

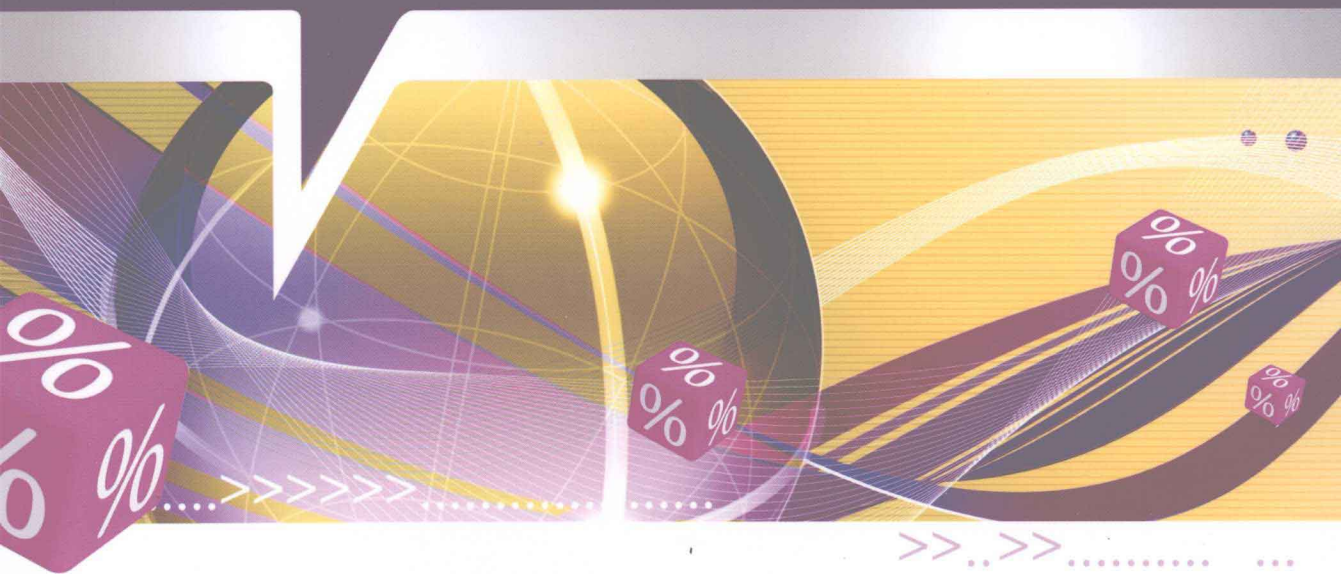


高等院校金融学核心课程教材
Gaodeng Yuanxiao Jinrongxue Hexin Kecheng Jiaocai

信用评估

——理论与实务

◎ 陈勇阳 主编



清华大学出版社 · 北京交通大学出版社

高等院校金融学核心课程教材

信用评估——理论与实务

陈勇阳 主编

清华大学出版社
北京交通大学出版社

· 北京 ·

内 容 简 介

本书共分12章。第1章至第5章为理论部分。第1、2章解释信用、信用风险、信用评估等相关概念,描述风险及信用风险的分类和类型,分析信用评估的特点、特殊性和作用,回顾了古典信用分析方法,介绍信用评估的基本程序和流程,总结我国信用评估业的发展。第3、4章介绍财务信用分析过程中,财务信息的收集渠道与审查及评价方法,阐述企业财务信用信息的真实性、合法性与公允性分析的方法及在信用评估中的重要性。第5章介绍当前信用评估业所运用到的有关信用风险评估模型,以及信用模型创新的思考。第6章至第11章为信用评估实务操作部分,主要涉及不同性质企业的信用评估、个人信用评估、国家信用评估、不同类型金融机构信用评估、各种证券的信用评级、企业合同信用评估。第12章介绍与信用管理和评估有直接关系的征信、征信业及管理制度。

本书可作为金融学、管理学、经济贸易、信用管理等经济管理类专业本科学生的教材,可以作为从事信用管理的组织和个人提高专业水平和管理能力的学习资料,也可作为从事信用评估、资信评级、信用管理从业人员的培训教材,还可作为广大的社会公众深入了解社会信用体系建设的通识读本。

本书封面贴有清华大学出版社防伪标签,无标签者不得销售。

版权所有,侵权必究。侵权举报电话:010-62782989 13501256678 13801310933

图书在版编目(CIP)数据

信用评估:理论与实务/陈勇阳主编. — 北京:清华大学出版社;北京交通大学出版社, 2011. 11

(高等院校金融学核心课程教材)

ISBN 978-7-5121-0781-6

I. ①信… II. ①陈… III. ①信用评估-高等学校-教材 IV. ①F830.5

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第222926号

责任编辑:赵彩云

出版发行:清华大学出版社 邮编:100084 电话:010-62776969

北京交通大学出版社 邮编:100044 电话:010-51686414

印刷者:北京瑞达方舟印务有限公司

经 销:全国新华书店

开 本:185×260 印张:20 字数:509千字

版 次:2011年11月第1版 2011年11月第1次印刷

书 号:ISBN 978-7-5121-0781-6/F·924

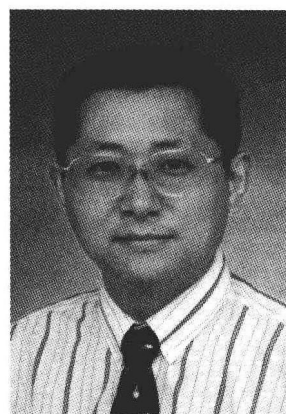
印 数:1~3 000册 定价:29.80元

本书如有质量问题,请向北京交通大学出版社质监组反映。对您的意见和批评,我们表示欢迎和感谢。

投诉电话:010-51686043, 51686008; 传真:010-62225406; E-mail: press@bjtu.edu.cn。

作者简介

陈勇阳，四川省营山县人，现为重庆工商大学财政金融学院金融系副主任。主要承担“金融学”、“信用评估学”、“个人信用管理实务”、“商业银行经营学”、“信用管理”、“银行营销”等课程的教学工作，主要研究方向是信用理论与信用管理、金融机构经营与管理。近年来主持各类研究课题7项，参与研究课题3项，发表论文20余篇，参编教材2部，出版专著1部。其中有关信用的代表成果有《信息不对称与信贷噪声交易现象分析》、《信用与和谐社会》、《论信用权的价值》、《现代信用管理中信用权的使用与维护》、《商业银行信用管理功能缺位的成因及补救》、《信用缺失现象与信用环境优化研究》、《商业银行信用管理功能缺位导致的失信行为及其防范》、《征信体系建设与信用环境改善问题研究》（课题）、《个人信用理论与管理实践》（专著）。同时，《金融学》、《国际金融》、《信用管理》教学课件分别获得教育部、重庆市和校级优秀多媒体课件奖。



前言

“人无信而不立，事无信而不成。”市场经济就是信用经济，信用作为企业和个人的“经济身份证”，发挥着越来越重要的作用，信用等级的高低逐渐成为社会经济交往中的有效“通行证”。

信用评估就是要为信用交易活动提供一种新的服务，也是加强信用建设的一项重要措施，它可以为投资者选择投资途径提供决策信息，它可以推动和促进商业信用活动的发展与规范，它可以为筹资者开拓融资渠道提供信用证明，它可以为全社会增强信用意识起到宣传作用。在我国市场经济逐步完善的过程中，信用评估将有很大的发展空间。近年来，编者承担了信用管理、信用评估学、个人信用管理实务等课程的教学，负责有关信用与征信的课题研究，发表了系列信用管理和征信的文章，对国内信用评估业的发展进行了长期跟踪和关注，广泛收集有关资料，着重对信用评估理论和方法进行论述，详细介绍了不同对象信用评估指标及其要素，实务操作性强。全书共分12章。

第1、2章介绍信用的含义、特点和分类，对信用风险及其成因与类型进行了分析，介绍信用评估的内涵、特点、程序和作用，为信用评估实务奠定理论基础。

第3、4章介绍财务信用分析过程中，财务信息的收集、审查和评价，论述企业财务信用信息的真实性、合法性与公允性在信用评估中的重要性。

第5章着重介绍当前信用评估业所运用到的有关信用评估模型，以及信用模型创新的思考。

第6、7、8、9、10、11章是实务操作部分，主要涉及不同性质企业的信用评估、个人信用评估、国家信用评估、不同类型金融机构信用评估、各种证券的信用评级、企业合同信用评估。

第12章具体介绍与信用管理和评估有直接关系的征信及管理制度，这是信用评估信息来源的主渠道，也是提高信用等级的“第二只眼睛”。

希望本书对广大读者有所启发和帮助。

编 者



2011年10月

目 录

第1章 信用与信用风险	(1)
1.1 信用概述	(1)
1.1.1 信用的内涵	(2)
1.1.2 信用的基本特征	(3)
1.1.3 信用的产生与发展	(3)
1.1.4 信用的基本形式	(4)
1.1.5 信用的经济功能	(5)
1.2 信用风险	(6)
1.2.1 风险概述	(6)
1.2.2 信用风险	(7)
本章小结	(9)
思考题	(10)
案例分析	(10)
第2章 信用评估概述	(11)
2.1 信用评估分类、功能及作用	(11)
2.1.1 信用评估的含义	(11)
2.1.2 信用评估的分类	(12)
2.1.3 信用评估的意义	(13)
2.1.4 信用评估的作用	(13)
2.2 信用评估的特点	(14)
2.2.1 信用评估的特点	(14)
2.2.2 信用评估与相关活动的区别	(15)
2.3 信用评估的程序和流程	(17)
2.3.1 前期准备阶段（约一周时间）	(17)
2.3.2 信息收集阶段（约一周时间）	(18)
2.3.3 信息处理阶段（约三天时间）	(18)
2.3.4 初步评估阶段（约四天时间）	(18)
2.3.5 确定等级阶段（约十天时间）	(18)
2.3.6 公布等级阶段	(18)
2.3.7 跟踪评估阶段	(18)
2.4 古典信用分析法	(19)

2.4.1	“6C”要素法	(19)
2.4.2	“5F”要素法	(20)
2.4.3	“6A”要素法	(20)
2.4.4	“5P”要素法	(21)
2.4.5	“10M”要素法	(21)
2.5	信用评估业的发展	(22)
2.5.1	国际信用评估业的发展	(22)
2.5.2	中国信用评估业的发展历程	(23)
	本章小结	(28)
	思考题	(28)
第3章	信用信息收集与审查	(29)
3.1	信用信息概述	(30)
3.1.1	信用信息的特征	(30)
3.1.2	信用信息来源	(30)
3.1.3	信用信息的内容	(31)
3.2	信用信息收集的渠道	(31)
3.2.1	来源于企业经营活动	(32)
3.2.2	来源于专业机构	(32)
3.2.3	财务会计信息控制要求	(33)
3.3	财务信息的审查与评价	(33)
3.3.1	财务信息错误与财务舞弊	(33)
3.3.2	财务欺诈行为及其存在的可能性	(34)
3.3.3	常见信用信息舞弊行为	(36)
3.4	财务信息真实性分析与评价	(37)
3.4.1	财务状况真实性评价指标	(37)
3.4.2	经营成果真实性评价指标	(38)
3.4.3	评价方法与评价结论	(38)
3.4.4	不实信息的行为特征	(39)
3.5	财务信息合法性分析与评价	(40)
3.5.1	分析与评价企业提供的信用信息是否合法	(40)
3.5.2	分析与评价财务会计政策是否稳健	(40)
3.5.3	分析与评价公司资金管理现状	(40)
3.5.4	分析与评价公司或有事项(风险)	(40)
3.5.5	分析与评价公司的内部控制制度	(41)
3.5.6	分析与评价公司重大重组事项	(41)
3.5.7	分析与评价公司可持续发展能力	(41)
3.6	财务信息公允性分析与评价	(41)
3.6.1	无保留意见	(42)
3.6.2	保留意见	(42)

3.6.3 否定意见	(42)
3.6.4 拒绝表示意见	(43)
3.7 财务信息审计报告	(43)
本章小结	(44)
思考题	(44)
第4章 企业信用信息的财务分析	(45)
4.1 信用信息财务分析的主要内容	(45)
4.1.1 主要资产项目的分析与评价	(45)
4.1.2 负债和所有者权益项目分析	(46)
4.2 财务状况的分析与评价	(46)
4.2.1 财务分析方法	(47)
4.2.2 财务比率分析法	(48)
4.3 信用信息财务分析报告	(53)
4.3.1 财务分析报告的种类	(53)
4.3.2 财务分析报告格式	(54)
本章小结	(59)
思考题	(59)
案例分析	(59)
第5章 信用风险度量与方法	(63)
5.1 信用风险模型	(63)
5.1.1 信用风险度量模型的创新	(63)
5.1.2 几种实用的信用风险度量模型	(66)
5.2 经营风险度量	(72)
5.2.1 经营风险度量指标	(73)
5.2.2 经营杠杆系数的应用	(73)
5.3 财务风险度量	(74)
5.3.1 企业财务风险的度量方法与指标	(74)
5.3.2 企业在财务风险度量方法的选择上应注意的问题	(75)
5.4 行业风险分析评价	(76)
5.4.1 行业风险评价的步骤	(76)
5.4.2 行业风险评价指标	(76)
5.4.3 行业风险评价的作用	(77)
本章小结	(77)
思考题	(78)
第6章 企业信用评估	(79)
6.1 企业信用评估概述	(79)
6.1.1 企业信用评估的基本特点	(79)
6.1.2 企业信用评估流程	(80)
6.2 不同性质企业信用评估方法	(81)

6.2.1	制造业企业信用评估方法	(81)
6.2.2	建筑业企业信用评估方法	(83)
6.2.3	商业流通业企业信用评估方法	(89)
6.2.4	外贸企业信用评估方法	(91)
6.2.5	旅游业企业信用评估方法	(94)
6.2.6	房地产开发企业的信用评级方法	(96)
6.3	中小企业信用评估	(103)
6.3.1	中小企业信用评估概述	(103)
6.3.2	中小企业信用评估指标	(104)
6.3.3	中小科技型企业信用评估方法	(104)
6.4	上市公司信用评估	(106)
6.4.1	上市公司信用评估的作用	(106)
6.4.2	评估指标的选择	(106)
6.4.3	上市公司违约概率信用评估方法实例	(107)
	本章小结	(108)
	思考题	(109)
	案例分析	(109)
第7章	个人信用评估	(117)
7.1	个人信用评估概述	(117)
7.1.1	个人信用评估的定义	(117)
7.1.2	个人信用评估的功能	(118)
7.1.3	个人信用评分的优点和意义	(118)
7.2	国外个人信用评估指标体系	(118)
7.2.1	大卫·杜兰德信用计分模型	(118)
7.2.2	FICO 信用分模型	(119)
7.2.3	消费者个人信用调查报告	(120)
7.3	国内个人信用评估指标体系	(122)
7.3.1	商业银行的个人信用等级评估指标体系	(122)
7.3.2	指标评估值的确定	(124)
	本章小结	(124)
	思考题	(124)
	案例分析	(125)
第8章	国家信用评估	(127)
8.1	国家信用评估概述	(127)
8.1.1	国家信用评估的内涵	(128)
8.1.2	国家信用评估内容	(128)
8.1.3	国家信用评估的功能	(128)
8.1.4	国家信用评估注意事项	(129)
8.2	构建新型国家信用评估标准	(130)

8.2.1	改革现存国际评估体系的紧迫性	(130)
8.2.2	构建新型国家信用评估标准的时代背景	(132)
8.2.3	国家信用评估标准对全球经济发展的重要性	(132)
8.2.4	现行国家信用评估标准解析	(133)
8.2.5	改革现存国际信用评估体系的指导原则	(134)
8.3	大公国家信用评估方法	(134)
8.3.1	指导大公国家信用评估思想的理论基础	(134)
8.3.2	定性分析与整体分析	(135)
8.3.3	本币信用评估与外币信用评估	(135)
8.3.4	偿债能力与偿债意愿	(135)
8.3.5	违约的界定	(136)
8.3.6	大公国家信用评估关键要素分析	(136)
8.3.7	国家信用等级确定	(144)
	本章小结	(146)
	思考题	(146)
第9章	金融机构信用评估	(147)
9.1	商业银行信用评估	(147)
9.1.1	穆迪对商业银行信用评估	(147)
9.1.2	大公对商业银行评估实践	(148)
9.1.3	“骆驼”评估体系	(152)
9.1.4	股份制商业银行风险评估体系	(155)
9.1.5	银行信用评估注意事项	(164)
9.1.6	国内商业银行外部评估的规范使用	(165)
9.2	保险公司信用评估	(166)
9.2.1	保险公司信用评估的作用	(166)
9.2.2	保险公司信用等级的划分及含义	(167)
9.2.3	保险公司评估程序	(167)
9.2.4	保险公司信用评估考察要点	(168)
9.2.5	国外主要保险评估公司评估方法	(170)
9.2.6	国内主要评估机构保险公司评估方法	(173)
9.3	信用担保机构信用评估	(176)
9.3.1	信用担保机构概述	(176)
9.3.2	信用担保机构评估的意义	(177)
9.3.3	担保机构面临的风险因素	(177)
9.3.4	信用担保机构信用评估要素	(178)
9.3.5	担保机构信用评估方法及要点	(179)
9.3.6	日本信用担保机构信用风险度量的经验	(184)
9.4	证券公司信用评估	(185)
9.4.1	证券公司风险的种类及确定	(185)

9.4.2	影响证券公司风险的因素	(186)
9.4.3	我国证券公司信用评估指标体系及方法	(190)
9.5	基金公司信用评估	(193)
9.5.1	绝对收益	(193)
9.5.2	风险调整收益	(194)
9.5.3	规模及其增长	(194)
9.5.4	基金公司运作	(195)
9.5.5	四种指标的融合	(196)
9.6	基金会信用评估	(196)
9.6.1	基础条件	(196)
9.6.2	内部治理	(197)
9.6.3	工作绩效	(197)
9.6.4	社会评估	(198)
本章小结		(198)
思考题		(199)
案例分析		(199)
第10章	证券信用评级	(200)
10.1	证券信用评级概述	(201)
10.1.1	证券信用评级的重要作用	(201)
10.1.2	传统证券信用评级的缺陷	(201)
10.1.3	发展我国证券信用评级业的思路	(202)
10.2	债券信用评级	(203)
10.2.1	债券需要评级的原因	(203)
10.2.2	债券信用评级原则	(204)
10.2.3	债券评级的等级标准及影响要素	(204)
10.2.4	债券信用评级指标体系	(205)
10.3	可转换债券信用评级	(207)
10.3.1	可转换债券评级应考察的因素	(207)
10.3.2	上市公司发行的可转换债券价值分析	(207)
10.3.3	非上市重点国有企业发行可转换债券的价值分析	(209)
10.4	股票信用评级	(211)
10.4.1	股票评级概述	(211)
10.4.2	股票评级方法	(213)
10.4.3	股票评级标准	(213)
10.4.4	典型案例	(213)
10.4.5	优先股评级	(214)
10.5	基金信用评级	(214)
10.5.1	基金评级概述	(214)
10.5.2	基金信用评级方法	(216)

10.5.3 基金投资风险提示	(218)
10.6 资产证券化信用评级	(219)
10.6.1 信贷资产证券化产品评级方法	(219)
10.6.2 不良资产证券化评级	(222)
10.6.3 租赁资产证券化评级方法	(226)
10.7 票据信用评级	(230)
10.7.1 商业票据信用评级	(230)
10.7.2 商业承兑汇票信用评级	(232)
本章小结	(233)
思考题	(233)
案例分析	(233)
第11章 企业合同信用评估	(238)
11.1 企业合同信用评估的背景	(239)
11.1.1 建立合同信用评估体系的背景	(239)
11.1.2 建立企业合同信用评估体系的必要性	(239)
11.2 企业合同信用评估的指标体系	(240)
11.2.1 指标体系设计的原则	(240)
11.2.2 企业合同信用评估指标体系 (模板一)	(241)
11.2.3 企业合同信用评估指标体系 (模板二)	(246)
11.3 建筑施工企业合同履行管理评估	(252)
11.3.1 评估原则和程序	(252)
11.3.2 企业合同履行管理评估	(252)
11.4 建设工程项目合同履行管理评估	(253)
11.4.1 评估范围及要求	(253)
11.4.2 评估标准	(253)
11.4.3 计分方式	(256)
11.4.4 其他事项	(256)
11.5 企业合同信用评估要件	(257)
11.5.1 企业合同信用评估信息表封面	(257)
11.5.2 企业合同信用评估承诺书	(257)
11.5.3 企业合同信用评估需提交的材料	(258)
11.5.4 企业合同信用评估信息内容	(258)
11.5.5 合同管理人员业务水平调查问卷	(261)
11.5.6 企业经济合同信用调查问卷	(263)
本章小结	(273)
思考题	(274)
案例分析	(274)
第12章 企业与个人征信	(275)
12.1 征信概述	(276)

12.1.1	征信的含义	(276)
12.1.2	征信的发展	(276)
12.1.3	征信的特点	(277)
12.1.4	征信的目的与作用	(277)
12.1.5	征信的好处	(278)
12.1.6	征信的分类	(278)
12.1.7	征信法规	(279)
12.2	征信管理体系建设	(280)
12.2.1	征信体系的含义	(280)
12.2.2	征信体系的主要类型	(280)
12.3	企业征信	(282)
12.3.1	企业征信的内涵及目的	(282)
12.3.2	企业信用信息的来源	(283)
12.3.3	企业征信的意义	(283)
12.3.4	企业征信模式	(284)
12.3.5	企业征信报告的种类	(286)
12.4	个人征信	(287)
12.4.1	个人征信的含义及作用	(287)
12.4.2	个人信用信息和个人信用报告	(287)
	本章小结	(292)
	学习资料	(292)
	思考题	(292)
	案例阅读	(292)
附录 A	个人信用信息基础数据库管理暂行办法	(295)
附录 B	个人信用报告(个人查询版样本)	(300)
	参考文献	(304)
	后记	(306)

信用与信用风险

本章导读

本章介绍了信用的含义、特征、基本形式、产生和发展以及经济功能，引申出信用交易中面临的信用风险的成因和类型。第一部分为信用概述，第二部分为信用风险。

导读案例

农夫和蛇

一个农夫干完农活，看见一条蛇冻僵了，就把它拾起来，小心翼翼地揣进怀里，用暖热的身体温暖着它。那蛇彻底苏醒过来后，便以迅雷不及掩耳的速度用尖利的毒牙狠狠地咬了农夫一口。农夫临死的时候痛悔地说：“我可怜恶人，不辨好坏，结果害了自己，遭到这样的恶报，我真是活该！”

这个故事是我们再熟悉不过的了，但在我们的深刻记忆中“农夫和蛇”的故事说的是“做人一定要分清善恶，只能把援助之手伸向善良的人。对那些恶人即使仁至义尽，他们的本性也是不会改变的。”

问题：农夫在拾起蛇的时候是否考虑过有风险？有什么样的风险？

关键词语

信用 风险 系统风险 非系统风险 信用风险 道德风险 逆向选择

1.1 信用概述

人类历史发展到今天，“信用”这个词已经包含着极其丰富的内涵。它可能是人类认识中最为复杂、最难以捉摸的概念之一，一些事物仅存在于人们的头脑中，在所有的这些事物中，没有哪一件比信用更加古怪，更加微妙；信用从来不是强迫的，而是自觉自愿的，依赖于期望与担心这样一些感情；信用常常不用争取而自行出现，又总是无缘无故地消失；而且信用一旦丧失，就很难完全恢复。

1.1.1 信用的内涵

1. 对信用的基本认识

言忠信而行正道者，必为天下人所心悦诚服。要有信用，信人也要信己。人人有信能使自己和他人的独立自主得以实现。做到言出必行，你的话才有信用。《狼来了》的故事告诉了我们说谎是一种不好的行为，既不尊重别人，也会失去别人对自己的信任。

《左传·宣公十二年》：“王曰：‘其君能下人，必能信用其民矣，庸可几乎？’”——“信用”谓以诚信使用人。

唐·韩愈《顺宗实录四》：“吾谏官也，不可令天子杀无罪之人，而信用奸臣。”陈天华《猛回头》：“荣禄之外，还有那太监李莲英，皇太后最信用他，最相好的。”——“信用”谓信任和委用。

《三国志·魏志·董卓传》“悉发掘陵墓，取宝物”裴松之注引司马彪《续汉书》：“《石苞室讖》，妖邪之书，岂可信用？”《二十年目睹之怪现状》第五五回：“恰好这荀蜚楼是最信用西药的。”——“信用”谓以相信和采用。

鲁迅《书信集·致李霁野》：“听说未名社的信用，在上海并不坏。”曹禺《日出》第四幕：“我们都是多年在外做事的人，我想，大事小事，人最低应该讲点信用。”沙汀《替身》：“深恐坏了信用，以后没有人来投宿了。”——“信用”谓以“以能履行跟人约定的事情而取得的信任。”

不需要提供物资保证，不立即支付现金，而凭信任所进行的。——“信用”谓之以“信用贷款”或“信用交易”。

2. 对“信用”的概念性解释

信用（Credit）是指我们过去的履行承诺的正面记录，它还是一种行为艺术，是一种人人可以尝试与自我管理的行为管理模式。

在《新帕格雷夫经济大辞典》中，对信用的解释是：“提供信贷意味着把对某物（如一笔钱）的财产权给以让渡，以交换在将来的某一特定时刻对另外的物品（如另外一部分钱）的所有权。”

《牛津法律大辞典》的解释是：“信用，指在得到或提供货物或服务后并不立即而是允诺在将来付给报酬的做法。”

《货币金融学》对信用的解释是：“信用这个范畴是指借贷行为。这种经济行为的特点是以收回为条件的付出，或以归还为义务的取得；而且贷者之所以贷出，是因为有权取得利息，后者之所以可能借入，是因为承担了支付利息的义务。”

3. 对信用的多角度理解

对“信用”的真正内涵的认识，仁者见仁，智者见智，可以从不同的角度进行探究，通常意义可以从4个角度来理解。

（1）从伦理的角度。从伦理角度理解“信用”，它实际上是指“信守诺言”的一种道德品质。人们在日常生活中讲的“诚信”、“可信”、“讲信用”、“一诺千金”、“答应的事一定办到”、“君子一言，驷马难追”实际上反映的就是这个层面的意思。从这个层面来看信用，它对一个国家、一个民族都是至关重要的，因为一个社会只有讲信用，才能够形成一个良好的社会“信任结构”（Trust Structure），而这个信任结构是一个社会正常运转的重要

基础。

从企业的商业伦理角度来看信用的含义,诚信行为既指与自身所接受的最高行为规范相一致的行为,也是指将伦理道德要求的规范加于自身的行为。

(2) 从经济的角度。从经济的角度理解“信用”,它实际上是指“借”和“贷”的关系。信用实际上是指“在一段限定的时间内获得一笔钱的预期”。你借得一笔钱、一批货物(赊销),实际上就相当于你得到了对方的一个“有期限的信用额度”,你之所以能够得到了对方的这个“有期限的信用额度”,大部分是因为对方对你的信任,有时也可能是因为战略考虑和其他因素不得已而为之。从经济的角度理解信用有着丰富的层次,至少可以从国家、银行、企业、个人几个层次来理解。

(3) 从法律的角度。从法律的角度理解“信用”,它实际上有两层含义:一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;二是指双方当事人按照“契约”规定享有的权利和肩负的义务。

(4) 从货币的角度。在信用创造学派的眼中,信用就是货币,货币就是信用;信用创造货币;信用形成资本。

1.1.2 信用的基本特征

1. 人格性

信用作为一种资格,它表明一种特定的法律和社会身份、地位,信用是一种道德上的人格利益,信用体现为一种人格权。

2. 财产性

信用以财产为基础,信用本身是一种无形资产,也是一种再生资源,侵害商事信用主要承担财产责任。

3. 信息性

信用由信息构成,信用是可以量化的信息,是一种信息服务机制,也是一种信息监督机制。

4. 偿还性和付息性

经济范畴中的信用有其特定的含义,它是指一种借贷行为,表示的是债权人和债务人之间发生的债权债务关系。这种借贷行为是指以偿还为条件的付出,且这种付出只是使用权的转移,所有权并没有转移,偿还性和支付利息是其基本特征。

5. 单向性

信用是以偿还为条件的价值单方面让渡,它不同于商品买卖。在商品买卖中,价值进行对等转移和运动,一手交钱,一手交货:卖者售出商品,获得等值的货币;买者付出货币,得到商品。但是在信用即借贷活动中,贷者把一部分货币或商品给予借者,借者并没有同时对贷者进行任何形式的价值补偿。

1.1.3 信用的产生与发展

私有制和社会分工使得劳动者各自占有不同劳动产品,剩余产品的出现则使交换行为成为可能。随着商品生产和交换的发展,商品流通出现了矛盾——“一手交钱、一手交货”的方式由于受到客观条件的限制经常发生困难。例如,一些商品生产者出售商品时,购买者

可能因自己的商品尚未卖出而无钱购买，于是，赊销即延期支付的方式应运而生。赊销意味着卖方对买方未来付款承诺的信任，意味着商品的让渡和价值实现发生时间上的分离。这样，买卖双方除了商品交换关系之外，又形成了一种债权债务关系，即信用关系。当赊销到期、支付货款时，货币不再发挥其流通手段的职能而只充当支付手段。这种支付是价值的单方面转移。正是由于货币作为支付手段的职能，使得商品能够在早已让渡之后独立地完成价值的实现，从而确保了信用的兑现。整个过程实质上就是一种区别于实物交易和现金交易的交易形式，即信用交易。后来，信用交易超出了商品买卖的范围。作为支付手段的货币本身也加入了交易过程，出现了借贷活动。从此，货币的运动和信用关系联结在一起，并由此形成了新的范畴——金融。

现代金融业正是信用关系发展的产物。在市场经济发展初期，市场行为的主体大多以延期付款的形式相互提供信用，即商业信用；在市场经济较发达时期，随着现代银行的出现和发展，银行信用逐步取代了商业信用，成为现代经济活动中最重要的信用形式。总之，信用交易和信用制度是随着商品货币经济的不断发展而建立起来的；进而，信用交易的产生和信用制度的建立促进了商品交换和金融工具的发展；最终，现代市场经济发展成为建立在错综复杂的信用关系之上的信用经济。

专栏 1-1 信用典故

1596 年，荷兰的一个船长带着 17 名水手，被冰封的海面困在了北极圈的一个地方。8 个月漫长的冬季，8 个人死去了。但荷兰商人却做了一件令人难以想象的事情，他们丝毫未动别人委托给他们运输的货物，这些货物中就有可以挽救他们生命的衣物和药品。冰冻时节结束了，幸存的商人终于把货物几乎完好无损地带回荷兰，送到委托人手中。荷兰人有充分的理由权变，他们可以先打开托运箱，把能吃的东西吃了，等到了目的地，可以加倍偿还托运者。任何人都会同意这种人道的做法。但是，荷兰人没有这样做。他们把商业信用看得比自己的生命更重要。他们用生命作代价，守住信用，创造了传之后世的经商法则。在当时，荷兰本来只是个 100 多万人口的小国，却因为商誉卓著，而成为海运贸易的强国，福荫世代代的荷兰人。

资源来源：中国公共信用信息网，2010 年 12 月 15 日。

1.1.4 信用的基本形式

信用可以分为公共（政府）信用、企业（包括工商企业和银行）信用和消费者个人信用。

也有将信用划分为公共信用和私人信用的，这种划分方法适用于没有国有企业存在的资本主义国家。从本质上讲，不论对商业信用和消费者信用怎样分类，不外乎是企业法人对企业法人、企业对个人、金融机构对企业、金融机构对个人的某种形式的短期融资。如果受信对象是个体工商户或者消费者个人，信用自然可以被划分为私人信用了。从授信人角度而论，信用可以分为银行信用、投资信用和商品信用等。

1. 公共信用

公共信用也称政府信用，是指一个国家各级政府举债的能力。政府为对人民提供各种服