

## 一、企业主体信用评级

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、借款企业评级

借款企业评级信用等级分三等九级，即：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	短期债务的支付能力和长期债务的偿还能力具有最大保障；经营处于良性循环状态，不确定因素对经营与发展的影响最小。

AA	短期债务的支付能力和长期债务的偿还能力很强；经营处于良性循环状态，不确定因素对经营与发展的影响很小。
A	短期债务的支付能力和长期债务的偿还能力较强；企业经营处于良性循环状态，未来经营与发展易受企业内外部不确定因素的影响，盈利能力和偿债能力会产生波动。
BBB	短期债务的支付能力和长期债务偿还能力一般，目前对本息的保障尚属适当；企业经营处于良性循环状态，未来经营与发展受企业内外部不确定因素的影响，盈利能力和偿债能力会有较大波动，约定的条件可能不足以保障本息的安全。
BB	短期债务支付能力和长期债务偿还能力较弱；企业经营与发展状况不佳，支付能力不稳定，有一定风险。
B	短期债务支付能力和长期债务偿还能力较差；受内外不确定因素的影响，企业经营较困难，支付能力具有较大的不确定性，风险较大。
CCC	短期债务支付能力和长期债务偿还能力很差；受内外不确定因素的影响，企业经营困难，支付能力很困难，风险很大。
CC	短期债务的支付能力和长期债务的偿还能力严重不足；经营状况差，促使企业经营及发展走向良性循环状态的内外部因素很少，风险极大。
C	短期债务支付困难，长期债务偿还能力极差；企业经营状况一直不好，基本处于恶性循环状态，促使企业经营及发展走向良性循环状态的内外部因素极少，企业濒临破产。

注：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+。

## 六、科技创新企业信用评级

科技创新企业是指以技术创新为核心，主要从事高新技术产品研发、生产和服务的企业，在其信用等级符号后加下标“sti”，代表“科学、技术、创新”含义。

### 科技创新企业主体信用评级符号及定义

科技创新企业主体信用评级等级划分为三等九级，符号表示为： $\text{AAA}_{\text{sti}}$ 、 $\text{AA}_{\text{sti}}$ 、 $\text{A}_{\text{sti}}$ 、 $\text{BBB}_{\text{sti}}$ 、 $\text{BB}_{\text{sti}}$ 、 $\text{B}_{\text{sti}}$ 、 $\text{CCC}_{\text{sti}}$ 、 $\text{CC}_{\text{sti}}$ 和 $\text{C}_{\text{sti}}$ 。符号含义如下：

等级符号	等级含义
$\text{AAA}_{\text{sti}}$	受评对象在科技创新方面具有极强的竞争力，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。
$\text{AA}_{\text{sti}}$	受评对象在科技创新方面具有很强的竞争力，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。
$\text{A}_{\text{sti}}$	受评对象在科技创新方面具有较强的竞争力，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。
$\text{BBB}_{\text{sti}}$	受评对象在科技创新方面的竞争力一般，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。
$\text{BB}_{\text{sti}}$	受评对象在科技创新方面的竞争力较弱，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。
$\text{B}_{\text{sti}}$	受评对象在科技创新方面的竞争力不确定，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。
$\text{CCC}_{\text{sti}}$	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 <sub>sti</sub>	受评对象基本不能偿还债务。
C <sub>sti</sub>	受评对象不能偿还债务。

注：除 AAA<sub>sti</sub> 级和 CCC<sub>sti</sub> 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。

## 七、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，违约很可能会发生。
c	在不考量外部支持的情况下，受评对象不能偿还债务。

## 八、评级展望

评级展望作为信用等级的有效补充，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。

## 九、观察名单

观察名单	含义
观察名单	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。

### 说明：

1. 主动评级：评级符号加“pi”下标。

数字经济企业评级：评级符号加“d”下标。