



穆迪中国外部商业利益政策

发布者：合规部门

适用对象：全体穆迪（中国）信用评级有限公司员工

范围：中华人民共和国

生效日期：

政策

在下述条件下，穆迪中国允许员工持有外部商业利益：(i) 外部商业利益不会造成实际或潜在的利益冲突；(ii) 外部商业利益不影响员工在穆迪中国内部履行专业职责的能力，包括其与穆迪中国缔结的雇佣合同中规定的义务；(iii) 对于穆迪中国员工，穆迪中国的员工不批准、参与或以其他方式影响与此外部商业利益相关的信用等级的确定。

如果员工的外部商业利益或其直系亲属（配偶、伴侣、父母、子女或兄弟姐妹）或其他亲密关系人的商业利益有可能造成实际或潜在的冲突，则员工不得参与供应商、商业伙伴或承包商的选择，并且穆迪中国的员工不得批准、参与或以其他方式影响任何特定实体或债务的信用等级的确定。

根据相关的《外部商业利益规程》所述，员工在未事先获得其经理的书面批准和合规部门的审核的情况下，不得涉足外部商业利益。并且，根据 Moody's《商业行为准则》和《IT 使用政策》的规定，员工不得利用公司资源，包括电话、传真机和计算机，以参与与外部商业利益相关的活动。

如果外部实体满足以下条件，员工的专业职责和外部商业利益之间就有可能存在实际或潜在的利益冲突：

- » 是穆迪中国的供货商、商业合作伙伴、客户、承包商或竞争对手
- » 是穆迪中国的竞争对手，或者提供与穆迪中国的产品或服务类似的产品或服务
- » 是被评级实体或被评级实体的附属机构
- » 作为关联第三方代表被评级实体同穆迪中国互动
- » 从穆迪中国获取非信用评级服务
- » 为其担任董事会成员提供报酬或酬劳

此外，如果穆迪中国员工的直系亲属或其他亲密关系人的活动可以通过其他方式影响员工履行其在穆迪中国内部的专业职责的能力，也可能造成实际或潜在的利益冲突。

穆迪中国员工必须了解与本政策的要求相关的 [《穆迪中国利益冲突核证政策》](#) 和 [《利益冲突自我核证和见证规程》](#)。

穆迪中国员工的外部职位

担任外部职位的员工可能被视为穆迪中国的代表，并且其在任职的外部实体中的职责可能与穆迪中国的利益存在冲突。因此，员工（包括高级管理人员）不得担任任何可能会与其执行穆迪中国的专业职责存在实际或潜在的利益冲突的外部职位亦从事与信用评级业务有实际或潜在的利益冲突的兼职业务，不论员工（特别地，包括高级管理人员）是否可从这些外部活动中获得报酬。

根据《外部商业利益规程》的规定，员工仅可在获得其经理的书面批准和合规部门的审核后接受外部职位。一般而言，被评级实体的董事会或监事会提名或成员、高级管理人员或其他关键岗位负责人或被评级实体聘任的中介服务机构（例如主承销商、会计师事务所、律师事务所、财务顾问等）的负责人或者项目签字人不会通过审批。而且，如果提名穆迪中国员工成为任何外部实体（无论是营利性实体还是非营利性实体）的董事会成员并为其提供报酬或酬劳，一般此类请求不会通过审批。

穆迪中国员工最新的工作经历

根据《外部商业利益规程》的规定，新入职的员工必须向其经理报告在加入穆迪中国之前 12 个月中其作为董事、高级职员、顾问或承包商的任何工作经历或其他相关的就职情况。

如果员工在过去的 12 个月里曾在穆迪中国的供货商、商业合作伙伴、承包商或客户处的外部职位任职，员工的经理可要求员工避免参与某些专业活动。

如果穆迪中国员工在过去 12 个月内曾经在被评级实体、被评级实体的附属机构或关联第三方的外部职位任职，构成了利益冲突或者造成了穆迪中国认为不可接受的利益冲突印象，则穆迪中国员工不得批准、参与或以其他方式影响任何特定实体或债务的信用评级确定。

穆迪中国员工的重大商业利益

根据《外部商业利益规程》，员工仅可在获得其经理的书面批准和合规部门的审核后建立或维持重大商业利益。

如果穆迪中国员工在过去 12 个月内曾与被评级实体、被评级实体的附属机构或关联第三方之间存在构成利益冲突或者造成穆迪中国认为不可接受的利益冲突印象的重大利益关系，则穆迪中国员工不得批准、参与或以其他方式影响任何特定实体或债务的信用评级确定。

直系亲属的商业利益

直系亲属（即配偶、伴侣、父母、子女或兄弟姐妹）与被评级实体、被评级实体的附属机构或关联第三方或穆迪中国的供应商、商业合作伙伴、客户、承包商或竞争对手之间的商业利益可能会导致实际或潜在的利益冲突。其中包括直系亲属在该等实体任职，或为该等实体咨询、与其缔约或向其提供意见，以及在该等实体中持有重大商业利益。

根据《外部商业利益规程》，员工必须向其经理披露任何其意识到可能合理导致与其在穆迪中国履行专业职责存在实际或潜在利益冲突的直系亲属的商业利益。

如果员工的直系亲属在被评级实体、被评级实体的附属机构或关联第三方或穆迪中国的供应商、商业合作、客户、承包商或竞争对手中持有商业利益，则该员工的经理可以要求其避免参与某些专业活动。

经理必须采取必要的措施确保员工所处职位不会使其在穆迪中国任职过程中作出或影响任何可能与商业利益构成实际或潜在冲突的决定。

其他关系

与员工拥有亲密私人关系或其他关系（比如亲密好友的雇用）的人员也可能导致实际或潜在的利益冲突。按照《外部商业利益规程》，员工必须向经理披露任何其了解到的此类实际或潜在的利益冲突。

经理必须采取必要的措施确保员工所处职位不会使其在穆迪中国任职过程中作出或影响任何可能与商业利益构成实际或潜在冲突的决定。

术语定义

代理

代表被评级实体或其代理工作的任何方。

信用评级

信用评级是穆迪中国针对实体、债务或债券、优先股或其他金融工具的信誉，或者此类债务、债券、优先股或其他金融工具的发行者的信誉，依据既定和规定的评级分类排名系统发布的观点。

信用评级服务

信用评级服务指的是针对信用评级以及，如果适用，相关的评级展望或列入观察名单提供的产品和服务。信用评级服务明确排除了所有附属业务和其他准许服务。

员工

员工指的是穆迪中国的任何全职或兼职员工。

经理、管理层

经理是承担人事管理责任的员工。

穆迪中国

穆迪中国指穆迪（中国）信用评级有限公司。

外部商业利益

外部商业利益包括在不归穆迪中国所有的外部实体中持有的重大商业利益或外部职位。

外部实体

外部实体指的是任何非穆迪中国附属机构的公共或私人的营利或非营利实体，包括慈善机构和政府组织、专业组织和贸易组织或教育机构。这还可能包括任何非法人企业或自营职业，包括家族或私有企业。

为本政策之目的，以下机构不被认定为外部实体：地方教会、房主协会、扶轮社、本地慈善机构或其他本地社区组织。外部实体的定义也不包含公司、合伙、信托或其他为个人理财规划或持有个人投资之目的而设立的实体。

外部职位

外部职位是员工在外部实体担任的全职或兼职职位，或为了任何外部实体的利益而担任或充当的全职或兼职顾问、承包商、导师、高级职员、董事等，不论是否获有薪酬。其中包括员工在外部实体就任的兼职岗位或附带岗位，但同时也涵盖员工运营自己的企业、参与家族企业、担任文章出版人、进行外部讲演，或举办任何其他类似的商业活动或（向穆迪中国员工或外部客户）出售产品的情况。有报酬的政治职位或任命将被视为外部职位。

尽管有上述规定，外部职位并不包括穆迪中国管理层要求员工在工业协会、咨询委员会或在其他促成穆迪中国利益的外部实体中担任穆迪中国代表的情况。

被评级实体

被评级实体指任何由穆迪中国评级的任何实体，或发布穆迪中国评级证券的任何实体，或者寻求穆迪中国信用评级服务的任何实体。

关联第三方

代表被评级实体就该被评级实体的信用评级行动与穆迪中国互动的任何一方（包括发起人、安排者、保荐人、服务提供者或任何其他方），包括通过控制关系直接或间接与该被评级实体关联的任何人士。

重大商业利益

重大商业利益指(1) 被评级实体、被评级实体的附属机构或关联第三方、或穆迪中国的供应商、商业合作伙伴、客户、承包商或竞争对手的经济利益或商业关系（《证券交易政策》规定的应报告证券除外）；(2) 任何外部实体的控制权益，该等控制权益可能致使穆迪中国员工依据个人利益或该公司利益而非穆迪中国利益作出决定。

© 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用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, 任何人均不得以任何形式、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, 即使穆迪或其任何董事、高级管理人员、员工、代理、代表、许可人或供应商被事先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.moody.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