

消费金融风起云涌

普华永道助力汽车金融机构健康发展



www.pwccn.com

普华永道



目录

1

中国消费金融市场的发展是大势所趋 1

1.1 消费金融的快速兴起 2

1.2 中国消费市场蕴藏巨大潜力 2

1.3 中国消费金融市场空间广阔 3

2

“普惠金融”下的骗局与监管 4

2.1 P2P在中国的兴起与发展 5

2.2 “现金贷”成为互联网金融整治对象 5

2.3 消费信贷需求旺盛，监管措施助力行业规范长远发展 5

3

作为消费金融的重要组成部分， 汽车金融市场在未来将大有可为 6

3.1 中国汽车金融市场快速发展，市场细分和 划分层级将成为市场资本追逐的热点 7

3.2 融资租赁公司的兴起 8

3.3 二手车金融市场的现状及发展 8

4

普华永道提供的服务 9

4.1 市场战略分析 10

4.2 标准化流程及工具 10

4.3 风控解决方案 10

联系我们 11

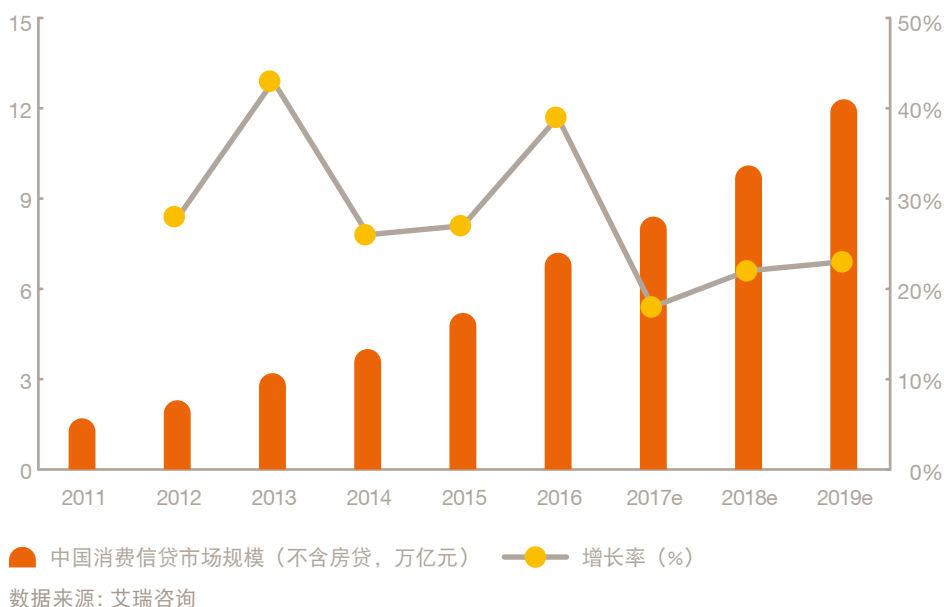


中国消费金融的发展 是大势所趋

1.1 消费金融的快速兴起

消费金融，从定义来看，即以消费为目的的信用贷款。一般指机构或企业为满足个人消费目的而提供的线上或线下信贷服务，从狭义角度来看，主要指住房和汽车之外的日常生活消费：①主要服务对象包括大学生、蓝领等在内的传统金融服务覆盖不足的客户群体；②涉及细分市场包括3C产品、教育、租房、装修、旅游等众多场景；③常见产品形式有消费现金贷款与商品消费分期。随着我国人均可支配收入持续增长、社会消费理念转变、居民消费需求旺盛等因素推动，消费金融在2015年以来被越来越多群体所接纳和喜爱，进而推动消费金融规模实现快速增长。2016年中国除购房贷款以外的消费信贷规模达7.22万亿，同比增长38.1%。权威部门预测2019年，除购房贷款以外的消费信贷规模将达12.33万亿元。

图1：我国消费信贷市场规模（不含房贷，万亿元）



1.2 中国消费市场蕴藏巨大潜力

统计数据显示，2016年中国社会消费品零售总额达33.23万亿元，同比增长10.43%，明显高于GDP平均每年7%的增速。最终消费对经济的贡献率达到64.6%，比2014年大幅度提高了15.8个百分点，表明消费已经成为我国经济增长的第一驱动力。随着人均可支配收入的提升，居民的消费潜力逐步得到释放。十八大以来，中国城乡居民的收入增长连续三年超过GDP的增长，我国长期以来依靠投资和出口带动经济增长的局面将逐渐被打破，消费将成为新常态下经济增长的主要驱动力。

图2：2010-2016年国内GDP及增长率

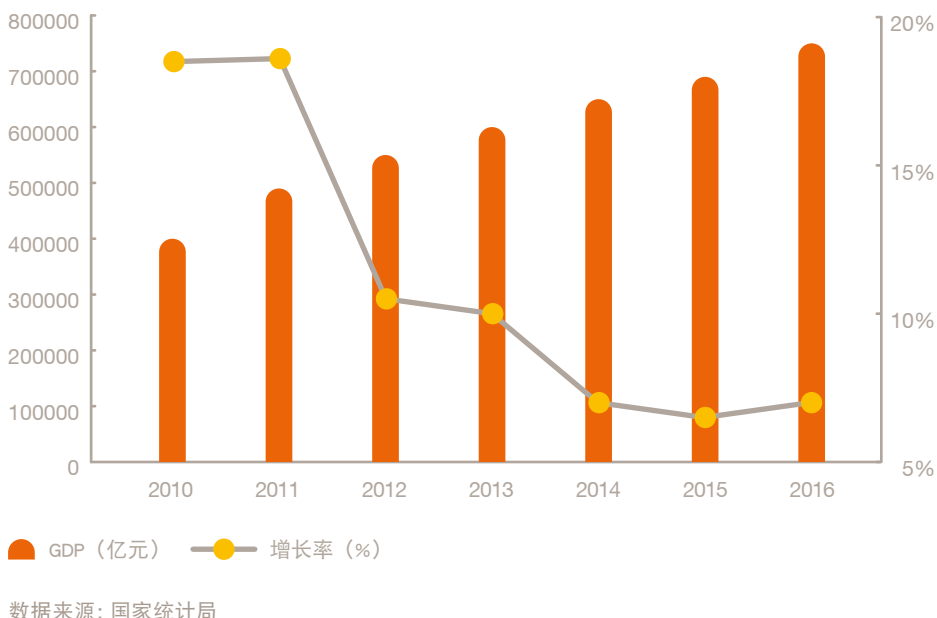
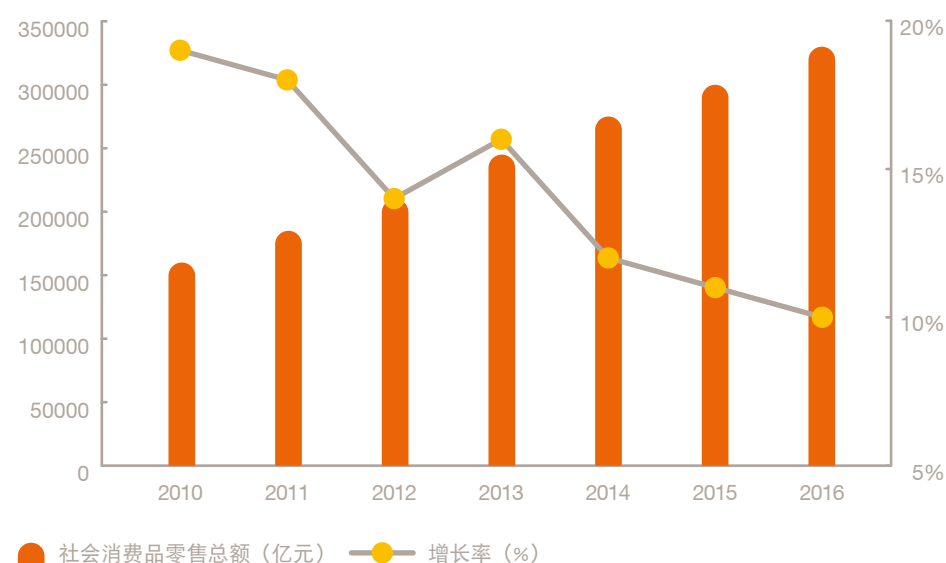


图3: 2010-2016年社会消费品零售总额

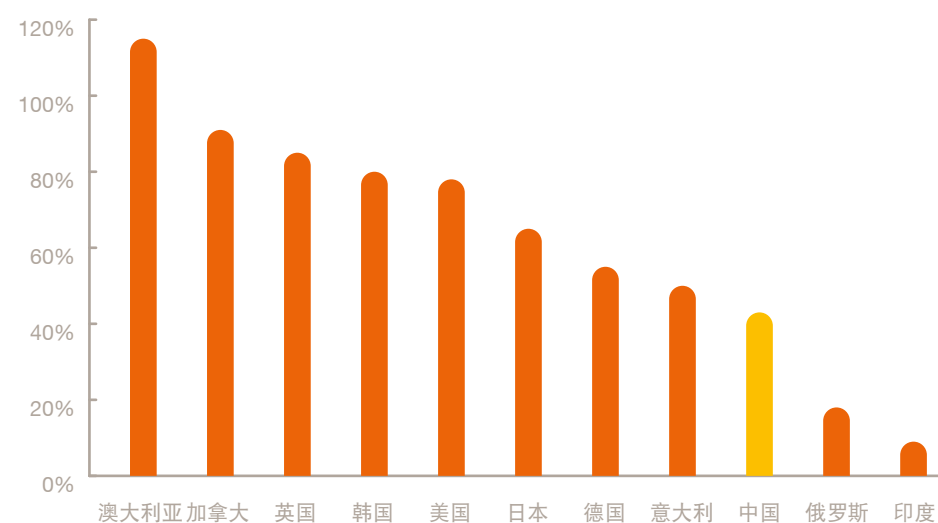


数据来源: 国家统计局

1.3 中国消费金融市场空间广阔

面对中国消费市场的巨大潜力，消费金融作为刺激与推动消费的重要手段受到国家政策大力支持及鼓励。自2009年银监会正式颁布《消费金融管理办法》后，我国个人消费贷款的规模进入高速增长的阶段，2010-2015年消费性贷款平均每年的增速维持在15%-20%左右，较前期有了大幅提升。但是其占总贷款余额的比例仅为20%左右，相较于欧美发达国家50%左右的占比，仍存在明显的差距。而中国居民部门的负债一直处于偏低水平，数据显示2014年中国居民负债率43%，远低于澳大利亚、加拿大、美国等的发达国家。因此，可以说我国消费金融市场具备巨大的增长潜力。

图4: 2014年世界各国居民负债率统计



数据来源: 国家统计局

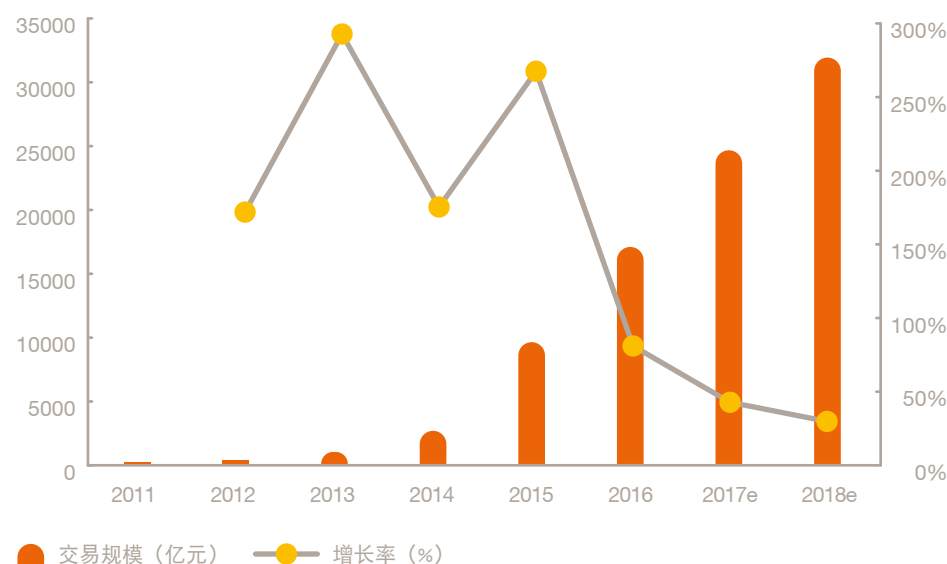


“普惠金融”下的骗局与监管

2.1 P2P在中国的兴起与发展

在消费金融快速发展并具备广阔发展空间的背景下，P2P作为一种新兴的方式迅速崛起。P2P即peer to peer lending，最初被普遍界定为个人对个人的网络借贷。中国的P2P自诞生起，经历了起步发展期（2007~2012）、快速发展期（2012~2013）、风险爆发期（2013~2014）、行业调整期（2014~2016），即将向更成熟的市场转型。数据显示，2015年中国P2P网贷市场成交金额达9541亿元，预计2017年将突破20000亿元。这预示着网络贷款市场需求旺盛，仍然会不断向前发展。

图5：P2P在中国的交易规模



资料来源：艾媒咨询

作为消费金融的重要组成部分，P2P的兴起一度加速了普惠金融时代的进程。但是，自2007年以来，P2P行业的迅猛发展衍生出了一系列乱象。例如非法集资、自融、资金池等违规行为，大量平台被爆出资金流断裂、平台倒闭、卷款潜逃等丑闻，使得投资人蒙受巨大损失，造成市场信心下跌和行业动荡，普惠金融还未真正发展起来就变成了普惠诈骗。于是自2015年开始国家出台一系列监管政策，特别是2016年，国务院、保监会、央行以及相关监管机构陆续出台多项监管政策，这预示着P2P的野蛮生长时期即将结束，未来整个行业将向着规范和长远的方向发展。

2.2 “现金贷”成为互联网金融整治对象

在2017年12月1日出台的《关于规范整顿“现金贷”业务通知》中，作为互联网金融热门话题的“现金贷”成为了整顿的重点。在近期国内互金公司赴美上市的潮流中，某现金贷企业再次使得现

金贷的高利率以及暴力催收等问题进入大众视野。现金贷及消费分期等消费金融业务借助互联网展业，可触达服务人群不断扩大，包括农民工等流动人口以及大学生等中低端无卡人群成为目标受众。但我国个人征信体系建设不完善，消费金融风控建设尚处于起步阶段，贷款规模的扩张，服务人群的下沉进一步加剧消费金融平台所面临的坏账风险。

2.3 消费信贷需求旺盛，监管措施助力行业规范长远发展

无论从现金贷的热度，还是当前小贷公司超过9700亿（数据来自中国人民银行）的贷款余额来看，至少都反映了国内消费信贷的需求非常旺盛。强硬的监管措施将使得劣质玩家出清，有利于行业健康规范的长远发展。而健康规范的行业环境将有利于掌握用户和数据，并且风控能力出色的互金平台进一步成长。



作为消费金融的重要组成部分，汽车金融市场在未来将大有可为



新车乘用车的汽车金融渗透

率达到**38.9%**

3.1 中国汽车金融市场快速发展， 市场细分和划分层级将成为市场 资本追逐的热点

随着消费市场的较快增长、消费者观念的升级转变，互联网金融、金融科技、新兴业态的飞速发展，中国汽车金融市场也经历了快速发展的时期，2017年进入稳定增长阶段。虽然增速有所放缓，但是整个汽车金融市场更加注重深耕细分市场和专注某个层级的发展，具体体现在二手车金融、新能源汽车、商用车汽车金融和融资租赁、互联网平台等形态的兴起。

从传统的汽车金融业务市场来看，汽车金融可分为乘用车和商用车两大市场，乘用车市场是目前为止国内汽车金融业务发展的重点。而乘用车市场又可分为乘用车新车金融市场和乘用车二手车金融市场。从新车金融市场来看，据中国汽车工业协会统计，2016年新车产销创历史新高，全年产销量分别为2811.9万辆和2802.8万辆，同比分别增长14.5%和13.7%。2017年1-10月，汽车产销分别完成2295.7万辆和2292.7万辆，同比分别增长4.3%和4.1%。2017年全年的汽车产销预计为2940万辆，增速预计保持在5%左右。

从渗透率来看，新车乘用车的汽车金融渗透率达到38.9%，保持了较快速度的增长。但整体水平还低于发达国家70%的平均渗透率水平。其中美国、德国渗透率分别为81%、64%，发展中国家印度、泰国渗透率也分别达到65%、80%，从这一角度来说，中国汽车金融还有较大的发展空间。

从新车金融市场的参与主体来看，从事新车金融业务的金融机构主要以银行、汽车金融公司和融资租赁公司为主。其中汽车金融公司和银行占据了新车金融90%以上的市场，其业务布局主要覆盖一二线城市。而在三四五六线城市，由于汽车金融公司和银行渠道下沉不足，融资租赁正逐渐“凸显”，成为一种新的力量，覆盖更多“不够优质”的客户。



3.2 融资租赁公司的兴起

在一二线城市的新车金融业务被汽车金融公司和商业银行几乎垄断的情况下，融资租赁公司作为一种更新颖更灵活的融资方式逐渐在三四五六线城市发展起来。融资租赁类公司推出的多样化金融产品和租赁套餐很大程度上降低了购车门槛，迎合了年轻消费群体的出行需求，弥补了汽车金融公司和商业银行渠道下沉不足的缺陷。近两年来，汽车融资租赁在国内讨论火热，但实际已在国内发展了近十年，只是由于消费者接受度等因素，未过多出现在更多人的用车方案中。当前“出行”、“新零售”的话题大热，《关于加快融资租赁业发展的指导意见》、《关于加大对新消费领域金融支持的指导意见》、《汽车销售管理办法》等利好政策，都带动了融资租赁概念的普及和汽车融资租赁的发展。且上海、天津、深圳作为融资租赁行业集聚地，近两年出现了不少汽车融资租赁公司。2016年，国内融资租赁类公司在汽车消费信贷中占比已达到约7%，而2013年尚不到1%，可见近几年发展速度较迅速。但是与汽车融资租赁渗透率约达46%的北美成熟市场相比，国内汽车融资租赁更多还处于“炒概念”阶段，实际业务潜力有待进一步挖掘，进一步扩大其市场份额。

在业务开展形式上，融资租赁公司除了弥补新车金融市场的空白以外，也在积极发展二手车金融市场。到2020年，我国汽车融资租赁占汽车消费信贷份额有望达到10%。

3.3 二手车金融市场的现状及发展

与新车金融市场相比，二手车金融市场的发展相对缓慢且鱼龙混杂。从二手车市场来说，存在评估体系不健全、二手车质量不透明、缺乏售后服务等问题。从二手车金融来说，存在多种销售人员和金融公司从业人员联合骗取高额手续费等费用的情况，严重损害消费者利益；而由于缺乏完善的风险评估和控制体系，相比新车的贷款利率，二手车的贷款利率普遍较高，可达16%~20%，这在一定程度上阻碍了二手车金融的快速发展。

尽管二手车市场及二手车金融市场存在问题，但是其发展潜力仍然十分巨大。根据中国汽车流通协会数据，2016年我国二手车交易量（过户数）首次突破一千万，达1039.07万辆，同比增长10.33%，占到新车销量的37.1%。2017年1-10月，全国二手车累计交易1002.40万辆，同比增长20.52%，交易金额达6660.60亿元。据预测，2017年全年二手车交易量将会突破1200万辆，同比增长15%~20%。我国二手车市增长迅速，相较发达国家二手车交易量已占到新车交易的2~3倍，未来国内二手车市场的提升空间还相当可观。相较国外发达国家二手车金融市场，我国的二手车金融市场渗透率还处于较低水平。据不完全统计，目前我国二手车金融的渗透率在10%~15%之间，而目前美国的已

达到53%~55%。正是因为看到二手车金融市场的潜力，美利金融、第1车贷等公司从互联网金融切入，优信、人人、瓜子等二手车电商平台在交易中结合金融，让国内二手车金融市场迎来一波创业、发展小高潮。这些线上平台很大程度上整合了散乱资源，弥补了专注线下汽车金融的机构的不足，满足了更多二手车商、消费者的贷款需求。随着国家对未来二手车交易市场、二手车金融的扶持，二手车金融有望迎来更大的发展机遇。

面对汽车金融领域即将到来的新机遇，各路资金纷纷入局来分食这块诱人的蛋糕，但是新入局者是否有足够的能力来运营汽车金融业务？已经入场的玩家是否能适应金融科技元素加入带给汽车金融行业的变化？普华永道作为中国汽车金融行业的最佳智库，可以为汽车金融行业提供如下服务。



普华永道提供的服务

4.1 市场战略分析

多年来,普华永道致力于为我国汽车金融机构解决策略性以至日常营运等诸多问题。从短期战略到中长期战略,普华永道都具有丰富的项目经验,曾为多家国内大型汽车金融公司和商业银行提供战略咨询服务。凭借对汽车金融行业的丰富知识和经验,加上具备顾问及交易的专才,普华永道为金融机构订立独特并为其增值的解决方案,在中国拥有的汽车金融领域客户超过所有的竞争对手。

4.2 标准化流程及工具

除战略层面的服务以外,普华永道还拥有标准化的流程与工具,帮助金融机构完成非标产品到标准化产品的转化与过渡。普华永道根据多年积累的汽车金融行业经验,结合外部数据应用的发展方向,总结出5个金融行业的场景需求,分别为:战略提升、审批提速、激活客户、助力催收、降低欺诈。针对5个场景,普华永道开发了相应的工具并将项目流程标准化,为金融机构提供专业的汽车金融解决方案。

4.3 风控解决方案

不论开展何种业务,如何控制风险都是金融机构最为关心的议题。普华永道作为专业的金融服务提供商,在风控解决方案上有完整的有效的解决方案。在开展汽车金融业务的过程中,普华永道可为金融机构提供反申请欺诈、贷后预警和催收等环节的风控解决方案,利用平衡记分卡在“评分+规则”的框架下,依托系统自动计算,实现事件“触发式”预警,同时将系统与人工相结合,实现“全流程、闭循环”管理。

普华永道愿意与有志于在汽车金融领域有所发展的企业展开广泛合作,也希望通过自身努力构建规范的汽车金融市场,构建社会诚信,为客户解决重大问题。

联系我们

张立钧

普华永道中国金融业管理咨询主管合伙人
+86 (10) 65332755
james.chang@cn.pwc.com

秦政

合伙人
+86 (10) 65335356
harry.qin@cn.pwc.com

何冰

经理
+86 (21) 23232479
aniki.he@cn.pwc.com



www.pwccn.com

本文仅为提供一般性信息之目的，不应用于替代专业咨询者提供的咨询意见。

© 2017 普华永道管理咨询（上海）有限公司。版权所有。普华永道系指普华永道网络中国成员机构，有时也指普华永道网络。每家成员机构各自独立。
详情请进入www.pwc.com/structure。CN-20171221-5-C1