

2021 年度惠誉博华信用评级有限公司
检查和评估报告

惠誉博华信用评级有限公司

二〇二二年四月



一、制度机制建设情况

惠誉博华致力于为中国银行间债券市场提供独立、客观、公正，且具有前瞻性的信用评级观点，并要求所有员工秉承最高标准的职业道德规范，遵守相关法律法规以及惠誉博华的内部制度与流程。惠誉博华以内部制定的《评级流程手册》和《行为准则与职业道德规范》为基础，制定若干内部控制制度，对自身评级行为及员工行为等方面做出明确规范。

在信用评级业务制度建设方面，公司的《评级流程手册》作为公司评级业务的内控大纲，涵盖了信用评级的全部流程，包括但不限于信用评级委员会议事程序、复评、评级结果公布、跟踪评级、异议处理、业务操作规范及评级质量控制机制。此外，考虑到复评业务的重要性，公司于2022年4月制定了单独的《复评制度》，对复评流程和相关要求进行了详细阐述。

在利益冲突管理方面，我们依据《信用评级业管理暂行办法》等规定建立了利益冲突管理机制，保证业务开展的独立性。惠誉博华将评级业务与非评级业务相隔离，以避免潜在的利益冲突。在人员方面，惠誉博华为有效管理评级过程中可能存在的人员利益冲突制定了详细的规章制度。惠誉博华员工不得进行任何与其在评级活动中的工作具有利益冲突的证券交易或其他活动。此外，惠誉博华的内部制度还包括了离职人员的回顾审查政策、评级人员的轮换政策等，避免人员方面的潜在利益冲突。针对潜在的利益冲突，惠誉博华还制定了相应的合规审查制度，对潜在的利益冲突进行及时有效的识别和管理。若发现潜在利益冲突，惠誉博华将立即披露，并视情况召开信用评级委员会，对受到潜在利益冲突影响的所有项目重新进行评级。

在惠誉博华信用评级的信息披露方面，惠誉博华为确保信息披露的准确、及时，根据相关监管法规有关规定制定了《信息披露事务管理制度》。该制度要求信息披露遵循准确、完整、及时的原则，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。惠誉博华通过不同媒体或渠道披露的同一信息的内容需保持一致。

在合规管理方面，公司建立了《合规管理制度》、《合规审查制度》等制度，强调公司合规管理的独立性，建立对公司业务及员工合规状况的监督及报告机制，确保评级业务合规监控，切实起到风险防控作用。

在人事制度方面，惠誉博华通过职务晋升、薪酬调整、优化考核、提供培训、完善福利等多方面的措施，实现评级业务人员激励机制。同时，公司通过《行为准则与职业道德规范》对分析师薪酬或考核的制度规定保证评级行动的独立性，即分析师的薪酬或考核不取决于惠誉博华从分析师所评发行人或定期联络的发行人处获得收入的金额，分析师的薪酬不得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。

2021 年开展信用评级业务以来，惠誉博华按照公司的业务和内控制度进行评级作业，执行情况良好。2022 年，我司将根据监管法规新要求和业务发展的需要进一步更新评级业务制度和内控制度建设。

二、对执行制度机制的合规审查情况

公司设合规部，负责对公司制度的遵守情况进行合规审查，监控评级业务开展的合规性，对可能存在的合规风险予以预警；对向监管部门报送的材料进行合规审查；对公司及员工执业行为合规性进行监督，并进行定期、不定期检查；组织实施公司防火墙制度与利益冲突回避制度；保持监管沟通，组织落实监管意见和监管要求。公司根据法律法规、监管规定及内部制度的规定，指定专人对信用评级业务的合法合规性进行检查。

2021 年惠誉博华陆续开展了金融机构及资产证券化产品的信用评级业务。截至本报告出具时，在我们完成的合规检查中，并未发现存在重大问题的情况。

三、信息披露的管理情况

根据交易所协会发布的《银行间债券市场非金融企业债务融资工具信用评级业务信息披露规则》，惠誉博华于2020年制定了《信息披露事务管理制度》，完善了信息披露管理机制，规范信息披露的内容，细化了信息披露的流程和要求，明确信息披露相关人员职责，明确要求信息披露应遵循真实、准确、完整、及时的原则，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。详见公司官网“合规管理—核心制度”板块。

2021年，公司对外披露了公司的基本情况、20个核心制度，9个评级报告、高级管理人员岗位变动以及公司注册申请材料。公司严格按照监管机构及行业自律组织的要求，履行了信息披露义务。

四、利益冲突审查和管理情况

在利益冲突管理方面，公司规定了防火墙制度、回避安排、离职审查和轮换制度、利益冲突管理等方面的内容，在公司治理、组织架构、人员设置、档案管理等方面建立了利益冲突管理工作机制和隔离机制，在承揽评级项目、组建信用评级项目小组和信评委、审核信用评级报告等各个环节，均落实了利益冲突管理的要求。

按照《业务合同管理办法》，公司在签署委托信用评级协议之前，业务与客户关系管理部员工必须将所有新业务和续约业务机会进行利益冲突检查，以满足中国监管机构和公司内部在此方面的要求。只有当业务与客户关系管理部完成对实体的防火墙和利益冲突等检查，并收到所有相应的批准，并向合规部进行备案后，才能被视为完成了业务承揽前的合规审查，业务与客户关系管理部员工才能将收费协议发送给委托人。

根据《商业和分析活动隔离制度》，公司规定在授予信用评级时分析师仅考虑与评级对象（发行人）或证券的信用度有关的因素，不得受惠誉博华与评级对象（发行人）或任何其他第三方之间是否存在现有或潜在的业务关系的影响。为管理分析师在开展分析活动时受商业或财务考虑因素影响而引起的潜在利益冲突，惠誉博华禁止分析师参与有关评级对象（发行人）或其第三方代表向惠誉博华支付费用或付款的谈判或讨论，由业务与客户关系管理部，负责代表惠誉博华开展所有的营销和商业活动。

《防火墙制度》要求惠誉博华建立完善的公司治理机制，确保其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。分析师团队应当与其他业务部门保持独立，一方面通过分区域办公实现物理隔离，另一方面分析师和业务与客户关系管理部团队的电子文件夹均设置了访问权限的限制。

在回避安排方面，惠誉博华员工在入职时需按照公司规定披露员工及其家庭成员的证券交易和其他潜在利益冲突的行为，公司要求评级项目小组成员在参与评级项目之前就相关回避情形签署《无利益关系声明》，评级报告审核人员及信评委成员在工作开展前需主动说明是否存在需要回避的情形，需回避的必须回避，保证惠誉博华的独立性。就合规检查的结果看，2021年信评委主任及成员，评级小组成员均在参与项目之前签署了无利益关系声明，不存在需要回避的情形。

分析师轮换方面，评级项目组分析师不得连续5年为同一受评机构及其关联机构提供信用评级服务，并且在调离该评级项目的分析师岗位后的2年内，不得参与该受评对象及关联机构的评级活动。由于公司2020年才正式开展业务，因此不存在分析师需要轮换的情形。

在公司的高级管理人员和分析师离职审查方面，公司由合规部牵头检查其离职前两年内参与的与其受聘机构有关的信用评级工作。对评级结果确有影响的，惠誉博华会及时披露检查结果和对原信用评级结果的调整情况。

公司严格执行利益冲突管理的要求，在对 2021 年完成的评级业务的合规检查中，没有发现所评项目存在利益冲突的情形。公司从在制度设置和执行方面保证了机构独立性、人员独立性、部门设置独立性和薪酬独立性，从而保障了评级业务的独立性。

五、信用评级委员会尽职履职的合规审查情况

公司的信评委由主任和委员组成，《评级流程手册》详细介绍了信评委的构成、成员任职资格、信评委会议流程方面的具体要求。信评委尽职履责的合规审查情况包括在评级文件保存和评级流程的合规检查中。从检查情况看，2021 年公司在信评委成员资格、会议流程、评定等级、质量控制等方面合规。

六、合规检查及整改情况

2021 年，公司针对评级部门和业务与客户关系管理部 的隔离管理以及评级文件的保存进行了检查。惠誉博华的评级部门和业务与客户关系管理部 被安排在了不同的工作区域，工作区设置了独立的门禁，评级部门和业务与客户关系管理部 的门禁权限实现区分管理，两个部门的门禁权限不允许对方进入本部门区域。此外，评级部门和业务与客户关系管理部 在文档访问权限的设置上也是互相隔离的，确保两个部门的独立性。

合规部对公司的评级文件保存也进行了检查。针对评级流程中的重点文档的保存，如：访谈记录、三级审查表、信评委会议纪要、无利益关系声明、评级协议等文件进行了重点审查，确保文件存放合规完整。