

东方金诚信用等级集中度和区分度 (截至 2026 年 03 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 2026 年 03 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 2026 年 03 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
2026年03月末	占比最大的子级为 a+，比率为 22.80%。	占比前三大的子级依次为 a+、aa-和 aa，比率分别为 22.80%、21.04%和 14.97%，合计为 58.81%。	占比前五大的子级依次为 a+、aa-、aa、a 和 aa+，比率分别为 22.80%、21.04%、14.97%、14.68%和 8.12%，合计为 81.60%。

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
2026年03月末	占比最大的子级为 AA+，比率为 35.81%。	占比前三大的子级依次为 AA+、AA 和 AAA，比率分别为 35.81%、30.63%和 24.76%，合计为 91.19%。	占比前五大的子级依次为 AA+、AA、AAA、AA-、A+，比率分别为 35.81%、30.63%、24.76%、5.97%和 1.86%，合计为 99.02%。

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
2026年03月末	占比最大的子级为 a+，比率为 23.09%。	占比前三大的子级依次为 a+、aa- 和 aa，比率分别为 23.09%、21.31% 和 15.16%，合计为 59.56%。	占比前五大的子级依次为 a+、aa-、aa、a、a-，比率分别为 23.09%、21.31%、15.16%、14.87%、7.63%，合计为 82.06%。

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
2026年03月末	占比最大的子级为 AA+，比率为 36.27%。	占比前三大的子级依次为 AA+、AA 和 AAA，比率分别为 36.27%、31.02% 和 23.79%，合计为 91.08%。	占比前五大的子级依次为 AA+、AA、AAA、AA-、A+，比率分别为 36.27%、31.02%、23.79%、6.05% 和 1.88%，合计为 99.01%。

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
2026年03月末	占比最大的子级为 a+，比率为 23.95%。	占比前三大的子级依次为 a+、aa-、a，比率分别为 23.95%、21.59% 和 15.90%，合计为 61.44%。	占比前五大的子级依次为 a+、aa-、a、aa 和 a-，比率分别为 23.95%、21.59%、15.90%、13.75% 和 8.27%，合计为 83.46%。

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
2026年03月末	占比最大的子级为 AA+，比率为 36.73%。	占比前三大的子级依次为 AA+、AA 和 AAA，比率分别为 36.73%、32.44% 和 23.31%，合	占比前五大的子级依次为 AA+、AA、AAA、AA-、A+，比率分别为 36.73%、32.44%、23.31%、5.59% 和

	CR1	CR3	CR5
		计为 92.48%。	0.97%，合计为 99.03%。

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
2026年03月末	占比最大的子级为 aa，比率为 32.05%。	占比前三大的子级依次为 aa、aa+、aa-，比率分别为 32.05%、20.51%、17.95%，合计为 70.51%。	占比前五大的子级依次为 aa、aa+、aa-、aaa、a+，比率分别为 32.05%、20.51%、17.95%、14.10%和 12.82%，合计为 97.44%。

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
2026年03月末	占比最大的子级为 AA+，比率为 30.77%。	占比前三大的子级依次为 AA+、AAA 和 AA，比率分别为 30.77%、29.49%和 14.10%，合计为 74.36%。	占比前五大的子级依次为 AA+、AAA、AA、A+、AA-，比率分别为 30.77%、29.49%、14.10%、12.82%和 11.54%，合计为 98.72%。

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
2026年03月末	占比最大的子级为 a+，比率为 27.36%。	占比前三大的子级依次为 a+、aa-、a，比率分别为 27.36%、23.11%和 16.04%，合计为 66.51%。	占比前五大的子级依次为 a+、aa-、a、aa、a-，比率分别为 27.36%、23.11%、16.04%、14.62%和 7.55%，合计为 88.68%。

数据来源：东方金诚

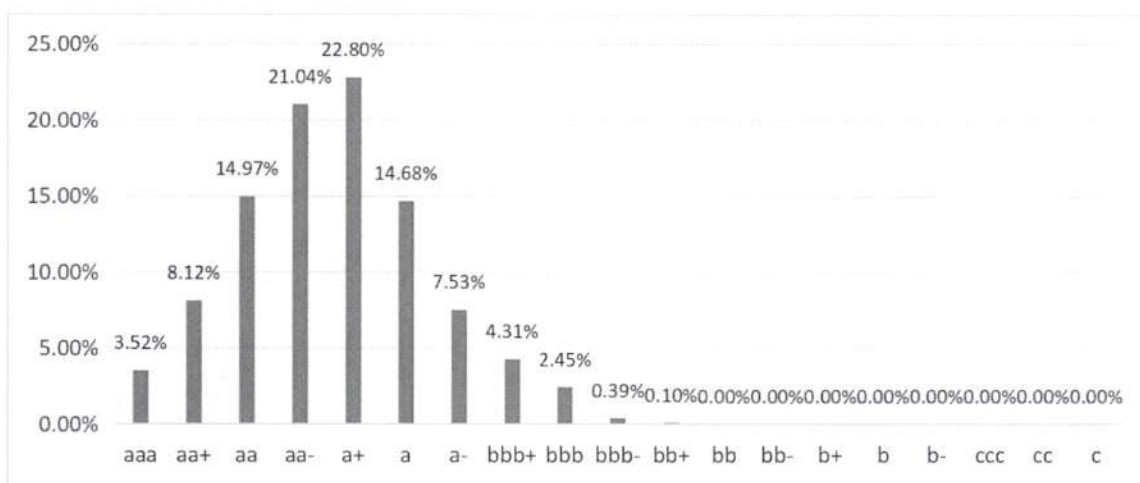
表 10：非金融企业债务融资工具发行主体、担保主体集中比率分析
(主体最终信用级别)

	CR1	CR3	CR5 ¹
2026年03月末	占比最大的子级为AA+，比率为38.21%。	占比前三大的子级依次为AA+、AA和AAA，比率分别为38.21%、31.13%和30.66%，合计为100%。	占比前五大的子级依次为AA+、AA和AAA，比率分别为38.21%、31.13%和30.66%，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)2026年03月末个体信用状况分布



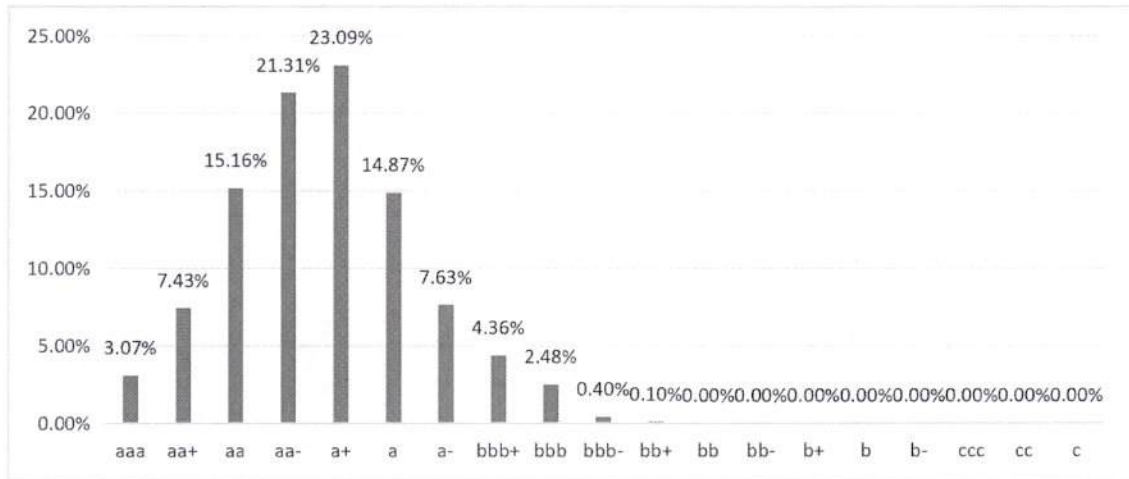
数据来源：东方金诚

图2：整体样本企业（含地方政府债）2026年03月末主体最终级别分布



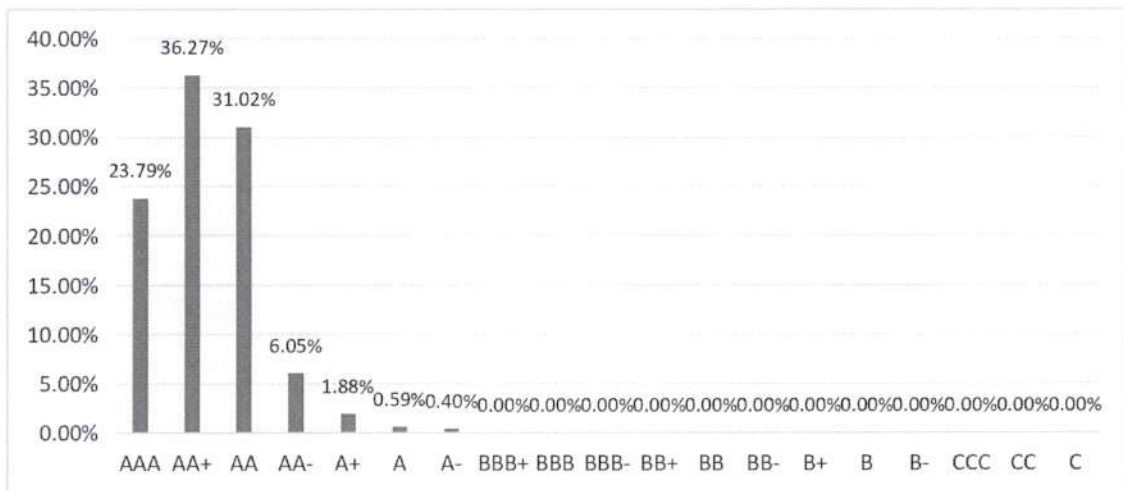
数据来源：东方金诚

图 3：整体样本企业(不含地方政府债) 2026 年 03 月末个体信用状况分布



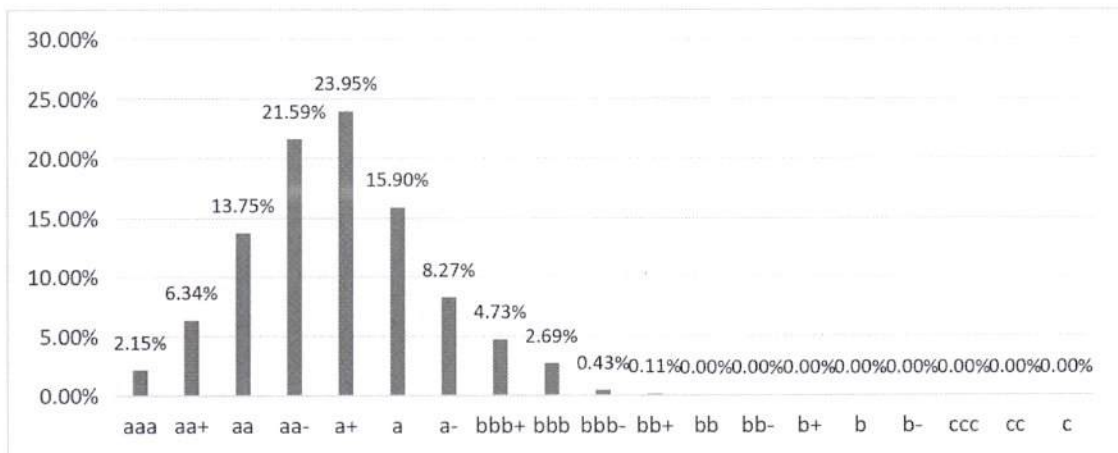
数据来源：东方金诚

图 4：整体样本企业（不含地方政府债）2026 年 03 月末主体最终级别分布



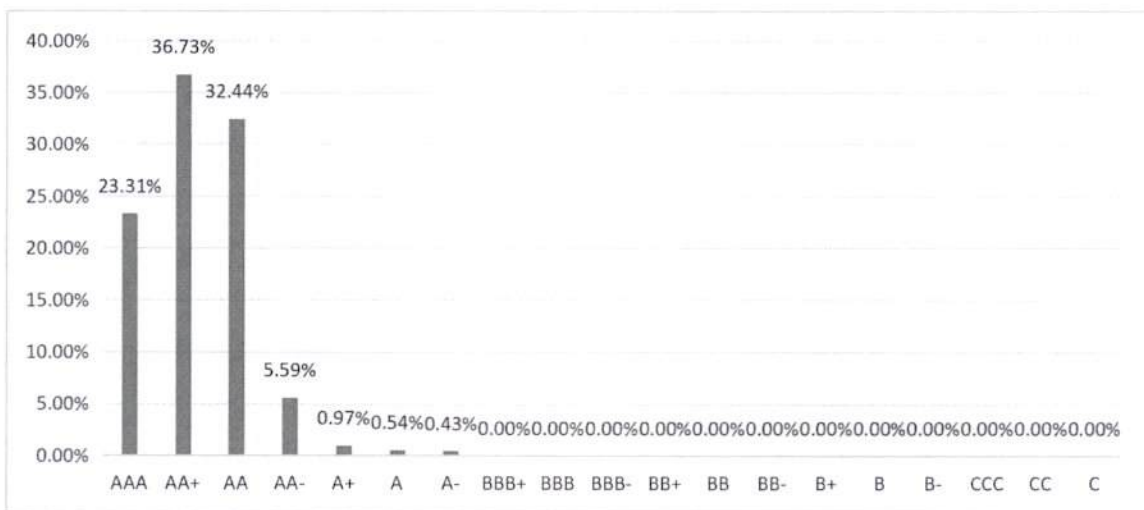
数据来源：东方金诚

图 5：非金融企业 2026 年 03 月末个体信用状况分布



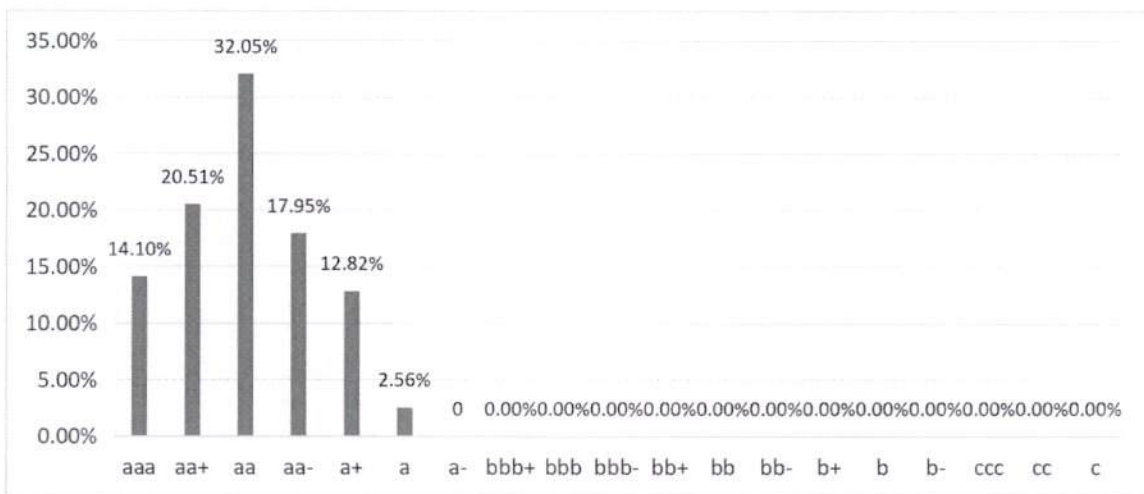
数据来源：东方金诚

图 6：非金融企业 2026 年 03 月末主体最终级别分布



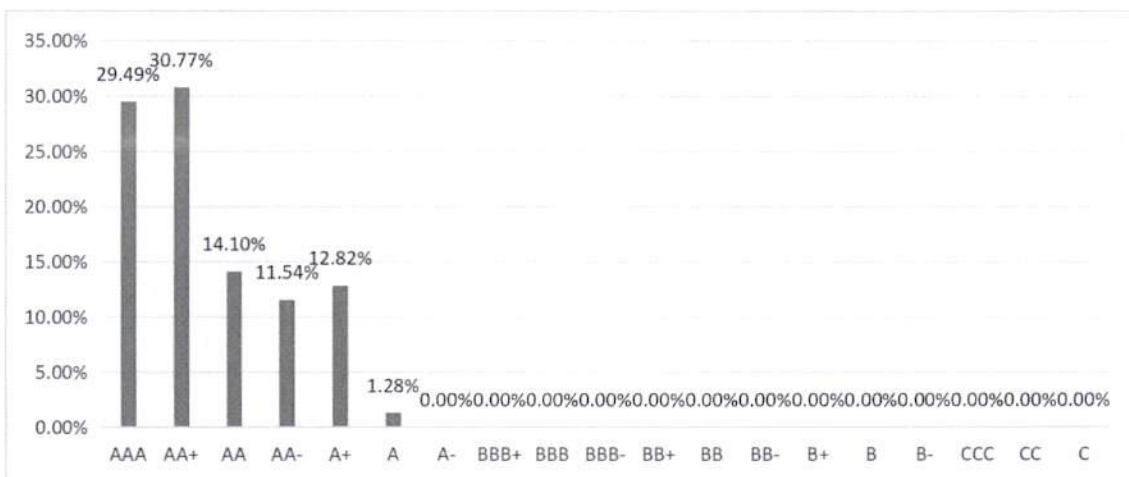
数据来源：东方金诚

图 7：金融企业 2026 年 03 月末个体信用状况分布



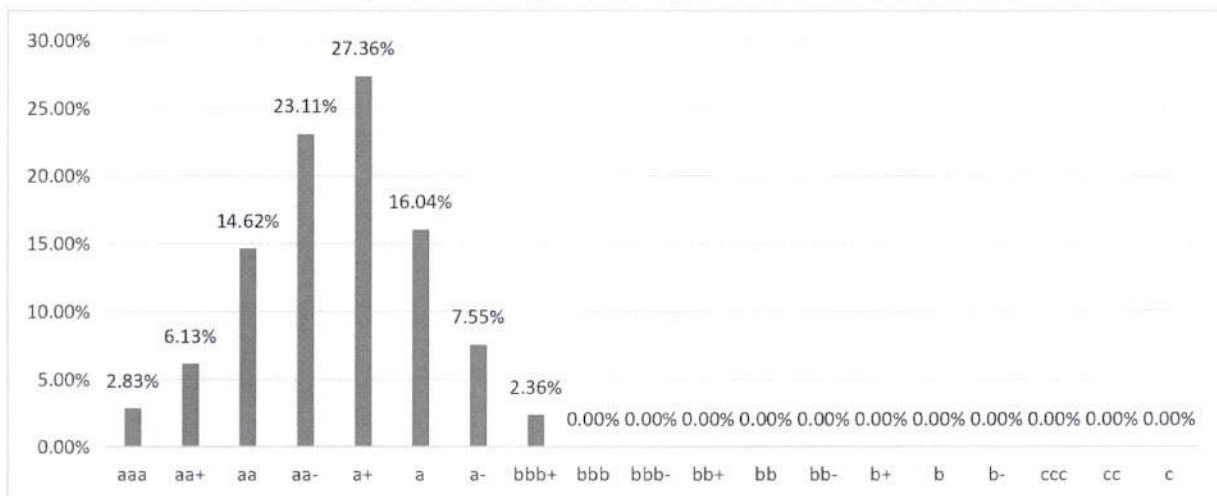
数据来源：东方金诚

图 8：金融企业 2026 年 03 月末主体最终级别分布



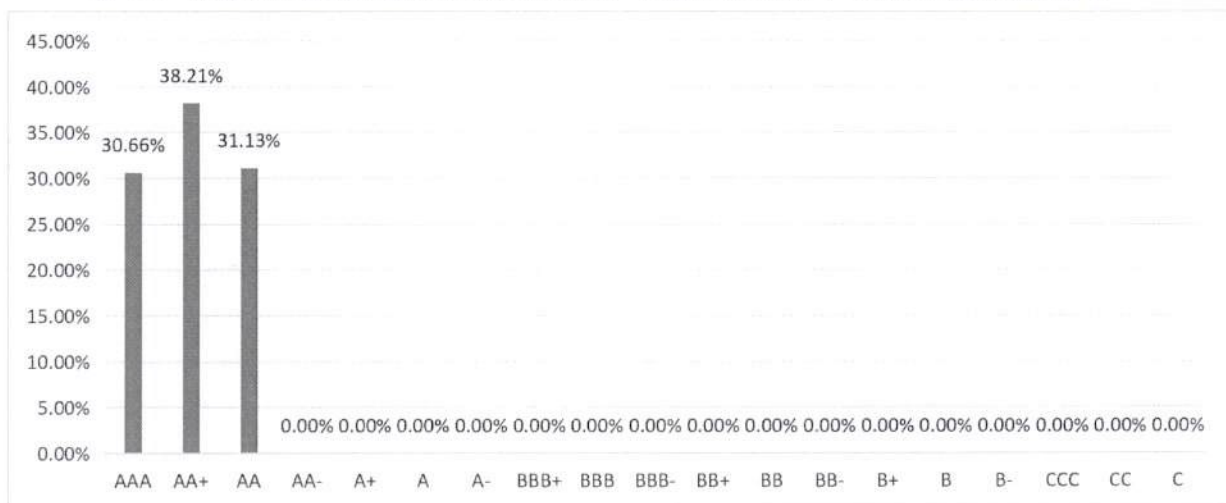
数据来源：东方金诚

图 9：非金融企业债务融资工具发行主体、担保主体 2026 年 03 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 2026 年 03 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
2026 年 03 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
2026 年 03 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
2026 年 03 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
2026 年 03 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
2026 年 03 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
2026 年 03 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
2026 年 03 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
2026 年 03 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
2026 年 03 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
2026 年 03 月末	AAA、AA+、AA	3

数据来源：东方金诚