

经济管理类课程教材·信用系列

现代信用学

吴晶妹 著



 中国人民大学出版社

经济管理类课程教材·信用系列

现代信用学

吴晶妹 著



中国人民大学出版社

· 北京 ·

图书在版编目 (CIP) 数据

现代信用学/吴晶妹著.

北京: 中国人民大学出版社, 2009

经济管理类课程教材·信用系列

ISBN 978-7-300-10560-4

I. 现…

II. 吴…

III. 信用-研究

IV. F830.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2009) 第 055560 号

经济管理类课程教材·信用系列

现代信用学

吴晶妹 著

出版发行 中国人民大学出版社

社 址 北京中关村大街 31 号 邮政编码 100080

电 话 010-62511242 (总编室) 010-62511398 (质管部)

010-82501766 (邮购部) 010-62514148 (门市部)

010-62515195 (发行公司) 010-62515275 (盗版举报)

网 址 <http://www.crup.com.cn>
<http://www.ttrnet.com>(人大教研网)

经 销 新华书店

印 刷 北京雅艺彩印有限公司

规 格 170 mm×228 mm 16 开本 版 次 2009 年 9 月第 1 版

印 张 29.75 插页 1 印 次 2009 年 9 月第 1 次印刷

字 数 442 000 定 价 58.00 元

版权所有 侵权必究 印装差错 负责调换

总 序

信用是市场经济运行的前提与基础。市场经济主要通过市场机制实现资源配置，而作为市场机制核心内容的商品交换的基本原则是建立在信用基础上的等价交换。随着交换关系的复杂化，整个经济活动被彼此相连、互为制约的信用关系所联结。这种信用关系作为一种独立的经济关系维系、支持、形成市场秩序。没有信用，就没有交换与市场，就没有经济活动存在与扩大的基础，就没有人类赖以生存与发展的社会秩序。

信用的发展，是根植于现代市场经济发展规律中的。事实证明，市场经济越发达就越要求诚实守信，越要求有序的信用交易。西方发达国家正是顺应了这种趋势，建立了信用管理体系，形成了信用环境与信用秩序，发挥了信用活动的作用，有力地促进了经济发展。新兴的工业化国家也正在朝着这个方向发展。广大的发展中国家也普遍出现了信用活动快速发展的倾向和趋势。

我国发展市场经济时间较短，信用管理问题一直没有提到议事日程上。改革开放以来，信用问题一直是影响我国经济发展的重大因素。现实经济生活中存在着大量的“失信”现象：企业信用和个人信用严重缺乏，企业间“三角债”屡清不止，银行不良贷款量不断增加，假冒伪劣商品屡禁不绝等等。这些现象与问题都与我国信用体系的不健全、缺乏信用管理

有关。

21 世纪初,我国经济发展面临着一些重要的背景:一是我国正进行的产业结构调整,日新月异的信息与高新技术、飞速发展的互联网与电子商务为市场经济带来新的活力与生机的同时,也带来了新的市场风险与信用风险。二是我国加入 WTO,将推进我国经济发展和市场化进程,但同时也要求我们必须遵循国际市场交易信用规则。以上两大背景对我国的市场经济环境提出了更高的要求。为此,建立与市场经济体制相适应、与我国市场经济发展速度与进程相匹配的信用体系,做出适当的信用管理制度安排,是摆在我们面前的一项重要而艰巨的任务。

基于此,新兴的信用管理学科应运而生。认识现代信用活动的规律,探索信用与社会制度、道德伦理、心理意识、交易行为、经济管理、金融授信等活动的相互关系,总结国内外信用交易活动与信用管理发展的经验与教训,揭示信用活动需求与供给的动机及影响因素、信用信息资源的生产与定价、产品与服务、成本与效益、信用风险价值等基本原理,是这个新兴学科责无旁贷的责任。

目前,我国一些高校应社会发展实践的需要,已纷纷开设信用管理专业或方向,开始了与信用管理专业相关的高等教育教学与科研活动。目前,迫切需要系列相关教材。中国人民大学的信用管理专业作为教育部第一批少数试点院校,自 2002 年开始在全国范围招收信用管理专业本科生。为教学需要,在中国人民大学出版社支持下,中国人民大学财政金融学院领导直接管理、信用管理学科带头人吴晶妹教授具体负责,组织编写了该套系列教材,包括《信用管理学》、《银行信用风险管理》、《征信技术基础》、《资信评级》、《信用风险分析与度量》。

刚刚起步的信用管理学,任重道远。在本套书中,一定有很多不足,仅做抛砖引玉,期待指点与不断完善。

中国人民大学财政金融学院
信用管理学专业教材编写组

前 言

纵观当今世界，信用之运动规律是经济学尚未完全认知的盲区，无论是宏观信用管理，还是微观信用风险控制，我们都不能完全掌控。信用之作用领域和活动范畴是社会管理尚未完全覆盖的一隅，无论是政府信用监管与信用制度建设，还是社会信用约束与失信惩戒机制的建立与运行，我们都不能完全驾驭。

毫无疑问，信用既传统又现代，既熟悉又陌生。现代信用学就是一门既需要继承，又必须发扬，更需要探索的全新学科。

察古观今，从诚信理念到诚信行为，从诚信文化到信用交易，从“君子一言，驷马难追”到个人信用评分，信用逐渐从抽象的意识，发展、转化、演变成具体的、可交易的商品。这种商品就是我们每个信用主体都拥有的资本。

信用是获得信任的资本。信用是一种资本，是一种财富，可交易、度量和管理，有社会价值、经济价值和时间价值。信用是现代社会的生产力要素，推动社会经济的升级和发展；信用也是现代社会的消费要素，是我们长期积累的无形资产。在现代信用经济社会，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，并在一定程度上持续提高社会资源的配置效率，以形成社会生产

力,进而促进经济增长。这是一种制度创新,解决了传统资源配置“穷人越穷,富人越富”的缺陷,是真正的“以人为本”,它赋予每个人凭借自身的信用资本获得社会资源分配的机会,是代表人类文明进步的一种新型社会管理模式。

信用资本以全新的方式参与社会资源配置,对经济增长具有重要的作用。信用活动与经济增长之间存在着高度的相关性。信用度越高的国家和地区,社会分工和市场交易越活跃,经济增长也就越快;同时,经济越发达的国家和地区,对信用的要求也就越高。

信用资本在广泛参与社会资源配置的过程中,形成了新型的社会关系,随之产生了管理这种社会关系的全新管理制度、管理体系、管理政策以及管理部门,这就形成了社会信用体系。现代社会也只有在这一整套严格的信用管理体系基础上,在建立了稳定可靠的信用关系前提下,才有可能诞生现代信用经济,并不断发展壮大信用经济规模。所以,建立社会信用体系是发展市场经济的必然,是形成新型社会关系的必然,也是催生信用经济的必然。

社会信用体系是市场经济体制中重要的创新性制度安排。全面推进社会信用体系建设,建立与经济社会发展水平相适应的社会信用体系基本框架和运行机制,是新世纪摆在每个国家面前的紧迫任务。无论是发展中国家还是发达国家,无论是中国还是美国,都不例外。

2006 年在美国逐步显现的“次贷危机”已经演变成了一场全球性质的金融危机,其破坏力到现在仍旧未减。从某种意义上说,这次危机的本质是一场“信用危机”。大量的以虚假收入证明为基础的住房按揭贷款,多重、泛滥、过度的信用衍生产品的扩张交易,揭示了美国在现代信用经济运行中信用管理的脆弱及对信用认知的不足与自大,为全世界敲响了信用的警钟。

进入 21 世纪,中国的经济继续腾飞。在新的经济环境下,我们面临着更大的机遇与挑战。中国要建立创新型国家,要实现管理创新、增长创新,就必须充分利用信用这种资本,发挥其资源配置的优势,汲取“次贷危机”带给我们的启示。

在改革开放 30 年后的今天，我们需要的不仅仅是一个快速发展的社会，更是一个和谐的可持续发展的社会。无论是从道德层面，还是从经济层面，信用越来越受到人们的重视，社会信用体系建设也提上了议事日程，但这一切都需要信用理论的发展与支持。

新旧世纪交替，经济与社会运行方式更新，信用管理学科应运而生。认识现代信用活动的规律，探索信用与社会制度、道德伦理、心理意识、交易行为、经济管理、金融授信等活动的相互关系，总结国内外信用交易活动与信用管理发展的经验与教训，揭示信用活动需求与供给的动机和影响因素、信用信息资源的生产与定价、产品与服务、成本与效益、信用风险价值与基本原理，是这个新兴学科责无旁贷的义务。

目前，我国一些高校应社会发展实践的需要，已纷纷开设信用管理专业，开始了与信用管理专业相关的高等教育教学与科研活动。中国人民大学自 2002 年成立信用管理专业至今，培养了本科、硕士、博士、博士后等多层次信用管理专业人才，首开我国信用理论与专业教学先河。

本人深知学术海洋的浩渺与深邃、信用理论的博大与精深、自己的渺小与浅薄，但却“位卑未敢忘忧国”。作为学者，我担负着求索与奋进的责任。鲁迅先生说得好：“倘要完全的书，天下可读的书怕要绝无；倘要完全的人，天下配活的人也就有限。”就让此书和我成为信用理论与实践发展的靶子吧！当万千之箭穿身之时，那是我今生最高的荣耀。

《现代信用学》凸显了专著式教材的特点，全新定义了很多概念，原创性地阐述了很多原理，并构建了一套理论体系，同时尝试性地回答了人们在我国社会信用体系建设与信用管理实践中的很多问题。本书的写作思路是：从人们的争议与困惑入手→提出自己的定义与看法→上升到理论认识→总结概括为基本原理→联系社会实践与现象→举例、分析与认识。本书的写作原则是：不求正确与完善，但求探索与尝试，注重理论研究的政策效应与实用效应；注重经济理论与学术思想和实践相结合的讨论。本书共分为十五章，有两条主线：一是信用与经济发展的关系，主要界定信用交易规模与结构、信用交易活动、信用经济、信用效率等，探讨了信用与经济增长之间量的关系，这也是本书的主要内容；二是信用与社会管理的

关系，主要界定了信用动机、三维信用概念、信用度量、信用供给与需求、信用产业链，探讨了信用与社会发展之间的本质关系，概括总结了社会信用体系的功能与政府信用监管的作用。

在本书即将出版之际，笔者感谢出版社与中国人民大学的支持与帮助！感谢我的学生，他们常常是我“歪理邪说”的第一听众，他们的反驳、批判与赞誉，是我一直拥有探索精神的源泉。感谢我的助理张颖小姐，她的耐心与细致及高效的文字录入，使我在长期思考与写作、几度几近崩溃时，又定精稳坐。感谢所有关心并促成此书出版的朋友们，并将此书献给他们！

最后，引用我曾在《金融经济学》的前言中引用的、个人最喜爱的先辈哲人的一段话，与读者共勉：“置身于一个伟大民族的变革时代，分享时代的艰辛挫折、爱与苦难、喜悦欢乐，拥有传奇与平凡、浓烈和淡薄。也许，这就是幸运。”我的探索，是我为自己寻找的属于自己的幸运，那么读者您呢？

吴晶妹

2009年1月于中国人民大学明德楼

目 录

第一章 现代信用的内涵与实质	1
第一节 信用是资本.....	1
第二节 信用的四个特性	11
第三节 信用的定价	20
第四节 信用的公共性	24
第二章 现代信用构成：信用三维度	32
第一节 信用构成	32
第二节 三维信用	38
第三节 三维信用之间的关系	50
第四节 决定三维信用平衡关系的因素	58
第三章 现代信用的外延与信用动机	60
第一节 相关信用概念辨析	60
第二节 信用动机	67
第三节 诚实守信五大动机	71
第四节 违约失信两大动机	76
第五节 无动机失信	79

第四章 现代信用活动	83
第一节 三维信用活动	83
第二节 信用主体的信用活动	92
第三节 不同领域的信用活动	103
第四节 信用管理中介服务活动	108
第五章 信用度量	117
第一节 信用度量的范围与构成	117
第二节 诚信度	124
第三节 合规度	128
第四节 践约度	133
第五节 信用度量的目的与分类	137
第六节 信用价值度量	141
第六章 信用与市场经济	148
第一节 市场经济是信用经济	148
第二节 信用对市场经济的贡献	156
第三节 信用与制度及管理体系	160
第七章 信用经济与信用管理	163
第一节 信用经济与经济信用化	163
第二节 信用非中介化	172
第三节 信用改变经济结构	177
第四节 信用管理形成制度与体系	188
第八章 信用总规模	198
第一节 信用交易总量：信用总规模	198
第二节 2000 年以后的观察	216
第三节 新经济下的信用与宏观经济分析	223
第九章 信用结构、依存度与信用效率	232
第一节 信用结构	232
第二节 信用依存度	247
第三节 信用效率	252

第四节 信用对市场经济的贡献·····	260
第十章 信用供给、需求与产业链·····	265
第一节 信用需求·····	265
第二节 信用供给·····	277
第三节 信用供求关系·····	289
第四节 信用产业链·····	293
第十一章 社会信用体系·····	302
第一节 社会信用体系界定与框架·····	302
第二节 社会信用体系构成·····	305
第三节 社会信用体系与市场经济·····	312
第四节 现代信用法律·····	319
第十二章 我国社会信用体系建设与中国模式·····	330
第一节 我国社会信用体系建设回顾·····	330
第二节 我国社会信用体系建设现状与问题·····	338
第三节 对我国社会信用体系建设的七点认识·····	345
第四节 对中国模式的八点思考·····	353
第五节 我国社会信用体系建设的误区·····	363
第六节 现代信用管理教育·····	371
第十三章 政府信用监管·····	379
第一节 政府信用监管的界定与总体框架·····	379
第二节 政府在社会信用体系建设中的作用·····	387
第三节 政府信用建设的重点——合规信用监管体系·····	394
第四节 政府在社会信用体系建设中的任务与职责·····	403
第十四章 我国信用经济分析·····	412
第一节 信用活动总体情况分析·····	412
第二节 企业信用活动分析·····	417
第三节 银行信用活动分析·····	424
第四节 消费者信用活动分析·····	431

第十五章 发展信用经济，建设社会信用体系	436
第一节 加快发展信息产业，提升国民经济综合实力.....	436
第二节 全面发展与管理信用活动，促进经济增长.....	439
第三节 建立健全并有效运行国家信用管理体系.....	444
第四节 加强银行信用管理，并重内部与外部评级.....	450
第五节 发展企业信用管理，提高加入 WTO 后的竞争力.....	453
第六节 平衡发展资本市场，调整信用结构.....	456
参考资料	460

第一章 现代信用的内涵与实质

第一节 信用是资本

在现代经济中，信用变得越来越重要了，但到底什么是信用，似乎变得越来越不清楚了。毫无疑问，信用是一个必须重新认识、重新界定的概念。

一、信用的内涵

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；还有人说，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，不仅可以交易、度量和管埋，还有社会价值、经济价值和时间价值。

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，进而促进经济增长。

（二）广义信用与狭义信用

广义的信用是指获得信任的资本，这是对现代信用的概括与总结。作为一种资本，现代信用的资本构成包括三部分内容，即诚信度资本、合规度资本、践约度资本。诚信度资本主要是指信用主体的诚信道德、文化理念、精神素养等基础素质；合规度资本主要是指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；践约度资本主要是指信用主体在信用交易活动中的成交能力与履约能力。社会信用体系建设就是要对应这种广义的信用进行诚信道德文化建设、社会活动管理合规建设和经济交易践约建设。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，有的人诚信度资本特别高；有的人根本就没有诚信意识，其信用资本缺失或为“零”；有的人尽管诚信素质差，但为了某种目的，也能刻意伪装出践约度资本，如遵守交易规定、履行合同、践约承诺；有的人在经济交易上对交易对手违约，因而其践约度资本缺失，但在社会活动中，他能遵守社会各种管理规定，因而其具有合规度资本；等等。诚信度、合规度、践约度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，主要是指在金融借贷、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，都属于这个范畴。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。人们通常所说的信用（即以偿还为条件的交易活动等）都属于这个范畴，这是对信用最早、最基础的认识，它对应的是借贷市场与借贷关系，是为借贷交易双方服务的。

有人认为诚信、信任、信誉等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，无论是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、信誉是信用的外延，而不是信用本身。关于信任、信誉与信用的关系以及信用的外延，本书将在后文进行专题论述。

现代信用的三部分构成分别表现三个不同的方面，并主要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。因此，人们往往从不同的侧面认识信用，但这样只能认识某一方面的信用，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。

关于信用的构成，本书将在后文进行专题论述。

二、信用的实质

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，都阐述了信用的某一个方面，就像我们前面所讲的，它们都说到了信用三维中的某一个维度。然而，无论从哪一个角度、哪一个维度来认识信用，信用的实质只有一个：信用是一种资本，它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财富的总和。信用是被人们最新确认的财富，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以自然资源为主导向以知识智慧为主导转变的标志。

在现代经济中，资本不仅由实物财富构成，比如土地、房屋、劳动力，还由各种非实物财富构成，比如知识、信用等。所以，在现代市场经济条件下，在衡量经济主体的资本构成与资本总量时，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，人们还具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是指有价证券，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，但它只是描述了在经济交易活动中的信用，它具体描述的金融交易活动中的信用，只是信用很小的分支构成之一。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度资本、社会活动合规度资本、经济交易践约度资本。其中，经济交易践约度资本包括金融借贷与有价证券践约度资本、商贸合同履行资本等。

（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