

# 发挥信用评级社会治理功能

## 助力国家安全发展大局

东方金诚 王嘉禹

统筹发展和安全，是中国共产党团结带领全国人民有效应对严峻复杂的国内外形势和接踵而至的巨大风险挑战，不断推动新时代中国特色社会主义前进的一个重大原则。党的二十大报告明确指出，在全面建设社会主义现代化国家过程中要牢牢把握“统筹发展和安全”的重大原则，强调“高质量发展是全面建设社会主义现代化国家的首要任务”，重申“以经济安全为基础”“以新安全格局保障新发展格局”，这不仅清晰阐明了未来一个阶段党和国家工作的总基调，也为做好新时代经济工作提供了根本纲领与前进方向。

关于在如何推进新时代中国特色社会主义经济事业高质量发展，二十大主题用一组四字短语进行了概括，即“自信自强、守正创新，踔厉奋发、勇毅前行”。其中自信自强、踔厉奋发、勇毅前行强调的是面对日益复杂的形势要提振精神；而结合建设社会主义现代化强国、实现中华民族伟大复兴的第二个百年目标来看，守正创新则是在方法论层面的明确指引。守正，出自《史记·礼书第一》，即恪守正道。中国特色社会主义进入新时代以来，习近平总书记在多次重要

讲话中强调“守正创新”，赋予该词更为丰富的内涵，但总体来说，强调的是坚守真理、坚守制度、坚守信仰。创新不难理解，习近平总书记反复强调“创新”的极端重要性，并指出：“越是伟大的事业，越充满艰难险阻，越需要艰苦奋斗，越需要开拓创新”。进入新时代以来，在党的带领下，我们已经完成了一系列的理论、实践和制度创新。在全面建设社会主义现代化国家、全面推进中华民族伟大复兴的奋斗征程中坚持守正创新，就是要求科学把握时代的“变”与“不变”，以“守正”应“不变”，以“创新”应“万变”。

具体就金融工作而言，“守正”就是坚持党对金融工作的坚强领导，坚持金融工作的政治性与人民性，坚持服务实体经济，坚持防范化解金融系统重大风险，这与二十大报告中强调的统筹发展与安全的重大原则是相契合的。“创新”就是运用新思路、新方法、新工具更好地服务于上述目标的实现，也就是通过社会治理活动将政策理想转变为政策现实。二十大报告重申完善社会治理体系，提升社会治理效能。这内在地要求吸纳更多的主体参与到治理活动中来，并创新社会治理工具，以解决前进道路上的新风险、新问题。当前，如何更好地发展实体经济和防范化解金融风险是我国社会治理亟待的主要问题之一。

信用评级机构是金融市场重要的中介力量,因其独立性、公正性和专业性,被称为资本市场的“看门人”。从信用评级

的性质、功能、作用和发展历程来看，其在提升社会治理效能、助力社会治理机制创新、填补社会治理结构性缺位等方面具有比较优势。信用评级诞生时只是作为对借款人偿债意愿和能力的简单符号化的金融工具而存在。及至新时代，信用评级已身肩重大使命，一是通过引导合理公允的资金成本定价，服务于实体经济增长和债券市场发展目标；二是及时为市场与监管提示和预警信用风险，协助政府与监管提前介入、有效化解金融风险，降低经济波动成本，维护经济和金融稳定。有鉴于此，对于评级行业的定位应超越一般金融工具的范畴，将其视为重要的社会治理工具，充分发挥信用评级在调节和稳定经济金融发展的战略性作用。

### **一、助力高质量发展，坚持服务实体经济宗旨**

实体经济构成了国家财富之本、就业之本，关乎国计民生，重视实体经济的发展长期以来都是中国经济发展的重大战略和政策导向。新时代中国共产党的金融思想始终坚持要正确处理实体经济与虚拟经济的辩证关系。在二十大报告中，习近平总书记再次提出，要“坚持把发展经济的着力点放在实体经济上”。习近平总书记明确指出，“为实体经济服务是金融的天职，是金融的宗旨”“金融要把为实体经济服务作为出发点和落脚点”。

良好的金融市场秩序是实体经济赖以健康发展的外部环境。信用评级是金融市场定价权的重要组成部分，若评级

机构科学准确发声，充分反映信用风险定价，增强市场对中国经济增长的认识，完全发挥信用风险揭示及潜在风险预警的作用，信用评级就可以起到优化金融资本在实体经济中的配置作用，推动金融服务实体经济健康发展，成为降低经济和金融周期波动的稳定器和调节器，进而有利于维护国内金融安全。若评级能够一旦信用评级丧失了公允定价金融资产、预警信用风险的功能，其无序发展将可能放大金融顺周期的波动性，加剧金融危机，并对实体经济的危害。

为了使评级行业持续成为我国现代经济发展的重要助力，也为了更好地发挥信用评级作为社会治理工具的作用，评级行业必须坚持以服务国家战略、服务实体经济作为开展工作的基本原则。今年以来，受到疫情反复和内外部复杂形势的叠加影响，我国经济发展面临阶段性冲击，各评级机构理应胸怀“国之大者”，以“时时放心不下”的责任感服务实体经济发展：一方面是坚持守正创新，提升评级服务质效，加大对实体经济的支持力度，为推动产业升级、经济发展、社会进步贡献力量。另一方面勇担发展重任，积极融入和服务国家发展战略大局，认真贯彻落实党中央关于乡村振兴、西部开发、大湾区建设、复工复产等战略部署，回应中央期望与人民关切。

## **二、严守安全底线，防范化解重大风险隐患**

习近平总书记在党的二十大报告中指出，国家安全是民族复兴的根基，要以经济安全为基础，以新安全格局保障新发展格局。金融是现代经济的核心，引导着资金流向，是国家资源配置和宏观调控的重要治理工具。维护经济安全必须首先保证金融安全。

以更加主动的态度应对国内外风险隐患，切实维护经济金融安全和社会和谐稳定，是贯彻二十大会议精神的一项紧迫任务，也是坚决打好防范化解重大风险攻坚战的题中之义。而在构建现代化金融安全体系的实践中，信用评级正发挥着愈加重要的作用。以国际视角来看，信用评级在全球信用资源配置、金融定价权以及宏观经济话语权等方面发挥着重要的作用，也对资金流向产生决定性影响。由于全球化的金融市场，主权信用评级已日益成为确定一个国家获得国际资本来源条件的关键指标。有利的评级将有助于政府在国际资本市场上筹集资金，这使得信用评级成为“整个国际货币金融体系的命门和枢纽”。而降低评级，则会对有关国家的国际融资环境与资本定价造成了重大冲击，并严重威胁相关国家的经济安全与金融体系稳定。俄乌冲突导致的俄罗斯评级大幅调整对其本国经济金融的负面冲击，就是一个鲜活的案例。

以国内视角来看，刚性兑付已成为历史，受国内外因素叠加冲击，债券违约事件频发。在信用风险逐渐释放的阶段，

市场需要更着专业机构对发债主体的行业发展、经营风险等微观层面进行研究分析。信用评级机构在企业信息采集、财务状况分析等方面具有天然优势，并可在此基础上建立企业风险分类预警评估体系。分类评估结果既可应用于政府监管，也可以运用在提高企业融资水平方面，尤其是有针对性地帮助中小企业完善相应指标体系，助其防范化解个体风险。

实现安全发展，既要“善守“，又要”能攻”，即坚决守住不发生系统性经济金融风险底线、以攻坚克难的姿态靠改革推动风险防范。基于发挥信用评级社会治理功能对金融稳定的积极作用，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于推进社会信用体系建设高质量发展促进形成新发展格局的意见》，明确要“充分发挥信用在金融风险识别、监测、管理、处置等环节的作用，建立健全“早发现、早预警、早处置”的风险防范化解机制”，同时“支持评级等机构运用大数据等技术加强跟踪监测预警，健全市场化的风险分担、缓释、补偿机制”。这是政策层面利用信用评级主动防范化解风险的尝试，可以预见的是，未来信用评级将在相关实践中贡献更多助力，进而最大程度减少金融风险对我国经济造成的冲击，降低对人民群众造成的损失。

### **三、促进评级行业发展，紧握政治性与人民性的生命线**

现代金融是一种信用经济，信用评级机构则因为掌握了裁量政府和公司债券信用级别的专业知识，拥有着日益强大的金融权力，深刻影响着各国内部及国际金融稳定。从上世纪末的东南亚金融危机、本世纪的美国金融危机、欧债危机以及近来的俄罗斯信用评级调整冲击，都能看到评级机构或潜藏幕后推波助澜，或引爆风险充当罪魁祸首。如何用好信用评级这把双刃剑成为了世界各国政府的共同难题。

在党的二十大统筹安全与发展，强化治理效能的重要指引下，信用评级作为新型社会治理工具，理应肩负起服务经济发展和维护金融稳定的双重使命。本土评级机构唯有坚持守正创新，握紧评级工作的“政治性”“人民性”这根生命线，以政治性为引领，以人民性为立场，以专业性为保障，走中国特色信用评级发展之路，不断完善评级方法体系，为新时代伟大实践提供创新产品、服务，才能真正发展成为民族信用评级品牌。

从评级行业自身发展角度来讲，面对内外环境出现的新变化、新挑战，还是应当继续坚持“以我为主”。具体应该从以下几个方面做起：一是时刻以习近平总书记提出维护金融安全的六大任务为主线，不断深化评级行业改革、加强评级行业监管、处置风险点、为实体经济发展创造良好的服务环境、提高领导干部工作能力、加强党对评级工作的领导。二是在对待外国市场方面需要明确并且一直牢记遵循“为

我所用”的准则，逐步学习国外优秀的评级机构的评级管理经验和评级技术，深入市场中去获取经验，并集中力量建设独立、客观、知名的民族信用评级机构品牌。三是国内评级方法和技术体系的重构必须以中国自身的经济发展与稳定作为出发点，要避免盲目跟从和应用西方金融理论和评级技术体系，尊重并总结中国经济和金融发展客观规律和市场发展经验，加大对国内债券市场和各行业信用风险特征的理论研究，重新构建符合国情和资本市场运行规律的、以违约率为核心的评价体系。

从监管角度来讲，首先，我国本土评级机构相较于国际三大评级机构在数据、技术方面的积累明显不足。面对行业放开所带来的外部竞争压力，监管部门要增加对本土评级机构的扶持，用相关法律规范程序并严格把控外资评级机构的准入，走有序且有效的开放之路，把控好目前国内的信用评级机构中外来资本所拥有的股权比例，对外资或外资参股的机构所能进行的业务实行管控，防止外资评级机构深入我国评级市场掌握关键信息，采取有效措施避免中国的经济市场的稳定受到负面影响。其次，鉴于评级行业目前存在多方共管的状态，各监管部门应着力加强各自的监管能力建设，不断提高评级行业竞争能力、抗风险能力、可持续发展能力，坚决守住不发生系统性金融风险底线。另外，各监管部门之间在信息交流、技术合作以及在决策行动上要加强协调一致

性，避免制度不完备、信息不对称和行动不协调造成的监管漏洞。最后，应当着力解决评级行业过度竞争的状态，推动行业服务标准建立，使市场关注点从“谁的价格更低”转向“谁的服务更专业”，避免低价竞争，让行业的劳动成果进一步获得相匹配的回报，进而促进行业整体竞争力的提升，更好发挥服务经济安全稳定发展的大局。