

doi:10.3969/j.issn.1672-626x.2015.06.006

P2P 网络平台的高成长与高风险对冲 效应分析及对策研究

张 惠

(华夏银行南京分行,江苏 南京 210005)

摘要:目前的 P2P 网络平台普遍具有高成长性与高风险性。在行业规则趋于完善的市场环境中, P2P 网络平台必须克服路径依赖性, 实施与动态变化环境相适应的动态战略, 逐步增强网络平台利用和调配各种资源的能力, 通过不断调整与创新获得持续性竞争优势, 夯实自身获得持续生命力的基础。优质的成长性 P2P 网络平台必定能够保持风险控制力与核心成长力同步提高, 通过选择与优化组合各种风险管理技术, 实施有效的控制和妥善的处理, 在降低风险的收益与成本之间科学权衡, 以平台最少的资源尽可能降低风险的消极结果或化解紧迫危机, 实现高成长性与高风险性的对冲。

关键词: P2P; 网络平台; 风险; 对冲

中图分类号: F832.5 **文献标识码:** A **文章编号:** 1672-626X(2015)06-0038-06

一、引言与文献综述

继互联网金融监管指导意见、网络支付新规先后出台, 系列互联网金融监管细则陆续被推出, 互联网金融的成长已引起政府层面的高度重视。互联网金融中最活跃的 P2P 网络平台因其高成长性与高风险性并存的行业特征自然成为关注的焦点所在。在政策监管日益严格及行业竞争日益激烈的大环境下, P2P 网络平台的生存发展问题亟待新的思考与新的规划。虽然 P2P 网络平台的战略定位各不相同, 但平稳健康的运营都需要不断提高政策导向的感知性和市场潮流的预知性, 不触监管红线, 坚守道德底线, 以高成长与高风险的对冲, 反转负形象, 传递正能量。

理论上, P2P 是对 Peer-to-Peer Lending 或 Person-to-Person Lending 的概括性缩写, 直白解释是点对点的信贷或者个人对个人的信贷。^[1] P2P 网络平台则是以网络为媒介, 以网站为平台, 通过为

借贷双方提供信息交互、投资咨询、资信评估等中介服务, 协助投资者和借款人实现直接借贷的中介服务活动。^[2] P2P 网络平台定位为连接个人资金借贷双方的第三方平台, 从事与互联网、小额信贷等技术创新、金融创新模式紧密相关的借贷活动。^[3] P2P 网络平台充当信息中介的角色, 提供信息披露、信用评级、逾期催收等服务, 利润来源于客户缴纳的手续费, 回归互联网金融信息中介服务的业务本质。回顾全球 P2P 网络平台发展历史, 从全球第一家 P2P 网络平台 Zopa 在英国建立, 到美国 Prosper、LendingClub 成长为最具规模的 P2P 网络平台, 再到国内 P2P 网络平台千家争鸣的局势, P2P 新型借贷模式在世界范围内迅速铺开并彰显出广阔的发展前景。^[4] 一般而言, 高成长性与高风险性相伴而生。从借贷主体行为分析, P2P 网络借贷模式潜在风险相当明确, 集中表现在信息的真实性以及对违约贷款的追索方面;^[5] 基于小额信贷与社区金融的理论,

收稿日期: 2015-08-27

作者简介: 张惠(1986-), 女, 江苏徐州人, 华夏银行南京分行小企业业务部中级经济师, 主要从事宏观经济、商业银行、小企业研究。

P2P 网络平台通过提高信息识别机制的有效性,降低借款人的违约率,改善网络信贷的经营环境。^[6]从 P2P 借贷模式看,信用风险、操作风险、技术风险、政策风险四大风险相互嵌套、相互融合制约我国 P2P 互联网金融模式发展,监管层面致力于顶层设计,确保 P2P 互联网金融模式健康有序发展。事实上,除了正常的借贷违约风险以外,P2P 网络平台还存在缘于自身的非正常风险。^[7]

虽然部分研究指出 P2P 网络平台存在自身的风险,但多将其作为诱发 P2P 借贷风险的一个方面或监管的一个原因进行分析,针对 P2P 网络平台行业群体性行为风险的研究甚少。本文的创新之处在于,在肯定 P2P 网络平台高成长性的基础上,指出平台自身以及行业群体存在的高风险性,提出 P2P 网络平台增添成长实力,加强风险防控,打造品牌形象,提高社会认可度等方面的建议,以助力 P2P 网络平台成功突破重围,应对市场洗礼与监管考验。

二、P2P 网络平台的高成长性与高风险性

P2P 网络平台的资源配置与资源利用能力是判断其是否具有成长性的最根本体现,而核心能力直接反映其在复杂市场中生存发展的质量。历经集中式的市场洗礼与监管规范,大浪淘沙之后 P2P 网络平台遵循自身独特的生长演化规律,以强大的生命力走出野蛮生长的时代,回归理性发展轨道,呈现健康、稳定的发展势头,深刻地诠释 P2P 网络平台发展新格局以及不容小觑的高成长性。

(一)P2P 网络平台的高成长性解析

1. 良好的外部环境。P2P 网络平台的发展受到行业发展、资源及环境等因素的影响。一方面,在新一代计算机信息技术与经济社会各领域深度融合的时代,P2P 行业对互联网工具以及大数据技术的应用足以代表一个时代的发展趋势,引致平台加速整合;另一方面,密集性出台的互联网金融政策通过顶层设计和统筹部署清晰地展现我国 P2P 网络平台的发展路线图,为其创造一系列的发展机会。

2. 恰当的入市时机。P2P 网络平台的定位以及进入时机直接影响发展资源的获得。政府层面的密切关注以及政策指导为 P2P 行业的发展指明了新的方向,以信息中介的角色定位进入走向繁荣的 P2P 行业,服务传统融资渠道无法兼顾的小微企业,在短时间内获得一定的发展空间。数据显示,截至 2015 年 9 月底,我国正常运营平台达 2417 家,环比

上涨 5.87%,当月新上线平台数量为 189 家。^①

3. 乐观的行业前景。行业的发展潜力铸就 P2P 网络平台的成长。网络经济时代,P2P 行业以创新驱动自身演进,持续打造竞争优势,稳占新兴行业的位置。P2P 网络平台立足于海量的数据资源,通过大数据技术的应用跨越时间和空间的限制,有效地实现投资人与借款人的对接,市场成交量得到大幅度提升。2015 年 9 月,P2P 网贷行业整体成交量达 1151.92 亿元,环比 8 月上升 18.19%,是去年同期的 4.39 倍;^②投资人数达到了 240.41 万人,环比上月增长了 17.69%;借款人数达到了 56.91 万人,环比上月增长了 3.58%。^③

4. 优质的数据资源。低成本的海量数据资源为 P2P 网络平台注入成长的养分。在只能做信息中介的官方定位下,P2P 网络平台利用海量的数据规模以及有效的数据能力不断提升市场竞争力。在国家从战略层面推动数据的采集、共享和分析利用的数据环境下,P2P 网络平台最大限度地低成本汲取此次政策红利与数据红利。2015 年 9 月全国 P2P 网贷平台综合收益率跌至 12.63%,其中介于 12%~24% 之间的占比达 72.23%,12% 以下的占比 18.48%,P2P 网络平台向健康回稳发展。^④

(二)P2P 网络平台的高风险性剖析

凭借市场需求与政策导向的双重驱动,我国 P2P 网络平台创新层出不穷,模式纷繁复杂,发展劲头强劲。然而,在卷款潜逃、合作崩盘、项目投资失策、银行资本系进场等多层压力的考验下,P2P 网络平台千家争鸣局面背后风险重重,潜藏危机。

1. 问题平台持续性爆发

因为前期相对较低的准入门槛以及高收益,不法的劣质 P2P 平台以次充好,谋取暴利,缺乏持续盈利能力。随着密集出台的监管政策逐渐进入实施和执行阶段,行业加速洗牌,大量不规范的 P2P 网络平台问题涌现,提现困难、卷款跑路、倒闭、涉嫌非法集资等成为常态,整个行业陷入诚信危机。截至 2015 年 9 月底,累计问题平台达到 1031 家,P2P 网贷行业累计平台数量达到 3448 家(含问题平台),涉及投资人 13.3 万人,涉及贷款 77.1 亿元;依据问题平台产生原因,跑路类型平台占问题平台数量比例显著上升,达到 64.15%;停业类型问题平台排在第二位,占比达到 11.32%;提现困难型问题平台位居第三位,占比 22.64%。^①

除了跑路倒闭的平台以外,P2P行业内部分实力不济的平台已连续数月不再发布新的借款标的,隐性停运的平台风险凸显。2015年二季度,不再发标的平台多达32家,占总数的39.02%,8月隐性停运平台达到81家。分地区来看,山东以21家居首,占比25.61%;广东16家排在第二,占比19.51%;上海11家排列第三,占比13.58%。^⑤虽然隐性停运平台只是表象上暂且不发新标,但并不能忽视其中存在的倒闭风险。

2. 平台运营管理不规范

在投资市场上,高风险和高收益相伴而生是最普遍的规律,而P2P网络平台中却又掺杂太多非正常风险,这在很大程度上由平台经营业务以及运营管理的不规范所引致。众多不法份子将其控制的P2P网络平台变为集资诈骗或非法吸收公众存款的犯罪工具。

一是平台偏向自融性。部分P2P网络平台偏离信息中介的定位,组建时股东多来自实体经济的企业主,建立的初衷是帮助公司完成部分融资,由此可以判定其并非真正的中介平台,而是属于自融性平台。在全自融平台上,投资人将募集到的资金投入房地产等杠杆较高的行业或者单纯以诈骗为目的将资金引至自有产业之下,易出现坏账,风险性极高;在半自融平台上,危险集中在平台缺少线下基础和业务来源的情况下,纯粹的为放款而放款,自用自融的部分不能及时归还。

二是平台代偿无保障。根据最高人民法院关于审理民间借贷案件的司法解释,P2P网络平台是信息中介而非信用中介,去担保为题中之义。一方面,在目前P2P担保模式消亡的过渡阶段,自身成立担保公司进行担保的模式既无政策依据又无法律保障。另一方面,第三方担保公司的协议担保在极端情况下才实现代偿,一旦遭遇高额兑现和付款信贷危机,担保模式作为资金保障的砝码将失去存在的价值,河北融投“P2P+担保”模式破产就是最好的例证。

三是平台自创资金池。不断攀高的P2P网络平台数量和成交量让原本年轻的行业问题频现。资金端的最大问题就是资金池,最明显的是通过虚假标和资金错配的方式集中投资者的资金进行统一调拨和支配,又或者以委托理财模式和债权转让模式形成资金池。在经营不善的情况下,平台通过暗箱操作随意挪用资金为“借新还旧”提供掩盖,一旦平

台出现坏账高企或现金流吃紧,无资金代偿,其循环往复中潜在的风险就会集中爆发。

四是平台利润不平衡。P2P网络平台的本质上是撮合资金方与项目方两端的交易。资金方天然追求投资回报高,但如若融资成本过高又将削弱项目方的融资意愿与还款能力。司法解释上,24%~36%的民间借贷利率区间设定完全能够满足绝大多数规范运营的P2P网络平台的现实需求;实际运营中,虽然平台贷款利率基本控制在24%以内,而9月末19.47%的平台平均综合年利率已在24%以上,^⑥如将其他收取服务费纳入其中,部分平台获取的费用甚至可能超过36%,畸高的利率导致利润不平衡,不利于平台可持续发展。

五是资产端项目匮乏。在业务同质化愈加严重的时期,P2P资产端的项目开发成为各平台持续增长的瓶颈,项目质量直接决定了平台的逾期和坏账情况。在经济下行期,P2P网络平台的生存压力集中在资产端优质借款项目的严重匮乏方面。虽然资产端逐渐枯竭,但为留住客户,很多P2P网络平台的产品收益仍继续保持在10%以上,导致平台收益倒挂,生存空间将受到挤压,严重影响其对风险的控制能力,而资产端项目的违约将直接引发P2P投资的逾期风险。

三、P2P网络平台的成长与风险对冲策略

(一)高成长P2P网络平台的判断标准

依据高成长企业的基本界定,高成长性P2P网络平台必是能够在较长时期(如5年至10年以上)内,以高发展速度、高增值能力引起当代生产领域的变革并处于当代经济前沿的企业,其除具备高成长性企业的一般特征外,又需要具备互联网金融的特殊属性。在资金面偏紧、政策监管趋严、两极分化加速的行业背景下,对于投资者与掌控者而言,准确判断P2P网络平台的成长性,谋得可高投资回报至关重要。

1. 股东背景。资产端和投资人群的趋同导致P2P网络平台的同质化问题日趋严重,在激烈的市场优胜劣汰过程中,平台背后的股东背景和实力将决定其生存发展的专业能力、抗风险能力以及资源丰富力。如得到上市公司、银行、国资等大型机构青睐的P2P网络平台除了雄厚的资金支持,同时其强大的股东背景与多元化股东结构在无形中给平台背书、增信,提高社会知名度与公众信任度。

2. 运营时间。虽然运营时间长的 P2P 网络平台并不一定安全,但对于研判平台风险有一定的帮助,是衡量平台实力的一种参照。考究国内 P2P 行业的兴衰史,从平台运营看,成立最早的拍拍贷已运营 99 个月,成交量达 1851.13 万元,排在第 30 位,成交量以 56886.94 万元位居首位的红岭创投运营时间达到 78 个月,排在第 2 位;从问题平台看,截至 9 月末,2015 年当年成立当年即出现问题的 P2P 网络平台已达到 231 家。

3. 高管结构。企业管理运营能力的一个重要体现在于把握其发展方向的高管结构。高素质、高效率的高管层具有敏锐的市场洞察力与政策敏感性,能够为 P2P 网络平台提供决策支持,以克服发展中的重重障碍,寻找市场机会并坚定地执行决策。高薪聘任腾讯、新浪、阿里等互联网知名企业的骨干负责运营和技术,深挖商业银行以及小贷公司的风控业务主管把控风险已成为 P2P 网络平台的标配。

4. 信息披露。互联网技术加速信息的飞速传递,高水平的信息披露、掌握以及运用能力不仅是对 P2P 网络平台的客观要求,更是对市场监管的客观要求。P2P 网络平台在为投资方和融资方提供信息交互、撮合、资信评估等中介服务的过程中,信息披露的真实性、完整性、充足性、有效性、针对性等是其成长的充分必要条件,围绕信息披露下功夫并勇于承担责任是高成长性 P2P 网络平台应具有的基本素质。

5. 合规自律。P2P 网络平台渐进式的成熟过程也是风险积累的过程,虽然针对互联网金融的监管逐步趋于完善,但监管并非万能,平台企业依然有起有落,保持经营的合法合规与自律诚信是 P2P 网络平台可持续发展的坚实基础。一般而言,脚踏实地强化规范性与创新性的企业管理,自觉地加入行业自律组织,维护良好的金融秩序的 P2P 网络平台终会在复杂多变的市场中站稳脚跟,蓬勃发展。

6. 业务创新。历经市场锤炼的 P2P 行业逐步由简单模式向互联网端的垂直化、专业化、细分化市场过渡,围绕产融结合和垂直细分的业务创新活动层出不穷。判断 P2P 网络平台业务创新的一个重要方面就是以熟悉行业为切入点,了解交易对手,理清商业逻辑,把控端口风险,充分利用数据、系统和模型等专业方式灵活、可靠、稳定地将平台自身独特优势巧妙植入,进行一系列产品创新和服务创新活动。

7. 风险控制。风险控制是金融领域的核心问题,也是 P2P 网络平台谋得自身发展、博得社会认可所需要解决的重要问题。高成长性的 P2P 网络平台必定已将大数据分析的全面性和高效性纳入风险管理工作之中。通过大数据不断丰富风控维度,突破固步自封的安全局限性,P2P 网络平台才能顺应市场的变化,以领先的互联网思维超越传统金融的风险管理惯有模式,为保障整体的稳健运营注入活力因子。

(二) 培育 P2P 网络平台的成长力

在稳定的生态环境下,超越企业的生命周期从而实现快速与持续成长就具备高成长性,而在动态复杂环境下,P2P 网络平台必须克服路径依赖性,在行业规则趋于完善的市场环境中,实施与动态变化环境相适应的动态战略,逐步增强网络平台利用和调配各种资源的能力,通过不断调整与创新获得持续性竞争优势,夯实自身获得持续生命力的基础。

1. 战略制定与实施能力。发展战略是 P2P 成长的方向,具有一套适合自身发展、适应市场需求的战略并谨慎执行是反映 P2P 网络平台的决策水平,判断 P2P 网络平台成长性的重要方面。P2P 网络平台战略的制定重在突破传统 P2P 限制,坚持“小额分散”原则,整合社会资源、立足优势领域,定位金融服务小微,密切与电商、资管的合作,细分领域挖掘,寻求差异化发展,打造一个知识密集、技术密集、资金密集、信息密集的专业性和安全性都较高的信息平台。

2. 企业管理与整合能力。企业管理与整合能力是 P2P 网络平台成长过程中的重要能力。在有效地配置和利用资源的能力方面,P2P 网络平台已突破资源受限的桎梏,由创业型管理上升到职业型。纵观行业内位居前列的 P2P 网络平台,多数已经聚拢一批经验丰富、专业水平高、市场洞察力强的实业、金融业、IT 业的精英管理团队,在企业经营管理方面查漏补缺,勾画思路清晰的成长路线,其组织结构完善、经营理念鲜明、营销战略有效的特征突出。

3. 财务与资本管理能力。对于任何企业而言,资金都是维系其生存与发展的源泉,财务管理与资本运营能力是 P2P 网络平台作为一个资金撮合主体迅速成长的助推器,而资本运营与企业资源整合能力密不可分。在充分考虑负债资本财务杠杆作用的同时,P2P 网络平台还需要考虑资本结构与产权

多元化的结合,在保证资本结构合理的情况下,以成长的潜力、新颖的产品、安全的平台广泛地吸引各类投资者,增强资本“硬实力”,为自身的生存和发展提供可靠的资金支持。

4. 服务与维护客户能力。用户思维是互联网思维的深度应用与延伸,P2P网络平台作为互联网金融的重要业态,其成长过程中需要以用户为中心,不断增强用户体验,一步一步地夯实客户基石。在平台设计上,通过充分利用商户和用户在智能设备上的优势,综合考虑各类用户的视觉体验、操作习惯、资金安全等各个方面,引导用户加深去了解平台产品与服务并进行深入交易的意愿,有区别地实施用户精准贷款定价决策,有效地进行风险控制。

5. 消化吸收与创新能力。P2P网络平台的持续发展依靠长期盈利能力,而长期绩效产生的源泉在于企业积累、消化、吸收、创新的学习能力。P2P网络平台知识结构与创造力决定其发现未来商机、配置资源的方法以及效能发挥的程度。在不同成长阶段P2P网络平台的知识结构和认知能力不尽一致,发现市场机会的能力不一,所以应致力于追逐长期发展的目标,通过不断更新知识、利用知识、开拓创新,提高修炼学习能力,将知识转化为资本,为自身真正把握市场脉搏提供生存动力。

(三)提升P2P网络平台的风险控制力

在接受核心成长能力的重塑之后,社会将更加关注P2P网络平台的风险控制力。优质的成长性P2P网络平台必定能够保持风险控制力与核心成长力同步提高,通过选择与优化组合各种风险管理技术,实施有效的控制和妥善的处理,在降低风险的收益与成本之间科学权衡,以平台最少的资源尽可能降低风险的消极结果或化解紧迫危机,实现高成长性与高风险性的对冲。

1. 风险识别与判断能力。面对适应传统金融风控标准而进化的借贷主体,P2P网络平台在风险识别与判断的首要环节,重在突破自身的局限性,采取与外部机构互换数据的组合模式对客户金融行为以外的行为进行关联分析,提高运营的透明度,培养真正理解平台产品和服务的客户,增强客户粘性。一方面,灵活执行信息披露制度,对信息的真实性与完整性负责,通过对平台自身、借款方、担保方以及项目的信息披露,充分提示风险,实现广泛监督。另一方面,积极融入互联网第三方平台的征信

服务链条,通过信息过滤、实地考察、交叉验证、多层预判等手段更全面、更准确地判断借款主体的信用记录以及潜在风险隐患。

2. 风险量度与估测能力。风险评估是安全管理的基础环节,是对P2P网络平台信息资产、交易撮合过程中存在威胁、弱点等综合作用引发风险的可能性度量与估测。依靠内部力量方面,P2P网络平台可在专业化、垂直化、专业化、细分化的市场中,运用智能化管理系统与高度关联性、利益趋同性的行业龙头企业、供应链核心企业、物流仓储企业、电商平台甚至同业合作方进行直接的系统对接,实现精准化和批量化风险估测。利用外部力量方面,P2P网络平台可向对大数据技术营运比较熟练的第三方平台寻求合作,专门定制风险评估方案,突破单纯依靠自身审核成本过高、时效性差以及客观性不足等桎梏。

3. 风险分析与评价能力。在风险识别和风险评估的基础上,P2P网络平台首先需要着眼于信息系统的商业价值和安全性,运用数据分析方式建立评估模型和决策引擎,基于知识分析、模型分析等对系统进行高频次、大力度、宽幅度、强深度的风险定性和定量评价。其次,适应市场行情不断调整经营理念,在大量引入银行、券商、互联网巨头、风投等背景强大的资金进入的同时,遵循小额分散原则,鼓励分散投资,远离对于贷款利率超过36%的P2P项目。再者,根据衡量风险程度与消极后果,重点关注运营的薄弱环节或者极为关键的项目信息,限制风险完全集中于平台,在限定的范围内调控风险,保障平台和投资人的利益。

4. 风险防控与处置能力。在经济下行通道内,P2P网络平台的定位决定风险隐患长期客观存在,风险的防控与处置上同样需要充分整合平台自身的内部优势与第三方的外部力量。第一,回顾信息中介的属性,严格落实支付新规,选择银行进行资金托管合作,规范资金托管与运作模式,谨防因为投资资金和平台资金发生交叉,引发资金占用、挪用风险。第二,加快引进风险信用分析及决策管理技术,构架稳定、安全、可靠的运行数据化风险预警系统,最大限度地规避用户潜在的风险,减少平台运营中的违规、逾期现象,进而降低P2P网贷平台的坏账率。第三,积极接受监管机构、自律组织以及第三方专业机构的风险披露与建议。

四、结语

在政策监管日益严格及行业竞争日益激烈的大环境中,制度层面的健全与生态环境的改善加速P2P行业的整合和洗牌,行业格局愈发清晰。在系列监管政策重划互联网金融行业分水岭的关键时期,对于活跃其中的众多P2P网络平台而言,在走向细化的垂直领域的过程中,不断增添成长实力,加强风险防控,以高成长与高风险的对冲,反转负形象,传递正能量,应对市场洗礼与监管考验,是其不断提高市场竞争力,谋求可持续发展的重要策略。

注 释:

- ① 资料来源于 <http://www.wangdaizhijia.com/news/hangye/23606.html>。
- ② 资料来源于 <http://www.wangdaizhijia.com/news/hangye/23615.html>。
- ③ 资料来源于 <http://www.wangdaizhijia.com/news/baogao/23601.html>。
- ④ 资料来源于 <http://www.wangdaizhijia.com/news/hangye/23614.html>。
- ⑤ 资料来源于 http://news.xinhuanet.com/fortune/2015-09/07/c_128202885.htm。

- ⑥ 资料来源于 http://finance.youth.cn/finance_gdxw/201510/t20151002_7175033.htm。

参考文献:

- [1] Alexander Bachmann, Alexander Becker, Daniel Buerckner, et al. Online Peer-to-Peer Lending: A Literature Review [J]. Journal of Internet Banking and Commerce, 2011, (2): 1-18.
- [2] 王朋月,李钧.美国P2P借贷平台发展:历史、现状与展望[J].金融监管研究,2013,(7):26-39.
- [3] 刘轶,赵宣,罗春蓉.P2P网络借贷研究:一个文献综述[J].金融理论与实践,2015,(6):106-112.
- [4] IAN Galloway. Peer-to-Peer Lending and Community Development Finance [EB/OL]. <http://www.frbsf.org/dinvestment>, 2010-11-12.
- [5] 孔非凡,江玲.我国P2P小额信贷模式存在的风险及对策建议[J].西部经济管理论坛,2013,(1):37-43.
- [6] Everett, C. R. Group Membership, Relationship Banking and Loan Default Risk: The Case of Online Social Lending [J]. Journal of Internet Banking and Commerce, 2011, (16): 84-92.
- [7] 董妍.P2P网贷平台风险控制研究 [J]. 兰州学刊,2015,(4):133-138.

(责任编辑:刘同清)

Effect Analysis and Countermeasure Research on P2P Network Platform of the High-growth and High-risk Hedge

ZHANG Hui

(Huaxia Bank Nanjing branch, Nanjing Jiangsu 210005, China)

Abstract: At present, the P2P network platform are widespread high-growth and high-risk characteristic. In the market environment of industry rules tend to improve, P2P network platform must overcome path dependence, Implement dynamic strategies that adapt to the dynamic changes in the environment, gradually increase the ability to use and deployment resources, and obtain sustainable competitive advantage by constantly adjusting and innovating, tamp the basis of its sustainable vitality, The quality growth P2P network platform keep risk control ability with core Growth force pace increase, choose the optimal combination of various risk management techniques, carry out effective control and proper handling, science weigh between income and costs of reducing risk, as far as possible to reduce risk of negative results or dissolve the urgent crisis by using platform resources, achieve high growth and high risk hedge.

Key words: P2P; growth; risk; hedging