

# 中小借款企业资信评级问题浅析

西安交通大学管理学院 王洪娟 陕西师范大学 常丽娟

**【摘要】** 资信评级是缓解我国中小企业融资难与商业银行“惜贷”矛盾的重要手段之一。本文阐述了资信评级对银行监管部门、商业银行和中小借款企业的意义,指出了中小企业和资信评级机构在评级过程中存在的问题,并提出了相应的改进建议。

**【关键词】** 资信评级 中小企业 借款企业

中国人民银行颁布的《贷款证管理办法》(银发[1995]322号)和《贷款通则》(中国人民银行令[1996]第2号)于1996年公布实施以后,上海、福州、南京等地区根据其精神先后下发通知,陆续开展了对银行借款企业的资信评级工作,并且取得了良好的效果,评级结果得到金融机构的认可,成为银行发放贷款的重要依据。

目前,借款企业资信评级工作在全国范围内仍处于推进阶段,2005年中国人民银行在山西、四川、天津等八个省市开展中小借款企业评级试点工作,2006年湖南、吉林、黑龙江、河北等省的评级工作也将全面展开。

体上的稳定,从而促进国际收支基本平衡和国民经济持续、协调、健康、较快的发展。同时,“参考”还表现为人民币汇率的变化必然也必须在我国政府可控的范围内进行。由此可见,参考一篮子货币的汇率制度是一种可以容纳巨大变化的较具弹性的汇率制度,采用该汇率制度后,我国政府的自主权更大了。

3.郎咸平先生认为,2005年7月21日之前,央行行长不断地对外发表声明称人民币汇率不会调整,而2005年7月21日却突然调整,这代表政府信用被破坏,会鼓励国际炒家的大量热钱进入我国。

郎咸平先生的指责是不符合实际的。2005年3月14日,在回答中外记者提问时,温家宝总理说:中国的汇率制度改革从1994年开始,到现在也没有停止。我们确立的目标是实行面向市场需求的、有管理的浮动汇率制度。这项工作我们正在进行。何时出台?采取什么方案?这可能是一个出其不意的事情。2005年6月26日,温家宝总理又指出:我们要继续完善人民币汇率形成机制,进一步健全面向市场、更加具有弹性的汇率制度。但是,这项改革必须坚持主动性、可控性和渐进性原则。可见,我国的改革是有先兆的,改革是意料之中的事情,政府的信用并没有被破坏。预料之外的事是这么快就进行改革,但是我们对改革时机的选择是正确的。当前,我国经济运行平稳健康、美元汇率止跌回稳、我国与美欧贸易摩擦开始进入谈判解决的阶段等,为人民币汇率制度改革提供了相对稳定的国际环境。更重要的是,经过了三年的反复

## 一、进行中小借款企业资信评级的意义

1.对银行监管部门的意义。信贷资产是银行资产的重要组成部分,银行监管部门需要对信贷资产的质量状况进行持续的了解和监控。由于中国人民银行和银监会的目标是防范和化解系统性金融风险,维持金融市场的健康、有序,而商业银行则以利润最大化为目标,二者在目标上存在较大差异,加之双方信息不对称,作为信息优势方的商业银行可能背离中国人民银行和银监会的规定,出现“道德风险”问题。因此,需要有独立的第三方提供意见,以便于对商业银行进行更有针对性的监管。参考独立评级机构的意见,中国人民银行可从国

讨论,国内各界对于人民币汇率制度改革所涉及的主要领域和主要问题,包括目标、条件、步骤、影响、利弊等,均已有了相当程度的了解并逐渐有所准备。在上述国内外环境下启动汇率制度改革,应当说是振动较小的。

这次人民币汇率制度改革,其实质就在于以制度安排来促进人民币汇率市场化,生成人民币汇率市场化的形成机制,真正体现汇率作为经济杠杆的作用。改革后的人民币汇率制度是世界货币制度史上一种完全的金融创新,它既体现了市场化原则,又以世界主要货币为参照系,同时显示出其依据市场变化的弹性及政府对人民币汇率水平的可控性。可以说,通过我国的人民币汇率制度改革不仅看到了我国政府的智慧与主动性,也看到人民币汇率制度改革向市场化及国际化迈出了最为重要的一大步。

但这次改革能否达到政府的预期目的,即人民币汇率不再成为一个很大的国际政治或经济问题,关键在于我国能否打消国际上对人民币升值的投机压力。这次改革对我国人民币汇率制度改革而言,只是迈开了万里长征的第一步,更复杂的问题还等待着我们去解决。

## 主要参考文献

- ①李扬,余维彬.良好的开端,更为艰巨的任务.新金融,2005;7
- ②易宪容.人民币汇率改革的实质是什么.金融信息参考,2005;9
- ③曹红辉.“参考一篮子货币”探析.中国外汇管理,2005;9

家宏观经济调控的角度对信贷政策进行检验和修正,银监会也能更好地分析、判断和评价商业银行的风险状况,从而更加科学地分配监管资源。

**2.对商业银行的意义。**我国中小企业财务信息透明度低,商业银行通过一般渠道难以获得中小企业信用状况的相关信息。商业银行欲克服信息不对称问题,就必须加强调查、审查和监督,付出相当的信息成本,这相对于中小企业较小的融资需求规模来说,必然会加大商业银行的平均成本和边际成本。而专业的资信评级机构凭借其规模优势和专业技术优势,能够对中小企业的经营状况和财务风险做出较为客观的评价。商业银行将评级结果作为参考并结合内部贷款标准,决定是否给予中小企业贷款以及贷款的数量、期限、利率等,这样不仅可以降低贷款风险,还能够提高收益水平。

**3.对中小借款企业的意义。**首先,扩大企业的融资渠道,降低企业的融资成本。随着商业银行贷款利率上限的放开和城乡信用社贷款利率浮动上限的提高,贷款利率能够更好地覆盖风险溢价,具有较高资信等级的企业能够获得利率相对较低的贷款或信用支持。其次,促进企业改善经营管理,增强信用意识。将资信等级向各家金融机构通报或向社会公告将对企业产生一定压力,会促使企业为获得优良等级而改善经营管理活动。资信评级还能够揭示企业的潜在风险,使企业管理者有的放矢地进行整改。

## 二、中小借款企业资信评级过程中存在的问题

**1.中小借款企业方面。**我国主要是由中国人民银行下达文件,要求各商业银行选择部分借款企业,然后由中国人民银行指定的资信评级机构对其进行评级,企业对评级的主动需求较少。从评级实践来看,迫于中国人民银行的权威和商业银行的压力,大部分中小借款企业对评级工作表示支持。但是,也有相当一部分企业不配合评级工作,主要原因在于其经营状况欠佳、对评级结果存在消极预期、担心等级过低将难以从银行取得贷款等,再加上评级机构会收取一定费用,本已亏损的企业更是避之不及。另外,由于我国社会信用体系尚未建立,信息公开程度较低,资信评级机构获取信息的渠道狭窄,主要依靠企业提供信息,而企业处于信息优势地位,其为了获得较高的信用等级,倾向于提供经粉饰的财务报告,并刻意隐瞒经营过程中的不良行为。这就对资信评级机构的评估人员提出了更高的要求。

**2.资信评级机构方面。**行业缺乏制度规范、自律性差。现行资信评级业的规章制度中,均未明确规定行业的准入标准,中国人民银行和发改委对资信评级机构的资格认定通常以通知的形式发布,并无成文的标准作为依据,资信评级机构相关规范不健全和行业自律性差将直接导致评级市场混乱。有的资信评级机构为了争夺市场不惜“杀价”,或在争夺客户时“以级定价”,违背了资信评级业的基本诚信原则,从而导致格雷欣法则下“劣币驱逐良币”的现象,不利于行业的发展。国外资信评级业都有较一般行业更为严格的准入标准,行业内的竞争有限,但并非没有竞争,关键在于保证竞争有序。而目前我国中小借款企业资信评级市场无序竞争的状况较为严重,资信评级机构质量良莠不齐,价格竞争层出不

穷,评级质量难以保证。行业竞争秩序的维护需要从制度上给予保障。

**3.资信评级技术方面。**尽管多数资信评级机构都有其各自的评估方法,但总体来看,对于不同规模、不同行业企业的评级,在评估指标选取等方面却未进行严格的区分。中小企业普遍存在财务资料不真实的问题,但一些资信评级机构针对财务报告的定量分析仍占有相当大的比重。虽然按照国际惯例,资信评级机构不对被评级单位所提供数据的真实性负责,但资信评级机构的社会责任并没有因此而减轻。根据虚假数据得出的评级结果自然失真,这对资信评级机构的声誉会造成很大的负面影响。即使在财务资料真实的前提下,由于大多数中小企业具有经营时间短、经营状况变动幅度大、主营业务变化快、管理权限比较集中、财务数据缺乏等特点,定量分析也难以对企业未来的经营状况及其对债务的保障程度做出较为客观的判断。

## 三、对中小借款企业资信评级的建议

**1.政府推动,提高资信评级结果的利用率。**可以借鉴法国、韩国和日本的经验,明确资信评级活动的法律地位,强制保证资信评级结果得到最广泛的运用,并在运用的过程中不断完善。事实上,政府通过制度创造需求,成本不高,操作也比较简便,银行贷款、企业工商年检、税收优惠待遇等都可将资信评级结果作为参照,这些措施还有利于政府减少行政成本。资信评级结果利用率的提高,将使中小企业不得不正视自身的信用形象,规范自身行为,从而促进信用环境的改善和信用经济的发展。

**2.加强监管,提高资信评级业的准入门槛。**中国人民银行是我国信贷征信市场的监管机构。在监管过程中,为了防止资信评级机构间的恶性竞争,保持资信评级机构的独立性,对资信评级业的准入政策应当有明确的规定,符合规定的资信评级机构方能取得评级资格,不符合规定的应及时进行清理,鼓励资信评级机构开展正当竞争。建议参照美国证券交易委员会的做法,对资信评级机构的组织结构、资本来源、员工数量和质量、独立性、评级工作程序以及能否处理非公开信息等方面进行考察。鉴于资信评级产品的市场检验周期较长,还应该明确规定资信评级机构的非法行为,如有触犯则应取消有关人员的从业资格或资信评级机构的评级资格。此外,还要进一步建立完善资信评级业的自律组织,促进资信评级业的健康发展。

**3.完善资信评级技术,提高资信评级人员素质。**与发达国家相比,我国的资信评级技术还相当落后,资信评级人员素质参差不齐。我们应当在借鉴发达国家成功经验的基础上,开发适合我国国情的资信评级技术。目前,国内几家大型资信评级机构对技术开发以及人才培养都非常重视,拥有各自的智囊团,一些机构还积极展开同全球资信评级巨头的合作。

## 主要参考文献

①辛逸.加强企业资信评级风险管理的思考.现代金融,2004;9

②林汉川,夏敏仁.企业信用评级理论与实务.北京:对外经济贸易大学出版社,2003;11