

R-7-2 – 对大客户评级的利益冲突及防范

标普信用评级（中国）有限公司

生效日期：2018年8月1日

标普信用评级（中国）员工必须遵守本政策，违反本政策将受纪律处罚。

对大客户评级的利益冲突及防范

1. 大客户的潜在利益冲突

标普信用评级（中国）有限公司（“我们”）对于客户采用一致且公正统一的分析方法，不论客户的重要性如何，以避免产生商业方面的潜在利益冲突。

我们将制定并实施分析岗位的汇报程序和薪酬安排，加强分析师自身判断的独立性。对于处于分析岗位的员工，这意味着我们在评估员工绩效或者决定薪酬（包括奖金）时，不会考虑该员工分析决定的商业影响（例如收入、费用或市场份额）。

另外，我们及评级人员需保持形式上和实际上的独立和客观性，确保评级不受客户、投资人或其他市场参与者的影响。

针对有关利益冲突的情况，我们已制定监督和举报机制。详情请见《利益冲突管理制度政策》。

1.1 管理大客户引起的潜在利益冲突

在评估并建议分析岗位员工的薪酬时，不得考虑其分析工作的商业影响（例如收入、费用或市场份额）。可以考虑的相关因素包括员工在其岗位上的工作质量、效率、有效性、专业技术、职业道德、团队协作、职业化程度以及管理水平。

1.2 20大客户名单

*名字按字母顺序排列

#	Customer Name*	客户名字
1	BRIGHT FOOD INTL LTD. C/O BRIGHT	光明食品国际有限公司
2	CDB TREASURY & FINANCIAL MARKET	国家开发银行
3	CHINA CINDA (HK) HOLDINGS	中国信达（香港）控股有限公司
4	CHINA EVERGRANDE GROUP	中国恒大集团
5	CHINA GREAT WALL AMC (INT'L)	中国长城资产管理股份有限公司

6	CHINA JIANYIN INVESTMENT LTD.	中国建银投资有限责任公司
7	CHINA MERCHANTS BANK CO. LTD.	招商银行股份有限公司
8	CHINA MINSHENG BANKING CORP.	中国民生银行
9	CHINA SOUTHERN POWER GRID CO. ,	中国南方电网有限责任公司
10	CNAC (HK) FINBRIDGE COMPANY	中国化工集团
11	FOSUN INTERNATIONAL LIMITED	复星国际有限公司
12	GANSU PROVINCIAL HIGHWAY	甘肃省公路航空旅游投资集团有限公司
13	KWG PROPERTY HOLDING LTD	合景泰富地产控股有限公司
14	RONGSHI INTERNATIONAL FINANCE	融实国际控股有限公司
15	SINOPEC CENTURY BRIGHT	中国石化盛骏国际投资有限公司
16	STATE GRID OVERSEAS INVESTMENT	国家电网有限公司
17	SUNAC CHINA HOLDINGS LIMITED	融创中国控股有限公司
18	THE EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA	中国进出口银行
19	TIMES CHINA HOLDINGS LIMITED	时代中国控股有限公司
20	VANKE REAL ESTATE	萬科地產(香港)有限公司