

穆迪（中国）信用评级有限公司

评级机构简介

目录

公司资料	3
公司背景	3
发展规划及拟经营范围	4

公司资料

公司全称： 穆迪（中国）信用评级有限公司

公司地址： 北京市朝阳区建外大街甲 12 号 15 层 1511 室， 邮编： 100022

公司成立地点： 北京

公司成立日期： 2018 年 6 月 15 日

公司背景

穆迪公司

穆迪公司 (纽约证交所代码：MCO) 是全球资本市场不可或缺的一部分，提供信用评级、研究报告、研究工具及分析，为金融市场的透明度和整体性作出了积极贡献。穆迪公司旗下子公司包括穆迪投资者服务公司与穆迪分析公司 (Moody's Analytics)。前者对债务工具和证券进行信用评级及研究，而后者则提供信用及经济分析和金融风险管理方面的先进软件、咨询服务及研究报告。穆迪公司 2017 年总收入为 42 亿美元，目前在全球 42 个国家/地区有大约 12,000 名员工。

穆迪投资者服务公司

穆迪投资者服务公司是提供债务工具及证券信用评级与研究报告的领先机构，向资本市场传递信用风险信息。

我们发表的信用评级和分析表明债务工具和证券的相对信用风险，涵盖全球各行业和资产类型。

穆迪投资者服务公司的评级和分析覆盖 120 多个主权国家和地区、约 11,000 家企业发行人、21,000 家公共债务发行人和 72,000 笔结构融资债务。

我们根据公开发表的独家评级方法进行评级，其中综合了定性与定量分析，并将实证和统计研究与经验丰富的分析师的信用判断及意见相结合。逾百年来，我们为市场提供的信用意见有效地衡量了信用风险，其表现的稳定性远超其他风险衡量工具。

穆迪在中国

为了和中国的客户建立更好的交流渠道，穆迪于 2001 年 7 月正式设立北京代表处，主要从事市场前景的分析及研究。2003 年 2 月，穆迪在北京正式注册成立全资子公司—北京穆迪投资者服务有限公司。2013 年，在北京穆迪投资者服务有限公司成立 10 周年之际，穆迪在上海成立了北京穆迪投资者服务有限公司上海分公司。

1988 年穆迪对中国授予首次主权评级。截至 2018 年 3 月底，穆迪旗下企业融资部 (CFG)、金融机构部 (FIG)、项目及基建融资部 (PIF) 对 200 多家中国内地机构和 70 多家香港机构进行了评级，其中国有企业 165 家。北京穆迪投资者服务有限公司为穆迪境外分支机构针对中国发行人的跨境发行评级服务提供本地支持。

发展规划及拟经营范围

穆迪宗旨—传递信用信息

资本市场是企业 and 政府扩大运营、创新、支付员工薪酬、提供公共服务、开发及改善基础设施等活动所需资金的重要来源，而这些机构募集资金的途径之一是发行债券。穆迪对现有信息进行分析，并以便于市场专业人士获取和理解的使用形式评估信用风险。在此过程中，信用评级通过为不同市场、行业和地区建立可比的相同参考方式统一了信用风险衡量标准（“信用语言”）。这种可比性尤为重要，原因是资本市场日益全球化及互联互通，投资者需要在庞杂且往往令人眼花缭乱的投资机遇之间做出抉择。信用评级提供了一种市场普遍了解的信用风险衡量标准，有助于发行人、投资经理和其他金融市场专业人士及评论人士的相互沟通，从而促进市场参与者之间的对话和讨论，形成依据充分的决策。穆迪对现有信息进行分析，并以便于市场专业人士获取和理解的使用形式评估信用风险。穆迪的评级与深入的研究服务为市场人士在目前及未来市场环境下理解和管理信用风险提供了有益的参考意见。

为协助国际投资者提升对中国国内债券市场的了解及参与度，穆迪中国将采取包括穆迪评级符号和定义在内的穆迪全球评级方法，对国内债务工具提供全球标准评级。此外，穆迪中国将采用穆迪全球政策和程序，并根据国内监管要求予以调整或增补。

在获得监管机构批准的前提下，穆迪计划根据 NAFMII《银行间债券市场信用评级机构注册评价规则》对 A 类信用评级机构的定义（即在银行间债券市场开展全部类别的信用评级业务），穆迪中国将申请开展下列 4 类评级业务及其他与国内资本市场相关的服务：

- 金融机构债券信用评级
- 非金融企业债务融资工具信用评级
- 结构化产品信用评级
- 境外主体债券信用评级

此外，随着中国绿色债券市场的蓬勃发展，为吸引更多跨境资本流入中国绿色债券市场，越来越多的市场参与者希望能够引入境外评级机构的评级。穆迪近两年发布的绿色债券评估 (GBA) 方法针对绿色债券发行人对募集资金的管理、支配及配置，以及绿色债券发行所支持的环境项目的报告情况等方面提出相对有效性的前瞻性意见。我们将积极致力于促进中国绿色金融体系的健康可持续发展。

除了信用评级业务及绿色债券评估业务以外，穆迪还希望借助其在应对金融风险方面的研究和经验，通过评估或评级的方式，深入参与到中国金融市场的其他方面，以促中国金融业的可持续发展。

© 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.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。