



教育部人文社会科学重点研究基地重大项目成果

吴氏理论

WU'S

CREDIT THEORY

吴晶妹◎著

三维 信用论



清华大学出版社



■
■
■

三维 信用论



■

吴晶妹◎著

■

清华大学出版社
北京

内 容 简 介

随着社会信用体系建设飞速发展,征信、评级等实践问题已引起人们广泛及高度的关注。三维信用理论是吴氏信用理论的核心。吴氏信用理论把道德精神层面的信用与社会活动、经济活动紧密结合,创新地定义与阐述了信用资本、信用构成等系列概念与原理,剖析与量化了信用规模与经济信用化,探索分析了社会信用体系与信用产业链的发展,对互联网征信与信用评级发展提出了较为深入的思考与论述,初步搭建了独树一帜的、较为完整的、系统的现代信用理论体系。其主要框架包括信用资本论、三维信用构成论、信用资本定价论、信用规模与结构及效率论、经济信用化论、信用供求论、信用产业链论、社会信用体系认识论、信用监管论、三大征信体系论、网络征信论、多维信用评级论、信用资产交易论等。本书对人们常用但模糊的信用概念与理论进行了深入浅出的梳理与描述,对一些热点与难点问题进行了讨论。

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 13701121933

图书在版编目(CIP)数据

三维信用论/吴晶妹著. —北京:清华大学出版社, 2016

ISBN 978-7-302-44035-2

I. ①三… II. ①吴… III. ①信用理论—研究 IV. ①F830.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 127828 号

责任编辑:左玉冰

封面设计:汉风唐韵

责任校对:宋玉莲

责任印制:宋 林

出版发行:清华大学出版社

网 址: <http://www.tup.com.cn>, <http://www.wqbook.com>

地 址:北京清华大学学研大厦 A 座 邮 编:100084

社总机:010-62770175 邮 购:010-62786544

投稿与读者服务:010-62776969, c-service@tup.tsinghua.edu.cn

质量反馈:010-62772015, zhiliang@tup.tsinghua.edu.cn

印 刷 者:清华大学印刷厂

装 订 者:北京市密云县京文制本装订厂

经 销:全国新华书店

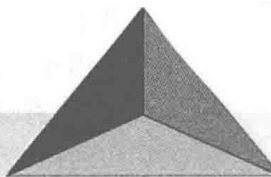
开 本:185mm×260mm 印 张:21.75 字 数:495 千字

版 次:2016 年 7 月第 1 版 印 次:2016 年 7 月第 1 次印刷

印 数:1~5000

定 价:78.00 元

产品编号:068636-01



距上一版《三维信用论》出版已经近三年了。这三年是我国社会信用体系建设突飞猛进、里程碑式的三年,《社会信用体系建设规划纲要(2014—2020年)》的发布,“信用中国”网站的建设,大数据征信的兴起……信用作为资本开始参与到社会资源配置中,信用文化与信用意识也逐渐深入人心。我国社会信用体系建设进入到全面、实质、快速发展的时期。

理论指导下的实践在飞速变化着,实践对理论有了更新、更高的要求,那么理论也该发展和进步了。这几年,在政府领导和业界朋友的支持下,我的理论研究也有了一点点进步,信用资本论、三维信用构成论和设立信用资产交易中心等思想也被越来越多的人接受。基于实践的发展和朋友们要求,以及我近期的学术研究进展,我从2015年开始对《三维信用论》进行修订。

这一版《三维信用论》在结构上进行了大幅调整;在内容上,删去了陈旧的、过时的,新增了网络征信、信用资本交易、信用管理教育等,补充和完善了社会信用体系、信用监管、三大征信数据体系等,对上一版《三维信用论》中一些表述上、文字上的错误进行了修正。

在这次修订中,我接受了一些朋友、领导的建议,对一些图、术语和结论性的内容都直接标上了“吴氏”“WU'S”。这样做的目的主要有三个:

第一,明确标识。现在很多人讲话或者写东西,有的时候引用了别人的成果但并不明说;有的时候自己也提出了很多新的东西,但是人们并看不出来,含含糊糊。很多时候就是因为我们在写东西时不明确标识,可能是学者们都不好意思吧。其实,谦虚是美德,但是在学术上,是谁的就是谁的,先不用忙着谦虚,先把事情交代清楚更重要。

第二,便于批评。如果朋友们在阅读的时候觉得哪些内容需要商榷、讨论,就可以直接指出“吴氏××理论”或“吴氏××示意图”或“吴氏××结论”等,然后就可以具体讨论与批评了。这样讨论起来所指明确、行文或表达方便,便于说得清问题,更便于我不断改进。

第三,便于引用。很多经济学和社会学理论都有自己的词,新学科也基本都有自己的词、代号、缩写或具体的名字,我们在引用的时候就会很方便。有些人有一个不好的习惯,就是只引用外国人的,中国人的一般不肯引用,可能是他们觉得外国的更高大上一些、中国的很土,也可能确实是外国人的都标识得明确,中国的很多思想与观点到底是谁的也说不清楚。我多希望,如果大家引用了中国学者的观点,就明确标注出来吧。这既是对中国学者知识与劳动成果的尊重,也是一种守规矩、诚实守信的基本行为。



其实这三个目的说到底都是为了给学术发展铺路。学术研究都是长时间的过程,我们对信用和社会规律的认识都要长期积累,年复一年、日复一日地不断推陈出新、不断深入认识,会有很多人不断提出新想法。作为一个学者,我提出自己的一些思想,并把自己提出的内容标示出来,其他人或后来人再研究的时候,就可以引用、批评、借鉴,继续提出新的、更好的内容。希望大家把我当作一个靶子。

这是一个崭新的世纪,古老的信用融入互联网+、大数据新时代,已焕发蓬勃生机。我这个信用界老学者也要学习新知识、新方法、新技术,要活到老学到老。修订《三维信用论》的过程真的是学习、思考、再认识的过程。

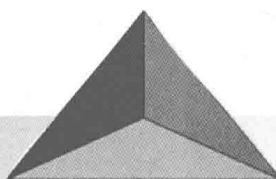
实践发展太快了,政策变化也很快。我努力地试图从万变中探索总结不变的实质与规律。也许算是总结出了一些,但更多的是困惑与思考,在此都一并呈现给大家,让我们一起学习和探索吧。信用真的是一个精彩的世界。身处这个伟大的时代,祈望我能成为探索信用真知的一粒铺路石子。

本书在撰写、修订的过程中得益于很多专家学者与业内资深智者的成果,并一直受到中国人民大学中国财政金融政策研究中心、中国人民大学财政金融学院、信用管理研究中心、吴教授信用管理工作室的大力支持,曾分别受到教育部人文社会科学重点研究基地项目 10JJD790012、北京市社会科学基金重点项目 14JGA006 基金资助,在此一并表示衷心感谢。来日定将加倍努力。

吴晶妹

2016 年 3 月

吴氏信用理论简介



三维信用理论是吴氏信用理论的核心。吴氏信用理论是对信用一般活动规律开展基础性研究的应用性新兴学说。吴氏信用理论创新地定义了系列概念,构建了概念与概念之间的关系,尝试性地量化信用、统计分析信用、探索信用与经济增长及社会管理的关系,初步搭建了独树一帜的、较为完整的、系统的现代信用理论体系。

吴氏信用理论的主要特点是把道德精神层面的信用与社会活动、经济活动紧密结合,对人们常用但模糊的概念与理念作出了明确的定义与机理描述,对实践中存在的热点难点问题从理论层面上进行了分析和解释,理论逻辑论证与现实问题思考相辅相成,自成体系。

吴氏信用理论体系框架主要包括信用资本论、三维信用构成论、信用资本定价论、信用规模与结构及效率论、经济信用化论、信用供求论、信用产业链论、社会信用体系认识论、信用监管论、三大征信体系论、网络征信论、多维信用评级论、信用资产交易论等。

吴氏信用理论各子理论简介

信用资本论：信用是获得信任的资本，信用资本是有价值的，监管者和市场通过对信用主体的信用资本定价进行社会资源配置，信用资本需要社会管理。

三维信用构成论：信用由基本素质、社会活动、经济活动三维构成，表现为诚信度、合规度、践约度，用失信率、违规率、违约率度量。

信用资本定价论：信用资本价值是信用主体自己创造的，由社会相关方进行评价。信用资本定价合理是资源配置公平有效的基础，定价失误可能诱发信用危机。

信用规模与结构及效率论：信用作为独立的经济变量与经济增长有规律性的关系，信用规模及其结构的变化与经济周期密切相关，信用对经济增长的作用有正负效率之分。

经济信用化论：信用交易越来越成为现代经济的主要交易手段；信用风险伴随现代经济发展；经济信用化率是宏观经济运行的重要检测指标，是微观信用风险控制的参照值。

信用供求论：信用需求是无限扩张的，信用供给是有限的，供给与需求之间存在波动和平衡关系，供给与需求的总量及其结构的平衡关系是现代经济的新问题。

信用产业链论：以信用资本为对象，形成从征信到信用评级再到信用风险控制与管理的信用产业链；现代社会分工形成的新兴信用服务业应有创新的产业政策支撑。

社会信用体系认识论：社会信用体系是现代信用经济的创新管理制度，它全面统一协调解决信用资本定价与管理及信用产业链建设，实现信用资本配置的公平与效率。

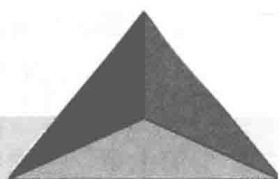
信用监管论：信用监管的主要内容是制定以信用实现资本配置的新规则，确立信用激励与惩戒机制；是推动和实现社会信用体系建设目标的基础。

三大征信体系论：信用资本定价以信用信息的记录为基础；不同类的信用信息有不同的特点与应用；中国将形成行政管理、金融交易、商业信用三大征信体系。

网络征信论：网络征信是一个完全的“大数据”概念，以海量数据刻画信用轨迹，描述综合信用度，主要表达信用行为状况，主要用途是判断可信程度、开展社交往来、授予机会以及预测信用交易风险和偿还能力。

多维信用评级论：信用资本定价以评级报告为主要传播途径，信用评级将形成公共、半公共、商业的多维发展，评级业将随着经济结构的调整而不断升级。

信用资产交易论：信用资本可以拆分和表现为具体的不同状态的信用资产，信用资产是可以直接进行交易的，信用资产交易是信用主体在经济与社会活动中将其信用资产的所有权与收益权进行估值并全部或部分有偿转让的一种活动。



第一篇 吴氏信用资本论

第一章 信用是资本	3
一、信用的内涵	3
二、信用的分类	4
三、信用的实质	5
第二章 信用资本的特征与属性	7
一、信用的归属性	7
二、信用的标识性	8
三、信用的传散性	11
四、信用的社会性	12
第三章 信用资本的形成与作用	14
一、信用的形成与决定	14
二、信用的功能与作用	17
第四章 信用资本视角下的信用危机	19
一、信用是高风险资本	19
二、信用资本的风险是系统性、社会化的	20
三、现代信用危机发生是必然的	21
第五章 信用资本需要社会管理	23
一、信用资本价值的确定涉及公共管理	23
二、信用资本的应用需要社会管理	24

第二篇 吴氏信用三维构成论

第六章 三维信用	29
一、一维信用——诚信度	29

二、二维信用——合规度	31
三、三维信用——践约度	33
第七章 三维信用之间的关系	36
一、并列和独立关系	36
二、共生和游离关系	37
三、决定三维信用平衡关系的因素	39
第八章 三维信用的度量	41
一、度量信用：三维、三度与三率	41
二、度量目的分类	43

第三篇 吴氏信用经济认识论

第九章 信用与经济发展	49
一、信用量化的全新概念——信用总规模	49
二、信用发展趋势——经济信用化	53
三、信用结构、依存度及效率	58
四、信用与信用经济	63
第十章 信用供给与需求	68
一、信用需求理论	68
二、信用供给理论	72
第十一章 信用产业链	78
一、信用产业链的概念	78
二、信用产业链的特征	79
三、信用产业链的主要组成部分	80

第四篇 吴氏社会信用体系认识论

第十二章 信用与社会治理	87
一、信用与社会公平	87
二、信用与社会关系	91
第十三章 社会信用体系的内涵与要素	97
一、社会信用体系的内涵	97
二、社会信用体系的基本框架	99



三、社会信用体系的基本构成	101
四、社会信用体系运行的核心——失信惩戒机制	103
第十四章 社会信用体系的作用	106
一、对经济发展的作用	106
二、对社会治理的作用	109
三、对提升国际地位的作用	112
第十五章 我国社会信用体系的过去、现在与未来	115
一、我国社会信用体系建设演进	115
二、对我国社会信用体系建设现状的总体判断	120
三、对未来我国社会信用体系建设的思考	124
第十六章 我国四大领域诚信建设	129
一、政务诚信建设	129
二、商务诚信建设	134
三、社会诚信建设	144
四、司法公信建设	148
第十七章 我国网络社会信用体系建设	151
一、网络社会信用体系建设的特点	151
二、网络社会信用体系建设的现状	152
三、网络社会信用体系建设的未来发展	155
第五篇 吴氏信用监管认识论	
第十八章 信用监管制度与体系	161
一、信用监管的内涵与意义	161
二、信用监管的机构与职能	165
三、信用监管的内容	167
第十九章 政府在社会信用体系建设中的作用	171
一、政府在顶层设计中的作用	171
二、政府在日常监管中的作用	174
第二十章 信用监管的核心——合规信用监管	179
一、合规信用监管的意义与作用	179



二、合规信用监管体系界定	180
三、合规信用监管体系的主要内容	181
第二十一章 监管联动——黑名单制度	186
一、黑名单制度的内容与作用	186
二、黑名单的应用拓展方向	188
三、黑名单应用必将以法律为基础	189
第二十二章 公共信用信息的管理与使用	191
一、公共信用信息的界定	191
二、国内基本现状择要	192
三、国外现状简要总结	198
四、对我国公共信用信息管理与使用的思考	201
 第六篇 吴氏信用中介服务认识论	
第二十三章 对中国征信业的思考	207
一、征信的要义	207
二、我国征信业发展的历程与演进	212
三、我国的征信模式	219
四、我国的公共征信建设	223
五、我国征信的未来格局：三大数据体系	229
六、我国的网络征信：兴起与发展	233
七、对我国征信业 2016—2020 年发展的期盼	240
八、我国征信业发展尚需深入讨论的问题	246
第二十四章 对中国信用评级业的思考	250
一、信用评级的要义	250
二、信用评级在市场经济中的地位与作用	256
三、信用评级的话语权	262
四、我国信用评级业发展的瓶颈	265
五、对信用评级业的困惑、争议与再认识	267
六、对我国信用评级业发展的预测与建议	274
七、展望国际评级业	279
第二十五章 信用资产交易创新	282
一、信用资本与信用资产	282
二、信用资产交易的功能与作用	284

三、信用资产交易要件设计	286
--------------------	-----

第七篇 吴氏论信用管理教育

第二十六章 国内外信用管理教育发展概述	293
一、国际信用管理教育	293
二、我国信用管理教育	298
第二十七章 对信用管理学科的认识	305
一、研究对象及内容	305
二、归属与定位	310
第二十八章 对我国信用管理专业发展的思考	313
一、兴起的必然性	313
二、应用领域与发展前景	317
三、未来展望	320
参考文献	327
后记	330

图 目 录

图 3-1 吴氏三维信用资本结构与机理示意图	16
图 5-1 吴氏三维信用资本内涵与外延示意图	23
图 6-1 吴氏三维信用构成示意图	29
图 7-1 三维信用八大共生游离关系总图示	37
图 8-1 吴氏三维信用度量图示	41
图 8-2 吴氏诚信度主导的信用度量示意图	44
图 8-3 吴氏合规度主导的信用度量示意图	44
图 8-4 吴氏践约度主导的信用度量示意图	45
图 9-1 1959—1999 年美国信用总规模和 GDP 比较图	50
图 9-2 1990—2000 年中国信用总规模变化图	51
图 9-3 1999—2000 年中国信用总规模和 GDP 比较图	52
图 9-4 2000—2006 年中国信用总规模和 GDP 比较图	52
图 9-5 2000—2006 年中美信用总规模比较图	53
图 9-6 1945—2007 年美国经济信用化示意图	55
图 9-7 2000—2007 年中国经济信用化率示意图	57



图 9-8	2000—2007 年中美经济信用化率比较示意图	57
图 9-9	吴氏信用结构示意图	59
图 9-10	吴氏信用量化分析——美国信用结构各层次对 GDP 作用示意图	61
图 10-1	吴氏信用需求金字塔图示	69
图 11-1	吴氏信用产业链示意图	79
图 12-1	2011—2015 年基尼系数世界分布情况图	88
图 12-2	全球最富 62 人的个人财富持续增加趋势图	89
图 13-1	吴氏社会信用体系基本框架示意图	99
图 13-2	美国社会信用体系结构图	100
图 13-3	吴氏失信惩戒机制示意图	105
图 16-1	央视“3·15”晚会曝光“饿了么”商家线上线下对比图	138
图 16-2	海驿智能物流云平台——物流电子商务构成图	144
图 18-1	吴氏理论——信用监管组织示意图	166
图 19-1	“信用中国”网站首页截图	173
图 20-1	吴氏理论——信用监管内容示意图	181
图 22-1	住建部全国建筑市场监管与诚信信息发布平台页面截图	194
图 22-2	商务部中国商务信用平台页面截图	195
图 22-3	公安部全国公民身份证号码查询服务中心网站页面截图	195
图 22-4	最高院中国执行信息公开网页面截图	196
图 22-5	中国人民银行征信中心网站页面截图	197
图 22-6	证监会证券期货市场失信记录查询平台页面截图	197
图 23-1	“水滴信用”平台网站截图	216
图 23-2	吴氏理论——中国未来征信三大体系示意图	233
图 23-3	Zest Finance 数据源示意图	235
图 25-1	吴氏信用资产交易流程示意图	286

表 目 录

表 22-1	公共信用信息相关政策法规	192
表 22-2	地方公共信用信息相关政策法规	193
表 22-3	美国主要的信用信息相关法律	199
表 22-4	欧盟及主要国家信用信息相关法律	200
表 23-1	个人信用报告框架	211
表 23-2	三大征信领域比较	233
表 23-3	传统征信与大数据征信的对比	236

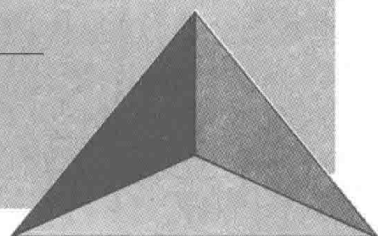


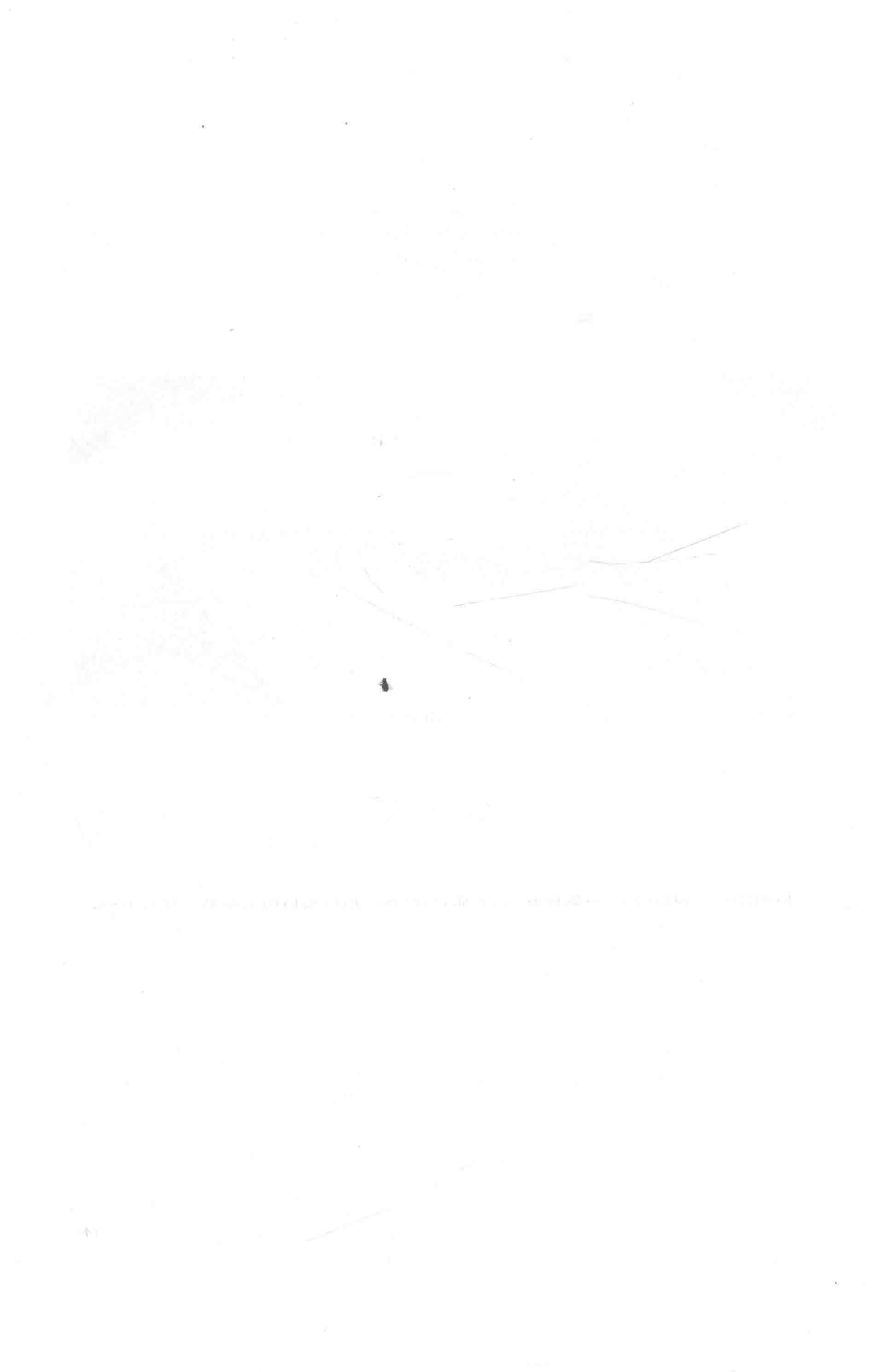
术语目录

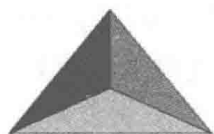
信用(credit)
信用资本(credit capital,CC)
诚信度(integrity)
合规度(compliance)
践约度(performance)
信用总规模(gross credit,GC)
经济信用化(creditableness of economy,CE)
经济信用化率(credit rates of economy,CRE)
信用结构(credit structure,CSE)
信用依存度(degree of dependence on credit,DDC)
信用效率(credit efficiency,CE)
信用需求(credit demand,CD)
信用供给(credit supply,CSY)
信用产业链(credit industry chain,CIC)
社会信用体系(social credit system,SCS)
互联网征信(credit investigation online,CIO)
政务诚信(government integrity,GI)
商务诚信(business integrity,BI)
社会诚信(public integrity,PI)
司法公信(judicial integrity,JI)
信用监管(credit supervision,CSN)
信用数据库(credit database)
信用信息(credit information)
合规信用监管体系(credit supervision system of compliance,CSSC)
公共信用信息(public credit information)
征信(credit investigation or credit reporting,CI/CR)
金融征信体系(credit reporting system of finance,CRSF)
行政管理征信体系(credit reporting system of government,CRSG)
征信体系(credit reporting system,CRS)
商业征信体系(credit reporting system of business,CRSB)
信用资产(credit capital)
信用资产交易(credit capital trading)
信用管理专业(credit management)

第一篇

吴氏信用资本论







第一章

信用是资本

在现代经济中,信用变得越来越重要,但到底什么是信用却似乎变得越来越不清楚。重视信用、维护信用、管理信用、防范信用风险、防止信用危机、建设社会信用体系……一切皆需从认识与理解信用的概念开始。

什么是信用?信用是经济的还是社会的?对信用的理解,仁者见仁,智者见智。有人说信用是人们的精神追求和道德规范,有人说信用是人与人之间相互信任的社会关系,也有人说信用是有条件让渡货币或商品以获得未来偿还和利息的一种经济交易活动,既是经济的也是社会的。

一、信用的内涵

信用(credit)是获得信任的资本。信用是其拥有者社会关系与经济交易活动的价值体现。信用由意愿、能力与行为结果构成。信用最终通过社会关系的声誉、经济交易的授信额度、行为记录与评价等表现出来。

信用是信用拥有者在社会关系、经济交易等活动中以自己的意愿、能力、行为获得他人信任而实现的价值。获得信任的标志或结果就是获得机会、形成社会关系、达成信用交易。

信用拥有者即信用主体,也即政府、企业、自然人。信用是信用主体的一种资本,是一种价值实现,是一种财富,可交易、可度量、可管理,有社会价值、经济价值和时间价值。

信用是一种资本。在现代社会中,资本是人们拥有的各种各样财富的总和。信用是新被确认的财富,是资本的新生构成。信用作为资本存在,是人类社会进步的表现,是社会经济运行方式从自然资源为主导向知识智慧为主导转变的标志。

在现代经济中,资本不再仅仅由实物财富构成,除了土地房屋、劳动力,还由各种各样的非实物财富构成,比如知识、信用等。因此,在现代市场经济条件下,在衡量经济主体资本构成与资本总量的时候,就会去考察和度量他们的实物资本、知识资本、信用资本等。

说到财富,人们往往忽略了信用资本这种无形的财富。信用资本同样也是人们财富总和的一部分,就像土地、房屋一样,给人们带来利益,实现人们的预期目标。与其他财富相比,信用资本带给人们的利益更强大,更多样化,既包括经济利益,比如资金等,也包括社会利益,比如信誉等。