

穆迪信用评级 (中国) 有限公司  
组织机构设置以及人员基本构成说明

## 目录

概述 .....	3
现有 MIS 分析人员 .....	5
招聘计划 .....	5
评级委员会成员 .....	6
R5-1: 评级机构人员构成及变动情况 .....	7
R5-2: 信用评级委员会的人员数量、职级和从业年限 .....	8
R5-3: 分析师内部分层制度、相应层级分析师人数合计数 .....	9
R5-4: 相应层级分析师任职资质标准 .....	10
R5-5: 分析师的资源配置情况 .....	12
R5-6: 信用评级委员会中可调用分析师人员数量、职级和从业年限等信息 .....	13
R5-7: 可调用分析师的资源配置情况 .....	13
R5-8: 关联公司应聘可调用分析师的资质标准 .....	14
R5-9: 可调用分析师相应的公司内部分层及管理制度、各层级可调用分析师人数及合计数 .....	14

## 概述

---

本说明描述了穆迪 (中国) 信用评级有限公司 (下称“穆迪中国”) 计划如何在中国国内市场设置以下 4 个信用评级业务部门：

1. 从事金融机构债券信用评级的部门 (“金融机构部”);
2. 从事非金融企业债务融资工具信用评级的部门 (“非金融机构部”);
3. 从事结构化产品信用评级的部门 (“结构融资部”);
4. 从事境外主体债券信用评级的部门 (“熊猫债券部”)。

穆迪中国将满足中国监管要求，即至少配备 34 位分析师，1 名总经理和 1 名合规官。具备 3 年以上信用相关工作经验的分析师和信用相关工作经验不到 3 年的分析师的目标配比为 5:2。

结合市场的实际情况及业务的最佳实践，穆迪中国希望获得监管的理解和支持，在满足监管要求的同时设置一个合理过渡期。设置过渡期的目的是通过以下方面的工作确保评级业务质量的同时实现更优的资源配置：

1. 利用穆迪投资者服务公司 (“MIS”) 现有及相关最佳实践、政策与流程、分析方法和风险评估确保评级准确性及质量；
2. 迅速构建基础业务职能部门；
3. 在此期间满足国内相关监管要求。

在该过渡期内，穆迪中国：

1. 通过直接聘任、兼任和借调相结合的方式，以 MIS 在北京/上海/香港 (“现有 MIS 分析团队”) 的 34 名分析师满足监管对人员配备的要求；
2. 同时，根据市场的实际情况，逐步招募新的分析人员以取代兼任和借调的人员；
3. 招募非分析岗人员，包括总经理和合规人员；
4. 非分析岗职能部门可利用关联公司现有资源，或外包给第三方，例如财务。

由于穆迪中国新近成立尚未投入运营，因此目前未设立评级委员会。根据业务的实际情况，穆迪中国将由 MIS 的现有分析团队成员组建信用评级委员会。

本说明文件为穆迪中国的初步计划，未来可能会根据具体的监管规定以及实际的市场和业务需求进一步调整、修订和完善。

## 现有 MIS 分析人员

---

过渡期内，MIS 北京/上海/香港 34 名分析师将以直接聘任、兼任和借调方式参与穆迪中国的业务活动。这一点在穆迪中国成立之初尤为重要，可确保评级政策与流程、分析方法和风险评估的全球一致性，从而提供全球标准评级 (视乎国内监管要求而定)。

这些 MIS 北京/上海/香港的分析师在 MIS 累计有逾 160 年的评级经验。分析人员具备丰富的信用评级经验以及本地市场及行业知识，可确保业务部门的业务连续性，并针对全球投资者群体采用 MIS 全球标准，从而实现以下目标：

1. 在此期间满足国内监管机构的要求
2. 确保评级准确性及质量
3. 迅速构建基本业务职能部门

## 招聘计划

---

穆迪中国将组建 4 个评级业务类别的分析团队，以满足国内监管要求和业务增长需要。根据业务的实际情况，穆迪中国将力图达到配备至少 34 名分析师的国内监管要求。

1. **金融机构部，结构融资部和熊猫债券部：**各部门至少配备 7 名分析师，其中至少 5 名分析师拥有 3 年以上相关工作经验。
2. **非金融机构部：**至少分为 9 个业务组，配备最少 20 名分析师，其中各业务组至少有 3 名分析师。工作经验超过 3 年的分析师最多可在两个相关业务组担任职务。此外，分析师不得同时担任多个业务组的主管职务。

根据业务实际情况，穆迪中国将考虑由金融机构部或非金融机构部人员兼任熊猫债券部职能。

具备 3 年以上信用相关工作经验的分析师和信用相关工作经验不到 3 年的分析师的目标配比为 5:2。

随着新的分析人员到位，穆迪中国将逐步取消 MIS 北京/上海/香港现有分析团队的兼任或借调的安排。

此外，穆迪中国计划招聘总经理和合规这两个关键非分析岗位人员。

## 评级委员会成员

---

由于穆迪中国尚未开展业务，因此目前未设立评级委员会。但如有必要，MIS 现有分析团队成员可担任穆迪中国信用评级委员会成员。

评级委员会成员资质如下：

1. 3 年以上评级业务经验；
2. 委员会 (至少 3 人) 不低于 50% 的成员应拥有 5 年以上评级业务经验；
3. 至少一名评级委员会成员拥有 8 年以上评级业务经验；
4. 市场、财务和合规人员不可同时担任评级委员会成员。穆迪中国的股东不得指定评级委员会主席。评级委员会主席不得同时在市场部或信用评级部担任任何职位。

在不与信用评级流程发生冲突的情况下，穆迪中国可利用现有全球评级委员会的构成及其惯例，包括：

- 参与某项目的分析师可加入评级委员会。这种情况可能包括 MIS 的海外分析师参加穆迪中国的评级委员会；
- 对于 MIS 已经评级的发行人和债券/债务工具，我们希望穆迪中国的评级委员会采用 MIS 现有评级结果。

## R5-1: 评级机构人员构成及变动情况

由于穆迪中国新近成立且尚未投入运营，因此目前尚无全职员工或任何人员变化。

关于穆迪中国现有的 MIS 分析人员和牌照获批后拟聘用非分析人员的情况，请参阅下表。

机构人员构成		
部门	职级	
分析部门	董事总经理	2
	助理董事总经理	4
	高级副总裁	2
	副总裁/高级分析师	8
	副总裁/高级信用评级主任	4
	助理副总裁-分析师	5
	分析师	2
	一级助理分析师	1
	二级助理分析师	2
	三级助理分析师	4
	小计	<b>34</b>
非分析部门	总经理	1
	合规人员	1
	小计	<b>2</b>
合计		<b>36</b>

信用相关从业年限	
不满三年	0
3（含）- 5 年（不含）	5
5（含）- 8 年（不含）	3
8 年（含）或以上	26
合计	<b>34</b>

学历	
本科或以下	1
硕士	32
博士	1
合计	<b>34</b>

## R5-2: 信用评级委员会的人员数量、职级和从业年限

由于穆迪中国新近成立且尚未投入运营，因此未设立评级委员会。

关于有资格担任评级委员会成员的现有 MIS 分析人员情况，请参阅下表。

信用评级委员会构成情况					
现时职级	合计	评级相关从业年限			
		不满三年	3 (含) - 5 年 (不含)	5 (含) - 8 年 (不含)	8 年 (含) 或以上
董事总经理	2	0	0	0	2
助理董事总经理	4	0	0	1	3
高级副总裁	2	0	0	0	2
副总裁-高级分析师	8	0	4	2	2
助理副总裁-分析师	3	0	0	1	2
分析师	0	0	0	0	0
<b>合计</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>11</b>



## R5-3: 分析师内部分层制度、相应层级分析师人数合计数

由于穆迪中国新近成立且尚未投入运营，因此尚无分析师。

关于现有 MIS 分析人员情况，请参阅下表。

分析师内部构成情况					
现时职级	合计	信用相关从业年限			
		不满三年	3 (含) - 5 年 (不 含)	5 (含) - 8 年 (不 含)	8 年 (含) 或以上
董事总经理	2	0	0	0	2
助理董事总经理	4	0	0	0	4
高级副总裁	2	0	0	0	2
副总裁/高级分析师	8	0	0	0	8
副总裁/高级信用评级主任	4	0	0	0	4
助理副总裁-分析师	5	0	0	0	5
分析师	2	0	0	1	1
一级助理分析师	1	0	0	1	0
二级助理分析师	2	0	1	1	0
三级助理分析师	4	0	4	0	0
<b>合计</b>	<b>34</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	<b>3</b>	<b>26</b>

## R5-4: 相应层级分析师任职资质标准

当前职位	资质标准
董事总经理	<p>具备 15 年以上团队管理、信用分析、投资组合管理经验；            管理富有不同行业经验的信用分析团队；            培养发展个人及团队，善用人才，分派任务；            善于战略性思考，并在团队及/和业务链上执行相应战略；            善于反思并改进流程、产品等；            监督研究及外展生产活动；            在公司内 (包括在各业务部门内和各区域内) 建立强大的社交网络；            具备优秀的内部、外部沟通能力和人际关系技巧；            具备高度诚信标准的可信赖领导者；            优先考虑具有全球评级管理经验的候选人。</p>
副董事总经理	<p>具备 12-15 年以上团队管理、信用分析、投资组合管理经验；            管理富有不同行业经验的信用分析团队；            培养发展个人及团队，善用人才，分派任务；            善于战略性思考，并在团队及/和业务链上执行相应战略；            善于反思并改进流程、产品等；            监督研究及外展活动；            在公司内 (包括在各业务部门内和各区域内) 建立强大的社交网络；            具备优秀的内部、外部沟通能力和人际关系技巧；            具备高度诚信标准的可信赖领导者；            优先考虑具有全球评级管理经验的候选人。</p>
高级副总裁	<p>必须具备研究生/第二阶段学位 (例如工商管理硕士、硕士) 或其他同等优秀学历背景；            具备至少 15 年处理复杂金融工具及/或会计准则 (例如衍生金融工具会计) 的相关工作经验；            具备卓越的分析能力；            具备优秀的书面及口语沟通能力；            可按轻重缓急在设定时限内管理数项重要工作任务；            熟练运用 Excel、Word 及 PowerPoint。</p>
副总裁/高级信用评级主任	<p>具备研究生/第二阶段学位 (例如工商管理硕士、硕士) 或其他同等优秀学历背景；            具备 10-15 年处理复杂金融工具及/或会计准则 (例如衍生金融工具会计) 的相关工作经验；            具备卓越的分析能力；            具备优秀的书面及口语沟通能力；            可按轻重缓急在设定时限内管理数项重要工作任务；            熟练运用 Excel、Word 及 PowerPoint。</p>

当前职位	资质标准
副总裁/高级分析师	<p>具备研究生/第二阶段学位 (例如工商管理硕士、硕士) 或其他同等优秀学历背景;</p> <p>具备 8-10 年处理复杂金融工具及/或会计准则 (例如衍生金融工具会计) 的相关工作经验;</p> <p>具备卓越的分析能力;</p> <p>具备优秀的书面及口语沟通能力;</p> <p>可按轻重缓急在设定时限内管理数项重要工作任务;</p> <p>熟练运用 Excel、Word 及 PowerPoint。</p>
助理副总裁	<p>具备研究生/第二阶段学位 (例如工商管理硕士、硕士) 或其他同等优秀学历背景;</p> <p>具备 7-8 年处理复杂金融工具及/或会计准则 (例如衍生金融工具会计) 的相关工作经验;</p> <p>具备卓越的分析能力;</p> <p>具备优秀的书面及口语沟通能力;</p> <p>可按轻重缓急在设定时限内管理数项重要工作任务;</p> <p>熟练运用 Excel、Word 及 PowerPoint。</p>
分析师	<p>具备研究生/第二阶段学位 (例如工商管理硕士、硕士) 或其他同等优秀学历背景;</p> <p>具备 5-7 年处理复杂金融工具及/或会计准则 (例如衍生金融工具会计) 的相关工作经验;</p> <p>具备卓越的分析能力;</p> <p>具备优秀的书面及口语沟通能力;</p> <p>可按轻重缓急在设定时限内管理数项重要工作任务;</p> <p>熟练运用 Excel、Word 及 PowerPoint。</p>
一级助理分析师	<p>必须具备大学本科学历; 4 年或以上相关工作经验;</p> <p>具备丰富的信用行业经验, 例如曾在银行、企业或投资者 (相关行业) 工作;</p> <p>具备优秀的口语及书面交流能力和人际关系技巧;</p> <p>熟练操作 MS Excel、Word 及 PowerPoint 或具有 MS Excel 及 PowerPoint 的高级应用知识;</p> <p>可适应不断变化的环境并依此为工作订立优先次序。</p>
二级助理分析师	<p>必须具备大学本科学历; 两年或以上相关工作经验;</p> <p>具备丰富的信用行业经验, 例如曾在银行、企业或投资者 (相关行业) 工作;</p> <p>应当具备优秀的口语及书面交流能力和人际关系技巧</p> <p>熟练操作 MS Excel、Word 及 PowerPoint 或具有 MS Excel 及 PowerPoint 的高级应用知识;</p> <p>可适应不断变化的环境并依此为工作订立优先次序。</p>
三级助理分析师	<p>至少具备大学本科学历/第一阶段学位 (例如学士学位或同等资历);</p> <p>具备优秀会计背景 (例如课程、CFA (或同等资历) 或相关工作经验);</p> <p>具备 MS Excel、Word 及 PowerPoint 基础知识;</p> <p>具备优秀的口语及书面交流能力和人际关系技巧;</p> <p>可适应不断变化的环境并依此为工作订立优先次序。</p>

## R5-5: 分析师的资源配置情况

由于穆迪中国新近成立且尚未投入运营，因此尚无分析师。

关于现有 MIS 分析人员的资源配置情况，请参阅下表。穆迪中国预计金融机构和非金融机构部门分别与熊猫债券部将会有业务重叠。

现时职级	合计	评级业务类别		
		金融机构部 / 熊猫债券部	非金融机构部 / 熊猫债券部	结构融资部
董事总经理	2	0	1	1
助理董事总经理	4	2	2	0
高级副总裁	2	0	2	0
副总裁-高级分析师	8	2	4	2
副总裁-高级信用评级主任	4	0	2	2
助理副总裁-分析师	5	2	3	0
分析师	2	0	1	1
一级助理分析师	1	0	1	0
二级助理分析师	2	0	2	0
三级助理分析师	4	1	2	1
<b>合计</b>	<b>34</b>	<b>7</b>	<b>20</b>	<b>7</b>

关于非金融机构部 9 个业务组现有 MIS 分析人员的资源配置的详细情况，请参阅下表。分析师不得同时在两个以上的业务组任职。

现时职级	每个行业分析人员数目								
	建筑	石油与天然气	金属与采矿	化工	制造业	零售 / 消费品	电力与燃气公用事业	收费公路	地铁 / 轨道交通
董事总经理及助理董事总经理	1	1	2	0	0	0	0	0	0
高级副总裁，副总裁及助理副总裁	2	2	1	2	2	3	4	4	4
分析师或以下级别	2	1	2	2	3	2	0	0	0

## R5-6: 信用评级委员会中可调用分析师人员数量、职级和从业年限等信息

为确保全球标准评级的质量与准确性，穆迪中国计划在信用评级委员会中利用海外分析师资源。

现时职级	合计	评级相关从业年限			
		不满三年	3 (含) - 5 年 (不含)	5 (含) - 8 年 (不含)	8 年 (含) 或以上
董事总经理	5	0	1	0	4
助理董事总经理	1	0	0	0	1
高级副总裁	1	0	0	0	1
副总裁-高级分析师	1	0	0	0	1
合计	8	0	1	0	7

## R5-7: 可调用分析师的资源配置情况

为确保全球标准评级的质量与准确性，穆迪中国计划在信用评级委员会中利用海外分析师资源。关于信用评级委员会中可调用分析师人员的资源配置情况，请参阅下表。

穆迪中国预计金融机构和非金融机构部门分别与熊猫债券部将会有业务重叠。

现时职级	合计	评级业务类别			
		金融机构部 / 熊猫债券部	非金融机构部 / 熊猫债券部	结构融资部	其他
董事总经理	5	1	2	1	1
助理董事总经理	1	0	0	1	0
高级副总裁	1	0	0	1	0
副总裁-高级分析师	1	0	0	1	0
合计	8	1	2	4	1

## R5-8: 关联公司应聘可调用分析师的资质标准

---

相关资质标准与 R5-4 所列内容相同。

## R5-9: 可调用分析师相应的公司内部分层及管理制度、各层级可调用分析师人数及合计数

---

不适用。

© 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.moodys.com](http://www.moodys.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。