

中诚信国际信用评级符号体系(J-3)

主体信用等级的符号及定义

等级符号	含义
AAA	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	受评对象偿还债务的能力很强,受不利经济环境的影响较小,违约风险很低。
A	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	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	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	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	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	受评对象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	受评对象不能偿还债务。

注:除AAA级,CCC级及以下等级外,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。

中长期债项信用等级的符号及定义

等级符号	含义
AAA	债券安全性极强,基本不受不利经济环境的影响,违约风险极低。
AA	债券安全性很强,受不利经济环境的影响较小,违约风险很低。
A	债券安全性较强,较易受不利经济环境的影响,违约风险较低。
BBB	债券安全性一般,受不利经济环境影响较大,违约风险一般。
BB	债券安全性较弱,受不利经济环境影响很大,有较高违约风险。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境,违约风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境,违约风险极高。
CC	基本不能保证偿还债券。
C	不能偿还债券。

注:除AAA级,CCC级及以下等级外,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。

短期融资券信用等级的符号及定义

等级	含义
A-1	为最高级短期融资券，还本付息风险很小，安全性很高。
A-2	还本付息风险较小，安全性较高。
A-3	还本付息风险一般，安全性易受不利环境变化的影响。
B	还本付息风险较高，有一定的违约风险。
C	还本付息风险很高，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。

影子评级的符号及定义

等级符号	含义
AAA _s	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 _s	受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A _s	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 _s	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 _s	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 _s	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 _s	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 _s	受评对象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 _s	受评对象不能偿还债务。

注：除 AAA_s 级，CCC_s 级及以下等级外，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。

资产证券化产品的等级符号及其定义

等级符号	含义
AAA _{sf}	资产证券化产品持有人获得利息及时支付和本金在法定到期日或以前足额偿付的可能性极高，且基本不受不利经济环境的影响，证券的预期损失极低。
AA _{sf}	资产证券化产品持有人获得利息及时支付和本金在法定到期日或以前足额偿付的可能性很高，且不易受不利经济环境的影响，证券的预期损失很低。
A _{sf}	资产证券化产品持有人获得利息及时支付和本金在法定到期日或以前足额偿付的可能性较高，虽易受不利经济环境的影响，证券的预期损失较低。
BBB _{sf}	资产证券化产品持有人获得利息及时支付和本金在法定到期日或以前足额偿付的可能性一般，易受不利经济环境的影响并可能遭受损失，证券的预期损失一般。
BB _{sf}	资产证券化产品持有人获得利息及时支付和本金在法定到期日或以前足额偿付的可能性较低，极易受不利经济环境的影响并可能遭受较大损失，证券的预期损失较高。

B_{sf}	资产证券化产品持有人获得利息及时支付和本金在法定到期日或以前足额偿付的可能性依赖于良好的经济环境，具有较大的不确定性，受不利经济环境影响很大且会遭受很大打击，证券的预期损失很高。
CCC_{sf}	资产证券化产品持有人获得利息及时支付和本金在法定到期日或以前足额偿付的可能性非常依赖于有利的经济环境，具有非常大的不确定性，证券的预期损失非常高。
CC_{sf}	资产证券化产品持有人获得利息及时支付和本金在法定到期日或以前足额偿付的可能性非常依赖于有利的经济环境，具有极大的不确定性，证券的预期损失极高。
C_{sf}	资产证券化产品持有人无法获得本息偿付，证券本金部分或全部损失。

注：除 AAA_{sf} 级，CCC_{sf} 级及以下等级外，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。

信托受益权信用等级设置及其含义

等级符号	含义
AAA	在既定条件 ¹ 下，信托受益权持有人按照信托合同的约定在信托到期日或之前获得预期收益和投资资金偿付的可靠性极高，且基本不受不利经济环境的影响，信托受益权的预期损失极低。
AA	在既定条件下，信托受益权持有人按照信托合同的约定在信托到期日或之前获得预期收益和投资资金偿付的可靠性很高，且不易受不利经济环境的影响，信托受益权的预期损失很低。
A	在既定条件下，信托受益权持有人按照信托合同的约定在信托到期日或之前获得预期收益和投资资金偿付的可靠性较高，虽易受不利经济环境的影响，信托受益权的预期损失较低。
BBB	在既定条件下，信托受益权持有人按照信托合同的约定在信托到期日或之前获得预期收益和投资资金偿付的可靠性一般，易受不利经济环境的影响并可能遭受损失，信托受益权的预期损失一般。
BB	在既定条件下，信托受益权持有人按照信托合同的约定在信托到期日或之前获得预期收益和投资资金偿付的可靠性较低，极易受不利经济环境的影响并可能遭受较大损失，信托受益权的预期损失较高。
B	在既定条件下，信托受益权持有人按照信托合同的约定在信托到期日或之前获得预期收益和投资资金偿付的可靠性依赖于良好的经济环境，具有较大的不确定性，受不利经济环境影响很大且会遭受很大打击，信托受益权的预期损失很高。
CCC	在既定条件下，信托受益权持有人按照信托合同的约定在信托到期日或之前获得预期收益和投资资金偿付的可靠性非常依赖于有利的经济环境，具有极大的不确定性，信托受益权的预期损失极高。
CC	
C	信托受益权对应委托资金部分或全部损失，信托受益权持有人无法获得收益和投资资金偿付。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。

¹既定条件包括按照《信托合同》的约定在一般情况下由信托财产承担的费用情况

商业银行金融债券、二级资本债券信用评级的符号及定义

等级符号	含义
AAA	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	基本不能保证偿还债券。
C	不能偿还债券。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。

金融机构主体信用评级的符号及定义

等级符号	含义
AAA	受评主体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	受评主体偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低
A	受评主体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	受评主体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	受评主体偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较大
B	受评主体偿还债务的能力对良好经济环境的依赖程度较高，违约风险很大
CCC	受评主体偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极大
CC	受评主体在破产或重组时获得的保护较小，基本不能保证偿还债务
C	受评主体不能偿还债务

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。

资产管理机构基本素质评级符号及定义：

等级符号	含义
MQ1	被评为 MQ1 级的公司基本素质在国内同业中处于最高水平，显示优秀的管理和控制能力。
MQ2	被评为 MQ2 级的公司基本素质优秀，显示非常好的管理和控制能力。
MQ3	被评为 MQ3 级的公司基本素质优良，显示良好的管理和控制能力。
MQ4	被评为 MQ4 级的公司基本素质良好，显示中等的管理和控制能力。
MQ5	被评为 MQ5 级的公司基本素质不佳，显示在管理和控制方面有明显的风险因素。

注：MQ1 等级可用“-”符号进行微调，MQ2、MQ3、MQ4 等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

政府债券信用等级符号及含义

等级符号	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较小，违约风险很低；
A	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	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	偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高；
B	偿还债务的能力较大的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	不能偿还债券。

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级可用“+”或“-”符号进行微调，表示信用等级略高于或低于本等级。

如果主动评级，上述中诚信国际信用评级符号体系各等级符号加下标“u”，（主权信用等级符号除外，主权信用等级符号加下标“g”），以示区别。

主权信用等级符号及定义

等级符号	含义
AAA _g	受评对象的经济、财政实力极强，融资渠道畅通，基本不受不利环境的影响，违约风险极低。
AA _g	受评对象的经济、财政实力很强，事件风险敏感性很低，中期内没有重大清偿问题，违约风险很低。
A _g	受评对象的经济、财政实力较强，事件风险敏感性较低，中期内没有重大清偿问题，违约风险较低。
BBB _g	受评对象的经济、财政实力一般，不利环境在短期内不会影响债务的清偿，违约风险一般。
BB _g	受评对象的经济、财政实力较弱，目前没有切实的调整能力，但短期内不存在明显的清偿问题，违约风险较高。
B _g	受评对象在不利环境的影响下，很有可能其支付能力和/或支付意愿出现重大问题，违约风险很高。
CCC _g	受评对象在不利环境的影响下，极有可能其支付能力和/或支付意愿出现重大问题，违约风险极高。
CC _g	受评对象在不利环境的影响下，基本不能保证偿还债务。
C _g	受评对象在不利环境的影响下，无法偿还债务。

注：除 AAA_g 级，CCC_g 级及以下等级外，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。

上述中诚信国际信用评级符号体系各等级进行“+”、“-”符号微调时，以上标整体符号进行表示，如：“AA⁺”、“AA⁻”。

评级展望及其含义

评级展望	含义
正面	受评对象的信用等级在未来大约 12~18 个月内有较大的概率被调升
稳定	受评对象的信用等级在未来大约 12~18 个月内有较大的概率被维持
负面	受评对象的信用等级在未来大约 12~18 个月内有较大的概率被调降
待决	受评对象的信用等级在未来大约 12~18 个月内的变动概率及趋势有待进一步观察确定

注：评级展望仅仅是中诚信国际基于当前的评级假设对评级对象未来信用品质发展趋势及变动概率的预估，并不表示中诚信国际一定会对受评对象信用等级进行相应的调整。

