去年，多家围绕“服务信用卡生态”概念的公司登陆资本市场，其中，维信金科、51信用卡在港股上市，小赢科技登陆美股，萨摩耶金服拟赴美上市。从最新公布的2018年业绩来看，几家平台业绩出现分化。其中，51信用卡2018年实现了扭亏为盈，净利润达21.69亿元；小赢科技去年净利同比增长159.5%，达到8.83亿元。不过，维信金科仍处于亏损状态。此外，值得关注的是，随着信用卡违约规模加大，信用卡服务平台违约率整体也出现上升。

3月26日，51信用卡发布2018年度业绩报告显示，截至2018年12月31日止年度，营收约为28.12亿元，同比增长24%；净利润约为21.69亿元，而2017年同期亏损约为13.78亿元，该公司2018年实现了扭亏为盈。从具体收入构成来看，信贷撮合及服务费在51信用卡2018年的总收入中占比依然最高，信用卡科技服务费增长最快。

小赢科技2018年全年实现收入35.41亿元，较上年同期增长98.1%，归母公司净利润为8.83亿元，同比增长159.5%。小赢科技2018年全年经调整归属母公司净利润10.55亿元，同比增长155.1%，实现翻倍增长。目前，小赢卡贷旗下主要有三款信贷产品，分别是小赢卡贷、小赢优贷和小赢房贷。据披露，2018年四季度，小赢科技营业收入的提升主要是由于小赢卡贷占公司贷款整体总额的比重大幅提升，小赢卡贷与公司其他产品相比，具有更高的服务费率。

而与此同时，维信金科仍处于亏损状态。3月26日，维信金科发布了2018年全年业绩报告。对于净亏损同比增长2.4%，年报称主要是因为可转换可赎回优先股的公允价值亏损10.47亿元及有关上市费用4990万元。

萨摩耶金服曾披露，2018年上半年，公司实现营收2.3亿元，扭亏为盈，共赚2560万元。不过，在2019年的“3·15”晚会上，萨摩耶金服被曝光涉嫌使用科技产品“探针盒子”，违规搜集用户个人信息。对此，萨摩耶金服回应称，从未违规获取用户信息。

在分析人士看来，信用卡服务平台乘上了信用卡爆发的东风，但随着信用卡违约规模上升，信用卡代偿平台的坏账风险也逐步显现。苏宁金融研究院互联网金融中心主任薛洪言表示，消费金融的发展讲究风口效应，几家上市平台作为信用卡代偿市场的代表性平台，于2015年和2016年涉足这个市场，并在短短两三年的时间内实现上市，本质上是踏上了信用卡产业大发展的风口。

在市场看来，随着监管政策进一步趋严，线上个人信贷市场整合进一步加速，各类信用卡服务平台也需开展更多综合化信用卡业务。

一位信用卡分析人士指出，未来两年是信用卡代偿企业的红利期，处于战国时代，但需要警惕金融监管政策对市场的随时干预。 从行业长远发展来看，信用卡代偿业务以持卡用户为边界，平台起步容易，但容易遭遇天花板，客户量达到一定数量级后，获客成本会大幅提高，业务增速下降，陷入增长陷阱。

中国银行（3.700, -0.03, -0.80%）法学研究会理事肖飒还提醒道，目前，信用卡代偿业务利率计算规则不明确、不清晰，且并非所有的代偿平台都省钱。市场在看到广阔前景的时候，必须预见风险，及时缓解风险，减少影响社会安定的因素。市场支持消费，但绝对不能放纵过度消费甚至“作死”消费。