

# 联合资信评估有限公司

---

## 承诺书

本机构承诺出具的《山西长子农村商业银行股份有限公司2019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。



# 信用等级公告

联合[2019] 879 号

联合资信评估有限公司通过对山西长子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 2019 年二级资本债券进行综合分析和评估，确定山西长子农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A<sup>+</sup>，拟发行的 2019 年二级资本债券（不超过人民币 2 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  
二〇一九年四月二十五日



# 山西长子农村商业银行股份有限公司

## 2019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<sup>+</sup>  
二级资本债券信用等级：A  
评级展望：稳定

### 评级时间

2019年4月25日

### 主要数据：

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资产总额(亿元)	120.52	112.39	111.51
股东权益(亿元)	12.01	10.05	9.64
*不良贷款率(%)	2.74	1.86	1.91
*拨备覆盖率(%)	209.15	201.73	221.63
*贷款拨备率(%)	5.72	3.75	4.23
*流动性比例(%)	60.29	46.93	49.46
*存贷比(%)	69.36	68.67	62.38
股东权益/资产总额(%)	9.96	8.94	8.65
*资本充足率(%)	13.59	13.06	12.03
*一级资本充足率(%)	12.45	11.96	10.93
*核心一级资本充足率(%)	12.45	11.96	10.93
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	3.99	3.93	3.84
拨备前利润总额(亿元)	2.50	2.56	2.46
净利润(亿元)	0.72	1.53	1.65
成本收入比(%)	36.45	34.30	34.80
拨备前资产收益率(%)	2.14	2.28	2.45
平均资产收益率(%)	0.62	1.37	1.64
平均净资产收益率(%)	6.51	15.54	17.44

数据来源：长子农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

注：带“\*”数据均为监管报表口径。

### 分析师

高龙 余淼 朱晗

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

山西长子农村商业银行股份有限公司（以下简称“长子农商银行”）于2013年10月在原长子县农村信用合作联社基础上改制成立。自改制以来，长子农商银行初步建立了适应自身业务发展的公司治理架构、内部控制体系，并逐步建立健全风险管理制度体系；依托县域范围内广泛的网点布局以及较好的客户基础，存贷款业务在长子县金融同业中竞争优势明显；客户存款规模稳步增长，储蓄存款及定期存款占比高，负债稳定性好；资本充足。另一方面，受地区经济结构影响，贷款行业和客户集中度高，煤炭价格波动对业务开展、风险管理等方面提出挑战。2018年以来，长子农商银行不良贷款率有所上升，逾期贷款规模增幅较为明显，信贷资产质量面临下行压力；持有的信托计划发生实质性违约，本息回收具有一定不确定性。此外，受信贷资产减值准备计提力度加大影响，净利润明显下滑；同时由于其尚未对违约的投资资产计提减值准备，存在投资资产拨备不足问题，资产质量的变化对资本或将有一定的侵蚀效应。

联合资信评估有限公司确定山西长子农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为A<sup>+</sup>，2019年二级资本债券（不超过人民币2亿元）信用等级为A，评级展望为稳定，该评级结论反映了长子农商银行拟发行二级资本债券的违约风险较低。

### 优势

- 营业网点在当地覆盖面广，客户基础较好，存贷款业务市场占有率高，竞争优势明显；
- 储蓄存款及定期存款占比高，负债稳定性好；
- 资本保持充足水平。

## 关注

- 受地区经济结构影响，贷款行业和客户集中度较高，面临一定的业务集中风险；同时，煤炭价格波动对业务开展、信贷资产质量等方面的潜在影响需关注；
- 2018年不良贷款率有所上升，逾期贷款规模增幅较为明显，信贷资产质量面临下行压力；持有的信托计划发生实质性违约，本息回收具有一定不确定性，需持续关注后续回收情况；
- 持有的抵债资产规模较大，受县城房地产市场景气度低迷影响，处置难度较大，需关注未来抵债资产的处置情况；
- 受信贷资产减值准备计提力度加大影响，净利润明显下滑；同时由于其尚未对违约的投资资产计提减值准备，存在投资资产拨备不足问题，资产质量的变化对资本或将有一定的侵蚀效应。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由山西长子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次债项的存续期；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。

# 山西长子农村商业银行股份有限公司

## 2019 二级资本债券信用评级报告

### 一、主体概况

山西长子农村商业银行股份有限公司（以下简称“长子农商银行”）前身为成立于 2007 年的长子县农村信用合作联社。2013 年 10 月经中国银监会山西银监局批准，改制为股份制商业银行。截至 2018 年末，长子农商银行注册资本 8.00 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 前五大股东及持股情况 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	长治市凯波商贸有限公司	24.90
2	长治市民生房地产开发有限公司	19.80
3	长治市鸿鑫房地产开发有限公司	8.00
4	长治市万路通照明工程有限公司	6.00
5	长治市运东汽运有限公司	5.00
合计		63.70

数据来源：长子农商银行提供，联合资信整理。

长子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；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；从事银行卡（借记卡）业务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至 2018 年末，长子农商银行共设有分支机构 33 家，其中长子县内总行营业部 1 家、支行 29 家、分理处 1 家，长子县域外支行 2 家；在职人员合计 679 人，其中在编员工 412 人。

截至 2018 年末，长子农商银行资产总额 120.52 亿元，其中贷款净额 55.11 亿元；负债总额 108.51 亿元，其中吸收存款 77.23 亿元；所有者权益 12.01 亿元；不良贷款率 2.74%，拨备覆盖率 209.15%；资本充足率为 13.59%，一

级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.45%。2018 年，长子农商银行实现营业收入 3.99 亿元，净利润 0.72 亿元。

注册地址：山西省长子县漳源中路 65 号  
法定代表人：李海青

### 二、本次债券概况

#### 1. 本次二级资本债券概况

本次二级资本债券拟发行规模为不超过人民币 2.00 亿元，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. 本次债券性质

本次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；本次债券与发行人已发行的与本次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次债券的本金和利息。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日次日起不可撤销的对本次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. 本次债券募集资金用途

本次债券的募集资金将用于充实发行人的二级资本，提高资本充足率，以增强营运实力，提高抗风险能力，支持业务不断发展以实现本行战略目标。

联合资信认为，二级资本债券是被中国证监会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

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值(GDP)90.0万亿元，同比实际增长6.6%，较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数(CPI)涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数(PPI)与工业生产者购进价格指数(PPIRM)涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018年，我国一般公共预算收入和支出分别为18.3万亿元和22.1万亿元，收入同比增幅(6.2%)低于支出同比增幅(8.7%)，财政赤字3.8万亿元，较2017年同期(3.1万亿元)继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范PPP模式发展，PPP项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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(81.4%)较2017年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对GDP增长的贡献率(59.7%)较2017年(59.6%)略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018年，全国固定资产投资(不含农户)63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资(39.4万亿元)同比增长8.7%，增速较2017年(6.0%)有所增加，主要受益于2018年以来相关部门通过持续减税降费、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，并不断鼓励民间资本参与 PPP 项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018 年，我国货物贸易进出口总值 30.5 万亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1%和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个

百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长 7.9%、5.7%和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

展望 2019 年，国际贸易保护主义抬头、欧洲部分国家民族主义走强等因素将进一步增加世界经济复苏进程的不确定性。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化市场化改革、扩大高水平开放，继续打好三大攻坚战，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险工作，推动经济高质量发展，2019 年经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速或逐步企稳，但在经济增速放缓以及大幅减税降费背景下，积极财政政策为基建提供资金支持的作用受到限制，加上城投企业转型对基建投资的拖累效应，基础设施建设投资增速提升空间受到一定影响；在转型升级产业、高新技术制造业投资的拉动下，制造业投资将保持较快增长；在我国城镇化进程持续推进以及房地产长效机制逐步建立的背景下，房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约；受到 2018 年经济下行、环保限产、去产能、结构升级等造成相关产品进口增速下降的影响，进口增速或将继续回落。总体来看，考虑到投资增速仍有可能回落、居民消费保持平稳增长以及进出口增速或继续回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3%左右。



表 2 宏观经济主要指标

单位: %/亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源: 国家统计局、人民银行、Wind 资讯, 联合资信整理。

## (2) 区域经济发展概况

长子县隶属于山西省长治市, 地处山西省东南部, 处于上党盆地西侧, 属太岳山脉向太行山上党盆地的过渡带, 三面环山。长子县矿产资源丰富, 其中煤炭储量达 3 亿吨, 年开采量 200 万吨, 采矿业是长子县主要经济支柱产业。

初步核算, 2018 年, 长治市实现地区生产总值 1645.6 亿元, 同比增长 7.4%。其中, 第一产业增加值 63.9 亿元, 同比下降 1.3%; 第二产业增加值 891.7 亿元, 同比增长 7.8%; 第三产业增加值为 690.0 亿元, 同比增长 8.0%; 三次产业比重为 3.9: 54.2: 41.9。2018 年, 长治市实现一般公共预算收入 150.7 亿元, 同比增长 13.9%; 一般公共预算支出为 318.4 亿元, 同比增长 18.6%。截至 2018 年末, 长治市金融机构各项存款余额 2683 亿元, 同比增长 12.2%; 各项贷款余额 1550 亿元, 同比增长 14.2%。

近年来, 煤炭价格变动对长子县经济发展的影响较为明显。2017 年, 长子县地区生产总值 145.2 亿元, 同比增长 10.5%, 公共财政预算收入完成 15.3 亿元, 同比增长 67%。长子县地区经济结构单一, 煤炭及相关行业经济贡献度高, 煤炭价格波动对辖区内金融机构业务开展以及信贷资产质量等方面的负面影响需关注。

总体看, 长子县经济规模较小, 经济结构单一, 经济发展受煤炭价格波动影响较大, 对区域内金融机构业务开展带来压力。

## 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

截至 2018 年末，长子农商银行股本总额为 8.00 亿股。其中，法人股东持股 63.73%，非职工自然人股东持股 27.35%，职工自然人股东持股 8.92%。长子农商银行股权结构较为分散，无控股股东及实际控制人。

长子农商银行根据《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。股东大会是长子农商银行的权力机构，董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督和管理职能。

长子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，能够保证股东的知情权、参与权和表决权。近年来，长子农商银行已召开多次股东大会，审议并通过了董事会工作报告、监事会工作报告、履职尽责评价报告、利润分配方案等重大事项进行讨论并形成决议。

长子农商银行董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 2 名。长子农商银行董事会下设审计委员会、提名与薪酬委员会、风险管理与关联交易控制委员会、三农委员会、战略发展委员会五个专业委员会和董事会办公室。近年来，长子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、章程修正等多项议案。

长子农商银行监事会由 5 名监事构成，其中，监事长 1 名，职工监事 2 名。长子农商银行监事会下设提名委员会、审计和监督委员会以及履职尽责评价委员会。近年来，长子农商银行监事会审议通过了监事会工作报告、履职尽责评价报告、财务预决算等多项议案，基本能够按照章程规定行使相应的监督职责。

长子农商银行高级管理层设行长 1 名、副行长 4 名、风险总监、财务总监以及行长助理各 1 名，财务管理部经理、稽核部经理以及风险合规管理部经理亦纳入高级管理层，高级管理层成员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，长子农商银行初步建立了“三会一层”的治理架构，公司治理机制正常运行。

##### 2. 内部控制

近年来，长子农商银行按照《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操作流程，内控制度体系逐步完善。

近年来，长子农商银行重视内部控制及风险管理体系建设，着力加强各项规章制度的制定和完善工作。长子农商银行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，长子农商银行逐步梳理和完善各项业务活动流程、制定操作规程，梳理并规范各操作环节的岗位职责、风险要点、操作规范、合规要求等，并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建立，内控管理水平逐步提高。

长子农商银行稽核部负责全行审计稽核工作。近年来，长子农商银行制定了《稽核部岗位职责》《稽核部管理目标考核办法》等规章制度，明确了稽核工作责任，为审计稽核工作的开展提供了制度指引。近年来，长子农商银行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、固定资产购置等领域。长子农商银行定期进行各项序时稽核工作, 审计稽核范围能够覆盖全行所有网点。近年来, 长子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, 审计手段的丰富提升了长子农商银行审计稽核工作效率。

总体看, 长子农商银行逐步建立适合自身发展的内部控制体系, 但业务规模的增长和种类的丰富对长子农商银行内部控制及风险管理体系水平提出挑战。

### 3. 发展战略

长子农商银行制定了《2017-2019 年战略发展规划》, 全面实施“客户先导、业务均衡、创新驱动和综合经营”为核心的战略转型, 提升市场核心竞争力。长子农商银行将建立起以风险控制为基础, 以股东长期价值为衡量依据, 以促进业务转型为目标的科学的激励约束机制; 建立符合效益优先和资源合理配置要求的运行方式; 建成以客户为导向的经营模式, 形成差异化的市场定位、客户群体和服务能力; 形成合理均衡的业务结构和收入结构; 增强持续开拓市场和创新能力; 初步建成符合核心竞争力和推动战略目标顺利实现的长青银行文化体系。

长子农商银行主要采取以下措施来确保战略目标的实现: 一是构建符合现代金融企业要求的法人治理架构, 确保战略规划的健康推进; 二是通过制定资本管理规划和多渠道的资本补充计划, 构建有效的资本管理、投资与补充机制; 三是构建多元化的业务及收入结构, 实现可持续发展; 四是发挥科技在引领和助推业务经营中的支撑性作用, 加快引进 FTP 内部资金转移定价系统和 CRM 客户分层管理系统等多个先进的业务系统; 五是构建科学合理的全面

风险管理控制体系; 六是构建务实高效的人才队伍, 对后备人才库进行适时的动态调整与优化。此外, 长子农商银行逐步推进品牌文化建设, 建立文化和品牌相互支持、相得益彰的互动机制, 来更好的适应和服务于战略规划的全落地。

总体看, 长子农商银行制定的战略目标及相关发展规划较为符合自身发展需求, 但在目前宏观经济增速放缓和金融监管趋严的背景下, 长子农商银行战略目标的实现将面临较大挑战。

## 五、主要业务经营分析

长子农商银行主营业务包括公司银行业务、零售银行业务和金融市场业务。长子农商银行在当地金融市场中市场占有率高, 且作为县域农信机构, 网点覆盖广, 竞争优势明显。截至 2018 年末, 长子农商银行在长子县金融机构中各项存款市场份额为 57.96%, 各项贷款市场份额为 83.60%, 市场排名均为第一位。

### 1. 公司银行业务

长子农商银行公司客户部负责对公客户的营销、拓展、产品开发、大额贷款管理等工作。近年来, 长子农商银行持续加大公司客户存贷款营销力度, 制定和完善各项制度流程, 规范业务操作, 巩固决策链短、审批效率高的优势, 对接政府重点项目和地区内龙头企业, 加强业务品种创新, 丰富贷款担保方式, 推动公司银行业务的发展。但另一方面, 由于长子县地区经济结构单一, 煤炭及相关行业对全县经济贡献度高, 长子农商银行公司客户主要集中在采矿业及其上下游的制造业及批发和零售业等行业。近年来, 国内煤炭价格波动, 长子农商银行部分客户面临不同程度的盈利锐减、现金流趋紧等情况。面对上述不利局面, 长子农商银行收紧公司银行贷款准入标准, 加强贷前调查, 着重分析客户贷款资金用途和还款来源, 同时提高抵质押占比, 防范信贷业务风险。近

年来，长子农商银行公司存贷款规模均稳步增长；截至 2018 年末，长子农商银行公司贷款（含贴现，下同）余额 44.83 亿元，占贷款总额的 76.92%；公司存款（含保证金存款、应解汇款和财政性存款，下同）余额 8.10 亿元，占存款总额的 10.48%。

长子农商银行成立了三农事业部，负责涉农贷款的市场营销、拓展、产品开发等工作。长子农商银行以服务三农为宗旨，建立了产品研发机制流程，推出并完善了长青系列三农贷款产品，不同贷款产品根据生产周期和客户现金流特点设置贷款期限、还款方式和贷款利率。同时，针对不同的三农贷款产品，长子农商银行制定了相应的市场营销方案，以促进三农业务的发展。此外，长子农商银行积极推进乡村振兴工作，制定了乡村振兴活动宣传方案，将乡村振兴与金融扶贫相结合，加强与政府相关部门的对接，并积极寻求新的金融扶贫突破口，为贫困户寻找持续性强、安全性高的扶贫对接项目。近年来，长子农商银行涉农贷款规模保持稳步增长；截至 2018 年末，长子农商银行涉农贷款余额 51.25 亿元，占贷款总额的 87.93%。

总体看，近年来长子农商银行公司存贷款规模稳步增长；三农业务发展较好，涉农贷款市场占有率高，竞争优势明显。

## 2. 零售银行业务

长子农商银行零售客户部负责储蓄存款及银行卡业务的营销和管理等工作。近年来，长子农商银行秉承“金融进社区、服务更贴心”的营销原则，大力推进社区银行建设工作，提升客户粘度；调整内部管理架构，制定多项管理细则和业务制度，规范工作流程，提升员工营销技能；搭建微信平台、网上银行等多种线上平台，推进零售业务的发展。近年来，长子农商银行储蓄存款规模稳步增长；截至 2018 年末储蓄存款（含理财存款、银行卡存款，下同）余额为 69.13 亿元，占存款总额的 89.52%，占比高。长子农商银行储蓄存款以定期存款为主，

储蓄存款稳定性好。

长子农商银行微贷事业部负责小微企业贷款及个人贷款业务的营销、拓展、产品开发等工作。近年来，长子农商银行不断壮大小微企业贷款及个人贷款业务营销团队，组织多次内部培训，完善内部制度，提升人员综合素质和合规水平；多次开展扫街营销、电话营销、微信推广、目标客户及地区定点营销活动，宣传产品和服务；借鉴外部先进技术，优化业务流程，加强贷前调查力度，提升贷款审批和风险控制技术，优化信贷资产质量。此外，长子农商银行积极调整信贷结构，控制大额贷款占比，对于 1000 万元以上大额贷款，原则上不再新增，对于 100 万元以下小额贷款，实行应放尽放的政策；同时，加强个人贷款产品研发，创新研发出“农资贷”、“金粒贷”、“顺风贷”、“精英贷”、“房易贷”等多款信贷产品，为个人贷款的快速发放提供了产品基础。得益于上述措施，近年来长子农商银行小微企业贷款和个人贷款规模均实现较快增长。截至 2018 年末，长子农商银行小微企业贷款余额 24.52 亿元，占贷款总额的 42.07%；个人贷款余额 13.45 亿元，占贷款总额的 23.08%，其中，个人经营性贷款余额 8.33 亿元，个人住房按揭贷款余额 1.72 亿元。

长子农商银行银行卡业务以借记卡业务为主。近年来，长子农商银行对银行卡业务多项相关制度进行了修订，确保制度条理完善；制定了考核方案，并将考核细化分配至各网点，并督促完成各项指标，促进银行卡业务的有效稳定运行。截至 2018 年末，长子农商银行累计发卡量为 22.24 万张，卡内存款余额 5.66 亿元。2018 年，长子农商银行银行卡业务实现净收入 166.59 万元。

总体看，长子农商银行近年来积极调整信贷结构，丰富个人贷款产品，小微企业贷款和个人贷款规模实现较快增长；储蓄存款规模稳步增长，储蓄存款稳定性好。

### 3. 金融市场业务

长子农商银行金融市场部负责同业及资金业务的运营管理。近年来，长子农商银行不断完善资金业务的规章制度，建立了《资金业务风险控制管理办法》《资金营运业务操作规程》《债券投资业务管理办法》等制度办法。同时，根据日常业务实际需要，不断细化和补充资金业务审批制度和流程，进一步规范了资金业务的运营管理。

近年来，长子农商银行根据业务开展的资金需求，灵活调整市场资金融入力度，并通过发行同业存单进一步丰富融资渠道。近年来，长子农商银行发行同业存单规模较大，导致年末市场融入资金规模较大。截至2018年末，长子农商银行市场融入资金余额23.35亿元；其中，同业存放款项9.26亿元，应付同业存单余额14.09亿元。长子农商银行同业资产配置规模较小，主要以存放同业款项为主。截至2018年末，长子农商银行同业资产余额3.98亿元，其中存放同业款项3.08亿元，交易对手主要为国内股份制商业银行、城市商业银行和农村商业银行等；另有部分买入返售金融资产，产品标的为债券。近年来，长子农商银行同业业务保持净融入状态，在市场资金成本上升的影响下，同业业务利息净支出规模较大。2018年，长子农商银行同业业务利息净支出0.94亿元。

2016年，为提升整体资产收益率，长子农商银行加大理财产品投资，带动投资资产规模快速上升；2017年，受更换会计师事务所影响，长子农商银行部分投资类资产会计分类有所调整，将原投资的理财产品细分为信托产品和资产管理计划，同时在监管政策收紧以及市场信用风险事件频发的影响下，企业债投资规模有所收缩，理财产品、信托及资产管理计划投资则采取到期退出不再新增的策略。2018年，长子农商银行将理财产品、信托及资产管理计划投资重新划分至理财产品投资科目项下，年末余额持续下降。截至2018年末，长子农商银行投资资产总额42.88亿元。其中，债券投资余额

22.38亿元，占投资资产总额的52.19%；包括政策性金融债余额16.10亿元，国债余额2.29亿元，企业债余额3.99亿元。长子农商银行债券投资以政策性金融债为主，另有部分国债和企业债，其中企业债发行主体均为国有企业，外部信用评级在AA及以上，债券投资整体信用风险可控。截至2018年末，长子农商银行理财产品、信托及资产管理计划投资余额合计16.10亿元。其中，发行的保本理财资金投资的定向资产管理计划余额7.74亿元，底层主要为外部评级在AA及以上的城投债，期限集中在1-3年；投资的理财产品余额2.51亿元，主要为城商行发行的非保本理财；投资的信托及资产管理计划余额5.85亿元，底层主要为类信贷资产，融资人主要为上市公司、房地产企业，担保措施为土地使用权抵押以及上市公司股票质押等，其中一笔金额2.00亿元，融资人为碧水集团有限公司（以下简称“碧水集团”）的信托贷款已发生实质性违约。截至2018年末，长子农商银行权益性投资余额1.90亿元，主要为东北特殊钢铁集团有限公司（以下简称“东北特钢”）的债转股资金；长期股权投资余额2.40亿元，为对省内农村商业银行及村镇银行的股权投资。2016-2018年，长子农商银行分别实现投资收益1.75亿元、2.86亿元和2.50亿元。

长子农商银行金融市场部下设理财事业部负责全行理财产品的开发和管理。长子农商银行自2015年开始发售理财产品，截至2018年末存续期内理财产品余额9.18亿元，主要为保本浮动收益类理财产品，其中金融同业专属理财产品余额6.81亿元，其余为个人理财产品。长子农商银行已于2018年停止发行保本理财业务，后续将由非保本理财对接相关资产，目前理财发行规模整体保持稳定，未来非保本理财业务的开展情况有待观察。

总体看，近年来在金融监管趋严的背景下，长子农商银行金融市场业务发展回归审慎，理财产品、信托及资产管理计划投资到期未新增，债券投资规模整体稳定且以利率债为主，投资

收益对营业收入贡献度较高；另一方面，长子农商银行持有的信托贷款出现违约，需关注后续处置回收情况。

## 六、风险管理分析

长子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；高级管理层是风险管理的执行主体，对董事会负责；风险合规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

长子农商银行信贷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；资产监控部负责风险资产的精细化管理和责任问责。近年来，长子农商银行制定了贷款业务管理办法、贷款担保管理办法、小额农户授信管理办法、贷后管理办法等业务相关制度办法；制定了信贷系统管理办法、客户操作流程等系统操作相关制度办法；同时制定了一系列贷款产品管理办法和利率定价管理办法，逐步完善信贷业务制度保障，确保信贷业务健康有序发展，防范信用风险。

近年来，长子农商银行实行了贷款条线分离制，根据贷款客户类型，将信贷条线一分为三，分别成立了公司客户部、微贷事业部和三农事业部，分别负责不同类型客户的贷款审查审批，并将原基层涉贷支行贷款权限全部收回，改为集中审批制，实现审贷分离机制。在贷款权限管理方面，长子农商银行以贷款额度为划分依据，建立了贷款风险主体责任制度，将贷

款审批权限进行了严格的划分，加强对信贷风险的控制。在贷后管理方面，长子农商银行及时跟进客户实际还款情况、经营情况等，落实贷款五级分类制度；对于大额贷款，建立了大额贷款名单制管理，制定客户经理专人专管，时刻监督客户的经营情况动态；同时，根据省联社的相关要求，对客户建立等级管理制度，将存量贷款客户划分为支持类、维持类、限制类、退出类，在客户再次准入环节上防范信用风险。

近年来，长子农商银行根据国家宏观经济政策，以省联社信贷政策为指导意见，结合自身实际情况以及战略发展转型规划，推进信贷资产结构调整，强化信贷资源投向管理。在信贷资源投放上，长子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，大力支持受到地方政府扶持的优质龙头企业和实体经济；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。改制之前，受当地经济机构结构的影响，长子农商银行信贷业务以采矿业贷款为主；近年来长子农商银行贷款重点支持批发零售业、绿色农业等行业，严禁介入“两高一剩”行业。近年来，长子农商银行积极调整贷款行业分布，采矿业贷款占比逐年下降（见附录 2：表 1）。截至 2018 年末，长子农商银行第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的 34.46%，第二大贷款行业采矿业贷款余额占比为 16.05%，前五大贷款行业贷款余额占比为 78.08%。受当地经济结构单一影响，长子农商银行较大部分批发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。整体来看，长子农商银行的信贷投放与当地经济特点密切相关，行业集中度高。

目前，长子农商银行现有的采矿业贷款主要是存量的煤炭开采和洗选企业贷款。长子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”的政策，根据国家产业政策变化、市场销售情况等，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规模，防止“一刀切”抽贷，以免造成企业资金链断裂，引发信贷资金大规模损失，并且制定了《固定资产贷款管理暂行办法》，对采矿业固定资产贷款进行严格管理。

按贷款的担保方式划分，长子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。截至 2018 年末，长子农商银行保证贷款占贷款总额的 71.37%，抵质押贷款占贷款总额的 14.59%，其余为信用贷款。长子农商银行保证类贷款以第三方企业提供担保的贷款为主。针对此类贷款，长子农商银行在确定准入标准时采取同贷款企业相同的准入标准以控制风险。近年来，长子农商银行采取多方面措施提升抵质押贷款占比，但整体来看保证贷款占比高，贷款风险缓释措施有待加强。

近年来，长子农商银行贷款客户集中度较为稳定（见附录 2：表 2）。截至 2018 年末，长子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 7.79%和 59.82%，存在一定的贷款客户集中风险。

长子农商银行历史上存量的关注类贷款和不良贷款占比较高，改制过程中，长子农商银行进行增资扩股，股东共出资 8 亿元用于收购原股东股权并进行增资，同时出资 8 亿元购买不良贷款；后续收回的不良贷款本息由股东大会决议，按照适当比例返入股东存款账户。改制后，长子农商银行对贷款业务进行逐笔落实，大部分关注类贷款维护到位，能够正常结息，关注类转为正常类贷款较多。近年来，长子农商银行关注类贷款占比整体有所下降。

近年来，受到区域经济持续下行以及煤炭市场价格波动的影响，长子地区部分企业尤其是商贸类和煤炭企业出现了经营效益下滑、回款周期变长等问题，致使长子农商银行部分贷款客户企业出现了流动资金紧张，导致欠息、逾期等情况的发生。针对上述情况，近年来，长子农商银行通过以下措施来提升信贷资产质

量：一是强化“以客户为中心”的经营理念，将贷款客户分为“支持类、维持类、限制类、退出类”四个类型，对不同的客户类型制定不同的信贷政策，从客户准入上严格把控客户质量；二是降低企业经营负担，针对经营环境恶化，但还款意愿良好且经营前景尚存的客户，通过采取“减费让利”的方式，减轻企业经营负担，以缓释贷款形成不良的趋势；三是加强贷后管理，通过落实大额贷款名单制管理，来明确相关贷款责任人，强化贷后管理责任，加强对客户经营情况的实时跟踪，密切关注客户资金动向，杜绝贷款风险恶化的可能性。此外，长子农商银行通过核销和资产抵债的方式来处置不良贷款。2016-2018 年，长子农商银行分别核销不良贷款 0.23 亿元、0.42 亿元和 0.11 亿元；2016-2018 年共计接收抵债资产 2.13 亿元。长子农商银行主要通过公开拍卖以及省联社提供的产权交易平台来处置抵债资产，并制定相应的抵债资产促销活动方案来推进抵债资产的处置，2017-2018 年，长子农商银行共处置回收 0.45 亿元；截至 2018 年末抵债资产账面余额 5.11 亿元，绝大部分为房产。整体看，长子农商银行持有的抵债资产规模较大，同时受县城房地产市场景气度较为低迷影响，处置难度较大，需持续关注未来抵债资产的处置情况。

2018 年以来，长子农商银行严格按照监管要求将本金或利息逾期 90 天以上的贷款全部划入不良贷款，导致年末不良贷款率有所上升。截至 2018 年末，长子农商银行不良贷款余额 1.52 亿元，不良贷款率 2.74%；关注类贷款余额 3.04 亿元，占贷款总额的 5.48%；逾期贷款余额 3.98 亿元，占贷款总额的 7.17%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 91.23%（见附录 2：表 3）

目前，长子农商银行投资的一笔单一资金信托计划发生实质性违约，该信托计划的底层资产为向碧水集团发放的信托贷款，授信额度为 2.00 亿元，期限 2 年，用于补充其流动资金，担保措施为碧水集团持有的在新三板挂牌的辽

宁参仙源参业股份有限公司（以下简称“参仙源”）25%股权（2500万股份）。该信托计划已于2018年11月23日到期，到期未兑付本金2.00亿元，未结清利息2464.22万元。由于参仙源股权在二级市场做市商交易制度下连续两年无交易量，无法直接处置。针对上述情况，长子农商银行于2019年1月7日向碧水集团提出的还款计划申请承诺书进行了回函，要求碧水集团严格按照还款计划履行还款义务，若未履行，将依法提起诉讼，冻结所质押股权、银行账户，查封各种固定资产并拍卖。从碧水集团的情况来看，长子农商银行预计可行处置方法为查封固定资产拍卖，目前可查封的固定资产共5处，均位于北京市昌平区，其中两处评估价格合计7.88亿元。截至目前，该信托计划本金和利息尚无回收进展，且长子农商银行未对其计提减值准备，需持续关注后续处置回收情况。

2016年，长子农商银行通过其发行的非保本理财持有东北特钢发行的短期融资券2.50亿元，包括“15东特钢CP001”面值0.80亿元，“15东特钢CP002”面值1.50亿元和“15东特钢CP003”面值0.70亿元，上述债券均已于2016年发生实质性违约。同时，东北特钢主体长期信用等级下调至C，上述短期融资券信用等级下调至D。长子农商银行通过滚动操作理财账户中债券短期质押回购来对接违约的东北特钢短期融资券，并计划通过债转股的方式处置上述违约债券。2018年底，长子农商银行收到东北特钢现金清偿款1099.57万元，并成为东北特钢的股东，确认债权转股金额为2.60亿元，共持有3999万股。截至目前，长子农商银行已将理财账户中持有的东北特钢股权1.56亿元转入可供出售金融资产，剩余股权计划将于2019年二季度内完成回表。

总体看，受地区经济结构影响，长子农商银行信贷业务投放与煤炭行业关联度较高，存在较高的行业集中风险，且贷款以保证类贷款为主，风险缓释措施有待加强；同时，在煤炭行业复苏尚不明确的背景下，信用风险暴露压

力依然存在，不良贷款率2018年有所上升，逾期贷款规模增幅较为明显；同时其持有的抵债资产规模较大，且处置进展较慢。此外，长子农商银行持有的信托计划发生实质性违约，本息回收具有一定不确定性，且尚未对该笔投资计提减值准备，存在投资资产拨备不足问题，资产质量的变化对资本或将有一定的侵蚀效应，损失吸收能力有待提升。

## 2. 市场风险管理

长子农商银行建立了内部资金转移定价机制，由计财部负责测算内部资金综合成本；产品管理部负责完善贷款定价机制，将利率定价与资金成本、风险管理相衔接，初步实现了利率的市场化定价、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。长子农商银行通过拟定市场风险管理政策和程序，以及日常市场风险的监控，对市场风险实施限额管理，包括交易限额、风险限额和止损限额等方式对市场风险进行管理。

近年来，长子农商银行利率负缺口主要集中在1年至5年期限内，主要是由于上述期限内贷款规模较小而存款规模较大所致；利率正缺口主要集中在1年以内，主要是由于上述期限内贷款和同业资产规模较大所致（见附录2：表4）。

## 3. 流动性风险管理

长子农商银行计财部负责资产流动性和融资来源稳定性的管理。近年来，长子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；金融市场部负责制定资金业务投资规模，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，长子农商银行流动性负缺口主要体现在即时偿还期限内，主要是由于该期限内的活期存款规模较大所致；流动性正缺口主要

体现在 1-3 个月及 1 年以上期限内,主要是由于该期限内债券投资规模较大所致(见附录 2:表 5)。整体看,考虑到活期存款具有较高的沉淀特性,长子农商银行短期流动性压力不大。

#### 4. 操作风险管理

长子农商银行建立了由稽核部作为牵头部门、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。近年来,长子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,长子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。

总体看,长子农商银行目前的风险管理水平基本能够满足业务发展的需求,但风险管理体系、制度和流程需进一步完善。此外,区域经济增速放缓、金融监管趋严以及信用风险事件频发,将对其风险管理水平提出更高要求。

## 七、财务分析

长子农商银行提供了 2016-2018 年财务报表,其中山西华益会计师事务所有限公司对 2016 年、2018 年财务报表进行了审计,信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)太原分所对 2017 年财务报表进行了审计,以上会计师事务所均出具了标准无保留意见的审计报告。

### 1. 资产结构

近年来,长子农商银行资产规模保持增长;截至 2018 年末,长子农商银行资产总额为

120.52 亿元,以贷款和投资资产为主(见附录 2:表 6)。

近年来,由于传统同业业务监管加强以及收益率偏低,长子农商银行主要将同业资产作为流动性资产配置标的,因此同业资产占资产总额的整体比重不高。截至 2018 年末,长子农商银行同业资产余额 3.98 亿元,占资产总额的 3.30%,主要为存放同业款项;另有少量买入返售金融资产,质押标的为政策性金融债,整体信用风险较小。

近年来,在公司类贷款规模稳步增长的带动下,长子农商银行贷款和垫款规模保持增长。截至 2018 年末,长子农商银行发放贷款和垫款净额 55.11 亿元,占资产总额的 45.73%。从贷款拨备情况来看,近年来,长子农商银行持续加大贷款损失准备计提力度,拨备覆盖率与贷款拨备率指标保持充足水平。截至 2018 年末,长子农商银行贷款减值准备余额 3.18 亿元,拨备覆盖率为 209.15%,贷款拨备率为 5.72%(见附录 2:表 7)。

近年来,长子农商银行将资金业务作为提升盈利的重要方式,投资资产占资产总额的比重较高。截至 2018 年末,长子农商银行投资资产净额 42.83 亿元,占资产总额的 35.54%。从投资品种来看,长子农商银行投资资产主要以债券和理财产品为主,主要计入可供出售金融资产和应收款项类投资科目,其中,受更换会计师事务所导致会计处理变化的影响,理财产品 2017 年细分为信托产品、资产管理计划和理财产品三类,2018 年再次按照理财产品统一计量。截至 2018 年末,长子农商银行债券投资总额 22.38 亿元,占投资资产总额的 52.19%,其中国债、政策性金融债和企业债分别占投资资产的 5.35%、37.53%和 9.30%,企业债外部信用评级均在 AA 及以上。截至 2018 年末,长子农商银行持有的理财产品、信托及资产管理计划投资余额为 16.10 亿元,其中,持有的定向资管计划余额合计 7.74 亿元,底层主要为外部评级在 AA 及以上的城投债,期限集中在 1-3 年;投

资于城商行发行的非保本理财产品余额 2.51 亿元；信托及资产管理计划余额 5.85 亿元，底层主要为类信贷资产，融资人主要为上市公司、房地产企业，担保措施为土地使用权抵押以及上市公司股票质押等，其中一笔金额 2.00 亿元，融资人为碧水集团的信托贷款已发生实质性违约。截至 2018 年末，长子农商银行权益类投资余额 4.30 亿元，按科目来看，其中 2.40 亿元为长期股权投资，为入股省内农村商业银行与村镇银行的投资；另有 1.90 亿元可供出售金融资产，包括东北特钢债转股资金余额 1.56 亿元（见附录 2：表 8）。截至 2018 年末，长子农商银行投资资产减值准备余额 0.05 亿元。

长子农商银行其他类资产以抵债资产、其他应收款和固定资产为主。近年来，受信用风险暴露影响，长子农商银行抵债资产规模呈上升趋势。截至 2018 年末，长子农商银行其他类资产余额 9.57 亿元，占资产总额的 7.94%。其中，抵债资产余额 5.12 亿元，均为房屋建筑物。

总体看，长子农商银行资产结构较为多元化，贷款规模稳步增长；债券投资策略较为谨慎，能够在获取稳定收入的同时，为全行流动性提供一定保障。另一方面，长子农商银行持有的信托及资产管理计划投资规模较大，其中类信贷投资产品风险划分尚不完善，投资资产拨备覆盖程度不足，碧水集团的实质性违约加大了拨备计提压力；同时，其持有的抵债资产规模较大，后续处置及回收情况需持续关注。

## 2. 负债结构

近年来，长子农商银行负债规模保持增长，2018 年末负债总额为 108.51 亿元。从负债结构来看，以客户存款和市场融入资金为主（见附录 2：表 8）。

近年来，为满足资产端业务资金的需求，长子农商银行加大同业存款的吸收力度，同时通过发行同业存单丰富融资渠道，市场融入资金占比相对稳定。截至 2018 年末，长子农商银行市场融入资金余额 23.35 亿元，占负债总额的

21.52%，其中同业存放款项和应付债券余额分别占市场融入资金余额的 39.66%和 60.34%。

客户存款是长子农商银行最重要的负债来源。截至 2018 年末，长子农商银行客户存款余额 77.23 亿元，占负债总额的 71.17%。从存款结构看，长子农商银行客户存款以储蓄存款为主，2018 年末储蓄存款余额 69.13 亿元，占存款总额的 89.52%；从存款期限来看，定期存款（含理财存款、保证金存款，下同）余额 63.86 亿元，占比为 82.69%。整体看，长子农商银行定期存款占比高，有助于提升其核心负债依存度，存款的稳定性好。

总体看，近年来长子农商银行客户存款保持稳步增长，定期存款占比高，核心负债稳定性好；通过发行同业存单拓宽资金渠道，但融资成本易受到资金市场波动的影响，在流动性新规的考核压力下，未来或将面临一定的流动性管理压力。

## 3. 经营效率与盈利能力

近年来，由于金融市场业务受监管趋严制约叠加地方经济体量对信贷需求的局限，导致长子农商银行总体营业收入增长较为乏力。2018 年，长子农商银行实现营业收入 3.99 亿元（见附录 2：表 9）。利息净收入方面，长子地区信贷需求整体偏低，贷款以定价较低的公司贷款为主，贷款利息增长有限；另一方面，金融监管趋严导致同业业务收入降低显著，长子农商行同业利息净收入于 2017 年转为净支出并持续扩大。2018 年，长子农商银行实现利息净收入 1.25 亿元。

近年来，得益于投资资产规模配置较大且投资收益进入回笼期，长子农商银行投资收益的实现对于营业收入有一定补充，但随着监管加强与投资业务风险暴露，投资收益的支持效应渐退。2018 年，长子农商银行实现投资收益 2.50 亿元，呈现波动上升趋势，占营业收入的比重为 62.76%。近年来，长子农商银行为夯实客户基础，大部分代理业务均免收手续费，加上中

间业务规模较小，手续费及佣金净收入较低。2018年，长子农商银行实现手续费及佣金净收入0.10亿元。

长子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。近年来，随着业务规模的扩张，长子农商银行业务及管理费支出有所上升；受信贷资产质量下滑影响，资产减值准备计提规模显著上升。2018年，长子农商银行业务及管理费支出1.45亿元，成本收入比为36.45%；资产减值损失1.49亿元。

2018年，受资产减值损失规模上升影响，长子农商银行净利润规模显著下降。2018年，长子农商银行实现拨备前利润总额2.50亿元，净利润0.72亿元。从收益率指标看，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为0.62%和6.51%，盈利水平承压。

总体看，在贷款需求不足叠加金融市场业务紧缩等因素影响下，长子农商银行营业收入增长乏力，2018年受资产减值准备计提力度增大影响，净利润明显下滑。另一方面，长子农商银行类信贷投资存在拨备计提不足问题，同时随着监管政策的加强，非标类投资规模将持续压缩，未来盈利能力承压。

#### 4. 流动性

近年来，受定期存款到期期限结构调整的影响，长子农商银行流动性比例有所上升，处于较好水平；在信贷政策调整以及客户存款增速放缓的共同影响下，存贷比指标有所上升（见附录2：表10）。整体看，长子农商银行长期流动性水平较好，同时考虑到其持有一定规模的变现能力较好的债券资产，短期流动性压力不大。

从现金流状况来看，近年来，在客户存款增速下降和回购业务及同业存放规模减少的影响下，长子农商银行经营活动产生的现金流转为净流出并呈扩大趋势。近年来，长子农商银行投资业务由扩张期向回收期过渡，投资活动产生的现金流转为净流入状态，2017年达到峰

值，而后随着业务发展稳定，净流入规模有所下降。筹资活动产生的现金流方面，受同业存单发行及偿还交替影响，长子农商银行筹资活动产生的现金流呈波动状态（见附录2：表11）。整体看，长子农商银行现金流目前较为充裕，但存在紧缩趋势。

#### 5. 资本充足性

长子农商银行主要通过利润留存进行资本补充，2016-2018年，长子农商银行现金分红占股本的比例分别为14.10%、11.50%和8.00%，现金分红力度适中，利润留存对资本补充力度较好。截至2018年末，长子农商银行所有者权益12.01亿元，其中实收资本8.00亿元，未分配利润1.55亿元，盈余公积0.66亿元，一般风险准备1.55亿元。

近年来，长子农商银行风险加权资产规模整体呈上升趋势，由于长子农商银行加大政策性银行金融债配置并适度压缩非标投资规模，风险资产系数有所下降。截至2018年末，长子农商银行风险加权资产余额92.57亿元，风险资产系数为76.81%。近年来，长子农商银行财务杠杆水平有所下降，2018年末股东权益与资产总额的比例为9.96%。从资本充足性指标看，截至2018年末，长子农商银行资本充足率为13.59%，一级资本充足率为与核心一级资本充足率均为12.45%，资本保持充足水平（见附录2：表12）。

#### 6. 本次债券偿付能力分析

截至本报告出具日期，长子农商银行无存续期内的二级资本债券和次级债券。假设本次债券发行规模为2.00亿元，以2018年财务数据为基础进行测算，长子农商银行可快速变现资产、净利润、股东权益对本次二级资本债券本金的保障倍数见表4，总体看长子农商银行对本次二级资本债券的偿付能力强。

表4 二级资本债券保障情况 单位：倍

项目	2018年末
----	--------

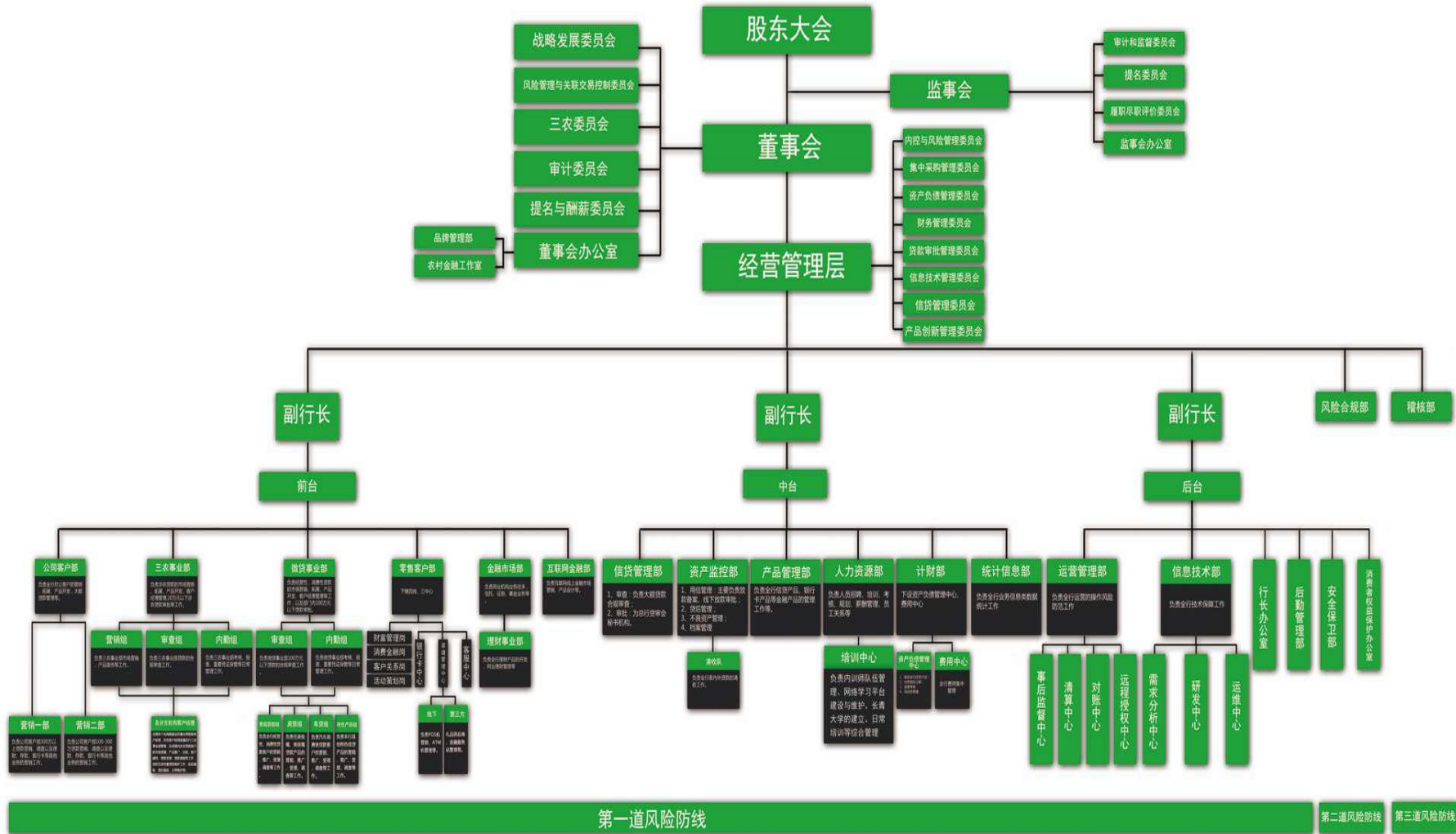
可快速变现资产/二级资本债券本金	17.60
净利润/二级资本债券本金	0.36
股东权益/二级资本债券本金	6.00

资料来源：长子农商银行审计报告，联合资信整理。

## 八、评级展望

自改制成立以来，长子农商银行初步建立了适应自身业务发展的公司治理架构、内部控制体系，并逐步建立健全风险管理制度体系；依托县域范围内广泛的网点布局以及较好的客户基础，存贷款业务在长子县金融同业中竞争优势明显；客户存款规模稳步增长，储蓄存款及定期存款占比高，负债稳定性好；金融市场业务发展回归审慎，债券投资风险整体可控，投资收益对营业收入贡献度高；资本充足。另一方面，受地区经济结构影响，贷款行业和客户集中度高，煤炭价格波动对业务开展、风险管理等方面提出挑战。2018年以来，长子农商银行不良贷款率有所上升，逾期贷款规模增幅较为明显，信贷资产质量面临下行压力；持有的信托计划发生实质性违约，本息回收具有一定不确定性。此外，受信贷资产减值准备计提力度加大影响，净利润明显下滑；同时由于其尚未对违约的投资资产计提减值准备，存在投资资产拨备不足问题，资产质量的变化对资本或将有一定的侵蚀效应。综上，联合资信认为，在未来一段时期内长子农商银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织架构图



## 附录 2 主要财务数据及指标

表 1 贷款行业分布情况

单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	34.46	批发和零售业	32.82	批发零售业	34.52
采矿业	16.05	采矿业	17.55	采矿业	19.32
农、林、牧、渔业	12.52	制造业	10.89	制造业	11.99
制造业	8.72	农、林、牧、渔业	9.60	农、林、牧、渔业	9.47
居民服务和其他服务业	6.33	交通运输、仓储和邮政业	2.74	建筑业	2.54
<b>合计</b>	<b>78.08</b>	<b>合计</b>	<b>73.60</b>	<b>合计</b>	<b>77.84</b>

数据来源：长子农商银行审计报告，联合资信整理

表 2 贷款客户集中度

单位：%

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
单一最大客户贷款集中度	7.79	7.48	7.65
最大十家客户贷款集中度	59.82	60.37	57.78

数据来源：长子农商银行监管报表，联合资信整理

表 3 贷款质量

单位：亿元/%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	50.93	91.78	45.47	93.84	34.99	84.76
关注	3.04	5.48	2.09	4.31	5.50	13.33
次级	0.20	0.36	0.10	0.21	0.16	0.38
可疑	1.31	2.36	0.75	1.55	0.54	1.32
损失	0.01	0.02	0.05	0.10	0.09	0.21
<b>贷款合计</b>	<b>55.49</b>	<b>100.00</b>	<b>48.46</b>	<b>100.00</b>	<b>41.28</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>1.52</b>	<b>2.74</b>	<b>0.90</b>	<b>1.86</b>	<b>0.79</b>	<b>1.91</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>3.98</b>	<b>7.17</b>	<b>1.48</b>	<b>3.05</b>	<b>6.04</b>	<b>14.64</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>		<b>91.23</b>		<b>98.06</b>		<b>93.81</b>

数据来源：长子农商银行监管报表，联合资信整理

表 4 利率风险缺口情况

单位：亿元

期限	2018 年末	2017 年末	2016 年末
3 个月以内	22.96	3.42	-4.95
3 个月至 1 年	1.00	20.14	32.62
1 年至 5 年	-15.98	-17.16	-19.49
5 年以上	0.64	-	-

数据来源：长子农商行提供资料，联合资信整理



表 5 流动性缺口情况

单位：亿元

期 限	2018 年末	2017 年末	2016 年末
即时偿还	-12.34	-8.21	-11.42
1 个月内	3.47	-3.99	-5.19
1-3 个月	1.66	4.31	11.17
3 个月-1 年	-1.80	-5.97	8.47
1 年以上	6.38	13.12	-7.63

数据来源：长子农商银行监管报表，联合资信整理

表 6 资产负债结构

单位：亿元/%

项 目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	9.03	7.49	9.40	8.36	9.08	8.14
发放贷款和垫款	55.11	45.73	46.39	41.28	39.52	35.44
同业资产	3.98	3.30	3.15	2.80	3.65	3.27
投资资产	42.83	35.54	44.17	39.30	52.18	46.80
其他类资产	9.57	7.94	9.27	8.25	7.08	6.35
<b>合 计</b>	<b>120.52</b>	<b>100.00</b>	<b>112.39</b>	<b>100.00</b>	<b>111.51</b>	<b>100.00</b>
市场融入资金	23.35	21.52	20.16	19.70	26.04	25.56
客户存款	77.23	71.17	69.92	68.32	66.57	65.35
其他类负债	7.93	7.31	12.26	11.98	9.26	9.09
<b>合 计</b>	<b>108.51</b>	<b>100.00</b>	<b>102.34</b>	<b>100.00</b>	<b>101.87</b>	<b>100.00</b>

数据来源：长子农商银行审计报告，联合资信整理

表 7 信贷资产拨备情况

单位：亿元/%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
贷款损失准备余额	3.18	1.82	1.75
拨备覆盖率	209.15	201.73	221.63
贷款拨备率	5.72	3.75	4.23

数据来源：长子农商银行监管数据，联合资信整理

表 8 投资资产结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2017 年末		2016 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	22.38	52.19	21.82	49.35	25.74	49.32
其中：国债	2.29	5.35	2.19	4.95	1.74	3.33
政策性金融债	16.10	37.53	15.11	34.17	0.50	0.96
金融债	-	-	2.36	5.33	15.68	30.04
企业债	3.99	9.30	2.17	4.90	7.82	14.99
信托及资产管理计划	5.85	13.64	18.01	40.72	-	0.00
理财产品	10.25	23.90	2.00	4.52	24.43	46.81
权益类投资	4.30	10.02	2.36	5.33	2.02	3.87
其他	0.11	0.25	0.03	0.08	-	-
<b>投资资产总额</b>	<b>42.88</b>	<b>100.00</b>	<b>44.22</b>	<b>100.00</b>	<b>52.18</b>	<b>100.00</b>

减：投资资产减值准备	0.05	-	0.05	-	-
<b>投资资产净额</b>	<b>42.83</b>	-	<b>44.17</b>	-	<b>52.18</b>

数据来源：长子农商银行审计报告，联合资信整理

表 9 收益指标

单位：亿元/%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	3.99	3.93	3.84
利息净收入	1.25	0.91	1.83
手续费及佣金净收入	0.10	0.27	0.26
投资收益	2.50	2.86	1.75
营业支出	2.97	1.90	1.73
业务及管理费	1.45	1.35	1.34
资产减值损失	1.49	0.53	0.34
拨备前利润总额	2.50	2.56	2.46
净利润	0.72	1.53	1.65
成本收入比	36.45	34.30	34.80
拨备前资产收益率	2.14	2.28	2.45
平均资产收益率	0.62	1.37	1.64
平均净资产收益率	6.51	15.54	17.44

数据来源：长子农商银行审计报告，联合资信整理

表 10 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	60.29	46.93	49.46
存贷比	69.36	68.67	62.38

数据来源：长子农商银行监管数据，联合资信整理

表 11 现金流状况

单位：亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	-9.41	-5.85	16.87
投资活动产生的现金流量净额	1.29	10.69	-26.17
筹资活动产生的现金流量净额	6.58	-1.63	9.60
现金及现金等价物净增加额	-1.54	3.20	0.29
期末现金及现金等价物余额	4.33	5.87	2.66

数据来源：长子农商银行审计报告，联合资信整理

表 12 资本充足性指标

单位：亿元/%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	11.53	9.97	9.51
一级资本净额	11.53	9.97	9.51
资本净额	12.58	10.88	10.46
风险加权资产余额	92.57	83.33	86.95

风险资产系数	76.81	74.14	77.97
股东权益/资产总额	9.96	8.94	8.65
资本充足率	13.59	13.06	12.03
一级资本充足率	12.45	11.96	10.93
核心一级资本充足率	12.45	11.96	10.93

数据来源：长子农商银行监管数据，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
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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-信托受益权及计划
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的等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级别	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，有较高违约风险。
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

联合资信商业银行债券中长期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 山西长子农村商业银行股份有限公司 2019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，联合资信将在本次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。

山西长子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。联合资信将在本次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。

山西长子农村商业银行股份有限公司或本次债项如发生重大变化，或发生可能对山西长子农村商业银行股份有限公司或本次债项信用等级产生较大影响的重大事项，山西长子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子农村商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本次债项相关信息，如发现山西长子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子农村商业银行股份有限公司或本次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。

如山西长子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子农村商业银行股份有限公司或本次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子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。