

消费金融马太效应加剧

◎ 记者 余继超

头部机构和中小机构之间的差距进一步扩大,马太效应加剧,这预示着我国消费金融市场开始自增量市场向存量市场和增量市场并重转变。随着市场增速整体放缓,市场存量博弈的特征日益明显。

2023年在促消费、稳增长背景下,利好消费金融的政策层出不穷,不但要降低消费金融成本,暂停两年之久的消费金融公司金融债券发行也在近期重启、落地,还简化了消费金融公司债券发行程序,明确资本类债券储备发行机制。

在利好的政策环境下,持牌消费金融掀起新一轮“补能”竞赛,ABS(资产支持证券化)发行提速、增资扩股潮起。据记者不完全统计,年内多家持牌消费金融公司累计发行

ABS规模约236.41亿元,远超去年同期。

不过,从行业发展整体看,竞争日益激烈,马太效应加剧,消费金融进入精细化发展阶段,公司高管更迭潮持续,暗含着业务和战略调整的意味。受访专家表示,头部机构要掌控好行业复苏的大趋势,做好科技赋能、降本增效,提高公司盈利水平;而中尾部机构想要突围,还要在扩充流量、加大引客力度上做文章,要发挥特色和优势,实现差异化发展。



消费金融

张力摄

1 促消费,迎利好

在促消费、稳增长背景下,消费金融迎来良好的发展环境。11月10日起施行的新版《非银行金融机构行政许可事项实施办法》(下称“新规”)简化了消费金融公司债券发行程序,将消费金融公司发行非资本类债券由审批制改为事后报告制,明确资本类债券储备发行机制。

今年10月,国家金融监督管理总局向各地监管局、各类金融机构下发了《关于金融支持恢复和扩大消费的通知》,引导各类金融机构深耕消费金融细分市场,要求加大重点领域支持力度、支持扩大汽车消费、加大新型消费和服务消费金融支持、降低消费金融成本、强化保险保障服务、切实保护消费者合法权益。

今年8月,暂停近两年的消费金融公司金融债券发行重启,首单花落兴业消费金融。记者获悉,招联消费金融、中银消费金融、中邮消费金融、兴业消费金融、比亚迪汽车金融等首批8家消费金融公司和汽车金融公司已经与中金公司、中信证券、招商证券等机构沟通了初步意向,预计8家公司金融债券和信贷资产

支持证券近期发行规模在500亿元左右。11月24日,兴业消费金融股份公司成功发行“2023年第一期金融债券”,发行规模15亿元,发行期限为3年。

记者了解到,自2016年中银消费金融发行持牌消费金融公司的首单金融债以来,获批开业的31家消费金融公司中仅5家成功发行20单金融债,规模合计310亿元,平均票面利率为4.27%。其中,招联消费金融以155亿元发行规模居首,兴业消

消费金融、中银消费金融、马上消费金融、捷信消费金融发行金额分别为80亿元、20亿元、20亿元、35亿元。事实上,获批发行金融债的消金公司共有8家,除上述已经成功发行的5家,还有中原消费金融、哈银消费金融、中邮消费金融。

招联金融首席研究员董希森对记者表示,金融监管部门重启暂停近两年之久的消费金融公司金融债券发行,传递出支持消费金融发展的明显信号,对消费金融市场无疑是一大利好。下一步,应支持优秀的消费金融公司发行二级资本债券补充资本,适当放开消费金融公司贷款额度和用途限制,推动消费金融公司增强资本实力,进一步提升稳健发展能力和服务实体经济能力,在提振消费、扩大内需进程中彰显消费金融公司的担当和作为。

易观分析金融行业高级咨询顾问苏筱芮在接受记者采访时表示,此次发布的新规主要贯彻了“放管服”精神,既有对消费金融公司的收紧,也有进一步放宽之处。总体来看,对消费金融的公司治理提出了更高水平的要求,同时也为消费金融的融资提供了更多便利。

冰鉴科技研究院高级研究员王诗强告诉记者,为了刺激消费贷款,在具体执行时,更加宽松,特别是对消费金融公司外部融资方面,门槛有进一步降低的趋势。今年持牌消费金融公司贷款余额预计会突破万亿大关,成为持牌消金公司发展史的一个重要节点。重启并简化金融债发行,有利于消费金融公司拓宽外部融资路径和规模,从而有利于刺激消费金融加大消费贷款的发放力度。

在良好的发展环境下,持牌消费金融掀起新一轮融资“补血”潮。截至目前,年内已有马上消费金融、中原消费金融、中银消费金融、海尔消费金融、兴业消费金融、杭银消费金融、湖北消费金融、湖南长银五八消费金融等多家持牌机构累计发行17单ABS,累计发行规模约236.41亿元。

其中,马上消费金融发行规模最大,今年累计发行5期安逸花系列ABS,规模约70亿元;中原消费金融年内发行4期49.4亿元鼎袖系列ABS,紧随其后;兴业消费金融和海尔消费金融分别以40亿元、30.48亿元的发行规模,位居第三位和第四位。

在环境利好下,消费金融“跑马圈地”的同时,行业竞争日趋激烈,马太效应加剧。从披露的半年报业绩可以看出,中上梯队的消费金融机构和尾部中小消费金融机构的差距仍在扩大,分化加剧。

武泽伟表示,当前,头部机构和中小机构之间的差距进一步扩大,马太效应加剧,这预示着我国消费金融市场开始自增量市场向存量市场和增量市场并重转变。随着市场增速整体放缓,市场存量博弈的特征日益明显。

王蓬博也指出,行业竞争日渐激烈是

2 补“金弹”,抢市场

记者注意到,多家持牌消金机构为业务持续发展还储备下充足的“金弹”。海尔消费金融、中银消费金融、中原消费金融、长银五八消费金融、马上消费金融、兴业消费金融在今年下半年相继公布了ABS注册申请公告,未来两年内,上述6家机构将通过发行ABS累计募资413.5亿元。

ABS之外,增资也是消费金融补充“弹药”的一种方式,多家持牌消金机构在年内掀起增资潮。锦程消费金融在年初公告拟征集3名投资方,新增注册资本3.03亿元;尚诚消费金融注册资本在1月份由10亿元变更为16.24亿元;7月,宁银消费金融注册资本由9亿元变

更为29.11亿元;9月,江苏银行公告称,全票通过了该行对苏银凯基消费金融增资的议案;今年10月,蚂蚁消费金融获批将注册资本由185亿元增加至230亿元。

苏筱芮表示,近年来消费金融公司频频增资,发行ABS频次有所上升,是其不断增强自身实力、实现稳步扩张的一个缩影,主要目的是多措并举优化自身融资结构,夯实机构资本实力,也反映出消金行业整体持续向好的态势。

博通咨询首席分析师王蓬博告诉记者,在当前促消费、稳增长的大环境下,消费金融公司行业回暖,资金需求上涨推动ABS发行规模提升。ABS已

成为消费金融公司的重要融资渠道之一,这一方式能够很好地增强资本金实力,让消费金融公司能有效扩大消费贷款的投放规模,进一步提升公司市场竞争力。

星图金融研究院研究员武泽伟对记者分析指出,年内消费金融掀起增资潮,一方面,主要是因为消金机构资本补充渠道较为稀缺,增资扩股仍是补充一级资本的便捷渠道,因此消金机构更倾向于通过股东增资来补充资本;另一方面,按照规定,消金机构资本充足率不低于10%,因此这也是消金机构提高资本充足率,满足资本金要求,进而做大规模,加速扩张,应对市场竞争的需求。

3 换高管,寻差异

不争的事实,确实会随着网络效应的加大,让马太效应加剧。消费金融其实最重要的就在于对用户和场景端的触达和掌控,各家消费金融机构还是要在在这方面加大投入力度。在金融科技上持续投入,线上获客渠道更加畅通的机构会越来越占优势。

多重因素影响下,今年以来,持牌消费金融公司高管更迭潮也在持续。据记者不完全统计,年内已有蚂蚁消费金融、盛银消费金融、中原消费金融、杭银消费金融、唯品富邦消费金融、哈银消费金融、晋商消费金融、中邮消费金融、宁银

消费金融、兴业消费金融等多家持牌消费金融公司高管履新。

行业分析人士对记者表示,持牌消费金融公司高管变动一般有三方面原因:一是正常轮替,二是“易主后换班子”,三是“补缺”。此外,消费金融公司高管的变动,也与公司的业务及战略变化及行业竞争有关。

王诗强表示,随着LPR(贷款市场报价利率)不断下调,消费金融净息差也不断收缩,获客成本不断攀升,并面临着银行、信托等机构的竞争,精细化运营要求

越来越高,建议中小消金公司积极与第三方人工智能公司合作,尽快提高智能营销、智能风控等智能化、数字化水平,不断利用人工智能技术拓宽服务边界、降本增效。

武泽伟指出,头部消金在技术和资源方面具备更大优势,未来的发展重点可能是持续推进数字化转型,进一步加强风险管理,改进服务质量,打造自身的竞争优势;而中小消金想要突围,还要在扩充流量、加大引客力度上做文章,和拥有充足流量的互联网企业合作或许是个不错的选择。

国家金融监督管理总局上海监管局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称:中国民生银行股份有限公司上海九江支行
机构编码:B0009S231000007
许可证流水号:00855592
批准日期:1999年06月07日
机构住所:上海市黄浦区福州路465号105、106、202、203室
邮政编码:200001
电话:63120058

业务范围:经中国银保监会批准,并由你总、分行授权的金融服务业务。

发证机关:国家金融监督管理总局上海监管局
发证日期:2023年12月05日

以上信息可在国家金融监督管理总局网站上(www.cbirc.gov.cn)查询

国家金融监督管理总局上海监管局

关于换发《中华人民共和国金融许可证》的公告

下列机构经国家金融监督管理总局上海监管局批准,换发《中华人民共和国金融许可证》,现予以公告。

机构名称:中国光大银行股份有限公司上海大唐盛世社区支行
机构编码:B0007S231000057
许可证流水号:00855593
批准日期:2013年12月24日
机构住所:上海市浦东新区梅花路792、794号(一层)
邮政编码:201204
电话:50541005

业务范围:经银行业监督管理机构批准,并由你总、分行授权的社区金融服务业务(不含对公业务)。

发证机关:国家金融监督管理总局上海监管局
发证日期:2023年12月05日

以上信息可在国家金融监督管理总局网站上(www.cbirc.gov.cn)查询