

东方金诚评级过程及评级方法

(R-4)

R-4-1 东方金诚评级业务相关制度

(一) 公司评级业务制度体系

东方金诚建立了根据监管规定变化、公司业务开展需求及内外部合规检查情况适时更新制度的机制，不断完善相关规章制度。2023 年公司完成修订并发布 3 项与作业直接相关的评级业务制度，包括：《东方金诚国际信用评估有限公司评级方法模型管理办法》《东方金诚国际信用评估有限公司评级结果质量检验办法》《东方金诚国际信用评估有限公司评级业务尽职调查与信息质量管理规定》。另外，2024 年 1 月，公司修订并印发《东方金诚信用评级数据库管理制度》。

公司 2023 年度止《东方金诚公开评级资料使用办法》《东方金诚评级质量控制制度》《东方金诚国际信用评估有限公司评级业务尽职调查制度》《东方金诚评级信息管理制度》《东方金诚非公开评级信息管理办法》5 项评级业务及内部控制制度。

关于 2023 年以来制度的修订原因、内容以及对评级业务或评级结果的影响等情况分别详见附表 1 和附表 2，并可通过北金所官网“信息披露>信用评级业务信息披露>专项信息披露表>重大事项报告”栏目和公司官网“信息披露>重大事项公告”栏目查看，具体网址链接如下：

表 4-1：东方金诚评级业务制度体系变动情况说明

版本及时间	北金所官网	公司官网
评级业务制度	https://www.cfae.cn/xxpl/xypj/zxxxplb/zdsxbg.html##	https://www.dfratings.com/Rating-performance.html
评级业务内部控制与管理制度	https://www.cfae.cn/xxpl/xypj/zxxxplb/zdsxbg.html##	https://www.dfratings.com/Rating-performance.html

截至 2024 年 4 月，公司现行的评级业务制度体系包括评级业务系列制度和评级业务内部控制与管理系列制度等共计 27 项制度。

公司的评级业务管理系列制度涵盖了整个评级业务流程的各个环节，包括《东方金诚评级业务承揽管理制度》《东方金诚信用评级项目作业流程管理规定》《东方金诚委托评级项目组管理制度》《东方金诚国际信用评估有限公司评级业务尽职调查与信息质量管理规定》《东方金诚评级报告撰写与审核制度》《东方金诚信用评级委员会制度》《东方金诚复评制度》《东方金诚评级结果公布制度》《东方金诚跟踪评级制度》《东方金诚终止评级制度》《东方金诚评级项目档案

管理制度》《东方金诚评级方法模型管理办法》《东方金诚主动评级业务管理办法》《东方金诚信用评级报告规范》等 14 项制度。

公司的评级业务内部控制与管理系列制度包括《东方金诚利益冲突管理制度》《东方金诚评级业务回避制度》《东方金诚评级业务防火墙制度》《东方金诚评级业务信息报备与披露事务管理制度》《东方金诚新业务评估制度》《东方金诚评级结果质量检验办法》《东方金诚合规管理制度》《东方金诚评级业务信息保密制度》《东方金诚信用评级数据库管理制度》《东方金诚评级信息系统管理制度》《东方金诚评级执业行为守则》《东方金诚评级从业人员培训管理办法》《东方金诚投诉处理制度》等 13 项制度。

上述制度可通过北金所官网“信息披露>信用评级业务信息披露>基础信息>评级业务制度/内部控制和管理制度”栏目、公司官网“信息披露>评级相关制度>评级业务制度/评级内控制度”栏目查看，具体网址链接如下：

表 4-2：东方金诚已披露的评级业务制度和评级业务内部控制与管理度

版本及时间	北金所官网	公司官网
评级业务制度	https://www.cfae.cn/xxpl/xypj/jcxx/piywzd.html##	https://www.dfratings.com/piywzd.html
评级业务内部控制与管理度	https://www.cfae.cn/xxpl/xypj/jcxx/nbkzhglzd.html##	https://www.dfratings.com/pinkzd.html

注：因公司官网“信息披露>评级相关制度>评级业务制度/评级内控制度”栏目链接较多且与北金所官网和公司官网“信息披露>评级相关制度>内控制度/业务制度”栏目披露的信息一致，故此处不予重复列示。

（二）评级业务重要环节相关制度

东方金诚建立了较为完备的评级业务制度体系，涵盖了评级业务的各个重要环节。本次年度更新根据 2023 年公司对评级业务制度及评级内部控制制度的修订情况调整了部分制度的基本内容。具体如下：

表 4-3：东方金诚评级业务重要环节相关制度

业务环节名称	制度名称	基本内容
评级业务承揽	东方金诚评级业务承揽管理制度	明确了公司评级业务的项目调研、客户信息管理、承揽立项、评级合同签署与回收、评级作业派单、禁止行为和责任追究等要求。
评级协议签署		
评级作业立项		
评级项目组组建	东方金诚委托评级项目组管理制度	明确了委托评级项目组的组成和职责、组建和调整、利益冲突防范和轮换、项目组解散及责任追究等相关要求。
尽职调查和评级信息收集及核查	东方金诚国际信用评估有限公司评级业务尽职调查与信息质量管理规定	对委托评级项目尽职调查的工作职责分工、尽职调查规范、评级信息的核查与质量管理规范、尽职调查工作底稿、尽职调查工作纪律及责任追究等方面作出了规定。
报告撰写	东方金诚评级报告撰写与审核制度	明确了委托评级、跟踪评级、数据更新和重出过

报告审核		程中所形成的信用评级报告和评级公告的撰写、审核及签发等环节的相关要求。
评审	东方金诚信用评级委员会制度	规定了信评委的组成及人员、信评委及相关人员职责、信评委工作程序和议事规则以及信评委工作纪律和问责情形。
评审后修改与征求意见	东方金诚信用评级项目作业流程管理规定	本制度明确“项目组应根据信评委意见修改信用评级报告，三审人员负责对信评委修改意见的落实情况进行审核。评级结果确定后，项目组应当将等级评定结果告知评级委托方或受评对象，评级委托方或受评对象应当在监管规定期限内反馈意见。”
复评（或有）	东方金诚复评制度	对复评申请、复评程序、复评的存档与报备作出了规定。
跟踪评级	东方金诚跟踪评级制度	明确了委托评级项目跟踪评级作业的一般要求，以及定期跟踪评级和不定期跟踪评级作业的相关规定。
评级结果公布	东方金诚评级结果公布制度	对评级结果公布的职责分工与程序、规定公布项目评级结果的发布、约定公布项目评级结果的发布作出了规定。
	东方金诚评级业务信息报备与披露事务管理制度	对评级业务信息的报备和披露内容、渠道和范围、组织设置与分工、流程和工作要求、处分与责任追究等方面作出了规定。
终止评级	东方金诚终止评级制度	对终止评级的触发条件、职责和分工、信息报备与披露等事项作出了规定。
项目存档	东方金诚评级项目档案管理制度	对评级档案的职责分工、收集和整理、审核、归档、使用、日常维护和销毁等事项作出了规定。
各基本环节	东方金诚信用评级项目作业流程管理规定	规定了信用评级项目作业流程细分为初始评级作业流程、跟踪评级作业流程、数据更新作业流程、重出和更正作业流程四大类。初始评级作业流程的基本环节主要包括：评级准备、尽职调查、报告撰写与审核、等级评定、等级告知与复评（如有）、报告签发与出具、评级结果公布、资料存档及项目结项等。

除上表列示的制度外，公司制定的一些制度涉及从项目承揽直至项目存档等多个业务环节，详见下表：

表 4-4：东方金诚涉及多个评级业务环节的相关制度

制度名称	基本内容
东方金诚利益冲突管理制度	对应防范的利益冲突情形、利益冲突管理机制、利益冲突文件的存档、报备与披露以及利益冲突责任追究等事项作出了规定。
东方金诚评级业务回避制度	对回避的定义、应予以回避的情形、回避事项的检查等内容进行了明确。
东方金诚评级业务防火墙制度	对防火墙的设置原则、不同职能岗位人员适用的防火墙情形、防

	火墙设置和执行情况的审查、防火墙隔离效力的评估等事项进行了明确。
东方金诚合规管理制度	对合规管理的定义及原则、组织设置与职责、合规审核、合规检查、合规报告、合规工作档案管理、合规工作考核与奖惩等方面作出了规定。
东方金诚评级业务信息保密制度	明确了保密信息的内容和信息保密措施，要求公司所有与评级业务相关的人员对于在开展评级业务活动中知悉的国家秘密、商业秘密、涉及个人的隐私和协定的不可公开信息，应当依法履行保密义务，不得利用相关信息为任何机构或个人谋取不正当利益。
东方金诚评级执业行为守则	对评级从业人员的执业行为基本准则、禁止性行为、不适当行为和人员的管理等方面作出了规定。

R-4-2 东方金诚评级方法与模型

（一）评级方法体系

2023 年，东方金诚持续修订评级方法和模型，进一步完善评级技术规范。公司对债权类资产证券化产品等 6 个结构融资类评级方法与模型进行修订，并完成上述模型的披露工作；新增类 REITs、个人汽车贷款、商业物业抵押贷款 3 个结构融资类评级方法与模型。此外，公司还完成了《东方金诚评级概念框架-信用等级符号及定义》的修订，以及建筑行业、高速公路行业、城投行业代表性企业名单的披露工作。2023 年修订和新增的信用评级方法及模型可通过下表中的链接查看：

图表 1：2023 年东方金诚修订和新增的评级方法及模型

东方金诚信用评级概念框架			
序号	评级概念框架名称	公司官网披露链接	
1	东方金诚信用评级概念框架-信用等级符号及定义（2023年12月5日起施行）	https://www.dfratings.com/uploads/files/2023/1227/u0a6ERdPBmMC7aboUrMcjLZeQdpIqOFYpgqBvdHg.pdf	
分产品评级方法及模型			
序号	评级方法及模型名称	适用产品	公司官网披露链接
1	不良贷款资产证券化产品（对公类）信用评级方法及模型 （RTFB006202312）	对公类不良贷款资产证券化产品	https://www.dfratings.com/uploads/files/2023/1218/MnQdIPLTkUvgurGHEARo9tnYnQmBr660Cy3ZmbAP.pdf
2	不良贷款资产证券化产品（零售类）信用评级方法及模型 （RTFB007202312）	零售类不良贷款资产证券化产品	https://www.dfratings.com/uploads/files/2023/1218/jMlfjXJVRwIQvLIASuoE9fGkaQj3pJY2QTekPdjq.pdf
3	公司贷款资产支持证券（CLO）信用评级方法及模型（RTFB001202312）	公司贷款资产支持证券（CLO）	https://www.dfratings.com/uploads/files/2023/1218/JdrOoYn8KhWnR20BqBINgUPAhezzyVzhv7JqFUEKT.pdf
4	个人住房抵押贷款证券化产品信用评级方法及模型（RTFB003202312）	个人住房抵押贷款证券化产品	https://www.dfratings.com/uploads/files/2023/1218/X5qsiLm0ezlyrCLVyMdqLLUBK28IQ6aqIRo1IXyi.pdf
5	债权类资产证券化产品（通用）信用评级方法及模型（RTFB002202312）	债权类资产证券化产品	https://www.dfratings.com/uploads/files/2023/1218/bqcduTuPqkEEg9tWDtCFTXvmMu2Snh3no9pcxZN.pdf
6	收益权类资产证券化产品信用评级方法及模型（RTFB004202312）	收益权类资产证券化产品	https://www.dfratings.com/uploads/files/2023/1218/Yq7GLyliyLEOVnFXnvoIoMOAdX1DlkxFxt3dU46e.pdf
7	类REITs产品信用评级方法及模型（RTFB008202312）	类REITs产品	https://www.dfratings.com/uploads/files/2023/1218/FnxkzfDCuLiJrKPKK5XwAmpCk5CK0zWWtushA1b7.pdf
8	商业物业抵押贷款证券化产品信用	商业物业抵押贷款	https://www.dfratings.com/uploads/fil

	评级方法及模型 (RTFB009202312)	证券化产品	es/2023/1218/7j6NIvaepBZy.j0SBphBQ17s.jbtvgodYuoNEexKZw.pdf
9	个人汽车贷款资产证券化产品信用评级方法及模型 (RTFB010202312)	个人汽车贷款资产证券化产品	https://www.dfratings.com/uploads/files/2023/1218/J9F8AX1NxnLrEhAlAmFbKf21w1uUxcQuFlq0XrNL.pdf

注：北金所官网的披露链接不再重复列示。

此外，2024 年 1-4 月，公司完成了对工商企业类 25 个评级方法模型（含新增半导体企业）、公用事业类 4 个、城投和地方政府 3 个评级方法模型的修订、新增及披露。公司将持续对评级技术水平、模型使用效果进行检验和评估，进一步加强技术创新以及新产品开发和服务。截至 2024 年 4 月末，公司当年修订和新增的方法可通过下表链接查看：

图表 2：截至 2024 年 4 月末当年新修订和新增的方法模型

分行业评级方法及模型			
序号	评级方法及模型名称	适用行业或主体	公司官网披露链接
1	建筑企业信用评级方法及模型 (RTFC011202403)	建筑业	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/erVGhhFiXjqihHxoYfQeC7vCEQsIT0kbeCRgbfpy.pdf
2	农林牧渔企业信用评级方法及模型 (RTFC022202403)	农林牧渔	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/OtXm3GBwpmDdy5jAKrWKRH7brkxQWnSKFX10C2b.pdf
3	煤炭企业信用评级方法及模型 (RTFC002202403)	煤炭	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/744Z73DcUQZJnGffNJ8HfpyhbWcrq56ezHmcJJH6.pdf
4	钢铁企业信用评级方法及模型 (RTFC001202403)	钢铁	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/dp00n8mGPNJiJaSEe9nrv09Shci7jgA9jcIZhwXD.pdf
5	有色金属企业信用评级方法及模型 (RTFC003202403)	有色金属	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/fWIyxPLPxPZKcNIRDswmaU60kObBz5vGyhvtEEhu.pdf
6	医药制造企业信用评级方法及模型 (RTFC020202403)	医药制造	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/YXDEAIdCv5ozgHjm2hNjTESDR63iWvJY040h8cN9.pdf
7	港口企业信用评级方法及模型 (RTFC014202403)	港口	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/BGF0EAsisqZnyrHSp1GGcW3eBEUHxsQ7KNIdApEU.pdf
8	房地产企业信用评级方法及模型 (RTFC010202403)	房地产	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/zujkFRFco3mpsgUCHtNLELgG1LOPa6NGtjeaLh7y.pdf
9	重型装备制造企业信用评级方法及模型 (RTFC007202403)	重型装备	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/L9eYeYmDb8LRMQZpT5jpRvQHAP05UeYUkikTVckK.pdf

10	零售企业信用评级方法及模型 (RTFC024202403)	零售企业	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/4ThadxcnTMQoiOuHWx1ZDu2SIo518BOSMtCHZJZ.pdf
11	电气设备企业信用评级方法及模型 (RTFC009202403)	电气设备	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/G3UKzRyhS0svUhMmnD7XyeKL6PIivTi5d6Jy0JYY.pdf
12	高速公路企业信用评级方法及模型 (RTFC023202403)	高速公路	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/NqHr4tgjF1ABeF4JnneiGe5aZbkQ3efMdgcvI47.pdf
13	机场企业信用评级方法及模型 (RTFC016202403)	机场	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/rTY2LNgpilq6TtTUxA20uxMQrBdCH30SCLU0WOD.pdf
14	汽车零部件企业信用评级方法及模型 (RTFC026202403)	汽车零部件	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/HDzRtSboCuKipA96LafkdJ8Wv764u1GnBJQu616h.pdf
15	汽车整车制造企业信用评级方法及模型 (RTFC008201907)	汽车整车制造	https://www.dfratings.com/data/upload/file/20190912/5d79ebd415077.pdf
16	食品饮料企业信用评级方法及模型 (RTFC005202403)	食品饮料	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/vyYGvw4libMWeabNwk01uoJuRlhe7gaFXQI3X0ww.pdf
17	化工企业信用评级方法及模型 (RTFC004202403)	化工	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/8sBQHmUXn8AXObdQe5Xm1zg02PhZaRdkJE5NM5F5.pdf
18	传媒企业信用评级方法及模型 (RTFC013202403)	传媒	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/P0arvVWPf1kXK774djJid0NHQjilMzaeEVEi3JWg.pdf
19	旅游企业信用评级方法及模型 (RTFC017202403)	旅游	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/WXyfApKde7AZqKS9YtYtxcLYozIxxBBK1rQp5PSY.pdf
20	航空企业信用评级方法及模型 (RTFC025202403)	航空	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/sPFoniaPB9RYEP4LhYER3lydMLF1SOLzAbkMDtlg.pdf
21	贸易企业信用评级方法及模型 (RTFC018202403)	贸易	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/TWALWQy17d81p9rD6CJf8aoiLHwELBZykquM8KnY.pdf
22	造纸和纸制品企业信用评级方法及模型 (RTFC021202403)	造纸和纸制品	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/ewABfDRCTFmJntR29neXfW52s0wC6DE00bSyLx6J.pdf
23	信息技术企业信用评级方法及模型 (RTFC012202403)	信息技术	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/QagM5rWf10pxtEFnNTK9GBh65w7debG4WBJcIPUn.pdf
24	半导体企业信用评级方法及模型 (RTFC027202403)	半导体	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/3aQCNyqTnmwqJ1YQ7N1t1Wyz

			tAfpZXlbYEEvVtDy.pdf
25	工商企业（通用）企业信用评级方法及模型（RTFC006202403）	工商企业	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/6Z18bzdaf9rP645I0rvNA2RFUVI65mA69iyYI1Uh.pdf
26	电力企业信用评级方法及模型（RTFU004202403）	电力	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/hRHCuvspT9rED8ob2cDRuHk7pJFBYNSopej2tugM.pdf
27	公用事业企业（通用）信用评级方法及模型（RTFU006202403）	公用事业	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/SRLnq8nTv0Qv3KDbbbeiP0pCRVuRdCdZn76ao0dZ.pdf
28	燃气企业信用评级方法及模型（RTFU003202403）	燃气	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/jtUBYICot5hSRDNPbjDXJ3w0EAgFg7LTNYEhNaty.pdf
29	水务企业信用评级方法及模型（RTFU005202403）	水务	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0314/rpZghaDnTCEMMWs8qf4e5v4LoiTl1ib5Cyd40lWF.pdf
30	城市国有资产运营企业信用评级方法及模型（RTFU007202404）	城市国有资产运营	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0411/ur1ewu0iWXoEvuHQ53BKlegp1VWiWGTCOfCJ7J8T.pdf
31	城市基础设施建设企业信用评级方法及模型（RTFU002202404）	城市基础设施建设	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0411/vH4bU0U7dtp0Vrhu5mbwWdyuQJGdsocalVu3y07U.pdf
32	地方政府信用评级方法及模型（RTFL001202404）	地方政府	https://www.dfratings.com/uploads/files/2024/0411/fPyTFkdv4DCPIaw0bPTYe0BKUcuEeKJKIM4fwT7f.pdf

（二）评级模型与关键假设

东方金诚依据公司评级概念框架等评级技术文件、各行业的行业信用风险特征及变动趋势综合确定各行业评级方法模型的风险因素。参考风险因素包括但不限于：（1）宏观经济和区域发展因素；（2）行业和市场因素；（3）公司规模、市场地位、盈利能力、运营效率等经营因素；（4）债务负担与保障程度等财务实力因素；（5）公司治理与发展战略因素；（6）财务信息质量；（7）流动性；（8）外部支持；（9）主体信用记录等偿债意愿因素。

东方金诚的评级模型分为个体信用状况和外部支持两部分，个体信用状况包括基础评分和其他调整因素。个体信用状况由基础评分和调整项组成，其中基础评分主要从企业规模、市场竞争力、盈利能力、债务负担和保障程度等四个方面对受评对象表现进行评分，在基础评分基础上结合财务弹性、ESG及其他等评级调整因素评定个体信用状况；在个体信用状况基础上，根据外部支持方的支持能力和支持意愿评价结果综合确定外部支持对受评主体信用等级的影响。

在评级概念框架的基础上根据不同行业的风险特征选取风险因素和评级指标，并根据指标的特性选取部分指标纳入基础评分模型，部分指标纳入其他调整因素。需要说明的是，由于影响受评企业信用风险变化的因素众多且存在动态变化，纳入方法及模型的指标通常仅覆盖了关键评级因素和主要指标，并未能穷尽所有判断企业信用风险的影响因素。

评级指标权重的确定方面，东方金诚主要采用了统计分析和专家经验相结合的方法。基于对样本企业的统计分析，结合有多年评级经验的分析师和评级专家的经验判断，确定初始评级指标权重，并进行一致性检验和其他有效性检验。通过检验后，初步确定权重范围，经专家讨论后最终确定各项指标权重。需要说明的是，方法及模型包括了东方金诚对该行业企业信用风险评估时通常最重要的评级要素，评级模型各指标的权重为通常情况下东方金诚认为该指标在评估信用风险中的重要性，但实际重要性可能因个体差异及外部环境等差异而不完全固定。

因此，在模型使用过程中，一般情况下会应用二级指标的近两年及未来一期预测值数据进行测算，各年数据相应赋予40%、40%和20%的权重，但如果如果有足够理由认为按该权重比例的估计不能较好反映二级指标的预测值，信评委可对各年权重进行调整；公司评级方法及模型工作组还将定期或不定期评估评级方法及模型的表现，对方法及模型进行相应优化调整，同时测试和检验评级方法及模型调整对信用评级结果的影响。

东方金诚行业评级模型生成评级结果分为两个阶段：第一，通过基础评分模型产生基础评分结果，在纳入其他调整因素后产生个体信用结果，在个体信用状况基础上，根据外部支持方的支持能力和支持意愿评价结果综合确定外部支持对受评主体信用等级的影响；第二，信评委对评级假设、评级模型适用性、评级指标取值、评级模型输出结果进行评审，并通过投票评定最终信用评级结果。最终信用评级结果与评级模型结果可能存在一定差异。

截至 2023 年末，东方金诚的评级方法体系主要由 2 类评级概念框架、39 个分行业评级方法及模型和 18 个分产品评级方法及模型构成，涵盖当前公司承做的所有评级业务类型，上述评级方法及模型的完整版可通过图表 1 和图表 2 中的链接查看。以下主要列示评级关键假设、评级要素、评级模型指标的权重、阈值及评分标准等要点。

除地方政府类评级和结构融资产品评级外，工商企业、城投企业、公用事业企业、金融企业的评级关键假设如下：

（1）持续经营假设

东方金诚通常假定受评主体处于持续经营状态，即受评主体在可以预见的将来有能力将现有生产经营活动持续下去，在此基础上进行相应的评级分析或预测。如受评主体出现破产清算、受到重大监管处罚、连续亏损、债务大幅上升、流动性枯竭等可能导致其持续经营能力产生重大疑虑的情形，东方金诚将改用非持续经营假设对评级分析或预测进行相应调整。

（2）企业业务结构相对稳定假设

东方金诚通常假定预测期内受评主体的业务结构与历史期相比没有结构性变化，因而基于受评主体的历史数据以及业务的自然增长特性，做出相应评级分析或预测。当受评主体出现实际控制人变更、并购重组、发展战略重大调整、重大资产划出或者划入等结构性变化从而导致主营业务类型、业务模式、盈利模式等可能发生重大变化时，东方金诚将基于新的业务结构对评级分析或预测做出必要调整。

（3）治理和数据可靠性假设

东方金诚通常假定受评主体的治理机制足以保障其提供的数据是可以合理信赖的，因而引用受评主体提供的数据进行评级分析和预测。但如受评主体频繁更换审计机构、财务报表被审计机构出具否定意见或无法表示意见、公司治理和信息披露方面曾受到监管部门或自律机构处罚、引发了相关诉讼、经营或财务数据明显异常等合理怀疑情形，东方金诚将对已由其他中介服务机构出具专业意见的数据进行一般注意义务项下的审慎核查评估，对无其他中介服务机构出具专业意见的重要数据进行特别注意义务项下的核查评估，并根据核查评估结果，对相应数据进行必要的独立计算、调整，或终止评级。

R-4-3 公司采用的评级体系

东方金诚对在中国债券市场发行债券的主体及其所发行的国内债券使用国内评级体系，对主权评级和在境外债券市场发行债券的主体及其所发行的境外债券使用全球评级体系。

R-4-4 关于评级方法、评级模型的改进、生效和审查的政策和流程说明

（一）职责分工

2023 年东方金诚对《东方金诚信用评级方法模型管理办法》进行修订，并于当年 12 月发布《东方金诚国际信用评估有限公司评级方法模型管理办法（2023 年版）》。根据《东方金诚国际信用评估有限公司评级方法模型管理办法（2023

年版)》，公司技术委员会是公司评级方法模型的审议决策机构，其在评级方法模型制定与修订方面的主要职责为：审议评级方法模型管理办法及相应的规范性文件；审议公司年度重点评级方法模型制定与修订计划，审批计划外的方法模型项目立项申请；决定或调整评级方法模型项目组的设置及成员名单；审议评级方法模型，决定评级方法模型的应用或废止。

评审中心、作业部门、研究部门、评级质量控制部门等相关单位负责根据业务开展情况提出评级方法模型的制定或评估修订需求。

公司信用评级委员会（以下简称为“信评委”）、作业部门、研究部门是评级方法模型的执行机构，负责根据经技术委员会批准并公开披露的评级方法模型开展评级相关作业。

方法模型项目组为评级方法模型项目的实施主体。方法模型项目组从作业部门、评审中心、研发部门中挑选分析师或研究人员组建，根据工作需要可跨部门组建项目组或调整成员。

方法模型项目组长所在部门为评级方法模型项目的管理单位，负责对相应方法模型项目的进度、质量等实施管理。

评审中心负责协调部署信用评级方法模型的开发、应用和检验工作。

评级质量控制部门负责对评级方法模型实施质量审查，出具质量审查意见。

评级业务系统管理部门负责将已批准生效的评级方法模型部署至评级业务系统，保障评级方法模型在系统中的应用或废止。

信息披露归口管理部门负责按公司信息披露相关规定办理方法模型的信息披露。

档案归口管理部门负责按公司档案相关规定办理评级方法模型档案的归档事宜。

合规管理部门、公司其他监督部门可根据工作需要对评级方法模型的制定或修订开展合规检查、监督。

（二）相关政策和操作流程

根据《东方金诚国际信用评估有限公司评级方法模型管理办法（2023年版）》，公司评级方法、评级模型的改进、生效和审查的相关政策及主要操作流程如下：

1. 评级方法模型项目的审批流程分为立项、研发、三级审核、征求意见与质量审查、审议、合规审查、发布（如有）、归档、结项等环节：

(1) 评级方法模型的制定、评估、修订的计划由方法模型项目组长所在单位提出,经分管领导审核后提交至技术委员会办公室。对于处于有效期内的评级方法模型,应每年至少结合违约率评估一次评级方法适用性、各项评级模型指标的实际表现情况、评级结果、信用等级的集中度和区分度等情况。

(2) 技术委员会办公室每年年初征集相关单位意见后汇总整理形成公司评级方法模型的年度计划,提交技术委员会审议。如相关单位在年度计划外临时提出评级方法模型的制定或修订需求的,经分管领导审核后提交技术委员会办公室,由技术委员会办公室根据技术委员会审议结果办理立项备案。

(3) 评级方法模型项目组应按照监管规定和公司相关规范性文件开展评级方法模型研究,起草评级方法模型、评估报告、修订稿(如有)及相应的工作底稿。

(4) 评级方法模型项目的三级审核由项目组长一审、技术委员会主任指派的委员二审、技术委员会主任指派的副主任委员三审。一审、二审和三审应当由不同的人员实施。审核人员必要时可召开专题会议指导方法模型项目组开展相关工作。

(5) 管理单位应将经过三级审核的方法模型相关材料征求意见,相关部门根据工作职责出具意见。

(6) 征求意见完成后,管理单位应将评级方法模型议案移交技术委员会办公室。由技术委员会办公室初审后提交技术委员会进行审议。

(7) 对于技术委员会审议未通过的评级方法模型项目,评级方法模型项目组应继续予以修改直至通过审议或由技术委员会决定终止审议。

(8) 对于监管规定必须公开披露的项目,信息披露归口管理部门应根据技术委员会审议结果办理信息披露事宜。

(9) 评级方法模型项目组在技术委员会审议通过或终止审议后,应汇总整理每个环节形成的资料,按照公司档案相关规定移交档案归口管理部门归档。

(10) 技术委员会办公室根据技术委员会审议结果和项目资料存档情况办理评级方法模型项目的结项、终止或中止备案。

2. 评级业务系统管理部门应将处于有效期的评级方法模型在评级业务系统中按期完成部署并启用,评级业务系统应为相关部门监测和统计分析评级方法模型的使用情况提供技术支撑。

评级作业部门应使用处于有效期且与公开披露版本一致的评级方法模型开

展评级相关作业，并就评级方法模型的应用情况形成相关工作底稿。

信评委应使用处于有效期且与公开披露版本一致的评级方法模型开展评审工作并出具评审意见。

正在开发中或已经失效的评级方法模型可以用于内部测试，但不能作为评级项目评审资料，不得作为评级依据，也不得列入评级项目档案。

对于已公开披露的评级方法模型，相关部门可通过媒体渠道或者公司自媒体渠道发布，或者印制为公司宣传品。

对于技术委员会尚未审议通过的评级方法模型和按规定不予公布的技术文件，任何部门和个人不得以任何形式发布或泄漏。出于研究需要或开展投资人服务确需使用的，应事先向技术委员会办公室申请。

R-4-5 关于评级决定的政策和流程的情况说明

公司通过《东方金诚信用评级委员会制度》保障评级结果的独立、客观和公正，提高评审工作的质量和效率。相关制度可通过以下链接分别查看：

<https://www.dfratings.com/data/upload/file/20211129/61a42b5a3bf91.pdf>

本次年度信息更新主要依据 2021 年 11 月修订的《东方金诚信用评级委员会制度》对评级决定的政策和流程进行说明：

根据《东方金诚信用评级委员会制度》规定，信评委是公司信用等级评定的最高决策机构。公司对受评对象信用等级的确定、维持、调整、终止、撤销必须经过信评委评定，未经过信评委评审会评定，公司任何机构和人员均不得对外披露评级结果，公司制度另有规定的除外。公司任何机构或个人均不得干扰信评委的信用等级评定过程及结果。

信评委在评定信用等级应遵循监管部门和自律机构的规定及公司制度的相关要求，保证评级过程的严谨性和独立性以及评级结果的客观性与公正性。具体而言，东方金诚关于评级决定的操作流程和相关政策如下：

1. 评审会由信评委主任或信评委主任授权的评审会召集人负责召集，至少由 5 名符合要求的委员出席方能举行。评审会可采取现场开会、电视电话等远程会议或传签等非现场方式，每次会议形式由信评委主任决定。

2. 信评委秘书负责安排评审会会议议程，包括确定会议时间、地点及出席委员，向出席委员告知本次评审会会议安排、分发会议相关资料；

3. 信评委的评审会采取“一人一票”记名表决制，参会评级委员独立发表意见并投票，需同意票数达到或超出出席委员人数的“2/3”且时方能通过评审会

决议。

出席委员应对其评审意见和表决意见签字确认，并由信评委主任签字确认。评审纪要和委员表决表作为评审环节档案归集和存档。

在信用等级评审会决议未通过的情况下，信评委主任或评审会召集人应责成项目组按照评审意见进行补充调查或进一步分析评估，择期再次召开评审会再次进行表决。

历次表决记录均须存档。

4. 参与表决的信评委委员对于表决结果存在异议时，均可提出内部申诉，并阐明理由。内部申诉由信评委主任决定是否受理。如未被受理，申诉人可向技术委员会申请技术复议。如内部申诉被信评委主任受理或技术委员会责成受理，信评委应召开评审会进行重新表决。提出内部申诉及重新表决均应在表决后一周内进行。

5. 根据信评委意见修改完成后的评级报告只允许进行报告格式调整和财务数据更新调整。评级结论和信用等级等观点有实质性修改的，应当重新提交信评委审定。

R-4-6 关于评级结果发布政策和流程的情况说明

公司通过《东方金诚评级结果公布制度》《东方金诚评级业务信息报备与披露事务管理制度》保障评级结果合规、准确和适时发布，保护委托方、受评主体、评级结果使用者和公司的合法权益。制度内容可通过以下链接查看：

<https://www.dfratings.com/data/upload/file/20200226/5e55eae677843.pdf>

<https://www.dfratings.com/data/upload/file/20200226/5e55fbbccbdba.pdf>

本次年度信息更新主要依据上述制度对评级结果发布的总体原则、职责分工及发布流程进行说明：根据《东方金诚评级结果公布制度》规定，公司对受评对象信用等级的确定、维持、调整、终止、撤销必须经过信评委评定，未经过信评委评审会评定，公司任何机构和人员均不得对外披露评级结果，公司制度另有规定的除外，且公司通过公司官网、监管部门或自律机构指定的其他网站、其他公共媒体、数据库披露的信息不得先于法律法规、监管部门规章、自律规则指定的债券发行中涉及的评级信息披露渠道进行披露。

公司评级结构发布由专人负责，在信用评级信息依法披露之前，除用于监管部门指定用途、评级业务委托书中约定用途、委托方及受评对象外，公司及相关工作人员严格履行信息保密义务，不得向内部其他人员和外部泄露评级结果。

拟公布的评级结果在发布前应当按照《东方金诚信用评级项目作业流程管理规定》完成三级审核、评审和报告出具等相应流程。

R-4-7 关于评级监督政策和流程的情况说明

东方金诚在公司治理和管理层面均建立了评级业务的监督机制。公司治理层面，主要由监事会根据公司章程履行监督职责；管理层面，主要通过《东方金诚合规管理制度》和《东方金诚信用评级委员会制度》等规章制度保障对评级作业流程的合规性、评级质量政策及其他相关业务和内控制度执行情况实施有效监督。

（一）监事会监督：重点监督高管人员、技术委员会、信评委和评级作业部门管理岗的履职情况。

（二）合规性监督：合规性监督主要由公司合规管理部门负责实施，包括对监管规章、自律规则和公司制度的落实执行情况、评级作业流程的合规性等方面的合规审查与监督，以及对于内外部的举报和投诉进行调查处理等。

（三）技术监督：技术监督主要由公司评级质量部负责实施，包括牵头建立健全公司评级质量控制体系，制定评级质量控制标准，开展评级质量风险的事前防范、事中控制、事后管控等，对公司评级体系的建设和运行情况、评级质量控制机制及质量标准的执行情况进行检查和监督。

附表 1:

东方金诚 2023 年评级业务制度和评级业务内部控制与管理制度修订及废止情况

制度名称	版本编号	新增/修订/废止	新增/修订/废止原因	新增/修订/废止内容	对评级业务或评级结果的影响
评级业务制度					
东方金诚评级业务尽职调查与信息质量管理规定	RB004202312	修订	为规范公司评级业务尽职调查工作，保障评级质量。	<p>本次修订后的制度合并和包含了公司尽职调查和信息管理等方面的内容，包括总则、职责分工、尽职调查规范、评级信息的核查与质量管理规范、尽职调查工作底稿、尽职调查工作纪律及责任追究以及附则等内容。《东方金诚国际信用评估有限公司评级业务尽职调查制度(RB004202205)》《东方金诚评级信息管理制度(RK014202002)》《东方金诚非公开评级信息管理办法(RK006202002)》同步废止。</p> <p>本次修订情况主要如下：</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. 为进一步落实监管和自律新规，新增第五条、第六条、第七条、第十五条等内容； 2. 对尽职调查方式和内容进行了补充，如第十四条、第二十二、第二十三条等内容； 3. 加强对评级信息的核查与质量管理的规范，如第二十五条、第二十七条、第二十八条等内容； 4. 对尽职调查工作底稿的要求加以明确，新增第五章内容； 5. 对尽职调查工作纪律加以完善，如第三十八条内容； 6. 其他表述性调整。 	更加适应公司业务开展的实际需求及及质量控制需求，本次制度修订对公司已开展的评级业务和已出具的评级结果无影响。
东方金诚评级方法模型管理办法	RB014202312	修订	为规范东方金诚国际信用评估有限公司评级方法模型的管理，提高评级方法模型的规范性、科学性、适用性和合规性，保障公司评级质量。	<ol style="list-style-type: none"> 1. 增加评审中心方法模型管理的相关职责。 2. 调整方法模型项目组的组建部门。 3. 调整方法模型项目组的相关职责。 4. 调整对评级方法模型的审批流程。 5. 调整对质量审查的表述。 6. 新增对方法模型制定或修订的合规审查、监督。 7. 新增对评级方法模型的评估内容。 8. 版本号修订。 9. 其他表述少量调整。 	更加适应公司业务开展的实际需求及及质量控制需求，本次制度修订对公司已开展的评级业务和已出具的评级结果无影响。
东方金诚评级结果质量检验办法	RK011202312	修订	为规范和加强东方金诚国际信用评估有限公司的评级结果质量检验，长期构建以违约率为核心的评级质量验证机	<ol style="list-style-type: none"> 1. 调整对评级结果定义的部分表述。 2. 新增评审中心评级结果质量检验相关职责。 3. 调整对各部门开展评级结果质量检验自查工作 	更加适应公司业务开展的实际需求及及质量控制需求，本次制度修订对公司已开展的评级业务和已出具的评级结果无影响。

			制，提高评级结果市场表现透明度，持续完善评级技术体系，根据监管部门和自律机构的相关规定，结合公司实际制定本制度。	的实施主体的表述。 4. 调整对评级质量检验报告出具程序的表述。 5. 版本号修订。 6. 其他表述少量调整。	
东方金诚公开评级资料使用办法	RB016202002	废止	为进一步优化公司制度体系、避免相关制度内容重复。	全文废止	本次制度废止对公司已出具的评级结果无影响。
东方金诚评级质量控制制度	RK010202002	废止	为进一步优化公司制度体系、避免相关制度内容重复。	全文废止	本次制度废止对公司已出具的评级结果无影响。
东方金诚国际信用评估有限公司评级业务尽职调查制度	RB004202205	废止	为进一步优化公司制度体系、避免相关制度内容重复。	全文废止	本次制度废止对公司已出具的评级结果无影响。
东方金诚评级信息管理制度	RK014202002	废止	为进一步优化公司制度体系、避免相关制度内容重复。	全文废止	本次制度废止对公司已出具的评级结果无影响。
东方金诚非公开评级信息管理办法	RK006202002	废止	为进一步优化公司制度体系、避免相关制度内容重复。	全文废止	本次制度废止对公司已出具的评级结果无影响。

附表 2:

东方金诚 2024 年评级业务内部控制与管理制度修订及废止情况

制度名称	版本编号	新增/修订/废止	新增/修订/废止原因	新增/修订/废止内容	对评级业务或评级结果的影响
东方金诚信用评级数据库管理制度	RK015202401	修订	明确了评级数据库不同类别数据更新时间、保存期限和保存方式。	<div>1. 修改了制度使用范围。</div> <div>2. 增加数据库内容的表述。</div> <div>3. 增加数据库所有权的表述。</div> <div>4. 增加数据库权限的表述。</div> <div>5. 明确了不同类别数据采集方式的表述。</div> <div>6. 明确了不同类别数据更新机制。</div> <div>7. 修改了数据的保存期限。</div> <div>8. 增加了外部机构数据库升级保密义务的表述。</div> <div>9. 版本号修订。</div> <div>10. 其他表述少量调整。</div>	本次制度修订对公司已开展的评级业务和已出具的评级结果无影响。