

规范信用评级行业发展 提升债券市场信用评级质量

近日，人民银行会同国家发展改革委、财政部、银保监会、证监会联合发布《关于促进债券市场信用评级行业健康发展的通知》（以下简称《通知》），从加强评级方法体系建设、加强信息披露等多方面入手，促进债券市场信用评级行业规范发展。此举有利于提升我国信用评级质量和竞争力，使信用评级行业更好服务于债券市场健康发展的大局。主要关注点如下：

第一，立足提升债券市场信用评级质量，助力债券市场健康发展。信用评级质量对我国债券市场健康发展有重要作用。近年来，我国债券市场规模稳步增长，为经济高质量发展注入了“活水”。2021年以来，债券市场融资功能显著增强，截至8月10日，年内债券市场融资规模达36.2万亿元，同比增长12.3%。但是，在债券规模继续快速增长的同时，信用类债券违约事件时有发生。据统计，2021年上半年，债券市场共有109只信用债发生违约，涉及债券余额1168亿元。尤其是“高评级高违约”事件出现，引发市场关注。造成这一怪象的根本原因，在于信用评级结果无法客观反映企业与债券真实风险。在此背景下，《意见》从加强评级方法体系建设、完善公司治理和内部控制机制、强化信息披露等方面对信用评级机构提出了明确要求，同时强调优化评级生态，严格对信用评级机构监督管理，以期通过规范信用评级行业发展，维护债券市场健康稳定。

第二，加强评级机构内部建设，引导评级机构实现规范发展。信用评级是事前防范违约风险的重要约束机制，信用评级机构在债券市场充当着“看门人”的重要角色。而国内评级机构迫于业绩压力，存在过度迎合客户评级要求的现象，使得我国债券高信用评级占比虚高，影响了信用评级有效性。为切实提升信用评级机构质量，《通知》提出要加强评级方法体系建设，要求信用评级机构在2022年底前搭建好科学合理、客

观全面的评级方法体系。与此同时，《通知》要求评级机构严格按照《中华人民共和国公司法》完善公司治理结构、严格落实隔离、回避、分析师轮换、离职人员追溯等制度、强化内部控制和监督机制，坚守评级独立性。上述措施从评级机构内部建设角度进行规范，有助于减少影响评级质量的内在不利因素，引导评级机构稳妥整改，规范发展。

第三，以市场为导向优化评级生态，稳妥推进信用评级行业对外开放。在建设高标准市场体系的大背景下，评级行业发展逐步由“监管驱动”向“市场驱动”转变是大势所趋。为响应此前债券市场取消强制评级后的监管政策调整需求，《通知》明确提出，将择机适时调整监管政策关于各类资金可投资债券的级别门槛，弱化债券质押式回购对外部评级的依赖，将评级需求的主导权交还市场。此外，我国还将稳妥推进信用评级行业对外开放。一方面，将符合条件的境外信用评级机构“引进来”，提升国内评级市场的竞争力；另一方面，鼓励具有国际影响力的本土信用评级机构“走出去”，支持信用评级机构实现国际化发展。

（点评人：中国银行研究院 汪惠青）

审稿：李佩珈
单位：中国银行研究院
联系方式：010 - 6659 4312

联系人：汪惠青
单位：中国银行研究院
联系方式：010 - 6659 2341

我们的产品



大数据平台

国内宏观经济数据库

国际经济合作数据库

行业分析数据库

条约法规平台

国际条约数据库

国外法规数据库

即时信息平台

新闻媒体即时分析

社交媒体即时分析

云报告平台

国内研究报告

国际研究报告

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/云报告?reportId=1_24988

