

亚洲呼唤征信服务

作者：Andre Bailey, Suzi Chun, 黄伟权

来源：《麦肯锡高层管理论丛》 2003. 2

征信服务机构（credit bureau）可以为亚洲的借贷机构提供至关重要的信息，帮助他们应对信贷风险。然而，事实并非如此。

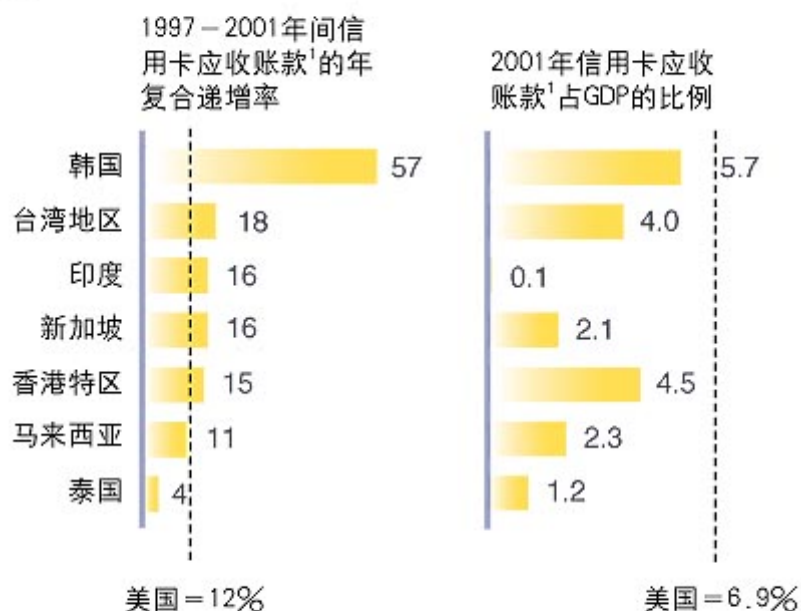
在亚洲，信用卡在很短的时间里就赢得了消费者的青睐。但不幸的是，在信用卡业务增长的同时，违约率也以同样的速度上升，致使亚洲各借贷机构不得不实施更为严格的信贷风险举措。然而，直到目前，即便是在非常成熟的市场，多数的银行及其监管机构都忽略了一个能对信用卡行业更为有利的重要策略：即利用征信服务机构获得潜在客户的信用记录。

信用卡在亚洲的确非常普及（图表 1）。在亚洲的所有国家和地区中，信用卡使用的增长速度都超过了它们 GDP 的增长。例如在韩国，高面值而实际价值相对较低的纸币（最高仅为 10000 韩元，约合 8 美元），优惠的税收政策以及要求商家接受信用卡付款的有关法规等因素都推动了信用卡的普及。仅在 1999 年到 2001 年期间，韩国信用卡的使用率就增长了 90%。不过，违约率也上升了。以香港为例，香港在 2002 年的个人破产率是 1998 年的 28 倍，而 1998 年恰是破产法放宽的前一年。同样是在 2002 年，香港借贷机构所注销的应收账款占到其全部信用卡应收账款的近乎 13%，而在美国，这一数字是 7.5%。（在香港市场，应收账款注销达到 10% 以上将很有可能导致借贷机构在信用卡业务上的净收入缩减为零甚至更糟。）在韩国，随着市场竞争的加剧和利润的萎缩，贷方开始接纳风险性更大的客户。在截止 2002 年 12 月前的 2 年时间内，延迟交付超过一个月的拖欠账户增至以往的 4 倍，占负债总额的 11.2%，注销率也升至 9.6%。

图表 1

对信用卡的青睐

百分比

¹ 单位为本地货币；名义值。

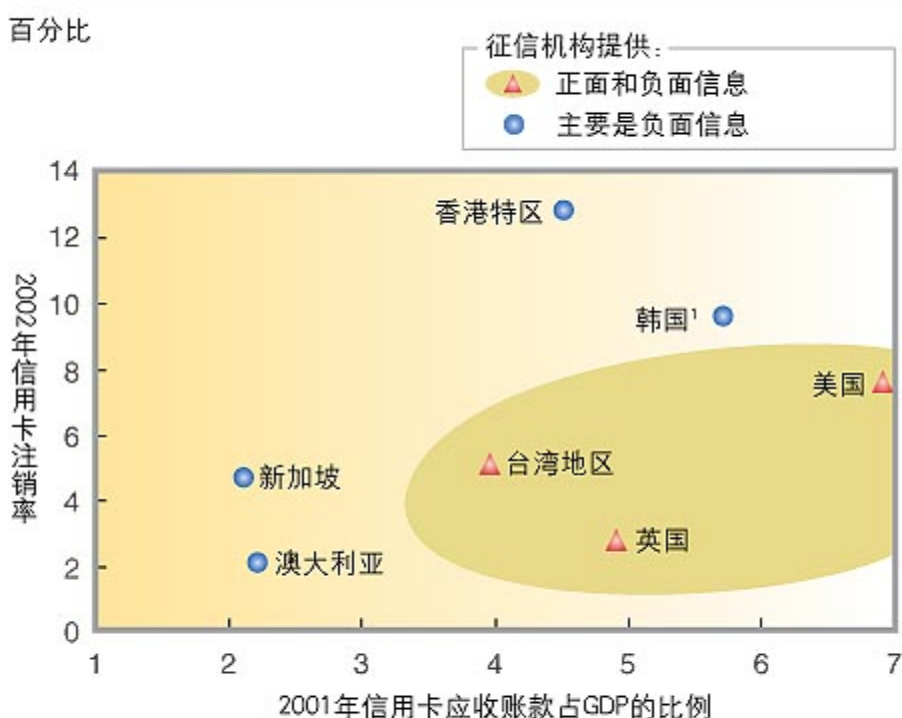
资料来源：马来西亚国家银行、韩国银行、泰国银行、香港金融管理局、Lafferty、新加坡金融管理局、中国人民银行、印度储备银行、美国联邦储备局

我们的研究证实了注销率和信用卡普及率二者之间的相关性，随着信用卡更普遍地为更多的人所使用，越来越多的高风险客户将会进入市场。然而，如果能更充分地利用征信服务机构，借贷机构还是可以控制风险避免损失的。征信服务机构作为收费的信用信息调查机构，可以为贷方分析潜在借款人的信用和账单支付历史记录，从而评估向他们放贷的风险。这些机构中，有些是独立的企业 [包括一些全球性公司，如 Equifax、益百利 (Experian) 和环联 (TransUnion) 等]，有些是著名银行的下属机构 (如巴西的 Serasa)，还有些是政府所有或经营的机构 (如上海资信有限公司) 等。征信服务机构的信息来源越全面，所做出的风险评估就会越准确，因而就能更有效地帮助银行预测、应对和减少信用损失。

在多数亚洲市场，借贷机构往往使用征信服务机构去获取负面的信息，比如账单逾期支付或贷款拖欠等。但要对借款方做出真实的信用评估，征信机构还必须获得正面的信息，包括当前未偿贷款、现有信贷额度和支付历史记录等。如图表 2 所示，在那些能从征信机构同时获得正负两面信息的国家，尽管信用卡普及率较高，其注销率实际上比预计的要低。

图表 2

全面披露的好处



¹ 实际注销率可能高于9.6%的官方数字，因为政府设定的上限是10%

资料来源：英格兰银行、韩国银行、香港金融管理局、Lafferty、新加坡金融管理局、中国人民银行、澳大利亚储备银行、美国联邦储备局及麦肯锡分析

虽然银行可以利用征信机构得到借款人现有贷款的信息，从而将他们的总负债限制在相当于其收入数倍的合理范围内，但对那些没有与征信机构合作的银行，借款人总是可以从它们那里获得超过合理限额的贷款。即便是所有银行相互间都进行合作，但交流的仅仅是负面的信息，借款人仍然可以（至少在短期内）通过借贷来偿还拖欠的款项，从而不被发现，掩盖其信用历史。

那些濒临破产的借款人更是善于用这种方法抬高负债，从而引发因贷款拖欠造成的更高的注销率。例如在香港，银行只是交流负面信息，破产者的平均未担保债务达到月收入的 42 倍。而在美国，由于银行提供全面的信息，因此破产者的平均未担保债务仅是月收入的 21 倍。而且，在那些不能披露正面数据的国家，客户可以从信用卡上提取未担保资金来支付其按揭，这给银行带来了另一种威胁。事实上，在各个收入阶层中，香港按揭贷款的破产者所持有的未担保债务比未进行按揭的借款者高出 10%—40%。

隐私权固然十分重要，但如因此而拒绝提供正面信息，其危害似乎更大。譬如，信贷机构如对借款人的良好信用记录缺乏了解，可能就不会向其提供全部授信额度，从而制约了经济的发展。在澳大利亚，有关隐私权的法律限制信用信息的披露。然而最近的一项基础理论研究表明，如果法律允许使用类似美国的全面披露模式^①，那么澳大利亚的银行贷款可增加 11%。在澳大利亚，年轻人和那些工作时间不长或在本国逗留年头不够的消费者，尽管信用记录良

好，却往往不能获得信贷。通过交流正负两方面的信息，银行可以更好地制定放贷政策，更有效地运用基于风险的定价机制并更主动地管理信用额度，从而能够更成功地清收债务，减少违规舞弊行为。信用记录良好的消费者可以获得更为合理的额度，享受较低的利率并得到更多的信用产品和服务，而所有这一切都将使亚洲的信用市场获益无穷。