

專業金融機構服務大獎 2024 Professional Financial Institution Services Awards

專業國際評級機構服務大獎

專業地方國企評級機構(離岸)服務大獎

聯合評級國際

市場化及國際化中資國際評級機構

聯合評級國際有限公司(簡稱聯合國際)成立於2017年9月,是聯合資信評估有限公司(聯合資信)的全資子公司,於2018年7月取得香港證券及期貨事務監察委員會批准經營信用評級業務的10號牌照。自成立以來,聯合國際一直致力於為全球投資者及金融產品發行商提供獨立、客觀和公正的信用評級服務。



展業近七年,聯合國際始終恪守客觀、中立、公正的理念,秉持專業、誠信、嚴謹的操守,致力於為全球投資者及金融產品發行商提供獨立、客觀和公正的信用評級服務。



擴大中資評級的應用場景,做好出海企業信用質量評估的客觀描述,幫助企業理解和應對海外市場的複雜環境,成為聯合國際的重要使命之一。

展業近七年,聯合國際始終恪守客觀、中立、公正的理念,秉持專業、誠信、嚴謹的操守,在評級過程中,採用了嚴格的內部控制和風險管理體系、完善的評級方法和國際化標準,以確保評級結構的客觀和準確。同時,作為一家緊密聯繫中國本土動態的國際評級機構,聯合國際對國內宏觀經濟結構和發行人的營商環境有着深入的見解,因此,聯合國際與中國離岸債券投資者、投資銀行及發行人建立了廣泛而深厚的合作關係。截至2024年上半年,聯合國際總計授評220家主體及129筆總價值超過300億元的中資離岸債項,也是唯一一家於公開委託主體及債項評級數量上雙雙超過100個的中資國際評級機構。

融合國際和本土視角的最佳評級實踐

作為一家中資國際評級機構,聯合國際在嚴格遵循國際評級慣例的基礎上,還擁有對國內經濟結構和商業環境深入的了解,從本土化的角度分析中國發行人的風險,提供更完整的資訊披露和更準確的風險評估。

在人才隊伍上,聯合國際核心團隊成員具有豐富的國際評級機構工作經驗,其中,高級管理人員均有超過10年的國際三大工作及管理經驗,其餘員工中有超過一半的員工曾於國際三大評級機構任職。在評級流程方面,聯合國際會對發行人進行全面的財務分析和實地調研,收集企業的財務報表和運營資訊,開展管理層和主要業務條線進行訪談、調研,與企業進行深入交流,認真做好盡職工作,同時也會從其他公開管道收集相關資訊,核實資訊的真實性和有效性。另一方面,聯合國際內部擁有健全的評級審核流程,具備專業的審核人員和信評委員,嚴把各個流程環節中的評級質量,對信用風險進行綜合判斷,確保評級的可靠性和客觀性。



聯合評級國際誠邀出席第19屆亞洲債券市場峰會。



聯合評級國際有限公司(簡稱聯合國際)成立於2017年9月,於2018年7月取得香港證券及期貨事務監察委員會批准經營信用評級業務的10號牌照。



聯合評級國際誠邀出席香港投資基金公會第十七屆年會。



聯合評級國際與香港投資基金公會共同舉辦中國債券市場研討會

擁有廣泛的投資者及媒體認可

聯合國際作為連接國際市場和中國的橋樑,它能夠為國際投資者深入闡釋政府政策對特定行業和區域經濟及金融狀況的深遠影響,成為中資企業和國際投資人的重要紐帶。聯合國際在過去7年裏的重視不僅覆蓋了三大國際評級機構覆蓋的國際投資人,也覆蓋了聯合集團在過去20年境內覆蓋的中資投資人。聯合國際為投資人提供全面而完善的服務,包括但不限於免費公開的評級報告、電子郵件推送、各類型的投資人活動以及金融媒體轉載等。因此,聯合國際前後20多次被《亞洲金融》《財資》《華爾街交易員》等中外知名金融媒體授予「最佳中資國際評級機構」的稱號。今年更是獲得《亞洲金融》這麼權威性媒體機構給予的最佳中資國際評級機構的殊榮。

全球信用評級機構市場

香港金融管理局前任總裁任志剛在亞洲金融風暴爆發之前,已着力推動香港債券市場發展,他指出發展債務工具市場需要四個條件,即利率基準(Benchmark)、包銷商(Intermediary)、信貸評級(Rating)和需求(demand),因此,信貸評級毋庸置疑是債券市場發展的重要一環,所以,全球各地都有自己國家本土的信用評級機構。而一些作為國際金融中心的城市,比如紐約、倫敦、新加坡以及香港都有國際信用評級機構入駐。雖然,債務工具並不強制有評級機構的評級才可以發行,但是為了提升投資者信心,擴大投資者覆蓋範圍,發債主體也願意委託信用評級機構為其提供評級服務。

而國際評級機構和本土評級機構的不同在於服務的債務工具不同,同時採用的評級量尺也不同,因此可能同一發債主體在本土和境外的評級結果也不同。目前香港有9家信用評級機構獲得了證監會的牌照,中、美各有四家、香港有一家,都是以國際評級兩次核發發債主體和債務工具。其中穆迪、標普和惠譽成立時間早,發展歷史悠久,而聯合國際正在加速追趕,不斷縮小與國際三大評級機構的差距。

中資評級機構的發展與機遇

隨著人民幣國際化的發展,中資評級機構的國際化面臨機遇與挑戰。一方面,信用評級機構是債券市場的重要基礎設施之一,而中資評級機構的參與不僅可以提高評級的覆蓋面和透明度,還可以提供多元化的評級資訊和風險判斷,從而降低投資人與發行人之間的資訊差、達到吸引更多境外投資者參與種子跨境債券市場的作用。另一方面,中資離岸

債市場新發持續低迷,中資評級機構的國際業務發展仍受制於離岸債券市場的整體體量,但中資信用評級機構在國際資本市場的認可度仍有較大的發展空間。

2023年受美聯儲加息政策的影響,美元債新發呈現明顯的下降趨勢,中資離岸債券市場年發行金額824億美元,發行規模同比下降約20%,但是人民幣計價債券同比漲超200%,聯合國際也是順應宏觀趨勢,積極實施轉型策略,將業務重心從過去的房地產轉移向城投平台,在過去的一年裏,聯合國際新增120家主體評級,佔整個中資離岸債市場(含國際三大)近40%,超過國際三大之總和。但未來市場的變化可能是更加複雜的,因此聯合國際仍會積極探索更多金融創新以應對不同的市場需求,為國際資本市場提供更多服務工具、注入更多新的動能。

中資評級機構的國際化發展

「出海」是當前很多中資企業尋求全球化增長點、擺脫存量搏弈的重要戰略,同時也受到國家宏觀層面的政策支持,無論是「一帶一路」還是人民幣國際化,中資企業出海所帶動的商貿交流和文化輻射都可以為這些國家重點戰略作出貢獻。而當前中資企業在出海過程中,普遍面臨着市場准入、法律合規、文化差異等方面的挑戰。同時,很多中資企業在國際市場的品牌認知度和當地語系化運營能力上也存在難點。因此,聯合國際表示通過提供專業的國際評級服務、擴大中資評級的應用場景,做好出海企業信用質量評估的客觀描述,幫助企業理解和應對海外市場的複雜環境,成為聯合國際的重要使命之一。



聯合評級國際公開報告被摘錄於國際資本市場工會季度報告中。

2024 金融機構服務大獎