

“所附的穆迪《禁止信用评级员工参与销售与营销的政策》适用于穆迪公司及其全资子公司。作为穆迪公司间接全资持有的子公司，穆迪（中国）信用评级有限公司将采用穆迪《禁止信用评级员工参与销售与营销的政策》（含其经不时修订的版本）。”



禁止信用评级员工参与销售与营销的政策

发布者：合规部门

适用对象：支持MIS评级流程的全体 MIS 员工以及Moody's Shared Services的相关员工

生效日期：2017 年4月3日

政策

- a. 信用评级人员不得参与MCO或其关联公司的任何产品、服务的销售、营销和市场拓展活动；不得参与费用讨论或任何包含费用信息的内外部通信，无论是一般信息还是特定客户的费用信息；也不得因销售和营销层面的考虑影响评级服务的提供。
- b. MIS商业集团的员工和其他参与销售和营销的MCO员工不得参与下列行为：确定或跟踪信用评级，制定或批准确定信用评级的规程和方法。此外，上述员工不得将信用评级人员牵涉到销售和营销中。
- c. 无意中接触到销售和营销内容的信用评级人员必须遵守“信用评级人员无意收到销售和营销信息的程序”中的规定。
- d. 信用评级人员不得在评级委托协议签订前向委托方或相关机构反馈信用级别或级别区间，包括通过预评估级别或级别区间等方式参与营销、以直接或间接方式向委托方或相关机构反馈级别区间等行为。

定义术语

商业集团

商业集团是MIS中的一个部门，负责业务战略和规划、新业务发起和维系与发行人和被评级实体的业务关系。

信用评级

信用评级是MIS关于某一实体、一项债务或金融，债务担保，优先股或其他金融工具，或者此类债务、金融债务、优先股或金融工具的发行者的信用可靠性，依据既定和规定的评级类别排名系统发布的观点。

信用评级人员

信用评级人员是指 MIS 分析师、MIS 分析师的经理以及任何其他扮演信用评级分析角色的 MIS 员工，他们参与制定和批准在提供信用评级服务、辅助性服务或其他准许服务时使用的规程或方法。信用评级人员的定义不包括以下条件下分派给评级团队的任何 MIS 员工：(1) 该员工未参与评级流程，或者 (2) 该员工仅通过行政工作（比如将信息输入内部系统）为评级流程提供支持。

员工

员工指的是 Moody's Corporation 或其任何全资附属公司（无论位于何处）的任何全职或兼职员工。

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）。

MA

MA指Moody's Analytics及其子公司。

MCO

MCO指Moody's Corporation及其拥有多数股权的附属机构。

MIS员工

MIS员工指MIS的全职或兼职员工。

Moody's Investors Service, Inc. (MIS)

MIS 指Moody's Investors Service, Inc. 及其以"Moody's Investors Service"品牌发布评级的附属机构。

Moody's Shared Service 员工

“Moody's Shared Services 的员工”指的是 Moody's Shared Services, Inc. 或者向 MCO、MIS 和 MA 提供服务的 MCO 的任何其他全资子公司的任何全职或兼职员工，包括但不限于以下职能部门中的员工：法律部门、合规部门、政府和公共关系部门、财务部门、信息技术部门以及人力资源部门。

评级

评级指关于信用评级服务、辅助性服务以及其他准许服务的任何评级或评估。

评级服务

评级服务指以下任何一项或全部服务：信用评级服务，辅助性服务和/或其他准许服务。

销售和营销

- a. “销售和营销”由关于MCO提供的任何产品或服务的特定客户定价，合同，发票，费用或销售数据的会议，讨论，电子邮件或其他通信（无论是内部还是外部）组成。
- b. 出于本政策之目的，以下内容不属于销售和营销：
 1. 撰写或以其他方式生成MCO的研究出版物。
 2. 与发行人，用户，投资者，中间人或其他市场参与者分享、讨论MIS评级方法、评级结果、意见或研究，以及进行关于市场发展和趋势，MA研究或相关产品或服务的一般性讨论，无论该

等交流通过以下何种方式进行：

- a. 会议，电话会，视频会议，讨论，圆桌会议，电子邮件还是其他通信方式
 - b. 在市场活动上进行展示或参与市场活动，包括部分或全部由MIS和/或MA赞助的活动以及由其他方赞助的活动
 - c. MIS和/或MA的代表安排或协助的其他活动，或由信用评级人员和MIS和/或MA的其他代表共同进行的其他活动。
3. 鉴别机会并开发产品和服务以提高MIS评级方法、研究或意见的透明度，分析严谨性或独立性。
 4. 其他旨在提高MIS评级方法，研究或意见的透明度，分析严谨性或独立性的活动。

© 2017 Moody's Corporation、Moody's Investors Service, Inc.、Moody's Analytics, Inc. 和/或其许可方和附属机构（统称“Moody's”）。保留所有权利。

由 Moody's Investors Service, Inc. 及其附属评级机构（统称“MIS”）发布的信用评级均为 Moody's 就实体、信贷承诺、债务或债务型证券面临的未来相对信用风险发表的当前观点，Moody's 出版物可能包括 Moody's 对实体、信贷承诺、债务或债务型证券的未来相对信用风险发表的当前观点。Moody's 对信用风险的定义为：一家实体可能无法履行其到期的合同、财务义务，以及相关违约行为可能造成预计的经济损失。信用评级不针对任何其他风险，包括但不限于：清算风险、市场价值风险或价格波动。Moody's 出版物中包含的信用评级和 Moody's 观点并非对当前或历史事实的陈述。Moody's 出版物还可能包含对信用风险的定量模型预估，以及由 Moody's Analytics, Inc. 发表的相关观点或评论。信用评级和 Moody's 出版物不构成或提供投资或金融建议，而且信用评级和 Moody's 出版物并不能用作且不提供有关购买、出售或持有特定证券的建议。信用评级和 Moody's 出版物都不会就任何特定投资者的投资的合适性作任何评估。Moody's 发布信用评级和发行 Moody's 出版物基于以下预期和认识：每位投资者都将谨慎地对考虑购买、持有或出售的每支证券作出自己的研究和评估。

Moody's 的信用评级和出版物并非供小额投资者使用，小额投资者不应依据 Moody's 的信用评级或出版物作出投资决定。如有任何疑问，请联系您的财务顾问或其他专业顾问。

本文包含的所有信息都受法律（包括但不限于版权法）保护；未经 Moody's 书面同意，任何人不得以任何形式或者通过任何方式对此类信息的全部或部分内容进行复制、重制、重新包装、进一步传播、转让、散播、再分发或转售，或者存放起来以供将来用于上述目的。

本文包含的所有信息均由 Moody's 从其认为可靠、准确的来源获取。由于可能出现人工或机器错误以及受其他因素影响，本文包含的所有信息均按“原样”提供，不做任何保证。Moody's 采取了所有必要措施来确保其用于授予信用评级的信息质量可靠，而且来自 Moody's 认为可靠的来源，包括（如适用）独立的第三方来源。但是，Moody's 并非审计方，因此不能在所有情况下都独立确认或验证在评级流程中或准备 Moody's 出版物过程中接收的信息。

在法律允许的范围内，Moody's 及其董事、管理人员、员工、代理、代表、授权商和供应商对于任何个人或实体所遭受的任何由本文所包含的信息或使用或无法使用任何此类信息而引起或与其相关的任何间接、特殊、必然或偶然的损失或损害不承担任何责任，即使 Moody's 或其董事、管理人员、员工、代理、代表、授权商或供应商事先知道可能会发生此类损失或损害，包括但不限于：(a) 当前利润或潜在利润的任何损失，或 (b) 因相关金融工具并非 Moody's 授予的特定信用评级的对象而造成的任何损失或损害。

在法律允许的范围内，Moody's 及其董事、管理人员、员工、代理、代表、授权商和供应商对于任何人员或实体因本文所含信息、与本文所含信息相关事项、使用或无法使用本文所含信息而导致的任何直接或补偿性损失或损害不承担任何责任，包括但不限于 Moody's 或其董事、管理人员、员工、代理、代表、授权商和供应商方面的任何疏忽（不包括欺诈、故意渎职，或者为免产生疑问按照法律无法排除的任何其他形式的责任），或者其掌控之内或之外的任何意外。

对于 Moody's 以任何形式或通过任何方式给出或作出的任何此类评级或其他观点或信息的准确性、时效性、完整性、适销性或特定用途适用性，Moody's 不作任何明示或暗示的保证。

Moody's Corporation（简称“MCO”）的全资信用评级附属机构 Moody's Investors Service, Inc.（简称“MIS”）在此披露，大多数 MIS 评级的债券（包括企业和市政债券、信用债券、票据和商业票据）和优先股发行者，在 MIS 授予任何评级之前，都同意向 MIS 支付 1,500 到约 2,500,000 美元的评估和评级服务费用。MCO 和 MIS 还设有政策和规程来确保 MIS 评级和相关流程的独立性。有关特定 MCO 董事和被评级实体之间，以及持有 MIS 评级并公开向 SEC 报告其在 MCO 中拥有超过 5% 的所有权权益的被评级实体之间可能存在的某种附属关系的信息，每年将发布在 www.moody.com 网站上，标题为“投资者关系 — 企业治理 — 董事和股东附属关系政策”。

仅适用于澳大利亚的其他条款：在澳大利亚发布本文档应当依照 Moody's 附属机构 Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 和/或 Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569（如适用）的澳大利亚金融服务许可证进行。本文档仅向《2001 年公司法》第 761G 条所述的“机构客户”提供。在澳大利亚境内访问本文档即表明，您向 Moody's 表示您是“机构客户”代表并作为“机构客户”代表访问本文档，而且您和您代表的实体都不会直接或间接地将本文档或其内容散布给“散户客户”（定义见《2001 年公司法》第 761G 条）。Moody's 信用评级是针对发行者债务的信誉而发布的观点，并非针对发行者的股本证券或者小额投资者可以获得的任何形式的证券。小额投资者不应依据 Moody's 的信用评级或出版物作出投资决定。如有任何疑问，请联系您的财务顾问或其他专业顾问。

仅适用于日本的其他条款：Moody's Japan K.K.（简称“MJKK”）是 Moody's Group Japan G.K. 的全资信用评级附属机构，后者由 MCO 的全资子公司 Moody's Overseas Holdings Inc. 全资拥有。Moody's SF Japan K.K.（简称“MSFJ”）是 MJKK 的全资信用评级附属机构。MSFJ 不是美国“全国认可的统计评级组织”（简称“NRSRO”）。因此，由 MSFJ 授予的信用评级属于非 NRSRO 信用评级。非 NRSRO 信用评级由不属于 NRSRO 的实体指定，因此，按照美国法律，被评级债券不具有进行特定类型处理的资格。MJKK 和 MSFJ 是向日本金融服务厅注册的信用评级机构，注册号分别为 FSA Commissioner (Ratings) 2 号和 3 号。

MJKK 或 MSFJ（视情而定）在此披露，大多数 MJKK 或 MSFJ（视情而定）评级的债券（包括企业和市政债券、信用债券、票据和商业票据）和优先股发行者，在 MJKK 或 MSFJ（视情而定）授予任何评级之前，都同意向 MJKK 或 MSFJ（视情而定）支付 200,000 到约 350,000,000 日元的评估和评级服务费用。

为满足日本监管要求，MJKK 和 MSFJ 也执行相关政策和规程。