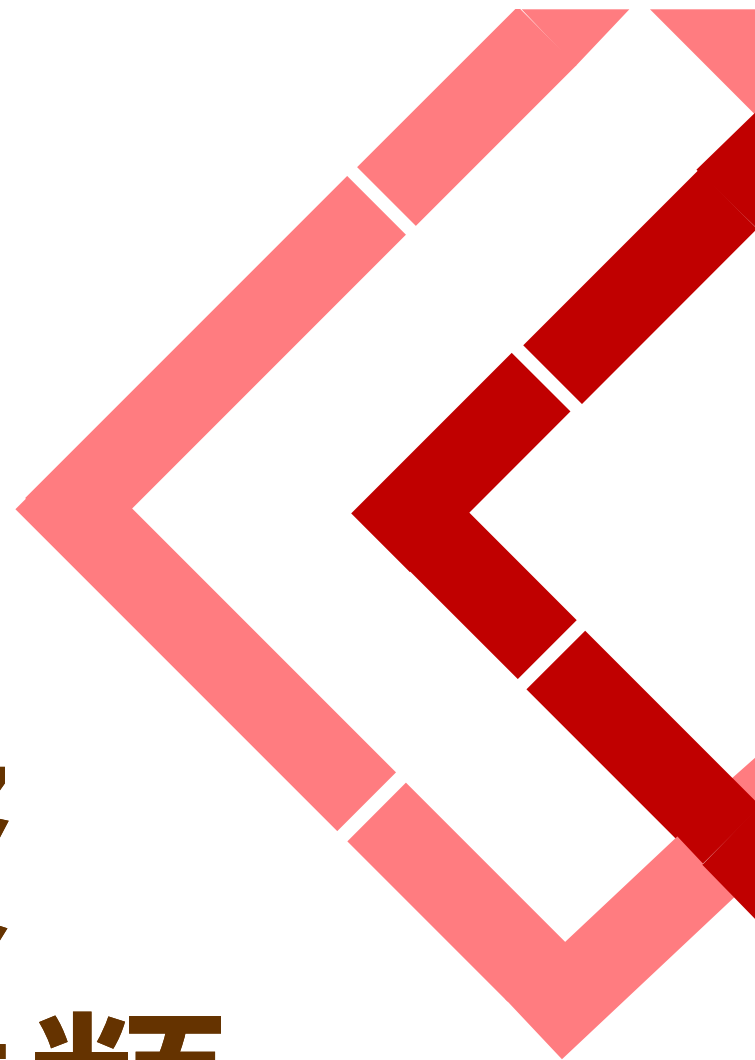




第二章

群眾募資 發展與種類



※版權所有，禁止轉載、影印



五南文化事業機構
WU-NAN CULTURE ENTERPRISE

2-1 群眾募資的源起

● 群眾募資的緣起

年代	提案項目	說明
14世紀末	創作集資	由藝術贊助者集資預定畫家作品，如米開朗基羅作品（大衛）、達芬奇作品（蒙娜麗莎）等。
16世紀	造船集資	最早的股份有限制「荷屬東印度公司」，採用群眾集資方式向百姓籌款造船，載運進口香料。
1713年	翻譯古希臘詩歌資助	英國詩人亞歷山大·波普，準備翻譯古希臘詩歌前，向支持者尋求資助，並允諾列名於翻譯本中。
1756-1791年	協奏曲譜曲贊助	音樂神童莫札特透過176名贊助者支持，完成3部鋼琴協奏曲，並於維也納大音樂廳成功演奏。
1885年	底座基金	約瑟夫·普立茲（Joseph Pulitzer）在報紙頭版刊登廣告，廣邀市民小額捐贈底座基金，贊助法國慶祝美國開國100周年贈送自由女神像安置的底座籌款。

2-1 群眾募資的源起

- 1885 年底座基金 (Pedestal Fund) 群眾募資廣告

MODEL
Of the Statue of
"LIBERTY ENLIGHTENING THE WORLD,"
Issued by the American Committee
IN AID OF THE PEDESTAL FUND.



THE American Committee in charge of the construction of the Base and Pedestal of this great work of art, in order to raise funds for completing their work, have prepared a miniature statuette six inches in height.—The statue brassed; pedestal nickel-silvered,—which they are now delivering free of expense to subscribers throughout the United States, at

ONE DOLLAR EACH.

This attractive souvenir and Model or Desk ornament is a perfect fac-simile of the model furnished by the artist.

The Statuette in same metal, twelve inches high, at

FIVE DOLLARS EACH,

delivered.

The design of Statue and Pedestal are protected by U. S. Patent, granted to A. BASTIENNE in 1878-79, and the models can only be furnished by this Committee.

The people of France donated the money to build the Statue and presented it to the United States of America.

Every American citizen should feel proud to donate to the Pedestal Fund and own a Model in token of their subscription and proof of title to ownership in this great work.

Address with confidence,

RICHARD BUTLER, Sect'y,
American Committee of the Statue of Liberty,
33 Mercer St., New York.

Orders Received Here.

2-2 群眾募資的定義

- 群眾募資採用網路平台方式，由具有創意、創業、亦或資金需求的提案者，透過平台以影片與文案說明等，揭示提案計畫內容，包括主題、目標金額、和回饋方式等，在預先設定的期間內，成功地吸引「志同道合」的群眾（如捐助者／出資者）支持和贊助
- 若於期限內未達目標金額，則有以下兩種方式處理：
 1. 全有或全無（**All or Nothing**）模式
 2. 保留最後募集資金（**Keep It All**）模式

2-2 群眾募資的定義

一、群眾募資的優點

群眾募資平台可提供具有參考價值的市場調查，提案揭示內容可達成下列五項優點

1. 控制產量與成本
2. 增加宣傳效果
3. 擴展合作商机
4. 提升交流機會
5. 多元募資管道

2-2 群眾募資的定義

一、群眾募資的缺點

提案者與出資者於成功募資後續計畫過程中，亦有可能面臨意想不到的難題與挫折，以及相關衍生的問題與缺失

1. 募資平台擔保機制不足
2. 智慧財產權保護欠缺
3. 平台經營問題
4. 提案良莠不齊

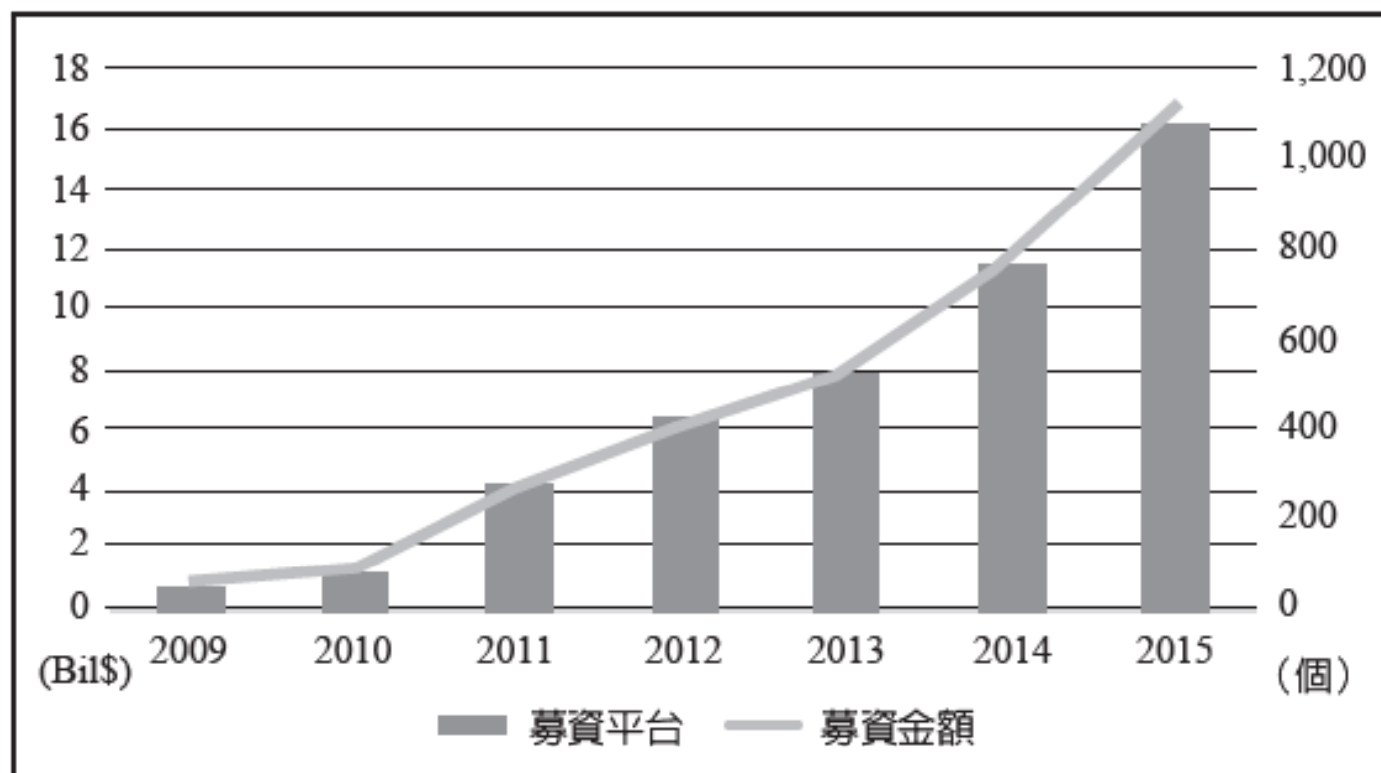
2-2 群眾募資的定義

二、群眾募資分類

類別	非財務報償型		利潤報償型	財務報償型	
	捐贈基礎型 Donation-Based	報酬基礎型 Rewards-Based	權益基礎型 Right and Interest-Based	借貸基礎型 Lending-Based	股權基礎型 Equity-Based
方式	以慈善或其他贊助名義小額捐贈給創業企業或提案者，支持提案的理念為訴求，屬於無償性回饋的募資方式。	投資者認同提案，藉由出資贊助方式換取相關津貼、報酬或預售產品，如T恤、折扣、新產品的優先權等。	早期贊助者取得提案者之達標回饋產品或勞務，亦可以轉讓者「願意轉讓」方式，經交友、社群商城功能的募資平台自動化配對，轉讓權益給受讓者後，取得利潤。	投資者提供短期借貸給個人或組織，預期回收本金和利息償還。又稱Peer-to-Peer Lending（P2P網路借貸）。	投資者出資換取創業公司股權，期望未來獲得公司盈餘分配取得股利等股東相關權益。
提案者	非營利機構、特殊事件組織（如天災、人禍等）	新創團隊、發明者、個人、非營利機構、音樂工作者、藝術家、作家、製作人等	中小企業、新創團隊、個人	新創企業、新創團隊、發明者、個人	新創企業、新創團隊、企業家
募資對象	慈善家、社會關懷者、團體及個人（如家屬等）	慈善家、粉絲、喜好者等	贊助者（小型團購、經銷商）	投資人、天使投資、企業家等	投資人、股東、天使投資等
國外代表	美國Indiegogo、臉書	美國Kick Starter		美國Kiva、Prosper、Lending Club	美國Angel List 英國Crowdcube

2-3 群眾募資平台

- 全球群眾募資平台與金額



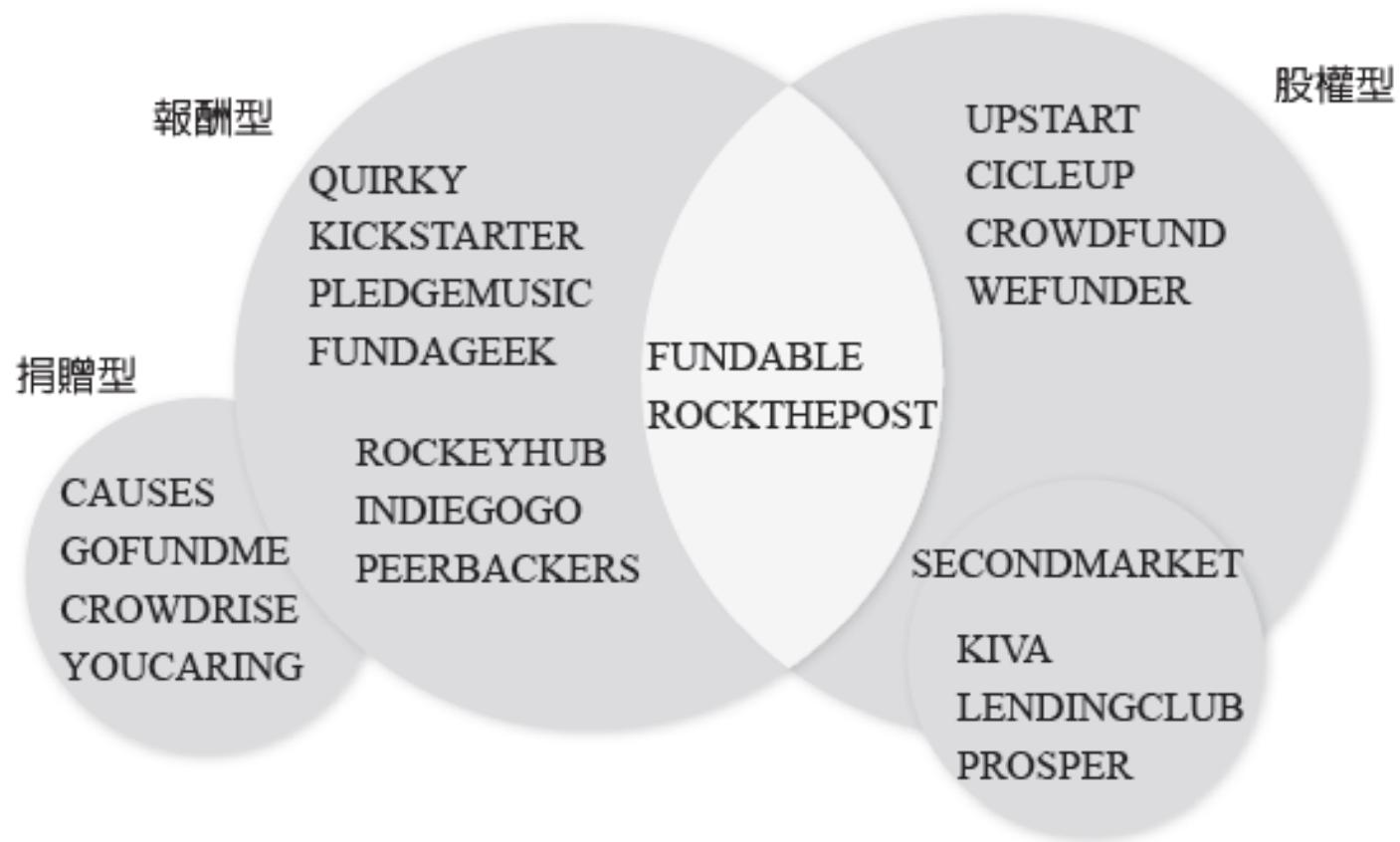
2-3 群眾募資平台

● 全球知名群眾募資平台發展

日期	平台	類型	國家	說明
2003	ArtistShare	報酬型	美國	全球第一個群眾募資網路平台，樂迷主動發起支持音樂藝術人創作。
2006	Lending Club	借貸型	美國	透過Facebook的P2P交易應用功能，經由借貸雙方直接洽商，提供優惠利率，並且去銀行中介過程。2007年成為P2P網貸平台，並於2014年上市。
2008.1	Indiegogo	捐贈型 報酬型	美國	全球第二大、成長快速與服務目標廣泛。2015.6首次進入亞洲，積極拜訪中國創客社群洽談交流，並與台灣HWTrek合作開發平台。
2009.4	Kickstarter	報酬型	美國	全球最大的群眾募資平台，利用媒體傳播或名人推薦，成功推展網路募資商業模式。
2013.2	Crowdcube	股權型	英國	由University of Exeter創新中心成立，使創業者可直接由民眾投資。
2013	Seedrs	報酬型	英國	專注於高科技群眾募資，提供出資者投資風險測試及稅率減免方式。

2-3 群眾募資平台

- 全球知名群眾募資平台業務



2-3 群眾募資平台

一、兩岸群眾募資平台介紹：中國

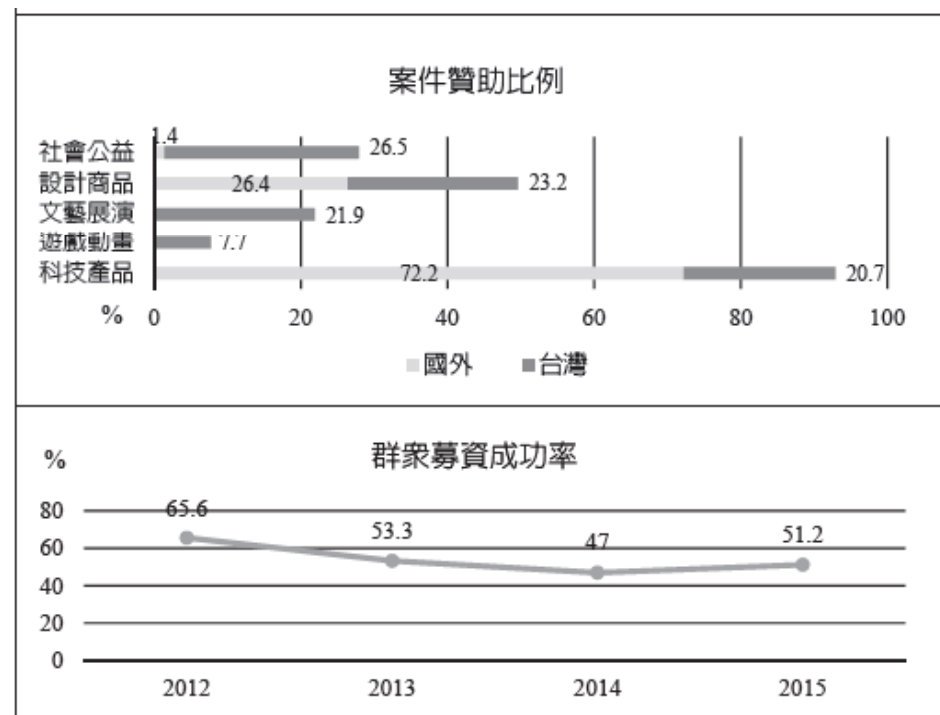
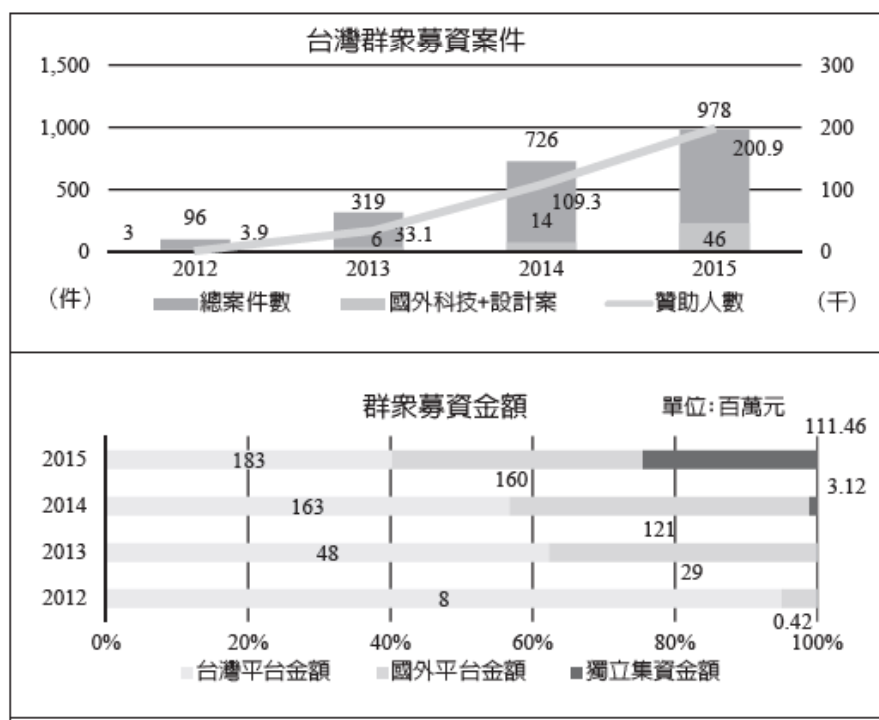
中國大陸			期間
名稱	項目	說明	
			2000
點名時間	眾籌平台	2011.7亞洲第一營利。	2011
追夢網	眾籌平台	2011.10免收費上線。	
天使匯	眾籌平台	最大股權型平台。	
覺so、眾籌網、創客星球	眾籌平台	平台陸續設立。	2012
點名時間	創投融資	獲得經緯創投首次A輪融資的眾籌平台。	2013
京東眾籌 淘寶眾籌 蘇寧眾籌	眾籌平台	於眾籌爆發年成立。	2014

一、兩岸群眾募資平台介紹：台灣

台灣		
名稱	項目	說明
華文網	自助出版平台	2000.8最大華文自費出版平台，與EZBIZ媒合募資平台合作多元出版。
weReport	調查報告公眾委製平台	2011.2第一個非營利平台，由獨立與公民記者報導提案，收取贊助金，無回饋機制。
嘖嘖	群募平台	2012.2第一個商業營利平台。
FlyingV	群募平台	2012.4目前最大平台，20%贊助金來自中、馬、加、泰等地區。
Limitstyle	群募平台	商業化新銳設計師與系所學生作品。
HereO	群募平台	2013.4專注獨立音樂、文藝、設計、和文創等。
104+夢想搖籃	公益平台	「104人力銀行」所設立，第一個不收取費用平台，募集人力與物資。
Red Turtle	公益平台	2014.4第一個公益性質平台。
uDesign	群募平台	2014.7成立預購與長賣的綜合性平台。
群募貝果	群募平台	2014.9成立，提倡創新創意的精神。
貝殼放大	群募顧問	2014.10第一家募資顧問全方位服務。
SOS新聞	集資平台	2014.11訂閱式平台關注非主流新聞。

2-3 群眾募資平台

二、台灣群眾募資分析

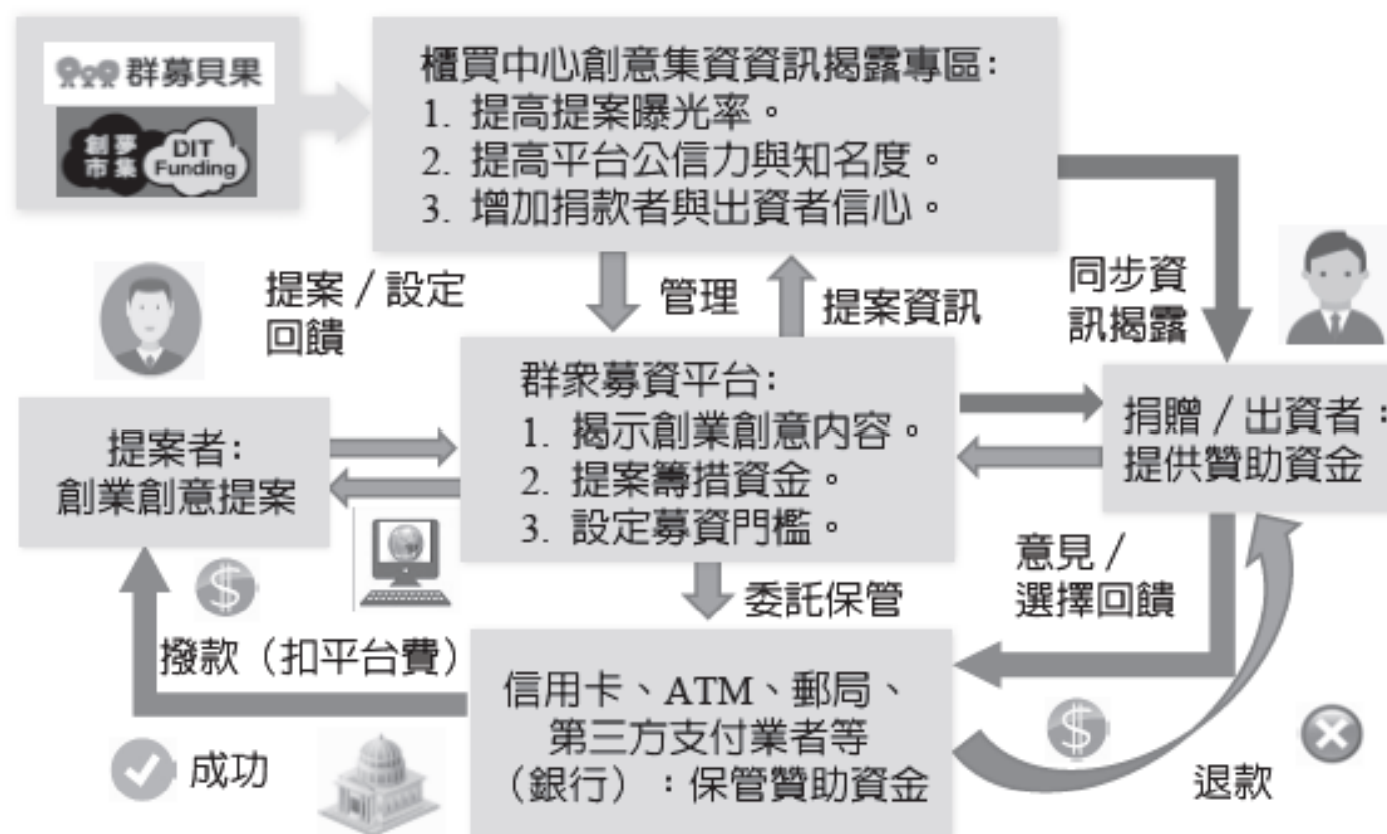


2-4 捐贈與報酬基礎型群眾募資

- 捐贈型與報酬型群眾募資平台的主要任務，在於揭示提案者創意創業提案申請與籌資，吸引捐贈者和出資者提供資金贊助，並經由信用卡、**ATM**、郵局、和第三方支付業者等付款，委託第三方支付業者和銀行，負責保管捐贈和贊助資金
- 若於期間內成功募集超過門檻金額，由委託保管機構撥款並扣平台費用。如未達門檻金額，則全額退費（依支付管道不同，亦或扣少許手續費）

2-4 捐贈與報酬基礎型群眾募資

● 群眾募資流程與創意集資資訊揭露



2-4 捐贈與報酬基礎型群眾募資

● 捐贈與報酬基礎型群眾募資（眾籌）衍生問題

案例	日期	區域	說明
電子錶Pebble爆量延遲交貨	2012.4	美國	於Kickstarter預計募集1,000支錶，但最後爆量出85,000訂單，而延遲出貨。
weReport疑涉違法公益募款	2012.4	台灣	為取得公益勸募疑涉及違法募款，因而暫停相關募款活動。
46家眾籌平台倒閉潮	2015	中國大陸	因京東眾籌、淘寶眾籌、蘇寧眾籌等三家眾籌集資金額逾市場一半以上，引發倒閉潮，亦或被迫併購。
Asylum Playing Cards未交貨與未退款	2015.7	美國	華盛頓州 King County 高等法院裁定提案者與 Altius Management公司，因無法完成撲克生產且無任何退款，以違反消費者保護法為由，須賠款 54,841美元。
教會重建方舟計畫違反建築法	2015.11	台灣	因位處水源保護區及未事先依法申辦，提案人依違反建築法送辦。在同情理念考量下，地檢署判3萬元緩起訴處分金。
貓臉辨識智慧餵食器BISTRO交貨難產	2015.11.17	台灣	2014.8在美國Indiegogo成功募資24萬美元，因提案錯估成本達5倍之譜，外加硬體設計與開發難度，造成交貨延宕，考量辦理退款事宜。
小牛電動車副總裁涉內線交易	2016.3	中國大陸	遭深圳市警方拘留。

2-5 股權基礎型群眾募資

一、股權型群眾募資法案

● 股權型群眾募資法案沿革

法案	日期	區域	備註
啟動新創事業法案 (Jumpstart Our Business Startups Act, JOBS) 第3章：群眾募資法 (Crowdfund Act)	2012.4	美國	證管會 (Securities and Exchange Commission, SEC) 規定符合資金募集和投資金額門檻之群眾募資交易條件，免除須登記發行要求。
群眾募資監管規範 (Regulation Crowdfunding)	2013.10.23		有關群眾募資交易管理規範與證券中介機構 (如證券商、募資網站) 監理辦法制定。
CP13/13：關於群眾募資及類似活動之監管政策意見徵詢書	2013.10	英國	金融行為監管局 (Financial Conduct Authority, FCA) 提出消費者權益保障與促進公平競爭為監管目標。
群眾募資政策說明書	2014.3		FCA僅監管借貸模式與投資模式群眾募資。
群眾募資和通過其他方式推介不易變現證券的監管規則 (Crowdfunding and the Promotion of Non-readily Realizable Securities Instrument)	2014.4		正式實施借貸模式與投資模式群眾募資，並由FCA許可授權，確保平台經營穩定與投資人保護。

法案	日期	區域	備註
金融商品取引法 (The Financial Instruments and Exchange Law)	2014.5	日本	將群眾募資中介機構資格條件放寬，規定投資人保護辦法。
創業板管理辦法 (徵求意見稿)	2008.3	中國大陸	證監會允許設立創業板。
首次公開發行股票並在創業板上市管理暫行辦法	2008.3.31		證監會公布並於2009.5.1實施。
私募股權眾籌融資管理辦法 (試行) (徵求意見稿)	2014.12.18		允許股權眾籌業務與監管規範。
關於對透過互聯網開展股權融資活動的機構進行專項檢查的通知	2015.8		確立股權式眾籌屬於公募性質，須由取有牌照試點的平台 (如阿里巴巴、京東、平安) 辦理。對於互聯網非公開股權融資平台則另訂規則。
關於做好個人信業務準備工作的通知	2015		人民銀行開放騰訊等8家個人徵信公司，提升資訊透明度。
創櫃板管理辦法	2013.11.15	台灣	創業輔導籌資機制允許非公開發行公司股權募資。
1. 證券交易法第22條第1項修訂。修正證券商設置標準與管理規則。 2. 訂定證券商經營股權性質群眾募資管理辦法。	2015.4.30		同意證券商從事股權型群眾募資業務，發行普通股或不具債權特別股，豁免募資公司證券募集與發行規定。
創新管理意見	2016.1.20		以包容創新的思維，審慎評估監管制度。

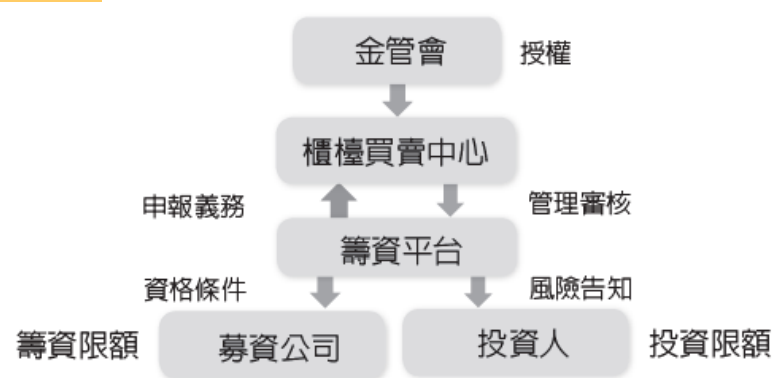
2-5 股權基礎型群眾募資

- 股權型群眾募資的優點

1. 籌資的成本相對於公開發行成本低廉
2. 透過平台可填補為小型新創公司募資的缺口
3. 企業能見度提升
4. 可排除評價機制與信用保證制度
5. 投資股權為標的而成為公司股東
6. 易取得長期資金融通與接受專家輔導，有機會成為上櫃公司

2-5 股權基礎型群眾募資

● 群眾募資平台規劃架構



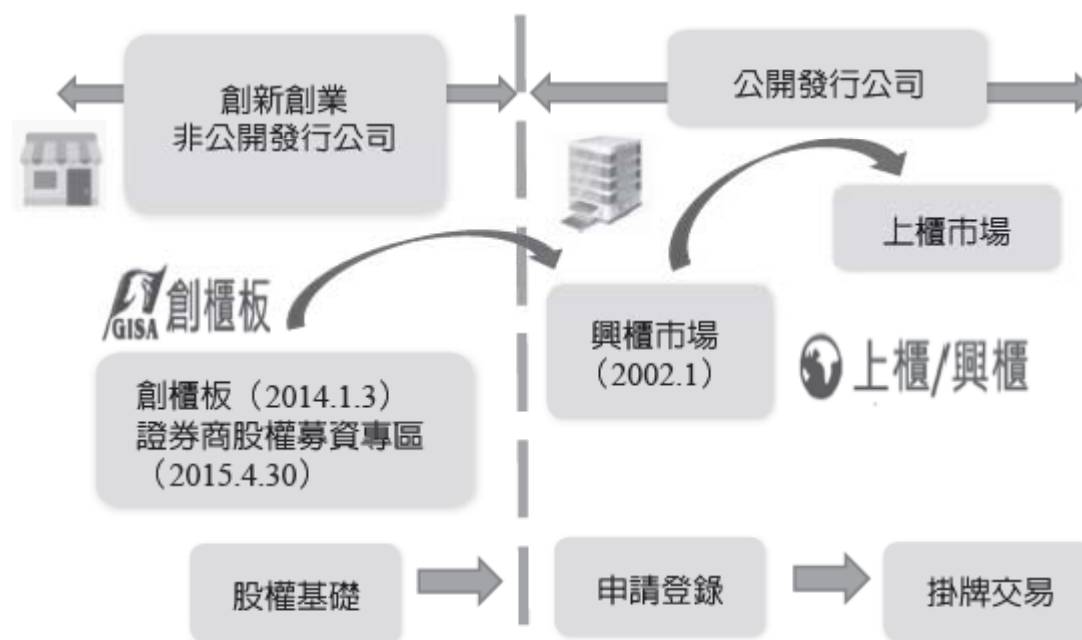
籌資平台				
專營籌資平台業務	最低資本額	籌設保證金	核准公司	備註
	5,000萬元 (可分級調低)	1,000萬	創夢市集、FlyingV等	1.金管會許可。 2.廣告與業務招攬。 3.投資顧問業務。 4.募資公司實收資本額5,000萬內。
現行券商	2億元	5,000萬元	第一金、元富證券	
募資公司				
資格要件	限額	控管方式	公司類型	備註
1. 無資本額限制。 2. 非公開發行公司。 3. 普通股、特別股。	1. 每次籌資限單一平台辦理。 2. 一年內所有籌資總額不得逾3,000萬元。	各平台須向櫃檯買賣中心申報。	一般企業、公司行號、有限合夥、社會企業。	免除創新創意審查： 1.凡經櫃檯買賣中心認可機構登錄或認證的社會企業。 2.營收逾5,000萬，經會計師簽證。
投資人				
一般投資人、專業投資人、天使投資人	1. 一般投資人：一年內創櫃板認購各股票累計不得逾15萬元。 2. 專業投資人：不設限。	各平台各自控管		1.籌資公司得自行選擇投資人和認購人名單。 2.天使投資人具備3,000萬財力證明，不適用「金融消費者保護法」。(註)

2-5 股權基礎型群眾募資

二、台灣創櫃板設立

櫃檯買賣中心於**2013**年**11**月**15**日公布「創櫃板管理辦法」，並於**2014**年**1**月**3**日開辦創櫃板，負責審核與管理籌資平台業務，舉辦資金媒合博覽會與創新創業嘉年華會活動，增加掛牌企業曝光度

●櫃買中心 多層次股票市場



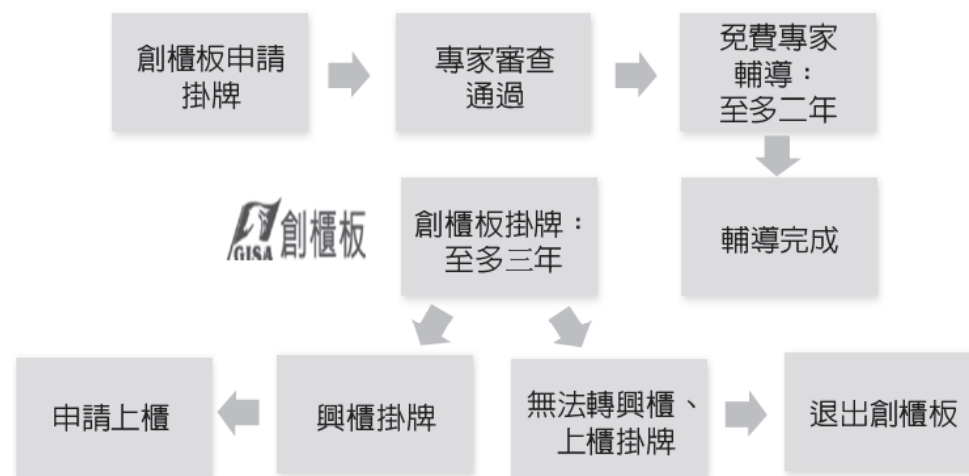
2-5 股權基礎型群眾募資

三、創櫃板審查與輔導

● 櫃買中心創新創意審查與輔導

審查階段	第一階段 創新創意審查	第二階段 輔導成效與籌資計畫審查
審查重點	1. 針對公司實施創新創意審查。 2. 評估公司或籌備處接受輔導。 3. 持推薦單位出具「公司具創新創意意見書」者，免除相關審查。	1. 評估輔導成效。 2. 對籌資計畫的合理性與可行性進行分析。

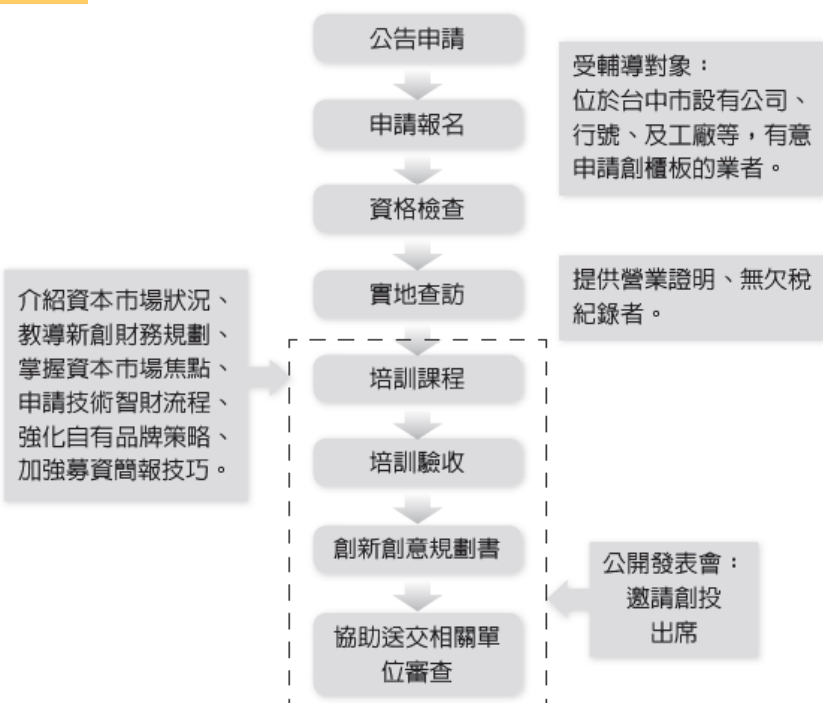
● 創櫃板掛牌流程



2-5 股權基礎型群眾募資

四、產官學創櫃板申請輔導

● 政府創櫃板申請輔導流程



● 產官學推動創櫃板輔導

單位	內容	配套措施
中興大學	服務對象： 1. 中興大學衍生公司。 2. 產學合作公司。 3. 潛力校友企業。 4. 中部地區優質企業。	1. 校內外專家學者組成審查小組。 2. EMBA校友（如上市櫃公司董事長等）擔任顧問。 3. 萌芽功能中心成立「資金平台」，協助資金引進。
證券櫃檯買賣中心	因應新創公司與青年創業發展需求，協助登錄輔導事宜。	提供萌芽新創團隊所輔導的公司，申請掛牌優惠簡化程序。
安永會計師事務所	協助會計內控制度建置和撰寫執行方案，以利登錄申請。	1. 健全財務規劃。 2. 協助內稽內控制度建置。

2-6 借款基礎型群眾募資

一、P2P 網路借貸發展狀況

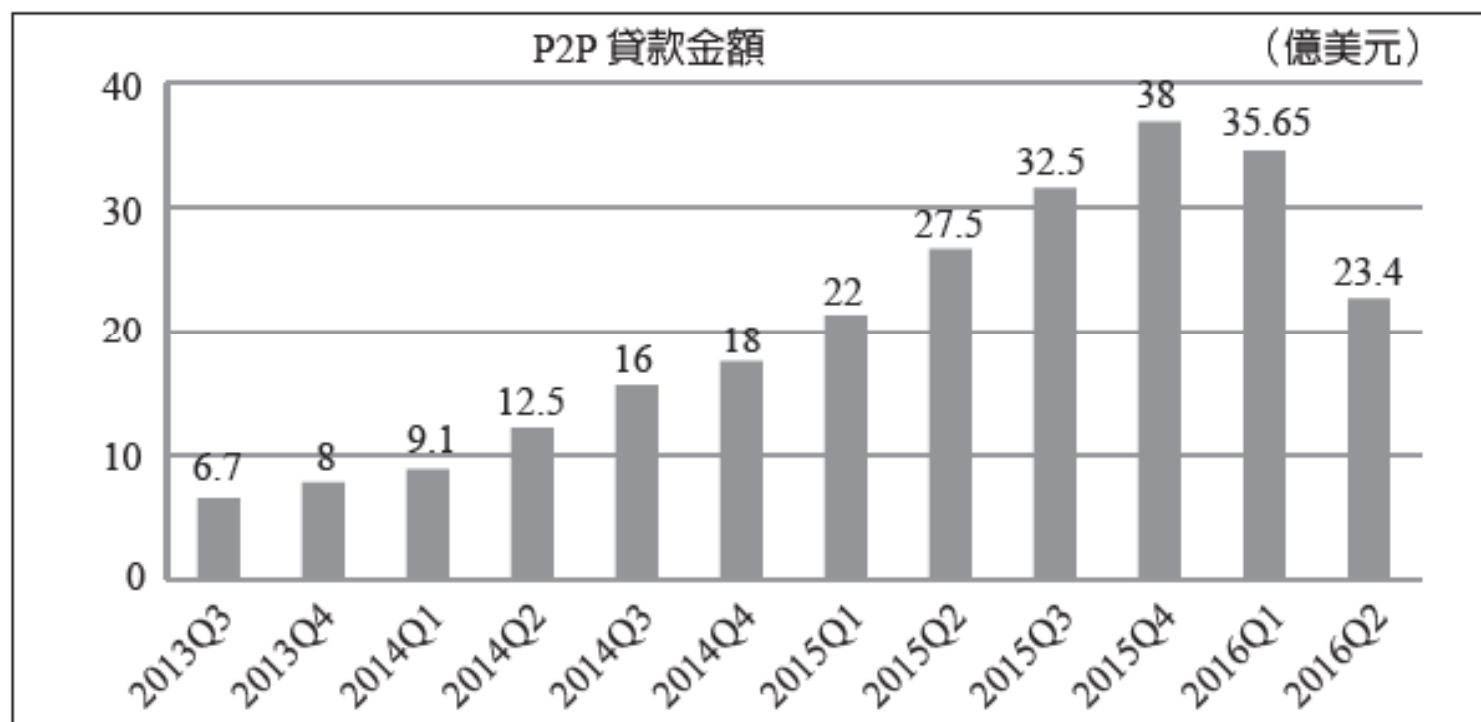
● 全球P2P 網路借貸 發展沿革

時間	區域	沿革
2005	英國	全球首家P2P網路借貸平台（Zopa）成立。
2006	美國	1. 第一家P2P借貸（Prosper）成立。 2. 全球規模最大P2P借貸（Lending Club）設立。
2007	中國大陸	第一家P2P網路借貸平台（拍拍貸）成立。
2011	英國 美國	1. Zopa會員已達50萬。 2. Prosper會員已達114萬。
2014	美國	Lending Club於紐約證交所掛牌上市。
2015	中國大陸	P2P網路借貸平台家數已超過2,500家。
2016.5	美國	Lending Club發生放貸業務違規事件，包括不當貸款、違反「非信貸，非競價」規定等，使股價大跌。 新加坡盛大集團（中資網路遊戲背景）花費1.49億美元，購買Lending Club股票與選擇權，持股比例由7%上升至11.7%，成為最大股東。
2016.11	中國大陸	P2P網路借貸平台家數約5,879家。
2015-2016		網貸問題和龐氏騙局浮現，包括非法吸收公眾存款、強制員工購買理財產品、捲款潛逃、與兌付問題等。

2-6 借款基礎型群眾募資

一、P2P 網路借貸發展狀況

● 美國個人P2P 網路貸款金額

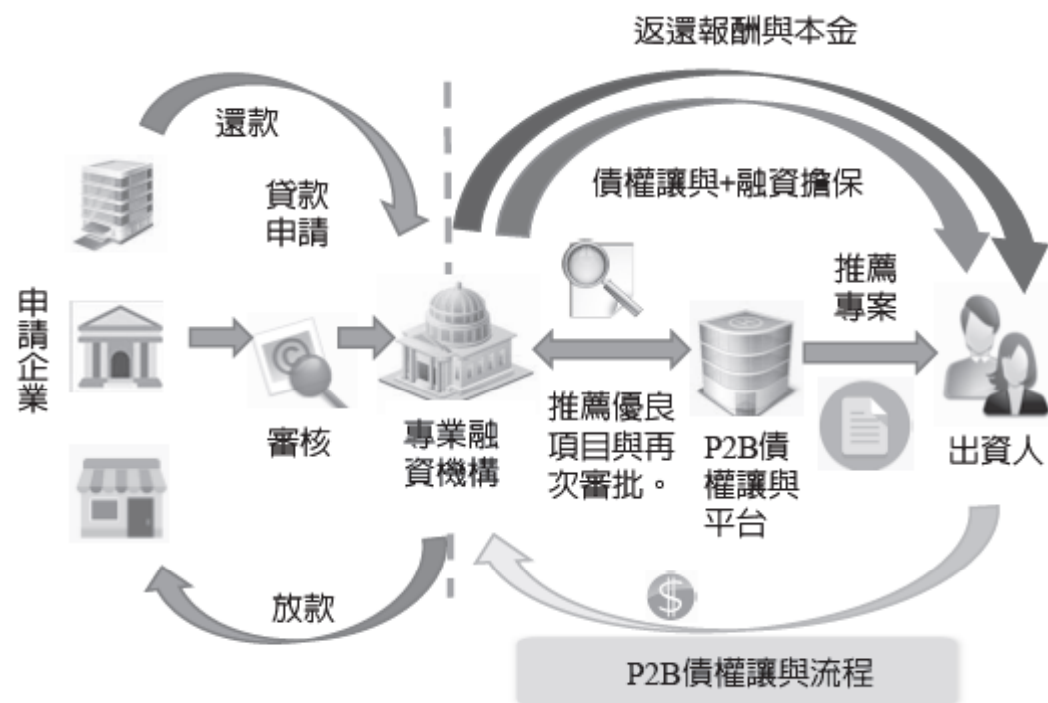
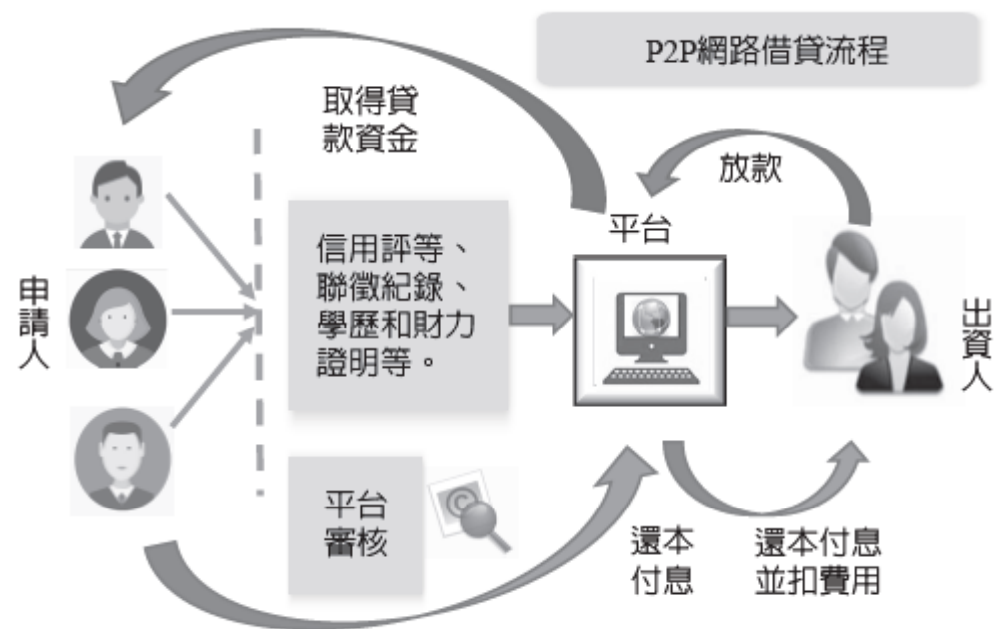


2-6 借款基礎型群眾募資

二、P2P 借貸平台模式

模式	內容	案例
P2P借貸平台	擔任中介角色撮合閒置資金與借款需求者。	大部分中國P2P網貸平台。
平台擔任保證人	當借款人不履約時，平台需負責償還。	永豐銀行成立的「標會理財網」。
與銀行合作發行有價證券	由銀行先貸款給借款人，再將此債權做成資產證券化發行	Lending Club與Webbank銀行合作模式。資產證券化乃將債權切割為不同單位，並轉讓給投資者，以取得權利憑證（Promissory Note）來表彰有價證券。
債權讓與	投資人可將債權切割賣出，以期分散風險。	台灣：鄉民貸。 中國大陸：宜信。

- **P2P 網路
借貸與P2B
債權讓與的
流程**



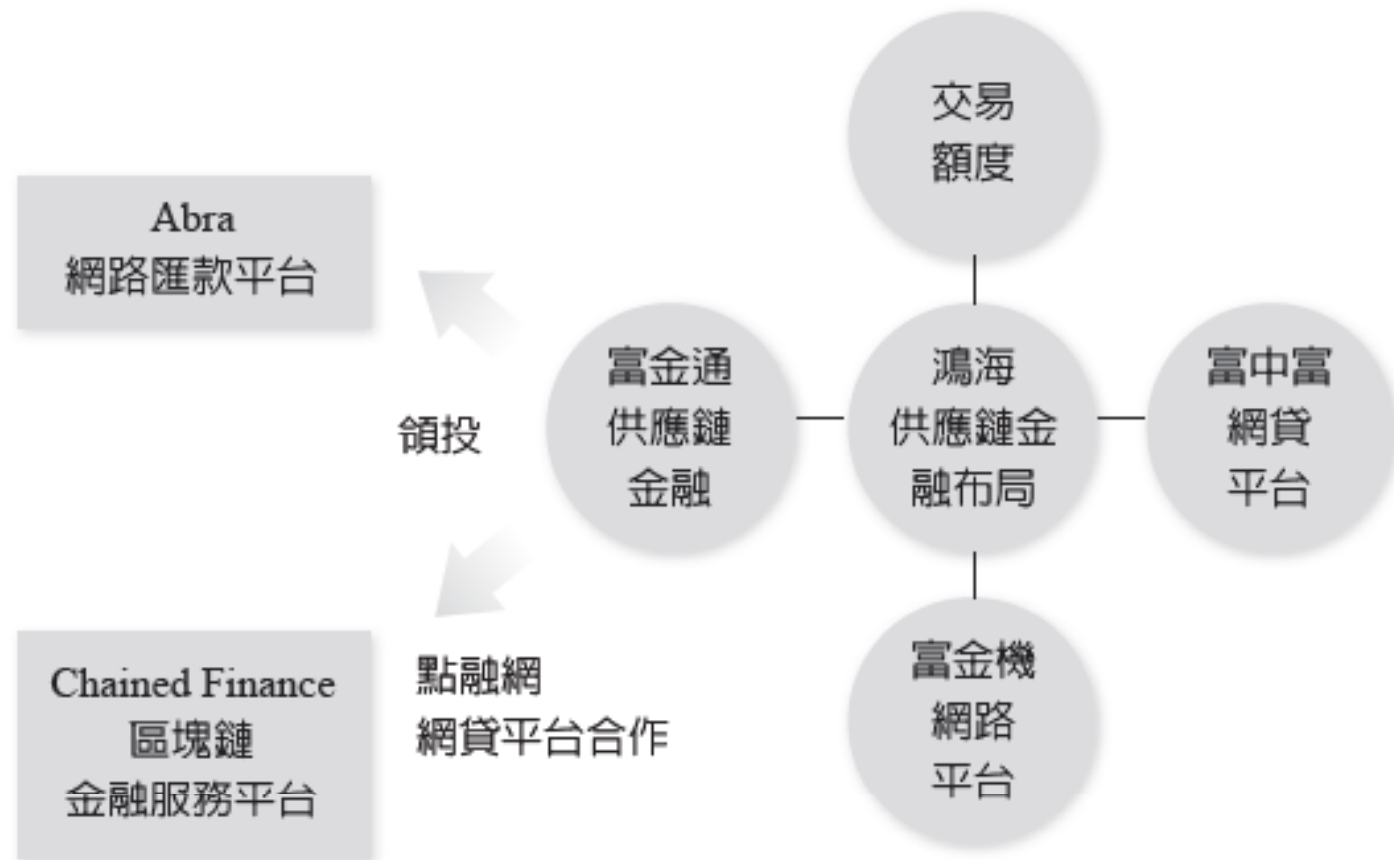
2-6 借款基礎型群眾募資

三、台灣P2P 網路借貸發展

項目	內容	備註
家數	1. 金融業：2008年永豐MMA標會理財網提供擔保。 2. 非金融業：鄉民貸、LnB信用市集、哇借貸、台灣資金交易所、新聯在線、蘊奇線上、怡富貸、環球貸。 3. 鴻海旗下富中富網貸平台，規劃中國大陸供應鏈金融。	中華金融科技產業促進會簽署業者自律規範約20家。
金管會規定	2016年12月金管會開放銀行100%轉投資新規定：其他以資訊或網路科技，提供設計、數位化推展、或創新金融服務業務。如網路借貸平台（P2P）。	
與銀行業務合作自律規範	1. 資金保管：以信託或履約保證承作，交由銀行保管，避免業者捲款潛逃。 2. 金流代收：提供銀行代P2P貸款相關收代付業務。 3. 廣告合作：將合作銀行列於廣告，增強借貸雙方信任。 4. 徵審：利用銀行信用評等機制協助P2P徵信。 5. 債權文件：由銀行出面保管。 6. 委外行銷：P2P平台客戶可引介給銀行。	「銀行業與網路借貸業者（P2P）間的業務合作自律規範」

2-6 借款基礎型群眾募資

- 鴻海集團供應鏈金融布局



- 台灣網路借貸平台業務說明

平台		鄉民貸	LnB信用市集	哇借貸	蘊奇線上	新聯在線	台灣資金交易所
公司		鄉民貸	瑞保網路	漢唐光電轉投資	蘊奇科技	新佳聯	喬美國際
資本額		1,111萬元	1,000萬元	1.89億元	1,000萬元	499.8萬元	2.3億元
類型		P2P借貸	P2P借貸： 互利金融平台	P2P借貸	P2P借貸	P2B債權讓與和仲介	標會型P2P借貸
資格條件	出資者	滿20歲	滿20歲	滿20歲、WOW與太陽神第三方金流帳戶	年滿20歲	具有完全行為能力與獨立承擔法律責任者。	年滿20歲
	借款人	滿20歲	滿20歲、未滿55歲	滿20歲、有固定工作者（須提出至少六個月薪資或在職證明）、WOW與太陽神第三方金流帳戶。	年滿20歲		年滿20歲
利率區間	出資者	報酬率：最高20%	共分15級： A+（利率2.2%）～H+（利率19%）	固定利率19.98%	年化利率3.5-9%	報酬率3-9%（年化收益）	依不同平等：預估報酬1.65-12.85%
	借款人	資金成本：0-19.92%			年化利率3.5-19.9%	依專業融資需求	

2-6 借款基礎型群眾募資

● LnB 網貸平台與傳統P2P 網貸平台的比較

業者	LnB網貸平台	傳統P2P網貸平台
角色	<ol style="list-style-type: none">1. 成立保本信託，將借貸本金依信用等級扣款，並列入風險保本基金中。2. 遇到壞帳時，投資人可按保本率獲得賠償。	<ol style="list-style-type: none">1. 平台擔任保證人，大部分屬100%保本。2. 遇到借款人未能還款，則平台業者負責償還。
金流	借款人與投資人帳號互通，平台未參與金流。	<ol style="list-style-type: none">1. 具代收與代付之金流角色。2. 形成自有資金池。
徵信審核	利用大數據技術分析與信用評等模型，評量借款者各自信用評等水準。	鄉民貸利用證件、臉書紀錄、和聯徵中心（如信用卡信用評分：債信紀錄、負債情況、與銀行往來資料）等作為審核依據。

2-6 借款基礎型群眾募資

四、台灣P2P 網路借貸適法性

觸法疑慮	內容	罰則
違法吸金	1. 平台與投資人約定，可領取高利息，期滿還本，保證固定收益，類似典型龐氏騙局手法。 2. 先向投資人收款，且借方人數屬於隨時上升的情勢，然借貸契約尚未成立。	3-10年有期徒刑，犯罪金額達1億元以上，可處7年以上有期徒刑。
重利罪	借款利率超過民法規定20%年息。	3年以下有期徒刑。
廣告不實	採用高報酬、低風險、低成本等資訊，以吸引投資者。	罰款
多層次傳銷行為	由會員一對一方式的借貸成為初始債權，再將債權賣給其他會員，外加高報酬吸引投資者。	罰款

● P2P 網路借貸相關觸法與罰則

2-7 中國大陸P2P 網路借貸

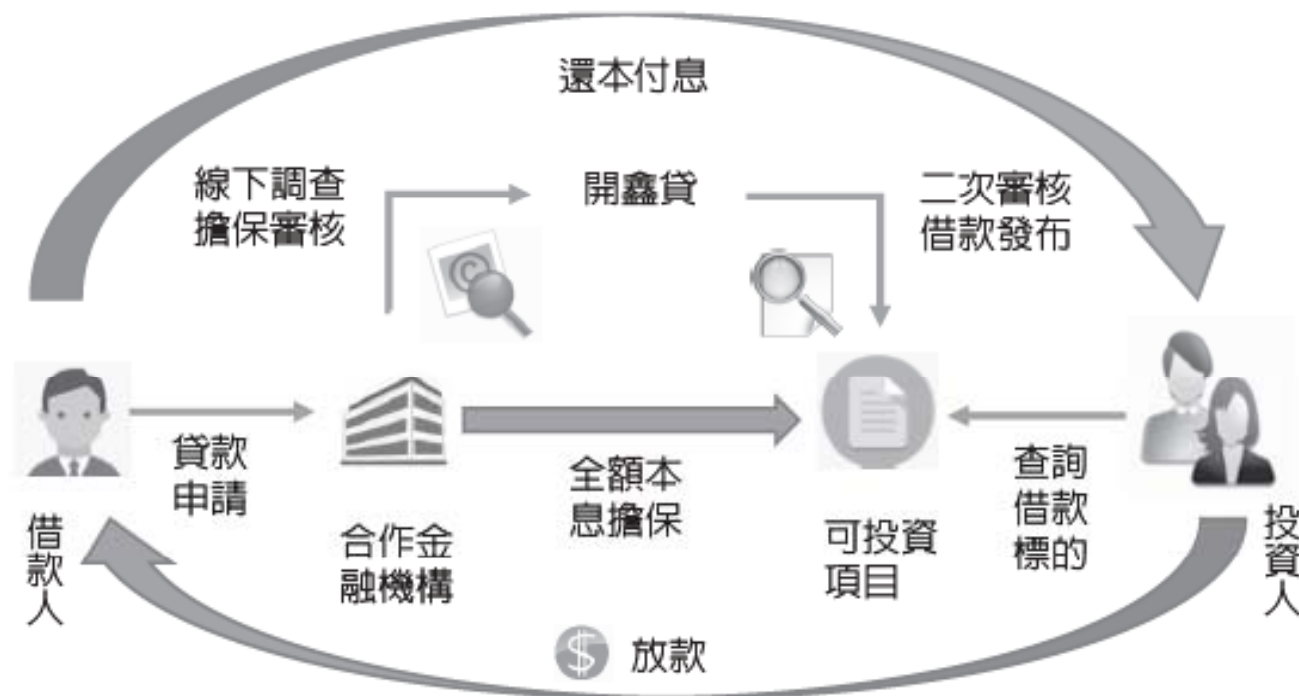
一、中國大陸P2P 網路借貸規定

項目	適用規定	影響
服務	屬訊息中介，而非信用中介。故採備案管理方式，資金需經第三方存管。	普惠金融。
借貸上限	1. 同一自然人單平台上限為20萬人民幣。 2. 同一自然人多平台上限為100萬人民幣。 3. 法人至多500萬元人民幣借貸。	無法進行車貸與房貸。
不得經營	1. 不能自行融資、禁止擔保或保本、保息、吸收存款、與資金池等業務。 2. 不得拆分融資專案。 3. 不得發行與銷售有關保險、券商管理、基金、銀行理財或信託等金融資產。	不得拆分表示不可將資產證券化、亦或打包資產、證券化資產、信託資產、基金份額等形式從事債權轉讓。
不得宣傳	不得於電子管道以外的場所（如線下、自行或委託授權於網路、電話、與手機等）宣傳、推廣或推薦相關事務。	
法律規範	受合同法、民法通則、最高人民法院相關司法解釋等規範。	屬於民間借貸。
合作範圍	同意協力機構提供擔保，亦或透過保險公司合作開展業務。	

- **P2P 網路
借貸暫行辦
法重點說明**

2-7 中國大陸P2P 網路借貸

- 以開鑫貸P2P 網貸運作模式為例，透過中國江蘇國有銀行的風險控管機制，經由銀行嚴格審核申貸案件、全額本息擔保和管控資金池，以避免捲款與貪瀆的事端發生



2-7 中國大陸P2P 網路借貸

二、中國大陸P2P 網路借貸問題叢生

互聯網金融時代的來臨，中國政府採開放的態度，推展普惠金融，以嘉惠於中小企業與個人資金的需求

1. 除打擊不法外，為防範風險，特別舉辦參觀監獄活動，強制要求P2P 業者高層實際參與警示教育
2. 上海市府採取暫停網路金融公司註冊，準備整頓一番，俟地方金融監管意見公布實施後再行開放
3. 廣州市府開展常態化實地核實計畫，主動追查資金流向之合法性

2-7 中國大陸P2P 網路借貸

● P2P 網貸違約問題

日期	網貸平台	違約金額	違法事項	備註
2015.1	百銀財富	2	負責人捲款潛逃	銷售經理被判5年
2015.4	滬易貸	1.9	非法吸收公眾存款	立案偵查
2015.9	日金寶	430	龐氏騙局	
2015.12	大大集團 (大大寶)	500	龐氏騙局：非法吸收公眾存款、強制員工購買理財產品。	調查
2016.2	e租寶	500	詐騙案	中國最有責任感的互聯網企業。
2016.3	金鹿財行	3	延期兌付危機	
2016.4	中晉集團	399	龐氏騙局：非法吸收公眾存款、非法集資詐騙。	逮捕高階主管
	融宜寶	100	兌付問題	倒閉
	望洲財富	10	捲款失聯	
	易乾金融	100	詐騙案：資金流向不明、營運造假、母公司為空殼公司。	警方凍結帳戶
2016.5	河北融投	500	擔保額度兌付跳票	
2016.7	銀坊金融	2	集資詐騙罪：涉及非法吸收公眾存款、偽造擔保函。	負責人被判無期徒刑
2017.10.5	平台退出		共計887家退出。	P2P相關整治方案
2017.11.23	停發牌照		關於立即暫停批設網路小額貸款公司的通知	嚴控暴力催收與高利貸
2018.7	163家爆發倒閉潮		殭屍網站、無預警關閉、退出市場、失聯與偵查介入等。	2018年前半年

2-8 群眾募資風險與法律相關問題

● P2P 網貸違約問題(續)

型態	監管問題	說明	中國法律風險問題			台灣法律風險問題	
			刑事法	行政法	民事法		
捐贈型	詐欺行為	藉由監管不健全的漏洞，以慈善名義進行非法捐贈集資。	集資詐欺的刑事法律風險	非法金融類的行政違法行為		公益勸募條例 民法贈與規定 建築法	1. 消費者保護法。 2. 個人資料保護法。 3. 公平交易法。
報酬型	利益受損	平台審查提案機制不彰且未受規範，形成出資者權益受損的情形。			依民事法「民事糾紛」處理	民法買賣規定 著作權法 依民法「民事糾紛」處理	
	無法交貨	因成本錯估、技術問題和開發難度等造成無法履行交貨。					
	合同違約	品質不符、交貨延期、退款問題。					
借貸型	資本額門檻過低	中國網貸業資本額僅100,000元，吸引創業者投入，平台品質堪慮。	非法集資類的刑事犯罪	非法金融類的行政違法行為	民事法律問題：包括集體訴訟、損失標準等	銀行法	
	資金管理鬆散	初期中國網貸業資金無相關規範，不肖平台業者挪用資金從事股票、債券和基金等投資，而造成損失。					
	平台自行擔保	中國P2P網貸為借款者擔保，因審核機制、風險管控、信用徵信和帳目處理等不彰，而陷入困境或倒閉。					

2-8 群眾募資風險與法律相關問題

● 實務案例

供應鏈融資

1. 供應鏈融資乃以核心企業為信用擔保，銀行建構金流架構，針對上下游供應鏈企業提供優惠資金融通服務所需，以期強化供應鏈夥伴關係

