

## 信用等级划分及定义

东方金诚的信用评级分为主体评级和债项评级。主体评级是以企业或其他经济主体为对象进行的信用评级。债项评级是以企业或其他经济主体的特定债务为对象进行的信用评级，分为短期债项信用评级和中长期债项信用评级。

### 一、主体信用等级的符号及定义

东方金诚主体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、C。等级释义如下：

#### 主体信用等级符号及定义

符号	定 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。

### 二、债项信用等级符号及定义

#### （一）中长期债项

中长期债项是指一年期以上的特定债务。东方金诚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、C。等级释义如下：

### 中长期债项信用等级符号及定义

符号	定 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。

### （二）短期债项

短期债项是指一年期以内的特定债务。东方金诚短期债项（含：短期融资券，超短期融资券）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、D。等级释义如下：

### 短期债项信用等级符号及定义

符号	定 义
A-1 级	还本付息能力最强，安全性最高。
A-2 级	还本付息能力较强，安全性较高。
A-3 级	还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响。

符号	定 义
B 级	还本付息能力较低，有一定的违约风险。
C 级	还本付息能力很低，违约风险较高。
D 级	不能按期还本付息。

注：每一个信用等级均不进行微调。

### （三）中长期债项与短期债项评级符号的对应关系

东方金诚中长期债项与短期债项评级符号的对应关系如下图所示：

中长、短期债信用评级符号的对应关系

中长期	←————→	短期
AAA	↔	
AA+		
AA		
AA-		
A+		
A		
A-		
BBB+		
BBB		
BBB-		
BB+		
BB		
BB-		
B+		
B		
B-		
CCC		
CC		
C		
		A-1
		A-2
		A-3
		B
		C
		D

### 三、评级展望

评级展望是指受评对象主体级别在未来一段时间内（6~12 个月年）的可能变化。评级展望的结果可以是“正面”、“稳定”和“负面”。

#### 四、跟踪评级结果

东方金诚跟踪评级结果分为：维持级别不变、升级、降级；展望稳定、正面、负面；关注；列入评级观察名单和终止评级。

1. 维持等级不变：维持上一次评级结果；
2. 调升等级：在上一次评级结果基础上调升一个小级别及以上；
3. 调降等级：在上一次评级结果基础上调降一个小级别及以上；
4. 展望稳定：预计未来 6-12 个月级别维持稳定；
5. 展望正面：预计未来 6-12 个月级别将上调；
6. 展望负面：预计未来 6-12 个月级别将下调；

7. 关注：当受评对象发生可能影响债券投资者权益的事件时公司可发布关注公告提醒投资者关注。

#### 8. 列入评级观察名单

当受评对象涉及重大事项或出现其他有可能对其信用级别及展望产生影响的情形，但在该事项尚未明确前或所获取的信息不足以对该影响的程度做出明确判断时，可将受评对象列入评级观察名单。

评级观察期一般在 3-6 个月；主体或债项被列入评级观察名单并不一定意味着信用等级及展望发生变化。观察期内，如观察情形消失，可移出观察名单；观察期满，如仍未消除导致观察的事项，可再次列入观察名单。

#### 9. 终止评级

出现以下情形之一，信用评级委员会可决定终止已公布信用评级结果和报告：

- (1) 主体（或信用评级委托方）不按约定支付评级费用的；

- (2) 信用评级协议约定的合同期满的；
- (3) 受评主体或信用评级委托方不配合提供信用评级所需材料的；
- (4) 受评主体或信用评级委托方提供的材料存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏的、发生重大违法违规行为、发生不可抗力事件等情况的；
- (5) 受评对象不再存续的；
- (6) 按监管规定的其他情形。

终止跟踪评级时，应公布最近一次的评级结果及其有效期，并说明此项信用评级此后不再更新。