

信用等级通知书

东方金诚债跟踪评字【2026】B0185 号

建信信托有限责任公司：

东方金诚国际信用评估有限公司根据跟踪评级安排对“建欣 2025 年第八期不良资产支持证券”信用状况进行了跟踪评级，经信用评级委员会评定，此次跟踪评级维持“25 建欣 8 优先”信用等级为 AAA_{sf}。该债项信用等级在优先级资产支持证券存续期内有效，期间如有评级调整则以最新调整为准。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二六年七月二十三日

信用评级报告声明

为正确理解和使用东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），声明如下：

1. 本次评级为委托评级。东方金诚及本次评级人员与委托方、受评对象不存在任何影响本次评级行为独立性的关联关系，并依据相关法律法规、监管规定、公司评级流程及评级标准做出独立判断，未受任何机构或个人的干预和影响。
 2. 本报告所引用资料及外部专业意见的合法性、真实性、准确性、完整性由资料及外部专业意见的提供方和/或发布方负责，东方金诚引用资料及外部专业意见不应视为东方金诚对该资料及外部专业意见合法性、真实性、准确性及完整性做出了任何形式的保证，也不承担该资料及外部专业意见导致的任何责任。
 3. 本报告所含评级结论及相关分析为东方金诚基于相关信息和资料对受评对象信用状况所发表的预测性观点，而非对受评对象的事实陈述或鉴证意见。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在一定局限性。
 4. 本报告所含评级结论及相关分析仅为东方金诚对受评对象信用状况的个体意见，不构成任何投资或财务建议，并且不当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。东方金诚不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责，亦不对评级委托方、受评对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
 5. 本次债项评级结果原则上自本报告出具之日起在债项剩余存续期内有效，东方金诚有权另行发布跟踪评级结果或评级结果变更公告（调整、撤销、终止等）。
 6. 本次信用评级结果仅适用于本次（期）债券，未经东方金诚书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。东方金诚对本报告未经授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任并保留追偿权利。
 7. 本报告知识产权归东方金诚所有。未经东方金诚书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。
- 任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明所列全部条款。

东方金诚国际信用评估有限公司

2026年7月23日

建欣2025年第八期不良资产支持证券 2026年度定期跟踪评级报告

资产支持证券	剩余规模（万元）	规模占比（%）	首次评级结果	本次跟踪评级结果
25建欣8优先	808.30	8.78	AAA _{sf}	AAA _{sf}
25建欣8C	8400.00	91.22	NR	NR
合计	9208.30	100.00	-	-

注：NR 为未评级。

交易概览

基础资产类型	个人信用卡不良贷款债权	载体形式	特殊目的信托
跟踪基准日	2026/3/31	法定到期日	2029 年 10 月 26 日
委托人/发起机构/贷款服务机构	中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）	受托机构	建信信托有限责任公司
资金保管机构	浙商银行股份有限公司北京分行	牵头主承销商/簿记管理人	招商证券股份有限公司
法律顾问	上海融孚律师事务所	登记托管机构	中央国债登记结算有限责任公司

评级观点

跟踪期内，本期资产支持证券入池资产分散性仍较好，未发生任何信用触发事件，运行情况良好；随着“25 建欣 8 优先”部分本金的偿还，内部信用增进作用大幅提升；贷款服务机构中国建设银行不良资产处置经验较为丰富，有利于资产池整体回收率的提升，仍能够很好地为本期资产支持证券入池贷款提供优质服务，此外，流动性储备账户等交易结构的设置仍能较好地缓释流动性风险。

另一方面，截至本次资产池跟踪基准日，入池资产均为个人信用卡类不良贷款债权，未附带保证担保或抵质押担保等增信措施，资产现金流回收仅能依靠对借款人的催收回款，且损失类资产未偿本息费余额占比较初次评级大幅提升，不利于基础资产现金流的回收；考虑到宏观经济下行压力尚未根本缓解，未来若借款人可支配收入改善情况不及预期，不良资产的催收将继续承压，未来存续期内仍将对优先级资产支持证券的兑付造成一定压力。

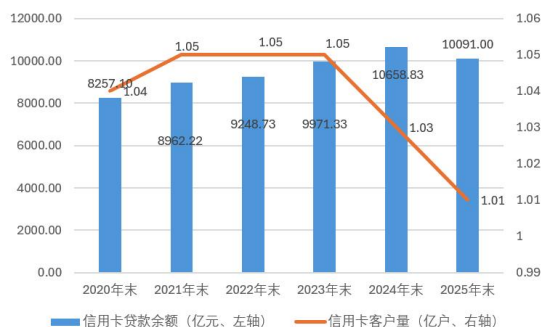
评级关键要素

交易结构	资金归集	跟踪期内，未触发相关事件，归集频率未发生改变。2025 年 7 月 16 日至 2026 年 4 月 30 日，资产池累计回收现金 36419.83 万元。	现金流压力测试	压力条件	基础资产回收率较基准情景下降 5%至 10%
	本息兑付	跟踪期内，优先级资产支持证券利息和本金得到及时足额兑付。		压力条件	资产池回收期较基准情景延长 3 至 6 个月
基础资产	资产池未偿本息费余额（万元）	596930.39	现金流压力测试	压力条件	回收期波动率较基准情景扩大 10%至 20%
	借款人户数（户）	195207			
	资产笔数（笔）	217612			
	单笔资产平均未偿本息费余额（万元）	2.74	增信措施		跟踪期内未触发相关事件。
	单户借款人平均未偿本息费余额（万元）	3.06			
	资产加权平均逾期时间（月）	20.18			
	借款人加权平均年龄（岁）	41.99	主要参与方		不存在不宜作为参与机构的事项，具备相应的服务能力。
	借款人前五大省份未偿本息费占比（%）	36.60			

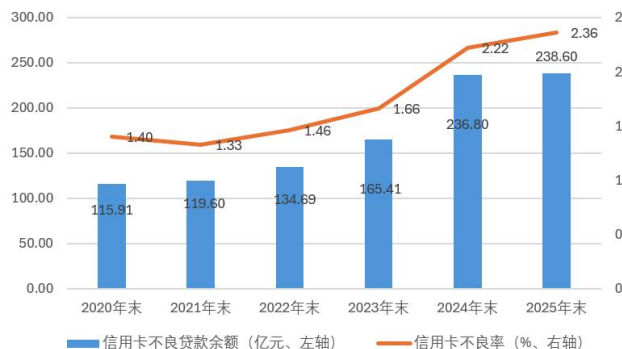
注：本报告最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异。

中国建设银行信用卡贷款规模和不良情况

信用卡业务贷款余额、客户量



信用卡不良贷款余额、不良率



优势

- 跟踪期内，本期资产支持证券入池资产分散性仍较好，且未发生任何信用触发事件，运行情况良好；
- 随着“25建欣8优先”部分本金的偿还，截至本次证券跟踪基准日，剩余“25建欣8优先”能够获得“25建欣8C”91.22%的信用支持，内部信用增进作用大幅提升；
- 贷款服务机构中国建设银行不良资产处置经验较为丰富，有利于资产池整体回收率的提升，仍能够很好地为本期资产支持证券入池贷款提供优质服务，此外，流动性储备账户等交易结构的设置仍能较好地缓释流动性风险。

关注

- 截至本次资产池跟踪基准日，入池资产均为个人信用卡类不良贷款债权，未附带保证担保或抵质押担保等增信措施，资产现金流回收仅能依靠对借款人的催收回款，未来存续期内资产回收的金额和时间不确定性仍较大；
- 入池资产中损失类资产未偿本息费余额占比较初次评级大幅提升，不利于基础资产现金流的回收；
- 考虑到宏观经济下行压力尚未根本缓解，未来若借款人可支配收入改善情况不及预期，不良资产的催收将继续承压，未来存续期内仍将对优先级资产支持证券的兑付造成一定压力。

评级日期
2026/7/23

评级组长
平晓烁

评级成员
杨慧

评级方法及模型

《不良贷款资产证券化产品（零售类）信用评级方法及模型》（RTFB007202312）

历史评级信息

资产支持证券	信用等级	评级时间	项目组	评级方法及模型	评级报告
25建欣8优先	AAA _{sf}	2025/6/24	平晓烁、杨慧	《不良贷款资产证券化产品（零售类）信用评级方法及模型》（RTFB007202312）	阅读原文

跟踪评级说明

受建信信托有限责任公司（以下简称“建信信托”）委托，东方金诚国际信用评级有限公司（以下简称“东方金诚”）于2025年6月24日对“建欣2025年第八期不良资产支持证券”（以下简称“本期资产支持证券”）进行了初次评级，评定优先级资产支持证券“25建欣8优先”的信用等级为AAA_{sf}。

本次跟踪评级期间为2025年7月16日至2026年3月31日。本次跟踪评级资产池跟踪评估基准日（以下简称“本次资产池跟踪基准日”）为2026年3月31日和证券跟踪评估基准日（以下简称“本次证券跟踪基准日”）为2026年4月30日。跟踪期内，东方金诚对本期资产支持证券基础资产和重要参与方进行了信息收集，在分析所获得相关信息的基础上得出本次跟踪评级结论。

交易概况

受发起机构中国建设银行股份有限公司（以下简称“中国建设银行”）委托，建信信托于2025年7月16日设立“建欣2025年第八期不良资产证券化信托”（以下简称“本信托”）。本信托基础资产为中国建设银行拥有的符合合格标准的217612笔不良类信用卡债权，未偿本息费余额为541284.98万元。建信信托以受托的基础资产为支持发行资产支持证券。投资者通过购买并持有该资产支持证券取得本信托项下相应的信托受益权。

中国建设银行作为资产服务机构提供与基础资产及其回收有关的管理服务及其他服务；浙商银行股份有限公司（以下简称“浙商银行”）北京分行作为资金保管机构为本信托提供资金保管服务。

本期资产支持证券采用了优先/次级结构设计、信托（流动性）储备账户、不合格资产赎回，权利完善事件和违约事件信用触发机制等增信措施。

跟踪期内，本期资产支持证券未发生权利完善事件、违约事件、参与机构解任等信用触发事件。贷款服务机构中国建设银行不良资产处置经验较为丰富，有利于资产池整体回收率的提升，仍能够很好地为本期资产支持证券入池贷款提供优质服务，此外，流动性储备账户等交易结构的设置仍能较好地缓释流动性风险。

资产支持证券兑付情况

本期资产支持证券法定到期日为2029年10月26日；发行总规模为37900.00万元，采用优先/次级结构设计；其中，“25建欣8优先”规模为29500.00万元，发行票面利率为1.98%，预期到期日2026年10月26日，“25建欣8C”规模为8400.00万元，不设预期收益率，预期到期日2029年10月26日。

本息兑付方面，“25建欣8优先”采用固定利率计息，每季度支付一次本息，本金以过手摊还方式偿付；“25建欣8C”不参与期间分配，“25建欣8优先”本金清偿完毕后，“25建欣8C”可获得本金和年化12.00%固定资金成本的预期收益并享有扣除贷款服务机构的超额奖励服务费后的剩余收益（如有）。

根据受托人建信信托出具受托机构报告¹，2025年7月16日至2026年4月30日，资产池累计回收现金36419.83万元。

跟踪期内，本期资产支持证券共兑付4次；其中“25建欣8优先”累计清偿本金28691.70万元，累计支付利息188.29万元。截至证券跟踪基准日，“25建欣8优先”和“25建欣8C”本金余额合计9208.30万元。

截至证券跟踪基准日，本期资产支持证券本金余额如图表1所示。随着“25建欣8优先”部分本金的偿还，截至本次证券跟踪基准日，剩余“25建欣8优先”能够获得“25建欣8C”91.22%的信用支持，内部信用增进作用大幅提升。

图表1：资产支持证券本金余额（单位：万元、%）

资产支持证券	本次证券跟踪基准日		证券设立日	
	本金余额	规模占比	本金余额	规模占比
25建欣8优先	808.30	8.78	29500	77.84
25建欣8C	8400.00	91.22	8400	22.16
合计	9208.30	100.00	37900	100

数据来源：受托机构报告，东方金诚整理

基础资产信用质量分析

基础资产组合特征分析

截至本次资产池跟踪基准日，受罚息等费用持续新增影响，资产池未偿本息余额为596930.39万元，较资产池初始起算日（2025年4月1日）增加55645.41万元；资产笔数为217612笔，较资产池初始起算日保持一致。

图表2：基础资产概况表

项目	本次资产池跟踪基准日	资产池初始起算日
资产池未偿本息费余额（万元）	596930.39	541284.98
资产池未偿本金余额（万元）	409693.20	442347.11
资产池未偿息费余额（万元）	187237.19	98937.87
借款人户数（户） ²	195207	195207
资产笔数（笔）	217612	217612
单笔资产平均未偿本息费余额（万元）	2.74	2.49
单笔资产最高未偿本息费余额（万元）	95.96	80.66
单户借款人平均未偿本息费余额（万元）	3.06	2.77
资产加权平均逾期时间（月）	20.18	8.75
借款人加权平均年龄（岁）	41.99	40.41

¹ 建欣2025年第八期不良资产证券化信托受托机构报告2025年第1期(总第1期)、建欣2025年第八期不良资产证券化信托受托机构报告2025年第2期(总第2期)、建欣2025年第八期不良资产证券化信托受托机构报告2026年第1期(总第3期)、建欣2025年第八期不良资产证券化信托受托机构报告2026年第2期(总第4期)

² 贷款笔数和借款人户数以资产服务机构内部系统结清标志为依据，以资产服务报告披露为准。

借款人前五大省份未偿本息费占比 (%)	36.60	36.15
---------------------	-------	-------

数据来源：建设银行提供，东方金诚整理

1.五级分类

截至本次资产池跟踪基准日，入池资产以损失类资产为主。入池资产中损失类资产占比较初始起算日大幅升高，不利于基础资产现金流的回收。

图表 3：入池资产五级分类（单位：万元、%）

五级分类	本次资产池跟踪基准日		初始起算日	
	未偿本息费	未偿本息费占比	未偿本息费	未偿本息费占比
次级	17.10	0.00	135281.96	24.99
可疑	5.24	0.00	92382.67	17.07
损失	596908.05	100.00	313620.35	57.94
合计	596930.39	100.00	541284.98	100.00

数据来源：建设银行提供，东方金诚整理

2.逾期时间

截至本次资产池跟踪基准日，资产池加权平均逾期期限为 20.18 个月，较初始起算日上升 11.42 个月。基础资产逾期期限主要分布于 12 个月（不含）以上。由于商业银行信用卡不良贷款回收率随逾期期限上升而呈现下降趋势，较长的逾期时间不利于资产池本息的回收。

图表 4：入池资产逾期时间分布（单位：万元、%）

逾期时间	本次资产池跟踪基准日		初始起算日	
	未偿本息费	未偿本息费占比	未偿本息费	未偿本息费占比
0（含）~3 个月（含）	11.68	0.00	-	-
3（不含）~4 个月（含）	5.50	0.00	174555.94	32.25
4（不含）~6 个月（含）	5.95	0.00	55857.52	10.32
6（不含）~12 个月（含）	446.20	0.07	207934.53	38.41
12 个月（不含）以上	596461.06	99.92	102936.99	19.02
合计	596930.39	100.00	541284.98	100.00

数据来源：建设银行提供，东方金诚整理

3.未偿本息费余额分布

截至本次资产池跟踪基准日，资产池单笔贷款平均未偿本息费余额为 2.74 万元，较初始起算日增加 0.26 万元，较初始起算日变化不大；单笔贷款未偿本息费余额仍主要分布在 6 万元（不含）以上。总体来看，借款人分散性仍较好。

图表 5：入池资产未偿本息费余额（单位：万元、%）

未偿本息费余额	本次资产池跟踪基准日		初始起算日	
	未偿本息费	未偿本息费占比	未偿本息费	未偿本息费占比
0（不含）~1 万元（含）	28954.15	4.85	36745.49	6.79
1（不含）~2 万元（含）	83832.00	14.04	95975.50	17.73

2 (不含) ~3 万元 (含)	84289.18	14.12	81544.23	15.06
3 (不含) ~4 万元 (含)	64355.69	10.78	61886.20	11.43
4 (不含) ~5 万元 (含)	53851.77	9.02	45589.97	8.42
5 (不含) ~6 万元 (含)	41920.74	7.02	40503.12	7.48
6 万元 (不含) 以上	239726.87	40.16	179040.47	33.08
合计	596930.39	100.00	541284.98	100.00

数据来源：建设银行提供，东方金诚整理

4.担保方式

全部入池资产仍均为信用类不良贷款债权，无保证担保或抵质押担保等增信方式，资产回收仅依靠对借款人催收的回款，未来存续期内资产回收金额和回收时间仍存在较大不确定性。跟踪期内，宏观经济增速放缓，催收合规性管理趋严。考虑到宏观经济下行压力尚未根本缓解，未来若借款人可支配收入改善情况不及预期，不良资产催收可能继续承压，未来存续期内仍将对优先级资产支持证券的兑付造成一定压力。

5.借款人年龄分布

截至本次资产池跟踪基准日，借款人加权平均年龄为 41.99 岁，借款人年龄在 30 (不含) ~ 40 岁 (含) 之间未偿本息费占比仍居前。

图表 6：借款人年龄分布（单位：万元、%）

年龄	本次资产池跟踪基准日		初始起算日	
	未偿本息费	未偿本息费占比	未偿本息费	未偿本息费占比
30 岁 (含) 以内	30652.51	5.14	57359.44	10.60
30 (不含) ~40 岁 (含)	258350.44	43.28	254049.01	46.93
40 (不含) ~50 岁 (含)	190710.28	31.95	147304.13	27.21
50 (不含) ~60 岁 (含)	98864.59	16.56	72578.39	13.41
60 岁 (不含) 以上	18352.57	3.07	9994.02	1.85
合计	596930.39	100.00	541284.98	100.00

数据来源：建设银行提供，东方金诚整理

6.借款人地区分布

截至本次资产池跟踪基准日，来自广东省的借款人贷款未偿本息费仍最大，未偿本息费占比为 14.06%，前五大省份借款人未偿本息费占比为 36.60%，前十大省份借款人未偿本息费占比为 56.95%。整体来看，借款人区域分布较为分散。

图表 7：借款人前十大地区分布（单位：万元、%）

地区	本次资产池跟踪基准日		地区	初始起算日	
	未偿本息费	未偿本息费占比		未偿本息费	未偿本息费占比
广东	83923.02	14.06	广东	74560.08	13.77
河南	41285.12	6.92	河南	37195.11	6.87
湖南	32985.05	5.53	湖南	30114.93	5.56

江苏	31520.04	5.28	江苏	27814.84	5.14
山东	28771.06	4.82	山东	25985.12	4.80
福建	28386.64	4.76	福建	25595.53	4.73
河北	27713.76	4.64	河北	25155.66	4.65
四川	22949.40	3.84	四川	21013.03	3.88
深圳	22196.10	3.72	深圳	19810.69	3.66
浙江	20230.77	3.39	浙江	18068.82	3.34
合计	339960.97	56.95	合计	305313.81	56.41

数据来源：建设银行提供，东方金诚整理

宏观经济与政策环境

受出口高增、投资止跌回升带动，一季度经济增长动能增强，物价水平偏低局面也在改善。

2026 年一季度 GDP 同比增长 5.0%，增速较上季度回升 0.5 个百分点。主要原因是在外需偏强，以及国内制造业转型升级效应显现，推动芯片、新能源汽车等高新技术产品出口高增，当季出口增速明显加快，以美元计价同比增长 14.7%，显著高于去年四季度的 3.8%。一季度工业生产同比增长 6.1%，增速比上季度加快 1.1 个百分点。另外，一季度在基建投资快速增长带动下，固定资产投资同比增长 1.7%，对一季度 GDP 增速加快起到了一定推动作用。最后，在国内市场竞争秩序不断优化，以及国际大宗商品及芯片价格较快上涨综合作用下，一季度物价水平偏低状况也有明显改善，衡量宏观经济整体物价水平的 GDP 平减指数同比降幅由去年四季度的-0.65%收窄至-0.06%，二季度将会转正。需要强调的是，一季度高技术制造业增加值同比增长 12.5%，比去年全年增速加快 3.1 个百分点，明显领先整体工业生产增速，显示新质生产力领域快速发展对经济增长的拉动力在进一步增强。

展望二季度，GDP 增速有望达到 4.8%左右，较一季度会略有放缓，主要原因是受中东地区地缘政治冲突拖累全球经济，以及去年同期基数偏高等影响，二季度出口增速有可能放缓。总体上看，未来一段时间宏观经济运行将以稳为主，投资还有提速空间，居民消费会温和增长，房地产市场调整幅度有望收敛。

短期内宏观政策将继续处于观察期，降息降准会进一步后移；下半年财政政策有加码空间。

短期来看，外部地缘政治冲突对国内物价的推升效应已经显现，对经济增长动能的扰动还要进一步观察。在物价水平上升、出口保持较快增长的预期下，二季度宏观政策还将保持较强定力。其中，降息降准会进一步后移，央行将主要通过结构性政策工具，引导金融资源重点流向科技型企业 and 中小微企业，着力推动新旧动能转换，稳定就业大局，同时坚持不搞大水漫灌。今年目标财政赤字率、新增专项债、新增超长期特别国债规模均与上年持平，同时设立 8000 亿元新型政策性金融工具。这意味着今年财政政策将主要通过准财政工具发力，重点是扩投资，促消费的重点正在从商品消费转向服务消费。我们判断，下半年财政政策有灵活加码空间。

信用卡市场分析

近年来复杂的宏观经济环境增加了不良资产处置过程中的不确定性，若未来借款人可支配收入改善情况不及预期，不良资产的催收将持续承压，进而将对优先档资产支持证券的兑付造成一定压力

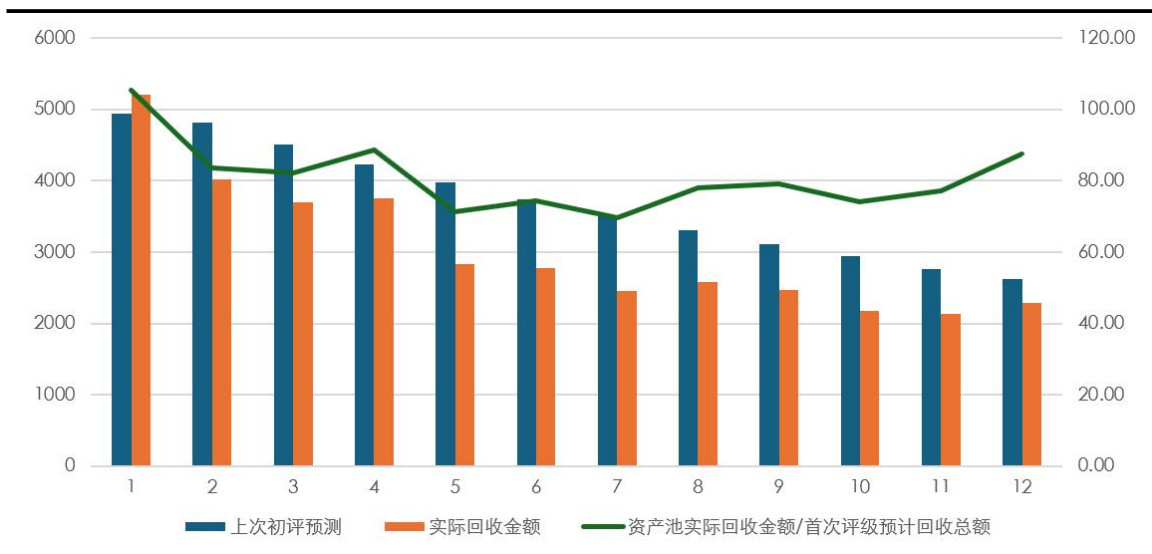
近年来，我国商业银行加大零售业务发展力度，虽然信用卡3开立数量自2022年后有所下降，但信用卡应偿信贷总额和信用卡卡均未偿信贷总额整体仍保持增长态势。截至2024年末，全国共开立信用卡7.27亿张，同比下降5.14%；人均持有银行卡7.04张，其中，人均持有信用卡0.52张。同期末，信用卡授信总额为22.90万亿元，同比增长1.04%；信用卡应偿信贷余额为8.71万亿元，同比增长0.25%；信用卡卡均未授信额度3.14万元，授信使用率为38.03%；信用卡卡均未偿信贷总额为1.20万元，同比增长5.74%。截至2025年末，全国开立信用卡数量进一步下滑至卡6.96亿张。

不良回收受宏观经济景气度、居民就业、催收资源等多方面因素影响。近两年来，经济整体增速放缓，居民收入预期偏弱，部分企业经营难度增加，居民就业增收面临压力，对客户还款能力造成不利影响。同时，不良余额供给的快速增加，也导致了金融机构处置催收资源的紧张。从各年发行信用卡不良ABS实际回收情况来看，2020年~2025年新发行信用卡不良ABS产品12个月内平均回收率呈现下降趋势，不良资产催收持续承压。

不良资产回收估值

初始起算日至本次资产池跟踪基准日（累计回收期间为12个月），资产池累计回收现金36419.01万元⁴，累计毛回收率为6.73%，截至本次资产池跟踪基准日，资产池未偿本息余额596930.39万元，实际回收进度有所不及预期，但仍处合理波动区间。

图表 10：资产池实际回收与预测回收金额及时间分布（单位：万元、%）



数据来源：东方金诚整理

³ 含信贷合一卡（下同）。

⁴ 不含合格投资收益

现金流分析及压力测试

本信托的优先档资产支持证券按季度还本付息，本金以过手摊还方式偿付，次级档资产支持证券预期收益和本金的偿付顺序位列最后。东方金诚根据本信托的现金流支付机制构建了现金流模型并进行了压力测试。其中，现金流的流入主要包括入池资产的回收款，现金流的流出包括本信托应支付的税费、各参与机构报酬和费用、优先档资产支持证券预期收益和本金、次级档资产支持证券期间收益和本金等。

压力测试

基于资产池跟踪基准日信息，东方金诚通过构建现金流模型，重新测算了本期资产支持证券现金流流入和流出的匹配情况，并进行了压力测试。东方金诚采用的主要压力测试指标包括回收率下降、回收期延长、回收期波动率扩大，压力参数设置与初评一致，即基础资产回收率较基准情景下降 5%至 10%，资产池回收期较基准情景延长 3 至 6 个月，回收期波动率较基准情景扩大 10%至 20%。

在最严格的压力测试情景下，即基础资产回收率较基准情景下降 10%、资产池整体回收期较基准情景延长 6 个月、回收期波动率较基准情景扩大 20%的情景下，优先档资产支持证券能够通过 AAA_{sf} 条件下的压力测试。因此，优先档资产支持证券仍可获得 AAA_{sf} 的信用等级。

参与机构履约能力分析

跟踪期内，本期资产支持证券的发起机构/贷款服务机构中国建设银行、受托机构/发行人建信信托、资金保管机构浙商银行北京分行经营和财务状况良好，履约和尽职能力情况均较好。跟踪期内，未发生参与机构解任事件等对本期资产支持证券产生重大影响的事项，本期资产支持证券整体运行状况良好。

跟踪评级结论

东方金诚通过对本期资产支持证券基础资产信用质量、增信措施和各参与方履约能力等因素进行综合分析，并在现金流分析及压力测试的基础上，维持“25 建欣 8 优先”的信用等级为 AAA_{sf}，对“25 建欣 8C”未予以评级。

附件一：资产证券化产品信用等级符号及定义

符号	定义
AAA _{sf}	本金和收益所获保障的程度极高，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA _{sf}	本金和收益所获保障的程度很高，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A _{sf}	本金和收益所获保障的程度较高，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB _{sf}	本金和收益所获保障的程度一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB _{sf}	本金和收益所获保障的程度较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险
B _{sf}	本金和收益所获保障的程度较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC _{sf}	本金和收益所获保障的程度极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC _{sf}	本金和收益在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还本金和支付收益
C _{sf}	本金和收益不能得到偿付

注：除 AAA_{sf} 级，CCC_{sf} 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。