

按照 R-7-1 和 R-7-12 的要求

以下利益冲突列表概述了穆迪（中国）信用评级有限公司因业务活动可能产生的利益冲突的类型以及穆迪（中国）信用评级有限公司为解决和处理这些利益冲突而建立、维护和执行的政策与规程。

穆迪（中国）信用评级有限公司明确了以下可能出现的与发布信用评级相关的利益冲突类型：

1. 穆迪（中国）信用评级有限公司接受发行人或承销商付款，以确定其发行或承销的证券或货币市场工具的信用评级。
2. 穆迪（中国）信用评级有限公司接受债务人付款，以确定债务人的信用评级。
3. 穆迪（中国）信用评级有限公司接受投资者付款，以确定有关证券或货币市场工具的信用评级。
4. 穆迪（中国）信用评级有限公司接受大客户的委托进行信用评级。
5. 除了信用评级外，穆迪（中国）信用评级有限公司的资源用于制作与其信用评级活动领域相关的研究出版物。
6. 穆迪（中国）信用评级有限公司允许其工作人员或其家庭成员直接持有信用评级由其确定的债务人或发行人发行的证券或货币市场工具，或者在该等债务人或发行人中拥有其他直接所有权权益或对该等债务人或发行人构成实际控制，或者在穆迪（中国）信用评级有限公司开展信用评级期间，买卖、交易与申请信用评级的债务人或发行人或其关联机构相关的证券或衍生品，前提是该等工作人員不参与或以其他方式影响债务人或发行人的信用评级。
7. 穆迪（中国）信用评级有限公司允许其工作人员或其家庭成员与信用评级由其确定的债务人或发行人建立超过一般日常公平交易的业务关系，前提是该等工作人員不参与或以其他方式影响债务人或发行人的信用评级。
8. 穆迪（中国）信用评级有限公司的工作人员或其家庭成员可能担任申请信用评级的债务人或发行人或其关联机构的董事、监事、高级管理人员或其他关键岗位负责人，或受雇于申请信用评级的债务人或发行人或其关联机构，或担任申请信用评级的债务人或发行人聘任的主承销商、会计师事务所、律师事务所、财务顾问等其他中介服务机构的负责人或者项目签字人，前提是该等工作人員不参与或以其他方式影响债务人或发行人的信用评级。
9. 穆迪（中国）信用评级有限公司可能聘用先前与申请信用评级的债务人或发行人有聘用关系的员工。
10. 穆迪（中国）信用评级有限公司聘用的分析师可能离职并在申请信用评级的债务人或发行人中任职。
11. 穆迪（中国）信用评级有限公司聘用的分析师可能连续 5 年为同一受评对象及其关联机构提供信用评级服务。
12. 穆迪（中国）信用评级有限公司在中国境内拥有若干关联公司。穆迪（中国）信用评级有限公司的境内关联公司的客户可能是接受穆迪（中国）信用评级有限公司信用评级服务的

一方。

13. 穆迪（中国）信用评级有限公司与诸多其购买商品或服务的公司（例如银行服务、公用事业、旅行、技术硬件或软件、办公用品供应等）建立商业关系。与穆迪（中国）信用评级有限公司存在业务关系的各方可能是穆迪（中国）信用评级有限公司就其本身或向其提供信用评级的实体。

境内信用评级机构穆迪（中国）信用评级有限公司有以下政策来处理和管理与发行信用评级有关的利益冲突。

	政策
1.	商业行为准则
2.	穆迪中国职业行为准则
3.	穆迪中国证券交易政策
4.	穆迪中国利益冲突核证政策
5.	穆迪中国关于索要或接受金钱、礼品、恩惠或娱乐的政策
6.	穆迪中国离职政策
7.	实质性非公开信息政策
8.	穆迪中国外部商业利益政策
9.	禁止信用评级员工参与销售与营销的政策
10.	穆迪中国关于对大客户开展信用评级的利益冲突防范政策
11.	反贿赂和反腐败政策
12.	穆迪中国分析师轮换政策

表格1: 中国银行间市场交易商协会要求:

编号	必要条件	境内信用评级机构政策与规程
R-7-1	评级业务开展过程中可能存在利益冲突的环节及情形	参考以上利益冲突列表
R-7-2	对大客户评级的利益冲突及防范 (按收入计算的前 20 大客户名单)	- 穆迪中国关于对大客户开展信用评级的利益冲突防范政策
R-7-3	评级机构从事附属业务的利益冲突及防范	- 穆迪中国职业行为准则
R-7-4	评级机构与被评级方非正常商业关系的利益冲突及防范	- 穆迪中国职业行为准则 - 穆迪中国利益冲突核证政策
R-7-5	评级人员与被评级方非正常商业关系的利益冲突及防范	- 穆迪中国职业行为准则 - 商业行为准则 (第 27 页) - 穆迪中国利益冲突核证政策 - 穆迪中国外部商业利益政策
R-7-6	信用评级人员兼职的利益冲突及防范	- 穆迪中国利益冲突核证政策 - 穆迪中国外部商业利益政策 - 穆迪中国职业行为准则
R-7-7	评级人员持有被评级方证券的利益冲突及防范	- 穆迪中国职业行为准则 - 商业行为准则 (第 27 页, 第 35-36 页) - 穆迪中国利益冲突核证政策 - 穆迪中国证券交易政策
R-7-8	评级人员收取被评级方礼物的利益冲突及防范	- 商业行为准则 (第 20-21 页, 第 36-37 页) - 穆迪中国职业行为准则 - 穆迪中国关于索要或接受金钱、礼品、恩惠或娱乐的政策 - 穆迪中国利益冲突核证政策 - 反贿赂和反腐败政策
R-7-9	离职人员回顾审查制度	- 穆迪中国离职政策 - 穆迪中国职业行为准则
R-7-10	评级人员轮换制度等	- 穆迪中国分析师轮换政策
R-7-11	合规审查制度	参考以下合规审查制度陈述

R-7-12	利益冲突的发现及管理机制等	参考以上利益冲突列表
R-8-1	防火墙制度	<ul style="list-style-type: none"> - 实质性非公开信息政策 - 商业行为准则（第27页） - 穆迪中国职业行为准则
R-8-2	非公开信息管理制度	<ul style="list-style-type: none"> - 穆迪中国职业行为准则 - 实质性非公开信息政策 - 信息技术使用政策
R-9	评级机构自身对评级行为、高管行为、员工行为等方面的规范	<ul style="list-style-type: none"> - 商业行为准则 - 穆迪中国职业行为准则 - 禁止信用评级员工参与销售与营销的政策

