



北京市高等教育精品教材立项项目

经济管理类课程教材·信用系列

信用管理学

主编 朱毅峰 吴晶妹



 中国人民大学出版社



北京市高等教育精品教材立项项目

经济管理类课程教材·信用系列

信用管理学

主编 朱毅峰 吴晶妹



 中国人民大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

信用管理学/朱毅峰, 吴晶妹主编.
北京: 中国人民大学出版社, 2005
北京市高等教育精品教材立项项目
经济管理类课程教材·信用系列
ISBN 7-300-06427-2

I. 信…

II. ①朱… ②吴…

III. 企业管理-信贷管理-概论-高等学校-教材

IV. F830.56

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2005) 第 029315 号

北京市高等教育精品教材立项项目
经济管理类课程教材·信用系列

信用管理学

主编 朱毅峰 吴晶妹

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号 **邮政编码** 100080

电 话 010-62511242 (总编室) 010-62511239 (出版部)
010-82501766 (邮购部) 010-62514148 (门市部)
010-62515195 (发行公司) 010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>
<http://www.ttrnet.com> (人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京东方圣雅印刷有限公司

开 本 720×965 毫米 1/16 **版 次** 2005 年 5 月第 1 版

印 张 15.5 插页 1 **印 次** 2005 年 5 月第 1 次印刷

字 数 285 000 **定 价** 19.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

总 序

信用是市场经济运行的前提与基础。市场经济主要通过市场机制实现资源配置，而作为市场机制核心内容的商品交换的基本原则是建立在信用基础上的等价交换。随着交换关系的复杂化，整个经济活动被彼此相联、互为制约的信用关系所连结。这种信用关系作为一种独立的经济关系维系、支持、形成市场秩序。没有信用，就没有交换与市场，就没有经济活动存在与扩大的基础，就没有人类赖以生存与发展的社会秩序。

信用的发展，是根植于现代市场经济发展规律中的。事实证明，市场经济愈发达就愈要求诚实守信，愈要求有序的信用交易。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，发挥了信用活动的作用，有力地促进了经济发展。新兴的工业化国家也正在朝着这个方向发展。广大的发展中国家也普遍出现了信用活动快速发展的倾向和趋势。

我国发展市场经济时间较短，信用管理问题一直没有提到议事日程上。改革开放以来，信用问题一直是影响我国经济发展的重大因素。现实经济生活中存在着大量的“失信”现象：企业信用和个人信用严重缺乏，企业间“三角债”屡清不止，银行不良贷款量不断增加，假冒伪劣商品屡禁不绝等等。这些现象与问题都与我国信用体系的不健全、缺乏信用管理有关。

21 世纪初，我国经济发展面临着一些重要的背景：一是我国正进行的产业结构调整，日新月异的信息与高新技术、飞速发展的互联网与电子商务为市场经



济带来新的活力与生机的同时，也带来了新的市场风险与信用风险。二是我国加入 WTO，将推进我国经济发展和市场化进程，但同时也要求我们必须遵循国际市场交易信用规则。以上两大背景对我国的市场经济环境提出了更高的要求。为此，建立与市场经济体制相适应、与我国市场经济发展速度与进程相匹配的信用体系，做出适当的信用管理制度安排，是摆在我们面前的一项重要而艰巨的任务。

基于此，新兴的信用管理学科应运而生。认识现代信用活动的规律，探索信用与社会制度、道德伦理、心理意识、交易行为、经济管理、金融授信等活动的相互关系，总结国内外信用交易活动与信用管理发展的经验与教训，揭示信用活动需求与供给的动机及影响因素、信用信息资源的生产和定价、产品与服务、成本与效益、信用风险价值等基本原理，是这个新兴学科责无旁贷的责任。

目前，我国一些高校应社会发展实践的需要，已纷纷开设信用管理专业或方向，开始了与信用管理专业相关的高等教育教学与科研活动。目前，迫切需要系列相关教材。中国人民大学的信用管理专业作为教育部第一批少数试点院校，自 2002 年开始在全国范围招收信用管理专业本科生。为教学需要，在中国人民大学出版社支持下，中国人民大学财政金融学院院长领导直接管理、信用管理学科带头人吴晶妹教授具体负责，组织编写了该套系列教材，包括《信用管理学》、《银行信用风险管理》、《征信与市场调查》、《资信评估》、《信用风险分析与度量》。

刚刚起步的信用管理学，任重道远。在本套书中，一定有很多不足，仅做抛砖引玉，期待指点与不断完善。

中国人民大学财政金融学院
信用管理学专业教材编写组

前 言

近年来，国内外一些上市公司的丑闻被频繁曝光，损害投资者、消费者权益的事件内幕被揭开，来自于社会、民众呼唤信用制度的声音和国家大力倡导、支持信用制度建立与发展的声音交织在一起，产生了强大的共鸣。

市场经济是信用经济，信用是市场经济运行的前提与基础。市场机制发挥资源配置作用需要以建立在信用基础上的等价交换活动为基石。随着交换关系的复杂化，日益扩展的市场关系便逐步构建起彼此相关联、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、维系、支持，形成市场秩序。而我国正处在建立和完善市场经济体制的初期，由于历史和经济的原因，目前市场竞争秩序仍较混乱，部分市场参与者的信用严重缺失，随意毁约的现象时有发生，金融机构不良贷款较多，假冒伪劣商品充斥市场，资本市场融资欺诈和交易黑箱屡见不鲜，这些不良行为严重地阻碍和干扰了我国社会主义市场经济的健康发展以及和谐社会的构建。

“一个民族不能缺乏信用观念、一个国家不能缺乏信用制度、一个社会不能缺乏信用体系、一个企业不能忽视信用管理、一个人不能忽视自己的信用生命。”信用缺失的危害性已经被全世界所认同，信用经济的形成与发展已成为全球范围内讨论的热门话题，信用管理在发达国家已成为新的社会管理制度。我国正处于经济体制转型时期，建立健全信用制度尤为重要并迫在眉睫。近年来，党中央、国务院高度重视信用问题，明确提出建设社会信用体系、培养信用文化的具体要



求。强化信用教育则首当其冲。

中国人民大学是教育部批准试点开办信用管理专业的第一所大学。目前,该专业设在财政金融学院,已从2002年开始面向全国招收本科学生。本书在对本专业学生授课讲义的基础上,几经修改与完善,可作为信用管理专业本科基础课教学的教材,也可作为各项信用管理培训的基础教材。

本书由朱毅峰统稿。参加本书编写工作的有朱毅峰(第一章)、吴晶妹(第二、四、五、七章)、宋玮(第三、九章)、杨帅(第六章)、康守松(第八、十章);全书由吴晶妹通读、朱毅峰通读并审定。

全书分为三个部分,共十章。第一部分为第一章,介绍了信用的内涵、信用资金运动以及信用管理等基础性的内容,是全书的导言部分,也是全书进行理论与实务分析、研究的基础。第二部分为第二章到第六章,按照信用的分类,从其内涵、构成、管理、我国的实际情况等方面分别介绍了商业和企业信用、银行信用、消费信用、国家信用、证券信用等内容。第三部分为第七章到第十章,从社会信用管理体系、信用监管、信用管理的法律体系建设、信用管理的外部环境等方面研究了社会信用体系建设的问题:一方面介绍了西方发达国家的一些经验和做法,另一方面分析了我国目前存在的问题,并对建设社会信用体系所涉及的问题进行了广泛的讨论。

本书已被列为北京市高等教育精品教材立项项目,在专业理论上有一定的创新,旨在明确信用领域中所涉及的概念,力求做到科学、规范、严谨,具有针对性和前瞻性,以及一定的学术价值和应用价值。作者在研究与写作的过程中深刻体会到,信用问题既是一个新兴课题,又是一个古老话题;既是一个学术性问题,又是一个社会实践性很强的问题。因此,要真正领会信用学科的内涵和精髓,真正找到建设中国信用体系之路,还需要与众多同仁一起,一如既往地深入学习、研究、交流和实践。对于本书的写作,作者虽然付出了很大的努力,但难免存在不尽如人意之处,恳请读者批评指正。

编者

目 录

第一章 信用和信用资金运动	(1)
第一节 信用的内涵及其特征.....	(1)
第二节 信用资金运动.....	(7)
第三节 信用管理	(14)
第二章 商业信用与企业信用管理	(29)
第一节 商业信用的内容及其在企业经营活动中的作用	(29)
第二节 商业信用风险与成因分析	(32)
第三节 企业信用管理的目标、重点及措施	(39)
第三章 银行信用与银行信用管理	(60)
第一节 银行信用的特征及其在资金融通中的地位	(60)
第二节 银行信用风险和信用危机	(63)
第三节 银行信用管理的目标与要素	(69)
第四节 银行信用管理方法的发展	(75)
第四章 消费信用和个人信用管理	(82)



第一节	消费信用的范畴和理论基础	(82)
第二节	消费信用与个人信用管理的内在联系	(89)
第三节	建立与完善我国的个人信用管理体系	(92)
第五章	国家信用与公债的信用管理	(112)
第一节	国家信用的内涵及其对经济增长的作用	(112)
第二节	国家信用风险	(120)
第三节	国家信用管理	(123)
第六章	证券信用和金融工具的信用管理	(140)
第一节	证券信用的内涵和资产证券化趋势	(140)
第二节	证券信用的流动性和证券价格	(146)
第三节	证券信用的风险	(150)
第四节	证券信用管理	(155)
第七章	社会信用管理体系	(165)
第一节	社会信用管理体系的内涵与构成	(165)
第二节	建设社会信用管理体系的必要性	(173)
第三节	信用管理体系建设的实质	(175)
第四节	社会信用管理体系建设的要点	(179)
第八章	信用监管	(187)
第一节	信用监管的目的和监管特征	(187)
第二节	政府专业机构对信用的监管	(191)
第三节	个人信用的监管	(198)
第九章	信用管理的法律保障体系	(204)
第一节	法律在信用管理中的地位和作用	(204)
第二节	国外信用管理的相关法律和法规	(208)
第三节	我国信用管理的法律和法规建设	(213)
第十章	信用管理的外部环境	(219)
第一节	信用文化环境	(219)

第二节 不良信用的惩罚机制.....	(226)
第三节 信用保险制度.....	(230)
参考文献.....	(238)

信用和信用资金运动

信用问题是中国经济体制改革和金融体制改革过程中极为关注的问题，它是现代市场经济的基础，由信用引发的资金运动是现代经济中资金运动的基本形式，可以说，在现代市场经济中，任何经济交易行为，任何原因引起的资金流动，必然都是以信用为其前提条件。没有信用就没有现代经济，可以说现代经济本质上就是信用经济，没有信用就没有资金的流动，因此，现代资金运动本质上就是信用资金运动。

第一节 信用的内涵及其特征

一、信用内涵的界定

什么是信用，这是个既简单而又复杂的问题，站在不同的立场，从不同的角度可以有不同的内涵界定。从经济学和金融学的角度探讨，通常把信用界定为以偿还和付息为基本特征的借贷行动，由此引起的资金运动则为信用资金运动。如果从社会学的角度探讨，通常把信用界定为信任、资信、诚信。所谓“以诚信为本”，就含有做人要讲信用的意思。《辞海》在谈到信用内涵时，给出了三层含义：一是“信任使用”；二是“遵守诺言，实践成约，从而取得别人对他的信



任”；三是“以偿还为条件的价值运动的特殊形式，多产生于货币借贷和商品交易的赊销或预付之中，其主要形式包括国家信用、银行信用、商业信用和消费信用。”

《辞海》中关于信用的前两个定义，实际上是从社会学的角度界定信用的内涵；后一个定义，则是从经济学和金融学角度界定信用的内涵。因此，信用的内涵可以从两个方面进行界定：一是从社会学的角度阐述，作为道德范畴的信用，其内涵则是信任、资信、诚信；二是从经济学和金融学的角度阐述，作为经济活动中的信用，其内涵则是以偿还和付息为基本特征的借贷行为。

作为道德范畴的信用是一种广义的信用概念，它是一切社会活动和经济活动的基础。任何交易活动的主体都是人，无论是法人还是自然人，人之间只有互相信任，才会发生交往，才会有经济的往来，要获得信任，就要有信任的记录、信任的表现，这就是资信或称之为诚信。就经济活动而言，一切经济往来，各种交易活动都是以信用为前提，因此，可以这样说，现代经济就是信用经济。如果把企业的信用程度用货币来量化，则是通过评估来确定的无形资产的价值。当然，无形资产的价值在很大程度上要取决于市场占有率，而市场占有率无疑与企业或产品的信用程度紧密相关。难以想像，一个资信很差的企业或产品会拥有很高的市场占有率，会有非常值钱的无形资产。

作为经济和金融范畴的信用是一种狭义的信用概念，一般是指以偿还和付息为基本特征的借贷行为。经济和金融范畴的信用是以道德范畴的信用为基础。借贷活动是价值单方面转移，在一定时期内转让资金使用权，其条件便是要求借款方到期按时偿还，并支付使用资金的代价——利息。因此，在借贷活动中，能否到期按时偿还，能否按约定利率支付利息，对贷款方至关重要。如果能按时收回资金，并获得利息，则会形成贷方的收入和获取利润；如果不能按时收回资金，则会形成资金风险，甚至遭到资金损失。有鉴于此，贷方在放出资金前，必定要评估借款方的道德范畴的信用程度，亦即借款方的资信，只有在借款方资信相当好的情况下，贷方才会把资金贷放给借款方，借贷活动才能顺利进行；如果借款方资信不好，贷方则会拒绝放款，借贷活动便不能正常进行；若借款方的资信一般，贷方经过评估，认为收回资金的可能性较大，但也有一定风险，在这种情况下，贷方虽然同意放款，但会提出较多的条件，例如要有较高的贷款保证、较高的利率等。由此可见，借贷活动是否能正常进行，贷款条件的宽松都是以道德范畴的信用作为基础的。

二、信用的基本特征

信用含有信任和借贷两层含义,分为社会学和经济学范畴,信用的这一本质内涵,决定信用具有下列基本特征。

(一) 信用具有社会性

首先,信用的社会性体现在社会心理因素上。信用是以信任为前提和基础的。对受信人的信任实际上是授信人对信用关系所具有的安全感,它是一种社会心理因素,因为安全感并非凭空产生,而是依赖于受信人的资信,取决于授信人的理性判断,因此,它是一种特殊的社会心理现象。

其次,信用体现一种社会关系。信用不仅是个体行为,而是发生在授信人和受信人之间的社会关系。成千上万的授信人和受信人发生信用关系,行为主体时而是授信人,时而是受信人,身份在不断变换。如银行在吸收存款时,是受信人,与存款客户发生信用联系;银行在发放贷款时,则为授信人,与贷款客户发生信用联系。这充分体现信用错综复杂的社会关系。随着信用的发展,信用内涵及其表现形式愈加丰富,信用作为一种社会关系也愈加复杂。在现代社会,信用关系逐步深入到社会生活每一个角落,尤其是经济领域。可以说,现代市场经济实质上是由错综复杂的信用关系编织而成的巨大社会关系网络。

最后,信用的社会性对经济发展和社会生活的影响越来越大。随着时代的发展,信用始终处于发展变化之中。不同的时代,信用有不同的表现形式,人们对信用有着不同看法。在当今社会,传统的信用观念发生了急剧变化,人们对信用的理解不断深化。信用前所未有地影响着经济发展和社会生活,成为一种越来越重要的社会关系。

(二) 信用的伦理和文化特征

信用属于伦理学范畴,体现为一种约束人们行为的道德准则。信用不仅仅是一种社会关系,也不仅仅是一种交易方式,它更是人类社会的一种价值观。诚实守信得到社会的推崇和信任,失信则将受到谴责和孤立。当人们都认同并遵守这种价值观和道德准则的时候,社会信用环境就会优化,失信的行为就会减少。

就信用的文化特征来看,不同的文化背景对信用具有不同的理解。在中国传统文化背景下,借债始终被认为是在不得已的情况下做出的选择。人们常常将债务称为“饥荒”,即只有到了饥荒的时候才可以借债。在消费上,将“寅吃卯粮”视为“恶习”,主张禁欲节俭和量入为出。在西方文化背景下,情况则大为不同,人们对透支习以为常,超前消费成为普遍现象。尽管信用的产生是人类社会发展的共同规律,“诚实守信”是人类普遍认同的美德,但是,不同的文化对信用的



理解存在差异,体现出信用的文化特征。

(三) 偿还和付息是经济和金融范畴中的信用的基本特征

经济学和金融学范畴中的信用,其基本特征是偿还和付息,即信用是一种借贷行为,借贷的条件是到期要按时偿还本金,并支付使用资金的代价——利息。在这里,信用是价值运动的特殊形式,所有权没有发生转移,而改变了资金使用权。首先,通过信用方式融通资金,促成了资金的再分配和利润率的平均化。生产资金固定在特定的自然形态上,只能用于一定的用途,不能自由转移。但闲置的货币资金都可以通过信用方式聚集起来投放到任何产业,使资金在各产业之间进行再分配,从利润较低的产业转向利润较高的产业,因而促成了各产业利润率的平均化,并自发调节着各产业间的比例关系。其次,信用加速了资本的集中和积累。大资本通过银行信贷的支持,使其在竞争中加速了对中小资本的吞并,使资本更加集中。同时信用把各企业零散的、用做积累的利润汇合为巨额货币资本,用于支持追加资本扩大再生产的企业,加快了资本的积累过程。最后,信用可以节省流通费用,加速资本的周转。信用工具的广泛使用,节约了现金流通及其相关的各项费用,也加速了商品的销售过程,节省了商品保管、运输等费用。

信用的这一特征与信用的社会性、信用的伦理和文化特征紧密相关,资金融通存在一定风险,以信用方式融通资金的风险更大,授信者不仅要考虑能否获得相应的利息收入,而且还要分析本金能否收回的风险。由于授信在前,收回本金和获得利息收入在后,期间要经历或长或短的时间。为了确保资金的安全,获得利息收入,授信者势必要在授信前对受信主体进行资信评估,对于资信好的企业和个人,才敢于提供资金融通,而对于资信不好、有不良记录的企业和个人,则不能提供资金融通。由此可见,作为社会道德范畴的信用是作为经济和金融范畴的信用的基础和前提。这也说明,为什么在社会信用环境缺失的情况下,信用资金规模会出现萎缩。

三、信用与市场经济

作为道德范畴的信用自古就有,人们以诚信的姿态互相发生交往,而以偿还和付息为基本特征的信用,则是伴随着商品经济的产生和发展而出现和发达起来的。在市场经济条件下,市场主导着商品交换的规模和结构。随着商品生产和交换的扩大,出现了社会分工和私有制,产生了作为一般等价物的货币,并在社会诚信的基础上,出现了赊销预付等商业信用行为,在市场经济发展过程中,又催生了银行信用、国家信用、消费信用、证券信用等一系列信用形式。由此可见,

作为以偿还和付息为基本特征的经济学含义上的信用是和市场经济紧密相关联的,它随着市场经济的产生而出现,随着市场经济的发展而规模日益扩大,结构更加完善,形式愈加多样化。

在市场经济发展导致信用活动日益发达的同时,形式日益多样化的借贷活动又极大地促进了市场经济的发展。借贷活动的广泛进行,意味着充分利用社会资源,提高资金使用效率,增加市场资金运行的总量,从而促进了市场经济的迅速发展。同时,信用的融资功能,实现了资金再分配,而这种资金分配是在市场主导下进行的,根据资金的供求状况,市场这只无形的手在不断而又频繁地进行调节,形成资金从效益低的部门和企业流向效益高的部门和企业,从而实现资源的优化配置,促进市场经济的健康发展。

值得注意的是,市场经济的发展和作为借贷活动的信用的发达,其基础都是作为道德范畴的信用制度是否健全。作为道德范畴的信用观念和信用制度形成了整个社会的信用环境。信用环境是否良好直接制约着资金融通的规模和结构,影响市场经济的健康发展。

在社会信用环境良好的情况下,诚信观念深入人心,并形成一套完整的信用管理制度,如完善的信息征集、信息披露、信用评估、失信惩罚等制度,这种信用环境保证了借贷活动的顺畅进行,有利于降低信用风险,实现通过信用活动扩大资金规模,优化资源配置;提高资金使用效率等目标,从而促进市场经济的发展。如果社会信用环境缺失,社会普遍缺乏诚信观念,没有完善的信用管理制度制约,必然导致虚假信息满天飞,欺诈盛行,融资风险极大。在这种情况下,投资者为了确保资金安全,不愿在市场上投资,市场交易量萎缩;银行害怕出现不良贷款,着眼于防范贷款风险,减少贷款投放量,贷款规模便会下降,从而影响整个市场资金运行总量;某些依靠虚假信息和欺诈行为获得的资金,往往投入到效率低下的部门和企业,影响了资金优化配置,降低了资金使用效率,从而制约了市场经济的发展和完善。

四、信用与金融

金融通常定义为资金融通,但实际上金融的含义更为广泛。它包括资金融通的对象,即货币,由此引申出关于货币的理论、实质,以及中央银行的货币政策,例如货币政策目标、货币政策工具、利率、汇率等诸多内容;此外还包括资金融通的方式,即信用,由此引申出关于信用的形式、信用风险等一系列内容;同时,金融还包括资金融通的机构,即金融体系,由此引申出金融机构经营管理



的理论、所有权形式、法人治理结构、运行机制、资产负债管理、风险管理,以及对金融机构的调控和监管理论等内容。当然,金融市场也包括在金融范围以内,诸如货币市场、资本市场、外汇市场、黄金市场、保险市场等。因此,金融涵盖的面很宽,而作为借贷行为的信用只包括资金融通本身的问题,它是金融这个大范围内的一个重要组成部分,它要受金融业发展的制约,而又反过来影响整个金融业的发展。

由于作为资金借贷的信用是从属于金融的一部分,由此决定金融的变化制约着信用的发展。中央银行的货币政策直接影响着信用的规模和信用资金流向,当中央银行实行扩张的货币政策时,则会采取种种措施,诸如下调基准利率、降低存款准备金率、在公开市场上购进证券抛出货币等,以达到放松银根的目标,导致借贷资金量增加,信用规模迅速扩张;当中央银行为了抑制通货膨胀,实行紧缩的货币政策时,则会上调基准利率,提高存款准备金率,在公开市场上抛出证券收回货币,从而实现银根的紧缩,导致借贷资金量减少,信用规模迅速收缩。此外,当中央银行的货币政策实行区别对待时,显然会引导信用资金流向,改变信用资金结构。

资金融通活动主要是通过金融机构进行的,金融机构的所有权状况、法人治理结构、金融机构的运行机制、管理水平等都会影响信用资金的规模和结构,甚至连监督管理部门对金融机构的监督也会在一定程度上影响信用的发展。

虽然作为借贷活动的信用是从属于金融的一部分,但它也有自己的独立运行轨迹,亦即信用的独立性,它深刻地影响着整个金融业。当信用规模超常增长,出现膨胀时,由贷款投入引起的货币量急剧增加,物价迅速上涨,出现通货膨胀,因而会迫使中央银行实施紧缩的货币政策,抑制信用规模的增速,控制货币的过快投放,治理通货膨胀。如果由于种种原因,导致信用规模过小,货币投放缩减,又会造成通货紧缩,影响经济的正常增长,就会迫使中央银行采取放松银根的货币政策,增加货币供应,拉动经济增长。此外,信用规模过大或过小,信贷结构不合理,都会增加金融机构经营风险,导致金融体系不稳定,由此则会迫使金融机构加强经营管理,调整资产负债结构,也会迫使监管部门加强对金融机构的监管。通过上述分析可以看出,作为借贷活动的信用,其运行状况直接影响着金融业的发展和稳定是不言而喻的。

作为道德范畴的信用同金融业的关系也是极为密切的。诚信是金融业的根本。首先,它直接影响着作为借贷活动的信用规模和信用结构,进而影响到金融业的稳定;其次,如果社会信用环境缺失,金融运行主体不讲信用,则会破坏货币政策的传导机制,从而影响货币政策的有效性;最后,社会信用环境缺失,势

必造成资金融通混乱，金融机构的不良资产便会迅速上升，经营风险加大，进而会影响金融体系的稳定。由此可见，作为道德范畴的信用是整个金融业发展和稳定的基础和前提。

第二节 信用资金运动

作为借贷行为的信用，势必引起资金的流动，它不断地由授信主体流向受信主体，由一个部门和企业流向另一个部门和企业，由一个流向另一个人，由此形成信用资金的运动。

一、信用资金运动形式

信用资金运动是指信用资金的运动过程及其形态变化。信用资金运动形式多种多样，从本质上看，它只是表现为贷出和收回的运动。马克思在分析生息资本运动形式时曾经指出：“把货币放出即贷出一定时期，然后把它连同利息（剩余价值）一起收回，是生息资本本身所具有的运动的全部形式。”^①

按照上述分析，可以把信用资金运动用公式表示为： $G-G' (G + \Delta G)$ 。式中， G 代表授信主体融出的资金； G' 代表收回的信用资金； ΔG 代表融资利息。这个公式只反映信用资金的流出和流入，是一个简化了的公式。实际上，信用资金流出以后，要转化为受信主体用于各种用途的资金，并参与其资金周转，最后才能实现资金的回流。对于生产企业来讲，信用资金首先要转化为企业货币资金，再参与企业的资金周转过程，最后归还信用资金，并支付约定的融资利息。其完整的信用资金运动公式为：

$$G-G-W \begin{matrix} \nearrow A \\ \searrow P_M \end{matrix} \dots P \dots W'-G'-G' (G + \Delta G)$$

如果资金融出的对象是非生产性企业，诸如流通企业、投资企业等，不需要经历生产过程，受信主体融入资金以后，只需经过一买一卖即可回流资金，这时信用资金运动公式可表示为：

^① 《马克思恩格斯全集》，第25卷，390页，北京，人民出版社，1974。