

中国公司融资的信用逻辑及当代启示探讨

陈桂平

中邮证券有限责任公司, 北京 100055

DOI: 10.61369/SE.2025020016

摘 要： 对于我国公司而言，在融资过程中存在着各种复杂现象，想要有效理清这些现象，需要有效运用信用逻辑，确保对其关键所在有效洞察。在我国引入公司制后，由于社会信用不足，进而出现认股易和缴股难的问题。在金融行业发展过程中，为公司融资提供了股债的金融方式，但一些公司仍对传统信用机制有所依赖，在实际融资时往往采用非正规金融方式，包括私人借贷等。在对现代社会资本的相关理论进行应用后，可以有效揭晓公司融资过程中的信用逻辑，以此来使公司融资过程中的信任问题得到有效解决，使社会信用体系得到完善。本文针对中国公司融资的信用逻辑展开分析，并提出对当代中国公司融资的启示，希望能够为相关研究人员起到一些参考作用。

关 键 词： 中国公司；融资问题；信用逻辑；当代启示

Discussion on the Credit Logic of Corporate Financing in China and Its Contemporary Implications

Chen Guiping

China Post Securities Co., LTD. Beijing 100055

Abstract： For Chinese companies, there are various complex phenomena in the financing process. To effectively clarify these phenomena, it is necessary to effectively apply the credit logic to ensure an effective insight into their key points. After the introduction of the company system in our country, due to insufficient social credit, the problems of easy share subscription and difficult share payment emerged. During the development of the financial industry, financial methods such as equity and debt have been provided for corporate financing. However, some companies still rely on traditional credit mechanisms and often adopt informal financial methods in actual financing, including private lending, etc. After applying the relevant theories of modern social capital, the credit logic in the corporate financing process can be effectively revealed, thereby effectively solving the trust issues in the corporate financing process and improving the social credit system. This article analyzes the credit logic of corporate financing in China and puts forward inspirations for contemporary corporate financing in China, hoping to provide some reference for relevant researchers.

Keywords： Chinese companies; financing issue; credit logic; contemporary enlightenment

引言

在面对中国公司融资问题时，虽然在公司法中对正式的融资渠道进行提供，包括债权融资以及股权融资，但为了使融资难问题得到解决，仍对传统经济中的私人信用融资加以利用，但其还无法使当代社会陌生人人际关系下的信任问题得到有效解决，需要有效构建社会信用体系，确保在信用层面为公司融资提供有力支持，使公司能够顺利实现融资目标，为公司健康发展提供保障。

一、中国公司融资的信用逻辑

（一）传统中国信用机制对商业发展的影响

对于做人做事而言，信用都是其需要坚守的一项重要原则，在封建统治背景下，通过有效维护信用，可以更好地保护儒家文化。在宗法血缘社会，通过合理构建传统中国信用机制，可以使社会秩序保持规范，并使伦理规则得到完善。从信用本质角度展

开分析，其需要有效构建信任网络，并要建立共同体信用，对于运行机制而言，主要包括声誉机制、众人参与机制。首先，对于商人群体，其主要以宗族血缘以及地缘关系等作为纽带，使商人群体的生存空间可以有效向外拓展。而对于商业组织的用人机制，其主要在信任基础上合理用人，对个人声誉十分看重，有着严密的运营规则。在成立票号后，可以使东家和经理建立起相应的合约关系，并对结账、股本数以及资本等票号内容进行写明。

在具体建立合约关系的过程中,需要从信义层面出发,使制度得到完善。在用人时,票号的使用十分重要,其使用者主要为本土人,外省人会拒绝使用。与此同时,票号具有十分严格的学徒制度,想要成为练习生,需要由相关的保荐人进行推荐,一旦之后出现舞弊,则需要由保荐人对其损失进行赔偿。其次,传统金融机构对信用贷款往往比较偏爱,并不是抵押贷款。对于钱庄,其主要在货币兑换基础上发展而来,之后在兑换经营货币后,逐渐发展形成存款以及贷款等业务。针对钱庄信用放款,具体包括定期放款和往来放款两种形式。从本质角度展开分析,我国传统信用主要在地缘关系以及宗族血缘关系网络上发展形成。公司是我国近代化发展期间的一类全新事物,在公司发展形势下,可以使信用机制得到传承^[1]。

(二) 近代中国公司融资依赖传统信用机制

为了能够有效肩负起救亡图存的历史使命,有效引入了近代中国公司制。为了使公司发展得到规范,对公司法进行了有效制定和完善,并明确规定了公司的注册资本,有着明确的出资类型,需要股东充分履行出资义务。对于《公司法》而言,其在规定上有所不足,未能充分满足公司自身的融资需求。在我国发展过程中,往往仍然观望公司事务,并保持怀疑态度,在建立社会法制环境时,还缺乏稳定性。所以,在建立相关规则时,公司的融资主要采取债券、股票等方式,使融资目标得到实现。在实际操作时,部分公司往往仍然采用私人信用融资方式,在此情况下的融资模式,通常会依赖传统的信用机制。在我国公司发展过程中,对于其融资模式展开分析,提出了明确规定,其主要借鉴西方国家。结合相关规定来看,对无限公司制进行设立之后,应对股东自身作用加大重视,明确其出资种类,发挥股东价值。对于认股者,其需要按照所认缴数额缴纳股银的义务。结合出资类型展开分析,我国出资类型主要包括两种,分别为债权和股权,需要相关股份公司合理设立股份一节,并要规定具体的股票发行事项、条件等相关内容。结合公司类型展开分析,主要包括无限公司、股份有限公司,同时还包括两合公司与股份两合公司。在我国对《公司法》进行出台后,增加了有限公司类型,相关条款也有所增加。结合股票类型展开分析,其具体包括记名与不记名两种股票类型^[2]。

二、中国公司融资的当代启示

与近代中国的法治环境不同,我国现如今的法治建设也取得了十分显著的成效,在具体修正与修订《公司法》时,也进一步完善了相关规范,可以为公司发展提供引导,保证公司融资过程的规范化。目前,在公司融资期间,仍有着较大难度,应合理运用传统的信用机制,确保有效发挥其作用。对于民营企业而言,在融资渠道上还不够多样化,通常采用民间借贷的方式。对于此类业务的开展,要充分关注个人借贷,特别对于民营企业,此类融资渠道可以发挥重要作用。在实践期间,股东以及法人在借贷时主要采用私人借贷方式,确保有效支持企业的正常经营。所以,对于民营企业而言,在民间借贷方面有着较大规模,而且

还有着较高比例。为了使公司的融资目标得到实现,一般对私人信用加以运用,这是企业缺乏信用以及融资困难时,比较常见的一种融资方式。在实际运用民间借贷时,在信用方面存在困局,在传统信用方面可以发挥作用,使金融交易需求得到满足^[3]。

(一) 传统中国信用机制的合理性与局限性

在实际应用现代社会资本时,需要充分分析相关理论。对于信任而言,其是一类重要的社会关系,在社会资本中是重要的形式之一,通过信任可以有效促进经济发展。因此,在社会资本中,信任是十分重要的一类组成部分,能够使自发合作得到有效促进,确保充分支持网络、规范、信任,并有制度绩效形成。近些年来,公司是十分重要的一类商业组织,有着较大的融资规模,这也导致私人网络极限无法得到有效承受。在对中国信用机制进行应用时,其属于人际信用,虽然可以对公司融资活动有效助推,对于这一类的信用机制,其与社会信用有所不同,对乡土社会具有较高的适用性。随着社会的快速发展,人际交往呈现出陌生关系,因此无法使其关键作用得到发挥。例如,在实际应用民间借贷后,可以进一步提升信息水平,具有较强的信息流动性,主要采取网络金融借贷方式,能够有效打破传统的信用基础,在传统民间借贷信用应用过程中,未能使风险防范具有的重要作用得到发挥,这也对金融体系产生了相应影响。在现代社会发展期间,通过运用民间借贷,在应用非正规金融方式时,未能使信用需求得到满足,无法有效完善传统信用机制。所以,对于此类机制,其在历史上相对局限,在实际开展融资活动时,应建立规范化的融资制度,并要形成普遍信任,使社会资本得到提升^[4]。

(二) 新《公司法》第四十七条背后的信任问题

对于此项法律条款,可以有效补救债权人的权益保护危机,并对股东加以引导,使其能够合理出资,使公司自身的交易成本得到降低,确保顺利实现融资目标,充分回应商业实践。在我国改革认缴资本制度后,虽然与公司制专项授权资本制相符合,并出台相关政策,对大众创业加以鼓励,确保满足相关融资需求。但信用方面还缺乏相应支撑,部分股东滥用期限利益,逃避了其出资义务。因此,公司应从合法角度出发,对判例制度进行建立,有效完善社会信用体系,有效强化资本功能。由此可以看出,通过有效完善社会信用体系,可以创造良好的社会环境,确保认缴资本制功能的有效发挥^[5]。

(三) 完善社会信用体系的路径

在传统信用机制应用过程中,其仍表现出相应的局限性,为了可以进一步增强认缴资本功能,需要使社会信用得到强化,对公司自身的融资环境加以优化。在我国发展过程中,已经深刻认识到社会信用体系的关键作用,并有效强化政府职能,确保可以健全社会信用体系。在实践期间,在有效构建社会信用体系后,可以使代理成本得到降低,并对融资约束得到缓解,对企业自身出现的违规行为有效抑制。对于社会资本,应确保有效获取企业负债,但由于抵押物不足,因此无法有效实现债务融资目标。对于信用体系的建立,其不同于营商环境,所以在认缴资本制的实施过程中,可以增加股东出资纠纷的案件数量。因此,需要在传

统信用基础上,有效提升社会普遍信用水平。为了使社会信用体系得到完善,需要有效实现传统文化复兴。对于社会信用体系的完善,其作为一项系统工程,具有较高的复杂性,不仅要对我国传统文化当中的信用文化有效传承,而且还需要加强法律保障,确保有效支撑制度^[6]。在1993年,我国在对《公司法》进行出台后,可以使企业三角债得到清理,使企业信用问题得到解决。在社会经济飞速发展背景下,为了使社会秩序得到维持,应对其信任度加以提升,对社会复杂程度加以考虑。与此同时,需要充分了解时间关系,对社会人际关系加以明确,进一步提升信任度。为了使相关挑战得到应对,使其安全感得到提高,应对系统信任进行建立,主要为制度信任,具体包括制度规则,需要充分实施制度组织。对于相关运行制度,应对犯规成本加以增加,并有效完善惩罚机制。从社会发展角度展开分析,相关制度发挥了关键作用,可以使结构保持稳定,减少相关的不确定性问题。因此,对于制度信任,需要有效完善相关法律法规。从公司股东角度展开分析,认缴资本的缴纳期限为五年,防止在法律层面受到制裁。在认缴时,如果股东没有出资,其股权也易丧失。这样

一来,相关股东在对公司进行设立的过程中,应对理性加以保证,使投资者自身的信心得到提高,充分落实股权投资活动。除此之外,对于社会信用体系,可以使制度建设得到完善。在此过程中,除了要对《公司法》加以完善,并要健全《征信业管理条例》,全面加强信用立法^[7]。

三、结束语

综上所述,在我国公司融资领域,传统信用具有关键作用,但目前还表现出相应的局限性,想要使公司融资难的问题得到解决,将超出人际信任这一范围,需要对社会信用体系加以建立与完善。在传统社会发展过程中,对关系网络进行建立,一旦没有将社会信用体系完善问题有效解决,在公司融资过程中往往难以突破,因此需要合理构建社会信用体系,确保为公司融资有效提供信任支持,使公司能够实现自身的融资目标,促进中国公司的健康发展。

参考文献

-
- [1] 张玲玉. 近代中国公司融资的信用逻辑及当代启示 [J]. 社会科学, 2024, 11(4): 181-192.
- [2] 于波, 霍永强. 动态风险视域下商业信用融资与研发投入逻辑关系 [J]. 科技进步与对策, 2021, 38(20): 101-110.
- [3] 史智才. 融资与信用: 农业巨灾风险债券化的基本逻辑 [J]. 湖南科技学院学报, 2019, 36(3): 103-104, 107.
- [4] 祖建新, 陈劲松. 农户信用合作融资的历史演进与内在逻辑 [J]. 农村经济, 2020, 14(9): 110-116.
- [5] 孙树强, 张新宜. 宽货币、紧信用背后的逻辑及民营企业融资问题浅析 [J]. 清华金融评论, 2018, 12(12): 85-86.
- [6] 于谦龙, 胡琴, 郭佳利. 融资环境、特殊条款行权与信用债违约风险 [J]. 南京审计大学学报, 2022, 19(4): 71-80.
- [7] 孙巾雅. 信用同金融资本的异化演进与社会主义制度下的信用重塑 [J]. 征信, 2022, 40(10): 28-34.