

“所附的穆迪《实质性非公开信息政策》适用于穆迪公司及其全资子公司。作为穆迪公司间接全资持有的子公司，穆迪（中国）信用评级有限公司将采用穆迪《实质性非公开信息政策》（含其经不时修订的版本）。”

## 实质性非公开信息政策

---

发布者：MIS 合规部门

适用对象：全体 MCO 员工

生效日期：2017 年 4 月 3 日

### 政策

知晓机密信息的员工不得使用或分享该信息，用于交易证券（比如 Moody's 股票），或者任何不符合我们商业准则的目的。全球范围的内部交易法律和法规严禁在持有有关公司的实质性非公开信息时购买或出售该公司的证券。将实质性非公开信息披露给任何人也将触犯这些法律。如果您做出此种披露或者使用此类信息，那么您将受到处罚，即便您并非意图获取经济利益也不例外。

有关未来评级行动的信息可能属于实质性信息，因为它可能是第三方在评级流程期间披露给评级团队的信息。

如对信息是否为“机密”、“实质性”信息或者该类信息的使用或分发限制持有任何疑问，应咨询合规部门。

有关实质性非公开和机密信息的详细指南，也可参见 MCO《商业行为准则》、Moody's Investors Service《职业行为准则》、MCO《证券交易政策》和 Moody's Corporation《IT 使用政策》。

### 术语定义

#### 机密信息

机密信息指由 Moody's、Moody's 员工或 Moody's 业务伙伴维护或处理的任何竞争敏感和/或实质性非公开信息，包括但不限于：

- » 用于确定评级以及相关评级展望或评级审查（如适用）的非公开信息，或者为此目的从发行者或其代理处获取的非公开信息；
- » 宣布评级结果前有关待审评级的信息；

- » 有关评级委员会流程的信息，包括但不限于委员会投票分组、评级委员会成员对委员会最终达成的决议表示异议的情况，以及委员会成员的姓名或职务；
- » 与 Moody's 客户相关的非公开信息和 Moody's 客户提供的信息，包括内部风险评估模型、模型绩效相关信息、贷款组合历史拖欠资料、客户贷款计息信息，以及有关资产组合构成和集中程度的信息；
- » Moody's 非公开财务信息和销售预期；
- » Moody's 业务计划、战略、专有系统、算法、公式、方法、产品设计、流程和研发相关信息，以及商业机密；
- » 特殊个人信息。

### 实质性非公开信息

实质性非公开信息指既属于实质性信息又属于非公开信息的信息。

### 实质性信息

实质性信息指符合以下条件的信息：(i) 通常可能在市场上对一支证券造成影响；或者 (ii) 影响正常投资者的决定。实质性信息示例包括但不限于：销售成绩；收益或预算（包括对之前发布的收益信息的重新确认或变更）；股息行动；战略计划；新产品、探索或服务；重要人事变动；收购和剥离计划；融资计划；推荐证券产品；营销计划和合资；政府行动；主要诉讼、诉讼进展或潜在索赔；重组和资本结构调整；主要合同的协商或终止；潜在或待定 MIS 评级行动。有关待定或未来 MIS 评级行动的信息或其他实质性公告（包括但不限于研究报告）应认定为实质性信息。如不确定某些信息是否为实质性信息，请将其假定为实质性信息。

### MCO

MCO 指代 Moody's Corporation 及其控股子公司。

### Moody's Investors Service, Inc.(MIS)

MIS 指 Moody's Investors Service, Inc. 及其以“Moody's Investors Service”品牌名称发布评级的附属机构。

### 非公开信息

尚未公开散播的信息（比如，向证券监管机构提供公开呈报；发布新闻稿；通过全国性或覆及力广的通讯社披露信息；或者发布代理须知或招股说明书）均属于“非公开信息”。

### 评级

评级指与信用评级服务、辅助性服务和其他允许的服务相关的评级或评估。

### 特殊个人信息

特殊个人信息指：

- i. 个人的姓名及其：
  - a. 社会保险号、纳税人识别号、护照号码、驾照号码或者政府颁发的其他身份识别号码；
  - b. 设有或未设允许访问帐户的代码或密码的金融帐户号码；
  - c. 信用卡号码；
  - d. 员工薪酬信息、绩效评估以及员工个人资料中包含的其他信息；
- ii. 个人的姓名或身份证号码，以及种族、宗教、民族、医疗或健康信息、背景调查信息或性取向。

特殊个人信息是个人信息中的一类。

© 2017 Moody's Corporation、Moody's Investors Service, Inc.、Moody's Analytics, Inc. 和/或其许可方和附属机构（统称“Moody's”）。保留所有权利。

由 MOODY'S INVESTORS SERVICE, INC. 及其附属评级机构（统称“MIS”）发布的信用评级均为 Moody's 就实体、信贷承诺、债务或债务型证券面临的未来相对信用风险发表的当前观点，Moody's 出版物可能包括 Moody's 对实体、信贷承诺、债务或债务型证券的未来相对信用风险发表的当前观点。MOODY'S 对信用风险的定义为：一家实体可能无法履行到期的合同、财务义务所构成的风险，以及违约事件造成的任何预期财产损失。信用评级不针对其他风险，包括但不限于：流动性风险、市值风险或价格波动。Moody's 出版物中包含的信用评级和 Moody's 观点并非对当前或历史事实的陈述。Moody's 出版物还可能包含对信用风险的定量模型预估，以及由 Moody's Analytics, Inc. 发表的相关观点或评论。信用评级和 Moody's 出版物不构成或提供投资或金融建议，而且信用评级和 Moody's 出版物并不能用作且不提供有关购买、出售或持有特定证券的建议。信用评级和 MOODY'S 出版物都不会就任何特定投资者的投资的合适性作任何评估。Moody's 发布信用评级和发行 Moody's 出版物基于以下预期和认识：每位投资者都将谨慎地对考虑购买、持有或出售的每支证券作出自己的研究和评估。

Moody's 的信用评级和出版物并非供小额投资者使用，小额投资者切不可在作出投资决定时草率、不恰当地使用 Moody's 的信用评级和出版物。如有任何疑问，请联系您的财务顾问或其他专业顾问。

本文包含的所有信息都受法律（包括但不限于版权法）保护；未经 Moody's 书面同意，任何人不得以任何形式或者通过任何方式对此类信息的全部或部分内容进行复制、重制、重新包装、进一步传播、转让、散播、再分发或转售，或者存放起来以供将来用于上述目的。

此处包含的所有信息均由 MOODY'S 从其认为可靠、准确的来源获取。由于可能出现人工或机器错误以及受其他因素影响，此处包含的所有信息均按“原样”提供，不做任何担保。MIS 采取所有必要的措施来确保其用于分配信用评级的信息优质，且来自可靠的来源，包括（如适用）独立的第三方来源。但是，Moody's 并非审计方，因此不能在所有情况下都独立确认或验证在评级流程中或准备 Moody's 出版物过程中接收的信息。

在法律允许的范围内，MOODY'S 及其董事、高管、员工、代理、代表、许可人和供应商不因任何由于本文所含信息或使用或无法使用任何此类信息而产生或与之相关的间接、特殊、附带或意外损失或损害对任何个人或实体负责，即使 MOODY'S 或任何董事、高管或供应商提前知晓可能发生此类损失或损害也是如此，包括但不限于：(a) 任何现有或潜在利润损失，或 (b) 由不属于 MOODY'S 指定信用评级主体的金融工具导致的任何损失或损害。

在法律允许的范围内，Moody's 及其董事、管理人员、员工、代理、代表、授权商和供应商对于任何人员或实体因本文所含信息、与本文所含信息相关事项、使用或无法使用本文所含信息而导致的任何直接或补偿性损失或损害不承担任何责任，包括但不限于 Moody's 或其董事、管理人员、员工、代理、代表、授权商和供应商方面的任何疏忽（不包括欺诈、故意渎职，或者为免产生疑问按照法律无法排除的任何其他形式的责任），或者其掌控之内或之外的任何意外。

对于 Moody's 以任何形式或通过任何方式给出或作出的任何此类评级或其他观点或信息的准确性、时效性、完整性、适销性或特定用途适用性，Moody's 不作任何明示或暗示的保证。

Moody's Corporation（简称“MCO”）的全资信用评级附属机构 Moody's Investors Service, Inc.（简称“MIS”）在此披露，大多数 MIS 评级的债券（包括企业和市政债券、信用债券、票据和商业票据）和优先股发行者，在 MIS 分配任何评级之前，都同意向 MIS 支付 1,500 到约 2,500,000 美元的评估和评级服务费用。MCO 和 MIS 还设有政策和规程来确保 MIS 评级和相关流程的独立性。有关特定 MCO 董事和被评级实体之间，以及持有 MIS 评级并公开向 SEC 报告其在 MCO 中拥有超过 5% 的所有权权益的被评级实体之间可能存在的某种附属关系的信息，每年将发布在 [www.moody.com](http://www.moody.com) 网站上，标题为“投资者关系—企业治理—董事和股东附属关系政策”。

仅适用于澳大利亚的其他条款：在澳大利亚公布此文档应当依照 MOODY'S 附属机构 Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657 AFSL 336969 和/或 Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569（如适用）的澳大利亚金融服务许可证进行。本文档仅向《2001 年公司法》第 761G 条所述的“机构客户”提供。在澳大利亚境内访问本文档即表明，您向 Moody's 表示您是“机构客户”代表并作为“机构客户”代表访问本文档，而且您和您代表的实体都不会直接或间接地将本文档或其内容散布给“散户客户”（定义见《2001 年公司法》第 761G 条）。Moody's 信用评级是针对发行者债务的信誉而发布的观点，并非针对发行者的股本证券或者小额投资者可以获得的任何形式的证券。小额投资者切不可在作出投资决定时草率、不恰当地使用 Moody's 的信用评级和出版物。如有任何疑问，请联系您的金融顾问或其他专业顾问。

仅适用于日本的其他条款：Moody's Japan K.K.（简称“MJKK”）是 Moody's Group Japan G.K. 的全资信用评级附属机构，后者由 MCO 的全资子公司 Moody's Overseas Holdings Inc. 全资拥有。Moody's SF Japan K.K.（简称“MSFJ”）是 MJKK 的全资信用评级附属机构。MSFJ 不是美国“全国认可的统计评级组织”（简称“NRSRO”）。因此，由 MSFJ 指定的信用评级属于非 NRSRO 信用评级。非 NRSRO 信用评级由不属于 NRSRO 的实体指定，因此，按照美国法律，被评级债券不具有进行特定类型处理的资格。MJKK 和 MSFJ 是向日本金融服务厅注册的信用评级机构，注册号分别为 FSA Commissioner (Ratings) 2 号和 3 号。

MJKK 或 MSFJ（视情而定）在此披露，大多数 MJKK 或 MSFJ（视情而定）评级的债券（包括企业和市政债券、信用债券、票据和商业票据）和优先股发行者，在 MJKK 或 MSFJ（视情而定）分配任何评级之前，都同意向 MJKK 或 MSFJ（视情而定）支付 200,000 到约 350,000,000 日元的评估和评级服务费用。

为满足日本监管要求，MJKK 和 MSFJ 也执行相关政策和规程。