

信用评级公告

联合〔2023〕7332号

联合资信评估股份有限公司通过对吉林榆树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，确定维持吉林榆树农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺，维持“22 榆树农商行二级资本债 01”信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月二十七日

吉林榆树农村商业银行股份有限公司

2023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
吉林榆树农村商业银行股份有限公司	A ⁺	稳定	A ⁺	稳定
22 榆树农商行二级资本债 01	A	稳定	A	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
22 榆树农商行二级 资本债 01	6 亿元	5+5 年	2032/07/06

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 月 27 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	D	经营环境	宏观和区域风险	5
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	4
			业务经营分析	4
			风险管理水平	4
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	3
			盈利能力	5
		流动性		
指示评级				a
个体调整因素：--				--
个体信用等级				a
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				A ⁺

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对吉林榆树农村商业银行股份有限公司（以下简称“榆树农商银行”）的评级反映了 2022 年以来，榆树农商银行在榆树地区的存贷款业务市场占有率较高、负债稳定性较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到榆树农商银行信贷资产质量承压、拨备计提压力较大、盈利能力有待提升以及核心资本亟需补充等因素对其经营发展和信用水平可能带来的不利影响。

未来，榆树农商银行将坚持“回归本源、专注主业、支农支小、零售转型”的经营思路，持续调整信贷结构，重点投放小额分散类贷款，逐步压降社团贷款以及大额贷款。另一方面，榆树农商银行贷款质量面临下行压力，拨备覆盖水平有待提升；受制于成本控制能力弱化、拨备计提压力较大等因素，未来盈利能力承压；此外，区域经济体量及产业结构对榆树农商银行未来发展形成一定制约，所辖村镇银行数量较多对其公司管理水平提出挑战。

综合评估，联合资信确定维持榆树农商银行主体长期信用等级为 A⁺，维持“22 榆树农商行二级资本债 01”信用等级为 A，评级展望为稳定。

优势

1. 存贷款业务市场份额在当地同业中排名首位。2022 年，得益于在当地经营历史较长、网点覆盖范围广泛以及经营决策链条较短等优势，榆树农商银行形成了较好的客户基础，存贷款市场占有率较高。
2. 负债稳定性较好。2022 年，榆树农商银行客户存款占比高，且客户存款中储蓄存款及定期存款的占比上升，负债稳定性较好，为其资产端业务发展提供了有力的资金支持。
3. 获得地方政府支持的可能性较大。考虑到榆树农商银行在榆树市金融体系中具有较为重要的地

同业比较：

主要指标	榆树农商银行	清徐农商银行	东港农商银行
最新信用等级	A ⁺	A ⁺	A ⁺
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	230.28	170.66	215.76
贷款净额（亿元）	137.77	94.86	128.72
资产总额（亿元）	271.68	227.93	250.35
股东权益（亿元）	21.05	19.15	17.59
不良贷款率（%）	2.54	1.40	1.64
拨备覆盖率（%）	143.48	342.79	235.52
资本充足率（%）	14.51	21.41	13.92
营业收入（亿元）	5.47	3.46	4.34
净利润（亿元）	0.32	1.68	1.06
平均净资产收益率（%）	1.52	8.80	6.33

注：清徐农商银行山西清徐农村商业银行股份有限公司，东港农商银行为辽宁东港农村商业银行股份有限公司
资料来源：各公司年报、Wind 等公开信息，联合资信整理

分析师：王 柠 王从飞

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

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

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较大。

关注

1. **需关注信贷资产质量及拨备覆盖水平变化情况。**2022 年，榆树农商银行存量不良贷款中社团贷款占比较高，压降难度较大，加之其办理了较大规模的展期贷款，并将此类贷款大部分计入正常类，信贷资产质量承压，拨备覆盖率已低于监管要求，拨备计提压力较大。
2. **盈利水平承压。**2022 年，受成本管控能力减弱、拨备计提力度上升等因素影响，榆树农商银行盈利能力明显弱化。
3. **核心资本面临补充压力。**2022 年，受金融机构股权投资大幅增长影响，叠加资本内生能力有限，榆树农商银行核心一级资本充足率明显下降且低于监管要求，面临较大核心资本补充压力。
4. **区域经济体量较小且产业结构单一对当地金融机构业务开展形成制约。**榆树市经济体量较小，且以农业为支柱产业，在一定程度上限制了当地金融机构业务的开展。

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额（亿元）	227.08	242.28	271.68
股东权益（亿元）	20.78	20.40	21.05
不良贷款率（%）	2.27	2.51	2.54
拨备覆盖率（%）	184.99	156.12	143.48
贷款拨备率（%）	4.19	3.93	3.64
流动性比例（%）	121.66	136.01	121.18
存贷比（%）	49.72	46.35	51.24
储蓄存款/负债总额（%）	73.22	78.32	80.12
股东权益/资产总额（%）	9.15	8.42	7.75
资本充足率（%）	15.21	17.31	14.51
一级资本充足率（%）	10.88	16.28	10.24
核心一级资本充足率（%）	10.77	10.64	5.28
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	5.60	5.06	5.47
拨备前利润总额（亿元）	2.47	1.41	1.13
净利润（亿元）	1.59	1.01	0.32
净息差（%）	1.96	2.08	2.27
成本收入比（%）	53.48	69.70	74.04
拨备前资产收益率（%）	1.13	0.60	0.44
平均资产收益率（%）	0.73	0.43	0.12
平均净资产收益率（%）	7.68	4.92	1.52

注：存贷比为母公司口径

资料来源：榆树农商银行审计报告、监管报表及提供资料，联合资信整理

评级历史：

债项简称	债项等级	主体等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
22 榆树农商银行二级资本债 01	A	A ⁺	稳定	2022/07/28	王柠 刘敏哲	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.2.202204	阅读全文
22 榆树农商银行二级资本债 01	A	A ⁺	稳定	2022/02/17	王柠 殷达	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行主体信用评级模型（打分表） V3.1.202011	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

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榆树农村商业银行股份有限公司（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、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

九、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。

吉林榆树农村商业银行股份有限公司

2023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”）关于吉林榆树农村商业银行股份有限公司（以下简称“榆树农商银行”）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

榆树农商银行前身为吉林省榆树市农村信用合作联社，于 2011 年 12 月完成农村商业银行改制并更为现名。截至 2022 年末，榆树农商银行股本总额为 10.37 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 2022 年末前五大股东持股情况表

股东名称	持股比例
吉林九台农村商业银行股份有限公司	9.76%
长春农村商业银行股份有限公司	7.47%
中国吉林森林工业集团有限责任公司	7.32%
榆树市粮食国有资产经营有限公司	6.24%

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
22 榆树农商行二级资本债 01	二级资本工具	6.00 亿元	5+5 年	5.60%	2032 年 7 月 5 日

资料来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

吉林省广泽集团有限公司	5.56%
合 计	36.35%

资料来源：榆树农商银行提供资料，联合资信整理

截至 2022 年末，榆树农商银行下辖 41 家一级支行、14 家二级支行和 1 家域外支行，除位于扶余市的域外支行外，其他机构均在榆树市区内及所辖各乡镇街道；此外，榆树农商银行下辖 10 家村镇银行，均位于吉林省内。

榆树农商银行注册地址：吉林省榆树市府前街与环政路交汇处。

榆树农商银行法定代表人：李国英。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，榆树农商银行存续期内经联合资信评级的债券合计 6.00 亿元，债券概况见表 2。

2023 年，榆树农商银行根据债券发行条款的规定，在“22 榆树农商行二级资本债 01”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。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。

信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

2022 年，榆树市预计的经济增速较缓，所属的长春市经济增速有所下滑；考虑到榆树地区经济体量较小，产业结构以农业为主，整体信贷需求较弱，当地金融机构业务开展面临一定限制。

榆树市隶属于吉林省长春市，地处吉林省中北部，总面积 4712 平方公里，下辖 24 个乡镇、4 个街道办事处和 2 个省级开发区，总人口约 130 万人。榆树市盛产玉米、水稻、大豆等作物，粮食年产量超过 70 亿斤，是全国重要的商品粮基地。由于粮食和农副畜禽产品资源丰富，榆树市工业主要依托农业优势发展，形成了以玉米化工、生物制药、白酒酿造和豆制品制造为主的产业结构。

2021 年，随着稳经济政策的持续推进，榆树市经济有所复苏。2021 年，榆树市实现地区生产总值 282.53 亿元，同比增长 8.2%。其中，

第一产业增加值 123.34 亿元，同比增长 4.5%；第二产业增加值 36.53 亿元，同比增长 23.6%；第三产业增加值 122.67 亿元，同比增长 8.6%；三次产业结构转变为 44：13：43。2021 年，榆树市实现一般公共预算财政收入 84.20 亿元，其中市本级一般公共预算财政收入 8.72 亿元，同比增长 8.3%；完成一般公共预算财政支出 70.81 亿元，同比下降 21.9%。截至 2021 年末，榆树市金融机构本外币各项存款余额 432.75 亿元，较上年末增长 11.8%；金融机构本外币各项贷款余额 256.30 亿元，较上年末增长 11.5%。

2022 年，榆树市预计实现地区生产总值 291.3 亿元，同比增长 0.1%；预计实现地方级财政收入 9.3 亿元，同比增长 7.0%¹。2022 年，受外部冲击影响，榆树市所属的长春市主导产业发展承压，区域经济增速出现下滑。经初步核算，2022 年，长春市实现地区生产总值 6744.56 亿元，同比下降 4.5%。其中，第一产业增加值 551.32 亿元，同比增长 2.1%；第二产业增加值 2694.97 亿元，同比下降 9.3%；第三产业增加值 3498.27 亿元，同比下降 1.8%。2022 年，长春市实现地方财政收入 459.69 亿元，同比下降 25.5%；完成地方财政支出 976.67 亿元，同比增长 1.1%。2022 年，长春市金融机构本外币存贷款余额保持增长态势，但考虑到经济下行压力仍较大，需关注当地金融机构业务开展情况。截至 2022 年末，长春市金融机构本外币存款余额 16851.34 亿元，同比增长 8.9%；金融机构本外币贷款余额 17122.05 亿元，同比增长 7.6%。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，

¹截至本报告出具日，榆树市 2022 年国民经济和社会发展统计公报尚未公布，故使用榆树市 2022 年政府工作报告中的预测数据。

且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022年，银行业金融机构累计处置不良贷款2.7万亿元，年末不良贷款率为1.63%，关注类贷款占比2.25%，分别较上年末下降0.10和0.06个百分点。盈利方面，2022年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，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值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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。完整版行业分析详见《2023年商业银行行业分析》，报告链接<https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

2022年，榆树农商银行持续完善公司治理架构，但公司治理精细化程度及内部控制能力仍需提升；关联交易规模未突破监管限制，但是股东对外质押股权比例偏高，未来股权结构稳定性需关注。

榆树农商银行按照《公司法》《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了由股东大会、董事会、监事会以及高级管理层组成的“三会

一层”公司治理架构。2022年，榆树农商银行持续完善公司治理架构，“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能。

股权结构方面，截至2022年末，榆树农商银行第一大股东为吉林九台农村商业银行股份有限公司（以下简称“九台农商银行”），持股比例为9.76%；法人股东和自然人股东的持股比例分别为56.03%和43.97%；股权结构较为分散，无控股股东或实际控制人。股权质押方面，截至2022年末，榆树农商银行前十大股东中有4家股东将持有的股份对外质押，对外质押股份数量占全行股份总数的比例为15.42%。其中，第三大股东中国吉林森林工业集团有限责任公司（以下简称“中国吉林森工集团”）受停伐政策等因素影响较大，债务出现逾期，已经进入司法重整程序，其持有的金额为0.67亿元的榆树农商银行股权被质押；另外，吉林省广泽集团有限公司将其持有的半数以上股权对外质押；需关注上述事件对榆树农商银行股权结构可能带来的影响。

关联交易方面，榆树农商银行董事会下设关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。榆树农商银行关联交易主要为对法人股东及自然人股东授信，关联交易规模不大。截至2022年末，榆树农商银行单一最大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3.35%和3.85%，关联授信指标未突破监管限制，关联贷款中无不良或逾期贷款。另一方面，榆树农商银行最大单一关联方系中国吉林森工集团，2022年末贷款余额为0.80亿元，五级分类为正常类，但存在欠息0.18亿元；考虑到中国吉林森工集团已进入重整程序，需关注上述关联贷款质量变化情况。此外，2022年6月末，榆树农商银行承接了九台农商银行投放的贷款6.18亿元，属于资产转移类关联交易。随着借款人陆续还款，相关债权逐步结清。截至2022年末，上述贷款余额0.79亿元，全部为正常类贷款。考虑到转让完成后相关债权的收益及风险均由榆树农商银行承担，需关注相关贷款后续回收情况。

2023年，榆树农商银行因虚报、瞒报金融统计资料，违反账户管理规定，违反人民币反假有关规定等原因，受到监管部门行政处罚。对此，榆树农商银行高度重视并积极整改，对未来整改进展及效果需保持关注。

六、主要业务经营分析

2022年，榆树农商银行在榆树地区保持较强的同业竞争优势，存贷款业务市场份额在当地同业中均排名首位；但当地较为单一产业结构以及日趋激烈的同业竞争等因素对榆树农商银行业务发展带来一定挑战；所辖村镇银行数量较多，需关注村镇银行经营管理情况。

得益于在当地经营历史较长，榆树农商银行客户基础较好，加之其作为地方法人机构，具有经营决策链条短、效率高等优势，其2022年末存贷款业务市场占有率在榆树市同业中均排名首位，同业竞争优势较为明显。2022年，榆树农商银行贷款市场占有率有所提升，主要系零售转型取得阶段性成效，个人贷款规模大幅增长所致。另一方面，已有包括国有大型银行以及农村金融机构在内的多家银行业金融机构在榆树市设立了营业网点，同业竞争压力持

续加大，致使榆树农商银行2022年末存款市场占有率有所下降。

村镇银行业务方面，榆树农商银行下辖10家村镇银行，均位于吉林省内，并设置了村镇银行管理部管理村镇银行业务。截至2022年末，榆树农商银行村镇银行资产总额为58.41亿元，较上年末增长19.26%，其中贷款及垫款净额为46.63亿元，较上年末增长49.75%，主要系农户贷款投放情况较好所致；负债总额56.20亿元，较上年末增长20.46%，其中存款总额为52.45亿元，较上年末增长22.14%；股东权益合计2.21亿元，较上年末减少4.83%，主要是受净亏损影响。榆树农商银行所辖村镇银行的信贷资产质量好于全行平均水平，但受经济下行压力较大、服务客群以抗风险能力较弱的农户为主等因素影响，其信贷资产质量较上年末有所下行，2022年末关注类贷款占比、不良贷款率及逾期贷款占比分别为3.34%、2.20%和4.64%。2022年，榆树农商银行下辖村镇银行实现营业收入1.45亿元，较上年有所提升；净亏损0.35亿元，亏损幅度较上年有所收窄。考虑到榆树农商银行所辖村镇银行数量较多，且村镇银行的风险管理能力及盈利能力有待提升，对村镇银行未来经营管理情况需保持关注。

表3 存贷款业务市场份额及排名

项目	2020年末		2021年末		2022年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	39.74%	1	38.71%	1	35.57%	1
贷款市场份额	48.26%	1	42.10%	1	42.97%	1

注：存贷款市场占有率为榆树农商银行在榆树市同业中的市场份额
资料来源：榆树农商银行提供资料，联合资信整理

1. 存款业务

2022年，榆树农商银行储蓄存款业务保持较好发展态势，推动存款总额增长；另一方面，受财政性资金流失、企业留存资金减少等因素影响，公司存款持续流失。

公司存款方面，受限于当地规模以上企业较少，榆树农商银行公司存款业务发展面临一定阻力，主要依赖政府部门和事业单位的财政类存款。2022年，榆树农商银行保持了对重点

企事业单位存款和重点项目建设资金等低成本资金的营销力度；但受政府棚户区改造等公用事业项目建设带来的财政资金沉淀减少、社保及医保账户资金转移至长春市统筹管理等因素影响，榆树农商银行财政性存款拓展面临压力；同时，由于部分小微企业在经济下行冲击下结算资金不足，榆树农商银行一般企业存款增长乏力。受上述因素影响，2022年，榆树农商银行公司存款规模持续下滑，年末公司存款余额

29.49亿元，较上年末下降17.55%，占存款总额的比重为12.81%。

储蓄存款方面，榆树农商银行储蓄存款占比高，并保持较好发展态势。2022年，榆树农商银行加强民生服务力度，利用手机银行代缴乡村居民水费、电费和有线电视费以及“积分兑换话费”等方式，拓宽储蓄存款营销渠道，不断夯实农村储蓄市场；此外，凭借点多面广的优势，榆树农商银行存款客户基础较好，并且通过完善绩效考核等方式，调动员工吸存揽储的积极性。得益于以上举措，2022年，榆树

农商银行储蓄存款规模保持较好增长态势，年末储蓄存款余额200.79亿元，较上年末增长15.54%，占存款总额的比重为87.19%。

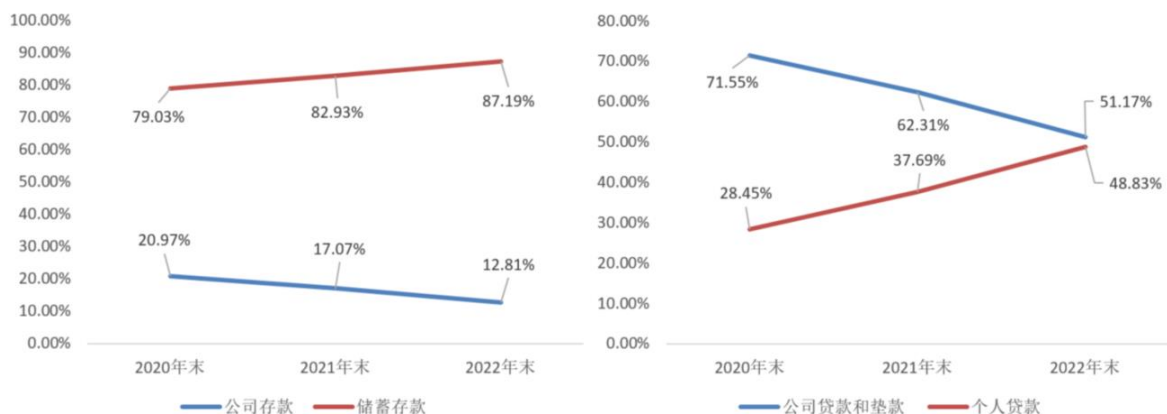
2022年，受经济增长不确定性加大等因素影响，当地居民储蓄意愿有所上升；同时，随着同业竞争的日益加剧，榆树农商银行加大定期存款产品的营销力度，定期存款占比持续提升，存款成本呈上升趋势。截至2022年末，榆树农商银行定期存款占存款总额的比重为71.20%。

表4 存贷款业务结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
客户存款								
公司存款	40.09	35.77	29.49	20.97	17.07	12.81	-10.77	-17.55
储蓄存款	151.06	173.78	200.79	79.03	82.93	87.19	15.04	15.54
合 计	191.15	209.55	230.28	100.00	100.00	100.00	9.62	9.89
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	72.26	69.61	73.16	71.55	62.31	51.17	-3.67	5.10
其中：社团贷款	39.60	42.61	41.71	39.21	38.14	29.17	7.61	-2.11
个人贷款及垫款	28.73	42.11	69.82	28.45	37.69	48.83	46.59	65.81
其中：住房按揭贷款	3.23	7.31	10.49	3.20	6.54	7.34	126.32	43.50
合 计	100.99	111.72	142.98	100.00	100.00	100.00	10.63	27.98

注：社团贷款为母公司口径；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：榆树农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

图1 存贷款业务占比情况



资料来源：榆树农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

2. 贷款业务

2022年，榆树农商银行坚持零售转型，

在农户贷款快速增长的带动下，个人贷款规模及占比持续提升，考虑到当地信贷需求有限且

同业竞争压力有所加大，需关注个人贷款业务未来增速变化情况；公司贷款占贷款总额的比例呈现下降趋势，社团贷款规模压降难度较大，需关注未来公司业务结构调整情况。

公司贷款方面，由于榆树市经济发展主要依赖于第一产业，当地对公客户有效信贷需求弱，榆树农商银行主要通过参与社团贷款的方式拓展对公客户。2022年，受营销力度提升、承接他行债权等因素影响，榆树农商银行公司贷款规模有所增长；同时，随着其逐步推动业务结构转型，社团贷款在贷款总额中的占比持续压降，但由于社团贷款压降难度较大，且当地对公信贷客户有限，公司贷款中社团贷款占比仍较高。榆树农商银行社团贷款的牵头行主要为吉林省系统内的农村商业银行，投放区域以长春市为主，行业主要涉及租赁和商务服务业、制造业、批发和零售业以及房地产相关行业。值得注意的是，榆树农商银行社团贷款的贷后管理工作主要依托于牵头行，自主管理能力较弱，一定程度上加大了信用风险管控的难度，需关注未来社团贷款压降进展及质量变化情况。截至2022年末，榆树农商银行公司贷款余额73.16亿元，较上年末增长5.10%，占贷款总额的比例为51.17%，其中社团贷款余额41.71亿元。

个人贷款方面，榆树农商银行个人信贷业务主要用于满足农户和个体工商户的经营性信贷需求。2022年，榆树农商银行持续加大零售转型力度，重点营销当地种养大户、家庭农场和专业合作社等新型农业经营主体，并加大对农资供应商、粮食收购商等个体私营业主的支持力度；同时，榆树农商银行依托手机银行开展“整村授信”，提升对农户的授信覆盖面；因此，榆树农商银行农户贷款规模持续增长。截至2022年末，榆树农商银行母公司口径涉农贷款余额32.90亿元，较上年末增长59.54%；母公司口径农户贷款余额23.67亿元，较上年末增长87.67%。此外，榆树农商银行在监管对于房地产集中度管理的要求范围内适度地加

大了个人住房按揭贷款的投放力度。得益于上述措施，榆树农商银行个人贷款规模增长较快，在贷款总额中的占比持续提升。截至2022年末，榆树农商银行个人贷款余额69.82亿元，较上年末增长65.81%，占贷款总额的48.83%。其中，个人住房按揭贷款余额10.49亿元，较上年末增长43.50%，占贷款总额的7.34%，满足监管房地产贷款集中度管理要求。考虑到当地信贷需求有限且同业竞争压力有所加大，需关注个人贷款业务未来增速变化情况。

3. 金融市场业务

2022年，榆树农商银行同业资产占比保持在较低水平；市场融入资金规模明显增长，但占负债总额的比重较低；投资资产配置力度大幅提升，投资标的以债券类资产为主，投资策略较为谨慎，但需关注金融机构股权投资对资本的消耗情况。

同业业务方面，榆树农商银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营状况等因素配置同业资产，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。对于同业负债，2022年，榆树农商银行发行二级资本债券6.00亿元，使其市场融入资金规模大幅上升，但由于客户存款足以满足业务开展需要，其市场资金融入力度不大。对于同业资产，2022年，基于流动性管理需要，榆树农商银行同业资产规模有所增长，占资产总额的比重保持较低水平；同业资产结构以存放同业款项为主，另有部分拆出资金；同业交易对手主要包括吉林省内农信机构和城市商业银行。

投资业务方面，2022年，榆树农商银行增加了以利率债为主的债券投资配置规模，同时新增了一定规模的资产管理计划，另外股权投资规模较上年末明显提升；受上述因素影响，榆树农商银行投资资产规模同比大幅增长，整体风险偏好维持谨慎。截至2022年末，榆树农商银行投资资产以债券投资为主。其中，国债、政策性金融债等利率债投资占比较高；企

业债券发行人主要为吉林省内城投企业，外部评级以 AAA 为主，行业主要为交通运输业；同业存单发行人主要为国有大型商业银行、部分民营银行及吉林省内城市商业银行。此外，榆树农商银行持有的资产管理计划的底层资产以标准化债券为主；权益工具主要为对吉林省

内农村金融机构的股权投资，需关注金融机构股权投资对资本的消耗情况。投资收益方面，2022 年，榆树农商银行实现投资相关收益 3.11 亿元，较上年增长 18.22%，其中金融资产利息收入 2.74 亿元、投资收益 0.37 亿元。

表 5 投资资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	25.91	39.51	62.38	80.42	86.23	75.43
其中：国债及地方政府债	0.51	10.90	22.07	1.58	23.79	26.68
政策性金融债	4.52	11.00	19.62	14.03	24.01	23.72
政府支持机构债券	0.51	1.19	5.02	1.58	2.60	6.07
二级资本债	0.74	0.30	1.46	2.30	0.65	1.76
企业债券	6.79	9.39	10.12	21.07	20.49	12.24
同业存单	12.84	6.73	4.10	39.85	14.69	4.95
资产管理计划	0.00	0.00	8.01	0.00	0.00	9.68
股权投资	6.31	6.31	12.31	19.58	13.77	14.89
投资资产总额	32.22	45.82	82.70	100.00	100.00	100.00
减：减值准备	0.00	0.00	0.00	--	--	--
投资资产净额	32.22	45.82	82.70	--	--	--

资料来源：榆树农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

七、财务分析

榆树农商银行提供了 2022 年合并财务报表，吉林金石会计师事务所有限责任公司对其进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。榆树农商银行财务报表的合并范围包括其入股的 10 家村镇银行，合并范围较上年末无

变化。

1. 资产质量

2022 年，榆树农商银行资产规模稳步增长，信贷资产占比有所提升，非信贷资产配置向投资资产倾斜，现金类资产规模明显下降。

表 6 资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	51.84	63.91	29.25	22.83	26.38	10.77	23.29	-54.24
同业资产	41.43	12.75	13.46	18.25	5.26	4.96	-69.22	5.58
贷款及垫款净额	96.76	107.34	137.77	42.61	44.30	50.71	10.93	28.36
投资资产	32.23	45.82	82.70	14.19	18.91	30.44	42.16	80.49
其他类资产	4.82	12.46	8.50	2.12	5.14	3.13	158.61	-31.83
资产合计	227.08	242.28	271.68	100.00	100.00	100.00	6.70	12.13

资料来源：榆树农商银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

2022 年，榆树农商银行信贷资产规模增长较快；受当地经济结构、社团贷款投放等因素影响，贷款业务面临一定行业及客户集中风险；不良贷款率基本较上年末持平，但存量不良贷款中社团贷款占比较高，考虑到此类贷款处置难度较大，需关注未来风险资产处置进展；展期贷款规模较大且大部分划入正常类，信贷资产质量面临下行压力，拨备覆盖水平有待提升。

2022 年，随着零售转型战略的逐步实施，榆树农商银行贷款及垫款净额实现较快增长，占资产总额的比重持续提升，年末贷款及垫款净额 137.77 亿元，较上年末增长 28.36%，占资产总额的 50.71%。贷款行业分布方面，由于榆树市经济以第一产业为主，且其下属村镇银行主要服务于农村地区，榆树农商银行贷款主要投向批发和零售业以及农、林、牧、渔业；此外，榆树农商银行投放了较大规模的社团贷款，主要集中于租赁和商务服务业、制造业、批发和零售业以及房地产相关行业。截至 2022 年末，榆树农商银行前五大贷款行业分别为批发和零售业，农、林、牧、渔业，租赁和商务服务业，建筑业以及制造业，相应行业贷款余额占比分别为 17.52%、7.04%、7.77%、8.34% 和 7.30%，合计占比为 47.97%。房地产贷款方面，截至 2022 年末，榆树农商银行房地产业贷款占贷款总额的 2.13%，住房按揭贷款占贷款总额的 7.34%，建筑业贷款占贷款总额的 8.34%；根据母公司口径监管报表，上述类型贷款中无关注类贷款，但房地产业贷款的不良贷款率为 4.76%，高于全行平均水平，考虑到当前房地产相关行业信用风险持续暴露，需关注榆树农商银行涉房贷款风险敞口变化情况。

贷款客户集中度方面，2022 年，由于股权投资对资本形成消耗，榆树农商银行资本净额减少，贷款客户集中度有所上升。截至 2022 年末，榆树农商银行单一最大客户贷款及最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 5.24% 和 45.38%。大额风险暴露指标方面，2022 年，

受核心资本减少以及政府支持机构债券投资规模增加影响，榆树农商银行最大单家非同业单一客户风险暴露占一级资本净额的比例明显上升。截至 2022 年末，该指标升至 29.79%，所涉及的交易对手为中国国家铁路集团有限公司，风险暴露类型为债券投资，最大单家非同业集团及最大单家同业单一客户风险暴露指标均符合监管要求。

信贷资产质量方面，2022 年，受经济下行压力的持续影响，榆树农商银行经营区域内部分企业的经营难度加大，偿债能力有所下降；此外，榆树农商银行辖区内农户收入稳定性受到不同程度影响，部分个人贷款客户还本付息能力有所弱化；受上述因素影响，榆树农商银行面临的信用风险管控难度有所上升。对此，榆树农商银行积极推动不良贷款处置工作，共计处置不良贷款 0.58 亿元，其中收回现金 0.24 亿元、通过抵债资产处置 0.34 亿元。此外，榆树农商银行依据相关政策，对于部分流动性紧张的客户，在风险整体可控的情况下，通过展期和无还本续贷等方式为其办理延期还本付息业务，并将大部分展期贷款计入正常类。截至 2022 年末，榆树农商银行展期贷款余额 35.25 亿元，其中正常类贷款及关注类贷款占比分别为 95.23% 和 4.77%，无不良贷款，对上述贷款五级分类迁徙情况需保持关注。得益于以上举措，叠加贷款总额增长影响，榆树农商银行不良贷款率较为平稳，关注类贷款及逾期贷款占比有所下降，但仍处于较高水平。截至 2022 年末，榆树农商银行不良贷款率为 2.54%，存量不良贷款主要集中于制造业、批发和零售业以及租赁和商务服务业，不良贷款类型以社团贷款为主。贷款五级分类划分标准方面，根据母公司口径监管报表，榆树农商银行将本息逾期 90 天以上的贷款划入不良类，并视具体情况将本息逾期 90 天以内的贷款计入正常类或关注类。社团贷款质量方面，榆树农商银行关注类社团贷款占比较高，面临一定资产质量下迁压力。截至 2022 年末，榆树农商银行社团贷款余额为 41.71 亿元，其中关注类贷款及

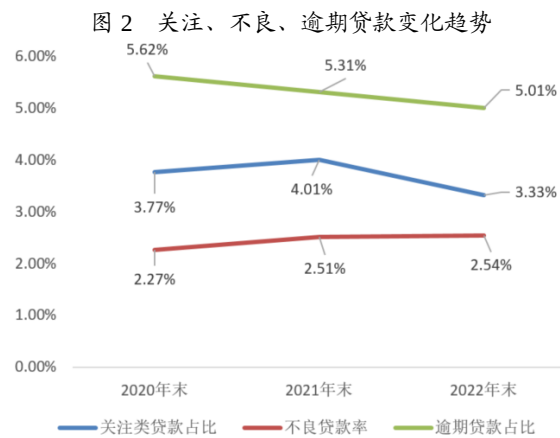
不良贷款占比分别为 7.53%和 2.60%。从贷款拨备情况来看，2022 年，榆树农商银行加大了贷款拨备计提力度，但受村镇银行信用风险持续暴露等因素影响，不良贷款规模有所上升，

拨备覆盖率已低于监管要求，面临较大拨备计提压力。未来，榆树农商银行将加大对其下属村镇银行的管理及帮扶力度，以提升拨备覆盖水平。

表 7 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	94.89	104.43	134.59	93.96	93.48	94.13
关注	3.81	4.48	4.76	3.77	4.01	3.33
次级	1.77	2.44	3.24	1.75	2.19	2.27
可疑	0.52	0.37	0.39	0.51	0.33	0.27
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
贷款合计	100.99	111.72	142.98	100.00	100.00	100.00
不良贷款	2.29	2.81	3.63	2.27	2.51	2.54
逾期贷款	5.68	5.93	7.17	5.62	5.31	5.01
贷款拨备率	--	--	--	4.19	3.93	3.64
拨备覆盖率	--	--	--	184.99	156.12	143.48
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	100.00	99.66	100.00

资料来源：榆树农商银行监管报表及提供资料，联合资信整理



资料来源：榆树农商银行监管报表及提供资料，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

2022 年，榆树农商银行同业及投资业务整体风险偏好较低，同业及投资资产面临的信用风险相对可控，尚无信用风险事件发生。

2022 年，榆树农商银行同业资产规模有所增长，占资产总额的比重有所下降。截至 2022 年末，榆树农商银行同业资产净额 13.46 亿元，较上年末增长 5.58%，占资产总额的 4.96%，其中存放同业款项净额 9.96 亿元、拆出资金净额 3.50 亿元；同业资产无风险事件发生，未对

同业资产计提减值准备。

2022 年，榆树农商银行投资资产规模大幅增长，占资产总额的比重明显提升。截至 2022 年末，榆树农商银行投资资产净额 82.70 亿元，占资产总额的 30.44%。从会计科目来看，截至 2022 年末，榆树农商银行交易性金融资产净额 9.46 亿元，占投资资产净额的 11.44%，为其持有的资产管理计划及省内农村商业银行发行的二级资本债券；债权投资净额 27.34 亿元，占投资资产净额的 33.06%，以利率债和企业债为主；其他债权投资净额 33.58 亿元，占投资资产净额的 40.61%，以利率债、企业债以及同业存单为主；其他权益工具投资净额 12.31 亿元，占投资资产净额的 14.89%，主要为对省内农村金融机构的股权投资。截至 2022 年末，榆树农商银行投资资产质量保持较好水平，未对投资资产计提减值准备。

2. 负债结构及流动性

2022 年，榆树农商银行负债规模稳步增长，负债来源以客户存款为主，储蓄存款占客

户存款的比重持续上升，负债稳定性较好；流动性指标处于良好水平。

表8 负债结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	5.50	0.05	6.12	2.67	0.02	2.44	-99.06	11746.30
客户存款	191.15	209.55	230.28	92.66	94.44	91.88	9.62	9.89
其中：储蓄存款	151.06	173.78	200.79	73.22	78.32	80.12	15.04	15.54
其他负债	9.65	12.28	14.23	4.68	5.54	5.68	27.29	15.83
负债合计	206.30	221.88	250.63	100.00	100.00	100.00	7.55	12.96

资料来源：榆树农商银行审计报告，联合资信整理

由于客户存款能够为资产端业务提供稳定的资金来源，榆树农商银行对市场融入资金的需求不高。2022 年，榆树农商银行发行二级资本债券 6.00 亿元，使得市场融入资金规模明显增长，但主动负债力度仍较低。截至 2022 年末，榆树农商银行市场融入资金余额为 6.12 亿元，其中应付债券 6.00 亿元、同业存放款项 0.12 亿元。

客户存款为榆树农商银行最主要的负债来源。2022 年，得益于储蓄存款业务发展态势较好，榆树农商银行客户存款规模保持增长。截至 2022 年末，榆树农商银行客户存款余额为 230.28 亿元，较上年末增长 9.89%，占负债总额的 91.88%；从存款结构来看，储蓄存款占存款总额的比例为 87.19%，较上年末有所上升；从存款期限来看，定期存款占存款总额的比例为 71.20%，亦较上年末有所提高；因此，榆树农商银行负债稳定性较好且持续改善，但需关注定期存款占比较高所带来的资金成本压力。

表9 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例(%)	121.66	136.01	121.18
优质流动性资产充足率(%)	779.21	513.61	691.35
存贷比(%)	49.72	46.35	51.24

注：流动性比例为合并口径，其余指标为母公司口径

资料来源：榆树农商银行监管报表，联合资信整理

短期流动性方面，2022 年，榆树农商银行根据业务发展情况及流动性管理需要配置了一定规模的变现能力较强的债券资产，流动性指标处于良好水平。长期流动性方面，2022 年，榆树农商银行存贷比有所上升，但仍处于较低水平，长期流动性风险管控压力不显著。

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，榆树农商银行营业收入有所增长，但对投资业务的依赖持续加大；业务及管理费支出增加，成本管控能力持续减弱，叠加贷款拨备计提力度明显提升，营业支出大幅增长，导致净利润明显下滑，盈利能力弱；考虑到其未来拨备计提需求较大，盈利水平或将持续承压。

表10 盈利情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	5.60	5.06	5.47
其中：利息净收入(亿元)	3.63	4.58	5.22
手续费及佣金净收入(亿元)	0.04	0.00	-0.09
投资收益(亿元)	1.93	0.51	0.37
营业支出(亿元)	3.56	3.83	5.13

其中：业务及管理费（亿元）	3.00	3.53	4.05
资产减值损失（亿元）	0.44	0.16	0.32
信用减值损失（亿元）	0.00	0.01	0.52
拨备前利润总额（亿元）	2.47	1.41	1.13
净利润（亿元）	1.59	1.01	0.32
净息差（%）	1.96	2.08	2.27
成本收入比（%）	53.48	69.70	74.04
拨备前资产收益率（%）	1.13	0.60	0.44
平均资产收益率（%）	0.73	0.43	0.12
平均净资产收益率（%）	7.68	4.92	1.52

注：榆树农商银行自 2021 年起开始执行新会计准则

资料来源：榆树农商银行审计报告，联合资信整理

榆树农商银行营业收入主要来自利息净收入。其中，利息收入主要来源于贷款利息收入和金融资产利息收入，利息支出主要来源于存款利息支出。2022 年，得益于零售转型的持续推进，榆树农商银行利率水平相对较高的农户贷款规模增长较快，带动净息差同比提升，加之生息资产规模保持增长，利息净收入较上年有所提高。2022 年，榆树农商银行实现利息净收入 5.22 亿元，较上年增长 14.01%。榆树农商银行投资收益主要为股利收入、交易性金融资产利息收入及金融资产买卖价差。2022 年，由于债券买卖差价产生亏损，榆树农商银行投资收益有所下滑。2022 年，榆树农商银行实现投资收益 0.37 亿元，较上年下降 7.91%。受上述因素共同影响，2022 年，榆树农商银行营业收入有所增长，全年实现营业收入 5.47 亿元，较上年增长 8.07%。其中，投资收益及金融资产利息收入合计 3.11 亿元，对投资相关收益的依赖度持续提升。

榆树农商银行营业支出主要包括业务及管理费、资产减值损失和信用减值损失。其中，业务及管理费以职工薪酬及相关支出为主，资产减值损失及信用减值损失均大部分来源于贷款减值损失。2022 年，榆树农商银行职工工资、保险金及公积金等同比增长，导致业务及管理费上升较快，成本收入比偏高，成本管控水平亟待提升。2022 年，由于不良贷款规模增长，榆树农商银行加大贷款拨备计提力度，当年发

生信用减值损失 0.52 亿元，其中贷款信用减值损失 0.51 亿元，发生资产减值损失 0.32 亿元，其中贷款减值损失 0.29 亿元。考虑到榆树农商银行信贷资产质量下行压力较大，且拨备覆盖率低于监管要求，未来拨备计提需求较大，营业支出仍将保持较高水平。

从盈利水平来看，2022 年，得益于净息差提升及生息资产规模增长，榆树农商银行营业收入有所增加，但其成本管控能力持续弱化，叠加贷款拨备计提力度明显提高，净利润大幅下降，盈利性指标随之下滑，平均资产收益率及平均净资产收益率分别为 0.12% 和 1.52%，盈利能力弱。考虑到榆树农商银行资产质量面临较大下行压力，且存在减值计提缺口，未来拨备计提或将使盈利水平持续承压。

4. 资本充足性

榆树农商银行盈利水平弱，资本内生能力有限，加之金融机构股权投资对资本形成明显消耗，核心一级资本充足率已大幅低于监管要求，核心资本面临较大补充压力。

2022 年，榆树农商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，未分配现金股利。截至 2022 年末，榆树农商银行股东权益合计 21.05 亿元，其中股本总额 10.37 亿元、少数股东权益 2.55 亿元、未分配利润 1.39 亿元。

2022 年，受业务规模扩展影响，榆树农商银行风险加权资产余额及风险资产系数有所上升。此外，为推动吉林省内农村金融机构风险化解，榆树农商银行新增金融机构股权投资 6.00 亿元，全部投向吉林省内农村信用合作联社，其中投资伊通满族自治县农村信用合作联社、梅河口市农村信用合作联社和东辽县农村信用合作联社的金额分别为 2.70 亿元、2.60 亿元和 0.70 亿元。截至 2022 年末，榆树农商银行对上述金融机构的持股比例分别为 27.69%、18.57%和 7.37%，均不构成控制关系。受上述新增股权投资等因素影响，榆树农商银行核心一级资本监管门槛扣除项目由 2021 年末的 3.40

亿元增至 2022 年末的 10.65 亿元，致使资本净额相关指标明显下滑，资本充足性指标随之下降，其中核心一级资本充足率大幅低于监管要求，面临较大核心资本补充压力。未来，榆树农商银行将视自身经营情况以及监管政策决定是否新增股权投资，并且通过地方政府专项债转增股本等方式补充核心资本。根据转股协议存款合同条款，当核心一级资本充足率触发最低监管要求，或无法生存触发事件发生时，榆树农商银行可依据有关法律及监管规定，利用转股协议存款补充核心资本，需对上述事件进展保持关注。

表11 资本充足情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	15.83	15.36	8.69
一级资本净额（亿元）	16.00	23.51	16.86
资本净额（亿元）	22.36	24.99	23.87
风险加权资产（亿元）	147.03	144.38	164.56
风险资产系数（%）	64.75	59.59	60.57
股东权益/资产总额（%）	9.15	8.42	7.75
资本充足率（%）	15.21	17.31	14.51
一级资本充足率（%）	10.88	16.28	10.24
核心一级资本充足率（%）	10.77	10.64	5.28

资料来源：榆树农商银行监管报表，联合资信整理

八、外部支持

榆树市盛产玉米、水稻、大豆等作物，是全国重要的商品粮基地。2021 年，榆树市实现地区生产总值 282.53 亿元，同比增长 8.2%；实现市本级一般预算财政收入 8.72 亿元，同比增长 8.3%。2022 年，榆树市预计实现地区生产总值 291.3 亿元，可比口径同比增长 0.1%；预计实现地方级财政收入 9.3 亿元，可比口径同比增长 7.0%。榆树市具有一定的财政实力，对榆树农商银行有一定的支持能力。

榆树农商银行存贷款市场份额在榆树市排名首位，且在吉林省内入股了 10 家村镇银行，作为区域性商业银行，榆树农商银行在支持当

地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在榆树市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较大。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，榆树农商银行无存续期内的金融债券和无固定期限资本债券，已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 6.00 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，榆树农商银行优质流动性资产、股东权益和净利润对存续债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	6.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	10.40
股东权益/存续债券本金（倍）	3.51
净利润/存续债券本金（倍）	0.05

注：优质流动性资产为母公司口径

资料来源：榆树农商银行监管报表，联合资信整理

从资产端来看，榆树农商银行信贷资产质量面临下行压力，但贷款及垫款净额占资产总额的比重不高，非信贷资产质量较好，未来出现大幅减值的可能性较低，且其持有一定规模变现能力较强的债券资产，资产端流动性水平良好。从负债端来看，榆树农商银行储蓄存款占负债总额的比重持续上升，负债稳定性有所提升。整体看，榆树农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为榆树农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，二级资本债券的违约概率较低。

十、结论

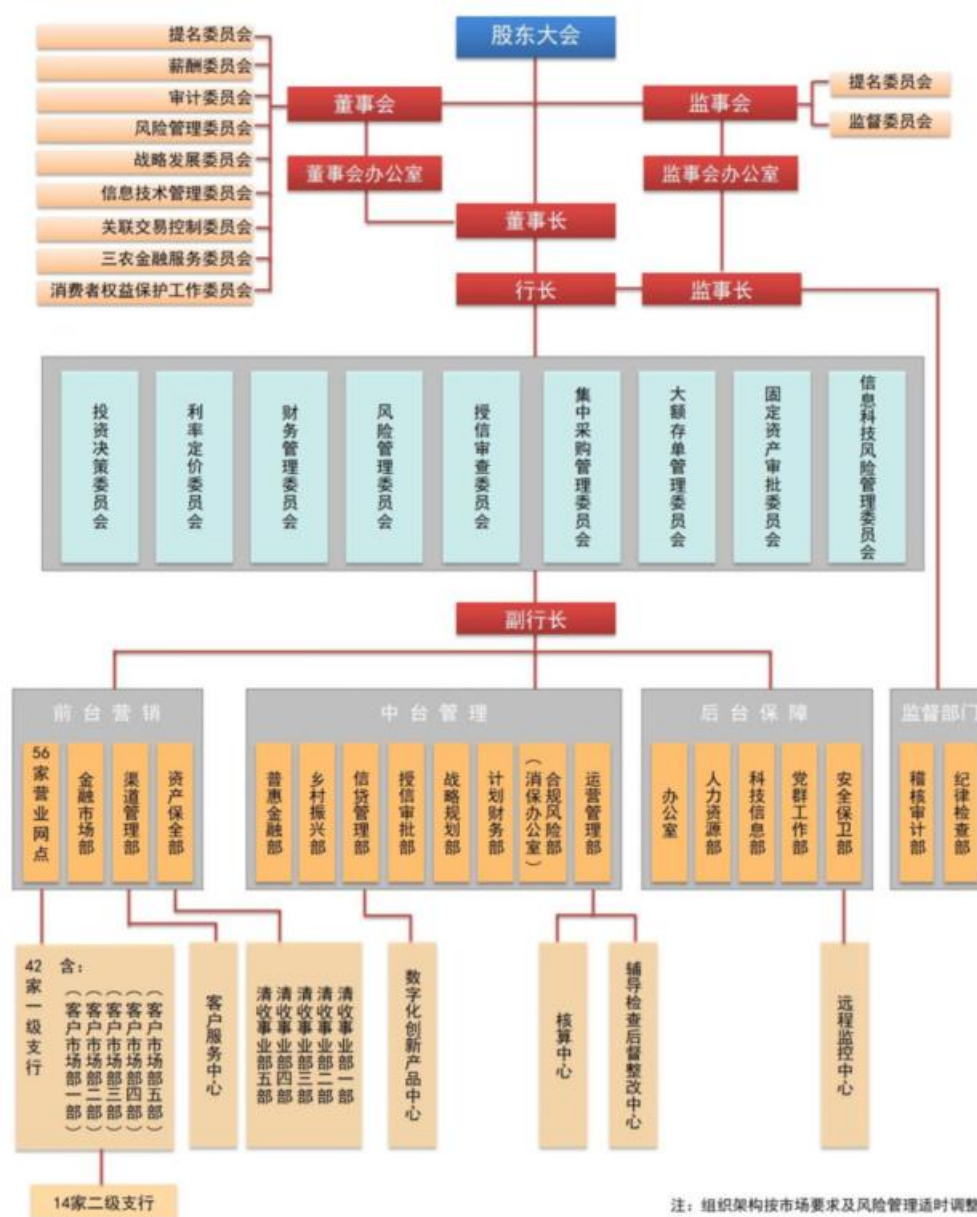
基于对榆树农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持榆树农商银行主体长期信用等级为 A⁺，维持“22 榆树农商行二级资本债 01”信用等级为 A，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末榆树农商银行前十大股东持股情况表

股东名称	持股总数（亿股）	持股比例（%）
吉林九台农村商业银行股份有限公司	1.01	9.76
长春农村商业银行股份有限公司	0.77	7.47
中国吉林森林工业集团有限责任公司	0.76	7.32
榆树市粮食国有资产经营有限公司	0.65	6.24
吉林省广泽集团有限公司	0.58	5.56
长春市建东房地产开发有限公司	0.53	5.15
吉林九富城市发展投资控股（集团）有限公司	0.48	4.59
吉林省东兴建设开发集团有限公司	0.43	4.19
吉林兄弟木业有限公司	0.28	2.66
长春鼎兴建筑工程有限公司	0.20	1.94
合 计	5.69	54.88

资料来源：榆树农商银行提供资料，联合资信整理

附录 2 2022 年末榆树农商银行组织架构图



资料来源：榆树农商银行年度报告，联合资信整理

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 4-1 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 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信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