
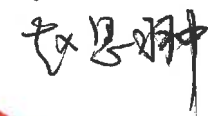


## 2020 年度标普信用评级（中国）有限公司 信用评级业务开展及合规运行报告

标普信用评级（中国）有限公司

法定代表人： 

合规负责人： 



## 一、业务开展情况

### （一）银行间市场评级业务数量及分析

标普信用评级（中国）有限公司（以下简称“标普信评”或“我们”）自展业以来，已对非金融企业、金融机构、资产证券化及熊猫债的发行主体及债券进行信用评级。在评级业务、分析研究报告及市场交流活动的数量方面较上年度显著增加。在非评级业务方面，我们推出了非公开信用分析产品。

截至2020年12月31日，标普信评存量评级业务中，一共有19个公开评级（首评）；其中含7个主体评级、10个资产证券化评级、2个债项评级。此外，我们还有3个保密评级。另外，截至2020年12月末，我们共完成5个跟踪评级。2020年我们共终止了3个公开评级，其中包括2个资产证券化的评级，由于受资产全部偿付完毕而自然终止，另外1个是由于客户表示不再需要保留评级而终止。

2020年，标普信评推出了非公开信用分析（PCA）产品。此类分析主要是满足投资者需求，是关于给定范围内企业信用与风险特征的分析，基于标普信评相关分析方法和流程得出分析报告。此类业务不同于信用评级，是基于公开信息进行分析，不召开信评委会议且不进行管理层访谈。目前我们的非公开信用分析（PCA）涵盖九个主要行业：房地产开发，技术和媒体，消费品，制造业，上游大宗商品，医疗保健，工程和建筑，服务业以及基础设施和公用事业。目前该产品正处于与小范围投资人沟通阶段，尚未正式投入商务运行。

### （二）研究工作情况

标普信评在2020年共发布了近80篇行业分析研究报告。新冠疫情期间，我们相继发布了多篇研究分析报告，分析了疫情对房地产行业、银行业、汽车金融等各

## 标普信评

S&P Global  
China Ratings

行业的影响。在工商企业评级部发表的研究报告中，我们发布了中国城投系列分析报告，选取了全国 1800 余家城投企业作为样本、利用公开信息进行案头分析，样本数量接近整个债券市场发债城投企业总量的 90%，覆盖近 30 个省级行政区的超过 250 个地级市。在金融机构类研究报告方面，我们发布了潜在信用质量分布研究、市场热点研究类报告，从多个层面介绍了我们对国内各类金融机构的信用观点，并从信用角度就 2020 年以来与金融机构相关的热点事件提出了我们的观点与展望。在结构融资研究报告中，我们借鉴标普全球评级的经验，结合对中国个人住房抵押贷款资产证券化市场及个人汽车贷款市场信用状况的看法进行了行业研究。有关发布的文章内容请访问标普信评的官方网站：

<https://www.spgchinaratings.cn/research/index>。

### （三） 交流与宣传活动

在市场交流方面，2020 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市场教育。

在交流与宣传活动方面，标普信评 2020 年以来共举办了近 50 场中文网络研讨会，就市场上的热点话题及我们的行业分析对广大市场参与者做出分析与解答。具体的会议名称及内容如下：

序号	活动的目的及主要内容
1	疫情信用影响观察：标普信评视角
2	标普信评评定摩根大通银行（中国）有限公司主体信用等级
3	标普信评周年系列网谈（一）2020 年非金融企业信用趋势

## 标普信评

S&P Global  
China Ratings

4	标普信评评定上海农村商业银行股份有限公司主体信用等级
5	解读标普信评首单汽车贷款资产支持证券信用评级报告
6	标普信评周年系列网谈(二) 民营企业潜在信用质量初探
7	标普信评周年系列网谈(三) 鉴往可以昭来: 复盘企业违约征兆
8	标普信评周年系列网谈(四): 标普信评发布城商行信用质量研究报告
9	标普信评周年系列网谈(五): 标普信评发布农商行信用质量研究报告
10	标普信评在线研讨会: 震荡中辨别大宗商品走势
11	标普信评在线研讨会: 区域城投信用质量初探系列——安
12	多维度观察新冠疫情对中国企业的影响
13	标普信评在线研讨会: 新冠疫情下的银行信用差异
14	标普信评发布大型国有商业银行 2020 年信用质量展望
15	探索疫情下中国企业与银行的机遇与挑战
16	在线研讨会: 商业银行业 2020 年第一季度业绩回顾及全年信用质量展望
17	区域城投信用质量初探——西南专场
18	在线研讨会: 标普信评发布汽车金融公司 2020 年信用质量展望
19	在线研讨会: 标普信评评定三井住友银行主体信用等级
20	在线研讨会: 疫情下股份制银行信用质量展望
21	在线研讨会: 区域城投信用质量初探——华东专场
22	在线研讨会: 标普信评对银行资本补充债券的信用观点
23	疫情加速房企分化
24	探究企业违约征兆
25	区域城投信用质量初探——华北专场

26	在线研讨会：疫情下金融资产管理公司信用质量展望
27	在线研讨会：标普信评维持工银租赁主体信用等级 AAA <sub>spc</sub> ，评定其金融债券等级 AAA <sub>spc</sub>
28	在线研讨会：国内商业银行业 2020 年第二季度业绩回顾及信用质量展望
29	在线研讨会：钢铁企业信用质量初探用质量展望
30	在线研讨会：疫情环境下金融租赁公司的信用分化以及信用质量展望
31	疫情中的挑战与机遇：对话货运包裹物流企业信用质量
32	区域城投信用质量初探—东北专场
33	在线研讨会：2020 年邮储银行主体信用等级以及六大行二季度业绩回顾
34	解读标普信评不良资产支持证券信用评级
35	花旗银行（中国）主体信用等级以及疫情下外资行信用表现
36	建筑工程施工企业信用分析
37	复盘华晨集团和永城煤电违约事件——标普信评视角
38	在线研讨会：包商银行二级资本债减记事件点评以及标普信
39	在线研讨会：化工行业发债企业信用分析
40	大浪淘沙，谁是真正的 AAA？
41	人身险公司信用分层及信用质量展望
42	稳住阵脚，小心求证——不畏浮云遮望眼
43	银行业三季度业绩回顾以及中资银行信用分层
44	技术硬件及半导体企业信用质量
45	整车制造行业发债企业信用分析
46	建材行业发债企业信用分析
47	探究信用标尺的“本源”

#### **（四） 收入情况**

截至 2020 年 12 月 31 日，标普信评全年收入为 264.5 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**

##### **1、 评级债项发行情况**

2020 年标普信评共发布 12 篇债项评级报告。（另有 2 篇资产证券化评级报告，由于受评资产全部偿付完毕而自然终止发行）支数及规模详见附件三。

##### **2、 年末级别分布**

2020 年标普信评共发布 18 篇公开评级报告，年末级别分布详见附件四。

## 二、 合规运行情况

### (一) 制度机制建设情况

2020年是标普信评开展评级业务的第二年，我们的制度机制建设也更加完善。我们在制度机制的建设过程中，继续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，并且逐步优化内部制度和政策设计和制定的程序。

标普信评的评级业务制度基本上对现有的评级作业流程进行了全覆盖。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。2020年，标普信评修订了《现场访谈工作制度》、《复评制度》、《跟踪评级制度》、《信息披露事务管理制度》，修订以上制度的主要目的是为了优化评级业务制度，不会对标普信评的信用评级业务或评级结果产生影响。详细情况请参见附件五。

标普信评的内控管理制度主要包括利益冲突发现与管理、信息披露事务管理制度、评级质量控制、信用评级信息管理制度、合规管理制度，人员管理制度和员工培训方面的规定等。在过去的一年中，标普信评根据公司内部管理要求修订了《利益冲突发现与管理》，并于2020年8月5日生效。在此次修订中，我们主要是增加了提供附属和其他服务时，需要参考与附属和其他服务相关的利益冲突防范和管理的指引。我们还根据公司内部管理和证券评级关于信息披露的要求，修订了《信息披露事务管理制度》，并于2020年8月27日生效。

在人员管理制度方面，我们新增了员工培训方面的规定。通过各类培训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。

2020 年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。

## **(二) 对执行制度机制的合规审查情况**

2020 年标普信评也在不断完善合规检查的相关工作，特别是新增了月度定期检查的工作机制。我们的合规检查主要从评级流程、利益冲突、信息保密等方面进行检查并向业务部门提出整改建议，提升合规质量。利益冲突的审查情况请参见本报告“二、合规运行情况（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。”中的内容。

我们已经完成的评级流程合规性的检查，发现评级业务文件归档工作存在不足。发现有关问题后，已要求有关部门进行整改。除此之外，未发现其他重大问题。

## **(三) 对信息披露的合规审查情况**

如前所述，我们还根据公司内部管理和证券评级关于信息披露的要求，修订了标普信评的《信息披露事务管理制度》，并于 2020 年 8 月 27 日生效。

2020 年上半年标普信评完成了对 2019 年信息披露工作的合规检查，我们未在检查工作中发现重大问题。

标普信评对 2020 年信息披露工作的合规检查，继续围绕信息披露工作的规范性、完整性、及时性和信息披露事务管理等方面展开。主要审查针对信用评级机构的信息披露相关监管要求和《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。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。



#### **(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**

2020 年我们完成的利益冲突合规检查主要包括防火墙管理、办公区域物理隔离、回避安排、员工轮换安排及离职审查，要点如下。

在防火墙制度建设方面，标普信评的评级人员不得参与任何公司的销售或营销工作，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。2020 年，在我们已完成的合规检查中，未发现违反上述要求的情况发生。

在办公区域物理隔离方面，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。2020 年在我们已完成的季度物理隔离检查中，发现个别违反情况，现已整改完成。上述发现并未造成任何利益冲突情况。

在回避安排方面，标普信评在机构层面与员工个人层面均进行了合规检查，以避免利益冲突情况发生。

1. 机构层面：标普信评 2020 年开展的债项或主体评级业务中，没有在交易所债券市场进行使用的情况，所有的债项评级均使用于银行间债券市场。在与受评委托方签署评级协议前，我们会按照《信用评级业务暂行管理办法》中相关独立性要求对受评企业进行独立性检查。截至 2020 年年末，我们未发现违反独立性的情况发生。
2. 人员层面：
  - 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，包括股票持有情况及在外任职情况并持续更新。我们将根据披露的内容形成限制性清单，并持续更新。

- 持续更新利益冲突披露：每年我们会要求员工对其已披露的股票持有情况以及在外任职情况进行确认，以持续监控其披露信息的及时性和准确性。
- 评级人员在参与评级项目前，会根据限制性清单进行利益冲突的检查。评级人员在参与信评委会议前，需签署利益冲突回避承诺文件。

截至 2020 年年末，我们未发现影响评级过程及评级结果的利益冲突情况发生。

在人员轮换安排方面，标普信评进入中国市场仅有 2 年时间，于 2019 年 7 月发布了第一个评级。相关评级尚未达到 5 年时间。我们将按照《利益冲突发现与管理 制度》的相关要求，对分析师人员轮换进行持续监控。

在评级人员的离职审查方面，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。2020 年，我们共进行了 3 次离职审查，未发现离职员工受聘于曾参与评级或表决的受评对象、评级委托方或主承销商。

除上述方面，对分析师的合理考核也是确保评级独立性的重要组成部分。我们非常重视分析师的考核指标设计和导向。标普信评从根本上做到了对分析师的考核指标和导向不应包含市场份额、客户留存、收入、盈亏等商业利益的考量。

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。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。

合规部对员工的执业行为和公司经营管理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。

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。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。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。在评估合规人员的绩效和薪酬时，并不会考虑任何商业因素。

## **2、合规管理制度建设**

2020 年标普信评继续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，执行并落实合规管理制度。

标普信评的合规管理制度建设方面主要包括合规管理制度、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。

标普信评还参照标普全球评级的做法，附加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。例如，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**

如前所述，2020 年标普信评常规的合规检查主要包括合规月度检查、股票持有情况检查、员工外部活动管理、离职回顾审查以及隔离审查。

在合规月度检查中，我们发现评级业务文件归档工作存在不足。发现有关问题后，已要求有关部门进行整改。评级流程合规性、利益冲突管理、信息保护和内部管理制度执行等方面未发现重大问题。

我们在 2020 年度针对股票持有情况、离职回顾审查及物理隔离的合规检查中亦没有发现重大问题。

#### **(七) 其他需要披露的合规运行情况**

2020 年，标普信评未发生受到监管部门或行业协会的监管处罚、自律惩戒的情况。

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		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：		存续情况：	
		债项只数（只）	0	需出具报告的存续债项只数（只）	不适用
		发行人家数（家）	0	需出具报告的存续债项发行人家数（家）	不适用
		实际进场家数（家）	0	实际完成跟踪评级报告情况：	不适用
		出具报告情况：		实际完成跟踪评级报告数量（份）	不适用
	MT N	涉及债项只数（只）	0	涉及存续债项只数（只）	不适用
		涉及发行人家数（家）	0	涉及发行人家数（家）	不适用
		公司实际承揽业务情况：		存续情况：	不适用
		债项只数（只）	0	需出具报告的存续债项只数（只）	不适用
		发行人家数（家）	0	需出具报告的存续债项发行人家数（家）	不适用
非金融企业债务融资工具	MT N	实际进场家数（家）		实际完成跟踪评级报告情况：	不适用
		出具报告情况：	0	实际完成跟踪评级报告数量（份）	不适用
		涉及债项只数（只）	0	涉及存续债项只数（只）	不适用
		涉及发行人家数（家）	0	涉及发行人家数（家）	不适用
		公司实际承揽业务情况：		存续情况：	不适用
	AB N	债项单数（单）	0	需出具报告的存续债项单数（单）	不适用
		实际进场家数（家）	0	实际完成跟踪评级报告情况：	不适用
		出具报告情况：		实际完成跟踪评级报告数量（份）	不适用

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



公司债	公司实际承揽业务情况： 债项只数（只）	0	0	不适用	不适用	0
	发行人家数（家）	0	0	不适用	不适用	0
	实际进场家数（家）	0	0	不适用	不适用	0
	出具报告情况： 涉及债项只数（只）	0	0	不适用	不适用	0
	涉及发行人家数（家）	0	0	不适用	不适用	0
	公司实际承揽业务情况： 债项只数（只）	1	2	不适用	不适用	2
金融债	发行人家数（家）	1	2	不适用	不适用	1
	实际进场家数（家）	1	3	不适用	不适用	0
	出具报告情况： 涉及债项只数（只）	0	2	不适用	不适用	2
	涉及发行人家数（家）	0	1	不适用	不适用	1
	公司实际承揽业务情况： 债项单数（单）	3	12	不适用	不适用	10
	实际进场家数（家）	3	10	不适用	不适用	2
资产支持证券	出具报告情况： 涉及债项单数（单）	2	10	不适用	不适用	2
	涉及债项只数（只）	6	20	不适用	不适用	6
	公司实际承揽业务情况： 债项只数（只）	0	0	不适用	不适用	0
	发行人家数（家）	0	0	不适用	不适用	0
	存续情况： 需出具报告的存续债项只数（只）			不适用	不适用	
	需出具报告的存续发行人家数（家）			不适用	不适用	
其他	实际完成跟踪评级报告数量（份）			不适用	不适用	
	涉及及发行人家数（家）			不适用	不适用	
	存续情况： 需出具报告的存续债项只数（只）			不适用	不适用	
	需出具报告的存续发行人家数（家）			不适用	不适用	
	实际完成跟踪评级报告数量（份）			不适用	不适用	
	涉及及债项单数（单）			不适用	不适用	



	实际进场家数 (家)				实际完成跟踪评级报告情况:		
	出具报告情况:		0	0	实际完成跟踪评级报告数量 (份)		不适用
	涉及债项只数 (只)		0	0	涉及存续债项只数 (只)		不适用
	涉及发行人家数 (家)		0	0	涉及发行人家数 (家)		不适用
	公司实际承揽业务情况:				存续情况:		不适用
	债项只数 (只)		4	15 (单)	需出具报告的存续债项只数 (只)		22
合计	发行人家数 (家)		3	14	需出具报告的存续发行人家数 (家)		5
	实际进场家数 (家)		3	13	实际完成跟踪评级报告情况:		不适用
	出具报告情况:				实际完成跟踪评级报告数量 (份)		2
	涉及债项只数 (只)		3	22	涉及存续债项只数 (只)		6
	涉及发行人家数 (家)		2	11	涉及发行人家数 (家)		1
	公司实际承揽业务情况:				存续情况:		不适用
主体	主体评级家数 (家)		8	11	主体评级家数 (家)		不适用
	实际进场家数 (家)		6	12	实际完成跟踪评级报告情况:		不适用
	出具报告情况:				实际完成跟踪评级报告数量 (份)		3
	涉及主体家数 (家)		4	11	涉及主体家数 (家)		3

终止评级情况		
发行人	债项	原因
泸州银行股份有限公司	不适用	因合同终止
建鑫 2020 第四期不良资产支持证券	建鑫 2020 第四期不良资产支持证券	兑付完毕
建鑫 2020 第七期不良资产支持证券	建鑫 2020 第七期不良资产支持证券	兑付完毕

附件二、实际收入情况

实际收入情况		
	上年度	本年度
非金融企业债务融资工具		
企业债	不适用	0
公司债	不适用	0
金融债	不适用	见下文解释
资产支持证券	47.1 万元	211.4 万元
其他		
其中：	152.8 万元（主体评级收入）	529874.19（金融机构类客户，含主体及金融债） 7861.63（工商企业类客户，主体评级）
合计	199.9 万元	264.5 万元

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	规模
CP	0	不适用	0	0	0
MTN	0	不适用	0	0	0
ABN	0	不适用	0	0	0
PRN	0	不适用	0	0	0
PPN	0	不适用	0	0	0
企业债	0	不适用	0	0	0
公司债	0	不适用	0	0	0
金融债	0	不适用	2	60 亿元	
资产支持证券	6	251.49 亿元	20	593 亿元	
其他	0	0	0	0	0
<b>合计</b>	<b>6</b>	<b>251.49 亿元</b>	<b>22</b>	<b>653 亿元</b>	

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	3	75%	16	89%
AA+				
AA				
AA-			1	5.5%
A+				
A			1	5.5%
A-				
BBB+				
BBB	1	25%		
BBB-				
BB+				
BB				
BB-				
B+				
B				
B-				
CCC				
CC				
C				
合计	4	100%	18	100%

注：此外标普信评另发布三篇保密评级报告，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
评级质量控制机制	《现场访谈工作制度》	2020年8月，标普信评修订了《现场访谈工作制度》、《复评制度》及《标普信评信息披露管理制度》。	评级质量控制制度修订：旨在优化评级业务制度，确保信用评级以独立、公正、公平、诚信、不受销售或商业因素等外部评定的方式发布，不会对业务或评级结果产生影响。
	《复评制度》 《标普信评信息披露管理制度》		
利益冲突管理机制	《利益冲突发现与管理程度》	2020年8月，标普信评根据公司内部管理要求修订了《利益冲突发现与管理程度》	利益冲突发现与管理程度修订：旨在确保信用评级以独立、公正、公平、诚信、不受销售或商业因素等外部评定的方式发布，不会对业务或评级结果产生影响。
			我们将依据法律法规要求及公司发展需求不断完善公司制度。
			2020年标普信评制度建设与执行情况良好。

附件六、离职人员追溯情况

表 3-6-3 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
葛*	分析部门分析师	某金融信息机构	否	无利益冲突，无需披露
陈*	分析部门分析师	不详	否	经尽责审查，未发现利益冲突，无需披露
于*	分析部门分析师	标普全球评级	否	无利益冲突，无需披露

附件七、合规专职人员构成情况

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	负责标普信评合规事务			
人员姓名	赵思翀			
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
	1	0	0	1



附件八、年度合规检查开展情况

表 3-8-1 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	结果反馈	整改结果
1	合规月度审查	合规部	自开展以来每月	在评级流程方面，发现评级业务文件归档工作存在不足。	已整改完成
2	股票持有情况检查	合规部	每年 2 次	无重大违规情况发生	无
3	员工外部活动管理	合规部	及时（员工主动披露）	无重大违规情况发生	无
4	离职回顾审查	合规部	及时	无重大违规情况发生	无
5	办公物理隔离	合规部	每季度	个别违反	已整改完成
表 3-8-2 年度违规及整改情况					
序号	事项名称	发现机构	事项描述	结果反馈	整改结果

注：2020 年标普信评无年度违规情况发生

附件九

复评情况情况					
项目名称	复评申请理由	是否受理	拒绝受理理由	复评结论	复评依据

轮换分析师名单				
姓名	职务	涉及轮换项目	项目服务年限	轮换情况

注：2020 年标普信评无年度违规情况发生