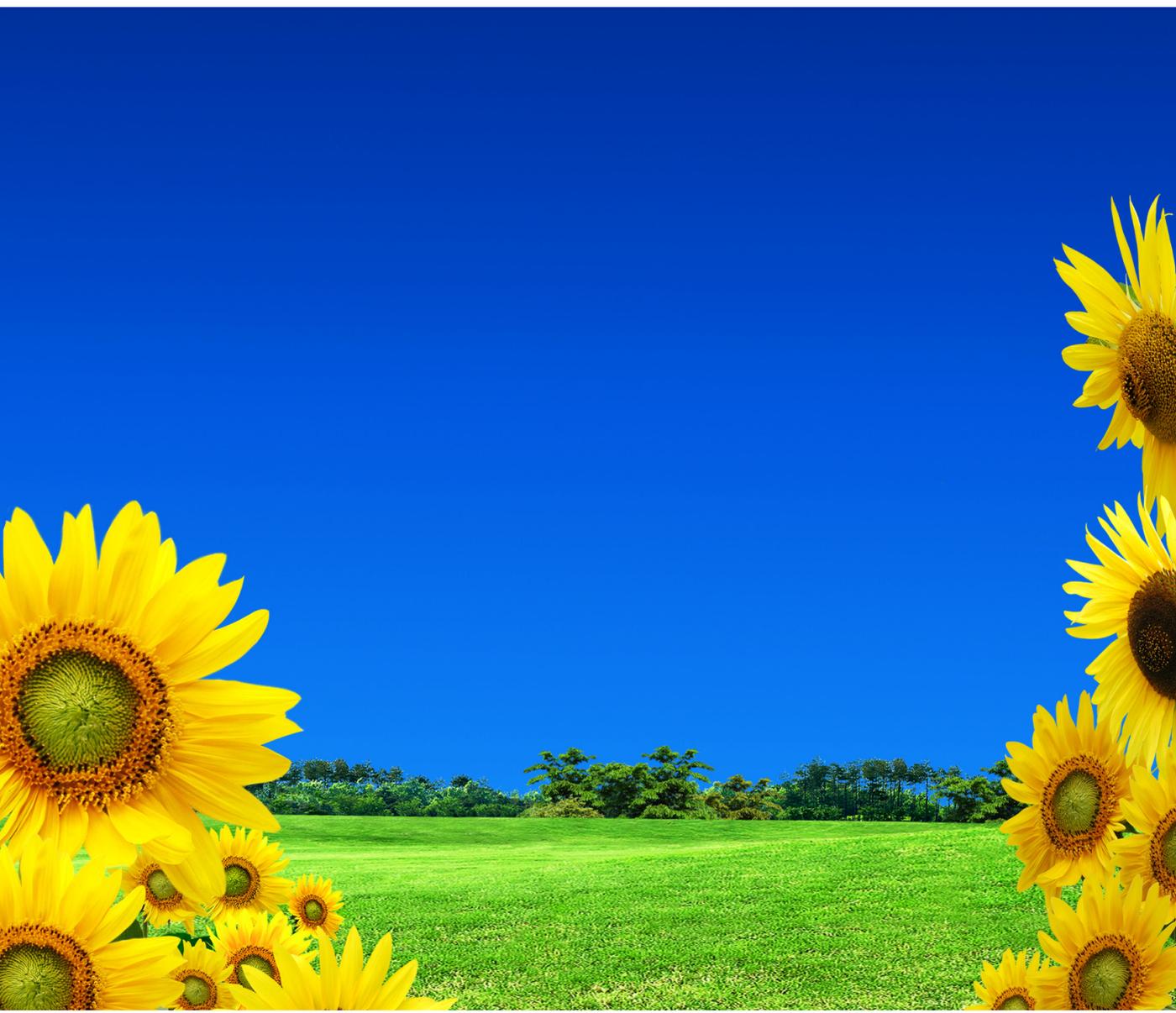




# 新世纪评级 社会责任报告 (2012)

Social Responsibility Report (2012)



上海新世纪资信评估投资服务有限公司  
*Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.*



## 目 录

<b>董事长致词</b>	<b>01</b>
<b>第一章 新世纪 20 年征程概览</b>	<b>02</b>
<b>■ ■ 公司概况</b>	<b>02</b>
<b>■ ■ 资质与荣誉</b>	<b>03</b>
◎ 公司资质	
◎ 主要荣誉	
<b>■ ■ 业务概览</b>	<b>04</b>
◎ 主体评级	
◎ 债项评级	
◎ 信用风险咨询	
◎ 投资者服务和教育	
<b>■ ■ 发展与战略</b>	<b>06</b>
◎ 发展历程	
◎ 战略规划	
<b>■ ■ 企业文化</b>	<b>08</b>
<b>第二章 管理治理规范</b>	<b>09</b>
<b>■ ■ 责任理念</b>	<b>09</b>
<b>■ ■ 组织管理</b>	<b>09</b>
<b>■ ■ 制度建设</b>	<b>10</b>
<b>■ ■ 质量管理</b>	<b>11</b>
<b>■ ■ 信息披露</b>	<b>12</b>
<b>■ ■ 合规管理</b>	<b>13</b>

<b>第三章 社会责任践行</b>	<b>14</b>
■ ■ 理论技术创新, 铸就持续发展	14
◎ 科研成果	
◎ 对外交流	
◎ 理论创新	
■ ■ 投资服务为本, 提升社会效率	20
◎ 经营业绩	
◎ 业务结构	
◎ 融资兴业	
■ ■ 建设人才队伍, 培养专业素质	22
◎ 团队建设	
◎ 技能培训	
■ ■ 责任成就企业, 感恩回馈社会	24
◎ 税收与员工薪酬	
◎ 社会公益	
◎ 感恩感悟	

## 董事长致词



荣佺新世纪，展卷数春秋！蓦然回首，上海新世纪资信评估投资服务有限公司已走过了 20 多个年头。回顾历史，我们以感恩之情，致谢宾朋；展望未来，我们以感悟之心，励志憧憬。

2012 年是新世纪成立的 20 周年，也是新世纪继续飞翔的一年，我们在营业收入、市场排名、人员数量、研究成果、国际影响上均取得重大突破。公司成功在北京和上海分别举办了“公司成立 20 周年”的庆典活动，来自社会各界的人士欢聚一堂，共同见证了新世纪 20 年来不断进取和开拓的过程。

2005 年后，随着我国银行间债券市场、企业债券和公司债券的快速发展，新世纪在借鉴和吸收国际评级的理论和方法后；同时结合了新世纪“国际视野、中国特色”的信用评级实践和研究的指导思想，于 2012 年根据我国国情制定了新的关于信用评级的理论、框架和逻辑，最终形成了《新世纪评级总论》，并通过与投资者交流和互动的方式，成功的进行了对外发布。

公司快速发展的同时，新世纪时刻不忘自己所承担的社会责任，围绕“信誉是企业的生命”的执业准则，不断为市场提供优质、及时和完善的信息服务。新世纪始终倾听、接受来自各方的反馈信息，以发行人融资为平台，以投资者服务为导向；坚持履行信用评级缓减信息不对称、揭示信用风险、促进公开交易、提升资本市场交易效率的作用，积极完善自身的理论创新和实践的发展，把公司的社会责任价值观融入到经营中的各个环节，以此促进资本市场、社会经济的持续发展。

今天，在新的起点上，新世纪将坚持“以本土机构为平台，以本土人员为主体，为国际化的本土市场和投资者服务”的“三本”发展战略；将一如既往地弘扬“稳健经营、诚信待人、质量为本、求真务实”的企业文化，坚守企业社会责任，为打造具有国际化水准、中国特色的品牌评级机构而继续努力拼搏、再创辉煌！

董事长：



## 第一章 新世纪 20 年征程概览

### ■ ■ 公司概况

上海新世纪资信评估投资服务有限公司是一家专业从事债券评级、企业资信评估、信用管理咨询等信用服务业务的全国性信用评级机构，成立于 1992 年 7 月，主要股东有中国金融教育发展基金会、上海财经大学等。经过 20 多年的发展，新世纪已经成长为中国信用评级行业内资质齐全、规模较大、有一定影响力的资信评级机构之一。

在 20 多年的发展中，新世纪在中国信用评级历史上创造了七个第一：

★全国第一家取得人民银行（1997）、发改委（2003）、保监会（2003）、证监会（2007）等全部资质的信用评级机构；

★全国第一本以国际视野介绍信用评级的著作——《资信评级》出版（1996）；

★全国第一本《英汉信用评级词汇手册》出版（2009）；

★中国证券市场第一份投资价值报告——青岛啤酒股份公司投资价值报告（1994）；

★评定的我国第一只企业短期融资券——国泰君安短期融资券成功发行（2005）；

★评定的我国第一批三支中小企业集合票据成功发行（2009）；

★评定的中国第一单外资银行人民币债券——三菱东京日联银行（中国）有限公司金融债券成功发行（2010）。



## ■ 资质与荣誉

### ■ 公司资质

- ★ 中国人民银行总行批准的从事全国企业债券信用评级业务资格；
- ★ 中国人民银行总行认定的全国银行间债券市场评级业务资格；
- ★ 中国国家发展和改革委员会认可的从事全国企业债券信用评级业务资格；
- ★ 中国保险监督管理委员会认可的信用评级机构资格；
- ★ 中国证券监督管理委员会核准的从事证券市场资信评级业务资格；
- ★ 中国人民银行上海总部认可的从事上海市贷款企业主体信用评级、集团企业评级、担保公司评级和中小企业评级业务资格。



## ■主要荣誉



1995-2011 年间新世纪 8 次被上海市评为“信誉咨询企业”，并多次被中国人民银行上海分行（现上海总部）评为贷款企业资信评级先进集体。

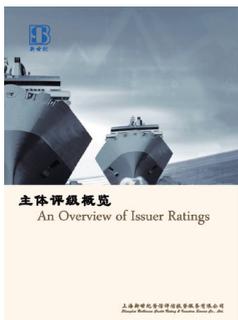
2008 年 12 月，经上海市名牌产品推荐委员会审定，新世纪作为首批信用服务领域的品牌荣登 2008 年度上海名牌服务企业榜。

2012 年 12 月，上海名牌产品推荐委员会发布通告，审定新世纪作为服务领域的品牌荣登 2012 年度上海名牌服务企业榜，这是公司继 2008 年后第二次荣登榜单，新世纪是此次唯一当选的信用评级领域的品牌企业。

## ■业务概览

### ■主体评级

主体评级概览主要介绍了主体评级的理念、主体评级方法框架、业务流程，以及主体评级的产品等。



- ★ 信贷企业评级
- ★ 竞标企业评级
- ★ 集团企业评级
- ★ 担保企业评级
- ★ 银行评级
- ★ 保险公司评级
- ★ 证券公司评级
- ★ 小额贷款公司评级

## ■ 债项评级

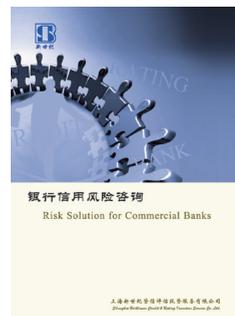
债项评级概览主要介绍了债项评级的理念、债项评级方法框架、业务流程，以及债项评级的产品等。



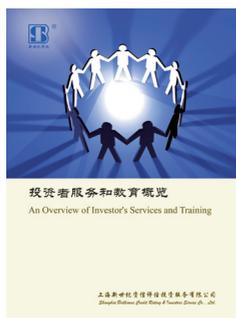
- ★ 超短期融资券评级
- ★ 短期融资券评级
- ★ 中期票据评级
- ★ 中小企业集合票据评级
- ★ 中小企业集合债券评级
- ★ 金融债券评级
- ★ 次级债券评级
- ★ 企业债券评级
- ★ 公司债券评级
- ★ 可转换公司债券评级
- ★ 可分离交易可转换公司债券评级
- ★ 非公开定向债务融资工具评级
- ★ 中小企业私募债券评级

## ■ 信用风险咨询

信用风险咨询概览主要介绍了商业银行内部信用评级授信体系、银行单笔授信的 VaR 值测算、银行信贷组合风险的计量、预测和控制等。



## ■ 投资者服务和教育



投资者服务和教育概览主要介绍了信用评级结果的统计分析，上市公司、公开发行债券的非上市公司信用风险排序，信用风险管理培训，宏观经济、债券市场与主要行业的年度分析报告、时评与特评等。

## ■ ■ 发展与战略

### ■ 发展历程

#### ★ 第一阶段：初创积累阶段（1992-1997 年）

1992 年春，邓小平南巡讲话有力地推动了中国市场经济的发展，新世纪应运而生。但在成立之初，中国的债券市场发展缓慢，评级业务较少，为此，新世纪抓住我国股票市场起步的时机，利用自身的优势，为企业的股份制改制和公司上市提供咨询策划，取得了较好的效果。公司先后为新锦江、金桥、陆家嘴、东方明珠、华北制药、青岛海尔等 80 多家较有影响的公司作了改制和上市策划，并为青岛啤酒、浦东强生、中西制药、四川长虹等 10 余家上市公司撰写了投资价值分析报告，取得了良好的社会效益和经济效益。同时，新世纪对研发进行了投入。



1992 年 10 月，新世纪开发了债券（融资券）等级评估体系，并通过了专家评审。1996 年新世纪出版了《资信评级》，该书以全球视角、系统地介绍了信用评级的理论和方法，在业界产生了较大影响。这一阶段的成果为新世纪的发展奠定了人才、技术、财力等方面的基础。

#### ★ 第二阶段：探索调整阶段（1998-2004 年）



二十世纪九十年代末，随着我国证券市场的逐步发展，股份制改制和上市咨询的市场格局发生了重大变化。面对市场格局的变化，新

世纪对业务结构进行了积极的调整。1996 年，中国人民银行推出《贷款通则》；随后，中国人民银行上海市分行在 1997 年和 1998 年进行了贷款企业资信评估试点，并于 1999 年正式展开。新世纪积极抓住信贷企业评级的发展机遇，坚持以贷款企业资信评级业务为中心，促进其他评估业务的研究和产业化，带动证券投资咨询、管理咨询、资产评估等业务的恢复和发展，逐步形成了资信评估、证券投资咨询、管理咨询、资产评估四业并举、联动发展的格局。在此期间，新世纪先后取得了中国人民银行、国家发改委和保监会等监管部门的债券评级业务资质，为新世纪后来的快速发展夯实了基础。

### ★第三阶段：加速发展阶段（2005 年至今）

2005 年，我国银行间债券市场推出了短期融资券，新世纪的债券评级业务开始快速发展。2005 年后，中国债券市场又先后推出中期票据、公司债券、中小企业集合票据等创新债券产品，信用年大规模逐增加。在此期间，为我国信用评级家取得包括人民会、发改委、保部评级资质的评券评级业务规模债券评级业务也成为新世纪最主要的收入来源。在此阶段，新世纪承做了全国首批三单中小企业集合票据和中国第一单外资银行人民币债券，以及世博债券、洋山深水港企业债券、商用大飞机企业债券等信用评级，具有一定的品牌影响力。同时，新世纪在对外交流与合作方面也取得了重大突破。2008 年，新世纪与标准普尔正式开展技术合作，标志着新世纪的信用评级技术开始与国际化接轨；2012 年 4 月，新世纪与标准普尔开始全面战略合作，标志着新世纪向具有国际水准、中国特色品牌评级机构迈出了更加坚实的一步。



## ■战略规划

在总体发展战略上，新世纪坚持“以本土机构为平台，以本土人员为主体，为国际化的本土市场和投资者服务”的“三本”发展方向。

★在经营宗旨上，新世纪仍将保持“稳健经营、公正透明”的经营思路。稳健经营，保证了人员素质和评级质量，公正透明阐述新世纪的评级观点和评级方法，更好地为投资者和上海国际金融中心建设服务。

★在服务范围上，新世纪将“立足上海、服务全国、面向世界”，在巩固上海地区龙头地位的基础上，逐步向全国拓展，进一步提高品牌的知名度。同时，伴随人民币国际化进程，不断提升“新世纪评级”品牌在国际金融市场的影响力。

★在评级技术上，新世纪将打造“中国特色、国际水准”，学习和借鉴国际知名评级机构的技术体系，结合我国债券市场发行主体特有的信用特征，创建新世纪自己的评级方法和评级体系，更好地为我国债券信用评级服务。

## ■企业文化

文化，是一个企业的灵魂，是凝聚企业员工的内在精神的核心，新世纪很早就开展了公司文化建设工作。良好的企业文化，推动着新世纪不断前进、卓越发展。

新世纪企业文化的核心价值观具体内容包括：

**行为准则：信誉是企业的生命**

**执业标准：公正、规范、准确、高效**

**经营宗旨：市场、客户、服务**

**管理理念：业绩、成本、激励**

**团队精神：协作、务实、奉献、拼搏**

**员工精神：品行、悟性、创新**

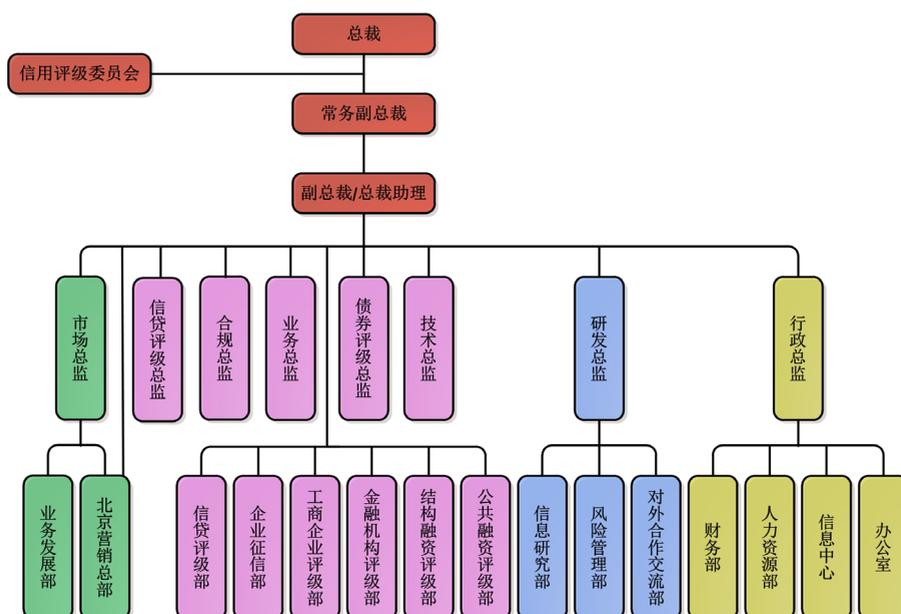
## 第二章 管理治理规范

### ■ ■ 责任理念

“稳健经营，诚信待人，质量为本，求真务实”是新世纪的社会责任理念。新世纪致力于提供专业化的信息服务，发挥信用评级缓减信息不对称、揭示信用风险、促进公开交易、提升资本市场交易效率的作用。新世纪充分尊重和重视法治环境、社会评价和投资者的参与及满意度，积极营造与相关利益各方的沟通和信任，同时努力坚持与时俱进，以评级理论的构建、发展驱动质量、信息的有机结合，共同提升。

新世纪将继续坚持和完善核心价值观和社会责任理念，质量为本，提供优质和及时的信用服务；求真务实，努力坚持理论的完善和创新；以人为本，切实履行和保障员工的权益；回馈社会，积极付出并且参与公益事业。

### ■ ■ 组织管理



新世纪伴随着我国债券市场的发展而逐步壮大，目前基本形成了市场、业务、研发、行政四大板块的大部门体制管理架构，并且建立了市场、业务和研发三方联动机制，有效地提升了公司内部管理、控制的效率。同时，对于公司的内部管理也逐步制度化，目前新世纪债券评级部门的管理以行业为划分，以项目组为主导，并形成了信贷评级和债券评级部门有机融合的管理模式，也将建立起有效地推动客户、区域、渠道、主管部门的一体化市场管理机制。

## ■ ■ 制度建设

新世纪的评级业务内部管理制度由业务基本规范、操作规范、应用指南和指导意见四个层面构成。其中业务基本规范是公司开展信用评级业务的基本行为准则；操作规范是公司各种类业务的执业守则；应用指南和指导意见是具体业务操作过程中的基本准则。

基本规范包括信用评级从业人员执业规范、信用评级理念与方法、信用级别定义、信用评级程序、尽职调查规范、信用评级报告规范、信用评级委员会制度、评级质量控制规范、信用评级结果公示制度、跟踪评级工作规范、评级业务档案管理制度、评级业务信息保密制度、评级回避制度、评级质量检验制度、项目组管理规范等十五个制度。

操作规范分为主体评级操作规范和债券评级操作规范，其中主体评级业务操作规范主要有《借款企业信用评级业务操作规范》、《中小企业信用评级业务操作规范》、《集团企业信用评级业务操作规范》、《担保机构信用评级业务操作规范》等制度。债券评级业务操作规范主要有《中长期公司债券信用评级业务操作规范》、《短期融资券信用评级业务操作规范》和《公司债券信用评级业务规范》等制度。

应用指南主要包括《抵押/质押担保信用增级技术应用指南》、《长短期债券级别对应指南》和《中小企业短期融资券信用评级技术应用指南》等制度。

指导意见包括《城投类企业评级指导意见》、《债券信用担保增级指导意见》、《股权质押增级的指导意见（讨论稿）》、《应收账款质押担保增级指导意见》等。

具体来看，对于《中国人民银行信用评级管理指导意见》（简称“《意见》”）要求的十一项信用评级业务和内部管理制度，新世纪公司在《基本规范》中都制定有具体制度，并在公司评级业务各环节予以严格执行。

## ■ ■ 质量管理

新世纪对于评级质量的管理不但体现在各项规范和制度的建设上，也表现在对于评级流程和评级项目结果的操作管理之中。

针对信用评级程序，新世纪在《基本规范》中设有《信用评级程序》细则，对项目组的组织管理要求和评级业务的具体流程予以明确规定。

《信用评级程序》中对项目组的构成、从业人员的要求、评级业务各环节的注意事项等细节予以规定。

针对信用评级方法，新世纪在《基本规范》中设有《信用评级理念与方法》细则，对公司的信用评级理念和评级方法予以阐述。《信用评级理念与方法》中对信用评级的定义予以明确，对新世纪的信用评级理念进行阐述，也对主体信用评级和债券信用评级的方法进行了具体介绍。

针对信用评级报告，新世纪在《基本规范》中设有《信用评级报告规范》，对信用评级报告的基本要求，主体和债券评级报告的内容和格式，以及跟踪评级报告予以明确规定。同时，公司还结合具体业务的信用评级标准、业务特点及实际情况，制定各评级产品的实施细则。

针对信用评级工作实地调查制度，新世纪在《基本规范》中设有《尽职调查规范》，对实地调查的基本要求、信用评级所需资料的采集、尽职调查访谈提纲的制作、尽职调查的程序、尽职调查情况的总结和

报告编写等予以明确规定。同时，公司还结合具体业务的特点及实际情况，制定各评级产品的实施细则。

针对信用评级评审委员会管理制度，新世纪在《基本规范》中设有《信用评级委员会制度》，对信用评级委员会的组织、人员（包括评级委员会主任和评审委员）的职责和信用评级委员会具体的业务流程予以明确规定。

针对专业评估人员执业规范，新世纪在《基本规范》中设有《信用评级从业人员执业规范》，对从业人员的执业行为予以明确规定。同时，新世纪在《基本规范》中也设有《评级回避制度》，规定信用评级业务的承接与审核、评审应严格分离，并对评级机构、评级委员会成员及评级从业人员等应予以回避的情况进行明确。而针对业务信息保密制度，在《基本规范》中同样设有《评级业务信息保密制度》，对信用评级业务中涉及的保密内容、应采取的保密措施，以及泄密后的责任处理等予以明确规定。

在具体业务过程中，新世纪严格执行相关制度与操作规范，并制定相配套的奖惩机制。此外，公司还对照主管部门的监管要求，不断建立和完善相关的实施细则，并根据实际情况对实施细则进行适时的调整与修改。例如 2012 年公司修订了“借款企业评级业务质量管理规定”等。在“借款企业评级业务质量管理规定（2012）”中，不但对人员管理、尽职调查、三级审核、评审会制度等提出了更为明确的要求，同时，为了保证评级报告的质量，进一步完善了评级报告质量审核打分制度，在每次评审会后，都及时对每篇报告的质量得分情况进行统计和公布，实现了报告质量的动态监控。

## ■ ■ 信息披露

新世纪的信息披露工作主要围绕着信用评级的及时性、客观性和公正性而开展，针对信用评级机构信息披露的特点，制定了各项信息

披露的程序和规则。

针对信用评级结果公示制度，新世纪在《基本规范》中设有《信用评级结果公示制度》，对评级结果公示的内容范围、公示的渠道、公示的文档格式等细节进行明确规定。

目前，新世纪主要通过内部刊物及公司网站向社会公示信用评级结果及其变动情况和评级市场表现，不但深入分析中国债券市场整体评级变动情况和评级市场表现，同时也披露对中国债券市场整体情况的研究分析。

新世纪每半年对我国债券市场主体信用等级的迁移情况进行统计，并计算迁移概率、编制迁移矩阵，以考察评级的稳定性；使用方差分析和显著性检验方法，重点研究信用等级和评级机构这两个重要因素对债券信用利差的影响。同时，针对市场表现中的违约率检验制度，新世纪在公司的《基本规范》中设有《评级质量检验制度》，对违约率检验的方法、违约率检验的程序和违约率统计及统计结果的使用予以明确规定和对外公开。

## ■ ■ 合规管理

新世纪依据评级流程，不断完善公司的合规管理制度，有效地对公司的管理人员、市场人员、评级人员、评审委员与被评对象之间可能存在的利益冲突进行管理。评级人员按照公司确定的评级方法开展评级业务，并保持评级方法使用的一致性、一贯性，确保评级报告不存在重大遗漏、虚假记载和误导性陈述，以及信息披露内容的完整性、披露网址的准确性、披露时间的及时性。

新世纪建立了以合规部为牵头的合规管理体系，做到了评级业务全流程、全方位的合规，涵盖了市场活动、评级人员、评级方法使用、评级流程、评级报告、评审委员会和评审委员、评级报告披露、评级方法披露、评级业务开展、评级市场表现四类十个方面。

## 第三章 社会责任践行

### 理论技术创新，铸就持续发展

#### 科研成果

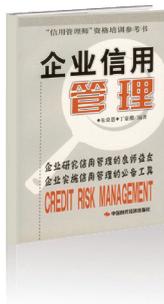
##### 书籍系列



★ 1996年4月，朱荣恩总裁主编的《资信评级》（第一版）由三联出版社出版



★ 2004年8月，由朱荣恩总裁主编的上海社会诚信体系建设系列丛书《上海紧缺人才培训教程》系列教材《信用管理教程》由上海财经大学出版社出版



★ 2005年5月，朱荣恩总裁、丁豪樑常务副总裁主编的《企业信用管理》由中国时代经济出版社出版

★ 2006年9月，朱荣恩总裁主编的上海财经大学信用管理教材《资信评级》由上海财经大学出版社出版



★ 2006年10月，朱荣恩总裁、丁豪樑常务副总裁主编的《资信评级》（第二版）由中国时代经济出版社出版

★ 2009年8月，朱荣恩总裁主编的《英汉信用评级词汇手册》出版

★ 2009年8月，朱荣恩总裁主编的《企业内部控制规范与案例》由中国时代经济出版社出版

★ 2009年9月，朱荣恩总裁主编的《信用评级基础知识》出版

★ 2012年6月，朱荣恩总裁主编的《新世纪信用评级研究与探索》由中国金融出版社出版



## ● 课题研究

20 多年来，新世纪累计完成 10 余项经济课题研究，完成各类研究报告百余份，撰写各类论文 300 余篇，其中在媒体上发表 100 余篇。

序号	课题名称	作者	备注
1	债券（融资券）等级评估体系	新世纪评级	1992 年 12 月，被《金融时报》等媒体称之为“国内第一套符合国际惯例的企业债券资信评估体系”
2	如何组织股票发行与上市	朱荣恩	1993 年 9 月刊登于《上海证券报》、《金融时报》
3	上市公司综合分析（1993-1994）	朱荣恩	1994 年由上海三联书店出版社出版发行
4	债券评级研究	朱荣恩等	1995 年发表，获上海市第二届决策咨询研究成果二等奖
5	兼并、收购中企业价值评估	新世纪评级	1996 年 11 月刊登于《上海证券报》
6	资信评估——债券市场的试金石	朱荣恩、章建美、肖明静	1998 年 5 月刊登于《上海证券报》
7	1998 年上海上市公司分析	朱荣恩等	1999 年发表，上海证券期货监督管理委员会办公室委托课题
8	1997-1999 年中国上市公司财务指标排名 50 强	新世纪评级信息研究部	2000 年 5 月刊登于《上海证券报》
9	加强金融风险预警机制	丁豪樑	2001 年 1 月刊登于《金融时报》
10	抓住机遇 开创资信评估业新天地	朱荣恩	2002 年发表于《商业时代》（2002 第 7 期）
11	信用等级迁移研究	张益新	2004 年发表于《金融界》（2004 年 2 月）
12	完善短期融资券评级市场功能	朱荣恩	2005 年 11 月刊登于《金融时报》
13	征信技术模型开发	朱荣恩、丁豪樑、郭冰等	2006 年，上海市信息委征信办委托课题
14	债券市场与资信评估行业发展	丁豪樑	2007 年分别发表于《中国货币市场》（2007 年 6 期）、《热点》（第 53 期）
15	债券主体信用等级预测模型研究	郭冰、应娟、鞠海龙	2008 年，公司研发部内部研究课题
16	IOSCO 三大监管支柱及对我国评级监管的启示	朱荣恩、郭继丰、应娟	2010 年发表于《中国证券》（2010 年第 12 期）
17	国有企业集团信用支持评级系统	朱荣恩、丁豪樑、钟星航	2011 年，上海市经信委征信办委托课题
18	国际评级机构评级方法的比较研究	新世纪评级	2012 年，人民银行上海总部委托课题

## ■ 对外交流

### ● 研讨活动

2009年6月25日，欧盟上海国际金融论坛在上海召开。朱荣恩总裁应邀出席论坛，并作题为《培育具有广泛市场影响力的专业信用评级机构，服务于上海国际金融中心建设》的演讲。



2011年5月19-21日，2011陆家嘴金融论坛在上海举行，朱荣恩总裁在“创建繁荣的中国债券市场”专题会场上发表了《中国评级业的发展道路》的专题演讲。



2011年10月20日，朱荣恩总裁受邀出席了由中债资信评估有限责任公司在北京举办的“后危机时代评级行业的再认识”评级行业发展研讨会，并在会上发表了《信用评级局限性》的专题演讲。



2012年11月30日，新世纪在浙江杭州举办了首届新世纪评级论坛“机遇与挑战并存——方兴未艾的债务融资工具市场”，新世纪评级总裁朱荣恩出席论坛并致辞欢迎各与会者。参加论坛的包括浙江省知名企业、投资者、金融机构、律师事务所和会计事务所等公司和个人。



## ● 国际交流

2008 年 8 月 6 日，新世纪正式与标准普尔达成技术合作协议，双方将在培训、联合研究项目以及分享信用评级技术等领域进行合作。11 月 17 日和 19 日，双方分别在北京和上海联合召开题为“亚洲市场展望及中国信用评级业问题探讨”的研讨会。

2009 年 11 月 12 日，朱荣恩总裁在上海会见了标准普尔的母公司，全球信息服务业巨头麦格劳-希尔集团主席、总裁兼首席执行官哈罗德·麦格劳三世先生一行。

2010 年 3 月，新世纪评级正式加入亚洲资信评估协会。

2010 年 9 月 23 日，朱荣恩总裁在纽约拜访了标准普尔总部，并会见了标普总裁 Deven Sharma。

2012 年 5 月 8 日，新世纪评级总裁朱荣恩在北京会见了标准普尔新任总裁 Douglas L. Peterson。双方交流了国际和国内的经济发展和债券市场的最新变化情况，并就双方的合作进行了讨论。



2012年11月16日，亚洲资信评估协会（Association of Credit Rating Agencies in Asia, ACRAA）主办，新世纪评级协办的最佳实践对话（Best Practice Dialogue）暨协会年度会议在上海大酒店隆重举行。新世纪评级总裁朱荣恩在会上致辞欢迎来自各国的信用评级机构，以及其他国际机构、银行、大学和投资研究机构的代表。



### ● 两岸交流

2009年11月，朱荣恩总裁在台湾访问了台湾中华信用评等股份有限公司总裁张华平。



2011年1月14日，台湾信用评等协会在东吴大学召开两岸信用风险与评等发展论坛暨第一届第七次会员大会，朱荣恩总裁应邀出席并在会上作了题为《大陆信用评级行业的发展》的演讲。



2011年10月11-12日，“两岸信用评级方法论研讨会”召开。

## ■理论创新

中国的评级业已经走过了二十多年。这二十年是中国信用评级业不断探索信用评级理论和技术的二十年。新世纪于 2012 年发布的《新世纪评级方法总论》是新世纪二十年信用评级实践、研究和探索的结晶，反映了新世纪“国际视野、中国特色”的信用评级实践和研究的指导思想，也反映了新世纪公司在新的国际金融、经济和信用评级环境条件下对信用评级的再认识及信用评级实践和研究的深化。

1992 年 10 月，新世纪自主开发的债券（融资券）等级评估体系通过了专家评审；1995 年，新世纪研发了《债券评级研究》项目并通过专家评审，此项目 1997 年获上海决策咨询成果二等奖；1996 年，新世纪出版了全国第一本以国际视野介绍信用评级的著作《资信评级》；1998 年以来，新世纪参与了上海信贷企业评级体系的开发、修订和实践；2005 年，新世纪为了适应中国债券市场的发展，制定了信用评级的《信用评级业务基本规范》、《中长期公司债券信用评级业务操作规范》、《短期融资券信用评级业务操作规范》和《公司债券信用评级业务规范》，形成新世纪评级方法的雏形。

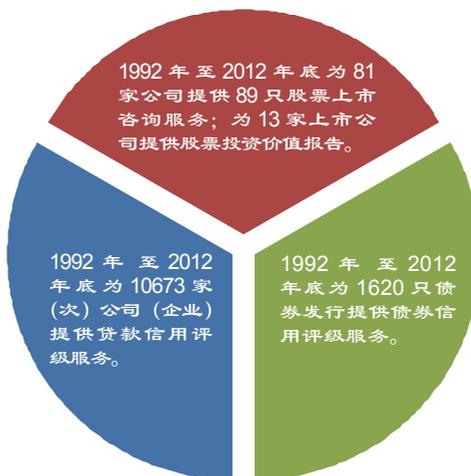
2005 年以来，随着信用评级业务规模的扩大、品种的丰富，新世纪继续加大对信用评级方法和技术的投入，经过新世纪对国内外信用评级的监管制度、信用评级理论和方法的跟踪、比较研究；在信用的监管要求和理论、方法的进步基础上，对原有的信用评级的相关方法进行了修改和更新；2006 年由朱荣恩总裁、丁豪樑常务副总裁主编的《资信评级》（第二版）出版；2012 年 6 月，朱荣恩总裁主编的《新世纪信用评级研究与探索》出版；由此通过多年的努力，新世纪终于形成了自身特有的评级方法体系。

2012 年 12 月 3 日，新世纪在上海举行了新世纪评级论坛“评级方法总论发布暨行业应用研讨会”，新世纪评级总裁朱荣恩出席论坛并致辞，公司相关负责人分别讲解了方法总论的主要内容以及方法总论在钢铁和有色金属企业评级中的应用。参加论坛的包括银行、证券机构、保险公司、基金公司等各大机构和个人。

## ■ 投资服务为本，提升社会效率

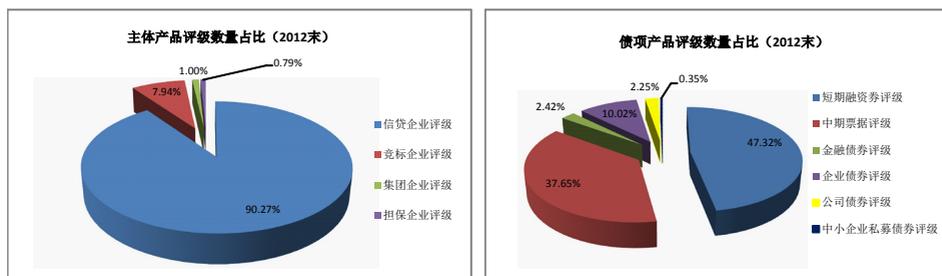
### ■ 经营业绩

2012年新世纪全年营业收入比2011年增长35%，根据中国证券业协会的统计，2012年新世纪债券评级市场的占有率升至全国第三名；根据人民银行的统计，2012年新世纪的信贷评级业务在上海市名列前茅，征信业务也屡创新高。二十多年来，新世纪凭借专心、专注、专一，全心致力于中国资信评级行业的发展，年营业额增长了100多倍；最近三年的平均增长率达30%以上，新世纪从当初的一个大学校产企业逐步发展壮大，目前已成长为我国五大评级机构之一。



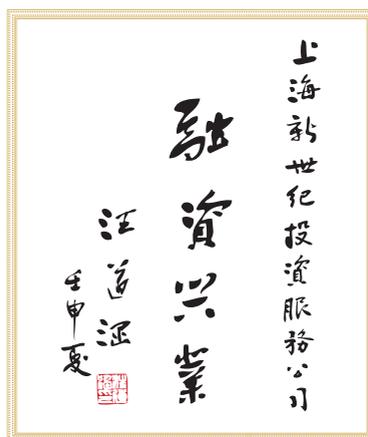
### ■ 业务结构

2012年，新世纪总体的业务量持续上升，业务结构呈现多样化发展趋势，目前基本形成主体评级、债券评级两大系列，10多种产品，客户遍布全国各地。



## ■ 融资兴业

“融资兴业”是原上海市市长汪道涵为公司的题词，也是新世纪发展壮大过程中始终追求的企业价值。二十多年来新世纪时刻不忘为发行人融资服务、为投资者风险决策的服务理念；始终牢记对上海金融中心建设，对我国债券市场发展，对中国信用体系构建的责任理念；不断推陈出新、深自砥砺，为我国信用评级行业的发展添砖加瓦。



目前，新世纪的评级结果被社会各界广泛接受和运用，运用的领域有债券发行、信贷投放、企业竞标、公司担保等，运用的对象范围包括银行、保险、证券公司等等。近年来，信用评级运用的广度和深度进一步扩大，新世纪所承担的社会责任和道德约束也更加沉重，所以新世纪的评级是否能作到具有公正性、客观性和及时性显得尤为重要。

2012 年新世纪在信用评级市场的表现良好。新世纪发布了两次迁移率和利差分析报告。从静态资产池统计的信用等级迁移率看，新世纪的信用级别维持了较高的稳定性；从利差分析情况看，新世纪的信用等级与利差之间形成了较好的分层对应关系，体现了新世纪的信用评级具有较好的信用风险区分能力和一致性。

2005 年以来，我国债券市场在中国人民银行、国家发改委和证监会的共同推动下得到了快速发展，债券融资规模和占比不断提高，与同期信贷成本相比，债券融资成本不断下降。在我国债券市场不断发展的过程中，信用评级具有的缓减信息不对称、揭示信用风险、促进

公开交易、提升资本市场交易效率的作用逐步提升。根据新世纪的统计，2005年至2012年经新世纪评级的债券共有771支，合计发行规模7431.64亿元；相较于同期的信贷融资成本，发行人节省的融资成本超过270.82亿元。

## ■ 建设人才队伍，培养专业素质

### ■ 团队建设

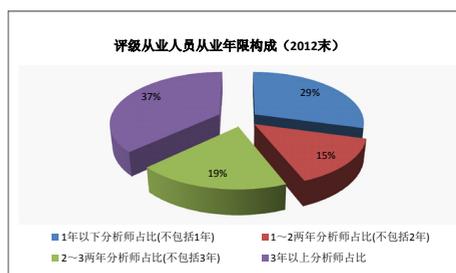
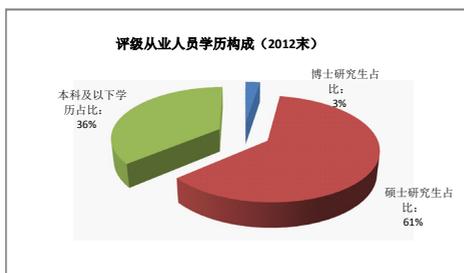
新世纪的团队建设紧紧围绕公司的“三本”发展战略，即以本土机构为平台，以本土人员为主体，为国际化的本土市场和投资者服务，在吸收和引进人才方面不遗余力，逐年加大对于人才的培养和管理团队的组建。

近几年来，随着新世纪业务的不断扩展，员工数量也逐年稳步增加，新世纪的团队建设也迈上了新的台阶。目前公司在团队建设方面的投入持续增长，在保障团队稳定发展的基础上，也同时兼顾多层次人才梯队的建设。



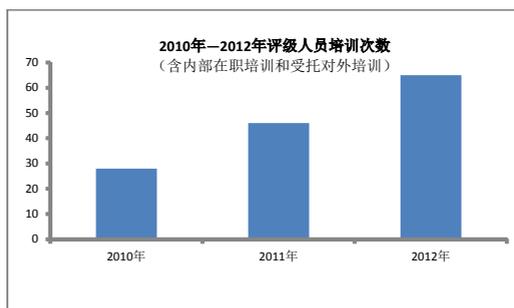
新世纪的管理团队是一支拥有丰富管理经验和专业化知识的高级人才队伍。近几年，公司业务迅速发展，规模不断扩大，已形成市场、业务、研发和行政四大部门的管理架构，这些部门的管理人员均在信用评级领域任职多年，拥有丰富的信用评级理论和应用知识，在专业化领域和综合管理方面均具有卓越的业务才能和优异的组织管理能力。

新世纪的员工队伍是一支朝气蓬勃富有激情的年轻化、专业化团队，囊括了来自于经济、金融、会计、法律、数学、信息技术等多个专业方面的优秀毕业生。通过公司内部良好的激励机制和完善的晋升体系，鼓励每一名员工为公司的发展献计献策，使公司内部形成团结、协作、奉献的优秀团队精神，并且一如既往地弘扬公司求真务实的团队文化。



## ■ 技能培训

新世纪创建之初是由一批具备完整专业知识的大学教授组成，因此新世纪历来注重对于员工的技能培训和继续教育，为提升员工的专业素养而不懈努力。2002 年新世纪与上海财经大学共同组建了上海财大信用研究中心，为提高我国信用行业的理论研究水平及公司的研发培训能力奠定了良好的基础。



培训是规范员工执业行为、提升公司整体素质必不可缺的环节，也是为公司的未来提供后备应用型人才的一个支撑点。公司重视培训体系的建立，逐年分层次进行内部培训，内容涉及：新员工入职教育培训、业务知识培训、专题培训。除了正式的培训，公司还通过小范围研讨、专人带教等多种形式有针对性地对各类专业人员进行培训，促进了评级业务人员快速成长。通过大量的培训活动，公司员工专业素质得到了明显的提高，同时也锻炼和造就了一支公司培训师队伍。同时，公司派出培训师走出去授课、演讲，内容涉及：证券评级机构高管资质测试培训班演讲、中国房地产行业信用分析等。

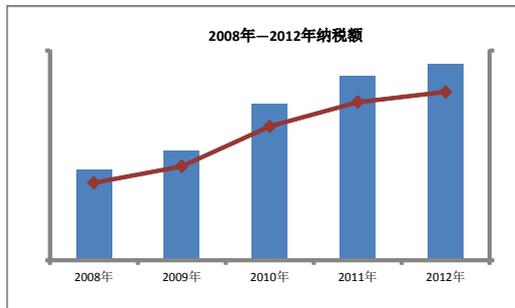
## ■ 责任成就企业，感恩回馈社会

新世纪从无到有，二十年沧桑，历经坎坷沉伏，在恢弘的时代浪潮中，成就了自身荣耀。从创立之初的 10 多名员工，到如今的近 170 名员工的团队，新世纪不但赢得了客户尊重、行业信赖，也创造了品牌价值、员工就业和税收贡献。

### ■ 纳税和员工薪酬

新世纪自成立以来，依法合规经营、诚信纳税。2008 年以来，随着公司业务量的稳步提升，纳税额也逐年增加，新世纪以良好的经济效益回馈了社会。

新世纪的发展离不开公司全体员工的努力和协作，公司的营业收入稳步增长、员工薪酬也逐步提升。2012 年员工薪酬增长速度高于营业收入增长速度 6 个百分点。



### ■ 社会公益

新世纪在创立之初，得到了社会各界的大力支持，并在各单位的鼎力扶持下不断茁壮成长。饮水不忘挖井人，如今新世纪在面对时代所赋予的新机遇时，仍然时刻不忘回馈社会，承担起一份公益责任。

★ 2008 年我国青海玉树发生雪灾，新世纪通过我国民政部对灾区人民进行了捐款。

★ 2008 年我国发生 5.12 汶川大地震，新世纪通过我国民政部和

红十字会向灾区进行了募捐，也组织了员工进行捐款，向灾区献上自己的一份爱心。

★2012年，在公司二十周年庆典活动上，新世纪分别向中国金融教育发展基金会、上海财经大学捐赠。



## ■ 感恩感悟

今天，信用评级受到社会的广泛关注，温家宝总理在2012年初的全国金融工作会议讲话中提出“促进我国信用评级机构发展，增强竞争力和公信力”，这给了我国评级行业和新世纪巨大的发展机遇。

新世纪能走到今天，源于时代给予的千载良机，源于主管部门的扶持关心，源于公司股东的支持宽容，源于合作伙伴与客户的信赖帮助，源于社会各界的关爱呵护，源于全体员工的同舟共济及其家人的付出理解。

二十年多年来，新世纪秉承为上海信用体系建设服务，为中国资本市场发展贡献的宗旨，努力围绕打造具有国际化水准，中国特色的品牌评级机构，不断塑造坚忍刚毅的企业文化和以人为本的社会责任感。



## 公司概况

上海新世纪资信评估投资服务有限公司成立于 1992 年 7 月，是一家专业从事债券评级、企业资信评估等信用服务业务的全国性信用评级机构，是我国信用评级行业第一家取得包括人民银行、证监会、发改委、保监会等全部评级资质的评级机构。



新世纪信用评级  
研究与探索



企业内部控制规范  
与案例



企业信用管理



资信评级



英汉信用评级词汇  
手册

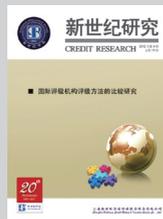


信用评级基础知  
识

### 书籍系列



新世纪评级



新世纪研究

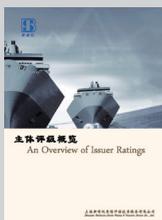


特刊



年刊

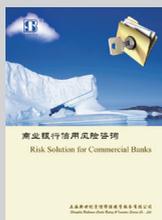
### 期刊系列



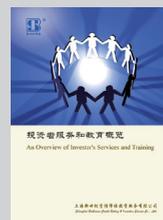
主体评级概览



债项评级概览



商业银行信用风险咨询

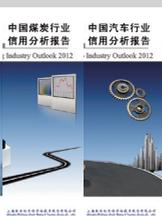
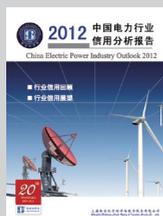


投资者服务和教育概览

### 产品系列



中国宏观经济分析与展望



行业信用分析报告

### 研究系列

上海新世纪资信评估投资服务有限公司  
*Shanghai Brilliance Credit Rating & Investors Service Co., Ltd.*



地址：中国 上海 汉口路 398 号华盛大厦 14 楼  
邮编：200001  
电话：021-63501349 021-63500711  
传真：021-63500872  
E-mail: mail@shxsj.com  
<http://www.shxsj.com>