

2014 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.....	3
（一）评级业务数量.....	3
（二）评级结果表现.....	3
（三）收入状况.....	9
二、评级业务合规情况.....	10
（一）制度机制建设及执行情况.....	10
（二）信息披露情况.....	18
（三）违法违规行为的发现及整改情况.....	24
（四）合规部门的人员配备和工作职责.....	27
三、人员管理情况.....	28
（一）人员构成.....	29
（二）人员变动.....	29
（三）人员培训.....	29
（四）激励机制.....	30
四、公司合规运行的计划.....	31
（一）进一步完善制度建设.....	31
（二）严格落实跟踪评级制度.....	31
（三）加强研究工作.....	31
五、行业规范发展建议.....	32
（一）统一监管主体，加快建立和完善有关法律规章.....	32
（二）提高收费水平，促进行业健康、快速发展.....	32
（三）加强信用评级机构的自身建设.....	33

一、评级业务开展情况

（一）评级业务数量

截至 2014 年 12 月 31 日，公司共承揽债券 309 家次，其中：短融 27 家次，中票 40 家次，银行间私募 22 家次，商业银行金融债 1 家次，证券公司短期融资券 2 家次，企业债 94 家次，一般公司债 8 家次，中小企业私募债 14 家次，资产证券化 8 家次。此外，承揽 6 单第三方担保主体评级，3 单担保公司主体评级，34 单主体评级，36 单信托评级，3 单理财产品评级业务，10 单债权投资计划评级业务，1 单定向融资计划评级业务。

2014 年公司共出具首次评级及跟踪评级报告 380 篇。

（二）评级结果表现

2014 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，截至 2014 年末，经东方金诚评级，且已公开发行的债券共 99 只（含私募），发行规模 827.21 亿元。2014 年度，东方金诚结合监管政策变化和业务发展的实际，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、2014 年度所评债券发行情况

发行方面，2014 年度，东方金诚承做的债券项目中有 80 只发行，发行规模 673.41 亿元，其中银行间债券市场发

行 67 只，发行规模 635.41 亿元，交易所市场发行 13 只，发行规模 38 亿元。

跟踪评级方面，2014 年东方金诚出具跟踪评级报告 49 个，其中普通公司债券 6 个、中小企业私募债券 4 个、企业债券 35 个、金融债券 4 个。

表 1：2012~2014 年度经东方金诚评级的债券发行情况

债券分类	2012 年		2013 年		2014 年		合计	
	发行只数	发行规模	发行只数	发行规模	发行只数	发行规模	发行只数	发行规模
银行间债券市场	1	10	11	123	67	635.41	79	768.41
短期融资券					1	8	1	8
中期票据					2	16	2	16
企业债	1	10	11	123	44	459.5	56	592.5
商业银行债					1	5	1	5
信贷资产证券化					11	104.91	11	104.91
证券公司短期融资券					4	26	4	26
非公开定向债务融资工具					4	16	4	16
交易所市场	2	6.5	5	14.3	13	38	20	58.8
公司债	1	5.4	1	6	5	21.5	7	32.9
中小企业私募债券	1	1.1	4	8.3	8	16.5	13	25.9
总计	3	10	16	137.3	80	673.41	99	820.71

资料来源：WIND，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 2014 年 1 月 1 日至 2014 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。2014 年度，经东方金诚评级的发债企业主体及债项均无级别调整情况，主体信用等级迁移矩阵如下表所示。

表 2： 2014 年东方金诚主体信用等级迁移矩阵

	2014 年	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	合计
2013 年												
AAA		100	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100
AA+		-	100	-	-	-	-	-	-	-	-	100
AA		-	-	100	-	-	-	-	-	-	-	100
AA-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A+		-	-	-	-	100	-	-	-	-	-	100
A		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A-		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BBB+		-	-	-	-	-	-	-	50	-	50	100

资料来源：东方金诚整理

私募债券方面，2014 年度，东方金诚将中小企业私募债券“13 鲁博特”主体级别下调至 BBB-；将中小企业私募债券“13 大宏债”债项级别下调至 A-（详见下表）。

表 3： 2014 年东方金诚中小企业私募债券级别调整情况

级别调整	债券简称	债券类型	初次评级				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
展望负面	13 鲁博特	中小企业私募债券	BBB+	稳定	AA+	2013/01/31	BBB+	负面	AA+	2014/1/27
主体级别下调	13 鲁博特	中小企业私募债券	BBB+	负面	AA+	2014/1/27	BBB-	负面	AA+	2014/6/27
债项级别下调	13 大宏债	中小企业私募债券	—	—	AA-	2013/04/19	—	—	A-	2014/6/30

资料来源：东方金诚整理

②利差分析

东方金诚利差分析分别采用均值一方差检验法、非参数检验相互验证的方法检验评级结果的准确性和一致性。

在对利差的检验中，传统的方差分析检验方法在实际检验的过程中受到样本量的限制，存在一定的局限性。当样本量过小时，使用非参数检验的方法较为恰当；但需要注意非参数检验无法知道是具体是哪些组别间存显著的差异的局限。

非参数检验中，东方金诚首先使用 Kruskal-Wallis H 检验主体或债项级别是否对利差存在显著差异。如果检验结果是肯定的，进而利用 Mann-Whitney U 两独立样本检验方法检验是哪两个级别间发行利差和交易利差存在显著差异。

由于经东方金诚评级，且已公开发行的短期融资券、中期票据等债务融资工具数量很少，我们选取企业债券进行利差分析。2014 年度，经东方金诚评级，且已公开发行企业债券共 44 只，剔除含提前还款条款债券和累进利率计息债券，选取当日同期限银行间固定利率国债收益率作为基准利率，在计算利差时，重点计算期限为 5 年、6 年和 7 年期的企业债券，经过筛选，最终的检验样本包括 2014 年 1 月 1 日至 2014 年 12 月 31 日间发行的 42 只债券。

表 4： 2014 年经东方金诚评级的企业债券利差分析情况

期限	债项评级	样本数	发行利率		发行利差（利差 I）			交易利差（利差 II）		
			区间	均值	均值（BP）	级差	标准差	均值（BP）	级差	标准差
5 年	AA+	1	6.82~8.67	6.35	245.69	NA	NA	241.77	NA	NA
6 年	AA	2	6.5~8.78	7.75	344.07	NA	120.62	354.22	NA	106.31
7	AA	3	6.5~	7.40	309.91	NA	81.29	313.04	NA	84.80

年	A		8.6							
	AA	7	6.53~	7.44	323.23	13.31	67.22	326.64	13.60	75.00
	+		8.49							
	AA	27	6.85~	7.63	351.79	28.56	52.30	327.84	1.20	161.01
			8.78							

资料来源：WIND，东方金诚整理

从上表可以看出，相同期限下，东方金诚所评企业债券的发行利率均值、发行利差（利差 I）、交易利差（利差 II）的均值与债项信用等级反向关系显著。

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。

表 5：7 年期企业债 LSD 方差分析

变量 I	变量 J	发行利差显著性检验		交易利差显著性检验	
		均值差异 (I-J)	显著性(P 值)	均值差异 (I-J)	显著性(P 值)
AA+	AA	-156.278	0.213	-167.676	0.000
AA	AA-	132.834	0.031	94.705	0.000

资料来源：东方金诚整理

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。

表 6：7 年期企业债非参数 Kruskal-Wallis H 检验

	发行利差显著性检验		交易利差显著性检验	
	K-W 值	显著性 (P 值)	K-W 值	显著性 (P 值)
债项级别	20.217	0.000	20.366	0.000

资料来源：东方金诚整理

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。

表 7： 7 年期企业债券非参数 Mann-Whitney U 检验

变量 I	变量 J	发行利差显著性检验		交易利差显著性检验	
		Z 值	显著性 (P 值)	Z 值	显著性 (P 值)
AA+	AA	-2.089	0.037	-2.089	0.037
AA	AA-	-4.191	0.000	-4.174	0.000

资料来源：东方金诚整理

此外，从发行时可比债券票面利率最高值、最低值及中位数来看，除 14 滨高新、14 富蕴国资债、14 合桃花债、14 随州建投债、14 牟中发投以外，其他 39 只 (占比 88.64%) 企业债券发行利率均低于最大值，东方金诚评级结果基本得到市场投资者的认可。

表 8： 2014 年经东方金诚评级的企业债券发行利率比较

序号	债券简称	发行日期	债券期限 (年)	债券信用等级	主体信用等级	票面利率 (%)	最大值	中位数	最小值
1	14 滨高新	2014/1/10	7	AAA	AA-	8.60	8.30	7.00	6.30
2	514 麓山城投债	2014/2/27	7	AA	AA	7.70	7.84	7.68	7.49
3	14 长兴经开债	2014/3/3	7	AA	AA	7.99	8.05	7.84	7.59
4	14 大冶城投债	2014/3/3	7	AA+	AA	7.30	7.5	7.45	7.00
5	13 大理债 02	2014/3/4	7	AA	AA	7.9	8.05	7.89	7.60
6	14 富蕴国资债	2014/3/5	6	AA	AA-	8.67	8.38	8.20	8.10
7	14 青岛城阳债	2014/3/10	7	AAA	AA+	7.09	8.2	7.18	6.50
8	14 合桃花债	2014/4/9	7	AA	AA+	7.8	7.90	7.39	7.1
9	14 鸿江建投债	2014/4/14	7	AA-	AA+	8.49	8.60	8.49	8.09
10	13 武威债 02	2014/4/24	7	AA	AA	8.2	8.36	7.99	7.2
11	14 德阳高新债	2014/4/28	7	AA	AA	7.9	7.99	7.89	7.69
12	14 贺州城投债	2014/5/16	7	AA	AA	8.16	8.4	7.80	7.09
13	14 辽滨鑫诚债	2014/5/21	7	AA	AA	8.10	8.4	7.79	7.09
14	14 醴陵国投债	2014/5/22	7	AA	AA	8.10	8.1	7.59	7.4

	01								
15	14 桓台债	2014/5/28	7	AA	AA	7.79	8.3	7.79	7.05
16	14 唐山丰南债	2014/5/30	7	AA	AA	7.23	8.1	7.24	6.6
17	14 恩施城投债	2014/6/3	7	AA	AA	7.50	7.79	7.29	6.9
18	14 津南债	2014/6/3	7	AAA	AA	6.50	7.8	7.1	6.5
19	14 渝园业债	2014/6/3	7	AA	AA-	8.45	8.6	8.45	7.99
20	14 合肥滨投债	2014/6/13	5	AA+	AA+	6.35	6.97	6.6	6.35
21	14 大石桥债	2014/6/23	7	AA	AA	7.4	7.59	7.4	6.4
22	14 新开元债	2014/8/11	7.00	AA	AA	7.43	7.48	6.95	6.69
23	14 广元建设债	2014/8/25	7.00	AA	AA-	8.35	8.66	8.35	8.20
24	14 江苏望涛债	2014/9/12	6.00	AA	AA	6.82	7.28	6.82	6.48
25	14 醴陵国投债	2014/9/4	7.00	AA	AA	7.18	7.19	6.98	6.40
	02								
26	14 浏阳城建债	2014/8/21	7.00	AA	AA	6.98	7.19	6.90	6.40
27	14 龙海债	2014/8/14	7.00	AA+	AA	6.58	6.74	6.58	6.18
28	14 曲经开建投债	2014/7/18	7.00	AA+	AA	7.48	7.48	6.95	6.69
29	14 西咸沔西债	2014/8/14	7.00	AA	AA	6.85	7.48	6.95	6.69
30	14 石狮国投债	2014/8/26	7.00	AA	AA	6.90	7.19	6.90	6.40
31	14 随州建投债	2014/9/1	7.00	AA	AA	7.18	7.18	6.74	6.40
32	14 台基投债	2014/7/10	7.00	AA+	AA+	6.53	6.99	6.53	6.45
33	14 新密财源债	2014/9/11	7.00	AA	AA	7.28	7.28	6.82	6.48
34	14 安康高新债	2014/9/16	7.00	AA	AA-	8.78	8.78	8.35	7.95
35	14 西安陆港债	2014/9/22	7.00	AA+	AA-	7.90	8.18	7.83	7.58
36	14 宜都国通债	2014/9/16	7.00	AA	AA	7.25	7.28	7.18	6.90
37	14 张掖债	2014/9/19	7.00	AA	AA	6.92	7.18	6.68	6.40
38	14 西安陆港债	2014/9/22	7.00	AA+	AA-	7.90	8.18	7.9	6.50
39	14 攀城投小微债	2014/10/29	5.00	AA	AA	5.48	6.20	5.68	5.48
40	14 牟中发投债	2014/12/10	7.00	AA	AA	7.48	7.48	7.28	7.00
41	14 云路桥债	2014/2/21	6	AA	AA	7.58	11.80	7.30	4.99
42	14 柳产投债	2014/7/3	7	AA	AA	6.95	8.80	7.15	6.00
43	14 杨农债	2014/4/17	7	AA+	AA	7.20	11.00	7.20	4.65
44	14 泾河债	2014/12/30	7	AA	AA	6.89	7.40	6.89	6.55

资料来源：wind，东方金诚统计整理

（三）收入状况

公司 2014 年实现总收入额为 10,183.14 万元，较 2013 年增长了 28.80%，其中资本市场收入 6,191.97 万元(含

非金融企业债务融资工具市场收入 1,943.40 万元，企业债市场收入 2,134.91 万元，公司债市场收入 563.96 万元，金融债收入 23.58 万元，其他资本市场业务 1,526.12 万元)，征信及咨询业务收入 3,991.18 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、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、评级质量评价制度、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、售前评级报告和带提示段评级报告出具和使用办法等。

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。2014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，并下发执行了；2014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2015年4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。2014 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。2014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5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。2014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。2015年4月，根据公司业务发展的需要，公司设立了战略发展与行业研究部。2014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，2015年一季度，由于公司高管人员变动，合规管理部改由公司监事长直接领导，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。2014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11人，其中市场人员1人，作业部门分析师10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2014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
陈允正	公用事业部分析师	无	-
冯晓川	工商企业部分析师	无	-
彭梅秀	工商企业部分析师	无	-
甘铭山	业务发展部总经理	无	-
杨晓一	工商企业部助理分析师	无	-
李媛媛	金融业务部助理分析师	无	-
贾铠源	工商企业部助理分析师	无	-
王刚	工商企业部助理分析师	无	-
王侃	金融业务部助理分析师	无	-
赵一朗	公用事业部分析师	无	-
李海菠	金融业务部高级分析师	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《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。2014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。2014

年度,公司开展的评级业务中,共有6个受评对象提出复评申请,均为企业债发行主体。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6个受评对象符合复评程序及条件要求,接受了6个项目的复评申请,经信用评审委员会重新审议,有3个调高了一个子级,3个维持原级别不变。对于接受复评的6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。2014年度,我公司承揽且已发行的评级项目无复评情况发生。

(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。

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。

2015年，公司将根据二期数据库和评级系统使用情况和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

2014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，并完善了房地产企业、贸易企业、制造业（重型）企业的信用评级方法，同时进一步修订了高速公路行业、建筑企业、新闻和出版行业、信息技术行业、煤炭采掘行业和农林牧渔行业的评级方法；公用事业部完成了《地方政府信用评级方法》、《地方政府融资平台公司评级方法》、《电力行业评级方法》、《非标准化融资产品评级方法》、《跟踪评级方法》《国家主权评级方法》等修订工作；金融业务部完成了对商业银行、证券公司、融资担保公司、融资租赁公司、保险公司、银行公司贷款资产支持证券等行业以及产品的评级方法修订工作，初步建立商业银行和证券公司评级操作指引。

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。2014年度，工商企业部修订了《工商

企业行业分类标准》，并制订了《工商企业行业研究指引》，进一步明确和细化了工商企业行业分类、行业研究的内容、资料来源和相关成果。在此基础上，工商企业部完成了医药制造、纺织、汽车制造、高速公路、钢铁、船舶制造、医药流通、房地产和建筑等十七个行业研究报告初稿；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《2014年水务生产行业信用风险报告及2015年展望》；金融业务部门主要行业研究成果有《中国证券行业信用风险分析及展望》、《我国债券市场担保公司信用风险分析》、《中国资产证券化产品实践与展望》以及《2014年我国资产证券化市场发展回顾与2015年展望》等4篇。

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。工商企业部完成了《工商企业类债券品种与交易结构风险特征分析》、《信用风险防范与承担机制研究》以及《互联网金融评级机制探讨》；金融业务部完成《混合资本工具国内外评级理念和实践研究》、《优先股国内外评级理念和实践研究》、《我国同业存单市场分析报告》、《2014年我国证券公司债务融资工具统计分析报告》、《评级违约率主标尺研究报告》、《证券公司信用评价体系》和《债券市场担保机构信用风险分析》以及《标准普尔银行信用评级方法评述》等；公用事业部完成的《2014年前三季度中国宏观经济回顾与展望》、《2013年我国信用债主体级别下调综

述》、《2014年1~9月我国信用债级别调整综述》、《近年来国际信用评级监管改革综述》、《次贷危机以来美国NRSROs各成员评级机构的业务发展概述》、《近年来我国银行间债券市场评级机构业务发展综述》、《我国债券市场信用评级监管综述》、《香港人民币债券主动评级工作方案》通过了公司专业信评委评审，并于创新产品研究方面完成了《项目收益债和项目收益票据评级研讨》。

投资人服务。公司2014年加强投资人服务工作，应交通银行、汤森路透、天津金融办、国开证券、国债协会、部分省发改委等单位邀请，在资产证券化及债券创新产品、中国固定收益市场展望、地方政府融资平台、等多方面进行了相关业务知识的培训和研讨，同时，与中信建投、东兴证券等金融机构也加强了技术交流。

公司研究成果除内部交流分享之外，部分对外发表或被权威刊物引用，如《2013年发债企业的主要财务指标分析及偿债能力展望》、《对当前上市房地产企业信用等级的分析及展望》、《2013年信用债主体级别下调综述》、《2014年1~9月我国信用债级别调整综述》、《2014年我国资产证券化市场发展回顾与2015年展望》等。

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

2014 年度，我公司共披露初始评级项目信息 87 家，跟踪评级信息 29 家。其中企业债项目 61 家，初始评级披露 35 家，跟踪评级披露 26 家；短期融资券跟中期票据 11 家；其他 7 家；证券市场项目 8 家，初始评级披露 5 家，跟踪评级披露 3 家。

（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。2014 年，合规管理部累计审核项目 390 个（其中涉及 86 家主体评级和 304 个债项及其他评级）。结合 2014 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、修订公司制度，提高可行性

针对“双主任”负责制、“未出具有效级别”情形等，修改完善并审议通过《信用评级委员会制度》。

2、增加合规岗位配置，增强合规管理力量

2014年第四季度，公司从业务部门抽调3名熟悉业务流程和资本市场法律法规的人员从事专职合规管理工作，主要负责业务流程的合规监督及检查，合规管理部专职从事合规管理工作的人员达到5人，合规管理力量得到进一步加强。

3、完成评级系统信息录入，进行评级系统升级

在评级系统方面，公司作业部门已经完成存量评级项目的信息录入；经过半年的试运行，公司正在对评级系统使用情况进行评价，计划2015年进一步完善评级系统。

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 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 债券监管部、中国证券登记结算有限责任公司、中国证券业协会、上海证券交易所、深圳证券交易所	6月19日-6月22日	完善评级项目工作底稿	修改完善了相关管理制度及业务流程，加强评级项目工作底稿日常检查力度。
2	合规现场检查	中国银行间市场交易商协会	9月24日、25日	修订完善个别制度	对公司业务管理制度、内控管理制度

			日		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。
--	--	--	---	--	---

(四) 合规部门的人员配备和工作职责

截至 2014 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,3 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;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。

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。

三、人员管理情况

(一) 人员构成

2014年末，公司全辖员工总数为329人。从岗位构成来看，高管人员9人，市场拓展人员102人，分析师152人，合规管理人员5人，其他后台保障人员61人；从学历构成来看，博士11人，硕士126人，本科及以下192人；从从业年限来看，3年以上从业经验人员117人，1-3年从业经验146人，1年以下从业经验为66人。

2014年末，公司分析师共152人，从职级构成来看，高级分析师及以上14人，分析师53人，助理分析师85人；从学历来看，博士8人，硕士89人，本科及以下55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51人，1-3年从业年限人员73人，1年以下从业年限为28人；从从业资质来看，具有证券从业资格评级人员112人，具有注册会计师资格人员5人。整体来看，公司评级人员以高学历的年轻人为主。

表3 2014年末公司人员构成情况

岗位	高管	市场	分析师	研究	合规	后	行	合计
----	----	----	-----	----	----	---	---	----

						台 保 障	政	
	9	102	152	0	5	0	61	329
学历	博士		硕士		本科及以下			合计
	11		126		192			329
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
	117		146		66			329

表4 2014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
	14		53		85		152
学历	博士		硕士		本科及以下		合计
	8		89		55		152
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
	51		73		28		152

(二) 人员变动

2014年,公司全辖共离职36人,其中总部离职11人。36人中,市场拓展人员14人,分析师20人,其他岗位人员2人;全年新聘58人,其中高管1人,市场拓展人员22人,分析师25人,其他岗位人员10人。

表5 2014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	22	25	0	1	9	58
离职	0	14	20	0	0	2	36

(三) 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。2014年1月至2014年12月期间，公司进行167次内部专题培训，共2328人次接受培训，具体情况详见附表2。

（四）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，2014年公司人均收入较上年有较大幅度增长。

②实行按岗定薪、按岗考核的薪酬考核政策。

评级分析人员的薪酬由岗位工资、年度奖金组成。其中，岗位工资是根据员工的出勤情况核算发放的，年度奖金是根据公司经营情况和个人工作表现核定发放的。评级分析人员

的绩效考核，重点从分析人员的报告质量、工作效率和服务水平几个维度进行，以保证评级分析团队的专业水平、服务质量和综合素质，以便为评级客户提供更优质的专业服务，不断提高公司在债券评级市场的公信力。

③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，2014年全年员工岗位晋升和职级上调共33人次。

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2014年4季度筹建专门的研究部门，并于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）统一监管主体，加快建立和完善有关法律规章

在我国，根据发行市场的不同，评级机构需接受不同监管机构和自律组织的监管及检查。多头管理的模式不仅增加了政府的监管成本，而且也增加了评级机构适应不同监管体系的成本，包括材料报备、监管沟通等。因此，建议统一监管主体，即由中央政府授权专门的机构对评级机构进行认证和监管。

另外，在我国信用评级快速发展的大背景下，建议相关的监管部门对已有的规章条文进行修订，且尽快出台专门针对信用评级行业的法律法规，并建立信用评级行业从业人员专门的培训和准入体系，以便更好的对信用评级机构进行监管。

（二）提高收费水平，促进行业健康、快速发展

对信用评级机构而言，拥有一支知识水平较高、专业技术过硬的分析师队伍，已成为公司提升核心竞争力的关键因素之一。当前，过高的人员流动性制约了评级行业的快速发

展，而薪酬福利待遇偏低是造成从业人员频繁流动的主要因素之一。监管部门可否考虑通过提高信用评级行业的收费标准，以及加大对评级行业技术和研发的扶持等手段，提高信用评级机构的营收规模和从业人员的待遇标准，进而提升评级行业对优秀人才的吸引力，更好更快地推动评级行业的发展。

（三）加强信用评级机构的自身建设

信用评级机构应适应市场需求的变化，尽快建立完整而科学的信用信息征集和评价体系，增强技术创新、产品创新和市场创新能力，努力提供各具特色、多样化、高质量的信用评级产品，充分满足社会不断增加的对各类信用评级产品的市场需求。

附表 1

		2014 年度初始评级数量					2014 年度跟踪评级数量		
			2013 年	2014 年				2013 年	2014 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)	11	27			需出具报告的存续债项只数(只)		
		发行人家数(家)	11	26			需出具报告的存续发行人家数(家)		
		实际进场家数(家)	11	26			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	19			涉及存续债项只数(只)		
		涉及发行人家数(家)	1	17			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)	7	40			需出具报告的存续债项只数(只)		
		发行人家数(家)	7	40			需出具报告的存续发行人家数(家)		
		实际进场家数(家)	7	40			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	18			涉及存续债项只数(只)		
		涉及发行人家数(家)	2	18			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	22		需出具报告的存续债项只数(只)		2
	发行人家数(家)	11	22		需出具报告的存续发行人家数(家)		1
	实际进场家数(家)	11	22		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
	涉及债项只数(只)	2	9		涉及存续债项只数(只)		2
	涉及发行人家数(家)	2	9		涉及发行人家数(家)		1
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)	78	94		需出具报告的存续债项只数(只)	1	25
	发行人家数(家)	89	94		需出具报告的存续发行人家数(家)	1	21
	实际进场家数(家)(担保放其他)	87	96		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	25
	涉及债项只数(只)	61	81		涉及存续债项只数(只)	1	25
	涉及发行人家数(家)	75	81		涉及发行人家数(家)	1	21
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)	12	22		需出具报告的存续债项只数(只)	3	10
	发行人家数(家)	12	22		需出具报告的存续发行人	3	10

				家数(家)		
	实际进场家数(家)(担保放其他)	12	22	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	11
	涉及债项只数(只)	9	21	涉及存续债项只数(只)	3	10
	涉及发行人家数(家)	9	21	涉及发行人家数(家)	3	10
金融债	公司实际承揽业务情况:			存续情况:		
	债项只数(只)	2	3	需出具报告的存续债项只数(只)		
	发行人家数(家)	2	3	需出具报告的存续发行人家数(家)		
	实际进场家数(家)	2	3	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	6	涉及存续债项只数(只)		
	涉及发行人家数(家)	2	4	涉及发行人家数(家)		
其他	公司实际承揽业务情况:			存续情况:		
	债项只数(只)	17	58	需出具报告的存续债项只数(只)		19
	发行人家数(家)(担保统一放这,主体也放这)	43	102	需出具报告的存续发行人家数(家)		32
	实际进场家数(家)(进场也体现担保和主体)	43	99	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)		30

	涉及债项只数(只)	16	66		涉及存续债项只数(只)		19
	涉及发行人家数(家)	42	101		涉及发行人家数(家)		29
合计	公司实际承揽业务情况:			合计	存续情况:		
	债项只数(只)	134	266		需出具报告的存续债项只数(只)	4	56
	发行人家数(家)	175	309		需出具报告的存续发行人家数(家)	4	64
	实际进场家数(家)	173	308		实际完成跟踪评级报告情况:	0	0
	出具报告情况:				实际完成跟踪评级报告数量(份)	4	68
	涉及债项只数(只)	93	220		涉及存续债项只数(只)	4	56
	涉及发行人家数(家)	133	251		涉及发行人家数(家)	4	61

附表 2

表 1: 2014 年度实际收入 ¹ 情况		
	2013 年	2014 年
非金融企业债务融资工具市场	4,417,358.38	19,433,961.98
企业债市场	18,584,905.29	21,349,056.05
公司债市场	2,999,999.99	5,639,622.6
金融债	0.00	235,849.05
其他	53,058,972.07	55,172,988.06
合计	79,061,235.73	101,831,477.74

¹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。

表 2：2014 年度收入集中度情况²

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	北京千禧世豪电子科技有限公司	679,245.28	0.67%
2	中融国际信托有限公司	509,433.96	0.50%
3	新华资产管理股份有限公司	471,698.10	0.46%
4	陕西旅游集团延安文化旅游产业投资有限公司	471,698.10	0.46%
5	中江国际信托股份有限公司	452,830.20	0.44%
6	重庆市南川区惠农投资有限公司	424,528.30	0.42%
7	暖流（天津）资产管理有限公司	424,528.30	0.42%
8	顺发恒业股份公司	377,358.48	0.37%
9	句容市城市建设投资有限责任公司	377,358.48	0.37%
10	中债信用增进投资股份有限公司	330,188.68	0.32%
11	长江证券股份有限公司	330,188.68	0.32%
12	云南旅游股份有限公司	330,188.68	0.32%
13	西部航空有限责任公司	330,188.68	0.32%
14	首创证券有限责任公司	330,188.68	0.32%
15	盘锦市双台子区经济开发投资有限公司	330,188.68	0.32%
16	南京六合经济技术开发区总公司	330,188.68	0.32%
17	马鞍山郑蒲港新区建设投资有限公司	330,188.68	0.32%
18	吉安市井冈山开发区金庐陵经济发展有限公司	330,188.68	0.32%
19	华孚色纺股份有限公司	330,188.68	0.32%
20	湖北楚天高速公路股份有限公司	330,188.68	0.32%

² 评级收入情况及评级收入占公司总收入比例可不在对外披露版报告中体现。

合计	-	7,820,754.68	7.63%
----	---	--------------	-------

附表 3

2014 年度制度建设与执行情况					
分类	分类	分类	分类	分类	分类
评级业务管理制度	评级业务管理制度	评级业务管理制度	评级业务管理制度	评级业务管理制度	评级业务管理制度
	评级业务管理基本准则	2014 年修订，2015 年 4 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、2014 年修订，2015 年 4 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；	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

	2、2014年修订，2015年4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、2014年修订，2015年4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、2014年修订，2015年4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；2、2014年	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	暂无

	制定，2015年4月下发执行。		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、2014年制定，2015年4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、2014年修订，2015年4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、2014年修订，2015年4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	1、相关内部文件：《信用评级	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	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	暂无

义	报告》；2、2014年修订，2015年4月下发执行。	系、评级展望、跟踪评级结果等进行了规定。	的信用等级用符号和文字进行描述。	
信用评级报告准则	1、相关内部文件：《信用评级报告》；2、2014年修订，2015年4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、2014年修订，2015年4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	1、相关内部文件：评级业务档案；2、2014年	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

理规范	修订，2015年4月下发执行。			
主动评级补充规定	1、相关内部文件：《主动评级研究表》等；2、2014年制定，2015年4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。	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、2014年制定，2015年4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

评级业务内控制度	评级业务内控制度	评级业务内控制度	评级业务内控制度	评级业务内控制度	评级业务内控制度
	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、2014年制定，2015年4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
	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、2014年修订，2015年4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	1、相关内部文件：项目前期研究表单等； 2、2014年修订，	对项目前期研究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	暂无

		2015年4月下发执行。		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。	
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、2014年修订，2015年4月下发执行。	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“简单多数”的表决原则确定最终表决结果。	暂无
回避制度		1、相关内部文件：《评级项目承诺书》；2、2014年修订，2015年4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	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	暂无

		表等；2、2014年修订，2015年4月下发执行。		能、人员、业务、信息、档案等方面保持有效隔离。	
	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、2014年修订，2015年4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、2014年修订，2015年4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提供方可提供给第三方。	暂无
	合规管理	1、相关内部文	对合规管理的定义及原则、机构设	公司的全体人员都应当熟知	暂无

制度	件：《合规审核表》、合规管理报告等；2、2014年修订，2015年4月下发执行。	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。	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。	
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	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。	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，	暂无

		单》、《评审纪要》、《信用评级报告》审核稿等；2、2014年修订，2015年4月下发执行。		<p>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、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>	
评级质量评价制度	2014年制定，2015年4月下发	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	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		

		执行	进行了规定。	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	2014年修订，2015年4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、2014年修订，2015年4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、2014年修订，2015年4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）	2014年制定，2015年4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	2014年制定，2015年4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，可出具带提示段评级报告。	
--	--	--	--	--	--

表 1 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
无	无	无	无	无
无	无	无	无	无

表 2 轮换分析师名单

姓名	职务	涉及轮换项目	项目服务年限	轮换情况
无	无	无	无	无
无	无	无	无	无

表 3 离职人员追溯情况

离职人员	原隶属部门及职位	新任职单位	是否有利利益冲突	披露情况
陈允正	公用事业部分析师	暂无	无	-
冯晓川	工商企业部分析师	东兴证券股份有限公司	无	-
彭梅秀	工商企业部分析师	阳光资产管理股份有限公司	无	-
甘铭山	业务发展部总经理	阳光资产管理股份有限公司	无	-
杨晓一	工商企业部助理分析师	中国太平洋保险公司上海分公司	无	-
李媛媛	金融业务部助理分析师	暂无	无	-
贾铠源	工商企业部助理分析师	中华联合保险控股股份有限	无	-

		公司		
王刚	工商企业部助理分析师	上海新世纪资信评估投资服务有限公司	无	-
王侃	金融业务部助理分析师	中国人保资产管理股份有限公司	无	-
赵一朗	公用事业部分析师	暂无	无	-
李海菠	金融业务部高级分析师	中国太平洋保险(集团)股份有限公司	无	-

表 4 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 债券监管部、中国证券登记结算有限责任公司、中国证券业协会、上海证券交易所、深圳证券交易所	6月19日-6月22日	完善评级项目工作底稿	修改完善了相关管理制度及业务流程,加强评级项目工作底稿日常检查力度。
2	合规现场检查	中国银行间市场交易商协会	9月24日、25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。

附表 4

2014 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

附表五

2014 年度人员构成、变动、培训情况								
表 1 2014 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
		9	102	152	0	5	0	61
学历	博士		硕士		本科及以下			合计
	11		126		192			329
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
	117		146		66			329
表 2 2014 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	
	14		53		85		152	
学历	博士		硕士		本科及以下			合计
	8		89		55			152
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
	51		73		28			152
表 3 2014 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	22	25	0	1	9	58
离职	0	14	20	0	0	2	36

表 4 2014 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	集团企业评级方法	4 小时	内部培 训	程春曙	工商企业部	22
2	尽职调查报告撰写	3 小时	内部培 训	刚猛	公用事业部	20
3	非标产品评级方法	2 小时	内部培 训	俞春江	公用事业部	22
4	评级报告案例分析-韩江建筑	2 小时	内部培 训	裴永刚	工商企业部	23
5	水务行业评级方法培训	3 小时	内部培 训	刚猛	公用事业部水务小组成员	8
6	审核要点培训	2 小时	内部培 训	刚猛	公用事业部二审人员	6
7	电力行业评级方法培训	2 小时	内部培 训	刚猛	公用事业部电力小组成员	8
8	中国信用债市场历史重大信用事件总结 回顾	1 小时	内部培 训	朱林	工商企业部	24
9	县级市和县城投公司培训	3 小时	内部培 训	刚猛	公用事业部县、 县级市小组 成员	8

10	房地产行业培训	1 小时	内部培 训	彭梅秀	工商企业部	20
11	天津金融办培训	4 小时	外部培 训	刚猛	天津市及各区县金融办	50
12	评级报告撰写思路与近期报告出现的问 题	1 小时	内部培 训	程春曙	工商企业部	25
13	地级市城投公司培训	3 小时	内部培 训	刚猛	公用事业部地级市小组成员	8
14	评级报告案例分析-非标产品	1 小时	内部培 训	程春曙	工商企业部	22
15	保险资金运用管理暂行办法、 保险资金投资信托产品的通知征求意见 稿	1 小时	内部培 训	朱林	工商企业部	22
16	跟踪评级和非标评级	1 小时	内部培 训	程春曙	工商企业部	24
17	非标准化融资产品评级	4 小时	内部培 训	俞春江	公司全体员工	56
18	实习生及新员工培训	2 小时	内部培 训	艾华	公用事业部实习生	3
19	食品饮料行业发债企业信息统计	1 小时	内部培 训	刘小芳	工商企业部	24
20	食品饮料行业发债企业信息统计模板	1 小时	内部培 训	刘小芳	工商企业部	25
21	分析师项目交流	1 小时	内部培 训	赵一朗	公用事业部	24

22	融资平台、公用事业评级	4 小时	内部培 训	刚猛	公司全体员工	58
23	摘掉财报面具：公司财务报表“美容术”	1 小时	内部培 训	莫琛	工商企业部	24
24	2014 年行业信用品质概览	1 小时	内部培 训	莫琛	工商企业部	22
25	关于执行力及评级作业方法的培训	1 小时	内部培 训	俞春江	公用事业部	24
26	档案管理培训	1 小时	内部培 训	孟洁	公用事业部	24
27	水务行业评级方法培训 2 期	2 小时	内部培 训	刚猛	公用事业部水务小组成员	8
28	地级市城投公司培训 2 期	2 小时	内部培 训	刚猛	公用事业部地级市小组成员	8
29	县级市和县城投公司培训 2 期	2 小时	内部培 训	刚猛	公用事业部县、县级市小组成员	8
30	宏观经济	1 小时	内部培 训	程春曙	工商企业部	21
31	分析师自审单培训	1 小时	内部培 训	杜艺中	公用事业部	24
32	公司评级业务及合规管理制度培训	1 小时	内部培 训	俞春江	公用事业部	23
33	分析师项目交流	1 小时	内部培 训	李增欣	公用事业部	26
34	评级业务管理制度	1 小时	内部培	莫琛	工商企业部	24

			训			
35	评级业务内控制度	1 小时	内部培 训	朱林	工商企业部	20
36	电力行业评级方法培训 2 期	2 小时	内部培 训	刚猛	公用事业部电力小组成员	8
37	审核要点培训 2 期	2 小时	内部培 训	刚猛	公用事业部二审人员	6
38	央行再次定向下调存款准备金率	1 小时	内部培 训	莫琛	工商企业部	22
39	私募债开闸两年发行逐月退烧	1 小时	内部培 训	朱林	工商企业部	24
40	财经新闻解读	2 小时	内部培 训	程春曙	工商企业部	21
41	财经新闻解读	1 小时	内部培 训	程春曙	工商企业部	24
42	财经新闻解读	1 小时	内部培 训	莫琛	工商企业部	21
43	评级报告案例分析-金贵银业	1 小时	内部培 训	裴永刚	工商企业部	25
44	工商企业评级方法及报告审核	1 小时	内部培 训	程春曙	工商企业部	24
45	专题研究“级别调整及国内外信用事件综述”（1-8 期）	10 小时	内部培 训	刚猛、王冉、 安思恒	公用事业部专题研究小组	56
46	专题研究“国内评级行业监管及业务发展综述”（1-7 期）	8 小时	内部培 训	刚猛、吴婷 婷	公用事业部专题研究小组	50

47	评级标准讨论（1-3期）	5小时	内部培训	刚猛、孙超	公用事业部项目组负责人	18
48	电力行业技术讨论（1-6期）	8小时	内部培训	刚猛、刘贵鹏、王磊	公用事业部电力研究小组	45
49	学习《社会信用体系建设规划纲要》及财经要闻解读	2小时	内部培训	莫琛	工商企业部	20
50	公司资本市场业务合规管理培训	1小时	内部培训	程春曙	工商企业部	25
51	地方政府债券评级	3小时	内部培训	刚猛、俞春江、赵一朗	公用事业部项目组负责人	6
52	平台公司行业研究	2小时	内部培训	刚猛、孙超、艾华	公用事业部项目组负责人	6
53	评级质量检验讨论（1-4期）	5小时	内部培训	刚猛、俞春江、艾华	公用事业部项目组负责人	24
54	非标产品跟踪评级培训	1小时	内部培训	程春曙	工商企业部	22
55	水务行业技术讨论（1-4期）	6小时	内部培训	刚猛、张佳丽、范晓晶	公用事业部水务研究小组	32
56	财经新闻解读	1小时	内部培训	莫琛	工商企业部	24
57	企业混合所有制初探	1小时	内部培训	李铭	张睿婧组	7
58	评级报告案例分析-山东焦化	1小时	内部培训	裴永刚	工商企业部	20
59	工作底稿、报告模板及框架讨论（1-6期）	8小时	内部培	刚猛、高路、	公用事业部项目组负责人	36

			训	李增欣		
60	报告审核要点（1-9期）	10小时	内部培训	刚猛、俞春江	公用事业部项目组负责人	48
61	宏观经济运行报告讨论	2小时	内部培训	刚猛、张猛	公用事业部项目组负责人	6
62	美国市政债券讨论（1-4期）	6小时	内部培训	刚猛、俞春江、安思恒	公用事业部项目组负责人	24
63	主权评级	1小时	内部培训	赵一朗	公用事业部主权评级小组	8
64	财经新闻解读	1小时	内部培训	莫琛	工商企业部	25
65	近期违约案例、信托交易结构中存在的风险、工信部最新淘汰产能政策以及光伏、钢铁、广电行业近期发展情况	1小时	内部培训	莫琛	工商企业部	25
66	财经新闻解读	1小时	内部培训	各组组长	工商企业部	26
67	财经新闻解读	1小时	内部培训	程春曙	工商企业部	22
68	法律法规学习	1小时	内部培训	程春曙	工商企业部	24
69	江苏索普、安徽德力玻璃项目讨论会	2小时	内部培训	程春曙	工商企业部	21
70	行研评级方法讲解	1小时	内部培训	程春曙	工商企业部	24
71	评级报告案例分析-富贵鸟	1小时	内部培	葛新景	工商企业部	20

			训			
72	评级业务制度(1、2期)	2小时	内部培训	俞春江、艾华	公用事业部新员工	6
73	宏观经济回顾与展望(1-5期)	6小时	内部培训	刚猛	公用事业部宏观研究小组	35
74	城投债券回顾与展望(1-5期)	6小时	内部培训	刚猛	公用事业部专题研究小组	35
75	电力行业研究(1-3期)	5小时	内部培训	刘贵鹏、王磊	公用事业部电力研究小组	24
76	评级标准讨论(1-8期)	10小时	内部培训	孙超、艾华	公用事业部评级质量检验小组	60
77	评级质量检验讨论(1-4期)	4小时	内部培训	艾华	公用事业部评级质量检验小组	32
78	评级原理及方法(1-2期)	2小时	内部培训	刚猛	公用事业部新员工	6
79	专题研究“国内评级行业监管及业务发展综述”(1-3期)	4小时	内部培训	吴婷婷	公用事业部	66
80	评级报告案例分析-唐曹高速	1小时	内部培训	白杨	工商企业部	24
81	评级报告案例分析-垦利石化	2小时	内部培训	聂风娜	工商企业部	25
82	项目收益债券及PPP模式	2小时	内部培训	俞春江	市场部员工	11
83	项目收益债券评级讨论(1-2期)	2小时	内部培训	俞春江	公用事业部	40

84	平台公司政策解读(1-2期)	2小时	内部培训	俞春江	公用事业部	46
85	银行间市场交易商协会培训交流会	3小时	内部培训	张佳丽	公用事业部	26
86	平台公司数据库建设(1-2期)	3小时	内部培训	艾华	公用事业部项目组负责人	18
87	计算表培训	1小时	内部培训	莫琛	工商企业部	26
88	各小组行业研究报告情况汇报与讨论	2小时	内部培训	莫琛	工商企业部	25
89	评级报告案例分析-云南旅游	1小时	内部培训	莫琛	工商企业部	20
90	分析师项目交流	1小时	内部培训	于玺	公用事业部	21
91	非标产品评级培训	1小时	内部培训	程春曙	工商企业部	21
92	评级报告案例分析-爱施德	1小时	内部培训	谭亮	工商企业部	21
93	信用评级基础	1小时	内部培训	程春曙	工商企业部	24
94	评级报告案例分析-吉利集团	1小时	内部培训	张睿婧	工商企业部	24
95	评级报告案例分析-方大集团	1小时	内部培训	高阳	工商企业部	20
96	工商企业评级方法	1小时	内部培	程春曙	工商企业部	26

			训			
97	评级报告案例分析-贵州建工	1 小时	内部培 训	李晓光	工商企业部	24
98	工商企业评级方法及政策	1 小时	内部培 训	程春曙	工商企业部	25