从多家消费金融公司业绩披露看市场格局变化

作者：刁　倩

电话：13488659604

邮箱：diaoqian@xinhua.org

编辑：张　骐

审核：范珊珊

截至4月9日，已有10家消费金融公司披露了其2019年年度业绩。其中7家消金公司营收增速或净利润增速均不如2018年，头部的招联、马上、中邮、中银、华融、中原等六家企业营收增速都有所放缓。曾经的“明星黑马”华融消费金融在连续两年超高增长后，成为目前唯一一家业绩披露转为亏损的消金公司。而长银五八消费金融成为去年最大的黑马，营业收入同比增长565%，净利润同比增速暴涨了1809%。

在宏观经济下行、行业监管趋严、竞争者增多等背景下，消金业务告别高速增长阶段。消费金融市场正从增量市场步入存量市场，竞争加剧。而同时，消费金融行业的合规性进一步增强，会迫使一部分消金公司降低费率，收缩业务线。再加上，2020年或迎来消金批设的新窗口，建行消费金融公司已经在筹划中。国有大行的入局将会使消金公司面临更加严峻的竞争。

官方网站：cnfic.com.cn

客服热线：400-6123115

目录

一、多家消费金融公司披露业绩 几家欢喜几家愁.....3
二、头部企业业绩增速放缓 行业竞争加剧.....5
1、2019 年营收增速整体明显放缓 竞争加剧.....5
2、2019 年行业合规性进一步增强 被罚公司减少.....6
3、2020 年再迎消金批设新窗口 建行消金加速入场.....7

图表目录

图表 1：截止 4 月 9 日消费金融公司披露 2019 年度业绩.....3
图表 2：2017-2019 年六家头部消费金融公司营业收入同比增速.....5

从多家消费金融公司业绩披露看市场格局变化

截至4月9日，已有10家消费金融公司披露了其2019年年度业绩。其中7家消金公司营收增速或净利润增速均不如2018年，1家消费金融公司业绩披露为亏损。长银五八消费金融营收增速和净利润增速暴涨，成为今年黑马。

在宏观经济下行、行业监管趋严、竞争者增多等背景下，消金业务告别高速增长阶段。消费金融市场正从增量市场步入存量市场，竞争加剧。而同时，消费金融行业的合规性进一步增强，会迫使一部分消金公司降低费率，收缩业务线。再加上，2020年或迎来消金批设的新窗口，建行消费金融公司已经在筹划中。国有大行的入局将会使消金公司面临更加严峻的竞争。

一、多家消费金融公司披露业绩 几家欢喜几家愁

近期，多家消费金融公司披露了2019年年度业绩。其中7家消金公司营收增速或净利润增速均不如2018年。华融消费金融为目前唯一一家业绩披露为亏损的公司。而长银五八消费金融成为最大的黑马，营业收入同比增长565%，净利润同比增速暴涨了1809%。

图表 1：截至 4 月 9 日消费金融公司披露 2019 年度业绩

公司	营业收入(亿元)	同比	净利润(亿元)	同比
招联消费金融	107.4	54.40%	14.66	17%
中邮消费金融	37.25	78.23%	3.49	71.92%
马上消费金融	89.99	9.22%	8.53	6.49%
中银消费金融	43.15	-14.71%	6.59	17.89%
中原消费金融	12.22	134%	\	\
长银五八消费金融	7.12	565.00%	2.1	1809.00%
湖北消费金融	13.79	67.76%	1.11	7.77%
晋商消费金融	3.72	10%	0.52	-36.30%
哈银消费金融	\	\	1.07	113.40%
华融消费金融	\	\	-2.631	转亏

来源：新华财经研报中心整理

3月20日晚间，招商银行公布了2019年财报，披露了旗下的招联消费金融有限公司的业绩。这也是2020年首个披露上年业绩的持牌消费金融公司。招联消费金融，2019年营业收入107.40亿元，同比增长约54.4%，净利润14.66亿元，同比增长约17.0%。相较于2018年招联消金的营收同比增速97.08%，2019年增速大幅下滑。

3月25日，中邮消费金融披露业绩显示，2019年中邮消费金融实现净利润3.49亿元，比上年的2.03亿元增长71.92%；实现营业收入37.25亿元，比上年的20.9亿元增长78.23%。相较于2018年净利润和营业收入的增速199%和227.73%，2019年中邮消费金融增速大幅放缓，且降幅超过2倍。

3月27日晚间，重庆银行发布2019年年报，披露了联营公司马上消费金融股份有限公司的业绩。2019年，马上消费金融实现营业收入89.99亿元，较2018年的82.39亿元同比增长9.22%；净利润为8.53亿元，较2018年的8.01亿元同比增长6.49%。相较于2018年营收同比增速76.51%，2019年营收同比增速大幅下滑。

3月27日晚间，上海陆家嘴金融贸易区开发股份有限公司公布了2019年财报，披露了旗下的中银消费金融有限公司的业绩。2019年，中银消费金融营业收入43.15亿元，较2018年的50.59亿元同比减少14.71%；净利润6.59亿元，较2018年5.59亿元同比增长约17.89%。相较于2018年营收同比增速28.04%，2019年营收增速转为负值，不如前一年。

3月27日，中原银行公布了2019年财报，披露了旗下中原消费金融股份有限公司的业绩。2019年，中原消费金融实现营业收入12.2亿元，较2018年5.22亿元增长约134%。2019年营业收入同比增速远远低于2018年营收同比增速477.43%。

3月29日,长沙银行公布了2019年财报,披露了旗下湖南长银五八消费金融股份有限公司的业绩。长银五八消费金融成为今年目前为止最大的“黑马”,无论营收和净利润都实现了最大的增长。2019年该公司营收收入7.12亿元，同比增长565%，净利润2.1亿元，较上一年同比暴涨了1809%，增长速度最快；不过2019年上半年长银五八消金依然处于亏损的状态，根据长沙银行2019年半年报显示，2019年上半年该公司实现营业收入1.99亿元，净利润为-4336.81亿元。

3月30日,北京宇信科技集团股份有限公司公布了2019年财报,披露了其持股12%的湖北消费金融股份有限公司的业绩。湖北消费金融2019年营收13.79亿元，较2018年8.22亿元增长约67.76%。净利润1.11亿元，较2018年1.03亿元增长约7.77%。值得一提的是净利润增速较2018年的56%大幅下滑。

同时,宇信科技也披露了其另外一家联营消费金融公司——晋商消费金融股份有限公司的业绩。2019年，晋商消费金融营收3.72亿元，较2018年3.38亿元增长约10.06％，净利润5221.95万元，较2018年8197.14万元下降约36.30%。

3月30日，哈尔滨银行公布了2019年财报，披露了旗下哈银消费金融有限责任公司的业绩。2019年，哈银消费金融实现净利润1.067亿元，较2018年0.499亿元增长约113.4%。

4月9日，中国华融公布了2019年财报，同时披露了旗下华融消费金融股份有限公司的业绩。华融消费金融2019年税前利润-2.631亿元。此前3月27日，合肥百货发布的2019年年度报告未披露联营公司华融消费金融的业绩，但是报告了合肥百货2019年因投资华融消费金融产生4553万元亏损。而华融消费金融作为前两年的明星黑马,创下了2017年营收同比增速555.88%的超高增速,以及2018

年165.70%的高同比增速；2019年业绩转亏令投资者蒙受损失。

此外，3月27日，盛银消费金融在盛京银行披露2019年业绩时，未披露该消费金融公司业绩。但之前在2019年8月23日，盛京银行公布2019年中期业绩时，披露了旗下盛银消费金融有限公司2019年上半年业绩，这也是盛银消费金融首次公布运营情况。截至2019年6月30日，盛银消费金融报告期内实现营业收入人民币8113.13万元，拨备前利润人民币1627.58万元，不良率0.27%。

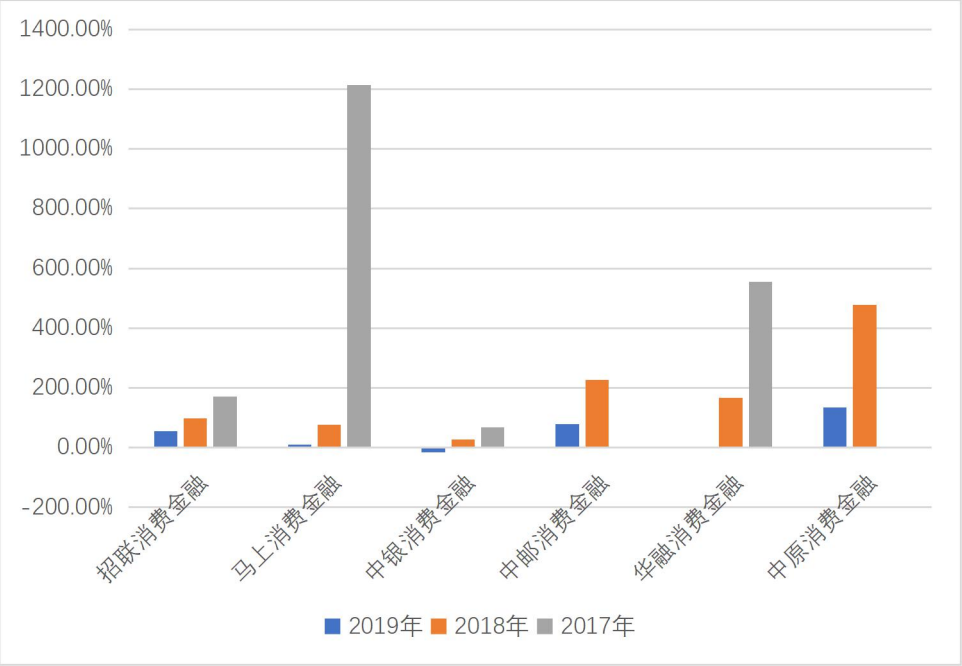
二、头部企业业绩增速放缓 行业竞争加剧

在目前已经披露的消费金融公司业绩中，头部的招联、马上、中邮、中银、华融、中原等六家企业营收增速都有所放缓。在宏观经济下行、行业监管趋严、竞争者增多等背景下，消金业务告别高速增长阶段，正从增量市场步入存量市场，竞争加剧。而同时，消费金融行业的合规性进一步增强，会迫使一部分消金公司降低费率，收缩业务线。再加上，2020年或迎来消金批设的新窗口，建行消费金融公司已经在筹划中。国有大行的入局将会使消金公司面临更加严峻的竞争。

1、2019年营收增速整体明显放缓 竞争加剧

从2019年营收增速上看，行业整体明显放缓。招联金融从2017年171%的增速下降到2018年的67%，再下降至2019年的54.4%。中银金融波动较大，近三年营收增速分别为68.34%、28.04%和-14.71%。华融消费金融增速也明显缩水，从2017年的555%降至2018年的165%，而在已经披露的10家消金公司中唯一一家2019年业绩亏损公司。2017年马上金融营业收入46.68亿元，净利润5.78亿元，分别达到2016年的13.4 倍和88倍；但是2019年营收增速为9.22%，大幅滑落。

图表 2：2017-2019 年六家头部消费金融公司营业收入同比增速



来源：新华财经研报中心整理

除了营收之外，招联、马上、中邮、中银、华融、中原等六家消费金融公司的净利润增速也都整体下滑。除了中邮消金净利润增速超过70%外，其他几家增速集中在20%之内。招联金融2017年净利润突破10亿元大关，在六家机构中居于首位，但在2018年净利润增速从2017年的266%大幅下滑至5.4%，2019年增速略涨至17%。

2019年持牌消金公司业绩整体保持增长，但营收增速放缓，主要反映出在宏观经济下行、行业监管趋严、竞争者增多等背景下，消金业务告别高速增长阶段。同时，各家利润出现较大分化，也反映出消金业务经营进入精细化阶段。在当前市场环境下，消金行业正从增量市场步入存量市场，竞争加剧。

2016年前后，国内消费金融行业迅速发展，持牌消金机构凭借资本、资金和合规优势，业务随之爆发式增长。2017年，各家机构营收增速都十分亮眼。2018年以来，监管收紧等因素对持牌消金机构业绩形成制约，在经历了“跑马圈地”式的快速发展后，持牌消金机构业绩增速整体放缓。

2、2019年行业合规性进一步增强 被罚公司减少

2019年年度业绩披露中，华融消费金融转为亏损，中银消费金融增速同比降幅较大，这与2019年行业合规性进一步加强有关。2019年以来，随着监管政策进一步明确36%的利率上限、宏观经济逐渐承压，不少消费金融公司主动收缩业务，降低服务费率，并进行线上化转型。

在金融行业严监管的大背景下，2019年消费金融行业从贷后到支付、从数据到科技、从营销到备案，经历了全链条的从严监管。消费金融行业的合规性进一步增强。自2017年到2019年以来，持

牌消费金融公司受到处罚的情况正在逐年减少，这也说明整体行业的规范发展不断改善的成果显著，行业的合规性显著上升。

2019年，共有4家消费金融公司受到央行或者银保监会的处罚，分别为华融消费金融、晋商消费金融、盛银消费金融、中原消费金融，相关公司及人员合计被罚没的金额达177万元。2018年，遭遇处罚的机构包括中银消费金融、北银消费金融和杭银消费金融，合计领到5张罚单，相关公司及人员合计被罚382.68万元。而在2017年，5家持牌消费金融公司存在违规行为，相关公司及人员合计被罚1189万元。

而随着监管政策的完善以及互联网巨头在股权、战略层面与持牌金融机构间合作的深入，行业的开放融合程度不断加深、将会形成新的良性竞争、融合共生的格局。

3、2020年再迎消金批设新窗口 建行消金加速入场

目前已经披露的消费金融公司为10家，接近持牌消费金融机构的一半。从2019年下半年以来，平安集团、光大银行、小米集团已获批筹建消费金融公司。截至目前我国已有30家持牌消费金融公司获批，24家公司已开业，另有6家公司正在筹建中。而在过去两年时间里，金融严监管下大量非法金融活动已相继出清。在“开正门、堵偏门”的原则下，2020年或迎来消金批设的新窗口。

3月30日中国建行副行长纪志宏回应消费金融公司筹建的事表示，建行已经筹划了一段时间。中国未来的经济发展必然会转向以内需为主导，消费在促进经济稳定增长的作用进一步凸显。虽然短期内消费信贷，信用卡贷款受到疫情的影响，但是我们也预计，随着疫情的有效控制，这方面的市场潜力还是非常大，特别是在一些细分领域，还有消费结构性的升级以及消费品质的提升。

这意味着又一家大行即将进入消费金融战场。有消息指出，建行消费金融公司计划初始注册资本为100亿元。而百亿的注册资本金也将超越目前所有已成立的消费金融公司，成为行业第一。有分析人士指出，注册资本为100亿元，对于4000亿-5000亿元的行业资产规模和整个金融部门9万亿元左右的短期消费贷款规模相对较小，短期的冲击不会很大。但是要持续关注其他几家国有大行是否会跟进。

建设银行以持牌的消费金融公司进入市场，意味着其直接竞争的对象并不一定是其他银行的消费金融产品，而是对目前已经形成规模的20多家消费金融公司构成直接竞争，这同时也意味着将对消费金融市场的进一步正规化、标准化具有一定积极意义。

此外，银行携资金优势和信用卡场景优势“入场”，短期内银行系消费金融公司对头部优质客群的把控力不会松动。对其它消费金融公司而言，更多地还是需要与银行系消金公司错位竞争。

重要声明

新华财经研报由新华社中国经济信息社发布。报告依据国际和行业通行准则由新华社经济分析师采集撰写或编发，仅反映作者的观点、见解及分析方法，尽可能保证信息的可靠、准确和完整，不对外公开发布，仅供接收客户参考。未经书面许可，任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、转载和引用。