

深度认知：国内外信用体系概况

在我国，征信体系主要包含三个板块：行政征信、商务征信以及金融征信。我们现在经常提起的征信是金融征信，它主要用于向银行提供个人贷款和信用卡审批的可行性参考。实际上，征信的服务范围远不止这些。

【信用场景】美国信用体系私人市场化服务

在美国，负责整理收录个人信用记录的机构不是政府，而是市场化运作的私人征信服务公司，其发展历程见图 2-1。这些公司会将个人信用报告有偿提供给银行、保险公司、房地产商以及用人单位。有时候，银行和保险公司也会主动向他们提供信用记录，目的是以低廉甚至免费的价格从征信公司获取他们所需的消费者信用报告。

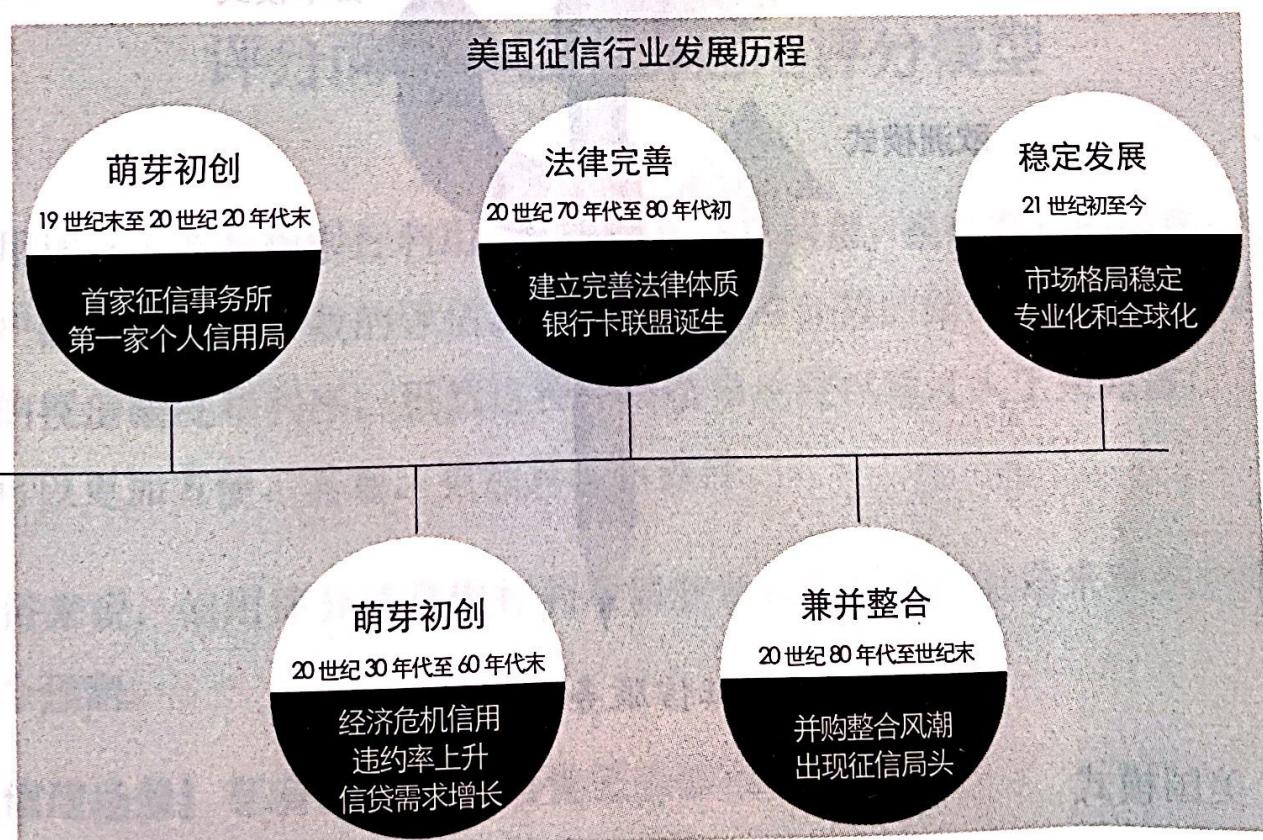


图 2-1 美国征信行业发展历程

据权威部门统计，美国 1.7 亿成年人的信用资料被这些私人征信公司所掌握，征信公司平均每年会出售超过 6 亿份的信用报告。当前，美国主要的征信公司有三家，它们分别是益百利、爱贵发、全联。全美 98% 以上家庭的信用数据资料被这三家公司所拥有，依靠于每天产生高达 200 万份的信用报告，这三家公司的年营业额高达百亿美元。

【知识导读】国内外信用体系

征信机构是独立的第三方的企业，它是通过技术或自身系统的优势对主体的信息进行采集、加工和整理，并使用专门的信用模型后总结出主体信用，最后向授信机构提供服务的活动。

征信服务的模式

从国外征信业实践情况出发来总结，征信服务的模式主要有以下三种（见图 2-2）。

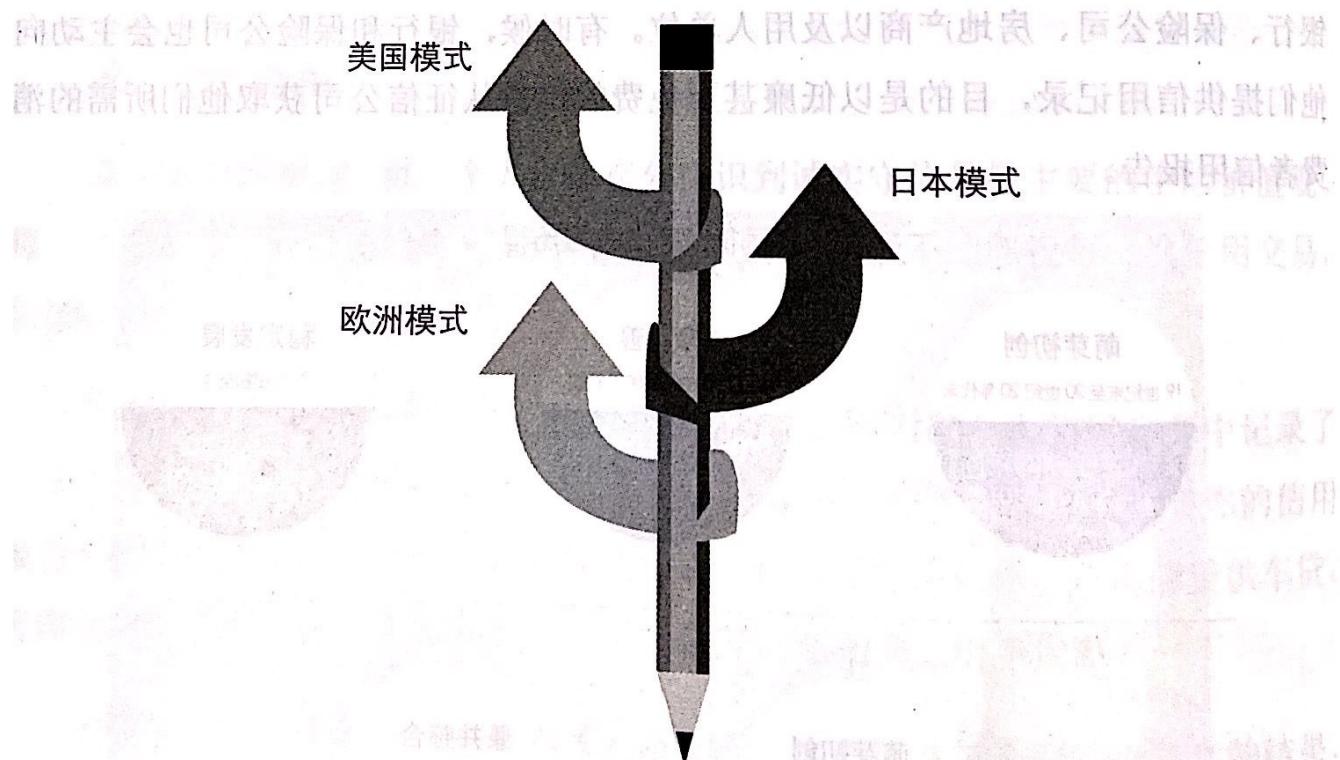


图 2-2 征信服务的三种模式

1. 美国模式

其代表的国家有：英国、美国、加拿大、澳大利亚。美国模式的特点：私人

公司市场化运作全国的企业和个人征信、评级、调查，向社会提供全方位有偿的商业征信服务。

2. 欧洲模式

代表国家：法国、德国、比利时。欧洲模式的特点：央行建立信贷登记系统（主要包括企业信贷信息和个人消费信贷信息）的全国数据库和网络系统。

3. 日本模式

代表国家：日本。日本模式的特点：全国建立会员制征信机构，客户的信用信息由会员银行有义务如实提供。

从以上三种模式可以看出，欧洲与我国的征信服务方式更为类似。

我们从更深的层面来进行剖析，可以发现，征信服务模式的区别主要在于国家和市场为主题主导征信体系的构建。在我国，征信体系的构建当前还是由国家来主导，以公共征信为主，市场化信用机构参与，互联网大数据技术发挥参考作用的体系。

评分而论：国内外信用评分模型

信用评分主要是指银行利用一定的信用评分模型，根据客户的历史信用资料，来给客户做信用等级分数的评估。根据评估信用分数的结果，银行来决定给予客户相应的授信额度和利率。虽然这种分析结果也可以通过人工来完成，但利用信用评分可以更加方便、客观，更加具有一致性。

通俗来说，信用评分就是银行利用消费者过往的信用记录来对未来的信用行为做一个预测。

【信用场景】芝麻信用 750 分免签去欧洲

享受零押金住酒店在以前是从未出现过的，但自从芝麻信用推出以后，只要

芝麻信用分满 600 分就能享受到这一优惠，截至目前，超过 5500 家酒店加入了这一行列，芝麻信用超过 600 分的客户在这些酒店办理入住，可以不用担负任何押金，先入住后付款，退房的时候只要将门卡放到前台就行，相关房费和消费系统会自动从你的支付宝账户中扣除。

芝麻信用分在 650 分以上的用户租车可以免押金，去医院可以诊疗之后再付费，因为信用记录的缘故，可以将每个人的排队付费时间缩减到以前的 1/4。

当芝麻信用分达到 700 分，小蓝单车的押金就能免除，而且还可以凭借芝麻信用分免费进入机场的 VIP 室，办理快捷签证。

对于芝麻信用在 750 分以上的用户，就能顺利地通过支付宝申请信用卡或者相关金融业务。而且对于超过 750 分以上的用户，还能申请卢森堡签证，自由出入欧盟 20 多个国家。

【知识导读】信用评分模型

信用评分模型是最近几年广泛运用的模型，它主要是为了保障银行和其他金融部门的金融安全所设立的关于人身金融权限的划定模型。它根据客户的信用历史资料，通过信用评分模型以得出不同等级的信用分数，再通过客户的信用分数来决定客户可以获得的金额权限，以保证还款等业务的安全性。

信用评分模型

常见的两种信用评分模型（见图 2-3）。

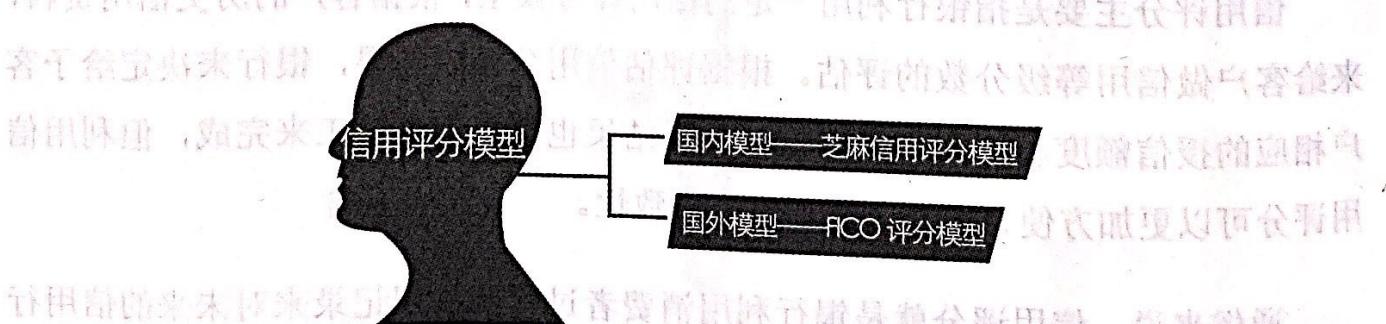


图 2-3 信用评分模型

1. 国内模型——芝麻信用评分模型

芝麻信用，是独立的第三方征信机构，它是由蚂蚁金服推出的。芝麻信用主

要依靠云计算、机器学习等一系列手段将个人信用状况客观呈现。它现在已经广泛应用于人们生活中方方面面的上百个场景中，为广大用户和商户提供信用服务。

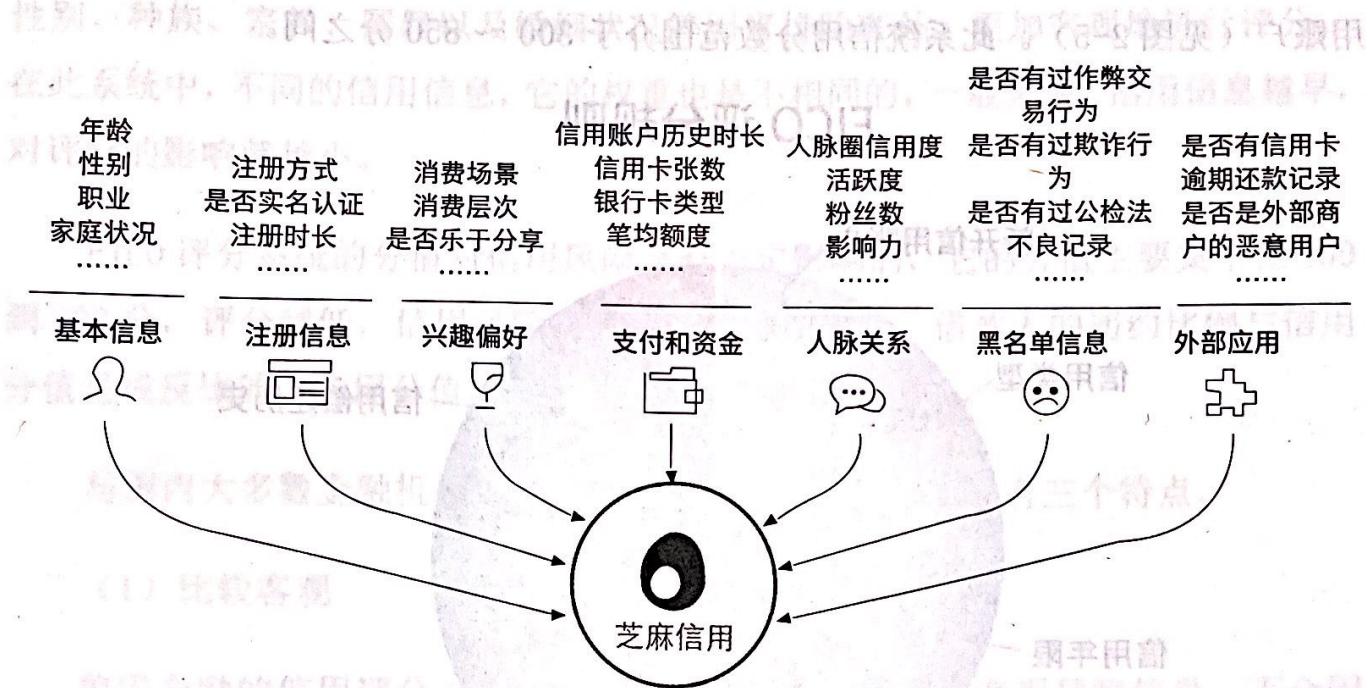


图 2-4 芝麻信用的数据来源

芝麻信用分通过采集多元化的数据（见图 2-4），经过大数据分析技术进行一系列分析，用来为贷款方从不同角度考量用户的还款能力以及还款意愿，作出全面、客观合理的信用评分，为用户提供快速授信及现金分期服务。

芝麻信用分的评估主要基于五个维度：用户信用历史、行为偏好、履约能力、身份特质以及人脉关系等。

与传统征信数据不同的是，芝麻信用数据除了涵盖自身的电商交易数据以及互联网金融数据之外，还囊括了信用卡还款、网购、转账、理财以及水电煤缴费、租房信息、住址搬迁历史以及社交关系变化等数据。

新巴塞尔资本协议中提出，零售信贷需要进行“内部评级高级法”的评估。其中规定银行的资本金水平需要与其信贷资产的风险水平相关联。在国内，信贷资产风险水平的衡量依据是“内部评级”，最常用的手段就是信用评分模型。

2. 国外模型——FICO 评分模型

在美国，应用最广泛的一种评分系统是 FICO 评分模型系统，它是由 Fair

Isaac 公司开发的信用评分系统。此系统模型主要建立在五种因素上，即客户信用偿还历史、信用账户数、信用的使用年限、正在使用的信用类型以及新开的信用账户（见图 2-5）。此系统信用分数范围介于 300 ~ 850 分之间。

FICO 评分规则

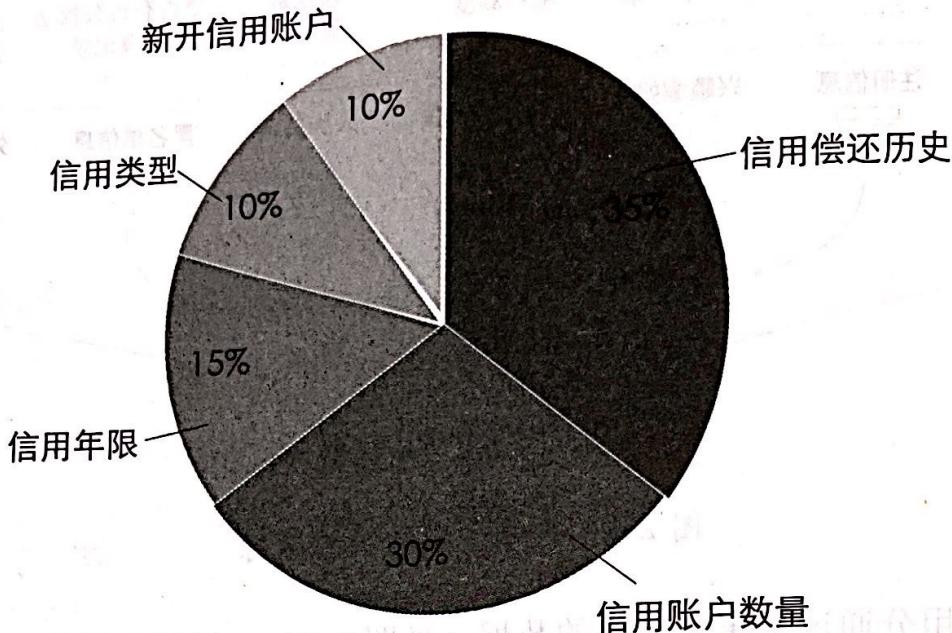


图 2-5 FICO 评分规则

此系统评分能够让贷款方在短时间内客观获得用户的信用风险，有效缩短授信的时间。

此系统评分与客户的信用风险成反比，评分越高，说明客户的信用风险越小。但一个客户的好坏并非只是靠分数来区分的，分数只能作为银行贷款决策的依据。每个贷款方都有自身的贷款策略以及标准，不同的产品有不同的风险水平，与之对应的就是不同的信用分数。

通常来说，如果此系统用户的信用评分达到 680 分，贷款方就会立即同意用户的贷款请求。如果此系统用户评分低于 620 分，贷款方就会要求贷款人增加担保，甚至拒绝用户贷款请求。如果此系统用户评分介于 620 ~ 680 分之间，贷款方需要对用户做进一步调查，采用其他分析工具进行处理。

FICO 评分在美国被广泛应用，根据此系统评分，人们能够更快地获得信用贷

款，甚至可以通过网络申请获得贷款，贷款时间有效缩短，交易效率显著提高，交易成本明显降低。FICO 系统的使用，可以让贷款方作出正确的决策，将用户的性别、种族、宗教、国籍以及婚姻状况等因素排除在外，更加客观地进行评分。在此系统中，不同的信用信息，它的权重也是不相同的，一般来说，信用信息越早，对评分的影响就越小。

FICO 评分系统的分值对信用风险是有一定影响的，它的分值主要集中在 500 到 800 分，评分越低，信用风险越大。有关统计表明，借款人的违约比例与信用分值是成反比的，信用分值越高，借款人的违约比例越低。

与国内大多数金融机构相比，美国金融的信用评分方法有三个特点。

(1) 比较客观

美国金融的信用评分方法是基于大数据提炼的，具有客观预测信息。不会因一些主观因素（审批人员的主观感受、个人偏见、个人好恶和情绪等）而改变，有效降低了人工审批的随意性和不合理性。

(2) 前后一致

实施过程中，如果使用的评分卡相同，评估和决策的标准不会因为审批员的改变而改变。

(3) 非常精准

评分结果是由科学的分析方法得到的，能够对风险和受益有一个比较准确的预测，找到其中最佳的平衡点。

在国内，大部分银行在信用评分方面已经取得初步成功。如招商银行引入 Fair Isaac 公司的信贷审批决策引擎系统，广发银行引入了 SAS 公司的风险审批评分系统等。这些系统的应用，能够有效推动业务拓展和风险管理等工作，进一步掌握客户的信用情况。

总之，信用评分模型的运用，在金融风险管理上已经成为国际上普遍承认的最佳操作范例。