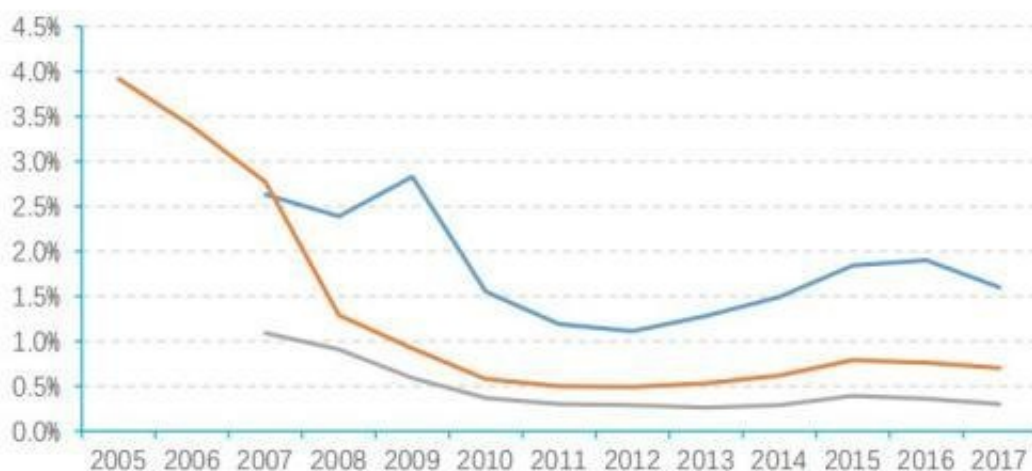


截至2017年底，我国有9.7亿人拥有央行征信档案，但人均信用卡持有量仅为0.61张，连“人手一张信用卡”都还没有实现。

招行最近有点烦。

12月19日、20日两天，招商银行（600036.SH）的股价分别大跌4.08%和3.21%，截至12月26日收盘，招行报收于每股24.85元，在12月大跌12.96%。

对一向股价沉稳的银行业来说，招行的股价走势在12月堪称“跳水”。



“今年信用卡逾期率上升的原因比较复杂。”某股份行信用卡中心管理人员表示，这两年各大行均开始重视零售金融、消费金融业务，办卡竞争异常激烈，客群质量有所下降，同时原有持卡人的还款能力也明显下降。

持有三张信用卡的王奔（化名）表示，自从2016年买房结婚后，房贷月供压力巨大，再偿还信用卡账单已经感到吃力，“每天生活费都得精打细算，恨不得一分钱掰成两瓣花”。

高企的房价吞噬着信用卡持卡人的还款能力，也降低了其抗风险能力。一旦遭遇突发状况，如重病、失业等，便只能“举债度日”。

据天风证券最新研报，截至2018年3月，我国居民的杠杆率升高至49.3%，但和韩国、香港爆发卡债危机时的65.9%和61%居民杠杆率相比，还有一定的安全边际。

邻国的教训

但潜在危险不得不警惕。

韩国在2002-2003年爆发了信用卡危机，信用卡贷款拖欠率一度高达8.5%和7.8%。

	1999	2000	2001	2002
发卡量（百万张）	39.0	57.9	89.3	104.8
发卡量同比增速	(-7.2%)	(48.5%)	(54.3%)	(17.3%)
人均持卡量	0.84	1.23	1.89	2.20
交易量（万亿韩元）	90.8	224.9	443.4	622.9
交易量同比增速	(42.9%)	(147.8%)	(97.1%)	(40.5%)
总资产（万亿韩元）	18.2	32.3	72.0	100.3

同时，由于取消了信用卡的取现限额，韩国信用卡贷款余额中，预借现金的比例一度接近65%。到2002年，信用卡贷款在韩国银行总贷款中的占比，由1999年的10.4%升至21.3%，同期占人均可支配收入的比重也由9.2%升至25.9%。

韩国信用卡业务“大跃进”后，危机开始逐渐显露，导火索是逾期率的缓慢攀升，使得一些警觉的发卡银行提高了风控标准，致使高杠杆的多头借贷者现金流断裂，出现债务违约。

债务违约的出现为韩国银行业敲响了警钟，它们争相提高风控标准，却令更多的借贷者现金流断裂，变成了“死循环”。

这场信用卡危机持续了约3年，直到2006年，韩国银行业才从危机的阴霾中走出来。

“人手一张信用卡”还没实现

韩国的信用卡危机相距不远，值得我国借鉴，但对我国银行业来说，信用卡业务目前存在的问题不是过度授信，而是授信不足。

因为原则上来说，我国只有商业银行可以发行信用卡，而零售金融、消费金融业务，由于规模小、风控成本高，此前并不为银行所重视。

同时，对信用卡取现，我国银行业大多设置了单日限额和单笔限额，且利率一般较高，如日息万分之五等。和取现相比，我国银行业更愿意鼓励信用卡持有人办理分期还款业务。

2008年时，我国信用卡应偿余额仅1582亿元，在贷款总额中仅占比0.52%，而截至2018年三季度，历经十年发展后，我国信用卡应偿余额为6.6万亿元，在贷款总

额中的占比也不过只有4.96%。

由于授信不足，信用卡业务目前我国还有广阔的发展空间。

以招行为例，2018年中报显示，其信用卡流通卡数为7464.46万张，较上年末增长19.51%，流通户数5268.86万户，较上年末增长12.23%；2018年1-6月，招行实现信用卡交易额1.82万亿元，同比增长41.23%。龙头招行的信用卡业务尚且能维持两位数的较快增长，其他银行一旦跟进发力，增速可想而知。

但经济承压下，是加快抢夺市场，还是严守风控底线，对于银行而言，需要更为审慎的决策。天风证券最新研报的结论是信用卡危机还远，但点燃危机的导火索却一直都在。

本文源自消金界

更多精彩资讯，请来金融界网站(www.jrj.com.cn)