

Scott Langmack 郎斯凱

合夥人，首席投資官

Scott 為美國 Lending Club 之天使投資人之一，自 2008 年起便與 LC 創始團隊攜手合作，協力推動資金分析、投資人開發，並確立信貸資產投資最佳做法。Scott 歸納出他在成功投資上的核心原則後，便獲邀為 Lending Club 舉行一系列的網路研討會，觀看人數已超過數萬人，其中更包括 LendAcademy 的創辦人 Peter Renton (歡迎聆聽 Peter Renton 近日與 Scott 對談的 Podcast)。

談的 Podcast)。

有鑑於網路研討會的成功，Lending Club 繼而鼓勵 Scott 在平台上設立基金來募集機構資金，因為當時並沒有這樣的投資工具。Incline Fund 投資信貸資產的創立，比 Lending Club 本身的基金 LCAdvisors 還要來得早。在 Incline 之前，

Scott 為專司科技人才招聘公司的首席執行官，並著有《*Fast Track To Your Ideal Job*》一書 (可於亞馬遜網站購買)。由於失業是導致貸款違約率升高的首要原因，他在人力招募業累積的專業能力也成為他的獨特優勢，使他得以建立不受經濟衰退影響的基金模組。

Scott 也曾在 微軟(Microsoft) 和 百事(PepsiCo) 擔任過主管職位，監管數十億美元的業務，更早之前也曾在 獲 凱鵬華盈 (Kleiner Perkins) 和 Benchmark Capital 等知名創投公司所投資的公司任職。他目前也是中國領先的線上市場借貸公司 點融網的董事會成員。

- [Home](#)
- [Products](#)
- [Research](#)
- [Company](#)
- [Managers](#)
- [Popular](#)
-

Search Our

Databases *Free!*

Library

- Flow Reports
- Roundtables
- Manager Profiles
- 3rd Party Research
- Fund Administration
- Due Diligence
- Risk Assessment
- Proprietary Studies
- Commodity Analysis
- Press Releases
- NY Hedge Funds
- UK Hedge Funds
- DataFinder Instructions
- Fund Marketing
- BarclayHedge Awards *NEW***
- Monthly HF Performance
- Monthly CTA Performance
- Yearly HF Performance
- Yearly CTA Performance
- BMFR Awards
- Pinnacle Awards
- Americas Awards

Assets Under Mgmt.

- Hedge Funds
- CTA

BMFR Rankings

Fund Rankings

- Hedge Fund Rankings
- CTA Rankings
- Yearly Rankings

Asset Flows

Indices

- Hedge Funds
- CTAs

Free Newsletter

Hedge Fund Widget

Sponsored Events

Participating Events

Educational Articles

Industry Definitions

New Fund Launches



BarclayHedgeAwards

Top Hedge Funds and CTAs Honored

2015 Yearly Performance Awards - Hedge Funds

Fixed Income - Long-Only Credit — Fund Assets Greater Than \$10 Million as of Month-end December 2015

	Fund Name	2015 CAR	AUM
1	Incline Fund II Ltd	15.19%	99.28M
2	A H Williams Spinnaker Advantage	14.18%	16.89M
3	Brevet Direct Lending - Short Duration Fund, L.P.	12.11%	199.00M
4	Nexxt Level Total Return Fund LP	11.88%	12.15M
5	A H Williams Spinnaker Charter	8.51%	12.47M
6	Alexander Credit Opportunities Fund	7.42%	64.35M
7	Vector Credit Opportunity Fund Series A	6.82%	249.00M
8	RAM (Lux) Tactical Funds Convertibles Europe EUR E	6.98%	100.99M
9	Finint Bond	6.83%	24.25M
10	PVE Credit Value Fund Class A - UCITS IV Compliant	6.09%	28.42M

THE RANK ABOVE WAS CREATED BASED UPON THE ESTIMATED PERFORMANCE AS REPORTED BY THE FUND MANAGERS. CONSEQUENTLY, WHEN THE FINAL PERFORMANCE IS REPORTED BY THE MANAGERS IT MIGHT NOT MATCH THE POSITION AWARDED AND THE MANAGER COULD HAVE MOVED UP OR DOWN IN THE RANK.

<< [Back to All HF Yearly Awards](#)

<< [Back to All Awards](#)

THE INFORMATION INCLUDED IN THIS SITE (OR IN RELATED LINKS) RELATING TO PARTICULAR FUNDS AND FUND MANAGERS IS BASED ON INFORMATION AND DATA RECEIVED BY BARCLAYHEDGE LTD FROM SUCH FUNDS AND MANAGERS AND FROM OTHER SOURCES. NEITHER BARCLAYHEDGE LTD NOR ANY OF ITS AFFILIATES OR THEIR RESPECTIVE OFFICERS, DIRECTORS OR EMPLOYEES (I) HAVE VERIFIED THE ADEQUACY, ACCURACY OR COMPLETENESS OF ANY SUCH INFORMATION, AND THEY MAKE NO REPRESENTATION OR WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, OF ANY KIND WHATSOEVER, REGARDING THE ADEQUACY, ACCURACY OR COMPLETENESS OF ANY SUCH INFORMATION AND (II) SHALL BE LIABLE FOR ANY LOSSES, DAMAGES, COSTS OR EXPENSES, OF ANY KIND OR DESCRIPTION, RELATING TO THE ADEQUACY, ACCURACY OR COMPLETENESS OF ANY SUCH INFORMATION.

SECURE
MEMBER LOGIN

WELCOME BACK
ALICIA

MY ACCOUNT
LOGOUT

Barclay HedgeTV

Investment Decisions are Rarely Based Solely on Data

WATCH



Follow Us on Twitter

■ Fintech 金融科技新創公司(一) : Lending Club

關鍵字: 金融科技 ; P2P Lending ; 信用評級 ; 個人借貸平台 ; 大數據分析

瀏覽次數: 5402 | 歡迎推文:     

科技產業資訊室 - 張小玫、周意庭 發表於 2016年9月5日

全美規模最大P2P網路借貸平台—Lending Club (2006~)



背景

金融海嘯後初期，傳統銀行對個人借貸的審核更加嚴謹，個人借貸尤在無擔保品的情況下更是難以成功獲取貸款。因此，互聯網借貸平台藉此機會搶佔市場。借貸平台鼻祖Lending Club 2006年成立於舊金山，以媒介之角色搭起借方與貸方間的橋樑，以取代銀行的借貸管道，標榜將傳統銀行享有的存貸息差利潤，歸還給平台參與者，達成借款者及貸款者的雙贏。

創辦人—「證券律師」+「軟體工程師」組合

Renaud Laplanche 1970(46), France

一開始在巴黎的律師事務所工作，1993年到美國與 Franck Nazikian共同合開一間軟體公司“TripleHop Technologies”，當時他便發現銀行信用卡的年化利率高達18%而他自己卻只從銀行端賺得1.5%，因此他認為只要直接串連起投資放款與借款兩方，便能改善銀行在其中的不平等也能壓低借方的利率並提供給投資方較高的回報。TripleHop於2005年被甲骨文公司收購後，2006年Laplanche離開甲骨文公司與Soulaiman Htite共同創辦Lending Club。

Soulaiman Htite 1973(43)

因TripleHop被甲骨文公司收購而認識Htite，當時他任職甲骨文軟體部門，因此共同創立Lending Club時，從 Oracle 帶走 12位優秀工程師。

獲利方式—9成營收來自交易費用

1. 向借款人(borrower)收取交易費用，為貸款成交額的1%~5%
2. 向投資者收取服務費用，為投資者每期從借款人那裡回收本息的1%
3. 來自LCA (L.C-Advisors)的收入，管理費用率為0.75%~1.25%

除手續費外，借款人還可能需要支付以下費用：

1. 未成功支付的費用：

借款人每月的還款都是通過借款人帳戶向Lending Club 自動轉帳不收額外手續費，如借款人帳戶未能支付，借款人則需支付每次15 美元的費用。

2. 逾期還款的費用：

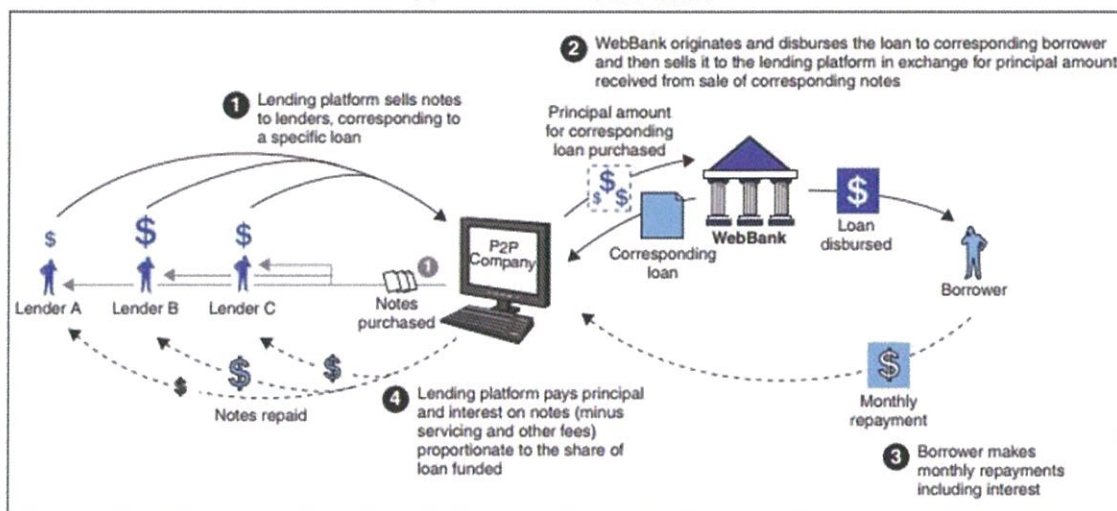
如果借款人還款晚於15 天的寬限期，從第16 天開始需要支付未付分期還款金額的5%和15 美元之間的高者，每次逾期支付一次

3. 處理支票的費用：

如果借款人選擇使用支票付款，需要支付每筆15 美元的費用。

一、營運模式

圖一、Lending Club 貸放交易流程



(圖片來源：United States Government Accountability Office)

圖二、從借貸到投資的交易流程



- Lending Club 透過與美國聯邦存款保險公司 (FDIC) 擔保的猶他州特許銀行 WebBank 合作，由 WebBank 向通過審核的借貸用戶放款，WebBank 再將貸款以憑證形式賣給 Lending Club，並獲得由 Lending Club 發行會員支付憑證的資金。
- 2014 年，Lending Club 於平台中增加中小企業貸。
- 整個交易中，Lending Club 不提供資金保障，也就是說，當平台上出現呆帳時，將由 FDIC 授權的擔保銀行 WebBank 承擔。

(一) Lending Club 借款人申請標準高

Lending Club 藉由對借款人的申請標準提高以減少違約的發生。如：

1. 借款人最低的信用級別 (FICO) 要在 660 分之上
2. 負債/收入比要低於 40% (不包括房貸)
3. 至少有 3 年的信用歷史等。

而平均下來 Lending Club 的借款人：

1. 信用級別 FICO 為 699 分
2. 負債/收入比為 18.29% (不包括房貸)
3. 16.4 年的信用歷史
4. 年收入為 75,894 美金
5. 貸款規模為 14,853 美金。

(二) Lending Club獨有的借款人評分等級

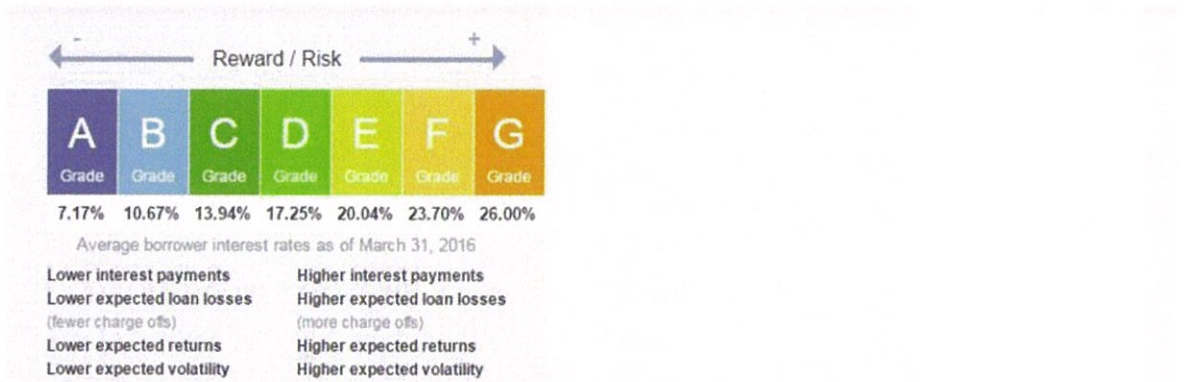
Lending Club根據借貸人提供的信息，信用數據，貸款期限和金額，設計了一套自己的借款人評分標準。從A1到G5一共35個評級，不同級別有不同的利率，對投資者而言風險也不同。

圖三、各級別的平均利率及投資人風險評估

Loan Grades: Risk and Reward

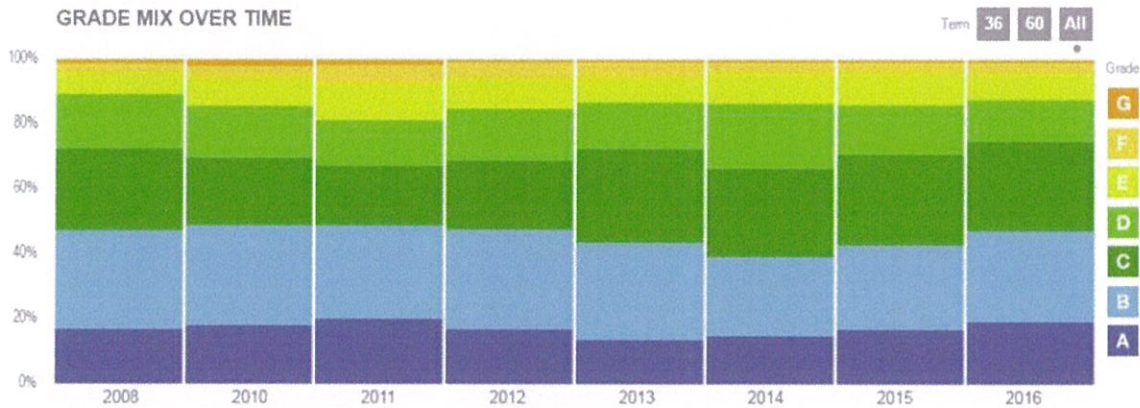
Lending Club assigns a grade (from A to G) to each loan based on borrower credit quality and underlying risk.

The lowest interest rates are assigned to the least risky grades, which reflect the potentially lower loss rates (lower rate of charged off loans) and lower volatility in returns.²



圖片來源：Lending Club

- 所有等級貸款中，A、B、C、D 四類貸款共占約80%，E、F和G 三類貸款的占比最小，且呈不斷縮小的趨勢。



圖片來源：Lending Club

- Lending Club透過自行發展的信用評估與篩選模型建立借款人的信用檔案，最後僅有10%的客戶會通過審核。這些客戶的信用分數 (FICO) 平均699以上，壞帳率2%至4%，已達美國銀行巨頭摩根大通、富國銀行信用卡壞帳率的平均水準。

Lending Club

Vintage	ROI	APR	Loss	Age(m)	Loans	Volume
2016	9.32%	12.81%	2.91%	5.09	133887	\$2,087,217,200
2015	7.08%	12.94%	5.41%	12.37	421095	\$6,417,608,175
2014	7.26%	14.06%	6.74%	24.50	235629	\$3,503,840,175
2013	8.30%	14.80%	6.63%	36.00	134756	\$1,982,003,500
2012	7.34%	14.57%	7.53%	47.71	53367	\$717,942,625
2011	6.79%	13.18%	6.67%	60.23	21721	\$257,363,650
2010	6.55%	12.43%	5.83%	72.14	12537	\$126,351,175
2009	5.11%	12.81%	7.39%	83.81	5281	\$51,814,750

Prosper

Vintage	ROI	APR	Loss	Age(m)	Loans	Volume
2016	7.95%	13.50%	4.33%	5.00	68485	\$956,611,395
2015	5.89%	13.50%	6.29%	11.57	265031	\$3,660,820,441
2014	6.07%	14.19%	6.90%	23.28	123204	\$1,598,828,691
2013	8.75%	16.81%	6.87%	34.79	33912	\$357,437,811
2012	8.23%	19.71%	10.37%	48.24	19553	\$153,175,121
2011	9.51%	21.16%	10.33%	59.21	11228	\$75,138,012
2010	10.83%	19.20%	7.24%	72.04	5652	\$26,940,486
2009	9.82%	17.86%	7.03%	80.46	2034	\$8,886,296

- 圖片顯示Lending Club的違約率(loss rate)逐年下降，截至2016年3月違約率只有2.91%，低於競爭對手Prosper。

(三) 藉Facebook擴展業務

2007年5月Lending Club在Facebook 上線「合作性的P2P 貸款服務」，Facebook用戶在Lending Club上註冊，註冊信息就會顯示在用戶的Facebook頁面上，訪問者知道他是Lending Club 的成員，且有資金出借（或借入）需求。另一方面，Facebook也為Lending Club 未來業務開展提供有利條件：

- 1.Lending Club能獲得Facebook用戶的朋友圈數據，產生大量的潛在客戶群
- 2.Facebook 為Lending Club提供用戶身份認證依據
- 3.Facebook 社交平台營造借貸雙方並非完全陌生人環境，更有利於p2p 貸款業務的開展

二、最近發展

- Lending Club與阿里巴巴達成合作，提供向阿里巴巴位於中國的供應商購買存貨的美國小企業提供融資。透過阿里巴巴“e-credit”的融資工具，提供高達30萬美元的貸款，而貸款申請流程還不到5分鐘。
- Lending Club聯合創始人Renaud Laplanche在2016年5月初辭去董事長兼CEO職位，Lending Club股價受此影響累計下挫43%。離職原因為Lending Club在對兩筆貸款交易進行內部審查後發現，這兩筆總額為2200萬美元貸款違反了公司政策。隨即，高盛(Goldman Sachs)與傑富瑞(Jefferies)2大合作銀行隨即宣布暫停購買該公司的貸款。
- 2016年5月，中國盛大網絡創始人陳天橋收購了Lending Club 11.7%的股份。包括佣金在內，盛大為此項交易總計支付了近1.6億美元(約合人民幣10.5億元)，包括以1.487億美元收購Lending Club的2900萬股股票，此外還以1120萬美元收購了該公司1570萬股認股期權。6月底時，將持股從11.7%增至15.13%，成為Lending Club的最大股東。
- 2016年8月，前景堪憂：第2季虧損增至8,140萬美元Lending Club發布新聞稿說，財務長 Carrie Dolan辭職「另謀高就」，由財務主任 (controller) Bradley Coleman暫代財務長，同時房利美 (Fannie Mae) 執行長 Timothy Mayopoulos將出任董事。

三、成功的關鍵

1. 利用網路蒐集資料及大數據分析，建立線上即時借貸風險評估機制，包括個人信用記錄、就業數據和網上瀏覽紀錄，更加準確地預測用戶的付款行為和壞帳率。過去，傳統金融機構在徵信體系，難以通過大數據驅動技術的革命性創新，數據的量、深度、廣度都不足夠。
2. 創造三贏局面，改善金融活動中效率問題，使閑置資金的有效分配，同時滿足微型企業和信用空白個人的融資需求，不與傳統金融業形成直接競爭。
3. 美國 P2P Lending 發展，其中 FICO 機制才是Lending Club 成功的關鍵，由FICO建構個人金融資料庫並將信用程度分數化，並且開放給P2P業者直接查詢。台灣目前雖將個人金融資料存放金資中心，但僅讓金融業查詢使用。未來，可能開放給銀行或銀行與P2P 業者合作方式，並允許銀行自行設立 P2P，透過銀行協助 P2P 業者解決資金來源、貸放經驗與徵信資料不足等問題，也有助銀行因應金融科技發展。(2026字；圖6)

參考資料：

1. Lending Club
2. Lending Club 個案分析 - P2P Lending. HSIENBLOG, 2016.08.10
3. Renaud Laplanche, Wikipedia.
4. Default Rates at Lending Club & Prosper: When Loans Go Bad. LendingMemo, 2014.10.17
5. 美網貸業出包 / 從四方面了解Lending Club. udn 聯合財經網, 2016.05.10
6. P2P標杆的隕落——LendingClub CEO意外下台與股價暴跌, MONEY DJ, 2016.05.10
7. 還原真實的Lending Club模式：它到底是不是信息中介？壹讀, 2016.05.06

本站相關文章：

1. PWC全球金融科技調查報告：金融科技業將重塑金融產業生態
2. 金管會公布「金融科技發展策略白皮書」
3. 2015年全球金融科技投資超過223億美元
4. 創投投資前十大Fintech公司 高達94億美元
5. Fintech專利前瞻趨勢與挑戰說明會 簡報分享



科技產業資訊室
22,281 按讚次數

說這專頁讚

分享

歡迎來粉絲團按讚！

延伸閱讀

- SWOT、PEST與五力分析 (2006/01/13)
- 淺談“工業4.0”對台灣產業的影響 (2015/01/21)
- 工業4.0與機械4.0範疇及內涵 (2015/10/28)
- 特斯拉超級工廠開幕，將開啟新的一頁 (2016/08/01)
- 中國大陸“十三五”規劃目標之重點觀察 (2015/07/09)
- 對「生產力4.0計畫」提升台灣產業競爭力之建議 (2015/03/23)

【聲明】

1. 科技產業資訊室刊載此文不代表同意其說法或描述，僅為提供更多訊息，也不構成任何投資建議。
2. 著作權所有，非經本網站書面授權同意不得將本文以任何形式修改、複製、儲存、傳播或轉載，本中心保留一切法律追訴權利。