

2022 年度中诚信国际信用评级有限责任公司 信用评级业务开展及合规运行情况报告



合规总监: 深晓莉

二〇二三年四月

目 录

一、	公司基	本情况	1
	(-)	股权结构	2
	(<u> </u>	组织架构	2
	(三)	人员管理与变动情况	3
二、	业务开	-展情况	4
	(-)	评级业务数量及分析	4
	(=)	评级结果表现	7
	(三)	研究工作情况	14
	(四)	评级技术创新情况	17
	(五)	交流与宣传活动	19
	(六)	投资人服务开展情况	21
	(七)	国际业务拓展及"走出去"战略落实情况	21
	(/\)	收入情况	25
	(九)	其他需要披露的业务开展情况	25
三、	合规运	行情况	25
	(-)	制度机制建设情况	26
	(=)	制度机制执行情况	27
	(三)	信息披露审查和管理情况	30
	(四)	利益冲突审查和管理情况	31
		信用评级委员会尽职履责情况	
		合规工作开展情况	
		合规检查及整改情况	
		重大诉讼情况	

2022 年,评级行业改革持续深化,行业严监管与市场化发展并进。中诚信国际信用评级有限责任公司(以下简称"中诚信国际"或"公司")积极完善公司治理并强化风控机制建设,自上而下推动公司业务高质量、可持续发展;重视评级技术研发与创新,不断提升评级质量;重视人才引进与培养,强化人员培训,提高员工素质;坚定落实"走出去"战略,致力于提升中资信用评级机构国际市场竞争力和话语权;同时,公司加强宏观经济和信用风险等基础性研究工作,不断提升投资者服务水平。

中诚信国际始终坚守评级独立性,遵照监管法律法规及相关办法、要求、自律规则等开展评级业务。在评级行业转型、信用风险持续释放等市场环境下,通过各监管机构的关心和指导以及广大员工的不懈努力,中诚信国际维护了多年来在监管机构和市场参与者中享有的良好声誉,和作为行业领先企业的市场公信力。

2022 年公司业务开展及合规运行情况如下:

一、公司基本情况

中诚信国际前身中国诚信证券评估有限公司始创于 1992 年 10 月,是经中国人民银行总行批准成立的中国第一家全国性的从 事信用评级、金融证券咨询和信息服务的非银行金融服务机构。

中诚信国际是国内规模最大、技术领先的信用评级、风险评估服务提供商,从事银行间市场、交易所市场、海外市场资信评级业务及投资者服务业务。中诚信国际总部位于北京,在上海、武汉、深圳设立分公司,在香港等地设有区域基地。中诚信国际旗下拥有中诚信证评数据科技有限公司(以下简称"中诚信证评")和中国

诚信(亚太)信用评级有限公司(以下简称"中诚信亚太")2家全资子公司。

中诚信国际拥有人民银行、证监会、财政部、国家发展改革委、银保监会等颁发或认可的信用评级业务资质,并根据《中华人民共和国证券法》《信用评级业管理暂行办法》相关规定,于2020年先后完成了人民银行信用评级机构备案及证监会资信评级业务备案。旗下中诚信亚太拥有香港证监会颁发的第十类牌照,是第一家获得在海外市场从事评级业务资质的中资信用评级机构。

(一) 股权结构

截至 2022 年末,公司股权结构图如下:

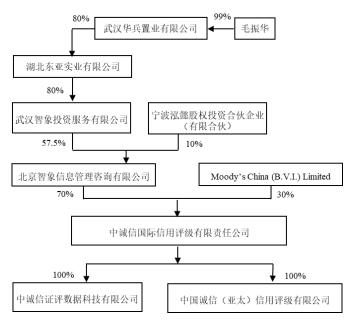


图 1: 公司股权结构图

(二)组织架构

截至 2022 年末,公司组织架构图如下:

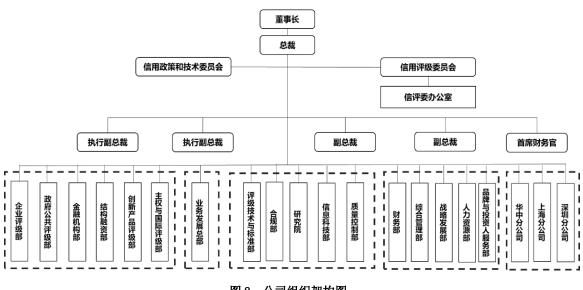


图 2: 公司组织架构图

(三)人员管理与变动情况

截至 2022 年末,中诚信国际及子公司员工共 898 人,其中评级板块员工 789 人¹。中诚信国际共有员工 770 人,其中,600 人通过证券行业专业人员一般业务水平评价测试,432 人通过证券分析师专业能力水平评价测试,3 年以上评级分析人员 212 人,占分析师数量的 48.96%。人员构成详见表 1。

2022 年中诚信国际新聘员工 91 人, 离职员工 92 人。人员变动情况详见表 2。

	表 1: 2022 年末中诚信国际人员构成情况									
岗位	高管	市场	分析师	研究	合规	后台保障	合计			
1×1/1V	35	126	433	26	36	114	770			
学历	博	士	硕	士	本科	及以下	合计			
子川	1	16	5	57	197		770			
从业 年限	满3年(1	含)及以上		(含)-3年(不 含)		有1年	合计			
平阪	4	29	26	263		78				
		表 2: 2	2022 年末中)	成信国际人员	变动情况					
	高管	市场	分析师	研究	合规	其他	合计			
新聘	0	6	67	2	1	15	91			
离职	3	8	59	0	3	19	92			

3

¹ 含中诚信亚太。

二、业务开展情况

(一) 评级业务数量及分析

1、初始评级情况

(1) 评级业务发行情况

①主要公司信用类债券及资产证券化产品

2022 年,由中诚信国际评级的债券发行只数、发行人家数、 发行规模及占比情况详见表 3。

表 3: 中诚信国际 2021-2022 年度评级债券发行情况										
			2021年				2022 年			
		只数/ 单数	家数	规模 (亿元)	发行规 模占比	只数/ 单数	家数	规模 (亿元)	发行规 模占比	
	CP	180	109	1433.00	27. 37%	133	89	1598.03	45. 62%	
非金融企业债务融	MTN	909	447	9466.94	37. 29%	858	416	10468. 28	44. 53%	
当	ABN	39	21	478.66	7. 42%	138	55	2103.06	45. 48%	
贝工共	PRN	1	1	1.3	2.03%	0	0	0	0	
	PPN	349	198	2192.67	25. 51%	315	192	2124.97	30. 43%	
企业债		120	91	1326.20	30. 28%	107	96	860.80	23.68%	
公开发行公司债		599	283	7154.48	43.67%	491	228	5899.73	53.31%	
金融债		339	96	14466.83	37.60%	240	83	15301.10	48.64%	
信贷资产证券化		68	30	2603.84	29.50%	68	29	1735. 76	48.80%	
企业资产证券化		402	181	4597.77	28.46%	417	171	4165.93	34. 91%	
可转债及可交换债		20	20	861.01	26. 37%	19	18	615.53	25. 79%	
其他		21	2	1930.00	93. 01%	23	5	2500.00	85. 47%	
合计		3047	1479	46512.7		2809	1382	47373. 19		

注:

- 1、中诚信国际根据公开信息统计整理,包含引用中诚信国际主体评级结果发债的情形;
- 2、短期融资券数据不包含证券公司短融、超短期融资券;
- 3、其他包含政府支持机构债、国际机构债;
- 4、资产支持证券及 ABN 含公开发行及非公开发行数据。

②其他产品

2022年,全市场公开发行熊猫债 51 只,其中 4 只豁免评级。中诚信国际承做 33 只,占比 61%。

2022 年,境内市场共计发行绿色债券 518 只,发行规模共计 8735.07 亿元。中诚信国际共参与 195 只绿色债券评级,涉及发行人 116 家,发行规模 3874.81 亿元。

2022年,全市场共登记(注册)债权投资计划 485 只²,规模 8711.78 亿元,其中中诚信国际承做 244 只,占比 50.31%;全市场共登记(注册)资产支持计划 69 只³,规模 3045.29 亿元,其中中诚信国际承做 45 只,占比 65.22%。

2022年,市场无项目收益票据、项目收益债发行。

③中资美元债、自贸区债

2022 年,全市场共发行中资美元债 877 只,发行规模 864.8 亿美元。其中,中资评级机构参与评级 17 只,发行规模 48.05 亿美元;中诚信亚太参与评级 11 只,涉及 7 家主体,发行规模 28.57 亿美元,在中资评级机构中占据绝对优势。

2022 年,全市场共发行自贸区债 55 只,发行规模 356.3 亿人 民币。中诚信亚太作为唯一参与评级的中资评级机构,评级债券 4 只,涉及 3 家主体,发行规模 25.6 亿人民币。

(2) 评级业务承揽情况

2022年,中诚信国际承揽非金融企业债务融资工具724只,公司债券703只,资产支持证券831只,具体详见表4。

	表 4: 中诚信国际 2022 年度评级业务承揽情况 (单位: 只/家)										
非金融企业债务融资工具					企业债	金融债	公司债	资产支	其他	合计	主体
CP	MTN	ABN	PRN	PPN	正业队	上野河	公刊队	持证券	光旭	I I	工件
53	453	196	2	20	193	174	703	831	635	3260	991

注:统计口径为首次项目和分期项目,不含更新项目和跟踪项目。

(3) 初始评级报告出具情况

2022 年,中诚信国际出具初始评级报告 4349 个,涉及债项4577 只,受评主体 1571 家,详见表 5。

² 数据来源:中国保险资产管理业协会披露的债权投资计划注册登记信息。

³ 数据来源:中保保险资产登记交易系统有限公司披露的资产支持计划注册信息。

表 5: 「	表 5:中诚信国际 2021-2022 年度初始评级报告出具情况 (单位: 只/家)										
光刊	2	021年	2022 年								
券种	涉及债项	受评主体	涉及债项	受评主体							
CP	86	68	29	22							
MTN	513	319	448	231							
ABN	338	166 (単)	382	173(单)							
PRN	5	3	0	0							
PPN	20	20	19	16							
企业债	159	127	196	147							
公司债	953	452	780	354							
金融债	189	98	154	91							
资产支持证券	1558	615 (単)	1772	621 (単)							
主体⁴	_	535	_	582							
其他	925	350	797	326							

中诚信国际 2022 年度初始评级报告出具情况详见附件 1:中 诚信国际 2022 年度评级业务开展情况。

2、跟踪评级情况

2022年,中诚信国际共出具定期跟踪报告 4318个,同比增加 0.44%,对 2206家主体、9931只债项进行了定期跟踪;出具不定 期跟踪报告 943 个。跟踪评级报告数量和涉及的发行人家数详见 附件 1:中诚信国际 2022年度评级业务开展情况。

3、主动评级情况

2022年,中诚信国际共出具 32 个国家主权主动评级报告5。 此外,公司在 2 个跟踪评级报告中对 2 家担保方企业进行了主动评级。

4、复评情况6

2022年,中诚信国际共收到8个项目的复评申请,受理6个。 在受理复评的项目中,5个维持首次评审结果。具体情况见附件4 表2:中诚信国际2022年度复评情况。

⁴ 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。

⁵ 其中俄罗斯和白俄罗斯的主权主动评级已于2022年6月和7月出具撤销评级公告。

⁶ 复评情况为公开披露口径。

5、终止评级情况?

2022年,中诚信国际共向市场公告71家发行人主体或债项的 终止评级情况。具体情况见附件2:终止评级情况。

(二) 评级结果表现8

1、评级对象年末级别分布情况

2022年公司评级对象的主体级别主要集中在AA及以上等级, 合计占比为 93.92%, 略高于前一年度整体水平。其中, AAA 级发 行人家数为 693 家, 占比为 35.12%; AA+和 AA 等级分别有 547 家和 613 家,占比分别为 27.72%和 31.07%。从 AA-及以下等级来 看, AA-等级和 A+等级发行人分别有 66 家和 37 家, 占比分别为 3.35%和 1.88%; A 等级发行人共 6 家,占比 0.30%。A-及以下等 级发行人数量合计11家,占比0.56%。

表 6: 评级对象级别分布情况									
	2021	年度	202	2 年度					
	家数	占比	家数	占比					
AAA	685	33. 96%	693	35. 12%					
AA+	549	27. 22%	547	27. 72%					
AA	635	31.48%	613	31.07%					
AA-	71	3. 52%	66	3. 35%					
A+	43	2. 13%	37	1.88%					
A	9	0. 45%	6	0.30%					
A-	2	0.10%	1	0.05%					
BBB+	2	0.10%	0	0.00%					
BBB	2	0.10%	2	0.10%					
BBB-	2	0.10%	0	0.00%					
BB+	0	0.00%	1	0.05%					
BB	2	0.10%	2	0.10%					
BB-	0	0.00%	0	0.00%					
B+	0	0.00%	0	0.00%					
В	4	0. 20%	2	0.10%					
В-	0	0.00%	0	0.00%					
CCC	1	0.05%	1	0.05%					
CC	0	0.00%	0	0.00%					
С	10	0.50%	2	0.10%					

⁷ 终止评级项目为公开披露口径。

⁸ 评级质量检验计算原理详见附件3: 评级质量检验计算原理说明。

合计	2017	100,00%	1973	100.00%

注: 该数据统计包括担保公司等级。

2、实际违约率及级别迁移矩阵

中诚信国际⁹根据期初和期末存续主体(债项)级别,以及货币网公开披露的公告,分别计算了由中诚信国际出具的非金融企业债务融资工具¹⁰发行人、企业债¹¹发行人、公司债¹²发行人、上述三者合并口径的非金融企业债券发行人、金融债发行人的 1 年、3 年、5 年、10 年的主体信用等级迁移矩阵;境外主体债发行人¹³的1年、3 年、5 年的主体信用等级迁移矩阵。此外,公司还针对公开发行的资产证券化产品分别计算了 1 年、3 年、5 年、10 年的债项等级迁移矩阵。整体来看,中诚信国际 2021-2022 年度各期限品种迁移矩阵级别稳定性普遍优于上一年度,且级别调整依旧以向下迁移为主,跨级调整行动有所减少。

3、利差分析与利差检验

中诚信国际对短期融资券、中期票据、公司债、金融债、结构 化产品等几类债券进行利差分析,所选统计样本为 2022 年间(按 起息日划定)发行的、由中诚信国际出具信用评级的债券,具体分 析如下:

①非金融企业债务融资工具、企业债、公开发行公司债 中诚信国际利差检验与分析样本包括 335 只 270 天超短期融

⁹ 自2020年2月26日起,中诚信证评的证券市场资信评级业务由中诚信国际承继。故本材料相关数据统计为中诚信国际与中诚信证评整合后数据。

¹⁰ 包括超短期融资券、短期融资券、中期票据、中小企业集合票据和非公开定向债务融资工具等在银行间市场发行非金融企业债务融资工具且公开披露评级的发行主体。

¹¹ 包括一般企业债、中小企业集合债券等在内的企业债且公开披露评级的发行主体。

¹² 包括一般公司债、私募债、可转债和可交换债等公开披露评级的发行主体。

¹³ 由于在2015年及以前年份,中诚信国际所评级境外主体无存续债券,故未计算10年的主体等级迁移矩阵。

资券、110只1年期企业短融、423只3年期和114只5年期中期票据、30只5年期和14只7年期企业债、181只3年期和65只5年期公开发行公司债。样本均剔除有担保、浮动利率及永续类债券,分别考察发债主体级别与利差的关系。

从样本信用利差来看,各券种信用利差均值普遍随着信用级别的降低而逐渐升高;仅5年期中票AA+与AA级利差均值存在倒挂,5年期AA级中票仅有1只,样本数量较少,该统计结果和对比价值较为有限。总体来看,中诚信国际信用级别对信用水平仍发挥了较好的揭示作用。变异系数方面,2022年中高等级超短融、短融、3年期公司债和AA级5年期企业债变异系数相对较高,不同个券之间信用利差差异明显,其余券种信用利差离散程度较低。

与上年相比,信用类品种发行成本普遍下行,除 AAA 级短融和 AA 级 7 年期企业债发行利差有所扩张外,其余券种发行利差均值均较上年有不同程度收窄;从变异系数来看,各券种变异系数多数有所抬升,等级内利差离散程度扩大,个券利差分布更加分散。

	表	7: 202	2 年主要品种位	信用债利差统计	计情况(单位:	bp)	
券种	利差类型	级别	最小值	最大值	均值	标准差	变异系数
		AAA	-19.02	412.69	50. 79	78. 74	1.55
	发行利差	AA+	6. 76	516.86	111.01	106.63	0.96
超短融		AA	53. 11	464. 86	170.82	101.70	0.60
产担入立附 工		AAA	-19.09	411.02	51.80	80. 17	1.55
	交易利差	AA+	-0.06	515.82	112. 28	107. 78	0.96
		AA	54. 03	463.84	173.09	101. 93	0.59
	发行利差	AAA	-6. 99	414. 77	113.04	108.30	0.96
		AA+	33.85	563. 31	165. 78	149. 48	0.90
短融		AA	66. 59	331.51	182.42	72.68	0.40
入江 附江		AAA	-4. 53	413. 57	115.02	109. 29	0.95
	交易利差	AA+	30. 87	570. 14	164. 54	152 . 95	0.93
		AA	66. 38	331.12	182. 54	75.06	0.41
	发行利差	AAA	-18. 76	314. 59	79.02	51.66	0.65
3年期中票		AA+	48. 75	433. 92	127.06	83. 33	0.66
		AA	79. 78	421.98	183. 57	95. 25	0.52

		AAA	-17. 15	311. 22	78. 98	52.00	0.66
	交易利差	AA+	49.67	433.09	125. 39	82. 87	0.66
		AA	76.84	448.62	184.77	97. 13	0.53
	发行利差	AAA	7.84	198.70	72.91	32. 39	0.44
5 年期中華		AA+	72. 21	173. 74	110.42	32. 24	0.29
		AA	73. 34	73. 34	73.34	_	_
5 年期中票		AAA	5. 64	199. 28	72.13	33.06	0.46
	交易利差	AA+	69. 43	174. 84	110.44	32. 48	0.29
		AA	74. 09	74. 09	74. 09	-	-
		AAA	56. 94	159. 43	89.70	28.00	0.31
	发行利差	AA+	85. 99	302.01	157. 22	63. 65	0.40
F 左 彻 太 训		AA	162. 38	494.80	328. 59	235.06	0.72
5年期企业债		AAA	57. 80	165. 19	89.39	30.07	0.34
	交易利差	AA+	89. 56	292.96	156.60	62. 50	0.40
		AA	164.04	494.70	329. 37	233. 81	0.71
		AAA	82.00	82.00	82.00	_	-
	发行利差	AA+	84. 71	241.52	152.83	49. 48	0.32
7年期企业债		AA	366.69	465.00	421.91	-	-
(中朔征业顶	交易利差	AAA	78. 48	78. 48	78. 48	-	-
		AA+	84. 92	243. 25	154. 32	50.68	0.33
		AA	367.42	464.71	422. 57	-	-
		AAA	-22. 52	223. 35	71.12	37. 16	0.52
	发行利差	AA+	68. 30	408.84	131.25	91.23	0.70
3年期公司债		AA	133.90	133.90	133.90	-	-
3 中州公刊版		AAA	-20.32	214.40	70.88	35. 63	0.50
	交易利差	AA+	68. 45	405.70	132.32	90.69	0.69
		AA	132. 76	132.76	132.76	_	-
	发行利差	AAA	28. 56	139.38	86. 79	22.77	0.26
5年期公司债	<u> </u>	AA+	77. 91	147. 95	113.39	26. 94	0. 24
υ 中 州公刊版	交易利差	AAA	22. 32	145. 87	87. 22	24. 20	0.28
	义勿们左 	AA+	81. 94	150. 78	115.64	25. 75	0. 22

注:标准差/均值,用于反映数据的离散程度

从利差检验结果来看,除部分级别因样本数量不满足利差检验要求、未能进行差异性检验外,中诚信国际通过其余券种相邻级别间差异性检验,不同级别之间信用水平有明显差异,利差表现较好。

对比来看,受无评级债券增多、市场波动等因素影响,2022年可供检验的样本数量整体有所减少,中诚信国际检验总组数同比减少1组;检验结果方面,中诚信国际100%通过差异性检验,信用级别对信用风险表现出较好的区分作用,利差检验结果理想。

表 8: 2022 年主要品种信用债利差检验情况 (括号内为 p 值以及样本只数)									
	利差类型	AAA 与 AA+	AA+与 AA	AA 与 AA-					
	发行利差	差异非常显著	差异非常显著	样本不足					
270 天	及11 利左	(p=0.0000), (189, 103)	(p=0.0000), (103, 43)	(43, 0)					
超短融	交易利差	差异非常显著	差异非常显著	样本不足					
	义勿利左	(p=0.0000), (176, 101)	(p=0.0000), (101, 42)	(42, 0)					
	发行利差	差异显著	差异显著	样本不足					
1 年期	及11 利左	(p=0.0391), (43, 48)	(p=0.0430), (48, 19)	(19, 0)					
短融	交易利差	差异显著	差异显著	样本不足					
	父勿利左	(p=0.0391), (43, 48)	(p=0.0415), (46, 18)	(18, 0)					
	发行利差	差异非常显著	差异非常显著	样本不足					
3 年期	及11 利左	(p=0.0000), (254, 122)	(p=0.0000), (122, 47)	(47, 0)					
中票	交易利差	差异非常显著	差异非常显著	样本不足					
		(p=0.0000), (247, 114)	(p=0.0000), (114, 47)	(47, 0)					
	发行利差	差异非常显著	样本不足	样本不足					
5 年期		(p=0.0001), (98, 15)	(15, 1)	(1,0)					
中票	交易利差	差异非常显著	样本不足	样本不足					
	义勿利左	(p=0.0001), (93, 15)	(15, 1)	(1,0)					
	坐 /公利学	差异非常显著	样本不足	样本不足					
5 年期	发行利差	(p=0.0020), (13, 15)	(15, 2)	(2,0)					
企业债	交易利差	差异非常显著	样本不足	样本不足					
	义勿利左	(p=0.0019), (12, 15)	(15, 2)	(2,0)					
	发行利差	样本不足	样本不足	样本不足					
7年期	及11刊左	(1, 10)	(10, 3)	(3, 0)					
企业债	交易利差	样本不足	样本不足	样本不足					
	义勿利左	(1, 10)	(10, 3)	(3,0)					
	发行利差	差异非常显著	样本不足	样本不足					
3 年期	及11 利左	(p=0.0000), (156, 24)	(24, 1)	(1,0)					
公司债	交易利差	差异非常显著	样本不足	样本不足					
	文 勿 利 左	(p=0.0000), (155, 24)	(24, 1)	(1,0)					
	发行利差	差异显著	样本不足	样本不足					
5 年期	及11 শ左	(p=0.0211), (57,8)	(8,0)	(0,0)					
公司债	六旦利芋	差异显著	样本不足	样本不足					
	交易利差	(p=0.0122), (57,8)	(8,0)	(0,0)					

②金融债

中诚信国际将金融债大致分为商业银行债、证券公司债、保险公司债三类,剔除含担保债券后,选取样本量较大的 3 年期商业银行债进行利差检验,观察主体级别与利差的关系。因证券公司债和保险公司债数量较少,中诚信国际对样本量较多的期限品种按照债项级别进行利差统计分析,未进行利差检验。

从商业银行债来看,等级越低,中诚信国际评级的3年期商业银行债信用利差均值越高,不存在倒挂现象;同时利差检验结果显

示, AAA 与 AA+级间发行利差差异显著,发行成本表现分化;受样本不足影响,未能进行其余相邻级别之间检验,故未列出检验结果。与上年相比, AA 及更高级别商业银行债平均发行成本同比略有下降,而变异系数小幅走高,利差离散程度扩大;利差检验情况与上年表现类似,均通过差异性检验。

从保险公司债和证券公司债来看,中诚信国际所评 AAA 级证券公司债发行利差均值明显低于 AA+级,信用级别对信用风险有一定区分作用。与全市场相比,中诚信国际所评债券平均发行利差多数低于市场均值。同比来看,AAA 级证券公司债和保险公司债发行利差均值较上年降低,而 AA+级证券公司债发行利差有所扩张。

表 9: 2022 年 3 年期商业银行债利差统计情况										
券种	利差类型	级别	最小值	最大值	均值	标准差	变异系数			
3 年期 商业银行债	发行利差	AAA	0.61	94. 73	42. 39	21.83	0. 52			
		AA+	36.01	107.59	62.33	24. 59	0.39			
间业权门顶		AA	107.47	107.47	107.47	_	-			

注:标准差/均值,用于反映数据的离散程度

在: 你在生/为直,//17 次次数//// / / / / / / / / / / / / / / / /											
	表 10: 2022 年商业银行债利差检验情况										
	利差	E类型 AA	AA 与 AA+	AA+与 AA	AA 与 AA-						
3年	期	f利差	差异显著	样本不足	样本不足						
商业银	行债 人	」	0485), (45, 9)	(9, 1)	(1, 0)						
	表 11: 2022 年保险公司债利差统计情况										
	3파/파 HI 1/1		AAA 级	1	AA+级						
	评级机构	样本数量(只)	发行利差均值(bp)	样本数量(只)	发行利差均值(bp)						
5年期	中诚信国际	2	102.80	-	_						
3 平朔	全市场	6	125. 22	1	224. 45						
		表 12: 2	022 年证券公司债利	差统计情况							
	评级机构		AAA 级		AA+级						
	厅级机构	样本数量(只)	发行利差均值(bp)	样本数量(只)	发行利差均值(bp)						
3年期	中诚信国际	39	68. 35	1	114. 39						
3 年期	全市场	120	62. 52	8	153. 16						

③资产证券化产品

考虑到在区分期限及基础资产类型后,资产证券化产品样本数量普遍较少,无法满足利差检验要求。中诚信国际选择发行量较

大的 1 年期产品,通过统计分析不同基础资产类型产品的发行利差均值,来考察债项级别与利差之间关系。

银行间信贷 ABS 产品基础资产涵盖小微贷款、个人汽车贷款、不良贷款等。从利差统计结果来看,中诚信国际所评 1 年期 AAA 级各类型产品发行利差与市场平均水平接近,由于披露信用级别的产品数量较少,统计值的参考价值受到一定限制。同时因样本数量较少,易受特殊值干扰、数据参考意义受限,故未与上年进行对比。

中国银行间市场交易商协会(以下简称"交易商协会")ABN 主要的基础资产类型包括供应链账款、应收账款、信托受益权等。 从发行利差均值来看,披露信用级别的产品中,中诚信国际评级产 品发行利差均值多数低于或持平于全市场均值。同比来看,中诚信 国际所评应收账款类、信托受益权类产品平均发行成本整体有所 降低,而供应链账款类产品平均发行成本则略有抬升。

表 13・2022 年 1 年期銀收会主管 ABS 产品利差统计情况

农 10. 2022 中 1 中別 W皿云土首 ND3) III 刊 是 现 1							
		AAA 级		AA+级			
评级机构		样本数量	发行利差均值	样本数量	发行利差均值		
		(支)	(bp)	(支)	(bp)		
小微贷款	中诚信国际	1	18. 88	-	-		
	全市场	1	18.88	-	-		
个人汽车贷款	中诚信国际	2	27. 83	-	-		
	全市场	11	27. 17	-	-		
不良贷款	中诚信国际	2	62. 87	-	_		
	全市场	7	61. 09	_	_		
表 14: 2022 年 1 年期交易商协会 ABN 产品利差统计情况							
		AAA 级		AA+级			
	评级机构	样本数量	发行利差均值	样本数量	发行利差均值		
		(支)	(bp)	(支)	(bp)		
应收账款	中诚信国际	2	92. 77	_	1		
	全市场	15	75. 80	_	-		
供应链账款	中诚信国际	4	110.60	-	ı		
	全市场	16	138. 86	3	166.80		
信托受益权	中诚信国际	4	232. 12	-	-		
	全市场	4	232. 12	-			
保理融资	中诚信国际	2	404. 73	_	_		
	全市场	2	404. 73	_	_		

交易所资产证券化产品基础资产类型较为多样,统计结果显示,中诚信国际评级产品存在一定成本优势,所评产品中以应收账款、租赁资产、供应链账款、基础设施收费等为基础资产的产品发行利差均值低于市场平均水平。与上年相比,不同基础资产类型产品发行利差均值普遍有所降低。

表 15: 2022 年 1 年期交易所 ABS 产品利差统计情况							
		AAA 级		AA+级		AA 级	
	评级机构	样本数量 (支)	发行利差均 值(bp)	样本数量 (支)	发行利差均 值(bp)	样本数量 (支)	发行利差均 值(bp)
保单质押贷款	中诚信国际	6	56. 56	ı	_	6	764. 56
	全市场	6	56. 56	-	_	6	764. 56
应收账款	中诚信国际	14	71. 22	3	303.73	I	_
	全市场	36	93. 90	5	339.49	_	_
租赁资产	中诚信国际	24	80.06	_	-	_	_
	全市场	55	83. 61	1	331.02	_	_
供应链账款	中诚信国际	104	86. 41	2	130.09	-	_
	全市场	179	99. 90	24	187.67	_	_
基础设施收费	中诚信国际	1	95. 82	_	_	_	_
	全市场	2	106. 11	3	220.96	-	_
个人消费贷款	中诚信国际	1	114. 70	1	154.70	_	_
	全市场	19	108.80	17	162.37	_	_
小额贷款	中诚信国际	9	147. 85	1	152. 26	_	_
	全市场	44	126. 11	15	220.66	ı	_

(三) 研究工作情况

中诚信国际始终致力于为投资者和客户提供专业的宏观经济、债券市场及信用风险分析服务。2022年,公司紧跟经济形势及债券市场、评级行业发展动向,积极开展常规性研究和监管研究工作的同时,在课题研究、特色研究产品以及预警模型研究等方面不断创新发力。目前,公司研究方向涉及评级理论与信用风险、宏观经济与债券市场、行业风险、评级行业监管、国家主权风险等领域,研究成果主要体现在以下五个方面:

一是坚持"数据、报告、模型"三维一体研究体系, 夯实特色研究, 围绕市场热点不断加大研究创新力度。2022年, 公司推出

"二十大"系列政策学习报告、"两会"观察系列点评、俄乌冲突情形推演、可转债、特别国债、高收益债定价、城投非标违约、中资美元债风险等专题报告;推出区域数据库、专项债数据库、走遍城投系列、违约案例分析、区域债务风险等特色领域报告;发布生猪养殖、钢铁、医药、旅游、建筑、零售、房地产、电力等23个细分行业的展望和特别评论,以及不同基础资产类型的证券化产品市场、各区域平台企业和行业政策进行分析或展望。

此外,《债券价格对信用风险预警有效性的实证研究》《双碳目标下的中国经济增长及风险挑战》《特别国债四种情形猜想》等多篇文章在《金融理论探索》《债券》《金融市场研究》等期刊发表,其中《困境反转型高收益债投资实践及策略建议》获得《债券》杂志十周年征文活动二等奖;《迁移学习在无评级信用债发行定价中的应用》获"第二届中债估值杯-固收量化专题"征文活动一等奖。

2022 年,公司结合俄乌冲突、美联储加息等引发的地缘政治和新兴市场国家债务问题,密切跟踪国际宏观形势并发布热点评论。公司申报交易商协会的课题《主权债务风险防范及违约处置》通过遴选并评选为获奖课题;推出《2022 年"一带一路"沿线国家风险报告》《俄乌冲突对中国"一带一路"倡议的影响及应对系列报告》等深度报告,并围绕提升评级机构国际话语权问题展开深入研究。

二是紧跟行业发展趋势,推进预警模型研发,创新风险量化工具。公司坚持对先进评级方法和理论的研究,并按季度定期撰写

评级质量检验报告;坚持创新评级技术,持续推进对智能评级、风险预警模型等产品的研究开发。公司已初步完成基于"发行估值定价-二级市场交易行为-二级市场交易价格"的企业信用风险全生命周期管理体系及基金债券减持行为风险预警模型的研发。公司持续推进国债收益率预测模型、基于机器学习的新债估值模型研究(含中资美元债)、债券异常交易识别模型、企业舆情信用风险预警模型等模型的研发。

三是围绕评级行业与金融监管等课题,开展专项研究。公司积极配合监管部门研究需求,2022年获授北京市东城区工商联"参政议政智库基地"称号,为人民银行、国家发展改革委、证监会、交易商协会、中国保险资产管理业协会等提供专题材料或报告。此外,2022年公司积极参与各监管机构、政府相关部门的委托课题研究,共计20余篇,为促进中国经济高质量发展、提高金融市场服务质效献计献策。

四是不断完善多维数据库, 夯实研究基础, 坚持研发完善各类预警模型与风险指数。公司积极响应监管部门政策要求,将大数据、人工智能等科技手段应用于信用评级。不断更新完善区域风险指数、城投综合发展指数、CAIR 风险指数、高收益债指数等;维护区域风险数据库、专项债项目明细数据库、违约数据库、高收益债数据库、宏观杠杆数据库等数据产品。同时推出专项债数据库系列点评、区域经济财政数据点评等系列报告。坚持推广各类特色数据库,实现数据库产品与研究报告的良性互动。

五是持续完善博士后工作站日常管理, 再次获得北京市人社

局博士后经费资助。2022年,中诚信国际博士后工作站新增1名博士后进站,目前在站4人,并顺利举行中诚信国际学术委员会成立仪式以及2022年中诚信国际博士后出站及开题答辩会。2022年中诚信国际博士后工作站再次获得北京市人社局博士后站日常活动经费资助。2022年,在站博士后研究员完成了《探索金砖国家信用评级合作机制》《国内外主动评级发展现状、利弊分析及政策建议》《新形势下如何提高中国评级机构话语权》《完善行业治理,构建评级独立性保护机制的若干建议》等学术研究课题。

2022年,公司共计发布专题研究报告 341 篇次,较 2021 年增加 71 篇次。出版《信用产业概论》《信用评级的中国路径与法律治理》《中国地方政府债券蓝皮书(2022)》《问脉时代发展——中诚信三十年研究成果精选》《中国地方政府与融资平台债务分析报告(2021)》5 部著作,以及《中诚信国际行业展望与特别评论(2022)》《中国资产证券化年度报告(2022)》《2021 年度主权跟踪评级合辑》3 本出版物。具体研究成果详见表 16。

表 16: 中诚信国际 2022 年度专题研究情况统计				
统计分类	2022 年篇次/期			
宏观经济、利率、地方债与城投行业研究	81			
债券市场研究	63			
信用风险研究	10			
国际主权研究	9			
行业研究	91			
评级理论研究	2			
监管研究	85			
总计	341			

注:专题研究报告只针对评级相关特定问题或特定行业的深度研究报告,如创新产品的评级研究、违约率检验专题报告、违约案例深度分析等,但不包括评述、评论类文章、周期在半年以内的定期监测报告和简单的行业分析或展望等内容。该统计除监管研究外,其他类型研究均为在公司官网等渠道公开披露的专题报告。

(四) 评级技术创新情况

中诚信国际按照五部委《关于促进债券市场信用评级行业健

康发展的通知》(以下简称《通知》)的要求,自 2021 年下半年 起推进评级方法体系升级工作,并于 2022 年 8 月发布使用。本次 升级使评级方法更加科学稳定、增大了 BCA 区分度,减少了 aaa 占比、增强跨行业或跨区域的可比性。本次升级保持了"BCA+支 持"的评级框架,重点完善行业风险评价、财务预测、ESG 因素 评估、流动性评估、外部支持评估等方面,评级方法升级并未改变 已经生效的评级结果。

中诚信国际修订后的评级方法科学性和稳定性提升,且具有一定的先进性,具体体现在:

- 一是以定量的方式将预测指标加入模型,且预测值对主体信用评价的影响程度较高,如财务指标打分中预测指标权重占 50%。中诚信国际聘请第三方机构一同研发财务预测工具,实现了完整财务报表的预测,并将量化预测指标数据纳入模型打分,在境内同业中处于领先水平。
- 二是在方法中加入了定量化的流动性评价,通过考量受评主体未来短期内的流动性收支比例考察其流动性紧张程度,较过往定性评价流动性的方式更加科学合理。
- 三是外部支持评估方法更加细化,根据受评企业行业、支持方特征以及双方之间的关联关系等因素选择不同的框架对外部支持因素进行评估,"自下而上"和"自上而下"两种模式相结合,更好反映外部支持对于不同类型企业主体信用的提升作用。

此外,中诚信国际根据新修订的评级方法和五部委《通知》信 披要求对评级报告进行了改版优化,并于 2022 年 8 月同新修订的 评级方法同步投入使用。新版评级报告更贴合评级方法、体现评级逻辑、评级观点更加突出。

(五)交流与宣传活动

1、核心媒体高频次曝光,开展多渠道宣传

2022 年,中诚信国际全面提升品牌影响力,持续加强与各主流媒体的沟通,各大媒体对中诚信国际予以高度关注。新华社、China Daily、《中国证券报》、《上海证券报》、《证券日报》、《证券时报》、《金融时报》、《中国银行保险报》、《中国财经报》等媒体发布中诚信国际的相关报道 750 篇,代表评级行业积极在媒体发声。其中,权威财经媒体《上海证券报》及《金融时报》多次在重要版面发布公司主要领导专访,包括《今年债券市场违约形势呈现"双减"特征》《债券市场信用违约创近五年来最低水平》《聚焦高质量发展核心任务,深化资本市场改革——从二十大报告看资本市场发展》等重点报道,向市场传递专业声音,取得广泛关注。

同时,公司积极开展自媒体宣传,不断打造自媒体的关注度和影响力。截至 2022 年底,公司官方微信关注人数近 4 万,同比增长 24.4%; 2022 年全年微信阅读 58.6 万次,同比增长 22.1%。

2、品牌推广活动受众超60万人次, 获评多项荣誉奖项

2022 年,公司以线上与线下相结合的形式在境内外举办或参与举办多场专业研讨论坛及直播,其中主办活动 84 场,协办活动 5 场,受众超过 60 万人次。主题涵盖宏观经济、信用风险、行业动态、监管政策及市场发展等,全面覆盖境内外投资人、发行人、

监管机构、媒体及专家学者。

中诚信国际与亚洲评级业协会成功举办"中国-亚洲信用评级业高峰论坛",与各国评级机构共同探讨亚洲评级业发展,推动促进信用评级行业的健康发展,提升中国债券市场在风险定价和标准制定方面的话语权和主动权,维护国家金融安全,在国际和国内市场获得广泛关注。

中诚信国际 2022 年举办四场"信用风险研讨会",作为中诚信国际的重点会议论坛品牌,信用风险研讨会得到市场关注和媒体报道,参与观看人数超过 10 万。

公司主要领导多次受邀参加高规格会议:出席北京市政府、人民银行、新华社、银保监会、证监会、国家外汇管理局共同主办的2022 金融街论坛年会,在圆桌论坛环节分享公司金融科技实践情况,扩大公司品牌知名度和影响力;参与金砖国家工商理事会组织的"金砖国家信用评级研讨会",并代表中资评级机构做主题发言,深入剖析金砖国家拓展信用评级合作面临的新机遇,共同推动国际信用评级体系革新并提升金砖国家信用评级话语权,获得国内外广泛关注。

2022 年,中诚信国际获得多项荣誉奖项:在国家发展改革委的企业债券信用评级机构评价结果中位列榜首;在中国保险资产管理业协会 2022 年信用评级机构评价中位列第二;在中国人民银行主管的《金融时报》2022 年"中国金融机构金牌榜·金龙奖"评选中荣膺"年度最佳债券市场评级机构",成为该榜首次设立的评级业奖项的唯一获奖机构。获奖详情见表 17。

表 17: 中诚信国际 2022 年荣誉奖项汇总				
机构类型	所获奖项			
监管机构	1. 在国家发展改革委《国家发展改革委办公厅关于公布 2021 年度企业债券主承销商和信用评级机构信用评价结果的通知》中,中诚信国际以 87. 92 的评分荣登榜首。 2. 在中国保险资产管理业协会 2022 年信用评级机构评价中位列第二。			
国际媒体集团类	在知名境外财经媒体《财资》(The Asset)公布的 2022 年度"3A可持续基础设施大奖"评选结果中,中诚信国际获评"中国最佳评级机构"。			
国内媒体及专业领域类	1. 在央行主管的权威主流媒体《金融时报》2022 年"中国金融机构金牌榜·金龙奖"评选中荣膺"年度最佳债券市场评级机构"; 2. 在久期财经发起的"金久期"2021 年度中资离岸债券市场杰出参与人评选中,中诚信亚太获评"中资杰出评级机构"。 3. 在中国REITs联盟、通达金融和REITs行业研究联合主办的"第六届中国不动产资产证券化与REITs高峰论坛"暨"金萃奖"评选中,中诚信国际获评"年度卓越评级机构"。			

(六)投资人服务开展情况

公司坚持落实五部委《通知》中关于提升投资人服务水平和质量的要求,持续探索投资人服务模式、完善服务体系。

1、聚焦于综合化、平台化、定制化的投资者服务

在巩固、提升中诚信国际市场影响力和行业领先地位的同时,公司探索多种投资人服务模式,聚焦于综合化、平台化、定制化的服务。中诚信投资者服务平台为不同风险偏好的投资者提供专业、系统的定制化服务。通过传统媒体、互联网、微信、移动应用等渠道形式,普及债市知识,强化风险揭示,搭建集信息交流、债券投资、债市分析、数据模型、绿色债券、指数研究、ESG风险评价、研究交流等综合化的服务模式。

在智能投顾领域,公司通过平台化的一站式服务模式,更加贴近投资者,与投资者建立起更加广泛和亲密的信任关系。无论是线上调研,还是投资人交流会等模式探索,都在不断提升投资者用户体验。公司在投资人定制研究报告、数据服务、风险交流的基础上,陆续开展"中诚信城投风险热点训练营"、"投资人线上直播课"、"见微知著系列"、"走遍城投系列"、"债市信用 20 讲"等专

题课程,进一步触达更多不同类型的投资人,丰富投资人服务体系。同时,公司不断完善投资人服务架构,触达各类投资人,提升投资者活跃度。

中诚信投资人服务依托专业化研究,在宏观经济、地方债与城投行业、债券市场、评级行业与评级质量检验、高收益债策略、量化风险等领域提供定制化的深度研报。已形成数十种不同类型的系列研究报告,与投资者保持有效沟通,实现投教产品的"定制化",内容涵盖债市风险、行业展望、政策解读、城投风险、市场热点话题等方面,为多种类型的投资人高效识别信用风险点、挖掘投资价值提供参考。

2、投资人服务工作开展效果

2022 年中诚信投资人会客厅系列专题通过线上与线下相结合的专题交流形式,助力投资人全面掌控城投风险。截至 2022 年底,中诚信投资人服务累计举办线上分享近 200 场,投资人线上交流会 20 余场,其中在 CreditInsight 平台举行的投资人免费风险课程共计约 150 场,形成综合完整的投资人服务专题系列。近期,公司成功举办第二届中诚信投资者服务大会并发布《中国信用评级业3.0 时代下的投资者服务》专题报告,中诚信投资人服务聚焦于综合化、平台化、定制化的服务特质,倾听投资者声音,为投资者提供更优质的服务。从不同维度揭示市场风险,充分发挥市场信用风险揭示作用,切实保障投资者个性化需求,备受市场投资者青睐。

2022 年度,公司坚持以投资人为中心,以投资者需求为导向, 深化信用分析、提升投资者服务水平,持续对中诚信投资者服务平 台进行功能优化,逐步形成"特色数据库"、"研究报告"、"专题交流"的产品服务矩阵,构建平台化投资者服务。并通过渠道的建立,深度探索市场营销的模式,丰富产品服务的内容矩阵。

(七) 国际业务拓展及"走出去"战略落实情况

中诚信国际积极响应并落实"走出去"战略,通过多种形式拓展国际业务、加强国际交流合作、深化国际市场研究,并取得显著突破。具体情况如下:

1、境外业务开展情况

除前述熊猫债业务外,公司持续密切关注主权信用风险,2022 年共完成31个主权跟踪,涉及39次调级行动。此外,公司对重 大主权事件及时发声,发布新闻稿及热点评论17篇;申报交易商 协会的课题《主权债务风险防范及违约处置》通过遴选并评选为获 奖课题。

中诚信亚太作为中诚信国际落实"走出去"战略的重要平台, 2022 年开展中资企业境外主体评级 71 个,新增主体评级 47 家, 并对 15 笔新发行债项(包括美元债及自贸区债)给予评级,合计 金额约 32 亿美元。截至 2022 年底,中诚信亚太累计公开境外主 体评级 96 个,债项评级 31 个。在存量项目数量、新增主体评级 数量、新增债项评级笔数等多方面稳居中资境外评级机构第一。

2022 年,中诚信亚太新增的城投评级项目及自贸区债评级项目数量居中资境外评级机构第一,在细分市场领域取得一定成就。

2、对外交流与合作情况

(1) 创新金砖国家评级合作机制,探索金砖国家信用评级联

盟可能性。2022年10月,中诚信国际受邀加入金砖国家工商理事会金融服务工作组,并受邀参加由工作组主办、中国工商银行承办的"金砖国家信用评级合作研讨会"。中诚信国际在研讨会中率先提出关于创新金砖国家信用评级合作机制的相关提议,并将进一步推动金砖国家在信用评级合作、绿色金融等领域的交流。

- (2) 持续加强与亚洲信用评级协会、欧洲信用评级协会等行业组织的交流,推动信用评级行业国际化发展进程。2022年9月8日,亚洲信用评级协会与中诚信国际联合举办了"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"。在中国信用评级行业发展步入新阶段之际,本次论坛邀请来自亚洲各国及欧洲的评级行业代表交流并分享行业发展经验,共话亚洲信用评级行业的未来。
- (3) 探索"一带一路"国家评级合作新模式,发布"一带一路"国家风险报告。2022 年 12 月,中诚信国际、中诚信亚太与VIS 集团、IIRA 评级公司达成新一轮技术合作协议,未来将深化四方在跨境债券市场评级、主权评级、绿色及 ESG 评估等领域的合作,助力"一带一路"沿线国家跨境投融资活动的开展。《协议》签署的同时,四家机构联合推出了《2022 年"一带一路"沿线国家风险报告》,这也是中诚信国际联合境外评级机构连续第 6 年推出"一带一路"沿线国家风险报告。

3、获香港监管机构资质认可情况

香港作为评级行业"走出去"的窗口,在中资评级机构国际化战略布局中发挥着重要作用。2022年,中诚信亚太向香港金融管

理局(以下简称"金管局")及香港强制性公积金计划管理局(以下简称"积金局")提交资质认可申请,并于 2023 年 3 月获得香港积金局的资质认可批复。

中资评级机构进入香港积金局的核准信贷评级机构名单是落实"走出去"战略的重要举措,有助于扩大评级结果应用场景、扩大海外市场占有率并提升中资评级机构市场信誉。

(八) 收入情况

2022年,中诚信国际合并口径营业收入为90,581.95万元,同比增长3.85%。其中,中诚信国际营业收入为83,143.30万元,同比增长1.57%。营业收入构成详见表18。

表 18:	中诚信国际收入情况 单位(万元	<u>t</u>)
	2021 年度	2022 年度
非金融企业债务融资工具	16, 064. 43	12, 964. 20
企业债	4, 664. 06	4, 688. 68
公司债	17, 294. 53	11, 996. 09
金融债	3, 644. 25	3, 138. 04
资产支持证券	16, 219. 20	12, 012. 79
其他	29, 334. 05	45, 782. 15
其中: 主体	15, 092. 52	30, 877. 16
非标	7, 907. 88	6, 934. 41
合计	87, 220. 51	90, 581. 95

注:

(九) 其他需要披露的业务开展情况

2022 年,公司不存在聘用第三方进行尽职调查的情况,无其他需要披露的业务开展情况。

三、合规运行情况

2022 年,公司对制度机制进行持续优化,公司制度体系、质量控制机制、合规监督审查机制、利益冲突管理等得到进一步完

^{1、}收入情况表为合并口径数据,含子公司收入情况,故本表中 2021 年度营业收入总额与《2021 年度中诚信国际信用评级有限责任公司信用评级业务开展及合规运行情况报告》中 2021 年度营业收入总额存在差异。 2、其他含子公司收入。

善。具体情况如下:

(一) 制度机制建设情况

- 2022 年,公司继续强化制度建设,根据现行法律法规、监管政策、自律规则以及业务发展需要对评级制度进行审视修订,着力于提升制度的指导性、确保有效执行。目前公司共有 37 项评级制度,其中评级业务制度 17 项,评级内控制度 20 项。2022 年制度建设情况如下:
- 1、修订5项评级业务制度。根据五部委《通知》《证券市场资信评级业务管理办法》(以下简称《管理办法》)等相关要求,公司修订了《信用评级工作程序指引》《评级项目工作组组建规则》《终止评级制度》《评级结果公布制度》《信用评级业务档案管理制度》5项评级业务制度,在项目组成员应具备条件、终止评级情形、业务档案保管期限等方面进行调整,完善了评级作业工作的制度支撑。
- 2、修订3项评级内控制度。公司落实五部委《通知》《管理办法》等要求,修订了《合规监督管理制度》《信息披露制度》《制度制定、修订及废止管理办法》3项评级内控制度,进一步明确合规部监督管理职责等,细化公司内控管理工作。此外,公司制定/修订《评级制度编号规则》等多项内部规范文件,进一步完善了公司内控制度体系。

除以上评级制度修订情况外,2022年公司无新制定评级制度、 无废止评级制度。

(二)制度机制执行情况

整体来看,2022年公司在评级质量控制、利益冲突管理、合规监督检查、评级信息管理等各项制度机制方面的执行情况良好。

1、评级质量控制制度及机制的执行情况

2022 年,公司从评级方法模型、评级结果、评级作业底稿、 评级报告等多个方面对评级质量加强管理,执行情况如下:

(1) 评级结果质量控制及风险预警

2022 年,公司持续加强信用评级结果质量检验,采用利差检验、发行利差统计、级别迁移统计、新增违约统计、隐含评级差异统计等方式对受评企业的债券发行、交易以及兑付风险进行监测和检验。2022 年中诚信国际根据五部委《通知》要求修订了评级方法模型检验方案,制定了级别大幅调整回溯检验方案;修订了风险预警制度,分析师监测和工具监测相结合,新增分析师日常监测台账,在公司作业系统上进一步整合评级预警工具,优化预警方式,提升整体风险预警能力。

(2) 评级作业底稿质量控制

为更好落实评级作业流程中各环节职责,提高评级作业流程中底稿质量,2022年上半年公司在业务系统中增加了重点客户尽职调查审核功能,持续强化对重点客户访谈记录的检查。此外,公司组织开展了尽职调查专项培训及部门联合专项检查,并针对检查中发现的问题组织专题会议讨论,以提升分析师对尽职调查的重视程度和专业水平,提升尽职调查的规范性和深度。

(3) 评级报告质量控制

公司坚持在正式报告出具前对评级报告关键要件的完备性和准确性进行复核,对出现的问题做出明确分类,并根据问题严重程度进行分级。公司每月对报告复核中发现的重大错误和严重错误进行台账登记管理,并对常见错误进行提示。在2021年评级报告内容质量专项检查的基础上,公司于2022年对评级报告内容质量检查工作流程机制进行修订,并将评级报告内容质量专项检查作为一项年度常规工作开展。此外,公司还组织了优秀评级报告评选工作。通过建立系统化的报告内容质量检查机制和奖惩结合的方式,进一步提升各部门对评级报告质量的重视程度,以持续提升评级报告质量。

2、利益冲突管理制度及机制的执行情况

公司严格落实利益冲突管理制度,重视各环节利益冲突防范管理工作,强化事前、事中及事后机构和人员的利益冲突审查,严格落实季度回溯审查机制,如发现利益冲突关系,各方主动及时进行回避。

对此,公司进一步推动利益冲突审查系统功能建设,以线上数字化审查对人工审查形成有效补充。

2022 年,公司根据新《公司法》以及五部委《通知》要求, 完成了监事会设立并引入独立董事,进一步完善治理结构。在此基础上,公司持续优化董事、监事、高级管理人员利益冲突申报机制, 并每年组织合规年度自查工作,由高级管理人员、评级从业人员等 对上一年度利益冲突情况进行自查,及时落实利益冲突审查要求。

3、合规监督检查制度及机制的执行情况

2022年,公司继续坚定落实《合规监督管理制度》相关要求, 据此开展日常合规检查、专项合规检查、评级制度建设、合规流程 管理、利益冲突审查等各项工作,并按照监管要求开展证券资信评 级业务年度及半年度合规自查、年度合规展业情况自查自纠等。不 断完善对评级业务的监督和管理以及对合规风险的识别和管控。

2022 年,公司继续加强日常合规检查,实时监测并夯实业务质量;定期开展月度合规检查,对典型问题及重点作业环节进行总结提示;针对性开展以尽职调查、跟踪评级、报备管理、防火墙落实、不定期跟踪评级等为主题的专项合规检查,结合合规考核,强化检查效果。同时,公司根据现行法律法规、监管政策、自律规则以及业务发展需要,持续进行业务流程的梳理优化,强化业务流程管控及审核机制;并根据业务发展需要发布合规提示,以保障公司日常经营管理和业务开展的合规运行。

4、评级信息管理制度及机制的执行情况

公司设有《信息系统建设及运维管理办法》及《信用评级数据库建设及运维管理办法》保障评级信息的管理。2022年,公司持续强化评级业务系统建设,加强数据治理和开发。完成通用评级平台二期及移动端功能升级,对影子评级系统、业财一体系统、结构融资系统、违约系统、评级评分管理系统的功能模块进行扩展及优化。编制中诚信国际数据标准及相关管理办法,进一步统一公司业务数据口径和规则,完成主体数据库、债券数据库、信用评级产品数据库建设;通过数据应用服务平台建设,为业务运作及管理提供

信息汇总、展示、统计分析等功能。信息系统建设及数据开发管理的不断升级,有效提升了公司信息技术支撑服务于评级业务的水平,为评级业务的高质量开展提供有力保障。

除以上情况外,公司在其他评级业务和内控制度机制方面执行情况均良好。详细信息见附件 4 表 1:2022 年度制度建设与执行情况。

(三) 信息披露审查和管理情况

2022 年,公司继续严格遵守监管规定,进一步规范各项披露工作,修订了《信息披露制度》及《评级结果公布制度》并优化信息披露工作流程;积极推动落实五部委《通知》信息披露相关要求;完成公司官网改版,优化展示页面,提升浏览及搜索体验。

2022年,公司按照监管要求及时更新并披露了公司基本信息、制度建设等变化情况;定期公布利益冲突审查、评级质量统计等情况;同时,为积极落实五部委《通知》要求,公司对评级方法进行了整体修订并披露,新增主体级别分布情况披露,改版评级报告并单独披露受评主体个体信用状况及外部支持提升情况等,进一步提升评级透明度。日常业务开展过程中,公司按照监管要求及时披露评级结果信息,全年初始及跟踪评级结果披露涉及的债项超一万只。

公司全年信息披露工作运行情况良好。

(四)利益冲突审查和管理情况

1、公司独立性的内部审核结果

(1) 机构独立性情况

公司主要股东及实际控制人在出资比例、股权比例或投票权等方面不存在足以影响评级独立性的情形。公司建立了较为清晰合理的组织结构,科学合理地划分部门职能,保证开展信用评级业务的部门与市场等其他部门在职能、业务、人员等方面保持相互独立。

2022年,公司对 345 家关联机构共有客户进行了 3707 次利益 冲突审查,未发现存在利益冲突的情况。公司 2022 年度机构独立性执行情况良好。

(2) 人员独立性情况

公司信用评级从业人员在参与评级项目前,均进行利益冲突自查,若发现需要回避的情形及时进行回避。评级从业人员的考核、晋升和薪酬未与评级对象的信用级别、债务融资工具发行状况等因素相关联;合规人员的考核、晋升和薪酬未与公司的业务收入情况相联系。

2022 年,公司完成监事会设立并引入独立董事,进一步完善了治理结构。在此基础上,公司持续优化董事、监事、高级管理人员的利益冲突申报机制。2022 年,公司每月提示董事、监事、高级管理人员更新独立性信息,并定期组织签署《独立性申报承诺书》。此外,公司持续加强评级从业人员独立性审查,对离职人员

利益冲突审查流程进行梳理,进一步完善离职人员利益冲突审查机制。公司 2022 年人员独立性执行情况良好。

2、对防火墙的审查情况

2022 年,公司严格落实防火墙审查机制,保证评级政策及制度的制定、修订和实施以及公司业务开展均不受任何第三方的影响。法人机构防火墙层面,公司进一步完善了关联机构非评级业务管理与审查机制。2022 年,公司主要股东、实际控制人、关联机构等未影响评级政策、技术及制度的制定、修订和实施,未干涉或参与公司业务开展及评级决策。部门间防火墙层面,公司设置了完善的组织架构,评级业务部门与其他部门在职能、业务、人员、档案等方面保持独立。公司部门内防火墙层面,各部门内部职责分离,各岗位职责清晰明确,未发现存在利益冲突情形。

2022年, 中诚信国际防火墙机制执行情况良好。

3、信用评级委员会主席及委员、评级小组成员回避情况

项目组成员及各级审核人员在参与评级项目前、信评委委员在参加信评会前均进行利益冲突自查,并签署《不存在利益冲突承诺及信息保密函》,若存在应回避的情形,则主动回避,不再参与该项目的评级或评审工作。

2022 年,公司未发现信评委主席及委员、公司评级小组成员有违反回避规定的情形。

4、信用评级小组成员轮换情况

2022年,公司每月就分析师轮换情况进行审查,共有2名分析师进行了轮换,未发现有违反分析师轮换规定的情形。详细信息

见附件 4 表 3: 轮换分析师情况。

5、离职人员利益冲突审查情况

2022年,公司共有59名分析师离职,3名高管离职,公司对上述离职人员均进行了审查,未发现存在利益冲突的情况。详细信息见附件5:中诚信国际2022年度离职人员追溯情况。

此外,公司开发并上线宏景人力系统离职人员利益冲突审查 功能,进一步完善离职人员利益冲突审查机制。

6、公司非评级业务利益冲突审查和管理情况

2022年,中诚信国际非评级业务收入共计 183.78万元,主要服务类型为课题服务、研究报告等。公司未对受评机构及其关联机构开展非评级业务。

7、中诚信国际子公司、控股股东及其控制的其他机构提供的 非评级服务类型及利益冲突审查情况

公司与关联机构建立了日常协调工作机制,对关联机构为受评经济主体、受评债务融资工具发行人、评级委托方所提供的非评级服务开展利益冲突日常审查。

2022 年,公司部分客户接受了中诚信国际关联机构中诚信证评、中国诚信信用管理股份有限公司、中诚信征信有限公司、中诚信信用分析(北京)有限公司、中诚信绿金科技(北京)有限公司、中诚信和逸信息科技(上海)有限公司、中诚信指数服务(北京)有限公司(以下分别简称"中国诚信""中诚信征信""中诚信信用分析""中诚信绿金""和逸科技""中诚信指数")的服务。中诚信国际对上述服务均进行了利益冲突审查,未发现存在影响

评级过程、评级行为和评级结果的利益冲突情形。

中诚信证评系中诚信国际控股子公司,中诚信信用分析、中诚信绿金、和逸科技系中诚信证评控股子公司。中诚信国际、中国诚信、中诚信征信及中诚信指数系同一实际控制人控制的不同机构。中诚信国际与以上关联机构均建立了隔离机制,在业务开展、公司治理、财务管理、人员设置、档案管理等方面均保持独立。

另外,公司严格落实季度回溯审查机制,对每季度已出具报告的评级项目进行专项回溯审查。公司于 2022 年披露 4 份《利益冲突专项审查报告》,并按照监管要求于非金融企业债务融资工具的报告声明页披露该主体所接受的公司关联机构非评级服务情况。公司未发现影响评级业务独立性的情况。

- **8**、评级业务过程中产生的利益冲突情形 无。
- 9、其他应当披露的利益冲突审查和管理信息 无。

(五) 信用评级委员会尽职履责情况

公司在《信用评级委员会制度》中明确规定了信评委委员的任命条件、信评委会议的参会人数和表决机制。信评委会议的投票规则为一人一票制,表决结果经参会信评委成员三分之二以上通过方为有效。为了信评委有序运转,信评委增加评级经验丰富的委员,并对新进入的信评委委员开展了相关培训。

2022 年全年,公司信评委严格按照《信用评级委员会制度》 要求及公司其他相关制度的规定合规运作,信评委会议严格依照

规定的评审程序进行, 信评委委员尽职履责情况良好。

(六) 合规工作开展情况

1、合规部门设置情况及人员配备

坚持合规经营是公司一贯秉承的理念,公司十分重视合规建设。2022年,公司调整组织架构,将信息披露部由综合管理部下设部门调整至合规部下设部门。截至2022年底,合规部共计37¹⁴人,合规部人员配置合理、机制运行良好。人员岗位及分工情况详见附件6:合规专职人员构成及分工情况。

2、合规工作的完善及改进情况

2022年,公司合规工作持续改进和完善,各项工作运行良好。

(1) 开展"合规季"系列活动,宣扬合规文化。2022年,中诚信国际开展了首届"合规季"系列活动,活动以合规系列微课、合规制度宣传、合规征文、合规座谈会及合规知识竞赛等多种形式开展,在全公司形成了浓厚的合规文化和合规氛围。合规系列微课通过抓取业务承揽承做过程中的关键环节进行简洁高效、有针对性的剖析和指导;合规制度宣传和合规征文依靠其广泛的覆盖面在全公司营造了浓厚的合规氛围;合规座谈会通过"线上+线下"的方式就各条线提出的合规相关问题进行针对性答疑,并根据对各条线问题的分析,进一步提示、明确业务实操过程中的共性问题及注意事项,并以此为契机,进一步加强合规部与业务部门之间的交流;合规知识竞赛则通过热身赛、初赛、决赛等多环节设置,激发

¹⁴ 合规总监兼合规部总经理, 此处计入合规部。

全体同事对合规知识的学习热情。"合规季"系列活动的开展使得合规文化进一步深入员工内心。

- (2) 持续完善制度建设。2022 年公司共修订 5 项业务制度及 3 项评级内控制度,同时发布多项内部规范,进一步完善制度体系建设。此外,公司组织梳理并编制监管政策汇编和公司评级制度汇编。
- (3) 持续加强公司业务流程优化和管控。2022 年,公司继续将尽职调查等评级业务关键环节作为把控重点,并通过组织尽职调查专项检查、发布合规提示等方式多维度强化业务流程管控。
- (4)优化合规培训及考核指标体系,提高合规风险意识。2022年,公司从监管政策要求及业务需求出发,对年度合规培训课程设置进行优化调整,进一步搭建了分层分类的合规培训体系。同时,探索录播微课、合规座谈会等培训新方式,着重案例展示与讲解,提升培训效果。2022年,公司共开展30次合规培训。此外,公司对评级分析师及评级业务部门考核指标进行修订完善,考核统计机制更加合理。通过加强合规培训、严格落实合规考核机制,提高公司员工合规风险意识。
- (5)加强利益冲突管理工作。2022年,公司加强机构和人员利益冲突日常审查,完善公司内部及关联机构非评业务核查机制、董事、监事、高级管理人员利益冲突申报机制、强化离职人员利益冲突审查等。同时,公司持续推动利益冲突审查系统功能建设,以信息化审查对人工审查形成有效补充。

总体来看,2022年公司各项合规工作顺利开展,合规管理工

作机制进一步完善, 合规人员尽职履责情况良好。

(七) 合规检查及整改情况

1、内部检查

中诚信国际严格执行《合规监督管理制度》相关规定,2022年,除日常检查外,公司定期开展月度合规检查和年度自查,并根据业务运行情况开展针对尽职调查、跟踪评级、报备管理、防火墙落实、不定期跟踪等情况的合规专项检查。对于检查发现的问题督促业务部门及时整改。

2022年5月,中诚信国际根据证监会北京监管局(以下简称"北京证监局")《关于开展 2022年证券评级机构全面自查工作的通知》要求对证券资信评级业务开展的合规情况进行自查,并向北京证监局报送了专项自查报告。

2022 年 7 月-8 月,中诚信国际对公司经营情况、合规运行情况、评级质量控制情况等方面进行自查,并按照《证券市场资信评级业务管理办法》及《证券资信评级机构执业行为准则》相关规定,向北京证监局、中国证券业协会报送了半年度自查报告。

2022年12月,中诚信国际根据《关于开展北京地区信用评级机构自查自纠的通知》要求对公司落实备案要求情况、内控制度建设及执行情况、评级业务合规情况、独立性情况等开展自查自纠,并向人民银行北京营管部报送了自查自纠报告。

2、外部检查

无。

2022年,公司未出现内外部违法违规情况及重大合规风险。

具体情况详见附件7: 合规检查及整改情况。

(八) 重大诉讼情况

截至2022年12月31日,中诚信国际及子公司中诚信证评涉及证券虚假陈述纠纷案件共十起。案件进展情况已按照监管要求进行报备及披露。

附件 1: 中诚信国际 2022 年度评级业务开展情况

C P	公司实际承揽业务情况: 债项只数(只) 发行人家数(家) 实际进场家数(家) 出具报告情况: 涉及债项只数(只) 涉及发行人家数(家) 公司实际承揽业务情况: 债项只数(只) 发行人家数(家) 实际进场家数(家)	上年度 68 51 5 (11) 86 68 407 237	本年度 53 27 3 (1) 29 22 453		C P	存续情况: 需出具报告的存续债项只数(只) 需出具报告的存续发行人家数(家) 实际完成跟踪评级报告情况:	上年度 162 115	本年度 64 49
C P	债项只数(只) 发行人家数(家) 实际进场家数(家) 出具报告情况: 涉及债项只数(只) 涉及发行人家数(家) 公司实际承揽业务情况: 债项只数(只) 发行人家数(家) 实际进场家数(家)	51 5 (11) 86 68 407 237	27 3 (1) 29 22			需出具报告的存续债项只数(只) 需出具报告的存续发行人家数(家) 实际完成跟踪评级报告情况:		
C P	债项只数(只) 发行人家数(家) 实际进场家数(家) 出具报告情况: 涉及债项只数(只) 涉及发行人家数(家) 公司实际承揽业务情况: 债项只数(只) 发行人家数(家) 实际进场家数(家)	51 5 (11) 86 68 407 237	27 3 (1) 29 22			需出具报告的存续债项只数(只) 需出具报告的存续发行人家数(家) 实际完成跟踪评级报告情况:		
P M T :	发行人家数(家) 实际进场家数(家) 出具报告情况: 涉及债项只数(只) 涉及发行人家数(家) 公司实际承揽业务情况: 债项只数(只) 发行人家数(家) 实际进场家数(家) 出具报告情况:	51 5 (11) 86 68 407 237	27 3 (1) 29 22			需出具报告的存续发行人家数(家) 实际完成跟踪评级报告情况:		
P M T :	实际进场家数 (家) 出具报告情况: 涉及债项只数 (只) 涉及发行人家数 (家) 公司实际承揽业务情况: 债项只数 (只) 发行人家数 (家) 实际进场家数 (家) 出具报告情况:	5 (11) 86 68 407 237	3 (1) 29 22			实际完成跟踪评级报告情况:	110	13
M T	出具报告情况: 涉及债项只数(只) 涉及发行人家数(家) 公司实际承揽业务情况: 债项只数(只) 发行人家数(家) 实际进场家数(家) 出具报告情况:	86 68 407 237	29 22		P			1
M T	涉及债项只数(只) 涉及发行人家数(家) 公司实际承揽业务情况: 债项只数(只) 发行人家数(家) 实际进场家数(家) 出具报告情况:	68 407 237	22			实际完成跟踪评级报告数量(份)	184	75
M T	涉及发行人家数(家) 公司实际承揽业务情况: 债项只数(只) 发行人家数(家) 实际进场家数(家) 出具报告情况:	68 407 237	22			涉及存续债项只数(只)	162	64
M T	公司实际承揽业务情况: 债项只数(只) 发行人家数(家) 实际进场家数(家) 出具报告情况:	407 237				涉及发行人家数(家)	115	49
M T	债项只数(只) 发行人家数(家) 实际进场家数(家) 出具报告情况:	237	453			存续情况:	110	10
T :	发行人家数(家) 实际进场家数(家) 出具报告情况:	237		_		需出具报告的存续债项只数(只)	2684	2648
T :	实际进场家数(家) 出具报告情况:		245		М	需出具报告的存续发行人家数(家)	849	830
非 N	出具报告情况:	100 (52)	37 (34)		m T	实际完成跟踪评级报告情况:	013	030
非		100 (32)	37 (34)	_	N	实际完成跟踪评级报告数量(份)	1090	1080
	涉及债项只数(只)	513	448	非		涉及存续债项只数(只)	2684	2648
金	<u>・ </u>	319	231	金		涉及行头员场 (849	830
融	公司实际承揽业务情况:	319	201	融		存续情况:	043	030
企	债项单数(单)	194	196	企		需出具报告的存续债项单数(单)	145	145
<u>₩</u> А	实际进场家数 (家)	125 (36)	30 (45)	业	A	实际完成跟踪评级报告情况:	140	140
倩 B ┣	出具报告情况:	120 (30)	30 (43)	债	В	实际完成跟踪评级报告数量(份)	145	145
务 N	涉及债项单数(单)	166	173	务	N	涉及债项单数(单)	145	145
融		338	382	融			321	311
资	涉及债项只数(只) 公司实际承揽业务情况:	330	302	资		涉及债项只数(只) 存续情况:	321	311
	齿可关阶承观业务情况: 债项只数(只)	3	2	エ		告诉的: 需出具报告的存续债项只数(只)	3	4
¥		3	2	- 具	P R		2	3
P	发行人家数(家)	0	2			需出具报告的存续发行人家数(家)	4	3
I —	实际进场家数(家) 出具报告情况:	0	2		N N	实际完成跟踪评级报告情况:	2	3
IN		5	0		IN	实际完成跟踪评级报告数量(份)	3	
	涉及债项只数(只)			_		涉及存续债项只数(只)		4
	涉及发行人家数 (家)	3	0	_		涉及发行人家数 (家)	2	3
	公司实际承揽业务情况:	0.4	00	_		存续情况:	00	2.4
	债项只数(只) 生行人家数(家)	24	20	_	D	需出具报告的存续债项只数(只)	22	34
P	发行人家数(家)	23	17	_	P	需出具报告的存续发行人家数(家)	17	31
	实际进场家数(家) 出具报告情况:	6 (6)	1 (1)		P N	实际完成跟踪评级报告情况: 实际完成跟踪评级报告数量(份)	24	20
IN		20	10	_	IN			38
-	涉及债项只数(只)	20	19 16	-		涉及存续债项只数(只)	22	34 31
	涉及发行人家数(家) 公司实际承揽业务情况:	40	10	1	1	涉及发行人家数(家) 存续情况:	17	31
F		171	193	1		日 任 任 任 任 任 任 任 任 任 任 任 任 任 任 任 任 任 任 任	755	834
-	债项只数(只) 发行人家数(家)	143	169	1		需出具报告的存续发行人家数(家)	363	834 379
企业	实际进场家数(家)		33 (35)	企	业	实际完成跟踪评级报告情况:	203	319
债	出具报告情况:	46 (8)	JJ (JD)	信	责	实际完成跟踪评级报告情况: 实际完成跟踪评级报告数量(份)	478	501
H	涉及债项只数(只)	159	196	1		涉及存续债项只数(只)	755	834
-	涉及饭员以 (127	147	1		沙及仔练顶项片数(尺) 涉及发行人家数(家)	363	379
- +	公司实际承揽业务情况:	141	1771	1		存续情况:	303	010
H	你可要你承观业务情况: 债项只数 (只)	782	703	1		告述	2714	2966
-	- 仮切片数 (尺) 发行人家数 (家)	441	389	1		而出共报言的仔练领项只数(只 <i>)</i> 需出具报告的存续发行人家数(家)	920	943
公司	实际进场家数(家)		66 (61)	公	司	实际完成跟踪评级报告情况:	340	240
债	出具报告情况:	141 (51)	00 (01)	信	责	实际完成跟踪评级报告情况:	1524	1373
H		052	780	1				
 	涉及债项只数(只) 涉及发行人家数(家)	953 452	354	1		涉及存续债项只数(只) 涉及发行人家数(家)	2714 920	2966 943

	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
	公司实际承揽业务情况:				存续情况:		
	债项只数 (只)	206	174		需出具报告的存续债项只数(只)	536	508
۸ = ۱	发行人家数(家)	94	105	A =1	需出具报告的存续发行人家数(家)	201	191
金融	实际进场家数 (家)	16 (18)	11 (25)	金融	实际完成跟踪评级报告情况:		
债	出具报告情况:			债	实际完成跟踪评级报告数量(份)	293	280
	涉及债项只数(只)	189	154		涉及存续债项只数(只)	536	508
	涉及发行人家数 (家)	98	91		涉及发行人家数 (家)	201	191
	公司实际承揽业务情况:				存续情况:		
	债项单数 (单)	751	831		需出具报告的存续债项单数 (单)	989	865
资产	实际进场家数 (家)	515 (237)	108 (224)	资产	实际完成跟踪评级报告情况:		
支持	出具报告情况:			支持	实际完成跟踪评级报告数量(份)	989	865
证券	涉及债项单数 (单)	615	621	证券	涉及债项单数(单)	989	865
	涉及债项只数(只)	1558	1772		涉及债项只数 (只)	2659	2229
	公司实际承揽业务情况:				存续情况:		
	债项只数 (只)	813	635		需出具报告的存续债项只数 (只)	1092	1021
	发行人家数(家)	531	584		需出具报告的存续发行人家数(家)	672	617
其他	实际进场家数 (家)	192 (115)	29 (455)	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)	1358	1100
	涉及债项只数(只)	905	797		涉及存续债项只数(只)	1092	1021
	涉及发行人家数 (家)	330	326		涉及发行人家数(家)	672	617
	公司实际承揽业务情况:				存续情况:		
	债项只数 (只)	3419	3260		需出具报告的存续债项只数(只)	10947	10619
	发行人家数 (家)	1523	1538		需出具报告的存续发行人家数(家)	2295	2252
		1101					
合计	实际进场家数 (家)	(506)	307 (861)	合计	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)	5632	4990
	涉及债项只数(只)	4726	4577		涉及存续债项只数 (只)	10947	10619
	涉及发行人家数 (家)	1142	989		涉及发行人家数 (家)	2295	2252
	公司实际承揽业务情况:				存续情况:		
l	主体评级家数 (家)	590	991	l	主体评级家数(家)	64	82
主体	实际进场家数 (家)	355 (157)	330 (346)	主体	实际完成跟踪评级报告情况:	70	0.5
	出具报告情况: 涉及主体家数(家)	535	582	-	实际完成跟踪评级报告数量(份) 涉及主体家数(家)	72 64	85 82
	沙 1 人出传与红英泽人			<u> </u>	[沙汉工件承奴(永) [] [] [] [] [] [] [] [] [] []		

- 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、可续期债券等。
- 2. 公司债包括公开和非公开发行公司债、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"为公司正式出具的报告情况。同一发行人发行多类债券的已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,发行人家数的统计已对相同发行人进行去重处理。
- 10. 括号中数字是指因疫情原因电话访谈代替实际进场的家数。

附件 2:终止评级情况

		1011 - 7 - 1	40C 114 DG
序号	发行人	相关债项	终止评级原因
1	紫光集团有限公司	18 紫光 04、19 紫光 01 和 19 紫光 02	已完成摘牌,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
2	诸暨市越都投资发展有限公司	15 越都债 / PR 越投债	已完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
3	珠海农村商业银行股份有限公司	17 珠海农商小微债 02	已完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
4	重庆悦来投资集团有限公司	15 渝悦投债/PR 渝悦投	已完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
5	重庆市渝兴建设投资有限公司	19 渝兴建投 MTN001	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
6	中国四联仪器仪表集团有限公司	16 中四仪 MTN001	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
7	浙江义乌农村商业银行股份有限公司	19 义乌农商三农债 01	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
8	浙江三门农村商业银行股份有限公司	18 三门农商三农债 01	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
9	云南省康旅控股集团有限公司	18 云城 02、20 云投 02	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
10	云南省滇中产业发展集团有限责任公司	19 滇中产业 MTN002	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
11	武汉市江夏农业集团有限公司	19 江夏农业 MTN001	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
12	芜湖扬子农村商业银行股份有限公司	17 扬子农商二级	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
13	文投控股股份有限公司	17 文投 MTN001	已完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
14	万达集团股份有限公司	17 万集 02、17 万集 03	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
15	宿迁产业发展集团有限公司	19 宿迁产业 MTN001	已完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
16	苏州历史文化名城保护集团有限公司	19 苏州文保 MTN001	已完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
17	绍兴银行股份有限公司	18 绍兴银行 02	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
18	绍兴袍江工业区投资开发有限公司	19 袍江工业 MTN001、19 袍江工业 MTN002	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
19	上海新金山工业投资发展有限公司	21 新金山 MTN001	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
20	汕头市城市建设开发有限公司	12 汕头城开债/PR 汕城开	已完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
21	山东费县农村商业银行股份有限公司	17 费县农商二级	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
22	日照银行股份有限公司	17 日照银行二级 01	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
23	青海西宁农村商业银行股份有限公司	17 西宁农商二级 01	已完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
24	起步股份有限公司	19 起步 01	已完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
25	南宁轨道交通集团有限责任公司	19 南宁轨交可续期债 02	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
26	南京雨花国资投资集团有限公司	20 雨花投资 MTN001	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
27	南京江宁科学园发展有限公司	19 江宁科学 MTN002	已完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
28	木林森股份有限公司	19 木森 G1/19 木林森绿色债 01	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
29	九江市置地投资有限公司	17 九江置地 MTN001	已完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
30	金光纸业(中国)投资有限公司	19 金光 01	已完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。

序号	发行人	相关债项	终止评级原因
31	江苏长江商业银行股份有限公司	18 长江商行小微 02、18 长江商行小微 03、16 长江商行二级	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
32	江苏盱眙农村商业银行股份有限公司	17 盱眙农商二级	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
33	江苏太平洋石英股份有限公司	石英转债	已完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
34	江苏南通农村商业银行股份有限公司	16 南通农商绿色金融债	已完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
35	江苏溧水农村商业银行股份有限公司	16 溧水农商二级	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
36	江苏金坛国发国际投资发展有限公司	19 金坛国发 MTN001	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
37	江苏金灌投资发展集团有限公司	17 金灌投资 MTN001	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
38	江苏姜堰农村商业银行股份有限公司	16 姜堰农商二级	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
39	江苏亨通光电股份有限公司	亨通转债	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
40	济宁市兖州区惠民城建投资有限公司	19 惠民建投 MTN001	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
41	淮安市城市资产经营有限公司	17 淮安城资 MTN001	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
42	湖北银行股份有限公司	17 湖北银行二级	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
43	湖北济川药业股份有限公司	济川转债	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
44	湖北福星科技股份有限公司	19 福星科技 MTN002	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
45	杭州雷迪克节能科技股份有限公司	雷迪转债	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
46	赣州农村商业银行股份有限公司	17 赣州农商二级 01	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
47	福建漳州农村商业银行股份有限公司	17 漳州农商二级	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
48	凤城市现代产业园区开发建设投资有限 公司	15 凤城债/PR 凤城债	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
49	大航控股集团有限公司	19 大航控股 MTN001	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
50	创维数字股份有限公司	创维转债	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
51	沧州银行股份有限公司	16 沧州银行二级	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
52	阿拉尔市新鑫国有资本投资运营(集团) 有限责任公司	17 新鑫国资 MTN002	己完成兑付工作,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
53	朗诗集团股份有限公司	19 朗诗 02	己完成摘牌,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
54	凯撒同盛发展股份有限公司	17 凯撒 03	己完成摘牌,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
55	江苏紫金农村商业银行股份有限公司	17 紫金农商二级 02	己全额赎回,且无其他经中诚信国际进行评级的存续债券。
56	中国林业集团有限公司	20 中林集团 MTN001	无法取得跟踪评级所需关键材料,无法对受评对象信用状况做出判断。
57	中国吉林森林工业集团有限责任公司	15 森工集 MTN001	无法取得跟踪评级所需关键材料,无法对受评对象信用状况做出判断。
58	阳光城集团股份有限公司	17 阳光城 MTN001、17 阳光城 MTN004	无法取得跟踪评级所需关键材料,无法对受评对象信用状况做出判断。
59	同济堂医药有限公司	18 同济 01、18 同济 02	无法取得跟踪评级所需关键材料,无法对受评对象信用状况做出判断。
60	江苏省建工集团有限公司	17 苏建 01	无法取得跟踪评级所需关键材料,无法对受评对象信用状况做出判断。

序号	发行人	相关债项	终止评级原因
61	浙江湖州南浔经济建设开发有限公司	18 浔开 01/PR 浔开 01	无法取得跟踪评级所需关键材料,无法对受评对象信用状况做出判断。
62	东兴证券股份有限公司	22 东兴证券 CP002、22 东兴证券 CP003	无法取得跟踪评级所需关键材料,无法对受评对象信用状况做出判断。
63	中原银行股份有限公司/洛阳银行股份有限公司	18 中原银行二级、17 洛阳银行二级、20 洛阳银行 01、21 洛阳银行永续债	洛阳银行被中原银行吸收合并,原洛阳银行存续债的全部权利和义务由中原银行继承;中原银行对中原银行已发行及已承继的存续阶段各债券的跟踪评级工作进行归口管理,委任其他评级机构对相关债券进行跟踪评级。
64	湖南发展资产管理集团有限公司		客户尚未到期的全部债券由湖南兴湘投资控股集团有限公司承继,已无其他存续债券。
65		21 郑州滨河 ABN001 优先	已完成兑付工作。
66		19 东兴投资 ABN001 优先级	已完成兑付工作。
67		19 深能南京绿色 ABN001 优先 01~19 深能南京绿色 ABN001 优先 03	已完成兑付工作。
68		19 晋天然气 ABN001 优先 03	已完成兑付工作。
69		19 渝高新 ABN001 优先 A、19 渝高新 ABN001 优先 B	已完成兑付工作。
70		20 首开 ABNO01A、20 首开 ABNO01B	提前终止并已完成兑付工作。
71		20 阳光城 ABNO01 优先 A、20 阳光城 ABNO01	无法取得跟踪评级所需关键材料,无法对受评对象信用状况做出判断。

注:终止评级情况为公开披露口径。

附件 3: 评级质量检验计算原理说明

1、迁移矩阵计算原理

主体信用等级迁移矩阵,是计算主体信用等级从期初的各等级在期末迁移到其他信用等级或状态(存续¹⁵/违约¹⁶/兑付¹⁷/终止¹⁸)的概率矩阵。

假设期初时主体的信用等级为i,期末时的信用等级或状态为j,则记该主体信用等级迁移概率为f。,下列矩阵称为信用等级迁移矩阵:

矩阵中对角线的数值一般是所在行的最大值,且该单元格数值越大,说明保持原信用等级的可能性越大。

离散的迁移矩阵的计算较为简单,取期初有效的主体评级组成样本池,则 $P_{ii}=N_{ii}/N_{i}$,i,j=1,2,..., N_{ii} 代表信用级别从初始级别i调至j的主体数量, N_{i} 代表初始级别为i的主体数量。

迁移矩阵刻画了一段时期内评级主体信用等级的变化,可以用来监控评级主体信用等级的迁移状况,可以开展后续的风险研

^{15 &}quot;存续"项统计的是期初特定信用级别的发行人,在时间区间内未发生违约且期末仍在有效评级的占比。 16 "违约"项统计的是期初特定信用级别的发行人,在时间区间内发生债项违约的占比。即发行人发生未能按照募集说明书的约定足额偿付任一债务融资工具、公司债、企业债或境外债券的本金或利息的情形。若发行人在时间区间内发生上述违约情形,则至期末无论是被给予特定信用级别或者被终止评级,均纳入"违约"项的统计,并且不在"终止评级"或其期末信用级别对应的信用等级项下重复计算。

^{17 &}quot;兑付"项统计的是期初特定信用子级的发行人,在时间区间内已按期足额偿还债项本息且评级机构因其债项到期而终止该主体评级情形的占比。

^{18&}quot;终止评级(其他)"项统计的是期初特定信用级别的发行人中,在时间区间内因除违约和兑付之外的其他因素被终止评级的情形的占比。

究分析。迁移矩阵中的迁移率给"期初某一个主体信用评级在期末 迁移到另一等级或状态的概率是多少"这一问题提供了重要参考。

2、利差检验原理

利差即债券的利率或收益率减去基准利率的差额。基准利率 选取中国债券信息网发布的银行间固定利率国债到期收益率。发 行利差是指债券发行利率减去起息日对应期限国债的到期收益率; 交易利差是指债券上市首日成交均价到期收益率减去上市首日对 应期限国债到期收益率。由于不是每支债券在上市首日都有交易, 所以交易利差的样本数通常要小于发行利差样本数。

发行利率是投资者考虑基准利率、债项及发债主体的信用级别等因素后通过招投标形成的,其中信用级别是评级公司出具的。如果市场高度认可信用级别,那么不同级别的发行利差就会有明显的不同。反之,如果不同级别对应的发行利差显著不同,则说明信用级别得到了市场的认可,两者之间可以相互检验,交易利差也同样存在上述的检验原理。

中诚信国际使用 Mann-Whitney U 检验来判断相邻级别主体发行短融的利差差异(使用双侧检验),在95%的置信水平(P<0.05),及各级别样本个数都不小于 5 的情况下进行检验(样本小于 5 时检验结果不稳定,无法判断是否显著)。Mann-Whitney U 检验并不要求样本数据服从正态分布,对样本数量也无相等要求。Mann-Whitney U 检验的原假设是两组独立样本来自的两个独立总体的中值没有显著差异,拒绝该假设(P<0.05)则意味着两样本的中值显著不同。

附件 4: 制度建设与执行、复评、分析师轮换情况

	表 1: 2022 年度制度建设与执行情况							
分类	制度	建设情况	制度内容	执行情况	未 来 规划			
总体情况	中诚信国际自成立以来,一直十分重视,一直十分重视机, 度建设及规范工作, 公司目前共有37项信 级制度,包含有《信明 评级工作程序指引》 等17项投告质量控制 与审核制度》等20项 内控制度。	2022年,中诚信国际根据最新 监管政策及实际业务开展情况,修订《信用评级工作程序 指引》《合规监督管理制度》 等8项制度。	目前,中诚信国际制度体系中既包含有 评级质量、评级访谈工作、信用评级委 员会及跟踪评级等业务制度,又包含有 规范利益冲突、评级质量控制等内控制 度,且具有规范员工日常行为的执业守 则,制度体系较为完备。	2022 年,中诚信国际各项制度遵守及执行情况良好。	根据法律法规、监管政策及公司需要,不服实验,不服实验,不要制制制建设。			
	新产品评审制度	《中诚信国际新产品评审制 度》,2020年1月修订。	规定了新产品的界定、评估原则、评估 流程等内容。	2022 年该制度执行情况良好。				
	评级过程质量控制机制	《中诚信国际评级项目工作 组组建规则》,2022年4月修 订。	规定了项目组组成、项目组成员变更、 利益冲突防范与轮换等内容。	2022 年对该制度进行修订,根据监管规定,修订了项目组成员应具备的条件、项目组工作职责等内容,并对细节性内容进行了适度调整。该制度执行情况良好。	根据公司实 际情况及监 管部门政策			
评级质量 控制机制			《中诚信国际评级访谈工作制度》,2020年1月修订。	规定了评级访谈人员要求、访谈对象、 访谈工作程序及内容、访谈信息质量控 制等内容。	2022 年,公司组织尽职调查工作质量 及存续期尽职调查资料归档情况专项 检查,针对性发布合规提示。该制度执 行情况良好。	及要求的变化,及时制定、修订相关制度文件,并		
		《中诚信国际评级访谈工作 指引》,2020年1月修订。	规定了评级访谈方式、现场访谈的工作 程序和内容、非现场评级访谈等方面的 内容。	2022 年,公司进一步加强访谈作业管理,开展培训、专项检查。该制度执行情况良好。	通过合规培训、合规检查 将相关制度			
		《中诚信国际信用评级报告准则》,2020年1月修订。	规定了正式及跟踪评级报告应包含的内 容以及报告格式等内容。	2022 年该制度执行情况良好。	落实。			
		《中诚信国际评级报告质量 控制与审核制度》,2021年9 月修订。	规定了评级报告审核的基本流程和要 求、审核重点等内容。	2022 年该制度执行情况良好。				

《中诚信国际评级信息质量 控制制度》,2020年1月修 订。	规定了评级信息内容、评级信息来源、 信息评估与核验要求以及归档要求。	2022 年该制度执行情况良好。	
《中诚信国际信用评级政策 与技术委员会制度》,2020年 2月修订。	规定了政策技术委组成与成员、委员权 利与义务、政策技术委会议形式及流程 等内容。	2022 年该制度执行情况良好。	
《中诚信国际信用评级委员 会制度》,2021年12月修订。	规定了信评委组成与成员、委员权利与 义务、信评委会议方式及流程等内容。	2022 年该制度执行情况良好。	
《中诚信国际复评制度》, 2020年12月修订。	明确了复评申请、复评受理、复评结果 确定、复评结果反馈以及其他事项。	2022 年,公司有 8 个项目申请复评, 相关工作严格按照复评制度执行。	
《中诚信国际跟踪评级管理制度》,2021年3月修订。	规定了跟踪评级工作程序及人员安排、 定期和不定期跟踪评级要求等内容。	2022 年该制度执行情况良好。	
《中诚信国际信用评级工作程序指引》,2022 年 9 月修订。	规定了评级程序及相关作业内容。	2022 年对该制度进行修订,梳理评级 工作流程,对相关步骤和环节归并整 合,明确开展主动评级业务相关要求, 并对细节性内容适度精简。该制度执 行情况良好。	
《中诚信国际评级方法与模型新增、修订与更新管理规程》,2020年1月修订。	规定了评级方法与模型新增、修订与更新的流程及各环节要求。	级方法与模型》《中诚信国际建筑行业 评级方法与模型》等 39 个评级方法与 模型; 3. 废止《中诚信国际玻璃行业评级方 法与模型》与《中诚信国际化学肥料行 业评级方法与模型》等 4 个评级方法与 模型。该制度执行情况良好。	
《中诚信国际终止评级制 度》,2022年11月修订。	明确了终止评级情形、终止评级流程、 终止评级存档及免责说明等内容。	2022 年对该制度进行修订,根据五部 委《通知》等规定,梳理并调整终止评 级情形,并明确主动评级业务相关要 求。	

				2022 年,中诚信国际对 71 家发行人的 主体或债项进行了终止评级,并向市 场披露了相关情形。该制度执行情况 良好。	
		《中诚信国际重大风险事件 应急处置工作指引》,2021年 3月制定。	规定了重大风险事件的分级、组织机构 与职责、应急处置流程等内容。	2022 年该制度执行情况良好。	
	评级结果检验机制	《中诚信国际评级结果质量 检验制度》,2021年4月修 订。	规定了评级结果质量检验内容、方法、 检验报告、检验结果反馈等内容。	2022 年该制度执行情况良好。	
	主动评级	《中诚信国际主动评级业务制度》,2021年11月修订。	明确了主动评级定义以及业务开展流程和要求。	2022年,中诚信国际共出具32个国家主权主动评级报告,并在2个跟踪评级报告中对2家担保方企业进行了主动评级。该制度执行情况良好。	
	回避机制	《中诚信国际利益冲突与回避管理制度》,2021年9月修订。	规定了机构及人员回避情形,明确了利益冲突管理规则、审查及处理机制、离职人员审查要求。	2022 年该制度执行情况良好。	
		《中诚信国际非评级业务利益冲突管理规则》,2021年9月修订。	规定了公司非评级业务以及关联机构非评级业务的审查及处理机制。	2022 年该制度执行情况良好。	
	防火墙机制	《中诚信国际信用评级防火 墙制度》,2021年9月修订。	规定了三层防火墙内容,明确了保障、 检查和处理机制。	2022 年该制度执行情况良好。	
利益冲突管理机制	分析师轮换机制	《中诚信国际利益冲突与回避管理制度》,2021年9月修订。	评级项目组成员不得连续5年为同一评级对象及其关联机构提供信用评级服务,自期满未逾2年的不得再参与该评级对象及其关联机构的评级活动。	2022年,共有2名分析师进行了轮换, 分析师轮换机制执行情况良好。	
	离职人员追溯机制	《中诚信国际利益冲突与回避管理制度》,2021年9月修订。	规定了离职人员审查机制,审查流程、 审查时间、后续审查相关内容、内部存 档的要求等。	2022 年该制度执行情况良好。	
		《中诚信国际员工执业守则》,2020年1月修订。	对员工执业能力、执业规范、利益冲突 回避、信息保密等方面内容作出要求。	2022 年该制度执行情况良好。	
	制定专业行为准则	《中诚信国际评级从业人员 执业行为准则》,2020年1月 制定。	对评级从业人员执业行为规范作出要 求。	2022 年该制度执行情况良好。	

		《中诚信国际廉洁从业管理办法》,2021年3月制定。	规定了内控机制、廉洁从业要求等内容。	2022年该制度执行情况良好。
合规监督 检查机制	合规监督检查	《中诚信国际合规监督管理制度》,2022年5月修订。	规定了合规组织体系、合规责任、合规 人员履职保障、合规人员履职规范、合 规管理工作机制等内容。	2022 年对该制度进行修订,根据监管规定,进一步明确了合规部监督管理职责,对制度条文重新梳理并对合规管理工作机制等规定进行了适度精简。该制度执行情况良好。
	评级信息保密机制	《中诚信国际信息保密制度》,2020年1月修订。	规定了保密信息及保密人员范畴、保密 信息管理方式等内容。	2022年该制度执行情况良好。
	档案管理机制	《中诚信国际信用评级业务档案管理制度》,2022年4月修订。	规定了业务档案内容与要求、档案保护 和防护、借调与借阅、鉴定和销毁等内 容。	2022 年对该制度进行修订,根据监管规定,调整了业务档案保管期限,并结合实际对档案内容及要求、保护和防护等章节内容进行修订。该制度执行情况良好。
评级信息	评级数据库管理	《中诚信国际信用评级数据 库建设及运维管理办法》, 2021年5月修订。	规定了信息技术部门及职责、信用评级 数据库内容、使用、调整与升级、安全 管理等内容。	2022 年该制度执行情况良好。
管理机制	评级信息披露	《中诚信国际信息披露制度》,2022年9月修订。	规定了信息披露范围及内容、披露方式、披露流程、披露工作要求等内容。	2022 年对该制度进行修订,落地五部 委《通知》相关披露要求,优化调整相 关表述,更加贴合业务实际并对细节 性内容适度精简。该制度执行情况良 好。
		《中诚信国际评级结果公布制度》,2022年5月修订。	规定了评级结果公布内容及渠道、评级 结果公布管理、评级结果公布方式及要 求等内容。	2022 年对该制度进行修订,根据业务 开展和监管政策变化,新增了主动评 级结果公布要求,调整相关表述更加 贴合业务实际,调整体例结构,内容安 排更加合理。该制度执行情况良好。
	合同管理	《中诚信国际合同管理办法》,2020年1月制定。	明确了合同管理机构及职责,合同评审、签署、履行、变更、解除及归档等事项。	2022 年该制度执行情况良好。
其他业务、	项目立项审查机制	《中诚信国际业务发展管理制度》,2020年1月修订。	规定了业务发展部的架构与分工、工作 内容及管理标准等内容。	2022 年该制度执行情况良好。
内控机制	投诉处理	《中诚信国际投诉处理制度》,2020年1月修订。	规定了投诉受理、调查、处理、反馈等 环节内容。	2022 年该制度执行情况良好。
	客户意见反馈	《中诚信国际客户意见反馈 制度》,2020年1月制定。	明确了处理客户意见反馈的人员、原则、 处理程序等事项。	2022 年该制度执行情况良好。

制度制定、修订及废止	《中诚信国际制度制定、修订及废止管理办法》,2022年11月修订。	规定了制度制定、修订及废止的流程和要求。	2022 年对该制度进行修订,根据实际 执行情况,调整内部管理制度审议机 构及公司制度形式要件,并增加覆盖 制度文件制定、修订及废止工作流程 的兜底条款等。同时调整或删除相关 表述,使其更贴合业务实际需要。该制 度执行情况良好。
员工培训机制	《中诚信国际培训管理制 度》,2021年12月修订。	规定了培训内容及分类、培训形式、培训实施等内容。	2022 年,公司进一步完善员工培训管理工作,一是持续优化分层分类培训课程体系,初步搭建新晋项目经理培训体系,进一步完善新员工培训课程体系,逐步开展专业基础、专业进阶、专业高阶课程内容的设计与开发工作;二是通过内部选拔、邀请外部讲师进一步充实讲师队伍;三是持续迭代升级培训运营工作,规范培训系统使用和考试安排。全年共组织实施公司层面培训99场次。该制度执行情况良好。
信息报备	《中诚信国际评级业务信息 报备制度》,2020年1月修 订。	规定了报备要求及审核程序,对向评级 行业监管部门报送的重大事项进行了明 确。	2022 年该制度执行情况良好。
信息系统建设与运维	《中诚信国际信息系统建设 及运维管理办法》,2021年5 月修订。	规定了信息系统管理部门及职责、信息 系统的建设、使用、运维、安全管理等 内容。	2022 年该制度执行情况良好。

		表 2:	中诚信国际 2022 年	度复评情况	
项目名称	评级申请理由	是否 受理	拒绝受理理由	复评结论	复评依据
安顺市西秀区黔城产业股份有限公司 2022 年度跟踪评级	企业提供了项目贷款申请及获批 文件;公司2021年以来债务本 息的兑付明细和凭证。	是		首次评审结果:将公司主体信用等级由 AA-调降至 A+,评级展望维持负面;将"16 西秀债/PR 西秀债"的债项信用等级由 AA-调降至 A+。 复评结果:维持首次评审结果。	复评资料不足以改变首次评审结果: (1)项目贷款资金并不能够用于偿还有息债务;(2)获批银行授信的项目主体并非公司及合并范围内子公司;(3)征信报告欠息记录未解决;(4)失信被执行人案件未解决。

深圳航空有限责任公司 2022 年度跟踪评级	企业认为受疫情、航油价格及汇兑影响,航司全行业运营压力加大,非深航单家独有情况;6月以来,随着国际原油价格回落及疫情的有效控制,经营环境有一定恢复。公司短债相对较少,融资能力较强,资金流动性风险较低。企业积极开展组织机构改革,加强成本管控,努力提高经营水平;深圳市政府多次组织召开专项会议支持深航度过难关。同时股东方仍在积极磋商注资事宜。	是	 首次评审结果: 将公司主体信用等级由 AAA 调降至 AA+,评级展望为稳定;将"20 深航空(疫情防控债)MTN001"的债券信用等级由 AAA 调降至 AA+。 复评评审结果:维持首次评审结果。	疫情环境下公司经营尚未有实质性好转,股东注资事项未有实质性推进,公司资产负债率高企、净资产不足的问题 短期内无法解决。
2022 年四川天府银行 股份有限公司跟踪评 级	天府银行资本补充进程加快;该行认为风险管理和不良处置在未来三年将取得重大进展;业务持续发展,业务结构持续向好。因此该行认为未来发展前景正面。	是	 首次评审结果:维持公司主体信用等级为 AA+,评级展望为负面,维持"20 天府银行二级 02"、"20 天府银行二级 01"的信用等级为 AA。 复评评审结果:维持公司主体信用等级为 AA+;维持"20 天府银行二级 01"、"20 天府银行二级 02"的信用等级为 AA,并将上述主体及相关债项信用等级列入信用评级观察名单。	该行提供《南府办阅〔2022〕-研究天府银行换届工作会议纪要》、《关于贯彻市委市政府精神落实相关工作的通知》、《南充市财政局关于报送利用地方政府专项债补充中小银行资本有关事项的通知》等文件,表明南充市政府支持意愿较强,近期有增资扩股等正面因素,但增资扩股力度、对该行的资本实力的提升程度仍有待考量,同时考虑到该行历史不良问题较为严重,资产质量风险化解情况仍需观察,因此将其纳入信用评级观察名单。
苏宁易购集团股份有限公司 2022 年度跟踪评级	企业认为自身二季度业绩环比改 善且三季度经营效益将进一步好 转,且能够按期兑付中期票据。	是	 首次评审结果: 将公司主体信用等级由 AA+调降至 AA, 评级展望为稳定; 将"20 苏宁易购MTN001"的债券信用等级由 AA+调降至 AA,并将主体和债项撤出信用评级观察名单。 复评评审结果: 维持首次评审结果。	企业提供的资料包括 2022 年经营数据、授信维稳和资产处置计划等。但2021年,公司收入明显下滑、经营性业务利润仍呈亏损状态,并出现大额投资损失,其股票被实施其他风险警示,且公司与供应商关系的恢复和业绩完全恢复仍尚需时间,因此无法支持维持其原级别的要求。
中诚信国际关于调降 云南省康旅控股集团 有限公司主体及相关 债项信用等级的公告	根据《云南省康旅控股集团有限公司关于对评级结果进行复评的申请》,该申请材料主要从公司2021年以来的生产经营、债务偿	是	 首次评审结果: 将公司主体信用 等级由 AAA 调降至 AA+,维持评 级展望为负面;将"17 云投 G1"、"18 云城 02"、"19 云	公司仅提供了《云南省康旅控股集团有限公司关于对评级结果进行复评的申请》,但并未提供申请中提到的关于"云南省推进资金池筹集、国企改革基金增

	付、外部支持等方面进行了论述, 同时在外部支持方面提到了关于 云南省推进资金池筹集,向国企 改革基金增资、支持信用增进公 司等,但公司表示由于上述改革 基金等文件尚未正式定稿发布故 尚未提供。			信	01"和"20 云投 02"的债项 用等级由 AAA 调降至 AA+。 评评审结果: 维持首次评审结。	资、支持信用增进公司"的支撑材料及相关方案等,不足以改变首次的评级结果。
中诚信国际关于调降 启迪环境科技发展股 份有限公司主体及相 关债项信用等级的公 告	企业认为虽与城发环境的吸收合并终止,但国有性质股东的持股比例过半,国企属性较强;2022年半年报持续亏损,但新管理团队多措并举,公司经营逐步改善,经营和财务指标实质性改善,趋势向好;"19启迪G2"无回售压力,且虽债务规模较大,但债务风险可控,债委会机制保障公司债务风险化解工作落地;另外公司配合证监会立案调查工作取得阶段性成果,初步调查完成。	是		等望MTI "调	次评审结果: 将公司主体信用级由 BBB 调降至 BB+, 评级展维 持 负 面;将"16 桑 德N003"、"17 桑德 MTN001"和19 启迪 G2"的信用等级由 BBB降至 BB+。 评评审结果: 维持首次评审结。	公司与城发环境吸并终止后,虽国有性质股东持股比例过半,但仍处于无实控人状态,股东层面实质支持较少;2022年上半年经营较上年同期减亏,财务指标有所改善,但固废主要板块出售后,其他业务盈利情况较为一般,经营情况仍有待关注;公司无资金凭证证明"19启迪G2"不存在回售压力,且目前短期债务规模较大,且融资环境仍偏趋紧,债委会机制不能完全化解债务风险;另外证监会的立案调查没有定论,未来面临一定的不确定性。
游族网络股份有限公司公开发行可转换公司债券 2022 年度跟踪评级	公司复评资料称其 2021 年已扭亏为盈,已不存在内控缺陷,且研发稳定,游戏生命周期长,减值的计提为暂时性,未来公允价值变动收益和投资收益对利润总额会有正面贡献,并提出股权继承过户问题与公司信用评级无关。	否	公司提供的复评资 料中提及的内容前 期均已获取。			
文投控股股份有限公司 2022 年度跟踪评级	企业提供的复评资料包括文投控股冬奥板块业务进展情况汇报、公司各业务板块规划及北京市国有文化资产管理中心相关文件。	务进展情况汇报、				
			表 3: 轮换分析	师帽	• • •	
姓名 职务	涉及轮	换项目			项目服务年限	轮换情况
石* 副总监 合景泰富集团控股有限				2018年6月-2022年6月 2018年6月-2022年6月	轮换为应** 轮换为应**	

		广东腾越建筑工程有限公司相关项目	2018年6月-2022年6月	轮换为应**
张**	总监	中信证券股份有限公司相关项目	2018年1月-2022年1月	轮换为孟*

附件 5: 中诚信国际 2022 年度离职人员追溯情况

序号	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
1	黄**	结构融资部高级分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
2	姜*	结构融资部高级分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
3	叶**	结构融资部助理分析师		无法判断	-
4	谢**	结构融资部主管	银行	未发现利益冲突	无需披露
5	马**	创新产品评级部高级分析师		无法判断	-
6	王**	结构融资部助理分析师		无法判断	-
7	胡**	金融机构部高级分析师	担保公司	未发现利益冲突	无需披露
8	崔**	创新产品评级部分析师	保险公司	未发现利益冲突	无需披露
9	王**	政府公共评级部高级分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
10	郑**	结构融资部分析师		无法判断	-
11	韦**	企业评级部助理分析师		无法判断	-
12	任**	结构融资部高级分析师	资产管理公司	未发现利益冲突	无需披露
13	倪**	创新产品评级部分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
14	⊞**	企业评级部高级分析师	基金公司	未发现利益冲突	无需披露
15	吴**	政府公共评级部助理分析师	金融控股公司	未发现利益冲突	无需披露
16	李*	企业评级部主管	基金公司	未发现利益冲突	无需披露
17	张**	金融机构部助理分析师		无法判断	-
18	洪**	结构融资部助理分析师		无法判断	-
19	葛*	金融机构部分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
20	徐**	国际业务部分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
21	徐*	政府公共评级部主管	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
22	许**	企业评级部高级分析师	基金公司	未发现利益冲突	无需披露
23	伍**	管理层副总裁	资产管理公司	未发现利益冲突	无需披露
24	陶*	结构融资部高级分析师	资产管理公司	未发现利益冲突	无需披露

序号	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
25	王**	结构融资部高级分析师	登记结算公司	未发现利益冲突	无需披露
26	刘**	创新产品评级部助理分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
27	林**	结构融资部分析师	银行	未发现利益冲突	无需披露
28	姜*	创新产品评级部高级分析师	资产管理公司	未发现利益冲突	无需披露
29	傅**	政府公共评级部分析师	通信科技公司	未发现利益冲突	无需披露
30	郑**	金融机构部分析师	资产管理公司	未发现利益冲突	无需披露
31	刘*	创新产品评级部高级分析师	保险公司	未发现利益冲突	无需披露
32	张*	政府公共评级部政府公共评级总监		无法判断	-
33	陈**	结构融资部高级分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
34	廖*	创新产品评级部分析师	融资租赁公司	未发现利益冲突	无需披露
35	刘**	企业评级部高级分析师	基金公司	未发现利益冲突	无需披露
36	王*	政府公共评级部高级分析师	理财公司	未发现利益冲突	无需披露
37	路**	企业评级部高级分析师		无法判断	-
38	范**	金融机构部分析师		无法判断	-
39	张**	政府公共评级部分析师		无法判断	-
40	高**	结构融资部高级分析师		无法判断	-
41	王**	企业评级部助理分析师		无法判断	-
42	王**	评级技术与标准部主管	资产管理公司	未发现利益冲突	无需披露
43	唐**	政府公共评级部高级分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
44	陶*	政府公共评级部高级分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
45	魏*	政府公共评级部分析师	保险公司	未发现利益冲突	无需披露
46	孟**	政府公共评级部主管		无法判断	-
47	盛**	企业评级部主管	资产管理公司	未发现利益冲突	无需披露
48	郭**	政府公共评级部高级分析师	银行	未发现利益冲突	无需披露
49	段*	政府公共评级部高级分析师	资产管理公司	未发现利益冲突	无需披露
50	朱**	金融机构部助理分析师	银行	未发现利益冲突	无需披露
51	王**	结构融资部高级分析师	银行	未发现利益冲突	无需披露

序号	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
52	宗**	创新产品评级部高级分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
53	张**	结构融资部分析师	基金公司	未发现利益冲突	无需披露
54	张**	结构融资部高级分析师	资产管理公司	未发现利益冲突	无需披露
55	徐**	政府公共评级部助理分析师		无法判断	_
56	王*	政府公共评级部高级分析师	证券公司	未发现利益冲突	无需披露
57	喻**	政府公共评级部助理分析师		无法判断	_
58	徐*	政府公共评级部分析师	科技创新投资公司	未发现利益冲突	无需披露
59	宋*	政府公共评级部高级分析师	理财公司	未发现利益冲突	无需披露
60	孔**	管理层执行副总裁	数据科技公司	未发现利益冲突	无需披露
61	王**	企业评级部助理分析师	银行	未发现利益冲突	无需披露
62	陈*	结构融资部助理分析师		无法判断	_
	サズ 9099 左に		_ _	[儿衣刊图	

注: 数据截至 2022 年底,包含所有分析师序列和高管序列人员。

附件 6: 合规专职人员构成及分工情况表

岗位名称	合规总监	监管报备	制度管理	内控管理	合规检查	利益冲突管理	档案管理	信息披露管理
具体分工	全面负责公司 的合规管理工 作,主持合规 部各项工作。	根据监管要求整理、报送业务 资料、统计数据 等。	持续关注监管政策、制度变化,牵头制订、修订公司业务及内控等制度,保障公司制度体系建设的完备性和有效性。	就公司业务流程各环节提供咨询、支持,组织开展定期或不定期合规检查、与监管机构沟通对接、组织开展合规培训。	组织实施日常及专项合规检查,审查公司、部门、人员行为及项目的合规性,对公司存在的违规行为或合规风险隐患进行提示或预警,发表合规意见并督促整改。	负责利益冲突防 范管理工作	负责公司业务档 案管理工作	负责公司信息披 露管理工作
人员姓名	梁**	王*、杨**、谷 **、孟**	常*	王*	吉*、杨*、李*、王*、顾**、 崔**、郑**、石*、蒋**、韩 *、何*、夏*、唐*、孙*、高 **、陈**、刘**	李**	朱**、包*、时 *、李*、许*、 陈**、薛**、龚 **	党*、张**、王**、 邢*
从业年限	满 3 年(含)及以上		满1年(含)-3年(不含)		不满 1 年		总计	
/ //LIL+ -PK	22		13		2		37	

附件7: 合规检查及整改情况

			114 1	表1 合规检查开展情况	
	检查名称	参与部门	检查时间	结果反馈	整改结果
	合规月度检查	合规部	每月末对本月项目 合规运行情况进行 检查	每月针对监管报备、评级流程及作业规范、独立性、信息披露、评级项目、跟踪评级等多方面内容进行合规性检查。2022年,公司进一步强化业务流程管控及工作底稿质量审核,进一步规范尽职调查合规性要求。 合规部每月就合规检查情况向各业务部门通报。	各业务部门按照通报情况进行整改,切实加强了评 级作业各环节的规范性。
	制度有效性及完 备性检查	合规部	2022年4月	2022 年初,公司对评级业务及评级内控制度的 有效性进行了评估,并根据监管政策及公司业务 发展需要,对现行制度进行修订和完善。	2022年,公司对现行制度进行了系统全面梳理,共修订5项业务制度及3项评级内控制度。
	定期跟踪评级情 况检查	合规部	2022 年	对公司定期跟踪评级的报告出具、披露等情况进行了日常同步检查和回溯检查。	公司进一步完善跟踪评级安排、强化跟踪规则学习、 加强存续债券有效管理。继续开展对受评对象的持 续跟踪工作,保障跟踪评级的及时性、合规性。
	尽职调查工作质 量专项检查	合规部 质量控制部	2022年5月	对评级项目实地访谈、现场考察情况及受疫情 影响未实地进场项目的有效尽调方式重点关 注。	公司进一步强调实地调查、现场考察的重要性,要 求疫情期间加强电话访谈频次,待疫情缓解后及时 安排实地访谈。
内部检查	防火墙落实情况 专项检查	合规部	2022 年	对部门间防火墙落实情况等开展专项检查。	公司进一步强调利益冲突及防火墙规则的重要性, 进一步加强防火墙、独立性、信息保密管理。
	报备专项检查	合规部	2022年6月	对报备工作的及时性和准确性开展专项检查。	公司进一步强调报备完整性、及时性要求,进一步 加强报备工作管理。
	不定期跟踪专项 检查	合规部	2022年9月及12月	对已出具公告项目的信息披露合规性、已出具 上会结论项目的公告出具及信息披露合规性进 行回溯检查,并就相关问题向业务部门、信息 披露部、信评委办公室进行提示。	公司进一步强调不定期跟踪及时性、信息披露合规性要求。
	证券资信评级业 务年度自查	合规部	2022年5月	对证券资信评级业务开展的合规情况进行自查	公司完成了该项自查工作,并向北京证监局报送了 专项自查报告。
	证券资信评级业 务半年度合规自 查	合规部	2022 年 7 月-8 月	对经营情况、合规运行情况、评级质量控制情况 等方面进行自查	公司完成了该项自查工作,并向北京证监局、中国证券业协会报送了半年度自查报告。
	年度合规展业情 况自查自纠	合规部	2022 年 12 月	对落实备案要求情况、内控制度建设及执行情况、评级业务合规情况、独立性情况等开展自查 自纠	公司完成了该项自查自纠工作,并向人民银行北京营管部报送了自查自纠报告。

外部检查	无	无	无	无	无			
	表 2 本年度违规及整改情况							
序号	事项名称	发现机构	事项描述	结果反馈	整改结果			
1	无	无	无	无	无			