

## 1. 概览

---

本制度规定了适用于惠誉博华信用评级有限公司（以下简称“惠誉博华”）代表的关于对保密信息（包括但不限于重大非公开信息（MNPI）和保密分析信息）的保护和披露要求。除此之外，惠誉博华及其员工应对开展信用评级业务、处理信用评级数据库系统过程中知悉的国家秘密和个人隐私依法履行保密义务。

如本制度所述，不同的限制适用于不同类型的保密信息。

## 2. 定义

---

“**分析师**” 应具有《评级流程手册》所述的含义。

“**保密信息**”是指通常不为公众所知、涉及惠誉博华的财务、业务或运营的，或受评对象的财务、业务或运营的，或惠誉博华已制作或预期将制作的分析产品的信息，无论该信息由第三方提供还是由惠誉博华创建或获取。保密信息包括但不限于保密分析信息和重大非公开信息（MNPI）。

“**保密分析信息**”是指由受评对象或其代理人、代表提供给惠誉博华代表的、与分析评级业务开展有关的任何保密信息，或由第三方以协助惠誉博华开展分析活动为目的，在受保密义务约束条件下提供给惠誉博华的信息。

“**分析产品**”是指以信用评级为目的而制作的评级报告及其他评级成果。

“**惠誉博华代表**”是指惠誉博华的所有高级管理人员、董事（如适用）和员工，以及为（或代表）惠誉博华执行类似职能的其他人员。

“**正当商业利益**”是指预期的信息接收者能够通过获取、了解或拥有信息获得正当的商业利益。该利益可以是惠誉博华或其关联机构的利益，或是保密信息的所有人及/或提供人的利益，及/或某第三方的利益。“正当商业利益”标准的范围比“须知”原则更广（即允许的信息传播范围相比较宽）。

“**重大非公开信息 (MNPI)**”也称为“内幕信息”，是指合理的投资者在决定是否购买、持有或出售证券时认为重要的保密信息，或者该信息直接或间接地关系到一个或多个受评对象或一个或多个证券，如果该信息得以公开，可能会对这些证券的价格产生重大影响。MNPI 的示例可能包括但不限于：

### (1) 总体要求

- 潜在的或未决的评级行动和非评级意见或观点，以及惠誉博华创建的任何有关的分析、报告或新闻稿；
- 关于评级委员会计划举行的日期/时间的信息（如果由此产生的评级行动可能对已发行及未清偿证券的价格产生重大影响），除非该日期/时间已按照适用的法律法规、监管规定、自律规则要求公开披露；
- 惠誉博华被委托制作与受评对象或证券相对比的分析产品，如果披露该委托事项本身会造成受评对象的重大非公开交易或事件的公开；
- 出于分析原因对分析产品作出撤销；

## (2) 《证券法》的要求

- 发生可能对上市公司、股票在国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的公司的股票交易价格产生较大影响的重大事件，包括：
  - 公司的经营方针和经营范围的重大变化；
  - 公司的重大投资行为，公司在一年内购买、出售重大资产超过公司资产总额百分之三十，或者公司营业用主要资产的抵押、质押、出售或者报废一次超过该资产的百分之三十；
  - 公司订立重要合同、提供重大担保或者从事关联交易，可能对公司的资产、负债、权益和经营成果产生重要影响；
  - 公司发生重大债务和未能清偿到期重大债务的违约情况；
  - 公司发生重大亏损或者重大损失；
  - 公司生产经营的外部条件发生的重大变化；
  - 公司的董事、三分之一以上监事或者经理发生变动，董事长或者经理无法履行职责；
  - 持有公司百分之五以上股份的股东或者实际控制人，其持有股份或者控制公司的情况发生较大变化，公司的实际控制人及其控制的其他企业从事与公司相同或者相似业务的情况发生较大变化；
  - 公司减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；
  - 涉及公司的重大诉讼、仲裁，股东大会、董事会决议被依法撤销或者宣告无效；
  - 公司涉嫌犯罪被司法机关立案调查，公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被依法采取强制措施；
  - 公司分配股利或者增资的计划；
  - 公司股权结构的重大变化；
- 发生可能对上市交易公司债券的交易价格产生较大影响的重大事件，包括：
  - 公司股权结构或者生产经营状况发生重大变化；
  - 公司债券信用评级发生变化；
  - 公司发生未能清偿到期债务的情况；
  - 公司新增借款或者对外提供担保超过上年末净资产的百分之二十；

- 公司放弃债权或者财产超过上年末净资产的百分之十；
- 公司发生超过上年末净资产百分之十的重大损失；
- 公司分配股利，作出减资、合并、分立、解散及申请破产的决定，或者依法进入破产程序、被责令关闭；
- 涉及公司的重大诉讼、仲裁；
- 公司涉嫌犯罪被依法立案调查，公司的控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被依法采取强制措施；
- 公司重大资产抵押、质押、出售、转让、报废。

“**须知**”是指在提供信息时，预期的信息接收者需要特定的信息来为（或代表）惠誉博华执行向其正式分配的任务或服务。“须知”标准的范围比“正当商业利益”更窄（即允许的信息传播范围更窄）。

“**受评对象**”是指（i）就任何证券而言，发行人或债务人已收到或预期收到惠誉博华的评级（视情况而定），或（ii）惠誉博华根据具体情况已授予评级或正在授予评级的实体。

“**证券**”是指任何股票、证券期货、证券互换或衍生票据、债券、权证、资产管理产品份额或其他类型的代表可交易资产的金融工具。

### 3. 保密信息的允许使用

惠誉博华对于在开展信用评级业务、处理信用评级数据库系统过程中知悉的国家秘密、商业秘密和个人隐私，惠誉博华及其代表依法履行保密义务，遵循为客户保密的义务。

可获得保密信息的惠誉博华代表，除开展惠誉博华的业务或经营商业关系而使用或共享的必要信息，以及为实现本制度明确说明的目的以外，不允许以其他任何目的使用或分享该信息。

惠誉博华在中国境内采集的信息的整理、保存和加工在中国境内进行。惠誉博华向境外组织或者个人提供信息，应当遵守法律法规以及信用评级行业主管部门和业务管理部门的有关规定。

### 4. 保护保密信息

惠誉博华代表必须保护和保障向其提供的保密信息免遭欺诈、盗窃、滥用和不当披露。这项义务包括但不限于承担以下事项：

- 惠誉博华代表必须仅在（或通过）惠誉博华管理的网络、系统和设备上存储、维护和传输保密信息。在任何情形下，惠誉博华代表均不得将保密信息发送到其个人电子邮件或通讯账户，或违反公司自带设备政策在他们的个人设备或驱动器上存储保密信息；
- 在与公众、投资者或市场参与者进行沟通时，惠誉博华代表必须在不披露保密信息的前提下支持其分析、意见或见解，除非涉及特定受评对象的有关保密信息的披露得到受评对象或其代理人、代表的明确许可。此外，此类沟通不得反映或暗示评级或评级展望即将发生更改；以及

- 惠誉博华代表必须在未经授权获得该保密信息之人员的视线范围外的安全地点访问、使用和维护保密信息。此外，他们必须避免在未经授权人员可能会无意听到的情况下讨论保密信息，例如在公共场所、会议或户外活动，或与第三方的其他对话中。

## 5. 传播保密信息的限制

### 5.1 除 MNPI 或保密分析信息以外的保密信息的共享限制

在遵守《商业和分析活动隔离制度》规定的前提下，惠誉博华代表可就不构成 MNPI 或保密分析信息的保密信息，与以下人员进行共享：

- 其他在该保密信息方面有正当商业利益的惠誉博华代表；
- 受保密义务约束、为惠誉博华提供服务的顾问和专家；以及
- 受保密义务约束、在该信息方面有正当商业利益的惠誉博华的关联机构。

### 5.2 MNPI 的共享限制

遵循《商业和分析活动隔离制度》及本制度规定的其他限制，惠誉博华代表只得与以下人员共享 MNPI：

- “须知”该 MNPI 的惠誉博华代表；
- “须知”该 MNPI 的、受保密义务约束、为惠誉博华提供服务的顾问和专家；
- MNPI 涉及的受评对象（或其代理人、代表）；以及
- 在惠誉博华应第三方请求而制作与受评对象或其发行证券有关的分析产品时，此类第三方。

此外，《证券交易和利益冲突政策》对知晓 MNPI 情况下的证券交易附加了其他禁止性要求（即禁止内幕交易），即在拥有重大非公开信息时进行任何证券交易，或者泄露该信息，或者建议他人买卖相关证券的行为，或将这些信息传递给未经授权拥有该信息的其他人是非法的。对内幕交易的处罚可能极为严重，包括民事责任、行政责任或刑事责任。此外，不当使用或泄露 MNPI 可能会对惠誉博华造成重大声誉损害，并引发法律责任或监管责任。惠誉博华严格禁止内幕交易。员工若不能遵守这一要求将被解雇，除此之外还将面临民事、刑事和行政责任。内幕交易的其他相关内容请参见《证券交易和利益冲突政策》的相关条款。

### 5.3 员工对保密分析信息的共享限制

在遵循《商业和分析活动隔离制度》及本制度规定的其他限制的前提下，惠誉博华的员工可与其他“须知”该信息的惠誉博华代表，受保密义务约束、为惠誉博华提供服务的、“须知”该信息的顾问和专家共享保密分析信息。

### 5.4 在政府、法律和监管程序中制作保密信息

本制度不禁止惠誉博华在以下情况下，向任何第三方提供保密信息：

- 根据任何适用的法律法规，或就任何司法、立法或监管机构的要求对保密信息的提供作出回应；或
- 在任何法律程序中，惠誉博华或其任何高级管理人员、董事、员工或关联机构均为指明的当事人。

## 6. 为受评对象承担保密责任

---

惠誉博华确认，就受评对象提供的关于其或其发行证券的保密信息，惠誉博华遵守在本制度中所列载的义务和限制要求。

惠誉博华对评级委托方或受评对象提供的全套资料按照保密级别归档，对评级委托方或受评对象特别要求保密的文件，应作为机密文件单独存档。

## 7. 不限制举报不法行为

---

本制度不禁止任何惠誉博华代表向任何政府机构或实体举报可能违反法律法规的行为，或作出受法律法规之举报人条款保护的其他披露。惠誉博华代表不需要就其已作出的举报或披露向惠誉博华寻求授权或发出通知。

## 8. 分析师的保密义务

---

从惠誉博华辞任且已在通知期内的分析师不得参与初步讨论、评级相关访问、信用评级委员会或任何其他可能导致他们获得与发行人和交易相关的新的保密信息的事件。如有必要，评级总监可根据具体情况批准该条款的例外情形，以解决合法业务需求。

保密信息，包括信用评级委员会的时间安排，必须限于相关评级小组。但是，如果这些信息对于履行职能是必要的（例如可能会影响其他评级小组的相关评级分析），则此限制不适用于其他评级小组。

所有需回避某一特定实体或交易的员工，无论来自哪个部门，都受到所有相关保密信息的限制。

与信用评级委员会及后续结果相关的文件仅限于该信用评级委员会的成员传阅。但是，如果该等信息对于履行职能是必要的（例如可能会对其他评级小组的评级分析产生影响），则此限制不适用于该评级小组。

## 9. 问题

---

有关本制度的问题，请联系合规部门。