

上海资信有限公司

信用等级划分及定义

一、主体信用等级以及中长期债券信用等级的划分、标识和含义

上海资信有限公司（以下简称“公司”）主体信用等级划分为三等九级，符号表示分别为 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。

除 AAA 级、CCC 级(含)以下等级外，每一个信用等级均可用‘+’或‘-’号进行微调，表示略高或略低于本等级。

各主体等级含义如下：

等级符号	等级含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A	偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	偿还债务的能力一般，受不利经济环境的影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务的能力较弱，受不利经济环境的影响很大，违约风险较高。
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	在破产或重组时可获得保护较小，难以保证偿还债务。
C	基本不能偿还债务。

主动评级的信用等级符号在上述信用等级符号后附加下标字母“pi”。主动评级是公司根据已公开的财务资料或其它公开信息作为分析依据，在并未与该评级对象的管理层进行深入沟通的情况下得出的评级结果。

中长期债券的信用等级划分、标识和含义与主体信用等级基本一致。

二、短期债券信用等级划分、标识和含义

公司短期债券信用等级划分为四等六级，符号表示分别为 A-1、A-2、A-3、B、C、D。

每一个信用等级均不进行微调。

各等级含义如下：

等级符号	等级含义
A-1	还本付息能力最强，安全性最高。
A-2	还本付息能力较强，安全性较高。
A-3	还本付息能力一般，安全性易受不良环境变化的影响。
B	还本付息能力较低，有一定的违约风险。
C	还本付息能力很低，违约风险较高。
D	不能按期还本付息。

三、评级展望

评级展望作为评级结果的有效补充，是对评级对象未来信用状况走向的预判。评级展望应用于主体信用评级中，是对评级对象在未来1-2年之间可能发生的走向所发表的意见，主要关注可能引起评级结果变化的趋势和风险。公司主体评级展望分为4类：稳定、正面、负面和待定。各类别含义如下：

类别	含义
稳定	评级对象未来的信用等级保持不变。
正面	评级对象未来的信用等级可能有上升趋势。
负面	评级对象未来的信用等级可能有下降趋势。
待定	评级对象未来的信用等级有待进一步决定。

四、列入观察名单

在评级对象未来信用趋势无法明确，或其信用趋势虽较明确、但未有足够确凿的证明材料进行支撑，公司可将评级对象列入观察名单。

列入观察名单的期限一般为 3-6 个月。在上述期限结束后，若仍无法进行信用趋势的实质性判断，则可延长观察期 6 个月。