

发卡速度放缓、不良率抬升——

# 信用卡业务“凉凉”了吗

经济日报·中国经济网记者 钱菁璇

“与前两年普遍性的突飞猛进不同,2018年尤其是下半年,很多银行信用卡业务增速出现了下降,各家银行逐渐回归冷静,信用卡业绩出现分化。不良率的“抬头”,给银行敲响了警钟,未来银行在信用卡增“量”的基础上将会更注重“质”——

信用卡不良率飙升、信贷消费见顶……从去年下半年以来,有关银行零售业务的风险问题被广泛讨论,其中信用卡业务成为核心话题。2018年上市银行信用卡业务发展到底如何?出现了哪些新变化?信用卡业务是否真如市场流传的那样“糟糕”?

## 发卡速度放缓

经济日报记者分析多家上市银行2018年年报后发现,与前两年普遍性的突飞猛进不同,2018年尤其是下半年,很多银行的信用卡业务增速出现了下降,各家银行逐渐回归冷静,信用卡业绩开始出现分化。在累计发卡量方面,目前突破1亿张大关的共有5家银行,工商银行、农业银行、中国银行和建设银行,发卡张数分别达到1.51亿张、1.03亿张、1.1亿张和1.21亿张。此外,招商银行2018年半年报数据显示,其累计发卡张数也已超过1亿张。“尽管4家国有大行牢牢占据着累计发卡量的头把交椅,但股份行后来居上的趋势不可小觑。例如,浦发银行、中信银行、光大银行等股份行累计发卡数量同比增速均在30%以上,远超农行、中行和建行等的16%平均增速。”麻袋研究院研究员苏筱芮表示。从新增发卡量来看,农业银行新增发卡量1801.06万张,位列首位,这也使得农行累计发卡量达到1.03亿张,成为继工行、建行、招行和中行之后,信用卡“亿张俱乐部”的新成员。年报显示,中信银行、平安银行、浦发银行和光大银行的新增发卡量也在1500万张以上。融360大数据研究院研究员李万赋表示:“在新增发卡量同比增速方面,2018年大多数银行都维持在10%左右较为温和的水平上。”据统计,光大银行和中信银行表现突出,同比增长率分别高达64.05%和43.44%;民生银行则低至3.91%;浙商银行新增发卡量收缩了29.45%。不难看出,分化的趋势十分明显。

## 透支余额与消费额平稳

《2018年支付体系运行总体情况》显示,截至2018年末,银行卡授

信总额为15.40万亿元,同比增长23.40%;银行卡应偿信贷余额为6.85万亿元,同比增速约为23%,尽管相比前一年36.83%的增速有所放缓,但整体而言仍处于规模扩张阶段。具体到各大银行,工商银行、建设银行透支余额突破6000亿元,招商银行、交通银行突破5000亿元。值得关注的是,无论是在发卡量,还是在透支余额方面均位列尾部的浙商银行,其扩张速度却大幅领先于其他银行。从透支余额来看,其同比增长为165.32%。从透支余额占银行个贷规模的比例来看,多家银行信用卡透支(贷款)占个贷比重超30%,例如光大银行该数据为38%、民生银行为32%。观察信用卡消费/交易金额,多家银行亦表现不俗。例如,以零售业务见长的招商银行,凭借高达3.79万亿元的年度消费“战绩”位居银行业榜首,而交通银行则以3.07万亿元的年度消费额紧随其后。建设银行、工商银行和平安银行都在2.5万亿元以上;邮储银行和浙商银行最低,全年信用卡消费额不足1万亿元。“分析已经公布了2018年度信用卡消费交易额的13家银行,其全年交易额排行榜名次与2018年上半年基本无差异,只有浦发银行以500多亿元的微弱优势反超了农业银行。”李万赋说。从同比增速来看,3家银行超过50%。其中,浙商银行由于基数较小,增速高达176.02%;平安银行和浦发银行也都在50%以上;国有大型银行中,交通银行和邮储银行增长较快,工商银行、建设银行和农业银行相对稳健,增幅在20%以内;其他银行则都在25%至40%。值得注意的是,各家银行在2018年更加积极地发掘信用卡盈利空间,除了常规的信用卡贷款业务,还推出了各种分期产品和延期还款产品,解决用户的短期资金周转问题。这些产品,一方面巩固了银行信用卡的竞争力,另一方面也成为信用卡的重要增收手段。根据银联公布的数据,2018年银联数据客户的信用卡分期收入占比36.7%,超越占比30%的利息收

入,成为信用卡业务的第一大收入来源。

## 信用卡不良率攀升

“近两年,个人消费金融发展势头比较强劲,过度授信、多头借贷成为热点话题。伴随着发卡数量、授信总额与透支余额规模的扩大,其背后风险也逐步暴露出来。”苏筱芮表示。年报显示,受宏观经济变化趋势等影响,2018年多家银行信用卡不良率有所攀升。数据显示,民生银行信用卡不良率最高,达到了2.15%,同比上升了0.08个百分点;中信银行信用卡不良率1.85%,仅次于民生银行,但升幅最大,达到0.61个百分点;浦发、邮储、平安、浙商和建行也都有不同程度上升。麻袋研究院报告认为,多家银行信用卡不良率同步攀升的现象并非偶然。首先是受到宏观经济下行压力的影响,其次是有一些股份制银行信用卡此前发展战略较为激进,发卡量竞争呈现白热化状态。

弱化风控后,可能会引入一些资质不佳、共债情况较为严重的客户。此外,李万赋表示,监管环境趋严,银行对不良的认定标准更加严格,90天以上逾期不可再长期停留在关注类贷款,必须划归为不良,也在一定程度上导致某些银行信用卡不良率的上涨。在业内人士看来,不良率的“抬头”给银行敲响了警钟,未来银行在信用卡“量”的基础上将会更注意“质”的追求,但也不会因此举步不前。“预计2019年信用卡业务规模仍会保持稳健增速。除了引进更多征信数据优化风控模型外,银行将会针对信用习惯良好的用户,开发更多关联产品,满足用户的个性化需求,扩展用户的信用能力,增加信用卡的客均盈利空间。”李万赋说。

值得一提的是,近期利率并轨的市场预期不断升温,而作为利率双轨制的主要因素存款利率的变化受到市场极大关注。业内人士表示,目前来看,存款利率的隐形约束——市场利率定价自律机制仍将继续存在。大额存单、结构性存款等创新型存款产品的利率有望进一步突破,其他类型的创新型产品也将不断涌出。业内人士表示,大额存单是利率市场化改革的重要手段。比如,美国就是通过大额可转让定期存单来突破利率管制。我国的利率市场化也是经历了“先大额后小额、先长期后短期”的改革过程。但是,目前利率双轨制的存在仍然制约着货币政策的传导效率,所以大额存单或成为利率并轨的契机,通过提高大额存单进一步实现存款利率市场化的程度。

## 财富学堂

高净值客户需求结构性变化明显

私人银行业务迎来

新机会

本报讯 记者徐惠喜报道:中国建设银行携手波士顿咨询公司(BCG)日前联合发布的《中国私人银行2019:守正创新 匠心致远》报告指出,过去一年,虽然中国经济社会发展面临的内外部挑战增多,但国内居民的私人金融财富仍实现了8%的正增长。预测未来5年,个人可投资金融资产有望达到243万亿元,年复合增长率恢复到约11%。上述报告指出,截至2018年底,中国个人可投资金融资产总额为147万亿元,可投资金融资产达到167万人,中国财富市场体量世界第二的地位进一步巩固。民营企业企业家仍是中国高净值客户群体的绝对中坚力量。建设银行与BCG的本次大规模私人银行客户调研显示,“50”成为一个高净值客户特征分布比例的高频词,表明高净值客户需求在很多方面已越过“质变”的关键节点,机构需要更加正视市场已经产生的结构性变化。整体而言,高净值人士的主要理财需求已经由追求财富快速增长转向追求财富的稳健、保值和长期收益。50岁是高净值人士理财目标转变的分水岭。2018年调研样本中半数高净值客户已经迈过了50岁的门槛,这表明高净值人群的主体已经进入了财富管理生命周期的新阶段,其主要的理财需求开始聚焦财富的稳健保值以及有序传承。报告认为,在当前的经济和市场环境下,私人银行业务作为高净值客户尤其是企业家客户的综合财富管家,在巩固民营企业

经营信心、助推经济的转型升级、引导私人财富向善等方面的社会价值将更加凸显。在宏观经济、客户需求和自身业务模式均面临深刻变革的关键时间点,私人银行机构服务好民营企业和企业客户,是一个巨大的业务发展机遇。在投资理念方面,高净值人士投资心态日趋理性,对风险和收益之间的关系理解更加透彻。调查结果显示,落地资产配置策略的长期客户基础已经初步具备。面向未来,私行业务的成功必须回归客户财富管理的本源价值,即真正从客户视角出发,围绕客户全生命周期的财富管理需求,帮助客户实现财富管理的目标。要实现这种模式的转变,需要整个体系的重新建设,而非对产品形态或者销售流程的合规式优化。财富管理体系的建设必须采用端到端的视角,从客户需求出发,在财富管理客户旅程的关键时刻,将银行的专业能力转化为客户可感知的针对性建议。从体系和能力建设角度,未来私行机构需要从过去主要依赖前端渠道销售能力,转向更多依赖中台总部能力的驱动。具体而言,体现在4个方面。第一,强大的客户需求洞察能力和清晰的客户分层分类经营体系;第二,专业的投资研究能力,以及通过投资顾问队伍向销售端的有效传导;第三,面向全市场筛选优质产品的能力,开放的产品平台和完善的产品全生命周期管理;第四,强大的数字化工具武装,推动财富管理旅程端到端落地。

## 一周短评

### 多家银行信贷违规被罚

新闻回放:刚进入二季度,又有多家银行因违反信贷政策遭到处罚。其中,信贷资金违规流入资本市场和房地产市场仍是监管重点。实际上,今年2月份,各级银保监机构共披露160张银行业罚单,合计罚没3580万元。其中,共有84张罚单直指信贷业务违规,占当月披露总罚单数的一半。3月份,各级银保监机构披露的226张银行业罚单中,也有120张与信贷业务违规相关。

点评:信贷资金违规流入股市的背后,是资本市场热度的持续上升。今年以来,股市不断回暖,各路资金纷纷入场,其中就包括违规从银行流出的信贷资金。另外,多个城市对房地产市场调控政策作出调整,加之部分银行下调了房贷执行利率,楼市短时间内显现回暖迹象,这也加剧了信贷资金违规流入楼市。

从目前来看,不排除有一些银行信贷资金虽然是以正常名义发放,但这些贷款可能有部分被挪用到了股市和楼市。这表明,随着消费贷等业务的快速发展,银行在贷款用途的监测和管理等方面还存在着漏洞,亟需监管机构加大监管力度。

### 上市公司大额回购频现

新闻回放:4月9日,伊利股份公告拟使用自有资金、以集中竞价交易方式回购公司股票,回购股份数量不低于1.5亿股,拟回购金额不超过106.37亿元。若伊利股份按照回购上限完成操作,或将取代美的集团成为A股新任“回购王”。据统计,今年以来83家公司发布了85次回购预案,预计回购金额为633.95亿元。以回购金额上限来看,有13家公司拟回购金额不少于10亿元,伊利股份与中国平安回购金额不少于百亿元。

点评:从2018年以来,股份回购在A股市场就一直开展得

如火如荼,其中的大额回购也不少。梳理近期的大额回购案例可知,更多是为了实施员工持股等员工激励项目。比如,伊利股份表示回购股份将用于实施股权激励,中国平安则全部用于员工持股计划,等等。

大额回购以及由此建立的激励机制,有利于管理团队的稳定,对公司长远发展有益,也体现了对公司未来发展的信心和对公司价值的判断。随着资本市场趋于稳定,管理机制进一步成熟,上市公司会越来越重视维护自身价值,推行长效激励机制的回购方式也将会越来越多。

### 多家机构叫停网销POS机

新闻回放:据不完全统计,已有乐刷、付临门等不少于5家支付机构在官网或微信公众号发布公告,要求分公司、外包服务商、合作服务商等禁止通过网络售卖POS机具。在公告中,多家支付机构也表示将启动检查工作,加大检查力度,若发现仍有通过网络销售POS机等违规行为,将严肃处理,包括终止合作、采取法律手段等。据了解,禁止网销POS机与央行日前发布的《关于进一步加强支付结算管理防范电信网络新型违法犯罪有关事项的通知》有关。

点评:网销POS机存在卖家不明、买家不明、使用人不明、交易信息不明等多种信息不明确问题,POS机本身也存在被改装、欺诈的风险。早在2016年,中国人民银行就下发通知指出,任何单位和个人不得在网上买卖POS机、刷卡器等受理终端。但是,由于利益作祟,网销POS机屡禁不止。支付机构叫停网销POS机,一方面体现了对监管政策的积极响应,另一方面也有利于POS机销售渠道的规范,防止商户门槛风控弱化给支付机构带来连带风险。当然,规范POS机的销售,还需要监管部门、清算机构、支付机构等多方合力。(点评人:孟飞)

3月份,20万元起购的各期限产品利率均较基准上浮50%以上——

# 大额存单利率上行脚步不停

□ 秦 倪

近期,大额存单持续火热。融360大数据研究院监测的35家银行大额存单利率显示,3月份20万元起购的大额存单各期限利率继续上涨,均较基准上浮50%以上,且达到了2018年3月份以来最高值。事实上,不仅是大额存单利率上涨,定期存款利率也开始回升,其中3年期涨幅最高。融360大数据研究院监测数据显示,2019年3月份,各期限定期存款利率均值均比2月份有所上涨。其中,2年期、3年期、5年期定期存款利率上涨幅度均超过1个基点,涨幅最高的是3年期利率,较2月份上涨了2.26个基点。2018年下半年以来,长期(2年至5年)定期存款利率上行动力充足,银行存款稳定性逐渐提高。虽然2年期和3年期定期存款利率近期有所上涨,但从定期存款利率较基准上浮幅度来看,1年期较基准上浮最高,为32.81%,2年期和3年期上浮幅度均在30%以下,仍存在一定上浮空间。“3月份,各期限定期存款利率全面上涨,一方面是由于临近季末,银行面临宏观审慎管理等考核压力。虽然存贷比硬性监管指标取消,但

3月份,各期限定期存款利率全面上涨,一方面是临近季末,银行面临宏观审慎管理等考核压力。虽然存贷比硬性监管指标取消,但银行仍有较大揽储压力;另一方面,季末流动性会

行仍有较大的揽储压力;另一方面,季末流动性会有所收紧,银行资金需求量会相对较大。”融360大数据研究院研究员杨慧敏说。分银行来看,在各银行类型中,大型商业银行存款利率上调最明显,各期限利率均有不同程度的上调,主要集中于合肥、无锡等二线城市。股份制银行和城商行主要是长期定期存款利率有所上调。值得注意的是,大型商业银行3年期和5年期利率倒挂明显。一些大型商业银行的3年期和5年期利率相同,而另有一些银行的3年期定存利率明显高于5年期定存利率。其中,邮储银行表现尤为明显,5年期定存利率最低为2.75%,与3年期基准利率相同,两者最高相差110个基点。由于5年期定存利率没有基准利率,且期限偏长,对存款人没有吸

引力,银行也没有动力提高利率。对比近期国有银行和几家股份制银行披露的2018年年报发现,股份制银行个人定期存款平均付息率明显高于国有六大行,其中最高的是平安银行,个人定期存款平均付息率为3.88%,最低为邮储银行,个人定期存款平均付息率为2.03%。对此,杨慧敏表示,“2018年股份行平均存款成本高于国有银行平均存款成本,但个人普通定期存款利率均值却低于国有银行,可以推测股份行在大额存单和结构性存款等高成本负债方面的利率会高于国有银行,或股份行的主动负债占比会高于国有银行,所以才导致股份行的个人定期存款平均成本高于国有银行。由此可见,国有银行在负债方面相比其他银行仍有较大的优势”。“从央行数据可以看出,大型银