

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的 2017 年晋城银行股份有限公司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。

联合资信评估有限公司

二零一七年三月三十日



信用等级公告

联合[2017] 472 号

联合资信评估有限公司通过对晋城银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的 2017 年二级资本债券（不超过 10 亿元人民币）进行综合分析和评估，确定

晋城银行股份有限公司

主体长期信用等级为 AA

2017 年二级资本债券信用等级为 AA⁻

评级展望为稳定

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一七年三月三十日



2017年晋城银行股份有限公司 二级资本债券信用评级报告

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3月30日

主要数据

项目	2016年 9月末	2015年末	2014年末	2013年末
资产总额(亿元)	731.63	656.80	535.49	447.97
股东权益(亿元)	54.29	54.10	39.94	30.94
*不良贷款率(%)	1.85	1.43	0.93	0.64
*拨备覆盖率(%)	235.78	323.90	577.71	604.60
*贷款拨备率(%)	4.36	4.62	5.38	3.89
*流动性比例(%)	55.87	52.28	52.65	46.46
*存贷比(%)	74.80	56.33	52.48	47.56
股东权益/资产总额(%)	7.42	8.24	7.46	6.95
*资本充足率(%)	11.61	15.09	12.46	11.55
*一级资本充足率(%)	10.50	13.99	11.35	10.42
*核心一级资本充足率(%)	10.50	13.99	11.35	10.42
项目	2016年 1-9月	2015年	2014年	2013年
营业收入(亿元)	18.83	24.70	22.56	18.62
拨备前利润总额(亿元)	10.36	12.83	12.79	10.92
净利润(亿元)	4.22	6.78	6.47	5.61
*成本收入比(%)	41.54	39.47	34.77	34.88
*平均资产收益率(%)	-	1.09	1.19	1.28
*平均净资产收益率(%)	-	14.39	19.02	20.76

注: 1. 标*号的财务指标和监管指标均为母公司口径;

2. 数据来源于晋城银行审计报告和报监管报表。

分析师

张煜乾 王逸夫

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

晋城银行股份有限公司(以下简称“晋城银行”)是在原城市信用社基础上重组成立的地方性股份制城市商业银行,于2005年12月正式成立,2011年更名为晋城银行股份有限公司。自成立以来,晋城银行持续完善公司治理和内部控制体系,并于2014年在主要业务条线实施事业部制改革,逐步构建较为高效灵活的运营体制。近年来,鉴于山西省煤炭等传统行业持续走弱,晋城银行根据市场环境调整业务发展方向,形成服务中小微企业和个人的“草根银行”发展战略。围绕“草根银行”的战略目标,晋城银行积极扩大业务广度和深度,以晋城和太原为中心,在山西省内扩大营业范围,并不断加强金融产品开发力度,为小微企业和个人客户提供更为全面的服务,同时加大产品创新力度,发展投行业务和直销银行业务。受山西省经济增长乏力的影响,晋城银行信贷资产质量承受一定的下行压力,但仍处于行业较好水平,拨备充足。近年来,晋城银行历经数次增资扩股,资本实力得到有效提升,为业务发展奠定了良好的基础。

联合资信评估有限公司确定晋城银行股份有限公司主体长期信用等级为AA,拟发行的2017年二级资本债券(不超过10亿元人民币)信用等级为AA⁻,评级展望为稳定。该评级结论反映了本期二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 多次增资扩股使核心资本得到补充,为业务发展奠定良好的基础;
- 在主要业务条线实施事业部制改革,业务发展的专业性和服务效率得到提升;
- 存贷款业务保持较快发展趋势,山西省内异地分支机构的设立为业务发展提供了新

的增长空间；

- 不良贷款率处于行业较低水平，拨备充足。

关注

- 贷款行业集中度高，存在业务集中风险；
- 非标资产投资规模较大，表外业务风险敞口较大，相应信用风险值得关注；
- 资金来源方面，对同业负债的依赖度较高，这对其流动性和利率风险的管理能力提出更高的要求；
- 山西省和晋城市宏观经济增速明显放缓，地区经济结构调整以及煤炭行业不景气等外部因素对晋城银行的经营构成较大挑战。

声 明

一、本报告引用的资料主要由晋城银行股份有限公司（以下简称“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、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发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人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，未因发行人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、2017 年晋城银行股份有限公司二级资本债券（不超过人民币 10 亿元）信用等级自本期二级资本债券发行之日起至到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内本期二级资本债券的信用等级有可能发生变化。



2017年晋城银行股份有限公司 二级资本债券信用评级报告

一、主体概况

晋城银行股份有限公司是在原城市信用合作社基础上重组成立的地方性股份制城市商业银行。2005年12月，晋城市城市信用社重组改制并更名为晋城市商业银行股份有限公司（以下简称“晋城商业银行”），2011年3月，晋城市商业银行更名为晋城银行股份有限公司（以下简称“晋城银行”）。近年来，晋城银行多次增资扩股，并于2013年引入战略投资者，截至2016年9月末，股本总额为26.81亿元，前五大股东及持股情况见表1。

表1 前五大股东及持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
中融新大集团有限公司	9.81
厦门育哲集团有限公司	4.59
青岛大宗商品交易中心有限公司	4.48
江苏润恒物流发展有限公司	4.34
湖北宝迪农业科技有限公司	4.34
合计	27.56

资料来源：晋城银行提供资料，联合资信整理。

晋城银行经营范围包括：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；代理发行金融债券；代理发行、代理兑付政府债券；买卖政府债券；代理收付款项和代理保险业务；从事同业拆借；从事银行卡业务；提供保管箱业务；经国务院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2016年9月末，晋城银行在山西省辖内共拥有营业机构共66家，其中太原分行辖内支行11家、晋城分行辖内支行48

家，小企业信贷中心1家以及朔州、运城、吕梁、忻州四家分行，并控股和参股7家村镇银行；在职员工1863人。

截至2015年末，晋城银行资产总额656.80亿元，其中贷款和垫款净额197.51亿元；负债总额602.70亿元，其中吸收存款余额345.62亿元；所有者权益合计54.10亿元；资本充足率为15.09%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为13.99%；不良贷款率1.43%，拨备覆盖率323.90%。2015年，晋城银行实现营业收入24.70亿元，净利润6.78亿元。

截至2016年9月末，晋城银行资产总额731.63亿元，其中贷款及垫款净额265.75亿元；负债总额677.33亿元，其中吸收存款余额344.48亿元；所有者权益54.29亿元；资本充足率为11.61%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为10.50%；不良贷款率1.85%，拨备覆盖率235.78%。2016年1-9月，晋城银行实现营业收入18.83亿元，净利润4.22亿元。

注册地址：山西省晋城市文昌西街1669号

法定代表人：贾沁林

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期二级资本债券拟发行不超过10亿元，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. 本期债券性质

本期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，在发行人

的股权资本、其他一级资本工具以及混合资本债之前；与发行人已经发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务、未来可能发行的其他二级资本工具同顺位受偿。

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期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）银监会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. 本期债券募集资金用途

本期二级资本债券的募集资金在扣除发行费用后将依据适用法律和监管部门的批准用于补充二级资本，改善资本结构，增强营运实力，提高抗风险能力，促进业务持续稳健发展。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 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

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 2）。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。

固定资产投资缓中趋稳，基础设施建设投资依旧是稳定经济增长的重要推手。2016 年，我国固定资产投资 59.65 万亿元，较上年增长 8.1%（实际增长 8.8%），增速较上年小幅回落。其中，民间投资增幅（3.2%）回落明显。2016 年，受益于一系列新型城镇化、棚户区改造、交通、水利、PPP 等项目相继落地，我国基础设施建设投资增速（15.7%）依然保持在较高水平；楼市回暖对房地产投资具有明显的拉动作用，全国房地产开发投

资增速（6.9%）较上年明显提升；受经济下行压力和实体经济不振影响，制造业投资较上年增长 4.2%，增幅继续回落，成为拉低我国整体经济增速的主要原因。

消费平稳较快增长，对经济支撑作用增强。2016 年，我国社会消费品零售总额 33.23 万亿元，较上年增长 10.4%（实际增长 9.6%），增速较上年小幅回落 0.3 个百分点，最终消费支出对经济增长的贡献率继续上升至 64.6%。2016 年，我国居民人均可支配收入 23821 元，较上年实际增长 6.3%，居民收入的稳步增长是推动消费改善的重要原因之一。具体来看，居住、医疗保健、交通通信、文化教育等与个人发展和享受相关的支出快速增长；受益于楼市回暖和汽车补贴政策的拉动，建筑及装潢材料、家具消费和汽车消费增幅明显；网络消费维持较高增速。

外贸状况有所改善，结构进一步优化。2016 年，我国进出口总值 24.33 万亿元人民币，较上年下降 0.9%，降幅比上年收窄 6.1 个百分点；出口 13.84 万亿元，较上年下降 2.0%，其中机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，航空航天器、光通信设备、大型成套设备出口额保持较高增速，外贸结构有所优化；进口 10.49 万亿元，较上年增长 0.6%，增幅转负为正，其中铁矿石、原油、煤、铜等大宗商品进口额保持增长，但量增价跌，进口质量和效益进一步提升；贸

易顺差 3.35 万亿元，较上年减少 9.2 个百分点。总体来看，我国进出口增速呈现稳步回升的态势。

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 2 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	8.6	10.0	15.7	19.3	20.6
社会消费品零售总额增长率	9.6	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：2014-2016 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（2）区域经济发展概况

晋城银行在太原、晋城、朔州、运城、吕梁等山西省内城市设有分支机构。晋城银行业务主要集中在晋城市和太原市，营业网点实现了对晋城市及下辖县域较高的覆盖程度，从存贷款市场占有率上来看，在晋城具有较为明显的竞争优势。

近年来，山西省地区生产总值表现出了增长乏力的现象，增速持续下降。2014~2016年，山西省地区生产总值同比增速分别为4.9%、3.1%和4.5%。2016年，经初步核算，山西省实现地区生产总值12928.3亿元。其中第一产业增加值784.6亿元，增长2.9%；第二产业增加值4926.4亿元，增长1.5%；第三产业增加值7217.4亿元，增长7.0%；人均生产总值35199元；全省财政收入1557.0亿元，下降5.2%，财政支出3441.7亿元，与上年持平。

晋城市位于山西省东南部，是华夏文化发祥地之一，拥有众多名胜古迹和自然遗产，旅游资源丰富，该市是中原经济区城市、全国中高档铸件和华北桑蚕丝绸基地。晋城市经济结构以第二产业为主，当地煤炭资源丰富，地方工业结构以煤炭及周边行业为主。

近年来，晋城市经济保持增长，增速明显放缓。2013~2015年晋城市地区生产总值同比增长9.3%、4.7%和3.3%。2015年，晋城市实现地区生产总值1040.2亿元。其中，第一产业增加值49.2亿元，增长5.8%；第二产业增加值576.3亿元，增长0.8%；第三产业增加值414.7亿元，增长8.1%。三次产业结构调整为4.7:55.4:39.9，第三产业占比进一步提高；规模以上工业实现收入963.8亿元，下降11.8%。其中，煤炭收入453.9亿元，下降16%；装备制造收入130.4亿元，下降2.2%；化工收入99.2亿元，下降10.9%；冶铸收入96.2亿元，下降22.1%。

2015年，晋城市实现财政总收入192.5亿元，下降7.1%；全年固定资产投资1105.1亿元，增长13.4%。其中，第一产业投资67.6亿元，较上年增长21%；第二产业投资448.2

亿元，增长1.5%；第三产业投资589.3亿元，增长23.5%。

晋城市的经济环境对该地区银行业的发展形成较大的影响，截至2015年末，晋城市金融机构存款余额1800.1亿元，下降0.7%；贷款余额1007.5亿元，增长9.3%。

总体看，受全国经济形势下行及去产能化的影响，山西省和晋城市的经济发展均面临严峻的挑战，较大程度上制约了当地银行业的发展。

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%，盈利能力持续下降（见表3）。

资产业务方面，近年来，由于宏观经济增长速度的放缓以及监管机构对“两高一剩”行业的信贷投放限制，实体经济有效信贷需求明显减弱，同时商业银行自身风险偏好趋于谨慎，导致传统的信贷业务面临较大的发展压力。因此，我国商业银行逐步调整信贷业务结构，一方面重点发展政务类信贷业务，支持地方基础设施建设，另一方面根据国家政策导向将信贷资金投向战略性新兴产业以及绿色产业。此外，随着消费对经济拉动作用的增强以及国家一系列扩大消费政策的出台，消费信贷业务逐步成为商业银行拓展的重点领域。2016年，央行运用多种货币政策工具保障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。

面对贷款规模增长速度的放缓以及多次降息导致的贷款基准定价利率的下行等不利因素，商业银行逐步转变经营战略，加

大力度发展金融市场业务，以提升资金使用效率。传统意义上，我国商业银行出于风险以及流动性等因素的考虑，金融市场业务主要配置存放同业、买入返售标准化债权资产、债券等风险相对较低的资产。但近年来，为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，我国商业银行加强了同业机构合作，通过信托、证券公司、基金子公司等同业通道将资金投向非标准化债权资产，以满足客户的融资需求，或者以委托投资的方式拓展投资范围同时弥补自身专业投资能力不足的问题。因此，我国商业银行投资类资产规模出现明显的上升态势，并获得了较好的投资利息收入。2016年，央行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，将债券投资、股权及其他投资、买入返售等纳入广义信贷范畴，同时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。

信贷资产质量方面，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。近年来，我国商业银行主要通过核销的方式化解不良，核销规模占当期营业收入的比重不断上升，在缓解不良指标上升压力的同时对盈利水平形成较大负面影响。目前，监管机构不断拓宽商业银行不良贷款处置方式，包括支持地方资产管理公司发展、完善市场化银行债权转股权相关制度以及重启不良资产证券化业务等，商业银行不良贷款处置灵活度得到明显提升。此外，针对与银行关联度较高的地方政府债务风险，财政部积极推进地方政府债务置换工作，改善地方政府债务结构的同时也有利于化解商业银行在地方政府信贷业务

方面面临的潜在信用风险。

负债业务方面，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，成为商业银行净息差水平收窄的重要因素之一。为改善负债结构，支持业务发展的资金需求以及保障流动性处于合理水平，我国商业银行逐步加强主动负债管理，通过吸收同业存放款项、卖出回购、发行债券和同业存单的方式获取成本相对较低的同业资金。近年来，由于同业存单发行主体的扩容以及央行稳健货币政策下带来的充足流动性，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。但另一方面，我国商业银行将同业存单募集的资金主要用于同业理财投资，委托资产管理机构将资金最终投向货币基金、债券等固定收益类产品市场。2016年，由于公开市场利率相对稳定，债券收益难以满足银行的盈利要求，因此资产管理机构往往采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，这在提升整体资金收益水平的同时导致金融系统内风险积聚，最终加剧了商业银行流动性风险管理的难度。

盈利能力方面，我国商业银行营业收入结构较为单一，以利息净收入为主，因此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净利润。但同时，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，其盈利能力持续弱化。在实体经济尚未明显回暖、市场利率低位运行以及信贷资产质量下行压力依旧的背景下，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度有所下降。因此，我国商业银行加快推进战略转型，通过发展资产管理、投资银行等业务扩大中间业务收入比重，同时加大投资力度获取较好的投资利息收入。2016年，我国

商业银行投资类资产规模持续增加，但同业负债依赖度提升、投资杠杆放大以及资产负债期限错配程度加深带来的风险开始显现，年末债券市场出现大幅调整，对银行委外投资业务造成较大冲击，最终影响其整体投资利息收入。

资本充足性方面，近年来由于盈利能力的下降和核销力度的加强，利润留存对商业银行资本的内生增长作用有所减弱。目前，我国商业银行外部资本补充渠道主要包括增资扩股、发行二级资本工具以及优先股等。此外，随着监管机构对银行 IPO 政策的放开，公开发行上市也将成为商业银行补充资本

的手段之一。相对而言，商业银行出于审批效率和成本收益方面的考虑，倾向于通过发行二级资本工具的方式补充资本，因此自二级资本工具首次推出以来，发行数量保持增长态势，较好的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较大补充压力。

表 3 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）市场竞争

根据中国银监会的划分标准，我国银行业可分为大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村金融机构及其他类金融机构五大类。长期以来，大型商业银行和股份制商业银行凭借强大的综合实力在银行业中具有较大的竞争优势。但随着利率市场化的推进以及金融创新业务的开展，以城市商业银行和农村金融机构为主的中小型银行获得了较快发展的机会，对银行业竞争格局产生一定影响（见图 1）。

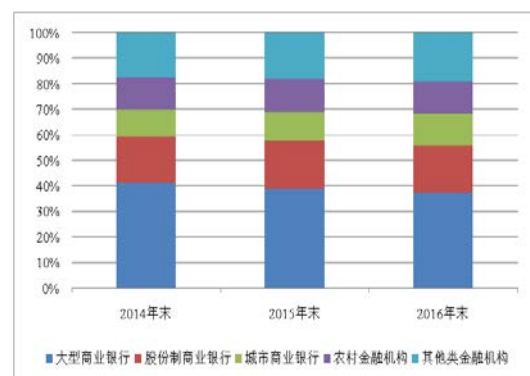


图 1 我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.农村金融机构包括农村商业银行、农村合作银行、农村信用社和新型农村金融机构；其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、民营银行、外资银行、非银行金融机构和邮政储蓄银行。

2.资料来源：中国银监会。

大型商业银行和股份制商业银行在促进国民经济发展中具有重要的战略地位，在业务范围、营业网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面优势明显，同时建立了完善的公司治理和内部控制体系，风险管理能力处于行业领先地位。此外，面对利率市场化和金融脱媒带来的竞争压力，大型商业银行和股份制银行实施综合化经营战略，大力发展资产管理、投资银行等轻资本业务，通过设立非银行金融子公司的方式扩展业务外延，业务多元化程度明显提升。因此，大型商业银行和股份制商业银行在银行业市场中仍保持绝对的主导地位。但作为系统重要性银行，在经营过程中受到更为严格的监管，尤其是在宏观经济下行以及央行实施宏观审慎评估体系的背景下，大型商业银行和股份制商业银行需要综合考虑资本、风险和收益，导致传统的表内业务发展速度有所放缓。

城市商业银行和农村金融机构等地方性金融机构具有明显的地域优势，是地方经济和民营中小微企业发展的重要资金支持者。由于长期服务于地方经济主体，并且营业网点数量较多，城市商业银行和农村金融机构在当地同业中具有较强的市场竞争优势，尤其在存款业务方面形成了稳定的负债资金来源，为资产业务的发展奠定良好基础。随着金融市场创新业务的发展以及对提升资金使用效率的需要，近年来城市商业银行和农村金融机构在保障信贷业务基本资金需求的基础上，重点发展金融同业业务，带动同业及投资类资产规模快速增长，成为城市商业银行和农村金融机构资产份额提升的重要因素。但另一方面，地方性金融机构传统信贷业务的发展与地方经济状况关联性较大，内部控制和风险管理能力相对薄弱，经济下行期更易暴露信用风险，同时业务创新能力不足，金融同业合作紧密度的提升也加大了其风险管理的难度。因此，随着监管机构对同业业务监管的加强以及不断强化资本对资产规模扩张的约束机制，未来地方性金融机构发展态势将有所放缓。

外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。整体看，外资银行在国内的竞争力稳步提升。

近年来，中国银监会有序推进民间资本投资入股银行业金融机构。2015年，正式出台《关于促进民营银行发展的指导意见》，制定民营银行准入政策和操作细则，标志着民营银行的组建由试点转为常态化设立，民间资本可通过自主发起设立、与主发起银行共同设立、参与现有银行重组改制以及增资扩股、受让股权、二级市场增持等方式进入银行业。2016年，中国银监会发布《关于民营银行监管的指导意见》，明确了审慎监管与创新发展并重，全程监管、创新监管和协同监管相统一，试点经验和常态化设立相衔接，统一监管和差异化监管相结合的监管原则。随着监管制度体系的完善以及民营银行设立的常态化，未来民营银行有望加速发展，进而丰富银行业市场竞争主体。

此外，随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。同时，互联网金融的快速发展以及民营银行的设立对商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等带来多方面的冲击，推动银行机构对传统的经营服务模式进行深层次变革，各类银行机构只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会是中国银行业的主要监管机构，负责监管银行业金融机构，包括商业银行、城市信用合作社、其他吸收公众存款

的金融机构和政策性银行。中国银监会及其派出机构，通过市场准入、现场检查、非现场监管、风险处置与市场退出以及监管问责与处罚等方式，对银行业金融机构的业务活动进行监督管理。中国人民银行作为中央银行，负责制定和执行国家货币政策，建立和完善货币宏观调控体系，防范和化解系统性金融风险，对银行业的发展起到重要作用。

近年来，中国银监会按照宏观审慎监管和逆经济周期监管的监管思路，持续监测宏观经济以及重点行业和金融市场状况，分析相关变化对银行业的影响，利用非现场监管信息系统收集银行业金融机构的资产负债、信用风险、市场风险、流动性风险和资本充足状况信息，建立了以资本和风险监管为核心的银行业审慎监管框架。

自 2013 年 1 月 1 日起，中国银监会发布的《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“资本办法”）正式实施。按照国际监管新标准，中国银监会建立配套的资本充足率监管体系，明确系统重要性银行和非系统重要性银行资本充足率以及逆周期资本监管要求，重点从资本工具定义、资本覆盖风险范围、风险加权资产计量等方面进行规范。资本办法的实施有利于促进商业银行转变以“规模和速度”为主导的发展模式，走内涵式集约化的发展道路，增强银行体系应对外部负面冲击的能力。此后，针对我国银行业资本构成主要是核心一级资本的现状，中国银监会印发《关于商业银行资本工具创新的指导意见》，并协同证监会联合印发《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见》，鼓励商业银行进行资本工具创新，积极推进减记型或转股型资本工具的发行，稳步推动优先股发行由试点阶段转入常态化。随着资本补充渠道的多元化，商业银行以内源性资本积累为主、外部资本补充为辅的资本供给机制进一步完善。

近年来，针对银行业面临的信用风险加速暴露的问题，中国银监会持续推进信用风险防

控机制建设，强化对地方政府融资平台贷款、房地产贷款和产能过剩行业贷款的风险监控，并于 2015 年根据《关于印发商业银行并表管理与监管指引的通知》，设定并监测大型商业银行腕骨监管指标及其附属机构资本回报率和母行负债依存度相关指标的目标值和预警值，推动商业银行建立与自身组织架构、业务规模和复杂程度相适应的全面风险管理体系。

此外，中国银监会不断加强对理财、信贷资产转让、同业代付等表外业务风险的监控和检查，推进商业银行建立并表全面风险管理体系，按照实质重于形式的原则，建立覆盖非信贷和表外资产的全口径分层次的质量分类、资本占用和风险拨备等制度，并且相继发布《关于商业银行理财业务投资运作有关问题的通知》和《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，推动银行以事业部和专业化经营为代表的管理架构改革，对理财产品资金来源与运用实施单独建账、单独核算和单独管理，控制理财资金投资非标准化债权资产的规模，将同业业务纳入全面风险管理范畴，要求商业银行根据投资基础资产的性质对同业投资计提相应资本与拨备。2016 年，中国银监会分别发布《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约束将不断增加，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。

近年来，随着利率市场化的推进、存贷比由法定监管指标转为流动性监测指标以及同业存单发行范围的扩大，银行主动负债的能力和意愿大幅增强，加之同业及资金业务发展带来的资产配置多元化，银行资产负债以及流动性

风险管理的压力进一步加大。中国银监会通过《关于规范商业银行同业业务治理的通知》明确要求商业银行将同业业务置于流动性管理框架之下，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的 50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。2015 年，中国银监会修订了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》，同时制定《商业银行流动性覆盖率信息披露办法》，加强流动性覆盖率等新流动性风险监管标准的监测分析，对流动性风险较大的银行及时提示风险，推动商业银行加强主动负债管理和流动性信息披露。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。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持亦成为银行评级过程中重要的考虑因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，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

1. 公司治理

晋城银行股权结构较为分散，为了推动社区型草根银行战略的实施发展，2014 年引入战略投资者，股权结构得到优化。截至 2016 年 9 月末，晋城银行第一大股东中融新大集团有限公司持股 9.81%，前五大股东持股 27.56%。

近年来，晋城银行按照股份制商业银行公

司治理要求，建立了决策权、经营权和监督权相互制衡、职责明晰的公司治理体系。晋城银行初步建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的“三会一层”现代股份制商业银行公司治理架构，公司治理体系运行较好。

近年来，晋城银行召开多次股东大会，就利润分配、经营管理、财务结（预）算、风险管理控制、发行债券、股权管理等重大事项进行讨论并形成决议，较好地保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。

晋城银行董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 3 名。董事会下设执行委员会、战略委员会、风险管理与关联交易控制委员会、提名和薪酬委员会、审计委员会五个专业委员会。近年来，晋城银行董事会召开多次董事会会议，就经营发展战略规划、年度报告、财务预（决）算、利润分配、内部控制建设、全面风险管理、资本管理、增资扩股计划等重大事项进行了审议。

晋城银行监事会由 8 名监事组成，其中外部监事 2 人，职工监事 1 人。晋城银行监事会下设提名委员会、监督委员会和监事会办公室，专门负责监事会的日常事务工作。近年来，监事会下设的专门委员会能够根据公司章程规定召开会议，就董事监事履职情况、风险管理、经营管理、利润分配、财务检查、增资扩股计划等发表独立意见和建议，较好地履行了监督职能。

晋城银行高级管理层共 11 人，其中首席审计官、首席投资执行官、首席风险官和行长各 1 人，副行长 5 人。高级管理层下设内部控制委员会、资产负债管理委员会、信息科技管理委员会、授信管理委员会、市场风险与流动风险管理委员会等 7 个专门委员会。高级管理层按照公司章程及董事会授权负责银行日常经营管理工作，落实股东大会、董事会的议定事项，同时接受监事会的监督。

总体看，晋城银行初步搭建了现代股份制商业银行公司治理架构，公司治理体系运行较

好。

2. 内部控制

晋城银行依据《商业银行内部控制指引》的要求，本着职责分离、相互制约的原则，构建内部控制体系。从业务的角度出发，晋城银行将组织结构体系划分为前台部门、中台部门、后台部门和分支机构，公司组织架构图见附录1。近年来，晋城银行不断加强内控制度建设，制定并修订了多项内部控制制度，涉及内部控制环境、风险识别与评估、内部控制措施、监督评价、信息沟通等方面，基本满足内部控制与业务发展的需要。

近年来，鉴于山西省经济增速显著放缓，传统支柱行业经营压力较大的情况，为加强业务管理，实现对各类风险的总行直接把控，提高各条线业务处理效率，控制成本增长，晋城银行实行专业化转型，把由分行为主的综合化经营调整为由业务总部为主的专业化经营，新设零售银行总部、公司金融一/二总部、小草银行总部、金融市场与投资银行总部等8个部门，强化风险管控关口前移，在各总部中增设风险管理部门和岗位，提高了总行对各类风险的监测把控能力。改制后晋城银行实行合规经理调查机制，参与授信业务的贷前、贷中、贷后全流程，严格把控法律、合规和操作风险。

晋城银行审计部负责对内部控制的健全性、有效性和合理性进行审计及评价，及时报告审计发现的问题，并监督整改。近年来，审计部运用现场与非现场结合的方式，开展了上百项审计项目，涉及重点战略工作执行、业务效能、结算业务、各类信贷业务、理财业务、信息科技等重点业务关键风险、案防及风控工作、人员履职等，并针对制度规定、业务流程、执行操作、人员管理等提出了多项审计建议，对相关人员进行处罚和问责，完善了内控体系，强化了合规意识，规范了业务操作。

总体看，近年来晋城银行持续完善组织架构和内部控制体系，健全管理制度与流程，内控管理水平逐步提升。

3. 发展战略

晋城银行将自身定位为草根银行，将目标客户锁定为中、小、微、个等草根客户，提出“银行生活化、生活银行化”的理念，将银行低频服务嵌入高频的生活场所中。

晋城银行持续推进专业化转型；创新尝试，整合外部资源，发展各种形式的轻资产业务；不断向农村和社区下沉，继续推动消费金融、小微金融、产业金融、互联网金融等业务领域的发展。为实现上述战略目标，晋城银行通过“进农村五步走”、“进社区三要点”、“进商圈五步走”等方式推进，不断从过往的成功项目中总结经验。此外，晋城银行还将进一步开拓直销银行业务以推动业务的外部拓展，以打破发展的地域限制。

总体看，晋城银行制定的战略发展规划符合自身特点和发展的需要，但由于改革的进行尚未制定较为具体的发展计划，同时山西省和晋城市地区经济增速明显放缓对战略目标的实现提出较大挑战。

五、主要业务经营分析

近年来，晋城银行致力打造服务小微企业、服务个人客户的“草根银行”，积极推动业务条线的事事业部制改革，通过转型改革实现主营业务稳步发展。

1. 公司银行业务

近年来，晋城银行为应对山西省经济增长乏力带来的当地企业经营压力较大的情况，通过积极推进业务转型，实现业务发展重心的调整，并于2014年启动事业部制改革，成立公司银行一总部（负责管理大型企业，包括煤炭、焦化等山西省大型企业）和公司银行二总部（负责管理中小型企业，下设小企业、房地产、商贸和新兴产业等四个金融部），以实现公司业务的专业化和精细化管理，压缩业务流程，加强对中型以上企业以及重点调控行业的风险管理，

并将发展重点放在公司银行二总部，大力发展中小微企业业务，通过公司业务投行化实现公司银行业务的外省市拓展；通过“进商圈”大力拓展业务，将信贷投放产业转向消费型信贷和小微金融等领域，积极开发大健康、大服务、大消费以及新能源和新材料等新兴领域的业务。

近年来，一方面由于山西省经济增速放缓明显以及同业竞争激烈；另一方面受晋城银行不断加强主动负债能力，增加低成本负债来源，压缩高成本负债规模的影响；晋城银行公司存款规模保持稳定，公司存款占比逐年下降。截至 2015 年末，晋城银行公司存款（含保证金存款和其他存款）余额为 169.32 亿元，占存款总额的 48.99%，其中保证金存款占比 43.04%，主要为开出银行承兑汇票业务所吸收的保证金存款。

近年来，晋城银行为实现资产端业务的发展加大产品研发力度，根据当地企业实际情况开发标准化信贷产品，实现产品种类多样化以满足不同类型企业的信贷需求；不断加强产品营销力度，加强对客户经理的考核力度，完善绩效考核系统，并加强对条线内各岗位人员的专业化培训；优化业务流程，通过上收管理以及设置区域总裁权限内审批等方式加快贷款审批速度以促进公司信贷业务稳步发展。截至 2015 年末，公司贷款余额为 136.37 亿元，占贷款总额的 65.95%。

随着“草根银行”的战略定位不断明晰，晋城银行小微业务发展呈快速增长趋势。为推进小微业务的发展，晋城银行设立小微团队，并成立异地小分队，截至 2015 年末，小微异地团队实现山西省内全覆盖；小微业务团队结合各地市区域特色提供不同种类的信贷产品以更有效率的开拓市场；加强微贷人才培养，通过集中培训和区域交流沙龙活动等方式提升微贷业务人员业务素质；开发创业通、生意通、易（E）融通等四个序列的产品，并推出通联 POS 贷、乐淘订货贷、汇金房抵贷等 11 款小微类贷款产品。截至 2015 年末，晋城银行小微贷款余

额为 98.85 亿元，占贷款总额的 52.00%。

2016 年前三季度，晋城银行公司存款业务发展受经济环境以及业务结构调整影响有所放缓。截至 2016 年 9 月末，晋城银行公司存款余额 155.14 亿元，占存款总额的 45.03%。2016 年以来，晋城银行公司贷款业务稳步发展，并持续进行结构调整，加大对小微企业的支持力度。截至 2016 年 9 月末，晋城银行公司贷款余额 161.68 亿元，较上年末增长 18.56%，占贷款总额的 60.74%，其中小微企业贷款余额 133.76 亿元。

总体看，晋城银行根据区域经济环境及时调整公司业务发展重心，通过结构调整适应发展要求，并通过产品创新推动贷款业务的稳步发展。但在地区经济增速放缓的影响下，公司存款业务增长压力大。

2. 零售银行业务

近年来，晋城银行在太原、运城、吕梁、朔州等区域设立异地分行，扩大业务辐射范围；积极推进零售银行事业部制改革，组建大零售格局，下设小微金融部、消费金融部、财富管理部 and 风险控制部等主要部门，实现针对不同客户群体的专业化管理；以“进社区、进商圈、进农村、进校园、进医院”为业务发展立足点，将营销范围准确化、精细化；结合新的金融政策，设计具有竞争力的储蓄产品、理财产品和个人信贷产品，提升产品竞争力，提升个人信贷规模的同时增强负债能力；利用互联网金融的发展，推出直销银行品牌“小草银行”，以此为依托，将业务范围向全国市场拓展。

近年来，在晋城银行战略发展重心向个人业务调整的影响下，随着异地分支结构的开设以及社区银行不断新设，晋城银行储蓄存款规模快速增长。截至 2015 年末，晋城银行储蓄存款余额 176.30 亿元，占存款总额的 51.01%。个人贷款方面，近年来个人经营性贷款是晋城银行个人贷款业务的主要增长点。截至 2015 年末，晋城银行个人贷款余额 58.41 亿元，占贷款余

额的 34.05%，其中个人经营性贷款和住房抵押贷款分别占个人贷款余额的 54.61%和 10.79%。

近年来，晋城银行加大银行卡和电子银行类产品的营销力度，利用互联网渠道开发电子银行类产品，同时推出“小草银行”，一方面增强服务功能，为客户提供了更多的金融服务，另一方面增加了中间业务收入；根据市场定位和客户定位开发新的银行卡品种以提升市场占有率；通过手续费减免等方式提升银行卡使用率。

为提升市场份额，晋城银行积极开展理财业务，理财业务规模不断上升。2015 年晋城银行共发行个人理财产品 304.50 亿元，以非保本理财产品为主，截至 2015 年末，个人理财产品余额 85.99 亿元。

2016 年以来，晋城银行持续推进个人业务渠道建设，并加大客户挖掘营销力度，存款规模保持稳步增长，个人贷款规模在行内业务发展重心向个人转移的拉动下大幅增长。截至 2016 年 9 月末，晋城银行储蓄存款余额 189.34 亿元，占存款总额的 54.96%；个人贷款余额 101.51 亿元，占贷款总额的 39.26%。

总体看，随着晋城银行发展战略的调整以及山西省内业务覆盖范围的不断扩大，零售银行业务规模呈快速增长趋势，同时直销银行等互联网金融的发展为个人业务拓展提供了更大的空间。

3. 同业及资金业务

晋城银行金融市场与投资银行总部负责同业业务和投资业务的开展，同时配合风险管理部对全行流动性进行管理。近年来，晋城银行同业业务与投资业务秉持审慎性原则，增加投资品种拓宽收入来源的同时提高资金使用效率，并将风险控制在可接受范围内。

近年来，晋城银行同业业务规模根据全行资金使用情况进行调整，随着同业存放和卖出回购金融资产规模的增长，同业净融入规模呈快速上升趋势。截至 2015 年末，晋城银行同业

资产余额 84.93 亿元，占资产总额的 12.93%，以买入返售类债券为主；同业负债¹余额 226.38 亿元，占负债总额的 37.56%，其中同业存放和卖出回购金融资产分别占比 68.22%和 31.78%；同业净融入 141.46 亿元。随着同业净融入规模的增加，晋城银行同业业务支出呈上升趋势，2015 年同业利息净支出 9.61 亿元。

晋城银行根据外部市场环境，结合自身流动性需求以及资本状况进行投资资产配置。晋城银行金融市场与投资银行总部下设金融市场部与投行产品部分别负责债券、同业以及信托、资管渠道的非标投资等。近年来，随着资产管理计划等应收款项类投资力度的加大，晋城银行投资资产规模大幅上升。截至 2015 年末，晋城银行投资资产余额 287.60 亿元。近年来，晋城银行债券投资策略较为审慎，以国债和金融债为主，另有少量企业债券，均投资于主体外部评级为 AAA 的企业发行的债券，2015 年以来增加部分对同业存单的投资。截至 2015 年末，晋城银行债务工具投资余额 98.69 亿元，占投资资产的 34.32%。其中，国债、金融债和企业债投资比例约为 2:1:1。晋城银行应收款项类投资主要为购买信托公司的信托计划以及券商和基金子公司的资产管理计划等。截至 2015 年末，晋城银行应收款项类投资余额 190.83 亿元，均为信托受益权和资产管理计划等非标投资。随着投资规模的上升，晋城银行投资资产收入贡献度上升明显，2015 年，晋城银行投资利息收入与投资收益合计 17.81 亿元。

近年来，晋城银行金融市场与投资银行部一方面提升主动负债能力，增加可用资金的同时，积极开拓新的业务领域，寻找更多的投资途径和利润增长点。在创新业务方面，晋城银行积极探索信贷资产证券化业务，2015 年尝试首笔汽车贷款资产支持证券业务，并通过参与优先级基金投资等寻求更多的投资路径。

2016 年以来，鉴于同业市场收益率下降、

¹ 报告中同业负债以审计报告口径计算，同业存放款项包含非银同业存放，晋城银行同业存放中剔除保险机构存放款项后，同业负债总额满足监管同业负债不超过负债总额 1/3 的要求。

同业业务监管趋严等因素，晋城银行同业资产配置规模大幅压缩；同时加大了同业融入力度，以配合行内投资业务的快速发展。截至 2016 年 9 月末，晋城银行同业资产余额 34.98 亿元，其中存放同业占 60.23%；同业负债余额 236.71 亿元，其中同业存放占 60.59%；同业业务资金净融入 201.73 亿元。2016 年前三季度，晋城银行增加了对利率债的持有规模，投资业务继续保持快速增长趋势。截至 2016 年 9 月末，晋城银行投资资产余额 354.15 亿元，占资产总额的 48.41%，以国债、金融债投资为主，信托受益权和资产管理计划投资规模有所压缩。

总体看，晋城银行通过资金业务实现了较高的收益，但非标类投资规模较大，带来的信用风险值得关注。

六、风险管理分析

晋城银行按照全面风险管理原则，搭建并逐步完善全行风险管理架构。晋城银行董事会负责制定全行的总体风险偏好，审议和批准风险管理的目标和战略，并承担对风险管理实施监控的最终责任；高级管理层负责对全行风险进行管理，包括实施风险管理策略、措施和信贷政策，批准风险管理的内部制度、措施和程序；总行风险管理部负责牵头全面风险管理的

具体工作，各个事业部下设风险控制部门和各业务条线配合负责各类风险的具体管理。

1. 信用风险管理

鉴于经济环境带来的经营压力，近年来晋城银行不断加强信用风险管理，将信贷审批权限上收，由总行直管，对于异地分行的授信审批由总行派驻区域总裁在其权限范围内进行审批；按年制定信贷政策指引，优化信贷业务流程，调整信贷资产结构，保证全行信贷投放逐步向“民生、消费、服务”领域转移，重点投向“个、微、小”方向，对于煤炭、炼焦等山西省传统产业采取严格控制措施，对于房地产、建筑业等行业采取审慎进入策略。近年来，晋城银行信贷主要投放于批发和零售业、制造业、采矿业等行业。鉴于当地煤炭及其上下游行业均为国家重点调控产业，晋城银行对存量的此类信贷资产进行逐步退出，并专门由公司银行一总部进行集中管理，控制此类贷款规模，降低相应风险。近年来，晋城银行前五大贷款行业集中度有所下降，2015 年末，前五大行业贷款合计占比 70.45%，由于当地小微企业多处于批发和零售行业，因此批发和零售行业贷款占比 35.28%，贷款行业集中度较高（见表 4）。

表4 贷款行业分布

单位：%

2015 年末		2014 年末		2013 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	35.28	批发和零售业	35.73	批发和零售业	38.85
制造业	14.04	制造业	15.92	制造业	17.70
采矿业	8.27	采矿业	9.72	采矿业	11.78
农、林、牧、渔业	7.32	农、林、牧、渔业	5.94	建筑业	4.87
房地产业	5.54	房地产业	4.48	农、林、牧、渔业	3.92
合计	70.45	合计	71.79	合计	77.12

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理。

晋城银行对于房地产贷款采取审慎支持的态度，房地产类信贷投放主要向一线和二线城市住宅市场倾斜。晋城银行在贷款项目选择时，主要考察授信对象的市场占有率、项目区位和销售前景等；对于房地产开发贷款，授信

完成后对其进行封闭管理，设置严格的资金监控条款，加强对销售回款的全程监管。近年来，晋城银行房地产类贷款规模呈逐年增长趋势，截止2015年末，房地产贷款余额11.46亿元，占贷款总额的5.54%，尚未出现不良。此外，晋城

银行非标投资中部分最终投向房地产行业；同时与房地产行业高度相关的建筑业贷款占比4.11%，在国家房地产调控政策的影响下，此类贷款和投资风险需关注。

从风险缓释措施来看，晋城银行贷款以保证贷款和抵押贷款为主，信用贷款占比较低。近年来，为应对实体经济的下行压力，晋城银行贷款增加了对抵质押物的要求，抵押贷款占比呈逐年上升趋势，以定期存单、房产和土地等质量较好的抵质押为主；保证类贷款有所压缩，同时加强了对保证人担保意愿和担保能力的审查，严格控制保证人担保额度，降低保证类贷款风险；由于贷款向个人、小微转移，在引入新的授信评分模型后，适当增加对于个人和小微企业的信用类贷款，信用贷款占比有所上升。2015年末，晋城银行抵押贷款、保证贷款和信用贷款分别占比37.47%、48.97%和6.18%。

晋城银行建立了统一授信体系，控制集中授信风险。截至2015年末，晋城银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为5.52%和40.25%，贷款客户集中度有所下降（见表5）。

表5 贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款比例	5.52	5.04	6.50
最大十家客户贷款比例	40.25	40.66	45.13

数据来源：晋城银行提供资料，联合资信整理。

近年来，晋城银行根据信贷政策指引，对于涉及煤炭等相关行业的贷款逐步压缩并退出，

并定期对钢贸、房地产开发、煤炭、光伏、炼焦和钢铁冶炼等行业的贷款投向进行检查，排查此类行业风险，及时发现此类行业出现的不良，在风险发生初期予以控制。对于存量和新增不良贷款，晋城银行总行设立资产监控部负责管理处置不良贷款，采取一户一策的清收政策，通过不良资产盘活、重组、诉讼、核销等手段进行不良贷款的清收和处置，同时积极探索市场化处置手段，成立不良资产证券化项目组，研究不良资产证券化等新兴处置手段。近年来，受经济形势以及山西省传统产业结构的影响，晋城银行不良贷款规模和占比呈现上升趋势。不良贷款主要集中在中小微企业，采矿业虽未有不良出现，但与煤炭相关的上下游产业包括煤焦化等行业不良暴露明显。2013~2015年，晋城银行加大了核销力度，分别核销不良贷款1.20亿元、0.61亿元和2.49亿元。截至2015年末，晋城银行不良贷款余额2.71亿元，不良贷款率上升至1.43%；逾期贷款余额2.52亿元，占贷款总额的1.32%（见表6）。

2016年以来，受区域经济环境影响，批发零售业和制造业经营持续承压，还款能力下降，晋城银行不良贷款规模和不良贷款率均呈上升趋势。截至2016年9月末，晋城银行不良贷款余额5.05亿元，不良贷款率为1.85%。从逾期情况来看，截至2016年9月末，晋城银行逾期贷款余额14.45亿元，占贷款总额的5.59%，其中逾期90天以上贷款余额与不良贷款的比例为156.63%。整体看，晋城银行信贷资产质量面临一定的下行压力。

表6 贷款质量分类 单位：亿元/%

贷款分类	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	181.66	95.56	155.57	97.02	130.65	98.76
关注	5.72	3.01	3.29	2.05	0.78	0.59
次级	1.89	0.99	1.03	0.64	0.76	0.58
可疑	0.47	0.25	0.40	0.25	0.05	0.04
损失	0.36	0.19	0.06	0.04	0.03	0.03
不良贷款	2.71	1.43	1.49	0.93	0.85	0.64
贷款合计	190.09	100.00	160.35	100.00	132.28	100.00
逾期贷款	2.52	1.32	4.06	2.53	1.18	0.89

数据来源：晋城银行报监管报表，联合资信整理。

晋城银行表外业务授信采取与信贷业务授信相同的风险控制流程。近年来，晋城银行表外业务规模维持稳定，主要为银行承兑汇票。截至 2015 年末，晋城银行承兑汇票余额 107.57 亿元，保证金比例接近 50%，表外业务敞口较大（见表 7）。

表 7 主要表外项目余额 单位：亿元

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款承诺	26.39	-	0.03
开出保函	0.24	0.20	0.02
银行承兑汇票	107.57	128.51	128.57
合计	134.20	128.71	128.61

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理。

随着应收款项类投资规模的快速增长，晋城银行逐步加强对非标等投资资产的风险管理和控制。晋城银行所有非标类项目投资项目均需上报投行产品部审查，经由投融资审批委员会进行审批后方可进行投放。在项目选择上，晋城银行多选择本行客户的项目；对于非本行客户，会选择高信用等级且有担保项目进行投资。从风险缓释手段来看，晋城银行主要采取同业存单质押的方式。

总体看，晋城银行受当地产业结构影响，贷款的行业和客户集中度较高，不良贷款规模有所上升，整体仍处于较好水平，但随着山西省经济增速的下降，未来信用风险管理水平需进一步加强。

2. 流动性风险管理

晋城银行制定了《流动性风险管理制度》，制度对行内流动性风险管理体系、架构、政策和程序以及流动性管理工具等进行了规定。晋城银行资产负债管理部与金融市场和投资银行总部配合负责日常的流动性管理，通过流动性缺口法定定期对正常情况和不同压力情况下的流动性缺口进行测算和预计，监控流动性指标；并建立了流动性风险报告制度，定期对流动性风险水平及管理情况进行评估，按季度向董事会和高级管理层汇报；根据各经营主体的业务

性质不同，分别下达限额管理指标；不断增强主动负债能力，增加融资渠道，优化融资结构，提高融资稳定性；增加高流动性的国债等债券的配置，以配合日常流动性管理；制定流动性风险应急预案，集中配置资金并实施内部资金转移机制等措施控制流动性风险。

近年来，晋城银行流动性负缺口主要集中在即时偿还期限内，主要是由于活期存款规模较大所致；1 个月内流动性缺口由正转负，主要是由于该期限内同业负债规模增加所致；1 个月至 3 个月内流动性正缺口扩大，主要是由于该期限下债券投资规模增加所致；3 个月以上流动性正缺口呈扩大趋势，主要是由于贷款规模增长所致。2015 年末，晋城银行流动性比例为 52.28%，呈上升趋势。考虑到活期存款的沉淀特性，晋城银行短期流动性压力处于可控范围（见表 8）。

表 8 流动性缺口 单位：亿元

期限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
即时偿还	-153.62	-181.71	-181.26
1 个月内	-22.45	-19.24	4.28
1 个月至 3 个月	15.64	-2.44	0.83
3 个月至 1 年	15.64	53.85	15.74
1 年以上	100.79	65.34	77.59

数据来源：晋城银行报监管报表，联合资信整理。

3. 市场风险管理

晋城银行尚未开展外汇业务，市场风险主要为利率风险。晋城银行市场风险管理试行集中统一管理，分级授权实施的管理模式。风险管理部为市场风险的牵头管理部门，金融市场部、金融同业部和投资银行部为主要执行部门，负责根据市场风险管理部门以及批准的市场风险限额进行前台资金交易，资产负债管理部负责建立交易证实和报告机制，及时发现、警示各条线在市场风险管理上出现的问题。近年来，晋城银行通过调整资产和负债结构管理市场风险，定期检测利率敏感性缺口等指标，通过风险敞口分析对行内资产和负债的重定价特征进行静态测量。晋城银行制定了标准化业务的投

资流程，对于债券投资采用每日盯市制度，监控投资部门的市场风险。为防范资产信用等级下降引发的价格风险，晋城银行出清所有煤炭行业债券，对冲或有市场风险；并适当增长资产久期对冲资产再投资风险。

近年来，晋城银行的利率风险负缺口主要集中于 1 个月内，主要是由于该期限内的卖出回购金融资产款和客户存款规模较大所致；1 个月至 1 年的利率正缺口基本维持稳定，主要是由于该期限内的存款和投资资产规模稳定增长所致；1 年以上的利率正缺口不断扩大，主要是该期限内债券投资规模增长所致（见表 9）。2015 年末，假设利率变动 200 个基点，晋城银行利息净收入变动占利息净收入总额的 12.16%，利息净收入对利率变动的敏感度较高。

表 9 利率风险缺口 单位：亿元

期限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
1 个月内	-163.11	-188.67	-170.12
1 个月至 3 个月	26.34	23.21	23.74
3 个月至 1 年	42.06	84.42	54.93
1 年至 5 年	116.68	92.27	91.83
5 年以上	31.42	27.95	29.03

数据来源：晋城银行报监管报表，联合资信整理。

4. 操作风险管理

近年来，晋城银行持续强化操作风险管理，以风险点评估和梳理为抓手，对主要风险点及

其防控措施进行动态评估和调整；对主要风险点执行情况和有效性的评估制定风险防控措施，明确相应的风险管理责任人；同时加大操作风险管理指标的考核力度，设定会计出纳业务差错率、电话银行接通率和发案率等关键风险指标，并对其进行检测和考核。

总体看，晋城银行初步建立了全面风险管理体系，明晰了各业务部门在风险管理体系中的职责，随着新业务的不断拓展、异地分行的设立以及事业部制改革的进行，对晋城银行风险管理水平提出了更高的要求。

七、财务分析

晋城银行提供了 2013~2015 年度及 2016 年 9 月末合并财务报表，合并范围包括其控股的 7 家村镇银行。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2013~2015 年合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见；2016 年 9 月末财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，晋城银行资产规模呈现较快增长态势。截至 2015 年末，晋城银行资产总额 656.80 亿元，主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款、投资类资产等资产构成（见表 10）。

表 10 资产结构

单位：亿元/%

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	68.51	10.43	78.38	14.64	65.01	14.51
同业资产	84.93	12.93	57.20	10.68	99.00	22.10
贷款及垫款	197.51	30.07	163.65	30.56	136.79	30.54
投资类资产	287.60	43.79	219.24	40.94	135.91	30.34
其他类资产	18.26	2.78	17.01	3.18	11.26	2.51
合计	656.80	100.00	535.49	100.00	447.97	100.00

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理。

近年来，晋城银行同业资产规模和占比波动较大。截至 2015 年末，晋城银行同业资产余额 84.93 亿元，占资产总额的 12.93%，以买入

返售金融资产为主，占同业资产的 83.96%，标的资产为债券和票据。同业业务主要交易对手为国有大型银行和城市商业银行，面临的信用

风险较小。

信贷资产作为晋城银行主要资产之一，近年来由于省内业务的开拓力度加大，同时中小企业业务发展较快，规模呈快速增长趋势。截至 2015 年末，晋城银行贷款及垫款净额 197.51 亿元，占资产总额的 30.07%。近年来，晋城银行不良贷款余额逐年上升，不良贷款率在 2015 年有所上升。近年来，随着贷款规模的增长，晋城银行贷款减值准备计提力度有所增长（见表 11）。截至 2015 年末，晋城银行贷款损失准备余额 9.29 亿元。从贷款拨备覆盖指标来看，受不良贷款规模增长影响，拨备覆盖率下降较为明显。2015 年末晋城银行拨备覆盖率为 323.90%，贷款拨备率为 4.62%，整体拨备充足。

表 11 贷款拨备情况 单位：亿元/%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
贷款减值准备余额	9.29	8.68	5.41
贷款拨备率	4.62	5.38	3.89
拨备覆盖率	323.90	577.71	604.60

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理。

近年来，受整体经济环境影响，晋城银行信贷资产投放较为审慎，为提升资金使用效率，同时公司银行业务拓展寻求业务投行化模式，晋城银行投资规模不断增长，2013-2015 年，投资类资产年均复合增长 45.47%。截至 2015 年末，晋城银行投资类资产余额 287.60 亿元，占资产总额的 43.79%。其中，可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项类投资分别占 22.55%、11.88%和 65.56%。晋城银行投资类资

产以资产管理计划为主，其余的主要为债券。

截至 2015 年末，晋城银行资产管理计划投资余额 190.83 亿元，主要投向房地产和新能源以及制造业等行业领域；针对应收款项类投资计提减值准备 2.28 亿元。2015 年末，晋城银行债券投资余额 98.69 亿元，占投资类资产余额的 34.31%。从债券投资品种来看，晋城银行债券投资以国债、金融债和企业债为主，投资比重约为 2:1:1，且持有的企业债均为具有高信用等级国企和上市企业债券。

2016 年以来，晋城银行贷款和投资类资产规模保持较快的增长趋势，资产规模稳步增长，信贷资产质量略有下降。截至 2016 年 9 月末，晋城银行资产总额 731.63 亿元，较上年末增长 11.39%。其中，贷款及垫款净额 265.75 亿元，较上年末增长 34.55%；投资类资产余额 354.15 亿元，较上年末增长 23.14%。截至 2016 年 9 月末，晋城银行不良贷款余额 5.05 亿元，不良贷款率为 1.85%，贷款拨备率和拨备覆盖率分别为 4.36%和 235.78%。

整体看，晋城银行贷款规模稳步增长，资产结构有所变化，拨备覆盖率受不良上升影响有所下降，仍保持在充足水平；信托和资产管理计划投资规模较大，相应风险值得关注。

2. 负债结构

近年来，晋城银行负债规模呈现稳步上升趋势。截至 2015 年末，晋城银行负债总额 602.70 亿元，主要的资金来源为客户存款和同业负债（见表 12）。

表 12 负债结构 单位：亿元/%

项目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
同业负债	226.38	37.56	155.45	31.37	114.44	27.44
客户存款	345.62	57.35	326.91	65.97	289.39	69.39
其他类负债	30.70	5.09	13.19	2.66	13.20	3.17
合计	602.70	100.00	495.55	100.00	417.03	100.00

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理。

注：表内同业负债口径以审计报告口径为准，晋城银行同业存放款项内包含保险机构存款，以监管口径看可纳入普通客户存款，剔除保险机构存款后，同业负债满足监管不超过总负债 1/3 的要求。

近年来，为配合投资力度的加大，晋城银行不断增加同业负债规模，同业负债主要是由同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融资产构成。截至 2015 年末，晋城银行同业负债余额 226.38 亿元，占负债总额的比重为 37.56%。

近年来，客户存款作为晋城银行负债最重要的资金来源，规模稳步上升，受同业负债力度加大影响，占比呈逐年下降趋势。截至 2015 年末，晋城银行客户存款余额 345.62 亿元，占负债总额的 57.35%。从存款结构上看，晋城银行对公存款占比逐年下降，截至 2015 年末，对公存款占比 48.99%，较之前年度有所下降，存款结构逐渐向储蓄存款倾斜。从存款期限来看，定期存款占客户存款的比重近年呈上升趋势，2015 年末占比 42.94%。整体看，晋城银行存款稳定性较好。

近年来，晋城银行加强主动负债能力，通过同业存单发行等方式扩大负债来源。2015 年末，晋城银行同业存单余额 14.81 亿元。晋城银行其他类负债主要包括应交税费、应付利息和应付职工薪酬。

2016 年以来，晋城银行同业资金融入力度持续加大，发行的同业存单规模增幅明显，客户存款规模略有下降，负债总额保持稳步增长趋势。截至 2016 年 9 月末，晋城银行负债总额 677.33 亿元，较上年末增长 12.38%。其中，同业负债余额 236.71 亿元，较上年末增长 4.56%；客户存款余额 344.48 亿元，较上年末减少 0.33%；同业存单余额 78.49 亿元，较上年末大幅增长。

总体看，晋城银行客户存款规模稳步增长，对同业负债的依赖度较高，这对其流动性及利率风险管理方面提出更高的要求。

3. 经营效率与盈利水平

近年来，晋城银行营业收入稳步增长，利息净收入作为收入主要来源，占比保持在 80% 以上（见表 13）。2015 年，晋城银行实现营业收入 24.70 亿元，其中利息净收入 20.31 亿元，

占营业收入的 82.24%。晋城银行利息收入主要来自贷款利息收入和资管计划投资利息收入，该两类收入占全部利息收入的比重分别为 46.51% 和 27.81%。晋城银行利息支出主要为同业存放利息支出、客户存款利息支出和转贴现利息支出，占全部利息支出的比重分别为 42.68%、33.38% 和 13.83%。近年来，为开拓市场，晋城银行实行手续费减免等营销手段，中间业务收入呈现波动下降态势。2015 年，晋城银行实现手续费及佣金净收入 2.33 亿元，占营业收入的 9.43%。

表 13 收益指标 单位：亿元/%

项目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	24.70	22.56	18.62
利息净收入	20.31	18.92	16.04
手续费及佣金净收入	2.33	3.01	2.65
投资收益	2.08	0.51	-0.12
营业支出	16.07	14.04	11.19
业务及管理费	10.00	7.94	6.40
资产减值损失	4.03	4.22	3.38
拨备前利润	12.83	12.79	10.92
净利润	6.78	6.47	5.67
成本收入比	39.47	34.77	34.88
平均资产收益率	1.09	1.19	1.28
平均净资产收益率	14.39	19.02	20.76

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理。

晋城银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。近年来，随着分支机构的不设立，晋城银行营业支出增长速度较快。2015 年，晋城银行营业支出 16.07 亿元，其中业务及管理费和资产减值损失占营业支出的比重分别为 62.20% 和 25.06%。近年来，晋城银行成本收入比逐年上升，2015 年为 39.47%。

近年来，随着晋城银行利息收入和投资收益的稳步增长，净利润呈现稳步上升态势，受营业收入增长放缓，且营业支出上升明显影响，增速有所放缓。2015 年，晋城银行实现净利润 6.78 亿元。从收益率指标看，近年来，晋城银行平均资产收益率和平均净资产收益率指标均

呈下降的趋势，主要是因为净利润增速相对滞后于资产增速，2015 年，晋城银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 1.09% 和 14.39%。

2016 年以来，晋城银行利息净收入和营业收入增长趋势有所放缓。2016 年 1~9 月，晋城银行实现营业收入 18.83 亿元。其中，利息净收入 16.07 亿元，手续费及佣金净收入 2.17 亿元，投资收益 0.61 亿元。2016 年 1~9 月，晋城银行实现净利润 4.22 亿元。

总体看，晋城银行营业收入增速放缓，利息收入保持较高的贡献率，同时投资带来的收益贡献度逐年上升，受营运费用及资产减值增长的影响，晋城银行盈利水平有所下降。

4. 流动性

近年来，晋城银行超额备付金率和流动性比例均呈现波动的趋势；存贷比呈上升的趋势（见表 14）。受应收款项类投资规模快速上升的影响，2015 年晋城银行净稳定资金比例有所下降。整体看，晋城银行超额备付金率保持较高水平，需关注投资规模快速增长对流动性产生的负面影响，同时较高的同业负债依赖度对其流动性管理能力提出更高要求。

表 14 流动性指标 单位：%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	4.77	5.82	5.63
流动性比例	53.33	53.57	47.42
净稳定资金比例	119.78	137.56	103.97
存贷比	56.33	52.48	46.46

数据来源：晋城银行审计报告、监管数据，联合资信整理。

近年来，晋城银行经营活动现金流净额呈一定的波动趋势，总体保持净流入状态。晋城银行保持较大的投资力度，投资活动现金流维持净流出状态。筹资活动现金流方面，2013 年，受现金分红和利息支付的影响，筹资活动现金流呈净流出；2015 年受同业存单的发行和定向增发的原因影响，筹资活动现金流呈净流入（见

表 15）。整体看，晋城银行现金流相对充裕。

表 15 现金流情况 单位：亿元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量净额	59.74	44.63	75.14
投资活动产生的现金流量净额	-51.12	-77.99	-69.21
筹资活动产生的现金流量净额	21.43	2.24	-2.03
现金及现金等价物净增加额	30.05	-31.13	3.91
期末现金及现金等价物余额	93.51	63.46	94.58

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理。

5. 资本充足性

近年来，晋城银行主要通过利润留存和增资扩股来补充资本。2013 年，晋城银行引进战略投资者，募集资金 0.95 亿元；2014 年，晋城银行以每股不低于 3.10 元进行增资并将资本公积和未分配利润 13.85 亿元转增股本；2015 年，以每股 2.0 元的价格定向增发 3.5 亿股，合计募集资金 7 亿元。截至 2015 年末，晋城银行股东权益 54.10 亿元，其中股本 26.81 亿元，资本公积 3.51 亿元，未分配利润 9.62 亿元。晋城银行盈利对资本具有较强的补充作用。

近年来，随着各项业务的增长，晋城银行风险加权资产规模持续增长。截至 2015 年末，晋城银行风险加权资产余额 371.08 亿元。晋城银行考虑资本消耗情况，控制风险权重较高的投资类资产增长，风险系数有所下降，2015 年末风险资产系数为 56.50%（见表 16）。截至 2015 年末，晋城银行资本充足率为 15.09%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 13.99%，资本充足。

2016 年以来，由于信贷规模扩张和投资力度加大对晋城银行的资本有所侵蚀，晋城银行资本充足性有所下降。截至 2016 年 9 月末，晋城银行资本充足率为 11.61%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.50%。本期二级资本债券的发行将对晋城银行的资本起到一定的补充作用。

表16 资本充足性指标 单位：亿元/%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资本净额	56.28	42.62	33.84
其中：核心一级资本净额	51.98	38.80	30.59
风险加权资产	371.08	329.33	280.56
风险资产系数	56.50	61.50	62.63
股东权益/资产总额	8.24	7.46	6.95
杠杆率	6.77	5.66	5.02
资本充足率	15.09	12.46	11.55
一级资本充足率	13.99	11.35	10.42
核心一级资本充足率	13.99	11.35	10.42

数据来源：晋城银行审计报告、监管数据，联合资信整理。

一定的下行压力，但仍处于行业较好水平，拨备充足；同时加强主动负债能力，持续优化负债结构。近年来，晋城银行历经数次增资扩股，资本实力得到有效提升，为业务开展奠定了良好的基础。另一方面，未来宏观经济的不确定性、经济结构的调整以及利率市场化等因素，将会对银行业务的发展及资产质量形成一定压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内晋城银行的信用水平将保持稳定。

八、本期债券偿付能力

截至本次报告出具日，晋城银行无存续期内的二级资本债券，假设本期二级资本债券发行规模为人民币 10 亿元，以 2015 年末财务数据为基础进行测算，晋城银行可快速变现资产、净利润、股东权益对本期二级资本债券本金的保护倍数见表 17。整体来看，晋城银行对本期债券的整体保障能力很强。

表 17 二级资本债券保障情况 单位：倍

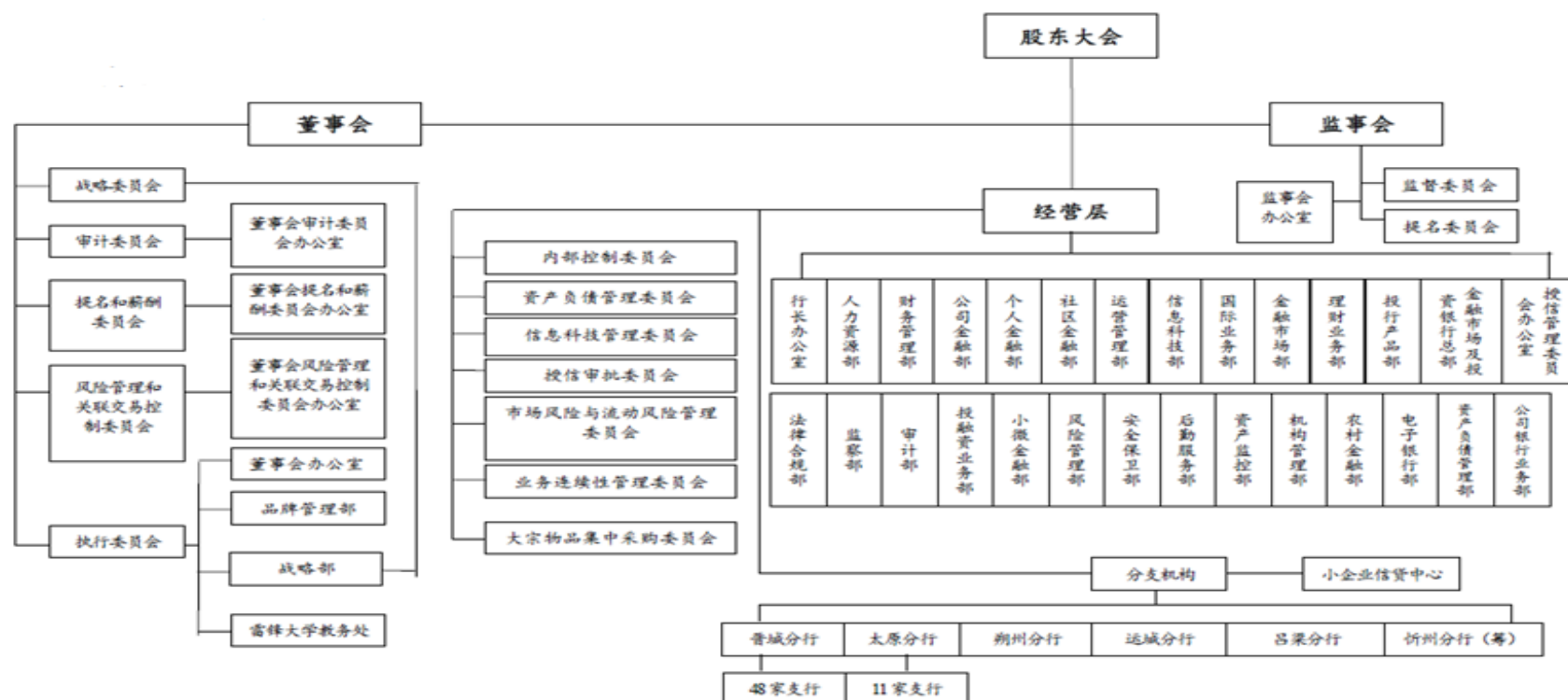
项目	2015 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	21.83
净利润/二级资本债券本金	0.68
股东权益/二级资本债券本金	5.41

资料来源：晋城银行审计报告，联合资信整理

九、评级展望

晋城银行持续完善公司治理和内部控制体系，并于 2014 年在主要业务条线实施事业部制改革，逐步构建较为高效灵活的运营体制。近年来，鉴于山西省煤炭等传统行业持续走弱，晋城银行根据市场环境调整业务发展方向，形成服务中小微企业和个人的“草根银行”发展战略。围绕“草根银行”的战略目标，晋城银行积极扩大业务广度和深度，以晋城和太原为中心，在山西省内扩大营业范围，并不断加强金融产品开发力度，为小微企业和个人客户提供更为全面的服务，同时加大产品创新力度，发展投行业务和直销银行业务。受山西省经济增长乏力的影响，晋城银行信贷资产质量承受

附录 1 组织结构图



附录 2 合并资产负债表

编制单位：晋城银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项目	2016 年 9 月末	2015 年末	2014 年末	2013 年末
现金及存放中央银行款项	54.01	68.51	78.38	65.01
存放同业款项	21.07	11.62	33.63	65.15
贵金属	0.05	0.05	0.05	0.10
拆出资金	0.00	2.00	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	62.58	0.00	0.00	0.00
买入返售金融资产	13.92	71.31	23.57	33.85
应收利息	4.18	2.12	3.02	1.73
发放贷款及垫款	265.75	197.51	163.65	136.79
可供出售金融资产	92.70	64.87	35.37	4.47
持有至到期投资	33.16	34.18	39.69	41.25
应收款项类投资	165.35	188.55	144.18	90.20
长期股权投资	0.35	0.00	0.00	0.00
商誉	0.00	0.04	0.04	0.07
固定资产	7.99	8.12	8.76	5.72
在建工程	0.00	0.00	0.00	0.00
无形资产	0.04	0.04	0.03	0.03
递延所得税资产	4.01	3.79	2.73	1.85
其他资产	6.48	4.11	2.38	1.77
资产总计	731.63	656.80	535.49	447.97
向中央银行借款	0.85	1.65	0.30	0.23
同业及其他金融机构存放款项	143.43	154.43	125.89	99.74
拆入资金	0.00	0.00	0.00	0.00
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债	0.08	0.02	0.00	0.00
卖出回购金融资产款	93.28	71.96	29.56	14.70
吸收存款	344.48	345.62	326.91	289.39
应付职工薪酬	2.81	2.99	2.53	2.24
应交税费	1.88	3.08	2.28	2.90
应付利息	8.29	7.03	5.43	3.51
应付债券	78.49	14.81	0.00	0.00
递延所得税负债	0.00	0.00	0.00	0.00
其他负债	3.73	1.11	2.65	4.31
负债合计	677.33	602.70	495.55	417.03
股本	26.81	26.81	23.31	8.52
资本公积	3.51	3.52	0.02	8.15
其他综合收益	1.89	0.44	-0.10	-0.30
盈余公积	3.03	3.03	2.41	2.66
一般风险准备	9.23	6.84	5.19	3.24
未分配利润	5.75	9.62	5.60	5.64
归属于母公司的股东权益合计	50.23	50.27	36.43	27.91
少数股东权益	4.06	3.83	3.51	3.04
股东权益合计	54.29	54.10	39.94	30.94
负债和股东权益合计	731.63	656.80	535.49	447.97

附录 3 合并利润表

编制单位：晋城银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项目	2016 年 1-9 月	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	18.83	24.70	22.56	18.62
利息收入	30.91	42.36	40.93	26.97
利息支出	14.84	22.05	22.01	10.93
利息净收入	16.07	20.31	18.92	16.04
手续费及佣金收入	2.33	2.50	3.13	2.72
手续费及佣金支出	0.16	0.17	0.12	0.07
手续费及佣金净收入	2.17	2.33	3.01	2.65
投资收益	0.61	2.08	0.51	-0.12
公允价值变动净收益	-0.07	-0.02	0.03	-0.05
汇兑收益	0.00	0.00	0.00	0.00
其他业务收入	0.05	0.00	0.09	0.10
二、营业支出	13.53	16.07	14.04	11.19
营业税金及附加	0.68	2.05	1.83	1.30
业务及管理费	7.79	10.00	7.94	6.41
资产减值损失	5.06	4.03	4.22	3.38
其他业务成本	0.00	0.00	0.05	0.10
三、营业利润	5.30	8.63	8.52	7.43
加：营业外收入	0.01	0.19	0.10	0.12
减：营业外支出	0.01	0.02	0.06	0.01
四、利润总额	5.30	8.80	8.57	7.54
减：所得税费用	1.08	2.02	2.10	1.92
五、净利润	4.22	6.78	6.47	5.61
六、其他综合收益	1.48	0.55	0.20	-0.25
七、综合收益总额	5.70	7.33	6.67	5.36

附录 4 合并现金流量表

编制单位：晋城银行股份有限公司

单位：人民币亿元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
一、经营活动产生的现金流量：			
客户存款和同业存放款项净增加额	47.24	62.59	110.50
向中央银行借款净增加额	1.35	0.07	0.50
向其他金融机构拆入资金净增加额	0.00	0.00	0.00
收取利息、手续费及佣金的现金	29.15	31.73	22.74
收到其他与经营活动有关的现金	56.86	14.60	20.05
经营活动现金流入小计	134.60	108.99	153.79
客户贷款及垫款净增加额	36.85	30.24	31.31
存放中央银行和同业款项净增加额	0.00	0.00	29.77
支付手续费及佣金的现金	20.48	20.27	9.37
支付给职工以及为职工支付的现金	4.15	3.70	2.40
支付的各项税费	4.60	5.50	3.36
支付其他与经营活动有关的现金	8.78	4.65	2.44
经营活动现金流出小计	74.86	64.36	78.65
经营活动产生的现金流量净额	59.74	44.63	75.14
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	165.56	653.54	603.31
取得投资收益收到的现金	16.55	11.12	6.64
收到其他与投资活动有关的现金	0.63	0.02	0.19
投资活动现金流入小计	182.74	664.69	610.14
投资支付的现金	231.63	736.89	676.31
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	2.23	5.79	3.04
支付其他与投资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
投资活动现金流出小计	233.86	742.68	679.35
投资活动产生的现金流量净额	-51.12	-77.99	-69.21
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	7.03	3.19	0.00
发行债券收到的现金	28.17	0.00	0.00
收到其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流入小计	35.20	3.19	0.00
偿还债务支付的现金	13.50	0.00	0.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	0.27	0.95	2.03
支付其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.00	0.00
筹资活动现金流出小计	13.77	0.95	2.03
筹资活动产生的现金流量净额	21.43	2.24	-2.03
四、汇率变动对现金等价物的影响	0.00	0.00	0.00
五、现金及现金等价物净增加额	30.05	-31.13	3.91
加：期初现金及现金等价物余额	63.46	94.58	90.67
六、期末现金及现金等价物余额	93.51	63.46	94.58

附录 5 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
同业负债	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
投资类资产	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
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	生息资产平均收益率-付息负债平均付息率
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 6-1 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券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 6-2 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 2017 年晋城银行股份有限公司 二级资本债券的跟踪评级安排

根据联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)与晋城银行股份有限公司(以下简称“发行人”)签署的协议,联合资信将在本期债券的存续期内对发行人及本期债券的信用状况进行定期或不定期跟踪评级。

信用评级工作结束之日起,在二级资本债券存续期间,发行人每次发布年度报告后,应按联合资信要求,向联合资信提供包括该年度资产负债表、损益表、现金流量表以及影响信用状况的重大变动事项等内容在内的跟踪评级资料。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本期债券信用状况产生较大影响的突发事件,将在重大变化和突发事件发生后 10 个工作日内通知联合资信并向联合资信提供有关资料。

联合资信承诺,在有效期内,联合资信根据发行人提供的跟踪评级资料对发行人及本期债券进行定期跟踪评级。发行人如发生重大变化,或发生可能对发行人或本期债券信用状况产生较大影响的突发事件,联合资信将进行不定期跟踪评级。如发行人不能及时向联合资信提供有关定期和不定期跟踪评级资料,联合资信将根据有关情况调整或撤销发行人及本期债券的信用等级并予以公布。

根据相关规定,联合资信将保证在二级资本债券存续期间,于每年 7 月 31 日前向发行人、主管部门报送对于发行人及本期债券的跟踪评级报告,并在指定媒体披露。

联合资信将指派一个联系人及时与发行人联系,并及时出具有关跟踪评级报告。

