



2014

CSR

CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY REPORT

社会责任报告

联合资信社会责任理念

联合资信始终坚持“以专业为使用者尽责，以真诚为委托人服务”的核心价值观，

秉承“责任、契约、团队、超越、一体”的企业文化，

坚定“成为伟大的公信力公司”的企业愿景，

用客观专业的服务、公正科学的态度赢得客户和社会的信赖，

在“依法经营、合规作业”中成长，

并在发展中逐渐形成完整的社会责任体系；

在完善自身建设的基础上，将社会责任理念融入到企业文化、发展战略与经营管理中去，

在成长 and 实践中不断回馈社会，最大限度地满足各利益相关方的期望与需求，

最终实现公司的可持续发展。





责任

契约

超越

成为伟大的
公信力公司

一体

团队

诚信

专业

共赢

使用者

行业

股东

政府

员工

合作伙伴

社区

委托人

报告说明

本报告是联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）发布的第一份企业社会责任报告，主要回顾了联合资信2014年度在承担社会责任、实现可持续发展方面的实践与绩效。



时间范围

本报告时间范围为2014年1月1日至2014年12月31日，部分内容根据需要适当追溯以前年份。



发布周期

本报告为年度报告，自第一次发布起每年发布。



组织范围

本报告所使用的综合性指标和案例仅涉及联合资信。



名称说明

为方便表述，本报告中“联合资信”、“公司”和“我们”均指联合资信评估有限公司；“联合信用”指联合资信的母公司——联合信用管理有限公司；“联合”指以联合信用为领导的联合体系（包括联合信用及其全部分公司和子公司）。



参考标准

本报告参照全球报告倡议组织（GRI）《可持续发展报告指南（G4）》、ISO26000标准和《中国企业社会责任报告编制指南（CASS-CSR3.0）》编制。



数据说明

除特殊说明外，本报告中的数据均来自联合资信内部报表和相关统计。报告中所有财务数据符合国家颁布的《企业会计准则》和《企业会计制度》的规定。联合资信本着对社会负责的态度审慎发布社会责任报告，确保报告数据的真实和精确。



发布形式

本报告公开发布，在联合资信网站上即可获取：
www.lhratings.com。

目录 | CONTENTS

报告说明.....	03
-----------	----

董事长致辞.....	06
------------	----

上篇 修身

1 公信，源于尽责的坚持	08
---------------------------	----

1.1 公司简介.....	10
---------------	----

1.2 发展历程.....	13
---------------	----

1.3 发展战略.....	20
---------------	----

1.4 治理结构.....	22
---------------	----

1.5 经营成果.....	23
---------------	----

2 责任，构筑伟大的梦想	24
---------------------------	----

2.1 聚焦责任管理.....	26
-----------------	----

2.2 利益相关方认定.....	27
------------------	----

2.3 关键议题评价.....	30
-----------------	----

3 产品，呈现信用的价值	31
---------------------------	----

3.1 明晰业务板块，奠定信用基石.....	33
------------------------	----

3.2 卓越管理机制，夯实成长基础.....	36
------------------------	----

3.3 恪守联合使命，信守价值承诺.....	38
------------------------	----

4 员工，凝聚成长的能量	39
---------------------------	----

4.1 健全福利体系，保障员工权益.....	41
------------------------	----

4.2 营造成长环境，促进员工发展.....	42
------------------------	----

4.3 关爱员工生活，构建和谐之家.....	45
------------------------	----

中篇 传递

5 专业，提升用户的价值47

5.1 严苛质量控制，对使用者尽责.....49

5.2 打造精英团队，提升服务价值.....53

6 超越，贡献联合的力量55

6.1 创新引领发展，满足多元需求.....57

6.2 研究提升品质，展现联合实力.....62

下篇 共进

7 一体，共赢行业的发展68

7.1 坚定合规运营，信守监管规定.....70

7.2 参与行业建设，引领行业发展.....73

7.3 诚待合作伙伴，携手合作共赢.....75

8 伟大，源于奉献和利他76

8.1 社会责任辐射，带动责任履行.....78

8.2 投身慈善活动，奉献微薄之力.....79

大事回顾80

未来展望82

报告指标索引83

读者反馈89

董事长致辞

经过十几年的发展，联合资信评估有限公司已成为中国资本市场中重要的一员，逐步确立了其在国内评级行业的领先地位。

随着我国资本市场的发展以及风险防范意识的不断加强，信用评级作为资本市场信息披露、为投资者提供风险情报，以及风险管理、价格发现的重要手段，其作用日益凸显，其重要性及受重视度不断提高。在这一过程中，我国评级业得到快速发展，但其发展现状尚难完全满足资本市场发展的需要，行业内部发展参差不齐、分化明显，评级业的发展仍然充满挑战，任重而道远。作为评级业内的重要一员，联合资信将与同行一起，不懈努力，努力成为投资人信得过的权威性机构，共同推动我国评级业更快更好发展。

在致力于发展成为中国乃至国际上最具权威和影响力的信用评级机构的过程中，联合资信会积极吸纳各种有益的因素，以开放的心态，借鉴各方的经验优势。通过与惠誉信用评级有限公司（Fitch Ratings Limited）的合资，联合资信引进和借鉴国际成熟的评级理念和技术，以提高联合资信的评级业务水平，从而为向资本市场参与者提供高水平、多元化的分析和评级服务发挥了积极作用。

我谨代表联合资信董事会，感谢相关政府主管部门对评级业的重视与规范化管理，感谢所有关心和支持联合资信发展的各界朋友，感谢为联合资信的发展坚持不懈默默奉献的全体联合员工，我相信，在已有基础上，联合资信的明天将会更加美好。



上篇

修身

修身—做好自己，是联合履行社会责任的第一层次。修身以强己，强己以利人。

为使用者提供有价值的产品和服务，为股东创造价值，为员工营造发展环境，是联合资信强己以存、践行责任的扎实基础。





01

公信，源于尽责的坚持

- 公司简介
- 发展历程
- 发展战略
- 治理结构
- 经营成果



国外信用评级制度建立迄今已有一百多年的历史，评级技术与评级方法都已经较为先进。相比之下，我国的资信评级业出现较晚，目前仍处于初期发展阶段，行业知名度与认可度相对较低，评级的价值和作用不明显。

对于评级机构来说，只有得到了市场的认可，才能生存和发展。联合资信成立十五年来，始终坚持依靠专业的评级技术、严格的质量管理和优秀的分析师队伍，提供客观、公正、科学的信用评级结果。经过长期的市场检验，联合资信逐渐树立起了自身的公信力和知名度，成为了市场公认的最专业的信用评级机构之一，在国内资本市场评级业务领域已经处于领先地位。

挑战

- » 我国评级行业起步较晚，与发达国家还存在较大差距，信用评级体系建设尚不完善。
- » 我国信用市场逐步放开，信用评级的使用者越来越多，对信用评级产品和服务提出更高要求。



应对

- » 我国评级行业处于全新的起点，使得国内信用评级行业可以建立更适合本国国情的评级体系。
- » 信用评级公司迎接市场挑战，规范自身发展，提供更具公信力的信用评级结果，可以树立良好的形象，赢得市场信任。



1.1 公司简介



1.1.1 关于联合资信

联合资信评估有限公司成立于2000年7月，总部设在北京，是中国评级行业的排头兵。

联合资信的股东为联合信用管理有限公司和惠誉信用评级有限公司，前者是一家国有控股的全国性专业化信用信息服务机构，后者是一家全球知名的国际信用评级机构。

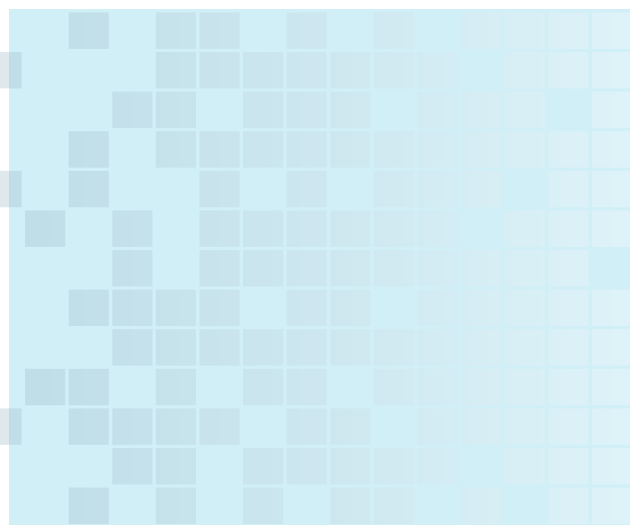
联合资信开展的主要业务包括对多边机构、国家主权、地方政府、金融企业、非金融企业等各类经济主体进行主体评级，对上述各经济主体发行的各类固定收益类证券及资产支持证券等结构化融资工具进行债项评级等。

联合资信依托雄厚的人才优势和专业的技术水平，秉持“专业、责任、创新、坚持”的企业理念，致力于为投资人提供客观、公正、独立的评级结果，在国内信用评级行业树立了良好的社会形象，赢得了市场参与各方的广泛肯定，在历次银行间市场参与者对评级机构的评价活动中名列前茅。

1.1.2 股东背景



联合信用管理有限公司成立于2000年1月，在全国设有40家分支机构，拥有专职人员1000余人，是目前我国最大的信用服务机构之一。业务范围包括资本市场信用评级、信贷市场信用评级、担保机构信用评级、征信、信用风险咨询和培训等。



惠誉信用评级有限公司是全球三大国际评级机构之一，总部设在纽约和伦敦，在全球设有50多个分支机构，拥有2000多名分析师。业务范围涉及金融机构、企业、国家主权、地方政府和结构融资评级等多个领域。评级结果得到各国监管机构和债券投资者的高度认可。

1.1.3 资质介绍

联合资信资质齐全，是中国人民银行、国家发展和改革委员会、中国保险监督管理委员会等监管部门认可的信用评级机构，是中国银行间市场交易商协会理事单位。

1

2005年6月，中国人民银行重新认可联合资信为银行间债券市场信用评级机构，联合资信出具的评级结果可以在银行间市场使用。



1



2

2

联合资信于2007年9月加入中国银行间市场交易商协会（以下简称“交易商协会”），目前是交易商协会的理事单位，具备银行间市场从业资格。

3

2013年10月，中国保险监督管理委员会发布公告，对联合资信在内的7家信用评级机构的评级能力表示认可。



3

1.2 发展历程

1.2.1 行业发展历程

自1902年穆迪公司对当时美国国内发行的铁路债券进行评级开始，信用评级行业已发展百年有余。在评级行业发展过程中，逐渐形成了标普(Standard & Poor's)、穆迪(Moody's)、惠誉(Fitch Rating)三家知名度较高的评级机构。目前，信用评级对象已涵盖国家主权、地方政府、工商企业、银行等金融机构、各种债券等，信用评级为国家主权、债券、各类经济主体的信用水平提供了一个良好的衡量尺度。

国际信用评级行业经过了长期的发展和实践的检验，评级方法与评级理论体系日趋完善，逐步为金融市场的投资者所接受，其信用级别已经成为影响金融市场筹资成本和投资决策的重要参考依据。

中国信用评级业起步于80年代后期。随着经济体制改革不断深化以及债券市场的发展，特别是随着企业债券、短期融资券等融资工具的推出，社会信用管理的需求日益高涨，我国资信评级业应运而生。1987年2月，国务院发布了《企业债券管理暂行条例》，中国资信评级行业开始了从无到有、从小到大的发展历程。

我国信用评级行业发展历程概览



1.2.2 公司成长之路



■ 初创助跑阶段（2000-2004年）

2000年7月，联合资信评估有限公司由十几名国内信用评级行业资深专家在北京组建成立。

我国债券市场的发展规模和增长速度对信用评级业发展影响很大。2004年之前，我国资本市场发展处于探索和规范阶段，企业债发展缓慢，发行规模小，债券评级业务市场有限。该阶段，联合资信的業務主要以企业债券评级为主，借款企业评级、担保机构评级、证券公司评级、公司债和可转债评级也在探索中。联合资信通过不断开拓新业务品种，紧跟市场需求，从而提升自身的发展力和竞争力。

🕒 发展背景

1999年-2004年为我国企业债券市场的探索规范期，与企业债券市场相关的一些政策法规开始修订。投资者对于企业债券的投资日趋理性化，而且注重收益与风险的比较。该阶段，债券发行计划需经国务院批准，企业债券市场发展缓慢。

2000年，联合资信在海南和天津分别成立了首家子公司和首家分公司。2001年，联合资信与《证券日报》共同推出上市公司经营绩效评价体系与公开评级体系；与中关村科技园区管委会共同完成了“中关村科技园区信用服务体系”课题。



发展背景

2000年以来，全社会开始关注社会信用问题。2000年末，中央经济工作会议和《国民经济和社会发展十五规划》提出了加快建立健全社会信用制度的要求。

企业债券 评级

2000年9月，联合资信与江苏高速公路集团有限公司签订第一单企业债券评级业务。

可转换公司 债券评级

2001年5月，联合资信与西宁特钢签订第一单可转换公司债券评级业务。

金融机构 评级

20世纪90年代，我国开始对金融机构进行资信评级。
2003年9月，联合资信与广东证券签订第一单证券公司评级业务。
2004年12月，联合资信与新华人寿签订第一单保险公司评级业务。

资产证券 化评级

2004年6月，联合资信与国家开发银行签订第一单信贷资产证券化评级业务。
2006年8月，联合资信与平安信托签订第一单银行信贷资产证券化证券评级业务。

金融债 券评级

2004年6月，联合资信与中国建设银行签订第一单金融债券评级业务。

2001年4月，国家经济贸易委员会等十部委联合发出《关于加强中小企业信用管理工作的若干意见》，提出要完善社会信用制度，重视中介机构在提升中小企业信用中的作用，标志着我国以中小企业为主体之一的社会化信用体系建设开始启动。

2001年5月，联合资信与中关村科技园区管委会共同完成的“中关村科技园区信用服务体系”课题，通过了专家鉴定。

2001年11月，联合资信被中关村科技园区管委会聘为园区内信用评价机构。

2001年3月，财政部《中小企业融资担保机构风险管理暂行办法》施行，规定建立对担保机构资信定期评级制度，担保机构定期聘请财政部门认可的资信评级机构进行资信评级，并向社会公布评级结果。

2004年4月，联合资信获国家发展与改革委员会担保机构评级资格。

2004年12月，联合资信获北京市担保机构评级资格。



■ 坚实成长阶段（2005-2010年）

2005年以来，债券市场的发展得到国家的高度重视，我国债券市场进入快速发展的新阶段。在该时期，企业债券的发展受到国家的高度重视，传统的企业债券和短期融资券、公司债券、中期票据等新债券品种发行规模均出现了较大突破。随着债券市场的跨越式发展，联合资信也迎来了发展的春天。

2005年5月24日，人民银行发布了《短期融资券管理办法》等文件，允许符合条件的企业在银行间债券市场发行短期融资券。2005年，联合资信获中国人民银行银行间债券市场评级资格，短期融资券成为了联合资信评级业务中的一个重要品种。2005年4月，联合资信与上海振华港口机械（集团）股份有限公司签订第一单短期融资券评级业务。

2007年8月，联合资信与惠誉评级实现了合资，惠誉评级持有49%的股权，联合信用管理有限公司持有51%的股权。通过与惠誉评级的合资，既能够帮助联合资信提升技术和分析实力，使联合资信随着中国资本市场的发展而不断壮大，又可以进一步推动中国评级行业的发展。

随着评级技术的提升以及行业研究的深入，联合资信积极举办和参与各类研讨会，从而实现与各利益相关方的良好沟通与交流，并在一定程度上促进了我国资本市场和评级行业的发展。



2008年11月，联合资信与中银国际证券有限公司、中国投资担保有限公司联合举办的“企业债券市场发展研讨会”在京成功举行。



2009年10月，联合资信与太平洋证券联合主办的“中国城投债创新与发展研讨会”在京成功举行。

■ 联合资信在多年的发展中，始终坚持结合市场需求深入研究新的产品种类，开拓新的评级市场，研究制定评级方法。

新业务开拓

» 为了解决中小企业在资本市场融资难、单一中小企业发行企业债券难等问题，我国大力拓宽中小企业融资渠道，发行中小企业集合债券。2007年11月，由联合资信评级的首单**中小企业集合债券**成功发行。

» 2007年10月20日，中国银监会下发了《中国银监会关于有效防范企业债担保风险的意见》，在政策上限制了银行对企业债券进行担保。在此背景下，联合资信于2008年2月进行了第一只**企业担保债券**——国家电网公司200亿元企业债券的评级。

» 2008年4月，由联合资信评级的铁道部和中粮集团有限公司首批**中期票据**成功发行。

中国信用服务行业发展潜力巨大，联合已经把自己的命运与中国信用服务行业的发展紧密联系在一起。联合人将为联合的不断发展壮大，为中国信用服务行业的快速发展，为中国信用服务行业走向国际而不懈努力。

■ 快速发展阶段（2010年至今）

2010年以来，联合资信不仅在业务规模与业务品种上实现了重大突破，在收入与利润上也有大幅的提升。该阶段，公司主要从事银行间市场信用评级业务，并已形成完善的业务体系，包括非金融企业债务融资工具、金融机构债务融资工具、结构化融资工具和地方政府债券四大类，覆盖中期票据、集合票据、短期融资券、企业债券、商业银行债、非银行金融机构债等诸多品种。



1.3 发展战略

联合的发展战略体系以“愿景、使命、价值观、企业文化”为基础和导向，以“联合精神系统”为指引，由“目标系统、行动系统、危机管理系统”三大系统导出年度计划，再通过管理层落实到日常经营中去，从而将企业文化深深融入到企业管理与经营的每一个环节，最终形成联合的核心竞争力。

联合的精神系统是联合长远发展的顶层设计与思想模式，是所有联合人凝聚共识的地方。“愿景、使命、价值观、企业文化”构成了联合发展战略框架的第一部分，是联合发展战略体系中“目标系统、行动系统、危机管理系统”三大系统的核心与指引，也是公司发展战略体系与思想方法形成的基础。





愿 景

成为伟大的公信力公司



使 命

让信用呈现价值



基本价值观

依法经营、合规作业



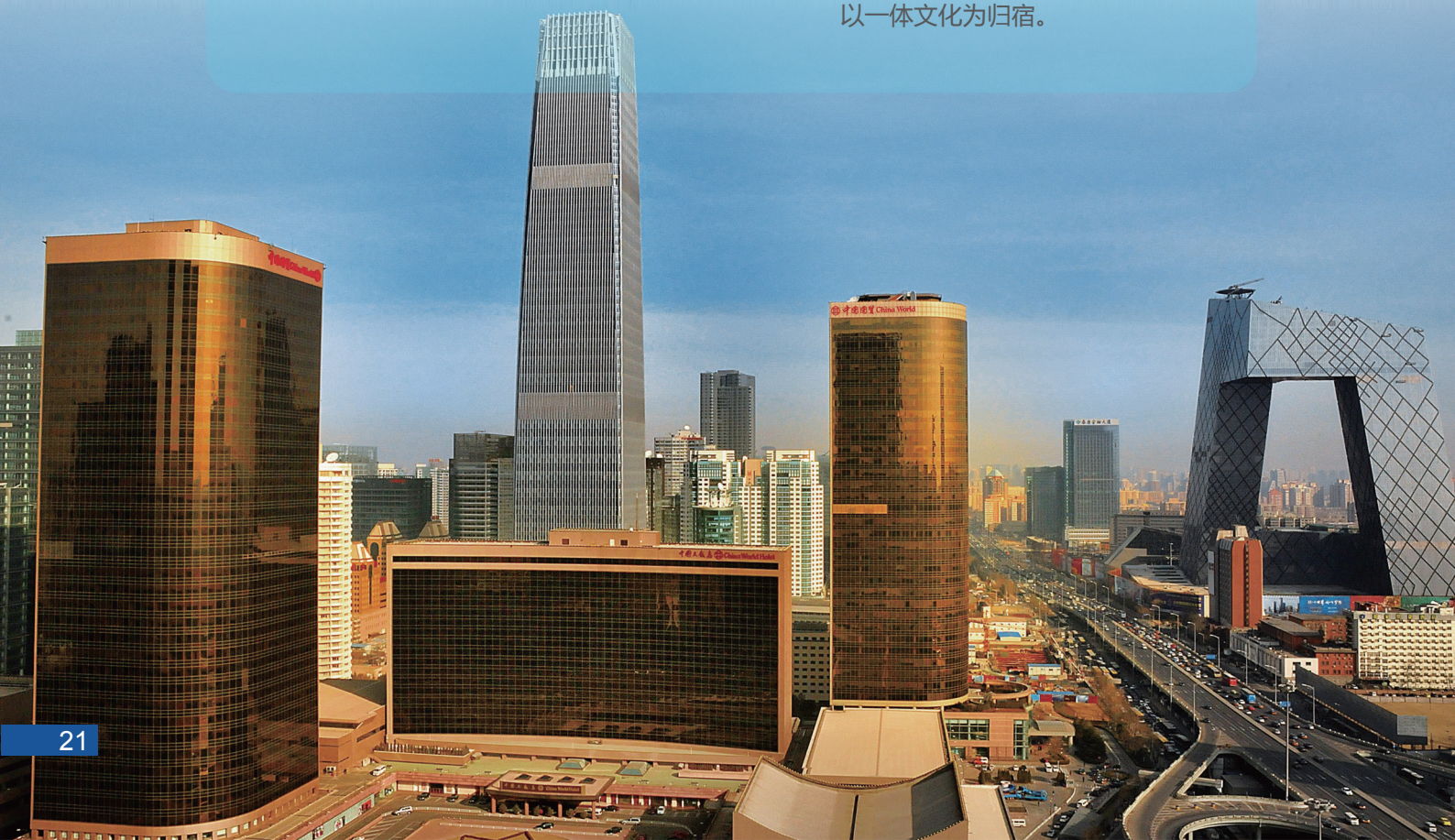
核心价值观

以专业为使用者尽责，
以真诚为委托人服务。



企业文化

以责任文化为灵魂，以契约文化为基础，
以团队文化为依托，以超越文化为导向，
以一体文化为归宿。



1.4 治理结构

联合资信依法治企，严格遵照《中华人民共和国公司法》及有关法律法规，建立起科学、系统、完善的现代企业制度和公司治理架构，形成了董事会、监事和管理层各司其职、协调运作的规范化、现代化的科学治理体系。



■ 董事会

董事会是公司的最高权力机构，决定公司的一切重大事宜。董事会由七名董事组成，董事长由联合信用委派。

■ 监事

监事对公司的经营管理活动以及董事会和高级管理人员实施监督。公司设监事一名，由联合信用任命。

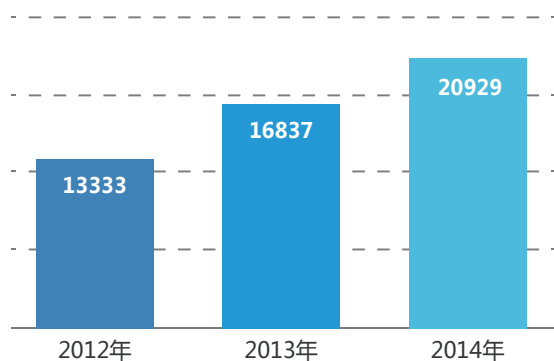
■ 管理层

管理层由董事会任命，包括一名总裁和若干名副总裁。总裁负责公司的日常经营管理，并直接向董事会负责。

1.5 经营成果

联合资信始终秉持着“专业、责任、创新、坚持”的理念，坚持以客观、公正的角度为使用者和监管部门提供科学的信用评级结果。在公司全体成员的共同努力以及社会各界的支持认可下，公司实现了快速健康的发展，并取得了令人瞩目的经营业绩，资产规模和收入总额在近几年均保持迅猛的上涨势头。

营业收入（万元）



我们的成果

■ 2014年，联合资信

- √ 实现的收入与利润总额较上年同期分别增长25%和28%
- √ 承揽项目1025个，较上年增长16.61%；新增客户206家，占比30.07%
- √ 发行市场综合占有率为22.30%



责任，构筑伟大的梦想

- 聚焦责任管理
- 利益相关方认定
- 关键议题评价



企业是社会的细胞，社会是企业利益的来源，企业履行社会责任已成为当今时代的一种共识。企业履行社会责任就是通过回应利益相关方的需求以及管理对利益相关方的影响，从而实现经济、社会和环境综合价值的提升。

联合资信作为一家脚踏实地、稳健扎实的企业，较早地关注到了履行社会责任的重要性。作为评级行业践行社会责任的先行者，联合资信高度重视与利益相关方的沟通和合作，在经营中不断总结和完善公司的责任理念，逐渐形成了具有联合特色的社会责任体系，并将社会责任理念贯彻到企业运营活动的每一个环节，以期实现经济效益和社会效益的最大化。

挑战

- » 利益相关方责任意识深化，要求企业承担社会责任。
- » 国内违约事件频发，社会对评级公司成为负责任、有公信力的公司提出要求。



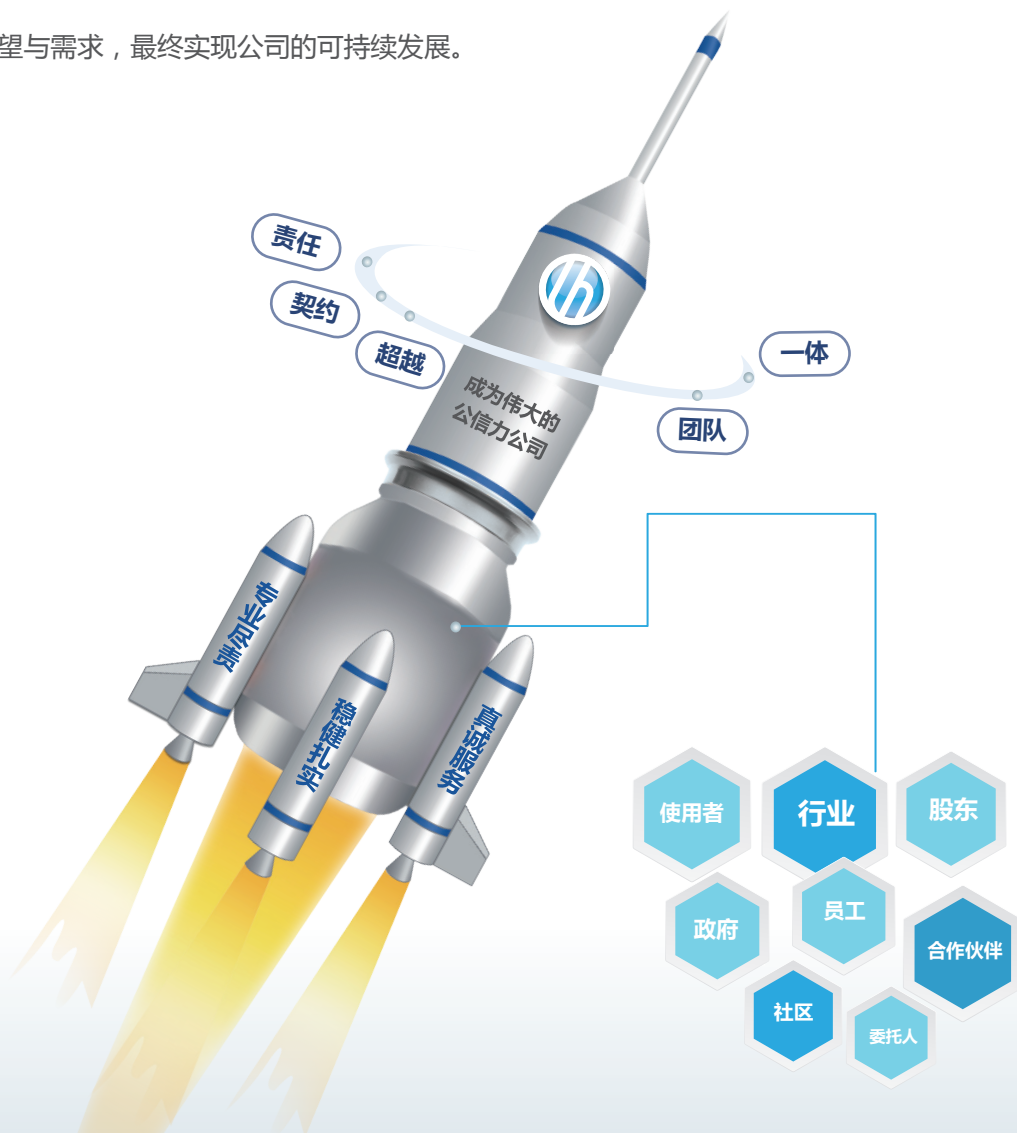
应对

- » 积极履行社会责任，树立良好的企业形象。
- » 将责任与公信融入企业文化，作出行业表率，提高社会认可度。



2.1 聚焦责任管理

联合资信始终坚持“以专业为使用者尽责，以真诚为委托人服务”的核心价值观，秉承“责任、契约、超越、团队、一体”的企业文化，坚定“成为伟大的公信力公司”的企业愿景，用客观专业的服务、公正科学的态度赢得客户和社会的信赖，在“依法经营、合规作业”中成长，并在发展中逐渐形成完整的社会责任体系；在完善自身建设的基础上，将社会责任理念融入到企业文化、发展战略与经营管理中去，在成长 and 实践中不断回馈社会，最大限度地满足各利益相关方的期望与需求，最终实现公司的可持续发展。

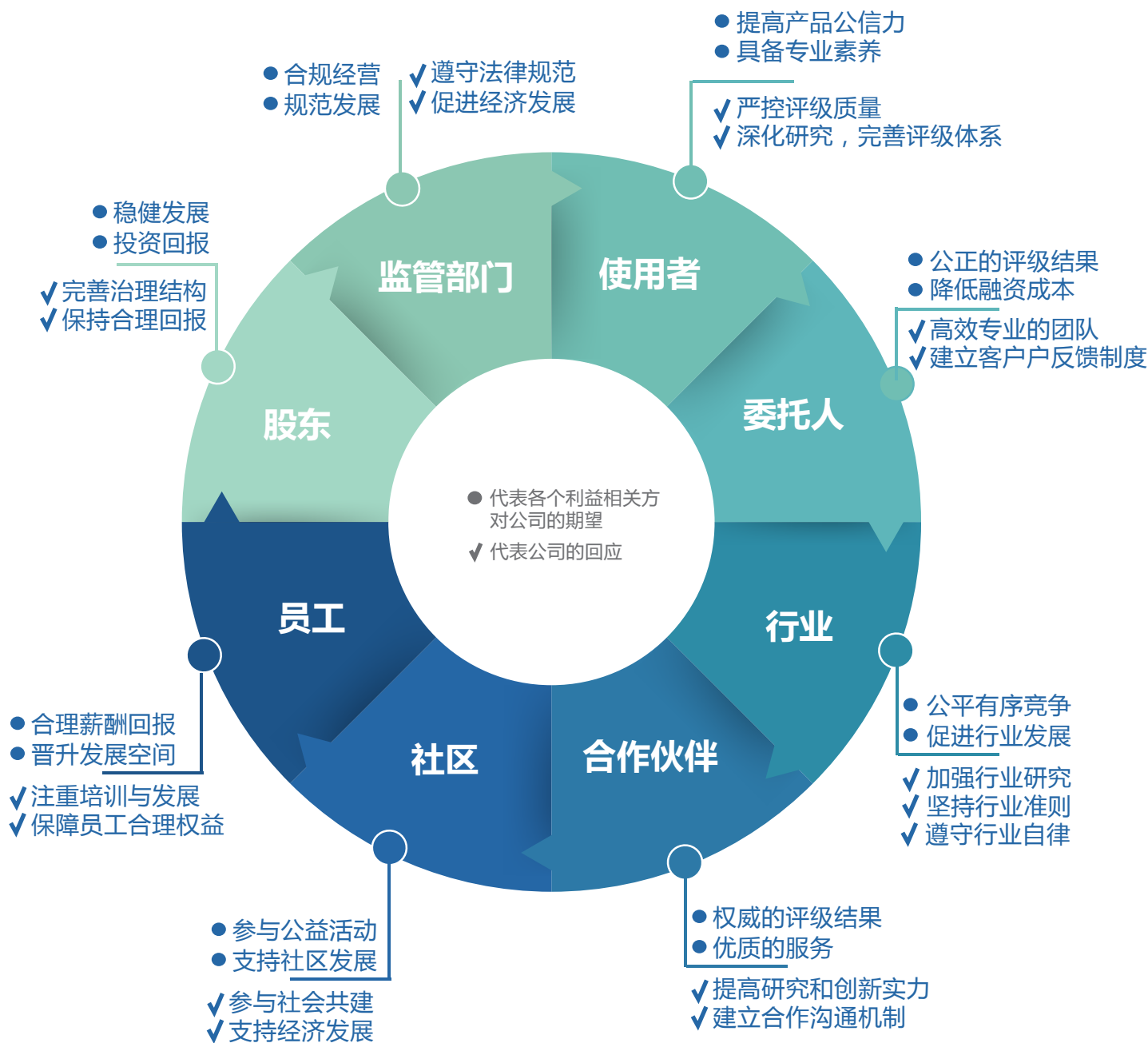


联合资信秉承母公司联合信用的社会责任体系，在履行社会责任方面形成了“联合号”社会责任火箭模型，该火箭以“专业尽责、稳健扎实、真诚服务”为助推力，承载着各个利益相关方的期望和要求，将“让信用实现价值”作为自身使命，以“成为伟大的公信力公司”为愿景和方向，在行进中形成了“责任”、“契约”、“超越”、“团队”、“一体”为主题的五大板块，形成联合贡献社会发展的中坚力量。

2.2 利益相关方认定

了解利益相关方的需求并创造其所需的价值是企业履行社会责任的核心。对于联合资信而言，行业、监管部门、使用者、委托人、股东、合作伙伴、员工和社区均是其重要的利益相关方，这些利益相关方就如同紧紧相扣的圆环，相互关联，缺一不可。

联合资信认真聆听和回应每一方的诉求，充分做好各个利益相关方的沟通与协调，并采用多种方式认真回应或解决利益相关方提出的问题。



专题

伙伴声音

联合资信目前已完成对10000多家企业（含历史开展借款企业）的评级，在资本市场上服务了1600多家国内大型央企、地方龙头企业以及优质的上市公司，涉及多个行业，服务对象遍布全国。

联合资信在国内资本市场评级业务中处于领先地位，以专业的水平得到了使用者的信赖，以真诚的服务获得了委托人的认可。

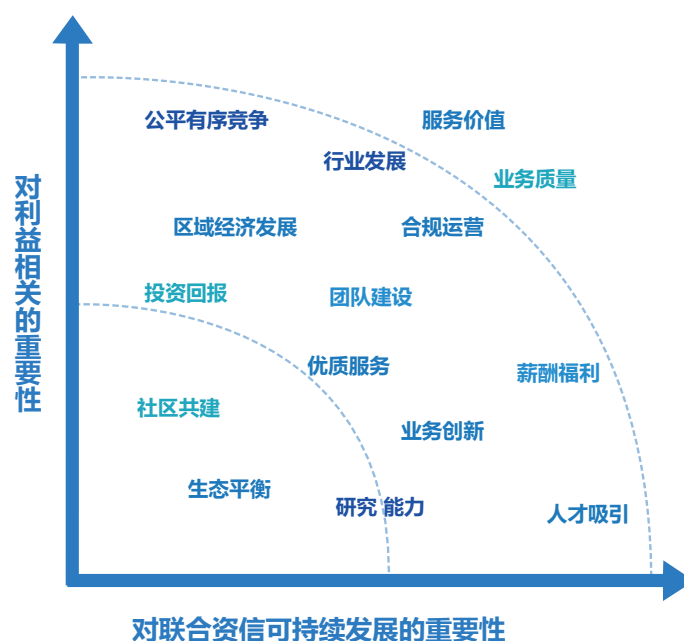




2.3 关键议题评价

根据利益相关方的沟通与回应，我们将利益相关方所关注的主要问题进行分类，从“对利益相关方的重要性”和“对联合资信可持续发展的重要性”两个维度，分析和确定公司的社会责任议题。

根据公司的关键议题在两个重要性维度上的表现，我们选择了几个公司优先考虑的关键议题。通过关键议题的成果和目标，集中反映公司在解决利益相关方和自身最为关注的方面所做的努力。



关键议题评价与新目标

关键议题	2013-2014年 主要成果	评价	2015年 方针和目标
优质客户服务	提高专业水平，提升评级质量； 提高评级结果公信力与权威性	○	完善评级体系，及时优化评级系统； 提升员工专业素养，提升服务质量； 完善逐步建立投资者服务体系。
公司治理 /规范运营	完善公司治理架构和规章制度； 坚持依法合规、规范经营	○	进一步健全治理结构，完善公司组织架构； 坚持合规运营，主动信息披露
明确公司战略	贯彻母公司的战略决策和精神系统	△	坚定执行公司发展战略，落实母公司的经营管理决策，完成年度计划
健康企业文化	完善工会组织建设； 开展一系列企业文化课堂	○	进一步丰富企业文化内容； 持续推动公司品牌建设
员工关怀与发展	开展各类培训，鼓励员工积极发展； 组织员工业余活动，丰富员工生活	△	关爱员工，完善员工激励机制； 建立系统性培训机制，培养专业型员工
参与社区共建	参与各类公益性捐款和慈善活动； 重视受评对象的社会责任履行	△	加大对社区的贡献力度，参与构建和谐社区活动； 倡导绿色办公，维护生态环境

符号说明：○表示进展超过预期，△表示按照预期进展，X表示未达到预期



产品，呈现信用的价值

- 明晰业务板块，奠定信用基石
- 卓越管理机制，夯实成长基础
- 恪守联合使命，信守价值承诺

产品和服务是企业发展的基石。对于联合资信来说，提供客观、公正、审慎、可比的信用评级结果，是“让信用呈现价值”使命的呈现，也是对使用者的社会责任的履行。

联合资信通过完备的业务资质和全面的业务板块，满足委托人多元化的融资需求；通过建立完善的管理体系，奠定了产品能够为使用者创造价值的基础；通过有价值的产品与优质的服务，为委托人拓宽融资渠道、降低融资成本，为使用者提供信用信息，为监管部门提供监管依据的参考。

挑战

- » 公众信用意识有待提高，对自身信用状况不够重视。
- » 信用评级结果的认可度较低，评级的价值和作用不够明显。



应对

- » 树立联合品牌，提升评级价值，扩大评级应用范围，提高信用评级结果的权威性和公信力。



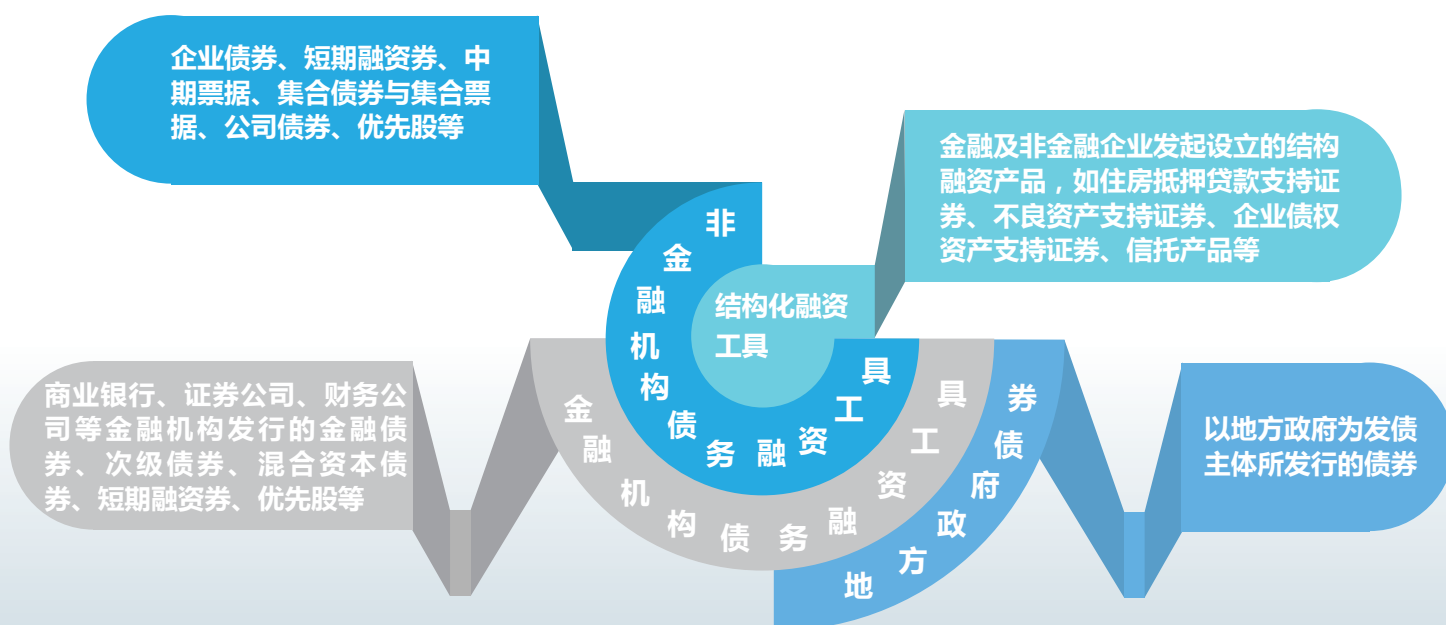
3.1 明晰业务板块，奠定信用基石

企业最基本的责任是在守法的前提下创造利润和价值，同时，企业创造经济收益也是企业履行社会责任的基础，是企业履行社会责任的起点和根本。联合资信通过全面的业务范围以及明晰的板块分类，为提升自身服务水平奠定了坚实的基础，以专业尽责的态度践行社会责任。

3.1.1 业务板块

联合资信拥有完备的业务资质，其中包括：国家发展和改革委员会批准的企业债券评级许可，中国人民银行批准的银行间债券市场评级许可，国家发展和改革委员会批准的担保机构评级认可，中国保险监督管理委员会评级机构信用评级能力认可。

联合资信目前开展的业务主要包括对金融类和非金融类等各类企业主体进行主体评级，对地方政府债券、金融及非金融企业主体发行的各类债务融资工具和资产支持证券等结构化产品进行债项评级，以及信用风险咨询等其他业务。

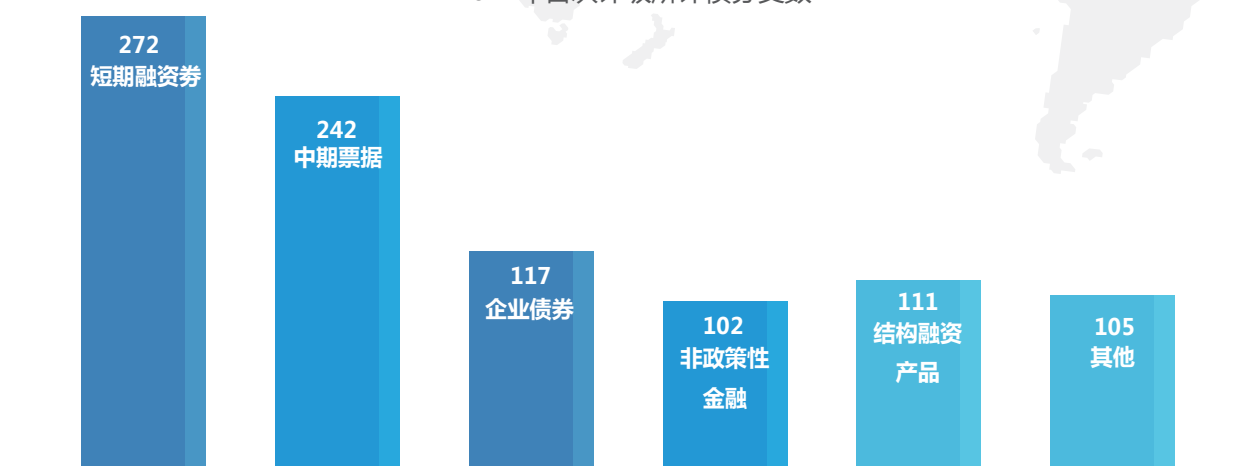


联合资信债项评级业务概览

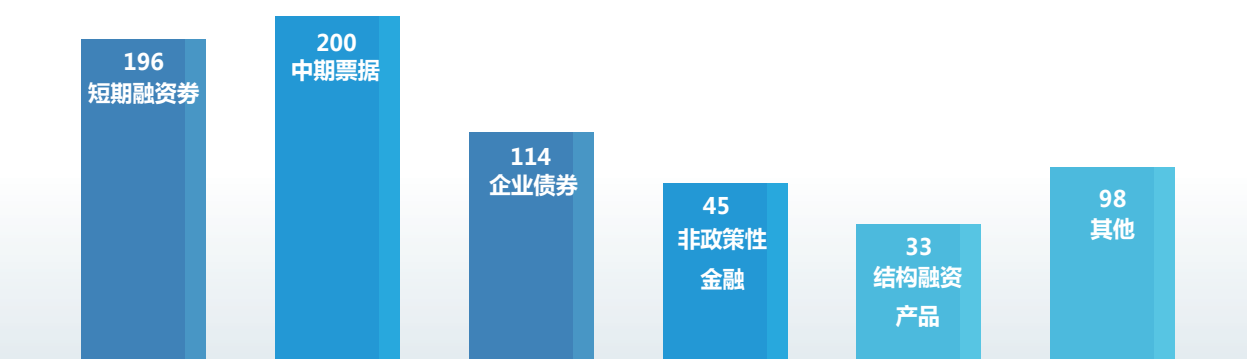
3.1.2 卓越信用服务

联合资信是目前全国主要的评级机构之一。经过多年的积淀和发展，联合资信不断完善评级方法、提高评级质量、提升专业服务水平，树立起良好的企业形象与声誉。

2014年首次评级所评债券支数



2014年首次评级债券所涉及企业主体家数



■ 我们的成绩

2014年，联合资信

- √ 实现银行间市场评级业务收入1.8亿元
- √ 出具评级报告近2000份
- √ 完成非跟踪评级债券支数1000余支

专题

公司业务“第一单”

与江苏高速公路集团有限公司
签订第一单企业债券评级业务

2000年
9月

与西宁特殊钢股份有限公司签
订第一单可转换公司债券评级
业务

2001年
5月

与广东证券股份有限公司签订
第一单证券公司评级业务

2003年
9月

与中国建设银行签订第一单金
融债券评级业务

2004年
6月

与国家开发银行签订第一单信
贷资产证券化评级业务

2004年
6月

与新华人寿保险股份有限公司
签订第一单保险公司评级业务

2004年
12月

与上海振华港口机械（集团）
股份有限公司签订第一单短期
融资券评级业务

2005年
4月

与平安信托投资有限责任公司
签订第一单银行信贷资产支持
证券评级业务

2006年
8月

由联合资信评级的首单中小企
业集合债券成功发行

2007年
11月

由联合资信评级的首支企业担
保债券——国家电网公司200
亿元企业债券成功发行

2008年
2月

由联合资信评级的中华人民共
和国铁道部和中粮集团有限公
司首批中期票据成功发行

2008年
4月

3.2 卓越管理机制，夯实成长基础

管理是公司运作的基础，是贯穿经营活动全过程的指导，有效的管理是公司健康成长的保障，是公司为用户创造价值的基石。

联合资信在发展过程中不断完善自身的内部管理，从而建立起了权责清晰、科学高效的组织架构和全面、规范的内控制度体系。

3.2.1 健全的组织架构

联合资信根据公司发展战略的需要，不断优化组织架构建设，以期达到科学、高效、系统化的管理思维模式。经过多年的发展与实践，联合资信已形成了符合自身具体发展情况的组织架构。

目前，公司内设工商一部、工商二部、金融部、结构融资部、研究部、市场部、合规部、财务部、综合部、市场推广部、信用政策委员会办公室等11个部门，以及总裁办公会、信用政策委员会、信用评级委员会等3个决策机构。



3.2.2 完善的制度建设

在不断发展中，联合资信形成了行为规范管理、评级质量控制、利益冲突管理、其他管理机制四方面的制度体系。完善的制度对评级业务的开展、质量控制、合规管理、评级人员的行为规范都形成了良好的制度保障。



防火墙与回避制度

为保证评级业务的独立、客观和公正，公司设立了防火墙制度和回避制度。

公司通过建立清晰的组织结构，合理划分内部机构职能，保证从事评级业务的人员和市场部门及从事其他业务的部门之间在人员、业务和档案等方面保持相对独立。并通过制定相关细则，建立保证业务独立的防火墙。

同时，为保证公司评级业务的“独立、客观、公正”，提高评级业务质量和评级机构的公信力，有效识别、防范和消除信用评级业务中产生的利益冲突，公司还制订了细致的回避制度。

3.3 恪守联合使命，信守价值承诺

联合资信始终恪守“让信用呈现价值”的使命，致力于为用户提供更具有价值和竞争力的产品和服务，通过业务上的专业尽责来践行自身的社会责任。

信用评级的基本作用是揭示信用风险，通过简单的符号衡量受评企业或其发行的证券的信用状况，为投资者的决策提供参考。联合资信通过提供科学、客观、公正的信用评级结果，为用户提供信用信息参考，为受评对象拓宽融资渠道、降低融资成本，为监管部门提供监管依据的参考。

投资者

- » 简单而客观地提供有关债务偿还的信用信息
- » 保护投资者免遭由于信息不对称而引起的损失
- » 降低投资者寻求风险信息成本
- » 证券定价、风险与报酬的评估参考
- » 证券投资基金风险控制与管理的参考
- » 为金融机构贷款、资金往来与交易决策等作参考

受评对象

- » 提供客观公正的资信等级证明
- » 拓展融资渠道，扩大投资者基础
- » 稳定融资来源
- » 降低融资成本
- » 提高新证券发行效率
- » 加强自身风险管理
- » 树立良好信用形象

监管部门

- » 为开展和加强对监管对象的分级分类管理提供依据
- » 加强对企业的指导和监督
- » 作为管理金融证券市场的重要依据
- » 政府资金、保险资金、基金等投资的重要标准
- » 提高证券市场、金融市场与保险市场的效率和透明度

国民经济

- » 降低整个社会的信息成本
- » 通过传递信息使资本市场得到健康发展
- » 为建立社会信用制度提供重要支持，净化信用环境
- » 实现资源的合理分配
- » 合理分配债务资本及权益资本
- » 掌握风险，保证经济的合理运行



- 健全福利体系，保障员工权益
- 营造成长环境，促进员工发展
- 关爱员工生活，构建和谐之家

信用评级分析师是金融行业中的高素质复合型人才，评级分析师不仅需要掌握经济金融理论知识，还要对各行业有深刻了解，并具备很强的沟通和洞察能力，揭示企业各类风险，为使用者提供高质量的信用信息服务。

联合资信目前有一支高素质水平、结构合理的分析师团队，为业务的开展提供有力支持，保证评级质量。联合资信通过企业文化建设、薪酬福利提高等措施，提高员工满意度，降低人员的流动率，为联合资信未来的发展打造一支强有力的团队。

挑战

- » 信用评级行业是人力资本密集型行业，然而，行业现状整体表现为评级人员流失较为严重，资深评级人员数量增长缓慢。



应对

- » 信用评级机构竞争的核心是人才和技术的竞争，构建专业高效的信用服务专家梯队，提升员工凝聚力，有助于行业整体水平的提升。



4.1 健全福利体系，保障员工权益

员工是联合资信最宝贵的资产。企业关爱员工，员工热爱企业，是创建和谐企业的根本。联合资信通过健全保障体系，维护员工权益，来保证团队稳定，凝聚团队力量。

4.1.1 健全福利体系

联合资信薪酬分为基本工资、奖金和福利三部分，基本工资与员工岗位和工作年限挂钩，奖金与工作绩效保持一致，福利按照国家、地方的有关规定和公司制定标准执行。

员工社会保障和保险方面，联合资信按照国家规定，足额为员工缴纳基本养老保险、基本医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险等五项保险及住房公积金。

公司定期为员工提供全面的身体健康检查，组织员工开展各类体育活动，提高员工的身体素质。

4.1.2 强化工会作用

联合资信工会

2011年12月，联合资信评估有限公司工会成立，投票选举出工会委员会、经审委员会和女职工委员会。工会作为维护员工利益、组织员工活动、关爱员工生活的载体，自成立后，积极开展各类活动，如文化讲堂等，号召员工成立各类俱乐部，以俱乐部为载体，开展文体活动，锻炼身体，丰富生活。

由于工会出色的工作，在2014年获得北京商务中心总工会举办的2014年度区域先进企业工会和优秀工会工作者评选活动中，联合资信工会获得“CBD区域年度先进企业工会”称号。



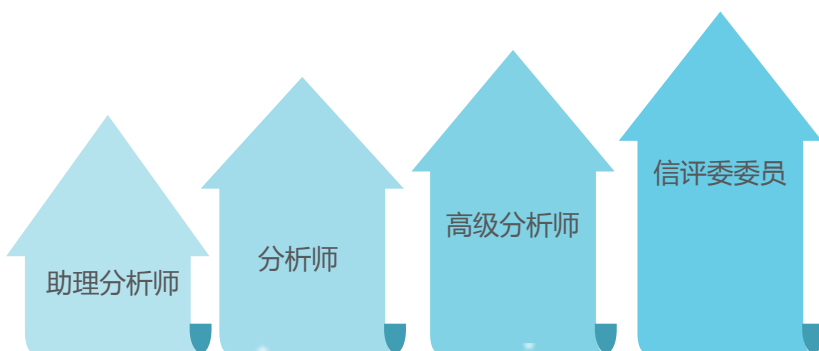
工会三委选举

4.2 营造成长环境，促进员工发展

评级行业是一个年轻的行业，联合资信正建设一支稳定扎实的人才队伍。联合资信全力为青年员工营造良好的成长环境，为员工铺就良好的职业发展路径，帮助员工成长，实现公司和员工双赢。

4.2.1 职业发展规划

公司职业晋升渠道按照工作性质，共分为两条线：分析师晋升渠道和业务经理晋升渠道。通过全方位的考核管理体系，将激励与晋升制度化，明确目标与责任，激励员工进步。

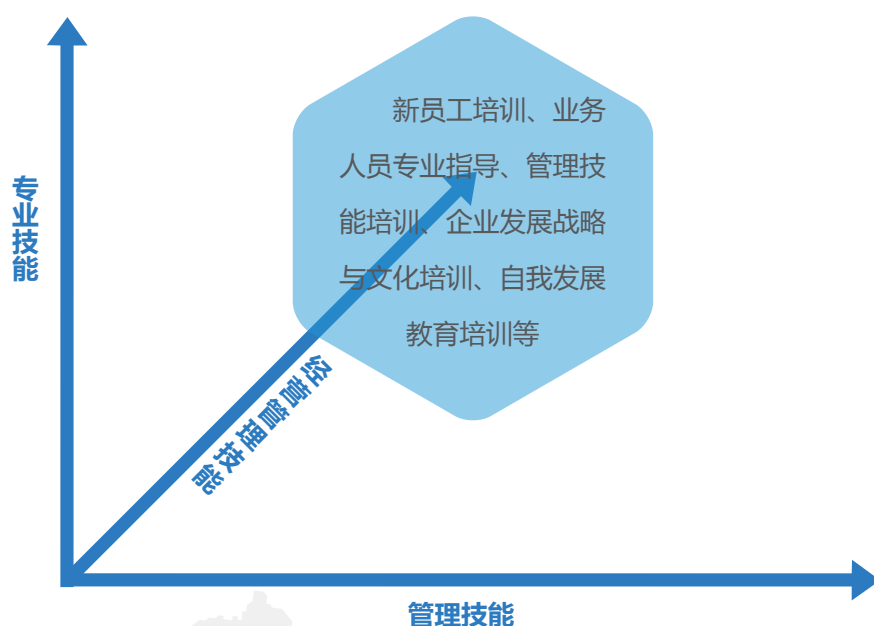


分析师晋升之路

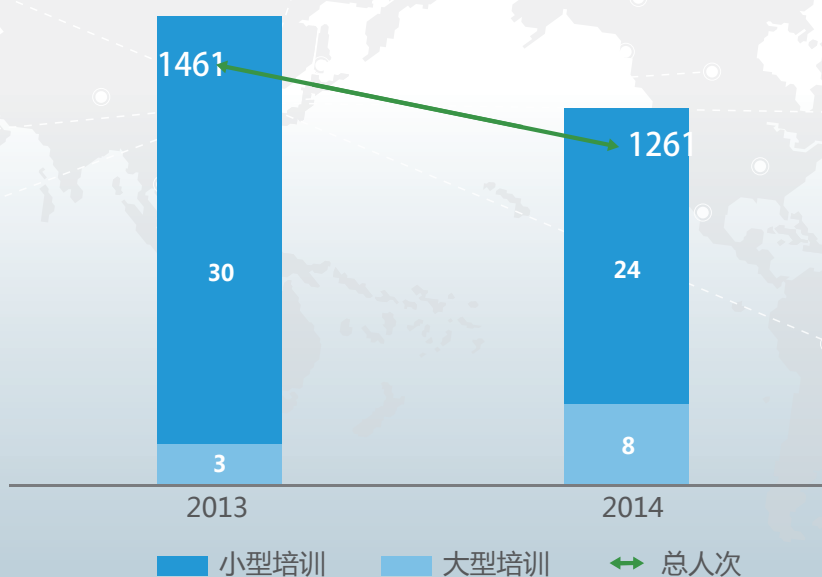
2014年晋升分析师或高级分析师
20人次，晋升为信评委委员2人
次。

4.2.2 职业培训体系

联合资信高度重视员工培训工作，将培训工作作为打造专业尽责团队的重中之重，建立了联合资信评估有限公司培训体系，由专职培训管理人员进行管理和完善。目前公司培训内容涵盖新员工培训、业务人员专业指导、专案训练培训、中层管理技能培训、企业发展战略与文化建设培训等多个方面，构建了以专业技能、管理技能的平面及经营管理技能的三度空间长期教育培训架构。



联合资信三度空间教育培训架构



2013-2014年联合资信培训场次和人数

联合战略与联合精神解读培训

2014年9月19日，联合资信董事长王少波先生为公司全体员工做联合战略框架与精神系统解读培训。

王少波董事长系统的阐明了联合要以“成为伟大的公信力公司”的愿景为联合的长远发展方向和定位，要以“让信用呈现价值”的使命为联合愿景实现的清晰路径，来制定和实现联合以持续风控为保障、以客户为核心的，有灵魂的战略、行动的战略、与时俱进的战略。

此次培训得到参会人员的积极反响，并进行了广泛的互动交流，使公司员工对联合战略、精神有了深入的了解。



联合战略与联合精神解读培训



2013年金秋拓展训练活动

拓展训练活动

联合资信在加强内部培训的同时，积极开展外部拓展培训，以多样化的培训方式来提高员工的各方面能力。

2013年10月，公司组织金秋拓展训练活动。本次活动以“融合、发展、合规、执行”为主题，通过小游戏、小活动以及每个项目结束后的分组总结与培训师的引导性总结发言，向参训者诠释了“团队概念”，体会了“合规、执行力”的重要性，传达了合规管理理念，达到了拓展培训的目的。

4.3 关爱员工生活，构建和谐之家

联合资信倡导员工健康生活。为丰富员工生活，公司多次组织职工羽毛球、足球、篮球等文体活动，努力创建团结、和谐、进取、轻松的工作氛围，提升团队凝聚力。



联合FAMILY

联合Family是联合内部电子期刊，以员工生活为主要内容，包括新员工介绍、各个俱乐部活动情况、员工生活经历、家庭介绍和活动等。

联合Family是联合内部员工相互交流、信息沟通的平台，通过联合Family的介绍，使公司员工认识新同事，获悉公司各俱乐部活动开展安排，对同事生活有所了解，让员工感受到大家庭的温暖。



2013年8月，“清凉一夏”欢乐家庭日活动



2014年9月，公司员工结伴赴汉拿山出游



2012年4月，联合资信踏青自由行

中篇

传递



传递——传递产品价值给使用者，是联合履行社会责任的第二层次，也是信用评级行业的使命。

联合资信通过严苛的质量管理、专业精锐的团队，以不断创新提供准确可信的信用信息服务，为使用者传递信用价值。



专业, 提升用户的价值

- 严苛质量控制, 对使用者尽责
- 打造精英团队, 提升服务价值

企业履行社会责任的第二个层面是将价值传递给使用者。作为信用服务机构，联合资信担负着为社会和使用者揭示风险的重要职责，而深厚的专业素养是保证信用产品和服务真正为使用者创造价值的基础。

联合资信通过建立严苛的质量控制体系和高素质的专业分析师团队，以规范的评级流程、系统的评级体系、丰富的评级工具和与时俱进的评级方法，不断提升专业能力，提高报告质量，保证评级结果的科学性和专业度；并通过客观、专业的评级报告，将价值传递给使用者，帮助使用者关注到受评企业的风险和价值，以业务上的尽心尽责来履行自身的社会责任。

挑战

- » 信用评级行业发展时间短，行业规范和专业方面多有不足；评级技术仍较为落后；评级专业人才匮乏。



应对

- » 建立完备的评级业务规划和流程；加强评级质量控制；不断完善和改进评级方法；打造一支专业的人才队伍。



5.1 严苛质量控制，对使用者尽责

评级报告的质量代表着公司的专业度与权威性，因此联合资信将质量控制贯穿到评级业务的每一个环节，从评级方法到评级结果质量检验，都有相应的制度和要求，以保持联合资信评级结果的科学性、一致性。通过优质的评级报告和专业的评级结果，将报告的价值传递给使用者，帮助使用者关注到受评企业的风险与价值。

5.1.1 评级业务规范



除了建立起规范的评级程序外，联合资信还制定了一系列制度文件与操作细则，并予以严格执行，确保评级业务的每一个环节都能够达到监管要求与公司规定，以保证评级结果的科学性和权威性，做到对投资者负责，对使用者负责。

目前，联合资信对于评级业务的规范制度已经达到三十余项，包括行为规范管理机制，如联合资信执业规范、评级分析师执业规范、评级项目负责人制度等；评级质量控制机制，如新业务评估制度、评级程序、信用评级委员会制度、评级报告质量评价制度等；利益冲突管理机制，如评级业务回避制度、评级防火墙制度；其他管理机制，如研究工作管理办法、行业研究指导意见、项目流程管理办法等。

2014年，联合资信建立了评级业务全程跟踪检查的合规运行机制，业务合规率大幅提高。

5.1.2 评级质量控制

联合资信致力于为用户提供、监管部门提供客观、公正、科学的信用评级结果，因此高度重视评级报告的质量以及评级体系的科学性，以更好地履行公司对这些利益相关方的责任。历经十几年的实践与积累，公司目前已经建立起了贯穿全程的评级业务质量控制体系，全面、动态地对评级业务进行控制与管理。



信用评级委员会

信用评级委员会是联合资信评估有限公司对各类评级对象的信用等级做出最终决定、审定评级方法与标准的最高机构。

2014年，公司为严控报告质量，调整完善了信评委工作方式，完善信评委会议形式，更加注重把控风险；同时，下大力落实分析师的行业研究工作，提升分析师能力，让分析师从更宏观的视角把握市场风险，不断提高专业能力。

信用政策委员会

信用政策委员会是公司统一制定公司信用政策、引导公司业务开展而设立。信用政策委员会下设办公室。

公司信用政策办公室每年会根据公司整体安排完成《联合资信信用政策汇总》的编制；依据公司的经营目标、市场动态、监管政策变化、规模发行人的特征、报告期风险暴露状况制定公司的信用评级政策；通过检查评级业务部门信用政策贯彻执行情况，对评级结果发挥纠偏和监督作用。



评级质量检验工具

联合资信对评级结果质量采用了多种工具进行定期检验，监测评级结果的稳定性、一致性，指导评级部门的工作。

不同融资工具由于发行期限不同，公司采用了不同频次的质量检验制度。联合资信对短期融资券评级质量检验为每季度进行一次，其中二季度和四季度分别为半年和年度检验；中期票据和企业债券的评级质量检验为每半年进行一次。

主体级别	样本量	发行利率区间 (%)	平均发行利率 (%)	利差1					
				均值 (BP)	均值 (BP)	变异系数 (%)	均值 (BP)	均值 (BP)	变异系数 (%)
AAA	11	4.09-6.45	5.24	182.01	-	33.81	182.52	-	32.48
AA+	7	4.19-6.70	5.25	174.53	-7.47	32.01	176.83	-5.68	30.33
AA	24	4.17-9.00	5.88	240.81	66.28	35.55	242.37	65.54	35.51
AA-	11	5.89-9.00	7.42	394.87	154.06	24.24	386.08	143.71	25.35
A+	11	7.00-9.50	8.55	506.68	111.81	21.89	508.36	122.28	21.87

信用等级利差检验

利差检验是检验不同信用等级之间的利率差异是否显著。

2014年联合资信所评短融的发行利率和利差分析统计情况

信用等级迁移检验

信用等级迁移检验包括对信用等级波动性比率、评级逆转率、大跨度评级调整率和信用等级迁移矩阵等综合评价。

年初/年末	样本数 (个)	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-
AAA	42	100.00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AA+	42	2.38	94.62	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AA	93	-	4.30	94.62	1.08	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AA-	33	-	-	18.18	81.82	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A+	4	-	-	-	75.00	25.00	-	-	-	-	-	-	-	-
A	1	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-	-
A-	1	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-	-	-
BBB+	1	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-	-	-	-	-100.00
BBB	1	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-	-
BBB-	3	-	-	-	-	-	-	-	-	-	100.00	-	-	-
BBB+	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	-100.00	-
BB	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00	3
BB-	0	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0.00

2014年联合资信所评企业债券发行人主体信用等级一年期迁移矩阵

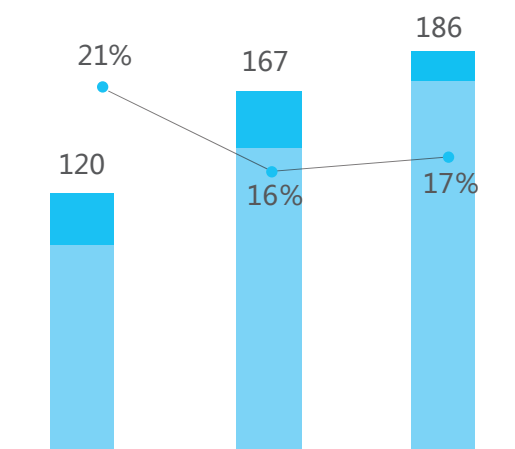
违约率检验

违约率检验是检验实际信用等级的违约率是否与理想违约率或信用等级违约率假设相对应。

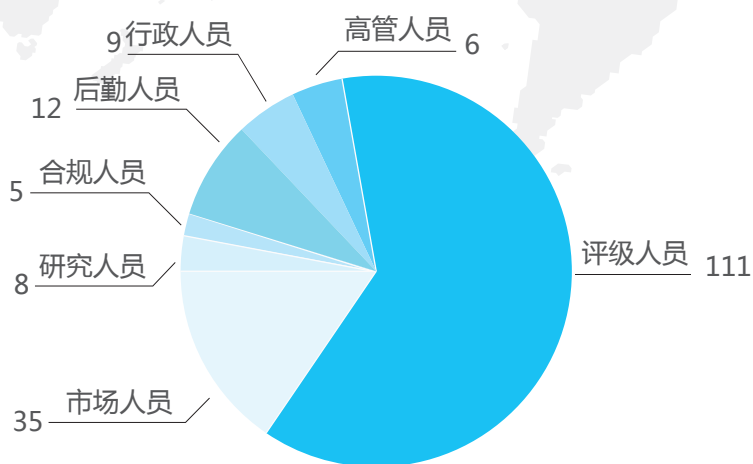
截止2014年12月底，在公开市场发行的经联合资信评级的债项和主体未出现违约情况。

5.2 打造精英团队，提升服务价值

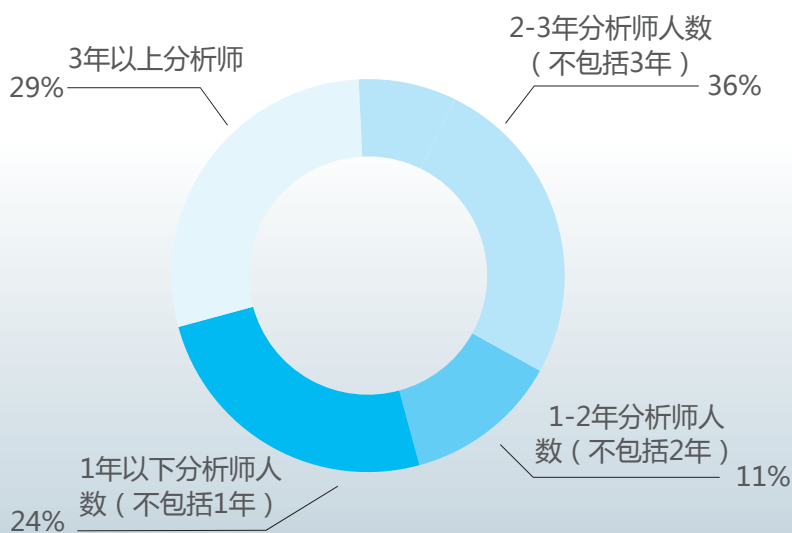
专业人才是决定评估专业性和产品质量的基础，也是决定产品价值的重要因素。近几年，联合资信人才队伍不断壮大，从2007年五十余人已经发展到2014年末的近两百人。联合资信员工队伍以分析师为主体，截至2014年末，共计有111名分析师，占有所有员工的58%。在队伍不断壮大的过程中，人员素质也不断提升，评级人员基本都拥有硕士学历，分析师队伍呈现高学历、年轻化形态。



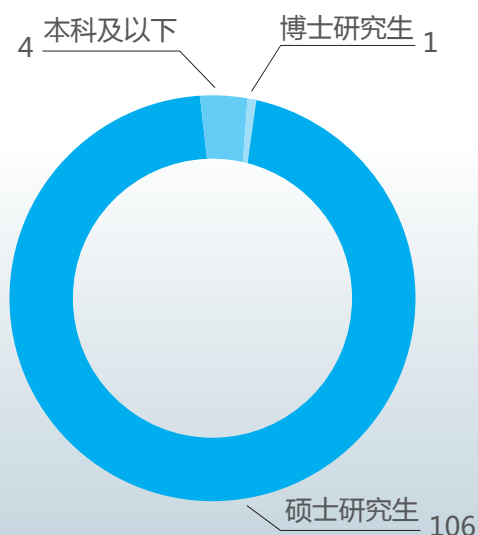
2012-2014年联合资信员工数量和离职率



2014年各岗位人员数量



2014年分析师各阶段工龄占比



2014年分析师学历分布 (人数)

专题

打造专业员工团队

专业的员工团队是保证评级质量，为委托人服务、为使用者尽责的基础。目前，联合资信已形成了以稳定且富有经验的高管团队为领导，以专业分工的分析师团队为主体，以具有较强专业素质的市场人员为先鋒的员工团队。

联合资信高管均有十年以上的信用评级行业从业经历，是我国评级行业的精英骨干。联合资信高管拥有丰富的评级和管理经验，熟悉我国信用评级市场和资本市场的发展，能带领公司在未来发展中破浪前行。



联合资信拥有一支专业化、高素质的分析师团队，他们基本都具有硕士及以上学历，大部分具有国际教育背景。为保证分析师团队专业性，联合资信对分析师团队进行专业分工，针对不同行业设立分析师小组，并要求定时出具行业分析报告，在实践中积淀评级人员的专业素养。

同时，联合资信的市場人員队伍也具备较强的专业素养。评级行业是一个技术含量高的行业，在对外开展业务时，具备扎实金融、评级知识的市場人員，能够更清晰地让客户了解评级的作用、流程和相关政策约束，为未来工作的开展奠定基础。联合资信通过定期开展市場人員培训，加强市場人員业务知识学习，形成一支专业、高效的市場人員队伍。



06

超越，贡献联合的力量

- 创新引领发展，满足多元需求
- 研究提升品质，展现联合实力

我国正处于深化改革阶段，金融改革成为当前的重头戏，各种创新金融产品不断涌现，市场对新型信用产品和服务需求不断上升。联合资信通过加强自身研究，提升评级研究和评级技术创新的实力，提高内在竞争力，推动我国信用评级行业的发展，为金融改革贡献自己的力量。

联合资信通过建立系统的研究体系，不断拓深研究能力，通过对评级技术的不断创新来为市场提供更为丰富和多元化的信用服务。在夯实自身核心竞争力的基础上，超越当下，成就梦想。

挑战

- » 金融创新涌现，研究能力较弱。
- » 数据积累不足，评级公信力较低。
- » 信用产品较少，服务形式单一。



应对

- » 建立系统的研究体系，拓深研究能力。
- » 构建信息管理系统，积累有效数据。
- » 为客户提供多样化、丰富的信用产品。

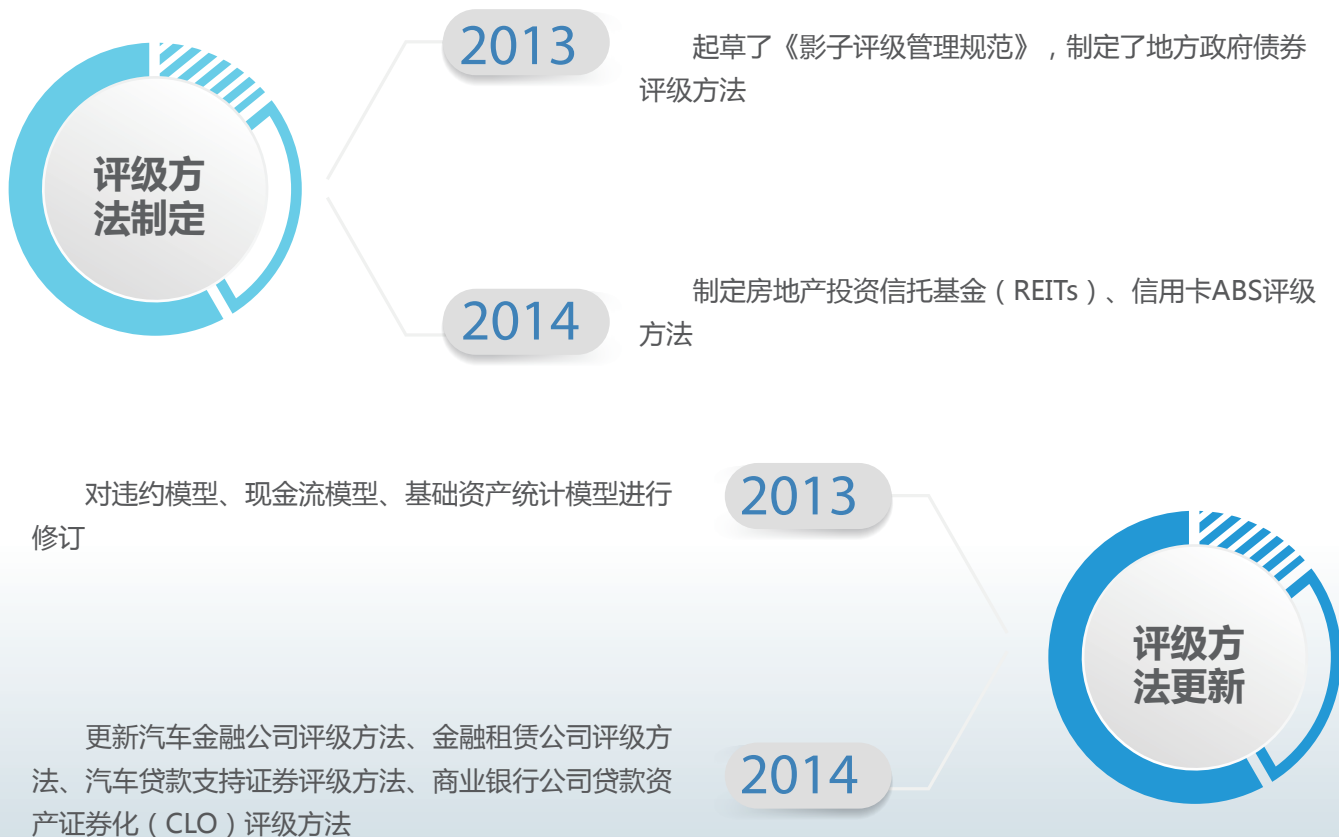


6.1 创新引领发展，满足多元需求

评级技术的研发和创新是评级公司的生命线，是公司的硬实力。面对不断变化的市场环境，联合资信在评级技术和服务上持续创新，并取得丰硕成果。

6.1.1 评级创新

联合资信作为中国评级行业的领军企业，与我国资本市场共发展，面对市场需求，不断开发新品种评级方法、标准，并根据业务和市场发展状况，不断扩充评级方法，保证评级结果的公允性、客观性，以前瞻性的视角提升品牌公信力。联合资信在为创新型金融产品提供信用风险评价工具的同时，也为评级行业的发展起到了示范作用。



6.1.2 服务创新

联合资信秉承为使用者尽责、为委托人服务的理念，创新服务内容，以沟通交流会、售前推广、主动评级等服务为载体，履行自己的职责。

01 售前沟通会



2014年，联合资信共开展售前沟通会多次，如与厦门市国资委及发行人沟通；与江苏省重点企业沟通（南京银行发起）；与江西省投资担保公司客户群交流等。

02 市场交流会



2014年，联合资信共开展市场交流会10次，分别为公司高管与厦门市、漳州市、湖南湘潭高新区、渤海银行、湖北省发改委、北京市发改委、三菱东京日联银行、美国富国银行等高管交流沟通。

03 主动评级



2014年，联合资信对中国工商银行、中国银行、中国农业银行、交通银行、国家开发银行、中国进出口银行、中国农业发展银行、平安银行、光大银行、中信银行、民生银行、南京银行、宁波银行、徽商银行等14家银行开展了主体评级。

专题

聚焦城投债风险，提供多元化服务

2014年，国务院发布《关于加强地方政府债务管理的意见》（国发[2014]43号）、财政部印发《地方政府存量债务纳入预算管理清理甄别办法》（财预[2014]351号），对地方政府债和城投债进行约束，对债券市场造成重大冲击。

联合资信在第一时间组织研究团队对相关政策进行解读、研究，分析其对债券市场、城投债、地方政府等方面的影响。先后撰写文章《地方政府债券制度的重大突破》、《地方政府债券信用评级规范初步建立》、《关于加强地方债管理意见点评：新老划断，增量彻底改革》、《从评级角度解读2013年政府债务审计结果》、《略论我国地方政府债务管理体制的完善》、《地方债新规解读及对城投债的影响分析》、《债市主体信用风险分化加剧，评级调整案例增多》发出联合人的评论与观点。这些文章通过公开媒体发布，为市场各主体和公众带来专业的分析。



联合资信还积极开展各类论坛、发布会，对投资者、承销商、媒体等讲解43号和351号文对债市的影响。联合资信开展了对上海投资机构和主承销商关于43号文对债券市场影响的讲解；2014年11月在北京举办“地方政府债与城投债发展与风险展望”发布会，解读政策对债券市场产生的影响。论坛和发布会的开展赢得了市场各主体的热烈欢迎，并给予了极高的评价。

在业务开展方面，联合资信积极响应银行间交易商发布的《主承销商尽职调查要点》中的规定，对城建融资企业债券需要调查的内容，更新调查清单，加强对城投类债券风险的甄别。

6.1.3 管理体系创新

伴随着资本市场的茁壮成长，联合资信也在快速成长。在成长的过程中，联合资信不断蜕变，通过管理创新，理顺自身职能，从而实现服务效率和服务水平的提升，为使用者传递更多的服务价值。

联合资信在发展过程中，对管理体系进行调整，适应公司业务发展，建立科学的管理架构，根据需求不断的调整管理体系，为理顺各部门职能，提高公司管理能力创造了良好的环境。



6.1.4 信息化建设

作为信用评级公司，数据信息是信用评级公司最核心的资源之一，联合资信在发展中深化信息系统建设，构建信息化管理系统，以技术手段来提高信息储存、分析和传播信息的能力，从而提高服务效率，增强分析能力，为使用者带来更多的价值。

公司信息系统建设在发展中不断完善，目前已建立了新一代评级系统、lotus文件档案库、ERP管理系统、项目信息管理系统、CRM客户管理系统。这些信息系统覆盖了公司的业务管理、档案管理、评级管理等各方面，基本实现各方面工作信息化。

相应的，联合资信形成了《新一代评级系统管理办法》与信息系统建设相匹配，以制度形式要求各部门实现相关业务数据的录入、使用、管理和维护，实现数据的有效积累。



公司将在已有系统的基础上，建立“联合资信综合管理系统”，将各个系统整合，实现信息系统一体化。

联合资信综合管理系统是为将公司各信息系统整合而开发的新型信息管理系统，该系统将集成业务管理、评级管理、债券管理、人力资源管理等功能。此次开发从2014年开始，预计开发期为2年。2014年客户管理系统与人力资源管理体系的搭建已完成并上线运行。

6.2 研究提升品质，展现联合实力

研究是评级公司发展的动力，是业务开展的保障。联合资信自成立起就关注研究工作的开展，目前已建立专门的研究部门，形成科学的研究体系，为评级技术的研发和创新奠定了坚实基础。

6.2.1 研究体系建设

联合资信形成了首席研究官-研究部-各业务部研究人员三位一体的研究体系。



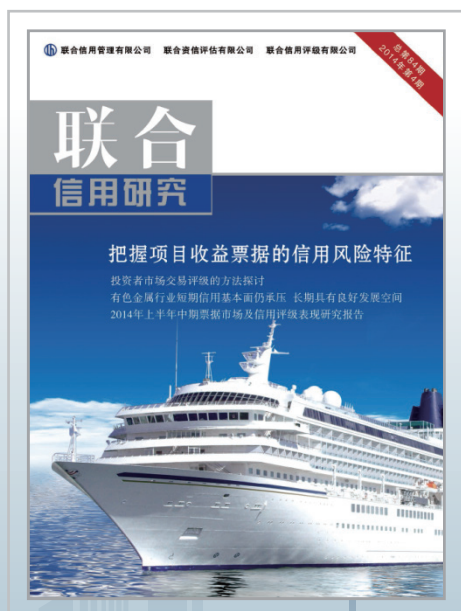
公司研究工作以首席研究官为领导；各个部门都承担相应的研究工作，其中研究部为专职研究部门，根据公司总体研究发展状况开展各项研究工作；评级业务部负责行业发展与风险研究，加强有关评级方法的研究。公司颁布了《研究工作管理办法》，强化了各部门开展研究工作的责任和内容，将研究工作制度化，确立考核奖励机制，鼓励员工开展各项研究工作。

6.2.2 研究内容

公司研究主要包括宏观经济研究、资本市场发展研究、评级监管与行业发展研究、评级原理及方法研究、热点评论、国际评级行业发展研究等板块。公司还承接监管部门、相关投资者提出的外部研究课题，为行业发展和投资者服务提供智力支持。

公司的研究内容以《联合信用研究》、《评级参考》等内刊为载体，并积极在公共媒体发表联合评论和观点，形成了多样化的研究成果发布渠道，为使用者、社会公众等提供全面、专业的信用信息，加快信用知识普及推广，推动信用评级行业的发展。

《评级参考》为周刊，主要包括各类信息汇总、行业研究报告、评级动态和债券利率走势等内容。



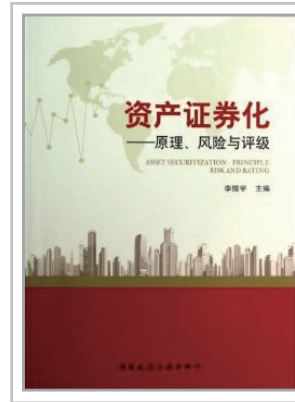
《联合信用研究》为双月刊，主要包括政策资讯、评级知识、研究报告、热点评论、报告选编、市场数据等，内容兼具广度和深度。自2001年10月创刊以来，截至2014年末，《联合信用研究》共发行86期。

6.2.3 研究成果

公司研究成果丰硕，形成了以书籍、公开发表文章、专项研究报告、行业研究报告等多样化的成果，达到了对内提高业务能力，对外知识普及和品牌宣传推广的作用。

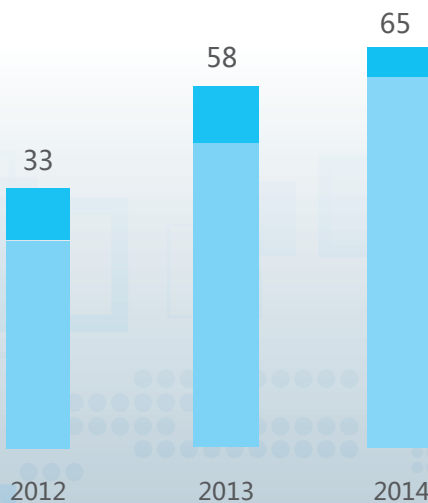


《资信评级原理》出版于2003年，2009年再版。该书系统介绍了资信评级工作的原理，提供了一套相对完整的工商企业主体评级的评级思路、指标体系。该书是我国信用评级方面早期权威书籍，具有很强的实践性、指导性和可操作性。



《资产证券化——原理、风险与评级》总结我国证券化试点的经验，结合国外的经验教训，对资产证券化的原理、风险和评级方法进行比较系统的探讨。该书内容涵盖了不同种类的资产证券化产品，提供了丰富的案例，为从事资产证券化业务的信用评级、投资银行人员和投资者提供了一本极具学习参考价值的工具书。

《信用评级》出版于2006年4月，该书系统地介绍了信用评级的相关基本概念理念、原则方法和与信用评级有关的方法流程，梳理了信用评级的主要应用领域和市场表现检验的基本方法等。



2012-2014年研究报告数量



2011-2014期间公开发表的部分文章

作者	论文名称	发表时间及期刊
李振宇、李丹、宿夏荻	《关于公司债券融资规模上限问题的探讨》	《债券》2014年第2期
祁志伟、阮峥	《美国市政债券相关制度介绍及对我国的启示》	《债券》2014年第2期
伦杭、李丹	《信用等级调整对债券价格影响的实证分析》	《债券》2014年第4期
赖金昌	《商业银行流动性风险管理办法（试行）》解读	《债券》2014年第4期
聂逆	《我国高收益债券市场机制建设探讨：来自美国的启示》	《债券》2014年第6期
温丽伟、张慰	《银行类贷款业务的特点、发展趋势及风险防范》	《债券》2014年第6期
李振宇、李丹、聂逆	《评级行业步入违约率约束时代》	《中国证券报》2014-3-12
李丹 刘艳	《联合资信详解增信条款：看上去很美》	《中国证券报》2014年7月31日
李振宇、聂逆	《搞好“基建”推动中小企业直接融资》	《中国证券报》2014-6-20
李丹	《债市主体信用风险分化加剧评级调整案例增多》	《中国证券报》2014年12月26日
赖金昌	国际评级机构证券公司评级方法	《中国证券》杂志2014年第3期
李振宇	略论我国地方政府债务管理体制的完善	《亚洲银行家》第7期
李丹	银行理财业务改革取向--新型存款和基金	《亚洲银行家》第8期

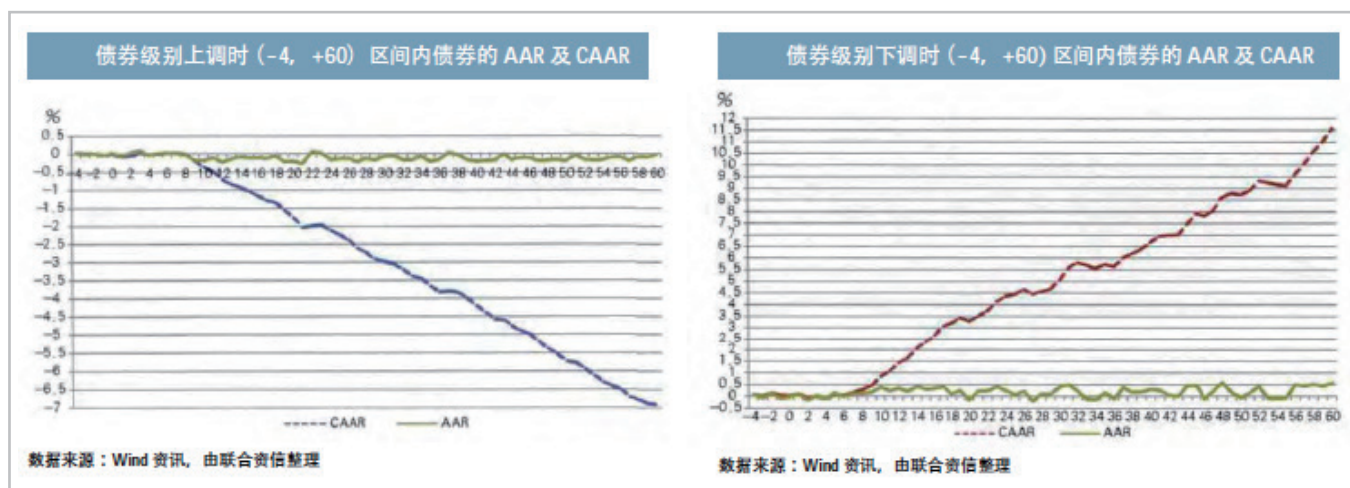
专题

信用等级调整对债券价格影响的实证分析

在资本市场上，证券发行主体与投资者之间普遍存在信息不对称现象，而信用评级可以为投资者提供相对公正、客观的信息，高质量的评级分析可为投资者决策提供重要参考。因此，信用评级是债券市场健康运行的重要基础。我国债券市场发展时间不长，信用评级对债券市场的影响、对投资者的作用以及投资者对评级机构的认可度都需要通过实践来检验。

联合资信以2013年的实际数据为基础对我国债券市场对于评级机构的认可进行实证分析和检验，撰写了《信用等级调整对债券价格影响的实证分析》一文。

文章通过事件研究法来分析债券变动对债券价格的影响，即通过计算债券的平均异常到期收益率（AAR）及累积平均异常到期收益率（CAAR）来检验债券市场对评级机构的认可度。



研究结果表明债券级别变动对债券价格产生了影响，债券市场对信用评级有一定的认可度。同时，债券市场对债券级别变动的反应有一定的滞后性，并且债券级别下调对债券价格的影响大于债券上调对债券价格的影响。

文章认为我国的投资者应关注债券信用等级的变化，重视信用级别变化所反映的风险信息，提高投资决策能力。评级机构则应不断完善和改进评级工作，重视跟踪评级，加强信息披露的公正性和规范性，进一步提高信用评级对风险的揭示和预警作用，提高评级的价值和影响力，更好地为投资者服务。

下篇

共进

共进——与评级行业、社会共同进步，是联合履行社会责任的最高层次。公司个体的发展与整个行业、合作伙伴、社会息息相关。

联合资信恪守行业规范，积极参与行业建设发展，推动行业发展共进，力促社会责任理念的传播和行为的履行，为利益相关方和社会带来更多的正能量。



一体，共赢行业的发展

- 坚定合规运营，信守监管规定
- 参与行业建设，引领行业发展
- 诚待合作伙伴，携手合作共赢



社会公众和合作伙伴对社会责任的认识度越来越高，对公司社会责任的履行也愈发关注。要成为一家伟大的公信力公司，联合资信必须承担自己的社会责任，为社会贡献自己的力量，携手合作伙伴，共赢发展，推动整个国家信用体系建设和金融市场的完善。

挑战

- » 社会公众对企业社会责任履行更为关注。
- » 合作伙伴对公司期望越来越高。
- » 整个市场和行业需要领军者推动。



应对

- » 加强社会责任履行，并辐射到自己的利益相关方。
- » 与合作伙伴建立更加紧密的合作关系。
- » 树立联合资信品牌，成为行业标杆。



7.1 坚定合规运营，信守监管规定

企业履行社会责任的第二个层面是将价值传递给使用者。作为信用服务机构，联合资信担负着为社会和使用者揭示风险的重要职责，而深厚的专业素养是保证信用产品和服务真正为使用者创造价值的基础。

联合资信通过建立严苛的质量控制体系和高素质的专业分析师团队，以规范的评级流程、系统的评级体系、丰富的评级工具和不断改进的评级方法，不断提升专业能力，提高报告质量，保证评级结果的科学性和专业度；并通过客观、专业的评级报告，将价值传递给使用者，帮助使用者关注到受评企业的风险和价值，以业务上的尽心尽责来履行自身的社会责任。

1

建立由管理层、业务部门、合规部三个层级组成的合规管理架构体系。

2

合规部对员工的从业资格、行业规范、评级业务作业流程、业务档案、网站和数据库建设等进行合规检查评价以及组织合规培训、指导等工作。

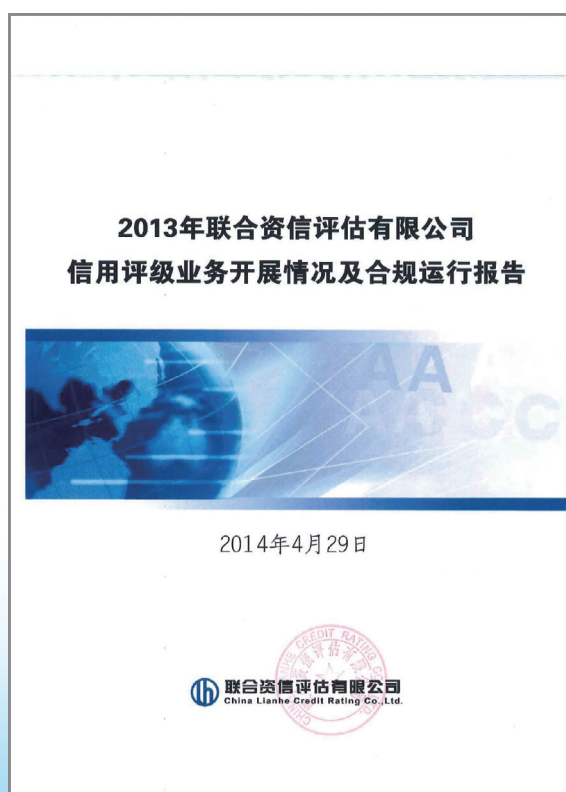
3

加强业务全过程的合规检查和评价、报告制度。

除了合规部的监督检查外，各业务部门要对本部门员工从业资格与行为规范、评级业务流程与质量以及相关数据库进行严格控制。

公司印制下发了《合规工作手册》，并组织员工进行合规培训，加强全员合规经营意识；组织合规指导与部门之间的交流，落实相关监管要求和自律政策；建立合规月报、年报制度，积极探索、识别、计量、分析合规风险；保持与监管机构、自律组织的联系沟通，主动寻求监管机构和自律组织的工作指导。

为了更好地履行公司对监管部门的社会责任，实现评级业务合规、公开、透明，联合资信每年均会主动向监管部门递交公司年度合规报告，披露公司的业务状况、评级结果表现状况、内部管理情况以及合规运营情况等。



7.1.2 主动的信息披露

联合资信通过公司网站，及时、全面地向社会公众披露公司各类产品的介绍、评级方法、评级公告和所涉及的政策法规，以及公司概况、动态和研究内容等。2014年，公司按照监管部门及交易商协会要求披露并及时更新了公司的基本信息、公司制度及评级方法等，披露评级报告1269篇，跟踪评级报告677篇。



联合资信官方网站 (www.lhratings.com)

2014年公司进一步完善了联合资信服务框架体系，开通了“联合资信”微信公众账号，每日推送包括主题文章、债券市场发行信息、联合资信评级公告和联合资信最新跟踪评级在内的最新资讯。



7.2 参与行业建设，引领行业发展

我国信用评级行业正逢我国信用体系建设的大潮，处于快速发展阶段。作为评级行业的中坚力量，联合资信广泛参与到我国信用体系的建设中来，为整个行业的发展增添力量。

7.2.1 推动信用体系建设

我国信用体系建设起步较晚，随着社会经济的不断发展，信用体系建设已上升至国家战略层次。2014年国务院印发《社会信用体系建设规划纲要（2014—2020年）》，对加快社会信用体系建设进行了总体要求和规划，信用体系建设的大潮已然来临。

联合资信作为我国信用评级行业的领军者，与整个信用行业共成长，积极为行业发展贡献自己的力量。

联合资信参与了我国第一个信用评级行业标准《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》编制工作，为信用评级行业标准化尽自己一份绵薄之力。

信贷市场和银行间债券市场信用评级规范

《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》由人民银行于2006年11月发布，是我国金融行业标准（JR/T0030.1-2006）的重要组成部分。该规范由信用评级主体规范、信用评级业务规范、信用评级业务管理规范三大部分组成。评级规范是建立信用评级质量保证体系的重要基础和管理信用评级行业的工具之一，是具有强制性或指导性功能的行业从业规范。

联合资信广泛参与到各级政府、监管部门、各市场主体等组织的论坛和会议，推广信用评级知识，让各类机构了解信用评级的价值。联合资信还积极组织各类对外培训，为各类金融机构提供融资工具的相关知识。

7.2.2 促进资本市场成长

在我国资本市场的成长历程中，总有着联合资信的身影。在面对深化金融改革，我国资本市场发生蜕变的时刻，联合资信以尽责、服务的理念，为资本市场的成长贡献专业的、具有公信力的信用产品。

2004年，《商业银行次级债券发行管理办法》发布，同年，联合资信与中国建设银行签订第一单金融债券评级业务。

2007年，中国银行间市场交易商协会成立，同年，联合资信成为协会第一届理事单位。

2008年，《银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法》颁布，同年，联合资信为铁道部和中粮集团评级的首批中期票据成功发行。

2003年，发改委实行企业债券评级机构认可，联合资信获得首批资质认可。

中国债券市场快速成长，资产证券化、永续票据、项目收益票据、并购票据、碳收益票据、供应链票据等创新产品不断涌现，联合资信与时俱进，为这些创新产品提供专业的信用评级服务。



7.3 诚待合作伙伴，携手合作共赢

联合资信的成长与发展，离不开合作伙伴的支持与帮助。联合资信与券商、律师事务所、会计师事务所等紧密合作，共同以专业为使用者尽责，以真诚为委托人服务，赢得市场的认可，实现合作共赢。



2009年，联合资信与太平洋证券联合主办的“中国城投债创新与发展研讨会”在京成功举行。会上对城投债的作用、风险、发展趋势等方面进行了深入的讨论。

2008年，联合资信与中银国际证券有限公司、中国投资担保有限公司联合举办的“企业债券市场发展研讨会”在北京成功举行。

2001年，联合资信与中关村科技园区管委会共同完成的“中关村科技园区信用服务体系”课题，通过了专家鉴定。



伟大，源于奉献和利他

- 社会责任辐射，带动责任履行
- 投身慈善活动，奉献微薄之力



联合资信开展各类慈善活动，对受灾、贫困地区给予捐款，积极参与社区建设；并通过对其他利益相关方的约束，使他们也履行相应的社会责任，为建设诚信、负责任的社会做出自己的贡献。

挑战

- » 评级行业对自身社会责任的履行不够重视。
- » 社会各界对信用评级行业以实际行动践行社会责任的呼声日渐提高。



应对

- » 勇于承担社会责任，做评级行业践行社会责任的先行者。
- » 热心公益事业，为社会共同发展与进步贡献微薄之力。



8.1 社会责任辐射，带动责任履行

作为信用评级公司，联合资信在对评级对象进行评级时，不仅考量企业的财务状况，也对被评企业的社会责任履行状况予以重点关注。在评级方法和要点中明确提出，将评级对象的社会责任履行情况纳入考察和分析框架。

加强对水泥企业在循环经济方面的考量，特别关注水泥企业在节能、环保、循环经济方面的设备、研发投入。

1

明确对制造类企业在环境保护方面的投入、生产过程中的污染排放、环保认证等方面的考量。

2

关注建筑企业在施工安全管理、具体工程运作时对下属公司、工程队的安全方面的管理措施、是否通过各类安全认证等。

3

注重对煤炭安全管理方面的考量，公司安全环保设备的齐备性、规章制度的健全性、安全制度的执行情况、煤炭维简费提取及支出情况、获得的安全环保认证等方面来判断企业安全环保水平。

4

重点分析钢铁企业在环保方面投入情况、主要进行的环保措施有哪些、是否通过相关认证、是否受到环保部分的处罚、判断企业在环保方面是否存在潜在的风险，该风险对企业未来的经营与盈利的影响及其程度。

5

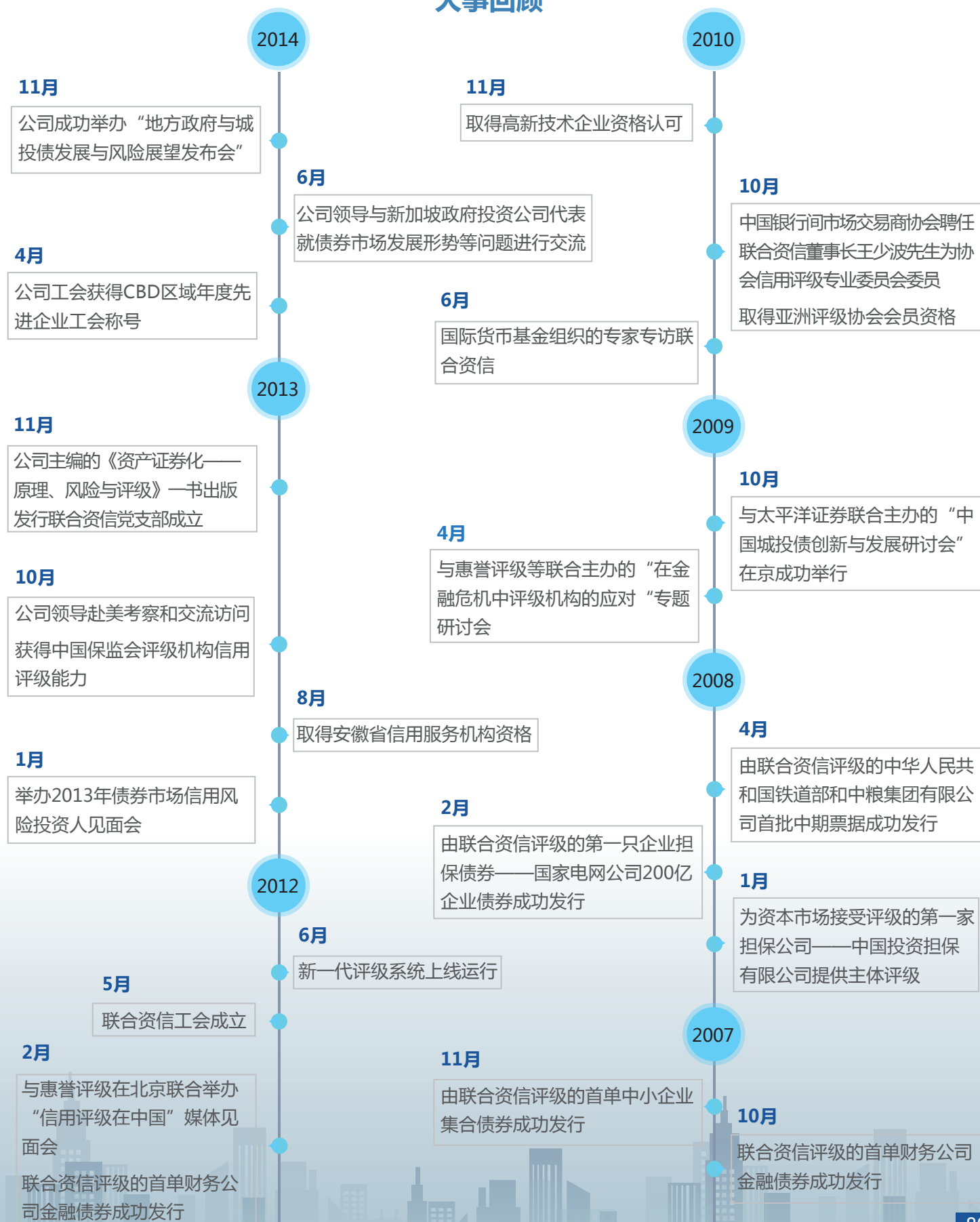
8.2 投身慈善活动，奉献微薄之力

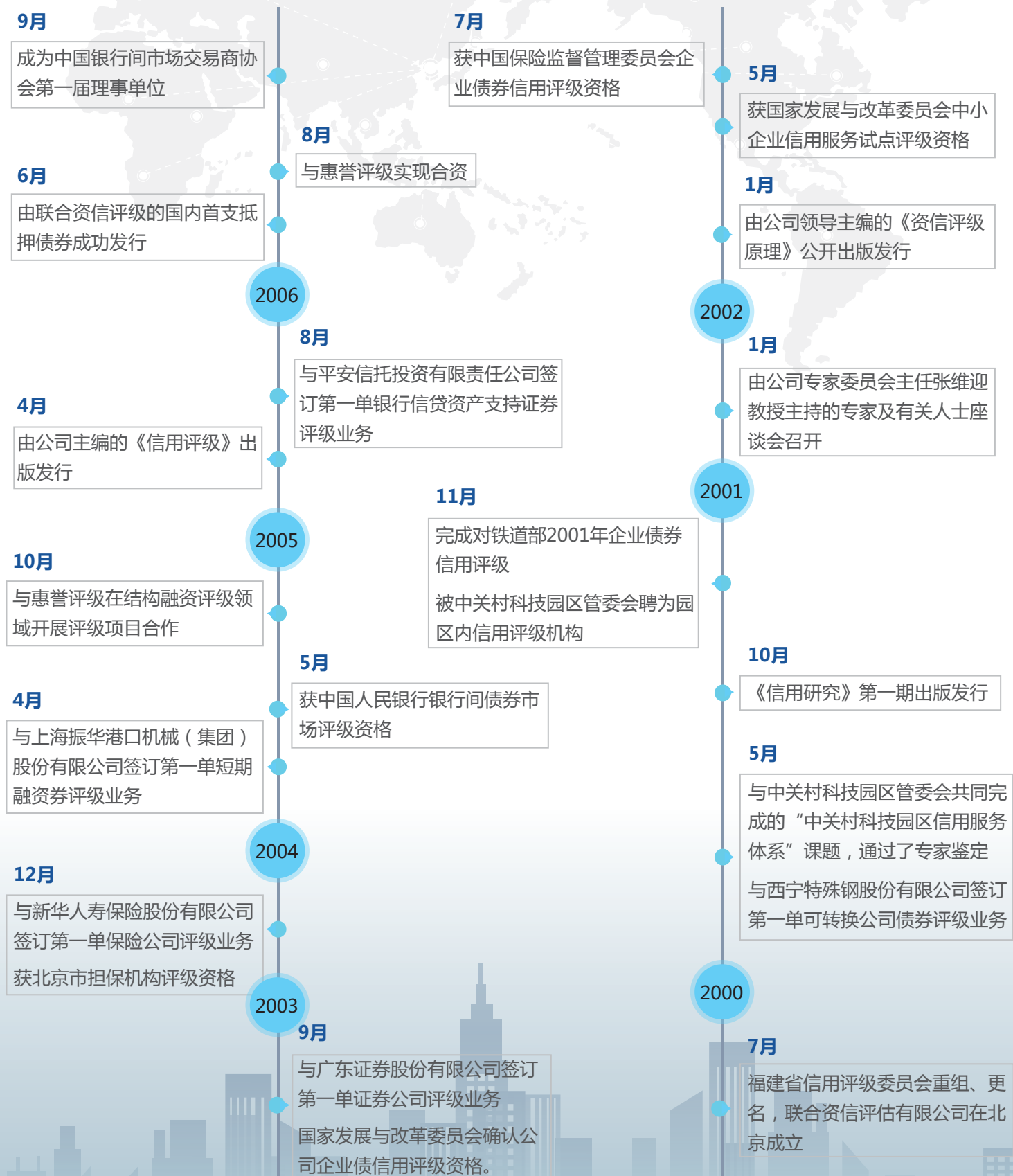
联合资信关注慈善事业，每逢重大灾害事件都进行慈善捐助，为社会贡献自己的绵薄之力。



2008年联合资信员工为汶川地震捐款

大事回顾





未来展望

本报告是联合资信评估有联合资信经过十余年发展，目前已成为中国信用评级行业的领军企业。在不断发展的过程中，联合资信始终坚持尽责的工作作风，积极为股东、客户、合作方、政府机构、员工等利益相关方带来价值，致力于为国家、社会、行业的进步作出自己的贡献。

展望未来，联合资信将加强市场服务能力，以针对性的策略方案，为客户提供全方位、全流程的服务；通过持续深入的研究，不断改进评级方法，提高自身专业水平；建立投资者服务体系和品牌建设一体化，加强联合品牌建设；同时，关注员工发展，建立更加通畅的职业通道，构建尽责、团结、进取的企业文化，改善薪酬体系，调整人员结构。

联合资信将继续坚持履行社会责任，通过提高自身服务水平，践行让信用呈现价值的使命，回应各个利益相关方诉求。通过不断奉献，将联合资信建设为伟大公信力公司。



报告指标索引

编号	GRI指标	在报告中的位置	披露状态
战略及分析			
1.1	机构最高决策者就可持续发展与机构及其战略的相关性的声明	P1-2,P6	F
1.2	主要影响、风险及机遇的描述	P9,P25	F
机构概况			
2.1	机构名称	P10	F
2.2	主要品牌、产品和/或服务	P10-12,P33-35	F
2.3	机构的运营架构，包括主要部门、运营公司、附属及合资企业	P22,P36	F
2.4	机构总部的地点	P89	
2.5	机构在多少个国家运营，在哪些国家有主要业务，或哪些国家与报告所述的可持续发展事宜特别相关		N/A
2.6	所有权的性质及法律形式	P10-11	F
2.7	机构所服务的市场（包括地区细分、所服务的行业、客户/受惠者类型）	P26-29	F
2.8	报告机构的规模	P19,P23	F
2.9	报告期内机构规模、架构或所有权方面的重大变化	P1-2,P6	F
2.10	报告期内所获得的奖项	P1-2,P6	F
报告参数设置			
3.1	所提供信息的报告期（如财政年度/日历年）	报告说明	F
3.2	上一份报告的日期（如有）		N/A
3.3	报告周期（如每年、每两年一次）	报告说明	F
3.4	查询报告或报告内容的联络点	报告说明	F
3.5	界定报告内容的过程	报告说明	F
3.6	报告的边界（如国家、部门、附属机构、租用设施、合资企业、供应商）	报告说明	F
3.7	指出任何有关报告范围及边界的限制	报告说明	F
3.8	根据什么基础，报告合资企业、附属机构、租用设施、外包业务及其他可能严重影响不同报告期和/或不同机构间可比性的实体		N/A
3.9	数据测量方法及计算基准，包括用以编制指标及其他信息的各种估测所依据的假设及方法		N/A
3.10	解释重订前期报告所载信息的影响及重订的原因（例如合并/收购、基准年份/期间变化、业务性质和测量方法变化）		N/A
3.11	报告的范围、边界或所用的测量方法与此前报告期间的重大差异		N/A

编号	GRI指标	在报告中的位置	披露状态
3.12	用表格确定各标准披露在报告中的位置	P1-2,P6	F
3.13	机构为报告寻求外部审验的政策及现行措施		N/A
治理、承诺及利益相关方参与			
4.1	机构的治理架构，包括最高治理机构下负责特定事务的各个委员会，例如特定战略或组织监督的委员会	P36	F
4.2	指出最高治理机构的主席是否兼任行政职位（如有，请说明其在机构管理层的职能及如此安排的原因）	P22	F
4.3	如机构属单一董事会架构，请指出最高治理机构中独立和/或非执行成员的人数和性别		N/R
4.4	股东及员工向最高治理机构提出指导或建议的机制	P41	P
4.5	对最高治理机构成员、高层经理及行政人员的报酬（包括离职安排）与机构绩效（包括社会及环境绩效）之间的关系		N/A
4.6	避免最高治理机构出现利益冲突的程序	P22	P
4.7	如何决定最高治理机构及其委员会成员的组成，应具备的资格及专长，包括对性别和其他多样性指标的考虑	P22	F
4.8	机构内部制定的使命陈述或价值观，行为守则，及关乎经济、环境及社会绩效的原则，以及其实施状况	P20-21,P26-27	F
4.9	最高治理机构对报告机构如何确定和管理经济、环境及社会绩效（包括相关的风险、机遇），以及对机构是否遵守国际公认的标准、行为守则及原则的监督程序	P20-21	F
4.10	评估最高治理机构本身绩效的程序，特别是有关经济、环境及社会的绩效	P23	F
4.11	解释机构是否及如何按预警方针或原则行事	P20	F
4.12	机构参与或支持的外界发起的经济、环境及社会公约、原则或其他倡议		N/A
4.13	机构加入的协会（如行业协会）和/或全国/国际倡议组织的会籍	P14	F
4.14	机构的利益相关方群体列表	P26-27	F
4.15	识别及决定选择谁成为利益相关方的根据	P27	F
4.16	利益相关方参与的方法，包括按不同的利益相关方类型及组别的利益相关方参与频率	P27-29	F
4.17	利益相关方参与的过程中提出的关键主题及顾虑，以及机构回应的方式（包括以报告回应）	P30	F
经济绩效指标			
EC1	机构产生及分配的直接经济价值，包括收入、运营成本、员工薪酬、捐献及其他社区投资、留存收益、向出资人及政府支付的款项	P19,P23	F
EC2	气候变化对机构活动产生的财务影响及其风险、机遇		N/A

编号	GRI指标	在报告中的位置	披露状态
EC3	机构养老金固定收益计划所需资金的覆盖范围		N/A
EC4	政府给予的重大财政补贴		N/A
EC5	不同性别的工资起薪水平与机构重要运营地点当地的最低工资水平的比例范围	P41	P
EC6	机构在各重要运营地点对当地供应商的政策，措施及支出比例		N/A
EC7	机构在重要运营地点聘用当地社区员工的程序，以及在当地社区聘用高层管理人员所占的比例		NR
EC8	机构通过商业活动、实物捐赠或免费专业服务等形式主要为公共利益开展的基础设施投资及服务及其影响	P79	F
EC9	机构对其重大间接经济影响（包括影响的程度）的理解和说明		NR

环境绩效指标

EN1	所用物料的重量或体积		N/A
EN2	采用经循环再造的物料的百分比		N/A
EN3	初级能源的直接能源消耗量		NR
EN4	初级能源的间接能源耗量		NR
EN5	通过节约和提高能效节省的能源		NR
EN6	提供具有能源效益或基于可再生能源的产品及服务的计划，以及计划的成效	P78	F
EN7	减少间接能源消耗的计划，以及计划的成效	P78	F
EN8	按源头说明总耗水量		N/A
EN9	因取水而受重大影响的水源		N/A
EN10	循环及再利用水的百分比及总量		N/A
EN11	机构在环境保护区或其他具有重要生物多样性意义的地区或其毗邻地区，拥有、租赁或管理土地的位置及面积		N/A
EN12	描述机构的活动、产品及服务在生物多样性方面，对保护区或其他具有重要生物多样性意义的地区的重大影响		N/A
EN13	受保护或经修复的栖息地		N/A
EN14	管理对生物多样性影响的战略、目前的行动及未来计划		N/A
EN15	按濒危风险水平，说明栖息地受机构运营影响，列入国际自然保护联盟 (IUCN) 红色名录及国家保护名册的物种数量		N/A
EN16	按质量说明，直接与间接温室气体总排放量		N/A
EN17	按质量说明，其他相关间接温室气体排放量		N/A

编号	GRI指标	在报告中的位置	披露状态
EN18	减少温室气体排放的计划及其成效		NR
EN19	按质量说明，臭氧消耗性物质的排放量		NR
EN20	按类别及质量说明，氮氧化物 (NO)、硫氧化物 (SO) 及其他主要气体的排放量		N/A
EN21	按重量及排放目的地说明污水排放总量		N/A
EN22	按类别及处理方法说明废弃物总重量		NR
EN23	严重泄露的总次数及总量		N/A
EN24	按照《巴塞尔公约》附录I、II、III、VIII的条款视为有毒的废弃物经运输、输入、输出或处理的重量，以及运往全世界的废弃物的百分比		N/A
EN25	受机构污水及其他（地表）径流排放严重影响的水体及相关栖息地的位置、面积、保护状态及生物多样性价值		N/A
EN26	降低产品及服务的环境影响的计划及其成效	P78	F
EN27	按类别说明，售出产品及回收售出产品包装物料的百分比		N/A
EN28	违反环境法律法规被处重大罚款的金额，以及所受非经济处罚的次数		N/A
EN29	为机构运营目的而运输产品、其他货物及物料以及机构员工交通所产生的重大环境影响		N/A
EN30	按类别说明总环保开支及投资		NR

劳工实践及体面工作绩效指标

LA1	按雇用类型、雇用合约及地区划分的劳动力总数，并按性别区分	P53	P
LA2	按年龄组别、性别及地区划分的新进员工和员工流失总数及比率	P53	P
LA3	按主要业务地区划分，只提供给全职员工（不给予临时或兼职雇员）的福利	P41, P44-45	F
LA4	受集体协商协议保障的员工百分比	P41	F
LA5	有关重大运营改变的最短通知期，包括指出该通知期是否在集体协议中具体说明		NR
LA6	由劳资双方组建的职工健康与安全委员会中能帮助员工监督和评价健康与安全相关项目的员工代表在总职工人数中所占的百分比	P41	P
LA7	按地区和性别划分的工伤、职业病、误工及缺勤比率，以及和工作有关的死亡人数		NR
LA8	为协助劳工及其家属或社区成员应对严重疾病而安排的教育、培训、辅导、预防与风险控制计划		NR

编号	GRI指标	在报告中的位置	披露状态
LA9	与工会达成的正式协议中的健康与安全议题	P41	P
LA10	按性别和员工类别划分，每名员工每年接受培训的平均时数	P43	F
LA11	加强员工持续就业能力及协助员工转职的技能管理及终生学习计划	P42-43	F
LA12	按性别划分，接受定期绩效及职业发展考评的员工百分比		NR
LA13	按性别、年龄组别、少数族裔成员及其他多元化指标划分，治理机构成员和各类员工的组成		NR
LA14	按员工类别和主要运营地区划分，男女基本薪金和报酬比率		NR
人权绩效指标			
HR1	含有人权条款或已进行人权审查的重要投资协议和合约的总数及百分比		NR
HR2	已进行人权审查的重要供应商、分包商、其他商业伙伴的百分比，以及采取的行动		N/A
HR3	就经营相关的人权政策及程序，员工接受培训的总小时数，以及受培训员工的百分比	P41-45	F
HR4	歧视个案的总数，以及机构采取的纠正行动		N/A
HR5	已发现可能违反或严重危及结社自由及集体谈判的运营点或主要供应商，以及保障这些权利的行动		N/A
HR6	已发现具有严重童工事件风险的运营点和主要供应商，以及有助于有效杜绝童工的措施		N/A
HR7	已发现具有严重强迫与强制劳动事件风险的运营点和主要供应商，以及有助消除一切形式的强迫与强制劳动的措施		N/A
HR8	安保人员在运营相关的人权政策及程序方面接受培训的百分比		N/A
HR9	涉及侵犯原住民权利的个案总数，以及机构采取的行动		N/A
HR10	接受人权审查和/或影响评估的运营点的百分比和总数		N/A
HR11	经由正式申诉机制解决的与人权有关的申诉数量		N/A
社会绩效指标			
SO1	实施了当地社区参与、影响评估和发展计划的运营点比例	P70-75	F
SO2	已实施腐败风险分析的业务单位的总数及百分比		NR
SO3	已接受机构的反腐败政策及程序培训的员工的百分比	P43	P
SO4	针对腐败个案所采取的行动		N/A

编号	GRI指标	在报告中的位置	披露状态
S05	对公共政策的立场，以及在发展及游说公共政策方面的参与		N/A
S06	按国家说明，对政党、政治人士及相关组织做出财务及实物捐献的总值		N/A
S07	涉及反竞争行为、反托拉斯和垄断措施的法律诉讼的总数及其结果		N/A
S08	违反法律法规被处重大罚款的金额，以及所受非经济处罚的次数		N/A
产品责任绩效指标			
PR1	在生命周期阶段为改进产品和服务的在健康与安全上的影响而进行的评估，以及须接受这种评估的重要产品及服务类别的百分比	P78	F
PR2	按结果类别说明，违反有关产品及服务健康与安全影响的法规及自愿性准则的事件总数		N/A
PR3	程序要求的产品及服务信息种类，以及需要标明这种信息的重要产品及服务的百分比		N/A
PR4	按后果类别说明，违反有关产品及服务信息和标识的法规及自愿性准则的事件总数		N/A
PR5	有关客户满意度的措施，包括调查客户满意度的结果	P28	F
PR6	为遵守有关市场推广（包括广告、推销及赞助）的法律、标准及自愿性准则而制定的计划		N/A
PR7	按后果类别说明，违反有关市场推广（包括广告、推销及赞助）的法规及自愿性准则的事件总数		N/A
PR8	侵犯客户隐私权及遗失客户资料的经证实投诉总数		N/A
PR9	如有违反提供及使用产品及服务的法律法规，说明相关重大罚款的总金额		N/A

指标解释：F：披露；P：部分披露；NR：不报告；N/A：不适用

读者反馈

尊敬的读者：

感谢您阅读联合资信评估有限公司的《2014社会责任报告》。本报告是我们发布的第一份企业社会责任报告，为了更好地向您和各利益相关方提供有价值的信息，同时进一步提高公司持续经营和社会责任管理的能力，我们殷切期望能够得到您的反馈建议，作为我们提高工作和改善表现的重要参考依据。

请将您的反馈意见通过信件或电子邮件方式发送给我们：

邮编：100022

邮寄地址：北京市朝阳区建国门外大街2号中国人保财险大厦17层

电话：(010) 85679696

电子邮箱：lianhe@lhratings.com

反馈意见调查表

- 1、您认为报告的总体质量：
☐较好 ☐一般 ☐较差
- 2、您认为报告的可读性：
☐较高 ☐一般 ☐较低
- 3、您认为报告披露的社会责任信息是否全面：
☐全面 ☐一般 ☐不全面
- 4、下一份报告，您最希望增加哪方面的信息：
☐股东 ☐客户 ☐监管部门
☐员工 ☐社区 ☐合作伙伴

5、其他建议：

您的联系方式：

姓名：

单位：

电话：

电子邮箱：

