

第 34 期

信用动态

(内部交流)

关 注

建立信用定价体系，解决中小企业融资难问题
中东欧地区国家信用风险研究报告发布

简 报

商务部:做好国内贸易信用保险补助工作
信用受损资金离场，民间借贷寒露已现
上海：信用服务行业协会组织会员单位签署自律承诺书
广东：水利建设市场主体信用信息管理办法
烟台：公示城建行业不良信用记录 直接影响工程招投标
常州：物业公司建立信用档案 不合格"一票否决"
顺德：信用信息公示平台下月建成
近 20 家欧美大银行涉嫌操纵利率，银行信用重创

时 讯

辽宁对餐饮服务单位进行信用等级评价等 17 条

特 稿

“淘宝地震”引发的对信用内涵及其度量的思考

书 讯

《信用衍生品的经济效应分析》

《信用中国》编辑部编
2012年12月5日

北京大学中国信用研究中心
中国信用建设促进委员会暨 主 办
全国市场信用共建联盟

关注

建立信用定价体系，解决中小企业融资难问题

中小微企业经常抱怨融资难、融资贵；另一方面，金融机构、担保机构头疼于给中小微企业放贷的成本高、风险大。由于企业与银担机构之间长期存在信息不对称、信用风险控制体系不够完善等问题，加剧了中小微企业的融资难。建立有中国特色的信用定价体系是解决中小微企业融资难中较为重要的一环。

中小企业融资问题是个全球性难题，各国都会根据自身国情帮扶中小企业。一种方法是美国式的方法。美国通过风险投资比如天使基金给中小企业融资，从中间环节到退出有一连串的风险投资的链条来做整个小微企业风险投资，一直培育到小微企业成熟为止。

另一种是德国模式。德国的小微企业融资通过区域性银行来进行。区域性银行对本地的情况非常了解，不做大，不搞规模扩大，就立足于区域。中国也有这样的投资方式，区域性银行对企业仓库里有点什么货，家里多少亲戚，亲戚的财务状况如何非常清楚，通过家族信用和企业信用进行控制风险。

国内这两种模式都有，但都规模不大。究其原因，最缺的就是信用控制体系，因为信用没法控制风险，导致银行变成了全国的典当行、全国的担保行。典当和担保能保证平时的风险控制，但是保证不了危机时刻，尤其是发生系统性时候的风险控制，而且反而会造成恶劣的影响、火烧连林的影响。如果银行能够从平时建立起一系列短期、中期、长期的风险控制体系，一旦危机时刻出现，可以有效预警，化解危机，降低损失。

针对中小微企业的融资难问题，可以通过发债券或者直接融资的方式解决。但是在直接融资领域的风险是很难控制，因此，必须有专业人士专业机构进行风险评估和风险控制，建立信用定价体系，从而能够保证融资顺畅平稳可持续发展。

（资料来源：新浪网等）

中东欧地区国家信用风险研究报告发布

大公通过综合研究中东欧 10 国(波兰、捷克、匈牙利、爱沙尼亚、立陶宛、拉脱维亚、罗马尼亚、克罗地亚、白俄罗斯、乌克兰)政治、经济、金融、财政及外汇等决定政府信用风险的因素,认为中东欧地区作为 2008 年以来受国际金融危机打击的重灾区,欧债危机的持续和内需的疲软将对其经济和政府偿债能力继续造成负面冲击,不过外部不平衡的被动改善在一定程度上降低了这种冲击程度。

报告显示:中东欧大多数国家在政策导向、资金来源和国际贸易等方面对西欧发达国家的严重依赖使他们将继续成为受欧债危机影响最大的地区,经济、金融和财政指标下行风险较大,政府偿债能力有继续减弱的趋势,大公对中东欧地区国家信用风险的总体展望为负面。

一方面,中东欧各国对外资的过度依赖、有限的战略调整空间制约了政府管理能力的提升。在经济转型过程中其对西欧形成了严重的经济依附,主导和战略型产业均被外资把控;加入欧盟和为入盟所做的政策准备使中东欧国家对宏观战略和政策的自主制定能力下降。导致各国政府难以改变经济发展过度依赖外资、经济过度自由化及内外经济失衡的深层次矛盾,政府主动调控宏观经济能力不足。另一方面,短期内经济复苏再度受挫,长期经济前景受制于多种因素处于低速或温和状态。从长期看,该地区的经济增长潜力由于欧债危机的长期性和自身改革的约束条件较多,经济增速与 2000-2008 年相比将显著回落。不过,该地区经常项目赤字的大幅减少、外债规模下降等外部不平衡因素的被动改善将使未来经济表现比此前稳定。

另外,中东欧地区金融体系脆弱性仍然突出,未来稳健性依赖于母国银行的资金支持能力。金融危机导致中东欧地区政府财政赤字和债务规模大幅攀升,部分国家财政脆弱性突出。外部不平衡被动改善,较高的外部融资需求使市场信心脆弱。尽管外汇储备基本能够覆盖短期融资需求,但是外部流动性的持续紧张和政府较大的外部融资需求使外部投资者信心不足,不过已经加入欧盟的国家能够受到欧盟作为最后贷款人的支持,外部流动性风险尚可控。

(资料来源:搜狐网等)

简报

商务部:做好国内贸易信用保险补助工作

商务部网站 5 日发布通知，近期，财政部和商务部下发了《关于 2012 年支持开展放心肉服务体系建设项目有关问题的通知》，确定 2012 年在北京等 16 省（市）继续开展融资性担保补助工作试点，在江苏等 12 省（市）继续开展国内贸易信用保险补助工作试点。

通知指出，2012 年，中小商贸企业融资性担保补助政策简化了融资性担保机构的申请条件，凡获得《融资性担保机构经营许可证》的担保机构均可申请补助资金。国内贸易信用保险补助政策首次采用因素法进行资金分配，同时取消了对“家电下乡”中标企业的额外补助，降低了作为投保方的中小商贸企业注册资本上限（不超过 1 亿元人民币）。

商务部要求各地商务主管部门要加强对资金拨付和使用环节的监督检查，确保专款专用、及时到位。商务部也将适时组织对试点地区的工作督查。一旦发现试点地区存在制度不完善、审核不严谨、使用不规范、责任不到位的现象，将取消该地区下一年度的试点资格。同时，各地商务主管部门要研究建立工作绩效考评机制，提高补助资金使用效率，提升使用效果和水平。

资料来源：<http://insurance.hexun.com/2012-07-05/143229770.html>

信用受损资金离场，民间借贷寒露已现

金融风波下，受伤最深的不是房地产和实体企业，而是长期积累的社会信用体系。忌惮于借贷关系中的潜在风险加大，民间资金持有人已经表现出了明显的‘惧贷’情绪，部分地区近一半民间放贷人选择了转行或离场观望，整个民间借贷市场呈现出萎缩状态。在回答记者‘信用体系恢复预计需要多长时间’的提问时，八成受访者的答案是‘至少十年’。

资料来源：http://www.cs.com.cn/xwzx/jr/201210/t20121007_3611152.html

上海：信用服务行业协会组织会员单位签署自律承诺书

为了促进信用服务行业的健康持续发展，维护行业的良好声誉和诚信形象，强化行业守法经营的意识和从业人员的职业道德操守，特别是约束信用服务行业企业及从业人员在信息采集、使用等环节的行为规范与职业道德，维护行业整体利益，日前，上海市信用服务行业协会组织会员单位签署《上海市信用服务行业协会会员单位自律承诺书》。上海市信用服务行业协会具有信用服务产品业务的 48 家会员单位中有 47 家会员单位在承诺书上签字，承诺率达 97.9%。

承诺单位自签约之日起，在严格遵守上海市信用服务行业协会 2006 年制定的《上海市信用服务行业自律公约》及《上海市信用服务行业从业人员职业道德规范》的基础上，通过合法途径采集相关信用信息、不损害企业/个人合法权益、不妨碍社会公共利益和安全、不谋取不当利益、不进行过度或不实宣传，做到诚信守法经营，并督导本企业全体人员的行为，若违反以上承诺，根据行业的自律公约和职业道德规范的相关条款，愿接受行业协会的处罚，并同意向全社会公布本企业的不诚信行为。

资料来源：

<http://www.shanghai.gov.cn/shanghai/node2314/node2315/node4411/u21ai633599.html>

广东省水利建设市场主体信用信息管理办法

为解决水利工程建设领域存在的市场主体信用意识薄弱和信用缺失等突出问题，推进水利建设市场信用体系建设，加强水利建设市场秩序监管，促进水利事业又好又快发展，水利部制订了《水利建设市场主体信用信息管理暂行办法》（以下简称《办法》），经部长专题办公会议审议通过，于 2009 年 10 月 15 日正式印发，该办法自 2009 年 12 月 1 日起正式施行。

《办法》共计十七条，明确了制定该办法的目的和依据、适用范围、信用信息管理的原则，确定了水利建设市场主体包括参与水利工程建设活动的建设、勘察、设计、施工、监理、咨询、供货、招标代理、质量检测、安全评价等企（事）业单位及相关执（从）业人员，规定了各级水行政主管部门的责任、水利建设市场主体信用信息的内容和初始信用信息报送程序，要求建立水利建设市场主体不

良行为记录公告制度，规定了信用信息发布期限及信息更正方式，强调水利部、流域管理机构和省级人民政府水行政主管部门应推进信用信息平台的互联互通，实现网络互联、信息共享和实时发布，逐步建立信用奖惩机制。

资料来源：<http://news.hexun.com/2012-06-05/142111240.html>

烟台：公示城建行业不良信用记录 直接影响工程招投标

近日，市住房和城乡建设局公布了今年上半年城建行业企业和个人的不良信用记录，内容涉及弄虚作假送检试样、拖欠劳务工工资、擅自改变设计施工等不良行为。市住房和城乡建设局执法办给予不良行为记录、扣分等处罚，这将直接影响到企业未来的工程招投标。

资料来源：http://www.shm.com.cn/newscenter/2012-07/08/content_3815327.htm

常州：物业公司建立信用档案 不合格"一票否决"

今年起我市将全面建立物业服务企业信用档案制度，并引入加减分制，引导开发单位、业主及业主委员会按信用分值优选物业企业，从而提高物业行业诚信度和服务水平。

根据 6 月 15 日常州市和谐物管工作推进会下发的《关于建立我市物业服务企业信用档案的通知（试行）》，凡在我市注册和在本市范围内服务的物业企业，都将纳入信用档案管理。信用档案由常州市房管局物业主管部门建立，作为综合反映和评价物业企业优劣的主要指标，档案涉及物业企业经营管理人员情况、经营业绩、服务项目、奖惩等良好和不良行为记录等。

资料来源：<http://cz.house.sina.com.cn/news/2012-07-04/075942217.shtml>

顺德：信用信息公示平台下月建成

随着顺德行政审批制度改革的基础性工作基本完成，宽松有序的市场准入制度体系也正在逐渐形成。下阶段，顺德将加快研究重点领域改革工作的推进、行政审批事项取消和优化后的管理标准制订等问题，建立完善的后续监管体系。

市场准入体系作为两建中的一项重要任务，也是顺德为加快政府职能转变，探索与新时期行政管理体制和社会管理体制相适应的一项新需求。当前，顺德通过全面优化审批事项，在界定审批法定程序的基础上，取消不必要的层层把关和逐级审批，同时减少审批事项等手段，构建了一个宽松有序的市场准入制度体系。

资料来源：

http://www.citygf.com/FSNews/FS_002003/FS_002003003/201210/t20121018_3812286.html

近 20 家欧美大银行涉嫌操纵利率，银行信用重创

4 日下午，因丑闻辞职的巴克莱前首席执行官戴蒙德在英国议会特别委员会接受质询。在英国媒体看来，这场质询听证会气氛“友好”，只是偶尔会出现美国“水门事件”调查式的追问：“你是什么时候知道的？”“都知道什么？”而戴蒙德对许多关键事实都推脱不知情。听证会后，许多议员都承认，没问出什么名堂。

英国的银行业丑闻很快波及到德国，甚至蔓延至大洋彼岸。据路透社报道，德国联邦金融监管局已经对德意志银行展开“特别调查”，以确定德意志银行是否涉及操纵拆借利率一案。与此同时，美国的摩根大通银行和花旗银行也对外称，监管机构已经要求它们提供相关信息，它们正予以合作。

巴克莱丑闻让正在债务危机中苦苦挣扎的西方大银行再次陷入窘境，欧美民众对银行业的信心再次降至谷底。德意志银行接受调查消息传出后，该银行股价周五收盘前下跌超过 5%。摩根大通和花旗银行的股价也大幅下跌，另一家参与设定伦敦拆借利率的美国银行股价也因其可能遭调查的猜测而出现下跌。

资料来源：<http://bank.hexun.com/2012-07-09/143327642.html>

时讯

辽宁对餐饮服务单位进行信用等级评价

资料来源：<http://liaoning.nen.com.cn/liaoning/332/4231332.shtml>

钢材交易市场：重塑信用，共推诚信仓库

资料来源：<http://www.opsteel.cn/news/2012-07/C4270032F480BCB4E040080A12C95A03.html>

标准普尔调升菲律宾信用评级

资料来源：<http://forex.hexun.com/2012-07-07/143300350.html>

标准普尔上调俄罗斯短期信用评级

资料来源：<http://news.hexun.com/2012-07-06/143282974.html>

资金面走向宽松 信用债更能持久受益

资料来源：<http://finance.ifeng.com/money/bond/20120522/6498134.shtml>

使用信用证的九大风险

资料来源：<http://news.cnal.com/management/02/2012/07-06/1341567953287526.shtml>

大公首次评定巴拿马国家信用等级为 A-

资料来源：<http://finance.ifeng.com/money/bond/20120523/6504633.shtml>

温州金改：重建信用体系是重中之重

资料来源：<http://finance.wzsee.com/2012/0705/145388.html>

内蒙古：公民信用数据库启用

资料来源：<http://roll.sohu.com/20120705/n347350329.shtml>

关于食品经营主体信用体系建设对策分析

资料来源：<http://roll.sohu.com/20120705/n347322555.shtml>

广东省推进社会信用体系建设

资料来源：<http://www.ceh.com.cn/ceh/shpd/2012/10/18/136663.shtm>

云南石林为农民建电子信用档案 上万农户享无抵押贷款

资料来源：<http://yn.people.com.cn/original/n/2012/1017/c337639-17596723.html>

TMG：西班牙穆迪信用评级不变助推欧元上涨

资料来源：<http://www.cnstock.com/index/gdbb/201210/2319136.htm>

“睡眠卡”或会影响个人信用记录 若被激活可被追缴欠费

资料来源：<http://news.hbtv.com.cn/570/2012/1017/117293.shtml>

标普警告下调印度主权信用评级

资料来源：http://www.cs.com.cn/sylm/jsbd/201210/t20121017_3630127.html

让信用成为发展的强大动力

资料来源：http://www.sxdaily.com.cn/data/bs-jrzk/20121010_85663128_0.htm

公共权力机构信用体系的构建

资料来源：<http://tech.hexun.com/2012-10-08/146500120.html>

特稿

“淘宝地震”引发的对信用内涵及其度量的思考

——基于“淘宝地震”案例的实证

(要点)

北京物资学院 王欣妍 武 剑 丁 娜

本文以“淘宝地震”事件为例,分析我国 B2C 市场存在的问题及其原因,最后以 WU' S 三维信用理论为指导,建立了 WU' S-网络平台卖家信用评价模型,对信用内涵及其度量展开了进一步的思考和剖析。

阿里巴巴集团于 2012 年 10 月 10 号颁布天猫商城新规则,即《2012 年招商续签及规则调整公告》,其中对入驻天猫商场的门槛的提高引起部分中小商户不满,其纷纷通过语音聊天工具 YY、论坛等方式联络商讨对策,最终在 10 月 11 日晚,部分中小商户通过网上联络的方式组织对天猫商城大卖家进行恶意攻击,实施“拍商品、给差评、拒付款”的操作行为。“淘宝地震”的事态逐步升级,导致了整个淘宝的经营秩序被严重打乱。

“淘宝地震”事件显示出人们对于信用缺乏最基础的认识,论文以 WU' S 三维信用理论为指导,采用真实的数据,尝试建立了 WU' S-网络平台卖家信用评价模型。根据 WU' S 三维信用理论,信用度量由三个维度构成,诚信度、合规度和践约度。其中践约度对应于经济交易的信用,合规度对应于社会行为的信用,诚信度对应于道德文化理念层次上的信用,三者共同构成信用度量,缺一不可。

最终,论文得出如下的实证结论:

1. 保证金不能作为衡量卖家信用的标准
2. 三维信用理论是具有实际应用价值的
3. 淘宝等平台交易企业应建立企业内三维评价机制

稿件来源: 2012 中国信用建设论文征集评选活动二等奖获奖文章

全文阅读: <http://www.ccm416.com>

书 讯

《信用衍生品的经济效应分析》

作 者:陈秀花 著

出版社:经济科学出版社

出版时间:2012-4-1

内容简介:

《信用衍生品的经济效应分析》的创新主要有三点: (1)从技术层面提高银行业信用风险管理水平是提高银行业国际竞争力的根本所在,而信用衍生品则是国际上信用风险管理方法的最新发展,将其引入中国有其必要性与可行性。(2)迄今为止,还没有专门针对信用衍生品的经济效应的研究,本书在对有关资料进行梳理和总结的基础上,对信用衍生品的经济效应进行了全面系统的分析,从而为信用衍生品引入中国提供了一些可靠的理论基础。(3)信用衍生品主要被银行用来转移信用风险,大部分研究者认为由信用衍生品交易所带来的信用风险分布范围的扩展可能会影响货币政策的传导机制,但没有人对这一问题进行详细的研究和探讨。本书在对上述研究进行总结的基础上,提出了风险厌恶会使得银行减少贷款的发放,而信用衍生品市场的出现会使得银行的风险厌恶减弱,承担更多的风险从而增加贷款的发放,根据“银行贷款货币政策传导机制”理论,这会对货币政策产生扩张性的影响。

编 辑:《信用中国》杂志编辑部 联系人:徐沛沛(010-82888386)

订阅及投稿:credit188@188.com 信息员:张 涵 王竹君