

# 信用卡不良转让市场升温 行业探索高效处置新路径

近期，信用卡透支类不良资产转让市场活跃度提升。据统计，11月以来银登中心已发布23条信用卡透支类个人不良贷款转让公告。记者梳理发现，当前市场呈现鲜明新趋势：部分银行开始探索转让平均逾期天数仅半年左右的超短账龄资产包。此外，未诉不良资产占比较高。

业内人士认为，不良资产批量转让已成为银行处置零售不良资产的重要模式，未来可进一步扩大试点范围，引入风险承受能力较强的个人投资者参与；同时，注重科技赋能，利用大数据和AI技术，对不良资产的回收率、处置周期进行更精准的预测，实现风险的有效防控。

## 转让活跃

记者统计发现，截至11月20日，11月以来银登中心挂出的信用卡透支类的个人不良贷款转让公告达23条，其中平安

银行较为活跃，发布了9条信用卡不良资产转让公告。

从单个不良资产包转让规模来看，未偿本息总额从几千万元到几十亿元不等。其中，民生银行信用卡中心发布的2025年第6期个人不良贷款（信用卡透支）转让项目公告显示，该笔资产包未偿本息总额51.42亿元，其中未偿利息包括利息及信用卡年费、刷卡手续费、取现手续费等费用，该资产包涉及14.78万户借款人的14.84万笔资产，均为未诉资产。

从信用卡透支类不良资产包的逾期时间来看，多数在1500天以上，部分资产包逾期天数达2400余天，也就是长达逾6年之久。但记者也发现，部分国有大行开始尝试缩短信用卡不良资产的处置周期。例如，农业银行广东省分行近日发布的信用卡透支相关不良资产转让公告显示，相关不良资产包加权平均逾期天数

为638.22天；建设银行辽宁省分行近期发布的今年第4期信用卡透支类不良资产包的加权平均逾期天数仅为189.52天，远低于行业常见的逾期天数。

根据《商业银行金融资产风险分类办法》的五级风险分类标准，逾期超过90天的债权被归为不良资产。

## 未诉资产占比高

记者了解到，个人不良贷款转让业务正在向短账龄项目倾斜，这类资产因逾期时间较短，债务人失联率较低，催收难度和成本相对可控，因此在转让时可能获得更高的折扣率。

银登中心最新发布的报告显示，逾期账龄与折扣率直接相关。截至2025年一季度末，逾期账龄在1年以下的资产平均折扣率为12.6%，而账龄在5年以上的资产平均折扣率仅为1.8%。

在信用卡透支类不良资产转让中，未诉资产比重有所上

升，这也在一定程度上加快了不良贷款处置节奏。例如，平安银行于11月4日发布的5条转让公告中，不良资产共有32703笔，其中仅有7笔为已诉。记者梳理多家银行诉讼较多的资产包，发现诉讼比例也未超过20%。

“信用类个贷在互联网法院立案很困难，加之消费信贷的诉讼量大、诉讼周期长，且司法机关的诉讼处理效率有待提高，不良资产一旦进入诉讼环节对人力成本、时间成本的消耗很大。”某股份行北京分行法保部相关负责人告诉记者。

## 加强不良资产价值管理能力

“近年来，资产批量转让已成为零售不良资产处置的主要模式。”上海金融与发展实验室首席专家、主任曾刚表示。

国信证券经济研究所金融团队认为，目前包括个人住房贷款、个人消费贷款、信用卡

贷款和个人经营性贷款在内的各类型零售贷款不良率都在上升，零售风险正在暴露当中。其中，个人消费贷款不良率自2024年以来有小幅上升趋势，近几年信用卡贷款不良率持续上升。不过，从斜率来看上升趋势有所放缓。

业内人士表示，当前，批量转让业务主要集中于信用类资产，而抵押类资产的处置仍面临较多限制，建议研究将抵押类资产纳入批量转让试点范围，允许具备丰富的业务经验、衔接顺畅、贷后管理有效的机构先行先试。同时可引入风险承受能力较强的个人投资者参与，提升市场活力。银行应加强不良资产价值管理能力，联合AMC等机构设计债务重组、资产剥离、引入战投等综合方案；注重科技赋能，可利用大数据和AI技术，对不良资产的回收率、处置周期进行更精准的预测，有效防控风险。

（据《中国证券报》）

## A股上市银行中期分红持续推进 家数总额均超去年

上市银行中期分红进程持续推进。Wind数据显示，截至2025年11月19日发稿时，A股42家上市银行中，已有13家中期分红实施完毕或进入实施阶段，13家银行披露了中期分红方案，分红金额合计达2637.90亿元。此外，还有6家上市银行的中期分红事宜已获年度股东大会审议通过，待董事会公布分红方案。值得注意的是，2025年参与中期分红的银行数量和分红总额平均超过2024年，去年参与中期分红的A股上市银行有23家，分红总额为2577.05亿元。

进入11月，上市银行中期分红节奏加快，仅本周就有苏州银行、杭州银行、南京银行、中信银行四家银行红包落地，无锡银行派息日为11月25日，江阴银行则于11月14日下午召开股东大会，审议通过了《关于2025年中期分红的议案》。

与此同时，又有一家股份制银行近日披露了分红方案。11月14日晚间，光大银行发布2025年度中期利润分配方案公告。公告显示，该行拟向全体普通股股东派发2025年度中

期现金股息，以本次分红派息股权登记日登记的总股本为基数，每10股派1.05元（含税）。截至2025年6月30日，该行普通股总股本为590.86亿股，以此计算拟派发现金股息总额62.04亿元（含税），占合并报表中归属于本行股东净利润的25.20%，占合并报表中归属于本行普通股股东净利润的26.14%。

从已披露分红方案的情况看，2025年单家中期分红金额超百亿元的已有8家，除了六大国有银行外，兴业银行、中信银行中期分红金额分别为119.57亿元、104.61亿元。在三季报发布的同日，兴业银行公告称，经董事会审议通过，计划实施2025年中期分红，这是兴业银行首次实施中期分红。据介绍，自2007年上市以来，兴业银行已累计分红2161亿元，是普通股融资的2.3倍，并且连续15年提升分红率，去年分红率首次突破30%。中信银行则在2024年中期派发98.73亿元现金分红的基础上，2025年中期分红比例进一步提升至30.7%，推动中期分红常态化，用稳定预期满足股东信心。

此外，招商银行、紫

金银行、齐鲁银行等六家银行中期分红事宜已获年度股东大会审议通过，待董事会公布分红方案。

招商证券银行首席分析师王先爽指出，在2023年证监会修订发布《上市公司监管指引第3号——上市公司现金分红（2023修订）》之后，上市公司可以采用两种流程进行中期分红。一是常规分红流程，这种方式既可以用在中期分红，又可以用在年度分红。即董事会先提出分红议案，然后提交股东大会审议并批准，再由董事会公告包含分红日期在内的分红方案并实施分红。二是中期分红简易流程，这种方式是为了促进上市公司中期分红而新设的简易流程，仅适用于中期分红。即在前一年的年度股东大会上通过当年的中期分红计划，并授权董事会制定及实施，然后董事会制定包含分红日期在内的分红方案并实施分红。这种方式将股东大会审批流程提前，有助于上市公司更灵活快捷地实施中期分红，增强股东回报。

在近期密集举行的上市银行业绩说明会上，投

资者对分红问题高度关注，多家银行管理层针对市场关切作出回应。例如有投资者提出希望齐鲁银行提高分红比例。齐鲁银行董事长郑祖刚表示，该行始终高度重视对投资者的回报，建立了持续、稳定、可预期的分红机制，2021年上市以来，每股分红金额逐年提高。该行将按照监管要求和政策导向，综合考虑经营环境、资本状况等因素，平衡好股东当期回报和长远利益的关系，合理确定分红比例，与投资者共享发展成果。

在紫金银行2025年三季度业绩说明会上，有投资者询问中期分红落地及股息派发的时间，以及后续分红率是否还有提升的空间。紫金银行董事长邵辉表示，该行已于2025年4月25日披露《关于2025年中期分红安排的公告》，将根据相关法律、法规及本行《章程》的规定，按照监管要求，结合中期经营情况，做好中期分红相关工作，统筹中期和年度分红金额，保持分红合理时间间隔，与投资者共同实践“同分享、共成长”的价值理念。

（据《上海证券报》）

## 中国财政部在卢森堡发行欧元主权债券

中国财政部欧元主权债券发行仪式11月19日在卢森堡证券交易所举行。这是中国首次在卢森堡发行欧元主权债券，受到市场热烈欢迎，国际投资者认购踊跃。

中国财政部11月18日发行了40亿欧元主权债券。其中4年期20亿欧元，发行利率为2.401%；7年期20亿欧元，发行利率为2.702%。总认购金额1001亿欧元，是发行金额的25倍。此次发行的债券随后将在香港联合交易所和卢交所上市。

中国财政部副部长郭婷婷在发行仪式上表示，中国愿意积极融入国际市场，深化国际财经合作，为国际投资者提供更多更好的投资产品。此次欧元主权债券投资者类型丰富，地域分布广泛，充分体现了国际投资者对中国经济长期稳定发展的坚定信心和充分认同。

卢交所首席执行官朱莉·贝克尔回顾了卢交所与中方金融合作的历史。她说，中国是全球第二大债券市场，国际投资者正密切关注其中孕育的多元化配置与深度参与的机遇。本次主权债券发行，彰显了中国进一步开放和深化国际资本市场合作的坚定承诺。

债券外方承销商代表渣打银行欧洲区及渣打银行股份公司首席执行官尼科洛·萨尔萨诺也表示，本次发行的成功以及多元化优质投资者的踊跃认购，充分体现了中国主权信用和经济实力在全球资本市场广受认可，也是中国持续推进对外开放的有力印证。

（据新华社记者/康逸）