

网络借贷出借人的投资策略

王会娟

~ %C e C " # N I ! e \$ 5 %
& n v / % G - ' & 7) *
% N) * Q / e e ~
6 A 9 ! Y : V <
> ? @ A % ! B C
J n + _ H % J
e e ~ " K
2014>

%&' %

ren

ansactio

ura

金
在
P2P

金融
域
虫

国内推广开来 " P2P 网络借贷
审核通过的合格借款人则可

金重点项
境 ! 公司治

32003) ;国
基金

大学五道

北京

三、白、边、先、挥

出...人...并...
两种...是散标...
平台...译标...
设定...
自...
里...
...
...

·观测

1 日~2013 年

人人貸

持数据的

3 年 9 月 1 日期间

不全的 5 305

2010年5月,网站正式上线。

811

第 226

全部借

个 %)

标的

借款总
观测

取借款
观测

成功借款
观测

(1)

(2)

(3)

按标的

3 230

4

3 226

分的借

13 763

1

13 762

情况

39 890

3 280

1 610

88

7

81

16 973

5

16

3 按 信

23

1

划分的

50

布情况

119

521

39 1

借款分

用源

的支

吉里

充计

素

与

高

自然

10

求借款

的信用审

等级由认证分

证 居住地认

信用等级

龄小于 22 岁的观

提交相应

认证

具体情况给出信用证评

公司

分"

变量定义		
期望的收入	取 2 ,B 时取	时取 4 ,D 时取 5 ,E 时
信用为	短的借款期	1 个月 ,最长的借款期
款的期	数	
期借款		
别为男		
年龄		
否结婚	偶为 1 ,未婚	
历高中	取 2 ,本科取	研究生或
月收入	取 1 !1 000~	00 元
0 000 元	000 元取 6	
工作年	取 1 !1~3 个	
有房产	0	
有车产		
有房贷		
有车贷		
人至		

收益率
调整
好"
%的水
收益率显
-,%%的
平上显
低于信
般信用
应的信
率较高
子样本
日系数
表明拒
正标的
约网

不同借款收 的比较分析(%)

不同标的	担保认证标(%)
@ 不同标的	实地认证标(*)
的贷款收益率	信用认证标(,)
	A:BB(*)3(%)
	A:BB(,)3(%)
	A:BB(,)3(*)
C 不同投资	散标投资(%)
的贷款收益率	优选理财
	A:BB(
36786 和中位数	
的水平上显	
不同	

请示

次收
次成
0.00
进
普

日之
著为正

征

借款收

36786 和中位数
的水平上显

当归中剔除这两个变量

示进行投资,不需要出借人可
投资,提高了资金使用率
年 12 月 24 日推出
果见表 6 中
著高于

选理财计划 " 即存在内生性问题 "

表 6 不同投资方式对借款收益率的影响

资方式
投资方
的投资

影响 ,发现
易成本 ,提
对于出借人
参考文献]

理财投资方式的
资金使用率 ,进而
行为具有一定的借

[J]. 金
频贷款市
为分析
社会资本
平台信
力率影响
in Lend

35-50.
影响因素分析
双过程模型
风险的影响
来自人
从拍拍贷为例
vidence from a online M

金融研究 (7) :126-1
金融论坛 (3) :16-22..
人 Prosper 为例[J]. 金
的经验证据[J]
金融论坛

Effects i
G. 2013

ending Evid
l Market

Dynamic

To-Peer
2. T

or in
e Bias
6. 2
er.
es

Empirical
ts

Arab

acterist
of Person
.. From the
Research and

[J]. Journal of Human Resources (46)

Internet Bank[R]. Wor

ce th