

公开披露版

2020 年度中证鹏元资信评估股份有限公司 信用评级业务开展及合规运行情况报告

中证鹏元资信评估股份有限公司

法定代表人：

合规负责人：

二〇二一年四月二十八日



(Handwritten signatures of the legal representative and compliance officer)



目录

一、业务开展情况.....	1
(一) 银行间市场评级业务数量及分析	1
(二) 研究工作情况	4
(三) 交流与宣传活动	11
(四) 其他业务开展情况及国际业务拓展情况	13
(五) 收入情况	15
(六) 其他需要披露的业务开展情况	15
二、合规运行情况.....	22
(一) 制度机制的建设情况	22
(二) 执行制度机制的合规审查情况	25
(三) 信息披露的合规审查情况	26
(四) 利益冲突审查和管理情况	27
(五) 信用评审委员会尽职履责的合规审查情况	34
(六) 合规工作开展情况	35
(七) 合规检查及整改情况	37
(八) 其他需要披露的合规运行情况	38
附录.....	39

中证鹏元资信评估股份有限公司（简称“公司”）原名“鹏元资信评估有限公司”、“深圳市资信评估公司”，成立于1993年，是中国最早成立的评级机构之一，先后经中国人民银行、中国证监会、国家发改委及香港证监会认可，在境内外从事信用评级业务，并具备保险业市场评级业务资格。目前，公司业务范围涉及企业主体信用评级、公司债券评级、企业债券评级、金融机构债券评级、非金融企业债务融资工具评级、结构化产品评级、集合资金信托计划评级、境外主体债券评级及公司治理评级等。2019年7月，公司获银行间A类评级业务资质，成功实现境内市场全牌照经营。与此同时，公司继续坚持“规范化、专业化、国际化、科技化”战略导向，各项工作取得长足进展。现根据《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》，对2020年信用评级业务开展及合规运行情况汇报如下：

一、业务开展情况

（一）银行间市场评级业务数量及分析

1. 初始评级数量（详见附表1）

（1）评级业务承揽情况

2020年，公司共承揽债券评级项目969单，涉及798家发行人，较上年分别增长131%、99%。从项目类型来看，短期融资券41单，涉及发行人39家，均较上年大幅增长；中期票据90单，涉及发行人81家，较上年分别增长328.57%、

305.00%；资产支持票据和项目收益票据共 10 单；非公开定向债务融资工具 23 单，涉及发行人 23 家，较上年均增长 283.33%；企业债 200 单，涉及发行人 191 家，较上年分别增长 115.05%、105.38%；公司债 474 单，涉及发行人 425 家，较上年分别增长 88.10%、70.00%；金融债 6 单，涉及发行人 6 单；资产支持证券 77 单，较上年增长 327.78%；其他类型产品 48 单，涉及发行人 33 家，较上年分别增长 100.00%、50.00%。

（2）初始评级报告出具情况

2020 年，公司出具的债券初次评级报告涉及的债项 899 只，涉及发行人 574 家，较上年分别增长 135.96%、102.83%。从项目类型来看，短期融资券 27 只，涉及发行人 27 家，均较上年大幅增加；中期票据 58 只，涉及发行人 50 家，较上年分别增长 728.57%、614.29%；项目收益票据和资产支持票据共 5 单；非公开定向债务融资工具 10 只，涉及发行人 10 家，较上年均增长 150.00%；企业债 135 只，涉及发行人 117 家，较上年分别减少 66.67%、53.95%；公司债 381 只，涉及发行人 336 家，较上年分别增加 111.67%、95.35%；金融债 5 单，涉及发行人 4 家；资产支持证券 26 单，涉及债项 75 只，债项只数较上年增长 22.95%；其他类型产品 203 只，涉及发行人 30 家，较上年分别增长 341.30%、11.11%。

2. 跟踪评级数量（详见附表 1）

（1）定期跟踪

公司通过系统自动提醒功能及设立专人监督机制，实时监测定期跟踪评级项目的动态，确保跟踪评级报告及时完成并披露。2020 年，公司按照相关法规、首次评级报告跟踪评级安排等相关要求及时出具定期跟踪评级报告，并按照相关法规对外披露了跟踪评级结果。

2020 年，公司完成企业债定期跟踪评级报告 649 份；完成公司债定期跟踪评级报告 278 份；完成资产支持证券定期跟踪评级报告 14 份。

（2）不定期跟踪

公司安排专人对评级对象进行日常关注，确保准确、及时掌握评级对象的经营、财务等变动情况，保障定期、不定期跟踪评级工作的及时性和质量。2020 年，跟踪评级部发送风险事件 2,126 条，较 2019 年减少 26.18%，其中关注 1,570 次，回访 556 次。2020 年，公司共出具不定期跟踪评级报告及评级公告 177 篇，涉及债券 163 只，涉及主体 116 家。

3. 主动评级数量

2020 年，公司未开展针对债券市场的主动评级业务。

4. 终止评级数量（详见附表 2）

2020 年，公司对 38 家公开发债发行人的主体或债项进行终止评级，涉及 39 个债券项目，并按法规要求对相关情形

进行了公开披露。终止评级的主要原因为债券未转股部分提前全额赎回、提前全额兑付或回售。

5. 特殊产品评级数量

2020年，公司出具资产证券化初次评级报告26份，涉及债项75只，涉及发行金额363.63亿元；出具绿色债券初次评级报告14份，涉及的债项14只，涉及发行人11家，涉及发行金额173.6亿元；出具项目收益债初次评级产品报告86份，涉及发行人79家，涉及发行金额845.17亿元。

（二）研究工作情况

中证鹏元致力于为市场提供最专业的研究服务。公司设有专门的研究发展部，负责评级理论与实务、债券市场融资政策与实务、债券市场风险以及地方财政投融资等方面的研究。此外，公司设立了13个行业评级部就主要行业的信用状况、行业热点事件进行跟踪和研究，目前公司重点研究和监测的行业包括房地产、煤炭、钢铁、有色等20多个，均已组建行业研究团队进行持续跟踪研究。公司研究报告主要通过公司网站、微信公众号、媒体进行发布。研究报告得到投资者、发行人以及其他专业人士的广泛认可。2020年，全年完成310篇各类研究和分析报告。未来，公司将继续加大研究力度，加强与市场投资者在内各方参与者的沟通与交流，提升报告质量，为市场提供专业的研究服务。

同时，公司积极参与中国人民银行、国家发改委、财政部、证监会、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、深圳证券交易所、深圳金融学会等机构组织的课题研究并取得丰硕成果。

此外，公司也积极加强与外部科研院校、媒体报社的合作。2011年3月，公司与中央财经大学财税学院本着“资源共享、优势互补、合作共赢”的原则，合作成立“中财-中证鹏元地方财政投融资研究所”（以下简称“研究所”），就地方财政投融资问题进行研究。截至目前，研究所出版专著7部，并举办多次学术研讨会和讲座。2011年7月，公司与《中国经济导报》正式联合推出“中经-鹏元·中国债券市场月报”。

目前，公司的研究范围主要涵盖以下方面：

1. 宏观与债市研究

公司加大了对宏观经济形势、政策与债券市场动态的研究力度，每周和每月定期进行跟踪和研判，并结合市场热点和重大事件开展不定期的分析和研究。2020年，公司共完成宏观报告26篇，债券市场热点点评8篇，周报、月报等定期报告117篇。

2. 评级理论与实务

公司加强了对国际先进评级理论和方法的学习和借鉴，不断提升自身的评级水平，同时，紧密跟踪国内外评级行业

发展和监管形势，了解监管变化，为评级行业监管提供政策建议，为自身发展提供借鉴。2020年，共完成评级相关报告15篇。

3. 专题研究

2020年，公司围绕着债券市场发行与实务、债市违约与回收、地方投融资、绿色债券等方面开展了深入、广泛的研究。2020年，公司共完成专题研究报告64篇，研究报告得到市场发行人、投资者以及其他参与者的广泛认可。

4. 行业研究

2020年公司继续对重点行业的信用风险状况进行监测和展望跟踪研究，为评级分析工作提供基础，加强对信用风险的把控。2020年对电力、房地产、煤炭、钢铁、有色等行业进行了深入的跟踪研究，基本覆盖公司所评主体涉及的主要行业。2020年共公开发布19篇行业信用风险与展望报告、40篇行业专题报告和20篇行业点评类报告，详见表1和表2。

表1 2020年公开发布的行业信用风险与展望报告

序号	行业信用风险与展望报告名称
1	光伏行业：政策改变利好龙头，但半数企业流动性压力仍难改善
2	汽车零部件行业：需求有望企稳但反弹仍受抑制，行业信用风险持续分化
3	电力行业：火电利润改善，但中小火电偿债压力仍较大；水电盈利保持稳健，偿债压力持续缓解
4	房地产行业：行业韧性尚存，因城施策下回落空间有限；房企延续分化，偿债高峰下集中偿付压力凸显
5	钢铁行业：钢价下行压力加大，但铁矿价格回落，钢企利润增加，偿债能力提升
6	寿险行业：产品结构优化调整，利率下行带来利差损风险，部分中小企业偿付能力或将弱化

7	高速公路行业：收支缺口显著扩大，偿债指标弱化，但整体信用风险可控
8	玻璃制造行业：预计 2020 年市场需求小幅回落，财务风险或有所提升
9	有色金属行业：需求受疫情冲击较大，铜加工费和电解铝价格大幅下降，企业盈利大幅下滑，偿债风险有所提升
10	风力发电行业：经营现金流预计改善，偿债能力提升可期
11	机场行业：收入下降、利润承压，部分机场偿债压力较大
12	港口行业：收入与利润下降，偿债指标弱化，但整体信用风险保持稳定
13	印制电路板行业：消费类电子及汽车领域需求加速下滑，通信领域可望显著增长，债务压力可控
14	水泥制造业：2020 年水泥需求减弱、价格中枢下移，行业利润拐点将至，西南地区水泥行业风险加剧
15	房地产：行业韧性不减，房企间信用分化加剧
16	纺织业：需求复苏、盈利恢复有望延续，但部分民企信用风险仍不容乐观
17	煤炭行业：偿债压力仍然很大，受永煤控股违约冲击，行业信用风险边际上升
18	化学原料药行业：全球原料药供需紧张加剧，外销型、内销型原料药企业业绩分化加大，整体偿债压力较小
19	建筑装饰行业：收入增速大幅回落，行业分化明显，短期债务压力较大

表 2 2020 年公开发表的行业专题报告和点评类报告

序号	评级研究报告名称
1	迎难而上，装配式建筑能否引领未来发展？
2	家装行业迎来弱复苏，旧改推广成为双刃剑
3	货币政策有望保持适度宽松，传导效率或将提高，信贷市场利率下行空间仍存
4	“COVID-19”疫情或会导致全年乘用车销量降幅进一步走阔
5	COVID-19 疫情持续，楼市政策如何发力？——短期注重流动性，长期关注投资和消费端
6	COVID-19 疫情冲击下，航空运输业全年或将负增长
7	COVID-19 疫情下钢铁行业盈利下滑，去产能和环保政策何去何从
8	外患内忧，定制家居行业困局突围：多品类扩张，短期工程提量，长期零售护城
9	COVID-19 疫情下旅游业上半年业绩大幅下滑不可避免，下半年或迎报复性反弹
10	“疫情”之下的城投公司
11	COVID-19 疫情对医药行业短期有提振作用，更多医药行业支持政策亟需出台
12	COVID-19 疫情或使工程机械旺季推迟且全年销量增速进一步收窄
13	COVID-19 疫情对建筑业影响“机”大于“危”，行业弱复苏趋势稳定
14	2020 年焦炭价格面临一定下行压力，利润将进一步收窄，债务压力或将上升
15	疫情冲击下，磷肥出口承压，磷肥企业盈利能力或将减弱

16	COVID-19 疫情全球蔓延对汽车零部件出口企业负面信用影响加剧
17	防水材料行业：预计 2020 年行业需求有望维持，同时短期偿债压力上升
18	亏损面创“531”以来新高，8 项预测解读光伏战“疫”，为何不可轻言复苏？
19	COVID-19 疫情对我国一季度芯片产业的影响相对有限，供应链风险和需求下滑压力将于二季度开始显现
20	哪些区域性水务企业更值得青睐？
21	韩国厂商全面转向 OLED，LCD 何去何从？
22	2020 年 LED 芯片价格继续下滑，相关厂商盈利能力继续减弱
23	为何 3 月以来城投债取消及推迟发行量明显增多？
24	5G 有望带动智能手机需求于 2021 年放量，功能升级推动摄像头、显示屏及 PCB 相关厂商受益
25	COVID-19 疫情使一季度水泥行业利润大幅下降，预计二季度利润将同比小幅增长
26	2020 年血液制品需求预计持续增长，行业未来将维持高景气度，血液制品企业将延续良好业绩表现
27	借助茅台，贵州城投能否脱困？
28	债券担保效力及代偿风险关注
29	政策推动装配式建筑较快发展，但风险及制约因素仍在
30	2020 年以来房企信用风险事件分析及展望
31	国资入股对标的企业的信用影响
32	AAA 国企永城煤电违约，河南城投信用堪忧？
33	补贴退坡不改新能源汽车行业向好的发展趋势
34	疫苗行业：好风凭借力，送我上青云-对抗新冠疫情带来长期机遇
35	工程机械行业：2020 年行业超预期增长提升头部企业信用资质
36	服装家纺消费边际恢复，但行业内企业经营压力仍较大，信用风险上升
37	永煤违约后，2021 年城投怎么看？
38	AAA 级城投公司资质仍有一定差异，可从一级市场维度挖掘投资机会
39	基建投资：PPP 与公募 REITs 风险对比分析
40	行业利润空间压缩，区域钢企经营分化几何？
41	融资租赁行业监管趋严，部分公司面临业务调整压力，大量非正常经营公司或将清退
42	疫情导致煤炭行业供需双弱，动力煤价格小幅上行
43	COVID-19 疫情对服装家纺行业影响或将超“非典”时期，预计行业信用风险上升
44	融创中国回购优先票据点评
45	保险公司信用评级方法和模型解读
46	《关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》：政策导向以“稳”为主，

	行业盈利压力将有所减缓
47	《交通运输部关于恢复收费公路收费的公告》：全年通行费收入仍将大幅下滑，行业盈利及经营活动现金流将显著改善
48	地产融资“三道红线”将带来哪些影响
49	车市“金九银十”如约而至，预计四季度仍将维持较高景气度
50	子强母弱下割裂的信用—华晨集团违约点评
51	龙头整合落地，供需关系改善，预计四季度白卡纸头部企业业绩向好
52	债务驱动扩张下的信用风险—巴安水务违约点评
53	信用风险分析应回归基本面—成龙建设违约点评
54	疯狂扩张埋下的信用风险隐患—福晟集团违约点评
55	医疗信息化行业：下游需求逐步恢复，预计四季度维持较高景气度
56	不讲“武德”讲“人品”，沃森生物出售上海泽润为哪般？
57	水泥行业 2020Q3 需求回补，量价齐升修复盈利水平
58	钢价创两年新高，还能“韧性”多久？
59	11 月航空数据点评：需求复苏曲折不改长期向好之势，信用风险有望边际改善
60	寒冬来袭，“拉闸限电”为哪般？

5. 课题研究

一直以来，公司积极参与主要监管机构和行业协会的课题研究，并获得较多奖项。2020 年，参与监管机构、行业协会等课题研究 5 部，向监管机构或者协会、期刊约稿或者投稿 5 次。公司承担的课题研究《绿色企业评定方法研究》，获得深圳经济特区金融学会 2019 年重点课题二等奖，自 2012 年首次参加深圳经济特区金融学会优秀论文评选活动以来连续第 9 次获奖，详见表 3。

表 3 过去几年公司课题研究获奖情况

研究项目名称	委托/组织单位	完成时间	荣誉
绿色企业评定方法研究	深圳金融学会	2020 年 2 月	深圳经济特区金融学会 2019 年重点课题二等奖

保险资产管理机构应对违约债券策略研究	中国保险资产管理业协会	2019年11月	“2019IAMAC 年度课题” 优秀课题
新形势下地方政府专项债券信用风险防范	中国国债协会	2019年9月	“地方政府债券恢复发行 10 周年纪念征文” 活动优秀论文二等奖
近几年地方政府债券市场创新发展梳理及展望	中国国债协会	2019年9月	“地方政府债券恢复发行 10 周年纪念征文” 活动优秀论文三等奖
香港人民币债券市场发展的现状、趋势及深港金融合作对策	深圳金融学会	2019年2月	深圳经济特区金融学会 2019 年重点课题三等奖
辽宁省地方社会信用体系建设研究	辽宁省信用协会	2018年7月	首届辽宁省经济与信用研究征文活动优秀论文 二等奖
不良资产证券化评级方法研究	深圳金融学会	2017年12月	深圳经济特区金融学会 2018 年优秀论文二等奖
地方投融资平台运行风险及防范研究	深圳金融学会	2016年12月	深圳经济特区金融学会 2017 年优秀论文三等奖
PPP 模式：政府投融资管理创新	深圳金融学会	2015年12月	深圳经济特区金融学会 2016 年优秀论文二等奖
保险机构信用风险监测预警研究	中国保险资产管理业协会	2016年12月	第十届广东省优秀金融科研成果二等奖
我国市政债发展研究	深圳金融学会	2014年12月	深圳经济特区金融学会 2015 年优秀论文二等奖
我国城镇化过程中地方政府融资问题研究	深圳金融学会	2013年12月	深圳经济特区金融学会 2014 年优秀论文一等奖
评级公信力研究	深圳金融学会	2013年2月	深圳经济特区金融学会 2013 年优秀论文二等奖
我国企业应收账款证券化研究	深圳金融学会	2012年2月	深圳经济特区金融学会 2012 年优秀论文二等奖

6. 出版著作

2014年之前，公司针对市场热点和自身情况进行深入研究，定期出版著作。2015年之后，公司更多的是依托研究所来进行著作出版，2020年组织编写《新时代政府投资研究》，并完成《地方政府专项债券研究》的出版。截至目前，公司独立完成出版的著作有6部，研究所出版的著作7部，与中国保险资管协会共同完成出版著作1部，详见表4和表5。

表4 公司目前出版的著作情况

出版专著	出版社	出版时间
保险资金参与PPP项目：风险管理与退出机制 ¹	中国财政经济出版社	2018年10月
城镇化过程中地方政府融资问题研究	中国经济出版社	2014年9月
中小企业私募债——中国式高收益债券	中信出版社	2013年9月
离岸（香港）人民币债券	中信出版社	2013年3月
公司债券	中信出版社	2011年10月
城投债——中国式市政债券	中信出版社	2010年11月
债券增信	北京大学出版社	2010年7月

表5 中财-中证鹏元地方财政投融资研究所出版专著情况

研究项目名称	出版社	出版时间
地方政府专项债券研究	中国财政经济出版社	2020年2月
财政投融资专题研究	中国财政经济出版社	2018年9月
政府与社会资本合作（PPP）研究	中国财政经济出版社	2017年7月
地方政府投融资平台研究	中国财政经济出版社	2012年9月
中国市政债券制度设计研究	中国财政经济出版社	2013年12月
新型城镇化中的土地财政与公共服务问题研究	中国财政经济出版社	2014年10月
中国地方政府资信评级研究报告	中国财政经济出版社	2016年5月

（三）交流与宣传活动

¹ 和中国保险资产管理协会共同编著出版。

2020年，公司积极开展投资者交流及宣传活动，通过交流会、公司官网、微信公众号等多种宣传形式与市场各方保持紧密联系。

公司举办各类线上、线下投资者活动45场，累计总参会人数达8000余人次；其中，2020年12月，公司分别在北京、上海两地召开了全国性的线下投资者见面会。此外，公司还积极开展一对一拜访及协同境内外技术团队路演，全年对机构投资者路演85家次。多渠道、多形式的行业交流会有助于拓宽公司与外部机构投资者的沟通机制，积极向投资者传递公司的评级政策以及对行业信用风险趋势的观点，详见表6。

表6 2020年举办的部分主要会议情况

类型	会议主题	参会主要单位和人员
线下会议	中证鹏元2021年信用风险年会-新格局、新阶段下的中国信用观察（北京）	中国银行、建设银行、中国人寿、中国人保、机构500余位
线下会议	中证鹏元2021年信用风险年会-新格局、新阶段下的中国信用观察（上海）	中国银行、建设银行、中国人寿、中国人保、机构500余位
发行人投资人交流会	陕西省债券市场投资者交流会（西安）	中国人寿、长江养老、华夏银行、华安财保资管等机构130余位
线上会议	疫情影响下的相关行业信用状况分析	中证鹏元技术专家及银行、保险、券商等信用研究及投资人员
线上会议	国际评级视角下的中国结构融资	中证鹏元技术专家及银行、保险、券商等信用研究及投资人员
线上会议	交叉保护条款，如何在违约后实现投资者利益保护	中证鹏元技术专家及银行、保险、券商等信用研究及投资人员
线上会议	如何透过非标来识别和评判城投公司信用风险	中证鹏元技术专家及银行、保险、券商等信用研究及投资人员
线下活动	城投、地产、钢铁、煤炭、交通、汽车行业信用风险展望	（人保集团）中证鹏元技术专家及对方信用管理部门及投资部门
线下活动	城投、地产、钢铁、煤炭、交通、汽车行业信用风险展望	（太平保险资管）中证鹏元技术专家及对方信用管理部门及投资部门

宣传活动方面，2020 年公司成立了品牌战略工作小组，制定了品牌发展战略、机制及计划，明确了“技术领先，服务全球，让评级彰显价值”的品牌定位；同时，发起守望相助，共同战“疫”捐款活动为抗击疫情贡献力量。2020 年公司共接受媒体采访 16 次，涵盖热点评论、研究发布及专题采访；其中，完成了香港商报对公司董事长的专访以及公司总裁两会建言专访，向市场传递公司观点，形成正面舆论影响；同时，公司微信公众号从为市场参与者提供有价值的报告和资讯出发，坚持精品路线，影响力不断提升，关注人数持续稳定增长，全年共发布原创文章或报告 285 篇，累计阅读量为 280,591 次，累计阅读人数为 213,941 人。

（四）其他业务开展情况及国际业务拓展情况

1. 非标业务开展情况

目前，公司承揽的非标产品评级包括债权投资计划、信托计划以及其他非标产品。2020 年，公司承揽债权投资计划 13 单、信托计划 24 单、定向融资计划 1 单、资产支持计划 3 单。

2. 地方政府债业务开展情况

2020 年，公司共签订地方政府债评级合同 6 份；共发行 166 只债，发行规模合计 2,958.15 亿元。

3. 金融债业务开展情况

2020 年公司承接金融债评级项目 6 单。

4. 国际业务拓展情况

鹏元资信评估(香港)有限公司(以下简称“鹏元国际”)是公司在香港的全资子公司。鹏元国际成立于 2011 年 12 月 23 日,并于 2012 年 08 月 10 日获得香港证券与期货事务监察委员会(后称香港证监会)颁发第 10 号受规管活动牌照—提供信贷评级服务,在中国香港根据国际监管规则和国际市场惯例,向外界提供国际评级服务。

人才团队方面,鹏元国际拥有经验丰富的国际分析师团队,核心国际技术高管在泛亚洲和北美地区有 15 年以上的丰富经验,涉猎投资银行、评级机构、债券投资者及学术界等领域。

国际评级技术方面,鹏元国际在 2020 年继续投入资源建设并维护国际评级技术体系基础,目前已经建设包含总纲、工商企业、金融机构、结构融资、主权和公共财政、非信用类评级六大类国际评级方法,并持续对已发布的评级方法进行校验、维护。

截至 2020 年 12 月 31 日,鹏元国际已公开发布 44 个主体国际评级和 11 个债项国际评级。其中,96%的国际评级在 2020 年未发生变化,亦未有受评实体出现违约,国际评级表现稳定。受评对象分布在 10 个板块中,较为广泛,包括地方政府、地产公司、银行、金属及矿业、建筑与工程、政府监

督的非公共事业、受监管的公共事业、中央政府、航空租赁相关的非银金融机构、航空公司、汽车制造商、食品烟草和饮料、资产管理类非金融机构。

鹏元国际的公开国际级别分布于 AA 和 B+ 之间，统计数据显示鹏元国际的国际评级大致符合国际资本市场的评级共识。藉此，鹏元国际已初步构建具有一定国际覆盖面的、高质量的国际评级序列，并且始终贯彻跨行业、跨地区、跨时间可比的原则，能够发挥国际投资者和中资信用之间的桥梁积极作用。

信用研究方面，2020 年鹏元国际共发布原创信用研究 34 篇，涵盖主权、宏观经济、地方政府、金融体系、城投平台、汽车和地产等板块。目前已有超过 4,200 家国际市场参与者订阅鹏元国际的信用研究。

（五）收入情况

2020 年，公司营业收入为 24,546.39 万元，其中，企业债和公司债为主的评级业务收入为 16,917.27 万元，占总收入的比重为 68.92%，是公司主要评级类型，非金融企业债务融资工具收入 2,103.30 万元，金融债收入 160.38 万元，资产支持证券收入 727.08 万元，其他收入 4,638.36 万元，详见附表 3。

（六）其他需要披露的业务开展情况

1. 评级债券发行情况

2020年，公司所评债券发行647只，发行规模5,721.63亿元，分别较上年增长110.06%和100.53%，详见附表4。

2. 评级对象年末级别分布

截至2020年12月31日，尚在公司评级有效期内已出报告的委托评级发行人1,296家，主体级别主要集中在AA-及以上等级，合计占比为94.44%，AA+和AA-级发行人家数分别为173家和212家，占比分别为13.35%、16.36%；AA等级有802家，占比为61.88%；AAA等级有37家，占比2.85%。从A+及以下等级来看，A+等级发行人共33家，占比2.55%。A及以下等级发行人数量较少，合计39家，占比3%，详见附表5。

3. 利差分析

（1）统计方法及样本说明

公司统计分析的信用利差为起息日期为2020年、发行方式为公开发行的、经公司评级的无增信信用债券的发行利差和交易利差。其中，发行利差为债券的发行利率与当期同期限的银行间固定利率国债到期收益率的差，交易利差是债券上市首日收益率与同日同期限的银行间固定利率国债到期收益率的差；利差分析按照不同期限类型、不同债项评级类型计算，剔除债券中有增信措施的债券，进行利差分析；如果债券存在选择权，期限为选择权之前的期限，例如债券的原始期限设计为“3+2”，则期限为3年。2020年无增信企

业债券样本数为 15 个，无增信中期票据样本数为 23 个，无增信短期融资券样本数为 3 个。

(2) 详细统计结果说明

统计结果显示：整体上，中证鹏元评级的债券信用等级越高，信用利差越低；信用等级越低，信用利差越大。中证鹏元所评的信用级别具有较强的区分度。

① 企业债券信用利差分析

2020 年中证鹏元评级的无增信企业债券样本在相同期限上符合级别越高，信用利差越低的特征。

表 7 2020 年企业债券发行利差和交易利差表（单位：BP）

期限 \ 级别	发行利差			交易利差		
	AA	AA+	AAA	AA	AA+	AAA
3 年	292		266	326		295
5 年		289			356	
7 年	477	205		476	202	

资料来源：Wind 资讯

② 中期票据信用利差分析

2020 年中证鹏元评级的无增信中期票据样本在相同期限上符合信用级别越高，信用利差越低的特征。

表 8 2020 年中期票据发行利差和交易利差表（单位：BP）

期限 \ 级别	发行利差			交易利差		
	AA	AA+	AAA	AA	AA+	AAA
2 年		249	186		500	431
3 年	286	174	117	282	174	115
5 年		155	120		157	122

资料来源：wind 资讯

③短期融资券信用利差分析

2020 年中证鹏元评级的无增信短期融资券样本均为主体级别 AA+的 1 年期样本，未进行不同级别间的比较。

④利差显著性检验

公司采用 Mann-WhitneyU 两独立样本非参数检验方法进行利差显著性检验，检验相邻两个级别之间的发行利差是否存在显著性差异。Mann-WhitneyU 检验的原假设是两组独立样本来自的两独立总体分布无显著差异，如果拒绝原假设 ($P < 0.05$)，则意味着两样本均值显著不同，即两总体间存在显著性差异。

2020 年，纳入利差分析检验范围的无增信企业债券样本数为 10 个，均为 7 年期样本，中期票据样本 21 个，其中 2 年期样本 4 个，3 年期样本 17 个。

检验结果显示，在 0.05 的显著性水平下，7 年期的无增信 AA 级和 AA+级企业债在发行利差和交易利差上均存在显著性差异，即通过显著性检验。2 年期中期票据样本数据不足，无法得出发行利差和交易利差具有显著性差异的结论，3 年期 AA 级和 AA+级样本在发行利差和交易利差上均存在显著性差异，通过显著性检验，但 3 年期 AA+和 AAA 级样本未通过显著性检验。短期融资券样本均为 1 年期，主体级别 AA+的样本，未进行显著性检验。详见表 9 和表 10。

表 9 2020 年企业债券发行利差和交易利差显著性检验结果

期限	发行利差			交易利差		
	AA-与 AA	AA 与 AA+	AA+与 AAA	AA-与 AA	AA 与 AA+	AA+与 AAA
7 年	无样本	差异非常显著 p=0.019 (4, 6)	无样本	无样本	差异非常显著 p=0.019 (4, 6)	无样本

表 10 2020 年中期票据发行利差和交易利差显著性检验结果

期限	发行利差			交易利差		
	AA-与 AA	AA 与 AA+	AA+与 AAA	AA-与 AA	AA 与 AA+	AA+与 AAA
2 年	无样本	样本不足 p=0.500 (1, 3)	无样本	无样本	样本不足 p=0.500 (1, 3)	无样本
3 年	无样本	差异非常显著 p=0.038 (3, 11)	接受原假设 p=0.170 (11, 3)	无样本	差异非常显著 p=0.038 (3, 11)	接受原假设 p=0.126 (11, 3)

4. 调整情况统计

2020 年中证鹏元承做的非金融企业债务融资工具、企业债以及公司债正面调整合计 27 家，较上年同比增加 8%，负面调整合计 20 家，较上年同比增加 17.65%。2020 年列入观察名单 1 家，较上年同比减少 93.33%。2020 年出具关注公告共 66 家，较上年同比减少 38.89%。

2020 年度违约事件发行人评级调整情况和信用风险事件发行人评级调整情况，详见表 11 和表 12。

表 11 2020 年违约事件发行人评级调整情况

发行人	相关债项 违约时间	主体评级 调整时间	上次评 级结果	本次信 用结果	调整理由
大连天神 娱乐股份 有限公司	2020120	20180605	AA/稳 定	AA/负面	公司董事长被立案调查，对经营和再融资可能产生负面影响；商誉规模大，存在较大减值风险。
		20180930	AA/负 面	A/负面	公司贷款逾期，构成实质性违约；业绩下滑明显，资金状况紧张，行业监管环境收紧对公司负面影响较大；实际控制人所持公司股份被司法冻结；核心高管变动。
		20190201	A/负面	A 列入 观察名 单/负面	公司修正 2018 年年度业绩预告，预计 2018 年度亏损 73 亿元至 78 亿元。
		20190617	A 列入 观察名 单/负面	BB 移出 观察名 单/负面	公司巨额亏损，盈利能力持续下滑，逾期债务规模大，再融资能力基本丧失，流动性压力大，违约风险较高。
东旭集团 有限公司	20200727 20200730	20200121	BB/负面	C/稳定	公司未能支付大连天神娱乐股份有限公司 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券（第一期）的回售款及未回售部分的利息。
		20191121	AA+/稳 定	A 列入 观察名 单/负面	公司融资渠道收紧、流动性困难以及债务负担沉重。
青海省投 资集团有 限公司	2020619	20191204	A 列入 观察名 单/负面	BBB 列 入观察 名单/负 面	公司流动性日益困难以及债务负担沉重。
		20200218	BBB 列 入观察 名单/负 面	C 移出 观察名 单/稳定	公司部分已发行债券出现实质性违约，重要子公司股权被司法冻结，同时流动性困难以及债务负担沉重现状仍未得到缓解。
		20190304	AA/稳 定	AA-/负 面	公司延期支付美元债利息。
		20190625	AA-/负 面	BBB/负 面	会计事务所出具无法表示意见审计报告；存在大额逾期债务和欠息；子公司股权基本被冻结，货币资金基本受限；公司持续经营能力不足。

2020年2月28日 BBB/负面 C/稳定

公司部分已发行美元债券出现实质性违约，且有息债务逾期规模较大，因债务违约而产生的诉讼较多，子公司股权基本被司法冻结。

表 12 2020 年度信用风险事件发行人评级调整情况

发行人	信用风险事件发生时间	主体评级时间	上次评级结果	本次评级结果	调整理由
北京安控科技股份有限公司	20200529	20200727	A/负面	BB/负面	容诚会计师事务所（特殊普通合伙）出具无法表示意见的审计报告，公司独董无法保证年报内容的真实、准确、完整，公司实际财务状况和经营情况无法判断；公司的持续经营能力存在重大不确定性；2020年下游石油天然气行业景气度不高，大型油企缩减资本性支出，公司产品需求面临下滑风险；公司承接智慧产业项目步伐放缓，收入大幅下滑，未来收入可能继续下降；公司短期有息债务规模大，短期偿债能力较弱，已发生实质性违约事件；公司及实际控制人多次被列入失信被执行人；实际控制人的股权全部被质押和冻结，轮候冻结比例较高等风险因素。
天津市房地产信托集团有限公司	20200825	20200826	AA-/稳定	C/稳定	公司无法按时偿付天津市房地产信托集团有限公司2016年非公开发行公司债券(第一期)利息及回售本金，已构成实质性违约。
深圳市新纶科技股份有限公司	20200409	20200417	AA/稳定	A+/负面	公司涉嫌信息披露违法违规、经营业绩大幅下滑。
海航资本集团有限公司	20200312	20200928	AA/负面	AA-/负面	公司资产流动性下降，有息债务规模较大，多只债券利息延期支付或展期，不良信贷记录较多，存在很大偿债压力和或有负债风险；同时受“COVID-19”疫情影响，2020年上半年子公司渤海租赁投资股份

			<p>有限公司（以下简称“渤海租赁”）亏损较大；子公司海航投资集团股份有限公司（以下简称“海航投资”）剩余房产规模较小，未来收入存在较大波动，且海航投资 2019 年度被出具否定意见的内部控制审计报告；公司质押所持有的渤海租赁、海航投资股份比例较高，部分股份已被冻结等风险因素。</p>
--	--	--	---

注：信用风险事件包括披露兑付风险提示公告或发生对发行人偿付能力有重大不利影响的事件（剔除违约）。

二、合规运行情况

（一）制度机制的建设情况

公司根据我国信用评级相关法规、评级行业规律及自身特点建立了较为完善的制度机制，现已具备较强的风险管理能力，为公司评级业务合规、稳健和可持续发展打下了坚实的基础。

公司建立了较为完善的制度体系和框架，涵盖内控及合规、评级作业及质量管理、评级数据库管理、评级技术和综合管理等方面，详见表 13。

表 13 2020 年公司制度分类情况

制度分类	具体制度名称
合规管理	《合规管理制度》、《评级从业人员执业行为守则》、《评级业务防火墙制度》、《评级业务利益冲突防范及回避制度》以及《评级业务信息保密制度》等。
评级作业及质量管理	《业务合同管理办法》、《技术政策委员会工作制度》、《等级符号及释义》、《信用评级报告规范》、《证券评级项目组组建规范》、《尽职调查工作指引》、《评级信息采集及使用规范》、《证券市场资信评级报告审核制度》、《评审委员会制度》、《复评制度》、《评级结果公布制度》、《证券跟踪评级制度》、《评级业务档案管理制度》、《评级结果质量统计检验制度》、《信用评级程序细则》、《评级新业务评估制

	度》、《主动评级业务操作规范》、《终止评级制度》、《评级项目承揽及新客户立项评估制度》、《受评对象来访管理办法》、《信息披露管理办法》和《评级方法、模型的生效、改进和审查制度与流程》等。
评级数据库管理	《软件开发管理规范》、《信息系统管理办法》、《数据库系统管理办法》、《评级业务管理系统使用规范》、《办公系统管理办法》、《官方网站管理暂行办法》、《IT 采购管理办法》和《办公电脑及外部设备管理办法》等。
评级技术	截至 2020 年 12 月 31 日，共有 84 项评级方法和 39 项评级模型处于有效使用状态。
综合管理	《品牌宣传管理办法》、《档案管理制度》、《分公司行政管理制度》、《固定资产管理办法》、《采购管理办法》、《财务管理办法》、《会计档案管理办法》、《人力资源配置与管理办法》、《培训管理办法》、《绩效管理办法》、《薪酬管理办法》、《人才住房管理办法》、《业务支出暂行管理办法》、《科技项目研发管理办法》和《资金管理暂行办法》等。

为有效保证信用评级的独立性、客观性和公正性，公司根据最新监管要求和业务发展需要，持续对制度进行更新和完善，以期将制度具体化、细节化，逐步确定更为严格的控制措施和标准化、流程化作业。2020 年，在制度机制的建设和执行方面，公司主要开展了以下几方面的工作：

一是针对《信用评级业管理暂行办法》和银行间评级业务展业等有关事宜继续与中国人民银行征信管理总局、深圳人行、银行间市场交易商协会、北金所等保持了良好、密切的沟通，积极开展合规建设工作，这为公司能准确、全面、深入领会监管精神、要求并规范执业奠定了坚实的基础；对多项法规的制修订积极提出建议；针对疫情期间评级项目作业问题，积极与各监管部门和自律组织沟通，制定了相关作业规范。

二是公司共制修订制度 20 项，通过对制度的全面修订，

提升了业务运营的合规性与规范性。为更好确保公司信用评级业务保持“独立、客观、公正”的执业原则，公司根据相关法规要求，对《评级业务利益冲突防范及回避制度》进行了修订；为统一地方债信用等级符号及释义，使地方债符号定义更符合市场情况，公司对《等级符号及释义》进行了修订；为进一步规范信息披露工作，公司对《信息披露管理办法》进行了修订；为规范公司科技项目的研发过程，保障科技建设的质量，公司制定了《科技项目研发管理办法》；为加强公司品牌宣传管理，公司制定了《品牌宣传管理办法》；为进一步规范内部管理，公司制定了《分公司行政管理制度》、《会计档案管理办法》、《固定资产管理办法》、《采购管理办法》和《人才住房管理办法》，修订了《车辆管理制度》、《档案管理制度》、《会议管理制度》、《公文处理办法》、《签报制度》等制度。2020年度制度建设和执行情况详见附表6。

三是公司持续加强合规文化建设，增强合规意识。2020年，公司开展的合规文化建设具体包括：根据《信用评级业管理暂行办法》等相关法律法规，制定并发布了《关于公司董监高执业行为规范的学习材料》；对公司全体员工开展了《推进合规文化建设强化合规经营理念》专题培训；开发了《历年评级机构相关行政监管及自律处分措施解读》等新课程，对新入职员工及相关部门开展了《合规文化建设》等多

门次合规专题培训；发布了《信用评级法律法规汇编》等规范性文件，对新《证券法》、《民法典》进行了多维度的宣传；通过海报等多种方式对公司合规理念及评级从业人员执业行为规范进行宣传；完善了合规宣传方式和内容。

（二）执行制度机制的合规审查情况

一是公司建立了较为完善的评级作业及质量管理体系，对建立评级技术体系、新业务评估、业务承揽及合同签订、评级准备工作阶段、尽职调查工作阶段、评级报告质量控制、评审委员会制度及执行、复评、评级结果公布、评级结果质量检验、跟踪评级和评级业务档案管理等各作业环节进行监控，市场部门和评级部门的工作机制、流程及内控已较为完善，确保了评级质量。2020年，公司评级作业及质量管理体系执行情况良好。

二是公司根据我国信用评级相关法规、评级行业规律及自身特点建立了较为完善的合规管理体系，且制定了专门的《合规管理制度》。公司设置了专门的合规部，独立于评级业务拓展部门、评级部门及评审委员会，对评级业务各环节开展合规审查，为公司评级业务合规、稳健和可持续发展打下了坚实的基础。

公司《合规管理制度》对公司合规管理目标和原则、合规管理机构设置、职责、履职保障、基本程序和要求、合规报告及路线、合规问责以及合规文化与培训等进行了规定。

2020年，公司相关部门能主动识别、评估、监测和报告合规风险，及时反馈整改计划和方案的实施情况，合规管理和审查工作执行情况良好。

（三）信息披露的合规审查情况

2020年，为了进一步规范公司信息披露工作，提高披露信息的及时性、准确性、完整性、一致性、合法合规性，公司根据《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》等相关法规要求，制定了《信息披露管理办法》。具体执行和审查情况如下：

一是为保护证券发行人及投资者的合法权益，提高证券评级透明度，公司根据相关规定在监管部门指定的网站及公司网站填报并公示了证券评级机构基本信息、高管信息、执业人员、内控制度、业务制度、评级方法、项目信息以及《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》要求披露的注册信息、基础信息、专项信息等。信息发生变更的，在履行必要程序后根据相关法规要求通过公司网站和监管部门指定网站披露。

二是为了检验评级结果、提高评级质量，进而不断改善评级方法，同时，也为了提高评级过程的透明度，增强投资者和监管机构对评级结果的了解，公司制定了《评级结果质量统计检验制度》。公司每年通过评级结果的迁移矩阵、信用利差及违约率统计，对评级结果的稳定性和准确性进行跟

踪，并将评级结果质量统计结果及时通过监管部门指定的网站和公司网站向社会公告。

三是公司评级报告概要部分说明了适用的评级方法及该评级方法披露在何处。

四是公司设置信息披露事务负责人，负责组织和协调信息披露工作。对于除评级报告外的信息披露，公司各部门严格按有关规定，及时启动披露信息的准备、初审、终审工作，终审完成后将按相关要求发布于公司网站及监管部门指定网站。

五是对于评级报告信息披露，公司制定了较为完善的操作规范，建立了评级信息披露事后监督机制，评级报告信息披露各环节相关责任人建立了打印登记表、等级通知书邮件发送表、报告披露登记表、专用邮箱发送与接收情况登记表、评审会统计表等。2020年，公司披露初始评级报告390份，披露跟踪评级报告1479份（包含不定期跟踪报告）。

总体来看，目前公司建立了较为完善的信息披露有关制度，各部门业务信息披露的时间节点以及工作职责划分明确，2020年，公司及相关工作人员切实履行信息披露职责，信息披露工作有序、规范开展。

（四）利益冲突审查和管理情况

公司从构建合理的治理结构、完善内部控制制度、加强评级从业人员管理等方面加强对利益冲突的管理，保持信用

评级的独立性。

1. 对公司独立性的内部审核及防火墙的审查情况

一是公司拥有较为完善的法人治理结构，已建立起清晰合理、严谨科学的组织结构，合理划分内部机构职能，以确保公司证券评级业务与股东单位及其他任何关联方独立。公司自主经营，独立、客观、公正地开展业务，独立承担责任和风险。公司已具备较为完善的利益冲突管理机制及回避机制，且实施情况良好，不会对直接或间接持有公司股权或表决权在 5%（含）以上公司开展信用评级业务。

二是公司在评级业务的开拓过程中，自觉遵守相关法规中的职业道德和行业规范，维护有序、公平的市场秩序；公司未通过参与级别竞标或以低于合理成本的价格进行恶性竞争；未做出收费标准、费用支付与评级对象的最终信用等级级别、受评证券能否成功发行等相联系的约定；未以礼金、回扣等方式输送不正当利益。

三是公司设立了市场部门、评级部门以及评审委员会，从组织上保证了市场开拓人员、评级分析师和评审委员的相互独立。市场部门与评级部门相互独立，不得存在职能、人员上的交叉重叠。同时，公司相关制度对参与评级过程的分析师、评审委员的任职资格进行了明确的规定。

2. 信用评审委员会主任及委员、评级小组成员回避情况

分析师在参与项目前，评审委员在参与评审会议前都须

签署《个人声明及承诺函》，以确保分析师（或评委）及其直系亲属与受评对象不存在足以影响信用评级独立性的持股、受聘为高管或其他关键岗位以及持有与受评对象相关的证券或衍生品等情形。若存在需要回避的情形，则分析师和评审委员会主动分别向部门领导和评审委员会主任提出回避申请，不再参加该项目的评级或评审工作，确保信用评级业务保持“独立、客观、公正”的执业原则。

2020年，公司分析师和评审委员均在参与项目前进行了事前回避，未发现违反回避规定的情形。

3. 信用评级小组成员轮换情况

根据《非金融企业债务融资工具信用评级业务自律指引》以及公司《评级业务利益冲突防范及回避制度》规定：评级项目组成员不得连续5年为同一受评企业或其相关第三方连续提供信用评级服务，自期满未逾2年的不得再参与该受评企业或其关联企业的评级活动。公司于2019年获得银行间债券市场A类信用评级业务资质，不存在同一评级人员连续5年为同一受评企业或其相关第三方连续提供信用评级服务的情形。

4. 信用评审委员会主任及委员、评级小组成员的离职审查结果

2020年，公司离职的评委和分析师共16名、高管1名（详见附表5），按照法规要求和公司制度相关规定，公司

对离职人员进行离职审查，未发现存在利益冲突的情况。

5. 公司提供非评级服务的情况

2020年，公司未对银行间债券市场评级项目涉及的受评对象开展非评级业务。

6. 子公司、控股股东及其控制的其他机构对受评对象提供的非评级服务类型及利益冲突情况

公司子公司包括深圳诚信通金融服务有限公司、鹏元资信评估(香港)有限公司和深圳前海鹏元数据技术有限公司。公司控股股东为中证信用增进股份有限公司，其控制的关联公司有7家，包括：中证征信(深圳)有限公司、中证信用云科技(深圳)股份有限公司、中证信用融资担保有限公司、中证商业保理(天津)有限公司、中证信用科技有限公司、中证信用增进(上海)资产管理有限公司、中证信资本管理(深圳)有限公司。

2019年6月，公司已对绿色债券评估认证业务实施主体作出了调整，由子公司深圳诚信通金融服务有限公司作为实施主体，与公司信用评级业务隔离。公司目前无包括绿色债券评估认证业务在内的非评级业务。

《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》规定：信用评级机构子公司、控股股东及其控制的其他机构对该受评对象提供的非评级服务类型(如有)，并应当审查其是否导致评级机构与受评对象间存

在利益冲突；若不存在利益冲突，应当明确声明；若认为存在利益冲突，则应披露利益冲突情形、所采取的管理措施。

《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》施行以来，公司严格根据相关规定开展利益冲突审查工作，对于子公司、控股股东及其控制的其他机构存在对受评对象提供的非评级服务的情形，公司严格执行了相关程序防范和管理评级业务开展过程中的利益冲突。

7. 评级业务开展过程中产生的利益冲突情形、采取的有效措施

一是在签订评级业务合同前，公司须对公司与被评级方是否存在利益冲突事项进行审查，确保所有承接的评级项目均不存在相关法规规定的利益冲突情形。公司及其评级从业人员在开展证券评级业务期间，不向评级对象提供管理咨询或财务顾问方面的服务或建议。公司合规部在收到提供管理咨询或财务顾问等非评级业务合同申请时，须核查确认对方是否为公司的评级对象，如对方是公司的在评对象或潜在评级客户，则公司不予承接相关业务，如对方不是公司的在评对象或潜在评级客户，则公司也须做好附属业务与评级业务的有效隔离。

二是公司评审委员会委员、项目组成员均须签署有关利益冲突的回避承诺书，并归档留存。

三是按公司制度相关要求，评审委员会委员、项目组成

员应分别向评审委员会主任、合规部报备本人及直系亲属的姓名、工作和兼职单位的名称及个人职务（如有）、股权投资、证券账户开户和证券投资等相关信息，评审委员会主任、合规部根据实际工作需要不定期要求评审委员会委员、项目组成员提交本人及其直系亲属的股权投资、证券投资的交易或持仓等情况，核查是否存在利益冲突情形。

四是公司须按相关制度要求对评级项目开展利益冲突审查工作，要求评级项目组收集齐有关被评级方的相关资料，评审委员会主任负责对评审委员会委员进行审查，合规部负责对项目组成员进行审查，同时对评审委员会利益冲突审查工作进行监督。

五是公司须按照相关规定对离职的所有评级业务和管理人员进行审查并出具利益冲突审查报告。

六是公司制定的《薪酬管理办法》明确规定：评级评审人员的薪酬和考核不与该评级评审人员所评估的证券发行成功与否、评级机构从发行人处获得的收入高低相联系。公司制定的《评级业务防火墙制度》规定：公司对分析师、评审委员会委员制定的考核与薪酬体系，不得影响分析师、评审委员会委员根据独立、客观、公正的原则开展评级业务或评审工作；公司应定期对分析师、其他参与评级过程的人员以及可能以其他方式影响评级过程的人员的薪酬政策及其执行情况进行审查。

七是公司根据相关法规要求明确了评级流程，制定了《信用评级程序细则》，以防范可能存在的利益冲突情形。

八是公司现已开发《合规文化建设》、《信用评级法律法规及公司相关制度解读》、《合规作业宣导》、《评级业务档案归档专项培训》等十余项合规培训课程，持续通过相关课程及海报、发布法规制度汇编及合规作业文件等多渠道宣传，持续做好评级从业人员职业道德建设工作，以预防利益冲突情形的发生。

九是要求所有新入职员工与公司签订《保密协议》；对于所有评级信息知情人，均要求其与公司签订《评级信息知情人保密承诺书》，以防范有关利益冲突情形的发生。

十是建立了业务审查、监督、报告与举报机制。公司建立了包括《合规管理制度》、《评级业务防火墙制度》、《评级业务利益冲突防范及回避制度》、《评级从业人员执业行为守则》、《评级业务信息保密制度》等一体化的合规管理制度，建立了有关的审查、监督、主动报告及举报机制。

十一是公司制定了《信息披露管理办法》、《评级结果公布制度》等制度，对于有关的或潜在的利益冲突情形，须按照相关法规或监管要求及时披露。

根据《评级业务利益冲突防范及回避制度》的规定，公司委托协议签订后的任一阶段发现存在利益冲突相关情形的，公司合规部应对所涉评级流程进行回溯检查，客观评估

该利益冲突可能产生的影响。如能消除影响，应及时采取补救措施；如无法消除，应及时终止评级，并向委托方说明情况。公司应根据相关规定，及时披露所涉利益冲突情形、相关管理措施及可能导致的后果等信息。

公司结合新出台的相关法规规定和监管需要，持续对利益冲突管理相关制度完备性、有效性进行评估，并结合自身情况修订相关制度和要求。

总体来看，公司构建了合理的治理结构，评级独立性与利益冲突方面的内控机制健全，证券评级项目评级流程完整、清晰、合理，各项目均有完善、规范的评级业务受理与准备、尽职调查、评级分析及提交等级建议、三级审核、评审及资料归档等各环节，确保了信用评级独立性。

8. 其他应当披露的利益冲突审查和管理信息

公司无其他应当披露的利益冲突审查和管理信息。

（五）信用评审委员会尽职履责的合规审查情况

公司制定了《评审委员会制度》，对评审委员会下设机构、组成人员、职责、议事规则和纪律等进行了规定。评审委员会是公司确定受评对象评级结果的唯一机构，下设秘书处和审核组。审核组负责审核上会项目的会前资料及会后事项。公司按制度的要求，对评级业务管理系统进行了相关规范设定，包括：评委在参与评审会议前都必须签署《个人声明及承诺函》；证券评级项目评审会每次投票评委人数不得

少于 5 人；公司所有评级结果均经不少于三分之二投票评委同意；项目评审会的投票评委不是项目组成员，且与受评对象不存在利益冲突；信用等级评审会议记录保存完整等。

2020 年，公司评审委员会运作规范，评审委员尽职履责情况良好，保证了评级结果的独立、客观和公正。

（六）合规工作开展情况

公司将合规经营视为稳健发展的战略基石，目前合规工作开展情况如下：

1. 合规部门设置情况及人员配备方面

公司在董事会领导下设立了风险管理委员会，负责对公司整体风险状况进行评估和对总体风险管理情况进行监督，以及办理董事会授权的有关全面风险管理的事项。

公司制定了《合规管理制度》，设置了专门的合规部门，独立于评级业务拓展部门、评级部门及评审委员会，对评级业务各环节开展合规审查及监督。截至 2020 年 12 月 31 日，公司共有合规人员 12 名及外聘法律顾问 1 名，人员配备较好满足了合规管理工作需要，有效保障了公司业务运作的合法合规性。合规人员岗位及分工情况详见附表 7。

2. 合规人员的尽职履责情况

2020 年，公司合规部门秉承一贯的合规理念和原则，通过加强团队建设及提高管理水平，持续深入开展合规建设工作，尽职履责情况良好，具体情况如下：

一是完善公司制度，加强制度执行力度。2020年，公司合规部根据相关法规及监管要求，并结合各部门提出的相关建议，推动完成有关制度、作业规范的修订。2020年共制修订制度20项，围绕日常合规管理工作紧抓制度执行。

二是公司合规部对部分岗位工作进行了进一步梳理、分工调整和组合优化，现已形成合规宣传组、信披监督组、法规跟踪组、合同管理组、档案管理组、合规检查组、业务备案组、利益冲突审查组等多个细分小组，有效提升了合规管理工作的效率和质量。

三是针对评级业务公司制定了一系列合规作业规范文件以及合规审查操作规范，为合规管理工作深入评级业务各环节，有效防范合规风险奠定了基础。在具体操作上，公司自主研发了评级业务管理系统以支持“全流程”合规管理，目前每个证券评级项目均通过评级业务管理系统作业并保存了作业流程单、工作底稿等“留痕”材料。

四是公司持续加强合规文化建设，增强合规意识。2020年，公司开展的合规文化建设具体包括：根据《信用评级业管理暂行办法》等相关法律法规，制定并发布了《关于公司董监高执业行为规范的学习材料》；对公司全体员工开展了《推进合规文化建设强化合规经营理念》专题培训；开发了《历年评级机构相关行政监管及自律处分措施解读》等新课程，对新入职员工及相关部门开展了《合规文化建设》等多

门次合规专题培训；发布了《信用评级法律法规汇编》等规范性文件，对新《证券法》、《民法典》进行了多维度的宣传；通过海报等多种方式对公司合规理念及评级从业人员执业行为规范进行宣传；完善了合规宣传方式和内容。

五是公司合规部共对评级系统提出了 42 项改进建议，同比增长 75%，优化需求的提出推动了公司评级系统的完善，不仅提升了评级业务工作效率，而且进一步了完善了评级业务流程，为防范评级项目的合规风险奠定了坚实的基础。

六是对于定期跟踪评级项目，公司在评级业务管理系统设置自动发邮件给相关部门负责人及分析师予以提醒的功能，通过系统化的手段持续完善跟踪提醒机制，以实时监测定期跟踪评级项目的动态，确保跟踪评级信息及时披露。

六是公司合规部全力配合监管机构及行业自律组织开展的检查工作，认真做好内外部沟通和意见反馈，并落实相关监管意见和要求。

（七）合规检查及整改情况

2020 年 8 月，中国证券监督管理委员会深圳监管局对公司进行了现场检查，指出了公司需在评级模型搭建、业务制度执行和质量控制等方面作进一步改进和完善，公司根据反馈的问题及时进行整改，并提交了整改报告，主要改进措施详见附表 8。

2020 年，公司内部合规检查包括：评审会召开前对评级

项目进行合规审查、对已归档的评级业务档案进行合规审查、对受评对象拜访会议进行合规审查、信息披露环节监督审查、抽取评级项目进行利益冲突审查、对分析师及评审委员的证券投资进行利益冲突审查等。针对发现的问题，公司严格按照法规和公司制度的相关规定，提出整改建议并跟进整改完成情况，相关情况详见附表 8。

（八）其他需要披露的合规运行情况

公司无其他需要披露的合规运行情况。

附录

附表 1

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:			非金融企业债务融资工具	CP	存续情况:			
		债项只数(只)	5	41			需出具报告的存续债项只数(只)	0	0	
		发行人家数(家)	5	39			需出具报告的存续发行人家数(家)	0	0	
		实际进场家数(家)	4	33			实际完成跟踪评级报告情况:			
		出具报告情况:					实际完成跟踪评级报告数量(份)	0	0	
		涉及债项只数(只)	2	27			涉及存续债项只数(只)	0	0	
		涉及发行人家数(家)	2	27			涉及发行人家数(家)	0	0	
	MTN	公司实际承揽业务情况:				MTN	存续情况:			
		债项只数(只)	21	90			需出具报告的存续债项只数(只)	0	3	
		发行人家数(家)	20	81			需出具报告的存续发行人家数(家)	0	2	
		实际进场家数(家)	17	67			实际完成跟踪评级报告情况:			
		出具报告情况:					实际完成跟踪评级报告数量(份)	0	3	
		涉及债项只数(只)	7	58			涉及存续债项只数(只)	0	3	
		涉及发行人家数(家)	7	50			涉及发行人家数(家)	0	2	
	ABN	公司实际承揽业务情况:				ABN	存续情况:			
		债项单数(单)	0	5			需出具报告的存续债项单数(单)	0	0	
		实际进场家数(家)	0	5			实际完成跟踪评级报告情况:			
		出具报告情况:					实际完成跟踪评级报告数量(份)	0	0	
		涉及债项单数(单)	0	2			涉及债项单数(单)	0	0	
		涉及债项只数(只)	0	2			涉及债项只数(只)	0	0	
	PRN	公司实际承揽业务情况:				PRN	存续情况:			
		债项只数(只)	0	5			需出具报告的存续债项只数(只)	0	0	
		发行人家数(家)	0	5			需出具报告的存续发行人家数(家)	0	0	

PPN	实际进场家数（家）	0	4	PPN	实际完成跟踪评级报告情况：		
	出具报告情况：				实际完成跟踪评级报告数量（份）	0	0
	涉及债项只数（只）	0	3		涉及存续债项只数（只）	0	0
	涉及发行人家数（家）	0	2		涉及发行人家数（家）	0	0
	公司实际承揽业务情况：				存续情况：		
	债项只数（只）	6	23		需出具报告的存续债项只数（只）	0	2
	发行人家数（家）	6	23		需出具报告的存续发行人家数（家）	0	1
	实际进场家数（家）	4	11		实际完成跟踪评级报告情况：		
	出具报告情况：				实际完成跟踪评级报告数量（份）	1	2
	涉及债项只数（只）	4	10		涉及存续债项只数（只）	1	2
涉及发行人家数（家）	4	10	涉及发行人家数（家）	1	1		
企业债	公司实际承揽业务情况：			企业债	存续情况：		
	债项只数（只）	93	200		需出具报告的存续债项只数（只）	842	767
	发行人家数（家）	93	191		需出具报告的存续发行人家数（家）	647	570
	实际进场家数（家）	126	214		实际完成跟踪评级报告情况：		
	出具报告情况：				实际完成跟踪评级报告数量（份）	789	693
	涉及债项只数（只）	81	135		涉及存续债项只数（只）	839	767
涉及发行人家数（家）	76	117	涉及发行人家数（家）	644	570		
公司债	公司实际承揽业务情况：			公司债	存续情况：		
	债项只数（只）	252	474		需出具报告的存续债项只数（只）	307	392
	发行人家数（家）	250	425		需出具报告的存续发行人家数（家）	206	272
	实际进场家数（家）	204	387		实际完成跟踪评级报告情况：		
	出具报告情况：				实际完成跟踪评级报告数量（份）	346	403
	涉及债项只数（只）	180	381		涉及存续债项只数（只）	307	392
涉及发行人家数（家）	172	336	涉及发行人家数（家）	206	272		
金融债	公司实际承揽业务情况：			金融债	存续情况：		
	债项只数（只）	0	6		需出具报告的存续债项只数（只）	0	0
	发行人家数（家）	0	6		需出具报告的存续发行人家数（家）	0	0
	实际进场家数（家）	0	5		实际完成跟踪评级报告情况：		
	出具报告情况：				实际完成跟踪评级报告数量（份）	0	0

	涉及债项只数（只）	0	5		涉及存续债项只数（只）	0	0
	涉及发行人家数（家）	0	4		涉及发行人家数（家）	0	0
资产支持证券	公司实际承揽业务情况：			资产支持证券	存续情况：		
	债项单数（单）	18	77		需出具报告的存续债项单数（单）	7	19
	实际进场家数（家）	19	81		实际完成跟踪评级报告情况：		
	出具报告情况：				实际完成跟踪评级报告数量（份）	7	19
	涉及债项单数（单）	8	26		涉及债项单数（单）	7	19
	涉及债项只数（只）	61	75		涉及债项只数（只）	23	46
其他	公司实际承揽业务情况：			其他	存续情况：		
	债项只数（只）	24	48		需出具报告的存续债项只数（只）	29	215
	发行人家数（家）	22	33		需出具报告的存续发行人家数（家）	31	11
	实际进场家数（家）	8	31		实际完成跟踪评级报告情况：		
	出具报告情况：				实际完成跟踪评级报告数量（份）	14	11
	涉及债项只数（只）	46	203		涉及存续债项只数（只）	29	215
	涉及发行人家数（家）	27	30	涉及发行人家数（家）	31	11	
合计	公司实际承揽业务情况：			合计	存续情况：		
	债项只数（只）	419	969		需出具报告的存续债项只数（只）	1185	1425
	发行人家数（家）	401	798		需出具报告的存续发行人家数（家）	884	839
	实际进场家数（家）	382	838		实际完成跟踪评级报告情况：		
	出具报告情况：				实际完成跟踪评级报告数量（份）	1157	1131
	涉及债项只数（只）	381	899		涉及存续债项只数（只）	1199	1425
	涉及发行人家数（家）	283	574	涉及发行人家数（家）	882	839	
主体	公司实际承揽业务情况：			主体	存续情况：		
	主体评级家数（家）	87	200		主体评级家数（家）	95	103
	实际进场家数（家）	96	213		实际完成跟踪评级报告情况：		
	出具报告情况：				实际完成跟踪评级报告数量（份）	100	103
	涉及主体家数（家）	113	181		涉及主体家数（家）	95	103

注：1.企业债包括普通企业债券、中小企业集合债券、项目收益债券、专项债券、小微企业扶持债、小微企业增信集合债、永续期债券等。

2. 公司债包括公开和非公开发行人公司债、可转换公司债、可交换公司债。
3. 金融债包括商业银行、保险公司、证券公司等发行的广义金融债。
4. 资产支持证券包括信贷资产支持证券、资产支持专项计划等，因 ABN 已在表中单独填列，此处不纳入统计。
5. 总表中的其他包括主权债、地方政府债、债权投资计划、专项资产管理计划、信托计划等。
6. 主体指仅开展主体评级业务而受评对象无任何债项评级的情况。
7. 跟踪情况统计包含定期和不定期跟踪评级。
8. “出具报告情况”指的是评级机构已正式出具的报告情况。同一发行人发行多类债券的需在各类债项中重复填列。
9. 在对各市场初始评级及跟踪评级进行数据汇总时，对发行人家数统计应对相同的发行人进行去重处理。

附表 2

终止评级情况		
发行人	债券简称	原因
贵州现代物流产业（集团）有限责任公司	15 黔物资债	本期债券已全额提前回售，债券已摘牌。
福建天马科技集团股份有限公司	天马转债	本期债券未转股部分已全部赎回，债券已摘牌。
大参林医药集团股份有限公司	参林转债	本期债券未转股部分已全部赎回，债券已摘牌。
江苏双星彩塑新材料股份有限公司	16 彩塑 01	本期债券已全额提前兑付，债券已摘牌。
启明星辰信息技术集团股份有限公司	启明转债	本期债券未转股部分已全部赎回，债券已摘牌。
赤峰吉隆黄金矿业股份有限公司	17 黄金债	本期债券已全额提前兑付，债券已摘牌。
深圳和而泰智能控制股份有限公司	和而转债	本期债券未转股部分已全部赎回，债券已摘牌。
佳都新太科技股份有限公司	佳都转债	本期债券未转股部分已全部赎回，债券已摘牌。
深圳市中装建设集团股份有限公司	中装转债	本期债券未转股部分已全部赎回，债券已摘牌。
深圳市劲嘉创业投资有限公司	16 劲嘉 01	本期债券已全额提前兑付，债券已摘牌。
重庆空港新城开发建设有限公司	14 渝港投债	本期债券已全额提前兑付，债券已摘牌。
泰晶科技股份有限公司	泰晶转债	本期债券未转股部分已全部赎回，债券已摘牌。
千禾味业食品股份有限公司	千禾转债	本期债券未转股部分已全部赎回，债券已摘牌。
深圳市铁汉生态环境股份有限公司	16 铁汉 02	本期债券已全额提前兑付，债券已摘牌。
青海省投资集团有限公司	12 青投债	破产重整，终止评级。
新余市城东建设投资总公司	14 新余城东债	本期债券已全额提前兑付，债券已摘牌。
桐城市建设投资发展有限责任公司	15 桐建投债	本期债券已全额提前兑付，债券已摘牌。
锦州华兴投资建设（集团）有限公司	16 锦小微债 01	本期债券已全额提前兑付，债券已摘牌。
荆门市东宝区城乡建设投资有限公司	16 荆东宝债	本期债券已全额提前兑付，债券已摘牌。
深圳市科陆电子科技股份有限公司	17 科陆 01	本期债券已全额提前回售，债券已摘牌。
亿利洁能股份有限公司	20 亿利 01	发行人提出终止评级。
南昌市政公用投资控股有限责任公司	17 洪政 01	本期债券已全额提前回售，债券已摘牌。

阳光凯迪新能源集团有限公司	10 凯迪债	本期债券已全额提前兑付，债券已摘牌。
深圳市英唐智能控制股份有限公司	18 英唐 03	本期债券已全额提前兑付，债券已摘牌。
深圳麦格米特电气股份有限公司	麦米转债	本期债券未转股部分已全部赎回，债券已摘牌。
营口市老边区城市建设投资发展有限公司	15 老边 01	本期债券已全额提前兑付，债券已摘牌。
天津市房地产信托集团有限公司	14 津房信债	未能提供定期跟踪评级资料。
大连天神娱乐股份有限公司	17 天神 01	破产重整，终止评级。
南昌市政公用投资控股有限责任公司	17 洪政 02	本期债券已全额提前回售，债券已摘牌。
七台河市城市建设投资发展有限公司	16 七城投	本期债券已全额提前兑付，债券已摘牌。
永高股份有限公司	永高转债	本期债券未转股部分已全部赎回，债券已摘牌。
振德医疗用品股份有限公司	振德转债	本期债券未转股部分已全部赎回，债券已摘牌。
广东万里马实业股份有限公司	万里转债	本期债券未转股部分已全部赎回，债券已摘牌。
厦门金牌厨柜股份有限公司	金牌转债	本期债券未转股部分已全部赎回，债券已摘牌。
深圳市拓日新能源科技股份有限公司	17 拓日债	本期债券已全额提前回售，债券已摘牌。
湘江产业投资有限责任公司	15 湘产债	本期债券已全额提前回售，债券已摘牌。
安徽中环环保科技股份有限公司	中环转债	本期债券未转股部分已全部赎回，债券已摘牌。
上海璞泰来新能源科技股份有限公司	璞泰转债	本期债券未转股部分已全部赎回，债券已摘牌。
海航酒店控股集团有限公司	14 海航酒店债	截至 2020 年 12 月 21 日仍未披露 2019 年审计报告，2020 年定期跟踪无法开展。

附表 3

实际收入情况 ²		
	上年度	本年度
非金融企业债务融资工具	334.91	2,103.30
企业债	6,785.94	6,625.85
公司债	6,307.26	10,291.42
金融债	-	160.38
资产支持证券	859.91	727.08
其他	2,836.43	4,638.36
合计	17,124.45	24,546.39

注：各项收入包含初次评级收入和跟踪评级收入。
 单位：万元

²实际收入情况统计口径应与各机构经审计财务报告口径一致，并应在报告中对核算实际收入所采用的会计政策予以说明。确因疫情影响无法得到经审计数据的，可列示公司统计数据，并明确注明该数据未经审计。各项分类和附表 3-1 保持一致，各项收入包括初始评级收入和跟踪评级收入；其他项中，根据各机构实际情况，对占比较大的收入来源及情况进行列示和说明。

附表 4

评级债券发行情况 ³					
产品		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	2	6	19	77.2
	MTN	1	5	25	175.9
	ABN	0	0	4	8.8
	PRN	0	0	0	0
	PPN	1	5	3	10
企业债		99	667.59	71	506.5
公司债		127	747.35	280	1,858.90
金融债		0	0	2	32.5
资产支持证券		50	64.39	76	93.68
其他		28	1357.96	166	2,958.14
合计		308	2853.29	647	5,721.63

³其他为地方政府债。

附表 5

评级对象级别分布情况 ⁴				
级别	上年度末		本年度末	
	家数	占比	家数	占比
AAA	38	3.11%	37	2.85%
AA+	159	13.03%	173	13.35%
AA	765	62.70%	802	61.88%
AA-	186	15.25%	212	16.36%
A+	24	1.97%	33	2.55%
A	5	0.41%	5	0.39%
A-	4	0.33%	6	0.46%
BBB+	7	0.57%	4	0.31%
BBB	11	0.90%	4	0.31%
BBB-	1	0.08%	2	0.15%
BB+	6	0.49%	7	0.54%
BB	5	0.41%	4	0.31%
BB-	0	0.00%	2	0.15%
B+	1	0.08%	0	0.00%
B	1	0.08%	1	0.08%
B-	0	0.00%	1	0.08%
CCC	0	0.00%	0	0.00%
CC	1	0.08%	0	0.00%
C	6	0.49%	3	0.23%
合计	1220	100.00%	1296	100.00%

⁴截至年末尚在本机构评级有效期内的，已出报告的委托评级发行人各级别的家数及占比情况。

附表 6

表 6-1 年度制度建设与执行情况 ⁵					
分类	制度	建设情况	制度内容	执行情况	未来规划
	总述	2020 年，为更好确保公司信用评级业务保持“独立、客观、公正”的执业原则，公司根据相关法规要求，对《评级业务利益冲突防范及回避制度》进行了修订；统一地方债信用等级符号及释义，使地方债符号定义更符合市场情况，公司对《等级符号及释义》进行了修订；为进一步规范信息披露工作，公司对《信息披露管理办法》进行了修订；为规范公司科技项目的研发过程，保障科技建设的质量，公司制定了《科技项目研发管理办法》；为加强公司品牌宣传管理，公司制定了《品牌宣传管理办法》；为进一步规范内部管理，公司制定了《分公司行政管理制度》、《会计档案管理办法》、《固定资产管理办法》、《采购管理办法》和《人才住房管理办法》，修订了《车辆管理制度》、《档案管	-	-	公司将根据最新法规要求和业务规范执业等需要，持续对制度进行更新和完善，以期将制度具体化、细节化，逐步确定更为严格的控制措施和标准化、流程化作业。

⁵注：1.应将本年新增、修订、废止的制度分类填列，并详细描述更新内容或执行情况，“分类”一栏评级公司可根据公司实际分类填写；

2.本年度制度的执行情况有变化的，应将影响制度填列在本表中并详尽描述，如评级过程质量控制制度执行情况应包括工作组组建、实地调查、评级报告、三级审核、等级评定、复评、跟踪评级等环节的质量控制情况。其中复评情况、分析师轮换情况、离职人员追溯情况应通过下列表格报告执行情况汇总。

		理制度》、《会议管理制度》、《公文处理办法》、《签报制度》等制度。此外，在完善制度建设的同时，公司着力加强了制度的执行力度。		
业务制度	《等级符号及释义》	修订	为使地方债符号定义更符合市场情况，统一地方债信用等级符号及释义。	良好。
内控制度	《评级业务利益冲突防范及回避制度》	修订	为更好确保公司信用评级业务保持“独立、客观、公正”的执业原则，根据《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》等相关法规要求，对制度进行了修订。	良好。
	《信息披露管理办法》	修订	为进一步规范公司的信息披露工作，提高披露信息的及时性、准确性、完整性、一致性、合法合规性，根据相关法规及自身完善需要，对制度进行了修订。	良好。
	《数据库系统管理办法》	修订	进一步完善和规范公司信息化管理，对该制度进行了修订。	良好。
	《会计档案管理办法》	修订	进一步加强会计档案管理，对该制度进行了修订。	良好。
	《分公司行政管理制	修订	进一步规范公司管理，对现有流程进行完善，还强调了OA系统流程。	良好。

《车辆管理制度》	修订	进一步规范公司管理,对现有流程进行完善,还强调了OA系统流程。	良好。
《档案管理制度》	修订	进一步规范公司管理,对现有流程进行完善,还强调了OA系统流程。	良好。
《会议管理制度》	修订	进一步规范公司管理,对现有流程进行完善,还强调了OA系统流程。	良好。
《公文处理办法》	修订	进一步规范公司管理,对现有流程进行完善,还强调了OA系统流程。	良好。
《签报制度》	修订	进一步规范公司管理,对现有流程进行完善,还强调了OA系统流程。	良好。
《固定资产管理办法》	修订	规范和加强公司固定资产的管理。	良好。
《采购管理办法》	修订	确保公司采购管理科学、规范、有序,合理控制各项采购成本,保证采购质量。	良好。
《品牌宣传管理办法》	修订	加强公司品牌宣传管理,有效整合公司资源。	良好。
《科技项目研发管理办法》	修订	规范公司科技项目的研发过程,保障科技建设的质量,合理配置资源。	良好。

《信息系统管理办法》	修订	进一步完善和规范公司信息化管理。	良好。
《评级业务管理系统使用规范》	修订	进一步完善和规范公司信息化管理。	良好。
《官方网站管理办法》	修订	进一步完善和规范公司信息化管理。	良好。
《办公电脑及外部设备管理办法》	修订	进一步完善和规范公司信息化管理。	良好。
《人才住房管理办法》	修订	规范和加强公司人才住房管理。	良好。

表 6-2 复评情况

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
2014 年第二期天能电池集团有限公司公司债券 2020 年跟踪信用评级 (14 天能债 02/14 天能 02)	公司对维持级别存在异议。	是	-	<p>跟踪首次上会结果： 公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定；“14 天能债 02/14 天能 02”债项信用等级为 AA+。</p> <p>复评结果： 维持公司主体信用等级为 AA，评级展望为稳定；维持“14 天能债 02/14 天能 02”债项信用等级为 AA+。</p>	公司复议理由不充分。

<p>黔南州国有资本营运有限责任公司相关债项 2020 年定期跟踪信用评级 (17 黔南债 01/PR 黔南 01, 17 黔南债 02/ PR 黔南 02)</p>	<p>公司对展望由稳定调整为负面存在异议。</p>	<p>是</p>	<p>-</p>	<p>跟踪首次上会结果: 公司主体信用等级为 AA, 评级展望调整为负面; 维持“17 黔南债 01/PR 黔南 01”, “17 黔南债 02/ PR 黔南 02” 债项信用等级均为 AA。 复评结果: 维持公司主体信用等级为 AA, 评级展望为稳定; 维持“17 黔南债 01/PR 黔南 01”, “17 黔南债 02/PR 黔南 02” 债项信用等级均为 AA。</p>	<p>公司补充提供了对外担保履约等相关资料。</p>
<p>海南普利制药股份有限公司 2020 年公开发行可转换公司债券信用评级 (普利转债)</p>	<p>公司对评级结果存在异议。</p>	<p>是</p>	<p>-</p>	<p>首次项目首次上会结果: 公司主体信用等级为 AA-, 评级展望稳定; 本期债券信用等级为 AA-。 复评结果: 维持公司主体信用等级为 AA-, 评级展望稳定; 维持本期债券信用等级为 AA-。</p>	<p>公司复议理由不充分。</p>

表 6-3 轮换分析师名单⁶

姓名	职务	涉及轮换项目	项目服务年限	轮换情况
无	无	无	无	无

表 6-4 离职人员追溯情况⁷

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
韩**	城投评级部（上海）分析师	基金公司	未发现利益冲突	无需披露
贾**	汽车及汽车零部件评级部（上海）分析师	资产管理公司	未发现利益冲突	无需披露
刘**	汽车及汽车零部件评级部（上海）分析师	银行	未发现利益冲突	无需披露
郭**	建筑评级部分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
赵**	城投评级部（上海）分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
黄**	国际业务评级部分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
刘**	医药评级部（上海）分析师	去向未知	无法判断	-
邓**	钢铁有色评级部分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露

⁶此处仅报备根据《评级指引》要求需要轮换的分析师名单。

⁷“新任职单位”由评级机构根据目前已掌握情况填写，如经机构努力仍无法统计离职人员去向，可填写“去向未知”，在公开披露版报告中可不披露离职人员新任职单位；评级机构无法判断是否涉及利益冲突事项的，可在“是否涉及利益冲突”填写“无法判断”；“披露情况”指的是涉及利益冲突事项的离职人员情况是否已经披露，以及何时通过何种渠道予以的披露。

王**	建筑评级部分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
施**	城投评级部（上海）分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
张**	总裁办/副总裁（北京）	去向未知	无法判断	-
全**	建筑评级部分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
邢**	金融机构评级部分析师	去向未知	无法判断	-
王**	金融机构评级部评级总监	去向未知	无法判断	-
牟**	医药评级部（上海）分析师	证券自营	未发现利益冲突	无需披露
何**	房地产评级部分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
费**	房地产评级部分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露

附表 7

合规专职人员构成及分工情况			
岗位名称	具体分工	从业年限	人数
合规总监	负责公司的合规管理工作，对公司的经营管理及其员工的执业行为的合法合规性进行监督，对合规部门的建设、管理及目标等负责。	满 3 年 (含) 及 以上	12 人
副总经理	评级项目评审会召开前合规审查；业务信息备案；信披监督；利益冲突审查等。		
合规专员	信披监督；档案审查；利益冲突审查等。		
合规专员（北京）	档案审查及管理；法规跟踪，法规及制度汇编；人员离职审查等。		
合规专员（深圳）	档案审查及管理；档案统筹；人员离职审查等。		
合规专员（上海）	档案审查及管理；人员离职审查等。		
合规专员	档案审查；受评客户来访合规审查；廉洁账户管理等。		
合规助理	合同管理；利益冲突审查；文件起草等。		
合规助理	客户回访；业务信息备案；文件整理等。		
合规助理	档案管理、业务信息备案等。		
信息备案专员	档案审查及管理；文件起草、审核等。	满 1 年 (含) -3 年 (不 含)	
	业务信息备案；文件整理等。		

附表 8

表 8-1 年度合规检查开展情况 ⁸					
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	现场检查	深圳证监局、 中国证券业协会	2020 年 8 月	深圳证监局出具了《深圳证监局关于对中证鹏元资信评估股份有限公司的监管关注函》。	公司针对相关问题，向深圳证监局提交《整改报告》，具体措施包括： <ol style="list-style-type: none"> 1、公司已于 2021 年 4 月 1 日应用新的工商企业评级方法和模型体系，包括 1 项通用评级模型和 14 项行业评级模型，旧评级模型的相关问题已在新的评级模型体系中得到调整和优化。 2、公司新的工商企业评级模型降低了对外部支持的预期，回归对企业个体信用质量的分析，尤其是加强了对企业财务风险和流动性风险的分析，具有较强的风险识别和预警能力。 3、对于定性指标，公司已在系统城投公司和工商企业评级模型中增加了各定性指标打分依据的说明，凡是涉及定性指标评分的，分析师均需填写给予评分的理由。 4、除在 wind 查询外，增强了对募集说明书、债项要素等一手信源的关注，做到了对每日新发行的公、私募债券进行全市场覆盖查询。 5、规范评级报告是否使用最新一期财务数据的相关要求。 6、完善《评级业务档案管理制度》关于归档时限的相关要求；将档案移交与评级部及分析师考核挂钩；业务系统设置归档提醒功能等。 7、修订《尽职调查工作指引》对于访谈记录的相关要求。 8、为强化从业人员的合规意识，对全体员工开展了《推进合规文化建设强化合规经营理念》的合规专题培训。
2	对人员管理、制度建设和执行情	评级部、技术政策委员会、研究发展部、	2020 年 7 月	向深圳证监局提交自查报告。	-

⁸合规检查包括评级机构内部和外部开展的检查，如为外部检查，应在参与部门处填写外部机构名称，如为内部检查，应填写具体开展检查的操作部门。评级机构应如实填写合规检查开展情况。



	况、评级一致性原则、历次现场检查发现问题的整改情况等方面开展专项自查	评审委员会（含审核部及评审会秘书处）、市场部、财务部、人力资源部、行政办公室、数据科技中心、合规部			
3	内部合规和信息安全专项自查	合规部、数据科技中心	季度末和年末	向中国人民银行提交季度的内部合规和信息安全自评报告。经内部自查，公司安全防范体系严密、措施到位，不存在信息泄露事件或重大安全隐患。	-
4	对已归档的评级业务档案进行合规审查	合规部	日常	个别项目的工作底稿存在信息填写不完整或不准确的情形。	根据审查结果对存在的不符合要求的情况进行了及时整改。
5	对受评对象拜访会议进行合规审查	合规部	日常	未发现不合规情形。	-
6	评审会前合规审查	合规部	日常	评级业务管理系统中个别项目存在基本信息填写不完整或不准确的情形。	根据审查结果对存在的不符合要求的情况进行了及时整改。
7	抽取评级项目进行利益冲突审查	合规部	日常	未发现法规规定的利益冲突情形。	-
8	对分析师及	合规部	日常	未发现法规规定的利益冲突情	-



	评审委员的证券投资等情况进行利益冲突审查			形。	
9	评级项目承揽前的利益冲突审查	受评主体或评级委托方、市场部、合规部及公司关联公司	日常	未发现法规规定的利益冲突情形。	-
10	离职人员审查	评级部、人力资源部、合规部等	离职前	未发现相关利益冲突情形。	-
11	债权投资计划信用评级业务自查	评级部、市场部、技术政策委员会、评审委员会、行政办公室、数据科技中心、人力资源部、合规部等	2月10日-4月初	相关项目存在一级审批、二级审批由相同人员兼任的情形；在疫情防控期间，对于需要现场尽职调查的评级项目，我司评级项目组通过电话等替代方式对评级对象开展了调查访谈工作。	公司已向中国保险资产管理业协会提交自查工作报告与底稿，后续将跟进落实有关整改事项及监管要求。
表 8-2 年度违规及整改情况⁹					
序号	事项名称	发现机构	事项描述	结果反馈	整改结果
无	无	无	无	无	无

⁹评级机构应如实填写涉及违反监管机构或自律组织相关规定的情况。