

# 苏宁、华融消费金融净利大跌 持牌机构业绩分化

本报记者 刘颖 何莎莎 北京报道

近日,多家持牌消费金融公司2018年的业绩情况陆续浮出水面,《中国经营报》记者注意到,大部分持牌消费金融机构营收出现较好的增长。但是,即便

## 高管变动导致业绩下滑

据一位知情人士透露,苏宁消费金融业绩下滑与其高管变动有关。此前,苏宁消费金融的高管多为股东方南京银行派驻,但目前原属南京银行的人员已大部分离职。

在业绩大幅下滑的消费金融公司中,高管变动成为原因之一。以苏宁消费金融为例,2018年度营业收入7.42亿元,与2017年3.84亿元的营业收入相比增长95%;净利润4532万元,但与2017年同期2.17亿元的净利润相比,下降79%。

针对业绩大幅下滑的原因,苏宁消费金融方面表示,93%的营收增长比例证明了公司的运营方向正确。同时,公司严格执行普惠利率并加大了对新老客户的优惠力度,按照保本微利的原则进行稳健运营,利息定价虽低但收益结构更加稳定。

不过,据一位知情人士透露,苏宁消费金融业绩下滑与其高管变动有关。此前,苏宁消费金融的高管多为股东方南京银行派驻,但目前原属南京银行的人员已大部分离职。

记者注意到,2018年9月曾有媒体报道苏宁消费金融总经理陈鸣将调任的消息。对此,苏宁金融方面向记者证实,陈鸣目前已调回南京银行工作。

盈利能力较强的消费金融公司的净利润增速也明显放缓。业内分析人士认为,2018年消费金融呈现出监管趋严、竞争加剧、分化明显等几大趋势。在监管趋严,竞争加剧的大环境下,各消费金融机构也面临着

消费金融公司	净利润	同比	营业收入	同比
马上消费金融	8	38%	82.39	76%
招联消费金融	12.5	5%	69.56	67%
海尔消费金融	1.4	300%	10.49	413%
中邮消费金融	2.03	198%	--	--
华融消费金融	0.12	-98%	12	57%
苏宁消费金融	0.45	-80%	7.42	93%
河北幸福消费金融	-0.13	64%	1.41	403%
长银五八消费金融	0.11	115%	1.07	463%
中银消费金融	5.59	-59%	--	--

据公开资料整理

此前有报道称,南京银行作为苏宁消费金融的股东之一,对于苏宁消费金融的表现始终不太满意,以至于放缓增资的步伐,在2017年10月仅苏宁云商宣布增资3亿元。南京银行有意向发起南京银行消费金融公司,意味着南京银行或将退出苏宁消费金融。

不过,据天眼查信息显示,南京银行目前仍持有苏宁消费金融15%的股份。苏宁消费金融也表示,南京银行仍是苏宁消费金融股东。

此外,苏宁消费金融称,关于开业初期股东方南京银行派驻至公司的高管离职一事,原因是《商业银行法》规定,商业银行工作人员不得在其他经济组织兼职,监管也要求持牌金融机构高管团队必须和公司签订劳动合同。根据其自身发展需求,派驻高管由股东方陆续调回行内工作,期间工作交接顺利,并未因人员变动产生影响。公司作为法人金融机构,坚持独立自主经营原则,管理人员皆由市场化选聘和内部培养

持续分化转型的压力。

此外,上述分析人士预计,2019年仍然是消费金融行业持续规范,市场逐渐成熟的一年。预计后续消费金融行业以自然增长为主,出现爆发性增长的可能性不大。

消费金融公司	净利润	同比	营业收入	同比
马上消费金融	8	38%	82.39	76%
招联消费金融	12.5	5%	69.56	67%
海尔消费金融	1.4	300%	10.49	413%
中邮消费金融	2.03	198%	--	--
华融消费金融	0.12	-98%	12	57%
苏宁消费金融	0.45	-80%	7.42	93%
河北幸福消费金融	-0.13	64%	1.41	403%
长银五八消费金融	0.11	115%	1.07	463%
中银消费金融	5.59	-59%	--	--

据公开资料整理

而来,与公司签订劳动合同和绩效考核目标,不存在换成苏宁金融人马一说。

与此同时,华融集团财报显示华融消费金融2018年实现净利润1240万元,相比于2017年1.05亿的净利润,同比下降88.2%。

2018年10月,记者采访获悉时任华融消费金融董事长的贾传宝与总经理邹新亮均被免去职务。彼时有华融消费金融人士透露,贾传宝未来还在华融系统中。不过记者发现,截至2019年4月3日,虽然国家企业信用信息公示系统中显示徐皓已接任邹新亮总经理一职,但华融消费金融的法定代表人与董事长仍为贾传宝。

对于净利润下滑原因、人事变动后续以及增资计划执行情况,4月4日,华融消费金融方面对记者表示,“公司积极推进业务转型发展,目前业务稳定、积极向上。高管变动为公司正常的人事调整。”避开了利润下降的原因及增资计划落地情况。

## 金融科技助推业绩上行

部分头部平台借力股东的场景、流量、客户、资金的优势,保持着良好的业绩表现和较强的增长潜力。

据重庆百货年报显示,截至2018年末,马上消费金融总资产为402.62亿元,同比增长26.61%;营业收入82.39亿元,同比增长76.51%;净利润为8.01亿元。

对于去年整体的经营情况,重庆百货首先提到的就是经营转型发展提速,其中包括新型产业发展迅速,称“马上消费金融围绕零售主业融合‘金融+科技’,依托人工智能、大数据、云计算等科技手段,持续推动个人消费贷款服务智能化”。同时,其还表示上线马上消费金融自主研发的智能客服机器人等带来了技术提效。

值得一提的是,2018年中邮消费金融业绩增速抢眼。根据中国邮政储蓄银行财报,中邮消费金融2018年资产总额为236.71亿元,同比增长75%;净资产为30.86亿元,同比增长209%;实现净利润2.03亿元,同比增长199%。

针对业绩大幅增长的原因,中邮消费金融方面表示,中邮消费金融在2018年的业绩之所以能实现大幅增长,得益于公司不断打造“强科技+重风控+优服务”的发展特色,从而使品牌影响力与自身竞

争力不断得到提升。与此同时,中邮消费金融还在2018年进一步拓展了新的消费场景,依托场景发展业务,如升级了旗下三大产品系列中的“邮你花”产品,实现了银联云闪付、微信支付等功能。另外,去年在中邮钱包APP上线了“邮你购”商城,为消费者提供更多的场景选择,客群也进一步下沉,覆盖更多长尾客群,客户数量和层级大幅增长。

分析人士认为,在监管趋严和竞争加剧的环境下,部分头部平台借力股东的场景、流量、客户、资金的优势,以及之前在细分市场的先发优势,保持着良好的业绩表现和较强的增长潜力。

与此同时,在业绩增长的同时,头部消费金融机构的业绩也出现放缓的迹象。

招商银行的2018年年报显示,截至2018年末,旗下合营公司招联消费金融总资产为747.48亿元,同比增幅为59.1%;2018年度营业收入69.56亿元,同比增幅为67.1%;净利润为12.53亿元,同比增长5.37%。

尽管招联消费金融保持了较高净利润,但其净利润增速较去年同比

增长的266.97%大幅度放缓。对于业绩增速放缓的原因,招联消费金融方面表示,2018年市场存在诸多不利因素。其中,最主要的是外部经营环境变化带来的各项成本显著增加。与此同时,随着客群覆盖面越广,风险成本也越大,而公司不收取额外费用,这是招联消费金融业绩规模和放款额相对更高、但增速却相对更低的根本原因。盈利空间收窄,导致利润增速放缓。

有业内人士表示,随着宏观经济增速放缓,消费金融用户受经济变化影响更为明显,包括收入、就业、未来预期等变化,带来消费金融用户信用风险水平上升。此外,消费金融领域相当一部分用户存在多头借贷、借新还旧的现象,部分用户甚至恶意逃废债。这都是消费金融行业业绩增速放缓的原因。

此外,部分公司逐步扭亏为盈。据陕西长银消费金融内部人士透露,2018年长银消费金融已实现3700多万元的盈利,对比2017年长银消费金融净亏损1123.96万元。前述内部人士表示,经过了前两年的打基础阶段,长银消费金融现在进入开花结果阶段。

# 恺英网络跨界金融科技失利

本报记者 郑瑜 何莎莎 北京报道

曾因身价66亿元跻身胡润富豪榜被称为中国最年轻富豪之一的王悦“丢了”。

日前,恺英网络(002517.SZ)发布公告称,公司从2019年3月28日起通过邮件、电话等各种方式试图与王悦取得联系,至今仍无法与公

司创始人、控股股东、实际控制人王悦取得联系。截至发稿时,恺英网络尚未公布王悦失联的具体原因。

值得一提的是,《中国经营报》记者注意到在王悦担任董事长、总经理期间,恺英网络曾跨界金融科技、出资设立网络小贷以及进军区块链。但目前其投资的金融科技服务公司有两家处于亏损,网络小贷

公司已转手,高调宣传的区块链项目应用也出现无法使用情况。

对于恺英网络近年业绩下滑原因,大手笔投资的金融科技服务公司运营情况以及区块链项目相关进展,恺英网络证券事务部表示鉴于公司目前处于定期报告窗口期,不便接受采访,以公司公告信息为准。

# 泰康保险集团发力整合大健康产业链

文/星辰

泰康保险集团(以下简称“泰康保险”)一直致力于通过投资医疗养老实体将虚拟保险与健康相结合,整合老年生命产业链,形成特色医养融合商业模式。

通过投资建设医疗服务方(医院、医疗机构),泰康保险不仅能够获得更多的医疗信息和临床数据,建立科学合理的医保支付评审机制,还能控制自身的成本。与此同时,泰康保险医养融合的广泛资源优势为参与到多层次医疗保障体系的服务奠定坚实基础,以此来整合大健康产业链,为开拓新的发展提供了广阔的空间和机会。

## 持续深入推进大健康战略

4月8日,以“科技引领、健康未来”为主题的世界大健康博览会(以下简称“健博会”)在武汉国际博览中心开幕。本届健博会由武汉市政府主办,湖北省楚商联合会承办,泰康保险等领军企业共同协办。

健博会期间,泰康保险与武汉市政府共同发起的200亿元规模“武汉大健康产业基金”宣告落地。同时,泰康保险与武汉市江夏区人民政府就泰康大健康产业园项目战略合作框架协议签署,成为健博会最受关注的焦点之一。

据了解,“武汉大健康产业基金”拟募资总规模200亿元,首期募集人民币100亿元,采取“政府引导、市场运作”的方式,为武汉大健康产业发展提供长期持续的资金支持,并且优先投资位于武汉或者有意在武汉设立机构的大健康产业企业。

武汉大健康产业的基金管理人为泰康健康产业基金管理有限公司,是经中国银保监会批准设立的保险私募基金管理人,作为泰康保险集团旗下专业从事大健

康产业投资的私募基金管理机构,聚焦医疗、养老及相关基础设施的大健康产业投资。

不仅如此,从保险业到大健康产业,泰康保险开创式地走出了保险与医养实体服务相结合的模式。作为中国保险业率先投资养老社区试点企业,泰康已完成北上广等15个重点城市养老社区布局,成为全国最大的高品质连续养老集团之一。

而泰康之家楚园作为泰康在华中区域投资建设的首个医养社区,始终坚持“高举高打”,遵从“人性化、适老化、智能化”原则,从建筑到服务,从整体到细节,确保把楚园医养社区打造成为精品工程、百年工程。

泰康保险集团副总裁泰康健投CEO刘挺军强调,泰康医养社区不是高档的养老院,而是去机构化、高品质的解决老人身、心、灵需求的现代养老社区,是对中国传统养老方式的一种颠覆。泰康从十年前开始,把国际上先进的养老经验和中国本土实践相结合,在中国率先创造了“五位一体”的全新养老生活方式。

在泰康大健康战略布局下,泰康将在楚园医养社区继续探索创新服务模式,助力武汉及华中地区养老产业的进一步升级。

## 投入多层次医疗保障体系

近年来,国家进一步强调民生保障,要求创新社会治理,鼓励商业保险机构参与大病保险、长期护理保险、支付方式改革等工作。

“泰康保险集团始终顺应时代发展潮流和人民群众的切实需求,全面服务国家大民生,成为新时代国家大民生工程的核心骨干企业。”泰康保险集团董事长兼CEO陈东升如是说。

自2012年在湖北省经办大病保险以来,泰康保险持续拓宽政府医保服务的种类和覆盖面,

参与到大病保险、特困人群医疗保险、长期护理保险、基本医保经办以及社保补充商业健康保险等民生服务领域。

截至目前,泰康保险已与29个省市签署战略合作协议,政府医保服务项目累计131个,涉及27省83地市,累计服务人口超1.4亿。

值得一提的是,泰康保险先后在陕西铜川、辽宁沈阳等10多个地市参与当地基本医保经办工作,探索总额预算管理为基础的病种付费(点数法、DRG),协助医保部门开展医保大数据分析,并开展异地就医调查、异地就医服务监管等工作。而这当中的绝大部分工作都与基金监管有着直接的联系。

目前,泰康保险的智能审核监管系统已在铜川、沈阳、云浮等地应用,具有监控规则、医疗监控、疑点审核、数据查询、统计分析五大功能。

长期护理保险试点工作开始后,泰康保险迅速整合集团资源,从系统建设、失能评估、照护培训等多个方面着手,快速形成了可复制,并可灵活适应不同地区需求的长期护理保险综合解决方案,打造了“泰康照护”服务品牌,成为了长期护理保险制度建设的深度参与者。

泰康保险基于移动互联网、物联网、大数据等技术,打造了行业领先的具有自主知识产权的长期护理保险云平台,并在北京、新疆等7个城市上线,连接护理机构600余家。与此同时,泰康还通过参与失能评估标准和服务能力调研,促进“失能评估标准”和“照护服务提供”的高标准发展。

泰康保险集团将积极践行国家大健康战略,依托专业和服务优势,立志做新时代医疗保障体系建设的服务方、人民美好生活建设的实践者,成为国家大民生工程核心骨干企业。

## 投资科技金融业务回报尚微

近年,恺英网络开始通过投资进入互联网金融。恺英网络曾不止一次公开表示,在互联网金融领域的支付服务、账户体系、基础设施平台的布局,与其业务形成协同效应,并有助于寻找新的业务增长点。

2017年,恺英网络通过其全资子公司上海恺英网络科技有限公司(以下简称“上海恺英”)投资5家机构,投资总额超过1亿元,投资对象分别包括上海翰迪数据服务有限公司(以下简称“上海翰迪”)、上海翰惠信息科技有限公司(以下简称“上海翰惠”)、上海翰鑫信息科技有限公司(以下简称“上海翰鑫”)、上海合助车融资产管理有限公司(以下简称“合助车融”)、上海暖水信息技术有限公司(以下简称“上海暖水”)。此外,恺英网络还设立了宁波恺英互联网小额贷款有限公司(以下简称“恺英小贷”)。

当时恺英网络对标的介绍也揭示了被投企业的现状,上述5家公司有3家业务为开展,甚至有一家资产不抵债。

同年,国元证券研究报告指出,投资设立小贷公司能有效完善恺英网络金融服务板块业务,与公司正在建设的互联网金融平台相呼应,积极推动公司在金融服务领域的布局,有助于搭建其金融服务板块业务,形成产业链竞争优势;而全资子公司上海恺英投资上海翰迪等5家互联网金融标的,分别涉及大数据及信贷风控、金融资产

## 高度重视的区块链应用“出问题”

无独有偶,2018年恺英网络成立区块链事业部也表达了与跨界互金相似的初衷——“(希望其)成为公司利润增长的强劲动力”。

公开资料显示,王悦在失联之前也一直是牵头恺英网络区块链项目发展的关键人物。

2018年王悦曾发布一封内部任命邮件,正式揭开恺英网络区块链业务的布局与未来规划

管理及互联网品牌策划等领域,有助于延展其平台战略,助力进军互联网金融业务。

恺英网络强调,投资上述五家金融科技服务公司是为了拓展公司在互联网金融领域的布局。“公司互联网金融平台建设主要为两大部分:基础设施平台部分(云账户平台、大数据及风控平台、支付系统平台)、以及信用产品平台(对接消费信贷场景及相关信用产品);该平台建设能够满足公司在互联网金融领域的支付服务、账户体系、基础设施平台、最终消费场景及信贷产品全产业链的布局。”

不过,不论是投资的金融科技服务公司企业还是出资设立的小贷公司状况难以言好,恺英网络自身游戏场景如何与金融科技业务衔接至今仍未明晰。

依照2018年上半年报告介绍,联营企业除上海暖水拥有正向投资收益约5.84万元。上海翰迪、上海翰惠长期股权权益法下确认的投资损益分别约为-120.1万元、-72.68万元。

而在知名招聘网站上显示,2018年下半年开始,不断有身份显示为合助车融员工的用户表示其有强制辞退员工、拖欠工资提成长达数月之久等情况存在。

关于游戏公司在主业之外孵化新的业务协同版图或单纯风险投资如何把握风险,实现流量变现方面,麻袋研究院高级研究员苏筱芮告诉记者,风险层面,一是需要

把握新业务的基本特征,充分评估被投企业在行业内较为客观的排名地位、用户规模、市场份额等,防止注水;二是要关注合规性,新业务目前面临的监管环境如何,短中期监管风向如何,需要投资企业的战略性、前瞻性目光。三是对投入产出比的衡量,投多少、计划何时退出等,需要厘清思路。

而根据工商信息显示,曾被寄予“变现”希望的恺英小贷,其控股股东上海恺英于2018年8月变更为宁波市金融控股有限公司,2019年其名称正式由“宁波恺英互联网小额贷款”变为“宁波金江互联网小额贷款有限公司”。

不过记者注意到,除了恺英网络,今年以来有不少上市公司选择转让其持有的网络小贷公司股权。

对此,苏筱芮表示转让牌照主要有两点原因,一是一些上市公司战略发展方面对网络小贷不再拥有需求,希望尽快“瘦身”,二是伴随着互金行业严监管的持续,目前网络小贷牌照价值较高,转让价格接近亿元级别,上市公司顺利卖出后也能够获得相应盈利。“网络小贷牌照还是具有含金量的,但需要看对谁而言。一些上市公司先前在网络小贷牌照注册册中拿下牌照,但随后并没有真正实际开展相关业务或开展少量业务,不能为企业获取盈利带来帮助。战略发展方向上,一些上市公司已无意再在互金领域布局,对于这些企业来说,网络小贷牌照价值不大。”

投资方式、投资比例及投资金额尚在协商中。

对于报道中涉及的其他事项均未正面回答。

然而,时隔一年,恺英网络在官网中正式公开发布的区块链产品仍仅有“五条”一个,此前的区块链合作也未见下文,记者曾多次拨打恺英网络电话及发去采访函,但均显示通话中无法接听,截至发稿尚未取得回复。