

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的河北银行股份有限公司2017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。



跟踪评级公告

联合[2017] 1264 号

联合资信评估有限公司通过对河北银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持河北银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，2014 年金融债券（20 亿元）信用等级为 AA⁺，2014 年二级资本债券（20 亿元）信用等级为 AA，2016 年二级资本债券（35 亿元）信用等级为 AA，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一七年六月二十八日



河北银行股份有限公司

2017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：AA⁺
金融债券信用等级：AA⁺
二级资本债券信用等级：AA
评级展望：稳定

评级时间：2017年6月28日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AA⁺
金融债券信用等级：AA⁺
二级资本债券信用等级：AA
评级展望：稳定

评级时间：2016年5月23日

主要数据

项 目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资产总额(亿元)	3104.27	2226.39	1821.61
股东权益(亿元)	179.71	157.65	107.27
不良贷款率(%)	1.49	1.38	1.16
拨备覆盖率(%)	201.55	235.02	280.91
贷款拨备率(%)	3.00	3.23	3.38
流动性比例(%)	41.38	69.67	45.14
股东权益/资产总额(%)	5.79	7.08	5.89
资本充足率(%)	12.62	11.93	12.37
一级资本充足率(%)	8.86	9.52	9.00
核心一级资本充足率(%)	8.84	9.52	9.00
项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入(亿元)	74.43	71.28	59.63
拨备前利润总额(亿元)	46.56	40.86	34.32
净利润(亿元)	26.42	22.40	17.77
成本收入比(%)	34.35	35.32	35.75
拨备前资产收益率(%)	1.75	2.02	2.05
平均资产收益率(%)	0.99	1.11	1.06
平均净资产收益率(%)	16.11	17.53	18.05

数据来源：河北银行年度报告，联合资信整理。

分析师

胡 健 寇妙融 罗书瀚

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

2016年，河北银行股份有限公司（以下简称“河北银行”）公司治理机制运行良好，内部控制与风险管理体系持续完善，管理水平稳步提升，主营业务较快发展，盈利水平较好。随着业务的快速发展，河北银行面临一定的资本补充压力。为此，河北银行正在稳步推进增资扩股工作，计划募集资金37.20亿元，增资完成后资本实力将得到提升。此外，京津冀协同发展战略的推进和雄安新区的建设为河北银行的发展提供了良好的外部环境。联合资信评估有限公司确定维持河北银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，2014年金融债券（20亿元）信用等级为AA⁺，2014年二级资本债券（20亿元）信用等级为AA，2016年二级资本债券（35亿元）信用等级为AA，评级展望为稳定。该评级结论反映了河北银行已发行债券的违约风险很低。

优势

- 主营业务发展良好，在石家庄地区具有较强的同业竞争优势；
- 增资扩股计划稳步推进过程中，增资完成后资本实力将得到提升；
- 未来随着京津冀协同发展和雄安新区的建设，河北省经济有望保持较快增长，这有利于当地银行业的发展。

关注

- 信托受益权、资产管理计划等投资规模较大且增长较快，相关风险值得关注；
- 业务规模的扩张和跨区域经营的推进对内部控制、资本管理、风险管理及成本控制等方面提出更高要求；
- 核心资本面临补充压力，关注其增资

进程:

- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量产生不利影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由河北银行股份有限公司（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、本次跟踪评级自本报告出具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。

河北银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

一、主体概况

河北银行股份有限公司的前身为成立于1996年的石家庄城市合作银行，1998年更名为石家庄市商业银行，2009年更名为河北银行股份有限公司(以下简称“河北银行”或“公司”)。近年来，河北银行历经数次增资扩股，股本规模不断扩大。2015年，河北银行向股东每10股送1.2股，并增资7.81亿股。截至2016年末，河北银行股本总额为50.00亿元，前五大股东及持股比例见表1。河北银行制定了《二〇一七年增资扩股实施方案》，拟以3.72元每股的价格向现有股东中的非自然人股东及符合条件的新股东增发10.00亿股，计划募集资金37.20亿元。上述方案已通过董事会、股东大会审议和河北银监局批复，目前该方案正在推进过程中，增资完成后其资本实力将得到提升。

表1 前五大股东及持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
国电电力发展股份有限公司	19.02
河北港口集团有限公司	9.55
中城建投资控股有限公司	9.29
南京栖霞建设集团有限公司	7.41
石家庄市财政局	6.97
合计	52.24

数据来源：河北银行提供资料，联合资信整理

截至2016年末，河北银行设有分行13家，其中省外分行2家—天津分行和青岛分行；支行224家，主要集中在河北省内；下设控股子公司2家，即山西柏坡冀银村镇银行有限责任公司和冀银金融租赁股份有限公司；在职员工4483人。

截至2016年末，河北银行资产总额3104.27亿元，其中贷款净额1259.26亿元；负债总额2924.56亿元，其中客户存款1951.53亿元；股东权益179.71亿元；不良贷款率1.49%，拨备覆盖率201.55%；资本充足率为12.62%，一级资本充足率为8.86%，核心一级资本充足率为8.84%；2016年，河北银行实现营业收入74.43亿元，净利润26.42亿元。

注册地址：石家庄市平安北大街28号
法定代表人：乔志强

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，河北银行已发行且在存续期内的金融债券本金20亿元，二级资本债券本金55亿元，债券概况见表2。

2016年以来，河北银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及时对外发布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	付息方式
14河北银行01	金融债券	10亿元	3年	票面利率4.70%	年付
14河北银行02	金融债券	10亿元	5年	票面利率4.90%	年付
14河北银行二级	二级资本债券	20亿元	10年	票面利率5.75%，在第5年末附发行人赎回权	年付
16河北银行二级	二级资本债券	35亿元	10年	票面利率3.75%，在第5年末附发行人赎回权	年付

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内经济环境

2016年，在英国宣布脱欧、意大利修宪公投失败等风险事件的影响下，全球经济维持了缓慢复苏态势。在相对复杂的国际政治经济环境下，我国继续推进供给侧结构性改革，全年实际GDP增速为6.7%，经济增速下滑趋缓，但下行压力未消（见表3）。具体来看，产业结构继续改善，固定资产投资缓中趋稳，消费平稳较快增长，外贸状况有所改善；全国居民消费价格指数（CPI）保持温和上涨，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）持续回升，均实现转负为正；制造业采购经理指数（PMI）四季度稳步回升至51%以上，显示制造业持续回暖；非制造业商务活动指数全年均在52%以上，非制造业保持较快扩张态势；就业形势总体稳定。

积极的财政政策和稳健适度的货币政策对经济平稳增长发挥了重要作用。2016年，全国一般公共预算收入15.96万亿元，较上年增长4.5%；一般公共预算支出18.78万亿元，较上年增长6.4%；财政赤字2.83万亿元，实际财政赤字率3.8%，为2003年以来的最高值，财政政策继续加码。2016年，央行下调人民币存款准备金率0.5个百分点，并灵活运用多种货币政策工具，引导货币信贷及社会融资规模合理增长，市场资金面保持适度宽松，人民币汇率贬值压力边际减弱。

三大产业保持稳定增长，产业结构继续改

善。2016年，我国农业生产形势基本稳定；工业生产企稳向好，企业效益持续改善，主要受益于去产能、产业结构调整以及行业顺周期的影响；服务业保持快速增长，第三产业增加值占国内生产总值的比重以及对GDP增长的贡献率较上年继续提高，服务业的支柱地位进一步巩固。

展望2017年，全球经济持续复苏仍是主流，但美国特朗普新政对经济影响的不确定性、欧洲极右翼势力的崛起、英国正式开始脱欧进程等不确定因素使得全球经济复苏面临更大的挑战。2017年，我国货币政策将保持稳健中性，财政政策将更加积极有效，促进经济增长预期目标的实现。具体来看，固定资产投资增速将有所放缓，其中基础设施建设投资依旧是政府稳定经济增长的重要手段，制造业投资受企业盈利的改善或将有所增加，但房地产调控将使房地产投资增速有所回落，拉低我国固定资产投资增速水平；消费将保持稳定增长，随着居民收入水平的不断提高，服务性消费需求将不断释放，从而进一步提升消费对经济的支撑作用；进出口或将有所改善，主要是受到美国、欧元区经济复苏使得外需回暖、区域间经济合作加强、人民币汇率贬值以及2016年进出口基数偏低等因素的影响。总体来看，2017年，我国将继续推进供给侧结构性改革，促进新旧动能的转换，在着力稳增长的同时注重风险防范，全年GDP增速或有所下降，但预计仍将保持在6.5%以上，通胀水平将略有回升，就业情况基本稳定。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2016年	2015年	2014年	2013年	2012年
GDP增长率	6.7	6.9	7.4	7.7	7.8
CPI增长率	2.0	1.4	2.0	2.6	2.6
PPI增长率	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7
M2增长率	11.3	13.3	12.2	13.6	13.8
固定资产投资增长率	8.1	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	10.4	10.7	10.9	13.1	14.3

进出口总额增长率	-0.9	-7.0	2.3	7.6	6.2
进出口贸易差额	33523	36865	23489	2592	2311

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2014 年、2015 年和 2016 年进出口贸易差额的单位为亿元

(2) 区域经济发展概况

河北银行主营业务和客户分布主要集中在河北省内。河北省是国内主要能源供应基地之一，也是国内能源工业发展较早的地区。河北省经济结构以重工业为主，2014 年以来随着钢铁、水泥等行业产能过剩的进一步显现以及国家提高对环境保护、产业结构调整的重视程度，河北省重工业企业经营情况有所恶化，对全省经济增长的负面影响较为明显。

近年来，全国宏观经济增速放缓的状况在河北省体现较为明显。为此，2016 年以来河北省主动适应经济发展新常态，进行经济结构调整，在提高服务业比重的同时降低工业能耗，使全省国民经济发展趋于平稳。2016 年，河北省全年实现生产总值 31827.9 亿元，按可比价格计算，较上年增长 6.8%；规模以上工业增加值 11663.8 亿元，较上年增长 4.8%；全年固定资产投资完成 31750.0 亿元，较上年增长 7.8%；全省社会消费品零售总额实现 14364.7 亿元，较上年增长 10.6%；城镇居民人均可支配收入达 28249 元，较上年增长 8.0%。

截至 2016 年末，河北省金融机构人民币各项存款余额 55513.3 亿元，较上年末增长 13.46%；人民币各项贷款余额 37352.2 亿元，较上年末增长 14.55%。近年来，大型商业银行、全国性股份制商业银行、城市商业银行、外资银行等金融机构加大在河北省设立分支机构的力度，当地银行业竞争有所加剧。

京津冀是中国的“首都圈”，包括北京市、天津市以及河北省的保定、唐山、石家庄、邯郸、邢台、衡水、沧州、秦皇岛、廊坊、张家口和承德，涉及到天津和河北省 11 个地级市的 80 多个县(市)。2014 年 2 月，中共中央将“京津冀协同发展”提升为“重大国家战略”。为此，河北省于 2014 年 3 月 26 日发布《河北省新型城镇化规划》，规划明确以保定、廊坊为首都功

能疏解的集中承载地和京津产业转移的重要承载地，与京津形成京津冀城市群的核心。

2017 年 4 月，中共中央、国务院印发通知，决定设立河北雄安新区，涉及河北省保定市雄县、容城、安新 3 县及周边部分区域。河北雄安新区是继深圳经济特区和上海浦东新区之后又一具有全国意义的新区，是千年大计、国家大事。对于集中疏解北京非首都功能，探索人口经济密集地区优化开发新模式，调整优化京津冀城市布局和空间结构，培育创新驱动发展新引擎，具有重大现实意义和深远历史意义，未来河北省将直接受益于新区的建设和相关经济发展的红利。

总体看，近年来，河北省以钢铁、水泥等重工业为主的产业结构，导致了全省经济增速显著放缓，一定程度上对省内金融机构经营状况及资产质量产生一定影响；未来随着京津冀协同发展和雄安新区的建设，河北省经济有望保持较快发展，这有利于当地银行业的发展。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行资产总额 181.69 万亿元，负债总额 168.59 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.65 万亿元，资产利润率 0.98%，资本利润率 13.38%，盈利水平持续下降（见表 4）。

2016 年，金融体系流动性处于合理充裕水平，为货币信贷的增长创造良好条件，同时得益于政府对基础设施建设的持续投入以及国内房地产市场的回暖带来的居民住房贷款的增长，我国商业银行信贷业务增长压力有所缓解。但受宏观经济持续下行的影响，我国商业银行面临的信用风险加速暴露。根据中国银监会统计数据，截至 2016 年末，我国商业银行不良贷

款余额 1.51 万亿元，不良贷款率 1.74%，信贷资产质量持续恶化；拨备覆盖率 176.40%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平，但计提压力凸显。另一方面，受利率市场化、居民理财意识增强以及互联网金融的发展，传统负债来源存款业务面临的市场竞争压力明显加大，因此商业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的方式，促进存款业务的发展，但对存款资金成本形成较大的冲击，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管制、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门将差别准备金动态调整和合意贷款管理机制升级为宏观审慎评估体系，并对资产管理产品按照底层资产穿透的原则计提相关风险资本，以此强化资本对资产规模扩张的约束机制，一定程度限制了投资类资产规模的增长速度。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年越来越多的商业银行倾向于发行同业存单缓解负债成本压力。根据 wind 统计数据，2016 年末同业存单发行规模达 6.3 万亿元。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度

的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利水平方面，2016 年随着生息资产规模的持续增长，我国商业银行仍能实现较好收益，但受贷款规模增速放缓、净息差水平收窄以及信贷资产质量下行的影响，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，改善了商业银行的资本状况。根据中国银监会统计数据，截至 2016 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 11.25%，平均资本充足率为 13.28%，资本较充足。但考虑到信贷资产质量下行和以资本充足率为核心的宏观审慎评估体系实施带来的影响，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。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年
资产总额	181.69	155.83	134.80	118.80	104.60
负债总额	168.59	144.27	125.09	110.82	97.70
不良贷款额	1.51	1.27	0.84	0.59	0.49
净利润	1.65	1.59	1.55	1.42	1.24
资产利润率	0.98	1.10	1.23	1.27	1.28
资本利润率	13.38	14.98	17.59	19.17	19.85
不良贷款率	1.74	1.67	1.25	1.00	0.95
拨备覆盖率	176.40	181.18	232.06	282.70	295.51
存贷比	67.61	67.24	65.09	66.08	65.31
核心资本充足率	-	-	-	-	10.62
资本充足率	13.28	13.45	13.18	12.19	13.25
一级资本充足率	11.25	11.31	10.76	9.95	-
核心一级资本充足率	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

2016年，中国人民银行开始实施宏观审慎评估体系，强化资本约束资产扩张的原则，通过综合评估加强逆周期调节和系统性金融风险防范，这将有助于引导商业银行降低财务杠杆水平，从而缓解流动性风险管理压力。

2016年3月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着AMC为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016年10月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的10户降低为3户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，发布《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》和《商业银行表外业务风险管理指引（修订征求意见稿）》，在监管方面再次明确要求监管机构根据实质重于形式的原则和穿透原则监测商业银行表外业务的减值准备和资本计提情况。未来，银行表外理财业务所受影响将不断增加，理财业务刚兑将会被打破，受风险承担实质以及穿透原则影响，表外业务短期内对商业银行资本充足性以及盈利能力或将产生一定程度的负面影响，但随着相关表外业务的规范化，此类影响将逐渐减弱。

2017年，银监会将继续加强银行业运营规范以及风险防控，并对银行业通过非传统信贷渠道之外的业务进行监管套利、空转套利、关联套利等行为进行整治。这有助于规范银行业经营行为，防范银行体系的信用风险、流动性风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，经营业绩良好。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，因此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

河北银行构建了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的“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。

河北银行董事会由13名董事组成，包括3名执行董事、6名非执行董事、3名独立董事和1名职工代表董事。董事会下设战略、风险与关联交易控制、提名、薪酬、审计委员会5个专门委员会。河北银行监事会由4名监事组成，包括2名外部监事和2名职工监事。监事会下设审计委员会和提名委员会。高级管理层包括行长、副行长、总会计师和董事会秘书。高级管理层下设业务创新管理、风险管理、授信审批、财务与成本控制、信息科技管理、考核管理委员会6个委员会。高级管理层在董事会的授权下开展日常经营管理工作。整体看，河北银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

河北银行结合监管要求及运营管理的需要逐步完善各项内控制度，初步建立起基本涵盖各项业务流程、各操作环节与岗位的内控制度体系。2016年，河北银行不断完善和健全内部控制和风险管理长效机制，着力提升董事会决策效能，完善公司治理制度，对董事和高管年度履职情况进行综合评价、考核，严格执行信息披露工作相关管理规定。同时，河北银行补充、修订《内部控制手册》和《风险控制矩阵》，制定《全面风险管理办法》、《内部审计章程》等一系列办法，进一步梳理内控管理制度，建立内部审计和案件防控协同联动的内控监督机制。河北银行审计部负责在全行范围内开展内部审计工作，实行总审计师负责制，形成了分层管理与上报机制。2016年，审计部利用审计管理系统，借助客户经理绩效管理平台、总账系统、MAS系统，对财务管理、经营管理、薪

酬管理、集团客户管理、票据业务、关联交易、信息科技、反洗钱、理财业务等进行专项检查，对发现的问题提出改进建议，并出具专项评价报告，监督问题的整改与落实。

总体看，河北银行持续完善内部控制体系，不断优化内部控制环境，各业务领域的具体内控制度运行状况良好，整体内控管理水平逐步提高。

五、主要业务经营分析

河北银行分支机构主要分布在河北省，以石家庄为中心，向唐山、邯郸、廊坊等城市辐射。河北银行现有的大部分网点位于石家庄市内，在当地市场具有较强的竞争力。2016年，河北银行进一步推进事业部制改革，设立旅游健康金融部，提升专业化服务能力；优化业务审批流程，建立集中分组式授信审批流程，进一步提升评审效率和风控能力。

1. 公司银行业务

2016年以来，河北银行发挥省管银行地位深化与省财政合作，积极推进区级国库集中支付电子化系统开发及测试工作，优化升级预算单位自助柜面业务系统，积极承、分销地方债，增强财政资金运作能力。同时，河北银行进一步推进银企合作，丰富对公负债产品体系，进一步加大对公负债精细化管理力度。截至2016年末，河北银行公司存款（含保证金存款、对公结构性存款和汇出汇款及应解汇款，下同）余额为1247.83亿元，较上年末增长20.68%，占存款总额的63.94%。其中，公司活期存款占56.18%，公司定期存款占29.60%，保证金存款占8.67%，结构性公司存款占5.41%。

在公司贷款投放策略上，河北银行以中小企业为重点，按照跨区域经营的战略，贷款投放范围逐步扩大至全省。2016年，河北银行增设12家小微特色支行，研发“财保贷”、“税易贷”等信贷产品，下沉小微抵押类及低风险业务审批权限，提高审批效率。河北银行加强市

场调研，积极引导分支行重点营销传统产业转型升级客户、承接北京非首都功能疏解客户、交通一体化建设核心客户、商贸物流基地建设核心客户、战略新兴产业、节能环保产业、现代服务业客户、医院学校等八类客户和产业，业务结构不断优化，公司贷款规模快速增长。截至2016年末，河北银行公司贷款（含票据贴现，下同）余额843.15亿元，较上年末增长20.86%，占贷款总额的64.94%。

总体看，河北银行公司银行业务定位清晰，结合京津冀协同发展战略大力拓展相关业务，公司银行业务发展较快。

2. 个人银行业务

2016年，河北银行积极拓展银行卡应用，推出多种联名卡，提升品牌影响力；加强零售业务之间的协同，大力发展特惠商户，改善零售客户的用卡环境；推出“如意宝”、“随心存”、“个人大额存单”等新型负债产品，丰富负债产品体系，增加客户结算资金；通过多形式培训提升理财经理队伍综合销售能力，并完善财富管理队伍管理机制，初步建立起包括产品体系、服务机制在内的高端客户管理体系。截至2016年末，河北银行储蓄存款（含对私结构性存款和信用卡存款，下同）余额703.69亿元，较上年末增长17.59%，占存款总额的36.06%。其中个人定期存款余额297.14亿元，占储蓄存款总额的42.23%。

2016年，河北银行推出“如意贷”、“个人汽车消费贷”、“个人金享贷”等特色个人信贷产品；充分调研分行当地个贷市场特点，确定各分行重点特色产品，差异化执行信贷政策，进一步提升个贷业务精细化管理水平。截至2016年末，河北银行个人贷款余额为455.12亿元，较上年末增长50.44%，占贷款总额的35.06%。其中个人消费贷款占比23.89%，个人经营贷款占比27.41%，个人住房和商用房按揭贷款占比41.94%。

2016年，河北银行持续加大信用卡业务的拓展力度，综合运用电话邀约、微信、短信等

多渠道营销，配合“分期优惠日”、“账单分期首办礼”、费率折扣等优惠活动，引导新增、存量客户办理账单分期，取得了较为显著的效果；成功开发并上线了涵盖客户“衣、食、住、行”服务引导型信用卡专属手机 APP，客户满意度得到提升。截至 2016 年末，河北银行信用卡透支余额 30.33 亿元，累计有效卡量 25.37 万张；2016 年实现信用卡业务收入 1.63 亿元。

总体看，河北银行个人存贷款业务发展较快，储蓄存款的稳定性良好；个人贷款业务产品进一步丰富，业务结构逐步优化。

3. 金融市场业务

河北银行根据全行资产负债配置的期限要求，在保证全行流动性安全的基础上开展同业业务。2016 年以来，河北银行通过发行同业存单及增加同业融入等方式加大主动负债水平，市场融入资金规模显著扩大。截至 2016 年末，河北银行市场融入资金余额 922.87 亿元，较上年末增长 139.07%；其中，卖出回购金融资产款余额 169.75 亿元；同业及其他金融机构存放款项余额 98.96 亿元；拆入资金余额 126.81 亿元；应付债券余额为 527.36 亿元，主要为发行的同业存单。截至 2016 年末，河北银行同业资产余额 254.14 亿元，规模和上年末基本持平。2016 年，河北银行同业业务利息净支出（含债券利息支出）16.19 亿元。此外，作为冀银合作平台的发起机构，河北银行在 2016 年完成了“冀银流动性互助基金”的发行工作，并具体负责互助基金日常的协调运作与报备。“冀银流动性互助基金”的成功发行，有助于河北省内城商行之间资源的共享以及整体抗风险能力的提升，同时也为未来业务的合作奠定基础。截至 2016 年末，“冀银流动性互助基金”认购余额 13.40 亿元，共累计发生 19 次流动性互助，累计互助金额 36.40 亿元。

河北银行投资资产以债券、信托受益权和资产管理计划为主。2016 年以来，河北银行投资资产规模快速增长。截至 2016 年末，河北银

行投资资产净额 1210.22 亿元，占资产总额的 38.99%。河北银行债券投资较为审慎，主要投资于国债、政府债和金融债，另有少量外部评级较高的企业债。截至 2016 年末，河北银行债券投资余额为 520.73 亿元，其中国债和政府债券、金融债券以及企业债券分别占债券投资余额的 42.27%、54.71% 和 3.01%。2016 年，河北银行继续加大对非标准化债权资产的投资力度，按资金投向其持有的信托受益权和资产管理计划包括信贷类非标准化债权资产和非信贷类非标准化债权资产。截至 2016 年末，河北银行持有信托受益权和资产管理计划合计 693.30 亿元，其中非信贷类非标准化债权资产余额 510.79 亿元，底层资产主要为债券；信贷类非标准化债权资产余额 182.51 亿元，投向为自身授信客户，并参照贷款业务进行管理。2016 年，河北银行实现投资利息收入 46.98 亿元。

2016 年，河北银行持续加大理财业务的拓展力度，保证了“个人、对公、同业”三大条线，以及“线上、线下、电子、手机、互联网”五大渠道的产品供应；加强产品研发力度，开发了多款开放式和结构化理财产品，业务种类不断丰富。2016 年，河北银行共发行理财产品 771 期，发行规模 1226.38 亿元。其中，个人理财产品发行规模 705.05 亿元，对公理财产品发行规模 168.18 亿元，同业理财产品发行规模 353.15 亿元。按收益特征统计，河北银行保本理财产品发行 240 期，发行规模 245.38 亿元；非保本理财产品 531 期，发行规模 981.00 亿元。2016 年，河北银行实现理财业务手续费收入 7.36 亿元。

总体看，2016 年，河北银行同业负债及发行同业存单规模大幅上升，资金融入力度加大；资产端加大了对债券及底层资产为债券的投资资产配置力度，取得了较好的收益；理财业务发展快，业务种类不断丰富；但需关注银监会加强对同业及投资业务监管以及央行 MPA 考核对其业务发展产生的影响。

六、财务分析

河北银行提供了 2016 年合并财务报表，合并范围包括河北银行及其控股的村镇银行和金融租赁公司。毕马威华振会计师事务所（特殊普通合伙）对上述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

2016 年，河北银行资产规模快速增长。截至 2016 年末，河北银行资产总额 3104.27 亿元。其中，贷款和垫款占资产总额的比重略有下降，同业资产占比进一步降低，投资类资产占比快速上升（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2016 年末，河北银行贷款和垫款净额 1259.26 亿元，保持较快增长，占资产总额的 40.57%。从贷款行业集中度来看，2016 年河北银行围绕京津冀协同发展的战略方针，重点针对节能环保产业、交通一体化建设产业等客户开展授信营销，因此水利、环境和公共设施管理业贷款投放规模占公司贷款总额的比重上升；由于河北银行持续压降“两高一剩”行业的贷款投放规模，不断退出钢铁、煤炭和水泥等限制性行业，因此制造业贷款投放规模占比有所下降。截至 2016 年末，河北银行前五大行业贷款合计占公司贷款总额的 39.36%，行业集中度整体呈下降态势。其中，第一大贷款行业制造业贷款余额占公司贷款总额的 12.25%（见附录 2：表 2）。另一方面，河北银行根据监管政策导向，严格控制房地产、政府融资平台等领域的信贷投放，相关贷款规模处于较低水平。房地产贷款方面，河北银行通过执行房地产客户名单制管理，规定房地产贷款投放区域等措施设立较高的房地产贷款准入门槛，同时，实行更为严格的房地产授信审批政策以防范房地产开发贷款的业务风险。政府融资平台贷款方面，河北银行继续按照“总量控制、分类管理、区别对待、逐步化解”的总体原则，进一步强

化贷款审批制度，不断压降政府融资平台贷款投放规模。截至 2016 年末，河北银行房地产业和建筑业贷款余额合计 118.64 亿元，占贷款总额的 9.14%；政府融资平台客户 9 户，贷款余额 21.94 亿元，占贷款总额的 1.69%；其中，现金流全覆盖平台客户 7 户，其贷款余额占平台贷款总额的比重保持在 70%以上，现金流覆盖程度较好。整体看，河北银行房地产、政府融资平台等领域的信贷投放规模处于较低水平，贷款行业集中风险较低。

2016 年，由于宏观经济持续低迷，部分企业及零售客户出现经营困难，导致河北银行信贷资产质量面临下行压力。为此，河北银行采取现金清收、转让、核销等多种方式加大不良贷款处置力度。截至 2016 年末，河北银行不良贷款余额 19.35 亿元，不良贷款率 1.49%；逾期贷款余额 39.47 亿元，占贷款总额的 3.04%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 145.31%；贷款拨备率 3.00%，拨备覆盖率 201.55%（见附录 2：表 3）。整体看，河北银行信贷资产质量仍处于行业较好水平，贷款拨备充足。

（2）同业及投资资产

2016 年，河北银行调整资产结构，进一步降低同业资产占资产总额的比重，将资金分配至收益相对较高的投资资产。截至 2016 年末，河北银行同业资产余额 254.14 亿元，占资产总额的 8.19%，占比有所下降；其中，存放同业款项余额为 135.44 亿元，主要为存放境内同业款项；买入返售金融资产余额为 118.67 亿元，标的主要为债券和银行承兑汇票。

河北银行投资资产主要包括债券投资以及资产管理计划、信托受益权等非标准化债权投资。2016 年以来，河北银行投资类资产规模上升明显，2016 年末投资类资产净额 1210.22 亿元，占资产总额的 38.99%。河北银行债券投资主要列示于以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、可供出售金融资产以及持有至到期投资会计科目项下，投资品种以国债和

政府债券、金融债券为主，上述债券投资余额合计占债券投资余额的 96.99%。截至 2016 年末，河北银行债券投资余额 520.73 亿元，占投资资产总额的 42.87%。河北银行的信托受益权以及资产管理计划等投资主要列示于可供出售金融资产和应收款项类投资会计科目项下；2016 年末列示于可供出售金融资产科目项下的资产管理计划及信托受益权余额 510.79 亿元，底层资产主要为债券；列示于应收款项类投资科目项下的资产管理计划及信托受益权余额 182.51 亿元，投向为自身授信客户。截至 2016 年末，河北银行针对投资资产计提减值准备 4.44 亿元，占投资资产总额的 0.37%。

（3）表外业务

河北银行的表外业务品种主要是开出银行承兑汇票。截至 2016 年末，河北银行开出银行承兑汇票余额 306.38 亿元，规模较上年末下降 29.25%；承兑汇票保证金存款余额 87.34 亿元，保证金比例为 28.51%，保证金覆盖较低，存在一定的风险敞口。

总体看，河北银行贷款和垫款规模增长较快，贷款拨备保持充足水平；资产管理计划以及信托受益权等非标投资资产规模较大，需关注其对资产质量以及流动性管理带来的压力。

2. 经营效率与盈利能力

2016 年，河北银行实现营业收入 74.43 亿元，营业收入稳步增长（见附录 2：表 5）。河北银行营业收入以利息净收入为主，2016 年实现利息净收入 64.14 亿元，占营业收入的 86.18%。2016 年，河北银行手续费及佣金净收入快速增长，全年实现手续费及佣金净收入 11.00 亿元，主要是由于理财业务手续费收入大幅增加所致。

河北银行利息收入主要来自于发放贷款和垫款以及投资资产。随着上述资产规模的快速上升，河北银行利息收入稳步增长。2016 年，河北银行实现利息收入 111.79 亿元，其中贷款和垫款利息收入 57.15 亿元，投资利息收入

46.98 亿元。河北银行利息支出主要是存款利息支出和债券利息支出。2016 年，受活期存款占比上升的影响，河北银行存款利息支出略有下降；由于债券投资规模大幅上升，河北银行债券利息支出快速上升。2016 年，河北银行利息支出 47.64 亿元，较上年有所增加。

河北银行营业支出包括业务及管理费和资产减值损失。2016 年，随着业务的开展，河北银行业务及管理费支出略有上升，成本收入比稳中有降；资产减值损失的计提力度较大。

2016 年，河北银行实现拨备前利润总额 46.56 亿元，较上年有所上升。受信贷资产质量面临下行压力的影响，资产减值损失计提规模较大，对当期净利润形成一定负面影响，但盈利仍保持较好水平。

总体看，河北银行营业收入和净利润持续增长，整体盈利水平较好。

3. 流动性

2016 年以来，河北银行通过发行同业存单等方式加大资金融入的力度，市场融入资金占负债总额的比重较上年末进一步上升，存款占比有所下降。截至 2016 年末，河北银行负债总额 2924.56 亿元，较上年快速增长，其中市场融入资金和存款分别占负债总额的 31.56% 和 66.73%。河北银行市场融入资金主要来源于同业负债以及同业存单、金融债券和二级资本债券的发行。截至 2016 年末，河北银行市场融入资金余额 922.87 亿元，其中卖出回购金融资产余额 169.75 亿元，同业及其他金融机构存放款项余额 98.96 亿元，拆入资金余额 126.81 亿元；应付债券余额为 527.36 元，主要为发行的同业存单。截至 2016 年末，河北银行客户存款余额 1951.53 亿元，较上年末较快增长。从存款期限来看，活期存款占比 45.25%，占比有所上升；从客户结构来看，公司存款占比 63.94%，占比保持稳定。整体看，河北银行负债稳定性较好。

从现金流状况看，河北银行贷款规模保持增长态势，经营性现金净流入有所减少。投资性现金流方面，随着投资力度的加大，河北银

行投资性现金净流出不断扩大。筹资性现金流方面，河北银行通过发行同业存单及债券的方式融入资金，筹资性活动现金净流入规模不断增加（见附录 2：表 6）。总体看，河北银行现金流趋紧。

短期流动性方面，由于河北银行持有较大规模的政府债券和金融债券，均为优质的流动性资产，同时客户存款稳定性较好，因此短期流动性风险可控。2016 年，河北银行流动性比例保持在较好水平，流动性覆盖率较高，净稳定资金比例保持在充裕水平。2016 年末，河北银行流动性比例 41.38%，流动性覆盖率 219.75%，净稳定资金比例 104.84%，流动性较好（见附录 2：表 7）。

整体看，河北银行业务的发展对资金的需求较大，融资渠道不断扩大，流动性较好。另一方面，河北银行持有较大规模的信托和资产管理计划等非标资产，流动性管理压力加大。

4. 资本充足性

2016 年，河北银行主要通过发行二级资本债券和利润留存等途径补充资本。截至 2016 年末，河北银行股东权益 179.71 亿元，其中股本总额 50.00 亿元，资本公积 38.39 亿元，未分配利润 32.67 亿元。

2016 年，随着业务的发展，河北银行风险加权资产规模快速增长，截至 2016 年末，河北银行风险加权资产余额 2006.96 亿元，风险资产系数 64.65%（见附录 2：表 8）。业务的快速发展对河北银行的一级资本消耗明显，面临一定的资本补充压力。截至 2016 年末，河北银行股东权益/资产总额为 5.79%，资本充足率为 12.62%，一级资本充足率为 8.86%，核心一级资本充足率为 8.84%。

为此，河北银行制定了增资扩股方案，拟以 3.72 元每股的价格向现有股东中的非自然人股东及符合条件的新股东增发 10.00 亿股，计划募集资金 37.20 亿元，全部用以补充核心一级资本。目前，河北银行上述方案已通过董事

会、股东大会审议和河北银监局批复，增资扩股工作正在进行。增资扩股完成后，河北银行资本充足性水平将得到提升，为其未来业务发展奠定资本基础。

七、债券偿付能力分析

1. 金融债券偿付能力

截至本报告出具日，河北银行已发行且尚在存续期内的金融债券余额 20 亿元，金融债券偿付顺序位于二级资本债券之前。以河北银行 2016 年末财务数据为基础进行简单计算，河北银行经营活动现金流入量、可快速变现资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 5。总体看，河北银行对已发行金融债券的偿付能力很强。

表 5 金融债券保障情况 单位：亿元/倍

项目	2016 年末	2015 年末
金融债券本金	20.00	20.00
经营活动现金流入量/金融债券本金	28.32	22.08
可快速变现资产/金融债券本金	67.80	42.81
净利润/金融债券本金	1.32	1.12
股东权益/金融债券本金	8.99	7.88

2. 二级资本债券偿付能力

截至本报告出具日，河北银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 55 亿元，以 2016 年末财务数据为基础进行简单计算，河北银行可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表 6。总体看，河北银行对已发行二级资本债券的偿付能力很强。

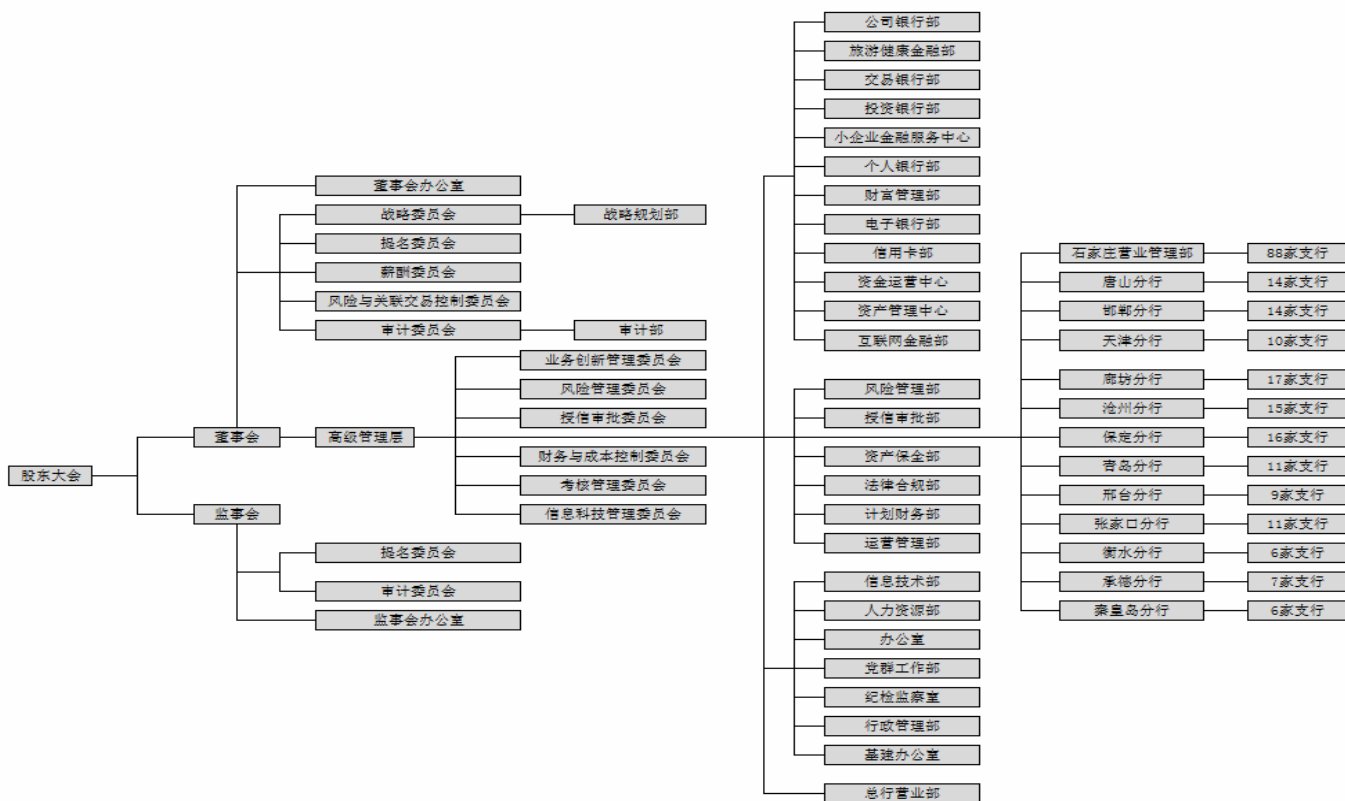
表 6 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

项目	2016 年末	2015 年末
二级资本债券本金	55.00	20.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	24.66	42.81
净利润/二级资本债券本金	0.48	1.12
股东权益/二级资本债券本金	3.27	7.88

八、评级展望

2016年，河北银行依托较为广泛的客户群体，主营业务较快发展，盈利水平较好；已制定了增资扩股计划，完成后其资本充足性水平将得到提升，为其业务的发展奠定资本基础。未来随着京津冀协同发展战略的推进和雄安新区的建设，河北银行将面临较大发展机遇。另一方面，宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及利率市场化等因素仍将会对商业银行运营产生一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内河北银行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	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	335.71	10.81	310.24	13.93	328.50	18.03
同业资产	254.14	8.19	254.61	11.44	263.16	14.45
贷款和垫款	1259.26	40.57	967.82	43.47	727.74	39.95
投资资产	1210.22	38.99	663.16	29.79	475.61	26.11
其他类资产	44.94	1.45	30.55	1.37	26.61	1.46
合 计	3104.27	100.00	2226.39	100.00	1821.61	100.00
市场融入资金	922.87	31.56	386.03	18.66	296.10	17.27
客户存款	1951.53	66.73	1632.45	78.91	1382.34	80.63
其他类负债	50.16	1.72	50.25	2.43	35.90	2.09
合 计	2924.56	100.00	2068.73	100.00	1714.34	100.00

数据来源: 河北银行年度报告, 联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业分布 单位: %

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	12.25	制造业	16.02	制造业	21.51
房地产业	7.25	批发和零售业	11.47	批发和零售业	16.27
批发和零售业	7.18	租赁和商务服务业	8.13	房地产业	7.47
水利、环境和公共设施管理业	6.49	房地产业	8.01	租赁和商务服务业	5.02
租赁和商务服务业	6.19	交通运输、仓储和邮政业	5.49	建筑业	2.99
合计	39.36	合计	49.13	合计	53.26

数据来源: 河北银行年度报告, 联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位: 亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	1255.77	96.73	971.53	97.14	734.18	97.59
关注	23.15	1.78	14.88	1.49	9.37	1.25
次级	2.32	0.18	2.84	0.28	2.03	0.27
可疑	14.25	1.10	9.20	0.92	5.55	0.74
损失	2.78	0.21	1.73	0.17	1.16	0.15
不良贷款	19.35	1.49	13.77	1.38	8.73	1.16
贷款合计	1298.27	100.00	1000.17	100.00	752.30	100.00
逾期贷款	39.47	3.04	25.53	2.55	13.34	1.76
拨备覆盖率		201.55		235.02		280.91
贷款拨备率		3.00		3.23		3.38

数据来源: 河北银行年度报告, 联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位: 亿元/%

项 目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	520.73	42.87	267.08	40.02	208.65	43.60
国债和政府债券	220.13	18.12	199.74	29.93	176.50	36.88
金融债券	284.92	23.46	42.34	6.34	23.77	4.97
企业债券	15.69	1.29	25.00	3.75	8.39	1.75
基金	-	-	32.53	4.87	-	-
权益投资	0.12	0.01	0.12	0.02	0.12	0.02
理财产品	-	-	1.00	0.15	1.30	0.27
信托受益权及资产管理计划	693.30	57.08	366.66	54.94	268.48	56.10
货币衍生工具	0.51	0.04	-	-	-	-
投资资产总额	1214.65	100.00	654.79	100.00	478.55	100.00
减: 投资资产减值准备	4.44	-	4.23	-	2.94	-
投资资产净额	1210.22	-	650.55	-	475.61	-

资料来源: 河北银行年度报告, 联合资信整理。
总计数与所列数字总和不符, 为四舍五入所致。

表 5 盈利情况 单位: 亿元/%

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	74.43	71.28	59.63
利息净收入	64.14	60.90	52.24
手续费及佣金净收入	11.00	8.09	6.66
投资收益	-0.65	0.43	0.28
营业支出	41.05	44.27	37.41
业务及管理费	25.57	25.18	21.32
资产减值损失	13.52	13.79	12.23
拨备前利润总额	46.56	40.86	34.32
净利润	26.42	22.40	17.77
成本收入比	34.35	35.32	35.75
拨备前资产收益率	1.75	2.02	2.05
平均资产收益率	0.99	1.11	1.06
平均净资产收益率	16.11	17.53	18.05

数据来源: 河北银行年度报告, 联合资信整理。

表 6 现金流情况 单位: 亿元

项 目	2016 年	2015 年	2014 年
经营性现金流净额	58.65	102.33	169.16
投资性现金流净额	-566.05	-186.62	-2.01
筹资性现金流净额	442.77	112.58	37.62
现金及现金等价物净增加额	-63.41	28.71	204.75
期末现金及现金等价物余额	256.10	319.51	290.80

数据来源: 河北银行年度报告, 联合资信整理。

表7 流动性指标 单位：%

项 目	2016年末	2015年末	2014年末
流动性比例	41.38	69.67	45.14
存贷比	66.53	61.27	54.42
流动性覆盖率	219.75	-	-
净稳定资金比例	104.84	-	-

数据来源：河北银行年度报告，联合资信整理。

表8 资本充足情况 单位：亿元/%

项 目	2016年末	2015年末	2014年末
资本净额	253.23	190.45	146.66
核心一级资本净额	177.35	151.99	106.69
风险加权资产余额	2006.96	1596.65	1185.48
风险资产系数	64.65	71.71	65.08
股东权益/资产总额	5.79	7.08	5.89
资本充足率	12.62	11.93	12.37
一级资本充足率	8.86	9.52	9.00
核心一级资本充足率	8.84	9.52	9.00

数据来源：河北银行年度报告，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
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