

2015 年度东方金诚国际信用评估有限公司 信用评级开展及合规运行情况报告

目 录

一、评级业务开展情况.....	1
（一）评级业务数量.....	1
（二）评级结果表现.....	1
（三）收入状况.....	10
二、评级业务合规情况.....	11
（一）制度机制建设及执行情况.....	11
（二）信息披露情况.....	19
（三）违法违规行为的发现及整改情况.....	26
（四）合规部门的人员配备和工作职责.....	30
三、人员管理情况.....	31
（一）人员构成.....	32
（二）人员变动.....	33
（三）人员培训.....	33
（四）激励机制.....	35
四、公司合规运行的计划.....	36
（一）进一步完善制度建设.....	36
（二）严格落实跟踪评级制度.....	36
（三）加强研究工作.....	37
五、行业规范发展建议.....	37

一、评级业务开展情况

（一）评级业务数量

截至 2015 年 12 月 31 日，公司共承揽债券 476 只。其中：短融 41 只，中票 38 只，银行间私募 9 只，地方政府债 3 只，企业债 82 只，公司债 148 只，中小企业私募债 2 只，商业银行金融债 5 只，证券公司短期融资券 5 只，证券公司次级债 5 只，证券公司公司债 1 只，资产证券化 6 只，信贷资产证券化 1 只。此外，承揽 3 单担保公司主体评级，7 单第三方担保主体评级，37 单主体评级，39 单同业存单，25 单信托评级，1 单理财产品评级业务，15 单债权投资计划评级业务，1 单资产管理计划，其他非标准产品 2 单。

2015 年公司共出具评级报告 603 篇，包括首次评级及跟踪评级报告。2015 年公司无主动评级报告及终止评级报告。

对比 2014 年全年的 309 只，我公司 2015 年整体增长了 54.05%。其中，短期融资券增长 51.85%，中期票据减少 5%，非公开定向融资工具减少 59.09%，企业债略有萎缩，公司债增长了 581.82%，结构化产品基本持平，其他总量增长了 43.01%。

（二）评级结果表现

2015 年，我国债券市场进一步扩容，产品创新不断加快，信用评级行业持续稳健发展。东方金诚自 2011 年下半年取得资本市场评级资质以来，相关评级业务陆续开展，2015 年，经东方金诚评级，且已发行的债券共 282 只，发行规模

4493.89 亿元。2015 年度，东方金诚结合监管政策变化和业务发展实际，不断完善评级内部控制制度和评级质量控制机制，切实保障评级业务质量，进一步提高市场认可度。

1、2015 年度所评债券发行情况

发行方面，2015 年，东方金诚承做的债券项目中有 282 只发行，发行规模 4493.89 亿元，其中银行间债券市场发行 200 只，发行规模 3622.88 亿元；交易所市场发行 82 只，发行规模 871.01 亿元。

跟踪评级方面，2015 年东方金诚出具跟踪评级报告 169 个，其中，银行间债券市场 103 个，证券市场 24 个，非标准化融资产品 28 个，主体跟踪评级 14 个。

表 1 2013~2015 年度经东方金诚评级的债券发行情况

债券分类	2013 年		2014 年		2015 年	
	发行只数	发行规模	发行只数	发行规模	发行只数	发行规模
信用债	16	137.20	80	673.40	198	1807.19
银行间债券市场	11	123.00	67	635.40	116	936.18
企业债	11	123.00	44	459.50	38	378.40
短期融资券			1	8.00	22	112.50
超短期融资债券					18	130.00
中期票据			2	16.00	16	149.00
信贷资产支持证券			11	104.90	10	32.78
证券公司短融			4	26.00	6	88.00
PPN			4	16.00	4	33.00
项目收益债券					1	7.00
企业专项债券					1	5.50
商业银行债			1	5.00		
交易所市场	5	14.20	13	38.00	82	871.01

非公开发行公司债券			1	1.50	37	572.10
公司债	1	6.00	5	21.50	16	220.50
企业资产支持证券					18	30.20
证券公司次级债					4	35.80
中小企业私募债券	4	8.20	7	15.00	7	12.41
利率债					84	2686.70
地方政府一般责任债券					58	1795.82
地方政府专项债券					22	578.88
地方政府债					4	312
总计	16	137.20	80	673.40	282	4493.89

资料来源：东方金诚整理

2、评级结果表现情况分析

①信用等级迁移情况

东方金诚信用等级迁移研究主要通过动态群组法计算，对主体级别按年度进行分组，分析受评企业在统计年份内信用等级变化情况。我们选取 2015 年 1 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日经东方金诚评级，在银行间债券市场、交易所债券市场公开发行债券的企业主体为样本数据，经过样本统计，得到东方金诚 1 年期信用等级迁移矩阵。2015 年度，经东方金诚评级的非金融企业发债主体级别调高的有 2 家，其中主体级别由 AA-调高至 AA 的为吉安市井冈山开发区金庐陵经济发展有限公司和芜湖市鸠江建设投资有限公司，均为企业债市场发行人。非金融企业债务融资工具市场发行人和公司债市场发行人均无主体级别调整情况。东方金诚 2015 年主体信用等级迁移矩阵如下表所示。

表 2 2015 年东方金诚主体信用等级迁移矩阵

单位：%

	2015	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	合计
2014												

AAA	100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100
AA+	-	100	-	-	-	-	-	-	-	-	100
AA	-	-	100	-	-	-	-	-	-	-	100
AA-	-	-	14.29	85.71	-	-	-	-	-	-	100
A+	-	-	-	-	100	-	-	-	-	-	100
A	-	-	-	-	-	100	-	-	-	-	100
A-	-	-	-	-	-	-	100	-	-	-	100

资料来源：东方金诚整理

公司债券方面，2015 年度，东方金诚维持了“13 鲁博特”和“12 南糖债”的展望负面情况；将“13 大宏债”债项级别由 2014 年的 A- 下调至 CCC；将“14 漳发债”的债项级别由 2014 年的 AA 上调至 AA+（详见下表）。

表 3 2015 年东方金诚公司债券级别调整情况

级别调整	债券简称	债券类型	上次跟踪评级				跟踪评级			
			主体信用等级	评级展望	债项信用等级	初次评级日期	主体信用等级	评级展望	债项信用等级	跟踪评级日期
债项级别下调	13 大宏债	中小企业私募债券	-	-	A-	2014/6/30	-	-	CCC	2015/4/15
债项级别上调	14 漳发债	普通公司债	AA-	稳定	AA	2014/11/27	AA-	稳定	AA+	2015/5/28

资料来源：东方金诚整理

②利差分析

本文利差分析方法主要采用描述性统计分析、均值—方差检验法、非参数检验相互验证的方法检验评级结果的一致性和可比性。样本范围选取 2015 年度发行的 1 年期短期融资券、5 年期中期票据和 7 年期企业债，剔除有担保的、浮动利率及含有调整票面利率条款但不含选择权的累进利率

的债券，对比分析各评级机构相同期限债券的发行利差¹、交易利差²与主体等级之间显著性关系。

（1）短期融资券

从发行利差、上市首日交易利差情况来看，2015年我司发行的短期融资券评级结果一致性较好

2015年，我司共发行短期融资券22只，发行规模112.50亿元，分别同比增长21.0倍和14.1倍。分部门来看，工商企业占为45.45%，平台公司占比为27.27%，公用事业占比为27.27%；分行业来看，主要集中在城投、高速公路、机场、医疗、建筑施工、电子等行业。

从等级分布来看，2015年我司发行的短期融资券主体信用等级介于AA+级与AA-之间，其中AA级别以上占比达到68.18%。

本文选取1年期短期融资券为样本对象，剔除短期融资券中有担保的、非固定利率以及上市两周后无交易的债券，可以看出，相同期限的短期融资券的发行利差³、上市首日交易利差⁴与主体等级之间反向关系显著。总的来看，从发行利差和上市首日交易利差情况来看，我司评级结果一致性和可

¹ 发行利差是指债券发行利率与发行日同期限国债收益率的差额，反映特定利率市场环境下债券发行定价水平。

² 交易利差是指债券交易日收益率与当日同期限国债收益率的差额，反映在特定利率市场环境下二级市场对企业债券的定价水平。

³ 发行利差是指债券发行利率与发行日同期限国债收益率的差额，反映特定利率市场环境下债券发行定价水平。

⁴ 首日交易利差是指债券首日交易的日收益率与当日同期限国债收益率的差额，反映在特定利率市场环境下二级市场对企业债券的定价水平。

比性较好。

表 4 2015 年短期融资券发行利率和利差分析统计 (分评级机构)

评级机构	主体等级	样本数 (个)	发行利率 (%)		发行利差 (2015)				上市首日交易利差 (2015)			
			区间	均值	均值 (BP)	级差	标准差	偏离系数	均值 (BP)	级差	标准差	偏离系数
大公国际	AAA	39	2.96~6.20	4.05	10.82	NA	59.87	5.53	19.22	NA	59.53	3.10
	AA+	66	3.28~5.99	4.55	42.91	32.08	45.47	1.06	50.56	31.33	47.20	0.93
	AA	93	3.40~7.90	4.92	114.55	71.64	87.44	0.76	121.68	71.13	87.80	0.72
	AA-	41	5.00~8.50	6.81	282.39	167.85	81.98	0.29	288.55	166.86	83.28	0.29
	A+	6	6.19~8.09	7.09	288.51	6.11	55.20	0.19	296.25	7.70	47.49	0.16
东方金诚	AA+	3	4.79~5.32	5.07	30.24	NA	26.75	0.88	33.90	NA	24.44	0.72
	AA	9	4.00~7.30	5.07	139.68	109.44	80.31	0.58	150.83	116.93	84.44	0.56
	AA-	7	5.30~8.00	6.44	225.00	85.32	45.40	0.20	228.80	77.97	45.27	0.20
联合资信	AAA	44	3.00~5.85	4.02	14.83	NA	59.20	3.99	23.60	NA	57.74	2.45
	AA+	76	3.00~6.30	3.90	30.78	15.96	37.33	1.21	37.63	14.04	39.67	1.05
	AA	109	3.52~8.00	4.88	104.66	73.88	89.80	0.86	112.39	74.76	88.12	0.78
	AA-	19	4.33~8.00	6.28	235.68	131.01	74.09	0.31	245.84	133.45	79.21	0.32
	A+	3	6.98~7.50	7.23	291.05	55.38	60.57	0.21	294.22	48.38	66.64	0.23
上海新世纪	AAA	14	3.08~4.78	3.58	-1.03	NA	19.19	-18.60	6.22	NA	20.82	3.35
	AA+	64	3.27~5.72	3.99	30.02	31.05	43.11	1.44	36.99	30.77	42.02	1.14
	AA	119	3.40~7.50	4.63	77.20	47.18	65.80	0.85	85.02	48.03	64.08	0.75
	AA-	38	4.80~7.95	6.46	234.49	157.29	90.11	0.38	239.66	154.63	91.57	0.38
	A+	3	6.80~	7.02	278.41	43.92	72.49	0.26	282.51	42.85	70.02	0.25

			7.30									
中诚信国际	AAA	88	3.03~ 6.00	3.90	6.33	NA	49.96	7.90	13.21	NA	50.60	3.83
	AA+	76	3.20~ 7.00	4.07	28.49	22.16	50.04	1.76	37.47	24.26	49.70	1.33
	AA	123	3.38~ 7.50	4.65	77.71	49.23	62.46	0.80	85.54	48.07	61.00	0.71
	AA-	26	5.09~ 8.30	6.48	246.09	168.38	71.05	0.29	254.45	168.91	69.19	0.27
	A+	1	7.70~ 7.70	7.70	291.99	45.90	NA	NA	291.51	37.06	NA	NA

注：1、级差为本信用等级发行利差均值减去比该信用等级高一个级别的发行利差均值；

2、NA表示不适用。

资料来源：中国债券信息网，Wind 资讯

（2）中期票据

2015年，我司共发行16只中期票据，发行规模149亿元，分别同比增长7倍和7倍。分部门来看，工商企业占比达到68.75%、平台公司占比25%，公用事业占比6.25%。分行业来看，主要集中在城投、房地产开发及建筑施工行业。

从等级分布来看，2015年我司发行的中期票据主体信用等级介于AA+级与AA-之间，其中AA级别以上占比达到93.75%，发行期限主要为5年期。

鉴于我司中期票据发行较少，我司仅完成AA级别5年期中期票据利差描述性分析。我们选取5年期中期票据为样本对象，剔除中期票据中有担保的、浮动利率及含有调整票面利率条款但不含选择权的累进利率的债券，可以看出，相同期限的中期票据的发行利差、上市首日交易利差与主体等级之间基本上反向关系显著。

表5 2015年5年期中期票据的发行利率和利差分析统计（分评级机构）

评级机构	债项等级	样本数(个)	发行利率(%)		发行利差(2015)				上市首日交易利差(2015)			
			区间	均值	均值(BP)	级差	标准差	偏离系数	均值(BP)	级差	标准差	偏离系数
大公国际	AAA	28	3.69~6.30	4.77	167.02	NA	59.28	0.35	249.66	NA	125.14	0.50
	AA+	30	4.30~7.50	5.24	215.78	48.76	64.29	0.30	272.24	22.58	123.93	0.46
	AA	36	4.40~6.40	5.35	224.95	9.17	45.32	0.20	230.96	-41.27	58.48	0.25
东方金诚	AA	7	4.50~6.44	5.47	249.20	NA	58.35	0.23	249.48	NA	55.21	0.22
联合资信	AAA	38	3.51~6.40	4.87	175.40	NA	69.01	0.39	220.45	NA	119.91	0.54
	AA+	38	3.98~6.50	5.07	199.57	24.17	56.84	0.28	272.92	52.48	126.60	0.46
	AA	21	4.25~6.30	5.41	230.77	31.20	36.44	0.16	232.18	-40.75	36.89	0.16
上海新世纪	AAA	7	3.60~4.92	4.20	124.90	NA	36.10	0.29	189.85	NA	109.50	0.58
	AA+	24	3.95~6.20	4.94	187.51	62.61	53.57	0.29	223.42	33.57	100.62	0.45
	AA	24	4.50~6.95	5.36	227.16	39.65	47.24	0.21	235.37	11.95	62.50	0.27
中诚信国际	AAA	71	3.30~7.00	4.81	169.68	NA	75.09	0.44	231.12	NA	119.99	0.52
	AA+	28	3.84~6.74	5.06	197.61	27.94	64.73	0.33	233.52	2.40	134.99	0.58
	AA	32	4.17~7.00	5.64	251.80	54.19	68.64	0.27	263.71	30.19	109.76	0.42

注：1、级差为本信用等级的发行利差均值减去比该信用等级高一个级别的发行利差均值；

2、NA表示不适用；

3、如果债券存在选择权，期限为选择权之前的期限，例如债券的原始期限设计为“5+2”，则期限为5年；

4、剔除中期票据中有担保、浮息利率、含有提前还款条款、有调整票面利率条款但不含选择权的累进利率以及上市首日无交易利率的债券。

资料来源：中国债券信息网，Wind 资讯

(3) 企业债

从发行利率和交易利差一致率来看，2015年我司发行的企业债评级结果基本得到市场认可

2015年，我司发行企业债券38只，发行378.40亿元，分别同比下降9.09%和18.19%。分部门来看，我司企业债发行主体主要集中在平台公司，占比达到89.47%。分行业来看，除平台公司城市基础设施建设行业外，工商企业为传媒、有色行业。

从等级分布来看，2015年发行的企业债主体信用等级介于AA+级与AA-之间，其中AA级别以上占比达到94.73%，主

要集中于 7 年期。

鉴于我司企业债发行较少，我司仅完成 AA 级别 7 年期企业债利差分析。我们选取 7 年期企业债券为样本对象，剔除企业债中有担保的、浮动利率以及上市首日无交易利率的债券，可以看出，相同期限下，2015 年各评级机构发行的 7 年期企业债券发行利率均值、发行利差与信用等级之间反向关系显著。

表 6 2015 年 7 年期企业债发行利差分析 (分评级机构)

评级机构	债项等级	样本量 (个)	发行利率 (%)		发行利差				上市首日交易利差			
			区间	均值	均值 (BP)	级差	标准差	偏离系数	均值 (BP)	级差	标准差	偏离系数
大公国际	AAA	1	4.90~4.90	4.90	125.14	NA	NA	NA	144.16	NA	NA	NA
	AA+	1	5.50~5.50	5.50	192.31	67.17	NA	NA	213.01	68.85	NA	NA
	AA	13	5.00~6.35	5.87	247.02	54.71	44.92	0.18	250.61	37.60	42.99	0.17
东方金诚	AA	16	4.99~6.87	6.09	278.13	NA	46.98	0.17	285.81	NA	49.35	0.17
联合资信	AAA	1	4.20~4.20	4.20	69.60	NA	NA	NA	92.26	NA	NA	NA
	AA+	3	4.89~5.48	5.17	172.69	103.09	31.48	0.18	179.30	87.04	30.96	0.17
	AA	25	5.20~6.90	6.15	273.84	101.15	35.78	0.13	281.35	102.05	35.90	0.13
鹏元资信	AA+	6	4.47~6.16	5.58	218.45	NA	46.45	0.21	223.99	NA	47.36	0.21
	AA	31	4.80~7.00	6.11	283.20	64.76	50.81	0.18	284.06	60.08	47.17	0.17
上海新世纪	AA+	1	5.75~5.75	5.75	233.00	NA	NA	NA	199.06	NA	NA	NA
	AA	8	4.80~6.50	5.93	257.80	24.80	47.25	0.18	265.22	66.16	43.22	0.16
中诚信国际	AAA	2	4.80~5.25	5.03	166.65	NA	0.40	0.00	180.08	NA	14.98	0.08
	AA+	1	5.75~5.75	5.75	221.71	55.07	NA	NA	243.40	63.32	NA	NA
	AA	17	5.35~6.95	6.15	276.87	55.16	34.65	0.13	283.36	39.96	34.94	0.12

注：1、级差为本信用等级的发行利差均值减去比该信用等级高一个级别的发行利差均值；

2、NA 表示不适用；

3、如果债券存在选择权，期限为选择权之前的期限，例如债券的原始期限设计为“7+2”，则期限为 7 年；

4、剔除企业债中有担保的、计息方式为浮息以及上市首日无交易利率的债券。

资料来源：中国债券信息网，Wind 资讯

通过对 7 年期企业债券的利差 LSD 方差分析，检验结果显示，在置信水平 α 为 0.05 下，AA 至 AA- 级别通过显著性

检验。鉴于 AA+债券样本量较小，不满足方差分析条件，东方金诚选用非参数检验的方法进一步检验。

通过对 7 年期企业债券的利差进行 Kruskal-Wallis H 分析，检验结果显示，在显著水平为 0.05 下，债项级别确实对发行利差和交易利差存在显著影响。

进而，对 7 年期企业债券的利差进行 Mann-Whitney U 的检验，结果显示，在显著水平为 0.05 下，AA+与 AA 级别和 AA 与 AA-级别的企业债发行利差和交易利差 P 值均通过显著性检验。

从每日交易利差来看，2015 年我司 7 年期企业债交易利差一致率较好。具体来看，我们选取特定时间内所有至少有两个级别以上的债券交易日构成时间样本集 T，对 T 中每日交易的不同信用等级企业债券利差分析，进而计算各评级机构的交易利差一致性情况。

表 7 各评级机构 7 年期企业债交易利差分析表

评级机构	2 个及以上级别发生交易的天数	一致的天数	一致率 (%)
总体	244	202	82.78
大公国际	242	197	81.40
联合资信	242	202	83.47
上海新世纪	239	174	72.80
中诚信国际	242	191	78.93
鹏元资信	241	201	83.40
东方金诚	125	111	88.80

资料来源：中国债券网，中国货币网，Wind 咨询，上海清算所

（三）收入状况

公司 2015 年实现总收入额为 13,004.40 万元，较 2014 年增长了 27.71%，其中资本市场收入 8,943.87

万元(含非金融企业债务融资工具市场收入 1,844.34 万元,企业债市场收入 2,017.26 万元,公司债市场收入 3,196.23 万元,金融债收入 185.85 万元,其他资本市场业务 1,700.19 万元), 征信及咨询业务收入 4,052.84 万元, 其他业务收入 7.69 万元。

二、评级业务合规情况

(一) 制度机制建设及执行情况

1、制度建设情况

公司评级业务制度体系包括信用评级业务管理系列制度和内控管理系列制度。

信用评级业务管理制度涵盖了整个评级业务流程的各个环节, 主要包括评级技术政策、评级业务管理基本准则、委托评级项目管理流程、评级尽职调查和客户意见反馈制度、复评制度、跟踪评级制度、评级新业务(产品)评估制度、终止评级制度、评级项目档案管理制度、评级违约率检验制度、信用等级划分及定义、信用评级报告规范、信用评级报告命名与编号管理规范、非标产品评级业务流程补充规定、公开评级资料使用办法等。

信用评级业务内控管理制度包括评级技术委员会管理办法、评级业务信息报备与披露管理制度、非公开评级信息管理办法、信用评级委员会制度、回避制度、防火墙制度、评级信息保密制度、评级信息保密制度实施细则、合规管理制度、评级质量控制制度、评级质量验证和评价指引、评级

从业人员执业行为守则、评级人员培训制度、数据库管理制度、数据库管理补充规定（业务系统管理）、评级信息管理制度、售前评级报告和带提示段评级报告出具和使用办法、投诉处理制度等。

公司建立了根据监管部门规章变化、公司业务开展及内外部合规检查情况适时更新制度的机制，不断完善相关规章制度。2015年初结合最新监管要求和公司业务开展情况对制度进行了修订和完善，并下发执行；2015年年底根据业务合规运行情况再次对制度进行修订完善，所有制度已于2016年1月全部修订完毕并下发执行。

2、制度执行情况

①利益冲突控制机制执行情况

股权结构：公司是由中国东方资产管理公司出资 7500 万元、华熙昕宇投资有限公司出资 4000 万元、邦信资产管理有限公司出资 1000 万元设立的国有控股评级机构，总注册资本 1.25 亿元。作为国有控股评级机构，公司为确保开展信用评级的过程中保持独立性，防范利益冲突风险，不购买任何证券或衍生品寸头，不承揽任何存在足以影响信用评级独立性的股权关联关系企业或其关联机构的评级业务。

公司治理结构：公司严格按照《中华人民共和国公司法》与公司章程的规定建立了完善的治理结构，分别设置董事会、监事会与总经理办公会。董事会成员 5 人，监事会成员 3 人。总经理负责公司日常经营管理机构，对董事会负责并报告工

作。三者职责分工明确，实现了决策权、经营权与监督权的分立与制衡，为公司合规运营提供了组织保障。2015年，公司董事会、监事会各司其职，合规、高效运转，确保了公司的快速稳健运营。2015年，股东会严格按照《公司章程》和《股东会议事规则》的规定，召开了三次会议，共审议议案6项，出席会议的股东代表独立发表意见，对于公司重大事项安排认真审议；董事会严格按照《公司章程》和《董事会议事规则》的规定，召开了三次会议，共审议议案14项，出席会议的董事能认真审议各项议案，独立发表意见；公司监事会严格按照《公司章程》和《监事会议事规则》的规定列席董事会会议，认真听取报告，积极询问，充分地尽职履责。2015年公司董、监、高人员未在任何其他评级机构或受评企业兼任任何职务。

部门设置及防火墙制度：为合理划分内部机构，明确界定各部门工作职责，防范评级业务利益冲突，公司制定了《防火墙制度》。《防火墙制度》在公司部门设置、业务分配和信息管理等方面采取了隔离政策，根据该制度，公司设置了客户服务中心、业务发展一部、业务发展二部、工商企业部、公用事业部、金融业务部、结构融资部、战略发展与行业研究部、合规管理部、综合管理部、人力资源部、财务部及信息科技部。2015年度，合规管理部为负责合规管理工作的专门部门，直接向公司总经理汇报，其他高管及管理人员无权干涉或影响合规管理部独立开展工作。业务开展过程中，业

务发展部负责信用评级市场开拓、评级业务服务谈判、评级费用收取及客户关系管理工作，不得参与评级报告的撰写、审核和等级评定工作；工商企业部、公用事业部、金融业务部、结构融资部负责对评级对象进行尽职调查、撰写评级报告、建议评级结果，不得参与市场开拓、评级业务谈判、信息咨询服务和客户关系管理。合规管理部对公司评级业务相关制度的制定与执行的合法合规性进行审查、对单个评审项目评级流程的合规性进行书面审查、开展定期与不定期合规专项检查、处理违法违规举报事项及客户投诉，对公司评级业务的开展进行全面监督。公司信用评级委员会是信用等级的最终决定机构，级别的给定不受行政左右，能够保证评级的客观独立性；评级业务之外的征信与咨询业务，由公司子公司北京东方金诚信用管理有限公司独立开展，人员与项目不与评级业务交叉。目前，《防火墙制度》有效运转，公司内部尚未发生任何违反防火墙制度的现象。

市场拓展人员职业道德要求：为确保市场拓展人员遵守职业道德，合规承揽各项评级业务，公司制定了《评级人员从业执业行为规范》、《员工廉洁从业行为管理规定》，要求在市场的拓展过程中，公司市场人员不得出现承诺给予高级别、贬低或诋毁其他评级机构及评级从业人员等不正当竞争行为。目前，公司无上述行为发生。

评级分析师的薪酬考核独立性与职业道德要求：为确保评级分析师的独立性，公司制定了《绩效考核管理制度》、《评

级人员从业执业行为规范》、《员工廉洁从业行为管理规定》。上述制度分别从评级分析师的薪酬考核独立性与职业道德要求两个方面对评级分析师的独立性提供保障。《绩效考核管理制度》规定，分析师的考核从定量及定性两方面进行评价，定量考核主要为分析师撰写评级报告的质量，定性考核主要为分析师工作的态度、团队协作等，评级分析师的考核与薪酬不与任何评级项目的收费金额、信用级别挂钩，以避免评级分析师因其个人利益可能受到影响而丧失独立性；《评级人员从业行为管理规范》则从职业道德要求的角度对评级分析师的言行加以约束，要求评级分析师在评级业务开展过程中切实遵守不利用工作便利为本人或他人谋取不正当利益；不参加可能影响评审等级的高规格宴请、娱乐联欢、旅游度假等活动等十几项要求，以避免因评级分析师的行为影响评级结果的客观公正性。

离职人员追溯和分析师轮换：2013年1月8日，中国银行间市场交易商协会正式发布了《非金融企业债务融资工具信用评级业务自律指引》，其中对评级机构建立离职人员追溯和分析师轮换机制提出了新的要求。按照相关要求，公司对内部控制制度进行了修订和完善，合规管理制度规定“如评级从业人员离职后任职于其曾评级的发行人或就职期间有较多工作往来的机构，审查其相关的评级工作”，公司对离职的资本市场评级员工实施离职人员利益冲突检查。2015年1月至2015年12月，公司资本市场业务市场拓展部门及

评级作业部门共离职 22 人，其中市场人员 3 人，作业部门分析师 19 人，离职人员离职前均由人力资源部及合规管理部进行离职审计及离职后续跟踪，目前尚未发现离职人员受聘于其参与评级的受评企业、信用评级委托方或主承销商。

表 1 离职人员追溯情况

离职人员	原隶属部门及职位	是否有利益冲突	披露情况
李强	公用事业部分析师	无	-
刘小芳	工商企业部分析师	无	-
范晓晶	公用事业部助理分析师	无	-
郭真	业务发展部项目经理	无	-
刘强	业务发展部高级项目经理	无	-
李洋	金融业务部助理分析师	无	-
吴金晶	公用事业部分析师	无	-
王宇飞	金融业务部助理分析师	无	-
邬璇	公用事业部助理分析师	无	-
赵闽洋	工商企业部分析师	无	-
倪康加	业务发展部高级项目经理	无	-
白杨	工商企业部助理分析师	无	-
于玺	公用事业部分析师	无	-
王佳	公用事业部助理分析师	无	-
金大有	公用事业部分析师	无	-
李姗姗	工商企业部分析师	无	-
余琰	公用事业部助理分析师	无	-
李增欣	公用事业部分析师	无	-
张睿婧	工商企业部分析师	无	-

回避机制：为建立回避机制并保障其有效运行，公司制定了《回避管理制度》，明确规定了评级分析师与信评委委员在参与具体项目时适用回避规定的条件。要求评级分析师与信评委委员在参与具体项目或出席信评委评审会之前应确认是否存在回避情形，并签署《评级项目承诺书》。回避机制建立以来有效运转，截至目前，在公司评级业务开展过程中，尚未发生应回避而未回避的情形；评级分析师与信评

委委员在参与评级项目或出席信评委会时均严格按照规定签署《评级项目承诺书》，确认不存在需要回避的情形。

②评级质量控制情况

评级报告规范与质量管理：为规范信用评级报告的内容与格式，保证评级报告质量，根据评级行业监管规定及政策要求，公司制定了《评级技术政策》、《评级业务管理基本准则》、《信用评级报告规范》与《评级质量控制制度》。《评级技术政策》要求公司出具的信用评级报告，应遵循信用评级基本原则，采用定性分析与定量分析相结合、静态分析与动态分析相结合、宏观分析与微观分析相结合的科学方法对受评对象的债务偿还风险做出综合评价。《评级业务管理基本准则》要求公司在出具评级报告前必须履行尽职调查义务，并对企业提供的评级信息的相关性、及时性和可靠性进行严格审核、审慎分析，以保证评级信息及评级报告的质量，保证有充分的理由确认出具评级报告的数据、资料和结果客观、准确和公正。《信用评级报告规范》对资本市场评级业务信用评级报告的组成要件、内容和格式规范进行了规定。《评级质量控制制度》明确提出研究能力决定技术水平，技术水平决定评级质量，公司各评级业务部门应加强评级体系建设，不断完善公司评级业务数据库，为评级人员开展评级工作提供良好的技术支持；评级报告内容符合公司评级方法、评级报告内容和格式准则的要求，有关论述能客观地反映被评对象的信用状况，论据充分，观点鲜明，针对性强，结论合理。

通过对项目组组建、资料收集整理及核实、信用评级报告撰写、报告审核、跟踪评级及复评等方面，对评级质量进行了全方位要求。公司的各项质量控制制度均能够得到较好执行，评级质量得到了资本市场投资人和其他相关方的认可，至今未发现因违反相关制度而导致评级质量事故的情况。

信用评级委员会：公司设立信用评级委员会（以下简称“信评委”），信评委是公司评级（含行业研究与评级、主体与债项评级前期研究、初评（含主体与债项委托评级、投资人服务评级）和跟踪评级，下同）体系制定与修订、信用等级评定的最高决策机构。公司对受评对象信用等级的评定、维持或调整必须经过信评委评定，未经过信评委评审会评定，评级作业部门、业务发展部门和综合管理部门不得对外披露评级结果。为规范信用评级委员会的运作，保障评级结果的客观、公正和信用评级技术标准的科学性，公司制定了《信用评级委员会制度》。《信用评级委员会制度》对信评委委员的组成、任职资格、工作职责、议事规则和工作程序、表决规则、工作纪律与监督等原则性事项做出了明确规定。公司合规管理部对信评委运作的合规性进行监督检查，员工亦可通过署名举报的方式对信评委成员的行为加以监督，以规范信评委合规运作，信评委委员切实尽职履责。2015年，在信评委主任领导下，信评委严格按照该制度要求及公司其他评级业务制度的规定合规运作，独立、客观、审慎地开展评级工作，评定评级结果，不存在任何违反监管政策、自律规则、

行业惯例及公司内部规章制度的行为。

复评：为保障复评的准确性和公正性，规范复评工作，公司制定了《复评制度》，对复评程序进行了明确规定。2015年度，公司开展的评级业务中，共有 3 个受评对象提出复评申请。评级项目组及信评委依据公司相关评级业务制度、评级方法、评级技术体系等规范分别对复评申请及受评对象提交的补充资料进行审核，认为上述 3 个受评对象符合复评程序及条件要求，接受了 3 个项目的复评申请，经信用评审委员会重新审议，分别调高了一个子级，对于接受复评的 3 个项目，复评工作的开展流程合规，未出现因受评级对象及其他利益相关方影响而任意调高级别的现象。经项目组成员与评级对象的深入沟通与细致解释，评级结果最终亦得到了评级对象的认可。

表 2 复评情况

项目名称	复评申请理由	是否受理	拒绝受理理由	复评结论
芜湖市鸠江建设投资有限公司	发行人提供了进一步资料和信息	是	-	主体信用等级调至 AA，评级展望稳定
长兴县永兴建设开发有限公司	发行人提供了进一步资料和信息，政府支持力度加大	是	-	主体信用等级调至 AA，评级展望稳定
泰州东方中国医药城控股集团有限公司	发行人提供了进一步资料和信息，政府支持力度加大	是	-	主体信用等级调至 AA，评级展望稳定

（二）信息披露情况

1、公司基本信息、基础设施建设情况和信用评级体系基础信息的更新披露情况

①评级数据库建设及改进情况

公司评级数据库包括评级业务数据库、LossMetrics 违约损失数据库。评级业务数据库是基于企业基本信息、财务信息、评级信息于一体的大型数据库。不仅能为分析师提供评级系统内嵌的数据资源，而且能够为分析师评级作业过程中的预测分析提供各种分析和预测工具。在数据库设计方面，公司自主研发的“实现可扩展的数据存储方法”荣获国家专利（专利号：200410091736.0），确保了公司数据库可扩展性、灵活性。LossMetrics™ 违约损失数据库是公司借助东方资产管理公司的处置数据支持，设计并建立的 LossMetrics™ 信贷不良资产数据库，该库是国内第一个，也是目前最大、最全的信贷不良资产数据库。

随着公司业务的发展，特别是公司取得资本市场相关评级业务资质后，为适应资本市场评级业务开展的需要，公司于 2013 年开始了二期数据库和评级系统的开发，于 2014 年 5 月底系统上线。二期数据库在原有数据库基础上新增了资本市场数据采集、评级管理、项目管理、流程监控、统计分析、查询等功能。借助该数据库，评级作业人员能够进行宏观经济分析、行业分析、债券市场统计分析、主体和债项评级、统计查询等。基于二期数据库的评级系统实现了主体和债项评级从分析师录入客户资料开始，到提交一审、二审、三审及信评委上会等全部线上实现，并保留所有过程文档。

目前评级系统数据库整合了企业数据、统计局数据、上

市公司、发债公司数据、违约数据，并以宏观经济数据、行业数据、评级企业的基本数据和财务数据、已发债企业数据等形式存在系统中，形成了我公司的核心数据库平台，为评级作业、行业研究、评级模型研发等提供坚实的数据基础，也为今后进行综合对比分析、数据统计等深度数据挖掘提供了可能性。公司下一步数据库建设将根据二期数据库和评级系统使用情况及公司业务发展的需要，进一步优化功能，实现系统升级，提高工作效率。

②信息管理系统制度和机制建设情况

公司制订和实施了《评级信息管理制度》、《信息保密制度》、《数据库管理制度》和《评级业务档案管理制度》等信息管理系统制度。其中，《评级信息管理制度》对评级信息的内容及来源、评级信息质量管理、评级信息的使用、评级信息的保密和信息载体的保管等进行了专门规定，目的是保证评级作业流程中信息的有效使用和规范管理；《信息保密制度》主要是对评级信息的安全管理进行了专门规范，包括保密信息的定义和分类、信息保密措施等；《数据库管理制度》适用的数据类型为电子数据，其他类型数据的管理依据《评级业务档案管理制度》执行。

公司严格按照上述制度进行评级信息的采集、整理、使用和保管，并建立了企业数据库和评级业务档案，对评级业务开展过程中知悉的国家秘密、商业秘密和个人隐私等信息进行严格的保密。在运行机制方面，公司各作业部门负责评

级信息的采集、整理、使用，并按照公司评级流程的规定将相关评级书面资料和其他信息提交综合管理部进行归档，并将相关信息录入企业数据库；综合管理部负责评级档案管理，信息科技部负责数据库管理；信息科技部负责公司数据库的开发及升级改造，指导评级人员录入信息、使用信息；合规管理部负责信息管理系统制度执行情况的合规检查。

③研究工作开展情况

2015年，公司研究工作开展主要包括修订评级作业技术规范、评级方法与体系研究、行业研究、专题研究、投资人服务共五大方面内容：

修订评级作业技术规范：评级作业部门根据实际业务情况，修订和完善了工商类企业、公用事业类企业和金融机构评级技术规范，包括现场调研指引、工作底稿规范、评级报告格式与内容规范和评级报告出具流程等。

评级方法与体系研究：工商企业部修订了工商企业信用评级方法总论，进一步完成了出版企业、纺织企业、钢铁企业、化学原料和化学制品制造、高速公路行业、建筑企业、信息技术行业、汽车制造、软件企业、医药及医疗器械流通、医药制造、造纸和纸制品、房地产行业、贸易企业、煤炭企业和煤炭采掘企业、机场企业、农林牧渔行业的评级方法；公用事业部完成了《省级行政区信用风险评级方法研究》、《2015年地方政府主体及债券信用评级方法》、《城市基础设施建设公司信用评级方法》、《2015年水务企业信用评级方

法》、《城市燃气企业信用评级方法》等研究工作；金融业务部完成了商业银行和担保公司评级技术文档的修订工作，制定了《东方金诚金融行业划分标准》，进一步完善了商业银行、证券公司和担保公司评级操作指引。

行业研究：行业研究作为评级作业部门的一项重要日常工作，是分析师日常工作的重要组成部分，伴随着评级方法的完善以及评级项目作业而开展。评级作业部门对分析师按行业进行分组和分工，每个小组负责若干个行业的研究，并实行组长负责制，要求组长按季度制定研究计划，跟踪研究进度，落实研究结果。2015年度，工商企业部完成了中药制造行业、零售业、汽车制造行业、旅游行业、煤炭行业、收费公路行业、纺织行业、白酒行业等八个行业的风险展望及尿素行业展望初稿；公用事业部主要完成了《2014年电力生产行业信用风险报告及2015年展望》与《地方政府债券与信用评级》、《31个省级行政区划信用风险研究》、《PPP模式及评级探讨》等研究工作；金融业务部门主要行业研究成果有《2015年证券行业信用风险报告》、《金融机构级别迁徙统计分析》、《我国证券公司2014年债务融资工具发行回顾与2015年展望》、《金融机构信用评级内部指引》，以及《2015年商业银行债券回顾与展望》、《2015年证券公司债券回顾与展望》报告初稿。

专题研究：根据我国债券市场的变化情况以及公司业务开展的需求，公司各作业部门开展了多方面的专题研究并形

成了一定的研究成果。工商企业部针对创新业务品种——永续债、可交换债及并购债分别进行了研究，并初步完成了上述三类债券的评级方法。金融业务部完成《存款保险制度对我国商业银行信用风险的影响》以及《融资融券业务对证券公司信用风险影响分析》、《融资性担保机构信用风险事件分析及行业展望》、《偿二代对保险资产管理的影响研究》等报告初稿。公用事业部完成了《2014年证券市场评级结果分析报告》、《2014年评级结果利差分析报告》、《2015年上半年证券市场质量分析报告》、《2015年1-9月证券市场质量分析报告》、《“互联网+”信用评级初步探讨》、《“一带一路”战略的研究》、《绿色债券与信用评级》、《城市地下综合管廊盈利模式确立，助推项目融资与建设》等。

投资人服务：2015年，我公司以为投资人提供优质服务为目标，以加强与各类机构投资者之间的沟通联系为导向，以充分满足投资人需求为工作要点。

我司应不同投资人的要求提供了相应类别的服务。首先，应四川省联社、浙江省联社和内蒙古联社、建行上海分行、中行浙江省分行、信泽金商学院、中信证券、东兴证券、平安证券等单位邀请，在商业银行信贷资产证券化、工商企业评级方法、国内信用债券种及监管、债市展望、信用风险防范与承担、2015年度信用债券回顾与展望等多方面进行了业务知识的培训和研讨；其次，公司与中国银行、中信银行、嘉实基金、鑫沅基金、中信信托、陆金所、厦门农商行、泉

州银行、通山农商行、中交建集团等多家金融机构和大型企业集团加强了技术交流和业务培训。同时，我司于 2015 年 7 月举办的“债券发行人违约风险的防范与控制研讨会”中，针对债券违约风险与信用能力的维护与提升，以及企业融资渠道、关联担保与债券违约风险的防范与控制进行了专题演讲，获得了参会代表欢迎和积极的反馈。

此外，公司科研成果除了内部培训分享，还会定期在公司网站、微信等媒体平台发布供各类投资人参阅，其中部分文章被权威财经刊物转载，如《工商企业债信用风险渐行渐近》、《国有第三方评级机构看准互联网金融市场》、《债市稳步扩容在风险加剧中前行》、《中票再现违约 债市打破刚兑加速》、《项目收益债再突破：非公开发行支持停车场项目》、《煤炭业偿债风险来袭需警惕产业链连锁反应》、《谁为你评级？构建有公信力的互联网金融评级体系任重道远》、《资产证券化十年迎井喷：年内规模或达 5000 亿》、《“新政”被市场看好 企业债再迎制度红利》等多篇文章被一财网、中国保险报、第一财经日报、中国经济导报、金融时报等专业财经类媒体转载。

在公司基本信息、基础设施建设情况和信用评级体系发生变更时，我公司按照监管要求在公司网站和其他规定的渠道及时进行披露。

2、评级报告等信息披露情况

2015 年度，我公司共披露银行间债券市场项目 194 个，

包括初始评级项目信息 94 个，跟踪评级项目信息 100 个。其中企业债 116 只，初始评级披露 40 只，跟踪评级披露 76 只；一般短期融资券 36 只，初始评级披露 22 只，跟踪评级披露 14 只；一般中期票据 21 只，初始评级披露 16 只，跟踪评级披露 5 只；其他类型债券 21 只，初始评级披露 16 只，跟踪评级披露 5 只；交易所市场项目 25 个，包括初始评级项目信息 16 个，跟踪评级项目信息 9 个。

（三）违法违规行为的发现及整改情况

为规范评级业务合规操作，公司持续建立健全合规检查工作机制，由合规管理部负责评级业务合规检查工作，对信用评级业务开展及有关人员行为的合规性进行监测、检查和报告。

合规管理部通过单个项目逐一审查与定期检查的形式对评级业务流程的合规性进行事前、事中与事后的检查和监督。评级报告在正式出具前，即进入合规检查环节，合规检查人员对每个评级项目评级流程的合规性、评级资料的完备性、评级项目参与人员有关回避管理规定执行的正确性逐一检查，对于不合规或其他可能影响评级结果公正性的现象、行为予以及时纠正，在整改未结束前，评级报告不予出具。2015 年，合规管理部累计审核项目 779 个（其中涉及 74 家主体评级和 705 个债项及其他评级）。结合 2015 年中国证券监督管理委员会北京监管局、中国证券业协会和中国银行间市场交易商协会的现场检查情况，对公司业务管理制度、内

控管理制度以及业务流程进行了自查梳理，并做了以下几方面的完善：

1、增加信息披露岗，增强合规管理力量

2015年12月，合规管理人员岗位设置发生变动，增加了信息报备披露岗，加强信息报备与披露方面的工作力度并增强规范性，同时减少派驻至业务部门的合规人员1人。

2、完善数据库及评级系统，进行评级系统升级

2015年，数据库整体功能运行较为稳定，对数据库没有做大的改动，只是在原有功能基础上进行了局部优化。但随着公司业务的发展，业务品种和涉及行业的增多，现有数据库出现了一些不适应发展要求的情况，针对一些新问题业务部门将形成明确的需求文档，经过进一步的研究分析，确定如何在数据库中实现。公司已将上述问题的解决纳入到下一阶段工作计划中。

3、加强跟踪评级作业中尽职调查环节

评级的项目在正式发行之后，作业部门需持续关注被评对象经营情况，通过电话和邮件的方式与对方保持联系，并按月建立跟踪记录，该记录由作业部门单独存档。年度定期跟踪评级期间，公司根据评级对象的经营情况决定是否进场访谈和实地调研，在被评对象发生重大变化时，安排评级小组进行现场访谈，对于未进场访谈的跟踪评级项目，将在档案中加入电话访谈记录，以完善和丰富档案。

公司时刻加强全员对监管法律法规的培训与学习，建立

适时更新及完善业务管理及内控管理制度的机制，与此同时，继续接受监管机构、投资人及社会公众的监督，诚恳接受各方的反馈意见及建议，不断加强和提高公司的管理水平，确保投资人及社会公众的权益不受到侵害，为社会金融秩序的稳定尽到应有的责任。

公司合规管理部根据国家相关法律法规及公司有关制度的规定，定期或不定期对公司各部门评级业务管理及资信评级人员的执业行为的合规性进行审查、监督和检查，对发现的违法违规行为和风险隐患及时上报，并采取有效措施处理。同时设立投诉绿色通道，鼓励公司各部门和评级人员之间相互监督，并及时对投诉进行调查和处理，保障公司的外部利益方（如客户、投资人等）能够正常行使投诉或举报的权力。

对于严格执行国家相关法律法规和公司合规管理的有关规定及业务流程，勤勉尽责地履行部门职责及岗位职责，避免发生重大合规风险或对减少不良影响和损失有直接贡献的资信评级人员，公司将给予表彰及奖励。

经核实确认发现有关部门、分支机构及评级人员对违规事件或失误负有责任的，根据责任大小、情节轻重进行责任追究，构成犯罪的移交有关司法部门处理。对未报、迟报、漏报、谎报、瞒报违规事件，或者有其他失职、违规行为的，根据情节和不良影响程度，按照公司有关规定追究责任，对触犯国家刑事法律者，移送司法机关处理。

通过严格执行上述工作，我公司至今未出现重大违法违规行为。

表3 合规检查开展情况					
序号	检查名称	参与部门	检查时间	结果反馈	整改结果
1	合规现场检查	证监会、北京证监局连同证券业协会等多家机构	10月20日-10月23日	完善跟踪评级制度及评级方法的披露情况等	修改完善了相关管理制度及业务流程，加强评级项目披露情况。
2	合规现场检查	中国银行间市场交易商协会	11月13日	修订完善个别制度及数据库建设	对公司业务管理制度、内控管理制度以及业务流程根据监管法律法规进行了自查梳理，修改完善了相关管理制度及业务流程；完善数据库及评级系统。

（四）合规部门的人员配备和工作职责

截至2015年底，公司合规管理部专职合规管理人员有5人，其中1人为合规部负责人，1人为合规专员，1人为信息披露报备专员，2人为派驻至业务部门的合规人员。

合规部负责人带领专职合规人员履行合规部职责，岗位职责主要包括：制订合规部门工作计划、全面负责合规部日常管理工作；组织、协调和督促各业务部门对相关管理制度进行修订，使其符合法律法规的要求；带领并指导合规人员进行全业务口径、全业务流程的合规管理工作，包括合规审核、合规检查、合规报告、合规考核与奖惩；监督检查评级业务运营、评级报告信息报备和信息披露情况；监督审查评级结果表现和评级质量检验情况；对合规人员进行业务和技能培训；承担监管部门、行业自律组织等要求的合规管理工作。

合规部专职合规人员岗位职责主要包括：持续关注法律法规的最新变化，并根据变化做出及时反应，向合规部负责

人汇报并提出合规建议；同律师事务所沟通公司所需的各项法律事务工作；根据国家法律法规及公司管理制度要求，在派驻业务部门专职合规人员合规审核的基础上，对全业务口径、全业务流程（包括市场开拓、接受评级委托签署评级委托协议、评级准备、实地调查、初评阶段、等级评定、结果反馈与复评、评级结果发布、文件存档、跟踪评级等环节）进行合规审核、报告，对于不符合合规要求的项目及时反馈给相应部门进行整改，并按照监管的时间和内容要求向监管部门提交半年度或年度合规管理报告。

合规部信息报备披露岗位职责主要包括：负责公司评级业务信息及其他信息向监管机构的报备与披露；对公司信息报备和披露工作的有关制度、流程提出修订意见和建议；日常监管文件的起草和流转；对监管机构最新监管要求进行跟踪和解读，完善评级相关制度汇编。

派驻至业务部门的合规人员岗位职责主要包括：根据国家法律法规及公司管理制度要求，对本部门评级作业流程要点进行合规审查，监督合规政策遵守情况，对于不符合合规要求的环节及时反馈给部门进行整改，并按月根据合规审核情况向合规部提交合规报告，报告中应包括不符合合规要求的具体问题分类汇总、出现原因、整改情况及下一步合规管理意见和建议。

三、人员管理情况

（一）人员构成

2015年末，公司全辖员工总数为359人。从岗位构成来看，高管人员12人，市场拓展人员120人，分析师153人，合规管理人员5人，其他后台保障人员63人；从学历构成来看，博士11人，硕士144人，本科及以下204人；从从业年限来看，3年以上从业经验人员134人，1-3年从业经验119人，1年以下从业经验为106人。

2015年末，公司分析师共153人，从职级构成来看，高级分析师及以上18人，分析师49人，助理分析师86人；从学历来看，博士8人，硕士84人，本科及以下61人，其中资本市场分析师均为硕士或以上学历；从从业年限构成来看，3年以上从业经验人员52人，1-3年从业年限人员48人，1年以下从业年限为53人；从从业资质来看，具有证券从业资格评级人员116人，具有注册会计师资格人员6人。整体来看，公司评级人员以高学历的年轻人为主。

表 4 2015 年末公司人员构成情况								
岗位	高管	市场	分析师	研究	合规	后台保障	行政	合计
	12	120	153	6	5	38	25	359
学历	博士		硕士		本科及以下			合计
	11		144		204			359
从业年限	满 3 年（含）及以上		满 1 年（含）-3 年（不含）		不满 1 年			合计
	134		119		106			359

表 5 2015 年末公司分析师构成情况							
职级	高级分析师及以上		分析师		助理分析师		合计
		18		49		86	
学历	博士		硕士		本科及以下		合计
	8		84		61		153
从业年限	满 3 年（含）及以上		满 1 年（含）-3 年（不含）		不满 1 年		合计
	52		48		53		153

（二）人员变动

2015 年，公司全辖共离职 39 人，其中总部离职 19 人。39 人中，高管 1 人，市场拓展人员 5 人，分析师 25 人，其他岗位人员 8 人；全年新聘 67 人，其中高管 2 人，市场拓展人员 23 人，分析师 26 人，研究人员 6 人，其他岗位人员 10 人。

表 6 2015 年度公司人员变动情况							
	高管	市场	分析师	研究	合规	其他	合计
新聘	2	23	26	6	0	10	67
离职	1	5	25	0	0	8	39

（三）人员培训

为了不断提高员工业务能力和综合素质，帮助员工改善工作绩效、不断提升自身价值的实现，达成员工对公司文化、价值观、发展战略的了解和认同，改善员工工作态度，培养员工团队精神，促进公司企业文化的建设，同时满足公司经营和发展的需求，保持公司的竞争力，实现战略部署，东方

金诚制定了《东方金诚国际信用评估有限公司培训制度》，对培训的实施原则、培训职责与分工、培训形式与方法、培训类型、培训实施等方面进行了规范，所有领导都有培训下属的责任，所有员工都有参加培训学习的权利和义务。

东方金诚员工培训本着系统性、时效性、主动性、多样性原则进行。系统性强调培训计划的整体有序实施，避免重复以至衔接无体系；时效性强调公司领导的高度重视，依公司经营及公司政策的轻重缓急分类办理，政策性及组织发展需要的相关培训课程，指定相关人员参加；主动性强调直接上级的积极投入，强调员工的参与互动；多样性强调同时从受训对象的层次、类型考虑培训内容和形式的多样性。

培训形式可根据培训内容、培训对象及其工作性质采取多样化培训，如集中培训与分散培训相结合、公司内训与外派学习相结合、自学与他人指导相结合、在职培训与脱产培训相结合等；中高层管理人员培训和专业性比较强的培训以会议交流、外聘专业培训机构或外派培训为主；重复性的培训、业务技能方面的培训、基层培训以公司内训为主。培训方法采取课程讲授、专题讲座、工作指导、工作轮换、兼职见习、会议研讨、经验交流、案例研究、参观考察、拓展训练、自学、网上培训等等。依据员工岗位、入职时间及公司需要，培训类型分为入职导向培训、岗位技能培训、企业文化建设培训、公司治理建设培训等。

2015年1月至2015年12月期间，公司进行114次专题

培训，共 3271 人次接受培训。其中组织内部专题培训 111 次，培训内容涉及城投债回顾与展望、地方政府融资平台尽职调查及流程、国家主权评级方法及案例、评级报告撰写方法、评级案例分析、商业银行与证券公司评级标准、行业研讨、资产证券化产品信用评级实务培训、评级业务基础知识及管理制度、P2P 小额信贷典型模式案例研究、财政与税收、尽职调查的程序及要点、财务信息的理解与应用、国内外评级机构分析启示及思考、短融与中票交易结构及风险特征研究等方面；组织外聘专家专题培训 3 次，培训内容包括中国人民大学博士生导师吴晶妹教授就信用评级行业的过去、现在与未来进行培训；东兴证券债券承销部刘松芳就债券一级市场发行流程、发行条件及我国信用债市场发展情况进行培训；外聘讲师陈伟就招投标知识与中标技能提升进行培训。具体情况详见附表 2。

（四）激励机制

为引导和激励员工的工作，以把合适的人放在合适的位置上、最大限度地调动每个员工的工作积极性为最终目的，东方金诚制定了《东方金诚国际信用评估有限公司绩效考核管理制度》。东方金诚以季度为考核周期，对全体员工进行考核，针对员工岗位职责的不同，采用不同的考核体系，并将考核指标进行量化，且业务合规情况为员工考核的重要指标之一。分析师的考核从定量及定性两方面进行评价，定量考核主要为分析师撰写评级报告的质量，定性考核主要为分

析师工作的态度、团队协作等，评级分析师的考核与薪酬不与任何评级项目的收费金额、信用等级挂钩，以避免评级分析师因其个人利益可能受到影响而丧失独立。

为规范公司职等薪级管理活动，根据国家有关劳动和人力资源的法律法规、相关政策，结合行业及公司发展情况，东方金诚制定了《东方金诚国际信用评估有限公司职等薪级制度》，公司对员工岗位实行职等序列管理方式，员工分为5个职等类别，分别为高管序列、管理序列、技术序列、市场序列、其他员工序列。公司对员工的薪金标准实行岗位工资管理方式，执行以岗定薪、岗变薪变的原则。公司对评级分析师以及信评委委员的考核以及薪酬发放不与其开展业务的收入挂钩。

四、公司合规运行的计划

（一）进一步完善制度建设

近几年中国信用债市场高速发展，针对新的市场情况，进入2015年以来，多家监管机构和自律组织陆续修订或下发了评级相关的规章制度。公司将按照监管部门及自律组织的规定和自律要求，进一步制定和完善信用评级质量控制和内部控制制度，加强制度执行力度，以确保评级的独立性、公正性。

（二）严格落实跟踪评级制度

严格执行公司跟踪评级制度，密切关注跟踪评级受评企业信息，按监管要求出具跟踪评级报告，对受评对象已出现

和可能出现的重大事项及时做出反应。

（三）加强研究工作

为夯实评级技术基础，提升公司整体研究工作的水平，公司于 2015 年 1 季度正式成立了战略发展与行业研究部，增添设置了专职的研究人员，负责与宏观经济和行业等相关的研究工作。同时，公司将密切关注债券市场变化，进一步加强与其他金融机构及相关单位在技术方面的沟通和交流。

五、行业规范发展建议

（一）改善多头监管格局，实现统一管理，实现评级业务制度性文件在全市场的规范使用。

（二）适度提高信用评级业务的收费标准，有利于提升信用评级机构的盈利能力和持续发展能力。

（三）加强对级别竞争等不正当评级竞争行为的处理。

（四）进一步提升资本市场中的直接融资比例，加大创新产品品种，提升债券市场规模。

（五）加大评级项目双评级比例，提升评级机构影响力。

（六）针对违约及大幅下调级别事件进行调查。

（七）继续推进评级机构人员的业务培训和工作交流。

附表 1⁵

2015 年度初始评级数量					2015 年度跟踪评级数量					
			2014 年	2015 年			2014 年	2015 年		
非金融企业债务融资工具	CP	公司实际承揽业务情况:			非金融企业债务融资工具	CP	存续情况:			
		债项只数 (只)	27	41			需出具报告的存续债项只数 (只)		14	
		发行人家数 (家)	26	36			需出具报告的存续发行人家数 (家)		10	
		实际进场家数 (家)	26	25			实际完成跟踪评级报告情况:			
		出具报告情况:					实际完成跟踪评级报告数量 (份)		10	
		涉及债项只数 (只)	19	35			涉及存续债项只数 (只)		14	
		涉及发行人家数 (家)	17	29			涉及发行人家数 (家)		10	
	MTN	公司实际承揽业务情况:				MTN	存续情况:			
		债项只数 (只)	40	38			需出具报告的存续债项只数 (只)		5	
		发行人家数 (家)	40	34			需出具报告的存续发行人家数 (家)		5	
		实际进场家数 (家)	40	36			实际完成跟踪评级报告情况:			
		出具报告情况:					实际完成跟踪评级报告数量 (份)		5	
		涉及债项只数 (只)	18	31			涉及存续债项只数 (只)		5	
		涉及发行人家数 (家)	18	29			涉及发行人家数 (家)		5	
	其他	公司实际承揽业务情况:				其他	存续情况:			
		债项只数 (只)	22	9			需出具报告的存续债项只数 (只)	2	6	
		发行人家数 (家)	22	9			需出具报告的存续发行人家数 (家)	1	5	
		实际进场家数 (家)	22	8			实际完成跟踪评级报告情况:			
		出具报告情况:					实际完成跟踪评级报告数量 (份)	2	6	
		涉及债项只数 (只)	9	6			涉及存续债项只数 (只)	2	6	
		涉及发行人家数 (家)	9	6			涉及发行人家数 (家)	1	5	

⁵ “出具报告情况”指的是评级机构已正式出具的报告情况。同一发行人发行多类债券的需在各类债项中重复填列。

企业债	公司实际承揽业务情况:			企业债	存续情况:		
	债项只数(只)	94	82		需出具报告的存续债项只数(只)	24	76
	发行人家数(家)	94	80		需出具报告的存续发行人家数(家)	21	71
	实际进场家数(家)	96	76		实际完成跟踪评级报告情况:		
	出具报告情况:				实际完成跟踪评级报告数量(份)	27	76
	涉及债项只数(只)	80	46		涉及存续债项只数(只)	27	76
	涉及发行人家数(家)	80	46		涉及发行人家数(家)	23	71
公司债	公司实际承揽业务情况:			公司债	存续情况:		
	债项只数(只)	22	150		需出具报告的存续债项只数(只)	10	23
	发行人家数(家)	22	122		需出具报告的存续发行人家数(家)	10	20
	实际进场家数(家)	22	142		实际完成跟踪评级报告情况:		
	出具报告情况:				实际完成跟踪评级报告数量(份)	7	23
	涉及债项只数(只)	10	101		涉及存续债项只数(只)	7	23
	涉及发行人家数(家)	10	83		涉及发行人家数(家)	7	20
金融债	公司实际承揽业务情况:			金融债	存续情况:		
	债项只数(只)	3	16		需出具报告的存续债项只数(只)		4
	发行人家数(家)	3	12		需出具报告的存续发行人家数(家)		3
	实际进场家数(家)	3	16		实际完成跟踪评级报告情况:		
	出具报告情况:				实际完成跟踪评级报告数量(份)		4
	涉及债项只数(只)	6	14		涉及存续债项只数(只)		4
	涉及发行人家数(家)	3	10		涉及发行人家数(家)		3
其他	公司实际承揽业务情况:			其他	存续情况:		
	债项只数(只)	58	93		需出具报告的存续债项只数(只)	19	31
	发行人家数(家)	101	127		需出具报告的存续发行人家数(家)	29	20
	实际进场家数(家)	99	125		实际完成跟踪评级报告情况:		
	出具报告情况:				实际完成跟踪评级报告数量(份)	32	45
	涉及债项只数(只)	90	108		涉及存续债项只数(只)	32	31

	涉及发行人家数（家）	65	76		涉及发行人家数（家）	23	20
合计	公司实际承揽业务情况：			合计	存续情况：		
	债项只数（只）	266	429		需出具报告的存续债项只数（只）	55	159
	发行人家数（家）	308	420		需出具报告的存续发行人家数（家）	61	132
	实际进场家数（家）	308	428		实际完成跟踪评级报告情况：		
	出具报告情况：				实际完成跟踪评级报告数量（份）	66	169
	涉及债项只数（只）	232	341		涉及存续债项只数（只）	68	159
	涉及发行人家数（家）	202	249		涉及发行人家数（家）	54	132

附表 2

表 1：2015 年度实际收入 ⁶ 情况			
	2014 年	2015 年	
非金融企业债务融资工具市场	19,433,961.98	18,443,396.12	
企业债市场	21,349,056.05	20,172,641.15	
公司债市场	5,639,622.6	31,962,263.82	
金融债	235,849.05	1,858,490.55	
其他	55,172,988.06	57,607,242.23	
合计	101,831,477.74	130,044,033.87	
表 2：2015 年度收入集中度情况 ⁷			
集中度排名	客户名称	评级收入情况	评级收入占公司总收入比例
1	江苏中南建设集团股份有限公司	943,396.25	0.73%

⁶实际收入情况统计口径应与各家机构经审计财务报告口径一致，并在报告中对核算实际收入所采用的会计政策予以说明。

⁷评级收入情况及评级收入占公司总收入比例可不在于对外披露版报告中体现。

2	三亚凤凰国际机场有限责任公司	943,396.25	0.73%
3	盘锦辽滨鑫诚开发建设有限责任公司	849,056.58	0.65%
4	漳州市九龙江集团有限公司	801,886.81	0.62%
5	云南路桥股份有限公司	801,886.79	0.62%
6	泰禾集团股份有限公司	754,717.00	0.58%
7	西西县桃花源旅游投资(集团)有限公司	707,547.15	0.54%
8	泛海控股股份有限公司	660,377.37	0.51%
9	陕西旅游集团公司	660,377.37	0.51%
10	安徽省外经建设(集团)有限公司	613,207.55	0.47%
11	广西物资集团有限责任公司	613,207.55	0.47%
12	河南众品食品有限公司	613,207.54	0.47%
13	英大国际信托有限责任公司	613,207.54	0.47%
合计	-		

附表 3

2015 年度制度建设与执行情况					
分类	制度	建设情况	制度内容	执行情况	未来规划
	总述	公司业务制度主要包括业务管理制度和业务内控制度。2015 年对制度进行了修订和完善，2016 年	-	-	结合最新监管要求和公司业务发展实际，对公司制度进行修订和完善，以保证合规运营。

		1月下发执行最新的业务制度。			
评级业务管理制度	评级技术政策	1、相关内部文件：评级方法等； 2、2015年修订，2016年1月下发执行。	对信用评级定义，信用等级的划分、符号、定义和违约率，评级业务流程，评级技术体系，合法、合规性的判断及财务数据的采集与应用，评级方法种类，信用风险因素，评级标准，评级体系检验，评级结果的使用，评级业务治理等内容进行了规定。	各类评级工作流程大体为前期准备、现场调查、信用分析与评估、信用等级评定、征求意见与发布评级报告和跟踪评级，按照公司评级技术体系、评级方法、评级标准从事评级作业，通过信用等级违约率、迁徙率等多个指标验证评级体系准确性。	暂无
	评级业务管理基本准则	2015年修订，2016年1月下发执行。	对开展业务的原则、职业道德、评级质量、制度建设、合规管理、禁止行为等进行了明确。	业务开展过程中严格遵守该准则。	暂无
	委托评级项目管理流程	1、相关内部文件：《委托评级项目流程控制单》《信用评级机构评级作业主要流程单》等； 2、2015年修订，2016年1月下发执行。	从业务人员接洽到最后报告出具，规定了基本流程，各部门据此制定部门内部管理制度。	流程主要包括业务发展部发起立项、评级作业部门收单、评级项目组组建、尽职调查、评审前报告审核、评审、会后修改与征求意见、复评、报告出具前审核、合规审查、报告制作、项目存档等基本环节，涉及业务发展部、评级作业部门、合规部门和综合管理部门。	暂无
	评级尽职调查制度和客户意	1、相关内部文件：《访谈提纲》、《访谈记录》、	对调查的工作分工、工作程序、尽职调查报告和汇报、补充尽职调查、资料存档做出了规定。	对受评对象的高级管理人员、各部门负责人等进行业务、财务、人力资源等多个方面进行调研，	暂无

见反馈制度	《客户意见反馈表》等；2、2015年修订，2016年1月下发执行。		调研程序包括指导企业填报资料、核实资料、现场考察、特殊问题调研、追加补充资料等环节。	
复评制度	1、相关内部文件：《评级分析报告意见反馈书及反馈回执》、复评档案资料等；2、2015年修订，2016年1月下发执行。	对结果反馈、复评程序和复评的报备进行了规定。	在确定信用等级后，项目组将《信用评级报告》送交评级委托方，告知信用等级。若评级委托方或评级对象对评级结果无异议，则评级结果为最终信用级别。若企业提出复评申请且补充资料充分有效，则启动复评程序，复评结果为最终结果。	暂无
跟踪评级制度	1、相关内部文件：《跟踪评级资料清单》、《跟踪评级安排》、《跟踪评级报告》、跟踪评级资料档案等；2、2015年修订，2016年1月下发执行。	从持续跟踪作业、定期跟踪评级报告作业、不定期跟踪评级报告作业、跟踪评级报告作业流程几个方面对跟踪评级作业进行了规定。	评级作业部门对评级项目的信用变化进行持续跟踪监测。跟踪评级结果包括信用等级不变、升级、降级、撤销信用等级和列入跟踪评级观察对象等，跟踪评级报告分定期报告和不定期评级报告，报告的出具、结果披露与公告根据券种不同有所区分，资料收集和存档由评级小组和业务部门负责。	暂无
评级新业务（产品）评估制度	1、相关内部文件：新业务评级项目评估会议纪要	对新业务（产品）定义、评估内容、权责划分等内容进行了规定。	评级作业部门应随时关注和跟踪评级市场的最新业务和技术发展动向，并负责新业务评级方法、	暂无

	要；2、2015年制定，2016年1月下发执行。		模型、技术规范和评级程序的研究和拟订，评级技术委员会负责对评级新业务进行可行性评估，合规管理部负责对新业务的可行性评估进行监督。	
终止评级制度	1、相关内部文件：终止评级申请；2、2015年制定，2016年1月下发执行。	对终止评级的触发条件、终止评级程序、终止评级的报备与信息披露等内容做出了规定。	遇可终止评级情形的，由相应的部门提出终止评级申请，由主管领导签批后终止评级；公开委托评级项目终止评级决定公布前，评级作业部门应会同合规管理部向相应的监管机构报告，需公告的情形由综合管理部负责；委托评级项目的终止评级决定应告知受评主体或信用评级委托方。	暂无
评级项目档案管理制度	1、相关内部文件：评级业务档案；2、2015年修订，2016年1月下发执行。	对业务档案的负责部门、档案的收集、档案的整理、档案借阅和复印进行了规定。	部门秘书对评级项目负责人移交的项目资料文件进行初步审查和整理后，报综合部归档；纸质档案和电子文档资料分别管理。	暂无
评级违约率检验制度	1、相关内部文件：违约率统计结果；2、2015年修订，2016年1月下发执行。	对违约的定义、违约率的计算方法、违约率的检验和结果发布进行了规定，是构建评级结果检验机制的重要制度。	目前公司评级的项目尚无违约事件。	暂无
信用等级	1、相关内部文	对主体和债券的信用等级符号及	根据受评对象实际情况，参照信	暂无

划分及定义	件：《信用评级报告》；2、2015年修订，2016年1月下发执行。	定义、长短期债评级符号的对应关系、评级展望、跟踪评级结果等进行了规定。	用等级划分及定义，对受评对象的信用等级用符号和文字进行描述。	
信用评级报告规范	1、相关内部文件：《信用分析报告》；2、2015年修订，2016年1月下发执行。	对信用评级报告包含的文件种类、文件的制作以及发送做出了规定。	向委托方或被评对象提交的文件包括信用等级通知书、信用等级公告、信用评级报告声明、信用评级分析报告摘要、信用评级分析报告附件和跟踪评级安排，其中信用评级分析报告摘要、信用评级分析报告附件由评级小组在评级过程中制作，信用等级通知书、信用等级公告、信用评级报告声明在信评委最终决定被评对象信用等级后制作。	暂无
信用评级报告命名与编号管理规范	1、相关内部文件：评级业务档案；2、2015年修订，2016年1月下发执行。	对报告文件命名规范、报告标题命名规范、编号原则等进行了规定。	按照规定内容对项目进行命名和编号。	暂无

	非标产品评级业务流程补充规定	1、相关内部文件：《主动评级研究表》等；2、2015年制定，2016年1月下发执行。	对非标评级业务项目交接环节、作业要求、存档文件清单等内容进行了规定。	非标产品作业时间视项目负责程度而定，评级小组应进行尽职调查形成书面尽职调查报告。	暂无
	公开评级资料使用办法	2015年制订，2016年1月下发执行。	评级项目组在尽职调查中从委托方或受评主体获取评级所需的加盖公章资料原件或者声明与原件保持一致的加盖公章复印件，并从第三方渠道搜集相关的公开评级资料。	在评级报告中使用了公开评级资料的，应当在评级报告中声明公开财务资料使用情况；应当在引用时注明资料来源，并将使用的公开评级资料打印后存档。	暂无
评级业务内控制度	分析师轮换机制	-	回避制度对分析师轮换情况进行了规定。	公司进入资本市场债券评级时间较短，目前尚无分析师需要轮换。	暂无
	离职人员追溯机制	-	合规管理制度和防火墙制度对离职人员追溯情况进行了规定。	对2013年1月1日起离职的资本市场板块从业人员进行离职审计及离职后续跟踪。	暂无
	评级技术委员会管理办法	1、相关内部文件：评级技术委员会会议纪要；2、2015年制定，2016年1月下发执行。	对评级技术委员会的组成、职责、议事规则和工作程序等进行了明确。	评级技术委员会讨论决定公司的评级政策、业务管理制度、专项研究体系及报告、评级质量分析报告、对外发表的文章等，成员从评级总监、副总监、评级作业部门经理室成员、高级分析师等中产生，采取集中表决的方式，	暂无

				实行“一人一票”和“2/3 多数”的表决原则。	
评级业务信息报备与披露管理制度	1、相关内部文件：报备/披露文件审批表；2、2015 年修订，2016 年 1 月下发执行。	对披露和报备工作的岗位职责、信息报备和披露事项、信息报备或披露流程等做出了规定。		按照《信息披露与报备表》中规定的报备事项、责任部门、渠道、时间和形式以及流程进行报备和披露工作，同一内容不同渠道披露应保持一致。	暂无
非公开评级信息管理辦法	1、相关内部文件：项目前期研究表单等；2、2015 年修订，2016 年 1 月下发执行。	对评级作业过程中和信用等级评定后的非公开评级信息以及其他相关信息如何管理进行了规定。		项目相关书面资料仅供公司内部使用，不得对外提供；在公司信评委评定信用等级前，任何人员不得以明示或暗示的方式向委托方或其他相关各方承诺信用等级；在信评委做出决定后，应发行人、承销商等的要求，项目负责人可按信评委决议，与发行人、承销商等沟通评级观点、评级结果等评级信息；公司员工以公司的名义对外发表论文，发稿前，须经公司评级技术委员会审核同意。	暂无
信用评级委员会制度	1、相关内部文件：《信评委表决票》、《评审纪要》等；2、2015	规定信用评级委员会的构成、专业信评委及相关人员职责、信评委委员工作基本要求、专业信评委会议议事规则和工作程序。		信评委分为工商、公用事业与金融两个专业信评委。专业信评委会议由信评委主任或信评委主任指定的副主任召集，至少由五名	暂无

		年修订，2016年1月下发执行。		委员参加，参会委员由主任或指定的副主任指派，根据“一人一票”和“2/3以上票”的表决原则确定最终表决结果。	
	利益冲突防范制度	1、相关内部文件：《评级项目承诺书》；2、2015年制订，2016年1月下发执行。	规定应防范的利益冲突情形、利益冲突防范机制、利益冲突的日常管理、利益冲突的报备与披露、利益冲突责任等。	评级作业部门负责人应对评级人员与评级项目的利益冲突进行初步审查，应选择与项目不存在利益冲突的评级人员作为评级项目组成员。评级作业人员应申报与评级项目之间的利益关系，并回避存在利益冲突的评级项目。	暂无
	回避制度	1、相关内部文件：《评级项目承诺书》；2、2015年修订，2016年1月下发执行。	对回避的定义、应予以回避的对象和情形、回避的决定和检查机构等内容进行了规定。	公司及评级从业人员按照制度规定的情形，采取必要的回避措施，避免评级过程中可能出现的利益冲突。	暂无
	防火墙制度	1、相关内部文件：离职人员追溯检查结果统计表等；2、2015年修订，2016年1月下发执行。	对防火墙的定义、业务和部门设置的原则、不同职能岗位人员需要遵守的防火墙。	公司评级部门、市场部门和其他部门按照公司相关制度的规定，严格遵守和履行部门职能，在职能、人员、业务、信息、档案等方面保持有效隔离。	暂无

评级信息 保密制度	1、相关内部文件：评级项目业务档案、《评级项目承诺书》等； 2、2015年修订，2016年1月下发执行。	对保密信息的保密等级、内容、保密措施等进行了规定。	公司评级业务信息分为普通信息和涉密信息，公司总裁全面负责评级业务信息保密工作，各部门负责人负责本部门的评级业务信息保密工作。	暂无
评级信息 保密制度 实施细则	1、相关内部文件：《评级项目保密告知书》、《涉密资料清单》等； 2、2015年修订，2016年1月下发执行。	适用于受评机构或受评证券发行人与公司签订特别保密承诺的评级项目。	按照项目进度涉密信息接触人依次在《评级项目保密告知书》上签字确认；项目负责人保管涉密信息，制作《涉密资料清单》；涉密资料均应在工作场所使用，用后立即锁入文件柜；如外聘评审专家参加评审会议时，会前评级秘书还须请专家签署《评级委员承诺书》，对评审过程中接触到的相关资料和信息保密事项予以承诺，并将此作为评审文件一并存档；涉密评级报告仅在评级对象书面允许且主管领导签字确认后，方可提供给第三方。	暂无
合规管理 制度	1、相关内部文件：《合规审核表》、合规管理报告等； 2、2015	对合规管理的定义及原则、机构设置与职责、合规审核、合规检查、合规报告、合规工作考核与奖惩等方面进行了规定。	公司的全体人员都应当熟知与本岗位职责相关的法律、法规和准则，主动识别、报告和控制自	暂无

		年修订，2016年1月下发执行。		<p>身执业行为的合规风险，并对自身执业行为的合规性承担责任。公司设立独立的合规管理部门，负责对公司及所有人员的经营管理和执业行为的合规性进行监督、检查和审查以及处理投诉，与市场参与者和社会公众的沟通交流，及时答复质询与疑问。合规管理部门具有独立性，由公司监事长领导。公司合规管理部向评级市场部门、作业部门派驻专职合规岗，职能管理部门设置兼职合规管理岗，合规管理岗位人员承担的合规管理工作直接向合规部负责。</p>	
	评级质量控制制度	1、相关内部文件：《项目流程管理表》、《访谈提纲》、《评级工作资料清单》、《评审纪要》、《信用评级报告》审核稿	对评级质量控制方针、评级质量的总体要求、评级报告的质量要求、评级质量控制措施、评级质量评价与奖惩等内容进行了规定。	<p>工作组组建：至少指派两名具有监管部门要求从业资格、专业素质满足业务需要、符合《回避制度》《防火墙制度》、《合规管理制度》等相关制度的人员组成，项目组负责人应具有分析师（含）以上技术职称；</p> <p>实地调查：指导受评对象提供、</p>	暂无

		等；2、2015年修订，2016年1月下发执行。		<p>填制相关资料，确保资料不存在重大遗漏，制作工作底稿，审慎分析资料；</p> <p>报告撰写：项目组负责人撰写报告，成员对初稿进行核对完善；</p> <p>三级审核：三级审核人员对报告提出修改意见并监督确认，对报告进行打分；</p> <p>等级评定：信用评级委员会是评审评级报告、确定信用等级的最高机构，定稿由评级委员会主任签字确认，打印前进行报告复核；</p> <p>复评：受评对象提出复评申请的且补充资料充分有效的，启动复评程序，重新召开信评委会议，确定最终级别。</p> <p>跟踪评级：初评结束后指定专人负责，对受评对象进行持续跟踪关注，按照监管要求出具定期和不定期跟踪评级报告。</p>	
	评级质量验证和评价指引	2015年修定，2016年1月下发执行	对评级质量评价定义、评价方法、评价报告、评价分工与流程等内容进行了规定。	<p>评级质量评价包括两个方面：一是公司评级作业部门、市场部门等自身开展的内部评价，二是监管部门、投资人、发行人、承销商和其他中介机构等的外部评</p>	

				价。评价方法包括评级结果评价方法、评级质量比较研究方法。	
评级从业人员执业行为守则	2015年修订，2016年1月下发执行。	对执业基本准则、执业要求、执业管理等内容进行了规定。		公司评级从业人员遵守国家相关法律法规，接受并配合监管部门的监督与管理，遵守公司制定的评级工作制的和各类技术规范，执业过程中维护客户和其他相关方的合法利益。	暂无
评级人员培训制度	1、相关内部文件：培训课件、培训效果评估表等；2、2015年修订，2016年1月下发执行。	培训原则、培训内容、培训计划及培训的实施等内容进行了规定。		培训工作按计划、系统的开展，对参训人员进行法律法规、评级技术、职业道德规范等方面的培训，针对评级人员不同岗位的实际需要，设定不同层次的培训。	暂无
数据库管理制度	1、相关内部文件：电子数据档案、《业务系统用户申请单》等；2、2015年修订，2016年1月下发执行。	对电子数据管理的职责分工、权限设置、数据录入要求、数据库使用要求、数据的保存方式和保存期限、数据库安全管理、数据库升级改造等内容进行了规定。		数据库的管理部门包括信息科技部与信用评级部门，信息科技部应指定专门的责任人对职责管理范围内的评级业务数据进行保管，公司信用评级部门予以积极配合。	暂无
数据库管理补充规定（业务系统管	2015年修订，2016年1月下发执行。	适用于公司所有的评级业务系统，包括信用评级系统等，对信息科技部职责、计算机及外部设备的购置和使用、应用软件的购置和使用、		信息科技部负责对业务系统的日常维护和运行管理；计算机及相关外部设备实行公司采购、统筹配备、报废审批制；服务器的数	暂无

	理)		业务系统服务器管理、业务系统程序及资料管理、业务系统数据库管理等内容进行了规定。	数据库必须做好实时备份，建立双备份制度，对重要资料除在电脑贮存外，还应拷贝到其他介质上。	
	评级信息管理制度	2015年修订，2016年1月下发执行。	对评级信息的内容及来源、评级信息质量管理、评级信息的使用、评级信息的保密等内容进行了规定。	建立评级信息质量审核机制和责任机制，公司及评级人员在收集评级信息时要评估评级信息的相关性、及时性和可靠性，在审慎分析的基础上进行加工分析，信用评级报告需客观反映评级对象信用状况。信息保管需严格按照公司相关制度。	暂无
	售前评级报告和带提示段评级报告出具和使用办法	2015年修订，2016年1月下发执行。	对售前评级报告和带提示段评级报告定义、出具及使用等内容进行了规定。	公司在结构化融资项目、非标融资项目尚未正式成立前对其交易结构进行信用评级的，如该交易结构尚存在未确定信息，在其他资料基本符合出具报告条件时可针对所评级的交易结构出具售前评级报告。公司对已处于存续期的非标项目进行评级的，在委托方所提供资料符合出具报告条件后应出具正式信用评级报告。如委托方所提供部分资料暂不符合出具报告条件要求而又确需出具报告，且预计该事项对评级结果不会产生重大影响的，可出具带	暂无

				提示段评级报告。	
	投诉处理制度	2015年制定，2016年1月下发执行。	公司在收到客户、投资者及社会公众电话、信函、网络、现场等投诉时，依据国家相关法律法规、行业规范以及公司相关制度而进行的调查、协调、处理、解释答复等各项工作的规定。	合规管理部负责受理投诉活动，并与市场参与者和社会公众进行沟通交流，及时答复质询与疑问。一般投诉处理应在3个工作日内完结，投诉处理决定由总经理办公会审议后最终确定。	暂无

附表 4

2015 年度违规及整改情况					
序号	事项名称	发现机构	事项描述	结果反馈	整改结果
无	无	无	无	无	无
无	无	无	无	无	无

附表 5

2015 年度人员构成、变动、培训情况								
表 1 2015 年末公司人员构成情况								
岗位	高管	市场	分析师	研究	合规	后台保障	行政	合计
		12	120	153	6	5	38	25
学历	博士		硕士		本科及以下			合计
	11		144		204			359
从业年限	满 3 年（含）及以上		满 1 年（含）-3 年（不含）		不满 1 年			合计
	134		119		106			359
表 2 2015 年末公司分析师构成情况								
职级	高级分析师及以上		分析师		助理分析师			合计
	18		49		86			153
学历	博士		硕士		本科及以下			合计
	8		84		61			153
从业年限	满 3 年（含）及以上		满 1 年（含）-3 年（不含）		不满 1 年			合计
	52		48		53			153
表 3 2015 年度公司人员变动情况								
	高管	市场	分析师	研究	合规	其他	合计	
新聘	2	23	26	6	0	10	67	
离职	1	5	25	0	0	8	39	
表 4 2015 年公司人员培训情况								
序号	培训内容		单次培 训时长	培训方式	讲师资质	参与群体		参与总人次

1	《2014 城投债回顾与展望》1 期	4 小时	内部培训	王冉	公用事业部分析师	8
2	《地方政府融资平台尽职调查及流程》1 期	3 小时	内部培训	高路	公用事业部实习生、新员工	10
3	《东北、东、中、西部地方政府信用风险》1 期	2 小时	内部培训	安思恒	公用事业部分析师	3
4	《国家主权评级方法及案例》	2 小时	内部培训	金大有	公用事业部实习生、新员工	10
5	《评级标准、级别调整、利差检验、信用债券》1 期	3 小时	内部培训	艾华	公用事业部分析师	4
6	《评级标准、级别调整、利差检验、信用债券》2 期	2 小时	内部培训	艾华	公用事业部分析师	4
7	《评级原理》	2 小时	内部培训	刚猛	公用事业部实习生、新员工	10
8	短融利差分析报告撰写注意事项	1 小时	内部培训	葛新景	交通运输与商务服务组	14
9	短融与中票交易结构及风险特征研究	1 小时	内部培训	葛新景	工商企业部	25
10	评级报告案例分析-银亿股份	1 小时	内部培训	李燕勃	工商企业部	25
11	房地产行业评级报告撰写方法	4 小时	内部培训	程春曙	房地产组	7
12	非财务人员的财务管理	1 小时	内部培训	程春曙	工商企业部	26
13	资产证券化的信用评级实务以及案例分析	3 小时	内部培训	郭永刚	业务发展部及全辖分公司	170
14	证券公司债务融资工具评级业务介绍	1 小时	内部培训	李茜	业务发展部及全辖分公司	182
15	国内外评级机构分析、启示及思考	1 小时	内部培训	贺畅	全辖员工	320
16	《格式规范及档案存档》	1 小时	内部培训	杜艺中、孟洁	公用事业部实习生、新员工	10
17	《评级业务制度》1 期	4 小时	内部培训	艾华	公用事业部实习生、新员工	8
18	《2014 城投债回顾与展望》2 期	2 小时	内部培训	王冉	公用事业部分析师	10
19	《地方政府融资平台尽职调查及流程》2 期	1 小时	内部培训	高路	公用事业部实习生、新员工	2
20	《电力、水务、燃气行业风险研究》1 期	2 小时	内部培训	张佳丽	公用事业部分析师	3
21	《东北、东、中、西部地方政府信用风险》2	2 小时	内部培训	安思恒	公用事业部分析师	4

	期					
22	《评级标准、级别调整、利差检验、信用债券》 3期	4小时	内部培训	艾华	公用事业部分析师	4
23	《评级标准、级别调整、利差检验、信用债券》 4期	1小时	内部培训	艾华	公用事业部分析师	25
24	如何编制承揽信息统计表及新发行债券统计表	1小时	内部培训	程春曙	工商企业部	25
25	财务信息的理解与应用	1小时	内部培训	程春曙	工商企业部	8
26	《2014 城投债回顾与展望》3期	1小时	内部培训	王冉	公用事业部分析师	10
27	《地方政府融资平台评级报告框架撰写》1期	2小时	内部培训	孙超、高路	公用事业部实习生、新员工	2
28	《电力、水务、燃气行业风险研究》2期	2小时	内部培训	张佳丽	公用事业部分析师	3
29	《东北、东、中、西部地方政府信用风险》3期	2小时	内部培训	安思恒	公用事业部分析师	1
30	《宏观经济》1期	1小时	内部培训	吴婷婷	张猛	10
31	《评级业务制度》2期	1小时	内部培训	艾华	公用事业部实习生、新员工	14
32	评级案例分析	1小时	内部培训	葛新景	交通运输与商务服务组	2
33	资产证券化业务中的影子评级	1小时	内部培训	李茜	金融业务部和结构融资部新入职员工	3
34	商业银行与证券公司评级标准	1小时	内部培训	徐承远、李茜	金融业务部分析师	4
35	行业讨论会	1小时	内部培训	程春曙	行业小组组长	4
36	行业讨论会	1小时	内部培训	程春曙	行业小组组长	4
37	行业讨论会	2小时	内部培训	程春曙	行业小组组长	4
38	行业讨论会	1小时	内部培训	程春曙	行业小组组长	27
39	如何撰写评级报告	1小时	内部培训	程春曙	工商企业部	7

40	学习与解读：政府工作报告中关于医药行业的政策	2 小时	内部培训	杜薇	医药行业小组	4
41	行业讨论会	1 小时	内部培训	程春曙	行业小组	7
42	学习建筑行业评级方法	1 小时	内部培训	李晓光	房地产建筑小组	26
43	尽职调查的程序及要点	1 小时	内部培训	程春曙	工商企业部	8
44	《2014 城投债回顾与展望》4 期	1 小时	内部培训	王冉	公用事业部分析师	10
45	招投标知识与中标技能提升	4 小时	内部培训	陈伟	市场人员	10
46	《地方政府融资平台评级报告框架撰写》2 期	4 小时	内部培训	孙超、高路	公用事业部实习生、新员工	2
47	《电力、水务、燃气行业风险研究》3 期	4 小时	内部培训	张佳丽	公用事业部分析师	10
48	《电力行业评级方法及案例》	5 小时	内部培训	刘贵鹏、王磊	公用事业部实习生、新员工	3
49	《东北、东、中、西部地方政府信用风险》4 期	2 小时	内部培训	安思恒	公用事业部分析师	1
50	《宏观经济》2 期	1 小时	内部培训	吴婷婷	公用事业部分析师	4
51	《评级标准、级别调整、利差检验、信用债券》5 期	3 小时	内部培训	艾华	公用事业部分析师	4
52	《评级标准、级别调整、利差检验、信用债券》6 期	2 小时	内部培训	艾华	公用事业部分析师	182
53	资产支持专项计划信用评级实务以及案例分析	5 小时	内部培训	郭永刚	业务发展部及全辖分公司	180
54	金融业务评级方法与政策指引	1 小时	内部培训	李茜	业务发展部及全辖分公司	26
55	案例培训—评级基础（中环）	6 小时	内部培训	裴永刚	工商企业部	4
56	行业讨论会	1 小时	内部培训	程春曙	公用事业部分析师	8
57	《2014 城投债回顾与展望》5 期	1 小时	内部培训	王冉	公用事业部分析师	3
58	《东北、东、中、西部地方政府信用风险》5	1 小时	内部培训	安思恒	公用事业部分析师	1

	期					
59	《宏观经济》3期	2小时	内部培训	吴婷婷	公用事业部分析师	4
60	《评级标准、级别调整、利差检验、信用债券》7期	6小时	内部培训	艾华	公用事业部分析师	4
61	资产证券化产品信用评级实务培训（基础篇）	2小时	内部培训	郭永刚	金融业务部和结构融资部新入职员工	7
62	行业讨论会	1小时	内部培训	李晓光	房地产组	4
63	评级业务基础知识	1小时	内部培训	徐承远	金融业务部和结构融资部新入职员工	4
64	评级业务管理制度	1小时	内部培训	徐承远	金融业务部和结构融资部新入职员工	4
65	证券公司和担保公司评级业务	1小时	内部培训	李茜	金融业务部和结构融资部新入职员工	4
66	商业银行评级业务	2小时	内部培训	唐镭	金融业务部和结构融资部新入职员工	8
67	《2014 城投债回顾与展望》6期	1小时	内部培训	王冉	公用事业部分析师	3
68	《东北、东、中、西部地方政府信用风险》6期	1小时	内部培训	安思恒	公用事业部分析师	1
69	《宏观经济》4期	2小时	内部培训	吴婷婷	公用事业部分析师	4
70	《评级标准、级别调整、利差检验、信用债券》8期	2小时	内部培训	艾华	公用事业部分析师	4
71	《评级标准、级别调整、利差检验、信用债券》9期	1小时	内部培训	艾华	公用事业部分析师	10
72	《证券公司债务融资工具评级业务》	2小时	内部培训	李茜	公用事业部实习生、试用期员工	3

73	计算表	6 小时	内部培训	莫琛	新员工	8
74	《2014 城投债回顾与展望》7 期	2 小时	内部培训	王冉	公用事业部分析师	3
75	《东北、东、中、西部地方政府信用风险》7 期	4 小时	内部培训	安思恒	公用事业部分析师	1
76	《宏观经济》5 期	2 小时	内部培训	吴婷婷	公用事业部分析师	4
77	《评级标准、级别调整、利差检验、信用债券》10 期	4 小时	内部培训	艾华	公用事业部分析师	4
78	《评级标准、级别调整、利差检验、信用债券》11 期	4 小时	内部培训	艾华	公用事业部分析师	10
79	《资产证券化业务政策解读与案例分析》	4 小时	内部培训	郭永刚	公用事业部实习生、试用期员工	3
80	工商企业评级方法	3 小时	内部培训	朱林	新员工	1
81	定期跟踪评级资料清单的准备及基本业务流程	2 小时	内部培训	杜薇	新员工	7
82	建筑行业报告分析实务	2 小时	内部培训	裴永刚	房地产组	25
83	集团企业融资渠道、关联担保与债券违约风险的防范与控制	4 小时	内部培训	葛新景	工商企业部	8
84	《2014 城投债回顾与展望》8 期	2 小时	内部培训	王冉	公用事业部分析师	8
85	《东北、东、中、西部地方政府信用风险》8 期	3 小时	内部培训	安思恒	公用事业部分析师	3
86	《东北、东、中、西部地方政府信用风险》9 期	3 小时	内部培训	安思恒	公用事业部分析师	4
87	《评级标准、级别调整、利差检验、信用债券》12 期	1 小时	内部培训	艾华	公用事业部分析师	1
88	《财政与税收》1 期	2 小时	内部培训	贾晓俊	公用事业部分析师	3

89	《财政与税收》2期	2小时	内部培训	贾晓俊	公用事业部分析师	3
90	评级报告撰写培训	1小时	内部培训	杜薇	新员工	8
91	第三方支付为基础的互联网金融研究	1小时	内部培训	王川	总部全体员工	149
92	P2P 小额信贷典型模式案例研究	3小时	内部培训	瞿鹏	总部全体员工	149
93	《2014 城投债回顾与展望》9期	1小时	内部培训	王冉	公用事业部分析师	8
94	《东北、东、中、西部地方政府信用风险》10期	1小时	内部培训	安思恒	公用事业部分析师	4
95	《评级标准、级别调整、利差检验、信用债券》13期	1小时	内部培训	艾华	公用事业部分析师	4
96	《评级标准、级别调整、利差检验、信用债券》14期	1小时	内部培训	艾华	公用事业部分析师	4
97	《评级标准、级别调整、利差检验、信用债券》15期	1小时	内部培训	艾华	公用事业部分析师	25
98	现场访谈及报告撰写 2015	1小时	内部培训	程春曙	工商企业部	26
99	评级培训基础	1小时	内部培训	程春曙	工商企业部	26
100	评级系统培训	4小时	内部培训	汪欢	工商企业部	26
101	前研培训	2小时	内部培训	杜薇	工商企业部（新同事）	5
102	《报告格式规范及资料存档》1期	1小时	内部培训	杜艺中、孟洁	公用事业部实习生、新员工	5
103	汽车、煤炭、钢铁行业展望培训	2小时	内部培训	程春曙	工商企业部	26
104	现场访谈及报告撰写培训	2小时	内部培训	程春曙	工商企业部	26
105	《报告格式规范及资料存档》2期	1小时	内部培训	杜艺中、孟洁	公用事业部分析师、新员工	25
106	中国汽车行业展望和中国钢铁行业展望	1小时	内部培训	朱林、李铭	工商企业部	26
107	2016年春节前后研究计划工作	1小时	内部培训	朱林	工业一组	6
108	2015年度信用债风险回顾与2016年度展望	2小时	内部培训	艾华	工商企业部、公用事业部	51

109	发债企业信息统计模板	4 小时	内部培训	汪欢	工商企业部	26
110	多业务板块企业集团评级关注	3 小时	内部培训	程春曙	工商企业部	26
111	工商企业评级方法及政策暨我司工商类企业行业划分	2 小时	内部培训	朱林	工商企业部	26
112	债券一级市场发行流程、发行条件及我国信用债市场发展情况	8 小时	外部培训	东兴证券：王化民、刘松芳	全辖员工	300
113	信用评级行业的过去、现在与未来	4 小时	外部培训	人民大学：吴晶妹	全辖员工	316
114	我国信用体系建设总体概况	4 小时	外部培训	张文清	全辖员工	313