

2023 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

二〇二四年四月

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《行为准则与职业道德规范》和《评级流程手册》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。

《行为准则与职业道德规范》及《评级流程手册》是公司管理及评级业务的内控大纲，《行为准则与职业道德规范》覆盖公司管理及业务执行的全过程，规范评级活动、风险管理，对评级流程的质量与诚信、独立性及利益冲突、对投资公众及发行企业的责任、保密信息处理均提出了要求。《评级流程手册》是公司评级业务的内控大纲，涵盖业务评级基本程序、尽职调查、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、评级质量控制机制等内容。

核心业务管理方面，公司制定了《业务合同管理办法》、《主动评级业务管理制度》、《评级新业务评估制度》、《投诉处理制度》、《提供建议的限制规定》，确保独立、客观、公正、合法合规等基本原则在具体工作中得到贯彻落实。

合规方面，合规管理是公司经营管理的基础，为此公司建立《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，确保评级业务全程合规监控，切实起到风险防控作用。

公司依据监管规定建立利益冲突管理机制，确保业务开展的独立性，制定了《商业和分析活动隔离制度》、《证券交易和利益冲突政策》、《防火墙制度》、《轮换制度》、《收费制度》、《员工离职审查制度》等制度，从分析员工作安排、费用收取、与关联机构隔离等各个方面确保评级活动的独立性。

信息披露方面，惠誉博华制定了《信息披露事务管理制度》及《主动评级及委托评级的披露制度》。该制度要求信息披露遵循真实、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。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。信息披露的内容需包括基础信息、信用评级结果及质量统计情况披露信息及专项信息。

信息安全方面，惠誉博华制定了《文件维护和记录保存制度》、《保密信息制度》及《信用信息处理制度》，对非公开信息的使用、保护、传送、维护等做出了明确规定。

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确保评级行动的独立性，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等级、债务融资工具发行状况等因素相关联。

2023 年公司对 21 项核心制度中的 4 项制度进行了修订，公司按照业务和内控制度进行评级作业，执行状况良好。今后，公司将根据监管规定和业务发展的需要进一步更新评级业务制度和内控制度。

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。

2023 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。2023 年公司进一步完善了信息披露管理，根据实际情况调整了分工，优化了工作流程。详见公司官网“合规管理—核心制度”板块。

2023 年，公司对外披露了公司的基本情况、21 个核心制度，31 个评级报告（含主动评级）以及公司注册申请材料。2023 年，公司进行了 4 项核心制度修订及 4 项评级标准修订，均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，制度修订及评级标准修订对现有评级业务无重大影响。

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评级协议发送给委托人。

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，确保惠誉博华的独立性。就合规检查的结果看，2023 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 年正式开展业务，截止目前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。2023 年公司有一名分析师离职，公司根据《员工离职审查制度》进行了审查，未发现存在利益冲突。

公司严格执行利益冲突管理的要求，在对 2023 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确保了机构独立性、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、信用评审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，2023 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

2023 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。

七、其他需要披露的独立性相关信息

2023 年，惠誉博华的关联公司未对受评经济主体、受评债务融资工具发行人或者相关第三方提供顾问、咨询服务。

2023 年，惠誉博华未对受评经济主体、受评债务融资工具发行人或者相关第三方提供其他附加服务。