

# 联合资信评估有限公司

## 承诺书

本机构承诺出具的贵州乌当农村商业银行股份有限公司2018年跟踪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

二零一八年七月二十六日



# 信用等级公告

联合[2018] 1993 号

联合资信评估有限公司通过对贵州乌当农村商业银行股份有限公司主体及其发行的二级资本债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定下调贵州乌当农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A，2016 年二级资本债券（4 亿元）信用等级为 A<sup>-</sup>，评级展望为负面。

特此公告。

联合资信评估有限公司  
二零一八年七月二十六日



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  
电话：(010) 85679696  
传真：(010) 85679228  
邮编：100022  
网址：www.lhratings.com

# 贵州乌当农村商业银行股份有限公司

## 2018年跟踪信用评级报告

### 本次跟踪评级结果

主体长期信用等级：A  
 二级资本债券信用等级：A<sup>-</sup>  
 评级展望：负面  
 评级时间：2018年7月26日

### 上次评级结果

主体长期信用等级：A<sup>+</sup>  
 二级资本债券信用等级：A  
 评级展望：负面  
 评级时间：2017年7月5日

### 主要数据：

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	212.88	168.22	129.78
股东权益(亿元)	10.86	10.52	9.30
不良贷款率(%)	14.96	2.02	2.18
拨备覆盖率(%)	26.62	160.13	157.78
贷款拨备率(%)	3.98	3.23	3.66
流动性比例(%)	30.28	30.01	76.45
存贷比(%)	78.74	83.09	64.10
股东权益/资产总额(%)	5.10	6.25	7.16
资本充足率(%)	0.07	11.35	11.04
一级资本充足率(%)	-3.12	7.51	10.01
核心一级资本充足率(%)	-3.12	7.51	10.01
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	6.14	6.59	5.83
拨备前利润总额(亿元)	2.83	3.03	2.65
净利润(亿元)	0.41	1.42	1.43
成本收入比(%)	52.58	51.86	50.85
拨备前资产收益率(%)	1.48	2.04	2.24
平均资产收益率(%)	0.22	0.95	1.20
平均净资产收益率(%)	3.83	14.29	21.43

资料来源：乌当农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

### 分析师

马鸣娇 林璐

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

2017年以来，贵州乌当农村商业银行股份有限公司（以下简称“乌当农商银行”）利用营业网点辐射面广以及管理决策灵活等优势，在当地建立了良好的社会关系网络，各项业务发展势头良好；资产负债规模持续增长，资金运用能力和主动负债能力有所提升，资产负债结构有所优化。另一方面，受净利差收窄、逾期利息规模较大及资产减值损失增幅较大影响，乌当农商银行整体盈利水平下降明显。受宏观经济增速放缓、产业结构调整等因素影响，贵阳地区钢贸产业及中小企业经营压力加大，偿债能力下降，加之民营担保公司代偿能力不足，逾期贷款增幅显著且规模较大；在强监管的背景下，乌当农商银行将大部分逾期90天以上贷款划入不良贷款，不良贷款增幅明显，不良贷款率高，五级分类偏离度得以改善但仍较高，信贷资产质量显著下行，贷款拨备及资本均已严重不足。联合资信评估有限公司确定下调贵州乌当农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为A，2016年二级资本债券（4亿元）信用等级为A<sup>-</sup>，评级展望为负面。该评级结论反映了乌当农商银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

### 优势

- 国务院出台《关于进一步促进贵州经济社会又好又快发展的若干意见》，为贵州省未来几年的经济发展注入强劲动力，这也使贵阳地区银行业面临较好的发展契机；
- 营业网点在当地辐射面广、管理决策灵活，业务发展具有良好的社会基础；
- 资金运用能力和主动负债能力有所提升，资产负债结构有所优化。

#### 关注

- 不良贷款和逾期贷款增幅明显，不良贷款率高，信贷资产质量显著下行，贷款拨备严重不足；已制定风险处置计划，但未来的执行情况仍有待观察；
- 贷款行业集中度较高，其中房地产业及建筑业贷款占比较高，存在业务集中风险；
- 受净利差收窄、逾期利息规模较大以及资产减值准备计提力度较大的影响，整体盈利水平下降明显；
- 拨备计提的不充足对资本的侵蚀明显，资本已严重不足；
- 宏观经济增速放缓、监管政策收紧以及利率市场化等因素对商业银行的经营产生一定压力。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由贵州乌当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、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

# 贵州乌当农村商业银行股份有限公司

## 2018年跟踪信用评级报告

### 一、主体概况

贵州贵阳乌当农村商业银行股份有限公司成立于2015年9月，是在原贵阳市乌当区农村信用合作联社基础上组建而成的股份制商业银行；2016年10月正式更名为贵州乌当农村商业银行股份有限公司（以下简称“乌当农商银行”）。2017年，乌当农商银行以未分配利润转增股本0.20亿元。截至2017年末，乌当农商银行实收资本为5.20亿元；股权结构较为分散，前五大股东及其持股比例见表1。

表1 前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
安峡建设集团有限公司	9.98
贵阳延通贸易有限公司	6.00
贵州科润工贸有限公司	5.00
贵州立诚贸易有限公司	4.64
贵州康力建设工程有限公司	2.47
<b>合计</b>	<b>28.09</b>

资料来源：乌当农商银行审计报告，联合资信整理。

截至2017年末，乌当农商银行下设33个营业网点，实现对贵阳市乌当区及下辖乡镇区域的全覆盖；在职员工538人。

截至2017年末，乌当农商银行资产总额212.88亿元，其中贷款净额129.01亿元；负债总额202.03亿元，其中客户存款余额134.46亿元；股东权益10.86亿元；不良贷款率14.96%，拨备覆盖率26.62%；资本充足率为0.07%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为-3.12%。2017年，乌当农商银行实现营业收入6.14亿元，净利润0.41亿元。

注册地址：贵州省贵阳市乌当区新添大道北段164号附9号功臣新天地15幢

法定代表人：韩迪

### 二、已发行债券概况

乌当农商银行于2016年12月23日在银行间债券市场公开发行4亿元二级资本债券，债券概况见表2。2017年，乌当农商银行根据债券发行条款的规定，在债券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。

表2 债券概况

债券简称	16乌当农商二级
息票类型	固定利率
发行规模	人民币4亿元
期限	10年期，第5年末发行人具有赎回选择权
票面利率	5.50%
付息频率	年付

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

### 三、营运环境

#### 1. 宏观经济环境分析

##### (1) 国内经济环境

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%，经济增速自2011年以来首次回升（见表3）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PIRM）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业PMI）和非制造业商务活动

指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017年，全国一般公共预算收入和支出分别为17.3万亿元和20.3万亿元，支出同比增幅(7.7%)和收入同比增幅(7.4%)均较2016年有所上升，财政赤字(3.1万亿元)较2016年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽PPP模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，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(71.2%)也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对GDP增长的贡献率(58.8%)较2016年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

展望2018年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构性改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及2017年进出口额基数较高等因素或导致2018年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在6.5%左右。

表3 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2013年进出口贸易差额的单位为亿美元。

## （2）区域经济发展概况

贵阳市为贵州省省会，是我国西南地区重要的中心城市之一，是贵州省的政治、经济、文化、科教、交通中心和西南地区重要的交通、通信枢纽、工业基地及商贸旅游服务中心，支柱产业为磷煤化工、铝及铝加工、特色食品、装备制造、现代物流以及现代制药。

2017年，根据初步统计，贵阳市实现地区生产总值3537.96亿元，同比增长11.3%；其中第一产业增加值147.33亿元，同比增长6.3%；第二产业增加值1375.18亿元，同比增长10.0%；第三产业增加值2015.45亿元，同比增长12.6%；三次产业结构比为4.2:38.8:57.0；全年一般公共预算收入377.77亿元，同比增长8.0%；城镇常住居民人均可支配收入32186元，同比增长9.1%。截至2017年末，贵阳市金融机构本外币存款余额10908.27亿元，较上年末增加929.43亿元；贷款余额10506.14亿元，较上年末增加1249.73亿元。

乌当区作为贵阳市下辖区，将围绕“黔中新型工业化先行区、西南高品位休闲度假区、贵州都市型现代农业示范区、全省城乡一体化试验区”四区建设，预计逐步形成“大健康引领、大数据驱动、大旅游助推”产业格局，在全省率先实现全面小康。2017年，乌当区实现地区生产总值180.86亿元，同比增长12.55%；一般公共预算收入20.69亿元，城乡居民人均可支配收入分别为31420元和15574元。

总体看，贵阳市和乌当区均保持较好的经济发展态势，但受宏观经济下行、企业前期融资过度、部分行业产能过剩等因素影响，贵阳市及其周边地区中小企业信用状况弱化，给该地区金融机构的运营造成一定压力。

## 2. 行业分析

### （1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行资产总额252.40万亿元，负债总额232.87万亿元，资产负债规模保持平稳增长；

净利润1.75万亿元，资产利润率0.92%，资本利润率12.56%，盈利能力持续下降（见表4）。

2017年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行不良贷款余额1.71万亿元，不良贷款率1.74%；拨备覆盖率181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在MPA考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

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。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使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，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，



行业盈利能力持续下降。2017年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至2017年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.75%，平均一级资本充足

率为11.35%，平均资本充足率为13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，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，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2017年	2016年	2015年	2014年	2013年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

## （2）监管政策

2017年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017年上半年，银监会相继出台45号文、46号文和53号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理

财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017年12月，银监会出台《商业银行流

动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为

国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差异化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

#### 四、公司治理与内部控制

乌当农商银行构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

乌当农商银行董事会由9名董事组成，其中独立董事1名；董事会下设战略、风险管理、

关联交易控制、合规管理、审计、提名与薪酬和三农金融服务 7 个专门委员会。乌当农商银行监事会由 7 名监事组成,其中职工监事 3 名;监事会下设监督委员会和提名委员会。乌当农商银行高级管理层包括行长 1 名以及副行长 4 名。2017 年以来,乌当农商银行各治理主体均能够履行相关职能,公司治理水平逐步提高。

2017 年以来,乌当农商银行不断健全内控机制,及时制定、完善、修订相关规章制度。稽核审计部是乌当农商银行的内部审计部门,负责对全行各项业务经营活动、管理活动、财务收支及有关人员的职责履行情况等领域进行监督、检查和评价。2017 年,乌当农商银行稽核审计部开展了内控制度执行情况综合性检查,全辖库存限额核定检查、对金融同业业务的专项审计、内部职工贷款专项检查、票据及大额贷款专项审计、电子银行业务专项审计等多项工作,有效发挥了审计监督职能。整体看,乌当农商银行初步建立了适应自身发展需要的内部控制体系,管理制度与流程不断健全与完善。

## 五、主要业务经营分析

乌当农商银行利用营业网点辐射面广以及管理决策灵活等优势,在当地建立了良好的社会关系网络,为各项业务的发展打下较好的基础。乌当农商银行的主营业务包括传统存贷款业务和金融市场业务。截至 2017 年末,乌当农商银行存贷款业务尚未按照公司条线和零售条线进行划分。2018 年以来,乌当农商银行逐步推进事业部制改革,设立公司金融事业部、零售金融事业部、金融同业事业部,各项业务经营的精细化、专业化程度有望得到提升。

### 1. 存款业务

2017 年以来,乌当农商银行积极优化客户存款结构,减少短期过渡性存款规模,增加对公稳定存款和储蓄存款;建立网络营销方案,通过划分营销网络,明确责任分工,建立包片、包区制度,积极开展各项营销活动,对存量存

款客户资源进行深挖,同时加大新客户的开发力度;通过开展金融夜校活动,提高客户认知度和忠诚度;成立征地拆迁项目营销专班,积极进行征地拆迁重点项目的营销和推动工作。2017 年以来,乌当农商银行客户存款规模稳步增长。截至 2017 年末,乌当农商银行客户存款余额 134.46 亿元,较上年末增长 9.96%;其中储蓄存款(含银行卡存款,下同)占比 54.19%,定期存款占比 36.97%,存款业务客户基础较好。

2017 年以来,乌当农商银行持续推进电子银行业务发展,提升电子渠道业务替代率、覆盖率及活跃率;作为省联社和贵阳审计中心的公务卡承办行,积极加大辖内行政机关、事业单位职工公务卡的宣传营销力度。2017 年,乌当农商银行全年新增网上银行用户 1336 户,新增手机银行用户 11789 户。截至 2017 年末,乌当农商银行累计发行借记卡 37.48 万张,电子渠道替代率达到 77.23%。

总体看,乌当农商银行凭借营业网点优势和良好的社会关系网络,在当地建立了较好的客户基础,存款业务保持增长。

### 2. 贷款业务

2017 年以来,乌当农商银行坚持服务“三农”、服务中小微企业、服务社区的理念,积极开拓贷款业务:对大额贷款实行严格的准入制度,加大对小微企业的支持力度,进一步优化信贷结构;以“小银行+大平台”的理念,通过农村金融便利店、社区金融便利店在区域内形成连锁式的金融服务体系,为客户提供一站式服务;围绕“以市场为导向、以客户为中心”的经营理念,在主要商圈、市场设立小微支行,主动提供上门服务,有力延伸客户覆盖度;专注业务发展创新,成功搭建小微信贷系统,提高服务效率和客户体验。针对目前宏观经济增速放缓,信贷资产质量下行压力加大的形势,乌当农商银行修订授信政策指引,限制对钢贸、服装、煤炭、建材等目前受经济环境影响较大行业的客户准入,对异地业务、大额授信业务、

在多家金融机构过度授信的客户审慎准入，鼓励对健康、物流、消费、大数据等行业的优质小微企业客户准入。

2017年以来，乌当农商银行贷款业务规模较快增长。截至2017年末，乌当农商银行贷款总额134.48亿元，较上年末增长17.88%；其中农户及涉农企业贷款合计54.58亿元，占贷款总额的40.59%；小微企业贷款余额92.20亿元，占贷款总额的68.56%。

总体看，乌当农商银行贷款业务市场定位明确，2017年以来贷款规模增速较快，小微业务和“三农”业务发展势头良好。

### 3. 金融市场业务

2017年以来，乌当农商银行通过发行同业存单加大市场融入资金力度，为投资业务的开展提供了充足的资金来源。截至2017年末，乌当农商银行同业资产余额10.77亿元，其中存放同业款项5.90亿元，买入返售金融资产4.87亿元；市场融入资金余额64.35亿元，占负债总额的31.85%，占比较上年末大幅提升。其中同业及其他金融机构存放款项26.45亿元，发行同业存单余额32.90亿元，发行二级资本债券余额4.00亿元。2017年，乌当农商银行金融机构往来利息净支出1.16亿元。

2017年以来，乌当农商银行开展了自营债券投资业务，同时加大了理财产品投资力度，投资资产规模大幅增长。截至2017年末，乌当农商银行投资资产总额46.75亿元；其中理财产品投资余额36.80亿元，为银行发行的非保本理财产品，底层资产主要为利率债和同业存款；债券投资余额9.95亿元，主要为利率债和外部评级AA+及以上的企业债。2017年，乌当农商银行实现投资收益1.95亿元。

总体看，2017年以来乌当农商银行加大市场融入资金力度，为投资业务的开展提供了充足的资金来源，投资收益明显上升。

## 六、财务分析

乌当农商银行提供了2017年财务报表，贵州夜郎会计师事务所有限公司对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。

### 1. 资产质量

2017年以来，乌当农商银行资产规模快速增长，2017年末资产总额212.88亿元，较上年末增长26.55%。从资产结构来看，乌当农商银行现金类资产、同业资产和贷款净额占资产总额的比重均有所下降，投资资产占比有所上升（见附录2：表1）。

#### (1) 贷款

2017年以来，乌当农商银行贷款净额较快增长，2017年末贷款净额129.01亿元，较上年末增长16.87%，占资产总额的60.60%。从贷款行业集中情况来看，乌当农商银行信贷投放主要集中在批发和零售业、制造业、房地产业等行业；2017年以来，乌当农商银行对风险较为集中的批发和零售业贷款持更加审慎的态度，相关贷款占比较2016年末有所下降。截至2017年末，乌当农商银行前五大行业贷款合计占贷款总额的63.43%，其中第一大行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的26.93%（见附录2：表2），贷款行业集中度较上年末有所下降，但仍处于较高水平。由于乌当农商银行积极为政府支持的棚改项目、经济适用房项目以及与基础设施建设相关的上下游项目提供信贷资金支持，导致建筑业和房地产业贷款占比较高；2017年末房地产和建筑业贷款合计占比17.61%。房地产业务风险控制方面，乌当农商银行全面梳理房地产业及建筑业贷款相关文件制度，建立准入与退出机制，提高授信准入条件，实时进行风险识别、监测和预警，同时将信贷资源重点投向符合国家政策、能满足居民住房消费合理需求的普通商品房开发贷款业务，并加大保障性住房领域的支持力度，审慎发展商业用房开发和土地储备贷款。整体看，乌当

农商银行贷款行业较为集中，国家重点调控的房地产业及与之相关的建筑业贷款占比较高，需关注相关行业风险。从关联交易方面看，2017年末乌当农商银行关联贷款余额4.03亿元，主要分布在制造业、建筑业、批发和零售等行业，其中逾期贷款和不良贷款余额均为0.01亿元；整体看关联贷款规模不大，贷款质量较好。

乌当农商银行之前年度贷款五级分类标准较为宽松，仅将部分逾期90天以上贷款划分为不良贷款，导致逾期90天以上贷款与不良贷款的偏离度高。2017年以来，受监管政策影响，乌当农商银行调整贷款五级分类结构，年末一次性将大部分本息逾期90天以上贷款划入不良贷款，以提升贷款分类真实性，因而导致不良贷款规模明显上升，同时关注类贷款规模和占比下降；另一方面，受宏观经济增速放缓、产业结构调整等因素影响，贵阳地区钢贸产业及中小企业经营压力加大，偿债能力下降，加之民营担保公司代偿能力不足，乌当农商银行逾期贷款和不良贷款规模增幅明显。针对信贷资产质量下滑的状况，乌当农商银行一方面对新增贷款提高准入标准，严控授信行业，并实行限额管理，减少大额贷款的投放；另一方面，加强贷后管理并加大不良贷款的清收处置力度，建立健全抵债资产管理制度，搭建不良资产处置平台。目前，乌当农商银行根据不良贷款形成原因，主要采取现金回收、重组、展期、诉讼清收、核销等方式进行处置，2017年现金回收1.89亿元，重组盘活8.70亿元，诉讼清收0.60亿元。2017年，乌当农商银行计提贷款减值准备2.27亿元，核销不良贷款0.66亿元。截至2017年末，乌当农商银行不良贷款余额20.12亿元，不良贷款率14.96%，不良贷款多集中于批发和零售业；逾期贷款和关注类贷款占比分别为28.34%和7.82%（见附录2：表3）；逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为158.77%，仍存在一定的偏离度。从贷款拨备情况来看，2017年末乌当农商银行拨备覆盖率为

26.62%，贷款拨备率为3.98%。总体看，乌当农商银行不良贷款和逾期贷款规模上升明显，不良贷款率高，信贷资产质量显著下行，贷款拨备严重不足；考虑到逾期贷款规模的显著增长，未来拨备计提缺口大。

### （2）同业及投资资产

2017年以来，乌当农商银行同业资产规模小幅下降，2017年末同业资产余额10.77亿元，占资产总额的5.06%；其中存放同业款项5.91亿元，主要为存放省联社系统内金融机构款项；买入返售金融资产余额4.87亿元，标的为债券。

2017年以来，为提升资金运用收益，乌当农商银行加大理财产品投资力度，并开始进行债券投资，投资资产规模大幅增长。截至2017年末，乌当农商银行投资资产余额46.74亿元，占资产总额的21.96%；其中，债券投资余额9.95亿元，占投资资产总额的21.27%，主要为利率债以及外部评级AA+及以上的企业债；理财产品投资余额36.80亿元，占投资资产总额的78.72%，为同业发行的非保本理财产品，标的主要为利率债和同业存款；另有少量入股省联社资金（见附录2：表4）。乌当农商行将债券投资和非保本理财产品投资分别计入可供出售金融资产和应收款项类金融资产科目进行会计核算。

### （3）表外业务

乌当农商银行将表外业务纳入客户统一授信，并视同表内业务管理。乌当农商银行表外业务品种主要为银行承兑汇票。截至2017年末，乌当农商银行表外业务余额25.74亿元，其中银行承兑汇票余额25.72亿元，保证金比例为92.45%，整体风险可控。

总体看，乌当农商银行资产规模较快增长，其中投资资产规模增幅较大，以债券及同业理财产品投资为主；不良贷款和逾期贷款规模上升明显，不良贷款率高，整体信贷资产质量显著下行，贷款拨备严重不足。

## 2. 经营效率与盈利水平

2017年以来，乌当农商银行营业收入有所下降，2017年实现营业收入6.14亿元，主要由利息净收入和投资收益构成（见附录2：表5）。

乌当农商银行利息收入主要来源于贷款利息收入，利息支出主要为存款利息支出。2017年，受净利差收窄、逾期利息规模较大以及金融机构往来利息支出增加的影响，乌当农商银行利息净收入规模明显下滑，全年实现利息净收入4.16亿元。2017年，乌当农商银行投资资产规模大幅增长，带动投资收益明显上升，投资收益对营业收入的贡献度增加，部分弥补了利息净收入下降对营业收入带来的不利影响，全年实现投资收益1.95亿元。

乌当农商银行营业支出主要为业务及管理费支出和资产减值损失。2017年，乌当农商银行业务及管理费支出基本保持稳定，全年发生业务及管理费支出3.23亿元；成本收入比为52.58%，成本控制能力有待加强。由于信贷资产规模的增长以及信贷资产质量的严重下行，乌当农商银行加大资产减值准备计提力度，资产减值损失规模明显上升。2017年，乌当农商银行资产减值损失2.27亿元，全部为贷款减值损失。

受利息净收入下滑以及资产减值损失增幅较大的影响，乌当农商银行净利润下降明显。2017年，乌当农商银行实现拨备前利润总额2.83亿元，净利润0.41亿元；从收益率指标来看，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为0.22%和3.83%，均较上年明显下降，盈利能力弱。

总体看，乌当农商银行投资收益对营业收入的贡献度有所提升，但受利息净收入下降以及资产减值损失增幅较大的影响，净利润下降明显，整体盈利能力弱。

## 3. 流动性

2017年以来，受市场融入资金规模增幅较大影响，乌当农商银行负债规模快速增长；2017

年末负债总额202.03亿元，较上年末增长28.11%，主要包括市场融入资金和客户存款。2017年，乌当农商银行通过发行同业存单积极拓宽资金融入渠道，市场融入资金规模大幅增长。截至2017年末，乌当农商银行市场融入资金余额64.35亿元，占负债总额的31.85%；其中同业及其他金融机构存放款项26.45亿元，发行同业存单余额32.90亿元，发行二级资本债券余额4.00亿元。客户存款是乌当农商银行最主要的负债来源。2017年以来，乌当农商银行客户存款规模稳步增长，2017年末客户存款余额134.46亿元，占负债总额的66.56%。从客户结构来看，乌当农商银行储蓄存款占存款总额的比例为54.19%，客户基础较好；从存款期限来看，定期存款占比36.97%，存款稳定性有待提升。

从现金流状况来看，2017年乌当农商银行经营活动产生的现金流为净流入状态，主要是客户存款以及市场融入资金增加额较大所致（见附录2：表6）；投资活动产生的现金流为净流出状态，主要是投资支付的现金规模较大所致；筹资活动产生的现金流出为分配股利支付的现金，乌当农商行未将发行同业存单产生的现金计入筹资活动现金流，而是计入经营活动现金流。截至2017年末，乌当农商银行现金及现金等价物余额0.99亿元，总体看现金流略有趋紧。

2017年以来，乌当农商银行流动性比例基本保持稳定，净稳定资金比例和存贷比略有下降。截至2017年末，乌当农商银行流动性比例为30.28%，净稳定资金比例为122.86%，存贷比为78.74%（见附录2：表7）。整体看，考虑到乌当农商银行存款基础较为稳固，面临的流动性压力不大。

## 4. 资本充足性

2017年，乌当农商银行主要通过利润留存来补充资本。2017年，乌当农商银行派送现金股利0.20亿元，分红规模较小，对利润留存的

影响不大。2017年，乌当农商银行以未分配利润转增股本0.20亿元。截至2017年末，乌当农商银行股东权益10.86亿元，其中股本5.20亿元，资本公积1.03亿元，一般风险准备3.21亿元，未分配利润和盈余公积合计1.42亿元。

2017年以来，由于风险权重相对较低的债券投资规模的增加，乌当农商银行风险加权资产余额和风险资产系数均有所下降。截至2017年末，乌当农商银行风险加权资产余额125.45亿元，风险资产系数为58.93%，处于同业较低水平（见附录2：表8）。

截至2017年末，乌当农商银行股东权益与资产总额的比例为5.10%，财务杠杆水平较上年末有所提升，处于同业较高水平。2017年以来，乌当农商银行贷款业务持续快速发展，加之信贷资产质量显著下行，贷款拨备严重不足，使其资本消耗较快。截至2017年末，乌当农商银行资本充足率为0.07%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为-3.12%，资本严重不足。

截至2018年6月末，乌当农商银行不良贷款率13.92%，逾期贷款占比22.88%，逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为136.19%，均较2017年末有所下降，信贷资产质量逐步改善：拨备覆盖率31.48%，贷款拨备率4.38%，资本充足率为1.41%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为-1.36%；2018年1~6月计提贷款减值准备1.37亿元，核销不良贷款0.75亿元，实现净利润0.46亿元。

根据乌当农商银行上报贵州省联社的三年整改规划，其将积极进行风险处置：一是坚守转型发展，以“小客户”为导向和中心，坚持支农支小市场定位；二是严把新增信贷质量关，严控新增信贷风险，新增贷款不良率控制在2.00%以内；三是多措并举，创收清收机制，探索搭建不良清收处置平台，加快存量不良贷款风险化解；四是加强舆情管理，做好流动性风险防控。此外，乌当农商银行将根据未来的资产负债情况实时采取资本补充计划。

根据三年整改规划，乌当农商银行预计至2018年末，不良贷款率、逾期90天以上贷款与不良贷款的比例将实现小幅压降，拨备覆盖率、资本充足水平略有提升，预计至2020年末各项指标基本达到监管最低要求。

## 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，乌当农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为4.00亿元。以2017年末的财务数据为基础进行简单计算，乌当农商银行可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表5。总体看，目前乌当农商银行对已发行的二级资本债券偿付能力较强，但考虑到信贷资产质量的显著下行、较弱的盈利水平和严重不足的资本充足水平，未来债券偿付能力有待关注。

表5 二级资本债券保障情况 单位：倍

项目	2017年	2016年
可快速变现资产/二级资本债券本金	10.43	7.68
净利润/二级资本债券本金	0.10	0.35
股东权益/二级资本债券本金	2.71	2.63

资料来源：乌当农商银行审计报告，联合资信整理。

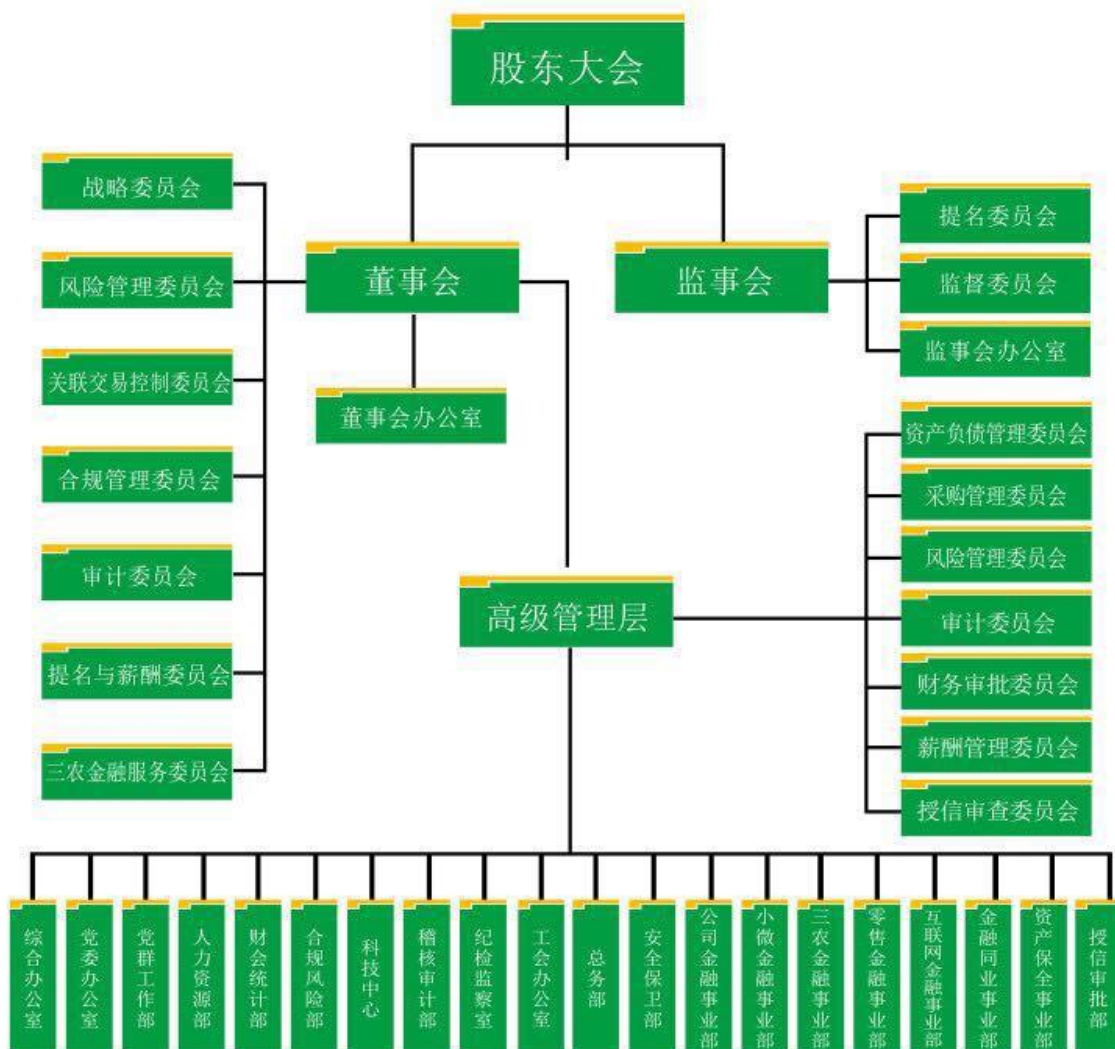
## 八、评级展望

受净利差收窄、逾期利息规模较大及资产减值损失增幅较大影响，乌当农商银行整体盈利水平下降明显；目前贷款业务正在逐步转型，未来盈利能力仍存在一定不确定性。受宏观经济增速放缓、产业结构调整等因素影响，贵阳地区钢贸产业及中小企业经营压力加大，偿债能力下降，加之民营担保公司代偿能力不足，乌当农商银行逾期贷款增幅显著且规模较大。在强监管的背景下，2017年以来乌当农商银行将大部分逾期90天以上贷款划入不良贷款，不良贷款增幅明显，不良贷款率高，五级分类偏离度得以改善但仍较高，信贷资产质量显著下行，贷款拨备及资本均已严重不足；考虑到较大规模的逾期贷款以及较高的偏离度，未来信

贷资产质量仍面临向下迁徙的压力；由于目前不良贷款处置手段较为单一，未来回收情况仍有待观察。综上所述，联合资信认为，乌当农商银行评级展望为负面。



## 附录 1 组织结构图



## 附录 2 主要财务数据和指标

表 1 资产负债结构 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	21.01	9.87	19.03	11.31	45.45	35.02
同业资产	10.77	5.06	11.67	6.94	8.92	6.87
贷款净额	129.01	60.60	110.39	65.62	73.09	56.32
投资资产	46.74	21.96	23.38	13.90	0.00	0.00
其他类资产	5.34	2.51	3.74	2.23	2.31	1.78
<b>合 计</b>	<b>212.88</b>	<b>100.00</b>	<b>168.22</b>	<b>100.00</b>	<b>129.78</b>	<b>100.00</b>
市场融入资金	64.35	31.85	33.00	20.93	1.00	0.82
客户存款	134.46	66.56	122.29	77.54	117.10	97.19
其他负债	3.21	1.59	2.41	1.53	2.38	1.98
<b>合 计</b>	<b>202.03</b>	<b>100.00</b>	<b>157.70</b>	<b>100.00</b>	<b>120.48</b>	<b>100.00</b>

资料来源: 乌当农商银行审计报告, 联合资信整理。

注: 1. 因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差;

2. 乌当农商银行财务报表中将发行同业存单、境内同业存放定期款项和其他非存款类金融机构存放活期计入客户存款科目下, 在以上表格中将上述三项从客户存款中剔除, 纳入市场融入资金核算。

表 2 前五大行业贷款余额占比 单位: %

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
贷款行业	占比	贷款行业	占比	贷款行业	占比
批发和零售业	26.93	批发和零售业	34.89	批发和零售业	27.08
制造业	9.90	制造业	9.92	建筑业	11.46
房地产业	9.66	建筑业	9.91	制造业	10.29
租赁和商务服务业	9.00	租赁和商务服务业	8.73	农、林、牧、渔业	7.48
建筑业	7.95	房地产业	7.85	租赁和商务服务业	7.47
<b>合 计</b>	<b>63.43</b>	<b>合 计</b>	<b>71.30</b>	<b>合 计</b>	<b>63.78</b>

资料来源: 乌当农商银行审计报告, 联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
正常类	103.84	77.21	88.05	77.18	65.51	86.55
关注类	10.52	7.82	23.73	20.80	8.53	11.27
次级类	18.19	13.53	0.36	0.32	0.23	0.30
可疑类	1.92	1.43	1.94	1.70	1.42	1.88
损失类	-	-	-	-	-	-
<b>贷款合计</b>	<b>134.48</b>	<b>100.00</b>	<b>114.08</b>	<b>100.00</b>	<b>75.70</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>20.12</b>	<b>14.96</b>	<b>2.30</b>	<b>2.02</b>	<b>1.65</b>	<b>2.18</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>38.11</b>	<b>28.34</b>	<b>17.93</b>	<b>15.72</b>	<b>4.64</b>	<b>6.13</b>
<b>逾期 90 天以上贷款</b>	<b>31.94</b>	<b>23.75</b>	<b>16.86</b>	<b>14.78</b>	<b>3.15</b>	<b>4.16</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>		<b>158.77</b>		<b>733.16</b>		<b>190.71</b>
<b>拨备覆盖率</b>		<b>26.62</b>		<b>160.13</b>		<b>157.78</b>
<b>贷款拨备率</b>		<b>3.98</b>		<b>3.23</b>		<b>3.66</b>

资料来源: 乌当农商银行审计报告及监管报表, 联合资信整理。

表4 投资资产结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
债券投资	9.95	21.27	-	-	-	-
理财产品	36.80	78.72	23.38	99.99	-	-
股权投资	0.00	0.01	0.00	0.01	0.00	100.00
<b>投资资产总额</b>	<b>46.75</b>	<b>100.00</b>	<b>23.38</b>	<b>100.00</b>	<b>0.00</b>	<b>100.00</b>
减：投资资产减值准备		0.01		0.00		-
<b>投资资产净额</b>		<b>46.74</b>		<b>23.38</b>		<b>0.00</b>

资料来源：乌当农商银行审计报告，联合资信整理。

表5 收益指标 单位：亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	6.14	6.59	5.83
其中：利息净收入	4.16	6.30	5.77
手续费及佣金净收入	0.03	0.04	0.05
投资收益	1.95	0.23	0.00
营业支出	5.60	4.67	3.87
其中：业务及管理费	3.23	3.42	2.97
资产减值损失	2.27	1.15	0.70
拨备前利润总额	2.83	3.03	2.65
净利润	0.41	1.42	1.43
成本收入比	52.58	51.86	50.85
净利差	2.07	3.97	4.77
拨备前资产收益率	1.48	2.04	2.24
平均资产收益率	0.22	0.95	1.20
平均净资产收益率	3.83	14.29	21.43

资料来源：乌当农商银行审计报告及补充资料，联合资信整理。

表6 现金流量净额 单位：亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	22.23	19.61	-3.27
投资活动产生的现金流量净额	-22.06	-23.38	-0.19
筹资活动产生的现金流量净额	-0.20	3.75	3.64
现金及现金等价物净增加额	-0.03	-0.03	0.18
年末现金及现金等价物余额	0.99	1.02	1.05

资料来源：乌当农商银行审计报告，联合资信整理。

表7 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	30.28	30.01	76.45
净稳定资金比例	122.86	124.62	160.69
存贷比	78.74	83.09	64.10

资料来源：乌当农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理。

表 8 资本充足性指标 单位: 亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	-3.91	10.52	9.30
资本净额	0.09	15.90	10.25
风险加权资产余额	125.45	140.19	92.82
风险资产系数	58.93	83.33	71.52
杠杆率	-1.75	5.29	5.00
股东权益/资产总额	5.10	6.25	7.16
资本充足率	0.07	11.35	11.04
一级资本充足率	-3.12	7.51	10.01
核心一级资本充足率	-3.12	7.51	10.01

资料来源: 乌当农商银行审计报告及监管报表, 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
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-信托收益权及计划
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%
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%
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%
一级资本充足率	一级资本净额/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%
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	利润总额+资产减值损失
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