

# 百亿“不良”开拍 AMC青睐信用卡资产

中经记者 郭建杭 北京报道

国庆长假刚刚结束，不良资产行业便迎来一波供给高峰，市场即将迎来一轮资产争夺战。

国庆长假节前，银行业信贷供给端活跃

个贷不良资产市场的供给方正采取更为精细化的资产分包策略，以精准对接不同投资机构的风险偏好与处置能力。

银登中心官网显示，从资产类型来看，本轮集中供给的个贷不良资产包中，信用卡不良资产占据了较大比例，规模达百亿元，是本次标的供给的“主力军”。其中，交通银行(601328.SH)、恒丰银行、浦发银行(600000.SH)等商业银行都发布了个人不良贷款(信用卡透支)转让项目。

东北地区某银行人士向记者指出：“节前集中上架节后集中竞价的举动或是为了在季度末、节前完成内部流程，也是为了在长假后能迅速启动市场交易，吸引更多投资机构参与。”

记者注意到，个贷不良资产市场的供给方正采取更为精细化的资产分包策略，以精准对接不同投资机构的风险偏好与处置能力。在此轮上架的10月份公开竞价的信用卡不良资产包中，部分商业银行将规模较大的不良资产拆分组包。

例如，交通银行在节前一周陆续发布总计超过10期的信用卡

资产登记流转中心有限公司(以下简称“银登中心”)集中上架了超过30个个人不良贷款资产包转让项目，这些资产包多数将在10月份通过银登中心陆续开始线上集中竞价，本息合计规模超

过百亿元。

浙江省国资委下属企业浙江金越资产管理有限公司副总经理徐晓丹向《中国经营报》记者表示：“信用卡不良资产包的挂牌量增长主要有两方面原因，首先，银

不良资产包。交通银行股份有限公司太平洋信用卡中心关于2025年第12期个人不良贷款(信用卡透支)转让项目转让公告显示，未偿本金总额367882403.86元；未偿本息总额905811384.08元；资产笔数19263笔，全部为信用贷款，全部未诉讼。该资产包竞拍起始价为20674167.19元，将在10月23日开始线上公开竞价，竞价时间为30分钟。

此外，也有商业银行发布规模较小的信用卡不良资产包。恒丰银行股份有限公司济南分行关于2025年第1期个人不良贷款(信用卡透支)转让项目不良贷款转让公告显示，该资产包未偿本金总额22693178.58元；未偿本息总额25593827.46元；起拍价3062400.00元，该资产包将于10月17日公开竞价。

不良资产批量转让市场近年来日趋活跃，信用卡不良资产包成为重要组成部分，这显示出金融机构通过市场化手段加快处置

多位受访人士认为，金融资

行根据相关政策导向，加大了对信用卡不良的处置力度，进一步调整个人信贷结构；其次，随着市场环境的变化，有部分信用卡用户抗风险能力不足，导致逾期数量可能有所增加。”

资产管理公司(AMC)及地方AMC积极参与收购，也为银行提供了快速变现的通道，相较于其他对公不良，信用卡不良债权单笔金额小、分散度高，通过资产包形式转让，不良出清效率较高。

银登中心公布的不良贷款转让业务数据显示，地方AMC 2024年受让规模为1639.5亿元，占全年受让总规模的72.6%份额。

某地方AMC人士对记者坦言：“银行自主催收信用卡透支不良面临回款效率低、投诉多等问题，部分银行会倾向于通过在市场上批量转让的方式处理不良。目前市场上挂出的信用卡透支不良资产包多数没有经过诉讼催收，这一类资产的实际催收回款比例相对较好，属于不良资产市场中的优质资产。目前很多地方AMC在竞价受让信用卡不良资产包之后，会再次分包给更多参与该业务的机构，例如民营资产管理公司、律师事务所等机构。”

## 风险出清久久为功

预计信用卡资产质量将保持总体稳定，个体还款能力的恢复仍需时日，信用卡不良资产的清收处置工作将是银行一项长期而重要的任务。

目前，批量转让已成为银行处置信用卡不良资产的重要途径之一。此前，光大银行(601818.SH)、平安银行(000001.SZ)、浦发银行、江苏银行(600919.SH)、宁波银行(002142.SZ)等均已发布大额转让公告。就在不久之前，华夏银行(600015.SH)信用卡中心也公开转让信用卡不良贷款，涉及未偿本息总额高达107.89亿元。

信用卡不良资产的加速出清，反映了银行主动管理风险、夯实资产质量的积极姿态。

上海杉达学院金融科技研究中心助理研究员张嘉亿对记者表示：“银行加大信用卡个贷不良资产包挂牌量，是银行在资本充足率红线要求下对风险资产出清，进行风险管理。当前，信用卡逾期半年未偿信贷总额已不断飙升，如果继续滞留表内，按120%的风险权重将严重侵蚀核心一级资本，直接触发监管对新增消费贷款额度的硬性约束。在当前商业银行加大消费信贷投放的政策倾斜下，将信用卡不良资产以市场化的方式转让给地方AMC成为银行释放风险资本、换取信贷空间的可行路径。”

徐晓丹指出：“银行一方面要考虑考核导向问题，对于优化信贷结构是有预期也是有能力的。另一方面，在监管政策有所倾斜的情况下，充分利用政策优势，对于银行来说也是极有动力和意愿的。”

自2021年个人不良贷款批量转让试点“开闸”以来，信用卡不良资产一直是市场最主要的供给来源和投资机构关注的焦点。

值得注意的是，目前个贷不良资产转让市场也面临如何提高资产包流动性的挑战。北京大成律师事务所高级合伙人王昕生认为，不良资产转让市场面临的转让难问题，源于缺乏完善的不良资产估值体系，导致交易成本攀升及法律纠纷频发，推高投资风险与决策难度。其结果是不良资产转让市场规模虽然有所增长，但投资者群体仍以专业机构为主，普通投资者保护机制薄弱，致

使资产流动性不足。

为适配不良资产的市场需求，银行正探索通过精细化、小额化的分包策略，盘活信用卡不良资产，提升市场交易活力。张嘉亿认为，近期个贷不良资产包的分包逻辑正从粗放的“按逾期天数切”向精细的“按偿债画像切”演进。银行开始在单一资产包内，依据债务人是否有稳定社保、是否持有房产等关键偿债能力指标，拆分出不同风险等级的子包，并设置从0.1折至1.5折的悬殊折扣率，精准匹配催收公司、数据服务商及地方AMC等不同买方的风险偏好与处置能力。

张嘉亿进一步指出，目前，信用卡不良资产包转让市场中具有创新性的是，在部分信用卡不良资产包中引入“回购对赌”条款，买方仅需支付30%的保证金，剩余价款与未来12个月的实际回款阶梯式挂钩，这不仅大幅降低了买方前期的资金压力，更倒逼银行同步真实的催收数据，有效提升了资产包的流动性与市场透明度，标志着不良资产处置正从简单的“甩卖”向风险共担的精细化合作模式转变。

展望未来，信用卡贷款的资产质量与经济运行状况密切相关。随着宏观经济进一步复苏向好，以及银行风控能力的持续提升，预计信用卡资产质量将保持总体稳定。然而，个体还款能力的恢复仍需时日，信用卡不良资产的清收处置工作仍将是银行一项长期而重要的任务。

穆迪评级在今年8月底发布的分析报告中指出：信用较好的用户正减少信用卡的使用，这是因为其稳健的财务状况和购买行为更容易被线上平台识别，从而能够获得更多在线替代支付和融资方案。因此，银行难以在信用卡业务中实现对这类客户的高速增长。与此同时，信用卡应收账款的资产风险正在上升，因为剩余的活跃客户信用状况相对较差。穆迪研报中同时指出，银行已加大力度核销不良资产。

## 非住房抵押消费信贷分类

单位：(人民币万亿元)



## 相关阅读

### 催收市场“裂变”：个贷不良处置生态再细分

中经记者 郑瑜 北京报道

消费金融行业的不良资产处置速度与行业生态“裂变”正在加快。

银行业信贷资产登记流转中心有限公司披露的挂牌公告显示，共有15家持牌消费金融公司开展了不良资产转让业务。业内人士告诉《中国经营报》记者，消费金融公司正在通过批量挂牌方式加速风险出清。

随着处置力度逐步加大，作为关系着整个贷后市场健康可持续发展的两大关键环节，贷后管理处

#### 传统催收短板渐显

记者从行业获悉，传统贷后管理采用的路径主要分为三种，首先是传统电话催收，包括电话外呼、短信提醒。其次是线下外访路径，包括人工上门核实、现场沟通。最后是司法介入路径，包括诉前保全、诉讼执行、仲裁裁决。

以上路径按照排列顺序成本递增，并不相互排斥，前者也并非后者前提条件。不过，一直以来业内默认按催收从易到难的程度依次使用上述三种路径。

当资产包呈现“整体规模大、户均规模小”的收购偏好时，通常率先让人想到的便是传统电话催收。但现实中，从业者认为这一方

式正在逐步“失灵”。

某贷款机构的贷后处置人员告诉记者，电话催收的成本主要来自催收人员工资和电话系统费用，相较于上门催收或司法催收，虽然电话催收成本较低，但接通率不高、合规风险以及外呼受限的问题日益突出，人工高频拨打极易触发运营商封号机制。

线下催收相比电话催收，被机构管理者认为是风险更大的方式。人工催收因现场直面冲突，催收人员容易因为不当言辞或操作而违反合规要求，这进一步加剧了机构的运营压力。有裁判文书显示，催收公司对个人贷款借款人进行外访催

收过程中，非法拘禁并持续殴打借款人，造成借款人多处骨折。

在合规考虑下，一些机构将目光放在了司法催收上，但其效果反馈却不尽如人意。

有律师告诉记者，批量诉讼的后续执行并非完全有保证，由于批量诉讼往往金额较小，实际真正进入执行环节的数量相对较少，因为完成诉讼流程包括了审判和执行等环节，审判解决胜诉与否问题，拿到胜诉判决之后才进入执行流程，还得经过执行立案(除非债务人主动履行)，所以一件案子要通过强制执行回款到位，程序上是比较复杂和漫长的。

某头部消费金融公司相关部门告诉记者，当前网络仲裁模式在业内应用尚不普遍，实际效果处于观察阶段。

模式推广主要受两方面因素制约：其一，仲裁的启动需要以放贷机构与借款人在信贷合同中预先明确约定仲裁条款为前提，否则无法适用；其二，通过网络仲裁达成裁决，进入执行阶段时，仍需依赖借款人所在地的司法资源支持，并未完全脱离传统司法清收。

而排名前十的消费金融公司评级报告显示，当前消费金融公司件均贷款金额仅在千元水平。在从业者看来，消费个贷小额分散的普惠金融特性注定了司法催收会

因为成本以及过度占用司法资源问题而无法普及。

亦有消费金融公司业务人员表示，批量转让资产未诉比例高的情况主要受市场客观因素及资产诉讼资源地区差异影响。

前述趋势在行业数据上亦有所体现，头部消费金融公司2024年第15期中转让资产包未诉讼资产占比达到99%。排名第一队列的其他两家消费金融公司分别在2025年第3期、第9期中未诉讼资产占转让资产包比例分别达到100%和99.80%。无独有偶，尾部消费金融公司2025年第2期中未诉讼资产占转让资产包比例同样达到100%。

#### AI技术催生新路径

在传统催收方式疲态渐显的背景下，记者注意到当下多家市场机构开始探索更加创新的方式。

金桥信息(603918.SH)发布的2025年上半年报显示，公司加速探索“AI+调解”路径，将金融纠纷化解在诉讼之前，主要应用于金融借款合同、信用卡、车贷等领域。报告期内，其研发基于大模型的智能语音机器人与多元解纷系统协同耦合，构建“人机协作”的数字化金融调解业务流程与应用体系。2025年上半年，公司调解相关业务实现收入超过2100万元，较去年同期增

长近50%。

同时，神州泰岳(300002.SZ)也在2025年上半年提及公司在AI领域产品与金融智能催收的结合。

除了前述AI技术在与借款人交互上的直接运用，也有机构将目光放在了AI对催收相关数据处理与分析上。

对此，有法律人士向记者提出，催收过程中的沟通往往充满了情感因素，AI虽然能够通过数据分析提供个性化回复，但在涉及谈判、情感互动以及各类风险的多方位平衡时，依然需要人工催收员的

专业经验和判断力。“在未来可预见的时间内，AI可能只是作为人工催收的辅助工具，与人类协同处理，而不是完全取代人类的角色。”该人士认为。

针对提高催收效率的问题，在武汉市首批18个高质量数据集应用案例中，武汉智品堂科技有限公司(以下简称“智品堂”)地址标准化数据集应用入围。据悉，智品堂通过AI人工智能与大数据等技术，对客户提供的现有地址进行智能化处理，如对缺失的地址数据进行补充，对错误的地址数据进行修正，对无效地址和黑名单地址进行识别、剔除等。

从合规角度看，有使用前述技术的金融机构相关负责人表示，“地址找人”技术并不会生成新的地址。

在采购方看来，以“地址找人”为核心的发函模式，可以提高传统催收方式的效能。在电话催收失联的情况下，能够以合法有效的方式触达逾期失联债务人，提升回款率。针对“一案多址”的情况，可以从多个地址中，筛选出可用于发函、签收率高的最佳地址。

前述法律人士进一步指出，AI催收在数据保护和人工智能算法合规方面还面临着较大的挑战。AI催收依赖于大量的个人数据，在处理这些数据时，AI催收系统需要严格遵循《个人信息保护法》及相关法律法规的规定。同时，我国对于人工智能的监管日趋严格，对于生成式人工智能、自动化决策系统的合规要求不断提升。此外，AI催收系统背后的算法模型是否可能导致歧视或者偏见，是否具备透明度和可解释性，这些问题的不当处理都可能引发法律与合规风险。