

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的《山西盂县农村商业银行股份有限公司 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

二〇一九年七月二十五日



信用等级公告

联合〔2019〕2477号

联合资信评估有限公司通过对山西盂县农村商业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，确定维持山西盂县农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺，山西盂县农村商业银行股份有限公司 2018 年二级资本债券（人民币 1 亿元）信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司

二〇一九年七月二十五日



山西孟县农村商业银行股份有限公司

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：A⁺

二级资本债券信用等级：A

评级展望：稳定

评级时间：2019年7月25日

上次评级结果

主体长期信用等级：A⁺

二级资本债券信用等级：A

评级展望：稳定

评级时间：2018年12月5日

主要数据：

项 目	2018 年 末	2017 年 末	2016 年 末
资产总额(亿元)	177.85	178.44	147.56
股东权益(亿元)	16.66	11.70	10.74
不良贷款率(%)	2.54	2.19	2.44
拨备覆盖率(%)	177.05	285.35	255.61
贷款拨备率(%)	4.49	6.25	6.23
流动性比例(%)	44.52	70.38	35.22
存贷比(%)	68.93	67.48	64.32
股东权益/资产总额(%)	9.37	6.56	7.27
资本充足率(%)	14.60	11.50	11.10
一级资本充足率(%)	12.70	10.30	10.00
核心一级资本充足率(%)	12.70	10.30	10.00
项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入(亿元)	5.79	6.42	4.56
拨备前利润总额(亿元)	2.90	4.18	2.79
净利润(亿元)	1.52	1.81	1.08
成本收入比(%)	48.15	34.58	37.11
平均资产收益率(%)	0.85	1.12	0.74
平均净资产收益率(%)	10.69	16.01	9.94

数据来源：孟县农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

分析师

王柠 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

山西孟县农村商业银行股份有限公司（以下简称“孟县农商银行”）依托经营历史较长以及营业网点在当地覆盖面广等优势，在孟县地区建立了良好的社会关系网络，存贷款业务稳步发展，市场占有率高，储蓄存款及定期存款占比高，存款稳定性良好。2018年以来，孟县农商银行完成新一轮增资扩股，财务杠杆水平有所下降，资本实力有所增强，资本充足性水平有所提升；资产结构逐步调整，在监管趋严背景下，同业资金融入和投资资产规模有所下降，投资结构有所调整。另一方面，作为地方性金融机构，孟县农商银行业务发展较为依赖当地经济结构，贷款行业集中度高，受经营所在区域经济形势影响，信贷资产质量有所下滑；受存款利息支出增长较快影响，营业收入及净利润有所下滑，成本控制能力及盈利水平有待提升。

联合资信评估有限公司确定维持山西孟县农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为A⁺，2018年二级资本债券（人民币1亿元）信用等级为A，评级展望为稳定。该评级结论反映了孟县农商银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. 孟县农商银行营业网点在当地覆盖面广，拥有比较稳定的客户群，存贷款业务具有较好的竞争优势。
2. 孟县农商银行储蓄存款及定期存款占比高，存款稳定性良好。
3. 2018年增资扩股的顺利实施使孟县农商银行资本实力有所提升，资本保持充足水平。

关注

1. 受区域经济结构影响，孟县农商银行信贷

业务行业集中度较高，其投放于采矿业及制造业贷款占比较高，此类贷款易受外部经济环境及国家政策调整影响，贷款资产质量的变化需保持关注。

2. 孟县地区经济体量相对较小且区域经济增长乏力，对其业务发展形成一定限制。
3. 受存款利息支出增长较快影响，2018 年孟县农商银行营业收入及净利润有所下滑，盈利能力有待提升。
4. 孟县农商银行关注类贷款占比高，且较多涉及制造业与采矿业，资产质量下行压力大，未来或面临持续计提拨备的压力，使盈利水平承压。

声 明

一、本报告引用的资料主要由山西盂县农村商业银行股份有限公司（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”）对以上资料的真实性、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、本次跟踪信用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。

山西孟县农村商业银行股份有限公司

2019年跟踪信用评级报告

一、主体概况

法定代表人：刘怀兵

山西孟县农村商业银行股份有限公司（以下简称“孟县农商银行”）成立于2012年，是在原孟县农村信用合作联社的基础上，以发起设立方式筹建的具有独立法人资格的地方性股份制农村商业银行。2018年以来，孟县农商银行通过利润转增股本、向原股东配股、向新股东定向募股的方式募集资金3.40亿元，注册资本增加至10.00亿元。截至2018年末，孟县农商银行股本总额为10.00亿元，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5大股东及持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
山西建科天然气科技股份有限公司	9.62
山西阳泉孟县石店煤业有限公司	9.46
华通路桥集团有限公司	6.30
山西南娄集团股份有限公司	5.78
孟县中信焦化有限公司	2.84
合计	34.00

数据来源：孟县农商银行提供资料，联合资信整理

孟县农商银行业务范围集中在孟县地区。截至2018年末，孟县农商银行下辖54个营业网点，其中包括：1个营业部，22个支行，25分理处，6个储蓄所；在岗员工664人。

截至2018年末，孟县农商银行资产总额177.85亿元，其中贷款净额82.82亿元；负债总额161.19亿元，其中存款余额125.81亿元；股东权益16.66亿元；不良贷款率2.54%，拨备覆盖率177.05%；资本充足率14.60%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为12.70%。2018年，孟县农商银行实现营业收入5.79亿元，净利润1.52亿元。

注册地址：山西省阳泉市孟县金龙西街1号

二、已发行债券概况

孟县农商银行于2018年12月在银行间债券市场公开发行1.00亿元二级资本债券，债券概况见表2。

表2 债券概况

债券简称	18孟县农商二级01
发行日期	2018年12月20日
计息方式	固定利率
发行总额	1亿元
发行期限	10年期，第5年末发行人具有赎回选择权
票面利率	5.80%
付息频率	年付

资料来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

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、美国和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，国际贸易保护主义抬头、欧洲部分国家民族主义走强等因素将进一步增加世界经济复苏进程的不确定性。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，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化市场化改革、扩大高水平开放，继续打好三大攻坚战，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险工作，推动经济高质量发展，2019 年经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速或逐步企稳，但在经济增速放缓以及大幅减税降费背景下，积极财政政策为基建提供资金支持的作用受到限制，加上城投企业转型对基建投资的拖累效应，基础设施建设投资增速提升空间受到一定影响；在转型升级产业、高新技术制造业投资的拉动下，制造业投资将保持较快增长；在我国城镇化进程持续推进以及房地产长效机制逐步建立的背景下，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。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；受到 2018 年经济下行、环保限产、去产能、结构升级等造成相关产品进口增速下降的影响，进口增速或将继续回落。总体来看，考虑到投资增速仍有可能回落、居民消费保持平稳增长以及进出口增速或继续回落，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

孟县农商银行经营区域位于山西省阳泉市孟县。孟县是山西省主要产煤大县之一，拥有多种矿藏资源，以煤铁为主，煤炭地质储量 37 亿吨，年产量 1200 万吨。孟县以煤炭、耐火、冶金、铸造、磁材、新型建材为主导产业，经济综合实力居山西省第 25 位。

2018 年，孟县实现地区生产总值 127.9 亿元，同比下降 3.8%；全社会固定资产投资完成 44.71 亿元，同比下降 39.8%；全县工业企业利润实现 3.34 亿元，同比下降 10.1%；规模以上工业增加值完成 37.35 亿元，同比增长 5.5%；一般公共预算收入完成 8.11 亿元，同比增长 42.4%。截至 2018 年末，孟县金融机构本外币存款余额 238.16 亿元，同比增长 3.3%；本外币贷款余额 146.81 亿元，同比增长 16.7%。

总体看，孟县经济以煤炭行业为主，近年来受国家对“两高一剩”行业控制的影响，区域经济增长乏力，区域经济总量较小，一定程度上使该地区金融行业的发展受限。

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。此外，银保监会于 2019 年 4 月就《商业银行金融资产风险分类暂行办法》公开征求意见。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，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，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。

（3）农村金融机构

2003 年，为促进农村信用社的稳定健康发展，国务院下发《深化农村信用社改革试点方案》，将农村信用社的管理交由地方政府负责，由省级人民政府履行对农村信用社的管理职能，指导和组织信用社进行产权制度改革，并承担对农村信用社的风险防范和处置责任。同时，成立省级联社，具体承担对辖内信用社的管理、指导、协调和服务职能。根据银保监会披露银行业金融机构法人名单显示，截至 2018 年末，全国共组建农村商业银行 1397 家，农村合作银行 30 家，农村信用社 812 家。

近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小等因素限制，贷款增长乏力，所以联合当地其他金融机构投放异地社团贷款。在目前的监管政策下，农村金融机构将不能再对

异地社团贷款进行投放,面临一定的业务发展困境。在信贷资产质量方面,由于农村金融机构的信用风险管理水平有限,历史上的信贷投放策略一般都较为粗放。在宏观经济下行、实体经济低迷的大背景下,农村金融机构的信贷资产质量面临较大下行压力,尤其是在区域经济结构单一和欠发达省份地区的银行,信用风险有加速爆发的趋势,资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。截至 2018 年末,农村金融机构不良贷款额 5354 亿元,不良贷款率 3.96%;较之前年度明显上升;拨备覆盖率 132.54%,资本充足率 13.20%,2016 年以来均逐年下降,且均低于银行业平均水平。考虑到农村金融机构盈利能力有限,内生资本能力较弱,加之大多数不具备发行资本补充债券、优先股及上市的资质,在信贷资产质量恶化、需持续计提拨备的压力下,农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

四、公司治理与内部控制

孟县农商银行根据《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。

孟县农商银行董事会由 13 名董事组成,其中职工董事 3 名,外部董事 8 名,独立董事 2 名。董事会下设发展战略规划委员会、审计委员会、风险与关联交易控制委员会、提名与薪酬委员会、三农金融服务委员会、消费者权益保护委员会和信息科技管理委员会。2018 年,孟县农商银行董事会召开多次会议,审议通过了公司章程修改、财务预决算、利润分配及股金分配等多项议案。孟县农商银行监事会由 5 名监事构成,其中外部监事 2 名、职工监事 3 名,监事会下设监督委员会和提名委员会。孟县农商银行高级管理层包括行长 1 名、副行长 4 名、计划财务部经理 1 名、合规风险部经

理 1 名和稽核审计部经理 1 名。

2018 年,稽核审计部开展了上一年度全行绩效计提和发放情况专项审计、财务费用专项审计、2018 年度内控及柜面业务专项审计以及信贷业务专项审计等专项审计工作,继续深入推行量化考核工作模式,并将考核工作与审计系统预警信息排查有机结合,加大对审计系统预警信息的排查力度和深度。通过运用全行电子监控录像系统、调阅传票影像资料、追踪账户资金流向等方式,深入排查高风险业务。

总体看,孟县农商银行初步建立了“三会一层”的公司治理架构,内控管理水平逐步提升。

五、主要业务经营分析

孟县农商银行在孟县地区经营历史长,营业网点覆盖孟县所有乡镇,客户基础广泛,在当地建立了良好的社会关系网络,为各项业务的发展打下较好基础,传统存贷款业务在当地市场占有率分别为 53.54%和 59.07%,均排名第一位。2018 年以来,孟县农商银行传统存贷款规模稳步增长,金融市场业务规模有所下降。

1. 存款业务

2018 年以来,孟县农商银行加强存款营销工作,以旺季工作为抓手开展增存工作,加强网络银行、银行卡、ATM、社区银行网点等渠道建设,开展厅堂营销、外出拓展营销、营销抽奖等活动,加大品牌服务宣传力度;通过张贴海报和对外媒体宣传等方式,优化升级传统营业网点服务功能,提升网点综合服务能力,推动存款营销从人脉关系型向产品创新、服务优化转型;上线绩效考核管理系统和客户关系管理系统,提高信息科技对业务的支持作用。同时,2018 年孟县农商银行调整信贷结构,开出银行承兑汇票规模大幅上升,带动保证金存款规模快速增长。2018 年以来,孟县农商银行存款规模稳步增长。截至 2018 年末,

孟县农商银行客户存款余额 125.81 亿元，较上年末增长 14.46%；其中，储蓄存款余额占存款总额的 82.00%，定期存款（含保证金存款，下同）占比 79.94%，保证金存款余额 5.03 亿元，占比 3.99%，较上年末有所增长。总体看，孟县农商银行存款稳定性良好，但同时较快速增长的定期存款也抬升了其资金成本。

总体看，2018 年孟县农商银行存款业务实现稳步增长；储蓄存款及定期存款占比高，存款稳定性良好。

2. 贷款业务

作为地方性农村商业银行，孟县农商银行信贷资金主要投向采矿业及其上下游等孟县经济支出产业，但由于资源型行业面临产能过剩、需求低迷等问题，孟县农商银行面临信贷业务调整压力。

2018 年以来，孟县农商银行根据地方经济状况和监管政策要求，制定年度信贷政策指引，推动信贷业务结构调整，将支持小微企业作为发力点，坚定“支农支小”的市场定位；信贷资金重点投向涉农及小微企业，充分了解辖内小企业融资及金融需求，积极支持符合国家产业政策、环保政策以及有市场前景的小微企业，特别是 1000 万以下小微企业的信贷支持力度；推广“民营贷”产品，集中支持一批资金需求在 100 万以下，无法提供担保但发展前景良好的小微企业和个体工商户；有效利用“信税贷”，扩大“银税互动”业务项下纳税企业信用贷款覆盖面，通过加强与各级政府管理主体合作，以解决中小企业担保难、贷款难的问题；通过推出“师信通”“医慧通”“薪易通”等信贷产品，进一步细分客户群体，向教师、医生、其他国家公职人员、国企、民企职工等广泛宣传“准贷记卡”功能，以扩大覆盖面为突破口，凸显金融服务特色。2018 年以来，孟县农商银行贷款规模实现稳步增长，年末贷款总额 86.72 亿元，较上年末增长 11.64%；其中，小微企业贷款余额 44.06 亿元。此外，孟县农商银行承兑汇票余额大幅上升，截

至 2018 年末承兑汇票余额 5.78 亿元。

孟县农商银行作为立足于当地的农村商业银行，涉农贷款占比较高。2018 年以来，孟县农商银行加强对县域涉农产业的支持力度，重点对龙头企业、专业大户、农民专业合作社以及家庭农场等给予信贷支持。截至 2018 年末，孟县农商银行涉农贷款余额 76.60 亿元，占贷款总额的 88.33%。

总体看，孟县农商银行贷款业务保持增长，在当地具有较强的竞争力，涉农及小微业务发展方向明确且态势良好；但考虑到孟县经济体量较小，孟县农商银行贷款业务未来发展空间较为有限。

3. 金融市场业务

孟县农商银行金融市场部负责全行同业及投资业务。孟县农商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，孟县农商银行同业资产规模有所下降，主要是由于买入返售金融资产配置力度大幅减弱所致。截至 2018 年末，孟县农商银行同业资产余额 11.78 亿元，占资产总额的 6.62%，其中存放同业款项余额 6.68 亿元，拆出资金余额 5.10 亿元，同业业务交易对手为山西省农信系统金融机构。

2018 年以来，在金融监管的背景下，孟县农商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，孟县农商银行市场融入资金余额 25.03 元，较上年末下降 41.31%，占负债总额的 15.53%，其中发行同业存单余额 13.17 元，同业存放款项余额 3.60 亿元，卖出回购金融资产余额 7.27 亿元，应付二级资本债券 0.99 亿元。2018 年孟县农商银行金融市场业务利息净支出 1.39 亿元。

2018 年以来，孟县农商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，

孟县农商银行加大贷款投放力度,主动压降资产管理计划投资规模,适当加大企业债券投资力度,投资资产结构有所调整。截至 2018 年末,孟县农商银行投资资产总额 50.43 亿元,较上年末减少 9.48%,其中债券投资总额 45.21 亿元,金融债券及企业债券占债券投资的比重分别为 63.21%和 35.44%,企业债券主要投向钢铁、煤炭、交通运输以及能源化工等行业,外部信用评级为 AA⁺及以上;信托及资产管理计划投资余额 2.01 亿元;同业理财产品投资余额 3.05 亿元,另有小部分权益工具和定向债务融资工具。2018 年,孟县农商银行实现投资利息收入与投资收益合计 3.22 亿元,较上年有所增长。

总体看,2018 年以来,在监管政策导向下,孟县农商银行主动压缩市场融入资金和投资资产规模,资产负债结构得到一定程度优化;企业债券投资占比有所上升,在宏观经济增长承压以及债券违约率上升的背景下,需关注其信用风险。

六、财务分析

孟县农商银行提供了 2018 年财务报表,信永中和会计师事务所(特殊普通合伙)对上述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,孟县农商银行压缩同业资金融入力度,资产规模略有下降,截至 2018 年末,孟县农商银行资产总额 177.85 亿元,较上年末下降 0.33%;其中同业资产及投资类资产占资产总额的比重有所下降,贷款占比有所提升(见附录 2:表 1)。

(1) 贷款

2018 年以来,孟县农商银行贷款净额较快增长,年末贷款净额 82.82 亿元,较上年末增长 13.73%,占资产总额的 46.56%。孟县农

商银行的贷款主要投向采矿业、批发和零售业、制造业、建筑业以及农林牧渔业等行业(见附录 2:表 2)。截至 2018 年末,孟县农商银行第一大贷款行业采矿业贷款余额占贷款总额的 27.56%,前五大行业贷款余额合计占比 82.42%,贷款行业集中度高;其中,与房地产行业相关的建筑业贷款占比为 7.92%,较上年末略有上升。孟县农商银行对建筑类企业贷款坚持审慎稳健的原则,严格把控建筑类企业的贷款准入,对于资质等级较低的建筑类企业采取逐年压缩退出机制及增加风险缓释条件等管控措施。截至 2018 年末,孟县农商银行建筑业不良贷款余额 57.00 万元,建筑业贷款质量较好,不良贷款率较低,整体风险相对可控。

2018 年以来,受经营所在区域经济形势影响,孟县农商银行部分企业客户出现经营困难,盈利能力不断恶化,逾期、欠息客户逐渐呈现增多趋势,不良贷款及逾期贷款规模均有所增长。2018 年,孟县农商银行制定了不良贷款清收处置计划,通过现金清收以及核销等方式对存量不良贷款进行处置,对欠息情况较为集中的明鑫投资集团、华通路桥集团以及南娄集团等客户施行因户施策、逐笔落实,借助兄弟联社统一部署,加快集团客户信用风险化解,对逾期贷款采取重组整合、续贷等措施,提高到期贷款收回率;通过开展大额贷款全面风险防控排查掌握全辖大额贷款企业的经营情况及潜在风险,严控新增不良贷款规模。2018 年,孟县农商银行累计清收不良贷款 0.51 亿元,核销不良贷款 1.05 亿元。截至 2018 年末,孟县农商银行不良贷款余额 2.20 亿元,主要集中于制造业、采矿业及批发和零售业,不良贷款率为 2.54%;关注类贷款余额 12.48 亿元,占贷款总额的 14.39%,占比较之前年度有所下降,主要涉及采矿业、批发零售业以及制造业贷款;逾期贷款余额 3.39 亿元,占贷款总额的 3.91%,其中逾期 90 天以上贷款和不良贷款的比例为 100.00%。从拨备情况来

看，孟县农商银行 2018 年末贷款损失准备余额 3.90 亿元，贷款拨备率为 4.49%，拨备覆盖率为 177.05%，拨备水平有所下降，但仍处于较充足水平（见附录 2：表 3）。

（2）同业及投资资产

2018 年以来，孟县农商银行同业资产规模有所下降，主要是由于买入返售金融资产配置力度大幅减小所致。截至 2018 年末，孟县农商银行同业资产余额 11.78 亿元，占资产总额的 6.62%，其中存放同业款项和拆出资金占比分别为 56.69%和 43.31%，同业交易对手以国有大型银行和省联社系统内银行为主，交易对手信用风险整体可控。

2018 年以来，在监管政策收紧的影响下，孟县农商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，孟县农商银行投资资产净额 50.09 亿元，较上年末下降 9.47%，占资产总额的比重为 28.16%。其中，可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项类投资占比分别为 35.96%、59.73%和 4.31%。目前孟县农商银行投资品种以债券为主，债券投资总额 45.21 亿元，主要为金融债券及企业债券；信托及资产管理计划投资余额 2.01 亿元；同业理财产品投资余额 3.05 亿元，另有小部分权益工具和定向债务融资工具（见附录 2：表 4）。孟县农商银行可供出售金融资产科目包括其持有的部分金融债券、企业债券、理财产品和权益工具；持有至到期投资科目包括剩余部分金融债券、企业债券、短期融资券和中期票据；应收款项类投资包括信托产品以及定向债务融资工具。截至 2018 年末，孟县农商银行对投资资产计提减值准备余额 0.34 亿元。

总体看，2018 年孟县农商银行贷款规模和占比保持增长，但同业资产及投资类资产规模下降使得整体资产规模略有下降，资产配置结构有所优化；受经营所在区域经济形势影响，信贷资产质量有所下滑，关注类贷款规模大，未来信贷资产质量仍面临一定压力。

2. 经营效率与盈利水平

2018 年，受存款利息支出增长较快影响，孟县农商银行利息净收入有所下滑，致使营业收入有所下降。2018 年，孟县农商银行实现营业收入 5.79 亿元，较上年减少 9.73%（见附录 2：表 5）。

孟县农商银行营业收入以利息净收入为主，利息净收入占营业收入的比重保持稳定。2018 年以来，随着净利差的收窄和同业资产的下降，孟县农商银行贷款利息收入和金融机构往来利息收入有所下降，但得益于债券投资利息净收入的增加，孟县农商银行利息收入保持增长；另一方面，定期存款规模的较快增长使得存款利息支出增加明显，整体利息净收入有所下降。2018 年，孟县农商银行实现利息净收入 5.66 亿元，较上年减少 12.03%，占营业收入的比重为 97.74%；利息收入主要来自贷款利息收入以及债券投资利息收入，利息支出主要为存款利息支出以及同业往来利息支出。2018 年，孟县农商银行实现投资收益 0.07 亿元，为投资买卖价差，占营业收入的 1.13%。

孟县农商银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2018 年，受利润规模有限的影响孟县农商银行计提资产减值损失较之前年度有所下降。2018 年，孟县农商银行资产减值损失 0.87 亿元，全部为贷款减值损失；业务及管理费支出 2.79 亿元，成本收入比为 48.15%，成本控制能力有待加强。

2018 年，孟县农商银行实现拨备前利润总额 2.90 亿元，净利润 1.52 亿元；从收益率指标看，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.85%和 10.69%，盈利水平有所下滑。

总体看，2018 年，在存款利息支出增长较快的影响下，孟县农商银行营业收入及净利润有所下降，成本控制能力和盈利水平有待提升；考虑到资产下行压力较大，未来面临持续计提拨备压力，或使盈利水平承压。

3. 流动性

2018 年，随着市场融入资金规模的明显下降，孟县农商银行负债规模有所减少。截至 2018 年末，孟县农商银行负债总额 161.19 亿元，较上年末减少 3.33%，以客户存款为主（见附录 2：表 1）。

2018 年以来，孟县农商银行市场资金融入力度有所下降，年末市场融入资金余额 25.03 亿元，较上年末下降 41.31%，占负债总额的 15.53%，其中同业存单发行余额 13.17 元，同业存放款项余额 3.60 亿元，卖出回购金融资产余额 7.27 亿元，应付二级资本债券 0.99 亿元。

孟县农商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，孟县农商银行客户存款规模稳步增长，占负债总额的比重有所上升。截至 2018 年末，孟县农商银行客户存款余额 125.81 亿元，较上年末增长 14.46%，占负债总额的 78.05%，其中，储蓄存款占比 82.00%。从存款期限来看，定期存款占 79.94%。整体看，孟县农商银行存款稳定性良好，但较高的定期存款占比也加大了其资金成本压力。

从现金流状况来看，2018 年孟县农商银行经营活动产生的现金流量净额由净流入转为净流出状态，主要是客户存款及同业存放款项净增加额减少所致；投资活动产生的现金流量净额由净流出转为净流入状态，主要是投资力度有所减弱，收回投资收到的现金规模大幅增加所致；筹资活动产生的现金流量净额由净流入转为净流出状态，主要是发行债券收到的现金大幅减少所致（见附录 2：表 6）。截至 2018 年末，孟县农商银行现金及现金等价物余额 21.00 亿元，整体看现金流状况良好。

截至 2018 年末，孟县农商银行流动性比例为 44.52%，存贷比为 68.93%（见附录 2：表 7）；考虑到其持有较大规模的现金类资产和利率债券投资，整体流动性风险可控。

4. 资本充足性

2018 年，孟县农商银行通过利润转增股本、向原股东配股、向新股东定向募股的方式将股本增至 10.00 亿元。其中，向新股东定向募股的价格为 1.39 元，合计募集 3.40 亿元。截至 2018 年末，孟县农商银行股东权益 16.66 亿元，其中股本 10.00 亿元，资本公积 0.66 亿元，盈余公积 1.22 亿元，未分配利润 1.35 亿元，一般风险准备 3.40 亿元。2018 年，孟县农商银行分配现金股利 0.63 亿元。

2018 年以来，随着业务规模的增长，孟县农商银行风险加权资产规模有所增长，风险资产系数基本保持稳定。截至 2018 年末，孟县农商银行风险加权资产余额 130.75 亿元，风险资产系数为 73.52%。随着 2018 年增资扩股的完成，孟县农商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，孟县农商银行股东权益/资产总额为 9.37%，资本充足率为 14.60%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.70%，资本充足（见附录 2：表 8）。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，孟县农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 1.00 亿元，无存续期内的金融债券。以 2018 年末财务数据为基础进行简单计算，孟县农商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。总体看，孟县农商银行对已发行二级资本债券的偿付能力较强。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：倍

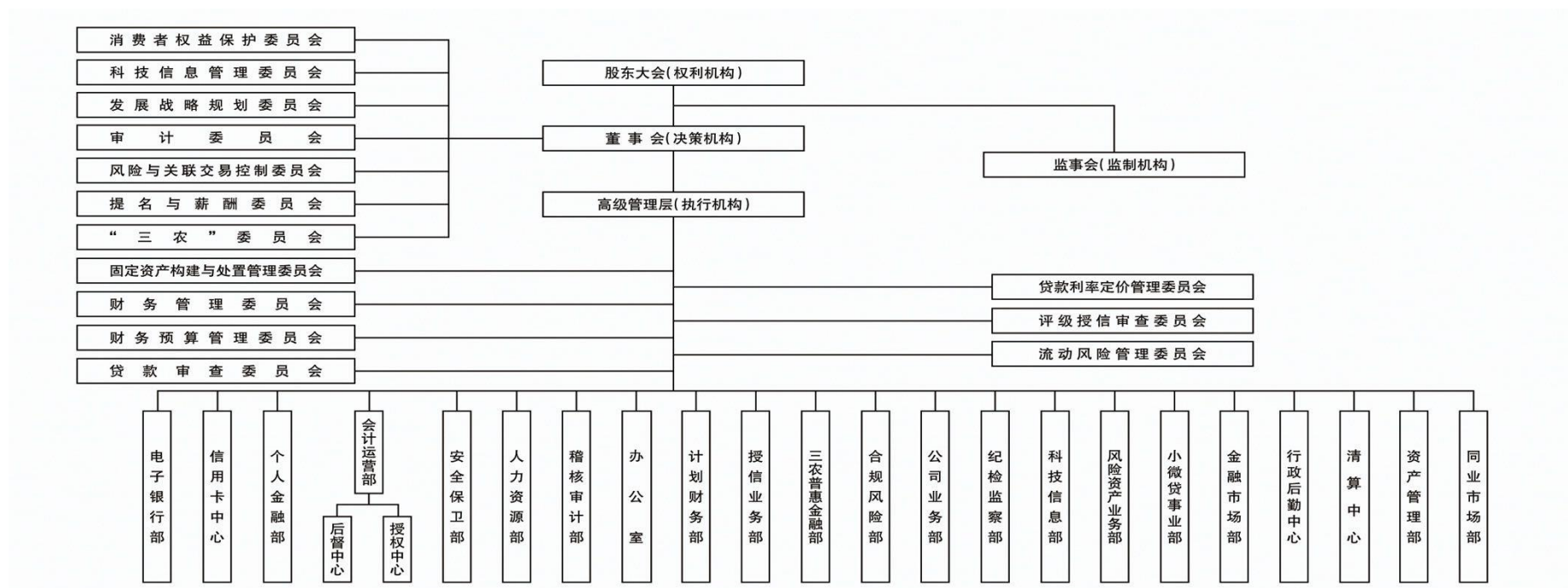
项 目	2018 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	48.22
股东权益/二级资本债券本金	16.66
净利润/二级资本债券本金	1.52

数据来源：孟县农商银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

孟县农商银行依托经营历史较长以及营业网点在当地覆盖面广等优势,在孟县地区建立了良好的社会关系网络,存贷款业务稳步发展,市场占有率高,储蓄存款及定期存款占比高,存款稳定性良好。2018年以来,孟县农商银行完成新一轮增资扩股,财务杠杆水平有所下降,资本实力有所增强,资本充足性水平有所提升;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,投资结构有所调整。另一方面,作为地方性金融机构,孟县农商银行业务发展较为依赖当地经济结构,贷款行业集中度高,受经营所在区域经济形势影响,信贷资产质量有所下滑;受存款利息支出增长较快影响,营业收入及净利润有所下滑,成本控制能力及盈利水平有待提升综上所述,联合资信认为,在未来一段时期内孟县农商银行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	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	20.44	11.49	17.69	9.91	18.66	12.65
同业资产	11.78	6.62	20.95	11.74	21.38	14.49
贷款净额	82.82	46.56	72.82	40.81	74.50	50.49
投资资产	50.09	28.16	55.33	31.01	24.30	16.47
其他类资产	12.74	7.16	11.65	6.53	8.72	5.91
合 计	177.85	100.00	178.44	100.00	147.56	100.00
市场融入资金	25.03	15.53	42.65	25.58	10.78	7.88
客户存款	125.81	78.05	109.92	65.92	112.61	82.31
其他类负债	10.35	6.42	14.17	8.50	13.42	9.81
合 计	161.19	100.00	166.74	100.00	136.82	100.00

数据来源：孟县农商银行审计报告，联合资信整理

注：因四舍五入因素导致数据加总存在一定误差

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
采矿业	27.56	采矿业	31.54	采矿业	38.85
批发和零售业	20.58	批发和服务业	20.43	批发和服务业	17.89
制造业	19.27	制造业	12.12	制造业	12.21
建筑业	7.92	交通运输、仓储和邮政业	7.22	建筑业	8.18
农、林、牧、渔业	7.09	建筑业	7.18	农、林、牧、渔业	5.49
合计	82.42	合 计	78.49	合 计	82.62

数据来源：孟县农商银行审计报告，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	72.04	83.07	51.34	66.10	41.07	53.66
关注	12.48	14.39	24.63	31.71	33.60	43.91
次级	0.48	0.56	0.40	0.52	0.14	0.19
可疑	1.72	1.98	1.30	1.68	1.72	2.25
损失	-	-	-	-	-	-
贷款合计	86.72	100.00	77.68	100.00	76.53	100.00
不良贷款	2.20	2.54	1.70	2.19	1.86	2.44
逾期贷款	3.39	3.91	1.70	2.19	1.93	2.52
拨备覆盖率	177.05		285.35		255.61	
贷款拨备率	4.49		6.25		6.23	

数据来源：孟县农商银行提供，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
债券投资	45.21	89.66	44.02	79.56	16.70	68.72
其中：利率债券	-	-	37.77	68.26	7.60	31.27
金融债券	28.58	56.68	-	-	-	-
企业债券	16.63	32.98	6.25	11.30	9.10	37.45
理财产品	3.05	6.05	3.26	5.89	5.52	22.72
信托计划及资产管理计划	2.01	3.99	8.00	14.46	2.08	8.56
定向债务融资工具	0.15	0.30	0.05	0.09	-	-
投资资产总额	50.43	100.00	55.33	100.00	24.30	100.00
减：投资资产减值准备		0.34		-		-
投资资产净额		50.09		55.33		24.30

数据来源：孟县农商银行提供，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	5.79	6.42	4.56
其中：利息净收入	5.66	6.44	4.42
手续费及佣金净收入	0.06	-0.01	0.02
投资收益	0.07	-0.01	0.12
营业支出	3.72	4.17	3.10
其中：业务及管理费	2.79	2.22	1.69
资产减值损失	0.87	1.92	1.32
拨备前利润总额	2.90	4.18	2.79
净利润	1.52	1.81	1.08
成本收入比	48.15	34.58	37.11
平均资产收益率	0.85	1.11	0.73
平均净资产收益率	10.69	16.13	10.14

数据来源：孟县农商银行审计报告，联合资信整理

表 6 现金流量净额指标 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	-5.03	17.88	-16.03
投资活动产生的现金流量净额	10.80	-31.95	14.23
筹资活动产生的现金流量净额	-7.16	21.56	0.08
现金及现金等价物净增加额	-1.39	7.49	-1.72
期末现金及现金等价物余额	21.00	22.39	14.90

数据来源：孟县农商银行审计报告，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	44.52	70.38	35.22
存贷比	68.93	67.48	64.32

数据来源：孟县农商银行监管报表及审计报告，联合资信整理

表 8 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	19.10	12.96	11.96
一级资本净额	16.61	11.69	10.74
核心一级资本净额	16.61	11.69	10.74
风险加权资产余额	130.75	113.01	107.40
风险资产系数	73.52	63.33	72.79
股东权益/资产总额	9.37	6.56	7.27
杠杆率	8.86	6.51	6.79
资本充足率	14.60	11.50	11.14
一级资本充足率	12.70	10.30	10.00
核心一级资本充足率	12.70	10.30	10.00

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

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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

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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及其含义

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

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