

國內消費金融市場各業務別之帳齡違約率分析

賴柏志、閻美晴 / 金融聯合徵信中心風險研究組

為因應自去（2008）年下半年起，國內總體經濟趨勢的變化，本刊已刊載〈景氣衰退下如何看待信用評分〉及〈「J10 個人信用評分資訊」應用上相關數據之解讀〉¹兩篇專文探討評分與總體經濟的關聯性、分析消費金融市場中整體評分樣本之概況，及解析目前評分樣本違約率持續下降之主因。由於雙卡事件時期債務協商制度實施的影響，聯徵中心之J10評分政策將加入協商機制者列為暫時無法評分之客群，同時於另一方面，國內金融機構於雙卡事件後之風險控管亦較嚴格，於近期核准進行授信的客群，信用品質相對較佳，因而導致目前J10評分樣本與先前時點之評分樣本出現明顯差別。在本期內容中，我們則另針對雙卡事件前後時期下新核准之信用卡戶與新放款之授信戶之帳齡違約率進行分析，並且對於現今消費金融信用市場面對總體經濟環境改變之影響進行初步探討。

雙卡事件前後之帳齡違約率

在進行帳齡分析前，我們先檢視信用卡業務的整體趨勢，圖一為2005至2008年四年期間，信用卡業務每月核發正卡數之趨勢圖。由圖一可知在2005年初期，每月核發之信用卡卡數約有80萬張，最高可超過100萬張，而在2005年下半年開始，即發生雙卡事件後，核發新卡數急速下降，至2007年期間，每月核發之信用

卡卡數已低於40萬張，此情況至2008年後已略有上升之趨勢，由此一趨勢圖我們可明顯看出在這四年期間金融機構徵審條件趨嚴的傾向。

為比較不同時間點下新進客群之信用狀況好壞，我們利用存活分析的方式，以帳戶別為計算基礎，彙整出不同時間點下新進客群帳齡的違約率，圖二為不同時間點下信用卡業務核發新卡在各帳齡下的違約率比較圖，其中黑色

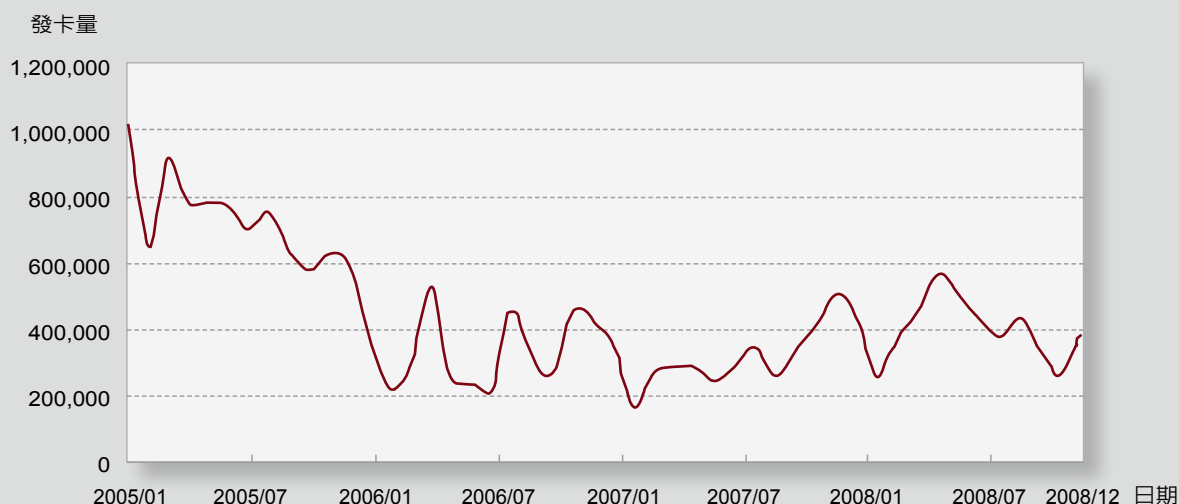
¹ 詳細內容請參閱參鍾經樊 (2009) ,〈景氣衰退下如何看待信用評分〉,《金融聯合徵信雙月刊》第五期 15 頁 -19 頁。賴柏志、閻美晴 (2008) ,〈「J10 個人信用評分資訊」應用上相關數據之解讀〉,《金融聯合徵信雙月刊》第四期 60 頁 -61 頁。

實線部份代表2005至2008年所有新發卡戶，紅色虛線與實線分別為2005至2006年及2007至2008年之新發卡戶，也就是雙卡事件前之新發卡戶及雙卡事件後之新發卡戶。從圖二中2005至2008年的部分，我們觀察到信用卡業務在開卡後第一個月份時的違約率會有偏高之情況，其後違約率略為下降2至3個月，接著再開始逐漸攀升，至第9個月到第16個月時達到高峰後，便開始穩定下降；由於在此四年期間有雙卡事件之影響，因此，我們將這四年的資料再區分為2005至2006年及2007至2008年兩期，分別代表雙卡事件前與雙卡事件後，由圖二可發現在2005至2006年期間，違約率的變化趨勢與四年整體樣本的趨勢是一致，但違約率相對較高；然而在2007至2008年期間新核發之信用卡戶，各帳齡下之違約率皆相當低，皆僅約有0.05%，此趨勢與評分模型一般的見解

有相當大的差異，顯示在經歷過雙卡事件後，金融機構對信用卡的核准條件相當嚴格，能持續在這段期間內，申請到信用卡的客群，皆是信用狀況相當良好的消費者。

利用上述之計算方式，另針對房貸業務及其他授信業務進行相同的帳齡分析，圖三與圖四分別為房貸業務新放款戶及其他授信業務新放款戶於不同時間點在各帳齡下的違約率比較圖，由圖三可發現在過去四年間新申請房貸業務的客群，除於放款後第一年内之違約率有微幅上升之趨勢，之後在各帳齡之違約率皆無變動之現象，且於各個帳齡下之違約率皆很小，僅約為0.05%左右，2005至2006年期間變化趨勢亦小，違約率雖較四年高，但無明顯差異，2007至2008年期間新申請房貸業務的客群，其違約率更僅有0.02%，由上顯示過去幾年在房市榮景的環境下，房貸新放款戶會出現房貸

圖一 信用卡業務於 2005/01 至 2008/12 期間各月份之新發正卡數



違約的情況微乎其微。

觀察圖四其他授信業務，2005至2008年間新申請非房貸授信業務的客群，發現其帳齡違約率之變化類似信用卡業務，新放款戶於放款首二個月之違約率會略高，隨後下降2至3個月，違約率再開始往上攀升，於第11至12個月時違約率達到最高峰，便開始下降；再觀察2005至2006年期間之新放款戶，違約率變化與2005至2008四年整體樣本之變化相仿，違約率稍高；而在2007至2008期間，於放款前3個月之違約率上升幅度與2005至2006年相同，然而其後違約率則呈現穩定平緩之狀態，最高峰接近0.15%，在第1年後違約率約保持為0.05%。

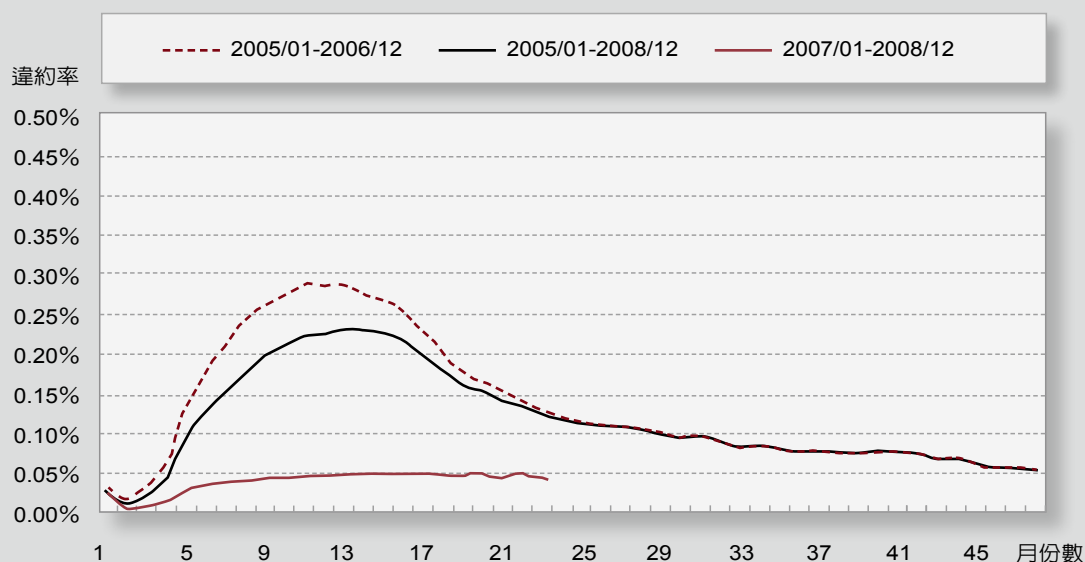
綜合圖二至圖四，我們可以知道無論是在信用卡業務、房貸業務、或其他授信業務上，雙卡事件後（2007至2008年）各帳齡違約率

皆明顯小於雙卡事件期間（2005至2006年）之違約率；同時亦可觀察到在2007至2008年間信用卡新發卡業務於各帳齡下之違約率僅約有0.05%，房貸業務違約率約為0.02%，其他授信業務違約率則略高，部分帳齡達0.15%，但於帳齡超過一年後，其違約率亦下降至0.05%左右，由上述數據顯示出台灣金融機構在歷經雙卡事件後，於2007年至今所新核發之信用卡及授信業務部分，其信用狀況皆相當良好。

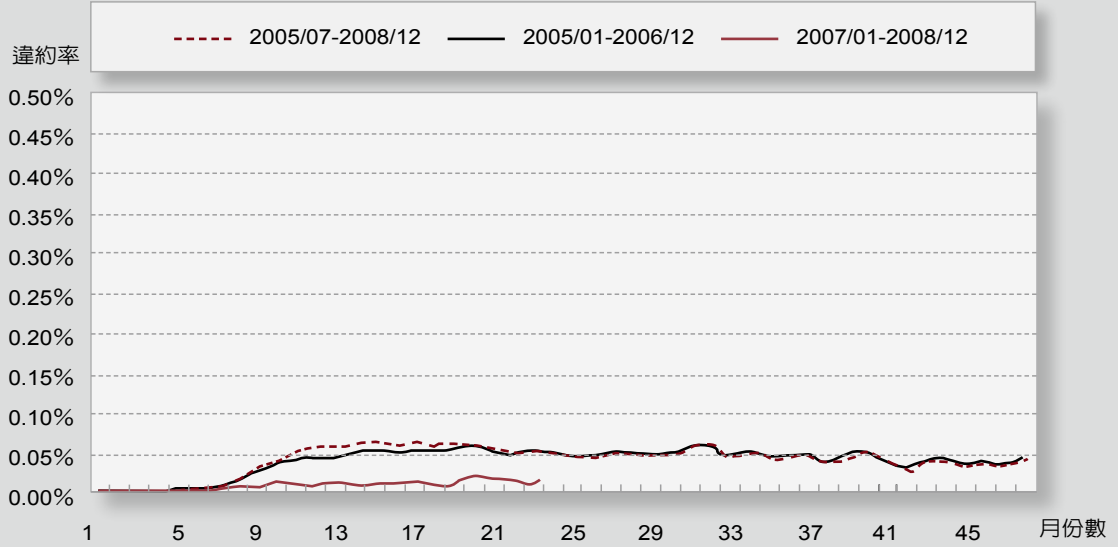
信用市場與總體經濟之關係

然而一般來說，信用循環可視為景氣循環的落後指標，由目前總體經濟各項數據上來觀察，可知台灣經濟情況已出現嚴重的衰退，圖五為過去五年台灣地區消金業務違約率、總體失業率與經濟成長率之趨勢變化圖，透過圖五

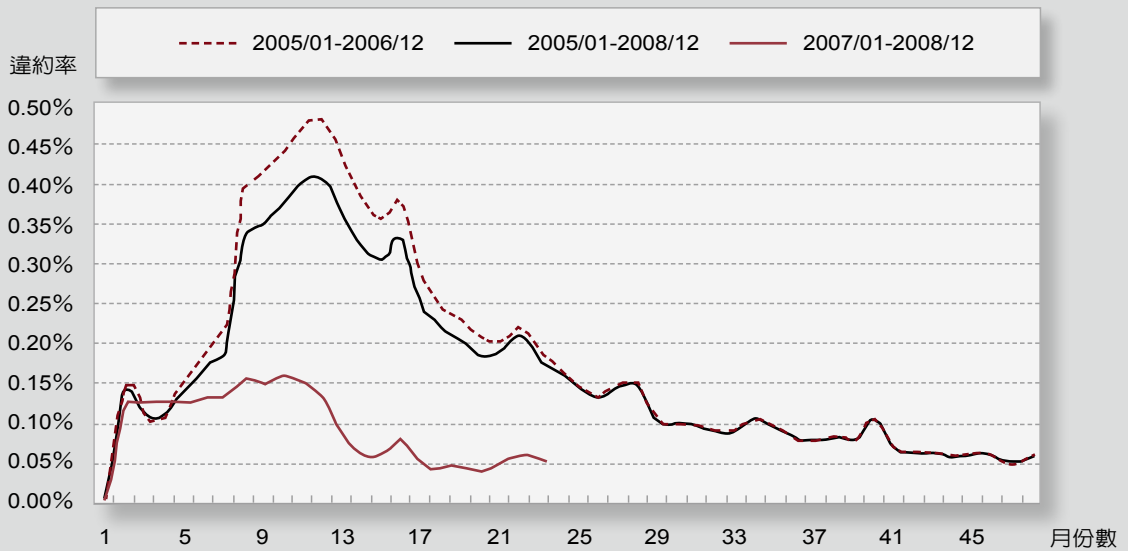
圖二 信用卡業務於雙卡事件前後不同期間各月份帳齡之違約率比較圖



圖三 房貸業務於雙卡事件前後不同期間各月份帳齡之違約率比較圖



圖四 其他授信業務於雙卡事件前後不同期間各月份帳齡之違約率比較圖

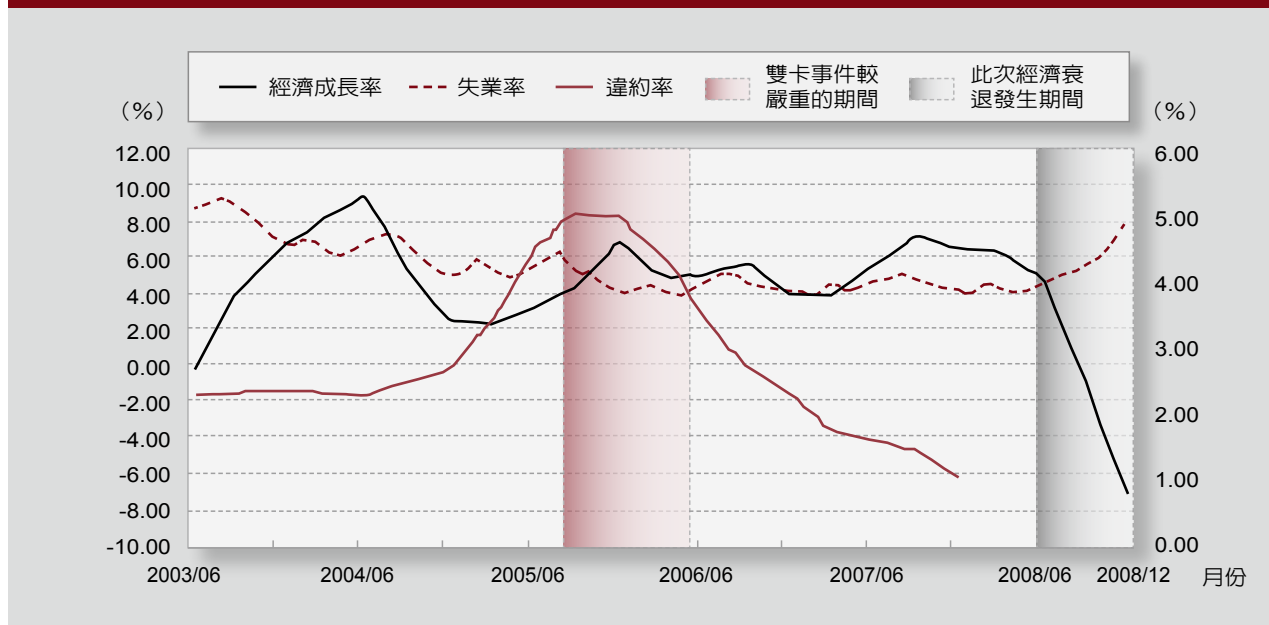


可以清楚看出在去（2008）年第三季後，台灣經濟成長率大幅下降，失業率也逐漸攀升，對於此一景氣衰退，現今消金信用市場於未來可能會受到何種程度的衝擊，是各金融機構持續關切的一個重要議題。

聯徵中心從相關資料²上，得知過去幾次較嚴重的信用衰退，其產生原因及所造成之影響皆有所差異，如1980年末期，英國物價高漲導致利率急劇上升，因此違約率大幅提升；1998年亞洲金融風暴，香港房市股市等投資標的大幅下跌，失業率上升，使許多白領階層的人員投資巨幅虧損及收入劇減，導致違約率上升；2005年底台灣雙卡事件，其使得違約率大幅提升之客群主要是因過度消費或財務管理不佳，大量使用循環信用的客群，同時透過圖五，可

觀察到雙卡事件時期國內總體經濟指標（失業率、經濟成長率）皆呈現相當穩定的狀態，此時消費金融市場卻出現嚴重的違約狀況，反觀此次衰退受到嚴重衝擊的客群，極可能是在投資市場出現大幅虧損，或是高科技或金融產業等白領階層突然失業的客群，這些客群原為信用不錯，是屬於評分較高的族群，比較過去的歷史情境，此情形似與1998年亞洲金融風暴對香港產生的影響是較類似的。為了更進一步分析近期總體經濟對於信用市場之影響，我們將2008後半年（2008/07至2008/12）新核發之信用卡戶與2007至2008年時期之新信用卡戶作比較，圖六為此兩時期下信用卡新發卡戶各帳齡違約率之比較圖，從圖中可發現2008年下半年新核發之新卡戶，在不同帳齡下之違約率

圖五 台灣地區消金業務違約率³、失業率與經濟成長率之趨勢圖



2 可參閱 Murray Bailey(2006), “Practical Credit Scoring : Issue and Techniques” . 中第22章Recession Scoring.

3 此圖之違約率係指資料計算時點後，一年內所發生之違約率，所以目前最新時點之觀察時間為2007/12。

圖六 信用卡業務於近期各月份帳齡之違約率比較圖



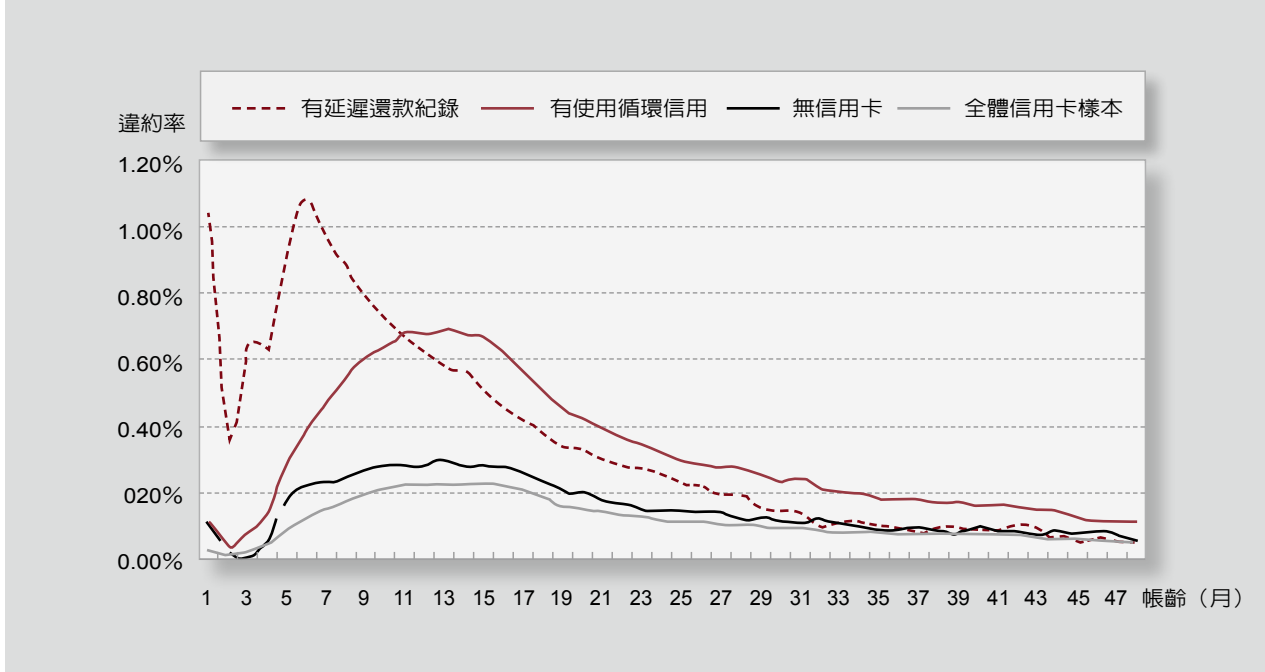
並無明顯變化，違約率無上升之趨勢且皆小於0.05%，顯示2008年後半年信用市場上新增信用卡之客群目前信用狀況良好，相較於近兩年新增者，違約情況並無明顯增加；由此得知，雖然目前總體經濟狀況不佳，近期台灣消金信用市場依舊維持於一穩定良好之狀態，在短期之內尚無變壞之趨勢。

不同信用狀態之帳齡違約率

前述帳齡別違約率分析主要針對信用卡新發卡戶與授信新放款戶，接下來我們將2005至2008年四年期間，全體信用卡新進客群作更細部分析，依申請人在申請新卡時之信用狀況，分為有延遲還款紀錄、有使用循環信用、及無信用卡三客群進行觀察。圖七為信用卡於此三客群之帳齡別違約率比較圖。初步觀察圖七，顯示約在開卡後一年內，以有延遲還款紀錄者

之違約率最高，高峰期約發生於第5至6個月，此時帳齡違約率皆超過1%以上，在此之後其違約率便會開始大幅往下降，於開卡一年後其違約率已低於有使用循環信用者之違約率；反觀使用循環信用者違約表現，於開卡初期違約率均較有延遲還款紀錄者低且變化趨勢較為平緩，違約率由期初持續上升，至開卡一年後左右出現較為穩定趨勢，違約率最高近0.7%，同時可看到於此之後各帳齡別之下，此客群之違約率均為此三客群最高；由此比較延遲還款紀錄者與使用循環信用者兩客群，我們可知新發卡戶於當月份已發生延遲還款紀錄者，除了本身還款狀況已經很差之客群，亦可能包含部分當月份忘記繳款之客群，因此於新發卡半年內此客群違約率上升幅度最高，而循環信用使用者信用狀況雖於發卡當時較遲延還款紀錄者佳，然而此部分客群屬於繳款意願或能力較

圖七 信用卡不同業務區隔下各帳齡之違約率比較圖



低，亦或習慣性不繳清全額帳款，導致此客群需較長之違約觀察時期，且信用狀況於帳齡較長之時期，風險程度高於延遲還款紀錄者。而無信用卡之客群，在開卡後5個月至18個月違約率穩定維持在0.3%左右，且其各帳齡違約率變化趨勢則與全體信用卡樣本之趨勢相近，然而除期初1至3個月，無論帳齡別為何，其違約率均略高於全體信用卡樣本，代表原先無任何信用卡之客群，其風險程度相較於整體信用卡市場之客群確實較高。

結論

受到雙卡事件影響，各金融機構嚴格的風險控管機制，使得新進入信用市場之客戶違約率明顯偏低，其中，信用卡與房貸業務各帳齡

下之違約率不超過0.05%，非房貸其他授信業務之違約率約0.15%，顯示新增客群實屬良好信用之客戶。惟目前整體經濟環境不佳，失業率持續上升，從去（2008）年底雖無發現台灣消費金融信用市場有惡化之現象，但在此需特別提醒各金融機構，信用市場指標為一衡量景氣循環落後指標，意謂著現今外在環境之趨勢對於未來信用市場之衝擊，依然有相當的不確定性，加上政府相關政策的實施及金融機構各項因應策略，皆可能使此一落後時間拉長，總體經濟是否持續惡化？信用市場是否還能維持如同現今之良好狀態？仍是一個未知數。面對此一景氣衰退，金融機構應及早建立相關之早期預警指標，針對各資產組合之風險作一評估分析，適時搭配評分工具，執行更全面之風險管理。