

高等教育经管类专业「十二五」规划教材

(第三版)

货币银行学

主 编 冯 瑞



南京大学出版社



(第三版)

货币银行学

主 编 冯 瑞



南京大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

货币银行学 / 冯瑞主编, —3 版. —南京: 南京大学出版社, 2016. 8

高等教育经管类专业“十二五”规划教材

ISBN 978-7-305-17469-8

I. ①货… II. ①冯… III. ①货币银行学—高等学校—教材 IV. ①F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 195705 号

扫一扫, 章后案例与分析及思路



出版发行 南京大学出版社

社 址 南京市汉口路 22 号 邮 编 210093

出 版 人 金鑫荣

从 书 名 高等教育经管类专业“十二五”规划教材

书 名 货币银行学(第三版)

主 编 冯 瑞

责任编辑 何永国 唐甜甜 编辑热线 025-83594087

照 排 南京理工大学资产经营有限公司

印 刷 江苏凤凰通达印刷有限公司

开 本 787×1092 1/16 印张 16.5 字数 440 千

版 次 2016 年 8 月第 3 版 2016 年 8 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-305-17469-8

定 价 39.80 元

网 址: <http://www.njupco.com>

官方微博: <http://weibo.com/njupco>

官方微信号: njuyuexue

销售咨询热线: (025)83594756

* 版权所有, 侵权必究

* 凡购买南大版图书, 如有印装质量问题, 请与所购图书销售部门联系调换

前言

金融是现代经济的核心,是最活跃、最有能量的要素之一。金融的发展与创新,对整个经济局势的发展起着举足轻重的影响,特别是在加入 WTO 后,经济体制、运行机制及管理模式都发生了根本性的变化,金融业在国民经济中的地位与作用日益重要。金融事业迫切需要一大批掌握金融理论并勇于探索、敢于实践的专业人才,这对金融教育事业提出新的要求。

作为承担高校金融学科教学任务的教师,我们在学科建设、理论研究和教学等方面具有不可推卸的责任。本着这份责任,为了适应新世纪金融人才培养的需要,我们在编写本教材时比较注重两个方面:一是要让学生通过本课程的学习,掌握货币、银行和金融市场的基本原理,打下坚实的理论基础;二是让学生在学习过程中学会运用一般理论分析现实的金融问题。

为此,我们在设计提纲和编写教材的时候,力求对已有的同类教材框架有所突破。本教材有以下四个特点:

1. 教材编写形式新颖,内容多样化,案例教学贯穿教材始终,可读性强

在多年的教学中我们发现,立足现实,注重实践教学,将使学生学到更多的东西,更有助于开拓学生的思路。本教材突破了以往教材的写作方式,章前有导入案例和本章导读,每章内容中有大量符合内容的小案例,章后有导入案例的延伸阅读(详见“扫一扫”),并配以小结和综合练习题,旨在培养学生的自学能力、综合分析能力和开拓创新能力,增加师生间的互动、讨论及相互启发,达到教学相长的目的,充分体现了案例教学的特点。

2. 模块分述,既具有灵活性,又重视对基础知识、基础理论的阐述

本教材在内容布局上采用模块分述法,将全篇分成四大块,即信用、利率与金融市场、金融体系与银行、货币供求与货币政策、涉外金融。每一篇既具有相对独立性又不破坏全书的完整性。对基础知识、基础理论的阐述简明扼要,语言的组织上尽量避免冗长的句子,尽量采用简单的短句子,便于学生理解。

3. 逻辑主线清晰,论述有详有略,前后课程衔接连贯,避免重复

本教材涵盖的内容较广,在论述中注意前后内容衔接,避免重复。例如对货币信用一般理论阐述比较简洁,对那些有后续专业课的内容,如金融市场、涉外金融等,本教材注重框架介绍,不多作深入阐述。

4. 新理论和新实践介绍与分析

对一些新的实践和理论问题,如投资基金市场、通货紧缩、中央银行支付清算系统等,作了介绍和分析。

本书是为大学本科生编写的专业基础理论课教材,同时,也可作为金融系统干部自学和报考硕士研究生的同志参考。

本书由冯瑞担任主编,并负责编撰大纲和写作细纲。参加编写的人员有:冯瑞(第六章、第九章);刘海菊(第十一、第十二章);郭伍常(第四章第一节、第五章、第八章);张聿静(第七章、第十章);陈向飞(第三章、第四章除第一节以外的所有内容);王巧红(第一章、第二章)。全书由冯瑞负责统稿总纂。

我们虽力求使本教材更趋完善,但作者水平有限,对书中存在的问题和不足之处,请同行专家与读者不吝赐教。

编 者

2007年7月

目 录

修订说明	1
前 言	1

第一篇 信用、利率与金融市场

第一章 信用与现代经济	3
第一节 信用与现代经济	3
第二节 高利贷信用	6
第三节 商业信用	8
第四节 银行信用	11
第五节 国家信用	12
第六节 消费信用	14
第二章 利 率	20
第一节 利息的实质与利率的种类	20
第二节 利息的计算	24
第三节 利率理论	28
第四节 利率的作用	32
第三章 金融市场	37
第一节 金融市场概述	38
第二节 货币市场	44
第三节 资本市场	51

第二篇 金融体系与银行

第四章 金融体系 69

 第一节 金融体系概述 69

 第二节 金融机构体系 71

 第三节 金融风险与金融监管 77

第五章 商业银行概述 88

 第一节 商业银行职能 88

 第二节 商业银行与信用创造 92

 第三节 商业银行的组织制度 98

第六章 商业银行业务与管理 104

 第一节 商业银行资本的构成 104

 第二节 商业银行的负债业务 109

 第三节 商业银行的资产业务 112

 第四节 商业银行的中间业务 116

 第五节 商业银行的经营管理 119

 第六节 网上银行业务 124

第七章 中央银行 128

 第一节 中央银行的产生与发展 128

 第二节 中央银行体制 131

 第三节 中央银行的性质与职能 135

 第四节 中央银行的业务 139

第三篇 货币供求与货币政策

第八章 货币供给与货币需求 147

 第一节 货币与货币制度 147

 第二节 货币供给理论 157

第三节 货币需求理论·····	164
第九章 货币政策·····	174
第一节 货币政策的目标·····	174
第二节 货币政策的中介目标与传导机制·····	179
第三节 货币政策的工具·····	182
第四节 货币政策效应·····	187
第五节 中国货币政策的实践·····	190
第十章 通货膨胀·····	194
第一节 通货膨胀概述·····	194
第二节 通货膨胀对经济的影响及治理对策·····	199
第三节 通货紧缩的影响及治理对策·····	205
第四节 我国的通货膨胀与通货紧缩·····	208
 第四篇 涉外金融 	
第十一章 外汇与汇率·····	215
第一节 外汇与外汇市场·····	216
第二节 汇率及汇率制度·····	220
第三节 汇率变动产生的影响·····	226
第四节 我国的汇率制度·····	228
第十二章 国际收支、国际储备及利用外资 ·····	233
第一节 国际收支·····	233
第二节 国际储备·····	237
第三节 利用外资·····	241
参考文献·····	250
后 记·····	251



第一篇

信用、利率与金融市场

第一章 信用与现代经济

【本章导读】 信用产生和发展的基础是商品货币经济。随着商品货币经济的发展,产生了货币的支付手段职能,商品的买卖就可以实现赊购赊销,信用也就由此产生。随着商品货币经济的发展,信用形式也在不断发展,现代经济也发展成为高度发达的信用经济。信用在积累和再分配社会资金、调节经济运行等方面发挥着强大的作用。

本章主要介绍以下几个方面的内容:① 信用与现代经济;② 高利贷信用;③ 商业信用;④ 银行信用;⑤ 国家信用;⑥ 消费信用。

【导入案例】

海南发展银行(简称“海发行”)是建国以来首家关闭的银行,在中国银行业发展史上具有重要意义。1998年6月21日,《海南日报》和《广州日报》都在头版发布了中国人民银行关闭海南发展银行的公告。

中国人民银行的公告:“鉴于海南发展银行不能及时支付到期债务,为了保护债权人的合法权益,根据《中华人民共和国中国人民银行法》、《中华人民共和国公司法》和中国人民银行《金融机构管理条例》,中国人民银行决定于1998年6月21日关闭海南发展银行,收缴其总行及其分支机构的《金融机构法人许可证》《经营金融业务许可证》和《经营外汇业务许可证》,停止其一切业务经营活动;由中国人民银行依法组织成立清算组,对海南发展银行进行关闭清算;同时指定中国工商银行托管海南发展银行的债权债务,对境外债务和境内居民储蓄存款本金及合法利息保证支付,其余债务待组织清偿后偿付。”

海南发展银行是当时海南省唯一具有独立法人地位的股份制商业银行,成立于《商业银行法》颁布实施的1995年,为何在短短3年的时间里,即成为中国首家关闭的银行?

第一节 信用与现代经济

信用是现代金融的基石,现代社会中多种多样的金融交易都是以信用为纽带而展开的。本书从分析现代金融的基石开始。

一、信用的定义与特征

在日常生活中,“信用”(credit)一词通常表示信守诺言,具有信誉一类的意思。而在货币金融学中所研究的信用,是指以偿还本金和支付利息为条件的暂时让渡商品或货币的借贷行

为。因此,信用的本质就是一种债权、债务关系,有以下几个特点:

(1) 信用不是一般的借贷行为,而是有条件的借贷行为。对于信用,马克思指出:“这个运动——以偿还为条件的付出——一般地说就是贷和借的运动。”这说明,人们互相不计息的借贷行为和借贷关系不是信用和信用关系。只有有条件的借贷行为即必须偿还本金和支付利息,才是信用。现实生活中有时也有无利息的借贷,但这是由于政治目的或某种经济目的而采取的免除利息的优惠,是一般中的特殊。西方不少国家的银行对企业的活期存款也往往不付利息,但存款者可以享受银行的有关服务和取得贷款的某些权利,所以实际上还是有利息的。

(2) 信用是价值运动的特殊形式。就是指价值运动是通过一系列的借贷、偿还、支付过程实现的。贷出的货币或商品的所有权并没有转移,只是让渡使用权。借贷行为发生时,并没有进行对等的交换,而只是价值单方面的转移。借方一定时期后必须还本付息,贷方得到了价值增值。

信用是一种价值运动的特殊形式,所以,是从属于商品货币经济的范畴。信用最初产生于商品交换之中,私有财产的出现是借贷关系存在的前提条件。

人类最早的信用活动,开始于原始社会末期。社会生产力的发展,使原始社会出现了两次社会大分工:畜牧业与原始农业的分工、手工业与农业的分工。这两次社会大分工,促进了商品的生产和交换,加速了原始社会公有制的瓦解和私有制的产生。社会分工和私有制的出现,商品生产周期出现了不一致的现象,造成了财富占有的不均和分化,从而出现了贫富的差别。这样因贫穷而缺少生产资料和生活资料的家庭,为维持生活和继续从事生产,不得不告贷于富裕家庭,通过借贷调剂余缺,信用随之产生了。

人类的信用活动一直是以实物借贷和货币借贷两种形式存在的,最早的信用是实物借贷。实物借贷是以信用方式进行的物物交换,虽然能够直接满足借者的某种需要,具有直接性、及时性等优点,但物物交换又需耗费大量的人力、物力和时间,成交也十分困难,使得信用关系难以广泛发展。随着经济的发展,货币产生,商品货币关系逐渐确立,以货币为媒介的商品交换克服了物物交换的困难,货币越来越成为借贷的主要对象,货币借贷逐渐取代了实物借贷而占据主导地位,随着货币支付手段职能的发展,信用开始广泛地发展起来,信用也由此渗透到了再生产过程的各个环节中。

因此,现代信用关系是在商品货币关系的基础上产生的,并随着商品货币关系的发展而发展。

二、信用在经济中的作用

(一) 集中和积累社会资金

在国民经济运行过程中,客观上会出现资金的暂时闲置和临时需要两种情况。通过信用活动就可以把社会经济运行中暂时闲置的资金聚集起来,投入需要补充资金的单位,从而使国民经济更有效地运行。

(二) 分配和再分配社会资源

信用通过特有的资金运动形式把集中和积累的社会资金分配出去,其分配职能主要是指生产要素的分配,特别是对社会暂时闲置的生产要素的分配。如果借贷是实物,则它是直接地对生产要素的分配;如果借贷是货币,则它是间接地对生产要素的分配。因为货币是一般等价物,谁取得货币,谁就取得购买商品的权利。所以,调剂货币的余缺实际上就是对社会生产要

素进行再分配。

除了对生产要素进行分配外,信用还能对生产成果进行分配。这主要是指在信用关系中所产生的利息范畴。由于信用具有有偿性这一特点,因此闲置资金和货币收入的让渡者有权索取利息,而其使用者则有义务支付利息,这种利息的支出就改变了国民收入原有的分配格局,从而也就改变了社会总产品的既定分配结构。

这种分配和再分配是按照经济利益诱导规律,将资金从使用效益差、利润率低的项目、企业、行业、地区调往使用效益好、利润率高的项目、企业、行业、地区。从而使前者资金减少,后者资金大量增加,结果使得前者的资金利润率有所上升,后者的资金利润率有所下降,从而有利于使全社会资金利润率的平均化。

(三) 加速资金周转职能

由于信用能使各种闲置资金集中起来,并投放出去,使大量原本处于相对静止状态的资金运动起来,这对于加速整个社会资金周转,无疑起到了重要的作用,并且利用各种信用形式,还能节约大量的流通费用。这是因为,首先,利用信用工具代替现金,节约了与现金流通有关的费用;其次,在发达的信用制度下,资金集中于银行和其他金融机构,可以减少整个社会的现金保管、现金出纳以及簿记登录等流通费用;再次,信用能加速商品价值的实现,有助于减少商品储存以及与此有关的商品保管费用的支出。

(四) 调节经济运行职能

信用不仅能够准确、及时地反映国民经济的运行状况,还能够对国民经济的运行进行积极地干预,对宏观经济与微观经济进行适时、适度的调节。如在宏观上,通过信用活动调节货币流通,在银根吃紧时放松信用,在通货膨胀时则收缩信用;通过信用活动调整产业结构,对国民经济发展中的瓶颈部门、短线行业和紧俏产品多供给资金,对长线部门、衰退行业和滞销产品则减少供应资金甚至收回原已供应的资金,迫使其压缩生产或转产。在微观上,通过信用的供或不供、供多或供少、供长或供短、早供或晚供、急供或缓供等来促进或限制某些企业或某些产品的生产与销售,扶植或限制某些企业的发展。

三、信用的种类

信用形式是信用关系表现出来的具体形式,是信用本质的表现。它与不同的生产关系和不同的经济体制有着密切的联系。随着商品货币经济的发展,信用活动日益频繁和深化,信用形式也日趋多样化。以下我们按照不同的分类标准,分析信用的形式。

(一) 按照信用的用途分类

(1) 投资信用。投资信用是指企业单位及政府机构为了购置固定资产或进行基础设施建设而借入的信用。这种信用的偿还期大致与生产设备的存续期相当,属于长期信用的一种。这种信用是以生产设备的生产能力作为偿还债务的基础,或以政府的赋税收入作为偿债保证,期限虽长,自偿性却很高。

(2) 商业信用。商业信用是指企业为了融通生产、强化销售而借入的信用。这种信用的偿还期大致与商品生产和销售期相当,属于短期信用的一种。这种信用是以当期销售的成功,作为偿还债务的基础。

(3) 消费信用。消费信用是指消费者为了购买各种消费资料而借入的信用。这种信用以借款者的未来收入作为偿还债务的保证,与所借的款项的用途无关。

(4) 政府信用。政府信用是指政府为弥补财政赤字而借入的信用。这种信用有政府作为还债的后盾,因而信誉最高。

(二) 按照信用期限的长短分类

(1) 长期信用。这种信用融通期限长,企业、厂商为了购置机器设备、建造厂房,以及政府机构为了基础设施的建设而借入的款项,均属长期信用。

(2) 短期信用。是指偿还期限在 1 年以下的信用。这种信用多用于购买原料、半制成品及制成品等存货、支付工资、融通商品运销以及其他类似的营利活动。

(三) 按照有无中介分类

(1) 直接信用。直接信用是指由借贷双方直接进行的信用。如企业之间发生的各种商业信用和银行同业之间的拆借等。

(2) 间接信用。间接信用是指借贷双方并不直接发生借贷关系,经过中介机构形成的信用。如金融机构所授信用大都属于间接信用。

(四) 按照有无抵押或担保分类

(1) 担保信用。指以动产或不动产为担保品,抵押或质押于对方而取得的信用,因而又称“对物信用”。

(2) 无担保信用。指无须任何担保或抵押品,完全以信用为基础的授信行为,因而又称“对人信用”。

(五) 按照信用主要参与主体分类

商业信用、银行信用、国家信用、消费信用、国际信用、民间信用和证券信用等。

本书将重点介绍以信用主体为标准而划分的信用形式,同时介绍高利贷信用形式。

第二节 高利贷信用

一、高利贷产生的环境

高利贷(usury)是以榨取高额利息为特征的借贷活动。

高利贷信用是历史上最古老的信用形式。它最初出现于原始社会末期,在奴隶社会和封建社会得到广泛的发展,成为占统治地位的信用形式。高利贷信用的贷者主要是大商人、奴隶主、封建主和宗教机构;借者主要是小生产者、贫苦农民、部分奴隶主和小封建主。

首先,在小生产和小农经济条件下,生产是极为不稳定的,任何的意外打击都会使小生产者和贫苦农民陷入简单再生产难以为继的地步。为了维持简单的生产、生活之需,他们不得不告贷于高利贷者,以换取必需的生产资料和生活资料;其次,在前资本主义社会,自然经济占统治地位,取得货币很困难,这种货币紧缺状况迫使小生产者没有讨价还价的余地,高利贷者就可以用高利息来贷放货币和实物;再次,奴隶主和封建主为了满足其穷奢极欲的腐朽生活,以及维持其残暴的统治有时也不得不告贷于高利贷者,同时,他们又通过征收苛捐杂税来转嫁巨额利息负担,其直接后果是大量小生产者和小农贫困、破产,反过来又不得不向高利贷乞贷。

二、高利贷的作用

在封建社会向资本主义社会过渡时期,高利贷具有双重作用:一方面,高利贷剥削促进了资本主义社会前提条件的形成,即通过高利贷剥削为资本主义聚集了大量的货币资金;通过残酷地剥削小生产者,迫使小生产者破产,造成了无产者的队伍,形成雇佣工人阶级的前身;另一方面,高利贷是以贫穷为基础的古老行业,它赖以存在的基础是自然经济,因此,为了维护其剥削方式,则会阻碍高利贷向近代资本主义产业资本、借贷资本的转化,阻碍资本主义生产方式的发展。

在资本主义经济起步阶段,资本家需要大量的货币资本支持其发展生产,但高利贷给资本家带来太高的利息成本,甚至使他们无利可图,于是新兴的资产阶级采取各种斗争方式反对高利贷。斗争的焦点是要使利息率降低到产业资本的利润率之下。在16世纪到18世纪200多年的斗争中,资产阶级基本上采取了两种斗争方式:一是立法斗争,即通过颁布法令,限制利息率;二是建立适合资本主义经济发展所需要的资本主义信用制度。例如,通过创办银行,为厂商提供所需的货币资本。这种有效的斗争方式,最终使资本主义信用取代了高利贷信用的垄断地位。但直到在信用形式繁多且发达的现代社会里,高利贷信用仍未完全消失,这是为什么呢?一般认为有如下3条理由:

第一,在现代的廉价的货币商品无力到达的地方,必然存在着高利贷信用。现代经济的典型特征是产品生产和销售专业化、社会化。社会化的生产提高了生产效率,扩大了商品供给能力。与此相适应,货币作为特殊商品,其供给也是社会化了的。但现代的货币商品还没有完全占领全部经济领域,有些领域或有些地方是廉价货币商品无力到达或不愿到达的。在这些地方或领域,存在着产生高利贷的条件。例如,在中国,由于市场经济发展程度还不高,银行信用作为主要的信用形式,还无法满足某些地区或某些阶层的贷款需求,因此,钱庄、钱会等形式的高利贷信用就“应运而生”。如果银行信用或其他信用广为存在,随时可以满足各阶层的货币需求,那么,高利贷信用是不会有生存之地的。

第二,世俗关系的作用。有些世俗关系包含了关于借贷条件的内容,这些地域的信用活动,要受当地的借贷条件的限制,其中有些条件正是古老的高利贷信用的条件。例如,在中国借贷习惯是按月息计算,月息3分,即3%是“最公道”水平,如果现代经济中的利率为月息1分,那么被认为最公道的3分利,就具有了高利贷的性质。

第三,见利忘义。这是高利贷存在的普遍原因。

应用技能训练

吴英案引发的思考

80后的吴英出生在东阳的一个农民家庭,没读完技校就辍学去姑姑的美容院学美容技术。后来她结识了丈夫周红波,一起开了家女子美容院,当年流行的“羊胎素”项目帮她挣到了不少钱,后来她又开出了东阳最大的足浴店“千足堂”。这些项目让她在短短几年内就积累了1000多万元原始资金。

2006年前后,经商小有成就的吴英开始改变商业策略。短短3个月内,她在东阳市工商局完成了15个公司及分公司的登记、备案事项,涉及汽车、网络、商贸、酒店、广告、婚庆等多个不相干行业。

据统计,从2005年5月至2007年2月,吴英即以每万元每日35元、40元、50元不等的高息或每季度分红30%、60%、80%的高额投资回报为诱饵,从俞亚素、唐雅琴、夏瑶琴、徐玉兰等人处集资达1400余万元。在经营不善的情况下,为延续资金链,她继续以高息和高额回报为诱饵,大量非法集资,并用非法集资款购置房产、投资、捐款等方法,进行虚假宣传,给社会公众造成其有雄厚经济实力的假象,案发时尚有3.84亿元无法归还。该案的被害人大多是放高利贷的人员,其资金也大多系非法吸存所得。

对于利润率比较高的房地产行业来说,10倍的资金杠杆已经是极限了,而吴英所投资的行业普遍没有房地产的利润率高,她却用1000万元的原始积累做几亿元的生意。这么高的杠杆率已经惊人,更神奇的是扩张的资金还全都是来自高利贷。吴英一倒,背后地下钱庄千百个“储户”们的资金就打了水漂。对于普通百姓来说,从吴英案吸取的教训就是:千万别把地下钱庄当成银行,参与地下钱庄的吸储是高风险行为。

思考:吴英案曝光后,引发财经界、学术界广泛争议。民间资本如何引导?

第三节 商业信用

一、商业信用的定义与特点

商业信用(commercial credit)是指企业之间提供的、以商品资本为对象的信用。商业信用的具体形式包括企业间的商品赊销、分期付款、预付货款、委托代销等。由于这种信用与商品流通紧密结合在一起,故称之为商业信用。在小商品经济条件下,商业信用只是个别、零星的社会经济现象;在现代市场经济条件下,商业信用得到广泛发展,成为普遍的、大量的社会经济现象。商业信用有以下特点:

(1) 商业信用的主体是商品生产者或经营者。由于商业信用是以商品形态提供的、用于企业生产或流通目的的,因此,债权人和债务人均均为商品生产者或经营者。他们之间的信用关系是一种最简单的直接信用关系。

(2) 商业信用的客体是商品资本。商业信用所提供的是处于再生产过程中的商品资本,其活动实际上同时包含着两种性质不同的经济行为,即买卖行为与借贷行为。当一个企业把一批商品赊销给另一企业时,商品的买卖行为就完成了。但由于商品的货款并未立即支付,从而使卖者变成了债权人而买者变成了债务人,买卖双方形成了信用关系,买方到期必须以货币形式偿还债务。

(3) 商业信用的运动和经济周期的波动基本一致。在经济繁荣时期,由于生产扩大,商品增加,商业信用的供应和需求也随之增加;而在经济衰退时期,生产下降,商品滞销,商业信用的供给和需求也随之减少。

商业信用的优点在于通过厂商之间提供商业信用,卖方把商品赊销给买方,买方用延期付款或分期付款的方法取得商品,可使整个社会的再生产能正常进行,提高商品流通速度,从而促进社会经济的发展。

二、商业信用的作用

商业信用在宏观的经济活动中,发挥了扩大生产和促进流通的作用。但就微观经济活动中的工商企业而言,商业信用则是一条面向市场联系用户的不可缺少的纽带,其作用表现为:

(1) 促进销售,扩大市场份额。现代经济是以满足市场和用户需求而进行的生产与交换。市场除了对商品(或劳务)的数量、质量和价格方面的需求,还包括了对服务的需求,而提供商业信用正是满足需求的一项重要内容。工商企业通过提供商业信用,缓解了用户的资金困难状况,维持了用户有可能中断的生产循环,保持了与用户的业务联系,从而使自身的产品拥有较高的市场占有比率。在经济活动中,商业信用一直被认为是企业与用户间互利互惠的双赢之举。

(2) 减少存货,增加销售收入。企业向用户提供商业信用,既满足了用户生产经营需要,也有利于自身资产的充分利用,同时还减少了库存压力,降低了存货风险和仓储费用,加快了存货的流通速度和资金周转,提前确认了企业的销售收入,增加了企业生产效益。

(3) 融通资金,促进生产发展。工商企业间所提供的商业信用,其实质是生产经营企业向生产消费企业提供了一笔便利而又快捷的融资服务,以低成本的方式缓解了生产消费企业的流动资金需求,维持了企业连续不断的生产过程,从而促进了生产的发展。

商业信用对于润滑和促进生产、流通的作用,是其他信用形式无法替代的。在银行信用迅速发展的当今社会,商业信用仍然发挥了极其重要的作用,始终仍是信用体系的基础。但也无可否认,商业信用也存在着一些局限性:

其一,商业信用的规模受限于赊销规模,信用方向单一,局限于有购销业务的工商企业之间,且信用期限短,较难满足企业长期生产周转的需要。

其二,商业信用的存在使人产生一种虚假繁荣的市场需求,误导投资,又进一步推进了经济的虚假繁荣。控制不当容易诱发金融危机甚至引起经济危机。

三、商业信用的工具

信用工具是借贷双方之间所签发的、记载债权、债务关系的、具有法律效力的书面文件,商业信用是通过商业票据来完成的。所谓商业票据是工商企业之间随着商品和劳务交易而签发的一种借债凭证,它以商品或劳务的买方为债务人,签发承诺在日后一定时间,由买方向卖方支付一定的金额。

商业票据有期票和汇票两种。

期票又叫本票,是出票人签发的,承诺自己在见票时无条件支付确定的数额给收款人或者持票人的票据。

汇票是出票人签发的,委托付款人在指定日期无条件支付确定的金额给收款人或者持票人的票据。汇票按出票人的不同,可分为商业汇票和银行汇票两种。银行汇票是出票银行签发的,由其在见票时按照实际结算金额无条件支付给收款人或者持票人的票据。银行汇票的付款人是出票银行。

汇票有时是可以流通或转让的,即持票人可以将汇票权利转让或者将一定的汇票权利授予他人行使。如果出票人在汇票上记载“不得转让”字样的,汇票就不能转让或流通。汇票的转让,应当由持票人背书并交付汇票。背书(endorsement)是指在票据背面或者粘单上记载有