

2016 年度东方金诚国际信用评估有限公司 信用评级业务开展和合规运行情况报告

 **东方金诚国际信用评估有限公司**
GOLDEN CREDIT RATING INTERNATIONAL Co.,Ltd.



目 录

一、评级业务开展情况.....	1
(一) 组织架构及股权结构.....	1
(二) 评级业务数量.....	3
(三) 评级方法与模型.....	5
(四) 研究工作开展情况.....	5
(五) 基础设施建设情况.....	8
(六) 评级结果表现.....	10
(七) 收入状况.....	21
二、合规运行情况.....	22
(一) 评级业务合规情况.....	22
(二) 人员管理情况.....	32
(三) 机构合规运行计划.....	36
(四) 行业规范发展建议.....	37



2016 年，东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”或“公司”）秉承一贯的理念，不断完善评级技术体系及公司各项规章制度，进一步规范公司的运营管理，加强内部风险控制，着力增强员工的合规意识，提高公司合规运行水平，使公司各项业务在监管要求的框架下平稳运行。

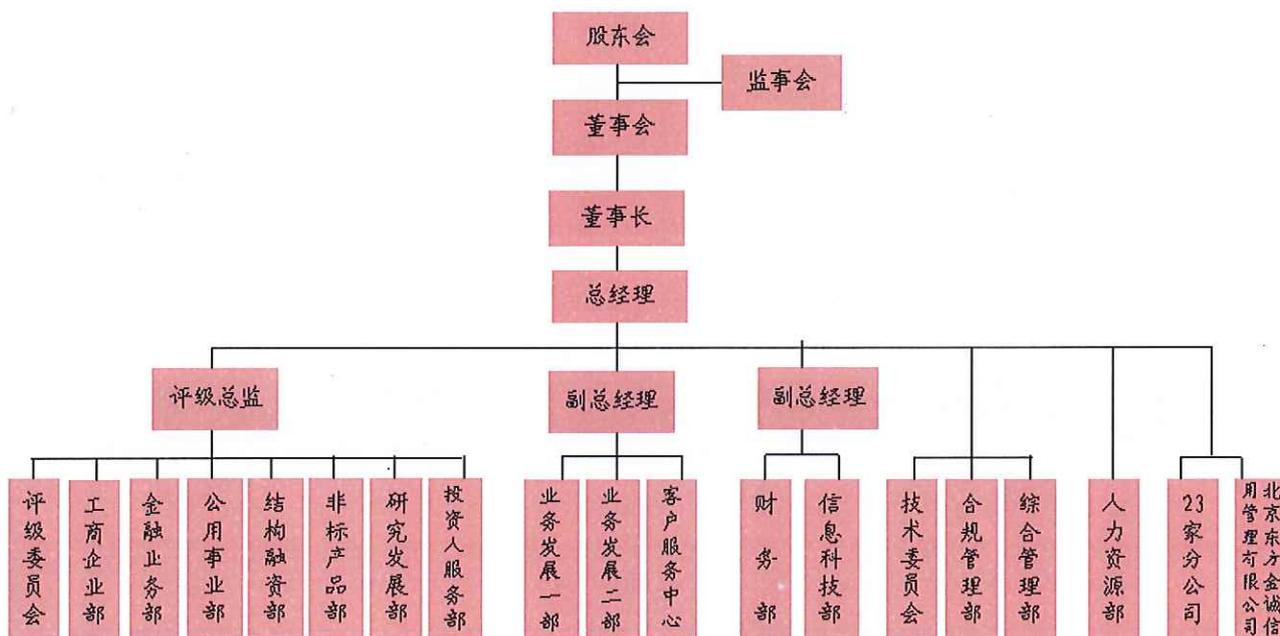
一、评级业务开展情况

（一）组织架构及股权结构

1、组织架构

东方金诚总部位于北京，截至 2016 年末，公司下设 15 个部门，2 个委员会，23 家分公司，1 家全资子公司——北京东方金诚信用管理有限公司。具体如图 1：

图 1：2016 年末东方金诚组织结构图

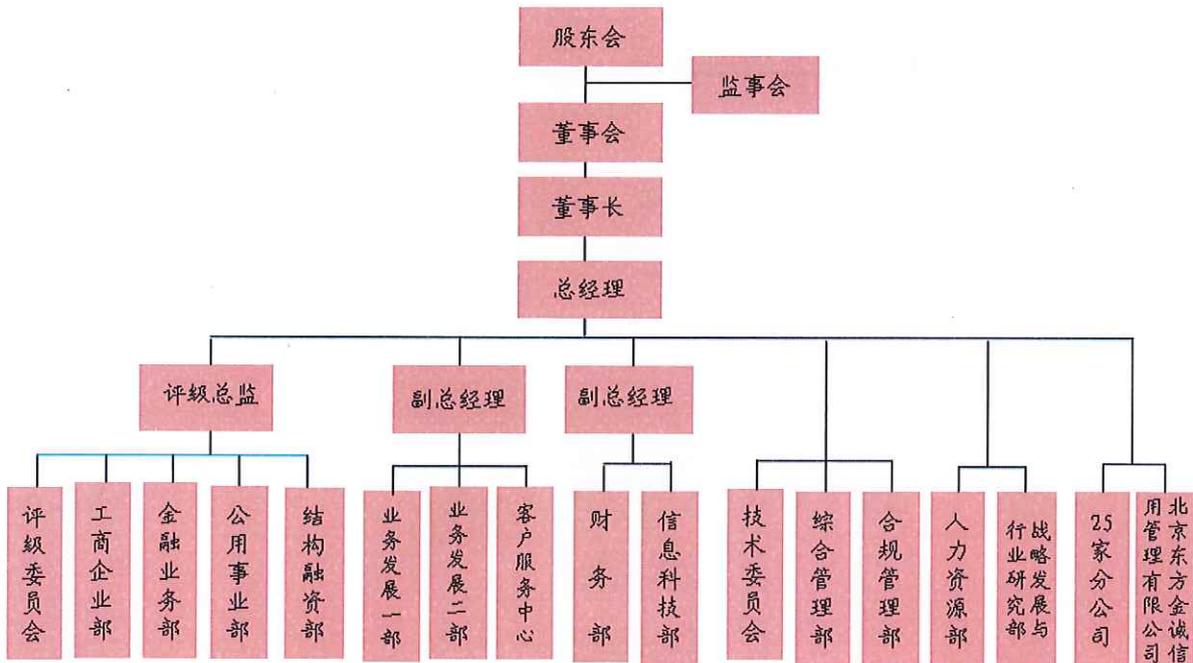


部门架构方面，2016 年，为适应激烈的竞争形势，公司对部门架构进行了优化调整，在战略发展与行业研究部的基础上重组设立了投资人服务部和研究发展部，并将子公司北京东方金诚信用管理有限公司信贷评级部划归东方金诚管理，同时更名为非标产品部。

机构设置方面，2016 年，为优化公司资源配置，适应公司实际业务发展需要，经公司董事会审议决定，公司撤销了东方金诚国际信用评估有限公司陕西分公司及山西分公司。

截至 2015 年末，公司的组织架构如图 2 所示：

图 2：2015 年末东方金诚组织结构图



2、股权结构

表 1：2016 年末东方金诚股权结构

股东名称	出资数额	出资比例	出资方式
中国东方资产管理股份有限公司	7500 万元	60%	货币
华熙昕宇投资有限公司	4000 万元	32%	货币
邦信资产管理有限公司	1000 万元	8%	货币
合计	货币出资 12500 万元人民币		

东方金诚注册资本 1.25 亿元，由三方股东共同出资。其中，中国东方资产管理股份有限公司货币出资 7500 万元，华熙昕宇投资有

限公司货币出资 4000 万元，邦信资产管理有限公司货币出资 1000 万元，三方股东分别拥有东方金诚 60%、32%和 8%的股权。

3、高管团队

东方金诚拥有一支具有丰富信用评级经验及经营管理经验的高管团队，对转型时期我国经济和信用环境、国内外现有信用风险分析方法与技术进行了长期、深入的研究。截至 2016 年 12 月 31 日，公司高管团队由 11 人组成，1 名高管因个人原因离职。高管团队中，博士学历 4 人，硕士学历为 5 人，本科学历 2 人，其中分管公司经营的总经理及负责技术的评级总监等人具有 15 年以上评级行业经验。

（二）评级业务数量

1、初始评级情况

截至 2016 年 12 月 31 日，公司共承揽主体及债项评级业务 702 单。其中：短期融资券 33 只，中期票据 78 只，银行间私募债 17 只，企业债 108 只，公司债 170 只，金融债 26 只，主体及其他债项 270 单。详见附表 1。

对比 2015 年全年的 476 单，东方金诚 2016 年主体及债项业务承揽量整体增长了 47.48%。其中，短期融资券减少 19.20%，中期票据增长 105.26%，非公开定向债务融资工具增长 88.89%，企业债增长 31.71%，公司债增长 13.33%，金融债增长 62.50%，结构化产品增长 185.71%，其他类型项目总量增长了 90.77%。

2016 年，公司承揽熊猫债 1 只，并成功发行，发行规模 30 亿元；出具绿色债券报告 7 篇，涉及发行人 6 个，拟发债金额 81.9 亿元，成功发行绿色债券 2 只，发行规模 10 亿元；成功发行 4 只（13 期）资产证券化产品，发行规模 231.89 亿元。其中 2016 年第三期开元信贷资产证券化信托资产支持证券在中国资产证券化论坛荣获信贷资产类“年度杰出交易奖”。

2、跟踪评级情况

(1) 定期跟踪评级

2016 年，东方金诚按照相关监管规定和要求，全面、及时地完成了定期跟踪评级工作，并按照监管规定对外披露了跟踪评级结果。2016 年，公司共出具定期跟踪评级报告 350 篇，其中主体跟踪评级报告 34 篇，债项跟踪评级报告 316 篇，涉及存续债项 422 个，涉及发行人 299 家。

(2) 不定期跟踪评级

2016 年，公司针对银行间市场发行的非金融企业债务融资工具和企业债共出具债项及对应担保主体的不定期跟踪评级报告 2 篇，具体情况如下：

陕西黄河矿业（集团）有限责任公司（以下简称“黄河矿业”）于 2015 年 3 月 27 日发行的“15 黄河矿业债”系东方金诚评级项目，初评结果为主体信用等级为 AA，评级展望为稳定，债项信用等级为 AA。陕西龙门钢铁（集团）有限责任公司为“15 黄河矿业债”（发行规模 7 亿元、期限为 6 年）提供了无条件不可撤销的连带责任保证担保。2016 年 6 月 23 日，东方金诚对该债项进行了定期跟踪评级，其结果维持初评的评级结果。2016 年 7 月 6 日，东方金诚将黄河矿业列入信用评级观察名单。观察期内，黄河矿业经营状况和财务状况发生较大变化，东方金诚根据信用评级相关监管规定及公司内部业务制度，对“15 黄河矿业债”及担保主体启动不定期跟踪评级。2016 年 12 月 28 日，东方金诚出具了《陕西黄河矿业（集团）有限责任公司及“15 黄河矿业债”2016 年度不定期跟踪评级报告》和《陕西龙门钢铁（集团）有限责任公司主体 2016 年度不定期跟踪评级报告》，公司认为黄河矿业的经营及财务状况变化不足以影响评级结果，因此跟踪评级结果不变，并将黄河矿业移出信用评级观察名单。

3、评级报告出具情况

2016 年，东方金诚共出具评级报告 954 篇，包括首次评级及跟踪评级报告。

2016 年，东方金诚未出具主动评级报告；除债项到期外，公司所评的非金融企业债务融资工具及企业债项目均无终止评级的情形。

（三）评级方法与模型

截至 2016 年末，东方金诚共形成评级方法 45 个，评级模型 3 个¹。2016 年，东方金诚新增了《不良贷款资产支持证券信用评级方法》、《个人住房抵押贷款支持证券（RMBS）信用评级方法》、《个人消费贷款资产支持证券信用评级方法》、《GC panda bond Method》、《熊猫债评级方法—框架篇》、《熊猫债评级方法—境外地方政府篇》、《熊猫债评级方法—主权政府篇》、《境外机构在境内发行人民币债券信用评级方法》、《自然环境信用分析框架暨绿色债券信用评级方法（征求意见稿）》、《GOLDEN CREDIT NATURAL ENVIRONMENT CREDIT ANALYSIS FRAMEWORK AND GREEN BOND CREDIT RATING METHODOLOGY》10 个评级方法和《不良贷款资产支持证券信用评级模型》、《个人住房抵押贷款支持证券（RMBS）信用评级模型》、《个人消费贷款资产支持证券信用评级模型》3 个评级模型。详见附表 3。

（四）研究工作开展情况

2016 年，公司研究工作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、专题研究等方面：

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、金融机构及结构化产品的评级技术规范，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及各行业评级报告框架等。

评级方法与体系研究：工商企业部完成了钢铁、煤炭、有色、房地产、高速公路、旅游等 26 个行业及细分子行业评级标准指引修订，

¹ 除列示的评级模型以外的其他模型包含于评级方法中

并完成了 2016 年度发行公司债券评级标准比较分析；金融业务部完成了商业银行、证券公司、担保公司、保险公司以及融资租赁公司的评级操作指引，进一步完善了商业银行评级模型，并对商业银行评级报告框架进行了修订；结构融资部完成了《个人消费贷款资产支持证券信用评级方法》、《不良贷款资产支持证券信用评级方法》、《个人住房抵押贷款支持证券（RMBS）信用评级方法》等研究工作。

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，落实研究成果。2016 年度，工商企业部完成了钢铁、煤炭、汽车等行业 2016 年度展望；公用事业部完成了《2015 年电力生产行业信用风险回顾及 2016 年展望》等研究；金融业务部完成了《商业银行信用风险回顾与 2016 年展望》、《证券公司信用风险回顾与 2016 年展望》等 2 篇行业研究；结构融资部完成了《2015 年中国资产证券化发展回顾与 2016 年展望》、《2015 年中国 CLO 信用风险回顾与 2016 年展望》等 2 篇行业研究。

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。2016 年度，工商企业部完成并发表了《2015 年信用债风险回顾与 2016 年展望》、《主要行业发债企业偿债能力及发展展望》、《2016 年信用债违约风险分析》等 15 篇研究报告；公用事业部完成并发表了《财政部紧急摸底地方债务 统计范围前所未有》、《政府融资平台信用风险将有所上升，城投债存在估值调整和分化压力》、《2015 年中国宏观经济分析与 2016 年展望》等 14 篇专题研究报告；金融业务部完成了《我国商业银行不良贷款应对能力分析专题研究》、《证券公司 2016 年分类监管评级结果点评》、《商业汇票业务渐趋

规范，操作风险有望降低——银发【2016】224 号文政策解读》、《中国版 CDS 应时推出丰富信用风险管理工具，实现信用风险动态定价》、《商业银行表外监管将更加规范化》、《银行表外监管政策趋严，理财业务短期扩张受限》、《东方金诚：评价结果下调，中小证券公司并购重组业务开展难度加大》、《东方金诚：排风险降杠杆，纳入 MAP 抑制表外理财无序扩张》、《债转股债券发行指引发布，债转股实施机构融资渠道拓宽》和《网贷平台引入保证保险增信，违约风险依然存在——对 2016 年招财宝平台产品逾期事件的评论》等 10 篇文章，并按月编制《东方金诚金融行业信息月报》，分析市场发行情况、评级动态及评级结果；结构融资部针对我国评级机构违约率数据准确性不足问题，进一步修订和完善了《评级违约率主标尺研究报告》，并完成了《保险资金的资产证券化案例研究》、《微小企业贷款 ABS 信息披露指引 单笔贷款限额百万》、《不良资产证券化有利于打通信贷市场和资本市场的联系》、《公积金贷款资产证券化产品特点和市场展望》、《不良资产证券化定价是难点 评级机构更关注回收率》等文章，逐步建立完善《东方金诚资产证券化研究信息月报和年报》，及时反应市场动态、揭示产品风险；研究发展部完成并发表了《脱欧对英国主权信用水平的负面影响将持续发酵》、《特朗普当选美国总统 或将引发全球三大风险》、《美联储加息“靴子”落地 新兴市场风险上升》等主权评级研究报告，以及《自然环境因素对绿色债券信用质量的影响分析》等绿色债券研究成果。除上述研究成果外，公司还参与了证券业协会的课题研究，并完成了《公司债券双评级制度设计方案课题研究报告》。

投资人服务及国际交流：一直以来，东方金诚注重通过多种形式不断提升投资人服务水平，2016 年，公司主办了“2016 不良资产证券化研讨会”及“2016 大中型企业融资创新沙龙”、与成都市金融办联合主办了“成都市企业信用与融资推进会”、承办了中国金融学

会绿色金融专业委员会“绿色债券认证与评级国际经验研讨会”、协办了北京房地产业协会“2016年北京房地产市场与政策形势报告会”。同时，公司持续致力于加强国际交流与合作，2016年，国际资本协会 ICMA 总裁及法国农业信贷银行代表先后到访公司；6月，公司赴香港考察香港债券市场情况；11月，公司参加了在菲律宾马尼拉举行的亚洲信用评级协会年会，并商定公司于2017年与亚洲信用评级协会在中国联合主办“亚洲信用评级机构 CEO 峰会暨系统性风险国际研讨会”。

此外，除了内部培训分享，东方金诚还会定期在公司网站、微信等媒体平台发布公司研究成果以供各类投资人参阅，并定期接受媒体采访、第一时间发布财经政策解读及对债市、汇市信用动态的深度评论。此外，公司多次就市场研究及热点问题接受权威媒体采访，为投资人和发行人提供最新数据和研究观点。

（五）基础设施建设情况

1、评级数据库建设情况

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》、《评级信息保密制度》、《数据库管理制度》和《评级项目档案管理制度》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；《评级信息保密制度》主要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《评级项目档案管理制度》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。

（六）评级结果表现

2016 年，我国债券市场取得进一步发展，发行与交易制度建设不断完善，投资者结构日趋多元化，债券品种不断丰富，市场发展的广度和深度不断延伸，伴随着我国债券市场发行数量的不断增加，评级机构债券评级业务持续发展。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，2016 年，经东方金诚评级，且已发行的债券共 641 只（含私募），发行规模 5763.1 亿元。2016 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，市场认可度进一步提高。

1、2016 年度所评债券发行情况

发行方面，2016 年，东方金诚承做的债券项目中有 641 只发行，发行规模 5763.1 亿元，其中银行间债券市场发行 510 只，发行规模 2431.3 亿元；交易所市场发行 93 只，发行规模 1169.0 亿元；利率债市场发行 38 只，发行规模 2162.8 亿元。

表 2：2013~2016 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		2016 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	发行 只数	发行 规模
信用债	16	137.2	80	673.4	196	1836.2	603	3600.3
银行间债券市场	11	123	67	635.4	114	931.2	510	2431.3
企业债	11	123	44	459.5	38	378.4	55	628.7
短期融资券			1	8	22	112.5	19	106.5

超短期融资债券					16	126	22	220
中期票据			2	16	16	149	26	221.3
信贷资产支持证券			11	104.9	10	31.8	11	225.7
证券公司短融			4	26	6	88	5	15
PPN			4	16	4	33	19	176.5
项目收益债券					1	7		
企业专项债券					1	5.5		
商业银行债			1	5			5	32
交易所市场	5	14.2	13	38	82	918	93	1169
非公开发行公司债券			1	1.5	36	573.1	53	695.4
公司债	1	6	5	21.5	16	263.5	39	462.5
可转债							1	11.11
企业资产支持证券					18	30.2		
证券公司次级债					4	35.8		
中小企业私募债券	4	8.2	7	15	8	15.4		
利率债					84	2686.7	38	2162.8
地方政府一般责任债券					58	1795.8	28	1355
地方政府专项债券					22	578.9	10	807.8
地方政府债					4	312		
总计	16	137.2	80	673.4	280	4535.9	641	5763.1

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，主体级别按年度进行分组，分析受评企业在统计年份内期初信用等级的变化情况，包括在期末维持原等级、调整为其他等级、违约、兑付或终止评级等各类状态的占比。

本节在构建样本时遵循以下原则：一是对所评在期初存续的主体评级，除期初已发生违约的情况之外，无论期末是否有存续评级，均纳入统计范围；二是发行主体在时间区间内存在多次评级调整的，以期限内最后一次公布的主体级别为期末级别；三是发行主体发行多只债项的，若债项为同一大类，例如同时存续短期融资券和中期票据的，则在相应矩阵表格中主体评级只统计一次；若债项为不同大类，例如

同时存续中期票据和企业债的，则在相应的矩阵表格中分别统计该主体情况，但在全市场发行人矩阵表格中只统计一次。

考虑到东方金诚于 2011 年下半年取得资本市场评级资质，2012 年正式开展业务，可以构建等级迁移矩阵的时间区间被限定在 5 年期以内（不含 5 年期）。

鉴于以上情况，我们按照发行人类型、时间区间分别制作迁移矩阵。发行人划分为以下类型：一是非金融企业债务融资工具²发行人；二是企业债³发行人；三是公司债⁴发行人；四是包括上述三个类型在内的全市场发行人。针对以上四类发行人，时间区间选定为 1 年期和 3 年期，分析受评企业在时间区间内信用等级的变化情况。

①非金融企业债务融资工具发行人

本小节的数据来源于 Wind 资讯，首先选取 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日期间存续的东方金诚评级的非金融企业债务融资工具的发行人作为基础样本。并在此基础上，对不符合等级迁移研究条件的样本进行剔除，即剔除 2016 年 1 月 1 日无主体级别的主体，构建 1 年期信用等级迁移矩阵，总样本量为 29 家。

从等级迁移情况来看，经我司评级的非金融企业债务融资工具发行人的 AAA、AA+、AA、AA- 主体级别 1 年期等级迁移率分别为 0%、0%、11.1%、20.0%。

表 3：非金融企业债务融资工具发行人 1 年期等级迁移矩阵

信用等级（2015 年 12 月 31 日）		信用等级（2016 年 12 月 31 日）				2015/12/31-2016/12/31 期间其他情形		
信用等级	存续评级数量	AAA	AA+	AA	AA-	违约	兑付	终止（其他）
AAA	1	100.0%						无
AA+	5		100.0%					
AA	18		11.1%	88.9%				
AA-	5			20.0%	80.0%			

资料来源：Wind 资讯，东方金诚整理

² 包括超短期融资券、短期融资券、中期票据等在银行间市场发行的非金融企业债务融资工具发行主体。

³ 包括一般企业债、中小企业集合债券等在内的企业债发行主体。

⁴ 包括一般公司债、中小企业私募债、可转债、可分离可转债、可交换债等在内的公司债发行主体。

继而选取 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日期间存续的东方金诚评级的非金融企业债务融资工具的发行人作为基础样本。我们发现存续样本集中在公司债、企业债和私募债，无存续的非金融企业债务融资工具，故无法构建 3 年期信用级别迁移矩阵。

②企业债发行人

本节的数据来源于 Wind 资讯，首先选取 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日期间存续的东方金诚评级的企业债的发行人作为基础样本。并在此基础上，对不符合等级迁移研究条件的样本进行剔除，即剔除 2016 年 1 月 1 日无主体级别的主体，构建 1 年期信用等级迁移矩阵，总样本量为 89 家。

从等级迁移情况来看，经我司评级的企业债发行人的 AA+、AA、AA- 主体级别 1 年期等级迁移率分别为 0%、4.2%、14.3%。

表 4：企业债发行人 1 年期等级迁移矩阵

信用等级 (2015 年 12 月 31 日)		信用等级 (2016 年 12 月 31 日)			2015/12/31-2016/12/31 期间其他情形		
信用等级	存续评级数量	AA+	AA	AA-	违约	兑付	终止 (其他)
AA+	4	100.0%			无		
AA	71	2.8%	95.8%	1.4%			
AA-	14		14.3%	85.7%			

资料来源：Wind 资讯，东方金诚整理

继而我们选取 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日期间存续的东方金诚评级的企业债发行人作为基础样本。并在此基础上，对不符合等级迁移研究条件的样本进行剔除，即剔除 2014 年 1 月 1 日无主体级别的主体，构建 3 年期信用等级迁移矩阵，总样本量为 12 家。

从等级迁移情况来看，经我司评级的企业债发行人的 AA、AA- 主体级别 3 年期等级迁移率均为 0，整体级别比较稳定。

表 5：企业债发行人 3 年期等级迁移矩阵

信用等级 (2013 年 12 月 31 日)		信用等级 (2016 年 12 月 31 日)		2013/12/31-2016/12/31 期间其他情形		
信用等级	存续评级数量	AA	AA-	违约	兑付	终止 (其他)
AA	11	100%		无		
AA-	1		100%			

资料来源：Wind 资讯，东方金诚整理

③公司债发行人

本小节的数据来源于 Wind 资讯，首先选取 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日期间存续的东方金诚评级的公司债的发行人作为基础样本。并在此基础上，对不符合等级迁移研究条件的样本进行剔除，即剔除 2016 年 1 月 1 日无主体级别的主体，构建 1 年期信用等级迁移矩阵，总样本量为 39 家。

从等级迁移情况来看，经我司评级的公司债的 AAA、AA+、AA-、A+、BBB+ 主体级别 1 年期等级迁移率均为 0%，AA 级别为 6.7%。

表 6：公司债发行人 1 年期等级迁移矩阵

信用等级 (2015 年 12 月 31 日)		信用等级 (2016 年 12 月 31 日)					2015/12/31-2016/12/31 期间其他情形			
信用等级	存续评级数量	AAA	AA+	AA	AA-	A+	BBB+	违约	兑付	终止 (其他)
AAA	1	100.0%								无
AA+	2		100.0%							
AA	30		6.7%	93.3%						
AA-	4				100.0%					
A+	1					100.0%				
BBB+	1						100.0%			

资料来源：Wind 资讯，东方金诚整理

继而我们选取 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日期间存续的东方金诚评级的公司债发行人作为基础样本。并在此基础上，对不符合等级迁移研究条件的样本进行剔除，即剔除 2014 年 1 月 1 日无主体级别的主体，构建 3 年期信用等级迁移矩阵，总样本量为 4 家。

从等级迁移情况来看，经我司评级的公司债 AA、A+、BBB+ 主体级别 3 年期等级迁移率均为 0，整体级别比较稳定。

表 7：公司债发行人 3 年期等级迁移矩阵

信用等级 (2013 年 12 月 31 日)		信用等级 (2016 年 12 月 31 日)			2013/12/31-2016/12/31 期间其他情形		
信用等级	存续评级数量	AA	A+	BBB+	违约	兑付	终止 (其他)
AA	2	100%					无
A+	1		100%				
BBB+	1			100%			

资料来源：Wind 资讯，东方金诚整理

④全市场发行人

本小节的数据来源于 Wind 资讯，首先选取 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日期间存续的东方金诚评级的包含非金融企业债务融资工具、企业债和公司债的全市场发行人作为基础样本。并在此基础上，对不符合等级迁移研究条件的样本进行剔除，即剔除 2016 年 1 月 1 日无主体级别的主体，构建 1 年期信用等级迁移矩阵，总样本量为 146 家。

从等级迁移情况来看，经我司评级的全市场 AAA、AA+、AA、AA-、A+、BBB+ 主体级别 1 年期等级迁移率分别为 0%、0%、5.4%、17.4%、0%、0%。

表 8：全市场发行人 1 年期等级迁移矩阵

信用等级 (2015 年 12 月 31 日)		信用等级 (2016 年 12 月 31 日)					2015/12/31-2016/12/31 期间其他情形			
信用等级	存续评级数量	AAA	AA+	AA	AA-	A+	BBB+	违约	兑付	终止 (其他)
AAA	1	100.0%								无
AA+	9		100.0%							
AA	111		4.5%	94.6%	0.9%					
AA-	23			17.4%	82.6%					
A+	1					100.0%				
BBB+	1						100.0%			

资料来源：Wind 资讯，东方金诚整理

继而我们选取 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日期间存续的东方金诚评级的发行人作为基础样本。并在此基础上，对不符合等级迁移研究条件的样本进行剔除，即剔除 2014 年 1 月 1 日无主体级别的主体，构建 3 年期信用等级迁移矩阵，总样本量为 16 家。

从等级迁移情况来看，经我司评级的全市场 AA、AA-、A+、BBB+ 主体级别的 3 年期等级迁移率均为 0，整体级别比较稳定。

表 9：全市场发行人 3 年期等级迁移矩阵

信用等级 (2013 年 12 月 31 日)		信用等级 (2016 年 12 月 31 日)				2013/12/31-2016/12/31 期间其他情形		
信用等级	存续评级数量	AA	AA-	A+	BBB+	违约	兑付	终止 (其他)
AA	13	100%						无
AA-	1		100%					
A+	1			100%				
BBB+	1				100%			

资料来源：Wind 资讯，东方金诚整理

(2) 利差分析

因为信用利差和信用级别间存在相互影响，一方面，被市场认可的信用级别会对债券的价格产生影响；另一方面，信用利差可以在一定程度上检验信用级别的准确性，有助于评级体系的完善。故我们对发行利差⁵、上市首日交易利差⁶进行描述性统计分析，两独立样本非参数检验，以判断东方金诚主要券种的评级结果整体一致性、可比性。

①超短期融资券

我们对发行起息日在 2016 年度的超短期融资券进行统计，针对样本量较多期限为 270 天的债券进行分析。考察主体级别与利差的关系。

结果表明，2016 年度发行的超短期融资券的信用等级、发行利差、上市首日交易利差的关系主要呈现以下特征：一是 270 天超短期融资券的信用等级对发行利差均值、上市首日交易利差均值呈现明显的负相关性，即随着主体信用级别的降低，利差均有所升高，满足一致性规律；二是发行利差级差、上市首日交易利差级差随着信用等级的降低而增加，符合投资者对信用等级较低超短期融资券的风险溢价较高的要求；三是受样本量过小影响，AA 级别的超短期融资券发行利差和上市首日交易利差偏离度较大。

表 10：2016 年东方金诚所评超短期融资券利率利差情况统计（270D 期）

主体等级	样本数	票面利率		发行利差				上市首日交易利差			
		区间	均值	均值	标准差	级差	偏离系数	均值	标准差	级差	偏离系数
AAA	5	2.58~3.49	3.05	80.24	25.47	NA	31.74%	92.55	20.58	NA	22.24%
AA+	5	2.88~3.83	3.32	104.75	41.61	24.51	39.73%	115.60	37.97	23.04	32.85%
AA	2	3.26~6.27	4.77	266.58	213.86	161.82	80.23%	270.24	209.54	154.64	77.54%

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。

资料来源：Wind 资讯，东方金诚整理

⁵ 发行利差是指票面利率减去起息日同期限基准利率，基准利率为中债网银行间固定利率国债到期收益率。

⁶ 上市首日交易利差是指上市首日收益率减去同日同期限基准利率。

为剔除样本量差异的影响，我们使用 Mann-Whitney U 检验方法对各主体级别间利差是否存在显著性差异进行检验，结果显示：在 5% 显著性水平下，各主体级别的发行利差和上市首日交易利差的差异不显著。

表 11：270D 超短融利差 Mann-Whitney U 检验结果

利差类型	组 1	组 2	组 1 N	组 1 秩平均	组 1 秩和	组 2 N	组 2 秩平均	组 2 秩和	M-U	Sig. (双侧)	是否拒绝原假设
发行利差	AAA	AA+	5	4.8	24	5	6.2	31	9	0.465	保留
上市首日交易利差			5	4.8	24	5	6.2	31	9	0.465	保留
发行利差	AA+	AA	5	3.4	17	2	5.5	11	2	0.245	保留
上市首日交易利差			5	3.4	17	2	5.5	11	2	0.245	保留

注：标红字体表示，该组两级别对发行利差、上市首日交易利差差异不显著。

资料来源：Wind 资讯，东方金诚整理

②短期融资券

我们对发行起息日在 2016 年度的 1 年期固定利率短期融资券进行统计，剔除有担保、上市两周内无交易的短期融资券。考察主体级别与利差的关系。

结果表明：2016 年度发行的短期融资券的信用等级、发行利差、上市首日交易利差的关系主要呈现以下特征：一是 1 年期短期融资券的信用等级对发行利差均值、上市首日交易利差均值呈现明显的负相关性，即随着主体信用级别的降低，发行利差均有所升高，满足一致性规律；二是发行利差级差、上市首日交易利差级差随着信用等级的降低而增加，符合投资者对信用等级较低短期融资券的风险溢价较高的要求；三是受样本量过小影响，AA+ 级别的短期融资券发行利差和上市首日交易利差偏离度较大。

表 12：2016 年东方金诚所评短期融资券利率利差情况统计（1 年期）

主体等级	样 本 数	票面利率		发行利差				上市首日交易利差			
		区间	均 值	均值	标准 差	级差	偏离系 数	均值	标准差	级差	偏离系数
AA+	6	2.73~3.82	3.23	98.85	29.32	NA	29.66%	107.51	29.07	NA	27.04%
AA	12	2.99~6.5	3.95	175.78	92.10	76.94	52.40%	185.12	92.70	77.61	50.08%
AA-	1	5.45~5.45	5.45	304.29	NA	128.51	NA	314.17	NA	129.05	NA

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。

资料来源：Wind 资讯，东方金诚整理

为剔除样本量差异的影响，我们使用 Mann-Whitney U 检验方法对各主体级别间利差是否存在显著性差异进行检验，结果显示：在 5% 显著性水平下，AA+ 和 AA 级别的发行利差和上市首日交易利差具有显著性差异。但 AA 和 AA- 级别的发行利差、上市首日交易利差差异不够显著。

表 13：1 年期短融利差 Mann-Whitney U 检验结果

利差类型	组 1	组 2	组 1N	组 1 秩平均	组 1 秩和	组 2N	组 2 秩平均	组 2 秩和	M-U	Sig. (双侧)	是否拒绝原假设
发行利差	AA+	AA	6	5.33	32	12	11.58	139	11	0.019	拒绝
上市首日交易利差			6	5.33	32	12	11.58	139	11	0.019	拒绝
发行利差	AA	AA-	12	6.58	79	1	12	12	1	0.181	保留
上市首日交易利差			12	6.58	79	1	12	12	1	0.181	保留

注：标红字体表示，该组两级别对发行利差、上市首日交易利差差异不显著。

资料来源：Wind 资讯，东方金诚整理

③ 中期票据

我们对发行起息日在 2016 年度的中期票据进行统计，主要针对 3 年、5 年期进行分析，剔除集合票据、浮动利率、含有提前还款条款的中期票据、含有调整票面利率条款但不含选择权的累进利率中期票据以及永续中期票据，期限为选择权之前的期限。考察债项级别与利差的关系。

结果表明：2016 年度发行的中期票据的债项等级、发行利差、上市首日交易利差的关系主要呈现以下特征：一是 3 年期、5 年期中期票据的信用等级对发行利差均值呈现明显的负相关性，即随着主体信用级别的降低，发行利差均值有所升高，满足一致性规律，但上市首日交易利差均值不满足；二是发行利差级差随着信用等级的降低而增加，符合投资者对信用等级较低中期票据的风险溢价较高的要求；三是不同期限间的期限利差不满足同债项级别下，期限越长利差越大。四是因受制于样本量过小，3 年期、5 年期 AA 级别的中期票据发行利差偏离度较大。

表 14：2016 年东方金诚所评中期票据利率利差情况统计

发行期限	债项等级	样本数	票面利率		发行利差				上市首日交易利差			
			区间	均值	均值	标准差	级差	偏离系数	均值	标准差	级差	偏离系数
3 年期	AAA	4	2.94~4.2	3.65	114.82	46.17	NA	40.21%	222.28	161.36	NA	72.59%
	AA+	6	3.67~4.8	4.15	168.80	41.68	53.98	24.69%	274.49	124.33	52.21	45.30%
	AA	8	3.43~6.5	4.84	228.61	99.95	59.81	43.72%	265.48	126.94	(9.01)	47.82%
5 年期	AA+	6	3.32~4.9	4.04	146.57	60.95	NA	41.58%	203.00	132.08	NA	65.06%
	AA	2	3.6~4.5	4.05	152.78	64.22	6.21	42.03%	155.60	59.91	(47.41)	38.51%

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“3+2”，则期限为 3 年。

资料来源：Wind 资讯，东方金诚整理

为剔除样本量差异的影响，我们使用 Mann-Whitney U 检验方法对各债项级别间利差是否存在显著性差异进行检验，结果显示：在 5% 显著性水平下，各级别的发行利差和上市首日交易利差差异不显著。

表 15：3/5 年期中票利差 Mann-Whitney U 检验结果

发行期限	利差类型	组 1	组 2	组 1N	组 1 秩平均	组 1 秩和	组 2N	组 2 秩平均	组 2 秩和	M-U	Sig. (双侧)	是否拒绝原假设
3 年期	发行利差	AAA	AA+	4	3.5	14	6	6.83	41	4	0.088	保留
	上市首日交易利差			4	4.5	18	6	6.17	37	8	0.394	保留
	发行利差	AA+	AA	6	6.33	38	8	8.38	67	17	0.366	保留
	上市首日交易利差			6	8.17	49	8	7	56	20	0.606	保留
5 年期	发行利差	AA+	AA	6	4.33	26	2	5	10	5	0.739	保留
	上市首日交易利差			6	4.5	27	2	4.5	9	6	1.000	保留

注：标红字体表示，该组两级别对发行利差、上市首日交易利差差异不显著。

资料来源：Wind 资讯，东方金诚整理

④ 企业债

我们对发行起息日在 2016 年度的 7 年期企业债券进行统计，剔除政府支持债券和浮动利率企业债。考察债项级别与利差的关系。

结果表明：2016 年度发行的企业债的债项等级、发行利差、上市首日交易利差的关系主要呈现以下特征：一是 7 年期企业债的债项等级对发行利差、上市首日交易利差均值之间的负相关关系不成立，

主要表现在 AAA 和 AA+ 级别之间，不满足一致性规律；二是受样本量过小影响，AAA 级别的企业债发行利差偏离度较大。

表 16：2016 年东方金诚所评企业债利率利差情况统计（7 年期）

债项等级	样本数	票面利率		发行利差			上市首日交易利差				
		区间	均值	均值	标准差	级差	偏离系数	均值	标准差	级差	偏离系数
AAA	7	3.5~5.1	4.34	142.00	59.50	NA	41.90%	143.07	60.39	NA	42.21%
AA+	6	3.96~4.35	4.16	128.36	12.60	(13.64)	9.81%	129.56	10.36	(13.51)	8.00%
AA	31	3.72~6.5	4.79	195.03	53.69	66.67	27.53%	194.48	56.02	64.92	28.80%

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. 标红数值表示相邻两债项级别与相应利差的反向关系不成立，不满足一致性。

资料来源：Wind 资讯，东方金诚整理

为剔除样本量差异的影响，我们使用 Mann-Whitney U 检验方法对各债项级别间利差是否存在显著性差异进行检验，结果显示：在 5% 显著性水平下，AAA 和 AA+ 级别的发行利差和上市首日交易利差的显著性差异不明显。AA+ 和 AA 级别的发行利差、上市首日交易利差存在显著性差异，满足可比性。

表 17：7 年期企业债利差 Mann-Whitney U 检验结果

利差类型	组 1	组 2	组 1N	组 1 秩平均	组 1 秩和	组 2N	组 2 秩平均	组 2 秩和	M-U	Sig. (双侧)	是否拒绝原假设
发行利差	AAA	AA+	7	7.29	51	6	6.67	40	19	0.775	保留
上市首日交易利差			7	7.29	51	6	6.67	40	19	0.775	保留
发行利差	AA+	AA	6	8	48	31	21.13	655	27	0.007	拒绝
上市首日交易利差			6	8.5	51	31	21.03	652	30	0.009	拒绝

注：标红字体表示，该组两级别对发行利差、上市首日交易利差差异不显著。

资料来源：Wind 资讯，东方金诚整理

（3）信用风险事件和违约的级别调整情况

2016 年，经东方金诚评级的发债企业中 共有 15 家主体级别发生了调整，其中 3 家下调，占总调整家数的 20%。

在下调企业中，柳州市产业投资有限公司及“14 柳产投债”的主体及债项级别均由 AA 下调至 AA-，主体展望由稳定调整为负面；

重庆市长寿区丰碑建设有限公司的主体级别由 BBB+ 下调 2 个子级至 BBB-；府谷县国有资产运营有限责任公司的展望由稳定下调至负面。

表 18：东方金诚信用风险事件发行人评级调整情况

发行人	信用风险事件发生时间	主体评级时间	上次评级结果	本次信用结果	调整理由
柳州市产业投资有限公司	2016/9/27	2014/6/18	AA 稳定	AA- 负面	受行业产能过剩等因素影响，公司化肥等化工业务营业收入减少；公司纸浆纸品业务持续亏损，期间费用依然较高，盈利能力较弱；公司子公司柳化集团涉及债务纠纷，金额较大且多处资产已被冻结；子公司捷康公司因环保不达标被迫停产，并且因拖欠货款银行账户被冻结；跟踪期内，公司资产负债率显著提高，有息债务规模仍然较大。东方金诚认为柳州产投偿债能力下降，故下调主体和债项级别，并将展望调至负面。
重庆市长寿区丰碑建设有限公司	2016/11/8	2015/5/15	BBB+ 稳定	BBB- 稳定	公司业务集中在长寿区域内，存在一定的业务区域集中风险；跟踪期内，公司无新签合同，在建项目均已接近工程尾期；公司资产构成以其他应收款为主，主要为关联方往来款，资产流动性受到一定影响；公司有息债务显著增加，资产负债率水平高。故将公司主体级别下调，并维持债项级别和主体展望。
府谷县国有资产运营有限责任公司	2016/8/29	2013/4/17	AA 稳定	AA 负面	受煤炭价格下行和行业需求疲软等因素影响，府谷县以煤炭和煤化工为支柱的工业经济增速明显放缓，一般公共预算收入大幅下降；跟踪期内，公司对府谷县民营企业的拆借款逾期未收回，导致公司 6.5 亿元对外借款出现逾期，公司面临一定的诉讼风险；跟踪期内，公司利润对投资收益和财政补贴仍较为依赖，由于计提较大规模的资产减值损失，公司发生亏损；公司有息债务规模较大，债务负担有所加重。故将公司展望调至负面，并维持主体和债项级别。

资料来源：Wind 资讯，东方金诚整理

2016 年，经东方金诚评级的债项无违约事件发生。

（七）收入状况

2016 年，东方金诚实现总收入额 16,805.30 万元，较 2015 年增长了 29.23%，其中评级业务收入 13,593.22 万元（含非金融企业债务融资工具市场收入 2,382.55 万元，企业债市场收入 2,651.89 万元，公司债市场收入 3,706.13 万元，金融债收入 736.32 万元，其他评级业务收入 4,116.33 万元），征信及咨询业务收入 3,205.43 万元，其他业务收入 6.65 万元。详见附表 5。

2016 年，公司其他业务收入中占比最大的为征信与咨询业务⁷收入，占总收入比率为 19.07%。征信与咨询业务收入来源主要包括企业征信、信用评价、招投标服务、投后贷后租后管理等。

在东方金诚的评级业务收入中，最大单一客户业务收入仅占公司总收入的 0.79%，前十大客户的业务收入合计占公司总收入的 4.92%，客户分散度较高，对单一客户的依赖程度较低。

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、评级结果公布制度、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。

信用评级业务内控制度包括评级技术委员会管理办法、信用评级委员会制度、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、利益冲突防范制度、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

⁷ 属于子公司北京东方金诚信用管理有限公司业务

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 年底，公司根据业务合规运行情况对制度进行了修订完善，于 2016 年 1 月修订完毕并下发执行。2016 年底，公司结合最新监管要求和公司业务开展情况再次对制度进行修订完善，所有制度已于 2017 年 4 月全部修订完毕并下发执行。详见附表 6。

(2) 制度执行情况

①利益冲突控制机制执行情况

股权结构：公司的控股股东为中国东方资产管理股份有限公司，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头寸，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，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。2016 年，公司董事会、监事会各司其职，合规、高效运转，确保了公司的快速发展与稳健运营。2016 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 3 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 3 次会议，共审议议案 12 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。2016 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。根据职责划分，公司设置了业务发展一部、业务发展二部、客户服务中心、工商企业部、公用事业部、金融业务部、结构融资部、非标产品部、研究发展部、投资人服务部、合规管理部、综合管理部、人力资源部、财务部和信息科技部。业务开展过程中，业务发展一部、业务发展二部、客户服务中心负责信用评级市场开拓、评级业务服务谈判、评级费用收取、客户关系管理及服务工作，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、非标产品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。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，根据《信用评级委员会制度》的规定独立行使级别评定权，不受其他机构或个人的左右，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。《防火墙制度》自建立以来有效运转，截至目前，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为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》及《员工廉洁从业行为管理规定》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：根据中国银行间市场交易商协会正式发布的《非金融企业债务融资工具信用评级业务自律指引》的要求，公司在内部控制制度中对离职人员追溯和分析师轮换机制进行了明确的规定，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”；利益冲突防范制度规定“评级小组成员不得连续 5 年为同一受评企业或其相关第三方连续提供信用评级服务，自期满未逾两年的不得再参与该受评企业或其关联企业的评级活动”。根据制度规定，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。2016 年 1 月至 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 21 人，其中市场人员 7 人，作业部门分析师 14 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，详见附表 6（表 3）。2016 年，公司不存在需要轮换的分析师。

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。制度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》。回避机制自建立以来有效运转，截至目前，公司在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评审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 评级质量控制机制执行情况

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》及《评级尽职调查和客户意见反馈制度》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；评级报告内容应符合公司评级方法、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、尽职调查、信用评级报告撰写、报告审核、级别评定与复评、质量复审和报告出具及跟踪评级等方面，对评级质量进行了全方位要求。2016 年，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：信用评级委员会（以下简称“信评委”）是公司评级体系（含行业基础研究、初评和跟踪评级，下同）制定与修订、信用等级评定的最高决策机构。公司对信用等级的评定、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、业务发展部门和其他相关部门均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。2016 年，在信评委主任的领导下，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。2016 年度，公司开展的银行间市场非金融企业债务融资工具和企业债评级业务中，无受评对象提出复评申请。

（3）合规检查开展情况

①外部检查

2016 年 8 月 10 日，人民银行营业管理部对东方金诚进行了“2016 年度北京地区信用评级机构备案材料信息真实性专项核查”，重点核查了公司基本信息、人员情况等方面备案材料的真实性和准确性，以及备案材料更新的及时性。根据人民银行营业管理部工作人员的反馈，公司备案材料更新及时、核查材料准备齐全，无违规问题。

2016 年 11 月 3-4 日，交易商协会对东方金诚开展了 2016 年度现场调查，重点调查了公司业务合规开展情况及基础设施建设等方面，并对有关人员进行了访谈。根据交易商协会向公司下发的《业务调查意见书》，公司在业务运营中无重大违规问题。

②内部检查

东方金诚的内部合规检查包括常规检查和专项检查，其中常规检查由合规管理部负责，检查内容主要包括业务档案存档情况、报备披露情况、跟踪评级等；专项检查由合规管理部发起，相关部门配合完成，主要针对业务开展过程中的专项问题开展检查。

2016 年度，公司先后组织了针对业务档案管理、跟踪评级情况、评级协议签订及评级报告质量的内部专项检查共 4 次。详见附表 6（表 4）。

2、信息披露情况

东方金诚建立了《评级业务信息报备与披露管理制度》，对岗位职责、信息报备事项、信息披露事项、报备或披露流程等进行了规定，制度中的《信息披露与报备表》根据监管文件和实操意见，对披露内

容、披露方式和时间要求等内容进行了明确。2016 年，公司各部门按照《评级业务信息报备与披露管理制度》的要求履行职责，在监管规定的时间内，完整、全面的上报或披露了有关事项，并将相关资料存档。

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，东方金诚均按照监管要求在公司网站和其他指定渠道及时进行了披露。

2016 年度，东方金诚共披露银行间债券市场项目 411 个，包括初始评级项目 153 个，跟踪评级项目信息 258 个。其中企业债 191 只，初始评级披露 54 只，跟踪评级披露 137 只；一般短期融资券 55 只，初始评级披露 22 只，跟踪评级披露 33 只；一般中期票据 63 只，初始评级披露 29 只，跟踪评级披露 34 只；其他类型债券 102 只，初始评级披露 48 只，跟踪评级披露 54 只；交易所市场项目 85 个，包括初始评级项目信息 44 个，跟踪评级项目信息 41 个。

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专项合规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。2016 年，合规管理部累计审核项目 1020 个（其中涉及 95 家主体评级和 925 个债项及其他评级）。结合 2016 年人民银行营业管理部和中国银行间市场交易商协会的现场检查与业务调查情况，以

及公司内部专项合规检查情况，对公司业务管理制度、内控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) 增加派驻至业务部门的合规人员数量，增强合规管理力量

2016 年，公司合规管理人员数量发生变动，增加派驻至业务部门的合规人员 2 人，着力增强评级作业流程各环节的规范性。

(2) 加强对受评对象的跟踪力度

经公司评级的项目在正式出具报告之后，作业部门需持续关注受评对象的经营情况并建立跟踪记录。对于信用风险加大、需特别给与关注的企业，跟踪评级信息来源需不仅局限于公开信息，作业部门将通过邮件、电话访谈等方式与企业进行直接的沟通，进一步了解其信用风险变化情况，必要的情况下安排项目小组进场开展调研。

(3) 加强评级作业流程细节的合规管理

在保证业务档案完整性的基础上，进一步强化档案中各项资料内容的规范性，对评审纪要、反馈回执等文件需保证其各部分内容填写详实、充分，以切实有效地保障评级质量，防范因文件内容不完整引致的相关风险。

公司持续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，不断提高和加强公司的管理水平，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

报的权利。

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查，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。

4、合规部门的人员配备和工作职责

截至 2016 年底，公司合规管理部专职合规管理人员共计 7 人，其中 1 人为合规部负责人，1 人为合规部专职合规人员，1 人为合规部信息报备披露专员，4 人为派驻评级作业部门专职合规人员。详见附表 8。

合规部负责人领导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；同律师事务所对接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专员岗位职责主要包括：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。

派驻评级作业部门专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相关人员进行整改，并定期向合规部负责人反馈合规审核过程中出现的问题情况及下一步合规管理意见和建议。

（二）人员管理情况

1、人员构成

2016 年末，公司全辖员工总数为 430 人。从岗位构成来看，高管人员 11 人，市场拓展人员 135 人，分析师 204 人，专职研究人员 12 人，合规管理人员 7 人，其他后台保障人员 32 人，行政人员 29 人；从学历构成来看，博士 14 人，硕士 202 人，本科及以下 161 人；从从业年限来看，3 年以上从业经验人员 174 人，1-3 年从业经验 166 人，1 年以下从业经验为 90 人。

2016 年末，公司分析师共 204 人，从职级构成来看，高级分析师及以上 19 人，分析师 145 人，助理分析师 40 人；从学历来看，博

士 6 人，硕士 127 人，本科及以下 71 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 60 人，1-3 年从业年限人员 81 人，1 年以下从业年限为 63 人；从从业资质来看，具有证券从业资格评级人员 118 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。详见附表 9（表 1、表 2、表 3）

2、人员变动

2016 年，公司全辖新聘 135 人，其中市场拓展人员 25 人，分析师 96 人，研究人员 9 人，合规人员 2 人，其他岗位人员 3 人。2016 年，公司全辖离职 64 人，其中总部离职 27 人。64 人中，高管 1 人，市场拓展人员 25 人，分析师 30 人，研究人员 2 人，合规人员 1 人，其他岗位人员 5 人。2016 年因部分分公司市场转型，15 名分公司员工岗位由信贷市场分析师转为市场人员。详见附表 9（表 4）。

3、人员培训

为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员工培训制度》，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。

培训形式根据培训内容、培训对象及其工作性质采取了多样化培训，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。

2016 年 1 月至 2016 年 12 月期间，公司进行 100 余次专题培训，约 2000 余人次接受培训。其中组织内部专题培训 96 次，培训内容涉及评级业务基础知识及管理制度、理财直融工具业务开展、各省地方政府债评级招投标情况汇总及标书制作注意事项讲解、CRM 系统视频培训、双创债与绿色债券培训、不良资产证券化营销办法讨论、银行二级资本债的营销及招标注意事项、项目收益债的营销及注意事项、绿色债券专题讨论、AAA 级客户营销对策及目前市场营销战略、“加强守法合规和社会责任意识”专题讨论、商业银行评级操作技术规范、证券公司评级操作技术规范培训、担保公司评级操作技术规范、融资租赁公司及保险公司评级操作技术规范、评级报告撰写规范、商业银行尽职调查及报告撰写、金融机构债务融资工具介绍、证券公司尽职调查及报告撰写、商业银行债务融资工具与信用评级、信贷资产证券化评级实务与案例、资产支持专项计划评级实务与案例、企业财务报表分析、非标产品评级业务知识、短融与中票交易结构及风险特征研究、非财务人员的财务管理、穆迪评级报告案例分析、房地产企业信用评级与案例分析（评级政策）、2015 年信用债回顾与展望、公司

业务介绍及职能部门岗位职责等；组织人员外派学习交流 4 次，深圳分公司受江门市政府金融局邀请赴澳门参加 2016 年江澳金融合作工作会议，加强经验交流，总结相关成果，推动东方金诚评级业务的开拓和评级技术的提升，上海分公司派员工参加上海市合同信用促进会会议暨业务培训，公司高管参加亚洲信用评级协会第 15 届年会进行业务交流探讨，部分中高层管理人员参加发改委举办的地方政府发债债转股与融资平台公司市场化融资新模式培训，详见附表 9（表 5）。

4、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。

2016 年，为加强和改进公司干部选拔任用工作，建立完善符合公司特点，择优选任、优胜劣汰、能上能下、能进能出、科学规范的选人用人机制，努力建设一支适应新形势要求，能够引领公司改革发展，改进公司经营管理，开拓创新、敢于担当的高素质干部员工队伍，根据《党政领导干部选拔任用工作条例》，结合公司实际，我公司修订了《东方金诚国际信用评估有限公司中层干部选聘管理办法》，通盘考虑公司中层干部员工队伍长远建设和各部门、各分（子）公司干部功能结构，注重培养选拔适应公司事业发展需要的优秀年轻干部，注重使用德才兼备、实绩突出、员工公认的后备干部，统筹用好各年

龄段干部，树立注重基层的导向。2016 年，公司全辖内部提拔中层干部 9 人次，均经过严格的动议酝酿、民主推荐和考察、党委会讨论决定和任职等程序，极大的保证了干部队伍的整体质量。

（三）机构合规运行计划

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，进入 2016 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。

2、严格落实跟踪评级制度

严格执行公司跟踪评级制度，密切关注受评对象信息，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。

3、加强研究工作和投资人服务

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 2016 年设立了研究发展部，并增添了专职的研究人员，负责与宏观经济和行业、主权评级与熊猫债评级、绿色债券、债券市场、投资人服务等相关的研究工作。同时，公司将密切关注债券市场变化，通过举办研讨会、论坛及发送研究报告等方式进一步加强与其他金融机构及相关单位在业务与技术方面的沟通和交流。

4、完善数据库及评级系统

随着公司的快速发展，评级业务涉及的品种和行业不断增多，现有评级系统需要改进的具体问题也逐渐显现出来。同时，伴随监管机构对评级公司基础设施建设要求的提高，现有的评级系统迫切需要增加新的功能。现阶段，公司已大力推进数据库及评级系统的升级和完善工作，在满足监管要求的基础上，力争实现评级业务全流程的线上

作业。

（四）行业规范发展建议

1、优化监管架构，建立统一的行业监管体系

（1）由国务院授权一个部门对信用评级和企业征信行业实施统一监管，同时构建评级行业自律体系，遵循“机构统一监管，业务分市场管理”的原则，优化评级行业监管体系；

（2）由监管部门出台相关规章制度，建立统一的信用评级和征信机构注册与退出制度，明确准入及退出的程序与标准；

（3）建立统一的评级行业机构管理规范，诸如利益冲突管理机制、集中的信息披露平台、统一的市场化评价体系和执法检查制度等。

2、加强信息披露，充分发挥市场监督作用

（1）进一步提高评级机构披露信息的精细化程度，由市场主体自行独立判断和选择，充分发挥市场监督作用；

（2）建立统一的信用评级结果及其他相关信息的发布平台，为市场对各评级机构的评级质量和基本情况进行比较提供充足的资料，同时降低评级机构监管信息报送的同质化程度。

3、强化行业自律，构建行业自律体系

各监管机构尽快推动组建全国性信用评级行业协会，由行业协会组织会员共同制定和执行统一的行业规范与市场标准，保障评级市场的公平竞争和市场秩序。

4、积极推动双评级制度，引导投资者使用双评级

引入双评级制度，要求发行人在发行债券时，必须提供至少两家有资质信用评级机构的信用评级报告，将评级结果的使用选择权交给投资人。

5、加强国际交流与合作，实现“走出去”

推动民族评级机构开展国际合作，积极参与国际金融活动，吸收国际先进、成熟的评级技术和经验，并积极引导国内投资者和国际人

人民币投资者在人民币投资方面采用人民币评级机构的评级结果。

东方金诚国际信用评估有限公司

2017 年 4 月 28 日



附表 1⁸

2016 年度初始评级数量		2016 年度跟踪评级数量	
	2015 年	2016 年	
非金融企业债务融资工具	CP	公司实际承揽业务情况:	
		债项只数 (只)	41
		发行人家数 (家)	36
		实际进场家数 (家)	25
		出具报告情况:	
	涉及债项只数 (只)	35	
	涉及发行人家数 (家)	29	
	公司实际承揽业务情况:		
	债项只数 (只)	38	
	发行人家数 (家)	34	
MTN	实际进场家数 (家)	36	
	出具报告情况:		
	涉及债项只数 (只)	31	
	涉及发行人家数 (家)	29	
	公司实际承揽业务情况:		
其他	债项只数 (只)	9	
	发行人家数 (家)	9	
	实际进场家数 (家)	8	
	出具报告情况:		
	涉及债项只数 (只)	6	
非金融企业债务融资工具	CP	存续情况:	
		需出具报告的存续债项只数 (只)	33
		需出具报告的存续发行人家数 (家)	29
		实际完成跟踪评级报告情况:	
		实际完成跟踪评级报告数量 (份)	17
	涉及存续债项只数 (只)	41	
	涉及发行人家数 (家)	37	
	存续情况:		
	需出具报告的存续债项只数 (只)	78	
	需出具报告的存续发行人家数 (家)	69	
MTN	实际完成跟踪评级报告情况:		
	实际完成跟踪评级报告数量 (份)	45	
	涉及存续债项只数 (只)	76	
	涉及发行人家数 (家)	68	
	存续情况:		
其他	需出具报告的存续债项只数 (只)	17	
	需出具报告的存续发行人家数 (家)	17	
	实际完成跟踪评级报告情况:		
	实际完成跟踪评级报告数量 (份)	15	
	涉及存续债项只数 (只)	23	
非金融企业债务融资工具	CP	存续情况:	
		需出具报告的存续债项只数 (只)	30
		需出具报告的存续发行人家数 (家)	16
		实际完成跟踪评级报告情况:	
		实际完成跟踪评级报告数量 (份)	23
	涉及存续债项只数 (只)	14	
	涉及发行人家数 (家)	10	
	存续情况:		
	需出具报告的存续债项只数 (只)	34	
	需出具报告的存续发行人家数 (家)	28	
MTN	实际完成跟踪评级报告情况:		
	实际完成跟踪评级报告数量 (份)	31	
	涉及存续债项只数 (只)	34	
	涉及发行人家数 (家)	28	
	存续情况:		
其他	需出具报告的存续债项只数 (只)	10	
	需出具报告的存续发行人家数 (家)	5	
	实际完成跟踪评级报告情况:		
	实际完成跟踪评级报告数量 (份)	7	
	涉及存续债项只数 (只)	9	

⁸ “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。

	涉及发行人家数 (家)	6	23		涉及发行人家数 (家)	5	7
企业债	公司实际承揽业务情况:				存续情况:		
	债项只数 (只)	82	108		需出具报告的存续债项只数 (只)	76	132
	发行人家数 (家)	80	105		需出具报告的存续发行人家数 (家)	71	116
	实际进场家数 (家)	76	101	企业债	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)	76	118
	涉及债项只数 (只)	46	133		涉及存续债项只数 (只)	76	132
公司债	涉及发行人家数 (家)	46	131		涉及发行人家数 (家)	71	116
	公司实际承揽业务情况:				存续情况:		
	债项只数 (只)	150	170		需出具报告的存续债项只数 (只)	23	127
	发行人家数 (家)	122	141		需出具报告的存续发行人家数 (家)	20	87
	实际进场家数 (家)	142	116	公司债	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)	23	87
金融债	涉及债项只数 (只)	101	144		涉及存续债项只数 (只)	23	122
	涉及发行人家数 (家)	83	132		涉及发行人家数 (家)	20	82
	公司实际承揽业务情况:				存续情况:		
	债项只数 (只)	16	26		需出具报告的存续债项只数 (只)	4	6
	发行人家数 (家)	12	24		需出具报告的存续发行人家数 (家)	3	5
	实际进场家数 (家)	16	16	金融债	实际完成跟踪评级报告情况:		
其他	出具报告情况:				实际完成跟踪评级报告数量 (份)	4	6
	涉及债项只数 (只)	14	26		涉及存续债项只数 (只)	4	6
	涉及发行人家数 (家)	10	21		涉及发行人家数 (家)	3	5
	公司实际承揽业务情况:			其他	存续情况:		
	债项只数 (只)	93	175		需出具报告的存续债项只数 (只)	31	89

	发行人家数 (家)	127	160	需出具报告的存续发行人家数 (家)	20	45
	实际进场家数 (家)	125	129	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)	45	44
	涉及债项只数 (只)	108	195	涉及存续债项只数 (只)	31	89
	涉及发行人家数 (家)	76	155	涉及发行人家数 (家)	20	45
	公司实际承揽业务情况:			存续情况:		
	债项只数 (只)	429	607	需出具报告的存续债项只数 (只)	159	428
	发行人家数 (家)	420	545	需出具报告的存续发行人家数 (家)	134	305
合计	实际进场家数 (家)	428	439	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)	169	316
	涉及债项只数 (只)	341	638	涉及存续债项只数 (只)	159	422
	涉及发行人家数 (家)	279	567	涉及发行人家数 (家)	134	299

附表 2

2016 年度终止评级的情况⁹

发行人	债项	原因
无	无	无

⁹ 仅针对银行间市场非金融企业债务融资工具和企业债项目

附表 3

截至 2016 年末东方金诚评级方法和评级模型 ¹⁰						
序号	名称	类别	公开发布时间	2016 年 新增/修订	新增/修订原因说明	
1	贸易企业信用评级方法	评级方法	2014/5/4	-	-	
2	工商企业信用评级方法	评级方法	2014/5/4	-	-	
3	房地产企业信用评级方法	评级方法	2014/5/4	-	-	
4	煤炭采掘企业信用评级方法	评级方法	2014/5/4	-	-	
5	证券公司信用评级方法	评级方法	2014/5/4	-	-	
6	商业银行信用评级方法	评级方法	2014/5/4	-	-	
7	融资性担保公司评级方法	评级方法	2014/5/4	-	-	
8	保险公司信用评级方法	评级方法	2014/5/4	-	-	
9	银行公司贷款资产证券化 (CLO) 评级方法	评级方法	2014/5/4	-	-	
10	非标准化融资产品评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-	
11	融资租赁公司评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-	
12	企业集团财务公司评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-	
13	水务企业信用评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-	
14	电力企业信用评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-	
15	制造业 (重型) 企业信用评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-	
16	造纸和纸制品企业信用评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-	
17	医药制造业企业信用评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-	
18	医药及医疗器械流通企业信用评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-	
19	软件企业信用评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-	

¹⁰ 除列示的评级模型以外的其他模型包含于评级方法中

20	汽车制造业企业信用评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-
21	农林牧渔企业信用评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-
22	煤炭企业信用评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-
23	建筑企业信用评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-
24	机场企业信用评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-
25	化学原料及化学制品制造业企业信用评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-
26	高速公路企业信用评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-
27	钢铁企业信用评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-
28	纺织企业信用评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-
29	出版企业信用评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-
30	地方政府信用评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-
31	地方政府融资平台公司信用评级方法	评级方法	2015/5/8	-	-
32	城市燃气企业信用评级方法	评级方法	2015/7/21	-	-
33	城市基础设施建设公司信用评级方法	评级方法	2015/7/21	-	-
34	中国省级地方政府信用评级方法研究	评级方法	2015/9/10	-	-
35	资产支持专项计划资产支持证券信用评级方法	评级方法	2015/9/25	-	-
36	熊猫债评级方法—框架篇	评级方法	2016/1/18	新增	为了顺应市场发展,新增了熊猫债评级方法。根据熊猫债的发行人及熊猫债评级分析框架,结合各类境外机构的评级要点,对熊猫债的信用风险特征进行剖析。
37	境外机构在境内发行人民币债券信用评级方法	评级方法	2016/1/18	新增	为了顺应市场发展,新增了境外机构在境内发行人民币债券信用评级方法。该方法从相关评级定义及等级符号、评级分析框架、相关主体及债券信用评级要素等角度

					对境外机构在境内发行人民币债券进行评估。
38	熊猫债评级方法—境外地方政府篇	评级方法	2016/1/19	新增	为了顺应市场发展,新增了熊猫债评级方法。根据熊猫债的发行人及熊猫债评级分析框架,结合各类境外机构的评级要点,对熊猫债的信用风险特征进行剖析。
39	熊猫债评级方法—主权政府篇	评级方法	2016/1/19	新增	为了顺应市场发展,新增了熊猫债评级方法。根据熊猫债的发行人及熊猫债评级分析框架,结合各类境外机构的评级要点,对熊猫债的信用风险特征进行剖析。
40	GC panda bond Method	评级方法	2016/1/27	新增	为了顺应市场发展,新增了熊猫债评级方法。根据熊猫债的发行人及熊猫债评级分析框架,结合各类境外机构的评级要点,对熊猫债的信用风险特征进行剖析。
41	个人消费贷款资产支持证券信用评级方法	评级方法	2016/3/25	新增	个人消费贷款是ABS市场重要的基础资产类型之一,为配合市场和规范展业的需要,我司制定了该评级方法。
42	不良贷款资产支持证券信用评级方法	评级方法	2016/3/25	新增	2016年,不良资产证券化重启,为迎合市场发展 and 业务开展的需求,我司制定了该评级方法。
43	个人住房抵押贷款支持证券(RMBS)信用评级方法	评级方法	2016/5/17	新增	2016年,RMBS发行规模大幅提高,为迎合市场发展 and 业务开展的需求,我司制定了该评级方法。
44	GOLDEN CREDIT NATURAL ENVIRONMENT CREDIT ANALYSIS FRAMEWORK AND GREEN BOND CREDIT	评级方法	2016/9/14	新增	为了顺应市场发展,新增了自然环境信用分析框架暨绿色债券信用评级方法。该方

RATING METHODOLOGY					
45	自然环境信用分析框架暨绿色债券信用评级方法 (征求意见稿)	评级方法	2016/9/14	新增	法探讨了自然环境因素对债券风险定价的影响,在此基础上进一步分析信用评级在揭示自然环境效益及其对绿色债券信用质量影响方面的作用。 为了顺应市场发展,新增了自然环境信用分析框架暨绿色债券信用评级方法。该方法探讨了自然环境因素对债券风险定价的影响,在此基础上进一步分析信用评级在揭示自然环境效益及其对绿色债券信用质量影响方面的作用。
46	不良贷款资产支持证券信用评级模型	评级模型	未发布	新增	2016年,不良资产证券化重启,为迎合市场发展 and 业务开展的需求,我司制定了该评级模型。
47	个人住房抵押贷款支持证券(RMBS)信用评级模型	评级模型	未发布	新增	2016年, RMBS 发行规模大幅提高,为迎合市场发展 and 业务开展的需求,我司制定了该评级模型。
48	个人消费贷款资产支持证券信用评级模型	评级模型	未发布	新增	个人消费贷款是 ABS 市场重要的基础资产类型之一,为配合市场和规范展业的需要,我司制定了该评级模型。

附表 4

违约事件发行人评级调整情况

发行人	相关债项违约时间	主体评级调整时间	上次评级结果	本次信用结果	调整理由
无	无	无	无	无	无

附表 5

2016 年度实际收入情况		
	2015 年	2016 年
非金融企业债务融资工具市场	18,443,396.12	23,825,471.65
企业债市场	20,172,641.15	26,518,867.44
公司债市场	31,962,263.82	37,061,320.30
金融债	1,858,490.55	7,363,207.49
其他	57,607,242.23	73,284,154.10
合计	130,044,033.87	168,053,020.98

附表 6

2016 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
	制度 概述	公司业务制度主要包含业务管理制度和业务内部控制制度。2016 年底对制度进行了修订和完善，2017 年 4 月修订完毕并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、2016 年底修订，2017 年 4 月下发执行。	对信用评级定义，信用等级与违约概率、违约损失率，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包括前期准备、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。2016 年度，公司严格按照施行的评级技术政策从事评级作业。	暂无
	评级业务管理基本准则	2016 年底修订，2017 年 4 月下发执行。	对开展评级业务所遵循的原则、职业道德标准及禁止行为等进行了明确。	评级业务开展过程中严格遵守该准则。	暂无

<p>委托评级项目 管理流程</p>	<p>1、相关内部文件： 《信用评级机构 评级作业主要流 程单》、《委托评 级项目流程控制 单》、《评级项目 承诺书》、《评审 纪要》、《信评委 委员评审意见及 信用等级表决议表》、 《评级报告意见 反馈书和反馈回 执》、《跟踪评级 项目流程控制单》、 《更新重出评级 报告流程控制单》 等；2、2016年底 修订，2017年4 月下发执行。</p>	<p>对委托评级项目流程包括从项目胜任能力 评估、项目立项到项目结项的全过程进行 了规定，各部门据此制定部门内部管理制 度。</p>	<p>流程主要包括项目胜任能力评估、立 项、评级作业部门收单、评级项目组 组建、尽职调查与报告撰写、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， 涉及客户服务中心、业务发展部门、 评级作业部门、合规管理部和综合 管理部。2016年度，公司严格按照施 行的委托评级项目管理流程开展评级 业务。</p>	<p>暂无</p>
<p>评级尽职调查 制度和客户意 见反馈制度</p>	<p>1、相关内部文件： 《资料清单》、《访 谈提纲》、《工作 方案》、《访谈记 录》、《尽职调查 报告》参考模板、</p>	<p>对所有委托评级项目的初次评级和跟踪评 级尽职调查的工作分工、工作程序、尽职 调查报告、客户意见反馈与工作评价、补 充尽职调查、资料存档、工作纪律等做出 了规定。</p>	<p>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 等多个方面的调研，调研程序包括指 导企业填报资料、核实资料、现场考 察、访谈、特殊问题调研、追加补充 资料等环节。2016年度，公司严格按</p>	<p>暂无</p>

		《客户意见反馈调查表》等；2、2016 年底修订，2017 年 4 月下发执行。	照执行的制度开展尽职调查工作。	
复评制度	1、相关内部文件：《评级报告意见反馈书及反馈回执》、复评档案资料等；2、2016 年底修订，2017 年 4 月下发执行。	对评级结果反馈、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等级。若委托方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。2016 年度，公司严格按照复评制度规定受理和开展复评工作。	暂无
评级结果公布制度	1、相关内部文件：初评或跟踪评级信用评级报告、列入评级观察名单及终止评级等评级公告等；2、2016 年底修订，2017 年 4 月下发执行。	对评级结果公布的职责分工与程序、法定公开项目评级结果的公布、非法定公开项目评级结果的公布进行了规定。	经公司信用评级委员会评定的评级结果，由相应的发起部门发起评级结果公布申请，并由相应的发布部门进行公布。法定公开项目评级结果的公布依照有关监管规定执行；非法定公开项目评级结果的公布将在与委托方约定的时间和渠道公布。2016 年度，公司严格按照该制度合规、准确、适时地发布评级结果。	暂无
跟踪评级制度	1、相关内部文件：《跟踪评级资料	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	评级作业部门对评级项目的信用风险变化情况持续跟踪监测。跟踪评	暂无

	<p>清单》、《跟踪评级安排》、《跟踪评级报告》、跟踪评级资料档案等； 2、2016 年底修订，2017 年 4 月下发执行。</p>	<p>作业流程几个方面对跟踪评级作业进行了规定。</p>	<p>级结果包括信用等级维持、调升、调降、撤销信用等级和列入评级观察名单等，跟踪评级报告分定期报告和不定评级报告，报告的出具、结果披露与公告根据券种不同有所区分。 2016 年度，公司严格按照施行的跟踪评级制度进行跟踪评级作业。</p>	
<p>评级新业务（产品）评估制度</p>	<p>1、相关内部文件：评级新业务评估会议纪要等； 2、2016 年底修订，2017 年 4 月下发执行。</p>	<p>对新业务（产品）的定义、基本原则、评估内容、评估流程等内容进行了规定。</p>	<p>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和模型、技术规范 and 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情况进行监督。2016 年度，公司严格按照施行的制度对评级新业务进行评估。</p>	<p>暂无</p>
<p>终止评级制度</p>	<p>1、相关内部文件：终止评级申请等； 2、2016 年底修订，2017 年 4 月下发执行。</p>	<p>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。</p>	<p>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；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。 2016 年度，公司严格按照施行的终止评级制度在终止评级情形发生时进行</p>	<p>暂无</p>

			<p>终止评级工作。</p>	
<p>评级项目档案管理制度</p>	<p>1、相关内部文件： 《评级项目资料存档标准化目录》、 评级业务档案等； 2、2016 年底修订，2017 年 4 月 下发执行。</p>	<p>对业务档案的负责部门、档案的收集、整理、移交、档案的借阅及复印进行了规定。</p>	<p>业务发展部门秘书负责业务承接阶段所形成评级档案的归档手续；评级作业部门秘书负责本部门所承做评级项目在作业阶段所形成评级档案的归档手续。综合管理部档案管理部门负责将同一项目在业务承接阶段和作业阶段的档案合并存档。2016 年度，公司严格按照施行的评级项目档案管理制度对业务档案进行收集和管理。</p>	<p>暂无</p>
<p>评级违约率检验制度</p>	<p>1、相关内部文件： 违约率统计结果等；2、2016 年底修订，2017 年 4 月 下发执行。</p>	<p>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。</p>	<p>2016 年度，公司按照施行的评级违约率检验制度进行评级结果检验工作，并根据相关监管要求公告违约率统计结果。</p>	<p>暂无</p>
<p>信用等级划分及定义</p>	<p>1、相关内部文件： 信用评级报告等； 2、2016 年底修订，2017 年 4 月 下发执行。</p>	<p>对主体和债项的信用等级符号及定义、长期短期债项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。</p>	<p>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符号和文字进行描述。2016 年度，公司按照施行的信用等级划分及定义评定和出具评级结果。</p>	<p>暂无</p>
<p>信用评级报告规范</p>	<p>1、相关内部文件： 信用评级报告声明、跟踪评级安排、信用等级通知书、信用等级公告</p>	<p>对信用评级报告的撰写原则、内容与格式、制作与内部流转、交付等做出了规定。</p>	<p>信用评级报告由报告封面、信用等级通知书、信用等级公告、信用评级报告声明、信用评级报告概述（首页和次页）、信用评级分析报告（报告正文）及其附件、跟踪评级安排组成。</p>	<p>暂无</p>

	等；2、2016年底修订，2017年4月下发执行。	2016年度，公司严格按照执行的信用评级报告规范撰写信用评级报告，并按规定进行报告制作与交付。			
信用评级报告命名与编号管理规范	1、相关内部文件：信用评级报告、评级业务档案等；2、2016年底修订，2017年4月下发执行。	对报告文件名称命名规范、报告标题命名规范及编号原则等进行了规定。	2016年度，公司严格按照规定内容对信用评级报告进行命名和编号。	暂无	
非标产品信用评级业务流程补充规定	1、相关内部文件：非标项目信用评级报告、非标项目评级业务档案等；2、2016年底修订，2017年4月下发执行。	对非标评级项目的交接环节、作业流程、存档资料等内容进行了补充规定。	非标项目的作业时间视项目复杂程度而定，评级项目组应进行必需的尽职调查，委托方应提供的项目资料不齐全时，作业部门可出具带有约定条件声明与提示的非正式评级报告。2016年度，公司按照施行的规定开展非标产品评级作业。	暂无	
公开评级资料使用办法	2016年底修订，2017年4月下发执行。	对公开评级资料的使用等级及冲突管理、公开评级资料的使用进行了规定。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，须在引用时注明资料来源。2016年度，公司严格按照该制度规定在评级作业过程中使用公开评级资料。	暂无	
评级业务	1、相关内部文件：评级技术委员会管理办法	对评级技术委员会的组成、职责、议事规则和程序等进行了明确。	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	暂无	

<p>内控 制度</p>		<p>会议纪要等；2、 2016 年底修订， 2017 年 4 月下 发 执行。</p>		<p>及报告、评级质量分析报告、评级技 术类文章的发布事宜等，采取会议集 中表决的方式，实行“一人一票”和 “2/3 多数”的表决原则。2016 年度， 公司评级技术委员会严格按照施行的 制度履行职责、按规定程序开展工作。</p>
<p>信用评级委员 会制度</p>		<p>1、相关内部文件： 《评审纪要》、《信 评委员会评审意 见及信用等级表 决表》等；2、2016 年底修订，2017 年 4 月下 发执行。</p>	<p>规定了信用评级委员会的构成、信评委及 相关人员职责、信评委员事规则和工作程 序以及信评委员工作纪律。</p>	<p>信评委设主任一名、副主任两名、委 员若干名、评审秘书一名。评审会由 信评委主任或其指定的副主任召集， 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“2/3 以上票”同意原则确定 最终表决结果。2016 年度，公司信评 委严格按照施行的信用评级委员会制 度履行职责、按规定的议事规则和程 序开展工作。</p> <p>暂无</p>
<p>评级业务相关 信息的报备与 披露管理制度</p>		<p>1、相关内部文件： 《信息报备与披 露表》、《报备/ 披露文件审批申 请表》等；2、2016 年底修订，2017 年 4 月下 发执行。</p>	<p>对评级业务相关信息的报备和披露工作的 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， 通过不同渠道报备或披露的信息内容 及时间应不存在实质性冲突。2016 年 度，公司严格按照制度要求在各监管 机构及自律组织要求的时间内完整、 全面地上报和披露了有关事项。</p> <p>暂无</p>

	<p>非公开评级信息管理办法</p>	<p>1、相关内部文件： 项目前期研究表单等；2、2016年底修订，2017年4月下发执行。</p>	<p>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的管理规定进行了明确。</p>	<p>项目相关非公开资料仅供公司内部开展业务使用，未经授权不得对外发送；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。2016年度，公司严格按照制度规定使用和管理非公开评级信息。</p>	<p>暂无</p>
<p>利益冲突防范制度</p>	<p>1、相关内部文件： 《评级项目承诺书》等；2、2016年底修订，2017年4月下发执行。</p>	<p>规定了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以及利益冲突责任等。</p>	<p>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。2016年度，公司严格遵循制度规定防范利益冲突情形，保障评级结果的独立性。</p>	<p>暂无</p>	
<p>回避制度</p>	<p>1、相关内部文件： 《评级项目承诺书》等；2、2016</p>	<p>对回避的定义、应予以回避的对象和情形、回避的检查机制等内容进行了规定。</p>	<p>2016年度，公司及评级从业人员、评审委员严格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</p>	<p>暂无</p>	

	可能出现利益冲突，保障评级结果的独立、客观、公正。			
防火墙制度	<p>2016 年度，公司评级作业部门、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、业务等方面保持有效隔离。</p>	<p>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等进行了规定。</p>	<p>年底修订，2017 年 4 月下发执行。</p> <p>1、相关内部文件： 离职人员追溯检查结果统计表等； 2、2016 年底修订，2017 年 4 月下发执行。</p>	<p>暂无</p>
评级业务信息保密制度	<p>公司评级业务信息分为普通信息和涉密信息，公司总经理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。</p> <p>2016 年度，公司评级人员和其它人员对于在开展评级业务活动中知悉的保密信息，均依法履行保密义务，未利用相关信息为任何机构或个人谋取不正当利益。</p>	<p>对保密信息的定义、保密等级、内容、保密措施等进行了规定。</p>	<p>1、相关内部文件： 评级项目业务档案、《评级项目承诺书》等；2、2016 年底修订，2017 年 4 月下发执行。</p>	<p>暂无</p>
评级业务信息保密制度实施细则	<p>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，会前评审秘书还须请专家签署《评级项目承诺书》，对评审过程中接触到的相</p>	<p>适用于受评机构或受评级证券发行人与公司签订特别保密承诺的评级项目，规定了该类项目的涉密信息接触人员范围、项目作业过程中的保密规定、涉密报告的分发及信息披露要求、涉密项目资料移交与存档、涉密应急处理等。</p>	<p>1、相关内部文件： 《评级项目保密告知书》、《涉密资料清单》、《涉密资料外借申请表》、《涉密文件打印/复印/扫描/摘抄申请表》等；</p>	<p>暂无</p>

		<p>2、2016年底修订，2017年4月下发执行。</p>		<p>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。2016年度，对适用该制度的评级项目，公司均严格遵循制度规定履行保密义务。</p>	
<p>合规管理制度</p>	<p>1、相关内部文件：《合规审核表》、合规管理报告等； 2、2016年底修订，2017年4月下发执行。</p>	<p>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。</p>	<p>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性风险，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。合规管理部具有独立性，由公司总经理直接领导。公司合规管理部向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管理部负责。2016年度，公司各有关部门及人员均严格按照制</p>	<p>暂无</p>	

<p>度规定履行合规管理相关职责，保障公司业务合规开展运行。</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》等相关制度规定的人员组成，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、填写相关资料，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：项目负责人撰写报告，成员对初稿进行核对完善； 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； 等级评定：信用评级委员会是评审评级报告、确定信用等级最高机构，定稿由评级委员会主任签字确认，打印前进行报告复核； 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。 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</p>	<p>对评级质量控制方针、评级体系的质量控制原则、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>1、相关内部文件： 《委托评级项目流程控制单》、《访谈提纲》、《评级工作资料清单》、《信用评级报告》、《信审纪要》、《信用评级报告》审核稿等；2、2016年底修订，2017年4月下发执行。</p>	<p>评级质量控制制度</p>	<p>暂无</p>

				<p>监管要求出具定期和不定期跟踪评级报告。2016 年度，公司严格按照制度规定规范评级业务项目实施和管理，保障评级质量，防范评级业务风险。</p> <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。</p> <p>2016 年度，公司严格按照制度和相关规定，采用有效的统计方法对评级结果准确性和稳定性进行验证，并通过指定渠道向社会公布。</p>	
评级质量验证和评价指引	<p>2016 年底修订，2017 年 4 月下旬下发执行。</p>	<p>对评级质量评价的定义、评级质量评价方法、评价报告、评价分工与流程等内容进行了规定。</p>			
评级从业人员执业行为守则	<p>2016 年底修订，2017 年 4 月下旬下发执行。</p>	<p>对评级从业人员的执业基本准则、执业要求、执业管理等内容进行了规定。</p>		<p>暂无</p>	
评级人员培训制度	<p>1、相关内部文件：培训材料、培训效果评估表等；2、</p>	<p>对评级人员培训原则、培训内容、培训计划及培训的实施等内容进行了规定。</p>		<p>暂无</p>	

		<p>2016 年底修订， 2017 年 4 月下发 执行。</p>		<p>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。 2016 年度，公司本着系统性、时效性、主动性、多样性原则按照制度规定开展了多次培训，着力提高员工业务能力和综合素质。</p>	
<p>数据库管理制度</p>	<p>1、相关内部文件： 电子数据档案、 《业务系统用户 申请表》等； 2、 2016 年底修订， 2017 年 4 月下发 执行。</p>	<p>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。</p>	<p>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。2016 年度，公司各有关部门均严格按照制度规定使用和管理数据库。</p>	<p>暂无</p>	
<p>评级业务系统管理制度</p>	<p>2016 年底修订， 2017 年 4 月下发 执行。</p>	<p>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。</p>	<p>信息科技部负责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。2016 年度，公司有关部门及人员均严格按照制度规定维护和运行管理公司的评级业务系统。</p>	<p>暂无</p>	

<p>评级信息管理制度</p>	<p>2016 年底修订，2017 年 4 月下发执行。</p>	<p>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。</p>	<p>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。2016 年度，公司严格按照制度规定收集、使用和管理评级信息。</p>	<p>暂无</p>
<p>售前评级报告和带提示段评级报告出具和使用办法</p>	<p>2016 年底修订，2017 年 4 月下发执行。</p>	<p>对售前评级报告和带提示段评级报告的定义、出具及使用等内容进行了规定。</p>	<p>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，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。2016 年度，公司严格按照制度规定出具售前评级报告和带提示段评级报告。</p>	<p>暂无</p>

投诉处理制度	2016 年底修订， 2017 年 4 月下发 执行。	对公司在收到客户、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进行了规定。	合规管理部负责受理投诉活动，并与市场参与者和公众进行沟通交流，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，投诉处理决定由公司办公会审议后最终确定。2016 年度，公司未收到市场参与者和公众的投诉。	暂无	
表 1 复评情况¹¹					
项目名称	复评申请理由	是否受理	拒绝受理理由	复评结论	结论依据
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	
表 3 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 X	结构融资部分析师	无	-		
朱 XX	工商企业部分析师	无	-		
陈 XX	工商企业部分析师	无	-		
曲 XX	工商企业部分析师	无	-		
冀 XX	业务发展二部项目经理	无	-		
朱 XX	业务发展二部高级项目经理	无	-		
王 X	公用事业部分析师	无	-		

¹¹ 仅针对银行间市场非金融企业债务融资工具和企业债项目

何 XX	业务发展二部项目经理	无	-
杜 X	工商企业部高级分析师	无	-
张 XX	业务发展一部高级项目经理	无	-
李 X	工商企业部分析师	无	-
潘 XX	业务发展二部项目经理	无	-
唐 X	结构融资部分析师	无	-
胡 XX	公用事业部助理分析师	无	-
杜 XX	公用事业部分析师	无	-
丁 XX	工商企业部分析师	无	-
陈 XX	工商企业部分析师	无	-
王 X	非标产品部分析师	无	-
孙 X	公用事业部高级分析师	无	-
王 XX	业务发展一部项目经理	无	-
陈 X	业务发展一部项目经理	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	2016 年度北京地区信用评级机构 备案材料信息真实性专项核查 (外部)	人民银行营 业管理部	8 月 10 日	公司备案材料更新及时、核查材料 准备齐全, 无重大违规问题	无需整改
2	2016 年度现场调查 (外部)	中国银行间 市场交易商 协会	11 月 3-4 日	指出了我司在评级方法和评级模型 的建设与更新、人员稳定性、风险 客户监测、评级作业流程细节方面 存在的不足。	修改完善了相关管理制度及业务流 程, 加强对受评对象的跟踪力度。
3	季度合规检查	合规管理部	每季度 15 日	将上季度业务开展过程中存在的 不足。	各有关部门按照通报情况进行整改,

	(内部)		前对上季度情况进行检查	规范问题在合规管理报告中总结,并向有关部门通报。	进一步加强了业务运作的规范性。
4	业务档案检查 (内部)	合规管理部 组织,综合管理部及各作 业部门配合。	2016年3月	档案完整性及准确性较好,存档及 及时性较上年有所提高,但仍需加强。	各作业务部门加强对档案的重视程度, 加强档案资料完整性和存档及时性。
5	跟踪评级检查 (内部)	合规管理部 组织,各作业 部门配合。	2016年7月	出具的2016年定期跟踪评级报告均 及时、合规,无漏跟、晚跟情况; 跟踪信息报备、披露及时完整。	继续开展对受评对象的持续跟踪监 测,保证跟踪评级的及时性、合规性。
6	评级协议检查 (内部)	合规管理部	2016年9月	主要协议条款均符合监管规定,指 出个别协议仍沿用旧版协议模板。	要求市场人员使用下发的最新版协 议模板。
7	评级报告质量检查 (内部)	合规管理部	2016年12月	将个别报告中存在的低级错误等质 量问题向有关作业务部门反馈。	加大对评级报告检查 and 各级审核校 验力度,确保评级报告质量。

附表 7

2016 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

附表 8

合规专职人员构成及分工情况				
岗位名称	合规部负责人	合规部专职合规人员	合规部信息披露披露专员	派驻评级作业部门专职合规人员
具体分工	<p>领导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工作；组织、协调和督促各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</p>	<p>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；同时律师事务所对接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</p>	<p>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。</p>	<p>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相关人员进行整改，并定期向合规部负责人反馈合规审核过程中出现的问题情况及下一步合规管理意见和建议。</p>

	<p>检查、合规报告、考核与奖惩；监督检查评级业务运营、评级报告信息披露情况；监督审查和评级结果表现和评级质量检验情况；对合规人员进行行业务和技能培训；承担监管部门、行业自律组织等要求的合规管理工作。</p>	<p>规审核、报告，对于不符合合规要求的项目及时反馈相应部门进行整改，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。</p>			
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	7
	2	3	2		7

附表 9

2016 年度人员构成、变动、培训情况									
表 1 2016 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	
								合计	合计
学历	11	135	204	12	7	32	29	430	
		博士		硕士		本科及以下		合计	
从业年限	14		202			161		430	
	满 3 年 (含) 及以上	满 1 年 (含) -3 年 (不含)				不满 1 年		合计	
	174		166			90		430	
表 2 2016 年末信评委构成情况									
从业年限	10 年 (含) 及以上	5 年 (含) -10 年 (不含)	3 年 (含) -5 年 (不含)	3 年以下 (不含)	合计				
	8	15	3	0	26				
新增	3	8	2	0	13				
不再担任	0	1	2	2	5				
表 3 2016 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		
	19		145		40		204		
学历	博士		硕士		本科及以下		合计		
	6		127		71		204		
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		
	60		81		63		204		
表 4 2016 年度公司人员变动情况									
新聘	高管		分析师		研究		合计		
	0		25	96	9		2	3	135

离职	1	25	30	2	1	5	64	
表 5 2016 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	理财直融工具业务开展指导与培训			2 小时	内部培训	梁军辉	业务发展二部全体员工	11
2	各省地方政府债评级招投标情况汇总及标书制作注意事项			2 小时	内部培训	梁军辉	业务发展二部全体员工	14
3	CRM 系统视频培训			1 小时	内部培训	梁军辉	业务发展二部全体员工	9
4	双创债与绿色债券培训			2 小时	内部培训	梁军辉	业务发展二部全体员工	10
5	不良资产证券化营销办法讨论			1 小时	内部培训	梁军辉	业务发展二部全体员工	12
6	银行二级资本债的营销及招标注意事项			2 小时	内部培训	梁军辉	业务发展二部全体员工	13
7	项目收益债的营销及注意事项			2 小时	内部培训	梁军辉	业务发展二部全体员工	15
8	绿色债券专题讨论			2 小时	内部培训	齐建华	业务发展二部全体员工	12
9	AAA 级客户营销对策及目前市场营销战略			2 小时	内部培训	陈杰铭	业务发展二部全体员工	10
10	“加强守法合规和社会责任意识”专题讨论会			3 小时	内部培训	谢岩	作业和市场部部门全体员工	92
11	重点客户的开发思路与目标讨论			2 小时	内部培训	齐建华	业务发展二部全体员工	17
12	评级基础培训			3 小时	内部培训	徐承远	金融业务部全体员工	10
13	评级业务管理制度培训			1 小时	内部培训	徐承远	金融业务部全体员工	11
14	商业银行评级操作技术规范培训			2 小时	内部培训	徐承远	金融业务部全体员工	10
15	证券公司评级操作技术规范培训			2.5 小时	内部培训	李茜	金融业务部全体员工	9
16	担保公司评级操作技术规范培训			2 小时	内部培训	徐承远	金融业务部全体员工	10
17	融资租赁公司评级操作技术规范培训			2 小时	内部培训	李茜	金融业务部全体员工	10
18	保险公司评级操作技术规范培训			2 小时	内部培训	李茜	金融业务部全体员工	9
19	评级报告撰写规范			1.5 小时	内部培训	李茜	金融业务部全体员工	9

20	商业银行尽职调查及报告撰写培训	2 小时	内部培训	李茜	金融业务部全体员工	11
21	金融机构债务融资工具介绍	3 小时	内部培训	李茜	金融业务部全体员工	12
22	证券公司尽职调查及报告撰写培训	2 小时	内部培训	王佳丽	金融业务部全体员工	10
23	商业银行债务融资工具与信用评级	2 小时	内部培训	李茜	金融业务部 2016 年入职员工	3
24	商业银行债务融资工具与信用评级	2 小时	内部培训	李茜	金融业务部 2016 年入职员工	5
25	商业银行评级方法培训	2 小时	内部培训	李磊	金融业务部 2016 年入职员工	6
26	资产支持专项计划评级实务与案例	3 小时	内部培训	郭永刚	业务部门员工	35
27	信贷资产证券化评级实务与案例 信贷资产证券化	2 小时	内部培训	郭永刚	结构融资及华夏银行项目人员	45
28	中国人民银行资产证券化座谈会	3 小时	内部培训	郭永刚	结构融资及人行济南分行项目人员	50
29	信贷资产证券化评级实务与案例分析	2 小时	内部培训	郭永刚	非标部	13
30	东方金诚不良资产证券化信用评级	3 小时	内部培训	郭永刚	结构融资及国开证券项目人员	50
31	信贷资产证券化信用评级实务	3 小时	内部培训	郭永刚	结构融资就内蒙古省联社人员	50
32	信贷资产证券化信用评级实务	3 小时	内部培训	郭永刚	结构融资及内蒙古省联社人员	50
33	信贷资产证券化信用评级实务	3 小时	内部培训	郭永刚	结构融资及内蒙古省联社人员	55
34	资产证券化产品与信用评级	2 小时	内部培训	郭永刚	结构融资及民生银行项目人员	60
35	资产支持专项计划信用评级与案例分析	2 小时	内部培训	郭永刚	结构融资及国开行资金局项目人员	48
36	评级行业基础知识	2 小时	内部培训	徐承远	结构融资和金融业务部员工	28
37	资产证券化产品信用评级报告撰写规范	1 小时	内部培训	郭永刚	结构融资部全部员工	16
38	评级业务管理制度解读	0.5 小时	内部培训	李茜	结构融资部全部员工	14
39	城投公司信用评级报告框架	2 小时	内部培训	高路	非标产品部全体员工	12
40	企业财务报表分析	1 小时	内部培训	聂飞虹	非标产品部全体员工	12

41	中关村企业信用评级	3小时	内部培训	王文娟	非标产品部全体员工	10
42	非标产品评级业务	2小时	内部培训	王超毅	非标产品部全体员工	12
43	信用评级现场访谈及报告撰写培训	3小时	内部培训	葛新景	工商企业部全体分析师	34
44	短融与中票交易结构及风险特征研究	2小时	内部培训	葛新景	新入职分析师	14
45	评级报告案例分析-银亿股份	2小时	内部培训	程春曙	工商企业部全体分析师	32
46	非财务人员的财务管理	2小时	内部培训	程春曙	工商企业部全体分析师	31
47	穆迪评级报告案例分析	2小时	内部培训	刚猛	工商企业部全体分析师	34
48	公司信用评级培训	3小时	内部培训	刘涛	工商企业部全体分析师	30
49	房地产企业信用评级与案例分析(评级政策)	2小时	内部培训	程春曙	工商企业部全体分析师	32
50	跟踪评级报告撰写框架讨论	3小时	内部培训	程春曙	工商企业部全体分析师	30
51	信用债券评级方法与报告解读培训	2小时	内部培训	刚猛	工商企业部全体分析师	32
52	2015年信用债回顾与展望	1小时	内部培训	刚猛	工商企业部全体分析师	28
53	信用评级现场访谈及报告撰写培训	2小时	内部培训	程春曙	四季度新入职分析师	10
54	定期跟踪评级项目工作方法及报告撰写培训	2小时	内部培训	程春曙	工商企业部全体分析师	32
55	房地产企业评级方法培训	2小时	内部培训	朱林	工商企业部全体分析师	28
56	零售行业内部评级交流	2小时	内部培训	葛新景	工商企业部全体分析师	18
57	信用债券评级方法与报告解读培训	2.5小时	内部培训	程春曙	工商企业部新入职分析师	10
58	信用评级现场访谈及报告撰写培训	2小时	内部培训	程春曙	工商企业部新入职分析师	15
59	非标产品项目定期跟踪评级工作要求及报告撰写培训	2小时	内部培训	程春曙	工商企业部全体分析师	32
60	持续跟踪评级项目工作方法及要点培训	2小时	内部培训	崔蕾	工商企业部全体分析师	30
61	信用评级常见问题回答	2小时	内部培训	刘涛	工商企业部全体分析师	29
62	评级业务及内控制度培训	1小时	内部培训	艾华	工商企业部全体分析师	26
63	评级作业流程、出报告流程	2小时	内部培训	崔蕾	工商企业部新入职分析师	12

64	评级过程中的问题交流、评级系统及评级业务流程培训	2小时	内部培训	程春曙、崔蕾	工商企业部新入职分析师	8
65	2016年铜行业、铝行业风险回顾与展望阐述与交流	2小时	内部培训	季家泰、何阳	工商企业部重工组分析师	5
66	建筑施工企业评级报告撰写要求及项目沟通注意项	2小时	内部培训	朱林	工商企业部房地产建筑组分析师	5
67	中国汽车制造行业形势展望	1.5小时	内部培训	朱林	工商企业部部分分析师	30
68	汽车行业评级标准培训	2小时	内部培训	刘涛	工商企业部全体分析师	31
69	《评级报告撰写框架交流-城投、公用事业》1期	3小时	内部培训	刚猛	公用事业部部分分析师	19
70	《评级报告撰写框架》及《评级作业尽职调查及流程》	2小时	内部培训	孙超	公用事业部全体分析师	29
71	《评级报告撰写框架交流-城投、公用事业》2期-3期	2小时	内部培训	刚猛	公用事业部部分分析师	15
72	绿色债券和信用评级	2小时	内部培训	艾华	人民银行绿色金融委员会绿色评级小组	5
73	《评级报告撰写框架交流-专项债、项目收益债券》4期	3小时	内部培训	刚猛	公用事业部部分分析师	8
74	信用债券评级方法与报告解读	2小时	内部培训	刚猛、孙超	公用事业部全体分析师	32
75	《电力、水务、燃气行业信用风险回顾与展望》撰写框架讨论	3小时	内部培训	张佳丽	公用事业部部分分析师	12
76	评级报告撰写培训	3小时	内部培训	裴永刚	公用事业部部分分析师	18
77	评级报告撰写培训	3小时	内部培训	裴永刚	公用事业部部门成员	32
78	《城投企业评级方法、工作底稿相关培训》	2小时	内部培训	高路	公用事业部部门新入职人员	6

79	跟踪评级培训	2 小时	内部培训	裴永刚	公用事业部部门成员	28
80	跟踪评级案例培训	2 小时	内部培训	高路	公用事业部部门新入职人员	5
81	跟踪评级报告撰写培训	2 小时	内部培训	裴永刚	公用事业部部门成员	32
82	公用事业部评级标准指引培训	1 小时	内部培训	张佳丽、孙超	部分分析师	9
83	评级报告撰写培训	2 小时	内部培训	裴永刚	公用事业部部门成员	28
84	跟踪评级报告撰写培训	2 小时	内部培训	莫琛	公用事业部部门成员	26
85	跟踪评级案例培训	3 小时	内部培训	裴永刚	公用事业部部门成员	20
86	撰写报告培训	4 小时	内部培训	高路	公用事业部部门新入职人员	10
87	工作底稿培训	2 小时	内部培训	周丽君	公用事业部部门新入职人员	12
88	尽职调查培训	3 小时	内部培训	高路	公用事业部部门成员	30
89	结合《宁远九疑山旅游开发有限公司 2016 年公开发行企业债券信用评级报告》开展评级报告撰写培训	3 小时	内部培训	裴永刚	公用事业部部门成员	32
90	结合《湖州申太建设发展有限公司主体信用评级报告》开展评级报告撰写培训	2.5 小时	内部培训	裴永刚	公用事业部部门成员	30
91	城投公司信用评级报告框架	2 小时	内部培训	高路	公用事业部部门成员	26
92	城投公司投融资方法创新与介绍	2 小时	内部培训	高路	公用事业部部门成员	24
93	公司基本情况介绍	3 小时	内部培训	周伟光	人力资源部全体员工	5
94	东方金诚招聘模块培训	3 小时	内部培训	周伟光	人力资源部全体员工	5
95	人力资源-薪酬与福利（上）	3 小时	内部培训	周伟光	人力资源部全体员工	5
96	人力资源-薪酬与福利（下）	3 小时	内部培训	周伟光	人力资源部全体员工	5
97	地方政府发债转股与融资平台公司市场化融资新模式	16 小时	外派交流	发改委外请讲师	高中层管理者	2
98	2016 年江澳金融合作工作会议	8 小时	外派交流	组织方相关讲	分公司员工	1

99	上海市合同信用促进会会议	8 小时	外派交流	组织方相关讲师	分公司员工	1
100	亚洲信用评级协会年会	20 小时	外派交流	组织方相关讲师	高层管理者	3
101	素质拓展培训	8 小时	拓展训练	组织方相关讲师	中层及以上管理者	40