

2019 年度标普信用评级（中国）有限公司 信用评级业务开展及合规运行情况报告

标普信用评级（中国）有限公司

法定代表人： 陈和刚
合规负责人： 袁恩斌

二〇二〇年四月

目录

一、 业务开展情况	2
(一) 银行间市场评级业务数量及分析	2
(二) 研究工作情况	2
(三) 交流与宣传活动	3
(四) 收入情况	4
(五) 其他需要披露的业务开展情况	5
二、 合规运行情况	5
(一) 制度机制建设情况	5
(二) 对执行制度机制的合规审查情况	6
(三) 对信息披露的合规审查情况	7
(四) 利益冲突审查和管理情况信用评级委员会尽职履责的合规审查情况 ..	7
(五) 合规工作开展情况	10
(六) 合规检查及整改情况	12
(七) 其他需要披露的合规运行情况	12
三、 附录	14

一、业务开展情况

（一） 银行间市场评级业务数量及分析

2019年1月28日，标普信评获准进入中国银行间债券市场开展债券信用评级业务，是第一个也是目前唯一的外资独资评级机构获得此类业务资格。我们对分析师进行了长达几个月数百个小时的业务和合规培训，并对公司的组织架构和部门职能进行了完善。2019年7月11日，标普信评发布了首个信用评级报告，我们向工银金融租赁有限公司授予了”AAA”的信用评级结果，展望为稳定。

标普信评在2019年已开展对非金融企业、金融机构、资产证券化、熊猫债的发行主体的信用评级，共完成了6个评级项目，其中主体评级4个，债项评级2个；公开发表4个信用评级报告，2个保密评级未公开；债项评级均为个人住房抵押贷款资产支持证券的项目。具体内容详见附件一。标普信评2019年全年并没有任何评级调整或终止的情况。

（二） 研究工作情况

2019年标普信评共发布了7篇解读标普信评评级方法的系列评论文章和10篇行业分析研究报告。解读标普信评评级方法的系列评论文章旨在帮助市场理解标普信评的工商企业评级方法、金融机构评级方法、个人住房抵押贷款和个人消费贷款资产支持证券分析方法、评级中运用的支持框架等。行业分析研究报告涉及的内容包括对约1200家工商企业、近1700家城投公司和国内200家银行潜在信用质量分布的研究，对2020年个人住房贷款市场的信用展望，对2020年工商企业信用趋势的展望，对房地产、电力、能源、化工等行业的研究等。

研究报告的名称如下表所示，具体内容请参考访问标普信评的官方网站 <https://www.spgchinaratings.cn/>。

2019 年标普信评研究报告名称
1. 迎风而立：谁是中国信用市场的中坚力量
2. 中国银行业百态：中国商业银行业信用质量分布研究
3. 2020 年中国个人住房贷款市场信用表现展望
4. 中国城投面面观
5. 标杆电价改革将增加哪类火电企业经营压力
6. 逆流而上：民营化纤企业向炼化领域扩张能否改善其信用质量？
7. 融资调控下的房企信用演化路线图
8. 新能源补贴渐行渐远，部分发电企业恐难自立
9. 非金融企业信用趋势年中展望：承受下行压力
10. 房企高周转模式面临天花板

（三） 交流与宣传活动

在市场交流方面，2019 年我们就境内评级业务与现有及潜在客户、投资银行专业人士及其他中介机构进行过多次深度沟通，并开展多场市场教育活动。同时，我们也主动和国内投资银行机构进行接触，逐步建立联系并进行评级方法的介绍。

在交流与宣传活动方面，标普信评 2019 年举办了多场大型交流会议，会议名称及内容如下：

序号	会议名称	参会概述	参会人员
1	标普信评上海研讨会	投资者交流会议	标普信评评级经理及高级分析师
2	中国债券市场与信用评级研讨会	参会人员以债券市场发行人、投资人、中介机构等	标普全球总裁兼首席执行官、清华大学国家金融研究院院长、国际货币基金组织前副总裁
3	透明度与区分度：标普信评评级方法介绍	此次研讨论为线上会议，介绍标普信评方法论	标普信评评级经理

此外，标普信评也参与了多场大型交流论坛，论坛名称及内容如下：

序号	会议名称	会议概述	参会人员
1	亚洲固定收益投资论坛	投资人交流会议	标普信评评级经理
2	兴业证券债券国际化论坛	兴业证券债券	标普信评高级分析师
3	资产证券化论坛	资产证券化论坛	标普信评评级经理及高级分析师
4	房地产行业风险展望	房地产行业	标普信评评级经理及高级分析师

（四） 收入情况

截至 2019 年 12 月 31 日，标普信评全年收入为 199.9 万元。详细收入构成详见附件二。

(五) 其他需要披露的业务开展情况

2019 年，标普信评共完成了 6 个评级项目，其中主体评级 4 个，债项评级 2 个。评级债项发行情况及年末级别分布详见附件三、附件四。

此外，标普信评还举办了十余场中英文网上研讨会，主题包括解读评级方法、公开的信用评级报告和行业分析研究报告等。参与我们中文和英文网上研讨会人数分别达到了 1300 和 480 余人。与此同时，我们还与与国内和境外投资人进行了数百次的交流。

二、合规运行情况

(一) 制度机制建设情况

2019 年是标普信评开展信用评级业务的第一年。建立并夯实公司的各项制度和机制将为公司规范高效地展业打下良好的基础。我公司在制度机制的建设过程中，是以中国本地的监管要求为准绳、同时依托母集团标普全球及标普全球评级的制度框架，制定出适用于标普信评的相关业务、内控和人事管理制度机制。

在信用评级业务制度建设方面，我们基本上做到了评级流程的全覆盖。包括从评级业务承揽、合同签订、评级任务分配、项目组组建、现场访谈、评级报告撰写及审核、评审委员会、复评、评级结果公布、跟踪评级和终止评级等一系列制度。

在内控制度方面，我们建立了利益冲突发现和管理制度、信息披露、评级质量控制、信用评级信息管理制度、合规管理制度，人员管理制度等内控制度。

在人事管理制度方面，我们设有各类员工培训制度以帮助员工更好的融入公司、提升业务水平、增强管理管理能力、加强合规意识。此外，我们对信评委及分析师独特的薪激励机制及考核标准将确保分析工作不受任何市场及经济因素影响。

2019 年开展评级业务以来，标普信评按照公司的业务和内控制度进行评级作业，执行情况良好。

特别是在评级独立性和透明度方面，我们按照中国银行间市场交易商协会分别在 2019 年 5 月和 10 月发布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信用评级业务信息披露规则》和《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信用评级业务利益冲突管理规则》的监管要求，修订了公司的信息披露和利益冲突管理的内控制度。

2020 年，标普信评会在 2019 年制度机制建设的基础之上，根据监管法规要求、机构和业务发展的需求进一步完善评级业务、内控管理等制度。具体制度机制建设情况详见附件五。

(二) 对执行制度机制的合规审查情况

标普信评的合规检查机制是按照国内监管规定中针对合规检查的相关要求，又结合标普全球评级合规风险管理的总体框架而制定的。合规检查主要包括评级流程合规性、利益冲突管理、信息披露、信息保护和内部管理制度执行等方面。

2019 年 7 月，标普信评完成了首单信用评级业务，并相继开展了对非金融企业、金融机构、熊猫债的发行主体、及资产证券化进行信用评级，总共 4 个主体评级和 2 个资产证券化评级。截至本报告出具

时，在我们已完成的有关检查中，并没有发现存在重大问题的情况。

(三) 对信息披露的合规审查情况

2019 年 5 月《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信用评级业务信息披露规则》正式发布后，标普信评随即对法规作了深入地学习和研究，并按时执行法规的要求并确保落实到位。

我们在 2020 年一季度制定了针对 2019 年信息披露合规检查的具体方案，并启动了相关工作。信息披露的合规检查，将主要审查针对信用评级机构的信息披露相关监管要求和《标普信用评级（中国）有限公司信息披露事务管理制度》的落实情况，其中包括对我公司的机构基本信息、评级体系、业务和内控制度、评级报告、评级结果和表现等方面的披露及更新情况，以及信息披露的规范性、完整性、及时性和信息披露事务管理等方面的内容。标普信评 2019 年度信息披露制度的合规检查结果将在 2020 年的合规运行情况报告中进行说明。

(四) 利益冲突审查和管理情况信用评审委员会尽职履责的合规审查情况

如前所述，标普信评 2019 年度的评级业务均在下半年开展，因而针对 2019 年度的包括利益冲突管理制度在内的执行制度机制的合规检查将在下一年度进行。

我们在 2020 年一季度制定了针对标普信评 2019 年利益冲突管理合规检查的具体方案，并完成了相关检查工作。

在利益冲突合规检查方面，我们主要审查针对信用评级机构利益冲突监管规定和《标普信用评级（中国）有限公司利益冲突发现与管理制​​度》的落实和执行情况，其中包括有关利益冲突的禁止性规定、防火墙制度、回避安排、离职审查和轮换、利益冲突管理等方面的内容。

按照合规运行情况报告的内容要求，我们从以下几个方面介绍标普信评利益冲突管理的主要内容。

我公司在签署委托评级协议前，会根据客户提供的基本信息，按照《利益冲突发现与管理制​​度》的要求审查标普信评在机构层面是否与受评主体存在利益冲突的情况。如在审查中发现监管规定中需要信用评级机构回避的情形，标普信评将不会向其提供评级服务。

为了确保我们信用评级过程和评级结果的独立、客观、公正，标普信评的非评级部门及其人员不得参与公司的信用评级活动，也不得影响或试图影响公司的信用评级行动，或以销售或营销因素影响开发、调整或批准评级方法的内容和实质。

在防火墙制度下，评级部门和市场部门被分别安排在不同的工作区域，即实施物理隔离。评级部门的系统及文档也设置访问权限的限制。在指定情形下，合规部人员亦参与评级人员和市场人员一起参加的内部工作会议，进行监控，防范商业或其他因素影响评级的独立性。

在回避安排方面，标普信评评级人员在入职时需按照公司规定披露潜在利益冲突的情况，并根据披露的内容形成限制性清单。评级人

员在参与评级项目前会进行利益冲突的检查，在参与信评委会议前，亦需签署利益冲突回避承诺文件。

评级人员轮换方面，评级项目人员不得连续年为同一受评机构及其关联机构提供评级服务，并且在调离该评级项目的分析师岗位后的 2 年时间内，不得参与该受评对象及其关联机构的评级活动。

评级人员的离职审查，如其离职后任职曾参与评级或表决的受评对象、评级委托方或主承销商，合规部将与评级部门主管进行相关审查。离职人员利益冲突审查追溯期为 2 年，自离职人员正式提出离职申请之日起计算，我们将根据实际需要适当延长追溯期。2019 年离职审查详见附件六。

2019 年，标普信评没有开展任何非评级服务，我们的关联公司（控股股东、控股子公司、受同一控股股东控制的其他企业）亦没有对标普信评的受评主体及其关联机构提供任何非评级服务。

我们在利益冲突管理中的其他方面的内容，也按照《标普信用评级（中国）有限公司利益冲突发现与管理制度的要求执行。标普信评在对 2019 年完成的评级业务的合规检查中，没有发现所评项目存在利益冲突的情形。

信用评审委员会尽职履责的合规审查情况，包括在评定等级、质量控制等过程中的尽职履责情况。

标普信评对信用评级委员会尽职履责的合规审查被包括在评级流程的合规检查中。我们在 2020 年一季度制定了针对标普信评 2019 年评级流程合规检查的具体方案，启动了相关检查工作。截至本报告出具

时，我们在对信用评级委员会的尽责履职审查中未发现信评委委员不遵守公司内部制度和流程的重大问题或未尽责履职的情况。

(五) 合规工作开展情况

1、 合规部门设置和合规人员情况

标普信评设立了专门的合规部门，其独立于分析，商务和其他部门。标普信评合规部目前设置有合规总监一职，具体人员构成及合规人员信息请详见附件七。

合规人员不参与信用评级活动，销售和营销以及从事可能与合规职能有冲突的工作。合规部对公司及其员工的经营管理和执业行为的合法合规性进行监测、检查和报告，并主要履行以下职责：

- 提供合规咨询，跟踪法律法规的调整变动，评估其对公司合规管理的影响，提出制定或修改有关内控、管理、业务制度以及评级流程等的合规意见；
- 建立合规管理体系，制定、修订内控等制度；定期评估公司内控、管理、业务等制度和评级流程的合规性和执行情况，并提出合规改进建议；
- 实施合规检查，以评估合规政策和程序有效性、遵守监管要求的情况；
- 对员工个人证券披露政策实施持续合规监控并报告和跟进整改；
- 协调与当地监管机构的沟通，包括监管机构实施的现场检查和非现场检查；

- 监督和报告客户投诉、礼品和娱乐、外部活动、记录管理，以及其他合规事宜提供支持；制定并宣传合规政策和流程，以督促员工遵守监管义务；
- 开展实际或潜在的违规调查；
- 处理涉及公司和员工违法违规行为的投诉和举报，对公司可能发生的不合规事项进行质询和调查，制定不合规事项的整改计划和方案，并督促落实；
- 负责员工培训和宣传公司合规文化。

合规部亦从标普全球评级的合规与控制部门获得指导和支持。为了增强合规部的独立性，合规总监需向标普全球评级的亚太区首席合规官汇报。在评估合规人员的绩效和薪酬时，不会考虑任何商业因素。对合规人员考核主要是以其在履行上述职责中的表现做考量，并参考其他相关因素如员工的专业知识、职业道德、工作效率、团队合作精神和领导才能等。到目前为止，合规总监对其岗位中的要求均能达标。

2、合规管理制度建设

我们遵循中国本地的合规要求以及标普全球的合规和内部控制标准，建立适用于标普信评的合规管理制度。

在合规管理制度建设方面，标普信评建立有合规管理制度、利益冲突发现和管理制度、商业道德准则和员工行为守则、员工个人证券交易及披露制度等。通过构建科学的合规管理体系，设立完善的合规管理机制，推进合规文化建设，实现对合规风险的有效识别和管理，确保评级业务依法合规开展。

此外，我们还参照标普全球评级的做法，加强其他内控合规管理以防范因其业务或人员而引起的任何潜在冲突。如前面提到的，在指定情形下，合规部人员监控评级人员和市场人员内部工作会议，进行监控，防范商业或其他因素影响评级的独立性。另外，员工必须遵守有关其参与外部活动，个人投资交易以及接收和提供礼品和款待的申报和事前审批的要求等。

(六) 合规检查及整改情况

2019 年，我们针对市场部门和评级部门的隔离管理进行了检查。标普信评的市场部门和评级部门被分别安排不同的工作区域；与此同时，市场部门和评级部门系统及文档访问权限的设置上也是相互隔离的，从而确保两个部门运作的独立性。检查中没有发现市场部门和评级部门的上述隔离方面存在问题。

如前所述，由于标普信评在 2019 年度下半年开始信用评级业务的，因而我们针对 2019 年的合规检查将在下一年度进行。合规检查的具体内容和结果将在相关报告中进行说明。

(七) 其他需要披露的合规运行情况

2019 年是标普信评开展业务的第一年，标普信评下一步的合规工作计划：

1、 运用技术手段加强合规监控

2020 年，标普信评计划通过借鉴标普全球评级的在利益冲突管理中的技术手段进一步提高利益冲突监控和管理水平。例如标普信评拟

上线邮件监控系统，对公司员工邮件进行监控，从而提高对防火墙制度执行情况的监督能力。

2、完善和细化利益冲突管理机制

为了更有效地防范利益冲突、细化利益冲突管理机制，我们将对非评级业务与评级业务产生利益冲突作为下一步合规管理工作中的重点。标普信评将通过事前、事中和事后利益冲突防范一系列制度流程安排识别、控制和管理其中可能产生的利益冲突。

3、推出线上合规培训

标普信评将在 2020 年推出“Learning Xchange”。它是我们的母公司标普全球用于向员工提供在线培训的平台，员工在公司网络内能方便快捷地访问这系统。开发的合规培训课程会上传至“Learning Xchange”，指定的员工随后可在相关截止日期之前到系统内完成培训。其他功能包括通知员工其已有的指定培训，跟踪其进度，并对其作出提示。

4、利用全球员工合规服务（“GECS”）对个人证券交易活动进行审查

预计在 2020 年年中或稍晚的时间，标普信评将上线全球员工合规服务系统（“GECS”），对个人证券交易活动进行审查和监控。此系统亦是标准全球评级公司的全球员工进行个人证券交易活动的监控和审查的系统。

三、附录

附件一、银行间市场评级业务数量及分析

年度初始评级数量		年度跟踪评级数量					
	上年度	本年度					
非金融企业债务融资工具	CP	公司实际承揽业务情况:	不适用	上年度	不适用	本年度	不适用
		债项只数 (只)	0	不适用	不适用	不适用	不适用
		发行人家数 (家)	0	不适用	不适用	不适用	不适用
		实际进场家数 (家)	0	不适用	不适用	不适用	不适用
		出具报告情况:	0	不适用	不适用	不适用	不适用
	MTN	涉及债项只数 (只)	0	不适用	不适用	不适用	不适用
		涉及发行人家数 (家)	0	不适用	不适用	不适用	不适用
		公司实际承揽业务情况:	0	不适用	不适用	不适用	不适用
		债项只数 (只)	0	不适用	不适用	不适用	不适用
		发行人家数 (家)	0	不适用	不适用	不适用	不适用
ABN	实际进场家数 (家)	0	不适用	不适用	不适用	不适用	
	出具报告情况:	0	不适用	不适用	不适用	不适用	
	涉及债项只数 (只)	0	不适用	不适用	不适用	不适用	
	涉及发行人家数 (家)	0	不适用	不适用	不适用	不适用	
	公司实际承揽业务情况:	0	不适用	不适用	不适用	不适用	
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)					
		需出具报告的存续发行人家数 (家)					
		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)					
	MTN	涉及存续债项只数 (只)					
		涉及发行人家数 (家)					
		存续情况:					
		需出具报告的存续债项只数 (只)					
		需出具报告的存续发行人家数 (家)					
ABN	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)						
	涉及存续债项只数 (只)						
	涉及发行人家数 (家)						
	存续情况:						

	债项单数 (单)	不适用	0			需出具报告的存续债项单数 (单)	不适用	不适用
	实际进场家数 (家)	不适用	0			实际完成跟踪评级报告情况:	不适用	不适用
	出具报告情况:	不适用	0			实际完成跟踪评级报告数量 (份)	不适用	不适用
	涉及债项单数 (单)	不适用	0			涉及债项单数 (单)	不适用	不适用
	涉及债项只数 (只)	不适用	0			涉及债项只数 (只)	不适用	不适用
	公司实际承揽业务情况:	不适用	0			存续情况:	不适用	不适用
	债项只数 (只)	不适用	0			需出具报告的存续债项只数 (只)	不适用	不适用
	发行人家数 (家)	不适用	0			需出具报告的存续发行人家数 (家)	不适用	不适用
PRN	实际进场家数 (家)	不适用	0			实际完成跟踪评级报告情况:	不适用	不适用
	出具报告情况:	不适用	0			实际完成跟踪评级报告数量 (份)	不适用	不适用
	涉及债项只数 (只)	不适用	0			涉及存续债项只数 (只)	不适用	不适用
	涉及发行人家数 (家)	不适用	0			涉及发行人家数 (家)	不适用	不适用
	公司实际承揽业务情况:	不适用	0			存续情况:	不适用	不适用
	债项只数 (只)	不适用	0			需出具报告的存续债项只数 (只)	不适用	不适用
	发行人家数 (家)	不适用	0			需出具报告的存续发行人家数 (家)	不适用	不适用
PPN	实际进场家数 (家)	不适用	0			实际完成跟踪评级报告情况:	不适用	不适用
	出具报告情况:	不适用	0			实际完成跟踪评级报告数量 (份)	不适用	不适用
	涉及债项只数 (只)	不适用	0			涉及存续债项只数 (只)	不适用	不适用
	涉及发行人家数 (家)	不适用	0			涉及发行人家数 (家)	不适用	不适用

企业债	公司实际承揽业务情况:	不适用	0		存续情况:	不适用	不适用	不适用
	债项只数 (只)	不适用	0		需出具报告的存续债项只数 (只)	不适用	不适用	不适用
	发行人家数 (家)	不适用	0		需出具报告的存续发行人家数 (家)	不适用	不适用	不适用
	实际进场家数 (家)	不适用	0		实际完成跟踪评级报告情况:	不适用	不适用	不适用
	出具报告情况:	不适用	0		实际完成跟踪评级报告数量 (份)	不适用	不适用	不适用
	涉及债项只数 (只)	不适用	0		涉及存续债项只数 (只)	不适用	不适用	不适用
	涉及发行人家数 (家)	不适用	0		涉及发行人家数 (家)	不适用	不适用	不适用
公司债	公司实际承揽业务情况:	不适用	0		存续情况:	不适用	不适用	不适用
	债项只数 (只)	不适用	0		需出具报告的存续债项只数 (只)	不适用	不适用	不适用
	发行人家数 (家)	不适用	0		需出具报告的存续发行人家数 (家)	不适用	不适用	不适用
	实际进场家数 (家)	不适用	0		实际完成跟踪评级报告情况:	不适用	不适用	不适用
	出具报告情况:	不适用	0		实际完成跟踪评级报告数量 (份)	不适用	不适用	不适用
	涉及债项只数 (只)	不适用	0		涉及存续债项只数 (只)	不适用	不适用	不适用
	涉及发行人家数 (家)	不适用	0		涉及发行人家数 (家)	不适用	不适用	不适用
金融债	公司实际承揽业务情况:	不适用	1		存续情况:	不适用	不适用	不适用
	债项只数 (只)	不适用	1		需出具报告的存续债项只数 (只)	不适用	不适用	不适用
	发行人家数 (家)	不适用	1		需出具报告的存续发行人家数 (家)	不适用	不适用	不适用
	实际进场家数 (家)	不适用	1		实际完成跟踪评级报告情况:	不适用	不适用	不适用
	出具报告情况:	不适用	1		实际完成跟踪评级报告数量 (份)	不适用	不适用	不适用
	涉及债项只数 (只)	不适用	0		涉及存续债项只数 (只)	不适用	不适用	不适用
	涉及发行人家数 (家)	不适用	0		涉及发行人家数 (家)	不适用	不适用	不适用

	出具报告情况:	不适用	0		实际完成跟踪评级报告数量 (份)	不适用	不适用
	涉及债项只数 (只)	不适用	0		涉及存续债项只数 (只)	不适用	不适用
	涉及发行人家数 (家)	不适用	0		涉及发行人家数 (家)	不适用	不适用
	公司实际承揽业务情况:	不适用	3		存续情况:	不适用	不适用
	债项单数 (单)	不适用	3		需出具报告的存续债项单数 (单)	不适用	不适用
资产支持 证券	实际进场家数 (家)	不适用	3	资产支持 证券	实际完成跟踪评级报告情况:	不适用	不适用
	出具报告情况:	不适用	2		实际完成跟踪评级报告数量 (份)	不适用	不适用
	涉及债项单数 (单)	不适用	2		涉及债项单数 (单)	不适用	不适用
	涉及债项只数 (只)	不适用	2		涉及债项只数 (只)	不适用	不适用
	公司实际承揽业务情况:	不适用	0		存续情况:	不适用	不适用
	债项只数 (只)	不适用	0		需出具报告的存续债项只数 (只)	不适用	不适用
其他	发行人家数 (家)	不适用	0	其他	需出具报告的存续发行人家数 (家)	不适用	不适用
	实际进场家数 (家)	不适用	0		实际完成跟踪评级报告情况:	不适用	不适用
	出具报告情况:	不适用	0		实际完成跟踪评级报告数量 (份)	不适用	不适用
	涉及债项只数 (只)	不适用	0		涉及存续债项只数 (只)	不适用	不适用
	涉及发行人家数 (家)	不适用	0		涉及发行人家数 (家)	不适用	不适用
合计	公司实际承揽业务情况:	不适用	4	合计	存续情况:	不适用	不适用
	债项只数 (只)	不适用	4		需出具报告的存续债项只数 (只)	不适用	不适用
	发行人家数 (家)	不适用	3		需出具报告的存续发行人家数 (家)	不适用	不适用

主体	实际进场家数 (家)	不适用	4		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)	不适用	不适用	
	出具报告情况:	不适用	2			不适用	不适用	
	涉及债项只数 (只)	不适用	2		涉及存续债项只数 (只)	不适用	不适用	
	涉及发行人家数 (家)	不适用	1		涉及发行人家数 (家)	不适用	不适用	
	公司实际承揽业务情况:	不适用	8		存续情况:	不适用	不适用	
	主体评级家数 (家)	不适用	8		主体评级家数 (家)	不适用	不适用	
	实际进场家数 (家)	不适用	6		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)	不适用	不适用	
	出具报告情况:	不适用	4			不适用	不适用	
	涉及主体家数 (家)	不适用	4		涉及主体家数 (家)	不适用	不适用	

注: 2019年7月标普信评发布第一份信用评级报告。截止2019年12月31日, 标普信评暂未出具跟踪评级报告。

终止评级情况		
发行人	债项	原因

注：2019 年标普信评无终止评级情况发生。

附件二、实际收入情况

实际收入情况 (万元人民币)		
	上年度	本年度
非金融企业债务融资工具	不适用	
企业债	不适用	0
公司债	不适用	0
金融债	不适用	0
资产支持证券	不适用	47.1
其他	不适用	
其中：	不适用	152.8 (主体评级收入)
合计	不适用	199.99

附件三、评级债项发行情况

评级债券发行情况					
		上年度		本年度	
		只数	规模	只数	规模
非金融企业债 务融资工具	CP	不适用	不适用	0	—
	MTN	不适用	不适用	0	—
	ABN	不适用	不适用	0	—
	PRN	不适用	不适用	0	—
	PPN	不适用	不适用	0	—
企业债		不适用	不适用	0	—
公司债		不适用	不适用	0	—
金融债		不适用	不适用	0	—
资产支持证券		不适用	不适用	2	251.49 亿元人民币 (合计评级规模)
其他		不适用	不适用	0	—
合计	—	—	—	2	251.49 亿元人民币

附件四、评级对象级别分布情况

级别	评级对象级别分布情况			
	上年度末		本年度末	
	家数	占比	家数	占比
AAA	不适用	不适用	3	75%
AA+	不适用	不适用	0	0%
AA	不适用	不适用	0	0%
AA-	不适用	不适用	0	0%
A+	不适用	不适用	0	0%
A	不适用	不适用	0	0%
A-	不适用	不适用	0	0%
BBB+	不适用	不适用	0	0%
BBB	不适用	不适用	1	25%
BBB-	不适用	不适用	0	0%
BB+	不适用	不适用	0	0%
BB	不适用	不适用	0	0%
BB-	不适用	不适用	0	0%
B+	不适用	不适用	0	0%
B	不适用	不适用	0	0%
B-	不适用	不适用	0	0%
CCC	不适用	不适用	0	0%
CC	不适用	不适用	0	0%
C	不适用	不适用	0	0%
合计	不适用	不适用	4	100%

注：此外，标普信评出具另外两篇保密评级报告，出于其保密性质未予以公布。

附件五、年度制度建设与执行情况

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
总体情况	<p>2019年是标普信评开展信用一年，在这评级业务的第一了评级管理年度中相建立了控制和管理制度。内部信用评级业务上做到评级流程业务全覆盖。合同签订、评级任务承接、分配、项目组撰写、现场访谈、评审公布、跟踪评级和终止评级等一系列业务制度。</p> <p>在内控制度方面，我们建立和完善了利益冲突、信息披露、质量管理、信用评级管理制度，人员管理制度、合规管理制度、内部控制制度等。</p>	<p>标普信评在制度建设中，监管是以中国本国的标准、国际要求为基准，同时依托集团全球评级框架，制定适用于业务、人事和内部控制机制。</p>	-	-	<p>2020年，标普信评会在2019年制度建设的基础上，根据监管和业务要求、机构评级业务、内控管理等方面进一步完善。</p>

	标普信用评级（中国）有限公司新业务评估制度	2019年8月1日生效。	新业务评估制度阐述了开展评级项目前的评估要求及评级团队具备相应能力和资源。	2019年标普信用评级新业务过程中按照此制度执行。	
	标普信用评级（中国）有限公司新业务评估过程质量控制制度	2019年8月1日生效。	新业务评估过程质量控制制度阐述了分析人员在使用评级过程中所要求的质量标准。	2019年标普信用评级人员在执行此制度，并落实信息质量控制。	标普信用评级根据监管法规和机构需求，业务发展的需求，业务进一步完善评级业务和内部控制制度。标普信用评级将主要通过建设、事中发现问题及事后检查优化完善制度来完成。
标普信用评级质量控制机制	标普信用评级（中国）有限公司新业务评估过程质量控制制度	2019年8月1日生效。	新业务评估过程质量控制制度阐述了评级表现的质量标准。	标普信用评级进入中国市场仅一年多时间，业务尚处于起步阶段，2019年发布的评级数量较小。我们于2019年7月发布了第一个评级，全年并没有任何级别调整。因此我们在2019年并没有对评级质量进行检验。	

<p>合规管理制度</p>	<p>标普信用评级（中国）有限公司合规管理制度</p>	<p>2019年8月1日生效。</p>	<p>合规管理制度旨在设立完善的合规管理机制，推进合规文化建设，实现合规风险的有效识别和管理，确保评级业务依法依规开展。</p>	<p>2019年标普信用评级在合规管理工作严格执行此制度。</p>	
<p>信用评级信息管理</p>	<p>标普信用评级（中国）有限公司信用评级信息管理</p>	<p>2019年8月1日生效。</p>	<p>信用评级信息管理程度阐述了标普信用评级对开展评级业务间获取和产生的信息使用和管理，确保评级信息的安全保管和适用。</p>	<p>2019年标普信用评级在信用评级信息管理工作中严格执行此制度。</p>	
<p>人员管理制度</p>	<p>标普信用评级（中国）有限公司人员管理制度</p>	<p>2019年8月1日生效。</p>	<p>本制度主要由标普全球的《商业道德准则》和《行为守则》组成，旨在规范所有高管及员工的行为。</p>	<p>2019年标普信用评级全体员工完成商业道德准则和个人关于遵守准则的确认。</p>	<p>标普全球会对《商业道德准则》会和《行为守则》会进行年度修订。标普信用评级亦会按照修订后的要求严格执行。</p>
复评情况					
<p>项目名称</p>	<p>复评申请理由</p>	<p>是否受理</p>	<p>拒绝受理理由</p>	<p>复评结论</p>	<p>复评依据</p>
轮换分析师名单					
<p>姓名</p>	<p>职务</p>	<p>涉及轮换项目</p>	<p>项目服务年限</p>	<p>轮换情况</p>	

注：

1. 标普信评 2019 年无复评情况发生。
2. 标普信评于 2019 年 7 月完成首单信用评级业务， 2019 年无分析师轮换情况发生。

附件六、离职人员追溯情况

离职人员追溯情况					
离职人员	原隶属部门及职位	新任职单位	是否有利益冲突	披露情况	披露情况
金**	首席执行官	某私营公司	无	无利益冲突，披露	无利益冲突，披露
赵*	分析部门-金融机构部门分析总监	某基金公司	无	无利益冲突，披露	无利益冲突，披露

附件七、合规专职人员构成及分工情况

合规专职人员构成及分工情况			
岗位名称	合规总监		
具体分工	合规负责人，对公司及其工作人员的经营管理和执业行为的合规性提供咨询、进行审查、监督和检查，并统筹与监管机构联系的相关工作。		
从业年限	满3年(含)及以上	满1年(含)-3年(不含)	不满1年
	1	1	合计
			1

附件八、年度合规检查开展情况及年度违规及整改情况

年度合规检查开展情况				
序号	检查名称	参与机构或部门	检查时间	整改结果
1	市场部门和评级部门的隔离管理	合规部和 IT 部门	2019 年 10 月	检查结果良好，没有发现市场和评级部门在隔离管理方面的问题。
年度违规及整改情况				
序号	事项名称	发现机构	事项描述	整改结果

注：由于标普信评在 2019 年度下半年开始信用评级业务，针对 2019 年的合规检查的更多内容我们将在下一年度进行说明。