

评级：中性（维持）

金融行业/银行

行业研究报告

第一创业研究所

陈曦 S1080209110060

电话：0755-25832903

邮件：chenxi@fcsc.cn

促消费+区域协调发展，信用卡业务空间巨大

——2010年3季度银行卡业务数据点评

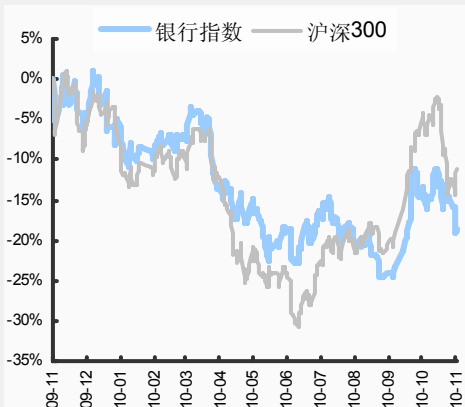
行业交易数据（2010/11/25）

1个月涨跌幅	-4.75%
1个月最高涨幅	4.73%
1个月最大跌幅	-6.73%

行业基本数据（2010/11/25）

A股流通市值（亿元）	31112.03
总市值（亿元）	61234.67
行业平均市盈率（PE）	12.07
行业平均市净率（PB）	1.96

行业指数与沪深300比较



相关报告

报告要点：

- 银行卡业务增长迅速** 3季度银行卡业务金额（包括存现、取现、转账以及消费）总计 63.29 万亿元，同比增长 48%。其中消费业务金额总计 2.6 万亿元，同比增长 36%。信用卡期末应偿信贷总额 3716.78 亿元，同比增长 70%，较 2 季末增长 29%。预计今年银行的商户佣金收入与信用卡透支利息收入皆会有较快增长。信用卡业务的发展与国家扩大消费需求的政策相吻合，将是“十二五”期间银行最具增长潜力的业务领域之一。
- 相关设施建设速度加快，受理环境持续改善** 跨行支付系统联网商户数达到 200 万户，同比增长 36%；联网POS机数 308.5 万台，同比增长 36%；ATM机数达到 24.78 万台，同比增长 24.15%。每台ATM机对应的银行卡数为 9604 张，同比减少 7.7%。银行卡受理环境的不断改善为银行卡业务量的上升提供良好保障。
- 信用卡人均持卡数低，欠发达地区发展空间大** 全国累计发行银行卡 23.8 亿张，同比增长 15%。其中借记卡 21.6 万张，同比增长 14%，信用卡 2.2 万张，同比增长 26%。银行卡全国人均持卡数 1.78 万，其中信用卡的人均持卡数仅为 0.17 张。不同区域差异明显，北京、上海等地人均持有信用卡 1.12 张，远高于全国平均水平。“十二五”的区域协调发展规划，将加速东北以及中西部地区经济增长，提升居民收入。在这些地区，信用卡发卡量仍有巨大的增长空间。
- 信用卡坏账风险值得关注** 信用卡逾期半年未偿信贷总额 79.21 亿元，较 2 季末增加 6.19 亿元，增长 8.5%。逾期半年未偿信贷总额占期末应偿信贷总额的比重为 2.1%，较 2 季末的 2.5%下降 0.4 个百分点。其中，国有银行该比重为 1.3%，较 2 季末下降 0.5 个百分点，股份制商业银行该比重为 3.2%，较 2 季末下降 0.2 个百分点。股份制银行信用卡透支的坏账率显著高于国有银行，与此前片面追求发卡量而放松风险审核的做法有关。

免责声明:

本报告是为特定客户和其他专业人士提供的参考资料。

本报告的信息均来源于公开资料, 我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证, 也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。

本报告可能在今后的段时间内因公司基本面变化和假设不成立导致的目标价格不能达成的风险。

我们已力求报告内容的客观、公正, 但文中的观点、结论和建议仅供参考, 报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价, 投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本公司不会承担因使用本报告而产生的法律责任。

我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易, 也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。

本报告未经授权不得复印、转发或向特定读者群以外的人士传阅, 如需引用或转载本报告, 务必与第一创业证券有限责任公司研究所联系, 且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改, 否则后果自负。

投资评级:

评级类别	具体评级	评级定义
股票投资评级	强烈推荐	预计6个月内, 股价涨幅超同期市场基准指数20%以上
	审慎推荐	预计6个月内, 股价涨幅超同期市场基准指数5-20%之间
	中性	预计6个月内, 股价变动幅度相对基准指数介于±5%之间
	回避	预计6个月内, 股价表现弱于市场基准指数5%以上
行业投资评级	推荐	行业基本面向好, 行业指数将跑赢基准指数
	中性	行业基本面稳定, 行业指数跟随基准指数
	回避	行业基本面向淡, 行业指数将跑输基准指数

第一创业证券有限责任公司

深圳市罗湖区笋岗路12号中民时代广场B座25-26层

TEL:0755-25832583 FAX:0755-25831718

P.R.China:518028 www.firstcapital.com.cn

北京市西城区金融大街甲9号金融街中心8层

TEL: 010-63197788 FAX: 010-63197777

P.R.China:100140

上海市张扬路生命人寿大厦11、32楼

TEL:021-58365919 FAX:021-58362238

P.R.China:200120