

产业升级加速汽车金融走向大变革时代

本报记者 李珮

以个人信贷为主,服务于汽车、家电、3C产品等个人消费领域的持牌消费金融公司与汽车金融公司在政策春风频吹之下,实现了跨越式发展,消费信贷市场的稳步增长吸引了大量资本涌入。

今年以来,在消费金融公司频频增资的同时,汽车金融公司在业务扩张、满足资本充足性监管要求等因素的驱动下,也迎来了一波增资潮。据《金融时报》记者统计,目前,已有3家汽车金融公司在今年前5个月陆续完成了新一轮注册资本与股权结构的变更。

增资提速 为业务扩张提供充足资金支持

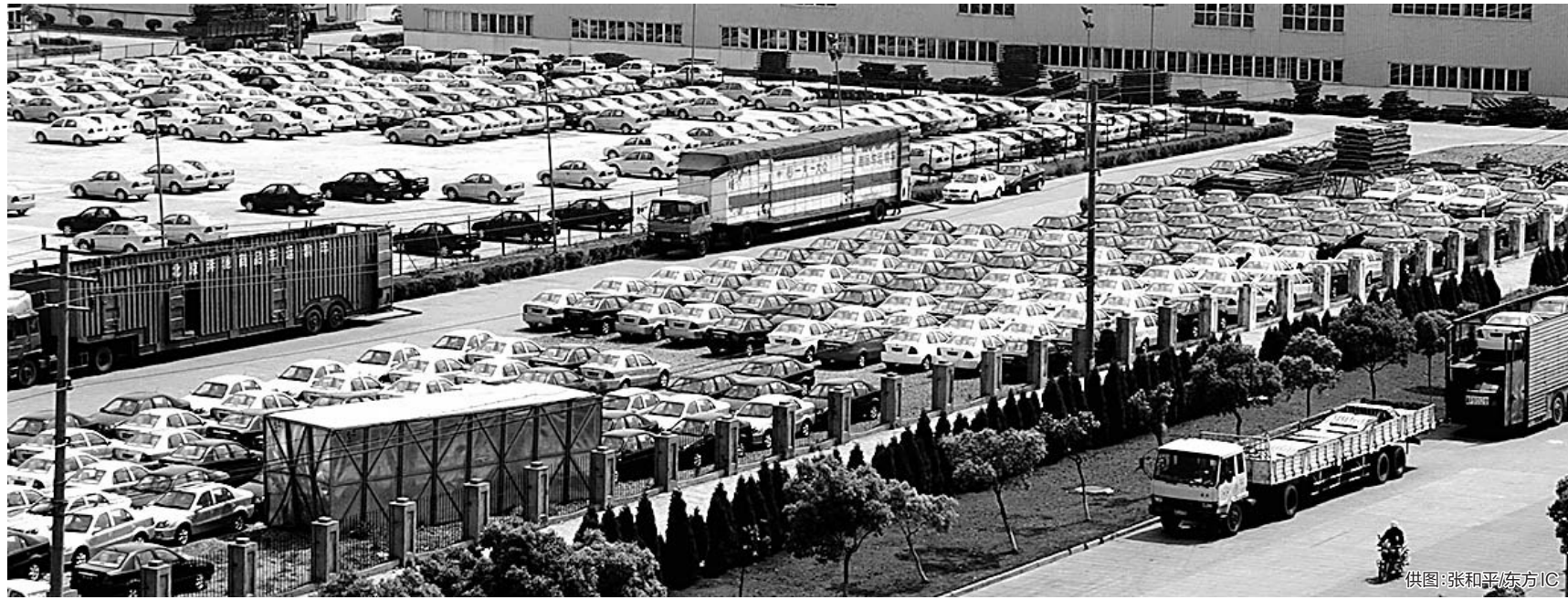
消费对于拉动经济增长的作用日益彰显,消费金融在刺激拉动内需、驱动产业优化方面的优势也越来越凸显出来。

在供给侧结构性改革等发展战略的指引下,汽车产业走向更为深刻的转型与变革阶段,令汽车产业链中的生产、流通、销售、维修等各个环节的资金需求大幅度上升,汽车消费市场也随之快速发展,为汽车金融公司的各类业务,包括库存融资、设备融资、建店融资以及消费信贷、融资租赁、二手车金融带来了巨大的业务量,信贷规模不断攀升。

从行业最早成立的上汽通用汽车金融公司近两年披露的经营业绩情况来看,其2017年总资产规模达到了1064.45亿元,较上一年度增长36.88%,较2015年同期增长72.77%。截至2017年年末,其零售汽车抵押贷款业务存量合同笔数已达到150多万笔,当年新增合同就超过了100万笔。

上述提及的在今年已完成增资的3家汽车金融公司分别为长安汽车金融、吉致汽车金融与福特汽车金融。根据中国银保监会官网公开的批复信息显示,此次长安汽车金融的注册资本由25亿元人民币增至47.68亿元人民币,净增22.68亿元。吉致汽车金融的注册资本由9亿元人民币增至20亿元人民币,净增11亿元。福特汽车金融的注册资本由32.6亿元人民币增至37.6亿元人民币,净增5亿元。

值得注意的是,除吉致汽车金融是成立后的首次增资外,长安汽车金融曾于2015年进行过增资重组,注册资本由5亿元增至25亿元。而成立时间较长的“老牌”汽车金融公司福特汽车金融已进行了约7次增资,注册资本从成立之初的5亿元增至



供图:张和平/东方IC

37.6亿元。

金融业扩大开放 汽车金融机遇与挑战并存

近期,国务院正式宣布将降低汽车进口关税。进口关税的降低,有助于汽车产业调整结构、加快转型,提升市场竞争力。

从各家汽车金融公司密集增资能够看出,在信贷业务加速扩张之下,公司的资本消耗速度加快,需要补充大量资本以保障服务的有序开展,提升公司资本实力,在竞争中力争实现突围。

当前,金融行业对外开放相关措施持续落地,包括鼓励信托、金融租赁、汽车金融、消费金融等领域引入外资等。

事实上,在25家汽车金融公司中,股东构成多样化,由外资企业全资控股或是参股的汽车金融公司占比达到了六成,行业的对外开放程度已相对较高,从这一角度来看,汽车金融在新一轮的金融改革发展中,已占有了的先发优势。

然而,与前几年新成立的汽车金融公司以平均每年两三家的高速增长相比,近两年,不同于互联网汽

车金融平台的火热发展,汽车金融公司的扩张速度则明显放缓。

金融领域的进一步开放,让更多外资通过独资或是合资的方式参与到汽车金融市场中来,借助技术手段,通过更加精细化的管理模式,提升全行业数字化、科技化、科学化经营管理水平的同时,越来越多市场主体的加入,也会令市场竞争更加激烈。

不过,从长期来看,外资的进入,有助于为汽车金融市场注入新的发展活力,将国外成熟的汽车金融发展模式、风控管理经验带到国内,发挥资金、技术、管理、人才方面的优势,带动汽车产业优化转型,而市场主体之间的良性竞争,也有利于汽车金融行业整体的服务能力与竞争力的提升。

技术驱动发展 汽车金融智能风控是发展方向

现如今,作为一个具有万亿元规模的行业,汽车金融正处于交替变革之际,不论是对商业银行等传统金融机构,还是网贷平台等新兴机构而言,汽车金融市场已被视为最值得深入挖掘的市场之一,是未来消费金融发展的一大“风口”,因此,吸引了众多金融机

构在此布局,特别是在针对尚处于快速发展中的相关科技应用,各类技术机构也跃跃欲试。

目前,在汽车金融领域有两大“痛点”。一方面,多元化的市场竞争加剧令机构不断比拼效率、成本,而便捷高效的标准化、全流程的服务模式尚未形成与普及,综合服务能力还不能与现今的竞争相匹配;另一方面,骗贷行为屡见不鲜,这加大了汽车金融公司或是从事汽车金融服务平台的风险管理压力,在征信数据缺失的情况下,风控成本居高不下。

事实上,汽车金融在重构汽车产业消费模式和业态的同时,高度的互联网化与智能化也对机构的风控能力提出了更高的要求。

为了提高放款效率,精准识别欺诈、资质不足的用户,在日渐成熟的大数据、云计算、人工智能等技术的支撑下,科技服务平台开始尝试搭建并完善服务于汽车金融的智能风控系统,如蚂蚁金服的“蚁盾”。

相较于互联网汽车金融平台,传统的汽车金融公司信贷数据量化,即风险管理智能化的程度还不够。有专家直言,汽车金融公司因其业务主要依托于线下的经销商,风控模式相对传统,在数据量化思维的养成以及智能风控体系的构建上,还有进步与发展的空间。

中贷协： 积极应对机遇与挑战 推动小贷公司行业可持续发展

本报记者 庞东梅

为积极应对机遇与挑战,推动小贷公司行业可持续发展,5月28日至30日,由天津市金融局、中国小额贷款业协会(以下简称“中贷协”)、中国普惠金融研究院主办,天津市小额贷款业协会承办的“天津市普惠金融高级研修班”在天津市举行。

天津市金融局副局长孙静云在致辞中表示,和全国小贷公司行业一样,天津市小贷公司在10年试点中取得了很大成绩,为支持小微企业、“三农”等实体经济作出了重要贡献,同时也存在一些问题。在我国小贷公司试点10周年之际,天津市金融局和中贷协、CAFI共同在天津举办这期高级研修班,具有一定的纪念意义和重要的指导意义。

中贷协党委书记、会长向为国以《我国小贷公司行业发展的机遇与挑战》为题,谈了自己的感想与体会。他表示,10年试点成果丰硕,小贷人功不可没;既试出了经验与成果,也试出了问题与教训,对监管者

和小贷公司行业来讲,这些经验和教训都是宝贵的财富。在10年试点中,10多万小贷人既发挥了聪明才智,又付出艰苦的努力,甚至饱含着小贷人的牺牲、奉献和情怀。

向为国表示,10年试点取得的主要成效是,打造出了一个新型金融组织。截至2018年3月底,全国小贷公司共有8471家,从业人数101197人,实收资本8381.57亿元,贷款余额9629.67亿元;找到了小贷公司发展的方向和路子;给部分民间资本找到了正确的出路;一定程度地发挥了“补短板”的作用;涌现出了一批全国优秀小贷公司、优秀商业模式和优秀小贷人。特别是小贷公司在引导民间资本服务“三农”及小微企业、为草根经济体和弱势群体增加信贷服务可得性、为经济末梢毛细血管增加供血作出了重要贡献。小贷公司表现出顽强的生命力,已经成为我国金融体系的重要组成部分和普惠金融的一支重要生力军。试点证明,坚持小额、分散原则和服务小微企业、“三农”的方向和道路是正确的。

同时,10年试点也试出了部分小贷公司存在的

偏离方向、模式单一、管理松懈、风控薄弱、人才缺乏等突出问题,试出了小贷公司行业宏观层面的一些缺陷或不足,如法规制度建设、税收政策、融资渠道、诉讼环境和生存空间等问题,还试出了地区间小贷公司制度、法规差异较大,一定程度上影响了小贷公司的均衡发展等问题。这些都为政策法规制定提供了参考依据。

向为国表示,当前小贷公司行业的形势仍然很严峻,机遇与挑战并存,但机遇大于挑战。机遇主要来自政策环境、市场空间和试点成果三个方面,最主要的是党和国家对小贷公司行业越来越重视,国家层面的政策环境和市场环境等正在逐步改善。特别是去年4月19日小贷公司有关税收优惠政策被列入国务院常务会议议题;6月9日财政部、国税总局发布《关于小额贷款公司有关税收政策的通知》(财税〔2017〕48号),这些重要利好,从政策层面为试点中的小贷公司解决了部分瓶颈问题。从去年11月份以来,国家相关主管部门先后发起规范整顿“现金贷”业务和规范民间借贷行为等系

列举措,从源头上为正规持牌小贷公司正本清源,有利于净化小贷公司的市场环境和小贷公司自身。这些成果的取得,是党和国家对小贷公司行业高度重视的结果,也是中贷协及其广大会员和各级地方政府监管部门、协会及各界仁人志士共同努力的结果,我们要十分珍惜并抓住这一机遇,决不可错失良机。

同时,国家高度重视多元化、多层次小微企业金融服务体系建设,5家大型银行均已挂牌设立普惠金融事业部,民营银行实现常态化设立,村镇银行、小贷公司成为金融支农支小的重要补充,融资担保体系初见成效,但当前城乡金融供求不够平衡,城市供给过度,而县域乡镇农村供给严重不足,这就为小贷公司提供了巨大的市场空间。

向为国认为,当前小贷公司面临的挑战主要来自两大方面。一方面来自小贷公司自身信心与能力不足,包括应用数字技术能力不足;另一方面来自客户还款能力下降、民间借贷乱象影响严重。尤其是在如何适应数字技术高速发展的新情况,使传统小贷公司插上科技翅膀,努力降本增效,成为摆在小贷公司面前的严峻课题。

向为国希望全国小贷公司同仁们积极迎接机遇和挑战,打赢小贷公司可持续发展攻坚战,树立必胜的信心和建设强干的团队;坚持小额、分散的原则和普惠、“三农”的正确方向,找准适合自己的市场定位和细分市场;建立科学规范的法人治理结构;探索适合的商业模式和与之相匹配的风险防控机制;加大科技支撑力度;建立良好的企业文化及品牌。

中国信达旗下南商银行： 在改革创新中前行

本报记者 庞东梅

多牌照是金融资产管理公司的一大优势,为多手段、多渠道处置不良资产,实现资产价值最大化创造更加有利的环境。

作为最早完成“股改—引战—上市”的金融资产管理公司,中国信达于两年前成功揽入一枚重要的银行牌照,成为首家拥有全牌照的金融资产管理公司。

2016年5月30日,南商银行正式加入中国信达。两年来,南商银行坚持以客户为中心,立足改革转型,积极创新发展,在巩固发展传统银行业务的同时,打造特色跨境金融业务品牌,通过高效协同,逐渐成长为在中港两地同时具备深度综合金融服务能力的商业银行,并成为中国信达业务和利润的新增长点。

推动改革转型 创造发展新成绩

中国信达有关负责人表示,南商银行自加入中国信达以来,持续完善公司治理,通过调整架构、改革激励约束机制、提升信贷审批独立性等举措,进一步实现市场化转型,不断催生利润增

长新动力,并且梳理完善了信用风险管理体系,实现了以更快速度响应市场,以更高效率做好业务、以更优质服务满足客户、以更强专业落实风控的目标。

南商银行良好的发展态势,得到了国际资本市场的认可。2017年6月,南商银行在香港发行一级资本工具,以5%的成本募集12亿美元,吸引了高质量的国际及国内投资者,资本工具的发行也获得了与四大行相同的发行评级。另外,南商银行首次于内地发行金融债,以约5%的平均利率发行5年期债券共计人民币30亿元,为业务发展提供了更加稳定的中长期资金,进一步保障了流动性安全。

全面创新发展 开启盈利新局面

南商银行以业务创新、产品创新为切入点,探索盈利模式转型,实现业务突破。依托集团优势,相继推出跨境投融资、国际贸易融资和国内贸易融资项下的跨境金融综合服务产品。通过牵头银团贷款、发行ABS业务等方式,加强同业协作,提升资本综合收益。积极营销大中型企业及其在国内交易中的上下游客户群,推进国内贸易供应链融资业务模式。

不断深化的体制改革,也为南商银行业绩增长提供新的动能。数据显示,截至2017年年底,南商银行总资产已达到人民币3631.0亿元,比上年末增长16.11%。收入达113.6亿元,比上年同期增长31%。存款总额达2715.1亿元,贷款总额达1962.5亿元,比上年末分别增长17.25%和16.23%。

深化集团协同 增添业务新动能

两年来,在传承和发扬审慎运营的商业银行业务文化的基础上,南商银行充分利用中国信达在资产管理、多牌照平台以及丰富的客户资源上的优势,迅速拓展客群,研发特色产品,持续高效整合、扩大业务规模,加速专业化和特色化经营,不断提高风控能力。

南商银行加入中国信达以来,利润保持持续增长稳定增长,为中国信达的发展增添了新动能,同时也为中国信达巩固不良资产主业领先地位提供了必不可少的金融手段和工具。南商银行为集团不良资产经营业务提供账户监管,对中国信达风险管理能力和客户黏性的提升都发挥了重要作用。此外,收购南商银行后,中国信达提升了为客户提供量身定制的综合解决方案能力,可以为企业“走出去”提供全方位的综合金融综合服务,大力支持企业参与国家“一带一路”建设。

中国信达有关负责人表示,2018年是南商银行承上启下、深入贯彻中国信达战略规划的关键之年。南商银行将继续坚持稳健运营的企业文化,以业务创新、产品创新为切入点,探索盈利模式转型,实现业务突破,积极进取,奋发有为,开创更加美好的崭新前景。

中国 First-Time Funds 发展潜力不容小觑

《中外私募股权母基金投资策略之First-Time Funds研究报告》发布

本报讯 记者胡萍报道 日前,宣信财富与清科研究中心联合发布《中外私募股权母基金投资策略之First-Time Funds研究报告》,对国内外First-Time Funds的特点、运作情况、投资机会及风险进行了深入分析。

First-Time Funds通常指的是投资机构设立运作的第一只私募基金。新机构指的是,新成立的投资机构,即First-Time Funds的基金管理人。按照基金管理人核心成员属性,新机构可分为以下四大类:首次参与私募投资的新机构(此类新机构的团队人员并无过多投资经验和行业背景,通常根据市场热度和风向而组建);金融从业人员组建的新机构(此类新机构的团队人员在金融或投资领域具有一定的从业经验,对金融行业有着深入的认知和了解);裂变机构(此类新机构指的是从老牌传统投资机构裂变形成的新机构);产业背景新机构(此类新机构主要由具备多年产业从业经验的高管转型组建而成)等。随着一批批创造亮眼业绩的First-Time Funds的涌现,First-Time Funds已成为LP越来越关注的投资标的之一。

报告认为,在LP市场竞争日益激烈的背景下,为增强自身实力并获得更优回报,拥有长远发展意识的LP往往会采取一系列差异化投资策略。筛选具有潜力的First-Time Funds如今已成为极具前景的差异化投资策略之一。相信能够充分识别新机构潜力、弱势及潜在风险,挖掘优质First-Time Funds的机构投资者将获得更大的竞争优势,获取更为出色的长期回报。