

评级机构简介

一、机构名称：安融信用评级有限公司

二、成立时间：2015年10月30日

三、注册资本、实收资本：人民币6,000万元

四、背景

（一）成立时情况

统一社会信用代码：91110102MA001K0H6Q

注册资本：人民币5,000万元

成立时间：2015年10月30日

营业期限：2015年10月30日至长期

公司网址：<http://www.arrating.com.cn>

（二）注册资本、实收资本和出资方式变更情况

1、2015年10月，成立时注册资本为人民币5,000万元；

2、2017年1月，注册资本从人民币5,000万元增加至人民币6,000万元；

3、2017年2月，注册资本人民币6,000万元中的3,000万元实缴到位，出资方式为货币出资；

4、2017年3月，注册资本人民币6,000万元全部实缴到位，出资方式为货币出资。

（三）总公司经营地址变更情况

1、2015年10月至2017年6月

北京市西城区阜成门外大街2号B座9层909室

2、2017年7月至2020年4月

北京市西城区丰汇园11号楼8层东翼808

3、2020年4月至今

北京市西城区月坛北街26号恒华国际商务中心C座1015室

（四）股权变更情况

1、2015年10月公司成立时，注册资本为5,000万元，总股本为5,000万股，股东为天津国经信用服务有限公司（以下简称“天津国经”）和天津中经信息技术有限公司（以下简称“天津中经”），分别占60%和40%的股权。

公司成立时股东、认缴额及股权比例见表一：

表一 成立时的股东、认缴额及股权比例

股东名称	认缴额（万元）	股权比例
天津国经信用服务有限公司	3,000	60%
天津中经信息技术有限公司	2,000	40%
合计	5,000	100%

2、2015年11月，股东天津国经分别向中国（海南）改

革发展研究院有限责任公司（以下简称“中改院公司”）、北京大学深圳研究生院和《中国战略新兴产业》杂志社有限责任公司（以下简称“《中国战略新兴产业》杂志社”）各转让其在公司拥有的 5%（250 万股）股权。转让后，公司的注册资本仍为 5,000 万元，总股本仍为 5,000 万股。

第一次股权转让后股东、认缴额及股权比例，见表二：

表二 第一次股权转让后的股东、认缴额及股权比例

股东名称	认缴额（万元）	股权比例
天津国经信用服务有限公司	2,250	45%
天津中经信息技术有限公司	2,000	40%
中国（海南）改革发展研究院有限责任公司	250	5%
北京大学深圳研究生院	250	5%
《中国战略新兴产业》杂志社有限责任公司	250	5%
合计	5,000	100%

3、2017 年 1 月，公司在注册资本 5,000 万元基础上由北京鞍钢投资有限公司（以下简称“鞍钢投资”）定向增资 1,000 万元。定向增资后，公司的注册资本变更为 6,000 万元，总股本从 5,000 万股扩大为 6,000 万股。

第一次定向增资后股东、实缴额及股权比例，见表三：

表三 第一次定向增资后的股东、实缴额及股权比例

股东名称	实缴额（万元）	股权比例
天津国经信用服务有限公司	2,250	37.50%

天津中经信息技术有限公司	2,000	33.32%
北京鞍钢投资有限公司	1,000	16.67%
中国（海南）改革发展研究院有限责任公司	250	4.17%
北京大学深圳研究生院	250	4.17%
《中国战略新兴产业》杂志社有限责任公司	250	4.17%
合计	6,000	100%

4、2017年1月，股东天津国经向浙江安融资本管理有限公司（以下简称“安融资本”）转让其在公司持有的8.34%（500万股）股权；股东天津中经向安融资本转让其在公司持有的全部33.32%（2,000万股）股权。公司注册资本仍为6,000万元，总股本仍为6,000万股。

第二次股权变更后的股东、实缴额及股权比例，见表四：

表四 第二次股权变更后的股东、实缴额及股权比例

股东名称	实缴额（万元）	股权比例
浙江安融资本管理有限公司	2,500	41.66%
天津国经信用服务有限公司	1,750	29.16%
北京鞍钢投资有限公司	1,000	16.67%
中国（海南）改革发展研究院有限责任公司	250	4.17%
北京大学深圳研究生院	250	4.17%
《中国战略新兴产业》杂志社有限责任公司	250	4.17%
合计	6,000	100%

5、2020年5月，股东北京鞍钢投资有限公司（以下简

称“鞍钢投资”)转让其在公司持有的 16.67% (1000 万股) 股权。公司注册资本仍为 6,000 万元, 总股本仍为 6,000 万股。

第三次股权变更后的股东、实缴额及股权比例, 见表五:

表五 第三次股权变更后的股东、实缴额及股权比例

股东名称	实缴额 (万元)	股权比例
浙江安融资本管理有限公司	2,500	41.66%
天津国经信用服务有限公司	1,750	29.16%
北京香樟树信息技术咨询有限公司	1,000	16.67%
中国(海南)改革发展研究院有限责任公司	250	4.17%
北京大学深圳研究生院	250	4.17%
《中国战略新兴产业》杂志社有限责任公司	250	4.17%
合计	6,000	100%

6、目前股东、股东出资额及股权比例, 见表六:

表六 目前股东、股东出资额及股权比例

股东名称	实缴额 (万元)	股权比例
浙江安融资本管理有限公司	2,500	41.66%
天津国经信用服务有限公司	1,750	29.16%
北京香樟树信息技术咨询有限公司	1,000	16.67%
中国(海南)改革发展研究院有限责任公司	250	4.17%
北京大学深圳研究生院	250	4.17%
《中国战略新兴产业》杂志社有限责任公司	250	4.17%
合计	6,000	100%

（五）公司附属公司、分支机构情况

1、附属公司：安融征信有限公司

成立时间：2016年6月17日

2、分支机构：安融信用评级有限公司深圳分公司

成立时间：2017年5月27日

3、分支机构：安融信用评级有限公司上海分公司

成立时间：2017年6月1日

4、分支机构：安融信用评级有限公司湖南分公司

成立时间：2020年5月28日

五、公司已获得资格

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：3003005KB38L0I065S83）。

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。

六、已开展业务情况

（一）公司管理人员和从业人员评级业务经验

公司现有正式员工共 42 人，含董事、监事共 51 人。其中：

1、博士研究生学历 7 人，硕士研究生学历 14 人，本科学历 19 人，大专学历 9 人，中专学历 2 人；

2、评级从业人员具备评级相关经验的满 3 年（含）及以上共 24 人、满 1 年（含）—3 年（不含）以上共 9 人、不满 1 年以上共 9 人；

3、具备评级机构任职高管资格的人员 11 人。

4、具备中国注册会计师资格的人员共 5 人，具备证券从业资格的人员共 33 人。

（二）已开展的评级业务

截止目前，公司已完成主动信用评级业务项目 170 家（含金融债、非金融企业债务融资工具、结构化产品、境外主体

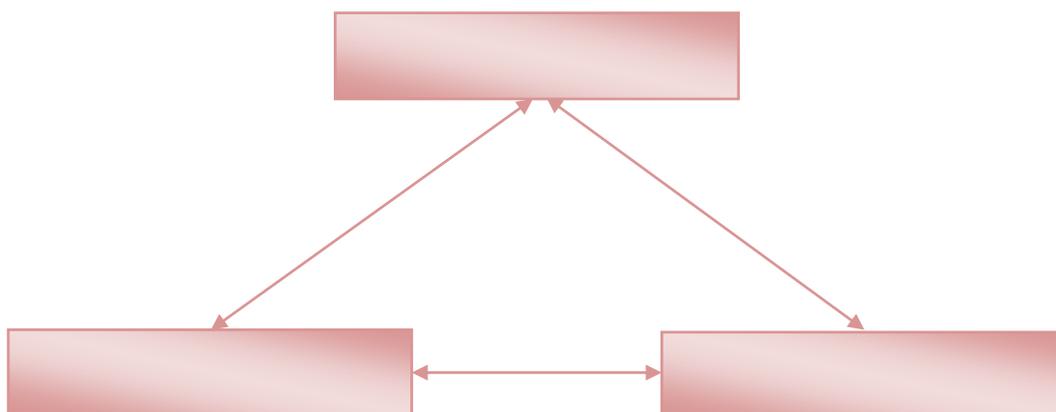
债、企业债和地方政府债)。

另外，公司已经或正着手从事如下非证券评级业务：国家主权评级、工商企业评级、招投标企业评级、企业综合实力评级、企业信誉评级和公司治理评级等。

(三) 评级理论和课题研究

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：



图一 安融评级与股东之间“产学研”合作链条

2、高管团队的研究实力

公司高管团队成员曾积极参与中国人民银行、国家发展和改革委员会、中国证券监督管理委员会、国务院发展研究中心、国家开发银行、中国银行间市场交易商协会、中国证券业协会、深圳证券交易所和国家信息中心等组织的各类大型课题研究。

公司主要管理人员参与研发情况，见表七：

表七 公司主要管理人员曾参与的研发情况

课题名称	委托单位
社会信用体系建设规划（2011-2015年）	中国人民银行
银行间债券市场担保体系建设	中国银行间市场交易商协会
国家开发银行商业化改革对债券市场影响	国家开发银行
全覆盖债券的国际经验及中国的现实选择	国家开发银行
产品生产责任延伸制度信用评价体系	国家发展和改革委员会
中华人民共和国信用法（草案）	国家发展和改革委员会
信用风险视角下PPP项目资产证券化融资模式	国家发展和改革委员会
国际信用评级行业监管法规汇编	中国证券监督管理委员会
境外定向公司债和集合公司债案例	中国证券业协会
可交换公司债券品种创新	中国证券业协会
资信评级地位作用与公信力	中国证券业协会
我国企业应收账款证券化融资	深圳金融学会
评级公信力研究	深圳金融学会
地方政府债务融资体系	北京大学
企业并购——逻辑与趋势（译著）	北京大学出版社
债券增信	北京大学出版社
网信领域信息共享与资源统筹	中央网络安全和信息化领导小组办公室

建立公共信用信息归集共享长效机制	国家信息中心
城投债信用风险压力测试模型	北京市博士后科研项目
城投债信用风险仿真模拟模型	北京市博士后科研项目
区域性股权市场私募债回顾及转型	中国信息协会
美国主权债务的演进趋势及对中国的影响	国家自然科学基金应急课题
微型金融机构 MFIs 评级	包商银行
城投债——中国式市政债券	中信出版社
公司债券	中信出版社
重建市场信心（译著）	中信出版社
离岸（香港）人民币债券	中信出版社
成长性公司的融资与资本运作模式（译著）	中信出版社
全覆盖债券的国际经验及中国的现实选择	经济科学出版社

3、评级理论、课题研究工作

截止目前，公司对外承接理论研究课题 17 个，对外公开发表理论文章 11 篇，见表八：

表八 理论、课题研究成果

名称	类型
区域性股权市场私募债回顾及转型	课题研究
高收益债券偿债保障条款评价	课题研究
城投债投资中如何判断地方政府财力	课题研究
绿色债券认证评估方法	课题研究
2016 年我国绿色债券市场发展与投资要点	课题研究
信用风险视角下我国 PPP 项目资产证券化融资模式	课题研究
日本债券基金发展研究报告	课题研究

中资美元债市场研究报告	课题研究
中国城投债发展深度研究报告	课题研究
中国债券市场违约情况分析报告	课题研究
中国债券市场发展趋势分析报告	课题研究
中国熊猫债市场研究报告	课题研究
《国际评级行业监管法规汇编（美国篇）》	课题研究
《国际评级行业监管法规汇编（欧盟篇）》	课题研究
《减少信用评级依赖国际法规汇编》	课题研究
《信用评级机构及其评级》（翻译）	课题研究
《债券增信理论与实践》	课题研究
政策加码地方政府投融资“踱步前行”	公开发表
双评级制度助推美日印评级行业发展	公开发表
引入双评级制度的三大利好	公开发表
“债券通”将促进国内债券市场全面发展	公开发表
市场呼唤债券市场统一监管	公开发表
债市发展前景值得期待	公开发表
信用评级机构：社会信用体系建设生力军	公开发表
上半年城投债表现持续分化 外部支持差异化加大	公开发表
国内信用评级市场对外开放挑战与机遇并存	公开发表
信用评级机构的风险管理建设	公开发表
社会信用体系建设的模式	公开发表

4、研发平台

公司拟设立首席经济学家（研究总监）负责公司的研发工作，并计划以数据中心、学术委员会、安融债券研究院、《信用中国》和“中国信用五十人论坛”作为研发五大平台，定期为市场各方提供信用评级以及债券市场领域的前沿理论、方法、观点以及统计信息。

5、公司对外合作

公司曾协办《信用中国》周刊和《中国信用》月刊，充分整合资源，积极开展研究工作。同时，公司正在与北京大学中国信用研究中心（CCRC）、北京大学国际投资管理协会（IIMA）和首都师范大学信用立法与信用评估研究中心开展深入合作，推动国家信用立法和信用评级在国际投资领域运用的研究工作。另外，为进一步提升公司的研发及创新实力，培育和巩固核心竞争力，公司决定在条件成熟时设立博士后科研工作站。

（四）数据库建设

1、公司非常重视数据库建设

公司深刻认识到数据库乃信用评级机构的核心竞争优势之一，非常重视数据库建设。公司通过自建和对外购买相结合的方式，构建和完善自己的数据库。公司设置数据中心

这一职能部门统管整个公司的数据库开发、建设、运作、维护和安全生产工作，并制定和严格执行《数据库管理制度》，确保数据库的正常、高效和安全运行。

2、数据库的功能

公司数据库能为评级业务和课题研究提供强有力的支撑，如为评级人员和研发人员提供最新、最全面和最专业的债券资讯、监管动态、政策法规、债券公告及债券研究报告等资讯。

3、数据库的内容

公司数据库具有强大的数据统计功能。同时，数据库还具备专业性的浏览与筛选功能，能结合评级业务人员和研发人员的现实需求和潜在研究方向，提供 50 余种分类查询与筛选功能。

公司数据库的具体内容，见表九：

表九 公司数据库的具体内容

基础数据	各品种债券市场总体发行数据
国家宏观经济数据	债券市场月度发行数据
区域宏观经济数据	债券市场季度发行数据
行业中观经济数据	债券市场年度发行数据
发行人微观数据	债券市场历史发行数据
债券市场多维度数据	债券发行利率数据
债券专题统计数据	债券平均发行利率数据
债券新闻数据	债券发行与交易利差数据

债券研报数据	债券发行期数期限结构分布数据
债券公告数据	债券发行规模期限结构分布数据
债券理财产品与交易数据	债券发行含权结构数据
债券基金产品与交易数据	债券发行行业分布数据
债券类资产账户统计数据	债券发行募投项目数据
债券指数数据	债券发行募集说明书数据
债券估值数据	债券发行区域（省、市、县）分布数据
债券评级报告数据	债券收益率曲线数据
债券增信方式数据	债券久期统计数据
债券违约率数据	债券投资者类别统计数据
债券违约损失率数据	债券主承销机构统计数据
发行主体信用等级数据	债券资产评估师事务所统计数据
债项信用等级数据	债券会计师事务所统计数据
发行主体信用等级迁移数据	债券律师事务所统计数据
债项信用等级迁移数据	债券可行性研究机构统计数据

（五）评级业务管理系统

公司自 2016 年 6 月开始研发“安融信用评级业务管理系统”（托管在阿里云），建成了包括“证券评级业务管理系统”、“工商企业评级业务管理系统”、“企业信誉评级业务管理系统”、“业务培训系统”和“安融债券数据库”在内的完整的评级业务管理系统。“安融信用评级业务管理系统”涵盖整个评级业务条线，所有评级业务资源和任务分配均通过系统流转，评级业务流程通过系统进一步标准化，提升了评级项目组的规范性、工作效率和评级质量，确保公司业务流

程符合监管部门、行业自律组织和公司制度的要求。

“安融信用评级业务管理系统”还含有科学的评级辅助工具，包括债券评级模型、工商企业评级模型和企业信誉评级模型等，以及财务计算器、财务摘要、财务旧转新转换器和财务同比分析器等。评级辅助工具是公司高管团队多年评级经验的高度总结，是在充分利用公司高管团队评级经验和数据积累的基础上，以信用风险指标为核心，采取静态分析和动态分析相结合、定性分析和定量分析相结合、专家经验和数理统计分析相结合的方法而形成。

“安融信用评级业务管理系统”采用违约率、利差和等级迁移率等统计方法，结合统计学、运筹学和计量经济学等多种交叉学科做出的学术检验成果，对系统的准确性和稳定性进行验证。

总体而言，“安融信用评级业务管理系统”的建成、整合与投入使用，不仅无纸化沉淀了公司各类数据资源，规范了公司业务流程，也较好地实现了公司“业务审批流程化、信息比较系统化、评级工具计量化”，有力保障了公司业务的独立性、客观性、公正性、审慎性与一致性。