

金融周刊

H财·观察

史上最长“双11”来袭，电商赊账消费促销力度大

网购打白条：任性之余需理性

■ 本报记者 侯赛

今年即将到来的“双11”不同以往，阿里巴巴、京东商城等电商巨头们不光纷纷推出令人眼花缭乱的花样新玩法，还将促销周期拉长直至24天，堪称史上“最长”双11。

面对充足的打折周期和心仪已久的商品，账户余额不足怎么办？近年来，“花呗”“京东白条”“微粒贷”等第三方平台纷纷推出的“白条”业务，拉开了网络“赊账消费”的大幕，极大程度满足了“剁手党”们“买买买”的欲望。

然而，不少“剁手党”在使用网络赊账消费后，纷纷表示“难挡诱惑”，不知不觉又多买了一些商品。海南大学金融系教授黄成明提醒广大消费者，赊账消费是时代趋势，消费者使用网络赊账消费要警惕风险，也要注意信用，同时还应注意理性消费，莫被一时购物快感冲昏头脑。



赊账消费激战正酣

心仪商品限时抢购、品牌连锁限量打折，付款时却显示账户余额不足，怎么办？前两年苹果Pay、三星Pay、华为Pay等各种“派”推出，让网友忍不住吐槽——“支付方式比我的钱都多”。而近期金融领域又有新变化：“借钱的方式也比我的钱都要多了！”

除了银行提供的信用卡、信用贷、消费贷等方式外，近期微信联合微众银行推出“微粒贷”，支付宝也已推出“蚂蚁借呗”，各互联网平台的赊账消费更是硝烟正酣。阿里巴巴集团甚至在支付宝“朋友”板块中新增借贷功能，进一步增加了借款方，让你通过支付宝可向朋友提出借钱申请，然后用借来的钱购物消费，甚至提现。

具体来看，大部分第三方借贷平台借钱利率比银行借贷高一些，比如，大部分借贷平台的日息0.05%，也就是年息高达18%。但是，目前不少人却都喜欢在第三方平台借钱，尤其是年轻人。因为线上消费更便利，免息期方面也比信用卡略胜一筹。

“以前‘双11’时开始1小时很多商品付不上款，去年‘双11’的时候，我果断用了‘花呗’，一下子就付款成功了。”90后海口市民杨小丽说，相对于银行借贷，支付宝、微信等借贷手续很方便，在手机上动动手指就能申请，并且能马上到账。另外，她认为，在支付宝、微信上借钱，一旦不能及时还上，也不会像银行借贷一样，上征信系统，留下信用污点。

而在海口某事业单位工作的赵大姐则认为，“使用这种虚拟的信用卡可能会泄露个人信息，天底下没有掉馅饼的事，这其实是一种刺激消费的营销方式。”

抢占信用卡地盘

财务状况精准分析占优势

网络赊账消费，虽类似于信用卡，但使用起来更为方便，非常契合80后、90后用户提前消费并且没有利息负担的心理，也能够解决年轻人无法获取高额度银行授信的难题。同时，也给银行信用卡业务带来极大挑战。

一家商业银行信用卡中心的负责人陈先生就明确说，它给银行信用卡业务带来了极大冲击，“电商拥有庞大的购物人群，还可以精准分析还款能力，这都是我们所欠缺的。”

就职于海口一家外企的李惠丽拿出了自己最近一年的信用卡对账单和“花呗”的对账单对照。作为网购达人的她，“花呗”账单上的项目大都来源于网购。记者仔细研究了一下李惠丽的信用卡账单，从最近一年的信用卡账单上可以看到，用于网购的项目越来越少，账单整体金额也在逐步降低。其中一张信用卡10月的还款额只有79元，而在一年前该张信用卡平均每月的还款额都在2000元上下浮动。

那是不是李惠丽网购少了呢？其实不然，在信用卡账单减少的同时，她的“花呗”账单却大幅度上升。从最开始的几十上百元，到现在基本上每月都上千。而她的信用额度也从最开始的3000元上升到现在的9000元。

提前消费市场需求大 各方逐鹿跑马圈地

为何会冒出这么多借款渠道？海南大学金融系教授黄成明表示，随着消费结构以及消费主体的变迁，提前消费成为新的消费趋势，根本原因是市场有需求，跟货币宽松并无直接联系。

首先，中国的消费信贷市场需求巨大，目前处于一片蓝海的状态。据艾瑞咨询统计，2015年国内消费信贷规模达到19万亿元，同比增长23.3%，因此无论是银行、消费金融公司、互联网企业甚至房企都加紧跑马圈地。

其次，传统借贷渠道只能通过银行、小贷公司或是典当行，互联网金融快速发展，推动了人们对金融模式的探索和发展，给人们借贷生活提供便利。

第三，信用体系完善和大数据、风险控制技术的发展，为网络信贷推行打好基础。“因此，网络赊账消费是时代的必然趋势。”黄成明说。

那么，网络消费会不会真如90后消费者杨小丽所认为的，如果违约，不会像银行一样，纳入征信体系，留下信用污点呢？有句话叫“该还的，迟早要还”。

业内人士表示，无论是“打白条”、“花呗”还是“任性付”，借来的钱最后肯定是要还的。否则，除了罚息，个人征信上也会留下污点。

除了及时还款，还必须警惕有人利用网络消费授信套现。据媒体报道，一些人动起了歪脑筋，利用QQ群等渠道“开拓业务”，引导买家通过虚构交易的方式套现。更有不法分子打着套现的旗号，设局欺诈骗消费者。

套现时，买家需要先确认收货并付款，商户再将款项打回买家账户，从中赚取一定报酬。“如果付款后，骗子不把钱打回而将用户拉黑了事，那么，消费者将面临直接经济损失。”阿里“花呗”业务负责人曾对媒体表示，套现潜藏着巨大的欺诈风险，是一种“高危”行为。

如果商户参与套现和欺诈，一经查实，不仅要查封关店，而且会被列入黑名单，永久禁入支付宝和淘宝，情节严重的还要追究法律责任。除了商户外，买家参与网络消费信贷“套现”同样面临巨大风险。金融专家提醒，参与“套现”也会影响自身的网络征信记录。随着网络信用体系在金融、社交、商业的广泛应用，最终会对买家造成不良影响。

如今，这种“先消费，后买单”的赊账方式已经深入到很多人的消费生活中。记者在调查中发现，赊账消费的“忠实粉丝”以在校大学生和公司白领为主，各大电商推出的赊账消费服务针对的也是经济能力较弱的年轻人，通过较低的申请门槛、便捷的网购体验，满足了一大批年轻人超前消费的心理。

不少受访者在使用网络“赊账”之后，网购的支出和频率都有一定程度的增加。同时，受访者在网络“赊账”兴起后，消费观念也发生了很大的转变，在面对超出个人支付能力的商品时，越来越多的受访者表示会使用赊账的方式提前消费。

虽然大部分受访者对网络“赊账”的接受程度较高，但其本身也存在一定的弊端。黄成明提醒，各大电商纷纷推出赊账消费的背后，无形中也助长了冲动消费的发生，一旦将来不能按时还款，可能会产生不良记录。随着我国征信体系的不断完善，不同的征信平台在未来也会逐渐实现联网，如果逾期问题被纳入到数据库当中，对将来买房、买车贷款，甚至是求职等都会受到影响，所以在这样一个信用社会中，赊账网购更应该量力而行。

H财·表情



新希望刘畅：
**我是创二代
不是富二代**

10月11日，被外界视为新希望集团旗下多代年轻骨干来到北京大学，在新希望的校园招聘会上发表演讲。这也是刘畅独立掌舵中国最大的食品和现代农业上市公司新希望六和以来的首次公开亮相。

10月13日，一年一度的胡润富豪榜女富豪榜单出炉，刘畅以110亿资产排名在中国女富豪前15位。

从10年前仅26岁成为中国最年轻的富有女性到如今独立出任集团下属公司的董事长，用她自己的话总结就是：“在没有加入公司前，我是家族企业的成员；加入公司后，我会从一个职业经理人的角度来看待这份事业。”

(据中国经济周刊)

H财·资讯

上市周黑鸭的三大“心病”

早已递交招股说明书的周黑鸭国际控股有限公司（以下简称“周黑鸭”）终于在11月1日开启招股，10天后，周黑鸭计划将于香港联交所主板挂牌上市。上市意味着拥有更加顺畅的融资渠道，但是摆在上市后的周黑鸭面前的也有直营模式拓店慢、食品安全、华中市场依赖度强以及假店泛滥名誉受影响等待解难题。

在此前发布的招股说明书中周黑鸭将“食品安全与安全问题”列为公司的第一风险要素，并表示，保证在将来不会受到任何食品污染投诉或相关行政处罚，严格控制各环节的操作规范性。然而在11月1日发出的全球发售书中，周黑鸭却表示，尽管周黑鸭对整个产品加工流程中实施若干质量保证标准及措施，但仍无法保证周黑鸭的质量保证系统将一直有效，或能及时发现质量保证系统的任何缺陷。

与周黑鸭相比，之前也提交了招股说明书的绝味，从目前的覆盖面积、知名度和影响力上均要高于周黑鸭。另外，周黑鸭门店主要集中在华中地区，对于华中市场，尤其是湖北省市场，周黑鸭表示，对此区域市场依赖度较强。

相对于市场依赖度，假店横行也是目前让周黑鸭头疼的问题。周黑鸭采取直营与少部分分销的经营模式，这有助于坚持周黑鸭的原汁原味以及良好口碑的保持。但是直营店铺不允许加盟，在看到周黑鸭所产生的知名度后，一些商家便开起了山寨店。这些山寨店，不仅暗中分散了周黑鸭直营店的客户，而且由于产品口味与质量问题难以保证，也间接对周黑鸭的声誉和品牌形象造成了伤害。

(北商)

H财·数据

不良贷款率高企 直接融资兴起

银行不再是躺着就能赚钱的行业

截至10月31日，中国银行业在A股上市的21家银行三季报全部出炉。相较于在A股上市的其他行业来说，银行业依旧是净利润最高的行业。不过，对于银行业自身来讲，赚钱越来越难已成事实。不良贷款率的高企、直接融资的兴起，银行不再是“躺着就能赚钱”的行业。

中国银行仍然是全行业最能赚钱的行业。不过，对于银行业而言，不足2.5%的增速并不算高。今年三季度，上市银行净利润增速普遍在个位数，一些上市银行营业收入及净利润收入出现了单季同比负增长的情况。

以工行为例，其营业收入以及净利润增速均在三季度出现负增长。

数据显示，三季度，工行营业收入为1601.04亿元，同比少增82.82亿元。而其三季度净利润为728.12亿元，同比少增0.53亿元。

对于银行第三季度的盈利情况，平安证券认为，三季度规模增速和息差的持续下行对银行的营收同比增速仍将造成较大压力，而资产负债压力小幅改善带动信贷成本增幅减弱使得拨备对利润的负面影响边际改善，对净利润增速的下行起到减缓作用。

自今年以来，部分银行业的不良贷款率已经出现了下降的趋势，建行、民生、光大等银行三季度的不良贷款率均较上年末有所下降，而农行、贵阳、平安等银行的不良贷款率

也较过去一段时期保持平稳。银行也均在前三季度采取大量措施，遏制不良贷款率的增加。

兴业银行表示，不良贷款增加的原因是，部分行业不景气问题仍将延续；供给侧结构性改革以及民间借贷、担保链等因素的影响，个别地区、个别行业信用风险仍在暴露，出现偿债能力下降、资金紧张、资金链断裂等情况的企业有所增加。

中央财经大学中国银行业研究中心主任郭田勇表示，当前一些银行的不良贷款增速放缓，一方面是因为银行资产质量和风险管理能力增强，加大不良资产清收处置力度，另一方面是因为实体经济出现向好迹象。

银行净利润增速的收缩，不仅源

于净利息收入的下降。而调整战略至手续费及佣金等非利息收入，已经成为银行通用的赚钱手段。

根据各家银行三季报显示，有10家银行的非息收入占比，在9月末达到了三成以上。不仅如此，非息收入业务中最为重要的手续费及佣金收入，有五家银行的同比增幅达到了5成以上。

而另一方面，银行赚钱最主要的利息收入则出现下降。其中，降幅最大的是农行，同比下降9.31%。

市场人士分析认为，利率市场化提速、金融脱媒加剧、息差走低的综合因素，叠加反映在三季报上，最直观的指标就是利息净收入的同比增幅减幅。

今年三季度，楼市的火爆成了带动银行信贷发展的重要因素。根据此前央行发布的数据显示，今年前9个月，个人住房贷款增量占全部贷款增量的35.7%。

央行调查统计司司长阮健弘表示，前9个月个人住房贷款新增3.63万亿元，较去年同期同比多增1.8万亿元。其中，仅9月个人住房贷款新增4759亿元，同比多增2055亿元。

实际上，今年中期业绩发布会上，各家银行高管纷纷表示，下半年将个人住房按揭贷款作为重点业务发展。不少银行随即增加这方面的投放。

(据北京晨报)



根据数据显示：
前三季度

在A股上市的企业全行业归母净利润为19280亿元，同比增长1.44%
其中

第一位的是银行业

以1.03万亿元的净利润占全行业的53.5%
行业规模净利润同比增长2.44%



根据各家银行三季报显示：
有10家银行的非息收入占比

在9月末达到了三成以上

非息收入业务中最为重要的手续费及佣金收入

有五家银行的同比增幅达到了5成以上

制图/张昕

央行公开市场净回笼350亿

央行11月2日进行了800亿元7天期逆回购操作、300亿元14天期逆回购操作、100亿元28天期逆回购操作。由于周三有1550亿逆回购到期，致使公开市场单日净回笼350亿元，这是央行连续10日净投放后首现净回笼。

交易员表示，月初流动性回暖进程还存有惯性，但后续影响流动性的不利因素依然不少，在主要回购利率降至前期均值水平附近后，下行空间已有限。按之前公开市场操作情况看，待流动性逐步恢复稳定后，央行将适量调整公开市场资金投放力度，逆回购交易量可能会有所下调，加上存量逆回购到期回笼的影响，金融机构能够得到的增量资金支持或有限。(经参)

版面联系

联系人：陈怡 13034909990