

台州银行股份有限公司

评级驱动因素

资产质量良好，经济负面影响持续修复：台州银行股份有限公司（以下简称“台州银行”）资产质量长期在各类商业银行中处于良好水平，由于台州银行的主要客户群体为中小微企业，该类企业抵御外部环境变化的能力相对较弱，台州银行 2020 年不良贷款率上升。但近两年不良贷款率回落，2022 年末降至 1% 以下，该水平仍明显优于同业，拨备充足且安全垫夯实，风险抵御能力良好。

盈利能力较强但利润增速延续下滑趋势：台州银行盈利能力长期明显优于同业，近年来受净息差持续收窄、减值准备计提影响，盈利指标有所下滑，净利润增速低于全国商业银行及城商行均值，但盈利指标仍远高于行业平均水平。

资本水平长期保持充足且有很强韧性：台州银行近年来资本充足率和核心一级资本充足率分别保持在 15 % 及 11% 以上，该水平不仅远高于监管机构最低要求，也明显高于中国商业银行和城市商业银行平均水平。即使台州银行资产质量和盈利受到经济承压的负面影响，其资本水平仍然继续保持良好的。

较好的存款结构和稳定性：台州银行存贷比指标略低于商业银行平均水平；融资主要依靠传统的吸收存款，2022 年末“客户存款/总资金”近 86%，其中客户粘性相对较高的个人存款保持在 70% 左右，整体融资稳定性较好。

同类银行中较好的风险状况：台州银行资产和贷款增长长期稳定，尽管增速快于城市商业银行平均水平，但惠誉博华认为这并不意味着宽松的风险偏好，该行依托区域经济以及小微企业活跃的优势，建立了相对严格的贷款授信和投资标准，保持了同业较好的风险状况。

长期主体评级由生存力评级驱动：台州银行股权较为分散，没有实际控制人，故不考虑股东支持情形。该行资产规模相对较小，2022 年末台州银行资产占中国银行业总资产的比重约为 0.1%，且业务复杂程度较低，系统重要性有限，在压力情境下获得中央政府支持的可能性低。鉴于历史上区域性银行在经营困难时支持方案主要由省政府牵头，因此惠誉博华认为在压力情境下台州银行最有可能获得的外部支持来源是浙江省政府，浙江省政府的信用质量“极强”，但考虑到台州银行资产规模和复杂程度低于省内其他头部商业银行，省内系统重要性相对偏弱，且政府直接持股比例相对较低，省政府对台州银行支持意愿相对有限。综上，经惠誉博华评估可能来源于地方政府的支持评级低于其生存力评级，因此台州银行最终的长期主体评级由生存力评级驱动。

评级敏感性

可能获得支持评级的因素：如果台州银行股权结构发生明显改变，如产生明确的实际控制人，或政府机构直接或间接持股超过 50%，惠誉博华可能会根据更改后的股权结果重新评估其获得外部支持的可能性。

可能导致下调生存力评级的因素：如果台州银行资产质量快速下行，不良贷款率上升并维持在 2% 以上，可能导致我们下调其生存力评级。

可能导致上调生存力评级的因素：若台州银行增资扩股，使得核心一级资本充足率上升并维持在 13% 以上，可能导致我们上调其生存力评级。

信用评级



评级方法

惠誉博华银行评级标准

分析师

彭立
+86 10 5663 3823
li.peng@fitchbohua.com

李运桥
+86 10 5663 3821
yunqiao.li@fitchbohua.com

评级导航卡

台州银行股份有限公司										FitchBohua 惠誉博华	银行
财务状况										评级导航卡	
经营环境	业务状况	风险状况	资产质量	收益和盈利能力	资本和杠杆水平	融资和流动性	隐含生存力评级		生存力评级	长期主体评级	
20%	10%	20%	15%	25%	10%						
aaa							aaa	aaa	AAA		
aa+							aa+	aa+	AA+		
aa							aa	aa	AA		
aa-							aa-	aa-	AA-		
a+							a+	a+	A+	稳定	
a							a	a	A		
a-							a-	a-	A-		
bbb+							bbb+	bbb+	BBB+		
bbb							bbb	bbb	BBB		
bbb-							bbb-	bbb-	BBB-		
bb+							bb+	bb+	BB+		
bb							bb	bb	BB		
bb-							bb-	bb-	BB-		
b+							b+	b+	B+		
b							b	b	B		
b-							b-	b-	B-		
ccc+							ccc+	ccc+	CCC+		
ccc							ccc	ccc	CCC		
ccc-							ccc-	ccc-	CCC-		
cc							cc	cc	CC		
c							c	c	C		
f							f	f	D or RD		

评级导航卡说明：

评级导航卡是惠誉博华对于受评主体开展评级行动时所使用的工具，它基于各行业评级方法，以图表的方式直观地展示发行人或受评主体的主要优势和劣势。在内容上导航卡模拟了分析师在评级业务中分析的流程和对各因素的看法，并为评级的关键驱动因素提供清晰和透明的信息。

评级导航卡展示出各项“关键评级驱动因素”的得分，颜色差异代表各因素影响程度的高低（见右图）。最终级别确定过程中，会先评价所有因素的得分，然后根据权重计算出隐含生存力评级，最终生存力评级由信评委投票确定。此外，如果受评主体具有显著的外部支持，惠誉博华还将对外部支持能力和意愿进行评价，并通过“孰高原则”由生存力评级和支持评级结果中较高者的级别得出受评主体的长期主体评级。

图例

高影响

中等影响

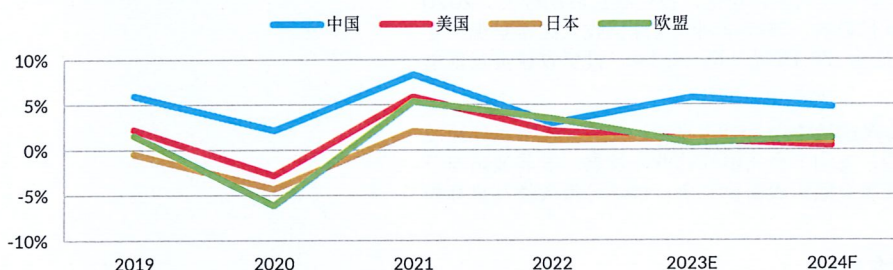
低影响

宏观经济、经营环境及行业状况

宏观经济分化复苏，商业银行资产质量和盈利能力压力仍存

2023 年一季度，中国经济企稳回升、复苏有力。工业生产温和回暖，服务消费强劲复苏。但随着前期积压需求的集中释放，二季度中国经济复苏节奏有所放缓，挑战日益显现。消费恢复势头有所收敛，基建、制造业投资边际走弱，房地产销售回升缓慢、投资跌幅有所扩大，出口再度下滑。4 月底召开的中央政治局会议指出，当前我国经济运行好转主要是恢复性的，内生动力还不强，需求仍然不足，经济转型升级面临新的阻力，推动高质量发展仍需要克服不少困难挑战。为促进经济复苏延续，宏观经济政策继续加力提效。近期，央行下调 LPR，旨在降低社会融资成本，刺激投资与消费；国务院决定将新能源汽车车辆购置税减免政策延长至 2027 年年底，减免力度分年度逐步退坡；众多城市房地产限购政策有所放松，优化公积金贷款政策、强化购房补贴、降低首付比例等刺激性措施接续出台。政策组合拳将助力中国经济维持复苏势头。惠誉博华预计 2023 年中国经济增速为 5.8%。但考虑到宏观经济仍存在不确定性，惠誉博华对于中国宏观经济的预测存在调整修正的可能。

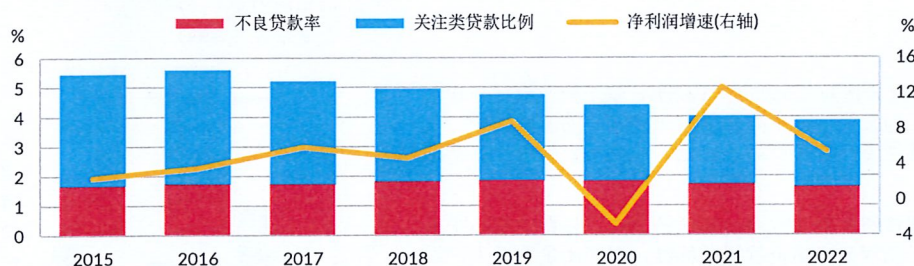
全球主要经济体GDP增速



数据来源：中国国家统计局，WIND，IMF，惠誉评级，惠誉博华

随着经济增长放缓，房地产行业及地方政府融资平台信用质量有所弱化。为了应对潜在风险压力，银行业也加快了不良资产处置步伐，中国商业银行整体信用质量保持稳定。近年来，监管披露口径商业银行整体资产质量保持稳定，不良及关注类贷款合计占比略有下降。受政府及监管倡导商业银行让利实体经济及提高拨备计提力度影响，2022 年商业银行净利润增速大幅下降。惠誉博华认为，在目前经济复苏预期下，顺周期行业回暖将促进 2023 年商业银行整体资产质量改善。

商业银行资产质量和利润增速



数据来源：国家金融监督管理总局，WIND，惠誉博华整理

综上，惠誉博华认为中国稳健的宏观调控体系能够保证货币政策的稳定性和审慎监管政策的持续性，有利于避免金融系统在受到外部冲击时风险的快速积聚。作为中国金融系统最主要的组成部分，商业银行的经营环境受益于中国稳定的宏观经济和政策。在经济复苏预期下，商业银行资产质量有望改善，但息差收窄仍将继续拖累商业银行净利润增长。

业务概况

扎根本地发达民营经济，深耕中小微下沉市场

台州银行作为城市商业银行，业务开展立足于服务当地，网点及客户布局以台州市为主，并在浙江省内其他较发达地区，如杭州、宁波、温州等多个城市开设分行。在经营战略上，台州银行依托当地中小微民营企业活跃的区域经济优势，制定了以中小微企业为核心服务对象，专注小微普惠金融，业务“做小做散”的战略，发展社区银行，同时加强对“三农”领域、弱周期消费服务业及制造业的信贷投放和支持。

截至 2022 年末，台州银行总资产规模 3718.6 亿元，其中贷款净额约占总资产的 56.2%，贷款对象主要为当地中小微企业，单户 100 万元以下贷款客户占比高，信贷资产主要投向制造业和批发零售业，两者合计占比 64.3%，但其中子行业相对分散，客户集中度不高，金融投资占总资产比重为 33.4%，资产类别以流动性较好的政府债券、政策性金融债、商业银行债券和同业存单为主。

2022 年，台州银行营业收入 112.2 亿元，同比小幅增长 0.3%。台州银行经营模式以传统存款业务为主，利息净收入是其主要收入来源，非息收入占比较低，投资收益波动较大。2020 年以来受实体经济增速放缓及资本市场震荡下行影响，该行净利润增速及收入结构呈现一定波动。2020-2022 年台州银行利息净收入占比由 78.1% 提升至 92.1%，投资收益贡献则由 20.4% 降至 3.9%。

惠誉博华认为，台州银行作为专注区域小微金融的地方中小商业银行，业务开展与当地经济关系紧密，台州本地活跃的民营经济氛围，有利于台州银行的业务发展。发展战略与符合其自身市场定位，在小微领域与国有大行普惠金融形成错位竞争，战略可持续性执行程度高。

股权相对分散，管理层相对稳定且经营理念先进

台州银行股权结构相对分散，无实控人。第一大股东招商银行自 2020 年后对台州银行持股比例提升，截至 2022 年末达 24.86%。台州市政府通过其多个下属国有企业及平台企业间接持有台州银行股份，但合计持有股份亦不超过 30%。

惠誉博华认为，台州银行的股权分散，股东对其管理层日常经营的干预相对较低，招商银行的入股增资有助于台州银行汲取头部股份制银行在业务经营的先进技术及经验，稳定公司治理结构。

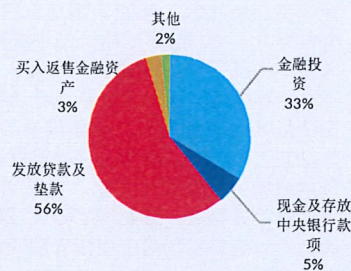
风险状况

相比同类型银行更为审慎的风险偏好

台州银行近三年总资产增速和总贷款复合增速分别为 16.2% 与 12.8%，快于商业银行平均水平。近年台州银行金融投资规模增长快速，但投资标的主要为信用风险较小的金融机构、政策性银行以及政府机构债券，企业债券及其他资产管理产品占比低，反映出台州银行在金融投资相对审慎的风险偏好。

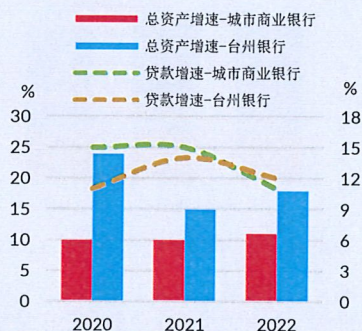
台州银行依托浙江省及台州市良好的经济环境和民营企业表现活跃的背景，长期立足小微金融，积累了较为丰富的经验，并据此建立了相对严格的贷款授信标准，资产质量在近十年均保持在良好水平。鉴于此，惠誉博华认为台州银行总贷款较快增长与其经营区域经济环境良好及发展势头国内领先密切相关，其自身并未一味追求规模扩张而放松授信标准，其良好的资产质量也反映出相较同业更为审慎的风险偏好，预计未来 3-5 年内该行将继续保持较为良好的风险状况。

资产结构-2022年末



数据来源：公开披露报告，惠誉博华

总资产增速
贷款增速（右轴）



数据来源：公开披露报告，国家金融监督管理总局，惠誉博华

财务状况

资产质量 - 资产质量良好，经济负面影响持续修复

台州银行的主要客户群体为中小微企业，该类企业相对于大型企业而言在近年受到经济下行影响更为严重，另一方面中小微客群的信贷资产分散度较高，风险集中程度低。台州银行具有先进的小微企业风险控制技术，对于小企业客户风险控制能力强。信贷客户分散及严格的风控措施使台州银行资产质量长期在各类商业银行中处于良好水平，2020-2022 年三年平均不良贷款率及关注类贷款占比分别为 1.0%和 0.3%，远低于中国商业银行和城市商业银行平均水平，不良贷款主要集中在制造业、批发零售业。

台州银行不良贷款率长期低于 1%，拨备覆盖率指标处于 350%-400%的很高水平，2020 年不良贷款率短暂抬升至 1.2%，随后两年该行积极处置不良资产，出于谨慎性考虑维持了较高减值准备计提规模，资产质量逐年改善，近三年不良贷款率持续回落，拨备覆盖率自 2020 年后持续上升，截至 2022 年末，台州银行不良贷款率 0.9%，关注类贷款比例 0.4%，拨备覆盖率近 340%，风险抵御能力良好。

惠誉博华认为，台州银行资产质量显著优于全国商业银行及城市商业银行平均水平，持续提升的拨备覆盖率不断夯实其风险抵御能力，另一方面台州银行主要客户群体为中小微企业，经济的复苏将会明显改善该类企业的经营效率，长期看台州银行资产质量将继续在同业中保持良好水平。

收入与盈利 - 盈利能力较强，但息差延续收窄拖累盈利增速

台州银行针对小企业群体实行“一户一价”的灵活贷款利率定价机制，对客户议价能力强、贷款溢价水平高，远高于同业平均的净息差水平和低于同业的信用成本是维系其高盈利的主要驱动因素。2022 年台州银行平均净息差 3.1%，远高于同期商业银行 1.9%与城市商业银行 1.7%的平均水平，但 2020 年以来 LPR 多次下调带动贷款利率持续下降，商业银行业净息差收窄至历史低位，台州银行净息差亦符合行业收窄趋势，近三年累计降幅 1.6%，高于银行业收窄幅度，2022 年净息差同比下滑 46bps，贷款收益率持续下降叠加存款定期化使得负债成本刚性是息差的主要影响因素。

息差优势逐年弱化致使台州银行近三年净利润增速弱于全国商业银行，2022 年台州银行净利润增速仅 0.6%，低于同期商业银行 5.4%及城市商业银行 6.6%的同业水平，其中利息净收入增速明显放缓。台州银行“营业利润/风险加权资产”指标逐步下降，资本利润率与中国商业银行平均值的差距也逐步缩小，尽管如此，2022 年台州银行资本利润率仍是商业银行平均值约 1.6 倍，盈利能力仍明显优于同业。

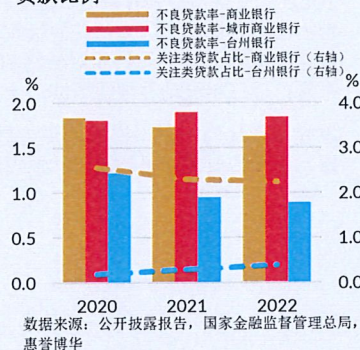
惠誉博华认为，行业息差收窄背景下台州银行盈利能力指标下行趋势可能延续，但现阶段与中国商业银行和同类型银行之间相比仍维持较高息差优势，整体盈利韧性较强。2023 年经济修复提速有助于盈利增速启稳，但需关注存款利率市场化调整机制成效释放对于台州银行息差的改善作用。

资本与杠杆水平 - 资本水平长期保持充足且有很强韧性

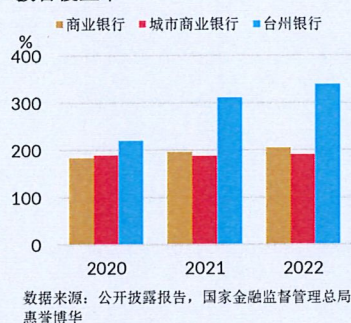
截至 2022 年末，台州银行核心一级资本充足率为 11.3%，一级资本充足率为 12.5%，资本充足率为 15.1%，不仅远高于监管机构最低要求，也明显高于中国商业银行和城市商业银行平均水平，体现出其经营管理层对资本水平的重视和其自身较强的韧性。台州银行良好的资本水平一方面得益于其优于同业的盈利能力和资产质量，另一方面也不断发行二级和其他一级资本工具夯实资本。

惠誉博华认为，台州银行明显强于同业的盈利水平保障了其资本内生能力，未来台州银行将继续通过良好的经营保障充足的资本水平，反之夯实的资本亦为其业务发展和新业务的开发和拓展提供了保障，因此我们认为台州银行充足的资本将保持较长时间。

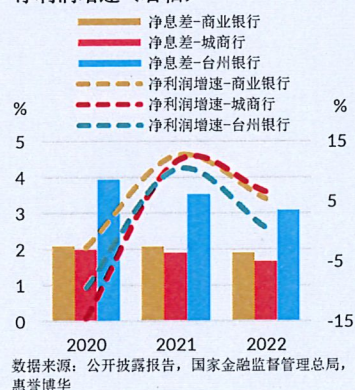
不良贷款率与关注类
贷款比例



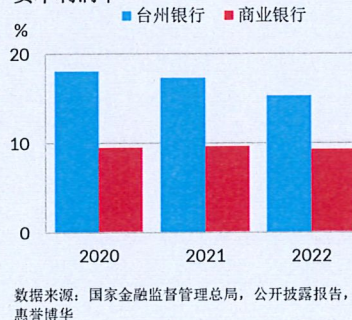
拨备覆盖率



净息差水平 (左轴)
净利润增速 (右轴)



资本利润率

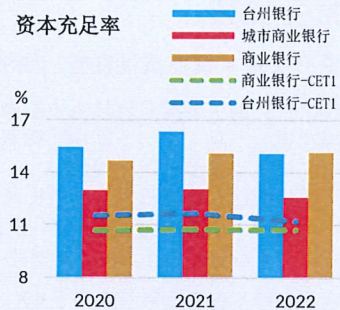


融资与流动性 - 较好的存款结构和稳定性

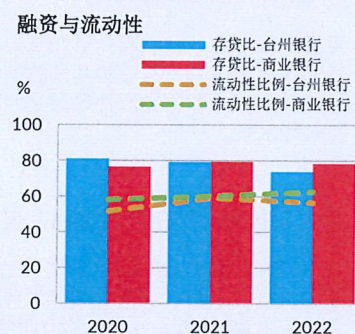
2022 年末台州银行存贷比为 74.2%，略低于同期商业银行平均水平 78.8%。从负债结构来看，台州银行融资主要依靠传统的吸收存款，近三年“客户存款/总资金”维持在 84%以上。从存款结构来看，客户粘性相对较高的个人存款占比近三年维持在 70%左右。从流动性监管指标来看，近三年流动性覆盖率波动上升，2022 年末为 267.7%，优于商业银行平均水平。

惠誉博华认为，台州银行主要依赖传统吸收存款进行融资，个人存款占比高，资金稳定性较好，高于商业银行平均的流动性指标亦彰显其较优的流动性水平。

银行 主动评级报告



数据来源：公开披露报告，国家金融监督管理总局，惠誉博华



数据来源：公开披露报告，国家金融监督管理总局，惠誉博华

附录 1：主要数据及指标

	2022 年 (亿元) 经审计	2021 年 (亿元) 经审计	2020 年 (亿元) 经审计
利润表主要数据			
利息净收入	103.3	103.4	78.9
手续费及佣金净收入	0.0	0.5	0.8
其他营业收入	8.9	7.9	21.3
营业收入	112.2	111.9	101.0
业务及管理费	48.4	41.1	37.5
拨备前营业利润	63.0	70.2	63.0
减值损失	9.1	16.0	13.7
营业利润	53.9	54.2	49.3
营业外净损益	-0.1	0.0	-0.1
税费	12.1	12.4	11.4
净利润	42.5	42.3	38.3
其他综合收益	-1.4	1.3	0.4
综合收益总额	41.1	43.6	38.7

资产负债表主要数据

	2022.12.31 (亿元) 经审计	2021.12.31 (亿元) 经审计	2020.12.31 (亿元) 经审计
资产			
发放贷款和垫款总额	2,148.6	1,923.4	1,689.1
其中：不良贷款	19.3	18.5	20.8
发放贷款和垫款净额	2,091.4	1,873.5	1,643.1
同业资产	145.0	83.7	69.9
衍生工具	0.0	0.0	0.0
金融投资	1,242.1	968.0	811.3
总收益性资产	3,682.2	3,117.1	2,716.1
其他资产	36.3	44.5	39.2
总资产	3,718.6	3,161.6	2,755.3
负债			
客户存款	2,895.8	2,415.2	2,075.1
同业负债及短期债券	462.4	404.9	331.7
衍生工具	0.0	0.0	0.0
总资金	3,391.4	2,861.6	2,451.8
其他负债	35.9	35.6	79.6

其他一级资本工具	27.0	27.0	16.0
股东权益(扣除其他一级资本工具)	264.3	237.4	207.9
负债及股东权益总额	3,718.6	3,161.6	2,755.3

主要指标

盈利

营业利润/风险加权资产	2.4	2.8	2.9
净息差	3.1	3.6	4.0
成本收入比	43.9	36.8	37.2
净利润/平均净资产(扣除其他一级资本工具)	17.0	19.0	19.6

资产质量

不良贷款率	0.9	1.0	1.2
总贷款增长率	11.7	13.9	11.5
拨备覆盖率	340.0	312.5	220.9
贷款减值准备金/平均总贷款	3.2	3.2	2.9

资本水平

核心一级资本充足率	11.3	11.7	11.6
股东权益/资产总额	7.8	8.4	8.1
资本充足率	15.1	16.4	15.5

融资和流动性

存贷比	74.2	79.6	81.4
流动性比例	56.8	59.4	51.9
客户存款/总资金	85.4	84.4	84.6

数据来源：公开披露报告，WIND，惠誉博华

附录 2：评级符号及含义

金融机构主体评级

惠誉博华金融机构主体评级符号适用于对金融机构的主体信用评级，反映了惠誉博华对金融机构主体债务违约相对可能性的观点，而并不是对违约概率的预测。具体等级划分为四等十一级，符号表示分别为 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C、RD、D，除 AAA 等级与 CCC 以下等级外，惠誉博华将对其余等级应用调整符号“+”或“-”，表示对应级别组内不同级别的相对水平，即略高或略低于对应等级。各等级含义如下：

金融机构主体评级符号含义

等级设置	含义
AAA	信用质量极高，违约风险预期最低，反映了主体极强的偿债能力，且该偿债能力受可预见事项的负面影响极小。
AA	信用质量很高，违约风险预期很低，反映了主体很强的偿债能力，且该偿债能力受可预见事项的负面影响很小。
A	信用质量较高，违约风险预期较低，反映了主体较强的偿债能力，该偿债能力较更高级别可能更易受不利经济环境的负面影响。
BBB	信用质量良好，违约风险预期目前较低，有充足的偿债能力，但受不利经济环境的负面影响较大。
BB	投机，有一定违约风险，特别是当经济环境发生不利变化，然而商业或财务的灵活性为债务偿付提供了一定支持。
B	高度投机，违约风险较高，偿债能力受不利经济环境的负面影响很高，但仍保持着有限的安全边际，债务目前能够得到偿付。
CCC	违约风险很高
CC	违约风险非常高
C	即将违约，违约或类似违约事项已发生，或主体经营活动已停止，或偿债能力已严重受损。
RD	限制性违约，惠誉博华认为主体对其债券、贷款或其他债务已发生违约，或相关债务置换计划已失败，但主体尚未停止经营，也尚未进入破产申请、被行政接管、清算或其他正式解散程序。
D	违约，惠誉博华认为主体已进入破产申请、被行政接管、清算或其他正式解散程序。D 等级不会因对主体的违约预期而授予，也不会因债务工具未能在递延期或宽限期内兑付而授予。

生存力评级

生存力评级（Viability Ratings, VR）一般用于评估银行的个体信用质量，在极少情况下（受评主体由外部政府支持驱动或具有银行特征）也适用于非银行金融机构，反映惠誉博华对该实体经营失败可能性的看法。生存力评级是主体信用评级的重要组成部分。在授予生存力评级时，惠誉博华将受评主体在日常业务中获得的“一般性支持”，与提供给已经或处于经营失败中的银行的以恢复其生存能力的“重大支持”区分开来。一般性支持反映在受评主体的生存力评级中，而潜在的重大支持则反映在受评主体支持评级（参加下文）中。具体等级划分为十级，符号表示分别为aaa、aa、a、bbb、bb、b、ccc、cc、c、f，除aaa等级与ccc以下等级外，惠誉博华将对其余等级应用调整符号“+”或“-”，表示对应级别组内不同级别的相对水平，即略高或略低于对应等级。各等级含义如下：

生存力评级符号含义

等级设置	含义
aaa	最高基础信用质量，表示对受评主体持续生存能力的最佳展望以及失败风险的最低预期。该评级只会授予具有极强和极稳定基础实力的受评主体，因此几乎不需要依赖重大支持来避免违约。这种生存力几乎不可能受到可预见事件的不利影响。
aa	非常高基础信用质量，表示受评主体持续生存能力非常强。基础实力极其强大和稳定，因此惠誉博华认为其需要依赖重大支持来避免违约的可能性非常低。这种生存力很大程度不会受到可预见事件的不利影响。
a	高基础信用质量，表示受评主体持续生存能力强。基础实力强大且稳定，因此惠誉博华认为其应当不需要依赖重大支持来避免违约。然而，相比具有更高评级的受评主体而言，这种生存力可能更易受到不利的商业或经济环境的影响。
bbb	良好基础信用质量，表示对受评主体持续生存能力的良好展望。此类受评主体基本状况稳定，因此需要依赖重大支持来避免违约的风险可能性很低。然而，不利的商业或经济环境更有可能削弱其生存力。
bb	投机基础信用质量，表示对受评主体持续生存能力的一般展望。受评主体具备一定的基础实力，如果这种实力被削弱才需要依赖重大支持来避免违约。然而，随着时间的推移，受评主体更容易受到商业或经济环境的不利影响。
b	高度投机基础信用质量，表示对受评主体持续生存能力的展望较弱。受评主体存在重大失败风险，但仍然存在一定的缓冲空间。该受评主体在无支持情况下持续运营的能力容易受到商业和经济环境恶化的影响。
ccc	相当大的基础信用风险，倒闭具有现实可能性，在无支持情况下持续运营的能力非常容易受到商业和经济环境恶化的影响。
cc	非常高程度的基础信用风险，经营失败是有可能发生的。
c	极其高程度的基础信用风险，经营失败即将发生或不可避免。
f	失败，已经经营失败，即：对第三方非政府债权人的高级债务发生违约；或要求重大支持或需要由次级债务承担损失以恢复其生存能力。

政府和股东支持评级

政府支持评级（GSR）和股东支持评级（SSR）反映了惠誉博华对金融机构在其经营失败时，获得来自政府或股东方面的外部支持以避免其由第三方非政府债权人持有的高级金融债务违约可能性的观点。如果惠誉博华认为发行人获得的潜在支持保持不变，GSR 和 SSR 表明了发行人长期主体评级可能下降到的最低水平。各等级含义如下：

银行政府和股东支持评级符号含义

等级设置	含义
aaa	银行拥有最高的可能性获得外部支持。潜在支持者拥有 AAA 自身评级，且拥有最高的意愿去支持处在困境中的金融机构。
aa	银行拥有极高的可能性获得外部支持。潜在支持者拥有 AAA 或 AA 自身评级，且拥有极高的意愿去支持处在困境中的金融机构。
a	银行拥有很高的可能性获得外部支持。潜在支持者拥有很高的自身评级，且至少拥有很高的意愿去支持处在困境中的金融机构。
bbb	银行拥有较高的可能性获得外部支持。潜在支持者被授予较高评级，且至少拥有较高的意愿去支持处在困境中的金融机构。
bb	由于任何可能的潜在支持提供者其自身能力或意愿具有一定不确定性，导致该行能够获得支持的可能性一般。
b	由于任何可能的潜在支持提供者其自身能力或意愿具有重大不确定性，导致该行能够获得支持的可能性有限。
ccc 或更低	银行有可能获得外部支持，但该支持并不可靠。这可能由于自身缺少提供支持的意愿或因财政/财务能力非常薄弱而无法提供支持。

主动信用评级报告声明

惠誉博华信用评级有限公司（以下简称“惠誉博华”）的信用评级均受限于特定限制和免责声明，请通过以下链接阅读相关限制和免责声明：

<https://www.fitchbohua.cn/%E8%AF%84%E7%BA%A7%E5%AE%9A%E4%B9%89>

（一）此外，评级的定义和使用条款、已发布的评级、标准和方法也可通过上述网站获得，惠誉博华的行为准则、保密制度、利益冲突防范制度、防火墙制度、合规及其他相关政策和程序可从该网站的核心制度部分获得。惠誉博华的公开评级和分析可在其网站上 www.fitchbohua.cn 公布，也可以通过包括但不限于惠誉博华出版物和第三方转销商的其他方式公布。

（二）本次信用评级结果有可能根据惠誉博华跟踪评级的结论发生变化。惠誉博华可自行决定提高、降低评级或将受评主体置于评级观察或撤销评级。

（三）上述评级是由惠誉博华做出的主动评级，惠誉博华、评级人员与受评主体不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。主动评级报告只作参考用途，任何人不得依赖作任何监管目的、融资、投资或其他用途。除非得到惠誉博华书面同意，否则任何人不得在任何文件、说明书、通信或网站中，披露、提及或援引上述主动评级。

（四）**请注意主动评级风险：**上述主动评级不涉及受评主体参与评级过程或非公开信息，惠誉博华亦未与受评主体进行沟通。在评级过程中，惠誉博华依据政策确定的标准使用其认为可靠的公开信息出具评级报告。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。但惠誉博华不能完全确保相关信息真实、准确、完整、充分。鉴于上述，主动评级的结果可能具有一定局限性。

（五）信用评级报告中对财务和其他信息的评级和预测具有内在的前瞻性，并包含对未来事件的假设和预测，而该等假设和预测本质上无法作为事实加以验证。因此，评级和预测仍可能受到在评级或预测发布或确认时未能预料到的未来事件或条件的影响。

（六）信用评级报告中的信息均按其“原本的形式”呈现，不含任何形式的直接或间接的声明或保证，惠誉博华不对报告或其任何内容能够满足报告接收方的任何要求作任何声明或保证。

（七）本次主动评级过程中采用了与委托评级完全一致的评级方法、评级流程和分析手段（唯一例外是，主动评级不涉及受评主体参与评级过程或非公开信息，惠誉博华亦未与受评主体进行沟通）。主动信用评级报告的评级结论是惠誉博华依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因受评主体和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

（八）惠誉博华评级是对一种证券的信用评价。惠誉博华的这一意见和报告是根据我们不断评估和更新的既定标准和方法编写的。评级结果和报告是惠誉博华的集体工作成果，没有任何个人或团体单独对评级结果或报告负责；信用评级报告中的分析师姓名仅用于联络，分析师个人不对报告中融入的分析师个人观点负责。

（九）惠誉博华出具评级报告时，依赖于公开渠道收集的专家工作资料，包括独立审计师对财务报表的意见，以及律师对法律和税务事项的意见。

（十）除非信用评级报告特别提及，本评级不涉及除信用风险之外可能导致损失的其他风险。

（十一）惠誉博华不参与任何证券的发行或出售。信用评级报告不是招股说明书也不是受评主体及其代理人收集、核实并提交给投资者的与证券销售有关的信息的替代品。信用评级报告仅为对受评主体信用状况的评价和认定，仅用于相关决策参考；评级并非某种决策的结论、建议等，并非推荐或建议购买、持有或出售任何证券的建议，惠誉博华不提供任何形式的投资建议。惠誉博华建议，报告接收方如有投资需求，可先自行进行独立财务、法律、会计及税务咨询。评级不对市场价格的合理性、任何证券对特定投资者的适用性或任何证券相关款项的免税性质或可征税性作出评论。报告接收方使用信用评级报告时，自行承担所有风险。惠誉博华不对任何依赖或不依赖于信用评级报告的承销、信贷、贷款、购买、战略或投资决策承担责任。

（十二）所有惠誉博华出具的信用评级报告均为合著作品；信用评级报告的版权由惠誉博华所有，未经惠誉博华书面许可，任何人不得复制、发布或转载报告的全部或任何部分。版权所有，侵权必究。

（十三）惠誉博华不属于获得美国“全国认可的统计评级机构”（NRSRO）资质的评级机构，信用评级报告的评级系根据惠誉博华在中国专用的信用等级体系授予，系惠誉博华对受评主体相对于中国境内其他受评主体的整体信用或对特定债务的偿债能力及偿债意愿的意见，并提供在中国境内信用风险的排序，而非根据惠誉评级公司（Fitch Ratings, Inc.）全球评级等级所授予的评级，不可也不应被视为或不实表述为“惠誉评级等级体系下授予的评级”，或者作为“全球评级等级体系下授予的评级”而加以依赖。惠誉博华及其任何关联方不对违反上述声明使用惠誉博华的评级所产生的任何损失负责。