



中国电子银行网  
www.cebnet.com.cn

iResearch  
艾瑞咨询

# 中国直销银行发展研究报告

2017年



海量行研报告免费读



## 概念

直销银行：不以实体网点和物理柜台为基础，通过互联网，电话等远程通讯服务渠道为客户提供银行产品和服务。目前国内直销银行多数为银行下属二级部门，没有独立经营牌照。



## 背景

不良贷款率上升，旧有盈利模式难以为继，产品同质化严重，互联网金融带来的巨大冲击等因素使得传统银行急切寻求改变，而已在欧美发展多年并获得市场认可的直销银行模式满足了我国传统银行的转型需求。因此我国传统银行参考欧美直销银行，纷纷推出了自己的直销银行。



## 现状

目前，我国直销银行数量已达113家，但直销银行资产规模仅占银行总资产规模的0.2%。而目前制约我国直销银行发展最主要的三个原因分别是：

1. 多数直销银行尚无独立法人，在监管与体制夹缝中艰难求生。
2. 银行间形成小联盟，不对外开放一类户标识，导致直销银行跨行绑卡困难重重。
3. 纯线上信贷开展受阻，我国直销银行开展信贷业务仍无法脱离物理网点。



## 趋势

直销银行的三个趋势：

1. 直销银行将迎来独立法人新时代。
2. 直销银行将有效利用自身对公业务优势，以企业为媒介获取C端用户。
3. 直销银行将与互联网金融企业展开深度合作。

# 研究说明

## 概念界定

- **直销银行**：不以实体网点和物理柜台为基础，主要通过ATM（包括CRS、VTM等）、互联网（网站、APP、电子邮件等）、电话等远程通讯渠道为客户提供银行产品和服务。目前国内的直销银行多数为银行下属部门，没有独立经营牌照（百信银行除外）。

	直销银行	电子银行	互联网银行
 运营主体	传统商业银行为主	传统商业银行	互联网企业为主
 主要业务	小额贷款，理财投资， 转账	覆盖银行存贷汇等 领域的各项业务	小额贷款，理财投资， 转账
 目标客户	获取他行用户及非 银行客户	服务于本行的已有 客户	获取他行用户及 非银行用户
 性质	传统银行参与互联 网金融的方式	银行原有业务的 网络化	互联网企业开拓金融业务 的重要渠道

来源：艾瑞咨询研究院自主研究及绘制。

直销银行发展背景	1
直销银行发展现状	2
直销银行用户分析	3
直销银行典型案例	4
直销银行发展趋势	5

# 传统商业银行遭遇挑战

## 内忧外患下的传统商业银行亟待改变

### 传统商业银行的内忧外患

#### 内忧



- 银行不良资产率上升
- 利率市场化，旧有盈利模式难以为继
- 银行产品同质化严重

#### 外患



- 金融脱媒，银行在存贷两端的整体占比有所下降
- 互联网金融的快速发展，在存贷汇三方面冲击银行业务



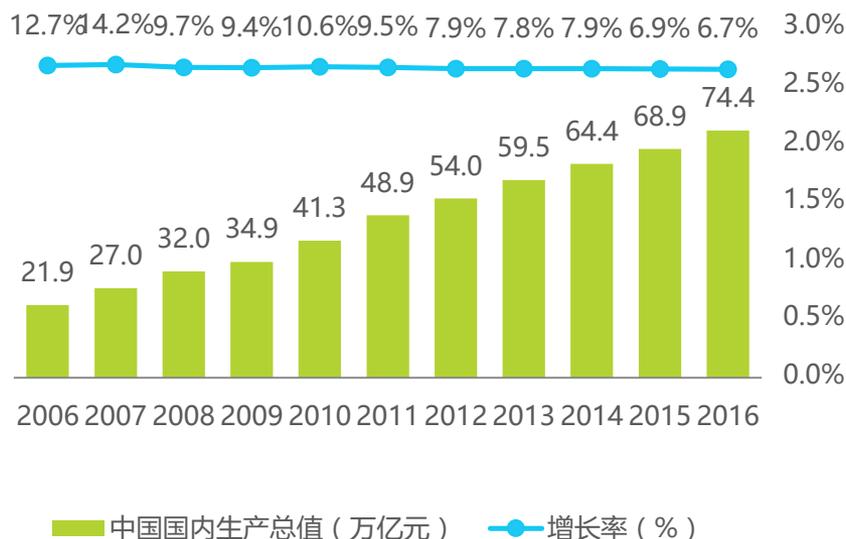
传统银行亟待改变

# 传统商业银行遭遇挑战

## 经济下行，银行不良贷款率上升

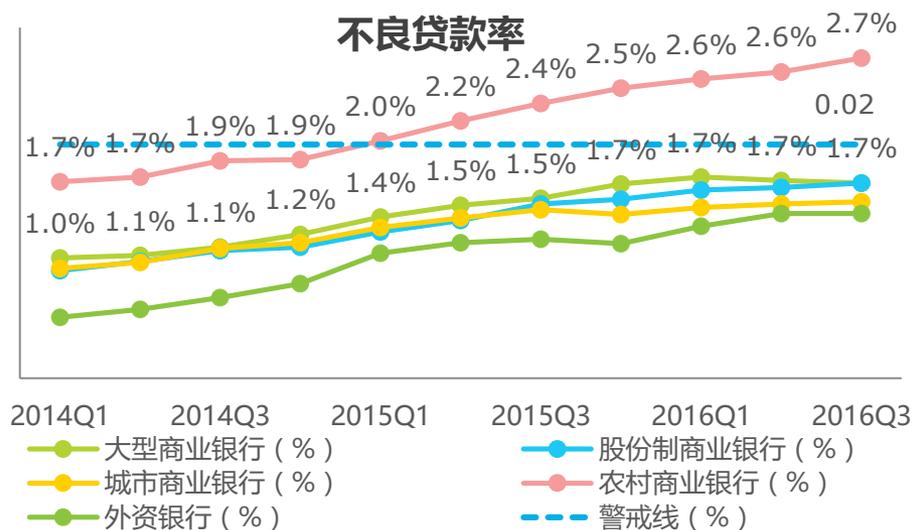
受经济危机的延续影响，我国从2010年以来GDP增速已经连年下降。由“四万亿计划”开始，中国全面进入资本过剩时代，资本压迫成为威胁中国经济的最大问题。中国当前的资本压迫，又主要表现为房地产对实体经济的压迫，尤其是对制造、零售业的压迫。而实体经济的困难处境反应到金融业的一个表现就是银行的不良贷款率呈现出连续上涨的趋势。从下图可以看出，不同类型的银行不良贷款率差别很大。其中农商行管理办法要求农村金融机构一定要将一定比例的贷款用于支持农业发展，但是农业是基础弱势产业，具有投资风险大、易受经济周期影响、收益率低等特征，因此农商行不良贷款率近年来一直走高并超过了警戒线。商业银行不良贷款率在逼近警戒线时，在2016年有所回落，但是以信达、华融为代表的四大资产管理公司2015年从银行购入贷款金额同比大幅上涨，帮助商业银行将不良贷款率维持在较低位。可是假如除去资管公司这块“遮羞布”，商业银行的不良贷款率是否仍处于安全可控的警戒线以下呢？面对经济下行的压力，我国银行急需加快变革步伐来应对不良贷款率持续走高带来的巨大挑战。

### 2006-2016年中国国内生产总值及增长率



来源：国家统计局。

### 2014-2016年中国各季度不同类型的银行不良贷款率



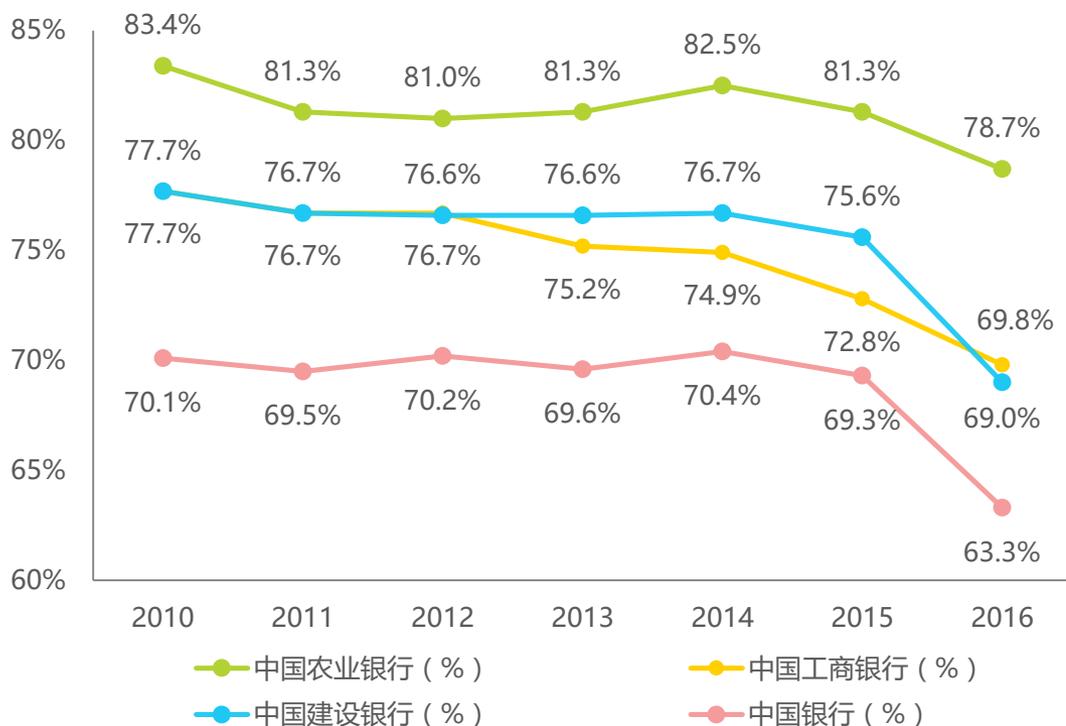
来源：银监会。

# 传统商业银行遭遇挑战

## 利率市场化，旧有盈利模式难以为继

随着我国存款利率市场化的放开，我国利率市场化进程已经推进到了最后阶段。利率市场化推动了银行之间更大程度的竞争，原有的以利差为主的盈利模式难以为继。从2010年以来，我国四大行利息净收入占总营收的比例正逐渐下降。尤其2015年央行连续5次降息，其中还包括一次贷款利率降幅大于存款利率降幅的非对称降息，使得四大行贷款利息收入减少的幅度远超过存款利息支出减少的幅度。存贷利差的进一步缩小迫使银行业务的转型与升级迫在眉睫。

### 2010-2016年四大银行利息净收入占营业收入比率



来源：中国人民银行。

# 传统商业银行遭遇挑战

## 银行产品同质化严重

一直以来，我国传统商业银行的产品都存在着同质化严重的问题，主要表现为服务对象同质化，创新模式同质化，推广模式同质化三个方面。造成银行产品同质化的原因有很多，其中影响最大两个原因的一是银行本身定位趋同且受到严格的金融管制，业务创新阻力很大；二是“官本位”思想以及行政化管理使得银行内部等级观念强，无法做到扁平化管理，没有形成利于创新的环境。随着金融进入移动互联网和金融科技驱动的新时期，金融产品创新迭代速度不断加快，线上app取代线下物理网点成为银行竞争的主战场，原有的同质化竞争矛盾将进一步的扩大。因此对于银行来说谋求转型走差异化路线刻不容缓。

### 传统银行产品同质化



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_21385](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_21385)

