

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的《2019年贵州清镇农村商业银行股份有限公司二级资本债券（第一期）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

二〇一九年六月六日



信用等级公告

联合〔2019〕1182号

联合资信评估有限公司通过对贵州清镇农村商业银行股份有限公司主体长期信用状况及拟发行的二级资本债券进行综合分析和评估，确定贵州清镇农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺，2019 年贵州清镇农村商业银行股份有限公司二级资本债券（第一期）（人民币 1 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

二〇一九年六月六日

2019年贵州清镇农村商业银行股份有限公司 二级资本债券（第一期）信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：A⁺
二级资本债券信用等级：A
评级展望：稳定

评级时间

2019年6月6日

主要数据：

项 目	2019年 3月末	2018年末	2017年末	2016年末
资产总额(亿元)	105.96	104.62	102.41	68.31
股东权益(亿元)	5.78	5.02	5.37	4.61
不良贷款率(%)	4.02	5.36	8.50	2.98
拨备覆盖率(%)	168.24	153.73	70.95	204.41
贷款拨备率(%)	6.76	8.24	6.03	6.08
流动性比例(%)	45.41	51.18	46.21	43.39
存贷比(%)	82.86	81.52	76.87	78.49
股东权益/资产总额(%)	5.45	4.80	5.24	6.75
资本充足率(%)	10.69	9.63	6.80	10.78
一级资本充足率(%)	9.60	8.54	6.80	9.70
核心一级资本充足率(%)	9.60	8.54	6.80	9.70
项 目	2019年 1—3月	2018年	2017年	2016年
营业收入(亿元)	1.20	4.86	3.79	3.47
拨备前利润总额(亿元)	0.89	2.84	2.05	1.85
净利润(亿元)	0.76	0.38	0.52	0.67
成本收入比(%)	27.65	40.00	44.03	45.80
拨备前资产收益率(%)	-	2.75	2.40	3.03
平均资产收益率(%)	-	0.36	0.61	1.10
平均净资产收益率(%)	-	7.23	10.40	15.58

注：2019年1—3月财务报表未经审计

资料来源：清镇农商行审计报告及监管报表，联合资信整理

分析师

寇妙融 刘彦良

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

贵州清镇农村商业银行股份有限公司（以下简称“清镇农商行”）于2014年在清镇市农村信用合作联社的基础上改制设立。改制后，清镇农商行将业务重心回归到深根本地市场以及服务社区、小微和三农上，同时发挥在当地经营历史长、营业网点覆盖面较广且在贵阳市区设有网点等优势，存贷款业务在清镇地区竞争优势明显，三农及小微业务发展态势良好，储蓄存款占比高，存款稳定性较好。另一方面，在利率市场化、同业竞争加剧以及财政支付体系改革导致对公存款流失的背景下，清镇农商行存款业务发展面临一定压力；同时，前期信贷业务管理模式较为粗放且偏向于投放大额贷款，近年来随着宏观经济低迷、当地企业经营效益下滑和监管对不良贷款划分标准更为严格，其信贷业务风险爆发，不良贷款率和关注类及逾期贷款占比均处于行业较高水平，风险类、盈利相关指标以及资本充足性指标均明显下滑，实体贷款也增长乏力，信贷规模的增长依赖转贴现资产。2018年以来，清镇农商行通过核销、现金清收等方式化解不良贷款，信贷资产质量的逐步改善使得其监管指标均有所改善，存贷款规模也恢复增长。考虑到目前清镇农商行正处于存款和信贷业务的转型期，在不良贷款逐步化解的前提下，随着业务转型的推进，其未来业务结构有望得到优化，各项监管指标也将得到进一步改善。

联合资信评估有限公司确定贵州清镇农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为A⁺，拟发行的2019年二级资本债券（第一期）（人民币1亿元）信用等级为A，评级展望为稳定。该评级结论反映了清镇农商行本期二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. 清镇农商行在清镇地区经营历史长，营业网点覆盖面较广且在贵阳市区设有网点，随着改制后其发展战略回归当地市场以及服务社区、小微和三农，传统存贷款业务在当地具有明显的竞争优势，小微及三农业务发展态势良好。
2. 清镇农商行储蓄存款占比高，存款稳定性较好。
3. 目前清镇农商行正在积极推动信贷业务“做小做散”以及存款业务做实储蓄存款的业务转型，在不良贷款逐步化解的前提下，随着业务转型的推进，其未来业务结构有望得到优化，各项监管指标也将得到改善。

关注

1. 区域经济结构的限制以及前期偏向于投放大额贷款使清镇农商行贷款业务面临一定的行业和客户集中风险。
2. 在宏观经济低迷和监管对不良贷款划分标准更为严格的背景下，前期粗放的信贷管理模式使清镇农商行不良贷款率和关注类及逾期贷款占比均处于行业较高水平，且建筑业和房地产业贷款风险逐步暴露，信用风险管理面临较大压力，拨备基础有待提升。
3. 信贷资产质量问题对清镇农商行贷款利息收入产生负面影响，同时贷款拨备计提力度的加大也使得资产减值损失上升，加之成本控制能力有限，整体盈利指标明显下滑，收入结构有待改善，盈利水平有待提升。
4. 清镇农商行股本规模较小，对其业务的发展形成一定制约，同时信贷资产质量下滑以及前期业务发展模式对资本消耗较快，使其资本面临补充压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由贵州清镇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、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

2019年贵州清镇农村商业银行股份有限公司 二级资本债券（第一期）信用评级报告

一、主体概况

贵州清镇农村商业银行股份有限公司前身为清镇市农村信用合作联社（以下简称“清镇市联社”）。2014年10月，清镇市联社实施改制，在清退老股东后注册资本增至1.50亿元，更名为贵州清镇农村商业银行股份有限公司（以下简称“清镇农商行”）；2017年，清镇农商行以股金分红转增股本0.12亿元。截至2019年3月末，清镇农商行注册资本1.62亿元，前五大股东持股情况见表1。

表1 前五大股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
浙江金紫利新材料科技有限公司	7.07
贵阳永兴汽车贸易有限公司	5.15
贵阳通用轮胎销售有限公司	5.05
贵州晨运交通设施工程有限公司	3.80
贵州康筑房地产开发有限责任公司	3.80
合计	24.87

数据来源：清镇农商行审计报告，联合资信整理

清镇农商行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡业务（借记卡）；代理收付款项及代理保险业务；提供保险箱业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其它业务。

截至2018年末，清镇农商行下设1家总行营业部及24家分支机构，其中3家支行位于贵阳市，其余支行位于清镇市并覆盖清镇市所有乡镇；在职员工328人。

截至2018年末，清镇农商行资产总额104.62亿元，其中贷款和垫款净额55.98亿元；负债总额99.60亿元，其中客户存款余额80.83

亿元；股东权益5.02亿元；不良贷款率5.36%，拨备覆盖率153.73%；资本充足率9.63%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为8.54%。2018年，清镇农商行实现营业收入4.86亿元，净利润0.38亿元。

截至2019年3月末，清镇农商行资产总额105.96亿元，其中贷款和垫款净额61.99亿元；负债总额100.18亿元，其中客户存款余额90.30亿元；股东权益5.78亿元；不良贷款率4.02%，拨备覆盖率168.24%；资本充足率10.69%，一级资本充足率与核心一级资本充足率均为9.60%。2019年1—3月，清镇农商行实现营业收入1.20亿元，净利润0.76亿元。

清镇农商行注册地址：贵州省贵阳市清镇市青龙街道办事处云岭东路。

清镇农商行法定代表人：江弘。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期二级资本债券拟发行规模为人民币1亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿；除非发行人进入破产清算程序，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日

次日起不可撤销地对本期债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银保监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券发行的募集资金将依据适用法律和主管部门的批准全部用于充实二级资本。

联合资信认为，二级资本债券是被原中国银监会（现中国银保监会）2012年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内及国际经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%（见表2），较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行

的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018年，我国一般公共预算收入和支出分别为18.3万亿元和22.1万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字3.8万亿元，较2017年同期（3.1万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范PPP模式发展，PPP项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较2017年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对GDP增长的贡献率（59.7%）较2017年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018年，全国固定资产投资（不含农户）63.6万亿元，同比增长5.9%，增速较2017年下降1.3个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4万亿元）同比增长8.7%，增速较2017年（6.0%）有所增加，主要受益于2018年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与PPP项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资12.0万亿元，同比增长9.5%，增速较2017年（7.0%）加快2.5个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5万亿元，同比增长3.8%，增速较2017年大幅下降15.2个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018年，全国社会消费品零售总额38.10万亿元，同比增长9.0%，增速较2017年回落1.2个百分点，扣除价格因素实际增长6.9%。2018年，全国居民人均可支配收入28228元，同比名义增长8.7%，扣除价格因素实际增长6.5%，增幅较2017年回落0.82个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸

显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万亿元，同比增加9.7%，增速较2017年下降4.5个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为16.4万亿元和14.1万亿元，同比增速分别为7.1%和12.9%，较2017年均有所下降。贸易顺差2.3万亿元，较2017年有所减少。从贸易方式来看，2018年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较2017年提高1.4个百分点。从国别来看，2018年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长7.9%、5.7%和11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口8.37万亿元，同比增长13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

展望2019年，国际贸易保护主义抬头、欧洲部分国家民族主义走强等因素将进一步增加世界经济复苏进程的不确定性。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化市场化改革、扩大高水平开放，继续打好三大攻坚战，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险工作，推动经济高质量发展，2019年经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速或逐步企稳，但在经济增速放缓以及大幅减税降费背景下，积极财政政策为基建提供资金支持的作用受到限制，加上城投企业转型对基建投资的拖累效应，基础设施建设投资增速提升空间受到一定影响；在转型升级产业、高新技术制造业投资的拉动下，制造业投资将保持较快增长；在我国城镇化进程持续推进以及房地产长效机制逐步建立的背景下，房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部

需求或将持续弱化，出口增长受到制约；受到 2018 年经济下行、环保限产、去产能、结构升级等造成相关产品进口增速下降的影响，进口增速或将继续回落。总体来看，考虑到投资增

速仍有可能回落、居民消费保持平稳增长以及进出口增速或继续回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3% 左右。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%、亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

(2) 区域经济发展概况

清镇农商行业务经营区域主要集中在贵州省贵阳市清镇地区，并在贵阳市区设有网点。清镇市是贵阳市下辖的县级市，位于贵阳市西部，东临观山湖区，是贵阳市、贵安新区和黔中经济区的重要节点，区位优势明显。贵州省作为我国国家级大数据集聚发展示范区，以大数据和大扶贫工程建设为核心大力发展地方经济，建立了全国首个省级政府数据云服务平台，同时形成以冶金、机械、化工、食品等为支柱产业的工业体系，并着力发展旅游、金融为主的第三产业。同时，近年来，贵州省通过多种战略发展经济，确保脱贫任务的完胜，其中交通脱贫战略使得贵州省基本实现了村村通高速，为经济不断发展提供良好基础。在此背景下，清镇市依托贵州省大数据发展战略、丰富的药产资源与储量较大的矿产资源，重点发展大数据、大健康及铝加工产业，并加大基础设施建设力度，全市综合实力稳步提升，整体经济保持较快增长，2016—2018 年地区生产总值增速保持在 10% 以上。

2018 年，清镇市实现地区生产总值 335.93 亿元，其中财政总收入 38.50 亿元，同比增长 18.67%；一般公共预算收入 17.52 亿元，同比增长 8.33%；社会消费品

零售总额 55.46 亿元，同比增长 8.3%；规模以上工业增加值 66.0 亿元，同比增长 16.0%；城镇居民人均可支配收入 34276 元，同比增长 9.4%；农村居民人均可支配收入 15281 元，同比增长 10.1%。

近年来，清镇市加大金融机构的引进，金融业呈现快速发展的态势，目前清镇市金融机构达到 33 家，其中银行 12 家。从银行业金融机构存贷款情况来看，近年来，受财政支付体系改革、财政资金上划的影响，清镇市银行业金融机构对公存款流失较为严重，整体存款增速有所放缓，同时宏观经济持续低迷对当地银行业信贷业务的发展也产生一定压力。截至 2018 年末，清镇全市金融机构人民币各项存款余额 284.1 亿元，同比增长 14.1%；金融机构各项贷款余额 257.6 亿元，同比增长 15.7%。

总体看，近年来清镇市依托贵州省及贵阳市的经济发展战略，结合地区特点，经济指标增长态势较好，为当地银行业提供了较好的外部环境；另一方面，清镇地区金融机构同业竞争有所加剧，同时财政资金上划导致当地银行对公存款流失较为严重，宏观经济的持续低迷也使当地信贷业务发展面临一定挑战，这些对清镇市银行业金融机构业务发展造成一定压力。

2. 行业分析

(1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上贷款纳入不良；2019年2月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、

符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%，其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

(2) 银行业发展概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较

快速增长。根据银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行资产总额 209.96 万亿元，同比增长 6.70%，其中贷款余额 110.50

万亿元，同比增长 13.00%；负债总额 193.49 万亿元，同比增长 6.28%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在 100% 以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至 2018 年末，商业银行不良贷款率为 1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017 年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着 IFRS9 会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018 年末拨备覆盖率回升至 186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面

临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式推动存款业务的发展，负债资金成本整体上升；2018 年 5 次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018 年，我国商业银行净息差为 2.18%，同比上升 0.08 个百分点；实现净利润 1.83 万亿元，同比增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银保监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

(3) 农村金融机构

2003 年，为促进农村信用社的稳定健康发展，国务院下发《深化农村信用社改革试点方案》，将农村信用社的管理交由地方政府负责，由省级人民政府履行对农村信用社的管理职能，指导和组织信用社进行产权制度改革，并承担对农村信用社的风险防范和处置责任。同时，成立省级联社，具体承担对辖内信用社的

管理、指导、协调和服务职能。根据银保监会披露银行业金融机构法人名单显示，截至 2018 年末，全国共组建农村商业银行 1397 家，农村合作银行 30 家，农村信用社 812 家。

近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小等因素限制，贷款增长乏力，所以联合当地其他金融机构投放异地社团贷款。在目前的监管政策下，农村金融机构将不能再对异地社团贷款进行投放，面临一定的业务发展困境。在信贷资产质量方面，由于农村金融机构的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略一般都较为粗放。在宏观经济下行、实体经济低迷的大背景下，农村金融机构的信贷资产质量面临较大下行压力，尤其是在区域经济结构单一和欠发达省份地区的银行，信用风险有加速爆发的趋势，资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。截至 2018 年末，农村金融机构不良贷款额 5354 亿元，不良贷款率 3.96%；较之前年度明显上升；拨备覆盖率 132.54%，资本充足率 13.20%，2016 年以来均逐年下降，且均低于银行业平均水平。考虑到农村金融机构盈利能力有限，内生资本能力较弱，加之大多数不具备发行资本补充债券、优先股及上市的资质，在信贷资产质量恶化、需持续计提拨备的压力下，农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

清镇农商行于 2014 年在清镇市联社的基础上改制设立。截至 2018 年末，清镇农商行股本总额 1.62 亿股，其中法人股东合计持股 40.96%；自然人股东合计持股 59.04%；股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人。

清镇农商行建立了由股东大会、董事会、监事会及董事会领导下的高级管理层组成的公司治理架构，并制定了相关的工作制度和议事规则。

股东大会是清镇农商行的最高权力机构。清镇农商行按照公司章程及相关议事规则，召集和召开股东大会，保证股东的知情权、参与权和表决权。近年来，清镇农商行多次召开股东大会，审议并通过了董事会及监事会工作报告、财务决算方案、财务预算方案、利润分配方案、经营计划等多项重大议案。

清镇农商行董事会由9名董事组成，其中独立董事1人。董事会下设战略与三农、消费者权益保护工作、风险管理、审计、合规与关联交易控制、提名与薪酬6个专门委员会。近年来，清镇农商行董事会召开多次会议，审议通过了财务预算方案、年度经营计划等多项议案。

清镇农商行监事会由7名监事组成，其中股东监事1人、外部监事3人、职工监事3人。监事会下设提名委员会和监督委员会2个专门委员会。近年来，清镇农商行监事会多次召开会议，审议通过了审计工作计划、审计工作报告、年度经营管理报告等多项议案，并对董事会及高级管理层履职情况、关联交易情况、内部控制等发表独立意见，履行了相应的监督职能。

清镇农商行实行董事会领导下的行长负责制。清镇农商行高级管理层由1名行长、2名副行长和1名风险总监组成，其中行长和风险总监由董事长提名，副行长由行长提名，报监督管理机构和贵州省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）核准任职资格后，经董事会审议通过，由董事会聘任。高级管理层下设授信审查、资产负债管理、信息科技管理、风险管理、采购、财务审批6个专门委员会。高级管理层按照董事会的决策，指挥、协调、管理、监督全行的日常经营活动，并接受监事会监督。

总体看，清镇农商行初步形成了“三会一层”相互制衡的公司治理架构，各治理主体能够履行相关职能，公司治理水平逐步提高。

2. 内部控制

清镇农商行在清镇市联社的基础上，根据经营管理和业务发展需要设立内部职能部门和分支机构，各职能部门和分支机构在行长领导下根据授权实施管理和经营，各分支机构不具备法人资格，在授权范围内依法开展业务活动。清镇农商行对分支机构的主要人事任免、业务政策、基本规章制度和涉外事务等统一管理。清镇农商行组织架构图见附录1。

近年来，清镇农商行不断完善内控制度建设，制定了《员工严重违规行为处罚细则的通知》《后续稽核规定的通知》《稽核审计管理办法的通知》《重要岗位离任（岗）审计实施细则的通知》等多项内部控制管理制度，并对各项业务和管理活动制定了一系列内部控制措施，规定了内部控制的原则和基本要求，内控水平逐步提升。

清镇农商行稽核审计部负责全行内部稽核审计工作，采取现场及非现场审计相结合的方式开展各类稽核工作。近年来，清镇农商行针对呆账核销、大额不良贷款及抵质押贷款等方面进行了专项审计，并对审计过程中发现的问题形成报告上报董事会及监管部门，监督落实问题的整改情况，确保了各项业务的健康发展。

总体看，清镇农商行逐步建立了符合自身业务发展情况的内部控制体系并制定了相关的政策和制度，内部控制设计和运行方面较为有效，但是随着业务不断发展，内部控制的有效性仍有待提升。

3. 发展战略

清镇农商行根据业务发展和实际经营情况制定了《2016—2021年总体发展规划》，将自身业务定位于坚持服务三农、服务小微、服务县域和坚持业务经营“做小不做大、做实不做虚、做土不做洋”，同时还将不断探索灵活、便利的信贷管理和服务模式，增强金融服务功能，努力扩大服务覆盖面，巩固客户群体，并实施差异化的经营策略，着手于提供个性化的

零售服务，致力成为品牌形象优、内控管理精、业务经营特、市场竞争力强且集“小而美、小而精、小而特、小而强”于一身的现代商业银行。

为保障上述战略目标的实现，清镇农商行在业务经营方面提出了“一个定位、两个回归、三个提升、四个实现”的经营思路。其中，“一个定位”是指坚持“立足清镇、服务清镇、发展清镇、回报清镇”的战略定位；“两个回归”是指回归三农和精准扶贫，回归小微企业、社区和行政事业单位；“三个提升”是指发展速度的提升，资产质量的提升，发展效益的提升；“四个实现”是指初步实现内外部经营环境的改变，初步实现队伍稳定和干事创业的信心，实现风险可控，实现可持续发展。此外，清镇农商行还将抓好党建，开展金融服务创新，并做好网点建设和加强企业文化建设，以为发展战略的推进提供支撑。

总体看，清镇农商行根据外部环境变化和监管导向调整经营发展思路，并制定了详细可行的战略规划，有助于其管理水平和综合竞争力的提升；但考虑到清镇的经济体量有限，该战略规划的落实效果有待观察。

五、主要业务经营分析

清镇农商行主营业务以存贷款业务为主，金融市场业务处于起步阶段，目前尚未形成规模。得益于在当地经营历史长、营业网点覆盖面较广且在贵阳市区设有网点等优势，近年来清镇农商行存、贷款业务市场份额稳居清镇市金融同业机构之首。但另一方面，清镇农商行股本规模小，对其业务发展形成一定限制，同时在宏观经济持续低迷以及利率市场化带来同业竞争加剧的背景下，其存贷款业务发展均面临一定压力。

1. 存款业务

清镇农商行在清镇地区经营时间长，营业网点覆盖广泛，在当地居民和农户中认可度高，

存款业务的发展具有良好的客户基础。同时，作为地方性商业银行，清镇农商行能够获得当地政府在财政性资金方面的支持。此外，清镇农商行前期通过开展表外承兑汇票业务吸收保证金存款，存款来源得到拓宽。

近年来，在利率市场化背景下，随着清镇地区金融机构的不断入驻，清镇当地存款业务同业竞争有所加剧，加之财政支付体系改革导致对公存款流失以及主动加大储蓄存款营销力度来置换保证金存款以调整存款结构，清镇农商行存款业务发展面临一定压力。为此，清镇农商行在加大“网格化”营销和存款产品研发投入的基础上，通过发行大额存单和同业存单等方式来缓解存款资金增长压力。清镇农商行根据省联社新核心系统会计科目设置要求将发行的同业存单纳入客户存款会计科目，因此随着同业存单发行力度的加大，其账面上存款规模保持增长。截至2018年末，清镇农商行账面上客户存款余额80.83亿元，其中财政性存款和保证金存款余额分别为0.44亿元和3.69亿元，均较之前年度明显下降；发行同业存单6.74亿元，占账面存款余额的8.34%；发行大额存单0.10亿元；剔除发行的同业存单后存款余额74.09亿元，呈现负增长的态势。从存款稳定性来看，随着储蓄存款逐步置换财政性和保证金等存款，清镇农商行存款稳定性有所增强，2018年末储蓄存款（含银行卡存款，下同）占剔除发行同业存单后存款余额的比重增至68.65%。另一方面，清镇农商行保持较高的活期存款占比以获取存款资金成本优势，2018年末活期存款（含保证金存款及财政性存款）占剔除发行同业存单后存款的比重超过60%。

清镇农商行电子银行及银行卡业务由电子银行部负责管理。近年来，清镇农商行加大对信合卡业务、手机银行、网上银行、POS机、村村通的营销力度，电子渠道替代率逐年上升，银行卡业务稳步发展。截至2018年末，清镇农商行累计手机银行用户6.51万户，累计交易笔

数 67.18 万笔，信合卡累计发卡量 37.27 万张，电子渠道替代率达 80.48%。

2019 年 1—3 月，清镇农商行存款结构调整效果初步显现，储蓄存款业务发展态势良好，整体存款规模恢复增长。截至 2019 年 3 月末，清镇农商行账面客户存款余额 90.30 亿元，其中发行同业存单余额 10.72 亿元，剔除发行的同业存单之后实际客户存款余额 79.58 亿元，较上年末有所增长。

总体看，同业竞争加剧、对公存款流失等因素给清镇农商行存款业务发展带来一定压力，实际客户存款增长乏力。但清镇农商行正通过重点发展储蓄存款业务来调整存款结构、增强存款稳定性，同时同业存单和大额存单的发行也能够一定程度上缓解存款压力，考虑到其已在清镇地区建立较强的同业竞争优势，后期储蓄存款增长能够得到一定保障，加之大额存单等工具的使用，未来其整体存款有望恢复良性增长。

2. 贷款业务

清镇农商行前期信贷业务管理模式较为粗放，出于扩大贷款规模的考虑，其前期投放了较多的大额贷款，因此 2017 年以前大额贷款占比较高，在宏观经济持续低迷、当地企业经营效益下滑的背景下，一定程度上加大了其信贷业务信用风险管理压力。

为此，2017 年以来，清镇农商行调整战略思路，坚持“做小做散”总基调，将业务重心回归到社区、小微和三农上，积极支持清镇辖区内经济建设，并谨慎发放大额贷款，逐步压降大额贷款占比。随着信贷业务结构调整过程中整体贷款发放趋于谨慎，加之近年来信贷业务风险暴露进一步阻碍贷款的投放，2017 年以来清镇农商行实体贷款增长受阻，但其加大了转贴现业务发展力度，整体信贷规模保持增长。截至 2018 年末，清镇农商行贷款总额（含信用卡透支和银行承兑汇票转贴现利息调整，下同）61.16 亿元，其中转贴现资产余额 5.38 亿元，为银行承兑汇票转贴现业务；剔除转贴现资产后实体贷

款余额为 55.79 亿元，较之前年度有所下降。另一方面，随着信贷业务结构调整，清镇农商行涉农及小微贷款占比持续提升，2018 年末涉农贷款和小微企业贷款（含个人经营性贷款）占比分别为 80.99%和 84.13%，小微和三农业务发展态势良好。

2019 年以来，清镇农商行继续加大涉农及小微企业贷款营销力度，信贷业务转型效果逐步显现，大额贷款占比保持下降趋势，同时采取核销等方式压降不良贷款，信贷资产质量下行压力得到缓解，实体贷款规模恢复增长。截至 2019 年 3 月末，清镇农商行贷款总额 66.48 亿元，保持增长，其中转贴现资产余额 8.50 亿元，较上年末有所上升；剔除转贴现后实体贷款余额 57.98 亿元；此外，大额贷款占比降至 30%以下，信贷结构得到优化。

总体看，清镇农商行前期偏向于投放大额贷款的信贷模式以及粗放的信贷业务管理模式在当前宏观经济低迷形势下给其信贷业务发展带来一定压力，致使其实体贷款增长受阻，需要依赖转贴现业务来推动整体信贷规模的增长。但考虑到目前清镇农商行正积极推动信贷业务向“做小做散”转型并着力加强信贷业务风险管理，随着信贷转型效果逐步显现以及信贷资产质量逐步改善，未来其实体贷款增长压力有望得到缓解。

3. 金融市场业务

清镇农商行于 2017 年取得银行间债券市场业务资格。在取得以上相关资质之前，清镇农商行整体存款发展态势良好，且信贷业务风险尚未暴露，因此其主要依赖存款资金发展信贷业务，市场资金融入需求较弱，存款富余资金在保障全行流动性的前提下也主要用于配置同业资产。2017 年以来，在存、贷款业务发展均受压的情况下，清镇农商行借助金融市场业务资质积极开展同业融入业务来缓解存款压力，同时资产端通过购买理财产品、同业存单等方式来保障全行收益水平。但 2018 年以来，随着

金融市场业务监管逐渐趋严，清镇农商行适当降低了同业融入力度，并根据监管导向通过增加政策性金融债等低风险产品投资来置换存量理财产品投资。

清镇农商行根据省联社新核心系统会计科目设置要求将同业存单和银行保本理财投资纳入存放同业款项会计科目，以上投资交易对手主要为贵州省内农商银行，其中保本理财产品投资底层资产以利率债和外部评级 AAA 的信用债为主；其他同业业务交易对手还包括省联社等，清镇农商行对交易对手实行名单制管理，整体看同业业务信用风险可控。截至 2018 年末，清镇农商行账面上同业资产余额 29.65 亿元，其中保本理财投资余额 1.10 亿元，同业存单投资余额 7.29 亿元，其余主要为存放同业和买入返售金融资产；账面上市场融入资金 16.20 亿元，主要为同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融款。若按实际同业资产和市场融入资金情况来看，2018 年末清镇农商行剔除同业存单和银行保本理财投资后实际同业资产余额 21.26 亿元，加上发行的同业存单后实际市场融入资金余额 22.94 亿元，实际同业业务资金呈现净流入态势。

清镇农商行账面上投资资产主要包括政策性金融债券和存量非保本理财产品投资等投资，另有少部分省联社牵头的扶贫产业子基金投资等投资。截至 2018 末，清镇农商行非保本理财产品投资余额 2.00 亿元，较之前年度明显下降，交易对手为省联社系统内农商行，底层资产主要为债券，另有少部分同业存单和同业存款；新增政策性金融债券投资余额 2.98 亿元；加上同业存单和保本理财产品投资后实际投资资产总额 13.75 亿元，呈下降趋势。随着投资业务逐步开展，清镇农商行投资收益快速上升，2018 年实现投资收益 0.87 亿元，占营业收入的比重增至 18.01%。

2019 年以来，清镇农商行根据监管要求持续压降金融市场业务杠杆和理财产品投资规模，整体金融市场业务规模有所收缩。截至 2019

年 3 月末，清镇农商行账面上同业资产余额 21.98 亿元，其中同业存单投资余额 5.53 亿元，剔除同业存单投资后实际同业资产余额 16.46 亿元；账面上市场融入资金余额降至 7.44 亿元，加上发行的同业存单后实际市场融入资金余额 18.16 亿元，较上年末有所下降，但整体同业业务资金仍保持净融入状态；账面上投资资产余额 5.38 亿元，加上同业存单投资后实际投资资产余额 10.91 亿元。

总体看，面对传统存贷款业务发展压力，清镇农商行通过主动负债融入市场资金、发展投资业务获取投资收益的方式拓展收入来源，保障营业收入持续增长，但由于其投资业务起步较晚且投资品种相对单一，加之监管趋严背景下同业理财产品等收益率相对较高的投资业务逐步压缩，投资收益对营业收入的推动作用将会减弱，给其未来盈利水平的回升带来一定挑战。

六、风险管理分析

清镇农商行依托省联社的风险管理制度及方法，初步建立了适合自身业务发展的风险管理体系，明确了“三会一层”及各职能部门的风险管理与防控职责。清镇农商行董事会是风险管理的最高决策机构，负责制定全行风险容忍度及风险管理政策；董事会下设风险管理委员会，对辖内风险管理实行统一领导，并对全行风险政策、管理状况及风险承受能力进行定期评估；高级管理层负责执行风险管理战略、政策和基本制度，并向董事会提交风险管理工作报告；合规风险部负责风险管理体系的 implementation 和各类风险的统筹管理，各职能部门负责本部门及本条线的风险管理及日常风险排查工作。

1. 信用风险管理

清镇农商行根据相关法律法规要求，结合自身业务发展特点，制定了信贷管理基本办法，并构建了授信管理、信贷审批和监测考核体系，

建立了前、中、后台相互制衡、彼此独立、职责明确的信用风险管理模式以及全方位、多层次的信用风险管理架构。授信管理方面，清镇农商行实行法人客户统一授信管理以及综合额度授信管理，并针对小企业制定单独的授信额度测算方法。审批权限方面，清镇农商行在信贷业务网格化管理基础上将经营区域分为贵阳地区、清镇市区和下级乡镇地区，针对不同区域实施差异化的审批权限划分。贷后管理方面，清镇农商行采取明确职责、跟踪监控、及时预警、快速处理的方式，确保信用风险能够得到及时识别和控制。

作为地方性的农村商业银行，清镇农商行贷款行业分布受当地经济结构和发展状况的影响较大。近年来，清镇农商行将信贷业务重心回归到社区、三农和小微上，因此信贷资源主要投向农、林、牧、渔业以及批发和零售业，同时随着“小额分散”信贷投放策略的实施，其贷款行业集中度有所改善，但仍处于行业较高水平，信贷业务面临一定的行业集中风险。截至2018年末，清镇农商行前五大行业贷款合计占比64.94%，其中第一大行业农、林、牧、渔业贷款占比28.92%（见附录2：表1）。

近年来，为支持当地基础设施建设，清镇农商行投放了部分建筑业和房地产业贷款，2018年末以上两类贷款分别占贷款总额的8.70%和4.83%，占比均逐年下降。对于上述贷款，清镇农商行关注贷款企业项目的进展进度，要求企业将信贷资金回笼到在清镇农商行开立的资金账户上，以便于对客户经营情况实施监管。但另一方面，在宏观经济低迷的形势下，清镇农商行建筑业和房地产业信贷资产质量均有所下滑，2018年末以上两类行业不良贷款率分别为2.16%和9.77%。此外，清镇农商行参与发放了由省联社或省审计中心牵头的社团贷款，主要投向矿产和城投等项目，2018年末社团贷款余额0.48亿元，目前社团贷款均未出现风险。

清镇农商行表外项目主要为银行承兑汇

票，其客户主要集中于贵阳地区。清镇农商行根据客户实际交易和结算需求，以真实贸易背景为前提，审慎出具银行承兑汇票，并通过要求客户在清镇农商行开立账户并在该账户上回笼经营资金等方式加强对客户经营和交易情况的监控，以降低银行承兑汇票产生的信用风险。近年来，出于表外风险防范的考虑，清镇农商行逐步压缩表外银行承兑汇票规模，2018年末其余额降至3.92亿元，表外业务风险整体可控。

清镇农商行前期信贷业务定位于大企业客户，因此2016年以前贷款客户集中度较高；同时，2017年，受信贷资产质量下滑、拨备计提不足形成贷款损失准备缺口从而致使资本净额下降的影响，贷款客户集中度明显上升。2018年以来，信贷资产质量改善带来资本净额的回升，加之持续推动信贷业务“做小做散”转型，清镇农商行贷款客户集中度有所下降，2018年末单一最大客户贷款集中度为6.89%，在监管要求水平之内；最大十家客户贷款集中度60.82%（见附录2：表2），仍处于行业较高水平，整体看信贷业务面临一定的客户集中风险。

从风险缓释措施来看，清镇农商行贷款的风险缓释方式以信用和抵质押为主，且抵质押贷款占贷款总额的比重不断上升，抵质押物包括房产、土地、厂房等。截至2018年末，清镇农商行保证贷款、抵质押贷款和信用贷款占比分别为10.18%、51.73%和38.06%，其余为信用卡透支贷款。总体看，清镇农商行担保方式对信贷资产的风险缓释作用有所增强，但需关注在宏观经济低迷背景下当地信用环境变化所带来的风险。

2017年以前，受宏观经济下行、部分企业客户经营困难以及信贷管理粗放等因素的影响，清镇农商行不良贷款率及隐性不良贷款占比均较高，不良贷款偏离度较大。2017年以来，随着监管对不良贷款划分标准更为严格，清镇农商行充分暴露隐性不良资产，导致不良贷款率显著上升，同时采取更为严格的按月结息模式以及按监管要求将利息逾期贷款纳入逾期贷

款也使得其关注类贷款及逾期贷款保持较高占比，整体信贷资产质量面临较大下行压力。此外，由于前期信贷投放大额贷款占比较高，清镇农商行部分不良贷款涉及金额相对较大，一定程度上加大了其信贷业务风险化解难度。

为此，清镇农商行一方面持续推动信贷业务向“做小做散”转型，不断压降大额贷款占比，严控新增不良贷款；另一方面，在传统现金清收、续贷、展期、重组等方式化解不良贷款的基础上，通过加大核销力度来处置具有抵质押物且金额相对较大的不良贷款，2018年现金清收不良贷款1.21亿元，核销不良贷款1.53亿元，信贷资产质量得到一定程度的改善。截至2018年末，清镇农商行不良贷款余额3.27亿元，主要集中在批发和零售业及农、林、牧、渔业；不良贷款率5.36%，处于行业相对较高水平；关注类贷款、逾期贷款分别占贷款总额的14.96%和10.65%，在利息逾期贷款纳入逾期贷款的监管要求下，以上两者保持较高占比（见附录2：表3）；逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为99.99%，不良贷款偏离度降至监管要求水平之内。

2019年以来，清镇农商行多措并举持续压降不良贷款，2019年一季度现金清收不良贷款0.79亿元，以续贷、展期、重组等方式化解不良贷款0.71亿元，核销不良贷款2.21亿元，信贷资产质量持续改善。截至2019年3月末，清镇农商行不良贷款余额降至2.67亿元，不良贷款率4.02%，关注类贷款及逾期贷款余额分别占贷款总额的9.74%和10.93%，占比仍较高，信贷业务风险管理仍面临较大压力；逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为100.00%。

从目前存量不良贷款来看，清镇农商行不良贷款中大额不良贷款占比在50%左右，其余主要为金额相对较小的农户贷款。清镇农商行后续拟继续通过核销等方式处置存量大额不良贷款，并对不良贷款实行名单管理，明确不良贷款形成过程中各岗位管理职责，辅以预警机制、评价机制及处罚机制来有效提升不良资产清收

处置能力，预计2019年末表内不良贷款率能控制在4%以内。同时，清镇农商行将加大利息逾期90天以下贷款管理力度，通过控制贷款投放期限以及结息模式来持续压降关注类和逾期贷款。此外，清镇农商行在合规风险部专门下设资产保全中心负责表外不良贷款的清收，考虑到目前其表外不良贷款多数为核销出表且有房产等抵质押物，而当前清镇和贵阳地区房地产行情较好，预计未来表外不良贷款能够逐步得到化解。

总体看，受区域经济结构限制以及前期偏向投放大额贷款的影响，清镇农商行贷款业务面临一定的行业和客户集中风险，同时前期粗放的贷款管理模式也使其信贷业务风险集聚，在宏观经济低迷和监管对不良贷款划标准趋严的背景下，其不良贷款率、关注类贷款和逾期贷款占比均处于行业较高水平，且建筑业和房地产业贷款风险逐步暴露。考虑到当前整体经济形势依然低迷，清镇农商行信贷业务风险管理仍面临较大压力。

2. 市场风险管理

清镇农商行制定了《市场风险管理实施细则》，并建立了相应的市场风险组织架构。清镇农商行董事会负责制定市场风险管理战略和政策，承担市场风险监控的最终责任；董事会下设风险管理委员会，根据董事会授权履行市场风险管理职责；合规风险部是市场风险管理的主管部门，专门负责市场风险管理体系的建立和实施。清镇农商行面临的市场风险主要为利率风险，近年来主要采取以下措施加强对市场风险的管控：一是不断完善利率风险定价、利率测算制度，提高利率风险计量水平；二是深化内部改革，建立以市场利率为基础、有浮动、有管理的系统内利率形成机制，以增强分支机构对市场利率敏感度，完善利率风险管理体系。

近年来，清镇农商行利率负缺口主要集中在1个月以内且缺口规模有所扩大，主要是由于

该期限内活期存款规模增大所致；1—3个月内利率缺口有所波动，主要是由于该期限内定期存款和市场融入资金规模变动所致；3个月—1年和5年以上期限内利率正缺口有所扩大，同时1—5年利率正缺口有所缩小，主要由于贷款和投资资产期限调整所致（见附录2：表4）。根据清镇农商行测算，截至2018年末，假设利率曲线平行变动200个基点，对净利息收入的影响为0.30亿元，占当年利息净收入的7.52%。整体看，清镇农商行面临的利率风险可控。

3. 流动性风险管理

清镇农商行合规风险部负责起草并监督执行流动性风险管理策略、政策、程序、限额等有关内部控制制度，并对全行流动性风险实施监督检查；财会统计部负责配合合规风险部开展流动性风险压力测试及流动性风险应急计划的测试和评估；金融市场部负责制定全行头寸管理办法以及进行日常流动性风险的头寸管理。

清镇农商行采取统一与分散、审慎以及协调稳定原则对全行流动性风险实施管控，一方面在流动性筹集、储备、调度上实行统一管理、集中调配，并对营业部、各支行流动性风险实行分级监测和分层负责，以确保负债来源的多样性和资产运用的多元化；另一方面，在资产配置上兼顾效益性、安全性和流动性的协调统一，通过优化资产负债结构，切实提高资金营运效率，积极扩大核心存款总量和比重，并严格控制存贷比及中长期贷款占比，适时补充流动性储备，以确保各项业务持续、稳定发展。

近年来，清镇农商行流动性负缺口主要集中于即时偿还期和1—3个月内，主要是由于以上期限内活期及短期存款规模较大所致（见附录2：表5）。考虑到清镇农商行储蓄存款基础较好以及活期存款较高的沉淀特性，整体看其面临的流动性风险可控。

4. 操作风险管理

清镇农商行建立了操作风险管理三道防线：各业务部门是操作风险管理的第一道防线，负责所辖业务条线的流程、产品、系统等具体操作风险管理；合规风险部等中台部门是操作风险管理的第二道防线，负责协调、指导、评估、监督各业务部门及后台保障部门的操作风险管理活动；稽核审计部、纪检监察室是操作风险管理的第三道防线，负责监督和检查全行操作风险管理政策、制度和程序的执行情况。

近年来，清镇农商行不断完善操作风险管理体制、改进操作风险管理机制，并以内部控制为基础，积极推进操作风险管理建设。清镇农商行加大了案件查处力度，并成立案件专项治理领导小组，对各业务环节风险点进行诊断，以强化案件防控，提高合规管理的有效性。此外，对于票据业务，清镇农商行一方面加大风险排查力度，另一方面利用电子票据逐步代替易出现操作风险的纸质票据，票据业务整体风险可控。

总体看，清镇农商行初步建立了风险管理架构，目前风险管理水平基本能够满足当前业务的需要，相关风险基本可控，但风险管理体系、制度和流程需进一步完善；此外，业务的快速发展、利率市场化等因素也会对其风险控制水平提出更高要求。

七、财务分析

清镇农商行提供了2016—2018年财务报表以及2019年一季度财务报表。北京红日会计师事务所有限责任公司贵州分所对2016—2018年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见；2019年一季度财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，在金融市场业务去杠杆以及存款驱动不足的影响下，清镇农商行资产增长乏力，2018年末资产总额104.62亿元（见附录2：表6）。

清镇农商行自 2017 年起开展同业存单和银行理财产品投资业务，并根据省联社新核心系统会计科目设置要求将同业存单和银行保本理财投资纳入存放同业款项会计科目，因此随着以上投资力度的加大以及拆出资金和买入返售金融资产的增长，近年来同业资产规模和占比持续上升。截至 2018 年末，清镇农商行同业资产余额 29.65 亿元，占资产总额的 29.34%，其中存放同业款项、拆出资金和买入返售金融资产分别占同业资产的 67.50%、5.23%和 29.07%；保本理财产品投资和同业存单投资余额分别为 1.10 亿元和 7.29 亿元，剔除以上投资后实际同业资产余额 21.26 亿元，占资产总额的 20.32%，保持增长态势。清镇农商行针对存放同业款项计提了坏账准备，2018 年末存放同业款项坏账准备余额 0.04 亿元。清镇农商行买入返售金融资产标的主要包括债券。

近年来，由于信贷业务处于“做小做散”的转型期，加之信贷资产质量下行使得贷款投放趋于谨慎，清镇农商行实体贷款增长受阻，但得益于转贴现业务的开展，整体贷款净额保持增长。截至 2018 年末，清镇农商行贷款净额 55.98 亿元，占资产总额的 53.51%，其中转贴现资产余额 5.38 亿元。贷款拨备方面，监管对不良贷款划分更为严格使得清镇农商行不良贷款规模上升，拨备覆盖率为 2017 年降至监管要求水平之下，但 2018 年随着不良贷款逐步得到清收处置，加之贷款拨备计提力度的加大，拨备覆盖率回升至监管要求水平，2018 年末拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 153.73%和 8.24%（见附录 2：表 7）。

清镇农商行投资业务起步较晚，在业务开展初期以购买同业非保本理财产品为主，但随着投资业务监管趋严，2018 年以来其理财产品投资和投资业务规模均明显压缩，投资品种也逐步向政策性金融债和同业存单等低风险投资进行调整。截至 2018 年末，清镇农商行账面上投资资产净额 5.34 亿元，占资产总额的比重压缩至 5.10%；加上同业存单和保本理财投资后其

实际投资资产净额 13.73 亿元，占资产总额的 13.12%，占比也有所压缩。清镇农商行账面上投资资产主要包括政策性金融债和非保本理财产品投资，对省联社的股权投资和投资性房地产规模较小，2018 年末政策性金融债投资余额 2.98 亿元，计入可供出售金融资产会计科目；非保本理财产品及其他投资余额 2.37 亿元，其中非保本理财产品余额 2.00 亿元，均为存量理财产品，其余为省联社牵头的扶贫产业子基金投资，以上投资计入应收款项类投资会计科目并计提了 0.02 亿元的坏账准备。

2019 年以来，随着信贷业务转型初步取得成效，清镇农商行实体贷款恢复增长，同业资产规模相应有所下降，同时信贷资产质量的改善也使其拨备水平有所提升。截至 2019 年 3 月末，清镇农商行资产总额 105.96 亿元，保持上升趋势，其中现金类资产、贷款净额、同业资产、投资资产和其他类资产分别占 14.23%、58.50%、20.75%、5.08%和 2.25%；贷款净额中转贴现资产余额 8.50 亿元，较上年末有所上升；同业资产中同业存单投资余额 5.53 亿元，较上年末有所下降，保本理财投资逐步到期；拨备覆盖率为 168.24%，贷款拨备率为 6.76%，目前拨备较充足，但考虑到关注类及逾期贷款占比仍较高，若向下迁徙可能使其拨备面临一定压力。

总体看，负债端驱动不足使得清镇农商行资产增速有所放缓，信贷资产质量方面的压力使其拨备水平下降的同时也造成其信贷业务转型过程中实体贷款增长乏力，需要通过转贴现业务来支撑信贷规模的增长；考虑到投资业务起步晚且当前投资业务监管较严，加之信贷资产质量仍面临下行压力，一定程度上加大了其后期资产端配置难度。

2. 负债结构

清镇农商行前期负债结构较为单一，绝大部分负债主要来自于客户存款。但近年来，随着利率市场化、同业竞争加剧以及财政支付体系改革导致对公存款流失，加之主动发展储蓄

存款业务来置换保证金存款以增强整体存款稳定性，清镇农商行存款业务开展面临一定压力，整体负债增长乏力。为此，2017年以来随着金融市场业务逐步开展，清镇农商行通过主动负债的方式来缓解负债端资金压力，负债结构得到一定优化。截至2018年末，清镇农商行负债总额99.60亿元，其中账面上客户存款和市场融入资金分别占81.16%和16.27%。

清镇农商行市场资金融入方式包括传统同业负债业务以及发行同业存单。由于根据省联社新核心系统会计科目设置要求将发行的同业存单纳入客户存款会计科目进行核算，目前清镇农商行账面上市场融入资金为同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融款，2018年末两者余额分别为9.18亿元和7.02亿元，其中卖出回购金融款标的包括债券等。若加上发行的同业存单，2018年末清镇农商行实际市场融入资金余额22.94亿元，占负债总额的23.04%，占比保持上升趋势。

清镇农商行客户存款前期保证金以及财政性存款占有一定比重。但近年来，清镇农商行重点发展储蓄存款业务来置换以上稳定性相对较差的存款资金，存款稳定性逐步增强。同时，清镇农商行保持较高的活期存款占比以降低整体存款资金成本。截至2018年末，清镇农商行账面上客户存款余额80.83亿元，其中发行同业存单余额6.74亿元，发行大额存单余额0.10亿元；剔除发行的同业存单后实际客户存款余额74.09亿元，较之前年度有所下降，其中储蓄存款占实际客户存款余额的68.65%，占比持续提升，活期存款占比超过60%。

2019年以来，清镇农商行储蓄存款增长态势良好，剔除发行同业存单后的整体存款规模恢复增长，但在监管趋严背景下市场融入资金规模有所压缩，且更多通过发行同业存单的方式融入资金。截至2019年3月末，清镇农商行负债总额100.18亿元，保持上升趋势，其中账面上客户存款和市场融入资金分别占90.14%和7.43%；发行同业存单余额10.72亿元，剔除发

行的同业存单后存款和加上发行的同业存单后实际市场融入资金余额分别占负债总额的79.44%和18.13%。

总体看，清镇农商行存款业务方面的发展压力对其负债的增长产生一定负面影响，但得益于同业业务的开展、主动负债能力的增强，其负债规模保持增长的同时负债结构也得到优化。考虑到目前清镇农商行已取得同业存单和大额存单发行资质，加之2019年以来储蓄存款增长态势良好，未来负债资金的持续增长将有一定保障。

3. 经营效率与盈利水平

清镇农商行营业收入主要来源于利息净收入，手续费及佣金净收入对营业收入的贡献度低，同时随着投资业务逐步开展，投资收益对营业收入的贡献度稳步提升。清镇农商行利息收入主要来自于贷款、同业资产以及票据业务；利息支出主要来源于存款以及市场融入资金等。2016—2017年，在信贷资产质量明显下滑的影响下，清镇农商行信贷业务发展受阻，贷款收息率下降，从而利息净收入有所下滑，但得益于投资业务的发展并取得较好的投资收益，整体营业收入保持增长。2018年，信贷资产质量的改善使得清镇农商行利息净收入恢复增长，同时投资收益增长态势良好，带动营业收入较快上升，2018年实现营业收入4.86亿元（见附录2：表9），其中利息净收入和投资收益分别占81.33%和18.01%。

清镇农商行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，随着业务的发展，清镇农商行业务及管理费持续上升，成本收入比处于行业较高水平，2018年为40.00%，成本控制能力有待增强。同时，近年来，随着信贷资产质量下滑，加之核销后新增不良贷款增长对拨备水平造成压力，清镇农商行加大了贷款减值准备计提力度，以使贷款拨备符合监管要求，资产减值损失规模随之上升，对当年净利润形成一定负面影响，致使盈利水平下滑明显。

2018年，清镇农商行拨备前利润总额2.84亿元，呈上升趋势；净利润0.38亿元，拨备前资产收益率、平均资产收益率和平均净资产收益率分别为2.75%、0.36%和7.23%，均较之前年度有所下降。

2019年1—3月，清镇农商行实现营业收入1.20亿元；营业支出0.47亿元；拨备前利润总额0.89亿元，净利润0.76亿元。

整体看，清镇农商行信贷资产质量下行以及较大的贷款核销力度促使其加大了贷款减值准备计提力度，导致资产减值损失规模持续上升，加之成本控制能力有限，致使整体盈利水平明显下滑。2017年以来投资业务逐步开展使收入结构得到调整，随着后续信贷资产质量的逐步改善，清镇农商行盈利水平有望得到提升，但同时投资业务监管趋严、投资资产规模压缩给其后期盈利水平的提升带来一定阻力。

4. 流动性

从现金流情况看，清镇农商行资产负债业务结构的调整使其现金流变动较大。近年来，由于剔除发行的同业存单后实际客户存款增长乏力导致客户存款净增加的减少，清镇农商行经营活动现金流由净流入转为净流出；2016—2017年，由于投资业务逐步开展，投资活动现金流表现为净流出，但2018年随着非保本理财产品等投资逐步到期并产生投资收益，投资活动现金流转为净流入；2016年，由于分红的影响，筹资活动现金流为净流出，但2017年以来由于将发行同业存单纳入筹资活动，筹资活动现金流转为净流入。整体看，清镇农商行现金流状况正常，目前现金流较充裕（见附录2：表10）。

近年来，由于信贷投放期限缩短以及投资业务逐步向流动性较好的政策性金融债和同业存单投资转移，清镇农商行流动性比例持续提升，目前处于行业较好水平，短期流动性较好；由于资产端配置仍以信贷业务为主，存贷比处于同行业较高水平。截至2018年末，清镇农商

行流动性比例为51.18%，存贷比为81.52%（见附录2：表11）。考虑到清镇农商行储蓄存款基础较好，加之目前倾向于投放短期限的贷款，投资资产配置也转向以利率债和同业存单投资为主，其中长期流动性能够得到一定保障。

5. 资本充足性

近年来，清镇农商行主要通过增资扩股和利润留存方式补充资本。清镇农商行于2014年10月实施改制，并于2017年以股金分红转增股本的方式进一步增加注册资本。同时，2017年以来，清镇农商行对分红比例进行控制，以加大利润留存对资本的补充作用。但另一方面，2018年，清镇农商行根据经营实际情况，在向市财政局报备后转出0.80亿元的一般风险准备用于增加贷款减值准备，因此整体股东权益有所下降。截至2018年末，清镇农商行股东权益合计5.02亿元，其中股本总额1.62亿元，资本公积0.36亿元，盈余公积0.56亿元，未分配利润0.91亿元，一般风险准备降至1.57亿元。

近年来，随着各项业务的较快发展，清镇农商行风险加权资产规模不断上升，但随着资产结构逐步向风险权重相对较低的业务进行调整，风险资产系数有所下降，2018年末风险资产系数为58.79%。近年来，由于股本的限制，清镇农商行加大财务杠杆发展业务，导致财务杠杆水平有所上升，2018年末股东权益/资产总额为4.80%。此外，受前期业务发展对资本消耗较快以及信贷资产质量下滑导致拨备缺口的影响，清镇农商行资本充足性指标明显下降。其中，2017年由于拨备覆盖率降至100%以下而造成贷款损失准备缺口并从核心一级资本中扣除，年末资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率均降至6.80%；2018年，随着信贷资产质量改善、拨备覆盖率恢复至100%以上，资本充足性指标有所回升，年末资本充足率为9.63%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为8.54%（见附录3：表12），资本仍面临补充压力。

2019年以来，净利润的增长使得清镇农商行股东权益恢复增长，同时信贷资产质量的改善也使得资本充足性指标回归正常水平，2019年3月末资本充足率为10.96%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为9.60%。考虑到目前信贷资产质量仍面临一定下行压力，同时当前业务发展模式对资本消耗较快，清镇农商行资本仍面临一定补充压力。清镇农商行拟通过发行二级资本债券以及继续增加利润留存的方式补充资本，以支撑未来业务的发展。

八、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，清镇农商行无存续期内的二级资本债券以及次级债券，假设本期二级资本债券发行规模为1亿元，以2018年末财务数据为基础进行简单计算，清镇农商行对二级资本债券的保障情况见表4。总体看，清镇农商行对本期二级资本债券的偿付能力较强。

表4 债券保障情况 单位：倍

项 目	2018 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	44.04
净利润/二级资本债券本金	0.42
股东权益/二级资本债券本金	5.01

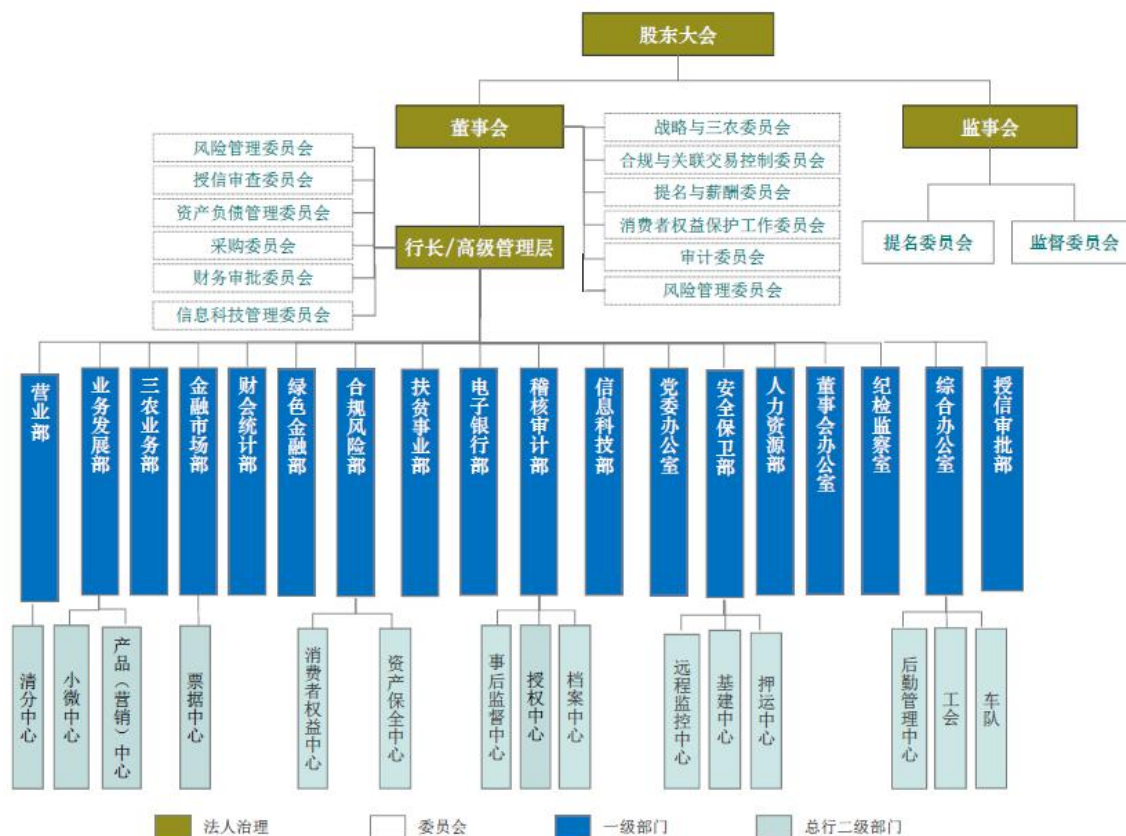
数据来源：清镇农商行审计报告，联合资信整理

九、评级展望

改制后，清镇农商行主动调整战略思路，将业务重心回归到深根本地市场以及服务社区、小微和三农上，同时积极发挥自身在当地经营历史长、营业网点覆盖面较广且在贵阳市区设有网点等优势，存贷款业务在当地竞争优势明显，三农及小微业务发展态势良好，储蓄存款占比高，存款稳定性较好。另一方面，在利率市场化、同业竞争加剧以及财政支付体系改革导致对公存款流失的背景下，清镇农商行存款业务发展面临一定压力；同时，前期信贷业务管理模式较为粗放且偏向于投放大额贷款，近年来随着宏观经济低迷、当地企业经营

效益下滑和监管对不良贷款划分标准更为严格，其信贷业务风险爆发，不良贷款率和关注类及逾期贷款占比均处于行业较高水平，风险类、盈利相关指标以及资本充足性指标均明显下滑，实体贷款也增长乏力，信贷规模的增长依赖转贴现资产。2018年以来，清镇农商行通过核销、现金清收等方式化解不良贷款，信贷资产质量的逐步改善使得其监管指标均有所改善，存贷款规模也恢复增长。考虑到目前清镇农商行正处于存款和信贷业务的转型期，在不良贷款逐步化解的前提下，随着业务转型的推进，其未来业务结构有望得到优化，各项监管指标也将得到进一步改善。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内清镇农商行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 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
农、林、牧、渔业	28.92	农、林、牧、渔业	25.86	农、林、牧、渔业	26.49
批发和零售业	13.62	批发和零售业	23.49	批发和零售业	19.20
建筑业	8.70	建筑业	9.79	建筑业	10.02
居民服务、修理和其他服务业	7.73	制造业	6.41	制造业	7.92
制造业	5.97	居民服务、修理和其他服务业	5.33	房地产业	5.65
合计	64.94	合计	70.88	合计	69.28

资料来源：清镇农商行监管报表，联合资信整理

表 2 贷款客户集中度

单位：%

贷款集中度	2018 年末	2017 年末	2016 年末
单一最大客户贷款集中度	6.89	10.50	7.80
最大十家客户贷款集中度	60.82	99.39	73.74

资料来源：清镇农商行监管报表，联合资信整理

表 3 贷款资产质量情况

单位：亿元、%

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	48.61	79.68	46.26	82.53	37.18	79.84
关注	9.13	14.96	5.03	8.98	8.00	17.19
次级	0.58	0.94	1.04	1.86	0.06	0.13
可疑	2.69	4.41	3.72	6.63	1.32	2.83
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01
贷款合计	61.00	100.00	56.05	100.00	46.57	100.00
不良贷款	3.27	5.36	4.76	8.50	1.39	2.98
逾期贷款	6.50	10.65	8.55	15.25	6.22	13.35
逾期 90 天以上贷款/不良贷款		99.99		99.97		149.19

注：以上贷款总额不含信用卡透支和银行承兑汇票转贴现利息调整

资料来源：清镇农商行监管报表，联合资信整理

表 4 利率缺口情况

单位：亿元

期限	2018 年末	2017 年末	2016 年末
1 个月以内	-18.82	-2.49	-8.29
1—3 个月	-5.27	2.73	-0.13
3 个月—1 年	21.97	4.17	4.06
1—5 年	0.29	2.75	10.75
5 年以上	11.03	0.78	0.31

资料来源：清镇农商行监管报表，联合资信整理

表 5 流动性缺口情况

单位：亿元

期 限	2018 年末	2017 年末	2016 年末
即期偿还	-37.05	-35.20	-22.30
1 个月内	5.93	12.94	-0.20
1—3 个月	-5.72	-7.01	-0.05
3 个月—1 年	21.60	13.43	7.73
1 年以上	3.03	7.23	8.94

资料来源：清镇农商行监管报表，联合资信整理

表 6 资产与负债结构

单位：亿元、%

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	11.40	10.90	12.40	12.11	11.11	16.26
同业资产	29.65	28.34	19.46	19.01	10.54	15.43
贷款和垫款净额	55.98	53.51	52.67	51.43	43.73	64.02
投资资产	5.34	5.10	16.16	15.77	1.48	2.17
其他类资产	2.26	2.16	1.72	1.68	1.45	2.13
合计	104.62	100.00	102.41	100.00	68.31	100.00
市场融入资金	16.20	16.27	18.82	19.40	0.00	0.01
客户存款	80.83	81.16	75.66	77.97	62.34	97.86
其他类负债	2.56	2.57	2.56	2.64	1.36	2.14
合计	99.60	100.00	97.05	100.00	63.70	100.00

资料来源：清镇农商行审计报告，联合资信整理

表 7 贷款拨备情况

单位：亿元、%

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
贷款损失准备余额	5.02	3.38	2.83
拨备覆盖率	153.73	70.95	204.41
贷款拨备率	8.24	6.03	6.08

资料来源：清镇农商行监管报表，联合资信整理

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
政策性金融债券	2.98	55.63	-	-	-	-
权益工具	0.00	0.06	0.00	0.02	0.00	0.20
非保本理财产品及其他	2.37	44.30	16.17	99.98	1.50	99.80
投资性房地产	0.00	0.02	0.00	0.01	-	-
投资资产总额	5.36	100.00	16.18	100.00	1.50	100.00
减：投资资产减值准备		0.02		0.02		0.02
投资资产净额		5.34		16.16		1.48

资料来源：清镇农商行审计报告，联合资信整理

表 9 收益指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	4.86	3.79	3.47
其中：利息净收入	3.95	3.24	3.41
手续费及佣金净收入	0.03	0.05	0.05
投资收益	0.87	0.49	0.00
营业支出	4.25	3.04	2.31
其中：业务及管理费	1.80	1.60	1.57
资产减值损失	2.29	1.34	0.70
拨备前利润总额	2.84	2.05	1.85
净利润	0.38	0.52	0.67
成本收入比	40.00	44.03	45.80
净利差	3.71	3.57	5.38
拨备前资产收益率	2.75	2.40	3.03
平均资产收益率	0.36	0.61	1.10
平均净资产收益率	7.23	10.40	15.58

资料来源：清镇农商行监管报表和审计报告，联合资信整理

表 10 现金流状况

单位：亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	-9.81	14.28	6.26
投资性现金流净额	3.78	-15.83	-1.66
筹资性现金流净额	5.03	2.84	-2.02
现金及现金等价物净增加额	-1.00	1.30	2.58
期末现金及现金等价物余额	11.40	12.40	11.11

资料来源：清镇农商行审计报告，联合资信整理。

表 11 流动性指标

单位：%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	51.18	46.21	43.39
存贷比	81.52	76.87	78.49

资料来源：清镇农商行监管报表，联合资信整理

表 12 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	5.66	3.90	5.13
一级资本净额	5.02	3.90	4.61
核心一级资本净额	5.02	3.90	4.61
风险加权资产	58.79	57.37	47.56
风险资产系数	56.19	56.02	69.62
股东权益/资产总额	4.80	5.24	6.75
资本充足率	9.63	6.80	10.78
一级资本充足率	8.54	6.80	9.70
核心一级资本充足率	8.54	6.80	9.70

资料来源：清镇农商行监管报表及审计报告，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
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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-信托受益权及计划
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%
超额备付金率	(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%
拨备前利润总额	资产减值损失+利润总额
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

联合资信评估有限公司关于 2019年贵州清镇农村商业银行股份有限公司 二级资本债券（第一期）的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债券信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

贵州清镇农村商业银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年7月31日前发布跟踪评级结果和报告。

贵州清镇农村商业银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵州清镇农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，贵州清镇农村商业银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵州清镇农村商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现贵州清镇农村商业银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对贵州清镇农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如贵州清镇农村商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对贵州清镇农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与贵州清镇农村商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。