

什么是信用评级

信用评级是又称“资信评级”或“信誉评估”。一种金融信息服务业务。在西方国家，信用评级主要是对某一特定的有价证券，从经济、政治、法律以及其他各个角度判断其可能出现的风险，进行测定，并以专门的符号，来标明债券本息按期支付或股票收益的可靠程度。我国近年来有些地方把这一业务又运用到工商业或金融业，对其资信状况、负债偿还能力等进行评估，并以一定的符号标示其信用的可靠程度。因此，我国目前的信用评级业务，既包括服务于金融市场的有价证券的信用评级，也包括对某些企业的信誉评估。信用评级一般有以下业务种类：

从信用评级的对象、目的和作用来划分，在我国目前条件下，大体可划分为两类：

（1）企业信誉评估。这是以企业本身为评级主体的信用评级业务。由于各种企业性质不同，又可分为以下两种：

①工商企业信誉评估。这是对某一特定的工业企业或商业企业的资产情况、负债偿还能力、产品市场及发展前景、经济交往中的信用状况、经营管理情况以及领导水平等各方面进行评估，并标示其信用可靠程度的等级。这种信用评级

和目的则为企业开展信用活动提供信息服务。目前参加评估的多是大中型的重工企业、轻工企业、建筑业以及商业批

发站、商店等。

②金融企业信誉评估。主要是对某些非银行金融机构的资金来源和资金运用情况、债务负担情况和清偿情况、呆帐及贷款损失情况、金融法规政策遵守情况、业务经营及财务盈亏情况等进行评估，并标示其信用可靠程度的等级。这种

信用评级，是为非银行金融机构开展间接融资和直接融资活动提供信息服务。目前申请参加评级的，大多是各类信托公司。

（2）有价证券信息评级。这是以有价证券为评级主体的信用评级业务。

①债券信用评级。债券信用评级大多是企业债券信用评级，是对具有独立法人资格企业所发行某一特定债券，按期还本付息的可靠程度进行评估，并标示其信用程度的等级。这种信用评级，是为投资者购买债券和证券市场债券的流通

转让活动提供信息服务。国家财政发行的国库券和国家银行发行的金融债券，由于有政府的保证，因此不参加债券信

用评级。地方政府或非国家银行金融机构发行的某些有价证券，则有必要进行评级。

②股票收益分类编列。股票的编列，是对股份有限公司股票的股息和红利水平，以及股东可能遇到的风险程度划分等级，并进行分类编列。股票是投资人拥有公司股份的凭证，股东和公司之间是所有者关系，因此对股票评估的不是它

的信用程度，而是按股息和分红水平将它们编类排列，作为股东调整经营决策的参考性信息和依据。

有价证券信用评级与企业信誉评估，尽管在某些作法上有相似之处，并且评估有价证券时不可避免地要对证券发

行企业的信用状况进行调查分析，但二者在评估目的、对象、作用等方面存在着明显的区别，不容混淆。

一个企业本身的信用等级，与该企业发行债券的信用等级，不一定是完全相同的，因为二者所代表的内涵是不同的。在实际工作中，二者不加以区别，将会造成某种混乱，影响信用评级的预期效用。