

东方金诚信用等级集中度和区分度 (截至 2025 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 2025 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东方金诚 2025 年 12 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 12 月 末	占比最大的子级为 a+，比率为 22.33%。	占比前三大的子级依次为 a+、aa-和 aa，比率分别为 22.33%、20.99%和 14.92%，合计为 58.23%。	占比前五大的子级依次为 a+、aa-、aa、a 和 aa+，比率分别为 22.33%、20.99%、14.92%、14.81%和 8.44%，合计为 81.48%。

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 12 月 末	占比最大的子级为 AA+，比率为 34.36%。	占比前三大的子级依次为 AA+、AA 和 AAA，比率分别为 34.36%、32.51%和 22.94%，合计为 89.81%。	占比前五大的子级依次为 AA+、AA、AAA、AA-、A+，比率分别为 34.36%、32.51%、22.94%、6.89%和 2.06%，合计为 98.77%。

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12月末	占比最大的子级为a+，比率为22.63%。	占比前三大的子级依次为a+、aa-和aa，比率分别为22.63%、21.27%和15.12%，合计为59.02%。	占比前五大的子级依次为a+、aa-、aa、a、aa+，比率分别为22.63%、21.27%、15.12%、15.02%、7.72%，合计为81.75%。

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12月末	占比最大的子级为AA+，比率为34.83%。	占比前三大的子级依次为AA+、AA和AAA，比率分别为34.83%、32.95%和21.90%，合计为89.68%。	占比前五大的子级依次为AA+、AA、AAA、AA-、A+，比率分别为34.83%、32.95%、21.90%、6.99%和2.09%，合计为98.75%。

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12月末	占比最大的子级为a+，比率为23.66%。	占比前三大的子级依次为a+、aa-、a，比率分别为23.66%、21.50%和16.15%，合计为61.32%。	占比前五大的子级依次为a+、aa-、a、aa和a-，比率分别为23.66%、21.50%、16.15%、13.65%和8.19%，合计为83.16%。

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12月末	占比最大的子级为AA+，比率为35.38%。	占比前三大的子级依次为AA+、AA和AAA，比率分别为35.38%、34.47%和21.39%，合计为91.24%。	占比前五大的子级依次为AA+、AA、AAA、AA-、A+，比率分别为35.38%、34.47%、21.39%、6.60%和1.14%，合计为98.98%。

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12月末	占比最大的子级为aa，比率为31.25%。	占比前三大的子级依次为aa、aa+、aa-，比率分别为31.25%、21.25%、18.75%，合计为71.25%。	占比前五大的子级依次为aa、aa+、aa-、aaa、a+，比率分别为31.25%、21.25%、18.75%、12.50%和11.25%，合计为95.00%。

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12月末	占比最大的子级为AA+，比率为28.75%。	占比前三大的子级依次为AA+、AAA和AA，比率分别为28.75%、27.50%和16.25%，合计为72.50%。	占比前五大的子级依次为AA+、AAA、AA、AA-、A+，比率分别为28.75%、27.50%、16.25%、11.25%和12.50%，合计为96.25%。

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12月末	占比最大的子级为a+，比率为27.93%。	占比前三大的子级依次为a+、aa-、a，比率分别为27.93%、22.97%和15.77%，合计为66.67%。	占比前五大的子级依次为a+、aa-、a、aa、a-，比率分别为27.93%、22.97%、15.77%、14.41%和7.21%，合计为88.29%。

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)

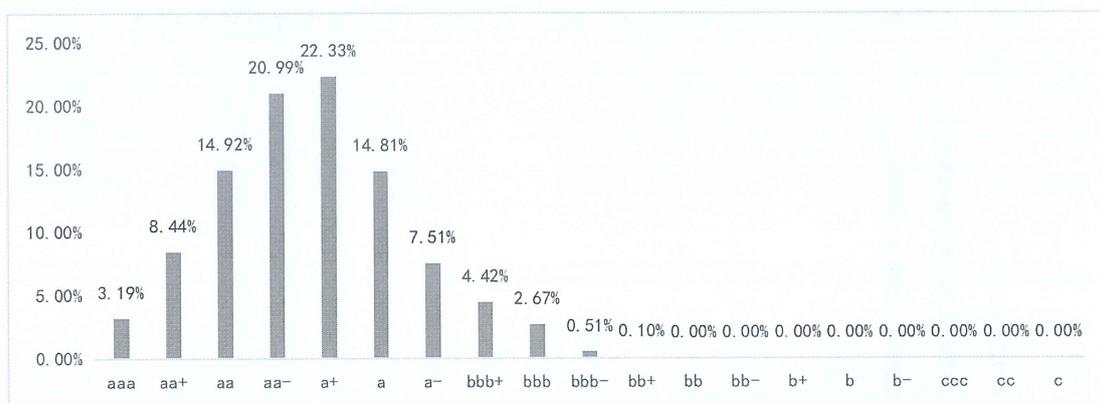
	CR1	CR3	CR5
--	-----	-----	-----

	CR1	CR3	CR5 ¹
2025年12月末	占比最大的子级为AA+, 比率为38.74%。	占比前三大的子级依次为AA+、AAA和AA, 比率分别为38.74%、30.63%和30.63%, 合计为100%。	占比前五大的子级依次为AA+、AAA和AA, 比率分别为38.74%、30.63%和30.63%, 合计为100%。

数据来源：东方金诚

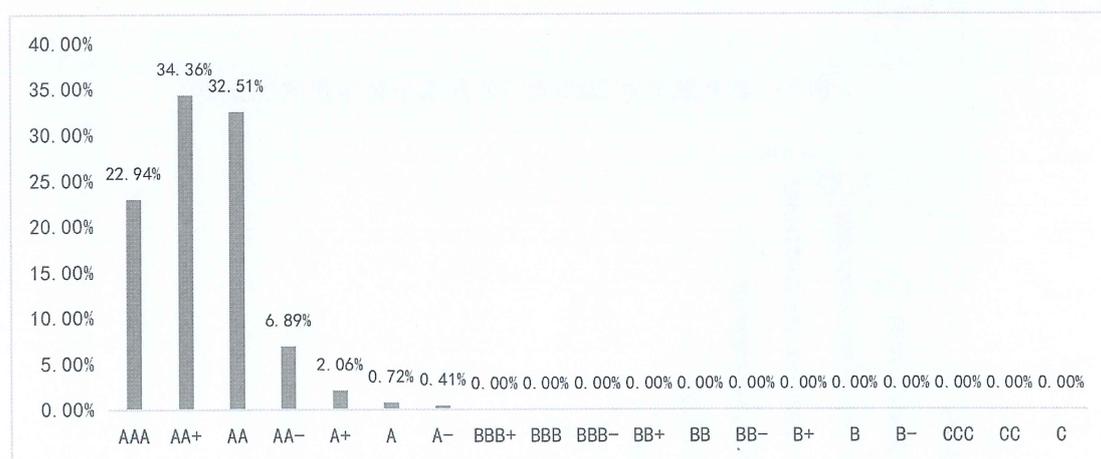
6.上述信用等级分布情况辅助以柱状图（图1至图10）呈现，具体如下：

图1：整体样本企业(含地方政府债)2025年12月末个体信用状况分布



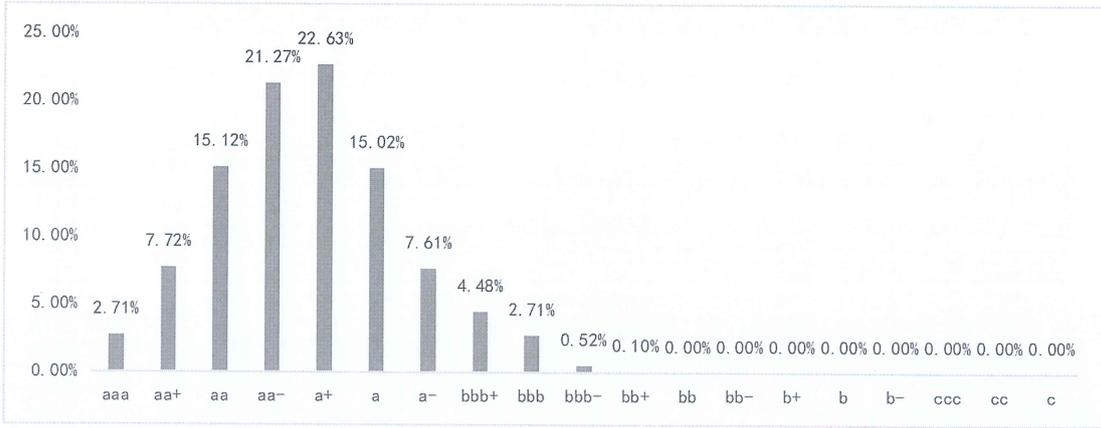
数据来源：东方金诚

图2：整体样本企业（含地方政府债）2025年12月末主体最终级别分布



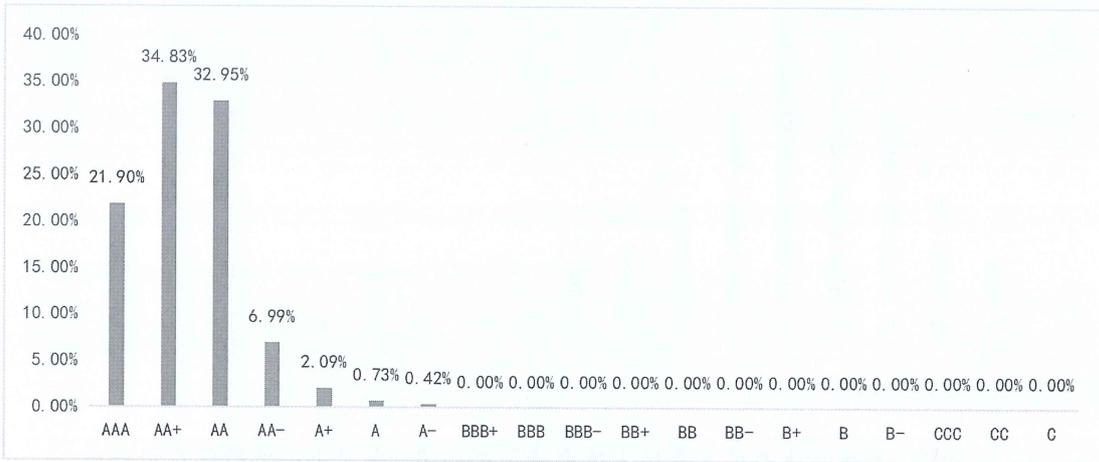
数据来源：东方金诚

图3：整体样本企业(不含地方政府债)2025年12月末个体信用状况分布



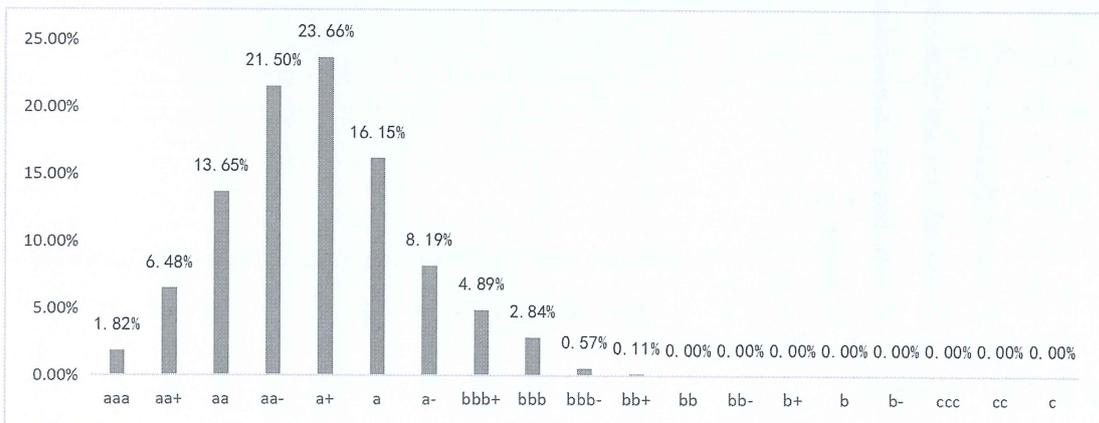
数据来源：东方金诚

图 4：整体样本企业（不含地方政府债）2025 年 12 月末主体最终级别分布



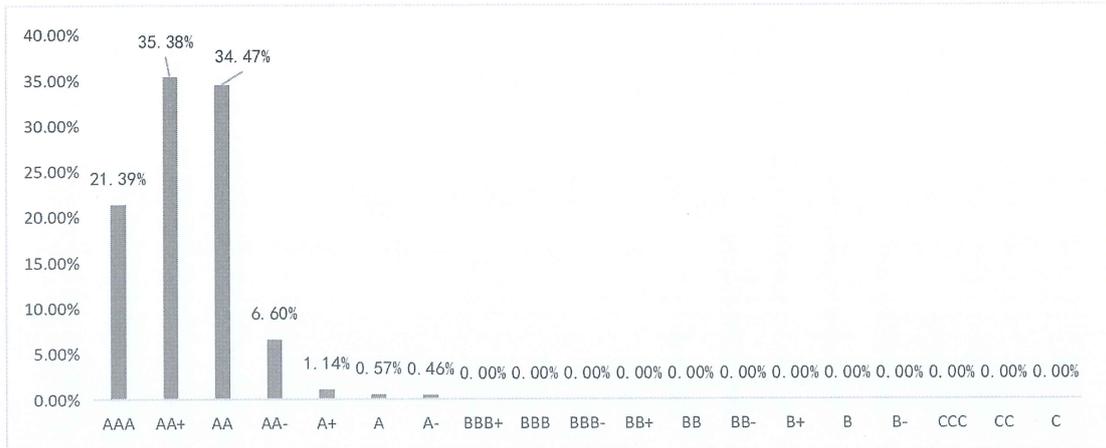
数据来源：东方金诚

图 5：非金融企业 2025 年 12 月末个体信用状况分布



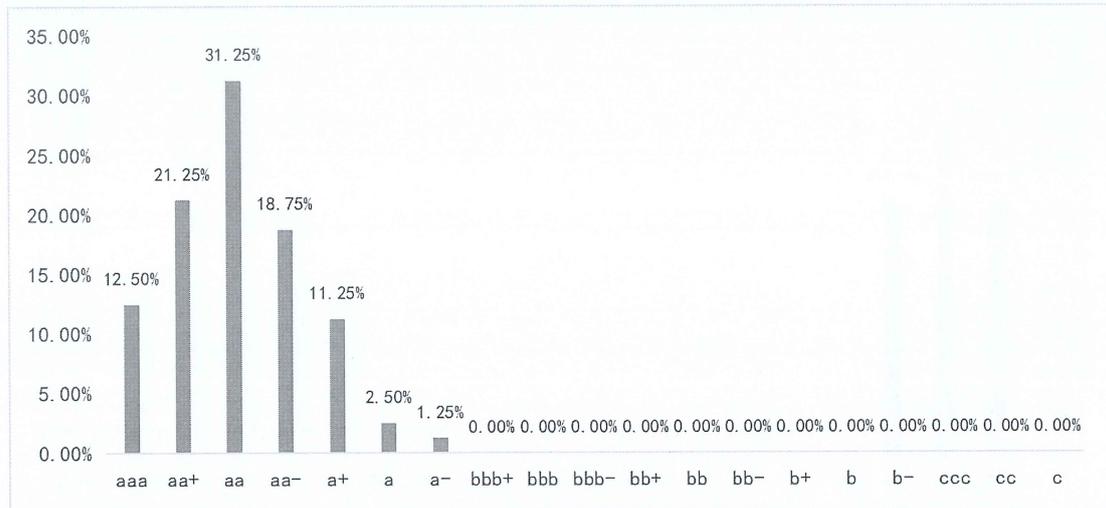
数据来源：东方金诚

图 6：非金融企业 2025 年 12 月末主体最终级别分布



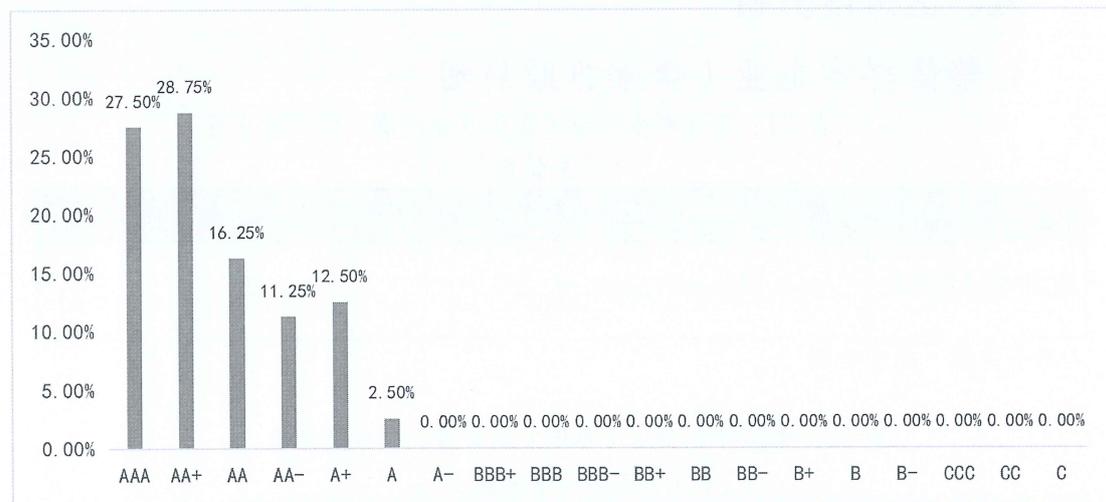
数据来源：东方金诚

图 7：金融企业 2025 年 12 月末个体信用状况分布



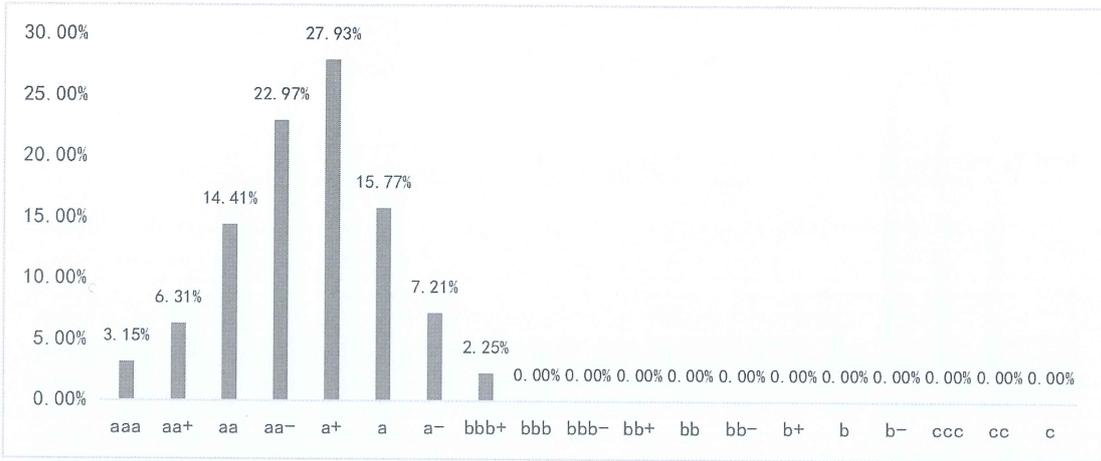
数据来源：东方金诚

图 8：金融企业 2025 年 12 月末主体最终级别分布



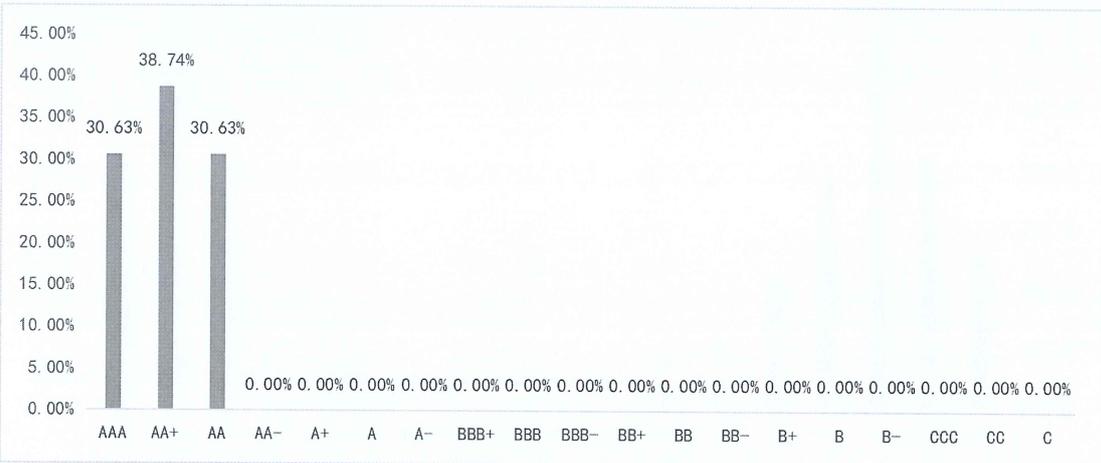
数据来源：东方金诚

图 9：非金融企业债务融资工具发行主体、担保主体 2025 年 12 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 12 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 12 月末	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

	占比超 5%的子级	有效子级数量
2025 年 12 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 12 月末	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
2025 年 12 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 12 月末	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
2025 年 12 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 12 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 12 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 12 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 12 月末	AAA、AA+、AA	3

数据来源：东方金诚