据来源：希财新金融

平台标的一般在1天内能满标，偶尔需要2天，平台满标速度较慢。

## (5) 投资借款人数

表6-6 平台近10周投资借款人数

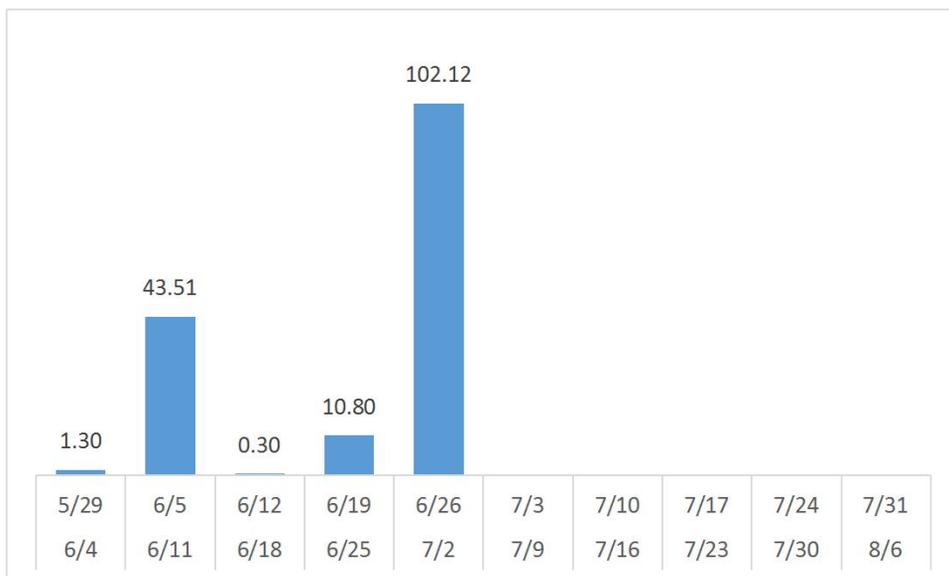


数据来源：希财新金融

平台投资人数呈波动上涨态势，借款人数变化幅度较小，平台用户数增长速度一般。

## (6) 净现金流

表6-7 平台近10周净现金流



数据来源：希财新金融

希财君暂未获得近5周数据，从6月份数据来看，平台每周均有正向资金流入，资金链断裂可能性较小。

### 希财君小结：

- 1、平台借款期限远低于行业平均水平，预期年化收益率则远高于行业平均水平，适合追求高收益、高流动性的投资者；
- 2、平台处于成长初期，总成交量及用户数较少，但在不断增长；
- 3、平台满标速度一般，存在一定资金站岗现象。

## 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		羿飞		融360	
	发展指数	排名	等级	排名	发展指数	排名	评分	排名
宁翌直通车	暂无	暂无	暂无	暂无	暂无	暂无	暂无	暂无

数据来源：希财新金融

### 希财君小结：

宁翌直通车刚上线运营3个月，正处于起步阶段，在网贷之家、网贷天眼等知名的第三方评级上暂无排名。做为新平台，宁翌直通车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) 平台实缴资本1000万，资金实力雄厚；
- (2) 平台主营汽车金融业务，项目小额分散，发展前景好；
- (3) 平台项目期限短，预期年化收益率高，满足投资者需求偏好。

### 8.2 平台劣势分析

- (1) 平台基本信息、运营信息、借款人信息等有待补充完善；
- (2) 银行存管若能尽快上线，用户资金安全更有保障；
- (3) 平台在网站建设等方面和老平台相比有一定差距，仍需加大投入。

### 8.3 平台总结

- 宁翌直通车高管团队在汽车金融领域有丰富的从业经验，其专注于小额分散的汽车金融业务，发展前景广阔；平台注册资金9000万元，实缴资本1000万元，资金实力雄厚；不过作为新平台，宁翌直通车在技术上仍和老平台有一定差距；
- 平台项目流动性强，预期年化收益率显著高于其他同期产品；
- 用户资金目前采用第三方托管，在一定程度上能避免平台挪用，若能尽早上线银行存管，用户资金安全更有保障；
- 平台信息、项目信息披露离监管要求有一定差距，仍有待补充完善。