

THE THIRD
FINANCING CHANNEL

第三条融资渠道

解读现代商业信用

林加奇 主编

© 江西人民出版社

第三条融资渠道

● 解读现代商业信用

林加奇 主编

江西人民出版社

133074/07

图书在版编目(CIP)数据

第三条融资渠道:解读现代商业信用/林加奇主编.

—南昌:江西人民出版社,2002.9

ISBN 7-210-02592-8

I.第... II.林... III.商业信用-基本知识

IV.F830.56

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 058057 号

第三条融资渠道

——解读现代商业信用

林加奇 主编

江西人民出版社出版发行

南昌市红星印刷厂印刷 新华书店经销

2002年9月第1版 2002年9月第1次印刷

开本:850毫米×1168毫米 1/32 印张:9.75

字数:215千 印数:1—3000册

ISBN 7-210-02592-8/F·387 定价:19.00元

江西人民出版社 地址:南昌市新魏路17号

邮政编码:330002 传真:8511534 电话:8514784(发行部)

E-mail: jxpph@163.net

(赣人版图书凡属印刷、装订错误,请随时向承印厂调换)

自序

20 世纪 80 年代初期,伴随着人民公社解体、农村实行以家庭承包制为基础的集体与农户双层经营体制,我国农业生产力得到了空前的恢复和发展,粮食等农作物连年获得丰收。然而,当长期饱偿短缺经济困扰的中国人正在为农村改革巨大成功而欢欣鼓舞的同时,却又突如其来地出现了部分农产品卖难现象。充裕而廉价的农产品原料供给市场,消费者对加工业产品旺盛的需求,极大地刺激了投资者的欲望。在这一形势下,广大乡村、工矿、企业、学校、科研院所甚至党政机关,纷纷掀起以组织或个人的名义,采取承包、租赁、资产出让、投资入股等多种方式“下海”、经商办企业的热潮。

这时,在人们的预期中,只要有投资就会有赚头。而与此同时,面对巨大的投资需求,政府的财力却显得捉襟见肘,鞭长莫及。在这种情况下,不少经济学家试图寻找一条既能减轻政府投资压力,又能满足投资需求并确保投资得到回报的途径。他们开出的治理药方是基本建设实行“拨改贷”,也就是说,将长期以来在投资领域实行的由国家无偿性拨款改为有偿性贷款。这一主张很快得到高层决策者的赞同并迅速推广开来。可是,其结果却并不令人满意:由各级政府操办的许多“无本经营”建设项目大批上马,形成了又一出急功近利、“大干快上”的局面。在直接融资渠道尚未开通的情况下,银行贷款几乎成为筹措建

设资金的惟一来源。此时,各家国有银行分支机构每年可用的贷款额度,是以上一年度贷款余额为基数加上计划增长幅度来确定的,银行分支机构放贷越多,意味着来年能得到的贷款额度越大。银行的放贷热情被大大激发起来,实际上使贷款规模的硬约束名存实亡。这样,地方政府要求银行为地方经济贷款的所谓“倒逼”机制畅行无阻,导致无节制的信贷膨胀。

经济发展过快、过热,必然引致投资品严重短缺和通货膨胀。这种情形在1985年、1988年以及1993年前后一再成为宏观经济调控所要面对的严峻问题。在这些年份里,交通、能源、原材料等一些基础产业成为经济发展的瓶颈,结构性矛盾突出,并出现由基础产品价格上涨引起的“成本推动型”通货膨胀。政府采取的应对措施主要就是紧缩银根。1985年,央行还提出了要采取“釜底抽薪”的办法控制信贷规模。从市场经济的运行规律来看,货币紧缩是一柄“双刃剑”,其积极作用是加大了企业财务成本和获得资金的难度,迫使那些产品不适应消费者需求的企业退出市场;但另一方面,由于货币政策所调节的对象是宏观经济,很难体现它对不同微观主体作用上的差别性,因此,抬高资金供给的门槛,也会给那些有市场竞争力的企业造成再生产循环过程的障碍。尤其是当政府对国有、集体企业照例一概采取过度保护的政策时,几乎所有缺乏竞争力的国有、集体企业都能免遭淘汰出局。这就必然殃及优势企业,导致社会经济在整体上缺乏活力。据笔者当时所了解,某商业企业急需一笔流动资金收购某种地产品,这一产品在市场上颇有销路但却在农户家中严重积压。由于当地银行能动用的贷款计划额度早已告罄,经营者最后只好眼睁睁地看着这一笔可使多方获益的生意空自兴叹。为此,笔者萌动了一种想法:对这类问题,为什么不能采用商业信用的方式去解决呢?如果在农户与这家商业企业之间建立赊购

赊销、以货易货等信用关系,不是同样可以实现商品交换并节约信贷成本吗?为此,在《中国农村市场发育的难点与对策》一文中,笔者提出了通过推广商业信用方式稳定产销关系、扩大农业者市场的主张。这篇论文入选 1990 年 11 月由中国商业经济学会等单位在广州市联合举办的“中国市场的展望”理论研讨会,并发表于 1991 年第一期《财贸经济》杂志,《中国工商报》随后在“理论动态”栏目摘登其中主要观点。囿于当时的条件和研究眼界,该文只是大致界定了商业信用的内涵及其构成要素,将若干信用形式归入商业信用范畴,论述所及很是粗浅,只能算作一种浮光掠影式的研究,有的看法也并不恰当。尽管如此,这却成为笔者后来把商业信用作为一门学科加以研究的起点。

二

从历史过程考察,商业信用的出现先于其他信用形式,并且也是各种信用形式的历史的和逻辑的起点。当然,从另一方面看,其他信用形式的发展又不断丰富着商业信用的内容。比如,作为一切货币信用的基础,商业信用创造了货币和诸多的信用工具,从而为银行信用的扩张提供了广阔的空间;反过来看,银行信用又成为商业信用关系不断规范、不断创新的深厚依托。由于在现代经济中,商业信用与银行信用交叠一体,融会贯通,你中有我,我中有你,以至于很难将二者明显地区分开来。

然而,事物的区别就在于它们有着各自固有的基本特征。我们完全可以把商业信用的各种形式与其他信用形式科学地区分开来。在本书中,商业信用被定义为:商品交换者在货币运动与实物运动时间上不一致的交换过程中所形成的以实物让渡为前提、以偿还为条件、具有合作互利功能的契约关系。其构成要素

主要是:物流与商流分离状态下的商品交换,时间间隔,债权债务关系,相互信任与合作,偿还能力,风险,标的,支付方式,信用工具。这种理解和分析,显然不同于传统的将商业信用行为只是简单地等同于赊销活动的认识。我们认为,从偶然的商品交换到现代市场经济,在这人类社会经济不断进化的漫漫历史长河中,商业信用形式是不断创新、日益丰富的,运作的手段也愈来愈现代化。古老的延期付款(赊销)、租赁、预付货款、典当,现代经济生活中极为普遍的分期付款、商业代理、还本销售、补偿贸易、期货交易等等,都属于商业信用的范畴。

在现代经济生活中,商业信用具有稳定市场、优化资源配置、为经济调控提供手段、节约交易成本、提高交易效率、发现价格、规避交易风险、促进销售、规范经营者行为等多方面的重要功能,可以为人们提供聚财、用财、生财之道,是大可利用的信用形式。在西方国家,商业信用已成为与证券直接融资、银行间接融资相并列的第三条融资渠道,在国民经济中具有显要的地位。

然而,迄今为止,在我国的经济生活中,商业信用所具有的积极作用并不彰显。在过去的计划经济体制下,高度集中的、纵向的生产要素配给体制,严重排斥着自由的、横向的资源配置的市场渠道,商业信用受到极大的压抑,处于萎缩的状态。有关政策和法规片面地将商业信用与银行信用对立起来,甚至将许多商业信用行为列为禁区。

随着市场经济体制的逐步确立,人们已经看到了这样一个事实:如果排斥商业信用行为,要求任何交换都能实现买卖并且收支恰好相等,那么,经济发展将在很大程度上失去动力和活力。因此,为商业信用“正名”,更加理性地看待和认识这一市场经济的相伴物,从而更积极、更充分地发挥商业信用在我国经济生活中的功能和作用,是建立和完善社会主义市场经济体制过

程中应予以重视和解决的重要课题之一。

应该指出,本书着眼于这一课题所进行的研究和探讨只是初步的,也是很粗浅的。限于开展商业信用活动的实践在我国并不充分,加之知识准备有限,研究深度不够,写作笔力不逮,我们不敢奢望以自己的绵薄之力构建起商业信用的理论大厦,更惶论担纲创建一门商业信用学的重任,所期期以等待的,只是抛砖引玉。但愿在国内经济学界有志者的共同努力下,积极创造条件,在这一研究领域不断有所开创和建树,庶几迎来一门立足中国国情的商业信用学的面世。虑及于此,在本书的写作体例上,我们未作过多的规范性研究,对相关观点、概念也没有进行深入的演绎论证,而是从应用性、实证性研究的角度,重点对商业信用种种具体形式的形成、运作过程及规则、内在机理、变化趋势等内容作了阐述,对于必要的理论论证,大多采用案例分析、类比、归纳等手法推出,力求学术理论的通俗化以及实用性、趣味性、可读性和可操作性。

三

市场经济本质上就是信用经济。商业信用适应市场经济发展的需要,有着广阔的发展前景。

可是,由于种种原因,在我们的经济生活中,信用却往往被大肆践踏。恶意赖债、逃债、废债司空见惯,以邻为壑、掺杂使假、坑蒙欺作俯拾皆是。信用危机似乎正在向我们一步步逼近,市场经济也因信用的缺失而变得秩序涣散、运行无力、形象苍白。

2001年的高考作文题给出了一道有趣的寓言故事:有一个年轻人跋涉在漫长的人生路上,到了一个渡口的时候,他已经拥有了“健康”、“美貌”、“诚信”、“机敏”、“才学”、“金钱”、“荣誉”七

个背囊。渡船开出时风平浪静,说不清过了多久,风起浪涌,小船上下颠簸,险象环生。艄公说:“船小负载重,客官须丢弃一个背囊方可安度难关。”看年轻人哪一个都舍不得丢,艄公又说:“有弃有取,有失有得。”年轻人思索了一会儿,首先把“诚信”抛进了水里。

由此,一道深刻的命题展现在人们面前:将诚信抛弃了会怎么样?

其实,如何找回被漠视和丢失的诚信,又何尝只是考生们要提交答卷,这实在是一个迫切需要全社会共同来求解的重大社会课题。

瞻望商业信用在中国之命运,从根本上说,同样取决于能否有效解答这一课题。

因此,如何营造重诚信、讲信用的良好社会氛围和环境,也就成为建立、完善和发展商业信用的根本所在。

从社会文化的层面看,诚实守信表现为一种道德操守,信用意识就是道德意识,信用经济也就是道德经济。我国历代社会大都以“人无信则不立”、“言必信、行必果”、“得黄金百斤,不如得季布一诺”一类的古训作为行为准则,推行德化教育。虽然,不可否认,在不同的社会条件下,这种社会精神不可避免地烙有各个时代的印迹,也未必都能蔚然成风,都那么理想、纯真和美好。比如,春秋时期,齐国谋士晏子设计,利用三位武士骄横、图虚荣但又重信义并且难以自拔的矛盾心理,出二桃要他们论功而食,致使三人弃桃而死,演绎了一出“二桃杀三士”的血腥屠戮,这种谋害实在是匪夷所思、可悲可叹的。然而,从总体上说,重诺守信的确是中华民族崇尚的传统美德,也是维系社会良好秩序的重要道德规范。近代以来,西学东渐,我国社会政治制度发生了巨大的变迁,社会价值观念也处在多元交融和激烈的碰撞、嬗变之

中。其主流无疑是积极的、进步的,但也应看到,其间也必然伴随着一些非主流的表现负面价值的产物。一方面,在反思和批判传统思想体系的过程中,有些人不能甄别“孩子和脏水”,对“国粹”不问青红皂白,一概加以贬损,甚至留下脏水而丢弃了孩子,蜕化为见义不为、尔虞我诈之徒;另一方面,在引进和吸收域外价值观念的时候,有些人又良莠不辨,以至“逆向选择”,将腐朽的极端个人主义和极端利己主义的价值观念奉为信条。这种情形在“文化大革命”中发展到极至。这期间,在“横扫一切”、“否定一切”的民族虚无主义和历史虚无主义充斥的同时,个人迷信、好大喜功、空洞政治说教和阳奉阴违、言不由衷、说假话、讲套话盛行,现实沾染了污垢,信仰蒙上了阴影,理想失去了坐标。这种文化的倒退及其后遗症,今天仍然影响和干扰着由计划经济向市场经济的正常转型,阻滞着人们对市场经济观念的认同和接受,从而导致信用关系失范、经济秩序紊乱。因此,建设新型的信用经济,就要敢于正视现实生活中大量存在着的德行缺损、民风不古等道德危机现象,着眼于文化上的正本清源和改造,以尊重历史、立足现实和放眼未来的大视野,努力建构并在全社会倡导和弘扬适应市场经济要求的新型道德规范。

如果说,市场经济并不反对利己,那么,这种利己是以不损人为前提的,是正当的对利益的追求与获取。但是,很难设想,一个生活在造假成为普遍行当的社区内的孩子,一个成长于趴火车行盗成风的村落里的稚童,长大后能够辨识哪些是正当的获益,哪些是非分的索取。显然,要从道德文化和人的信用素养层面拓展社会信用关系发展的路径,就必须把重点放在对少年儿童培育方面;反过来看,找回被社会失落的公德与信用,在很大程度上也正是为了我们的孩子和他们的未来。毋庸讳言,我们面临的这项任务是极为必要的,也是极其艰巨的。一位曾在瑞士

工作的中国著名外交官讲述过这么一个事例：一天，他上洗手间，门外一位女士颇为焦急地告诉他：她的小孩进去多时，总不见出来。她请他帮忙了解一下是怎么回事。这位外交官到洗手间一看，发现里面有一位七八岁的小男孩，由于便池冲洗设施坏了，正手足无措地不知怎么办好，忙得不亦乐乎。这位小男孩的行为，体现了瑞士人相习成俗的根深蒂固的社会责任意识。反观我们国内，如厕后不去善后的却大有人在，这种公德意识的反差是很强烈的。还有一个故事也是很多人所熟知的：一位中国留学生开车带着他的异国恋人兜风，在一处路口闯了红灯。他的恋人立即质问他为什么不停车。这位留学生争辩说：路口左右并无车辆来往，这是临机应变之举。可那位外国女郎激愤难平，认为无法与这种不讲行事规则的人相伴下去，毅然决然提出分手。这位留学生归国后，有一次驾车载着他在国内新结识的女友出游，在一路口处遇上同样的场景，他谨记在国外的教训，规规矩矩停车等待。他的女友却对此大惑不解，认为这是书呆子之举，两人争执不休，意不合，道不同，最终也分道扬镳。由此看来，守公德、讲信用，着实需要一点慎独的功夫。而且，这种慎独只靠少数人不行，它必须是社会群体共约的操守和行为，是绝大多数人、尤其是所有的幼儿从启蒙教育阶段就能自觉遵行的社会文化。

当然，改变信用缺失的现状，不能只有德化教育一手，更不能仅仅依靠一般的呼吁和说教。利益的实在性往往比无形的道德更具有诱惑力。建立诚信须有重典。历史证明，很多道德规范首先要由一定的社会强制形式加以引导，尔后才演变成人们的自觉行为和习惯，升华为文化层面的东西。市场经济就是法治经济，市场信用秩序和价值体系的确立过程，始终伴随着相关法律法规规范的逐步建立和完善。一位赴德留学人员乘坐地铁时多次逃票，第一次侥幸未被发现，于是有了第二次。这次却被巡察人员

发现,处以罚款和教育了事。此君心想:逃票的后果不过尔尔,查获了是你的,未被抓住是我的,于是不思悔改,重操故伎,结果再次被查处,照例也是被罚款和接受了一番教育。可他没有料到,毕业后,因不良信誉记录在案,遍寻德国也没有一家公司愿意接受他的求职申请。这件事例告诉我们,在法治经济条件下,个人信用度具有“经济身份证”的社会功能,谁不珍惜个人信用,谁就必须为此支付巨大的成本。出于防范信用风险的考虑,在信用制度发达的国家,企业一般也不愿与没有资信记录或资信记录不佳的客户打交道。由于信用交易与企业 and 个人的生活息息相关,用户都十分注重社会对自身资信度的评价,尽可能地避免出现发自信用管理和服务机构方面的任何负面评价。由此,我们不妨反过来设想:假如将企业经营者在企业信用行为上的表现与其个人信用评分挂钩,是否可以大大减少企业逃废债务的现象呢?假如将公务员履行政务中的信誉表现作为评价其个人信用度的参数,能否较好地抑制诸如虚报或瞒报统计数字、侵害公众权益等不当行为,促进政府机关改善工作作风呢?可惜的是,在我们的经济生活中,对失信者惩处不力、守信者无所获益的情形比比皆是。比如,有的国有、集体企业欠贷款不还,银行对此无能为力,最后由国家出台政策,划为呆账、坏账一笔勾消。而对那些诚实守信的企业和个人,不但得不到应有的信用风险等级评价,或者难以依据这种好评获得方便信用交易、降低交易成本等好处,相反,却往往在不讲信用的企业和用户的挤压下陷入困境。这其实就是制度上的不良诱导。在这种导向作用下,信用资质差的往往被群起效尤,信用资质好的则被“逼良为娼”。长此以往,拖欠和脱逃债务、制假贩假、偷税漏税、欺诈哄骗等危害社会经济发展的行为必然愈演愈烈,泛滥成灾。由此可见,加强信用的制度建设,是发展信用经济的一项基础工程,刻不容缓。

完善的信用制度,要对国家信用、法人信用、个人信用作出规范,其中,个人信用制度是核心。从发达国家的经验来看,一个富有效率的信用制度体系,必须有完备的信用立法和执法,从而引导和保障信用秩序,有效地惩处失信行为;有包括政府部门、市场中介机构、民间团体在内的多层次的信用监管体系和各司其职的运行机制;有既能保全用户企业机密和个人隐私、又可供方便查阅和咨询的开放性的信用资料数据库,等等,这些都值得我们借鉴和推广。

信用经济不仅需要借助于法治力量,而且还必须强化市场竞争主体的内生制度建设,从而提高其自我规范意识和能力。长期以来,国有银行的贷款绝大部分都投放于国有经济,目前国有银行的不良资产也大都分布在国有企业。如果比较各类市场经济主体的信用度,应当说,相当多的国有企业是不令人满意的。这一评价,与为什么一直将国有企业作为改革的难中之难、重中之重,显然也是相一致的。究其根源,主要在于国有企业具体出资人缺位,政府既当“老板”(企业出资者),又当“婆婆”(社会经济的管理者),包揽过多,经营者权责不清,形成了政企不分、国有企业吃“大锅饭”、吃“偏饭”的体制。无怪乎,许多地方政府纷纷出台文件,允许甚至要求在国有企业改组改制过程中,将资产变现收入优先用于所谓“买断职工身份”,而置有关法律规定的清偿顺序和债权人权益于不顾。类似这种政企利益一体化所合成的逃废债务行为,实际上已成为我国经济生活中的一种劣质文化沉淀并迅速蔓延开来,在这一背景下,非国有经济主体的信用失范也已扬势成风。因此,规范信用经济秩序,必须立足于国有企业制度创新,以明晰产权、确立国有企业出资人制度、理顺政企关系、明确所有者与经营者的权责为突破口,建立健全法人治理结构,从而形成相互配合和制衡、能够将企业长远利益

与眼前利益有机结合、自觉追求企业合理行为的内生性自我规范机制。

此外,建立行业共同体内部的自律机制,也是规范信用行为的重要途径。由同行企业在自愿基础上按共同协议组成并接受政府一定指导的行业协会,是形成这种机制的基本组织形式。行业协会是市场竞争的产物,为了避免不正当竞争招致“各败俱伤”,各个竞争主体往往会以一定的信用关系为基点,共同制定并实施相应的“游戏规则”。可见,建立行业协会也是信用关系发展使然。行业协会的主要职能是:对本行业的发展战略进行研究和规划;制订行规行约,规定产品技术与质量标准;监督、协调行业内各会员企业的经营行为,在所授权限范围内处理他们之间的纠纷;为会员企业提供市场信息、技术与管理方面的咨询及培训等有关服务。从本质上说,世界贸易组织也是一种“行业协会”,所不同的是,参加者是国家和地区而非企业,其功能也得到空前放大。在信用经济体系中,行业协会有着许多不同于政府行为方式的独到优势:一是高效性。协会获取本行业信息的管道便捷、可靠,在信息的分辨、整理、加工和应用方面,具有所需的专业化基础和与信息发送主体强弱相对称的地位,从而能够较为有效地防止被虚假情报蒙蔽,提高自身的运行效率,灵活而有针对性地实施对成员企业的监管。二是民主性。协会各成员拥有的自主权利能够得到相互尊重,成员之间的对话、协商是协会的主要活动方式,各成员对重大问题的决策都能发表意见,充分酝酿,广泛沟通,有利于决策的民主化、科学化。三是自律性。在民主基础上形成的章程、决议等文件,体现了共同体成员的集体意志和长远利益,有助于全体成员互相监督,自觉遵守;如果成员有违规行为或相互之间出现纠纷,也可运用多种有效手段进行协调和处置。随着经济的日益市场化、一体化,行业协会所起的作用

越来越重要和明显。在我国,市场经济体制日渐成熟,政企分开已成必然之势,由政府包揽的管理经济的一些职能将移交给行业协会,同时,行业协会的官办色彩也将逐步褪去,民间团体的本色将得到还原,这将为行业协会的科学运作创造有利条件,进一步提升行业协会在信用经济制度建设中的地位和作用。

没有信用的回归和兴盛,就不会有成熟的市场经济;而没有发达的商业信用,信用制度体系也将是不完整的。我们呼唤信用,也期望商业信用能够在我国经济生活中充分展现它的生机和活力!

林加奇

2001年初秋于南昌



作者简介

林加奇，1957年生，江西黎川人。1982年毕业于江西财经学院贸易经济专业。先后担任江西大学经济系副教授、经济研究所所长、南昌大学经济贸易学院副院长等职。现任江西省体改办副主任，兼任江西财经大学MBA客座教授、江西师范大学商学院客座教授、江西省社会科学院特约研究员。

作者长期从事经济理论教学与研究，已发表论文150余篇。主编《县经济技术开发应用管理》、《江西省第三产业 / 现状·战略·对策》等专著，主持或参与一系列社会科学研究、政府决策研究课题，多次获省部级学术成果奖。

目录

自序	1
1 不断创新商业信用	1
信用,就在你身边	1
信用是商品交换的媒介	3
商业信用种类概说	7
第三条融资渠道	26
2 信用工具面面观	31
从口头协议、记账到票据	31
交易合同:法律意义上的信用工具	41
商业信用亦票据信用	46
信用证:有条件的银行付款书面承诺	60
信用卡:消费者青睐的信用工具	64
3 延期付款:历史悠久的信用方式	79
最早出现的信用	79
信任是信用的基础	84
恪守经营六策	90
4 分期付款:预支未来的收入	96
商家和用户“双赢”	96
考量信用安全性	100
让财务运筹富有效率	106
5 预付货款:为共同的利益而合作	113
欲将取之,不妨与之	113
预计货款的时间价值	116