

# 信用评级公告

联合〔2023〕6802号

联合资信评估股份有限公司通过对湖南宁乡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，确定维持湖南宁乡农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA<sup>-</sup>，维持“20 宁乡农商二级”信用等级为 A<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司  
二〇二三年七月二十一日

# 湖南宁乡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
湖南宁乡农村商业银行股份有限公司	AA <sup>-</sup>	稳定	AA <sup>-</sup>	稳定
20 宁乡农商二级	A <sup>+</sup>	稳定	A <sup>+</sup>	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
20 宁乡农商二级	5 亿元	5+5 年	2030/12/30

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 21 日

### 本次评级使用的评级方法、模型:

名称	版本
<a href="#">商业银行信用评级方法</a>	V4.0.202208
<a href="#">商业银行主体信用评级模型(打分表)</a>	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	4
			未来发展	3
			业务经营分析	4
		风险管理水平	3	
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	2
		流动性	1	
指示评级				aa <sup>-</sup>
个体调整因素: --				--
个体信用等级				aa <sup>-</sup>
外部支持调整因素: --				--
评级结果				AA <sup>-</sup>

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”)对湖南宁乡农村商业银行股份有限公司(以下简称“宁乡农商银行”)的评级反映了 2022 年宁乡农商银行存贷款业务在当地竞争力较强、拨备充足、流动性水平较好、核心负债稳定性较好等方面的优势。同时, 联合资信也关注到, 2022 年, 宁乡农商银行对公存款业务增长乏力、房地产贷款集中度超标等因素对其信用水平可能带来的不利影响。

未来, 宁乡农商银行将继续坚持支农支小的定位, 聚焦存贷主业, 提升普惠金融服务能力, 加大信贷资产质量管控力度, 预计各项业务将保持稳健发展态势。另一方面, 在宏观经济下行、市场竞争加剧和财政性资金归集等因素下, 其对公存款业务拓展压力较大, 需关注未来对公业务展业情况。

综合评估, 联合资信确定维持宁乡农商银行主体长期信用等级为 AA<sup>-</sup>, 维持“20 宁乡农商二级”信用等级为 A<sup>+</sup>, 评级展望为稳定。

### 优势

- 存贷款业务市场份额在当地排名首位。**宁乡农商银行立足宁乡市本地市场, 凭借其地方法人决策链条较短、在当地网点覆盖面较广和本地员工数量多等优势, 存贷款业务市场份额在宁乡市金融同业中保持首位, 在当地金融机构中保持较强的市场竞争力。
- 拨备充足。**宁乡农商银行减值准备计提力度较大, 拨备计提较为充足。
- 核心负债稳定性及流动性水平较好。**宁乡农商银行储蓄存款及定期存款占比较高, 核心负债基础较好; 加之投资资产以可变现能力强的债券为主, 各项流动性指标均处于较好水平。
- 获得政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行, 宁乡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, 在宁乡市金融体

同业比较:

主要指标	宁乡农商 银行	丹阳农商 银行	莱州农商 银行	江山农商 银行
最新信用等级	AA <sup>+</sup>	AA <sup>+</sup>	AA <sup>+</sup>	AA <sup>+</sup>
数据时间	2022年	2022年	2022年	2022年
存款总额(亿元)	417.47	424.13	380.95	340.88
贷款净额(亿元)	262.97	295.52	204.68	227.15
资产总额(亿元)	472.55	493.00	424.70	385.59
股东权益(亿元)	34.80	31.92	24.47	23.12
不良贷款率(%)	1.91	2.55	2.02	0.62
拨备覆盖率(%)	299.50	210.37	166.12	830.36
资本充足率(%)	12.90	14.34	14.04	13.49
营业收入(亿元)	13.22	10.07	5.09	9.36
净利润(亿元)	5.40	1.54	0.07	2.19
平均净资产收益率(%)	15.96	4.91	0.44	10.01

注: 丹阳农商银行为江苏丹阳农村商业银行股份有限公司, 莱州农商银行为山东莱州农村商业银行股份有限公司, 江山农商银行为浙江江山农村商业银行股份有限公司

数据来源: 各公司公开年报、2022年度信息披露报告、Wind

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

1. **对公存款业务拓展乏力。**受宏观经济下行影响, 部分当地企业留存资金减少, 加之财政资金归集方式上划, 宁乡农商银行对公存款业务拓展面临一定压力。
2. **关注房地产贷款集中风险。**2022年, 宁乡农商银行房地产贷款集中度有所压降, 但仍略高于监管对于房地产集中度的最终要求(17.50%), 需关注房地产贷款后续压降情况及对业务开展可能产生的影响。
3. **关注外部市场环境变化对宁乡农商银行发展带来的影响。**随着宁乡市其他金融机构业务下沉, 市场竞争压力不断加大, 对宁乡农商银行业务开展形成一定压力。

分析师: 马鸣娇 张旭

邮箱: [lianhe@lhratings.com](mailto: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](http://www.lhratings.com)

主要数据:

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	407.03	442.07	472.55
股东权益(亿元)	26.49	32.92	34.80
不良贷款率(%)*	1.94	1.96	1.91
拨备覆盖率(%)*	319.28	278.26	299.50
贷款拨备率(%)*	6.19	5.45	5.71
流动性比例(%)*	48.30	73.08	60.22
股东权益/资产总额(%)	6.51	7.45	7.36
资本充足率(%)	14.54	12.40	12.90
一级资本充足率(%)	9.83	9.48	10.32
核心一级资本充足率(%)	9.83	9.48	10.32
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	12.94	13.14	13.22
拨备前利润总额(亿元)	8.60	8.49	8.77
净利润(亿元)	2.96	4.89	5.40
净利差(%)*	2.86	2.48	2.28
成本收入比(%)	33.56	35.00	33.69
拨备前资产收益率(%)	2.24	2.00	1.92
平均资产收益率(%)	0.77	1.15	1.18
平均净资产收益率(%)	11.54	16.47	15.96

注:带“\*”的指标为单体口径,其余为合并口径数据

数据来源:宁乡农商银行年报及监管报表,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
20 宁乡农商二级	A <sup>+</sup>	AA <sup>-</sup>	稳定	2022/07/27	马鸣娇 陈奇伟	<a href="#">商业银行信用评级方法 V3.2.202204</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型(打分表) V3.2.202204</a>	<a href="#">阅读全文</a>
20 宁乡农商二级	A <sup>+</sup>	AA <sup>-</sup>	稳定	2020/09/22	林璐 袁宇豪	<a href="#">商业银行信用评级方法(2018年版)</a>	<a href="#">阅读全文</a>

注:上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅;2020年11月9日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

## 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湖南宁乡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。

# 湖南宁乡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”）关于湖南宁乡农村商业银行股份有限公司（以下简称“宁乡农商银行”）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

宁乡农商银行成立于2011年11月29日，前身为宁乡县农村信用合作联社，初始注册资本为5.00亿元。2022年，宁乡农商银行通过资本公积转增股本0.51亿元。截至2022年末，宁乡农商银行股本为9.01亿元，无控股股东及实际控制人，股权结构较为分散，前五大股东持股情况见表1。

表1 2022年末前五大股东持股比例

股东名称	持股比例
湖南庚申贸易有限公司	7.00%
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	6.00%

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
20宁乡农商二级	二级资本债券	5.00亿元	10年期，第5年末附发行人赎回权	5.00%	2030年12月27日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

## 四、营运环境分析

### 1. 宏观经济与政策环境分析

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

湖南华良电器实业有限公司	4.29%
长沙市德永置业有限公司	4.00%
长沙长石冶金炉料有限公司	4.00%
合计	25.29%

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

数据来源：宁乡农商银行年报，联合资信整理

截至2022年末，宁乡农商银行共设有69个营业网点，其中包括1家营业部、38家支行、30个分理处，全部分布在宁乡市境内；在职员工669人。

宁乡农商银行注册地址：湖南省长沙市宁乡市一环北路109号；法定代表人：刘鸿军。

## 三、已发行债券概况

截至本报告出具日，宁乡农商银行存续期内经联合资信评级的债券合计5.00亿元，债券概况见表2。

2022年以来，宁乡农商银行根据债券发行条款的规定，按时足额支付了债券当期利息。

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

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

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

## 2. 区域经济发展概况

2022 年，宁乡市入选全国县域经济基本竞争力和农产品生产贡献力“双百强县”，逐步形成了以食品饮料、先进装备制造、新材料新能源为主导的现代产业体系，产业集群优势明显，撤县设市和招商引资促进其工业快速发展，但 2022 年复杂严峻的宏观经济环境使得宁乡市经济增速有所承压。

宁乡市隶属湖南省会长沙市，地处长沙市西郊区，总面积 2906 平方公里，总人口 145 万。2017 年 4 月，国务院批准撤销宁乡县，设立县级宁乡市，以原宁乡县的行政区域为新市区行政区域。宁乡市系县级市，由湖南省直辖，长沙市代管，2022 年，宁乡市入选全国县域经济基本竞争力和农产品生产贡献力“双百强县”。

宁乡市作为长沙市卫星城市，随着“长株湘一体化”的实施，不断发挥其地理交通便利和资源优势，实现工业经济快速发展，形成了以食品饮料、先进装备制造、新材料新能源为主导的现代产业体系。主导产业储能材料产

业规模居于湖南省第一位，建成全国前列的闭环产业链条，生物医药和生命科学产业城项目开工建设。宁乡高新区获国务院批准升级为国家高新技术产业开发区，宁乡成为继江苏昆山、常熟、宜兴后全国第四个同时拥有两个国家级开发区的县级城市。通过壮大产业集群优势和积极扩大有效投资，宁乡市工业经济保持快速发展态势。第一产业方面，宁乡市农业生产以水稻、生猪、茶叶和烟草四大农产品为代表，被列为全国优质米、瘦肉型猪、水产品生产基地。

受宏观经济下行影响，宁乡市经济增速有所承压，2022 年，宁乡市全年实现地区生产总值 1227.06 亿元，同比增长 4.7%；其中，第一产业增加值 138.74 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 523.73 亿元，同比增长 6.4%；第三产业增加值 564.60 亿元，同比增长 3.7%。全市三次产业结构调整为 11.3:42.7:46.0，工业增加值占地区生产总值的比重为 38.6%。全年工业增加值较上年增长 6.0%，其中规模以上工业增加值增长 7.1%。全年实现建筑业增加值 50.66 亿元，同比增长 9.6%。其中 58 家具有资质等级的总承包和专业承包建筑业企业实现总产值 146.98 亿元，同比增长 2.1%。全年固定资产投资较上年增长 1.0%，其中，房地产开发投资较上年下降 13.1%。

2022 年，宁乡地区金融业保持较好发展态势。截至 2022 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 1106.70 亿元，较年初增加 129.39 亿元，同比增长 13.2%，其中人民币各项存款余额 1106.30 亿元，增加 129.24 亿元，同比增长 13.2%。全部金融机构本外币各项贷款余额 1236.82 亿元，较年初增加 136.77 亿元，同比增长 12.4%，其中人民币各项贷款余额 1236.80 亿元，较年初增加 136.78 亿元，同比增长 12.4%。

## 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

宁乡农商银行不断完善公司治理架构，公司治理机制运行情况较好；股权结构较为分散，无控股股东和实控人，股权质押比例不高，关联交易指标均未突破监管限制，但鉴于关联交易占比处于较高水平，未来仍需关注相关指标变化情况。

2022年，宁乡农商银行严格按照《公司法》《农村商业银行管理暂行规定》等法律法规要求，进一步完善法人治理结构，制定和完善了财务、信贷、人事、科技、安全保卫、稽核等制度，同时根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。2022年，宁乡农商银行各治理主体按照职责职能和规章制度履责，公司治理运行情况较好。

从股权结构来看，截至2022年末，宁乡农商银行注册资本为9.01亿元，第一大股东湖南庚申贸易有限公司持股比例为7.00%，前十大股东合计持股比例为38.49%，股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人。股权质押方面，截至2022年末，宁乡农商银行前十大股东中，长沙金时房地产开发有限责任公司将持有的股份对外质押，质押股份占全行股本总额的2.26%，整体质押比例不高。

关联交易方面，宁乡农商银行曾因关联交易管理、股东股权管理、授信管理不到位受到相关监管部门行政处罚。目前，宁乡农商银行已采取扩大关联方认定范围、暂停向关联人发放信用贷款、规范股东股权划分以及将单一法人客户信贷业务和债券投资业务纳入统一综合授信等方式进行整改。根据宁乡农商银行单体口径监管报表披露信息，截至2022年末，宁乡农商银行最大单一关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为6.85%；全部关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为36.54%，较2021年末有所下降，但仍处于较高水平，需关注相关指标变化情况；全部关联贷款中无逾期、不良情况。



## 六、主要业务经营分析

宁乡农商银行存贷款市场份额在宁乡市居于前列；2022年受地区同业竞争加剧影响，存款市场占有率略有下降，贷款市场占有率小幅上升。

2022年，宁乡农商银行继续深入宁乡区域金融市场，围绕乡村振兴战略、落实普惠金融、湖南省“三高四新”政策进行业务部署，持续强化零售银行业务转型。作为区域性银

行，宁乡农商银行立足宁乡市当地，拓展本地市场，依托营业网点分布广、经营历史悠久等优势，公司银行业务及零售银行业务实现稳步发展，2022年其存贷款业务市场份额在宁乡市金融同业中均保持第一位。截至2022年末，宁乡农商银行在宁乡市同业金融机构中存贷款业务的市场占有率分别为34.63%和20.91%。其中，贷款市场份额较上年末有所上升（见表3），但随着大行业务下沉，同业竞争加剧，存款市场份额较上年末略有下降。

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	34.76%	1	35.70%	1	34.63%	1
贷款市场份额	20.22%	1	20.59%	1	20.91%	1

注：存贷款市场占有率为宁乡农商银行业务在宁乡市内同业中的市场份额  
数据来源：宁乡农商银行提供资料，联合资信整理

### 1. 公司银行业务

2022年，宁乡农商银行公司贷款业务规模有所上升；但受客户留存资金下降、财政资金归集等因素影响，公司存款规模进一步收缩，公司存款业务发展承压。

公司存款方面，2022年，宁乡农商银行继续做好系统性存款客户的拓展和维护，承接当地公安、法院等事业单位社保缴纳、工资代发等业务，为企事业单位提供个性化的金融服务；加强营销改革，因地制宜划分城区、乡镇对公营销策略，对集体经济组织账户摸底明确，提升对公营销措施精细化程度；设置大额资金账户专项奖励，提高全行揽存积极性。但另一方面，受宏观经济下行影响，宁乡市企业富余资金优先还款，资金留存较少，加之宁乡市部分财政账户实施统筹管理，原有财政性存款账户逐步上划，宁乡农商银行公司存款规模有所收缩。截至2022年末，宁乡农商银行公司存款总额67.84亿元，较上年末下降4.55%，占存款总额的16.74%。

公司贷款方面，2022年，宁乡农商银行提升对公信贷产品创新能力，丰富金融品种以

满足对公客户多样化信贷需求；强化与各单位联络对接，为支行精准营销掌握信息资源，下发宁乡市重点领域银企对接名单，创新一系列纾困专项信贷产品，加大推广力度；加大对高新技术和科技、先进制造业产业链供应链等领域企业走访调研，对园区上报贷款建立服务绿色通道，提升贷款投放效率。得益于对公业务对接和特色金融产品创新，宁乡农商银行公司贷款整体增速较快。截至2022年末，宁乡农商银行公司贷款总额（含贴现，下同）111.85亿元，较上年末增长34.14%，占贷款总额比重40.27%；其中贴现余额7.58亿元，较上年末增长105.42%，占贷款总额的2.73%。

普惠金融业务方面，宁乡农商银行专门设立普惠金融部，对支行小微业务进行指导，从优化信贷投放策略和审批流程、创新完善产品体系、提升服务水平等多方面，加大对小微企业的扶持力度；主动减费让利，以缓解实体经济经营压力。截至2022年末，宁乡农商银行普惠型小微企业贷款（含授信1000万以下的小微企业主和个体工商户）0.87万户，普惠型小微企业贷款余额43.77亿元，较上年末增

长26.60%。

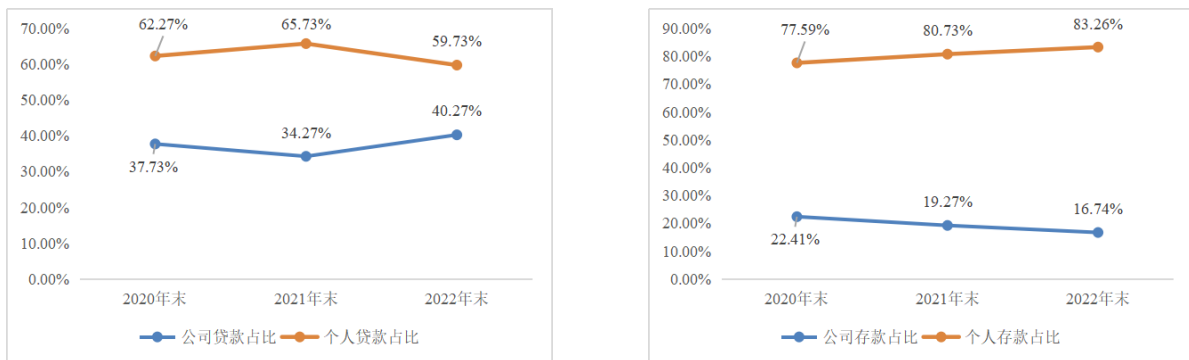
表 4 存贷款业务结构

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
<b>客户存款</b>								
公司存款	75.85	71.08	67.84	22.41	19.27	16.74	-6.29	-4.55
储蓄存款	262.63	297.82	337.43	77.59	80.73	83.26	13.40	13.30
<b>合计</b>	<b>338.48</b>	<b>368.90</b>	<b>405.28</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>8.99</b>	<b>9.86</b>
<b>贷款及垫款</b>								
公司贷款及垫款	81.74	83.38	111.85	37.73	34.27	40.27	2.01	34.14
其中：公司贷款	79.94	79.69	104.27	36.90	32.76	37.54	-0.31	30.84
贴现	1.81	3.69	7.58	0.84	1.52	2.73	103.87	105.42
个人贷款及垫款	134.89	159.90	165.89	62.27	65.73	59.73	18.54	3.75
<b>合计</b>	<b>216.63</b>	<b>243.28</b>	<b>277.74</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>12.30</b>	<b>14.16</b>

注：存贷款合计中不含应计利息

数据来源：宁乡农商银行年报，联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况



数据来源：宁乡农商银行年报，联合资信整理

## 2. 零售银行业务

**2022年，宁乡农商银行继续深化零售业务转型，个人存贷款业务发展态势较好。**

2022年，宁乡农商银行加强零售业务转型，上线智能存款业务，提升存款便利度；强化代发客户群体营销工作，通过代发工资业务促进存款沉淀，储蓄存款（含银行卡存款，下同）规模实现较快增长。但另一方面，受宏观经济增速放缓影响，农户长期储蓄意愿增强，致使宁乡农商银行存款付息成本压力有所加大，存款结构仍待进一步调整。截至2022年末，宁乡农商银行储蓄存款余额337.43亿元，较上年末增长13.30%，占存款总额的

83.26%，占比有所提升。

个人贷款业务方面，2022年，宁乡农商银行加强数字化转型，业务逐步向线上转移，简化审批流程，提升个人贷款业务办事效率；持续开展整村授信业务，结合线下拜访活动，做好个人授信对接工作；加大新市民群体对接力度，为新市民制定了贷款利率、收单等减费让利的优惠政策，组织开展“服务新市民金融伴你行”的主题宣传月活动；加强信用卡管理，丰富产品体系以满足不同用卡需求；此外，宁乡农商银行进一步做好公职人员消费贷款营销，加大优质客户市场的抢占力度。按揭贷款方面，宁乡农商银行围绕房地产行业

宏观政策调控审慎进行贷款投放，母公司监管报表口径下，个人住房按揭贷款投放力度有所加大。宁乡农商银行个人贷款主要由个人按揭贷款和个人经营性贷款组成，2022年，得益于个人经营性贷款规模增长，其个人贷款规模有所上升。截至2022年末，宁乡农商银行个人贷款总额165.89亿元，占贷款总额59.73%。其中，个人消费贷款余额8.95亿元，较上年末增长25.88%，占贷款总额3.22%；个人经营性及其他类贷款余额76.24亿元，较上年末增长12.58%，占贷款总额28.22%；其余均为住房按揭贷款（含个人住房按揭贷款、农户及非农户住房抵押贷款）。截至2022年末，宁乡农商银行单体口径下个人住房按揭贷款余额为28.09亿元，占比为10.86%，未突破监管对于房地产贷款集中度管理的限制。

### 3. 金融市场业务

**2022年，宁乡农商银行同业资产规模有所增长，负债端主动负债力度有所下降，同业业务整体呈资金净融出态势；投资资产规模有所下降，投资策略较为审慎。**

宁乡农商银行根据自身流动性需求及市场情况等因素开展同业业务。2022年，宁乡农商银行同业资产配置规模有所增长，但占

资产总额的比重仍然较低。截至2022年末，宁乡农商银行同业资产净额22.83亿元，占资产总额的4.83%，其中存放同业款项净额14.83亿元，以湖南省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）清算资金为主；买入返售金融资产净额为8.00亿元，以国债、政策性金融债等利率债为质押物，交易对手主要为城商行、农商行以及证券公司；市场融入资金规模14.00亿元，占负债总额的3.20%，以卖出回购金融资产款和发行的二级资本债为主。

2022年，宁乡农商银行投资资产规模有所下降，投资资产结构保持相对稳定，以债券投资为主，投资策略较为稳健。截至2022年末，宁乡农商银行单体口径债券投资余额147.16亿元。其中，企业债余额9.32亿元，主要为湖南省内外部信用评级为AA及以上的城投债；同业存单余额20.38亿元，发行人主要为国股行，交易对手风险较小；基金投资余额5.52亿元，底层资产以债券为主；股权投资余额6.17亿元，系湖南省内农村金融机构股权；其余多为利率债。投资收益方面，2022年，宁乡农商银行债权投资利息收入5.11亿元，投资收益1.19亿元，公允价值变动亏损0.15亿元，较上年变动不大。

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	156.90	158.87	147.16	91.60	93.15	92.64
其中：政府债券	89.26	84.91	84.60	52.11	49.78	53.26
政策性金融债券	39.18	42.84	29.12	22.87	25.12	18.33
商业银行金融债券	6.40	5.10	3.75	3.74	2.99	2.36
企业债券	14.63	16.17	9.32	8.54	9.48	5.87
同业存单	7.43	9.85	20.38	4.34	5.77	12.83
信托和资产管理计划	3.44	--	--	2.01	--	--
基金	5.50	5.50	5.52	3.21	3.22	3.47
权益工具	5.45	6.19	6.17	3.18	3.63	3.88
<b>投资类资产总额</b>	<b>171.29</b>	<b>170.57</b>	<b>158.85</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
减：减值准备	2.97	2.92	1.35	--	--	--
<b>投资资产净额</b>	<b>168.32</b>	<b>167.64</b>	<b>157.49</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

注：投资资产结构表为单体口径数据

数据来源：宁乡农商银行监管报表，联合资信整理

## 七、财务分析

宁乡农商银行提供了 2022 年度合并财务报表，合并范围包括了湖南江华新阳村镇银行股份有限公司、湖南安仁新阳村镇银行股份有限公司、湖南衡东新阳村镇银行股份有限公司、湖南中方新阳村镇银行股份有限公司、湖南汝城新阳村镇银行股份有限公司、湖南沅陵新阳村镇银行股份有限公司 6 家村镇银行，湖南友谊联合会计师事务所（普通合伙）对上述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。2022 年，宁乡

农商银行执行新金融工具准则，对于期初数据进行追溯调整。除特别说明外，本评级报告均采用合并口径数据，并对期初数据进行追溯调整，以增强财务数据可比性。

### 1. 资产质量

2022 年，得益于客户存款规模的较快增长，宁乡农商银行资产规模保持增长态势，资产配置向信贷资产倾斜，信贷资产规模及占比进一步上升，投资类资产规模及占比有所下降，同业资产占比较小。

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	19.54	25.49	26.49	4.80	5.77	5.61	30.41	3.93
同业资产	8.27	9.33	22.83	2.03	2.11	4.83	12.91	144.57
贷款及垫款净额	203.66	230.92	262.97	50.03	52.23	55.65	13.38	13.88
投资类资产	166.40	171.68	155.55	40.88	38.83	32.92	3.17	-9.40
其他类资产	9.17	4.66	4.72	2.25	1.05	1.00	-49.15	1.20
<b>资产合计</b>	<b>407.03</b>	<b>442.07</b>	<b>472.55</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>8.61</b>	<b>6.89</b>

数据来源：宁乡农商银行年报，联合资信整理

#### (1) 贷款

2022 年，宁乡农商银行信贷资产规模保持增长，贷款行业集中度较上年末有所上升，仍面临一定的贷款行业集中风险；信贷资产质量整体保持较稳定，拨备充足。

2022 年，宁乡农商银行贷款规模及占比持续增长，2022 年末贷款和垫款净额 262.97 亿元，占资产总额的 55.65%（见表 6）。行业分布方面，宁乡农商银行结合当地产业政策和区域经济结构进行信贷投放，贷款主要集中在批发和零售业、建筑业、制造业、房地产业以及租赁和商务服务业，截至 2022 年末，宁乡农商银行前五大行业贷款余额占贷款总额的比重分别为 19.86%、13.25%、6.47%、5.72% 和 4.07%，前五大行业贷款投放合计占贷款总额的比重为 56.58%，贷款行业集中度有所上

升，贷款行业集中度风险仍存。房地产贷款方面，宁乡农商银行严格管理房地产贷款项目，采取较为审慎的房地产信贷投放策略，优选本地口碑较好的房地产开发商，同时通过总行审批制度，严格控制新增住房按揭贷款规模，但其全口径房地产贷款占比仍较高。截至 2022 年末，宁乡农商银行单体口径下房地产业贷款余额为 17.98 亿元，占比为 6.95%，个人住房按揭贷款余额为 28.09 亿元，占比为 10.86%；全口径房地产贷款占贷款总额的 17.81%，较上年末下降 2.57%，但仍略高于监管要求上限的 17.50%，需对房地产贷款集中度压降情况以及房地产行业景气度及相关政策变化对公司业务带来的影响保持关注。

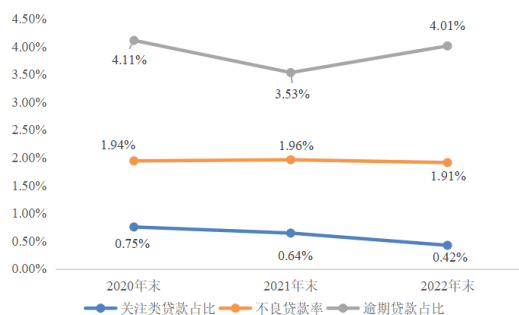
客户集中度方面，2022 年末宁乡农商银行单体口径下单一最大客户贷款比例和最大

十家客户贷款比例分别为 7.99% 和 58.03%，较上年末均显著上升，前十大客户贷款中未有逾期、不良情况，前十大客户贷款集中度相对较高，面临一定贷款客户集中风险。同时，宁乡农商银行不断加大大额风险暴露管理，审慎进行大额贷款投放，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。

2022 年，为应对宏观经济景气度下行带来的信贷资产质量下行压力，宁乡农商银行加大信贷管理力度，梳理和完善信贷管理制度，加强与法院执行局对接工作，识别潜在风险并进行优先处置，得益于全面风险管控能力的提升，关注类贷款规模及占比、不良贷款率均有所下降，但考虑到逾期贷款规模有所上升，未来宁乡农商银行信贷资产质量迁徙情况仍需观察。2022 年，宁乡农商银行处置不良贷款合计 4.12 亿元，其中，现金收回金额为 1.49 亿元，核销金额为 2.63 亿元。得益于不良贷款处置力度较大，2022 年宁乡农商银行不良贷款率较上年末有所下降；但另一方面，受宏观经济下行影响，租赁和商务服务业客户经营受阻，加之房地产行业不景气使得建筑业客户经营情况不佳，致使逾期贷款规模及占比均有所上升。从五级分类划分标

准来看，2022 年，宁乡农商银行信用、保证类贷款本息逾期 30 天以上、抵质押类贷款本息逾期 60 天以上划入关注类；贷款本息逾期 90 天以上划入不良。截至 2022 年末，宁乡农商银行不良贷款率 1.91%，较上年末略有下降；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 79.66%，较上年末有所上升，主要是由于之前年度出于审慎性考虑，将部分出现风险但逾期未达 90 天的贷款手工调整为不良，而 2022 年末对该部分贷款进行调整所致。从贷款拨备情况来看，随着不良贷款规模上升，宁乡农商银行保持了一定的减值准备计提力度，2022 年末拨备覆盖水平较上年末有所上升，拨备充足。

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：宁乡农商银行母行监管报表，联合资信整理

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	197.45	220.67	252.65	97.31	97.40	97.67
关注	1.52	1.44	1.08	0.75	0.64	0.42
次级	3.29	3.51	2.26	1.62	1.55	0.87
可疑	0.62	0.91	2.57	0.31	0.40	0.99
损失	0.02	0.02	0.11	0.01	0.01	0.04
不良贷款	3.93	4.44	4.94	1.94	1.96	1.91
贷款合计	202.90	226.55	258.67	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	8.33	8.00	10.38	4.11	3.53	4.01
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	46.78	39.61	79.66
贷款减值准备余额	12.55	12.36	14.78	--	--	--
贷款拨备率	--	--	--	6.19	5.45	5.71
拨备覆盖率	--	--	--	319.28	278.26	299.50

注：表中数据为单体口径

数据来源：宁乡农商银行监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

2022年，宁乡农商银行同业资产规模明显增长，而投资资产规模有所下降，同业及投资资产整体面临的信用风险可控。

2022年，宁乡农商银行同业资产规模及占比均有所上升。截至2022年末，宁乡农商银行同业资产规模为22.83亿元，以存放同业和买入返售金融资产为主，其中，存放同业交易对手主要为省联社；买入返售金融资产以国债、政策金融债等利率债为质押物。从同业资产质量来看，截至2022年末，宁乡农商银行同业资产无违约情况，计提少量减值准备，同业业务风险整体可控。

2022年，考虑到市场利率波动等因素，宁乡农商银行投资资产配置规模略有减少，占资产总额的比重小幅下降。从会计科目来

看，宁乡农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他权益工具投资构成，截至2022年末，上述三类分别占投资资产净额的5.03%、92.25%和2.71%。从投资资产质量来看，截至2022年末，宁乡农商银行投资资产无违约情况，出于审慎考虑计提减值准备余额1.35亿元，鉴于其整体投资策略较为审慎，宁乡农商银行投资资产面临的信用风险较小。

2. 负债结构及流动性

2022年，宁乡农商银行客户存款保持增长态势，适当压降市场融入资金规模，负债总额较上年末有所增长；负债结构以客户存款为主，主动负债力度不大，核心负债稳定性较好，各项流动性指标保持在较好水平。

表8 负债结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
市场融入资金	25.34	21.70	14.00	6.66	5.30	3.20	-14.34	-35.48
客户存款	338.48	379.90	417.47	88.95	92.85	95.37	12.24	9.89
其中：储蓄存款	262.63	297.82	337.43	69.01	72.79	77.08	13.40	13.30
其他负债	16.73	7.55	6.27	4.40	1.85	1.43	-54.86	-16.95
<b>负债合计</b>	<b>380.54</b>	<b>409.15</b>	<b>437.74</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>7.52</b>	<b>6.99</b>

数据来源：宁乡农商银行年报，联合资信整理

2022年，宁乡农商银行压降主动负债力度，市场融入资金规模及占比均有所下降（见表8）。截至2022年末，宁乡农商银行市场融入资金规模14.00亿元，占负债总额的3.20%。其中，卖出回购金融资产款余额为9.00亿元，主要为国债、政策性银行债；应付债券余额5.00亿元，系应付二级资本债券。

客户存款是宁乡农商银行最主要的负债来源。2022年，得益于储蓄存款较好的发展态势，宁乡农商银行客户存款总额有所增长。截至2022年末，宁乡农商银行储蓄存款（含银行卡存款）占存款总额的83.26%，占比进一步上升；从存款期限来看，定期存款占存款总额的

71.13%，存款稳定性较好。

2022年，宁乡农商银行流动性指标均处于合理水平。从短期流动性水平来看，由于持有较大规模变现能力较好的债券及同业存单，宁乡农商银行优质流动性资产充足率水平有所上升；而受存款期限结构变化等因素的影响，流动性比例有所下降；从中长期流动性水平来看，宁乡农商银行的存贷比略有上升但整体变动不大，中长期流动性风险可控（见表9）。

表9 流动性指标

项目	2020年末	2021年末	2022年末
流动性比例(%)	48.30	73.08	60.22
存贷比(%)	64.18	65.73	68.37
优质流动性资产充足率(%)	265.59	306.96	658.36

注：流动性指标为单体口径

数据来源：宁乡农商银行监管报表，联合资信整理

### 3. 经营效率与盈利能力

2022年，宁乡农商银行营业收入较上年变化不大；同时由于信用减值损失规模下降，营业支出有所收缩，净利润随之增长，整体盈利能力保持较好水平。

表10 盈利情况

项目	2020年	2021年	2022年
营业收入(亿元)	12.94	13.14	13.22
其中：利息净收入(亿元)	6.58	6.38	12.14
手续费及佣金净收入(亿元)	0.00	-0.02	0.04
投资收益(亿元)	6.35	6.77	1.19
公允价值变动损益(亿元)	--	--	-0.15
营业支出(亿元)	9.17	7.34	6.83
其中：业务及管理费(亿元)	4.34	4.60	4.45
信用减值损失及其他资产减值损失(亿元)	4.75	2.66	2.29
拨备前利润总额(亿元)	8.60	8.49	8.77
净利润(亿元)	2.96	4.89	5.40
净利差(%)	2.86	2.48	2.28
成本收入比(%)	33.56	35.00	33.69
拨备前资产收益率(%)	2.24	2.00	1.92
平均资产收益率(%)	0.77	1.15	1.18
平均净资产收益率(%)	11.54	16.47	15.96

数据来源：宁乡农商银行年报及客户提供资料，联合资信整理

宁乡农商银行利息收入主要来源于贷款利息收入、金融机构往来利息收入和投资资产所产生的利息收入，利息支出主要为存款利息支出。2022年，受监管减费让利政策号召、同业市场竞争加剧影响，宁乡农商银行贷款利率有所下降，带动净利差收窄，但得益于生息资产规模的增长，叠加债券投资的利息收入计入利息收入中，其利息净收入较上年明显增长。2022年，宁乡农商银行净利差为2.28%；实现利息净收入12.14亿元，较上年上升90.36%（见表10）。投资收益方面，宁乡农商银行投资收益主要为投资买卖价差、投资资产取得的分红。2022年，宁乡农商银行投资收益较上年明显下降，一方面系投资资产规模较上年有所下滑所致，另一方面系受会计政策调整影响，将债券投资的利息收

入由投资收益划入利息收入科目，导致其利息净收入增长明显而投资收益显著下降。

宁乡农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失/资产减值损失。2022年，宁乡农商银行业务及管理费支出收缩，成本收入比较上年有所下滑，2022年为33.69%。2022年，得益于信贷资产质量趋于改善，宁乡农商银行信用减值损失规模有所下降。2022年，宁乡农商银行信用减值损失及其他资产减值损失规模2.29亿元。

从盈利水平来看，2022年，利息净收入增长带动宁乡农商银行营业收入增长，加之业务及管理费支出、信用减值损失下降，净利润水平有所上升；从盈利指标来看，其平均资产收益率和平均净资产收益率均较上年变化不大，整体盈利水平保持较好水平。

#### 4. 资本充足性

2022年，宁乡农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，但较大的现金分红力度一定程度上影响其资本的内生增长；业务规模的较快增长加速资本消耗，但得益于利润留存对资本的补充作用，宁乡农商银行资本充足率水平有所提升。

2022年，宁乡农商银行主要通过利润留存的方式补充资本；2022年资本公积转增股本0.51亿元，此外分配现金股利1.11亿元，分红比例较高，对资本的内生积累产生一定

影响。截至2022年末，宁乡农商银行股东权益34.80亿元；其中实收资本9.01亿元，资本公积0.58亿元，盈余公积3.58亿元，一般风险准备10.51亿元，未分配利润8.84亿元。

2022年，由于信贷资产规模的增长，宁乡农商银行风险加权资产余额及风险资产系数有所上升，2022年末风险资产系数为58.23%；得益于较好的利润留存水平，资本充足率指标均有所提升，资本保持充足水平（见表11）。

表11 资本充足情况

项目	2020年末	2021年末	2022年末
资本净额（亿元）	36.66	31.13	35.47
一级资本净额（亿元）	24.80	23.81	28.39
核心一级资本净额（亿元）	24.80	23.81	28.39
风险加权资产余额（亿元）	252.23	251.08	275.00
风险资产系数（%）	61.97	56.80	58.23
股东权益/资产总额（%）	6.51	7.45	7.36
资本充足率（%）	14.54	12.40	12.90
一级资本充足率（%）	9.83	9.48	10.32
核心一级资本充足率（%）	9.83	9.48	10.32

数据来源：宁乡农商银行年报，联合资信整理

#### 八、外部支持

2022年，宁乡市成功入选百强县，产业集群优势明显，撤县设市和招商引资促进其工业快速发展，经济实力较强。2022年，宁乡市实现地区生产总值1227.06亿元，完成一般公共预算收入111.49亿元，政府支持能力较强。

宁乡农商银行存贷款市场份额在湖南省宁乡市排首位，作为区域性商业银行，宁乡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，在宁乡市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

#### 九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，宁乡农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金5.00亿元。以2022年末财务数据为基础，宁乡农商银行优质流动性资产、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）	5.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	11.95
股东权益/存续债券本金（倍）	6.96
净利润/存续债券本金（倍）	1.08

注：优质流动性资产为单体口径

数据来源：宁乡农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

从资产端来看，宁乡农商银行不良贷款率和逾期贷款占比均保持在可控水平，资产



出现大幅减值的可能性不大。从负债端来看，宁乡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，宁乡农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为宁乡农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，二级资本债券的违约概率较低。

## 十、结论

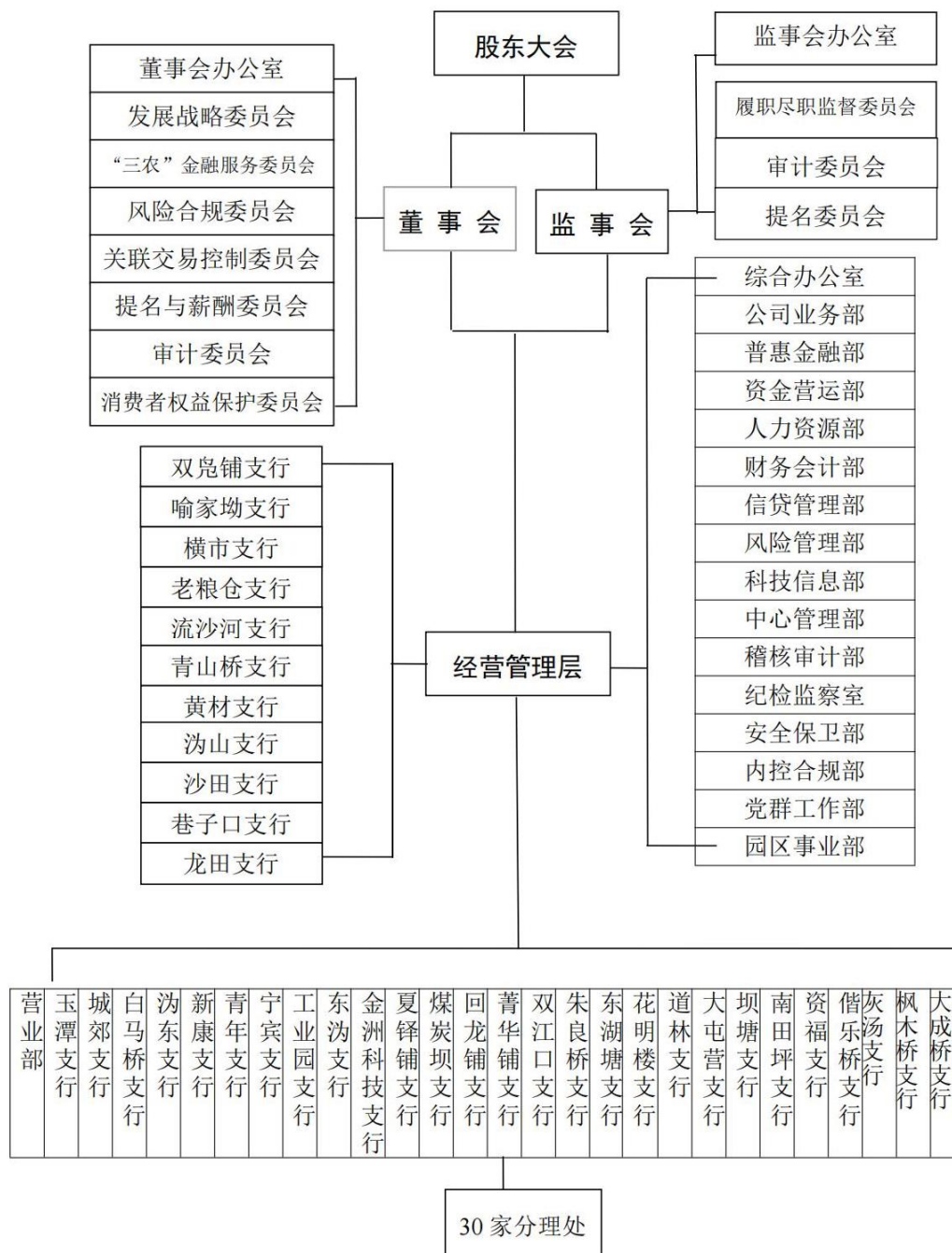
基于对宁乡农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持宁乡农商银行主体长期信用等级为 AA<sup>-</sup>，维持“20 宁乡农商二级”信用等级为 A<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

## 附录 1 2022 年末宁乡农商银行前十名普通股股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例 (%)
湖南庚申贸易有限公司	法人股	7.00
宁乡经济技术开发区建设投资有限公司	法人股	6.00
湖南华良电器实业有限公司	法人股	4.29
长沙市德永置业有限公司	法人股	4.00
长沙长石冶金炉料有限公司	法人股	4.00
长沙西水置业有限公司	法人股	3.00
宁乡银太纺织有限公司	法人股	2.91
上海粤申铝业有限公司	法人股	2.49
长沙金时房地产开发有限责任公司	法人股	2.40
长沙池之龙文化传播有限公司	法人股	2.40

数据来源：宁乡农商银行年报，联合资信整理

附录 2 2022 年末宁乡农商银行组织架构图



数据来源：宁乡农商银行年报，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