

评级质量检验制度

第一章 总则

第一条 为提高信用评级质量，保证评级结果准确性，依据《信用评级业管理暂行办法》、《信贷市场和银行间债券市场信用评级规范》等相关法律法规和行业自律的规定，结合公司实际情况，制定本制度。

第二条 本制度所称评级质量检验是指评级机构通过违约率分析、等级迁移分析和利差分析方法，对信用评级结果的准确性、区分性和稳定性进行检验，达到信用评级结果质量检验的目的。信用评级的准确性是指信用评级结果能够反映真实的信用质量；区分性是指信用评级结果符合不同信用等级对应不同信用风险；稳定性是指评级体系、评级方法和评级结果在较长时期内保持较高的稳定性。

第二章 组织与职责

第三条 信用评审委员会负责评级质量检验，履行以下职责：

（一）制定评级质量检验方法，并根据政策法规及监管要求的变化进行修订；

（二）编制评级质量检验报告，检验评级结果质量的准确性、稳定性和区分性，并对检验方法和结果进行说明；

- (三) 分析违约率、等级迁移率和利差分析结果；
- (四) 反馈检验结果至相关部门，并提出评级质量改进建议；
- (五) 监督评级质量检验结果披露和报备情况。

第四条 合规部负责按照监管机构要求进行评级质量检验结果报告的披露、报备。

第三章 评级结果质量检验要素

第五条 评级质量检验要素包括数据来源、检验方法、计算原理、检验实施、报告披露。

第六条 评级质量检验数据来源主要为外部公开市场，对数据的处理形式包括筛选、清洗、标准化处理等内容，评级质量检验人员须对数据来源和数据处理方法进行说明。

第七条 评级质量检验方法包括违约率分析、等级迁移分析、利差分析，分别对评级结果的准确性、稳定性和区分性进行检验。

违约率分析通过计算受评对象的违约率检验评级结果的准确性。一般情况下，高评级违约率应低于低评级违约率。

信用等级迁移分析描述一段时间内，由于债务人信用状况发生变化而使其信用等级由原始等级迁移到其他等级的概率，

主要用于检验评级结果的稳定性。

利差分析通过检验不同信用级别的利差是否存在差异来衡量评级结果的区分性。一般情况下，较高的信用级别对应较小的信用利差。

监管机构对评级质量检验方法有特定要求的，须按照监管机构要求的方法进行分析，并在评级质量检验报告中对该方法做出说明。

第八条 不同的评级质量检验方法采用不同的计算原理。

违约率是指发生违约事件的比率，通过计算考察期间内发生违约的受评对象数量与期初有效存量的比率而得出。

信用等级迁移分析是对不同类型的受评主体不同时间区间的信用等级记录进行统计，通过比较期初与期末信用等级情况，通过转移量与期初存量的比率，计算得出这段时间某等级转移到其他等级的概率，并形成信用等级迁移矩阵。

利差分析的计算原理为：一方面，通过检验同类型两个级别利差之间是否存在显著性差异，来说明级别的区分度，检验的原假设为来自同类型两个级别的利差分布无显著差异，如果拒绝原假设，即各信用等级之间存在显著差异，说明级别具备区分度；另一方面，通过比较不同评级机构所评主体的利差大小及波动幅度来判断市场对各评级机构所评级别的认可程度，

对于相同的信用等级，利差越小，波动幅度越小，市场对级别的认可程度越高。

监管机构对评级质量检验计算原理有特定要求的，须按照监管机构要求进行分析，并在评级质量检验报告中对该方法做出说明。

第九条 公司每季度实施评级质量检验，检验内容包括违约率检验、信用等级迁移检验和利差检验。检验报告由信评委完成后提交至总经理审阅并形成定稿。

评级质量检验报告应反馈给评审部。若检验结果反映评级结果的准确性、区分性和稳定性不足时，评审部应对原因进行研究、判断。如涉及评级方法和评级模型的，信评委应对评级方法和评级模型进行修订。

第十条 公司应定期披露评级质量检验报告，并向监管机构报备。

监管机构对评级质量检验结果披露或报备有特定要求的，按照监管机构要求进行。

评级质量检验报告应按照《信息披露制度》，由综合部报送专员按公司档案管理制度定期归档保存。

第四章 附则

第十一条 本制度由评审委员会负责制订、解释、修订。



第十二条 本制度自发布之日起生效。