

当代人文经典书库

社会信用体系运行机制研究

李新庚◎著



 中国社会出版社

国家一级出版社 全国百佳图书出版单位

当代人文经典书库

社会信用体系运行机制研究

李新庚◎著

 中国社会科学出版社

国家一级出版社 全国百佳图书出版单位

图书在版编目 (CIP) 数据

社会信用体系运行机制研究 / 李新庚著. -- 北京:
中国社会科学出版社, 2017. 7

ISBN 978-7-5087-5702-5

I. ①社… II. ①李… III. ①信用制度—研究
IV. ①F830.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 146796 号

书 名: 社会信用体系运行机制研究

著 者: 李新庚

出 版 人: 浦善新

终 审 人: 张铁纲

责任编辑: 陈贵红

责任校对: 路 广

出版发行: 中国社会科学出版社

邮政编码: 100032

通联方法: 北京市西城区二龙路甲 33 号

电 话: 编辑部: (010) 58124828

邮购部: (010) 58124848

销售部: (010) 58124845

传 真: (010) 58124856

网 址: www.shcbs.com.cn

shcbs.mca.gov.cn

经 销: 各地新华书店



中国社会科学出版社天猫旗舰店

印刷装订: 三河市华东印刷有限公司

开 本: 170mm × 240mm 1/16

印 张: 23

字 数: 405 千字

版 次: 2017 年 7 月第 1 版

印 次: 2017 年 7 月第 1 次印刷

定 价: 78.00 元



中国社会科学出版社微信公众号

作者简介



李新庚 教授，男，1962年6月出生，江西省吉安市吉水县人。1985年兰州大学哲学系本科毕业，2003年中共中央党校现代管理哲学专业博士研究生毕业。2004年获教授职称，2008年获国家首批24名高级信用管理师资格证书之一，研究生导师。

1985年兰州大学毕业后在湖南经济管理干部学院任教，1997年任湖南经济管理干部学院行政管理系副主任，2001年任中共中央党校研究生院第三届研究生会主席，2003年任湖南经济管理干部学院党委委员兼工商管理系主任，2006年任中南林业科技大学校长助理兼公共管理学院院长，2010年入选《湖南党建90年》人物篇。2011年以来任广东白云学院管理学院院长、社会与公共管理学院院长、工商管理学院院长、广州市白云区天星社会工作服务中心理事长等。

社团兼职有：2006年以来历任中国市场学会信用工作委员会学术委员、湖南省诚信建设促进会副会长、湖南省行政管理学会副会长、湖南省哲学学会常务理事、湖南省教育学会经济与管理学科分会秘书长、湖南省省情与对策研究中心研究员、湖南省信用管理师职业资格鉴定委员会副主任（兼考评专家），长沙克瑞迪信用管理咨询有限公司首席顾问。2011年后任广东省营销学会副会长、广东省工贸发展促进会副会长、广东省物流与供应链协会副会长、广州市白云区物流协会副会长、广州市白云区电子商务协会副会长、广东省高校教师资格评审委员会成员、广州市白云区科技专家库成员、广州大学兼职教授、广东省企业科技特派员等。

成果简介

本研究项目的负责人李新庚,所在单位中南林业科技大学/广东白云学院,为教授/博士。

本项目批准号为 07BZZ013,项目类别为一般项目,学科分类为政治学,项目名称为《“市场发育与政府培育”有机结合——构建面向市场经济的社会信用体系运行机制》。

本项目最终成果形式为著作,名称为《社会信用体系运行机制研究》。

一、本项目研究的目的和意义

关于社会信用体系建设,究竟采用什么方式,各国并没有统一的模式,而是根据自己的实际情况和特点,采取相应的做法。例如,美国实行完全市场化运作模式,德国实行政府监管与市场运作相结合模式,日本实行会员制模式等。

我国在发展市场经济过程中,大约在 20 世纪末启动了社会信用体系建设机制,其基本做法是“政府推动、市场化运作”,运行至今取得了一定的成效。主要表现在:政府高度重视社会信用体系建设,许多相关的政府职能部门出台了政策和条例,建立了基本的信用信息数据库,采取了一系列市场监管措施来规范市场信用的发展。

二、研究成果的主要内容和重要观点

在社会信用体系建设过程中,建立征信和评信制度是核心,培养全民的信用意识是基础,健全信用中介服务机构是桥梁,完善信用法律和监管体系是保障。本课题组提出“市场发育与政府培育”有机结合,建设符合市场经济发展特点的社会信用体系运行机制。主要有以下观点和内容。

我们认为,必须科学设计社会信用体系的基本框架。社会信用体系是与全社会信用信息的征集、评价、披露、使用有关的一系列法律法规、制度、规范、组织机

构、监管体制、技术手段、交易工具的总和。建设社会信用体系目的,旨在建立一个适应信用交易发展的市场环境,保证国家的市场经济向信用经济方向转变,即从以原始支付手段为主流的市场交易方式向以信用交易为主流的市场交易方式的健康转变。社会信用体系运行机制建设的核心,是建立起一套覆盖全社会的有效的信用信息的记录、传播、评价、使用等机制,把失信行为个体间的矛盾转化成失信者与全社会的矛盾,依靠市场经济内生的力量,实现社会对失信者的社会联防惩戒,从而加大失信者的失信成本,形成良好的市场经济环境和社会生活氛围。

一是要加强信用立法。任何社会制度都要依靠法律的支持,社会信用体系所代表的市场新规则、所维系的社会信用制度,需要相应的法律制度体系给予保障。根据市场经济发达国家的经验,要建立和健全社会信用体系,必须有强大而有效的信用法律法规,以此约束市场主体的行为,使之诚实守信;加强对征信机构的监管,规范其征信活动,使之真实、完整地征集、整理和披露企业和个人的信用信息,并为社会提供信用信息服务;对失信行为给予惩戒,以维护信用主体的合法权益。

二是要建立守信激励与失信惩戒机制。这是一种能让社会经济活动中的守信者得到褒奖、享受各种便利和优惠,使之“事事守信、路路畅通”,失信者受到惩罚和警戒,使之“一处失信、处处受制”的内在自调节力。守信激励与失信惩戒机制是社会信用体系运行机制中最重要的“部件”之一。它是社会信用体系中打击各类经济失信行为的主力军。它的主要功能是维护诚实守信者的利益,并在有条件的情况下对诚实守信者进行物质性奖励;对所有失信者实施经济性打击和市场准入限制,使其不敢轻易违约。

三是要做好信用信息系统的建设,构建覆盖全社会的统一的征信平台。信用信息系统以全社会的企业和个人征信为主要内容,整合各部门、各行业、各方面的信用信息资源,应用现代化的计算机和通信技术,采用先进的业务处理模式,建立综合性的信用信息数据库,形成信用信息资源共享机制,并向社会提供信用信息产品和服务的综合性服务平台系统。信用信息系统的基本要素至少应该包括:以全社会的企业信用信息数据库和个人信用信息数据库为基本内容的信用信息数据库,行业的同业征信与政府的联合征信相结合的联合征信平台,信用信息共享和信息服务机制。

四是要做好信用评估机制的建设,它是对评估对象各类债务能否如约还本付息的能力和可信任程度的综合评价。信用评估是市场经济的产物,是社会信用体系建设的重要组成部分,同时,评估也是融资机制不可缺少的重要条件,是企业和个人等经济主体打开市场大门的钥匙。信用评估应该是由合格的信用评估机构,运用科学严谨的分析方法,对受评对象的基本素质、经营能力、偿债能力、获利能

力、履约情况、发展前景等方面进行综合评价,最终以最简单的信用级别标识符号告知评估对象。

五是做好企业授信管理机制的建设。授信与受信,二者共同构成信用交易的双方。授信就是金融机构(主要指银行)对客户授予的一种信用额度,在这个额度内客户向银行借款可减少烦琐的贷款检查。授信管理是对企业的授信决策和整个授信活动进行科学的管理,是指企业通过制定相应的信用政策,指导和协调与信用销售有关的部门,来完成对授信客户的信息收集和信用风险评估、信用额度的授予、信用保障的落实、信用收回等各环节的管理。在授信的过程中,可以参考外部信用评级的结论及其风险揭示,以便于更好地把握授信风险和控制授信额度,避免信用风险。

六是做好信用销售(赊销)机制建设。建设好赊销制度,使用好赊销合同,扩大企业销售份额。赊销是信用经济的重要特征,是企业扩大销售、应对竞争的一种必然选择。赊销合同是按照信用条款,先提供商品或服务,后期进行付款的合同总称。赊销合同是对双方所共同确认的各项交易条件的文字确认,它是企业信用交易的重要载体。同时,赊销合同也是信用管理人员对于信用交易进行管理的重要文件,对购买方既规定了还款日期也规定了违约责任,因此赊销合同也是信用管理工作的重要依据,企业赊销合同管理是企业信用管理的重要组成部分。企业在批准客户的信用申请以后,就要着手签订与客户的赊销合同。如何把握赊销合同的具体条款,理顺合同管理机制,是企业赊销合同管理过程中的重要环节。

七是建设企业受信融资管理的良性机制。企业作为信用交易主体,既可以授予他人以信用,即授信,也可以接受他人的信用,即受信。企业受信实际上就是融资,只不过受信是从信用交易的角度来说的,而融资是从资金融通的角度来说的。在企业扩大再生产过程中,随着生产规模的扩大,需要不断补充资金,当自身资金不足时,就需要进行融资,接受他人的信用。因此,企业必须塑造良好信用形象,为受信融资奠定基础;同时,企业也要根据自身实际合理选择受信融资方式,有效控制受信融资风险。

八是搞好个人信用管理。在我国个人征信服务刚刚起步的时候,绝大多数中国公民是没有任何信用记录的,即没有好的信用记录,也没有坏的信用记录。中国公民没有信用记录的主要原因是没有个人征信机构为他们建立信用档案,也有许多人从来没有自己独立的付费账户,也从不向金融机构借钱。随着我国市场经济的不断发展,加快个人信用体系建设已成为我国经济发展的迫切需要。个人信用不仅是一个国家市场伦理和道德文化建设的基础,更是一个国家经济发展的巨大资源。开发并利用这种资源,能有效推动消费,优化资源配置,促进经济发展。

因此,一方面要加快社会信用体系建设步伐,完善信用信息的征集、披露和使用机制,另一方面要建立健全信用宣传教育机制,强化公民的信用意识,自觉维护自身的信用记录。市场经济越发展,个人信用所发挥的功能越重要,个人信用体系的完善与否已成为市场经济是否成熟的显著标志之一。

九是搞好企业信用管理。企业信用管理是指企业通过制订信用政策,指导和协调与信用销售有关的部门,在信用销售各个环节中开展的客户信息收集和评估、信用额度的授予、债权保障、回收账款等一系列管理活动。企业信用管理是有效防范和控制信用风险发生及发生程度的一种管理机制。当企业运用赊销方式后,就要做好客户的选择,交易规模的控制和账款的追收等工作。同时,企业面临的交易风险也更大。怎样在扩大销售的同时降低风险,是企业必须予以有效解决的问题。没有信用管理程序的设计和企业管理职能的重新分配,也就没有科学的企业管理,企业的赊销很可能会被与之俱来的更大风险给抵消,或者加大赊销成本,造成总体利润的降低。

十是加强政府信用建设。政府信用是指国家行政机关的公信力,是社会组织、民众对政府行政能力和行政信誉的主观评价或价值判断。政府信用也是政府的行政行为所产生的影响和后果在社会组织和民众中所形成的一种心理和舆论反映。它既包括民众对政府整体形象的认识、情感、态度、情绪、兴趣、期望和信念等,也可以体现为民众是否自愿地配合政府行政行为,减少政府的公共管理成本,以提高公共行政效率。政府信用是整个社会信用的基石,对社会信用体系建设起着核心与支柱的作用。加强政府信用建设,对建立健全社会信用制度起着重要的作用。要以强化政府信用意识为基础,以转变政府职能、加强依法行政为重点,以建立和完善政府信用制度和工作机制为突破口,全面树立公正公平、公开透明、廉洁高效的政府信用形象。

三、本研究成果的学术价值以及社会影响和效益

本研究的主要学术价值,是根据市场经济的发展规律和社会信用体系建设的内在要求,按照社会信用体系建设的目的和手段,对相关的概念、内容进行分析和阐述,力求言之成理。本研究综合运用了哲学、法学、政治学、经济学、管理学、社会学、金融学、统计学等学科基础和科学方法,对社会信用体系建设所涉及的主要领域和模块,包括基本理论、基本框架、基本方法、实施办法、运作要求等进行了比较详细的论述。本研究对信用的内涵、社会信用体系的基本框架、信用信息系统、信用评估、授信管理、赊销合同管理、受信融资管理、个人信用管理、企业信用管理、政府信用建设等方面,均具有或不乏独到的见解和阐述,理论创新有一定

深度。

本研究对于推动我国社会信用体系建设具有积极作用,为政府和社会更快更好地构建面向市场经济的社会信用体系运行机制,加快建立有中国特色并与国际接轨的社会信用体系,建立长效管理机制,提供了理论依据和实践参照。因此,我们期望本研究能促进全社会形成统一、开放、竞争、有序的市场体系;提高全民族的诚信意识和道德水准,营造和谐信任的社会环境;依托良好的信用基础和市场秩序,促进资本的流动和重组,建立现代产权制度;优化我国的投资和贸易环境,降低社会交易成本,有效防范包括金融风险在内的各类交易风险,扩大对外开放和信用交易规模,进而推动国民经济的持续健康发展和文明进步。

前 言

在现代市场经济社会,信用是一个非常复杂的概念,包含多方面的内容。信用概念既可以指作为思想观念形态的道德、规范;也可以指作为社会行为准则的法律、规章;还可以指作为管理制度的方法、技术等。由此而使现代信用形式逐渐演化为一个复杂的社会信用体系。因此,现代信用体系是一系列观念、规范、法律、准则、方法、技术的总和。其中,尤以社会信用体系运行机制具有巨大的社会管理作用。社会信用体系是各类经济主体相互之间长期交往基础上形成的一种相对稳定的行为规则和制度的总和。这些行为规则和制度在市场交易中通过不断强化和完善,其中的一些往往内化为市场交易的准则和秩序,另一些外化和上升为法律规范。一般来说,在小范围、重复式、人情化或小额度的交易中,人们的信用行为常借助于无强制力的交易秩序得以维持;而在非人情化、非重复式或涉及较大经济利益的情况下,信用行为多诉诸契约等法律制度来保障。

社会信用体系是现代信用观念、信用法规、信用管理技术的产物,一经产生,则对人们的信用行为进行规范和制约,使这个社会系统处于信用管理的调控之中。社会信用体系是社会系统对人与人之间利益关系的制度安排。从现代社会实际的经济和社会结构来看,按照信用规则办事,不仅仅只是一种心理要求和伦理行为,也不只是一种交易规则或行为方式,而是已经上升为现代经济活动的“制度”体系。

现代信用体系运行机制作为一种制度安排,包括了现代社会的信用法律制度、守信激励与失信惩戒制度、个人信用管理制度、企业信用管理制度、政府信用管理制度、各种征信制度、信用评估制度、受信融资管理制度、信用风险转移方法等诸多方面的体系构造和制度规范,它们贯穿于整个社会经济生活中,是各种经济活动赖以存在的制度环境。由此,信用制度构成了现代社会人们进行经济活动所必需的社会“信任”机制。

在市场经济条件下,人们的日常经济生活中,经济交往主体常常是陌生的,但他们借助于成熟的社会信用体系运行机制而可以相互对对方寄予很大的信任。比如,人们将货币交给陌生的银行出纳员保存,而并不担心今后取不回钱款;又如人们向住房销售商预付房款,而这些住房可能还在设计或建造阶段,但人们并不担心对所购住房的预期权利会受到损失。这些行为表明,通过建设和健全社会信用体系运行机制,可以保证人们在经济行为中能够得到等值的服务和等价的商品。社会信用体系的运行机制状况如何,是社会文明程度的标志,是社会形象和社会道德好坏的重要标准。良好的社会信用体系运行机制,对经济发展和社会进步起着巨大的保障和推动作用。

二

关于社会信用体系运行机制建设究竟采用什么方式方法,各国并没有统一的模式,而是根据自己的实际情况和特点,采取相应的做法。例如,美国实行完全市场化运作模式,德国实行政府监管与市场运作相结合模式,日本实行会员制模式等。

近代以来,特别是第二次世界大战以后,随着资本主义市场经济的蓬勃发展,西方发达国家的学术界以及各具体管理部门和企业,对信用理论,信用与经济、社会的关系,政府信用制度、企业信用制度、个人信用制度建设等方面的研究状况,已经进入到比较高级和成熟的程度。并且,从社会信用体系建设的实际情况来看,一些发达资本主义国家的信用体系和信用制度建设,也表现出非常成熟和发达的特征。例如,这些发达国家有关管理信用的观点、著述、制度和立法成果、实际经验等都相当丰富;普遍建立了完善的征信制度和征信系统、信用评估制度和评估体系,信用风险防范和转移体系:可以用电子信息系统对企业信用资料和个人信用资料进行管理和监控,随时向社会提供有关的信用信息服务。这对于我国的信用体系建设和信用理论研究,都有一定的借鉴作用。特别是西方实际的信用体系建设和信用管理经验,里面有很多东西可以作为我们的参考,我国可以从西方发达国家吸取有益的经验。

我国在发展市场经济过程中,大约在 20 世纪末期启动了社会信用体系建设工程,其基本做法是“政府推动、市场化运作”,运行至今取得了一定的成效。主要表现在:政府高度重视社会信用体系建设,许多相关的政府职能部门出台了政策和条例,建立了基本的信用信息数据库,采取了一系列市场监管措施来规范市场信用的发展。但是,这种做法也导致了許多弊端。其一,过分倚重政府力量来建设社会信用体系,但政府推动与市场化运作相结合的关联度不高,还不能形成社

会信用体系的运行机制,社会层面的响应不甚热烈,收效甚微。其二,没有很好地启动社会和市场的力量来参与社会信用体系建设,使得与信用相关的中介服务机构发育缓慢,没有形成重要的信用建设力量。其三,社会信用体系建设中的重要制衡机制——守信激励和失信惩罚机制,没有很好地建设起来和发挥积极作用,需要在今后的建设过程中,大力加强这一制度建设,尤其是对中小企业的守信激励和失信惩罚机制建设。

实际上,综观世界各国社会信用体系建设,绝大多数都是在发展市场经济的过程中自发地产生和形成的,中国也不能例外,没有市场信用的自我发育和成长,仅仅靠政府的强力推进,只能是欲速则不达。因为,根据价值规律的等价交换原则,信用是由人们的社会交往和商品交换而逐渐建立起来的重要行为规则,具有强烈的市场自我衍生特征。当前我国发展社会主义市场经济,急需解决经济秩序混乱和信用不足的问题,要求所有经济主体都必须具有良好的信用意识,能够恪守信用规则进行生产和经营活动,以此规范和促进市场经济的发展。

因此,如何构建面向市场经济的社会信用体系,需要有新的思维和符合我国实际情况的运行机制。本研究课题提出“市场发育与政府培育”有机结合的研究思路。对社会信用体系建设中的若干重要领域的信用运行机制和方法进行了比较详细的论述。本研究的意义在于:通过研究符合我国实际情况和市场经济发展特点的社会信用体系运行机制,找准社会信用体系建设的定位,为我国进一步搞好社会信用体系建设提供科学决策依据和可行之路。

目 录

CONTENTS

第一章 信用概述	1
第一节 信用的重要意义和丰富内涵	1
一、信用是发展市场经济的基础和生命线	1
二、信用的多种内涵	4
三、信用与诚信、信任、信誉的联系与区别	4
四、信用在市场经济中的作用	6
第二节 信用的要素和分类	8
一、信用的要素	8
二、信用的分类	11
第三节 信用交易与信用风险	13
一、信用交易	13
二、信用风险	14
三、经济信用化与区域经济发展	14
四、信用风险主要源于信息不对称	16
五、影响信用风险的其他因素	17
第四节 经济发展状况与信用制度建设	18
一、国民收入水平与信用经济	19
二、社会阶层结构与个人信用制度建设	20
第五节 信用关系与信用运行机制	25
一、信用关系和信用行为	25
二、信用制度及其作用	26
三、信用运行机制及其作用	27

第六节 大力发展信用经济 28

一、大力发展银行卡产业 28

二、积极发展电子商务 32

第七节 本研究的主要观点及创新之处 37

一、本课题国内外研究现状述评及研究意义 37

二、本研究的主要内容、基本思路、主要创新点 38

三、本研究课题的主要创新之处 42

第二章 社会信用体系的基本框架 43

第一节 信用法律制度体系 43

一、信用法律制度体系的作用 43

二、信用法律制度体系的内容 44

第二节 信用信息系统 46

一、信用信息系统的概念 46

二、信用信息系统的功能 47

三、信用信息系统的作用 47

四、信用信息系统的标准化 48

五、我国征信模式的选择 48

第三节 信用服务中介体系 51

一、信用服务中介机构的作用 51

二、信用服务中介行业的分类 52

三、我国信用服务中介体系的现状与问题 55

第四节 守信激励与失信惩戒机制 57

一、守信激励与失信惩戒机制的含义 57

二、守信激励与失信惩戒机制的特征 58

三、守信激励与失信惩戒机制的内容 59

四、惩戒机制的工作原理 59

五、建立健全守信激励与失信惩戒机制必须具备的其他条件 60

六、建立企业失信惩戒机制 60

第五节 社会信用体系的主要功能 67

一、减少信用风险 67

二、降低交易成本 67

三、制裁失信行为 68

四、提升融资能力 69

五、促进社会和谐 70

第三章 信用信息的采集与管理 72

第一节 信用信息及其来源 72

一、信用信息的概念和种类 72

二、信用信息的来源 75

三、信用信息来源渠道的优化 79

第二节 信用信息的采集 82

一、采集信用信息的基本法律规范 82

二、信用信息采集方案 86

三、信用信息采集的成本控制 88

四、信用信息的核实 90

五、信用信息的处理和加工 92

第三节 信用信息的报告和使用 94

一、信用信息质量及其评价 94

二、信用报告 95

三、信用信息的使用 97

四、第三方征信数据库的利用 98

第四节 客户信用档案管理 103

一、客户信用档案设计 103

二、客户信用档案库建设 106

三、客户失信记录及其处理 108

四、利用信用档案进行客户分类管理 111

第四章 信用评估 114

第一节 信用评估概述 114

一、信用评估的概念与特点 114

二、信用评估的意义与作用 115

三、信用评估的对象与分类 116

四、信用评分介绍 119

五、信用评估与其他中介服务的区别与联系 121

六、信用评估机构 122

七、国际信用评估行业概况	125
八、我国信用评估行业发展现状	126
第二节 信用评估的要素与流程	128
一、信用评估的原则	128
二、信用评估的基本要素	129
三、信用等级的划分与标识	133
四、信用评估的工作程序	139
第三节 信用评估体系	142
一、信用评估体系概述	142
二、信用评估指标体系	142
第四节 信用评估分析方法	145
一、信用评估分析框架	145
二、定量分析与定性分析	147
三、信用评估的要素分析	148
四、信用评估报告范本	153
第五节 企业内部信用评估	156
一、客户信用评估概述	156
二、内部评估的客户信息收集	157
三、内部信用评估的内容和指标	158
第五章 授信管理	160
第一节 授信管理与信用政策	160
一、授信管理的概念	160
二、企业信用政策	161
第二节 客户信用申请	170
一、设计企业和个人信用申请表	170
二、核准客户的信用申请	172
三、受理客户的申诉	173
四、信用决策	175
第三节 客户信用风险评估	175
一、信用风险产生的原因	175
二、信用风险评估与度量	176
第四节 授信额度管理	184

一、了解企业总体授信额度的限制	184
二、确定赊销客户群体的规模	185
三、动态调控消费者的授信额度	186
四、动态分析客户企业的信用价值	186
五、设计客户授信的工作流程	187
第六章 信用赊销合同及管理	188
第一节 赊销合同内容	188
一、赊销合同基本条款及注意事项	188
二、赊销合同中的信用条件	191
三、信用控制走好关键的三步棋	196
第二节 赊销合同的设计	197
一、赊销合同条款设计	197
二、赊销符号及标准表述方式	198
三、赊销合同文本建立	200
四、赊销合同审查	201
五、客户赊购凭证设计	203
第三节 赊销合同的执行	206
一、赊销合同签订授权	206
二、跟踪赊销合同执行	207
三、确定赊销合同执行方式	209
第七章 企业受信融资管理	213
第一节 企业信用形象的塑造	213
一、企业信用形象的树立	213
二、企业信用形象的展示	214
三、企业信用增级	216
第二节 受信融资方式	218
一、企业受信融资的基本要素	218
二、受信融资方式的分类	218
三、企业主要融资方式简介	220
第三节 负债筹资风险控制	233
一、负债筹资的利弊分析	234