

联合资信股权架构及组织架构

一、所有权结构

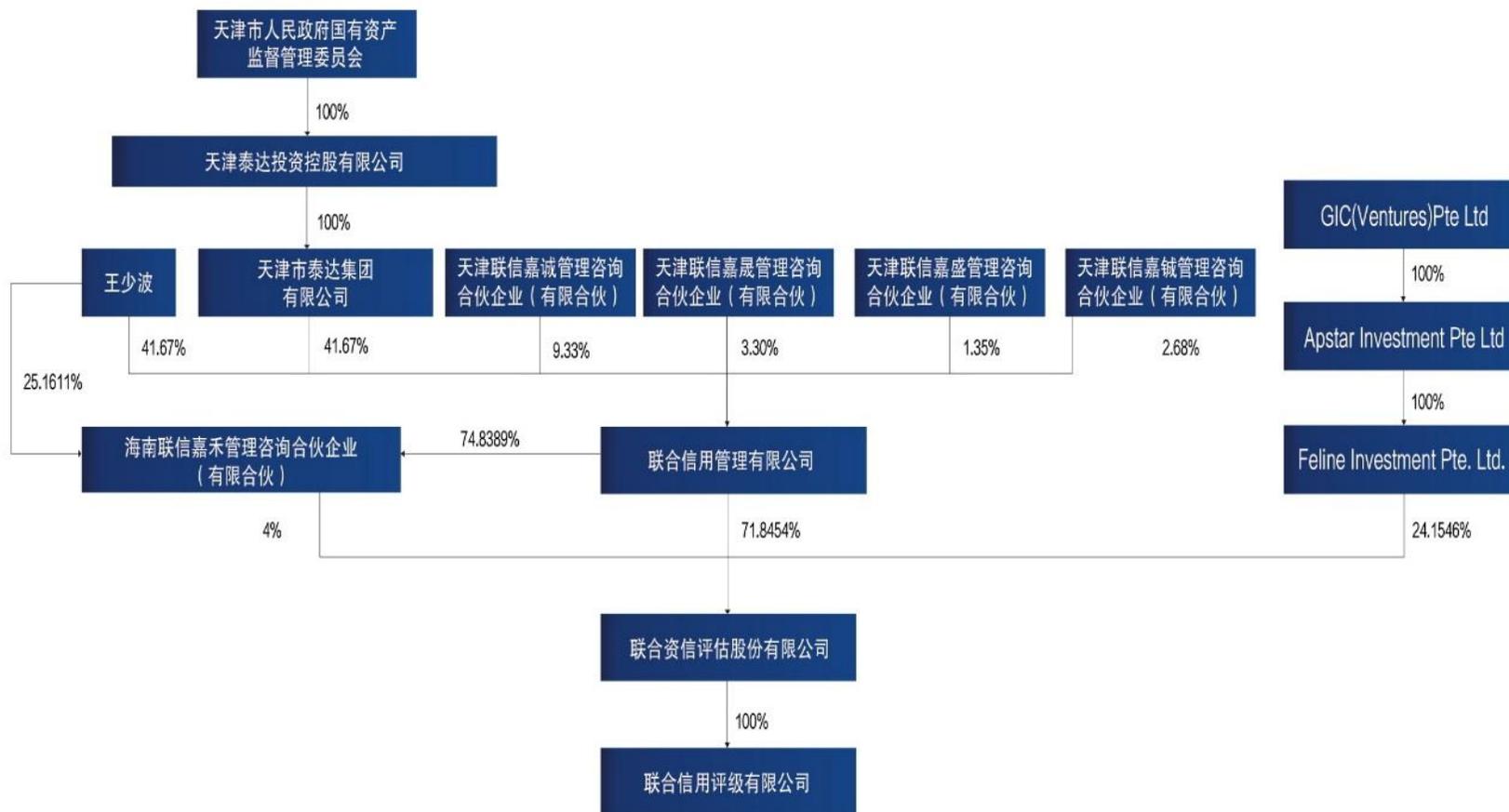
(一) 所有权结构图¹

2020 年联合资信的股东及持股情况发生变化。2020 年，联合资信完成股改，公司类型由有限责任公司整体变更为股份有限公司，公司名称由“联合资信评估有限公司”变更为“联合资信评估股份有限公司”。公司股权结构、注册资本、经营期限等发生了以下变化：公司注册资本由 5842.36 万元变更为 42600 万元；公司经营期限由“2000 年 07 月 17 日至 2027 年 07 月 16 日”变更为“2000 年 07 月 17 日至长期”；公司股东由联合信用管理有限公司（原持股比例为 74.84%）和 Feline Investment Pte. Ltd.（原持股比例为 25.16%）两方变更为联合信用管理有限公司（持股比例 71.8454%）、Feline Investment Pte. Ltd.（持股比例 24.1546%）和海南联信嘉禾管理咨询合伙企业（有限合伙）（持股比例 4%）三方。

2020 年，由于联合资信控股股东联合信用股权结构发生变化，直接或间接持有联合资信股权的非自然人股东由 11 家增加到 12 家；自然人股东由 2 人减少为 1 人；联合资信下属的子公司没有变化，仍为 1 家，详见图 1。

¹ 2021 年 1 月，因公司控股股东联合信用管理有限公司股权结构发生变化，公司股权结构随之发生变化，相关公告已在公司官网“重大事项报告”栏目中进行披露。《R-3 联合资信评估股份有限公司关于股权结构变更的公告》（<http://www.lhratings.com/file/f0c3f533-29d2-4aba-929b-47912709aa1b.pdf>）；《R-3 联合资信评估股份有限公司关于股权结构、组织架构变更的公告》（<http://www.lhratings.com/file/cf10aef5-70bd-4291-9b0a-8d6886c54a87.pdf>）。

图 1 联合资信所有权结构图



(二) 可实施重大影响的相关公司情况

直接或间接持有联合资信股权在 5%（含）以上的非自然人股东 8 家，名单详见表 1。

表 1 直接或间接持有联合资信 5%（含）以上股权的公司名单

序号	企业名称	持股比例/所持股份
1	联合信用管理有限公司	直接/间接持有联合资信共 74.8454%的股份
2	Feline Investment Pte. Ltd.	直接持有联合资信 24.1546%的股份
3	Apstar Investment Pte Ltd	间接持有联合资信 24.1546%的股份
4	新加坡政府投资公司（GIC）	间接持有联合资信 24.1546%的股份
5	天津泰达集团有限公司	间接持有联合资信 31.1854%的股权
6	天津泰达投资控股有限公司	间接持有联合资信 31.1854%的股权
7	天津市人民政府国有资产监督管理委员会	间接持有联合资信 31.1854%的股权
8	天津联信嘉诚管理咨询合伙企业（有限合伙）	间接持有联合资信 6.9825%的股权

8 家公司的基本信息和业务范围如下：

(1) 联合信用管理有限公司于 2000 年 1 月经国家工商总局核准注册成立，注册资金 1.5 亿人民币。业务覆盖信用评级、信用征信、信用咨询、环境评价等多个领域。

(2) Feline Investment Pte. Ltd. 成立于 2016 年，注册地在新加坡，为新加坡政府投资公司全资所有的特殊目的公司。主要从事房地产、私人股权、股票及固定收益等多方面投资业务。

(3) Apstar Investment Pte Ltd 为新加坡政府投资公司(GIC)的关联投资公司，成立于 1993 年，注册地在新加坡，主营业务为投资。

(4) 新加坡政府投资公司（简称“GIC”）成立于 1981 年，旨在管理新加坡的外汇储备。GIC 是全球顶尖的投资公司，管理资产超过 1000 亿美元，以其独特的优势广泛投资于各大资产类别，包括房地产、私人股权、股票及固定收益等。GIC 在全球 40 多个国家均有投资，在新兴市场投资更拥有超过 20 年的经验。分布在

全球十个主要金融中心城市的办事处及位于新加坡的总部，员工超过 1,400 人。

(5) 天津泰达集团有限公司，1994 年 11 月 28 日成立，经营范围包括工业、商业、房地产业的投资、房产开发与销售；经营与管理及科技开发咨询业务；化学纤维及其原料、包装物的制造和销售；自营和代理各类商品及技术的进出口业务（国家限定公司经营或禁止进出口的商品及技术除外）；对基础设施开发建设进行投资；自有房屋租赁及管理；产权交易代理中介服务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

(6) 天津泰达投资控股有限公司成立于 1984 年 12 月。主要经营领域为区域开发与房地产、公用事业、金融和现代服务业。

(7) 天津市人民政府国有资产监督管理委员会为政府职能部门。

(8) 天津联信嘉诚管理咨询合伙企业(有限合伙)成立于 2019 年 3 月 29 日，注册资本 5 万元，注册地址为天津市和平区小白楼街曲阜道 80 号 5 层 502 室。经营范围为企业管理咨询。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

对于以上直接或间接持有联合资信股权在 5%（含）以上的 7 家公司（除天津市人民政府国有资产监督管理委员会外），联合资信均按照监管部门、自律组织及公司制度有关利益冲突管理的规定，进行了回避。

（三）可实施重大影响的相关人员情况

直接或间接持有联合资信股权在 5%（含）以上的自然人由王少波先生和于泉荃女士 2 人变更为王少波先生 1 人。

王少波先生：博士研究生学位，2002 年至今，任联合资信董事长，法定代表人。王少波先生毕业于西安交通大学，1988 年至 2000 年，先后在陕西财经学院任教、在中亚信托投资公司证券总部担任高级管理人员；2000 年至 2009 年，任联合信用管理有限公司董事长；2009 年至今，任联合信用管理有限公司董事、首席执行官。王少波先生从事信用行业近二十年，为业内资深人士。

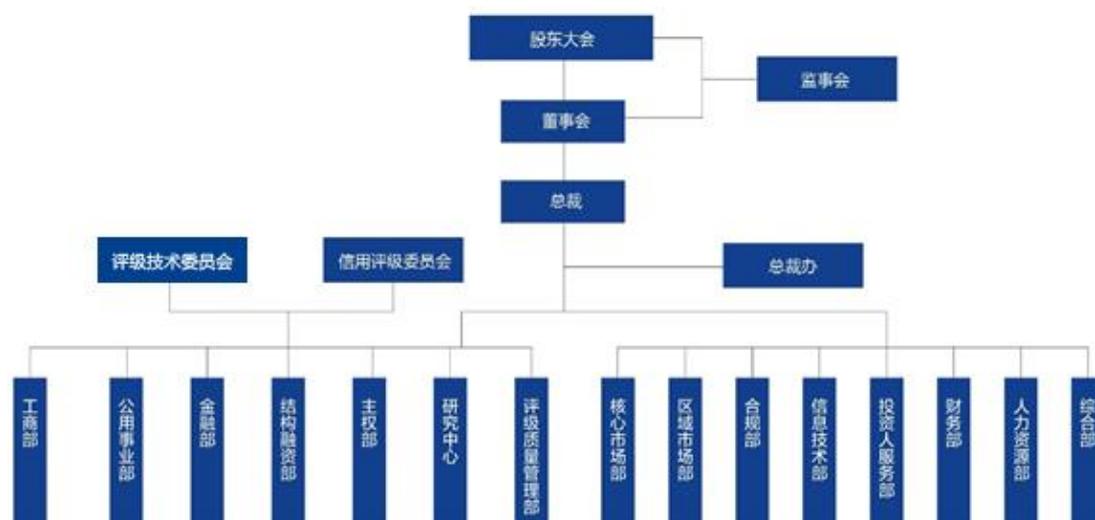
王少波先生与联合资信提供评级服务的客户均不存在关联关系和利益冲突。

二、组织架构

（一）治理结构和组织架构²

联合资信变更为股份公司后，公司治理结构严格按照《公司法》《证券法》和公司章程的规定执行：股东大会是公司的权力机构，决定公司的经营方针和投资计划等重大事项；董事会对股东大会负责，执行股东大会的决议；监事会负责监督公司的日常经营活动以及对董事、经理等人员违反法律、章程的行为予以指正；总经理主持公司的日常经营和管理工作，对董事会负责。

组织结构上，公司内部各机构及部门设置、部门主要职责基本不变。公司内设总裁办公会、信用评级委员会和评级技术委员会，下设工商部、公用事业部、金融部、结构融资部、主权部、研究中心、评级质量管理部、核心市场部、区域市场部、合规部、信息技术部、投资人服务部、财务部、人力资源部、综合部等业务和职能部门，公司组织架构健全完善。公司内部部门分工和部门职责如图 1 所示：



机构主要职责如下：

1. 总裁办公会：组织实施经董事会批准的年度经营计划、相关专项计划和投资方案，研究决定公司日常经营管理活动中的重大事项，研究决定高管以外人员的聘任、提拔、任免、考核和奖惩事宜。

2. 评级技术委员会：负责评级模型研究及评级技术体系制订，决定评级技术

² 2021年1月，公司增设风控合规委员会，相关公告已在公司官网“重大事项报告”栏目中进行披露。《R-3 联合资信评估股份有限公司关于股权结构、组织架构变更的公告》(<http://www.lhratings.com/file/ef10acf5-70bd-4291-9b0a-8d6886c54a87.pdf>)。

政策，拟订评级内控制度，制定评级工作质量的检查、考核办法，开展评级质量评价。

3. 信用评级委员会：决定各类评级对象的信用等级，负责相关行业研究，拟定评级方法与标准。

4. 核心市场部：负责核心市场大型客户与战略客户评级业务市场拓展、客户关系维护和市场研究工作。

5. 区域市场部：负责区域市场工商企业评级业务市场拓展、客户关系维护和市场研究工作。

6. 工商部：主要从事工商企业（部分行业）信用评级及行业研究。

7. 公用事业部：主要从事城投、水务、建筑施工、大交通、公用事业的信用评级及行业研究。

8. 金融部：主要从事金融机构的信用评级及行业研究。

9. 结构融资部：主要从事结构融资产品的信用评级及方法研究。

10. 主权部：主要从事国家主权评级业务、外国地方政府（含州政府）熊猫债评级业务、配合有关业务部门开展外国金融机构和企业熊猫债评级工作。

11. 评级质量管理部：负责评级质量管理及评级质量检验工作。

12. 研究中心：负责宏观经济、评级表现、评级质量检验、国内外债券市场发展、评级行业发展与监管等方面的研究以及数量模型开发与维护工作。

13. 合规部：实时监控评级业务开展的合规性，预警可能存在的重大合规风险，并按照监管部门的要求和公司规定进行定期、不定期的检查。

14. 信息技术部：负责信息化规划、建设及管理工作。

15. 投资人服务部：负责公司品牌定位及战略的规划和实施，负责投资人服务工作。

16. 财务部：主要负责公司财务制度建设，预决算管理及财务流程管理。

17. 人力资源部：负责公司人力资源规划、招聘与配置管理、绩效管理、薪酬管理、培训管理等体系的建设。

18. 综合部：主要负责公司各项行政、后勤工作，对外信息发布、联系与接待，以及与监管机构、上级主管部门的日常沟通和有关材料报送等工作。

（二）高管分工³

截至2020年末，联合资信高级管理人员共12人。其中，总裁1人，负责全面工作；副总裁5人，分别主管评级业务、评级技术与评级研究、市场营销工作、合规管控、财务管理、内部管理等工作；董事会秘书1人；评级总监5人。高管团队成员均具有丰富的评级行业从业经验，熟悉资信评级业务有关的专业知识、法律知识，具备履行职责所需要的经营管理能力和组织协调能力。

根据《证券资信评级机构执业行为准则》第二条之规定：高级管理人员包括总经理、副总经理、评级委员会主任、评级总监、合规负责人、财务负责人以及实际履行上述职责的人。故2020年度高管人员较2019年度增加评级总监5人。因公司变更为股份有限公司，高管人员增设董事会秘书1人。

（三）重要岗位

目前公司重要岗位包含高层管理人员、评级业务部门总经理及以上人员、市场部门总经理及以上人员、合规部门以及后台保障部门经理及以上人员等，上述岗位相关职责如下：

1. 总裁：全面负责公司经营管理工作。
2. 副总裁：协助总裁分管部分工作，对分管业务的经营目标完成情况负责。
3. 财务总监：负责财务管理工作，对财务部门的建设、内部管理、目标责任等负责。
4. 总裁助理：协助总裁或副总裁分管部分工作，对分管部门的建设、内部管理、目标责任等负责。
5. 董事会秘书：负责公司股东大会和董事会会议的筹备、文件保管以及公司股东资料管理等事宜。

³1、2021年1月、3月，公司对评级总监团队进行调整，相关公告已在公司官网“重大事项报告”栏目中进行披露。《联合资信评估股份有限公司重大事项公告（DS-3 关于股权结构、组织架构和高级管理人员变动的公告）》（<http://www.lhratings.com/file/da4c84e7-19f4-43e9-8348-8336087a0858.pdf>）；《联合资信评估股份有限公司重大事项公告（DS-3-2 关于公司董事与高级管理人员变动的公告）》（<http://www.lhratings.com/file/da770b21-c548-4ce8-9fed-53b2f6f8fa42.pdf>）。

2、2021年4月，公司董事会聘任的高级管理人员由7人增加至11人，相关公告已在公司官网“重大事项报告”栏目中进行披露。《联合资信评估股份有限公司重大事项公告（DS-3-2 关于公司高级管理人员变动的公告）》（<http://www.lhratings.com/file/ea10b79f-ecc8-42de-aba5-ffb210c307d7.pdf>）。

6. 评级总监：分管评级作业部门，对行业信用政策、评级作业过程质量、评级结果质量、行业研究、合规作业、部门建设与管理、投资者服务等承担领导责任。

7. 市场总监：负责公司评级市场工作的组织、协调和检查，对公司市场研究和策划、市场营销政策、市场营销的内部协调等负责，对市场队伍组织建设负责，对市场的占有率、合规作业等负责。

8. 合规总监：负责公司的合规管理工作，对公司的经营管理及其工作人员执业行为的合法合规性进行审查与监督，对分管部门的建设、内部管理、目标责任等负责。

9. 部门总经理及部门经理：负责部门的管理工作，对部门的团队建设、业务与内部管理、经营目标责任等负责。

（四）员工职务序列设置情况

截止2020年底，公司设有管理类、技术类、营销类、职能类四个类别序列，员工职务序列设置情况详见表2。

表2 联合资信职位、职级序列表

职级	管理类		技术类			营销类	职能类	
	市场端以外	市场端	作业团队	研究中心	信息技术		职能-通用	职能-财务
L12	董事长		---	---	---	---	---	---
L11	总裁		---	---	---	---	---	---
L10	执行副总裁		---	---	---	---	---	---
L9	副总裁		---	---	---	---	---	---
L8	总裁助理/**总监	总裁助理/市场总监	首席分析师	首席分析师	---	首席业务经理	---	---
L7	总经理/技术总监	市场总监/市场副总监			---		---	
L6	副总经理	市场副总监/助理市场总监			首席工程师		经理	财务经理
L5	---	助理市场总监	资深分析师	资深分析师	资深工程师	资深业务经理	主管	财务主管
L4	---	---	高级分析师	高级分析师	高级工程师	高级业务经理	高级专员	会计
L3	---	---	分析师	分析师	工程师	高级业务经理	高级专员	会计

L2	---	---	助理分析师	助理分析师	助理工程师	业务经理	专员	会计助理 /出纳
L1	---	---	---	---	---	---	助理	出纳