

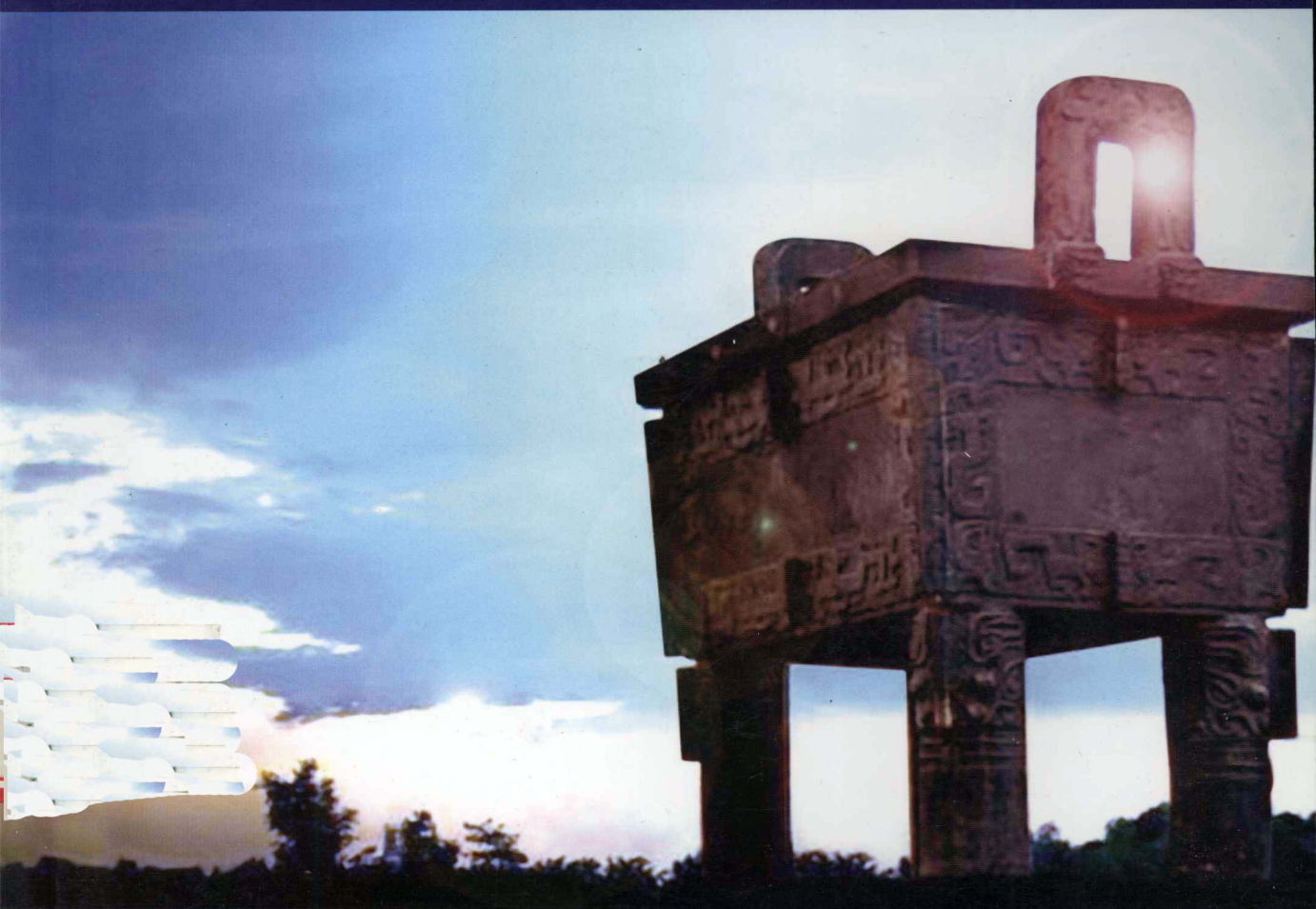


水利工程建设信用管理实务

WATER CONSERVANCY CONSTRUCTION CREDIT MANAGEMENT PRACTICE



中国水利工程协会 编著
CHINA WATER ENGINEERING ASSOCIATION



中国水利水电出版社
www.waterpub.com.cn

水利工程建设信用管理实务

中国水利工程协会 编著



中国水利水电出版社
www.waterpub.com.cn

内 容 提 要

本书是水利行业建设信用管理培训教材。全书分为理论篇、实务篇、附录三部分。理论篇主要介绍信用的基本知识、社会信用体系的基本内容以及国内外信用建设的先进经验；实务篇结合实际，介绍了水利行业信用体系构建、信用信息管理的技术与方法 and 信用评价等；附录部分收集了水利行业建设信用管理的相关文件。本书适用于水利行业普及信用知识、开展诚信教育、进行信用信息管理和信用评价，具有较强的实用价值。

图书在版编目（C I P）数据

水利工程建设信用管理实务 / 中国水利工程协会编
著. — 北京：中国水利水电出版社，2011.4
ISBN 978-7-5084-8533-1

I. ①水… II. ①中… III. ①水利行业—信用制度—
中国—教材 IV. ①F426.9

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第063501号

书 名	水利工程建设信用管理实务
作 者	中国水利工程协会 编著
出版发行	中国水利水电出版社 (北京市海淀区玉渊潭南路1号D座 100038) 网址: www.waterpub.com.cn E-mail: sales@waterpub.com.cn 电话: (010) 68367658 (营销中心)
经 售	北京科水图书销售中心(零售) 电话: (010) 88383994、63202643 全国各地新华书店和相关出版物销售网点
排 版	北京零视点图文设计有限公司
印 刷	北京市兴怀印刷厂
规 格	184mm×260mm 16开本 17.5印张 415千字
版 次	2011年4月第1版 2011年4月第1次印刷
印 数	0001—4000册
定 价	48.00元

凡购买我社图书，如有缺页、倒页、脱页的，本社营销中心负责调换
版权所有·侵权必究

前 言

信用是人类文明与进步的成果，是经济社会发展的重要基石。诚实守信是中华民族的传统美德，古有“人而无信，不知其可也”的圣人哲言，今有“以诚实守信为荣，以见利忘义为耻”的基本道德规范，都充分反映了中华民族古往今来对信用理念和价值的认同与尊重。

二十一世纪是市场经济时代，我国经济与世界经济的连接更加紧密，市场化、国际化程度越来越高，信用显得愈加重要。党的十六届三中全会提出的“建立健全社会信用体系，形成以道德为支撑、产权为基础、法律为保障的社会信用制度，是建设现代市场体系的必要条件，也是规范市场经济的治本之策”，成为我国社会信用体系建设的重要指导意见。

“水是生命之源、生产之要、生态之基”。在“十二五”的开局之年，党中央把水利作为国家基础设施建设的优先领域，把严格水资源管理作为加快转变经济发展方式的战略举措，对水利工程建设与管理提出了新的、更高的要求。行业信用建设是社会信用体系建设的重要组成部分，水利行业信用体系建设是水利事业发展的重要保障。水利部高度重视水利行业信用体系建设，为规范水利建设市场主体行为，整顿行业市场秩序和竞争环境，增强行业信用意识，营造“守信光荣、失信可耻”的行业信用风尚，发布了《水利建设市场主体信用信息管理暂行办法》和《水利建设市场主体不良行为记录公告暂行办法》，并由中国水利工程协会开展水利建设市场主体信用管理工作。2010年5月，中国水利工程协会组织开发的“全国水利建设市场信用信息平台”正式开通。2010年12月，中国水利工程协会在全国水利工程行业首次组织开展信用等级评价工作，132家水利施工、监理单位荣获信用等级。水利行业信用体系建设进入了全面发展的新阶段。

中国水利工程协会在近年来开展信用管理工作的基础上，总结了开展首批水利建设市场主体信用评价工作的实践经验，参阅了大量的国内外信用建设资料，编著了这本《水利工程建设信用管理实务》。全书分理论篇和实务篇，理论篇主要介绍信用的基本知识、社会信用体系的基本内容以及国内外信用建设的先进经验；实务篇结合实际，介绍了水利行业信用体系构建、信用信息管理的技术与方法 and 信用评价等。该书作为水利行业首部信用管理实务著作，对于在水利行业普及信用知识、开展诚信教育、进行信用信息管理和信用评价，具有较强的实用价值。

本书由中国水利工程协会编著，安中仁、任京梅主编，安中仁编写了理论篇的第三章、第四章和实务篇的第一章；任京梅编写了理论篇的第一章、第二章和第五章；董红元编写了实务篇的第三章；王海燕编写了实务篇的第二章。全书由中国人民大学财政金融学院吴晶妹教授主审。

本书编著过程中参考和引用了参考文献中的某些内容，得到了行业内有关人士的关心和支持，在此一并致谢！

由于编者水平有限，书中难免有不妥之处，恳请读者批评指正。

编 者

2011年3月于北京

目 录

前言

第一篇 理论篇	1
第一章 信用的基本知识.....	2
第一节 现代信用的理解与辨析.....	2
第二节 信用风险与现代信用危机.....	7
第三节 现代信用管理.....	26
第二章 社会信用体系建设.....	37
第一节 社会信用体系.....	37
第二节 社会信用体系与市场经济.....	50
第三节 信用立法.....	53
第四节 失信惩戒机制.....	60
第五节 我国社会信用体系建设.....	64
第三章 行业信用建设.....	77
第一节 行业信用建设的背景与现状.....	77
第二节 行业信用建设的内容.....	81
第三节 行业信用建设的地位作用与意义.....	87
第四节 国际行业信用建设经验借鉴.....	90
第四章 企业信用建设.....	93
第一节 企业信用.....	93
第二节 企业信用管理制度.....	95
第三节 企业内部信用管理制度的建立.....	107
第五章 诚信文化建设.....	111
第一节 信用的相关概念.....	111
第二节 信用动机.....	115
第三节 企业诚信文化的建立.....	120
第二篇 实务篇	128
第一章 水利行业信用体系建设.....	129
第一节 水利行业信用分析.....	129
第二节 水利行业信用体系构建.....	137
第三节 水行政主管部门在信用体系建设中的地位、作用和任务.....	145
第四节 行业协会在信用体系建设中的优势和作用.....	148
第二章 水利行业信用信息管理.....	151
第一节 信用信息征集.....	151

第二节 信用信息公告.....	156
第三节 信用信息管理平台.....	161
第三章 水利行业信用评价.....	163
第一节 信用评价的基本知识.....	163
第二节 水利建设市场主体信用评价.....	165
第三节 水利工程建设施工企业、监理单位信用评价.....	169
附录.....	172
中华人民共和国政府信息公开条例	
(2007 年 4 月 5 日中华人民共和国国务院令 492 号)	173
国务院办公厅关于开展打击商业欺诈专项行动的通知	
(2005 年 3 月 30 日国办发〔2005〕21 号)	178
关于印发《商会协会行业信用建设工作指导意见》的通知	
(2005 年 11 月 25 日整规办发〔2005〕29 号)	181
关于加强行业信用评价试点管理工作的通知	
(2007 年 1 月 15 日整规办发〔2007〕3 号)	184
国务院办公厅关于社会信用体系建设的若干意见	
(2007 年 3 月 23 日国办发〔2007〕17 号)	189
国务院办公厅关于印发 2007 年全国整顿和规范市场经济秩序工作要点的通知	
(2007 年 4 月 23 日国办发〔2007〕27 号)	192
商务部办公厅、国资委行业协会联系办公室	
关于印发第二批行业信用评价试点单位名单的通知	
(2008 年 5 月 12 日商信用字〔2008〕1 号)	196
关于在治理商业贿赂专项工作中推进市场诚信体系建设的意见	
(2008 年 6 月 8 日中治贿发〔2008〕2 号)	200
关于印发《招标投标违法行为记录公告暂行办法》的通知	
(2008 年 6 月发改法规〔2008〕1531 号)	203
关于进一步贯彻落实招标投标违法行为记录公告制度的通知	
(2010 年 3 月 29 日发改法规〔2010〕628 号)	207
水利部关于印发《水利建设市场主体信用信息管理暂行办法》的通知	
(2009 年 10 月 15 日水建管〔2009〕496 号)	209
水利部关于印发《水利建设市场主体不良行为记录公告暂行办法》的通知	
(2009 年 10 月 20 日水建管〔2009〕518 号)	212
水利部办公厅关于贯彻实施《水利建设市场主体信用信息管理暂行办法》和	
《水利建设市场主体不良行为记录公告暂行办法》的通知	
(2009 年 12 月 31 日办建管〔2009〕554)	251
关于发布《水利建设市场主体信用评价暂行办法》的通知	
(2009 年 11 月 2 日中水协〔2009〕39 号)	254

水利部办公厅关于报送水利建设市场主体不良行为记录的通知 （2010 年 4 月 16 日办建管函〔2010〕287 号）	257
水利部办公厅关于印发水利工程建设领域项目信息公开和诚信体系建设试点 工作方案的通知 （办建管〔2010〕99 号）	258
关于公布 2010 年水利建设市场主体信用评价等级结果的决定 （中水协〔2011〕4 号）	266
参考文献	271

第一篇

理 论 篇

第一章 信用的基本知识

第一节 现代信用的理解与辨析

一、对现代信用的认识

对信用的理解，不同主体从不同角度出發，在不同领域都会有不同的认识。有人说信用是人們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交易活动。

（一）什么是信用

信用就是获得信任的资本。这种资本由信用意愿与信用能力构成。获得信任的标志或结果就是获得社会交往、达成信用交易。信用是资本，是一种财富，可交易、可度量、可管理，有社会价值、经济价值、时间价值。

这种资本以诚实守信的素质为基础，在社会交往和经济交易活动中表现为承诺践约的能力。这种资本的持有者是各种各样的经济与社会主体，政府、企业、自然人都是信用这种资本的拥有者，只是每个主体拥有这种资本的多少不同。在现代信用经济中，社会与市场既按传统的真实资本配置资源，又按信用这种资本配置资源，以达到资源配置公平、有效的最优状态。从这个意义上说，信用已经成为一种生产要素，与劳动力、土地、资本、技术、信息等共同参与社会资源配置，并在一定程度上持续提高社会资源的配置效率，形成社会生产力，促进经济增长。

（二）广义信用与狭义信用

广义的信用，即信用是获得信任的资本。这是对现代信用的概括与总结。现代信用，作为一种资本，其资本构成，即广义的信用包括三部分内容，即诚信资本、合规资本、践约资本。诚信资本主要指的是信用主体的诚信道德、文化理念、精神素养等基础素质；合规资本主要指的是信用主体在社会活动中遵守社会行政管理规定、行业规则、民间惯例的水平与能力；践约资本主要指的是信用主体在信用交易活动中成交能力与履约能力。社会信用体系建设，对应的就是这种广义的信用，就是要进行诚信道德文化建设，社会活动管理合规建设，经济交易践约建设。这个范畴的信用，对应的是社会全面健康发展。

每一个信用主体不一定同时、同水平具备这三种资本，例如，有的人诚信资本特别高；有的人根本就没有诚信意识，信用资本缺失或为“零”；有的人尽管诚信素质差，但为了某种目的，也能表现得具备践约资本，可以遵守交易规定，履行合同，践约承诺；有的人在经济交易上对交易对手违约，践约资本缺失，但在社会活动中，能遵守社会各种各样的管理规定，具有合规资本等。诚信、合规、践约三个维度之间相互支撑，相互影响，又互有转化，具备三个维度的所有资本，就拥有信用总资本，就拥有信用资本这种资源和财富。

狭义的信用，即信用是获得交易对手信任的经济资本，主要包括在金融借贷、有价证券交

易、商业贸易往来等交易活动中，信用主体所表现出来的成交能力与履约能力。人们常说的信用风险管理，国际上流行的信用风险管理模型与流程，银行信用风险管理，企业信用风险管理等，都是这个范畴的。这个狭义的信用，对应的是市场，是为经济交易服务的。

更狭义的信用，即信用是获得金融借贷交易对手信任的经济资本，主要就是指在银行借贷活动中，信用主体所表现出来的获得借贷的能力与按时还款、履约的能力。一般人们所说的信用就是以偿还为条件的交易活动等，都是这个范畴的。这是最早的、最基础的对信用的认识，对应的是借贷市场与借贷关系，是为借贷交易双方服务的。

也许有的人会认为诚信、信任、信誉等也都是一种狭义的信用，这是不对的。其实，诚信是信用的构成之一，无论广义的信用还是狭义的信用，都必须以诚信为基础，换句话说，诚信是任何广义信用与狭义信用的构成内容之一，是信用的组成部分，是信用本身。信任、信誉则是信用的外延，而不是信用本身。关于它们与信用的关系，关于信用的外延，本书将在第三章中专题展开论述。

现代信用的三部分构成，分别表现在三个不同的方面，侧重体现在三个不同的社会领域：诚信，主要体现在道德、文化领域；合规，主要体现在社会活动领域；践约，主要体现在经济交易领域。所以人们往往从不同的侧面认识信用，认识的是一方面的信用，由此，人们感觉信用多角度、多侧面，无法概括。信用很难定义，就是这个原因。

二、信用的本质特征

人们对信用的理解是多种多样的，对信用的认识与概括也是千差万别的。其实，从某个角度来说，人们的这种理解、认识、概括都是对的，都是阐述了信用的某一个方面，就像我们前面讲的，都是说到了信用三维中的某一个维度。然而，无论从哪一个角度、哪一个维度认识信用，信用的实质只有一个：信用是一种资本，与人类拥有的其他资本共同构成资本总和。

（一）信用是资本

· 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，比如土地、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。所以，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，人们很容易联想到房屋、土地、金钱，其实除此以外，人们还有信用资本这种无形的财富。信用资本同样是人们财富总和的一部分，就像土地、房屋一样，信用资本也能给人们带来利益，实现人们的预期目标。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。

信用是一种资本，是资源和财富，如何才能拥有这种资本？信用主体具备诚信道德的基础素质，就拥有诚信度资本；信用主体遵守社会行为准则的要求和制度规则的约束，就拥有合规度资本；信用主体在经济交易中达成信用交易，履行契约规定，就拥有践约度资本。信用主体具备三个维度的所有资本，就拥有信用总资本，就拥有信用资本这种资源和财富。

（二）信用是虚拟资本

马克思认为虚拟资本是信用制度和货币资本化的产物，虚拟资本与信用制度密切相关；狭义的虚拟资本主要指有价证券，广义的虚拟资本还包括银行借贷、存款与货币等。这非常正确，但这只是描述了在经济交易活动中的信用，具体地只是描述了金融交易活动中的信用，只是信用的很细的分支构成之一。马克思的狭义虚拟资本及广义虚拟资本，在今天看来，在越来越高度发达的现代经济面前，应该都是狭义的。更为广义的现代虚拟资本还包括信用本身。

信用是更广义的现代虚拟资本。这种虚拟资本主要包括诚信资本、社会活动合规资本、经济交易践约资本，其中经济践约资本还可具体包括金融借贷与有价证券践约资本、商贸合同履约资本等。

（三）信用虚拟资本与实体资本的关系

信用作为一种虚拟资本，符合一般虚拟资本的特点，也满足一般虚拟资本与实体资本的基本关系。

信用虚拟资本与实体资本并行，即信用这种虚拟资本是以信用主体的实体资本为基础的。这主要表现在两个方面：一方面，信用主体若没有自身实体资本的支持，要想获得他人信任，拥有信用虚拟资本，很难。从这个角度说，信用主体所拥有的实体资本的大小，可能直接决定或影响其信用虚拟资本的多少。另一方面，信用虚拟资本的价值最终将通过实体资本的增长而体现出来，即信用是虚拟资本，它自身不能创造实际价值，信用主体只有把自身的信用虚拟资本附加在实体资本中、体现在社会活动中、植入实际的经济交易里，才能实现信用虚拟资本的价值。也就是说，信用主体所拥有的实体资本及其有效运用是信用虚拟资本价值存在并实现的前提。

信用虚拟资本与实体资本分开运行，即信用虚拟资本独立于实体资本之外，独自运行。这种独立主要表现在以下两个方面。

一方面，表现在信用虚拟资本有自己独立的范畴，主要是信用主体的诚信资本与合规资本活动所涉及的范围，是信用主体的诚信道德、文化理念、精神及在社会活动中遵守社会管理的行为。从微观上说，这是信用主体的信用资本水平，从宏观上说，这是一个国家或地区的信用资本的社会发达程度，具体体现的社会综合信用文化与环境。这些是超越了实体资本的。

另一方面，表现在信用虚拟资本有自己独立的运行规律。诚信资本、合规资本、践约资本的运行规律主要涉及人类文明与进步、社会制度与管理水平、信用交易规模与规则，这些均与信用主体心里、行为、水平有关，任何实体资本的运行规律，如价值运动与价格波动理论，都不能描述微观信用主体的特征与宏观信用环境与秩序的影响因素。信用有自己的运动规律。

未来的经济是信用经济。但究竟什么是信用经济？在信用经济条件下，人们的价值观、价值取向、社会行政管理运行规则应该是什么样的？政府的监管应该定位在哪里？职能和方向是什么？运行的制度和办法又是什么？信用经济到来了，但全世界谁都没有准备好。对于信用经济，相应的社会制度、社会管理的机制都没有成体系地建立起来。所以，在 21 世纪初期，世界就被敲响了巨大的世纪的警钟，那就是信用危机，是全球化的。看来，我们只是了解了实体经济，这是远远不够的。社会再进步，资本再发展，该是我们揭开信用资本面纱的时候了。

三、信用的功能与作用

与熟悉的资本相比，我们对于信用这种资本还比较陌生，与实物资本相比，信用资本能给我们带来什么？具备哪些功能？能够发挥怎样的作用呢？

（一）资格与手段

信用是获得信任的资本。信用是对“信”的广泛应“用”，获得信任，使用信任，实现生产或生活便利，有了信用就有了实现这种便利的资本。信用资本的功能与作用就是使资本的所有者，即信用主体，获得各种便利的资格与手段。

首先，信用资本是一种资格，是在社会交往与经济交易中的一种水平象征。拥有信用资本，才能获得社会认可，才能与社会进行正常的交往，形成一定的社会关系，达成一些信用交易。拥有信用资本越多，表明信用主体获得社会认可的程度越高。正因为信用资本具有资格功能，所以在很多情况下，社会就会对信用资本进行评价，实际上就是在确定这种资格的大小和高低，目的就是要以信用资本的高低来作为门槛，确定某种资质。比如，银行信贷授信要评价申请人信用，要确定他的信用价值，以决定是否授信和授信多少，这实质上就是首先决定他是否有被授信的资格，然后再根据他信用资本水平的高低决定授信额度的多少。再比如，政府职能部门对被监管人按信用状况进行分类，实施分类监管，信用良好的信用主体可以享受免检、绿色通道等多种便利，体现了信用主体具有这种资格，表明他与众不同的信用水平。

其次，信用资本是一种手段，提供无实物资本参与经济交易和社会资源配置的可能性。在传统经济条件下，人们拥有土地、设备、厂房、资金等，才能开展生产，达成交易，获得经济利润。具有实物资本似乎已经成为人们参与经济交易和社会资源配置的必备前提条件，否则就将“出局”。然而在信用经济条件下，人们凭借自身积累的信用资本，也可以完成融资、生产、销售等经济活动，获取相应的经济利润。

我们以前经常批判的“空手套白狼”，其实本身并没有错，这些人正是认识到信用资本可以作为一种资源加以有效利用，看到了信用资本能够作为一种手段完成资金融通和价值增值，才成功套取“白狼”的。这在某种意义上也是一种先见之明，是对信用功能充分认知的表现。这里的关键在于，这些人利用信用资本这种手段，成功套取“白狼”之后，是否仍然坚守诚信交易、承诺践约的基本准则。

如果人们能够坚持这种基本准则，并且不断提高自我约束力，那么信用资本这种手段的作用就发挥到了极致，“空手套白狼”将可能一直良性地持续下去。这些人就是有效利用信用资本手段的先进典型。反之，如果违背了诚信原则，不能够继续以诚相待，这种“空手套白狼”的事情也就成为昙花一现，难以形成良性的循环。

（二）资源配置方式

众所周知，基本经济学理论与相应的管理制度安排告诉我们，社会财富与资源是以资本配置方式进行的，然而以资本配置资源容易造成贫富两极分化的局面——富人更容易获得资源，穷人缺乏话语权与参与权，富人越来越富，穷人越来越穷，贫困阶层会不断扩大，社会财富将越来越集中于少数富人手里。

信用制度与信用建设很好地解决了这种方式带来的弊端。信用经济是以人为本配置社会财富与资源，富人和穷人只要有信用，就有平等地参与竞争的权利与享受社会资源、平等发

展的机会，在一切不变的条件下，可以最大化地提高社会公众的综合福利，特别是可以提高平民参与社会财富与资源配置的机会，在很大程度上有利于消除贫富差距，弱化社会矛盾，提高社会综合福利，促进社会和谐发展。

信用资本作为一种手段使人们能够参与社会资源配置，这实际上体现一种社会公平。信用可以与土地、资金、房屋、劳动力一样，作为人们的财富象征，在市场上获取参与交易的机会。人们可以凭借信用资本实现自己的目标，参与社会资源配置的手段更加多元化，每个人都可以利用自身最优势的财富，获取自己最需要的社会资源。在这样的环境中，“不以出身论英雄”，穷人越穷，富人越富的局面将被打破。穷人照样可以通过不断积累自身的信用财富，获得社会交往和经济交易必需的资源，实现心中的梦想。整个社会也向着更加和谐、公平、人性化的方向迈进。

信用是虚拟资本，社会发展赋予了人们拥有这种社会人文资本的机会，用一套新的制度和办法让每一个人都能积累和提升自己的这种资本，并以此公开、公平地参加社会人文资源与自然资源的分配。以前，社会资源的配置，主要针对的领域是自然资源，主要运用的方式是以实体资本的多少进行分配，当然，实体资本的范围也日益扩大，从土地、厂房、机器到劳动力。在信用经济条件下，社会资源配置的领域不仅要包括自然资源，还要涉及社会人文资源，主要运用的方式与配置的依据不仅要有实体资本，还要有信用资本。

在现代经济中，有信用的人或企业，就会获得更多、更好的机会，获得更多的社会资源与自然资源，而缺乏诚信道德，或违反社会信用规则的企业，就算该企业很著名、实体资本很强，具体的信用交易都不违约，但只要发生了诚信道德缺失的事件，社会就不会容许该企业在存在了，市场也淘汰该企业，该企业再没有资格参加资源配置了。

在现代信用经济中，信用资本是社会资源配置的新方式。作为资源配置的新依据，信用资本比实体资本来得更直接，有时就能发挥一票否决的作用。没有信用，就没有一切。可见，信用资本是社会资源配置最好的选择：解决了没有统一、社会公认的手段配置社会人文资源的问题，丰富和扩大了社会资源配置领域与手段；补充和调节了仅以实体资本配置资源的不足与漏洞。从实质上看，这是虚拟资本的积极作用，毫无疑问，信用的发展会极大地促进社会进步与经济的健康发展。

四、对信用危机的认识

（一）马克思主义的信用危机

马克思主义认为，信用、虚拟资本、信用危机都是货币金融问题，它是一种经济活动规律。信用危机就是信用的过度扩张，主要涉及商业和银行，主要表现为大批银行倒闭等。产生信用危机的一般原因是生产过剩造成商品价格急剧下降，直至生产停滞、市场萎缩，最终引发债权债务关系恶化。信用危机还可由军事活动或战争、政局动荡或政变、自然灾害等原因引起。

但是，随着社会的进步，今天的信用已发生了变化。在现代经济中，信用危机还可表现为通货膨胀和物价上涨。由此看来，马克思的信用危机，应该是一种狭义的定义。这种狭义的信用危机在目前、在全球范围内还依然存在，但同时存在的还有更为广义的现代信用危机。现代信用危机涉及的领域不仅仅是商业和银行，而是全社会；危机的内容不仅仅是交易，还有信任。

（二）现代信用危机的内涵

广义的现代信用危机是信用的过度扩张，从货币金融领域发起，扩展到实体经济，进而蔓延至全社会。现代信用危机首先涉及银行等金融机构及资本市场，之后影响商业企业及贸易市场，最后波及社会公众，影响社会环境，恶化市场秩序。

广义的现代信用危机一般首先产生在发达国家，发生在经济繁荣期，并逐步向全球蔓延，最终导致经济萧条。广义的现代信用危机的主要表现是银行等金融机构倒闭，企业大批倒闭，广大投资者利益受损，消费者丧失消费能力，社会公共福利普遍下降，政府拨出财政资金拯救重要的、著名的金融机构，社会信任关系遭到严重破坏，人们的诚信文化与道德理念以及社会管理规则遭遇挑战。当今美国的信用危机就是一个生动的实例。

（三）现代信用危机的原因和根源

引发广义的现代信用危机的原因通常是信用虚拟资本的生产过剩。从微观上说，主要是授信人高估了信用主体的诚信度资本、社会活动合规度资本、经济交易践约度资本；从宏观上说，主要是整个社会高估了公众的诚信度资本、社会活动合规度资本及经济交易践约度资本，使信用资本总水平在过度虚拟中形成泡沫，并使信用交易总规模过度膨胀。最后，从某种信用被高估到极致的交易产品开始，泡沫破灭，所有信用交易产品价格暴跌，所有授信活动剧烈收缩，债权债务关系恶化，社会活动违规、经济交易违约的现象普遍发生，导致整个社会诚信缺失。因此，可以说现代信用危机的过程就是信用资本泡沫破灭、信用价值回归的过程。

发生信用危机的根源在于社会对信用没有正确、充分的认识，没有把信用作为独立的、全新的、综合的社会问题来对待，不能正确评价信用资本，或根本就没有建立起信用资本的评价体系。信用资本的运动规律告诉我们，信用是有价的，信用是一种资本，信用资本生产不足，信用虚拟资本就有可能生产过剩，就会导致现代信用危机。

第二节 信用风险与现代信用危机

一、信用风险的特性

（一）对信用风险的理解

信用的本质是未来偿还性，这决定了信用活动必然存在着风险，即未来支付或者偿还的不确定性。信用风险是经济风险中最重要的风险形式之一。它是社会经济实体，包括金融机构、企业、个人等，在交易过程中必须面对的一种非常重要的风险，并且它是一种不可能完全避免风险。虽然信用风险不能够完全避免，但是我们可以利用众多信用风险度量方法对其进行度量，并借助传统的信用管理手段，对其进行管理，从而控制并减少信用风险带来的损失。这些方法和手段的运用依赖于一个重要前提，那就是对信用风险概念的正确理解。

对于信用风险概念的解释，最具代表性的观点有三种：第一种观点认为，信用风险指交易对象未能履约而给交易另一方带来损失的风险，即债务人未能如期偿还其债务而给债权人带来的风险。第二种观点认为，信用风险有广义和狭义之分。广义的信用风险指所有因交易对手违约所引起的风险，如资产业务中的借款人不按时还本付息引起的资产质量恶化；表外业务中的因交易对手违约而致使或有负债转化为表内负债等。狭义的信用风险通常专指银行

的信贷风险。第三种观点认为，信用风险指由于借贷关系中的借款人或日常经济关系中的市场交易对手违约而导致另一方损失的可能性，除此之外，信用风险还包括由于贷款关系中的借款人或其他经济关系中交易对手的信用评级下降，履约能力降低导致其债务的市场价值减少，从而引起另一方损失的可能性。这种观点中信用风险的大小主要取决于交易对手的财务状况和风险状况。

在传统意义上，信用风险的损失被理解为只有当违约实际发生时才会产生，因此信用风险又被称为违约风险。然而，随着现代市场经济环境的变化和风险度量、管理技术的发展，这一定义已不能充分反映现代信用风险的性质与特点。如在组合投资中，投资者的投资组合不仅会因为交易对手的直接违约会发生损失，也会因为交易对手履约可能性的变化给组合带来损失。这说明，一方面，一些影响交易对手信用状况的事件的发生，如信用等级降低、融资渠道枯竭等，其所发行的债券或股票就会跌价，从而给投资者带来损失；另一方面，现代资产估值和风险度量技术的发展，也使得贷款等流动性差的金融产品的价值能得到更恰当和及时的衡量，上述信用事件的发生对资产价值的影响可以及时在资产估值中得到反映。因此现代意义上的信用风险应包括由交易对手直接违约和交易对手违约可能性变化而给投资组合造成损失的风险。上述几种对信用风险概念的界定，我们认为最后一种观点更加符合现代金融市场对信用风险管理的需要，也更加准确地把握了信用风险的本质，即它是一种损失的可能性。

基本对信用风险的上述理解，我们可以从以下几个方面探讨信用风险的内涵。

(1) 信用风险是因交易对象违约所引起的，即交易对象不能完全履约是指交易对象未能按照先前的约定履行承诺和义务，包括未履约、履约不完全或履约不符合约定，如履约迟延等。其不能完全履约可能是由于履约意愿欠缺或无力履约等原因所导致的。

(2) 信用风险是一种损失的可能性，本质是损失发生的不确定性。即损失是否会发生，什么时间发生以及损失的大小均不确定。一旦损失的可能性变成了现实，也就成为了既定的损失。

(3) 信用风险受交易对手信用状况影响，交易对手的资产状况、履约能力、履约意愿及信用等级等均是影响信用风险的重要因素。

在传统的信用风险定义下，信用风险只涉及交易对手违约造成的损失，但是我们应当看到，信用风险与由各种市场因素变动而引发的市场风险具有明显的差异。因此信用风险不仅包括了交易一方未能履约而给交易另一方带来损失的可能性，还包括因交易对象履约意愿不足，或履约能力下降、丧失履约能力等而导致损失发生的可能性。因此，现代意义上的信用风险与市场风险有重叠的部分。一般将这种由特定的违约事件或其他信用事件而引发的市场风险称为特定风险，而将其他市场一般性原因引发的风险称为一般市场风险或系统性风险。

(二) 信用风险的系统性

自 20 世纪 70 年代以来，信用风险研究得到重视和发展。但至今，大多数研究都以各经济主体的违约、破产等风险只与个体因素有关，不受来自个体之外的共同因素的影响，实际上，这一前提假设在现实经济生活中是难以保证的，个体经济主体处在既定的环境中，往往受到诸多共同的因素如宏观经济、政策法规等的影响，因此信用风险的产生必定有来自这些共同因素的影响，这就是信用风险的系统性。

信用风险的系统性是指宏观因素或整体性因素的变动会对信用风险产生重要影响的特

性。信用风险的系统性有以下三个方面的特点。

(1) 信用风险的亲周期性。经济周期对信用风险起到基础性的作用，信用风险急剧扩大往往是经济从高涨到危机阶段转折的重要表现，也是进一步加剧经济转向危机阶段的推动力。当宏观经济高涨时，企业经营活跃、效益良好，企业的偿债能力和意愿都比较高，整个经济面对的信用风险比较低，金融机构对信用风险的评估也比较乐观，信用规模急剧扩张；而当宏观经济运行出现萧条迹象时，企业开始出现经营困难，甚至亏损，偿债能力和偿债意愿下降，信用风险开始显现，金融机构对风险也会做出悲观的判断，信用规模开始萎缩。

(2) 信用风险的突发性。信用风险往往易受各种行为因素的影响，不能得到客观的证实，缺乏透明度。出于多种目的，公司或个人有强烈的欲望粉饰其信用状况，如企业“做假账”、“假注资”等现象。信用风险的爆发往往在没有事先征兆的情况下发生，一些大的、看上去很好的公司可能在一夜之间倒闭。正因为信用风险比较隐蔽、不透明，人们难以获取充分的信息预测信用风险，因此其发生往往非常突然。

(3) 信用风险具有传染性。从理论上来说，只要因一个企业对其供应商的应收账款违约，就可能导致信用链条中的每个企业都不能偿还其他企业的债务以及银行的债务，也就是说一家企业的信用风险可能蔓延成整个资金链上的信用风险之灾，这体现出了信用风险的传染性特征。传染性给信用风险管理带来的困难主要体现在两个方面：一是巨大的资金窟窿难以填补；二是人们心理上的担心与恐惧难以治理。

国外文献对信用风险的系统性作过一些研究。Philip Lowe (2002) 认为，经济在膨胀时期可能表现为相对低的信用风险，而其他时期的信用风险水平相对较高。经济膨胀往往伴随较快的信用增长、较大的资产价格上涨和高水平的投资，这些发展往往是金融失衡的征兆，失控则可能导致金融机构产生大的损失。Siem Jan Koopman、Andrpe Lucas (2003) 的研究发现，信用价差和财务危机存在明显的正相关关系，而 GDP 与信用价差和财务危机是负相关关系。Tony Berrada 等 (2001) 的实证结果显示市场的系统性信用风险水平在萧条时期显著上升。

除了实证研究的依据，国内外大量的事实也验证了信用风险的系统性。例如，20 世纪 90 年代，我国企业大规模欠债、银行不良贷款大量集中出现的事实表明，我国的信用风险存在很强的系统性。再如，在 20 世纪 90 年代的亚洲金融危机中，全世界的银行业不良贷款都上升。近期，美国次贷危机愈演愈烈，全球金融市场剧烈震荡，已经对全球经济造成严重冲击，这也充分展示了因市场变化引起的信用风险集中爆发的危害。

(三) 经济全球化背景下的信用风险特点

1. 宏观经济波动的可能性增大，信用风险的管理难度进一步增加

随着经济全球化的进一步深化，各国经济的联系日益密切，各国经济运行越来越多的受到其他国家经济状况的影响，宏观经济波动的可能性也就随之增大，这就使得信用风险管理的难度也进一步增加。一方面，信用风险本身与宏观经济环境直接相关。各国的实证研究都表明，经济景气时贷款的坏账率较低，经济衰退时坏账率较高。这是因为经济景气时，不仅企业和个人的经济状况都较好，而且抵押品的价值也较高，保障性较强。另一方面，随着经济全球化的深入发展，无论是金融机构还是普通生产型企业，它们的外国客户的数量都快速增长，来自国外的收入也呈现出上升的趋势。因此，一旦外国市场出现风吹草动，它们都难以避免的遭受信用风险损失。20 世纪 80 年代的拉美债务危机，90 年代中期的墨西哥金融危机，90 年代后期的东南亚金融危机和俄罗斯金融危机，2008 年的美国次贷危机，无不使

全球经济主体，特别是金融机构遭受重大的风险损失。

2. 资金运行更加复杂，信用风险的发生环节增多，更加隐蔽

经济全球化的一个重要表现是资本的全球流动和金融交易的一体化。大量的国际资本，主要是金融资本，在各国市场上频繁进出，寻找投资与投机机会，既造成了短期内市场的活跃与繁荣，也带来了各国市场的剧烈波动，引发了巨大的风险。在全球资本残酷的博弈中，由于投资投机失败而引发的危机事件时有发生，从而导致了不可挽救的巨大的风险损失。此外，由于资金运行的复杂性，使得信用风险的发生过程更加隐蔽，也更容易掩饰。美国安然公司在破产前的几个月仍被评为 AAA 级公司，而事实上这家公司早已由于判断失误和决策不当导致巨额亏损，但却通过复杂的财务合伙形式掩盖了这些巨额损失并虚报盈余，骗取了银行及市场的信任。2007 年美国住房次级债务市场出现轩然大波，次级住房债券价格暴跌，酿成严重的国际金融危机和经济危机，至今仍在深化和蔓延，使全球经济和社会面临严重的威胁。而这次危机背后，对次级债的投资中，有大量的银行融资支持及银行本身进行的投资。例如，对国际市场投资相对谨慎的中国银行、中国建设银行和中国工商银行对美国次级债的投资就达近百亿美元，危机中的损失达数十亿美元。由此可见，在错综复杂的各类市场交易面前，要想及时准确地识别风险并加以控制，并非易事。

3. 全球化资本的新用途和新用户增加，信用分析的难度大大增加

随着经济全球化的发展，资本来源的途径越来越多，获取新资本的机会在不断涌现，资本的新用途和新用户也会在全球范围内涌现出来，交易发生过程中所涉及到的币种和实体类型之多前所未有。因此，银行等金融机构就会面对越来越多的只有极少甚至根本没有历史信用记录信用申请者，信用风险变得更为复杂。在这一背景下，更加准确和可靠的信用风险分析方法成为金融机构和企业的迫切需求。

4. 信息技术的发展使数据的获取、分析、处理更加容易和准确，为信用风险度量与控制新方法的开发与运用创造了有利条件

在经济全球化发展的同时，信息技术也在飞速发展，数据挖掘、数据分析、数据处理的新技术不断出现。二者发展的相互结合，使得人们可以更容易地从世界范围内搜索、集中、提取、分析数据。在此基础上建立的各种新模型和新数据库能够帮助人们更好地掌握各种资产的预期市场行为及其与其他资产之间的关系。信息技术方面的高度发展为开发和运用信用风险度量和管新方法创造了有利条件。

（四）信用风险的基本特征及本质

1. 信用风险的特征

信用风险的基本特征可归纳为四个方面：一是收益与损失非对称性；二是信用风险非线性；三是信用风险客观性；四是信用风险主观性，即具有内源性并含有明显主观行为特征。

2. 信用风险产生的客观必然性

按照信息经济学的观点，在现实经济生活中，任何一个决策者的大多数选择总是在所谓不确定的条件下进行的。一般来讲，决策者的决策总是在一定的环境状态下，凭借自己对客观环境状态的认知程度而做出的。但是，由于客观环境的不断变化，即使决策者在做出决策时对客观环境状态的认知是准确的，自己的决策力是无可挑剔的，也会因为客观环境本身的变化而使决策产生失误，从而产生风险。所以，风险总是客观存在的，不能由于认为的努力而完全的避免风险的产生。