

吉林榆树农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕7178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

二〇二四年七月二十六日

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、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，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。

三、本报告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。

四、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。

五、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。

六、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。

七、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。

八、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。

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

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
吉林榆树农村商业银行股份有限公司	A+/稳定	A+/稳定	2024/07/26
22 榆树农商行二级资本债 01	A/稳定	A/稳定	

评级观点

跟踪期内，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”）存贷款市场份额在当地保持首位，具有一定竞争优势；管理与发展方面，榆树农商银行公司治理和内部控制机制进一步完善，但主要股东股权质押比重较高；经营方面，榆树农商银行公司存款和储蓄存款规模均有所增长，且其推动零售转型，个人贷款规模保持增长，但由于压降社团贷款，公司贷款规模有所下降；同业融入及融出占比不高，新增投资资产以利率债为主，投资策略趋于稳健；财务方面，榆树农商银行社团贷款行业及区域集中度较高且风险逐渐暴露，贷款客户集中度较高，信贷资产质量面临下行压力，拨备覆盖水平低于监管要求；负债稳定性较好，流动性风险可控；成本管控能力较弱，盈利能力弱化；核心资本面临补充压力。

个体调整：无。

外部支持调整：作为区域性农村金融机构，在支持榆树地区经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，能够得到政府支持的可能性较大，通过政府支持上调 1 个子级。

评级展望

未来，榆树农商银行将坚持“支农支小、扎根本土”的市场定位，推动零售转型，进一步压降社团贷款规模；另一方面，榆树农商银行信贷资产质量及拨备覆盖水平承压，盈利能力弱，核心一级资本充足率已大幅低于监管要求；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。

可能引致评级上调的敏感性因素：通过吸收合并或兼并重组等方式导致整体市场地位和竞争力显著提升；资产质量明显改善；盈利水平大幅提升；资本实力明显增强。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **存贷款业务市场份额在当地同业中排名首位。**榆树农商银行在榆树市具有经营历史长、网点覆盖广等优势，客群基础较为扎实，存贷款市场占有率均排名首位。
- **负债稳定性较好。**2023 年，榆树农商银行客户存款占负债总额比重高，且以储蓄存款为主，负债稳定性较好。
- **获得政府支持的可能性大。**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，在当地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。

关注

- **信贷资产质量及拨备水平承压。**2023 年，榆树农商银行贷款客户集中度较高，社团贷款风险有所暴露且压降难度较大，具有一定规模的展期贷款，大部分划入正常类，信贷资产质量承压，拨备覆盖率低于监管要求，拨备水平承压。
- **盈利水平承压。**榆树农商银行成本管控能力弱化，拨备计提力度上升，净利润及盈利能力指标均有所下滑，盈利水平弱。
- **核心一级资本面临补充压力。**榆树农商银行资本内生能力较弱，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。
- **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。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 [商业银行信用评级方法 V4.0.202208](#)

评级模型 [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	6
		流动性		1
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

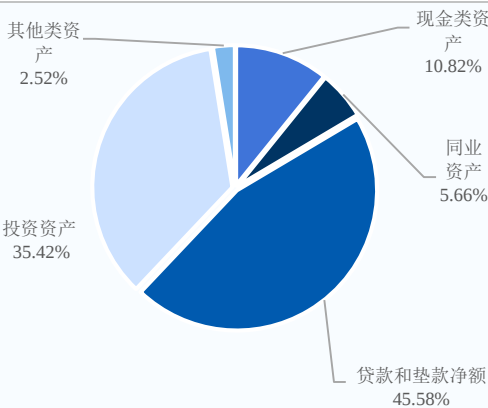
主要财务数据

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	242.28	271.68	319.16
股东权益（亿元）	20.40	21.05	21.87
不良贷款率（%）	2.51	2.54	3.04
拨备覆盖率（%）	156.12	143.48	133.47
贷款拨备率（%）	3.93	3.64	4.06
流动性比例（%）	136.01	121.18	150.21
储蓄存款/负债总额（%）	78.32	80.12	81.78
股东权益/资产总额（%）	8.42	7.75	6.85
资本充足率（%）	17.31	14.51	12.88
一级资本充足率（%）	16.28	10.24	9.48
核心一级资本充足率（%）	10.64	5.28	5.20
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	5.06	5.47	6.59
拨备前利润总额（亿元）	1.41	1.13	1.35
净利润（亿元）	1.01	0.32	0.24
净息差（%）	2.08	2.27	2.22
成本收入比（%）	69.70	74.04	74.27
拨备前资产收益率（%）	0.60	0.44	0.46
平均资产收益率（%）	0.43	0.12	0.08
加权平均净资产收益率（%）	4.92	1.52	1.11

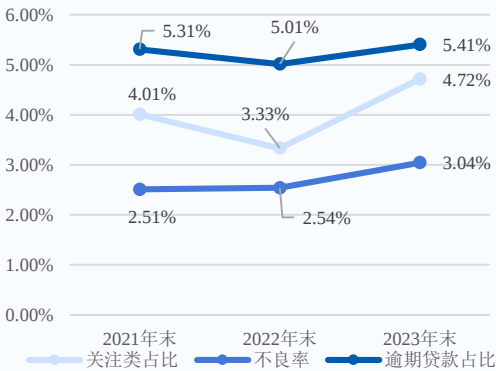
资料来源：联合资信根据榆树农商银行审计报告及监管报表整理

评级方法 [信用评级方法 V4.0.202208（加超链接）](#)

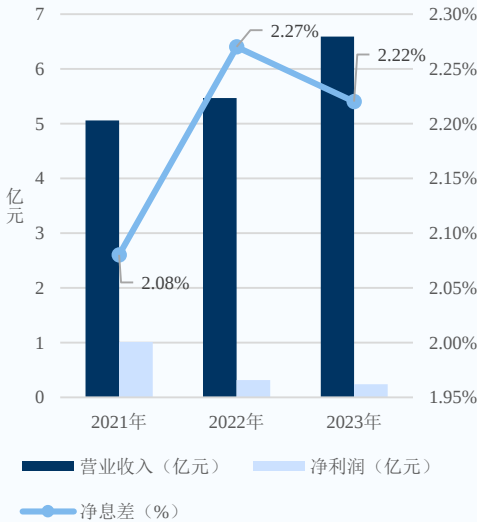
评级模型 [信用评级模型（打分表） V4.0.202208（加超链接）](#)



榆树农商银行资产质量情况



榆树农商银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
22 榆树农商行二级资本债 01	6.00 亿元	5.60%	2032/07/06	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权

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

资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
22 榆树农商行二级资本债 01	A/稳定	A+/稳定	2023/07/27	王柠 王从飞	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）	阅读全文
22 榆树农商行二级资本债 01	A/稳定	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

资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：王 柠 wangning@lhratings.com

项目组成员：王从飞 wangcf@lhratings.com | 吴雨柠 wuyun@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.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）



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 2023 年末，榆树农商银行股本为 10.37 亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	吉林九台农村商业银行股份有限公司	9.76%
2	长春农村商业银行股份有限公司	7.47%
3	中国吉林森林工业集团有限责任公司	7.32%
4	榆树市粮食国有资产经营有限公司	6.24%
5	吉林省广泽集团有限公司	5.56%
合计		36.35%

注：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：联合资信根据榆树农商银行提供资料整理

榆树农商银行主要业务：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算、票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券，参与货币市场；从事同业拆借；代理收付款项；提供保管箱业务；从事银行卡业务（借记卡）；开办信用卡发卡业务；开办信贷资产证券化业务；代理买卖基金、信托产品及其他理财产品；经中国银行业监督管理委员会核准的其他业务；短消息类服务；外汇存款、外汇贷款、外汇汇款、外币兑换、国际结算、同业外汇拆借和资信调查、咨询、见证（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。榆树农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 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；法定代表人：李国英。

三、债券概况

截至本报告出具日，榆树农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2023 年以来，榆树农商银行在债券付息日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。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
22 榆树农商行二级资本债 01	6.00	2022/07/06	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5%左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落

地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

2 区域环境分析

2023 年，榆树市预计的经济增速回升，所属的长春市经济增速亦有所回升，但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，盛产玉米、水稻、大豆等作物，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。

2023 年，榆树市预计实现地区生产总值 289.2 亿元，同比增长 8%；预计实现全口径财政收入 12.4 亿元，同口径增长 7.2%¹。2023 年，榆树市区域经济有所好转。经初步核算，2023 年，长春市实现地区生产总值 7002.1 亿元，按不变价格计算，同比增长 6.6%。其中，第一产业增加值 531 亿元，同比增长 4.8%；第二产业增加值 2616.5 亿元，同比增长 6.8 %；第三产业增加值 3854.6 亿元，同比增长 6.7 %。2023 年，长春市实现地方财政收入 576.5 亿元，同比增长 25.4%。2023 年，长春市金融机构本外币存贷款余额保持增长态势，截至 2023 年末，长春市金融机构本外币存款余额 18839.9 亿元，同比增长 11.8%；金融机构本外币贷款余额 17953.7 亿元，同比增长 4.9%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2023 年，榆树农商银行公司治理机制及内部控制体系有所完善，但公司治理的精细化水平和内控能力仍有待进一步提升；股权结构较为分散但股东股权质押比重较高，需关注股权结构稳定性；关联授信相关指标符合监管要求。

跟踪期内，榆树农商银行公司治理水平有所提升，各主体能够在“三会一层”公司治理架构和公司章程的管理下有效发挥职能，但公

¹ 截至本报告出具日，榆树市 2023 年国民经济和社会发展统计公报尚未公布，故使用《榆树市 2023 年政府工作报告》中的预测数据

司治理的精细化水平仍有待进一步提升；同时，榆树农商银行不断加强内部控制制度建设、完善内部控制体系，但内部控制能力仍有待提升。高管人员变动方面，2023 年 8 月，原行长王月辉先生因工作调整调离，潘鹏超先生担任榆树农商银行行长，2024 年 4 月，顾德刚先生担任监事长；榆树农商银行行长潘鹏超先生曾任吉林双阳农村商业银行股份有限公司行长助理、延边农村商业银行股份有限公司副行长、长春农村商业银行股份有限公司副行长等职，榆树农商银行监事长顾德刚先生曾任吉林省农村信用社联合社安全保卫部总经理、行政管理部总经理等职。从股权结构来看，截至 2023 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 10.00%；法人股东和自然人股东的持股比例分别为 56.02%和 43.98%；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 2023 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”）质押其 88.18%的股份，且其受停伐政策影响已进入司法重整程序；另外，第五大股东吉林省广泽集团有限公司质押其 77.14%的股份；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，截至 2023 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均为 4.19%，关联授信指标未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期；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，2023 年末贷款余额为 0.80 亿元，五级分类为正常类，但存在欠息 0.25 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，榆树农商银行于 2022 年 6 月 30 日通过银团贷款方式参与九台农商银行投放的贷款 6.18 亿元，随着借款人陆续还款，相关债权逐步结清。截至 2023 年末，上述贷款余额 0.30 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。

（二）经营方面

2023 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均在当地排名首位；但需关注同业竞争以及村镇银行经营情况对其业务发展的影响。

榆树农商银行在榆树市具有经营历史较长、客户基础较好以及决策链条短、效率高等优势，其 2023 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。2023 年，榆树农商银行贷款市场占有率有所下降，主要系同业竞争加剧及压降社团贷款规模所致。另一方面，榆树农商银行存款成本较同业略高，2023 年末存款市场占有率有所上升。

村镇银行业务方面，榆树农商银行设置村镇银行管理部管理村镇银行业务，截至 2023 年末，榆树农商银行下辖 10 家村镇银行，均位于吉林省内。截至 2023 年末，榆树农商银行村镇银行资产总额为 74.70 亿元，较上年末增长 27.89%，其中贷款及垫款净额为 51.12 亿元，较上年末增长 9.63%；负债总额 72.74 亿元，较上年末增长 29.42%，其中存款总额为 68.62 亿元，较上年末增长 30.82%；股东权益合计 1.97 亿元，较上年末减少 10.86%，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略好于全行平均水平，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，2023 年末关注类贷款占比、不良贷款率及逾期贷款占比分别为 4.22%、3.01%和 6.12%。2023 年，榆树农商银行下辖村镇银行实现营业收入 1.87 亿元，较上年有所提升；村镇银行业务及管理费用 1.91 亿元，较上年增加 0.36 亿元，导致营业支出有所上升，全年净亏损 0.24 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。

图表 3 • 存贷款市场份额

业务板块	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名
存款市场占有率	38.71	1	35.57	1	36.55	1
贷款市场占有率	42.10	1	42.97	1	38.52	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：联合资信根据榆树农商银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

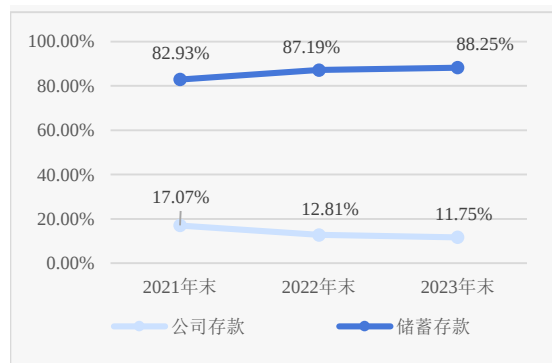
业务板块	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	35.77	29.49	32.36	17.07	12.81	11.75	-17.55	9.74

储蓄存款	173.78	200.79	243.11	82.93	87.19	88.25	15.54	21.08
合计	209.55	230.28	275.47	100.00	100.00	100.00	9.89	19.62

公司贷款和垫款	69.61	73.16	69.44	62.31	51.17	45.79	5.10	-5.09
个人贷款	42.11	69.82	82.20	37.69	48.83	54.21	65.81	17.72
合计	111.72	142.98	151.63	100.00	100.00	100.00	27.98	6.05

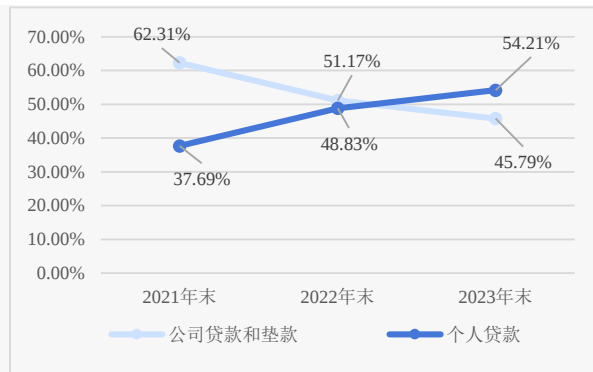
注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息；公司存款包括财政款项、保证金存款及应解汇款；个人存款包括银行卡存款
资料来源：联合资信根据榆树农商银行审计报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据榆树农商银行审计报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据榆树农商银行审计报告整理

1 存款业务

2023 年，榆树农商银行储蓄存款保持较好增长，公司存款增速回正，但定期存款占比较高，带来一定资金成本压力。

公司存款方面，2023 年，榆树农商银行加大对公存款营销力度，落实各支行营销责任并拓宽营销渠道，对重点企业事业单位以及重点项目等低沉本存款保持营销，受到长期稳定存款较多且存款利率相对同业较高的影响，榆树农商银行公司存款增速回正。截至 2023 年末，榆树农商银行公司存款余额 32.36 亿元，较上年末增长 9.74%，占存款总额的比重为 11.75%；存款付息率 2.41%，较上年末下降 2bps。

储蓄存款方面，2023 年，榆树农商银行借助愉快漫生活客户权益平台拓展储蓄存款业务，凭借漫生活平台权益吸引个人客户，通过打造多元化场景揽储，并加强员工培训以提升服务营销意识，调整漫生活客户存款准入条件以降低存款成本，储蓄存款规模 2023 年保持较好增长，截至 2023 年末，榆树农商银行储蓄存款余额 243.11 亿元，较上年末增长 21.08%，占存款总额的比重为 88.25%。从存款期限结构来看，受居民储蓄意愿及中长期存款偏好影响，截至 2023 年末，榆树农商银行定期存款占存款本金总额的比重上升至 76.28%，占比处于较高水平，带来一定资金成本压力。

2 贷款业务

2023 年，榆树农商银行在贷款业务方面推进零售转型，个人贷款规模及占比进一步提升；受到同业竞争、信贷需求不足及压降社团贷款规模影响，公司贷款规模有所下降；且社团贷款规模压降难度较大，需对公司贷款业务结构调整情况保持关注。

公司贷款业务方面，受到榆树市以第一产业为主的经济特征影响，榆树市本地对公客户信贷需求有限，2023 年，榆树农商银行主要通过参与社团贷款方式拓展公司贷款客群，受到同业竞争及榆树市本地对公客户信贷需求较为有限的影响，叠加调整贷款业务结构、压降社团贷款影响，公司贷款规模 2023 年有所下降，社团贷款压降难度较大，占比仍处于较高水平。榆树农商银行社团贷款投放行业主要为租赁与服务业、农业、建筑业及房地产业，投放区域主要为长春市，此外，榆树农商银行社团贷款贷后自主管理能力较弱，主要依托于牵头行进行管理，信用风险管控的难度较大，需关注未来社团贷款压降进展及质量变化情况。截至 2023 年末，榆树农商银行公司贷款余额 69.44 亿元，较上年末下降 5.09%，占贷款总额的比重为 45.79%，其中社团贷款余额 40.00 亿元，较上年末压降 4.10%。

个人贷款方面，2023 年，榆树农商银行在个贷业务方面立足于当地农业基础，拓展农场、新型农业经营主体以及农资供应商、粮食收购商等客群，榆树农商银行加大个贷转型力度，通过线上线下相结合的方式拓展个人贷款业务，在线下发展“愉快·活牛贷”以及住房按揭贷款产品，线上通过“愉快金融”系列产品巩固个人贷款基础，且线上零售类贷款产品对新增贷款的贡献度进一步加大。2023 年，受粮食市场价格不稳定及肉牛市场行情波动影响，部分养殖户弃养，肉牛养殖贷款规模有所下降，导致榆树农商银行个人贷款规模增速有所放缓，但增幅仍处于较好水平，占资产总额的比重有所上升，截至 2023 年末，榆树农商银行母公司口径涉农贷款余额 36.89 亿元，较上年

末增长 12.14%；母公司口径农户贷款余额 29.22 亿元，较上年末增长 23.42%；个人贷款余额 43.16 亿元，较上年末增长 21.33%，占贷款总额的 43.52%，其中，个人住房按揭贷款余额 10.16 亿元，较上年末增长 18.89%。

3 金融市场业务

2023 年，榆树农商银行同业融入和融出力度不大，债券投资占比增长且以利率债为主，投资策略趋于稳健，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、收益率及自身需求开展同业融入和融出业务，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。2023 年，榆树农商银行同业资产规模及占比略有上升，由于客户存款的较好增长对资产端业务形成一定支撑，市场融入资金占比略有下降，同业资产及市场融入资金占比均处于较低水平。

投资业务方面，2023 年，榆树农商银行增配国债、地方政府债券和金融债券，并压降资产管理计划规模，投资资产规模及占资产总额的比重有所增长，投资策略趋于稳健。截至 2023 年末，榆树农商银行投资资产以利率债为主，且占比快速上升；金融债券以政策性金融债为主；企业债券的发行人主要为吉林省内城投企业，外部评级主要为 AA+及以上；同业存单的发行人主要为国有行及股份制商业银行；资产管理计划规模降至零；定向工具最终投向为企业债券，其他权益工具投资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消耗的情况。2023 年，榆树农商银行实现投资相关收益 3.65 亿元，较上年增长 17.36%，其中金融资产利息收入 3.02 亿元、投资收益 0.63 亿元。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	39.51	62.38	100.72	86.23	75.43	89.10
其中：国债及地方政府债	10.90	22.07	56.70	23.79	26.69	50.16
金融债	11.50	19.62	25.20	25.10	23.72	22.29
永续债	--	--	0.49	--	--	0.43
二级资本债	0.30	1.46	2.60	0.65	1.77	2.30
公司债	1.50	0.70	0.76	3.27	0.85	0.67
企业债	2.19	6.02	7.82	4.78	7.28	6.92
同业存单	6.73	4.10	4.43	14.69	4.96	3.92
中期票据	4.39	7.13	2.61	9.58	8.62	2.31
超短融	0.50	--	--	1.09	--	--
定向工具	1.50	1.29	0.11	3.27	1.56	0.10
资产管理计划	--	8.01	--	--	9.69	--
其他权益工具投资	6.31	12.31	12.31	13.77	14.89	10.89
投资资产总额	45.82	82.70	113.04	100.00	100.00	100.00
减：减值准备	0.00	0.00	0.00	--	--	--
投资资产净额	45.82	82.70	113.04	--	--	--

资料来源：联合资信根据榆树农商银行审计报告整理

（三）财务方面

榆树农商银行提供了 2023 年合并财务报表，吉林金石会计师事务所有限责任公司对 2023 年合并财务报表进行了审计，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。财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2023 年，榆树农商银行资产规模稳步增长，以贷款及投资资产为主，资产配置向投资资产倾斜，贷款占比有所下降，资产结构有所调整。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	63.91	29.22	34.54	26.38	10.76	10.82	-54.28	18.20
同业资产	12.75	13.49	18.06	5.26	4.96	5.66	5.76	33.90
贷款及垫款净额	107.34	137.77	145.48	44.30	50.71	45.58	28.36	5.59
投资资产	45.82	82.70	113.04	18.91	30.44	35.42	80.49	36.68
其他类资产	12.46	8.50	8.05	5.14	3.13	2.52	-31.83	-5.28
资产合计	242.28	271.68	319.16	100.00	100.00	100.00	12.13	17.48

资料来源：联合资信根据榆树农商银行审计报告整理

（1）贷款

2023 年，受调整贷款结构影响，榆树农商银行信贷资产规模增速放缓明显，占资产总额的比重有所下降；受当地经济结构影响，贷款业务面临一定行业集中风险，且受社团贷款投放等因素影响，贷款客户集中度较高；关注类及不良贷款占比均有所上升，且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且风险陆续暴露，需关注未来风险资产处置进展；具有一定规模的展期贷款，大部分划入正常类，信贷资产质量面临下行压力，拨备覆盖水平承压。

2023 年，榆树农商银行贷款保持增长，但其调整贷款结构，压降部分质量差、额度大的贷款，导致贷款规模增速放缓明显，占资产总额的比重有所下降，2023 年末贷款和垫款净额 145.48 亿元，较上年末增长 5.59%。从贷款行业分布情况来看，由于榆树市以农业为支柱产业，榆树农商银行贷款投向行业以农业为主，主要的贷款投放行业为农、林、牧、渔业、批发和零售业、建筑业、租赁和商务服务业以及制造业，2023 年末上述前五大行业贷款占比分别为 29.98%、14.59%、12.26%、10.66%和 9.18%，合计占比 76.67%，贷款行业集中度较高，面临一定行业集中风险。房地产贷款方面，截至 2023 年末，榆树农商银行房地产业贷款占贷款总额的 3.41%，住房按揭贷款占贷款总额的 10.24%，建筑业贷款占贷款总额的 12.26%；根据母公司口径监管报表，个人住房按揭贷款中无不良及逾期情况，但建筑业贷款中划入不良类的比重为 0.02%，房地产业贷款中分别有 7.03%和 4.31%划入关注类和不良类，与 2022 年末相比，房地产有关行业贷款新增部分风险暴露，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，2023 年，榆树农商银行贷款客户集中度有所增长，截至 2023 年末，榆树农商银行单一最大客户贷款占资本净额的比重为 6.55%，最大十家客户贷款占资本净额的比重为 56.61%，需关注贷款客户集中度风险。大额风险暴露方面，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较上年末下降较多，截至 2023 年末，该指标下降至 10.43%，各项大额风险暴露指标均符合监管要求。

信贷资产质量方面，2023 年，榆树农商银行部分社团贷款客户出现还本付息困难情况，且前期宏观经济对于部分农户还款能力的影响尚未恢复，榆树农商银行面临的信用风险管控难度有所上升。对此，榆树农商银行加大不良贷款处置力度，2023 年共计处置不良贷款 1.06 亿元，其中现金清收 0.13 亿元、通过抵债资产处置 0.28 亿元、转化盘活 0.58 亿元。此外，榆树农商银行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，截至 2023 年末，榆树农商银行展期贷款合计余额 23.51 亿元，其中划入正常类和关注类的占比分别为 87.71%和 9.74%，划入不良类占比 2.55%，全部为无还本续贷，对上述贷款五级分类迁徙情况需保持关注。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且风险陆续暴露，面临一定资产质量下迁压力。截至 2023 年末，榆树农商银行社团贷款余额为 40.00 亿元，其中关注类贷款及不良贷款占比分别为 11.77%和 2.74%，均较上年末有所增长，社团贷款风险逐渐暴露。受社团贷款风险暴露、部分农户还款能力尚未恢复影响，2023 年榆树农商银行关注类、不良类及逾期贷款规模及占比均有所增长，考虑到社团贷款中大额贷款较多且压降难度较大，榆树农商银行信贷资产质量承压。截至 2023 年末，榆树农商银行不良贷款率为 3.04%，存量不良贷款主要集中于制造业、租赁和商务服务业、电力、热力、燃气及水的生产和供应业以及住宿和餐饮业，不良公司贷款中社团贷款比重为 50.11%，关注类公司贷款中社团贷款比重为 95.30%，占比处于较高水平，社团贷款面临较大资产质量下迁压力。从贷款拨备情况来看，2023 年，榆树农商银行加大了贷款拨备计提力度，但信贷资产信用风险有所暴露，拨备覆盖率较上年末进一步下降且已低于监管要求，面临较大拨备计提压力。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	104.43	134.59	139.87	93.48	94.13	92.24

关注	4.48	4.76	7.15	4.01	3.33	4.72
次级	2.44	3.24	3.86	2.18	2.27	2.55
可疑	0.37	0.39	0.75	0.33	0.27	0.49
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
贷款合计	111.72	142.98	151.63	100.00	100.00	100.00
不良贷款	2.81	3.63	4.61	2.51	2.54	3.04
逾期贷款	5.93	7.17	8.20	5.31	5.01	5.41
拨备覆盖率	/	/	/	156.12	143.48	133.47
贷款拨备率	/	/	/	3.93	3.64	4.06
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	99.66	100.00	100.00

资料来源：联合资信根据榆树农商银行监管报表整理

（2）同业及投资类资产

榆树农商银行同业资产配置力度减小，投资资产规模有所增长，同业及投资资产尚无信用风险事件发生，面临的信用风险相对可控。

2023 年，榆树农商银行同业资产规模及占资产总额的比重均有所增长，但同业资产配置力度仍处于较低水平。截至 2023 年末，榆树农商银行同业资产净额 18.06 亿元，较上年末增长 33.90%，占资产总额的 5.66%，其中存放同业款项净额 13.56 亿元、拆出资金净额 4.50 亿元；同业资产无风险事件发生，并计提少量减值准备。

2023 年，榆树农商银行投资资产规模增长较多，占资产总额的比重有所提升。截至 2023 年末，榆树农商银行投资资产净额 113.04 亿元，占资产总额的 35.42%。从会计科目来看，截至 2023 年末，榆树农商银行交易性金融资产净额 3.09 亿元，占投资资产净额的 2.73%，为其持有的省内农村商业银行发行的二级资本债券及省外城商行永续债；债权投资净额 33.76 亿元，占投资资产净额的 29.87%，以利率债、企业债和中期票据为主；其他债权投资净额 63.88 亿元，占投资资产净额的 56.51%，以利率债、金融债、企业债及同业存单为主；其他权益工具投资净额 12.31 亿元，占投资资产净额的 10.89%，主要为对省内农村金融机构的股权投资。截至 2023 年末，榆树农商银行投资资产无不良及逾期情况。

2 负债结构及流动性

2023 年，榆树农商银行负债规模稳定增长，负债来源以客户存款为主且储蓄存款占比持续上升，负债稳定性较好；流动性指标均处在良好水平，流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	0.05	6.12	6.17	0.02	2.44	2.07	11746.30	0.75
客户存款	209.55	230.28	275.47	94.44	91.88	92.66	9.89	19.62
其中：储蓄存款	173.78	200.79	243.11	78.32	80.12	81.78	15.54	21.08
其他负债	12.28	14.23	15.65	5.54	5.68	5.27	15.83	10.03
负债合计	221.88	250.63	297.29	100.00	100.00	100.00	12.96	18.62

资料来源：联合资信根据榆树农商银行审计报告整理

2023 年，榆树农商银行客户存款增长较好，可以为资产端业务提供较为稳定的资金来源，市场融入资金占比有所下降，主动负债力度保持在较低水平。截至 2023 年末，榆树农商银行市场融入资金余额 6.17 亿元，占负债总额的 2.07%；其中，二级资本债券余额 6.16 亿元；另有少量同业及其他金融机构存放款项。

客户存款是榆树农商银行最主要的负债来源，占负债总额的比重保持在 90%以上。2023 年，榆树农商银行客户存款保持较好增长。从客户存款类型看，截至 2023 年末，榆树农商银行储蓄存款占比持续上升至 81.78%，储蓄存款占比较高，负债稳定性较好；从客户存款期限结构看，定期存款占比 76.28%，较上年末有所上升，需关注定期存款占比较高所带来的资金成本压力。

短期流动性方面，榆树农商银行投资资产中变现能力较强的债券资产占比较高，且流动性指标均处于良好水平；长期流动性方面，2023年，榆树农商银行存贷比有所下降且处于较低水平，长期流动性风险管控压力不显著。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	136.01	121.18	150.21
优质流动性资产充足率（%）	513.61	691.35	659.96
存贷比（%）	46.35	51.24	46.05

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：联合资信根据榆树农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，榆树农商银行净息差收窄，营业收入有所增长但对投资端收益依赖较大；业务及管理费支出增加，成本管控能力持续减弱，且减值损失计提力度加大，导致净利润及各项盈利能力指标均有所下降，盈利能力弱；且考虑到未来拨备计提需求，盈利水平持续承压。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	5.06	5.47	6.59
其中：利息净收入（亿元）	4.58	5.22	5.93
手续费及佣金净收入（亿元）	0.00	-0.09	-0.08
投资收益（亿元）	0.51	0.37	0.63
公允价值变动收益（亿元）	-0.03	-0.04	0.10
营业支出（亿元）	3.83	5.13	6.27
其中：业务及管理费（亿元）	3.53	4.05	4.89
信用/资产减值损失（亿元）	0.17	0.85	1.08
拨备前利润总额（亿元）	1.41	1.13	1.35
净利润（亿元）	1.01	0.32	0.24
净息差（%）	2.08	2.27	2.22
成本收入比（%）	69.70	74.04	74.27
拨备前资产收益率（%）	0.60	0.44	0.46
平均资产收益率（%）	0.43	0.12	0.08
加权平均净资产收益率（%）	4.92	1.52	1.11

资料来源：联合资信根据榆树农商银行审计报告整理

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。2023 年，由于部分小微贷款收息率较高，且榆树农商银行在农贷业务方面具有深耕本地的优势，部分农贷客户贷款利率较高，贷款收息率上升 66bps 至 6.10%；另一方面，其加强存款主动管理，落实存款利率市场化要求，调整存款结构向低成本存款倾斜，存款付息率下降 2bps 至 2.41%。整体看，贷款规模增速放缓且存款规模增速提升，导致贷款收息率对息差水平的影响减弱，存款付息率对息差的影响增强，榆树农商银行净息差水平收窄，但得益于生息资产规模的增长，利息净收入保持增长。2023 年，榆树农商银行实现利息净收入 5.93 亿元，较上年增长 13.60%。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。2023 年，榆树农商银行投资收益有所增长，全年实现投资收益 0.63 亿元，较上年增长 70.91%。受上述因素共同影响，2023 年，榆树农商银行营业收入有所增长，全年实现营业收入 6.59 亿元，较上年增长 20.48%。其中，投资收益及金融资产利息收入合计 3.65 亿元，较上年增长 17.36%，对投资相关收益的依赖度较高。

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。2023 年，榆树农商银行职工工资及咨询费等同比增长较多，导致业务及管理费上升较快，成本收入比偏高，成本管控水平有待提升。2023 年，由于不良贷款规模增长，榆树农商银行加大贷款信用减值损失计提力度，当年计

提信用减值损失 0.90 亿元，其中贷款信用减值损失 0.89 亿元，计提资产减值损失 0.18 亿元，其中贷款减值损失 0.11 亿元，抵债资产减值损失 0.06 亿元。考虑到榆树农商银行信贷资产质量下行压力较大，拨备覆盖率下降且已低于监管要求，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，2023 年，榆树农商银行净息差收窄，但得益于生息资产规模效应，利息净收入同比增长，投资收益的增长进一步推动营业收入增长；但其成本管控能力较弱，业务及管理费增长较多，且贷款拨备计提力度提高，营业支出同比增长；受以上因素共同影响，榆树农商银行净利润及各项盈利能力指标均有所下降，盈利能力弱，且考虑未来拨备计提面临一定压力，盈利水平承压。

4 资本充足性

2023 年，榆树农商银行资本内生能力弱，前期投资的金融机构股权对资本的消耗作用仍未缓解，且随着业务发展消耗资本，核心一级资本充足率指标进一步下降且已大幅低于监管要求，核心资本面临较大补充压力。

2023 年，榆树农商银行主要通过利润留存补充资本，但盈利能力弱，对于资本的补充作用有限，2023 年末未分配现金股利。截至 2023 年末，榆树农商银行股东权益 21.87 亿元，其中股本总额 10.37 亿元，资本公积 1.97 亿元，一般风险准备 3.32 亿元，未分配利润 1.26 亿元，盈余公积 2.08 亿元。

2023 年，随着业务规模扩展，榆树农商银行风险加权资产余额有所上升，得益于资产及业务结构的调整，风险资产系数有所下降；此外，榆树农商银行于 2022 年对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新增金融机构股权投资共计 6.00 亿元，受此影响，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，截至 2023 年末，榆树农商银行对于上述的金融机构股权投资金额较上年末无变化，金融机构股权投资对于资本的消耗作用仍未得到缓解，随着业务发展消耗资本，各级资本充足率指标均有所下降，核心一级资本充足率已大幅低于监管要求，面临较大核心资本补充压力。榆树农商银行与榆树市财政局签订规模 8.00 亿元的转股协议存款合同，根据该合同条款，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，截至报告出具日，转股尚未发生，需对上述事件进展保持关注。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	15.36	8.69	9.49
一级资本净额（亿元）	23.51	16.86	17.30
资本净额（亿元）	24.99	23.87	23.50
风险加权资产余额（亿元）	144.38	164.56	182.48
风险资产系数（%）	59.59	60.57	57.18
股东权益/资产总额（%）	8.42	7.75	6.85
资本充足率（%）	17.31	14.51	12.88
一级资本充足率（%）	16.28	10.24	9.48
核心一级资本充足率（%）	10.64	5.28	5.20

资料来源：联合资信根据榆树农商银行监管报表整理

七、外部支持

榆树市是中国重要商品粮产地，2022 年，榆树市实现地区生产总值 267.77 亿元，按不变价格计算，比上年下降 6.4%；实现市本级一般公共预算财政收入 9.38 亿元，同比增长 7.6%。2023 年，榆树市预计实现地区生产总值 289.2 亿元，同比增长 8%；预计实现全口径财政收入 12.4 亿元，同口径增长 7.2%。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。

八、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 2023 年末财务数据为基础，榆树农商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图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	6.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	12.64
股东权益/存续债券本金（倍）	3.64
净利润/存续债券本金（倍）	0.04

注：优质流动性资产为母公司口径

资料来源：联合资信根据榆树农商银行监管报表整理

从资产端来看，榆树农商银行信贷资产质量面临下行压力，非信贷资产质量较好，且持有一定规模的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，榆树农商银行负债结构以存款为主，定期存款及储蓄存款占比较高，负债稳定性较好。整体看，榆树农商银行合格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。

九、跟踪评级结论

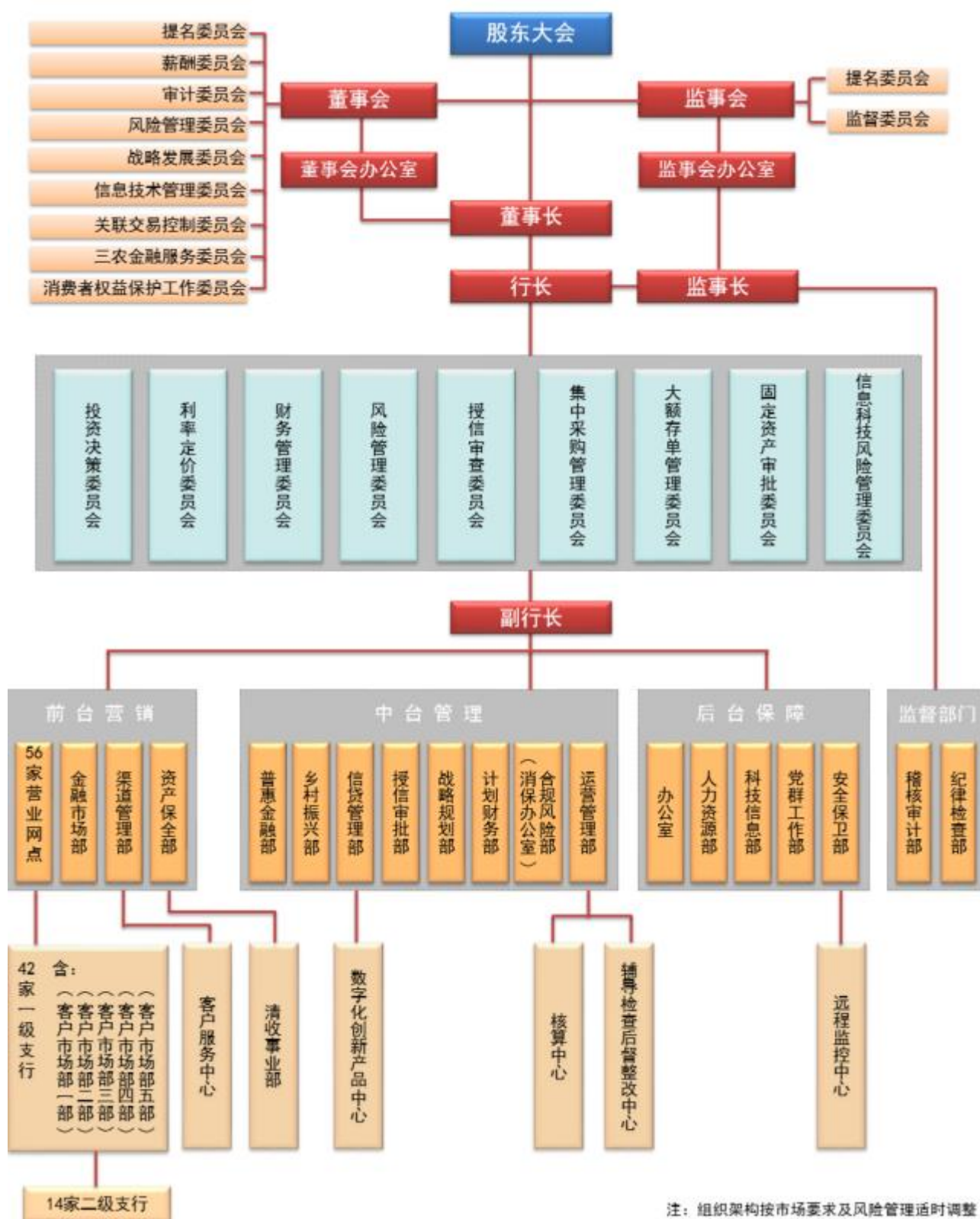
基于对榆树农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持榆树农商银行主体长期信用等级为 A⁺，维持“22 榆树农商行二级资本债 01”的信用等级为 A，评级展望为稳定。

附件 1 榆树农商银行股权结构（截至 2023 年末）

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%
吉林省广泽集团有限公司	5.56%
长春市建东房地产开发有限公司	5.15%
吉林九富城市发展投资控股（集团）有限公司	4.59%
吉林省东兴建设开发集团有限公司	4.19%
吉林兄弟木业有限公司	2.66%
长春鼎兴建筑工程有限公司	1.94%

资料来源：联合资信根据榆树农商银行审计报告整理

附件 2 榆树农商银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据榆树农商银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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/生息资产-利息支出/付息负债)×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×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%

附件 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

附件 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。

附件 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