绪论　资信评估与信贷管理

——上海的实践

一、建立资信评估制度，强化信贷管理的必要性

现代经济的运行是建立在社会信用基础之上的。从理论上讲，企业等信用主体的融资活动应与其实际的偿还能力和未来收益相符。但在现实的经济运行中，由于市场预期的“测不准”、信息不对称导致“投机”盛行等诸多主客观因素的存在，信用活动与其基础相脱节，向企业提供信用的商业银行不能及时收回贷款本息，累计到一定程度，使银行的资产质量下降，加大金融风险，危及社会经济、金融的稳健运行。所以银行为防范风险，在信贷方面需要严格掌握对借款人的信用政策，其中首先要衡量借款人的信用状况如何，这就需要用专门的方法，即资信评估。第二次世界大战以后，风险管理迅速发展成为一门新兴的管理科学，特别是在防范和化解金融风险方面，发达国家已经积累起了一系列比较成熟的经验和方法，其中资信评估扮演了一个重要的角色。

资信评估是以信用关系中的偿债能力及其可信程度为中心，对评估客体进行公正审查和评价的活动。它是由资信评估

需要全本请访问 www.ertongbook.com

机构根据规范的指标体系和科学的评估方法，以客观、公正的立场，对被评估对象履行经济责任所承担的能力及其可信程度进行评价，并以一定的符号表示其资信等级的一种有组织的活动。所以，资信评估是识别和防范金融风险的一种有效手段，通过资信评估，可以使金融机构在贷款以前对贷款企业或项目有一个全面的认识，以资信等级的高低作为发放贷款的重要参考依据，从而避免不良贷款的发生。

我们从银行信贷契约订立的双方——贷款企业与商业银行以及监管机构——中央银行的角度分析建立资信评估制度对信贷管理的必要性。

(一)贷款企业

1. 企业信用意识不强。当前的中国经济是由计划经济脱胎而出的，信用基础十分薄弱。在计划经济条件下，整个社会被组织成一个国家范围内的单一企业，各种稀缺资源由政府直接通过行政命令在所属单位之间进行配置。因为同属于一个“大家族”,家族成员之间,包括企业与企业、企业与银行之间的资金占用甚至拖欠往往形成‘软约束”,经济主体之间‘三角债’难以根除，应收账款居高不下，银行不良贷款比例偏高，资产质量存在较大问题。

2. 企业经营状况多样。在向市场经济过渡过程中，一些企业由于经营观念和组织体制不能适应市场经济的要求，而处于生存危机中；一些企业由于品种单调、产品落后、质量低下或所处行业未纳入当地产业规划而困难重重；而另一些企业则紧跟新技术的脉搏，从事高新技术产业或用高新技术改造传统产业，使企业在激烈的市场竞争中得到快速的发展。另外当前国内绝大多数产品已供过于求，买方市场使企业竞争加剧，经营风险加大，同时由于产品更新速度加快，企业对于市场的预期存在较大

的不确定性，一旦不能如愿，即使这些贷款企业有良好的还债意愿也不能按时归还贷款，即存在“客观上的不能”。因此商业银行更有必要对企业加以分类，区别对待。资信评估级别实行“三等九级制”,可以与银行信贷的‘五级分类法’相互映衬。

3. 企业财务数据不实。一些企业未按照国家统一财务会计制度的要求建立健全内部财务会计制度，会计基础工作较为薄弱，会计信息失真。不久前，财政部公布了对 159 户企业 1999 年会计信息质量进行了抽查。结果显示，利润总额不实的有 157 户,共虚增利润 14.72 亿元,虚减利润 19.43 亿元,利润总额失真度高达 33.4%。即使是监管较严的上市公司“琼民源”“郑百文”等事件也屡见不鲜。由此,在银行信贷活动中,银行无法掌握企业的全面信息，存在着严重的信息不对称问题，部分企业对于归还银行贷款存在“主观上不愿”的情况。信息不对称问题的存在需要中介机构运用资信评估的手段加以揭示。

(二)商业银行

1. 亟待了解企业资信状况。由于上述企业方面的原因，信息不对称迫使商业银行为了减少信贷风险，保全资产质量，亟待及时、全面地掌握企业的真实情况。一段时期以来,银行‘惜贷’严重，这固然有存贷款利率空间越来越小，与贷款风险不相匹配的缘故，更重要的是银行在虚假信息的充斥下，对企业贷款的选择越来越难以把握，贷款的增长幅度赶不上存款的增长幅度，银行的利润率不断下降。从商业银行的角度，需要有关机构提供可以对贷款投向具有参考价值的信息。

2. 专业人员在数量上和质量上都有限。从银行信贷人员构成上看，年龄较大的信贷人员虽具有较多的实践经验，但在计划经济条件下更多地执行政策和上级指示，这种“定势”延伸下来，对市场经济环境的变化适应不足。而对于工作在一线的年

轻信贷员，特别是从大专院校毕业不久的员工，实践经验不足，对贷款企业及所处的行业认知有限。而专业的资信评估机构多有研发部门,在对所评级的企业资料进行历史地、全面地总结之上对国民经济各行业有较为系统的研究，可以弥补商业银行特别是基层银行信贷人员的不足。

3. 信贷人员利益有局限性。由于受所在银行贷款导向、规模和利润,以及社会人际关系、个人利益的影响,信贷人员可能难以准确把握对利益与风险的关系。这也需要第三方即资信评估机构提供客观、公正、科学的建设性意见。

(三)中央银行

1. 掌握商业银行资产质量。金融宏观风险是由微观风险逐渐累积形成的。中央银行肩负着对商业银行的监管职能，因此需要对商业银行的资产质量进行有效监督、控制,特别是在目前商业银行的投资主体是国有资本的情况下。而信贷资产是商业银行总资产的主要组成部分，因此央行对商业银行的信贷规模、方向和质量要及时了解,随时监控。由于目标和利益不相同(央行是维持币值稳定并以此促进经济发展,商业银行更主要的是追求利润最大化),在‘一对一’的博弈中,更需要参考第三方的独立见解。

2. 检验信贷政策。央行根据国家的产业政策，对不同行业制定了不同的信贷政策，特别是利率政策。而从促进经济发展的目标来看，信贷政策的准确与否反映在商业银行的具体信贷操作中。由此央行也需要利用中介机构提供的资信评估结论对商业银行的信贷操作进行总体上的把握,从微观起步,以促进经济发展的角度来检验信贷政策的得失。

3. 对商业银行进行‘窗口’指导。进一步,央行可以根据国家的产业政策、利用资信评估的结论对商业银行在信贷等方面

进行宏观指导，提出“窗口建议”，进而通过行政措施来防微杜渐,防范和化解金融风险,促进整个辖区的‘金融安全区’建设和经济、金融的健康发展。

二、上海市开展资信评估的实践

在充分认识到资信评估对于防范信贷风险、加强金融监管重要性与必要性的情况下，中国人民银行上海市分行就着手推行贷款企业资信评估制度。

(一)推行资信评估的过程

实施资信评估制度是一个复杂的系统过程，涉及到各方面的因素，如商业银行的态度问题（一些银行认为是重复操作，没有必要），企业负担与配合问题，等等。通过一段时间的充分协商、研究和沟通，各方面初步达成了共识，认识到了开展资信评估的必要性。商业银行认识到在信贷管理上要适应市场经济新形势的要求，充分利用社会中介的成果来开展信贷经营活动是防范金融风险的重要手段之一，资信评估是有利于商业银行进一步加强信贷管理，提高金融资产质量的。

同时为了避免不正当竞争，中国人民银行规定了统一的评估标准,邀请了银行、研究机构、高校和评级公司的专家、学者，借鉴国际信用评级机构的先进经验，根据上海的实际情况，制订了统一的指标体系，并在以后每年都进行不同程度的修订。

在这些工作基本完成后，中国人民银行选择了一些企业进行了试点，在此基础上进行了总结、完善。1997 年 8 月中国人民银行上海市分行颁布了《上海市“贷款证”企业资信等级评估暂行办法》,规定了评级主管机构、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，为评级工作的顺利开展提供了法律依据。经过几年的实践,2001 年 3 月,中国人民

需要全本请访问 www.ertongbook.com

银行修订了该办法，并改名为《上海市贷款企业资信等级评估管理办法》。

（二）基本做法

上海将资信评估作为信用制度的基础建设的重要内容，在行政推动、政策支持下，逐步走向市场化，同时坚持高标准、高起点，逐渐扩大范围，不断深化完善。其基本做法有以下几方面：

1. 实行“统一管理、统一标准、统一程序、统一质量检查、统一公告登录”等五个统一。

2. 中国人民银行上海分行统一管理本市贷款企业资信等级评估工作。

3. 资信评估机构须由中国人民银行上海分行每年认定，金融机构协助资信评估机构进行评估工作。金融机构的评级是初评，只能在本银行内部使用；评估机构的评级是最终定级，记录在“贷款卡”上，登录到“银行信贷登记咨询系统”，并通过新闻媒体向社会公告。

4. 资信等级评估对象为持有中国人民银行上海分行颁发的“贷款卡”的企、事业法人。中国人民银行上海分行根据市场发展的实际情况，每年规定资信评级的重点对象。

5. 评级工作依据国家有关法律、法规、政策和客观经济指标，坚持客观性、科学性、公正性、超脱性的原则，进行论证和评定。

6. 评级机构依据企业基本素质、财务结构、偿债能力、经营能力、经营效益、发展前景等要素，划分若干考核指标进行定量、定性分析，经由专家组成的评审会充分论证后评定企业资信等级。

7. 列为中国人民银行当年评估对象范围但未申请评级的企业，中国人民银行将暂停其“贷款卡”的使用，各金融机构不予

办理新贷款,以防止资信不良企业逃避资信评估;其他法人企业如有需要也可以自愿申请评估。

(三)评级应用

贷款企业资信评级结果要登录企业“贷款卡”和“银行信贷登记咨询系统”，还可以向社会公告，评级结果的应用可以归纳为以下几方面：

1. 资信评级是商业银行确定贷款风险程度的依据和信贷资产风险管理的基础。通过查询“银行信贷登记咨询系统”，商业银行可知道在本行和其他行开户的企业近期信用状况，结合信贷五级分类法,确定信贷投向、规模、期限和利率;对于AA级以上的企业可优先给予信贷支持，贷款利率可不上浮，其商业承兑汇票可优先办理贴现；对于资信级别较低的企业则可采取各种外部支持手段，如信用担保、实物抵押等来提高特定债务的信用级，保障贷款偿还的安全性。

2. 中央银行可以利用资信评估制定、检验和修订相关金融政策，对商业银行信贷资产进行监管。例如，中国人民银行上海分行规定对获得AA级以上的企业其商业承兑汇票优先办理再贴现。通过“银行信贷登记咨询系统”，中国人民银行能及时了解各商业银行的信贷投向和资产质量，并对商业银行进行宏观指导。资信评估是央行培植信用制度、建立“金融安全区”的重要手段。

3. 对于企业来说，其资信等级登录“银行信贷登记咨询系统”，并向各家金融机构通报或向社会公告，其行为本身成为企业改善经营管理的外在压力和内在动力。从资信机构客观的评价中，企业可以看到自己在哪些方面存在不足，从而有的放矢地整改。高等级的信用能够吸引投资人与客户大胆放心与之合作，企业也可以通过资信评估了解到竞争对手和合作伙伴的真

实情况，降低企业的信息搜集成本，完善客户的信用政策，有助于企业防范商业风险。

4. 资信评估也降低了整个社会的信息搜集成本。由于贷款企业资信评估资信评级是对借款人综合财力的评价，即对受评对象偿还非特定债务对外部支持的依赖程度的综合评估，因此对于社会公众和资本市场的投资人来说，贷款企业资信评估可以成为在资本市场选择投资对象的参考，以弥补无股票评级以及债券评级针对性强、覆盖面窄的不足。评级也同时成为对上市公司的舆论监督工具。

(四)结果评价

在上海开始推行贷款企业资信评估时，东南亚发生了金融危机，这给人们敲响了警钟，金融风险问题开始转变人们的认识，资信评估工作也得到了各方面的理解与配合。自 1998 年以来，上海地区参加资信评级的企业呈逐年递增态势。 1998 年度为 143 户，1999 年度为 776 户，2000 年度为 916 户。 2000 年度经专家评审的贷款企业资信评级分布为： AAA 级 26 户，AA 级 77 户，A 级 160 户，BBB 级 195 户，BB 级 175 户，B 级 132 户，CCC 级 83 户，CC 级 46 户，C 级 22 户。受评企业总体资信状况呈‘两头小、中间大’的格局，符合正态分布，说明评估标准和指标体系较为准确反映了上海企业总体资信状况的客观实际。

由于受评企业大多为上海市的大中型企业，在各行业中具有代表性，其借款余额占上海市商业银行贷款总额的 60% 以上，对其进行评级一方面可在很大程度上反映其所处行业的整体资信状况，另一方面对控制和防范金融风险，提高企业信用意识起到了积极的作用。“九五”期间，上海金融业在快速发展中保持了全国金融资产质量领先水平，有效防范和化解了各类金融风险，促进了上海经济及全国经济的健康发展，其重要原因在

于，上海金融业在加强金融监管的同时，注重建立和完善信用体系，发挥信用体系对保全银行信贷资产质量的不可忽视和不可替代的积极作用。上海市连续三年的评信工作有利推动了上海的社会经济信用体系的建立，逐步增强了企事业单位信用意识，直接和间接扩大了银行的信贷规模，促进了上海经济的快速稳定发展。

上海对贷款企业开展资信评估得到了央行的肯定，中国人民银行副行长吴晓灵在 2000 年 5 月‘ 信用评级国际研讨会 ”上明确表示，央行将不断发展和完善国内评级制度，加强金融监管部门的监管和积极发挥社会监督的作用，保障金融业的稳健运行。已经有一百多年历史的信用评级制度，开始在金融市场上扮演重要角色，更为关键的是它已经成为现代金融监管中非常有用的工具。

三、资信评估的展望

上海市贷款企业资信评估工作虽然取得了很大的成绩，但也应当正视其中存在的问题，如此，才能不断改进资信评估工作，充分发挥资信评估对信贷管理的功能和作用，为金融安全区的建设作出应有的贡献。

(一)目前资信评估工作存在的不足

由于资信评估引入我国仅有十余年的历史，对贷款企业的评级时间更短，因而一切仍处于探索之中，在法律规章、管理制度、评估方法、指标体系、行业自律、社会需求等方面都存在一些问题。现从推进资信评估开展的三大主体来简单阐述。

1. 评级机构。资信评估是对企业全方位的综合评价，涉及企业的财务审计、经营管理、组织制度、宏观经济、行业状况、法律规章以及产品结构、工艺流程等诸多方面。评级机构缺乏全

面掌握财务会计、金融贸易、工程技术、经营与管理等多元化知识结构的复合性人才，对受评对象所处的行业和提供的产品（服务）研究尚需深入，为企业提供有价值的管理建议和财务咨询的工作尚需加强。

从评级方法与指标体系来讲，目前的资信评级较为注重建立在会计报表基础上的定量分析，对确定企业资信等级有重大影响的其他因素囿于人力资源而缺乏全面、深入的研究与揭示。资信评级是对被评对象未来偿债风险的评价，从本质上讲，资信评级是一种建立在客观基础上的定性判断。资信评级现主要限于静态的一般性评级，动态的跟踪评级尚未广泛开展，评级机构的监测体系尚未全面建立。

2. 商业银行。资信等级在确定企业贷款规模和贷款利率浮动方面并不是在每家银行都发挥重要作用。大多数商业银行将评级结果用于授信管理等少数领域，评级在信用风险管理方面的作用未能全面发挥。

3. 中央银行。中央银行在信贷风险监管方面，进一步明确与细化了信贷投向和再贴现利率的政策，使其更具有可操作性。信贷登记与咨询系统要进一步完善，要与其他大区行进行联网，以使本市的资信评估作用扩展到外地，更好地满足企业的需要，提高对评级信息资源的利用程度。

(二)改进与深化资信评估的对策

随着中国加入 WTO 后资金和资本市场的逐渐开放，国际著名评级机构纷纷对中国评级市场表现出浓厚的兴趣，开始以合资、合作的形式纷纷进入中国。这对于处于幼稚期的民族资信评估业是个严峻的挑战。而同时中国在未来几年内将使本币利率市场化，贷款利率与资信等级的关系更加密切，商业银行要保持利率结构(存、贷款,中、长期,正常与逾期利率)的合理性，

要根据企业状况实行差别利率，这使资信评估的重要性日益凸现。总之,挑战与机遇并存,困难与希望同在,为此应未雨绸缪，对于资信评估特提以下对策：

1. 随着利率市场化的临近，应及早建立健全相关法规，将评级结果与企业的融资数量与融资成本有效地结合起来，充分发挥资信评级对融资市场的定价功能，提高低级别企业的融资成本，促使信用有效需求的不断增加。

2. 大力宣传资信评估的作用，使社会了解到资信评级作为“金融警察”在经济生活中的重要性 深入推介资信评估的工作，使企业认识到资信评级作为企业的“身份证”在经营活动中的不可或缺性。

3. 严格资信评估质量标准，使资信产品的供给与需求有机结合起来，从而树立资信评估机构的权威性。

4. 重视评级的定性分析，完善评级标准，扩充与细化行业版本。评级机构应及时建立监测体系，对受评对象进行跟踪评级，将静态分析和动态分析有机地结合起来。

5. 完善信贷登记与咨询系统，使得资信资源能够在金融大区行下辖各省市之间实现完全共享，各银行能够从多方面有效地验证贷款客户提供报表的真实可靠性，商业银行之间还可以通过这一系统进行企业信誉、银行往来情况（如票据承兑贴现查询等）的查询证实工作。

6. 建立统一的企业信用档案备查制度，在一定社会范围内实行资信评级资源公开，开展企业信用度调查业务，进一步发挥评级的功能与作用，强化资信评级的社会化中介服务的功能。

7. 建立权威性的行业协会，加强行业规划，提高评级机构的整体素质；强化评级人才的培养和引进，提高从业人员的业务水平和职业操守。

需要全本请访问 www.ertongbook.com

8. 随着中国加入 WTO 后融资市场对外开放领域的拓宽，企业的融资结构将发生重大的变化，这将影响到资本市场与资金市场竞争格局的演变。有必要对目前贷款企业的评级业务进行重新定位，以促进资信评级业的发展，切实发挥防范金融风险的功能。

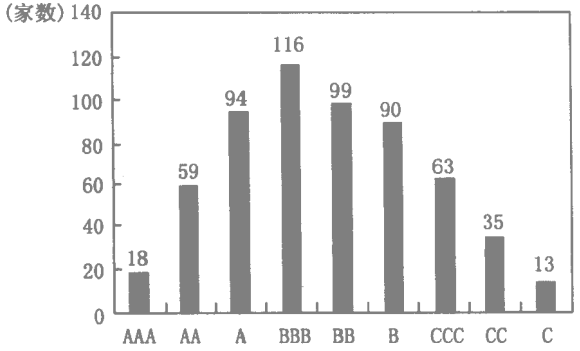
加入 WTO后，中央银行对商业银行的监管将逐步与国际惯例接轨，从而对中国商业银行的信用风险管理提出更高的要求，资信评估的重要性会越来越成为社会各界的共识。如是，作为社会主义市场经济中亟待建立的社会信用价值体系的一个重要基础，贷款企业的资信评级一定有深远的存在价值和广阔的市场空间。

（本文作者为中国人民银行上海分行蔡莹,原文载于《上海金融》2001 年增刊）

第一章　评级综述

2000 年度上海远东资信评估有限公司对上海市工业、商业、房地产、施工、城建投资、交通运输、宾馆服务、企业化管理的事业单位和综合类企业等 587 家贷款企业进行了资信评估，占全市贷款企业资信评估总量的 63%。从评级结果看，受评企业的总体资信状况符合“正态分布”，呈现“中间大，两头小”的格局，较为准确地反映了上海各行业企业总体资信状况的实际情况，参见下列图表。

级　别	家　数	比重%	级　别	家　数	比重%
AAA	12	2.05	BBB^-	36	6.13
AAA^-	6	1.02	BB^+	16	2.73
AA^+	6	1.02	BB	50	8.52
AA	32	5.45	BB^-	33	5.62
AA^-	21	3.58	B^+	25	4.26
A^+	21	3.58	B	42	7.16
A	52	8.86	B^-	23	3.92
A^-	21	3.58	CCC	63	10.73
BBB^+	25	4.26	CC	35	5.96
BBB	55	9.37	C	13	2.21



贷款企业资信级别分布柱状图

一般认为,资信等级在 BBB 级及以上的企业在企业基本素质、财务结构、偿债能力、经营能力、经济效益、发展前景等方面总体上都有较好的表现，在市场竞争中处于相对优势，较容易得到银行的信用支持。而 BBB 级以下的企业在上述诸方面或多或少都存在相对不足之处，企业在市场竞争中处于劣势，有的维持惨淡经营，有的甚至濒临破产。企业资信级别较低，在申请银行贷款时不可避免要运用财产抵押、担保等提升资信等级的手段，从而增加了融资成本，融资数量也难以如愿。如上表,BBB 级及以上级别比例为 48.79%,BBB 以下比例为 51.21%,较我们 1999 年的评级状况有所回升，这也反映了 1999 年以来整个国民经济形势趋好的势态。

以下结合上海远东资产评估有限公司对上海市参评企业的资信评级情况，简述上海市各行业的总体资信情况。

从国民经济发展状况并结合企业资信评估来看，1999 年，我国国民经济保持稳定增长态势，工业生产略有回升，企业效益普遍改善，物价水平降幅减缓，出口呈现恢复性增长。其中，电

子通信产品制造业增速较往年明显降低，但仍居各行业前列，是拉动经济增长的主要力量之一 ;冶金行业、机械行业、汽车行业、纺织服装业、邮电通讯业、旅游业等在国内外需求回升的带动下 ,增速明显开始回升 其他行业多处于平稳运行状态。

1. 工业企业是我们评级的大头和重点，可细分为冶金、造船、机械、汽车、电子与电器制造、通信设备制造、化工、建筑材料、纺织、轻工、制药和食品等行业。

1999 年，工业生产结构进一步改善。一方面，高新技术产品快速增长，突出表现在市场需求较高、技术含量较高、附加价值大，且具有成长性的电子信息通信产品始终保持了高速增长的势头，如移动通讯设备、电子计算机、集成电路等。其他行业如电器、建材等技术含量较高产品的增长幅度也明显高于一般产品。另一方面 ,钢铁、纺织、烟草、建材和化工等部分生产能力过剩的行业，在总量控制政策和市场竞争的共同作用下，过剩问题都出现明显好转。从生产增长的驱动因素分析，上半年和下半年情况不同。上半年，投资增长是主要的拉动力量，建筑、建材等与投资和基础设施建设关联密切的行业，生产增长速度都明显提高。进入下半年，随着投资增幅的下降，这些行业增长速度又有所回落。与此同时，在出口稳步回升和国内市场逐步回暖的拉动下 ,电子及通信产品制造业、机械行业、汽车、纺织等行业生产增长速度稳步回升，呈现明显的前低后高特征。各行业生产增长格局的变化说明，内需和出口等内在的增长带动力量正在加强。

(1)冶金行业作为国民经济的重要的基础产业，改革开放以来取得长足的发展，但产量过剩、附加值及效益低下等结构性问题也一直较为突出。1999 年以来国家对冶金行业采取了控制总量、压缩产量、调整产品结构的行业政策，每年计划压缩产量

10%,并先后对一些重点冶金企业进行了“债转股”。这些措施对改善企业资产结构、减轻付息及偿债压力，提升企业资信级别无疑产生了积极作用。同时国家刺激内需的政策开始发挥效应，钢材价格开始触底反弹，冶金行业的整体经营状况朝好的方向发展，参评的冶金企业资信级别较上年有所提升。

(2)机械工业作为以生产资料生产为主的经济部门，目前存在组织结构比较分散、生产集中度低、技术上同国外有差距、自主开发和创新能力不强、经济效益低、一些企业亏损严重等原因。从被评的机械工业企业的资信状况来看，虽然一些企业资信状况开始改善，但行业总体资信情况仍然落后于国民经济各行业资信平均水平。

(3) 汽车工业一直是上海过去和现在的支柱产业，虽然1999年汽车工业陷入国内外厂商的激烈争夺战中，但上海汽车行业的总体资信状况在各行业中仍名列前茅。作为上海工业三大基础(汽车、钢铁、石化)的汽车工业,面临国内各大厂商的竞争和入世的压力，在乐观中更应保持谨慎。从当前经济形势来看,2000年城镇居民的消费只能处于一种比较稳定的增长态势,受中国进入WTO进程加快的影响，一部分消费者预期国内汽车价格下降，“持币待购”倾向严重，使汽车销售受到明显影响。

(4)1999年，家电行业在产品价格和利润水平持续走低的压力下，依托出口迅速增长的带动实现了全行业效益较大幅度的改善。与1998年相比，家电行业利润总额大幅增长，亏损企业亏损额减小，减亏幅度逐季增加。需要指出的是，家电行业企业分化情况日益显著，生产集中度不断提高，成为行业整体成本水平降低和效益水平提升的关键因素之一。

电器行业是一个高度竞争和高资本投入的行业，随着全球

经济一体化进程的加快，电器行业的竞争也逐步打破国与国间的界限，国际范围内电器产业的资产重组已日益增多。我国电器行业的发展道路是走企业集团化、生产规模化、产品层次化、经营多元化和管理现代化的道路，努力调整企业组织结构、产品结构,发展高新技术。

上海市电子电器行业的资信状况尚可，嫁接外资的企业较好，然而脱胎于计划经济的国有企业资信状况堪忧，两极分化严重。

(5)通信产品制造业一直保持较好效益状态。该行业产品的高技术、高附加值特征，以及国民经济信息化步伐加快已成为推动该行业市场需求快速增长、效益水平保持较好状态的根本原因，另外，由于不断采用新技术和新产品，屡次降价对行业整体效益的影响也大大减弱。随着电信产品市场的逐步成熟和规范，以及竞争的加剧，电信产品的竞争将从过去的单纯技术竞争转为全面的技术、价格和服务竞争。由于主要的跨国电信企业均已以合资、独资方式进入中国市场，并展开了激烈的市场竞争，故而“人世”对电信产品制造商来讲并不会产生太大消极影响。但积极的影响将是显著的——进口元器件成本可降低（关税因素）。

2000 年上海市将集成电路为代表的通讯信息设备作为新的六大支柱产业之一，重点发展以信息业为代表的高科技产业。可以预见，相关企业的资信状况将进一步保持其领先优势。

(6)由于亚洲金融危机的影响，国内石化行业在 1998 年跌入低谷。1999 年中期以来，国际经济形势有所好转，石油价格逐步向上爬行，带动世界石化行业复苏。同时国家刺激内需的政策逐渐发挥效应,通过控制总量、调整结构、扭亏解困等措施，2000 年我国石化行业呈现出良好发展势头：生产增速明显加

需要全本请访问 www.ertongbook.com