

# 2023 年度安融信用评级有限公司 信用评级业务开展及合规运行情况报告



# 目 录

一、 公司基本情况 .....	1
(一) 股权结构 .....	1
(二) 组织架构 .....	1
(三) 人员管理与变动情况 .....	2
二、 业务开展情况 .....	3
(一) 资质情况 .....	3
(二) 评级业务数量 .....	4
(三) 评级方法与模型 .....	6
(四) 评级结果表现 .....	6
(五) 研究工作开展及投资人服务情况 .....	11
(六) 对外交流与合作 .....	13
(七) 信息化建设 .....	17
(八) 收入情况 .....	19
三、 合规运行情况 .....	19
(一) 合规部门设置和人员配备及履职情况 .....	19
(二) 制度建设和执行情况 .....	20
(三) 信息披露情况 .....	22
(四) 评级业务合规运行情况 .....	25
(五) 监管部门检查情况及反馈结果 .....	35
(六) 可能面临的重大合规风险及应对措施 .....	35
(七) 违法违规及整改情况 .....	36

## 一、公司基本情况

安融评级成立于 2015 年 10 月 30 日，总部位于北京，现有 2 家一级全资子公司，分别为安融征信有限公司（以下简称“安融征信”）、安融国际控股有限公司；1 家二级全资子公司，为安融（香港）信用评级有限公司；有深圳、上海、湖南、山东、四川、河南、贵州、江苏、陕西 9 家分公司。

### （一）股权结构

截至 2023 年末，安融评级注册资本 6,000 万元人民币，实收资本 6,000 万元人民币，股东分别为北京香樟树信息技术咨询有限公司、浙江安融资本管理有限公司、中国（海南）改革发展研究院、中国战略新兴产业杂志社、北京大学深圳研究生院。

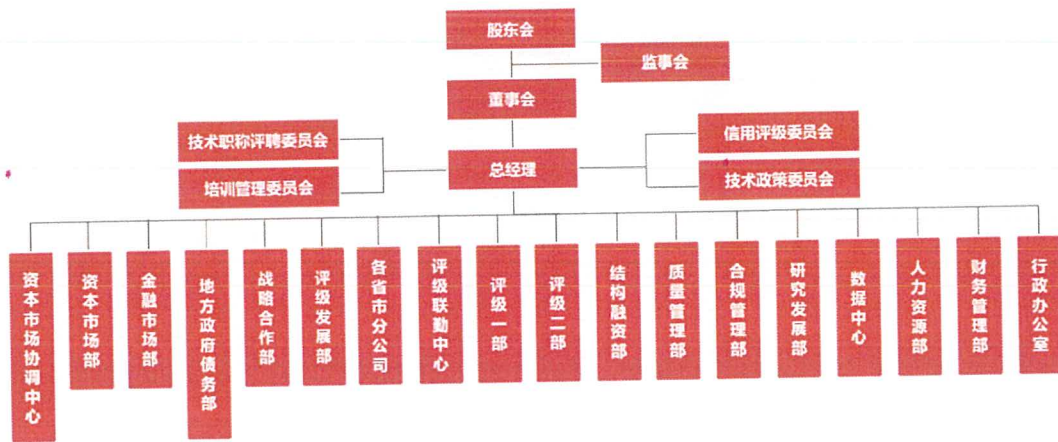
表 1：安融评级股权结构

序号	股东名称	持股数（万股）	股份比例
1	北京香樟树信息技术咨询有限公司	2,750	45.83%
2	浙江安融资本管理有限公司	2,500	41.67%
3	中国（海南）改革发展研究院有限责任公司	250	4.17%
4	《中国战略新兴产业》杂志社有限责任公司	250	4.17%
5	北京大学深圳研究生院	250	4.17%

### （二）组织架构

为满足公司业务发展的需要，实现公司发展战略，规范公司管理体制和运行机制，公司总计设置十三部、一室、三中心、四委员会共 21 个内部管理机构，明确了各部门和岗位的目标、职责和权限，建立起部门之间、岗位之间的制衡和监督机制。截至目前，公司组织结构图如下：

图 1: 公司组织结构图



### (三) 人员管理与变动情况

截至 2023 年末，安融评级共有正式员工 113 人（不含子公司，包括董事长）。按岗位构成分类，高管 7<sup>1</sup>人（包括董事长，通过证券评级业务高管人员资质测试 4 人），市场人员 49 人，分析师 36 人（其中 19 人具有 3 年以上资信评级业务经验，3 年以上分析师人员占比 53%），研究人员 3 人，合规管理人员 5 人（含合规总监），后台保障人员 10 人，行政 4 人；按从业资质分类，具有注册会计师资格人员 4 人，具有证券从业资格人员 85 人。公司评级从业人员及构成符合相关监管要求。

表 2: 截至 2023 年末人员构成情况（包括董事长）

岗位	高管	市场	分析师	研究	合规	后台保障	行政	合计
	7	49	36	3	4	10	4	113
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
	47		53		13			113

表 3: 截至 2023 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
		2	10	0	0

<sup>1</sup>陈莹为副评级总监，代理履行评级总监职责。



表 4: 截至 2023 年末分析师构成情况

职级	高级分析师及以上	分析师	助理分析师		合计
	17	18	1		36
学历	博士	硕士	本科及以下		合计
	1	30	5		36
从业年限	满 5 年（含）及以上	满 3 年（含）-5 年（不含）	满 1 年（含）-3 年（不含）	不满 1 年	合计
	16	3	14	3	36

## 二、业务开展情况

### （一）资质情况

1.公司已于 2018 年 4 月 25 日获得中国人民银行中国银行间市场交易商协会信用评级机构会员资格。

2.公司已于 2018 年 5 月 24 日获得中国银行保险监督管理委员会中国保险资产管理业协会保险机构可投资债券信用评级机构会员资格。

3.公司已于 2018 年 8 月 2 日获得中国金融学会绿色金融专业委员会（“绿金委”）理事单位资格。

4.公司已于 2018 年 11 月 1 日获得中国人民银行征信管理局和中国人民银行营业管理部的备案资格（备案文号：银征信[2018]43 号；备案编号：8560）。

5.公司已于 2020 年 6 月 24 日完成中国人民银行征信管理局和中国人民银行营业管理部备案办理（全球法人机构识别编码：3003005KB38LOIO65S83）。

6.2020 年 7 月 23 日，获得财政部中国国债协会地方政

府债券信用评级机构会员资格。

7.2020年10月21日，完成中国证监会证券评级机构备案，获准从事证券市场资信评级业务。

8.2020年11月4日，获批准成为中国证券业协会会员。

9.2021年8月23日，获得银行间债券市场评级业务注册。

10.2022年9月21日，子公司安融征信有限公司通过绿色债券标准委员会绿色债券评估认证机构市场化评议注册。

11.2022年10月，上海分公司成为上海市信用服务行业协会会员单位。

12.2023年1月5日，成为中国经济体制改革研究会会员单位。

安融评级自取得相关资质以来，严格遵照监管要求，加强自律，在经营业务活动中严格贯彻评级业务相关法律、法规的要求。

## **（二）评级业务数量**

### **1.首次评级业务**

#### **（1）评级业务发行情况**

截至2023年末，公司评级的债券发行只数为3只，发行品种包括公司债、金融债，发行主体为2家，发行金额为50亿元。

#### **（2）评级业务承揽情况**

2023 年公司共承揽评级项目 148 个，其中承揽：公司债 13 个，资产支持证券 1 个，金融债券 1 个，非金融企业类主体 124 个，金融机构类主体 8 个，保险债权投资计划 1 个。

### (3) 初始评级报告出具情况

2023 年安融评级出具初始评级报告涉及主体 133 家，其中由于发债进行的主体评级 4 家。其中，公司债涉及债项只数 3 只，涉及发行人及担保主体 3 家；其他类涉及债项只数 1 只（保险债权投资计划），涉及发行人 1 家。

## 2.跟踪评级业务

2023 年，安融评级共出具定期跟踪报告 58 个。2023 年，安融评级在评级有效期内持续跟踪发行人日常发布的公开信息，及时掌握发行人重大生产经营情况的变动，启动不定期跟踪并依照监管要求进行披露。2023 年，安融评级发布不定期跟踪报告<sup>2</sup>1 个。

## 3.主动评级业务

2023 年，安融评级开展主动评级项目 60 个，其中：资产证券化评级 30 个，境外主体债评级 15 个，境外主权评级 15 个。

## 4.终止评级情况

2023 年，安融评级对 2 家发行人的主体和债项进行了终止评级<sup>3</sup>。

<sup>2</sup>发布不定期跟踪报告按公开披露口径。

<sup>3</sup>终止评级项目为公开披露口径。

### (三) 评级方法与模型

截至 2023 年末，公司已有信用评级方法模型 77 个，已基本覆盖证券交易所和中国银行间市场的所有产品与行业。为落实五部委《关于促进债券市场信用评级行业健康发展的通知》要求，立足提升公司的信用评级质量和强化评级结果的一致性、准确性和稳定性，有效落实我司评级方法体系在评级作业流程中风险揭示功能，准确有效评估被评级对象的风险状况，2023 年我司共完成评级方法模型制修订 41 次。

表 5: 截至 2023 年末评级方法、模型情况

序号	名称
1	中国地方政府信用评级方法
2	光伏行业信用评级方法
3	基础化工行业信用评级方法
4	汽车行业信用评级方法
5	银行信贷资产证券化 (CLO) 信用评级方法
6	信托产品信用评级方法
7	医药制造行业信用评级方法
8	造纸行业信用评级方法
9	输配电行业信用评级方法
10	有色金属行业信用评级方法
11	农林牧渔行业信用评级方法
12	出版传媒行业信用评级方法
13	家电行业信用评级方法
14	通信运营行业信用评级方法
15	酒精饮料行业信用评级方法
16	旅游行业信用评级方法
17	纺织服装行业信用评级方法
18	交通运输行业信用评级方法
19	制造业信用评级方法
20	信息技术行业信用评级方法
21	中国地方政府债券信用评级方法
22	主权信用评级方法
23	软件和信息技术服务业行业信用评级方法
24	船舶及装置制造业企业信用评级方法



25	计算机设备制造企业信用评级方法
26	专用设备行业信用评级方法
27	化学肥料行业信用评级方法
28	电气机械和器材制造业行业信用评级方法
29	半导体行业信用评级方法
30	玻璃及玻璃制品制造行业信用评级方法
31	水上运输行业信用评级方法
32	黄金行业信用评级方法
33	酒店行业信用评级方法
34	石油和天然气开采业信用评级方法
35	飞机制造业信用评级方法
36	租赁和商务服务行业信用评级方法
37	矿石采选业信用评级方法
38	饲料行业信用评级方法
39	融资租赁服务行业信用评级方法
40	结构化产品（通用）评级方法
41	基金管理公司信用评级方法
42	金融控股公司主体信用评级方法
43	汽车金融公司主体信用评级方法
44	收益权资产稳定性模拟压力测试评级方法和模型
45	资产服务机构胜任能力评级方法和模型
46	小微资产违约模拟压力测试评级方法和模型
47	企业资产违约模拟压力测试评级方法和模型
48	金融企业通用信用评级方法和模型
49	财产保险公司信用评级方法和模型
50	建筑行业信用评级方法和模型
51	人身保险公司信用评级方法和模型
52	电力行业信用评级方法和模型
53	房地产行业信用评级方法和模型
54	钢铁行业信用评级方法和模型
55	港口行业信用评级方法和模型
56	公路运输行业信用评级方法和模型
57	供热行业信用评级方法和模型
58	贵金属行业信用评级方法和模型
59	航空运输业信用评级方法和模型
60	生态保护和环境治理行业信用评级方法和模型
61	机场行业信用评级方法和模型
62	零售行业信用评级方法和模型
63	铝行业信用评级方法和模型
64	煤炭行业信用评级方法和模型
65	批发贸易行业信用评级方法和模型
66	燃气行业信用评级方法和模型
67	收费公路行业信用评级方法和模型

68	水泥行业信用评级方法和模型
69	水务行业信用评级方法和模型
70	铁路运输业信用评级方法和模型
71	铜行业信用评级方法和模型
72	橡胶和塑料制品业信用评级方法和模型
73	证券公司信用评级方法和模型
74	城市基础设施投融资行业（城投行业）信用评级方法和模型
75	债权投资计划信用评级方法
76	融资担保行业信用评级方法和模型
77	银行业信用评级方法和模型

#### （四）评级结果表现

截至 2023 年末，在债券市场发行上市的债券中有 3 只债券由公司评级，发行金额合计 50 亿元。其中 2 只债券为公开发行债券，具体情况如下所示：

表 6：截至 2023 年末评级债券发行情况

债券简称	起息日	发行规模 (亿元)	债券期限 (年)	票面利率 (%)	发行时 债券评级
21 产基 01	2021 年 6 月 22 日	10	3+2	4.40	AAA
21 产基 02	2021 年 9 月 9 日	10	3+2	3.95	AAA
22 国任财险	2022 年 6 月 29 日	30	5+5	4.20	AA+

资料来源：Wind 咨询，安融评级整理

评级结果的准确性方面，2023 年末，由公司评级的存续债券仅有 3 只，其中公司债 2 笔，金融债 1 笔，样本量不足，无法进行信用利差分析检验。

截至 2023 年末，由公司评级的，纳入统计样本的发行主体共有 2 家，存续债券评级为 3 只，均未违约，故违约率为 0，公司已评级的历史评级项目均未违约，平均累积违约率为 0。

从 2023 年度债项信用等级迁移矩阵来看，2023 年初存续评级数量为 5 只，为“21 产基 01”“21 产基 02”“21 瓯

江 02” “22 美晨 01” 和 “22 国任财险”。存续债项发行人的主体评级和债项评级的信用等级无向上迁移及向下迁移的情况。2023 年安融评级的债项信用等级表现出了极高的稳定性。

表 7: 2023 年度债券发行人主体信用等级迁移矩阵 (只, %)

期初信用等级 (2022 年 12 月 31 日)		期末信用等级 (2023 年 12 月 31 日)										期间评级情形 (2022 年 12 月 31 日 - 2023 年 12 月 31 日)				
信用等级	存续评级数量	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+ 及以下	到期	终止	违约	存续
AAA	1	100.00														100.00
AA+	2		100.00											50.00		50.00
AA	1													100.00		
AA-																
A+																
A																
A-																
BBB+																
BBB																
BBB-																
BB+ 及以下																

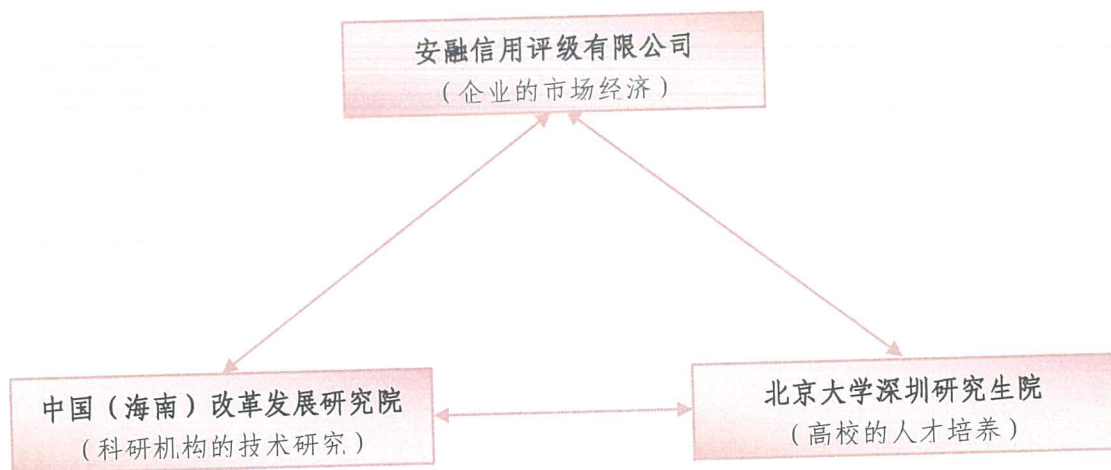


## （五）研究工作开展及投资人服务情况

### 1. 股东强有力的研发背景

公司现有股东中，既有国内知名的大学、科研院所，又有一流的智库和杂志社，如：北京大学深圳研究生院、中国（海南）改革发展研究院和中国战略新兴产业杂志社。公司将与上述股东构建良性的“产学研”业务合作链条，即产业、学校和科研机构等相互配合，发挥各自优势，形成强大的研究、开发和生产一体化的先进系统，并在运行过程中体现出“产学研”的综合优势。公司与股东之间“产学研”合作链条见下图：

图 2：安融评级与股东之间“产学研”合作链条



### 2. 评级理论、课题研究工作

2023 年，安融评级获得 4 个科研课题成功立项，且均已顺利提交。

2023 年，公司持续实时跟进研究债券市场情况，不断完善《中国垃圾债市场周报》《中国债券市场探雷器》《国际

评级市场周报》《中国房地产行业债券市场周报》《中国信用债评级调整周报》《信用利差跟踪周报》《中国绿色债券市场双周报》《ESG 发展动态双周报》八大周报及《财政投融资研究资讯》，出具研究报告 267 篇，包括宏观经济研究、金融、资本市场研究、评级行业发展与监管研究等各方面。

2023 年，公司在国际 SCI 权威期刊《water》发表 1 篇论文，在 CSSCI 期刊《宏观经济研究》发表 1 篇论文，在国家首批 A 类学术期刊、人大“复印报刊资料”转载来源期刊《金融市场研究》发表 1 篇论文，在学术期刊《中国战略新兴产业》发表 2 篇论文。安融评级积极布局对外发表期刊论文，制定了详细规划，切实提升科研论文发表能力和水平，扩大公司科研影响力。

表 8: 安融评级课题情况

课题系列	课题名称	合作单位
2023 年度中国证券业协会研究课题	全面注册制背景下信用评级行业高质量发展的监管路径研究	无
2023 年度中国银行间市场交易商协会研究课题	城投企业“拿地”的可持续性影响分析	中央财经大学财政税务学院
2023 年度中国银行间市场交易商协会研究课题	城投债务风险评估与应对	中央财经大学财政税务学院
2023 年度中国保险资产管理业协会研究课题	养老金融消费者利益保护机制中信用评级体系研究	无

表 9: 安融评级研究报告

名称	发布载体	发布期数
《中国垃圾债市场周报》	公司官网及公众号	2023 年度，共发表 28 期
《中国债券市场探雷器》	公司官网及公众号	2023 年度，共发表 20 期
《中国绿色债券市场周报》	公司官网及公众号	2023 年度，共发表 24 期
《中国绿色债券市场年报》	公司官网及公众号	2023 年度，共发表 1 期
《中国房地产行业债券市场周报》	公司官网及公众号	2023 年度，共发表 51 期
《国际评级市场周报》	公司官网及公众号	2023 年度，共发表 49 期

名称	发布载体	发布期数
《中国信用债评级调整周报》	公司官网及公众号	2023年度，共发表20期
《信用利差跟踪周报》	公司官网及公众号	2023年度，共发表8期
《ESG发展动态周报》	公司官网及公众号	2023年度，共发表26期
《财政投融资研究资讯》	公司官网及公众号	2023年度，共发表40期

表 10: 期刊论文

名称	发布载体	发布时间
《Analysis of driving mechanism of water environment and algal bloom warning in Tai Lake》	《water》	2023年3月
《我国发展高收益债市场现实路径几何?》	《金融市场研究》	2023年4月
《防范化解债务风险背景下地方政府信用评级研究》	《宏观经济研究》	2023年6月
《提高评级收费的必要性研究——从近年中国评级机构连带清偿责任扩大的角度》	《中国战略新兴产业》	2023年7月
《论“股权财政”伪命题》	《中国战略新兴产业》	2023年8月

## （六）对外交流与合作

公司非常重视学术交流，积极与科研单位、专业学者沟通协作，以此对外树立形象与提高公司知名度，争取支持，发掘潜在客户；同时对内提升高级管理人员、评级从业人员专业素养，拓宽视野，鼓舞员工士气，增强公司的凝聚力。

2023年4月6日，安融评级与中央财经大学本着资源共享、优势互补、合作共赢的原则，合作成立中财-安融地方财政投融资研究所。研究所的发展目标是建立一个集科学研究、政策咨询、教学实践为一体，在国内外理论与实务领域有广泛影响，研究实力雄厚、研究成果丰硕的高水平研究基地，围绕地方政府债券、政府投资基金、城市基础设施建设等方面开展研究工作，为中国经济发展建言献策。



2023年10月16日，安融评级全资子公司安融征信有限公司与河北银行股份有限公司和财达证券股份有限公司等高校、企业合作成立绿色金融现代产业学院由河北金融学院。学院以光伏清洁能源、绿色建材这一新能源、新材料产业为依托，以河北承德围场县林业碳汇、风光水能为场景，以银行、证券、评级等机构为助力，引企入教，将金融与绿色低碳产业链深度融合，培养既懂产业又懂金融的绿色金融专门人才。

### 1. 对外访问交流

2023年，安融评级与湖北省、重庆市等政府机关，与亚洲开发银行等金融机构，与中央财经大学等学术机构开展访问交流，进一步加强学术研究能力。公司主要对外访问交流活动详见下表。

表 11: 安融评级对外访问交流

序号	主题	内容概述	参会人员
1	安融征信受邀参加重庆市西部气候投融资产业促进中心 2022 年度总结会	安融征信受邀参加重庆市西部气候投融资产业促进中心 2022 年度总结会，会议议程包括 2022 年度工作总结、气候投融资案例分享和气候投融资政策宣讲等	重庆市生态环境局、中心相关领导及各成员单位代表参会
2	公司受邀参加河南地方政府融资平台市场化转型会议	公司作为特邀专业评级机构，参与投资建设领域综合服务商“河南中建政研”举办的 2023 年地方政府国资监管、融资平台公司信用评级、信用债券融资与市场化转型发展六大体系构建专题会议，推动融资平台市场化转型，促进地方经济高质量发展	河南中建政研、华金证券及公司高管、研究人员
3	公司联合举办“2023 年第二季度财政投融资形势研讨会”	公司与中央财经大学中财-安融地方财政投融资研究所、中国财政发展协同创新中心联合举办“2023 年	北京大学、中国社会科学院财经战略研究院、中国社



		<p>第二季度财政投融资形势研讨会”，就 2023 年第二季度我国财政投融资形势以及 2023 年下半年财政投融资展望进行了研讨</p>	<p>会科学院大学、中国宏观经济研究院、安融评级和中央财经大学中财-安融地方财政投融资研究所等单位的专家学者</p>
4	<p>公司联合主办“2023 年财政投融资年会”</p>	<p>中财-安融地方财政投融资研究所、中国财政学会投融资研究专业委员会、安融信用评级有限公司、中国财政发展协同创新中心、中央财经大学粤港澳大湾区（黄埔）研究院财税研究中心联合主办，《经济研究参考》杂志社协办的 2023 年财政投融资年会在中央财经大学成功举办。本次年会主题为“财政投融资与安全发展”</p>	<p>中国社会科学院、国务院发展研究中心、中国宏观经济研究院、中国财政科学研究院、国务院国有资产监督管理委员会研究中心、清华大学、北京大学、中国人民大学、南开大学、对外经济贸易大学、中南财经政法大学、中央民族大学、首都经济贸易大学、南京财经大学、山西财经大学、天津财经大学、内蒙古财经大学、青岛理工大学等高校，安融评级、财达证券股份有限公司、上海济邦投资咨询公司、北京驰标咨询有限公司等企业的专家</p>
5	<p>公司出席粤港澳信用研讨交流会暨信用联盟成立发布活动</p>	<p>在广东省发展和改革委员会、广州市发展和改革委员会指导下，由广州市南沙区发展和改革局主办，广州市南沙区跨境信用促进会承办的“粤港澳信用研讨交流会暨信用联盟成立发布活动”在广州南沙举行，公司受邀参加</p>	<p>香港贸易发展局、广东省标准化研究院、南沙区有关部门、内地及港澳信用服务机构、行业协会、安融评级代表等</p>
6	<p>公司参加上交所 2023 年湖北省债券专题培训</p>	<p>以“助力湖北企业产业化转型、推动区域经济高质量发展”为主题的 2023 年“湖北省债券专题培训”在</p>	<p>上海证券交易所、中国证监会湖北监管局、湖北省地</p>

		武汉举行。公司派出团队积极参训	方金融监督管理局、湖北省国有资产监督管理委员会、湖北省财政厅、武汉市地方金融工作局、安融评级代表等
7	公司受邀参加亚洲开发银行气候投融资加速平台项目成果发布会暨气候投融资论坛	亚洲开发银行技术援助项目“气候投融资加速平台项目”(TA 6560-PRC)成果发布会暨气候投融资论坛在北京成功举行,公司受邀参加	亚洲开发银行、项目执行机构生态环境部气候司、项目咨询机构北京绿色交易所和北京绿色金融协会、项目专家组成员、气候投融资利益相关方及安融评级代表

## 2.投资者交流

2023年,安融评级紧跟市场动态,全年组织开展四期投资者交流会,全面提高服务能力。公司开展投资者交流活动详见下表。

表 12: 安融评级 2023 年投资者交流会

序号	主题	内容概述	参会人员
1	城投公司分类转型与政府债务管理	1.城投公司的发展历程及最新特征;2.城投公司转型与政府债务管理;3.分类推进城投公司市场化转型	中央财经大学教授,申万宏源证券有限公司债券融资业务部总经理助理及公司高管、研究人员
2	买债要买云贵高原债	1.云贵高原债的基本情况:存量规模、期限结构、区域结构、利率曲线及投资者结构等。2.为何“买债要买云贵高原债”?从收益率、利差、违约率和违约回收率(违约损失率)等角度分析。3.与全国其他地区的债券相比,云贵高原债的特点,从金融产品的三大基本属性(流动性)安全性和收益性,分析云贵高原债的投资价值和主要风险点。4.云贵高原标债和江浙非	中国民生银行、曲靖市商业银行、安顺市国资局、云南省宏观经济研究院、中国质量报、中财-安融地方财政投融资研究所及各大券商、基金公司

		标,更应该买哪个?哪个更有投资价值?5.云贵高原债该如何比选?	
3	粤港澳大湾区投融资论坛暨安融信用评级有限公司第十七期(广州)投融资者交流会	本次投融资交流会从多个维度进行了深入的分析和探讨,取得了如下共识:第一:粤港澳大湾区经济实力雄厚,是中国经济增长的引擎;第二,从区域看,粤港澳地区财政债务情况总体来说比较健康,从全国范围来看,中国的债务风险总体可控,债务问题的实质其实是财政问题,而财政问题最终要靠产业的发展来化解;第三,积极的财政政策可以通过发力于专项债来支持投资稳住经济。要稳定信心,要稳定企业的预期,撬动民间资本,最终稳定经济基本盘。虽然经济恢复是一个波浪式的发展,曲折式前进的过程,中国经济具有巨大的发展韧劲和潜力,长期向好的基本面没有改变,未来将出台更多的支持政策	中央财经大学中财-安融地方财政投融资研究所、中国财政发展协同创新中心、广东财经大学广东地方公共财政研究中心、中央财经大学粤港澳大湾区(黄埔)研究院财税研究中心及多家券商、大学、城投企业
4	地方经济金融发展与安全座谈会	发展是安全的基础,安全是发展的保障。安全问题要高度重视。要因地制宜推进产业结构优化,激活地方经济发展潜力、充实地方财政实力,积极化解地方债务风险	清华大学、中国社会科学院、地方国资委、中央财经大学中财-安融地方财政投融资研究所以及银行研究院、证券机构,科技公司以及安融评级的十余位学者、专家以及业内人士

### (七) 信息化建设

公司一直在升级和完善信用评级信息系统、数据库。2023年,数据中心与公司各部门对评级流程进行了更深化的梳理,并将评级流程进行模块化拆分,形成合同管理、项目备案、项目分配、项目尽调、报告撰写、一审、二审、三审、



评审上会、会后定稿和项目归档 11 个子流程。子流程均对应评级程序的各核心环节，同时每一个流程都与数据库进行有机结合，用数据支撑流程，用流程融合数据，既相对独立又有逻辑联系。在报告撰写方面为分析师提供诸多支持，包括：打分模型与数据库关联，自动获取行业特征指标；客户财务报表进入数据库，《评级报告》中《核心财务指标》《主要盈利指标情况表》《偿债能力指标情况表》和《现金流情况表》等定量数据与数据库实现关联，并自动生成；《评级报告》中区域经济环境进入数据库，实现同一区域经济环境在评级作业人员之间共享等。

公司持续优化数据库，目前数据库通过获取各类权威渠道的数据和自有数据，建立起十大板块：安融评级报告-区域经济、行业政策、统计报告、数据、财务报表、样本企业、企业工商数据、债券、违约事件和评级业态，合计 60 余万项数据，所有数据均经过检查，可以展示。各板块时效性良好，并制定《数据库信息更新任务表》，落实更新责任到人。

公司还通过数据库和技术系统构筑起多层次、多维度、立体式风险监测体系。第一层，系统中建立风险监测模块，自动抓取风险信息，提高风险监测的效率和及时性。第二层，风险监测人员通过天眼查账号监控模块获取监控数据，交叉验证，减少遗漏风险。第三层，风险监测人员对重点项目采取定期重大事项问询函来收集风险信息，用邮件留痕。



## （八）收入情况

2023年，安融评级实现总收入6,648.50万元<sup>4</sup>。其中，信用评级业务收入5,787.55元，包括银行间（含企业债）评级业务收入37.74万元，交易所评级业务收入528.30万元，主体信用评级业务收入4,891.32万元，其他评级业务收入330.19万元；租赁业务收入240.21万元；子公司业务收入620.74万元，主要系绿色认证、综合实力评级、ESG评级收入。

## 三、合规运行情况

2023年，公司的各项制度、流程接受了全面检验。整体来看，在严格遵守《信用评级业暂行管理办法》等信用评级业相关法律法规及各监管机构、自律组织的要求下，公司在业务开展过程中，结合业务实际运行情况，对制度、流程进行了优化改善。

### （一）合规部门设置和人员配备及履职情况

公司设立合规管理部，与公司其他部门、分支机构相互独立。2023年，公司大力充实合规管理力量，2023年末配备合规专职人员5人<sup>5</sup>。合规管理部人员独立开展工作，不受其他部门和个人的干涉。

合规总监隶属公司高级管理人员，负责公司合规管理工作。合规管理部协助合规总监落实合规部各项管理工作，主

---

<sup>4</sup>含子公司收入。

<sup>5</sup>包括合规总监。

要工作职责包括：负责公司法律事务工作，负责公司风险管理工作，负责公司合规管理工作和向监管部门或行业自律组织报备等工作。

公司在 2024 年将进一步充实合规力量，持续强化全体员工的合规意识，为防范风险、排除隐患提供了有力的保障。截至 2023 年末，合规管理部全员遵照法律法规的各项要求和内部管理制度，履职情况良好。

## **（二）制度建设和执行情况**

### **1.制度建设情况**

除日常管理制度外，安融评级根据《信用评级业暂行管理办法》等相关法律法规及各监管机构、自律组织要求，建立了评级业务内控制度与业务制度两部分：

#### **（1）内控制度**

为保障评级业务符合法律法规的要求，保证公司内控机制的有效运作，维护投资者利益、社会公共利益及行业和公司声誉，实现公司持续、规范和稳健发展，安融评级建立了《防火墙制度》《回避制度》《合规检查制度》《评级业务合规检查指引》《利益冲突管理制度》《评级从业人员执业行为规范》《人员培训制度》《专业评估人员执业规范》《评级人员轮换制度》《离职人员回顾审查制度》《数据库管理制度》《标准<评级业务委托书>申领管理办法》《数据库及应用系统应急预案》《评级质量监督和管理制度》《信息保

密制度》《技术职称评聘管理办法》等内控制度。

## （2）业务制度

为提高评级工作质量和效率，规范评级人员行为，保证评级结果的真实独立客观公正审慎和一致，安融评级建立了《信用评级方法总论》《信用评级模型及关键假设》《信用等级划分及定义》《评级方法模型的制定改进和审查》《信用评级程序》《评级业务拓展管理制度》《尽职调查工作评价机制》《项目组制度》《信用评级报告准则》《信用评级委员会制度》《信用评级委员会评审细则》《复评制度》《评级结果公布制度》《跟踪评级制度》《终止评级制度》《评级信息管理制度》《信息披露制度》等业务制度。

公司内控制度与业务制度覆盖了业务承揽、评级准备、尽职调查、完成《评级报告》初稿、《评级报告》审核、《评级报告》上会、信用等级确定、评级结果反馈、复评（如有）、《评级报告》制作、资料归档、信息发布、跟踪评级等全流程，为评级业务的有序开展奠定了基础。

为契合监管要求与满足公司业务实际需要，公司不断完善业务制度体系。2023年，公司新制定1个评级内控制度《廉洁从业管理规定》，1个评级业务制度《评级结果质量检验制度》，同时废止《评级一致性管理制度》《评级结果准确性和稳定性检验制度》（修订情况见附件）。

## 2.制度执行情况



2023年公司在业务承揽、评级准备到信息发布、跟踪评级的各作业环节中严格落实内控及业务制度，确保评级质量。公司合规审查渗透到所有业务和全体人员，贯穿决策、执行、监督和反馈等各个环节的经营活动、业务、管理等。总体来看，公司各项制度执行情况良好，但制度执行仍存在一定需要完善的地方，包括公司评级系统与数据库升级导致部分数据失真，《技术职称评聘管理办法》未严格落实，个别评级项目存在不足（如打分依据不够完善、个别底稿存在错别字）等。

### **（三）信息披露情况**

公司信息披露相关制度包括《信息披露制度》《信用评级报备管理制度》《评级结果公布制度》等。2023年，公司制定了《变更事项备案、披露明文提示及月度审核细则》细则，进一步完善信息披露基础制度及流程机制。

#### **1.公司基本信息披露情况**

安融评级已在公司网站、中国证券业协会网站披露了公司基本情况，包括企业基本信息、高管信息、人员信息、内控制度、业务制度、评级方法、项目信息、质量统计报告、公告等，并按相关规定要求及时更新。

公司除了披露基本信息外，也根据监管的要求进行材料的报备，安融评级对口的行业主管部门、业务主管部门及其协会包括人民银行、中国证监会公司债券监管部、北京证监



局、中国银保监会、中国证券业协会、中国银行间市场交易商协会、中国保险资产管理业协会等。

## 2.企业独立性信息披露情况

安融评级制定了《评级从业人员执业行为规范》，作为信用评级人员开展评级业务的基本准则。

为避免评级过程中可能出现的利益冲突，保证评级工作能够独立、客观、公正地进行，确保公司信用评级的真实性、独立性、客观性、公正性、审慎性与一致性，维护投资者利益、社会公共利益及行业和公司声誉，公司制定了《防火墙制度》《回避制度》《利益冲突管理制度》。

为建立健全公司合规管理机制，完善公司合规管理体系，明确合规管理责任,提高合规检查的质量和效果，确保公司信用评级的真实性、独立性、客观性、公正性、审慎性与一致性，维护投资者利益、社会公共利益及行业和公司声誉，实现公司持续、规范和稳健发展，公司制定了《合规检查制度》《评级业务合规检查指引》，详细规定了合规管理部对公司各个部门的人员以及评级业务各个环节等进行监督管理，确保评级工作的真实、独立、客观、公正、审慎和一致。

根据公司相关规定，公司合规管理部负责评级业务的合法、合规性检查，对评级业务开展过程中可能存在的利益冲突风险进行全程监督，同时公司建立利益冲突报告和披露机制，采用明确、简洁、具体、醒目的方式，全面、及时披露

开展评级业务过程中可能产生的潜在或实际利益冲突情形。

公司一直以来把审慎作业、合规执业作为业务开展的重中之重，截至目前，公司不存在潜在或已发生的利益冲突情形。

### **3.信用评级信息的披露情况**

公司披露的信用评级信息包含首次信用评级信息、跟踪信用评级信息以及有效期内的评级行动和评级决策等。公司一直以来严格按照监管规章制度要求及时披露信用评级信息、及时更新跟踪评级结果及其他意见。

公司要求在信用评级信息依法披露之前，除用于监管部门指定用途、评级业务委托书中约定用途、委托方及评级对象外，评级从业人员及相关部门人员应当履行信息保密义务，不得对外泄露评级结果。

此外，公司采用实际违约率、级别迁移率、利差及级别调整统计等质量检验方式，对本机构出具的评级结果的准确性和稳定性进行验证，并公开披露检验结果。

2023年，安融评级严格按照监管要求的规定时限、内容完成相关披露工作。

### **4.尽职调查披露情况**

公司一直以来严格遵守各项监管规章制度，开展评级业务时，严格按照监管规定的尽职调查要求作业。首次评级时，公司在与委托方签署评级业务委托书并全额收取首次评级

费用后再组建评级项目组进场开展尽职调查工作。跟踪评级时，公司按照评级业务委托书及跟踪评级业务需要确定是否进场及进场时间。

公司尽职调查信息资料实行监管备案制。尽职调查的所有资料都将作为尽职调查工作底稿，待项目结项后作为项目资料进行存档，以备监管机构定期与不定期检查。

截至目前，公司已披露尽职调查所获取的评级信息来源，公司未聘用第三方进行尽职调查。

#### **（四）评级业务合规运行情况**

安融评级市场及评级从业人员严格遵照并执行公司内部制度、规范执业。

##### **1.利益冲突管理机制的运行情况**

根据《信用评级业暂行管理办法》等有关法律法规和监管部门、自律组织对评级工作的相关要求，公司制定《评级从业人员执业行为规范》作为评级从业人员开展评级业务的基本行为准则，明确规定：评级从业人员不得从事与其履行职责有利益冲突的业务，应按照国家制度如实申报证券持有和兼职等相关事项；对有《回避制度》规定回避情形的，应主动回避；对知悉其他员工违反利益冲突的事项应即时检举。

为有效防止利益冲突行为的发生，保证公司评级活动的独立性，公司严格实行技术政策审议、《评级报告》撰写与



信用等级推荐、信用等级确定、质量管控和合规督查“五权分立制度”。为防止行政管理、市场行为与评级行为产生利益冲突，公司制定的《防火墙制度》建立了公司与外部机构之间、公司内部包括本部与分支机构之间、公司各部门之间以及部门内部的多层次防火墙，对其中的业务回避和风险隔离进行了具体的规定，同时针对不同岗位实行利益冲突回避。按照规定：公司股东不能担任评级总监。信用评级委员会主任不得在市场部门和评级部门兼任任何职务。任何一人不能同时担任评级总监、信用评级委员会主任、合规总监和市场总监中的任何2个（含2个）以上职务。合规总监不能兼任公司其它高管职务（质量总监除外）及兼管公司非合规工作。公司评级部与市场部门之间在职能、人员、业务和信息等方面保持独立，公司的评级业务与其它业务相隔离。与信用评级业务相关的各部门人员，严格依据岗位职责和公司评级业务制度处理评级业务事项，不得探听和传递超越职责范围的评级业务信息。评级部在进行信用评级项目时，依据分析师回避制度规定及监管部门相关规定成立评级项目组，项目组分析师根据《尽职调查工作评价机制》独立完成项目尽职调查、信息收集与分析及《评级报告》撰写。

公司制定的《回避制度》和《利益冲突管理制度》中明确规定了公司及评级从业人员在从事信用评级业务活动中的回避要求。制度明确规定，为保证评级工作能够独立、客



观、公正地进行，确保评级不受委托人、发行人、投资者及其他市场参与者的影响，公司与评级对象或委托方存在利害关系的，不得受托开展信用评级业务；公司信用评级委员会委员及评级人员有利害关系的，应回避。

公司制定的《合规检查制度》《评级业务合规检查指引》详细规定了合规管理部对涉及信用评级业务的各个部门的人员以及评级业务各个环节进行监督管理，确保信用评级工作的真实、独立、客观、公正、审慎和一致。

此外，公司制定的《评级人员轮换制度》，明确规定了连续评级服务期限和评级分析师的评级轮换期，有效防范与消除了信用评级业务中评级分析师与受评企业或相关第三方由于长期存在的关系而造成的实际或潜在利益冲突。

公司的市场及评级从业人员严格遵照并贯彻执行相关制度，规范执业。

2023年，未发现安融评级及相关业务参与人员与发债主体之间存在利益冲突；公司亦未向他人提供融资或担保。不存在公司的关联公司<sup>6</sup>向受评主体、银行间市场债券发行人，或受评银行间市场债券的主承销商、发起机构等相关第三方提供顾问、咨询服务的情况。

安融评级主要开展信用评级业务，除利用公司自有房产向单一客户提供租赁业务外，不承做其他非评级业务，该客

---

<sup>6</sup>关联公司包括控股股东、控股子公司、受同一控股股东控制的其他机构。

户非安融评级受评经济主体、受评债务融资工具人或者相关第三方。安融评级未向受评经济主体、受评债务融资工具发行人或者相关第三方提供其他附加服务。2023年，公司不存在为受评主体、银行间市场债券发行人及其控股股东、实际控制人，或银行间市场债券的主承销商、发起机构等相关第三方提供信用评级以外的服务情况。2023年，安融评级的子公司安融征信有限公司承做的绿色债券评估认证业务、综合实力评级业务、ESG评级业务中有8家与安融评级的受评主体存在重叠。公司对上述服务进行了利益冲突审查，未发现影响评级过程、评级行为和评级结果的利益冲突情形。安融征信系安融评级全资控股子公司，安融评级与安融征信建立了隔离机制。

## 2. 评级流程管理的合规运行情况

### （1）评级质量管理机制的合规运行情况

安融评级一直十分重视评级质量管理。为确保信用评级工作的真实、独立、客观、公正、审慎和一致，公司建立《项目组制度》，从任职资格、工作职责等方面对评级人员提出了明确要求，责任到人；公司建立《客户意见反馈制度》，明确了资本市场协调中心负责受理投诉活动，并与市场参与者和社会公众进行沟通交流，及时答复质询与疑问，有利于规范公司员工的执业行为、强化全员职业道德意识，提高客户满意度和公司的服务质量与水平；公司建立《尽职调查工

作评价机制》，制定了具体的尽职调查工作流程，并由评级部门负责人和评级总监联合听取评级项目组对尽职调查工作的汇报，对尽职调查的过程和后续工作进行指导，结合受评对象反馈意见对评级项目组尽职调查工作进行评价，从而督导评级项目组在尽职调查过程中的履职行为。

《信用评级程序》对评级过程的十个步骤（业务承揽——评级准备——尽职调查——完成《评级报告》初稿——《评级报告》审核——《评级报告》上会，信用等级确定——评级结果反馈——复评（如有）——《评级报告》制作、资料归档、信息发布——跟踪评级）均作出明确具体的规范，是公司评级业务部门开展评级业务的依据，也是公司实施内部控制和防范执业风险的准则。《评级质量监督和管理制度》针对评级过程中的各个环节进一步细化、强化，实现对评级业务的全面质量控制。

《信用评级委员会制度》确立了公司信用评级委员会是公司确定评级对象评级结果的唯一机构，并就委员会的组织、资格、职责、议事规则、流程与纪律等内容作出规定。

《信用评级委员会评审细则》进一步明确了公司信用评级委员会在评审会议三个阶段（会前准备、召开会议和会后事项）的规范。

《信用评级报告准则》细化了评级报告质量控制的要求，从报告的撰写、三级审核、上会、定稿、制作等各环节



做了明确的规定与要求，通过严格规范信用评级报告撰写原则，细化对评级报告质量的规范。

公司制定的《评级方法、模型的制定、改进和审查制度》，责令技术政策委员会负责牵头组织评级方法、模型的改进和审查，且每年不少于一次，一般于每年的上半年完成。从而为评级业务的开展提供技术保障，不断提高公司评级工作质量，保证评级结果体系的科学性、准确性和稳定性。

公司合规部对评级程序各环节的落实情况实施合规监督。截至2023年末，在公司已接受委托的评级项目运作过程中，未发现参与项目的业务人员有严重违规或影响评级公正性、独立性的行为。公司在2023年将进一步加强业务开展过程中的合规检查力度，持续强化全体员工的合规意识，保障业务制度的执行。

## （2）评级档案管理的合规运行情况

公司对评级业务档案指定专人实行集中统一管理，在《评级业务档案管理制度》中明确规定了评级业务档案的范围、收集与整理、交接与归档、保管、借阅与查阅、保存期限等。公司设立专门区域和专用文件柜保存公司所有评级业务档案，确保档案的安全。公司对评级业务档案借阅、查阅实行限权审批制，限定不同人员的查阅权限，超出自身查阅权限需要查阅的内容，需要经过有关合乎规定的授权审批程序方可查阅。



合规部对首次评级、跟踪评级项目档案归档的及时性、完整性和合规性进行检查、监督。截至 2023 年末，评级档案管理执行情况良好，未发现评级档案管理中有影响评级公正性、独立性的行为。

### **3.独立性管理情况**

#### **(1) 外部利益冲突和内部利益冲突的独立性审查情况**

依照《信用评级业管理暂行办法》《证券市场资信评级业务管理办法》等相关法规要求，从公司治理、内部控制、评级从业人员管理、防火墙制度执行、回避制度执行等方面进行了独立性检查，公司不存在违反独立性要求的情形。

目前，公司拥有完善的法人治理结构，已建立起清晰合理、严谨科学的组织结构，合理划分内部机构职能，确保公司评级业务与股东单位及其他任何关联方独立；公司自主经营，独立、客观、公正地开展业务；公司已具备较为完善的防火墙制度、回避制度、利益冲突管理制度，且实施情况良好。

公司设立了市场部、评级部、信用评级委员会、资本市场协调中心和评级联勤中心，从组织架构设置上保证了市场拓展人员、分析师和信用评级委员会委员的相互独立。

公司市场部与评级部在职能、人员、业务和信息等方面保持独立。公司制定了《防火墙制度》《回避制度》《利益冲突管理制度》《评级从业人员执业行为规范》《项目组制

度》和《信用评级委员会制度》等制度，对参与评级过程的分析师、信用评级委员会委员的任职资格进行了明确的规定。分析师、二三审人员在参与项目前，信用评级委员会委员在参与评审会议前都须签署关联回避声明及承诺函，以确保信用评级业务保持“独立、客观、公正”的执业原则。

公司在信用评级业务的开拓过程中，自觉遵守相关法规中的职业道德和行业规范，维护有序、公平的市场秩序；公司未参与级别竞标或进行恶性竞争；未做出收费标准、费用支付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的约定；未以礼金、回扣等方式输送不正当利益。公司信用评级业务的承接符合相关法规规定，与受评对象之间不存在相关法律法规和公司利益冲突管理制度中所提及的利害关系和利益冲突。

公司制定了《防火墙制度》《回避制度》《利益冲突管理制度》《评级人员轮换制度》《离职人员回顾审查制度》和《信用评级委员会制度》等制度，对评级机构存在利益冲突的情形以及对评级人员应当回避的有关情形做出了规定；规定了评级人员轮换要求；规定评级项目组成员及在信用评级报告成稿、审核、质检、合规、评审及披露过程中对信用等级有重大影响或具有评级信息保密的人员，离职前应接受公司的审查；规定了对评级项目开展利益冲突审查工作，有效识别、防范和消除信用评级业务中产生的利益冲突，如无

法有效消除的，则对产生的利益冲突进行充分披露和有效管理。在具体实施方面主要包含以下内容：

①在签订评级业务委托书前，公司须对公司与受评级机构或者受评级证券发行人是否存在利益冲突事项进行审查，确保所有承接的信用评级项目均不存在相关法规规定的利益冲突情形。公司不为同一客户提供评级服务和咨询服务。

②公司项目组成员、二二审人员、合规管理人员、质量管理人 员、信用评级委员会评审委员均应核查利益冲突情况，并签署有关利益冲突的关联回避声明及承诺函。

③公司须按相关制度要求对评级项目开展利益冲突审查工作，合规管理部是公司利益冲突的管理部门，负责防范利益冲突，监督有关部门及人员。

④公司须按照相关规定对离职的评级项目组成员及在信用评级报告成稿、审核、质检、合规、评审及披露过程中对信用等级有重大影响或具有评级信息保密的人员进行审查。

⑤公司制定的《防火墙制度》明确规定：对信用评级分析师、信用评级委员会委员的考核和定薪，与公司从该分析师和该评委进行评级的评级对象或委托方处获得的评级服务费无关。

⑥公司根据相关法规的要求确定了明确的评级流程，制定了《信用评级程序》。目前每个信用评级项目均保存了作



业流程单、工作底稿等“留痕”材料，有助于利益冲突审查工作的高效开展。

⑦公司建立了业务审查、监督、报告与举报机制。公司建立了包括《合规管理制度》《防火墙制度》《回避制度》《利益冲突管理制度》《评级从业人员执业行为规范》等一体化的合规管理制度，建立了有关的审查、监督、主动报告及举报机制。

⑧公司制定了信息披露相关制度，对于有关的或潜在的利益冲突情形，须按照相关法规或监管要求及时披露。

总体来看，公司构建了合理的治理结构，评级独立性与利益冲突方面的内控机制健全，信用评级项目评级流程完整、规范，各项目均有完善、清晰的业务承揽、评级准备、尽职调查、完成评级初稿、评级报告审核、等级确定、信息发布等环节，确保了信用评级的独立性。

## （2）2023 年度信用评级人员轮换情况

根据《信用评级业管理暂行办法》等法规的要求，公司在《评级人员轮换制度》等制度中对分析师轮换机制进行了明确的规定。经核查，2023 年，公司不存在评级分析师、项目组组长对同一评级对象或委托方或者其相关第三方提供信用评级（含跟踪评级）服务的时间连续超过 5 年（60 个月）的情形，或者自期满未逾两年的再次参与该受评企业或其关联企业的评级活动等违规情形。

#### **4.廉洁从业监督执行情况**

公司于2023年12月制定《廉洁从业管理规定》，约定公司及员工在开展信用评级及相关活动中，不得向公职人员、客户、正在洽谈的潜在客户或者其他利益关系人输送不正当利益，公司员工不得谋取不正当利益等廉洁从业规定。

合规管理部负责对公司及全体员工的廉洁从业情况进行监督、检查，发现问题及时处理，重大情况及时报告。2023年，公司廉洁从业情况良好。

##### **（五）监管部门检查情况及反馈结果**

2023年5月24日-30日，北京证监局对公司进行了现场检查。2023年10月8日，北京证监局出具《关于对安融信用评级有限公司采取责令改正监管措施的决定》，要求我公司“切实强化内部控制及合规管理，建立与业务发展相适应的数据库和技术系统，制定科学的评级方法和完善的质量控制制度并有效落实，于3个月内完成整改并按月提交书面整改报告。”上述事项，我公司已按要求报告、披露。经过持续的整改，我公司已于2024年3月通过北京证监局验收。

公司未来将严格按照监管要求，遵守行业相关法律法规、自律规范及业务规则，提升评级流程中各环节的评级质量和合规风险控制，规范和引导各部门、公司全体员工依法合规开展业务，维护和推进评级行业健康有序发展。

##### **（六）可能面临的重大合规风险及应对措施**

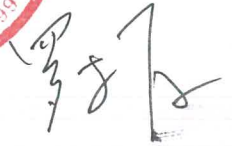
2023 年安融评级稳健经营，不存在重大的合规风险。

### （七）违法违规及整改情况

2023 年安融评级未发生重大涉诉事项。2023 年，公司坚持守法经营、规范执业，不存在重大违法违规行为。

安融信用评级有限公司

合规负责人签字：



法定代表人签字：



2024 年 6 月 29 日



附件：2023 年公司评级内控制度和业务制度修订情况表

序号	评级内控制度名称	2023 年制度修订情况	序号	评级业务制度名称	2023 年制修订情况	修订情况
1	廉洁从业管理规定	HG-10-V1.0 (2023/12/6)	1	评级结果质量检验制度	ZK-4-V1.0(2023/1/5)	根据公司业务发展，同时依照《信用评级业管理暂行办法》等法律法规，进一步完善公司业务制度体系，针对部分业务制度进行修订完善
			2	评级一致性管理制度	废止 (2023/1/5)	
				评级结果准确性和稳定性检验制度	废止 (2023/1/5)	