

债项信用评级

债项信用评级反映了评级对象按期、足额偿付某一特定债务本息的能力及其相对风险程度，是对此债务违约可能性和违约后损失程度的预测。债项信用等级适用于评级主体发行的债务或债务性衍生产品信用评级，主要包括中长期债项评级符号及定义、短期债项评级符号及定义、资产证券化债项评级符号及定义等。

一、中长期债项评级符号及定义

中长期债务是指偿还期限为一年以上的债务，评级结果受此债务本身特性、相关条款及保障措施的直接影响。中长期债项信用等级划分为三等九级，符号表示分别为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC 和 C。各等级含义如下：

等级符号	等级含义
AAA	债项安全性极高，违约风险极低，或者违约损失风险极低。
AA	债项安全性很高，违约风险很低，或者违约损失风险很低。
A	债项安全性较高，违约风险较低，或者违约损失风险较低。
BBB	债项安全性一般，违约风险一般，或者存在一定违约损失风险。
BB	债项安全性较弱，违约风险较高，违约损失风险较高。
B	债项安全性低，违约风险高，违约损失风险高。

CCC	债项安全性很低，违约风险很高。
CC	债项安全性极低，违约风险极高。
C	债务无法得到偿还。

注：除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级均可用“+”、“-”符号进行微调，表示信用等级略高或略低于本等级。

二、短期债项评级符号及定义

短期债务是指偿还期限为一年或不足一年的债务，评级结果与特定短期债务的特性、相关条款及保障措施有直接关系。短期债项信用等级划分为四等六级，符号表示分别为：A-1、A-2、A-3、B、C 和 D。等级含义如下：

等级符号	等级含义
A-1	为最高级短期债项，还本付息能力最强，安全性最高。
A-2	还本付息能力较强，安全性较高。
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响。
B	还本付息能力较低，有一定的违约风险。
C	还本付息能力很低，违约风险较高。
D	不能按期还本付息。

注：每一个信用等级均不进行微调。

三、长期债项、短期债项信用等级对应关系

长期债项、短期债项信用等级对应关系如下图所示。

长短期债项等级对应关系	
长期债项信用等级	短期债项信用等级
AAA	A-1
AA+	
AA	
AA-	
A+	A-2
A	
A-	
BBB+	A-3
BBB	
BBB-	
BB+	
BB	B
BB-	
B+	
B	C
B-	
CCC	D
CC	
C	

图：长短期信用级别的对应关系

四、资产证券化债项评级符号及定义

资产证券化信用评级是对受评证券利息获得及时支付以及本金于法定到期日或之前足额获付可能性的评价。其等

级划分为三等九级，符号表示分别为 AAA_{sf} 、 AA_{sf} 、 A_{sf} 、 BBB_{sf} 、 BB_{sf} 、 B_{sf} 、 CCC_{sf} 、 CC_{sf} 和 C_{sf} 。各等级含义如下：

等级符号	等级含义
AAA_{sf}	证券本息保障程度极高，违约风险极低。
AA_{sf}	证券本息保障程度很高，违约风险很低。
A_{sf}	证券本息保障程度较高，违约风险较低。
BBB_{sf}	证券本息保障程度一般，违约风险一般。
BB_{sf}	证券本息保障程度较低，违约风险较高。
B_{sf}	证券本息保障程度很低，违约风险很高。
CCC_{sf}	证券本息保障程度极低，违约风险极高。
CC_{sf}	证券本息偿付难以得到保障。
C_{sf}	证券出现违约，且本息部分或全部损失。

注：除 AAA_{sf} 级、 CCC_{sf} 级（含）以下等级外，每一个信用等级均可用“+”、“-”符号进行微调，表示信用等级略高或略低于本等级。

五、信托计划产品信用评级

信托计划信用评级主要是指基于信托财产投资标的相关的信用质量和信托交易结构，是对信托财产投资标的或信

托计划项下交易违约给信托计划造成的损失程度的评价。

信托计划产品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	信托受益权持有人获得本金和预期收益保障程度极高，违约风险极低。
AA	信托受益权持有人获得本金和预期收益保障程度很高，违约风险很低。
A	信托受益权持有人获得本金和预期收益保障程度较高，违约风险较低。
BBB	信托受益权持有人获得本金和预期收益保障程度一般，违约风险一般。
BB	信托受益权持有人获得本金和预期收益保障程度较低，违约风险较高。
B	信托受益权持有人获得本金和预期收益保障程度低，违约风险高。
CCC	信托受益权持有人获得本金和预期收益保障程度很低，违约风险很高。
CC	信托受益权持有人获得本金和预期收益保障程度极低，违约风险极高。
C	产品出现违约。

注：除 AAA 级，CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符

号进行微调，表示略高或略低于本等级。

六、债权投资计划（受益凭证）信用评级

债权投资计划（受益凭证）信用等级的设置采用三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。
具体每个等级的含义如下表：

符号	定义
AAA	债权投资计划安全性极高，违约风险极低。
AA	债权投资计划安全性很高，违约风险很低。
A	债权投资计划安全性较高，违约风险较低。
BBB	债权投资计划安全性一般，违约风险一般。
BB	债权投资计划安全性较低，违约风险较高。
B	债权投资计划安全性低，违约风险高。
CCC	债权投资计划安全性很低，违约风险很高。
CC	债权投资计划安全性极低，违约风险极高。
C	债权投资计划无法得到偿还。

注：除 AAA 级，CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用 “+” “-” 符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

七、中长期科技创新债券信用评级符号及定义

中长期科技创新债券信用等级划分为三等九级，符号表示分别为：AAA_{sti}、AA_{sti}、A_{sti}、BBB_{sti}、BB_{sti}、B_{sti}、CCC_{sti}、CC_{sti}

和 C_{sti} 。各等级含义如下：

等级符号	等级含义
AAA_{sti}	科技创新债券安全性极高，违约风险极低，或者违约损失风险极低。
AA_{sti}	科技创新债券安全性很高，违约风险很低，或者违约损失风险很低。
A_{sti}	科技创新债券安全性较高，违约风险较低，或者违约损失风险较低。
BBB_{sti}	科技创新债券安全性一般，违约风险一般，或者存在一定违约损失风险。
BB_{sti}	科技创新债券安全性较弱，违约风险较高，违约损失风险较高。
B_{sti}	科技创新债券安全性低，违约风险高，违约损失风险高。
CCC_{sti}	科技创新债券安全性很低，违约风险很高。
CC_{sti}	科技创新债券安全性极低，违约风险极高。
C_{sti}	科技创新债务无法得到偿还。

注：除 AAA_{sti} 级、 CCC_{sti} 级（含）以下等级外，每一个信用等级均可用“+”、“-”符号进行微调，表示信用等级略高或略低于本等级。

八、短期科技创新债券信用评级符号及定义

短期科技创新债券信用等级划分为四等六级，符号表示分别为： $A-1_{sti}$ 、 $A-2_{sti}$ 、 $A-3_{sti}$ 、 B_{sti} 、 C_{sti} 和 D_{sti} 。等级含义如下：

等级符号	等级含义
------	------

A-1 _{sti}	为最高级短期科技创新债券，还本付息能力最强，安全性最高。
A-2 _{sti}	还本付息能力较强，科技创新债券安全性较高。
A-3 _{sti}	还本付息能力一般，科技创新债券安全性易受不良环境变化的影响。
B _{sti}	还本付息能力较低，科技创新债券有一定的违约风险。
C _{sti}	还本付息能力很低，科技创新债券违约风险较高。
D _{sti}	科技创新债券不能按期还本付息。

注：每一个信用等级均不进行微调。