

雪球访谈

宜人贷解读2016年第三季度财务业绩

2016年11月17日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



宜人贷 V 宜人贷 官方账号

访谈简介

北京时间11月16日，\$宜人贷(YRD)\$发布了其截至2016年9月30日的第三季度财务业绩。宜人贷第三季度促成借款金额达到56.16亿人民币，较去年同期增长120%；净收入8.77亿人民币，较去年同期增长137%；净利润3.44亿人民币，较去年同期增长308%。本期访谈我们邀请到宜人贷官方@宜人贷来与大家沟通公司的财务业绩~

宜人贷（纽约交易所股票代码：YRD）是中国领先的消费者在线金融服务平台，由宜信公司2012年推出。宜人贷专注服务中国优质城市白领借款人，通过科技的手段帮助借款人在线获得信用评估和服务；并以专业的客户定位、风险控制和技术实力，为出借人提供安全、便捷的理财服务。2015年12月18日，宜人贷在美国纽交所成功上市。

欲了解更多信息，请登录：yirendai.investorroom.com

[（进入雪球查看访谈）](#)

本次访谈相关股票：宜人贷(YRD)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

[问] 那些年-：

关于[\\$宜人贷\(YRD\)\\$](#)，对[@宜人贷](#)说：下季度促成贷款预期是？

[答] 宜人贷：

2016全年的促成借款量预期为197.5亿至200亿之间，2016年Q1-Q3的实际促成借款总量为136亿，因此可以推算出Q4借款量在61.5亿至64亿之间。

[问] 天地无名：

关于[\\$宜人贷\(YRD\)\\$](#)，对[@宜人贷](#)说：麻烦多介绍一些骗贷细节和公司杜绝此类事情继续发生做的工作。

[答] 宜人贷：

7月欺诈事件指的是2016年7月发生的一项有组织的针对某一宜人贷极速借款产品的欺诈事件。该次欺诈事件发生后，宜人贷立即暂停了该产品的审批。为了防止类似欺诈事件再次发生，宜人贷推行了更为严格的审批要求及更加可靠的数据获取渠道。例如，公司更多地通过网银直接获取信用卡账单，替代之前的客户邮箱获取形式，并且添加了很多基于客户行为设计的反欺诈机制。

[问] zxmzlp：

关于[\\$宜人贷\(YRD\)\\$](#)，对[@宜人贷](#)说：请问下宜人贷的收入一般包括哪些区域块，支出大概是哪些？针对4季度的支出有没有大概的预算

[答] 宜人贷：

收入主要分成两部分：向借款人收取的平台手续费和向出借人收取的服务费。支出主要包含：获客费用、主营业务成本和管理费用。预计第四季度的总体费用会随业务量的增长而相应增长。获客费用和主营业务成本占促成借款总量的比例预计保持稳定。

[问] zxmzlp：

关于[\\$宜人贷\(YRD\)\\$](#)，对[@宜人贷](#)说：请问下针对这次骗贷事件宜人贷采取了什么措施防止类似事件再次发生，请问下退税是按季度发放吗？可以透露大概的比

例吗？

[答] 宜人贷：

该次欺诈事件发生后，宜人贷立即暂停了该产品的审批。为了防止类似欺诈事件再次发生，宜人贷推行了更为严格的审批要求及更加可靠的数据获取渠道。例如，公司更多地通过网银直接获取信用卡账单，替代之前的客户邮箱获取形式，并且添加了很多基于客户行为设计的反欺诈机制。

退税是一次性在2016年第三季度完成的，共计退还2015年所得税6918万。预计第四季度宜人贷的整体所得税率为10%。

[问] 终极Boss：

关于\$宜人贷(YRD)\$，对@宜人贷说：对于优质的贷款客户，按期偿还，没有逾期，信用良好的客户，你们公司似乎从没有相应的估计政策，比如减息，增加贷款额度，增加还款方式，来留住熟悉的优质客户，这样会不会对公司的未来发展有影响？反过来，如果对优质客户有这样的优待，会不会吸引更多的优质客户呢？规模的增长不难，难的是坏账率和对风险的控制，请问贵公司如何在规模扩大的同时，通过怎样的风控手段来有效降低坏账的发生呢？

[答] 宜人贷：

针对还款记录良好的优质借款人，公司已经推出循环贷产品。根据借款人资质，该产品将给借款人提供更高的借款额度以及更加优惠的费率。

宜人贷在保持业务增长的同时，一直注重风控能力的提高。我们不断引入新的数据源、优化风控模型、提高风险定价的精准度，做到了在过去两年内高速增长的同时，保持坏账率稳中有降。风控能力一直是宜人贷引以为豪的核心竞争力。

[问] zxmzlp：

关于\$宜人贷(YRD)\$，对@宜人贷说：请问下宜信整体上市有时间表吗

[答] 宜人贷：

宜信公司尚未公布整体上市计划。

[问] zxmzlp：

关于\$宜人贷(YRD)\$，对@宜人贷说：请问下财报纰漏的ABCD的坏账率，和

整体的逾期率这两个指标为什么差别这么大，可以详细解释下这两个指标的计算方法，和这两个指标的意义吗？谢谢

[答] 宜人贷：

宜人贷披露的“全周期累计坏账率”是一个基于借款总量固定的静态资产池的累计坏账率统计。静态资产池是每一个特定时期（vintage）内促成的借款总量，总量固定，不会有新的资产进入稀释坏账率。随着还款时间的不断推移，在整个周期中，这个静态资产池中的借款逾期和坏账会陆续出现，新的坏账会不断累积，所以全周期累计坏账率会自然逐渐增加。计算方法为：（逾期90天以上借款的本息 - 累计催回逾期90天以上的借款本息）/ vintage内促成借款的本金总额。

逾期率是期末的逾期金额除以期末借款余额总量。

逾期率是动态反应某一时点全部借款资产的整体逾期情况。全周期累计坏账率是静态资产池的累计风险表现。

[问] 神秘的奥斯卡：

关于\$宜人贷(YRD)\$，对@宜人贷说：请问网贷新政对宜人贷的后续影响大吗？

[答] 宜人贷：

我们认为《暂行办法》对互联网借贷行业的发展将产生深远的影响。其中资金存管、借款上限等要求设立了很高的行业门槛。作为行业领先的平台，宜人贷将受益于监管办法的落地和竞争环境的改善。

[问] zxmzlp：

关于\$宜人贷(YRD)\$，对@宜人贷说：请问下互金协会的信息共享包括哪些信息呢？例如宜人贷可以无偿使用蚂蚁的征信信息嘛？

[答] 宜人贷：

共享信息主要包括借款人的申请、还款记录等方面，但不包含风险决策信息。我们认为，共享信息的举措有利于中国整体征信系统的完善，有效地改善资产的风险表现。

[问] 酷雅：

关于\$宜人贷(YRD)\$，对@宜人贷说：监管新规后，宜人贷做了哪些调整？这些调整对业绩的影响如何？

[答] 宜人贷：

我们认为《暂行办法》出台是互联网借贷行业的一个重要里程碑，将对行业发展产生深远的影响。其中资金存管、借款上限等要求设立了很高的行业门槛。作为行业领先的平台，宜人贷将受益于监管办法的落地和竞争环境的改善。

在运营方面，宜人贷主要针对借款上限进行了调整。在宜人贷的历史批贷记录中，单笔借款超过20万的金额占总体批贷金额的比例小于5%，该调整对业绩的影响非常小。我们没有看到监管的其他要求对宜人贷的业务产生任何负面影响。

[问] apprentice-ma：

关于\$宜人贷(YRD)\$，对@宜人贷 说：收入占借款金额的15.6%？这个比率正常吗？

[答] 宜人贷：

我们认为这个比例是正常的。

[问] 不知道的群众：

关于\$宜人贷(YRD)\$，对@宜人贷 你好，请问对D类用户的包括前期费用和利息，加起来年化40%的利率，很多人质疑，借贷人能否还的出，贵公司能否说明下为何借贷人有能力还贷？

[答] 宜人贷：

D类客户39.5%的年化成本是APR的概念。APR的计算是按照等额本息的还款方式，考虑了复利因素，因此得出的数值较高。举例而言，若在宜人贷平台借款2万元，期限1年，每月还款额为2037.05元，一年整体还款总额为24444.58元，APR约为40%，名义年利率为22.2%。

宜人贷的借款人是城市白领人群，还款的资金来源为每月的工资收入，每月还款金额仅占其工资收入的一部分。在借款审批过程中，借款人的还款能力是非常重要的评估指标。

[问] 不知道的群众：

关于\$宜人贷(YRD)\$，对@宜人贷 说：想知道公司对未来2~3年整个信贷市场和公司贷款增长的预估，还是会每年翻倍么？

[答] 宜人贷：

我们认为，消费信贷市场有很大的增长潜力。公司将继续秉承稳健经营的理念，在市场中保持竞争力和市场份额。

[问] 不知道的群众：

关于\$宜人贷(YRD)\$，对@宜人贷 说：第三季度财报的利润3.44亿，是否把退税资金算进了？还是排除退税金额的？

[答] 宜人贷：

2016年第三季度3.44亿元的净利润包含了1.2亿人民币退税的影响。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

没别的
就是比人聪明。



雪球

聪明的投资者都在这里