四问信用卡“全额计息”

经济日报·中国经济网记者 钱箐旋

▲ 信用卡“免息还款期待遇”并不等同于“免息”，更不能理解为“只要在免息期内，就是无条件绝对免息”

▲ 银行可选择适合自身发展的信用卡息费计收方式，但要确保信用卡申请人（或持卡人）能够自主选择

近几年我国信用卡持有人增长迅猛，信用卡得到了广泛普及，但由于有关知识宣传不充分，消费者对其特性和规则了解不足，导致一些持卡人在享受便利的“喜刷刷”之后，往往忘记及时还款，从而产生了高昂的利息，影响了个人征信记录，容易产生客户与银行间的矛盾和纠纷。

近日，就有客户因未全额还款产生的大额利息将某家银行诉至法院，引起广泛关注。对此，记者就“卡民”普遍关心的问题采访了银行业内专家。

问题1 客户未能全额还款，为何要被“全额计息”

专家介绍说，信用卡既是支付结算也是消费信贷的工具，银行与客户之间是借贷关系，客户使用银行提供的信用额度通过刷卡完成交易后，就形成了对银行资金的占用，也就需要为此承担利息。因此，客户使用信用卡额度完成的交易，与通过储蓄卡（借记卡）存款所完成的刷卡交易是有本质区别的。

从银行经营角度考虑，客户自使用信用额度刷卡交易之日起，无论是否处于免息还款期，银行都要承担资金成本、运维成本和坏账成本。收取贷款利息，也是为了维持信用卡业务的正常运转，可以让更多的客户享受到包括免息还款期待遇等在内的各项信用卡服务。

因此，客户若未能在信用卡到期还款日前全额还款，其应付银行的利息就要从每笔刷卡交易各自的银行记账之日起、按照账单所列金额计收（直到还清为止），而不是从到期应还实际未予偿还之日起计收，理由就在于：持卡人对银行信贷资金的占用，是从刷卡后的银行记账日起算，而不是从他未履行到期还款义务的那一天起计算的。实际上，对消费者而言，只要记住按时全额还款，使用信用卡就能轻松享受到发卡行给予的免息期内的“免息待遇”。

问题2 “全额计息”，是否公平合理

针对这一普遍关注的热点话题，业内专家介绍说，按照信用卡基本规则，银行都为客户提供免息还款期待遇。也就是说，如果客户在到期还款日前能够全部还清欠款，即可享受最长达50天（自刷卡消费之日起至还款日止）的免息期。一旦客户超过免息期未还或未按期全额还款，依照《银行卡业务管理办法》的规定以及《信用卡领用协议》的约定，他就失去了享受“免息还款期待遇”的条件。因此，可以这样说，信用卡“免息还款期待遇”并不等同于“免息”，更不能理解为“只要在免息期内，就是无条件绝对免息”。

为了让持卡人尽可能享受到“免息还款期待遇”，同时避免出现信用污点，在2013年颁布施行的《中国银行卡行业自律公约》中，银行业协会要求成员单位为持卡人提供“容时容差服务”，即为持卡人提供一定期限的还款宽限期服务，还款宽限期自到期还款日起至少3天。可能很多人觉得这还不够，认为容时应该更长一些，容差更多一些。但是，银行是金融机构，服务是有价值的，其自律约束总会有一个基本底线、最低标准。

问题3 日利率按万分之五收取，是否属于“罚息”

对此，业内专家解释，根据中国人民银行1999年颁布施行至今的《银行卡业务管理办法》规定，信用卡并不存在“罚息”一说，只有“日利率万分之五”的正常计息标准。简单概括，就是“占用1天的资金就付1天的银行利息，直至款项偿清为止，除非满足免息还款期待遇条件可依规依约获得免息”。因此，可以说，如今的信用卡只有正常计息而没有“罚息”。

问题4 如何保障客户对信用卡计息规则的知情权

在信息披露方面，专家介绍，《中国银行卡行业自律公约》要求发卡行采取多种措施，保证客户对银行业务计息、收费标准及相关风险享有充分的知情权和选择权。一是要求成员单位加强信用卡业务信息披露，充分揭示信用卡计息规则的含义，应在信用卡申请表中以突出的字体明确说明计息规则，并通过网站等宣传渠道提供计算规则及模拟案例；二是要求成员单位执行监管规定要求并根据实际情况选择适合自身发展的信用卡息费计收方式和相应的优惠措施，但应将相关信息明确告知信用卡申请人（或持卡人），确保申请人（或持卡人）可以根据自身意愿自主选择；三是要求成员单位于信用卡到期还款日之前至少3天通过账单、短信、电子邮件、电话或信函等方式向持卡人提示还款；四是成员单位可提供多个账单日供持卡人选择、更改，但可限定更改次数。

链接 如何应对全额计息

随着消费观念升级，信用卡早已融入人们的生活。不过，在带来便利的同时，信用卡逾期后全额计息方式也带来了不菲的利息费用，更重要的是，逾期超过一定时间将影响个人信用。持卡人如何做才能将逾期损失降到最小？

首先，了解什么是全额计息。所谓全额计息是指信用卡用户未能在还款日足额还款，客户从记账日到还款日的每一笔消费都要计算利息，利息为每日万分之五。当前，大多数银行均采用全额计息方式，仅有工商银行、农业银行、浦发银行等实行分段计息，也就是仅对逾期未偿还部分计息。个人在办理信用卡时，可以将是否全额计息作为一个选择标准。

其次，了解违约金的作用。2017年1月1日起，信用卡取消滞纳金，改为“违约金”。信用卡持卡人在到期还款日截止前未能及时归还账单最低还款的，需要缴纳一定数量违约金，需要注意的是，违约金不按月复利收取，而是一次性收取，对持卡人是一大利好。

一般情况下，违约金按照最低还款额未偿还部分的5%收取，不过也有银行将违约金最低缴纳额限制为20元或者10元。此外，建设银行和农业银行分别将最低缴纳违约金金额限定为5元和1元。信用卡持卡人可在办理信用卡时“货比三家”。

当然，最关键的还是要养成良好的用卡习惯。在消费方面，建议持卡人在领取信用卡时首先注意账单日期和还款日期，并绑定一张储蓄卡自动还款，同时记录好还款日期，尽量在还款日前，至少提前2天至3天将足够金额存入自动还款账户中或自行还款，养成按时还款的好习惯。 （文/林 柯）

财富动态

3月份集合信托市场回暖

本报记者 常艳军

自去年底以来持续萎靡的集合信托市场在3月份有所回暖。用益金融信托研究院统计数据显示，3月份共有55家信托公司发行集合信托产品523款，环比上升22.19%，发行规模环比上升42.41%；有51家信托公司成立597款集合信托产品，成立数量和规模分别环比上升25.58%和81.26%。

“3月份集合信托产品发行规模全面回升，一是因为前两月受假期因素等影响，基数较低；二是宏观经济稳定增长，经济景气度得到改善，基建、房地产等产业投资、融资需求复苏。”国投泰康信托研究发展部总经理和晋予说。

集合信托产品的预期收益率也触底反弹。数据显示，3月份集合信托产品的平均预期收益率为6.51%，环比增加0.34个百分点。

业内人士认为，集合信托产品的预期收益率暂时扭转持续下跌的颓势，主要得益于货币政策转向。

“货币政策转向稳健中性，今年市场流动性不如2016年充裕。”用益金融信托研究院研究员石文荣说，固定收益产品的收益率在2016年整体下行，集合信托产品平均收益率从2016年年初的7.82%一路下跌，银行理财产品的平均预期收益率则在当年5月份“破4”。不过在去年四季度，银行理财产品收益率有所反弹，此后一直保持回升趋势。但集合信托产品收益率反应相对滞后，直至今年3月份才扭转跌势。

和晋予说，基于去杠杆、抑制资产泡沫的考量，预计货币政策在流动性方面会继续趋于紧平衡，集合信托产品预期收益率维持上行趋势的可能性较大。

分领域看，金融、工商企业、其他领域和房地产领域集合信托产品预期收益率环比分别上升0.52、0.10、0.07和0.02个百分点，基础产业信托收益率则下滑0.22个百分点。其中，在3月份披露预期收益率的集合信托产品中，收益率最高的为一款投向房地产领域的1.5年期集合信托产品，其预期收益率为10%。

“在房地产信托方面，目前监管部门连续发力抑制资金流向房市，由于其他渠道受到限制，目前房企较为依赖信托渠道融资，因此3月份房地产信托收益率有所提升。”和晋予说，一部分信托公司以股权投资、股加债的方式开展房地产信托业务，介入的阶段也提前，因此部分项目可能会出现较高收益率。但总体而言，房地产市场整体风险在加大。

对于基础产业信托收益率下滑的原因，陆家嘴信托相关人士认为，基础产业集合信托产品与其他产品有一定差异，产品风险相对较低。去年，平台类企业发债规模大、成本低，导致对信托融资的需求保持一定弹性。今年资金市场成本上升还未大面积传导到基础产业融资领域。

规模上，基础产业、工商企业、其他领域、金融和房地产领域集合信托的成立规模分别为171亿元、122亿元、416亿元、412亿元和105亿元，环比分别上升428%、111%、61%、56%和49%。基础产业集合信托产品规模增长超过4倍。

石文荣说，有专家预计，2017年基建投资增速将保持在20%左右。随着批量基建投资项目加快落地，基础产业信托规模也有望进一步扩大。

财眼看市

细思明辨说“股王”

孟 飞

近日，贵州茅台股价节节高，截至4月19日收盘，报405.74元，创历史新高，稳坐A股股王之位。

股票市场上，那些股价最高的股票通常被称为股王。从业绩来看，贵州茅台的股王称号可谓实至名归。贵州茅台2016年年报显示，截至去年底，公司预收账款达到175.41亿元，再创历史新高。同时，经营性现金流同比大幅增长115%至374.51亿元，处于历史最高水平。

不过，能坐上股王宝座的股票，质地并不都是那么优良。一些曾经的股王，也曾风头劲，吸引了足够的眼球，也为公司声誉增光不少。但好景不长，最后落得个无可奈何花落去。

4月10日，全通教育披露业绩预告，预计一季度亏损300万元至800万元，这是公司上市3年来季报首现亏损。与之相伴的是，全通教育股价再创新低，4月19日收报15.60元。在2015年3月25日，全通教育股价盘中冲高至348元，登上A股第一高价股的宝座。

两年之间，天壤之别。细究一番会发现，全通教育近两年的业绩，除了并购带来的增量外，并没有大起大落。股价高时，没有太惊艳的业绩，股价低时，也没有太难看的报表，只不过此一时彼一时罢了。

全通教育这样的股王在A股市场并不鲜见。2008年至今，股王易位多达10多次，先后有中国船舶、贵州茅台、洋河股份、海普瑞、飞天诚信、腾信股份、朗玛信息、全通教育、安硕信息、吉比特等个股登上过股王宝座，有的股票维持时间较长，有的只做了短短一天的股王。

到底哪些股票有成为股王的潜质？哪些股票就算成为股王，也只是“股王一日游”？

一般来说，一只股票要成为股王需要具备几个条件，包括业绩支撑、概念炒作、机构助推、发行价辅助以及市场环境烘托等。在实际情况中，往往是多因素叠加催生股价上涨。此外，一些股王还有如下几个特征：盘子小、以次新股为主、会讲故事。但是，拥有上述三个特征的高价股只能暂时占据股王之位，长久来看，没有高商誉和高业绩的支撑，股王终难持续。

值得注意的是，作为时间最长股王的贵州茅台，虽然有良好的业绩，现金分红也不少，但很少实行高送转。只有在2006年，推出了每10股转增10股的高送转方案，其余年份几乎都不转送股。或许，正是因为没有实施大规模高送转，使得公司股本规模不会急剧扩张，也使股价免于被腰斩的命运。

与此同时，一些曾经站上顶峰的上市公司，虽然也有优秀业绩的支撑，但更离不开高送转概念的助推。当这些新股王在经历除权之后，股价往往面临腰斩，被迫让出股王之位。

对比世界第一高价股伯克希尔A股，其更是在50多年时间里不拆股、不分红。用巴菲特的话就是，分股不增加任何股东价值，只是账面游戏而已。低价股将吸引那些不能与其共享价值哲学的“次优”买家。

其实，无论是业绩还是概念，或者拆股分红，真正的股王不是炒出来的，而是用业绩一点点堆出来的，更是上市公司用自身努力维护的结果。股王可遇而不可求，只有价值投资的理念值得鼓励。

陶教授来了

★ 课 堂

【布雷顿森林体系】

布雷顿森林体系是以美元和黄金为基础的金汇兑本位制，其实质是建立一种以美元为中心的国际货币体系，内容包括美元与黄金挂钩、其他国家货币与美元挂钩以及实行固定汇率制度。布雷顿森林货币体系的运转与美元信誉和地位密切相关。

【过境免签】

近几年，过境免签成为不少出境游游客的省钱攻略之一。过境免签是指某些国家规定，只要持有前往特定第三国的签证和机票，就可以在该中转国出机场享受免签入境游，这不仅给游客带来了好处，也促进了中转国旅游和航空业的发展。

【风险管理】

保险是风险管理的基础，人们选择向保险公司支付保费以寻求分摊全部或部分风险。然而，保险分摊风险也存在一些问题：面临高风险的人更可能购买保险；购买保险后风险对人的刺激会相应减弱。反过来，保险公司为了保护自己，不得不收取更高额的保金。

【失业的确认】

失业人口占劳动人口的比率为失业率。作为衡量失业的重要指标，失业率的统计也有其不完善之处：在失业人口中，有打着失业的幌子，实际并不想寻找工作的人；有因找工作碰壁而丧失信心，选择永久失业的人；有被确定为失业后又在短期内找到工作的人。

★ 茶 座

【为什么螃蟹永远爬不出篓子】

篓子中放了一些螃蟹，不必盖上盖子螃蟹也爬不出去。因为只要一只想往上爬，其他螃蟹便会攀附在它的身上，结果是把它拉下来。团体中也常有一些人不喜欢看别人杰出表现，想尽办法打压。如果不去除，久而久之团体里将只剩下一群互相牵制、毫无生产力的螃蟹。

【如何搞定各种难缠客户】

①刁钻型客户：用专业知识和技能技巧武装自己；②横蛮型客户：讲理讲到点子上，打动对方；③冷漠型客户：言之有物，开门见山，多谈利益，少和他攀关系，谈交情；④耍赖型客户：事先预防，过程控制，事后补救。

【理财的四个一工程】

①一生恪守量入为出，享受应该是40岁以后的事；②不要梦想一夜暴富，暴富未必能守财；③不要让债务缠住一生；想好是否具备能力再买房买车；④专心一项投资，不熟不做，不懂不投。

（文/王 琳整理）