

# 企业主体信用评级

## 一、企业主体信用等级

企业主体评级符号体系适用于企业主体评级业务，是对评级对象违约风险的标识。

（一）企业主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C。

企业主体长期信用等级符号及其含义如下：

等级符号	等级含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C	不能偿还债务。

注：除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每个信用等级均可用“+”或“-”符号进行微调，分别表示信用等级略高或略低于本等级。

(二) 限制用途的主体评级结果不得用于资本市场和对外担保，不能作为债券市场的任何参考。限制用途的企业主体信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA<sub>1</sub>、AA<sub>1</sub>、A<sub>1</sub>、BBB<sub>1</sub>、BB<sub>1</sub>、B<sub>1</sub>、CCC<sub>1</sub>、CC<sub>1</sub>和C<sub>1</sub>。

限制用途的企业主体信用等级符号及其含义如下：

等级符号	等级含义
AAA <sub>1</sub>	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA <sub>1</sub>	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A <sub>1</sub>	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB <sub>1</sub>	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB <sub>1</sub>	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B <sub>1</sub>	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC <sub>1</sub>	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC <sub>1</sub>	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C <sub>1</sub>	不能偿还债务。

注：除AAA<sub>1</sub>级、CCC<sub>1</sub>级（含）以下等级外，每个信用等级均可用“+”或“-”符号进行微调，分别表示信用等级略高或略低于本等级。

## 二、主权信用评级

主权信用评级是对主权发行人能否按时、足额地对政府债务履行偿债责任进行的评级,包括主权的长期本币信用评级和长期外币信用评级,并均划分为三等九级。其中,长期本币信用评级用 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C 和 D 表示。长期外币信用评级用 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C 和 D 表示。

长期本币信用评级具体等级设置和含义如下:

等级符号	等级含义
AAA	偿债能力极强,基本不受不利冲击影响,本币债务违约风险极低。
AA	偿债能力很强,受不利冲击影响较小,本币债务违约风险很低。
A	偿债能力较强,较易受到不利冲击影响,本币债务违约风险较低。
BBB	偿债能力一般,受不利冲击影响较大,本币债务违约风险一般。
BB	偿债能力较弱,受不利冲击影响很大,本币债务违约风险较高。
B	偿债能力依赖稳定的外部环境,本币债务违约风险很高。
CCC	偿债能力极度依赖稳定的外部环境,本币债务违约风险极高。
CC	偿债能力对政治经济波动表现出极大的脆弱性,难以保障本币债务偿还。
C	基本不能偿还本币债务。
D	主体已经违约。

注：除 AAA 级和 CCC 级（含）以下等级外，每个信用等级均可用“+”、“-”符号进行微调，表示信用等级略高或略低于本等级。

长期外币信用评级具体等级设置和含义如下：

等级符号	等级含义
AAA	偿债能力极强，基本不受不利冲击影响，外币债务违约风险极低。
AA	偿债能力很强，受不利冲击影响较小，外币债务违约风险很低。
A	偿债能力较强，较易受到不利冲击影响，外币债务违约风险较低。
BBB	偿债能力一般，受不利冲击影响较大，外币债务违约风险一般。
BB	偿债能力较弱，受不利冲击影响很大，外币债务违约风险较高。
B	偿债能力依赖稳定的外部环境，外币债务违约风险很高。
CCC	偿债能力极度依赖稳定的外部环境，外币债务违约风险极高。
CC	偿债能力对政治经济波动表现出极大的脆弱性，难以保障外币债务偿还。
C	基本不能偿还外币债务。
D	主体已经违约。

注：除 AAA 级和 CCC 级（含）以下等级外，每个信用等级均可用“+”、“-”符号进行微调，表示信用等级略高或略低于本等级。

### 三、地方政府信用评级

地方政府是指一个在国家的部分区域内行使行政权力

且不拥有主权的行政机关，是一类特殊的评级对象，在评级思路、评级要素等方面，与企业不同。地方政府信用评级等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C。符号含义如下：

等级符号	等级含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	基本不能偿还债务。
C	不能偿还债务。

注：AAA 级可用“-”符号进行微调，表示信用等级略低于本等级；AA 级至 B 级均可用“+”或“-”符号进行微调，表示信用等级略高于或低于本等级。

#### 四、融资性担保机构信用评级

融资性担保机构信用等级的设置采用三等九级。符号表

示分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C。等级含义如下：

等级符号	等级含义
AAA	代偿能力最强，违约风险最小。
AA	代偿能力很强，违约风险很小。
A	代偿能力较强，较易受内外部因素不利变化的影响，违约风险较小。
BBB	代偿能力一般，易受内外部因素不利变化的影响，违约风险一般。
BB	代偿能力较弱，受内外部因素不利变化的影响大，有一定违约风险。
B	代偿能力较差，违约风险较大。
CCC	代偿能力很差，违约风险很大。
CC	代偿能力极差，违约风险极大。
C	濒临破产，没有代偿能力。

注：除 CCC 级以下等级外，每一个信用等级均可用“+”、“-”符号进行微调，表示信用等级略高于或低于本等级，但不包括 AAA+。

## 五、受评主体(BCA)等级符号及定义

符号	定义
aaa	在不考量外部支持的情况下，受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
aa	在不考量外部支持的情况下，受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响很小，违约风险很低。
a	在不考量外部支持的情况下，受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。

bbb	在不考量外部支持的情况下，受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
bb	在不考量外部支持的情况下，受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
b	在不考量外部支持的情况下，受评对象偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
ccc	在不考量外部支持的情况下，受评对象偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
cc	在不考量外部支持的情况下，受评对象基本不能偿还债务，违约很可能发生。
c	在不考量外部支持的情况下，受评对象不能偿还债务。

## 六、评级展望

评级展望作为信用等级有效补充，是对评级对象未来1到2年之间信用状况走向的预判，驱动因素主要是评级对象长期基本面要素的变化。

公司评级展望分为4类：正面、稳定、负面和发展中。各类别含义如下：

等级符号	等级含义
正面	评级对象未来的信用等级可能有上升趋势。
稳定	评级对象未来的信用等级保持不变。
负面	评级对象未来的信用等级可能有下降趋势。
发展中	评级对象未来的信用等级可能提升、降低或不变。

## 七、观察名单

观察名单	含义
观察名单	<p>观察名单反映评级对象的主体、债项的长短期信用等级在 3 个月内（特殊情况可能超过 90 天）可能的变化和发展方向。当信用观察期结束后，如果信用等级发生变化，则信用等级的调整方向和评级展望的方向是一致的：信用等级上调，评级展望为正面；或信用等级下调，评级展望为负面。但在极个别的情况下，也会出现信用等级的调整方向和评级展望的方向不一致：信用等级上调，评级展望为负面；或信用等级下调，评级展望为正面。如无需对级别进行调整，则应撤出观察名单。</p>

### 说明：

1. 主动评级：评级符号加“pi”下标。
2. 科技创新企业评级：评级符号加“k”下标。
3. 数字经济企业评级：评级符号加“d”下标。