

# 在营网贷全面纳入征信 打击逃废债进行时

本报记者 郑瑜 张荣旺 北京报道

P2P行业监管又有新动作。据新华社消息,日前,互联网金融风险专项整治工作领导小组、网贷风

险专项整治工作领导小组(以下简称“互金整治小组”“网贷整治小组”)联合发布《关于加强P2P网贷领域征信体系建设的通知》(以下简称《通知》),支持在营P2P网贷机构接入征

信系统。《中国经营报》记者注意到,业内有部分声音认为《通知》的出台是网贷行业备案提速的信号。麻袋研究院高级研究员王诗强表

示,此次监管发文推动在营网贷对接征信主要目的是为了打击恶意逃废债以及更好地进行网贷平台良性清退。北京金诚同达(上海)律师事务所律师彭凯表示,将网贷平台纳入征信

体系对逃废债人群是有一定威慑力的。“但我认为,通知的目的一来是打击网贷领域的逃废债,二来是服务于市场出清,不宜只因这份文件,对P2P的未来抱有过高期待。”

## 持续加大打击逃废债力度

据了解,此前人民银行、银保监会已经开展指导各地将P2P网贷领域严重失信人信息纳入人民银行征信中心和百行征信工作,国家发展改革委对P2P网贷领域严重失信人实施联合惩戒。

《通知》指明,在其发布之日前已经退出经营的P2P网贷机构,各地互金整治小组、网贷整治小组将协调人民银行省级分支机构征信管理部门积极配合,继续按照《关于进一步做好网贷行业失信惩戒有关工作的通知》精神,收集筛选相关失信信息并送转金融信用信息基础数据库运行机构、百行征信等征信机构。

据了解,金融信用信息基础数据库运行机构,是由中国人民银行征信中心建设、运行和维护的征信系统。百行征信则为我国唯一一家拥有个人征信业务牌照的市场化个人征信机构。

关于上述已经退出经营的P2P网贷机构失信人界定,互金整治小组、网贷整治小组给筛选参考标准:1.企业借款人和个人借款人金额较大者优先(应扣除超过24%以上的利息);2.企业借款人和个人借款人

## 解决多头负债问题

此次《通知》要求的逐步在营P2P网贷平台全面纳入征信体系,更为全面、系统。

依照《通知》要求,各地互金整治小组、网贷整治小组组织辖内在营的P2P网贷机构接入金融信用信息基础数据库运行机构、百行征信等征信机构。

事实上,此前已有部分P2P网贷平台接入百行征信,但此次《通知》要求的逐步在营P2P网贷平台全面纳入征信体系,更为全面、系统。

“在市场对于P2P能否经营下去持负面态度的情况下,恶意逃废债问题日益加剧,如果不接入征信,借款人违约成本实在太低,对于平台而言,现在惩戒借款人的手段太少。而密集违约带来的出借人损失造

## “接入征信不意味退出工作暂缓”

“将网贷平台纳入征信体系对逃废债人群是有一定威慑力的,但不能因为这份文件就对P2P的未来抱有过高期待。”

此外,对于此次在营的P2P全面纳入征信是否可以解读为网贷行业获得“喘息”,这一问题也同样值得关注。

在陈文看来,这次发布政策主要还是为了P2P的平稳退出考虑,但在一定程度上为少部分真正合规的平台进行监管试点创造了相对良好的条件。

“形象说来,网贷合规备案整改与此次在营P2P纳入征信可以看作是相

逾期时间较长者优先;3.已进行合法、必要的催收;4.失联、跑路的P2P网贷机构实际控制人及高管人员。

“请各地互联网金融风险专项整治工作领导小组、网贷风险专项整治工作领导小组指定辖内相关部门(简称指定部门),组织对失信人名单进行复核,通过各种方式告知失信人,明确还款路径,可给予一定的还款宽限期。宽限期结束后,指定部门对失信人名单加盖公章后,转送金融信用信息基础数据库运行机构、百行征信等征

## 约束恶意逃废债行为入各项举措

2018年3月 中国互联网金融协会发布《互联网金融逾期债务催收自律公约》,全国互金整治办协调征信管理部门将逃废债信息纳入征信系统和信用中国数据库。

8月 互联网金融风险专项整治工作领导小组办公室发布《关于报送P2P平台借款人逃废债信息的通知》,将协调征信管理部门将逃废债信息纳入征信系统和“信用中国”数据库,对相关逃废债行为入形成制约。

4月 中宣、北京互金协会先后就公布了第三批网贷机构逃废债人员名单,涉及31家上报机构,12万余名恶意逃废债行为人,并持续加码。

7月 深圳市互联网金融协会发布《深圳市互联网金融协会失信惩戒操作规范》,明确失信惩戒流程。

成社会问题,不利于平台清退工作的正常开展。监管试点后,网贷平台转型消费金融公司或网络小贷,作为持牌机构本身就可以接入央行征信。在P2P监管试点正式开展前推动P2P接入征信是监管震慑恶意逃废债人、构建诚信社会的重大举措。”西南财经大学普惠金融和智能金融研究中心副主任陈文坦言。

“百信征信主要接入的是互联网金融从业机构,部分消费金融公司、网络小贷因为客户群体与P2P重叠程度较高,先接入百行征信可以更好地解决多头负债问题。百行征信目前并未与央行征信打通,

不会影响借款人在正规商业银行方面的信用记录,因此百行征信接入价值不如央行征信。先前已经有部分P2P接入了百行征信,这次明确P2P不但可以接入百行征信,还可以接入央行征信,对行业构成实质性利好。”陈文补充道。

北京市网络法学研究会副秘书长车宁对记者表示,此前银行无法看到P2P借款人在网贷平台的借款信息,即使客户有P2P逾期记录、信用资质较差,但银行因无法查询,仍认为其符合贷款发放资质。进入贷后管理环节,因P2P催收力度比银行相对较大,客观上造成了“劣币驱逐良币”

的情况,借款人往往会优先偿还P2P的贷款。除了催收力度大外,P2P利率也相对较高,借款人负债成本高,这样一来就导致银行无形之中成为“劣后债权”。“虽然P2P主要针对传统信贷覆盖不到的‘次级用户’,但是两者的客户群里还是会有一定重叠。此次纳入征信后银行可以查询P2P征信情况,能够一定程度上减轻多头借贷问题,提升银行借贷质量。”

记者注意到,此次《通知》还明确了,P2P网贷机构应当依法合规归集、报送相关信用信息,并向金融信用信息基础数据库运行机构、百行征信等征信机构提供所

撮合网贷交易的利率信息。利率超过《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的解释》中有关人民法院支持的借贷利率的,信息主体有权按照《征信业管理条例》向金融信用信息基础数据库运行机构、百行征信等征信机构或P2P网贷机构提出异议,要求更正。“金融信用信息基础数据库运行机构、百行征信等征信机构应当明确已接入的在营P2P网贷机构未来发生退出经营、机构解散等终止事项时已接入信用信息的处理方法。人民银行及其派出机构依照法律法规履行对相关征信活动的指导及监督管理职责。”

# 互金二季报透视“过冬”策略：扩资金、降费用、并资产

本报记者 李晖 北京报道

美股港股金融科技二季报陆续出炉,成为观察行业转型成效的重要切口,也为2019年这一决定行业生死的关键年份奠定基调。

在经济增速放缓的宏观大环境和网

## 狂入机构资金

整体看,相对大环境的艰难,多数上市公司在二季度保持了相对稳定的业绩。而从撮合贷款量、不良率等具体指标看,也释放了各家“过冬”求生之战的严峻。

目前,互金上市公司中从模式上主要分为两类,以趣店(QD.N)为代表的完全助贷模式,该类平台不触及个人资金端,因此未受到过多资金端转型压力。第二种是以拍拍贷(PPDF.N)、宜人贷(YRD.N)、乐信(LX.O)、小赢科技(XYF.N)等为代表的网贷模式,尽管早期大都以个人资金为主,但去年以来均在积极进行机构资金的替代,其转型样本意义更具参考性。

从营收与利润看,较之2018年行业剧烈震荡和资金面的紧张,2019年大环境有了微小回调。业内共识在于,本质上,信贷行业的利润增长由收入驱动,收入由放款量驱动,放款量由资金供给和获客驱动。在网贷“三降”压力下,个人资金“断粮”,机构资金成为“补血”重要渠道。一个明显的信号是,助贷型或助贷转型突出的公司在营收利润和贷款撮合量方面最为稳定。

其中,360金融(QFIN.O)、乐信和拍拍贷在转型上较为突出。二季度贷款撮

贷“三降”(降出借人数量、业务规模及借款人数量)叠加下,行业的艰难周期尚未过去,但转型趋势逐步深化,收缩费用、调整资金结构、整合内外资产成为稳固营收利润的主要手段。

这其中,助贷业务的成功与否对业绩产生着直接影响。随着机构资金占比

合量上,360金融483.78亿元,同比增长127%,环比增17%;乐信260亿元,同比增长56.6%,环比增29.3%;拍拍贷216.11亿元,同比增长28.9%,环比增13.3%。其中,360金融、乐信和拍拍贷目前机构资金占比分别达到85%、78%和44.8%,在资金多元化层面动作最快。此外,小赢科技和宜人金科财报亦透露在积极推进机构资金接入,目前二者机构资金占比均不足30%。

机构资金的接入程度也基本与营收利润正相关:360金融营收22.27亿元,同比增长128%,环比增长11%;净利润6.18亿元人民币,同比扭亏,环比下降14%。乐信营收25亿元,同比增长22.2%;净利润6.28亿元,同比增长34%,环比增长8%。拍拍贷二季度总营收15.6亿元,同比增长46.6%;净利润6.61亿元,同比增长8.7%,但环比下降6%。

小赢科技净营收8.1亿元,同比下降23.6%,但环比上升了4.03%。净利润3.04亿元,同比基本持平,环比也有所上升。宜人贷当季总净营收22.16亿元,同比下降约三成,净利润1.55亿元,同比下降约2成。整体看,虽然一些机构利润未及2018年之前

大幅上升,一些解入机构资金凶猛的平台在营收和利润上快速与同业拉开距离,收获阶段性红利;而以网贷为核心模式的机构,在接入机构资金上动作较慢,利润平平,但亦在通过风控通过率、资产整合重组等资产端调整动作度过行业艰难期。

的水平,但正在走出去年同期以来的低迷。

营收和利润之间的差异性一定程度反映出平台业务模式和资产类型的区别,这也使得狂入机构资金成为当前网贷模式机构最重要的任务。

小赢科技总裁成少勇在接受记者采访时表示:现阶段市场的需求和供给都在减少,必须适应这个大环境的变化,考验机构的还是如何提升资金的管理能力、如何提升资产质量。据其透露,平台机构资金占比预计很快也将突破50%。

而据宜人贷方面透露:截至2019年9月,来自机构合作伙伴的信贷额度已从2019年一季度的190亿元增加到近300亿元。预计到年底机构资金发放量将达到约300%。

事实上,在转型助贷层面各家的发力时间点不同也与各地监管风向和原有业务规模有关。一位此前有金控和网贷公司从业经历的业内资深人士表示:比如上海、杭州,在监管方向上去年就体现出从严力度,减少发标量后,平台转型助贷的动力更强。而类似360金融一类流量平台,此前在网贷业务上规模并未铺开规模即发力信贷端,因此转型起来更为灵活。

## 重组资产、降低费用

此外,随着不少机构撮合贷款规模的下降,以及此前行业剧烈震荡期“逃废债”现象蔓延,坏账率这个衡量资产质量和风控水平的重要指标也有所波动。

截至二季度末,90天以上的拖欠还款率,360金融为1.02%,环比上升0.08个百分点,但这一水平仍处于上市公司内低位;而小赢科技4.99%、拍拍贷约1.2%、乐信1.39%,环比均出现微降。而宜人贷数据显示,15-29天、30-59天和60-89天贷款的逾期率分别为1.1%、1.8%和1.9%,上一个财季相应数据为0.9%、1.9%和1.7%。宜人金科方面称,由于行业政策收紧和借款余额下降,部分逾期有波动,账龄看去年三季度之后的新增贷款质量有所改善。近期也正在通过法律诉讼的手段收回欠款,打击逃废债。

值得注意的是,上述逾期情况不排除在未来出现改善可能。近期,网贷整治领导小组发布《关于加强P2P网贷领域征信体系建设的通知》,对网贷纳入征信体系进行了系统安排,多数业内人士认为这将有效打击逃废债并促使逾期情况进一步得到改善。

值得注意的是,受到宏观环境和行业景气影响,业内共识倾向于保守“过冬”,强化存量用户黏性,降低不必要营销费用开支,稳固住营收和利润。

从二季报中,也可以观察到这一趋势,包括小赢科技、宜人贷、趣店、乐信等平台营销支出均有所收缩。其中,趣店第二季度市场营销费用为7770万元,同比下降51.6%;小赢科技2680万元,同比下降53.4%;宜人贷为12.086亿元,较去年同期的18.16亿元也有所降低。

但并非所有机构都采取同样策略。比如一些业务持续增长的机构,在营销投

入上并没有收缩,也显现出对助贷窗口期争夺收割的激烈。记者梳理发现,包括乐信、拍拍贷、360金融的营销费用仍有所上升,乐信当季市场销售费1.44亿元,同比增长38%;360金融8.39亿元,同比增长124%;拍拍贷2.15亿元,同比增长10.8%。

此外,应对行业资产端的兼并重组也在一些平台中拉开序幕。今年7月,宜信官网公告宜人金科与道口贷达成收购意向,预计在针对小微企业的供应链金融领域发力。在更早前,则完成体系内业务宜人财富、指旺财富、宜信普惠等业务板块与宜人贷业务的并表。财报数据显示,2019年二季度,宜人财富的收入达到5.92亿元,同比增长11%。

虽然业界普遍认同目前是助贷业务的红利期,但长期看这条转型之路也不是高枕无忧。有深圳助贷行业高管告诉《中国经营报》记者:今年以来银行不断在零售信贷上加码,消费贷、小微贷都在侵蚀助贷行业相对优质的资产,其所在的机构目标客群已经下沉。而前述行业资深人士透露:考虑到增信成本后,头部平台拿机构资金不一定比个人资金便宜,但现阶段这是补血的唯一途径。

在西南财经大学普惠金融与智能金融研究中心副主任陈文看来:对于助贷模式和网贷模式仍要冷静判断,比如助贷,在早期的跑马圈地中,其利润能够很快体现,但助贷方背负的坏账还没有真实暴露出来。这种业务也具有相当程度收益前置,风险后置特征。对于网贷机构,目前监管通过推动P2P接入征信为多数平台的平稳退出创造了良好的外部条件,四季度拟定落地的监管试点则为头部合规平台的正规化提供了渠道。从根本看,这二种模式均需不断提升资产质量和风控水平。