

“无信用，难立足”成为社会共识——

信用值千金 呵护需用心

经济日报·中国经济网记者 彭江

“呵护好个人的信用不仅仅是道德的要求，更是与个人的经济利益直接相关。个人信用报告已成为人们的第二张“身份证”，一旦失信，个人将在商业社会中处处受限——



“君子之言，信而有征”。诚实守信是中华民族的传统美德，在中国，一诺千金的故事流传了数千年。如今，征信业在全球范围内长足发展，在全球189个经济体中已经有157个经济体设立了个人征信机构。呵护好个人的信用不仅仅是道德的要求，更是与个人的经济利益直接相关。个人信用报告已然成为人们的第二张“身份证”，一旦失信，个人将在商业社会中处处受限。

个人失信危害大

中国有句俗语，“有借有还，再借不难”。个人信用记录直接决定了银行是否借钱给你，借多少钱给你。

如今，我国银行业的征信体系已逐步完善，数据显示，截至2016年底，个人征信系统收录自然人9.1亿人，其中有信贷记录的自然人4.3亿人。个人贷款如果出现逾期，发生失信行为，不仅若干年内影响个人借贷活动，更深入影响到工作、生活的方方面面，“无信用，难立足”已成为社会共识。

中国邮储银行海南省分行行长李斌告诉记者，如果个人出现不按时归还贷款等失信行为，银行会在个人客户逾期的规定时间内，向人民法院进行起诉，如果胜诉，法院将进入执行阶段。在执行阶段银行可以选择将失信个人的名单向社会公布。

最高人民法院颁布的《关于公布失信被执行人名单信息的若干规定》明确规定，被执行人具有履行能力但不履行生效法律文书确定的义务时，法院可依职权或依申请对符合相关条件的失信执行人实施信用惩戒，即针对负有贷款、信用卡还款义务的债务人，经司法程序确认后仍不予履行偿还义务的，债权人可以向人民法院申请将债务人纳入失信被执行人名单，并通过该

名单库统一向社会公布。

据李斌介绍，打上失信标签后，未履行债务的失信人将被采取限制消费措施，失信人不得有高消费及非生活和工作必需的消费行为，包括限制乘坐飞机、列车软卧、限制子女就读高收费私立学校、限制买不动产以及高档装修房屋等。

对个人而言，需要注意的是，生活中的很多行为是会被记录到个人信用记录的，以下行为是绝对需要避免的：第一，信用卡、贷款要及时偿还，千万不要逾期，一旦不按时偿还信用卡的行为被定性为恶意透支，就属于违法行为，严重的甚至可以被判刑；第二，个人负债比重不能高，如果达到70%以上，将会被认定为风险较高；第三，不要轻易为他人提供担保，虽然个人并没有在银行借款，但是如果给别人担保了巨额债务，也会被银行认定存在潜在的还款风险。

做好预算 未雨绸缪

既然个人失信危害很大，那么如何未雨绸缪，避免出现个人失信行为呢？这就需要个人做好预算管理。

凡事预则立，不预则废。预算是控制支出的一个很好的工具。生活中有不少人在个人资金的安排上比较随意，也没有目标，支出花费总是根据自己的心情随心所欲。这样管理资金的方式是不科学的。因此，个人在生活中需要做好预算，用好自己有限的资金。

在生活中，虽然贷款购物、超前消费听起来比较前卫，也有利于促进经济的发展，但是从个人预算管理的

角度来看，应将此类消费行为控制在适当范围。如果需要贷款购物，意味着你在生活中没有做好预算；生活中如果没有做好预算，很容易产生失信行为。

如何进行预算管理？首先，应根据自己的收入来安排支出，根据收入来安排开销。其次，个人应该做好规划，将结余资金做合理安排。多少用于储蓄，多少用于投资，多少用于学习，多少用于改善生活，都应该有一个数量化的安排。预算一旦确定，就需要严格执行。

过多的开立信用卡也会影响个人信用。李斌表示，银行在办理个人贷款的具体业务中，会充分使用个人征信系统。据他介绍，曾有某个客户在申请二手房按揭贷款时，虽然其信用报告显示当前无贷款余额，但他的名下信用卡张数较多，且近期有多次不同银行信用卡审批的征信查询记录。经过沟通了解，该客户刚刚参加工作，办理了多笔大额消费分期，经综合考虑，该客户的工资收入相较于房贷和信用卡日常透支数额无法达到银行贷款要求，结合其当前消费习惯，银行决定不予受理个人房贷业务。

所以个人一定要做好自己的预算管理，量入为出。那些控制不住刷卡的个人，可以尝试避免刷卡消费，而改用现金消费，这样至少在感觉上会让人在消费时更“心痛”一些。

不良信用信息如何补救

需要提醒的是，目前还没有一套真正能快速消除不良记录的方法，因

此，个人应尽量避免产生不良信用信息。同时，个人一旦产生了不良信用记录，还是应该采取措施及时补救。

不良信息产生的保留时间是5年。根据《征信业管理条例》第16条的规定，征信机构对个人不良信息的保存期限，自不良行为或者事件终止之日起为5年；超过5年的，应当予以删除。据了解，贷款、信用卡的不良记录保存时间是从贷款人、持卡人还清欠款开始计算的，如果欠款一直不还，逾期记录会一直显示在个人信用报告中，不会消除。

不过，有些贷款机构在贷款前，只查看借款人近两年的信用记录。因此，自不良信用产生之日起，只要还清欠款，并且保持良好的还款记录，两年后借款人便会再度获得贷款机会。

如果你在某个机构有了不良记录，不要急于销卡或者销户，应继续使用几年，重新累积新的、良好的信用记录。

当然也存在不良信用记录不是自己造成的情况。比如信用卡被盗刷等造成的不良记录，可让发卡银行提供相关证明。持证明到所在地的人民银行中心支行删除，或者更正错误记录。笔者经历过银行系统升级无法自动扣款为信用卡还款，银行将该笔逾期记录列入了央行征信系统，笔者和银行交涉后，顺利地将被不良记录删除。

对个人来说，一定需要避免产生个人不良信用信息，因为个人信用值千金。假如因为不良信用记录，金融机构不给你办理住房贷款等业务，急需筹集资金的你，将会深刻体会到信用价值的价值。

数量持续增加——

破净股的危与机

本报记者 温济聪

今年以来，A股破净股数量整体呈现持续增加态势，目前最新破净股数量已近90只，较2017年底38只破净股数量增加了一倍多。

据同花顺iFinD数据统计显示，今年2月开始，破净股数量开始逐月递增，2月底达到约50只，3月底和4月底则增至约65只和85只。从破净股所属申万一级行业板块来看，银行、房地产、公用事业等板块行业最为集中，这几大行业破净股数量合计占了三分之一以上，仅银行业就超过10只。

值得关注的是，当前不仅有近90只个股跌破净资产，也有40多个个股直接跌破定价，定增额度也随之下降。方正证券首席市场分析师赵伟认为，这些现象发生，与A股市场行情走势不佳，存量博弈难改，无增量资金驰援密切相关。

“破净、破定增价格的股票队伍不断扩容，意味着市场人气正处于较为低迷的状态，也是大盘处于底部区域的关键性市场指标。从某种程度上说，这是一个积极的信号，中长期来看A股不悲观。”赵伟同时表示，但一些数据与历史A股触底回升并开始走牛的数据相比，还是有一些差距，尤其是A股在经过大扩容后，从破净、破定增价格的股

票数量占比来看，还相差甚远，因此A股尚不具备立即走牛的条件，艰难盘底的时空转换还需要一个过程。

银行板块是破净股最为集中的领域。天风证券资深分析师孙彬彬表示，除了基本面之外，银行股的估值还受到资金以及风险偏好的影响。从银行整体的估值情况来看，2014年以来，股票估值破净可以看作常态，银行股也一直被认为是“低估值”的标的。资金风险偏好上升，寻找低估值标的时，银行是不二之选。去年年底以来的银行股走势更多的是受到资金偏好的影响，一方面基本面有支撑，另一方面，前期白马股进入调整态势，而较高的利率又抑制了成长股的估值。因此，资金开始寻找低估值标的，银行股作为进攻退可守的标的受到资金青睐。

通常来看，A股中破净股数量大幅增加，一定程度上意味着资本市场较为低迷，估值整体下降，趋于合理甚至存在低估。“不过，除了破净股因素以外，A股市场还受到国内外政策环境、宏观经济走势等诸多因素影响，单单凭一个破净股指标，还不能得出A股已经见底的结论。”国开证券研究部副总经理杜征征说。

明星私募FOF受宠

本报记者 周琳

5月初，景林资产、拾贝投资、明达资产、希瓦资产和丰岭资本等私募基金公司宣布，将与国泰君安资管、国信证券资产管理等合作推出私募FOF（基金中基金）新产品。此前，中信证券已于今年3月份推出了私募FOF产品，4天就卖出50亿元，额度难求。根据中国证券投资基金业协会官方网站统计，截至5月11日，已备案的证券公司资管产品中私募FOF已达26只。

所谓私募FOF，即以非公开方式发行的组合基金，是把各类基金产品作为投资标的的基金策略。被投资的标的称为子基金，投资方称为母基金。国内的私募FOF投资门槛一般为100万元，私募FOF的资产规模通常为几千万元至几亿元，申购和赎回机制与普通阳光私募基金无异，主要通过券商或信托渠道。私募FOF主要投资标的是证券类私募基金、信托计划、券商资管、基金专户等资管计划的基金，理论上FOF策略不存在像普通基金一样的资金容量限制。

“相比于个人投资者，私募FOF基金管理人的专业度很高，更敢于在市场底部建仓，高位抛出。投资者通过投资FOF基金等于间接投资了多只基金产品，避免了投资单只基

金的风险。”格上理财研究员杨晓晴说。

目前，国内发行私募FOF的主要机构是私募基金公司和券商资管。中国证券投资基金业协会官方网站的私募基金公示系统显示，截至5月11日，已备案登记的私募FOF产品为663只。另据格上理财统计，采用私募FOF策略的组合基金产品，今年前3个月的收益为-1.36%，在期货策略、定增策略、股票策略等十大私募基金中排名第七位，明显高于沪深300指数、上证综指同期涨幅。

业内人士表示，近期明星私募FOF的火爆主要源自产品背后的证券公司、明星私募基金公司的影响力，这些母公司本身就具备强大的投研能力，再通过合作推出全新的私募FOF产品，将给销售渠道和广大投资者较强的市场预期。

深圳市金斧子网络科技有限公司CEO张开兴表示，随着居民储蓄搬家和财富管理需求的提升，我国已经全面进入“资产配置”新时代，高净值客户的资产组合里应该有各大主要的资产类别。私募FOF基金作为资产配置的主要工具之一，有望成为打破资产荒、避免资产同质化配置的“利器”。

累计发现421种，跑路概率极高——

假虚拟货币须速速远离

本报讯 记者钱菁报道：近期以比特币、莱特币、以太坊等为代表的虚拟货币受到持续关注，一些不法分子打着虚拟货币的幌子从事金融诈骗或传销，假虚拟货币（或称“传销币”）平台频现，致使投资者遭受重大损失。5月17日，国家互联网金融风险分析技术平台（以下简称“技术平台”）公布前期对假虚拟货币平台进行持续监测的数据显示，截至2018年4月，技术平台累计发现假虚拟货币421种，其中60%以上的假虚拟货币网站服务器部

署在境外，此类平台难发现、难追踪。据介绍，技术平台监测此类平台多呈现出以下特点：

一是具有金字塔式发展会员的经营模式。此类平台的主要特点是采用金字塔式的发展会员经营模式或积分可产生高额回报。此类平台多以“拉人头”“高额返利”等模式吸引投资者，涉嫌进行传销。

二是涉嫌资金盘，人为拆分代币。假虚拟货币多没有真实代码，无

法产生区块或在区块上运行，因此多采用人为拆分的方式进行代币奖励，通过在短期内不断的拆分，产生大量积分或代币，造成财富暴涨的错觉。

三是受到机构或个人控盘，无法自由交易。此类平台发行的假虚拟货币多无法在虚拟货币交易所交易，因此多采用场外交易或自有交易所交易。同时价格还存在受到机构或个人的高度控制的现象，容易造成价格快速上涨的错觉，但用户往往无法进行交易或提现。

“假虚拟货币无任何价值，以拉人头、高额返利的模式进行经营，本质为非法集资和传销活动。同时，此类平台无研发能力和技术，跑路概率极高。”谈及假虚拟货币的主要风险，国家互联网金融安全技术专家委员会有关负责人表示，由于此类平台多无经营场所和工商信息，且服务器多部署在境外，受害者很难进行维权。他同时提醒，投资者进行投资理财时一定要仔细衡量平台风险，认真审核平台资质，切实保障自身权益。

一周短评

两只股票同时终止上市

新闻回放：5月22日，上海证券交易所根据上市委员会的审核意见，决定吉林吉恩镍业股份有限公司和沈机集团昆明机床股份有限公司股票终止上市，这也是今年的首批退市股。交易所在退市整理期届满后5个交易日内，对该两家公司股票予以摘牌，公

司股票终止上市。摘牌后，其股份将转入股转系统，45个交易日内可挂牌转让。

从A股市场吐故纳新、新陈代谢的角度来看，个别上市公司退市是好事，毕竟资金有限、资源有限。淘汰那些跑不动跟不上

的上市公司，有利于腾出资源到效率更高的地方去。对于那些持有退市上市公司股票的投资者来说，资本损失将不可避免。进入退市程序后，尽管投资者依然可以依法行使股东权利，也可以根据实际情况采取

措施维护股东权利，寻求民事救济或赔偿，但是这些救济措施对

“退旧保新”要细思量

新闻回放：北京保监局日前提示广大消费者，近期部分保险销售人员以回馈老客户、升级旧保单、补偿收益等名义诱导消费者“退旧保新”，实则是诱导消费者对旧保单减保或退保，并用减保或退保资金购买新保单，一般会对消费者权益造成损失。

之所以说“退旧保新”要细

思量，有以下几个原因。首先，不同的保险产品，其风险保障、储蓄或投资功能侧重不同。其次，减保或者退保会影响原有保单收益和保障，并可能产生退保损失。再次，不同保险产品，缴费期限、保障范围存在差异。

综上，投资者对保险产品应该有足够的认识，尤其不要受销售人员口头承诺的高投资回报诱惑，把保险合同银行存款、国债、基金等片面的，甚至把保险当成其他金融产品的替代品，而忽略了保险的本质属性，即保障功能。偏离了保障功能，投保行为短期化、理财化，对投资者来说意味着风险。

园林股遭遇“二重烦恼”

新闻回放：5月21日东方园林公告2018年公司债券（第一期）发布结果，原计划2个品种发行规模不超过10亿元，实际发行规模合计0.5亿元，票面利率7%。随后，东方园林股价持续回调，其他园林股也跟随调整。

今年以来，信用债市场持续发生兑付违约事件，而且多以民营企业

和地方平台公司为主。同时，在金融去杠杆的形势下，银行资产配置更为理性，风险偏好降低，这是此次东方园林发债遇冷的最直接

原因。外部融资途径受限是园林股遭遇的第一重烦恼。近几年，我国PPP发展的成绩有目共睹，但是“伪PPP”、违规采购项目充斥其间，给PPP项目的持续健康发展埋下隐患。从去年以来，监管部门加大了清理整顿力度，各种违规项目正加快退出。从长期来看，这些举措利好行业发展；从短期来看，市场容量必然下降，行业竞争将越发激烈，这是园林股遭遇的第二重烦恼。

作为投资者，应该对园林股投资

现金流支出和对筹资现金流依赖程度保持警惕。（点评人：温宝臣）