

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的2018年第一期晋中银行股份有限公司二级资本债券信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



信用等级公告

联合[2018] 872 号

联合资信评估有限公司通过对晋中银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2018 年第一期二级资本债券进行综合分析和评估，确定晋中银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，2018 年第一期二级资本债券（人民币 10 亿元）信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年十二月十三日



2018年第一期晋中银行股份有限公司 二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AA⁻

二级资本债券信用等级：A⁺

评级展望：稳定

评级时间

2018年12月13日

主要数据

项 目	2018年 9月末	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	726.38	711.80	602.96	277.82
股东权益(亿元)	58.08	48.65	45.62	27.79
*不良贷款率(%)	2.01	2.25	1.80	2.09
*拨备覆盖率(%)	175.71	161.58	206.49	261.43
*贷款拨备率(%)	3.54	3.63	3.71	5.45
*流动性比例(%)	50.19	83.40	62.43	62.89
*存贷比(%)	75.47	67.73	59.34	69.97
股东权益/资产总额(%)	8.00	6.83	7.57	10.00
*资本充足率(%)	10.78	10.96	13.07	10.95
*一级资本充足率(%)	9.90	10.13	12.01	9.83
*核心一级资本充足率(%)	9.90	10.13	12.01	9.83
项 目	2018年 1~9月	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	11.94	18.21	13.91	14.83
拨备前利润总额(亿元)	7.42	11.26	8.60	9.41
净利润(亿元)	4.71	2.02	5.18	6.37
*成本收入比(%)	36.61	36.37	34.32	28.12
拨备前资产收益率(%)	-	1.71	1.95	3.81
*平均资产收益率(%)	-	0.72	1.15	2.84
*平均净资产收益率(%)	-	10.02	14.20	28.36

注：*数据为母公司口径数据；2018年9月末财务数据未经审计。
数据来源：晋中银行审计报告及监管报表、晋中银行提供，联合资信整理。

分析师

马鸣娇 谢冰妹

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号
中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

晋中银行股份有限公司（以下简称“晋中银行”）前身为晋中市商业银行，于2007年1月在晋中市城市信用社的基础上批准成立。近年来，晋中银行逐步完善公司治理架构，不断加强内部控制及风险管理体系建设；调整业务结构，加速网点布局和业务发展；异地分行的设立也为其业务发展提供了延伸的平台；2016年增资扩股使其资本实力得到提升。另一方面，受区域经济和信用环境影响，晋中银行信贷资产质量存在下行压力，盈利水平有待提升；非标类投资规模较大，强监管环境下，需关注其信用风险和流动性风险的管理能力。综上所述，联合资信评估有限公司确定晋中银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁻，拟发行的2018年第一期二级资本债券（人民币10亿元）信用等级为A⁺，评级展望为稳定，该评级结论反映了晋中银行本期二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 作为地方性法人商业银行，营业网点在当地覆盖面较广，决策链短，具有一定的地缘优势；
- 异地分行的设立为其业务发展提供了拓展空间；
- 2016年增资扩股的实施使其资本实力得到提升，促进业务快速发展。

关注

- 信贷资产分类存在一定偏离度，信贷资产面临一定下行压力，拨备水平有待提升；
- 盈利水平有待提升；
- 非标投资规模较大，对信用风险和流动性风险管理造成压力；
- 表外业务规模较大，存在一定的信用风险敞口；

- 宏观经济结构调整、利率市场化及监管政策趋严等因素对商业银行的运营产生了一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由晋中银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

2018年第一期晋中银行股份有限公司 二级资本债券信用评级报告

一、主体概况

晋中银行股份有限公司（以下简称“晋中银行”）前身为晋中市商业银行，于2007年在晋中市城市信用社的基础上获批成立，2013年更为现用名。2015年和2016年上半年，经未分配利润转增后，晋中银行股本增至12.06亿元。2016年下半年，晋中银行推进增资扩股方案，计划募集18.00亿股，每股价格2.3元，其中1.3元溢价部分用于处置其不良资产。截至2018年9月末，晋中银行已募集18.00亿股，股本增至30.06亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东及持股情况 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	山西凯嘉能源集团有限公司	4.99
2	晋中市田乔牧业开发有限公司	4.99
3	晋中鑫银源商贸有限公司	4.83
4	山西颐景国际酒店有限责任公司	4.66
5	山西高科众创企业管理服务有限公司	4.66
合 计		24.13

数据来源：晋中银行提供，联合资信整理。

晋中银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期和中长期贷款；办理国内结算；办理委托存款、委托贷款；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；从事同业拆借；代理收付款项及代理保险业务；提供信用证服务及担保；发行金融债券；买卖政府债券、金融债券；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供保险箱服务及国务院银行业监督管理机构批准的其他业务；公开募集证券投资基金销售；开展黄金市场业务。

截至2018年9月末，晋中银行共有分支机构40家，包括太原分行、晋城分行、总行营业部及33家支行和4家小微支行，共发起设立6家村镇银行，员工总数1064人。

截至2017年末，晋中银行资产总额711.80亿元，其中贷款净额291.41亿元；负债总额663.15亿元，其中存款余额455.81亿元；所有者权益48.65亿元；不良贷款率（母公司口径）为2.25%；拨备覆盖率（母公司口径）为161.58%；资本充足率（母公司口径）为10.96%，一级资本充足率和核心一级资本充足率（母公司口径）均为10.13%。2017年，晋中银行实现营业收入18.21亿元，净利润2.02亿元。

截至2018年9月末，晋中银行资产总额726.38亿元，其中贷款净额327.85亿元；负债总额668.30亿元，其中存款余额459.07亿元（含大额存单）；所有者权益58.08亿元；不良贷款率（母公司口径）为2.01%；拨备覆盖率（母公司口径）为175.71%；资本充足率（母公司口径）为10.78%，一级资本充足率和核心一级资本充足率（母公司口径）均为9.90%。2018年1~9月，晋中银行实现营业收入11.94亿元，净利润4.71亿元。

注册地址：山西省晋中市榆次区迎宾西街65号

法定代表人：刘海滨

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

发行人拟在不超过18亿元人民币的额度内分期发行二级资本债券，本期二级资本债券拟发行人民币10亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他

一级资本工具以及混合资本债券之前，本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务、未来可能发行的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）银监会认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将根据适用法律和监管部门的批准用于充实发行人二级资本，提高发行人资本充足率，以增强发行人的运营实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展，不用于弥补发行人日常经营损失（除非发行人倒闭或清算）。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观经济和政策环境

（1）国内经济环境

2017 年，在世界主要经济体维持复苏态势、

我国供给侧结构性改革成效逐步显现的背景下，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，协调经济增长与风险防范，同时为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境，2017 年我国经济运行总体稳中向好，国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，同比实际增长 6.9%，经济增速实现 2011 年以来的首次回升（见表 2）。从地区来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转。从三大产业来看，农业生产形势较好，工业生产稳步增长，服务业保持快速增长态势，第三产业对 GDP 增长的贡献率继续上升，产业结构持续改善。从三大需求来看，固定资产投资增速有所放缓，居民消费维持较快增长态势，进出口大幅改善。全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大，制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均保持扩张，就业形势良好。

2018 年上半年，我国继续实施积极的财政政策，通过减税降费引导经济结构优化转型，继续发挥地方政府稳增长作用，在防范化解重大风险的同时促进经济的高质量发展。2018 年 1-6 月，我国一般公共预算收入和支出分别为 10.4 万亿元和 11.2 万亿元，收入同比增幅（10.6%）高于支出同比增幅（7.8%）；财政赤字 7261.0 亿元，较上年同期（9177.4 亿元）有所减少。稳健中性的货币政策在防范系统性金融风险、去杠杆的同时也为经济结构转型升级和高质量发展创造了较好的货币环境，市场利率中枢有所下行。在上述政策背景下，2018 年 1-6 月，我国 GDP 同比实际增长 6.8%，其中西部地区经济增速较快，中部和东部地区经济整体保持稳定增长，东北地区仍面临一定的经济转型压力；CPI 温和上涨，PPI 和 PPIRM 均呈先降后升态势；就业形势稳中向好。

2018 年 1-6 月，三大产业保持较好增长态势，农业生产基本稳定；工业生产增速与上年

全年水平持平，但较上年同期有所回落，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，仍是支撑经济增长的主要力量。

制造业投资增速有所加快，但房地产开发投资和基础设施建设投资增速有所放缓，导致固定资产投资增速有所放缓。2018年1-6月，全国固定资产投资（不含农户）29.7万亿元，同比增长6.0%，增速有所放缓。受益于相关部门持续通过减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，民间投资同比增速（8.4%）仍较快。受上年土地成交价款同比大幅增长的“滞后效应”、抵押补充贷款（PSL）大幅增长推升棚改贷规模等因素影响，房地产投资保持较快增速（9.7%），但2018年以来棚改项目受理偏向谨慎以及房企融资渠道趋紧，导致2018年3月以来房地产开发投资持续回落；由于金融监管加强，城投公司融资受限，加上地方政府融资规模较上年同期明显减少导致地方政府财力有限，基础设施建设投资同比增速（7.3%）明显放缓；受到相关政策引导下的高技术制造业投资和技术改造投资增速较快的拉动，制造业投资同比增速（6.8%）继续加快。

居民消费增速小幅回落，但仍保持较快增速。2018年1-6月，全国社会消费品零售总额18.0万亿元，同比增速（9.4%）出现小幅回落，但仍保持较快增长。具体来看，汽车消费同比增速（2.7%）和建筑及装潢材料消费同比增速（8.1%）明显放缓；化妆品类、家用电器和音响器材类、通讯器材类等升级类消费，以及日用品类、粮油食品、饮料烟酒类等基本生活用品消费保持较快增长；此外，网上零售保持快速增长，全国网上商品和服务零售额同比增速（30.1%）有所回落但仍保持快速增长。我国居民消费持续转型升级，消费结构不断优化，新业态和新商业模式发展较快，消费继续发挥支撑经济增长的重要作用。

进出口增幅有所回落。2018年1-6月，我国货物进出口总值14.1万亿元，同比增幅（7.9%）有所回落，主要受欧盟等部分国家和地区经济复苏势头放缓、中美贸易摩擦加剧等因素影响。出口方面，机电产品和劳动密集型产品出口额在我国出口总值中占比仍较大，服装与衣着附件类出口额出现负增长；进口方面，仍以能源、原材料产品为主，受价格涨幅较大影响，原油、未锻造的铜及铜材进口金额均实现36%以上的高速增长。

2018年下半年，国际主要经济体的货币政策分化、贸易保护主义、地缘政治冲突等因素使得全球经济复苏进程存在较大的不确定性，这将对我国未来经济增长带来挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策，货币政策保持稳健中性、松紧适度，同时深入推进供给侧结构性改革，继续加大对外开放力度，促进经济高质量发展。从三大需求来看，投资或呈稳中趋缓态势，主要由于全球经济复苏放缓态势及贸易摩擦短期内或将使制造业投资增速面临小幅回落的风险，且在房地产行业宏观调控持续影响下，房地产投资增速或将继续放缓。但是，受益于地方政府专项债的逆周期经济调节作用，基础设施建设投资增速有望回升。居民消费（尤其是升级类消费）有望维持较快增长，主要受益于鼓励居民消费、深入挖掘消费潜力以及消费体制机制不断完善，个人所得税新政下半年有望推出，以及部分进口车及日用消费品进口关税的进一步降低。进出口增速或将继续放缓，主要受全球经济复苏步伐的放缓、中美贸易摩擦的加剧等因素的影响。总体来看，2018年下半年我国消费有望维持较快增长，但考虑到固定资产投资稳中趋缓、进出口增速继续回落，经济增速或将继续小幅回落，预测全年经济增速在6.5%~6.7%。

表2 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
----	-------	-------	-------	-------	-------

GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（2）区域经济发展概况

晋中市是山西省下辖的地级市，位于山西省中部，与省会太原市毗邻。晋中市历史文化底蕴深厚，是晋商故里，具有悠久的经商历史。晋中市矿产资源丰富，主要有煤炭、铝土矿、钛铁矿、石膏、石灰岩等，晋中市煤炭矿石品位高、矿床规模大、埋藏浅，采矿业发展具有明显优势。晋中市经济以工业为主，工业起步较早、工业基础条件良好，形成了煤炭、冶金、化工、机械等支柱产业，煤焦、纺机、玻璃器皿等行业在全市经济中占有一定比例。

近年来，晋中市政府不断调整当地产业结构，推动先进制造业快速发展，加强新能源产业投资，促进新兴产业和高技术产业不断成长。2017 年，随着宏观经济形势趋稳和产业结构改革效果初步显现，晋中市区域经济呈平稳发展态势。根据初步核算，晋中市 2017 年地区生产总值 1284.9 亿元，较上年增长 6.0%。其中，第一产业完成增加值 111.4 亿元，增长 2.9%；第二产业完成增加值 595.2 亿元，增长 4.4%；第三产业完成增加值 578.3 亿元，增长 8.1%。

在产业发展方面，近年来，晋中市推进特色种养业，提高农业质量效益，2017 年林业和牧业同比分别增长 6.4% 和 5.3%。加快先进制造业和高技术产业发展步伐，2017 年，晋中市高端装备制造业同比增长 44.0%，新能源产业同比增长 31.7%，新材料产业同比增长 16.8%。第三产业增长较快，成为拉动经济增长的主要力量，2017 年对经济增长的贡献度达 63.0%。

从投资方向来看，晋中市对煤炭行业投资比重下降，机械、电力和新能源汽车投资比重上升。2017 年，晋中市机械行业投资同比增长

71.4%，电力行业在光伏、风力发电等新能源项目带动下同比增长 55.1%，新能源汽车在吉利汽车、大唐房车、北达发动机等项目带动下投资同比增长 5.2 倍。

2017 年，晋中市实现一般公共预算收入 118.1 亿元，同比增长 17.1%；一般公共预算支出 278.9 亿元，同比增长 12.8%；全年居民人均可支配收入 21128 元，同比增长 6.8%。

截至 2017 年末，晋中市金融机构本外币各项存款余额 2571.6 亿元，较上年末增长 205.5 亿元，增加额较上年减少 110.4 亿元；本外币各项贷款余额 1580.0 亿元，较上年末增长 200.1 亿元，增加额较上年增加 23.7 亿元。

总体看，晋中市当地产业结构逐步调整，新能源产业加速发展，第三产业逐步成为主要增长动力，区域经济发展趋于平稳，有利于缓解当地银行金融机构在业务发展和资产质量方面面临的压力。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 3）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企

稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整

体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归

贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，银监会下发《关于进一步调整商业银

行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

晋中银行股权结构较为分散，无控股股东及实际控制人。截至 2018 年 9 月末，晋中银行第一大股东持股比例为 4.99%，前五大股东合计持股比例为 24.13%。

晋中银行根据《公司法》、《商业银行法》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及经营管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。股东大会是晋中银行的最高权力机构，董事会、监事会和经营管理层分别履行决策、监督和管理职能。

近年来，晋中银行按照公司章程及相关议事规则定期召集和召开多次股东大会，就年度工作报告、利润分配方案、董事选举、变更注册资本、修订公司章程等重大事项进行讨论并形成决议，能够保证股东的知情权、参与权和表决权。

晋中银行董事会由 16 名董事组成，其中执

行董事 4 名，股东董事 12 名。晋中银行董事会下设董事会办公室以及村镇银行管理委员会、财务管理委员会、风险管理及关联交易控制委员会、战略委员会、提名与薪酬委员会和审计与合规委员会 6 个专业委员会。近年来，晋中银行董事会及其下设的专业委员会召开多次会议，审议通过了财务预决算方案、变更注册资本、经营计划、利润分配方案、董事、经营管理层人员提名和选举等多项议案，履行了决策职能。

晋中银行监事会由 4 名监事构成，其中股东监事 2 名，职工监事 1 名；监事会下设监事会办公室、监督委员会和提名委员会。近年来，晋中银行监事会审议通过了多项议案，从战略监督、巡检调研监督、履职评价监督、沟通约谈监督等多方面完善监督体系，为强化全行风险控制体系和完善公司治理结构发挥了促进作用，能够按照章程规定要求行使相应的监督职责。

晋中银行经营管理层设行长 1 名、副行长 2 名及行长助理 5 名。晋中银行经营管理层成员均具有比较丰富的金融机构工作经验，能够按照公司章程和相关制度要求组织开展各项经营管理活动。

总体看，晋中银行基本建立了“三会一层”的公司治理架构，并全面梳理制度，逐步完善公司治理架构。

2. 内部控制

晋中银行按照《商业银行法》、《商业银行内部控制指引》的要求不断建立健全各项规章制度及业务操作流程，内控制度体系逐步建立。

近年来，晋中银行重视内部控制及风险管理体系建设，修订完善多项制度及操作流程，逐步梳理各项业务活动，针对柜台业务、理财业务、贷款业务、资金业务和村镇银行开展多项检查，规范各操作环节的岗位职责、风险要点、操作规范和合规要求等；同时于 2017 年成立内控合规部，着重履职合规风险、业务连续

性等工作，完善了“三道防线”，内控管理水平不断提升。

晋中银行审计稽核工作由稽核审计部负责。近年来，晋中银行持续加强内审工作开展力度，加强稽核监督工作的有效性和及时性。为保障全行实现转型跨越发展，晋中银行进一步明确审计部门职责，坚持以稳健发展为指导思想，组织开展营运、财务管理、市场营销的专项审计检查，加强环节控制，规范业务操作，保证制度的有效执行，业务实现顺利转型；开展内控专项检查，对城区支行内控制度执行情况进行抽查；坚持资金业务的风险可控，在金融市场业务快速发展的同时强化制度的执行力和业务的合规性；加大信息科技审计力度，对涉及重要信息系统的环节进行专项审计；从公司架构、制度执行、内部流程等环节规范村镇银行，推进其合规、平稳、快速发展，履行发起行的管理职能。在日常检查方面，晋中银行定期开展客户账户管理、非法集资、风险高发行业贷款发放、小额贷款、贷款五级分类、信息科技等方面的专项检查，对检查出的问题进行整改和持续跟踪。

总体看，晋中银行根据外部环境及自身发展需求，逐步健全内部控制体系和机制，内控水平不断提升。

3. 发展战略

晋中银行根据外部经济和政策环境变化，制定了 2018 年度经营计划，以“建规范银行、树行业标杆”为出发点，以改革推动、转型带动、创新驱动、整体联动为总战略，以做大零售、做优产品、做精金融、做精企业为总要求，持续推进转型发展，全面推动组织架构落地、健全完善全面风险管理架构、实施全新薪酬绩效体系，健全长效机制。

为保证上述目标地有效实施，晋中银行首先是辩证分析当前经济及监管形势，找准战略转型新基点；第二，完善法人治理结构，强化内控合规；第三，聚力推进零售转型，坚持服

务至上、加强分层经营、注重产品创新；第四，着力加快结构调整，优化存贷款结构，增加负债来源，大力拓展小微贷款和个人经营性贷款，增加对公战略客户、中小企业客户和对私贵宾客户的拓展强度；第五，全力支持地方经济，围绕地方产业结构调整，将现代服务业、文化产业、先进制造业和环保绿色产业作为重点支持对象，进一步加强对“三农”、地方特色产业以及旅游板块的支持力度；第六，强化风险防控，对各类风险进行全面流程化制度化管理，针对信用风险，确保新增资产不良零增长，并利用国家政策和法律手段压降存量不良；第七，加强队伍建设，坚持重基层、重实绩、重本领的用人导向，构建多元化激励机制。

总体而言，晋中银行根据经济环境和严监管的政策，并结合自身发展阶段制定了相应的发展战略，各项实施措施较为明确。但受宏观经济和区域经济等因素所限，外加监管政策趋严，晋中银行的业务发展面临一定压力。

五、主要业务经营分析

晋中银行主营业务包括公司银行业务、零售银行业务、金融市场业务。晋中银行分支机构主要集中在晋中市辖区内，太原分行和晋城分行的相继设立使其业务发展空间得到拓展。截至 2018 年 9 月末，晋中银行在晋中市金融机构中各项存款市场份额为 9.86%，排名第 4 位；各项贷款市场份额为 12.86%，排名第 2 位。

1. 公司银行业务

公司银行业务是晋中银行主要的业务支撑点，太原分行和晋城分行的设立也为其公司业务拓展起到了积极的推进作用。在客户定位上，晋中银行重点发展行业龙头、成长性好的企业、国有企业、省属企业和政府类客户，与多家市重点项目承办企业签订了合作协议。此外，晋中银行不断丰富对公贷款产品体系，补充和修订多项公司业务制度，完成了银团贷款、国内

保理、保函三大类业务具体产品的开发。为适应利率市场化的外部条件和吸引优质客户，晋中银行逐步完善贷款利率定价机制，设置不同利率档次。晋中银行积极推广“Vn”系列产品，通过细化产品覆盖，逐步扩大品牌效应，深度挖掘品牌价值，取得了较好的社会效益和经济效益。晋中银行持续落实“精细化管理”理念，下放小微企业贷款审批权限的同时，不断细化信贷标准，完善信贷制度和内部管理机制，制定了《晋中银行小微贷款业务分级授权及责任追究暂行办法》，防范小微企业信贷风险，保证业务稳步发展。

近年来，晋中银行公司存款（含应解汇款和存入保证金等，下同）和公司贷款（含贴现等，下同）规模均保持快速增长。截至 2017 年末，晋中银行公司存款余额 318.49 亿元，占存款总额的 69.87%；公司贷款余额 277.65 亿元，占贷款总额的 90.74%，其中小微企业贷款余额 143.09 亿元，占贷款总额的 53.53%。2017 年，晋中银行的公司贷款规模增长较快，主要是得益于采矿业和批发零售业的信贷规模有明显增长。

2018 年以来，晋中银行不断加大公司业务拓展力度。截至 2018 年 9 月末，晋中银行公司存款余额 288.43 亿元，占存款总额的 62.83%；公司贷款余额 307.55 亿元，占贷款总额的 90.27%，其中小微企业贷款余额 170.46 亿元，占贷款总额的 50.03%。

总体看，晋中银行在积极设立异地分行的同时不断完善公司银行业务的产品体系，推动业务规模保持较好的增长趋势。

2. 零售银行业务

晋中银行持续推进零售业务转型战略，重点加强储蓄产品营销、夯实储蓄客户基础和稳定资金来源。晋中银行推出智能存款产品和多种理财产品，在同业中逐步形成差异化优势；紧抓居民消费升级换代、融资需求快速增长趋势，设计推出了扶贫贷、个人经营与消费贷、

个人房屋按揭及质押贷等丰富多样的信贷产品，服务居民生活消费；推进网点拓展，秉承“轻网点”的经营理念，积极推动多家小微支行、社区支行的筹建和开业；加强团队建设力度，创新招聘模式，完善干部选拔和用人机制，提升培训频率和覆盖面。不断规范和完善零售银行各项管理制度和流程，优化全行考核体系，加大对零售业务的倾斜力度。另一方面，晋中银行大零售业务格局尚处于初步建设阶段，员工主动营销理念仍在逐步树立，产品和技术支持有待完善，市场竞争力有待提升。

近年来，晋中银行储蓄存款规模增长较快，2017 年末储蓄存款余额 137.32 亿元，占存款总额的 30.13%，其中定期存款占比高，储蓄存款稳定性较好。晋中银行个人贷款规模呈波动趋势，2017 年末余额为 28.34 亿元，占贷款总额的 9.26%，以个人经营性贷款为主，住房按揭贷款增长较快但占比小。

晋中银行近年来秉承“一卡多用、一卡通用”的业务开展理念，深耕绿色惠民工程建设，打造具有核心竞争力的服务品牌，推出金融 IC 卡、九州方圆 IC 卡等特色产品，并于 2016 年发行公务卡，丰富银行卡的行业应用合作，拓展银行卡功能，深挖市场潜力，强化品牌营销，实现发卡数量和银行卡用户数量的持续增长。截至 2017 年末，晋中银行公务卡累计发卡量 1.03 万张，授信总额 2.64 亿元，透支余额 0.39 亿元。

晋中银行推出了“晋商汇财”、“季季高”等多个品牌的理财产品，服务客户群体涵盖个人客户和机构客户，产品种类包括保本型理财产品和非保本型理财产品，兼具封闭式产品以及开放式产品。针对代客理财业务，晋中银行陆续出台了《晋中银行理财业务管理总则》、《晋中银行理财业务机构设置管理办法》等，实行单独建账、单独管理和独立核算。2017 年，晋中银行累计发行个人理财产品 161 期，募集资金额 224.83 亿元。

2018 年以来，晋中银行零售银行业务实现快速发展。截至 2018 年 9 月末，晋中银行储蓄

存款余额 170.64 亿元，占存款总额的 37.17%，个人贷款余额 33.17 亿元，占贷款总额的 9.73%；公务卡累计发卡量 1.10 万张，授信总额 2.00 亿元，透支余额 0.39 亿元；累计发行个人理财产品 294 期，募集金额 86.74 亿元。

总体看，晋中银行零售银行业务营销渠道和产品种类不断丰富，但客户综合服务能力仍有待提升，零售业务市场竞争力有待增强。

3. 金融市场业务

近年来，晋中银行积极拓展同业合作空间，建立自身品牌知名度和信用，充分利用决策链短的优势，加快同业授信审批流程，提高同业合作效率。截至 2017 年末，晋中银行同业资产余额 81.80 亿元，占资产总额的 11.49%，以城商行和股份制银行的存放同业为主；市场融入资金余额 194.40 亿元，占负债总额的 29.31%，其中同业及其他金融机构存放款项 111.59 亿元，发行同业存单余额 48.17 亿元，另有部分拆入资金和卖出回购金融款。

结合地区经济形势变化以及自身战略发展规划，晋中银行加大资产配置力度，丰富投资品种，投资资产规模较之前年度明显上升。2017 年以来，考虑到金融监管政策趋严影响，晋中银行调整投资结构，减少非标类产品投资，加大了债券投资力度。截至 2017 年末，晋中银行投资类资产总额 247.59 亿元。其中，债券投资余额 98.53 亿元，占投资类资产总额的 39.39%，以政策性金融债和企业债为主，企业债券外部信用评级主要集中在 AA 及以上；信托计划余额 129.68 亿元，资管计划余额 17.58 亿元，资产标的均以信贷类投资产品为主，投放对象主要为省内国有企业及政府项目，产品存续期主要集中在 1 年以内，投放行业主要集中于采矿业和制造业。晋中银行对底层融资客户采用综合授信管理，在信用风险管控上参照自营贷款业务开展投前尽职调查、风险审查和投后风险

管理；另有少量的非保本理财产品。随着投资规模的快速增长，晋中银行投资类资产利息收入快速上升，2017 年为 13.44 亿元。

2018 年前三季度，晋中银行压缩了同业资产规模，市场融入资金及投资资产规模有所上升。截至 2018 年 9 月末，晋中银行同业资产余额 43.72 亿元，市场融入资金余额 208.77 亿元，投资资产余额 258.43 亿元。2018 年 1~9 月，受市场行情波动影响，晋中银行投资损失 0.13 亿元。

总体看，近年来晋中银行金融市场业务发展迅速，对营业收入的贡献度明显上升；另一方面，非标产品的投资规模快速扩张，对其风险管理能力提出更高要求。此外，在金融去杠杆和监管趋严背景下，晋中银行金融市场业务未来面临一定的发展压力。

六、风险管理分析

近年来，晋中银行积极推进全面风险管理体系建设，明确“三会一层”的风险管理职责，推进风险管理文化建设。晋中银行董事会负责建立风险管理体系，对风险管理承担最终责任；董事会风险管理及关联交易控制委员会依据董事会授权负责开展风险管理的相关工作，并向董事会进行汇报；监事会负责监督风险管理体系的建立和运行，并对高级管理层执行风险管理政策情况实施检查；高级管理层负责风险管理具体工作，根据行内战略规划，制定风险管理策略、程序等，提请董事会风险管理委员会审议审批，组织建立风险监测、识别、计量、控制体系和预警机制、应急方案，按照董事会要求定期或不定期向董事会报告风险状况；风险管理部按照董事会要求，起草和落实风险管理策略、程序等，汇总全行风险信息并定期编制风险综合报告向高级管理层、风险管理及关联交易控制委员会提交；各业务经营部门是风险管理的第一道防线，负责部门业务条线风险管理的日常工作。

1. 信用风险管理

近年来，晋中银行对信用风险架构进行调整完善，2017 年对授信流程进行变革，将以往各业务部门自行审批权限上收，将审批和业务权限进行分离，通过建立专人审批团队，进一步明确各个部门以及岗位的职责，同时优化考核机制，实现经营与风险监控分离；建立并完善授信制度，根据经济环境结合自身业务发展实际情况，出台授信政策指引，强化风险政策引领作用，规范信贷业务的风险管理。

为加强对自身的风险防控，晋中银行结合自身实际情况以及战略发展转型规划，对资产负债管理进行了整合，优化信贷投向结构、改善资产负债期限配置状况，对信贷资产实施持续、动态的监测，强化信贷资源投向管理，推动行业、客户、产品和区域的合理布局和均衡发展。在信贷资源投放上，晋中银行积极支持符合国家产业政策导向的信贷资金需求，大力支持受到地方政府扶持的优质企业，并加大对国有企业的信贷投放，对于省属控股的煤炭类企业适度增加授信规模；审慎介入地方政府融资平台项目。近年来，晋中银行第一大行业贷款集中在批发和零售业，其中子行业以建材批发业为主；同时随着对大型煤炭企业授信规模的上升，前五大行业集中度略有回升（见附录 2：表 1）。整体看，受地区经济结构以及自身信贷政策导向影响，晋中银行贷款行业分布较为集中。

近年来，晋中银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度整体呈下降趋势。截至 2017 年末，晋中银行母公司口径下单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为 5.62% 和 42.80%（见附录 2：表 2）。

从风险缓释方式看，晋中银行贷款以保证贷款和抵质押贷款为主。截至 2017 年末，晋中银行保证贷款占贷款总额的 67.85%；抵质押贷款占贷款总额的 26.16%；其余为信用贷款。晋中银行保证贷款担保方以第三方企业和个人为主，另有一部分贷款由担保公司提供担保。近

年来，晋中银行加大对企业担保链贷款的风险排查力度，对已形成担保链的企业实施重点监控，从担保关系、担保状况以及偿债能力等多方面评估风险，制定变更担保、优化担保结构以及置换业务品种等多种风险处置预案。晋中银行针对担保公司制定了较为严格的准入标准，逐年审核合作担保公司的经营情况和授信额度，对合作担保公司收取一定比例的保证金，将担保放大倍数控制在较低水平，持续关注地区内担保公司整体信用环境，以降低担保公司相关风险。近年来，晋中银行逐步优化贷款风险缓释措施，通过调整贷款结构、丰富抵质押手段等方式使得保证贷款占比持续下降，但整体来看，担保方式对信贷资产的风险缓释作用仍有待进一步加强。

2015 年，晋中银行关注类贷款和逾期贷款的规模均呈大幅上升趋势，主要集中于批发和零售业以及制造业，形成原因主要包括以下几个方面：地区经济下行和支柱行业景气度下降；借款人经营管理不善；小微企业贷款客户抵御风险能力较弱；涉煤企业贷款客户受行业形势影响一度走弱。为此，晋中银行将风险处置作为重点工作，成立了特殊风险处置委员会和资产保全部，由总行给予监督和支持，对全行风险资产进行全面梳理及清单化管理，高管带头“分片包户”，责任到人，逐笔分析风险资产形成原因，一户一策制定处置方案，相关部门分工协作；积极协助企业整合资产，通过资产重组等手段，注入封闭运营资金，盘活贷款；通过与担保企业协商，进行债务的代偿、承接，有效转化不良；加大催收力度和频率，积极运用诉讼、经济侦查等手段，充分发挥司法处置作用；强化考核机制，提高绩效考核权重，并对各支行做到重点指标日报、月月报、季季报，保证了时间和进度同步。2016-2017 年，晋中银行分别核销不良贷款金额 0.34 亿元和 0.60 亿元。此外，2016 年以来，晋中银行共完成增资扩股 16.35 亿股，每股价格 2.3 元，其中 1.3 元用于处置风险资产，共处置风险资产 21.26

亿元,使得关注类贷款规模和占比均明显下降。2017年,受存量制造业以及民营类企业信用风险持续暴露的影响,晋中银行不良贷款规模及不良贷款率均有明显增长。截至2017年末,晋中银行不良贷款余额(母公司口径)6.01亿元,不良贷款率(母公司口径)为2.25%;逾期贷款余额(母公司口径)13.38亿元,占贷款总额的5.01%,其中逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为127.64%(见附录2:表3),信贷资产分类存在一定偏离度,资产质量仍面临下行压力。

晋中银行表外业务以签发银行承兑汇票为主,近年来规模快速上升。晋中银行将银行承兑汇票业务纳入全行统一授信管理范围,审核申请人信用履约、盈利能力、发展前景等多项要素,并要求客户缴纳一定比例的保证金及有效担保以控制相关业务风险。截至2017年末,晋中银行银行承兑汇票业务存量为137.72亿元,风险缓释手段主要为保证金及存单质押,保证金比例约为50%,存在一定的风险敞口。

2018年以来,晋中银行持续加强信贷投放审查,资产质量下行趋势得到一定控制。截至2018年9月末,晋中银行不良贷款余额(母公司口径)6.01亿元,不良贷款率(母公司口径)为2.01%;逾期贷款余额(母公司口径)8.22亿元,占贷款总额的2.76%,其中逾期90天以上贷款与不良贷款余额的比例为113.45%。

总体看,受地区经济结构影响,近年来晋中银行贷款行业集中度较高,采矿业的行业风险对其贷款质量的影响需关注;增资扩股过程中大规模处置风险资产,信贷资产质量有所改善,但受区域经济环境以及存量客户风险持续暴露影响,其信贷资产仍存在较大的下行压力。

2. 流动性风险管理

晋中银行根据《流动性管理办法》和《流动性管理实施细则》初步建立了流动性管理体系,董事会承担流动性风险管理的最终责任;董事会风险管理及关联交易控制委员会在董事

会授权下,开展流动性风险管理的相关工作;高级管理层负责流动性风险的具体管理工作;资金财务部负责起草和落实流动性风险管理的有关制度,并承担日常流动性风险监测和管理工作。

晋中银行实施资产负债管理,监测和控制资金业务和信贷业务的每日资金缺口,以此安排负债期限和结构;提高优质流动性资产配置比例,并对流动性指标和监测指标进行分析,提出管理意见;关注负债的稳定性,通过加强负债业务管理,来提高流动性来源的稳定性,并深入推进资产负债管理模式,拓展负债来源,以减少对波动较大的债务的依赖;通过加强现金流期限错配分析,设定现金流期限错配限额,来预防潜在流动性风险。晋中银行定期进行压力测试,根据压力测试结果对流动性管理策略、政策和限额进行调整,并建立应急预案。

近年来,受活期存款规模较大影响,晋中银行的流动性负缺口主要集中在即时偿还期限内;随着1至3个月期限内的同业融入和短期存款规模上升,晋中银行该期限内的流动性负缺口规模有所扩大(见附录2:表4)。鉴于活期存款的沉淀特性以及主要资产到期期限大部分控制在一年以内,晋中银行短期流动性压力不大。2017年,晋中银行对银行理财投资规模有所控制,但资金信托计划投资规模仍明显扩张,流动性风险的管理或形成一定压力。

3. 市场风险管理

晋中银行董事会承担市场风险管理最终责任;高级管理层负责制定、定期审查和监督执行市场风险管理的政策、程序以及具体的操作规程;金融市场及投资银行总部及公司业务管理总部分别在各自职责范围内承担市场风险日常监控和管理工作。

近年来,晋中银行的3个月以内的利率敏感性负缺口整体呈扩大趋势,主要是由于该期限内存款及同业负债规模上升所致;3个月至1年期限内的利率敏感性正缺口波动上升,主要

是由于该期限内贷款规模和同业资产规模上升所致；1年至5年期限内的利率敏感性缺口波动较大，主要是由于该期限内存款和债券投资规模波动所致；5年以上期限的利率敏感性正缺口规模快速扩大，主要是由于该期限内的债券投资规模上升所致（见附录2：表5）。晋中银行根据利率风险缺口分析结果进行敏感性测试，测算利息净收入对利率变动的敏感性。据晋中银行测算，2017年晋中银行利率敏感度（即收益率曲线平行上升200个基点导致利息净收入变动额占利息净收入的比重）为-0.98%，市场风险可控。

4. 操作风险管理

晋中银行董事会承担操作风险管理最终责任；高级管理层负责执行董事会批准的操作风险管理战略、总体政策及体系；业务运营部门和风险管理部负责全行操作风险管理体系的具体工作。

晋中银行建立操作风险管理体系和评价考核体系，增强操作风险管理能力，增强操作风险的前瞻性管理。一方面通过完善规章制度建设，强化职工安全经验理念，确保信贷资产在操作层面的安全；另一方面通过制定层次分明、责任分明、奖惩分明的制度体系，约束员工行为，防止各类操作风险的发生。

总体看，晋中银行初步建立了符合自身发展的风险管理架构和制度体系，并根据自身经营状况和业务条线的拓展变化，对风险管理的架构和制度进行了调整，但其风险管理的专业化和精细化水平有待提升。

七、财务分析

晋中银行提供了2015~2017年合并财务报表以及2018年9月末合并财务报表，合并范围包括其发起成立的6家村镇银行。大信会计师事务所对2015~2017年合并财务报表进行了三年连审，并出具了标准无保留意见的审计报告；2018年9月末合并财务报表未经审计。

1. 资产质量

2015-2016年，凭借客户存款和同业资金的持续增长，晋中银行资产规模快速扩张。2017年，在金融去杠杆的环境下，受监管政策趋严的影响，晋中银行的资产规模增速明显放缓。截至2017年末，晋中银行资产总额为711.80亿元，主要由现金类资产、贷款、同业资产和投资类资产构成，其中投资类资产规模和占比上升趋势明显（见附录2：表6）。

根据自身投资和流动性需求，晋中银行调整同业资产配置规模，期限配置以短期限为主，2017年末同业资产余额81.80亿元，占资产总额的11.49%。其中，存放同业款项余额49.68亿元，主要存放于地方农商行、城商行和股份制商业银行；买入返售金融资产余额28.12亿元，资产标的均为债券；另有少量拆出资金。

近年来，晋中银行贷款规模保持快速增长趋势，主要是得益于异地分行的成立为其信贷业务提供了较大拓展空间。截至2017年末，晋中银行贷款净额为291.41亿元，占资产总额的40.94%。资产质量方面，晋中银行通过清收、转让和股东购买等方式压降不良贷款规模，但受区域经济和信用环境等因素的影响，加之自身风险管理体系不完善，导致其信贷资产质量仍面临下行压力，2017年末不良贷款率（母公司口径）为2.25%。随着不良贷款规模的增长，晋中银行持续加大对贷款损失准备金的计提力度，2017年末贷款损失准备（母公司口径）余额9.71亿元，贷款拨备率（母公司口径）为3.63%，拨备覆盖率（母公司口径）为161.58%（见附录2：表8）。考虑到贷款偏离度，晋中银行拨备水平有待提升。

近年来，晋中银行投资品种不断丰富，投资类资产规模显著增长。2017年，受监管政策趋严的影响，晋中银行的投资资产规模增幅明显放缓。截至2017年末，晋中银行投资类资产净额246.12亿元，占资产总额的34.42%，投资品种主要包括债券、资金信托计划、理财产品和资产管理计划（见附录2：表7）。截至2017

年末，晋中银行债券投资余额为 98.53 亿元，以政策性金融债券和企业债券为主，企业债券外部信用评级主要集中在 AA 及以上，整体风险可控；理财产品余额 1.80 亿元，为商业银行发行的非保本理财产品；资金信托计划余额 129.68 亿元，资产管理计划 17.58 亿元，资产标的均以类信贷产品为主，投放对象主要为省内国有企业及政府项目。晋中银行对非标准化债权产品投资规模较大，目前产品存续期主要集中在 1 年以内，部分底层资产集中于采矿业，对晋中银行的风险管控能力提出更高要求，未来需关注上述产品带来的信用风险和流动性风险。截至 2017 年末，晋中银行对投资资产共计提减值准备 1.47 亿元。

2018 年前三季度，晋中银行持续推动小微企业贷款及零售贷款投放，在保证投资结构相对稳定的基础上进一步加大投资资产配置力度，资产总额保持稳步增长。截至 2018 年 9 月末，晋中银行资产总额 726.38 亿元，较上年末增长 1.59%，其中贷款净额 327.85 亿元，拨备覆盖率及贷款拨备率分别为 175.71% 和 3.54%；投资资产余额 258.43 亿元，同业资产余额 43.72 亿元。

总体看，晋中银行信贷资产规模稳步增长，信贷资产质量存在下行压力；金融监管对其投资业务形成压力，且较大规模的非标投资对其信用风险和流动性风险管理能力提出更高要求，未来发展情况需关注。

2. 负债结构

近年来，晋中银行负债规模快速增长，市场融入资金规模增长明显。截至 2017 年末，晋中银行负债总额为 663.15 亿元（见附录 2：表 6）。

2016 年，为满足业务的资金需求，晋中银行拓展资金融入渠道，加强同业资金融入力度，市场融入资金规模迅速扩张。2017 年以来，晋中银行根据监管要求控制同业存单发行规模，降低同业负债依存度，市场融入资金增幅有所

放缓。截至 2017 年末，晋中银行市场融入资金余额 194.40 亿元，占负债总额的 29.31%。其中，同业及其他金融机构存放款项 111.59 亿元；卖出回购金融资产款 22.34 亿元，资产标的为债券；发行的同业存单余额 48.17 亿元；拆入资金 12.30 亿元。

客户存款是晋中银行最主要的资金来源。近年来，晋中银行通过拓展网点和加强营销来稳定储蓄客户基础，异地分行的设立也为其公司存款增长带来了较大贡献，客户存款规模保持快速增长趋势。截至 2017 年末，晋中银行客户存款余额 455.81 亿元，其中储蓄存款占比 30.13%。从期限来看，晋中银行客户存款以定期存款为主，2017 年末定期存款占比为 53.76%，存款稳定性较好。

2018 年以来，晋中银行持续加大市场融入资金规模，负债总额有所增长。截至 2018 年 9 月末，晋中银行负债总额 668.30 亿元，较上年末增长 0.76%。其中，市场融入资金余额 208.77 亿元，占负债总额的 31.24%；客户存款余额 459.07（含大额存单）亿元，占负债总额的 68.69%。

总体看，晋中银行客户存款保持良好增长趋势；在金融去杠杆的背景下，晋中银行逐步控制对同业资金的依存度，需关注对其流动性水平的影响。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，晋中银行业务规模快速扩张，投资类资产收益贡献度明显上升，营业收入呈现波动上升趋势。2017 年，晋中银行实现营业收入 18.21 亿元（见附录 2：表 9）。

利息净收入是晋中银行最主要的收入来源，2017 年实现利息净收入 16.94 元，占营业收入的 92.99%。晋中银行利息收入主要来源于贷款、转贴现、同业资产、债券及信托计划等金融产品。近年来，受资产质量下行及存贷款利差收窄等因素的影响，晋中银行传统业务的利息收入水平有所下降，债券投资和信托计划产品的

利息收入贡献度上升明显；利息支出主要来自客户存款、同业存放以及转贴现票据，随着客户存款和市场融入资金规模的积累，相应的利息支出占比逐年上升。晋中银行投资收益主要是债券买卖价差收入，对营业收入的整体贡献度低。

晋中银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。随着晋中银行网点拓展和人员调整和补充，其业务及管理费持续增长，成本收入比持续上升。2017 年，晋中银行成本收入比（母公司口径）为 36.37%，成本控制能力有待提升。近年来，受不良信贷资产规模上升影响，晋中银行计提的资产减值损失规模持续增加，2017 年计提金额为 7.47 亿元。

近年来，由于成本费用和资产减值损失增速相对较快，导致晋中银行盈利水平持续下降。2017 年，晋中银行实现拨备前利润总额 11.26 亿元，净利润 2.02 亿元。从收益率指标看，晋中银行 2017 年母公司口径下平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.72% 和 10.02%，呈逐年下降趋势。

2018 年 1~9 月，晋中银行实现营业收入 11.94 亿元，其中利息净收入 11.56 亿元，投资损失 0.13 亿元；实现净利润 4.71 亿元。

总体看，晋中银行投资资产收益贡献的快速上升促进其营业收入稳步增长，但收入增速明显缓于资产增速，加之成本和资产减值损失规模增长相对较快，导致其净利润逐年下降，晋中银行盈利水平有待提升。

4. 流动性

近年来，晋中银行存贷比、流动性比例和净稳定资金比例均保持较好水平。截至 2017 年末，晋中银行流动性比例（母公司口径）为 83.40%，存贷比（母公司口径）为 67.73%，净稳定资金比例（母公司口径）为 128.71%（见附录 2：表 10）。另一方面，晋中银行存量信托和资产管理计划等非标产品规模较大，加之监管机构要求加速业务回表，使其流动性管理面

临压力。

从现金流状况看，近年来晋中银行经营活动产生的现金净流入量有所波动，主要是同业存放资金规模波动所致；投资活动现金流呈净流出状态，受监管政策收紧影响，晋中银行 2017 年投资支付的现金流量有所收缩，投资资金有回笼趋势；筹资活动产生的现金流由净流出转为净流入状态，主要是增资扩股和同业存单大量发行所致（见附录 2：表 11）。总体看，晋中银行现金流较为充裕。

5. 资本充足性

2016 年，晋中银行引进战略投资者实施增资扩股，计划募集 18.00 亿股。截至 2018 年 9 月末，晋中银行已募集 18 亿股，股本增至 30.06 亿元，股东权益 58.08 亿元，资本实力得到提升。

近年来，随着业务规模快速扩张，晋中银行财务杠杆水平持续上升，风险加权资产规模持续扩大，2017 年末股东权益与资产总额的比例为 6.83%，母公司口径下风险加权资产余额 446.52 亿元，风险资产系数 68.82%；资本充足率（母公司口径）为 10.96%，一级资本充足率和核心一级资本充足率（母公司口径）均为 10.13%（见附录 2：表 12）。截至 2018 年 9 月末，晋中银行资本充足率（母公司口径）为 10.78%，一级资本充足率与核心一级资本充足率（母公司口径）均为 9.90%。总体看，晋中银行资本较充足，本期二级资本债券的发行将有助于其资本水平进一步提升。

八、本期债券偿付能力分析

截至本报告出具日，晋中银行无存续期内的二级资本债券，假设本期二级资本债券发行规模为人民币 10 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行测算，晋中银行可快速变现资产、净利润和股东权益对本期二级资本债券本金的保障倍数见表 4。总体看，晋中银行对本期二

级资本债券的偿付能力较强。

表 4 二级资本债券保障情况 单位：倍

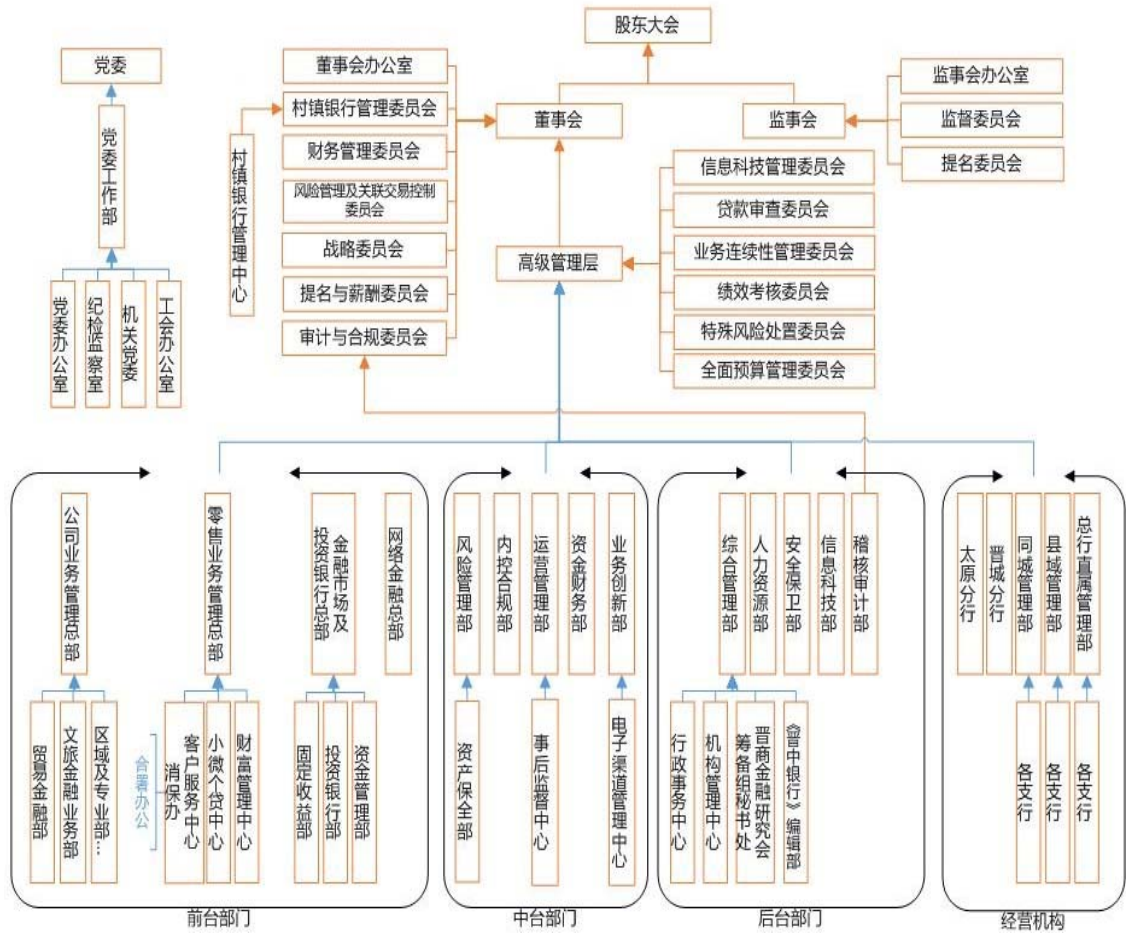
项 目	2017 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	32.60
净利润/二级资本债券本金	0.20
股东权益/二级资本债券本金	4.86

数据来源：晋中银行审计报告，联合资信整理。

九、评级展望

近年来，晋中银行调整业务结构，加速网点布局和业务发展，异地分行拓展了其业务增长空间；增资扩股使其资本实力得到提升。另一方面，受区域经济和信用环境影响，晋中银行信贷资产质量面临下行压力，盈利水平有待提升；较大规模的信贷类非标投资要求其加强信用风险和流动性风险管理能力。此外，宏观经济结构调整、利率市场化及金融强监管环境等因素也对商业银行的运营产生了一定压力。综上，联合资信认为未来一段时期内晋中银行的信用状况将保持稳定。

附录 1 组织架构图



附录 2 主要财务数据和指标

表 1 前五大行业贷款占比

单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	37.15	批发和零售业	47.63	批发和零售业	56.25
制造业	15.42	制造业	14.82	制造业	17.98
采矿业	15.10	采矿业	8.08	建筑业	5.06
租赁和商务服务业	6.51	租赁和商务服务业	3.61	采矿业	4.90
电力、燃气及水的生产及供应业	4.69	建筑业	3.27	住宿和餐饮业	2.39
合 计	78.87	合 计	77.41	合 计	86.58

数据来源：晋中银行母公司口径审计数据，联合资信整理。

表 2 贷款客户集中度

单位：%

贷款集中度	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款集中度	5.62	5.09	8.05
最大十家客户贷款集中度	42.80	46.76	54.26

数据来源：晋中银行母公司口径审计数据，联合资信整理。

表 3 贷款资产质量

单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	253.91	94.99	172.13	93.80	86.75	72.04
关注	7.37	2.76	8.07	4.40	31.16	25.87
次级	5.80	2.17	2.72	1.48	0.37	0.31
可疑	0.21	0.08	0.58	0.32	2.14	1.78
损失	-	-	-	-	-	-
不良贷款	6.01	2.25	3.30	1.80	2.51	2.09
贷款合计	267.29	100.00	183.50	100.00	120.42	100.00
逾期贷款	13.38	5.01	11.37	6.20	14.68	12.19
逾期 90 天以上贷款	7.67	2.87	8.14	4.44	8.38	6.96

数据来源：晋中银行母公司口径审计数据，联合资信整理。

表 4 流动性缺口情况

单位：亿元

期 限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
即时偿还	-124.95	-103.45	-23.60
1 个月以内	91.45	55.60	30.21
1~3 个月	-89.95	-40.53	-6.22
3 个月~1 年	31.79	19.46	-1.05
1 年以上	4.81	9.50	-14.38

数据来源：晋中银行母公司口径监管报表，联合资信整理。

表 5 利率重定价缺口情况

单位：亿元

期限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
3 个月以内	-26.84	-30.32	-13.65
3 个月至 1 年	38.16	45.53	23.23
1 年至 5 年	-3.24	3.27	-12.32
5 年以上	37.21	16.58	0.00

数据来源：晋中银行母公司口径监管报表，联合资信整理。

表 6 资产负债结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	71.49	10.04	64.54	10.70	39.45	14.20
贷款净额	291.41	40.94	208.87	34.64	143.17	51.53
同业资产	81.80	11.49	111.48	18.49	48.76	17.55
投资类资产	246.12	34.58	198.06	32.85	31.20	11.23
其他类资产	20.98	2.95	20.01	3.32	15.23	5.48
资产总额	711.80	100.00	602.96	100.00	277.82	100.00
市场融入资金	194.40	29.31	176.39	31.65	27.76	11.10
客户存款	455.81	68.73	359.04	64.42	216.10	86.43
其他负债	12.94	1.96	21.91	3.93	6.17	2.47
负债总额	663.15	100.00	557.34	100.00	250.02	100.00

资料来源：晋中银行审计报告，联合资信整理。

表 7 投资类资产结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	98.53	39.79	75.92	38.16	17.75	56.91
其中：政府债券	6.29	2.54	1.02	0.51	-	-
政策性金融债券	67.84	27.40	35.90	18.04	-	-
金融企业债券	-	-	6.43	3.23	4.97	15.94
企业债券	20.32	8.21	30.78	15.47	6.88	22.04
同业存单	4.08	1.65	1.79	0.90	5.91	18.93
资产管理计划	17.58	7.10	6.34	3.19	6.00	19.23
资金信托计划	129.68	52.38	83.38	41.90	6.93	22.22
理财产品	1.80	0.73	28.21	14.18	0.51	1.65
其他投资	-	-	5.11	2.57	-	-
投资类资产总额	247.59	100.00	198.97	100.00	31.20	100.00
减：投资资产减值准备	1.47	0.59	0.91	0.46	-	-
投资类资产净额	246.12	-	198.06	-	31.20	-

资料来源：晋中银行审计报告，联合资信整理。

表 8 拨备水平

单位：亿元/%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
不良贷款余额	6.01	3.30	2.51
贷款损失准备余额	9.71	6.81	6.56
拨备覆盖率	161.58	206.49	261.43
贷款拨备率	3.63	3.71	5.45

资料来源：晋中银行母公司口径审计数据，联合资信整理。

表 9 收益指标

单位：亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	18.21	13.91	14.83
其中：利息净收入	16.94	12.85	12.78
手续费及佣金净收入	1.16	1.30	0.84
投资收益	0.03	-0.25	1.21
营业支出	14.36	7.20	6.17
其中：业务及管理费	6.70	4.99	4.56
资产减值损失	7.47	1.80	0.70
拨备前利润总额	11.26	8.60	9.41
净利润	2.02	5.18	6.37
*成本收入比	36.37	34.32	28.12
拨备前资产收益率	1.71	1.95	3.81
*平均净资产收益率	10.02	14.20	28.36
*平均资产收益率	0.72	1.15	2.84

注：晋中银行成本收入比、平均资产收益率和平均净资产收益率为母公司口径数据。

资料来源：晋中银行审计报告，联合资信整理。

表 10 流动性指标

单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	83.40	62.43	62.89
存贷比	67.73	59.34	69.97
净稳定资金比例	128.71	125.51	125.22

资料来源：晋中银行母公司口径审计数据，联合资信整理。

表 11 现金流状况

单位：亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	14.27	137.60	14.38
投资活动产生的现金流量净额	-41.38	-168.24	-19.91
筹资活动产生的现金流量净额	18.47	42.12	-1.90
现金及现金等价物净增加额	-8.64	11.48	-7.43
年末现金及现金等价物余额	25.35	33.99	22.52

资料来源：晋中银行审计报告，联合资信整理。

表 12 资本充足性指标

单位：亿元/%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	48.95	43.20	24.83
一级资本净额	45.25	39.68	22.28
核心一级资本净额	45.25	39.68	22.28
风险加权资产余额	446.52	330.52	226.76
风险资产系数	68.82	61.10	97.88
股东权益/资产总额	6.83	7.57	10.00
资本充足率	10.96	13.07	10.95
一级资本充足率	10.13	12.01	9.83
核心一级资本充足率	10.13	12.01	9.83

资料来源：晋中银行审计报告及母公司口径审计数据，联合资信整理。

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	$(\text{库存现金} + \text{超额存款准备金}) / \text{存款余额} \times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	$(\text{流动性资产} / \text{未来 30 日内资金净流出}) \times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额 / 各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	$(\text{一级资本} - \text{一级资本扣减项}) / \text{调整后的表内外资产余额} \times 100\%$
净利差	$(\text{利息收入} / \text{生息资产} - \text{利息支出} / \text{付息负债}) \times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 4-1 商业银行主体长期信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级，CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	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	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
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，基本不能保证偿还债务。
C	不能偿还债务。

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于 2018 年第一期晋中银行股份有限公司 二级资本债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

晋中银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

晋中银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对晋中银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，晋中银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注晋中银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现晋中银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对晋中银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如晋中银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对晋中银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与晋中银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。