

评级程序

对于首次委托评级，评级工作主要包括以下几个步骤：评级准备——实地调查——初评阶段——评定等级——结果反馈与复评——项目资料存档——结果发布——跟踪评级。公开评级程序参考委托评级程序执行。

对于评级作业时间，从初评工作开始日到信用评级报告初稿完成日，应遵循以下要求：

（1）信用评级机构初次对某企业开展信用评级时，非集团企业主体评级或债券评级一般不少于 15 天（遇法定节假日顺延，下同），集团企业主体评级或债券评级一般不少于 45 天。

（2）信用评级机构连续对某企业进行信用评级时，非集团企业主体信用评级或债券评级一般不少于 10 天，集团企业主体信用评级或债券评级一般不少于 20 天。信用评级机构连续对某企业进行信用评级是指同一信用评级机构对同一企业开展的第二次以上的信用评级，且其进场开展评级工作开始日与上次评级报告（包括定期跟踪评级报告）有效期结束日之间的间隔一般不超过 3 个月。

一、评级准备

接受评级委托方申请后，公司应首先安排专职人员进行初步调查，判断是否能够按照有关监管要求和执业规范独立、客观、公正地对评级对象进行评级。

由市场人员与委托方签订“信用评级委托协议”，并收取评级费用。

由合规部按人行的有关要求完成进场前材料报备工作。

评级业务部门根据评级对象特点成立专门的评级项目组，并指定符合条件的项目组负责人。项目组一般由 2~3 人组成，特殊项目视工作需要确定项目组人数。项目负责人应符合相关条件。具体参见联合资信有关评级项目负责人制度。

按照协议要求和工作需要，制定合理的评级工作计划。

向受评企业发出评级所需资料清单和访谈提纲，并收集相关资料。一般情况下，项目组成员应按不同行业对特定的项目准备一份资料清单和访谈提纲。

项目组成员进行前期研究，收集有关资料，其中包括但不限于：宏观经济，产业或行业资料（近几年产业销售收入及其增长率、产业内的竞争强度、主要竞争对手、产业景气性、产业的国际竞争能力、产业发展预测、产业政策、许可制度、资质、审批制度、行业管理与自律等）；区域经济；企业相关资料。

项目组成员审查企业提供的有关资料，并对资料进行研究分析，在此基础上：
①拟定“访谈要点”。访谈要点不是企业已经按资料清单提供的情况，主要应包括：企业按资料清单提供的资料中存在的问题；资料清单之外的问题；其他疑问等；
②如果资料有问题，将有关问题一并记入“访谈要点”，待现场调查后再录入。

项目组成员对受评企业提交的材料及已收集的相关信息初步审核，确定材料中遗漏、缺失、错误的信息并通知受评企业进行补充，以保证评级材料的完整性、真实性。

二、实地调查

项目组成员与受评企业进行沟通，落实实地调查时间，实地调查包括与受评企业的高层管理人员及有关人员访谈、查看受评企业现场、对受评企业关联的机构进行调查与访谈等方面的工作。

项目组按照访谈提纲进行访谈。访谈对象包括受评企业的高级管理人员、主要管理部门负责人、下属重要子公司负责人和高层管理人员。对于工商企业的实地调查，一般要求对受评企业采购、生产、市场、规划发展、人力资源、研发、投资管理、安全环保和财务等部门的负责人，以及总资产、销售收入或净利润占公司合并数据 20% 以上的子公司负责人进行访谈；高管访谈一般要求对公司高管中至少 1 人进行访谈，最好是总经理、常务副总经理或财务总监。

在某些情况下，还需要对受评企业的外部关联机构进行访谈，以了解和核实相关信息。如对受评企业开户银行、母公司、行业管理部门、同行业主要竞争对手、主要客户、税务部门、海关等进行访谈，必要时应向有关专家进行专项咨询。

访谈时，项目组成员应认真进行记录。访谈过程中应有针对性进行提问，并对发现的问题进行深入研究。根据实际情况，在访谈过程中或访谈结束后向受评企业提交一份应进一步补充的资料清单。访谈结束后，项目组成员应整理访谈内容，形成完整清晰的访谈记录，并签字确认后存档。企业提供的资料中对信用等

级可能有重大影响的，如营业执照副本、贷款卡号、组织机构代码证复印件、公司章程、财务报告、生产经营的统计数据、管理制度、股东大会或董事会文件、重要合同、投资计划和财务预测资料等，需要受评企业盖章或负责人员签字确认（受评企业已公告的信息除外）。

项目组成员应当归类整理尽职调查中形成的访谈记录和获取的受评企业基础资料，形成记录清晰、完备的工作底稿。

评级小组应尽可能实地考察受评企业生产经营的主要场所。进一步的工作要求参见联合资信有关评级业务调查访谈指引。

三、初评阶段

初步评级由项目组在实地调查和收集资料的基础上，对受评企业所属行业、基础素质、治理结构、经营管理、经营风险、未来发展和财务状况等进行分析，涉及债券评级的，对债券发行条款及信用增级措施等进行分析，由第三方提供担保的，应同时对担保方的信用等级进行评定，并将相关数据输入联合资信评级数据库，按照联合资信有关评级方法的要求，撰写评级报告初稿。

项目组成员在完成评级报告初稿后，应在认真分析的基础上，经过充分讨论给出初评级别建议。项目组负责人仔细审核工作底稿和评级分析报告，符合召开信用评级委员会的要求后在三级审核流程单上签字确认，然后提交部门主管。

项目组成员撰写的信用评级报告和工作底稿须依序经过评级小组负责人初审、部门负责人复审和评级总监三审的三级审核，并在报告及底稿的三级审核表中签署审核人姓名及意见。如在审核中发现问题，应当及时修正，并重新审核。

四、评定等级

由信评委对项目组提交的初评报告和工作底稿进行审查，作出决议，确定信用等级。信评委是确定评级对象信用等级的最高机构。

信用评级委员会的组成及运行参见联合资信《信用评级委员会制度》。

五、结果反馈与复评

在信评委给出评级结果后，如无特殊情况，应在 2 日内将评级报告及意见反馈函（参照附件）提交委托方，委托方应在适当期限内（由评级委托协议约定）对评级报告提供反馈意见。在信评委给出评级结果之前，项目组成员不应就评级结果与委托方及关联机构进行沟通。委托方与受评企业非同一主体的，评级结果和评级报告还应同时发送至受评企业，但委托方另有要求的除外。

如果评级委托方或受评企业在规定的期限内对评级报告没有提出异议，则评级结果为首次评级的最终信用等级。

如果评级委托方或受评企业对评级报告所使用的信息有异议的，可在收到《信用评级报告》2 个工作日内提出书面复评申请，并在 5 个工作日内提供补充材料。由项目组成员在分析补充资料和复评理由后，1 个工作日内向公司信评委提出是否接受复评申请的建议。

信评委根据有关情况，在收到受评企业补充材料后 2 个工作日内，确定是否受理复评。决定受理的，项目组成员应对补充的材料和委托方的复评理由进行分析，并撰写复评报告，复评报告和原评级报告一起，按照首次评级的程序报信评委确定等级。复评应在受理复评申请后 5 个工作日内完成，复评结果为首次评级的最终信用等级，且复评仅限一次。

如果评级委托方或受评企业对评级报告所使用的信息有异议，但不能在规定的时限内提出复评申请，或不能提供充分、有效的补充材料和复评理由的，联合资信可不受理复评申请。

接受复评的，在正式出具评级报告时，可将经审定的复评报告相关内容纳入首次评级报告，而不单独出具。

对债券的评级，首次评级或复评结束后，如果发行前其发行条款发生重大改变而可能影响到其信用状况、或短期债券在出具评级报告后 6 个月内债券尚未发行、长期债券在出具评级报告后 1 年内尚未发行，需要再次进行的评级，不属于复评，可以重新出具评级报告。

六、项目资料存档

首次评级或跟踪评级基本完成后，项目负责人应在出具评级报告的同时，将

评级过程中收集到的原始资料、访谈记录、评级报告中间稿和终稿等业务资料进行分类整理，按公司有规定报公司档案管理人员存档。

对于有保密要求的相关资料和评级报告，应遵守相关保密要求，具体按照联合资信《信息保密制度》执行。

七、结果发布

由委托方委托进行的评级，按照委托协议规定的方式和渠道发布评级结果和评级报告。

对于债券评级，除按照监管部门要求在指定的媒体发布评级公告外，应在债券发行当天在联合资信公司网站披露评级结果和评级报告，但监管部门有其它要求或评级委托协议有其它规定的除外。

应监管部门要求或法律、法规规定，联合资信可在未经委托方或受评企业同意的情况下发布评级结果和评级报告，但应同时告知委托方或受评企业。

对于公开评级，联合资信可自主决定是否发布评级结果和评级报告，以及发布渠道。可在发布评级结果和评级报告之前告知被评级的公司。

具体发布要求见联合资信有关评级信息发布制度。

八、跟踪评级

跟踪评级包括定期和不定期跟踪评级。项目组成员应按照监管部门发布的有关规定及公司规定定期跟踪评级，并且应该密切关注受评企业的经营管理状况及相关情况，如发现行业、主体状况等与上次评级发生较大变化，存在或出现可能对信用等级产生较大影响的重大事件时，应及时启动不定期跟踪评级。

跟踪评级工作程序与初次评级基本相同，可适当简化。

跟踪评级具体事宜见联合资信有关跟踪评级管理办法。

联合资信评估有限公司

附件:

信用评级报告意见反馈函

XXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXXX 公司:

受贵司委托, 我司已于__年__月__日完成了《XXXX信用评级报告(征求意见稿)》。根据《中华人民共和国金融行业标准—信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》(JR/T 0030.2—2006)、《中国人民银行信用评级管理指导意见》(银发〔2006〕95号)、《非金融企业债务融资工具信用评级业务自律指引》以及我公司与贵公司签订的信用评级委托协议, 请贵司在收到本评级报告后2个工作日内对评级报告所使用的信息提出反馈意见。

感谢贵公司对我公司评级工作的支持和配合。

联系人: _____

电 话: 010-85679696-88_____

传 真: 010-85679228

Email: _____@lhratings.com

地 址: 北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层

邮 编: 100022

