

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2018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。



信用等级公告

联合[2018] 1731 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及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，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
二零一八年七月十九日



晋城银行股份有限公司 2018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: 2018年7月19日

上次跟踪评级结果

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28日

主要数据

项目	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	906.41	867.83	656.80
股东权益(亿元)	59.70	54.35	54.10
*不良贷款率(%)	1.80	1.69	1.43
*拨备覆盖率(%)	159.26	247.64	323.90
*贷款拨备率(%)	2.86	4.20	4.62
*流动性比例(%)	48.90	57.64	52.28
*存贷比(%)	72.09	68.89	56.33
股东权益/资产总额(%)	6.59	6.26	8.24
资本充足率(%)	12.42	11.08	15.28
一级资本充足率(%)	10.08	10.13	14.13
核心一级资本充足率(%)	10.08	10.11	13.93
项目	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	19.07	24.68	24.70
拨备前利润总额(亿元)	9.42	14.11	12.83
净利润(亿元)	5.96	5.58	6.78
成本收入比(%)	49.09	39.32	40.48
拨备前资产收益率(%)	1.06	1.85	2.15
平均资产收益率(%)	0.67	0.73	1.14
平均净资产收益率(%)	10.45	10.29	14.43

数据来源: 晋城银行审计报告、年报和监管报表。

注: 1. 标*号的指标均为母公司监管报表口径;

2. 其余数据均为年报、审计报告合并口径。

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

2017年, 晋城银行股份有限公司(以下简称“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, 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, 同时业务模式逐步向零售转型, 整体业务保持稳步发展; 业务结构逐步调整, 在监管趋严背景下, 同业和投资资产增速有所控制。另一方面, 由于业务发展较快, 晋城银行核心资本消耗明显; 受山西省经济结构以及自身客户多以小微企业为主影响, 信贷资产质量承受一定的下行压力, 拨备存在计提压力; 市场融入资金占比高, 在央行MPA考核的背景下面临业务结构调整压力; 类信贷业务投资力度大, 在金融监管政策收紧以及“非标回表”的背景下业务结构仍需持续调整, 或将对未来盈利水平产生负面影响。

综上所述, 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

- 增资扩股和利润留存对资本起到了较好的补充作用, 为业务发展奠定良好的基础;
- 对主要业务条线进行专业化改革, 并逐步调整细化业务架构, 业务发展的专业性和服务效率得到提升;
- 业务发展向零售转型, 大零售格局基本建立, 零售银行业务发展较好;

- 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增长空间。

关注

- 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；
- 资金来源方面，市场融入资金占比高，这对其流动性管理能力提出更高的要求；
- 信贷风险仍处于暴露阶段，信贷资产质量面临一定下行压力，拨备计提面临压力；
- 盈利水平呈下降趋势，未来业务结构调整过程中对市场融入资金和非标类资产规模的压缩，可能对其盈利水平产生负面影响；
- 非标资产投资规模较大，表外业务存在一定风险敞口，相应风险值得关注。

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

2018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，并于2011年3月，更名为晋城银行股份有限公司（以下简称“晋城银行”）。近年来，晋城银行多次实施增资扩股，并引入战略投资者。截至2017年末，晋城银行股本总额为26.81亿元，股权结构较为分散，无控股股东，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。

截至2017年末，晋城银行在山西省辖内拥有营业机构共122家（含分行营业部），其中太原分行辖内支行20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13家，小微支行5家；朔州分行辖内支行4家，社区支行2家，小微支行1家；运城分行辖内支行3家；吕梁分行辖内支行2家，社区支行1家；同时在忻州、长治、晋中、大同设立了分行；此外控股和参股7家村镇银行；在职员工2273人。

截至2017年末，晋城银行资产总额906.41亿元，其中贷款和垫款净额326.03亿元；负债总额846.70亿元，其中吸收存款

余额457.92亿元；所有者权益合计59.70亿元；资本充足率为12.42%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为10.08%；不良贷款率1.80%，拨备覆盖率159.26%。2017年，晋城银行实现营业收入19.07亿元，净利润5.96亿元。

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。2018年，晋城银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

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）国内及国际经济环境

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%，经济增

速自 2011 年以来首次回升（见表 3）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，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）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，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（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高速增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值

（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。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，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚

决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口额基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5%左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（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 and 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，2017 年随着煤炭等相关行业回暖以及山西省经济结构转型调整初见成效，经济增速回升。2015-2017 年，山西省地区生产总值同比增速分别为 3.1%、4.5%和 7.0%。2017 年，经初步核算，山西省实现地区生产总值 14973.5 亿元。其中第一产业增加值 777.9 亿元，增长 3.0%；第二产业增加值 6181.8 亿元，增长 6.5%；第三产业

增加值 8013.9 亿元，增长 7.8%；人均生产总值 40557 元；全省一般公共预算收入 1866.8 亿元，增长 19.9%，一般公共预算支出 3756.7 亿元，增长 9.6%。2017 年末，山西省金融机构本外币存款余额 32844.9 亿元，较年初增长 6.4%；各项贷款余额 22573.8 亿元，较年初增长 10.9%。

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。2017 年以来，随着经济结构调整深入推进，转型升级势头良好，晋城市整体经济回暖。2015-2017 年晋城市地区生产总值同比增长 3.3%、3.9%和 6.1%。2017 年，晋城市实现地区生产总值 1151.5 亿元。其中，第一产业增加值 50.7 亿元，增长 1.3%；第二产业增加值 618.9 亿元，增长 5.1%；第三产业增加值 481.9 亿元，增长 8.0%。2017 年，晋城地区规模以上工业实现收入 1335.6 亿元，增长 41.1%，以煤炭企业营业收入为主；全市固定资产投资 430.7 亿元，增长 6.3%，其中采矿业增加 3.8%；房地产开发投资 70.9 亿元，下降 11.8%；全年居民人均可支配收入 22039 元，增长 7.1%。2017 年，晋城市实现财政总收入 216.0 亿元，增长 27.8%；一般公共预算支出 178.7 亿元，增长 3.4%。

晋城市银行业金融机构发展较为平稳，截至 2017 年末，晋城市金融机构存款余额 2068.1 亿元，增长 5.5%；贷款余额 1222.8 亿元，增长 12.0%。

总体看，受去产能和调结构的影响，山西省和晋城市的经济发展均面临严峻的挑战，但随着经济结构转型初见成效以及煤炭行业有所回暖，整体经济逐步回升；同时区域投资和实体产业增速有所加快，信贷需求较为旺盛，为当地银行业发展提供了一定有利条件；另一方面区域经济结构仍较为单一，煤炭产业在经济结构中的占比仍较高，煤炭上下游产业对风险反应相对滞后，将对银行业信用风险管控带来挑战。

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 4）。

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。根据中国银保监会统计数据，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。根据中国银保监会统计数据，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4 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：中国银保监会，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

晋城银行股权结构较为分散，截至 2017 年末，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%。

晋城银行根据《公司法》、《商业银行法》、《商业银行公司治理指引》等法律法规，构建了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、经营层为执行机构的“三会一层”的公司治理架构，公司治理体系运行较好。

晋城银行董事会由 12 名董事组成，其中独立董事 4 名。董事会下设战略委员会、风险管理及关联交易控制委员会、提名和薪酬委员会、审计委员会共 4 个专业委员会以及董事会办公室、战略研究及创新部、审计部。监事会由 9 名监事组成，其中外部监事 3 人，职工监事 3 人。2017 年 9 月 20 日，原晋城银行行长改任监事长。监事会下设提名与履职尽责监督委员会、财务与审计监督委员会和内控与合规监督委员会和监事会办公室，负责监事会的日常事务工作。经营层共 4 人，其中行长 1 人，副行长 2 人，行长助理 1 人。经营层下设资产负债管理委员会、风险管理委员会、业务连续性委员会、员工违规违纪处罚委员会和员工违规违纪申诉委员会、公司银行管理委员会、零售银行管理委员会、金融科技管理委员会和创新委员会共 8 个委员会以及行务会。2017 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。

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；并于 2017 年设立首席内控官，列入董事会战略委员会成员，以保证战委会所有事项有更专业的合规把关，首席内控官有“一票否决权”，一切业务和流程如果影响全行内部控制或违背合规原则，其有权利否决。同时，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

总行对各类风险的直接把控，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，通过架构的不断调整，形成零售、公司、分行以及职能部门四大板块；强化风险管控关口前移，在各部门中增设风险管理岗位，提高了总行对各类风险的监测把控能力。此外，晋城银行进一步完善“三道防线”建设，审计部作为第三道防线，重点对第一道防线的执行和第二道防线的履职进行督查督办。

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。2017 年，晋城银行在审计方面围绕投融资、授信、信息科技和村镇银行等重要领域开展了多项审计项目，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；尝试运用非现场审计技术开展审计工作，采用审计问题问诊会的形式，对问题进行持续跟踪。在监察方面，晋城银行设立了总、分行员工违规违纪处罚委员会，分级、分块对员工违规违纪惩戒事项进行议事决策。

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”，并对业务条线进行事业部制改革，通过转型实现主营业务稳步发展。

1. 公司银行业务

为应对宏观经济增速放缓带来的企业经营压力较大的情况，晋城银行积极推进业务转型，实现业务发展重心的调整。2018 年，针对公司类客户风险暴露情况的不同，晋城银行在公司事业部制调整过程中，分别下设了公司银行一部（负责存量中低风险类资产业务的压降退出、

清收盘活等)、公司银行二部(负责存量优质客户的管理以及白名单客户的拓展)和公司银行三部(负责存量高风险类资产业务、核销贷款、诉讼类资产的管理),交易银行部(负责供应链融资、交易银行模式的业务拓展),实现公司业务的专业化和精细化管理。晋城银行以服务实体经济为出发点,致力于拓宽中小企业的融资渠道,为中小企业提供全方位的金融支撑。此外,晋城银行还通过公司业务投行化,实现优质资产的交易化;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,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。

2017年以来,晋城银行公司存款面临一定增长压力,主要是由于晋城银行客户以中小微企业为主,山西省经济回暖产生的有利因素的传导效果相对滞后,公司客户对流动性需求较大。截至2017年末,晋城银行公司存款(含保证金存款、应解汇款及临时存款,下同)余额为151.07亿元,较上年末增长4.14%,占存款总额的32.99%,其中保证金存款占公司存款的23.28%。

2017年,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,加大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。此外,晋城银行还不断优化业务流程,根据业务情况对各事业部进行转授权,各事业部在授权范围内对业务进行审批,加快贷款审批速度以促进公司信贷业务的稳步发展。截至2017年末,晋城银行公司贷款总额为153.55亿元,较上年末增长2.74%,占贷款总额的45.65%。

随着“草根银行”的战略定位不断明晰,晋城银行小微业务保持良好发展态势。同时,为推进小微业务的发展,晋城银行设立小微团队,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2017年末,晋城银行小微贷款余额为26.37亿元,占公司贷款总额的17.17%。

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,公司存贷款业务增长压力大。

2. 零售银行业务

晋城银行充分利用在太原、运城、吕梁、朔州等区域设有异地分行的优势,扩大业务辐射范围;通过零售事业部制改革,组建大零售格局,下设财富管理部、小微金融部、消费金融部、汽车金融部、普惠金融部、道易行金融部和支付场景金融部,实现针对不同客户群体的专业化管理。晋城银行以“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;通过联合贷款的合作方式,大力发展个人消费类以及汽车消费类贷款;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。

2017年以来,在战略发展重心不断向个人业务调整的影响下,晋城银行储蓄存款规模呈快速增长趋势。截至2017年末,晋城银行储蓄存款(含结构性存款,下同)余额306.85亿元,较上年末增长23.96%,占存款总额的67.01%。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2017年末,晋城银行个人贷款总额182.82亿元,较上年末增长45.98%,占贷款总额的54.35%,其中个人经营性贷款和住房抵押贷款分别占个人贷

款总额的 34.85%和 16.94%。

为提升市场份额，晋城银行积极开展理财业务，理财业务规模持续上升。2017 年，晋城银行共发行理财产品 509.90 亿元，以非保本理财产品为主；2017 年末理财产品余额 121.23 亿元。

总体看，随着发展战略的调整，晋城银行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广阔的空间。

3. 金融市场业务

晋城银行公司事业部下设金融同业部，负责全行同业业务运营及管理，同时配合计划财务部以及风险管理部对全行流动性进行管理。

2017 年以来，为满足资产端业务开展的资金需求，晋城银行保持较大的同业存单发行规模；另一方面，随着同业业务监管政策的收紧，同业存放款项吸收力度的减弱导致市场融入资金规模有所下降。同时，2017 年 5 月晋城银行发行了 10.00 亿元二级资本债券，进一步丰富了融资渠道。截至 2017 年末，晋城银行市场融入资金余额 347.62 亿元，较上年末下降 12.70%，占负债总额的 41.06%，其中同业存单发行余额 133.39 亿元。2017 年，在市场资金趋紧的影响下，晋城银行市场融资成本有所上升，全年市场融入资金利息支出 17.71 亿元，较上年增长 57.74%。另一方面，大规模的同业资金融入加大了晋城银行流动性管理压力，且同业负债与发行同业存单之和的比重已超过负债总额的 1/3，在央行要求 2019 年第一季度评估时将资产规模 5000 亿元以上金融机构发行的同业存单纳入 MPA 考核背景下，负债结构将面临调整压力。

晋城银行同业资产配置结合流动性管理以提升资金使用效率为主。2017 年以来，在买入返售金融资产配置规模上升的影响下，晋城银行同业资产规模有所增长。截至 2017 年末，晋城银行同业资产余额 81.60 亿元，占资产总额的 9.00%，其中存放同业与买入返售金融资产

分别占比 62.67%和 28.51%，另有少量拆出资金。

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。晋城银行金融同业部作为同业业务专营部门主要负责同业投资，同业融资和债券业务管理；投资银行部主要负责信托、资管等非标投资。2017 年，随着监管政策的收紧，晋城银行资产管理计划配置规模有所收缩，债券投资力度有所上升，投资资产结构逐步调整。截至 2017 年末，晋城银行投资资产总额 372.59 亿元，其中债券投资 147.44 亿元，国债、金融债、同业存单与企业债的比重分别为 36.59%、4.64%、48.51%和 10.26%，企业债以高信用等级的国企和上市企业债券为主；基金、信托及资产管理计划投资合计 218.21 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；另有小部分理财产品和权益工具投资。2017 年以来，受资产端投资收益率下降影响，晋城银行投资资产收入有所下降，但对收入的贡献度仍保持较高水平。2017 年，晋城银行实现投资利息收入与投资收益合计 17.28 亿元，较上年下降 6.74%。

总体看，晋城银行保持较大的市场资金融入力度以满足自身资金需求，但在市场融资成本上升的影响下，相关利息支出规模明显增长，且随着投资收益的下降，金融市场业务的盈利水平有待观察；同业融入资金占比仍较高，在央行 MPA 考核下面临调整压力；投资资产结构有所优化，但非标类投资规模仍较大，相关信用风险需要关注，且在“去杠杆、去通道、去链条”的监管背景下，未来业务将面临一定的回表压力。

六、财务分析

晋城银行提供了 2017 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

2017 年，晋城银行资产规模保持增长，但增速明显放缓。截至 2017 年末，晋城银行资产总额 906.41 亿元，较上年末增长 4.44%，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（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2017 年，晋城银行持续加大省内业务的开拓力度，中小企业业务发展较快，带动信贷资产规模保持较快增长。截至 2017 年末，晋城银行贷款及垫款净额 326.03 亿元，较上年末增长 23.99%，占资产总额的 35.97%。2017 年以来，晋城银行根据信贷政策指引，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“有保有压，区别对待”的控制措施，主要选择大型国有煤炭企业作为授信客户。2017 年，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，前五大贷款行业集中度有所下降，年末占比 55.69%；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较高，年末占比为 29.94%。总体看，晋城银行贷款行业集中风险有所下降（见附录 2：表 2）。对于房地产贷款，晋城银行采取审慎支持的态度，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；在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。截至 2017 年末，晋城银行房地产贷款余额 16.48 亿元，占贷款总额的 4.90%，尚未出现不良。

2017 年以来，受经济形势以及山西省传统产业结构较为单一的影响，晋城银行不良贷款规模和占比均呈现上升趋势。晋城银行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；此外，外部信用风险积聚导致批发和零售类企业经营困难，还款压力

明显上升。晋城银行对于涉及煤炭等相关行业的贷款采取统一管理，逐步压降，并定期对商贸、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。晋城银行总行设立资产监控部负责管理处置不良贷款，鉴于信贷资产质量下行压力，晋城银行保持较大的核销力度，2017 年核销不良贷款 4.20 亿元。截至 2017 年末，晋城银行不良贷款余额 5.86 亿元，不良贷款率为 1.80%；关注类贷款余额 16.24 亿元，占比 4.98%；逾期贷款余额 13.17 亿元，占贷款总额的 4.04%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 99.68%。整体看，晋城银行逾期贷款和关注类贷款明显上升，信贷资产面临下行压力（见附录 2：表 3）。从贷款拨备情况来看，截至 2017 年末，晋城银行拨备覆盖率为 159.26%，贷款拨备率为 2.86%，由于信贷资产质量持续下行，同时贷款增幅较大，拨备面临一定计提压力。

（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。2017 年，晋城银行适度加大买入返售金融资产配置规模，同业资产规模有所增长。截至 2017 年末，晋城银行同业资产余额 81.60 亿元，占资产总额的 9.00%。其中，存放同业款项余额 51.14 元，占同业资产的 62.67%；买入返售金融资产余额 23.27 亿元，占同业资产的 28.51%，标的资产全部为债券。晋城银行同业业务交易对手主要为国有大型银行和城市商业银行，面临的信用风险较小。

2017 年以来，在监管政策收紧的影响下，晋城银行资产管理计划投资规模明显收缩，导致投资资产规模有所下降。截至 2017 年末，晋城银行投资类资产净额 369.26 亿元，占资产总额的 40.74%。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 3.86%、54.38%、10.00%和 31.76%。从投资品种来看，晋城银行债务工具投资余额

251.65 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 120.59 亿元，底层资产涉及行业主要包括运输、基础设施建设、房地产和新能源等领域，划分至应收款项类投资科目，另有小部分权益工具投资也划分至该科目。考虑到晋城银行部分非标投资最终投向房地产行业，且主要向国家重点调控的一线和二线城市的住宅市场倾斜，在国家房地产调控政策的影响下，相关风险需关注。2017 年末，晋城银行对投资资产计提减值准备余额 3.33 亿元（见附录 2：表 4），占投资资产总额的 0.89%。

整体看，晋城银行贷款规模保持较快增长，占资产总额的比重有所上升，投资类资产规模与占比有所下降，资产配置结构有所改变；信贷资产质量持续下降，拨备覆盖率有所下降，拨备面临一定计提压力；资产管理计划投资规模较大，对晋城银行流动性和信用风险管理带来一定的压力。

（3）表外业务

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，表外业务主要为银行承兑汇票。2017 年，受区域环境影响，客户对票据业务需求下降，同时晋城银行对表外业务规模进行控制以压缩风险敞口。截至 2017 年末，晋城银行承兑汇票余额 75.57 亿元，保证金比例接近 50%，存在一定的表外风险敞口。

2. 经营效率与盈利水平

存贷款业务产生的利息净收入是晋城银行营业收入的主要来源。2017 年以来，在利率市场化及同业竞争加剧的影响下，晋城银行存贷款净利差有所下降，且同业存单利息支出明显上升，导致营业收入增长面临一定压力。2017 年，晋城银行实现营业收入 19.07 亿元，较上年下降 22.72%，其中利息净收入 15.45 亿元，占营业收入的 81.04%（见附录 2：表 5）。

晋城银行将债券投资产生的利息收入和资

管计划投资利息收入均计入利息收入中，2017 年以来，受监管政策调整影响，上述利息收入有所下降；另一方面，贷款业务的良好发展为利息收入的增长产生一定正面影响。2017 年，晋城银行实现利息收入 43.76 亿元，较上年基本持平，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 50.19%和 39.56%。晋城银行利息支出主要来自金融机构往来利息支出、客户存款利息支出和发行同业存单及债券的利息支出。2017 年，在市场融资以及吸收存款成本上升的影响下，晋城银行利息支出规模明显扩大。2017 年，晋城银行利息支出 28.31 亿元，较上年增长 35.32%，前述利息支出分别占 41.27%、35.49%和 21.28%。2017 年，晋城银行不断加强中间业务的发展力度，在 ABS 贷款服务费收入的增长下，手续费及佣金净收入保持稳步增长，对营业收入的贡献度逐年上升。2017 年，晋城银行实现手续费及佣金净收入 3.82 亿元，占营业收入的 20.01%。

晋城银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。2017 年以来，晋城银行加强成本控制力度，同时资产减值准备计提力度明显减弱，导致营业支出明显下降。2017 年，晋城银行营业支出 12.28 亿元，较上年下降 31.90%，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 76.24%和 21.47%。另一方面，受营业收入下降影响，晋城银行成本收入比明显增长，2017 年为 49.09%，成本控制水平有待提高。

2017 年以来，融资成本的上升对晋城银行净利润的实现产生一定压力，但在贷款损失准备计提规模下降的影响下，净利润保持增长。2017 年，晋城银行实现拨备前利润总额 9.42 亿元，较上年明显下降；净利润 5.96 亿元。从收益率指标来看，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.67%和 10.45%，盈利水平有待提升。

总体看，晋城银行营业收入面临一定增长压力，手续费及佣金收入贡献度有所提升，收

入结构有所调整；融资成本的上升对利润的实现产生一定负面影响，盈利水平有所下降。

3. 流动性

2017 年以来，晋城银行持续对负债结构进行调整，因此负债规模增速明显放缓，年末负债总额为 846.70 亿元，较上年末增长 4.08%。

2017 年以来，在同业负债相关监管政策收紧的影响下，晋城银行同业存放款项吸收力度明显下降，并通过发行二级资本债券丰富融资渠道。截至 2017 年末，晋城银行市场融入资金余额 347.62 亿元，较上年末下降 12.70%，占负债总额的 41.06%。其中，同业及其他金融机构存放款项、卖出回购金融资产款和同业存单分别占市场融入资金的 37.61%、21.14%和 31.89%，同业存单期限主要集中在 6 个月以内。另一方面，其 2017 年末市场融入资金的占比为 41.06%，市场融入资金占比较高，在监管对同业存单以及同业负债监管趋严的背景下，面临进一步压缩压力。

2017 年以来，晋城银行持续加大客户存款的营销力度，以获取稳定且成本较低的负债来源。截至 2017 年末，晋城银行客户存款余额 457.92 亿元，较上年末增长 16.64%，占负债总额的 54.08%，其中，储蓄存款（含结构性存款）占比 67.01%。从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占 61.37%，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存款以及同业负债规模较大所致，2017 年，由于其短期债券投资规模增长较快，即时偿还期限内的负缺口规模有所缩小。2017 年，晋城银行 3 个月至 1 年内流动性缺口由负转正，主要是由于其短期贷款规模增长影响所致。考虑到活期储蓄存款的沉淀特性，晋城银行短期流动性风险处于可控范围。

2017 年，晋城银行流动性比例以及净稳定资金比例均有所下降；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，需关注投资业务对流动性产生的负面影响，同时较大规模的融入资金对其流动性管理能力提出更高要求。

在现金流方面，2017 年，晋城银行经营活动现金净流出规模有所下降，主要是由于客户贷款净增加额降低影响所致；由于监管趋严，投资资产有所收缩，投资活动现金流转为净流入；由于同业存单发行规模有所下降，筹资活动现金净流入规模明显收窄（见附录 2：表 7）。整体看，晋城银行现金流趋紧。

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。2017 年 5 月，晋城银行发行二级资本债券 10 亿元。截至 2017 年末，晋城银行股东权益 59.70 亿元，其中股本 26.81 亿元，资本公积 3.52 亿元，未分配利润 9.68 亿元。晋城银行利润留存对资本具有较强的补充作用。

2017 年，随着各项业务的增长，晋城银行风险加权资产规模与风险资产系数均呈上升趋势。截至 2017 年末，晋城银行风险加权资产余额 591.52 亿元，风险资产系数为 65.26%。从资本充足性来看，晋城银行信贷及投资业务的发展对资本有所消耗，但二级资本债券的发行有效的补充了资本。截至 2017 年末，晋城银行资本充足率为 12.42%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.08%（见附录 2：表 8）。

2018 年 1 月，晋城银行通过增资扩股募集资金 0.64 亿元，将注册资本提升至 27.46 亿元。截至本报告出具日，晋城银行已完成验资及工商登记变更手续，资本充足水平有所提升。

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 2017 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

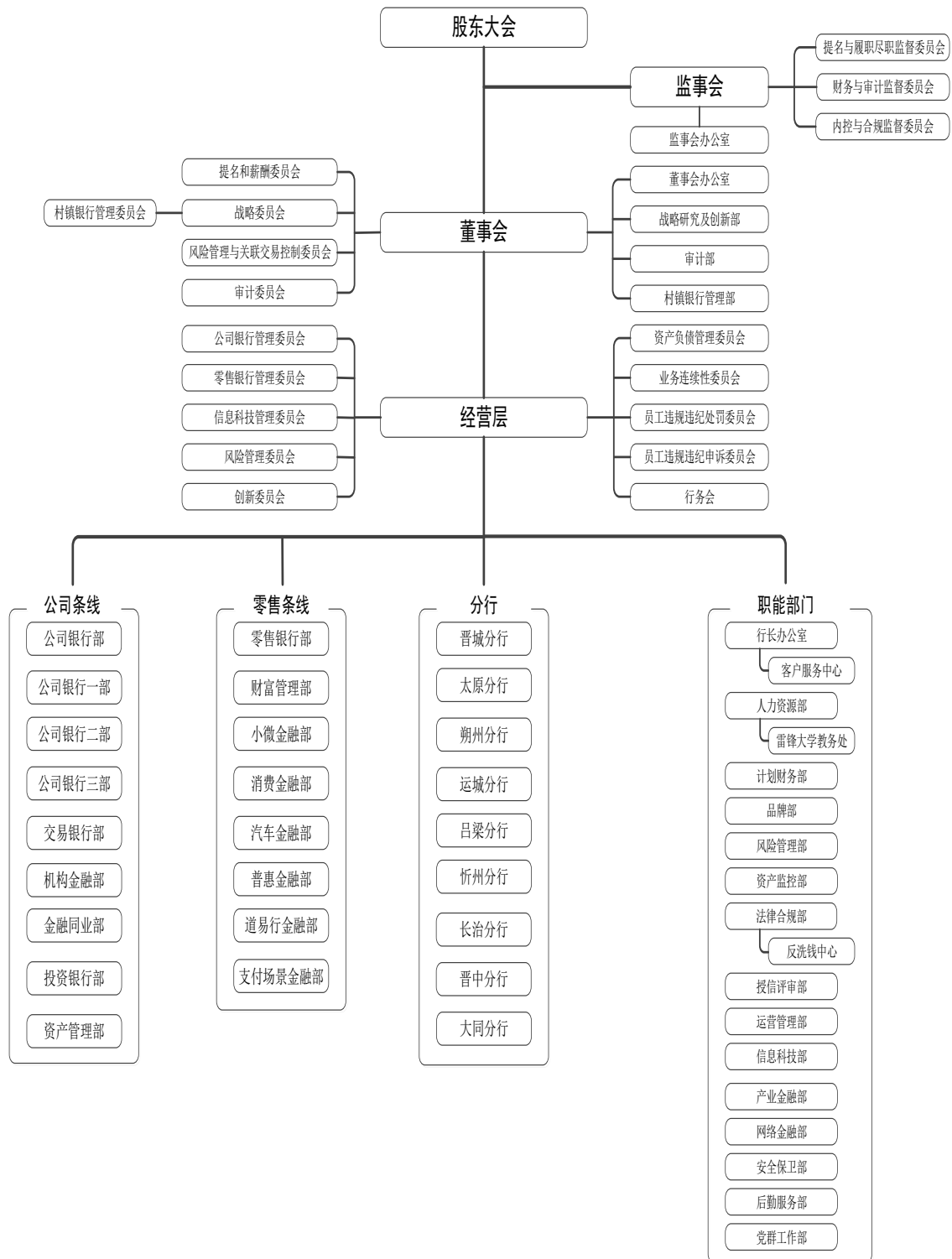
项目	2017 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	38.41
净利润/二级资本债券本金	0.60
股东权益/二级资本债券本金	5.97

资料来源：晋城银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

2017 年，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，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，业务模式逐步向零售转型，整体业务保持稳步发展；业务结构逐步调整，在监管趋严背景下，同业和投资资产增速有所控制。另一方面，由于业务发展较快，晋城银行核心资本消耗明显；受山西省经济结构以及自身客户多以小微企业为主影响，信贷资产质量承受一定的下行压力，拨备已现不足；市场融入资金占比高，在央行 MPA 考核的背景下面临业务结构调整压力；类信贷业务投资力度大，在金融监管政策收紧以及“非标回表”的背景下业务结构仍需持续调整，或将对未来盈利水平产生负面影响。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。

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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	87.46	9.65	82.87	9.55	68.51	10.43
同业资产	81.60	9.00	67.31	7.76	84.93	12.93
贷款及垫款	326.03	35.97	262.95	30.30	197.51	30.07
投资类资产	369.26	40.74	415.91	47.93	287.60	43.79
其他类资产	42.06	4.64	38.80	4.47	18.26	2.78
合计	906.41	100.00	867.83	100.00	656.80	100.00
市场融入资金	347.62	41.06	398.18	48.95	241.20	40.02
客户存款	457.92	54.08	392.60	48.26	345.62	57.35
其他类负债	41.17	4.86	22.70	2.79	15.88	2.64
合计	846.70	100.00	813.48	100.00	602.70	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：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	29.94	批发和零售业	35.45	批发和零售业	35.28
制造业	8.02	制造业	10.71	制造业	14.04
采矿业	8.02	采矿业	9.96	采矿业	8.27
房地产业	4.90	房地产业	6.04	农、林、牧、渔业	7.32
租赁和商务服务业	4.81	农、林、牧、渔业	4.40	房地产业	5.54
合计	55.69	合计	66.56	合计	70.45

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	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	余额	占比	余额
正常	303.96	93.22	250.35	93.32	181.66	95.56
关注	16.24	4.98	13.38	4.99	5.72	3.01
次级	0.83	0.25	2.08	0.78	1.89	0.99
可疑	3.23	0.99	2.38	0.89	0.47	0.25
损失	1.81	0.55	0.08	0.03	0.36	0.19
不良贷款	5.86	1.80	4.54	1.69	2.71	1.43
贷款合计	326.06	100.00	268.27	100.00	190.09	100.00
逾期贷款	13.17	4.04	11.64	4.34	2.52	1.32
贷款拨备率	2.86		4.20		4.62	
拨备覆盖率	159.26		247.64		323.90	

数据来源：晋城银行监管报表（母公司口径），联合资信整理。

表 4 投资资产结构

单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债务工具	251.65	67.54	245.66	58.67	98.69	34.05
资产管理计划	120.59	32.37	172.72	41.25	190.83	65.83
权益工具	0.35	0.09	0.35	0.08	0.35	0.12
投资资产总额	372.59	100.00	418.73	100.00	289.87	100.00
减：投资资产减值准备	3.33	-	2.82	-	2.28	-
投资资产净额	369.26	-	415.91	-	287.60	-

资料来源：晋城银行审计报告，联合资信整理。

注：晋城银行债务工具投资中包含理财、基金及信托类产品投资。

表 5 收益指标

单位：亿元/%

项目	2017 年末	2016 年	2015 年
营业收入	19.07	24.68	24.70
利息净收入	15.45	22.62	20.31
手续费及佣金净收入	3.82	3.18	2.33
投资收益	-0.03	-0.82	2.08
营业支出	12.28	18.03	16.07
业务及管理费	9.36	9.70	10.00
资产减值损失	2.64	7.44	4.03
拨备前利润总额	9.42	14.11	12.83
净利润	5.96	5.58	6.78
成本收入比	49.09	39.32	40.48
拨备前资产收益率	1.06	1.85	2.15
平均资产收益率	0.67	0.73	1.14
平均净资产收益率	10.45	10.29	14.43

数据来源：晋城银行审计报告和年度报告，联合资信整理。

注：数据均为审计报告合并口径。

表 6 流动性指标

单位：%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	48.90	57.64	52.28
净稳定资金比例	100.34	101.86	119.78
存贷比	72.09	68.89	56.33

数据来源：晋城银行监管报表（母公司口径），联合资信整理。

表 7 现金流情况

单位：亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	-65.37	-97.22	59.74
投资活动产生的现金流量净额	59.54	-68.96	-51.12
筹资活动产生的现金流量净额	10.69	142.14	21.43
现金及现金等价物净增加额	4.86	-24.04	30.05
期末现金及现金等价物余额	74.32	69.47	93.51

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	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	73.45	57.13	56.72
其中：核心一级资本净额	59.61	52.08	51.68
风险加权资产	591.52	515.41	371.08
风险资产系数	65.26	59.39	56.50
股东权益/资产总额	6.59	6.26	8.24
杠杆率	4.82	5.39	6.77
资本充足率	12.42	11.08	15.28
一级资本充足率	10.08	10.13	14.13
核心一级资本充足率	10.08	10.11	13.93

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：杠杆率为母公司监管口径，其余数据均为年报合并口径。

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
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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%
一级资本充足率	一级资本净额/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%
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评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