

# 联合资信评估有限公司

---

## 承诺书

本机构承诺出具的吉林环城农村商业银行股份有限公司2018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

二零一八年七月二十日



# 信用等级公告

联合[2018] 1780 号

---

联合资信评估有限公司通过对吉林环城农村商业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，确定维持吉林环城农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A<sup>+</sup>，2016 年二级资本债券（5 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  
二零一八年七月二十日



# 吉林环城农村商业银行股份有限公司

## 2018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<sup>+</sup>  
二级资本债券信用等级：A  
评级展望：稳定  
评级时间：2018年7月20日

### 上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：A<sup>+</sup>  
二级资本债券信用等级：A  
评级展望：稳定  
评级时间：2017年6月30日

### 主要数据：

| 项 目          | 2017 年末 | 2016 年末 | 2015 年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 资产总额(亿元)     | 226.18  | 259.33  | 156.40  |
| 股东权益(亿元)     | 18.90   | 18.15   | 13.55   |
| 不良贷款率(%)     | 1.25    | 1.32    | 1.73    |
| 贷款拨备率(%)     | 2.57    | 2.53    | 3.15    |
| 拨备覆盖率(%)     | 205.45  | 191.36  | 182.19  |
| 流动性比例(%)     | 40.87   | 44.06   | 27.12   |
| 存贷比(%)       | 74.47   | 74.30   | 64.06   |
| 股东权益/资产总额(%) | 8.36    | 7.00    | 8.66    |
| 资本充足率(%)     | 13.72   | 17.03   | 16.57   |
| 一级资本充足率(%)   | 10.25   | 12.66   | 15.59   |
| 核心一级资本充足率(%) | 10.25   | 12.66   | 15.59   |
| 项 目          | 2017 年  | 2016 年  | 2015 年  |
| 营业收入(亿元)     | 5.93    | 6.62    | 4.82    |
| 拨备前利润总额(亿元)  | 3.03    | 3.76    | 2.40    |
| 净利润(亿元)      | 1.95    | 2.77    | 1.72    |
| 成本收入比(%)     | 46.30   | 40.94   | 45.44   |
| 拨备前资产收益率(%)  | 1.25    | 1.81    | 1.82    |
| 平均资产收益率(%)   | 0.81    | 1.33    | 1.29    |
| 平均净资产收益率(%)  | 10.55   | 17.48   | 16.45   |

数据来源：环城农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理。

### 分析师

王柠 黄生鹏

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

吉林环城农村商业银行股份有限公司（以下简称“环城农商银行”）在吉林市经营历史较长，营业网点遍布吉林市区，客户基础较为广泛。2017年以来，环城农商银行持续完善公司治理及内部控制体系，风险管理水平不断提升；不断通过产品创新和加大营销力度以提高知名度和影响力，存贷款业务发展平稳；投资业务保持较大规模，投资收益快速增长；拨备和资本保持充足水平。另一方面，受地区经济结构影响，环城农商银行贷款行业集中度较高；受区域经济放缓影响，逾期贷款和不良贷款规模持续增长，且逾期贷款规模较大，信贷资产质量面临一定下行压力；理财产品、信托计划和资产管理计划为形式的非标资产投资规模大，相关信用风险及对全行的流动性影响需关注；利息净收入下降明显，营业收入主要依靠投资收益，未来盈利水平待观察。联合资信认为，在未来一段时期内环城农商银行的信用水平将保持稳定。

综上所述，联合资信评估有限公司确定维持吉林环城农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为A<sup>+</sup>，2016年二级资本债券（5亿元）信用等级为A，评级展望为稳定。该评级结论反映了环城农商银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

### 优势

- 在吉林市经营历史较长，营业网点遍布吉林市区，客户基础较为广泛；
- 储蓄存款和定期存款占比较好，存款稳定性较好；
- 拨备和资本保持充足水平。

### 关注

- 贷款存在一定的行业集中风险，信用风险管理能力仍需提升；

- 受区域经济放缓影响，逾期贷款和不良贷款规模有所增长，逾期贷款规模较大，信贷资产质量面临一定下行压力；
- 信托及资产管理计划投资规模较大，对流动性风险管理提出挑战；
- 成本收入比偏高，成本控制能力有提升，盈利水平有所下滑；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及金融监管趋严等因素对商业银行的主营业务发展产生一定压力。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由吉林环城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。

# 吉林环城农村商业银行股份有限公司

## 2018年跟踪信用评级报告

### 一、主体概况

吉林环城农村商业银行股份有限公司前身为吉林市环城农村信用合作联社。2013年7月经中国银监会吉林银监局批准，原吉林市环城农村信用合作联社改制成立吉林环城农村商业银行股份有限公司（以下简称“环城农商银行”）。经过多次增资，截至2017年末，环城农商银行实收资本为12.00亿元，前五大股东及持股情况见表1。

表1 前五大股东及持股情况 单位：%

| 序号  | 股东名称                | 比例    |
|-----|---------------------|-------|
| 1   | 吉林省世茂商城有限公司         | 9.90  |
| 2   | 吉林舒兰农村商业银行股份有限公司    | 8.33  |
| 3   | 吉林九台农村商业银行股份有限公司    | 8.25  |
| 4   | 长春市城市发展投资控股（集团）有限公司 | 8.25  |
| 5   | 长春华基伟业投资有限公司        | 7.82  |
| 合 计 |                     | 42.55 |

数据来源：环城农商银行提供，联合资信整理。

截至2017年末，环城农商银行设有分支机构58家，其中1家直属营业部、29家支行、28家分理处；在职员工总数809人。

截至2017年末，环城农商银行资产总额226.18亿元，其中发放贷款和垫款净额86.97亿元；负债总额207.28亿元，其中客户存款余额119.87亿元；股东权益18.90亿元；不良贷款率1.25%，拨备覆盖率205.45%；资本充足率为13.72%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.25%。2017年，环城农商银行实现营业收入5.93亿元，净利润1.95亿元。

注册地址：吉林省吉林市昌邑区天津街1888号

法定代表人：暴文

### 二、已发行债券概况

环城农商银行在银行间债券市场已发行且在存续期内的债券余额为5亿元，为2016

年12月14日发行的二级资本债券，债券概况见表2。2017年，环城农商银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表2 债券概况

|      |                      |
|------|----------------------|
| 债券简称 | 16 环城农商二级            |
| 发行日期 | 2016 年 12 月 14 日     |
| 发行规模 | 人民币 5 亿元             |
| 期限   | 10 年期，在第 5 年末附发行人赎回权 |
| 利率   | 固定利率 4.30%，按年付息      |

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）国内及国际经济环境

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%，经济增速自2011年以来首次回升（见表3）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017年，全国一般公共预算收入和支出分别为17.3万亿元和20.3万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较

2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，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（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府

加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。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，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，

但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构性改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造

业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

| 项目           | 2017 年 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| GDP 增长率      | 6.9    | 6.7    | 6.9    | 7.4    | 7.7    |
| CPI 增长率      | 1.6    | 2.0    | 1.4    | 2.0    | 2.6    |
| PPI 增长率      | 6.3    | -1.4   | -5.2   | -1.9   | -1.9   |
| M2 增长率       | 8.2    | 11.3   | 13.3   | 12.2   | 13.6   |
| 固定资产投资增长率    | 7.0    | 8.1    | 10.0   | 15.7   | 19.3   |
| 社会消费品零售总额增长率 | 10.2   | 10.4   | 10.7   | 10.9   | 13.1   |
| 进出口总额增长率     | 14.2   | -0.9   | -7.0   | 2.3    | 7.6    |
| 进出口贸易差额      | 28718  | 33523  | 36865  | 23489  | 2592   |

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。  
注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

## （2）区域经济发展概况

吉林市位居东北亚地理中心，是吉林省第二大城市，区位优势明显，南接沈阳，北通哈尔滨，西靠内蒙古，东临朝鲜，已开通的吉林内陆港与辽宁大连港实现“无缝对接”，辐射范围不仅包括东北，还可通达中国内陆，远及日本、俄罗斯、韩国、朝鲜等国家。吉林市自然资源丰富，以森林资源和矿产资源为主，同时也是中国重点商品粮基地之一，地区内以玉米、水稻等种植业为主。吉林市是中国“一五”期间国家重点建设的老工业基地。经过多年发展，吉林市形成了石化、汽车、冶金、能源、农产品加工、非金属矿产等传统产业体系以及碳纤维、装备制造、生物产业、基础电子及电力电子等新型产业体系。

2017 年，吉林市经济继续保持平稳增长，全年实现地区经济生产总值 2302.8 亿元，较上年增长 2.6%。其中，第一产业完成增加值 229.4 亿元，较上年增长 2.2%；第二产业完成增加值 824.3 亿元，较上年增长 0.7%；第三产业完成增加值 1249.1 亿元，较上年增长 4.5%。三次产业结构比由上年的 9.8:43:47.2 调整为 10:35.8:54.2，第三产业比重提升 7 个百分点，产业结构进一步优化。

2017 年，吉林市一般预算全口径财政收入完成 294.6 亿元，较上年下降 8.4%；一般预算财政支出 401.2 亿元，较上年增长 5.5%。

截至 2017 年末，吉林市金融机构本外币各项存款余额 2676.1 亿元，比年初减少 19.8 亿元；贷款余额为 2183.7 亿元，比年初增加 75.1 亿元。

总体看，吉林市经济保持稳定增长态势但增速有所下降；经济结构处于转型过程中，产业结构进一步优化；化工产品以及水稻、玉米等主要粮食产品价格波动对吉林市未来经济发展以及区域内金融机构业务开展带来一定影响；存款负增长对于域内金融机构带来一定压力。

## 2. 行业分析

### （1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步

落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

| 项目        | 2017 年 | 2016 年 | 2015 年 | 2014 年 | 2013 年 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额      | 252.40 | 181.69 | 155.83 | 134.80 | 118.80 |
| 负债总额      | 232.87 | 168.59 | 144.27 | 125.09 | 110.82 |
| 不良贷款额     | 1.71   | 1.51   | 1.27   | 0.84   | 0.59   |
| 净利润       | 1.75   | 1.65   | 1.59   | 1.55   | 1.42   |
| 资产利润率     | 0.92   | 0.98   | 1.10   | 1.23   | 1.27   |
| 资本利润率     | 12.56  | 13.38  | 14.98  | 17.59  | 19.17  |
| 不良贷款率     | 1.74   | 1.74   | 1.67   | 1.25   | 1.00   |
| 拨备覆盖率     | 181.42 | 176.40 | 181.18 | 232.06 | 282.70 |
| 存贷比       | 70.55  | 67.61  | 67.24  | 65.09  | 66.08  |
| 资本充足率     | 13.65  | 13.28  | 13.45  | 13.18  | 12.19  |
| 一级资本充足率   | 11.35  | 11.25  | 11.31  | 10.76  | 9.95   |
| 核心一级资本充足率 | 10.75  | 10.75  | 10.91  | 10.56  | 9.95   |

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

### （2）监管政策

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号

文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过

信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”

的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业

银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

#### 四、公司治理与内部控制

环城农商银行构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

环城农商银行董事会由 9 名董事组成，其中独立董事 1 名。董事会下设关联交易与风险管理委员会、提名与薪酬委员会、战略发展委员会和支农委员会、消费者权益保护委员会共 5 个专门委员会。各专门委员会负责人由董事长提名，董事担任，且委员会成员不得少于 3 人。环城农商银行监事会由 5 名监事组成，其中外部股东监事 2 名。监事会下设审计委员会、提名委员会和监督委员会 3 个专门委员会。环城农商银行高级管理层设行长 1 名、副行长 2 名及行长助理 1 名。2017 年，环城农商银行完成了新一届董事会和监事会换届，各治理主体均能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

2017 年，环城农商银行认真落实监管部门“三三四十”、信用风险专项排查等专项治理工作，排查风险隐患，明确风险责任，强化督促考核，大力处置化解风险资产；加强对资产端进行投后管理，做实对企业经营情况的回访调查；落实理财“一区双录”监管要求，防止内部人员操作风险；全面梳理各项制度，审核对外签署合同，提出审核意见。稽核审计方面，环城农商银行全年累计开展各类内控检查 56 次，发现问题 1062 个，发现并及时整改，严防各类风险，有效发挥了审计监督职能。

整体看，环城农商银行整体内控水平逐步提高，对业务发展起到了较好的保障作用。

#### 五、主要业务经营分析

环城农商银行在吉林市经营历史较长，营业网点遍布吉林市，客户基础较为广泛。2017 年以来，环城农商银行加大了存贷款业务的创新力度，调整了金融市场业务结构。截至 2017 年末，环城农商银行人民币存贷款余额在当地市场份额分别为 6.96% 和 6.12%，在吉林市当地银行业金融机构中排名分别为第 6 位和第 7 位。

##### 1. 公司银行业务

近年来，由于域外金融机构进驻加快利率市场化进程，吉林市当地金融业竞争日趋激烈。为此，环城农商银行逐步加强新业务创新和提升服务水平以促进公司银行业务发展。2017 年，环城农商银行完善公司业务条线，相继开办即期结售汇业务、外汇拆借和购买营运资金等业务，加入 SWIFT 组织；积极推动融合支付业务等新产品，帮助商家实现了旅游扫码、无现金支付联动营销等；加大营销力度，通过开展大型主题营销活动和流动营销宣传等工作，不断提高知名度以扩大公司存贷款业务规模。截至 2017 年末，环城农商银行公司存款（含财政性存款、存入保证金和应解汇票，下同）余额 44.05 亿元，较上年末下降 8.04%，占存款总额的 36.75%，对公存款规模下降主要是受区域经济放缓和同业竞争加剧的影响；公司贷款（含贴现和垫款，下同）余额 66.51 亿元，较上年末增长 9.99%，占贷款总额的 74.50%。

2017 年以来，环城农商银行坚持回归本源和服务实体，加大“支农”、“扶微”工作力度。在信贷投向上，环城农商银行优先支持资金需求 500 万元左右的小微企业和农业产业化龙头企业。截至 2017 年末，环城农商银行小微企业贷款余额（含个体工商户贷款）38.31 亿元，较上年末增长 8.17%，占贷款总额的 42.92%；涉农贷款 46.86 亿元，较上年末增长 15.21%，占贷款总额的 52.50%。

总体看，结合当地区域经济结构和市场

定位，环城农商银行不断通过产品创新和加大营销力度，侧重发展小微企业贷款和涉农贷款较快以加大实体扶持力度，公司贷款业务发展势头良好；由于同业竞争激烈，环城农商银行公司存款余额和占比有所下降，对于业务发展带来一定压力。

## 2. 零售银行业务

2017 年，为应对同业金融机构的竞争，环城农商银行加大零售银行业务创新、丰富产品体系和提升服务水平。环城农商银行研发上线“益得利”特色存款，同时陆续推出“易生利”、“幸福存”智能存款以满足客户需求；推出“快结时贷”卡业务，简化贷款流程；为争夺高端客户推出“资源联名卡”和“黑尊卡”；通过开展大型主题营销活动和流动营销宣传等工作加大营销力度。截至 2017 年末，环城农商银行储蓄存款余额（含银行卡存款，下同）75.82 亿元，较上年末增长 17.94%，占存款总额的 63.25%；个人贷款余额 22.76 亿元，较上年末下降 3.64%，占贷款总额的 25.50%，其中个人经营性贷款占个人贷款余额的 66.64%。

2017 年，环城农商银行加大理财业务创新力度，推出特色化和定制化理财产品，不断扩大理财业务规模。2017 年，环城农商银行销售理财 27.64 亿元，新增客户 7000 多户，实现理财中间业务收入 0.18 亿元。

总体看，2017 年，环城农商银行强化零售银行产品创新的同时，加大个人存贷款新产品营销力度，储蓄存款规模较快增长，但个人贷款余额有所下降。

## 3. 金融市场业务

环城农商银行金融市场部负责金融市场业务的规划与统筹管理。

2017 年以来，随着资金管理能力的提升，环城农商银行保持较高的主动负债强度，吸收较大规模同业存放款项以维持流动性。但受监管趋严影响，年末时点市场融入资金规模有所减少；为保持较高的收益水平，环城

农商银行降低同业资产规模而保持较大的投资力度，存放同业等同业业务规模大幅减少。截至 2017 年末，环城农商银行市场融入资金余额 84.49 亿元，较上年末减少 32.41%，占负债总额的 40.76%，主要为同业存放款项；同业资产余额 19.87 亿元，较上年末减少 63.01%，主要为买入返售金融资产。2017 年环城农商银行金融机构往来利息支出 4.90 亿元，较上年增长 36.74%。

2017 年以来，为提高资金运营效率和整体盈利水平，环城农商银行继续保持较高的投资业务规模。环城农商银行投资业务主要以购买理财产品和信托资产管理计划为主，部分资金用于债券投资，另有少量资金用于股权投资。截至 2017 年末，环城农商银行投资资产余额 95.88 亿元。其中，理财产品、信托产品和资管计划投资余额 86.39 亿元，全部计入应收款项类投资科目，底层资产约 90%为非标准化债权，涉及行业包括制造业、建筑业和房地产业等；债券投资余额 4.90 亿元，主要为政策性金融债券、城投债和信用债，信用债以短融、中票等企业债券为主，外部评级集中在 AA<sup>+</sup>及以上；另有权益性投资 3.59 亿元。2017 年，环城农商银行实现投资收益（含投资利息收入）5.22 亿元，较上年增长 55.89%，投资收益对营业收入的贡献度继续上升。

总体看，为满足流动性管理需求和提高资金利用效率，环城农商银行保持较大的市场融入力度，同时压缩同业资产规模以维持较高规模高利率非标资产的投资；非标准化债权投资规模大，需关注该类投资的信用风险及对于全行流动性的影响；市场融入资金规模大，资产负债结构面临调整压力；随着金融监管的加强，投资业务未来面临一定的转型压力。

## 六、财务分析

环城农商银行提供了 2017 年财务报表。吉林昊灵会计师事务所对其进行了审计，并

出具了标准无保留意见的审计报告。

### 1. 资产质量

2017 年，环城农商银行资产总额有所下降，主要表现在同业资产规模压缩。截至 2017 年末，环城农商银行资产总额 226.18 亿元，较上年末下降 12.78%。从资产结构来看，环城农商银行同业资产占资产总额比重下降，贷款净额和投资资产占资产总额的比重均有所上升（见附录 2：表 1）。

#### （1）贷款

截至 2017 年末，环城农商银行发放贷款和垫款净额 86.97 亿元，较上年末增长 7.04%，占资产总额的 38.45%。从贷款行业集中度来看，截至 2017 年末，环城农商银行前五大贷款行业分别为批发和零售业、制造业、农林牧渔业、租赁和商务服务业以及建筑业，其中，第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的 24.79%，前五大行业贷款合计占贷款总额的 83.87%（见附录 2：表 2），贷款行业集中度较上年末有所上升，处于较高水平。由于信贷政策限制，环城农商银行对房地产业和建筑业投资规模有所压缩。截至 2017 年末，环城农商银行房地产业和建筑业贷款余额合计为 7.81 亿元，占贷款总额的 8.75%。

2017 年以来，环城农商银行全面推进风险管控工作，组织不良贷款“清收风暴”培训活动，多策并举大力清收不良贷款，不良贷款率有所下降。2017 年环城农商银行清收表内外不良贷款 0.72 亿元。截至 2017 年末，环城农商银行不良贷款余额 1.11 亿元，不良贷款率 1.25%（见附录 2：表 3）；逾期贷款余额 6.80 亿元，占贷款总额的 7.62%；逾期 90 天以上贷款余额与不良贷款的比例为 100.00%。从贷款拨备情况来看，截至 2017 年末，环城农商银行贷款拨备率 2.57%，拨备覆盖率 205.45%，贷款拨备充足。

整体看，环城农商银行不良贷款率呈下降趋势，但逾期贷款和不良贷款规模持续增长，且逾期贷款占比高，需关注未来信贷资

产质量的变化。

#### （2）同业及投资资产

2017 年，环城农商银行同业资产主要为买入返售金融资产和存放同业款项。截至 2017 年末，环城农商银行同业资产余额 19.87 亿元，较上年末减少 61.32%，占资产总额的 8.79%。其中，存放同业款项余额 4.89 亿元，买入返售金融资产余额 14.98 亿元。

2017 年以来，环城农商银行保持较强的投资力度，整体投资资产规模略有下降。截至 2017 年末，环城农商银行投资资产余额 94.75 亿元，占资产总额的 41.89%。投资资产以理财产品、信托计划和资产管理计划为主，另有少量债券和股权投资。其中，理财产品、信托产品和资管计划投资余额 86.39 亿元，全部计入应收款项类投资科目，底层资产约 90%为非标准化债权，涉及行业包括制造业、建筑业和房地产业等；债券余额 4.90 亿元，全部划至交易性金融资产科目，主要为政策性金融债券、城投债和信用债，信用债以短融、中票等企业债券为主，企业债券外部评级集中在 AA+及以上；另有权益性投资 3.59 亿元划分至可供出售金融资产科目（见附录 2：表 4）。此外，环城农商银行针对应收款项类投资计提减值余额 0.13 亿元，占应收款项类投资的 0.15%。

#### （3）表外业务

2017 年以来，环城农商银行表外业务品种以银行承兑汇票、发行非保本理财、委托贷款和委托投资为主。担保类业务方面，环城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 2017 年末，环城农商银行表外业务余额 48.86 亿元，较上年末增长 260.86%，主要由于发行非保本理财、委托贷款和委托投资业务增长所致。其中银行承兑汇票余额 14.15 亿元。整体看，环城农商银行表外业务尤其保证类业务规模不大，风险可控。

总体看，2017 年环城农商银行资产规模有所下降，其中同业资产规模压缩，投资资产占比高；贷款规模稳步增长，信贷资产质量面临一定下行压力，目前拨备充足；理财产品、信托计划和资产管理计划为形式的非标资产投资规模大，相关信用风险及对于全行流动性水平影响需关注。

## 2. 经营效率与盈利水平

环城农商银行的营业收入主要由利息净收入、投资收益以及手续费和佣金净收入构成。2017 年，环城农商银行实现营业收入 5.93 亿元，较上年减少 10.39%，主要是由于利息净收入及手续费和佣金收入下降所致（见附录 2：表 5）。

环城农商银行利息收入主要来源于贷款利息收入和金融机构间利息往来收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和金融机构间往来利息支出。2017 年，受监管影响，环城农商银行降低非信贷资产规模，同业资产尤其是存放同业资产余额大幅下降，加之银行间拆借成本有所增加以及利率市场化导致存贷利差有所收窄，环城农商银行利息净收入 0.59 亿元，较上年下降 69.45%。环城农商银行的投资收益以投资理财产品、信托计划和资产管理计划等利息收入、债券利息收入和股利收入为主。2017 年，环城农商银行实现投资收益 5.22 亿元，较上年增长 55.89%，已成为营业收入的主要来源，较大程度上弥补了利息净收入明显下降对营业收入带来的负面影响；其中理财产品、信托计划和资产管理计划等实现利息收入 4.41 亿元，债券利息收入 0.72 亿元，股利收入 0.09 亿元。此外，环城农商银行实现手续费和佣金净收入 0.50 亿元，较上年下降 64.41%。

环城农商银行营业支出主要是业务及管理费和资产减值损失。2017 年，环城农商银行营业支出 3.31 亿元，较上年增长 10.83%，主要是由于资产减值损失有所增加。其中，业务及管理费支出 2.75 亿元；资产减值损失 0.43 亿元；成本收入比 46.30%，较上年有所

上升，成本控制能力有待进一步提升。

由于营业收入有所下降，2017 年环城农商银行实现净利润 1.95 亿元，较上年减少 29.38%。从盈利指标来看，环城农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率均有所下降，2017 年分别为 0.81%和 10.55%。

总体看，环城农商银行投资收益继续保持较快增长，但由于利率市场化进程加快以及资产结构调整下同业利息收入减少的同时同业利息支出增长明显，利息净收入和手续费及佣金净收入均有所下降，导致营业收入和盈利水平有所下滑；营业收入对投资收益依赖程度高，随着金融监管的加强，未来营业收入将面临投资业务调整带来的压力。

## 3. 流动性

2017 年，环城农商银行客户存款稳步增长，但市场融入资金有所减少导致负债总额较上年有所下降。截至 2017 年末，环城农商银行负债总额 207.28 亿元，较上年末减少 14.06%（见附录 2：表 1）。

2017 年，环城农商银行存款规模稳步增长，年末客户存款余额 119.87 亿元，较上年末增长 6.85%，占负债总额的 57.83%。其中，储蓄存款占存款总额的 63.25%，定期存款占比 47.53%，存款稳定性较好。环城农商银行市场融入资金主要为同业存放款项和拆入资金。截至 2017 年末，环城农商银行市场融入资金余额 84.49 亿元，较上年末减少 32.42%，占负债总额的 40.76%，主要由于同业存放款项规模减少所致。

2017 年，环城农商银行经营性现金流净流入大幅减少，主要是由于客户存款和同业存放款项净增加额大幅减少所致；投资性现金流净流出大幅减少，主要是收回投资的现金大幅度增加所致；筹资性现金流由净流入转为净流出，主要是在股东分红等现金流出保持稳定的同时，吸收投资的现金减少和该年末发行债券所致（见附录 2：表 6）。总体看，环城农商银行现金流较充裕。

截至 2017 年末，环城农商银行流动性比

例为 40.87%，存贷比为 74.47%（见附录 2：表 7）。此外，环城农商银行市场持有的理财产品、信托计划和资产管理计划规模较大，对流动性风险管理产生的压力需关注。

#### 4. 资本充足性

2017 年，环城农商银行主要通过利润留存补充资本。截至 2017 年末，环城农商银行股东权益合计 18.90 亿元，其中股本总额 12.00 亿元，资本公积 1.25 亿元，盈余公积 0.66 亿元，一般风险准备 2.45 亿元，未分配利润 2.54 亿元。

2017 年，随着投资和贷款等高资本消耗业务的发展，环城农商银行风险加权资产规模有所上升，风险资产系数增长较快。截至 2017 年末，环城农商银行风险加权资产余额为 167.20 亿元，风险资产系数为 73.93%，资产风险程度较高；股东权益与资产总额的比例为 8.36%，财务杠杆水平有所下降；资本充足率为 13.72%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.25%（见附录 2：表 8），资本保持充足水平。

### 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，环城农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券余额为 5.00 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，环城农商银行可快速变现资产（扣除理财产品、信托计划和资产管理计划投资）、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，环城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：亿元/倍

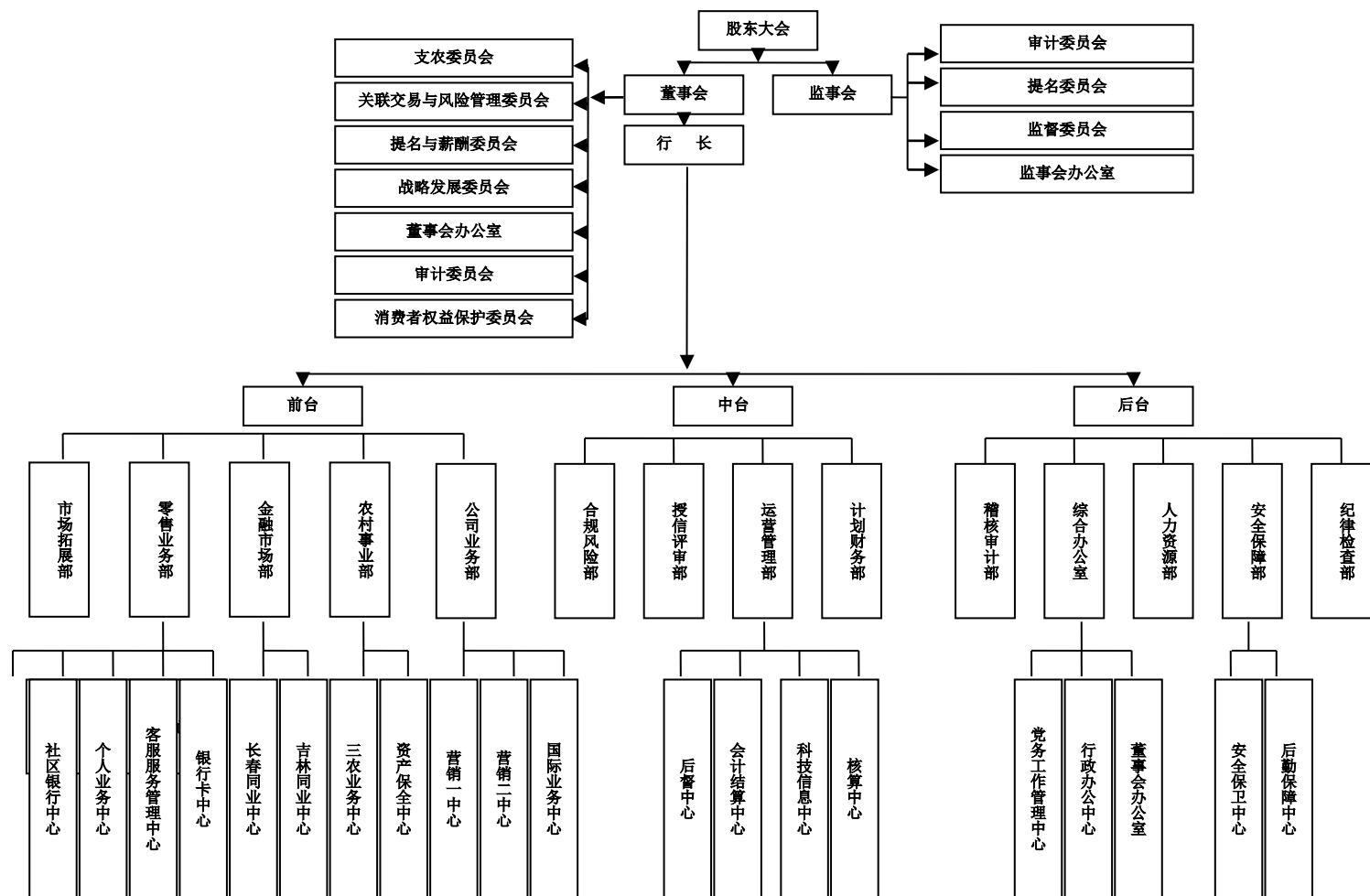
| 项 目              | 2017 年末 |
|------------------|---------|
| 二级资本债券本金         | 5.00    |
| 可快速变现资产/二级资本债券本金 | 9.61    |
| 净利润/二级资本债券本金     | 0.39    |
| 股东权益/二级资本债券本金    | 3.78    |

资料来源：环城农商银行审计报告，联合资信整理。

### 八、评级展望

环城农商银行在吉林市经营历史较长，营业网点遍布吉林市区，客户基础较为广泛。2017 年以来，环城农商银行持续完善公司治理及内部控制体系，风险管理水平不断提升；不断通过产品创新和加大营销力度以提高知名度和影响力，存贷款业务发展平稳；投资业务保持较大规模，投资收益快速增长；拨备和资本保持充足水平。另一方面，受地区经济结构影响，环城农商银行贷款行业集中度较高；受区域经济放缓影响，逾期贷款和不良贷款规模持续增长，且逾期贷款规模较大，信贷资产质量面临一定下行压力；理财产品、信托计划和资产管理计划等非标资产投资规模大，相关信用风险及对于全行的流动性影响需关注；利息净收入下降明显，营业收入主要依靠投资收益，未来盈利水平待观察；此外，宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的主营业务发展产生一定压力。联合资信认为，在未来一段时期内环城农商银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织架构图



## 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    | 2017 年末 |        | 2016 年末 |        | 2015 年末 |        |
|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|        | 金 额     | 占 比    | 金 额     | 占 比    | 金 额     | 占 比    |
| 现金类资产  | 19.71   | 8.71   | 22.92   | 8.84   | 15.43   | 9.86   |
| 贷款净额   | 86.97   | 38.45  | 81.25   | 31.33  | 55.54   | 35.51  |
| 同业资产   | 19.87   | 8.79   | 51.37   | 19.81  | 49.03   | 31.35  |
| 投资资产   | 94.75   | 41.89  | 97.18   | 37.47  | 31.25   | 19.98  |
| 其他类资产  | 4.88    | 2.16   | 6.61    | 2.55   | 5.14    | 3.29   |
| 合 计    | 226.18  | 100.00 | 259.33  | 100.00 | 156.40  | 100.00 |
| 市场融入资金 | 84.49   | 40.76  | 125.03  | 51.84  | 50.76   | 35.54  |
| 客户存款   | 119.87  | 57.83  | 112.19  | 46.52  | 89.53   | 62.67  |
| 其他类负债  | 2.91    | 1.40   | 3.97    | 1.64   | 2.55    | 1.79   |
| 合 计    | 207.28  | 100.00 | 241.19  | 100.00 | 142.85  | 100.00 |

资料来源: 环城农商银行审计报告, 联合资信整理。

表 2 前五大行业贷款余额占比

单位: %

| 2017 年末  |       | 2016 年末  |       | 2015 年末  |       |
|----------|-------|----------|-------|----------|-------|
| 行 业      | 占 比   | 行 业      | 占 比   | 行 业      | 占 比   |
| 批发和零售业   | 24.79 | 批发和零售业   | 22.08 | 农、林、牧、渔业 | 27.36 |
| 制造业      | 23.65 | 制造业      | 21.52 | 批发和零售业   | 15.82 |
| 农、林、牧、渔业 | 18.69 | 农、林、牧、渔业 | 17.32 | 制造业      | 15.68 |
| 租赁和商务服务业 | 10.26 | 租赁和商务服务业 | 9.29  | 建筑业      | 8.14  |
| 建筑业      | 6.48  | 建筑业      | 7.30  | 租赁和商务服务业 | 6.18  |
| 合 计      | 83.87 | 合 计      | 77.51 | 合 计      | 73.19 |

资料来源: 环城农商银行年报及监管报表, 联合资信整理

表 3 贷款质量

单位: 亿元/%

| 贷款分类  | 2017 年末 |        | 2016 年末 |        | 2015 年末 |        |
|-------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|       | 余 额     | 占 比    | 余 额     | 占 比    | 余 额     | 占 比    |
| 正常    | 87.72   | 98.27  | 81.89   | 98.24  | 55.61   | 96.05  |
| 关注    | 0.43    | 0.48   | 0.37    | 0.44   | 0.75    | 1.31   |
| 次级    | 0.48    | 0.54   | 0.51    | 0.61   | 0.16    | 0.27   |
| 可疑    | 0.39    | 0.43   | 0.34    | 0.41   | 0.57    | 0.99   |
| 损失    | 0.25    | 0.28   | 0.25    | 0.30   | 0.27    | 0.47   |
| 贷款合计  | 89.26   | 100.00 | 83.36   | 100.00 | 57.35   | 100.00 |
| 不良贷款  | 1.11    | 1.25   | 1.10    | 1.32   | 0.99    | 1.73   |
| 逾期贷款  | 6.80    | 7.62   | 5.47    | 6.57   | 3.30    | 5.76   |
| 拨备覆盖率 | 205.45  |        | 191.36  |        | 182.19  |        |
| 贷款拨备率 | 2.57    |        | 2.53    |        | 3.15    |        |

资料来源: 环城农商银行年报及监管报表, 联合资信整理。

表 4 投资资产结构

单位: 亿元/%

| 项 目              | 2017 年末      |               | 2016 年末      |               | 2015 年末      |               |
|------------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|                  | 余 额          | 占 比           | 余 额          | 占 比           | 余 额          | 占 比           |
| 债券投资             | 4.90         | 5.17          | 13.00        | 13.38         | 4.06         | 12.99         |
| 其中: 政策性银行债券      | 3.22         | 3.40          | 4.99         | 5.13          | 4.06         | 12.99         |
| 企业债券             | 1.68         | 1.77          | 8.01         | 8.24          | -            | -             |
| 理财产品、信托计划和资产管理计划 | 86.39        | 91.04         | 80.59        | 82.93         | 25.60        | 81.92         |
| 股权投资             | 3.59         | 3.79          | 3.59         | 3.69          | 1.59         | 5.09          |
| <b>投资资产总额</b>    | <b>95.88</b> | <b>100.00</b> | <b>97.18</b> | <b>100.00</b> | <b>31.25</b> | <b>100.00</b> |
| 减: 投资资产减值准备      | 0.13         | 0.00          | 0.00         | 0.00          | 0.00         | 0.00          |
| <b>投资资产净额</b>    |              | <b>94.75</b>  |              | <b>97.18</b>  |              | <b>31.25</b>  |

资料来源: 环城农商银行年报及审计报告, 联合资信整理。

表 5 收益指标

单位: 亿元/%

| 项 目        | 2017 年 | 2016 年 | 2015 年 |
|------------|--------|--------|--------|
| 营业收入       | 5.93   | 6.62   | 4.82   |
| 其中: 利息净收入  | 0.59   | 1.93   | 2.36   |
| 手续费及佣金净收入  | 0.50   | 1.40   | 0.66   |
| 投资收益       | 5.22   | 3.35   | 1.73   |
| 营业支出       | 3.31   | 2.99   | 2.64   |
| 其中: 业务及管理费 | 2.75   | 2.71   | 2.19   |
| 资产减值损失     | 0.43   | 0.11   | 0.20   |
| 拨备前利润总额    | 3.03   | 3.76   | 2.40   |
| 净利润        | 1.95   | 2.77   | 1.72   |
| 成本收入比      | 46.30  | 40.94  | 45.44  |
| 拨备前资产收益率   | 1.25   | 1.81   | 1.82   |
| 平均资产收益率    | 0.81   | 1.33   | 1.29   |
| 平均净资产收益率   | 10.55  | 17.48  | 16.45  |

资料来源: 环城农商银行年报及审计报告, 联合资信整理。

表 6 现金流量净额指标

单位: 亿元

| 项 目          | 2017 年 | 2016 年 | 2015 年 |
|--------------|--------|--------|--------|
| 经营性现金流净额     | 3.49   | 52.08  | 26.28  |
| 投资性现金流净额     | -5.20  | -51.41 | -28.47 |
| 筹资性现金流净额     | -1.50  | 6.83   | 4.52   |
| 现金及现金等价物净增加额 | -3.21  | 7.49   | 2.33   |
| 期末现金及现金等价物余额 | 19.71  | 22.92  | 15.43  |

资料来源: 环城农商银行审计报告, 联合资信整理。

表 7 流动性指标

单位: %

| 项 目   | 2017 年末 | 2016 年末 | 2015 年末 |
|-------|---------|---------|---------|
| 流动性比例 | 40.87   | 44.06   | 27.12   |
| 存贷比   | 74.47   | 74.30   | 64.06   |

资料来源: 环城农商银行年报及审计报告, 联合资信整理。

表 8 资本充足性指标

单位: 亿元/%

| 项 目       | 2017 年末 | 2016 年末 | 2015 年末 |
|-----------|---------|---------|---------|
| 核心一级资本净额  | 18.24   | 17.41   | 13.05   |
| 一级资本净额    | 18.24   | 17.41   | 13.05   |
| 资本净额      | 24.42   | 23.42   | 13.87   |
| 风险加权资产余额  | 167.20  | 137.48  | 83.70   |
| 风险资产系数    | 73.93   | 53.01   | 53.52   |
| 股东权益/资产总额 | 8.36    | 7.00    | 8.66    |
| 资本充足率     | 13.72   | 17.03   | 16.57   |
| 一级资本充足率   | 10.25   | 12.66   | 15.59   |
| 核心一级资本充足率 | 10.25   | 12.66   | 15.59   |

资料来源：环城农商银行审计报告，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                                      |
| 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+理财、信托计划和资产管理计划 |
| 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%                                             |
| 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 |