

R-6-2 实际违约率和级别迁移率

分析概览

在此研究中，我们分析了标普给予大中华区发行人的评级。以下三类信用评级数据（非金融企业、金融机构、结构化融资）为标普对大中华区发行人所发行的境外主体债的实际违约率和级别迁移率的分析。

违约定义

当标普全球评级认为某项违约为一般性违约，且债务人无法支付全部或大部分的到期债务，我们将给予“违约”评级。

时间样本

此次更新的研究报告将大中华区违约率数据限制在17年的时间范围内，我们根据这一期间的实际评级历史进行计算。

迁移分析

评级迁移率比较期初和期末的发行人信用评级。我们按评级类别计算一年的评级迁移率，将特定年度年末相应评级类别中所有实体的评级与同年初的评级进行比较。

大中华区非金融企业各级别累计平均违约率 (2000-2017)

时间范围 (年)

(%)

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
AAA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BBB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BBB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BBB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BB	0.60	1.32	2.90	5.47	8.43	8.43	8.43	8.43	8.43	8.43
BB-	1.51	2.63	3.25	6.21	8.88	11.00	14.93	17.86	17.86	17.86
B+	2.68	6.26	11.11	12.89	13.84	16.99	18.28	21.10	22.59	22.59
B	2.88	6.48	7.97	9.74	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83	11.83
B-	5.00	14.50	18.06	18.06	18.06	18.06	18.06	18.06	18.06	18.06
CCC/C	26.47	41.18	41.18	41.18	41.18	41.18	41.18	41.18	41.18	41.18
投资级别	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投机级别	2.67	5.21	6.99	8.84	10.55	11.79	12.98	14.33	14.72	14.72
所有级别	1.15	2.26	3.05	3.88	4.63	5.16	5.65	6.19	6.34	6.34

信息来源: 标普全球固定收益研究及标普全球市场财智 CreditPro®

大中华区金融机构各级别累计平均违约率 (2000-2017)

时间范围 (年)

(%)

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
AAA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BBB+	0.00	0.00	0.00	0.83	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60
BBB	0.00	0.00	0.00	0.83	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60
BBB-	0.00	0.00	0.00	0.83	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60	2.60
BB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BB-	0.00	1.35	1.35	2.72	2.72	2.72	2.72	2.72	2.72	2.72
B+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
B	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
B-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CCC/C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资级别	0.08	0.18	0.29	0.42	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71	0.71
投机级别	0.00	0.31	0.31	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63	0.63
所有级别	0.07	0.21	0.30	0.48	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68	0.68

信息来源: 标普全球固定收益研究及标普全球市场财智 CreditPro®

大中华区结构化融资各级别累计平均违约率 (2000-2017)

时间范围 (年)

(%)

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
AAA	0.00	2.68	6.04	6.72	7.41	8.10	8.84	8.84	8.84	8.84
AA+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA	0.00	0.00	1.61	3.23	6.51	9.79	13.13	13.13	13.13	13.13
AA-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A+	0.00	15.79	32.63	32.63	32.63	32.63	32.63	32.63	32.63	32.63
A	0.00	1.69	3.48	8.95	14.41	16.23	18.09	18.09	18.09	18.09
A-	10.53	22.46	28.42	28.42	28.42	28.42	28.42	28.42	28.42	28.42
BBB+	7.14	14.88	45.83	45.83	45.83	45.83	45.83	45.83	45.83	45.83
BBB	1.82	3.71	3.71	5.59	7.52	9.49	11.50	11.50	11.50	11.50
BBB-	0.00	9.09	18.18	18.18	18.18	18.18	18.18	18.18	18.18	18.18
BB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
BB	0.00	18.18	27.27	27.27	27.27	27.27	27.27	27.27	27.27	27.27
BB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
B+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
B	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
B-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
CCC/C	32.00	42.30	48.71	53.17	55.51	55.51	55.51	55.51	55.51	55.51
投资级别	0.84	3.69	7.25	8.61	10.21	11.37	12.58	12.58	12.58	12.58
投机级别	22.22	32.12	37.90	40.86	42.37	42.37	42.37	42.37	42.37	42.37
所有级别	3.66	7.46	11.31	12.88	14.47	15.48	16.54	16.54	16.54	16.54

信息来源: 标普全球

大中华区非金融企业平均一年级别迁移率 (2000-2017)

(%)

	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC/C	D	NR
AAA	85.71	14.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA+	50.00	50.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA	0.00	20.00	73.33	6.67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA-	0.00	0.00	5.56	74.07	20.37	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A+	0.00	0.00	0.00	6.20	82.17	7.75	1.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.33
A	0.00	0.00	0.00	0.00	7.69	82.69	5.77	0.96	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.88
A-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.64	82.99	7.73	0.52	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.12
BBB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.14	80.95	7.74	1.19	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.98
BBB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.19	81.29	3.51	0.58	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.43
BBB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.42	2.83	76.42	7.55	1.42	1.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.96
BB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.06	62.88	15.15	2.27	0.00	0.76	0.00	0.00	0.00	12.88
BB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.60	0.00	0.60	4.82	59.04	14.46	1.81	0.00	0.60	0.60	0.60	16.87
BB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.52	59.80	13.57	1.51	0.50	0.50	1.51	19.10
B+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.70	52.35	16.11	4.03	1.34	2.68	18.79
B	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.96	0.96	5.77	52.88	13.46	0.96	2.88	22.12	
B-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.50	0.00	0.00	0.00	0.00	2.50	40.00	22.50	5.00	27.50
CCC/C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.94	2.94	41.18	26.47	26.47

信息来源: 标普全球固定收益研究及标普全球市场财智 CreditPro®

大中华区非金融企业平均三年级别迁移率 (2000-2017)

(%)

	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC/C	D	NR
AAA	80.00	20.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA+	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA	23.08	23.08	38.46	15.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA-	0.00	7.69	15.38	48.72	25.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.56
A+	0.00	0.00	0.00	12.26	61.32	13.21	5.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.55
A	0.00	0.00	0.00	1.27	11.39	58.23	17.72	1.27	2.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.59
A-	0.00	0.00	0.00	0.00	2.16	6.47	60.43	17.99	3.60	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9.35
BBB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.86	16.19	56.19	9.52	3.81	0.00	0.95	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.48
BBB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.35	19.13	54.78	3.48	2.61	1.74	0.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.04
BBB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.31	0.65	7.19	49.02	10.46	5.88	5.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	19.61
BB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.10	1.10	3.30	16.48	20.88	16.48	8.79	1.10	2.20	2.20	0.00	0.00	26.37
BB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.79	0.00	0.00	1.57	11.02	25.98	16.54	5.51	2.36	0.79	2.36	3.15	29.92
BB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.62	4.35	27.33	15.53	5.59	3.11	3.73	3.73	36.02
B+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.80	0.00	1.60	5.60	21.60	16.80	8.80	0.00	12.00	32.80
B	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.94	4.41	5.88	13.24	8.82	5.88	8.82	50.00
B-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.57	0.00	0.00	0.00	0.00	10.71	3.57	17.86	64.29
CCC/C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.00	0.00	4.00	52.00	40.00

信息来源: 标普全球固定收益研究及标普全球市场财智 CreditPro®

大中华区非金融企业平均五年度级别迁移率 (2000-2017)

(%)

	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC/C	D	NR
AAA	66.67	33.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA+	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA	54.55	0.00	27.27	18.18	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA-	10.00	20.00	20.00	20.00	23.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.67
A+	0.00	0.00	0.00	14.29	49.45	13.19	10.99	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12.09
A	0.00	0.00	0.00	3.03	13.64	40.91	21.21	4.55	7.58	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9.09
A-	0.00	0.00	0.00	0.96	0.00	8.65	54.81	14.42	7.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.46
BBB+	0.00	0.00	0.00	0.00	3.08	3.08	20.00	30.77	10.77	6.15	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	26.15
BBB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.18	7.06	18.82	43.53	1.18	2.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	25.88
BBB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.67	3.33	6.67	30.00	8.33	5.83	7.50	1.67	0.00	0.00	0.00	0.00	35.00
BB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.56	3.13	3.13	15.63	18.75	10.94	6.25	3.13	3.13	1.56	0.00	0.00	32.81
BB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.97	3.88	8.74	15.53	14.56	1.94	2.91	2.91	0.00	9.71	38.83
BB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.88	3.54	14.16	14.16	1.77	5.31	2.65	9.73	47.79
B+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.96	1.92	3.85	11.54	11.54	6.73	1.92	12.50	49.04
B	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.04	4.08	2.04	0.00	0.00	0.00	14.29	77.55
B-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.26	0.00	0.00	5.26	0.00	26.32	63.16
CCC/C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	36.84	63.16

信息来源: 标普全球固定收益研究及标普全球市场财智 CreditPro®

大中华区非金融企业平均十年级别迁移率 (2000-2017)

(%)

	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC/C	D	NR
AAA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA	37.50	37.50	0.00	0.00	12.50	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12.50
AA-	68.18	0.00	9.09	0.00	22.73	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A+	5.08	6.78	1.69	6.78	22.03	10.17	27.12	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20.34
A	0.00	0.00	0.00	2.13	27.66	25.53	21.28	2.13	14.89	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.38
A-	0.00	0.00	0.00	1.89	0.00	1.89	47.17	15.09	13.21	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	20.75
BBB+	0.00	0.00	0.00	2.94	0.00	11.76	26.47	2.94	17.65	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	38.24
BBB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.00	16.00	16.00	12.00	4.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	44.00
BBB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.16	6.98	0.00	22.09	5.81	2.33	8.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	53.49
BB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.63	2.63	10.53	5.26	5.26	0.00	18.42	0.00	0.00	5.26	0.00	0.00	50.00
BB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.88	12.20	0.00	2.44	4.88	0.00	9.76	65.85
BB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.00	6.00	2.00	2.00	0.00	22.00	68.00
B+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.73	86.27
B	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	23.81	76.19
B-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00	0.00
CCC/C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	30.00	70.00

信息来源: 标普全球固定收益研究及标普全球市场财智 CreditPro®

大中华区金融机构平均一年级别迁移率 (2000-2017)

(%)

	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC/C	D	NR
AAA	85.71	14.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA+	50.00	50.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA	0.00	11.11	66.67	22.22	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA-	0.00	0.00	2.41	83.13	12.05	1.20	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.20
A+	0.00	0.00	0.79	6.30	76.38	14.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.36
A	0.00	0.00	0.00	0.52	6.19	85.05	5.67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.58
A-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.93	5.14	89.72	2.80	0.47	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.93
BBB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.42	8.86	83.12	3.80	0.42	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.38
BBB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.23	78.84	2.12	0.00	0.53	0.53	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.76
BBB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.74	0.74	6.67	80.74	3.70	0.74	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.74	5.93
BB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.03	3.03	59.09	6.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	28.79
BB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.85	0.00	12.96	64.81	3.70	0.00	1.85	0.00	0.00	0.00	14.81
BB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.32	1.32	5.26	5.26	63.16	0.00	1.32	0.00	0.00	0.00	22.37
B+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.27	6.82	4.55	61.36	2.27	0.00	0.00	0.00	22.73
B	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.59	7.94	6.35	63.49	0.00	0.00	0.00	20.63
B-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.00	0.00	0.00	70.00	10.00	0.00	15.00
CCC/C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	33.33	0.00	0.00	66.67	0.00	0.00

信息来源: 标普全球固定收益研究及标普全球市场财智 CreditPro®

大中华区金融机构平均三年级别迁移率 (2000-2017)

(%)

	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC/C	D	NR
AAA	80.00	20.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA+	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA	11.11	11.11	22.22	33.33	0.00	11.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11.11
AA-	0.00	1.54	7.69	60.00	21.54	4.62	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.62
A+	0.00	0.00	1.08	16.13	48.39	29.03	1.08	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.30
A	0.00	0.00	0.00	2.22	13.33	58.52	17.78	1.48	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.67
A-	0.00	0.00	0.00	0.66	3.29	13.16	68.42	7.24	1.97	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.26
BBB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.52	0.52	24.48	54.17	9.90	1.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	8.85
BBB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.75	0.00	23.88	55.97	3.73	0.75	2.24	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12.69
BBB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.86	8.57	12.38	50.48	2.86	0.95	0.00	0.00	0.95	0.00	0.00	2.86	18.10
BB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.08	5.08	8.47	23.73	8.47	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	49.15
BB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.17	2.17	2.17	21.74	23.91	6.52	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	41.30
BB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.48	2.74	6.85	10.96	16.44	0.00	0.00	0.00	0.00	1.37	56.16
B+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.55	11.36	6.82	11.36	6.82	0.00	0.00	0.00	59.09
B	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.59	0.00	0.00	0.00	15.87	6.35	17.46	0.00	0.00	0.00	58.73
B-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.00	0.00	0.00	15.00	25.00	0.00	55.00
CCC/C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	33.33	0.00	0.00	0.00	0.00	66.67

信息来源: 标普全球固定收益研究及标普全球市场财智 CreditPro®

大中华区金融机构平均五年度级别迁移率 (2000-2017)

(%)

	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC/C	D	NR
AAA	66.67	33.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA+	100.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA	22.22	0.00	0.00	55.56	0.00	11.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11.11
AA-	2.13	4.26	14.89	38.30	19.15	17.02	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.26
A+	0.00	0.00	0.00	21.88	43.75	20.31	6.25	1.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.25
A	0.00	0.00	0.00	3.06	15.31	41.84	26.53	3.06	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.20
A-	0.00	0.00	0.00	2.61	5.22	19.13	51.30	6.96	6.96	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.83
BBB+	0.00	0.00	0.00	0.67	2.00	2.00	32.67	38.67	6.67	2.67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14.67
BBB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.88	0.88	32.74	35.40	2.65	0.00	5.31	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.65	19.47
BBB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.33	12.79	16.28	32.56	1.16	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.49	31.40
BB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.79	10.71	3.57	5.36	7.14	3.57	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	67.86
BB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.22	8.89	4.44	15.56	4.44	4.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	60.00
BB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.48	5.48	1.37	2.74	6.85	4.11	0.00	0.00	0.00	0.00	2.74	71.23
B+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.27	6.82	6.82	4.55	2.27	0.00	0.00	0.00	77.27
B	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.35	3.17	4.76	0.00	0.00	0.00	85.71
B-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.00	0.00	0.00	5.00	0.00	85.00
CCC/C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00

信息来源: 标普全球固定收益研究及标普全球市场财智 CreditPro®

大中华区金融机构平均十年级别迁移率 (2000-2017)

(%)

	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC/C	D	NR
AAA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA	25.00	25.00	0.00	50.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
AA-	25.00	0.00	0.00	40.00	20.00	5.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A+	0.00	0.00	0.00	8.33	45.83	4.17	29.17	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	12.50
A	0.00	0.00	0.00	9.09	3.03	15.15	42.42	0.00	3.03	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	27.27
A-	0.00	0.00	0.00	5.88	2.94	17.65	35.29	8.82	5.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	23.53
BBB+	0.00	0.00	0.00	5.33	6.67	14.67	22.67	21.33	9.33	4.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	16.00
BBB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.41	9.86	29.58	12.68	7.04	2.82	2.82	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.23	29.58
BBB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18.75	18.75	8.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.25	47.92
BB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.89	3.77	11.32	0.00	7.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	75.47
BB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.27	0.00	13.64	13.64	2.27	0.00	4.55	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	63.64
BB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.39	1.39	2.78	2.78	1.39	0.00	0.00	1.39	0.00	0.00	0.00	0.00	2.78	86.11
B+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
B	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
B-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
CCC/C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00

信息来源: 标普全球固定收益研究及标普全球市场财智 CreditPro®

大中华区结构化融资平均一年级别迁移率 (2000-2017)

(%)

	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC/C	D	NR
AAA	66.44	0.00	1.34	0.67	0.00	0.00	0.67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.67	0.00	0.00	0.00	0.00	4.03	0.00	26.17
AA+	23.33	53.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.33	0.00	0.00	0.00	0.00	20.00
AA	5.80	10.14	50.72	0.00	2.90	0.00	1.45	0.00	2.90	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.35	0.00	21.74
AA-	0.00	2.22	17.78	46.67	2.22	0.00	0.00	0.00	0.00	2.22	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	28.89
A+	5.00	0.00	0.00	15.00	35.00	15.00	10.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.00	0.00	15.00
A	1.59	0.00	0.00	3.17	1.59	63.49	0.00	4.76	1.59	0.00	0.00	1.59	0.00	0.00	0.00	0.00	1.59	0.00	20.63
A-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.26	31.58	0.00	0.00	5.26	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	15.79	10.53	31.58
BBB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.14	42.86	21.43	7.14	7.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	7.14	7.14
BBB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	70.91	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.45	1.82	21.82
BBB-	0.00	0.00	0.00	0.00	9.09	0.00	0.00	0.00	9.09	36.36	0.00	9.09	0.00	0.00	0.00	0.00	18.18	0.00	18.18
BB+	14.29	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	57.14	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	28.57
BB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	54.55	9.09	0.00	0.00	0.00	27.27	0.00	9.09
BB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
B+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00	0.00	0.00
B	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00	0.00	0.00	0.00
B-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
CCC/C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	50.00	32.00	18.00

信息来源: 标普全球

大中华区结构化融资平均三年级别迁移率 (2000-2017)

(%)

	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC/C	D	NR
AAA	24.83	0.00	0.67	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.34	0.00	0.00	0.67	0.00	0.00	0.00	0.00	2.01	6.04	64.43
AA+	13.33	13.33	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.33	0.00	70.00
AA	3.23	14.52	11.29	1.61	1.61	0.00	1.61	0.00	1.61	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11.29	1.61	51.61
AA-	2.44	7.32	7.32	9.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.44	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	70.73
A+	5.56	5.56	0.00	0.00	11.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	33.33	44.44
A	1.79	3.57	0.00	0.00	0.00	21.43	3.57	0.00	0.00	0.00	0.00	1.79	0.00	0.00	0.00	0.00	7.14	3.57	57.14
A-	0.00	0.00	5.88	0.00	0.00	0.00	5.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	29.41	58.82
BBB+	0.00	0.00	0.00	15.38	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	46.15	38.46
BBB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	35.85	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9.43	3.77	50.94
BBB-	0.00	0.00	0.00	0.00	9.09	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18.18	72.73
BB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
BB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	36.36	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	27.27	36.36
BB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
B+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00	0.00	0.00
B	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
B-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
CCC/C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	22.92	50.00	27.08

信息来源: 标普全球

大中华区结构化融资平均五年度级别迁移率 (2000-2017)

(%)

	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC/C	D	NR
AAA	6.85	0.00	0.68	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	2.74	0.00	0.00	0.68	0.00	0.00	0.00	0.00	0.68	7.53	80.82
AA+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.57	0.00	96.43
AA	4.92	3.28	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	9.84	6.56	73.77
AA-	0.00	10.26	0.00	2.56	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	87.18
A+	5.88	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	35.29	58.82
A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.64	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3.64	14.55	78.18
A-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	29.41	70.59
BBB+	7.69	7.69	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	46.15	38.46
BBB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	13.46	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	5.77	7.69	73.08
BBB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18.18	81.82
BB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
BB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	18.18	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	27.27	54.55
BB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
B+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00	0.00	0.00
B	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
B-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
CCC/C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	6.52	58.70	34.78

信息来源: 标普全球

大中华区结构化融资平均十年级别迁移率 (2000-2017)

(%)

	AAA	AA+	AA	AA-	A+	A	A-	BBB+	BBB	BBB-	BB+	BB	BB-	B+	B	B-	CCC/C	D	NR
AAA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	4.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	10.43	85.22
AA+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
AA	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14.29	85.71
AA-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
A+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	42.86	57.14
A	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	21.74	78.26
A-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	30.77	69.23
BBB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	54.55	45.45
BBB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	14.29	85.71
BBB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	28.57	71.43
BB+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
BB	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	11.11	88.89
BB-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
B+	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
B	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
B-	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	100.00
CCC/C	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

信息来源: 标普全球