



# 洪佑馨：消费金融的至暗时刻



文/意见领袖专栏作家 洪偌馨、伊蕾



1

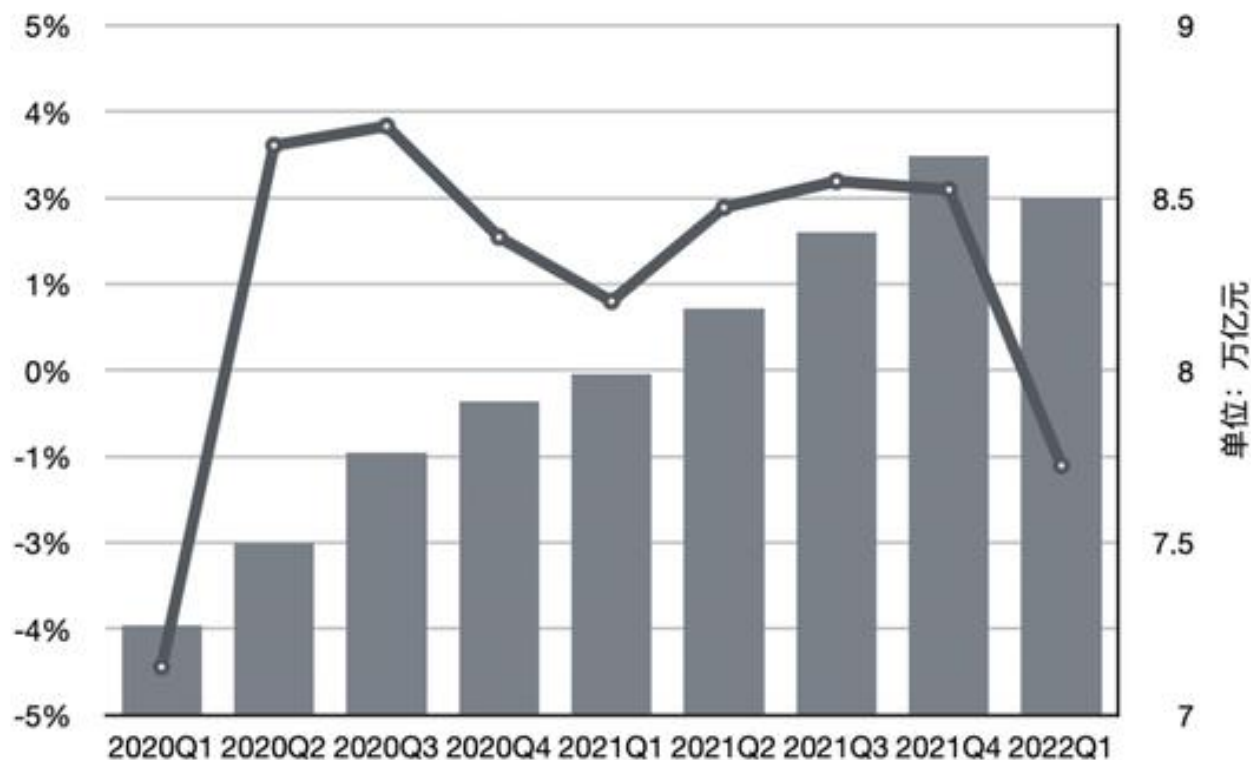
疫情三年，消费金融行业备受炙烤。

今年，多地疫情的反复以及静态管理，让消费金融市场再次进入‘至暗时刻’。以最具代表性的信用卡来看，最近，央行公布了《2022年第一季度支付体系运行情况》(以下简称‘报告’)，数据揭示了市场的残酷一面。

报告显示，截止到一季度末，国内银行卡应偿信贷余额 8.5 万亿元，环比下降 1.38%。这是继 2020 年一季度市场首次遭遇疫情冲击，该项数据出现大幅滑坡之后，时隔两年市场再次出现负增长趋势。

■ 全国银行卡应偿信贷余额

○ 环比



另一个可以参考的数据是，2022 年一季度国内银行卡卡均授信额度 2.7 万元，授信使用率 39.28%。这也是近几年来，该数据首次跌破 40%。

所谓授信使用率，计算的是银行卡应偿信贷余额与授信总额之比，它能更直接地反映客户的用卡情况。在疫情发生之前，国内信用卡授信使用率一度高达 45%，但从 2020 年一季度市场受到冲击之后，这一指标持续下滑。

更糟糕的是，在市场持续收缩的态势之下，资产质量的变化也同样令人担忧。

截至一季度末，信用卡逾期半年未偿信贷总额 926.76 亿元，继 2020



年三季度之后再次突破 900 亿大关，较去年四季度增长 7.71%，占信用卡应偿信贷余额比例为 1.09%。

事实上，不只是信用卡，从一些上市的金融科技公司一季报中也能看到市场风向的变化。

作为这些公司最重要的业务布局及收入来源，消费金融市场的波动也直接影响着他们的财报数据。从一季报来看，普遍呈现利润下滑、不良攀升的局面。但众所周知，一季度应该已经是疫情影响范围较小的时期。

一位来自已上市的金融科技公司从业者告诉我，上半年 4、5 月份，疫情较为严重的时期，逾期规模增长是往日的 1.2-1.5 倍。

考虑到风险的滞后性，更大的压力是在三四季度。但如果后续疫情仍未好转，消费金融市场恐将面临更大的挑战。

| 公司/项目 | 净利润（单位：亿元） | 净利润同比  | 90天以上逾期率 | 逾期同比      |
|-------|------------|--------|----------|-----------|
| 360数科 | 11.8       | -12.5% | 2.4%     | +1.11个百分点 |
| 乐信    | 1.29       | -83.2% | 2.4%     | +0.56个百分点 |
| 信也科技  | 5.4        | -9.4%  | 1.64%    | +0.51个百分点 |
| 小赢科技  | 1.4        | -27.4% |          |           |

从金融科技公司一季报来看，潜在的危机还来自于消费意愿的持续低迷。即便是以运营见长的金融科技公司，也出现了用户活跃度大幅下滑的情况。乐信一季报显示，报告期内使用乐信平台贷款产品的活跃用户为 570 万，同比下降 30.7%。

某大行零售金融条线的人士表示，现在不管什么类型的个金产品都有资产质量恶化的趋势，甚至连有抵押的产品也不例外，这是过往不曾出现过的情况。大行尚且如此，那些覆盖‘下沉’市场和客群的银行受影响更大。

种种迹象表明，这可能是自疫情发生以来消费金融市场最艰难的一段时期，虽然此次关键指标下滑的幅度不及疫情刚暴发时，但对于机构而言，相比于两年前的措手不及，市场环境的持续不振与消金行业的发展前景更令人担忧。

## 2

市场参与者们已经在竭力挽救颓势。

今年以来，许多银行、平台加大了对客户的支持和服务力度，不仅主动为封闭期间的客户提供账单延期、息费减免等降负政策，还展开了一系列线上线下的运营活动以提升客户的参与度。

前述央行的统计数据显示，尽管信贷余额等多项关键数据呈现收缩趋

**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\\_44926](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_44926)

