

股票配资行业分析报告

作者：有故事的人 来源：范文网 www.wtabcd.cn/fanwen/

本文原地址：<https://www.wtabcd.cn/zhishi/a/170092372734919.html>

范文网，为你加油喝彩！

老板公司-开幕式活动策划



自我反思

2023年11月25日发(作者：奥运会有什么项目)

股票配资行业分析报告

目录

- 一、股票配资行业发展现状
- 二、股票配资行业模式
- 三、股票配资途径

四、股票配资典型企业分析

五、股票配资行业相关政策

六、线上股票配资行业风险

1、线上股票配资行业发展现状

目前，“互联网+股票配资”的模式大多数还是在一个比较懵懂的阶段。随着股市不断走强，配资这个行业被民间资产竞相追捧，传统的线下配资公司纷纷触网。

截至2014年底，我国已有上万家配资公司，从业人员逾8万人，向证券期货配资的资金超过了1000亿元，预计在未来3年内，国内的配资资金将超过3000亿元，从业人员有望达到16万人。虽然配资行业的空前发展有目共睹，但与此同时，我国法律并未对配资领域作出明确的规定，这也导致配资行业至今仍会出现一些违规操作，监管缺位成为配资行业发展的瓶颈。

2、P2P网贷行业发展现状

易P2P网贷研究院分析，2015年1月-3月，我国P2P网贷行业的成交量在稳步增长，与2014年相比有飞速的发展，收益率呈下降趋势。2015年第一季度，我国P2P网贷行业成交金额为1186万元，与去年同期(373万元)相比，增长超两倍。

从收益率来看，收益率持续下滑。经历过高收益率吸引人气后，大部分P2P网贷平台开始降低收益率。2015年3月，我国P2P网贷行业平均收益率为15%，相比去年3月份，下降了28.57%。

从平均期限来看，平均投资期限呈现增长趋势。2015年第一季度，我国P2P网贷行业投资期限为6.71个月，相比去年3月份，上升了37.5%。

2.1 P2P网贷行业再获资本青睐，互联网金融聚焦细分领域

P2P网贷行业冰火两重天，一边在承受着行业内问题平台增加，再度接受市场考验，另一边又迎来了资本的盛宴。经历了去年的大额融资，2015年第一季度仍有不少资本大鳄继续加码P2P网贷行业。

2015年第一季度，互联网金融行业获得融资金额仍然较多，但是相对2014年6、7月份动辄亿元人民币、千万元美元的融资金额，本季度的资本投资金额有所减少，投资领域更加专细分。

具体2015年的互联网理财平台融资情况，如下图。

从金额来看，陆金所透露的30亿人民币金额最高，其次是拍拍贷、桔子理财，均为1亿美元，其中拍拍贷为C轮融资，桔子理财为分期乐旗下理财平台。

从类型来看，有三类细分垂直领域趋势，一是校园分期类，如桔子理财、分期乐、99分期等；二是股票配资类，如米牛网、爱钱包；三是P2P网贷的二级债权转让平台，如真融宝。

2.2 牛市行情到来，P2P股票配资掀起热潮

据2015年一季度数据统计，A股交易中的2327只股票，仅有33只下跌；涨幅超过10%的股票近2000家；涨幅超过100%的股票有235只。这些意味着一季度几乎所有股票都在上涨，随便买一只股票都能赚10%以上，同时又有10%的股票能够在一季度创造翻倍的收益。

目前部分互联网金融平台早已进军股票配资，如投哪网、91金融、PPmoney，除此之外，市场内不乏股票配资专营平台，如米牛网等。股票配资平台的兴起，

确实比券商两融业务具备了不少的优势。与此同时，也为不少急需配资的投资者带来了机遇。

二、股票配资行业模式

1、发展中的股票配资模式

在股票配资发展的历史中，先后出现了两种主要的模式：实物抵押模式和保证金模式。

实物抵押模式，出现于技术不算太发达的早期，征信问题没有得到很好的解决，股民拥有的资金也不会很多，很难让配资公司出借大量资金。出于降低自身风险的考虑，配资公司会要求股民以物抵押。这种模式的缺点在于程序复杂耗时，效率不高，标准不统一，往往等审批通过了，行情也结束了。所以这种模式逐渐被放弃了。保证金模式，即配资公司根据股民的保证金多少进行配资，方便快捷，逐渐成为主流。

在传统的线下股票配资发展过程中，不管是抵押模式还是保证金模式，都无法解决两个问题：一是资金的划转流向，无法保证专户专用，透明性不够，容易被挪作它用；二是资金的安全，无法对配资股民的股票账户进行警告和平仓操作，风险性太高。

2、互联网时代的股票配资

得益于互联网时代的技术创新和思想创新，股票配资也有了新的突破性成长。目前很多线上的配资网站都是之前线下做配资的公司，只是简单的从线下搬到线上，资金来源于自有资金，没有太多创新。其它的形式就是互联网平台配资，

引入P2P理财概念；原有P2P理财平台做配资，作为非主营业务。

三、股票配资途径

介入股票配资公司角色的有银行、证券公司和民间借贷机构三股力量。而

如今，P2P网贷平台作为民间机构也挤入该领域，通过在线上融资来开展股票配资的借贷业务。

1、证券公司两融业务

2010年，证监会正式启动融资融券业务。融资融券交易，分为融资交易和融券交易。其中融资交易就是投资者以资金或证券作为质押，向券商借入资金用于证券买卖，并在约定的期限内偿还借款本金和利息（类似股票配资）。

股票配资业务流程图

2014年融资融券规模快速增长，信用风险凸显。截至2014年底融资余额已超过1万亿元，交易杠杆率显著提高，少数证券公司短借长贷问题突出，面临较大的流动性风险隐患，个别信用交易客户高比例持有单一担保证券。为此，证监会目前在融资融券业务方面加强了监管，对45家证券公司进行检查，要求不得向证券资产低于50万元的客户进行融资融券。而此前，针对两融的开户，券商普遍降低资金要求，有些甚至达到零门槛。

资金成本（资金使用利息）：8.6%年化以上（按天计息，按月结算）

资金门槛：50万（实际中较低，80%的股民是散户）

资金配比杠杆：不超过1:3（实际中可能达到1:5）

保证金比率：30%-50%

要求：开户满6个月的客户

开立账户：普通证券账户、信用证券账户

资金托管：银行

期限：不超过6个月

投资人收益（亏损）：扣除利息、佣金、过户费、印花税之后的股票溢价

收入或者股票亏损

券商收益：利息、佣金、过户费

为了保障配资安全，所有机构都限制了投资者的亏损比例，如果亏损威胁到配资资金，都会要求强制平仓。一般平仓线设为资产净值的60%-70%。

2、银行伞型信托进行股票配资

与证券公司的两融业务类似，银行担任配资公司角色，但是在法律合规方面，银行是不允许介入股票配资。在操作上，银行未采取直接给资金于投资人，而是通过伞形信托的方式。

伞形信托即借用信托子账户，一个信托母账户一般可拆分为十几个子账户，主要的操作由子账户完成，且每个子账户可由不同人操作，从结构上看类似“伞”形。

银行推出的伞形信托，是由客户拿出一部分资金（劣后级投资者），商业银行再配比一部分资金（优先级份额），两部分资金就构成了一个结构化资金池。投资者通过这一资金池，增加了股票投资杠杆，而商业银行配比的资金来源为发行理财产品。在这个过程中银行赚取优先级享受固定收益的回报（即为资金的使用利息）；而股票融资者（劣后委托人）则承担股票市场的投资风险和收益。该模式前提是客户存入足够保证金时才可操作。为了防范风险，客户的本金和融资资金都必须在监督账户下操作。除此以外，根据杠杆比例的不同，设有预警线和平仓线，杠杆越大，“红线”越紧，这点与券商的类似。

2015年4月16日，证券业协会召开了融资融券业务通报会，要求不得以任何形式开展场外股票配资、伞形信托。伞型信托被全面叫停。

伞形信托结构图

资金年化利率是：8%-8.4%

资金配比杠杆：1:1、1:2、1:3、1:4、1:5。

股民自筹资金门槛：500万以上；

认购银行理财产品的投资人起点：2000万以上甚至更高（5.5%左右）

托管：银行自身

账户：证券账户、银行账户、信用账户

合作方：信托公司、证券公司

期限：半年、一年，流动性较强

银行获取的收益：托管费、配资销售收入（资金利息）、银行的理财手续费收入（代售信托产品），股民贡献的存款。

银行从事该业务的法律风险：

银监会规定，理财资金不得投资于境内二级市场公开交易的股票或与其相关的证券投资基金。不过，风险承受能力较强的高资产净值客户、私人银行客户、机构客户的理财产品不受限制。银行降低该标准限制，以信托的方式将市场上投资承受风险能力一般的投资人组合进行高风险理财，加上信托公司的尽职调查也略显一般，产品的风险也进一步拉大。

3、民间借贷机构

民间放贷机构的操作比较灵活，很多网贷平台和线下的民间放贷机构介入

其中。PPmoney、投哪网、金斧子、后河财富都有相关涉及。此类业务在市场上

也是暗箱操作。由于市场上80%以上的散户炒股资金低于50万，这批股民投机心重，银行和证券公司不愿意介入，从而为民间借贷市场提供了较大的空间。

另外部分小平台如赢在投资、贷未来、钱程无忧、配资贷等P2P平台也都在从事股票配资业务。相比其他券商和银行，P2P网贷平台在操作流程和风险控制上，大同小异。在审核上较为便捷，门槛较低。

P2P配资的流行做法：

平台通过线上融资，支付投资人利息（年化10%-18%）。股民（借款人）使用资金，按月向平台支付利息及服务费进行配资借贷服务，综合费率约为1.5-3%/月，并于每月提前支付。大致流程如下：

- （1）借款人申请股票配资，平台风控人员对客户做审核。
- （2）借款人（股民）将保证金打入公司指定账户。
- （3）平台线上发标募集配资资金，募集齐全将资金划入公司指定的证券账户（共管账户）
- （4）股民将自有资金打入该证券账户，使用自有资金和配资资金进行炒股；股民只有操作权，没有资金掌控权，公司提供专业风控人员，对账户时刻监管，资金风险严控在借款人保证金75%以内。

P2P网贷平台股票配资示例图

四、股票配资典型企业分析

1、金斧子

金斧子是一家综合性的理财交易平台，一站式服务将整合用户理财需求，为投资者提供信托产品，券商资管，有限合伙，私募基金，公募基金，银行理财等各类投资理财产品。

配资门槛：2000元起；

配资比例：1:5；

操盘资金：保证金和配资；

账户：金斧子HOMS股票账号；

风险保证金：根据配资额度进行配比。

如果股民拟进行配资，可直接在金斧子网站留下联系方式，金斧子客户经理在半个小时会直接联系股民，发送电子版操盘协议。

金斧子还联合合作的券商和期货公司，直接在其提供的恒生电子股票交易软件上操作，便于监管客户资金的动态变化。平仓线一般是设在资产净值60%-70%。

融资情况：金斧子于2012年上线，随后获得了腾讯创始人曾李青的天使投资；2014年3月，与红杉资本和沈南鹏达成A轮融资意向。据记者了解，本次融资后，红杉资本将获得金斧子的股份在15%-30%之间

2、投哪网

2012年正式上线，由深圳投哪金融服务有限公司负责运营。投哪网为有资金需求的借款者和有闲散资金的投资者 搭建互联网金融理财平台。目前注册资本达到5000万元。公司目前配资门槛5000起配，最高1:5倍杠杆，放款时间最快2小时。

公司核心团队主要来自于北京大学、香港大学、清华大学等目前在深圳、广州、东莞、惠州、佛山、顺德、江门、中山、上海、武汉、南昌、合肥、成都、苏州、无锡、南通、柳州在内的共16家营业部。进一步完善了长三角、珠三角的战略布局，并向内地二三线城市下沉。

2014年6月，投哪网获得广发证券全资子公司和直投平台广发信德的战

略投资，同时与其母公司广发证券达成战略合作关系。投哪网成为华南地区首家获得投资的P2P平台，也是国内首家与券商战略合作的平台。

3、赢在投资

赢在投资是臣乾金融信息服务（上海）有限公司运营的中国最大最安全的在线股票配资平台赢在投资于2014年5月18日上线，是全国首家在线股票配资平台（网上配资行业领袖），也是首批响应国家金融创新号召，注册在上海自贸区的金融创新企业，注册资本1亿元人民币。

目前累计配资金额686253万，为用户赚取45442万，配资用户26万人，月均股票交易量150亿元。配资金额5000元至500万之间,配资比例最多为1:10。

4、米牛网

杭州米云科技有限公司系国内领先的互联网金融服务平台"米牛网"的运营商。米牛网率先在业内提出了将P2P服务和股票配资业务相结合的业务模式，通过为资金提供方与资金使用方打造一个资金闭环使用的平台，构建安全可信、便捷快速的杠杆投融资交易环境

米牛网的优势有：

- 1、 资金优势：对客户交易资金的管理完全按照"专户专款专用"的标准模式进行运作，采用第三方合作机构进行监管；
- 2、 软件优势：与上市公司恒生电子股份有限公司强强联合，为客户提供更加专业、高效、安全的投资管理服务。客户可通过下载恒生电子提供的客户端进行股票交易，交易委托通过恒生电子交易系统实时进入合作券商在市场上成交，确保交易安全、快捷；
- 3、 模式优势：通过透明的民间借贷方式，引入多级风控管理机制，降低

投资风险和门槛。

5、658金融网

杭州恒牛信息技术有限公司【658金融网】于2013年12月成立，为全国金融投资者提供最专业的配资咨询、资金匹配、风险控制等金融信息服务。公司主要服务项目有：股票配资服务 期货配资服务、商品期货开户服务、股指期货开户服务、垫资代开股指期货服务、小额贷款担保服务。目前平台投资金额突破23亿，平均年化收益为15%。

658金融网配资模式

较其他P2P股票配资平台出资人收益固定，而658金融网可在按月配资时募集人可自行设置出资人的利息收益，设置利息越高，配资速度越快。

2015年4月获天沃科技A轮4000万融资。

6、PP Money

PPmoney理财平台成立于2012年12月12日为有理财需求的用户提供远高于银行存款利率、100%保本保息的优质理财产品。PPmoney作为一个专业理财平台，提供丰富多样、安全稳健的理财产品，满足用户不同的理财需求。PPmoney致力于发展符合我国国情的O2O模式，平台项目来自于有融资需求的中小微企

业、小贷公司、典当行等，通过线下尽职调查，挑选出优质项目，由专业的金融团队设计成不同类型的理财产品，推荐给平台客户，并引入第三方专业担保机构为客户提供100%保本保息的资金安全保障。

目前在股票配资板块共配资9.8亿，最大杠杆为5倍，最低配资金额10000元起步，费率1.3%-1.9每月。

股票配资平台分析

平台名称	公司所在地	注册资金	平台性质	配资真实情况	日息	月息	网址
------	-------	------	------	--------	----	----	----

综合类金融服务倍杠杆，配资时间为10天内）只收取管理费；目前无名额

类平台 低息1配1三个月起配；配资1配1，一个按天配资

配资种类：总操盘金额1万、2万、4万（3

月起配

配资金额100万以下网上操作，最晚T+1到

账，配资金额100万以上可致电官网电话，0.1%--0.15% 迅银网 上海 2.08亿 1.2%--1.68%

由专人安排操作。

无法按日配资，按月配资1-3月，最高配资没有按天配除配资外涉及理1.6%，还需要

400万。 资业务 财、融资 额外手续费

配资金额5000元至500万之间,配资比例最多0.09%-0.12专业股票配资平

为1:10配资时间需要1-3个工作日。 % 台

配资需要3-5个工作日，按日配资最高配资除配资外涉及

30万。 P2P业务 /

按日配资固定10倍杠杆，1000元起配，最以P2P形式募

高配资33万；按月配资是以P2P募资形式除配资外涉及资，因而月息

获取资金。即按月配资的利息是募集人根据P2P业务 远高于行业水

市场情况自设的，设的越高募资越快。 平，且速度慢。

由于配资人数多，配资时间需7个工作日，除配资外涉及理没有按天配

只要按月配资，没有按日配资业务。 财众筹等业务 资业务

月配资股票的金额，最少3000，最多500万，专业的股票配资engcai

必须是1000元的倍数。 平台

0.15% 1.3%-1.7% 米牛 杭州 --

1.3%，若三个

月起配年息金斧子 深圳 2000万

8.28%

专业股票配资平

台 m/

1.6%--1.9% 赢在投资 上海 1亿

1.3%--1.9% PP Money 广州 3000万

1.55%--1.75% 钱生财 北京 2.03亿 暂无

投哪网 广州 5000万

658金融网 杭州 5000万 0.24%

五、股票配资相关政策

证监会新闻发言人邓舸4月17日表示，不得以任何形式开展场外股票配

资、伞形信托等。不过，由于证监会的监管范围并不包括P2P平台，因此P2P股

票配资业务仍然游离在监管之外。

六、线上股票配资行业风险

1、政策性风险和监管风险

相比于券商的融资融券业务，P2P平台股票配资业务在流程上不如券商严格，资金透明度也不强，容易出现挪用客户资金的风险。未来，这项业务能否持续，还有待市场和监管的相互博弈。

2、P2P投资人资金转移风险

网贷之家的数据显示，2013年中国P2P网贷的综合收益率是23.05%，而到了2015年3月，已跌至15.02%。网贷之家相关研究表明，未来一段时间内，P2P平台的综合收益率可能会维持缓慢下降的趋势，预计至2015年底，行业综合收益率将下降至12%-13%。若未来出现收益较高理财产品，则P2P投资人资金转移存在一定风险。

3、股市下跌配资减少风险

2015年以来，结束了七年熊市，A股进入新一轮牛市，上证指数由原来的2000点附近，不断上扬一度突破4500点大关，创2008年以来新高。在股票市场一片飘红的浪潮声中，投资者入市需求旺盛，若股市下跌回归熊市，配资人群将有所减少。

4、P2P股票配资平台风控措施风险

目前，由于缺乏对股民的风险评估，P2P平台普遍采用的风控手段就是平仓机制——当用户的亏损达到预警线时只能减仓，达到平仓线时平台会强制平仓。看上去，这种设置安全而合理，但实际上，在股市快速上涨的情况下，这种风险难以体现，而一旦市场开始下跌，爆仓的风险就会逐步暴露。如果借款杠杆比较高，用户又在临近平仓线上满仓操作，只要一个跌停就会爆仓，平台并没有

平仓的时间和机会。对平台来说，什么时候平仓，怎么平仓，平仓后股票又上涨了怎么办，这些都是未解的难题。因此，平台本身也承担着股市波动带来的巨大风险。

过生日的作文-王柏森



更多 在线阅览 请访问 https://www.wtabcd.cn/zhishi/list/91_0.html

文章生成doc功能，由[范文网](#)开发