

东方金诚信用等级集中度和区分度 (截至 2025 年 6 月 30 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 2025 年 6 月 30 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东方金诚 2025 年 6 月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五大类：

1. 全样本（含地方政府债）
2. 全样本（不含地方政府债）
3. 非金融企业个体信用状况和最终信用级别
4. 金融企业个体信用状况和最终信用级别
5. 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，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
2025 年 6 月末	占比最大的子级为 a+，比率为 22.12%。	占比前三大的子级依次为 a+、aa-、a，比率分别为 22.12%、21.19%和 15.37，合计为 58.67%。	占比前五大的子级依次为 a+、aa-、a、aa、aa+，比率分别为 22.12%、21.19%、15.37%、13.27%、8.73%，合计为 80.68%。

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
2025 年 6 月末	占比最大的子级为 AA，比率为 36.90%。	占比前三大的子级依次为 AA、AA+ 和 AAA，比率分别为 36.90%、30.85%和 20.95%，合计为 88.71%。	占比前五大的子级依次为 AA、AA+、AAA、AA-、A+，比率分别为 36.90%、30.85%、20.95%、7.68%和 2.33%，合计为 98.72%。

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
2025年6月末	占比最大的子级为 a+, 比率为 22.46%。	占比前三大的子级依次为 a+、aa-、a, 比率分别为 22.46%、21.51%和 15.60%, 合计为 59.57%。	占比前五大的子级依次为 a+、aa-、a、aa、aa+, 比率分别为 22.46%、21.51%、15.60%、13.48%、8.04%, 合计为 81.09%。

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
2025年6月末	占比最大的子级为 AA, 比率为 37.47%。	占比前三大的子级依次为 AA、AA+ 和 AAA, 比率分别为 37.47%、31.32% 和 19.74%, 合计为 88.53%。	占比前五大的子级依次为 AA、AA+、AAA、AA-、A+, 比率分别为 37.47%、31.32%、19.74%、7.80% 和 2.36%, 合计为 98.70%。

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
2025年6月末	占比最大的子级为 a+, 比率为 23.23%。	占比前三大的子级依次为 a+、aa-、a, 比率分别为 23.23%、21.69%和 16.56%, 合计为 61.49%。	占比前五大的子级依次为 a+、aa-、a、aa 和 a-, 比率分别为 23.23%、21.69%、16.56%、11.94% 和 8.47%, 合计为 81.90%。

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
2025年6月末	占比最大的子级为 AA, 比率为	占比前三大的子级依次为 AA、AA+ 和 AAA, 比率分别为	占比前五大的子级依次为 AA、AA+、AAA、AA-、A+, 比率分别为 39.15%、

	CRI	CR3	CR5
	39.15%。	39.15% 、 31.45% 和 19.64% ， 合 计 为 90.24%。	31.45%、19.64%、7.32%、1.16%，合计为 98.72%。

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)

	CRI	CR3	CR5
2025 年 6 月末	占比最大的子级为 aa，比率为 31.34%。	占比前三大的子级依次为 aa、aa-、aa+，比率分别为 31.34%、19.40%、17.91%，合计为 68.66%。	占比前五大的子级依次为 aa、aa-、aa+、aaa、a+，比率分别为 31.34%、19.40%、17.91%、13.43%、13.43%，合计为 95.52%。

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)

	CRI	CR3	CR5
2025 年 6 月末	占比最大的子级为 AA+，比率为 29.85%。	占比前三大的子级依次为 AA+、AAA 和 AA，比率分别为 29.85%、20.90% 和 17.91%，合计为 68.66%。	占比前五大的子级依次为 AA+、AAA、AA、A+、AA-，比率分别为 29.85%、20.90%、17.91%、16.42% 和 13.43%，合计为 98.51%。

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)

	CRI	CR3	CR5
2025 年 6 月末	占比最大的子级为 a+，比率为 28.51%。	占比前三大的子级依次为 a+、aa-、a，比率分别为 28.51%、24.50%和 17.27%，合计为 70.28%。	占比前五大的子级依次为 a+、aa-、a、aa、aa+、a-，比率分别为 28.51%、24.50%、17.27%、12.85%、6.02%、6.02%，合计为 95.18%。

数据来源：东方金诚

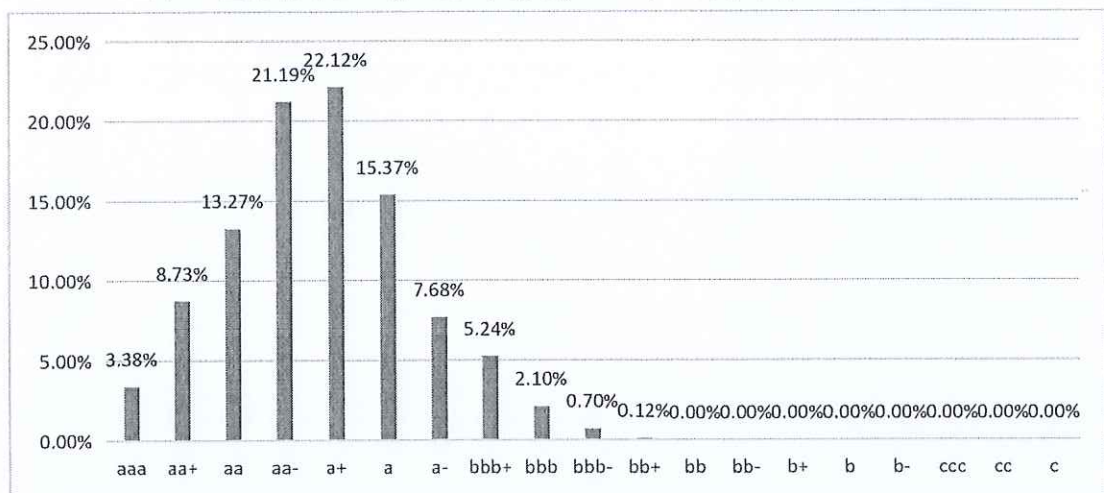
表 10: 非金融企业债务融资工具发行主体、担保主体集中比率分析
(主体最终信用级别)

	CR1	CR3	CR5 ¹
2025 年 6 月末	占比最大的子级为 AA+, 比率为 40.16%。	占比前三大的子级依次为 AA+、AA 和 AAA, 比率分别为 40.16%、34.54% 和 25.30%, 合计为 100%。	占比前五大的子级依次为 AA+、AA 和 AAA, 比率分别为 40.16%、34.54% 和 25.30%, 合计为 100%。

数据来源: 东方金诚

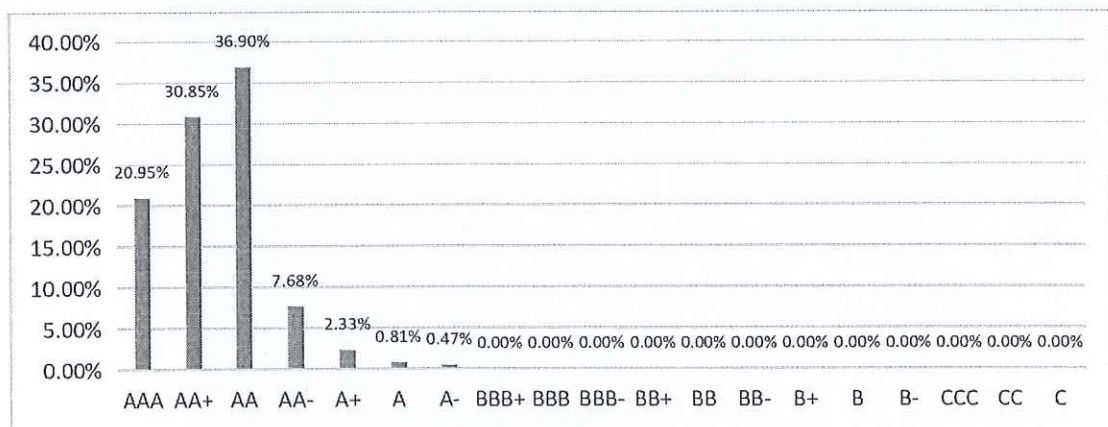
6. 上述信用等级分布情况辅助以柱状图 (图 1 至图 10) 呈现, 具体如下:

图 1: 整体样本企业(含地方政府债)2025 年 6 月末个体信用状况分布



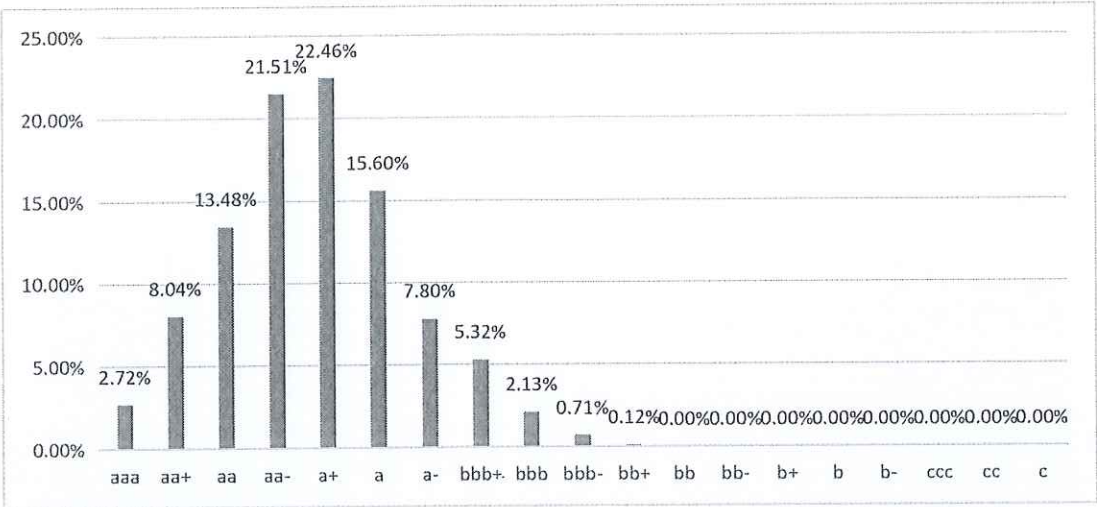
数据来源: 东方金诚

图 2: 整体样本企业 (含地方政府债) 2025 年 6 月末主体最终级别分布



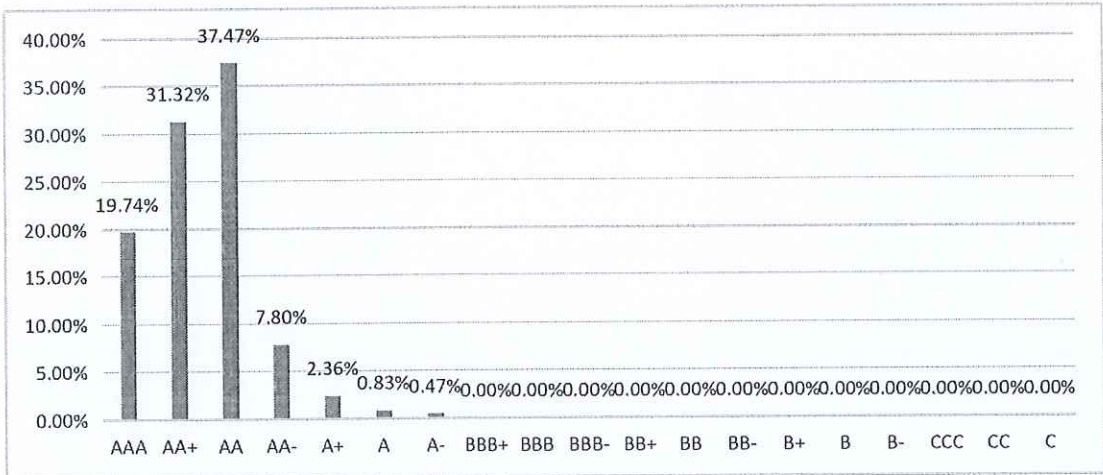
数据来源：东方金诚

图 3：整体样本企业(不含地方政府债)2025 年 6 月末个体信用状况分布



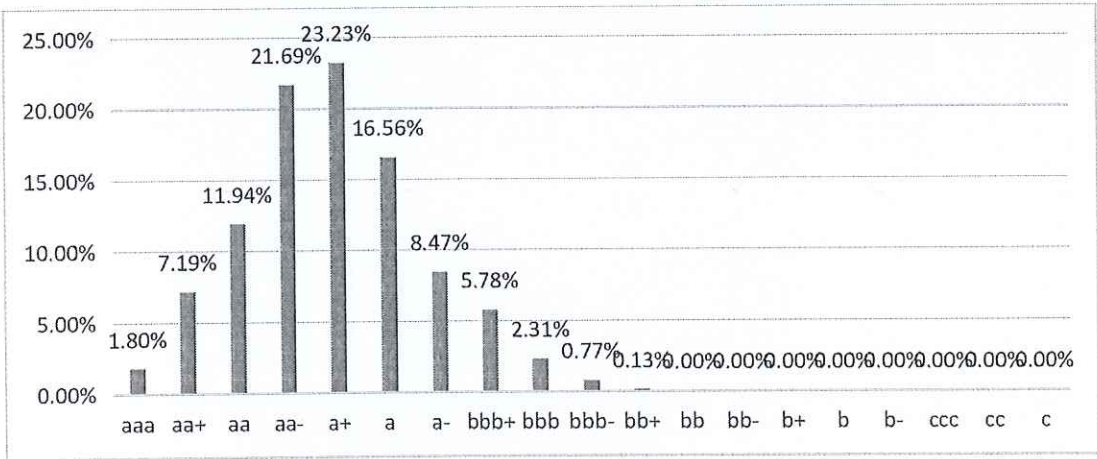
数据来源：东方金诚

图 4：整体样本企业（不含地方政府债）2025 年 6 月末主体最终级别分布



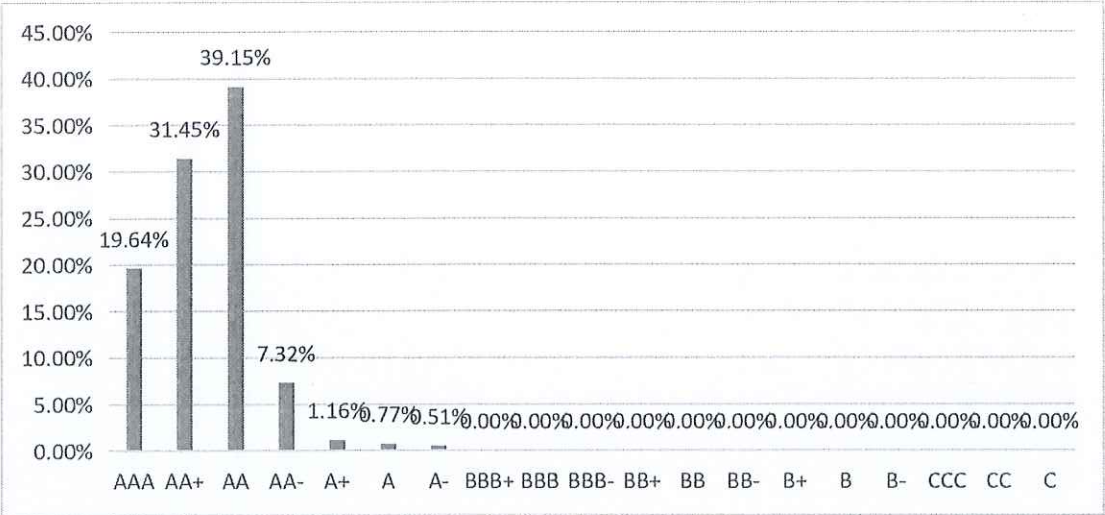
数据来源：东方金诚

图 5：非金融企业 2025 年 6 月末个体信用状况分布



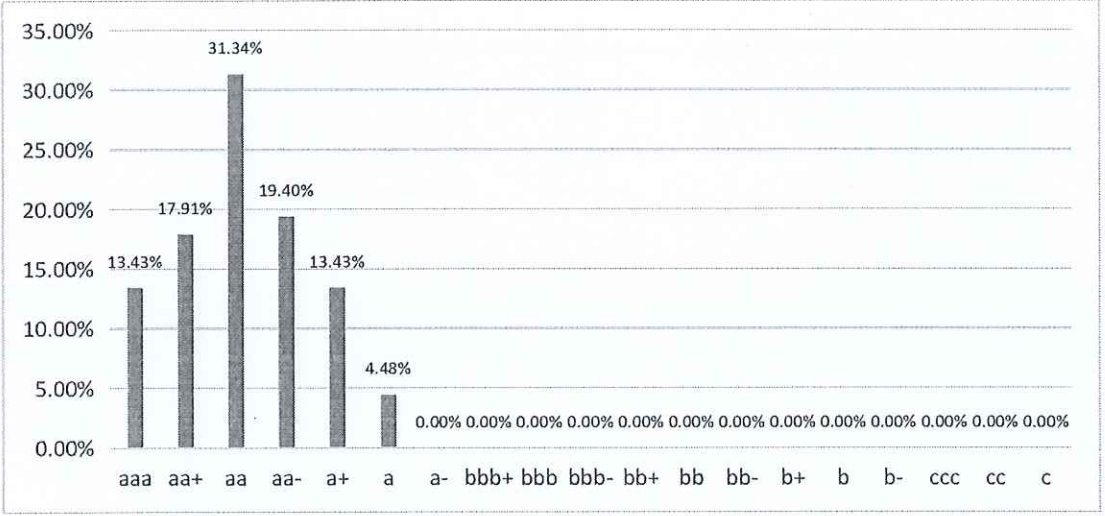
数据来源：东方金诚

图 6：非金融企业 2025 年 6 月末主体最终级别分布



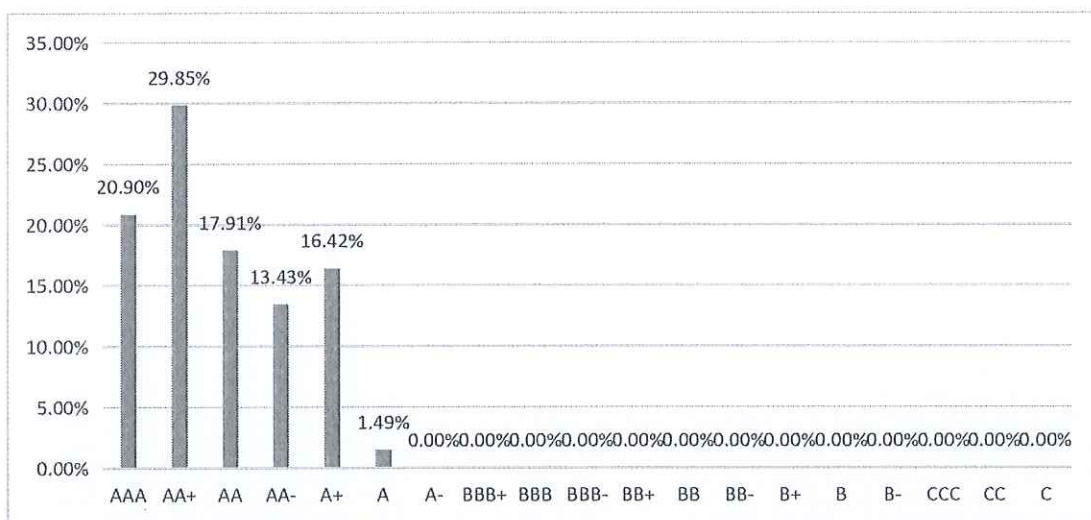
数据来源：东方金诚

图 7：金融企业 2025 年 6 月末个体信用状况分布



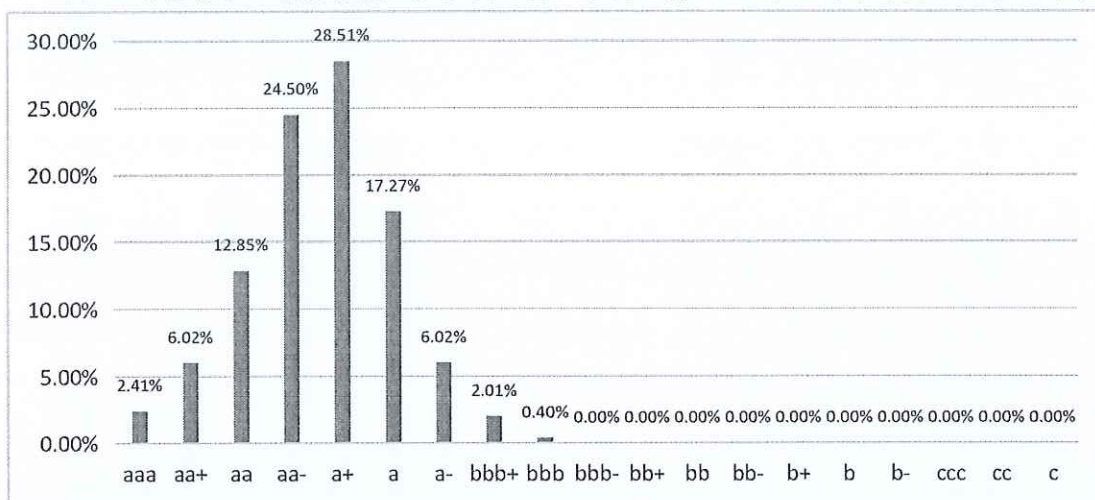
数据来源：东方金诚

图 8：金融企业 2025 年 6 月末主体最终级别分布



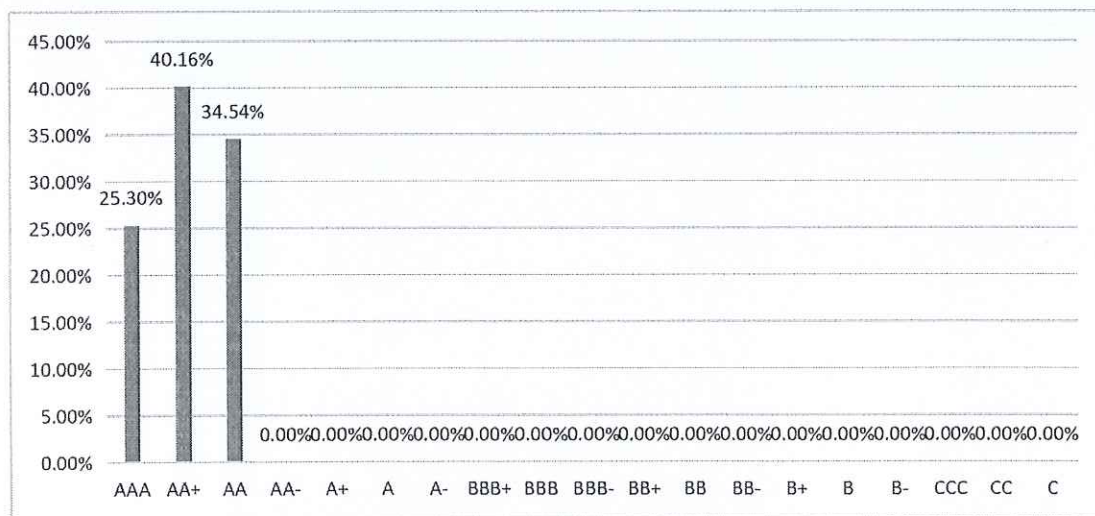
数据来源：东方金诚

图 9：非金融企业债务融资工具发行主体、担保主体 2025 年 6 月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 2025 年 6 月末最终级别分布



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
2025 年 6 月末	aa+、aa、aa-、a+、a、a-、bbb+	7

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
2025 年 6 月末	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
2025 年 6 月末	aa+、aa、aa-、a+、a、a-、bbb+	7

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
2025 年 6 月末	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
2025 年 6 月末	aa+、aa、aa-、a+、a、a-、bbb+	7

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
2025 年 6 月末	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
2025 年 6 月末	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
2025 年 6 月末	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
2025 年 6 月末	aa+、aa、aa-、a+、a、a-	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
2025 年 6 月末	AAA、AA+、AA	3

数据来源：东方金诚