



坏账率高 小额现金贷变“暴利贷”

“提供手机号码、注册登录、授权读取通讯录，就可以获得平台几千元的授信，一旦逾期不还，就对通讯录联系人进行电话‘轰炸’”，如此简单粗暴的风控模式来自于小额现金贷平台。2016年的尾巴，小额现金贷平台成为投行圈追捧的对象，而一些急用钱的用户也开始通过多个平台“找钱”，看似每月几十元的手续费造就了年利息高达100%以上的现金贷平台。暴利、一人多贷、用户资质不理想等令小额现金贷行业风险加速集聚。



现金贷市场规模在300亿元左右。如果达到相同的渗透率和借款规模，预计市场规模将达到4000亿元以上。

虽然市场足够广大，但是小额现金贷平台的可持续性受到越来越多的质疑。北京商报记者通过微信、App Store搜索借款、现金贷等关键词，发现出现了上百家平台公众号，通过注册登录后发现，不少现金贷产品的日息都在0.2%-0.3%左右。

如关注微信公众号“魔法现金贷”，账号主体为晋中市开发区明亮小额贷款有限公司，通过下载App“现金贷”后，北京商报记者注意到，App会筛选出不同的产品，如其中的手机贷，借款额度在1000-3000元，借款期限最高21天，综合费率为0.3%/天，放款时间24小时；2345贷款王借款额度在500-5000元，借款期限为30天，手续费5%，利息为0.1%/天；而期限稍长些的，如闪银借款额度在1000-5000元，借款期限为1-12个月，综合费率在1.3%-2.8%/月，放款速度也在24小时内。北京商报记者注意到，申请的要求主要是手机实名认证、淘宝、京东消费记录。据粗略计算，如果综合费率为0.3%/天，那么年利率就在108%。

董颖也告诉北京商报记者，在调研过程中，自己也注册登录了一家平台，1000元借款1个月的利息在90多元，虽然看起来不多，但是按照利息来算还是相当高昂。其实，现金贷并不是一些不知名平台的专利，如信而富、万达金融等平台早前也介入了现金贷领域，但是大型平台的日息一般在万分之四左右。

苏宁金融研究院高级研究员薛洪言表示，现金贷产品金额小、期限短，且平台多以手续费的形式收取利息，客户对利率的感知度低，使得高息一度是行业普遍现象。不过随着巨头的介入，目前行业利率水平已经出现了明显的分化，大平台年化利率已经降至20%以下，小平台的利率依旧高企。

坏账率最高达50%

“高收益高风险”，同理“高利率高坏账”，只有高额的利率才能覆盖风险。不过，一位不愿具名的网贷行业高管直言，目前国内现金贷平台利息足以覆盖风险，所以在国内现金贷行业成为暴利行业。“目前国内现金贷平台的坏账率在30%左右，有一些做得还不错的平台应该也在15%左右。”这位网贷行业高管表示。不过也有业内人士指出，美国现金贷业务的坏账率在20%左右，而国内小额现金贷坏账率最高能到50%。

不过，这主要也是由于过于简单粗暴的风控审核方式，对很多平台来讲流量远远比风控重要。在北京商报记者调查过程中，实名认证手机号、授权读取通讯录，或者淘宝、京东消费记录是不少现金贷平台的主要风控模式。一些相对成熟的平台则会通过稳定的收入来源、资金流水等来判断贷款是否可以批复。

薛洪言认为，目前的现金贷市场比拼的就是额度和批贷效率，结果是很多现金贷审核步骤看上去都很简单，包括主流的大平台都在宣称几分钟内获批的高效率。但具体到风控是否有效，就涉及到背后的大数据风控能力，过关的借款人看到的是秒批，而未过关的借款人看到的则是秒拒，风控模型的有效性审批时间关系并不大。当然，秒批的背后可能是两类平台，一类是通过把大数据风控做到极致得以实现，一类则单纯因为风控模型太过简单，对于后者，其风控手段有效性的确值得怀疑。

正因为简单粗暴的风控模式、缺乏共享机制，小额现金贷平台的“一人多贷”情况严重，据公开资料显示，国内现金贷一人多贷的比率在70%左右。另据以太资本的相关报告显示，通过对市面上几家较大的现金贷公司调研，国内现金贷人群更加年轻（30岁以下），喜爱一个月以内的产品，且大部分为男性，大部分有多头负债的情况。属于收入不高或没有稳定收入，同时没有理性的消费和储蓄计划的年轻男性。

暴利模式不可持续

虽然小额现金贷平台获得了不少资本的青睐，但是市场对于其商业模式的可持续性仍然给出了质疑。

以太资本相关分析人士直言，由于目标人群多头借贷现象明显，放款速度和前置手续费成为客户获取的竞争因素，行业长期趋于充分竞争。由于国内现金贷不像美国Payday loan行业存在获客成本高居不下、数据获取成本高、品牌忠诚度已建立等因素，国内行业尚处在流量、数据获取和品牌的红利期，进入壁垒低，在可预见的未来，将有大批团队涌入这一行业。

不过，依靠暴利来覆盖不良风险的做法并不可持续。“利率的分化带来客户的分化，低风险客户优先选择低利率的大平台，被大平台拒绝的高风险客户才会优先选择小平台，结果就形成了恶性循环。即高利率赶走了优质客户，导致不良率提高，为了覆盖不良率，不得不维持甚至进一步提高利率水平，继续赶走优质客户。随着优质客户的持续流失，平台不良率水平将持续提高，最终难以为继。可见，单纯通过高利率来覆盖不良风险的商业模式是不可持续的，只有主动降低利率并全方位提高风控水平才能走出上述恶性循环的怪圈。”薛洪言分析道。

一位现金贷行业人士也直言，小额现金贷还将面临政策长期不确定性、平台资金获取能力受考验、反欺诈要求高、获客竞争白热化等多方面的考验，那么未来这类平台的退出或局限于分红和并购，二级市场估值较低。所以国内市场很可能会像美国市场一样，行业集中度低，难以形成寡头格局。

北京商报记者 闫瑾 岳品瑜

年化利率多在100%-200%

董颖（化名）最近正在四处了解现金贷行业的投资可行性、风险点以及商业模式是否可持续，“最近资本都在寻找现金贷平台，老板也看上了几家现金贷平台，我们正在打标，所以也在多方打听这个行业的风险有多大，红利期又将持续多久”。

不少互金圈的人都知道，最近消费贷款中的一个分支，现金贷平台正在蓬勃发展，他们被资本追逐、被用户津津乐道，他们少宣传很低调，却在“闷声发大财”。

据以太资本发布的相关资料显示，现金贷，在美国又称Payday loan（发薪日贷款），一般指7-30天，1000元以下（美国一般在100-1000美元）的个人短期信用贷款，国内年化利率在100%-200%之间（美国一般在400%以上）。

根据雅虎财经的数据，2015年美国Payday loan的放贷金额达到460亿美元，美国约有1200万Payday loan活跃借款用户，人均借款额达到3800美元/年。我国目前有1000万-1500万活跃现金贷用户，人均借款约2000元/年，照此计算，我国目前