



银行业研究：消费金融 资产质量可控 断直连影响几何？



1、当前消费金融低速增长，进入平稳发展阶段 17 年消费贷爆发式增长，随后增速显著下滑。截至 22 年 9 月末，广义消费贷款规模为 56 万亿元，狭义消费贷款（狭义不包括按揭）规模为 17.08 万亿元。

17 年我国消费贷款激增，17 年末有 63% 的高增速，与房地产限贷有关。17 年末消费贷开启强监管模式，P2P 也受到显著遏制，随着疫情抑制居民消费动力和场景，消费贷增速显著下滑，22 年 9 月末狭义消费贷增速为 5.42%。

以传统银行为中心，互金平台、民营银行和消金公司为辅的消费金融格局。商业银行占据绝对地位，信用卡约占 51% 市场份额，其次是银行自营的消费贷款，约占 13%。随着监管逐步规范互联网金融管理，持牌消金公司或成为仅次于传统银行的主要参与主体。

居民杠杆率过快上升时期已经结束，消费金融进入平稳发展阶段。截至 22 年 9 月末，我国住户部门杠杆率为 62.4%，与美国日本杠杆率差距缩小，当前居民杠杆率处于平稳上升阶段，监管已明确提出“要高度警惕居民杠杆率过快上升的透支效应和潜在风险，不宜依赖消费金融扩大消费”，预计消费金融将进入平稳发展阶段。

2、消费金融资产质量情况

22 年 4 月消费贷款资产质量短暂恶化，二三季度保持平稳，10 月末资产质量略有恶化。统计银行消金公司、非银消金公司、银行自营、信用

卡四个门类的 ABS 的底层资产表现, 22 年逾期率和逾期 1-30 天比率普遍处于缓慢上升的态势。且 22 年 4 月资产质量短暂恶化, 中期保持平稳, 近期随着疫情反复情况加重, 消费贷款的逾期情况有所上升。

22 年消费金融产品资产质量有所恶化, 影响小于 20 年疫情。2020 年疫情期间信用卡分期贷款逾期率从 19 年末的 3.27% 激升至 3 月末的峰值 4.7%; 2022 年资产质量各指标上升幅度较为平缓。主要原因为: 首先当前共债风险较小, P2P 等互联网贷款受到遏制; 其次, 经过 2020 年疫情教训, 银行优化了发卡策略, 其他金融机构加强对疫情易感人群的风控。

3、“断直连”影响几何?

《征信业务管理办法》明确了自 2022 年 1 月 1 日起, 平台机构在与金融机构开展引流、助贷、联合贷等业务合作中, 不得将个人信息等直接提供至金融机构, 须实现个人信息与金融机构的全面“断直连”。

我们认为该政策对消费金融特别是互联网金融影响较大, 主要影响为:

1、金融机构与平台间助贷业务的分润模式发生变化 2、互联网助贷平台议

人化卡下路? 挂融红信八司计、红利世 A 信田“内内”问既但到收中

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_49851

