



小赢卡贷

iResearch

艾瑞咨询

# 中国信用卡代偿行业研究报告

2017年



海量行研报告免费读

信用卡代偿根据不同用户进行差异化利率定价，使优质用户享受到比银行信用卡分期更低的利率，使信用水平较低、信用卡分期权限较低的用户获得更多流动性，这不仅为用户提供了新的资产配置方式，也促进了资产的更加合理化利率定价。

## 发展环境



- ◆ 不断攀升的信用卡信贷余额以及信用卡授信使用率为信用卡代偿提供了发展的基础环境。
- ◆ 个人消费信贷逐渐向非房贷类倾斜，信用类消费贷款受到互联网金融平台、第三方支付的助力蓬勃发展。

## 行业分析



- ◆ 2017年中国信用卡代偿的市场规模预计达到870亿，而信用卡代偿可以渗透的市场容量则超过2.7万亿，对市场容量渗透率在3.2%左右，行业还处于能力建设的阶段，整体发展空间巨大。
- ◆ 信用卡代偿对其蓝海的渗透，需要经历用户充分认知、市场参与者充分竞争、监管逐步落地等过程，所以对现有参与者而言，不断验证自身风控模型为行业规模爆发积累经验是这一发展阶段的重点所在。

## 发展趋势

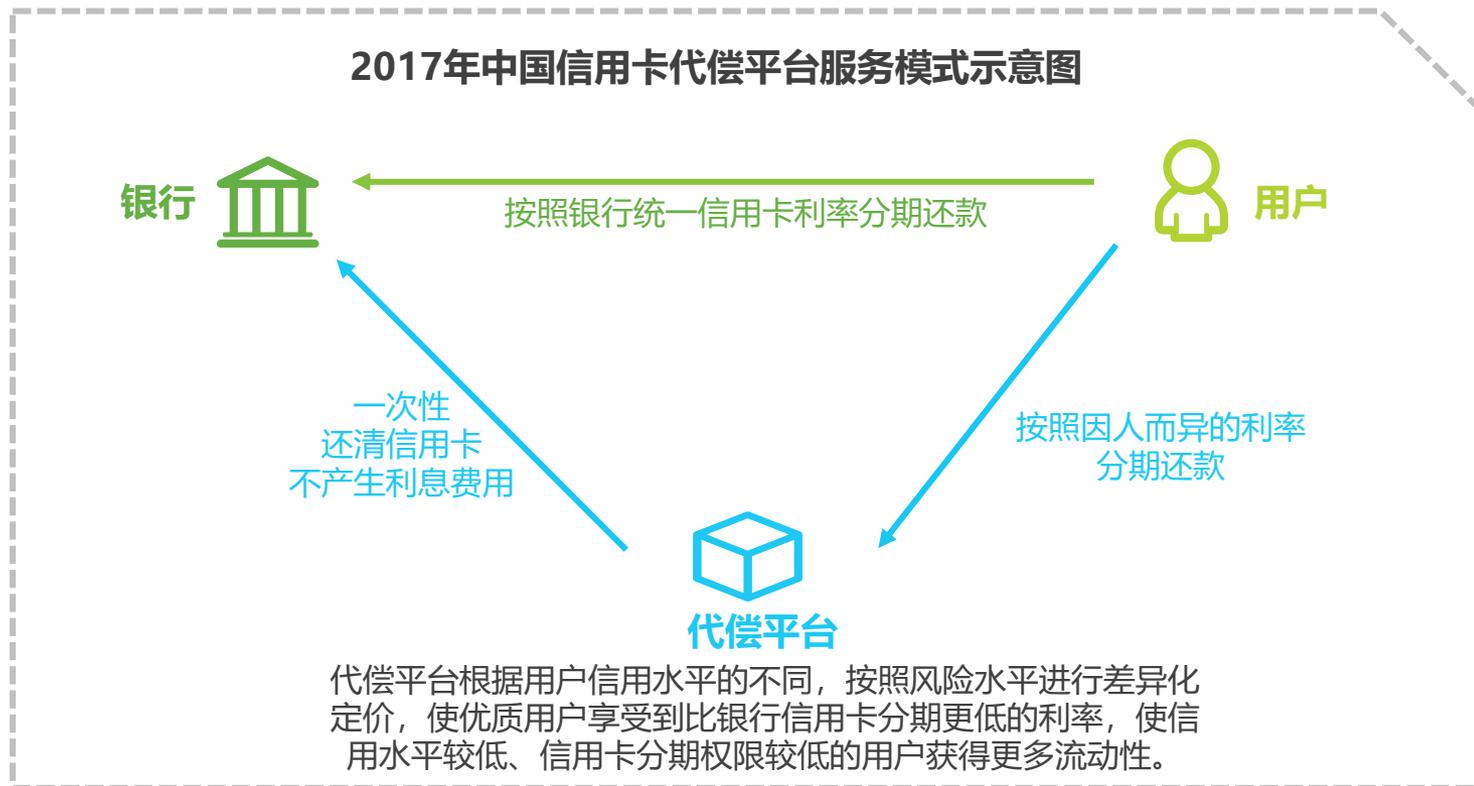


- ◆ 伴随着商业银行整体净利差的收窄，艾瑞分析认为，在监管环境不变的情况下，预计未来商业银行对信用卡代偿的态度会更加开放，更加乐于向逾期控制合理的代偿平台提供更有竞争性的资金，对于更多深入的合作也会抱有更开放的态度。
- ◆ 在逐步建立了完善的风控体系可以良好控制用户质量之后，代偿平台可以为用户代偿更多品类的消费贷款，按照用户最新的信用水平重新确定代偿利率，从而达到对更广泛资产重新定价的效果，这将不断促进利率定价更加合理。

# 什么是信用卡代偿

## 债权债务转移，用户细分差异化定价

信用卡代偿机构通过为用户一次性还清信用卡贷款，将债权购买到己方，用户按照新的利率将本息分期偿还给代偿平台。根据用户信用水平的不同，代偿平台按照风险水平进行差异化定价，使优质用户享受到比银行信用卡分期更低的利率，使信用水平较低、信用卡分期权限较低的用户获得更多流动性。在消费金融发达的美国市场，银行和信用卡公司通过提供更低利息的信用卡余额代偿服务争抢客户。在我国，信用卡代偿平台的主要参与者是互联网金融企业。



来源：艾瑞咨询研究院自主研究绘制。

中国信用卡代偿发展驱动力分析 1

中国信用卡代偿行业市场分析 2

中国信用卡代偿行业案例 3

中国信用卡代偿行业用户分析 4

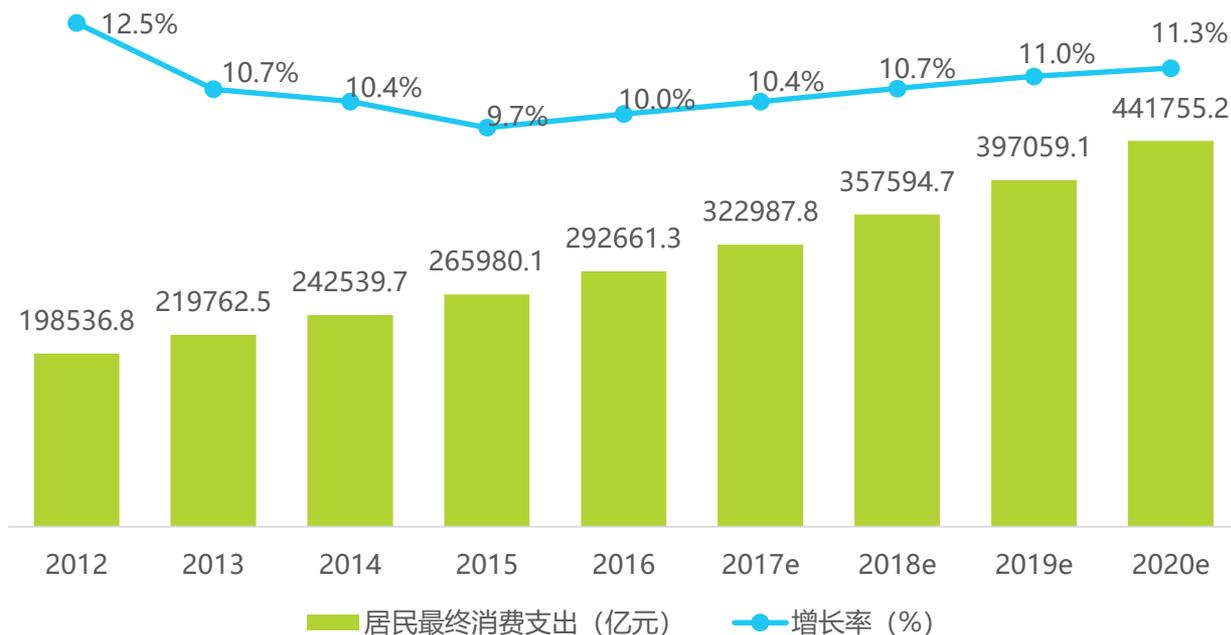
中国信用卡代偿行业发展趋势 5

# 全球最优消费市场

## 居民最终消费支出连续攀升

自2012年起，我国居民最终消费保持连续上升，截至2016年，中国居民最终消费支出超过29.2万亿人民币。在中国经济转型的时间节点关口，消费是政府和社会各界普遍关注和推动的领域，而且互联网产业也致力于在消费及消费金融领域发展，第三方支付将消费金融与消费行为进行了无缝对接。随着第三支付的蓬勃发展，互联网消费市场和互联网消费金融市场，都可能因此获得更大的市场空间。

### 2012-2020年中国居民最终消费支出



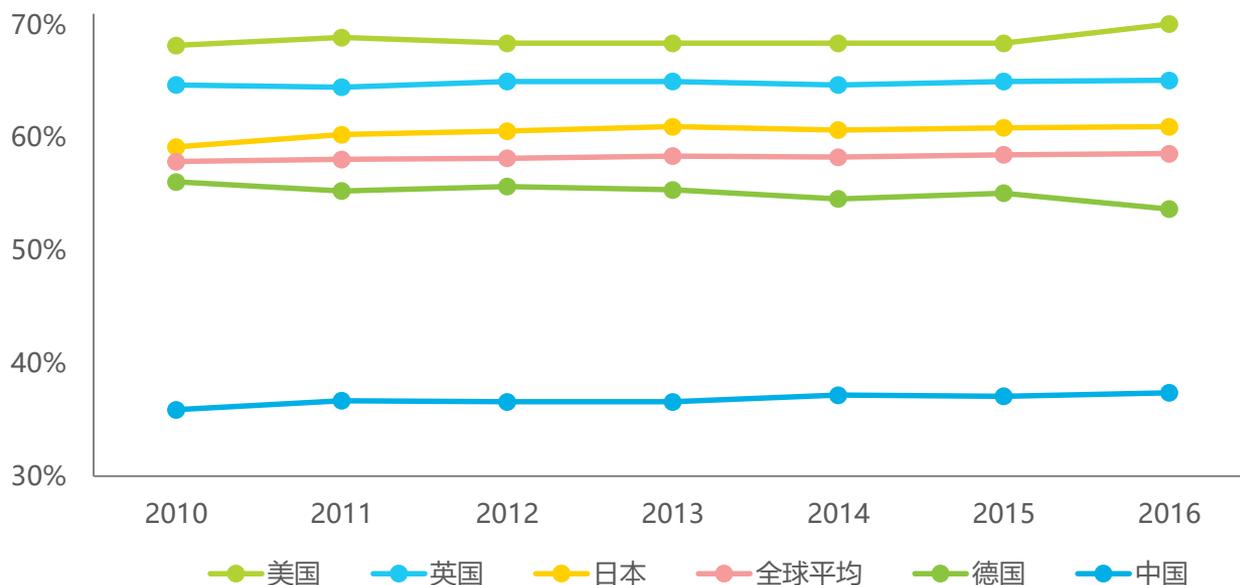
来源：国家统计局。

# 中国消费市场潜力巨大

## 中国消费占GDP的比率与世界平均水平相差20个百分点

相比美国、英国、日本和德国等发达国家，中国消费占GDP的比率较低，且与世界平均水平存在20个百分点的差距。艾瑞预计，中国国内消费潜力将继续攀升，主要有以下三个原因：首先，鼓励居民消费是近年来中国经济政策的重心之一，预计未来这一基本趋势依然保持不变；其次，国内消费环境逐渐丰富，这将进一步刺激国内用户的消费；最后，消费金融平台的助力，消费金融是传统金融的升级模式，也是金融服务下沉到最普通用户的有效手段之一，所以近年来进入消费金融领域的金融机构非常多，加之电子商务和互联网消费金融平台的介入，更使这个市场具备最优的活性。

### 2010-2016年中国及主要国家家庭最终消费支出占GDP比率



注释：各国家庭最终消费支出包括家庭商品购买支出、家庭公共服务购买支出、家庭政府行政服务付费、个体服务付费、房屋租金等家庭日常开支，不包括政府行政开支、非营利机构开支等项目。  
来源：世界银行。

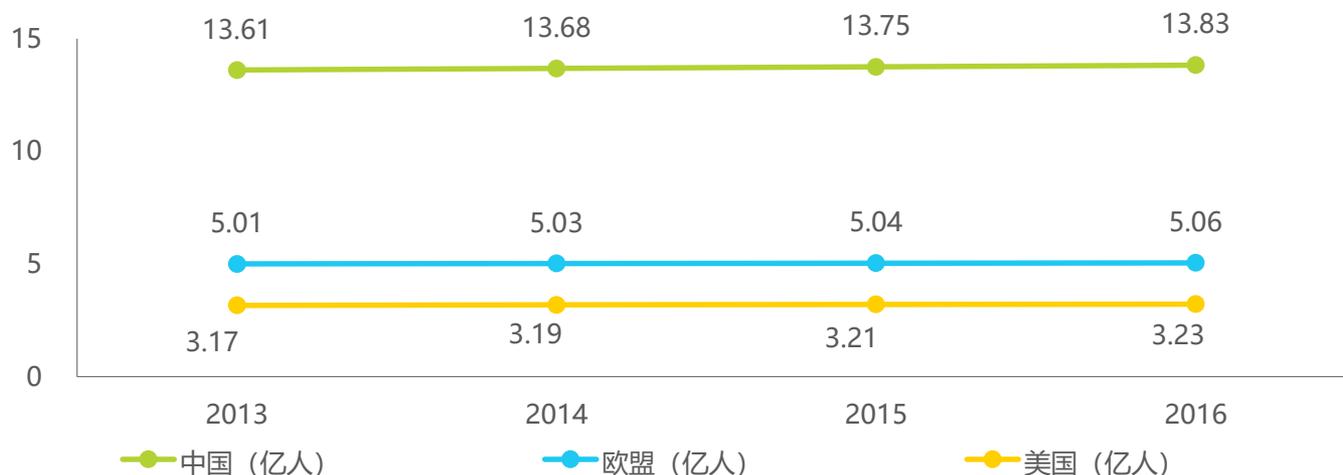
# 珍贵的“原始资本”

## 人口结构将深刻影响未来中国所有产业

2016年，中国人口达到13.8亿人，同比增长冲高到0.59%，在二胎政策开放后，预计未来人口增速会维持在0.57%左右，中国将迎来新一轮人口红利。人口基数大是中国在全球如此独特的重要原因，也同样是因为这个原因，中国各新兴产业的发展和演变，都遵循“围绕用户需求”这一核心原则。跟居民生活息息相关的各类软硬件基础设施将得到更多的国家资源投入，包含：政策倾向、税收减免和投资倾向等等。

在人口加速上升的环境下，短期内婴幼儿产业将受到持续的促进。2016年后中国新一代儿童的家庭环境与之前大为不同，这批新一代婴儿的父母大部分处于当下中国的中流砥柱群体，整体具有“高学历，高收入”的特性，并且非常适应互联网生活。这种“双高”群体的增多，使得中国的普通居民，将具备珍贵的“原始资本”，更多资金周转和资本运作将步入寻常百姓家。生活习惯的改变会潜移默化的影响中国的婴幼儿群体，这将给中国未来经济和金融走向带来深远的影响。

### 2013-2016年中美欧人口变化情况



来源：中国国家统计局，美国经济分析局，欧盟统计局，世界银行，经济合作与发展组织，Wind，同花顺iFinD。

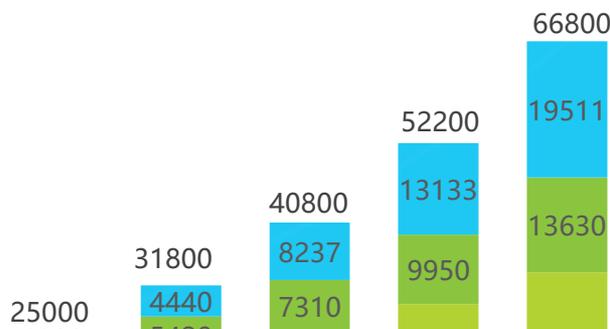
# 房贷为主体的消费信贷结构

## 非房贷类消费贷款增速迅猛

从总量上看，中国个人消费贷款余额逐年增长，但不同类型的消费贷款增速存在明显差异。购房贷款余额虽然是整体消费贷款余额的支柱，但其增长速度要比整体增速小。与之对应的是快速增长的信用卡贷款余额，在整体年均复合增长25%的情况下，信用卡贷款的年均复合增速超过了36%。

在整体消费升级的宏观环境下，居民对美好生活的需要需要被更多质量型商品满足，原本已被满足的需求需要被更高质量、更高价格的商品更好地满足。这在一定程度上催生了更加积极的非房贷类消费贷款。而信用卡作为循环额度、多品类、使用广泛的消费信贷，在这一环境下蓬勃发展。

### 2012-2020年中国个人消费信贷余额结构



CAGR (2012-2017E)	
整体	25.05%
购房贷款余额	22.05%

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\\_21360](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_21360)

