

# 2013 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

### 一、评级业务开展情况

#### （一）评级业务数量

2013 年公司共签约包括债券发行人、信托融资方、担保方、主体评级在内的各类资本市场初始评级项目 175 家次，涉及债项 134 只，结构融资产品 2 个，跟踪评级 4 个，无主动评级和终止评级项目。其中，承接短融 11 只，出具报告涉及 1 只债项 1 家主体；中期票据 7 只，出具报告涉及 2 只债项 2 家主体；承接银行间私募和集合票据 7 只，涉及 11 家主体，出具报告涉及 2 只债项 2 家主体；承接企业债（含中小企业集合债）78 只，涉及 89 家主体，出具报告涉及 61 只债项 75 家主体；承接公司债（含中小企业私募债）12 只，涉及 12 家主体，出具报告涉及 9 只债项 9 家主体；承接金融债（含证券公司短期融资券）2 只，涉及 2 家主体，报告均已出具；我公司还承揽了信托、资产证券化、第三方担保主体评级、主体评级、担保公司评级等业务，涉及 17 只项目 43 家主体，出具报告涉及 16 只债项 42 家主体。

#### （二）评级结果表现

以下对评级结果表现的分析是基于东方金诚承做、且已于 2013 年发行的 13 只债券及其发行主体，数据来源为债券公开发行资料。

具体来看，公司所承揽的在 2013 年发行的 13 只债券概况如表 2 所示。

表 2：2013 年由东方金诚评级的已发行债券概况

债券简称	发行日期	发行额 (亿元)	债券类型	债券期限(年)	票面利率 (%)	初评结果		
						主体信用等级	债券信用等级	评级展望
13 传化债	2013/3/15	6	公司债	5 (3+2)	5.60	AA	AA	稳定
13 万盛经开债	2013/4/17	13	企业债	7	6.39	AA	AA	稳定
13 大宏债	2013/4/19	3	公司债 (私募)	3 (2+1)	10.00	-	AA-	-
13 渝双桥债	2013/4/26	10	企业债	7	6.75	AA	AA	稳定
13 苏家屯债	2013/6/20	13	企业债	7	6.40	AA	AA	稳定
13 蚌埠城投债	2013/9/11	16	企业债	7	6.30	AA	AAA	稳定
13 雅安发展债	2013/9/13	15	企业债	7	7.00	AA	AA	稳定
13 塔城债	2013/10/16	15	企业债	6	7.49	AA	AA	稳定
13 大冶城投债	2013/11/27	10	企业债	7	7.95	AA	AA+	稳定
13 旅业债	2013/12/4	10	企业债	5	7.31	AA	AA	稳定
13 武威债 01	2013/12/9	5	企业债	7	8.20	AA	AA	稳定
13 大理债 01	2013/12/11	4	企业债	7	8.30	AA	AA	稳定
13 府谷债	2013/12/16	12	企业债	7	8.69	AA	AA	稳定

资料来源：东方金诚统计整理

公司 2013 年无承做的短期融资券、中期票据以及其他非金融企业债务融资工具发行。

企业债评级业务方面，共有 11 只承做的企业债券于 2013 年发行。

公司债评级业务方面，2013 年有 2 只公司债（含私募债券）发行。

### 1、评级结果质量统计分析方法

东方金诚的评级结果检验从准确性、稳定性和一致性三个方面着手。其中，评级结果准确性是指评级结果是否真实揭示了信用评级对象基本信用质量；稳定性主要是验证信用评级结果在较长的时期内是否保持稳定；一致性主要是验证评级结果是否满足“同信用等级、同信用质量”的要求。

东方金诚对评级结果的检验方法主要包括违约率检验、信用迁徙矩阵检验和利差分析三种。

#### 1) 违约率检验

违约率是利用历史的信用数据统计出各级别下违约事件发生的频率，并估计违约概率的方法。鉴于利用债券发行金额为基础会使违约率过多地受发行量较大的债务人的信用状况影响，因此东方金诚采用的方法是以债务人个数为基础的统计方法来计算各级别年度违约率以及各年累积违约率。

评级结果与违约率的对应关系是国际公认的检验评级结果准确性的重要标尺。一般来说，高信用等级的违约率应显著低于低信用等级。但由于我国债券市场目前尚无实质性的违约事件发生，违约率检验方法的使用受到相应的制约。

#### 2) 信用等级迁徙矩阵检验

信用等级迁徙矩阵检验是对评级结果稳定性进行检验

的方法，主要分析一定时期内债务人信用品质的变化以及等级迁徙的概率。一般认为，一定时期内同一评级机构对同一评级对象给出的级别应具有较强的稳定性，且高等级迁徙概率较低，低等级迁移概率较高。因此，信用等级的迁徙情况能够在一定程度上反映评级公司评级体系的连贯性以及评级结果的客观性。

东方金诚信用等级迁徙矩阵主要通过动态群组法计算，具体计算方法是对主体级别按年度进行分组，利用各年的动态样本计算一年内所有受评主体在下一年末的级别变化率并以矩阵形式表示。由于目前分析样本数量较少，东方金诚更加重视考察整体级别的分布状态，通过这两种方式对我公司的评级结果稳定性进行互补检验。

### 3) 利差分析检验

利差分析检验是在缺乏违约率数据时检验级别稳定性和一致性的重要替代方法，即认为债券的市场表现在一定程度上能够反映信用风险的变化，通过检验债券信用利差与信用等级之间是否具有单调递减的变化关系，判断评级结果的准确性和一致性。

信用利差是向投资者补偿基础资产违约风险的、高于无风险利率的利差，其计算公式是债券收益率减对应年限的国债到期收益率。东方金诚采用均值一方差检验法、非参数检验和 T 检验等检验方法来检验评级质量的准确性和一致性。由于目前分析样本数量较少，东方金诚主要通过将已发行的

企业债“票面利率”与“发行时可比债券票面利率均值”相比较的方式进行分析，其中“可比债券”是指“同期同品种相同信用等级的债券”。

## 2、信用等级分布和各信用等级的违约率

本报告选取的 13 家样本企业共发行企业债券 11 只，公司债券 2 只。

从企业债券的信用等级分布来看，11 家企业主体信用等级均为 AA 级。债券信用等级有 1 家为 AAA 级、1 家为 AA+ 级和 9 家为 AA 级别。

从公司债券的信用等级分布来看，2 家企业中有 1 家企业主体信用等级和债券信用等级均为 AA 级；江苏大宏纺织集团股份有限公司未单独进行主体评级，其债券信用等级为 AA- 级。

截至 2014 年 3 月 31 日，我公司承做、且已发行的债券均未出现违约情况。

## 3、信用等级迁移矩阵分析

2013 年，东方金诚完成跟踪评级项目 3 个，数据来源和时间范围为公司 2012 年公开发行的企业债券和公司债券，无剔除的数据样本，具体情况列表如下：

表 4：2013 年跟踪评级概况

公司	债券简称	债券类型	债券期限(年)	初始评级		跟踪评级	
				信用等级	评级展望	信用等级	评级展望
南宁糖业股份有限公司	12 南糖债	公司债	7.00	AA	稳定	AA	负面

阿克苏信诚资产投资经营有限责任公司	12 阿克苏信诚债	企业债	6.00	AA-	稳定	AA-	稳定
包头东宝生物技术股份有限公司	12 东宝债	非公开发行公司债	3.00	A+	稳定	A+	稳定

资料来源：东方金诚统计整理

总体来看，公司评级结果稳定，未出现级别迁移。

#### 4、利差分析

2013年，我公司没有所承揽的短期融资券和中期票据公开发行，因此以下利差分析仅针对2013年公开发行的公司债券和企业债券。

鉴于分析样本数量较小，使用均值一方差检验法、非参数检验和T检验等检验方法所具有的统计学意义不大，因此东方金诚对2013年公司承揽，且已公开发行的债券的利差分析采用将已发行的债券“票面利率”与“发行时可比债券票面利率均值”相比较的方式进行分析。

表 3：2013 年样本债券利率比较分析

债券简称	发行日期	债券期限 (年)	债券信用等级	票面利率 (%)	发行时可比债券票面利率均值 (%) <sup>1</sup>
13 传化债	2013/3/15	5 (3+2)	AA	5.60	5.6000
13 万盛经开债	2013/4/17	7	AA	6.39	6.1614
13 大宏债	2013/4/19	3 (2+1)	AA-	10.00	9.1933
13 渝双桥债	2013/4/26	7	AA	6.75	6.5022
13 苏家屯债	2013/6/20	7	AA	6.40	6.3675
13 蚌埠城投债	2013/9/11	7	AAA	6.30	6.3000
13 雅安发展债	2013/9/13	7	AA	7.00	7.0350
13 塔城债	2013/10/16	6	AA	7.49	7.4900

<sup>1</sup> “发行时可比债券票面利率均值”采用债券发行日起连续5个有可比债券发行的交易日中所有可比债券票面利率的算术平均值，对于可比债券数少于5只的，采用当月发行的所有可比债券票面利率算术平均值进行比较。

13 大冶城投债	2013/11/27	7	AA+	7.95	8.1343
13 旅业债	2013/12/4	5	AA	7.31	7.3100
13 武威债 01	2013/12/9	7	AA	8.20	8.2414
13 大理债 01	2013/12/11	7	AA	8.30	8.3113
13 府谷债	2013/12/16	7	AA	8.69	8.3414

资料来源：wind 数据，东方金诚统计整理

总体来看，我公司承做的已发行债券票面利率与发行时可比债券票面利率均值十分接近，说明公司的评级结果已基本得到市场投资者的认可。

### （三）评级方法、程序与业务制度变动情况

2013 年，东方金诚评级方法、程序与业务制度无变动。

### （四）收入状况

公司 2013 年实现总收入额为 7906.12 万元，较 2012 年增长了 47.8%，其中资本市场收入 3325.07 万元（含非金融企业债务融资工具市场收入 441.74 万元，企业债市场收入 1858.49 万元，公司债市场收入 300.00 万元，其他资本市场业务 724.84 万元），信贷市场收入 2777.41 万元，咨询业务收入 1803.64 万元。

## 二、合规运行情况

### （一）评级业务合规情况

#### 1、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、信用评级报告准则、信用评级报告规范、信用评级报告命名与编号管理规范、主动评级补充规定、非标产品评级业务流程补充规定等。

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、合规管理制度实施细则、评级质量控制制度、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、评级结果发布制度等。

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。2013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；2013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2014年3月全部修订完毕并下发执行。

## 2) 制度执行情况

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、北京那拉提国际旅游投资管理有限公司出资 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、监事会与总经理室。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。2013 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。2013 年,股东会严格按照《公司章程》和《股东会议事规则》的规定,召开了四次会议,共审议议案 7 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,召开了四次会议,共审议议案 17 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。2013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，公司设置了业务发展部、工商企业部、公用事业部、金融业务部、合规管理部、综合管理部、人力资源部、财务部及信息科技部。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，任何高管及其他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。为保证评级的客观独立性，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；评级业务之外的征信与咨询业务，由公司子公司东方金诚数据咨询有限公司独立开展，

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政策的现象。

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，公司未发生上述行为。

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。2013年，公司资本市场业务市场拓展部门及评级作业部门共离职10人，其中市场人员2人，作业部门分析师8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。由于东方金诚进入银行间债券评级市场时间较短，截至2013年底，尚不需要轮换的分析师和项目。

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
王博	业务发展部高级项目经理	无	-
庄平能	业务发展部高级项目经理	无	-
王志宏	工商企业部分析师	无	-
王梦友	工商企业部评级副总监	无	-
吕亚杰	工商企业部助理分析师	无	-
耿伟	工商企业部助理分析师	无	-
刘俊杰	金融业务部分析师	无	-

董入芳	金融业务部分析师	无	-
吉春生	工商企业部分析师	无	-
杜浦	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。

#### ► 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《信用评级报告准则》、《信用评级报告规范》与《评级质量控制制度》。《信用评级报告准则》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；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 and 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。2013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。2013年度，公司开展的评级业务中，共有5个受评对象（截止到2013年底尚未发行）提出复评申请，其中有3家为中小企业集合债券的发行主体评级，1家为企业债发行主体评级，1家为公司债发行主体评级。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5个受评对象符合复评程序及条件要求，接受了5个项目的复评申请，经信用评审委员会重新审议，有4个调高了一个子级，1个维持原级别不变。对于接受复评的5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。2013年度,我公司承揽且已发行的评级项目无复评情况发生。

## 2、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

### ➤ 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。

为了更好地适应资本市场评级作业的要求，东方金诚2013年启动了评级系统升级工作，截止到2013年底，新评级系统进入测试阶段。

### ➤ 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；合规管理部负责信息管理系统制度执行情况的合规检查。

#### ➤ 研究工作开展情况

2013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、行业与区域研究三大方面内容：

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：工商企业部完成了化肥制造、煤炭开采和医药制造等5个行业客户信用风险信用评级操作指引；金融业务部完成了担保机构和资产证券化评级方法修订；公用事业部通过对已发债企业的资料整理和地方经济、财政实力的研究和分析，对城投企业的评级方法和标准体系进行了修改完善，进一步明确了地方经济和财政实力为城投企业级别评定中的重要考虑因素，并开展了对东部地级市、中西部地级市、行政区、县域和经开区/高新区地方政府偿债能力的基础研究工作。

行业和区域研究：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。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。2013年工商企业部完成了医药制造、棉纺织和白酒等行业研究报告10篇，并对主要发债行业的企业数据进行了统计分析；金融业务部完成了担保行业、信托行业、证券行业和资产管理行业研究报告4篇；公用事业部开展了宏观经济与政策环境、区域经济与地方财政、债券市场与评级动态和行业要闻等数据收集、整理、分析工作，并形成了初步的研究成果。

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

2013年度，我公司共披露初始评级项目信息12家，跟踪评级信息2家。其中企业债项目，初始评级披露11家，跟踪评级披露1家；证券市场初始评级披露8家，跟踪评级披露3家。

## 3、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。2013年，合规管理部累计审核项目234个（其中涉及137家主体评级和97个债项评级），结合2013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) 进一步修订完善公司评级业务管理制度

公司合规管理部根据实际评级业务流程合规管理，在公司《合规管理制度》基础上制定了《评级业务合规管理细则》，进一步明确合规部门职责及合规岗位职责、合规审核或检查内容及要求。

公司信评委进一步修订完善了《信用评级委员会制度》，根据现行信评委表决机制对制度进行了调整；细化议事规则，明确议事程序；明确公司信评委成员不能少于6人（其中包含主任一名、副主任一名），当信评委成员少于6人时，信评委根据该制度规定，启动信评委成员增补程序，以确保信评委机制有效运转，防范因岗位人员变动影响机制有效运转的合规风险。

公司作业部门制定了《评级新业务（产品）评估制度》，规定在承接评级新业务（产品）前，公司评级技术委员会应召开专门会议，从评级信息充分性、数据可得性等外部条件以及公司是否具备相应的评级能力两方面对新业务评级的可行性进行评估。如可行，则由公司评级技术委员会指定相关作业部门制定相应的评级方法、模型、技术规范和评级程序。对于结构性产品等新产品过于复杂且缺失必要数据、影响评级的可信性的，公司不予以评级。

## 2) 进一步加强人才队伍及岗位体系建设

信用评级行业人员流动性大是行业目前整体人才队伍的一个现状，公司计划在2014年通过以下几个方面加强公司人才队伍及岗位体系建设工作，增强队伍稳定性的同时，扩大员工队伍：一是健全员工职业发展通道，完善岗位晋升机制；二是健全培训发展体系，增大培训力度，提高现有人员技术及作业水平；三是根据公司发展情况，适时制定具有竞争力水平的薪酬福利体系；四是在加强内部人员培养的同时，招聘具有一定评级行业经验的高端技术人才；五是加强合规队伍建设，做好现有合规人员培训的同时，增加合规力量。

## 3) 研究跟踪评级受评企业信息监测手段，进一步完善跟踪评级制度

公司信息科技部现已开始研究落实跟踪评级受评企业信息监测软件开发问题，以期解决企业信息主要依赖分析师与发行企业按月沟通和不定期对互联网信息进行手动搜索浏览的现状，保证企业信用风险信息获取的及时性和完备性。

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

秩序的穩定盡到應有的責任。

公司合規管理部根據國家相關法律法規及公司有關制度的規定，定期或不定期對公司各部門評級業務管理及資信評級人員的執業行為的合規性進行審查、監督和檢查，對發現的違法違規行為和風險隱患及時上報，並採取有效措施處理。同時設立投訴綠色通道，鼓勵公司各部門和評級人員之間相互監督，並及時對投訴進行調查和處理，保障公司的外部利益方（如客戶、投資人等）能夠正常行使投訴或舉報的權力。

對於嚴格執行國家相關法律法規和公司合規管理的有關規定及業務流程，勤勉盡責地履行部門職責及崗位職責，避免發生重大合規風險或對減少不良影響和損失有直接貢獻的資信評級人員，公司將給予表彰及獎勵。

經核實確認發現有關部門、分支機構及評級人員對違規事件或失誤負有責任的，根據責任大小、情節輕重進行責任追查，構成犯罪的移交有關司法部門處理。對未報、遲報、漏報、謊報、瞞報違規事件，或者有其他失職、違規行為的，根據情節和不良影響程度，按照公司有關規定追究責任，對觸犯國家刑事法律者，移送司法機關處理。

通過嚴格執行上述工作，我公司至今未出現重大違法違規行為。

表 2 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	中国证券监督管理委员会北京监管局	11月14日、15日	完善信息披露有关工作规范	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。
2	合规现场检查	中国银行间市场交易商协会	12月26日、27日	修订完善个别制度	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。

#### 4、合规部门的人员配备和工作职责

2013年度，公司合规管理部专职合规管理人员有2人，其中1人为合规部负责人，1人为合规专员；各业务部门均设有兼职合规人员。

合规部负责人带领专职合规人员及业务部门兼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；根据国家法律法规及公司管理制度要求，在业务部门兼职合规人员合规审核的基础上，对全业务口径、全业务流程进行合规审核、报告。

评级作业部门兼职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，监控合规政策遵守情况，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。

在做好现有合规人员培训的同时，为增加合规力量，2014年1季度公司从评级作业部门调配一名具有多年分析师工作经验、熟悉评级作业流程及监管法律法规的人员专职从事合规工作。

## （二）人员管理情况

### 1、人员构成

2013年末，公司全辖员工总数为307人。从岗位构成来看，高管人员8人，市场拓展人员88人，分析师174人，合规管理人员2人，后台保障24人，行政11人；从学历构成来看，博士11人，硕士111人，本科及以下185人；从业年限来看，3年以上从业经验人员110人，1-3年从业

经验 132 人，1 年以下从业经验为 65 人。

2013 年末，公司分析师共 174 人，从职级构成来看，高级分析师及以上 6 人，分析师 120 人，助理分析师 48 人；从学历来看，博士 8 人，硕士 90 人，本科及以下 76 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 27 人，1-3 年从业年限人员 97 人，1 年以下从业年限为 50 人；从从业资质来看，具有证券从业资格评级人员 86 人，具有注册会计师资格人员 3 人，具有律师资格人员 1 人。整体来看，公司评级人员以高学历的年轻人为主。

表 3 2013 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
	8	88	174	0	2	24	11	307
学历	博士		硕士		本科及以下			合计
	11		111		185			307
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
	110		132		65			307
表 4 2013 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
	6		120		48			174
学历	博士		硕士		本科及以下			合计
	8		90		76			174
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
	27		97		50			174

## 2、人员变动

2013 年，公司全辖共离职 53 人，其中总部离职 10 人。

53 人中，市场拓展人员 20 人，分析师 24 人，其他岗位人员 9 人；全年新聘 134 人，其中高管 1 人，市场拓展人员 37 人，分析师 74 人，其他岗位人员 22 人。

表 5 2013 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	1	37	74	0	0	22	134
离职	0	20	24	0	0	9	53

### 3、人员培训

东方金诚一贯注重人员培训与团队建设，人员培训是公司人力资源工作重要组成部分。由于公司获得资本市场评级业务全牌照之后业务增长速度较快，对评级从业人员岗位胜任能力要求亦大幅度提高，公司加强了培训工作力度，既有公司统一组织的定期培训，也有评级作业部门、市场拓展部门、合规管理部门以及后台支持部门等各部门组织的不定期培训，内容涵盖评级技术理论培训、评级项目案例研讨培训、合规管理培训以及其它培训等。同时，公司也不定期参加其它机构组织的培训、研讨会、论坛等，提升评级技术和理论水平。2013 年，公司进行 36 次内部专题培训，培训时长 111 小时，共 649 人次接受培训,具体情况见附表 2。

### 4、激励机制

信用评级行业人员流动性大是行业目前整体人才队伍的一个现状，为适应公司业务发展，加强公司人才队伍及岗位体系建设工作，公司十分重视员工激励机制的建设和执

行。

### 1) 加强绩效考核, 合理提高薪酬待遇。

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。

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。根据业务开展和公司收入情况, 公司合理提高员工薪酬待遇, 2013 年公司人均收入较上年有较大幅度增长。

### 2) 健全员工职业发展通道, 完善岗位晋升机制。

为完善员工岗位晋升机制, 公司制定和完善了《分析师及风险管理师职称认定及晋升管理办法》、《中层干部选聘管理办法》等岗位晋升办法, 并将绩效考核结果作为员工岗位晋升和薪酬调整的主要依据, 2013 年全年员工岗位晋升和职级上调共 15 人次。

## (三) 公司合规运行的计划

### 1、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, 监管机构修订或下发了相关的规章制度。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。

### 2、完善跟踪评级制度

研究跟踪评级受评企业信息监测手段，进一步完善跟踪评级制度。公司信息科技部现已开始研究落实跟踪评级受评企业信息监测软件开发问题，以期提高企业风险信息获取的及时性和完备性。

### 3、加强合规队伍建设

随着公司业务规模的快速增长，合规管理需求不断提升，在做好现有合规人员培训的同时，公司将逐步增加合规力量，以确保合规运营。

#### （四）行业规范发展建议

我国评级行业的法规和监管环境逐渐完善，为评级机构的快速稳定健康发展提供了保障，目前已基本形成了行政监管、行业自律和评级机构自我约束相结合的监管机制，有助于促进评级市场的有序竞争和评级机构规范运作。

但我国评级市场实质性信用违约事件很少发生，使得通过违约率来检验评级机构评级质量存在困难。部分评级机构存在为了短期利益而降低评级质量的情况。应加强对评级机构评级质量的评价，避免评级机构因公司收入、股东利益、个人利益等降低评级质量。

可考虑建立投资者对信用评级机构的监督和评价机制，对于评级结果的客观公正性，可通过违约率和利差水平来检验。截止 2013 年底，中国债券市场未发生实质性违约事件，随着经济周期的波动，一些发债主体信用风险积聚，2014 年 1 季度中国债券市场已经出现实质性违约，未来可能仍有

该类事件发生，因此通过违约率检验评级机构评级质量的可操作性增强。但从现阶段来看，利差检验可以作为监管机构监测评级结果客观公正性的重要手段之一。另外，根据对评级机构自身素质、投资人评价和监管机构评价等多方面因素的综合评价结果，建议监管机构对评价结果为不合格的评级机构采取一定的惩戒措施，进而为提升评级机构的业务质量，进一步促进评级行业的规范发展奠定基础。

2014年4月25日

附表 1<sup>2</sup>

		2013 年度初始评级数量					2013 年度跟踪评级数量		
			2012 年	2013 年				2012 年	2013 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)	7	11			需出具报告的存续债项只数 (只)		
		发行人家数 (家)	7	11			需出具报告的存续发行人家数 (家)		
		实际进场家数 (家)	7	11			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)		
		涉及债项只数 (只)	3	1			涉及存续债项只数 (只)		
		涉及发行人家数 (家)	3	1			涉及发行人家数 (家)		
	MTN	公司实际承揽业务情况:				MTN	存续情况:		
		债项只数 (只)	10	7			需出具报告的存续债项只数 (只)		
		发行人家数 (家)	10	7			需出具报告的存续发行人家数 (家)		
		实际进场家数 (家)	10	7			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)		
		涉及债项只数 (只)		2			涉及存续债项只数 (只)		
		涉及发行人家数 (家)		2			涉及发行人家数 (家)		
	其他	公司实际承揽业务情况:				其他	存续情况:		
		债项只数 (只)	7	7			需出具报告的存续债项只数 (只)		
		发行人家数 (家)	18	11			需出具报告的存续发行人家数 (家)		
		实际进场家数 (家)	18	11			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)		
		涉及债项只数 (只)	1	2			涉及存续债项只数 (只)		
		涉及发行人家数 (家)	1	2			涉及发行人家数 (家)		

<sup>2</sup> “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)	30	78		需出具报告的存续债项只数(只)		1
	发行人家数(家)	39	89		需出具报告的存续发行人家数(家)		1
	实际进场家数(家)	38	87		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)		1
	涉及债项只数(只)	10	61		涉及存续债项只数(只)		1
	涉及发行人家数(家)	10	75		涉及发行人家数(家)		1
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)	7	12		需出具报告的存续债项只数(只)		3
	发行人家数(家)	7	12		需出具报告的存续发行人家数(家)		3
	实际进场家数(家)	7	12		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)		3
	涉及债项只数(只)	7	9		涉及存续债项只数(只)		3
	涉及发行人家数(家)	7	9		涉及发行人家数(家)		3
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)	2	2		需出具报告的存续债项只数(只)		
	发行人家数(家)	1	2		需出具报告的存续发行人家数(家)		
	实际进场家数(家)		2		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)		
	涉及债项只数(只)	2	2		涉及存续债项只数(只)		
	涉及发行人家数(家)	1	2		涉及发行人家数(家)		
其他	公司实际承揽业务情况:			其他	存续情况:		
	债项只数(只)	4	17		需出具报告的存续债项只数(只)		
	发行人家数(家)	12	43		需出具报告的存续发行人家数(家)		
	实际进场家数(家)	12	43		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)		

	涉及债项只数（只）	4	16		涉及存续债项只数（只）		
	涉及发行人家数（家）	12	42		涉及发行人家数（家）		
合计	公司实际承揽业务情况：			合计	存续情况：		
	债项只数（只）	67	134		需出具报告的存续债项只数（只）		4
	发行人家数（家）	94	175		需出具报告的存续发行人家数（家）		4
	实际进场家数（家）	92	173		实际完成跟踪评级报告情况：		4
	出具报告情况：				实际完成跟踪评级报告数量（份）		
	涉及债项只数（只）	27	93		涉及存续债项只数（只）		4
	涉及发行人家数（家）	34	133		涉及发行人家数（家）		4

## 附表 2

表 1: 2013 年度实际收入 <sup>3</sup> 情况			
	2012 年	2013 年	
非金融企业债务融资工具市场	4444905.65	4417358.38	
企业债市场	8821698.06	18584905.29	
公司债市场	1346037.73	2999999.99	
金融债	350000.00	0.00	
其他	38528939.19	53058972.07	
合计	53491580.63	79061235.73	
表 2: 2013 年度收入集中度情况 <sup>4</sup>			
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	广东珠江投资管理集团有限公司	566037.72	0.72%
2	山西路桥建设集团有限公司	518867.92	0.66%
3	海航旅业控股（集团）有限公司	471698.1	0.60%
4	天津津南城市建设投资有限公司	471698.1	0.60%
5	七冶建设有限责任公司	424528.3	0.54%
6	醴陵市国有资产投资经营有限公司	377358.49	0.48%
7	河南盛润控股集团有限公司	377358.49	0.48%
8	天津广成投资集团有限公司	377358.48	0.48%

<sup>3</sup>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，并应在报告中对核算实际收入所采用的会计政策予以说明。

<sup>4</sup> 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。

9	贵合投资发展有限公司	377358.48	0.48%
10	中诚信托有限责任公司	339622.64	0.43%
11	海航置业控股（集团）有限公司	330188.68	0.42%
12	新华联不动产股份有限公司	330188.68	0.42%
13	湘财证券有限责任公司	330188.68	0.42%
14	无锡市太极实业股份有限公司	330188.68	0.42%
15	嘉兴银行股份有限公司	330188.68	0.42%
16	福建漳州发展股份有限公司	330188.68	0.42%
合计	-	6283018.80	7.95%

公司 2013 年实现总收入额为 7906.12 万元，较 2012 年增长了 47.8%，其中资本市场收入 3325.07 万元（含非金融企业债务融资工具市场收入 441.74 万元，企业债市场收入 1858.49 万元，公司债市场收入 300.00 万元，其他资本市场业务 724.84 万元），信贷市场收入 2777.41 万元，咨询业务收入 1803.64 万元。

附表 3

2013 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。2013 年对制度进行了修订和完善，2014 年 3 月下发执行最新的业务制度。	-	-	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。
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、2013 年修订，2014 年 3 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	2013 年修订，2014 年 3 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、2013年修订，2014年3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	1、相关内部文件：《访谈提纲》、《访谈记录》等； 2、2013年修订，2014年3月下发执行。	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，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。	暂无
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、2013年修订，2014年3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	1、相关内部文	从持续跟踪作业、定期跟踪评级报	评级作业部门对评级项目的信用	暂无

制度	件：《跟踪评级资料清单》、《跟踪评级报告》、跟踪评级资料档案等；2、2013年修订，2014年3月下发执行。	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。	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。	
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；2、2013年制定，2014年3月下发执行。	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、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。	暂无
终止评级制度	1、相关内部文件：终止评级申请；2、2013年制定，2014年3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	暂无

			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。	
评级项目档案管理制度	1、相关内部文件：评级业务档案；2、2013年修订，2014年3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、2013年修订，2014年3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
信用等级划分及定义	1、相关内部文件：《信用分析报告》；2、2013年修订，2014年3月下发执行。	对主体和债券的信用等级符号及定义、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。	根据受评对象实际情况，参照信用等级划分及定义，对受评对象的信用等级用符号和文字进行描述。	暂无
信用评级报告准则	1、相关内部文件：《信用分析报告》；2、2013年修订，2014年3月下发执行。	对信用评级报告撰写原则以及评级报告的内容与格式做出了规定。	评级人员出具报告前必须履行实地调查职责，履行必要的回避措施，按照公司内部的标准和程序完成作业，评级报告应当包括概述、声明、评级报告正文（评级分析与评级结论）、跟踪评级安排和附录等五部分。	暂无

信用评级报告规范	1、相关内部文件：《信用分析报告》；2、2013年修订，2014年3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、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、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、2013年修订，2014年3月下发执行。	对报告文件命名规范、报告的命名规范、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
主动评级补充规定	1、相关内部文件：《主动评级研究表》等；2、2013年制定，2014年3月下发执行。	根据《评级业务管理制度》制定主动评级的补充规定。	评级作业部门应当进行主动评级研究、拟定主动评级作业计划，且市场拓展部门可提出主动评级需求。主动评级可依据公开资料和非正式资料进行，也可与受评对象协调安排现场尽职调查，专业信用评级委员会对经分管高级	暂无

				分析师和部门总经理审核的《主动评级研究表》进行评审形成评级结果。	
	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、2013年制定，2014年3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
评级业务内部控制制度	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、2013年制定，2014年3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，实行“一人一票”和“2/3多数”的表决原则。	暂无

<p>评级业务信息报备与披露管理制度</p>	<p>1、相关内部文件：报备/披露文件审批表；2、2013年修订，2014年3月下发执行。</p>	<p>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。</p>	<p>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。</p>	<p>暂无</p>
<p>非公开评级信息管理</p>	<p>1、相关内部文件：项目前期研究表单等；2、2013年修订，2014年3月下发执行。</p>	<p>对项目前期研究、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。</p>	<p>项目前期研究表单和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。</p>	<p>暂无</p>
<p>信用评级委员会制度</p>	<p>1、相关内部文件：《信评委表决票》、《评审纪要》等；2、2013年修订，2014年</p>	<p>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。</p>	<p>信评委分为工商企业信评委和金融机构与结构融资信评委。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，至少由五名委员参加，参会委员由主</p>	<p>暂无</p>

	3月下发执行。		任或指定的副主任指派，根据“一人一票”和“简单多数”的表决原则确定最终表决结果。	
回避制度	1、相关内部文件：《评级项目承诺书》；2、2013年修订，2014年3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、2013年修订，2014年3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、2013年修订，2014年3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》、	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	暂无

		《涉密资料清单》等；2、2013年修订，2014年3月下发执行。		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。	
	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、2013年修订，2014年3月下发执行。	对合规管理的定义、机构设置与职责、工作原则、合规报告内容等要求、奖惩机制进行了规定。	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，由公司总裁直接领导。	暂无

<p>合规管理制度实施细则</p>	<p>1、相关内部文件：《合规审核表》、合规管理报告等；2、2013年制定，2014年3月下发执行。</p>	<p>对合规管理机构与岗位设置、合规审核、合规检查、合规报告、合规工作考核与奖惩等内容进行了规定。</p>	<p>合规管理遵循全面管理、独立管理、垂直管理三原则；合规管理部负责管理、统筹及协调合规管理工作，承担全业务口径、全业务流程的合规管理，合规管理部设专职合规部负责人及合规管理岗；评级市场部门、作业部门和职能管理部门设置兼职合规管理岗，兼职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>	<p>暂无</p>
<p>评级质量控制制度</p>	<p>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》、《信用分析报告》审核稿等；2、2013年修订，2014年3月下发执行。</p>	<p>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>	<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； 实地调查：指导受评对象提供、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； 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>暂无</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>	
	评级从业人员执业行为守则	2013年修订，2014年3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	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	暂无

		等；2、2013年修订，2014年3月下发执行。		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。	
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、2013年修订，2014年3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（业务系统管理）		2013年制定，2014年3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、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。	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。	暂无
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	暂无

				公司相关制度。	
	评级结果发布制度	1、相关内部文件：报备/披露文件审批表；2、2013年制定，2014年3月下发执行。	适用于初次委托评级、主动评级及跟踪评级结果的发布，对发布方式、发布程序进行了规定。	公开发行债务融资工具的评级结果发布按照《评级业务信息报备与披露管理制度》执行；非公开发行债务工具的主体及债项，按委托评级协议约定执行，委托评级协议未约定发布方式的，公司一般采用公开披露方式，在公司信息披露平台进行披露。	暂无

附表 5

2013 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	评级调查与项目评审要点	2 小时	内部培训	总经理	业务发展部、工商企业部、金融业务部、综合管理部、合规管理部	27
2	财务基础知识培训	2 小时	内部培训	部门负责人	工商企业部	16
3	评级业务合规培训	4 小时	内部培训	部门负责人	业务发展部、工商企业部、金融业务部、综合管理部、合规管理部	26
4	三峡全通事件	1 小时	内部培训	部门负责人	工商企业部	14
5	城投报告撰写	4 小时	内部培训	评级总监	工商企业部	14
6	城投报告撰写要求	4 小时	内部培训	评级总监	资本板块	32
7	结构融资概述	4 小时	内部培训	评级总监	金融业务部	4
8	城投评级标准体系	4 小时	内部培训	评级总监	资本板块	30
9	案例学习	4 小时	内部培训	评级总监	资本板块主要审核人员	11
10	城投评级标准指引	4 小时	内部培训	评级总监	张燕、业务发展部	8
11	城投债交流	4 小时	内部培训	评级总监	莫琛、孙超及城投组人员	8
12	《商业银行信用评级标准指引》	4 小时	内部培训	评级总监	刚猛、董入芳、上海金融组	7
13	案例分析	4 小时	内部培训	评级总监	公用事业部	6
14	新进员工培训	4 小时	内部培训	评级总监	2013 年新入职人员	8
15	城投风险研讨	3 小时	内部培训	评级总监	公用事业部	10

16	城投评级标准指引部门培训	3 小时	内部培训	评级总监	公用事业部	10
17	城投公司评级工作方案	3 小时	内部培训	评级总监	公用事业部	9
18	2013 年新企业会计准则实务指南与讲解	2 小时	内部培训	部门负责人	工商企业部	17
19	2013 地方政府债务审计报告研讨	3 小时	内部培训	评级总监	公用事业部	8
20	乌经开报告撰写案例分析	3 小时	内部培训	评级总监	公用事业部	10
21	地方政府风险及城投公司评级	4 小时	内部培训	评级总监	资本板块	33
22	企业债券评级基础	4 小时	内部培训	评级总监	资本板块	33
23	城投报告框架交流	3 小时	内部培训	评级总监	公用事业部	10
24	城投公司评级方法	3 小时	内部培训	部门负责人	公用事业部	10
25	关于天元锰业评级报告的案例培训	2 小时	内部培训	首席评级总监	工商企业部	16
26	关于银行间市场报告撰写的规范和内容的培训	3 小时	内部培训	部门负责人	工商企业部	17
27	广州集合债报告	2 小时	内部培训	首席评级总监	工商企业部	19
28	工商企业信用评级分析思路及要素	3 小时	内部培训	部门负责人	工商企业部	13
29	工商企业信用评级中的行业风险分析	4 小时	内部培训	评级总监	工商企业部、金融业务部	20

30	员工廉洁从业行为管理规范	2 小时	内部培训	部门负责人	业务发展部、工商企业部、金融业务部、综合管理部、合规管理部	43
31	人民银行 2013 年《金融稳定报告》学习	2 小时	内部培训	部门负责人	金融业务部	7
32	证券公司信用评级案例分析	2 小时	内部培训	分析师	金融业务部	6
33	评级案例培训	3 小时	内部培训	首席评级总监	工商企业部和部分分公司评级人员	55
34	财务分析培训	2 小时	内部培训	部门负责人	工商企业部	23
35	信用评级中的行业分析	4 小时	内部培训	评级总监	工商企业部、公用事业部	45
36	资产证券化产品评级案例分析	2 小时	内部培训	分析师	公司主要业务部门	24
合计	-	111 小时	-	-	-	649