

关于企业信用及企业信用的价值

（一）企业信用的含义

企业信用可分为狭义企业信用和广义企业信用。

狭义企业信用是指企业对债务按期还本付息的能力和意愿。其中，债务主要指企业对外的有利息负债，如长短期借款、长短期债券、可转换公司债券等；还本付息的能力主要指企业在债务到期时能否筹措到足够的资金偿还到期的债务利息和本金；偿债意愿是指企业是否愿意偿还到期的债务。

广义的企业信用还包括企业是否遵守工商、税务、海关、劳动等部门的有关法规，履行商业合同，偿还或有负债等方面的情况。

（二）目前对企业信用信息的征集、评价及披露情况

1、政府对企业有关信用信息的对外公开披露

在我国，企业的信用信息主要由政府有关部门分别集中掌握，目前部分省市的政府有关部门根据建立社会信用体系的要求和总体规划，以及所承担管理工作的特点，制定了企业有关信用信息公开披露规定，定期或不定期向全社会披露这些信息。这些信息主要包括：违反工商行政管理法律、法规行为纪录；偷、骗、抗税行为记录以及其他违反税收法律法规行为纪录；逃、骗、套汇违法行为记录；逃废金融债务记录；走私记录；假冒伪劣行为纪录等。

2、有关部门或机构内部建立的企业信用信息记录

一些部门或机构已经积累和建立了企业信用信息数据库，如中国人民银行主持建立的“银行信贷登记系统”，系统地记录了有贷款企业的各种贷款及其本息的偿还情况；各商业银行系统地记录了与其发生贷款业务的企业的信用信息；部分信用担保公司建立了申请担保企业的信用信息数据库等。企业的这些信用信息目前主要在内部使用，但也可能在某些情况下公开使用。

3、征信类信用服务机构对企业开展的征信活动

企业征信一般是指特定的一个（或多个）征信产品需求者要求征信机构提供被征信企业商业信用状况的活动。征信机构对外提供的被征信企业征信报告一般包括如下内容：企业的历史背景（历史沿革、注册资料、说明）、股东情况（股东及成份、主要股东介绍）、负责人情况（法人及高级管理人员）、组织机构、财务状况（负债、损益、重要比率、说明）、银行往来、经营情况（主营业务、业务指标、销售、采购）、付款记录、诉讼记录、抵押与质押记录、职工情况、办公设施与厂房（办公、生产地、扩展计划）、附属机构、综合分析（业务、财务、行业等状况）等。

在国际上，征信机构已有一百多年的发展历史，国际著名征信机构已在我国开展业务。我国征信机构已有十几年的发展历史，并开展了比较广泛的征信活动。

4、信用评级类信用服务机构对企业开展的信用评级活动

企业信用评级一般是指信用评级机构对企业整体债务或特定债务（如债券、可转债等）的偿债能力（或支付能力、整体信用状况等）和意愿的评价。

目前在全国部分地区大区行或中心支行的要求下开展的银行信贷企业信用评级、企业投标时要求提供的信用评级报告、担保公司要求申请担保企业提供的信用评级报告等，都属于企业整体债务信用评级。粗略估计，每年接受整体债务信用评级企业约为 3000 家左右。

目前国家计委要求所有发行企业债券企业要经有资格的评级机构评级、证监会鼓励发行可转

换公司债券的上市公司接受信用评级等，都属于特定债务信用评级。我国发债企业都接受过评级，近两年开始公告发行可转换公司债券的公司 80%接受了信用评级。

上述提到的整体债务评级或特定债务评级一般都是委托评级，对企业的评级也可不通过委托，由评级机构通过公开资料，进行公开评级，如根据上市公司年报资料，开展的上市公司公开评级。

5、企业交易对手对企业信用信息的记录

在社会信用体系建立之前，企业的信用状况主要由与企业有商业往来的其他企业（如供货方）、银行和企业的行政、财务、税务、工商等主管部门掌握，内部使用。在社会信用体系逐步建立之后，企业的上述交易对手仍然掌握企业的信用信息，而且更加系统，并且可能公开使用这些信息。

（三）关于企业信用及信用评级的基本观点

1、企业信用

（1）随着我国市场经济体制的逐步建立，大多数企业所面临的风险已经逐步从完全由国家承担转变成基本上由企业承担，企业必须建立自己独立的信用，信用是所有企业在市场经济中真实而可靠的通行证。

（2）企业信用状况除与企业自身的经营情况有关外，还与企业主营业务所处行业特性有关，因此，即使不同企业的信用管理模式和水平相同，但因这些企业所处的行业不同，它们的信用状况就可能不同。

（3）在同一行业内，如果不考虑企业的偿债意愿，企业信用状况主要取决于企业的基础素质、经营管理状况、财务状况和外部支持等因素。

2、企业信用评级

（1）信用评级采用定性分析与定量分析相结合的方法，以定性分析为主，定量分析是定性分析的重要参考。从本质上讲，信用评级是一种建立在客观基础上的定性判断。

（2）信用评级是对信用风险的评价，没有考虑市场价格、投资者偏好等投资决策因素，因此评级结果不能作为投资者投资决策的唯一参考依据，信用评级机构也不承担投资者采用评级结果后的法律责任。

（3）资信评级不仅是对被评对象经营状况的评价，高资信等级的企业不一定就比低资信等级的企业经营状况好。因此，不能把资信等级的高低与经营状况的好坏直接挂钩。

（4）信用评级机构与被评企业之间合作多于对立，在评级过程中坚持独立、客观和公正的原则是双方的长期利益所在，只要评级机构向被评企业说明如何进行的评级，决定最终评级结果的充分理由，就一定能够得到被评企业管理层的理解和信任。

（四）企业信用的价值

1、信用状况的好坏，影响到企业所在地区的信用环境，进而影响该地区的经济发展

从我国近几年的情况看，一个地区的信用环境好坏，已经对该地区的经济发展产生了重要影响，如某些地区的企业债（主要是短期债券）兑付困难、企业逃废银行债务现象严重、三角债多、上市公司披露虚假信息等，已对这些地区企业以后的直接融资和间接融资造成了恶劣影响，从而对地区经济发展带来了不利影响。

目前我国信用风险的防范和承担机制不合理，特别是为了保证社会稳定，企业因信用风险而导致的违约和损失往往由政府承担或出面解决。

一个地区的信用环境好坏，主要由该地区的企业信用状况决定。因此，当前各级政府十分重视区域信用体系建设，把提高企业信用意识，建立良好的信用环境，作为头等大事来抓。

2、信用状况的好坏对企业生产经营活动的影响

从总体上看，各企业信用状况的好坏，对区域信用环境将产生影响，但最直接的后果是影响企业自身的生产经营活动。

（1）对发行企业债券来说，信用等级低，将增加企业的发债成本，在我国债券主管部门严格控制发债企业兑付风险的情况下，信用等级低的企业，将很难获得发债额度。

（2）对上市公司来说，由于主管部门实行“信用通道”管理，信用记录不良的上市公司，在增发新股、配股、发行可转债等方面将遇到更大困难。

（3）对企业申请贷款、担保来说，信用等级低的企业，其贷款利率或担保费率将提高，或者要求比较苛刻的资产抵押、质押或第三者保证，甚至得不到贷款或担保。

（4）对企业投标来说，信用等级低，将降低企业的竞争力。

（5）对企业商业往来来说，企业的付款记录不好，供货商将要求提高现金结算的比例，从而增加企业的资金需求，增大企业的经营成本。

（6）如果企业在有关部门看来信用记录不好，企业将被当作重点监控对象，从而增加企业的经营成本。如果企业的不良信用记录被主管部门公开披露，企业的经营环境将大大恶化。

（7）如果严格执行企业破产法，企业不能按期还本付息（即企业信用等级为倒闭级），企业则面临破产的危险。

以上情况说明，无论站在区域经济发展的角度还是企业自身利益的角度，企业信用的价值必须引起广泛的重视。

（编辑：李信宏）