

附：

债券市场信用评级机构联合市场化评价指标体系

一、业务基础评价（60分）

一级评价指标	二级评价指标	序号	评价标准	权重（%）	分值	计分标准
一、评级质量（33分）	1. 违约率检验（13分）	1.1	违约情况：受评企业 ¹ 违约数量	4	4/3/2/1/0	出现 ² AAA 违约一次扣 3 分， AA+违约一次扣 2 分， AA 违约一次扣 1 分
		1.2	AAA 违约率偏离度： 近 3 年 AAA 级受评企业单年度违约率的加权值与行业水平 ³ 的偏高幅度 AA+违约率偏离度： 近 3 年 AA+级受评企业单年度违约率的加权值与行业水平的偏高幅度 AA 违约率偏离度： 近 3 年 AA 级受评企业单年度违约率的加权值与行业水平的偏高幅度	4	4/3/2/1/0	AAA 违约率每高 0.5 个百分点扣 3 分， AA+违约率每高 0.5 个百分点扣 2 分， AA 违约率每高 0.5 个百分点扣 1 分

¹如为资产证券化产品，按债项统计，下同。

²受评企业违约前 1 年内最高信用等级。

³单年度 AAA 级受评企业违约率=当年发生违约的 AAA 级受评企业数量/AAA 级受评企业数量；包括 3 年内首次评级为 AAA 级或跟踪评级 AAA 级的受评企业；行业平均值为各评级机构上述值的算术平均值。AA+和 AA 级违约率计算同上，AA+级受评企业统计不包括曾被调至 AAA 级的受评企业，AA 级受评企业统计不包括曾被调至 AA+级、AAA 级的受评企业。

		1.3	违约率倒挂情况： 3年期违约率倒挂 ⁴ 次数，逐次扣分	2	2/1/0	出现一次扣1分
		1.4	违约前风险揭示程度： 违约6个月前未采取评级负面调整 ⁵ 的家数，违约3个月前未下调级别的家数，累计扣分	3	3/2/1/0	出现一次扣1分
	2. 级别调整 (12分)	2.1	级别上调行业偏离度： 近1年信用等级上调率高于行业平均上调率 ⁶	4	4/2/0	每高0.5个百分点依次扣2分
		2.2	信用级别大幅调整次数⁷： 对同一受评对象连续12个月中累计调整大于或等于3个子级	2	2/1.5/1/0.5/0	出现一次扣0.5分
		2.3	更换评级机构级别上调占该机构更换家数比例： 更换评级机构后级别上调家数占当年该机构更换家数 ⁸	4	4/2/0	2%及以下/(2%~5%)/5%以上
			更换评级机构级别上调家数占行业的比例： 更换评级机构后级别上调家数占当年行业内更换机构上调的比例	2	2/1/0	高出行业的比例：1%及以下/(1%~2%)/2%以上
	3. 级别分布 (2分)	3.1	评级分布的区分度： 不考虑外部支持的个体信用等级各档分布占比在5%以上的档数(不含最高档)	2	2/1/0	6档及以上/5档/4档

⁴违约率倒挂指的是高信用等级的违约率高于低信用等级的违约率。倒挂次数按照相邻级别的发生情形计算。

⁵负面调整包括下调级别或下调展望、列入负面观察名单等情形。

⁶各评级机构上调率=年度内评级上调家数/年初、年末存续评级企业平均数，上调家数不包含企业更换评级机构后由该机构评级且级别高于最近一次信用级别的数量，且本机构的评级结果统计口径以出具评级报告日期为准；行业平均上调率=各评级机构上调率的算术平均值。

⁷期初评级在BBB-级及以上的信用级别大幅调整次数，且企业并购、分立等正常商业经营引起的原因而导致级别下调的情况不统计在内。有主体评级的，按照主体评级情况计算次数；只有债项评级的，统计相应债项数量。

⁸更换评级机构级别上调统计以评级结果出具日为准，是指本机构对受评对象不存在有效期内评级结果的情况下，本次出具的评级结果在原评级机构的评级结果有效期届满1年内，本机构首次对该受评对象出具的评级结果高于原评级机构有效期内级别，或该首次评级结果出具日后1年内对该受评对象评级上调情况。

	4. 利 差 分 析 (3 分)	4.1	评级结果有效性: 利差分析检验未通过检验组数	3	3/2/1/0	0/1/2/3 及以上组数
	5. 跟 踪 评 级 (3 分)	5.1	不定期跟踪及时性: 对受评企业发生的重大风险事项跟踪不及时次数	3	3/2/1/0	出现一次扣 1 分
二、机构与 人员管理 (17 分)	6. 基本素质 (3 分)	6.1	制度机制、经营与诚信情况	1	1/0	同时符合以下三项: (1) 具有完善的业务制度和管理制度; (2) 不存在因涉嫌违法经营、犯罪正在被调查的情况; (3) 最近三年在税务、工商、金融等行政管理机关, 以及自律组织、商业银行等机构无重大不良诚信记录/不符合
		6.2	资本实力: 实收资本、净资产规模	1	1/0	均为 2000 万元及以上/至少一项 2000 万以下
		6.3	人员配置	1	1/0	符合评级业务从业鼓励事项
	7. 市场竞 争 力 ⁹ (3 分)	7.1	债券评级业务市场占比	1	1/0.75/0.5/0	30%及以上/ (30%~20%]/ (20%~10%]/10%以下
		7.2	资产证券化产品评级业务市场占比	1	1/0.75/0.5/0	30%及以上/ (30%~20%]/ (20%~10%]/10%以下
		7.3	绿色债券评级业务市场占比	1	1/0.75/0.5/0	30%及以上/ (30%~20%]/ (20%~10%]/10%以下
		8.1	评级分析师中从业三年以上数量占比	1	1/0.5/0	65%及以上/[45%~65%]/45%以下

⁹市场占比按照相应业务收入计算。

	8. 人才队伍 (6分)	8.2	信评委成员中从业五年以上数量占比	1	1/0.5/0	100%/[90%~100%]/ 90%以下
		8.3	评级分析师离职率 ¹⁰	1	1/0.5/0	10%及以下/(10%~20%)/20%以上
		8.4	评级分析师平均薪酬占行业内分析师平均薪酬比例 ¹¹	3	3/2/1/0	120%及以上/ [110%~120%]/[100%~110%] 100%以下
	9. 研究能力 (2分)	9.1	公开发布的专题研究报告数量	1	1/0.5/0	100及以上/[40~100]/40以下
		9.2	评级专职研究人员数量	1	1/0.5/0	20及以上/[10~20]/10以下
	10. 数据库建设 (3分)	10.1	数据库和技术系统建设投入: 近三年数据库和技术系统投入占当年评级业务收入比例的算术平均数	3	3/1.5/0	10%及以上/[5%~10%]/5%以下
三、合规管理 (7分)	11. 内控机制 (1分)	11.1	内控机制完备性及运行情况: 内控制度是否全面、是否定期更新、运行是否有效	1	1/0.5/0	好/一般/差
	12. 合规人员 (5分)	12.1	合规专职人员数量占比: 合规专员数量/公司人员总数	1	1/0.5/0	8%及以上/[5%~8%]/5%以下
		12.2	合规专职人员中从业三年以上数量占比	1	1/0.5/0	80%及以上/[70%~80%]/70%以下
		12.3	合规专职人员业务量占比: 出具评级报告数量/合规专职人员数量	1	1/0.5/0	100以下/[100~200]/ 200及以上
		12.4	合规专职人员平均薪酬占行业内合规专职人员平均薪酬比例	2	2/1/0	120%及以上/[100%~120%]/ 100%以下
	13. 独立性 (1分)	13.1	组织机构合规度, 利害关系审查有效性, 回避制度落实情况等	1	1/0.5/0	好/一般/差

¹⁰评级分析师离职率=年度离职分析师人数/(年初分析师人数+当年入职分析师人数)。

¹¹行业内分析师平均薪酬=评价对象评价期内评级分析师平均薪酬总额/评价对象家数。

四、信息披露管理（3分）	14. 评级方法透明度（1分）	14.1	评级方法及模型披露情况：公布完备性和及时性，对涉及行业的覆盖情况	1	1/0.5/0	好/一般/差
	15. 机构及人员、独立性、评级质量信息披露（2分）	15.1	机构及人员、独立性、评级质量信息披露：是否及时完整准确	2	2/1/0	出现一次问题扣1分

二、市场成员评价（30分）

一级评价指标	二级评价指标	序号	评价标准	权重（%）	分值	评价标准
投资人评价（24分）	16. 评级结果质量（12分）	16.1	外部评级与投资人内评一致性：评级结果与内部评级结果的匹配度 ¹²	4	4/2.5/1/0	好/较好/一般/差
		16.2	评级合理性、及时性：信用级别与受评对象优势及风险特征的匹配情况及区分度和可比性；对出现违约或信用风险事件发行人的评级行动及时性	4	4/2.5/1/0	好/较好/一般/差
		16.3	风险揭示性：考察评级的风险揭示是否到位，对重点风险揭示的全面性、清晰度及深度	4	4/2.5/1/0	好/较好/一般/差
	17. 评级报告质量（8分）	17.1	评级报告逻辑性：评级报告是否逻辑清晰，评级依据是否明确、充分，是否观点鲜明、图表清晰、文字流畅	4	4/2.5/1/0	好/较好/一般/差
		17.2	评级报告专业度：是否深入分析经营情况、财务数据、外部支持等，对重点风险深入分析程度	4	4/2.5/1/0	好/较好/一般/差
	18. 评级服务质量（4分）	18.1	沟通交流及服务情况：组织投资人交流活动情况、咨询反馈情况和其他专项服务情况	4	4/2.5/1/0	好/较好/一般/差
专家评价	19. 市场公信	19.1	评级机构整体评级质量：风险揭示是否到位、级别	3	3/2/1/0	好/较好/一般/差

¹²从相对排序来看内评与外评的匹配度，不是指绝对级别。

(6分)	力(3分)		评定是否客观合理、评级调整是否及时			
	20. 市场声誉 (3分)	20.1	评级机构市场形象、行业声誉: 是否存在重大负面舆情, 是否维护行业公平竞争秩序	3	3/2/1/0	好/较好/一般/差

三、监管自律评价(10分)

一级评价指标	二级评价指标	序号	评价标准	权重 (%)	分值	评价标准
监管自律评价 (10分)	21. 监管机构 评价(4分)	21.1	备案/注册信息质量: 首次备案、变更备案以及年度备案是否符合要求, 是否及时, 信息是否完整、准确	1	1/0.75/0.5/0	好/较好/一般/差
		21.2	定期报告质量: 年度、半年度等定期报告是否符合要求, 是否及时、完整、准确、信息是否有效	1	1/0.75/0.5/0	好/较好/一般/差
		21.3	临时报告及时性: 是否立即报送发生影响机构经营管理的重大事件, 是否说明事件的起因、目前状态和可能后果	1	1/0.75/0.5/0	好/较好/一般/差
		21.4	执业合规度、工作配合度: 是否严格按照相关规则进行机构与人员、业务制度、独立性和信息披露管理, 业务制度、内部控制与管理制度是否运行良好; 是否配合现场检查、非现场监管等工作	1	1/0.75/0.5/0	好/较好/一般/差
	22. 自律组织	22.1	1. 申报、反馈质量: 评级报告形式是否符合要求、逻辑是否清晰、分析是否具备专业度和深度、是否存在与事实相悖情形、是否反映最新经营财务情况和重大事项; 是否存在补充材料不符合反馈要求、被多次出具反馈意见, 是否存在其他影响注册发行工作效率的情形 2. 行业生态维护: 是否维护行业生态建设、保障市场秩序、树立行业正面形象	2	2/1.25/0.5/0	好/较好/一般/差

	评价（根据不同自律管理性质分别选择1或2类评价指标，4分）	22.2	1. 风险揭示程度： 级别是否客观、公正，跟踪评级是否及时有效，级别调整是否合理审慎 2. 信息公开质量： 是否按照相关规则进行信息公开，公开渠道、时间是否符合规定，信息是否真实、准确、完整，是否存在应公开未公开情形	1	1/0.75/0.5/0	好/较好/一般/差
		22.3	1. 工作配合度： 是否配合自律管理 2. （1）执业合规度、工作配合度： 是否严格按照自律规则、业务规范执业；是否配合检查等自律管理工作；廉洁从业情况 （2）报备材料、自评报告质量： 报备材料、市场化评价自评报告提交的及时性、真实性、准确性、完整性	1	1/0.75/0.5/0	好/较好/一般/差
	23. 市场基础设施（2分）	23.1	信息披露及时性与工作配合度；评级有效性等	2	2/1.25/0.5/0	好/较好/一般/差

四、加减分项

一级评价指标	二级评价指标	分数	评价标准
加分项	履行社会公益责任	9/7/5/3/1	服务国家战略等社会公益责任情况、创新产品或国家支持企业的评级业务开展情况（如：对专精特新、科创企业、中小微企业等的评级服务力度）、落实《关于促进债券市场信用评级行业健康发展的通知》鼓励性工作情况
	服务国际市场能力	2/1	公司及子公司国际评级业务收入：1000万元及以上/[500~1000)万元
		2/1	国际交流活动数量
		2	获得境外监管认可

减分项 ¹³	刑事处罚	-30	出现一次扣 30 分
	行政处罚	-(15~35)	警告,扣 15 分 罚款、没收违法所得,扣 20 分 暂停业务,扣 25 分 禁止业务,扣 35 分
	行政监管措施	-(15~25)	监管谈话、警示函,扣 15 分 责令改正、责令定期报告、责令公开说明,扣 25 分
	自律处分	-(5~20)	诫勉谈话,扣 5 分 通报批评,扣 7 分 警告,扣 10 分 严重警告,扣 15 分 公开谴责、暂停会员权利、取消会员资格、暂不接受提交文件,扣 20 分
	自律措施	-3	自律管理措施,扣 3 分

¹³同一事项不重复扣分,统一按最大扣分值扣减;同一事项处罚机构与个人的,仅根据机构情形扣分。