

雪球访谈

宜人贷解读2017年第一季度财务业绩

2017年05月23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

\$宜人贷(YRD)\$2017年一季度促成借款金额达到69.23亿人民币，较去年同期增长101%；净收入10.22亿人民币，较去年同期增长84%；净利润3.51亿人民币，较去年同期增长166%。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] 夜华：

关于[\\$宜人贷\(YRD\)\\$](#)，对[@宜人贷](#)说：宜人贷最高接近年化40%的实际利率远高于蚂蚁借呗 信用卡等信贷产品。那么对于借款人它的优势是什么？是更高的授信额度，还是在风控上降低了标准，或者是其他的什么？

[答] 宜人贷：

与蚂蚁借呗、银行信用卡相比，宜人贷覆盖更广泛的人群，提供不同的产品。宜人贷提供的借款产品额度更高、期限更长。我们一贯执行非常严格的风控政策，并没有降低风控标准，而是不断改进和优化。这从我们促成借款稳定的风险表现可以看出来。

[问] 黑和：

关于[\\$宜人贷\(YRD\)\\$](#)，对[@宜人贷](#)说：公司业绩大涨，为何股价不涨反跌？

[答] 宜人贷：

短期股价表现受到多方面因素的影响，不一定能够完全反应公司的基本面情况。公司将持续执行目前的战略方向和业务定位，并且坚信，随着业务的健康发展，能够给股东带来长期回报。

[问] 黑和：

关于[\\$宜人贷\(YRD\)\\$](#)，对[@宜人贷](#)说：观察到公司上市后净收入和净利润大致呈环比下降趋势，请问原因是什么？

[答] 宜人贷：

2016年，公司每个季度的业绩都实现了大幅环比增长，同比增长超过100%。2017年Q1，公司的净收入和净利润环比小幅下降，但仍然同比大幅增长。Q1净收入环比小幅下降，主要因为本季度线上渠道促成的借款比例大幅上升。线上渠道促成的借款在前期收取一部分手续费，剩余部分在借款周期内按月收取，因此造成收入确认的延迟。

[问] 未知数：

关于[\\$宜人贷\(YRD\)\\$](#)，对[@宜人贷](#)说：怎么看待未来更多的互联网金融公司的上

市，趣店、智融集团等，会对市场的竞争格局产生什么样的影响？最终会是几家上市公司瓜分市场么？

[答] 宜人贷：

我们很高兴看到越来越多的互联网金融公司走上资本市场，这说明了行业的蓬勃健康发展，并且预示了巨大的市场空间。

中国市场对消费金融的需求很大。宜人贷的市场定位非常明确，专注于服务持有信用卡的稳定授薪人群。在市场定位和运营能力方面，我们和其他公司也有着比较明显的差异。鉴于各家公司的差异化，我们认为，成功的平台会在自己专注的领域进行深耕，不会发展成几家寡头直接竞争的市场格局。

[问] 剑花no飞舞：

关于\$宜人贷(YRD)\$，对@宜人贷 说公司股价为何如此低迷？：

[答] 宜人贷：

短期股价表现受到多方面因素的影响，不一定能够完全反应公司的基本面情况。公司将持续执行目前的战略方向和业务定位，并且坚信，随着业务的健康发展，能够给股东带来长期回报。

[问] 洼地投资：

关于\$宜人贷(YRD)\$，对@宜人贷 说：请问过去3个月，P2P平台优胜劣汰，整合的趋势如何？

[答] 宜人贷：

随着监管办法的不断推进，行业进入了加速整合阶段，正常运营平台数量继续减少。我们预计，行业整合趋势将持续进行。到今年8月底《暂行办法》中规定的整改期结束，我们预计会看到阶段性进展。

[问] zxmzlp：

关于\$宜人贷(YRD)\$，对@宜人贷 说：以前宜人贷财报，负面报道都会铺天盖地，这次基本都是正面报道，股价依然若不经风，公司是否考虑过更换IR部门

[答] 宜人贷：

短期股价表现受到多方面因素的影响，不一定能够完全反应公司的基本面情况。

公司的IR部门成员都是来自国际知名投行、审计师事务所和上市公司的职业经理人，在资本市场沟通方面具有扎实的底蕴和丰富的经验。

作为中国互金平台的海外上市第一股，我们肩负着教育市场，让全球投资机构理解中国消费金融行业的重任。我们会继续加强市场沟通，使资本市场更好地了解公司的运营实力和发展前景。

[问] coolmouse:

关于\$宜人贷(YRD)\$，对@宜人贷 说: 1q和去年4q比收入下降，结束了每季度环比增长的惯例，请问原因是什么？以后几个季度还会环比增长吗？

[答] 宜人贷:

2017年Q1，公司的净收入和净利润环比小幅下降，但仍然同比大幅增长。Q1净收入环比小幅下降，主要因为本季度线上渠道促成的借款比例大幅上升。线上渠道促成的借款在前期收取一部分手续费，剩余部分在借款周期内按月收取，因此造成收入确认的延迟。

公司对业务增长非常有信心，预计2017全年促成借款总额330-350亿，比2016年增长70%以上。预计Q2促成借款总额77-79亿，环比增长10%-15%。预计全年Adjusted EBITDA margin为23%-26%。

2017年Q2，公司针对优质客户推出按月收费的新产品，这能进一步提高客户体验，增强公司的市场领先优势。由于收费结构的调整，这款新产品将导致收入的延迟确认，在短期内影响收入和利润的增长，但长期来看，将提高公司的财务稳定性。

[问] zxmzlp:

关于\$宜人贷(YRD)\$，对@宜人贷 说:宜人贷年报中说把陆金所作为竞争对手，但是目前宜人贷体量和陆金所差距较大，请问公司有什么样的布局，可以实现和陆金所竞争

[答] 宜人贷:

借款业务方面，我们将继续专注于线上运营能力的建设和业务拓展，为公司明确定位的客户群（即持有信用卡的稳定授薪阶层）提供优质的信贷产品和服务。

财富管理方面，我们致力于成为中国大众富裕阶层的在线财富管理平台，近期已经更名为“宜人财富”。公司也不断引入高质量、多样化的理财产品，为用户提供更多的财富升值机会，满足不同的客户需求。

同时，我们致力于科技能力的引领。今年3月份，公司正式发布了宜人贷科技能力共享平台（YEP, Yirendai Enabling Platform），与行业合作伙伴分享数据抓取分析、线上获客、反欺诈这三个核心金融科技能力，展示公司的领先优势，推动行业更加健康发展。

[问] 期海日出8:

关于\$宜人贷(YRD)\$，对@宜人贷说：关于贵公司abc前三类借款人的坏账率，和d类相差还是不明显。针对abc的模型和进展有什么可以和大家分享的吗

[答] 宜人贷:

公司于2015年正式采用风险定价模型，随着数据的拓展和积累，以及风控能力的提高，公司持续对模型进行调整和迭代，会逐渐反应在不同类别借款资产的风险表现当中。

[问] 股市v淘金者:

关于\$宜人贷(YRD)\$，对@宜人贷说：贵司15年，16年D类贷款最终的违约率预计为多少？

[答] 宜人贷:

公司不同类别产品组合的整体坏账情况表现稳定，完全符合我们对风险表现的预期。目前，公司按照促成借款总额的8%计提负债，用于为出借人提供质量保证服务。我们认为目前的计提水平，以及质保服务负债余额足够覆盖未来的违约风险。

[问] 赚点粮食钱:

关于\$宜人贷(YRD)\$，对@宜人贷说：宜人贷促成的贷款平均存续期有多长呢？我看到一季度2015年促成的D类贷款累计违约率已经达到7.7%，在贷款终止前能达到多少呢？

[答] 宜人贷:

宜人贷促成的贷款以2年期和3年期的为主，平均30个月左右。根据我们的运营经验，2015年促成的借款已经进入了一个比较稳定的风险表现期。预计2015年促成的所有类别借款资产的综合坏账率最终会在9%以内。

[问] harsher:

关于\$宜人贷(YRD)\$, 对@宜人贷 说: 如何评价现在互金监管政策的力度, 会更加严厉嘛? 宜人贷对监管风险的态度有发生变化嘛?

[答] 宜人贷:

积极响应和配合监管要求是我们今年最高优先级的工作之一。在过去的几个月, 我们与相关政府机构共同合作, 在网贷整改进程中取得了重要的进展。作为行业合法合规的榜样企业, 我们一直与监管机构保持着紧密地交流, 保证我们符合所有的政策要求。

[问] 不知道的群众:

关于\$宜人贷(YRD)\$, 对@宜人贷 说: 公司对每年利润如何处理? 是打算分红还是作为现金储备以应对危机?

[答] 宜人贷:

公司处于高速发展阶段, 自有资金将用于新产品开发和业务拓展。

[问] 不知道的群众:

关于\$宜人贷(YRD)\$, 对@宜人贷 说: 贵公司的ype, 和宜信旗下的致诚阿福, 是否业务冲突或者有合作?

[答] 宜人贷:

YEP (Yirendai Enabling Platfrom)是一个金融科技能力共享平台, 主要与业内合作伙伴共享数据抓取分析、线上获客和反欺诈能力。致诚阿福是征信平台, 与YEP没有任何冲突。

[问] 不知道的群众:

关于\$宜人贷(YRD)\$, 对@宜人贷 说: 请问, 为何服务费要分期收取, 分期和一次性收取, 实质不是一样的么? 难道是为了提高借款客户的资金使用率, 降低费用?

[答] 宜人贷:

针对优质客户推出分期收费的产品, 是公司的一个重要战略举措。新产品能够进一步提高用户体验, 增强公司的市场领先优势, 获得更高的市场份额。

[问] zxmzlp:

关于\$宜人贷(YRD)\$, 对@宜人贷 说:请问 对15年, 16年D类坏账的最终值有没有预测, 随着年限的增长新增贷款的坏账率公司预计控制在多少?

[答] 宜人贷:

根据我们的运营经验, 2015年促成的借款已经进入了一个比较稳定的风险表现期。预计2015年促成的所有类别借款资产的综合坏账率最终会在9%以内。随着公司风控能力的不断提升, 预计2016年促成借款的风险表现会更加优秀。

[问] zxmzlp:

关于\$宜人贷(YRD)\$, 对@宜人贷 说: 公司今年有没有布局小额现金消费信贷业务呢? 或者有没有类似的计划

[答] 宜人贷:

公司目前继续专注于相对大额长期的消费信贷业务, 同时也对其他业务领域保持密切关注。

[问] zxmzlp:

关于\$宜人贷(YRD)\$, 对@宜人贷 说: 宜人贷目前合规验收结束了吗? 宜人贷需要整改的项目方便说下吗?

[答] 宜人贷:

积极响应和配合监管要求是我们今年最高优先级的工作之一。在过去的几个月, 我们与相关政府机构共同合作, 在网贷整改进程中取得了重要的进展。作为行业合法合规的榜样企业, 我们一直与监管机构保持着紧密地交流, 保证我们符合所有的政策要求。

(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