



ZHANLÜEXIA ZHONGGUO QIYE
XINYONG PINGJIA DE
XIANGGUAN FALU ZHIDU YANJIU

“走出去”

战略下中国企业信用评价的 相关法律制度研究

企业信用环境是国际投资者衡量一国投资环境优劣的重要尺度。良好的企业信用度，可以增强企业的国际竞争力，减少企业 and 产品进入国际市场的成本，扩大对外贸易，有利于“走出去”战略的实施。认真总结“走出去”战略中我国企业信用评价法律化问题的发展经验，科学认识企业信用评价方法在现代经济中的地位与作用，建立规范、合理、高效的企业信用评价法律制度，已成为我国实施“走出去”战略的当务之急。

◎ 张新民 吴 革 等著



对外经济贸易大学出版社

University of International Business and Economics Press

“走出去”战略下中国企业 信用评价的相关法律 制度研究

张新民 吴 革 等著

对外经济贸易大学出版社
中国·北京

图书在版编目 (CIP) 数据

“走出去”战略下中国企业信用评价的相关法律制度
研究 / 张新民等著. —北京: 对外经济贸易大学出版社,
2011

ISBN 978-7-5663-0056-0

I. ①走… II. ①张… III. ①企业信用 - 评价 - 法律
- 研究 - 中国 IV. ①D922.291.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 119541 号

© 2011 年 对外经济贸易大学出版社出版发行

版权所有 翻印必究

**“走出去”战略下中国企业信用评价的
相关法律制度研究**

张新民 吴 革 等著

责任编辑: 汪 洋

对外经济贸易大学出版社

北京市朝阳区惠新东街 10 号 邮政编码: 100029

邮购电话: 010-64492338 发行部电话: 010-64492342

网址: <http://www.uibep.com> E-mail: uibep@126.com

北京市山华苑印刷有限责任公司印装 新华书店北京发行所发行

成品尺寸: 170mm × 230mm 10 印张 136 千字

2011 年 7 月北京第 1 版 2011 年 7 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5663-0056-0

印数: 0 001 - 1 000 册 定价: 25.00 元

序 言

为了应对全球经济与市场一体化的竞争，现在，越来越多的国内企业积极实施“走出去”战略，进行跨国经营，“走出去”战略是我国外向型经济发展到一个新的更高阶段的表现，已培育和造就了一批具有国际竞争力的大型跨国公司。然而在实施“走出去”战略中，许多企业遭遇到信用评价的法律制度和技术方法方面的双重难题。从法律角度看，我国目前一方面具备了一些基本的市场主体信用制度的法律规定，如《民法通则》、《反不正当竞争法》和《合同法》等对市场的“诚实信用”原则做了规定；另一方面，市场主体信用制度的法律规定不够具体，执行不力，各个领域破坏信用的行为屡见不鲜。

企业信用环境作为我国国际形象的重要组成部分，是国际投资者衡量我国投资环境优劣的重要因素。良好的企业信用度，可以增强我国企业的国际竞争力，降低我国企业和产品进入国际市场的成本，扩大对外贸易，有利于“走出去”战略的实施。2008年，由美国企业信用评级机构信用信息严重失真引发的全球性金融危机，使信用评级第一次如此程度地受到全世界的关注和置疑。认真总结“走出去”战略中我国企业信用评级法律化问题的发展经验和2008年信用评级在美国金融危机中的经验教训，科学认识企业信用评级方法在现代经济中的地位与作用，建立规范、合理、高效的企业信用评级法律制度，已成为我国实施“走出去”战略的当务之急。

鉴于以上认识，本课题以“走出去”战略中企业信用评级相关法律制度为研究对象，力求以法学原理作为理论支点，以经济学、法学、社会学和管理学相关理论为基本研究方法，借鉴和吸收国内外最新学术研究成果，结合中国的实际情况，在对大量学术成果进行归纳与总结的基础上，以“理论分析——实际研究——对策建议”为主线，重

点研究中国企业“走出去”过程中的企业信用评价的相关法律制度，揭示了中国企业“走出去”中存在的种种信用问题及其症结所在，客观地探讨“走出去”战略中企业信用评价的法律化问题，理论解释融合了制度经济学的分析视角和方法，从而能够将企业“走出去”战略与制度变革结合起来，形成“走出去”战略——企业信用评价难题——企业信用评价法律制度构建一个完整分析链条。

中国企业是否能成功地“走出去”，并最终在国际舞台上站稳脚跟，关键取决于自身是否有一个完善的企业信用评价法律制度平台。根据内容结构与逻辑安排，本课题共设六章，各部分、各章节的内容安排如下：（1）第一章是导论。提出本课题研究背景和意义，清晰界定所要研究的具体问题，确定研究的基本思路、研究方法与内容结构；（2）第二章是基于多案例分析的“走出去”战略中企业遭遇的信用评价难题；（3）第三章是我国企业信用评价法律制度体系的基本构成与体系缺陷的分析；（4）第四章重点研究企业信用评价法律制度的实现机制——企业信用评价方法；（5）第五章从宏观和微观两个维度提出“走出去”战略中企业信用评价法律的制度构建；（6）第六章为课题成果与政策建议，从立法、执法、司法等法律规制环节，提出了完善我国企业信用制度的对策。

作为研究成果，我们形成如下基本结论：（1）企业信用问题已构成了对中国企业“走出去”战略实施的现实威胁，研究企业信用问题对维护市场公平竞争、保护企业商业秘密、维护国家经济安全、促进信用服务行业发展具有重大意义；（2）企业信用评价相关法律制度是中国企业“走出去”战略重要的法律对策；（3）基于制度分析的视角，我国现有企业信用评价法律制度体系存在严重的缺陷；（4）企业信用评价方法是实现企业信用评价法律制度的一个有力工具；（5）企业信用评价法律制度的层级构建是企业“走出去”战略的推动装置；（6）公司治理改革是企业信用评价法律制度的替代机制。

学术服务于经济建设。认真研究“走出去”战略中企业信用评价的法律化问题的发展经验，总结“走出去”战略中企业信用评价法律

化的进程，提出实现我国“走出去”战略中企业信用评价建设进一步法律化的对策，不但是必要的，而且其条件已经基本成熟。本课题依据研究成果提出了相应的政策建议：（1）“走出去”企业要强化企业信用评价法律意识；（2）加强“走出去”企业信用评价法律制度立法建设；（3）加强“走出去”企业信用评价法律制度执法建设；（4）加强“走出去”企业信用评价法律制度守法建设；（5）把法律约束与道德约束相结合。

综上所述，本课题着力探讨“走出去”战略中企业信用评价的法律制度安排与运行机制问题，拟定中国企业信用评价的框架设计及其微观方法体系，结合企业信用治理理论，从财务会计信息与公司市场信息含量两个维度，构建企业信用评价指标体系与标准，进行了深入、系统的研究，提出了信用评价相关法律法规的制度构建，最后，在前述分析的基础上，得出结论并提出改善我国企业信用评价的法律制度安排和政策性建议，进而完善“走出去”战略中企业信用评价法律制度建设。

目 录

第一章 导论	(1)
第一节 研究背景、意义与概念界定	(1)
第二节 基本思路、研究方法 with 内容结构	(7)
第三节 课题研究的创新、预期价值 with 尚需研究的问题	(10)
第二章 “走出去”战略中企业遭遇的信用难题	(15)
第一节 有关的研究文献 with 理论综述	(15)
第二节 “走出去”战略的历史演进、方式 with 问题	(17)
第三节 “走出去”战略中企业遭遇的信用难题的 案例分析	(20)
第三章 我国企业信用评价法律制度体系研究	(31)
第一节 有关的研究文献 with 理论综述	(31)
第二节 我国企业信用评价法律制度体系基本构成	(33)
第三节 我国企业信用评价法律制度体系缺陷分析	(39)
第四章 企业信用评价法律制度的实现研究	(45)
第一节 有关的研究文献 with 理论综述	(45)
第二节 以财务会计信息为基础的企业 信用评价模型研究	(48)
第三节 以期权理论为基础的企业信用评价模型研究	(61)
第五章 “走出去”战略中企业信用评价法律的 制度构建	(75)
第一节 有关的研究文献 with 理论综述	(75)

第二节	“走出去”战略中企业信用评价法律制度构建的重要性	(77)
第三节	“走出去”战略中企业信用评价的宏观法律制度构建	(81)
第四节	“走出去”战略中企业信用评价的微观法律制度构建	(90)
第六章	课题成果与政策建议	(107)
第一节	课题成果	(107)
第二节	政策建议	(114)
主要参考文献		(122)

第一章

导 论

众所周知，信用问题，特别是企业信用问题是当今中国发展市场经济的瓶颈问题。随着我国企业“走出去”的力度越来越大，“走出去”战略中企业信用评价相关法律制度已经成为摆在我们面前迫切需认真研究的问题。本课题的研究正是基于这一认识而展开的。本书为何选此论题？本书将基于何种思路进行深入的分析 and 论证？这就是导论部分所要回答的问题。

第一节 研究背景、意义与概念界定

一、已有的研究成果

国内学术界关于企业信用评价问题的研究在近年来取得了重大的进展，但着眼于“走出去”战略中企业信用评价相关法律制度的研究是其中的一个薄弱环节。国内有关该课题的研究尚处于探索和起步阶段，存在以下四个方面的不足。

（一）企业信用评价法律尚未形成完整体系

我国不但缺乏专门的企业信用评价方面的法律，即使是作为规范公司基本法律的《公司法》、《证券法》，也均未对企业信用评价做具体相应规定，导致企业信用评价的法律地位不清、效力不明、责任缺位等问题，企业信用评价至今未能形成较为完整的法律体系。

（二）企业信用评价方法仍有待完善

现有的主流企业信用评价方法主要是针对发达经济国家提出的，其对不同经济体制国家的普适性问题尚待解决，特别是对我国这样的经济转型国家更是如此。我国的制度安排与西方国家有很大不同，因此，仅从技术等因素进行思考，难于解释我国企业的跨国经营信用评价问题。

（三）企业信用评价权威性有待提高

由于评估人员业务素质 and 职业道德素质方面的问题，以及制度方面的因素，如评价机构的独立性问题，包括经济上的独立性，评价方法及指标体系的问题等，目前我国企业信用评价的权威性较低。

（四）与国际法对接不够

对竞争中处于优势地位国家的法律制度，特别是具有法律移植意义的制度和规则研究对我国企业实施“走出去”战略非常重要。法律制度与规则的竞争，使美国等经济强国的国内法更加趋于国际化，上升为国际法的国内法规则获得越来越多国家的认可。国内有关企业信用评价问题的法律问题研究明显与国际法对接不够。

二、本课题研究的意义

本课题的研究意义主要体现在以下四个方面。

（一）推动经济全球化下企业信用评价相关法律法规制度的创新

经济全球化下，中国企业跨国经营首先遇到的是公司法律制度边界扩展的跨国障碍，受到来自发达国家和地区的法律、规则和准则的自愿性或强制性约束。因此，借鉴国际有益经验，创新我国企业信用评价法律制度，已经是经济全球化下我国市场经济发展的迫切需求。作为一个负责任的和正在重新崛起的世界大国，中国必须进一步确立全球发展意识，关注全球性的共同利益，塑造国际规范，创设国际制

度，实施国际规则，由此而更加有效地捍卫国家主权和民族利益。^①

（二）增强经济全球化下中国企业的国际竞争力

现代企业利润获取的来源和强弱，依赖于制度化的市场信用体系，信任度的半径越大，企业越可能获得更大的活动空间，以及更多的商业利益。经济全球化以及我国加入 WTO，意味着我国将在世界范围内重新配置资源，按照国际惯例参与国际竞争。我国在国际竞争中的地位优劣，取决于我国企业信用程度的发展水平。然而，我国企业信用环境的缺陷，影响了我国企业的国际形象，损害了投资环境，加大了我们吸引外资的成本。加快建立与国际接轨的社会信用体系，铸造一个黄金信用链，对于中国建立、健全社会主义市场经济体制，增强入世后在国际市场上的竞争力具有重要的意义。

（三）提高我国企业国际资本市场上的信用融资能力

从国际上看，在美国安然事件、世通破产、意大利帕玛拉特丑闻之后，三大国际评级机构都受到美国证券交易委员会的调查。西方主要国家有关当局，如美国国会、美国证券交易委员会（SEC），国际清算银行（巴塞尔委员会），国际证券机构组织，欧盟，亚洲开发银行下的亚洲信用评级协会，美、英、法等国的会计组织，证券监管部门等机构都纷纷出台了关于规范企业信用评级的建议，目的在于加强对信用评级机构的监管。良好的企业信用评价是实现我国市场的运营规则与世界接轨、提高我国企业国际资本市场上的融资能力的重要途径。唯有建立完善的企业信用评价体制，中国的资本市场才能健全地发展。

（四）为政府鼓励、规范和引导中国企业实施“走出去”战略提供政策依据

“走出去”的战略意图，是通过更深层次的对外开放来推进解决中国经济长期存在的体制性和结构性矛盾，进一步获得体制转轨和结构升级带来的经济增长动力。通过对“走出去”战略中企业信用评价

^① 公丕祥：《全球化、中国崛起与法制现代化》[J]，中国法学，2009（5）：17-28。

相关法律制度的研究,不仅可以为中国企业提供在全球竞争企业信用评价应对策略的法律理论依据,而且有利于我们从更高的层面来审视其对中国经济产生的影响和作用,对于政府鼓励、规范和引导中国企业实施“走出去”战略起到重要的参考作用,具有很强的实际价值。

三、概念界定

(一) “走出去”战略

“走出去”战略又称为国际化经营战略、海外经营战略和跨国经营战略或全球经营战略。这一理论产生于20世纪60年代,按照理论和学科发展的时间顺序大致可分为发达国家的跨国投资理论、发展中国家的跨国投资理论和企业国际化理论三大部分。我国的“走出去”战略基本内涵是植根于我国国民经济的发展需要,利用好国内和国际两个市场、两种资源,建立一个适应全球化的经济体系,夺取新的战略主动权。从形式上讲,“走出去”战略可以分为三个层次:第一个层次是商品输出层次,是指货物、服务、技术、管理等商品和要素的出口;第二个层次是资本输出层次,是指对外直接投资,投资方式主要有独资或合资、合作等;第三个层次是综合能力的输出,主要包括商品、资本、技术、服务等在内的综合能力的输出。^①

(二) 信用

对信用的探讨可从社会学、经济学和法学三个方面审视。

1. 社会学视角

信用原本是一种伦理概念,意指“信守承诺、诚实不欺,以此获得他人的信任”。古汉语中,信用常与诚实结合使用。《说文解字》将“信”解释为“信,诚也”。“人无信,不立”,说明了信用是人立于社会之本,是为人处世的基本行为准则。作为一种道德规范和伦理要求,信用具有普遍的适用性,适用于社会生活的方方面面,适用于所有的

^① 宋维佳. 基于 FDI 的我国企业走出去战略研究 [D]. 东北财经大学博士论文, 2006: 3-4.

人和所有的行为。

2. 经济学视角

在经济学方面,信用(Credit),是指一种建立在授信人对受信人偿付承诺的信任的基础上,使后者无须付现金即可获得商品、服务或货币的能力。企业信用,是指参与经济活动的企业履行其所作出的或应有的承诺的能力,是以诚实守信为基础的践约能力,是企业之间在进行交易时,以契约(合同)作为预期的货币资金支付保证的经济行为。

3. 法学视角

信用作为一种法律制度,是指依法可以实现的利益期待,当事人违反诚信义务的,应当承担相应的法律责任。在现实生活中,合同债权、担保、保险、票据等均以信用为基础,同时,诚信也是民商事活动中的基本原则。从法学的角度理解“信用”,它实际上有两层含义:第一层含义是指当事人之间的一种关系,但凡“契约”规定的双方的权利和义务不是当时交割的,存在时滞,就存在信用;第二层含义是指双方当事人按照“契约”规定享有的权利和肩负的义务。^①

(三) 企业信用

把信用问题理解为一个法律问题,而不简单地将其归入社会学范畴或经济学问题,就是抓住了信用问题的关键,抓住了主要矛盾,能更好地解决主要问题。本课题研究的企业信用界定在法律范围内。探讨法律视角中的企业信用是构建该法律制度的理论基础。

揭明等(2004)学者从法学的视角认为企业信用是一种广义上的民事活动,它应该符合民法的基本特征:(1)信用活动中双方的地位是平等的;(2)信用活动应该遵循自愿、公平和诚实信用原则。(3)信用活动在大多数情况下表现为一种契约的形式,在契约的履行过程中,通过法律规定对失信导致对方当事人财产权利或与此相关的非财产权利受到损害的一方以强制执行或要求损害赔偿;(4)在对企业信用的

^① 丁邦开,等.社会信用法律制度[M].南京:东南大学出版社,2006:17.

保障上,除了要依靠市场自身对其进行自我调节和采用民事法律手段对其进行规范外,现代国家无一例外依靠行政法的规范与制约。

李青武等学者(2005)将法律意义上的“信用”界定为行为主体履行义务的能力。企业信用就是指企业履行义务的能力。这一界定包含以下几个方面内涵:(1)企业信用属于公司行为能力的一种,是指其中的履行义务的能力;(2)这里的“义务”包括约定义务和法定义务;(3)企业信用具有动态性;(4)企业信用的基础包含两个方面,即以公司资本为核心的财产基础和公司履行义务的主观愿望,前者是企业信用赖以存在的“硬件”,包括公司的资产、经营范围、产品和服务质量等,后者是企业信用赖以存在的“软件”,反映公司履行义务的诚信态度。^①

我们认为企业信用主要是对于企业的偿债能力的信赖与评价,而非其他方面。这是由信用与交易的关系决定的。没有交易就无须信用,交易是理解信用的钥匙,正是因为信用针对于企业的偿还债务能力,才使得信用从名誉中独立出来,成为一种新的人格利益,名誉已经无法涵盖信用所包含内容的深度和广度。一般学者认为信用是行为主体履行义务的能力,我们认为能力所包含的内容太宽泛,事实上在交易活动中授信人所看重的是受信人偿还债务的能力而非其综合能力。

(四) 企业信用评价

广义上说,企业信用评价是指由独立的评价机构通过综合考察影响各类企业的内部条件和外部环境,运用科学的分析方法,对企业履行各种经济承诺的能力及可信任程度进行综合评估,并以简明的符号表示其优劣,公布给社会大众的一种经济活动。狭义上说,企业信用评价是对评价对象的特定债券或相关债务在其有效期内及时偿付的能力和意愿的评估。该定义的基本概念有三点:第一,信用评价揭示的是特定的风险,即受评对象按合同如期履行特定或相关债务的信用能力,而不是受评对象的全险(如投资、利率和汇率风险等)。第二,信

^① 李青武,刘锐.法律视角中的公司信用[J].安徽农业大学学报,2005(5):70-72.

用评价的是某种债务的偿付能力,而不是受评对象的业绩和 market 价值。第三,信用评价仅是一种专家意见,不能作为投资决策的惟一参考。^①在国际市场上,信息不对称问题广泛存在,使市场的有效性大受影响。没有客观公正的信用评价制度,企业国际化发展的瓶颈就很难克服。

第二节 基本思路、研究方法与 内容结构

一、基本研究思路

从逻辑结构上讲,本研究以理论与实证相结合,遵循的是“提出问题——分析问题——解决问题”的基本范式。第一,提出目前“走出去”战略中我国企业遭遇的信用评价法律问题。为此本项目将研究:“走出去”战略中我国企业信用评价法律问题产生的内在根源究竟是什么?决定企业信用评价法律问题的关键因素有哪些?这些因素之间的内在逻辑结构和相互作用的传导原理是怎样的,如何将这些因素纳入一个内容完整、结构严谨、分析深入的研究框架中?第二,基于“走出去”战略中企业遭遇的信用评价难题的多案例分析,总结我国企业信用评价风险防范的相关经验与教训,把握企业信用评价风险防范演进的内在规律。为此本项目将研究:我国企业遭遇的信用评价难题到底经历了一个怎样的演进历程和轨迹?在演进过程中,各种因素相互作用的内在规律是什么?在其中的历次重要变迁中,每次变迁的具体背景和条件是什么,其背后的深层次原因有哪些?从美国金融危机表现的企业信用评价的法律制度问题中,我们究竟能够得到哪些有益的启示?第三,企业信用评价研究方法技术的选择。为此,本课题从两个视角:以财务会计信息为基础和以期权理论为基础进行深入探讨。第四,在经济学、法学、国际投资学以及管理学的理论框架指导

^① 张亦春,郑燕洪,雷连鸣.国外信用评级制度与对我国的启示[J].河南金融管理干部学院学报,2005(5):54-56.

下,对后 WTO 时代提出“走出去”战略下企业信用评价法律制度重建的优化路径与措施。为此本项目将研究:基于新形势下的基本背景与条件,我们应该如何优化企业信用评价法律制度,其基本路径和措施有哪些?要使上述路径和措施有效发挥作用的前置条件有哪些,我们在现实状况下怎样才能满足这些前置条件?实施企业信用制度建设法律化对策的难点是什么?本课题的基本研究思路如图 1-1 所示。

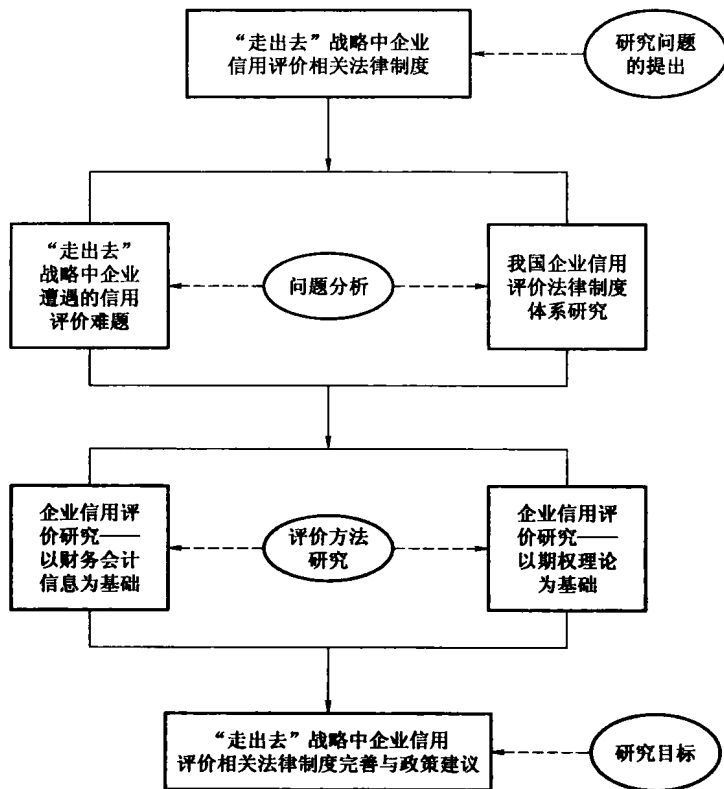


图 1-1 基本研究思路

二、本课题所采用的研究方法

选择正确的研究方法是研究成功的前提。从一定意义上说,一种理论的突破和发展首先是从方法论上的突破和发展开始的。“走出去”

战略中企业信用评价相关法律制度研究所涵盖的内容十分丰富，这就决定了本研究课题必须立足于跨领域的综合研究。

1. 经济学、法学和管理学研究方法相结合

法律制度是法学范畴，“走出去”战略涉及经济学领域，企业信用评价又是管理学和会计学的研究对象。经济学中的一些通用方法，如总体上的系统法、演绎法、归纳法以及具体的比较分析法、因素分析法、逻辑推理法和实证分析法将被采用；制度经济学、信息经济学、企业理论和风险管理理论将被充分运用，在理论推演方面遵循主流研究范式，以保证结论的严谨性；实证研究方面建立企业信用评价模型。研究方法是对各学科研究方法的相互结合。

2. 系统分析与重点分析相结合

用系统分析方法研究“走出去”战略中企业信用评价相关法律制度与社会经济环境、经济技术发展的关系，力图建立系统的企业信用评价相关法律制度理论框架。同时运用案例研究重点分析方法研究考察 20 世纪 80 年代以来企业信用评价相关法律制度的创新和特点，总结经验。由于研究问题较新，缺乏大规模的、可靠的定量数据，研究必须采用多方面的数据来源。因此，本文研究大量采用了基于典型事件分析的案例研究方法，对一些具有代表意义的中国公司进行案例研究。对于企业信用评价的难点课题，使用多案例研究方法，进行案例分析和应用性研究，实事求是，以得到尽可能客观、中肯的评价结果。

3. 定性分析与定量分析相结合

本课题理论分析框架的构建和命题的提出，均建立在充分的文献回顾、评述和理论演绎的基础上，通过对美国等发达国家企业信用制度的经验进行分析、抽象、提炼，与我国的实际情况进行比较，得出对我国有益的启示，这些都表现为定性分析。定量分析主要表现为信用评价模型的建立。

三、本课题的内容结构和研究重点

本课题的内容结构主要是围绕以下研究论题展开的：问题一，在