

信用评级公告

联合〔2022〕3315号

联合资信评估股份有限公司通过对吉林银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持吉林银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“21 吉林银行二级”（人民币 40 亿元）信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年五月三十一日

吉林银行股份有限公司 2022年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
吉林银行股份有限公司	AAA	稳定	AAA	稳定
21 吉林银行二级	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
21 吉林银行二级	40 亿元	5+5 年	2031-12-10

评级时间：2022 年 5 月 31 日

主要数据

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	3763.69	4345.00	4883.35
股东权益(亿元)	320.19	385.92	386.82
不良贷款率(%)	4.31	1.89	1.79
贷款拨备率(%)	4.41	2.96	2.50
拨备覆盖率(%)	102.44	156.69	139.57
净稳定资金比例(%)	120.90	120.68	120.72
存贷比(%)	86.56	91.02	95.23
股东权益/资产总额(%)	8.51	8.88	7.92
资本充足率(%)	11.27	11.96	12.97
一级资本充足率(%)	10.49	11.01	11.28
核心一级资本充足率(%)	10.49	11.00	10.24
储蓄存款/负债总额(%)	47.68	49.13	49.99
项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	99.84	109.08	110.85
拨备前利润总额(亿元)	58.55	66.37	65.30
净利润(亿元)	12.42	12.79	17.64
净息差(%)	2.56	2.48	2.24
成本收入比(%)	40.71	37.23	39.30
拨备前资产收益率(%)	1.59	1.64	1.42
平均资产收益率(%)	0.34	0.32	0.38
加权平均净资产收益率(%)	4.70	3.77	5.32

数据来源：吉林银行年报、审计报告、监管报表及提供资料，联合资信整理

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对吉林银行股份有限公司（以下简称“吉林银行”）的评级反映了其作为吉林省内唯一一家省级城市商业银行，在当地经济及金融环境中有着重要地位，易于获得当地政府在业务资源、资金等方面的支持，其公司金融和个人金融业务均保持较好发展态势，小微企业金融业务形成特色品牌，在当地同业金融机构中市场竞争力强等方面的优势。同时，联合资信也关注到，吉林银行贷款拨备覆盖水平有待提升、信托及资产管理计划投资规模较大、针对违约投资资产的减值计提水平有待提升、盈利水平较弱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，吉林银行将坚持中小企业主办银行定位，着力发展中小微金融及零售金融业务。另一方面，当地产业结构转型升级以及 2022 年以来吉林省疫情的反复，或将对吉林银行经营发展及资产质量产生不利影响。

综合评估，联合资信确定维持吉林银行股份有限公司主体长期信用等级为 AAA，维持“21 吉林银行二级”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

优势

1. **在当地金融机构中同业竞争力强。**吉林银行公司金融和个人金融业务均保持较好发展态势，小微企业金融业务形成特色品牌，在当地同业金融机构中市场竞争力强。
2. **核心负债基础逐步提升。**吉林银行存款规模保持增长，储蓄存款、定期存款等核心负债占比提高，有助于保障未来资产端业务的稳定发展。
3. **增资扩股使得资本实力进一步增强。**吉林银行于 2019 年及 2020 年分三批进行增资

分析师

林璐 许国号

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

扩股，资本实力以及抵御非预期损失的能力进一步增强。

4. **获得当地政府多方面支持。**作为吉林省内唯一一家省级城市商业银行，吉林银行在当地经济及金融环境中有着重要地位，获得当地政府在业务资源、资金等方面的支持。

关注

1. **资产减值计提水平有待提升。**吉林银行信贷资产质量有所改善，但逾期贷款和关注类贷款规模大，未来信贷资产质量仍面临较大下行压力，贷款拨备水平仍有待提升；此外，其部分投资资产存在违约，且减值准备对违约投资资产的覆盖程度较低，投资资产减值计提水平有待提升。
2. **关注较大规模信托及资产管理计划投资带来的风险。**吉林银行存量信托及资产管理计划投资规模仍较大，且部分存在违约，需关注其面临的信用风险及流动性风险。
3. **资产减值准备计提对盈利水平产生一定负面影响，盈利水平将持续承压。**吉林银行资产减值准备计提力度较大，对盈利带来一定负面影响；非标资产压降过程中相关投资收益下降，同时在减费让利政策导向下新增信贷投放利率水平相对较低，对盈利亦产生一定的挤出效应，考虑到贷款拨备水平以及针对违约投资资产的减值计提有待提升，未来一段时间内盈利水平将持续承压。
4. **吉林省经济环境及信用环境对省内银行业金融机构业务开展产生负面影响。**吉林省以汽车等制造业为主的产业结构在宏观经济下行及产业结构转型调整时期受到较大冲击，加之新冠疫情的反复对地区经济带来的负面影响，吉林银行业务开展及资产质量面临一定挑战；省内金融机构平均不良率水平相对较高，省内银行业金融机构信用环境承压。

声 明

一、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信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。

三、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

四、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

五、本报告系联合资信接受吉林银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，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。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

吉林银行股份有限公司 2022年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于吉林银行股份有限公司（以下简称“吉林银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

吉林银行股份有限公司（以下简称“吉林银行”）前身为长春市商业银行，于2007年10月经原中国银行业监督管理委员会批准，在吸收合并吉林市商业银行、辽源市城市信用社的基础上设立。2008年11月，吉林银行完成了对吉林省白山、通化、四平及松原4个地区城市信用社的吸收合并。近年来，经过多次增资扩股，截至2021年末，吉林银行股本总额为100.67亿元，股权结构较为分散，无控股股东或实际控制人，前五大股东持股情况见表1。

表1 2021年末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	韩亚银行	11.92%

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
21 吉林银行二级	二级资本债券	40 亿元	10 年期，在第 5 年末发行人具有赎回选择权	4.50%	2031 年 12 月 10 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022 年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国

2	吉林省金融控股集团股份有限公司	9.11%
3	长春市融兴经济发展有限公司	8.32%
4	吉林亚泰（集团）股份有限公司	6.99%
5	吉林省财政厅	6.95%
合计		43.29%

数据来源：吉林银行审计报告，联合资信整理

吉林银行总部位于吉林省长春市，营业网点主要集中在长春市内及吉林省内。截至 2021 年末，吉林银行在吉林省内 9 个市州和大连、沈阳拥有 11 家分行，1 家分行级专营机构 374 家支行级以下机构，在职员工 10111 人；发起设立 10 家村镇银行和吉林德惠长银贷款有限责任公司，参股一汽汽车金融有限公司。

吉林银行注册地址：吉林省长春市经济开发区东南湖大路 1817 号。

吉林银行法定代表人：陈宇龙。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，吉林银行存续期内经联合资信评级的债券为 2021 年发行的 40 亿元二级资本债券，债券概况见表 2。

内地多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022 年一季度，中国国内生产总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同比增长

4.80%，较上季度两年平均增速¹（5.19%）有所回落（见表3）；环比增长1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前2019年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。2022年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为6.00%和5.80%，工农业生产总体稳定，

但3月受多地疫情大规模复发影响，部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前2019年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表3 2021年一季度至2022年一季度中国主要经济数据

项 目	2021 年 一季度	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅（%）	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速（%）	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速（%）	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速（%）	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率（%）	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速（%）	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投

资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降

¹为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的 2021 年两年平均增速为

以 2019 年同期为基期计算的几何平均增长率，下同。

转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。2022年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。

2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

3. 区域经济发展概况

2019 及 2020 年，在宏观经济下行以及当地产业结构转型难度较大的影响下，吉林省的支柱产业受到一定冲击，加之新冠疫情对经济的冲击，吉林省经济增长乏力；2021 年随着疫情的有效防控，地区经济恢复较好增长；当地金融机构平均不良率水平相对较高，省内银行业金融机构信用环境承压。

吉林银行业务主要集中于吉林省内。吉林省位于中国东北地区中部，同时地处由中国东北地区、朝鲜、韩国、日本、蒙古和俄罗斯东西伯利亚构成的东北亚地理中心位置，是中国面向东北亚的重要门户与窗口，具有发展东北亚区域合作

的优越区位条件。

经济发展方面，吉林省是中国重要的工业基地和商品粮生产基地。吉林省加工制造业比较发达，汽车、石化、农产品加工为三大支柱产业，医药健康、装备制造、光电子（航天）信息、新材料、旅游等为优势产业。吉林省地处享誉世界的“黄金玉米带”，是著名的“黑土地之乡”，农业生产条件得天独厚。多年来，吉林省粮食商品率、人均粮食占有量以及人均肉类占有量居全国第一位。从产业结构看，作为中国传统的老工业基地，吉林省工业基础较好，第二产业占比较高。

2019 及 2020 年，由于宏观经济持续低迷、以制造业为主的产业结构受到宏观经济下行的冲击较为明显，加之受汽车行业持续低迷、部分企业转型压力较大以及受新冠肺炎疫情等因素影响，吉林省经济下行压力加大，经济增长缓慢；但 2021 年，随着疫情得到有效防控，第三产业的复苏带动经济恢复较好增长。2019—2021 年，吉林省生产总值分别同比增长 3.0%、2.4%和 6.6%。2021 年，吉林省实现地区经济生产总值 13235.52 亿元；其中，第一产业增加值 1553.84 亿元，同比增长 6.4%；第二产业增加值 4768.28 亿元，同比增长 5.0%；第三产业增加值 6913.40 亿元，同比增长 7.8%。2021 年，吉林省固定资产投资同比增

长 11.0%；其中，第一产业投资同比增长 13.7%，第二产业投资同比增长 10.9%，第三产业投资同比增长 11.0%。

之前年度受宏观经济下行、支柱产业市场低迷的持续影响，吉林省信贷资产质量下行压力较大，不良贷款率处于较高水平。截至 2020 年末，吉林省银行业金融机构平均不良贷款率为 3.09%。

2022 年以来，吉林省疫情反复，将对地区经济及当地金融机构发展产生较大影响。

4. 行业分析

（1）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率（%）	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率（%）	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至2021年末，商业银行不良贷款率为1.73%，关注类贷款占比2.31%，分别较上年末下降0.11和0.26个百分点。另一方面，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于2021年12月31日到期，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。从拨备情况来看，2021年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年末，商业银行拨备覆盖率196.91%，较上年末上升12.44个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情

影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1年期和5年期以上LPR下行引导实际贷款利率进一步下降，2021年12月贷款加权平均利率降至4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但2021年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021年商业银行净息差为2.08%，较上年下降0.02个百分点。2021年，商业银行实现净利润2.18万亿元，较上年增长12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加2020年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

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的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月及12月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的机构），共释放长期资金约2.2万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持合理充裕。截至2021年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行

仍面临一定的资本补充压力。2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021 年末商业银行资本充足率为 15.13%。此外，2020 年，国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、

动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

（2）城商行

城商行作为金融体系中的重要组成部分，在支持区域经济发展等方面发挥了重要作用，但经营及财务表现呈现一定的区域分化；2020 年以来部分城商行加速合并重组，风险抵御能力有所增强。

截至 2021 年末，我国共有 129 家城商行，其资产总额 45.07 万亿元，占全部银行业金融机构资产总额的 13.07%。作为服务地方金融的主体，城商行业务发展与当地经济结构和产业特色高度相关，发展定位与大型商业银行形成良好补充，是银行业金融体系中的中坚力量。在当前宏观及区域经济下行、新冠肺炎疫情持续冲击以及城商行信用分层加剧的背景下，部分地区城商行面临信用风险加速暴露、股权结构复杂、资产负债结构不合理等问题，其生存和发展面临一定挑战。为此，部分地区城商行通过合并重组的方式化解信用风险、优化股权结构、增强风险抵御能力，并通过省级政府入资或增资的方式提升同业声誉。随着四川银行、山西银行、辽沈银行等省级城商行相继成立，预计未来将有更多省份城商行走向兼并重组的道路。

表 5 城商行主要监管数据

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
不良贷款率 (%)	1.79	2.32	1.81	1.90
拨备覆盖率 (%)	187.16	153.96	189.77	188.71
净息差 (%)	2.01	2.09	2.00	1.91
资产利润率 (%)	0.74	0.70	0.55	0.56
流动性比例 (%)	60.14	63.51	67.60	73.49
资本充足率 (%)	12.80	12.70	12.99	13.08

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

从资产端来看，在监管不断强调金融机构回归业务本源叠加金融市场业务监管趋严的背景下，城商行通过发行同业存单扩表投资同业理财等非标类资产的业务模式受阻，资产从“表外”回流“表内”，从“非标”“同业”等非信贷类资产回流到信贷类资产，贷款占资产总额的比重上升，投资资产和同业资产占比下降，且投资资产配置逐步向债券等标准化资产倾斜，非标类资产收缩，资产结构趋于优化。资产质量方面，得益于企业客户基础较好，客户资质和信用意识相对较强，加之风险管理水平相对农商行而言较高，信贷投放也更为规范，城商行信贷资产质量明显优于农商行。但区域性经营的特点仍使部分城商行资产质量易受经营所在地产业结构及经济发展状况制约，城商行经营及财务表现呈现明显的区域差异，部分城商行信贷资产质量下行压力较大（见表 5）。值得关注的是，随着资本市场违约率不断上升，部分投资资产占比较高，特别是非标投资占比较高的城商行投资资产风险敞口有所扩大，且普遍存在减值缺口，非信贷类资产质量下行或将对其盈利水平及资本充足水平产生不利影响。

2021 年以来，受制于新冠肺炎疫情对实体经济的持续冲击，城商行不良贷款率有所上升，信贷资产质量趋于下行，且与大型商业银行的差距逐步拉开。从拨备情况来看，受资产质量下行影响，城商行拨备覆盖水平略有下降，但仍保持在 150%以上，拨备水平相对较充足。从盈利水平来看，受限于资产定价能力较弱以及存款成本相对较高，城商行净息差与资产利润率持续低于商业银行平均水平，且 2021 年净息

差进一步收窄至 1.91%，盈利能力持续承压，尤其东北地区城商行在资产质量持续承压的影响下盈利面临较大压力。从资本水平来看，城商行盈利水平下滑削弱了其资本内生能力，但随着增资扩股及资本补充债券发行力度加大，加之其贷款投放向小微及普惠金融倾斜，以及投资资产配置持续向低资本消耗类资产转型，城商行资本充足水平趋于改善，2021 年末资本充足率为 13.08%。

五、管理与发展

吉林银行进一步完善公司治理水平，提升经营管控能力；股权结构较为分散，关联授信额度均未突破监管限制；另一方面，吉林银行多名高管人员因违法违规受到监察处分，董监高人员变动频繁，加之吉林银行受到一定监管处罚，其公司治理及内控管理水平有待提高。

2021 年，吉林银行进一步完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，根据相关法律法规进行信息披露。2022 年 3 月，吉林银行前任董事长陈宇龙先生因工作调动辞去吉林银行董事长一职，目前董事长职责由行长代为履行。吉林银行拟任董事长为现任行长王立生先生，任职资格尚待监管正式批复。2021 年，吉林银行原副行长邵戈因违法违规违纪行为被双开并提起公诉；高管违纪事件以及董监高人员变动频繁对其经营稳定性产生一定影响。

从股权结构来看，截至 2021 年末，吉林银行银行股本总额 100.67 亿元，其中国家股、国有法人股、其他法人股、自然人股、外资股及其他股分别占比 17.94%、38.44%、27.55%、4.05%、11.92%和 0.09%；第一大股东韩亚银行持股比例为 11.92%，法人持股比例较高，无控股股东或实际控制人。截至 2021 年末，吉林银行股东质押股权占全行总股本的 14.12%，其中前十大股东股权质押比例为 5.33%。

关联交易方面，截至 2021 年末，吉林银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授

信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为2.48%、9.87%和15.85%，均未突破监管限制。

2021年以来，吉林银行因贷款管理不到位、贷款支付及贷后管理不审慎等违法违规行为受到吉林银保监局处罚。针对监管处罚，吉林银行落实整改，在后续工作中着力开展信用风险防控工作，不断深化合规文化建设，提高内控水平，内控整改的有效性有待观察。

六、主要业务经营分析

吉林银行在吉林省市场排名靠前，异地分行的设立为其业务带来新的增长空间，但同时

也带来了风险管控压力。

得益于经营历史较长、营业网点覆盖面广，客户基础好，加之地方政府对其资源及项目倾斜力度较大，吉林银行主营业务在吉林省内保持较强竞争力，存贷款市场份额在省内均排名前列（见表6）。2021年以来，吉林银行充分挖掘客户潜力，进行存贷款营销，存贷款市场份额均有所上升。但另一方面，吉林银行金融科技实力相对薄弱，加之区域内同业竞争激烈，整体市场份额占比不高。前期沈阳、大连等域外分支机构的设立，给吉林银行业务拓展范围带来一定便利，但同时也带来风险管控压力，域外分支机构经营情况需保持关注。截至2021年末，吉林银行在吉林省内贷款余额占比79.29%。

表 6 存贷款市场份额

项 目	2019 年末		2020 年末		2021 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场占有率	11.43%	2	11.42%	3	11.87%	3
贷款市场占有率	9.60%	2	10.72%	2	11.90%	2

注：存贷款市场占有率为吉林银行业务在吉林省同业中的市场份额
数据来源：吉林银行提供资料，联合资信整理

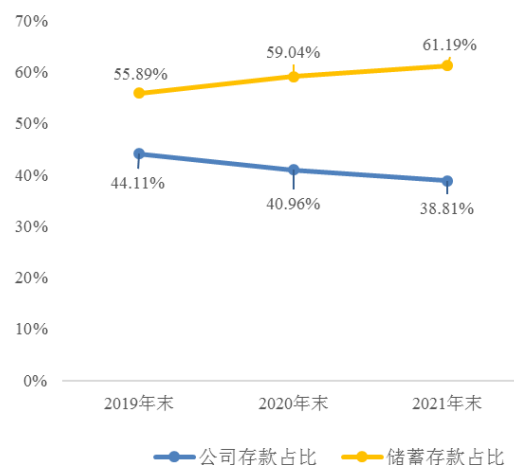
1. 公司银行业务

2021 年，吉林银行公司金融业务稳步发展，小微企业金融业务发展势头良好，在当地市场竞争力强。

公司存款方面，2021 年，吉林银行以拓展优质客户稳定公司存款为指引，相继开展多项专项营销活动，增强获客能力，改善客户体验，提升客户忠诚度；加强产品和服务创新，以产品创新吸引新增客户，以增值服务稳定各层次客户；稳定并扩大机构类存款，突破开展与部省级医疗教育行业客户的合作，以省内各级财政预算一体化建设为契机，营销空白区域国库集中业务代理资格，推动公司存款规模保持增长（见表 7）。但另一方面，受地区经济影响，当地民营经济活跃度不足，公司存款主要来源于地方国有企业，企业结存资金有限，使得吉

林银行公司存款增速相较于其他业务增速偏缓。

图 1 公司存款和储蓄存款占比



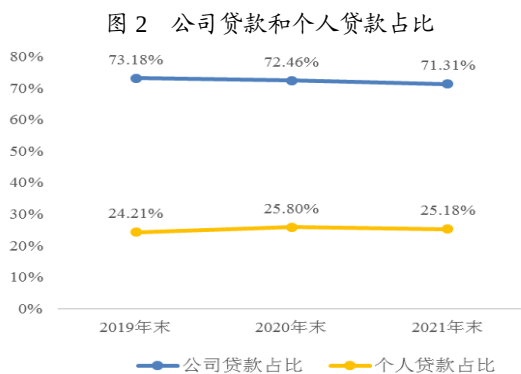
数据来源：吉林银行审计报告及提供资料，联合资信整理

表 7 存款结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司存款	1296.05	1349.20	1425.73	44.11	40.96	38.81	4.10	5.67
储蓄存款	1641.94	1944.95	2247.88	55.89	59.04	61.19	18.45	15.58
小 计	2937.99	3294.15	3673.61	100.00	100.00	100.00	12.12	11.52
加：应计利息	--	--	120.74	--	--	--	--	--
合 计	2937.99	3294.15	3794.35	--	--	--	12.12	15.18

数据来源：吉林银行审计报告及提供资料，联合资信整理

公司贷款方面，2021年以来，吉林银行通过成立专项工作小组、外聘专业咨询机构、编制行业发展规划、量身定制金融服务方案等方式，为吉林省“三个万亿”“五个千亿”产业集群提供金融助力，支持产业结构优化升级；与中国一汽集团建立战略合作关系，为其上下游产业链融资提供支持；服务绿色发展，与多家机构建立绿色金融全方位战略合作，为“陆上风光三峡”建设提供“一揽子”金融服务。2021年，吉林银行继续加大贴现业务开展力度，贴现规模快速增长；剔除贴现业务外，公司贷款和垫款规模仍保持较好增长（见表8）。



数据来源：吉林银行年报及审计报告，联合资信整理

小微企业金融服务方面，吉林银行承担“稳企业、促就业”社会责任，聚焦1000万元及以下普惠型小微企业贷款，逐步向县域行转型，全力支持小微和“三农”客群，围绕普惠类“专精特新”、科技“小巨人”等企业，打造专属特色金融服务；聚焦吉林省汽车、石化、农产品加工、装备制造等九大支柱产业，针对小微企业，推出“普惠星火计划”，创新八大服务举措，创新推出“创客贷”“科创贷”“长白山人才贷”专属产品，搭建专有平台、建设专业服务团队、给予专项优惠利率、建立绿色通道、实行“四免三贴”减费政策。2021年，吉林银行小微企业贷款规模有所增长，截至2021年末，小微企业贷款（母行银保监会“两增”口径）余额254.06亿元，较上年末增长13.70%。

国际业务和贸易金融业务方面，吉林银行围绕客户跨境结算与贸易融资需求，顺应国际金融形势，不断创新产品和服务，开展客户营销与业务拓展，不断提升国际业务服务水平。截至2021年末，吉林银行贸易融资余额36.55亿元，较上年末增长39.02%，占贷款总额的1.06%。

表 8 贷款结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司贷款和垫款	1862.13	2174.98	2491.89	73.18	72.46	71.31	16.80	14.57
其中：贴现	32.07	88.60	148.68	1.26	2.95	4.25	176.31	67.81
个人贷款	616.12	774.38	879.93	24.21	25.80	25.18	25.69	13.63
贸易融资和垫款	66.34	52.16	84.84	2.61	1.74	2.43	-21.38	62.65
小 计	2544.59	3001.52	3456.65	100.00	100.00	100.00	17.96	15.16
加：应计利息	--	--	38.06	--	--	--	--	--

合 计	2544.59	3001.52	3494.71	--	--	--	17.96	16.43
-----	---------	---------	---------	----	----	----	-------	-------

数据来源：吉林银行年报及审计报告，联合资信整理

2. 个人银行业务

2021年，吉林银行个人银行业务保持较好发展态势，产品体系不断完善，个人金融业务品牌不断提升。

吉林银行在当地营业网点数量多、分布广，拥有渠道优势，个人客户基础良好。2021年以来，吉林银行深化客户经营，调整营销方式，优化客户结构；全面发力开展商户收单工作，推进乡村振兴金融服务站建设，加快建立“线上线下打通，跨金融机构互通，金融服务与公共领域融通，一点多能、一网多用”的普惠综合服务网络。同时，吉林银行组织开展存款营销活动，发行新客理财产品及开展大额存单等重点产品，丰富产品种类。2021年，吉林银行储蓄存款规模保持较好增长；截至2021年末储蓄存款中定期存款占比66.88%，储蓄存款稳定性较好，但同时也带来了一定的资金成本压力。

2021年以来，吉林银行围绕零售新逻辑“客户为王”“资产为先”，以“车、人、房”三大客群，向构建“互联网+金融场景”的数字化转型，以“吉房贷”为主、以“吉车贷”“吉人贷”为辅的个人信贷数字化转型产品成功上线。2021年，吉林银行个人贷款业务规模保持增长，但随着监管对于房地产贷款集中度的管控，住房按揭贷款增速明显放缓，使得个人贷款业务增速放缓。截至2021年末，吉林银行个人贷款余额879.93亿元，其中个人经营性贷款、个人住房贷款及个人消费贷款余额分别为182.48亿元、620.54亿元和76.01亿元；监管口径下个人住房贷款占贷款总额的比重为17.26%，未突破监管限额。

个人理财业务方面，2021年以来，吉林银行坚持以“固本强基、提质增效”为经营主线，通过吸引新客新资金、强化产品创新迭代，加快资产多元布局，夯实合规内控体系等举措，推进资产管理业务改革和转型发展；创新推出“吉稳”“吉源”“吉日生金”和“新客理财”等

多样化系列产品，发行慈善理财、吉林振兴理财等特色化理财产品，理财产品业务规模保持增长。截至2021年末，吉林银行共发行个人理财产品327期，募集资金1618.85亿元；存续理财产品余额692.76亿元，全部为净值型理财产品。

3. 金融市场业务

吉林银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况开展同业业务；2021年投资资产规模有所提升，其中非标资产配置规模进一步压降，但仍占有一定比重，需关注可能带来的信用风险及流动性风险。

吉林银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2021年，吉林银行同业资产规模大幅增长，同业资产结构有所调整，整体同业资产规模小；市场融入资金规模小幅下降，2021年发行二级资本债券导致应付债券规模增长较多，其他市场融入资金规模整体有所下降。吉林银行同业业务交易对手主要为国有及股份制银行和各地城商行。2021年，吉林银行同业业务利息净支出13.16亿元。

投资业务方面，吉林银行根据宏观经济形势、金融市场发展情况以及监管政策变化，制定并定期调整投资策略。吉林银行投资业务品种包括债券、信托及资产管理计划投资等。2021年以来，吉林银行进一步压缩信托及资产管理计划投资规模，加大利率债及基金投资规模，整体投资资产规模有所增长（见表9）。吉林银行标准化债权投资主要包括政府债券、政策性银行债券和企业债券，企业债券以省内城投企业为主，外部评级在AA及以上；资产管理计划投资底层资产以银行协议存款、债券投资为主；信托计划投资标的主要为信托贷款，底层为类信贷资产，客户行业主要为吉林省内基础

设施建设、制造业和建筑业等，投资期限主要集中在 2~3 年，合作机构主要为大型信托公司，上述信托贷款均纳入吉林银行统一授信体系管理。吉林银行其他类投资主要包括权益类投资及基金投资，2021 年基金投资规模大幅提升，

导致其他类投资资产规模快速增长，投向基金主要为货币型基金及债券型基金。截至 2021 年末，吉林银行投资非标资产的余额 52.73 亿元，较上年末有所下降。2021 年，吉林银行实现投资收益 9.19 亿元，较上年有所提升。

表 9 投资资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
标准化债权投资	455.56	531.02	575.55	63.25	69.81	73.17
其中：利率债券	406.80	467.92	516.96	56.48	61.52	65.72
信用债券	48.76	63.10	58.60	6.77	8.30	7.45
信托及资产管理计划	252.16	203.80	135.78	35.01	26.79	17.26
其他类投资	12.55	25.80	75.32	1.74	3.39	9.57
投资资产总额	720.27	760.62	786.65	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	--	--	16.64	--	--	--
减：投资资产减值准备	8.63	11.00	29.22	--	--	--
投资资产净额	711.64	749.62	774.06	--	--	--

数据来源：吉林银行审计报告及提供资料，联合资信整理

七、财务分析

吉林银行提供了 2021 年合并财务报表，天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对上述合并财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。吉林银行合并财务报表合并

范围包括其控股的 10 家村镇银行及 1 家全资子公司，合并范围较上年末无变化。

1. 资产质量

2021 年，吉林银行资产规模保持增长，资产结构向传统信贷业务倾斜，同业资产规模小，投资资产占比有所下降，资产结构有所优化。

表 10 资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	435.99	484.29	510.16	11.58	11.15	10.45	11.08	5.34
同业资产净额	29.38	15.28	34.51	0.78	0.35	0.71	-47.98	125.85
贷款及垫款净额	2432.32	2912.61	3405.22	64.63	67.03	69.73	19.75	16.91
投资资产净额	711.64	749.62	774.06	18.91	17.25	15.85	5.34	3.26
其他类资产	154.36	183.20	159.72	4.10	4.22	3.27	18.68	-12.82
资产合计	3763.69	4345.00	4883.35	100.00	100.00	100.00	15.45	12.39

注：因四舍五入效应导致部分数据加总之和与合计数有差异

数据来源：吉林银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

吉林银行面临一定的贷款业务集中风险，同时房地产贷款面临压降压力；得益于不良贷款的化解及防控，信贷资产质量有所改善，考

虑到关注类贷款规模有所提升，且占比处于较高水平，未来信贷资产质量仍然面临较大下行压力，贷款拨备水平有待提升。

2021 年，吉林银行贷款和垫款规模稳步增

长，占资产总额的比重有所上升（见表 10）。贷款行业分布方面，吉林银行根据国家行业调控政策动态调整信贷政策，充分结合地方产业结构特征，将信贷资金重点投放于现代农业、医药、汽车及上下游制造业等支柱产业，同时投向省内城投公司、房地产企业等。2021 年，吉林银行贷款行业集中度有所下降，但仍面临一定的行业集中风险（见表 11）。2021 年以来，在监管加大对房地产贷款集中度管控的背景下，

吉林银行对房地产开发贷款、经营性物业贷款、项目自建房地产贷款和用于购置商业用房的贷款到期按时收回，在保证提高房地产开发贷款质量的前提下通过客户调整逐步压缩房地产开发贷款余额，房地产贷款规模和占比有所下降。截至 2021 年末，吉林银行监管口径下全部房地产贷款集中度未突破监管限制，但占比较高，仍面临一定压降压力。截至 2021 年末，吉林银行母行口径下房地产贷款不良率为 0.53%。

表 11 前五大行业贷款分布情况

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
批发和零售业	19.05%	批发和零售业	16.57%	批发和零售业	16.21%
制造业	18.23%	制造业	15.19%	制造业	14.17%
租赁和商务服务业	10.58%	租赁和商务服务业	11.93%	租赁和商务服务业	12.29%
房地产业	7.10%	房地产业	7.49%	房地产业	5.91%
采矿业	3.86%	建筑业	4.72%	建筑业	4.98%
合 计	58.82%	合 计	55.90%	合 计	53.55%

数据来源：吉林银行年报及审计报告，联合资信整理

2021 年，吉林银行按照大额风险暴露管理办法对存量贷款客户进行统计，严格贷款风险暴露，贷款集中度水平有所下降，但仍面临一定客户集中风险（见表 12），大额风险暴露指标均符合监管要求。

表 12 大额风险暴露情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
单一最大客户贷款/资本净额（%）	7.86	7.72	7.33
最大十家客户贷款/资本净额（%）	66.73	61.79	55.15

数据来源：吉林银行监管报表，联合资信整理

信贷资产质量方面，2021 年，吉林银行进一步优化风险管理体系和制度流程，全面推进不良贷款清收化解工作；强化落实各层级风险管理责任，实施科学化风险处置措施，执行一户一策风险管理制度和大额风险分析例会制度，对逾期贷款逐户调度，按日检测，实施动态跟踪管理。2021 年，吉林银行清收化解不良贷款 58.55 亿元，其中现金清收不良贷款 4.20 亿元，以物抵债 3.60 亿元，盘活重组 12.60 亿元，债

转股 4.70 亿元，批量转让 22.35 亿元，核销 11.10 亿元。2021 年，吉林银行不良贷款规模有所反弹，但得益于贷款规模的较快增长以及不良贷款的控制与化解，不良贷款率仍保持下降趋势（见表 13）；不良贷款主要分布于批发和零售业以及制造业。关注类贷款方面，受新冠疫情及经济下行影响，部分企业经营陷入困境，信用资质下降，吉林银行对部分企业贷款进行重组，同时出于审慎考虑将部分未逾期贷款划入，使得关注类贷款规模保持增长且占比较高，关注类贷款包括逾期 90 天以内贷款、重组贷款、展期贷款及借新还旧贷款，行业包括制造业、采矿业、房地产业、批发和零售业等。逾期贷款方面，2021 年以来，吉林银行逾期贷款规模有所增长，逾期贷款占比小幅下降。截至 2021 年末，吉林银行逾期贷款包括本金和利息逾期贷款，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 90.20%。整体看，吉林银行信贷资产质量有所改善，但关注类贷款规模较大，信贷资产质量仍面临较大下行压力。

截至 2021 年末，吉林银行抵债资产余额

34.53 亿元，较上年末有所下降，主要为房屋及建筑物，考虑到吉林省经济及房地产市场情况，抵债资产的处置变现存在一定压力。

从贷款拨备情况来看，2021 年以来，吉林

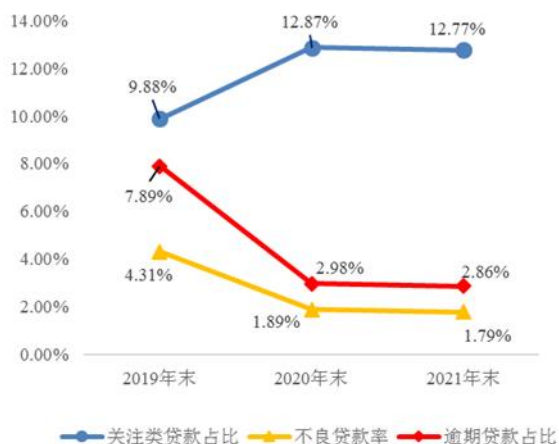
银行减值计提力度减弱，加之不良贷款规模的提升，其拨备覆盖水平有所下降。考虑到其信贷资产质量仍然面临较大下行压力，吉林银行贷款拨备面临较大计提压力。

表 13 贷款质量分类

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	2183.71	2558.58	2952.53	85.82	85.24	85.44
关注	251.29	386.19	441.16	9.88	12.87	12.77
次级	28.88	19.33	28.79	1.13	0.64	0.83
可疑	54.05	29.58	22.82	2.12	0.99	0.66
损失	26.66	7.83	10.40	1.05	0.26	0.30
贷款合计	2544.59	3001.52	3455.70	100.00	100.00	100.00
不良贷款	109.59	56.74	62.01	4.31	1.89	1.79
逾期贷款	200.68	89.48	98.76	7.89	2.98	2.86
拨备覆盖率	--	--	--	102.44	156.69	139.57
贷款拨备率	--	--	--	4.41	2.96	2.50
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	106.41	94.70	90.20

数据来源：吉林银行年报、审计报告及提供资料，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：吉林银行年报及监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

吉林银行同业资产规模较小，风险相对可控；债券投资以利率债为主，存在部分信用债及非标资产违约，非标资产的减值对风险的覆盖程度较低，需对相关风险保持关注。

2021 年，吉林银行同业资产配置规模大幅增长，但整体占资产总额的比重低。截至 2021 年末，吉林银行同业资产净额 34.51 亿元，其中

存放同业及其他金融机构款项余额 14.08 亿元，买入返售金融资产余额 20.44 亿元，标的为债券；另有少量拆出资金。从同业资产质量来看，截至 2021 年末，吉林银行一笔拆出资金 42 万元存在违约，已全额计提减值；针对全部同业资产计提减值准备余额 0.03 亿元。

2021 年，吉林银行投资资产规模保持增长，但增速较慢，占资产总额的比重有所下降，投资品种以债券和信托及资管计划为主。从会计科目来看，吉林银行使用新会计准则对投资资产进行分类，投资资产主要由交易性金融资产和债权投资构成；其将所投资的基金计入交易性金融资产科目，信托及资管计划计入交易性金融资产和债权投资科目，债券计入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目。截至 2021 年末，吉林银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 29.35%、66.76%和 0.29%。从投资资产质量情况来看，截至 2021 年末，吉林银行部分企业债券出现违约，涉及金额 17.50 亿元，合计计提减值准备 7.39 亿元；投资的信托及资管计划违约金额 49.91 亿元，合计计提减值准备 11.60 亿

元,减值准备对违约投资资产的覆盖程度较低。吉林银行对违约投资资产均已申报债权,部分已采取诉讼等处置措施,未来资金回收情况有待关注。

(3) 表外业务

吉林银行存在一定规模的表外业务,表外业务风险相对可控。吉林银行表外业务以银行承兑汇票为主。截至 2021 年末,吉林银行银行承兑汇票余额 119.86 亿元,保证金比例约为

60%,风险相对可控;开出保函余额 28.97 亿元,开出信用证余额 2.94 亿元。

2. 负债结构及流动性

2021 年,吉林银行客户存款规模提升,带动负债总额的增长;储蓄存款占客户存款比重上升,核心负债稳定性有所提升。吉林银行短期流动性指标较好,但存贷比较高,且持有一定规模的信托及资产管理计划,对长期流动性形成的潜在影响需持续关注。

表14 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	391.26	439.44	435.36	11.36	11.10	9.68	12.31	-0.93
客户存款	2937.99	3294.15	3794.35	85.32	83.21	84.38	12.12	15.18
其中:储蓄存款	1641.94	1944.95	2247.88	47.68	49.13	49.99	18.45	15.58
其他负债	114.25	225.49	266.82	3.32	5.70	5.93	97.37	18.33
负债合计	3443.49	3959.08	4496.53	100.00	100.00	100.00	14.97	13.58

数据来源:吉林银行审计报告,联合资信整理

2021 年以来,吉林银行压降同业业务规模,但由于成功发行 40.00 亿元二级资本债券,整体市场融入资金规模仅略有下降(见表 14)。截至 2021 年末,吉林银行市场融入资金余额 435.36 亿元;其中,同业及其他金融机构存放款项余额 316.92 亿元,拆入资金余额 56.34 亿元;应付债券余额 60.66 亿元,其中二级资本债券 40.00 亿元,金融债券 20.00 亿元;另有少量卖出回购金融资产款。

2021 年以来,吉林银行通过稳固客群基础和强化存款营销组织等手段发展存款业务,客户存款规模保持较好增长。从存款客户结构来看,截至 2021 年末,吉林银行储蓄存款占客户存款的 61.19%,占比有所提升;从存款期限结构来看,定期存款(不含保证金存款及其他存款)占比为 54.83%,存款稳定性较好。

吉林银行结合资产负债业务发展状况及流动性水平,动态调整流动性管理和资金营运策略,加强流动性监管指标监测。短期流动性方面,由于吉林银行持有一定规模的变现能力良好的债券资产,其流动性比例处于较好水平。

长期流动性方面,由于贷款增速大于存款增速,吉林银行存贷比有所增长,保持较高水平;此外考虑到其持有一定规模的信托及资产管理计划,需关注长期流动性风险管控压力(见表 15)。

表 15 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例 (%)	48.55	45.15	68.88
存贷比 (%)	86.56	91.02	95.23
流动性覆盖率 (%)	95.18	126.23	179.54
净稳定资金比例 (%)	120.90	120.68	120.72

数据来源:吉林银行年报及监管报表,联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2021 年,吉林银行净息差有所收窄,得益于信贷规模及投资规模的增长,营业收入保持增长,但增速明显放缓;2021 年由于减值准备计提规模的下降,盈利水平有所提升;但考虑到信贷资产质量仍然面临较大下行压力,贷款拨备计提仍有待提升,且针对违约投资资产的减值计提有待提升,未来盈利水平将持续承压。

表 16 盈利情况

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入（亿元）	99.84	109.08	110.85
利息净收入（亿元）	90.44	95.72	94.66
手续费及佣金净收入（亿元）	6.86	5.03	6.61
投资收益（亿元）	2.38	7.66	9.19
营业支出（亿元）	86.71	94.15	90.08
业务及管理费（亿元）	40.61	40.30	43.46
资产减值损失（亿元）	44.36	51.81	--
信用减值损失（亿元）	--	--	44.39
拨备前利润总额（亿元）	58.55	66.37	65.30
净利润（亿元）	12.42	12.79	17.64
净息差（%）	2.56	2.48	2.24
成本收入比（%）	40.71	37.23	39.30
拨备前资产收益率（%）	1.59	1.64	1.42
平均资产收益率（%）	0.34	0.32	0.38
加权平均净资产收益率（%）	4.70	3.77	5.32

数据来源：吉林银行年报及审计报告，联合资信整理

吉林银行利息收入主要来自贷款利息收入、债券投资及其他投资利息收入，利息支出主要为客户存款和同业存放利息支出。2021 年，随着信贷资产及债券投资规模的增长，吉林银行利息收入规模上升；由于客户存款利息支出的提升，利息净收入小幅下降。2021 年，吉林银行实现利息净收入 94.66 亿元，占营业收入的 85.39%，由于利息净收入的小幅下降，营业收入增速明显放缓（见表 16）。

吉林银行中间业务收入来源主要包括理财业务、银行卡业务及代理业务等。2021 年，吉林银行手续费及佣金净收入有所提升，但对营业收入的贡献度低。2021 年，由于交易性金融资产实现较好的投资收益，以及处置债权投资取得较好的投资收益，吉林银行实现投资收益有所增长，投资收益对营业收入的贡献度不高。

吉林银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失/信用减值损失为主。2021 年，吉林银行业务及管理费有所上升，加之营业收入增速放缓，成本收入比有所提升，整体成本管控能力一般。吉林银行根据自身资产质量情况以及不良资产核销需求计提减值准备，2021 年减值准备计提力度有所下降，信用减值损失规模有

所下降，但仍保持较高水平。

2021 年，由于疫情下的减费让利政策，加之定期存款占比提升带来的资金成本压力，吉林银行净息差有所下降；但得益于信贷资产质量的改善，减值损失规模的下降，以及业务规模的扩大，实现净利润大幅增长，整理盈利水平有所提升；但信用减值损失规模较大，整体盈利水平处于较弱水平。考虑到吉林银行贷款拨备仍面临较大计提压力，针对违约投资资产的减值计提有待提升，未来盈利水平仍将持续承压。

4. 资本充足性

2021 年，吉林银行主要通过利润留存及发行二级资本债券的方式补充资本，但由于业务发展较快，资本内生能力有限，未来仍面临核心资本补充压力。

2021 年，吉林银行主要通过利润留存及发行二级资本债券补充资本。2021 年，吉林银行未对股东分红，主要将利润用于补充资本。截至 2021 年末，吉林银行股东权益合计 386.82 亿元，其中股本总额 100.67 亿元。

2021 年，随着业务的发展，吉林银行风险加权资产规模有所增长，风险资产系数整体保持稳定。2021 年，吉林银行发行二级资本债券提升了资本充足率，但未来仍面临核心资本补充压力（见表 17）。

表 17 资本充足情况

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资本净额（亿元）	334.12	409.38	499.16
核心一级资本净额（亿元）	310.91	376.55	394.06
风险加权资产余额（亿元）	2965.29	3422.30	3848.15
风险资产系数（%）	78.79	78.76	78.80
股东权益/资产总额（%）	8.51	8.88	7.92
资本充足率（%）	11.27	11.96	12.97
一级资本充足率（%）	10.49	11.01	11.28
核心一级资本充足率（%）	10.49	11.00	10.24

数据来源：吉林银行年报及审计报告，联合资信整理

八、外部支持

吉林银行易于获得地方政府支持。

吉林银行存贷款市场份额在吉林省排名靠前，且在大连和沈阳设立了异地分行；2019年—2020年，吉林银行分批进行增资扩股，增资方主要为地方省市财政及地方国有企业，增资完成后地方国有资本持股占比较高；作为区域性商业银行，吉林银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在吉林省金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

九、债券偿付能力分析

吉林银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，二级资本债券的偿付能力很强。

截至本报告出具日，吉林银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 40 亿元，无金融债券。以 2021 年末财务数据为基础，吉林银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 18，合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

表 18 债券保障情况

项 目	2021 年末
存续债券本金（亿元）	40.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	19.44
股东权益/存续债券本金（倍）	9.67
净利润/存续债券本金（倍）	0.44

数据来源：吉林银行审计报告，联合资信整理

从资产端来看，吉林银行的资产主要由贷款和垫款及投资资产构成。考虑到吉林银行关注类贷款及逾期贷款占比较高，信贷资产质量仍面临下行压力，贷款拨备水平有待提升，同时针对违约投资资产计提的减值准备有待提

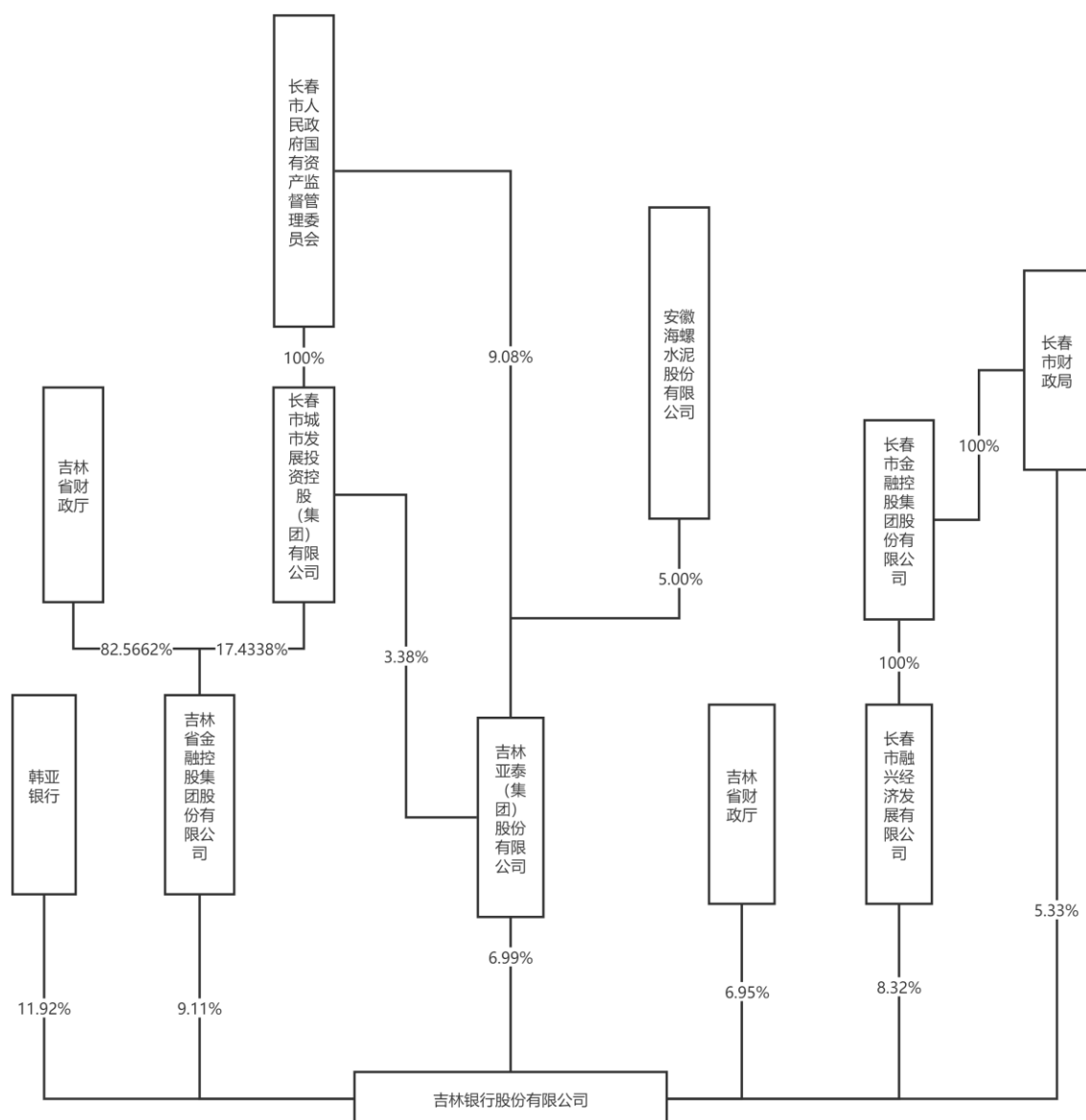
升，资产面临进一步减值压力；仍持有一定规模的信托和资产管理计划投资，资产端流动性水平有待进一步提升。从负债端来看，吉林银行负债结构逐步改善，对市场融入资金依赖程度不高，同时储蓄存款占客户存款的比重提升，负债稳定性较好。

整体看，联合资信认为吉林银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期的债券提供足额本金和利息，二级资本债券的偿付能力很强。

十、结论

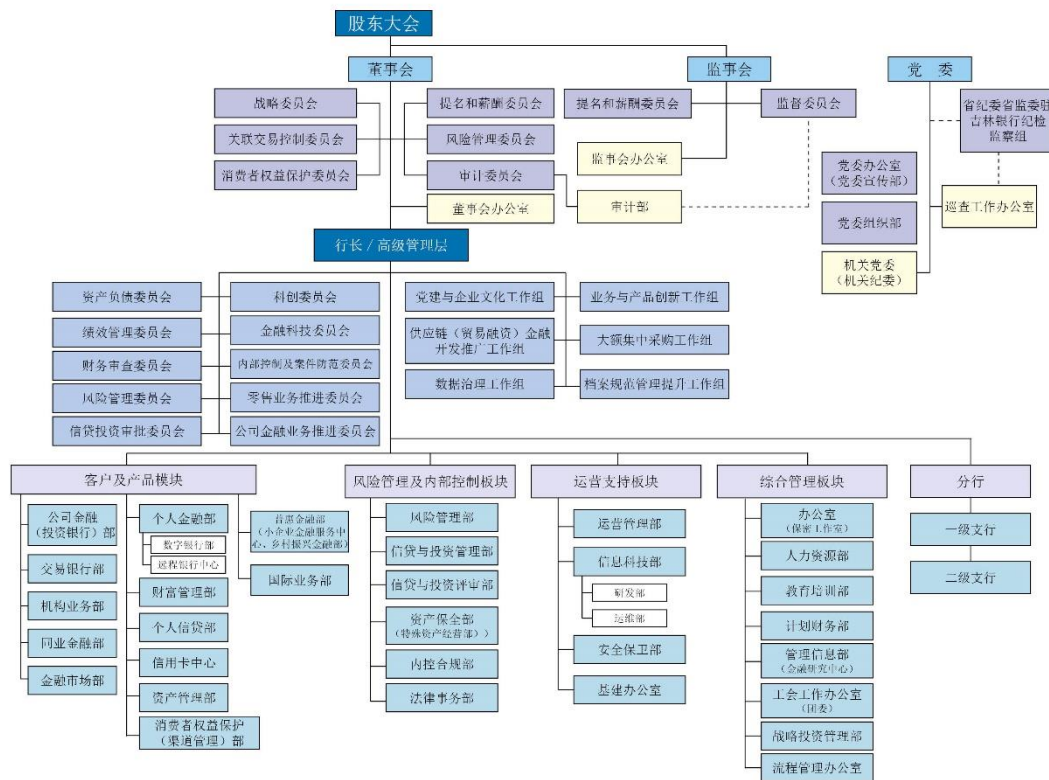
基于对吉林银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持吉林银行主体长期信用等级为 AAA，维持“21吉林银行二级”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附录 1-1 2021 年末吉林银行股权结构图



资料来源：吉林银行提供资料，联合资信整理

附录 1-2 2021 年末吉林银行组织架构图



资料来源：吉林银行提供资料，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2021 年指标	东莞银行	河北银行	九江银行	吉林银行
资产总额 (亿元)	4827.84	4416.03	4615.03	4883.35
贷款总额 (亿元)	2700.88	2738.31	2497.15	3456.65
存款总额 (亿元)	3188.33	3119.74	3448.51	3794.35
股东权益 (亿元)	298.58	355.12	354.13	386.82
不良贷款率 (%)	0.96	1.77	1.41	1.79
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	92.18	98.10	78.81	90.20
拨备覆盖率 (%)	259.48	175.43	214.66	139.57
资本充足率 (%)	13.32	12.19	10.71	12.97
核心一级资本充足率 (%)	8.64	9.30	9.02	10.24
净稳定资金比例 (%)	105.07	112.99	129.44	120.72
平均资产收益率 (%)	0.74	0.54	0.41	0.38
平均净资产收益率 (%)	12.36	6.84	6.48	5.32

注：1.“东莞银行”为“东莞银行股份有限公司”简称；“河北银行”为“河北银行股份有限公司”简称；“九江银行”为“九江银行股份有限公司”简称

2.其中贷款总额不包括应计利息

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3 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	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及含义

联合资信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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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 评级展望设置及含义

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。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
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，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持