

信用评级公告

联合〔2023〕7328号

联合资信评估股份有限公司通过对吉林九台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，确定维持吉林九台农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，维持“21 九台农商二级”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

二〇二三年七月二十七日

吉林九台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
吉林九台农村商业银行股份有限公司	AA	稳定	AA	稳定
21 九台农商二级	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 九台农商二级	20 亿元	5+5 年	2031/07/22

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
商业银行业务信用评级方法	V4.0.202208
商业银行业务信用评级模型（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	C	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	2
			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	2
			盈利能力	4
		流动性		1
指示评级				aa ⁻
个体调整因素：投资资产风险敞口较大				-1
个体信用等级				a ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				AA

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”）对吉林九台农村商业银行股份有限公司（以下简称“九台农商银行”）的评级反映了 2022 年以来，九台农商银行存款稳定性持续提升、公司银行业务发展态势较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到九台农商银行贷款业务面临一定行业集中风险、信托及资产管理计划规模较大且部分资产已出现违约、信贷资产质量面临下行压力、盈利水平承压、一级资本面临补充压力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，九台农商银行将继续坚持“支农支小”的业务定位，巩固在“三农”和小微企业服务领域的优势，以“回归本源、服务实体”为目标，在服务实体中转型升级，成为兼具价值成长和竞争能力的金融服务提供商。另一方面，九台农商银行信贷及投资业务面临的拨备计提压力或将使盈利能力持续承压，同业竞争加剧、经济底部运行、下辖村镇银行数量较多等因素对其未来业务发展及公司治理带来一定挑战。

综合评估，联合资信确定维持九台农商银行主体长期信用等级为 AA，维持“21 九台农商二级”信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

优势

1. **存款稳定性有所提升。**2022 年，九台农商银行客户存款中储蓄存款和定期存款占比较高且持续上升，存款稳定性有所提升。
2. **公司银行业务发展态势较好。**2022 年，得益于明确的市场定位、持续提升的营销力度以及积极推进的产品创新，九台农商银行公司存贷款业务保持较好发展态势。
3. **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，九台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。

同业比较：

主要指标	九台农商银行	马鞍山农商银行	长兴农商银行
最新信用等级	AA	AA	AA
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	2322.92	663.76	435.62
贷款净额（亿元）	1705.97	511.83	344.76
资产总额（亿元）	2670.01	851.68	520.68
股东权益（亿元）	186.19	71.53	40.90
不良贷款率（%）	1.98	1.17	0.55
拨备覆盖率（%）	157.39	305.00	663.46
资本充足率（%）	11.50	19.01	12.54
营业收入（亿元）	67.43	17.39	14.37
净利润（亿元）	16.72	8.02	3.99
平均净资产收益率（%）	9.19	12.83	10.19

注：马鞍山农商行为安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司，长兴农商银行行为浙江长兴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

关注

1. **贷款业务面临一定行业集中风险。**2022 年，九台农商银行贷款行业集中度仍处于较高水平，面临一定行业集中风险。
2. **非标投资规模较大且部分资产已出现违约，存在风险敞口。**九台农商银行投资资产中信托及资产管理计划规模较大，资产结构仍面临调整压力；同时，部分非标投资已出现违约，存在风险敞口，未来回收情况及对盈利的影响需予以关注。
3. **信贷资产质量面临下行压力，拨备计提或将使盈利水平持续承压。**2022 年，九台农商银行贷款五级分类仍存在一定程度偏离，加之其办理了较大规模展期贷款，信贷资产质量面临下行压力，未来拨备计提将对净利润的实现造成负面影响，盈利水平或将持续承压。
4. **一级资本面临补充压力。**2022 年，九台农商银行资本充足性指标整体平稳，但随着未来业务持续开展，一级资本将面临一定补充压力。

分析师：马鸣娇 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

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额（亿元）	2003.63	2341.40	2670.01
股东权益（亿元）	162.51	177.75	186.19
不良贷款率（%）	1.63	1.88	1.98
拨备覆盖率（%）	164.82	157.33	157.39
贷款拨备率（%）	2.69	2.95	3.12
流动性比例（%）	45.48	76.99	96.26
储蓄存款/负债总额（%）	57.33	66.28	69.68
股东权益/资产总额（%）	8.11	7.59	6.97
资本充足率（%）	11.37	11.63	11.50
一级资本充足率（%）	9.15	8.96	9.01
核心一级资本充足率（%）	9.05	8.83	8.91
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	56.71	65.24	67.43
拨备前利润总额（亿元）	28.48	33.63	33.44
净利润（亿元）	12.00	13.36	16.72
净利差（%）	2.58	2.81	2.44
成本收入比（%）	46.91	45.73	47.00
拨备前资产收益率（%）	1.52	1.55	1.33
平均资产收益率（%）	0.64	0.62	0.67
平均净资产收益率（%）	7.52	7.86	9.19

资料来源：九台农商银行年度报告、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
21 九台农商 二级	AA ⁻	AA	稳定	2022/07/22	马鸣娇 马默坤	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
21 九台农商 二级	AA ⁻	AA	稳定	2021/06/17	李为峰 刘彦良	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九台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。

吉林九台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”）关于吉林九台农村商业银行股份有限公司（以下简称“九台农商银行”）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

九台农商银行前身为九台市农村信用合作社，于 2008 年 12 月改制成为农村商业银行并更为现名。2017 年 1 月，九台农商银行首次公开发行 H 股并在香港联合交易所主板成功上市。2022 年，九台农商银行按照每 100 股转增 10 股的比例向股东以资本公积转增股本，股本总额增加 4.61 亿元。截至 2022 年末，九台农商银行股本总额 50.74 亿元，无控股股东或实际控制人，内资股前十大股东及持股比例见表 1。

表 1 2022 年末内资股前十大股东持股比例

股东名称	持股比例
吉林省信托有限责任公司	9.61%
长春华星建筑有限责任公司	8.23%
长春市华美旅游文化传媒有限公司	4.56%
长春鼎兴建筑工程有限公司	2.77%
长春市隆德房地产开发有限公司	2.70%
中国木材（集团）有限公司	2.52%
吉林省隆源农业生产资料集团有限公司	2.47%
吉视传媒股份有限公司	2.20%
吉林省嘉鹏集团有限公司	2.09%

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 九台农商二级	二级资本债券	20.00 亿元	5+5 年	4.80%	2031 年 7 月 21 日

资料来源：中国货币网，联合资信整理

长春长庆药业集团有限公司	1.98%
合 计	39.14%

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：九台农商银行年度报告，联合资信整理

截至 2022 年末，九台农商银行已在吉林省长春市、松原市和通化市等地设立 175 家营业网点，包括 3 家分行、90 家支行、1 个营业部、78 个分理处和 3 个储蓄所；同时，九台农商银行在吉林省、黑龙江省、河北省、天津市、山东省、安徽省、湖北省、陕西省、广东省及海南省等地控制并合并 34 家村镇银行，同时控股吉林九银金融租赁股份有限公司（以下简称“吉林九银”）；此外，九台农商银行拥有联营公司 4 家，分别是吉林公主岭农村商业银行股份有限公司、长白山农村商业银行股份有限公司、海口联合农村商业银行股份有限公司和辽源农村商业银行股份有限公司。

九台农商银行注册地址：吉林省长春市九台区新华大街 504 号。

九台农商银行法定代表人：高兵¹。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，九台农商银行存续期内经联合资信评级的债券合计 20.00 亿元，债券概况见表 2。

2022 年以来，九台农商银行根据债券发行条款的规定，在“21 九台农商二级”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。

¹2023 年 3 月，高兵先生辞去九台农商银行董事长等职务，并由郭策先生代为履行董事长职责。

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。

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

吉林省是我国重要的工业基地和商品粮生产基地，其省会长春市为东北地区中心城市之一。2022 年以来，由于经济下行压力持续加大，吉林省及长春市第二产业及第三产业均受到一定冲击，经济增速有所下滑；得益于统筹应对外部冲击及经济社会发展，当地金融机构存贷款余额保持增长，但仍需关注经济增长承压背景下当地金融机构业务开展情况。

九台农商银行业务主要集中于吉林省，并以长春市（含下属区县）为主。吉林省位于我国东北地区中部，是我国重要的工业基地和商品粮生产基地，粮食食品率、人均粮食占有量、肉类占有量位于全国前列。吉林省加工制造业较为发达，以汽车、石化、农产品加工为三大支柱产业，同时推动工业转型升级，以先进实用技术改造提升传统优势产业，促进医药健康、装备制造、电子信息及旅游行业发展。2022 年以来，国内外环境复杂严峻，各种风险接踵而至，经济下行压力持续加大，吉林省第二产业及第三产业受到一定冲击，经济增速有所下滑。根据初步核算，2022 年，吉林省实现地区生产总值 13070.24 亿元，同比下降 1.9%。其中，第一产业增加值 1689.10 亿元，同比增长 4.0%；第二产业增加值 4628.30 亿元，同比下降 5.1%；第三产业增加值 6752.84 亿元，同比下降 1.2%。2022 年，吉林省实现一般公共预算收入 851.00 亿元，扣除留抵退税因素后同比下降 16.5%；完成一般公共预算支出 4044.01 亿元，同比增长 9.4%。2022 年以来，得益于统筹应对外部冲击及经济社会发展，吉林省金融机构各项存贷款余额有所增长。截至 2022 年末，吉林省内金融机构本外币存款余额 32733.15 亿元，同比增长 10.6%；金融机构本外币贷款余额 26335.42 亿元，同比增长 7.0%。

长春市是吉林省省会，系国务院批复确定的东北地区中心城市之一，主导产业包括汽车、能源、食品、医药、电子、建材和装备制造等。2022 年，受外部冲击影响，长春市主导产业供给端及需求端均承受一定压力，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，但考虑到经济仍处于底部运行阶段，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，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，九台农商银行公司治理架构进一步完善，公司治理运营情况较好；股权结构较为分散，部分内资股涉及对外质押或冻结；关联交易相关指标未突破监管限制。

2022 年，九台农商银行持续完善公司治理结构，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，并且根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升，“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。2023 年 3 月，高兵先生因超过关键人员任职期限的相关规定，辞去九台农商银行董事长等职务，由郭策先生代为履行董事长职责。2023 年 6 月，九台农商银行股东大会选举郭策先生为公司执行董事，同日董事会选举郭策先生为公司董事长，其任职资格尚待监管机构核准。

股权结构方面，截至 2022 年末，九台农商银行内资股法人股、内资股自然人股和 H 股占股本总额的比重分别为 59.44%、21.51%和 19.05%，股权结构较为分散，无控股股东或实际控制人，内资股前十大股东之间不存在关联关系或一致行动人。股权质押方面，截至 2022 年末，九台农商银行内资股前十大股东中有两家股东将其持有的股份对外质押或冻结，对外质押或冻结股份数量占全行股份总数的 4.40%，

较上年末有所下降。

关联交易方面，截至 2022 年末，九台农商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 2.37%、3.38%和 7.24%，均符合监管要求，且关联贷款无不良或逾期。

2022 年，九台农商银行因贷款审查不尽职、超过借款人实际资金需求发放流动资金贷款以及违反反洗钱法等原因而受到监管处罚。对此，九台农商银行高度重视并积极整改，上述问题均已整改完毕。

六、主要业务经营分析

九台农商银行存贷款业务在长春市九台区市场排名第一，省外分支机构及村镇银行的设立或控制为其业务带来新的增长空间；但受区域同业竞争加剧等因素影响，其贷款业务发展面临一定挑战，亦需关注省外分支机构及村镇银行对其经营管理可能造成的压力。

作为区域性金融机构，九台农商银行业务主要集中于吉林省，并以长春市（含下属区县）为主。得益于在当地经营历史长、网点覆盖范围广等因素，九台农商银行在辖区具有较好的人缘地缘优势，特别是在长春市九台区银行业金融机构中的存贷款市场份额均排名第一（见表3）。同时，设立省外分支机构及参控股村镇银行使九台农商银行业务范围得以拓宽。根据年度报告，2022年，以合并口径计算，

九台农商银行产生于吉林省外地区的营业收入占营业收入总额的比例为14.30%，同比上升1.60个百分点。另一方面，九台农商银行省外分支机构及子公司的设立或控制使其面临一定经营管理压力。此外，九台农商银行经营所在地设有多家国有银行及股份制银行的分支机构，同业竞争日趋激烈，2022年末其在长春市九台区的贷款市场份额较上年明显降低，贷款业务发展面临一定挑战。

村镇银行方面，为扩大服务领域和范围，更好地满足“三农”资金需求，九台农商银行在吉林省、黑龙江省、河北省、天津市、山东省、安徽省、湖北省、陕西省、广东省及海南省等地控制并合并34家村镇银行。九台农商银行自2010年起设立村镇银行管理部，协助村镇银行制定发展规划，提供研究、技术与人力资源支持；同时，九台农商银行通过子公司董事会代表参与制定各子公司的风险管理政策及策略，并且通过派遣或指派风险管理人员及村镇银行管理部监管与监察子公司风险管理流程的实施；此外，九台农商银行于吉林省、天津市、安徽省、广东省及海南省设立六个服务中心，支持村镇银行的运营。截至2022年末，九台农商银行下辖34家村镇银行；资产总额为628.16亿元，同比增长5.61%；存款总额为539.93亿元，同比增长7.00%；贷款总额为375.05亿元，同比增长7.37%。2022年，九台农商银行下辖村镇银行实现营业收入18.52亿元，同比增长1.94%。

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	47.87%	1	50.38%	1	50.87%	1
贷款市场份额	48.52%	1	42.11%	1	30.20%	1

注：存贷款市场占有率为九台农商银行业务在长春市九台区同业中的市场份额

资料来源：九台农商银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

九台农商银行公司银行业务市场定位明确，积极推进“三农”及小微企业业务发展，公司

存贷款规模保持较好发展态势。

公司存款方面，2022年，九台农商银行持续推进“三农金融、社区金融、合作平台和公

益慈善”的“四位一体”建设，不断改善服务手段，持续推进网点转型升级，加快数字化建设，提升客户体验，开展精准营销以及拓宽客户群；同时，九台农商银行加强对基层机构的公司金融业务指导调度，积极参与各分支机构政府关系构建、重点客户营销、重点项目公关，以推动公司存款业务发展；此外，由于经济下

行压力加大，部分公司客户基于经营需要，增加流动资金储备，亦在一定程度上推动公司活期存款增长。受上述因素影响，2022年，九台农商银行公司存款稳步增长，期末公司存款余额542.72亿元，较上年末增长9.21%，其中活期存款、定期存款以及保证金存款余额分别为421.88亿元、86.59亿元和23.33亿元。

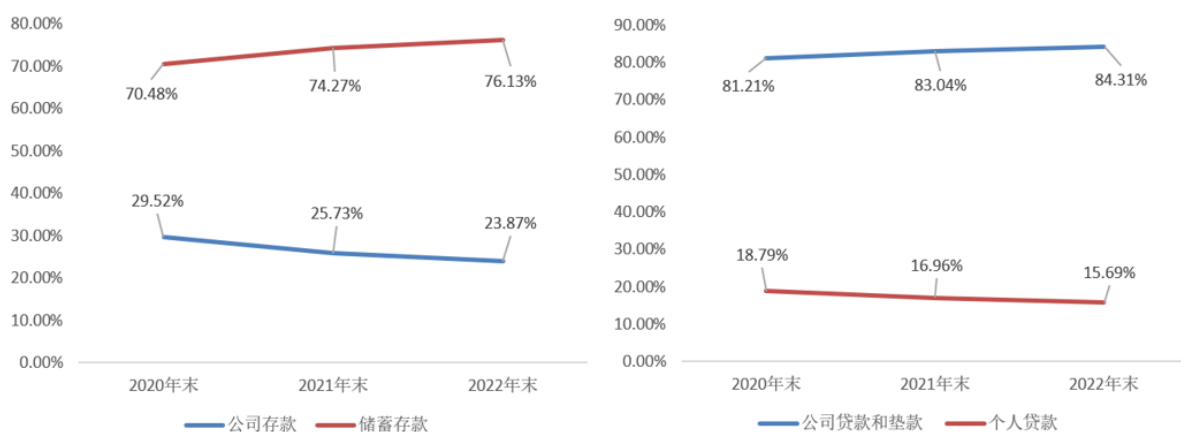
表 4 存贷款业务结构

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	442.07	496.93	542.72	29.52	25.73	23.87	12.41	9.21
储蓄存款	1055.57	1434.13	1730.73	70.48	74.27	76.13	35.86	20.68
小 计	1497.63	1931.06	2273.45	100.00	100.00	100.00	28.94	17.73
加：应计利息	26.44	38.53	49.47	--	--	--	45.76	28.38
合 计	1524.07	1969.59	2322.92	--	--	--	29.23	17.94
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	1056.31	1302.55	1450.45	81.21	83.04	84.31	23.31	11.35
其中：票据贴现	0.00	0.13	0.00	0.00	0.01	0.00	--	-100.00
个人贷款及垫款	244.45	265.95	269.85	18.79	16.96	15.69	8.79	1.47
合 计	1300.76	1568.50	1720.29	100.00	100.00	100.00	20.58	9.68

注：公司存款含保证金存款及其他存款；贷款及垫款均不含应计利息

资料来源：九台农商银行审计报告，联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况



资料来源：九台农商银行审计报告，联合资信整理

公司贷款方面，2022年，九台农商银行持续加大对“三农”和小微企业客户的金融支持力度，同时满足行业龙头、专精特新、医药医疗和餐饮物流等重点领域企业的信贷资金需求，引导信贷资源投向实体经济；不断加强与吉林

省农业信贷担保有限公司等担保机构的合作，持续推动“阳光贷”等创新业务发展；通过加大春耕备耕信贷走访力度，助力涉农客群运用信贷产品，提高生产效率和扩大生产规模；利用人民银行支农支小再贷款等政策支持工具，

持续向中小微企业让利。得益于上述措施，2022年，九台农商银行公司贷款及垫款规模保持增长，期末公司贷款及垫款余额 1450.45 亿元，较上年末增长 11.35%。

小微企业贷款方面，2022年，九台农商银行坚持“支农支小”的市场定位，通过“数字金融”帮助小微企业解决融资困境，鼓励小微企业运用“吉企银通”自主填报融资需求，从而实现银企智能对接；同时，九台农商银行不断研发金融产品，结合区域和产业特点，创新推出“九易贷”“九商贷”等 25 项公司类信贷产品以及“创融通”“产融通”等微贷专属系列产品，以满足不同类型中小微企业融资需求；此外，九台农商银行创新开发融资性保函业务，推出知识产权、股权、应收账款等质押型产品，有针对性地为中小微企业融资提供便利服务。得益于上述举措，2022年，九台农商银行小微企业贷款业务稳步发展，期末小微企业贷款余额 1053.98 亿元，较上年末增长 10.66%，占公司贷款总额的 72.67%。

2. 零售银行业务

得益于持续推进社区化和数字化转型，叠加居民储蓄需求上升，九台农商银行储蓄存款规模快速增长；但受经济下行压力加大、房地产市场遇冷等因素影响，个人贷款增速有所放缓，需关注零售贷款业务未来发展情况。

九台农商银行在当地营业网点数量多、分布广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础良好。储蓄存款方面，2022年，九台农商银行以社区金融为切入点，加快渠道建设，增强获客能力，同时推进数字化转型，提升客户体验；另外，九台农商银行持续开展精准营销，并且通过开门红存款竞赛等活动，提高存款营销积极性；此外，受经济增长不确定性加大等因素影响，居民投资及消费需求不高，储蓄意愿有所上升，亦在一定程度上推动个人定期存款增长。受上述因素影响，2022年，九台农商银行储蓄存款规模实现快速增长，期末储蓄存款余

额 1730.73 亿元，较上年末增长 20.68%，其中定期存款及活期存款余额分别为 1572.55 亿元和 158.18 亿元。

个人贷款方面，2022年，为推进零售信贷业务转型，九台农商银行加强与工会组织的合作，推出“双创”贴息贷款和“工惠贷”；同时，九台农商银行强化对货运司机等特殊群体的金融支持，设立“吉运贷”以满足涉及货运物流保通保畅的个人经营主体的信贷需求；此外，九台农商银行建立优质个人客户“白名单”体系，规范和提升个人信用贷款的营销和管理水平。受上述因素影响，2022年，九台农商银行个人消费贷款增长态势较好，但由于经济下行压力加大，个人经营贷款增速有所放缓，叠加房住不炒调控政策影响下，当地房地产市场景气度较低，致使住房按揭贷款规模下滑，个人贷款整体增速同比降低。截至 2022 年末，九台农商银行个人贷款余额 269.85 亿元，较上年末增长 1.47%，其中个人经营贷款、住房按揭贷款及个人消费贷款余额分别为 204.33 亿元、34.20 亿元和 31.15 亿元；住房按揭贷款占比满足监管对于房地产贷款集中度的管理要求。

3. 金融市场业务

2022年，九台农商银行根据全行流动性水平和存贷款业务发展情况灵活调整同业业务规模，市场融入资金余额延续收缩态势，同业资产配置规模明显提升；九台农商银行投资资产结构向利率债倾斜，非标投资规模持续压降，但存量非标投资规模仍较大，面临一定信用风险和流动性风险管理压力，相关资产质量变化情况后续投资策略需关注。

同业业务方面，九台农商银行根据全行流动性水平和存贷款业务发展情况灵活调整同业业务规模。对于同业负债，2022年，由于客户存款保持较好增长态势，足以满足资产端业务开展需求，九台农商银行市场融入资金余额及其在负债总额中的占比延续下降趋势。对于同业资产，2022年，九台农商银行加大买入返售

金融资产的配置力度，使得同业资产规模大幅增长，在资产总额中的占比有所上升；同业资产结构以存放同业款项和买入返售金融资产为主。从交易对手来看，九台农商银行同业业务交易对手主要为大中型商业银行。

投资业务方面，2022 年，在投资业务监管政策趋严的环境下，九台农商银行持续调整投资资产结构，停止新增信托及资产管理计划，并对存量业务采用到期退出的方式进行压降，同时进一步加大力率债的配置力度，投资资产规模较上年末有所增长。截至 2022 年末，九台农商银行投资资产主要由债券投资、信托及资产管理计划构成，另有少量股权投资、同业及其他金融机构债务工具；九台农商银行债券投资策略较为稳健，以政府债券和金融机构债券为主，其中金融机构债券全部为政策性金融债券，2022 年末利率债占债券投资总额的比例

为 97.83%，其余债券投资主要为外部评级在 AA+ 及以上的城投债；九台农商银行信托及资产管理计划的投资标的均为非标资产，投向区域主要为东三省及北京市，投向行业主要为服务业、制造业、建筑业以及批发和零售业，2022 年末非标资产占投资资产总额的比重已降至 30.10%，但存量规模仍较大，需关注其对信用风险及流动性风险管控造成的压力；九台农商银行持有的权益工具主要为对联营企业等非上市公司的股权投资，2022 年末同业及其他金融机构债务工具全部为基金，理财产品已清零。投资收益方面，2022 年，受投资资产结构调整及资本市场利率下行影响，九台农商银行实现投资相关收益 12.53 亿元，较上年下降 27.62%，其中金融投资利息收入、投资收益以及公允价值变动损益余额分别为 12.33 亿元、2.54 亿元和-2.34 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	109.71	146.50	206.07	34.90	46.99	60.13
其中：政府债券	82.70	121.99	188.56	26.31	39.13	55.02
金融机构债券	21.59	14.23	13.05	6.87	4.56	3.81
企业债券	5.42	5.40	4.08	1.72	1.73	1.19
同业存单	0.00	4.87	0.39	0.00	1.56	0.11
信托及资产管理计划	153.85	128.36	103.16	48.94	41.17	30.10
股权投资	23.37	22.45	23.45	7.43	7.20	6.84
同业及其他金融机构债务工具	27.43	14.47	10.03	8.72	4.64	2.93
投资资产总额	314.35	311.77	342.71	100.00	100.00	100.00
加：应收利息	11.99	15.44	17.98	--	--	--
减：减值准备	9.86	9.54	10.44	--	--	--
投资资产净额	316.48	317.68	350.24	--	--	--

注：同业及其他金融机构债务工具主要包括理财产品及基金投资
资料来源：九台农商银行审计报告，联合资信整理

七、财务分析

九台农商银行提供了 2022 年合并财务报表，中审华会计师事务所（特殊普通合伙）对 2022 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。截至 2022 年末，

九台农商银行合并范围包括吉林九银及 34 家村镇银行，合并范围较上年末增加 1 家村镇银行，减少 1 家农村商业银行。

1. 资产质量

2022 年，九台农商银行资产规模稳步增长，

资产结构仍以贷款及垫款为主，非信贷资产向同业资产倾斜，资产结构相对稳定。

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	251.55	309.98	346.43	12.55	13.24	12.97	23.23	11.76
同业资产	102.64	125.01	210.88	5.12	5.34	7.90	21.79	68.70
贷款及垫款净额	1269.60	1526.43	1705.97	63.36	65.19	63.89	20.23	11.76
投资资产	316.48	317.68	350.24	15.80	13.57	13.12	0.38	10.25
其他类资产	63.37	62.31	56.49	3.16	2.66	2.12	-1.66	-9.35
资产合计	2003.63	2341.40	2670.01	100.00	100.00	100.00	16.86	14.03

资料来源：九台农商银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2022 年，九台农商银行信贷资产规模保持增长；贷款业务面临一定行业集中风险，不良贷款率及关注类贷款占比有所上升，贷款五级分类存在一定程度偏离，加之其办理了较大规模展期贷款，信贷资产质量承压，拨备覆盖水平有待提升。

2022 年，九台农商银行继续支持辖内“三农”和小微企业发展，发挥地方金融主力军作用，结合区域经济政策和产业发展方向，优化信贷投向，改善行业结构，推动贷款规模持续增长，2022 年末贷款及垫款净额 1705.97 亿元，较上年末增长 11.76%，占资产总额的 63.89%。贷款区域分布方面，2022 年，九台农商银行贷款区域分布较为稳定，主要投放区域为吉林省，省外投放区域包括黑龙江省、广东省、河北省、山东省、安徽省、湖北省、海南省、天津市和陕西省等地，期末投向吉林省和省外区域贷款占贷款总额的比例分别为 87.61%和 12.39%。贷款行业分布方面，考虑到地方经济增长乏力以及部分产业正处于转型期等因素，九台农商银行将房地产、煤炭和钢铁等行业列为高风险行业，并将信贷资源向批发和零售业以及农、林、牧、渔业等领域倾斜。截至 2022 年末，九台农商银行前五大贷款行业分别为批发和零售业，租赁和商务服务业，制造业，建筑业以及农、林、牧、渔业，相应行业贷款余额占比

分别为 18.19%、14.98%、9.60%、9.49%和 7.36%，合计占比为 59.63%；前五大贷款行业结构较上年末整体变化不大，仍面临一定行业集中风险。房地产贷款方面，2022 年，九台农商银行审慎介入房地产行业，仅对涉及保交楼的房地产项目提供适度支持，房地产业贷款规模有所增长，但占贷款总额的比重仍较低；同时，受房地产市场景气度降低等因素影响，九台农商银行住房按揭贷款规模有所收缩，占贷款总额的比重有所下降；此外，九台农商银行建筑业贷款占比较高，其中部分与房地产开发项目相关，其余投向基础设施建设领域。截至 2022 年末，九台农商银行房地产业贷款余额占贷款总额的 5.55%，住房按揭贷款余额占贷款总额的 1.99%，建筑业贷款余额占贷款总额的 9.49%，上述贷款的不良贷款率均低于全行平均水平，涉房贷款风险较为可控。

贷款客户集中度方面，2022 年，九台农商银行对贷款客户实行统一授信管理，通过对集中度指标进行日常监控，防范贷款客户集中风险，贷款客户集中度保持稳定，贷款客户集中风险不显著。截至 2022 年末，九台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 4.75%和 39.83%；大额风险暴露指标均未突破监管限制。

信贷资产质量方面，2022 年，受宏观经济下行、产业结构调整等因素影响，九台农商银

行经营区域内企业生产经营复苏未达预期，加之其所服务的小微企业客户占比较高，而此类客户抗风险能力及恢复自救能力相对较弱，部分公司贷款客户经营出现困难，现金流不足，偿债能力下降；此外，九台农商银行辖区内居民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，九台农商银行不良贷款率及关注类贷款占比均有所上升；但由于九台农商银行通过延期还本付息等方式助企纾困，逾期贷款占比有所下降。截至 2022 年末，九台农商银行延期还本付息贷款余额 86.07 亿元，其中关注类贷款及不良贷款余额分别为 18.24 亿元和 0.07 亿元；考虑到上述展期贷款规模较大且大部分计入正常类，需关注信贷资产质量下迁压力。贷款五级分类划分标准方面，九台农商银行将本金或者利息逾期 90 天以上的贷款划入不良类，将本金或者利息逾期未达 90 天的贷款划分为关注类，并视实际风险情况将部分逾期天数未达相应期限的贷款纳入不良类或关注类，但暂不对受不可抗力影响的企业贷款进行分类调整，即其综合考虑借款人历史还款记录、还款意愿、担保方式的风险缓释能力以及扶持纾困后的复工复产能力等因素，未将部分本金或者利息逾期 90 天以上的贷款计入不良类，故贷款五级

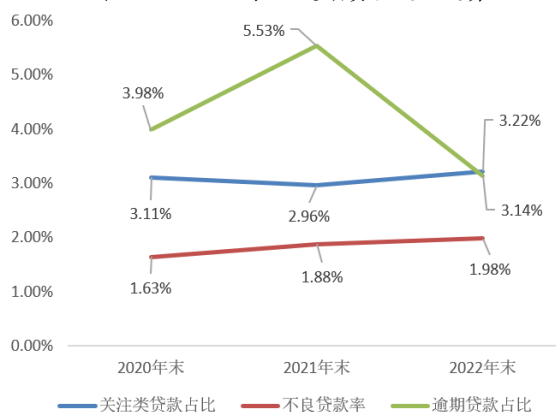
分类存在一定程度偏离，信贷资产质量面临下行压力。2022 年，九台农商银行加大不良贷款清收力度，并且与当地法院积极合作，主要采用现金清收和以物抵债等方式压降不良贷款，共计处置不良贷款 11.90 亿元，其中以现金清收和以物抵债的方式分别处置不良贷款 8.17 亿元和 3.73 亿元。截至 2022 年末，九台农商银行不良贷款率为 1.98%，较上年末略有上升。其中，公司贷款的不良贷款率为 1.54%，较上年末变化不大；个人贷款的不良贷款率为 4.36%，较上年末有所上升。从不良贷款分布情况来看，截至 2022 年末，九台农商银行对公贷款的不良贷款主要集中于制造业以及批发和零售业，上述行业不良贷款占不良贷款总额的比例分别为 19.79%和 11.83%，相应的不良贷款率分别为 4.08%及 1.29%；个人贷款的不良贷款主要集中于个人经营贷款，其不良贷款率为 5.00%。从贷款拨备情况来看，截至 2022 年末，九台农商银行贷款拨备率及拨备覆盖率尚满足监管要求，但考虑到逾期 90 天以上贷款与不良贷款之间存在一定程度偏离，加之其办理了较大规模的展期贷款，信贷资产质量面临下行压力，贷款拨备对不良贷款的保障程度有待提升。

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	1239.12	1492.70	1630.90	95.26	95.17	94.80
关注	40.40	46.38	55.34	3.11	2.96	3.22
次级	5.77	6.47	2.46	0.44	0.41	0.14
可疑	14.63	22.26	30.81	1.13	1.42	1.79
损失	0.84	0.69	0.78	0.06	0.04	0.05
贷款合计	1300.76	1568.50	1720.29	100.00	100.00	100.00
不良贷款	21.25	29.42	34.05	1.63	1.88	1.98
逾期贷款	51.77	86.75	53.97	3.98	5.53	3.14
贷款拨备率	--	--	--	2.69	2.95	3.12
拨备覆盖率	--	--	--	164.82	157.33	157.39
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	118.96	117.69	104.10

资料来源：九台农商银行年度报告及审计报告，联合资信整理

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



资料来源：九台农商银行年度报告及审计报告，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

2022 年，九台农商银行同业资产质量好，面临的信用风险可控；但投资资产中信托及资产管理计划规模较大，且部分非标资产已出现违约，减值准备计提不足，存在较大风险敞口，需关注违约资产后续处置回收情况。

2022 年，九台农商银行同业资产规模大幅增长，但占资产总额的比重仍处于较低水平。截至 2022 年末，九台农商银行同业资产余额 210.88 亿元，较上年末增长 68.70%，占资产总额的 7.90%。其中，存放同业款项余额 110.92 亿元，以存放境内银行款项为主；买入返售金融资产余额 95.71 亿元，标的全部为债券；拆出资金余额 4.25 亿元，交易对手主要为境内银行业金融机构。从同业资产质量来看，截至 2022 年末，九台农商银行同业资产无风险事件发生，并出于审慎经营考虑，计提减值准备 0.03 亿元。

2022 年，九台农商银行投资资产规模有所增长，占资产总额的比重略有下降，投资品种以债券、信托及资产管理计划为主。截至 2022 年末，九台农商银行投资资产余额 350.24 亿元，较上年末增长 10.25%，占资产总额的 13.12%。其中，交易性金融资产余额 19.09 亿元，全部为基金投资以及权益工具投资；债权投资余额 277.98 亿元，包括债券、信托及资产管理计划；其他债权投资余额 38.79 亿元，全部为债券；

长期股权投资余额 12.97 亿元，全部系对联营公司的投资。从投资资产质量来看，九台农商银行投资资产中信托及资产管理计划规模较大，受经济持续下行和产业结构调整等因素影响，上述资产涉及的部分企业发生流动性困难，进而出现违约。截至 2022 年末，九台农商银行纳入第三阶段的债权投资账面余额为 62.84 亿元，较上年末减少 9.09%，其余全部纳入第一阶段；纳入第三阶段的其他债权投资规模小，其余全部纳入第一阶段。九台农商银行纳入第三阶段的债权投资全部为非标投资，项目融资方主要位于吉林省、北京市及深圳市等地，行业主要涉及制造业等，担保方式主要为上市公司股票及非上市公司股权质押，另有少量的企业及个人连带责任保证担保。九台农商银行正在采取依法清收、诉讼、处置抵质押物等方式进行处置，并关注抵质押担保品的价值波动，对于出现担保品明显不足值或者经营下滑的企业，积极与融资人沟通，及时要求企业补充担保物或者采取保全措施。目前部分债权已进入执行阶段，但后续回收金额及进程具有较大不确定性。九台农商银行按照会计准则要求，根据项目的未来现金流预测情况计提资产减值准备。截至 2022 年末，九台农商银行针对债权投资计提减值准备 10.44 亿元，较上年末增长 9.53%，占违约债权投资的 16.62%。2023 年上半年，九台农商银行收回部分违约投资资产，但部分存量非标投资出现逾期。截至 2023 年 6 月末，九台农商银行业务口径违约非标投资余额 64.21 亿元，按可比口径计算较上年末增长 12.10%，减值准备计提规模较年初无变化。考虑到作为风险缓释措施的股票及非上市公司股权等资产价值面临较大不确定性，九台农商银行上述违约资产仍存在风险敞口，后续违约投资资产的处置进程需持续关注。

(3) 表外业务

九台农商银行表外业务整体规模不大，需关注风险敞口情况及可能面临的信用风险。九台农商银行表外承诺业务主要为开出保函和银

行承兑汇票。截至 2022 年末，九台农商银行表外承诺业务余额 69.88 亿元。其中，开出保函余额 44.11 亿元；银行承兑汇票余额 24.11 亿元，保证金比例为 43.61%。九台农商银行表外业务存在一定的风险敞口。

2. 负债结构及流动性

2022 年，九台农商银行负债规模稳步增

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	259.43	146.83	109.26	14.09	6.79	4.40	-43.40	-25.59
客户存款	1524.07	1969.59	2322.92	82.78	91.03	93.52	29.23	17.94
其中：储蓄存款	1055.57	1434.13	1730.73	57.33	66.28	69.68	35.86	20.68
其他负债	57.62	47.23	51.64	3.13	2.18	2.08	-18.04	9.34
负债合计	1841.12	2163.65	2483.81	100.00	100.00	100.00	17.52	14.80

资料来源：九台农商银行审计报告，联合资信整理

2022 年，在同业业务监管趋严的背景下，九台农商银行不断优化负债结构，通过压降同业存放款项及同业存单规模，降低主动负债力度，加之其全额赎回于 2012 年发行的 7 亿元次级债券，市场融入资金余额有所减少，占负债总额的比重有所下降。截至 2022 年末，九台农商银行市场融入资金余额 109.26 亿元，较上年末下降 25.59%，占负债总额的 4.40%。其中，应付债券余额 53.51 亿元，其中发行同业存单余额 24.76 亿元，其余为存续期内的二级资本债券；同业及其他金融机构存放款项余额 34.72 亿元；拆入资金余额 20.53 亿元。

客户存款为九台农商银行最主要的负债来源。2022 年，九台农商银行客户存款规模及占比均有所提升。截至 2022 年末，九台农商银行客户存款余额 2322.92 亿元，较上年末增长 17.94%，占负债总额的 93.52%；从存款结构来看，储蓄存款占存款总额（不含应计利息，下同）的比例为 76.13%，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 74.49%，存款稳定性较好且持续改善，但

长，负债来源以客户存款为主，客户存款中储蓄存款和定期存款占比较高且持续提升，存款稳定性较好，但需关注较高的定期存款占比带来的资金成本压力；流动性指标处于合理水平，但其持有的信托及资产管理计划规模较大，对流动性管理带来一定压力。

较高的定期存款占比使其面临一定的资金成本压力。

表9 流动性指标

项目	2020年末	2021年末	2022年末
流动性比例(%)	45.48	76.99	96.26
净稳定资金比例(%)	--	--	153.29
存贷比(%)	86.85	81.22	75.67

资料来源：九台农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

短期流动性方面，2022 年，九台农商银行相关流动性指标均处于合理水平，短期流动性管理压力不大；长期流动性方面，2022 年，九台农商银行存贷比有所下降，但考虑到其持有较大规模的信托及资产管理计划，且部分发生违约，需关注长期流动性风险管控压力。

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，得益于生息资产规模增长及减值损失计提力度减小，九台农商银行净利润同比增长，盈利指标有所改善，但受净利差收窄及成本控制能力弱化等因素影响，盈利水平一般，加之贷款拨备面临一定计提压力，且非标

投资存在减值计提不足的情况，未来盈利或将持续承压。

表 10 盈利情况

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	56.71	65.24	67.43
其中：利息净收入（亿元）	50.98	61.76	65.15
手续费及佣金净收入（亿元）	2.31	0.73	0.82
投资收益（亿元）	5.02	3.07	2.54
营业支出（亿元）	41.11	47.04	47.18
其中：业务及管理费（亿元）	26.60	29.84	31.69
信用减值损失（亿元）	12.99	15.69	13.60
拨备前利润总额（亿元）	28.48	33.63	33.44
净利润（亿元）	12.00	13.36	16.72
净利差（%）	2.58	2.81	2.44
成本收入比（%）	46.91	45.73	47.00
拨备前资产收益率（%）	1.52	1.55	1.33
平均资产收益率（%）	0.64	0.62	0.67
平均净资产收益率（%）	7.52	7.86	9.19

资料来源：九台农商银行审计报告，联合资信整理

九台农商银行营业收入以利息净收入为主。其中，利息收入主要包括发放贷款和垫款利息收入及金融投资利息收入，利息支出主要包括吸收存款利息支出和市场融入资金利息支出。2022 年，得益于生息资产规模增长，九台农商银行利息净收入有所提升，但由于净利差有所收窄，利息净收入增幅趋缓。2022 年，九台农商银行实现利息净收入 65.15 亿元，较上年增长 5.48%，占营业收入的 96.62%。

九台农商银行中间业务收入主要来源于结算与清算业务、理财业务、咨询业务和银团贷款业务。2022 年，九台农商银行结算及银团贷款业务量减少导致相关中间业务收入下滑，但得益于发行的理财产品规模增加使得理财手续费收入大幅增长，手续费及佣金净收入同比提升，但对营业收入的贡献度仍较低。2022 年，九台农商银行实现手续费及佣金净收入 0.82 亿元，较上年增长 12.30%，占营业收入的 1.21%。2022 年，九台农商银行股权及其他金融投资转让收益有所减少，致使投资收益同比下滑，当

期实现投资收益 2.54 亿元，同比减少 17.20%，占营业收入的 3.77%。

九台农商银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2022 年，随着各项业务持续发展，九台农商银行业务及管理费同比增加，成本收入比有所上升且处于较高水平，成本控制能力有待提升。信用减值损失方面，2022 年，受合并范围变化及信贷资产增幅同比减少等因素影响，九台农商银行信用减值损失计提力度有所减小。2022 年，九台农商银行计提信用减值损失 13.60 亿元，其中贷款减值损失及债权投资减值损失分别为 11.29 亿元和 1.87 亿元。

2022 年，九台农商银行中长期贷款占比有所上升，信贷资产平均收益率随之提高，但受市场资金利率下行及投资资产结构调整等因素影响，投资证券及其他金融资产平均收益率有所下滑，总生息资产平均收益率同比降低 26 个 BP；同时，受利率市场化及定期存款占比上升等因素影响，九台农商银行总计息负债平均付息率同比提升 11 个 BP。受上述因素共同

影响，2022 年，九台农商银行净利差收窄至 2.44%，但由于生息资产规模提升，其营业收入保持增长，加之减值损失计提规模减小使得营业支出较为平稳，净利润同比提升，平均资产收益率及平均净资产收益率均有所改善。考虑到九台农商银行信贷资产质量仍面临下行压力，且已违约投资资产减值计提不足，后续进一步减值计提或将使其盈利能力持续承压。

4. 资本充足性

2022 年，九台农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本充足性指标整体平稳，但随着未来业务持续开展，一级资本将面临一定补充压力。

2022 年，九台农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，且未分配现金股利。截至 2022 年末，九台农商银行股东权益合计 186.19 亿元，其中股本总额 50.74 亿元、资本公积 42.10 亿元、未分配利润 26.86 亿元。

2022 年，九台农商银行业务持续发展推动其风险加权资产规模有所增长，但由于风险权重相对较低的利率债等投资资产及同业资产占比上升，风险资产系数降至 72.50%。2022 年，九台农商银行赎回其 2012 年发行的次级债券 7 亿元，但由于利润留存对资本形成一定补充作用，资本充足性指标较为平稳。考虑到未来业务的不断拓展，九台农商银行一级资本将面临一定补充压力。

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）	145.92	158.97	172.40
一级资本净额（亿元）	147.51	161.35	174.34
资本净额（亿元）	183.26	209.42	222.53
风险加权资产（亿元）	1612.11	1800.87	1935.89
风险资产系数（%）	80.46	76.91	72.50
股东权益/资产总额（%）	8.11	7.59	6.97
资本充足率（%）	11.37	11.63	11.50
一级资本充足率（%）	9.15	8.96	9.01
核心一级资本充足率（%）	9.05	8.83	8.91

资料来源：九台农商银行审计报告，联合资信整理

八、外部支持

吉林省是我国重要的工业基地和商品粮生产基地，在国家发展全局中具有重要的经济地位。2022 年，吉林省实现地区生产总值 13070.24 亿元，同比下降 1.9%；实现一般公共预算收入 851.00 亿元，排名全国第二十七位²。长春市是吉林省省会及东北地区中心城市之一。2022 年，长春市实现地区生产总值 6744.56 亿元，同比下降 4.5%；实现地方财

政收入 459.69 亿元，排名全省第一位。整体看，当地财政实力较强，支持能力较强。

九台农商银行存贷款市场份额在长春市九台区排名首位，在吉林省内设立了多家异地分行，并下辖多家村镇银行；作为区域性商业银行，九台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，在长春市及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较大。

²排名不含香港、澳门和台湾地区。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，九台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 28 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，九台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表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	28.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	15.35
股东权益/存续债券本金（倍）	6.65
净利润/存续债券本金（倍）	0.60

资料来源：九台农商银行年度报告、审计报告及监管报表，联合资信整理

从资产端来看，九台农商银行不良贷款率和逾期贷款占比均保持在可控水平，信贷资产出现大幅减值的可能性不大；但其持有的信托及资产管理计划投资规模较大，部分已出现违约且减值计提不足，非信贷资产信用风险及流动性风险管控压力较大。从负债端来看，九台农商银行储蓄存款占客户存款的比重上升，核心负债稳定性有所提升。整体看，九台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；联合资信认为九台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很低。

十、结论

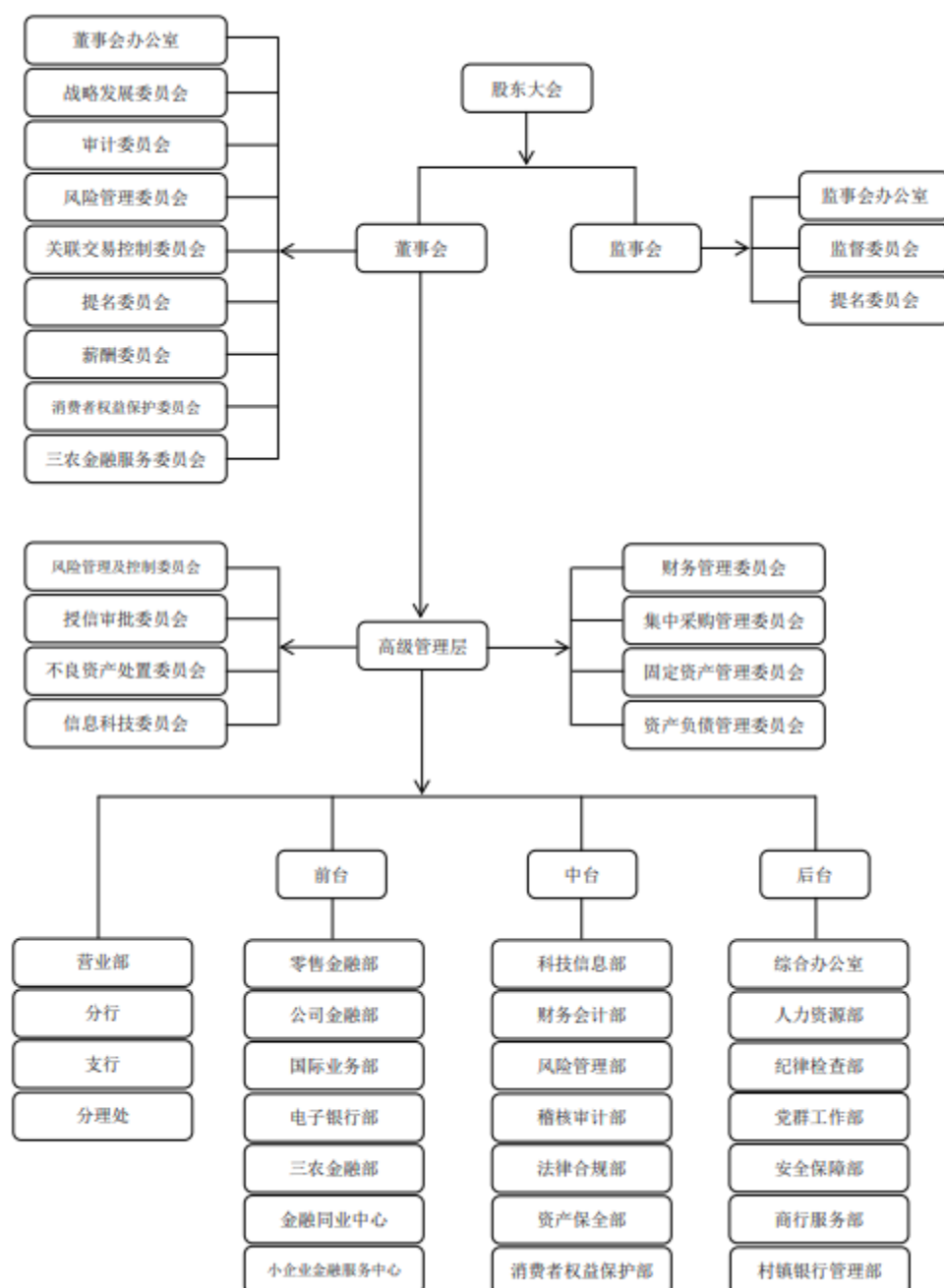
基于对九台农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持九台农商银行主体长期信用等级为 AA，维持“21 九台农商二级”信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末九台农商银行内资股前十大股东持股情况

股东名称	持股总数（股）	持股比例
吉林省信托有限责任公司	487618170	9.61%
长春华星建筑有限责任公司	417742818	8.23%
长春市华美旅游文化传媒有限公司	231580506	4.56%
长春鼎兴建筑工程有限公司	140805193	2.77%
长春市隆德房地产开发有限公司	136956137	2.70%
中国木材（集团）有限公司	127786982	2.52%
吉林省隆源农业生产资料集团有限公司	125552340	2.47%
吉视传媒股份有限公司	111599871	2.20%
吉林省嘉鹏集团有限公司	106067642	2.09%
长春长庆药业集团有限公司	100439713	1.98%
合 计	1986149372	39.14%

资料来源：九台农商银行年度报告，联合资信整理

附录 2 2022 年末九台农商银行组织架构图



资料来源：九台农商银行提供资料，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×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