

东方金诚信用等级集中度和区分度 (截至 2025 年 9 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 9 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 9 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 9 月末	占比最大的子级为 aa-和 a+，比率均为 21.16%。	占比前三大的子级依次为 aa-、a+和 a，比率分别为 21.16%、21.16%和 15.24%，合计为 57.56%。	占比前五大的子级依次为 aa-、a+、a、aa、aa+，比率分别为 21.16%、21.16%、15.24%、13.10%、9.32%，合计为 79.97%。

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 9 月末	占比最大的子级为 AA，比率为 35.52%。	占比前三大的子级依次为 AA、AA+和 AAA，比率分别为 35.52%、29.35%和 23.30%，合计为 88.16%。	占比前五大的子级依次为 AA、AA+、AAA、AA-、A+，比率分别为 35.52%、29.35%、23.30%、8.06%和 2.39%，合计为 98.61%。

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 9 月末	占比最大的子级为 aa- 和 a+，比率均为 21.51%。	占比前三大的子级依次为 aa-、a+ 和 a，比率分别为 21.51%、21.51% 和 15.49%，合计为 58.51%。	占比前五大的子级依次为 aa-、a+、a、aa、aa+，比率分别为 21.51%、21.51%、15.49%、13.19%、8.71%，合计为 80.41%。

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 9 月末	占比最大的子级为 AA，比率为 36.11%。	占比前三大的子级依次为 AA、AA+ 和 AAA，比率分别为 36.11%、29.83% 和 22.02%，合计为 87.96%。	占比前五大的子级依次为 AA、AA+、AAA、AA-、A+，比率分别为 36.11%、29.83%、22.02%、8.19% 和 2.43%，合计为 98.59%。

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 9 月末	占比最大的子级为 a+，比率为 22.36%。	占比前三大的子级依次为 a+、aa-、a，比率分别为 22.36%、21.80% 和 16.74%，合计为 60.90%。	占比前五大的子级依次为 a+、aa-、a、aa 和 a-，比率分别为 22.36%、21.80%、16.74%、11.67% 和 8.58%，合计为 81.15%。

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 9 月末	占比最大的子级为 AA，比率为 37.97%。	占比前三大的子级依次为 AA、AA+ 和 AAA，比率分别为 37.97%、30.52% 和 21.24%，合	占比前五大的子级依次为 AA、AA+、AAA、AA-、A+，比率分别为 37.97%、30.52%、21.24%、7.74%、

	CR1	CR3	CR5
		计为 89.73%。	1.27%，合计为 98.73%。

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
2025 年 9 月末	占比最大的子级为 aa，比率为 28.57%。	占比前三大的子级依次为 aa、aa+、aa-，比率分别为 28.57%、20.00%、18.57%，合计为 67.14%。	占比前五大的子级依次为 aa、aa+、aa-、aaa、a+，比率分别为 28.57%、20.00%、18.57%、15.71%、12.86%，合计为 95.71%。

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
2025 年 9 月末	占比最大的子级为 AAA，比率为 30.00%。	占比前三大的子级依次为 AAA、AA+和 AA，比率分别为 30.00%、22.86%和 17.14%，合计为 70.00%。	占比前五大的子级依次为 AAA、AA+、AA、A+、AA-，比率分别为 30.00%、22.86%、17.14%、14.29%和 12.86%，合计为 97.14%。

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
2025 年 9 月末	占比最大的子级为 a+，比率为 28.83%。	占比前三大的子级依次为 a+、aa-、a，比率分别为 28.83%、23.87%和 15.77%，合计为 68.47%。	占比前五大的子级依次为 a+、aa-、a、aa、a-，比率分别为 28.83%、23.87%、15.77%、12.16%、8.11%，合计为 88.74%。

数据来源：东方金诚

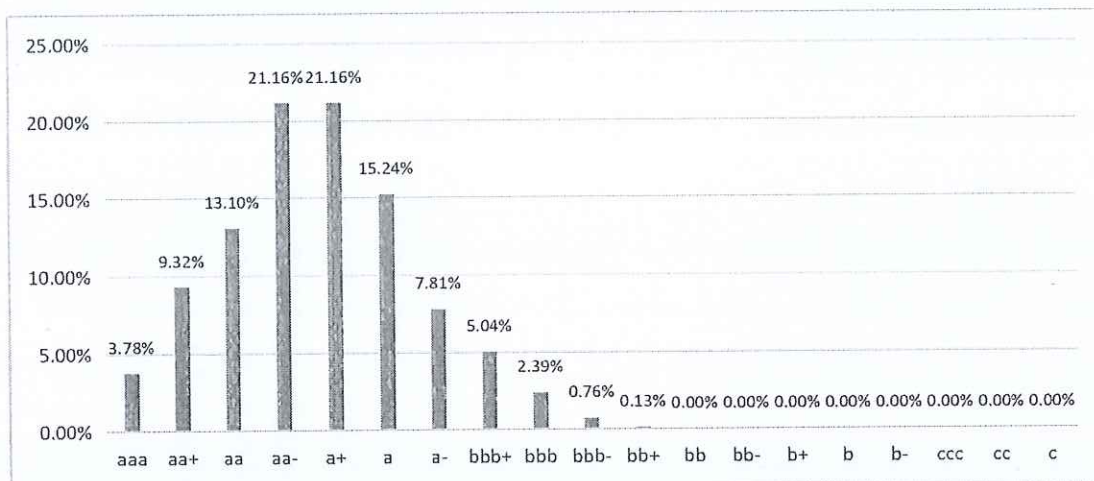
表 10：非金融企业债务融资工具发行主体、担保主体集中比率分析
(主体最终信用级别)

	CR1	CR3	CR5
2025 年 9 月末	占比最大的子级为 AA+, 比率为 40.09%。	占比前三大的子级依次为 AA+、AA 和 AAA, 比率分别为 40.09%、31.53%和 28.38%, 合计为 100%。	占比前五大的子级依次为 AA+、AA 和 AAA, 比率分别为 40.09%、31.53%和 28.38%, 合计为 100%。

数据来源：东方金诚

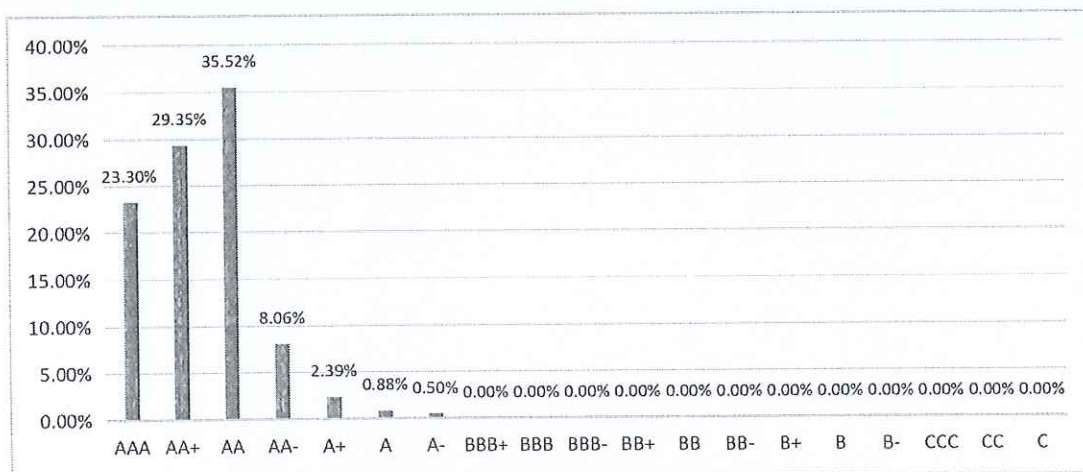
6.上述信用等级分布情况辅助以柱状图（图 1 至图 10）呈现，具体如下：

图 1：整体样本企业(含地方政府债)2025 年 9 月末个体信用状况分布



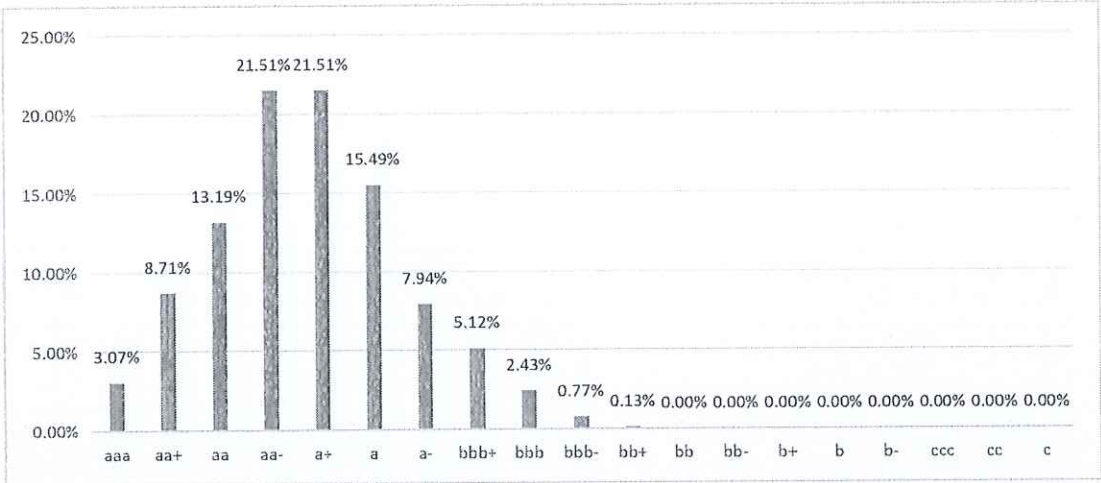
数据来源：东方金诚

图 2：整体样本企业（含地方政府债）2025 年 9 月末主体最终级别分布



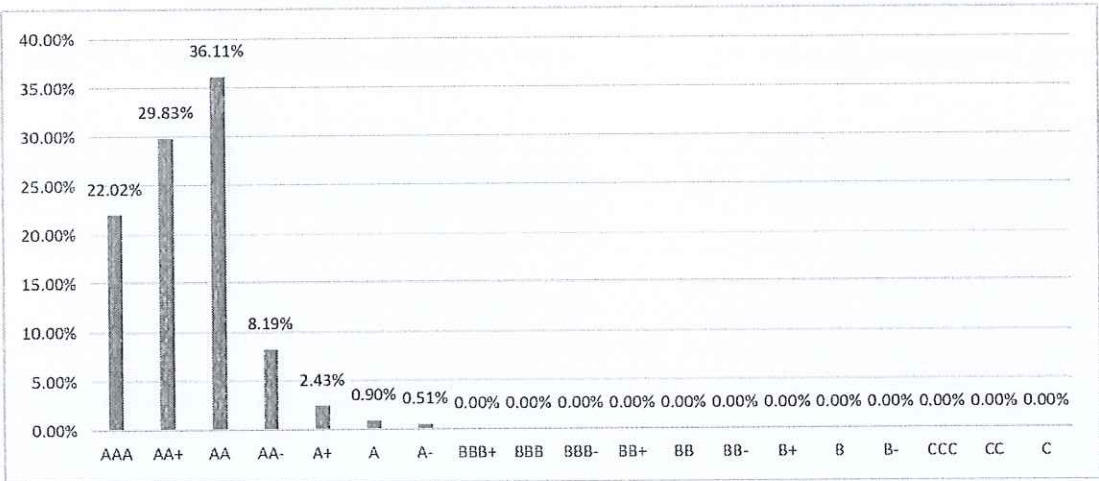
数据来源：东方金诚

图 3：整体样本企业(不含地方政府债)2025 年 9 月末个体信用状况分布



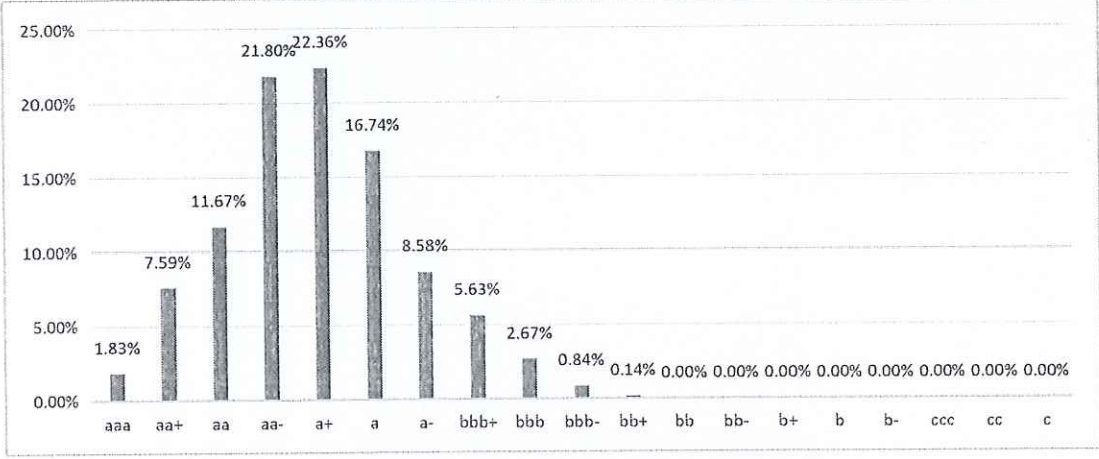
数据来源：东方金诚

图 4：整体样本企业（不含地方政府债）2025 年 9 月末主体最终级别分布



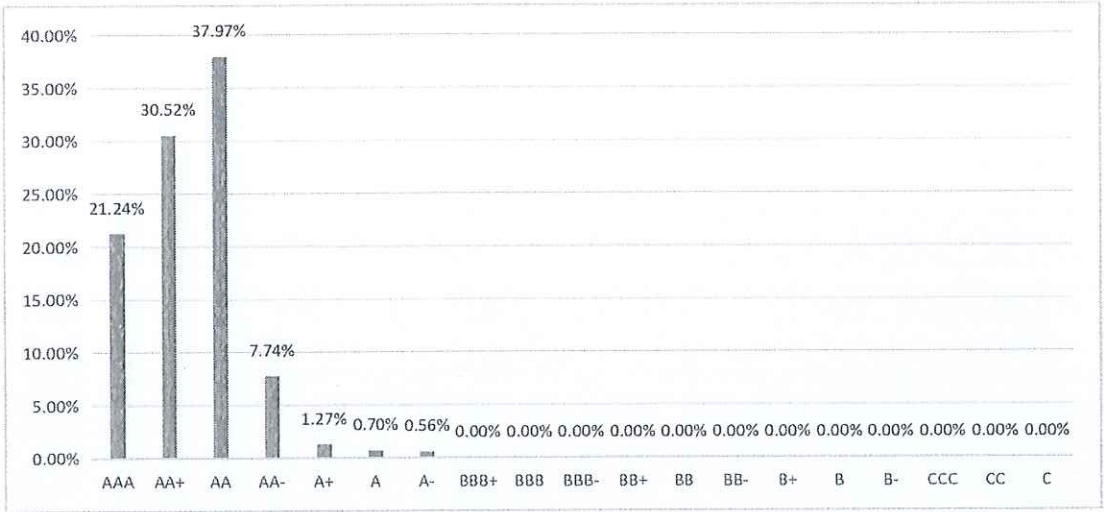
数据来源：东方金诚

图 5：非金融企业 2025 年 9 月末个体信用状况分布



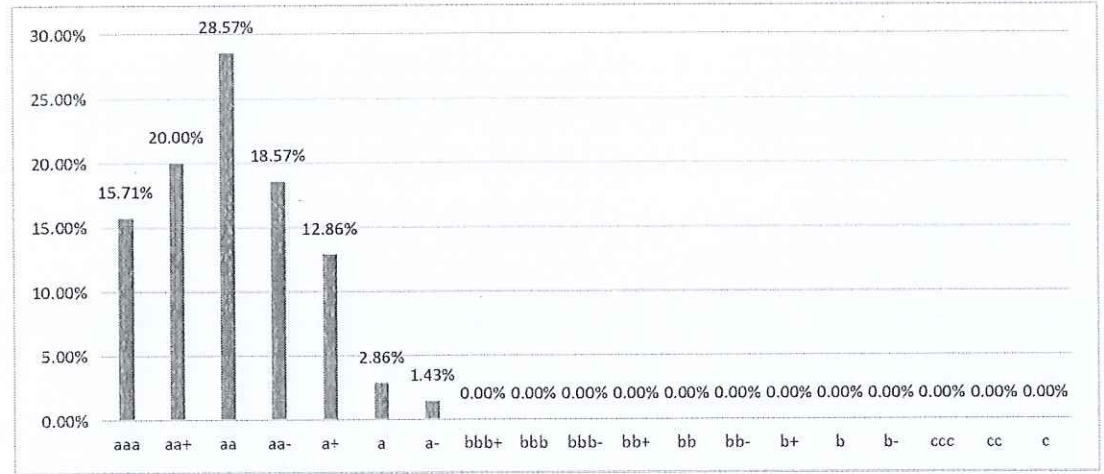
数据来源：东方金诚

图 6：非金融企业 2025 年 9 月末主体最终级别分布



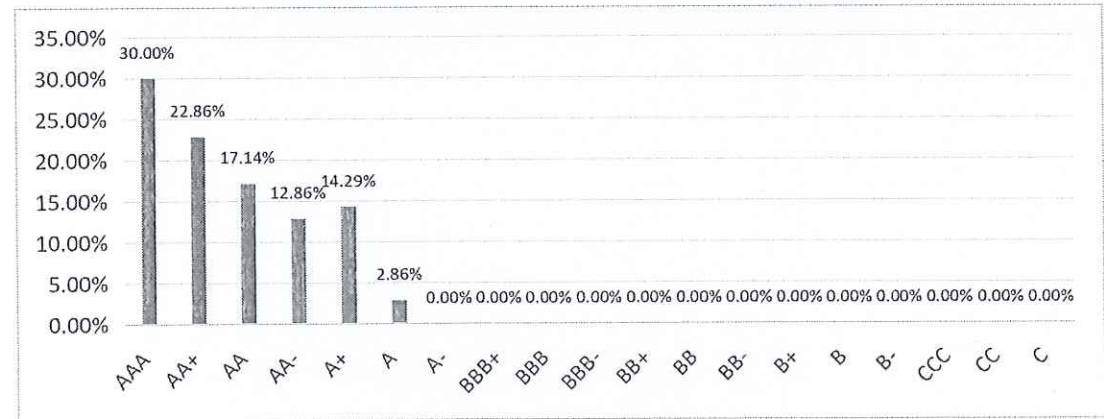
数据来源：东方金诚

图 7：金融企业 2025 年 9 月末个体信用状况分布



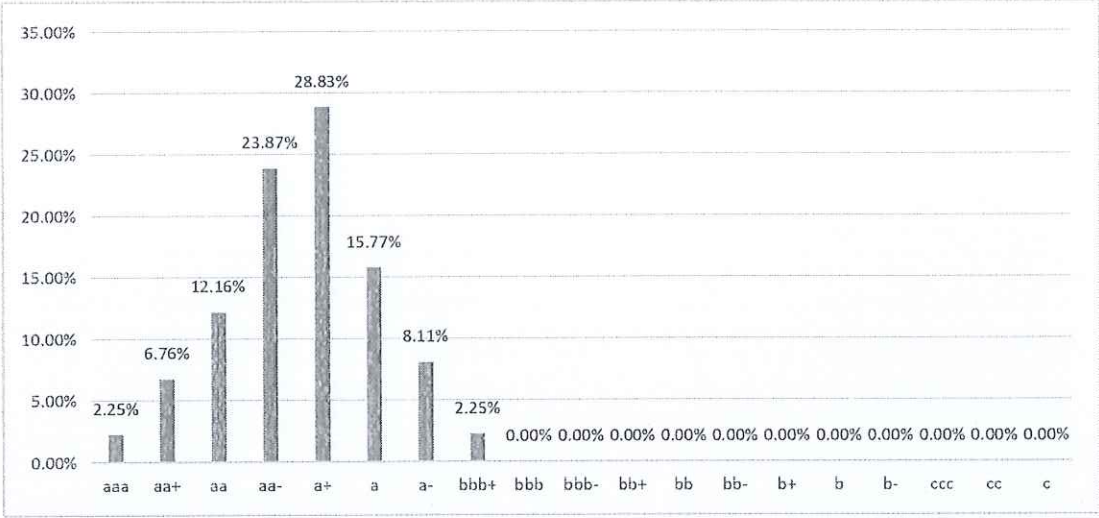
数据来源：东方金诚

图 8：金融企业 2025 年 9 月末主体最终级别分布



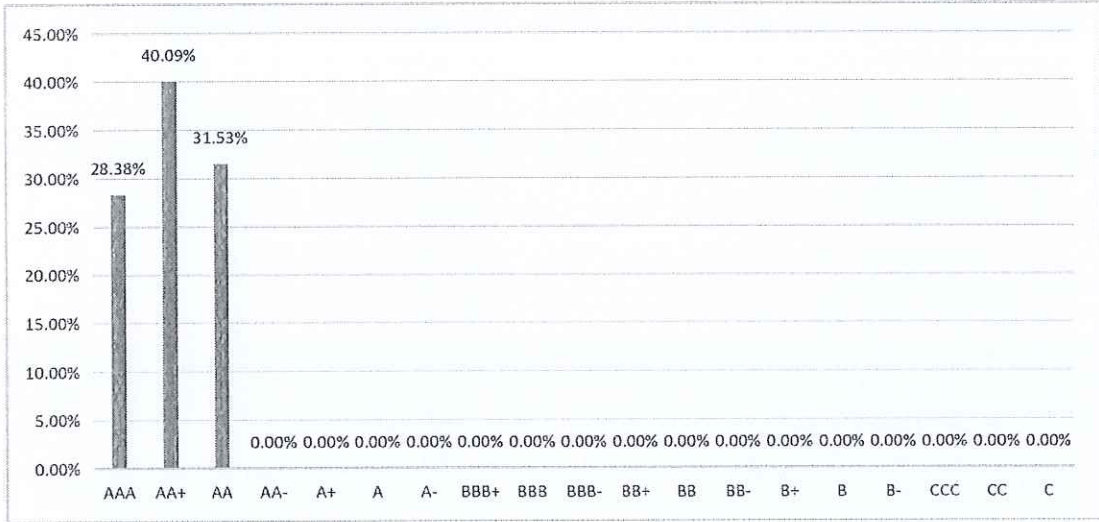
数据来源：东方金诚

图 9：非金融企业债务融资工具发行主体、担保主体 2025 年 9 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 9 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 9 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 9 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 9 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 9 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 9 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 9 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 9 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 9 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 9 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 9 月末	AAA、AA+、AA	3

数据来源：东方金诚