

我国金融机构资信评级现状

1、国内评级

我国金融机构主要有银行（包括政策性银行、国有独资商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、城乡信用社等存款性金融机构）、证券公司（分为综合类和经纪类）、信托投资公司、财务公司、保险公司（分为财产保险公司和人寿保险公司及信用担保公司）、租赁公司、期货经纪公司。

20 世纪 90 年代，我国开始对金融机构进行资信评级。对信用社的资信评级最早，但由于资信评级工作没有经验、不规范，有关部门停止了相关资信评级机构对信用社的资信评级活动。1992 年开始对证券商（证券公司和信托投资公司的证券业务）进行资信评级，到 2001 年底，约对 50 家左右的证券商进行了资信评级，其中证券公司约占一半。近年对证券公司的资信评级基本停止，主要原因是，对证券公司的资信评级政策不明确，有关政策不落实，证券公司大多处于重组或增资扩股中。1993 年开始对信托投资公司进行资信评级，到 2001 年底，共对约 10 家信托投资公司进行了资信评级，从 1997 年以后，除了中信发行债券而进行资信评级外，基本没有再对信托投资公司进行资信评级。对财务公司、租赁公司的资信评级只开展了很少几家。期货经纪公司评级开展了一批，但不是严格意义上的资信评级。目前只对 2 家保险公司进行了资信评级。1998 年开始，有关资信评级机构对部分银行的分支机构进行了业绩评价，对 20 余家商业银行进行了定量资信评级，但这都不是真正意义上的银行资信评级。2001 年对 2 家银行拟发行的可转债进行了资信评级。2002 年初，开始对信用担保机构进行资信评级。

总的来看，我国金融机构的资信评级工作还没有真正开展，特别是作为金融机构主体的银行基本没有开展资信评级；金融机构资信评级没有得到监管部门的重视、认可、采用，没有比较有力的政策支持，投资者包括机构投资者和中小投资者对资信评级的结果都很少使用，资信评级只是金融机构宣传的一种工具；资信评级机构积累了一定的金融机构评级经验，但有经验和有研究的资信评级人员仍比较缺乏，金融机构资信评级的水平不高，资信评级机构的权威性不高。

随着加入世贸组织，我国金融机构的市场化步伐将加快，金融机构将更主要依靠自身的信用而不是依赖政府的信用在市场中生存发展；投资者也将随着金融机构风险的暴露而增加对金融机构信用信息的需求，监管部门也将尽快与国际金融监管接轨，资信评级工作得到支持的可能性较大；国外资信评级机构进入我国的速度和活动的力度会明显加大，借助其知名度和权威性，金融机构资信评级的市场被其占领的可能性很大，对我国资信评级机构的威胁很大。

2、国际评级

目前国际上公认的著名评级机构主要是穆迪（Moody's）、标准普尔（Standard&Poor's）和惠誉（Fitch）3 家。其中穆迪和标普的知名度最高，惠誉虽然规模相对较小，但近些年

来因与 IBCA、Duff & Phelps 合并重组，规模不断扩大。这 3 家机构通常被称为（或自称）国际评级机构或全球评级机构，其他评级机构通常被称为国内评级机构。

上述国际评级机构把他们的评级称为国际评级或全球评级，认为他们的评级结果全球可比；提出了主权评级，认为主权评级结果是一个国家内其他机构评级的上限；其他评级机构的评级属于国内评级，评级结果须用特殊的符号标示。

按币种划分，国际评级可分为本币评级和外币评级。目前国际评级机构对我国金融机构的国际评级主要是外币评级。

穆迪（Moody's）对我国金融机构的评级情况（2002 年 1 月）

机构名称	本币			外币		
	长期	短期	展望	长期	短期	展望
国家开发银行	-	-	-	Baa1	-	N
中国进出口银行	-	-	-	Baa1	-	N
中国工商银行	-	-	-	Baa1	P-2	N
中国建设银行	-	-	-	Baa1	P-2	N
中国银行	-	-	-	Baa1	P-2	N
中国银行香港有限公司	-	-	-	Baa1	P-2	N
中国银行香港分行	-	-	-	Baa1	-	N
中国农业银行				Baa1	P-2	N
中国农业银行香港分行				Baa1	-	N
中国农业银行新加坡分行				Baa1	-	N
中国投资银行				Ba1	-	N
中国光大银行				Ba1	NP	N
中国招商银行				Ba2	NP	N
中国国际信托投资公司	-	-	-	Baa2	P-3	N

穆迪（Moody's）对我国金融机构财务实力评级情况（2001 年 4 月）

银行名称	财务实力评级 2001 年 4 月	
	前 次	本 次
交通银行	D	D
中信实业银行	D	D
中国银行	E+	D-
光大银行	E+	D-
招商银行	E+	D-
浦发银行	E+	D-
工商银行	E	E+
建设银行	E	E+
广发银行	E	E+
深圳发展银行	E	E+
农业银行	E	E

标准普尔（S&P）对我国金融机构的评级情况（2002 年 1 月）

机构名称	本币			外币		
	长期	短期	展望	长期	短期	展望
国家开发银行	-	-	-	BBB	-	稳定
中国进出口银行	-	-	-	BBB	A-3	稳定
中国工商银行	-	-	-	BB+	B	稳定
中国建设银行	-	-	-	BB+	B	稳定
中国银行	-	-	-	BB+	-	稳定
中国交通银行	-	-	-	BB	-	稳定
中国国际信托投资公司	-	-	-	BB	B	稳定

惠誉(Fitch)对我国金融机构的评级情况（2002 年 1 月）

机构名称	本币			外币		
	长期	短期	展望	长期	短期	展望
中国工商银行	-	-	-	BBB+	-	稳定
中国银行	-	-	-	BBB+	-	稳定