

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 2020 年第一期二级资本债券信用评级报告》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二〇二〇年四月七日



信用等级公告

联合〔2020〕779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拟发行的 2020 年第一期二级资本债券的信用状况进行综合分析和评估，确定晋城银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，晋城银行股份有限公司 2020 年第一期二级资本债券（人民币 3 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

二〇二〇年四月七日



晋城银行股份有限公司

2020年第一期二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: AA
二级资本债券信用等级: AA-
评级展望: 稳定

评级时间

2020年4月7日

主要数据

项目	2016年末	2017年末	2018年末	2019年6月末
资产总额(亿元)	867.83	906.41	875.30	893.76
股东权益(亿元)	54.35	59.70	66.50	66.02
*不良贷款率(%)	1.69	1.80	1.69	1.88
*拨备覆盖率(%)	247.64	159.26	161.59	151.38
*贷款拨备率(%)	4.20	2.86	2.74	2.85
*流动性比例(%)	57.64	48.90	66.84	78.68
*存贷比(%)	68.89	72.09	76.96	72.36
股东权益/资产总额(%)	6.26	6.59	7.60	7.39
资本充足率(%)	11.08	12.42	13.56	12.97
一级资本充足率(%)	10.13	10.08	11.18	10.66
核心一级资本充足率(%)	10.11	10.08	11.18	10.66
项目	2016年	2017年	2018年	2019年1—6月
营业收入(亿元)	24.68	19.15	28.10	13.87
拨备前利润总额(亿元)	14.11	9.42	16.78	8.42
净利润(亿元)	5.58	5.96	5.46	1.61
成本收入比(%)	39.32	48.88	39.21	--
拨备前资产收益率(%)	1.85	1.06	1.88	--
平均资产收益率(%)	0.73	0.67	0.61	--
平均净资产收益率(%)	10.29	10.45	8.66	--

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、财务报表合并口径; 2017年数据使用2018年审计报告期初数; 2019年上半年财务数据未经审计

数据来源: 晋城银行审计报告、年报、财务报表和监管报表

分析师

马鸣娇 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公司治理体系不断完善、业务专业性和服务效率逐步提升、零售化转型及资产结构调整初见成效等方面的优势, 2018年增资扩股的完成使其资本实力得到提升。同时, 联合资信也关注到, 晋城银行贷款行业投放较为集中、类信贷业务投资力度大且部分资产已出现违约、股东负面舆情以及第一大股东持有其全部股份被质押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, 晋城银行非标类资产规模较大, 且投资的部分资产已出现违约, 对其风险管理提出了挑战, 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, 同时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。

综上, 联合资信评估有限公司确定晋城银行股份有限公司主体长期信用等级为AA, 拟发行的2020年第一期二级资本债券(人民币3亿元)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本期二级资本债券的违约风险很低。

优势

1. 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较高，这对其流动性管理能力提出更高的要求，2019年以来其主动压降市场资金融入力度，市场融入资金占比有所下降；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. 晋城银行第一大股东中融新大集团有限公司已出现负面舆情，其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关联交易，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。
5. 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、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。

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、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，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年第一期二级资本债券信用评级报告

一、主体概况

晋城银行股份有限公司是在原城市信用合作社基础上重组成立的地方性股份制城市商业银行。2005年12月，晋城市城市信用社重组改制并更名为晋城市商业银行股份有限公司，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，截至2019年6月末股本总额为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 2019年6月末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	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

资料来源：晋城银行提供资料，联合资信整理

晋城银行经营范围包括：吸收公众存款、发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行金融债券；代理发行、代理兑付政府债券；买卖政府债券；代理收付款项和代理保险业务；从事同业拆借；从事银行卡业务；提供保管箱业务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至2019年6月末，晋城银行在山西省辖内拥有营业机构共131家（含分行营业部），其中58家营业机构位于晋城地区，51家营业机构位于太原地区，其余营业机构主要位于朔州、

运城、吕梁、忻州、长治、晋中和大同；此外发起设立了7家村镇银行；在职员工2273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；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%；不良贷款率1.69%，拨备覆盖率161.59%。2018年，晋城银行实现营业收入28.10亿元，净利润5.46亿元。

截至2019年6月末，晋城银行资产总额893.76亿元，其中贷款和垫款净额406.21亿元；负债总额827.74亿元，其中吸收存款余额598.63亿元；所有者权益合计66.02亿元；资本充足率为12.97%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为10.66%；不良贷款率1.88%，拨备覆盖率151.38%。2019年1—6月，晋城银行实现营业收入13.87亿元，净利润1.61亿元。

晋城银行注册地址：山西省晋城市文昌西街1669号。

晋城银行法定代表人：贾沁林。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

晋城银行拟在不超过人民币10亿元注册额度内分期发行二级资本债，本期二级资本债券拟发行规模为人民币3亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，在发行人的股权资本、其他一级资本工具以及混合资本债之前；

与发行人已经发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银保监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本期二级资本债券的募集资金将依据适用法律和主管部门的批准全部用于补充二级资本，优化资本结构，促进业务稳健发展。

联合资信认为，二级资本债券是被原中国银保监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法

（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境分析

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，全球动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，我国经济增长进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，就业总体稳定。

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 2），为 2008 年国际金融危机以来之最低增速；其中第一季度 GDP 同比增长 6.5%，第二季度同比增长 6.3%，第三季度和第四季度同比增长均为 6.0%，逐季下滑态势明显。

表 2 2016—2019 年我国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
GDP（万亿元）	73.6	78.7	84.0	89.2
GDP 增速（%）	6.8	6.9	6.7	6.1
规模以上工业增加值增速（%）	6.0	6.6	6.2	5.7
固定资产投资增速（%）	8.1	7.2	5.9	5.4
社会消费品零售总额增速（%）	10.4	10.2	9.0	8.0
出口增速（%）	-1.9	10.8	7.1	5.0
进口增速（%）	0.6	18.7	12.9	1.6
CPI 增幅（%）	2.0	1.6	2.1	2.9
PPI 增幅（%）	-1.4	6.3	3.5	-0.3
城镇登记失业率（%）	4.0	3.9	3.8	3.6
城镇居民人均可支配收入增速（%）	5.6	6.5	5.6	5.0
公共财政收入增速（%）	4.5	7.4	6.2	3.8
公共财政支出增速（%）	6.4	7.7	8.7	8.1

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

数据来源：国家统计局，wind，联合资信整理

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。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，其中12月有所回升；基础设施投资增速为3.8%，增速与上年持平；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%，比上年回落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%。进出口相抵，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38.8%、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%。

工业生产较为低落，服务业较快发展。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0.6个百分点；工业企业利润总额累计同比在年初大幅下降14%，此后降幅有所收窄，但一直为负增长，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同比增长9.4%，其中，战略性新兴产业服务业、科技服务业和高技术服务业企业营业收入分别增长12.4%、12.0%和12.0%；规模以上服务业企业营业利润同比增长3.5%。2019年12月份，服务业业务活动预期指数为59.1%，增长势头较好。

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，其中猪肉价格上涨较快，全年同比上涨42.5%。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。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，收支缺口扩大。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2.91万元。

就业形势基本稳定，但就业压力持续存在。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。2019年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。

（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，一是实施大规模降税降费，落实个税改革政策，进一步结构性下调增值税税率，全年减税降费目标2万亿元；二是大幅扩大地方政府专项债券规模，为基建补短板和提高有效投资提供了资金支持。货币金融方面，一是降低金融机构存款准备金率，其中1月和9月全面下调金融机构存款准备金率共1.5个百分点，释放长期流动性约2.3万亿元，为市场注入了适度充裕的流动性；同时分次定向下调服务县域的农村商业银行以及仅在本省经营的城市商业银行的存

款准备金率，加强对中小微企业的信贷支持，“三挡两优”的存款准备金率框架初步形成；二是通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，开启了 10 多年来新的降息进程，实现一年期 LPR 报价下调 11 个基点，引导信贷市场利率实质性下降。结构性政策方面，主要是继续优化营商环境，扩大对外开放，深化国资国企、鼓励支持中小企业发展等。

（3）宏观经济及政策前瞻

新冠肺炎疫情使国内经济短期内加速下行，中长期拖累 2020 年经济增长。在空前疫情影响下，2020 年年初中国经济的三大需求短期内均受到较大冲击。消费方面，春节是传统的消费高峰期，包括餐饮、娱乐、旅游、商场购物等，而今年因为防范疫情，绝大部分人群居家隔离无法外出消费，网购由于配送问题亦大幅减少，消费数据大幅回落。投资方面，由于隔离限制与人口流动限制，大量工人（尤其是农民工）返城问题突出，生产活动无法进行，制造业、房地产、基建投资短期基本停滞。外贸方面，虽然世界卫生组织不推荐限制旅行和贸易的措施，但是一些国家已经分别采取了限制措施、并提升了风险等级，限制了我国的进出口贸易。短期内三大需求受到重挫，必将在短期内加速中国经济下行，长期拖累 2020 年经济增长。

受新冠肺炎疫情影响，通货膨胀和失业压力进一步增加。年初疫情的突发和迅速蔓延，药品、食品等必需品的短缺导致价格不断攀升，必然推高一季度 CPI，通胀压力进一步增加；另一方面，由于下游产业大面积停产停工导致对原材料及产成品的需求下降，将使 PPI 的继续回升受阻。PPI 再次回落加重制造业及服务业盈利预期，延缓企业复工复产，又对就业形成进一步压力。短期内通胀和失业的双重压力，对中国经济企稳回升构成较大挑战。

积极的财政政策更加积极有为，对冲新冠肺炎疫情对经济产生的负面影响。财政部在 2 月初再一次提前下达 2020 年新增地方债券限额 8480 亿元（其中一般债券限额 5580 亿元、专项

债券限额 2900 亿元），合计提前下达 2020 年新增地方债券限额 18480 亿元，财政政策逆周期调节的力度进一步加大。2 月 14 日，财政部下发《关于支持金融强化服务做好新型冠状病毒感染肺炎疫情防控工作的通知》，提出对 2020 年新增的疫情防控重点保障企业贷款，在人民银行专项再贷款支持金融机构提供优惠利率信贷的基础上，中央财政按央行再贷款利率的 50% 给予贴息。2 月中下旬以来，财政部会同人社部、国家医保局和城乡建设部，陆续出台企业基本养老保险、基本医疗保险和住房公积金减免、缓缴等政策措施，大幅度减轻企业负担，支持企业复工复产，稳定社会就业。

稳健的货币金融政策降低社会融资实际成本，支持企业降低疫情影响，度过难关。央行于 1 月 6 日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点（不含财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司）。此次全面降准，释放长期资金约 8000 多亿元，有利于降低金融机构支持实体经济的资金成本。2 月以来，央行连续降低了 OMO 操作利率和 MLF 操作利率，2 月 20 日 LPR 报价下调，其中 1 年期报价 4.05%，下调 10bp，5 年期报价 4.75%，下调 5bp，信贷市场利率全面下行。同时，2 月开市的前两天内（2 月 3—4 日），在无逆回购到期的情况下，央行逆回购投放资金 1.7 万亿元，保持了市场流动性合理充裕，充分发挥了稳定市场预期和提振市场信心的作用。另外，发改委、证监会、交易商协会等及时发布政策，对疫情防控期间到期的公司债券，发行人生产经营正常的，将通过设立绿色通道等措施，支持发新还旧，积极支持受疫情影响较重企业及参与疫情防控企业发行疫情防控债募集疫情防控资金。这些政策措施为降低社会融资实际成本、支持企业度过难关具有积极作用。

2. 区域经济发展概况

晋城银行在太原、晋城、朔州、运城、吕梁等山西省内城市设有分支机构。晋城银行业务主要集中在晋城市和太原市，营业网点实现了对晋城市及下辖县域较高的覆盖程度，从存

贷款市场占有率上来看，在晋城具有较为明显的竞争优势。

近年来，山西省地区生产总值表现出了增长乏力的现象，2017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，经济增速整体有所回升。2016—2018年，山西省地区生产总值同比增速分别为4.5%、7.0%和6.7%。2018年，经初步核算，山西省实现地区生产总值16818.1亿元。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。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。2016—2018年晋城市地区生产总值同比增长3.9%、6.1%和7.4%。2018年，晋城市实现地区生产总值1351.9亿元。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。

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。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，不断加强对其流动性风险管理、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3）。

表3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元、%

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

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

1. 公司治理

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 2019 年 6 月末，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 29.38%。

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。

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

晋城银行董事会对股东大会负责，负责执行股东大会的决议。晋城银行董事会由 10 名董事组成，其中独立董事 3 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。近年来，晋城银行不断明确各委员会职责权限，优化其议事规则和工作程序；同时董事会召开多次董事会会议，就经营发展战略规划、年度报告、财务预（决）算、利润分配、内部控制建设、全面风险管理、资本管理、增资扩股计划等重大事项进行了审议。

晋城银行监事会负责对董事会和高级管理层进行监督。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。近年来，监事会及其下设的专门委员会能够根据公司章程

规定召开会议，就董事会和高级管理层及其成员履职情况、风险管理、经营管理、利润分配、财务检查、增资扩股计划等发表独立意见和建议，较好地履行了监督职能。

晋城银行高级管理层对董事会负责，按照公司章程及董事会授权开展经营管理活动。晋城银行高级管理层共 4 人，其中行长 1 人、副行长 1 人、行长助理 1 人、审计部副总经理（主持工作）1 人。2018 年，晋城银行对高级管理层设立的委员会进行调整，为加强总行高级管理层对各业务条线的直接管理，新设涉及业务管理的委员会。2019 年，晋城银行对组织架构进一步调整，目前高级管理层设立了业务连续性委员会、大额采购委员会、授信审批委员会共 3 个委员会以及行务会和行长办公会。

总体看，晋城银行逐步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。

2. 内部控制

晋城银行依据《商业银行内部控制指引》的要求，本着职责分离、相互制约的原则，构建内部控制体系。从业务的角度出发，晋城银行将组织结构体系划分为前台部门、中台部门、后台部门和分支机构，公司组织架构图见附录 1。

近年来，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监督评价。

晋城银行建立了从董事会及其下设的审计委员会到审计部的独立垂直的内部审计体

系，切实保障内部审计的独立性和客观性。近年来，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，在此基础上向董事会、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，移送监察部门对相关人员进行处罚和问责。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，近年来晋城银行持续完善组织架构和内部控制体系，健全管理制度与流程，内控管理水平逐步提升。

3. 发展战略

自成立以来，晋城银行始终坚持审慎经营和服务地方、服务中小、服务民营、服务市民的经营方向，践行并传播“爱出者爱返、福往者福来”的核心价值观。

2018年，晋城银行将战略升级为“社区型草根银行、数据化零售银行”，明确未来3年战略方向：坚持零售的战略主体地位；突出“科技引领”导向，加强科技和业务融合，促进依托产品的业务IT化，同时提升管理信息化水平；突出“以产品为主线”的意识，加强总行尤其是各业务板块的产品属性，加强产品研发，并运用机制让风险、资负、财务、科技、运营等中后台部门人员更加主动的参与到产品研发中，向分行和一线业务部门输送更多的创新产品、拳头产品、有竞争力产品；突出“三

轻”（轻资产/轻资本/轻资金）导向，在客户准入、业务发展、网点布局和转型、区域发展、社区和农村模式选择、特色化工作、人力结构调整等方面充分体现“三轻”；致力于打破公私壁垒，零售板块要通过“数据化、标准化、产品化”做零售，公司板块要通过“批发式”做零售，产业金融板块要通过“产业链、供应链”做零售，全行的组织架构、客户准入、“白名单”政策、资源匹配等均围绕“大零售”开展；挖掘内外部机制的灵活高效，同时突出坚守风险底线、主动合规、内控先行的理念，更加强调审慎经营规则，集中授信评审、审批，加强制度建设和规范建立，加强检查、审计，降低操作风险、道德风险隐患，切实加强自身风控技术和能力建设，进行新风控体系的探索；突出经营意识、产能意识，注重区域发展，突出特色化、差异化经营的探索实践。

总体看，晋城银行的战略发展规划符合自身特点和发展的需要；另一方面，受山西省和晋城市地区经济结构仍较为单一，经济增长动力不足以及地方金融机构竞争加剧影响，晋城银行战略规划的实现存在一定挑战。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

近年来，晋城银行致力打造服务小微企业、服务个人客户的“草根银行”，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市场竞争力稳步提升，在当地的市场份额和排名持续提升。截至2018年末，晋城银行在晋城市金融机构中各项存款市场份额为13.03%，排名第1位；各项贷款市场份额为14.48%，排名第1位（见表4）。

表4 存贷款市场份额 单位：%、名

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	12.22	1	13.09	1	13.03	1

贷款市场份额	9.60	4	10.21	3	14.48	1
--------	------	---	-------	---	-------	---

注：存贷款市场占有率为晋城银行业务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

2. 业务经营分析

(1) 公司银行业务

近年来，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。近年来，根据客户类型不同，晋城银行公司业务条线分别下设了公司银行一部、公司银行二部、交易银行部和机构金融部，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。晋城银行以“构建交易银行新体系”为战略思想，依托交易银行部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，开发大健康、大服务、大消费以及新能源和新材料等新兴领域的业务。

近年来，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（见表 5），占存款总额的 30.26%，其中保证金存款占公司存款的 29.50%。

表 5 存贷款结构

单位：亿元、%

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款						
公司存款	175.73	44.76	151.07	32.99	154.52	30.26
储蓄存款	216.87	55.24	306.85	67.01	356.16	69.74
合 计	392.60	100.00	457.92	100.00	510.68	100.00
贷款						
公司贷款	149.46	54.41	153.55	45.65	214.68	55.66
个人贷款	125.23	45.59	182.82	54.35	171.03	44.34
合 计	274.69	100.00	326.06	100.00	385.71	100.00

数据来源：晋城银行审计报告及提供资料，联合资信整理

近年来，晋城银行为实现资产端业务的发展加大产品研发力度，根据当地企业实际情况开发标准化信贷产品，实现产品种类多样化以满足不同类型企业的信贷需求；不断加强产品营销力度，加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。晋城银行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；按照轻资产、轻资本的经营理念，探索理财直融工具。同时，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，晋城银行不断优化业务流程，根据业务情况对各业务部门进行专项授权，在授权范围内快速决策，加快业务审批速度以促进公司业务的稳步发展。截至 2018 年末，晋城银行公司贷款余额为 214.68 亿元，占全部贷款余额的 55.66%，贷款规模和占比均呈上升趋势。

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。近年来，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；开发商义贷、微义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。

2019 年以来，晋城银行加快对公存款产品的推广，加强产业链、供应链的批量化营销，以零售的批量模式推动公司板块业务开展，不断推动产品竞争力的提升，对公存贷款规模保持增长。截至 2019 年 6 月末，晋城银行公司贷款余额 233.47 亿元，较上年末增长 8.75%，占贷款总额的 56.00%；公司存款余额 199.24 亿元，较上年末增长 28.94%，占存款总额的 33.28%。

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

（2）零售银行业务

近年来，晋城银行充分利用在太原、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，扩大业务辐射范围；在零售金融板块下设零售产品部、惠农金融部、客户服务中心，实现专业化管理。晋城银行坚持零售的战略主体地位，以客户为中心，以产品为主线，开发提升社区、农村两类客群，高度融合各渠道，打造特色、高成长的新零售银行；围绕女性、儿童、老人推出渥美女性特色支行、睿睿儿童主题银行、婚庆主题银行、舞动银行、摄影客厅等特色化支行，为广大草根客户提供特色化服务；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；不断优化“惠存钱、大额存单、惠农存、立得利存款产品”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。

近年来，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 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，占存款总额的 69.74%。个人贷款是晋城银行信贷的重要发力点，晋城银行探索大数据风控、互联网、金融科技运用，研设备线上化特性的“微义贷”产品，更高效服务普惠金融发展，个人贷款整体规模呈上升趋势。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波动，个人贷款余额较上年末有所下降，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，并根据理财新规的要求推进净值化转型，老产品逐步有序压降，理财业务总规模有所下降。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，并推出了首期净值型产品；2018 年末理财产品余额 114.72 亿元。

2019 年以来，晋城银行从绩效考核、产品管理、团队建设、系统建设等多方面推动零售业务持续优化，个人存贷款规模持续增长。截至 2019 年 6 月末，晋城银行个人贷款余额 183.43 亿元，较上年末增长 7.25%，占贷款总额的比重为 44.00%；储蓄存款余额 399.39 亿元，较上年末增长 12.14%，占客户存款总额的 66.72%。

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

晋城银行产业金融板块下设金融市场部，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。

近年来，晋城银行根据全行资金使用情况逐步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

逐步减弱，市场融入资金规模持续下降。截至 2018 年末，晋城银行市场融入资金余额 254.71 亿元，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%。此外，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。近年来，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。近年来，晋城银行同业资产规模呈波动变化，主要是由于买入返售金融资产配置力度影响所致。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。

近年来，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；产金产品部主要负责信托、资管等非标投资。近年来，晋城银行投资资产规模持续下降，主要是受监管政策的收紧影响，晋城银行主动压降资产管理计划配置规模，适当加大债券投资力度，投资资产结构逐步调整。截至 2018 年末，晋城银行投资资产总额 304.25 亿元，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（见表 6）。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。

表 6 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券	155.42	37.12	147.44	39.55	163.02	53.58
其他债务融资工具	90.23	21.55	104.45	28.02	101.88	33.49
权益工具	0.35	0.08	0.35	0.09	0.35	0.12
衍生品	0.00	0.00	0.00	0.00	-0.00	0.00
资产管理计划	172.72	41.25	120.59	32.34	39.00	12.82
投资资产总额	418.73	100.00	372.83	100.00	304.25	100.00
减：投资资产减值准备		2.82		3.57		4.10
投资资产净额		415.91		369.26		300.14

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

2019 年以来，晋城银行进一步回归存贷本源业务，降低同业业务开展力度，同业资产及市场融入资金规模均有所下降，适当加大投资业务开展力度以获取较高收益。截至 2019 年 6 月末，晋城银行同业资产余额 43.00 亿元；市场融入资金余额 184.95 亿元；投资资产净额 335.32 亿元，实现投资收益 2.98 亿元。

总体看，晋城银行逐步压缩市场融入资金

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，需关注其信用风险。

六、风险管理分析

晋城银行按照全面风险管理原则，搭建并逐步完善全行风险管理架构。晋城银行董事会负责制定全行的总体风险偏好，审议和批准风险管理的目标和战略，并承担对风险管理实施监控的最终责任；高级管理层负责对全行风险

进行管理，包括实施风险管理策略、措施和信贷政策，批准风险管理的内部制度、措施和程序，并坚持“稳健为上、风控先行”的原则推行各项工作；总行风险管理部负责牵头全面风险管理的统筹工作，各类风险管理职能部门负责所辖风险的具体管理工作，各个业务部门下设风险控制岗位和各业务条线配合进行各类风险管理的具体执行。近年来，晋城银行不断优化其风险管理体系，以适应专业化转型的推进，促进全行全面风险管理机制的有效运行，成立了风险管理与控制委员会，并组建了风险官团队和内控专员团队，以提高风险管理与控制委员会的议事决策能力；根据组织架构的调整，梳理全行各层级风险管理报告的主体、路径、频率和内容等，并对各风险主体设置风险经理，按月从制度流程梳理、风险检查整改、风险状况分析、风险事件报告、风险工作建议等方面进行汇报。

1. 信用风险管理

鉴于经济环境带来的经营压力，近年来晋城银行不断加强信用风险管理，总行将信贷审

批权上收，由总行授信评审部对全行业务进行审查审批，低风险业务由总行行长授权至有权人审批，授信时由各业务部门负责人在其权限范围内进行审批。信贷业务审贷委除专业评审员外，还包括风险管理部、资产监控部和法律合规部相关人员行使表决权，并实行专业化分工，在授信评审团队按照行业进行授信审批；对授信的审批流程进行调整，将零售和小微业务审批权限也归入授信评审部，实现公司、零售和小微业务条线贷审分离。

近年来，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，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。近年来，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，晋城银行贷款行业集中风险逐年下降（见表7）。

表7 贷款行业分布 单位：%

2016 年末		2017 年末		2018 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	35.45	批发和零售业	29.94	批发和零售业	27.93
制造业	10.71	制造业	8.02	采矿业	8.39
采矿业	9.96	采矿业	8.02	制造业	6.87
房地产业	6.04	房地产业	4.90	租赁和商务服务业	4.92
农、林、牧、渔业	4.40	租赁和商务服务业	4.81	房地产业	4.46
合计	66.56	合计	55.69	合计	52.57

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。

从风险缓释措施来看，晋城银行贷款以保证贷款和抵质押贷款为主，信用贷款占比相对较低。近年来，为应对实体经济下行压力，晋城银行贷款增加了对抵质押物的要求，以定

期存单、房产和土地等质量较好的抵质押品为主，并适当降低抵质押率，目前抵质押率约在60%左右；针对保证类贷款，加强了对保证人担保意愿和担保能力的审查，严格控制保证人担保额度，降低保证类贷款风险；由于贷款向个人、小微转移，在引入新的授信评分模型后，适当增加对于个人和小微企业的信用类贷款，信用贷款占比有所上升。截至2018年末，晋城银行抵质押贷款、保证贷款和信用贷款分别占比56.20%、28.86%和14.94%。

晋城银行建立了统一授信体系，控制集中授信风险。近年来，晋城银行客户贷款集中度整体呈上升趋势。截至2018年末，晋城银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为8.82%和57.66%，前十大客户主要涉及能源、商贸等领域，存在一定的客户集中风险（见表8）。

表8 贷款客户集中度 单位：%

贷款集中度	2016 年末	2017 年末	2018 年末
单一最大客户贷款集中度	9.10	7.96	8.82
最大十家客户贷款集中度	45.60	50.69	57.66

数据来源：晋城银行报监管报表（母公司口径），联合资信整理

近年来，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较弱，受此影响晋城银行信贷资产质量存在下行压力。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。同时，晋城银行加强存量资产分类管理，将同业、投行和资管业务纳入全行监控体系，按照穿透原则对底层资产进行监控；制定《信贷资产风险分类管理办法》，进一步细化分类标准，实行十二级分类，提升信贷资产精细化管理水平；持续推进信贷系统群项目建设，加强科技风险防控。

近年来，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，2016—2018年分别核销不良贷款4.20亿元、4.20亿元和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，其中晋城银行受晋阳资产管理股份有限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，近年来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（见表9）。

表 9 贷款质量分类 单位：亿元、%

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

数据来源：晋城银行报监管报表（母公司口径），联合资信整理

2019 年上半年，晋城银行不良贷款余额和不良贷款率有所增长，逾期贷款、关注类贷款规模及占比有所下降，信贷资产质量仍面临一定下迁压力。截至 2019 年 6 月末，晋城银行不良贷款余额 7.37 亿元，不良贷款率为 1.88%；关注类贷款余额 14.20 亿元，占贷款总额的 3.63%；逾期贷款余额 10.81 亿元，占比 2.76%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 96.65%。

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。近年来，受区域经济环境影响，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，承兑汇票业务余额整体呈现下降态势。截至 2018 年末，晋城银行承兑汇票余额 89.79 亿元，保证金比例为 30%~50%，存在一定的表外风险敞口（见表 10）。

表 10 主要表外项目余额 单位：亿元

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
贷款承诺	22.59	3.24	0.78
开出保函	0.02	1.02	1.04
银行承兑汇票	103.75	75.57	89.79
合计	126.36	79.83	91.61

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理

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 6 月末，晋城银行已有 9 笔共计 17.30 亿元资产管理计划和资金信托出现违约，主要涉及煤炭及房地产行业；其中计入关注类 10.33 亿元，次级类 3.20 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，2019 年 6 月末减值准备余额为 5.40 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，目前余额 2.30 亿元，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，大部分均有商业地产、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 2.90 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。

近年来，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，第一大股东中融新大债务规模高，面临集中偿付风险，评级已遭下调，永

泰能源已出现实质性债券违约。截至 2019 年 6 月末，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 6 月末，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，从 2019 年 1 季度起出现欠息情况，目前企业正在积极筹措资金解决现金流紧张问题。此外，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正常；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。

此外，晋城银行有两笔存放于包商银行的同业资金，合同约定的本息合计 6.05 亿元，截至目前有少量未兑付本息等待进一步的兑付安排。考虑到尚未兑付的本息金额不大，晋城银行上述同业业务面临的信用风险整体可控。

总体看，晋城银行逐步加强对信用风险的管理力度，丰富管理手段，严格授信标准，但受当地产业结构影响，贷款的行业和客户集中度较高。近年来，晋城银行信贷资产质量基本趋于稳定，但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；第一大股东持有其股权全部被质押可能对其产生的影响也需持续关注。

2. 流动性风险管理

晋城银行建立了由董事会、高级管理层组成的流动性风险治理结构，并制定了《流动性风险管理政策》，对行内流动性风险管理体系、架构、政策和程序以及流动性管理工具等进行了规定。晋城银行资产负债管理部与金融市场

部配合负责日常的流动性管理，通过流动性缺口法定定期对正常情况和不同压力情况下的流动性缺口进行测算和预计，监控流动性指标；并建立了流动性风险报告制度，定期对流动性风险水平及管理情况进行评估，按季度向董事会和高级管理层汇报；根据各经营主体的业务性质不同，分别下达限额管理指标；不断增强主动负债能力，增加融资渠道，优化融资结构，提高融资稳定性；增加高流动性的国债等债券的配置，以配合日常流动性管理；在流动性风险应对方面，制定了有针对性的应急预案，设立了流动性应急领导小组。

近年来，晋城银行流动性负缺口主要集中在 3 个月期限内（含即时偿还），主要是上述期限内的活期存款以及短期存款规模较大所致；3 个月至 1 年流动性缺口由正转负，主要是上述期限内的投资资产规模缩减所致；1 年至 5 年流动性缺口正负波动，主要是 2017 年上述期限内的存款增幅明显，而 2018 年上述期限内的存款规模有所减少同时贷款规模相对增幅较大所致。截至 2018 年末，晋城银行流动性比例为 66.84%。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（见表 11）。

表 11 流动性缺口 单位：亿元

期限	2016 年末	2017 年末	2018 年末
即时偿还	105.95	-92.36	-102.71
3 个月内	-229.91	49.01	22.77
3 个月至 1 年	56.77	37.96	-2.96
1 年至 5 年	21.85	-45.54	40.77
5 年以上	80.99	98.70	79.25

数据来源：晋城银行报审计报告，联合资信整理

3. 市场风险管理

晋城银行市场风险主要为利率风险。晋城银行市场风险管理实行集中统一管理、分级授权实施的管理模式。近年来，晋城银行不断完善市场风险管理架构，高级管理层负责全行市场风险管理；风险管理部是市场风险的统筹管理部门，负责市场风险管理的统筹、协调、督

促和工具开发，承担市场风险的管理责任；金融市场部承担市场风险的直接责任，负责制定与自身职责相关的业务制度和操作流程，严格执行相关市场风险制度规定；资产负债管理部负责银行账簿利率风险的管理。

晋城银行通过补充、修订市场风险管理制度及流程，完善市场风险管理体系，确保各部门权责明确、各司其职，同时对市场风险金融工具估值、风险计量、限额管理、压力测试、定期报告等进一步完善规范，为全面风险管理提供决策依据；银行账簿利率风险管理方面通过调整资产和负债结构管理利率风险，定期检测利率敏感性缺口等指标，通过风险敞口分析对行内资产和负债的重定价特征进行静态测量。

晋城银行制定了标准化业务的投资流程，通过对投融资业务不同风险等级的设定，确定差异化的授权和审查审批流程，从业务前端识别防控市场风险；同时按季报告市场风险管理报告，进行市场风险资本的计量与配置；根据全行业务开展的类型、规模和资本金设立每年的市场风险及流动性风险限额指标并监测。为防范资产信用等级下降引发的价格风险，晋城银行出清所有煤炭行业债券，对冲或有市场风险，并适当增长资产久期对冲资产再投资风险。

近年来，晋城银行 3 个月内的利率重定价缺口规模较大，主要是上述期限内的客户存款规模较大所致；3 个月至 1 年利率重定价缺口由正转负，主要是上述期限内的同业及投资资产规模缩减所致；1 年至 5 年利率重定价缺口正负波动，主要是上述期限内的存款及应付同业存单规模波动较大所致（见表 12）。2018 年末，假设利率变动 200 个基点，晋城银行利息净收入变动占利息净收入总额的比重为 22.19%，利息净收入对利率变动的敏感度高，存在一定的利率重定价风险。

表 12 利率风险缺口 单位：亿元

期限	2016 年末	2017 年末	2018 年末
3 个月内	-224.06	-122.65	-89.97
3 个月至 1 年	150.40	128.90	-2.96
1 年至 5 年	24.95	-108.02	40.77
5 年以上	80.19	159.05	98.98

数据来源：晋城银行报审计报告，联合资信整理

4. 操作风险管理

近年来，晋城银行积极开展内部控制水平提升工作，提高操作风险管理水平，加强合规教育，并开展内部规章“对标、排查、补齐”工作，全面对标金融法律和监管规则，将各类监管要求转化为政策、流程和方法；以风险点评估和梳理为抓手，对主要风险点及其防控措施进行动态评估和调整；对主要风险点执行情况和有效性的评估制定风险防控措施，明确相应的风险管理责任人；同时制定了操作风险关键监测指标，在各业务领域选择代表性强、敏感性高的指标进行重点风险监测，涵盖了资本管理、人员管理、案件管理、合规管理等领域，将风险管理工作前置，强化风险预警功能，实现实时监测、及时预警，以提升操作风险管理水平。

总体看，晋城银行逐步建立并完善全面风险管理体系，明晰了各业务部门在风险管理体系中的职责，随着新业务的不断拓展以及异地分支机构的设立，晋城银行风险管理水平有待进一步完善和提高。

七、财务分析

晋城银行提供了 2016—2018 年度合并财务报表和 2019 年上半年合并财务报表，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 2016—2018 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见，2019 年上半年合并财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，晋城银行资产规模有所波动，从资产结构来看，贷款占比逐年上升，投资类资产占比有所压降。截至 2018 年末，晋城银行资

产总额 875.30 亿元，主要由现金类资产、同业资产、贷款和垫款、投资类资产等资产构成（见表 13）。

表 13 资产结构

单位：亿元、%

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	82.87	9.55	87.46	9.65	93.60	10.69
同业资产	67.31	7.76	81.60	9.00	78.23	8.94
贷款及垫款	262.95	30.30	326.03	35.97	374.57	42.79
投资类资产	415.91	47.93	369.26	40.74	300.14	34.29
其他类资产	38.80	4.47	42.06	4.64	28.75	3.29
合计	867.83	100.00	906.41	100.00	875.30	100.00

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理

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。近年来，晋城银行买入返售金融资产规模有所波动，同业资产配置结构有所调整，受市场融入资金结构调整影响，同业资产规模有所波动。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。

信贷资产是晋城银行主要资产类别之一，近年来随着省内业务开拓力度的加大，中小企业信贷业务发展较快，带动贷款规模快速增长。截至 2018 年末，晋城银行贷款及垫款净额 374.57 亿元，占资产总额的 42.79%。近年来，晋城银行不良贷款规模逐年上升，为此，晋城银行一方面通过加大贷款减值准备计提力度来抵御风险，另一方面持续开展不良贷款核销以缓解信贷资产下行压力。2018 年，由于不良贷款核销规模较大，晋城银行贷款损失准备余额有所下降，2018 年末为 11.15 亿元（集团口径）。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%，由于不良贷款规模增长较快，拨备面临一定计提压力（见表 14）。

表 14 贷款拨备情况 单位：亿元、%

项 目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
贷款减值准备余额	11.74	10.35	11.15
贷款拨备率	4.20	2.86	2.74
拨备覆盖率	247.64	159.26	161.59

注：贷款拨备率与拨备覆盖率为母公司监管口径

数据来源：晋城银行审计报告和监管报表，联合资信整理

近年来，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%。（见表 15）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,晋城银行已有 9

笔共计 17.40 亿元非标投资出现违约,目前多数已进入处置执行阶段,需关注后续处置进度。2018 年末,晋城银行对投资资产计提减值准备余额 4.10 亿元。

表 15 投资类资产结构 单位:亿元、%

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	50.17	12.06	14.25	3.86	37.39	12.46
可供出售金融资产	164.52	39.56	200.82	54.38	155.07	51.66
持有至到期投资	31.32	7.53	36.94	10.00	72.54	24.17
应收款项类投资	169.90	40.85	117.26	31.76	35.15	11.71
投资类资产净额	415.91	100.00	369.26	100.00	300.14	100.00

数据来源:晋城银行审计报告,联合资信整理

2019 年以来,得益于存款规模的快速增长,晋城银行资产规模有所回升,截至 2019 年 6 月末,晋城银行资产总额 893.76 亿元,较上年末增长 2.11%;其中,贷款净额增长至 406.21 亿元,占资产总额的 45.45%;拨备覆盖率为 151.38%,拨备较充足;投资资产净额 335.32 亿元,占资产总额的 37.52%,同业资产余额降至 43.00 亿元,占资产总额的 4.81%,资产结构保持相对稳定。

整体看,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,资产配置结构有所改变;拨备覆盖率整体有所下降,拨备面临一定计提压力;部分非标投资出现违约,需持续关注其处置进度。

2. 负债结构

近年来,晋城银行主动压缩市场融入资金规模,负债结构有所调整,负债规模有所下降。截至 2018 年末,晋城银行负债总额 808.80 亿元,主要的资金来源为客户存款和市场融入资金(见表 16)。

表 16 负债结构 单位:亿元、%

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
市场融入资金	398.18	48.95	347.62	41.06	254.71	31.49
客户存款	392.60	48.26	457.92	54.08	510.68	63.14
其他类负债	22.70	2.79	41.17	4.86	43.41	5.37
合计	813.48	100.00	846.70	100.00	808.80	100.00

数据来源:晋城银行审计报告,联合资信整理

近年来,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,并通过发行二级资本债券丰富融资渠道。截至 2018 年末,晋城银行市场融入资金余额 254.71 亿元,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。

近年来,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。近年来，晋城银行客户存款规模呈稳步增长趋势，占负债总额比重持续上升，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，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。

2019年以来，晋城银行负债规模有所回升，存款规模快速增长，市场融入资金力度有所下降。截至2019年6月末，晋城银行负债总额827.74亿元，较上年末增长2.34%。其中，市场融入资金余额184.95亿元，占负债总额比重为22.34%；客户存款余额增至598.63亿元，占比72.32%。

总体看，晋城银行客户存款稳步增长，同业存放款项吸收力度明显下降，市场融入资金规模持续压降，负债结构有所调整，但较大的市场融入资金规模也为其流动性管理带来一定的压力。

3. 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。近年来，在资产投放力度不断加大的带动下，晋城银行营业收入有所回升，结构上有一定调整。2018年，晋城银行实现营业收入28.10亿元，呈上升趋势；其中利息净收入17.40亿元，占营业收入的61.92%（见表17）。

表17 收益指标 单位:亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年
营业收入	24.68	19.15	28.10
其中：利息净收入	22.62	15.45	17.40
手续费及佣金净收入	3.18	3.82	5.72
投资收益	-0.82	-0.03	4.11
营业支出	18.03	12.28	20.85
其中：业务及管理费	9.70	9.36	11.02
资产减值损失	7.44	2.64	9.54
拨备前利润总额	14.11	9.42	16.78
净利润	5.58	5.96	5.46

净利差	2.59	1.25	1.81
成本收入比	39.32	48.88	39.21
拨备前资产收益率	1.85	1.06	1.88
平均资产收益率	0.73	0.67	0.61
平均净资产收益率	10.29	10.45	8.66

数据来源：晋城银行审计报告和年度报告，联合资信整理

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，近年来，受监管政策调整影响，上述利息收入持续下降；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。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。受负债成本走高和负债规模压缩的双向影响，晋城银行利息支出有所波动。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%。近年来，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。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%。近年来，受非标资产处置压缩和交易性资产价值波动影响，晋城银行投资收益波动较大，2018年，晋城银行投资收益4.11亿元，占营业收入的14.63%，占比持续上升。

晋城银行营业支出以业务及管理费、资产减值损失为主。近年来，晋城银行加强成本控制力度，业务及管理费整体随营业收入呈上升趋势，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回升。近年来，晋城银行营业支出呈波动变化，主要是由于资产减值损失规模变动所致，2018年营业支出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。

近年来，晋城银行贷款损失准备计提规模的变化对营业支出影响较大。2018 年，晋城银行实现拨备前利润总额 16.78 亿元，呈波动上升态势；净利润 5.46 亿元，较之前年度有所下降。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 0.61% 和 8.66%，盈利水平有待提升。

2019 年 1—6 月，晋城银行实现营业收入 13.87 亿元，其中，利息净收入占比 70.91%，投资收益占比 21.51%；实现拨备前利润总额 8.42 亿元，净利润 1.61 亿元。

总体看，晋城银行营业收入水平有所回升，手续费及佣金收入贡献度持续提升，收入结构发生调整；资产减值损失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，未来盈利情况需关注。

4. 流动性

在现金流方面，近年来，在交易性金融资产净增加额与客户贷款及垫款净增加额大幅上升的影响下，经营活动产生的现金流净流出规模整体呈上升趋势；近年来，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流由净流出转为净流入状态，流入净额有所上升；受同业存单发行规模下降叠加偿还规模升高影响，筹资活动现金净流入规模下降明显（见表 18）。整体看，晋城银行现金流较为稳定。

表 18 现金流量净额 单位：亿元

项 目	2016 年	2017 年	2018 年
经营活动产生的现金流量净额	-97.22	-65.37	-130.27
投资活动产生的现金流量净额	-68.96	59.54	109.16
筹资活动产生的现金流量净额	142.14	10.69	18.89
现金及现金等价物净增加额	-24.04	4.86	-2.21
期末现金及现金等价物余额	69.47	74.32	72.11

数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理

近年来，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回升；贷款投放增速较快，存贷比指标呈上升趋势（见表 19）。

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

表 19 流动性指标 单位：%

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

数据来源：晋城银行监管报表（母公司口径），联合资信整理

5. 资本充足性

近年来，晋城银行主要通过利润留存、增资扩股和发行资本性债券的方式补充资本。2015 年，晋城银行以每股 2.0 元的价格定向增发 3.5 亿股，合计募集资金 7 亿元；2017 年，发行二级资本债 10 亿元；2018 年，晋城银行定向增发 0.64 亿股，合计募集资金 1.21 亿元，股本增加 0.64 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。

近年来，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 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%。近年来，随着增资扩股和资本补充债券的发行，晋城银行资本实力有所增强，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%（见表 20）。

表 20 资本充足性指标 单位：亿元、%

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

核心一级资本充足率	10.11	10.08	11.18
-----------	-------	-------	-------

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

截至 2019 年 6 月末，晋城银行股东权益占资产总额的比例为 7.39%；资本充足率为 12.97%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.66%，资本保持较充足水平。

八、本期债券偿付能力分析

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合计为 10 亿元。假设本期二级资本债券发行规模为 3 亿元，以 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 21，保障能力强。

表 21 债券保障情况 单位：亿元、倍

项 目	发行后	发行前
二级资本债券本金	13.00	10.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	21.61	28.09
股东权益/二级资本债券本金	5.12	6.65
净利润/二级资本债券本金	0.42	0.55

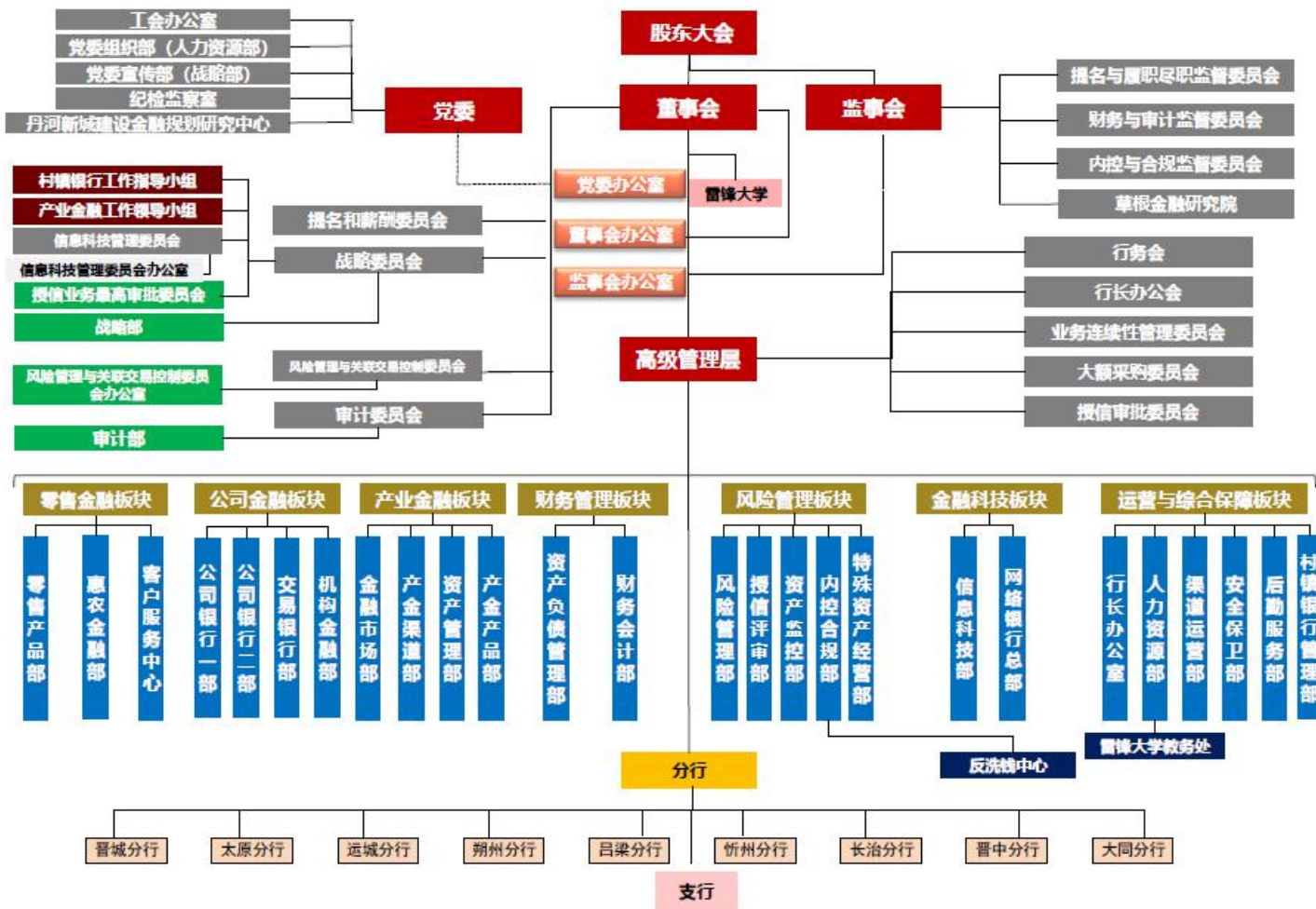
数据来源：晋城银行审计报告，联合资信整理

九、结论

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，同业和投资资产增速有所控制。近年来，晋城银行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；市场融入资金占比较高，2019 年以来其主动压降市场资金融入力度，市场融入资金占比有所下降，仍需持续关注在央行 MPA 考核的背景下可能面临的业务结构调整压力。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 2019 年 6 月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 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 3-1 商业银行主体长期信用等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 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 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

联合资信评估有限公司关于 晋城银行股份有限公司 2020 年第一期二级资本债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

晋城银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

晋城银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对晋城银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，晋城银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注晋城银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现晋城银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对晋城银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如晋城银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对晋城银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与晋城银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。