

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2019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。

联合资信评估有限公司

二〇一九年七月九日



信用等级公告

联合〔2019〕1861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，晋城银行股份有限公司 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



晋城银行股份有限公司 2019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: 2019年7月9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: 2018年7月19日

主要数据

项目	2018年末	2017年末	2016年末
资产总额(亿元)	875.30	906.41	867.83
股东权益(亿元)	66.50	59.70	54.35
*不良贷款率(%)	1.69	1.80	1.69
*拨备覆盖率(%)	161.59	159.26	247.64
*贷款拨备率(%)	2.74	2.86	4.20
*流动性比例(%)	66.84	48.90	57.64
*存贷比(%)	76.96	72.09	68.89
股东权益/资产总额(%)	7.60	6.59	6.26
资本充足率(%)	13.56	12.42	11.08
一级资本充足率(%)	11.18	10.08	10.13
核心一级资本充足率(%)	11.18	10.08	10.11
项目	2018年	2017年	2016年
营业收入(亿元)	28.10	19.15	24.68
拨备前利润总额(亿元)	16.78	9.42	14.11
净利润(亿元)	5.46	5.96	5.58
成本收入比(%)	39.21	48.88	39.32
拨备前资产收益率(%)	1.88	1.06	1.85
平均资产收益率(%)	0.61	0.67	0.73
平均净资产收益率(%)	8.66	10.45	10.29

注: 标*号的指标均为母公司监管报表口径, 其余数据均为年报、审计报告合并口径

数据来源: 晋城银行审计报告、年报和监管报表, 联合资信整理

分析师

马鸣娇 余淼 李铭飞

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

2018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, 提升内控水平和治理能力; 根据市场环境调整业务发展方向, 形成服务小微企业和个人客户的“草根银行”发展战略, 业务模式逐步向零售转型, 并不断加强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服务的同时, 发展投行业务和直销银行业务, 整体业务保持稳步发展; 资产结构逐步调整, 在监管趋严背景下, 同业和投资资产规模有所下降; 业务发展较快对资本形成一定消耗, 2018年增资扩股的完成使其资本实力得到提升。另一方面, 受当地产业结构影响, 晋城银行贷款的行业和客户集中度较高; 信贷资产质量基本趋于稳定, 但类信贷业务投资力度大, 且投资的部分非标类资产已出现违约, 考虑到司法处置时效具有一定不确定性, 未来资金回收情况需持续关注, 信用风险管理水平需进一步加强, 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; 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。

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

1. 2018年增资扩股和利润留存对晋城银行的资本起到了较好的补充作用, 为业务发展奠定良好的基础。

2. 晋城银行持续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。
3. 晋城银行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。
4. 晋城银行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

1. 资金来源方面，晋城银行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，2018年以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导致资产规模有所下降，未来盈利水平承压。
2. 受当地产业结构影响，晋城银行贷款的行业和客户集中度较高。
3. 晋城银行拨备计提力度加大，对净利润的实现产生一定负面影响。
4. 晋城银行非标资产投资规模较大，且部分资产已出现违约，考虑到司法处置时效具有一定不确定性，未来资金回收情况需持续关注。

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

2019年跟踪信用评级报告

一、主体概况

晋城银行股份有限公司（以下简称“晋城银行”）是在原城市信用合作社基础上重组成立的地方性股份制城市商业银行。2018年，晋城银行定向增发0.64亿股，合计募集资金1.21亿元。截至2018年末，晋城银行股本总额为27.46亿元，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	9.58
山西聚源煤化有限公司	5.46
山西中正实业集团有限公司	4.59
厦门育哲集团有限公司	4.48
青岛大宗商品交易中心有限公司	4.37
合计	28.48

资料来源：晋城银行提供资料，联合资信整理

截至2018年末，晋城银行在山西省辖内拥有营业机构共127家（含分行营业部），其中太原分行辖内支行19家、社区支行5家，小微支行26家；晋城分行辖内支行37家，社区支行17家，小微支行5家；朔州分行辖内支行3家，社区支行2家，小微支行1家；运城分行辖内支行2家；吕梁分行辖内支行2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2294人。

截至2018年末，晋城银行资产总额875.30亿元，其中贷款和垫款净额374.57亿元；负债总额808.80亿元，其中吸收存款余额510.68亿元；所有者权益合计66.50亿元；不良贷款率1.69%，拨备覆盖率161.59%；资本充足率为13.56%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为11.18%。2018年，晋城银行实现营业收入28.10亿元，净利润5.46亿元。

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年以来，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%（见表3），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 and 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。

2019年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3万亿元，同比实际增长6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动GDP增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望2019年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。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，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业中转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及2019年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位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，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。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，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计2019年我国GDP增速在6.3%左右。

表3 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

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。

2018 年随着煤炭等相关行业回暖，同时山西省经济结构转型调整初见成效，山西省经济增速整体有所回升。2018 年，经初步核算，山西省实现地区生产总值 16818.1 亿元，同比增长 6.7%。其中第一产业增加值 740.6 亿元，增长 2.1%；第二产业增加值 7089.2 亿元，增长 4.5%；第三产业增加值 8988.3 亿元，增长 8.8%；人均生产总值 45328 元；全省一般公共预算收入 2292.6 亿元，增长 22.8%，一般公共预算支出 4285.4 亿元，增长 14.1%。截至 2018 年末，山西省金融机构本外币存款余额 35340 亿元，较年初增长 7.6%；各项贷款余额 25256.4 亿元，较年初增长 11.9%。

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。2018 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。2018 年，晋城市实现地区生产总值 1351.9 亿元，同比增长 7.4%。其中，第一产业增加值 49.2 亿元，增长 0.3%；第二产业增加值 717.9 亿元，增长 7.2%；第三产

业增加值 584.8 亿元，增长 8.5%。2018 年，晋城地区规模以上工业企业实现主营业务收入 1546.0 亿元，增长 13.3%，其中煤炭行业实现主营业务收入 848.9 亿元；全市固定资产投资 473.8 亿元，增长 10.0%，其中采矿业投资额 60.3 亿元，增长 21.3%；房地产开发投资 72.6 亿元，增长 2.4%；全年居民人均可支配收入 23855 元，增长 8.2%。2018 年，晋城市实现财政总收入 263.8 亿元，增长 22.1%；一般公共预算支出 228.5 亿元，增长 28.1%。

晋城市银行业金融机构发展较为平稳，截至 2018 年末，晋城市金融机构本外币各项存款余额 2318.9 亿元，增长 12.1%；各项贷款余额 1379.2 亿元，增长 12.8%。

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，同时煤炭行业有所回暖，整体经济逐步回暖；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）监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理

办法》(以下简称“委托贷款新规”)、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》(以下简称“资管新规”)、《商业银行大额风险暴露管理办法》(以下简称“大额风险暴露管理新规”)、《商业银行流动性风险管理办法》(以下简称“流动性新规”)等文件,对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制,强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020年,上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束,未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面,银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》,指出“根据单家银行逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例,对风险分类结果准确性高的银行,可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年,各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求:已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上贷款纳入不良;2019年2月,北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》,明确和细化续贷相关工作,续贷利率不高于原来利率,严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。整体而言,近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确,即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外,2018年下半年以来,监管部门的工作重心转向宽信用,重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》,强调疏通货币政策传导机制,满足实体经济有效融资需求,强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利(TMLF)以加大对小微、民企的金融支持力度,支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行,可向人民银行提出申请。通过上述措施,人民银行的货币政策进一步财政化,锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年,原银监会发布了《商业银行资本管理办法(试行)》要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求,即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%,其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来,在金融监管政策趋严的背景下,商业银行面临非标转标、表外回表的压力,资本金加速消耗,部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策,鼓励加快银行资本补充工具方面的创新,拓宽资本补充的来源,作为疏通信用传导机制的基础。一方面,银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》,要求简化资本工具发行的审批程序,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。另一方面,为提高银行永续债(含无固定期限资本债券)的流动性,支持银行发行永续债补充资本,人民银行创设央行票据互换工具(CBS);银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看,近年来商业银行监管政策整体趋严,但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标,监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时,不断加强对流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求,监管体系日趋完善。

(2) 行业概况

近年来,受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响,我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓;但商业银行作为宽信用政策供给端,持续加大信贷投放力度支持实体经济发展,贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据,截至2018年末,我国商业银行资产总额209.96万亿元,同比增长6.70%,其中贷款余额110.50万亿元,同比增长13.00%;负债总额193.49万亿元,同比增长6.28%(见表4)。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在 100% 以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至 2018 年末，商业银行不良贷款率为 1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017 年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着 IFRS9 会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018 年末拨备覆盖率回升至 186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，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等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018 年 5 次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018 年，我国商业银行净息差为 2.18%，同比上升 0.08 个百分点；实现净利润 1.83 万亿元，同比增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保

持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

四、公司治理与内部控制

晋城银行股权结构较为分散，无控股股东及实际控制人。截至 2018 年末，晋城银行企业法人股东持股比例为 96.27%，自然人股东持股比例为 3.73%（其中内部职工持股比例为 1.22%）；第一大股东中融新大集团有限公司持股 9.58%，前五大股东持股 28.48%。

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。

截至 2018 年末，晋城银行董事会由 9 名董事组成，其中执行董事 4 名，股东董事 3 名，独立董事 2 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 个专门委员会。晋城银行监事会由 9 名监事组成，其中职工监事 3 人，股东监事 3 人，外部监事 3 人；监事会下设提名与履职尽职监督委员会、财务与审计监督委员会以及内控与合规监督委员会共 3 个专门委员会。晋城银行经营层共 5 人，其中行长 1 人、副行长 3 人、行长助理 1 人。2018 年，晋城银行对经营层下设委员会进一步调整，为加强总行经营层对各业务条线的直接管理，新设涉及业务管理的委员，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、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、信息科技管理委员会和创新委员会共 9 个委员会以及行务会。总体看，晋城银行搭建并完善现代股份制商业银行公司治理架构，明确各治理主体的职责职能，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。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。鉴于山西省经济增速放缓，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、产业金融、分行以及职能部门五大板块；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。在关联交易管理方面，2018年晋城银行根据《商业银行与内部人和股东关联交易管理办法》和《商业银行股权管理暂行办法》，进一步加强关联交易管理，控制关联交易风险，关联交易按照商业原则，以不优于对非关联方同类交易的条件，作为关联交易的定价政策。

晋城银行审计部由董事会直管，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。2018年，晋城银行对经营管理主要问题点加强审计监督管理，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、业务效能以及结算业务、各类信贷业务、理财业务、信息科技等重点业务的关键风险、案防及风控工作、人员履职等方面；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，2018年以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。

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”，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。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，并设置公司银行部作为公司条线管理职能部门。2018年，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。晋城银行以“构建交易银行新体系”为战略思想，将保险资金及授信业务作为核心抓手，借助信用证业务不断探索核心企业供应链金融。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。

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传导效果相对滞后，导致2018年公司存款面临一定增长压力。截至2018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154.52亿元，较上年末增长2.28%，占存款总额的30.26%，其中保证金存款占公司存款的29.50%，较上年末略有提升，占比较高。

2018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；加快资产结构调整步伐，按照客户综合贡献度开展差异化营销手段，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；按照轻资产、轻资本的经营理念，用票据、信用证业务拓展资产质量较好的客户；在有保有压的大框架下，对风险客户采取退出和压降额度，对具备偿还能力的客户给予积极支持。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 2018 年末，晋城银行公司贷款余额为 214.68 亿元，较上年末增长 39.81%，占全部贷款余额的 55.66%。

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，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。2018 年以来，晋城银行持续加强微贷人才培养，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 2018 年末，晋城银行小微贷款余额为 167.44 亿元，较上年末增幅较大。

总体看，晋城银行根据区域经济环境适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较快发展。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；保证金存款占比较高，对存款稳定性产生一定影响。

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；组建大零售格局，下设财富管理部、小微金融部、消费金融部、普惠金融部、道易行金融部和支付场景金融部等部门，实现针对不同客户群体的专业化管理。2018 年以来，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；不断优化“惠存钱、大额存单、结构性存款、立得立存款产品”等高收益储蓄品类，打响市场口碑，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。

2018 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较快增长。截至 2018 年末，晋城银行储蓄存款（含结构性存款，下同）余额 356.16 亿元，较上年末增长 16.07%，占存款总额的 69.74%。个人贷款方面，截至 2018 年末，晋城银行个人贷款余额 171.03 亿元，占全部贷款余额的 44.34%；受住房抵押贷款规模下降影响，个人贷款余额较上年末减少 6.45%，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 35.44%和 10.80%。

为提升市场份额，晋城银行积极开展理财业务，但受资管新规影响，理财业务进入调整期，发行规模以及理财产品余额均有所下降。2018 年，晋城银行共发行理财产品 380.03 亿元，以非保本理财产品为主；2018 年末理财产品余额 114.72 亿元。

总体看，随着发展战略的调整，2018 年晋城银行储蓄存款业务规模呈增长趋势，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；但受住房按揭贷款规模下降影响，个人贷款余额较上年末略有下滑。

3. 金融市场业务

晋城银行公司事业部下设金融市场部，负责全行同业业务运营及管理，同时配合资产负债管理部以及风险管理部对全行流动性进行管理。

2018 年以来，晋城银行根据全行资金使用情况对市场融入资金规模进行压降，随着同业业务监管政策的收紧，同业存放款项吸收力度减弱，市场融入资金规模明显下降。截至 2018 年末，晋城银行市场融入资金余额 254.71 亿元，较上年末下降 26.73%，占负债总额的 31.49%，其中同业存单发行余额 130.56 亿元，占市场融入资金余额的 51.26%。2018 年以来，随着市场融入资金主动压缩，晋城银行市场融资成本有所下降，2018 年市场融入资金利息支出 10.68

亿元。

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。2018年以来，晋城银行同业资产规模略有下降，主要是由于买入返售金融资产配置力度减小所致。截至2018年末，晋城银行同业资产余额78.23亿元，占资产总额的8.94%，其中存放同业与买入返售金融资产分别占比69.64%和19.88%，另有少量拆出资金，同业资产结构有所调整。

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。2018年以来，晋城银行投资资产规模有所下降，主要是受监管政策的收紧影响，晋城银行主动压缩资产管理计划配置规模，适当加大债券投资力度，调整投资资产结构。截至2018年末，晋城银行投资资产总额304.25亿元，较上年末减少18.34%，其中债券投资163.02亿元，国债、金融债、同业存单及其他类债券的比重分别为31.52%、42.22%、13.11%和13.15%，其他类债券包含高信用等级的国企和上市企业债券、地方政府债券和ABS等债券；基金、信托、理财及资产管理计划等投资合计140.88亿元，其中大部分投向信贷类资产，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，需关注其信用风险；另有小部分权益工具和衍生品投资。2018年，晋城银行实现投资利息收入与投资收益合计14.54亿元。

总体看，2018年以来，晋城银行主动压缩市场融入资金和投资资产规模，投资资产结构优化，但非标类资产占比仍较大，需关注其信用及流动性风险。

六、财务分析

晋城银行提供了2018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

2018年，受投资资产规模压缩影响，晋城银行资产规模有所下降，截至2018年末，晋城银行资产总额875.30亿元，较上年末下降3.43%；其中投资类资产占资产总额的比重明显下降，贷款占比有所提升（见附录2：表1）。

（1）贷款

信贷资产是晋城银行主要资产类别之一。2018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，带动信贷资产规模较快增长。截至2018年末，晋城银行贷款及垫款净额374.57亿元，较上年末增长14.89%，占资产总额的42.79%。2018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。2018年，晋城银行信贷主要投放于批发和零售业、采矿业、制造业等行业，前五大贷款行业集中度有所下降，2018年末占比52.57%；由于当地小微企业集中于批发和零售行业，因此批发和零售行业贷款占比较高，2018年末占比为27.93%。总体看，2018年晋城银行贷款行业集中风险有所下降（见附录2：表2）。晋城银行对于房地产贷款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；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。截至2018年末，晋城银行房地产贷款余额17.21亿元，占贷款总额的4.46%，其中不良贷款余额较小，为0.03亿元。但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。

受经济形势以及山西省传统产业结构较为单一的影响，晋城银行经营范围内企业经营压力上升；同时由于其市场定位以“个、微、小”类型的企业为主，该类企业相应的抗风险能力略弱，受此影响晋城银行 2018 年不良贷款规模略有上升。鉴于此，晋城银行加大信贷投放审核力度，重新定位和整合放款岗，将放款岗人员全部归口资产监控部管理；通过业务产品化、方案化和产品的标准化把控风险，对于新增业务将标准化产品作为落实信贷政策的重要内容，从源头上控制风险；在存量业务风险化解上以方案化加以解决，建立问题资产台账，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，并对问题资产清收处置情况安排专人进行跟踪督办。晋城银行不良贷款主要集中在中小微企业，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。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，晋城银行核销力度较大，2018 年核销不良贷款 4.26 亿元。2018 年 6 月，晋城银行向中国东方资产管理股份有限公司山西省分公司转让不良贷款 6.63 亿元，交易对价为 4.57 亿元；同年 12 月向山西省地方资管公司晋阳资产管理股份有限公司转让不良贷款 3.02 亿元，交易对价为 1.20 亿元；上述两笔转让均为卖断式交易，晋城银行受两家资管公司委托进行协助清收，收取部分清收费用。截至 2018 年末，晋城银行不良贷款余额 6.07 亿元，不良贷款率为 1.69%；关注类贷款余额 14.53 亿元，占比 4.06%，主要包括借新还旧、延期展期以及逾期 90 天以内的

贷款；逾期贷款余额 11.20 亿元，占贷款总额的 3.13%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 59.29%。整体看，2018 年晋城银行信贷资产质量基本保持稳定，贷款分类标准较为严格（见附录 2：表 3）。从拨备水平来看，截至 2018 年末，晋城银行拨备覆盖率为 161.59%，贷款拨备率为 2.74%，由于不良贷款规模仍呈现增长态势，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。2018 年，晋城银行压缩买入返售金融资产配置规模，同业资产规模有所下降。截至 2018 年末，晋城银行同业资产余额 78.23 亿元，占资产总额的 8.94%。其中，存放同业款项余额 54.48 亿元，占同业资产的 69.64%，占比明显上升；买入返售金融资产余额 15.55 亿元，占同业资产的 19.88%，占比明显下降，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。

2018 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，投资资产规模有所下降。截至 2018 年末，晋城银行投资类资产净额 300.14 亿元，占资产总额的 34.29%。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 12.46%、51.66%、24.17%和 11.71%。从投资品种来看，晋城银行投资的债务工具投资余额 264.90 亿元。其中，债券投资 163.02 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；其他债务融资工具包括各类基金、信托、理财等投资品种，以非预期收益或净值型产品为主，划入交易性金融资产和可供出售金融资产。晋城银行将部分专项资产管理计划和资金信托统一按照资产管理计划记账，合计余额 39.00 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。截至 2018 年末，晋城银行对投资资产计提减值准备余额 4.10 亿元（见附录 2：表 4）。

非标投资管理方面，随着监管政策的收紧和信用风险的逐步暴露，晋城银行逐步加强对非标投资资产的风险管控。晋城银行所有非标类投资项目均需上报授信评审部审查，经战略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的项目进行投资。截至 2018 年末，晋城银行已有 9 笔共计 17.40 亿元资产管理计划和资金信托出现违约，其中计入关注类 10.83 亿元，次级类 2.80 亿元，可疑类 3.77 亿元。晋城银行根据资产分类情况对上述已违约非标资产计提减值准备，2018 年末减值准备余额为 3.42 亿元。上述资产中，一笔金额为 2.40 亿元的信托贷款融资人已结清所有利息，并确定还款计划，晋城银行将根据融资人的还款及生产情况决定是否推动诉讼等司法处置；针对另一笔 1.45 亿元的股权质押信托贷款，晋城银行正在寻找合适的股权受让方及托管方，并根据股权受让方案制定债务化解方案；除上述两笔之外，其余信托贷款项目均已在司法处置进程中，大部分均有商用地产、煤炭产品等作为抵质押物，目前已通过处置融资人资产收回款项 2.40 亿元。但考虑到司法处置时效具有一定的不确定性，晋城银行上述非标资产的未来资金回收情况仍需持续关注。

整体看，2018 年晋城银行贷款规模保持增长，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，资产配置结构有所优化；信贷资产质量基本保持稳定，但部分非标投资出现违约，需持续关注其处置进度。

（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。截至 2018 年末，晋城银行承兑汇票

余额 89.79 亿元，基本和上年末持平，保证金比例为 30%~50%，存在一定的表外风险敞口。

晋城银行股东中融新大集团有限公司（以下简称“中融新大”）及永泰能源股份有限公司（以下简称“永泰能源”）所发行的债券价格波动较大，且永泰能源已出现实质性债券违约。截至 2018 年末，中融新大已将其持有的晋城银行股权全部质押。晋城银行对上述关联股东的偿债能力情况进行持续跟踪。截至 2018 年末，晋城银行与中融新大的关联交易主要涉及如下业务：中融新大作为担保人，为晋城银行发放的 2 笔金额总计 0.86 亿元的信托贷款提供担保，实际融资人中融新大的子公司，上述信托贷款尚未到期，目前正常按季付息，资产分类为正常类；与永泰能源及其所在集团的关联交易主要涉及如下业务：2 亿元的承兑汇票业务，债务人为永泰能源的子公司，截至本报告出具日该笔业务已到期并正常兑付；永泰集团作为担保人，为晋城银行 0.30 亿元银行承兑汇票业务提供担保，债务人不是永泰集团内的关联企业，目前上述债务人偿债能力良好；晋城银行的表外资管资金投资了 0.50 亿元“15 永泰能源 MTN002”中期票据，2018 年 11 月由于兑付资金未按时足额划至托管机构，上述中期票据已构成实质违约，目前到期日为 2020 年 11 月。

2. 经营效率与盈利水平

2018 年以来，在资产投放力度加大的带动下，晋城银行营业收入有所增长。2018 年，晋城银行实现营业收入 28.10 亿元，较上年增长 46.74%；其中利息净收入 17.40 亿元，占营业收入的 61.92%（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，2018 年以来，受监管政策调整影响，资管计划投资规模明显收缩，导致上述资管计划投资利息收入有所下降。2018 年，晋城银行实现利息收入 40.18 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 61.29%和 25.96%。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。2018 年，晋城银行利息支出 22.77 亿元，前述利息支出分别占 24.24%、51.73%和 22.65%。2018 年，晋城银行加强中间业务的发展力度，在 ABS 贷款服务费收入增长的带动下，手续费及佣金净收入保持增长，对营业收入的贡献度略有上升。2018 年，晋城银行实现手续费及佣金净收入 5.72 亿元，占营业收入的 20.36%。受金融资产市场价格波动较大影响，晋城银行处置投资资产产生的投资损益波动较为明显，2017 年产生投资损失而 2018 年实现较大规模投资收益。2018 年，晋城银行投资收益 4.11 亿元，占营业收入的 14.63%。

晋城银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。2018 年以来，晋城银行加强成本控制力度，业务及管理费呈上升趋势，但成本收入比有所下降；由于不良贷款规模呈上升趋势，晋城银行对信贷资产减值准备的计提力度有所加大。2018 年，晋城银行营业支出增长较快，主要是由于业务及管理费以及资产减值损失规模均增长所致。2018 年，晋城银行营业支出 20.85 亿元，其中业务及管理费和资产减值损失分别为 11.02 亿元和 9.54 亿元；成本收入比为 39.21%，成本控制水平有所提高。

2018 年以来，晋城银行拨备前利润总额增幅明显，但受贷款减值准备计提规模较大影响，净利润规模略有下滑。2018 年，晋城银行实现拨备前利润总额 16.78 亿元，净利润 5.46 亿元。从收益率指标来看，晋城银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.61%和 8.66%，盈利水平有待提升。

总体看，2018 年以来晋城银行营业收入有所增长，但资产减值准备计提力度的加大对利润实现产生一定负面影响，盈利水平有待提升。

3. 流动性

2018 年以来，晋城银行主动压缩市场融入

资金规模，负债结构有所调整，负债规模略有下降。截至 2018 年末，晋城银行负债总额 808.80 亿元，较上年末减少 4.48%，主要的资金来源为客户存款和市场融入资金（见附录 2：表 1）。

2018 年以来，在同业负债相关监管政策收紧的影响下，晋城银行由同业扩张策略向收缩转变，主动压缩市场融入规模，同业存放款项吸收力度明显下降。截至 2018 年末，晋城银行市场融入资金余额 254.71 亿元，较上年末下降 26.73%，占负债总额的 31.49%，占比下降明显，结构调整压力得到缓解。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 11.65%、27.00%和 51.26%，同业存单期限主要集中在 3~6 个月。

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。2018 年以来，晋城银行客户存款规模稳步增长，占负债总额比重有所上升，已成为最主要的负债来源。截至 2018 年末，晋城银行客户存款余额 510.68 亿元，较上年末增长 11.52%，占负债总额的 63.14%，其中，储蓄存款（含结构性存款）占比 69.74%。从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占 74.39%，存款稳定性较好。

总体看，2018 年晋城银行客户存款稳步增长，市场融入资金规模有所压降，负债结构有所调整，但目前市场融入资金规模仍较大，为其流动性管理带来一定的压力。

在现金流方面，2018 年，在客户存款和同业存放款项净增加额减少以及客户贷款及垫款净增加额上升的影响下，经营活动产生的现金净流出规模有所增加；受监管趋严、非标退出等影响，晋城银行应收款项类投资力度逐渐减小，投资活动产生的现金净流入规模有所上升；由于同业存单发行收到的现金有所增加，筹资活动现金净流入规模小幅增长（见附录 2：表 6）。整体看，晋城银行现金流情况较为稳定。

2018 年，在投资类资产配置规模调整的影响下，晋城银行流动性比例有所提升；贷款投放增速较快，存贷比略有上升（见附录 2：表 7）。

整体看，晋城银行中长期流动性压力不大，但较大规模的融入资金和非标投资对其流动性管理能力提出更高要求。

4. 资本充足性

2018 年，晋城银行主要通过利润留存和增资扩股的方式补充资本。2018 年，晋城银行定向增发 0.64 亿股，合计募集资金 1.21 亿元，进一步夯实资本实力。截至 2018 年末，晋城银行股东权益 66.50 亿元，其中股本 27.46 亿元，资本公积 4.09 亿元，未分配利润 11.99 亿元。晋城银行利润留存对资本具有较强的补充作用。

2018 年，随着风险权重较低的债券投资占比上升，晋城银行风险加权资产规模略有下降，风险资产系数基本保持稳定。截至 2018 年末，晋城银行风险加权资产余额 580.72 亿元，风险资产系数为 66.34%。随着 2018 年增资扩股的完成，晋城银行财务杠杆水平有所下降，资本实力有所增强，资本充足性有所提升。截至 2018 年末，晋城银行股东权益/资产总额为 7.60%；资本充足率为 13.56%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.18%，资本较充足（见附录 2：表 8）。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，晋城银行已发行并在存续期内的二级资本债券本金为 10 亿元。以 2017 年末和 2018 年末财务数据为基础进行测算，晋城银行可快速变现资产、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍数见表 5。整体看，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

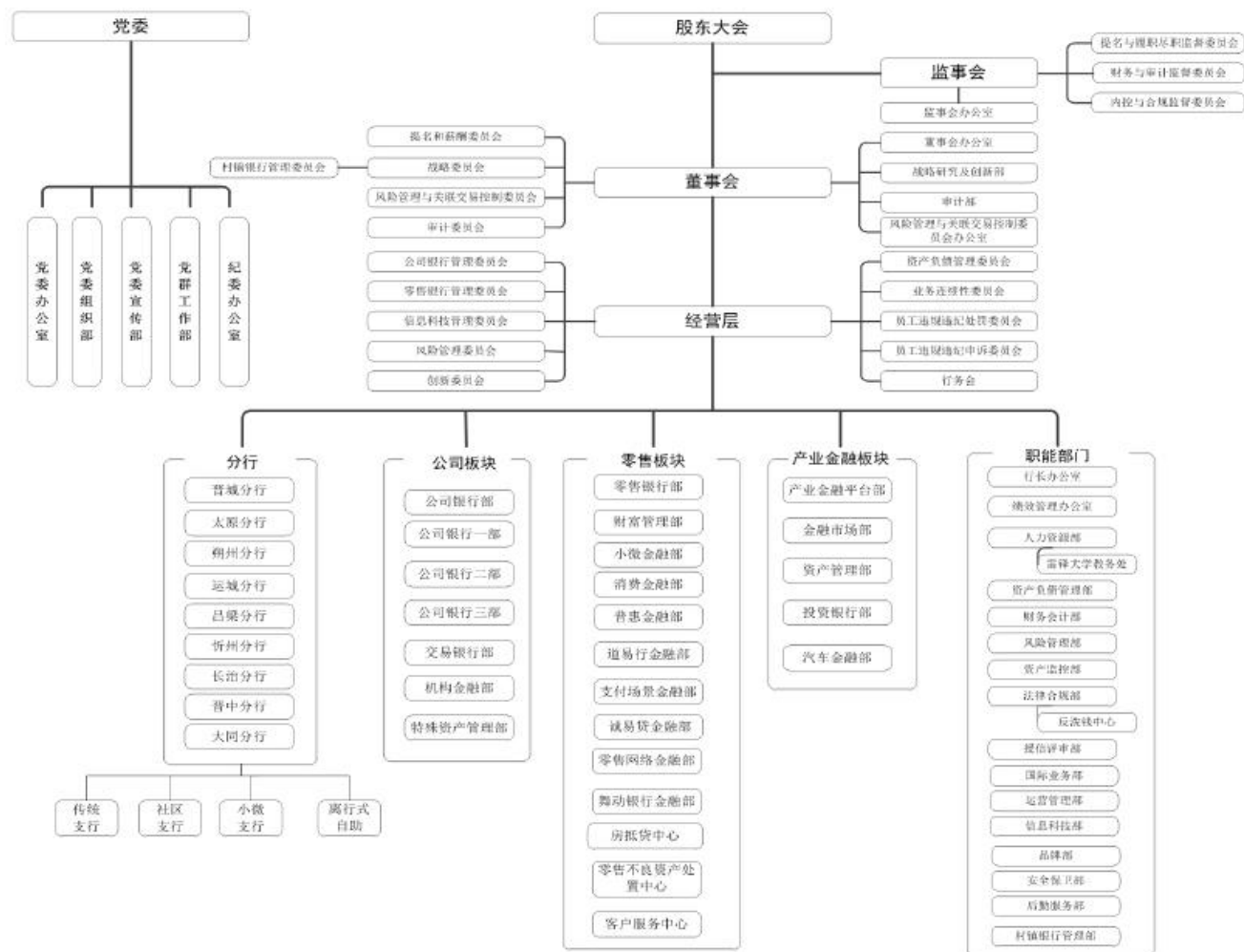
项目	2018 年末	2017 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	28.09	38.41
净利润/二级资本债券本金	0.55	0.60
股东权益/二级资本债券本金	6.65	5.97

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

2018 年，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，提升内控水平和治理能力；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客户的“草根银行”发展战略，业务模式逐步向零售转型，并不断加强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服务的同时，发展投行业务和直销银行业务，整体业务保持稳步发展；资产结构逐步调整，在监管趋严背景下，同业和投资资产规模有所下降；业务发展较快对资本形成一定消耗，2018 年增资扩股的完成使其资本实力得到提升。另一方面，受当地产业结构影响，贷款的行业和客户集中度较高；信贷资产质量基本趋于稳定，但类信贷业务投资力度大，且投资的部分非标类资产已出现违约，考虑到司法处置时效具有一定不确定性，未来资金回收情况需持续关注，信用风险管理水平需进一步加强，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；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。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 资产负债结构

单位：亿元、%

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	93.60	10.69	87.46	9.65	82.87	9.55
同业资产	78.23	8.94	81.60	9.00	67.31	7.76
贷款及垫款	374.57	42.79	326.03	35.97	262.95	30.30
投资类资产	300.14	34.29	369.26	40.74	415.91	47.93
其他类资产	28.75	3.29	42.06	4.64	38.80	4.47
合计	875.30	100.00	906.41	100.00	867.83	100.00
市场融入资金	254.71	31.49	347.62	41.06	398.18	48.95
客户存款	510.68	63.14	457.92	54.08	392.60	48.26
其他类负债	43.41	5.37	41.17	4.86	22.70	2.79
合计	808.80	100.00	846.70	100.00	813.48	100.00

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理

表 2 前五大行业贷款余额占比

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	27.93	批发和零售业	29.94	批发和零售业	35.45
采矿业	8.39	制造业	8.02	制造业	10.71
制造业	6.87	采矿业	8.02	采矿业	9.96
租赁和商务服务业	4.92	房地产业	4.90	房地产业	6.04
房地产业	4.46	租赁和商务服务业	4.81	农、林、牧、渔业	4.40
合计	52.57	合计	55.69	合计	66.56

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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	337.45	94.25	303.96	93.22	250.35	93.32
关注	14.53	4.06	16.24	4.98	13.38	4.99
次级	2.25	0.63	0.83	0.25	2.08	0.78
可疑	2.00	0.56	3.23	0.99	2.38	0.89
损失	1.81	0.51	1.81	0.55	0.08	0.03
不良贷款	6.07	1.69	5.86	1.80	4.54	1.69
贷款合计	358.05	100.00	326.06	100.00	268.27	100.00
逾期贷款	11.20	3.13	13.17	4.04	11.64	4.34
贷款拨备率	2.74		2.86		4.20	
拨备覆盖率	161.59		159.26		247.64	

数据来源：晋城银行报监管报表（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	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券	163.02	53.58	147.44	39.55	155.42	37.12
其他债务融资工具	101.88	33.49	104.45	28.02	90.23	21.55
权益工具	0.35	0.12	0.35	0.09	0.35	0.08
衍生品	-0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
资产管理计划	39.00	12.82	120.59	32.34	172.72	41.25
投资资产总额	304.25	100.00	372.83	100.00	418.73	100.00
减：投资资产减值准备	4.10	-	3.57	-	2.82	-
投资资产净额	300.14	-	369.26	-	415.91	-

注：晋城银行其他债务融资工具中包含理财、基金及信托类产品投资

数据来源：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	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	28.10	19.15	24.68
其中：利息净收入	17.40	15.45	22.62
手续费及佣金净收入	5.72	3.82	3.18
投资收益	4.11	-0.03	-0.82
营业支出	20.85	12.28	18.03
其中：业务及管理费	11.02	9.36	9.70
资产减值损失	9.54	2.64	7.44
拨备前利润总额	16.78	9.42	14.11
净利润	5.46	5.96	5.58
成本收入比	39.21	48.88	39.32
拨备前资产收益率	1.88	1.06	1.85
平均资产收益率	0.61	0.67	0.73
平均净资产收益率	8.66	10.45	10.29

数据来源：晋城银行审计报告和年度报告，联合资信整理

表 6 现金流量净额

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	-130.27	-65.37	-97.22
投资活动产生的现金流量净额	109.16	59.54	-68.96
筹资活动产生的现金流量净额	18.89	10.69	142.14
现金及现金等价物净增加额	-2.21	4.86	-24.04
期末现金及现金等价物余额	72.11	74.32	69.47

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理

表 7 流动性指标

单位：%

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	66.84	48.90	57.64
存贷比	76.96	72.09	68.89

数据来源：晋城银行监管报表（母公司口径），联合资信整理

表8 资本充足性指标

单位: 亿元、%

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	78.76	73.45	57.13
其中: 核心一级资本净额	64.90	59.61	52.08
风险加权资产	580.72	591.52	515.41
风险资产系数	66.34	65.26	59.39
股东权益/资产总额	7.60	6.59	6.26
杠杆率	5.86	4.82	5.39
资本充足率	13.56	12.42	11.08
一级资本充足率	11.18	10.08	10.13
核心一级资本充足率	11.18	10.08	10.11

注: 杠杆率为母公司监管口径, 其余数据均为年报合并口径

数据来源: 晋城银行审计报告、年报、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
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%
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