

2024年度标普信用评级（中国）有限公司
信用评级业务开展及合规运行情况报告

标普信用评级（中国）有限公司



法定代表人：

陈

合规负责人：

杨莱

一、公司基本情况

标普信用评级（中国）有限公司（以下简称“标普信评”或“公司”）成立于2018年6月27日，是迄今首家且唯一可以对银行间和交易所市场所有种类债券开展信用评级业务的外资独资评级机构。标普信评专注于服务国内债券市场，业务范畴包含了信用评级、资信评估等相关业务。

标普信评由在新加坡注册成立的S&P Global Asian Holdings Pte. Ltd. 全资持有。公司初始注册资本为1800万美元，随着业务发展，标普信评股东分别于2022年和2024年进行增资，当前注册资本为4200万美元。

截至目前，标普信评员工共计47人，其中分析团队23人（含信用评级分析团队19人及非评级分析团队4人），商务团队8人，具体人员构成详见表1。截至目前，公司高管及信用评级分析团队已全部完成证券从业登记。

2024年至今，公司人员变动情况详见表2。

表1：公司人员构成情况								
岗位	高管	市场	分析师	研究	合规	后台保障	行政	合计
	5	8	23 ¹	2 ²	2 ³	9	0	47
从业年限	满3年（含）及以上		满1年（含）-3年（不含）		不满1年			合计
	34		11		2			47

表2：公司人员变动情况							
部门	高管	市场	分析师	研究	合规	其他	合计
新聘	4 ⁴	2	5 ⁵	1 ⁶	2 ⁷	4	17
离职	2	1	13	0	1 ⁸	9	25

1 含信用评级分析师19人及非评级分析师4人。
2 信用研究与技术总监同时统计在高管及研究岗中。
3 合规总监同时统计在高管及合规岗中。
4 2人为2024年新聘并于2025年进行职位调整，2人为2025年内部转岗。
5 其中4人为内部转岗。
6 为内部转岗。
7 其中1人为内部转岗，合规总监同时统计在高管及合规岗中。
8 合规总监同时统计在高管及合规岗中。

二、经营情况

2024年标普信评经营情况整体良好，评级业务、分析研究报告及市场交流活动等工作继续稳步推进。

（一）评级业务数量及分析

自展业至今，标普信评共与110家委托评级客户建立过合作关系，含工商企业客户51家（包括城投公司22家），占比约46.37%；金融机构客户31家（包括银行类金融机构25家），占比约28.18%；结构融资客户28家，占比约25.45%。

截至目前，公司存续的委托评级客户共计68家，含工商企业客户26家（包括城投公司10家），占比约38.24%；金融机构客户29家（包括银行类金融机构23家），占比约42.64%；结构融资客户13家，占比约19.12%。

2024年，公司共对39家受评经济主体出具信用评级报告（不含资产证券化项目）。其中，存续客户23家，当年度新增客户16家；工商企业类主体19家，金融机构类主体20家。

2024年，公司共对85只受评债务融资工具出具信用评级报告。其中，52只为债券跟踪评级，33只为本年度新增债项评级。主要包括公司债4只，企业债1只，金融债26只，非金融企业债务融资工具6只（含资产支持票据2只），信贷资产ABS 41只，熊猫债7只。

（二）研究工作情况

参与外部课题研究方面，2024年年初，中国银行间市场交易商协会组织各评级机构开展中国债券市场信用评级年度报告撰

写工作，标普信评受邀加入撰写小组，负责欧洲信用评级行业监管部分。

本机构课题研究方面，2024年标普信评共发布了110余篇分析报告，涉及房地产、城投、商业银行、资产证券化等市场热点行业。其中，关于资产管理公司、贵州化债方式、工程机械等行业的研究获得了较高的市场关注度；中国商品房销售走势、房地产企业流动性压力测试以及商业银行资本压力测试专题研究为投资者提供了具有前瞻性、有价值的行业观点。有关内容可访问标普信评官方网站：

<https://www.spgchinaratings.cn/research/index>。

（三）信息化建设情况

2024年，公司持续推进信息科技系统的建设工作，按计划完成了评级流程管理系统2.0版本的升级开发和上线，打通了评级流程管理系统与评级打分模型系统，提升了评级工作的自动化和数字化水平，以及评级业务的处理效率和公司信息化水平。同时，公司继续推进数据库平台系统以及数据仓库的建设，不断提升对评级主要数据的治理能力，为评级业务的数字化，智能化打下了基础。

公司制定有《评级业务信息管理制度》并于2024年进行了修订，进一步明确了业务信息分级分类管理要求、数据安全控制要求、数据库建设与运维要求等，旨在进一步强化和完善评级信息管理的体系结构，提高信息管理质量。

（四）交流与宣传活动

2024年，标普信评通过多元化活动矩阵构建全方位市场影响力。在持续深耕线上平台的同时，公司也积极探索多种线下活动形式，形成“线上高效传播+线下深度链接”的模式。2024年，公司共计完成34场专题在线研讨会及15场闭门投资人圆桌会议，累计覆盖超100万人次。公司持续聚焦市场关切议题，以标普信评方法论结合本土市场洞察，高频输出研究报告和在线活动，形成常态化市场对话和沟通机制，为广大市场参与者就热点话题及标普信评的评级报告、行业分析做出分析与解答。

此外，标普信评于2024年10月与标普全球评级一起成功举办2024中国信用观察研讨会，吸引了超过260位市场参与者，特邀嘉宾阵容涵盖宏观经济学家、固收专家，通过房地产、科技制造等热点领域的对话，构建起立体化的信用分析视角，共同研讨中国信用市场发展的热点问题。

2024年，标普信评的信用观点也受到了国内外媒体的广泛报道，共计产生媒体报道一千余篇（包含网络转载），报道主要集中于行业研报、评级行动和新闻采访的相关引用。此外，公司积极参与媒体的署名文章投稿合作，分享标普信评的观点与洞察。

（五）投资人服务情况

公司根据投资人需求，推出了“非公开信用分析”（PCA）产品，专注于为客户提供深度信用风险评估，助力其更好地理解特定行业或公司的信用状况。PCA服务涵盖超过40个行业，如房地产、交通建设、工程建筑、投资控股公司、金属、科技与半导体、综合企业、公用事业、矿业及零售等。该服务基于标普全球160

多年的成熟分析方法，并针对中国国内信用环境进行优化，确保分析结果具备高可比性和系统性。PCA服务覆盖中国债券市场的几乎所有发行人，包括工商企业、地方政府及地方政府融资平台（LGFV）、金融机构等。其分析结果采用五色分布（aaa、aa、a、bbb、bb、b及以下）直观呈现，便于客户快速理解。截至日前，PCA已覆盖中国债券市场超过5000家发行人，涵盖1500多家工商企业、约2800家LGFV和650多家金融机构。分析结果显示，大多数发行人在违约前两年的信用质量已低于bbb类别，这充分体现了PCA分析的前瞻性。

（六）国际业务拓展情况

标普信评始终立身于标普全球集团及标普全球评级的全球声誉，在链接境外投资人与国内债券市场方面不断提供助力，发挥自身优势。2024年，标普信评与境外投资机构在城投公司、资产支持证券、熊猫债等领域进行了频繁交流；同时不断发挥标普全球在境外的影响力，与数十家有意向在国内市场发行熊猫债的发行主体进行了深入沟通，进一步提升中国资本市场在全球的影响力和吸引力。

2024年，标普信评为法国农业信贷银行2024年第一期、第二期熊猫债提供了信用评级服务，并出具了法国农业信贷银行2021年第一期、2023年第一期熊猫债的年度跟踪信用评级报告。

三、评级结果的准确性和稳定性统计情况

截至2024年末，标普信评所评对象存续的公开主体评级共计26家，其中13家主体发债时引用了标普信评的主体级别（含金融

机构8家和工商企业5家），所评存续债券共计58只。2024年标普信评共对11只金融债及13单资产支持证券/票据进行了首次评级。

2024年初，标普信评所评对象存续的公开主体评级共计19家，其中7家主体发债时引用了标普信评的主体级别（含金融机构6家和工商企业1家），所评存续资产支持证券53只。2024年所有存续的受评主体均无级别迁移情况，所有存续受评主体和信贷资产支持证券均无违约情况，因此所有类型检验对象的1年期、3年期平均累计违约率均为0（5年期平均累计违约率不适用）。

表3：非金融企业信用债发行主体一年期等级迁移率矩阵（2023/12/31-2024/12/31）

期初级别 (2023/12/31)		期末级别 (2024/12/31)				期间评级情形 (2023/12/31-2024/12/31)			
级别	数量	AAA _{spc}	AA _{spc} +	AA _{spc}	...	存续	违约	到期兑付	终止评级 (其他)
AAA _{spc}	1	100%				100%			
AA _{spc} +	0								
AA _{spc}	0								
AA _{spc} -	0								
Aspc+	0								
Aspc	0								
Aspc-	0								
BBB _{spc} +	0								
BBB _{spc}	0								
BBB _{spc} -	0								
BB _{spc} +	0								
BB _{spc}	0								
BB _{spc} -	0								
B _{spc} +	0								
B _{spc}	0								
B _{spc} -	0								

表4：非金融企业债务融资工具发行主体一年期等级迁移率矩阵（2023/12/31-2024/12/31）

期初级别 (2023/12/31)		期末级别 (2024/12/31)				期间评级情形 (2023/12/31-2024/12/31)			
级别	数量	AA _{Aspc}	AA _{Aspc} +	AA _{Aspc}	...	存续	违约	到期兑付	终止评级 (其他)
AA _{Aspc}	1	100%				100%			
AA _{Aspc} +	0								
AA _{Aspc}	0								
AA _{Aspc} -	0								
Aspc+	0								
Aspc	0								
Aspc-	0								
BBB _{Aspc} +	0								
BBB _{Aspc}	0								
BBB _{Aspc} -	0								
BB _{Aspc} +	0								
BB _{Aspc}	0								
BB _{Aspc} -	0								
B _{Aspc} +	0								

Bspc	0								
Bspc-	0								

表5：金融企业信用债发行主体一年期等级迁移率矩阵（2023/12/31-2024/12/31）

期初级别 (2023/12/31)		期末级别 (2024/12/31)				期间评级情形 (2023/12/31-2024/12/31)			
级别	数量	AAAspc	AAAspc+	AAAspc	...	存续	违约	到期兑付	终止评级 (其他)
AAAspc	6	100%				100%			
AAAspc+	0								
AAAspc	0								
AAAspc-	0								
Aspc+	0								
Aspc	0								
Aspc-	0								
BBBAspc+	0								
BBBAspc	0								
BBBAspc-	0								
BBAspc+	0								
BBAspc	0								
BBAspc-	0								
BAspc+	0								
BAspc	0								
BAspc-	0								

表6：非金融企业信用债发行主体三年期等级迁移率矩阵（2021/12/31-2024/12/31）

期初级别 (2021/12/31)		期末级别 (2024/12/31)				期间评级情形 (2021/12/31-2024/12/31)			
级别	数量	AAAspc	AAAspc+	AAAspc	...	存续	违约	到期兑付	终止评级 (其他)
AAAspc	1	100%				100%			
AAAspc+	0								
AAAspc	0								
AAAspc-	0								
Aspc+	0								
Aspc	0								
Aspc-	0								
BBBAspc+	0								
BBBAspc	0								
BBBAspc-	0								
BBAspc+	0								
BBAspc	0								
BBAspc-	0								
BAspc+	0								
BAspc	0								
BAspc-	0								

表7：非金融企业债务融资工具发行主体三年期等级迁移率矩阵（2021/12/31-2024/12/31）

期初级别 (2021/12/31)		期末级别 (2024/12/31)				期间评级情形 (2021/12/31-2024/12/31)			
级别	数量	AAAspc	AAAspc+	AAAspc	...	存续	违约	到期兑付	终止评级 (其他)
AAAspc	1	100%				100%			
AAAspc+	0								
AAAspc	0								
AAAspc-	0								
Aspc+	0								
Aspc	0								
Aspc-	0								
BBBAspc+	0								
BBBAspc	0								
BBBAspc-	0								
BBAspc+	0								

BBspc	0								
BBspc-	0								
Bspc+	0								
Bspc	0								
Bspc-	0								

表8：金融企业信用债发行主体三年期等级迁移率矩阵（2021/12/31-2024/12/31）

期初级别 (2021/12/31)		期末级别 (2024/12/31)				期间评级情形 (2021/12/31-2024/12/31)			
级别	数量	AAAspc	AAAspc+	AAAspc	...	存续	违约	到期兑付	终止评级 (其他)
AAAspc	4	100%				100%			
AAAspc+	0								
AAAspc	0								
AAAspc-	0								
Aspc+	0								
Aspc	0								
Aspc-	0								
BBBspc+	0								
BBBspc	0								
BBBspc-	0								
BBspc+	0								
BBspc	0								
BBspc-	0								
Bspc+	0								
Bspc	0								
Bspc-	0								

2024年，由标普信评评级或引用标普信评出具的主体评级发行的债券共15只，其中非金融企业所发债券4只，金融企业所发债券11只，满足统计标准的分别仅有3只和4只且均为AAAspc，由于样本量不足无法进行利差统计和检验。

四、评级质量控制情况

标普信评评级工作严格按照评级质量控制相关的各项制度要求进行。2024年公司没有发生新产品评估事项。在评级过程质量控制方面，分析人员和评审委员会主席及委员等相关人员，均按照制度要求分别履行相关责任，确保了在评级过程中所使用的信息具有及时性、充足性和可靠性。在评级质量检验方面，公司按照制度要求定期进行质量检验并对外信息披露。虽然样本量较少，但从评级结果看仍具有一定的稳定性、区分度和准确性。

为了确保评级结果的准确性、稳定性和区分度，公司每年对评级方法进行检验。为进一步完善评级方法、增强透明度，公司

于2024年对评级方法/模型进行了多次修订，内容涉及工商企业、金融机构和结构融资各类评级产品。评级方法的修订主要是对原方法论的进一步完善，对公司评级结果不产生影响。

五、信用评级方法体系、内部控制制度的建设情况

公司建立有业务制度和内控管理制度的审核机制，即通过公司制度管理委员会召开定期或不定期会议的方式集体审议。

2024年度，公司制度管理委员会审议通过了如下制度新增、修订及废止事宜：

表9：评级业务及内控制度调整情况

制度名称	类型	发布日期
评级业务尽职调查制度	制定、修订	1/2/2024、4/2/2024、11/29/2024
廉洁从业管理制度	制定	1/2/2024
评级报告撰写及审核制度	修订	1/2/2024、6/21/2024
评审委员会制度	修订	1/2/2024、6/21/2024
评级任务分配、项目组组建流程和项目负责人制度	修订	1/2/2024、6/21/2024
评级撤销和终止制度（原《终止评级制度》）	修订	1/2/2024、6/21/2024
跟踪评级制度	修订	1/2/2024
复评制度	修订	1/2/2024
评级结果公布制度	修订	1/2/2024
评级质量检验制度	修订	4/2/2024、6/21/2024
评级业务信息管理制度（原《信用评级信息管理制度》）	修订	4/2/2024、6/21/2024
评级业务档案管理制度	修订	4/2/2024、6/21/2024、11/29/2024
主动评级业务管理制度	修订	4/2/2024
关于评级方法、评级模型的改进、生效和审查的政策和流程	修订	4/2/2024
评级业务承揽、合同签订流程和要求	修订	6/21/2024、12/30/2024
评级过程质量控制制度	修订	6/21/2024
信息披露事务管理制度	修订	6/21/2024
利益冲突发现与管理制度	修订	6/21/2024
现场访谈工作制度	废止，由《评级业务尽职调查制度》取代。	1/2/2024

此外，为进一步完善评级方法、增强透明度，2024年度公司对评级方法/模型进行了如下调整：

表10：评级方法/模型调整情况

评级方法及模型名称	类型	发布日期
个人消费贷款资产支持证券分析方法	修订	3/5/2024
个人住房抵押贷款资产支持证券分析方法	修订	3/5/2024
地方政府评级方法论	修订	3/14/2024
工商企业评级方法论	修订	3/14/2024
金融机构评级方法论	修订	3/26/2024
熊猫债券评级方法论	修订	3/26/2024
评级定义	修订	12/3/2024
多边开发性金融机构评级方法论	制定	12/11/2024

评级报告采用的评级符号及其含义和评级方法均已在公司官网披露。

六、独立性管理情况

（一）对独立性的内部审核结果

标普信评通过完善公司治理机制、规范设置组织结构、明确划分部门职能，有效隔离评级人员等措施，防范和管理评级业务开展过程中的利益冲突，确保评级过程和评级结果的独立、客观和公正。

机构层面独立性。公司于评级项目签约环节，对机构层面利益冲突进行审查，确保公司与受评经济主体或者受评债务融资工具发行人之间不存在影响评级独立性的股权关系或交易关系。

公司与关联机构之间建立了防火墙机制，特定情形下，防火墙内外的会议沟通和邮件往来需合规人员进行监控。

公司对本机构提供的非评级服务进行严格的回避审查，并对关联机构为评级委托方、受评级机构、受评级证券发行人或者相关第三方提供非评级服务（如数据信息服务）的情况进行充分披露，从而保证评级独立性。

部门层面独立性。公司信用评级业务部门与商务等其他部门在职能、业务、人员、办公区域等方面相互独立。评级人员严禁参与销售或营销有关的活动，同时，销售或营销员工亦严禁参与任何信用评级活动。具体包括，一般情况下，评级人员不得与销售或营销员工一起参加发行人/潜在发行人/投资人/类似的使用信用评级的用户会议，除非该会议的目的是讲解公司评级方法、评级过程以提高透明度；销售或营销员工亦不得参与尽职调查、评级报告撰写、级别确认等活动，信用评级结果必须由信用评审委员会最终确定，公司及其员工不得以任何理由影响评级项目组及信用评审委员会独立开展评级工作。对于特定的会议或邮件沟通，合规人员应陪同监督，以保护评级人员的独立性不受商业因素的影响。

人员层面独立性。公司针对评级人员设置了回避审查机制。根据员工定期申报的证券持有、外部任职等信息，对评级人员进行利益冲突审查，如发现需要回避的情形须予以回避。

评级项目组成员、审核人员、信用评审委员会主任及委员等参与评级作业的人员，在参与评级作业前，须签署《不存在利益冲突表》，如发现需要回避的情形须予以回避。

公司评级人员的考核、晋升以及薪酬均不与评级对象的信用评级、债务融资工具的发行状况、评级项目收费等因素关联。

公司严格按照监管要求和内控制度进行评级从业人员离职审查，以保证评级业务的独立性。2024年至今，公司共2名高管和13名分析师离职，未发现存在利益冲突的情况。

2024年，标普信评独立性要求执行情况良好，未发生影响评级结果独立性的情况。

（二）信用评级分析人员轮换政策及执行情况

公司现行《利益冲突发现与管理制度》规定，评级项目组成员不得连续5年为同一受评机构或其相关第三方提供评级服务，并且在调离该评级项目的分析师岗位后，应在再次担任该被评实体分析师前至少等待2年。

2024年，公司1名分析师发生轮换，涉及2家受评经济主体。

（三）财务年度评级收入前20名或者占比5%以上的客户名单

财务年度评级收入前20名或者占比5%以上的客户名单已向行业主管部门以及业务管理部门备案。

（四）公司提供非评级服务的情况

2024年，标普信评提供的非评级服务均为非公开信用分析（PCA）。经核查：

公司未向评级委托方、受评经济主体、受评债务融资工具发行人提供非评级服务。

公司部分评级委托方、受评经济主体、受评债务融资工具发行人的相关第三方接受了公司提供的非公开信用分析（PCA）服务，如三井住友银行(中国)有限公司为公司评级对象三井住友银行股份有限公司的子公司、中银基金管理有限公司为公司评级对象中国银行股份有限公司的子公司、建信基金管理有限责任公司为公司评级对象/资产证券化产品发起机构中国建设银行股份有限公司的子公司等。

部分银行间市场债券的主承销商接受了公司提供的非公开信用分析（PCA）服务，如三井住友银行(中国)有限公司、华泰联合证券有限责任公司、中国光大银行股份有限公司、申万宏源证券有限公司等。

公司严格遵守《利益冲突发现及管理制度》《人员管理制度》等相关要求，针对评级业务与非评级业务建立了严格的隔离机制，确保不存在利益冲突。

（五）公司关联机构为评级委托方、受评经济主体、受评债务融资工具发行人或者相关第三方、受评银行间市场债券的主承销商、发起机构等提供顾问、咨询服务的情况

标普信评由设立于新加坡的私营有限公司——标普全球亚洲私人有限公司全资控股，其最终的母公司是纽约证券交易所上市的标普全球（S&P Global, NYSE:SPGI）。标普全球旗下包括标普全球评级（S&P Global Ratings）、标普全球市场财智(S&P Global Market Intelligence)、标普全球大宗商品(S&P Global Commodity Insights)、标普道琼斯指数(S&P Dow Jones Indices)、以及标普全球汽车(S&P Global Mobility)。

2024年，公司部分评级委托方、受评经济主体、受评债务融资工具发行人及银行间市场债券的主承销商接受了上述标普全球在中国境内的机构提供的数据及信息服务。如中国建设银行股份有限公司接受了标普全球财智信息服务（北京）有限公司（以下简称“财智北京”）提供的行业风险和国家风险分析服务；上海农村商业银行股份有限公司接受了财智北京提供的航运数据终端网页查询服务；中国银行股份有限公司接受了财智北京提供

的定制化数据服务、银行类金融机构评级模板优化服务、非银行金融机构客户PD模型服务等；中信银行股份有限公司接受了财智北京提供的贸易合规保障和船舶、集装箱及两用货物在线查询服务；恒丰银行股份有限公司接受了财智北京提供的航运核验账号在线查询服务；海通证券股份有限公司接受了财智北京提供的自动化评级服务、非零售内部评级模型维护和更新订阅服务、房地产资产融资打分卡订阅服务等。

标普全球财智信息服务（北京）有限公司并不直接或间接持有标普信评股权或表决权5%（含）以上，也不对标普信评的管理实施重大影响。标普信评与财智北京建立有隔离机制，以确保公司评级业务的独立性。

七、合规运行情况

（一）评级业务活动的合规情况

业务承揽环节。公司严格按照《信用评级业管理暂行办法》《证券市场资信评级业务管理办法》《银行间债券市场信用评级业务自律指引》等相关规定，在开展委托评级项目前，与委托人签订评级协议，明确评级双方的权利和义务。

公司严禁商务人员以低于行业公允价格、级别保证和诋毁同业等不正当竞争手段承揽业务，严禁向潜在评级对象以明示或默示方式承诺或保证级别，严禁向客户或其他利益关系人直接或间接提供、谋取或输送不正当利益等。自2024年12月30日起，根据公司最新修订的《评级业务承揽、合同签订流程和要求》，商务人员应于协议签订后，签署《廉洁从业承诺书》，进一步强化业务承揽环节的合规管控。

业务承做环节。评级项目组根据项目情况开展必要的尽职调查，并对所收集的资料信息进行核查验证和客观分析，在此基础上得出初评结果；三级审核相互独立、各有侧重；信评委按照公司《评审委员会制度》的运作程序、表决机制召开信评委会议，委员通过听取评级项目组的情况介绍，对信用评级报告和工作底稿进行讨论、质疑、审核，并提出信用评级报告的修改意见。参会委员独立发表评审意见，并最终确定信用评级结果。

评级项目组成员、审核人员、信用评审委员会主任及委员等参与评级作业的人员，在参与评级作业前，须签署《不存在利益冲突表》，如发现需要回避的情形须予以回避。

利益冲突管理环节。公司通过回避审核、隔离设置、评级人员轮换和离职审查、评级人员薪酬和业绩考核审查等机制防范和管理评级业务的利益冲突，并通过日常的合规监控和审查，及时发现利益冲突并主动回避。

2024年，公司继续执行合规月度审查机制，通过对员工的工作邮件、证券持有和申报情况进行抽样检查，强化利益冲突管控；同时，公司每半年对全体员工的证券持有情况进行检查，确保员工及其近亲属的股票交易符合公司要求，无实际或潜在的利益冲突。

信息披露环节。公司严格按照监管法规及公司信息披露事务管理制度的要求，对公司基本信息、评级体系建设情况、业务和内控制度建设情况、评级结果和评级质量、业务开展及合规运行情况、利益冲突及重大事项等进行及时、充分披露。

2024年，公司共披露制度/评级方法制定/修订情况11次，董事、监事、高级管理人员、信用评审委员会委员变动情况3次，股权结构变动情况2次，注册资金增加情况1次，级别调整回溯检验情况1次，并按要求披露从业人员信息、评级结果及质量统计信息等。

公司合规部负责对公司和人员的经营管理和执业行为进行监督、检查和报告。合规监督检查机制贯穿事前、事中、事后全流程，主要涉及利益冲突防范和管理、评级报告出具流程的监督、员工合规管理以及内部制度的完备性和执行的有效性监督等方面。公司按照《合规管理制度》的原则和要求对合规风险进行有效识别和管理，确保评级业务依法合规开展。2024年，公司评级业务活动合规运行情况良好。

（二）合规检查及整改情况

1、内部检查

标普信评按照监管要求和公司内部规定，开展定期或专项合规检查工作，包括合规月度审查、股票持有情况审查、员工外部活动管理及离职回顾等。2024年在公司的内部检查中未发现存在重大问题。

2、外部检查

2024年8月28日至9月2日，北京证监局对标普信评开展了年度现场检查，并出具了现场检查事实确认书。检查组对公司制度建设、评级作业流程、评级档案管理、廉洁从业管理等方面提出改进意见。

截至目前，公司已对照事实确认书完成了《评级业务档案管理制度》《评级业务尽职调查制度》的修订；对评级计划模板进行了丰富完善；对三级审核底稿留痕及保存形式进行了规范；新增了业务承揽及销售环节廉洁从业承诺书的签署要求。此外，电子档案管理的规范化将依托评级流程管理系统实现，系统升级迭代正在有序进行中。

（三）合规负责人和合规管理人员履职情况

1、合规部门设置情况及人员构成

公司设立有专门的合规部门，独立于评级业务部门和商务部门等行使职责，负责监督、审查公司及评级从业人员的合规性、内部控制制度的完备性和执行的有效性等，并向公司管理层、董事会、监管机构等报告公司及评级从业人员的合规状况。目前，公司合规部共2人，从业均满三年。

2、合规人员履职情况

合规部对公司和员工的合规性进行监督、检查和报告，主要职责包括：建立合规管理体系，实施合规检查，提供合规咨询，协调与监管部门的沟通，监督和报告客户投诉、礼品和款待、员工外部活动等，并为其他合规事宜提供支持；对实际或潜在的违规情况开展调查，组织开展员工合规培训、宣传公司合规文化等。同时，标普信评合规部也从标普全球评级合规与风险控制部门获得相关指导和支持。

公司严格遵守中国本地监管要求，同时参照执行母集团标普全球的相关合规和内控标准。公司合规制度主要包括《合规管理制度》《利益冲突发现与管理制度》（2024年6月最新修订）《

廉洁从业管理制度》（2024年1月制定并于2025年3月最新修订）等。公司密切跟踪监管规则的调整并迅速响应，修订内部制度流程。

此外，公司持续推进合规文化建设，并把合规目标作为员工整体绩效评估的一部分，通过开展合规监控和检查对公司业务和员工的合规性、内控制度的完备性和有效性、以及对所发现问题的整改情况进行监督。

2024年，标普信评合规部勤勉履职，对相关制度要求的执行情况良好。

（四）廉洁从业监督执行情况

公司通过开展廉洁从业相关培训、组织员工签署廉洁从业承诺书、将廉洁从业落实情况与员工合规目标相结合等方式落实廉洁从业管理。

2024年12月，公司对《评级业务承揽、合同签订流程和要求》进行了修订，新增关于评级或非评级服务协议签订后，商务人员应签署《廉洁从业承诺书》的要求。

2024年1月，公司制定并发布了《廉洁从业管理制度》，并于2025年3月进行了修订，进一步明确了分析师及非分析师岗位员工对外提供或接受礼品或款待的限制和要求。

经查，2024年公司廉洁从业监督执行情况良好。

（五）可能面临的重大合规风险及应对措施

无。

八、重大违法违规情况

无。

九、重大诉讼事项

无。