

高等学校信用管理专业主要课程系列教材



# 信用经济学

吴晶妹 林钧跃 主编  
丁远一 林江鹏 副主编

高等教育出版社

高等学校信用管理专业主要课程系列教材

中国财经出版社



# 信用经济学

XINYONG JINGJIXUE

吴晶妹 林钧跃 主编  
丁远一 林江鹏 副主编

ISBN 978-7-5048-3000-0  
定价：35.00元

ISBN 978-7-5048-3000-0  
定价：35.00元

ISBN 978-7-5048-3000-0  
定价：35.00元

35

ISBN 978-7-5048-3000-0

中国财经出版社

中国财经出版社

中国财经出版社

高等教育出版社·北京

## 内容简介

本书把信用作为独立的研究对象, 尝试构建信用经济学研究的理论框架, 努力探讨信用经济的发展规律, 试图解释与揭示: 信用在市场资源配置中日趋发挥决定性作用, 信用交易规模持续增长, 信用结构不断变化, 经济活动日益信用化, 信用效率时正时负, 信用产业链越来越清晰, 信用风险无处不在。

本书适合用做高等院校的信用管理专业教材及政府机构、企事业单位的培训教材, 也可以作为感兴趣的读者了解信用经济的基础性读物。

## 图书在版编目(CIP)数据

信用经济学/吴晶妹, 林钧跃主编. -- 北京: 高等教育出版社, 2015. 8

ISBN 978-7-04-043605-1

I. ①信… II. ①吴… ②林… III. ①信用理论—高等学校—教材 IV. ①F830.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 169550 号

策划编辑 郭金录  
版式设计 童丹

责任编辑 郭金录  
插图绘制 黄建英

特约编辑 谢丽  
责任校对 刁丽丽

封面设计 张楠  
责任印制 尤静

出版发行 高等教育出版社  
社址 北京市西城区德外大街4号  
邮政编码 100120  
印刷 大厂益利印刷有限公司  
开本 787mm×1092mm 1/16  
印张 16  
字数 330千字  
购书热线 010-58581118

咨询电话 400-810-0598  
网址 <http://www.hep.edu.cn>  
<http://www.hep.com.cn>  
网上订购 <http://www.landrac.com>  
<http://www.landrac.com.cn>  
版次 2015年8月第1版  
印次 2015年8月第1次印刷  
定价 39.00元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题, 请到所购图书销售部门联系调换

版权所有 侵权必究

物料号 43605-00

# 高等学校信用管理专业统编教材 编写委员会名单

编委会主任：吴晶妹

编委会成员：（按姓氏拼音排序）

毕泗峰	常 胜	丁远一	付 伟	高晓娟	关 伟	韩家平
洪 玫	黄 萍	贾立文	林江鹏	林钧跃	刘定平	刘海英
刘红霞	刘金波	刘久彪	刘晓明	卢亚娟	满博宁	史福厚
唐明琴	王宇翰	魏 丽	魏文静	叶 谦	叶湘榕	张 坤
钟 用	周 虹					

# 总 前 言

信用是市场经济运行的前提与基础。信用的发展，是根植于现代市场经济发展规律中的。实践证明，市场经济越发达，社会越进步，越要求信用及信用活动规范化发展；同时，社会也必须做出相应的信用管理制度安排。市场经济越发达就越要求诚实守信，越要求有序的信用交易。欧美等发达国家顺应了发展趋势，建立了信用管理体系，形成了信用环境与信用秩序，发挥了信用活动的作用，有力地促进了经济发展。广大的发展中国家当前也普遍出现了信用活动加速发展的趋势。

随着我国市场经济的快速发展，信用交易规模逐步扩大，市场结构逐渐优化，信用关系日益普遍并且独立存在，社会对信用观念、信用行为已达成普遍共识。人们对信用管理法律与制度的呼声日益强烈，对信用管理活动及行业发展的认知日益广泛。

市场正在逐步建立以信用为标准进行资源配置的管理体系，社会正在逐步实现以信用为标准的新型运行机制。信用资本已经成为市场主体的财富，信用经济时代已经到来。在市场及社会的呼唤中，信用管理应运而生，信用管理也必将大有作为，这是市场分工与社会管理不断进步的必然趋势与结果。

信用管理是一个门类复杂的行业，它涉及了经济学、管理学、社会学、信息学、统计学等多个专业领域。从国内外目前的实践情况看，信用管理专业的应用领域越来越广泛，从金融授信的信用风险控制、商务贸易的客户信用风险管理到政府的日常监管；从资本市场信用评级、电商平台授信赊销到个人信用评分，几乎覆盖了市场的方方面面以及各个市场主体的行为活动。市场对信用管理人才的需求存在多样性、多层次和多领域的特征，对人才的要求也日益提高。

信用管理人才匮乏已成为国际性问题，我国更加突出。信用管理

总前言 □



人才的供应不能满足信用体系建设的需求。随着信用体系建设的不断推进,对信用管理理论水平和人才水平的要求也越来越高。在经济全球化背景下,我国的信用体系建设也应具有全球性视角。这就要求我国的信用管理专业要不断加快、深化并国际化发展。

党和政府高度重视新兴学科的建设。在我国社会信用体系建设中,信用管理教育的地位也十分重要。国务院发布的《社会信用体系建设规划纲要(2014—2020年)》提出“加快信用管理专业人才培养”,“加强信用管理学科专业建设。把信用管理列为国家经济体制改革与社会治理发展急需的新兴、重点学科,支持有条件的高校设置信用管理专业或开设相关课程,在研究生培养中开设信用管理研究方向。开展信用理论、信用管理、信用技术、信用标准、信用政策等方面研究”。

2014年3月1日,在“上海市信用研究会成立大会暨首届‘诚信上海’信用创新论坛”上,吴晶妹教授代表中国人民大学财政金融学院信用管理专业倡议成立“中国信用管理教育联盟”,已经开设信用管理专业的各高校轮流召开信用管理学科建设研讨会,共同编写全国信用管理专业统编教材。

2014年4月中旬,为满足信用管理高等教育与社会培训需要,高等教育出版社专门成立了国内首套信用管理专业统编教材编委会,中国人民大学吴晶妹教授担任编委会主任,开始了统编教材的筹备工作,确定了教材编写的宗旨、编写标准、对作者的要求以及相关教材的编写分工、进度安排等。基于信用管理学科在国内的发展现状和教学需求以及信用管理行业的最新形势,编委会对本系列教材的研发提出了以下几点构想:

第一,总体定位是“引领国内信用管理专业发展潮流,具有长久生命力的样板教材”。资源形态以“品牌教材+数字化资源+网络课程”为主。其中,品牌教材包含以下要素:引领新的教改潮流,满足新形势教学需求,反映最新教学成果,具有长期生命力;数字化资源尽量包含文本、资源库、网络内容、教学课件、录制网络课程等要素。

第二,采用双主编制,每本教材由高校信用管理专业的教授担任第一主编,信用管理业内资深专家、具有多年从业经历的著名机构高管等担任第二主编,在教材编写团队的构成上实现理论与实践的有机结合,并以此作为本系列教材在组织管理上的支撑。

第三,编写体例迎合教学需求,与时俱进,各章有章前导言、知识结构图、专业名词、本章小结、思考题、案例分析、延伸阅读等栏目,并且通过二维码技术将纸质教材与数字化资源实现互联,从而丰



富教学手段，提升学习兴趣，拓宽视野。

第四，注重教材的理论基础性与实践应用性相融合，在强调基本概念与专业术语的同时注重对实践应用情况的思考，要求相关基本知识与延伸阅读等内容具有启发性、广泛性，以此适应信用管理专业发展快、变化大、应用领域广的特点与市场人才的需求。

2014年6月7日，全国首届信用管理教育发展研讨会在中国人民大学举行。作为会议的一项重要内容，信用管理专业统编教材的编写工作正式启动，来自全国各地近20所高校的信用管理专业教师参加本套教材编写。6月8日，统编教材大纲审定会在高等教育出版社举行。会议决定成立信用管理专业统编教材秘书处，设在中国人民大学吴教授信用管理工作室，高等教育出版社首席编辑郭金录先生负责项目总协调。

2014年11月8日，信用管理专业统编教材中期工作会议在广东金融学院召开。编委会成员就教材编写情况进行了深入交流。会后，各位主编对初稿进行了认真修改和完善，历经两次统一修改和多次单独修改，全套教材最终编写完成并定稿。

本系列教材汇集了来自全国近20所高校几十位高校教师的教学研究成果和来自信用管理业界十几位专家的从业经验，而且凝聚了高等教育出版社相关编辑和统编教材秘书处人员的辛勤工作。

感谢教育部金融学专业教学指导委员会副主任委员李健教授、高等教育出版社文科事业部主任汤悦编审、副主任张冬梅编审对本系列教材的大力支持、指导与建议。感谢编委会成员、业界专家和参编者们的积极参与和辛劳付出。

作为开创性的全国首套高校信用管理专业统编教材，本系列教材还存在着很多不足之处，敬请广大读者和教师批评指正。

信用管理专业统编教材编委会

2015年6月

信用是一种标志，是一个国家或地区以及一个民族基本素质的标志。事实证明，市场经济越发达就越需要信用。信用已成为现代文明的重要基础和标志。信用的发展，是深深根植于现代市场经济发展规律中的，是人类社会和经济进步的必然趋势。西方发达国家正是顺应了这种趋势，建立了信用管理体系，形成了信用环境与信用秩序，有力地促进了经济发展。新兴的工业化国家也正朝着这个方向发展实现其经济腾飞。广大的发展中国家也普遍出现了信用活动发展的倾向和趋势。

信用的本质是对人（包括自然人和法人）的一种信任，是人与人之间以信任为基础的社会经济关系。现代市场经济是信用经济，信用已成为市场经济的基石。信用的存在形式即是信用资本：信用资本是信用本身蕴含的价值，尤其是在一定历史条件下为拥有信用的市场主体带来经济和社会收益的一种价值。现代信用管理学的核心即是对信用资本的管理，包括对信用资本的界定、度量、应用、维护、配置与更新等。

信用资本是同物力资本、人力资本和货币资本同等重要的能使价值增值的资源，并且是这些有形资本发挥作用的重要前提。信用资本突破了对物的信任即对信用载体、信用工具的信任而形成的直接对人的信任，是对人的信任和对物的信任的辩证统一。随着经济信用化程度的提高，这种对人的信任会逐渐转变成一种值得重视的经济资源，并最终形成市场主体所拥有的信用资本。货币资本重在反映经济运行的结果，体现的是对物的重视；而信用资本重在反映经济活动的过程，体现的是对人的重视。只有重视对人的信任，并将对人的信任和对物的信任有机结合，经济社会才会持续、健康发展，货币资本等实物资本才具有“活”的价值。经济信用化程度越高，对人的信任就越受重



视，信用资本的理论价值和现实作用就会日益突出。

这种由对人的信任而形成的信用资本体现出了巨大的经济与社会价值，日益成为广泛渗透经济社会、深刻影响市场主体行为、促进经济社会协调健康发展的一种重要力量。重视信用，深入研究信用资本这种无形资本的管理，不但可以降低社会经济个体的筹资成本和交易成本，拓宽融资渠道，加快资本周转速度，而且可以提高社会各信用主体的守信意识，完善社会信用体系，从而增加社会资本的积聚，提高资源配置效率。

信用是市场经济运行的前提与基础。在市场经济下，市场机制的核心内容仍是商品交换，而商品交换的基本原则仍是建立在信用基础上的等价交换。随着交换关系的复杂化，日益扩展的市场关系逐步构建起彼此相连、互为制约的信用关系，整个经济活动被信用关系所联结。这种信用关系作为一种独立的经济关系得到充分的发展，并维系着错综繁杂的市场交换关系，影响交易行为的效率和成功率，支持并促成井井有条的市场秩序。随着社会和市场经济的发展，信用关系已成为一种独立的经济关系，成为一种人与人之间关系建立的重要前提，信用活动越来越多元化，维系并支持着市场与社会的有序运行。

《信用经济学》作为信用管理专业的高端理论教材，其主要内容与任务就是要研究和分析信用主体的信用需求和经济交易行为的特点；具体描述信用主体的信用状况，预期经济主体的信用行为；总结在经济交易行为下信用行为的一般规律；概括在社会秩序管理中，治理社会信用环境的基础要素；从信用活动既往的轨迹中发现特征与规律，预测未来，提供宏观、微观政策选择，努力找寻与总结信用经济的运动规律、信用资本定价规律、信用资源的有效利用与合理配置途径与方式。

《信用经济学》首次尝试性编写。全书共八章，参加本书编写的人员及分工如下：第一章信用经济学说，林钧跃；第二章信用经济的产生与发展，林江鹏；第三章信用经济的内涵与特征，丁远一；第四章信用经济的表现形式，林江鹏；第五章信用经济的量化、第六章信用经济的供求均衡，吴晶妹；第七章信用产业链，黄勃；第八章信用风险与信用危机，金莹、吴岳、张玉周。

在本书即将出版之际，在此感谢高等教育出版社，信用管理专业统编教材编委会、秘书处，所有的作者。

必须提的是，有些问题还没想透、写得不足。愧对时代、愧对实

践、愧对读者。这些萦绕在心头的问题与不足将鞭策我们努力探索与前行。

吴晶妹

2015年5月于中国人民大学



# 目 录

01	第一章 信用经济学说	1
03	第一节 古代的市场信用交易活动	3
06	一、外国古代的市场信用交易活动	3
18	二、中国古代的市场信用交易活动	6
07	第二节 早期经济学家的信用观	7
08	一、早期经济学家定义的信用及其分类	7
09	二、早期经济学家对信用功用的不同看法	9
12	三、信用媒介论观点	11
13	四、信用创造论观点	13
17	五、信用调节论观点	17
20	第三节 构建微观信用经济学的相关理论	20
20	一、信用经济学范畴及相关的研究和工具	20
23	二、威廉姆森的机会主义模型	23
25	三、微观信息经济学方法	25
29	四、作为研究工具的博弈论	29
32	第四节 宏观信用经济学相关研究的脉络	32
32	一、信用经济状态模型	32
36	二、信用总量对经济增长的贡献	36
41	第二章 信用经济的产生与发展	41
43	第一节 信用与信用经济	43
43	一、信用的内涵与特征	43
46	二、市场经济就是信用经济	46
49	第二节 信用经济的产生	49
49	一、信用活动产生的客观依据	49
50	二、信用关系及其形成	50

第三节	信用经济的发展阶段 .....	56
一、	从生产方式的发展和信用的联系来看 .....	57
二、	从借贷的客体形态来看 .....	59
三、	从是否有信用工具及其流动来看 .....	60
第四节	国内外信用经济的发展现状与未来 .....	61
一、	西方发达国家信用经济发展现状 .....	61
二、	我国信用经济发展现状 .....	63
三、	信用经济发展的未来趋势 .....	66
四、	我国发展信用经济的战略思考 .....	68
<b>第三章</b>	<b>信用经济的内涵与特征</b> .....	<b>75</b>
第一节	信用经济的内涵 .....	77
一、	信用经济的基本概述 .....	77
二、	现代经济是信用经济 .....	80
第二节	信用经济的外延 .....	81
一、	信用经济是交易经济 .....	81
二、	信用经济是契约经济 .....	82
三、	信用经济是法治经济 .....	83
四、	信用经济是道德经济 .....	84
第三节	信用经济的特性 .....	85
一、	信用经济的特征 .....	85
二、	信用经济的特性表现 .....	86
第四节	信用经济与信用环境 .....	90
一、	信用环境概述 .....	90
二、	信用经济与信用环境的关系 .....	91
三、	我国信用经济的发展与信用环境建设的现状 .....	94
<b>第四章</b>	<b>信用经济的表现形式</b> .....	<b>99</b>
第一节	商业信用经济 .....	101
一、	商业信用经济的含义与特点 .....	101
二、	商业信用经济的局限性 .....	102
三、	商业信用经济的作用 .....	103
四、	商业信用经济的典型信用工具 .....	104
五、	我国的商业信用经济 .....	106
第二节	银行信用经济 .....	108
一、	银行信用经济的含义 .....	108
二、	银行信用经济的特点 .....	108

三、银行信用经济的典型信用工具	109
四、商业信用经济与银行信用经济的关系	110
五、我国的银行信用经济	111
<b>第三节 政府信用经济</b>	112
一、政府信用经济的含义与特点	112
二、政府信用经济的典型信用工具	113
三、政府信用经济的作用	115
四、政府信用经济与银行信用经济的关系	118
五、我国的政府信用经济	118
<b>第四节 消费信用经济</b>	120
一、消费信用经济的产生和发展	120
二、消费信用经济的主要形式	121
三、消费信用经济的特点	121
四、消费信用经济的作用	122
五、消费信用经济发展的制约因素	123
六、消费信用经济的典型信用工具	125
七、我国的消费信用经济	125
<b>第五章 信用经济的量化</b>	129
<b>第一节 信用规模与经济增长</b>	131
一、关于信用规模：五国比较	131
二、关于经济增长：四国比较	132
三、信用规模与GDP：四国比较	132
四、信用对经济增长的作用	133
<b>第二节 经济信用化与经济信用化率</b>	136
一、信用经济	136
二、经济信用化	136
三、经济信用化率	138
<b>第三节 信用结构</b>	139
一、信用结构界定与基本结论	139
二、信用结构与信用规模	141
三、各国信用结构比较分析	143
<b>第四节 信用效率</b>	147
一、信用效率界定	147
二、信用效率表现	148
三、宏观信用效率分析	149





四、信用产生效率的基础与条件	150
<b>第六章 信用经济的供求均衡</b>	157
<b>第一节 信用需求</b>	159
一、三维信用需求	159
二、三维信用需求的关系	160
三、信用需求的特点	162
四、信用需求的三个区域	163
<b>第二节 信用供给</b>	164
一、三维信用供给	164
二、信用供给质量与检验	166
三、信用供给的决定因素	168
四、信用供给的特点	169
<b>第三节 信用供求关系</b>	171
一、信用供求曲线	171
二、供求平衡	172
三、信用供求波动——价格	172
四、信用供求平衡——社会信用管理	173
<b>第七章 信用产业链</b>	175
<b>第一节 信用产业链的一般经济学分析</b>	177
一、产业链的含义及主体	177
二、产业链经济学分析的一般理论	177
三、信用产业链的定义及主体	179
四、信用产业链的主要组成部分	180
五、信用产业链特点的经济学分析	183
<b>第二节 信用产业链与信用风险传导</b>	184
一、产业链风险及其分类	185
二、产业链风险传导	186
三、信用生产者为风险源	189
四、信用的加工、包装、传播出现问题	190
五、信用增值服务机构引发风险	191
<b>第三节 信用产业链与经济危机</b>	191
一、从信用产业链的角度分析经济危机的传导机制	191
二、从信用产业链的角度分析如何预防经济危机	194
<b>第四节 信用产业链与信用经济发展</b>	195
一、产业链促进经济发展的一般机理	196

二、信用产业链在信用经济发展过程中的作用 .....	199
<b>第八章 信用风险与信用危机</b> .....	207
<b>第一节 信用经济下的信用风险</b> .....	209
一、信用风险定义 .....	209
二、信用风险的特征 .....	211
三、我国信用风险产生的原因 .....	212
四、信用风险的影响 .....	214
<b>第二节 信用经济与信用危机</b> .....	216
一、传统经济概念下的信用经济 .....	216
二、信用断链和信用危机 .....	218
三、信用经济构筑了新的信用活动平衡与危机 .....	221
<b>第三节 信用经济下的风险和危机的防范</b> .....	227
一、建立完善信用制度与信用管理体系 .....	227
二、强化信用管理行业及其机构的社会化信用服务功能 .....	227
三、完善和加强信用的社会管理 .....	229
四、加快推进信用立法 .....	229
五、金融机构信用风险防范 .....	230
六、企业信用风险管理与防范 .....	231
<b>参考文献</b> .....	233



## 第一章

# 信用经济学说

### 章前导言

人类的经济信用活动可以追溯到数千年前，世界上各大古代文明都存在对市场信用交易活动的文字记载，早在 11 世纪的欧洲大陆，市场上就出现了颇具规模的跨国信用交易活动。在 17 世纪，随着银行业在欧美国家的兴起，商业信用的供给减缓了增长速度，而银行信用成为信用供给的主力。

在中国历史上，很早便有了信用交易的记载。在两汉期间，官府积极参与市场信用交易，一度成为市场上重要的信用供给者。在唐代，票据信用形式出现，大都市里均有“柜坊”服务。南宋在中国经济史上的地位极其重要，最原始的纸币就出现在那个时期，而且信用交易的形式创新迭出。自明朝中叶起，钱庄票号业兴起，在晚清时达到高峰期。

现代经济学诞生于 17 世纪的欧洲，自学科建立伊始，经济学家们对经济信用问题的探讨和争辩就从未间断，先是探讨商业信用现象，继而将注意力转向银行信用，再扩大到广义的金融信用。先后出现了信用媒介论、信用创造论和信用调节论等有关经济信用的理论。

20 世纪，经济学界在微观信用经济学研究方面取得了若干重大成果，机会主义模型的建立和理论信息经济学的学术研究成果奠定了微观信用经济学的基础。经济学界在宏观信用经济学方面的研究相对滞后，而且研究多局限于金融信用问题，但对不同信用经济状态进行了系统性研究，并将量化分析方法引进了宏观信用经济学研究。

### 专业名词

信用	商业信用	银行信用	经济信用	信用供给	信用媒介论
信用创造论	信用调节论	微观信用经济学	宏观信用经济学	机会主义	
模型	简单的信用经济	有组织的信用经济	纯信用经济	单中心模式	
多中心模式	信用总量				

第一章  
本章知识结构图

# 信用经济学

