

普华
经营

正略钧策
ADFAITH

信用



● 车耳 著

制度深度透视

金融业乃至整个经济的复苏与繁荣，
将从重塑信用开始



人民邮电出版社
POSTS & TELECOM PRESS

信用



制度深度透视

中国社会信用体系建设报告

中国社会科学出版社

中国社会科学出版社

信用 制度深度透视

● 车 耳 著



人民邮电出版社

北 京

图书在版编目 (CIP) 数据

信用制度深度透视/车耳著. —北京: 人民邮电出版社,
2009.9

ISBN 978-7-115-21091-3

I. 信… II. 车… III. 信用制度—研究 IV. F830.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 115411 号

内 容 提 要

本书深入探讨和分析了美国的信用制度,并以此为蓝本,详细介绍了其一百多年来形成的信用评估、信用报告以及信用法律体系;揭示了在如此完备的信用制度下,人们如何滥用信用,形成财富的幻象,进而引发金融危机;阐述了信用崩溃之后,汽车、投行等产业所面临的巨大困境;给出了一些重塑信用的建设性意见和措施。

本书适合房地产、汽车、银行等行业的从业人员,以及有关政府机构的工作人员参考阅读。此外,对于信用制度研究方面的学者来说,本书也是必备的参考资料。

信用制度深度透视

◆ 著 车 耳

责任编辑 王飞龙

◆ 人民邮电出版社出版发行

北京市崇文区夕照寺街 14 号

邮编 100061 电子函件 315@ptpress.com.cn

网址 <http://www.ptpress.com.cn>

北京隆昌伟业印刷有限公司印刷

◆ 开本: 700 × 1000 1/16

印张: 15

2009 年 9 月第 1 版

字数: 180 千字

2009 年 9 月北京第 1 次印刷

ISBN 978-7-115-21091-3

定 价: 29.80 元

读者服务热线: (010) 67129879 印装质量热线: (010) 67129223

反盗版热线: (010) 67171154

编读互动信息卡

感谢您购买本书。请您详细填写本卡并邮寄或传真给我们（复印有效），以便我们能够为您提供更多的最新图书信息，并可在您向我们邮购图书时获得免付图书邮资费的优惠。

☐书店(省/区 市 县 书店)

☐商场(省/区 市 县 商场)

☐网站(网址是 、)

☐邮购(我是向 邮购的)

☐其他(请注明方式:)

○本书摆放在书店显著位置	○封面推荐	○书名
○作者及出版社	○封面设计及版式	○媒体书评
○前言	○内容	○价格
○其他 ()		

1. 《 》 2. 《 》
3. 《 》 4. 《 》

姓名	出生年月	文化程度
单位	职 务	联系电话
地址		
邮编	电子邮箱	

编辑信箱: puhuabook828@126.com

序

厉以宁

车耳是我的学生。他是全国恢复高考于1977年第一批被北京大学西语系录取的。在大学三年级时，他通过我的一位朋友的介绍，到北京大学蔚秀园宿舍来找我，向我请教如何才能考上经济系研究生。我在蔚秀园小山坡上的凉亭内，同他长谈了一个下午。他是学外语的，对经济和历史都感兴趣，于是我建议他报考外国经济史专业的研究生。我要他赶快旁听经济学高年级的专业课，并补上高等数学课。我还推荐了几本经济学名著让他细读。经过将近一年的准备，他以优秀的成绩如愿以偿。在攻读研究生期间，他选修了我开设的好几门课程。从那时到现在已经二十多年了。

离开北京大学经济系以后，他大部分时间在国外工作，但一直和我保持联系。他先在法国，后来转到美国，都担任国内一家大型金融企业的驻外首席代表，同欧洲和美国的多家金融企业、工商企业打交道，对资本市场的业务相当熟悉。我到法国访问时，他专门为我安排了几次同法国金融家、企业家的座谈会；而我在美国纽约访问时，同华尔街银行界、证券界人士的几次晤谈，也是他联系的。他生长、求学在中国，又有在欧洲和美国长期商务工作的实践，他根据自己的经验和体会写作的这本书，很有特色。

人的一生会有很多错觉，它在不同程度上影响人们对未来的预期。由于错觉的产生往往是对未来好的方面而不是坏的方面的幻想，所以错觉越大，失落就越大。

车耳关于财富错觉的观点有一定的新意，难得的是，他借这个概



念进行了分析和推理，将经济学的观点用通俗的语言表达出来，还附以自己绘制的各种图表，并有一定的理论支撑。无论其论断对与否，会引起共鸣还是会引起争论，都会引起读者的重视。因此，不管怎么说，仔细阅读车耳这本书是值得的。连信用制度如此发达的美国，其财富错觉还这么大，以至于影响到其经济的增长、货币的稳定等等，而我国在现代市场经济制度建设方面刚起步，这本书应该有很多可以借鉴之处，以免重蹈覆辙。

实际上，当前中国经济中的许多事情不也会使人们产生错觉吗？如果深入中国经济的实际，认真分析研究，就会发现，仅看表面现象是会使人们产生错觉，从而会误导人们的。“山景总须横侧看”，就是说，从不同的角度来观察，来思考，总会使人们受益。

我们常说，看问题有时需要换一种思路，也许会得出不同的结论，这也是避免产生错觉的意思。正因为如此，一开始产生错觉不一定是坏事。认识是反复的，在反复中经过比较，才能对事情的本质有所认识。

再说，任何事情发展到了极端都会走向反面，优势会转化为劣势，劣势也可以转化成优势。这本书用大量的例子，辅以儒家中庸之道，揭示出一个物极必反、过犹不及的道理。它可以作为大专院校学生和教师、对外研究机构、国内各银行总部及分支机构风险管理部门的参考用书。对于从事国际贸易和金融合作的国内公司、政府有关机构以及研究学者，本书也有一定的理论意义。

引 言

不要因为美国出现了信用危机，就觉得信用产品或者信用制度是不好的。其实美国仍然拥有世界上最完善的个人信用报告、征信标准和体系，只是这个体系被滥用了。

对欠款必付的人来说，信用体现了一种价值；对欠钱不还的人来说，信用则是一种代价。

美国个人信用制度的最大优势是其制度化的制订和被市场普遍接受的程度。美国的个人信用报告简单易行，非常人性化，人人平等，可以勘误和纠错，它还成了一种商品，能不断地出售并创造价值。

个人信用报告制度在美国被广为接受，这是我国银行体系应该效仿的；美国信用制度的形成经过了近百年的发展和几十年持续不断的制度化建设，美国国会为此颁布的法令有几十个，其征信机构秉承的原则也是我国金融体系所应该学习的。

从这个意义上讲，我们的立法部门应该更有作为，颁布相关的法律，加速建立个人的信用档案，推动信用报告的实施，使人们建立起遵纪守法的观念和欠债还债、欠钱还钱意识，让诚信重归于社会，这样才能避免公共储蓄被糟蹋和浪费，才能使人们对银行以及金融系统的运作更有信心。这是本书要传达的第一层信息。

本书要传达的第二层信息是借用经济学的货币错觉的说法，提出财富错觉和信用错觉的概念，并指出我们对美国人错觉之大，以及将带来何种后果。

财富错觉和信用错觉相同之处是这两种错觉都产生于金融领域，都是高估而不是低估、是夸大而不是缩小。财富错觉的出现是因为人们有一定的财富，信用错觉的出现是因为人们有一定的信用。

两者的不同之处是：财富错觉主要指人们高估自己的借贷能力和自己的波动性预期收入，而信用错觉则主要指给他人带来的错觉，或



者被他人高估的错觉。形象化点说，财富错觉更多地指一个人对自己的错觉，而信用错觉则更多地指对别人的错觉。

就本书提出的问题而言，美国给人们的错觉是：那里的个人征信系统是完善的，社会信用体制是健全的，所以没有欺诈行为；美国人对信用的爱护甚于生命，所以他们都是守信用的；美国企业治理是高度透明并置于市场监督之下的，所以那里的企业都是重承诺且按时付款的；美国是世界上最有钱的国家，其政府又有无限的征税能力，所以投资美国总是有高收益的。

事实上，拥有世界上最普及的个人信用报告制度的美国人，并不像我们想像的那样。这是一个宁愿付出 30% 的利息进行信用卡消费而只肯维持低于 1% 的储蓄率的民族！仔细想一下，如果一个人储蓄很少却消费很高，其经年累月的信贷消费还能持续吗？

研究发现，在美国，当入不敷出的消费者发现自己无力支付个人贷款时，就会当仁不让地违约信用贷款而不是违约抵押贷款。换句话说讲，美国消费者一旦出现付款困难，他们会首先考虑放弃信用，可见，相当一部分美国人爱护自己的信用历史是有前提的。

如果情况依旧，美国人就会想到破产，并把申请破产当做一种正常的生活方式。他们在有能力控制支出时尽情享乐，在形势失去控制后又不肯紧缩开支，提交破产申请之前到处申请信用卡大肆消费，甚至有目的地破产，恶意逃避对信用卡公司和银行的债务。

美国人确实在破产。当亚洲的发展中国家每年都有上百万的百万富翁出现时，美国却有上百万人申请破产。

美国企业在破产，包括一些富可敌国的巨型上市公司。在美国人看来，企业破产并不是失败和耻辱的象征，有些企业家甚至将申请破产标榜为一种经营策略。

美国人高估了自己的履约能力，所以社会上才会有那么多的个人破产；美国企业高估了自己的履约能力，所以才有那么多的企业破产。那么，难道美国政府不也是高估了自己的实力，才年复一年地欠



下那么多的贸易逆差吗？

有人认为，美国实际家庭负债超过 30 万亿美元，这还不算美国联邦政府和州政府的负债。即使只算家庭负债，也意味着要以现在美国的经济增长速度（每年创造十几万亿美元的国民生产总值），全体美国人要白干差不多 3 年才能还清。

以往的西方经济危机基本上是生产过剩的危机，是因为生产过度而有效需求不足的矛盾达到无法调和的程度，其根源在于企业。而从 2007 年开始的最新一轮金融危机，则是由于消费过度，未来的钱被过早地花掉，其根源在于消费者。

一贯乐观的美国人开始把这次危机与 1929 年美国的大衰退相比较。人们知道，1929 年危机爆发于生产领域，是过度生产、信贷恶化演变成的危机；但 2007 年的金融危机不同，后者是过度消费、信贷恶化演变成的危机，消费者信贷违约是主要原因。如果说 80 年前的大衰退是生产型社会的一部分出了问题的话，这次则是消费者的问题。

所以，我们以前对美国经济的期待存在一个巨大的错觉，早该纠正这个错觉了。

本书要传达的第三层信息是，要警惕危机深化对我国经济的影响。

美国次贷的信用危机有可能会使美元演变成“次级货币”，美国国债可能会变成“次级国债”，美国经济衰退期会很长，美元的全面贬值会造成国际金融市场的动荡。

在金融危机从虚拟经济蔓延到实体经济的今天，人们看到美国企业开始以破产为要挟，以大规模裁员为借口，用他们本来鄙视的手段赤裸裸地伸手向政府要钱，三大汽车公司就是个例子。长久以来，华尔街是美国金融业的象征，而三大汽车公司是美国实体经济的象征，他们都有着令人羡慕的历史和骄人的业绩。他们是笼罩在美国经济上的光环，人们对他们的业绩耳熟能详。但是在海潮退去、大浪淘沙之



后，我们看到的是一个臃肿的经济体，一个“大锅饭”的融资方式，和一个前途未卜的未来。

每次去纽约我都会到华尔街转一圈。纽约证券交易所对面用大石块砌成的、个头不高但厚实又庄重的古典式建筑，曾经是 J. P. 摩根的办公室，旁边的联邦大厅曾经是美国临时国会。我想摩根如果还在世的话，也会对现在的局势感到悲哀，因为上百年过去了，金融界对品德和诚信这两个最重要的人类资本仍没有足够的认识。

本书各部分的阅读线索是这样的。

第一部分从身份管理制度说起，比较了中国式人事档案和美国式信用报告的区别，详细介绍了美国信用报告评定过程、评定标准以及与众不同的四大原则，这些原则构成了美国信用制度的基石。

第二部分介绍了消费社会的特点和美国式消费最后会导致的问题，此部分区分了现金、支票及信用卡等几种支付手段的用途、它们各自的长处以及它们对消费的促进。由于社会上财富错觉深入人心和夸张性消费日益加重，美国人从上到下掀起了一浪高过一浪的消费热潮，结果就是寅吃卯粮，就是个人信用的丧失和个人破产的加剧，企业破产也成了常见现象，最后导致的就是这个国家的信用面临着巨大的危机。

第三部分重点分析了信用缺失所导致的问题，按照这次金融危机发生的先后次序，从房地产业说起进而谈及美国迄今为止仍然自豪的投资银行业、汽车业，并指出信用卡行业危机四伏，可能是危机深化的导火线。

第四部分讲的是信用重塑。这次危机的爆发是自下而上的，从消费者、到企业再到政府；危机的救助和重塑却是从上而下的，从政府开始，然后是企业和消费者，毕竟国家是最后的支撑，国家的信用是最重要的信用。

这本书收录了笔者 2008 年出版的《财富幻象》的部分内容，北京大学光华管理学院的牛雪帆重新进行了整理编排，张慧萍、曹文

露、杨莹燕也通过不同形式为本书写作提供了帮助，出版社的各位编辑为此付出了辛苦，在此向他们表示感谢。

感谢我的父母，他们都为我写作提供了方便和好的建议。



首篇 假如地狱里发现了石油

- 幸运的国度 /3
- 幸福的消费者 /4
- 贪婪的本性 /5
- 甘冒风险的国家 /5
- 做局的人自己也被套住 /6

第一部分 解读信用制度

- 1 身份管理制度比较 /11**
 - 西方国家没有户口本 /11
 - 社会安全号 /12
 - 驾照充当身份证 /14
- 2 人事档案还是信用报告 /17**
 - 繁杂冗长还是简明扼要 /17
 - 锁在柜里还是公开出售 /18
 - 永世不得翻身还是给人改错的机会 /20
- 3 何为个人信用报告 /23**
 - 信用评分 /24
 - 费科积分 /25
 - 评级分标准 /28
- 4 美国征信机构的四大原则 /31**
 - 三大征信公司 /31
 - 私有性原则 /33
 - 独立性原则 /36

- 商业性原则 /37
- 披露性原则 /40
- 感悟道德律 /43
- 5 美国的信用历史及法律环境 /47
 - 信用是一种品质 /48
 - 信用是一种需求 /51
 - 信用成了一种制度 /53
 - 公平和平等 /60
 - 公开化原则和保护隐私并重 /65
 - 美国标准成了世界标准 /70

第二部分 信用的崩溃

- 6 消费的社会 /77
 - 消费的本义 /78
 - 消费的示范 /81
 - 消费的工具 /85
 - 新的消费信贷 /90
 - 有钱就花式的消费 /92
 - 要节俭还是要奢华 /94
 - 最富裕的人最节俭 /96
 - 美国式消费是与生俱来的 /98
- 7 财富和信用错觉 /103
 - 什么是货币错觉 /103
 - 什么是财富错觉 /104
 - 两者的区别何在 /106
 - 市场判断的错觉 /107

- 收支习惯的错觉 /108
- 信用卡带来的错觉 /109
- 借贷能力的错觉 /111
- 错觉带来的后果 /112
- 8 个人信用和个人破产 /117**
 - 假如身份证常常被盗用 /118
 - 破产法助长的个人破产 /120
 - 过度信贷导致破产 /124
 - 债务免责指的什么 /126
 - 债务人在美国 /129
- 9 国家信用和企业破产 /133**
 - 企业破产和诈骗 /133
 - “最具创新精神”的骗局 /137
 - 睁大眼睛盯住美元 /141
 - 美国会赖账吗 /143
 - 外储盈余的囚徒困境 /146

第三部分 经济失去信用，世界将会怎样

- 10 美国还能强盛多久 /151**
 - 美国为什么强盛 /151
 - 其过人之处 /153
 - 美国仍然是富裕的象征 /155
 - 只有金字塔不会倒塌 /156
- 11 悲情投行 /159**
 - 光环之下的职业 /159
 - 盛名之下的机构 /160

- 牛气冲天的高管 /161
- 态度傲慢的 CEO /162
- 敛钱的基金经理 /163
- 最缺乏的是品德 /164
- 12 进入寒冬的汽车业 /167**
 - 夸张的高福利 /167
 - 固执的工会 /168
 - 耗油的越野车 /169
 - 过量的经销商 /170
 - 滥发的信贷 /171
 - 汽车业的冬天 /172
- 13 危机四伏的信用卡业 /175**
 - 信用卡的利润来源 /175
 - 信用卡风险 /177

第四部分 复苏从重塑信用开始

- 14 从消费者做起 /183**
 - 放弃以前的优越薪酬 /183
 - 放弃以前的优厚红利 /184
 - 放弃以前的消费习惯 /185
- 15 从企业做起 /187**
 - 企业开始接受监管 /187
 - 金融机构开始去杠杆化 /189
 - 信用卡危机的隐患 /190
 - 亡羊补牢式防范 /192
- 16 从政府做起 /195**

- 干预企业管理 /195
- 剥离有毒资产 /196
- 注入流动性 /197
- 17 从破产法看美国经济危机 /201**
 - 西方概念 /201
 - 法律裁定 /202
 - 破产是保留财产的一个途径 /202
 - 破产成了一种生活方式 /203
 - 破产成了要挟政府的手段 /204
- 18 把华尔街国有化 /207**
 - 美国的实用主义 /207
 - 朝圣者的街道依旧 /208
 - 投行的风光不在 /209
 - 杠杆原理的反作用 /210
 - 两难的抉择 /211
 - 临时的办公室 /212
 - 被裹挟般的救市者 /212

末篇 华尔街仍然是一个大赌场

- 问题的出现 /217
- 把变量当成常量 /218
- 资产池的问题 /219
- 传染病般的应用 /220
- 小概率事件 /221
- 华尔街仍然是一个赌场 /222
- 如果有报应的话 /223