

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的山西长治黎都农村商业银行股份有限公司 2018 年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。

联合资信评估有限公司

二零一八年十二月十三日



信用等级公告

联合[2018] 3236 号

联合资信评估有限公司通过对山西长治黎都农村商业银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2018 年二级资本债券进行综合分析和评估,确定山西长治黎都农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺,2018 年二级资本债券(不超过人民币 3 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



山西长治黎都农村商业银行股份有限公司

2018年二级资本债券信用评级报告

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12月13日

评级观点

近年来,山西长治黎都农村商业银行股份有限公司(以下简称“黎都农商银行”)不断完善公司治理架构,持续加强内部控制及风险管理体系建设;客户基础良好,存贷款业务在当地市场占有率高;客户存款保持较快增长,存款稳定性较好;资本保持充足水平。2016年以来,煤炭价格回升导致授信客户偿债能力逐步恢复,黎都农商银行信贷资产质量实质有所好转。另一方面,受区域经济结构及发展状况影响,黎都农商银行贷款行业和客户集中度较高,涉煤类贷款规模较大,相关风险仍需持续关注;对企业债券配置力度大,在目前宏观经济下行、企业债券违约率大幅上升的环境下,投资业务的信用风险有所上升;在大额风险暴露新规等政策的监管压力下,逐渐压缩非标投资规模,资产收益水平下降,对盈利能力产生一定的负面影响,未来盈利水平承压。

综上所述,联合资信评估有限公司确定山西长治黎都农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺, 2018 年二级资本债券(不超过人民币 3 亿元)信用等级为 A, 评级展望为稳定, 该评级结论反映了黎都农商银行本期二级资本债券的违约风险较低。

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)	121.28	117.24	118.33	103.52
股东权益(亿元)	10.20	9.00	8.84	7.56
不良贷款率(%)	3.10	2.47	2.07	2.18
拨备覆盖率(%)	183.50	239.64	211.85	201.49
贷款拨备率(%)	5.69	5.92	4.25	4.38
流动性比例(%)	62.14	108.39	128.56	110.53
存贷比(%)	50.23	49.19	51.62	50.81
股东权益/资产总额(%)	8.41	7.68	7.47	7.30
资本充足率(%)	12.29	12.66	14.22	12.90
一级资本充足率(%)	11.15	11.54	13.11	11.77
核心一级资本充足率(%)	11.15	11.54	13.11	11.77
项 目	2018 年 1-9 月	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	2.94	3.86	5.00	3.67
拨备前利润总额(亿元)	1.88	2.46	3.59	2.25
净利润(亿元)	1.11	1.10	1.93	1.29
成本收入比(%)	-	34.79	27.12	36.76
平均资产收益率(%)	-	0.93	1.74	1.44
平均净资产收益率(%)	-	12.33	23.54	17.55

数据来源: 黎都农商银行审计报告和监管数据, 联合资信整理。

注: 2018 年 1-9 月财务数据未经审计

分析师

卢司南 谢冰妹 凌子

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

优势

- 在当地网点覆盖面广, 存贷款业务市场占有率高, 竞争优势明显;
- 储蓄存款占比较高, 核心负债稳定性较好;
- 资本保持充足水平。

关注

- 地区经济结构较为单一, 经济增长与煤炭行业景气度相关性较大, 随着供给侧改革政策的持续推进, 资源型行业景气水平有

所提高，但其持续性仍有待观察；

- 受地区结构影响，贷款业务存在行业和客户集中风险，2016 年以来煤炭价格回升导致客户偿债能力逐步提高，对其信贷资产质量的好转产生有利影响，但仍需关注其较大规模关注类贷款的下迁风险；
- 企业债券投资规模大，保本理财所对接 1 笔资产已发生违约事件，所面临的信用风险明显上升，对盈利能力或产生一定的负面影响；
- 在目前的监管压力下，逐渐压缩非标投资规模，资产收益率有所下降，营业收入水平明显减少，加之传统存贷款业务净利差不断收窄，未来盈利指标面临较大压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由山西长治黎都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。

山西长治黎都农村商业银行股份有限公司 2018年二级资本债券信用评级报告

一、主体概况

山西长治黎都农村商业银行股份有限公司（以下简称“黎都农商银行”）前身为成立于2007年的长治县农村信用合作联社。2013年12月经中国银监会山西银监局批准，原长治县农村信用合作联社改制为山西长治黎都农村商业银行股份有限公司。截至2018年9月末，黎都农商银行实收资本6.00亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东持股情况 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	长治市郊区南村煤业有限公司	25.00
2	长治县黎都资产经营有限公司	20.00
3	长治市金伯乐汽贸汽配城有限公司	9.73
4	长治市郊区申泰洗煤有限公司	9.33
5	山西长治县雄山煤炭有限公司	6.67
合 计		70.73

数据来源：黎都农商银行提供，联合资信整理。

黎都农商银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡（借记卡）业务；提供保管箱服务；代理收付款项及代理保险业务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至2018年9月末，黎都农商银行共设有分支机构31家，其中总行营业部1家、支行28家、分理处2家；在职员工合计336人。

截至2017年末，黎都农商银行资产总额117.24亿元，其中贷款净额37.04亿元；负债总额108.24亿元，其中吸收存款80.03亿元；所有者权益9.00亿元；不良贷款率2.47%，拨备覆盖率239.64%；资本充足率为12.66%，一

级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.54%。2017年，黎都农商银行实现营业收入3.86亿元，净利润1.10亿元。

截至2018年9月末，黎都农商银行资产总额121.28亿元，其中贷款净额42.02亿元；负债总额111.08亿元，其中吸收存款88.71亿元；所有者权益10.20亿元；不良贷款率3.10%，拨备覆盖率183.50%；资本充足率为12.29%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为11.15%。2018年1-9月，黎都农商银行实现营业收入2.94亿元，净利润1.11亿元。

注册地址：山西省长治县城光明北路与体育二路交叉路口

法定代表人：卫锐江

二、本期债券概况

1. 本期二级资本债券概况

本期二级资本债券拟发行规模为不超过3亿元人民币，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、其他一级资本工具和混合资本工具之前；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处于同一清偿顺序，与未来发行人可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不得要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。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）相关部门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

本期债券的募集资金将用于充实发行人的资本基础，补充二级资本，提升资本充足率，以增强发行人的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳定发展。

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、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

（1）国内及国际经济环境

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品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 年进出口贸易差额单位为亿美元。

（2）区域经济发展概况

黎都农商银行主营业务主要集中在山西省长治市。长治市矿产资源较为丰富，矿藏种类达 40 多种，煤、铁藏量尤为丰富，全市 10 个县(市、区)有煤炭资源，素称“煤铁之乡”。2018 年 11 月，国务院批复同意长治市部分行政区划调整，撤销长治县，设立长治市上党区。

近年来，山西省强调淘汰落后产能，通过关闭退出灾害严重、资源枯竭、不具备安全生产条件、不符合煤炭产业政策的煤矿，缓解产能过剩矛盾，保障供需平衡，促进新旧动能转换，推动全省煤炭产业结构调整优化升级。2016-2017 年，山西省内关闭煤矿 52 座、退出产能 4590 万吨，核减生产煤矿产能 925 万吨/年；在此背景下，长治地区 2016-2018 煤炭价格开始呈复苏态势。煤炭价格的变化对长治市经济发展产生一定影响，2015~2017 年长治市地区生产总值同比分别增长-2.9%、4.6%和 7.0%，经济发展水平逐渐回暖。

2017 年以来，由于去产能政策有效推进、整体供应偏紧以及下游需求回暖，煤炭价格持续保持在高位，对地区经济增长起到了较好的支撑。2017 年，长治市第一产业增加值完成 62.8 亿元，同比增长 3.1%；第二产业增加值完成 793.4 亿元，同比增长 7.2%；第三产业增加值完成 621.3 亿元，同比增长 7.2%。2017 年，长治市财政预算收入 132.3 亿元，同比增长 34.3%；城镇居民人均可支配收入 30060 元，同比增长 7.0%；农村居民人均可支配收入 12705 元，同比增长 7.1%。

截至 2017 年末，长治市金融机构本外币贷款余额为 1357.1 亿元，同比增长 13.4%；本外币存款余额为 2390.4 亿元，同比增长 12.6%。

总体看，随着供给侧结构性改革等一系列措施推进，长治市的经济发展逐渐复苏；但值得注意的是，作为煤炭大省，山西承担的去产能任务很重，对当地银行业信贷风险的影响较

大：2015~2017 年末，山西省银行不良贷款率分别为 2.34%、4.50%和 3.51%，仍处于全国银行业较高水平，对当地金融机构的业务发展形成一定的负面影响。

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

黎都农商银行是在原长治县农村信用合作社基础上改制成立的，股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人。截至2018年9月末，黎都农商银行法人股占总股本的83.23%，非职工自然人持股占比为12.91%，职工自然人持股占比为3.86%。

黎都农商银行根据《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。股东大会是黎都农商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 and 管理的职能。

黎都农商银行按照公司章程及相关议事规则定期召集和召开股东大会，保证股东的知情权、参与权和表决权。近年来，黎都农商银行召开多次股东大会，就银行章程修订、经营计划制定、董事会和监事会工作报告、利润分配方案等重大事项进行讨论并形成决议。

黎都农商银行董事会由11名董事组成，其中执行董事3名、股东董事6名、独立董事2名。黎都农商银行董事会下设提名与薪酬委员会、审计委员会、三农金融服务委员会、战略规划委员会和风险管理与关联交易控制委员会。近年来，黎都农商银行董事会及其下设的专业委员会召开多次会议，审议通过了董事会工作报告、经营情况报告、财务预决算方案、重大投资、高管人员聘任、分红计划、转让股权等多项议案。

黎都农商银行监事会由5名监事构成，其中职工监事2名。黎都农商银行监事会下设监督委员会和提名委员会。近年来，黎都农商银行监事会审议通过了多项议案，能够按照章程

规定要求行使相应的监督职责。

黎都农商银行经营管理层由行长、副行长、董事会秘书等构成，并下设资产负债管理委员会、风险与内控委员会、利率定价管理委员会、金融科技管理委员会、创新管理委员会、绩效管理委员会、信贷审批委员会、投资决策委员会、财务管理委员会和集中采购委员会。经营管理层成员均具有比较丰富的银行工作经验，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，黎都农商银行初步建立了“三会一层”的治理架构，公司治理机制近年来逐步规范。

2. 内部控制

黎都农商银行按照《公司法》、《商业银行法》、《商业银行内部控制指引》等法律、法规要求，不断建立健全各项规章制度及业务流程，内控制度体系逐步建立。

近年来，黎都农商银行重视内部控制及风险管理体系建设，加强各项规章制度的制定和完善工作，建立了相对独立的风险管理组织架构和适合自身业务现状的风险管理体系。近年来，黎都农商银行逐步梳理和完善各项业务活动流程并制定操作规程，规范各操作环节的岗位职责、风险要点、操作规范、合规要求，强化各岗位的相互约束与制衡机制，内部控制及风险管理体系逐步完善。

黎都农商银行审计稽核部负责全行审计稽核工作。近年来，黎都农商银行制定相关规章制度，明确稽核工作责任，为审计稽核工作的开展提供了制度指引。作为农信金融机构，黎都农商银行审计稽核部在山西省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）的监督和指导下开展稽核审计工作，在完成省联社规定的稽核项目外，根据自身需求和实际情况，以风险管理为重点，按照要求开展专项审计工作，专项审计工作涉及贷前调查、零售业务、柜面业务、后勤管理、贷款核销、离任审计等多个领域。

黎都农商银行定期开展各项序时稽核工作，审计稽核范围能够覆盖全行所有网点。近年来，黎都农商银行依托省联社系统逐步推进非现场审计工作的开展，审计手段的丰富进一步提升了黎都农商银行审计稽核工作效率。

总体看，黎都农商银行逐步建立了适合自身发展阶段的内部控制体系，随着业务种类的丰富及业务规模的上升，黎都农商银行内控体系逐步强化及完善，内控水平有所提升。

3. 发展战略

黎都农商银行制定了《2016-2020年十三五战略发展规划》。为实现向现代股份制商业银行的转型，黎都农商银行将以“科学定位、细分市场、差异化经营”为指导思想，采取“长远规划、分步实施”的发展理念，立足于三农、服务小微，以实现业务经营、思想理念、经营结构、管理架构等方面的成功转型。

为确保战略目标的实现，黎都农商银行将采取以下措施：一、不断健全法人治理结构，建立决策、管理、监督相互制衡，激励与约束相互协调的经营机制，提高经营水平；二、根据客户实际需要，积极推进业务创新，拓宽收入渠道，分散经营风险；三、组织优化信贷业务前中后台设置，规范流程管理控制、内部审计、监察机制等内控机制，建立分支机构及条线管理责任制，逐步形成激励有效、约束严格、权责明晰、奖惩分明的内部控制体系；四、坚持人才兴行战略，通过多种方式吸收优秀人才，持续开展多方面业务技能培训，实施员工竞聘上岗、风险补偿和责任追究机制，全面提高员工队伍综合素质；五、坚持以客户为中心的原则，打造专业化精品网点，加快离行式自助设备建设步伐，实现机构网点的合理布局。

总体看，黎都农商银行制定的战略目标及相应的发展规划符合自身特点和发展的需求，但区域经济结构特点对黎都农商银行业务发展及战略目标的实现提出一定挑战。

五、主要业务经营分析

黎都农商银行主营业务包括公司银行业务、零售银行业务及金融市场业务。作为地区性金融机构，黎都农商银行凭借较长的经营历史、良好的客户基础及广泛的网点分布等优势，主营业务取得良好发展，传统存贷款业务在长治县占据市场主导地位。截至2018年9月末，黎都农商银行各项存款在原长治县金融机构的市场份额为50.82%，各项贷款在当地金融机构的市场份额为71.23%，市场占有率排名均为全县第一。

1. 公司银行业务

黎都农商银行公司银行业务主要由公司业务部负责。由于长治地区经济结构相对单一，煤炭及相关行业对当地经济贡献度高，黎都农商银行公司银行业务客户集中在采矿业以及其上下游的制造业、交通运输业以及批发和零售业等行业。近年来，受国家对“两高一剩”行业授信宏观调控及煤炭行业景气度下降等因素的影响，黎都农商银行主动调整信贷资金投放结构，在对存量煤炭行业授信采取逐年压缩和逐步退出政策同时加大对其他行业中经营能力较好企业的营销力度，逐步增加其他行业企业贷款的占比。

近年来，面对宏观经济下行压力加大、企业经营情况恶化导致偿债能力下降的不利因素，黎都农商银行一方面从制度上优化公司信贷业务流程，对新增贷款实行名单制管理，将贷前、贷中、贷后责任落实到具体员工，严格控制新增信贷风险资产规模。另一方面，黎都农商银行结合长治的经济发展形势和产业机构调整特点，按照规范操作、谨慎经营的原则，在维护优质存量客户的同时，拓展增量客户，加大对优质法人客户信贷投入，支持其合理流动资金需求。在此背景下，黎都农商银行的公司贷款规模保持增长态势，但增速有所放缓；2015-2017年末，公司贷款余额分别为25.50亿

元、28.55 亿元和 30.45 亿元，在贷款总额中的占比保持在 75%以上。

针对公司存款，黎都农商银行积极拓展授信客户资金归行率，利用代发工资、开立一般户等手段扩大公司存款规模，提高授信客户综合贡献水平。截至 2017 年末，黎都农商银行公司存款余额 14.71 亿元，占存款总额的 18.39%。

作为区域性金融机构，黎都农商银行坚持回归“三农”定位，加快农村金融综合服务站建设，丰富功能，拓宽范围；设立荫城农贷集中管理中心，加快小微信贷技术在农贷领域应用，积极搭建“农村金融综合服务站—区域办贷中心—县级授信审批中心”三级授信体系，简化审批流程，提高审批效率，全力支持“三农”和中小微企业发展。截至 2017 年末，黎都农商银行小微企业贷款余额为 26.97 亿元，占贷款总额的 68.50%；涉农贷款在贷款总额中的占比保持在 70%以上。

2018 年以来，随着煤炭价格的回升，相关产业上下游企业经营状况有所转好，黎都农商银行参与投放了当地省联社牵头组织的社团贷款，推动公司贷款较快增长；截至 2018 年 9 月末，黎都农商银行公司贷款余额 40.19 亿元，其中社团贷款余额 9.29 亿元；公司存款规模 15.46 亿元。

总体看，受制于地区经济结构单一的不利因素，黎都农商银行优化信贷业务模式、积极调整授信资金投放结构、压缩“两高一剩”行业贷款规模，公司业务水平持续优化；受上述调整影响，公司贷款规模增长空间有限，对全行盈利水平产生一定负面影响。

2. 零售银行业务

黎都农商银行的零售业务由零售业务部、银行卡部、小微事业部和理财事业部运营，负责储蓄存款、个人贷款及理财业务的管理、运营、产品开发等工作。

近年来，黎都农商银行坚持“规范贷款营销行为，有效防范操作风险”的个人贷款指导

方针，提高多维度营销力度，借助宣传海报、微信平台、电子屏、进村入户宣传等多种宣传方式，进行广覆盖、全角度、大规模的扫村、扫区、扫户宣传，推进个人贷款业务的不断发展。另一方面，黎都农商银行加大产品创新力度，根据当地个人客户的金融需求，不断推进产品创新，推出助学贷款、主妇持家贷、存好贷和园丁贷四款农贷消费产品；同时，针对个体工商户推出税易贷、光伏贷和理财质押贷款等多种贷款产品，不断丰富个人贷款产品种类，推动零售业务的较快发展。近年来，黎都农商银行依托广泛分布的营业网点，加大旺季存款营销力度，稳步提高储蓄存款规模，进一步巩固存款市场占有率。

截至 2017 年末，黎都农商银行储蓄存款余额 65.31 亿元，占客户存款总额的 81.61%；个人贷款余额 8.91 亿元，占贷款总额的比例为 22.64%。

近年来，为进一步拓展银行卡业务规模、提高中间业务收入水平，黎都农商银行与当地社保局联合推出社保卡即时发卡系统，在扩大发卡量的同时进一步调高资金沉淀水平，银行卡市场占有率显著提高。截至 2017 年末，黎都农商银行累计发行银行卡 23 万张。

2015-2016 年，黎都农商银行加大理财业务开展力度，理财资金规模显著提高；但 2017 年以来，受市场收益水平下降、资金监管力度加强等因素的影响，黎都农商银行逐步收紧理财产品发行速度，理财资金规模有所下降，资金投向的底层标的以企业债券和二级资本债券为主，其中企业债券的外部评级主要在 AA 级以上，涉及的主要行业为山西省内煤炭行业。2017 年，黎都农商银行累计发行 148 期理财产品，主要为期限在 3-12 个月内的非保本型产品，理财资金余额为 22.41 亿元。

2018 年以来，由于当地政府牵头进行棚户区改造项目，政府补贴资金的留存推动黎都农商银行储蓄存款较快增长；截至 2018 年 9 月末，黎都农商银行储蓄存款规模 73.26 亿元，个人

贷款余额 4.37 亿元。

总体看，黎都农商银行零售银行业务实现较好发展，储蓄存款对全行存款的贡献较为突出，存款稳定性较好；但值得注意的是，黎都农商银行发行理财产品的部分资金投向为山西省内煤炭行业，考虑到该行业发展周期性较强，且与国家政策关联密切，相关信用风险需关注；在目前监管部门颁布资管新规、理财新规的政策背景下，黎都农商银行的理财业务面临一定转型压力。

3. 金融市场业务

2015-2016 年，受传统存贷款业务净利差收窄、贷款投放增速放缓、信贷资产质量下滑等因素的影响，黎都农商银行加大同业业务开展力度，提高市场融入资金规模以满足投资业务发展的资金需求，同业业务以资金净融入为主。2017 年以来，在金融监管趋严、全国金融去杠杆的背景下，黎都农商银行减小了融入市场资金的力度，降低自身杠杆水平；截至 2017 年末，同业资产余额 3.57 亿元；市场融入资金余额 13.13 亿元，其中部分同业资金通过发行同业理财融入，纳入同业存放款项科目。

2015-2016 年，黎都农商银行着力发展投资业务，投资资产规模较大，业务种类不断丰富。2017 年以来，随着金融监管政策的趋严，黎都农商银行逐渐压缩投资资产规模。截至 2017 年末，黎都农商银行债券投资余额 39.52 亿元，占投资资产总额的 74.03%，其中利率债 14.27 亿元，企业债券 24.54 亿元，部分企业债券涉及山西当地煤炭产业。截至 2017 年末，黎都农商银行投资非标产品规模 13.56 亿元，占投资资产的 25.40%，主要为商业银行理财产品等，交易对手主要为商业银行和大型信托公司。2015-2017 年，黎都农商银行分别实现投资收益 1.97 亿元、2.34 亿元和 3.32 亿元，对营业收入的贡献度不断提升。

2018 年以来，随着监管部门强调银行业金融机构回归存贷款业务本源，黎都农商银行进

一步压缩投资业务规模，并调整了投资结构；截至 2018 年 9 月末，黎都农商银行投资资产总额 50.09 亿元，其中债券投资占比 81.40%，占比较之前年度有所提升，债券投资仍以企业债券为主；应收款项类投资规模 9.02 亿元，较 2017 年末明显减少，其中 1.20 亿元是发行保本型同业理财资金所对接的资产，投资标的底层资产为 18 雏鹰农牧 SCP001，目前该笔债券已实质违约。受上述因素影响，2018 年 1-9 月，黎都农商银行实现投资收益 2.22 亿元，较 2017 年同期水平有所减少，加之预计年底将针对投向 18 雏鹰农牧 SCP001 的投资资金计提减值准备，全行全年的资金业务收入水平较之前年度将明显下降。2018 年前三季度，黎都农商银行同业业务保持净融入状态，截至 2018 年 9 月末，同业资产规模 7.29 亿元，市场融入资金 12.96 亿元。

总体看，黎都农商银行金融市场业务快速发展，业务种类不断丰富，投资收益对营业收入的贡献度显著提升。但值得注意的是，黎都农商银行部分投资策略较为激进，在宏观经济下行、企业债券违约率明显上升的环境下，其投资业务的信用风险明显加大；此外，由于黎都农商银行的投资业务、贷款业务均有部分资金投向山西当地煤炭产业，在大额风险暴露监管新规正式实施后，其投资业务需进行进一步的结构调整。整体而言，黎都农商银行的金融市场业务未来面临较大的调整压力，或对全行盈利水平产生一定的负面影响。

六、风险管理分析

黎都农商银行初步建立了风险管理组织架构，董事会对风险管理承担最终责任，决定整体风险战略、风险管理政策、风险限额和重大风险管理制度；董事会下设风险管理与关联交易控制委员会，根据董事会授权履行风险管理职责；经营管理层是风险管理的执行主体，对董事会负责；风险管理部负责建立和实施风险

管理体系，研究确定风险识别、评估、计量、监控和缓释方法；各业务部门负责各业务条线风险管理的日常工作；监事会负责监督各风险管理体系的建立和运行。

1. 信用风险管理

黎都农商银行信用风险主要来自于信贷资产、信用担保、贷款承诺和结算交易等业务，风险管理部负责信贷业务相关信用风险管理工作；金融市场部负责资金投资运用中的信用风险管理；法律合规部负责风险资产的精细化管理和责任问责。

近年来，黎都农商银行依托国家宏观经济政策，以省联社信贷政策为指导意见，结合地区经济发展情况及自身战略发展转型规划，不断推进信贷资产结构调整，强化信贷资源的投向管理。在信贷资源投放上，黎都农商银行积极支持符合国家产业政策导向的信贷资金需求，加强对基础设施建设、产业园区发展等项目并提升对新能源、新材料、新技术、新制造、新流通等产业支持力度；审慎介入固定资产项目、地方政府融资平台项目、房地产开发等受政策调控影响较大的项目以及风险相对较高的涉农业务；严禁介入“两高一剩”和“两高一资”行业，但受当地经济机构结构的影响，采矿业等煤炭相关行业贷款占比仍然较高。在信贷风险管控上，黎都农商银行严格落实“名单制”管理，根据企业风险状况，实施一户一策的策略，严格管控大额贷款风险，制定相关应急预案。

为防范贷款过度集中于煤炭及相关行业所带来的信用风险，黎都农商银行根据地区经济发展情况，不断更新信贷业务的准入、限制及禁止行业目录；完善授信权限管理、社团贷款管理办法等授信制度，完善贷前调查、信贷审批、贷后检查流程，对关键业务环节进行控制；加强对信贷集中度的研究分析，利用量化工具，从行业、客户维度深入分析信贷结构，并利用不良贷款率、单一（集团）客户授信集中度、

大额及关联授信比例、贷款风险迁徙率等风险指标监测信用风险。截至 2017 年末，黎都农商银行贷款总额 39.37 亿元，其中，涉煤贷款占比为 26.12%。

截至 2017 年末，黎都农商银行第一大贷款行业采矿业贷款余额占贷款总额的 27.78%，占比持续下降；前五大贷款行业贷款余额占贷款总额的 83.54%，占比高（见附录 2：表 1）。同时，受当地经济结构单一的影响，黎都农商银行较大部分批发和零售业贷款客户参与采矿业相关工作，其业务开展与采矿业相关度较大。整体看，黎都农商银行贷款行业集中度高。

目前，黎都农商银行采矿业贷款主要是存量的煤炭开采和洗选企业贷款。为化解行业集中度风险、进一步压降采矿业贷款规模，黎都农商银行针对传统的煤炭开采、销售等存量企业客户，坚持“总量控制、逐步化解”的信贷政策，结合国家产业政策变化、市场行业等多种因素，及时跟踪监测煤炭企业客户的生产经营状况，制定存量信贷资金压缩计划，防止“一刀切”抽贷造成企业资金链断裂所引发信贷资金大规模损失。

从风险缓释措施来看，黎都农商银行贷款以保证贷款为主，抵质押贷款和信用贷款占比较低。近年来，黎都农商银行保证贷款占贷款总额的比例保持在 60%左右，抵质押贷款合计占比在 25%左右，其余为信用贷款。截至 2017 年末，黎都农商银行保证类贷款余额 35.24 亿元，其中以第三方企业提供担保的贷款为主。针对第三方企业提供担保的贷款，黎都农商银行采取同贷款企业相同的准入标准以控制担保风险。整体看，黎都农商银行贷款风险缓释措施有待加强。

近年来，黎都农商银行单一最大客户贷款比例有所上升，最大十家客户贷款比例有所波动；但受制于资本金规模较小等影响，上述比例处在较高水平。截至 2017 年末，黎都农商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分别为 9.68%和 64.81%，存在一定的

贷款客户集中风险（见附录 2：表 2）。

2016 年以来，由于煤炭价格回升，授信客户偿债能力逐步恢复，对黎都农商银行信贷资产质量的改善起到一定促进作用，但在监管机构要求充分暴露不良贷款的环境下，黎都农商银行不断压降不良贷款偏离度，不良贷款规模持续增长，不良贷款率呈波动态势。黎都农商银行一方面通过积极调整贷款业务结构、提高抵质押贷款占比并组织开展多轮风险排查、提前处置潜在风险较大的贷款、强化问责管理等措施提升信贷资产质量；另一方面，积极展开不良贷款清收处置工作，通过运用续贷、盘活、重组、抵债、委托、核销等方式按月开展“清收风暴”活动，并与第三方清收公司合作，通过抵债资产、核销、不良资产证券化等多种措施，积极化解存量不良贷款。2015-2017 年，黎都农商银行分别核销不良贷款 0.33 亿元、1.15 亿元和 0.90 亿元。截至 2017 年末，黎都农商银行不良贷款余额 0.97 亿元，不良贷款率 2.47%；逾期贷款余额 3.00 亿元，占贷款总额的 7.63%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 100%（见附录 2：表 3）。

黎都农商银行关注类贷款规模较大，主要集中在采矿业、制造业以及批发和零售业。近年来，在宏观经济下行背景下，受煤炭行业景气度下降因素影响，上述企业经营水平承压、资金链趋紧，借新还旧类的贷款规模有所上升，黎都农商银行将部分上述贷款放入关注类贷款中，故关注类贷款规模及占比一直处于较高水平。截至 2017 年末，黎都农商银行关注类贷款余额 5.49 亿元，占贷款总额的 13.95%。此外，2017 年末黎都农商银行逾期贷款规模及占比显著增长，主要是由于其作为参与行参与的社团贷款逾期所致。

2018 年以来，在监管政策的导向下，黎都农商银行进一步提升资产质量五级分类的划分标准，不良贷款规模及不良贷款率较上年末有所上升，但在农商行序列中仍处于较好水平。截至 2018 年 9 月末，黎都农商银行贷款总额

44.56 亿元，其中涉煤贷款占比为 24.48%；不良贷款余额 1.38 亿元，不良贷款率 3.10%；关注类贷款余额 2.19 亿元，占贷款总额的 4.92%；逾期贷款余额 1.56 亿元，占贷款总额的 3.51%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 98.11%。2018 年前三季度，黎都农商银行通过现金清收等手段处置不良贷款 0.15 亿元，计划第四季度核销约 0.40 亿元的不良贷款，全年资产质量水平较三季度末将有所改善。

总体看，黎都农商银行信用风险管理体系不断完善，但受当地经济结构影响，信贷资产结构存在一定的行业和客户集中度风险；涉煤类的贷款规模较大，关注类贷款占比较高，由于煤炭行业周期性较强，煤炭价格易受国家政策影响而波动，因此需持续监测黎都农商银行的信用风险水平。

2. 市场风险管理

黎都农商银行面临的市场风险主要是利率风险，源自于资产负债利率重定价期限错配。近年来，黎都农商银行建立了内部资金转移定价机制，由计划财务部负责测算内部资金综合成本；信贷评审部负责完善贷款定价机制，将利率定价与资金成本和风险管理相衔接，初步实现了利率的市场化定价和区别化管理；金融市场部负责内部资金运作，并对市场利率进行预测等工作。

黎都农商银行通过拟定市场风险管理政策和程序，以及监控日常市场风险，对市场风险实施限额管理，通过交易限额、风险限额和止损限额等方式对市场风险进行管理。

近年来，黎都农商银行利率负缺口集中在 1 年以上，主要是由于 1 年以上的定期存款规模较大，且贷款以短期贷款为主；利率正缺口集中在 1 年以内，主要是由于该期限内债券投资规模和贷款规模较大且定期及活期存款规模较小所致（见附录 2：表 4）。

3. 流动性风险管理

黎都农商银行引发流动性风险的因素包括存款客户支取存款、贷款客户提款、债务人延期支付、资产负债结构不匹配、资产变现困难和经营损失等，计划财务部及金融市场部负责资产流动性和融资来源稳定性的管理。近年来，黎都农商银行定期进行流动性水平检测，并按照规定对流动性风险指标进行计算，适时进行监测与控制；金融市场部负责资金业务投资规模，提升资金运营管理质量，合理确定资金杠杆水平，防范期限错配及信用风险等演变为流动性风险。

近年来，黎都农商银行流动性负缺口主要集中在即时偿还和1年以上，主要是由于该期限内定期存款规模较大，且该期限内的债券投资规模和贷款规模较小所致（见附录2：表5）。此外，黎都农商银行流动性缺口的变化受其债券投资规模波动影响较大。

4. 操作风险管理

黎都农商银行操作风险主要包括内部欺诈，外部欺诈，就业制度和工作场所安全事件，客户、产品和业务活动事件，实物资产的损坏，系统事件，执行、交割和流程管理事件等。近年来，黎都农商银行建立了由法律合规部作为牵头部门，各相关部门配合，各基层网点具体实施的操作风险管理体系。黎都农商银行采取多项措施来防范操作风险：明确业务及管理活动、业务流程及操作环节的关键风险点和控制措施要点，制定和适时修订相关程序和操作指南；建立和完善职责明确的审批和授权制度；持续深化案件防控专项治理，开展警示教育，加强教育培训，促进员工树立良好的职业操守，增强合规经营意识；加强内部控制作为操作风险管理的有效手段，并逐步完善操作风险管理信息系统。此外，黎都农商银行通过情况通报和内审意见，对重大操作风险事项进行描述、分析并提出应对措施，并关注操作风险事项进展和措施实施效果，制定避免下一次风险事项

发生的预防措施。

七、财务分析

黎都农商银行提供了2015-2017年及2018年1-9月财务报表，其中山西财智会计师事务所有限公司对2015-2017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；2018年1-9月财务报表未经审计。

1. 资产质量

黎都农商银行资产以投资类资产、信贷资产和现金类资产为主，同业资产整体比重相对不高。2017年以来，受全国金融去杠杆等因素的影响，黎都农商银行减小了市场融入资金的规模，资产规模相应收缩，资产结构有所调整。截至2017年末，黎都农商银行资产总额为117.24亿元（见附录2：表6）。

黎都农商银行在保证信贷资金需求的同时开展同业业务。近年来，黎都农商银行同业资产规模有所波动；截至2017末，同业资产余额3.57亿元，占资产总额的3.05%，其中存放同业款项余额2.57亿元，交易对手主要为全国性股份制商业银行、城市商业银行和省内农信金融机构；买入返售金融资产余额1.00亿元。

近年来，黎都农商银行贷款规模稳步增长，但增速有所放缓。截至2017年末，黎都农商银行贷款净额37.04亿元，占资产总额的31.59%。从贷款拨备情况来看，受信贷资产质量下行的影响，黎都农商银行不断加大贷款损失准备计提力度，贷款损失准备余额逐年增加。截至2017年末，黎都农商银行贷款减值准备余额2.33亿元，拨备覆盖率为239.64%；贷款拨备率为5.92%，拨备保持在充足水平（见附录2：表3）。

近年来，由于地区贷款需求有限，黎都农商银行大力发展投资业务，以提升资产收益率，投资资产已成为资产结构中最重要的一部分；2017年以来，随着金融监管政策的趋严，黎都农商银行开始压缩投资资产的规模，并对投资资产内部进行结构调整。截至2017年末，黎都农商银行投资资产余额53.38亿元，占资

产总额的 45.53%；其中债券投资规模 39.52 亿元，计入持有至到期资产和可供出售金融资产科目项下，投资标的以利率债和外部信用评级在 AA 及以上的企业债券为主；非标准化产品的投资规模为 13.56 亿元，全部计入应收款项类投资科目，底层资产为债券和高速公路项目贷款，交易对手以山西省内城商行、山西省内农商行及大型信托机构为主；此外，另有少量长期股权投资，为入股省联社及对省内其他农信机构的股权投资。

黎都农商银行其他类资产规模较小，占资产总额比例低，主要由固定资产、应收利息、抵债资产、其他应收款等构成。近年来，受抵债资产规模上升影响，黎都农商银行其他类资产规模上升较快。截至 2017 年末，黎都农商银行其他类资产余额 7.03 亿元；其中抵债资产余额 3.41 亿元，主要为房屋建筑物和土地使用权。

2018 年以来，受存款增势较好等因素的影响，黎都农商银行资产规模恢复增长，资产结构进一步调整，投资资产规模占比有所下降，贷款占比有所上升。截至 2018 年 9 月末，黎都农商银行资产总额 121.28 亿元，其中发放贷款和垫款占比 34.65%，投资资产占比 41.30%。受信贷资产质量下行压力不断加大影响，黎都农商银行持续加大贷款减值准备计提力度，截至 2018 年 9 月末，贷款拨备率为 5.69%，拨备覆盖率为 183.50%，拨备保持充足水平。

总体看，由于贷款规模整体增长乏力，投资资产成为黎都农商银行最主要的生息资产；在目前的监管环境下，黎都农商银行面临一定的资产结构调整压力；非标产品投资规模仍较大，加之信贷资产、债券投资均涉及煤炭行业，需持续关注资产端的信用风险水平。

2. 负债结构

2017 年以来，受金融去杠杆等监管政策的影响，黎都农商银行主动降低自身杠杆水平，减小了融入市场资金的力度，负债规模有所缩减。截至 2017 年末，黎都农商银行负债总额

108.24 亿元（见附录 2：表 6）；其中市场融入资金余额 13.13 亿元，占负债总额的 12.13%，规模及占比均较之前年度有所减少；资金融入渠道以卖出回购债券及同业存放为主，另有少量的拆入资金以及发行的同业存单，其中部分同业存放资金是以发行同业理财的形式融入。

客户存款是黎都农商银行最重要的负债来源。近年来，得益于良好的客户基础及持续加强的存款营销力度，黎都农商银行客户存款规模保持较快增长。截至 2017 年末，黎都农商银行客户存款余额 80.03 亿元，占负债总额的 73.94%。其中，定期存款占客户存款的 76.72%；储蓄存款占客户存款的 81.61%，存款稳定性好，但较高的定期存款比例提升了资金成本，对净利差水平产生一定的负面影响。

黎都农商银行其他类负债以应付利息和向中央银行借款为主。2016 年以来，由于向中央银行借款利率较低，黎都农商银行加大了此类资金的融入力度，因此其他类负债规模得以明显提升；截至 2017 年末，黎都农商银行其他类负债余额 15.08 亿元，占负债总额的比例为 13.93%。

2018 年以来，随着当地棚户区改造项目的推进，政府补助资金的留存推动黎都农商银行存款规模的增长，带动负债总额恢复增长，市场融入资金占比有所下降。截至 2018 年 9 月末，黎都农商银行负债总额 111.08 亿元。其中，市场融入资金占比 11.67%，客户存款占比 79.86%。

总体看，黎都农商银行的客户存款基础好、稳定性强，在其主动减小投资业务的发展力度后，存款资金能够满足自身业务的发展需求；但定期存款比例较大，对全行的资金成本产生了一定不利影响。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，由于投资资产是黎都农商银行最主要的生息资产，投资收益已成为其营业收入最主要的组成部分。2017 年，黎都农商银行实

现营业收入 3.86 亿元，其中利息净收入 0.34 亿元，手续费及佣金净收入 0.27 亿元，投资收益 3.32 亿元。

近年来，受利率市场化及信贷资产质量下行导致收息困难等不利因素的影响，黎都农商银行利息收入有所下降；同时定期存款占比较高导致利息支出规模较大，利息净收入有所下滑。此外，2017 年，黎都农商银行对利润表会计科目进行了调整，将买入返售金融资产利息收入由利息收入科目转为计入投资收益科目，因此利息净收入下降幅度较大。同时，黎都农商银行减小了投资非标产品的力度，资产收益水平较之前年度亦有所下降，投资收入实质有所减少；加之受代理业务收入下降的影响，手续费及佣金净收入下降较快，2017 年，黎都农商银行的营业收入水平整体降幅较大。

黎都农商银行营业支出以业务及管理费支出和资产减值损失为主；2016 年，为了改善信贷资产质量，黎都农商银行核销不良贷款的力度较大，对盈利水平产生一定的负面影响。2017 年，由于营业收入水平较之前年度大幅下降，为保持较好的利润水平，黎都农商银行减小了贷款减值准备计提力度，但拨备前利润总额及净利润仍较之前年度有明显减少。2017 年，黎都农商银行实现净利润 1.10 亿元，平均净资产收益率为 12.33%，平均资产收益率为 0.93%。

2018 年以来，由于黎都农商银行进一步压缩收益较高的非标产品投资规模，投资收益持续减少，营业收入较之前年度同期水平继续下降；2018 年 1-9 月，黎都农商银行实现营业收入 2.94 亿元，其中利息净收入 0.59 亿元，投资收益 2.22 亿元；实现净利润 1.11 亿元。2018 年 11 月，黎都农商银行投资的部分非标产品发生实质性违约，投资标的为 18 雏鹰农牧 SCP001，预计年底将对此笔投资计提减值准备，对全行全年的盈利水平将产生不利影响。

总体看，在目前的监管环境下，黎都农商银行对资产端和负债端均在调整，收入水平受此因素影响有所波动，加之部分非标

产品投资爆发了信用风险，盈利能力面临的压力较大，盈利水平有待提升。

4. 流动性

在全国金融去杠杆的背景下，黎都农商银行减小了融入同业资金和发展投资业务的力度，因此 2017 年处置交易性金融资产净增加额和同业存放款项净增加额快速下降导致经营活动现金净流入规模大幅度减少，投资活动现金亦由净流出转为净流入状态；受股东分红的影响，筹资性活动保持现金净流出状态(见附录 2：表 9)。

2017 年，黎都农商银行流动性比例有所下降，但鉴于其存款以储蓄存款和定期存款为主，具有一定的沉淀性，同时考虑到其持有大规模变现能力良好的债券资产，短期流动性处在较好水平；中长期来看，黎都农商银行存贷比稳定在 50%左右，中长期流动性压力不大。截至 2017 年末，黎都农商银行超额备付金率为 5.05%，流动性比例为 108.39%，存贷比为 49.19% (见附录 2：表 10)。

5. 资本充足性

黎都农商银行主要通过利润留存进行资本补充；但受现金分红力度较大的影响，利润留存对资本补充力度有限。2015~2017 年，黎都农商银行现金分红比例分别为 10.50%、13.00% 和 13.5%。截至 2017 年末，黎都农商银行所有者权益 9.00 亿元，其中实收资本 6.00 亿元。

近年来，由于非标产品的投资力度较大，加之贷款投放中所涉及煤炭相关行业较多，黎都农商银行风险加权资产规模快速增长。截至 2017 年末，黎都农商银行风险加权资产余额 78.00 亿元，风险资产系数为 66.53%。由于存款增势较好，主动负债力度尚可，财务杠杆水平相对不高；截至 2017 年末，黎都农商银行股东权益/资本总额为 7.68%，资本充足率为 12.66%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.54% (见附录 2：表 11)。

截至 2018 年 9 月末，黎都农商银行资本充

足率为 12.29%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 11.15%。本期二级资本债券的成功发行将对黎都农商银行的资本充足水平的提升起到积极作用。

未来一段时期内黎都农商银行信用水平将保持稳定。

八、本次债券偿债能力分析

截至本报告出具日，黎都农商银行无存续期内的二级资本债券及次级债。假设黎都农商银行本期二级资本债券发行规模为 3 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，黎都农商银行对本期拟发行的二级资本债券本金的保障倍数见表 4。总体看，黎都农商银行可快速变现资产、股东权益对本次二级资本债券的保障情况较好。

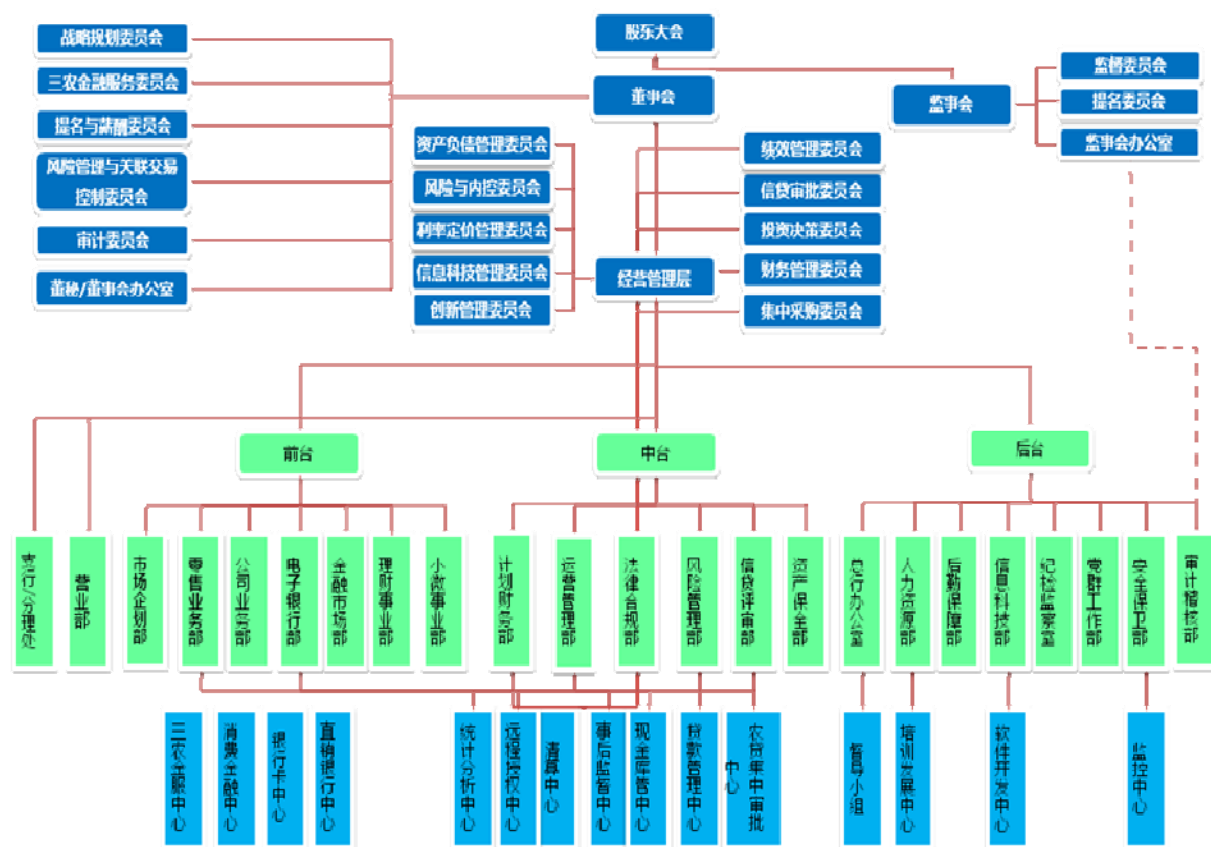
表 4 债券保障情况 单位：倍

项 目	2017 年末
可快速变现资产/二级资本债券	15.88
净利润/二级资本债券	0.37
股东权益/二级资本债券	3.00

九、评级展望

黎都农商银行不断完善公司治理架构，持续加强内部控制及风险管理体系建设；客户基础良好，存贷款业务在当地市场占有率高；客户存款保持较快增长，存款稳定性较好；资本保持充足水平。2016 年以来，煤炭价格回升导致授信客户偿债能力逐步恢复，黎都农商银行信贷资产质量实质有所好转。另一方面，受区域经济结构及发展状况影响，黎都农商银行贷款行业和客户集中度较高，涉煤类贷款规模较大，相关风险仍需持续关注；对企业债券配置力度大，在目前宏观经济下行、企业债券违约率大幅上升的环境下，投资业务的信用风险大幅上升；在大额风险暴露新规等政策的监管压力下，逐渐压缩非标投资规模，资产收益水平下降，对盈利能力产生一定的负面影响，未来盈利水平承压。综上所述，联合资信认为，在

附录 1 组织架构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 前五大贷款行业占比

单位：%

行业	2017 年末	行业	2016 年末	行业	2015 年末
采矿业	27.78	采矿业	33.26	采矿业	38.09
批发和零售业	23.21	批发和零售业	22.04	批发和零售业	19.36
制造业	17.32	制造业	16.80	制造业	16.84
农、林、牧、渔业	8.19	交通运输、仓储和邮政业	8.37	交通运输、仓储和邮政业	8.03
交通运输、仓储和邮政业	7.04	农、林、牧、渔业	6.55	农、林、牧、渔业	6.46
合 计	83.54	合 计	87.03	合 计	88.77

数据来源：黎都农商银行监管报表，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	9.68	9.32	7.48
最大十家客户贷款集中度	64.81	63.48	67.18

数据来源：黎都农商银行监管报表，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	32.90	83.58	29.46	77.83	25.22	74.95
关注	5.49	13.95	7.63	20.16	7.69	22.87
次级	0.13	0.33	0.18	0.47	0.31	0.91
可疑	0.84	2.12	0.58	1.53	0.42	1.26
损失	0.01	0.01	0.00	0.01	0.00	0.01
贷款合计	39.37	100.00	37.85	100.00	33.64	100.00
不良贷款	0.97	2.47	0.76	2.07	0.73	2.18
逾期贷款	3.00	7.63	1.27	3.46	1.93	5.74
贷款损失准备余额	2.33		1.61		1.48	
拨备覆盖率	239.64		211.85		201.49	
贷款拨备率	5.92		4.25		4.38	

数据来源：黎都农商银行提供，联合资信整理。

表 4 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 个月内	13.16	30.54	19.26
3 个月至 1 年	5.56	-2.24	2.73
1 年至 3 年	-10.30	-17.86	-9.69
3 年以上	-3.85	-4.01	-2.88

数据来源：黎都农商银行监管报表，联合资信整理。

表 5 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	-10.86	-9.97	0.27
1 个月内	11.02	15.14	10.32
1~3 个月内	8.68	17.55	0.62
3 个月至 1 年	2.25	-4.64	0.79
1 年以上	-14.15	-21.87	-14.91

数据来源: 黎都农商银行监管报表, 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	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	16.21	13.83	12.68	10.71	12.78	12.35
贷款和垫款净额	37.04	31.59	36.24	30.63	32.17	31.07
同业资产	3.57	3.05	7.49	6.33	2.77	2.68
投资类资产	53.38	45.53	57.13	48.28	52.96	51.16
其他类资产	7.03	6.00	4.79	4.05	2.84	2.75
资产总额	117.24	100.00	118.33	100.00	103.52	100.00
市场融入资金	13.13	12.13	21.25	19.41	24.70	25.74
客户存款	80.03	73.94	71.04	64.88	64.93	67.66
其他类负债	15.08	13.93	17.19	15.70	6.33	6.60
负债总额	108.24	100.00	109.49	100.00	95.96	100.00

数据来源: 黎都农商银行审计报告, 联合资信整理。

表 7 投资资产结构

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	39.52	74.03	40.19	70.34	40.41	76.31
非标产品投资	13.56	25.40	16.64	29.13	12.24	23.12
权益工具	0.30	0.57	0.30	0.53	0.30	0.57
投资类资产总额	53.38	100.00	57.13	100.00	52.96	100.00

数据来源: 黎都农商银行审计报告, 联合资信整理。

表 8 收益指标

单位: 亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	3.86	5.00	3.67
其中: 利息净收入	0.34	1.10	1.56
手续费及佣金净收入	0.27	0.82	0.13
投资收益	3.32	2.34	1.97
营业支出	2.27	2.43	1.97
其中: 业务及管理费	1.34	1.35	1.35
资产减值损失	0.88	1.02	0.53
拨备前利润总额	2.46	3.59	2.25
净利润	1.10	1.93	1.29

成本收入比	34.79	27.12	36.76
拨备前资产收益率	2.09	3.24	2.51
平均资产收益率	0.93	1.74	1.44
平均净资产收益率	12.33	23.54	17.55

数据来源：黎都农商银行审计报告，联合资信整理。

表9 现金流量净额

单位：亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动现金流量净额	1.86	40.27	41.03
投资活动现金流量净额	1.25	-40.43	-42.52
筹资活动现金流量净额	-0.73	-0.60	-0.87
现金及现金等价物净增加额	2.38	-0.75	-2.36
现金及现金等价物余额	5.61	3.23	3.98

数据来源：黎都农商银行审计报告，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
超额备付金率	5.05	3.95	4.90
流动性比例	108.39	128.56	110.53
存贷比	49.19	51.62	50.81

数据来源：黎都农商银行监管报表，联合资信整理。

表11 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	9.00	8.84	7.56
资本净额	9.88	9.59	8.28
风险加权资产余额	78.00	67.47	64.20
风险资产系数	66.53	57.02	56.86
股东权益/资产总额	7.68	7.47	7.30
资本充足率	12.66	14.22	12.90
一级资本充足率	11.54	13.11	11.77
核心一级资本充足率	11.54	13.11	11.77

数据来源：黎都农商银行审计报告和监管报表，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
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 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额 / 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	归属于母公司的净利润/[(期初归属于母公司股东的净资产总额+期末归属于母公司股东的净资产总额)/2] $\times 100\%$

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

联合资信评估有限公司关于 山西长治黎都农村商业银行股份有限公司 2018 年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。

山西长治黎都农村商业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。

山西长治黎都农村商业银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对山西长治黎都农村商业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，山西长治黎都农村商业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山西长治黎都农村商业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，如发现山西长治黎都农村商业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山西长治黎都农村商业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，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如山西长治黎都农村商业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山西长治黎都农村商业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山西长治黎都农村商业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。