

高等学校信用管理专业主要课程系列教材



信用评级

刘定平 钟 用 主编
刘久彪 洪 玫 副主编

高等教育出版社

高等学校信用管理专业主要课程系列教材



信用评级

刘定平 钟 用 主编
刘久彪 洪 玫 副主编

高等教育出版社·北京

内容简介

本书主要阐述信用评级的理论和实务,共十章,大致可以分为三个部分。第一部分包括第一、二、三章,它们属于信用评级基础,主要介绍了信用评级的概念、特征、评级程序、信用等级设置、评级报告的撰写、评级指标体系的建立及主要的评级方法等;第二部分包括第四、五、六、七、八章,按照评级对象的不同,分别从主权、工商企业、金融机构、债项、个人等角度介绍了信用评级的具体运用;第三部分包括第九、十章,探讨了信用评级质量的验证与控制、信用评级的法律法规、政府对信用评级业的监管制度安排等方面的问题。

本书可作为本科院校信用管理专业和其他经管类专业的教材,也可作为相关专业的研究生、信用评级公司的从业人员、各领域信用管理职员和其他经济管理干部的培训及学习参考用书。

本教材配有教学课件、课后习题答案和模拟试题,供本书使用者参考。

图书在版编目(CIP)数据

信用评级/刘定平,钟用主编. -- 北京:高等教育出版社,2015.10

ISBN 978-7-04-043846-8

I. ①信… II. ①刘… ②钟… III. ①信用评级-高等学校-教材 IV. ①F830.5

中国版本图书馆CIP数据核字(2015)第215340号

策划编辑 郭金录	责任编辑 郭金录	特约编辑 吕培勋	封面设计 张楠
版式设计 童丹	插图绘制 杜晓丹	责任校对 殷然	责任印制 朱学忠

出版发行 高等教育出版社
社址 北京市西城区德外大街4号
邮政编码 100120
印刷 高教社(天津)印务有限公司
开本 787mm×1092mm 1/16
印张 22.75
字数 470千字
购书热线 010-58581118

咨询电话 400-810-0598
网址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
网上订购 <http://www.landaco.com>
<http://www.landaco.com.cn>
版次 2015年10月第1版
印次 2015年10月第1次印刷
定价 39.00元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换

版权所有 侵权必究

物料号 43846-00

高等学校信用管理专业统编教材 编写委员会名单

编委会主任：吴晶妹

编委会成员：（按姓氏拼音排序）

毕泗锋	常 胜	丁远一	付 伟	高晓娟	关 伟	韩家平
洪 玫	黄 萍	贾立文	林江鹏	林钧跃	刘定平	刘海英
刘红霞	刘金波	刘久彪	刘晓明	卢亚娟	满博宁	史福厚
唐明琴	王纯红	王宇翰	王子良	魏 丽	魏文静	叶 谦
叶湘榕	张 坤	钟 用	周 虹			

总 前 言

信用是市场经济运行的前提与基础。信用的发展,是根植于现代市场经济发展规律中的。实践证明,市场经济越发达、社会越进步,越要求信用及信用活动规范化发展;同时,社会也必须做出相应的信用管理制度安排。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。欧美等发达国家顺应了发展趋势,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。广大的发展中国家当前也普遍出现了信用活动加速发展的趋势。

随着我国市场经济的快速发展,信用交易规模逐步扩大,市场结构逐渐优化,信用关系日益普遍并且独立存在,社会对信用观念、信用行为已达成普遍共识。人们对信用管理法律与制度的呼声日益强烈,对信用管理活动及行业发展的认知日益广泛。

市场正在逐步建立以信用为标准进行资源配置的管理体系,社会正在逐步实现以信用为标准的新型运行机制。信用资本已经成为市场主体的财富,信用经济时代已经到来。在市场及社会的呼唤中,信用管理应运而生,信用管理也必将大有作为,这是市场分工与社会管理不断进步的必然趋势与结果。

信用管理是一个门类复杂的行业,它涉及经济学、管理学、社会学、信息学、统计学等多个专业领域。从国内外目前的实践情况看,信用管理专业的应用领域越来越广泛,从金融授信的信用风险控制、商务贸易的客户信用风险管理到政府的日常监管;从资本市场信用评级、电商平台授信赊销到个人信用评分,几乎覆盖了市场的方方面面以及各个市场主体的行为活动。市场对信用管理人才的需求存在多样性、多层次和多领域的特征,对人才的要求也日益提高。

信用管理人才匮乏已成为国际性问题,我国更加突出。信用管理

总前言 □

人才的供应不能满足信用体系建设的需求。随着信用体系建设的不断推进,对信用管理理论水平和人才水平的要求也越来越高。在经济全球化背景下,我国的信用体系建设也应具有全球性视角。这就要求我国的信用管理专业要不断加快、深化并国际化发展。

党和政府高度重视新兴学科的建设。在我国社会信用体系建设中,信用管理教育的地位也十分重要。国务院发布的《社会信用体系建设规划纲要(2014—2020年)》提出“加快信用管理专业人才培养”,“加强信用管理学科专业建设。把信用管理列为国家经济体制改革与社会治理发展急需的新兴、重点学科,支持有条件的高校设置信用管理专业或开设相关课程,在研究生培养中开设信用管理研究方向。开展信用理论、信用管理、信用技术、信用标准、信用政策等方面研究”。

2014年3月1日,在“上海市信用研究会成立大会暨首届‘诚信上海’信用创新论坛”上,吴晶妹教授代表中国人民大学财政金融学院信用管理专业倡议成立“中国信用管理教育联盟”,已经开设信用管理专业的各高校轮流召开信用管理学科建设研讨会,共同编写全国信用管理专业统编教材。

2014年4月中旬,为满足信用管理高等教育与社会培训需要,高等教育出版社专门成立了国内首套信用管理专业统编教材编委会,中国人民大学吴晶妹教授担任编委会主任,开始了统编教材的筹备工作,确定了教材编写的宗旨、编写标准、对作者的要求以及相关教材的编写分工、进度安排等。基于信用管理学科在国内的发展现状和教学需求以及信用管理行业的最新形势,编委会对本系列教材的研发提出了以下几点构想:

第一,总体定位是“引领国内信用管理专业发展潮流,具有长久生命力的样板教材”。资源形态以“品牌教材+数字化资源+网络课程”为主。其中,品牌教材包含以下要素:引领新的教改潮流,满足新形势教学需求,反映最新教学成果,具有长期生命力;数字化资源尽量包含文本、资源库、网络内容、教学课件、录制网络课程等。

第二,采用双主编制,每本教材由高校信用管理专业的教授担任第一主编,信用管理业内资深专家、具有多年从业经历的著名机构高管等担任第二主编,在教材编写团队的构成上实现理论与实践的有机结合,并以此作为本系列教材在组织管理上的支撑。

第三,编写体例迎合教学需求,与时俱进,各章有章前导言、知识结构图、专业名词、本章小结、思考题、案例分析、延伸阅读等栏目,并且通过二维码技术将纸质教材与数字化资源实现互联,从而丰





富教学手段，提升学习兴趣、拓宽视野。

第四，注重教材的理论基础性与实践应用性相融合，在强调基本概念与专业术语的同时注重对实践应用情况的思考，要求相关基础知识与延伸阅读等内容具有启发性、广泛性，以此适应信用管理专业发展快、变化大、应用领域广的特点与市场对人才的需求。

2014年6月7日，全国首届信用管理教育发展研讨会在中国人民大学举行。作为会议的一项重要内容，信用管理专业统编教材的编写工作正式启动，来自全国各地近20所高校的信用管理专业教师参加本套教材编写。6月8日，统编教材大纲审定会在高等教育出版社举行。会议决定成立信用管理专业统编教材秘书处，设在中国人民大学吴教授信用管理工作室，高等教育出版社首席编辑郭金录先生负责项目总协调。

2014年11月8日，信用管理专业统编教材中期工作会议在广东金融学院召开。编委会成员就教材编写情况进行了深入交流。会后，各位主编对初稿进行了认真修改和完善，历经两次统一修改和多次单独修改，全套教材最终编写完成并定稿。

本系列教材汇集了来自全国近20所高校几十位高校教师的教学研究成果和来自信用管理业界十几位专家的从业经验，而且凝聚了高等教育出版社相关编辑和统编教材秘书处人员的辛勤工作。

感谢教育部金融学专业教学指导委员会副主任委员李健教授，高等教育出版社文科事业部主任汤悦编审、副主任张冬梅编审对本系列教材的大力支持、指导与建议。感谢编委会成员、业界专家和参编作者们的积极参与和辛劳付出。

作为开创性的全国首套高校信用管理专业统编教材，本系列教材还存在着很多不足之处，敬请广大读者和教师批评指正。

信用管理专业统编教材编委会

2015年6月

传统伦理意义下的信用是正能量的，所以孔子有言：“人而无信，不知其可也。大车无輹，小车无軌，其何以行之哉？”^①这种情况无须什么信用评级。现代经济意义下的信用追求致用，必须获得市场价值，从而也就离不开信用评级了。当评级结果与资本供求挂上钩时，它实际上就成为了一种金融杠杆，因其作用巨大，有可能出现阿基米德效应，甚至还有可能被推到风口浪尖上。诺贝尔经济学奖获得者、芝加哥经济学派的代表人物之一弗里德曼（Milton Friedman, 1912—2006）就曾说过：“我们生活在两个超级大国的世界里，一个是美国，一个是穆迪。美国可以用炸弹摧毁一个国家，穆迪可以用债券降级毁灭一个国家。有时候，两者的力量说不上谁更大。”^②如此看来，与具有单向的积极作用的信用不同，信用评级不一定是纯粹的正能量。它虽然追求独立、客观、公正，却不仅受制于评级的技术水平，同时也难断与授信方立场之间千丝万缕的联系。

因此，在评级的国际市场上，中国必须拥有强音，应当拥有话语权。所幸的是，中国正在快速具备这样的条件。2014年6月国务院印发了《社会信用体系建设规划纲要（2014—2020）》；2015年8月国家发改委和中国人民银行联合发文，将11个城市列入首批全国创建社会信用体系建设示范城市；截至2014年底，经教育部批准或备案设置信用管理本科专业的高等院校已经达到24所；近两年来，信用评级公司犹如雨后春笋一般蓬勃地发展起来，信用评级事业的春天正在到来。

上述情况正是本《信用评级》教材编写的大环境。另一方面，从信用评级教材自身的建设和发展历程来看，1994年6月中信出版社出版的由吴晶妹老师编著的《中国企业与证券的资信评估》开辟了中国

① 朱熹. 论语集注 [M]. 上海: 上海古籍出版社, 1987.

② 潘旭涛. 国际信用评级需要中国声音 [N]. 人民日报海外版, 2015-03-19.

此类著述的先河。进入 21 世纪以来,我国出版的信用评级教材不下十余种,与信用评级相关的论说则更加丰富。它们适应时代的需要,为信用评级的知识普及和人才培养做出了重要贡献。但随着社会环境的巨大变化,编写和出版一本新的教材是很有必要的。由于评级是信用管理活动中一项传统的和基础的内容,因此,在组织编写我国首套信用管理专业统编教材时,《信用评级》就显得不可或缺了。

本教材努力做到如下几个方面:

(1) 现代性。国际上的信用评级技术是一个发展很快的领域,需要将这些新的、前沿的、有价值的内容反映到教材中去。另一方面,互联网、大数据和其他信息技术的发展,正在迅速改变着我们这个时代的教育模式,也为本教材的编写提供了新的表达形式。

(2) 标准性。一本经典的本科教科书在内容的遴选上通常能够较好地体现出本科教育的基本性、系统性和全面性的要求,在内容的具体安排上也能较好地实现范畴的严格性、思维的逻辑性和结构的完整性的统一。本教材主要面向信用管理本科专业,其人才培养目标是明确的,标准性是本教材编写的价值取向之一。

(3) 实用性。信用评级有理论,但它同时也是一种方法,其在实践中的运用则更像艺术,学以致用是其最突出的特征。如何通过案例将概念、指标体系、评级技巧等融为一体,培养动手能力,做到活学活用,是本教材编写过程中思考和着力较多的方面之一。

(4) 可读性。翻开书能让人产生阅读的渴望,读后爱不释手,一定是一本好教材的重要特性之一。文字和结构上的板正虽然能够较好地体现一本教材的专业性,但新生代的读者在阅读习惯和方式上已经具有很大的改变,因此,本教材努力去适应这种新情况,充分调用“章前导言”“专业名词”“知识结构图”“延伸阅读”“知识链接”“本章小结”以及小视频和二维码等多种元素,以增加阅读的期待感和喜悦性。

(5) 中国性。现代信用评级源于美国,中国的信用评级是在引进和学习国外的基础上逐步发展起来的。与此同时,评级技术的商业秘密性和中国的国情要求中国的评级机构去探索和建立自己的评级方法与模式,尤其是在评级指标的选取、权重确定、方法使用、工作方式、报告撰写等方面都具有一定的中国特色,尽量将这些经验和独到之处反映到教材中去,也是我们十分关心的。

本书主要阐述信用评级的理论和实务,共十章,大致可以分为三个部分。第一部分包括第一、二、三章,它们属于信用评级基础,主要介绍了信用评级的概念、特征、评级程序、信用等级设置、评级报



告的撰写、评级指标体系的建立及主要的评级方法等；第二部分包括第四、五、六、七、八章，按照按评级对象的不同，分别从主权、工商企业、金融机构、债项、个人等角度介绍了信用评级的具体运用；第三部分包括第九、十章，探讨了信用评级质量的验证与控制、信用评级的法律法规、对信用评级业监管的制度安排等方面的问题。

本书可作为本科院校信用管理专业和其他经管类专业的教材，也可作为相关专业的研究生、信用评级公司的从业人员、各领域信用管理职员和其他经济管理干部的培训及学习参考用书。

本教材由河南财经政法大学刘定平教授和中债资信评估有限公司评级部钟用总监主编，天津财经大学副教授刘久彪博士和中国人民大学副教授洪玫博士副主编。洪玫副教授提供了教材编写大纲的初稿，并审阅了教材初稿的第一、四、五、六、七章；刘久彪副教授和史福厚教授提供了教材编写大纲初稿的修改意见；刘久彪副教授审阅了教材初稿的第二、三、五、八章；王一惠讲师和靳刘蕊副教授在教材编写体例修正、格式统一、内容简介撰写等方面做了许多工作，阚珍珍讲师和闫振海博士负责清校的校对工作。全书的总体构思，书稿的通读、统改和定稿由刘定平教授负责，钟用总监对教材编写大纲和书稿也提出了修改意见。

各章作者分别是：第一章，靳刘蕊（河南财经政法大学副教授、博士）；第二章，史福厚（广东金融学院教授、博士）；第三章，王一惠（河南财经政法大学讲师）；第四章，胡海波（哈尔滨金融学院讲师）；第五章第一、二、三节，赵迎东（上海第二工业大学副教授、博士）；第五章第四节，郑秀君（上海第二工业大学副教授、博士）；第六章，袁芳英（上海立信会计学院副教授、博士）；第七章和第九章，刘久彪（天津财经大学副教授、博士）；第八章，郗河（浙江财经大学讲师、博士）；第十章，洪玫（中国人民大学副教授、博士）。

本书在撰写过程中，参阅了政府部门、科研机构、评级业界等的大量资料，引用了国内外学术期刊、著作和研究报告的许多成果，谨在此向有关作者致以诚挚的谢意。高等教育出版社张冬梅编审、首席编辑郭金录先生对本教材的编写和出版给予了悉心指导和大力支持，在此一并表示衷心的感谢。

参加本书编写的各位作者克服困难，辛勤劳动，通力合作，付出了极大努力。由于水平和时间所限，书中难免存在不当与纰漏之处，恳请专家学者和本书使用者匡正！

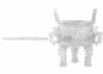
编者

2015年8月

目 录

第一章 信用评级概述	1
第一节 信用评级的概念	3
第二节 信用评级的意义	10
第三节 信用评级的种类	15
第四节 信用评级机构	19
第二章 信用评级程序及结果	35
第一节 信用评级程序	37
第二节 信用等级设置	50
第三节 信用评级报告	66
第三章 信用评级方法	81
第一节 信用评级的原则	83
第二节 信用评级指标体系	86
第三节 信用评级基本方法	92
第四节 信用评级模型	102
第四章 主权信用评级	123
第一节 主权信用评级概述	125
第二节 主权信用评级方法	134
第三节 主权信用评级要素	142
第五章 工商企业信用评级	153
第一节 工商企业评级概述	155
第二节 工商企业信用评级指标体系	156
第三节 大型工商企业信用评级——以集团企业为例	166
第四节 小微企业信用评级	171
第六章 金融机构信用评级	181
第一节 商业银行信用评级	183

第二节	证券公司信用评级	196
第三节	保险公司信用评级	209
第四节	担保公司信用评级	220
第七章	债项信用评级	235
第一节	债券信用评级	237
第二节	商业票据信用评级	245
第三节	资产证券化信用评级	250
第八章	个人信用评级	261
第一节	个人信用评级的含义	263
第二节	个人征信与个人信用调查	265
第三节	个人信用评级	270
第九章	信用评级质量	283
第一节	信用评级质量的含义	285
第二节	信用评级质量的验证	289
第三节	信用评级质量控制	301
第十章	信用评级的制度安排	309
第一节	信用评级与社会信用体系	311
第二节	关于信用评级的法律法规	316
第三节	政府对信用评级业的监管	330
参考文献	343



II

第一章

信用评级概述

章前导言

信用评级既是一门科学，又是一门艺术，一门基于科学之上的艺术。现代评级业起源于西方国家，是市场经济的产物。历经 100 多年的发展，信用评级机构凭借其客观、公正、独立及专业精神赢得了资本市场各方参与者的认可。信用评级在市场经济的发展中发挥了重要的作用，可以给投资者提示风险并有助于降低投资者的信息成本，可以为筹资者提供信用等级证明并拓展融资渠道、降低融资成本，可以为政府的监管提供依据，同时可以降低整个社会的信息成本、提高市场资源的配置效率等。信用评级机构被誉为“资本市场的看门人”。

专业名词

信用评级 政府评级 经济组织评级 金融工具评级 债务发行人评级
债务发行评级 主动评级 被动评级 全球标准评级 国内标准评级
短期评级 长期评级 本币评级 外币评级 信用评级委员会
信用评级规范 评级收费 信用评级机构的监管



本章知识结构图





一、信用与信用风险

(一) 信用

“信用”一词可追溯到古罗马时代。那时就出现了富人放贷的现象，放贷人从业的标志就是在热闹的城镇广场中放一条长凳，借贷交易就在那里进行。这种借贷交易赖以发生的基础就是信任。但是，放贷人有时也会对借款人的偿债能力判断错误，从而无法收回借款，甚至最终陷入无力经营借贷生意的困境，这时该放贷人放在广场的长凳就会被打破。“破产”（bankruptcy）一词就是起源于这种古老的习惯。^①

在现实生活中，信用的含义有广义和狭义之分。^①狭义的信用是指受信方向授信方在特定时间内履行付款或还款承诺的能力和意愿。信用作为经济活动的基本要求，是指一种建立在授信方对受信方偿付承诺的信任基础之上，使后者无须支付现金即可获取商品、服务或货币的能力。^②广义的信用是指参与经济活动的当事人或各类金融工具的发行主体履行各种经济承诺的能力和可信任程度。除包含狭义的信用含义之外，还包含道德伦理范畴和法律制度层面的含义。信用作为一种基本的社会道德规范和行为准则，是指人们在日常交往中应当诚实无欺、一诺千金、有约必践。“无信而不立”是我国传统道德的核心。信用作为一种法律制度，即依法可以实现的利益期待，若当事方违反诚信义务则应当承担相应的法律责任。在现实生活中，合同债权、担保、保险、票据等均以信用为基础。同时，诚信是民商事活动的基本原则。

最古老的信用形式是高利贷信用，产生于原始社会末期的第一次社会大分工之后。那时原始公社内部出现了私有制和贫富之分，穷人缺乏必要的生产资料和生活资料，不得不以支付高额利息为条件向富人借贷。现代信用的形式日益多样化，主要包括国家信

^① 李振宇，等. 资信评级原理 [M]. 北京：中国方正出版社，2010。

用、企业信用和消费者信用。

(1) 国家信用也称公共信用或政府信用，是一个国家各级政府作为债务人履行偿债责任的能力和意愿，包括国外信用和国内信用两种。国外信用即主权信用，是国家和国家之间的借贷关系，如世界银行贷款、美国对拉丁美洲国家的贷款、我国对非洲国家的贷款等；国内信用是国家各级政府发行债权，由本国企业或个人购买所形成的借贷关系，如我国的国债、地方债等。

(2) 企业信用是一个企业授予另一个企业的信用，包括商业信用、银行信用、票据信用等形式。商业信用是企业以延期付款即赊销形式所提供的信用，是现代信用的基础。在产品赊销过程中，授信方通常是材料供应商、产品制造商和批发商，而受信方是各种企业客户或代理商。随着现代银行的出现和发展，银行信用逐渐取代了商业信用。银行信用是由银行、货币资本所有者和其他专门的信用机构以贷款形式提供给企业的信用，可以克服商业信用在数量和方向上的限制。当市场经济高度发展之后，在商业信用和银行信用的基础上出现了票据信用和证券信用等信用形式。

(3) 消费者信用又称为个人信用，是工商企业、银行和其他金融机构向消费者个人提供的用于消费支出的信用，包括赊销和消费者信贷两种主要方式。消费者信用对于刺激生产、改善社会消费结构、提高资本的使用效率有着积极的影响。

（二）信用风险

风险是指在某一特定环境下，在某一特定时期内，某种损失发生的可能性。信用风险是与信用行为结伴而生的风险，是受信方不能或不愿履行约定契约中的责任而导致授信方的损失的可能性。在信用交易中，基于信任，授信方向受信方提供一定的信用（如赊销、贷款、融资等），在受信方履行偿还责任之前的一段时间内，有很多因素（如政府政策、经济周期、竞争、受信方的财务实力等）的变化可能使受信方的偿债能力或者偿债意愿发生变化，从而导致授信方面临延期或永远无法收回债务的风险。

现代市场经济是建立在法治基础之上的信用经济，市场经济的核心是信用经济，信用是一种可以重复利用的无形资产，国家、企业和个人等市场参与主体可以利用信用来进行融资、理财、配置资源等。^① 随着市场经济的发展，信用交易日益扩大和普遍，信用风险也日益增大。这既表现在信用风险的总量增大，也表现在产生和面临信用风险的主体范围不断扩大，还表现在导致信用风险产生的因素越来越复杂、变化越来越快。从此角度来看，市场经济是信用经济，也是风险经济。

^① 李振宇，等. 资信评级原理 [M]. 北京：中国方正出版社，2010。

二、信用评级

虽然信用风险会造成损失，但人们为了获取收益会有选择地承担风险。当授信方认为收益大于风险所造成的预计损失时，就会采取授信行为；反之，当授信方认为收益小于风险造成的预计损失时，就会拒绝授信。因此，人们就会关心损失发生的概率和信用风险发生后损失的多少，信用风险的分析和管理应运而生。信用评级是信用管理的重要手段之一。

（一）信用评级的内涵

信用评级（credit rating）也称为资信评级，其含义有广义和狭义之分。狭义的信用评级是指由独立的专业信用评级机构对债务人如期足额偿还债务本息的能力与意愿进行评价，并用简洁的字母或数字组合的符号表示其违约风险和损失的严重程度。广义的信用评级则是对各类市场参与者及各类金融工具的发行主体履行各类经济承诺的能力及其可信程度进行的评价。除狭义的信用评级之外，它还包括由信用评级机构运用自身的专业技术发展的其他非资信评级业务，包括对投资质量、管理质量、市场风险、资产波动性等方面进行评级，如股票评级、基金评级、公司治理结构评级等，也包括商业银行的内部评级。^①



（二）信用评级内涵的理解要点

1. 信用评级的主体

信用评级的主体，即由谁来做出评级。有很多公司或机构在做信用评级工作。但一般来说，信用评级需要由专门从事评级工作，拥有一定的专业评级人员与相对完善的评级制度，能向市场持续提供评级服务，并以此为生存、发展基础的独立机构来做。但银行为了控制风险，在开展贷款等业务时也要对其客户进行一定的信用评级。为了区别于银行从事的内部评级，专业的评级机构也称为外部评级机构。

2. 信用评级的客体

信用评级的客体，即对谁进行评级。一般来说，需要表明信用状况的各类市场参与者都可以成为评级的客体，具体包括国家、企业、金融机构、个人等。

3. 信用评级的内容

信用评级的内容，即对什么进行评价。信用评级是对履行各种经济承诺的能力和意愿的评价，其目的是揭示特定的信用风险，而不是其他类型的投资风险（如利率风险、通货膨胀风险、再投资风险及外汇风险等），也不是对评级对象经营状况好坏的评价（高

^① 洪玫，等．资信评级[M]．北京：中国人民大学出版社，2006。