

联合信用评级有限公司

信用评级业务开展及合规运行情况报告

(2016 年年报)

目 录

一、评级业务开展情况.....	1
(一) 首次评级业务完成情况.....	1
(二) 主动评级完成情况.....	1
(三) 跟踪评级完成情况.....	1
二、评级结果表现.....	6
(一) 等级迁移：样本来源.....	6
(二) 等级迁移：时间范围.....	6
(三) 等级迁移：分析方法.....	7
(四) 等级迁移：样本数据选择.....	7
(五) 等级迁移：分析结果.....	7
三、评级业务合规情况.....	8
(一) 制度建设和执行情况.....	8
(二) 合规管理情况.....	8
(三) 合规培训情况.....	11
四、组织架构及人员合规情况.....	11
(一) 组织架构.....	11
(二) 人员合规情况.....	12

信用评级业务开展及合规运行情况报告 (2016 年年报)

为进一步落实《证券市场资信评级业务管理暂行办法》、《证券资信评级机构执业行为准则》和《证券市场资信评级机构评级业务实施细则（试行）》的有关要求，加强信用评级市场自律管理，规范信用评级业务，联合信用评级有限公司（以下简称“联合评级”或“公司”）严格执行各项监管要求和评级制度，持续勤勉尽责开展评级业务，符合证券评级业务许可的资质条件。现对 2016 年的信用评级业务开展及公司合规运行情况作如下报告：

一、评级业务开展情况

（一）首次评级业务完成情况

联合评级主要从事证券市场资信评级业务。2016 年，公司累计承接评级项目 899 单，实际开展首次评级项目 838 个，共出具首次信用评级报告 718 份（不含主动评级）。

（二）主动评级完成情况

2014 年起应交易所要求，联合评级配合联合资信评估有限公司对其评级的在交易所上市的企业债项目进行主动评级。2016 年，联合评级出具主动评级报告 64 份。

（三）跟踪评级完成情况

1、定期跟踪评级

2016 年，联合评级需要进行定期跟踪评级的项目 623 个（包含公司债、私募债、次级债、资产支持专项计划、信托计划、债权计划等）；其中，提前或到期兑付项目 12 个，由于发行方决定不跟踪导致未开展的跟踪评级项目 60 个（全部为非公开产品，联合评级已出具《终止跟踪评级通知》并提交交易所），实际需要进行定期跟踪评级的项目 551 个，但由于发行方无法及时提供相关资料、年报（或审计报告、年度资产管理报告）披露延迟、年报后发行等原因导致延迟定期跟踪项目 63 个（联合评级已出具《延迟跟踪评级通知》并提交交易所，公开发行业产品的《延迟跟踪评级通知》已在证券业协会网站和公司网站披露）。截至 2016 年底，出具跟踪评级报告 433 份，并已在证券业协会网站和公司网站披露或备案，其中有关债券产品已按交易所要求于出具跟踪评级报告当日向其提交。

截至 2016 年底，本年度跟踪评级结果中，公募产品中工商企业类信用级别和评级展望有变化的主体 45 家（见表 1），其中，信用等级下调 10 家，信用等级上调 15 家，评级展望调整 20 家（含 2 家“发展中”）。结构融资类评级对象的信用级别有变化的项目 6 个，次优级资产支持证券级别上调的项目共 4 个，优先级资产支持证券级别下调的项目 2 个。

表 1 2016 年工商企业类信用等级和评级展望变化的项目

序号	企业名称	类别	调整结果	年份	主体级别	展望	债项级别
1	广州富力地产股份有限公司	上调级别	AAA, 稳定	2014	AA+	稳定	AA+
				2015	AAA	稳定	AAA
2	山东焦化集团有限公司	上调级别	AA+, 稳定	2014	AA	稳定	AA
				2015	AA+	稳定	AA+
3	东旭光电科技股份有限公司	上调级别	AA+, 稳定	2014	AA	稳定	AA
				2015	AA+	稳定	AA+
4	深圳市优凯思投资顾问有限公司	上调级别	AA+, 稳定	2014	AA	稳定	AA
				2015	AA+	稳定	AA+
5	东旭集团有限公司	上调级别	AA+, 稳定	2014	AA	稳定	AA
				2015	AA+	稳定	AA+
6	中国泛海控股集团有限公司	上调级别	AA+, 稳定	2014	AA	稳定	AA
				2015	AA+	稳定	AA+
7	华邦生命健康股份有限公司	上调级别	AA+, 稳定	2014	AA	稳定	AA
				2015	AA+	稳定	AA+
8	新湖中宝股份有限公司	上调级别	AA+, 稳定	2014	AA	稳定	AA
				2015	AA+	稳定	AA+
9	珠海华发实业股份有限公司	上调级别	AA+, 稳定	2014	AA	稳定	AA
				2015	AA+	稳定	AA+
10	荣信电力电子股份有限公司	上调级别	AA, 稳定	2014	AA-	稳定	AA-
				2015	AA	稳定	AA
11	深圳香江控股股份有限公司	上调级别	AA, 稳定	2014	AA-	稳定	AA-
				2015	AA	稳定	AA
12	浙江长兴环太湖经济投资开发有限公司	上调级别	AA, 稳定	2014	AA-	稳定	AA
				2015	AA	稳定	AA
13	雏鹰农牧集团股份有限公司公司债券 2016 年跟踪评级	上调级别	AA, 稳定	2014	AA-	稳定	AA-
				2015	AA	稳定	AA
14	融信（福建）投资集团有限公司	上调级别	AA+, 稳定	2014	AA	稳定	AA
				2015	AA+	稳定	AA+
15	上海宝龙实业发展有限公司公司	上调级别	AA+, 稳定	2014	AA	稳定	AA
				2015	AA+	稳定	AA+
16	深圳市新南山控股(集团)股份有	上调展望	AA, 稳定	2014	AA	负面	AA+

	限公司			2015	AA	稳定	AA+
17	安徽皖江物流(集团)股份有限公司	上调展望	AA, 稳定	2014	AA	负面	AAA
				2015	AA	稳定	AAA
18	浙江景兴纸业股份有限公司	上调展望	AA, 稳定	2014	AA	负面	AA
				2015	AA	稳定	AA
19	福建圣农发展股份有限公司	上调展望	AA, 稳定	2014	AA	负面	AA
				2015	AA	稳定	AA
20	苏州国际发展集团有限公司	上调级别	AAA, 稳定	2014	AA+	稳定	AA+
				2015	AAA	稳定	AAA
21	恒泰证券股份有限公司	上调级别	AA+, 稳定	2014	AA	稳定	AAA
				2015	AA+	稳定	AAA
22	丰汇租赁有限公司公司	上调级别	AA, 稳定	2014	AA-	稳定	AA
				2015	AA	稳定	AA
23	渤海金控投资股份有限公司	上调展望	AA+, 正面	2014	AA+	稳定	AA+
				2015	AA+	正面	AA+
24	东北证券股份有限公司	上调展望	AA+, 正面	2014	AA+	稳定	AA+
				2015	AA+	正面	AA+
25	财富证券有限责任公司	上调展望	AA, 正面	2014	AA	稳定	AA+
				2015	AA	正面	AA+
26	上海华信国际集团有限公司	上调展望	AA+, 正面	2014	AA+	稳定	AA+
				2015	AA+	正面	AA+
27	绿地控股集团有限公司	下调级别	AA+, 稳定	2014	AAA	稳定	AAA
				2015	AA+	稳定	AA+
28	国电科技环保集团股份有限公司	下调级别	AA+, 稳定	2014	AAA	稳定	AAA
				2015	AA+	稳定	AAA
29	内蒙古包钢钢联股份有限公司	下调级别	AA+, 稳定	2014	AAA	稳定	AAA
				2015	AA+	稳定	AA+
30	国广环球传媒控股有限公司	下调级别	AA, 稳定	2014	AA+	稳定	AA+
				2015	AA	稳定	AA
31	云南煤业能源股份有限公司	下调级别	AA-, 稳定; 债项 AA	2014	AA	稳定	AA+
				2015	AA-	稳定	AA
32	厦门厦工机械股份有限公司	下调级别	AA-, 稳定	2014	AA	稳定	AAA
				2015	AA-	稳定	AAA
33	岳阳林纸股份有限公司	下调级别	AA-, 稳定	2014	AA	负面	AAA
				2015	AA-	稳定	AAA
34	西宁特殊钢股份有限公司	下调级别	AA-, 负面	2014	AA	负面	AA
				2015	AA-	稳定	AA-
35	铁岭新城投资控股股份有限公司	下调级别	AA-, 稳定	2014	AA	稳定	AA
				2015	AA-	稳定	AA

36	广东肇庆星湖生物科技股份有限公司	下调级别	A, 稳定	2014	A+	稳定	A+
				2015	A	稳定	A
37	本钢板材股份有限公司	下调展望	AA+, 负面; 债项 AA+	2014	AA+	稳定	AAA
				2015	AA+	稳定	AA+
38	北京利尔高温材料股份有限公司	下调展望	AA, 负面	2014	AA	稳定	AA
				2015	AA	负面	AA
39	柳州钢铁股份有限公司	下调展望	AA, 负面	2014	AA	稳定	AA
				2015	AA	稳定	AA
40	成都市新筑路桥机械股份有限公司	下调展望	AA-, 负面	2014	AA-	稳定	AA-
				2015	AA-	负面	AA-
41	四川西部资源控股股份有限公司	下调展望	AA-, 负面	2014	AA-	稳定	AA-
				2015	AA-	负面	AA-
42	广晟有色金属股份有限公司	下调展望	A+, 负面	2014	A+	稳定	AAA
				2015	A+	负面	AAA
43	华锐风电科技(集团)股份有限公司	下调展望	A, 负面	2014	A	稳定	A
				2015	A	负面	A
44	绵阳科技城发展投资(集团)有限公司	发展中	AA, 发展中	2014	AA	稳定	AA
				2015	AA	发展中	AA
45	山西潞安矿业(集团)有限责任公司	发展中	AAA, 发展中	2014	AAA	稳定	AAA
				2015	AAA	发展中	AAA

资料来源：联合评级整理

根据联合评级《评级业务尽职调查工作指引》第十四条的相关规定，联合评级对上述信用等级和评级展望调整的跟踪评级项目均进行了现场考察与访谈。

2、不定期跟踪评级

2016年，联合评级对绵阳科技城发展投资（集团）有限公司、国电科技环保集团股份有限公司、厦门厦工机械股份有限公司、本钢板材股份有限公司等发行人主体或受评级债券采取了不定期跟踪评级措施，相关公告已提交交易所并在证券业协会、公司网站备案或披露。

表 2 2016 年不定期跟踪评级明细

序号	类型	项目名称
1	级别调整公告	联合信用评级有限公司关于上调东兴证券股份有限公司主体信用等级及其债项信用等级的公告
2	级别调整公告	联合信用评级有限公司关于上调康得新复合材料集团股份有限公司 2012 年公司债券信用等级的公告
3	级别调整公告	联合信用评级有限公司关于上调东旭集团有限公司 2015 年、2016 年公司债券信用等级的公告
4	级别调整公告	联合信用评级有限公司关于上调厦门厦工机械股份有限公司 2012 年公司债券信用等级的公告

5	列入观察	联合信用评级有限公司关于将湖南财信投资控股有限责任公司、“16 财信债”和“14 财富债”列入信用评级观察名单的公告
6	列入观察	联合信用评级有限公司将绵阳科技及其 2015 公开和非公开公司债券列入评级观察名单公告
7	列入观察	联合信用评级有限公司关于将内蒙古包钢钢联股份有限公司继续列入信用评级观察名单的公告
8	列入观察	联合信用评级有限公司关于将本钢板材股份有限公司列入信用评级观察名单的公告
9	列入观察	联合信用评级有限公司关于将柳州钢铁股份有限公司列入信用评级观察名单的公告
10	列入观察	联合信用评级有限公司关于将西宁特殊钢股份有限公司列入信用评级观察名单的公告
11	列入观察	联合信用评级有限公司关于将云南煤业能源股份有限公司列入信用评级观察名单的公告
12	列入观察	联合信用评级有限公司关于将绵阳科技城公司、公开及非公开公司债继续列入评级观察公告
13	列入观察	联合信用评级关于国电科技环保集团股份有限公司列入评级观察名单公告
14	列入观察	联合信用评级有限公司关于将内蒙古包钢钢联股份有限公司继续列入信用评级观察名单的公告
15	列入观察	联合信用评级有限公司关于将本钢板材股份有限公司继续列入信用评级观察名单的公告
16	列入观察	联合信用评级有限公司关于将国电科技环保集团股份有限公司继续列入信用评级观察名单的公告
17	列入观察	联合信用评级有限公司关于将华锐风电科技（集团）股份有限公司主体及华锐风电 2011 年公司债券（第一期）债项继续列入信用评级观察名单的公告
18	列入观察	联合信用评级有限公司关于将唐山冀东水泥股份有限公司继续列入信用评级观察名单的公告
19	列入观察	联合信用评级有限公司关于将柳州钢铁股份有限公司继续列入信用评级观察名单的公告
20	列入观察	联合信用评级有限公司关于将西宁特殊钢股份有限公司继续列入信用评级观察名单的公告
21	列入观察	联合信用评级有限公司关于将云南煤业能源股份有限公司继续列入信用评级观察名单的公告
22	列入观察	联合信用评级有限公司关于将华锐风电科技（集团）股份有限公司主体及华锐风电 2011 年公司债券（第一期）债项列入信用评级观察名单的公告
23	列入观察	联合信用评级有限公司关于将中交地产有限公司和“16 中交债”列入信用评级观察名单的公告
24	列入观察	联合信用评级有限公司关于将四川西部资源控股股份有限公司和“12 西资源”列入信用评级观察名单的公告
25	关注公告	联合评级关于对中安消股份有限公司收到中国证券监督管理委员会调查通知书事项关注公告
26	关注公告	联合信用评级有限公司关于对湖北宜化化工股份有限公司停产整治的关注公告

27	关注公告	联合信用评级有限公司关于对绿地控股集团拟投资入股重庆协信远创房地产开发有限公司的关注公告
28	关注公告	联合信用评级有限公司关于对西宁特钢股份有限公司重大事项的关注公告
29	关注公告	联合信用评级有限公司关于对广东水电二局股份有限公司重大诉讼的关注公告
30	关注公告	联合信用评级有限公司关于“16融科01”等两期债券第二次持有人大会议案获得通过的关注公告
31	关注公告	联合信用评级有限公司关于兴业证券股份有限公司重大事项的公告
32	关注公告	联合信用评级有限公司关于西南证券股份有限公司重大事项的关注公告
33	关注公告	联合信用评级有限公司关于关注北京利尔高温材料股份有限公司违规使用债券募集资金等事项的公告
34	关注公告	联合信用评级有限公司关于对三一重工股份有限公司转让子公司股权和所属子公司转让应收账款的关注公告
35	关注公告	联合信用评级有限公司关于对中国高科集团股份有限公司收到中国证券监督管理委员会《行政处罚事先告知书》的关注公告
36	关注公告	联合信用评级有限公司关于对唐山冀东水泥股份有限公司中止重大资产重组审查的关注公告
37	关注公告	联合信用评级有限公司关于对广东水电二局股份有限公司重大诉讼的关注公告
38	关注公告	联合信用评级有限公司关于对厦门厦工机械股份有限公司涉及诉讼的关注公告
39	关注公告	联合信用评级有限公司关于新奥生态控股股份有限公司参股公司发生重大亏损的关注公告
40	关注公告	联合信用评级有限公司关于联想控股与融创中国联合宣布签署战略合作框架协议的关注公告
41	关注公告	联合信用评级有限公司关于对美都能源股份有限公司收到上海证券交易所问询函的关注公告

二、评级结果表现

（一）等级迁移：样本来源

由于公开市场数据获取限制，联合评级债券发行主体信用等级迁徙的研究对象为由联合评级承做的、已公开发行的公司债券发行主体的信用等级。2016 年研究的数据来源于 Wind 资讯及联合评级内部整理。

（二）等级迁移：时间范围

联合评级等级迁移的数据时限是 2016 年全年，具体起始时间为 2016 年 1 月 1

日至 2016 年 12 月 31 日,是针对截至 2016 年 12 月 31 日存续的债券的发行人开展的。

(三) 等级迁移: 分析方法

联合评级对截至 2016 年底公司债券存续期内发行主体信用等级迁移统计分析采用 Cohort 方法,基本思路为构建公司债券受评发行主体的静态池,在为期 1 年的考察期内,静态池内的所有企业都具备从考察期初到考察期末的信用等级迁移轨迹,考察期末统计受评发行人从考察期初的信用等级转移至考察期末的信用等级的比例。

计算公式如下:

$$m_{i,j} = \frac{n_{i,j}}{N_i}$$

其中, $n_{i,j}$ 为考察期初信用等级为 i 而考察期末信用等级为 j 的企业个数, N_i 为考察期初信用等级为 i 的企业个数。

(四) 等级迁移: 样本数据选择

为便于统计,联合评级只对考察期初和考察期末均有效的信用等级的变动情况进行统计,不包括考察期内新发债券和债券在考察期内到期的发行主体的级别统计,亦不考虑年内等级多调和等级回调的情况。

(五) 等级迁移: 分析结果

根据联合评级构建的静态池,截至 2016 年底,联合评级对公司承做的已发行公募产品(含公司债、可转债等)主体的定期跟踪评级数量为 249 个。联合评级对上述跟踪评级的主体信用等级迁移数据进行统计,计算迁移概率,建立迁移矩阵如下表。

表 3 2016 年联合评级公募产品跟踪评级主体信用等级迁移矩阵

2016 2015	期初样本 数量	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	合计
AAA	39	92.31%	7.69%					100.00%
AA+	52	3.85%	94.23%	1.92%				100.00%
AA	135		8.15%	88.15%	3.70%			100.00%
AA-	19			26.32%	73.68%			100.00%
A+	3					66.67%	33.33%	100.00%
A	1						100.00%	100.00%

数据来源: wind 资讯

根据表 3 的主体信用等级迁移矩阵，2016 年联合评级对公募产品信用等级或评级展望进行调整的有 45 家，调整比例约为 18.07%；信用等级和评级展望下调比例约为 7.63%。整体信用等级保持了较强的稳定性，出现调整主要是由于发债主体出现重大变化引起的。

三、评级业务合规情况

（一）制度建设和执行情况

1、制度建立和修订情况

联合评级建立了符合法律法规要求的评级业务制度，评级业务和管理制度内容完备。

2016 年 6 月 24 日，中国证券业协会公告对《证券市场资信评级机构评级业务实施细则（试行）》部分条款进行了修订。

联合评级于 2016 年 6 月底开始按照《细则》要求，重新梳理、修订了《跟踪评级制度》、《信用评级程序》、《评级业务尽职调查指引》、《评级复评制度》、《信用等级划分及定义》、《终止评级制度》、《评级项目负责人制度》，并向中国证券业协会报备，同时在联合评级公司网站披露。

联合评级内控管理制度和评级业务制度完善，符合监管要求。

2、制度执行情况

联合评级严格按照公司内控制度、评级业务制度和内部管理制度各项要求开展评级业务活动及内部管理活动。

截至 2016 年底，联合评级各项制度执行情况良好。

（二）合规管理情况

公司设立了合规总监及合规部，目前合规管理人员 4 人。合规总监按照联合评级《证券评级业务合规管理制度》全面负责公司的合规运营和管理工作，每季度向监管部门报送合规检查表，每半年提交一次合规检查半年报、每年提交合规检查年报。

联合评级的合规管理机制和内容主要涉及市场人员及业务人员的利益冲突防范、评级程序的合规管理、评审委员会运作程序的合规管理、跟踪评级的合规管理、信息

披露的合规管理、评级档案的合规管理、评级质量控制的合规管理和评级业务复评的合规管理等多个方面。

1、利益冲突防范管理的执行情况

联合评级设有《评级业务回避制度》、《评级业务防火墙制度》用以规范利益冲突管理。为防范市场人员及业务人员的利益冲突，联合评级在《评级业务防火墙制度》中明确规定信用评级的业务部门与市场部门在人员、业务、档案等各方面保持独立。规定市场营销人员不得参与报告撰写和级别评定，不得干涉分析师和信评委独立、客观、公正地进行评级分析和决定信用等级。市场营销人员不得以承诺级别的方式承揽业务，评级业务收费标准、费用支付不得与评级对象的最终信用等级级别、受评证券能否成功发行等相联系。

评级分析师和信评委成员不得参与评级业务营销活动，不得参与评级收费谈判；信评委主任不得在市场部门和评级部门兼任任何职务，市场部门人员不得兼任信评委委员。

明确规定评级分析师的考核和薪酬不与其市场开发业绩和其负责或参与的评级项目的评级结果挂钩，不与该评级分析师所评级的证券发行成功与否、公司从委托方处获得的收入高低相联系。

在《评级业务回避制度》中明确了评级工作组成员、信用评审委员会成员及其他相关人员应主动向公司报告因个人关系可能产生的利益冲突，并且需遵守的相应回避制度。

目前联合评级的市场及业务人员严格贯彻相关制度，合法合规地开展业务。经合规检查，截至 2016 年底，联合评级及相关业务参与人员与发债主体之间均不存在利益冲突。

2、评级流程合规管理的执行情况

联合评级设有《信用评级程序》、《评级报告格式准则》、《评级业务尽职调查指引》等制度，对评级各程序环节实行合规监督，从实地调查、评级报告撰写到评级报告三级审核和级别的表决等，对每一环节中人员的资质、业务操作步骤都进行了规范，并在每一环节设置合规监控。要求评级从业人员从事证券评级业务过程中应遵循独立、客观、公正与一致性的原则，并着重强化了防火墙隔离、过程留痕及沟通管理等方面。

截至 2016 年底，经合规检查，联合评级的评级流程上不存在违规行为。

3、信用评级委员会合规管理的执行情况

联合评级设信用评级委员会（以下简称“信评委”）。信评委成员由公司高级分析师组成，信评委设主任委员 1 人，副主任委员 1 人，各部门设信评委秘书 1 人，并设立专业信用评级委员会，专业信用评级委员会主任由公司信评委主任兼任。

公司信评委主任由总经理提名，董事会任命；信评委副主任、信评委秘书由信评委主任提名，公司总经理任命。联合评级在《信用评级委员会制度》、《评级业务人员执业规范》中明确规定了信评委成员的任职资格，并规定评审委员会成员应独立发表审核意见，不得受他人干涉，不得向受评对象做出信用级别承诺等。就每个单独事项进行表决时，应至少有 5 名信评委成员参加（含信评委主任或副主任）。

截至 2016 年底，经合规检查，联合评级未发现信评委成员有违规或影响评级公正性的行为。

4、信息披露合规管理的执行情况

2015 年以来，《证券市场资信评级机构评级业务实施细则（试行）》、《关于进一步明确债券评级信息披露规范的通知》和《债券信用评级报告信息披露流程》对评级机构信息披露作出了规范性要求。

联合评级严格执行上述监管要求，设置专人负责信息披露，对 2016 年已发行公募项目和跟踪评级项目及不定期跟踪评级措施均进行了及时披露。

截至 2016 年底，经合规检查，联合评级未发现信息披露行为中有逾期披露、影响评级公正等不合规的行为。

5、评级档案合规管理的执行情况

联合评级制定了《评级业务档案管理制度》，制定了详细的评级档案的归档规范，对于评级档案的出借、复制、保密和归集保存都制定了具体的步骤和程序。

截至 2016 年底，经合规检查，联合评级未发现评级档案管理中有不合规或影响评级公正的行为。

6、评级质量控制合规管理的执行情况

联合评级不断强化债券评级业务质量管控，尤其是评级报告质量的管控，修订和

完善了评级方法。

按照《证券市场资信评级机构评级业务实施细则（试行）》第三十三条要求：“评级报告至少应当依序经过项目组组长、部门负责人或部门指定人员和评级总监三级审核”。联合评级在具体业务操作过程中，严格执行三级审核制度，努力提升从业人员专业素养与业务技能，从根本上为评级业务质量提供保证。

截至 2016 年底，经合规检查，联合评级未发现在评级业务操作过程中有违规行为。

（三）合规培训情况

为增强全体员工的合规意识，同时将法规法规、监管政策等要求贯穿于评级业务活动中，2016 年全年，联合评级共开展合规培训六次，分别为合规管理培训、公司制度培训以及合规操作手册培训。

表 4 2016 年联合评级合规培训开展情况

序号	培训题目	培训时间	培训对象
1	合规管理培训	2016 年 3 月	全体员工
2	公司制度培训	2016 年 4 月	新入职员工
3	合规操作手册培训（第一期）	2016 年 9 月	工商评级部门
4	合规操作手册培训（第二期）	2016 年 9 月	工商评级部及金融机构部
5	合规操作手册培训（第三期）	2016 年 9 月	工商评级部及金融机构部
6	合规操作手册培训（第四期）	2016 年 9 月	市场部

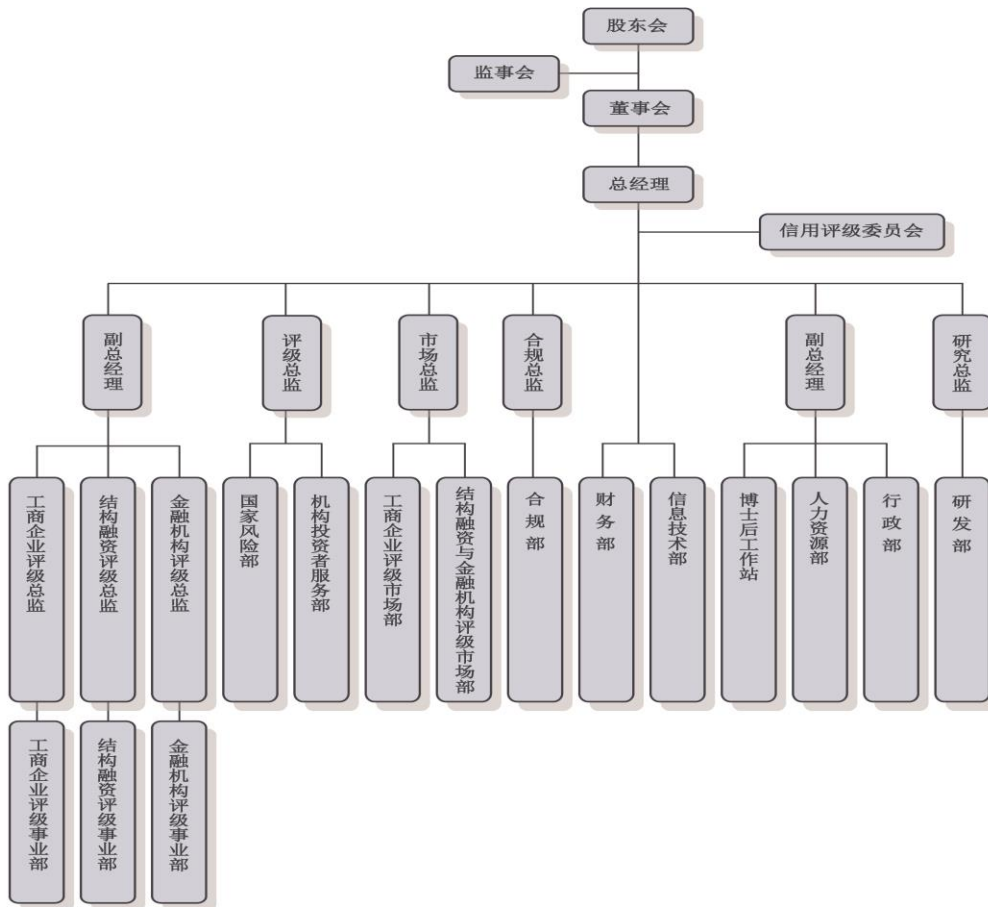
通过持续开展合规培训，联合评级全体员工强化了合规操作意识、进一步规范了业务操作行为。

四、组织架构及人员合规情况

（一）组织架构

联合评级目前下设工商企业评级事业部、结构融资评级事业部、金融机构评级事业部、国家风险部、机构投资者服务部、工商企业评级市场部、结构融资与金融机构评级市场部、研发部、合规部、信息技术部、财务部、行政部、博士后工作站及人力资源 14 个部门（见图 1）。

图 1 联合评级组织架构



（二）人员合规情况

1、高管人员合规情况

截至 2016 年底，公司高级管理人员 6 人。其中有 5 名通过中国证监会高管测试，具备任职资格，符合《证券市场资信评级业务管理暂行办法》对高级管理人员的规定。6 名高管分别为董事长 1 人；总经理 1 人，负责全面工作；副总经理兼评级总监 1 人（同时兼任信评委主任），主管评级业务、评级技术及评级研究工作；副总经理 2 人，分别负责市场营销工作和内部管理与内部控制工作；评级总监 1 人，负责主权评级和投资人服务业务拓展业务。

根据《证券市场资信评级业务管理暂行办法》有关规定，公司对现任董事、监事、高管人员及评级从业人员情况进行了合规检查。

公司董事长吴金善先生、董事王少波先生、董事庄建华先生、监事何百川先生、总经理张志军先生、副总经理兼评级总监万华伟先生、副总经理周晓辉先生、副总经理常丽娟女士、评级总监艾仁智女士均未在受评级机构或者受评级证券发行人兼职。

上述公司董事会成员、监事及高管人员无投资其他证券评级机构的情况。

公司高管人员熟悉资信评级业务有关的专业知识、法律知识，具备履行职责所需要的经营管理能力和组织协调能力，正直诚实，品行良好，无《公司法》、《证券法》规定的禁止任职情形，无任何损害证券评级机构及其评级对象合法权益的活动；没有被金融监管机构采取市场禁入措施的情形。

2、评级从业人员合规情况

截至 2016 年底，联合评级有债券评级从业人员 171 人，其中：博士学历 10 人，硕士学历 144 人，本科学历 16 人（详见图 2）；高级分析师 28 人，分析师 34 人；注册会计师 6 人；从业年限 1-3 年员工 134 人，从业年限 3（含）以上员工 37 人。（详见图 3）。

公司评级从业人员及构成符合相关监管要求。

图 2 债券评级人员学历构成

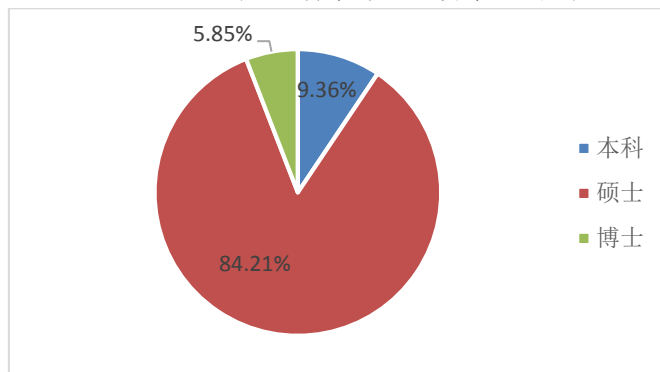
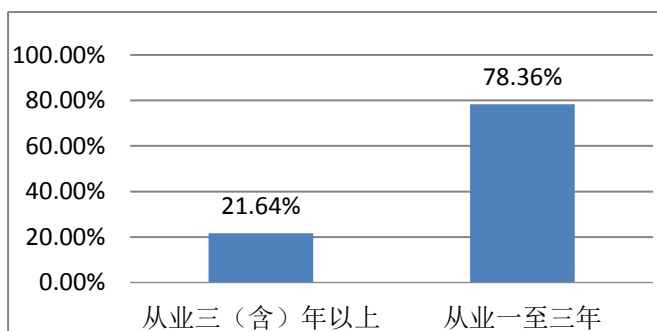


图 3 债券评级人员从业年限构成



3、人事管理制度建立健全情况

公司制定有《人事管理制度》和《薪酬管理制度》，明确了公司各个岗位职责，对公司员工从招聘、录用、试用、培训、考核、转岗、职位晋升、薪酬标准和员工福利等均做了明确的规定。根据公司相关制度规定，评级分析师的考核和薪酬不与其市场开发业绩和其负责或参与的评级项目的评级结果挂钩，不与该评级分析师所评级的证券发行成功与否、公司从委托方处获得的收入高低相联系。

附件：《合规检查表（2016 年 4 季度）》

联合信用评级有限公司

法定代表人：

合规总监：

2017 年 1 月 12 日

附件：

联合信用评级有限公司 2016 年第 4 季度合规检查表

编号	合规检查内容	检查结果	备注
一、	公司是否具备下列条件：		
1	具有中国法人资格，实收资本与净资产均不少于人民币 2000 万元	具备	
2	具有符合《证券市场资信评级业务管理暂行办法》规定的高级管理人员不少于 3 人；具有证券从业资格的评级从业人员不少于 20 人，其中包括具有 3 年以上资信评级业务经验的评级从业人员不少于 10 人，具有中国注册会计师资格的评级从业人员不少于 3 人	具备	
3	具有健全且运行良好的内部控制机制和管理制度	具备	
4	最近 5 年未受到刑事处罚，最近 3 年未因违法经营受到行政处罚，不存在因涉嫌违法经营、犯罪正在被调查的情形	具备	
5	最近 3 年在税务、工商、金融等行政管理机关，以及自律组织、商业银行等机构无不良诚信记录	具备	
二、	公司负责证券评级业务的高级管理人员，是否具备下列条件：		
1	取得证券从业资格	具备	
2	熟悉资信评级业务有关的专业知识、法律知识，具备履行职责所需要的经营管理能力和组织协调能力，且通过证券评级业务高级管理人员资质测试	具备	
3	无《公司法》、《证券法》规定的禁止任职情形	具备	
4	未被金融监管机构采取市场禁入措施，或者禁入期已满	具备	
5	最近 3 年未因违法经营受到行政处罚，不存在因涉嫌违法经营、犯罪正在被调查的情形	具备	
6	正直诚实，品行良好，最近 3 年在税务、工商、金融等行政管理机关，以及自律组织、商业银行等机构无不良诚信记录	具备	
7	是否有境外人士担任公司高级管理人员	无	

三、	公司评级业务制度的建立及执行情况		
1	《信用等级划分及定义》的建立及执行情况	业务制度完善并严格执行	
2	《公司信用评级方法》的建立及执行情况	业务制度完善并严格执行	
3	《评级程序》的建立及执行情况	业务制度完善并严格执行	
4	《评级报告格式准则》的建立及执行情况	业务制度完善并严格执行	
5	《信用评级委员会制度》的建立及执行情况	业务制度完善并严格执行	
6	《评级信息发布制度》的建立及执行情况	业务制度完善并严格执行	
7	《跟踪评级制度》的建立及执行情况	业务制度完善并严格执行	
8	《复评制度》的建立及执行情况	业务制度完善并严格执行	
9	《现场考查与访谈工作指引》的建立及执行情况	业务制度完善并严格执行	
10	《业务培训制度》的建立及执行情况	业务制度完善并严格执行	
四、	公司内部控制制度的建立及执行情况		
1	《评级报告质量控制制度》的建立及执行情况	业务制度完善并严格执行	
2	《评级业务信息保密制度》的建立及执行情况	业务制度完善并严格执行	
3	《防火墙制度》的建立及执行情况	业务制度完善并严格执行	
4	《回避制度》的建立及执行情况	业务制度完善并严格执行	
5	《评级档案管理制度》的建立及执行情况	业务制度完善并严格执行	
6	《数据库管理制度》的建立及执行情况	业务制度完善并严格执行	
7	《评级业务人员执业规范》的建立及执行情况	业务制度完善并严格执行	
8	《评级项目负责人制度》的建立及执行情况	业务制度完善并严格执行	
9	《评级项目任务单制度》的建立及执行情况	业务制度完善并严格执行	

五、	公司信息披露与备案情况	
1	内部控制和管理制度若发生变更,公司是否在发生变更起 10 个工作日内通过协会网站进行披露?	是
2	业务制度若发生变更,公司是否在发生变更起 10 个工作日内通过协会网站进行披露?	是
3	公司是否及时披露了证券评级业务的信用评级信息(公司披露的信用评级信息应至少包括:首次信用评级信息,跟踪信用评级信息以及证券评级过程中的评级行动与评级决策)?	是
4	国家有关法律、法规、部门规章、交易所规章制度对证券发行中涉及的信用评级信息指定了披露媒体的,公司通过协会网站、公司网站及其他公共媒体披露的信息是否未先于该指定媒体?	尚不存在此情形
5	在信用评级信息依法披露之前,公司及其评级从业人员是否履行了信息保密义务,不得对外泄露评级结果?	是
6	公司对于非定期跟踪信用评级,是否披露了非定期跟踪评级发起的原因?	是
7	公司未能按照跟踪评级安排及时披露跟踪信用评级信息的,公司是否在协会网站、公司网站及其他公众媒体向社会公告并披露原因?	尚不存在此情形
8	受评级机构或者受评级证券发行人对公司出具的评级报告有异议,另行委托其他证券评级机构出具评级报告的,公司是否同时公布了评级结果?	尚不存在此情形
9	若公司及其评级从业人员在开展证券评级业务过程中发生利益冲突的情况,公司是否及时在协会网站、公司网站及其他社会公众媒体上进行公告,并披露所采取的措施以及可能导致的后果?	尚不存在此情形
10	公司、评级人员及评级委员会委员与受评级机构或者受评级证券发行人存在利害关系但未达到回避条件的,公司是否及时在协会网站、公司网站上进行公告,说明存在的利害关系的详细情况?	尚不存在此情形
11	公司是否采用违约概率和等级迁移率的统计方法,对评级结果的准确性、稳定性、一致性进行验证,并于每年的 12 月 31 日后 10 个工作日内,将评级结果质量统计报告在协会网站、公司网站上披露,报告内容应包括统计结果以及对所采用统计方法的说明?	是
12	若发生可能对公司经营活动产生重大影响的事项,公司是否在事项发生起 2 个工作日内以公告的形式在协会网站、公司网站及其他公众媒体进行披露,并说明该事项发生原因以及可能对公司及其证券评级业务产生的影响?	是
13	若企业法人营业执照或公司章程发生变更,是否在有关部门批准后 10 个工作日内向协会重新备案?	是
14	实际控制人或股东若发生变更,公司是否在发生变更起 10 个工作日内提交新的备案信息?	是

15	董事、监事及高级管理人员若发生变更，公司是否在履行必要程序后 10 个工作日内向协会重新报送相关信息？	是	
16	公司是否在每年 12 月 31 日后 10 个工作日内对高级管理人员的个人备案信息进行更新？	是	
17	公司是否于每季度末 10 个工作日内向协会提交公司高级管理人员、从业人员统计及变动情况？	是	
18	公司是否及时向协会提交信用评级项目委托书或合同复印件、银行进账单复印件、信用评级项目成立时间及成员名单、评级委员会表决情况与会议记录、信用评级报告全文（其中信用评级项目委托书或合同复印件、银行进账单复印件应在取得之日起 5 个工作日内向协会备案，信用评级项目成立时间及成员名单应在成立之日起 5 个工作日内向协会备案，评级委员会表决情况与会议记录、信用评级报告全文应在信用评级报告出具之日起 5 个工作日内向协会备案）？	是	
19	公司是否在每一会计年度结束之日起 4 个月内，向协会报送年度报告？	是	
20	公司是否在每个季度结束之日起 10 个工作日内，向协会报送包含经营情况、财务数据等内容的季度报告（季度报告应由公司全体董事、监事签字确认并加盖公司公章）？	是	
21	发生影响或者可能影响公司经营管理的重大事件时，评级机构是否在 5 个工作日内向协会报送临时报告，说明事件起因、目前状态和可能产生的后果（临时报告应由公司全体董事、监事签字确认并加盖公司公章）？	是	
22	公司是否在每月结束后 5 个工作日内向协会报送证券市场资信评级业务承接情况？	是	
23	评级委托协议或合同签订生效后终止前，若发生委托方另行委托其他评级机构出具评级报告或者撤换评级机构的情形，评级机构是否在证券评级业务承接情况中予以说明？	尚不存在此情形	
24	公司是否制定了信息披露与备案制度，建立并完善信息披露与信息备案流程，确保披露与备案信息真实、准确、完整、及时？	是	
六、	公司对《公司诚信执业承诺书》中承诺事项的遵守情况		
1	公司自设立以来，在执业过程中一直遵守法律法规，遵守行业规范，以诚信为本，勤勉尽责，审慎分析，遵循科学、客观、独立、公正的原则，坚持为社会提供良好的信用服务为宗旨，诚信执业。	已严格执行	
2	公司在执业过程中保守国家秘密、商业秘密，遵循为客户保密的义务。	已严格执行	
3	公司严格依据信用评级方法和程序，独立地开展信用评级工作，保证评级的公正性、一致性、完整性，信用评级结果不受任何单位和个人的影响。	已严格执行	

4	公司不向评级业务主管部门报送有虚假陈述或者重大遗漏的文件、资料。	已严格执行	
5	公司不以承诺、分享投资收益或者分担投资损失，不以承诺高等级、压价竞争、诋毁同行等不正当竞争手段招揽业务，进行恶性竞争。	已严格执行	
6	公司不从事国家法律、法规及评级业务主管部门规定的其他禁止行为。	已严格执行	
7	公司承诺诚信经营证券市场资信评级业务，遵守相关法律法规和《证券市场资信评级业务管理暂行办法》等规定要求，规范开展资信评级业务。	已严格执行	
8	公司不将证券市场资信评级业务许可牌照出租、出借或者变相出租、出借给关联公司及其他公司使用，公司的母公司、子公司及关联公司均不以公司名义从事证券市场资信评级业务。	已严格执行	
9	公司独立运行，维护管理团队和从业人员队伍的稳定，杜绝公司法定代表人、公司高管和从业人员在关联公司或者其他公司兼职，避免发生利益冲突的情形。	已严格执行	
10	公司维持股权稳定，未经中国证券监督管理委员会批准，不直接或者变相转卖公司股权，变更实际控制人。	已严格执行	
11	公司杜绝不正当竞争行为，不为其他机构或个人提供担保，公司主动接受、配合中国证券监督管理委员会监管，采取切实措施，使公司持续具备证券市场资信评级业务许可条件。	已严格执行	
12	公司知悉若本公司申请证券市场资信评级业务获批，是基于公司现有的股权结构、从业人员状况，独立运作，并在符合法定条件的基础上获得中国证券监督管理委员会的批准，公司愿为违反相关规定和承诺事项的行为承担法律责任。	已严格执行	