

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

一、 评级方法的制定

标普信用评级(中国)有限公司(以下简称“标普信评”或“我们”)评级方法包含了分析师在对发行人和债项进行分析并且授予信用等级时通常考虑的基本原则和关键因素,为分析师开展信用评估提供了框架。具体而言,我们的评级方法为分析师在识别风险并且分析这些风险对于信用状况的潜在影响时提供了参考信息,为我们的分析师和评级委员会在权衡各种风险以决定最终信用评级意见时提供了指引。我们的评级方法是在这种背景下制定的。

我们会在适当时制定、修改或撤销信用评级方法。分析总监可以将评级方法的制定或修改委托给具体业务部门具有丰富信用分析知识和经验的人员来制定该领域的特定评级方法。

在制定某个领域的评级方法时,我们的目标是彻底分析信用状况的关键驱动因素、它们的相互影响机制以及与未来信用表现的关联。我们的评级方法旨在捕捉基本驱动因素,而不是囊括所有风险因素。制定评级方法的目的是为实践中的分析思维和判断提供指导。

分析总监负责审批新制定的以及经过修改的标普信评评级方法,然后才能由分析师在评级程序中使用。

标普信评评级方法的制定或审批将按照《行为准则》和《利益冲突管理制度》实施,并且不受商业因素的影响。

经分析总监批准后，标普信评评级方法可能被修改。

二、 评级方法的审核和管理

我们制定并实施评级方法，对于其信用评级业务提供支持。

我们的评级方法具有缜密性、系统性和连续性。我们的评级方法旨在实现信用评级发布和跟踪的一贯落实。我们对于信用评级的表现实施持续跟踪。我们的评级方法处于定期监控之下，以确定其表现以及是否适用于目标领域，并且在必要时进行调整。

我们的评级方法随着市场的发展以及实际情形的需要而发生变化。分析总监和/或信用评级委员会有权决定对评级方法实施更改或修订。如果决定更改信用评级方法，则有相关经验的分析师将与高级管理层协力，对于新的评级方法或现有方法的拟议修订开展严格缜密的调研和验证，并且审核评级方法更改造成的信用评级变化是否与我们的评级定义保持一致。

在实施之前，新的评级方法或者经过修订的评级方法将提交给我们的信用评级委员会和分析总监进行最终审定。一般来说，新的评级方法或者经过修订的评级方法还会涉及检验对于相关信用评级组合的影响。评级方法或其修订完成时，通常会及时落实到相关领域内的信用评级，随着评级方法在相关领域内实施，会及时发布产生的信用评级变化或影响。

新的评级方法或经过修订的评级方法还将根据相关监管要求向有关监管机构报备或做发布。

我们还通过违约及迁移分析对于信用评级的表现进行监控。

三、 评级方法定期验证

现行的所有评级方法都应该定期审核。分析总监负责：(i)实施评级方法审核程序，及(ii)根据各个评级方法的适当时间间隔决定审核时间安排。

评级方法的审核由各业务分析部门的审核人员实施。相关业务部门的负责人将指定一名代表进行审核。审核人员存在以下情形的，没有资格实施审核：

曾是受审核评级方法的主要作者；或在前三次审核中都担任该评级方法的审核人员。

(一) 评级方法定期审核的

评级方法审核的目标是评估评级方法是否仍然符合“满意”标准或者根据第 2.2 条的结论应提出“重大变更”建议。完成审核后，我们会编辑然后重新发布评级方法。审核人员通常会评估：

自上次评级方法审核以来，信用评级的背景是否发生明显重大变化，以致有必要审核评级方法的基础原则或关键因素；

在考虑评级表现预期的情况下，评级方法是否仍然符合“满意”标准；

上次审核结果或者综合本次审核意见是否为修改提供充分理由；

评级方法是否已经由其他评级方法部分或全部取代。

分析总监应对评级方法审核人员的评估意见进行审核。

(二) 评级方法审核结论

评级方法审核人员和分析总监都将提出以下其中一种结论：

满意。如果当前的评级方法被认定有效，而且评级方法和关键因素不需要重大变更，则适用本结论。

建议更新。如果当前的评级方法需要重大变更，分析总监因此建议更新方法时，则适用本结论。

撤销 (归档)。如果评级方法被建议归档，不论是否由另一部评级标准取代，则本结论适用。