

信用管理系列教材

信用

管理概论

主编 • 安贺新

副主编 • 邢丽娟 段辉娜 史锦华



首都经济贸易大学出版社

信用管理系列教材

信用

管理概论

主编 • 安贺新

副主编 • 邢丽娟 段辉娜 史锦华



首都经济贸易大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

信用管理概论/安贺新主编. —北京:首都经济贸易大学出版社,2007.6
(信用管理系列教材)

ISBN 978 - 7 - 5638 - 1440 - 4

I. 信… II. 安… III. 信贷管理 - 教材 IV. F830.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 092243 号

信用管理概论

安贺新 主编 邢丽娟 段辉娜 史锦华 副主编

出版发行 首都经济贸易大学出版社

地 址 北京市朝阳区红庙(邮编 100026)

电 话 (010)65976483 65065761 65071505(传真)

网 址 www.sjmcb.com

E - mail publish @ cueb. edu. cn

经 销 全国新华书店

照 排 首都经济贸易大学出版社激光照排服务部

印 刷 北京大华山印刷厂

开 本 787 毫米×960 毫米 1/16

字 数 294 千字

印 张 16.75

版 次 2007 年 6 月第 1 版第 1 次印刷

印 数 1~4 000

书 号 ISBN 978 - 7 - 5638 - 1440 - 4/F · 843

定 价 24.00 元

图书印装若有质量问题,本社负责调换

版权所有 侵权必究

前言

信用是市场经济的基础,是市场经济正常运行的前提。在我国社会主义市场经济的发展过程中,随着信用交易规模的日益扩大,信用在市场经济中的重要性日益凸显。在这个过程中,信用风险无处不在,迫切需要我们尽快认识信用和信用经济的本质和特点,提高识别和规避信用风险的能力,改善信用交易和信用管理的环境,增强信用运用和信用管理的水平,适应信用经济发展的需要。

本书作为信用管理教育的基础教科书,力求篇章结构合理,表达通畅,概念准确,讲解透彻。全书共分为十一章。第一章,信用与信用管理;第二章,商业信用与企业信用管理;第三章,银行信用与银行信用管理;第四章,消费信用与个人信用管理;第五章,国家信用与国家信用管理;第六章,证券信用与证券信用管理;第七章,社会信用管理体系;第八章,信用管理的法律保障体系;第九章,信用管理的政策环境;第十章,信用管理的文化环境;第十一章,信用管理的经济环境。

本书是对信用管理理论的总结和升华,是信用管理专业本科基础课教材,也可以作为各类信用管理培训的基础教材。本书编写分工如下:杨毅,第一章;段辉娜,第二、三章;韩林芝,第四、九章;邢丽娟,第五、六章;孙均秀,第七、八章;单娜,第十、十一章。全书由安贺新拟订提纲并最后定稿。

由于时间仓促,编者水平有限,敬请读者和专家对本书的不足之处给予批评指正。

安贺新

2007年3月20日

目 录

第一章 信用与信用管理	1
第一节 信用与信用活动	1
第二节 信用与市场经济	11
第三节 各种与信用相关的活动	15
第四节 信用与信用管理	16
本章小结	19
思考题	20
案例分析	20
第二章 商业信用与企业信用管理	23
第一节 商业信用及其存在和发展的基础	23
第二节 商业信用在市场经济中的作用和意义	28
第三节 商业信用的特点及信用形式	32
第四节 商业信用风险及其成因	34
第五节 企业信用管理	44
本章小结	50
思考题	51
案例分析	51
第三章 银行信用与银行信用管理	55
第一节 银行信用的产生、形式及性质	55
第二节 银行信用的特征及其在社会资金融通中的地位	58
第三节 银行信用风险和信用危机	60
第四节 银行信用管理	66
本章小结	78
思考题	79
案例分析	79
第四章 消费信用与个人信用管理	82
第一节 消费信用的概念及其发生的前提条件	82
第二节 消费信用的发展及表现形式	85

第三节 消费信用的意义及作用	87
第四节 我国消费信用的发展状况及制约因素	92
第五节 建立与完善我国个人信用管理体系	96
本章小结	107
思考题	107
案例分析	107
第五章 国家信用与国家信用管理	110
第一节 国家信用的内涵与发生的前提条件	110
第二节 国家信用的形式、性质及特点	112
第三节 国家信用的作用和意义	117
第四节 国家信用风险	119
第五节 国家信用管理	122
本章小结	134
思考题	135
案例分析	135
第六章 证券信用与证券信用管理	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	149
第四节 证券信用管理	154
本章小结	161
思考题	162
案例分析	162
第七章 社会信用管理体系	167
第一节 社会信用管理体系的内涵与构成	167
第二节 建设社会信用管理体系的必要性	178
第三节 社会信用管理体系的形成和模式	181
第四节 社会信用管理体系建设的实质和要点	187
本章小结	189
思考题	190
案例分析	190
第八章 信用管理的法律保障体系	193
第一节 法律在信用管理中的地位和作用	193
第二节 国外信用管理的相关法律法规	195
第三节 我国信用管理的法律法规建设	199

本章小结	208
思考题	208
案例分析	208
第九章 信用管理的政策环境	211
第一节 政府在社会信用管理体系中的作用	211
第二节 中央银行在社会信用管理体系中的作用	219
第三节 社会信用管理体系中的民间机构	223
本章小结	229
思考题	229
案例分析	230
第十章 信用管理的文化环境	233
第一节 文化和社会诚信	233
第二节 影响社会信用的文化环境	237
第三节 塑造社会诚信的信用文化环境	240
本章小结	243
思考题	243
案例分析	243
第十一章 信用管理的经济环境	246
第一节 经济与社会信用	246
第二节 影响社会信用的经济因素	249
第三节 我国社会诚信的经济环境建设	251
本章小结	256
思考题	256
案例分析	257
参考文献	259

第一章 信用与信用管理

本章要点

1. 信用与信用活动: 信用的概念和基本范畴、现代信用的内涵和职能、现代信用活动的内容和特征
2. 信用与市场经济: 信用在市场经济中的地位和作用、现代信用活动与经济增长的关系
3. 各种与信用相关的活动: 授信、征信、与信用活动相关的服务
4. 信用活动与信用管理: 两者的基本关系、信用管理的概念和内容、信用管理的作用和效率、信用管理的发展趋势

第一节 信用与信用活动

一、信用的概念和基本范畴

(一) 信用的内涵

《辞海》(1999 版缩印本)指出,信用有三种含义:其一为“信任使用”;其二为“遵守诺言,实践成约,从而取得别人对他的信任”;其三为“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”。

广义上的信用包括经济领域的信用与通常所说的诚实守信等全部内容,是对信用道德规范、各个领域的信用活动、信用关系、信用管理、信用制度及其组成的信用体系的总括。本书所指的信用为狭义的信用,仅为经济领域即经济活动中的信用。经济活动中的信用是指在社会成员之间,为了某种经济生活的需要,建立在相互信任、诚实守信基础上的一种承诺。

信用的基本要素包括:第一,权利和义务。信用作为特定的经济交易行为,要有行为的主客体,即授信人和受信人。授信人通过授信取得在一定时间内向受信人收回一定量货币与服务的权利,而受信人有偿还的义务。第二,被交易的对象。这种被交易对象就是授信方的资产,它能够以货币或商品的形式存在。第三,时间间隔。信用行为与其他交易行为的最大的不同点在于,它是在一定的时间间隔下进行的,有行为的不一致性。

(二) 信用的种类及其表现形式

信用的种类很多,它有许多不同的分类方式,根据信用的主体和表现形式的不同可以分为:商业信用、银行信用、政府信用、消费信用及其他信用。

1. 商业信用

商业信用是指企业之间以赊销商品和预付货款等形式提供的信用。这种信用的具体表现形式为:赊销商品、分期付款、委托代销、预付定金、延期付款等。

商业信用的主要特点是:①是在以营利为目的的经营者之间的互以商品形式提供的直接信用。②商业信用是经营者之间商品和资本的再分配,其不会导致资本的增加。③商业信用有很强的方向性,通常是生产生产资料的部门向需要这种生产资料的部门提供,绝不能相反。因此,商业信用一般只存在于贸易关系比较密切的企业之间。④容易造成社会债务链。由于商业信用有较严格的方向性,使得社会中的不同企业形成连环的债务关系,如果某个环节出现问题,可能导致连锁反应,从而引起社会经济危机。⑤期限一般比较短。

2. 银行信用

银行信用是指银行和各类金融机构以货币的形式向社会各界提供的信用。它进一步完善了信用制度,对经济的发展有着巨大的推动作用。银行信用是当今世界上最重要的信用形式之一。

银行信用的主要特点是:①信用性强,被广泛接受。一般认为,银行作为信用最好的信用机构,它的许多债务凭证具有最广泛的接受性,可作为流通手段和支付手段。②银行信用不受方向限制,规模较大。③信用的发生集中,易于控制。社会资金集中于银行,以银行为中介进行信用活动,易于控制管理。④期限比较长。

3. 政府信用

政府信用是指政府以债务人的身份,借助于债券等信用工具向社会各界筹集资金的一种信用方式。政府信用的主要形式是发行公债。

政府信用的主要特点是:①目的的唯一性。其仅为借款。政府信用是调节政府收支平衡和弥补财政赤字的重要手段。②用途的唯一性。其仅被用于公共设施的建设中。③信用好,风险小。

4. 消费信用

消费信用是指经营者或金融机构以生活资料为对象,向社会消费者提供的用以满足其消费所需的信用。具体表现为:赊购、分期付款、消费贷款等。

消费信用的主要特点是:①提高消费者的购买力,扩大需求,刺激经济的发展;②由于购买力的提高,导致需求的过度增加,可能造成社会经济的不稳定;③是一种重要的企业市场营销手段。

5. 其他信用

除了以上四种重要的信用形式之外,还有其他的信用形式,如民间信用、租赁信用、国际信用、证券投资信用等等。

民间信用也称民间金融,泛指非金融机构的自然人、企业及经济主体之间以货币资金为标的价值让渡和本息还付。其主要特点是:目的既可为生产,又可为生活;一般期限较短,规模较小;风险较大,利率高。它是为适应民间资金需求而产生的一种信用形式,是对商业信用与银行信用的重要补充。

租赁信用是指经营者之间以营利为目的,出租设备工具、收取租金的一种信用形式。其主要表现形式是融资租赁、经营租赁和综合租赁。尤其是租赁与融资的结合,使得企业在获得设备使用权的同时,也取得了经营所需的资金,使之成为企业筹资的一条重要渠道。

国际信用即国际信贷,是指国际间的借贷关系,是信用的各种形式在地域上的发展和扩大。其主要表现形式为:国际商业信用、国际银行与国际金融机构信用和政府间信用。

证券投资信用是指经营者以发行证券的形式,向社会筹集资金的一种信用方式。其主要的表现形式是:生产销售企业或公司、商业金融机构向社会发行债券、股票和股票配股。证券投资信用与政府信用的实质相同而发出信用者不同,前者是企业,后者是政府,但参与者都是社会公众。

二、现代信用的内涵和职能

(一) 现代信用的内涵

1. 信用是一种心理现象

当信用作为一种心理现象时,其心理特征和基本表现就是信任 and 安全感。人

们常常说的某人或某企业“没有信用”，指的就是信用的心理现象。心理上的信任是一切信用形式的共同基础，是人类社会有序发展的基础。

2. 信用是一种能力

所谓信用是一种能力，指的是在商品交换的过程中，交易的一方以未来偿还的承诺为条件，获得另一方财务或服务的能力。因此，信用是一种资源，是一种无形资产。信用越高，无形资产越大，相应的可产生的负债就越多。

在信用发达的国家里，信用是社会经济活动的必备资产，没有信用，就不可能有负债，甚至连最基本的经济活动都无法进行。在信用缺失的国家里，信用资产无法被利用起来，不能创造价值。

3. 信用是以营利为目的的投资活动

信用直接表现为所有权的转移交易，其表现形式主要是货币投资与实物投资。货币投资的信用活动部分直接或间接地同时体现在实体经济与虚拟经济的运行中，其主要的表现形式，一是以货币资金投入建厂投产，参与经营管理；二是以入股的形式，通过股票的买卖与交易，既形成实体股份的转换与重组，又形成扩张的虚拟交易与虚拟资本。这部分信用活动构成的不是债权债务关系，而是所有权关系的转化，其背后是社会资本与财富的转移与重组。

4. 信用活动是一种有时间间隔的交易活动

信用在交易的过程中形成了债务债权关系，在现实经济领域里，信用大多是指这个概念。这种信用一般有两种划分标准：一种是根据债务人主体的不同，划分为公共部门信用、私人部门信用和金融部门信用等，这是国际上比较流行的划分方法；另一种是根据交易内容不同，划分为实物交易信用、货币交易信用、票据交易信用和债券信用等。

（二）信用的职能

在商品经济的社会里，所有的经济活动都被信用所联结，商品的货币关系表现为信用关系。货币经济是信用经济的基础，信用经济是货币经济发展的更高的阶段。因此，可以认为，在现代经济中，商品经济就是信用经济。信用的职能如下：

1. 流通职能

信用的流通职能产生的基础是货币流通手段的职能。信用是伴随着货币出现的，由于货币的迅速发展，使信用的手段很快借助了货币的表现形式，具有了货币最基本的流通职能。这主要体现在两个方面：第一，现代货币都是信用货币，都是信用的载体，其本质是信用；第二，大量现代信用交易方式的出现替代了部分货币。因此，从某种意义上讲，各种信用工具均可以称为“准货币”，有流通的职能。

2. 分配职能

信用可以对社会现有资本进行再分配，使一切暂时闲置的生产资本、货币资

本和货币收入转化为现实资本,投入生产和流通部门,促进社会的平衡快速发展。在这种分配过程中,所有权不发生变化,社会资本的总量不变,只是使个别资本转化为社会资本。

三、现代信用活动的内容和特征

(一) 主要部门的信用活动

1. 公共部门的信用活动

公共部门的信用活动即政府部门的信用、国家信用,也可以称之为财政信用,是以中央政府和地方政府为主体,按照信用原则进行的授信与受信信用交易活动。

公共部门的受信信用是政府以债务人身份向社会筹集资金,用于国防、教育、交通、社会保障等经费支出。其活动方式主要有三种:一是政府部门向社会发行政府债券,主要是国库券、地方政府债券和国际债券;二是政府财政通过金融部门从社会各界以有偿的方式吸收存款,主要包括邮政储蓄和社会保险基金;三是政府借款,主要包括政府职能部门之间的借款、各级政府之间的借款和外国借款。

公共部门的授信活动是政府以债权人的身份向社会提供财政有偿性支出,主要有三种:一是财政周转资金;二是各项财政有偿投资或贷款;三是各级政府的财政部门在金融部门的贷款。

公共部门信用活动的主体是国家财政部门,其实质是国家财政部门通过信用活动进行社会资金的再分配,以国家宏观经济目标为转移,不以营利为目的,具有鲜明的政策性。其宗旨是促进经济稳定增长,调节经济结构,促进产业升级,以保障国民经济可持续发展,促进金融活动与物价的稳定,为社会经济运行创造良好的宏观环境。

政府的信用活动是采取授信活动还是受信活动,取决于政府财政的收支状况。在大多数国家中,政府在整个社会信用活动中一般是以负债的方式吸收信用而成为受信机构。

2. 金融部门的信用结构及主要的信用活动

金融部门的信用结构分为银行与非银行金融机构两个层次。

(1) 银行的信用活动。在现代经济的信用活动中,银行承担着中介职能和创造职能。银行的授信活动对整个社会经济活动有着直接影响。

银行的中介职能是指银行作为社会信用活动的纽带,既扮演受信的角色,又扮演授信的角色。银行的受信活动主要是银行以债务人的身份与社会各界进行信用交易,在交易中形成银行的负债。银行的授信活动是指银行根据客户的需要,按照规定的操作流程给予客户资金的支持,在交易中形成银行的资产。在大多数的情况下,银行是作为授信机构的。

银行的创造职能是指银行在吸收原始存款的基础上创造派生存款的活动。银行的大部分存款与贷款都是通过这一职能创造出来的。商业银行不仅可以吸收存款,发放贷款,还可以在存款不变的情况下创造存款、发放贷款,支持社会经济活动。

商业银行创造和收缩信用的功能,减少了在经济往来中货币与信用工具的发行与使用,节约了社会资本的流通费用,缩短了流通过程,有力地促进了社会生产的发展,提高了经济活动的效率。商业银行对信用的创造与收缩活动对社会发展作出了重大贡献,对人类经济的发展与进步产生了深远的影响。

(2)非银行金融机构的信用活动。非银行金融机构的交易主体包括保险公司、信托公司和各类基金、证券公司等等,交易双方可以是一切自然人与法人,也可以是政府。交易工具包括保险单、信托协议与契约、可买卖的基金以及各种有价证券等。

非金融机构的信用活动是交易双方直接进行的信用交易活动,是非中介的信用交易,必须在公开的金融市场完成。因此,非中介的信用交易的基本要求是要有一个比较发达的金融市场。

3. 企业的信用活动

企业受信活动的主要内容是向银行贷款,发行企业债券和签发商业票据,从而形成企业的负债。一般来说,大多数企业是作为受信机构的。

企业授信活动的主要内容是企业对客户授予信任并采取赊销、分期付款等信用方式进行商品销售的信用活动,其核心内容是信用销售。信用销售是指商品销售方通过向购买者提供信用来销售产品。常见的信用销售形式有:银行支持的信用销售和生产厂家直接赊销方式。信用销售的实质是销售企业或支持企业的银行对产品买主直接或间接提供信贷的一种销售方式。信用销售是市场销售发展的最高形式。信用销售是现代企业信用活动的重要内容,是现代信用活动发达的标志。在现代企业经营过程中,企业不仅要关注产品、技术和服务,还应该善于运用信用销售与资本运作,只有这样,企业才能更好地生存和发展。

(二) 现代信用活动的特征

新经济的产生与发展使现代信用活动有了新的内容。新经济是以信息技术为主导,以多门类高科技产业为支柱,在经济结构、组织、体制和运行上带有新特点的经济,它成为现代信用活动新特征形成的社会经济背景。

现代信用活动的四个新特征表现为:经济活动与运行日益信用化、信用活动与运行日益非中介化、宏观信用活动发生变化和信用管理体系逐渐形成。

1. 经济活动与运行日益信用化

经济信用化主要是指信用活动日益增加,经济交易中可以信用来衡量的部分所占比重越来越大。经济信用化程度提高主要表现在:信用总规模迅速增长,超过经济增长速度,信用在经济活动中迅速普及;经济主体都更普遍地采用信用

方式与手段进行融资和支付结算;各种主要信用工具都与 GDP 有极强的相关性;信用对经济的作用与影响不断扩大。

经济信用化可以用经济信用化率表示。经济信用化率即信用总规模同经济规模(GDP)的比率。该比率反映一国信用发展与经济发展的匹配程度,反映该国的信用发展水平,标志着该国经济信用化程度与信用化进程。一般来说,经济信用化率越高,表明经济信用化程度越高,信用活动越活跃。

经济信用化程度的提高与新经济是紧密相连的。在新经济的条件下,各种新技术的广泛应用,尤其是计算机技术和网络技术的发展,使得信息更公开透明,传播得更快,信息不对称的问题得到了较好的解决,从而增强了信用交易双方的信心,信用交易量大幅度增加。并且,在新经济条件下,由于交易方式的多样化,使得信用活动广泛存在于经济活动中,经济的信用化程度日益提高。

2. 信用活动与运行日益非中介化

新经济条件下的网络系统为经济主体提供了一个可以自由进出的巨大市场。这个巨大的市场可以使买卖双方在最短时间内找到理想的交易伙伴,提高交易的成功率,降低交易的成本。因此可以认为,新经济是信用非中介化的温床。

金融中介信用交易也称为间接信用交易,是指通过金融部门的信用交易。与此相对应,将不通过金融中介部门进行的信用交易,称为非金融中介信用交易或直接信用交易。

信用中介率是指金融部门信用规模在信用净额中所占的比重。这一比率可以用以下公式表示:

$$\begin{aligned}\text{信用中介率} &= \text{金融部门信用规模} \div \text{信用净额} \\ &= \text{国内信贷} \div (\text{政府部门负债} + \text{非金融企业部门负债} + \\ &\quad \text{居民部门负债})\end{aligned}$$

信用净额在数量和内容上可以用以下公式表示:

$$\begin{aligned}\text{信用净额} &= \text{非金融部门信用规模} \\ &= \text{总信用} - \text{金融部门信用规模} \\ &= \text{政府部门负债} + \text{非金融企业部门负债} + \\ &\quad \text{居民部门负债}\end{aligned}$$

信用中介率指标反映的是作为信用中介的金融部门在整个社会信用活动中所处的地位及作用。信用中介率越高,说明整个社会的信用活动中通过金融部门中介的份额越大。

信用非中介率是指非金融部门信用规模减去金融部门信用规模的差在信用净额中所占的比重。这一比率可以用如下公式表示:

$$\text{信用非中介率} = (\text{非金融部门信用规模} - \text{金融部门信用规模}) \div \text{信用净额}$$

信用非中介率指标反映的是作为非中介的信用活动在整个社会信用活动中所处的地位及作用。信用非中介率越高,说明社会信用活动对于金融中介部门的

依赖性越差。

在新经济条件下,信用非中介率越来越高,而且,从国外的经验中可以看出,信用非中介率和经济增长之间存在一定正相关关系。也就是说,新经济下信用非中介率越高,经济增长越快。

3. 宏观信用活动发生变化

在新经济的影响下,传统的金融体系及信用活动正在发生一场历史性的变革,新的金融体系的新信用活动方式正在逐渐形成。

(1)金融体系结构发生变化。在传统的货币经济体系中,信用活动多以银行为中心进行,信用的分配职能主要是由银行来实现的。可以说,银行是社会信用活动的中介。

在新经济条件下,金融机构体系与机构发生了重大的变化。非银行金融机构迅速发展,逐渐成为社会资金的分配渠道与新的流向,多层次与多元化的金融体系正在形成,信用活动的新的平衡也正在形成。这个新的金融体系打破了传统的金融体系对生产力的束缚,取代了传统的银行体系对金融的垄断。社会信用活动不是仅通过银行机构中介进行,而是越来越多地在金融市场、通过各种信用工具直接交易进行。在新经济条件下,信用的分配职能是通过银行机构体系与金融市场共同实现的。

(2)信用机构与信用活动虚拟化和现代化。随着高新技术广泛地应用于金融领域,使金融的管理理念和经营模式发生了重大的变革,由传统的金融发展为网络金融。

传统金融阶段是指从早期金融机构产生开始一直到20世纪70年代末这一时期。其主要的特点是,金融服务大多采用手工操作,金融管理一般凭借经验。

网络金融阶段是指从20世纪90年代开始至今这一时期。其主要的特点是金融机构与服务均借助国际互联网的发展而越来越虚拟化。网络金融通过计算机和互联网可以实现全天候全方位的金融服务,彻底改变了传统金融的弊端,极大地提高了效率。

在网络金融的影响下,金融服务环境与手段都虚拟化,金融机构和非金融机构之间的界限也更加模糊,传统金融下的专业分工受到了强烈的冲击。

(3)信用货币发生了质的变化。在货币产生、发展的历史进程中,信用货币正在经历纸币、电子货币、网络货币三个阶段。

电子货币是指通过电子计算机系统储存和处理存款,是一种电子资金。它是现代商品经济高度发达和银行转账清算不断进步的产物,标志着货币未来发展的方向,是货币未来发展的基础。

网络货币是指采用一系列经过加密的数字、通过因特网使用、能够实现传统货币职能的网上交易媒介。电子货币是网络货币的重要基础,网络货币是货币未来发展的具体形式。网络货币的出现与发展促使经济活动更加趋向于虚拟化,标

志着货币已经发展到了数字化阶段,不再有商品的实物形态,而是一种纯粹的价值符号,价值被完全抽象化了。

随着电子货币、虚拟货币和大量新的金融工具的出现,传统的货币理论指导下的中央银行的职能及其货币政策面临着新的挑战。

(4)信用衍生工具数目增加,交易规模增大。在新经济条件下,随着信用活动的不断深化,信用工具及其衍生工具都得到了进一步的发展。

信用工具是信用活动与信用交易的载体。基本的信用工具包括信用协议、存单、商业票据、保单、债券、股票、投资基金等各种有价债券和契约。

信用衍生工具是指信用活动与信用交易的衍生载体,是在基本的、原生的信用工具基础上衍生而成的信用交易合约,主要包括资产证券化的有价证券交易合约、各种信用工具的期货交易与期权交易合约以及互换合约。信用衍生工具及其交易的主要作用在于可以投资,也可以为所从事的信用活动与信用工具进行保值,其投资获利或保值的来源是原生信用工具与衍生信用工具之间的短期价格波动带来的价格之差。因此,信用衍生工具及其交易是一种套利活动,带有很大的投机色彩,会使信用风险的概率增加。

随着经济全球化的不断发展,国际金融市场信用衍生工具的发展极为迅速。根据国际清算银行的统计,在全球交易量最大的10种期货与期权合约中,前9位均为金融衍生品种。

4. 信用管理体系日益完善

在新经济的条件下,传统的信用制度得到了创新和发展,其主要表现就是建立健全并有效运行了信用管理体系,确立了信用法律体系与基础,形成并发展了信用管理行业,创造了良好的社会信用环境,为市场经济健康有序地发展提供了制度保障与社会基础。

四、现代信用活动的结构

(一) 现代信用活动的分类

现代信用活动的形式多种多样,划分标准与分类方法也很多。按授信人不同,信用活动可分为银行信用、投资信用和商品信用;按授信对象性质不同,信用活动可以分为公共信用、商业信用和消费者信用;等等。考虑到国内外统计方法的一致性,按照国际惯例,本书将信用分为金融部门的信用与非金融部门的信用,其中非金融部门的信用又分为公共部门信用与非公共部门(私人部门)信用,其中私人部门信用又分为非金融企业信用与个人信用。如图1-1所示。

(二) 信用规模的度量

在量化各层次、各类型信用活动的信用规模时,既可以从资产角度考虑,也可以从负债角度考虑。本书使用的信用的概念是:一种有时间间隔的经济交易活

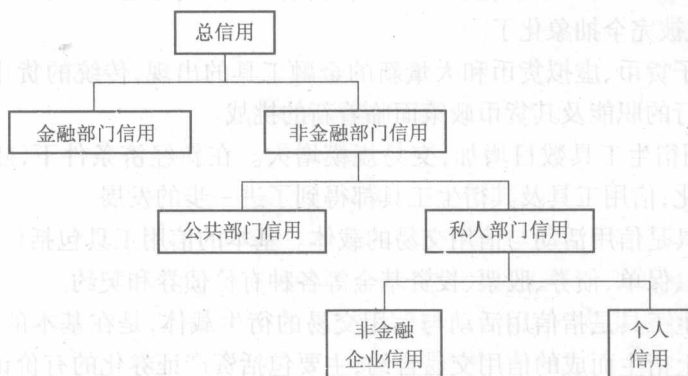


图 1-1 现代信用活动的分类

动,在交易中形成债务债权关系,用债务余额作为信用规模。

第一,信用总规模。信用总规模是指在一定时间内能够计量的一国或地区的全部信用交易。总信用规模可以用以下公式描述:

$$\begin{aligned}\text{总信用规模} &= \text{政府部门负债} + \text{金融部门负债} + \text{非金融企业部门负债} + \text{居民部门负债} \\ &= (\text{政府债券} + \text{政府部门应付账款}) + (\text{现金} + \text{存款} + \text{金融债券}) + \\ &\quad (\text{公司债券} + \text{非金融企业应付账款} + \text{银行贷款}) + \text{消费信贷}\end{aligned}$$

从公式中可以看出,总信用是债券、贷款、商业赊购款、货币、存款余额的总计,是广义的信用。

第二,金融部门信用规模与非金融部门信用规模。金融部门在信用交易中是一个特殊的部门,既是信用中介机构,又是信用创造机构,其在经营活动中负债的同时,又用自己的负债创造其他部门的负债。因此,金融部门信用规模的变化往往会双倍反映在总信用规模中。

金融部门信用规模指金融部门通过发行货币、吸收存款等方式进行信用交易的规模,其数量在资产方反映为国内信贷,在负债方反映为货币、准货币和金融债券。其中,货币和准货币是指我们经常看到的货币供应量。

金融部门的信用规模可以用以下公式来描述:

$$\begin{aligned}\text{金融部门信用规模} &= \text{金融部门负债} \\ &= \text{货币} + \text{准货币} + \text{金融机构债券} \\ &= \text{通货} + \text{企业存款} + \text{居民储蓄存款} + \text{金融机构债券}\end{aligned}$$

非金融部门信用规模是指能够计量的一国或地区的非金融部门的全部信用交易的规模。用公式表示如下:

$$\begin{aligned}\text{非金融部门信用规模} &= \text{总信用} - \text{金融部门信用} \\ &= \text{政府部门负债} + \text{非金融企业部门负债} + \text{居民负债}\end{aligned}$$

第三,公共部门信用规模与私人部门信用规模。非金融部门的信用进一步细