

2025 年吉林省政府 支持中小银行发展专项债券

吉林农村商业银行股份有限公司资本补充项目
(原 2021 年 17 家农商行资本补充项目)
收益与融资自求平衡方案

主管部门（公章）：中共吉林省委金融委员会办公室



项目实施单位（公章）：吉林省金融控股集团股份有限公司



2025 年 2 月

一、项目基本情况

（一）项目实施单位基本情况

吉林省金融控股集团股份有限公司（以下简称“吉林金控”）成立于2015年2月，是吉林省委、省政府重点打造的地方国有金融资本高质量运营平台。注册资本135.39亿元，吉林省财政厅持股95.94%，长发金融控股（长春）有限公司持股4.06%，资产总额7,600亿元。近年来，吉林金控展现出稳定的财务状况，资产规模不断扩大，负债结构合理，具有较强的偿债能力和持续发展的潜力。围绕打造金融机构持股运营平台、出资管理平台、风险防控平台、金融服务平台“四大平台”，在全省经济金融领域发挥防风险、强监管、促发展的重要作用。

吉林金控已初步形成“4+N”金融牌照综合经营格局。“4”就是持有银行、信托、公募基金、期货等金融牌照；“N”就是持有担保、地方AMC、商业保理、融资租赁、小额贷款、私募股权投资、企业征信、保险代理等类金融牌照。稳定运营“一中心三平台”，其中：东北亚国际金融中心已建成25万m²区域性金融集聚区；三个数字普惠金融服务平台中，“吉农金服”平台深耕农村数字金融，“政采数金”平台在优化政府采购营商环境、降低小微企业融资成本方面发挥重要作用，“专精特新”平台重点支持创新型企业发展。

（二）项目基本情况

吉林金控以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，立足新发展阶段，贯彻新发展理念，积极响应吉林省委、

省政府号召，结合吉林省实际，以深化农村金融供给侧结构性改革为主线，以稳妥化解农信系统风险为重点，拟投资入股新组建的吉林农村商业银行股份有限公司（以下简称“吉林农商银行”），为新时代吉林省全面振兴贡献力量。

根据《吉林省农信系统改革化险方案》安排，2025 年吉林省政府支持中小银行发展专项债券拟调整及新增专项债券共计 346 亿元，其中：将 2021 年吉林省支持中小银行发展专项债券（一期）已发行的 86 亿元专项债券资金调整为补充吉林农商银行资本金；新增发行专项债券 260 亿元。由吉林金控入股吉林农商银行，帮助吉林农商银行提高资本充足率和抗风险能力，增强运营实力，支持业务持续稳健发展。

（三）资金筹措方案及使用计划

1. 债券基本信息

本次使用的 86 亿元为 2021 年吉林省支持中小银行发展专项债券（一期）资金，原专项债券发行时间为 2021 年 9 月 15 日，发行期限 10 年期，发行利率 3.13%，截至目前剩余偿债期限为 6.6 年。本次除用途调整外，期限、利率及还本付息方式等要素按照原发行结果继续执行。

2. 资金使用方向

经国务院审批同意，本次 86 亿元债券资金由原认购 17 家农商行转股协议存款调整为吉林金控入股吉林农商银行。

3. 债券还本付息保障方式

吉林金控的第一还款来源为吉林农商银行股权分红和股权转让收入。吉林金控将按照专项债券的还本付息计划，

制定相应的付息及到期退出安排，将偿付资金需求列入日常资产负债管理计划中，保障专项债券按时偿付，最终实现专项债券本息全额退出。

4.未来发展规划

组建后的吉林农商银行将继续坚守“农民致富的银行、微企成长的银行、居民兴业的银行”三大定位，紧扣提质增效主题，全面贯彻新发展理念，持续深化金融供给侧结构性改革，充分发挥“本土银行”优势，立足当地开展特色化经营，促进加快发展新质生产力，不断增强服务实体经济能力，支持吉林省高质量发展。聚焦服务主责，重点加大“三农”、小微等领域支持；优化资产结构，针对吉林省优势产业发展方向，提高信贷资源配置水平；加快转型发展，坚持以客户为中心，以服务创造价值，推动高质量、内涵式发展。

二、资金使用方案及项目实施计划

（一）资金使用方案

吉林金控积极响应吉林省委、省政府号召，稳步落实吉林农信系统改革的重大决策部署。根据相关文件，2025年拟调整吉林农信辖内17家农商行已使用的86亿元专项债券用途，并新增发行260亿元专项债券，共计346亿元，统一由吉林金控入股吉林农商银行，支持吉林农商银行提高资本充足率和抗风险能力，增强运营实力，保障业务持续稳健发展。

（二）实施计划

本次拟调整专项债券86亿元资金用途，由原用款的17家农商行返还当地财政部门，吉林省财政厅统一将该笔资金

划至吉林金控，由吉林金控入股吉林农商银行。

三、预期收益及融资平衡情况

本项目收入主要包括股权分红、股权转让收入。本项目成本主要为专项债券发行利息支出及本金。具体收入、成本测算情况如下：

（一）项目收入预测

项目偿债资金来源包括：股权分红收入和股权转让收入等。具体预测过程如下：

1.股权分红收入预测

近三年吉林省 GDP 增速分别为 6.60%、-1.90%、6.30%；吉林省银行业同期资产增速分别为 7.17%、8.76%、10.39%；吉林农信同期资产增速分别为 8.04%、11.13%、5.64%，平均增速为 8.25%。改革完成后，吉林农商银行将是健康良好的银行。考虑改革计划安排以及经济形势和省内 GDP 增速等情况，秉持谨慎性原则，资产增速按 4.50%设定，资产利润率按 0.40%设定，每年按照 10.00%提取法定盈余公积及按照预计新增风险资产的 1.50%提取一般准备等因素测算盈利。组建后，吉林农商银行股本预计 400 亿元，含吉林金控入股 346 亿元。根据后续还款计划计算本次 86 亿元专项债券资金对应持股比例，吉林金控第 1-6 年持股比例分别为 21.50%、21.50%、17.20%、12.90%、8.60%、4.30%，如按照可供分配利润的 45.00%进行分红，6 年预计可分得股利合计 10.11 亿元。

具体预计净利润及分红收入如下：

表 1 股利分红测算明细表

单位：人民币亿元

| 年度 | 总资产 | 提取 积累 | 可供分 配利润 | 项目持股 总份额 | 项目持股 总比例 | 吉林金控 项目总分红 | 86 亿元专项债券 | | |
|--------|----------|----------|------------|-------------|-------------|---------------|-----------|--------|--------------|
| | | | | | | | 持股份额 | 持股比例 | 吉林金控 可得分红 |
| 2025 年 | 7345.31 | 5.19 | 24.19 | 346.00 | 86.50% | 9.42 | 86.00 | 21.50% | 2.34 |
| 2026 年 | 7675.85 | 5.32 | 25.38 | 346.00 | 86.50% | 9.88 | 86.00 | 21.50% | 2.46 |
| 2027 年 | 8021.26 | 5.80 | 26.29 | 328.80 | 82.20% | 9.72 | 68.80 | 17.20% | 2.03 |
| 2028 年 | 8382.22 | 6.06 | 27.47 | 311.60 | 77.90% | 9.63 | 51.60 | 12.90% | 1.59 |
| 2029 年 | 8759.42 | 6.33 | 28.70 | 294.40 | 73.60% | 9.51 | 34.40 | 8.60% | 1.11 |
| 2030 年 | 9153.59 | 6.62 | 30.00 | 277.20 | 69.30% | 9.35 | 17.20 | 4.30% | 0.58 |
| 2031 年 | 9565.50 | 6.92 | 31.35 | 260.00 | 65.00% | 9.17 | — | — | — |
| 2032 年 | 9995.95 | 7.23 | 32.76 | 260.00 | 65.00% | 9.58 | — | — | — |
| 2033 年 | 10445.77 | 7.55 | 34.23 | 260.00 | 65.00% | 10.01 | — | — | — |
| 2034 年 | 10915.83 | 7.89 | 35.77 | 260.00 | 65.00% | 10.46 | — | — | — |
| 2035 年 | 11407.04 | 8.25 | 37.38 | — | — | — | — | — | — |
| 合计 | — | — | 333.52 | — | — | 96.73 | — | — | 10.11 |

注：

1.净利润按照吉林农商银行资产增速和资产利润率进行测算，其中，资产增速按年均 4.50%左右的水平测算，资产利润率按照 0.40%左右的水平测算。

2.提取积累包括法定盈余公积和一般准备两部分，其中：法定盈余公积按照净利润的 10.00%提取，一般准备按照预计风险资产的 1.50%提取。

3.可用于股金分红=预计净利润-提取积累，以专项债券形成股本的分红收益按照相关股份和当年每股预计分红比例测算。

4.2025 年吉林农商银行股本总额预计 400 亿，吉林金控持股 346 亿，占比 86.50%，本次专项债券持股 86 亿，占比 21.50%，2027 年开始逐年递减，2031 年 86 亿股将全部转出。

2.市场化转让股权所得预测

为保障项目及时安全退出，吉林金控将在 2027 年逐步转让持有的吉林农商银行股权，其中：86 亿元专项债券对应股权将在调整用途后第 3-7 年每年市场化转让 20%；另外新

增发行专项债券 260 亿元将于 2035 年一次性全部转让。
2027-2031 年为 86 亿元专项债券对应的股权转让期，根据预测，吉林农商银行每股价格在转让期间将分别为 1.23 元、1.27 元、1.31 元、1.36 元、1.40 元，股权转让金额预计合计 113 亿元。2035 年，260 亿元专项债券对应股权将一次性转出，根据预测，吉林农商银行每股价格为 1.61 元，股权转让金额预计为 418.60 亿元。

假设按转让时点吉林农商银行的每股净资产作为转让价格，吉林金控所持有吉林农商银行股权转让所得测算如下：

表 2 转让股权所得测算明细表

单位：人民币元、亿股、人民币亿元

| 年度 | 每股转让价格 | 86 亿元专项债券 对应转让股数 | 260 亿元专项债券 对应转让股数 | 项目合计 转让股数 | 股权转让收入 |
|--------|--------|---------------------|----------------------|--------------|--------|
| 2025 年 | — | — | — | — | — |
| 2026 年 | — | — | — | — | — |
| 2027 年 | 1.23 | 17.20 | — | 17.20 | 21.16 |
| 2028 年 | 1.27 | 17.20 | — | 17.20 | 21.84 |
| 2029 年 | 1.31 | 17.20 | — | 17.20 | 22.53 |
| 2030 年 | 1.36 | 17.20 | — | 17.20 | 23.39 |
| 2031 年 | 1.40 | 17.20 | — | 17.20 | 24.08 |
| 2032 年 | — | — | — | — | — |
| 2033 年 | — | — | — | — | — |
| 2034 年 | — | — | — | — | — |
| 2035 年 | 1.61 | — | 260.00 | 260.00 | 418.60 |
| 合计 | — | 86.00 | 260.00 | 346.00 | 531.60 |

专项债券到期后，吉林金控将市场化转让所持有的吉林农商银行股份，吉林省将积极协调优质省内企业承接，使专项债券本息顺利回收。

3. 项目收入预测

表 3 项目收入预测明细表

单位：人民币亿元

| 年度 | 86 亿元专项债券 | | 260 亿元专项债券 | | 项目股 | 项目股权 | 项目 |
|--------|--------------|------------|--------------|---------------|--------------|---------------|---------------|
| | 股权分红 | 股权转让所得 | 股权分红 | 股权转让所得 | 权分红 | 转让所得 | 总收入 |
| 2025 年 | 2.34 | — | 7.08 | — | 9.42 | — | 9.42 |
| 2026 年 | 2.46 | — | 7.42 | — | 9.88 | — | 9.88 |
| 2027 年 | 2.03 | 21.16 | 7.69 | — | 9.72 | 21.16 | 30.88 |
| 2028 年 | 1.59 | 21.84 | 8.04 | — | 9.63 | 21.84 | 31.47 |
| 2029 年 | 1.11 | 22.53 | 8.40 | — | 9.51 | 22.53 | 32.04 |
| 2030 年 | 0.58 | 23.39 | 8.77 | — | 9.35 | 23.39 | 32.74 |
| 2031 年 | — | 24.08 | 9.17 | — | 9.17 | 24.08 | 33.25 |
| 2032 年 | — | — | 9.58 | — | 9.58 | — | 9.58 |
| 2033 年 | — | — | 10.01 | — | 10.01 | — | 10.01 |
| 2034 年 | — | — | 10.46 | — | 10.46 | — | 10.46 |
| 2035 年 | — | — | — | 418.60 | — | 418.60 | 418.60 |
| 合计 | 10.11 | 113 | 86.62 | 418.60 | 96.73 | 531.60 | 628.33 |

（二）项目融资成本预测

本项目拟于 2025 年 3 月实施，其中：86 亿元专项债券剩余存续期间需支付利息 12.11 亿元，待偿还本金 86 亿元，本息合计 98.11 亿元；260 亿元新增发行专项债券，发行利率按预估值 2.50% 计算，存续期间需支付利息 65 亿元，待偿还本金 260 亿元，本息合计 325 亿元。

表 4 项目成本预测明细表

单位：人民币亿元

| 年度 | 86 亿元专项债券本息 | 260 亿元专项债券本息 | 项目本息合计 |
|--------|-------------|--------------|--------|
| 2025 年 | 2.02 | 4.88 | 6.90 |
| 2026 年 | 2.69 | 6.50 | 9.19 |
| 2027 年 | 19.76 | 6.50 | 26.26 |
| 2028 年 | 19.22 | 6.50 | 25.72 |
| 2029 年 | 18.68 | 6.50 | 25.18 |

| 年度 | 86 亿元专项债券本息 | 260 亿元专项债券本息 | 项目本息合计 |
|--------|-------------|--------------|--------|
| 2030 年 | 18.14 | 6.50 | 24.64 |
| 2031 年 | 17.60 | 6.50 | 24.10 |
| 2032 年 | — | 6.50 | 6.50 |
| 2033 年 | — | 6.50 | 6.50 |
| 2034 年 | — | 6.50 | 6.50 |
| 2035 年 | — | 261.62 | 261.62 |
| 合计 | 98.11 | 325.00 | 423.11 |

（三）项目融资平衡情况

根据前述财务数据进行如下项目资金平衡测算，测算结果显示项目收入能够覆盖债券的本金及利息支出，将实现项目收益与融资自求平衡。偿债资金现金流测算如下：

表 5 专项债现金流测算表

单位：人民币亿元

| 年度 | 项目成本 | | | 项目收入 | | | 当年现金流 |
|--------|-------------|--------------|--------|---------------|----------------|--------|--------|
| | 86 亿元专项债券本息 | 260 亿元专项债券本息 | 项目本息合计 | 86 亿元专项债券对应收入 | 260 亿元专项债券对应收入 | 项目收入合计 | |
| 2025 年 | 2.02 | 4.88 | 6.90 | 2.34 | 7.08 | 9.42 | 2.52 |
| 2026 年 | 2.69 | 6.50 | 9.19 | 2.46 | 7.42 | 9.88 | 0.69 |
| 2027 年 | 19.76 | 6.50 | 26.26 | 23.19 | 7.69 | 30.88 | 4.62 |
| 2028 年 | 19.22 | 6.50 | 25.72 | 23.43 | 8.04 | 31.47 | 5.75 |
| 2029 年 | 18.68 | 6.50 | 25.18 | 23.64 | 8.40 | 32.04 | 6.86 |
| 2030 年 | 18.14 | 6.50 | 24.64 | 23.97 | 8.77 | 32.74 | 8.10 |
| 2031 年 | 17.60 | 6.50 | 24.10 | 24.08 | 9.17 | 33.25 | 9.15 |
| 2032 年 | — | 6.50 | 6.50 | — | 9.58 | 9.58 | 3.08 |
| 2033 年 | — | 6.50 | 6.50 | — | 10.01 | 10.01 | 3.51 |
| 2034 年 | — | 6.50 | 6.50 | — | 10.46 | 10.46 | 3.96 |
| 2035 年 | — | 261.62 | 261.62 | — | 418.60 | 418.60 | 156.98 |
| 合计 | 98.11 | 325.00 | 423.11 | 123.11 | 505.22 | 628.33 | 205.22 |

注：

- 1.按照每年可供分配净利润的 45.00%计算，项目收入总额为 628.33 亿元，综合偿债倍数为 1.49 倍，每年现金流均有结余。
- 2.当年现金流=当年项目收入合计-当年项目本息合计。

四、项目相关方基本信息

（一）项目主管部门

中共吉林省委金融委员会办公室为本项目的主管部门，负责协调吉林省财政厅等部门相互配合，有序开展工作，督促指导吉林金控用好专项债券资金，并督促其按时还本付息。

（二）项目实施单位

吉林金控是依法设立并有效存续的企业，不是市场化转型尚未完成、存量隐性债务尚未化解完毕的融资平台公司，符合组合使用专项债券和市场化融资项目的主体要求。吉林金控为本项目收益与融资自求平衡方案中提供的数据及相关材料真实有效，不存在任何虚假编报。

五、职责分工

根据地方政府债券管理相关规定，吉林省财政厅代理吉林省人民政府统筹做好专项债券发行组织、信息披露以及组织还本付息等工作。

中共吉林省委金融委员会办公室负责协调吉林省财政厅、吉林金控等单位及时将专项债券对应的政府性基金收入、专项收入足额返还国库，保障专项债券本息按时偿付。

吉林金控负责及时准确提供相关资料，按要求制定专项债券项目融资平衡方案，并做好专项债券发行及存续期间的各项信息披露工作；负责管理专项债券资金支出使用；负责分析预测专项债券对应项目风险并提出应对措施；负责落实债券还本付息资金来源，按规定及时足额缴付本息资金等。

吉林金控入股吉林农商银行后，将依法依规参与吉林农商银行公司治理，行使股东权利，承担股东义务，督促吉林

农商银行坚持支农、支小市场定位，提升服务质效，严防各类风险，支持其补充资本，进一步增强信贷投放能力和可持续发展能力，为专项债券还本付息提供充足保障。

六、项目风险控制

（一）市场风险及控制措施

1.风险分析。在专项债券存续期内，国际、国内宏观经济环境的变化，国家经济政策变动等因素会引起资本市场利率的波动，市场利率波动将会对本项目的财务成本产生一定影响，进而影响项目投资收益的平衡。

2.风险控制措施。本项目收益对应专项债券本息覆盖倍数为 1.49 倍，形成一定的保护效应。同时，吉林金控将合理安排债券还款计划和资金准备，密切关注宏观经济市场，保证项目收益足额覆盖债券本息。

（二）流动性风险及控制措施

1.风险分析。流动性风险是指虽有清偿能力，但无法及时或无法以合理成本获得充足资金以应对到期债务或其他支付义务的风险。

2.风险控制措施。深入研究宏观经济、金融走势，分析货币政策和市场变化对业务经营可能产生的影响。不断完善流动性风险管理体系，前瞻做好资金头寸安排。

（三）政策风险及控制措施

1.风险分析。受宏观政策、监管规定等因素变化，对银行经营可能产生相关影响，包括经营范围、组织架构、资本管理、产品定价、税收缴纳等方面。

2.风险控制措施。吉林金控将深入研究、判断政策变化趋势，提高应变能力，提前做好应变准备。