

评级虚高问题凸显 监管措施密集出台

业内人士呼吁,进一步构建以市场化评价约束为基础的优胜劣汰机制,加大评级行业动态信息披露,优化以评级质量为导向的市场化评价

□ 陈果静

近期,针对信用评级行业的监管措施密集出台。

12月17日,国家发改委发布《关于公布2019年度企业债券主承销商和信用评级机构信用评级结果的通报》,明确对于存在不诚信、不专业行为的主承销商和信用评级机构,将记入企业债券中介机构信用档案。12月11日,中国人民银行组织召开信用评级行业发展座谈会,研究了进一步规范发展我国信用评级行业的措施。此前,中国证券业协会与中国银行间市场交易商协会在联合通报中指出,个别评级机构存在风险隐患,并已约谈部分机构。

针对信用评级行业的监管措施为何密集出台?这传递了怎样的信号?

评级虚高引发监管关注

近期,债券市场多起风险事件引发了监管对于信用评级行业问题的关注。

12月11日,中国人民银行副行长潘功胜在信用评级行业发展座谈会上说,信用评级是债券市场的重要基础性制度安排,关系到资本市场健康发展大局。近年来,我国评级行业在统一规则、完善监管、对外开放等方面取得长足进步,但也存在评级虚高、区分度不足、事前预警

功能弱等问题,制约了我国债券市场的高质量发展。

华创证券报告指出,从主体信用等级来看,中国的信用债主体信用等级基本位于高级别区。高信用等级主体指信用评级为AAA、AA+和AA的主体,这类主体的信用债存续金额占了市场总存续金额的96.27%,发债主体信用等级分化程度较小。

11月30日,中国证券业协会与中国银行间市场交易商协会对三季度债券市场信用评级机构业务运行及合规情况发布通报。通报显示,个别评级机构对发行人主体级别调升的比例明显高于行业平均水平,存在评级虚高等风险隐患。同时,部分机构还存在事前预警功能弱等问题。

在光大银行金融市场部分析师周茂华看来,评级行业迫切需要统一监管规则,健全行业制度规范,强化市场纪律,对于违法违规行为加大惩处力度。强化信用评级行业监管有助于推动行业良性竞争,将引导行业逐步转向注重评级质量,提升评级技术和信用区分度,为投资人提供可靠的决策依据。

行业短板制约债市发展

近年来,国内一系列信用债违约事件,反映出国内整体信用评级质量不高,难以以为投资者提

供可靠投资决策的现状,这一短板也阻碍了债券市场高速发展。

截至11月,境外机构投资者已经连续24个月增持中国债券。外资投资中国债券,主要聚焦在国债、政策性债券等,对于信用债的配置并不积极,原因之一就在于对信用债市场“看不明白”,对信用评级心存疑虑。

随着金融对外开放步伐加快,信用评级行业已经全面对外开放。目前,国际三大评级机构均已在境内设立法律实体。其中,美国惠誉评级公司在我国境内设立的惠誉博华信用评级有限公司,以及美国标普全球公司在北京设立的标普信用评级有限公司,已完成人民银行备案。评级行业的开放也意味着未来发展将面临内外双重挑战。

为建立健全统一监管的制度框架,去年11月,人民银行、国家发改委、财政部、证监会已发布《信用评级业管理暂行办法》,明确了行业规范发展的政策导向,同时与国际评级监管准则在加强外部监管、提高市场透明度、促进行业竞争、强化责任追究等方面相衔接。

潘功胜表示,人民银行将会同相关部门共同加强债券市场评级行业监督管理,强化市场纪律,推动我国评级技术进步,提高评级质量,提升信用等级区分度,进一步推动评级监管统一,

真正发挥评级机构债券市场“看门人”作用,促进评级行业高质量健康发展。

“对评级业强化监管、提升评级机构公信力,意味着国内风险定价合理,信用债投资吸引力也会不断增强。”周茂华认为,信用评级是债券市场不可替代的基础性制度之一,评级业的监管短板加快补齐也有助于推动债券市场对外开放。

加强评级机构自身建设

潘功胜表示,评级行业应认真总结经验教训,坚持职业操守,勤勉尽责,努力提高评级能力,提升评级质量。监管机构、发行人、投资人等各方应各尽其责,共同推动我国评级行业健康发展。

如何发挥评级机构债券市场“看门人”作用?周茂华认为,应从3个方面着手:一是加快健全和完善行业统一规则、统一监管制度,强化行业监管,减少监管套利和监管盲区,提升监管效率;二是评级机构需要加快补齐公司治理短板,加强行业自律和市场约束,坚持职业操守,严把信用评级各个流程,压实各主体责任,逐步提升信用评级服务质量;三是进一步推动信用评级行业对内和对外开放,允许符合条件的民营评级机构和国际机构参与国内市场,共同营造一个良性竞

争的市场环境。同时,鼓励国内有条件的评级机构积极参与国际市场开拓。

同时,多位业内人士呼吁,进一步构建以市场化评价约束为基础的优胜劣汰机制,加大评级行业动态信息披露,优化以评级质量为导向的市场化评价,突出投资人话语权,引导作为“信用中的信用”的评级行业逐步构建起独立、客观、公正、诚信的行业文化,营造风清气正的行业环境。

对评级机构自身而言,业内人士认为,在市场风险防范意识和需求不断增强的情况下,评级机构自身更需苦练内功,持续改善评级质量。一是不断完善技术体系、升级评级模型、丰富数据积累,鼓励、引导评级机构加强对于金融科技等先进技术的投入与应用,促进信用风险预警能力提升。二是不断加强人才培养,完善梯队建设。针对人员流动性大、人才断层等问题,进一步建立完善合理高效的激励机制,形成有效的经验沉淀与知识传承体系,提升评级队伍的稳定性。三是推动完善内控管理机制。从利益冲突防范、标准化评级作业流程、评级结果出具、合规监督检查等多个环节强化评级机构的独立性、合规性,提升风险揭示效果。

红黑榜

2019年度湖南省守合同重信用企业名单(13)

湖南梦园宁消防实业有限公司
湖南省城乡建设勘测院
湖南海建工程有限公司
湖南省辰波建设有限公司
湖南大田物业管理服务有限公司
湖南国喜新能源科技有限公司
爱奥尼(湖南)文化创意有限公司
长沙瑞福安电子有限公司
湖南雄森建筑有限公司
湖南君安科技有限公司
湖南金旅环保股份有限公司
湖南中观天下科技有限公司
湖南美音网络技术有限公司
湖南归真生物科技股份有限公司
湖南中人人务服务有限公司
湖南净源环境工程有限公司
湖南马王堆建筑工程有限公司
湖南中咨工程管理咨询有限公司
湖南楚湘正诚物业服务服务有限公司
湖南擎天建设工程有限公司
长沙梅花汽车制造有限公司
长沙创新威特数码技术有限公司
湖南华冠工程项目管理有限公司
湖南融智人力资源管理有限公司
湖南中东方轨道科技有限公司
湖南聚豪档案管理有限公司
长沙北源实业有限公司
湖南天勤环境管理有限公司
浏阳市山田建筑工程有限公司
湖南金辉建设集团有限公司
湖南长盛装饰工程有限公司
长沙红光保安服务有限公司
湖南捷卓科技发展有限公司
湖南北山建设集团股份有限公司
长沙中谷智能设备制造有限公司
湖南嘉原景观建设有限公司
湖南省新果成科技发展有限公司
湖南双红农科环保工程有限公司
湖南润万环保科技有限公司
湖南中胜市政建设有限公司
湖南天福景观建设有限公司
湖南立承建设有限公司
湖南江山美生态科技有限公司
长沙华楚教学设备有限公司
长沙汇一投资集团有限公司
湖南沙坪装饰有限公司
湖南新湖建设有限公司
湖南捷道停车场管理有限公司
湖南鑫中鑫电力安装有限责任公司
湖南业达建设有限公司
长沙恒鑫建筑安装有限公司
湖南品标华测检测技术有限公司
湖南健全民族工艺发展有限公司
湖南望云建设有限公司
湖南千府高科工程检测有限公司
湖南利智电子科技有限公司
湖南双和建设有限公司
湖南燎原房地产开发有限公司
湖南兆鑫建设有限公司
中国检验检疫集团湖南有限公司
湖南强视信息科技有限公司
长沙市骥鹭园林建设工程有限公司
湖南省城市建筑集团有限公司
湖南才智管理咨询有限公司
湖南鑫实伟业环保科技有限公司
湖南君富实业有限公司
湖南创力信息技术有限公司
湖南瑞丰生物科技有限公司
长沙智创机电设备有限公司
长沙奥托机械股份有限公司
湖南省湘诚建设集团有限公司
湖南和福建设工程有限公司
长沙芙蓉华盛家具有限公司
湖南盛世太平物业服务服务有限公司
兴能电力建设有限公司
湖南长沙榔梨建筑工程有限公司
湖南迪亚环境工程有限公司
湖南警安工程有限公司
湖南盛义建设有限公司
湖南芷兰生态环境建设有限公司
湖南新泉工程造价咨询有限公司
湖南创通智能设备有限公司

(未完待续)

——信息来源:湖南省守合同重信用企业协会



湖北正式启用进口冷链食品信息追溯平台

近日,湖北省正式启用“湖北省进口冷链食品追溯信息化平台”。在武汉盒马B2C冷冻仓内,工作人员将该平台生成的追溯码贴在了盒来自泰国的活冻黑虎虾食品外包装上。这些经过消杀、检测,贴上追溯码的食品将发往湖北各个商超,消费者只需通过支付宝、微信扫描追溯码,便可一目了然地查看食品输出国家或地区、检验检测证明编号、核酸检测抽检报告等信息。图为工作人员展示贴上追溯码的进口冷链食品。

张畅 摄

言之有信

信用评级机构岂能带头失信

□ 杜鑫

中央纪委国家监委网站近日刊文披露,知名评级机构东方金诚两名高管凭借手握的金融资源和职务便利,损公肥私搞利益输送,肆意妄为收受财物,涉案金额巨大。该系列案件暴露了信用评级领域违法犯罪的一些特点,比如,论单收费,量钱评级;利益勾结,“熟人”作案;面广人多,案情交叉。

信用评级是标示出各类市场参与者及各类金融工具发行主体,偿付其债务的能力和意愿、度量违约风险程度的活动或过程。通常,相关主体被评定机构评定的信用等级越高,

在资本市场中的融资成本越低,而评级高低也会影响投资者的投资决策。

不仅仅是信用评级机构,近年来,多个领域的第三方检验、检测、认证机构都被曝光过造假问题;一些珠宝玉器鉴定检测机构,在未取得计量认证的情况下出具虚假检测报告;有些室内空气质量检测机构虚假宣传自己的资质和能力,如需有认证的检测报告须另加钱;找几个熟悉的审核员,哪怕企业周边水质不适合生产有机作物也能拿到有机食品认证……

信用评级机构等第三方机构的造假有些是因能力不足,但更多的还是与利益输送有关。

一方面,标准掌握在相关机构手中,而相关部门对其评级过程缺乏有效监督,这给相关机构和人员留下了寻租空间。另一方面,由于评级往往直接影响企业的商誉、融资成本等,甚至可能决定企业的生死,一些企业便有了花钱办事的冲动。

信用评级机构等第三方机构本应该是公信力的“代言人”,如今却带头失信,毁掉的是机构的公信力,进而影响行业形象。若任由其发展,错误示范形成连锁反应,进而成为难以改变的潜规则,破坏市场发展的根基。

作为市场信用的标尺,这些机构理应公平、公正、客观,如今却主动造假——“尺子”歪了,不

仅损害市场信心,而且侵害投资者的利益。

近年来,在各级政府、各部门的推动下,全社会正在涵养诚实守信的氛围。而带头失信的机构无疑是这种氛围的破坏者,谁负责信用评定的机构都失信,谁还会守信?人们往往难以记起成百上千次的守信行为,却可能对某一次有着重要标签意义的失信行为念念不忘。

鉴于失信的信用评级机构等第三方机构违法犯罪程度之深、涉及领域之多、危害之大,相关行业有必要来一场刮骨疗毒式的治疗。先要“破”,不破不立,而且要出重拳。近年来,市场监管部门已暂停、撤销、注销多家机构

从业资质,面对相关案件频发需继续保持高压态势,结合相关工作,抓出行业里的蛀虫。

再要“立”,抓紧给机构定规矩,明确各领域的行业标准,制定负面清单,划出行为红线。此外,还要加强对机构运行的监督,灵活运用监管手段。比如,可以给信用评级机构也评信用,失信的纳入黑名单,让其寸步难行,等等。

信用是市场经济的重要根基,信用评级机构等第三方机构作为夯实根基的实践者,理应成为讲诚信的带头人。期待在刮骨疗毒之后,这些机构能够更好地承担起守望者和看门人的角色。