

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的《山西长治黎都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
二〇一九年六月二十八日



信用等级公告

联合〔2019〕1743号

联合资信评估有限公司通过对山西长治黎都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，确定维持山西长治黎都农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺，山西长治黎都农村商业银行股份有限公司 2018 年二级资本债券（人民币 3 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
二〇一九年六月二十八日



山西长治黎都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6月28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13日

主要数据:

| 项 目 | 2018年末 | 2017年末 | 2016年末 |
|--------------|--------|--------|--------|
| 资产总额(亿元) | 128.06 | 117.24 | 118.33 |
| 股东权益(亿元) | 9.85 | 9.00 | 8.84 |
| 不良贷款率(%) | 2.88 | 2.47 | 2.07 |
| 拨备覆盖率(%) | 183.30 | 239.64 | 211.85 |
| 贷款拨备率(%) | 5.28 | 5.92 | 4.25 |
| 流动性比例(%) | 76.81 | 108.39 | 128.56 |
| 存贷比(%) | 47.93 | 49.19 | 51.62 |
| 股东权益/资产总额(%) | 7.69 | 7.68 | 7.47 |
| 资本充足率(%) | 13.18 | 12.66 | 14.22 |
| 一级资本充足率(%) | 9.33 | 11.54 | 13.11 |
| 核心一级资本充足率(%) | 9.33 | 11.54 | 13.11 |
| 项 目 | 2018年 | 2017年 | 2016年 |
| 营业收入(亿元) | 3.90 | 3.86 | 5.00 |
| 拨备前利润总额(亿元) | 2.22 | 2.46 | 3.59 |
| 净利润(亿元) | 1.18 | 1.10 | 1.93 |
| 净息差(%) | 3.24 | 2.22 | 2.30 |
| 成本收入比(%) | 41.62 | 34.79 | 27.12 |
| 平均资产收益率(%) | 0.96 | 0.93 | 1.74 |
| 平均净资产收益率(%) | 12.52 | 12.33 | 23.54 |

数据来源: 黎都农商银行审计报告, 联合资信整理

分析师

卢司南 凌子

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

2018年以来,山西长治黎都农村商业银行股份有限公司(以下简称“黎都农商银行”)不断完善公司治理架构,持续加强内部控制及风险管理体系建设;客户基础良好,存贷款业务在当地市场占有率高;客户存款保持稳步增长,存款稳定性较好。另一方面,受区域产业结构及发展状况影响,黎都农商银行贷款行业和客户集中度较高,涉煤类贷款规模较大,不良贷款率有所增长;加之部分债券投资亦涉及煤炭相关企业,在大额风险暴露新规的考核压力下,资产配置结构未来需调整。黎都农商银行所处区域经济体量小,经济下行的背景下贷款需求有限,传统贷款利息收入增长难度较大,加之在监管政策的影响下需逐步压缩收益率较高的投资资产,未来盈利水平将持续承压。此外,在利润增长乏力的情况下,黎都农商银行内生资本的能力将明显削弱,考虑到其业务的发展将持续消耗资本,一级资本充足性水平有待提升。

综上所述,联合资信评估有限公司确定维持山西长治黎都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3亿元)信用等级为A,评级展望为稳定,该评级结论反映了黎都农商银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. 黎都农商银行在当地网点覆盖面广,存贷款业务市场占有率高,竞争优势明显。
2. 黎都农商银行储蓄存款占比较高,核心负债稳定性较好。

关注

1. 黎都农商银行所处区域经济体量小,经济下行的背景下贷款需求有限,传统贷款利

息收入增长难度较大，投资资产已成为最主要的生息资产。

2. 受地区经济结构影响，黎都农商银行贷款业务多涉及煤炭行业，不良贷款及关注类贷款在贷款总额中占比较高，信贷资产质量面临下行压力；加之投资资产中亦有部分资金投向煤炭相关企业，大额风险暴露情况需关注。
3. 黎都农商银行企业债券投资规模大，同业理财定向对接的 1 笔资产已发生违约事件，相关损失将在未来以计提减值损失的方式逐渐化解，使盈利能力承压。
4. 在利润增长乏力的情况下，黎都农商银行内生资本的能力将明显削弱，考虑到其业务的发展将持续消耗资本，一级资本充足性水平有待提升。

声 明

一、本报告引用的资料主要由山西长治黎都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”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

山西长治黎都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

山西长治黎都农村商业银行股份有限公司（以下简称“黎都农商银行”）前身为成立于2007年的长治县农村信用合作联社。2013年12月经原中国银监会山西银监局批准，原长治县农村信用合作联社改制为山西长治黎都农村商业银行股份有限公司。截至2018年末，黎都农商银行实收资本6.00亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东持股情况 单位：%

| 序号 | 股东名称 | 持股比例 |
|-----------|-----------------|--------------|
| 1 | 长治市郊区南村煤化有限公司 | 25.00 |
| 2 | 长治县黎都资产经营有限公司 | 20.00 |
| 3 | 长治市金伯乐汽贸汽配城有限公司 | 9.73 |
| 4 | 长治市郊区申泰洗煤有限公司 | 9.33 |
| 5 | 山西长治县雄山煤炭有限公司 | 6.67 |
| 合计 | | 70.73 |

数据来源：黎都农商银行提供，联合资信整理。

截至2018年末，黎都农商银行共设有分支机构31家，其中总行营业部1家、支行28家、分理处2家；在职员工合计497人。

截至2018年末，黎都农商银行资产总额128.06亿元，其中贷款净额42.23亿元；负债总额118.21亿元，其中存款余额93.03亿元；股东权益9.85亿元；不良贷款率2.88%，拨备覆盖率183.30%；资本充足率13.18%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为9.33%。2018年，黎都农商银行实现营业收入3.90亿元，净利润1.18亿元。

注册地址：山西省长治县城光明北路与体育二路交叉路口

法定代表人：卫锐江

二、已发行债券概况

截至本报告出具日，黎都农商银行存续期内经联合资信评级的二级资本债券本金合计3亿元，概况见表2。

表2 债券概况

| 名称 | 18长治黎都农商二级 |
|------|------------------------|
| 债券品种 | 二级资本债券 |
| 发行日期 | 2018年12月25日 |
| 发行规模 | 人民币3亿元 |
| 期限 | 10年，在第5年末附有条件的发行人赎回选择权 |
| 债券利率 | 5.90% |

资料来源：中国货币网，联合资信整理

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内及国际经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%，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（见表3）；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、PIRM 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

黎都农商银行主营业务主要集中在山西省长治市。长治市矿产资源较为丰富，矿藏种类达 40 多种，煤、铁藏量尤为丰富，全市 10 个县（市、区）有煤炭资源，素称“煤铁之乡”。2018 年 11 月，国务院批复同意长治市部分行政区划调整，撤销长治县，设立长治市上党区。

近年来，山西省强调淘汰落后产能，通过关闭退出灾害严重、资源枯竭、不具备安全生产条件、不符合煤炭产业政策的煤矿，缓解产能过剩矛盾，保障供需平衡，促进新旧动能转换，推动全省煤炭产业结构调整优化升级。2016—2018 年，山西省共关闭煤矿 88 座，退出煤炭产能 6910 万吨，并率先实施了煤炭减量化生产。在此背景下，长治地区 2016—2018 年煤炭价格开始呈复苏态势。煤炭价格的变化对长治市经济发展产生一定正面影响，2018 年长治市地区生产总值 1645.6 亿元，同比增长 7.4%，经济发展水平逐渐回暖。

2018 年以来，去产能政策持续有效推进、整体供应偏紧以及下游需求回暖，煤炭价格持续保持在高位，对地区经济增长起到较好的支撑。2018 年，长治市第一产业增加值完成 63.9 亿元，同比下降 1.3%；第二产业增加值完成 891.7 亿元，同比增长 7.8%；第三产业增加值完成 690.0 亿元，同比增长 8.0%。2018 年，长治市一般公共预算收入 150.7 亿元，同比增长 13.9%；城镇居民人均可支配收入 32024 元，同比增长 6.5%；农村居民人均可支配收入 13818 元，同比增长 8.8%。

截至 2018 年末，长治市金融机构本外币贷款余额为 1550 亿元，同比增长 14.2%；本外币存款余额为 2683 亿元，同比增长 12.2%。

总体看，随着供给侧结构性改革等一系列措施推进，长治市的经济发展逐渐复苏；

但值得注意的是，作为煤炭大省，山西承担的去产能任务重，对当地银行业信贷风险的影响较大，2018 年末，山西省银行不良贷款率为 3.04%，虽然不良贷款实现“双降”，但仍处于全国银行业较高水平，对当地金融机构的业务发展形成一定的负面影响。

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。

针对农村金融机构，近年来监管部门的监管力度也有所加强。银保监会农村金融部发布《关于进一步加强农村中小金融机构大额风险监测和防控的通知》，使农村金融机构资金出省大幅受限。此外，为推进农村商业银行更好地回归县域法人机构本源、专注支农支小信贷主业，银保监会发布《关于推进农村商业银行坚守定位强化治理提升金融服务能力的意见》，指出农村商业银行原则上机构不出县（区）、业务不跨县（区），应专注服务本地，下沉服务重心，当年新增可贷资金应主要用于当地。

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

（2）银行业发展概况

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

黎都农商银行是在原长治县农村信用合作联社基础上改制成立的，股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人。截至 2018 年末，黎都农商银行法人股占总股本的 83.23%，非职工自然人持股占比为 12.91%，职工自然人持股占比为 3.86%。

黎都农商银行根据《公司法》《商业银行法》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及经营管理层组成的现代股份制公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，各治理主体能够相互制衡、协调运作，公司治理体系不断完善，法人治理水平逐渐提高。

黎都农商银行董事会由 11 名董事组成，其中执行董事 3 名、股东董事 6 名、独立董事 2 名。董事会下设提名与薪酬委员会、审计委员会、三农金融服务委员会、战略规划委员会和风险管理及关联交易控制委员会。黎都农商银行监事会由 5 名监事构成，其中职工监事 2 名。监事会下设监督委员会和提名委员会。黎都农商银行经营管理层由行长、副行长、董事会秘书等构成，并下设资产负债管理委员会、风险与内控委员会、利率定价管理委员会、金融科技管理委员会、创新

管理委员会、绩效管理委员会、信贷审批委员会、投资决策委员会、财务管理委员会和集中采购委员会。2018 年以来，黎都农商银行各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

2018 年，黎都农商银行积极推进内部控制制度体系建设，按照内控优先的原则，并对照农村合作金融机构风险评价和预警指标体系要求，根据业务发展需求在原有内部控制架构和制度上，进行了梳理和补充完善，为防范风险提供了制度保障；不断加强风险合规文化教育建设，将合规工作嵌入经营管理全过程。

黎都农商银行审计稽核部负责对总行各部门、各支行的业务开展及内部控制情况进行检查。黎都农商银行内部审计工作采取现场审计与非现场审计相结合、常规审计与专项审计相结合的方式。2018 年，黎都农商银行内部审计共开展各类审计项目 12 项，审计内容包括离任审计、个人信贷业务专项审计、反洗钱专项审计、印章管理审计、关联交易审计、票据业务审计等方面。审计稽核部通过不断加大审计力度，同时运用基层整改与后续检查相结合的内部监督机制，对风险隐患进行控制。

总体看，黎都农商银行根据外部环境及自身发展需求，逐步健全内部控制体系和机制，但内控管理的精细化和专业化程度有待进一步提升，相关审计系统以及管理制度仍有待完善。

五、主要业务经营分析

黎都农商银行主营业务主要包括存贷款业务和金融市场业务。作为地区性金融机构，黎都农商银行凭借较长的经营历史、良好的客户基础及广泛的网点分布等优势，主营业务取得良好发展，传统存贷款业务在原长治县占据市场主导地位。截至 2018 年末，黎都

农商银行各项存款在原长治县金融机构的市场份额为 52.57%，各项贷款在当地金融机构的市场份额为 72.89%，市场占有率排名均为全县第 1。

1. 存款业务

黎都农商银行根据省联社下达的经营目标并结合自身实际及地区同业竞争状况制定全年存款业务计划，并对下属各经营机构进行任务分解。

2018 年以来，黎都农商银行在继续深耕农村储蓄市场的基础上，积极拓展授信客户资金归行率，对存量客户深入挖掘，提升有效客户占比，并积极发挥利率定价杠杆作用，引导贷款类客户资金回笼，并利用代发工资、开立一般户等手段扩大公司存款规模，以促进存款结构调整与优化。同时，黎都农商银行依托广泛分布的营业网点，加大旺季存款营销力度，稳步提高储蓄存款规模，进一步巩固存款市场占有率水平。此外，由于当地政府牵头进行棚户区改造项目，政府补贴资金的留存推动黎都农商银行储蓄存款较快增长。得益于以上措施，黎都农商银行存款业务规模稳步增长，2018 年末客户存款余额 93.03 亿元，较上年末增长 16.24%，其中对公存款（含财政性存款、保证金存款、应解汇款和理财存款中对公部分，下同）占比 18.72%，储蓄存款（含银行卡存款和理财存款对私部分，下同）占比 81.28%；定期存款占比 75.69%；储蓄存款和定期存款占比高，存款稳定性良好。

2018 年以来，为进一步拓展银行卡业务规模、提高中间业务收入水平，黎都农商银行与当地社保局联合推出社保卡即时发卡系统，在扩大发卡量的同时进一步调高资金沉淀水平，银行卡市场占有率显著提高。截至 2018 年末，黎都农商银行累计发行银行卡 42.32 万张。

总体看，黎都农商银行存款业务保持增

长，在当地同业竞争优势明显；储蓄存款和定期存款占比高，存款稳定性良好，为其资产端业务的发展提供了较好的基础。

2. 贷款业务

2018年以来，黎都农商银行积极落实监管政策，践行普惠金融，将自身信贷业务定位于“支农、支小”并逐步向零售银行转型。由于长治地区经济结构相对单一，煤炭及相关行业对当地经济贡献度高，黎都农商银行中小微企业客户集中在采矿业以及其上下游的制造业、交通运输业以及批发和零售业等行业。在国家对“两高一剩”行业授信宏观调控及煤炭行业景气度下降的背景下，黎都农商银行主动调整信贷资金投放结构，对存量煤炭行业授信逐年压缩，同时加大对其他行业中经营能力较好企业的营销力度，逐步增加其他行业企业贷款的占比；并通过加大涉农及小微企业贷款、个人消费类和个人经营性贷款投放力度来调整信贷业务结构，分散信贷业务风险，因此其涉农及小微企业贷款占比高。

随着煤炭价格的回升，相关产业上下游企业经营状况有所转好，黎都农商银行参与投放了当地省联社牵头组织的社团贷款，以推动公司贷款的增长，2018年末社团贷款余额3.90亿元。截至2018年末，黎都农商银行客户贷款总额44.58亿元，较上年末增长13.26%；其中涉农贷款占比95.27%，小微企业贷款占比46.55%。

总体看，黎都农商银行信贷业务市场定位明确，不断优化信贷业务模式、积极调整授信资金投放结构。但黎都农商银行作为区域性银行，所处地区经济体量小，抗风险能力差，信贷业务未来发展空间较为有限。

3. 金融市场业务

黎都农商银行在满足信贷业务资金需求的基础上开展同业及资金业务，以提升资金

整体收益水平并保证全行流动性处于合理水平。2018年以来，在金融监管趋严、金融去杠杆的背景下，黎都农商银行减小了融入市场资金的力度，降低自身杠杆水平，且将资产配置偏向于风险较低的同业资产。截至2018年末，同业资产余额10.40亿元；市场融入资金余额8.73亿元，其中部分同业资金通过发行同业理财融入，纳入同业存放款项科目。

2018年以来，随着监管部门强调银行业金融机构回归存贷款业务本源，黎都农商银行压缩投资业务规模，调整投资资产结构，债券投资占比有所提升。截至2018年末，黎都农商银行投资资产总额为52.30亿元。其中，债券投资余额41.66亿元，占投资资产总额的79.66%；企业债券余额24.45亿元，外部评级均在AA及以上，部分企业债券涉及山西当地煤炭产业；理财产品的投资规模为8.34亿元，底层资产为债券和高速公路项目贷款，交易对手以山西省内城商行、山西省内农商行及大型信托机构为主；此外，另有少量长期股权投资，为入股省联社及对省内其他农信机构的股权投资。

黎都农商银行投资资产中有1.20亿元是发行保本型同业理财资金所定向对接的资产，投资标的底层资产为“18 雏鹰农牧 SCP001”，目前该笔债券已实质违约，2018年末黎都农商银行针对投向“18 雏鹰农牧 SCP001”的投资资金计提减值准备0.10亿元。未来，黎都农商银行会根据实际经营利润情况，于每年年末针对该只债券进行计提减值准备，逐步化解其损失。

总体看，黎都农商银行的投资资产规模较大，债券投资及理财产品底层资产均以企业债券为主，在宏观经济下行、企业债券违约率明显上升的环境下，其投资业务面临的信用风险明显加大；此外，由于黎都农商银行的投资业务、贷款业务均有部分资金投向山西当地煤炭产业，在大额风险暴露监管新

规的压力下，其投资业务需进行进一步的结构调整。

六、财务分析

黎都农商银行提供了 2018 年财务报表，山西中祥会计师事务所有限公司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 年以来，受存款增势较好等因素的影响，黎都农商银行资产规模恢复增长。截至 2018 年末，黎都农商银行资产总额 128.06 亿元，较上年末增长 9.23%。从资产结构来看，黎都农商银行资产结构进一步调整，投资资产规模占比有所下降，同业资产及贷款占比有所上升（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

2018 年以来，黎都农商银行贷款和垫款净额保持稳定增长。截至 2018 年末，黎都农商银行发放贷款和垫款净额 42.23 亿元，较上年末增长 14.01%，占资产总额的 32.98%。从贷款行业集中度来看，黎都农商银行贷款主要集中在采矿业、批发和零售业、制造业、农、林、牧、渔业和交通运输、仓储和邮政业等行业。截至 2018 年末，黎都农商银行前五大行业贷款合计占贷款总额的 76.33%，其中第一大贷款行业制造业贷款余额占贷款总额的 26.00%（见附录 2：表 2）。此外，受当地经济结构单一的影响，黎都农商银行较大部分批发和零售业贷款客户参与采矿业相关工作，其业务开展与采矿业相关度较大。整体看，黎都农商银行贷款行业集中度逐年下降，但仍处于行业中较高水平，主要是受当地产业结构影响所致。

从贷款风险缓释措施看，黎都农商银行贷款以保证贷款为主，抵质押贷款和信用贷款占比较低。截至 2018 年末，黎都农商银行

抵质押贷款占贷款总额的 26.60%，保证贷款占 55.06%，信用贷款占 17.20%，其中保证类贷款以第三方企业提供担保的贷款为主。针对第三方企业提供担保的贷款，黎都农商银行采取同贷款企业相同的准入标准以控制担保风险。整体看，黎都农商银行贷款风险缓释措施有待加强。

2018 年以来，在监管机构要求充分暴露不良贷款的环境下，黎都农商银行进一步提升资产质量五级分类的划分标准，不良贷款规模及不良贷款率均较上年末有所上升。2018 年，黎都农商银行核销不良贷款 0.58 亿元。截至 2018 年末，黎都农商银行不良贷款余额 1.28 亿元，不良贷款率 2.88%；逾期贷款余额 2.21 亿元，占贷款总额的 4.96%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 100.00%。受信贷资产质量下行压力不断加大影响，黎都农商银行持续加大贷款减值准备计提力度，贷款减值准备余额较上年末略有上升。截至 2018 年末，黎都农商银行贷款损失准备余额 2.35 亿元，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 183.30% 和 5.28%，贷款拨备较充足（见附录 2：表 3）。

（2）同业及投资资产

2018 年以来，在金融监管趋严、金融去杠杆的背景下，黎都农商银行将资产配置偏向于风险较低的同业资产，同业资产规模明显上升。黎都农商银行同业资产主要为存放同业款项和拆出资金。截至 2018 年末，黎都农商银行同业资产余额 10.40 亿元，较上年末明显增长，占资产总额的 8.12%。其中，存放同业款项余额 6.10 亿元，主要为存放省联社系统内款项；拆出资金余额 4.30 亿元，交易对手为承德银行股份有限公司和西藏金融租赁有限公司。

2018 年以来，随着监管部门强调银行业金融机构回归存贷款业务本源，黎都农商银行进一步压缩投资业务规模，并调整了投资

结构，投资品种以债券投资为主。截至 2018 年末，黎都农商银行投资类资产净额 52.20 亿元，较上年末下降 2.21%，占资产总额的 40.76%。其中，债券投资余额 41.66 亿元（见附录 2：表 4）。截至 2018 年末，黎都农商银行债券投资余额 41.66 亿元，占投资资产总额的 79.66%，其中企业债券 24.45 亿元，部分企业债券涉及山西当地煤炭产业。截至 2018 年末，黎都农商银行投资理财产品规模 8.34 亿元，占投资资产的 15.95%，主要为商业银行理财产品等，交易对手主要为商业银行和大型信托公司。2018 年，黎都农商银行实现投资收益 2.91 亿元，对营业收入的贡献度有所下降。

总体看，在宏观经济下行、企业债券违约率明显上升的环境下，黎都农商银行投资业务的信用风险明显加大；此外，由于黎都农商银行的投资业务、贷款业务均有部分资金投向山西当地煤炭产业，在大额风险暴露监管新规正式实施后，其投资业务需进行进一步的结构调整。整体而言，在当地经济体量小、贷款需求有限的背景下，投资资产已成为黎都农商银行最主要的生息资产，在目前的监管态势下或面临较大的资产结构调整压力，加之目前投资资产已有违约事件产生，将对全行盈利水平产生一定的负面影响。

（3）表外业务

黎都农商银行表外业务品种以委托贷款和非保本理财为主，黎都农商银行将表外业务纳入对客户的统一授信管理体系，遵照前期调查、审查、审批、合同签订、发放、贷后管理以及抵质押担保等管理流程和管理要求，并对表外项目敞口部分进行比例和限额管理。截至 2018 年末，黎都农商银行表外业务余额 16.55 亿元，其中委托贷款余额 8.78 亿元，非保本理财余额 6.71 亿元，银行承兑汇票余额 0.37 亿元。整体看，黎都农商银行表外业务中委托贷款占比较高，需关注大额

风险暴露管理办法及资管新规对其表外业务影响。

总体看，投资资产为黎都农商银行最主要的生息资产，在目前的监管环境下，黎都农商银行面临一定的资产结构调整压力；加之信贷资产、债券投资均涉及煤炭行业，需持续关注资产端的信用风险水平。

2. 经营效率与盈利水平

2018 年以来，黎都农商银行营业收入增长乏力，全年实现营业收入 3.90 亿元，较上年基本持平，以投资收益为主（见附录 2：表 5）。

黎都农商银行利息收入主要来源于贷款及转贴现利息收入和同业业务利息收入，利息支出主要为吸收存款和卖出回购金融资产的利息支出。2018 年，得益于贷款规模的稳步增长，黎都农商银行利息净收入有所增长。2018 年，黎都农商银行实现利息净收入 0.82 亿元，占营业收入的 21.03%，对收入的贡献度有所提升。

2018 年以来，由于黎都农商银行进一步压缩投资资产规模，加之部分投资已有违约事件产生，投资收益水平有所下降。2018 年，黎都农商银行实现投资收益 2.91 亿元，占营业收入的 74.62%。受代理业务收入下降的影响，黎都农商银行手续费及佣金净收入规模持续下降，2018 年实现手续费及佣金净收入 0.12 亿元，占营业收入的 3.08%。

黎都农商银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。2018 年，黎都农商银行营业支出 2.33 亿元，较上年略有上升，主要由于业务及管理费增加所致。其中，业务及管理费支出 1.62 亿元，成本收入比 41.62%，成本控制水平有待提升；为保持较好的利润水平，黎都农商银行减小了贷款减值准备计提力度，2018 年资产减值损失 0.68 亿元，其中应收款项类投资减值损失 0.10 亿元。2018 年，黎都农商银行实现净利润 1.18 亿元，较

上年小幅增长。从盈利指标来看，黎都农商银行拨备前资产收益率有所下降，平均资产收益率和平均净资产收益率均有所上升，2018年分别为1.81%、0.96%和12.52%。

总体看，黎都农商银行所处区域经济体量小，经济下行的背景下贷款需求有限，传统贷款利息收入增长难度较大，加之在监管政策的影响下需逐步压缩收益率较高的投资资产，未来盈利水平将持续承压。

3. 流动性

2018年以来，受金融去杠杆等监管政策的影响，黎都农商银行主动降低自身杠杆水平，减小了融入市场资金的力度。另一方面，得益于良好的客户基础及持续加强的存款营销力度，黎都农商银行客户存款规模保持稳定增长，推动其负债规模持续增长。截至2018年末，黎都农商银行负债总额118.21亿元，较上年末增长9.21%（见附录2：表1）。

黎都农商银行市场融入资金主要由同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融资产款构成。截至2018年末，黎都农商银行市场融入资金余额8.73亿元，占负债总额的7.38%，其中卖出回购金融资产款余额4.64亿元，同业及其他金融机构存放款项余额4.09亿元。客户存款是黎都农商银行最主要的负债来源。截至2018年末，黎都农商银行客户存款余额93.03亿元，较上年末增长16.24%，占负债总额的78.70%。其中，储蓄存款占81.28%，定期存款占75.69%，存款稳定性良好。

2018年，黎都农商银行经营性现金流由净流入转为净流出，主要是由于客户贷款及垫款和存放同业款项净增加额大幅增长所致；投资性现金净流入增加，主要是收回投资收到的现金大幅增加所致；筹资性现金净流由净流出转为净流入，主要是由于发行债券收到的现金增加所致（见附录2：表6）。截至2018年末，黎都农商银行现金及现金等

价物余额6.42亿元。总体看，黎都农商银行现金流较为充裕。

2018年，黎都农商银行流动性比例有所下降，但鉴于其存款以储蓄存款和定期存款为主，具有一定的沉淀性，同时考虑到其持有大规模变现能力良好的债券资产，短期流动性处在较好水平；中长期来看，黎都农商银行存贷比稳定在50%左右，中长期流动性压力不大。截至2018年末，黎都农商银行超额备付金率为4.19%，流动性比例为76.81%，存贷比为47.93%（见附录2：表7）。

4. 资本充足性

2018年，黎都农商银行主要通过利润留存的方式补充资本。2018年，黎都农商银行现金分红比例分别为13.50%，分红力度较大。截至2018年末，黎都农商银行所有者权益9.85亿元，其中股本6.00亿元，一般风险准备1.76亿元，未分配利润0.77亿元。

2018年，由于债券投资中企业债占比较高，黎都农商银行风险加权资产规模明显增长，对资本产生一定消耗。但得益于2018年成功发行3亿元二级资本债券，黎都农商银行资本充足率整体有所提升。截至2018年末，黎都农商银行风险加权资产余额105.59亿元，风险资产系数为82.45%。由于存款增势较好，主动负债力度尚可，财务杠杆水平相对不高。截至2018年末，黎都农商银行股东权益/资本总额为7.69%，资本充足率为13.18%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为9.33%（见附录2：表8）。考虑到未来黎都农商银行会根据实际经营利润情况，针对投资的违约资产于每年年末计提减值准备，逐步化解其损失，内生资本的能力将有所削弱；加之信贷资产质量面临一定的下行压力，可能会加速对资本的消耗，其面临一定的资本补充压力。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，黎都农商银行无存续期金融债券，已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 3.00 亿元，以 2018 年末财务数据为基础进行简单计算，黎都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，黎都农商银行对已发行的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：亿元、倍

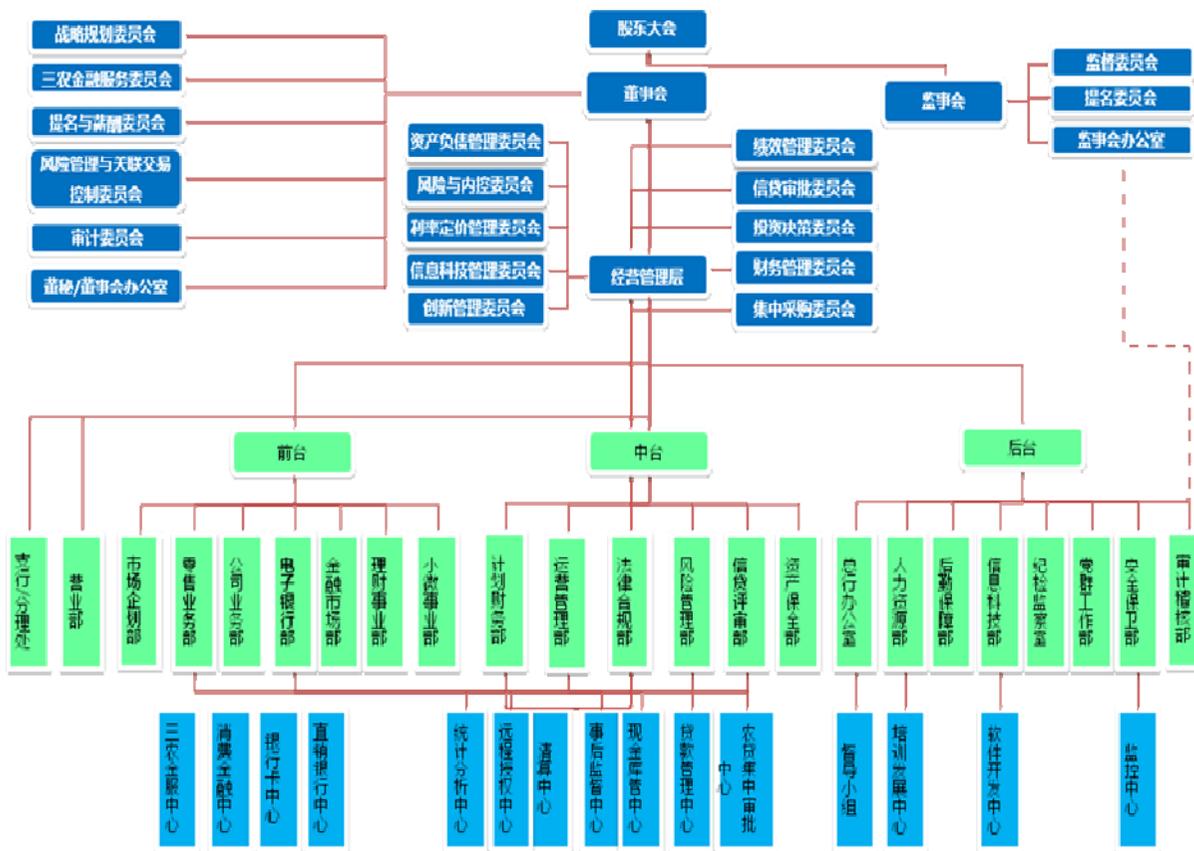
| 项 目 | 2018 年末 |
|------------------|---------|
| 二级资本债券本金 | 3.00 |
| 可快速变现资产/二级资本债券本金 | 17.40 |
| 净利润/二级资本债券本金 | 0.39 |
| 股东权益/二级资本债券本金 | 3.28 |

资料来源：黎都农商银行审计报告，联合资信整理

八、评级展望

2018 年以来，黎都农商银行不断完善公司治理架构，持续加强内部控制及风险管理体系建设；客户基础良好，存贷款业务在当地市场占有率高；客户存款保持稳步增长，存款稳定性较好。另一方面，受区域经济结构及发展状况影响，黎都农商银行贷款行业和客户集中度较高，涉煤类贷款规模较大，不良贷款率有所增长；加之部分债券投资亦涉及煤炭相关企业，在大额风险暴露新规的考核压力下，资产配置结构未来需调整。黎都农商银行所处区域经济体量小，经济下行的背景下贷款需求有限，传统贷款利息收入增长难度较大，加之在监管政策的影响下需逐步压缩收益率较高的投资资产，未来盈利水平将持续承压。考虑到其业务的发展将持续消耗资本，一级资本充足性水平有待提升。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内黎都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 | 14.76 | 11.53 | 16.21 | 13.83 | 12.68 | 10.71 |
| 贷款和垫款净额 | 42.23 | 32.98 | 37.04 | 31.59 | 36.24 | 30.63 |
| 同业资产 | 10.40 | 8.12 | 3.57 | 3.05 | 7.49 | 6.33 |
| 投资资产 | 52.30 | 40.84 | 53.38 | 45.53 | 57.13 | 48.28 |
| 其他类资产 | 8.37 | 6.54 | 7.03 | 6.00 | 4.79 | 4.05 |
| 合 计 | 128.06 | 100.00 | 117.24 | 100.00 | 118.33 | 100.00 |
| 市场融入资金 | 8.73 | 7.38 | 13.13 | 12.13 | 21.25 | 19.41 |
| 客户存款 | 93.03 | 78.70 | 80.03 | 73.94 | 71.04 | 64.88 |
| 其他类负债 | 16.45 | 13.92 | 15.08 | 13.93 | 17.19 | 15.70 |
| 合 计 | 118.21 | 100.00 | 108.24 | 100.00 | 109.49 | 100.00 |

资料来源：黎都农商银行审计报告，联合资信整理

表 2 前五大行业贷款余额占比

单位：%

| 2018 年末 | | 2017 年末 | | 2016 年末 | |
|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| 行 业 | 占 比 | 行 业 | 占 比 | 行 业 | 占 比 |
| 采矿业 | 26.00 | 采矿业 | 27.78 | 采矿业 | 33.26 |
| 批发和零售业 | 20.06 | 批发和零售业 | 23.21 | 批发和零售业 | 22.04 |
| 制造业 | 15.59 | 制造业 | 17.32 | 制造业 | 16.80 |
| 农、林、牧、渔业 | 7.47 | 农、林、牧、渔业 | 8.19 | 交通运输、仓储和邮政业 | 8.37 |
| 交通运输、仓储和邮政业 | 7.21 | 交通运输、仓储和邮政业 | 7.04 | 农、林、牧、渔业 | 6.55 |
| 合 计 | 76.33 | 合 计 | 83.54 | 合 计 | 87.03 |

资料来源：黎都农商银行审计报告，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 | 39.84 | 89.36 | 32.90 | 83.58 | 29.46 | 77.83 |
| 关注 | 3.46 | 7.76 | 5.49 | 13.95 | 7.63 | 20.16 |
| 次级 | 0.48 | 1.09 | 0.13 | 0.33 | 0.18 | 0.47 |
| 可疑 | 0.79 | 1.78 | 0.84 | 2.12 | 0.58 | 1.53 |
| 损失 | 0.01 | 0.02 | 0.01 | 0.01 | 0.00 | 0.01 |
| 贷款合计 | 44.58 | 100.00 | 39.37 | 100.00 | 37.85 | 100.00 |
| 不良贷款 | 1.28 | 2.88 | 0.97 | 2.47 | 0.76 | 2.07 |
| *逾期贷款 | 2.21 | 4.96 | 3.00 | 7.63 | 1.27 | 3.46 |
| 贷款损失准备余额 | | 2.35 | | 2.33 | | 1.61 |
| 拨备覆盖率 | | 183.30 | | 239.64 | | 211.85 |
| 贷款拨备率 | | 5.28 | | 5.92 | | 4.25 |

资料来源：主要来源于黎都农商银行审计报告，带*数据来源于监管报表，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 | 41.66 | 79.66 | 38.59 | 72.30 | 39.69 | 69.47 |
| 其中：国债 | 0.51 | 0.98 | 0.49 | 0.91 | - | - |
| 政策性金融债 | 15.51 | 29.65 | 13.78 | 25.82 | 8.60 | 15.05 |
| 企业债 | 24.45 | 46.76 | 23.63 | 44.26 | 28.99 | 50.74 |
| 同业存单 | 0.49 | 0.94 | - | - | - | - |
| 其他金融债 | 0.70 | 1.34 | 0.70 | 1.31 | 2.10 | 3.68 |
| 理财产品 | 8.34 | 15.95 | 13.56 | 25.40 | 8.31 | 14.55 |
| 股权投资 | 0.84 | 1.60 | 0.42 | 0.79 | 0.3 | 0.53 |
| 其他 | 1.46 | 2.78 | 0.80 | 1.51 | 8.83 | 15.45 |
| 投资类资产总额 | 52.30 | 100.00 | 53.38 | 100.00 | 57.13 | 100.00 |
| 减值准备 | 0.10 | - | - | - | - | - |
| 投资类资产净额 | 52.20 | - | 53.38 | - | 57.13 | - |

资料来源：黎都农商银行审计报告，联合资信整理

表 5 收益指标 单位：亿元、%

| 项目 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 营业收入 | 3.90 | 3.86 | 5.00 |
| 其中：利息净收入 | 0.82 | 0.34 | 1.10 |
| 手续费及佣金净收入 | 0.12 | 0.27 | 0.82 |
| 投资收益 | 2.91 | 3.32 | 2.34 |
| 营业支出 | 2.33 | 2.27 | 2.43 |
| 其中：业务及管理费 | 1.62 | 1.34 | 1.35 |
| 资产减值损失 | 0.68 | 0.88 | 1.02 |
| 拨备前利润总额 | 2.22 | 2.46 | 3.59 |
| 净利润 | 1.18 | 1.10 | 1.93 |
| 成本收入比 | 41.62 | 34.79 | 27.12 |
| 拨备前资产收益率 | 1.81 | 2.09 | 3.24 |
| 平均资产收益率 | 0.96 | 0.93 | 1.74 |
| 平均净资产收益率 | 12.52 | 12.33 | 23.54 |

资料来源：黎都农商银行审计报告，联合资信整理

表 6 现金流量净额 单位：亿元

| 项目 | 2018 年 | 2017 年 | 2016 年 |
|--------------|--------|--------|--------|
| 经营活动现金流量净额 | -5.32 | 1.86 | 40.27 |
| 投资活动现金流量净额 | 3.40 | 1.25 | -40.43 |
| 筹资活动现金流量净额 | 2.89 | -0.73 | -0.60 |
| 现金及现金等价物净增加额 | 0.96 | 2.38 | -0.75 |
| 现金及现金等价物余额 | 6.42 | 5.61 | 3.23 |

数据来源：黎都农商银行审计报告，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 |
|--------|---------|---------|---------|
| 超额备付金率 | 4.19 | 5.05 | 3.95 |
| 流动性比例 | 76.81 | 108.39 | 128.56 |
| 存贷比 | 47.93 | 49.19 | 51.62 |

资料来源：黎都农商银行审计报告及监管报表，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 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 核心一级资本净额 | 9.85 | 9.00 | 8.84 |
| 资本净额 | 13.92 | 9.88 | 9.59 |
| 风险加权资产余额 | 105.59 | 78.00 | 67.47 |
| 风险资产系数 | 82.45 | 66.53 | 57.02 |
| 股东权益/资产总额 | 7.69 | 7.68 | 7.47 |
| 资本充足率 | 13.18 | 12.66 | 14.22 |
| 一级资本充足率 | 9.33 | 11.54 | 13.11 |
| 核心一级资本充足率 | 9.33 | 11.54 | 13.11 |

数据来源：黎都农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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

附录 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

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 |