

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的晋城银行股份有限公司2017年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



跟踪评级公告

联合[2017] 1296 号

联合资信评估有限公司通过对晋城银行股份有限公司的信用状况进行跟踪分析，确定维持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（10 亿元）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
二零一七年六月二十九日



晋城银行股份有限公司 2017年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级: AA

二级资本债券信用等级: AA⁻

评级展望: 稳定

评级时间: 2017年6月29日

上次评级结果

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: 2016年7月28日

主要数据

项目	2016年末	2015年末	2014年末
资产总额(亿元)	867.83	656.80	535.49
股东权益(亿元)	54.35	54.10	39.94
不良贷款率(%)	1.69	1.43	0.93
拨备覆盖率(%)	247.64	323.90	577.71
贷款拨备率(%)	4.20	4.62	5.38
*流动性比例(%)	57.66	52.28	52.98
*存贷比(%)	70.22	56.33	52.48
股东权益/资产总额(%)	6.26	8.24	7.46
*资本充足率(%)	10.92	15.12	12.45
*一级资本充足率(%)	10.05	14.02	11.34
*核心一级资本充足率(%)	10.05	14.02	11.34
项目	2016年	2015年	2014年
营业收入(亿元)	24.68	24.70	22.56
拨备前利润总额(亿元)	14.11	12.83	12.79
拨备前资产收益率(%)	1.85	2.15	2.60
净利润(亿元)	5.58	6.78	6.47
*成本收入比(%)	38.84	40.12	34.93
*平均资产收益率(%)	0.71	1.09	1.19
*平均净资产收益率(%)	10.30	14.39	19.02

注: 1. 标*号的数据均为年报母公司口径;

2. 不良贷款率、拨备覆盖率和贷款拨备率为母公司监管口径;

3. 数据来源于晋城银行审计报告、年报和监管报表。

分析师

张煜乾 陈龙泰

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

2016年晋城银行股份有限公司(以下简称“晋城银行”)持续完善公司治理和内部控制体系,逐步构建较为高效灵活的运营体制,并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。晋城银行以晋城和太原为中心,在山西省内扩大网点覆盖范围,并不断加强金融产品开发和创新能力,在为小微企业和个人客户提供更为全面的服务同时,发展投行业务和直销银行业务。但是,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;资产减值准备的大规模计提对盈利形成一定负面影响。

联合资信评估有限公司确定维持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(10亿元)信用等级为AA⁻,评级展望为稳定。该评级结论反映了晋城银行已发行的二级资本债券违约风险很低。

优势

- 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;
- 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;
- 2017年二级资本债券的发行有效补充了资本。

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,对市场融入资金的依赖度

较高，这对其流动性和利率风险的管理能力提出更高要求；

- 山西省和晋城市经济增速明显放缓，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；
- 信贷风险仍在加速暴露，目前未出现放缓态势，关注未来资产质量的变化。



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“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

晋城银行股份有限公司

2017年跟踪信用评级报告

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”）。截至报告出具日，晋城银行股本总额为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）

目前，晋城银行在山西省辖内拥有营业机构共109家，其中太原分行辖内支行17家，社区支行5家，小微支行25家；晋城分行辖内支行37家，社区支行14家，小微支行5家；同时在朔州、运城、吕梁、忻州、长治、晋中设立6家分行，此外控股和参股7家村镇银行；

在职员工2235人。

截至2016年末，晋城银行资产总额867.83亿元，其中贷款和垫款净额262.95亿元；负债总额813.48亿元，其中吸收存款余额392.60亿元；所有者权益合计54.35亿元；资本充足率为10.92%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为10.05%；不良贷款率1.69%，拨备覆盖率247.64%。2016年，晋城银行实现营业收入24.68亿元，净利润5.58亿元。

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、已发行债券概况

晋城银行已发行并经联合资信评级的二级资本债券本金为10.00亿元，于2017年5月发行，债券概况见表2。

表2 债券概况

债券简称	17晋城银行二级
发行日期	2017年5月12日
发行规模	人民币10亿元
期限	10年期，在第5年末附发行人赎回权
利率	票面利率5.00%，按年付息

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

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，固定资产投资稳中趋稳，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 3 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，受制于支柱产业煤炭行业的低迷，晋城市经济增速较缓。2014~2016 年晋城

市地区生产总值同比增长 4.7%、3.3%和 3.9%。2016 年，晋城市实现地区生产总值 1049.3 亿元。其中，第一产业增加值 49.8 亿元，增长 0.6%；第二产业增加值 554.9 亿元，增长 2.4%；第三产业增加值 444.6 亿元，增长 6.3%。2016 年，晋城地区规模以上工业实现收入 936.1 亿元，下降 3.2%；全市固定资产投资 1150.4 亿元，增长 4.1%，其中传统产业（煤炭、炼焦、冶金、电力）投资下降 46.7%；房地产开发投资 80.4 亿元，增长 7.7%；全年居民人均可支配收入 20578 元，增长 6.3%。2016 年，晋城市实现财政总收入 169.0 亿元，下降 12.2%；一般公共预算支出 173.2 亿元，下降 3.9%。

晋城市银行业金融机构发展较为平稳，截至 2016 年末，晋城市金融机构存款余额 1961.2 亿元，增长 9.0%；贷款余额 1091.8 亿元，增长 8.4%。

总体看，受去产能和调结构因素的影响，山西省和晋城市的经济发展均面临严峻的挑战，这在一定程度上影响了当地银行业金融机构业务的发展。

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 4）。

2016 年，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。但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。另一方面，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，导致商业银行净息差水平进一步收窄。

因此，2016 年商业银行继续推动经营战略转型，重点发展金融市场业务，提升资金使用效率的同时规避监管对信贷规模的管理、降低资本消耗以及缓解监管指标压力。但同时，监管部门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，并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。

另外，得益于央行稳健货币政策下带来的充足流动性，2016 年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。同时，由于存贷款利差的收窄，商业银行更多的采取放大杠杆、增加期限错配程度的操作策略，将资金投资于固定收益类产品，或者通过委外投资业务来提升整体资金收益水平，这在一定程度上对商业银行流动性风险管理提出了更高要求。

盈利能力方面，2016 年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收益，但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，其盈利水平持续弱化。随着战略转型的推进，资产管理、投资银行等中间业务的发展，传统信贷业务利息收入对营业收入的贡献度进一步下降，中间业务收入比重持续上升。

资本充足性方面，由于盈利水平的下降和核销力度的加大，利润留存对商业银行资本的内生增长作用进一步减弱。2016 年，商业银行倾向于通过增资扩股或者发行二级资本工具的方式补充资本，因此二级资本工具发行数量保持增长态势，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一定的补充压力。

表 4 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）监管政策

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。

2016 年 3 月，中国银监会办公厅发布《关于规范金融资产管理公司不良资产收购业务的通知》，强调在金融机构不良资产收购业务方面，资产公司收购银行业金融机构不良资产需通过评估或估值程序进行市场公允定价，实现资产和风险的真实、完全转移，意味着 AMC 为银行处置不良提供通道的做法将受到限制。2016 年 10 月，中国财政部、银监会下发了《金融企业不良资产批量转让管理办法》，对不良资产批量转让组包门槛由之前的 10 户降低为 3 户，旨在加速商业银行不良资产的处置。此外，银监会重点加强对理财表外业务风险的监控和检查，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。

2017 年，中国银监会发布《关于开展银行业“监管套利、空转套利、关联套利”专项治理的通知》，重点针对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式规避信用风险、资本充足、流动性风险及其他指标的监管套利，通过信贷、票据、同业、理财等业务使资金在金融体系内空转的套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式规避监管获取利益的套利等行为。预计上述专项治理措施的出台，将加快银行去杠杆的速度，这有利于降低整个金融系统面临的流动性风险和信用风险。

总体看，在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业表现稳健，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

晋城银行股权结构较为分散，截至报告出具日，晋城银行第一大股东中融新大集团有限公司持股 9.81%，前五大股东合计持股 27.56%。

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，搭建了由股东大会、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。

2016 年，晋城银行通过召开股东大会，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。董事会对股东会负责，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 5 个专业委员会。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。晋城银行监事会负责监督董事会和高级管理层，并下设提名委员会、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。晋城银行高级管理层共 10 人，其中行长 1 人，首席投资执行官 1 人，副行长 6 人，行长助理 2 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 6 个专门委员会。2016 年，晋城银行各治理主体均能较好的履行其职能，公司治理水平逐步提升，公司治理体系运行较好。

2016 年，晋城银行本着职责分离、相互制约的原则不断完善内部控制体系。从业务的角度出发，晋城银行将组织架构设置划分为前台部门、中台部门、后台部门和分支机构，公司组织架构图见附录 1。晋城银行以“合理保证经营管理合法合规、资产安全、财务报告以及相关信息真实完整，提高经营效率和效果，促进本行实现发展战略”为目标，不断加强内部控制制度建设，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。

2016 年以来，晋城银行持续贯彻专业化转型，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，通过架构的不断调整，形成零售、公司、同业和网金四大业务板块，搭建零售银行总部、公司金融一/二总部、小微金融总部、产业金融总部、金融市场总部与投

资银行总部等 10 个总行直接管理部门，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。2016 年审计部运用现场与非现场结合的方式，开展了多个审计项目，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，强化违规问责与监察管理工作，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，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。

五、主要业务经营分析

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

晋城银行积极推进业务转型，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拓展；通过“进商圈”大力拓展业务，将信贷投放重点转向消费型信贷和小微金融等领域，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。

一方面由于山西省经济增速明显放缓以及同业竞争加剧；另一方面受晋城银行加强主动负债能力，压缩高成本负债规模的影响，2016

年晋城银行公司存款规模增长乏力。截至 2016 年末，晋城银行公司存款（含保证金存款和其他存款，下同）余额为 175.73 亿元，较上年末增长 3.79%，占存款总额的 44.76%，其中保证金存款占公司存款的 26.00%，主要为开出银行承兑汇票业务所吸收的保证金存款。

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 2016 年末，公司贷款余额为 149.46 亿元，较上年末增长 9.60%，占贷款总额的 54.41%。

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，小微异地团队已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、汇金房抵贷等多种小微类贷款产品。截至 2016 年末，晋城银行小微贷款余额为 140.70 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

2016 年，晋城银行持续扩大业务辐射范围；通过零售银行事业部制改革，组建大零售格局，

下设小微金融总部、零售银行总部和产业金融总部，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、理财产品和个人类信贷产品，提升产品竞争力；大力发展个人消费类贷款业务，产业金融总部探索新业务模式，通过联合贷款等方式发展汽车消费类贷款等；利用互联网金融的发展，推出直销银行品牌“小草银行”，将业务范围向全国市场拓展。

2016 年，得益于战略发展重心向个人业务的调整，晋城银行储蓄存款规模增长较快。截至 2016 年末，晋城银行储蓄存款余额 216.87 亿元，较上年末增长 23.01%，占存款总额的 55.24%。个人贷款方面，住房按揭类贷款和个人经营性贷款规模均呈现快速增长态势。截至 2016 年末，晋城银行个人贷款余额 125.23 亿元，较上年末增长 77.83%，占贷款总额的 45.59%，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 48.94%和 11.19%。此外，晋城银行逐步加大了消费金融业务的拓展力度。截至 2016 年末，晋城银行个人消费贷款余额 91.00 亿元，占贷款总额的 33.92%。

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。2016 年晋城银行个人理财产品募集资金总额 395.00 亿元，以非保本理财产品为主，截至 2016 年末，个人理财产品余额 95 亿元。

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零售银行业务拓展提供了更大的空间。

3. 同业及资金业务

晋城银行同业业务规模根据全行资金使用情况有所波动，随着同业存放和卖出回购金融资产规模的增长，同业资金净融入规模快速上

升。截至 2016 年末，晋城银行同业资产余额 67.31 亿元，占资产总额的 7.76%，以存放同业款项为主；同业负债（包含非银同业存放款项）余额 271.18 亿元，占负债总额的 33.34%¹，其中同业存放款项和卖出回购金融资产分别占比 69.93%和 28.23%，同业净融入规模较上年末增长 44.13%。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，2016 年同业利息净支出（不含同业存单利息支出）8.18 亿元。2016 年，晋城银行加大同业存单发行力度，拓宽负债资金来源，截至 2016 年末，同业存单余额 127.00 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。晋城银行金融市场总部和投资银行总部分别负责债券、同业以及信托、资管渠道的非标投资。2016 年，晋城银行大幅增持利率债，债券投资规模相当于上年末余额的 2.5 倍。截至 2016 年末，晋城银行债务融资工具投资余额 245.66 亿元，以国债和金融债投资为主，另有部分企业债，主要为高信用等级的国企和上市企业债券。受监管趋严影响，2016 年晋城银行适度压缩了资产管理计划投资，截至 2016 年末，晋城银行资产管理计划投资余额 172.72 亿元，底层资产主要涉及运输、基础设施建设、房地产和新能源等行业领域；另有小部分权益工具投资。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，2016 年，晋城银行投资利息收入与投资收益合计 18.53 亿元，占全年营业收入的 75.08%。

总体看，为满足自身资金需求，晋城银行持续加大资金融入规模，投资类资产规模大幅上升，非标类投资规模较大，带来的信用风险需关注。同时随着监管部门加大对同业、理财及投资等业务领域的规范及整治力度，未来晋城银行同业及资金业务发展将受到更加严格的监管。

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规模上限要求。

六、财务分析

晋城银行提供了 2016 年度合并财务报表，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）对以上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。

1. 资产质量

2016 年以来，晋城银行资产规模呈现较快增长态势。截至 2016 年末，晋城银行资产总额 867.83 亿元，较上年末增长 32.13%，资产结构有所调整，投资类资产占比持续上升，同业资产配置有所下降（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2016 年，得益于省内业务的开拓力度加大，同时中小企业业务发展较快，晋城银行信贷资产规模大幅增长。截至 2016 年末，晋城银行贷款及垫款净额 262.95 亿元，较上年末增长 33.13%，占资产总额的 30.30%。2016 年以来，晋城银行信贷投放逐步向“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。从贷款行业来看，晋城银行信贷资金主要投放于批发和零售业、制造业、采矿业等行业。2016 年末，前五大行业贷款合计占比 66.56%（见附录 2：表 2），贷款行业集中度较高。由于当地小微企业多属于批发和零售业，因此晋城银行贷款第一大行业为批发和零售业，贷款占比维持在 35%以上。2016 年下半年，煤炭行业回暖，晋城银行适当介入部分煤炭上下游产业链，采矿业贷款规模出现小幅上升。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的住宅市场倾斜；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。2016 年，晋城银行房地产类贷款规模有所上升，年末房地产贷款余额 16.60 亿元，占贷款总额的

6.04%，尚未出现不良。

2016 年，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均呈现上升趋势。不良贷款主要集中在中小微企业，另外与煤炭相关的上下游产业包括煤焦化等行业不良贷款暴露明显。2016 年，鉴于信贷资产质量下行压力，晋城银行加大了核销力度，全年核销不良贷款 4.20 亿元。截至 2016 年末，晋城银行不良贷款余额 4.54 亿元，不良贷款率上升至 1.69%（见附录 2：表 3）；逾期贷款余额 11.64 亿元，占贷款总额的 4.34%，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 98.01%，逾期贷款和关注类贷款均较之前年度明显上升，信贷资产面临较大下行压力。从贷款拨备情况看，晋城银行拨备指标较之前年度有所下降，但仍处于充足水平。截至 2016 年末，晋城银行贷款损失准备余额 11.74 亿元；拨备覆盖率为 247.64%；贷款拨备率为 4.20%。

（2）同业及投资资产

晋城银行同业资产以存放同业款项和买入返售金融资产为主。2016 年，晋城银行买入返售金融资产规模明显下降，同业资产规模和占比均有所下降。截至 2016 年末，晋城银行同业资产余额 67.31 亿元，占资产总额的 7.76%。其中，存放同业款项余额 51.29 亿元，占同业资产的 76.20%；买入返售金融资产余额 12.12 亿元，占同业资产的 18.01%，标的资产为债券和票据。晋城银行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。

2016 年，晋城银行积极拓展并寻求业务投行化模式，投资规模明显上升。截至 2016 年末，晋城银行投资类资产净额 415.91 亿元（见附录 2：表 4），较上年末增长 44.62%，占资产总额的 47.93%。其中，交易性金融资产、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 12.06%、39.56%、7.53%和 40.85%。从投资品种来看，晋城银行债务工具投资余额

245.66 亿元，以国债和金融债投资为主，企业债以高信用等级的国企和上市企业债券为主，主要以可供出售和持有至到期为目的；资产管理计划投资 172.72 亿元，底层资产行业主要包括运输、基础设施建设、房地产和新能源等领域；另有小部分权益工具投资。晋城银行应收款项类投资全部为资产管理计划，2016 年，减值准备余额 2.82 亿元。整体看，晋城银行同业资产规模同比下降，投资资产规模大幅扩张，其中资产管理计划投资规模较大，相应风险值得关注。

（3）表外业务

晋城银行表外业务授信采取与信贷业务相同的风险控制流程，表外业务规模维持稳定，主要业务品种为银行承兑汇票。截至 2016 年末，晋城银行承兑汇票余额 126.36 亿元，保证金比例接近 50%，表外业务风险敞口较大。

2. 经营效率与盈利水平

2016 年，受存贷款净利差收窄和同业存单利息支出上升因素的影响，晋城银行营业收入增长乏力。2016 年，晋城银行实现营业收入 24.68 亿元，其中利息净收入 22.62 亿元，占营业收入的 91.68%（见附录 2：表 5）。

2016 年，随着债券和资管计划投资规模的大幅增长，投资利息收入增长较快，在一定程度上弥补了传统业务利息收入增长乏力的不足。2016 年，晋城银行实现利息收入 41.01 亿元，其中贷款利息收入以及债券和资管计划投资利息收入分别占 44.74%和 44.45%。2016 年，由于资金托管等中间业务的开展，晋城银行中间业务收入较上年有所增长，全年实现手续费及佣金净收入 3.18 亿元，占营业收入的 12.89%。2016 年，受可供出售类金融资产买卖价差收益大幅下降影响，投资收益表现为净亏损。

晋城银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。2016 年，受贷款减值准备计提力度加大因素的影响，晋城银行营业支出规模

较上年有所上升。2016 年，晋城银行营业支出 18.03 亿元，其中业务及管理费支出较上年基本保持稳定，成本收入比为 38.84%，成本控制能力有待加强。2016 年，晋城银行资产减值损失为 7.44 亿元，较 2015 年明显上升。

2016 年，受营业收入增长乏力而资产减值准备计提规模上升的影响，晋城银行净利润有所下降。2016 年，晋城银行实现净利润 5.58 亿元。从收益率指标看，2016 年，晋城银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.71% 和 10.30%，呈下滑趋势，盈利能力有待提升。

整体看，受净利差收窄而同业竞争加剧等因素影响，晋城银行传统业务收入增长乏力，投资资产对收入的贡献度持续上升；较大规模的减值准备计提对盈利产生了负面影响，整体盈利水平有待改善。

3. 流动性

2016 年以来，晋城银行负债结构持续调整，市场融入资金的占比持续上升，客户存款占比继续呈现下降趋势。截至 2016 年末，晋城银行负债总额 813.48 亿元，其中市场融入资金和客户存款分别占比 48.95% 和 48.26%。2016 年，为配合流动性管理，同时满足业务发展资金需求，晋城银行通过同业存单的大规模发行加大市场资金融入力度。2016 年末，晋城银行市场融入资金余额 398.18 亿元，其中同业存单余额和同业负债分别占比 31.89% 和 68.11%。晋城银行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，2016 年晋城银行卖出回购金融资产规模有所压缩，同业存放较上年大幅增长。2016 年，得益于储蓄存款业务的较好发展，晋城银行存款规模稳步增长。截至 2016 年末，晋城银行客户存款余额 392.60 亿元，较上年末增长 13.59%，占负债总额的 48.26%，其中，储蓄存款占存款总额的 55.24%；定期存款（含保证金存款）占 58.97%，存款稳定性较好。

晋城银行流动性负缺口主要集中在即时偿

还和 1 个月期限内，主要是由于该期限内活期存款以及短期存款规模较大，同时同业负债规模上升所致。2016 年由于短期债券投资规模上升较快，即时偿还期限内的负缺口规模下降较快。3 个月至 1 年内流动性缺口由正转负，主要是由于同业存单的大规模发行所致。考虑到活期存款的沉淀特性，晋城银行短期流动性风险处于可控范围。

2016 年，晋城银行流动性比例有所上升；投资资产规模快速增长，使得净稳定资金比例逐年下降；存款增速受经济环境制约慢于贷款业务拓展，存贷比指标呈上升趋势（见附录 2：表 6）。整体看，晋城银行中长期流动性趋紧，需关注投资规模快速增长对流动性产生的负面影响，同时市场融入资金规模快速增长对其流动性管理能力提出更高要求。

在现金流方面，2016 年，在交易性金融资产净增加额与客户贷款及垫款净增加额大幅上升的影响下，经营活动产生的现金流转为净流出；由于投资力度较大，投资活动现金净流出规模有所增长；在大规模发行同业存单的影响下，筹资活动现金净流入较上年大幅增长（见附录 2：表 7）。整体看，晋城银行现金流趋紧，经营活动和投资活动对市场融入资金的依赖度较高。

4. 资本充足性

晋城银行主要通过利润留存和发行二级资本债券等方式来补充资本。截至 2016 年末，晋城银行股东权益 54.35 亿元，其中股本 26.81 亿元，资本公积 3.52 亿元，未分配利润 7.07 亿元。晋城银行利润留存对资本起到了一定的补充作用。

随着贷款和投资业务规模的增长，晋城银行风险加权资产规模快速增长。截至 2016 年末，晋城银行风险加权资产余额 515.41 亿元。考虑自身资本消耗情况，晋城银行控制风险权重较高的投资类资产增长，风险资产系数增幅较小，2016 年末风险资产系数为 59.39%（见附

录 2：表 8)。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下降明显，截至 2016 年末，资本充足率为 10.92%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.05%。2017 年 5 月晋城银行成功发行了 10 亿元二级资本债券，资本得到一定补充。

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。

七、债券偿付能力分析

截至本次报告出具日，晋城银行已发行且在存续期内二级资本债券本金为 10 亿元，以 2016 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、股东权益对已发行二级资本债券的保护倍数见表 5。整体来看，晋城银行对已发行二级资本债券的偿付能力强。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：倍

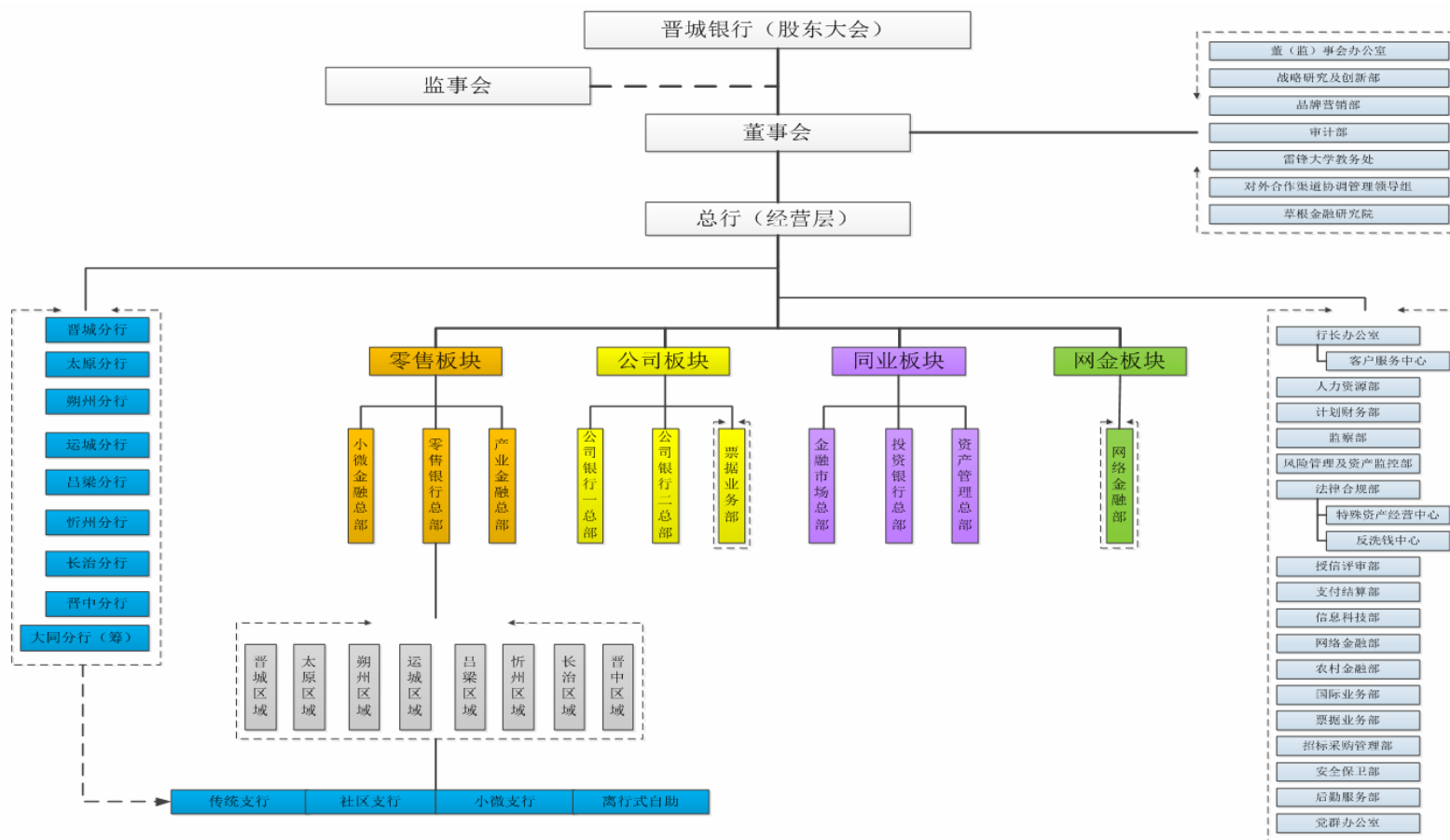
项目	2016 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	36.49
净利润/二级资本债券本金	0.56
股东权益/二级资本债券本金	5.43

资料来源：晋城银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

晋城银行持续完善公司治理和内部控制体系，逐步构建较为高效灵活的运营体制，并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，在山西省内扩大网点覆盖范围，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。另一方面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，同时减值准备的大规模计提对盈利产生一定负面影响；此外经济结构的调整以及利率市场化等因素，对银行业务发展及资产质量形成一定压力。综上所述，联

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产与负债结构 单位：亿元/%

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	82.87	9.55	68.51	10.43	78.38	14.64
同业资产	67.31	7.76	84.93	12.93	57.20	10.68
贷款及垫款	262.95	30.30	197.51	30.07	163.65	30.56
投资类资产	415.91	47.93	287.60	43.79	219.24	40.94
其他类资产	38.80	4.47	18.26	2.78	17.01	3.18
合计	867.83	100.00	656.80	100.00	535.49	100.00
市场融入资金	398.18	48.95	241.20	40.02	155.45	31.37
客户存款	392.60	48.26	345.62	57.35	326.91	65.97
其他类负债	22.70	2.79	15.88	2.64	13.19	2.66
合计	813.48	100.00	602.70	100.00	495.55	100.00

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理。

表 2 贷款行业分布 单位：%

2016 年末		2015 年末		2014 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	35.45	批发和零售业	35.28	批发和零售业	35.73
制造业	10.71	制造业	14.04	制造业	15.92
采矿业	9.96	采矿业	8.27	采矿业	9.72
房地产业	6.04	农、林、牧、渔业	7.32	农、林、牧、渔业	5.94
农、林、牧、渔业	4.40	房地产业	5.54	房地产业	4.48
合计	66.56	合计	70.45	合计	71.79

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	250.35	93.32	181.66	95.56	155.57	97.02
关注	13.38	4.99	5.72	3.01	3.29	2.05
次级	2.08	0.78	1.89	0.99	1.03	0.64
可疑	2.38	0.89	0.47	0.25	0.40	0.25
损失	0.08	0.03	0.36	0.19	0.06	0.04
不良贷款	4.54	1.69	2.71	1.43	1.49	0.93
贷款合计	268.27	100.00	190.09	100.00	160.35	100.00
逾期贷款	11.64	4.34	2.52	1.32	4.06	2.53
贷款拨备率	4.20		4.62		5.38	
拨备覆盖率	247.64		323.90		577.71	

数据来源：晋城银行报监管报表，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位：亿元/%

项目	2016 年末		2015 年末		2014 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债务工具	245.66	58.67	98.69	34.05	74.71	33.81
资产管理计划	172.72	41.25	190.83	65.83	145.79	65.96
理财产品	-	-	-	-	0.10	0.04
权益工具	0.35	0.08	0.35	0.12	0.35	0.16
投资资产总额	418.73	100.00	289.87	100.00	220.95	100.00
减：投资资产减值准备	2.82	-	2.28	-	1.71	-
投资资产净额	415.91	-	287.60	-	219.24	-

资料来源：晋城银行审计报告，联合资信整理。

表 5 收益指标 单位：亿元/%

项目	2016 年	2015 年	2014 年
营业收入	24.68	24.70	22.56
利息净收入	22.62	20.31	18.92
手续费及佣金净收入	3.18	2.33	3.01
投资收益	-0.82	2.08	0.51
营业支出	18.03	16.07	14.04
业务及管理费	9.70	10.00	7.94
资产减值损失	7.44	4.03	4.22
拨备前利润总额	14.11	12.83	12.79
拨备前资产收益率	1.85	2.15	2.60
净利润	5.58	6.78	6.47
*成本收入比	38.84	40.12	34.93
*平均资产收益率	0.71	1.09	1.19
*平均净资产收益率	10.30	14.39	19.02

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理。

注：标*号数据为母公司口径。

表 6 流动性指标 单位：%

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
流动性比例	57.66	52.28	52.98
净稳定资金比例	101.86	119.78	137.56
存贷比	70.22	56.33	52.48

注：流动性比例、存贷比为年报母公司口径。

数据来源：晋城银行年报、监管数据，联合资信整理。

表 7 现金流情况 单位：亿元

项目	2016 年	2015 年	2014 年
经营活动产生的现金流量净额	-97.22	59.74	44.63
投资活动产生的现金流量净额	-68.96	-51.12	-77.99
筹资活动产生的现金流量净额	142.14	21.43	2.24
现金及现金等价物净增加额	-24.04	30.05	-31.13
期末现金及现金等价物余额	69.47	93.51	63.46

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理。

表8 资本充足性指标 单位：亿元/%

项目	2016 年末	2015 年末	2014 年末
资本净额	57.13	56.28	42.62
其中：核心一级资本净额	52.08	51.68	38.80
风险加权资产余额	515.41	371.08	329.33
风险资产系数	59.39	56.50	61.50
股东权益/资产总额	6.26	8.24	7.46
杠杆率	5.39	6.77	5.66
资本充足率	10.92	15.12	12.45
一级资本充足率	10.05	14.02	11.34
核心一级资本充足率	10.05	14.02	11.34

数据来源：晋城银行审计报告、年报、监管数据，联合资信整理。

注：资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率为年报母公司口径。

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/资产总额×100%
资本充足率	资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额 /各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含 义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变