

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的黄石农村商业银行股份有限公司2018年跟踪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] 1811 号

联合资信评估有限公司通过对黄石农村商业银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持黄石农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A，2017 年二级资本债券（2 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
二零一八年七月二十三日



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
电话：(010) 85679696
传真：(010) 85679228
邮编：100022
网址：www.lhratings.com

黄石农村商业银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级：A
 二级资本债券信用等级：A⁻
 评级展望：稳定
 评级时间：2018年7月23日

上次评级结果

主体长期信用等级：A
 二级资本债券信用等级：A⁻
 评级展望：稳定
 评级时间：2017年6月16日

主要数据：

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	80.52	80.60	73.92
股东权益(亿元)	6.12	5.92	5.86
不良贷款率(%)	2.31	2.38	2.00
拨备覆盖率(%)	290.10	273.79	292.96
贷款拨备率(%)	6.69	6.51	5.85
流动性比例(%)	66.84	32.47	41.87
存贷比(%)	78.98	80.61	80.30
股东权益/资产总额(%)	7.60	7.35	7.92
资本充足率(%)	17.17	12.87	12.87
一级资本充足率(%)	11.97	11.75	11.72
核心一级资本充足率(%)	11.97	11.75	11.72
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	2.91	2.56	2.57
拨备前利润总额(亿元)	1.86	1.52	1.49
净利润(亿元)	0.49	0.31	0.36
成本收入比(%)	35.05	38.30	36.41
拨备前资产收益率(%)	2.31	1.97	2.27
平均资产收益率(%)	0.60	0.40	0.55
平均净资产收益率(%)	8.07	5.26	6.14

数据来源：黄石农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理。

分析师

刘睿 谢冰姝
 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

2017年以来，黄石农村商业银行股份有限公司（以下简称“黄石农商银行”）凭借在当地经营历史较长、营业网点覆盖面较广等优势，积极开展各类存贷款营销活动，存贷款业务均实现较快发展；资本保持充足水平。另一方面，作为地方性的金融机构，业务发展较为依赖当地的经济状况，贷款行业集中度较高；房地产业及与其相关性较高的建筑业贷款占比较高，相关信用风险需关注；收入结构有待优化，盈利水平有待提升。联合资信评估有限公司确定维持黄石农商银行股份有限公司主体长期信用等级为A，其发行的2017年二级资本债券（2亿元）信用等级为A⁻，评级展望为稳定。该评级结论反映了黄石农商银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 营业网点在当地覆盖面广，客户基础广泛，具有一定的地缘优势；
- 储蓄存款及定期存款占比较高，负债来源较稳定；
- 贷款拨备充足，资本保持充足水平。

关注

- 贷款的行业集中度较高，面临一定的业务集中风险；
- 房地产业及与其相关性较高的建筑业贷款占比较高，此类贷款信用风险需关注；
- 收入结构有待优化，盈利水平有待提升；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整、利率市场化以及监管政策趋严等因素对商业银行的经营产生一定的压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由黄石农村商业银行股份有限公司(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”)对以上资料的真实性、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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效;根据后续跟踪评级的结论,在有效期内信用等级有可能发生变化。

黄石农村商业银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

一、主体概况

黄石农村商业银行股份有限公司（以下简称“黄石农商银行”）成立于2013年2月，是在原黄石滨江农村合作银行基础上整体改制成立的农村商业银行，初始注册资本3.00亿元。2014年12月，黄石农商银行以资本公积每10股转增2股增资0.60亿元。截至2017年末，黄石农商银行注册资本3.60亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	湖北翔升物流有限公司	10.00
2	孝感农村商业银行股份有限公司	10.00
3	黄石扬子建安集团有限公司	7.00
4	鄂州雄俊房地产开发有限公司	6.67
5	大冶富祥矿业有限公司	6.12
合计		39.79

资料来源：黄石农商银行提供，联合资信整理。

截至2017年末，黄石农商银行设有分支机构15家，其中总行营业部1家、一级支行5家、二级支行9家，均分布在黄石市辖区；在职员工合计243人。

截至2017年末，黄石农商银行资产总额80.52亿元，其中贷款和垫款净额41.84亿元；负债总额74.41亿元，其中客户存款余额56.77亿元；股东权益6.12亿元；不良贷款率2.31%，拨备覆盖率290.10%；资本充足率为17.17%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为11.97%。2017年，黄石农商银行实现营业收入2.91亿元，净利润0.49亿元。

注册地址：湖北省黄石市黄石港区磁湖路55号

法定代表人：陈贻文

二、已发行债券概况

黄石农商银行于2017年7月在银行间债券市场公开发行2亿元二级资本债券，债券概况见表2。2018年，黄石农商银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

名称	17黄石农商二级
债券品种	固定利率
规模	2亿元
期限	10年期，第5年末发行人具有赎回选择权
债券利率	5.80%
付息频率	年付

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内及国际经济环境

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%（见表3），经济增速自2011年以来首次回升。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，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（PIRM）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）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017年，全国一般公共预算收入和支出分别为17.3万亿元和20.3万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较2016年有所上升，财政赤字（3.1万亿元）较2016年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽PPP模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对GDP增长的贡献率（58.8%）较2016年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017年，全国固定资产投资（不含农户）63.2万亿元，同比增长7.2%（实际增长1.3%），增速较2016年下降0.9个百分点。其中，民间投资（38.2万亿元）同比增长6.0%，较2016年增幅显著，主要是由于2017年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业PPP项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来

看，由于2017年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高GDP的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017年，全国社会消费品零售总额36.6万亿元，同比增长10.2%，较2016年小幅回落0.2个百分点。2017年，全国居民人均可支配收入25974元，同比名义增长9.0%，扣除价格因素实际增长7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高速增长态势。

进出口大幅改善。2017年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较2016年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017年，我国货物贸易进出口总值27.8万亿元，同比增加14.2%，增速较2016年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3万亿元）和进口总值（12.5万亿元）同比分别增长10.8%和18.7%，较2016年均大幅上涨。贸易顺差2.9万亿元，较2016年有所减少。从贸易方式来看，2017年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较2016年提高1.3个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长15.2%、15.5%和16.6%，增速较2016年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路

沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动

基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 3 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

黄石农商银行业务经营区域主要集中在湖北省黄石地区。黄石市位于湖北省东南部，长江中游南岸，是武汉城市圈副中心城市、华中地区重要的原材料工业基地和国务院批准的沿江开放城市。黄石市工业文化底蕴深厚，工业基础较好，目前已形成冶金、建材、水泥、矿产等 14 个主导产业。

近年来，受国内宏观经济下行的影响，黄石市经济增长速度有所放缓。2015~2017 年，黄石地区经济生产总值同比增速分别为 5.3%、7.2% 和 7.2%。2017 年 1~11 月，黄石

实现地区生产总值 995.43 亿元，同比增长 7.0%，其中规模以上工业增加值增长 19.3%；固定资产投资同比增长 9.8%，地方公共财政预算收入同比增长 7.3%，社会消费品零售总额同比增长 10.8%；城镇居民人均可支配收入同比增长 8.7%，农村居民人均可支配收入同比增长 8.3%。截至 2017 年 11 月末，黄石市金融机构人民币存款余额 1661.98 亿元，累计同比增长 8.8%，金融机构人民币贷款余额 1095.62 亿元，累计同比增长 9.2%。

总体看，黄石地区地理位置优越，产业

体系较为丰富，为当地银行业的发展提供了良好的外部环境；受国家对“两高一剩”行业调控的影响，当地冶金和矿产等支柱产业受到较大冲击，这对当地银行业的发展产生一定压力。

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 4）。

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 4 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

截至 2017 年末，黄石农商银行股本总额为 3.60 亿股，其中法人股占 62.65%，自然人股占 37.35%；前五大股东合计持股 39.79%，无实际控制人，股权结构比较分散。

黄石农商银行按照《公司法》、《商业银行法》等相关法律法规的规定，初步建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的“三会一层”公司治理架构，并逐步完善相关制度体系，各主体能够实现独立运作。黄石农商银行董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 1 名。董事会下设审计委员会、风险管理委员会、提名委员会、薪酬委员会和关联交易控制委员会 5 个专业委员会。黄石农商银行监事会 8 名监事组成，其中外部监事 2 名。黄石农商银行经营管理层由 1 名行长及 2 名副行长组成。2017 年以来，黄石农商银行公司治理体系不断完善，但随着业务的发展，公司治理的有效性需要进一步提升。

2017 年，黄石农商银行对部门设置进行了调整，增设了授信评审部、金融市场部、清收保全部、小微金融部等部室，各部门职责分工进一步明确，公司组织架构得到进一步完善，详见附录 1。2017 年，黄石农商银行积极开展内部控制监督工作，针对电子银行部、计划财务部、信贷管理部等各业务条线开展制度执行情况检查，不断健全完善内

部控制体系和内部控制措施。审计稽核方面，2017年，黄石农商银行针对风险防控、内控建设、信贷、财务、重大资产购置等经营管理重大事项，开展了包括经济责任审计、离任离岗审计、到期未收回贷款审计、不良贷款责任认定、履职情况审计、柜面业务情况飞行检查、扶贫小额贷款专项审计等各项审计项目；针对审计发现的问题，稽核监察部下达了整改处理意见，并对后续整改情况进行后续追责。整体看，黄石农商银行内控管理水平持续提升。

五、主要业务经营分析

黄石农商银行在黄石地区经营历史长、在城区设有总行营业部1家、一级支行5家、二级支行9家，覆盖面较广的营业网点布局以及广泛的客户基础，为黄石农商银行业务发展奠定了较好的基础。黄石农商银行主营业务以存贷款及金融市场业务为主，目前尚未按照公司银行和零售银行业务条线对存贷款业务进行管理。

1. 存款业务

2017年，黄石农商银行存款业务以“扩总量、调结构、降成本”为工作目标，在控制保证金存款、高息协议存款和临时性存款规模的同时，加大对基础客户、政府机构以及公共事业单位的营销力度，实现存款规模的较快增长。2017年以来，黄石农商银行存款规模保持较快增长，增速较上年末有所上升。截至2017年末，黄石农商银行客户存款余额56.77亿元，较上年末增长13.11%；其中储蓄存款占存款总额的45.90%，定期存款占比43.39%。

黄石农商银行电子银行及银行卡业务依托省联社的业务平台，通过省联社信息系统平台实现。2017年，黄石农商银行新增发银行卡2.07万张，活卡率70.19%。信用卡业务方面，2017年黄石农商银行信用卡发卡量近

6800张，累计授信1.10亿元。2017年，黄石农商银行电子银行业务稳步发展，新增网上银行、手机银行、短信银行客户数量共12.72万户，电子渠道替代率达到73.98%。

总体看，黄石农商银行依托营业网点优势，存款业务保持较快增长态势，存款稳定性较好。

2. 贷款业务

黄石农商银行贷款业务的营销和管理主要由信贷管理部负责。2017年，黄石农商银行大力拓展三农及小微企业业务，巩固“支农支小”的市场定位；强化银企、银政联动，积极与政府部门、企业对接；大力发展个人贷款和普惠金融业务，在全市建立金融服务网格站，将深耕四区（农区、社区、商区和园区）、精准扶贫与推广客户关系系统相结合，在巩固和拓展新老客户的同时，提高社会知名度；组织信贷业务培训，提升信贷从业人员综合素质和合规经营意识；开展绿色信贷、科技信贷、流动性风险防控等信贷经营调研，提高信贷管理质量和业务发展水平。2017年以来，黄石农商银行贷款规模稳步增长，2017年末贷款总额44.84亿元，其中个人贷款余额占贷款总额的14.41%，占比较上年末大幅提升，主要是黄石农商银行积极调整贷款结构，大力发展个人贷款业务所致。

黄石农商银行以服务“三农”和小微为市场定位，推出“两权”抵押贷款等业务品种，扶持小微企业、种植养殖业大户、家庭农场等新型农业经营主体，但受当地经济环境的影响，涉农贷款规模和占比较小。截至2017年末，黄石农商银行涉农贷款余额5.59亿元，占贷款总额的比例为12.48%；小微企业贷款余额29.88亿元，占贷款总额的比例为66.65%。

总体看，黄石农商银行贷款业务保持增长趋势，立足支农支小定位，在当地具有一定的竞争优势；小微企业业务发展势头良好，涉农贷款规模较小。

3. 金融市场业务

黄石农商银行设立了金融市场部，负责同业及投资业务的运营管理。2017 年以来，随着同业业务监管持续加强，黄石农商银行主动调整业务结构，同业资产规模略有下降，市场融入资金规模大幅下降。截至 2017 年末，黄石农商银行同业资产余额 6.71 亿元，全部为存放同业款项；市场融入资金余额 8.67 亿元，较上年末明显下降，主要是卖出回购金融资产款大幅压降所致。此外，2017 年，黄石农商银行成功发行 2.00 亿元二级资本债券，拓宽了负债来源。2017 年，黄石农商银行同业业务利息净支出 0.19 亿元。

2017 年以来，面对金融监管趋严的外部环境，黄石农商银行积极调整投资资产结构，整体投资资产规模有所下降。截至 2017 年末，黄石农商银行投资资产总额 22.20 亿元，计提资产减值准备金额 0.19 亿元，投资品种以债券和理财产品为主，另有少量股权投资、信托计划及资产管理计划。债券投资方面，黄石农商银行根据省联社的工作要求，整体债券投资策略较为谨慎，投资标的以国债、政策性金融债等利率债为主，另有少部分信用债投资。截至 2017 年末，黄石农商银行债券投资余额 15.26 亿元，占投资资产总额的 68.74%；其中利率债投资余额 12.35 亿元；信用债投资余额为 2.91 亿元，除二级资本债券以外，外部信用评级均为 AAA。截至 2017 年末，信贷资产收益权余额 0.88 亿元。此外，2017 年，黄石农商银行增加了部分理财产品投资，年末理财产品投资余额 5.00 亿元，底层资产以标准化产品为主，风险相对可控。截至 2017 年末，黄石农商银行权益工具投资余额 1.06 亿元，主要为对省联社和县级农商行的股权投资。得益于收益率较高的信托及资产管理计划投资收益的实现，2017 年黄石农商银行实现投资收益 1.55 亿元，较上年明显增加。

整体看，黄石农商银行根据监管形势变

化，主动调整同业和投资业务结构，市场融入资金规模大幅下降，整体投资策略较为谨慎，并实现了较好的投资收益，但随着业务结构的逐步调整，投资收益的稳定性尚待观察。

六、财务分析

黄石农商银行提供了 2017 年财务报表，湖北华诚会计师事务所对 2017 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

截至 2017 年末，黄石农商银行资产总额 80.52 亿元，规模较上年末略有下降，主要是由于市场融入资金规模大幅下降所致。从资产结构来看，黄石农商银行贷款占资产总额的比重有所上升，同业资产和投资类资产占比呈下降状态（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2017 年末，黄石农商银行发放贷款和垫款净额 41.84 亿元，较上年末增长 10.61%，占资产总额的 51.96%。从贷款行业集中度来看，截至 2017 年末，黄石农商银行前五大贷款行业分别为批发和零售业、建筑业、制造业、房地产业以及水利、环境和公共设施管理业，前五大行业贷款合计占贷款总额的 77.66%，第一大贷款行业批发和零售业贷款占贷款总额的 28.89%，贷款行业集中度较高（见附录 2：表 2）。截至 2017 年末，黄石农商银行房地产业贷款余额 6.09 亿元，占贷款总额的 13.58%，占比较上年末有所上升；与房地产业相关性较高的建筑业贷款余额 7.01 亿元，占贷款总额的 15.64%，占比较为稳定。未来，黄石农商银行计划逐步压缩个人住房按揭贷款与房地产开发贷款规模，以控制房地产行业贷款风险。整体看，黄石农商银行房地产业及与其相关性较高的建筑业贷款合计占比较高，考虑到国家行业调控

政策对房地产价格波动产生的影响，此类贷款信用风险需关注。

2017 年以来，黄石农商银行加大对小微贷款业务支持力度，并通过大力开展单笔规模在 500 万以下贷款来分散风险。2017 年由于大额贷款企业财务状况好转以及异常性情况消失，黄石农商银行关注类贷款规模和占比快速下降。由于存量不良贷款处置时间较长，不良贷款率下降幅度不大。2017 年，黄石农商银行加大了对不良贷款的清收处置力度，现金清收 0.14 亿元，核销不良贷款 0.59 亿元。截至 2017 年末，黄石农商银行不良贷款余额 1.03 亿元，不良贷款率 2.31%；关注类贷款余额 0.78 亿元，占贷款总额的 1.74%；逾期贷款余额 2.82 亿元，占贷款总额的 6.28%；黄石农商银行将逾期 90 天以上贷款全部计入不良贷款，逾期 90 天以上贷款余额与不良贷款的比例为 100%。从贷款拨备情况来看，截至 2017 年末，黄石农商银行贷款拨备率 6.69%，拨备覆盖率 290.10%（见附录 2：表 4），贷款拨备充足。

（2）同业及投资资产

2017 年以来，受监管政策趋严影响，黄石农商银行同业资产规模及占资产总额的比重均有所下降。截至 2017 年末，黄石农商银行同业资产余额 6.71 亿元，全部为存放同业款项，占资产总额的 8.34%。

2017 年以来，在宏观经济下行、监管政策不断收紧的环境下，黄石农商银行压缩投资资产规模、调整投资资产结构，投资类资产规模及占资产总额的比重均有所下降。截至 2017 年末，黄石农商银行投资类资产净额 22.00 亿元，较上年末减少 15.90%，占资产总额的 27.33%。截至 2017 年末，黄石农商银行债券投资余额 15.26 亿元，主要列示于持有至到期投资会计科目，其中国债及地方政府债、政策性银行金融债和信用债占比分别为 21.61%、59.33%和 19.06%，整体看债券投资策略较为谨慎；应收款项类投资余额 5.88 亿

元，其中银行理财产品 5.00 亿元，基础资产以标准化产品为主；信贷资产收益权余额为 0.88 亿元；权益性投资余额 1.06 亿元，列示于可供出售金融资产会计科目，主要为对省联社和县级农商行的股权投资（见附录 2：表 4）。整体看，黄石农商银行投资类资产面临的信用风险可控。

（3）表外业务

黄石农商银行表外业务品种包括银行承兑汇票、开出保函、贷款承诺和信用证。截至 2017 年末，黄石农商银行表外业务余额 4.42 亿元，较上年末明显减少，其中银行承兑汇票余额 3.59 亿元，客户缴纳保证金比例为 42.24%。

总体看，在金融去杠杆的背景下，黄石农商银行降低同业融入资金力度，资产规模有所下降。不良贷款率高于行业平均水平，且逾期贷款占比较高，黄石农商银行信贷资产质量面临一定下行压力，目前贷款拨备充足。

2. 经营效率与盈利水平

黄石农商银行营业收入以利息净收入和投资收益为主，手续费及佣金净收入对营业收入贡献度低。2017 年以来，由于存贷款利差的收窄，黄石农商银行利息净收入规模有所下降；2017 年黄石农商银行投资资产规模有所下降，但得益于收益率较高的信托及资产管理计划投资收益的实现，2017 年投资收益明显上升。2017 年黄石农商银行实现营业收入 2.91 亿元，其中利息净收入 1.27 亿元，占营业收入的 43.80%；投资收益 1.55 亿元，占营业收入的 53.42%（见附录 2：表 5）。

黄石农商银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。2017 年，由于成本控制能力有所增强，黄石农商银行业务及管理费用增幅较小，成本收入比较上年有所下降，2017 年成本收入比为 35.05%。2017 年，黄石农商银行资产减值准备计提规模有所增加，

2017 年计提 1.13 亿元。

2017 年，黄石农商银行实现拨备前利润总额 1.86 亿元，较上年增长 22.27%；净利润 0.49 亿元，较上年增长 56.95%，主要是由于投资收益快速增加所致。从盈利指标来看，2017 年黄石农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.60% 和 8.07%，均较上年有所上升，但盈利水平仍有待提高。

2017 年，投资收益的快速增长拉动黄石农商银行营业收入的增加；但在监管趋严以及市场竞争加剧的情况下，随着投资资产规模的不断收缩以及存贷款利差的收窄，黄石农商银行未来盈利承压。

3. 流动性

2017 年以来，黄石农商银行客户存款规模持续增长，但市场融入资金规模降幅明显，负债总额较上年末略有下降。截至 2017 年末，黄石农商银行负债总额 74.41 亿元，其中存款和市场融入资金分别占负债总额的 76.30% 和 11.66%（见附录 2：表 1）。

黄石农商银行市场融入资金主要为吸收同业存款、同业拆入和发行二级资本债。2017 年，黄石农商银行成功发行规模为 2.00 亿元的二级资本债，计入同业及其他金融机构存放款会计科目。2017 年以来，受监管政策收紧及融资成本上升的影响，黄石农商银行在保证流动性的基础上，减小了市场资金的融入力度。截至 2017 年末，黄石农商银行市场融入资金余额 8.67 亿元；其中，同业存放款项余额 8.34 亿元，拆入资金余额 0.33 亿元。

客户存款为黄石农商银行负债最主要的组成部分。截至 2017 年末，黄石农商银行客户存款余额 56.77 亿元，占负债总额的 76.30%。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 45.90%；从期限结构上看，定期存款占存款总额的 43.39%，存款的稳定性较好。

从现金流状况来看，2017 年受存放中央银行和同业款项净增加额明显上升的影响，

黄石农商银行经营性活动净流出量有所扩大；由于对外投资力度的降低，投资性现金流呈净流入状态；受发行二级资本债券的影响，筹资性现金流表现为净流入（见附录 2：表 6）。总体看，黄石农商银行现金流较为充裕。

截至 2017 年末，黄石农商银行流动性比例为 66.84%，存贷比为 78.98%，净稳定资金比例为 134.10%（见附录 2：表 7）。整体看，黄石农商银行短期流动性水平良好，中长期流动性水平面临一定压力。

总体看，黄石农商银行负债主要来源于客户存款，存款稳定性较好；对同业资金依赖度有所降低，负债结构有所调整。

4. 资本充足性

2017 年，黄石农商银行主要通过利润留存和发行二级资本债券的方式补充资本。截至 2017 年末，黄石农商银行股东权益合计 6.12 亿元，其中股本总额 3.60 亿元，资本公积 0.54 亿元，未分配利润 0.64 亿元。

随着业务的发展，黄石农商银行风险加权资产规模和风险资产系数均较上年末有所上升。截至 2017 年末，黄石农商银行风险加权资产余额 49.08 亿元，风险资产系数 60.95%；股东权益与资产总额的比例为 7.60%，财务杠杆水平较适中。2017 年，得益于二级资本债券的成功发行，黄石农商银行资本充足水平得到一定提升，2017 年末资本充足率为 17.17%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.97%，资本保持充足水平（见附录 2：表 8）。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，黄石农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券余额为 2.00 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，黄石农商银行可快速变现资产、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍

数见表 5。总体看，黄石农商银行对已发行二级资本债券的偿付能力强。

表5 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

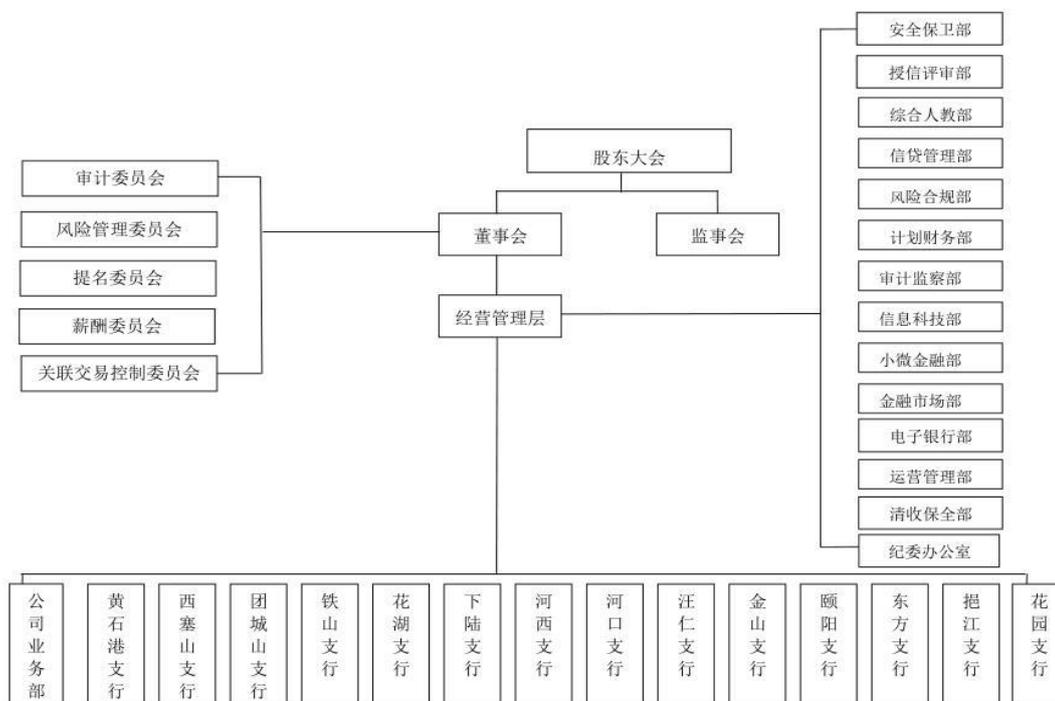
项 目	2017 年末
二级资本债券本金	2.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	7.93
净利润/二级资本债券本金	0.24
股东权益/二级资本债券本金	3.06

数据来源：黄石农商银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

2017 年，黄石农商银行进一步完善公司治理架构和内部控制体系；积极开展各类存贷款业务营销，主营业务保持较好的发展态势；资本保持充足水平。另一方面，作为地方性的金融机构，黄石农商银行业务发展较为依赖当地的经济状况，贷款行业集中度较高且房地产业及建筑业贷款占比较高，面临一定信用风险；同时，在存贷款利差收窄以及投资资产规模收缩的情况下，收入结构有待优化，盈利水平有待提升。此外，宏观经济增速的放缓、经济结构的调整以及监管政策收紧等因素，将对银行业经营形成一定的压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内黄石农商银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	8.09	10.05	7.77	9.63	7.69	10.41
同业资产	6.71	8.34	7.31	9.08	14.42	19.51
发放贷款和垫款	41.84	51.96	37.82	46.92	33.78	45.69
投资类资产	22.00	27.33	26.16	32.46	16.61	22.47
其他类资产	1.88	2.33	1.54	1.91	1.42	1.92
合 计	80.52	100.00	80.60	100.00	73.92	100.00
市场融入资金	8.67	11.66	17.46	23.38	21.73	31.93
客户存款	56.77	76.30	50.19	67.20	44.67	65.64
其他类负债	8.96	12.04	7.03	9.42	1.65	2.43
合 计	74.41	100.00	74.68	100.00	68.06	100.00

资料来源：黄石农商银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业分布 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	28.89	批发和零售业	30.99	批发和零售业	40.36
建筑业	15.64	建筑业	15.71	建筑业	16.33
制造业	14.29	制造业	13.24	制造业	13.95
房地产业	13.58	房地产业	10.53	房地产业	6.62
水利、环境和公共设施管理业	5.26	水利、环境和公共设施管理业	3.81	采矿业	3.79
合 计	77.66	合 计	74.28	合 计	81.06

资料来源：黄石农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

表 3 贷款质量 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	43.02	95.96	33.07	81.74	33.92	94.56
关注	0.78	1.74	6.43	15.89	1.23	3.44
次级	0.69	1.55	0.22	0.55	0.17	0.46
可疑	0.33	0.73	0.74	1.83	0.55	1.53
损失	0.01	0.02	-	-	-	-
贷款合计	44.84	100.00	40.46	100.00	35.87	100.00
不良贷款	1.03	2.31	0.96	2.38	0.72	2.00
逾期贷款	2.82	6.28	2.22	5.50	0.65	1.82
贷款拨备率		6.69		6.51		5.85
拨备覆盖率		290.10		273.79		292.96

资料来源：黄石农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

表4 投资资产结构 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
债券投资	15.26	68.74	17.88	67.84	15.83	94.23
信托计划及资产管理计划	-	-	7.51	28.49	-	-
理财产品	5.00	22.52	-	-	-	-
信贷资产收益权	0.88	3.98	-	-	-	-
权益工具	1.06	4.75	0.97	3.68	0.97	5.77
投资资产总额	22.20	100.00	26.36	100.00	16.80	100.00
减: 投资资产减值准备	0.19	-	0.19	-	0.19	-
投资资产净额	22.00	-	26.16	-	16.61	-

资料来源: 黄石农商银行审计报告及提供资料, 联合资信整理

表5 收益指标 单位: 亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	2.91	2.56	2.57
其中: 利息净收入	1.27	1.60	1.46
手续费及佣金净收入	0.07	0.17	0.03
投资收益	1.55	0.79	1.08
营业支出	2.17	1.99	2.06
其中: 业务及管理费	1.02	0.98	0.94
资产减值损失	1.13	0.94	0.98
拨备前利润总额	1.86	1.52	1.49
净利润	0.49	0.31	0.36
成本收入比	35.05	38.30	36.41
拨备前资产收益率	2.31	1.97	2.27
平均资产收益率	0.60	0.40	0.55
平均净资产收益率	8.07	5.26	6.14

资料来源: 黄石农商银行审计报告, 联合资信整理

表6 现金流量净额 单位: 亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	-2.88	6.23	-1.06
投资性现金流净额	1.53	0.76	1.07
筹资性现金流净额	1.68	-0.29	-0.36
现金及现金等价物净增加额	0.33	6.71	8.12
期末现金及现金等价物余额	14.80	14.48	7.76

资料来源: 黄石农商银行审计报告, 联合资信整理

表7 流动性指标 单位: %

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	66.84	32.47	41.87
净稳定资金比例	134.10	110.07	101.85
存贷比	78.98	80.61	80.30

资料来源: 黄石农商银行监管报表, 联合资信整理

表 8 资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	5.88	5.55	5.59
一级资本净额	5.88	5.55	5.59
资本净额	8.43	6.08	6.14
风险加权资产余额	49.08	47.20	47.69
风险资产系数	60.95	58.55	64.48
股东权益/资产总额	7.60	7.35	7.92
资本充足率	17.17	12.87	12.87
一级资本充足率	11.97	11.75	11.72
核心一级资本充足率	11.97	11.75	11.72

资料来源: 黄石农商银行监管报表, 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
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×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×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×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×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产×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×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×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] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×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] ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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，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，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