

吉林银行股份有限公司

评级驱动因素

对公司银行业务依赖度高：吉林银行股份有限公司（以下简称“吉林银行”或“该行”）对公司银行业务依赖程度较高，而该类业务稳定性较零售类业务偏弱，在宏观经济增速下行周期，吉林银行收入稳定性可能弱于以零售业务为主导的区域性银行。

经济增速下行导致资产质量承压：得益于不良资产处置力度加大，吉林银行不良贷款率呈小幅下降趋势，目前该指标仍高于商业银行平均水平。另一方面，吉林银行关注类贷款占比持续维持在高位，若吉林省经济复苏节奏不及预期，关注类贷款仍面临较大的下迁压力。

盈利能力下滑且低于同业水平：受大幅计提减值影响，吉林银行盈利指标有所下滑。这一趋势与中国商业银行整体表现趋同，但其资本利润率低于商业银行平均水平。若资产质量继续下行导致减值损失进一步提升，吉林银行盈利能力将持续承压且短期内难有显著改善。

资本满足监管要求但下行压力仍存：吉林银行于 2019 年和 2020 年 3 次定向募股，合计募集资金 105 亿元，短期内大幅提高该行核心一级资本充足率至 2020 年末的 11%，但随后又下滑至 2022 年末的 9.4%，考虑到资产质量仍存下行压力，盈利趋弱将持续削弱吉林银行资本内生能力，资本继续下行压力仍存。

较强的融资能力和流动性水平：吉林银行流动性比例于 2021 年和 2022 年得到改善，高于商业银行平均水平。从存款结构来看，客户粘性相对较高的个人存款占比自 2016 年持续上升至 2022 年末的 65% 以上；定期存款占比为 69.5%，吉林银行融资能力较强且负债稳定性较好。

一定的地方政府支持：吉林银行没有实际控制人，故不考虑股东支持情形。2022 年末，吉林银行资产占中国银行业总资产的比重低于 0.2%，对于中国银行业系统重要性低，因此我们认为在压力情境下，吉林银行获得来自中央政府的支持可能性显著低于国内系统重要性银行。

惠誉博华认为吉林银行最有可能获得的外部支持来源是吉林省政府。吉林银行为吉林省唯一省级城商行，在吉林省内存款和贷款市场份额均位居前三，吉林省和市级等国持有较高比例公司股份。近年来增资扩股过程中新股东包含吉林省财政厅、长春市财政局以及吉林省金融控股集团等地方政府和国有地方控股公司，地方政府直接和间接持有吉林银行股份占比提升，侧面反映出地方政府对吉林银行的较高重视程度和支持意愿。综上，惠誉博华认为在压力情境下，地方政府对于吉林银行的支持意愿极高。但另一方面，吉林省宏观经济及财政收入增速承压，考虑到扣除刚性支出后的财政收入较吉林银行业庞大的负债规模相形见绌，叠加省内其他类型债务负担的限制，对省政府支持能力形成掣肘。综合支持能力和意愿，惠誉博华认为吉林银行能够获得一定程度的政府支持。

评级敏感性

可能影响支持评级的因素：若吉林银行的股权结构发生明显改变，如地方政府直接/间接持股比例持续上升以至成为其实际控制人，惠誉博华将重新评估吉林银行能够获得的外部支持。

可能导致上调生存力评级的因素：若吉林银行资产质量显著好转，问题类贷款（不良+关注类贷款）占比持续低于中国商业银行平均水平（2023 第一季度末为 3.78%），我们可能上调其生存力评级。

可能导致下调生存力评级的因素：虽然 2020 年以来吉林银行通过加大处置力度和延期还本付息使得不良贷款率得到控制，但该行资产质量仍面临压力。鉴于目前全球和中国宏观经济的情况瞬息万变，如果后续吉林银行资产质量快速下行，并由资产质量传导至资本水平，使得吉林银行核心一级资本充足率持续低于监管要求（7.5%），可能导致我们下调其生存力评级。

信用评级

长期主体评级
生存力评级
政府支持评级
评级展望



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

刘萌
+86 10 5663 3822
meng.liu@fitchbohua.com

评级导航卡

吉林银行股份有限公司										
财务状况							隐含 生存力评级	银行 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		生存力评级	政府支持评级	长期主体评级
	20%	10%	20%	15%	25%	10%				
aaa							aaa	aaa	aaa	AAA
aa+							aa+	aa+	aa+	AA+
aa							aa	aa	aa	AA
aa-							aa-	aa-	aa-	AA-
a+							a+	a+	a+	A+
a							a	a	a	A
a-							a-	a-	a-	A-
bbb+							bbb+	bbb+	bbb+	BBB+
bbb							bbb	bbb	bbb	BBB 稳定
bbb-							bbb-	bbb-	bbb-	BBB-
bb+							bb+	bb+	bb+	BB+
bb							bb	bb	bb	BB
bb-							bb-	bb-	bb-	BB-
b+							b+	b+	b+	B+
b							b	b	b	B
b-							b-	b-	b-	B-
ccc+							ccc+	ccc+	ccc+	CCC+
ccc							ccc	ccc	ccc	CCC
ccc-							ccc-	ccc-	ccc-	CCC-
cc							cc	cc	cc	CC
c							c	c	c	C
f							f	f	ns	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。

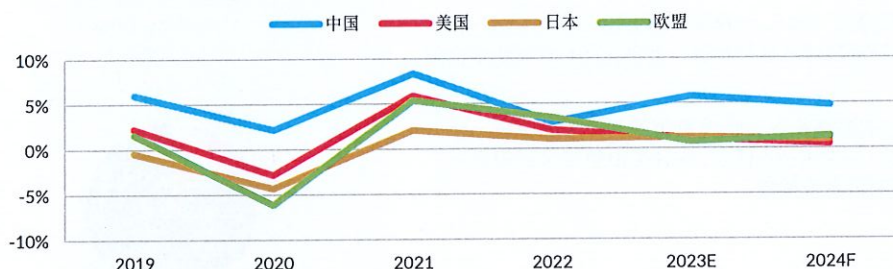
图例	
■	高影响
■	中等影响
■	低影响

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。为促进经济复苏持续，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。

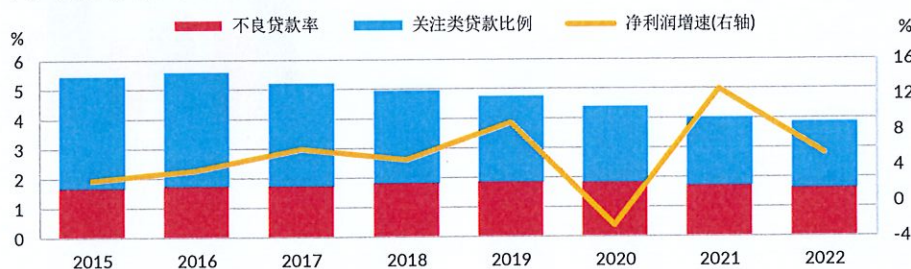
全球主要经济体GDP增速



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。

业务状况

吉林省唯一省级城商行，对公司银行业务依赖度高

吉林银行由原长春市商业银行于 2007 年吸收合并其他银行业金融机构而设立，是吉林省内唯一一家省级城市商业银行。截至 2022 年末，吉林银行资产规模达 5614.1 亿元。该行存款和贷款在吉林省市场占有率均位居前三。吉林银行经营区域涵盖吉林省、大连市和沈阳市，2022 年末营业网点机构数量合计 387 个，员工人数合计超过一万人。

吉林银行主营业务为公司银行、个人银行和金融市场业务，其中公司银行业务为该行的重要支柱。截至 2022 年末，企业贷款和垫款在贷款总额中占比近 70%。吉林银行营业收入较为依赖利息收入，2022 年公司利息净收入在营业收入占比近九成。

惠誉博华认为，吉林银行对公司银行业务收入依赖程度较高，而该类业务稳定性较零售类业务偏弱。在宏观经济增速下行周期，吉林银行收入稳定性可能弱于以零售业务为主导的区域性银行。

高级管理人员变动较为频繁

吉林银行无实际控制人或实际控制人。截至 2022 年末，吉林银行最大股东为韩亚银行，持股比例为 11.9%。近年来，吉林银行董事会及管理层成员更换频繁，董事会及管理层稳定性相对较弱，可能削弱其战略持续性。

惠誉博华认为，吉林银行设立了“三会一层”的制衡机制，但该机制的有效性有待进一步改善。去年该行引入头部股份制银行高管任行长，或将对吉林银行的公司治理带来积极影响，但由于任职时间尚短，对其公司治理的实际影响仍有待观察。

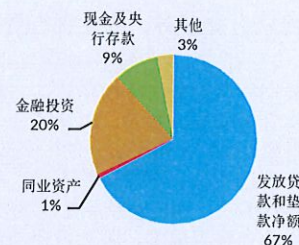
风险状况

风险偏好逐步收紧但存量风险出清仍需时日

近三年，吉林银行总资产年均复合增长率超过 14%，显著高于城商银行平均增速。频繁更换管理层亦可能影响该行风险偏好的稳定性。吉林银行问题类贷款（不良类及关注类）占比长期保持行业较高水平，亦反映出其长期以来相对较高的风险偏好。

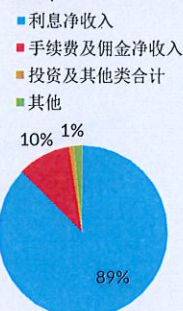
惠誉博华认为，近年来在监管趋严背景下，吉林银行风险偏好有收紧趋势，不良资产的加速暴露主要源于历史资产组合风险较高及区域经济活力较弱，资产组合风险完全出清仍需时日，未来吉林银行存量资产风险或将持续暴露。

资产结构-2022年末



数据来源：公开披露报告，惠誉博华

营业收入-2022年



数据来源：公开披露报告，惠誉博华
注：营业收入剔除资产处置损失

总资产增速（同比）



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 - 关注类贷款占比高，资产质量下行压力大

2016-2019 年，吉林银行不良贷款率由 1.72% 快速上升至 4.31%，随后该指标逐步下降至 2021 年末的 1.79%，2022 年有所回升。2020 年末拨备覆盖率由 2019 年末的 102.4% 升至 156.7%，但经惠誉博华测算的合并口径拨备覆盖率又连续下降至 2022 年末的约 125%¹，仅略高于监管最低要求，仍显著低于同期城商银行平均拨备覆盖率 191.6%。

尽管近年不良贷款率作为资产质量的核心指标出现好转，但惠誉博华认为对于吉林银行而言仅不良贷款率指标无法反映该行实际资产质量情况。2022 年末吉林银行不良贷款率仅略高于同期城商银行约 0.1 个百分点，但其关注类贷款占比提升，“不良及关注类”贷款合计占比也呈现出上升趋势，吉林银行 13.3% 的关注类贷款占比远高于城商银行平均水平。我们认为其高企的关注类贷款仍将有一定比例向下迁徙至不良类，未来资产质量及拨备水平下行压力大。

此外，吉林银行投资资产的风险也值得关注，投资部分的实际风险目前从公开数据仍难以准确评判，未来随着资产分类新规的实施，对于投资资产进行五级分类并披露，届时吉林银行投资资产风险情况将更加透明。

收入与盈利 - 盈利能力下降，低于商业银行平均水平

近年来吉林银行“营业利润/风险加权资产”保持在 0.5% 左右，在城商银行中处于较低水平。与大多数商业银行一致，吉林银行资本利润率呈现整体下降趋势，2022 年资本利润率约为 4.5%，远低于同期商业银行的平均水平 9.3%，近年来吉林银行资产减值损失持续维持在较高水平，资产质量压力是拖累吉林银行盈利能力的关键因素。

吉林银行贷款业务以公司贷款为主，受地区经济增长乏力影响，吉林银行主要经营区域（东北地区）民营经济活跃度不足，使得其国有企业客户权重高于同业。囿于银行对于该类企业议价能力相对较弱、叠加利率中枢进入下行通道以及与当地银行间竞争日趋激烈，公司净息差呈下降趋势，制约了吉林银行的盈利能力。2022 年，吉林银行净息差 1.87%，仅略高于城商银行平均水平。

此外，吉林银行资产质量下行压力大且拨备覆盖率低于城商银行平均水平。减值计提压力或将进一步拖累该行盈利能力。考虑到资产质量承压或使得吉林银行计提更多的减值准备金以维持拨备水平，我们认为吉林银行盈利能力短期内难以显著改善。

资本与杠杆水平 - 资本暂保持充足但下行压力仍存

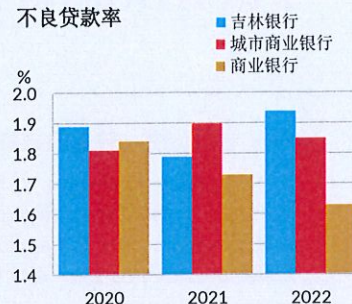
近年来吉林银行持续增资扩股，仅 2019 年和 2020 年三次定向募股合计募集资金 105 亿元，短期大幅提升了该行的资本水平；但 2022 年，其资本充足水平再次出现明显下降，核心一级资本充足率由 2021 年末 10.2% 下降至 9.4%，低于同期商业银行的 10.7%；2022 年末吉林银行 11.6% 的资本充足率仍略低于城商行平均水平 1 个百分点，但相比于增资前已有明显改善。

惠誉博华认为，吉林银行近年通过外部补充方式提高资本充足率，短期内有效缓解了资本下行压力。新近股东包含吉林省财政厅、长春市财政局以及吉林省级金融控股集团等地方政府和国有地方控股公司，侧面反映出地方政府对吉林银行的较高重视程度。考虑到资产质量仍存下行压力，盈利趋弱将持续削弱吉林银行资本内生能力，资本下行压力仍存。鉴于持续经营中商业银行的问题资产通常会逐步暴露而非突然劲升，我们预计未来吉林银行资本虽然承压但将保持在监管要求以上。

¹ 公司年报披露法人口径拨备覆盖率为 151.1%，此处为惠誉博华测算合并口径。

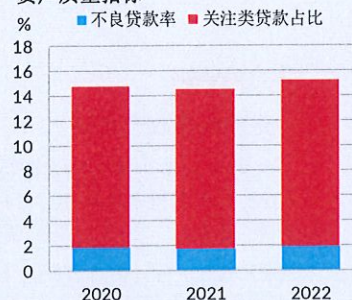
银行 主动评级报告

不良贷款率



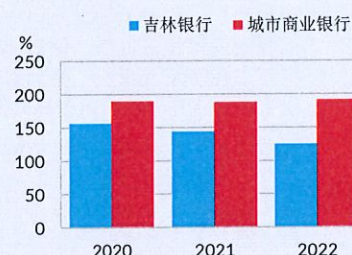
数据来源：国家金融监督管理总局，公开披露报告，WIND，惠誉博华

资产质量指标



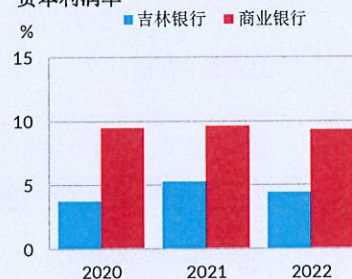
数据来源：公开披露报告，WIND，惠誉博华

拨备覆盖率



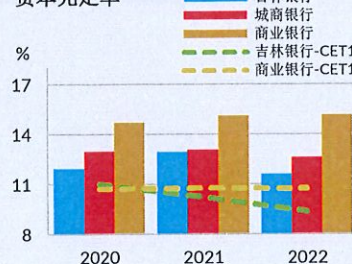
数据来源：国家金融监督管理总局，公开披露报告，WIND，惠誉博华

资本利润率



数据来源：国家金融监督管理总局，公开披露报告，惠誉博华

资本充足率



数据来源：国家金融监督管理总局，公开披露报告，惠誉博华

融资与流动性 - 较强的融资能力和流动性水平

2022 年末吉林银行存贷比为 90.3%，同期商业银行平均水平为 78.8%。从负债结构来看，吉林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”基本保持在 80%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年保持在较高水平，2022 年末为 65.9%，定期存款占比为 69.5%，存款稳定性良好。

2022 年末，公司流动性比例由 2021 年末的 68.9%升至 70.0%，公司流动性获得改善，但低于城商银行平均水平 76.8%。惠誉博华认为吉林银行融资能力与中国商业银行平均水平相近，整体融资能力较强且负债稳定性较好。

支持评级

一定的地方政府支持

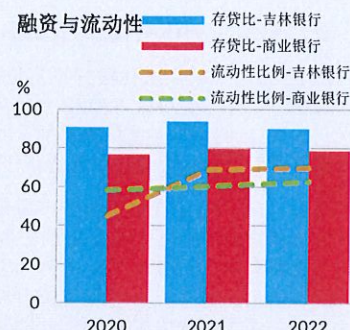
吉林银行无控股股东和实际控制人，第一大股东为韩国的四大商业银行之一的韩亚银行，2022 年末其持有吉林银行 11.9%的股权，由于持股比例较低，因此惠誉博华认为压力情境下来源于其第一大股东的支持力度十分有限。

2022 年末，吉林银行资产占中国银行业总资产的比重低于 0.2%，且业务复杂程度较低，对于中国银行业系统重要性低，因此我们认为在压力情境下，吉林银行获得来自中央政府的支持可能性显著低于国内系统重要性银行。

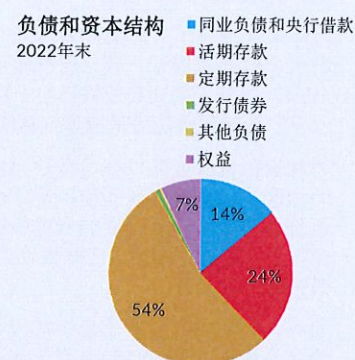
惠誉博华认为吉林银行最有可能获得的外部支持来源是吉林省政府。吉林省政府的信用质量“很强”，但考虑到当地银行体系规模较大，扣除刚性支出后的财政收入较吉林银行业庞大的存款规模相形见绌，使得地方政府对于省内银行体系的支持能力较为有限。此外，吉林省近年来经济发展承压，叠加省内其他类型债务负担的限制，削弱了地方政府的财务灵活性，综合考量吉林省政府对于地方银行业的支持评级为 bbb。

省政府对于吉林银行支持意愿方面，近年来吉林银行增资扩股过程中新进股东包含吉林省财政厅、长春市财政局以及吉林省金融控股集团等地方政府和国有地方控股公司，地方政府直接和间接持有吉林银行股份占比提升，侧面反映出地方政府对吉林银行的极高重视程度和支持意愿。考虑到吉林银行为吉林省唯一省级城商银行，政府对其支持意愿极高，综上惠誉博华评定吉林银行的政府支持评级等同于吉林省政府对于地方银行业的支持评级，为 bbb。

政府支持来源	吉林	
政府层级	省	
地方政府信用	很强	
政府的支持能力	银行体系规模	负面
	银行体系结构	中性
	政府财务灵活性	负面
政府对银行业的支持倾向	处置立法	中性
	支持立场	正面
政府对当地银行业的支持评级	bbb	
政府对银行的支持倾向	系统重要性	正面
	负债结构	中性
	股权结构	中性
政府支持评级	bbb	



数据来源：国家金融监督管理总局，公开披露报告，惠誉博华



数据来源：公开披露报告，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	88.1	94.7	95.7
手续费及佣金净收入	10.2	6.6	5.0
其他营业收入	0.9	9.6	8.3
营业收入	99.3	110.8	109.1
业务及管理费	44.9	43.5	40.3
拨备前营业利润	51.9	65.2	66.7
减值损失	36.0	44.4	51.8
营业利润	15.9	20.8	14.9
营业外净收入/损失	-0.1	0.1	-0.4
税费	2.8	5.5	3.7
净利润	15.4	17.6	12.8
其他综合收益	-1.7	-2.6	0.4
综合收益总额	13.7	15.1	13.2

	2022.12.31 (亿元) 经审计	2021.12.31 (亿元) 经审计	2020.12.31 (亿元) 经审计
资产负债表主要数据			
资产			
贷款总额	3,799.4	3,494.7	3,001.5
其中：不良贷款	73.8	62.0	56.7
发放贷款和垫款净额	3,779.1	3,405.2	2,912.6
同业资产	45.7	34.5	15.3
衍生工具	0.0	0.0	0.0
金融投资	1,115.0	760.8	736.3
总收益性资产	5,425.4	4,710.7	4,148.5
其他资产	188.6	172.6	196.5
总资产	5,614.1	4,883.3	4,345.0

负债

客户存款	4,367.6	3,794.3	3,294.2
同业负债及短期债券	778.1	612.9	511.9
衍生工具	0.0	0.0	0.0
总资金	5,185.8	4,467.9	3,846.0
其他负债	27.7	28.7	113.1
其他一级资本工具	0.0	0.0	0.0
股东权益（扣除其他一级资本工具）	400.6	386.8	385.9
负债及股东权益总额	5,614.1	4,883.3	4,345.0

2022.12.31 2021.12.31 2020.12.31
(%) (%) (%)

主要指标

收益和盈利能力

营业利润/风险加权资产	0.4	0.5	0.4
净息差	1.9	2.2	2.5
成本收入比	45.3	39.2	36.9
净利润/平均净资产（扣除其他一级资本工具）	3.9	4.6	3.6

资产质量

不良贷款率	1.9	1.8	1.9
总贷款增长率	9.9	15.2	18.0
拨备覆盖率 ²	125.2	144.3	156.7
贷款减值准备金/平均总贷款	2.5	2.8	3.2

资本和杠杆水平

核心一级资本充足率	9.4	10.2	11.0
杠杆率	7.6	8.5	8.3
资本充足率	11.6	13.0	12.0

融资和流动性

存贷比	90.3	94.1	91.1
-----	------	------	------

² 2021 及 2022 年根据合并口径数据计算，与公司年报披露法人口径数据不同

流动性覆盖率	209.3	179.5	126.2
存款/总资金	84.2	84.9	85.7
净稳定资金比率	123.8	120.7	120.7

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, 相比具有更高级别的受评主体而言, 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。

