

东方金诚信用等级集中度和区分度 (截至 2024 年 12 月 31 日)

一、检验目的

为进一步落实监管对于《关于促进债券市场信用评级行业健康发展的通知》相关要求、以及促进公司评级质量提升，东方金诚就截至 2024 年 12 月 31 日的信用等级集中度和区分度展开分析。

二、检验范围

本期信用等级集中度和区分度的分析对象为 2024 年度末具有有效信用等级的相关债券的发行主体、担保主体及已披露的主动评级主体。

具体统计对象主要分为以下三大类：

1. 非金融企业个体信用状况和最终信用级别
2. 金融企业个体信用状况和最终信用级别
3. 非金融企业债务融资工具（不含企业资产支持证券）发行主体、担保主体个体信用状况和最终信用级别（主动评级不适用于第三类，不需要进行该分项统计）

资产支持证券不进行该项检验，主要由于资产支持证券的评级结果天然集中于最高等级，评级结果的集中度和区分度分析不能有效反映评级质量高低。

三、检验方法

集中度分析，主要使用集中比率(Concentration Ratio)来进行，即主要使用 CRn 指数(具体为 CR1/CR3/CR5)。其中，

CR1 为占比最大的一个信用等级子级的比率;CR3 为占比前三大的信用等级子级的比率和;CR5 为占比前五大的信用等级子级的比率和。

区分度分析,是统计数量占比超过 5%的信用等级子级数量,子级数量越多认为级别区分度越好。

四、分析结果

1.整体样本企业（含地方政府债）

表 1：整体样本企业（含地方政府债）集中比率分析

（主体个体信用状况）

	CR1	CR3	CR5
2024 年末	占比最大的子级为 a+，比率为 23.53%。	占比前三大的子级依次为 a+、aa-、a，比率分别为 23.53%、21.42%和 14.43%，合计为 59.38%。	占比前五大的子级依次为 a+、aa-、a、aa 和 aa+，比率分别为 23.53%、21.42%、14.43%、14.32%和 9.10%，合计为 82.80%。

数据来源：东方金诚

表 2：整体样本企业（含地方政府债）集中比率分析

（主体最终信用级别）

	CR1	CR3	CR5
2024 年末	占比最大的子级为 AA，比率为 38.96%。	占比前三大的子级依次为 AA、AA+和 AAA，比率分别为 38.96%、30.74%和 19.76%，合计为 89.46%。	占比前五大的子级依次为 AA、AA+、AAA、AA-、A+，比率分别为 38.96%、30.74%、19.76%、7.21%、2.77%，合计为 99.45%。

数据来源：东方金诚

2.整体样本企业（不含地方政府债）

表 3：整体样本企业（不含地方政府债）集中比率分析

（主体个体信用状况）

	CR1	CR3	CR5
2024 年末	占比最大的子级	占比前三大的子级依	占比前五大的子级依次为

	CR1	CR3	CR5
	为 a+， 比率为 23.87%。	次为 a+、aa-、a， 比率分别为 23.87%、21.73%和 14.64%， 合计为 60.25%。	a+、aa-、a、aa 和 aa+， 比率分别为 23.87%、21.73%、14.64%、14.53%和 8.45%， 合计为 83.22%。

数据来源：东方金诚

表 4：整体样本企业（不含地方政府债）集中比率分析
(主体最终信用级别)

	CR1	CR3	CR5
2024 年末	占比最大的子级为 AA， 比率为 39.53%。	占比前三大的子级依次为 AA、AA+和 AAA， 比率分别为 39.53%、31.19%和 18.58%， 合计为 89.30%。	占比前五大的子级依次为 AA、AA+、AAA、AA-、A+， 比率分别为 39.53%、31.19%、18.58%、7.32%和 2.82%， 合计为 99.44%。

数据来源：东方金诚

3.非金融企业

表 5：非金融企业集中比率分析
(主体个体信用状况)

	CR1	CR3	CR5
2024 年末	占比最大的子级为 a+， 比率为 24.79%。	占比前三大的子级依次为 a+、aa-、a， 比率分别为 24.79%、21.99%和 15.43%， 合计为 62.21%。	占比前五大的子级依次为 a+、aa-、a、aa 和 a-， 比率分别为 24.79%、21.99%、15.43%、13.12%和 8.02%， 合计为 83.35%。

数据来源：东方金诚

表 6：非金融企业集中比率分析
(主体最终信用级别)

	CR1	CR3	CR5
2024 年末	占比最大的子级为 AA， 比率为 41.31%。	占比前三大的子级依次为 AA、AA+和 AAA， 比率分别为 41.31%、31.11%和 18.47%， 合计为 90.89%。	占比前五大的子级依次为 AA、AA+、AAA、AA-、A+， 比率分别为 41.31%、31.11%、18.47%、6.80%、1.82%， 合计为 99.51%。

数据来源：东方金诚

4.金融企业

表 7：金融企业集中比率分析

(主体个体信用状况)

	CR1	CR3	CR5
2024 年末	占比最大的子级为 aa，比率为 32.31%。	占比前三大的子级依次为 aa、aa+、aa-，比率分别为 32.31%、20.00%和 18.46%，合计为 70.77%。	占比前五大的子级依次为 aa、aa+、aa-、a+和 aaa，比率分别为 32.31%、20.00%和 18.46%、12.31%和 12.31%，合计为 95.38%。

数据来源：东方金诚

表 8：金融企业集中比率分析

(主体最终信用级别)

	CR1	CR3	CR5
2024 年末	占比最大的子级为 AA+，比率为 32.31%。	占比前三大的子级依次为 AA+、AAA 和 AA，比率分别为 32.31%、20.00%和 16.92%，合计为 69.23%。	占比前五大的子级依次为 AA+、AAA、AA、A+、AA-，比率分别为 32.31%、20.00%、16.92%、15.38%和 13.85%，合计为 98.46%。

数据来源：东方金诚

5.非金融企业债务融资工具发行主体、担保主体

表 9：非金融企业债务融资工具发行主体、担保主体集中比率分析

(主体个体信用状况)

	CR1	CR3	CR5
2024 年末	占比最大的子级为 a+，比率为 25.76%。	占比前三大的子级依次为 a+、aa-、a，比率分别为 25.76%、22.85%和 16.45%，合计为 65.07%。	占比前五大的子级依次为 a+、aa-、a、aa 和 a-，比率分别为 25.76%、22.85%、16.45%、11.94%和 8.59%，合计为 85.59%。

数据来源：东方金诚

表 10：非金融企业债务融资工具发行主体、担保主体集中比率分析

(主体最终信用级别)

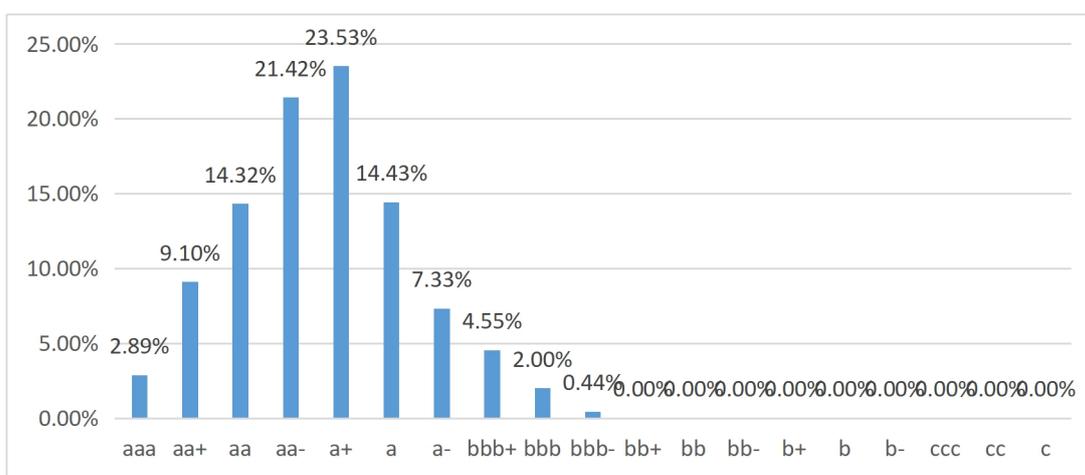
	CR1	CR3	CR5 ¹
2024 年末	占比最大的子级	占比前三大的子级依	占比前五大的子级依次

	CR1	CR3	CR5 ¹
	为 AA，比率为 45.41%。	次为 AA、AA+和 AAA，比率分别为 45.41%、28.38%和 15.43%，合计为 89.23%。	为 AA、AA+、AAA、AA-、A+，比率分别为 45.41%、28.38%、15.43%、8.15%、2.04%，合计为 99.42%。

数据来源：东方金诚

6.上述信用等级分布情况辅助以柱状图（图 1 至图 10）呈现，具体如下：

图 1：整体样本企业(含地方政府债)2024 年末个体信用状况分布



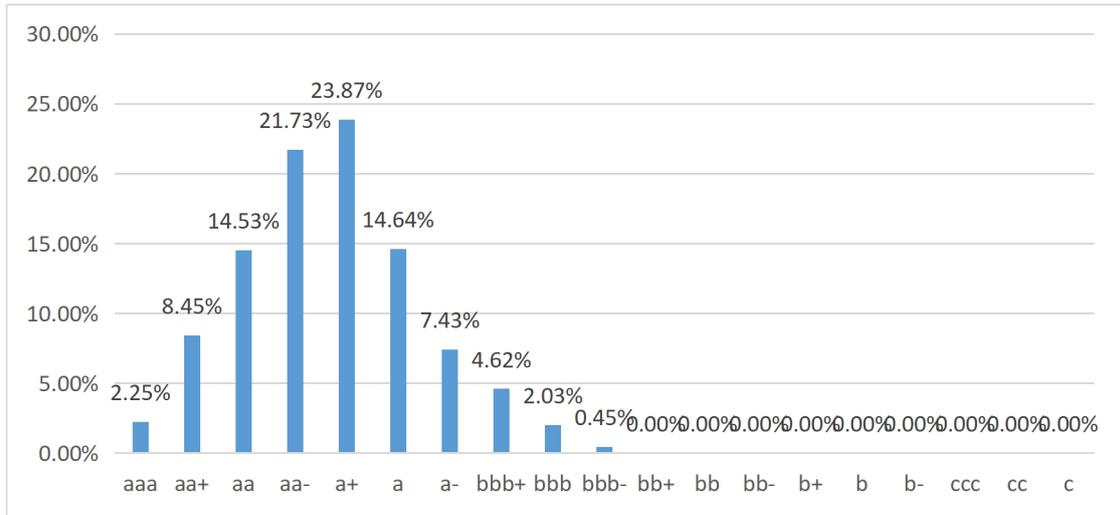
数据来源：东方金诚

图 2：整体样本企业（含地方政府债）2024 年末主体最终级别分布



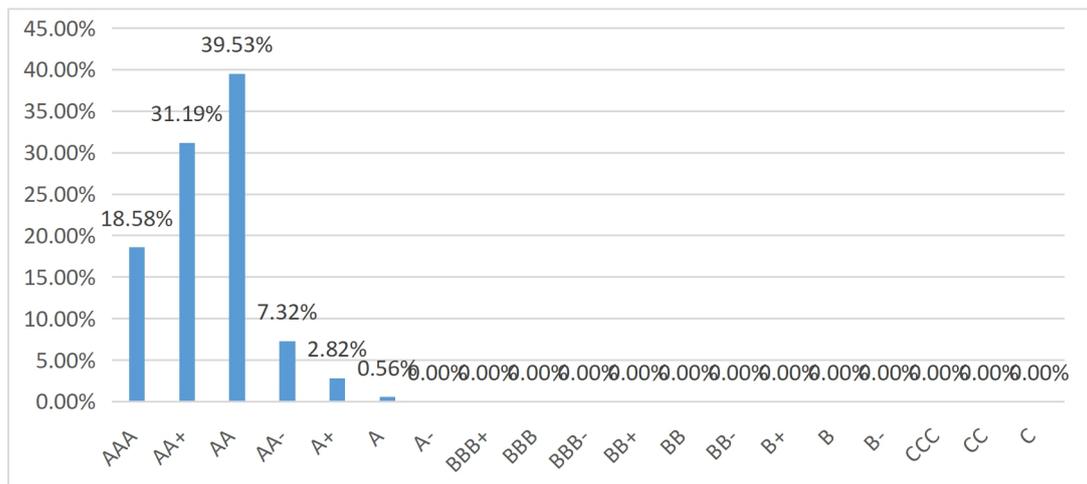
数据来源：东方金诚

图 3：整体样本企业(不含地方政府债)2024 年末个体信用状况分布



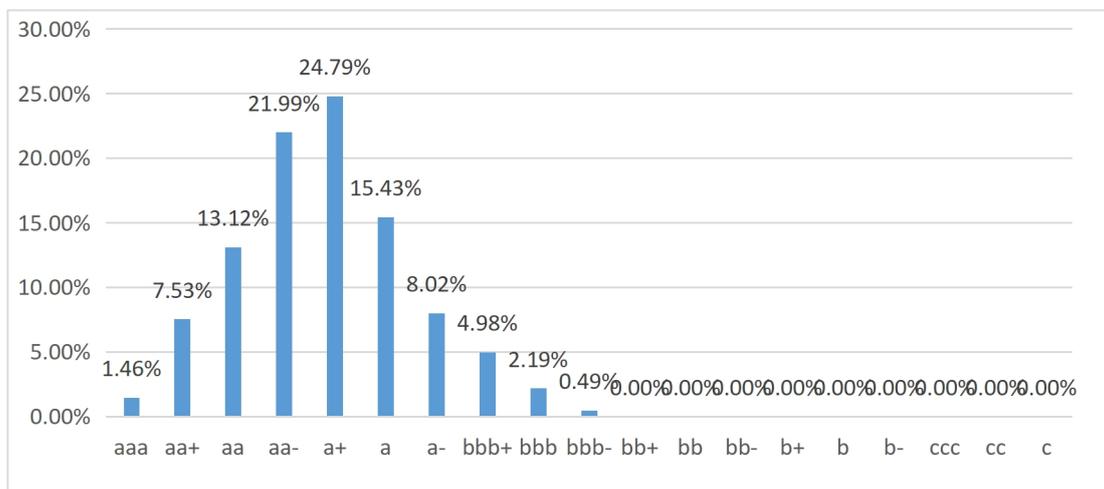
数据来源：东方金诚

图 4：整体样本企业（不含地方政府债）2024 年末主体最终级别分布



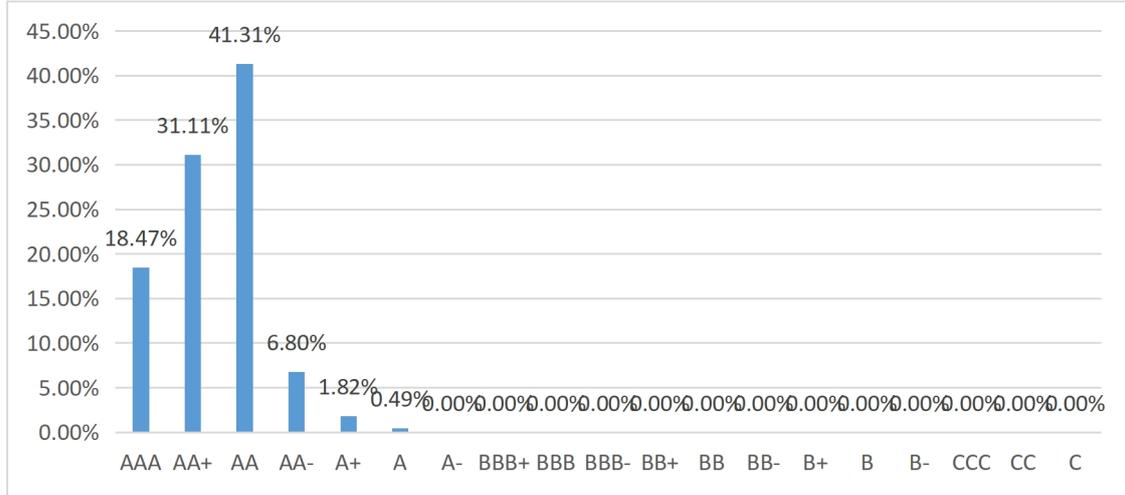
数据来源：东方金诚

图 5：非金融企业 2024 年末个体信用状况分布



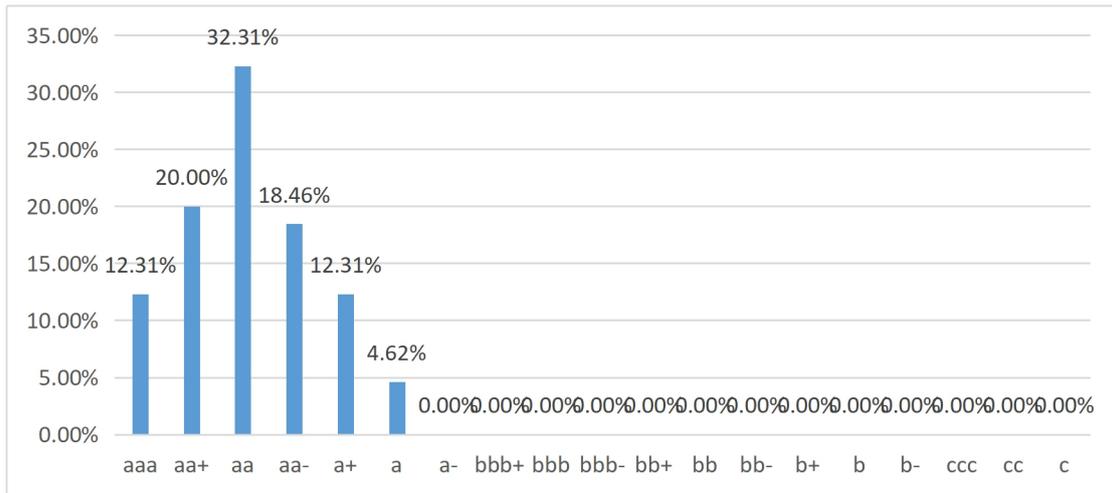
数据来源：东方金诚

图 6：非金融企业 2024 年末主体最终级别分布



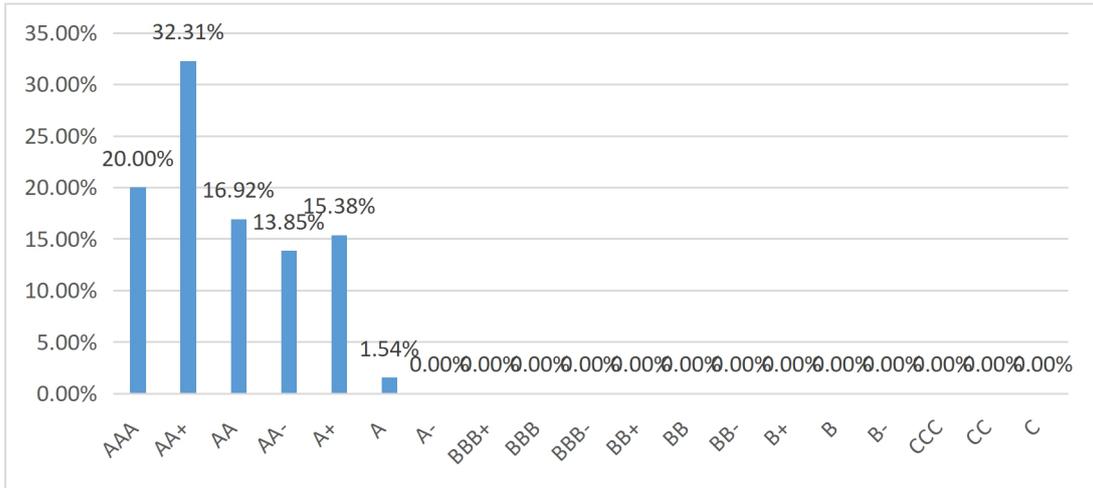
数据来源：东方金诚

图 7：金融企业 2024 年末个体信用状况分布



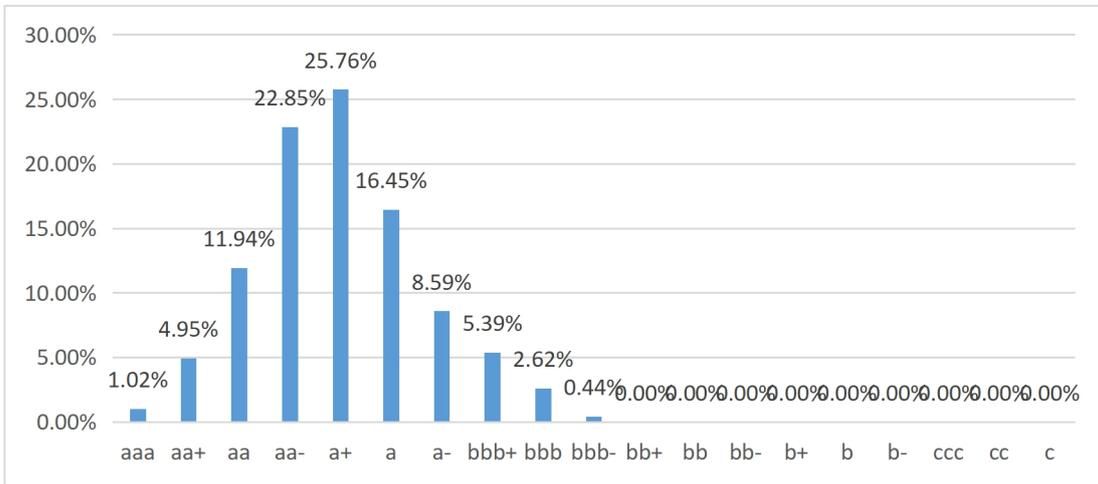
数据来源：东方金诚

图 8：金融企业 2024 年末主体最终级别分布



数据来源：东方金诚

图 9：非金融企业债务融资工具发行主体、担保主体 2024 年末个体信用状况分布



数据来源：东方金诚

图 10：非金融企业债务融资工具发行主体、担保主体 2024 年末最终级别分布



数据来源：东方金诚

五、区分度分析

1.整体样本企业（含地方政府债）

表 11：整体样本企业（含地方政府债）区分度分析
（个体信用状况）

	占比超 5%的子级	有效子级数量
2024 年末	aa+、aa、aa-、a+、a、a-	6

数据来源：东方金诚

表 12：整体样本企业（含地方政府债）区分度分析
（主体最终信用级别）

	占比超 5%的子级	有效子级数量
2024 年末	AAA、AA+、AA、AA-	4

数据来源：东方金诚

2.整体样本企业（不含地方政府债）

表 13：整体样本企业（不含地方政府债）区分度分析
（个体信用状况）

	占比超 5%的子级	有效子级数量
2024 年末	aa+、aa、aa-、a+、a、a-	6

数据来源：东方金诚

表 14：整体样本企业（不含地方政府债）区分度分析
（主体最终信用级别）

	占比超 5%的子级	有效子级数量
2024 年末	AAA、AA+、AA、AA-	4

数据来源：东方金诚

3.非金融企业

表 15：非金融企业区分度分析
（主体个体信用状况）

	占比超 5%的子级	有效子级数量
2024 年末	aa+、aa、aa-、a+、a、a-	6

数据来源：东方金诚

表 16：非金融企业区分度分析
(主体最终信用级别)

	占比超 5%的子级	有效子级数量
2024 年末	AAA、AA+、AA、AA-	4

数据来源：东方金诚

4.金融企业

表 17：金融企业区分度分析
(主体个体信用状况)

	占比超 5%的子级	有效子级数量
2024 年末	aaa、aa+、aa、aa-、a+	5

数据来源：东方金诚

表 18：金融企业区分度分析
(主体最终信用级别)

	占比超 5%的子级	有效子级数量
2024 年末	AAA、AA+、AA、AA-、A+	5

数据来源：东方金诚

5.非金融企业债务融资工具发行主体、担保主体

表 19：非金融企业债务融资工具发行主体、担保主体区分度分析
(主体个体信用状况)

	占比超 5%的子级	有效子级数量
2024 年末	aa、aa-、a+、a、a-、bbb+	6

数据来源：东方金诚

表 20：非金融企业债务融资工具发行主体、担保主体区分度分析
(主体最终信用级别)

	占比超 5%的子级	有效子级数量
2024 年末	AAA、AA+、AA、AA-	4

数据来源：东方金诚