

2022 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



安融信用评级有限公司
ANRONG CREDIT RATING CO.,LTD.



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) 研究工作开展情况	11
(六) 对外交流与合作	13
(七) 收入情况	15
三、 合规运行情况	17
(一) 合规部门设置和人员配备	17
(二) 制度建设和执行情况	18
(三) 信息披露情况	20
(四) 评级业务合规运行情况	23
(五) 监管部门临时检查情况及反馈结果	27
(六) 违法违规及整改情况	28



一、公司基本情况

安融信用评级有限公司（以下简称“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 2022 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。

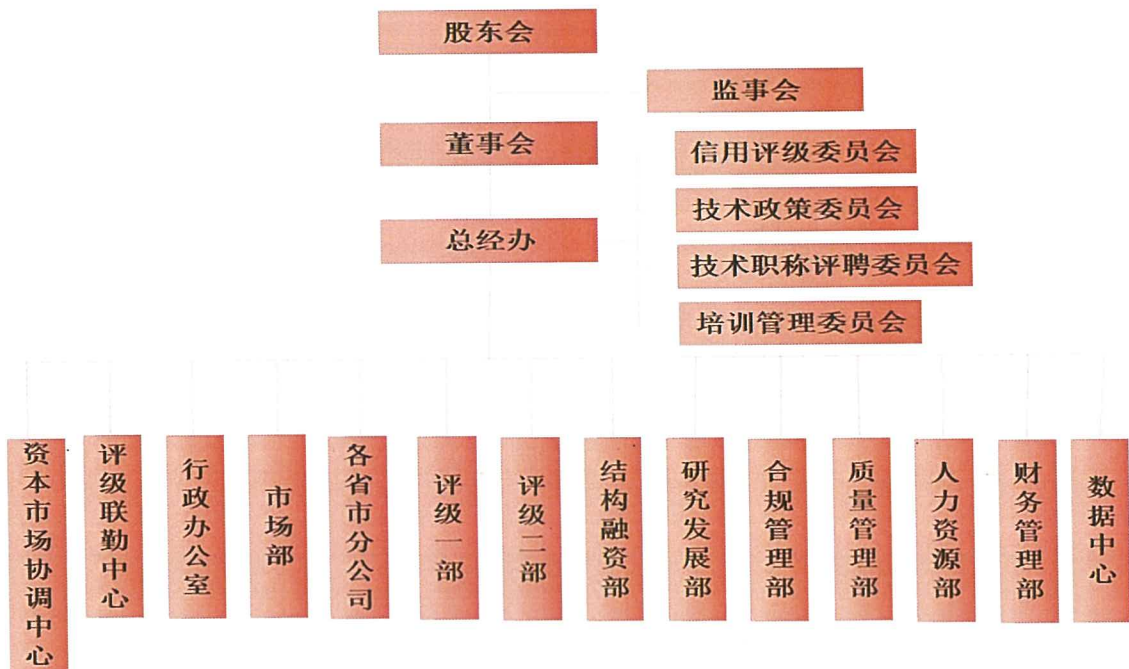
表 1：安融评级股权结构

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，公司总计设置九部、一室、三中心、四委员会共 17 个内部管理机构。截至 2022 年末，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 2022 年末，安融评级共有正式员工 124 人（不含子公司，包括董事长）。按岗位构成分类，高管 7 人（包括董事长，通过证券评级业务高管人员资质测试 5 人），市场人员 56 人，分析师 33 人（其中 13 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 39.39%），研究人员 4 人，合规管理人员 5 人，后台保障人员 14 人，行政 5 人；按从业资质分类，具有注册会计师资格人员 3 人，具有证券从业资格人员 92 人。公司评级从业人员及构成符合相关监管要求。

表 2：安融评级截至 2022 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	56	33	4	5	14	5	124
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
	42		51		31			124

表 3：安融评级截至 2022 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
		0	6	3	0
新增	0	0	2	0	2
不再担任	0	2	0	0	2

表 4：安融评级截至 2021 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	
		13		20		0		33
学历	博士		硕士		本科及以下		合计	
	1		29		3		33	
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
	8		5		9		11	33

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（金融债）。

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

2022年，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3家，发行额为39.43亿元。

(2) 评级业务承揽情况

2022年度公司共承揽评级项目200家，其中承揽：企业债5个，公司债8个，资产支持证券2个，保险债权投资计划1个，非金融企业类主体180个，金融机构类主体4个。

(3) 初始评级报告出具情况

2022年度安融评级出具初始评级报告涉及主体121家，由于发债进行的主体评级9家。其中，公司债涉及债项只数6只，涉及发行人及担保主体7家；企业债涉及债项只数1只，涉及发行人及担保主体1家；金融债涉及债项只数1只，涉及发行人及担保主体1家；其他类涉及债项只数1只，涉及发行人及担保主体1家。

2、跟踪评级业务

2022年，安融评级按照监管要求及时完成定期跟踪工作，共出具定期跟踪报告23个。

2022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。2022年，安融评级发布不定期跟踪报告¹10个。

3、主动评级业务

¹ 发布不定期跟踪报告按公开披露口径。

2022年，安融评级开展主动评级项目90个，其中：非金融企业债务融资工具评级30个，资产证券化评级30个，境外主体债评级14个，境外主权评级16个。

4、终止评级情况

2022年，安融评级对0家发行人的主体和债项进行了终止评级²。

（三）评级方法与模型

截至目前，公司已有评级方法模型76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，2022年以来，安融评级在原有的评级方法模型基础上，新制定了31个新评级方法模型。

表 5：截至目前评级方法、模型情况

序号	名称	是否 2022 年以来新制定
1	中国地方政府信用评级方法和模型	-
2	光伏行业信用评级方法和模型	-
3	基础化工行业信用评级方法和模型	-
4	汽车行业信用评级方法和模型	-
5	银行信贷资产证券化（CLO）信用评级方法和模型	-
6	信托产品信用评级方法和模型	-
7	医药制造行业信用评级方法和模型	-
8	造纸行业信用评级方法和模型	-
9	输配电行业信用评级方法和模型	-
10	有色金属行业信用评级方法和模型	-
11	零售行业信用评级方法和模型	-
12	农林牧渔行业信用评级方法和模型	-
13	出版传媒行业信用评级方法和模型	-

² 终止评级项目为公开披露口径。

序号	名称	是否 2022 年以来新制定
14	家电行业信用评级方法和模型	-
15	通信运营行业信用评级方法和模型	-
16	酒精饮料行业信用评级方法和模型	-
17	旅游行业信用评级方法和模型	-
18	纺织服装行业评级方法和模型	-
19	交通运输行业信用评级方法和模型	-
20	橡胶和塑料制品行业信用评级方法和模型	--
21	制造业信用评级方法和模型	-
22	信息技术行业信用评级方法和模型	-
23	中国地方政府债券信用评级方法和模型	-
24	软件和信息技术服务业企业信用评级方法和模型	-
25	船舶及装置制造业企业信用评级方法和模型	-
26	计算机设备制造业企业信用评级方法和模型	-
27	专用设备行业信用评级方法和模型	-
28	主权信用评级方法和模型	-
29	化学肥料行业信用评级方法和模型	-
30	电气机械和器材制造业行业信用评级方法和模型	-
31	半导体行业信用评级方法和模型	-
32	玻璃及玻璃制品行业信用评级方法和模型	-
33	水上运输行业信用评级方法和模型	-
34	黄金行业信用评级方法和模型	-
35	酒店行业评级方法和模型	-
36	石油和天然气开采业信用评级方法和模型	-
37	飞机制造业评级方法和模型	-
38	租赁和商务服务业评级方法和模型	-
39	矿石采选业信用评级方法和模型	-
40	饲料行业评级方法和模型	-
41	融资租赁行业评级方法和模型	-
42	结构化产品评级方法和模型	-
43	基金管理公司主体评级方法和模型	-
44	金融控股公司主体信用评级方法和模型	-
45	汽车金融公司主体信用评级方法	-
46	燃气行业信用评级方法和模型	是
47	收益权资产稳定性模拟压力测试评级方法和模型	是
48	资产服务机构胜任能力评级方法和模型	是
49	小微资产违约模拟压力测试评级方法和模型	是
50	企业资产违约模拟压力测试评级方法和模型	是
51	证券公司信用评级方法和模型	是
52	铜行业信用评级方法和模型	是
53	特殊资产投融资机构信用评级方法和模型	是
54	水务行业信用评级方法和模型	是
55	水泥行业信用评级方法和模型	是

序号	名称	是否 2022 年以来新制定
56	收费公路行业信用评级方法和模型	是
57	生态保护和环境治理行业信用评级方法和模型	是
58	商业银行信用评级方法和模型	是
59	融资担保行业信用评级方法和模型	是
60	人身保险公司信用评级方法和模型	是
61	煤炭行业信用评级方法和模型	是
62	铝行业信用评级方法和模型	是
63	机场行业信用评级方法和模型	是
64	供热行业信用评级方法和模型	是
65	港口行业信用评级方法和模型	是
66	钢铁行业信用评级方法和模型	是
67	非银信贷机构信用评级方法和模型	是
68	房地产行业信用评级方法和模型	是
69	电力行业信用评级方法和模型	是
70	财产保险公司信用评级方法与模型	是
71	城市基础设施投融资公司信用评级方法和模型	是
72	建筑行业信用评级方法和模型	是
73	批发贸易行业评级方法与模型	是
74	铁路运输业信用评级方法和模型	是
75	航空运输业信用评级方法和模型	是
76	公路运输行业信用评级方法和模型	是

（四）评级结果表现

截至 2022 年末，在债券市场发行上市的债券中有 5 只债券由公司评级，发行金额合计 69.43 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 2022 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
21 瓯江 02	2021 年 11 月 23 日	10	3+2	4.38	AA+
22 国任财险	2022 年 6 月 29 日	30	5+5	4.20	AA+
22 美晨 01	2022 年 10 月 19 日	9.43	3	6.30	AAA

资料来源：Wind 咨询，安融评级整理

评级结果的准确性方面，2022 年，由公司评级的存续债券仅有 5

只，其中公司债 4 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 2022 年末，由安融评级评级的，纳入统计样本的发行主体共有 4 家，存续债券评级为 5 只，均未违约，故违约率为 0.00%，平均累积违约率为 0.00%。

安融评级 2022 年初存续评级数量为 2 只，为“21 产基 01”“21 产基 02”，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。2022 年度内公司评级，2022 年末仍存续的债券为 3 只，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。安融评级的债项信用等级表现出了极高的稳定性。

表 7：2022 年度债券发行人主体信用等级迁移矩阵（只，%）

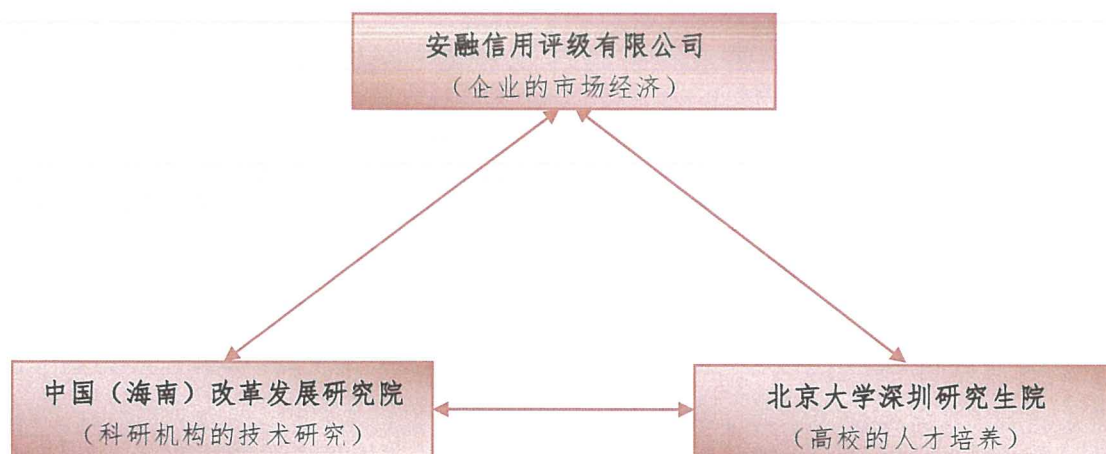
期初信用等级 (2021 年 12 月 31 日)		期末信用等级 (2022 年 12 月 31 日)										期间评级情形 (2021 年 12 月 31 日-2022 年 12 月 31 日)					
信用等级	存续评 级数量	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+及 以下	到期	终止	违约	存续	
AAA																	
AA+	2		100.00													100.00	
AA																	
AA-																	
A+																	
A																	
A-																	
BBB+																	
BBB																	
BBB-																	
BB+及以 下																	

（五）研究工作开展情况

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

2022年，安融评级获得4个科研课题成功立项，其中银行间市场交易商协会的3个课题已顺利结题，全国金融标准化技术委员会课题正在按进度推进中，课题情况详见下表。

2022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，另有《中国绿色债券月报》《中国绿色债券年报》，在公司官网及公众号发布研究报告 343 篇。

截至目前，公司在学术期刊《中国战略新兴产业》发表 1 篇论文，在国际 SCI 权威期刊《water》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，还有 1 篇已收到南京大学核心 C 刊《宏观经济研究》的录用通知。另有 4 篇论文投稿至其他期刊待刊发或修改中。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
2022 年度中国证券期货业标准研究课题	基于中国国情的上市公司 ESG 信息披露标准研究	清华大学五道口金融学院金融安全研究中心；中国标准化研究院；财达证券
2022 年度“NAFMII 研究计划”研究课题	我国发展高收益债市场的必要性和现实路径	清华大学五道口金融学院金融安全研究中心
2022 年度“NAFMII 研究计划”研究课题	债券违约处置与困境企业庭外重组研究	北京中银律师事务所
2022 年度“NAFMII 研究计划”研究课题	“双碳”背景下债券市场转型金融工具研究	北京信用学会

表 9：安融评级研究报告

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	2022 年发表 48 期
《中国债券市场探雷器》	公司官网及公众号	2022 年发表 48 期
《国际评级市场周报》	公司官网及公众号	2022 年发表 45 期
《中国房地产行业债券市场周报》	公司官网及公众号	2022 年发表 44 期
《中国信用债评级调整周报》	公司官网及公众号	2022 年发表 47 期
《信用利差跟踪周报》	公司官网及公众号	2022 年发表 38 期
《中国绿色债券市场双周报》	公司官网及公众号	2022 年发表 30 期
《ESG 发展动态双周报》	公司官网及公众号	2022 年发表 37 期
《中国绿色债券月报》	公司官网及公众号	2022 年发表 5 期
《中国绿色债券年报》	公司官网及公众号	2022 年发表 1 期

表 10：期刊论文

名称	发布载体	发布时间
《国际视野下地方政府信用评级研究及启示》	《中国战略新兴产业》	2022 年 10 月
《 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》	预计 2023 年 5 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，中财-安融地方财政投融资研究所成立仪式在中央财经大学学术会堂胜利召开，参会人员包括中央财经大学党委副书记兼副校长马海涛教授、中央财经大学研究生院院长白彦锋教授、中央财经大学财税学院院长兼中国财政协同发展中心主任樊勇教授以及安融信用评级有限公司的总裁禄丹、副总裁王凡等，象征公司对外合作与交流迈上新的台阶。

1、对外访问交流

2022年，安融评级与中国财政科学研究院、清华大学五道口金融学院金融安全研究中心、《中国能源》杂志社开展访问交流，进一步加强学术研究能力。公司开展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	公司受邀参加清华大学五道口金融学院金融安全研究中心闭门研讨会	公司受邀参加清华大学五道口金融学院金融安全研究中心闭门研讨会，双方就“中国债券市场探雷器”展开深入交流	清华大学五道口金融学院金融安全研究中心专家学者及公司研究人员
2	公司受邀参加长三角G60科创走廊绿色债券线上培训会	长三角G60科创走廊联席办牵头召开长三角G60科创走廊绿色债券线上培训会。公司受邀参会并发表《绿色债券助力“双碳”目标实现——绿色债券及第三方评估认证》	中国人民银行上海总部、上海证券交易所债券业务部及长三角九市（上海、金华等）金融监督管理局工作人员
3	公司受邀为地方政府财政厅进行绿色贴标地方政府债券发行指引培训	公司受上海证券交易所邀请，为地方政府财政厅进行绿色贴标地方政府债券发行指引培训	全国地方政府财政厅人员
4	公司受邀访问中国财政科学研究院	公司受邀访问中国财政科学研究院，双方就政府投融资、地方政府融资平台转型和地方政府专项债券等问题进行交流并深入探讨下一步合作	中国财政科学研究院专家及公司高管、研究人员

5	公司受邀访问《中国能源》杂志社	公司受邀访问《中国能源》杂志社，与《中国能源》杂志社就合作出版专刊增刊、举办学术论坛等合作形式进行探讨，共同构建面向未来、互利共赢的合作发展新格局	《中国能源》杂志社主编人员及公司高管、研究人员
---	-----------------	---	-------------------------

2、投资者交流

2022年，安融评级紧跟市场动态，全年组织开展十二期投资者交流会，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：安融评级投资者交流

序号	主题	内容概述	参会人员
1	ESG 国内应用与发展	1.在国内 ESG 有哪些市场需求或应用场景？2.国内 ESG 将走向何方？3.谁是国内 ESG 发展的最大推动者	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
2	中国债市的统一及其监管暨《银行间债券市场与交易所债券市场互联互通业务暂行办法》学习研讨	1.《暂行办法》将会对我国债券市场产生哪些影响？2.两大债市互联互通机制的实施是我国债市统一的中点还是终点？3.中国债市统一监管的时机是否成熟？4.目前中国债券市场是否存在监管竞争，从长期看，监管竞争对中国债券市场的发展是利，还是弊	知名院校学者、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
3	中介机构在债券违约纠纷中的责任边界	1.债券违约纠纷中，如何确定中介机构是否应当承担及其比例？2.债券违约纠纷中，如何划分券商、事务所、评级机构之间的责任？3.债券违约纠纷中，确定中介机构责任边界会对市场产生何种影响？4.发行人、中介机构、投资者如何更好的保护投资者合法权益	知名院校学者、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
4	债券违约的处置方式及各方利益平衡	1.防范债券违约可采取的措施有哪些？2.债券违约处置的各种方式分别存在哪些问题？应当如何完善或改进？3.债券违约事件中各方利益如何得以平衡	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
5	债券的本质及其与银团贷款异同	1.债券的本质是什么？2.债券是标准化产品还是非标准化产品？3.国内债券的划分与归类？4.国内债券与银团贷款的异同	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	REITs 的中国发展与未来展望	1.REITs 在国内经历了哪些发展阶段？2.REITs 在国内的发展存在哪些问题？如何更好的理解和应用 REITs？3.基础设施公募 REITs 将给我国带来哪些变化	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
7	发展中国高收益债券市场	1.国内高收益债券的定义、产生原因及存在的问题；2.发展中国高收益债券市场的意义；3.国内高收益债券投资的重点领域；4.高收益债券投资的主要风险与防范措施	知名院校学者、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
8	中小银行的风险与防范	1.更好发挥中小银行的作用；2.中小银行面临的主要风险；3.中小银行风险的防范化解	知名院校学者、行业协会及学会专家、多家券商高管或研究员、公司高管及部分员工
9	114 号文下贵州城投债的价值再发现与风险重估	1.114 号文对贵州地方政府债务化解的意义及重难点；2.114 号文下贵州城投债的价值再发现；3.114 号文下贵州城投债的风险重估	多家基金公司、券商、行业研究院高管、公司高管及部分员工
10	我国房地产债券市场的困境与思考	1.我国房地产债券市场面临的困境；2.我国房地产债券风险的化解措施；3.我国房地产债券市场未来展望	多家券商、会计师事务所、银行、投资集团高管、公司高管及部分员工
11	山东城投公司在新旧动能转换中面临的机遇和挑战	1.山东省深化新旧动能转换推动绿色低碳发展的实力和潜力；2.城投公司在支持山东省新旧动能转换推动绿色低碳发展中发挥的作用；3.山东省新旧动能转换对城投公司的影响	多家券商、基金公司、银行高管、公司高管及部分员工
12	河南城投的转型与发展	1.河南城投发展的实力和潜力；2.河南城投转型与发展的原因；3.河南城投如何实现转型与发展	多家券商、银行高管、城投公司高管、公司高管及部分员工

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，公司正在筹划成立债券学院及与知名高校共建研究所（2023 年 4 月 6 日，中财-安融地方财政投融资研究所成立仪式在中央财经大学学术会堂胜利召开），并在条件成熟时设立博士后科研工作站。

（七）收入情况

2022年，安融评级实现总收入5,984.97万元³。其中，信用评级业务收入5,469.60元，包括银行间（含企业债）评级业务收入80.18万元，交易所评级业务收入580.18万元，主体评级业务收入4,592.26万元，其他评级业务收入216.98万元；租赁业务收入228.77万元；子公司业务收入286.60万元，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

2022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

公司设立合规管理部，与公司其他部门、分支机构相互独立。2022年，公司大力充实合规管理力量，2022年末配备合规专职人员6人⁴。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，主要工作职责包括：制订合规管理制度并组织实施；识别、评估、检查、监控和报告公司及公司全体员工经营管理和执业行为中的合规风险；对发现的合规风险，及时向公司有关部门或工作人员提出制止和处理意见，并督促整改；保持与监管部门和自律组织的联系，主动配合监管部门和自律组织的工作（包括信息报备和信息披露），跟踪、督查

³ 含子公司收入。

⁴ 包括合规总监。

和评估监管（自律）意见及监管（自律）要求的落实情况；评估公司合规管理的有效性；向公司提交合规管理报告；处理涉及公司和员工违规行为的投诉和举报；为管理层、各部门和分支机构提供合规咨询、组织合规培训；列席评审会；公司规定或授予的其它合规管理职责；负责指导合规部门的日常工作，并对直接下属进行考核。

公司设合规管理部，协助合规总监落实合规部各项管理工作，主要工作职责包括：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 2022 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地保障。截至 2022 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》《证券市场资信评级业务管理办法》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。

2、制度执行情况

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。2022年，公司修订《防火墙制度》《合规检查制度》《评

级质量监督和管理制度》《信用评级程序》《信用评级委员会制度》等 11 项评级内控制度和 20 项评级业务制度（修订情况见附件）。

2022 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，包括主动核查员工投资、兼职情况开展不足，合规检查的督促落实功能还需加强、检查留痕不足，个别项目的个别归档资料不规范（如签字不及时、日期填写错误）等。

（三）信息披露情况

2022 年，安融评级进一步完善信息披露基础制度及流程机制，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。2022 年，公司对《信息披露制度》《评级结果公布制度》等进行了修订，进一步完善了披露、报备流程。

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。

2022年，安融评级公开披露首次评级报告1份，严格按照监管要求的时限、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。

公司合规管理部对信息披露各环节的落实情况实施合规监督。截至目前，公司信息披露相关制度执行情况良好，但个别信息存在未及时披露的情况，需要进一步加强管理。

（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，应按照公司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，截至 2022 年末，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。

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2022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2022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，但在档案借阅的登记手续、归还时间上，还需进一步改善。

（五）监管部门检查情况及反馈结果

2022年，中国人民银行、北京证监局分别对公司进行了现场检查。2023年1月11日，北京证监局对我公司出具了责令改正的监管措施，指出我公司在信息系统方面、评级模型和评级作业方面、公司

治理方面存在的问题。

我公司对监管检查的反馈意见高度重视，通过加强制度建设、提升对制度的执行力度、强化团队建设、夯实合规管理、改善质量控制、建立有区分度的评级方法体系和加强评级系统和数据库对评级作业的支持作用等方式，对内进行了持续整改。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）违法违规及整改情况

2022 年安融评级未发生重大涉诉事项。2022 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：[Handwritten Signature]
法定代表人签字：[Handwritten Signature]

2023 年 4 月 27 日

附件：2022 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	2022 年制修订情况	序号	评级业务制度名称	2022 年制修订情况	修订情况
1	防火墙制度	HG-3-V5.1 (2022/6/9) HG-3-V5.2 (2022/8/12)	1	信用等级划分及定义	PJ-14-V3.1 (2022/8/12)	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，针对部分内控和业务制度进行修订完善
2	回避制度	HG-4-V3.1 (2022/7/11)	2	信用评级程序	PJ-1-V7.0 (2022/2/7)	
3	合规检查制度	HG-5-V4.1 (2022/7/11)	3	尽职调查工作评价机制	PJ-3-V5.0 (2022/2/7)	
4	评级业务合规检查指引	HG-6-V5.1 (2022/7/11)	4	项目组制度	PJ-2-V6.0 (2022/2/7)	
5	评级从业人员执业行为规范	RL-5-V3.1 (2022/7/11)	5	信用评级报告准则	PJ-8-V2.1 (2022/6/13)	
6	人员培训制度	RL-2-V3.0 (2022/4/6)	6	信用评级委员会制度	WYH-1-V4.0 (2022/2/7) WYH-1-V4.1 (2022/12/1)	
7	评级从业人员离职追溯检查实施细则	HG-7-V1.1 (2022/6/23)	7	信用评级委员会评审细则	WYH-2-V4.0 (2022/2/7) WYH-2-V4.1 (2022/12/1)	
8	数据库管理制度	XX-1-V3.1 (2022/6/28) XX-1-V3.2 (2022/8/12) XX-1-V3.3 (2022/12/1)	8	信用评级委员会委员评聘管理办法	WYH-5-V2.1 (2022/12/1)	
9	评级质量监督和管理制度	ZK-1-V5.1 (2022/2/22) ZK-1-V5.2 (2022/7/11) ZK-1-V5.3 (2022/8/12) ZK-1-V5.4 (2022/12/1)	9	复评制度	PJ-4-V4.0 (2022/2/7)	
10	信息保密制度	PJ-7-V4.1 (2022/6/10)	10	评级结果公布制度	HG-8-V2.1 (2022/8/12)	

11	标准<评级业务委托书>申领管理办法	SC-3-V1.1 (2022/6/14)	11	信用评级观察名单制度	WYH-4-V2.1 (2022/6/23)
			12	跟踪评级制度	PJ-5-V3.1 (2022/2/22) PJ-5-V4.0 (2022/4/6)
			13	终止评级制度	PJ-6-V2.1 (2022/4/19) PJ-6-V2.2 (2022/6/10) PJ-6-V2.3 (2022/12/1)
			14	主动评级业务管理制度	PJ-9-V1.1 (2022/6/13)
			15	评级信息管理制度	PJ-10-V1.1 (2022/6/13)
			16	非公开信息管理制度	PJ-11-V1.1 (2022/6/13)
			17	评级信息质量制度	PJ-12-V2.1 (2022/7/11)
			18	评级业务档案管理制度	PJ-13-V4.1 (2022/6/14)
			19	信息披露制度	XZ-5-V1.1(2022/6/10)
			20	技术政策委员会工作制度	WYH-3-V3.2(2022/4/22) WYH-3-V3.3 (2022/6/23)