

# 信用等级公告

联合〔2020〕2644号

---

联合资信评估有限公司通过对晋城银行股份有限公司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）、2020 年第一期二级资本债券（3 亿元）信用等级为 AA<sup>-</sup>，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司  
二〇二〇年七月二十四日



# 晋城银行股份有限公司

## 2020年跟踪评级报告

### 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<sup>-</sup>  
评级展望: 稳定  
评级时间: 2020年7月24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<sup>-</sup>  
评级展望: 稳定  
评级时间: 2019年7月9日

### 主要数据

| 项 目          | 2017年末 | 2018年末 | 2019年末 |
|--------------|--------|--------|--------|
| 资产总额(亿元)     | 906.41 | 875.29 | 908.02 |
| 股东权益(亿元)     | 59.70  | 66.50  | 70.44  |
| *不良贷款率(%)    | 1.80   | 1.69   | 1.97   |
| *拨备覆盖率(%)    | 159.26 | 161.59 | 163.90 |
| *贷款拨备率(%)    | 2.86   | 2.74   | 3.23   |
| *流动性比例(%)    | 48.90  | 66.84  | 85.81  |
| *存贷比(%)      | 72.09  | 76.96  | 74.36  |
| 股东权益/资产总额(%) | 6.59   | 7.60   | 7.76   |
| 资本充足率(%)     | 12.42  | 13.56  | 14.21  |
| 一级资本充足率(%)   | 10.08  | 11.18  | 11.60  |
| 核心一级资本充足率(%) | 10.08  | 11.18  | 11.60  |
| 项 目          | 2017年  | 2018年  | 2019年  |
| 营业收入(亿元)     | 19.15  | 28.10  | 32.58  |
| 拨备前利润总额(亿元)  | 9.42   | 16.78  | 20.81  |
| 净利润(亿元)      | 5.96   | 5.46   | 6.25   |
| 成本收入比(%)     | 48.88  | 39.21  | 34.57  |
| 拨备前资产收益率(%)  | 1.06   | 1.88   | 2.33   |
| 平均资产收益率(%)   | 0.67   | 0.61   | 0.70   |
| 平均净资产收益率(%)  | 10.45  | 8.66   | 9.13   |

注: 标\*号的指标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; 2017年数据使用2018年审计报告期初数  
数据来源: 晋城银行审计报告、年报及监管报表, 联合资信整理

### 分析师

孔 宁 陈奇伟 余 淼

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

联合资信评估有限公司(以下简称“联合资信”)对晋城银行股份有限公司(以下简称“晋城银行”)的评级反映了晋城银行资本充足、存贷款业务在当地竞争力较强、存款稳定性较好以及资产负债结构调整初见成效等方面的优势。同时, 联合资信也关注到, 晋城银行部分类信贷投资出现违约、股东负面舆情、股权质押规模较大等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来, 晋城银行将坚持服务中小微企业和个人客户的“草根银行”发展战略, 不断加强产品开发和创新能力, 业务发展及获客能力方面有望保持较好发展态势。另一方面, 晋城银行部分非标类资产出现违约, 且存在风险敞口, 对其风险管理提出了挑战, 在金融监管政策收紧以及“非标转标”的背景下业务结构仍需持续调整, 同时考虑到司法处置时效具有一定的不确定性, 未来资金回收情况需持续关注。

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)、2020年第一期二级资本债券(3亿元)信用等级为AA<sup>-</sup>, 评级展望为稳定。该评级结论反映了晋城银行已发行二级资本债券的违约风险很低。

### 优势

1. 存贷款业务发展良好。晋城银行存贷款业务保持较快发展趋势, 在当地竞争力较强, 且山西省内异地分支机构为其业务发展提供了进一步增长空间。
2. 负债结构有所优化。受金融去杠杆政策不断推进的影响, 晋城银行持续压降市场融入资金规模, 负债结构有所优化, 核心负债占负债总额的比重有所提升。

3. **投资资产结构有所优化。**晋城银行不断加大以国债为主的标准化债券投资资产配置力度，并逐步压缩非标投资规模，投资策略趋于审慎，有助于其对风险的控制。

#### 关注

1. **房地产行业集中度风险需保持关注。**晋城银行房地产行业贷款投放规模增长较快，部分非标投资最终亦投向房地产行业，需关注房地产行业未来走势对资产质量的影响。
2. **股权质押比例较高，对第一大股东的关联交易已出现违约，需关注未来股权结构稳定性。**晋城银行股东中融新大集团有限公司（以下简称“中融新大”）出现一定程度债务危机，且中融新大持有晋城银行股份已全部被质押，晋城银行与上述股东存在的关联交易已发生违约，需持续关注晋城银行与上述股东的关联交易风险以及可能对其公司治理产生的影响。
3. **违约投资资产处置效率有待观察。**晋城银行部分非标投资资产已出现违约，且存在一定风险敞口，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。
4. **信贷资产质量有所下滑。**受煤炭市场景气度下行以及主流客户抗风险能力弱化影响，晋城银行不良贷款规模与不良贷款率均有所上升，且一定规模的关注类与逾期贷款使其未来或将面临较大拨备计提压力。
5. **盈利能力有待进一步提升。**不良贷款转让过程中的价差损失与较大规模定期存款所带来的资金成本压力对晋城银行净利润的实现产生一定负面影响。

## 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、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的 2019 年度联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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，符合真实性、准确性、完整性要求。

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

## 2020年跟踪评级报告

### 一、主体概况

晋城银行股份有限公司是在原晋城市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4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，截至2019年末注册资本及股本总额为27.46亿元，股权结构较为分散，前五大股东及持股情况见表1。

表1 2019年末前五大股东持股比例 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     | 6.36  |
| 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             | 29.38 |

数据来源：晋城银行提供资料，联合资信整理

截至2019年末，晋城银行在山西省辖内拥有分支机构共135家，其中59家分支机构位于晋城地区，51家分支机构位于太原地区，其余分支机构主要位于朔州、运城、吕梁、忻州、长治、晋中和大同；发起设立了7家村镇银行；拥有在职员工2273人。

截至2019年末，晋城银行资产总额908.02亿元，其中贷款和垫款净额426.18亿元；负债总额837.57亿元，其中客户存款余额615.11亿元；股东权益70.44亿元；不良贷款率1.97%，拨备覆盖率163.90%；资本充足率为14.21%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.60%。2019年，晋城银行实现营业收入32.58亿元，净利润6.25亿元。

晋城银行注册地址：山西省晋城市城区文

昌西街1669号。

晋城银行法定代表人：贾沁林。

### 二、已发行债券概况

截至本报告出具日，晋城银行存续期内且经联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）评级的债券为2017年发行的10亿元二级资本债券与2020年发行的3亿元二级资本债券，债券概况见表2。

2019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       | 规模   | 利率    | 期限  | 兑付日         |
|------------|------|-------|-----|-------------|
| 17晋城银行二级   | 10亿元 | 5.00% | 10年 | 2027年05月15日 |
| 20晋城银行二级01 | 3亿元  | 5.20% | 10年 | 2030年04月21日 |

注：以上债券在第5年末均附有条件的发行人赎回权

数据来源：中国货币网，联合资信整理

### 三、营运环境分析

#### 1. 宏观经济与政策环境分析

##### （1）宏观经济环境

2019年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，国际动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，中国经济增速进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，财政收支缺口扩大，就业形势基本稳定。

**经济增速继续下行。**2019年以来中国经济增速继续下行，全年GDP同比增长6.1%（见表3），为2008年国际金融危机以来之最低增速；其中一季度累计同比增长6.4%，前二季度累计同比增长6.3%，前三季度累计同比增长均为6.2%，逐季下滑态势明显。2020年一季度，受到史无前例的新冠肺炎疫情的严重冲击，

GDP 同比增长-6.8%，是中国有 GDP 统计数据 以来首次出现大幅负增长。

表 3 2016—2020 年一季度中国主要经济数据

| 项目               | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年一季度 |
|------------------|--------|--------|--------|--------|-----------|
| GDP（万亿元）         | 73.6   | 78.7   | 84.0   | 89.2   | 18.4      |
| GDP 增速（%）        | 6.8    | 6.9    | 6.7    | 6.1    | -6.8      |
| 规模以上工业增加值增速（%）   | 6.0    | 6.6    | 6.2    | 5.7    | -8.4      |
| 固定资产投资增速（%）      | 8.1    | 7.2    | 5.9    | 5.4    | -16.1     |
| 社会消费品零售总额增速（%）   | 10.4   | 10.2   | 9.0    | 8.0    | -19.0     |
| 出口增速（%）          | -1.9   | 10.8   | 7.1    | 5.0    | -11.4     |
| 进口增速（%）          | 0.6    | 18.7   | 12.9   | 1.6    | -0.7      |
| CPI 增幅（%）        | 2.0    | 1.6    | 2.1    | 2.9    | 4.9       |
| PPI 增幅（%）        | -1.4   | 6.3    | 3.5    | -0.3   | -0.6      |
| 城镇失业率（%）         | 4.0    | 3.9    | 4.9    | 5.2    | 5.9       |
| 城镇居民人均可支配收入增速（%） | 5.6    | 6.5    | 5.6    | 5.0    | -3.9      |
| 公共财政收入增速（%）      | 4.5    | 7.4    | 6.2    | 3.8    | -14.3     |
| 公共财政支出增速（%）      | 6.4    | 7.7    | 8.7    | 8.1    | -5.7      |

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模

4. 城镇失业率统计中，2016-2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

2019 年消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少，2020 年一季度三大需求全面大幅收缩。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点；基础设施投资增速为 3.8%，与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年低 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 8.0%、14.1%、-10.7%和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。2020 年一季度，社会消费品零售总额、全国固定资产投资完成额（不含农户）和货物进出口总额分

别同比增长-19.0%、-16.1%和-6.4%，三大需求在疫情冲击下全面大幅收缩。

2019 年工业生产较为低落，服务业较快发展，2020 年一季度工业和服务业同步大幅下降。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.5 个百分点；2019 年工业企业营业收入和利润总额分别同比增长 3.8%和 -3.3%，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入和营业利润分别同比增长 9.4%和 5.4%，服务业增长势头较好。2020 年一季度，国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长-3.2%、-9.6%和-5.2%，全国规模以上工业增加值同比增长-8.4%，工业企业营业收入和利润总额分别同比增长-15.1%和-36.7%。全国规模以上服务业企业营业收入同比增长-12.2%（1—2 月数据），工业和服务业生产同步大幅下降。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下

降。2019 年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点，其中食品价格全年上涨 9.2%，涨幅比上年提高 7.4 个百分点；非食品价格上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.8 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.6%，涨幅比上年回落 0.3 个百分点。2019 年，工业生产者出厂价格指数（PPI）同比下降 0.3%，比上年回落 3.8 个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降 0.7%，涨幅比上年回落 4.8 个百分点。2020 年一季度，CPI 和 PPI 分别累计同比增长 4.9% 和 -0.6%，居民消费价格较年初有所回落，生产者价格重归通缩区间。

**财政收入增长放缓，支出保持较快增长，2020 年一季度财政收支同步下降、收支缺口更趋扩大。**2019 年，全国一般公共预算收入 190382 亿元，同比增长 3.8%，增速比上年回落 2.4 个百分点。其中税收收入 157992 亿元，同比增长 1.0%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。2019 年，全国一般公共预算支出 238874 亿元，同比增长 8.1%，增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4% 和 18.2%。2019 年财政收支差额 4.85 万亿元，较去年同期大增 2.91 万亿元。2020 年一季度，全国一般公共预算收入 4.6 万亿元，同比增长 -14.3%；支出 5.5 万亿元，同比增长 -5.7%。在经济全面大幅下降的背景下，财政收支同步下降，收支缺口较上年同期显著扩大。

**就业形势基本稳定，但就业压力有所增大。**2019 年在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻，全年调查失业率均在 5%（含）以上，较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的从业人员指数，2019 年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。2020 年 1—3 月，受疫情影响企业大面积停工停产的影响下，城镇调查失业率分别为 5.3%、6.2% 和 5.9%，3 月份有所回落，但较上年同期均有所提高。

## （2）宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，主要是大规模降税降费，落实个税改革政策，同时大幅扩大地方政府专项债券规模至 2.15 万亿元，为基建补短板和提高有效投资提供资金支持。货币金融方面，全年实施三次全面及定向降准，为市场注入了适度充裕的流动性，“三档两优”的存款准备金率框架初步形成；通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，于 2019 年 8 月开启了 10 多年来新的降息进程，一年期 LPR 报价年内分三次下调 16 个基点，至 4.15%；五年期 LPR 从 4.85% 下调到 4.80%，引导信贷市场利率实质性下降。

2020 年一季度，面对突如其来的新冠肺炎疫情在全国以及全球的扩散蔓延，中国宏观政策统筹兼顾疫情防控和社会经济发展，促进企业复工复产，全力对冲疫情对经济生活的巨大负面影响。财税政策方面，主要是及时加大疫情防控支出、阶段性大规模减免及延缓征收企业税费、进一步提前下达地方政府债券额度等，大力减轻企业负担，增加有效投资。2020 年 2 月再一次提前下达专项债额度 2900 亿元，提前下达总额达到 1.29 万亿元，截至 3 月底，各地专项债发行规模 1.1 万亿元，重点用于交通基础设施、能源项目、农林水利、生态环保项目等七大领域的基础上。货币金融政策方面，金融调控及监管部门以缓解企业流动性困难为中心，运用多种政策工具，保持流动性合理充裕，降低企业融资成本，推动银行加大信贷投放，并对流动性遇到暂时困难的中小微企业贷款，给予临时性延期还本付息安排，开启绿色通道便利企业债券融资等系列政策措施，为对冲疫情负面影响创造了较好的货币金融环境。年初至 4 月 20 日，一年期 LPR 报价二次下调 30 个基点，至 3.85%；五年期二次下调 15 个基点至 4.65%。4 月 3 日央行决定对中小银行定向降准 1 个百分点，并下调金融机构在央行超额存款准备金利率至 0.35%，推动银行向中小微企业增加信贷投放。此外，在疫情发生早期，央行

设立了 3000 亿元的防疫专项再贷款，主要用于重点企业抗疫保供，一半以上投向中小微企业；2 月底，央行新增 5000 亿元的再贷款再贴现额度，下调支农支小再贷款利率 0.25 个百分点；3 月底，国常会确定新增中小银行再贷款再贴现额度 1 万亿元，进一步加强对中小微企业的金融支持。

### （3）宏观经济及政策前瞻

2020 年一季度经济运行数据反映出，史无前例的新冠肺炎疫情对中国经济造成了严重的冲击，当前经济发展面临的挑战前所未有，形势依然严峻。一是由于疫情尚未彻底解除，依然面临内防反弹、外防输入的艰巨防疫任务，国内消费投资难以在短时间内快速恢复；同时生产端快于需求端恢复造成的库存压力以及稳就业间接形成的人工成本的上升，共同压缩企业利润空间导致投资受到掣肘；而居民收入的下降以及对经济悲观预期形成的消费意愿下降，叠加对疫情感染的担忧造成的消费被动减少，导致二季度消费难以持平去年同期水平。二是随着疫情的“全球大流行”，世界各国为加强疫情防控，居民消费和企业生产活动均受到限制，导致大量订单取消、外需严重收缩，同时国内厂家需要的关键原材料及配件设备等进口难以继，对中国经济恢复形成极大阻力。内外需求双双呈现疲弱态势，对二季度经济恢复造成压力，预计二季度经济增长依然存在较大的压力，同比增速大概率在低位运行，但环比情况会有很大的好转，经济 V 字形反转难以实现，全年大概率呈 U 形走势。

面对如此严峻复杂的经济形势，未来宏观政策将以更大力度对冲疫情影响，防止阶段性冲击演变为趋势性变化为主线。2020 年 4 月 17 日召开的中央政治局会议，在强调要加大“六稳”工作力度的基础上，首次提出保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转的“六保”目标任务，表示要坚定实施扩大内需战略，维护经济发展和社会稳定大局，为当前及未来一

个时期的宏观政策定下了基调。会议指出，积极的财政政策要更加积极有为，提高赤字率，发行抗疫特别国债，增加地方政府专项债券，提高资金使用效率，真正发挥稳定经济的关键作用。稳健的货币政策要更加灵活适度，运用降准、降息、再贷款等手段，保持流动性合理充裕，引导贷款市场利率下行，把资金用到支持实体经济特别是中小微企业上。具体安排上，会议确定要释放消费潜力，扩大居民消费，适当增加公共消费。要积极扩大有效投资，实施老旧小区改造，加强传统基础设施和新型基础设施投资，促进传统产业改造升级，扩大战略性新兴产业投资。要着力帮扶中小企业渡过难关，加快落实各项政策，推进减税降费，降低融资成本和房屋租金，提高中小企业生存和发展能力。要保持中国产业链供应链的稳定性和竞争力，促进产业链协同复工复产达产。这些政策措施表明，未来财政货币政策可能进一步积极宽松。同时也应看到，由于中国宏观杠杆率较高，政府和企业部门债务负担本来已经较重，政府和企业的收入仍面临惯性下降的不确定性风险，上述财政和货币政策的空间仍然受到诸多因素的约束，难以大规模扩张，宏观政策仍需稳经济和防风险之间取得平衡。

### 2. 区域经济发展概况

山西省及其下辖晋城市不断推进产业结构转型，区域投资和新兴产业产值增长较快，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；但现阶段煤炭及相关产业对山西省及晋城市的经济贡献度仍处于较高水平，煤炭价格未来走势的不确定性将对当地银行业信用风险管控带来挑战。

晋城银行业务主要集中在晋城市，并在太原、朔州、运城、吕梁等山西省内城市设有分支机构。近年来，山西省深入开展转型项目建设工作，先后引入新一代信息技术、高端装备制造、新能源汽车等多项转型项目，并持续推进供给侧结构性改革，不断退出煤炭、焦化、钢铁等过剩产能，推动煤炭产业不断走向“减、

优、绿”，同时加快发展煤层气、光伏、风电、氢能等清洁能源和新能源。此外，山西省积极与“一带一路”沿线国家（地区）开展经贸合作，2019年新增国际友好城市（省、州）6对，并落地国际互联网数据专用通道在转型综改示范区，对外开放空间进一步扩大。但在供给侧改革不断推进的背景下，山西省现阶段新兴产业支撑能力不足，且以煤炭为主的传统产业景气度近年来有所下行，导致经济增速有所放缓。2017—2019年，山西省地区生产总值同比增速分别为7.0%、6.7%和6.2%。2019年，山西省实现地区生产总值17026.68亿元。其中，第一产业增加值824.72亿元，同比增长2.1%；第二产业增加值7453.09亿元，同比增长5.7%；第三产业增加值8748.87亿元，同比增长7.0%。2019年山西省规模以上工业增加值同比增长5.3%，其中煤炭工业增加值同比增长4.1%，非煤工业增加值同比增长6.5%。规模以上工业中，战略性新兴产业增加值增长7.4%。其中，新能源汽车产业增长61.6%，节能环保产业增长12.1%，新材料产业增长9.8%，新一代信息技术产业增长5.9%。

晋城市位于山西省东南部，晋豫两省接壤处，下辖1个市辖区、4个县，1个市，总面积9490平方公里，是华夏文化发祥地之一。截至2019年末，晋城市常住总人口为235.30万人，较上年末增加0.99万人。

第一产业方面，晋城市拥有天然牧坡草地25.47万公顷，占土地面积的26.8%，是山西省主要畜牧业基地之一，是中国北方重要的蚕茧产地和丝绸生产基地，且为中国北方重要的蚕茧产地和丝绸生产基地，丝产量占山西省丝产总量的80%，是华北最大的蚕桑丝绸基地；第二产业方面，晋城市自然资源较为丰富，蕴藏有煤、煤层气、铁矿石、铝土矿等数十种矿产资源，尤以煤铁为著，有“煤铁之乡”的盛誉，全市含煤面积5350平方公里，占全市总面积的56.4%，总储量808亿吨，其中已探明储量271亿吨，约占国内无烟煤的25%，年产原煤达4000万吨；第三产业方面，晋城市拥有北方最大的

溶洞群白云洞、华北最大的生态注入目的地王莽岭、世界围棋起源地棋子山、下川遗址与锡崖沟挂壁公路，旅游资源较为丰富。

近年来，晋城市坚定推进转型发展，与富士康联合建设“世界光谷”、全力推动煤层气增储上产，基本建成南村铸造产业园一期，并开工建设巴公园区“造气岛”，2019年光机电、煤层气、冶铸、化工行业产值分别较上年增长16.6%、14.2%、28.4%和8.9%；同时，晋城市大力推进旅游产业发展，2019年成功举办太行古堡国际论坛、太行山文化旅游节、海峡两岸神农炎帝经贸文化旅游招商活动。晋城市虽处于经济结构转型期，但产业转型升级速度有待提升；现阶段当地经济对煤炭行业的依赖程度仍处于较高水平；民营经济发展滞后，民营企业活力不足，地区生产总值增速有所波动。2017—2019年晋城市地区生产总值同比增长6.1%、7.4%与6.2%。2019年，晋城市实现地区生产总值1362.4亿元。其中，第一产业增加值55.6亿元，同比下降1.2%；第二产业增加值736.1亿元，同比增长7.8%；第三产业增加值570.7亿元，同比增长5.7%；城镇居民人均可支配收入34627元，同比增长7.7%。2019年，晋城市原煤产量11257万吨，同比增长8.6%；规模以上工业中，战略性新兴产业增加值增长15.9%，高技术制造业增加值增长15.0%，工业技术改造投资增长3.2%；

近年来，晋城市大力实施“人人持证、技能社会”工程，出台实施乡镇“三农”考核办法，增强农村发展活力。此外，晋城市持续推进产业扶贫、特定贫困群体保障、政策措施落实、搬迁后续发展、驻村帮扶五项重点工作，农村居民收入实现持续增长。截至2019年末，晋城市农村居民人均可支配收入14809元，同比增长9.2%；农村低收入组人均可支配收入6945元，同比增长13.3%。

为解决中小企业融资难、融资贵问题，晋城市推进建设金融支持资源型经济转型发展改革创新试验区，引导金融机构创新融资方式和

产品，并不断健全完善小微企业信用贷款风险互助补偿机制，推动政府性融资担保机构增资展业，积极防范化解金融风险，持续引导金融机构支持实体经济发展。截至 2019 年末，晋城市金融机构本外币各项存款余额 2631.3 亿元，同比增长 13.5%；各项贷款余额 1547.1 亿元，同比增长 11.2%。

### 3. 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；2020 年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

**LPR 的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。**2013 年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基础利率（LPR）集中报价和发布机制，并于 2020 年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR 的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

**信贷资产五级分类认定标准日趋严格。**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 天以上的贷款纳入不良。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。

#### **监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。**

针对非信贷类资产，2019 年 4 月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类的要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，有针对性地加强信用风险防控。

**持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。**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。2019 年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020 年 4 月，银保监会发布关于 2020 年推动小微企业金融服务工作要求，实现 2020 年银行业小微企业贷款增量、扩面、提

质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由 500 万元调整至 1000 万元，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

**商业银行资本补充渠道多样化。**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；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于 2019 年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；

2019 年 11 月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

## （2）行业概况

**商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。**2015—2018 年，受“金融去杠杆”政策导向以及 MPA 考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019 年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时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，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至 2019 年末，我国商业银行资产总额 239.49 万亿元，同比增长 14.06%。其中贷款余额 129.63 万亿元，同比增长 17.32%；负债总额 220.05 万亿元，同比增长 13.73%（见表 4）。预计 2020 年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

| 项 目       | 2015 年 | 2016 年 | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额      | 155.83 | 181.69 | 196.78 | 209.96 | 239.49 |
| 负债总额      | 144.27 | 168.59 | 182.06 | 193.49 | 220.05 |
| 不良贷款额     | 1.27   | 1.51   | 1.71   | 2.03   | 2.41   |
| 不良贷款率     | 1.67   | 1.74   | 1.74   | 1.83   | 1.86   |
| 拨备覆盖率     | 181.18 | 176.40 | 181.42 | 186.31 | 186.08 |
| 净息差       | 2.54   | 2.22   | 2.10   | 2.18   | 2.20   |
| 净利润       | 1.59   | 1.65   | 1.75   | 1.83   | 1.99   |
| 资产利润率     | 1.10   | 0.98   | 0.92   | 0.90   | 0.87   |
| 资本利润率     | 14.98  | 13.38  | 12.56  | 11.73  | 10.96  |
| 存贷比       | 67.24  | 67.61  | 70.55  | 74.34  | 75.40  |
| 流动性比例     | 48.01  | 47.55  | 50.03  | 55.31  | 58.46  |
| 资本充足率     | 13.45  | 13.28  | 13.65  | 14.20  | 14.64  |
| 一级资本充足率   | 11.31  | 11.25  | 11.35  | 11.58  | 11.95  |
| 核心一级资本充足率 | 10.91  | 10.75  | 10.75  | 11.03  | 10.92  |

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

**商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。**受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

**商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。**国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%。其中国有大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44% 和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26% 和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

**盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。**2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，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因素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。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导商业银行降低小微和民营资金利率，整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

**商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。**央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。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。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性合理充裕；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

**资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。**近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足

率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

**监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。**系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

#### 四、公司治理及内部控制

**晋城银行搭建并逐步完善现代股份制商业银行公司治理架构；关联授信符合监管要求。但晋城银行股权质押比例较高；股东中融新大面临一定程度的债务危机，且晋城银行与其关联交易有违约发生，需关注相关风险及其股权稳定性的情况；因贷款投放及管理等方面不合**

**规受到行政处罚，晋城银行贷款的全流程管控能力仍有待加强。**

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、高级管理层为执行机构的“三会一层”的公司治理架构，公司治理体系运行较好。

晋城银行股东大会主要负责决定全行的经营方针和投资计划；董事会对全行经营和管理承担最终责任；监事会负责对董事会和高级管理层进行监督，并对全行的经营决策、财务活动、风险管理和内部控制等工作进行监督检查；高级管理层按照公司章程及董事会授权开展经营管理活动。截至 2019 年末，晋城银行董事会成员共 10 名，其中独立董事 3 名，山西聚源煤化有限公司、山西梗阳投资集团有限公司与上海漫道投资有限公司派驻股东董事各 1 名；监事会成员共 9 名，其中职工监事 3 人、股东监事 3 人、外部监事 3 人。晋城银行高级管理层由 3 名成员构成，其中行长 1 名、副行长 1 名、行长助理 1 名。

从股权结构来看，截至 2019 年末，晋城银行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%），企业法人股东持股比例为 96.27%。其中，第一大股东中融新大集团有限公司（以下简称“中融新大”）持股 9.58%；中融新大及其一致行动人青岛大宗商品交易中心有限公司合计持有 13.96% 的股份。截至 2019 年末，晋城银行前十大股东中有 4 家股东将股份对外质押（见表 5）。

表 5 前十大股东股权质押情况

单位：万股、%

| 股东名称           | 持股总数     | 持股比例 | 对外质押股份数量 | 对外质押股份数量/持股总数 | 对外质押股份数量/全行股本总数 | 质押接收方  |
|----------------|----------|------|----------|---------------|-----------------|--------|
| 中融新大集团有限公司     | 26310.86 | 9.58 | 26310.86 | 100.00        | 9.58            | 广东粤财信托 |
| 青岛大宗商品交易中心有限公司 | 12009.86 | 4.37 | 12009.86 | 100.00        | 4.37            | 广东粤财信托 |
| 厦门育哲集团有限公司     | 12314.72 | 4.48 | 11093.16 | 90.08         | 4.04            | 厦门农商银行 |

|              |                 |              |                 |           |              |           |
|--------------|-----------------|--------------|-----------------|-----------|--------------|-----------|
| 湖北宝迪农业科技有限公司 | 9441.04         | 3.44         | 9441.04         | 100.00    | 3.44         | 西藏信托      |
| <b>合 计</b>   | <b>60076.48</b> | <b>21.88</b> | <b>58854.92</b> | <b>--</b> | <b>22.15</b> | <b>--</b> |

注：“广东粤财信托”为“广东粤财信托有限公司”的简称；“西藏信托”为“西藏信托有限公司”的简称；“厦门农商银行”为“厦门农村商业银行股份有限公司”的简称；因四舍五入存在小数点尾差

数据来源：晋城银行提供资料，联合资信整理

2020 年以来，晋城银行股东厦门育哲集团有限公司与湖北宝迪农业科技有限公司的部分股权相继解除质押。截至 2020 年 5 月末，晋城银行股权质押比例降至 18.32%，符合监管要求。

从关联交易的情况来看，截至 2019 年末，晋城银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 5.89% 和 15.12%，均符合监管要求。

近年来，晋城银行第一大股东中融新大所发行的债券价格波动较大，债务规模高，面临集中偿付风险，评级已遭下调。截至 2019 年末，中融新大已将其持有的晋城银行股权全部质押。晋城银行对上述股东的偿债能力情况进行持续跟踪。截至 2019 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，实际融资人为中融新大的子公司，2 笔信托贷款均于 2019 年 1 季度起出现欠息情况，并已经纳入不良资产，目前企业正在积极筹措资金解决现金流紧张问题。

晋城银行依据《商业银行内部控制指引》的要求，并按照职责分离、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，公司组织结构图见附录 1。2019 年，晋城银行制定出台《晋城银行内部控制管理办法》，完善内部控制基本框架，进一步明确董事会、监事会、高级管理层及各部门的内控管理职责，规范了内控管理的工作措施、保障及评价要求。同时，晋城银行组织开展了“内控建设年”活动，在健全制度体系、强化授权管理、加大员工行为管控力度、加快信息系统建设和加强合规理念等方面推动内控工作有效落地，不断强化风险管控关口前移，

从产品、业务流程入手，风险管理人员参与其中重要环节中，逐步提高风险的监测和防控能力。内部审计方面，晋城银行审计部积极运用系统化和规范化的方法，充分履行监督评价的职能，围绕战略执行、信贷业务、风险管理、会计财务、合规管理、信息科技、理财资管、支付结算、人员履职、村镇银行等重点领域开展了多项审计工作，通过审计发现风险管理、内部控制、体制机制、业务操作等各类问题，并向董事会、高级管理层及各相关部门提出优化建议。对于审计发现问题，晋城银行审计部实行动态跟踪，持续落实整改进度，同时促进违规问责制度的落实，并将有关人员移送查处部门进行处罚和问责。

值得注意的是，2019 年 1 月，晋城银行因高管人员未经许可履职、贷款五级分类不准确受到行政处罚；2019 年 6 月，晋城银行因违规通过同业授信并绕道为金融资产管理公司提供用于收购晋城银行不良贷款的资金受到行政处罚；2019 年 10 月因违规对外投资、违规贷款、理财业务不规范受到行政处罚。晋城银行因上述行政处罚被罚款合计 150.00 万元，相关 5 名责任人被给予警告。

## 五、主要业务经营分析

晋城银行在晋城市的同业竞争力较强，其在当地的存贷款市场份额处于较高水平。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。2019 年，晋城银行通过加强营销与考核力度、丰富产品体系等手段促进零售与公司业务实现良好发展，存贷款市场份额均略有扩大；非标类投资资产规模进一步压缩，同时标准化债券

投资规模的增加带动投资规模的增长。截至 2019 年末，晋城市共有 24 家银行业金融机构，其中晋城银行的主要竞争对手有中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司与山西泽州农村商

业银行股份有限公司；晋城银行存贷款业务在晋城市金融同业中市场份额均位列第 1 位（见表 6），在当地金融机构同业中具有较为明显的竞争优势。

表 6 存贷款市场份额

单位：%、名

| 项 目     | 2017 年末 |    | 2018 年末 |    | 2019 年末 |    |
|---------|---------|----|---------|----|---------|----|
|         | 占比      | 排名 | 占比      | 排名 | 占比      | 排名 |
| 存款市场占有率 | 13.09   | 1  | 13.03   | 1  | 13.43   | 1  |
| 贷款市场占有率 | 10.21   | 3  | 14.48   | 1  | 15.48   | 1  |

注：存贷款市场占有率为晋城银行在晋城市内同业中的市场份额  
数据来源：晋城银行提供，联合资信整理

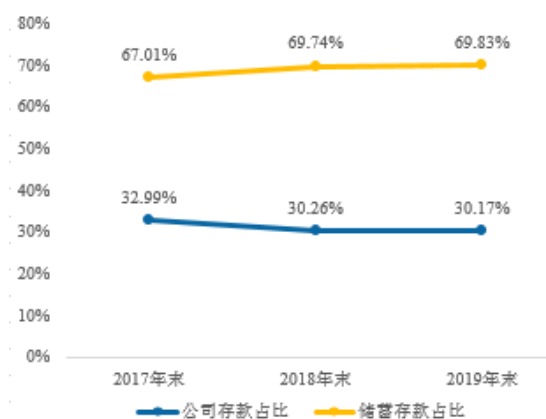
### 1. 公司银行业务

2019 年，晋城银行公司银行业务呈现良好的发展态势，但微贷业务的转型效果尚未完全体现，小微贷款余额下降较为明显。

公司存款方面，2019 年，晋城银行将每位客户经理的对公存款营销任务直接与绩效挂钩，形成按劳分配、任务自担的客户经理考核机制，并对其名下客户实施“一户一策”存款提升方案；充分利用并不断完善“亿生活”平台所搭建的党费、学校、物业等云服务，提升公司客户服务水平；挖掘异地分支机构所在地公司存款资源，并加强对不同类型公司客户的走访慰问，公司存款规模实现较快增长。截至 2019 年末，晋城银行公司存

款余额（含保证金存款、应解汇款及临时存款，下同）185.58 亿元（见表 7），较上年末增长 20.10%，占存款总额的 30.17%。

图 1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理

表 7 存款结构

单位：亿元、%

| 项 目            | 2017 年末 |        | 2018 年末 |        | 2019 年末 |        |
|----------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|                | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     |
| <b>按客户类型划分</b> |         |        |         |        |         |        |
| 公司存款           | 151.07  | 32.99  | 154.52  | 30.26  | 185.58  | 30.17  |
| 储蓄存款           | 306.85  | 67.01  | 356.16  | 69.74  | 429.53  | 69.83  |
| <b>按存款期限划分</b> |         |        |         |        |         |        |
| 定期存款           | 281.04  | 61.37  | 326.68  | 63.97  | 438.90  | 71.35  |
| 活期存款           | 176.88  | 38.63  | 183.99  | 36.03  | 176.21  | 28.65  |
| 合计             | 457.92  | 100.00 | 510.68  | 100.00 | 615.11  | 100.00 |

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理

公司贷款方面，2019 年，晋城银行不断加强产品与产业链、供应链的批量化营销力度，并按照客户综合贡献度开展差异化营销；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，探索理财直融工具。此外，在“有保有压”的大框架下，晋

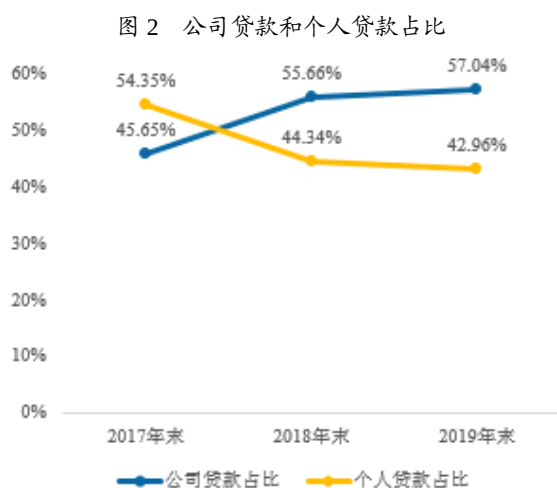
城银行对风险客户采取退出和压降额度，对具备偿还能力的客户给予积极支持。得益于以上措施，晋城银行公司贷款规模保持增长。截至 2019 年末，晋城银行公司贷款余额为 251.80 亿元（见表 8），较上年末增长 17.29%，占贷款余额的 57.04%。

表 8 贷款结构

单位：亿元、%

| 项 目     | 2017 年末 |        | 2018 年末 |        | 2019 年末 |        |
|---------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|         | 金 额     | 占 比    | 金 额     | 占 比    | 金 额     | 占 比    |
| 公司贷款和垫款 | 153.55  | 45.65  | 214.68  | 55.66  | 251.80  | 57.04  |
| 其中：贴现   | 11.81   | 3.51   | 43.74   | 11.34  | 35.58   | 8.06   |
| 个人贷款    | 182.82  | 54.35  | 171.03  | 44.34  | 189.66  | 42.96  |
| 合 计     | 336.38  | 100.00 | 385.71  | 100.00 | 441.46  | 100.00 |

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理



数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理

2019 年，晋城银行对原小微产品进行优化升级，先后上线小微经营性贷款“微义贷”、“商义贷”、“税金贷”等产品。同时，晋城银行不断加强小微业务人才培养，通过集中培训和区域交流沙龙活动等方式提升小微客户经理专业素质。但由于晋城银行将小微业务由线下手工办理更新迭代为线上的标准化产品，并加入了线上反欺诈、大数据风控以及全流程线上化管理，产品的市场推广以及客户对新产品的接受需要一定时间；在监管号召“两增两控”、全力支持小微企业的大背景下，当地多数小微客户

存在多头借贷、负债率偏高的情况，导致审批拒绝率较高。此外，晋城银行存量小微贷款期限多为一年期，2019 年存量贷款陆续到期，故小微贷款规模下降较为明显。截至 2019 年末，晋城银行小微贷款余额为 157.60 亿元，较上年末下降 5.88%，占贷款余额的 38.31%。

## 2. 个人银行业务

2019 年，晋城银行个人银行业务产品体系不断完善，个人银行业务实现较快发展；储蓄存款与定期存款在客户存款中的比重相对较高，存款稳定性较好。

储蓄存款方面，2019 年，晋城银行充分利用在太原、运城、吕梁、朔州、忻州、长治、晋中、大同等区域设有异地分行的优势，扩大储蓄存款吸收范围；不断优化“惠存钱”“惠农存”“立得利”与大额存单等负债产品，产品竞争力不断提升；对各分行下发大额存单等产品的营销指导意见，提高大额存单销售潜能。得益于以上措施，晋城银行储蓄存款规模增长较为明显。截至 2019 年末，晋城银行储蓄存款余额 429.53 亿元，较上年末增长 20.60%，占存款总额的 69.83%，其中定期储蓄存款占储蓄存款的 57.80%。个人贷款方面，2019 年，晋城银行

与省财政厅签订公务卡代理协议，并向各分行下发《关于开展公务卡营销准备工作的通知》，鼓励各分行积极与属地财政局签订代理协议并开展相应营销工作；结合交易场景，在原小微贷款基础上进一步研发设计“的哥贷”与“营运车分期贷”特色产品，进一步扩大产品覆盖面，个人贷款规模实现较快增长，2019年末个人贷款余额189.66亿元，较上年末增长10.89%，占贷款总额的42.96%。

为提升市场份额，晋城银行积极开展理财业务，其根据理财新规的要求推进净值化转型，并于2019年首次上线净值型理财业务，当年晋城银行共发行理财产品197.75亿元，其中净值型产品8.26亿元；2019年末理财产品余额100.13亿元。

### 3. 金融市场业务

晋城银行根据全行资金使用情况 & 同业业务相关监管政策对市场融入资金力度进行调节；同业资产配以调节全行流动性为主要目的。2019年，晋城银行市场融入资金规模受金融去杠杆政策影响下降较快，资产端资金供应量随之下降；同时为保障贷款及投资业务发展，晋城银行大幅压缩同业资产配置规模。截至2019年末，晋城银行同业资产余额34.33亿元，较上年末下降56.12%，占资产总额的3.78%，其中同业存放款项19.40亿元，拆出资金5.35亿元，买入返售金融资产9.58亿元；市场融入资金余额178.53亿元，较上年末下降29.92%，占负债总额的21.32%，其中卖出回购金融资产余

额52.26亿元，拆入资金余额14.00亿元，同业存放款项8.58亿元，应付同业存单及二级资本债券余额合计103.70亿元。

2019年以来，受金融去杠杆持续推进以及资管新规政策的影响，晋城银行对资管计划及基金投资规模进一步压缩，投资策略向以国债为主的标准化债券倾斜。截至2019年末，晋城银行投资资产总额351.06亿元，较上年末增长15.39%。债券投资方面，2019年，晋城银行进一步加大国债与同业存单的投资力度，金融债券的配置受到一定压缩。截至2019年末，晋城银行债券投资余额216.41亿元，较上年末增长33.59%，国债、金融债券、同业存单及其他类债券占投资资产的比重分别为30.25%、9.37%、12.00%与10.02%。其中，金融债券的外部评级主要为AA<sup>+</sup>与AAA；同业存单的发行人主要为外部评级AA<sup>+</sup>与AAA的国有行、股份制银行与城商行；其他类债券包含高信用等级的国企和上市企业债券、地方政府债券和优先级ABS等债券。2019年，晋城银行根据监管导向持续压降基金、信托及资产管理计划投资规模。截至2019年末，晋城银行基金、信托及资产管理计划投资规模合计134.30亿元，较上年末下降5.36%，其中基金主要为货币型与债券型基金，信托及资产管理计划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；另有少量对山西省内某农商银行的股权投资（见表9）。2019年，晋城银行实现投资利息收入与投资收益合计17.47亿元，较上年末增长20.15%。

表9 投资资产结构

单位：亿元、%

| 项 目   | 2017 年末 |       | 2018 年末 |       | 2019 年末 |       |
|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
|       | 余 额     | 占 比   | 余 额     | 占 比   | 余 额     | 占 比   |
| 债券投资  | 147.43  | 39.54 | 162.00  | 53.25 | 216.41  | 61.64 |
| 其中：国债 | 53.95   | 14.47 | 51.38   | 16.89 | 106.19  | 30.25 |
| 金融债券  | 9.62    | 2.58  | 55.55   | 18.26 | 32.91   | 9.37  |
| 同业存单  | 69.09   | 18.53 | 21.38   | 7.03  | 42.12   | 12.00 |
| 其他债券  | 14.77   | 3.96  | 33.69   | 11.07 | 35.19   | 10.02 |
| 基金投资  | 78.11   | 20.95 | 44.11   | 14.50 | 42.13   | 12.00 |

|                |               |               |               |               |               |               |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 信托及资产管理计划      | 146.93        | 39.41         | 97.79         | 32.14         | 92.17         | 26.25         |
| 权益工具           | 0.35          | 0.09          | 0.35          | 0.12          | 0.35          | 0.10          |
| <b>投资类资产总额</b> | <b>372.83</b> | <b>100.00</b> | <b>304.25</b> | <b>100.00</b> | <b>351.06</b> | <b>100.00</b> |
| 减：投资类资产减值准备    |               | 3.57          |               | 4.10          |               | 6.31          |
| <b>投资类资产净额</b> |               | <b>369.26</b> |               | <b>300.15</b> |               | <b>344.75</b> |

注：因四舍五入原因存在一定误差

数据来源：晋城银行审计报告及提供资料，联合资信整理

## 六、财务分析

晋城银行提供了 2019 年合并财务报表，合并范围包括晋城银行及陵川县太行村镇银行股份有限公司、汾西县太行村镇银行有限责任公司及高平市太行村镇银行股份有限公司等 7 家村镇银行，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

### 1. 资产质量

2019 年，在存款业务较好发展的推动下，晋城银行资产规模有所增长；信贷资产规模较快增长，但信贷资产质量略有下滑；同业资产的配置规模明显收缩，投资资产以标准化债券为主，但部分存量非标投资资产发生违约，且存在一定风险敞口；表外业务存在一定风险敞口，需关注相关信用风险。截至 2019 年末，晋城银行资产总额 908.02 亿元，较上年末增长 3.74%（见表 10）。

表10 资产负债结构

单位：亿元、%

| 项 目         | 2017 年末       |               | 2018 年末       |               | 2019 年末       |               |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|             | 余 额           | 占 比           | 余 额           | 占 比           | 余 额           | 占 比           |
| 现金类资产       | 87.46         | 9.65          | 93.60         | 10.69         | 72.98         | 8.04          |
| 贷款及垫款净额     | 326.03        | 35.97         | 374.57        | 42.79         | 426.18        | 46.94         |
| 同业资产        | 81.60         | 9.00          | 78.23         | 8.94          | 34.33         | 3.78          |
| 投资类资产       | 369.26        | 40.74         | 300.14        | 34.29         | 344.74        | 37.97         |
| 其他类资产       | 42.06         | 4.64          | 28.75         | 3.29          | 29.79         | 3.28          |
| <b>资产总额</b> | <b>906.41</b> | <b>100.00</b> | <b>875.29</b> | <b>100.00</b> | <b>908.02</b> | <b>100.00</b> |
| 市场融入资金      | 347.62        | 41.06         | 254.71        | 31.49         | 178.53        | 21.32         |
| 客户存款        | 457.92        | 54.08         | 510.68        | 63.14         | 615.11        | 73.44         |
| 其他类负债       | 41.17         | 4.86          | 43.41         | 5.37          | 43.93         | 5.24          |
| <b>负债总额</b> | <b>846.71</b> | <b>100.00</b> | <b>808.80</b> | <b>100.00</b> | <b>837.57</b> | <b>100.00</b> |

注：因四舍五入存在小数位尾差

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理

#### （1）贷款

在监管政策要求引导商业银行业务“回归本源”的背景下，晋城银行的资产结构进一步向传统信贷业务倾斜；但信贷资产质量略有下滑，贷款拨备或将面临较大计提压力。

2019 年，得益于信贷产品体系的不断丰富、营销及考核力度的不断加强，晋城银行信贷资产规模实现较快增长。截至 2019 年末，晋城银行贷款及垫款净额 426.18 亿元，较上年末增长

13.78%，占资产总额的 46.94%。贷款行业分布方面，晋城银行按年制定信贷政策指引，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，同时对于煤炭、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，并主要选择大型国有煤炭企业作为授信客户以控制信用风险水平。2019 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

款行业集中度有所上升，2019 年末占比为 54.24%；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，2019 年末占比为 29.48%。（见表 11）。

表 11 贷款行业分布情况

单位：%

| 2017 年末  |       | 2018 年末  |       | 2019 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   | 27.93 | 批发和零售业   | 29.48 |
| 制造业      | 8.02  | 采矿业      | 8.39  | 采矿业      | 7.36  |
| 采矿业      | 8.02  | 制造业      | 6.87  | 制造业      | 6.71  |
| 房地产业     | 4.90  | 租赁和商务服务业 | 4.92  | 房地产业     | 6.50  |
| 租赁和商务服务业 | 4.81  | 房地产业     | 4.46  | 租赁和商务服务业 | 4.19  |
| 合 计      | 55.69 | 合 计      | 52.57 | 合 计      | 54.24 |

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，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 2019 年末，晋城银行房地产贷款余额 28.70 亿元，较上年末增长 66.76%，占贷款总额的 6.50%，其中不良贷款余额较低，为 0.42 亿元。但晋城银行部分非标投资最终投向房地产行业，且主要为国家重点调控的一线和二线城市的住宅地产，相关风险需关注。

2019 年，晋城银行加大信贷投放审核力度，将放款岗人员全部归口资产监控部管理；在存量业务风险化解上以方案化方式解决，即建立问题资产台账，采取一户一策的清收政策，并对问题资产清收处置情况安排专人进行跟踪督办。此外，晋城银行通过不良资产重组、诉讼、转让、核销等多种手段进行不良贷款的清收和处置。2019 年，晋城银行共计处置不良资产 5.71 亿元，其中现金清收 0.62 亿元、核销 5.09 亿元。同年，晋城银行共有 7 笔向长治市某商贸公司以及山西省内某资管公司等 4 家机构的不良资产转出项目，转让不良贷款规模合计 4.42 亿元，

交易对价为 2.01 亿元，均为卖断式交易。

由于晋城银行市场定位以“个、微、小”类型的企业为主，在宏观经济下行背景下，该类企业抗风险能力有所弱化，加之煤炭市场景气度的下行致使与煤炭相关的上下游产业不良暴露明显，从而导致不良贷款规模与不良贷款率均有所增加；对于短期内资金周转困难但有还款意愿的客户，晋城银行采取借新还旧、无还本续贷等方式对企业进行扶持，同时将借新还旧的贷款纳入关注类贷款进行管理。截至 2019 年末，晋城银行不良贷款余额 8.11 亿元（见表 12），不良贷款率 1.97%；逾期贷款 12.28 亿元，占贷款总额的 2.99%；逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 90.35%；借新还旧与无还本续贷的余额分别为 9.34 亿元与 16.75 亿元。从贷款拨备水平看，随着不良贷款规模的增长，晋城银行加大不良贷款减值计提力度，拨备水平有所提升，2019 年末拨备覆盖率、贷款拨备率分别为 163.90%和 3.23%。考虑到晋城银行拥有一定规模关注类与逾期贷款，未来仍面临信贷资产质量下行压力，贷款拨备或将面临较大计提压力。

表 12 贷款质量

单位：亿元、%

| 贷款分类 | 2017 年末 |       | 2018 年末 |       | 2019 年末 |       |
|------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
|      | 余额      | 占比    | 余额      | 占比    | 余额      | 占比    |
| 正常   | 303.96  | 93.22 | 337.45  | 94.25 | 390.12  | 94.83 |

|                  |               |               |               |               |               |               |
|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 关注               | 16.24         | 4.98          | 14.53         | 4.06          | 13.14         | 3.19          |
| 次级               | 0.83          | 0.25          | 2.25          | 0.63          | 3.28          | 0.80          |
| 可疑               | 3.23          | 0.99          | 2.00          | 0.56          | 2.41          | 0.58          |
| 损失               | 1.81          | 0.55          | 1.81          | 0.51          | 2.42          | 0.59          |
| <b>贷款合计</b>      | <b>326.06</b> | <b>100.00</b> | <b>358.05</b> | <b>100.00</b> | <b>411.37</b> | <b>100.00</b> |
| 不良贷款             | 5.86          | 1.80          | 6.07          | 1.69          | 8.11          | 1.97          |
| <b>逾期贷款</b>      | <b>13.17</b>  | <b>4.04</b>   | <b>11.20</b>  | <b>3.13</b>   | <b>12.28</b>  | <b>2.99</b>   |
| 拨备覆盖率            |               | 159.26        |               | 161.59        |               | 163.90        |
| 贷款拨备率            |               | 2.86          |               | 2.74          |               | 3.23          |
| 逾期 90 天以上贷款/不良贷款 |               | 91.85         |               | 59.29         |               | 90.35         |

注：贷款拨备率与拨备覆盖率为母公司监管口径  
数据来源：晋城银行审计报告及监管报表（母公司口径），联合资信整理

## （2）同业及投资类资产

晋城银行的同业资产规模在资产总额中的比重处于相对较低水平，2019 年以来同业资产规模进一步下降。晋城银行根据业务发展需要、市场行情走势以及自身流动性状况开展同业资产业务。截至 2019 年末，晋城银行同业资产余额 34.33 亿元，占资产总额的 3.78%，其中存放同业款项 19.40 亿元，拆出资金 5.35 亿元，交易对手主要为消费金融、金融租赁等非银机构；买入返售金融资产 9.58 亿元，标的资产均为债券。

晋城银行投资资产配置向标准化债券倾斜，信托及资产管理计划与基金投资规模进一步压缩，投资策略向以国债为主的标准化债券倾斜。截至 2019 年末，晋城银行投资类资产净额 344.74 亿元，较上年末增长 14.86%，占资产总额的 37.97%。从会计科目来看，晋城银行投资资产主要由可供出售金融资产、持有至到期投资、应收款项类金融资产与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产构成，2019 年末上述四类投资资产的占比分别为 68.44%、18.12%、6.73%与 6.71%。其中债券按持有目的不同被分别纳入可供出售金融资产会计科目、持有至到期投资会计科目与以公允价值计量且其变动计入当期损益会计科目；可供出售金融资产与以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产另有部分基金投资；应收款项类投资中均为信托及资产管理计划。此外，晋城银

行对国债交易的获利使得其他综合收益快速上升。截至 2019 年末，晋城银行其他综合收益余额 2.28 亿元，较上年末增长 45.96%。

晋城银行部分前期投放的非标类资产已出现违约，且存在一定风险敞口，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。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，经授信审批委员会审议，并报最终审批人同意后方可进行投放。在项目选择上，晋城银行多选择行内客户的项目；对于非行内客户，会选择高信用等级且有担保的项目进行投资。截至 2019 年末，晋城银行已有 12 笔共计 11.00 亿元资产管理计划和资金信托出现违约，主要涉及物流、零售、煤炭及房地产行业，其中 2.56 亿元计入关注类、8.44 亿元计入可疑类，晋城银行已对上述已违约非标资产计提减值准备 5.83 亿元。上述非标类投资资产中，一笔为余额 1.70 亿元投向煤炭行业的信托贷款，目前底层融资人按月正常付息，还款计划尚未制定完成，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；一笔为余额 1.50 亿元的专项资管计划，晋城银行正在等待当地省政府与市政府的债务化解方案；另两笔为余额 0.86 亿元发放给同一底层融资人的信托贷款，若双方正在协调过程中的还款计划

无法达成一致意见，则将启动诉讼程序。除上述四笔非标违约资产之外，其余 8 笔信托贷款项目均已在司法处置进程中，大部分有商用地产、煤炭产品等作为抵质押物。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。

### (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。2019 年，晋城银行对表外业务规模进行控制以压缩风险敞口，承兑汇票业务余额有所下降。截至 2019 年末，晋城银行承兑汇票余额 86.87 亿元，保证金比例集中于 30%~50%，表外风险需关注（见表 13）。

表 13 主要表外项目余额 单位：亿元

| 项目     | 2017 年末 | 2018 年末 | 2019 年末 |
|--------|---------|---------|---------|
| 贷款承诺   | 3.24    | 0.78    | 0.76    |
| 开出保函   | 1.02    | 1.04    | 0.21    |
| 银行承兑汇票 | 75.57   | 89.79   | 86.87   |
| 合计     | 79.83   | 91.61   | 87.84   |

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理

### 2. 负债结构及流动性

2019 年，晋城银行客户存款规模快速增长，存款稳定性处于较好水平；市场融入资金力度下降，负债结构有所优化；流动性相关指标处于合理水平，但非标投资资产存在风险敞口为流动性管理带来一定难度；较大的定期存款规模为晋城银行带来一定资金成本压力。截至 2019 年末，晋城银行负债总额 837.57 亿元，较上年末增长 3.56%。

2019 年，受金融去杠杆政策影响，晋城银行主动压降市场融入资金力度。截至 2019 年末，晋城银行市场融入资金余额 178.53 亿元，占负债总额的 21.32%。其中，卖出回购金融资产余额 52.26 亿元；应付债券 103.70 亿元，包含同业存单余额 93.70 亿元，二级资本债券余额 10.00 亿元；另有部分拆入资金与存放同业款项。

客户存款是晋城银行最主要的负债来源。

2019 年，晋城银行实施个性化存款营销方案，并不断优化多项高收益类储蓄产品，公司存款和储蓄存款业务均实现良好发展。截至 2019 年末，晋城银行客户存款余额 615.11 亿元，较上年末增长 20.45%，占负债总额的 73.44%。从存款类别上看，储蓄存款占存款总额的 69.83%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 71.35%，存款稳定性较好。

从流动性指标来看，2019 年在活期存款与一个月内到期的市场融入资金规模下降较快的影响下，晋城银行流动性比例增长较为明显；存款规模的较快增长致使存贷比有所下降；变现能力较强的国债配置力度加大致使优质流动性资产充足率增长较为明显。截至 2019 年末，晋城银行流动性比例为 85.81%，存贷比为 74.36%，优质流动性资产充足率为 114.08%（见表 14）。

表 14 流动性指标 单位：%

| 项目         | 2017 年末 | 2018 年末 | 2019 年末 |
|------------|---------|---------|---------|
| 流动性比例      | 48.90   | 66.84   | 85.81   |
| 存贷比        | 72.09   | 76.96   | 74.36   |
| 优质流动性资产充足率 | 36.19   | 88.78   | 114.08  |

数据来源：晋城银行监管报表（母公司口径），联合资信整理

### 3. 经营效率及盈利能力

2019 年，晋城银行贷款业务的良好发展及投资规模的增长带动了营业收入有所上升，加之成本控制能力持续提升，净利润较上年末有所增长。2019 年，晋城银行实现营业收入 32.58 亿元（见表 15），较上年增长 15.94%。

表 15 盈利水平指标 单位：亿元、%

| 项目        | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 营业收入      | 19.15  | 28.10  | 32.58  |
| 其中：利息净收入  | 15.45  | 17.40  | 21.07  |
| 手续费及佣金净收入 | 3.82   | 5.72   | 5.75   |
| 投资收益      | -0.03  | 4.11   | 6.35   |
| 营业支出      | 12.28  | 20.85  | 23.99  |
| 其中：业务及管理费 | 9.36   | 11.02  | 11.26  |
| 资产减值损失    | 2.64   | 9.54   | 12.37  |

|          |       |       |       |
|----------|-------|-------|-------|
| 拨备前利润总额  | 9.42  | 16.78 | 20.81 |
| 净利润      | 5.96  | 5.46  | 6.25  |
| 净息差      | 1.53  | 2.09  | 2.33  |
| 成本收入比    | 48.88 | 39.21 | 34.57 |
| 拨备前资产收益率 | 1.06  | 1.88  | 2.33  |
| 平均资产收益率  | 0.67  | 0.61  | 0.70  |
| 平均净资产收益率 | 10.45 | 8.66  | 9.13  |

数据来源：晋城银行审计报告及提供资料，联合资信整理

晋城银行将贷款业务、债券投资和资产管理计划投资所产生的利息收入均计入利息收入中。2019年，贷款业务的良好发展与债券投资规模的上升带动利息收入持续增长，晋城银行当年实现利息收入 43.68 亿元，较上年增长 8.71%，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 64.77% 和 25.53%。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。在市场融入资金力度下降的影响下，晋城银行金融机构往来利息支出下降较为明显，致使利息支出规模略有下降。2019 年，晋城银行利息支出 22.61 亿元，较上年下降 0.70%，其中金融机构往来利息支出 6.71 亿元，较上年下降 37.23%。2019 年，由于前期发行的 6 期 ABS 贷款到期，导致 ABS 贷款服务收益减少，手续费及佣金净收入增速明显放缓。2019 年，晋城银行实现手续费及佣金净收入 5.75 亿元，较上年增长 0.52%，占营业收入的 17.65%。2019 年，晋城银行国债交易所产生的收益致使投资收益增长较为明显，当年实现投资收益 6.35 亿元，较上年增长 54.50%，占营业收入的 19.49%，占比持续上升。

晋城银行营业支出以业务及管理费与资产减值损失为主。2019 年，晋城银行成本控制力度有所加强，业务及管理费较上年基本保持稳定，成本收入比有所下降；由于不良贷款规模的上升，以及违约非标类资产存在风险敞口，晋城银行对信贷资产与应收款项类投资资产减值准备的计提力度有所加大，营业支出规模随之上升。2019 年，晋城银行营业支出 23.99 亿元，较上年增长 15.06%。其中，业务及管理费和资产减值损失分别为 11.26 亿元和 12.37 亿元；

成本收入比为 34.57%，成本控制能力较好。

从收益率指标看，得益于利息净收入及投资收益的增长，晋城银行资产收益率指标有所提升；但资产减值计提力度的加大使其盈利能力处于同业偏低水平。2019 年，晋城银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.70% 和 9.13%。

#### 4. 资本充足性

**2019 年，晋城银行投资结构的调整使得投资资产降低了对资本的消耗，资本充足性水平略有提升。**2019 年，晋城银行以现金分红的形式向股东派发股利 3.02 亿元，占当期净利润的 55.31%。截至 2019 年末，晋城银行股东权益 70.44 亿元，其中股本总额 27.46 亿元，资本公积 4.08 亿元，未分配利润 14.55 亿元。

2019 年，晋城银行贷款规模的较快增长导致风险加权资产规模有所增长；然而得益于投资资产结构调整，低风险权重债券投资占比提升，其风险资产系数略有下降，同时由于超额贷款损失准备与扣除分红后留存利润对资本的补充致使资本净额与资本充足率略有提升。截至 2019 年末，晋城银行风险资产系数为 65.77%；股东权益/资产总额指标为 7.76%，财务杠杆水平略有上升；资本充足率为 14.21%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.60%（见表 16），资本充足。

表 16 资本充足性指标 单位：亿元、%

| 项 目       | 2017 年末 | 2018 年末 | 2019 年末 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 资本净额      | 73.45   | 78.76   | 84.86   |
| 其中：一级资本净额 | 59.61   | 64.90   | 69.25   |
| 核心一级资本净额  | 59.61   | 64.90   | 69.25   |
| 风险加权资产    | 591.52  | 580.72  | 597.16  |
| 风险资产系数    | 65.26   | 66.35   | 65.77   |
| 股东权益/资产总额 | 6.59    | 7.60    | 7.76    |
| 杠杆率       | 4.82    | 5.86    | 6.64    |
| 资本充足率     | 12.42   | 13.56   | 14.21   |
| 一级资本充足率   | 10.08   | 11.18   | 11.60   |
| 核心一级资本充足率 | 10.08   | 11.18   | 11.60   |

注：杠杆率为母公司监管口径，其余数据均为年报合并口径

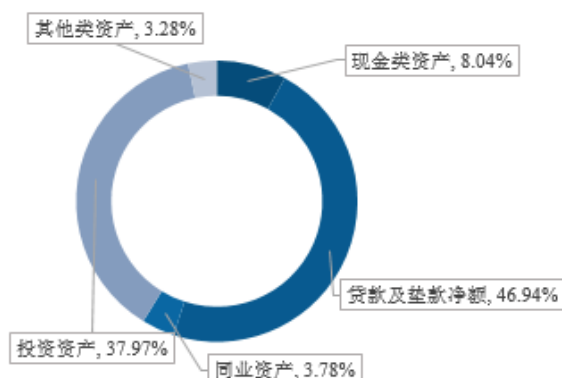
数据来源：晋城银行审计报告、年报、监管数据，联合资信整理

## 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，晋城银行已发行且尚在存续期内的债券本金合计 13.00 亿元，均为二级资本债券。晋城银行已发行的二级资本债券本金的支付顺序和利息的清偿顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；存续期内的二级资本债券含有减记条款，即当触发事件发生时，晋城银行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本金减记型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。

从资产端来看，截至 2019 年末，晋城银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 4），其中贷款及垫款净额占资产总额的 46.94%，不良贷款率为 1.97%；投资资产净额占比 37.97%，其中债券投资占投资资产的 79.55%，违约投资资产占投资资产总额的 3.13%。整体看，晋城银行不良贷款率和违约投资资产占比均保持在可控水平，同时非标类投资资产风险已逐步暴露，但违约投资资产仍存在一定风险敞口，需关注未来资产进一步减值的可能。

图 3 2019 年末晋城银行资产结构

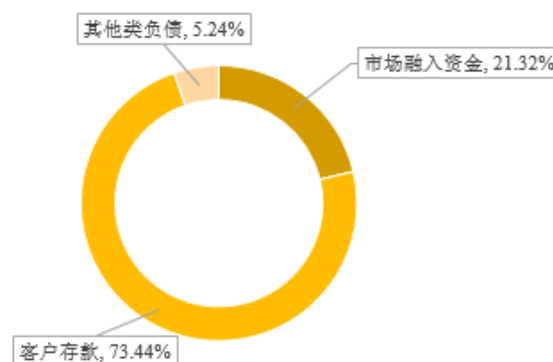


数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理

从负债端来看，截至 2019 年末，晋城银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金（见

图 4），其中客户存款占负债总额的 73.44%，储蓄存款占客户存款的 69.83%，定期存款占比 71.35%；市场融入资金占比 21.32%，其中同业存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产合计占负债总额的 8.93%，发行的同业存单和二级资本债分别占负债总额的 11.19%和 1.19%。整体看，晋城银行负债端以客户存款为主，负债稳定性较好。

图 4 2019 年末晋城银行负债结构



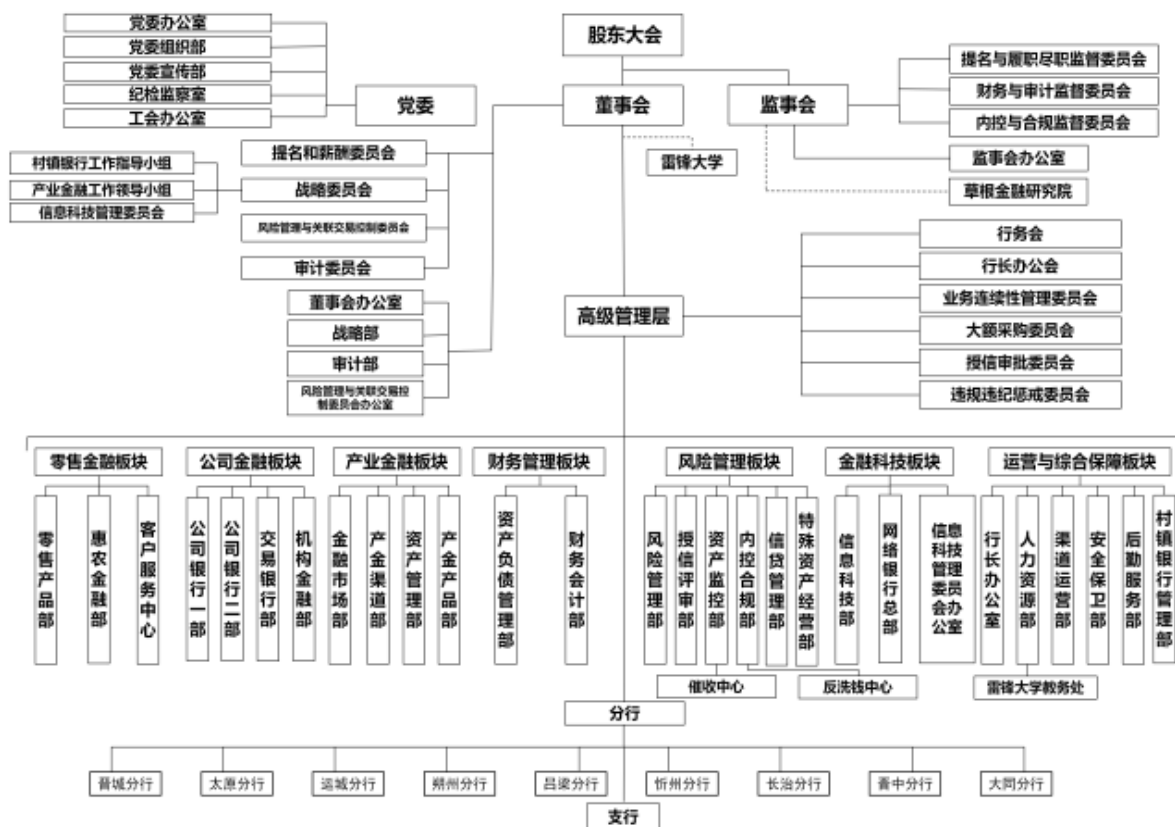
数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理

整体看，联合资信认为晋城银行未来业务经营能够保持稳定，能够为二级资本债券偿付提供足额本金和利息，债券的偿付能力很强。

## 八、结论

综合上述对晋城银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内晋城银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2019 年末晋城银行组织结构图



## 附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

| 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 |
| 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%                              |
| 流动性匹配率     | 加权资金来源/加权资金运用×100%                                    |
| 优质流动性资产充足率 | 优质流动性资产/短期现金净流出×100%                                  |
| 存贷比        | 贷款余额/存款余额×100%                                        |
| 风险资产系数     | 风险加权资产余额/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%                            |
| 净息差        | (银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产                            |
| 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 3-1 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 3-2 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 3-3 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 |