



穆迪中国利益冲突核证政策

发布者:合规部门
适用对象:全体穆迪(中国)信用评级有限公司员工
范围:中华人民共和国
生效日期:

政策

穆迪中国不得对股东及有利益关系者进行评级。

特别地,当与被评级实体存在下列情形的,穆迪中国不得开展信用评级业务:

- a. 穆迪中国与评级实体为同一实际控制人所控制;
- b. 同一股东持有穆迪中国、被评级实体的股份均达到**5%**以上;
- c. 被评级实体或其实际控制人直接或者间接持有穆迪中国股权达到**5%**以上;
- d. 穆迪中国或其实际控制人直接或者间接持有被评级实体股份达到**5%**以上;
- e. 穆迪中国或其实际控制人在开展评级业务之前**6**个月内持有或交易与被评级实体相关的证券或衍生品;

穆迪中国在开展信用评级期间,不得买卖、交易与被评级实体或其关联机构相关的证券或衍生品。

如果穆迪中国员工因任何下述情形存在利益冲突或存在穆迪中国认为不可接受的造成利益冲突印象的情形,则该穆迪中国员工不得批准、参与或以其他形式影响信用评级¹、指示性评级或**RAS**的确定:

- a. 本人拥有被评级实体或其关联机构的出资额、证券或股份(包括证券衍生品)达到**5%**以上,或者是被评级实体或其关联机构的实际控制人;
- b. 其家庭成员拥有被评级实体或其关联机构的出资额、证券或股份(包括证券衍生品)达到**5%**以上,或者是被评级实体或其关联机构的实际控制人;

¹ 本文件中所有的信用评级均应包括信用评级与适用范围内的任何相关评级展望或列入观察名单。

- c. 本人、其家庭成员持有与被评级实体相关的证券或衍生品账面价值超过 50 万元人民币，或发生累计超过 50 万元的交易；
- d. 近期与被评级实体或其关联机构或特定第三方存在其他重要商业关系，从而构成利益冲突或造成穆迪中国认为不可接受的利益冲突印象；
- e. 本人、其家庭成员担任被评级实体或其关联机构的董事、监事、高级管理人员或其他关键岗位负责人，或本人、其家庭成员受雇于被评级实体或其关联机构或特定第三方，并且该等雇佣关系构成利益冲突或造成穆迪中国认为不可接受的利益冲突印象；
- f. 本人、其家庭成员担任被评级实体聘任的主承销商、会计师事务所、律师事务所、财务顾问等其他中介服务机构的负责人或者项目签字人；
- g. 本人、其家庭成员在穆迪中国开展信用评级期间，买卖、交易与被评级实体或其关联机构相关的证券或衍生品；
- h. 与被评级实体或其关联机构或特定第三方或与此相关的任何相关实体存在或曾经存在有任何构成利益冲突或造成穆迪中国认为不可接受的利益冲突印象的关系；
- i. 发起或曾经发起或参与同被评级实体或其关联机构或特定第三方进行的费用讨论（不包括意外收到穆迪中国员工参与的费用信息与根据《费用讨论程序》进行的结算）；
- j. 收受被评级实体或其关联机构或特定第三方的礼品、款待或现金，前述情形构成利益冲突或造成穆迪中国根据《关于索要或接受金钱、礼品、恩惠或娱乐的政策》认为不可接受的利益冲突印象；或者
- k. 家庭成员收受被评级实体或其关联机构或特定第三方的礼品、款待或现金，前述情形构成利益冲突或造成穆迪中国根据《关于索要或接受金钱、礼品、恩惠或娱乐的政策》认为不可接受的利益冲突印象。

若穆迪中国员工认为存在将导致其不符合参与确定信用评级或指示性评级或 RAS 条件的实际或潜在冲突，则该穆迪中国员工必须(i)停止参与评级或评估过程，以及(ii)按照利益冲突自我验证与见证规程中所列的步骤进行操作。

定义术语

实际控制人

实际控制人，对于一家公司而言，是指虽不是公司的股东，但通过投资关系、协议或其他安排，能够实际支配公司行为的个人或实体。

关联机构

关联机构，是指控股股东、子公司、受同一控股股东控制的其他企业。

信用评级

信用评级是穆迪中国针对某一实体、债务或金融债务、债券、优先股或其他金融工具的信誉，或者该等债务或金融债务、债券、优先股或其他金融工具的发行者的信誉，依据既定和规定的评级分类排名系统发布的观点。

家庭成员

家庭成员指以下任何人员：

- (i) 员工的配偶或家庭伴侣；
- (ii) 与员工同居（例如关系非比寻常的共同生活安排）的人员，不论是否共担经济责任，但不包括通常的室友合住安排；
- (iii) 员工的未成年子女或所抚养子女；
- (iv) 与员工共同生活的其他亲戚；
- (v) 与员工未处同一个家庭但证券交易直接由该员工指引或受该员工影响或控制（无论直接还是间接）的人（如住在不同家庭但在交易前会向员工咨询的父母或子女）；及
- (vi) 任何符合以下条件的其他自然人或法人、信托、实体或合作伙伴关系（除盲目信托外，在证券交易政策中有所定义）：
 - i. 其管理职责由员工或其家庭成员履行，
 - ii. 专用于为员工或其家庭成员谋利，
 - iii. 直接或间接受员工或其家庭成员控制，或
 - iv. 其经济利益实际等同于员工或其任何家庭成员的利益。

费用讨论

费用讨论是指任何有关评级服务费用的谈判以及与该等谈判相关的任何讨论或通信（无论是内部或是外部的）。

指示性评级

指示性评级指针对发行人或发行人在未来某个时间点考虑进行的一项债券发行发布的保密，未发表，未经跟踪的，针对特定时间点的意见。指示性评级不等于也不代表传统的穆迪中国信用评级。但是，指示性评级以穆迪中国的传统的评定等级来表示。

穆迪中国

穆迪中国指穆迪（中国）信用评级有限公司。

员工

员工指穆迪中国的任何全职或兼职员工。

展望

展望指关于中期发行人评级的可能方向的意见。欲了解更多信息，请参阅《评级符号和定义》文件。

被评级实体

被评级实体指由穆迪中国评级的任何实体，或发布穆迪中国评级证券的任何实体，或者寻求穆迪中国信用评级服务的任何实体。

评级评估服务(RAS)

评级评估服务或 RAS 是对被评级实体向穆迪中国提交的对一项假设交易的信用影响评估，在评估过程中交易可能被视为转化为被评级实体的业务或状况。鉴于该等评估的假设性质，该等评估不会被公开并且仅提供给被评级实体和/或其代理。2014 年 8 月 24 日之后，您可以参阅《评级符号和定义手册》了解评级评估服务产品的信息。

列入观察名单

列入观察名单指正在考虑近期对一项评级进行变更。欲了解更多信息，请参阅《评级符号和定义手册》。

证券

证券指任何本身为或者衍生自任何股本或固定收益证券的非存款类金融工具，包括但不限于：股票、债券、信用债券、期权、股本证券、可转换证券、认股权证、衍生工具（包括基于股权或固定收益证券或与之相关的互惠信贷、商品和期货）、票据、集体投资计划、固定年金、可变年金、开放型或封闭型共同基金、交易所交易基金和单位投资信托。

交易

交易指个人获取或出让证券利益或头寸的任何活动，包括但不限于购买、出售、回购协议、卖空、价差赌注（以及其他形式的证券赌注）和从事衍生品交易，包括出售期权、买入期权和股权互换以及通过购买、出售或行权清算此类衍生品头寸。

© 2018, 穆迪公司 (Moody's Corporation)、穆迪投资者服务公司 (Moody's Investors Service, Inc.)、Moody's Analytics, Inc.和/或其许可人及关联公司(统称“穆迪”)。版权所有, 翻印必究。

穆迪投资者服务公司及其评级关联公司(“MIS”)所发布的信用评级是穆迪对实体、信用承诺、债务或债务证券的相对未来信用风险的当前意见, 穆迪出版物可能包括穆迪对实体、信用承诺、债务或债务证券的相对未来信用风险的当前意见。穆迪将信用风险定义为某实体可能无法履行其到期的合同、财务义务的风险, 以及在发生违约事件时的预计财务损失。信用评级并不针对任何其他风险, 包括但不限于: 流动性风险、市场价值风险或价格波动。信用评级及穆迪出版物中包括的穆迪意见并非对当前或历史事实的陈述。穆迪出版物也可能包括由 Moody's Analytics, Inc 发布的以量化模型为基础的信用风险预测以及相关的意见或评论。信用评级及穆迪出版物并不构成或提供投资或财务建议, 信用评级及穆迪出版物亦非关于购买、出售或持有特定证券的推荐意见, 也不能提供该等意见。信用评级和穆迪出版物均不会评论某项投资是否适合任何特定投资者。穆迪发布信用评级及穆迪出版物之时预期并理解每位投资者将以应有的谨慎态度自主研究和评估其考虑购买、持有或出售的每项证券。

穆迪信用评级和穆迪出版物不适用于零售投资者的使用, 如零售投资者在做投资决定时使用穆迪信用评级或穆迪出版物, 将是草率且不合适的。如有疑问, 您应与您的财务顾问或其他专业顾问联系。

本文所载所有信息均受法律(包括但不限于版权法)保护, 未经穆迪事先书面许可, 任何人均不得以任何形式、方式或途径对该等信息全部或部分进行复制或翻印、重新包装、进一步传播、传送、散布、分发或转售, 或存储供日后任何上述目的使用。

任何人不得将信用评级和穆迪出版物作为基于监管目的而定义的基准 (benchmark), 亦不得以可能导致信用评级和穆迪出版物被视为基准的任何方式使用信用评级和穆迪出版物。

本文所载所有信息均系穆迪从其相信为准确和可靠的来源获得。然而, 由于可能会出现人为或机械错误以及其他因素, 本文所载所有信息均按“原样”提供, 不附带任何形式的保证。穆迪会采取所有必要措施, 使其在授予信用评级时采用的信息具备足够质量, 并来自穆迪认为是可靠的来源, 包括独立的第三方来源(如适当)。但穆迪并非审计机构, 亦不能对评级过程或准备穆迪出版物时收到的信息在每个情况下均独立地进行核实或确认。

在法律允许的范围内, 就因本文所载信息、或本文所载信息的使用或未能使用而引起的或与之相关的任何个人或实体的任何间接、特殊、后果性或附带性损失或损害, 穆迪及其董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人和供应商均不承担任何责任, 即便穆迪或其任何董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人或供应商被事前告知该等损失或损害的可能性, 包括但不限于: (a) 任何当前或未来的利润损失或 (b) 因并非穆迪特定信用评级的评级对象的金融工具引起的任何损失或损害。

在法律允许的范围内, 就因本文所载信息、或本文所载信息的使用或未能使用而引起的或与之相关的任何个人或实体的直接或补偿性损失或损害, 穆迪及其董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人和供应商均不承担任何责任, 包括但不限于由穆迪或其任何董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人或供应商的疏忽(为避免疑问, 不包括法律规定不得排除的欺诈、故意不当作为或任何其他类型责任)、或其控制范围内或超出其控制范围的偶发事件而导致的任何个人或实体的直接或补偿性损失或损害。

穆迪不以任何形式或方式对任何此类评级或其他意见或信息的准确性、及时性、完整性、适销性或特定用途适用性提供或作出任何明示或暗示的保证。

穆迪公司(“MCO”)全资拥有的信用评级子公司穆迪投资者服务公司谨此披露: 多数穆迪投资者服务公司评级的债务证券(包括公司债和市政债、债券、票据和商业票据)和优先股的发行人, 在授予任何评级之前已同意向穆迪投资者服务公司支付 1,500 美元至约 2,500,000 美元不等的评估和评级服务费用。MCO 及 MIS 亦执行政策及程序以便保持 MIS 评级及评级过程的独立性。关于 MCO 董事与被评级实体之间, 及获 MIS 评级并已向美国证券交易委员会公开报告其在 MCO 持股 5% 以上的各实体之间可能存在某种关联的信息每年会在 www.moody.com “投资者关系—公司治理—董事及股东关联政策”栏内刊登。

仅针对澳大利亚的额外条款: 任何出版到澳大利亚的本文件均依据下述穆迪关联公司的澳大利亚金融服务牌照发布: Moody's Investors Service Pty Limited, 澳大利亚商业注册号码 (ABN): 61 003 399 657, 澳大利亚金融服务牌照号码 (AFSL): 336969; 及/或 Moody's Analytics Australia Pty Ltd, 澳大利亚商业注册号码 (ABN): 94 105 136 972, 澳大利亚金融服务牌照号码 (AFSL): 383569 (视情形而定)。本文件仅向 2001 年公司法 (Corporations Act 2001) 第 761G 条所定义的“批发客户”提供。如您继续在澳大利亚境内浏览本文件, 即代表您向穆迪表示您为“批发客户”或代表“批发客户”浏览本文件, 您或您代表的实体均不会直接或间接向 2001 年公司法 (Corporations Act 2001) 第 761G 条所定义的“零售客户”发布本文件或其内容。穆迪信用评级是针对发行人债务的信用度的意见, 并非对零售投资者可获取的发行人股票证券或任何形式的证券的意见。如零售投资者在做投资决定时使用穆迪信用评级或出版物, 将是草率且不合适的。如有疑问, 您应与您的财务顾问或其他专业顾问联系。

仅针对日本的额外条款：Moody's Japan K.K. ("MJKK") 是 Moody's Group Japan G.K.的全资信用评级子公司，而后者由穆迪公司的全资子公司 Moody's Overseas Holdings Inc.全资所有。Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") 是 MJKK 的全资信用评级子公司。MSFJ 不属于美国全国认定的评级组织 ("NRSRO")。因此，MSFJ 授予的信用评级是非 NRSRO 信用评级。非 NRSRO 信用评级由非 NRSRO 的实体授予，因而受评债务无资格享受美国法律项下的某些待遇。MJKK 和 MSFJ 是日本金融服务厅注册的信用评级机构，其注册号分别为 FSA Commissioner (Ratings) 2 号和 3 号。

MJKK 或 MSFJ (视情形而定) 谨此披露：多数 MJKK 或 MSFJ (视情形而定) 评级的债务证券 (包括公司债和市政债、债券、票据和商业票据) 和优先股的发行人，在授予任何评级之前已同意向 MJKK 或 MSFJ (视情形而定) 支付 200,000 日元至约 350,000,000 日元不等的评估和评级服务费用。

MJKK 和 MSFJ 亦执行相关政策及程序，以遵守日本监管要求。

The logo for Moody's, featuring the word "MOODY'S" in a blue, serif font.