

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

法定代表人：曾秋红

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) 法定代表人变更情况

- | | |
|--------------------|-----|
| 1、2015年10月至2017年4月 | 曾秋红 |
| 2、2017年4月至2020年1月 | 周沅帆 |
| 3、2020年1月至今 | 禄丹 |

(四) 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

该物业为公司自有不动产，总建筑面积551.53平方米。具体见《中华人民共和国不动产权证书》(0017518号、0017520号和0017521号)复印件。

- 3、2020年4月至2020年10月

北京市西城区月坛北街26号恒华国际商务中心C座1015室

- 4、2020年10月至今

北京市西城区玉廊西园9号楼金融科技大厦10层

说明：公司注册地址为北京市西城区金融街丰汇时代大厦东翼8层808室。目前，公司上述自有物业均租赁给兴业

银行北京分行使用。公司现在实际经营地址北京市西城区玉廊西园9号楼金融科技大厦10层为租赁物业(具体见租房合同)。公司已经向北京市西城区工商局申请就营业场所与营业执照上的住所不一致情况已在国家企业信用信息公示系统网进行公示。

(五) 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、2021年12月,股东天津国经向北京香樟树信息技术咨询有限公司(以下简称“北京香樟树”)转让其在公司持有的29.16%(1,750万股)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
北京香樟树信息技术咨询有限公司	2,750	45.83%
浙江安融资本管理有限公司	2,500	41.66%
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%

7、目前股东、股东出资额及股权比例,见表期:

表七 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
北京香樟树信息技术咨询有限公司	2,750	45.83%
浙江安融资本管理有限公司	2,500	41.66%
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%

(六) 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

注册地址: 北京市西城区丰汇园11号楼8层东翼806

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

注册地址: 深圳市南山区粤海街道滨海社区海天一路
19、17、18号深圳市软件产业基地4栋C801A-6

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

注册地址: 中国(上海)自由贸易试验区东方路818号

21F

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

注册地址：长沙市雨花区万家丽中路二段8号华晨商业广场-购物中心B座

5、分支机构：安融信用评级有限公司山东分公司

成立时间：2021年3月22日

注册地址：中国（山东）自由贸易试验区济南片区舜华路2000号舜泰广场9号楼北楼705-2室

6、分支机构：安融信用评级有限公司四川分公司

成立时间：2021年3月25日

注册地址：中国（四川）自由贸易试验区成都高新区天府二街138号3栋9楼912号

7、分支机构：安融信用评级有限公司河南分公司

成立时间：2021年3月30日

注册地址：河南自贸试验区郑州片区（郑东）东风南路创业路绿地之窗云峰B座17楼1713室

8、分支机构：安融信用评级有限公司贵州分公司

成立时间：2021年4月7日

注册地址：贵州省贵阳市观山湖区观山路与长岭路交叉

口东原财富广场项目二期 6 号楼 1 单元 5 层 5 号

9、分支机构：安融信用评级有限公司江苏分公司

成立时间：2021 年 7 月 12 日

注册地址：江苏省南京市雨花台区锦绣街 7 号 410-411

室

10、分支机构：安融信用评级有限公司陕西分公司

成立时间：2021 年 11 月 08 日

注册地址：陕西省西安市高新区高新四路 13 号朗臣大厦 11901 室

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：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（金融债）。

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113人，含董事、监事共119人。

其中：

1、博士研究生学历2人，硕士研究生学历51人，本科学历48人，大专学历13人，中专学历5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39人、满1年（含）—3年（不含）以上共31人、不满1年以上共43人；

3、具备评级机构任职高管资格的人员14人。

4、具备中国注册会计师资格的人员共 3 人，具备证券从业资格的人员共 80 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 222 家(其中包含：金融债 35 家，非金融企业债务融资工具 123 家，结构化产品 32 家，境外主体债 32 家)。

2021 年度公司共承揽评级项目 212 家，其中承揽：企业债 5 家，公司债 45 家，资产支持证券 1 家，其他 4 家，非金融企业类主体 142 家，金融机构类主体 15 家。

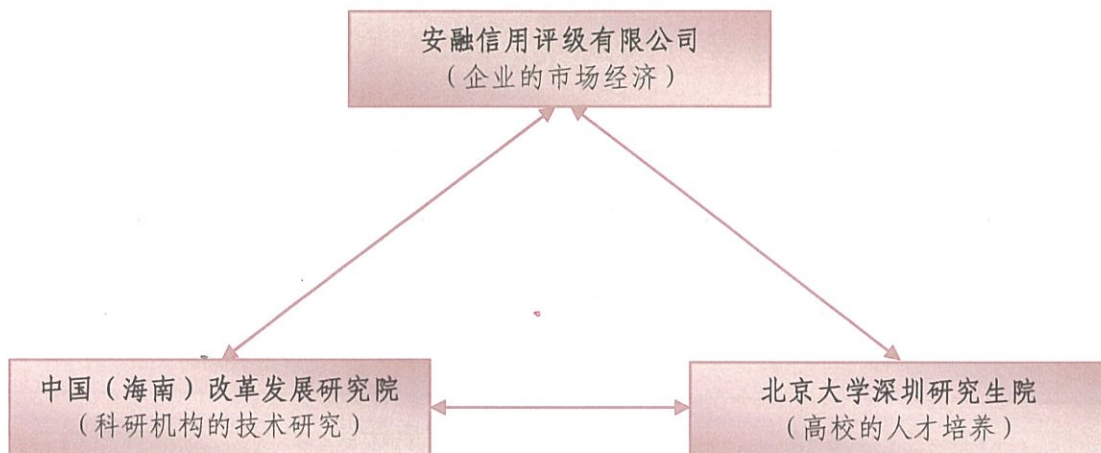
2021 年度安融评级出具初始评级报告涉及主体 96 家，由于发债进行的主体评级 25 家。其中，公司债涉及债项只数 11 只，涉及发行人及担保主体 20 家；企业债涉及债项只数 3 只，涉及发行人及担保主体 5 家。

（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、评级理论、课题研究工作

2021年，安融评级与国家发改委主管的《中国改革报》达成战略合作，协办《信用中国》周刊、《中国信用》月刊；与北京大学国际投资管理协会达成战略合作，联合主办金融论坛、共同开展课题研究工作。公司2021年出具研究报告111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；公司撰写书籍一部，为《中国城投债发展规划（2013-2020）—中国城投债发展路径及中国市政债券制度设计》。

安融评级实时跟进研究债券市场情况，现已推出《中国垃圾债市场周报》《中国债券市场探雷器》《中国信用债评级

调整周报》《中国绿色债券市场周报》《中国房地产行业债券市场周报》《国际评级市场周报》《ESG 发展动态周报》《信用利差跟踪周报》八大周报及《中国绿色债券市场月报》。

安融评级在宏观、债市、行业和评级方面的研究报告情况如下：

表八：宏观研究

名称	发布载体	发布时间
《基于绿色金融标准谈绿色基础设施 REITs》	公司官网及公众号	2021-10
《国内外绿色基金发展现状及探究》	公司官网及公众号	2021-10
《ESG 的发展现状和未来趋势》	公司官网及公众号	2021-10
《ESG 信息披露内容、现状及趋势》	公司官网及公众号	2021-12

表九：债市研究

名称	发布载体	发布时间
《中国垃圾债市场周报》	公司官网及公众号	截至 2021 年 12 月 31 日，已发表 23 期
《中国债券市场探雷器》	公司官网及公众号	截至 2021 年 12 月 31 日，已发表 20 期
《中国绿色债券市场周报》	公司官网及公众号	截至 2021 年 12 月 31 日，已发表 13 期
《中国绿色债券市场月报》	公司官网及公众号	截至 2021 年 12 月 31 日，已发表 3 期
《中国房地产行业债券市场周报》	公司官网及公众号	截至 2021 年 12 月 31 日，已发表 13 期
《国际评级市场周报》	公司官网及公众号	截至 2021 年 12 月 31 日，已发表 8 期
《中国信用债评级调整周报》	公司官网及公众号	截至 2021 年 12 月 31 日，已发表 6 期
《信用利差跟踪周报》	公司官网及公众号	截至 2021 年 12 月 31 日，已发表 4 期
《ESG 发展动态周报》	公司官网及公众号	截至 2021 年 12 月 31 日，已发表 2 期

《中国城投债发展规划（2013-2020）—中国城投债发展路径及中国市政债券制度设计》	内部出版使用	2021-05
《我国碳中和债的发展现状与前景展望》	公司官网及公众号	2021-11
《浅析中国企业境外发行绿色债券》	公司官网及公众号	2021-10
《绿色债券实务操作：融资租赁公司发行绿色资产支持证券》	公司官网及公众号	2021-10
《绿色债券发行新途径：“绿色企业”认证》	公司官网及公众号	2021-10
《交易所专项债：绿色项目收益专项公司债券》	公司官网及公众号	2021-10
《中国垃圾债市场周报》	公司官网及公众号	截至2021年12月31日，已发表23期

表十：行业研究

名称	发布载体	发布时间
《绿金视角：浅析绿色信贷管理系统》	公司官网及公众号	2021-10
《基于绿色金融视角看钢铁企业超低排放改造》	公司官网及公众号	2021-10
《绿色银行：《负责任银行原则》及其在中国的发展》	公司官网及公众号	2021-10
《第三方评估助力银行业金融机构环境信息披露》	公司官网及公众号	2021-10

表十一：评级研究

名称	发布载体	发布时间
《评级业是否需要反垄断？》	公司官网及公众号	2021-10
《减少评级依赖并非一个“取消评级”了得》	公司官网及公众号	2021-10
《政府信用评级中财政支出指标的权重赋值研究》	财政部课题，尚未结题	-

4、公司对外合作

公司与中国改革报社进行战略合作，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。

公司很重视学术交流，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。

在宣传与交流方面，2021 年公司开展学术交流活动见下表：

表十二：举办论坛及投资者交流会

序号	主题	内容概述	参会人员
1	“双碳”目标下的绿色金融新机遇——绿色债券	1、碳达峰 碳中和的前世今生 2、绿色债券市场体系和发展现状 3、绿色债券的产品创新 4、绿色债券面临的机遇和挑战	公司部分员工、投资者
2	绿色项目分类与环境效益计量	绿色项目分类与环境效益计量	公司部分员工、投资者
3	公司协办“潇湘财经论坛”	“碳中和·目标下的绿色债券发展机遇与挑战”	公司部分员工、投资者
4	“银保监会《关于调整保险资金投资债券信用评级要求等有关事项的通知》”	1.《通知》是否释放了放开保险资金购买垃圾债的信号？ 2.《通知》是否会导致外	多家券商高管和保险公司资深分析师、公司高管及部分员工

		<p>部信用评级需求下降？</p> <p>3. 《通知》发布后，外部评级和内部评级将各自担任何种角色？存在何种关系？</p> <p>4. 《通知》发布后，保险机构的投资比例是否发生较大变动？</p> <p>1. 城投公司存量债务风险是否会增加？</p> <p>2. 金融机构对城投公司的投资策略是否会发生变化？</p> <p>3. 是否会影响城投债的发行成功率和利率？</p> <p>4. 城投公司的未来转型方向有哪些？</p>	
5	“地方政府隐性债务风险防范与化解政策研讨”		多家券商高管和保险公司资深分析师、公司高管及部分员工
6	公司会同河北金融学院、浦发银行河北雄安分行、英利集团联合发起“绿色金融”特色班并授课	“绿色金融”	河北金融学院、浦发银行河北雄安分行、英利集团、安融评级公司高管及部分员工
7	“双碳目标与绿色债券”	“双碳目标与绿色债券”	清华大学青年智库计划—双碳经济小组金融界、学术界人士及公司部分员工

（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

(1) 基础数据

公司数据库（托管在阿里云）目前收集了自 1981 年以来发行的 20,000 余期债券的相关信息，包括：所有债券的基本资料、发行文件、跟踪评级信息、所有发债企业历年的财务报表数据（含资产负债表、利润表、现金流量表和现金流量表补充资料）、财务报表附注等。

(2) 指标体系

公司数据库构建了强大的指标体系。整合了国内外多家商业数据库的债券评级、债券估值和债券投资评价的指标体系，包含了一级指标 150 多个，二级指标 500 余个，三级指标 2,000 余个。

(3) 统计功能

公司数据库具有强大的数据统计功能，能提供 200 余项专业的、多层次和多维度的数据统计功能。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。

公司数据库的主要内容，见表九：

表十三 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”于 2017 年 3 月正式上线。截至目前，系统共收集各类评级主体信息 15,521 条，90%以上为发债企业或贷款企业，涉及企业基本信息字段 180 多个，财务报表 23,000 多份，评级报告 18,000 多份。其中，“安融债券数据库”（以债券市场公开数据为内容的信息数据库系统）收集了目前已发行上市的约两万家债券与债券发行人信息，丰富和完善了系统的同业比较基础，夯实了评级业务人员和研发人员的信息支持平台，为完善安融评级体系提供了足够、有效的样本数据与参考指

标。

在功能上，“安融信用评级业务管理系统”涵盖安融评级全业务链，包括 800 多条业务需求、700 多个业务场景、150 多个页面、90 多个统计报表和若干个评级模型，以及标准化财务报表、新旧报表转换、财务同比分析器及评级财务摘要速算等工具。

“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。