

**2022 年度上海新世纪资信评估投资服务有限公司
信用评级业务开展及合规运行情况报告**



上海新世纪资信评估投资服务有限公司
Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd

目录

一、业务开展情况.....	2
（一）评级业务数量.....	2
（二）研究工作情况.....	5
（三）交流与宣传活动.....	19
（四）其他业务开展情况和国际业务拓展情况.....	21
（五）收入情况.....	21
（六）其他需要披露的业务开展情况.....	21
二、合规运行情况.....	28
（一）制度机制建设情况.....	28
（二）对执行制度机制的合规审查情况.....	30
（三）对信息披露的合规审查情况.....	34
（四）利益冲突审查和管理情况.....	35
（五）信用评审委员会尽职履责的合规审查情况.....	38
（六）合规工作开展情况.....	38
（七）合规检查及整改情况.....	41
三、行业规范发展建议.....	42
（一）进一步加强评级行业的统一监管，降低评级机构监管成本.....	42
（二）加强对评级相关方的监管，促进债券市场参与主体整体的高质量发展.....	42
（三）评级业务操作过程中的责任边界应予厘清.....	42
（四）降低评级依赖的环境下，市场对信用评级作用的认识更需正确引导.....	43

2022 年度上海新世纪资信评估投资服务有限公司

信用评级业务开展及合规运行情况报告

上海新世纪资信评估投资服务有限公司（以下简称“新世纪评级”、“本评级机构”或“本公司”）对 2022 年度的信用评级业务开展及合规运行情况作如下报告：

一、业务开展情况

（一）评级业务数量

1. 初始评级数量

2022 年，新世纪评级实际承揽债项 926 只，涉及发行人家数 257 家，其中短期融资券 5 只，涉及发行人 4 家；中期票据 92 只，涉及发行人 57 家；资产支持票据及项目收益票据 104 单；非公开定向债务融资工具 3 只，涉及发行人 3 家；企业债 97 只，涉及发行人 84 家；公司债 144 只，涉及发行人 114 家；金融债 63 只，涉及发行人 19 家；资产支持证券 275 单；其他类型的产品 143 只，涉及发行人 7 家。2022 年，新世纪评级承揽仅主体评级项目 523 个。2022 年，新世纪评级的债项评级项目进场家数为 343 家。

2022 年，新世纪评级出具的评级报告涉及债券 1211 只，涉及发行人 268 家，其中短期融资券 5 只，涉及发行人 4 家；中期票据 78 只，涉及发行人 49 家；资产支持票据及项目收益票据 198 只，非公开定向债务融资工具 8 只，涉及发行人 7 家；企业债 102 只，涉及发行人 87 家；公司债 146 只，涉及发行人 112 家；金融债 49 只，涉及发行人 16 家；资产支持证券 484 只；其他类型的产品 141 只，涉及发行人 12 家；出具评级报告中涉及仅主体评级项目 496 个。

2. 跟踪评级数量

2022 年，新世纪评级的债券跟踪评级数量持续增长，其中需出具报告的存续债券为 3541 只，需出具报告的存续发行人家数为 822 家；实际完成跟踪评级报告数量为 1504 份，涉及存续债券数量为 3541 只，涉及发行人家数为 822 家。

3. 主动评级数量

2022 年，新世纪评级无债券市场主动评级项目。

4. 终止评级数量

2022 年，除债券到期原因外，新世纪评级终止评级涉及的家数为 8 家。

5. 评级数量的分析

初始评级方面,新世纪评级 2022 年实际承揽债项 926 只,同比下降 51.49%,涉及发行人 257 家,同比下降 42.38%,受取消债项评级的影响下降明显。

2022 年,新世纪评级实际承揽债项中短期融资券 5 只,同比下降 84.38%,涉及发行人 4 家,同比下降 86.21%;中期票据 92 只,同比下降 54.46%,涉及发行人 57 家,同比下降 61.22%;资产支持票据 104 单,同比下降 55.36%;企业债 97 只,同比小幅下降 1.02%,涉及发行人 84 家,同比增长 5.00%;公司债 144 只,同比下降 52.63%,涉及发行人 114 家,同比下降 47.47%;金融债 63 只,同比下降 58.55%,涉及发行人 19 家,同比下降 40.63%;资产支持证券 275 单,同比下降 50.36%;其他类型的产品 143 只,同比下降 53.42%,涉及发行人 7 家,同比下降 70.83%。

2022 年,新世纪评级承揽仅主体评级项目 523 个,同比增长 10.81%。

2022 年,新世纪评级的债项评级项目进场家数为 343 家,同比下降 13.38%;仅主体评级项目进场家数为 393 家,同比上升 26.37%;出具的评级报告涉及债券 1211 只,同比下降 56.44%,主要为非金融企业债务融资工具、资产支持证券以及公司债等项目完成量的下降,涉及发行人 268 家,同比下降 34.95%;出具评级报告中涉及仅主体评级项目 496 家,同比上升 11.71%。

跟踪评级方面,新世纪评级 2022 年需出具报告的存续债项 3541 只,同比增长 4.58%;需出具报告的存续发行人 822 家,同比下降 3.29%;实际完成跟踪评级报告 1504 份,同比增长 4.23%,涉及存续债项 3541 只,同比增长 4.58%,涉及发行人 822 家,同比下降 3.29%。

跟踪数量较大的品种中,中期票据、资产支持票据、企业债和资产支持证券 2022 年跟踪评级数量较上年变化显著。中期票据 2022 年需出具报告的存续债项 920 只,同比下降 10.42%,需出具报告的存续发行人 414 家,同比下降 1.66%;实际完成跟踪评级报告 415 份,同比下降 1.89%,涉及存续债项 920 只,同比下降 10.42%,涉及发行人 414 家,同比下降 1.66%。资产支持票据 2022 年需出具报告的存续债项 242 只,同比增长 42.35%,实际完成跟踪评级报告 122 份,同比增长 31.18%,涉及存续债项 122 单,同比增长 31.18%,涉及存续债项 242 只,同比增长 42.35%。企业债 2022 年需出具报告的存续债项 339 只,同比上升 19.79%,需出具报告的存续发行人 191 家,同比增长 12.35%;实际完成跟踪评级报告 195 份,同比增长 13.37%,涉及存续债项 339 只,同比增长 19.79%,涉及发行人 191 家,同比增长 12.35%。资产支持证券 2022 年需出具报告的存续债项 874 只,同比增长 14.55%;实际完成跟踪评级报告 422 份,同比增长 20.92%,涉及存续债

项 422 单，同比增长 20.92%，涉及存续债项 874 只，同比增长 14.55%。

6. 特殊产品评级数量

(1) 资产证券化产品

2022 年，财政部和国家税务总局发布《关于基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点税收政策的公告》。上海证券交易所发布《上海证券交易所公开募集基础设施证券投资基金（REITs）规则适用指引第 3 号——新购入基础设施项目（试行）》，对新购入项目的条件、实施程序安排、信息披露、停复牌要求及扩募发售等关键事项均进行了规定。中国银行保险监督管理委员会、住房和城乡建设部联合发布了《关于银行保险机构支持保障性租赁住房发展的指导意见》、中国证券监督管理委员会和国家发展与改革委员会联合发布了《关于规范做好保障性租赁住房试点发行基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）有关工作的通知》。2022 年，国内资产证券化产品的发行单数与金额均较 2021 年有所下降。根据 CNABS 的统计，2022 年资产证券化市场共发行资产证券化产品 1717 单，发行总规模为 19905.02 亿元，同比分别下降 21.20%和 36.26%。

2022 年，新世纪评级完成资产证券化信用评级 682 只，同比下降 60.67%，其中资产支持票据 198 只，同比下降 65.74%；其他资产支持证券 484 只，同比下降 58.13%。

(2) 绿色债券评级

2022 年，在多项政策支持下，我国绿色债券市场高质量发展持续推进，运行规范化程度进一步提高。一级市场方面，绿色债券发行规模持续增长，并创历史新高；绿色金融债发行规模时隔两年重回首位；募集资金仍主要用于清洁能源领域；绿色债券维持了明显的发行成本优势。二级市场方面，绿色债券存量金额和成交金额均明显增长，成交数量和交易活跃度稳中有升。展望 2023 年，随着“1+N”政策体系的不断完善、绿色债券市场的规范进程加快和落实以及创新品种债券的逐步推出，我国绿色债券市场将持续高质量发展，发行规模仍有增长空间。2022 年发行的绿色债券中 24 只由新世纪评级评定。

(3) 熊猫债

2022 年，新世纪评级开展熊猫债主体评级 8 笔（含仅主体评级），开展熊猫债债项评级 3 笔。

(4) 项目收益债

2022 年，新世纪评级共完成项目收益债初始评级项目 3 只，涉及发行人 3

家。2022 年，由新世纪评级评定的 2 只项目收益债成功发行，发行金额合计 10.00 亿元。

（二）研究工作情况

1. 评级研究团队情况

新世纪评级在三十年的发展历程中，形成了具有“国际视野、中国特色”的信用评级理念和方法，为新世纪评级的投资者服务能力建设奠定了理论和技术基础，并形成了独立的信用评级方法体系。新世纪评级已经形成了全覆盖的研发体系，专职研发人员和评级分析师均参与到研发工作中。

新世纪评级设置了专门的研发部门，下设宏观经济研究部、主权评级研究部、信息研究部、绿色债券认证部和评级系统开发部五大部门，主要进行宏观经济、主权评级、债市发展、绿色债券认证、评级模型系统开发等方面的研发工作。研究团队大部分具有硕士或博士学位，且多数具有海外留学背景。此外，为提升评级分析师的综合素质，新世纪评级的分析师团队也开展了与评级实务关联密切的研发工作，主要为行业研究和区域研究。

2. 评级方法论、评级方法体系说明及分类

新世纪评级的信用评级方法体系划分为信用评级方法总论、各业务板块信用评级方法二个层次，其中各业务板块信用评级方法主要包括工商企业、公共融资、金融机构及结构化融资产品等四大类评级方法。新世纪评级的信用评级框架的确定主要依据个体评级与支持评级相结合的原则，在得出主体模型级别的基础上通过债项评级逻辑得到债项模型级别。主体模型级别依据各类主体的评级方法模型（工商企业类、公共融资类和金融机构类）得出，评级逻辑如下：首先从评级主体所属的区域/行业环境等外部因素入手，根据主体的风险要素相关信息得到主体初始级别，其次考虑 ESG 因素、流动性因素等评级调整项对初始级别进行调整后得到个体级别，再结合支持因素得到主体模型级别。对于结构化融资产品，新世纪评级通过定性分析和量化分析得到被评证券的信用等级；对于新型的主体或债项，新世纪评级将参考已有的评级方法模型分析评价，待积累一定的业务量后，适时开发相应的评级方法模型。

为进一步贯彻执行《信用评级业管理暂行办法》的有关要求，提升评级质量，规范信息披露行为，新世纪评级于 2022 年 12 月整体修订了评级方法总论以及工商、公共、金融和结构 4 个大类共 46 个评级方法和模型文件，其中新增 6 个评级方法和模型文件，修订 40 个评级方法和模型文件。本次评级方法和模型的整体修订主要包括：（1）确定了工商、公共和金融企业包含个体信用级别（BCA 级别）的评级逻辑体系；（2）修订和完善评级模型的指标、权重、阈值、调整因

素以及外部支持标准。本次评级技术文件的修订进一步提高了评级方法的可操作性和透明度，有助于评级质量的提升。本次修订对本机构现有评级结果无影响。截至目前，新世纪评级评级方法和模型文件数量共 58 个。

图表 1. 新世纪评级已披露的评级方法文件情况

序号	评级技术文件名称	所适用行业或产品	新增或修订情况
1	新世纪评级方法总论（2022）	综合	2022 年 12 月修订
2	工商企业评级方法与模型（通用版）FM-GS001（2022.12）	综合	2022 年 12 月修订
3	工商企业评级方法与模型（建材行业）FM-GS003（2022.12）	建筑材料	2022 年 12 月修订
4	工商企业评级方法与模型（有色金属行业）FM-GS011（2022.12）	有色金属与钢铁	2022 年 12 月修订
5	工商企业评级方法与模型（钢铁行业）FM-GS021（2022.12）	有色金属与钢铁	2022 年 12 月修订
6	工商企业评级方法与模型（汽车制造）FM-GS005（2022.12）	汽车与汽车零部件	2022 年 12 月修订
7	工商企业评级方法与模型（基础化工行业）FM-GS017（2022.12）	化工	2022 年 12 月修订
8	工商企业评级方法与模型（精细化工行业）FM-GS027（2022.12）	化工	2022 年 12 月新增
9	工商企业评级方法与模型（建筑施工行业）FM-GS004（2022.12）	建筑工程	2022 年 12 月修订
10	工商企业评级方法与模型（电气设备行业）FM-GS014（2022.12）	电气设备	2022 年 12 月修订
11	工商企业评级方法与模型（文化传媒）FM-GS019（2022.12）	媒体	2022 年 12 月修订
12	工商企业评级方法与模型（食品饮料）FM-GS018（2022.12）	食品、饮料与烟草	2022 年 12 月修订
13	工商企业评级方法与模型（零售行业）FM-GS009（2022.12）	商业贸易	2022 年 12 月修订
14	工商企业评级方法与模型（医药制造行业）FM-GS002（2022.12）	制药与生物科技	2022 年 12 月修订
15	工商企业评级方法与模型（造纸行业）FM-GS008（2022.12）	造纸与包装	2022 年 12 月修订
16	工商企业评级方法与模型（纺织服装）FM-GS022（2022.12）	耐用消费品	2022 年 12 月修订
17	工商企业评级方法与模型（电力行业）FM-GS013（2022.12）	公用事业	2022 年 12 月修订
18	工商企业评级方法与模型（港口行业）FM-GS012（2022.12）	交通运输	2022 年 12 月修订
19	工商企业评级方法与模型（煤炭采选行业）FM-GS016（2022.12）	能源	2022 年 12 月修订
20	工商企业评级方法与模型（房地产开发）FM-GS020（2022.12）	房地产	2022 年 12 月修订
21	工商企业评级方法与模型（房地产租赁）FM-GS026（2022.12）	房地产	2022 年 12 月修订
22	工商企业评级方法与模型（电子信息制造行业）FM-GS006（2022.12）	信息技术	2022 年 12 月修订
23	工商企业评级方法与模型（软件行业）FM-GS007（2022.12）	信息技术	2022 年 12 月修订
24	工商企业评级方法与模型（家用电器）FM-GS023（2022.12）	信息技术	2022 年 12 月修订
25	工商企业评级方法与模型（装备制造行业）FM-GS015（2022.12）	装备制造	2022 年 12 月修订
26	工商企业评级方法与模型（水务行业）FM-GS024（2022.12）	公共事业	2022 年 12 月修订
27	工商企业评级方法与模型（收费公路行业-运营类）FM-GS025（2022.12）	公共事业	2022 年 12 月修订
28	金融机构评级方法与模型（商业银行）FM-JR001（2022.12）	金融机构	2022 年 12 月修订
29	金融机构评级方法与模型（证券公司）FM-JR002（2022.12）	金融机构	2022 年 12 月修订
30	金融机构评级方法与模型（人身险）FM-JR006（2022.12）	金融机构	2022 年 12 月修订
31	财产保险行业信用评级方法	金融机构	
32	金融机构评级方法与模型（融资租赁）FM-JR003（2022.12）	金融机构	2022 年 12 月修订
33	金融机构评级方法与模型（融资担保）FM-JR004（2022.12）	金融机构	2022 年 12 月修订
34	金融机构混合资本工具信用评级方法（试行）	金融机构混合资本工具	

序号	评级技术文件名称	所适用行业或产品	新增或修订情况
35	金融机构评级方法与模型（金融投资公司）FM-JR005（2022.12）	金融机构	2022年12月新增
36	公共融资评级方法与模型（中国地方政府）FM-GG002（2023.03）	地方政府	2023年3月修订
37	公共融资评级方法与模型（中国地方政府债券）FM-GG003（2023.03）	地方政府债券	2023年3月修订
38	公共融资评级方法与模型（城市基础设施投资企业）FM-GG001（2022.12）	公共融资	2022年12月修订
39	企业贷款结构化融资产品评级方法与模型 FM-JG001（2022.12）	资产证券化	2022年12月修订
40	汽车金融类结构化融资产品评级方法与模型 FM-JG002（2022.12）	资产证券化	2022年12月修订
41	消费贷款结构化融资产品评级方法与模型 FM-JG003（2022.12）	资产证券化	2022年12月修订
42	微小企业个体经营者贷款结构化融资产品信用评级方法与模型 FM-JG004（2022.12）	资产证券化	2022年12月新增
43	融资租赁应收款结构化融资产品评级方法与模型 FM-JG005（2022.12）	资产证券化	2022年12月修订
44	企业未来应收款项结构化融资产品评级方法与模型 FM-JG006（2022.12）	资产证券化	2022年12月修订
45	供应链金融结构化融资产品评级方法与模型 FM-JG007（2022.12）	资产证券化	2022年12月新增
46	应收账款结构化融资产品评级方法与模型 FM-JG008（2022.12）	资产证券化	2022年12月修订
47	商业物业抵押贷款结构化融资产品评级方法与模型 FM-JG009（2022.12）	资产证券化	2022年12月修订
48	类REITs结构化融资产品评级方法与模型 FM-JG010（2022.12）	资产证券化	2022年12月新增
49	个人住房抵押贷款结构融资化产品（RMBS）评级方法与模型 FM-JG011（2022.12）	资产证券化	2022年12月修订
50	信用卡不良资产结构化融资产品评级方法与模型 FM-JG012（2022.12）	资产证券化	2022年12月新增
51	券商两融资产支持证券信用评级方法	资产证券化	
52	股票质押式回购债权资产支持证券信用评级方法	资产证券化	
53	项目收益类债务工具信用评级方法	项目收益类债务工具	
54	抵押/质押担保信用增级评级方法		
55	保证担保信用增级评级方法		
56	主权信用评级方法	主权评级	
57	网络借贷信息中介机构信用评级方法	网络借贷信息中介	
58	绿色债券评估认证方法	绿色债券评估认证	

3. 研究情况

2022年，新世纪评级不断强化评级理论与技术研究，持续关注国内外宏观经济走势和债券市场发展，全年通过公司官网和微信平台向投资者和社会各方公开披露各类研究报告336篇，研究内容涵盖宏观、区域、行业研究以及利差分析、迁移率分析、违约率分析等信用评级市场表现研究等多个方面，为投资者全面认识债券市场运行情况提供了便利。

（1）宏观经济研究

2022年，新世纪评级围绕中国宏观经济走势、全球经济发展情况等方面开展深入研究，全年共完成宏观研究报告69篇。

图表 2. 新世纪评级宏观研究报告 (2022 年)

序号	宏观研究报告	披露时间
1	美众议院通过支出法案 欧盟批准经济支持计划——全球宏观经济周报 (2022/12/17-12/23)	2022/12/27
2	多国跟随美联储加息 社科院预期中国经济进一步复苏——全球宏观经济周报 (2022/12/10-12/16)	2022/12/19
3	欧盟设定对俄原油价格上限 中国外贸平稳运行——全球宏观经济周报 (2022/12/3-12/9)	2022/12/12
4	美联邦政府债务超上限 欧元区通胀形势缓和——全球宏观经济周报 (2022/11/26-12/2)	2022/12/6
5	外部压力缓释与国内需求提升共同促成年内第二次降准	2022/12/5
6	疫情冲击下我国经济恢复再次趋缓——2022 年 10 月宏观经济运行简析	2022/11/30
7	德拟征油气暴利税 中国央行全面降准——全球宏观经济周报 (2022/11/19-11/25)	2022/11/28
8	全球持续减持美国国债 英国计划实施财政巩固——全球宏观经济周报 (2022/11/12-11/18)	2022/11/21
9	美国 CPI 回落 中国外贸保持稳定增长——全球宏观经济周报 (2022/11/5-11/11)	2022/11/15
10	我国经济增速企稳回升——2022 年第三季度宏观经济分析及展望	2022/11/9
11	英美央行大幅加息 全球食品价格上涨减缓——全球宏观经济周报 (2022/10/29-11/4)	2022/11/7
12	欧洲央行再次加息 75 个基点 中国经济恢复势头向好——全球宏观经济周报 (2022/10/22-10/28)	2022/10/31
13	欧盟加大预算支出应对高油价——全球宏观经济周报 (2022/10/15-10/21)	2022/10/24
14	IMF 下调 2023 年全球经济增速 欧元区贸易逆差创新高——全球宏观经济周报 (2022/10/8-10/14)	2022/10/17
15	欧佩克+达成石油减产计划 美国国债接近法定上限——全球宏观经济周报 (2022/10/1-10/7)	2022/10/11
16	稳增长政策加快发力 经济运行边际改善明显——2022 年 8 月宏观经济运行简析	2022/10/10
17	美国通过临时拨款法案 欧元区 CPI 创新高——全球宏观经济周报 (2022/9/24-9/30)	2022/10/8
18	多国央行跟随美联储加息 中国和东盟贸易持续深化——全球宏观经济周报 (2022/9/17-9/23)	2022/9/26
19	全球多国货币兑美元贬值 中国主要经济指标总体改善——全球宏观经济周报 (2022/9/10-9/16)	2022/9/19
20	欧洲多国出台政策应对能源危机——全球宏观经济周报 (2022/9/3-9/9)	2022/9/13
21	美国非农数据好于预期 中国对外贸易保持增长——全球宏观经济周报 (2022/8/27-9/2)	2022/9/5
22	高温影响多国经济 中国 LPR 非对称降息——全球宏观经济周报 (2022/8/20-8/26)	2022/8/30
23	内需不足拖累经济恢复 政策加力稳固发展基础——2022 年 7 月宏观经济运行简析	2022/8/29
24	美国经济技术性衰退 中国 M2 余额大幅增长——全球宏观经济周报 (2022/8/13-8/19)	2022/8/22
25	中国前七月外贸增速加快 欧盟对俄煤炭禁运生效——全球宏观经济周报 (2022/8/6-8/12)	2022/8/15
26	美国贸易逆差连续缩窄 多国央行继续加息以抑制通胀——全球宏观经济周报 (2022/7/30-8/5)	2022/8/8
27	宏观政策大力支持 经济恢复迎难而上——2022 年上半年宏观经济分析与展望 (国内篇)	2022/8/5
28	我国经济发展的外部环境更加复杂严峻——2022 年上半年宏观经济分析与展望 (国际环境篇)	2022/8/5
29	美联储加息 75 个基点 人民币活跃度保持全球第五位——全球宏观经济周报 (2022/7/23-7/29)	2022/8/1

序号	宏观研究报告	披露时间
30	欧洲央行上调关键利率 中国经济增长仍具韧性——全球宏观经济周报 (2022/7/16-7/22)	2022/7/25
31	多国央行加快加息步伐 克罗地亚获准加入欧元区——全球宏观经济周报 (2022/7/9-7/15)	2022/7/18
32	OECD 国家通胀创新高 FAO 食品价格指数回落——全球宏观经济周报 (2022/7/2-7/8)	2022/7/11
33	欧盟对外自贸谈判取得进展 欧美对俄制裁继续升级——全球宏观经济周报 (2022/6/25-7/1)	2022/7/5
34	全球通胀持续高企 美国经常账户赤字创新高——全球宏观经济周报 (2022/6/18-6/24)	2022/6/27
35	复工复产推进下经济运行开始修复——2022 年 5 月宏观经济运行简析	2022/6/23
36	全球央行继续加息 多国减持美国国债——全球宏观经济周报 (2022/6/11-6/17)	2022/6/20
37	多个国际组织下调 2022 年全球经济增长预期——全球宏观经济周报 (2022/6/4-6/10)	2022/6/13
38	美联储启动缩表 克罗地亚明年或加入欧元区——全球宏观经济周报 (2022/5/28-6/3)	2022/6/6
39	本轮疫情对经济的影响有所显现——2022 年 4 月宏观经济运行简析	2022/6/2
40	IIF 下调经济增长预期 多国加息缓解通胀压力 ——全球宏观经济周报 (2022/5/21-5/27)	2022/5/30
41	IMF 调升人民币 SDR 权重 斯里兰卡主权债务违约——全球宏观经济周报 (2022/5/14-5/20)	2022/5/23
42	4 月美国 CPI 小幅回落 中国 M2 增速超预期 ——全球宏观经济周报 (2022/5/7-5/13)	2022/5/16
43	全球多国央行进行加息——全球宏观经济周报 (2022/4/30-5/6)	2022/5/9
44	新一轮疫情冲击下实现年度目标任重道远——2022 年第一季度宏观经济分析及展望	2022/5/7
45	欧元区 4 月 CPI 创新高 中国央行下调外汇存款准备金率——全球宏观经济周报 (2022/4/23-4/29)	2022/5/5
46	疫情冲击“稳”字难得——消费是我国经济增长的主动动力不会改变	2022/4/27
47	对俄制裁或将持续冲击全球经济 中国 2022 年经济开局总体平稳——全球宏观经济周报 (2022/4/16-4/22)	2022/4/24
48	全球经济贸易增长面临下行预期 多国央行加息应对通胀——全球宏观经济周报 (2022/4/9-4/15)	2022/4/18
49	俄乌冲突对全球经济影响显现 美联储或自 5 月开始缩表——全球宏观经济周报 (2022/4/4-4/8)	2022/4/12
50	贸发会议下调全球经济预期 人民币储备资产创新高——全球宏观经济周报 (2022/3/26-4/3)	2022/4/6
51	基于行业视角的经济修复观察	2022/3/30
52	正确认识经济数据超预期后的增长压力——2022 年 1~2 月宏观经济运行简析	2022/3/29
53	对俄制裁持续加码 俄乌冲突继续影响世界经济——全球宏观经济周报 (2022/3/19-3/25)	2022/3/28
54	美联储如期加息 中国经济增长好于预期——全球宏观经济周报 (2022/3/12-3/18)	2022/3/21
55	积极的增长目标有助于促进经济发展“稳中求进”——《2022 年政府工作报告》简评	2022/3/16
56	俄乌冲突将对全球经济产生严重影响——全球宏观经济周报 (2022/3/5-3/11)	2022/3/14
57	多国对俄实施经济制裁 俄央行上调基准利率至 20%——全球宏观经济周报 (2022/2/26-3/4)	2022/3/7
58	新增社会融资规模大幅增加——2022 年 1 月宏观经济运行简析	2022/3/2
59	俄乌局势引发全球金融市场震荡——全球宏观经济周报 (2022/2/19-2/25)	2022/2/28
60	中国 1 月通胀同比下降 日央行拟实施国债限价操作——全球宏观经济周报	2022/2/21

序号	宏观研究报告	披露时间
	(2022/2/12-2/18)	
61	全球制造业 PMI 连续两月下降 美国通胀再度爆表——全球宏观经济周报 (2022/2/05-2/11)	2022/2/14
62	美联邦政府债务首超 30 万亿 土耳其通胀再创新高——全球宏观经济周报 (2022/1/29-2/4)	2022/2/7
63	政策靠前发力支持我国经济平稳运行——2021 年宏观经济分析与展望 (国内篇)	2022/1/30
64	多重压力下我国经济发展的外部环境依然严峻——2021 年宏观经济分析与展望 (国际环境篇)	2022/1/30
65	IMF 下调全球经济增速预期 美联储释放加息信号——全球宏观经济周报 (2022/1/22-1/28)	2022/1/29
66	全球 FDI 强劲反弹 中国人均 GDP 突破 1.2 万美元——全球宏观经济周报 (2022/1/15-1/21)	2022/1/24
67	世行下调全球经济增速 中国进出口规模突破 6 万亿——全球宏观经济周报 (2022/1/8-1/14)	2022/1/17
68	全球食品价格创十年新高 美联储或提前加息——全球宏观经济周报 (2022/1/1-1/7)	2022/1/10
69	RCEP 正式生效 欧盟拟修改《稳定与增长公约》——全球宏观经济周报 (2021/12/25-12/31)	2022/1/4

(2) 区域研究

2022 年,新世纪评级对全国各省市的经济、财力和债务状况展开分析研究,全年共完成区域研究报告 38 篇,涵盖全国 31 个省、自治区、直辖市和 5 个计划单列市。

图表 3. 新世纪评级区域研究报告 (2022 年)

序号	区域研究报告	披露时间
1	深圳市及下辖各区经济财政实力与债务研究 (2022)	2022/12/28
2	宁波市及下辖各区县经济财政实力与债务研究 (2022)	2022/12/27
3	青岛市及下辖各区市经济财政实力与债务研究 (2022)	2022/12/26
4	大连市及下辖各区县经济财政实力与债务研究 (2022)	2022/12/23
5	厦门市及下辖各区经济财政实力与债务研究 (2022)	2022/12/22
6	陕西省及下辖各市经济财政实力与债务研究 (2022)	2022/12/21
7	江西省及下辖各市经济财政实力与债务研究 (2022)	2022/12/20
8	云南省及下辖各州市经济财政实力与债务研究 (2022)	2022/12/19
9	安徽省及下辖各市经济财政实力与债务研究 (2022)	2022/12/16
10	海南省及下辖各市县经济财政实力与债务研究 (2022)	2022/12/15
11	广西壮族自治区及下辖各市经济财政实力与债务研究 (2022)	2022/12/14
12	贵州省及下辖各州市经济财政实力与债务研究 (2022)	2022/12/13
13	四川省及下辖各州市经济财政实力与债务研究 (2022)	2022/12/12
14	西藏自治区及下辖市 (地区) 经济财政实力与债务研究 (2022)	2022/12/9
15	内蒙古自治区及下辖各盟市经济财政实力与债务研究 (2022)	2022/12/8
16	天津市及下辖各区经济财政实力与债务研究 (2022)	2022/12/7
17	山西省及下辖各市经济财政实力与债务研究 (2022)	2022/12/6
18	河南省及下辖各市经济财政实力与债务研究 (2022)	2022/12/5

序号	区域研究报告	披露时间
19	河北省及下辖各市经济财政实力与债务研究（2022）	2022/12/2
20	甘肃省及下辖各州市经济财政实力与债务研究（2022）	2022/12/1
21	宁夏自治区及下辖各市经济财政实力与债务研究（2022）	2022/11/30
22	青海省及下辖各州市经济财政实力与债务研究（2022）	2022/11/29
23	新疆自治区及下辖各州市（地区）经济财政实力与债务研究（2022）	2022/11/28
24	黑龙江省及下辖各市（地区）经济财政实力与债务研究（2022）	2022/11/25
25	辽宁省及下辖各市经济财政实力与债务研究（2022）	2022/11/24
26	吉林省及下辖各州市经济财政实力与债务研究（2022）	2022/11/23
27	湖北省及下辖各州市经济财政实力与债务研究（2022）	2022/11/22
28	山东省及下辖各市经济财政实力与债务研究（2022）	2022/11/21
29	重庆市及下辖各区县经济财政实力与债务研究（2022）	2022/11/18
30	湖南省及下辖各州市经济财政实力与债务研究（2022）	2022/11/17
31	福建省及下辖各市经济财政实力与债务研究（2022）	2022/11/16
32	北京市及下辖各区经济财政实力与债务研究（2022）	2022/11/15
33	广东省及下辖各市经济财政实力与债务研究（2022）	2022/11/14
34	上海市及下辖各区经济财政实力与债务研究（2022）	2022/11/11
35	江苏省及下辖各市经济财政实力与债务研究（2022）	2022/11/10
36	浙江省及下辖各市经济财政实力与债务研究（2022）	2022/11/9
37	2022 年上半年度全国及各省市经济财政情况简析	2022/8/31
38	2021 年全国及各省市经济财政债务分析	2022/3/28

（3）行业研究

2022 年，新世纪评级继续加强行业信用质量研究，定期披露各行业研究报告，同时不定期发布行业信用评论，当年共披露 43 篇行业研究报告。

图表 4. 新世纪评级行业研究报告（2022 年）

序号	行业研究报告	披露时间
1	2022 年上半年银行业信用观察	2022/9/15
2	2022 年上半年融资租赁行业信用观察	2022/9/14
3	2022 年上半年人身险行业信用观察	2022/9/13
4	2022 年上半年汽车金融行业信用观察	2022/9/6
5	2022 年上半年财产保险行业信用观察	2022/9/5
6	2022 年上半年消费金融行业信用观察	2022/9/5
7	2022 年上半年证券行业信用观察	2022/9/1
8	2021 年度中国融资担保行业信用回顾与展望	2022/1/28
9	2021 年度消费金融行业信用回顾与展望	2022/1/27
10	2021 年中国汽车金融行业信用回顾与展望	2022/1/27
11	2021 年度中国人身险行业信用回顾与展望	2022/1/26
12	2021 年度中国财产保险行业信用回顾与展望	2022/1/26

序号	行业研究报告	披露时间
13	2021 年度中国证券行业信用回顾与展望	2022/1/25
14	2021 年度中国私募股权投资行业信用回顾与展望	2022/1/25
15	2021 年度中国银行业信用回顾与展望	2022/1/24
16	2021 年中国融资租赁行业信用回顾与展望	2022/1/24
17	出版发行行业 2022 年度信用展望	2022/1/21
18	建筑施工行业 2022 年度信用展望	2022/1/20
19	互联网游戏行业 2022 年度信用展望	2022/1/20
20	钢铁行业 2022 年度信用展望	2022/1/19
21	零售行业 2022 年度信用展望	2022/1/19
22	纺织服装行业 2022 年度信用展望	2022/1/18
23	港口行业 2022 年度信用展望	2022/1/18
24	医药制造行业 2022 年度信用展望	2022/1/17
25	汽车制造行业 2022 年度信用展望	2022/1/17
26	家用电器行业 2022 年度信用展望	2022/1/14
27	旅游行业 2022 年度信用展望	2022/1/14
28	水务行业 2022 年度信用展望	2022/1/13
29	造纸行业 2022 年度信用展望	2022/1/13
30	房地产开发行业 2022 年度信用展望	2022/1/12
31	煤炭开采行业 2022 年度信用展望	2022/1/12
32	化工行业 2022 年度信用展望	2022/1/11
33	饮料制造行业 2022 年度信用展望	2022/1/11
34	电力行业 2022 年度信用展望	2022/1/10
35	电气设备行业 2022 年度信用展望	2022/1/10
36	有色金属行业 2022 年度信用展望	2022/1/7
37	水泥行业 2022 年度信用展望	2022/1/7
38	食品行业 2022 年度信用展望	2022/1/6
39	医疗器械制造行业 2022 年度信用展望	2022/1/6
40	民航机场行业 2022 年度信用展望	2022/1/5
41	农药化肥行业 2022 年度信用展望	2022/1/5
42	收费公路行业 2022 年度信用展望	2022/1/4
43	房地产租赁行业（商办物业类）2022 年度信用展望	2022/1/4

（4）违约研究

2022 年，新世纪评级持续关注债券市场违约情况，定期发布违约与信用风险相关研究文章，全年共完成违约研究报告 21 篇。

图表 5. 新世纪评级违约研究报告（2022 年）

序号	违约研究报告	披露时间
1	政策扶持下房地产行业信用风险有望逐步缓释——2022 年房地产行业信用	2022/12/29

序号	违约研究报告	披露时间
	风险回顾与展望	
2	债券展期规模明显回升——2022 年 11 月债券市场违约与信用风险事件报告	2022/12/28
3	多支债券发生二次展期 ——2022 年 10 月债券市场违约与信用风险事件报告	2022/11/29
4	支持政策持续推进有助于房企化解信用风险——2022 年前三季度债券市场违约风险分析及展望	2022/11/18
5	广西万通债券到期兑付违约——2022 年 9 月债券市场违约与信用风险事件报告	2022/10/25
6	我国违约债券处置发展研究	2022/10/25
7	债券展期规模仍处于较高水平——2022 年 8 月债券市场违约与信用风险事件报告	2022/9/27
8	兑付高峰期房地产企业展期数量大幅增加 ——2022 年 7 月债券市场违约与信用风险事件报告	2022/8/25
9	政策加力缓解风险蔓延 地产行业尚未走出困境——2022 年上半年度债券市场违约风险分析及展望	2022/8/10
10	房企境外债违约状况仍较严峻——2022 年 6 月债券市场违约与信用风险事件报告	2022/7/13
11	祥光铜业交叉违约终未豁免——2022 年 5 月债券市场违约与信用风险事件报告	2022/6/22
12	跨领域经营亏损严重 控股集团流动性枯竭 ——当代科技违约事件案例分析	2022/6/9
13	“当代系”两家发行人先后违约——2022 年 4 月债券市场违约与信用风险事件报告	2022/5/27
14	政策加力有助于信用风险的防范和化解——2022 年第一季度债券市场违约风险分析及展望	2022/5/8
15	渤海租赁、福建阳光、工大高新等债券发生违约——2022 年 3 月债券市场违约与信用风险事件报告	2022/4/26
16	我国违约债券主要处置途径及处置结果研究	2022/4/7
17	监管压力叠加扩张瓶颈 腾挪空间丧失终至违约——阳光城违约事件案例分析	2022/3/30
18	股东破产重整拖累渤海租赁债券两度展期后终违约	2022/3/25
19	房地产企业境外债新增违约持续增多——2022 年 1~2 月债券市场违约与信用风险事件报告	2022/3/8
20	房地产企业与展期债券主体违约预期偏高——2021 年债券市场信用风险分析及展望	2022/2/18
21	房地产企业违约风险仍处于上升阶段——2021 年 12 月债券市场违约与信用风险事件报告	2022/1/18

(5) 债券市场研究

2022 年，新世纪评级持续关注债券市场发展，全年共完成债券市场研究报告 92 篇¹。

图表 6. 新世纪评级债券市场研究报告 (2022 年)

序号	债券市场研究报告	披露时间
1	到期规模较大 同业存单发行回升——2022 年 11 月非传统债券发行概况	2022/12/22
2	信用债发行规模环比回落——2022 年 11 月信用债发行与评级概况	2022/12/22
3	债市发行规模小幅回升——2022 年 11 月债券市场发行概况与政策汇总	2022/12/21

¹ 不含绿色债券认证研究，绿色债券认证研究情况在后文相应版块单列。

序号	债券市场研究报告	披露时间
4	商业银行资本工具概况及信用风险研究	2022/12/19
5	经济面乐观预期持续推动债市收益率上行——2022年11月债券市场利率分析	2022/12/16
6	熊猫债资金管理进一步完善——债券市场政策周报（2022/11/21-12/4）	2022/12/7
7	公司债券注册制深化改革稳步推进——债券市场政策周报（2022/11/14-11/20）	2022/11/25
8	债市收益率在乐观情绪消退后或再度下降——2022年10月债券市场利率分析	2022/11/25
9	信用债发行规模环比回升——2022年10月信用债发行与评级概况	2022/11/23
10	政策支持下地方政府专项债发行涨幅显著——2022年10月非传统债券发行概况	2022/11/23
11	债市发行规模继续小幅下降——2022年10月债券市场发行概况与政策汇总	2022/11/22
12	从分配顺序探讨优先 A1-A3 档实际信用水平的差异	2022/11/21
13	民企债券融资支持力度显著加大——债券市场政策周报（2022/10/31-11/13）	2022/11/17
14	从评级视角探析资产担保债券	2022/11/17
15	疫情冲击下的商业地产抵押贷款资产证券化产品——以部分 CMBN 的底层物业为例	2022/11/8
16	金砖国家合作向信用评级领域拓展——债券市场政策周报（2022/9/26-10/30）	2022/11/4
17	债券发行小幅下降 净融资规模明显收缩——2022年第三季度中国债券市场发行分析与展望	2022/11/2
18	中资美元债发行研究	2022/11/1
19	债券市场到期收益率略有回升——2022年9月债券市场利率分析	2022/10/21
20	多数券种发行收缩 债市整体规模小幅下降——2022年9月债券市场发行概况与政策汇总	2022/10/20
21	信用债发行规模环比回落 同比转升——2022年9月信用债发行与评级概况	2022/10/20
22	非传统债券发行表现分化——2022年9月非传统债券发行概况	2022/10/20
23	从动态池数据透视消费贷款的资产质量	2022/10/13
24	全国首批三单保障性租赁住房 REITs 解析	2022/10/12
25	2022年上半年度汽车贷款证券化产品发行及存续期表现	2022/10/11
26	2022年第三季度资产证券化产品市场运行情况	2022/10/10
27	2022年上半年个人住房抵押贷款资产证券化产品的市场运行状况与展望	2022/10/9
28	深交所响应《中国绿色债券原则》修订绿色公司债券标准——债券市场政策周报（2022/8/29-9/25）	2022/9/28
29	债券市场到期收益率将维持低位——2022年8月债券市场利率分析	2022/9/22
30	地方政府债发行以再融资债券为主——2022年8月非传统债券发行概况	2022/9/20
31	信用债8月发行规模环比显著回升——2022年8月信用债发行与评级概况	2022/9/20
32	债券市场8月发行规模环比小幅回升——2022年8月债券市场发行概况与政策汇总	2022/9/20
33	2022年上半年消费贷款 ABS 产品市场运行状况	2022/9/6
34	保险公司资本补充渠道进一步扩宽——债券市场政策周报（2022/8/8-8/28）	2022/9/2
35	债券市场7月发行规模环比回落——2022年7月债券市场发行概况与政策汇总	2022/8/23
36	传统信用债券7月发行规模环比小幅下滑——2022年7月信用债发行与评级概况	2022/8/23
37	专项债额度基本使用完毕 地方政府债发行大幅收缩——2022年7月非传统债券发行概况	2022/8/23

序号	债券市场研究报告	披露时间
38	实体经济融资需求较弱 债市收益率持续下行——2022年7月债券市场利率分析	2022/8/18
39	交易商协会再次优化熊猫债注册发行机制——债券市场政策周报（2022/7/25-8/7）	2022/8/11
40	债券发行规模持续稳定增长——2022年上半年中国债券市场发行分析与展望	2022/8/3
41	三部门发文推动债券市场更好支持民营企业改革发展——债券市场政策周报（2022/7/11-7/24）	2022/7/28
42	下半年债券市场利率或将小幅上行——2022年上半年债券市场利率分析及展望	2022/7/21
43	信用债6月发行规模环比显著回升——2022年6月信用债发行与评级概况	2022/7/19
44	地方政府债月度发行规模创历史新高——2022年6月非传统债券发行概况	2022/7/19
45	债券市场6月发行规模环比明显回升——2022年6月债券市场发行概况与政策汇总	2022/7/19
46	互联互通深入融合 金融市场对外开放持续推进——债券市场政策周报（2022/6/27-7/10）	2022/7/15
47	2022年上半年我国资产证券化市场概况	2022/7/12
48	资产证券化产品市场2022年第二季度运行情况	2022/7/6
49	债券市场推出转型债券助力“双碳”目标——债券市场政策周报（2022/6/6-6/26）	2022/6/28
50	债券市场5月发行规模环比持平——2022年5月债券市场发行概况与政策汇总	2022/6/17
51	信用债5月发行规模环比继续下滑——2022年5月信用债发行与评级概况	2022/6/17
52	地方政府专项债发行规模创年内月度新高——2022年5月非传统债券发行概况	2022/6/17
53	复工复产持续推进 债市收益率将见底回升——2022年5月债券市场利率分析及展望	2022/6/10
54	债券市场统一对外开放持续推进——债券市场政策周报（2022/5/23-6/5）	2022/6/7
55	写在首批基础设施公募REITs成立一周年之际——之二级市场表现	2022/6/2
56	写在首批基础设施公募REITs成立一周年之际——之基础资产表现	2022/5/31
57	写在首批基础设施公募REITs成立一周年之际——之交易结构	2022/5/30
58	债券市场大力支持科创企业融资工作——债券市场政策周报（2022/5/9-5/22）	2022/5/26
59	债券市场4月净融资规模回落明显——2022年4月债券市场发行概况与政策汇总	2022/5/20
60	信用债4月发行规模环比下滑——2022年4月信用债发行与评级概况	2022/5/20
61	提前下达限额接近使用完毕 地方债发行放缓——2022年4月非传统债券发行概况	2022/5/20
62	资金面宽裕环境下债市收益率普遍下行——2022年4月债券市场利率分析及展望	2022/5/13
63	多项制度发布助力债券市场高质量发展——债券市场政策周报（2022/4/18-5/8）	2022/5/11
64	债券发行规模保持平稳增长——2022年第一季度中国债券市场发行分析与展望	2022/5/10
65	债券市场3月发行规模环比涨幅扩大——2022年3月债券市场发行概况与政策汇总	2022/4/21
66	信用债3月发行规模环比显著回升——2022年3月信用债发行与评级概况	2022/4/21
67	地方政府债发行规模继续处于高位——2022年3月非传统债券发行概况	2022/4/21
68	中国人民银行全面降准为实体经济纾困——债券市场政策周报（2022/4/4-4/17）	2022/4/20
69	资产证券化产品市场2022年第一季度运行情况	2022/4/19

序号	债券市场研究报告	披露时间
70	疫情再度冲击和政策宽松预期推动收益率开始下行——2022 年 3 月债券市场利率分析及展望	2022/4/14
71	中办国办发文全面推进社会信用体系建设高质量发展——债券市场政策周报（2022/3/28-4/3）	2022/4/8
72	交易商协会发布专项产品指南 发行工作进一步规范化——债券市场政策周报（2022/3/7-3/27）	2022/3/29
73	资金需求增加预期升温 债市收益率震荡上行——2022 年 2 月债券市场利率分析及展望	2022/3/22
74	地方政府专项债持续发力——2022 年 2 月非传统债券发行概况	2022/3/17
75	信用债 2 月发行规模同比显著增长——2022 年 2 月信用债发行与评级概况	2022/3/17
76	债券市场 2 月发行规模环比小幅增长——2022 年 2 月债券市场发行概况与政策汇总	2022/3/17
77	证监会扎实推进债券市场风险防范和高质量发展 ——债券市场政策周报（2022/02/14-3/6）	2022/3/9
78	流动性充裕带动债券市场收益率显著下行——2022 年 1 月债券市场利率分析及展望	2022/3/1
79	债券市场 1 月发行规模环比降幅收窄——2022 年 1 月债券市场发行概况与政策汇总	2022/2/21
80	传统信用债券发行量环比回升——2022 年 1 月信用债发行与评级概况	2022/2/21
81	地方政府专项债提前发力——2022 年 1 月非传统债券发行概况	2022/2/21
82	“十四五”金融标准化目标助力金融业高质量发展——债券市场政策周报（2022/01/24-2/13）	2022/2/16
83	高质量发展持续推进 债券市场发行增势平稳——2021 年中国债券市场发行分析与展望（上篇）	2022/2/11
84	多样化产品创新支持信用债发行持续增长——2021 年中国债券市场发行分析与展望（下篇）	2022/2/11
85	边际宽松政策环境赋予收益率下行动力——2021 年债券市场利率分析及展望	2022/2/8
86	细则落地推动债券市场互联互通进一步深化——债券市场政策周报（2022/01/16-1/23）	2022/1/26
87	债券市场 12 月发行规模环比回落——2021 年 12 月债券市场发行概况与政策汇总	2022/1/21
88	信用债 12 月发行量同比涨幅扩大——2021 年 12 月信用债发行与评级概况	2022/1/21
89	地方政府债券发行顺利收官——2021 年 12 月非传统债券发行概况	2022/1/21
90	全面风险排查有利于保障企业债的安全兑付——债券市场政策周报（2021/12/31-2022/1/16）	2022/1/19
91	2021 年我国资产证券化市场概况	2022/1/11
92	资产证券化产品市场 2021 年第四季度运行情况	2022/1/10

（6）评级结果市场表现研究

2022 年，新世纪评级继续对债券市场进行利差分析和等级迁移研究，全年共完成市场表现研究报告 38 篇。

图表 7. 新世纪评级评级结果市场表现研究报告（2022 年）

序号	评级结果市场表现研究报告	披露时间
1	2022 年第三季度非金融企业债务融资工具利差分析	2022/10/28
2	2022 年第三季度企业债利差分析	2022/10/28
3	2022 年第三季度公司债利差分析	2022/10/28

序号	评级结果市场表现研究报告	披露时间
4	2022 年前三季度债券市场主体信用等级迁移研究	2022/10/24
5	商业银行 2022 年三季度市场表现分析	2022/10/19
6	融资租赁行业 2022 年三季度市场表现分析	2022/10/18
7	证券行业 2022 年三季度市场表现分析	2022/10/14
8	2022 年上半年度地方政府债券发行情况和市场表现分析	2022/9/6
9	2022 年上半年城投债发行情况和市场表现分析	2022/9/2
10	证券行业 2022 年二季度市场表现分析	2022/8/16
11	融资租赁行业 2022 年二季度市场表现分析	2022/8/9
12	2022 年上半年度公司债利差分析	2022/7/28
13	2022 年上半年度超短期融资券利差分析	2022/7/28
14	2022 年上半年度一般短期融资券利差分析	2022/7/28
15	2022 年上半年度中期票据利差分析	2022/7/28
16	2022 年上半年度企业债利差分析	2022/7/28
17	2022 年上半年度债券市场主体信用等级迁移研究	2022/7/27
18	商业银行 2022 年二季度市场表现分析	2022/7/26
19	2021 年债券市场违约率统计年报（三）——新世纪评级违约率统计	2022/6/8
20	2021 年债券市场违约率统计年报（二）——分债券品种的违约率统计	2022/5/24
21	2021 年债券市场违约率统计年报（一）——非金融债券市场公开发行债券主体的违约率统计	2022/5/16
22	2022 年第一季度超短期融资券利差分析	2022/4/29
23	2022 年第一季度短期融资券利差分析	2022/4/29
24	2022 年第一季度中期票据利差分析	2022/4/29
25	2022 年第一季度公司债利差分析	2022/4/29
26	2022 年第一季度企业债利差分析	2022/4/29
27	融资租赁行业 2022 年一季度市场表现分析	2022/4/28
28	2022 年第一季度债券市场主体信用等级迁移研究	2022/4/28
29	证券行业 2022 年一季度市场表现分析	2022/4/27
30	商业银行 2022 年一季度市场表现分析	2022/4/22
31	2021 年城投债发行情况和市场表现分析	2022/4/11
32	2021 年地方政府债券发行情况和市场表现分析	2022/3/24
33	2021 年度债券市场主体信用等级迁移研究	2022/1/28
34	2021 年度超短期融资券利差分析	2022/1/25
35	2021 年度一般短期融资券利差分析	2022/1/25
36	2021 年度中期票据利差分析	2022/1/25
37	2021 年度公司债利差分析	2022/1/25
38	2021 年度企业债利差分析	2022/1/25

（7）主权研究

2022 年，新世纪评级持续关注全球主要国家（地区）的最新信用状况，积极开展主权信用研究和评级工作，全年共发布 6 个国家的主权信用评级报告，及

2 篇主权信用研究文章。主权评级报告中，冰岛与比利时为首次评级，土耳其、斯里兰卡、白俄罗斯与俄罗斯为跟踪评级。截至 2022 年末，新世纪评级已在官网发布了 53 个国家（地区）的主权评级报告，其中涉及“一带一路”沿线国家和地区 36 个。

图表 8. 新世纪评级主权信用研究成果（2022 年）

序号	主权信用研究成果	披露时间
1	冰岛共和国主权信用评级报告	2022/12/16
2	比利时王国主权信用评级报告	2022/12/5
3	土耳其共和国主权信用跟踪评级报告	2022/9/22
4	斯里兰卡民主社会主义共和国主权信用跟踪评级报告	2022/9/22
5	白俄罗斯共和国主权信用跟踪评级报告	2022/4/12
6	俄罗斯联邦主权信用跟踪评级报告	2022/3/7
7	疫情持续对斯里兰卡主权信用水平造成负面影响	2022/2/23
8	英国经济恢复缓解其主权信用下行压力	2022/2/17

（8）绿色债券认证研究

2022 年，新世纪评级绿色债券认证业务稳步发展，全年为近十家企业提供绿色债券评估认证服务，助力多支绿色债券成功发行，积极推进我国绿色产业、绿色金融的稳步发展。

2022 年，新世纪评级通过官网及微信等多个公开平台按月发布《中国绿色债券市场分析报告》，还发布了《水力发电类绿色债券的环境效益研究》、《转型相关债券创新推出 助力传统工业低碳转型》等研究报告 17 篇，对绿色债券产品和相关政策进行了全面介绍。

图表 9. 新世纪评级绿色债券研究报告（2022 年）

序号	绿色债券研究报告	披露时间
1	绿债发行规模环比恢复增长——2022 年 11 月中国绿色债券市场发行和交易概况	2022/12/26
2	助力低碳绿色转型 守护可持续发展——可持续发展挂钩债券发展研究	2022/12/14
3	绿色金融债大额发行带动绿债规模同比高增——2022 年 10 月中国绿色债券市场发行和交易概况	2022/11/24
4	标准统一及行业规范共促绿债市场继续扩容——2022 年第三季度中国绿色债券市场分析报告	2022/11/3
5	绿债发行金额大幅增长 成交规模创历史新高——2022 年 8 月中国绿色债券市场发行和交易概况	2022/9/21
6	绿色债券发行金额环比小幅增长——2022 年 7 月中国绿色债券市场发行和交易概况	2022/8/24
7	《中国绿色债券原则》推动绿债市场与国际接轨	2022/8/4
8	绿色债券发行规模再创半年度新高——2022 年上半年中国绿色债券市场分析报告	2022/8/3
9	低碳转型绿债创新发行 绿色债券恢复增长——2022 年 5 月中国绿色债券市场发行和交易概况	2022/6/21

序号	绿色债券研究报告	披露时间
10	转型相关债券创新推出 助力传统工业低碳转型	2022/6/15
11	绿色债券发行金额环比下降同比持平——2022 年 4 月中国绿色债券市场发行和交易概况	2022/5/25
12	绿色债券发行规模再创季度新高——2022 年第一季度中国绿色债券市场分析报告	2022/5/17
13	水力发电类绿色债券的环境效益研究	2022/5/12
14	绿色债券发行规模同比保持增长——2022 年 2 月中国绿色债券市场发行和交易概况	2022/3/23
15	上交所力推 ESG 信披和绿债创新 ——《上海证券交易所“十四五”期间碳达峰碳中和行动方案》简评	2022/3/15
16	绿色债券发行与成交规模同比大幅增长——2022 年 1 月中国绿色债券市场发行和交易概况	2022/3/2
17	双碳目标引领绿色债券市场蓬勃发展——2021 年中国绿色债券市场分析与展望	2022/2/17

(9) 其他研究

除上述研究领域外，2022 年新世纪评级对城投企业信用风险、房地产行业 and 汽车行业信用质量、中国评级行业发展、ESG 的评级应用、国际评级监管动态等展开研究，全年共完成各类研究报告 10 篇。

图表 10. 新世纪评级其他研究报告 (2022 年)

序号	其他研究报告	披露时间
1	再融资能力视角下的城投风险	2022/12/20
2	专题研究：新能源浪潮下中国汽车行业信用质量关注	2022/12/2
3	专题研究：流动性困局下我国房地产开发行业的外溢效应	2022/12/1
4	专题研究：2022 年全球机场运行情况与信用观察	2022/11/30
5	欧美日及新兴市场国家评级机构准入制度研究	2022/11/15
6	扬自律管理之帆 行信用评级之路	2022/11/10
7	IOSCO 发布关于 ESG 评级和数据产品服务商的报告	2022/5/18
8	经济修复背景下结构性分化加剧——疫情防控期间发行人财务状况分析	2022/4/13
9	国际信用评级行业其他产品和服务监管研究	2022/1/14
10	ESG 在信用评级中的应用研究	2022/1/7

(三) 交流与宣传活动

为了促进投资者进一步了解信用评级、加强信用风险的理解，新世纪评级设立了为投资者服务的市场发展部，通过研讨会、公司官网、期刊、微信公众号等多种形式与投资者开展研讨和交流。

2022 年 1 月 7 日，新世纪评级主办的“商用车金融资产证券化产品评级关注点及展望”线上研讨会成功举行。会议上，演讲嘉宾向与会者介绍了我国商用车市场和商用车金融市场现状，总结了商用车金融资产的主要特点，分享了商用车金融资产证券化产品的评级方法和关注点。

2022年2月22日，“2022年新世纪评级中国经济信用观察”在线研讨会顺利举行。本次会议市场反响热烈，获得经济观察报、万得3C会议等多个媒体转载报道，会议进程通过微博、微信、万得客户端等多个渠道进行同步转播，吸引了众多国内资本市场参与者共同关注，累计观看阅读人次近50万。公司多位嘉宾出席本次会议，围绕2022年中国债券市场信用风险整体趋势以及工商企业、城投企业、金融行业、资产证券化产品的信用质量演变特点等话题分别展开演讲，分享了最新的研究成果。

2022年5月23日，新世纪评级主办的“互联网金融监管趋势及其对互联网金融行业的信用影响”线上研讨会成功举行。会议上，演讲嘉宾对近年来互联网金融相关监管政策进行了梳理，同时结合行业现状向与会嘉宾分析了监管政策及趋势对行业竞争格局、业务模式、盈利能力及资产质量等可能产生的影响。

2022年7月26日，新世纪评级成功举办“内外环境显著变化 政策宽松信用平稳——2022年宏观与债市年中展望”线上研讨会。本次会议分析了2022年上半年我国面临的内外环境与债券市场总体表现，并对下半年的发展趋势进行了展望，相关主题市场关注度较高，来自各机构的超200位嘉宾参加会议。

2022年9月8日，新世纪评级应邀出席“中国-亚洲信用评级业高峰论坛——中国评级行业三十年：正在进行的转型与改革”线上论坛。新世纪评级参会代表出席了论坛下半场的圆桌讨论环节，与其他评级、固定收益研究领域专家共同聚焦房地产行业流动性风险，探讨现阶段房地产行业风险的特点及未来走势、房地产企业违约扩大的可能性、政策能否有效解决房地产行业流动性等问题。

2022年9月16日，新世纪评级主办的“国际关系复杂多变背景下我国集成电路产业面临的短期挑战和长期机遇”线上研讨会成功举行，来自银行、保险、券商等机构的近千位参会者观看了本次会议。会议上，演讲嘉宾发表主题演讲，对国内外集成电路产业发展现状和趋势进行了介绍，并通过样本企业观察近年来国内集成电路国产化趋势和融资改善情况，综合分析了国际关系复杂多变背景下我国集成电路产业发展面临的短期挑战和长期机遇。

2022年10月14日，新世纪评级主办的“再融资能力视角下的城投风险”线上研讨会成功举行，共有500余名市场投资者通过直播平台参与了本次会议。会议上，演讲嘉宾从影响城投企业再融资能力的主要因素入手，结合再融资表现分析了城投企业可能面临的信用风险。

2022年11月18日，新世纪评级主办的“从动静态池数据透视消费贷款资产质量”线上研讨会成功举行，共有500余位参会者观看了本次会议。会议上，演讲嘉宾以“从动静态池数据透视消费贷款资产质量”为主题发表演讲，梳理了

用动态池和静态池数据计算违约率指标之间的差异，并分析了不同数据结构计算出的违约率指标。

（四）其他业务开展情况和国际业务拓展情况

除上述债券评级业务外，新世纪评级还开展上海地区信贷评级、商业保理评级和担保公司评级业务，但业务数量和收入规模都很小。

2022 年，新世纪评级未开展除熊猫债外的国际评级业务。

（五）收入情况

2022 年，新世纪评级营业收入为 32,951.69 万元，同比下降 0.03%。受取消债项评级的影响，相关债券评级的收入下滑明显。其中，非金融企业债务融资工具收入为 3,876.70 万元，同比下降 46.25%；企业债收入为 2,122.92 万元，同比增长 3.52%；公司债收入为 3,729.70 万元，同比下降 16.27%；金融债收入为 311.32 万元，同比下降 48.69%；资产支持证券收入为 5,132.60 万元，同比下降 41.55%；其他业务收入为 17,778.45 万元，同比增长 80.36%，主要得益于主体评级收入的增长。

图表 11. 2021~2022 年度收入情况（单位：万元）²

业务种类	2021 年	2022 年
非金融企业债务融资工具	7,212.85	3,876.70
企业债	2,050.77	2,122.92
公司债	4,454.44	3,729.70
金融债	606.79	311.32
资产支持证券	8,780.56	5,132.60
其他	9,857.21	17,778.45
其中：主体评级收入	8,437.87	16,866.62
合计	32,962.61	32,951.69

（六）其他需要披露的业务开展情况

1. 评级债项发行情况

2022 年，新世纪评级参与债项评级的发行债券数量 870 只，同比下降 52.48%，合计发行规模 18,227.22 亿元，同比下降 39.38%，其中非金融企业债务融资工具 150 只，同比下降 61.83%，涉及发行金额 1,156.52 亿元，同比下降 60.14%；企业债 76 只，同比下降 5.00%，涉及发行金额 792.40 亿元，同比下降 9.22%；公司债 137 只，同比下降 54.18%，涉及发行金额 1,195.57 亿元，同比下降 64.24%；金融债 66 只，同比下降 53.85%，涉及发行金额 3,168.00 亿元，同比下降 40.97%；

² 业务收入的确认：于资产负债表日，债券业务在收到价款且撰写的项目报告经评审会通过后确认收入实现；非债券业务以收到价款报告完成确认收入实现。

银保监会主管资产支持证券 19 只，与上年持平，涉及发行金额 150.14 亿元，同比下降 27.86%；证监会主管资产支持证券 286 只，同比下降 53.72%，涉及发行金额 1,327.39 亿元，同比下降 49.77%；地方政府债 136 期，同比下降 51.25%，涉及发行金额 10,437.20 亿元，同比下降 29.15%。

2. 年末级别分布

截至 2022 年末，新世纪评级已评定主体级别且在评级有效期内的发行人 1053 家，比上年减少 78 家，发行人主体信用级别以 AAA 级、AA+级、AA 级、AA-级为主。其中 AAA 级 237 家，占比 22.51%；AA+级 368 家，占比 34.95%；AA 级 397 家，占比 37.70%；AA-级 28 家，占比 2.66%。

3. 利差分析

新世纪评级选取 Mann-Whitney U 两独立样本非参数检验方法对 2022 年新世纪评级所评的超短期融资券、短期融资券、中期票据、企业债、公司债和结构化产品进行利差分析。本检验中所有检验过程均通过 SPSS 20 完成，基础数据来源于财汇资讯，数据提取日为 2023 年 4 月 11 日。

(1) 超短期融资券利差分析

新世纪评级选取发行起始日介于 2022 年，发行期限为 270 天，由新世纪评级进行主体评级的超短期融资券进行年度发行利差和交易利差分析，剔除有担保条款和永续债样本后，最终获得符合统计要求超短期融资券共 256 支。统计样本的发行利差、交易利差描述性统计结果显示：分析样本共包含 4 种主体信用等级，分别为 AAA 级、AA+级和 AA 级；各主体信用等级对应的发行利差、交易利差均存在一定差异，发行利差或交易利差均值随主体信用等级的上升而下降。这说明，主体信用等级对超短期融资券的发行利差、交易利差均具有较好的区分度。

图表 12. 新世纪评级 2022 年 270 天超短期融资券发行利差、交易利差描述性统计 (BP)

主体信用等级	样本数 (支)	发行利率 (%)			发行利差 (BP)			
		区间	均值	标准差	均值	级差	标准差	变异系数
AAA	79	1.49-3.39	2.32	0.39	36.67	NR	31.32	0.85
AA ⁺	136	1.80-6.50	2.87	1.06	93.16	56.49	101.60	1.09
AA	41	1.98-6.48	3.80	1.29	184.47	29.48	128.12	0.69

主体信用等级	样本数 (支)	上市首日利率 (%)			交易利差 (BP)			
		区间	均值	标准差	均值	级差	标准差	变异系数
AAA	77	1.57-8.01	2.69	0.82	73.38	NR	83.54	1.14
AA ⁺	132	1.76-8.80	3.30	1.08	136.39	63.01	110.55	0.81
AA	41	2.00-9.02	4.59	1.82	263.64	127.25	191.00	0.72

注：1.资料来源于财汇资讯，新世纪评级整理。

2.发行利差=票面利率-起息日对应期限中债国债到期收益率，下同。

3.交易利差=上市日收益率-上市日对应期限中债国债到期收益率，下同。

4.部分债券在上市日无交易，本文对于此类债券不作上市首日收益率和交易利差统计，下同。

为进一步检验超短期融资券的发行利差、交易利差在各主体信用等级间差异的显著性，新世纪评级采用 Mann-Whitney U 两独立样本非参数检验方法分别对主体信用等级 AAA 级与 AA⁺级、AAA 级与 AA 级、AA⁺级与 AA 级的发行利差、交易利差的差异性进行检验，SPSS20 中具体操作步骤为：分析——非参数检验——旧对话框——2 个独立样本，将发行利差或交易利差作为检验变量、主体信用等级作为分组变量并进行组定义，统计量中选择描述性统计、缺失值处理方式选择按检验排除个案、选择 Mann-Whitney U 作为检验类型，检验结果见下表。

图表 13. 新世纪评级 2022 年 270 天超短期融资券发行利差、交易利差 Mann-Whitney U 两独立样本非参数检验

类型	AAA 与 AA ⁺	AAA 与 AA	AA ⁺ 与 AA
发行利差	0.000	0.000	0.000
交易利差	0.000	0.000	0.000

注：资料来源于财汇资讯，新世纪评级整理。

检验结果显示，在 5%的显著性水平下，各主体信用等级间对应的发行利差、交易利差均通过显著性检验，这说明新世纪评级所评 270 天期超短期融资券主体信用等级对发行利差、交易利差均具有显著区分度。

（2）短期融资券利差分析

新世纪评级选取发行起始日介于 2022 年，发行期限为 1 年，由新世纪评级进行主体评级的短期融资券进行年度发行利差和交易利差分析，其中：不包括证券公司短期融资券，剔除有担保、上市两周后无交易的短期融资券，最终共获得符合统计要求的短期融资券共 67 支。统计样本的发行利差、交易利差描述性统计结果显示：分析样本共包含 3 种主体信用等级，分别为 AAA 级、AA⁺级和 AA 级；各主体信用等级对应的发行利差、交易利差均存在一定差异，且发行利差或交易利差均值随主体信用等级的上升而下降。这说明，主体信用等级对短期融资券的发行利差、交易利差均具有较好的区分度。

图表 14. 新世纪评级 2022 年 1 年期短期融资券发行利差、交易利差描述性统计 (BP)

主体信用等级	样本数 (支)	发行利率 (%)			发行利差 (BP)			
		区间	均值	标准差	均值	级差	标准差	变异系数
AAA	8	2.24-2.65	2.54	0.13	53.78	NR	13.99	0.26
AA ⁺	44	2.10-7.50	3.84	1.61	189.54	135.76	160.07	0.84
AA	15	2.50-6.80	3.96	1.51	193.59	4.05	141.85	0.73

主体信用等级	样本数 (支)	上市首日利率 (%)			交易利差 (BP)			
		区间	均值	标准差	均值	级差	标准差	变异系数
AAA	8	2.21-3.36	2.88	0.42	90.18	NR	42.12	0.47
AA ⁺	44	2.18-11.26	4.88	2.02	294.24	204.06	202.47	0.69
AA	15	2.79-9.89	5.31	1.76	328.99	34.75	170.18	0.52

注：资料来源于财汇资讯，新世纪评级整理。

为进一步检验短期融资券的发行利差、交易利差在各主体信用等级间差异的显著性，新世纪评级采用 Mann-Whitney U 两独立样本非参数检验方法分别对主体信用等级 AAA 级与 AA⁺级、AAA 级与 AA 级和 AA⁺级与 AA 级的发行利差、交易利差的差异性进行检验，SPSS20 中具体操作步骤为：分析——非参数检验——旧对话框——2 个独立样本，将发行利差或交易利差作为检验变量、主体信用等级作为分组变量并进行组定义，统计量中选择描述性统计、缺失值处理方式选择按检验排除个案、选择 Mann-Whitney U 作为检验类型，检验结果见下表。

图表 15. 新世纪评级 2022 年 1 年期短期融资券发行利差、交易利差 Mann-Whitney U 两独立样本非参数检验

类型	AAA 与 AA ⁺	AAA 与 AA	AA ⁺ 与 AA
发行利差	0.017	0.000	0.454
交易利差	0.000	0.000	0.139

注：资料来源于财汇资讯，新世纪评级整理。

检验结果显示，在 5% 的显著性水平下，由于 AA⁺级的发行利差、交易利差较大导致 AA⁺级与 AA 级未通过级别间显著性检验外，其余级别间的发行利差、交易利差均存在显著差异。

(3) 中期票据利差分析

新世纪评级选取发行起始日介于 2022 年，发行期限为 3 年³，由新世纪评级进行评级的中期票据进行年度发行利差和交易利差分析，其中：不包含集合票据、有担保中期票据、浮动利率中期票据及永续中期票据，对于存在选择权的中期票据，期限为选择权之前的期限。通过筛选，最终获得符合统计要求的 3 年期中期票据 228 支。

3 年期中期票据统计样本的发行利差、交易利差描述性统计结果显示：分析样本共包含 3 种主体信用等级，分别为 AAA 级、AA⁺级和 AA 级；各主体信用等级对应的发行利差、交易利差均存在一定差异，且发行利差或交易利差均值随主体信用等级的上升而下降。主体信用等级对 3 年期中期票据的发行利差、交易利差均具有较好的区分度。

³ 新世纪评级 5 年期中期票据符合统计要求的样本量较少，共 36 支，故未进行利差分析。

图表 16. 新世纪评级 2022 年 3 年期中期票据发行利差、交易利差描述性统计

主体信用等级	样本数 (支)	发行利率 (%)			发行利差 (BP)			
		区间	均值	标准差	均值	级差	标准差	变异系数
AAA	95	2.47-4.30	3.18	0.39	82.74	NR	38.75	0.47
AA ⁺	97	2.75-5.90	3.55	0.69	118.41	35.67	67.99	0.57
AA	38	2.90-4.88	3.61	0.49	126.81	8.40	45.82	0.36

主体信用等级	样本数 (支)	上市首日利率 (%)			交易利差 (BP)			
		区间	均值	标准差	均值	级差	标准差	变异系数
AAA	95	2.70-5.30	3.74	0.53	139.22	NR	53.49	0.38
AA ⁺	97	2.74-6.80	4.19	0.79	181.96	42.74	79.13	0.43
AA	36	2.92-5.79	4.33	0.69	197.82	15.86	69.84	0.35

注：资料来源于财汇资讯，新世纪评级整理。

为进一步检验 3 年期中期票据的发行利差、交易利差在各主体信用等级间差异的显著性，新世纪评级采用 Mann-Whitney U 两独立样本非参数检验方法分别对主体信用等级 AAA 级与 AA⁺级、AAA 级与 AA 级、AA⁺级与 AA 级的发行利差、交易利差的差异性进行检验，SPSS20 中具体操作步骤为：分析——非参数检验——旧对话框——2 个独立样本，将发行利差或交易利差作为检验变量、主体信用等级作为分组变量并进行组定义，统计量中选择描述性统计、缺失值处理方式选择按检验排除个案、选择 Mann-Whitney U 作为检验类型，检验结果见下表。

图表 17. 新世纪评级 2022 年 3 年期中期票据发行利差、交易利差 Mann-Whitney U 两独立样本非参数检验

类型	AAA 与 AA ⁺	AAA 与 AA	AA ⁺ 与 AA
发行利差	0.000	0.000	0.027
交易利差	0.000	0.000	0.061

注：资料来源于财汇资讯，新世纪评级整理。

检验结果显示，在 5% 的显著性水平下，因 AA⁺级与 AA 级样本的交易利差分布区间重合度略高，导致 AA⁺级与 AA 级间的交易利差不存在显著差异，除此外，各级别间的发行利差、交易利差均通过级别显著性检验，发行定价和交易定价较好地反映信用等级的差异。

(4) 企业债利差分析

新世纪评级选取发行起始日介于 2022 年，发行期限为 5 年⁴，由新世纪评级进行评级的企业债进行年度发行利差和交易利差分析，剔除债项增级债券、浮动利率债券、有担保债券及可续期债，对于存在选择权的企业债，期限为选择权之前的期限，通过筛选，最终共获得符合统计要求的 5 年期企业债共 32 支。统计

⁴ 新世纪评级 3 年期、7 年期企业债符合统计要求的样本量均较少，分别为 9 支和 7 支，故未进行利差分析。

样本的发行利差、交易利差描述性统计结果显示：分析样本共包含 3 种主体信用等级，分别为 AAA 级、AA⁺级和 AA 级；各主体等级对应的发行利差、交易利差均存在一定差异，且发行利差或交易利差均值随主体等级的上升而下降。这说明，主体信用等级对 5 年期企业债的发行利差、交易利差均具有较好的区分度。

图表 18. 新世纪评级 2022 年 5 年期企业债发行利差、交易利差描述性统计

主体信用等级	样本数 (支)	发行利率 (%)			发行利差 (BP)			
		区间	均值	标准差	均值	级差	标准差	变异系数
AAA	10	2.95-3.73	3.39	0.23	83.08	NR	22.09	0.27
AA ⁺	17	3.00-4.45	3.56	0.32	103.27	20.19	29.44	0.29
AA	5	3.90-7.00	5.38	1.35	287.31	184.04	124.63	0.43

主体信用等级	样本数 (支)	上市首日利率 (%)			交易利差 (BP)			
		区间	均值	标准差	均值	级差	标准差	变异系数
AAA	10	3.10-4.03	3.47	0.29	90.22	NR	30.9	0.34
AA ⁺	16	3.00-4.45	4.02	0.40	149.44	59.22	40.03	0.27
AA	5	4.81-6.99	5.85	0.94	333.30	183.86	80.52	0.24

注：资料来源于财汇资讯，新世纪评级整理。

为进一步检验 5 年期企业债的发行利差、交易利差在各主体信用等级间差异的显著性，新世纪评级采用 Mann-Whitney U 两独立样本非参数检验方法分别对主体信用等级 AAA 级与 AA⁺级、AAA 级与 AA 级、AA⁺级与 AA 级的发行利差、交易利差的差异性进行检验，SPSS20 中具体操作步骤为：分析——非参数检验——旧对话框——2 个独立样本，将发行利差或交易利差作为检验变量、主体信用等级作为分组变量并进行组定义，统计量中选择描述性统计、缺失值处理方式选择按检验排除个案、选择 Mann-Whitney U 作为检验类型，检验结果见下表。

图表 19. 新世纪评级 2022 年 5 年期企业债发行利差、交易利差 Mann-Whitney U 两独立样本非参数检验

类型	AAA 与 AA ⁺	AAA 与 AA	AA ⁺ 与 AA
发行利差	0.063	0.002	0.001
交易利差	0.002	0.002	0.001

注：资料来源于财汇资讯，新世纪评级整理。

检验结果显示，在 5% 的显著性水平下，因 AAA 级与 AA⁺级样本的发行利差分布区间重合度略高，导致 AAA 级与 AA⁺级间的发行利差不存在显著差异，除此外，各级别间的发行利差、交易利差均通过级别显著性检验，发行定价和交易定价较好地反映信用等级的差异。

(5) 公司债利差分析

新世纪评级选取发行起始日介于 2022 年，发行期限为 3 年⁵，由新世纪评级进行主体评级的公司债进行年度发行利差和交易利差分析，其中：剔除有担保、浮动利率以及可续期债，对于存在选择权的公司债，期限为选择权之前的期限，最终共获得符合统计要求的公司债共 97 支。统计样本的发行利差、交易利差描述性统计结果显示：分析样本共包含 3 种主体信用等级，分别为 AAA 级、AA+ 级和 AA 级；各等级发行利差或交易利差均值随主体信用等级的上升而下降，主体信用等级对 3 年期公司债的发行利差、交易利差均具有较好的区分度。

图表 20. 新世纪评级 2022 年 3 年期公司债发行利差、交易利差描述性统计 (BP)

主体信用等级	样本数 (支)	发行利率 (%)			发行利差 (BP)			
		区间	均值	标准差	均值	级差	标准差	变异系数
AAA	59	2.60-4.30	3.07	0.36	72.33	NR	34.23	0.47
AA ⁺	36	2.50-6.30	3.55	0.78	121.77	49.44	79.15	0.65
AA	2	3.50-4.06	3.78	0.28	138.81	17.04	27.55	0.20

主体信用等级	样本数 (支)	上市首日利率 (%)			交易利差 (BP)			
		区间	均值	标准差	均值	级差	标准差	变异系数
AAA	36	2.60-3.65	3.05	0.30	69.47	NR	26.72	0.38
AA ⁺	17	2.80-5.49	3.69	0.62	133.50	64.03	62.28	0.47

注：资料来源于财汇资讯，新世纪评级整理。

为进一步检验发行利差、交易利差在各主体信用等级间差异的显著性，新世纪评级采用 Mann-Whitney U 两独立样本非参数检验方法分别对主体信用等级 AAA 级与 AA+ 级的发行利差、交易利差的差异性进行检验，SPSS20 中具体操作步骤为：分析——非参数检验——旧对话框——2 个独立样本，将发行利差或交易利差作为检验变量、主体信用等级作为分组变量并进行组定义，统计量中选择描述性统计、缺失值处理方式选择按检验排除个案、选择 Mann-Whitney U 作为检验类型，检验结果见下表。

图表 21. 新世纪评级 2022 年 3 年期公司债发行利差、交易利差 Mann-Whitney U 两独立样本非参数检验

类型	AAA 与 AA ⁺	AAA 与 AA	AA ⁺ 与 AA
发行利差	0.000	—	—
交易利差	0.000	—	—

注：1. 资料来源于财汇资讯，新世纪评级整理。

2. AA 级样本较少，故不进行显著性检验。

检验结果显示，在 5% 的显著性水平下，新世纪评级所评 3 年期公司债 AAA 级与 AA+ 级的发行利差、交易利差均存在显著差异。

⁵ 新世纪评级 5 年期公司债样本较少，为 23 支，故未进行利差分析。

（6）金融债利差分析

在新世纪评级所评金融债中，债券细分类型和发行期限较为多样，样本较为分散。从债券类型来看，发行起始日介于 2022 的金融债中，普通商业银行债和证券公司债发行量较大，合计占比 83.05%，除这两个券种外，其他各品种债券样本量均较少；新世纪评级所评证券公司短期融资券和证券公司债主体级别主要集中于 AAA 级，分期限分等级的样本数量未达到检验条件，故未进行利差分析。

（7）结构化产品利差分析

由于结构化产品发行期限较为多样，样本较为分散，考虑到样本数量，新世纪评级选取发行起始日介于 2022 年，发行期限介于 0.95~1.04 年的企业资产支持证券作为 1 年期信贷资产支持证券样本进行利差分析，基准利率选取 1 年期中债国债到期收益率，剔除上市无交易的样本，共筛选出 25 个样本，样本共包含 2 种债项信用等级，为 AAA 和 AA+级样本数量分别为 22 和 3，样本数量未达到检验条件，故未进行利差分析。

4. 调整情况统计

2022 年，新世纪评级非金融企业债务融资工具正面调整 0 家次，负面调整 0 家次；企业债正面调整 0 家次，负面调整 1 家次；公司债正面调整 1 家次，负面调整 15 家次。

2022 年，新世纪评级无当年新增的违约主体。2022 年，除违约债项外，新世纪评级共对信用风险事件评级调整 16 次，涉及发行人 13 家。

二、合规运行情况

（一）制度机制建设情况

新世纪评级根据法律法规、部门规章、规范性文件以及自律规则的要求已经形成内部管控体系，分为业务管理制度与评级工作规范两部分。

1. 内部管理制度

新世纪评级的业务管理制度包括《合规管理制度》、《评级业务利益冲突管理制度》、《评级业务人员管理制度》、《评级质量控制制度》、《评级信息保密制度》、《数据库管理制度》、《评级防火墙制度》、《专家评估审核制度》、《绩效考核制度》、《薪酬福利制度》、《培训管理制度》、《评级质量检验报告及反馈机制》、《评级结果验证制度》、《重要事项备案制度》、《投诉处理制度》、《客户意见反馈制度》、《证券市场资信评级信息报送制度》、《信息披露事务管理制度》以及《地方政府

债券评级业务管理制度》等制度。

2. 评级工作规范

新世纪评级的评级工作规范包括《评级工作组组建规范》、《评级业务调查规范》、《评级报告规范》、《信用评审委员会规范》、《评级业务复评规范》、《评级信息披露规范》、《评级项目档案管理规范》、《跟踪评级业务规范》、《信用评级程序规范》、《终止评级规范》、《评级结果公布规范》、《信用评级标准委员会议事规范》以及《评级业务承揽规范》等规范。

3. 合规制度及规范新增、修订、废止情况

2022 年，新世纪评级根据内外部检查的反馈结果修订了内部制度，具体如下：

新世纪评级将《合规管理制度》第十二条修改为，合规人员的数量应与业务发展规模相匹配，合规人员应具备与履行合规管理职责相适应的专业知识和技能。

新世纪评级将《评级质量检验报告及反馈机制》第一条修改为，本评级机构遵循科学合理、客观全面的原则，促进评级质量体系定量和定性分析有机结合，构建以违约率为核心的评级质量验证机制；第二条修改为，本评级机构采用违约率、等级迁移率、利差分析等统计方法，对出具的评级结果的准确性和稳定性进行验证；将第三条和第五条的“风险管理部”修改为“本评级机构”；将第四条修改为“本评级机构应按季度出具定期评级质量检验报告”。

新世纪评级在《重要事项备案制度》增补了第十六条，具体为：本评级机构自下列事项变更或者发生之日起 30 日内，向人民银行备案机构办理变更备案：（一）机构名称、营业场所；（二）持有出资额或者股份 5%以上的股东，实际控制人、受益所有人；（三）董事、监事、高级管理人员、信用评级分析人员；（四）按照法律法规、行业主管部门和业务管理部门的规定开展相关市场信用评级业务；（五）不再从事信用评级业务。本评级机构前款第一项、第三项和第五项事项变更或者发生的，本评级机构自相关事项变更或者发生之日起 30 日内向人民银行备案机构办理变更备案。

新世纪评级将《评级质量控制制度》第二章由“评级质量控制小组及其职能”修改“评级质量控制人员”，相应第四条修改为“本评级机构评级质量控制人员由质量总监、评级总监、业务部门经理以及其他相关人员组成”；第五条修改为“业务部门和研发部门应加强评级方法、评级理论和技术的研究，加强评级方法体系建设，提升评级质量和区分度”；第六条修改为“评级质量控制人员的工作职责包括：（一）健全评级质量控制制度，编制、发布、修订评级质量控制文件；

(二)对评级质量方面的内部制度和业务规范的执行情况进行检查和督导;(三)每年对评级方法模型及代表性企业进行检验测试;(四)根据监管要求及时启动全面的回溯检验,对评级方法模型和评级结果的一致性、准确性和稳定性等进行核查和评估,并公布核查结果及处理措施;(五)对各类评级业务进行质量抽查,对业务人员工作质量进行评价并向经营管理层提出奖惩意见等”;此外,第八章和第九章中的“评级质量控制小组”相应修改为“评级质量控制人员”。

新世纪评级删除了《评级质量控制制度》第七条至第十二条关于业务承接与预审环节质量控制的内容。

2022年,新世纪评级无废止的合规制度或规范。

(二)对执行制度机制的合规审查情况

新世纪评级的合规管理涉及评级流程、评审委员会、跟踪评级、信息披露、评级档案、评级质量控制、复评、专家评估审核、利益冲突防范、离职人员追溯审计、评级信息保密、信息系统合规管理等多个方面。

1. 评级流程合规管理的执行情况

新世纪评级设有《信用评级程序规范》、《评级工作组组建规范》、《评级业务调查规范》及《评级报告规范》等相关制度,对评级各程序环节进行规范,从业务承揽、评级准备、实地调查、评级报告的撰写到评级三级审核、评审委员评审、跟踪评级、信息披露等,对每一环节中人员的资质、业务操作步骤都明确了详尽的、可操作的要求,并在主要环节设置合规监控环节。

2022年以来,评级行业监管更为严格,对合规管理提出更高的要求。对此,新世纪评级积极提升合规管理水平,优化内部制度。新世纪评级积极完成人民银行、证监会、证券业协会、交易商协会等监管部门或自律组织的各项工作安排,配合人民银行、上海证监局、证券业协会的现场检查工作,并及时完成后续整改工作。

2022年,新世纪评级进一步梳理了银行间市场和交易所市场的尽职调查等要求,在内部系统首页的明显位置设置了合规文件展示板块,进一步向分析师明确相关规定。新世纪评级要求分析师确保尽职调查人员和范围的全面性,在尽职调查过程中审慎使用受评对象提供的信息,对其可靠性、真实性、完整性进行评估,在发现信息存在重大差异或者真实性存疑的情况下,向开户银行、上级单位等相关专业机构或政府部门进一步了解情况,更加全面、准确地把握受评对象的信用风险。此外,新世纪评级要求各级审核人员强化对访谈人员和内容的识别和判断,通过内部督导的方式提高分析师对尽职调查工作的重视程度,加强评级作

业的审慎性。

2. 评审委员会合规管理的执行情况

新世纪评级设有《信用评审委员会规范》，规范了评审委员会及其会议的相关事务管理，确保评审委员会成员的评审质量和评级结果的独立、客观、公正。新世纪评级成立了评审委员会，作为各类主体及债项信用评级的最终评级结果评审机构。新世纪评级各类主体及债项信用评级结果须经评审委员会评审确定。新世纪评级要求评审委员会及其成员必须恪尽职守地履行评审职责，根据受评对象的客观情况独立给出评审意见。

3. 跟踪评级合规管理的执行情况

新世纪评级设有《跟踪评级业务规范》，对跟踪评级的类型、时间要求、程序等方面作了明确的规定。新世纪评级在初始评级报告中明确了相应的跟踪评级安排。在受评对象评级结果有效存续期间，新世纪评级持续跟踪其政策环境、行业风险、经营策略、财务状况等因素的重大变化，以及前次评级报告提及的风险因素，按监管要求及评级协议约定出具跟踪评级报告。合规部对跟踪项目汇总、统计，并提前告知项目组。合规部持续关注各项目的跟踪情况，按跟踪计划及时督促项目组达到跟踪评级合规要求。

合规部依据《跟踪评级业务规范》，对 2022 年完成的跟踪评级项目的时间进度、流程管理等方面开展合规检查，并加强对跟踪评级业务的计划管理，确保各评级项目跟踪评级工作的及时完成。同时，合规部按月对应跟踪的主体和债项进行全面梳理，通过内外部数据平台对发债主体的年报披露时间、发行时间等要素完成统计、整合，制定跟踪项目计划表，有效地控制了跟踪评级逾期风险。

4. 信息披露合规管理的执行情况

新世纪评级通过《重要事项备案制度》、《评级信息披露规范》、《证券市场资信评级信息报送制度》等相关制度，规范了基本信息、独立性、评级信息及来源、尽职调查等方面的信息披露规定，对各类信息明确了披露程序、内容、方式等要求，确保风险提示的准确性和及时性。2022 年，新世纪评级继续加强信息披露工作，通过内外部现场检查的方式核对法律法规、部门规则以及自律规则中关于信息披露的要求，确保信息披露的完整性和及时性。

5. 评级档案合规管理的执行情况

新世纪评级设有专门的档案保管场所和设施，并设立专门岗位负责业务档案的归集和保管。新世纪评级对受评机构提供的全套资料归档。

2022 年，新世纪评级完善了业务档案目录要求，进一步明确岗位责任人，并对线上和线下的流程文件的衔接进行梳理和确认，制定档案归集要求，并明确要求合规人员在接收档案时对移交清单确认并签字。此外，本公司积极引入电子签名的工作流程，优化评级档案的人员流转过程，通过二维码识别的方式实现混合扫描文件自动分类归集的功能，使电子文档自动归档，通过完善信息化功能避免出现签字和落款时间缺失的情况。

2022 年，合规部依据监管要求和《评级项目档案管理规范》，对评级档案的完整性、准确性和及时性等方面进行了合规检查。同时，合规部对不合格档案进行差错登记并退回整改，定期对档案复核情况进行统计。

6. 评级质量控制合规管理的执行情况

2022 年，新世纪评级完善了《评级质量控制制度》，明确了评级质量控制的相关措施。此外，新世纪评级全面修订了评级方法和模型，进一步完善要素打分评价标准，加强打分模型与评级报告、评级对象实际情况、评审意见内容的一致性，通过操作指引查验项目风险揭示的充分情况，降低主观判断依赖。

2022 年，新世纪评级完善了《评级质量检验报告及反馈机制》的相关要求。新世纪评级持续公开发布各类评级市场表现分析、跟踪研究和监测报告，包括利差分析、迁移率分析、信用级别调整等，并定期披露违约率统计及分析报告。经测算，新世纪评级的利差水平行业排名位居前列，评级稳定性相对较高。

7. 评级业务复评合规管理的执行情况

新世纪评级设有《评级业务复评规范》，以明确复评程序和要求。新世纪评级要求，在信用评审委员会对受评对象首次评级和跟踪评级做出评审后，评级工作组将评级结果及时告知受评对象。受评对象对评级结果有异议的可以申请复评一次（仅限一次），在规定时间内向新世纪评级书面提出复评申请，并补充相关材料。在收到受评对象的复评申请及补充材料后，新世纪评级在受理复评申请后在规定时间内召开评审委员会会议重新评审，确定最终复评结果并告知受评对象。2022 年，新世纪评级共复评 25 次，在《评级业务复评规范》执行过程中严格遵循了各项合规管理要求。

8. 专家评估审核制度执行情况

2022 年，合规部依据《信用评级程序规范》，《专家评估审核制度》等制度规范对创新产品评级的业务流程开展合规检查，对创新产品对业务承揽、现场访谈、级别评定、报告出具、信息披露、归档等多个方面进行了合规督导。

9. 评级回避、防火墙制度建设和具体执行情况

新世纪评级设有《评级业务利益冲突管理制度》、《评级防火墙制度》以及相关制度用以规范利益冲突管理和进行利害关系隔离。新世纪评级各大部门在人员、业务等方面保持独立。为防范市场人员及业务人员的利益冲突，新世纪评级在《评级防火墙制度》中明确规定信用评级的业务部门与市场部门在人员、业务、档案、收益分配等方面保持独立，并明确了利益冲突的情形及防范措施。2022 年以来，《评级业务利益冲突管理制度》、《评级防火墙制度》和相关机制运行情况良好。

10. 评级信息保密制度的执行情况

新世纪评级设有《评级信息保密制度》，明确了保密范围和保密措施。新世纪评级的合规部要求评级项目参与人员签署《评级业务人员承诺书》、《评审委员承诺书》，要求参与评级业务的评级工作组成员、三级审核人员、评审委员会成员在职责范围内对受评对象提供的资料予以保密。

2022 年，新世纪评级《评级信息保密制度》总体实施情况良好，评级项目参与人员签署《评级业务人员承诺书》和《评审委员承诺书》情况良好，未发现本评级机构人员违反《评级信息保密制度》的情况。新世纪评级在开展评级业务时，与受评级机构或受评级债券发行人签订保密协议或在评级业务委托书中约定保密条款情况良好。

11. 信息系统合规管理的运行情况

新世纪评级设有《数据库管理制度》，以加强本评级机构数据库管理工作，保障数据库在标准化、规范化、网络化的轨道上正常运行，确保数据库数据入库渠道畅通、数据质量可靠、安全保密及备份措施得当、用户管理规范，使数据库能更好地为管理、业务提供支持。2022 年，新世纪评级的评级系统和数据库建设工作按照既定目标有条不紊地进行。

评级系统开发方面，新世纪评级 2022 年建立了新世纪模型开发框架，框架使用 MVC 分层设计模式，提升了系统的灵活性与复用性。同时，框架实现模型指标的可维护、可配置，可扩展，打分过程与评级作业体系相配套，功能模块设计更科学，更完善，可随作业体系的迭代而更新系统模型，为后期系统模型敏捷化、标准化、规范化开发打下基础。

评级系统数据应用方面，为支持行业评级数据研究，使评级系统更好服务于评级研究工作，新世纪评级 2022 年建立了行业模型指标数据统计、评级数据浏览器等可视化图表，支持评级数据多行业、多维度、多指标、多主体、多年限的数据化展示。

应用模型开发方面,新世纪评级2022年3月起开发内部评价量化模型系统,目前处于后期开发阶段。新世纪量化模型基于企业财务数据,通过精选多维度财务指标,结合模型内部算法,实现多维度信息输出企业信用风险评价结果。同时,系统支持同行业企业横向对比,各行业综合指标对比等功能,从而有助于全面评估债券发行人的信用风险,可为公司更好地开展行业梳理,评级标准制定提供支持。

数据库应用开发方面,新世纪评级2022年建立了债券市场相关的数据查询,包括债券市场相关信息,发行主体情况、债券发行基本信息、主体历史信用评级信息等,满足业务部门、市场部门及研发部门随时提取准确数据的需求。同时,新世纪评级进一步完善内部系统中评级质量检验相关模块功能,扩展数据范围和统计维度,满足统计和研究的数据需求。

(三)对信息披露的合规审查情况

新世纪评级设有《重要事项备案制度》、《评级信息披露规范》以及《信息披露事务管理制度》,对各类信息明确了具体的披露内容、程序、方式和时间要求,规范了重大事项的报备和对外公布工作,确保信息披露的准确性和及时性。新世纪评级的信息披露工作分为评级信息报送及披露、定期报告报送及披露、基础信息、重要事项变更和重大事件报送及披露等。

2022年,新世纪评级已在公司网站、证券业协会网站、北金所网站等平台披露公司基本情况,包括企业基本信息、评级质量内部控制机制、评级符号、评级方法、评级模型、关键假设等。截至2022年末,新世纪评级共披露业务规范制度32个。此外,新世纪评级按照法律法规、规范性文件以及主管部门的要求报送公司基本情况、业务开展、财务情况、合规管理、技术研究及基础设施建设等方面的信息。新世纪评级材料报送对应的主管部门、自律组织主要包括人民银行总行征信管理局、全国各地征信处、中国银行间市场交易商协会、发改委、银保监会、保险资管业协会、证监会、上海证监局、证券业协会、财政部等。

新世纪评级已披露的《新世纪评级方法总论》包含信用评级的定义和原则、信用等级符号系统、信用评级方法体系、信用评级方法与模型、信用评级符号体系、信用评级质量检验等内容。截至目前,新世纪评级已累计披露58个评级方法和评级模型,涉及工商企业、地方政府债券、城投类政府相关实体、金融机构、结构融资等多个类别。

2022年,新世纪评级继续对债券市场进行利差分析和等级迁移研究,全年共完成市场表现研究报告38篇。

新世纪评级根据法律法规和信用评级主管部门的规定,在公司网站、主管部

门指定的公共媒体上披露首次信用评级结果、披露定期和不定期跟踪评级结果等。

2022 年，新世纪评级在中国货币网披露 374 次跟踪评级报告，在北金所披露 415 次跟踪评级报告，在债券网披露 313 次跟踪评级报告，向深圳证券交易所、中国证券业协会报备 565 篇次跟踪评级报告，向人民银行总行及各地征信处报备 515 次跟踪评级报告，向上交所系统披露 1842 次跟踪评级报告。

2022 年，新世纪评级在公共媒体披露或向监管部门报备调级、重大事项、列入负面观察名单等公告及说明 211 次。此外，上述信息涉及已公开发行的初评报告、跟踪评级报告也会同步在公司网站上披露。

（四）利益冲突审查和管理情况

1. 对独立性的内部审核结果

新世纪评级非常重视评级业务开展的独立性，设有《评级业务利益冲突管理制度》、《评级防火墙制度》以及相关制度用以规范利益冲突管理和进行利害关系隔离，保障公司及从业人员依据独立性原则开展业务。

为防范业务层面的利益冲突，新世纪评级在《评级防火墙制度》的第六条规定了业务部门的职能划分，“业务部门负责评级项目的数据处理、分析研究、评级报告的撰写等具体实施工作”；在第三条规定评级业务部门的独立性要求，“信用评级的业务部门与其他业务部门在人员、业务、信息、档案、收益分配等各方面保持独立”。

此外，新世纪评级按年度向中国银行间市场交易商协会、中国证监会上海监管局上报公司股东基本信息及变动情况，并在公司网站、中国证券业协会网站上披露公司董事、监事、高级管理人员名单及基本信息。当相关监管部门、自律组织及相关法规、自律规则有明确要求时，新世纪评级及时向相关监管部门、自律组织报送独立性的相关情况。

2022 年，新世纪评级《评级业务利益冲突管理制度》、《评级防火墙制度》等独立性相关制度执行情况良好，未发生违反评级业务开展独立性要求的情况。

2. 对防火墙的审查情况

新世纪评级设有《评级防火墙制度》以及相关制度，规范利害关系隔离措施，保证本评级机构评级过程和评级结果的独立、客观、公正，并通过明确、清晰的组织架构和合理划分的内部机构职能来控制风险传递和防范利益冲突。

新世纪评级设立了市场、业务、研发、行政四大部门以及独立的合规部，各大部门在人员、业务等方面保持独立。为防范市场人员及业务人员的利益冲突，

新世纪评级在《评级防火墙制度》中规定信用评级的业务部门与市场部门在人员、业务、档案、收益分配等方面保持独立，并根据监管要求明确了利益冲突的情形及防范措施。为全面避免评级业务部门介入市场营销环节，保证评级业务部门的独立性，本公司在 2022 年取消了预审及相关机制，在市场营销的过程中由市场部门闭环并独立判断项目是否承接，进一步隔离了市场人员和评级业务人员。

2022 年以来，《评级防火墙制度》和相关机制运行情况良好，未发现违反防火墙制度的情形。

3. 人员回避情况

新世纪评级在《评级业务利益冲突管理制度》中明确了评级工作组成员、信用评级评审委员会成员及其他相关人员应主动向公司报告因个人关系可能产生的利益冲突，并且需遵守相应回避制度。合规部通过要求评级项目参与人员签署《评级业务人员承诺书》、《评审委员承诺书》的方式，明确参与评级业务的项目组成员、三级审核人员、评审委员会委员与受评对象均不存在利益冲突。

此外，新世纪评级在《评级业务人员管理制度》中规定，评级业务人员在业务活动中不得从事任何与评级活动存在利益冲突的证券或衍生品交易，评级业务人员不得同受评对象合谋篡改评级资料从而歪曲评级结果，评级业务人员不得以承诺、分享投资收益或者分担投资损失、承诺高等级、压价竞争、诋毁同行等不正当竞争手段招揽业务，进行恶性竞争。

2022 年，新世纪评级的评级人员在参与评级项目或担任评审委员时均严格按照规定要求确认不存在需要回避的情形，未发生应回避而未回避的情形，《评级业务人员承诺书》和《评审委员承诺书》签订情况良好。

4. 人员轮换情况

新世纪评级根据银行间市场交易商协会的评级自律指引形成分析师轮换机制，要求评级小组成员不得连续 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，自期满未逾两年的不得再参与该受评企业或其关联企业的评级活动。2022 年，新世纪评级的评级分析师轮换机制总体运行情况较为良好。

5. 离职审查情况

新世纪评级对准备离职的债券评级业务人员进行追溯审计，业务人员离职时需填写《离职人员去向审查表》，填写离职前主持的评级项目，并报送合规审核。离职人员追溯审计的内容主要涉及离职人员的工作交接、受聘单位利益冲突防范等。离职人员追溯审计主要由合规部门负责，并由业务部门、人事部门等相关部门共同参与完成，相关审核人员根据《离职人员去向审查表》对离职人员主持的

评级项目进行检查以确定是否需要进行追溯调查。

2022 年，新世纪评级离职人员共 34 人，其中债券评级分析师 26 人。合规部均对离职的分析师进行了审计，且要求离职人员签署承诺书。

6. 提供非评级服务的情况

2022 年，本评级机构及关联机构中涉及评级对象的非评级业务（绿色债券认证业务）客户包括西安曲江大唐不夜城文化商业（集团）有限公司、大众交通（集团）股份有限公司、温州市公用事业发展集团有限公司、南京江北新区建设投资集团有限公司、中国能源建设股份有限公司、奇瑞徽银汽车金融股份有限公司、绍兴兰亭文化旅游发展有限公司以及瑞安新天地（上海）商业管理有限公司。本评级机构对上述主体相关的评级业务进行了利益冲突检查，上述主体的绿色债券认证业务和评级业务保持了相互隔离，未发现影响本评级机构独立、客观、公正地开展评级工作的情况。

7. 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及利益冲突情况

新世纪评级的关联公司为上海新世纪企业信用征信有限公司（以下简称“征信公司”）。征信公司目前主要从事企业进出口业务审核工作，客户对象为上海地区参与海关信用管理的企业，目前整体业务规模很小。经自查，2022 年征信公司的服务对象与本公司的客户不存在交叉情况。征信公司与本评级机构业务相互独立，未影响本评级机构信用评级业务的独立开展。

8. 本年度评级业务开展过程中产生的利益冲突情形、采取的有效措施等信息

新世纪评级采用事前防范、事中检查、事后追责的方式对评级业务及相关人员开展合规管理。

新世纪评级在承接项目环节会进行以下合规检查：公司是否具备承接该项目要求的评级方法论和技术要求；公司在项目承接前设置合规检查环节，检视将要承接的项目是否与公司、公司股东、公司实际控制人等存在利益冲突，如确实存在利益冲突，则依据《评级业务利益冲突管理制度》进行回避；该项目或涉及的发行人是否存在负面信用信息，是否存在违法违规等行为。新世纪评级的市场人员与受评机构或委托方联系接洽业务，在符合公司的回避制度、防火墙制度的情况下与受评对象或委托方初步合作意向，再进行项目前期洽谈。之后，新世纪评级的市场部门与该受评机构或委托方正式签约并接受委托。

新世纪评级在合同中约定，本评级机构在信用评级工作执行过程中，坚持

独立、客观、公正的原则进行评级，认真执行有关法律、法规、政府部门、监管机构规定。

新世纪评级的相关审核人员对人员资质、承诺书签署情况以及其他相关情况进行审查。此外，新世纪评级通过合规手册、合规培训等方式将相关回避要求不断向员工明确。

此外，新世纪评级在《合规管理制度》中明确了违规事项报告、处理和责任追究相关要求。新世纪评级对违规事项或合规风险隐患的报告采取逐级汇报制。新世纪评级的任何员工如发现违规事项或合规风险隐患的，及时、主动向合规部门汇报，各部门如发现违规事项或合规风险隐患的，及时、主动向合规部门汇报。合规部门在收到对违规事项或合规风险隐患的汇报后，立即展开调查，并给出建议处理意见后报经营管理层处理。任何员工如发现合规风险隐患隐瞒不报或拖延上报的，新世纪评级可追究其责任并根据有关规定给与处罚。

2022 年，新世纪评级利益冲突防范机制得到良好地执行。

（五）信用评审委员会尽职履责的合规审查情况

新世纪评级设有《信用评审委员会规范》，以规范评审委员会及其会议的相关事务管理，确保评审委员会成员的评审质量和评级结果的独立、客观、公正。《信用评审委员会规范》明确评审委员会成员资质要求、工作程序及基本规则，规定评审委员会成员签署《评审委员承诺书》，确认最近 5 年未从事过任何与受评对象或其利益相关方存在利益冲突的活动，未来在本次评级结果有效期内也不会从事相关活动。

截至 2022 年末，新世纪评级评审委员会组成人员共 48 人，总人数较上年末减少 1 人，均从业 5 年以上。合规部依据《信用评审委员会规范》等内部制度规范对评审委员会开展合规监督。

2022 年，新世纪评级的评审委员会独立、客观、审慎地开展评审工作，评审委员会相关制度执行情况良好。

（六）合规工作开展情况

1. 合规人员的尽职履责情况

新世纪评级于 2010 年 4 月设立合规总监统一管理评级业务的合规工作。经过多年的建设，截至 2022 年末，合规部共有 10 人，其中合规部总经理 1 人，合规专员 9 人。2022 年，合规部无入职或离职人员。总体来看，新世纪评级合规部的相关人员具备评级执业资格等专业资质，满足了新世纪评级的整体合规工作

需要。

2022 年，新世纪评级进一步明确了合规条线的管理机制，即合规总监-部门经理-合规专员的部门管理体系。合规部进一步梳理了合规管理工作，压实合规人员的职责，明确评级协议合规审核、评级人员合规审核、评审会结果合规审核、复评合规审核、评级报告合规复核、评级档案合规审核、信息披露及材料报送等方面的责任。为方便管理，合规部目前按照合规工作的类型将现有部门人员分为三个工作小组，分别为合同及信息披露合规审核小组、评审会及出具评级报告合规审核小组以及档案合规审核小组，每个小组均以资深的合规专员为骨干，今年以来相关工作实行 A、B 角工作机制，保证各项合规工作的顺利进行。

此外，合规部在 2022 年进行了多次合规专题培训，并对分析师进行合规方面的测试，增强业务人员对各项制度和合规要求的认识。

(1) 新世纪评级的合规部门主要工作内容

①根据国家法律法规及主管部门的监管规章制定、完善新世纪评级合规管理制度，并根据外部和内部监管要求、经营环境变化及时修订；

②对新世纪评级的内部管理制度、重大决策、创新产品、创新业务及其他重要活动进行合规性审查；

③对新世纪评级对外签署的合同、协议等进行合规性审查，并根据合规风险给出独立的合规意见；

④对新世纪评级的债券评级业务开展情况进行合规管理；对违规举报和监管质询进行合规调查，并将调查结果及时上报给新世纪评级经营管理层或主管部门；

⑤对新世纪评级的债券跟踪评级计划制定及执行情况进行监督、审查；

⑥整合、撰写向主管部门报送的合规报告、评价材料、反馈和建议；

⑦进行相关信息披露及相关信息报送工作；

⑧定期、不定期地对新世纪评级员工进行合规培训和教育。

(2) 新世纪评级合规总监的主要工作职责

①完善合规管理体系；

②强化合规管理的监督能力，加强合同合规、流程合规、人员合规、跟踪评级合规的管理工作；

③与公司内各方、各部门积极配合，妥善处理突发事件，与监管部门保持沟

通;

④强化风险意识、参与建立全面风险管控体系;

⑤负责各类债券评级业务评审会安排的合规性审核,注重提高评审会的工作效率和评委结构的合理性;

⑥负责债券评级业务的跟踪评级合规工作;建立有效沟通机制,确保按监管要求完成跟踪评级工作。

(3) 新世纪评级合规部总经理的主要工作职责

①整合、撰写向主管部门报送的业务报告、合规报告、评价材料、反馈和建议;

②完成主管部门现场检查、自查材料准备工作,并协助完成现场检查接待协调工作;

③会同业务部门、研发部门完成业务规范、内部管理制度的起草和修订;

④协助合规总监统筹和管理合规部的日常工作;

⑤协助合规总监完善公司合规管理体系;

⑥协助合规总监为公司业务提供合规支持;

⑦协助合规总监与监管部门、自律组织建立日常沟通机制。

(4) 新世纪评级合规专员(信息披露合规审核)的主要工作职责

①配合合规总监工作,参与债券评级业务规范合同文本的起草、修订工作,以及公司往来合同的修改、审定工作;

②协助合规总监做好债券评级项目合规检查工作;

③协助合规总监做好首次评级、跟踪评级报告、级别调整和重大事项公告的信息披露及相关信息报送工作;

④协助合规总监做好首次评级、跟踪评级管理工作;

⑤负责向人民银行总行及各地分支机构、银行间交易商协会、中国证券业协会等主管部门报备所需材料及信息披露;

⑥协助合规总监负责债券评级业务合同的登记和管理。

（5）新世纪评级合规专员（评审会及出具评级报告合规审核）主要工作职责

- ①协助合规总监完成证券评级业务的各项表单统计、归档工作；
- ②评审会流程合规管理及评审会表单的发放工作；
- ③对证券评级相关的各类评级报告以及承诺书等公告进行核查盖章，并做好相关表单排序统计工作；
- ④协助业务总监负责债券评级业务统计以及项目工作进度统计。

（6）新世纪评级合规专员（档案合规审核）主要工作职责

- ①协助合规总监管理评级业务档案，并对档案管理工作提出合理化建议；
- ②在债券评级档案正式归档前，针对评级作业流程，负责对档案进行合规性复核；
- ③在债券评级档案正式归档前，针对评级资料，负责对档案进行完整性复核；
- ④协助合规总监对离职人员进行离职审计追溯，并出具合规意见。

2. 继续推进流程的合规管理

2022 年，新世纪评级多次召开专门会议，详细讨论了作业流程要求，明确各项业务需求，于 2022 年配套升级了全新的 OA 流程系统。新系统采用了更为审慎的逻辑框架，完善了债券项目管理表单，设置了全新的流程图，明确了流程时点和流程状态，并以此为基础设施开展评级工作。此外，本公司对初始评级业务流程、跟踪业务流程、在线评审会、项目首次报告出具、重印或修改报告出具等方面的内容进行培训，不断加深相关人员对评级作业流程的理解和认识，严格把控评级质量。

（七）合规检查及整改情况

新世纪评级于 2022 年 2 月 23 日收到中国证券监督管理委员会上海监管局出具的《关于对上海新世纪资信评估投资服务有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2022]26 号）。本公司根据《证券市场资信评级业务管理暂行办法》及相关自律规则的要求实施整改，相关工作有序完成，已按要求将整改情况《上海新世纪资信评估投资服务有限公司关于证券市场资信评级业务的整改报告》报告上海证监局。

此外，新世纪评级于 2022 年 6 月收到中国人民银行 2021 年执法检查的相关意见。新世纪评级对人民银行执法检查反映出的人员、业务、制度等方面的问题

高度重视，积极进行整改工作，针对各类问题深入分析原因，采取了相应的整改措施。

三、行业规范发展建议

（一）进一步加强评级行业的统一监管，降低评级机构监管成本

随着债券市场统一进程的推进，评级行业统一监管的框架体系已经确立，监管力度也进一步加大。在目前实际业务开展过程中，评级机构仍需要应对多个监管部门和自律组织的多项监管材料报送和现场检查，如人民银行统一的执法检查、各自律组织的例行现场检查以及不定期检查等。由于各方的监管规则仍未完全统一，评级机构为应对多个监管方而投入的人力、物力也大幅增加。同时，在评级行业依法监管力度明显加大的环境下，评级机构因违法违规行为而面临的行政处罚风险进一步上升，警示函、罚款、暂停执业等监管处罚措施显著增加，评级机构的业务合规管理和生存压力倍增。因此，建议监管方进一步加强评级行业的统一监管，尽快统一监管具体细则、明确监管重点，降低评级机构应对监管的成本和压力，为评级行业营造公平、公正的监管环境。

（二）加强对评级相关方的监管，促进债券市场参与主体整体的高质量发展

债券市场的参与主体众多，信用评级业务的开展涉及了除评级机构以外的多个评级相关方，各相关方的存在共同构成了信用评级的生态环境。而从目前的债券评级市场来看，评级行业的生态环境相对恶劣。由于收费水平和话语权均偏低，评级机构在债券发行产业链中处于弱势地位，容易受到来自发行人和承销商的压力，评级的独立性也会受到影响。只有信用评级各相关方实现多方共同高质量发展，才能有效改善信用评级现有的生态环境，评级的独立性才能得到维护和尊重。因此，建议进一步加强对评级相关方的监管，促进债券市场参与主体整体的高质量发展，加速优化评级行业生态，从而推动信用评级行业更好服务于债券市场健康发展的大局，最终实现债券市场的高质量发展。

（三）评级业务操作过程中的责任边界应予厘清

近年来，评级行业的司法环境日趋严峻，评级机构涉诉案件增多。评级机构不得不深化法律责任研究、加强“一般关注”力度、构建更为规范、细化的标准化流程，以降低诉讼风险。然而，在现有法律中，并未明确评级机构“勤勉尽责”义务的原则性要求和“一般关注”的边界，这就大幅增加了评级机构在制定相关标准化流程中的难度，合规成本明显上升。因此建议监管部门和自律组织能够协同司法部门、结合评级机构作业的实际情况，对已有的业务操作流程进一步细化、统一，厘清评级机构的义务与责任边界，让各项制度中的原则和准则有尺可量，

使评级机构能够准确把握自身的经营风险，实现可持续发展。

（四）降低评级依赖的环境下，市场对信用评级作用的认识更需正确引导

在取消强制评级政策下，评级的外部依赖度降低，信用评级已成为债券发行过程中的非必要条件。但这并不意味着信用评级的基本规则、核心内容以及“揭示信用风险”的根本作用发生了变化。在监管部门推进降低评级依赖和评级行业的市场化转型的环境下，更需要鼓励市场各参与方正确认识评级机构在揭示信用风险的重要作用，自律组织或行业协会可通过组织培训和研讨会、发布行业自律规则等形式，向债券市场参与方进一步解释清楚取消强制评级含义，呼吁债券市场参与方做到信息披露的真实、准确、完整、及时，避免出现虚假记载、误导性陈述、重大遗漏，杜绝欺诈发行。

法定代表人：



合规负责人：



上海新世纪资信评估投资服务有限公司

2023年4月25日



附表 1

年度初始评级数量				年度跟踪评级数量			
		2021 年	2022 年			2021 年	2022 年
非金融企业债务融资工具	CP	公司实际承揽业务情况:		CP	存续情况:		
		债项只数 (只)	32		需出具报告的存续债项只数 (只)	70	14
		发行人家数 (家)	29		需出具报告的存续发行人家数 (家)	49	11
		实际进场家数 (家)	12		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)	58	13
	MTN	涉及债项只数 (只)	35	MTN	涉及存续债项只数 (只)	70	14
		涉及发行人家数 (家)	31		涉及发行人家数 (家)	49	11
		公司实际承揽业务情况:			存续情况:		
		债项只数 (只)	202		需出具报告的存续债项只数 (只)	1027	920
		发行人家数 (家)	147		需出具报告的存续发行人家数 (家)	421	414
非金融企业债务融资工具	ABN	实际进场家数 (家)	81	ABN	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)	423	415
		涉及债项只数 (只)	197		涉及存续债项只数 (只)	1027	920
		涉及发行人家数 (家)	141		涉及发行人家数 (家)	421	414
		公司实际承揽业务情况:			存续情况:		
	ABN	债项期数 (单)	233	ABN	需出具报告的存续债项数	170	242
		实际进场家数 (家)	30		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)	93	122
		涉及债项单数 (单)	243		涉及存续债项单数 (期/单)	93	122
		涉及债项只数 (只)	578		涉及存续债项只数 (只)	170	242

PRN	公司实际承揽业务情况:		PRN	存续情况:	
	债项只数 (只)	5		需出具报告的存续债项只数 (只)	2
PRN	发行人家数 (家)	4	PRN	需出具报告的存续发行人家数 (家)	2
	实际进场家数 (家)	1		实际完成跟踪评级报告情况:	
PRN	出具报告情况:		PRN	实际完成跟踪评级报告数量 (份)	2
	涉及债项只数 (只)	2		涉及存续债项只数 (只)	2
PRN	涉及发行人家数 (家)	2	PRN	涉及发行人家数 (家)	2
	公司实际承揽业务情况:			存续情况:	
PRN 及其他	债项只数 (只)	22	PRN 及其他	需出具报告的存续债项只数 (只)	10
	发行人家数 (家)	18		需出具报告的存续发行人家数 (家)	7
PRN 及其他	实际进场家数 (家)	1	PRN 及其他	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
PRN 及其他	涉及债项只数 (只)	19	PRN 及其他	涉及存续债项只数 (只)	10
	涉及发行人家数 (家)	17		涉及发行人家数 (家)	7
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)	98		需出具报告的存续债项只数 (只)	283
企业债	发行人家数 (家)	80	企业债	需出具报告的存续发行人家数 (家)	170
	实际进场家数 (家)	38		实际完成跟踪评级报告情况:	
企业债	出具报告情况:		企业债	实际完成跟踪评级报告数量 (份)	172
	涉及债项只数 (只)	83		涉及存续债项只数 (只)	283
企业债	涉及发行人家数 (家)	68	企业债	涉及发行人家数 (家)	170
	公司实际承揽业务情况:			存续情况:	
公司债	债项只数 (只)	304	公司债	需出具报告的存续债项只数 (只)	720
	实际进场家数 (家)	144			751

金融债	发行人家数 (家)	217	114	金融债	需出具报告的存续发行人家数 (家)	408	395
	实际进场家数 (家)	108	100		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)	428	417
	涉及债项只数 (只)	283	146		涉及存续债项只数 (只)	720	751
	涉及发行人家数 (家)	200	112		涉及发行人家数 (家)	408	395
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)	152	63		需出具报告的存续债项只数 (只)	207	249
	发行人家数 (家)	32	19		需出具报告的存续发行人家数 (家)	60	59
	实际进场家数 (家)	28	17		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)	74	72
资产支持证券	涉及债项只数 (只)	132	49	资产支持证券	涉及存续债项只数 (只)	207	249
	涉及发行人家数 (家)	32	16		涉及发行人家数 (家)	60	59
	公司实际承揽业务情况:				存续情况:		
	债项单数 (单)	554	275		需出具报告的存续债项数	763	874
	实际进场家数 (家)	91	70		实际完成跟踪评级报告情况:		
其他	出具报告情况:			其他	实际完成跟踪评级报告数量 (份)	349	422
	涉及债项单数 (单)	499	257		涉及存续债项单数 (期/单)	349	422
	涉及债项只数 (只)	1156	484		涉及存续债项只数 (只)	763	874
	公司实际承揽业务情况:				存续情况:		
	债项只数 (只)	307	143		需出具报告的存续债项只数 (只)	134	134
其他	发行人家数 (家)	24	7	其他	需出具报告的存续发行人家数 (家)	32	33
	实际进场家数 (家)	6	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)	52	48

	涉及债项只数（只）	295	141		涉及存续债项只数（只）	134	134
	涉及发行人家数（家）	20	12		涉及发行人家数（家）	32	33
合计	公司实际承揽业务情况：			合计	存续情况：		
	债项只数（只）	1909	926		需出具报告的存续债项只数（只）	3386	3541
	发行人家数（家）	446	257		需出具报告的存续发行人家数（家）	850	822
	实际进场家数（家）	396	343		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）	1443	1504
	涉及债项只数（只）	2780	1211		涉及存续债项只数（只）	3386	3541
	涉及发行人家数（家）	412	268		涉及发行人家数（家）	850	822
	公司实际承揽业务情况：				存续情况：		
	主体评级家数（家）	472	523		需出具报告的主体评级家数（家）	0	0
	实际进场家数（家）	311	393		实际完成跟踪评级报告情况：		
主体	出具报告情况：			主体	实际完成跟踪评级报告数量（份）	0	0
	涉及主体家数（家）	444	496		涉及主体家数（家）	0	0

附表 2

本年度终止评级情况

发行人	债项	原因
黑龙江省财政厅	2018-2021 年存续期内的黑龙江省地方政府债券	协议终止。
中国大唐集团能源投资有限责任公司	18 唐煤 04	协议终止。
衢州市衢江区建设投资集团有限公司	21 衢江 01	协议终止。
隆鑫控股有限公司	16 隆鑫 MTN001	发行人进入破产重整阶段，无法获得评级所需资料。
焦作中旅银行股份有限公司	19 中旅银行二级	发行人被吸收合并，存续期债券由中原银行承继。
山西煤炭进出口集团有限公司	20 山煤 MTN002、20 山煤 MTN003	发行人被吸收合并，存续期债券由焦煤集团承继。
康得新复合材料集团股份有限公司	17 康得新 MTN001、17 康得新 MTN002	发行人被法院裁定实质合并重整。
淄博市财金控股集团有限公司	20 淄金 02	发行人主动终止评级，并披露了终止公告。

本年度评级债券发行情况

		2021 年		2022 年	
		只数	规模 (亿元)	只数	规模 (亿元)
非金融企业/债务 融资工具	超短期融资券	0	0.00	1	5.00
	短期融资券	39	255.00	4	30.00
	中期票据	267	2,140.40	86	706.87
	资产支持票据/项目收益票据	71	424.57	54	385.65
	定向工具	16	81.80	5	29.00
	小计	393	2,901.77	150	1,156.52
企业债	企业债	65	740.40	65	677.60
	项目收益债	1	6.90	0	0.00
	专项债	9	85.60	5	48.70
	绿色企业债	5	40.00	6	66.10
	小计	80	872.90	76	792.40
公司债	公开发行公司债	198	1,929.28	83	709.95
	非公开发行公司债	85	581.00	46	363.70
	可转债	15	822.91	8	121.92
	可交换债	1	10.00	0	0.00
	小计	299	3,343.19	137	1,195.57
金融债	商业银行债	8	1,210.00	10	1,675.00
	商业银行次级债	18	1,485.00	6	421.00
	证券公司债	77	1,996.50	32	680.00
	证券公司次级债	0	0.00	7	152.00
	证券公司短期融资券	33	594.00	0	0.00
	其他	7	81.00	11	240.00
资产支持证券	小计	143	5,366.50	66	3,168.00
	银保监会主管 ABS	19	208.12	19	150.14
	证监会主管 ABS	618	2,642.85	286	1,327.39
	地方政府债	279	14,731.14	136	10,437.20
其他		1,831	30,066.47	870	18,227.22
合计					

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	243	21.49%	237	22.51%
AA+	376	33.24%	368	34.95%
AA	436	38.55%	397	37.70%
AA-	38	3.36%	28	2.66%
A+	17	1.50%	12	1.14%
A	5	0.44%	6	0.57%
A-	5	0.44%	2	0.19%
BBB+	0	0.00%	0	0.00%
BBB	2	0.18%	1	0.09%
BBB-	0	0.00%	0	0.00%
BB+	0	0.00%	0	0.00%
BB	4	0.35%	0	0.00%
BB-	0	0.00%	0	0.00%
B+	0	0.00%	0	0.00%
B	3	0.27%	0	0.00%
B-	0	0.00%	1	0.09%
CCC	0	0.00%	1	0.09%
CC	0	0.00%	0	0.00%
C	2	0.18%	0	0.00%
合计	1131	100.00%	1053	100.00%

附表 5

评级动作统计（家数）

市场分类	级别 上调	展望 上调	正面调整合计		级别 下调	展望 下调	负面调整合计		列入观察名单		出具关注公告	
			上年度	本年度			上年度	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度
非金融企业债务融 资工具	0	0	0	0	0	0	10	0	1	0	59	57
企业债	0	0	0	0	0	1	3	1	1	0	27	23
公司债	1	0	3	1	9	4	16	12	3	0	47	53
合计（去重）	1	0	3	1	9	5	26	13	4	0	101	103

评级动作统计（家次）

市场分类	级别 上调	展望 上调	正面调整合计		级别 下调	展望 下调	负面调整合计		列入观察名单		出具关注公告	
			上年度	本年度			上年度	本年度	上年度	本年度	上年度	本年度
非金融企业债务融 资工具	0	0	0	0	0	0	16	0	1	0	78	61
企业债	0	0	0	0	0	1	6	1	1	0	33	24
公司债	1	0	3	1	12	4	26	15	3	0	71	71
合计	1	0	3	1	12	5	46	16	5	0	149	134

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	上次公开的评级结果	本次评级结果	调整理由
无					

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	主体评级调整时间	上次评级结果	本次评级结果	调整理由（公告原因）
深圳洪涛集团股份有限公司	长期影响	2022年2月15日	A-/负面	BB-/负面	公司持续亏损；累计诉讼和仲裁事项众多；公司资金状况紧张，即期偿付压力大。
上海城地香江数据科技股份有限公司	长期影响	2022年2月18日	AA-/负面	A-/负面	公司经营业绩大幅亏损；流动性压力增大；IDC运营项目建设进度低于目标预期。
深圳洪涛集团股份有限公司	2022年4月20日	2022年4月21日	BB-/负面	B-/负面	公司货币资金使用受限，存续期债券将于近期陆续到期，流动性风险进一步加大。
鸿达兴业股份有限公司	长期影响	2022年6月17日	B-/负面	CCC-/负面	公司存在大量借款逾期，面临多起法律诉讼，流动性压力极大；运营资金周转压力很大，在建项目后续投资资金来源存在不确定性；公司控股股东流动性风险暴露，所持公司股权多数被质押和司法轮候冻结。
华融融德资产管理股份有限公司	长期影响	2022年6月20日	AA+/负面	AA-/负面	公司房地产行业客户集中度较高，面临较大的风险化解、回款滚动和盈利压力；公司资产质量下行、经营亏损，短期流动性压力上升。
广州迪森热能技术股份有限公司	长期影响	2022年6月24日	AA-/稳定	AA-/负面	公司面临的激烈竞争、经营亏损、募投项目延期以及商誉减值可能、转股不确定性风险等因素。
三力士股份有限公司	长期影响	2022年6月23日	AA-/负面	A+/稳定	公司盈利下滑；对外投资较为激进，未取得实质性进展；实控人存在股权质押风险。
北京东方园林环境股份有限公司	长期影响	2022年6月24日	AA-/稳定	AA-/负面	公司经营承压且2021年亏损加剧、债务负担沉重、流动性持续紧张、工程款回收和相关资产减值风险大、公司治理有待完善及股权结构稳定性风险。
广州航新航空科技股份有限公司	长期影响	2022年6月24日	A+/负面	A-/负面	公司经营仍承压明显、营运资金周转压力和即期偿债压力大、高管变动频繁和被采取行政监管措施。
广州市时代控股集团股份有限公司	长期影响	2022年6月27日	AA+/稳定	AA+/负面	公司筹资环节资金缺口持续扩大，资金归集风险或将提升。
浙江亚太药业股份有限公司	长期影响	2022年6月27日	B-/负面	B-/负面	公司业绩亏损；多次被监管机构处罚，且面临投资者索赔风险；被出具保留意见审计报告；面临债转股压力及可转债回售风险。
深圳洪涛集团股份有限公司	长期影响	2022年6月28日	B-/负面	CCC-/负面	公司面临主业经营规模缩小、大额资产减值损失，近两年公司持续亏损；可转债面临投资人行权风险。

					险。
上海城地香江数据科技股份有限公司	长期影响	2022年6月29日	A/负面	A-/负面	公司业务运营环节占款规模大，回款风险高；所收购的香江科技经营状况不及预期并导致公司2021年计提大额商誉资产减值，且相关商誉资产余额仍很大。
富通集团有限公司	长期影响	2022年6月29日	AA+/稳定	AA+/负面	公司短期刚性债务规模增长较快，即期偿付压力加大；且货币资金存量减少，即期付现能力弱化。
山西省经济建设投资集团有限公司	长期影响	2022年6月29日	AA/负面	AA-/稳定	因股东内部资源重组，大量资产被划出，导致公司整体资本实力减弱、盈利能力下降；公司短期债务集中偿债压力显著加大。
阿勒泰地区国有资产投资有限公司	长期影响	2022年9月14日	AA/稳定	AA/负面	公司无偿划出57.28亿资产，资本实力弱化，负债经营程度显著上升。公司对外担保大幅增加，或有负债风险加大。

附表 6

收入情况 (元)		
	2021 年	2022 年
非金融企业债务融资工具		
企业债	72,128,461.88	38,766,981.14
公司债	20,507,655.15	21,229,245.22
金融债	44,544,447.36	37,296,981.16
资产支持证券	6,067,924.66	3,113,207.53
其他	87,805,561.87	51,326,037.72
其中：主体评级收入	98,572,090.18	177,784,460.25
合计	84,378,694.14	168,666,226.43
	329,626,141.10	329,516,913.02

附表 7

本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
新世紀评级根据国家法律法规、各业务主管部门的规范、制度已经形成了较为完善的内部管理制度体系,分为内部管理制度与评级工作规范两大部分。		2022 年,新世紀评级根据监管部门制定的制度体系和公司实际运营需求,对原有的制度进行了进一步梳理,并修订了相关制度。			2023 年,新世紀将依照监管部门的最新要求对部分相关制度进行修订、完善和增补。
评级工作规范 (G 类)	评级过程质量控制	评级工作组组建规范 (2013 年 6 月修订并发布执行)	该规范对评级项目组的组建作出规定,包括组织原则、任职资格、工作职责等内容。	新世紀评级通过评级过程质量控制相关内部制度对评级各程序环节进行规范,从业务承揽、评级准备、实地调查、评级报告的撰写到评级三级审核、评审委员评审、跟踪评级、信息披露等,对每一环节中人员的资质、业务操作步骤都明确了详尽的、可操作的要求,并在主要环节设置合规监控环节。	新世紀评级的合规机制和制度建设仍在逐步优化和完善的过程中,世紀评级将针对自身的业务结构和变化进一步提高合规制度的完整性,提升合规管理水平。 新世紀评级将根据监管要求的最新变化及时修订管理制度,完善内控体系,确保评级业务有
		评级业务调查规范 (2013 年 6 月、2015 年 9 月、2016 年 2 月修订并发布执行)	该规范对评级业务现场调查、资料采集、尽职调查等方面作出规定。		
		评级报告规范 (2013 年 6 月修订并发布执行)	对主体及债项评级报告的格式、要求、内容和质量规范等方面作出规定。		

					序、规范开展。
		信用评审委员会规范 (2013年6月、2015年9月、2017年6月、2018年5月、2018年8月修订并发布执行、2021年3月)	该规范对信用评审委员会运作程序、合规要求、任职资格、工作职责等方面作出规定。	截至2022年末,新世紀评级评审委员会组成人员共48人,总人数较上年末减少1人,均从业5年以上。合规部依据《信用评审委员会规范》等内部制度规范对评审委员会开展合规监督。2022年,新世紀评级的评审委员会独立、客观、审慎地开展评审工作,评审委员会相关制度执行情况良好。	
		评级业务复评规范 (2013年6月修订并发布执行)	该规范对评级业务的复评制度、程序和要求作出规定。	新世紀评级要求,在信用评审委员会对受评对象首次评级和跟踪评级做出评审后,评级工作组将评级结果及时告知受评对象。受评对象对评级结果有异议的可以申请复评一次(仅限一次),在规定时间内向新世紀评级书面提出复评申请,并补充相关材料。在收到受评对象的复评申请及补充材料后,新世紀评级在受理复评申请后在规定时间内召开评审委员会会议重新评审,确定最终复评结果并告知受评对象。	
		评级信息披露规范 (2013年6月、2015年9月修订并发布执行)	该规范对评级所涉及信息的披露要求、披露内容等作出规定。	2022年,新世紀评级在《评级业务复评规范》执行过程中严格遵循了各项合规管理要求。 新世紀评级根据法律法规和信用评级主管部门的规定,在公司网站、主管部门指定的公共媒体上披露公司基本信息、合规情况、业务情况、评级信息及相关报告等。2022年,新世紀评级各类信息披露及对监管部门材料报送的工作有序进行。	
		评级项目档案管理规范 (2013年6月、2015年9月修订并发布执行)	该规范对评级项目的档案管理作出规定,包括业务档案的建档范围、档案归集、档案的保管与借阅、档	2022年,新世紀评级完善了业务档案目录要求,进一步明确岗位责任人,并对线上和线下的流程文件的衔接进行梳理和确认,制定档案归集要求,并明	

	年9月修订并发布执行)	案保密和档案保存期限等方面。	确要求合规人员在接收档案时对移交清单确认并签字。此外，本公司积极引入电子签名的工作流程，优化评级档案的人员流转过程，通过二维码识别的方式实现混合扫描文件自动分类归集的功能，使电子文档自动归档，通过完善信息化功能避免出现签字和落款时间缺失的情况。	
	跟踪评级业务规范 (2013年6月、2015年9月、2018年3月修订并发布执行)	该规范对跟踪评级业务的要求、时间等作出规定。	合规部依据《跟踪评级业务规范》，对2022年完成的跟踪评级项目的工程进度、流程管理等方面开展合规检查，并加强对跟踪评级业务的计划管理，确保各评级项目跟踪评级工作的及时完成。同时，合规部按月对应跟踪的主体和债项进行全面梳理，通过内外数据平台对发债主体的年报披露时间、发行时间等要素完成统计、整合，制定跟踪项目计划表，有效地控制了跟踪评级逾期风险。	
	信用评级程序规范 (2013年6月修订并发布执行)	该规范对信用评级过程中的程序规范作出规定，包括评级工作组、评级审核团队和信用评审委员会的建立以及业务流程等方面。	2022年，新世纪评级多次召开专题会议，详细讨论了作业流程要求，明确各项业务需求，于2022年配套升级了全新的OA流程系统。新系统采用了更为审慎的逻辑框架，完善了债券项目管理表单，设置了全新的流程图，明确了流程时点和流程状态，并以此为基础设施开展评级工作。此外，本公司对初始评级业务流程、跟踪业务流程、在线评审会、项目首次报告出具、重印或修改报告出具等方面的内容进行培训，不断加深相关人员对评级作业流程的理解和认识，严格把控评级质量。	
	终止评级规范 (2014年4月修订并	该规范对评级项目的终止评级情形作出规定。	2022年，除债券到期原因外，新世纪评级终止评级涉及的家数为8家。	

		发布执行)	该规范明确了评级业务承揽的内部管理措施,完善了合同文本的审查要求,强调了业务承揽环节的利害关系审核和防火墙机制。	2022年,新世纪评级实际承揽债项926只,涉及发行人家数257家,2022年,新世纪评级的债项评级项目进场家数为343家。合规部根据监管要求和《评级业务承揽规范》对业务承揽环节进行合规督查,在利益冲突防范、合同等方面做好事前把控。	
		评级业务承揽规范 (2019年9月制定并 发布执行)	该规范明确了评级业务承揽的内部管理措施,完善了合同文本的审查要求,强调了业务承揽环节的利害关系审核和防火墙机制。	2022年,新世纪评级实际承揽债项926只,涉及发行人家数257家,2022年,新世纪评级的债项评级项目进场家数为343家。合规部根据监管要求和《评级业务承揽规范》对业务承揽环节进行合规督查,在利益冲突防范、合同等方面做好事前把控。	
		评级结果公布规范 (2014年4月、2018 年5月修订并发布执 行)	该规范对评级结果的公布规范作出要求。	2022年,新世纪评级严格按照《评级结果公布规范》的规定披露评级结果。	
内部管理制度(N 类)	评级质量控制 机制	评级质量控制制度 (2013年6月、2022 年7月修订并发布执 行)	为更好地实现评级质量的控制,该制度对评级质量控制小组人员素质、业务承接与预审环节、实地调查环节、评级报告总撰环节、评级报告三级审核环节、评审委员会环节、跟踪评级环节、评级标准和业务规范性文件修订与发布、评级质量抽样检查等方面做出的相关规定。2022年,新世纪评级将《评级质量控制制度》第二章由“评级质量控制小组及其职能”修改“评级质量控制人员”,相应第四条修改为“本评级机构评级质量控制人员由质量总监、评级总监、业务部门经理以及其他相关人员组成”;第五条修改为“业务部门和研发部门	2022年,新世纪评级完善了《评级质量控制制度》,明确了评级质量控制的相关措施。此外,新世纪评级全面修订了评级方法和模型,进一步完善要素打分评价标准,加强打分模型与评级报告、评级对象实际情况、评审意见内容的一致性,通过操作指引查验项目风险揭示的充分情况,降低主观判断依赖。2022年,新世纪评级完善了《评级质量检验报告及反馈机制》的相关要求。新世纪评级持续公开发布各类评级市场表现分析、跟踪研究和监测报告,包括利差分析、迁移率分析、信用评级别调整等,并定期披露违约率统计及分析报告。经测算,新世纪评级的利差水平行业排名位居前列,评级稳定性相对较高。	

			应加强评级方法、评级理论和技术的研究，加强评级方法体系建设，提升评级质量和区分度”；第六条修改为“评级质量控制人员的工作职责包括：（一）健全评级质量控制制度、编制、发布、修订评级质量控制文件；（二）对评级质量方面的内部制度和业务规范的执行情况进行检查和督导；（三）每年对评级方法模型及代表性企业进行检验测试；（四）根据监管要求及时启动全面的回溯检验，对评级方法模型和评级结果的一致性、准确性和稳定性等进行核查和评估，并公布核查结果及处理措施；（五）对各类评级业务进行质量抽查，对业务人员工作质量进行评价并向经营管理层提出奖惩意见等”；此外，第八章和第九章中的“评级质量控制小组”相应修改为“评级质量控制人员”。新世纪评级删除了《评级质量控制制度》第七条至第十二条关于业务承接与预审环节质量控制的内容。		
		专家评估审核制度 (2013年6月修订并	该制度规定了创新产品的信用评级业务的专家评估审核要求，对创新	针对创新产品面临的新问题，合规部积极与主管部门主动沟通，保障创新产品业务的有序开展。2022	

		发布执行)	产品信用评级业务的市场容量、技术可行性、评级人员数量和素质、财力保障、合规管理等方面进行评估,并确定相应制度安排。	年,该制度执行情况良好。	
		评级质量检验报告及反馈机制 (2013年11月、2022年7月修订并发布执行)	该制度规定了评级质量检验报告及反馈机制的运作流程和要求等内容。2022年,新世纪评级将《评级质量检验报告及反馈机制》第一条修改为,本评级机构遵循科学合理、客观全面的原则,促进评级质量体系建设量和定性分析有机结合,构建以违约率为核心的评级质量验证机制;第二条修改为,本评级机构采用违约率、等级迁移率、利差分析等统计方法,对出具的评级结果的准确性和稳定性进行验证;将第三条和五条的“风险管理部”修改为“本评级机构”;将第四条修改为“本评级机构应按季度出具定期评级质量检验报告”。	2022年,新世纪评级质量检验工作总体运行良好。	
		评级结果验证制度 (2014年4月修订并发布执行)	该制度对等级迁移、利差分析的统计方法作出了规定。	新世纪评级每季度对债券市场分券种、分信用等级债券进行持续性利差分析和等级迁移研究。2022年,新世纪评级继续对债券市场进行违约率研究、利差分析和等级迁移研究,全年共完成市场表现研究报告38篇。	
		合规管理及	该制度对评级过程中合规管理涉及	2022年以来,评级行业监管更为严格,对合规管理	

	利益冲突管理制度	(2013年6月、2015年9月、2022年7月修订并发布执行)	的所有方面均作出了明确规定，包括合规目标和原则、合规部门工作职责、合规风险等方面。2022年，新世纪评级将《合规管理制度》第十二条修改为，合规人员的数量应与业务发展规模相匹配，合规人员应具备与履行合规管理职责相适应的专业知识和技能。	提出更高的要求。对此，新世纪评级积极提升合规管理水平，优化内部制度。新世纪评级积极完成人民银行、证监会、证券业协会、交易商协会等监管部门或自律组织的各项工作安排，配合人民银行、上海证监局、证券业协会的现场检查等工作，并及时完成后续整改工作。 2022年，新世纪评级进一步梳理了银行间市场和交易所市场的尽职调查等要求，在内部系统首页的明显位置设置了合规文件展示板块，进一步向分析师明确相关规定。本公司要求分析师确保尽职调查人员和范围的全面性，在尽职调查过程中审慎使用受评对象提供的信息，对其可靠性、真实性、完整性进行评估，在发现信息存在重大差异或者真实性存疑的情况下，向开户银行、上级单位等相关专业机构或政府部门进一步地了解情况，更加全面、准确地把握受评对象的信用风险。此外，本公司要求各级审核人员强化对访谈人员和内容的识别和判断，通过内部督导的方式提高分析师对尽职调查工作的重视程度，加强评级作业的审慎性。 新世纪评级非常重视评级业务开展的独立性，设有《评级业务利益冲突管理制度》、《评级防火墙制度》以及相关制度用以规范利益冲突管理和进行利益关系隔离，保障公司及从业人员依据独立性原则开展业务。2022年，新世纪评级《评级业务利益冲突管理制度》、《评级防火墙制度》等独立性相关制度执行情况良好，未发生违反评级业务开展独立
		评级业务利益冲突管理制度 (2013年6月、2020年2月修订并发布执行)	该制度明确了机构回避要求、人员回避要求、利益冲突防范要求、离职审查及轮换以及利益冲突处理机制。	

				性要求的情况。	
	评级业务人员管理制度 (2013年6月修订并 发布执行)	该制度对评级业务人员的资质要求、岗位职责业务行为规范等方面作出规定。	该制度对评级业务人员的资质要求、岗位职责业务行为规范等方面作出规定。	经自查, 2022 年新世纪评级未发现评级业务人员有影响评级公正的行为。	
	评级防火墙制度 (2013年6月修订并 发布执行)	该制度对评级机构、评级人员、评级业务的利益冲突防范作出了规定, 明确了部门之间和部门内部的防火墙要求。	该制度对评级机构、评级人员、评级业务的利益冲突防范作出了规定, 明确了部门之间和部门内部的防火墙要求。	2022 年, 新世纪评级较好地保持了信用评级业务部门与市场部门在人员、业务、信息、档案、收益分配等各方面的独立性。	
其他类制度	重要事项备案制度 (2014 年 4 月、2015 年 9 月、2022 年 7 月 修订并发布执行)	该制度对公司重要事项变更报送相关监管部门备案作出规定。2022 年, 新世纪评级在《重要事项备案制度》增补了第十六条, 具体为: 本评级机构自下列事项变更或者发生之日起 30 日内, 向人民银行备案机构办理变更备案: (一) 机构名称、营业场所; (二) 持有出资额或者股份 5%以上的股东, 实际控制人、受益所有人; (三) 董事、监事、高级管理人员、信用评级分析人员; (四) 按照法律法规、行业主管部门和业务管理部门的规定开展相关市场信用评级业务; (五) 不再从事信用评级业务。本评级机构前款第一项、第三项和第五项事项变更或者发生的, 本评级机构自相关事	该制度对公司重要事项变更报送相关监管部门备案作出规定。2022 年, 新世纪评级在《重要事项备案制度》增补了第十六条, 具体为: 本评级机构自下列事项变更或者发生之日起 30 日内, 向人民银行备案机构办理变更备案: (一) 机构名称、营业场所; (二) 持有出资额或者股份 5%以上的股东, 实际控制人、受益所有人; (三) 董事、监事、高级管理人员、信用评级分析人员; (四) 按照法律法规、行业主管部门和业务管理部门的规定开展相关市场信用评级业务; (五) 不再从事信用评级业务。本评级机构前款第一项、第三项和第五项事项变更或者发生的, 本评级机构自相关事	2022 年, 新世纪评级继续加强重要事项信息披露工作, 全面梳理各项信息披露要求, 确保信息披露的完整性和及时性, 充分披露业务合规情况。	

		项变更或者发生之日起30日内向人民银行备案机构办理变更备案。		2022年,新世纪评级《评级信息保密制度》总体实施情况良好,评级项目参与人员签署《评级业务人员承诺书》和《评审委员承诺书》情况良好,未发现本评级机构人员违反《评级信息保密制度》的情况。新世纪评级在开展评级业务时,与受评级机构或受评级债券发行人签订保密协议或在评级业务委托书中约定保密条款情况良好。	
评级信息保密制度 (2013年6月、2015年9月修订并发布执行)		该制度对评级过程中涉及的信息保密要求作出规定,包括保密内容、保密措施、泄密处罚等。		2022年,新世纪评级的评级系统和数据库建设工作按照既定目标有条不紊地进行。 评级系统开发方面,新世纪评级2022年建立了新世纪模型开发框架,框架使用MVC分层设计模式,提升了系统的灵活性与复用性。同时,框架实现模型指标的维护、可配置,可扩展,打分过程与评级作业体系相配套,功能模块设计更科学,更完善,可随作业体系的迭代而更新系统模型,为后期系统模型敏捷化、标准化、规范化开发打下基础。 评级系统数据应用方面,为支持行业评级数据研究,使评级系统更好服务于评级研究工作,新世纪评级2022年建立了行业模型指标数据统计、评级数据浏览器等可视化图表,支持评级数据多行业、多维度、多指标、多主体、多年限的数据化展示。 应用模型开发方面,新世纪评级2022年3月起开发内部评价量化模型系统,目前处于后期开发阶段。 新世纪量化模型基于企业财务数据,通过精选多维	
数据库管理制度 (2013年6月、2015年9月修订并发布执行)		该制度对公司数据库管理作出规定,保障数据库在标准化、规范化、网络化的轨道上运行。			

				度财务指标，结合模型内部算法，实现多维度信息输出企业信用风险评价结果。同时，系统支持同行企业横向对比，各行业综合指标对比等功能，从而有助于全面评估债券发行人的信用风险，可为公司更好地开展行业梳理，评级标准制定提供支持。数据库应用开发方面，新世纪评级 2022 年建立了债券市场相关的数据查询，包括债券市场相关信息，发行主体情况、债券发行基本信息、主体历史信用评级信息等，满足业务部门、市场部门及研发部门随时提取准确数据的需求。同时，新世纪评级进一步完善内部系统中评级质量检验相关模块功能，扩展数据范围和统计维度，满足统计和研究的数据需求。	
	绩效考核制度 (2013 年 6 月修订并执行)	该制度对公司员工的绩效考核作出规定。		2023 年初，新世纪评级进行了 2022 年度年终评优。新世纪评级通过年终考核对公司各级人员的绩效奖金发放、职称、职务的晋升起到了良好的指导效果。	
	薪酬福利制度 (2013 年 6 月修订并执行)	该制度对公司员工的薪酬福利作出规定。		2022 年，新世纪评级依据《薪酬福利管理制度》，明确了员工的工资发放及享受的各种福利待遇。新世纪评级的薪酬体系设计遵循市场化原则，每年根据公司业绩进行适当调整。	
	证券市场资信评级信息报送制度 (2017 年 4 月制定并发布执行)	该制度对证券市场资信评级信息报送方面的岗位职责、工作要求、责任追究等方面作出了明确的规定。		2022 年，新世纪评级在证券市场资信评级信息报送方面整体符合监管要求。	
	培训管理制度 (2013 年 6 月修订并执行)	该制度对公司员工的培训管理要求作出了规定。		2022 年以来培训工作有序开展井然有序，所培训的内容包含了基础的业务系统培训，另外还包含了针对业	

	发布执行)		务部门的债券评级业务、行业研究分析、工作经验交流、合规管理等各类培训。2022 年,新世纪评级开展内部培训 13 次。	
	征信合规与信息安全管理制度 (2018 年 12 月制定并发布执行)	该制度对征信合规与信息安全管理工作作出了规定。	2022 年,新世纪评级在征信合规与信息安全管理方面整体符合监管要求。	
	信用评级标准委员会议事规范 (2019 年 7 月制定并执行)	该规范明确了信用评级标准委员会的议事方式和决策程序,进一步推进信用评级标准委员会成员有效地履行其职责。	2022 年,《信用评级标准委员会会议事规范》整体执行情况良好,评级标准委员会成员能够有效地履行职责。	
	信息披露事务管理制度 (2019 年 7 月制定并执行)	该制度明确了信息披露程序及要求、信息披露相关人员的职责、信息披露档案管理及未按规定披露信息责任追究等内容。	2022 年,新世纪评级根据相关规定及自律规则对评级文件、报告模版等进行了梳理,在报告模版等方面加强了信息披露工作。	
	地方政府债券评级业务管理制度 (2020 年 4 月制定并发布执行)	该制度进一步规范了新世纪评级的地方政府债券评级业务管理工作。	2022 年,《地方政府债券评级业务管理制度》整体执行情况良好。截至 2022 年末,新世纪评级所评的存续地方政府债券发行人 10 家,涉及地方政府债券 1419 只。	
	投诉处理制度 (2014 年 4 月修订并发布执行)	该制度对新世纪评级的投诉处理机制作出了规定。		
	客户意见反馈制度 (2016 年 2 月制定并发布执行)	为及时、有效地处理客户意见反馈,提高客户服务质量,完善客户服务管理机制,新世纪评级制定了《客户意见反馈制度》,用于规范本评	2022 年,新世纪评级总体及时、有效地处理客户反馈等情况。	

			级机构所有产品及服务所发生的各类意见反馈和答复。		
		绿色认证业务管理制度 (2021年10月制定并发布执行)	该制度规范了本机构的绿色认证工作。	2022年,本评级机构及关联机构中涉及评级对象的非评级业务(绿色债券认证业务)客户包括西安曲江大唐不夜城文化商业(集团)有限公司、大众交通(集团)股份有限公司、温州市公用事业发展集团有限公司、南京江北新区建设投资集团有限公司、中国能源建设股份有限公司、奇瑞徽银汽车金融股份有限公司、绍兴兰亭文化旅游发展有限公司以及瑞安新天地(上海)商业管理有限公司。本评级机构对上述主体相关的评级业务进行了利益冲突检查,上述主体的绿色债券认证业务和评级业务保持了相互隔离,未发现影响本评级机构独立、客观、公正地开展评级工作的情况。	
复评情况					
项目名称	复评申请理由	是否受理	复评结论	结论依据	
2018年三力士股份有限公司可转债跟踪换公司债券	为应对原材料价格波动,公司开展了天然橡胶期货套期保值业务及计划后续调整出厂价格。2021年在原材料价格上涨的情况下没有调整出厂价格,主要为了出清行业内一部分小企业;机械行业景气度会影响公司橡胶V带的需求,2019-2021年公司橡胶V带产能利用率较高,有新增产能需求;公司实控人股权质押的成本暂不存在平仓风险;2022年康特宝医疗、众信安医疗和博畅科技获取部分销售订单;2021年末医疗器械贸易业务应收	是	原评级结果为: A+/负面 /A+ 复评结果为: A+/稳定/A+	受原材料价格上涨影响,跟踪期内公司主业盈利下滑,公司开展的橡胶套期保值业务未达到对冲的目的,后续销售价格调整能否有效转嫁原材料价格上涨的压力有待观察。受下游行业景气度影响,公司橡胶V带产能未体现出长期不足的情况,如果完全替代现有产能,新增的A米产能仍面临产能释放压力。公司实控人股权质押资金用于对外投资,但是具体对外投资内容无法获取,存在一定的对外投资风险。公司长期股权投资涉及企业虽获取销售订单,但具体订单执行进展及对公司长期股权投资收益的影响需要持续关注。公司	

	账款已于 2022 年初收回。目前公司医疗器械贸易业务应收账款余额较低, 对公司资金占用影响较小。			医疗器械贸易业务对公司资金存在占用, 随着贸易业务规模增加, 对公司资金占用情况或有所加大。
2019 年黔江区正阳工业园区标准化厂房项目收益债券跟踪	公司提供了经营补充情况及相关支持材料, 提出复议申请。	是	原评级结果为: AA-/稳定/AA 复评结果为: AA/负面/AA	1. 近年正阳工业园区招商引资持续推进, 持续有签约和落地项目, 园区工业产值有所增长。2. 公司层面, 区政府出具了支持公司深化改革的意见安排, 拟有序向公司注入资金、资源和资质。3. 从 2022 年半年报来看, 公司资金存量有所增加, 同时一年内的到期刚债随着到期债务偿付而较大幅下降, 流动性压力较一季度一定程度上有所下降。
北京东方园林环境股份有限公司 2020 年面向合格投资者公开发行绿色公司债券(第一期)跟踪	公司就未来经营计划、一年内到期债务偿付资金安排、原控股股东股权质押问题及其与朝汇鑫关于委托表决权争议、资产盘活计划及公司治理改善问题等情况进行了补充说明。	是	维持原评级结果: AA-/负面/AAA	跟踪期内, 该公司工程建设业务持续收缩, 项目进度滞缓, 公司经营承压且 2021 年亏损加剧。同时公司工程建设业务形成了大规模的已完工未结算合同资产、应收账款和其他非流动资产, 部分资产账龄期限长, 结算和回款面临不确定性, 存在很大的减值风险。该公司流动性紧张, 2021 年以来发生多笔融资逾期事项, 同时因未能及时履行法院生效判决确定的义务多次被列入失信被执行人名单。目前公司债务负担沉重, 同时一年内的到期债务集中偿付压力大, 但其存量货币资金和经营造血能力有限, 债务偿付有赖于股东方支持。该公司在信息披露、对外担保程序履行等方面运作不规范, 2021 年以来多次收到监管部门警示函和监管函, 公司内部治理有待完善。该公司原控股股东何巧女及其一致行动人因股权质押违约所持公司股票全部被司法冻结并持续被动减持, 后续仍存在被动减持风险。同时持续关注何巧女和朝汇鑫关于表决权委托事项的进展以及上述事项对公司的影响。
成都天府国际生物城发展集团有限公司	针对评级重点关注的园区经济发展实力、双区对公司管理体制、股东支持等情况补充相应资料并	是	原评级结果为: AA 复评结果为: AA+	1、生物城园区设立之初由市委副书记牵头领导, 园区承载成都高新区第二支柱产业(医药生物产业)的孵化发展, 近年

限公司 2022 年面向专业投资者非公开发行可续期公司债券	进行了说明。			来已引入一批高质量发展的生物医药企业，实现了园区快速发展，园区于 2021 年位列全国生物医药园区综合排名第三。由于高新区工业土地资源较为有限，生物城园区可为高新区企业扩大再生产提供场地空间支持，后续发展潜力较好。2、生物城园区为双区共建，由高新区主导，管理体制较明确；公司作为生物城园区的重要投资开发与建设主体，受政府重视程度高，可连续获得股东增资赋能及政府专项债的资金支持。
成都天府国际生物城发展集团有限公司主体	针对评级重点关注的园区经济发展实力、双区对公司管理体制、股东支持等情况补充相应资料并进行了说明。	是	原评级结果为：AA/稳定 复评结果为：AA+/稳定	1、生物城园区设立之初由市委副秘书长牵头领导，园区承载成都高新区第二支柱产业（医药生物产业）的孵化发展，近年来已引入一批高质量发展的生物医药企业，实现了园区快速发展，园区于 2021 年位列全国生物医药园区综合排名第三。由于高新区工业土地资源较为有限，生物城园区可为高新区企业扩大再生产提供场地空间支持，后续发展潜力较好。2、生物城园区为双区共建，由高新区主导，管理体制较明确；公司作为生物城园区的重要投资开发与建设主体，受政府重视程度高，可连续获得股东增资赋能及政府专项债的资金支持。
富通集团有限公司公开发行 2021 年公司债券（面向专业投资者）（第一期）跟踪	1、公司主要合作银行为工行、中行、浙商银行，合作时间较长、支持力度大，近几年授信每年都有增加，彰显了银行对新基建实体经济民企的认可与扶持。存量债务能在授信额度内循环。新增融资部分已落地或待放款中；另外存量资产也能进行变现。2、随着生产订单量的进一步加大、产品价格的大幅上涨和 2022 年一季度回款力度的加快，公司储备的货币资金余额回升较多。后续，	是	原评级结果为：AA/负面 /AA 复评结果为：AA+/负面 /AA+	公司提供的复议材料，体现了较强的偿债意愿，同时也能获得地方政府一定支持。

	随着公司高价订单货款的大幅回收公司后续货币资金余额将快速提升,即期付现能力明显增强。3、公司的投资性房地产严格按照财政部会计准则进行核算,且相关估值均由具备资质评估中介按照谨慎稳健原则作出估值,尽量减少其后变动对企业利润的影响。4、因公司对 OEM 加工企业进行 OEM 产品生产时提供的原辅材料垫资款项比例较高,且为提前垫付,故在支付的其他与筹资活动有关的现金列示等。			
广州航新航空科技股份有限公司公开发行可转换公司债券跟踪	1.设备研制及保障业务保持增长;2.定增融资正在进行,定增后资本实力和偿债能力将显著提升;3.大股东拥有雄厚实力,可为公司提供财务等支持;4.拥有良好的政府资源,并得到支持。	是	维持原评级结果: A/负面/A	公司未提供新的有利证据支撑复议申请所述观点,定增能否落地仍有待观察。
鸿达兴业股份有限公司公开发行可转换公司债券跟踪	鸿达兴业股份申请进行复议,并针对评级重点关注的大量借款逾期、诉讼案件执行情况、经营资金周转、募投项目进度、是否存在被集团资金占用情形等并进行了说明。	是	维持原评级结果: CCC/负面/CCC	公司提供的展期和诉讼和解协议金额只占小部分,其他诉讼若无法妥善解决,仍将面临资产被强制执行的可能。鸿达兴业股份和集团没有实际化解债务的方案,经营性现金流弱化,只能勉强维持主业生产经营。外部融资断裂的情况下,资金压力难以得到缓解。
湖北农谷实业集团有限公司非公开发行公司债券(疫情防控专项债)跟踪	公司是荆门市现代农业发展运营平台和“中国农谷”品牌市场化运营主体,近年来农产品销售及品牌贸易发展较好,收入不断增长;2021年参股的凯瑞德系荆门市政府战略合作企业,未来将打造荆门市大健康平台;公司债务结构中流贷比重系与农产品生产销售循环周期短的产业特征匹配,且公司目前正在积极拓展直接融资渠道。	是	原评级结果为: AA/负面/AA 复评结果为: AA/稳定/AA	公司是荆门市现代农业发展运营平台和“中国农谷”品牌市场化运营主体,能够得到上级政府一定支持;2021年下半年荆门市设立涉农产业引导基金,由公司作为基金管理人,由荆门市财政进行资金拨付,目前已部分到位;此外,荆门市财政已于2022年2月拨付了公司一定规模的农业产业化项目资本金。公司目前已拿到中票等债务融资工具的批文,由湖北省担保提供担保,且政府协调落实了由荆门城投提供反担保。
江苏百川高科新	公司在建项目主要产品是公司原有产品的上游	是	原评级结果为: AA-/负面	近年来公司通过拓展新材料和新能源业务,实现业务的多元

材料股份有限公司主体	原材料,公司与宁德时代、杉杉股份、凯金能源、宁波盛日签订框架协议,并且产品获得上述客户的认证,加之海基新能源4GWH的产线负极材料的需要量,负极材料新增产能能够消化,同时石墨化产能将逐渐从代工转变成自供,新增产能基本可以实现消化;公司海基新能源的产品及技术能满足明阳智能的需求。海基新能源目前基本满产。海基新能源目前未发货在手订单具有一定规模。在政策支持下,储能行业的未来出货量将继续上升,海基新能源新增产能能够得到消化;随着公司净资产规模上升,未来授信额度将有所增加。公司通过流动资金周转。长期借款均为宁夏公司的项目贷款,项目逐步投产后,回收的现金流可以归还长期借款。未来公司将加快推进项目建设,通过自身盈利能力提升,降低负债水平。同时发行可转债转股后,也将增强公司权益资本实力;郑铤江、王亚娟夫妇股份质押系满足个人融资需求,主要用于股权投资、房产投资及其他个人资金需求。目前股权质押不存在平仓风险,短期内实控人变更风险较小。		复评结果为:AA-/稳定	化。由于公司精细化工业业务受原材料价格波动影响,在原油和煤炭价格快速上升时,毛利空间有所压缩。但新材料和新能源业务毛利水平较高,公司整体盈利水平有所提升。公司在建项目规模较大,基本集中于2022年建成投产,主要产品是公司原有产品的上游原材料,新增产能基本可以实现消化。截至2021年末公司资产受限比例较高,但随着2019年可转债摘牌,受限资产比例有所下降。公司短期偿债压力较大,但期限分布较为分散,未受限货币资金及未使用授信额度可以覆盖短期债务周转。目前公司股权较为分散,实控人股权质押风险可控,短期内不存在实控人变更风险。
兰州建设投资(控股)集团有限公司2021年度第一期中期票据跟踪	兰州建设投资(控股)集团有限公司提供了政府对其注入资源和资产的支持材料,提出复议申请。	是	维持原评级结果:AA+/负面/AA+	政府对其注入资源和资产的支持,短期对公司流动性改善效用较小。
兰州市城市发展投资有限公司及	兰州市城市发展投资有限公司提供了政府对其注入资源和资产的支持材料,提出复议申请。	是	维持原评级结果:AA+/负面/AA+/AA+	政府对其注入资源和资产的支持,短期对公司流动性改善效用较小。

其发行的 18 兰州城投 MTN001 与 18 兰州城投 MTN002 跟踪				
山西省经济建设投资集团有限公司及其发行的 19 晋经 01 与 19 晋经 02 跟踪	是	维持原评级结果：AA-/稳定/AAA/AAA	资产、负债划出事项导致山西经济建设资本实力减弱、盈利下滑，同时存量刚性债务集中为短期债务且规模较大，集中偿债压力显著加大。	
杉杉集团有限公司及其发行的公司开发行债券跟踪	是	维持原评级结果：AA/稳定/AA/AA/AA	公司未提供新的有利证据支撑复议申请所述观点。	
陕西华山旅游集	是	原评级结果为：AA-/负面	目前公司与政府签订的服务协议已部分兑现，提供的未经审	

团有限公司 2020 年度第一期中期票据跟踪	委实行扁平化管理，与华阴市的资源整合也将待解决涉隐债务后进行；2.公司 2022 年已到位部分政府补贴支持，并采取创收措施，全年计划平稳度过；3.自 2020 年 10 月起，经研究决定暂停在建项目建设；4.公司积极争取银行贷款，并有债券发行计划（短融、REITS）。		/AAA 复评结果为：AA/稳定 /AAA	计上半年报表显示扭亏，且后续仍有一定融资空间。
陕西华山旅游集团有限公司主体	1.公司变更股东后将维持原管理体制，由市国资委实行扁平化管理，与华阴市的资源整合也将待解决涉隐债务后进行；2.公司 2022 年已到位部分政府补贴支持，并采取创收措施，全年计划平稳度过；3.自 2020 年 10 月起，经研究决定暂停在建项目建设；4.公司积极争取银行贷款，并有债券发行计划（短融、REITS）。	是	原评级结果为：AA-/负面 复评结果为：AA/稳定	目前公司与政府签订的服务协议已部分兑现，提供的未经审计上半年报表显示扭亏，且后续仍有一定融资空间。
上海城地香江数据科技股份有限公司公开发行可转换公司债券不定期跟踪	公司就商誉减值、应收账款回收、当前外部融资情况、偿债压力等进行补充说明。	是	维持原评级结果：A/负面 /A	公司未提供新的有利证据支撑复议申请所述观点。
上海城地香江数据科技股份有限公司公开发行可转换公司债券跟踪	截至 2022 年 5 月末，公司上年末应收账款整体回款率符合预期，部分付款延期，但已协商确定还款计划。2021 年 IDC 收入下降主要系系统集成业务收入下降协同影响导致其中设备收入下降。目前香江科技在手订单充足，预计再次发生商誉减值的风险较小。公司临港项目推进顺利，预计三季度可交付。	是	原评级结果为：BBB/负面 复评结果为：A-/负面/A-	公司对回款情况、香江科技整合情况及太仓、临港项目做了具体的说明，认为目前回款风险可控，香江科技有一定在手订单量。但仍需密切关注后续欠款方实际还款能力、IDC 订单质量、太仓项目进展以及临港资金平衡等方面情况。
上海均瑶（集团）	1.航空业务仅为集团业务之一，其他板块能对公	是	原评级结果为：AA/稳定	1.吉祥航空定增 33 亿元已有足额认购，8 月 3 日募集资金到

有限公司及其发行的公开发行的跟踪	司整体业务提供一定补充；2.爱建信托业务规模下降主要系受监管要求，减少事务管理类业务（通道类）规模所致，总体风险控制较好；3.母公司口径刚债有偿付保障。		/AA-/AA-/AA-/AA 复评结果为：AA+/稳定 /AA+/AA+/AA+/AA+	账。2、爱建信托对房地产业务执行严格的风险管控标准，包括业务地域、交易对手，单一客户合作金额不超过20亿元、单一项目不超过5亿元的授信额度管理，项目后期“证、章、照”监管等。3.公司资产负债率上升很大程度上受到执行新租赁准则影响。本部目前持有4家上市公司，原始投资成本是66亿元，目前总市值516亿元，持股市值267亿元。考虑到上述两个因素，实际公司资产负债率要低于账面。4.民航局、银保监会出台对航空公司金融援助政策。
深圳洪涛集团股份有限公司洪涛股份有限公司洪涛转债不定期跟踪	1.目前整个大型装饰公司都出现巨额亏损，公司将通过调整经营策略的方式来改善暂时性的财务亏损，采取更加积极主动的营销策略来迅速扩大公司的业务规模，提升盈利能力。2.涉及的诉讼对公司经营影响不大。3.公司可以通过应收账款催收、清理子公司、质押固定资产等方式获得偿债资金。	是	维持原评级结果：BB-/负面 /BB	1.洪涛股份连续两年亏损。2.待执行合同储备不足。3.洪涛股份累计诉讼和仲裁事项众多。同时，公司部分重大工程款项回收进展缓慢，债务偿付持续承压。
深圳洪涛集团股份有限公司洪涛转债不定期跟踪	公司将尽快落实“19洪涛01”本息的偿付资金，并提供相关付款凭证。	是	维持原评级结果：B-/负面/B	公司债务到期偿付压力集中，流动性风险进一步加大。
武汉文化投资发展集团有限公司主体	华中智谷项目招租情况良好、在建项目有一定的合约支撑、武汉市级给予的项目及融资支持力度较大。	是	原评级结果为：AA-/稳定 复评结果为：AA/稳定	武汉文投获得了武汉市级较大的支持力度，在物业逐步成熟，在建项目有一定的合约支撑，以及外部管控对协会展等业务影响减弱，未来业务发展有较好预期。
烟台睿创微纳技术股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券	实控人保持控股权地位稳定性；二股东其他股权投资对被评企业不产生负面影响；并购整合的合理安排；提供应收账款的管理、存货的管理、订单获取情况、可转债投资风险控制等情况说明	是	原评级结果为：AA- 复评结果为：AA	认可复议申请的解释说明以及支持依据（包括相关合同订单，实控人等出具的书面说明等）。

烟台鲁创微纳技术股份有限公司主体	实控人保持控股权地位稳定性；二股东其他股权投资对被评企业不产生负面影响；并购整合的关联安排；提供应收账款的管理、存货的管理、订单获取情况、可转换投资风险等情况说明	是	原评级结果为：AA-/稳定 复评结果为：AA-/稳定	认可复议申请的解释说明以及支持依据（包括相关合同订单，实控人等出具的书面说明等）。
郑州通航建设发展有限公司及其发行的PR 郑通01与PR 郑通02跟踪	郑州通航建设发展有限公司提供了关于征信异常的情况说明、政府增资相关文件，提出复议申请。	是	原评级结果为：AA-/负面 /AAA/AAA 复评结果为：AA-/稳定 /AAA/AAA	截至2022年6月15日，通航建设实收资本较2020年末增加3.92亿元至6.02亿元，资本实力增强，公司目前仍计划向政府申请增资4.00亿元。
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
李**	金融机构部分分析师	中国建银投资有限责任公司相关项目	2017年7月至2022年1月	轮换为高*
张*	工商企业四部分分析师	河北交通投资集团有限公司相关项目	2017年6月至2022年3月	轮换为林**
胡*	工商企业一部分分析师	中国建材国际工程集团有限公司相关项目	2017年7月至2022年1月	轮换为吴*
吴**	工商企业一部总经理助理	南京钢铁股份有限公司相关项目	2017年4月至2022年1月	轮换为吴*
张*	工商企业四部分分析师	苏州市吴江交通投资集团有限公司相关项目	2017年3月至2022年1月	轮换为楼**
李*	金融机构部副经理	连云港市金融控股集团有限公司相关项目	2017年6月至2022年1月	轮换为何**
郭*	公共融资一部分分析师	靖江市华宇投资建设有限公司相关项目	2017年7月至2022年1月	轮换为陆**
吴**	工商企业一部总经理助理	浙江中国小商品城集团股份有限公司相关项目	2017年4月至2022年1月	轮换为周**
李*	公共融资一部总经理助理	杭州钱塘新区产业发展集团有限公司相关项目	2017年6月至2022年1月	轮换为李*
李*	公共融资一部总经理助理	杭州萧山国有资产经营集团有限公司相关项目	2017年7月至2022年1月	轮换为李*
郭*	公共融资一部分分析师	杭州余杭经济开发区建设有限公司相关项目	2017年6月至2022年1月	轮换为陆**
陆**	公共融资一部分分析师	宁波工业投资集团有限公司相关项目	2017年7月至2022年1月	轮换为王**
郭*	公共融资一部分分析师	瑞安市国有资产投资集团有限公司相关项目	2018年6月至2022年3月	轮换为李**
薛**	公共融资一部副总经理	嘉善县国有资产投资集团有限公司相关项目	2017年6月至2022年1月	轮换为李*

刘**	公共融资一部分分析师	浙江武义城市建设投资集团有限公司相关项目	2017年7月至2022年1月	轮换为龚**
吴**	工商企业一部总经理助理	义乌市市场发展集团有限公司相关项目	2017年6月至2022年1月	轮换为周**
钟**	公共融资一部分分析师	淄博市临淄区国有资产经营有限公司相关项目	2017年10月至2022年1月	轮换为龚**
钟**	公共融资一部分分析师	襄阳高新国有资本投资运营集团有限公司相关项目	2017年2月至2022年1月	轮换为龚**
钟**	公共融资一部分分析师	重庆大足永晟实业发展有限公司相关项目	2017年9月至2022年1月	轮换为王**
薛**	公共融资一部副总经理	昆明市高速公路建设股份有限公司相关项目	2018年7月至2022年6月	轮换为瞿*
薛**	公共融资一部副总经理	新疆交通建设投资控股有限公司相关项目	2017年9月至2022年1月	轮换为陆**
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
林*	公共融资一部分分析师	川财证券有限公司	无利益冲突	-
陈**	工商企业四部分分析师	国元证券股份有限公司	无利益冲突	-
肖*	工商企业四部分分析师	海富通基金管理有限公司	无利益冲突	-
李**	工商企业一部分分析师	光大证券股份有限公司	无利益冲突	-
陈*	宏观经济研究部研究员	去向未知	未发现利益冲突	-
许*	工商企业一部分分析师	无锡新尚投资有限公司	无利益冲突	-
周**	综合业务一部分分析师	去向未知	未发现利益冲突	-
沈*	公共融资一部分分析师	西部证券股份有限公司	无利益冲突	-
杨*	公共融资一部分分析师	去向未知	未发现利益冲突	-
徐*	结构融资一部分分析师	广发银行股份有限公司	无利益冲突	-
武**	工商企业二部分分析师	汇丰人寿保险有限公司	无利益冲突	-
睦**	公共融资二部分分析师	去向未知	未发现利益冲突	-
邓**	公共融资一部分分析师	东吴证券股份有限公司	无利益冲突	-
陈**	工商企业四部分分析师	去向未知	未发现利益冲突	-
李**	工商企业二部分分析师	华金证券股份有限公司	无利益冲突	-
刘**	工商企业四部分分析师	国华兴益保险资产管理有限	无利益冲突	-

			公司			
史**	工商企业一部分分析师		渤海汇金证券资产管理有限公司	无利益冲突	-	
邹*	公共融资二部分分析师		去向未知	未发现利益冲突	-	
谢**	公共融资二部分分析师		上海银行股份有限公司	无利益冲突	-	
陈**	工商企业二部分分析师		去向未知	未发现利益冲突	-	
冯*	工商企业四部分分析师		中证鹏元资信评估股份有限公司	无利益冲突	-	
王**	公共融资二部分分析师		去向未知	未发现利益冲突	-	
李**	公共融资二部分分析师		同方全球人寿保险股份有限公司	无利益冲突	-	
钱*	工商企业一部分分析师		国元证券股份有限公司	无利益冲突	-	
谢**	工商企业一部分分析师		国海证券股份有限公司	无利益冲突	-	
吴*	工商企业一部分分析师		汇华理财有限公司	无利益冲突	-	
朱**	金融机构部分分析师		圆信永丰基金管理有限公司	无利益冲突	-	

附表 8

合规专职人员构成及分工情况					
岗位	合规总监	合规总监助理兼 合规部总经理	合规专员 (信息披露合规审核)	合规专员 (评审会及出具评级报告合规审核)	合规专员 (档案合规审核)
具体分工	完善合规管理体系，合同合规、流程合规、人员合规、跟踪评级合规管理和监督，配合处理突发事件，参与建立全面风险管控体系，建立有效沟通机制，确保按监管要求完成评级工作。	整合、撰写向主管部门报送的业务报告、合规报告等，协助合规总监统筹和管理合规部的日常工作。	合规信息披露、报备及相关流程合规审核，相关统计及合同审核。	评审会、评级报告出具过程的合规流程管理及合规复核。	档案合规审核，对流程合规性的事后监督，离职审计追溯。
人员名称	刘**	黄**	薛**、陈**、宋**、宋**	张*、沈**	张**、陈*、奚**
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
	10		1	0	11

附表 9

表 1 本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	月度合规检查	合规部	每月初	对存续期内评级情况、材料报送情况、信息披露情况、日常合规情况进行总结和汇总。	根据检查结果对存在的不符合要求的情况进行了整改。
2	合规管理工作专项自查	合规部	2022 年 12 月	对业务合规管理与信息安全自查自纠。	新世纪评级完成了该项自查工作,并按要求向人民银行上海总部征信管理处报送了专项自查报告。
3	半年度合规自查	合规部	2022 年 7 月至 8 月	对合规管理、合规风险防范等方面进行合规检查。	新世纪评级完成了该项自查工作,并向上海证监局报送了半年度自查报告。
4	年度信用评级制度执行合规自查	合规部	2022 年 10 月开始至年末	对评级程序中主要环节的合规性进行检查监督,根据评级业务自查工作中发现的问题,对相关工作进行完善。	新世纪评级优化了部分信用评级程序,以确保评级业务流程的完备性。
5	证券资信评级业务自查	合规部	2022 年 6 月	对证券资信评级业务开展的合规情况进行自查。	新世纪评级完成了该项自查工作,并向上海证监局报送了专项自查报告。
6	上海证监局、证券业协会联合现场检查	上海证监局、证券业协会	2022 年 8 月	部分公司债券评级项目的打分模型中,个别指标打分错误或打分依据与评级报告、评审意见内容不一致,或与被评级对象实际情况不符,个别项目风险揭示不充分。对评级报告的审核机制尚待进一步完善。	新世纪评级针对上海证监局反馈的问题作出相应整改并报送了整改报告。
表 2 本年度违法违规及整改情况					
序号	事项名称	发现机构	事项描述	结果反馈	整改结果
1	上海证监局、上海证监局	上海证监局	新世纪评级于部分公司债券评级项目的打	部分公司债券评级项目的打	一、加强评级项目的质量控制,修订并披露了《工商企业评级模型

	证券业协会 联合现场检查		2022年2月23日 收到中国证券监督管理委员会上海监管局出具的《关于对上海新世纪资信评估投资服务有限公司采取出具警示函措施的决定》（沪证监决[2022]26号）。	分模型中，个别指标打分错误或打分依据与评级报告、评审意见内容不一致，或与被评级对象实际情况不符，个别项目风险揭示不充分。对评级报告的审核机制尚待进一步完善。	定性指标评价说明（试用），进一步细化定性要素打分评价；二、强化评级报告质量管理，着重关注报告声明、跟踪评级安排、附录等易忽视内容，防范低级错误；三、加强评级流程合规管理和风险监测，优化内部披露流程，及时完成监管部门或自律组织的新要求。
2	中国人民 银行 现场检查	中国人民 银行	新世纪评级于 2022年6月收到 中国人民 银行 2021年执法检查 的相关意见。	总体来看，公司基本能够按照《信用评级业管理暂行办法》规定开展业务。但检查中发现公司在履行信用评级分析人员备案、建立健全防火墙、确保信用评级业务部门独立于营销等其他部门、遵循评级业务一致性原则等方面存在问题。	一、完善内部控制制度的建设和执行工作，包括：1. 加强内部管理制度修订和建设；2. 加强人员管理和评级分析人员备案工作；3. 定期监督审查内部控制制度的完备性和执行的有效性；4. 完善档案管理工作。二、完善信用评级程序及业务开展方面的管理工作，包括：1. 加强对评级作业全流程的规范化、标准化建设；2. 加强评级项目人员资质管理；3. 提高尽职调查访谈的充分性和可靠性。三、强化独立性要求，包括：1. 完善防范利益冲突工作机制；2. 强化防火墙机制；3. 压实合规部门监督管理职责。