

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的鞍山银行股份有限公司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] 1913 号

联合资信评估有限公司通过对鞍山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，确定维持鞍山银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，2016 年二级资本债券（20 亿元）信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告。



鞍山银行股份有限公司 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: AA
二级资本债券信用等级: AA⁻
评级展望: 稳定
评级时间: 2018年7月24日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA
二级资本债券信用等级: AA⁻
评级展望: 稳定
评级时间: 2017年7月3日

主要数据:

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	1027.94	1015.06	931.41
股东权益(亿元)	79.97	75.26	73.49
不良贷款率(%)	1.78	1.83	1.69
拨备覆盖率(%)	281.27	285.19	273.44
贷款拨备率(%)	5.00	5.08	4.63
流动性比例(%)	67.59	50.79	56.72
存贷比(%)	63.07	58.31	58.85
股东权益/资产总额(%)	7.78	7.41	7.89
资本充足率(%)	13.47	13.17	11.13
一级资本充足率(%)	9.76	9.41	9.32
核心一级资本充足率(%)	9.76	9.41	9.32
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	13.29	13.65	21.60
拨备前利润总额(亿元)	6.41	6.01	15.01
净利润(亿元)	3.69	3.56	7.15
成本收入比(%)	48.27	49.86	32.24
拨备前资产收益率(%)	0.63	0.62	1.73
平均资产收益率(%)	0.36	0.37	0.82
平均净资产收益率(%)	4.75	4.78	10.07

数据来源: 鞍山银行年报、审计报告和监管报表, 联合资信整理。
注: 资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率和成本收入比为年报口径。

分析师

张甲男 孔宁 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

评级观点

鞍山银行股份有限公司(以下简称“鞍山银行”)公司治理机制逐步规范, 内部控制及风险管理水平不断提升; 主营业务较快发展, 存贷款业务在鞍山地区金融机构同业中竞争优势比较明显; 储蓄存款及定期存款占比较高, 负债稳定性较好; 2017年, 鞍山银行进行增资扩股, 资本充足水平有所提升。联合资信评估有限公司确定维持鞍山银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA, 2016年二级资本债券(20亿元)信用等级为 AA⁻, 评级展望为稳定。该评级结论反映了鞍山银行已发行二级资本债券的违约风险很低。

优势

- 作为区域性法人机构, 公司决策机制灵活, 存贷款业务市场份额在鞍山地区金融机构中稳居首位, 区域竞争优势较明显;
- 风险管理机制逐步完善, 内部控制和风险管理水平不断提升;
- 储蓄存款及定期存款占比较高, 负债稳定性较好;
- 2017年进行增资扩股, 资本实力有所提升。

关注

- 2017年, 鞍山银行营业收入略有下降, 净利润小幅提升, 整体盈利能力仍处于较低水平;
- 信贷资产主要投放于钢铁制造及其配套产业, 贷款行业集中度高;
- 信托和资产管理计划投资规模较大, 对其信用风险管理带来一定压力;
- 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运营产生一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由鞍山银行股份有限公司（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。

鞍山银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

一、主体概况

鞍山银行股份有限公司（以下简称“鞍山银行”）的前身为鞍山城市合作银行股份有限公司，1998年更名为鞍山市商业银行股份有限公司；2008年12月，以吸收合并的方式收购鞍山市辖区内三个县（市）的城市信用合作社；2010年12月，经银监会批准更名为鞍山银行股份有限公司。2017年，鞍山银行进行增资扩股，增资0.45亿元。截至2017年末，鞍山银行注册资本30.45亿元，前五大股东持股情况见表1。

表1 前五大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
鞍山市城市建设投资发展有限公司	21.02
中国华阳投资控股有限公司	16.42
宏运集团有限公司	14.45
鞍山市财政局	10.11
本溪玉晶玻璃有限公司	3.28
合 计	66.25

数据来源：鞍山银行年报，联合资信整理。

截至2017年末，鞍山银行资产总额1027.94亿元，其中贷款净额507.22亿元；负债总额947.97亿元，其中存款余额846.56亿元；股东权益79.97亿元；不良贷款率1.78%，拨备覆盖率281.27%；资本充足率13.47%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为9.76%。2017年，鞍山银行实现营业收入13.29亿元，净利润3.69亿元。

注册地址：辽宁鞍山市铁东区五一路15号
法定代表人：黄伟

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，鞍山银行已发行且在存续期内的债券为2016年4月在银行间债券市场上公开发行的20亿元二级资本债券，债券概况见表2。

2017年和2018年，鞍山银行依据债券相关条款的规定，在付息日之前及时公布了相关债券的付息公告，并按时足额支付债券当期利息。

表2 债券概况

债券简称	16 鞍山银行二级
发行规模	人民币20亿元
利率	固定利率为4.50%
付息频率	每年付息一次
发行日期	2016年4月19日
期限	10年期，第5年末附发行人赎回权

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%，经济增速自2011年以来首次回升（见表3）。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（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

鞍山市位于辽宁省中南部，是辽宁省下辖的一个地级市。鞍山市是东北地区最大的钢铁工业城市、新中国钢铁工业的摇篮、中国第一钢铁工业城市，拥有鞍山钢铁集团公司。鞍山地区铁矿石资源丰富，已探明的铁矿石储量约占全国储量的四分之一。鞍山市工业体系以钢铁及深加工、菱镁新材料产业和装备制造业为主。

2017 年，鞍山市经济总体呈现复苏态势，与上年相比，鞍山市地区生产总值增速、规模以上工业企业增加值增速等主要指标由负转

正。2017 年，鞍山市全年生产总值达到 1602.1 亿元，较上年增长 3.5%。其中，第一产业增加值 100.8 亿元，增长 3.5%；第二产业增加值 622.2 亿元，增长 3.0%；第三产业增加值 879.1 亿元，增长 3.8%。2017 年，鞍山市规模以上工业增加值 351.8 亿元，较上年增长 4.0%。2017 年，鞍山市实现公共财政预算收入 140.2 亿元，较上年增长 5.5%；全年固定资产投资总额 369.5 亿元，较上年下降 22.0%。

鞍山市存贷款规模保持平稳增长。截至 2017 年末，鞍山市金融机构本外币各项存款余

额 3470.8 亿元，较上年末增长 7.3%。本外币各项贷款余额 2367.4 亿元，较上年末增长 5.8%。

总体看，鞍山市综合经济实力位居辽宁省县市前列，是我国重要的钢铁基地；2017 年，鞍山市经济总体呈现复苏态势，与上年相比，鞍山市地区生产总值增速、规模以上工业企业增加值增速等主要指标由负转正；存贷款规模保持平稳增长；同时需关注鞍山区域经济增长放缓和钢铁行业持续下行对地区金融行业发展和金融机构资产质量带来的不利影响。

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 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

鞍山银行根据《商业银行公司治理指引》要求，按照“独立运作、有效制衡、相互合作、协调运转”的原则，建立了由股东大会、董事会、监事会及高级管理层组成的“三会一层”公司治理结构，并制定了相关工作制度和议事规则，通过股东大会、董事会、监事会和高级管理层的相互制约、相互制衡，增强公司治理机制的有效性。

鞍山银行董事会由 10 名董事组成，其中独立董事 2 名、股东董事 2 名。董事会下设发展战略委员会、提名及薪酬委员会、风险管理委员会、关联交易控制委员会和审计委员会 5 个专门委员会以及董事会办公室。监事会由 7 名监事组成，其中外部监事 2 名、职工监事 3 名。监事会下设审计委员会和提名委员会 2 个专门委员会以及监事会办公室。高级管理层由 6 名成员组成，其中党委书记 1 名、副行长 4 名、董事会秘书 1 名。高级管理层按照董事会确定的经营目标和年度计划组织开展经营活动，并及时向董事会报告公司经营业绩、重要合同、财务状况、风险状况和经营前景等事项，同时接受监事会的监督。

2017 年，鞍山银行积极推进内控制度体系建设，根据业务发展需求和监管部门要求，在原有内部控制架构和制度上，进行了梳理和补充完善，为防范风险提供了制度保障；不断加强风险合规文化教育和案件防控责任制建设，将合规工作嵌入经营管理全过程，提高案件防控工作的精细化水平。鞍山银行合规管理部制定了《鞍山银行 2017 年度合规风险管理计划》，实现对合规风险的有效识别和管理，促进全面

风险管理体系建设。

鞍山银行稽核审计部负责对总行各部门、各支行的业务开展及内部控制情况进行检查。鞍山银行内部审计工作采取现场审计与非现场审计相结合、常规审计与专项审计相结合的方式进行。2017年，鞍山银行内部审计内容包括合规管理部履职评价、理财业务专项审计、市场风险专项审计、贷后管理、监控录像、不良贷款等方面。稽核审计部通过不断加大审计力度，同时运用基层自查与常规审计相结合、基层整改与后续检查相结合的内部监督机制，对风险隐患进行控制。

总体看，鞍山银行公司治理机制运行较好，内控体系较为完善，对业务发展起到了较好的保障作用。

五、主要业务经营分析

鞍山银行的主营业务包括公司银行业务、个人银行业务及金融市场业务。截至2017年末，鞍山银行存贷款业务均位居鞍山市金融机构第一位。

1. 公司银行业务

公司银行业务是鞍山银行主要的利润来源。鞍山银行通过巩固优质客户、培育潜在客户，建立总、分、支行联动机制和全员营销体制，推动公司存款业务发展。2017年，鞍山银行进一步完善各支行对公存款考核办法，建立绩效评优奖励体系，全面提升支行对公存款的积极性。截至2017年末，鞍山银行公司存款（含保证金存款、其他存款）余额为310.09亿元，占客户存款的36.63%，规模与占比均较上年末有所下降，主要是由于外部经济环境和利率政策的变动对公司存款发展产生一定不利影响。

公司贷款业务方面，2017年，鞍山银行根据国家政策和监管要求，不断优化信贷结构，并与支行同步深入企业了解相关需求。鞍山银行将营业效益良好、发展前景广阔的优质企业

作为重点发展目标，同时不断加大对实体经济的支持力度。2017年鞍山银行公司贷款规模稳步增长，截至2017年末公司贷款（含贴现、押汇和垫款）余额为501.42亿元，占贷款总额的93.91%。

总体看，鞍山银行大力推进公司银行业务的发展，对公贷款规模稳步增长，对公存款规模有所下降。

2. 零售银行业务

鞍山银行以提高服务水平、服务质量和办事效率为目标，促进储蓄存款业务发展。2017年，鞍山银行通过制定储蓄存款激励方案，推动员工工作积极性；开展文明优质服务活动，对网点设施进行完善，打造精品旗舰网点，提升服务质量，确保存款规模增长；鞍山银行成立了“业务创新发展领导小组”，推进新业务、新产品的研发与创新，推进与第三方支付的合作，并研发结构性存款、大额存单、靠档计息等产品，拉动储蓄存款增长。2017年，鞍山银行储蓄存款规模保持稳步增长，年末储蓄存款余额为536.48亿元，占客户存款的比重为63.37%。

个人贷款业务方面，鞍山银行个人贷款业务以房屋按揭贷款业务为主，截至2017年末个人贷款余额32.50亿元，较上年末略有下降，占贷款总额的6.09%，占比较低。

总体看，鞍山银行储蓄存款保持稳步增长，在当地市场占有率较高，同业竞争力较强，综合服务能力持续加强。

3. 金融市场业务

鞍山银行以流动性、安全性与盈利性相统一为原则，开展资金业务，并根据资产负债结构的匹配情况，将资金运用于同业、理财和债券等市场。

2017年以来，鞍山银行同业资产和市场融入资金规模大幅下降。截至2017年末，鞍山银行同业资产余额8.06亿元，占资产总额的

0.78%，以存放同业款项和买入返售金融资产为主；市场融入资金规模 34.02 亿元，主要为同业存放、卖出回购金融资产以及应付债券。

鞍山银行投资品种以债券、信托和资产管理计划及理财产品投资为主。截至 2017 年末，鞍山银行投资资产净额 331.34 亿元，较上年末增长 15.68%，占资产总额的 32.23%；其中信托和资产管理计划投资余额 220.47 亿元，占投资资产总额的 66.44%，占比有所下降。在信托和资产管理计划投资交易对手和产品的选择方面，鞍山银行主要与业绩突出、规模较大的证券、信托、基金和保险公司合作，同时主要选择风险可控、期限适中的产品，底层资产包括协议存款、信贷资产、公募基金和信托贷款等。截至 2017 年末，鞍山银行理财产品投资余额 39.30 亿元，主要为股份制商业银行和城市商业银行发行的非保本型理财产品，期限均在 1 年以内，底层资产主要为标准化债权资产。截至 2017 年末，鞍山银行债券投资余额 69.19 亿元，占投资资产总额的 20.85%，规模与占比均有所上升；其中，利率债券占债券投资余额的 29.64%，信用债占债券投资余额的 11.62%，主要为外部信用等级在 AA 及以上的企业债和商业银行金融债；同业存单占债券投资余额的 58.75%。2017 年，鞍山银行实现投资收益 8.01 亿元。

总体看，鞍山银行同业资产及市场融入资金规模均有所下降；投资资产规模有所增长，而结构有所调整，信托和资产管理计划投资规模下降，但信托和资产管理计划投资规模占比仍较大，需关注相关信用风险。

六、财务分析

鞍山银行提供了 2017 年财务报表。辽宁同飞玺铭会计师事务所有限责任公司对 2017 年度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

2017 年，鞍山银行资产规模稳步增长，增速明显放缓。截至 2017 年末，鞍山银行资产总额 1027.94 亿元，较上年末增长 1.27%。其中，同业资产规模大幅下降，投资资产和贷款规模较快增长（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

贷款和垫款是鞍山银行主要的资产之一。2017 年，鞍山银行信贷资产规模较快增长。截至 2017 年末，鞍山银行贷款和垫款净额 507.22 亿元，较上年末增长 11.33%，占资产总额的 49.34%，占比有所上升。受到当地经济结构的影响，鞍山银行发放贷款主要集中在制造业、批发和零售业和房地产业等行业。截至 2017 年末，鞍山银行前五大贷款行业贷款合计占贷款总额的 82.43%，贷款行业集中度较高。其中第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 50.56%。鞍山银行制造业贷款占比高，主要是由于鞍山市的钢铁制造及其配套产业分布较为集中，贷款需求较大所致。2017 年，鞍山银行进一步强化了房地产贷款的管理工作，严控房地产贷款增量，截至 2017 年末，鞍山银行房地产业贷款占贷款总额的比例为 8.81%。

近年来，鞍山银行加强不良贷款管理工作，强化资产质量。为此，鞍山银行加大不良贷款压降力度，通过盘活，贷款重组和展期等多种方式压降不良贷款。同时，鞍山银行加强不良贷款清收考核，促使不良贷款清收任务有效落实。2017 年，鞍山银行共清收不良贷款 1.02 亿元，不良贷款率有所下降，逾期贷款规模和占比均有所下降。截至 2017 年末，鞍山银行不良贷款余额 9.49 亿元，不良贷款率 1.78%；逾期贷款余额 27.60 亿元，占贷款总额的 5.17%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比重为 95.70%。从贷款拨备情况来看，截至 2017 年末，鞍山银行贷款减值准备余额 26.69 亿元，拨备覆盖率 281.27%，贷款拨备率 5.00%，拨备保持充足水平（见附录 2：表 3）。

（2）同业及投资资产

鞍山银行同业资产由存放同业款项和买入返售金融资产组成。2017 年，鞍山银行同业资产规模大幅下降。截至 2017 年末，鞍山银行同业资产余额 8.06 亿元，较上年末下降 88.81%，占资产总额的 0.78%；其中，存放同业款项 7.08 亿元；买入返售金融资产 0.98 亿元。鞍山银行存放同业的交易对手主要是境内的股份制商业银行和城市商业银行，信用风险可控。

2017 年，鞍山银行投资资产规模较快增长。截至 2017 年末，鞍山银行投资资产余额 331.34 亿元，较上年末增长 15.68%，占资产总额的 32.23%。从投资产品标的来看，债券及理财产品投资规模大幅增加，信托和资产管理计划投资规模有所下降（见附录 2：表 4）。截至 2017 年末，鞍山银行信托和资产管理计划投资余额 220.47 亿元，占投资资产总额的 66.44%，主要为证券公司、信托公司发行的资产管理计划和信托计划，底层资产包括协议存款、信贷资产、公募基金和信托贷款等；理财产品投资余额 39.30 亿元，占投资资产总额的 11.84%，主要为国内股份制商业银行和城市商业银行发行的非保本型理财产品，信用风险可控。截至 2017 年末，鞍山银行债券投资余额 69.19 亿元，占投资资产的 20.85%，其中利率债、信用债和同业存单分别占债券投资的 29.64%、11.62%和 58.75%，同业存单投资规模明显上升。鞍山银行信用债以外信用评级在 AA⁺及以上的金融机构债券和企业债券为主。

（3）表外业务

鞍山银行表外业务品种以银行承兑汇票为主。鞍山银行将表外业务纳入对客户的统一授信管理体系，截至 2017 年末，表外业务余额 124.78 亿元，较上年末有所下降。其中，银行承兑汇票余额 123.91 亿元。整体看，鞍山银行表外业务风险可控。

总体看，鞍山银行资产规模稳步增长；贷款行业集中度较高；不良贷款率和逾期贷款占比均有所下降，信贷资产质量有所提升，拨备

保持充足水平；信托和资产管理计划投资规模较大，对其信用风险管理带来一定压力。

2. 经营效率与盈利水平

2017 年，鞍山银行利息净收入上升而投资收益有所下降，当年实现营业收入 13.29 亿元（见附录 2：表 5）。

随着鞍山地区整体经济指标有所回升，鞍山银行部分新增贷款利率有所上升，整体净利率有所回升，此外鞍山银行市场融入资金规模有所下降，利息支出同时下降，上述原因导致 2017 年利息净收入有所上升。2017 年，实现利息净收入 5.39 亿元，占营业收入的 40.56%，规模与占比均较上年明显上升。其中，利息收入 2.98 亿元，利息支出 2.44 亿元。

鞍山银行投资收益主要来源于信托和资产管理计划投资。2017 年，鞍山银行信托和资产管理计划规模小幅下降，导致整体投资收益下降。2017 年，鞍山银行实现投资收益 8.01 亿元，占营业收入的 60.27%。

2017 年，鞍山银行营业支出规模小幅下降，其中业务及管理费规模下降，而资产减值损失规模上升。2017 年，鞍山银行营业支出 8.32 亿元，较上年下降 6.08%。其中，资产减值损失 1.53 亿元，以贷款减值损失为主；业务及管理费用 6.36 亿元，成本收入比为 48.27%，成本控制能力有待加强。

2017 年，鞍山银行实现拨备前利润总额 6.41 亿元，净利润 3.69 亿元，均较上年小幅上升。从盈利指标来看，2017 年，鞍山银行平均资产收益率与平均净资产收益率分别为 0.36%和 4.75%，盈利保持稳定，但仍处于较低水平。

总体看，经过上年度盈利能力大幅下降之后，2017 年，鞍山银行营业收入略有下降，净利润小幅提升，整体盈利能力企稳，但仍处于较低水平。

3. 流动性

2017 年，鞍山银行市场资金融入规模下降，

客户存款规模上升，负债总额小幅提升。截至 2017 年末，鞍山银行负债总额 947.97 亿元，其中市场融入资金和客户存款分别占负债总额的 3.59% 和 89.30%。鞍山银行市场融入资金包括同业存放款、卖出回购金融资产和二级资本债。截至 2017 年末，鞍山银行同业存放款项余额 9.06 亿元，卖出回购金融资产余额 5.02 亿元；二级资本债券余额 20.00 亿元。2017 年以来，鞍山银行客户存款规模保持稳步增长，年末客户存款余额 846.56 亿元。从存款类别来看，储蓄存款占存款总额的 63.37%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 88.46%，存款稳定性较好。

现金流情况方面，2017 年，由于同业存放款项净增加额明显下降，鞍山银行经营活动产生的现金净流入规模下降；投资资产规模保持稳定，投资活动产生的现金流量由负转正；筹资活动现金流量较小（见附录 2：表 6）。整体看，现金流量趋于宽松。

从流动性方面来看，鞍山银行流动性负缺口集中在即时偿还和 1 年期以内，主要是由于以上期限内存款规模较大影响所致。但考虑到存款的沉淀特性，鞍山银行的流动性压力较小。从流动性指标来看，截至 2017 年末，鞍山银行流动性比例为 67.59%，净稳定资金比例为 145.86%，存贷比为 63.07%（见附录 2：表 7）。整体看，鞍山银行各项流动性指标良好。

4. 资本充足性

2017 年，鞍山银行主要通过利润留存和增资扩股的方式补充资本。2017 年，鞍山银行进行增资扩股，引入一家新股东并增资 0.45 亿元。截至 2017 年末，鞍山银行股东权益合计 79.97 亿元，其中股本总额 30.45 亿元，资本公积 11.18 亿元，盈余公积 11.24 亿元，一般风险准备 13.19 亿元，未分配利润 13.90 亿元。

2017 年，随着投资业务规模的扩张，鞍山银行风险加权资产规模保持增长，风险资产系数同时上升。截至 2017 年末，鞍山银行风险加

权资产余额 791.02 亿元，风险资产系数 76.95%；股东权益与资产总额的比例为 7.78%，财务杠杆水平略有下降（见附录 2：表 8）。截至 2017 年末，鞍山银行资本充足率 13.47%，一级资本充足率与核心一级资本充足率均为 9.76%。总体看，鞍山银行资本较充足。

七、债券偿付能力分析

截至目前，鞍山银行已发行且在存续期内的二级资本债本金为 20 亿元。以 2017 年年末财务数据为基础进行简单计算，鞍山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，鞍山银行对已发行二级资本债券的偿付能力较强。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：倍

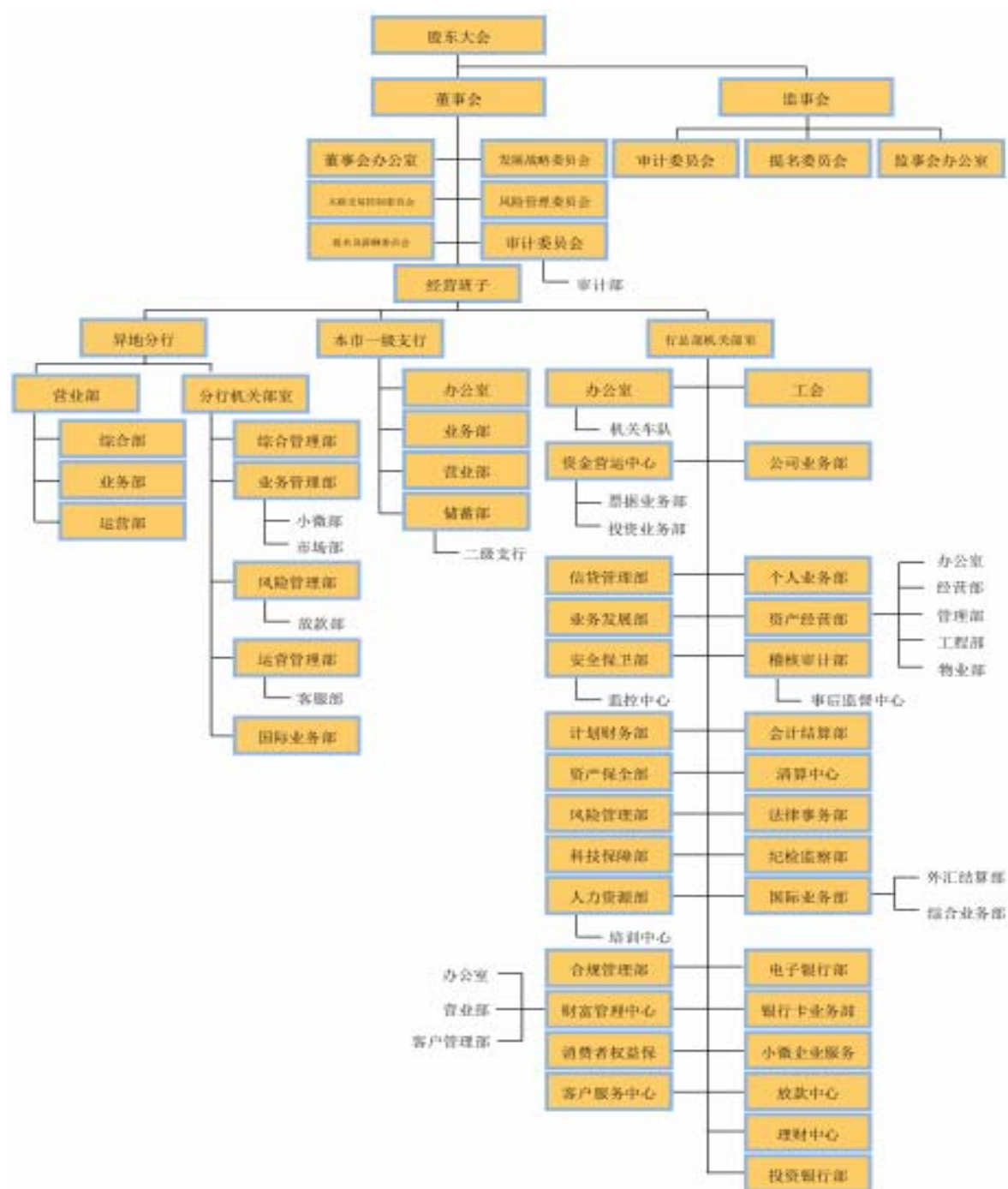
项 目	2017 年末	2016 年末
二级资本债券本金	20.00	20.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	8.14	12.15
净利润/二级资本债券本金	0.18	0.18
股东权益/二级资本债券本金	4.00	3.77

数据来源：鞍山银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

鞍山银行股份有限公司公司治理机制逐步规范，内部控制及风险管理水平不断提升；主营业务较快发展，存贷款业务在鞍山地区金融机构同业中竞争优势比较明显；储蓄存款及定期存款占比较高，负债稳定性较好；2017 年，鞍山银行进行增资扩股，资本充足水平有所提升。未来，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，在未来一段时期内鞍山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	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	153.25	14.91	169.47	16.70	167.02	17.93
贷款和垫款净额	507.22	49.34	455.60	44.88	453.10	48.65
同业资产	8.06	0.78	72.08	7.10	58.68	6.30
投资资产	331.34	32.23	286.44	28.22	224.55	24.11
其他类资产	28.06	2.73	31.47	3.10	28.06	3.01
合 计	1027.94	100.00	1015.06	100.00	931.41	100.00
市场融入资金	34.02	3.59	66.00	7.02	16.78	1.96
客户存款	846.56	89.30	823.11	87.58	800.79	93.34
其他类负债	67.38	7.11	50.69	5.39	40.36	4.70
合 计	947.97	100.00	939.80	100.00	857.93	100.00

资料来源：鞍山银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大行业贷款余额占比 单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	50.56	制造业	44.61	制造业	43.73
批发和零售业	13.93	批发和零售业	11.25	批发和零售业	10
房地产业	8.81	房地产业	8.61	房地产业	9.69
采掘业	5.35	采掘业	4.39	采矿业	6.18
电力、燃气及水电生产和供应业	3.77	电力、燃气及水电生产和供应业	2.71	金融业	5.72
合 计	82.43	合 计	71.56	合 计	75.32

资料来源：鞍山银行审计报告，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	523.59	98.07	471.21	97.91	466.16	97.69
关注	0.83	0.16	1.22	0.25	2.95	0.62
次级	8.99	1.68	8.31	1.73	7.57	1.59
可疑	0.45	0.08	0.46	0.09	0.46	0.10
损失	0.05	0.01	0.05	0.01	0.05	0.01
不良贷款	9.49	1.78	8.82	1.83	8.09	1.69
逾期贷款	27.60	5.17	33.74	7.02	14.36	3.01
拨备覆盖率	281.27		285.19		273.44	
贷款拨备率	5.00		5.08		4.63	

资料来源：鞍山银行监管报表，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	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	69.19	20.85	23.36	8.14	28.25	12.56
其中：政府债券	6.88	2.07	6.18	2.15	6.18	2.75
政策性金融债券	13.63	4.11	6.46	2.25	14.63	6.50
金融机构债券	5.23	1.58	4.92	1.72	5.45	2.42
企业债券	2.81	0.85	3.41	1.19	2.00	0.89
同业存单	40.65	12.25	2.39	0.83	-	-
信托和资产管理计划	220.47	66.44	242.28	84.40	164.02	72.91
理财产品	39.30	11.84	18.50	6.45	29.83	13.26
股权投资	2.04	0.61	2.04	0.71	1.95	0.87
投资性房地产	0.85	0.26	0.87	0.30	0.90	0.40
投资资产总额	331.85	100.00	287.04	100.00	224.96	100.00
减：投资资产减值准备	0.50	0.15	0.60	-	0.41	-
投资资产净额	331.34	-	286.44	-	224.55	-

资料来源：鞍山银行审计报告，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	13.29	13.65	21.60
其中：利息净收入	5.39	2.91	10.49
手续费及佣金净收入	-0.17	-0.72	-0.73
投资收益	8.01	11.34	11.71
营业支出	8.32	8.85	14.13
其中：业务及管理费	6.36	6.80	6.96
资产减值损失	1.53	1.32	5.46
拨备前利润总额	6.41	6.01	15.01
净利润	3.69	3.56	7.15
成本收入比	48.27	49.86	32.24
拨备前资产收益率	0.63	0.62	1.73
平均资产收益率	0.36	0.37	0.82
平均净资产收益率	4.75	4.78	10.07

资料来源：鞍山银行审计报告，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	13.60	18.75	76.40
投资性现金流净额	76.26	-52.44	-66.69
筹资性现金流净额	0.02	25.28	-2.64
现金及现金等价物净增加额	89.88	-8.35	7.13
期末现金及现金等价物余额	163.23	73.35	81.70

资料来源：鞍山银行审计报告，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	67.59	50.79	56.72
净稳定资金比例	145.86	153.49	149.33
存贷比	63.07	58.31	58.85

资料来源：鞍山银行年报和监管报表，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	77.18	72.61	71.15
资本净额	106.52	101.65	85.00
风险加权资产	791.02	771.63	763.63
风险资产系数	76.95	76.02	81.99
股东权益/资产总额	7.78	7.41	7.89
资本充足率	13.47	13.17	11.13
一级资本充足率	9.76	9.41	9.32
核心一级资本充足率	9.76	9.41	9.32

资料来源：鞍山银行年报、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
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%
拨备前利润总额	资产减值损失+利润总额
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