

P2P 为什么做不好？黄建辉：金融能力的核心是风控

11月24日，华夏新供给经济学研究院和中关村互联网金融研究院主办主题为“消费金融市场发展与监管”的研讨会。研讨会期间，来自传统金融与金融科技领域的专家、学者和企业高管等业界“大咖”齐聚一堂，深入探讨互联网消费金融行业的发展现状和未来的发展趋势。

以下为中国民生银行研究院院长、中国新供给经济学50人论坛副秘书长黄建辉发言实录：

各位下午好！很高兴能应邀出席华夏新供给经济学研究院、中关村互联网金融研究院联合举办的“2017年消费金融市场发展与监管研讨会，并与大家分享我们民生银行研究院的相关研究成果。

我发言的标题是《我国消费金融的发展及民生银行的创新实践》。包括四个部分：一是关于我国消费金融的现状；二是网络小额消费信贷的发展及存在的主要问题；三是关于加强消费金融监管体系建设的思考和建议；最后，简要分享民生银行近年来发展消费金融的创新实践。

首先，分析我国消费金融业务的发展现状。刚刚闭幕的党的十九大明确提出，人民群众对美好生活的向往和需要，就是我们党的奋斗目标，也是国家的发展目标。从现状来看，消费升级对国家经济发展意义很重大。经济发展的目标，可归纳为两个关键词：一个是生态，一个是民生。经济发展的趋势和方向，还是要落到消费升级方面。总的来说，从传统的三驾马车看，消费对GDP的贡献还是越来越高，而且随着国内人均收入的提高，正在进入消费升级的阶段，包括结构的升级，还有消费品质的提升。

从消费金融的场景来看，不同的金融机构定位于不同的消费场景。我们给出的这张图，纵坐标就是消费信贷的额度，从装修、婚庆、车到房，所需额度逐步扩大；横坐标是贷款频次，反映出民众对美好生活的需要有不同的层次。

目前来看，银行业在整个消费信贷里占据了主要的份额。据我们的统计，广义消费里银行按揭贷款占了70%以上，狭义消费就是把房地产按揭贷款去掉，这个也是银行占的份额为87.8%以上。

银行消费信贷有什么特点？主要有几个特点，一是短期消费信贷发展很迅速，风险还是相对偏低的。右下方有一个统计，整体个人消费信贷的不良率一直是处于2%以下的水平，2015、2016年有上升态势，最近又有所下降。

我们也对比分析了中美两国，以及与其他国家对比。图中，紫颜色的就是代表中国，杠杆率为44.4%，跟主要国家很低；从中美两国的消费信贷的渗透率对比看，中国2016年只有23%，美国是66%。

从传统商业银行发展消费信贷的转型方向来看，总体上在零售客户领域占优，所以，我们银行在这方面竞争优势还是很明显。多家银行零售转型成果非常明显，包括四大行，招行，还有平安银行。住房贷款方面，近期有所放缓，短期消费金融快速增长，今年上半年个人住房按揭贷款占了各项新增贷款比重是 25.1%，金融科技在零售转型中也是扮演重要的角色。因为我国除了传统的互联网金融，传统金融业也在加快应用科技，招行，包括平安银行和民生银行等。

第二部分，关于网络小额消费信贷的发展及存在的问题。网络消费信贷，是基于互联网应用的金融领域发展方向，对金融业本身的发展，对民众改善生活，满足美好生活的需要都是一件好事情。但这个好事情，如何办的更好，目前存在什么问题？在图中，我们展示了整个运作模式。最左端是一个资金供给，包括机构的资金，个人的资金，需求方面也是两类，一类企业融资，一类个人融资。中间整个互联网金融和传统金融同时加在一起既有合作，也有平行，一起来满足两类客户的需求，是这样一个合作的模式。中间有一个征信系统的支撑。核心的一点，主要依赖的要素，一个是场景，需要有一定的场景，旅游也好，消费也好，还有体验，客户的体验，在此基础上如何构建有效的风控，通过证券化的渠道来推进。

目前来看，网络消费金融归纳出三种类型，一种是电子商务，包括京东白条，蚂蚁花呗，国美金融，往来借贷系包括惠人贷、拍拍贷，纯消费金融包括分期乐、趣店，共三类网络消费金融。这方面的具体案例，我们给出了“读秒”这家公司，它是场景+技术驱动相合作的模式。

最近讨论比较多的现金贷，我们也归纳了其发展现状和资金来源。据不完全统计，到 2017 年 7 月底最新的数据，全国共批准了 153 家网络小贷牌照。今年 11 月 17 号，国家互联网金融安全专家委员会的秘书长说，当前从事网络现金贷的机构一共是 2693 家，主要分布在广东、北京、上海三个地区，获得的资金来源方面既有从线上获取，也有委托金融机构放贷，还有证券化方式。

现金贷存在的主要问题，我们归纳为 5 条：一是利率奇高；二是监管错配；三是债务陷阱；四是催收不当；五是风险迁移，有时候会转移到银行体系。

针对这些问题，该如何进行完善呢？我们归纳了一下，网络小贷业务不仅中国有，世界很多国家都在开展。我们这里归纳了美国、日本、英国、德国、澳大利亚，他们要有监管机构，首先纳入监管，第二有持牌的要求，还有借款期限，利率的限制，展期的限制，还有罚金的限制，消费者保护，从这几个方面实施监管，是一个完整的体系。

从放贷主体、金融机构外包、收窄行为方面进行持牌管理，规范以资本为核心的风险管控体系，建立产品适当的管控体系，规范收费价格体系，加强消费者权益的保护，这几个领域的措施来规范经营活动，同时加强金融市场的建设，包括加快发展中小银行，还有民营机构，还是要增加供给主体。另外，用正规军取代游击队，或者是把游击队升格为正规军。同

时要鼓励传统金融机构从客户定位、产品体系、服务渠道方面鼓励传统金融机构的创新，填补供给的短板。从这几个方面，监管的方向我们给出了几个方向。

最后，给大家分享一下民生银行发展消费金融方面的创新实践。我们把互联网平台，还有民生银行在场景、数据、容忍度、资金、线下服务、账户体系方面，完整的圈是表示它功能比较强，互联网平台是场景能力很强，我们传统金融在这方面是个短板。所以，针对这些短板我们未来的创新策略一个是要自力更生，自己拓展线上线下的能力；第二方面，借船出海，与其他机构合作来推进。自力更生，自建场景方面我们也采取了一些措施，包括批量来获取优质的授信客群，还有外接数据源。把存量客户进行盘活。包括跟蚂蚁金服陈总加强合作获得新的客群。风控方面包括采取三方担保，联合贷款，自担风险的方式来加强风控能力的建设。因为所有的事情必须有风控。

P2P 为什么做不好？它只有互联网没有金融，不是你叫做互联网金融就是金融，必须要有金融能力，而金融能力的核心就是风控能力。

消费金融创新的事例，我们在大力推进包括跟小米、京东，还有厦门航空等机构从获客场景也好，风控模式也好，进行合作来服务互联网的终端客户，从而来聚焦重点客群，抓住核心数据，开展模式创新。我就讲这么多。谢谢各位

来源：中国反洗钱研究中心网站