

关键词5
负增长

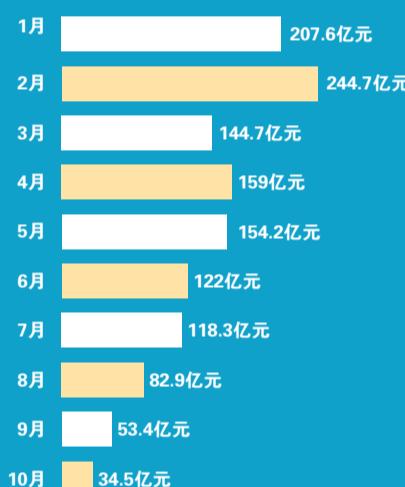
去杠杆的短期结果,或者说是阵痛,自然是负增长。这就是第五个关键词。对于习惯于信贷驱动增长模式的中国经济,去杠杆下的负增长,是应有之义。从银行业来看,银行资产规模增速整体放缓,有些甚至出现“缩表”,比如25家A股上市银行中,有2家银行总资产规模出现负增长。这其中,同业资产被压缩是规模放缓的主因。保险部分行业也遭遇了负增长困境。其中,北京地区健康险业务同比减少12%。曾经,健康险与理财型保险搭配销售,在监管限制中短存续期人身险等规定发布后,健康险出现下滑。银邮渠道优势也难以持续。数据显示,今年前三季度北京地区银行渠道同比下降6个百分点。

去杠杆也好,强监管也好,都是手段,不是目的。目的是什么?这个目的在年中的全国金融工作会议上已经说得很清楚——“服务实体经济”。因此,第六个关键词就指向了回归。我们看到,在“脱虚向实”的政策号召下,金融行业投向实体经济的比例大幅上升。比如银行理财产品方面,今年上半年,累计20.93万亿元的理财资金通过配置债券、权益类投资等方式投向了实体经济,占理财资金投资各类资产余额的73.42%,首次超过了70%,增幅为6.51%。

从寿险市场的业务结构可以看出,保险业也在逐步回归保障,今年前三季度北京地区寿险业务续期保费372.1亿元,同比增长27.9%,占比同比上升3个百分点。从期限结构看,人身险五年期以上的保费占比,同比增幅超过一成。

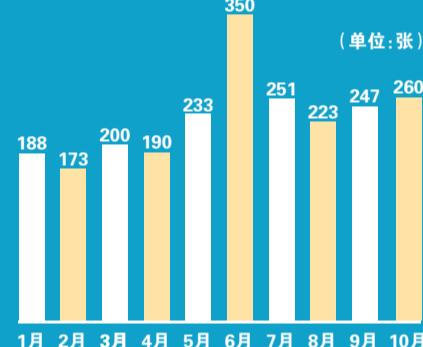
关键词6
回归

房贷六连降



2017年1-10月
北京地区个人购房贷款新增额

银监系统红牌频出



2017年1-10月
银监会系统公示罚单数量

网贷行业洗牌加剧



2017年1-10月
北京与全国正常运营网贷平台数量

关键词7
场景

回归的同时,还必须有创新加持,才不会是机械的、被动的回归。于是,在市场面临瓶颈之际,挖掘潜力场景成为突围的胜负手。这样,第七个关键词场景也就应运而生了。比如支付领域,在中小商户之战中,蚂蚁金服曾面对小微商户大推“收钱码”,与线下300万家口碑门店合作。银联则为了推广自身的二维码,斥资10亿元,大打优惠牌。

除了消费场景外,交通场景、住房租赁场景以及出海场景也成为了非银行支付机构极力抢夺的战场,通过乘车码坐公交、地铁,免押金租房,海外扫一扫购物逐步成为现实。

关键词8
科技

场景的创新,必然要有科技的支撑。第八个关键词就是科技。在支付领域,二维码支付模式已经炉火纯青,更先进的刷脸支付也已进入金融交易领域。今年9月,支付宝宣布在肯德基的KPRO餐厅上线“刷脸支付”,正式将“刷脸支付”推向了商用。京东线下的京东之家体验店已经开始内测“刷脸支付”功能,据说通过率达到99.9%,百度也将刷脸支付搬进了自家食堂。

提起科技,就不能不提今年非常流行的FinTech。有的翻译成科技金融,有的翻译成金融科技。FinTech的应用很广,大家耳熟能详的是比特币,在国内它被禁止,在国外已经涨到1万美元,真是红红火火、恍恍惚惚。因为比特币,区块链今年在业内人尽皆知。此外,智能投顾也算今年比较火的领域。FinTech现在还是野蛮生长,今后怎么发展,也是一个很有意思的话题。

关键词9
转型

最后一个关键词,转型。时势造英雄,英雄识时势,货币环境在变,监管思路在变,行业如何不变?转型势在必行。截至2017年三季度,保本类理财产品的存续规模仍然超过5万亿元,这类产品的禁发必将成为银行理财业务发展的重要转折点。

而在基金行业中,在基金子公司整体去通道化、去杠杆化之后,也在不断寻求更好的转型,其中ABS业务成为转型热门。今年一季度,资产证券化管理人已备案产品规模排名前20的公司中,就有5家为基金子公司。