

李竞雄 主编

信贷企业 信用评级

上海的
十年实践
与探索

*Xindai Qiye Xingyong
Pingji*



上海人民出版社
格致出版社

李竞雄 主编

信贷企业信用评级

苏宇 题

上海的十年实践与探索



上海人民出版社
格致出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

信贷企业信用评级:上海的十年实践与探索/李竞雄

主编.—上海:上海人民出版社,2007

ISBN 978-7-208-07467-5

I. 信... II. 李... III. 金融机构—信用—评估—经验—
上海市 IV. F832.751

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 156912 号

责任编辑 麻俊生

美术编辑 路 静

信贷企业信用评级

——上海的十年实践与探索

李竞雄 主编

出版 世纪出版集团 上海人民出版社
www.ewen.cc 格致出版社
www.hibooks.cn
(200001 上海福建中路193号24层)



编辑部热线 021-63914988

市场部热线 021-63914081

发 行 世纪出版集团发行中心
印 刷 上海商务联西印刷有限公司
开 本 787×1092 毫米 1/16
印 张 17.25
插 页 2
字 数 269,000
版 次 2007 年 10 月第 1 版
印 次 2007 年 10 月第 1 次印刷
ISBN 978-7-208-07467-5/F·1691
定 价 32.00 元

序

在市场经济条件下,市场交易行为是以信用为前提,更多地表现为信用关系。可以说,现代市场经济就是建立在错综复杂的信用关系基础上的信用经济。我国是一个以银行信用为特征、信用结构以银行信贷为主的国家,如何管理和防范银行信贷风险,防止泡沫经济对整个国民经济的危害,是我们面临的严峻挑战。因此,在金融生态建设中,社会信用体系建设尤为重要,一个良好的社会信用环境是金融生态有序运行的基本前提。

征信体系,即征求信用的设施、方法、程序的总称,是社会信用体系的重要组成部分,是当前我们进一步深化金融改革、促进金融市场发展和保持金融整体稳定的关键环节,是基础性的制度建设。征信体系主要包括企业征信和个人征信两部分。其中,企业征信在形式上表现为一种对履约能力及其可信程度所进行的一种综合分析和测定,它是市场经济体系不可缺少的中介服务,是防范交易风险的重要手段和建立健全社会信用体系、改善经济秩序的重要因素。

作为征信体系建设有机组成部分的企业信用评级,是征信业务中的增值产品,也是一种更高级的智力性生产。中国人民银行一直强调社会信用体系建设对防范金融风险的作用,强调信用评级对于防范信贷风险、加强金融监管的重要作用和必要性,并较早着手从企业信用和个人信用两方面来推进征信体系建设,积极探索开展信贷企业信用评级。

早在1997年,在亚洲金融危机爆发的同时,作为着眼于发展成为国际金融中心的上海,在人民银行的努力推动下,结合全国性的信贷登记咨询系统建设,开始推进大额贷款企业的信用等级评估工作。自此,企业信用评级在政策引导下逐步走向市场化,同时坚持高标准、高起点,不断深化完善,评级范围从单一的贷款企业信用评级向企业集团信用评级、中小企业信用评级两端扩展,征信产品从简单的信用评级报告向违约率统计、行业风险序列、企业授信额度、集团企业风险诊断等方面深化,为商业银行提供了越来越丰富的

有价值的信用产品,为全国各地企业主体信用评级、为银行间市场和资本市场金融产品信用评级提供了重要参考,也为人民银行评估货币政策的传导作用和防范系统金融风险提供了重要的数据支持。当前,企业信用评级已突破金融业范畴,成为上海征信体系建设的突破口,也为全国征信业的发展作了一些有益的尝试。

上海信贷企业信用评级至今已历经十年,总体看来,以信贷企业信用评级为主体的上海市金融征信体系建设经过各方的共同努力,已初步发挥了上海征信体系建设“先行先试”的示范作用,一个相对独立的征信行业雏形已初步显现。它所取得的经验表明,一个健全的信用评级市场有利于降低银行不良资产,有利于提高银行的效率和业绩,有利于缓解中小企业融资难,有利于促进金融市场的发展,也有利于提高银行业的监管水平,最终有利于我国金融征信体系乃至全国社会信用体系的建设。上海信贷企业信用评级在实践中积累了一些经验,同时也面临着许多挑战和问题:如何将制度安排与市场发展有效结合起来;如何改进和加强对征信机构的监管,规范征信机构业务行为,提高评级产品的公信力;如何进一步适应商业银行和监管部门的需要,使信用评级真正成为金融产品定价的工具等等。这些都需要我们从理论和实践两方面进行积极的探索。

在上海信贷企业信用评级开展十周年之际,中国人民银行上海总部金融服务二部和上海市贷款企业资信评级机构总经理联席会组织编撰了本书,旨在回顾过去,评估当前,展望未来。本书以上海信贷企业信用评级十年来的实践与探索为纵坐标,以国家经济发展与区域经济状况为横坐标,通过总结上海信贷企业信用评级已取得的成绩,反思存在的不足,同时借鉴国外征信行业发展的经验,探索上海金融征信业未来发展的道路及其制度安排。

已率先建立企业征信体系和个人征信体系的上海,正逐渐成为国内外金融资源的聚集地,金融征信业也面临着巨大的发展潜力。随着中国人民银行征信中心落户上海,上海将成为全国重要的企业和个人金融信用信息中心。相信本书的出版有助于上海金融征信业在总结经验的基础上,规划未来的发展路径,为进一步促进上海金融生态环境的改善和区域经济健康、稳定和可持续发展,为国家金融征信体系和社会信用体系的建设作出更大的贡献。

是为序。

苏宁

中国人民银行副行长、上海总部主任

2007年9月

目 录

序/ 1

导论/ 1

第一章 信贷企业信用评级的体系建设/ 10

第一节 中国信用评级的历史演进 / 10

第二节 信贷企业信用评级的制度与监管 / 18

第二章 信贷企业信用评级的基础化功能/ 28

第一节 金融结构现状决定的信贷企业信用评级基础化 / 28

第二节 信用评级体系决定的信贷企业信用评级基础化 / 41

第三节 金融风险监控决定的信贷企业信用评级基础化 / 49

第三章 信贷企业信用评级的特征/ 68

第一节 信贷企业信用评级的统一性 / 68

第二节 信贷企业信用评级的标准化 / 73

第三节 信贷企业信用评级的信息化 / 76

第四节 信贷企业信用评级的共享化 / 77

第四章 贷款企业信用评级/ 80

第一节 贷款企业信用评级的信用风险状况 / 80

第二节 贷款企业信用评级的方法与技术 / 86

第三节 贷款企业信用风险的预警和控制 / 97

第五章 企业集团信用评级 / 100

第一节 企业集团信用评级的体系构建 / 100

第二节 企业集团信用风险的状况 / 109

第三节 企业集团信用评级的方法与技术 / 113

第四节 企业集团信用风险的防范措施 / 130

第六章 中小企业信用评级 / 139

第一节 中小企业信用评级的征信化体系 / 139

第二节 中小企业的信用风险状况 / 144

第三节 中小企业的信用评级技术 / 149

第四节 中小企业信用评级征信化的风险预警和控制 / 159

第七章 信贷企业信用评级的金融风险防范作用 / 164

第一节 信贷企业信用评级的金融风险防范体系 / 164

第二节 信贷企业信用评级角度的金融风险管理 / 176

第八章 信贷企业信用评级的金融监管服务功能 / 206

第一节 信贷企业信用评级的金融监管智库化 / 207

第二节 基于信贷企业信用评级风险计量的监管决策依据 / 219

第九章 信贷企业信用评级的区域信用风险防范功能 / 232

第一节 企业信用风险与区域信用风险 / 232

第二节 企业国际化运作对区域信用风险冲击 / 243

第三节 企业国际化的国家风险信用评级 / 251

参考文献 / 265

后记 / 268

导 论

上海信贷企业信用评级十年的实践与探索,是伴随着上海经济高速发展的十年,是伴随着中国经济加速融入世界经济体系的十年。上海信贷企业信用评级见证了上海诚信体系“先行先试”的历程,夯实了中国信用评级业务的基础,构成了区域金融生态环境的基本要素,为金融征信体系的全面建立奠定了坚实的基础,为上海国际金融中心的建设作出了应有的贡献。

导
论

一、信贷企业信用评级十年实践和探索的重要作用

伴随着中国改革开放及融入世界经济体系的不断深入,上海信贷企业信用评级走过了十年的风雨历程。十年实践,十年探索;十年艰辛,十年辉煌。上海信贷企业信用评级既为上海金融生态环境建设和区域经济发展作出了巨大的贡献,同时也为中国信用评级业的发展摸索出了一条行之有效的路径,奠定了中国信贷市场评级和银行间债券市场评级的基本理论和实践基础。

(一) 充实了金融生态环境的内涵,夯实了社会信用体系建设的基础

社会信用体系可以划分为基于金融活动的信用体系、基于经济活动的信用体系和基于社会活动的信用体系三个层次;按照不同经济主体经营的对象又可以把信用体系划分为三个基本的序列,即商品流通中的信用体

系、货币资金流通中的信用体系、信用体系中的政府宏观调控或监管,以及信用法律、信用文化两个运行体系的基本规则。在信用体系的层次构成和序列构成中,信用评级是解决金融市场信息不对称的重要工具,信贷企业信用评级解决的是信用体系中金融信贷市场的信息不对称。

金融生态是一种社会状态,包括法律、社会信用体系、会计与审计准则、中介服务体系、企业改革的进展及银企关系等方面的内容。作为金融业赖以生存和发展的基础,金融生态环境实际上是社会信用建设在金融领域的一个综合体现。衡量一个区域金融生态环境质量的好坏,主要从其社会信用水平、征信体系状况、征信机构发展等方面来判断。区域社会信用程度越低,征信业发展程度越低,区域金融生态环境质量状态则相对越差,金融机构生存和发展的风险也就越大。因此,良好的金融生态环境有利于促进经济、金融的协调发展,对于完善社会主义市场经济体制、加快经济发展、扩大对外开放和构建和谐社会有重要意义。作为金融征信体系的重要一环,上海信贷企业信用评级是沟通银企双方的桥梁,对于培养企业守信意识、形成良好的地方金融信用环境,进而构建和谐的社会信用体系具有重要的作用。

上海信贷企业信用评级企业的贷款余额占全社会信贷总量的 80% 左右,这对于整个上海银行信贷市场的风险度量、风险检测、风险预警和信用资源整合起到了重要作用。它一方面可以协助银行有效规避客户的信贷风险;另一方面可以帮助企业提高自身的风险认识和风险防范意识,从而形成良好的金融生态环境。上海是全国信贷资产质量和金融生态环境最好的地区之一,这固然与上海经济较为发达等因素有关,但也与上海较早、较规范化、规模化进行信贷企业信用评级是分不开的。上海信贷企业信用评级对于促进上海地方经济健康、持续、有效发展,保持上海金融市场稳定,提升上海作为全国金融中心的内涵和地位起到了重要的作用。从这个意义上讲,“先行先试”的上海信贷企业信用评级夯实了金融征信体系建设的基础,充实了金融生态环境以金融征信为基础的内涵,也为社会信用体系建设提供了丰富的实践经验。

(二) 开创了信用评级业务的运作模式,探索了国内评级业发展的制度安排

信用评级作用的发挥有赖于良好的信用评级的制度安排及其有效执

行和监管。国际信用评级业的发展存在着“市场驱动型”和“政府主导型”两种模式,在我国信用评级业仍处于起步阶段的情况下,须通过妥善的制度安排,集中有限资源,避免恶性竞争,促进规范发展。

上海信贷企业信用评级开创了我国信贷市场信用评级制度建设和规范发展的先河,为全国各地信贷企业信用评级试点工作提供了可资借鉴的成果。上海信贷企业信用评级早期实施的“统一质量管理,统一评估程序,统一指标体系,统一评级公告,统一监督检查”的“五统一”的评级制度集中了参与该项工作的信用评级机构及金融机构、科研院校的力量,有效地吸收了各方面的智慧。统一的指标体系和评估软件系统为信用评级机构节省了大量资源,进而形成了一个有组织、有系统、较完整、较专业、连续性的信贷企业信用评级体系。

上海信贷企业信用评级在实践中不断摸索所积累的经验,成为中国信用评级行业的发展的一笔巨大的财富,具有中国特色的信用评级业务规范和监管制度为国内其他地区企业主体信用评级试点的制度安排提供了丰富的理论和实践资源。例如,人民银行总行在制定和修改《征信数据元、数据元设计与管理》、《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等行业标准的过程中,都大量征询了上海信贷企业评级过程中的实际经验。因此,作为国内企业评级的“先行先试”者,上海信贷企业信用评级成为我国信用评级制度和规范标准形成的一个重要实践基础和理论源泉。

(三) 培养了大批评级专业人才,提供了各地开展评级业务试点的智力资源

历经十年的上海信贷企业信用评级,为国内信用评级业的开展培育了大批评级专业人才。由于中国信用评级业诞生后因业务来源贫乏,上世纪末全国从事信用评级行业的专业人才不足百人,而2002年我国教育部才正式将“信用管理专业”列入高等教育的专业学科,2006年才有了第一批毕业生。上海信贷企业信用评级业务初始面临着人才严重匮乏的局面,但依托于上海丰富的金融人才和相关领域的专家学者,从业人员边学边干,多年来的评级业务锻炼和培养了大量信用评级专业人才,且随着每年业务规模的不断增长,越来越多的人才加盟信用评级行业,从而形成了业务和人才互相促进的良性循环。

中国人民银行上海总部、上海的信用评级机构举办了多次面向全国的

信贷企业信用评级——上海的十年实践与探索

信用评级研修班,开办了多起信用评级方面的高层研讨会,出版信用评级领域的论著和教材数十部,大力宣传、普及信用评级专业知识和技术。2004年后,随着社会信用体系建设的逐渐深入和人民银行分支机构征信管理处的成立,各地信贷企业信用评级试点工作逐渐展开,绝大多数地区均到上海来进行调研。上海的信用评级机构还利用在外地成立分支机构的机会,直接向兄弟地区培养和输送了大量人才。

(四) 培育了信贷企业信用评级市场,拓展了信用评级业务发展空间

上海信贷企业信用评级工作在人民银行的大力推动下,参评企业数量逐年增加,评级报告质量不断提高。上海信贷企业评级工作在全国首创了对评级业务项目经理进行资格考试的制度,考试内容超越信贷企业评级范围,使评级业务人员丰富了相关领域的知识。这有助于规范信用评级业务,提高信贷企业评级报告质量,从而使信用评级报告在银行授信活动中得到更广泛的应用,培育、扩展和夯实了信贷企业信用评级市场。

信用评级的一个重要基础就是要有较完整的历史数据,并以此进行计算违约率以及开展相关评级技术的研究。上海十年来的信贷企业评级工作,积累了大量的企业评级数据,为我国信用评级研究工作打下了一定的基础,如率先进行了违约率统计分析,率先根据评级结果对行业进行分析和风险排序。各家评级机构在每年评级统计资料的基础上开展相关的评级技术研究,如提出了企业授信额度参考意见,这些都进一步提升了信用评级应用价值,得到了商业银行的高度评价,也创新了信用评级产品,拓展了信用评级业务领域。当前,信贷企业信用评级范围已从贷款企业信用评级向企业集团信用评级、中小企业信用评级两端扩展,且已突破金融业的范畴,在政府采购、土地招投标、专项资金申请、资质年检年审、商业合作等领域都得到了应用,成为上海征信体系建设的突破口,也为全国信用体系建设作了一些有益的探索。

二、信贷企业信用评级十年实践和探索的基本历程

1996年以后,出于防范区域金融风险的需要,在当地人民银行的扶持下,厦门、深圳等东南沿海经济较为发达地区开始尝试由外部评级机构对贷款大

户企业进行信用评级,贷款企业信用评级这一评级新品种开始萌芽。

与此同时,为适应社会主义市场经济发展和金融体制深化改革的需要,加强金融机构信贷管理,提高金融资产质量,防范金融风险,人民银行上海市分行开始对信用评级进行专题研究,先后组织商业银行、大专院校、科研院所、信用评级机构以及政府有关部门等各方面领导、专家、学者进行多次讨论,研究上海信贷企业信用评级的可行性。

1997年8月,依据《中国人民银行法》及《贷款通则》,人民银行上海市分行颁布了《上海“贷款证”企业资信等级评估管理暂行办法》,这标志着上海信贷企业评级开始起步。“暂行办法”规定了信用评级主管机构、评级对象、评级原则、评级内容、评级机构的认定以及罚则等有关内容,为信用评级工作的顺利开展提供了政策支持。次年,人民银行组织了上海三家评级机构开始进行试点。

2001年3月,在总结经验的基础上,根据《银行信贷登记咨询管理办法(试行)》,人民银行上海分行正式出台了《上海市贷款企业资信等级评估管理办法》。

2003年11月,中国人民银行征信管理局成立,其主要任务是管理信贷征信业,推动建立社会信用体系,作为金融征信业有机组成部分的信用评级业被明确纳入人民银行监管范围。以中国人民银行征信管理局成立作为契机,以信用信息数据库为基础,以信用评级为抓手,金融社会信用体系建设取得了迅猛的发展。

2004年2月,中国人民银行上海分行成立征信管理处后,在进一步总结经验的基础上,着重加强了对征信机构的监管管理,于同年6月颁布实施了《上海市贷款企业资信评估业务考核管理准则》。同时下发的还有上海市贷款企业资信评级机构总经理联席会的《上海市贷款企业资信等级评估执业指南》(包括《专家评审工作指引》、《现场调研工作指引》和《业务收费工作指引》),在全国开创了监管部门对信用评级机构业务具体操作进行规范管理的先例。

2005年2月,中国人民银行上海分行征信管理处着力推动中小企业信用评级业务。在中国人民银行上海分行牵头下,上海金融办、市信息委、市工商局、市经委(中小企业办)等部门联合推动开展了中小企业信用评级试点工作。在被评级的97家企业中,有84家与商业银行建立了结算服务关系。

2005年4月,在集团企业信贷违约风险成为商业银行主要信用风险的

情况下,人民银行上海分行将贷款企业信用评级取得的经验延伸到集团企业,与上海银监局合作,开展了集团企业信用风险评估试点工作。该项工作业已取得较好的预期效果,2007年评级的集团企业已达70余家,并开创了国内信用评级报告由使用者购买的先例。

2006年,全国统一的企业和个人信用信息基础数据库的建成为征信体系建设提供了基础条件。信用信息基础数据库覆盖全国所有的金融机构,在全国范围内为每一个有经济活动能力的企业和个人建立了统一的信用档案。信贷企业信用评级将录入企业信用信息基础数据库,这将再次激发企业的守信意识,有利于信贷企业信用评级作用的进一步发挥。

2007年,在不断完善信用评级制度安排的基础上,上海将进一步发挥“先行先试”的探索精神,加快推进评级市场化进程,如扩大的评级对象由企业自主选择评级机构,企业集团信用报告完全根据商业银行对评级机构报告质量的评价而确定是否购买。上海信贷企业信用评级的市场化运转进一步培育和提高了评级机构的质量意识,促进评级机构进一步提高自身的竞争力和评级报告质量。

人民银行征信中心落户上海,将使上海成为全国重要的企业和个人金融信用信息中心。在已率先建立企业征信体系和个人征信体系的基础上,作为国内外金融信息资源聚集地的上海为包括信贷企业信用评级在内的金融征信业的发展提供了广阔的空间。

信贷企业信用评级是由中国金融结构决定的,符合中国特色、满足上海金融中心建设需要的评级品种,是上海诚信体系建设的基础工作和重要环节。经过十多年来的实践和探索,在人民银行推动、商业银行配合、评级机构努力的运作框架下,信贷企业信用评级已成为国内信用评级业务相对成熟的产品,在评级的深度和广度方面都取得了一定经验,成为上海信用体系建设“先行先试”的领头羊和全国金融征信体系建设的典型案例。

三、经济全球化条件下上海信贷企业信用评级的意义

在经济全球化的背景下,各主要国际金融市场已经形成时间上相互接续、价格上相互联动的交易网络。经济全球化的本质,是信用经济的全球化,经济全球化的游戏规则也是建立在信用基础上的,没有信用就没有参与全球化竞争的资格。信用已经成为金融和经济运行的基础。如果一个

国家缺乏信用,就会增加这个国家在国际金融市场的融资成本和难度,导致资金大量外流到资产安全、回报率高的地方,严重的甚至会引发该国的金融危机;如果一个地方缺乏信用,成为不良资产高发区、金融风险高发区,就会增加这个地区的融资成本和难度。

(一) 经济全球化对开展信用评级的重要性和必要性

信用评级是经济活动发展到一定阶段的必然产物,它首先出现在欧美等发达国家。发达的市场经济、合理的制度安排,使经济活动产生了对信用产品的旺盛的需求;同时,信用评级反过来又保障了良好的市场秩序,进一步推动了经济的发展。在经济全球化的背景下,技术进步与经济发展水平的提高,推动着生产从国内区域间分工向国际分工发展,销售从国内市场向国际市场扩张。跨国公司在追逐规模效益与分工效益的过程中,通过跨国投资活动,形成了在全球配置资源、跨国协调其生产与经营活动的格局,推动产业内贸易、公司内贸易的高速发展。跨国性投资、生产与贸易活动的大量增加,必然要求国际金融市场的快速发展,以保障这种跨国经营活动的高效运行。跨国公司为了规避资本流动中的信用风险,对信用评级产品的需求日益增加。

由于信用体系建设的滞后,我国在世界资源配置的定价权和话语权中处于被动的地位。在金融领域,国际评级机构掌握着相当程度的“话语权”,成为国际金融市场的重要力量。但从世界经济发展趋势来看,全球经济一体化在总的方向不变的情况下,并不是遵循着一种发展模式,而是具有各区域自身的特点。全球经济一体化与区域经济一体化并不矛盾,而是一个互相协调、共同促进的过程,如国际(即美国)债券市场和欧洲债券市场的发展并不能否认亚洲债券市场发展的必要性。同样,国际信用评级业的发展也存在“市场驱动型”和“政府主导型”两种模式。中国的经济体制决定了国外评级机构在中国不能起主导地位,中国必须培育和发展自己的评级机构。中国地域广阔,市场规模大且地区发展不平衡,国际评级无力也不可能包办一切中国本土的评级业务,特别是在货币市场金融产品评级方面。当中国经济的快速发展越来越引起世人的广泛关注,经济信息成了各国提高竞争力的重要情报的时候,必须尽快培育和发展中国自己的信用评级业,提高中国民族评级机构的公信力,增强其在国际信用评级领域的发言权。

(二) 企业主体评级对上海融入全球经济一体化的意义

上海一直把建立国际金融中心、积极发展资本市场放在优先发展的战略地位,并作为上海一个新的高端品牌来推进实施。在把上海打造成国际金融中心的过程中,如何通过发展信用服务产业改善社会信用环境,有效防范和化解金融风险对实现“国际金融中心”的战略目标具有重要的意义。

作为我国最大的工商业城市的上海,已迈入信用经济的时代。在经济全球化的背景下,上海与世界经济的依存度在不断提升,主动参与世界资源配置的重要性日益突出,而金融资产价格的形成是上海能否成为国际金融中心的关键。信用评级是金融产品定价的主要依据,上海信用评级的发展有助于金融产品定价机制的形成。上海已初步形成一个由证券市场、同业拆借市场、外汇市场、期货市场、黄金市场、产权市场等构成的全国性金融市场体系。这些市场的发展,离不开信用评级的基础作用。进一步,信用评级行业的发展在上海融入全球经济一体化进程中显得尤为紧迫。当前,上海已有信用评级机构加入了亚洲评级协会(ACRAA),而亚洲评级协会的成立正是为了推动 2002 年倡导建立的亚洲债券市场的发展。加入 ACRAA 的中国评级机构将参与制订亚洲债券市场的评级标准。因此,信用评级机构在国内、国际金融市场上的声音在某种程度上预示着中国在国际金融市场的地位,是上海建设国际金融中心必不可少的环节。

上海都市圈正在变成吸引国际资本与技术的强大磁场。当前国际经济重心正在向亚太地区转移,基于外部难得的历史机遇和内部自身实力的积累,上海将实现其经济中心功能由国家级向世界级的跨越。目前,外资金融机构主要集中于上海,利润多半来源于人民币业务。但囿于成本因素,外资银行开展人民币业务,较难以对其客户进行审慎的调查。上海信贷企业信用评级可以帮助外资银行搜集信息、筛选客户。同时,国内企业越来越将上海视为“走出去”的窗口,纷纷将公司总部迁移上海。这既方便了与跨国公司的合作,也增添了对其信用状况了解的需求,无形中对上海信用评级产品提出了更高的要求。特别是,随着经济实力的不断增强,上海企业海外扩张的热情也不断高涨,但却面临越来越多的国家(区域)风险和市场风险。信用评级机构根据自己掌握的经济信息,可以为欲“走出去”的中国企业提供咨询。

四、本书的章节安排

本书以上海信贷企业信用评级十年来的实践与探索为纵坐标,以国家经济发展与区域经济状况为横坐标,通过总结上海信贷企业信用评级已取得的成绩,反思存在的不足,同时借鉴国外征信行业发展的经验,探索上海金融征信未来发展之路及其制度安排。

鉴此,本书内容分为九章。

第一章至第三章为十年回顾部分,分别论述信贷企业信用评级的体系建设、信贷企业信用评级在信用体系建设中基础化功能、上海信贷企业评级的主要特征。

第四章到第六章为评级实务部分,强调上海信贷企业信用评级十年来业务品种的开创性,介绍上海信贷企业信用评级、企业集团信用评级、中小企业信用评级的模式和技术,信贷企业信用评级在信用风险、金融风险和经济安全方面的意义和作用,论述信贷企业信用评级在上海金融生态优化中的意义和作用。

第七章至第九章组成信贷企业信用评级展望部分,即在经济全球化条件下,在保持国家信息安全、经济安全和国家利益的条件下,如何借鉴国际经验继续完善和建立一个与国际惯例相接轨、与中国特色相适应、符合上海需要的信贷企业信用评级体系和制度,以进一步服务于上海及长三角地区的金融稳定和经济发展。

第一章

信贷企业信用评级的体系建设

我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制。市场经济从特定意义上讲就是信用经济,信用已经日益成为现代社会联系各种经济活动的重要纽带。但由于历史和体制上的种种原因,我国社会经济活动中各种违约现象时有发生,市场信用体系建设尚不健全,如何对各种经济主体的信用状况进行评价、监督的问题已引起社会越来越多的关注。防范和化解金融风险,不仅要加强金融部门本身的管理,更要加强金融业赖以生存和发展的外部环境建设。信贷企业信用评级,作为现代市场经济中金融征信体系的重要组成部分,在维护市场经济秩序、促进资本市场发展、协助银行提高信贷质量以及提高证券发行质量和效率等方面日益发挥着重要作用。

第一节 中国信用评级历史演进

信用评级(credit rating),也称为资信评级,是由独立的信用评级机构