

预期违约率定义、各信用等级预期违约率表格

一、预期违约率定义

预期违约率（也称“理想违约率”）是对给定时期内发生违约可能性的期望值或目标值。

二、各信用等级预期违约率表格

联合资信认为，信用评级与违约概率、违约率主要表现为序数关系，即信用评级越高，违约率和违约概率越低；信用等级越低，违约率和违约概率越高。同时，联合资信在评级过程中也会运用理想违约率（Idealized Default Rate），以表明对某一信用级别其所期望达到的具体违约概率，并根据公司评级业务的逐步开展而进一步检验校正。

表1 理想违约率表（中国大陆地区）

信用等级	1年(%)	2年(%)	3年(%)	4年(%)	5年(%)	6年(%)	7年(%)	8年(%)	9年(%)	10年(%)
AAA	0.0150	0.0401	0.1023	0.1907	0.2791	0.3676	0.4641	0.5766	0.7053	0.8500
AA+	0.2000	0.2899	0.4588	0.6727	0.8978	1.1286	1.3763	1.6295	1.9391	2.3500
AA	0.4000	0.6840	1.2206	1.6805	2.1404	2.6259	3.1369	3.6224	4.1846	4.9000
AA-	0.6500	1.4757	2.3014	3.1148	3.8912	4.6923	5.4687	6.2574	6.9968	7.6500
A+	0.9500	2.2583	3.5212	4.7499	5.9672	7.0708	8.0378	8.9821	9.8922	10.7000
A	1.3000	3.3236	5.1353	6.8516	8.5573	9.9982	11.0471	12.0642	13.0495	13.9500
A-	1.7000	4.4329	6.8216	9.0180	11.1132	12.7630	14.1092	15.3744	16.5384	17.5000
BBB+	2.1500	6.0458	9.1152	11.8053	14.1954	16.1644	17.5753	18.9336	20.1971	21.2500
BBB	2.6500	7.5068	11.1851	14.2634	17.2418	19.3310	20.9032	22.3463	23.8216	25.2000
BBB-	3.5000	8.9399	13.2698	16.6909	19.9119	22.2662	24.2064	26.2182	27.9304	29.4500
BB+	5.3500	11.3815	16.5241	20.3624	24.0006	26.6598	29.0773	31.3497	33.2836	35.0000
BB	7.5000	14.1418	20.1249	24.1313	28.6377	31.5659	34.2280	36.7303	38.9001	40.7500
BB-	11.6500	18.7773	24.5896	29.0038	33.6119	36.6613	39.4416	42.0527	44.3687	46.7000
B+	16.6000	23.9857	30.2598	35.0523	39.6449	43.4282	46.1392	48.7491	51.1768	53.7000
B	24.1500	32.6789	40.0165	44.8956	49.7746	53.4434	56.2044	58.7385	61.3294	63.5500
B-	35.4000	44.9219	52.9132	57.8552	63.2973	66.2749	70.2908	73.2899	76.1827	77.7500
CCC	53.6500	64.2999	72.8323	80.1724	85.1005	89.5329	93.8287	98.0000	98.0000	98.0000
CC	100.0000	100.0000	100.0000	100.0000	100.0000	100.0000	100.0000	100.0000	100.0000	100.0000
C	100.0000	100.0000	100.0000	100.0000	100.0000	100.0000	100.0000	100.0000	100.0000	100.0000