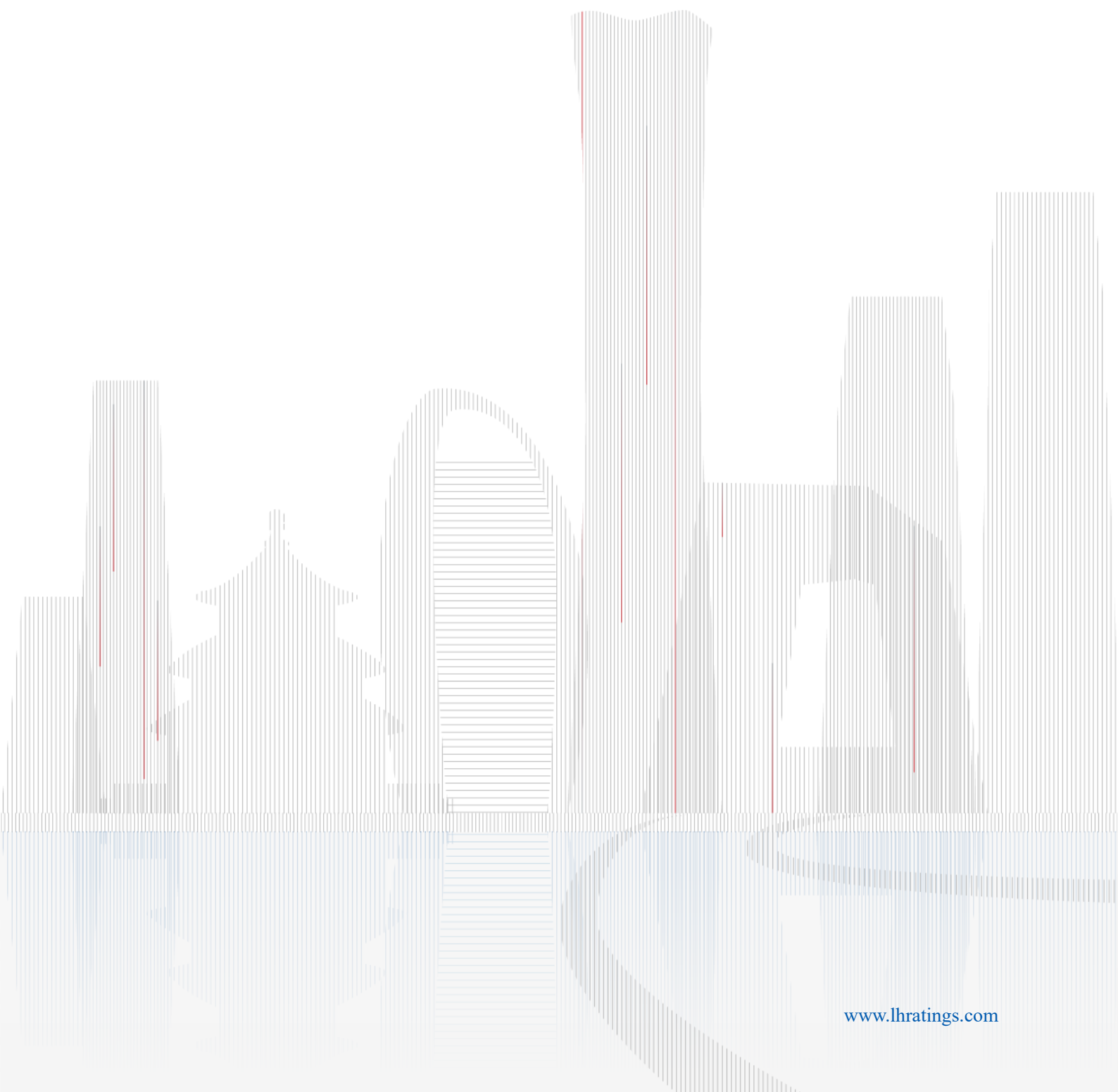


山西长治黎都农村商业银行股份有限公司

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

2025 年跟踪评级报告

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务



信用评级公告

联合〔2025〕7352号

联合资信评估股份有限公司通过对山西长治黎都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，确定维持山西长治黎都农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺，维持“18 长治黎都农商二级”信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年七月二十九日

声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受山西长治黎都农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，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。

三、本报告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。

四、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。

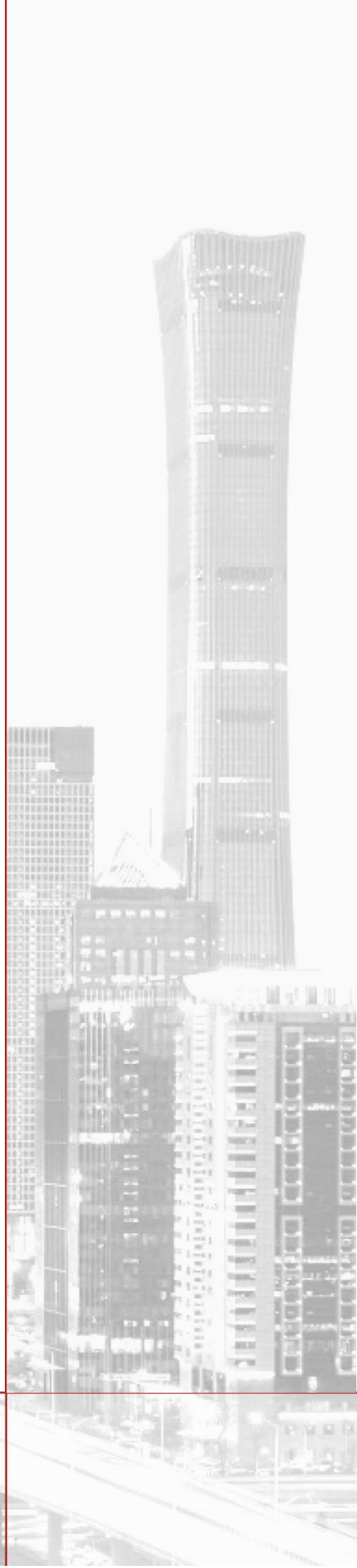
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、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。

七、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。

八、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。

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。



山西长治黎都农村商业银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
山西长治黎都农村商业银行股份有限公司	A+/稳定	A+/稳定	2025/07/29
18 长治黎都农商二级	A/稳定	A/稳定	

评级观点

跟踪期内，山西长治黎都农村商业银行股份有限公司（以下简称“黎都农商银行”）在上党区地方法人银行机构中保持较强的竞争力；管理与发展方面，黎都农商银行公司治理运行机制能够满足自身业务发展需要，但全部关联方授信余额占资本净额比重仍较高，同时需关注单一股东持股比例较高以及股东对外质押股权的情况；业务经营方面，黎都农商银行存贷款业务规模保持增长，但公司存款业务拓展面临较大压力，同时考虑到当地产业结构较为单一且信贷需求相对有限，未来贷款业务增长可持续性仍有待观察，投资业务保持稳健发展；财务表现方面，黎都农商银行负债稳定性与流动性水平较好，不良贷款率、关注类及逾期贷款占比均出现回升，拨备水平较为充足，营业收入保持增长，但受信用减值损失规模上升的影响，净利润及相关收益率指标均有所回落，资本充足水平有所提高，但仍需关注后续资本充足水平的变化情况。

个体调整：无。

外部支持调整：作为区域性商业银行，黎都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，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望

未来，黎都农商银行将坚持“支农支小”和服务实体经济的业务发展定位，依托决策链条短、营业网点覆盖面广等优势，推进主营业务平稳发展；另一方面，在宏观经济恢复仍较为缓慢、区域内资源有限及煤炭市场行情波动的背景下，黎都农商银行的业务可持续发展及盈利实现均面临一定挑战。

可能引致评级上调的敏感性因素：财务状况明显好转，如资产质量明显改善、盈利大幅提升、资本实力大幅增长等。

可能引致评级下调的敏感性因素：行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **存贷款业务在当地市场份额较高。**黎都农商银行在当地经营历史悠久、营业网点下沉范围较广，具有良好的客户基础，2024 年末存贷款业务在当地市场占有率高且排名首位，同业竞争力较强。
- **核心负债稳定性较好。**2024 年，黎都农商银行定期存款与储蓄存款占比保持在较高水平，为其资产端业务开展带来较为稳定的资金来源，核心负债稳定性较好。
- **拨备较为充足。**2024 年，黎都农商银行保持较大的拨备计提力度，拨备覆盖率有所上升，拨备保持较充足水平。
- **获得政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，黎都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，在上党区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。

关注

- **全部关联方授信余额占资本净额比重相对较高。**2024 年，黎都农商银行全部关联方授信余额占资本净额的比重上升且处于相对较高水平，需关注相关指标后续变化情况。
- **贷款投放面临集中风险。**受当地经济结构及自身资本规模影响，2024 年末黎都农商银行贷款客户集中度仍较高，且前十大贷款客户多集中于煤炭及其相关产业，贷款投放面临一定集中风险。
- **需关注资本充足水平的变化情况。**考虑到二级资本债券未行使赎回权，计入二级资本的金额逐年减记，资本补充效用递减，叠加业务发展对资本持续消耗等因素，黎都农商银行后续资本充足水平的变动情况需予以关注。

- **需关注外部环境对业务发展、资产质量和盈利能力产生的影响。**考虑到宏观经济低位运行、区域内信贷需求有限且煤炭市场行情波动等外部因素尚存，黎都农商银行业务开展、资产质量及盈利能力或将面临一定挑战。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	D	经营环境	宏观和区域风险	5
			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	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	3
		流动性		1
指示评级				a
个体调整因素：--				--
个体信用等级				a
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				A ⁺

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

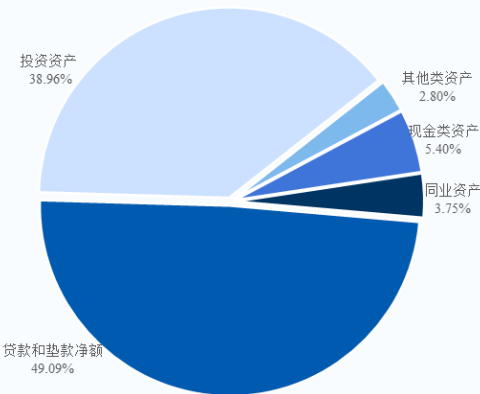
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	203.70	219.55	235.13
股东权益（亿元）	12.22	14.39	17.77
不良贷款率（%）	1.40	1.24	1.27
拨备覆盖率（%）	213.79	240.89	252.24
贷款拨备率（%）	2.99	2.99	3.20
流动性比例（%）	80.28	83.27	75.84
储蓄存款/负债总额（%）	60.74	61.36	62.12
股东权益/资产总额（%）	6.00	6.56	7.56
资本充足率（%）	11.44	12.91	13.54
一级资本充足率（%）	8.60	9.98	11.35
核心一级资本充足率（%）	8.60	9.98	11.35
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	4.45	5.89	6.40
拨备前利润总额（亿元）	2.91	4.25	4.71
净利润（亿元）	1.08	2.06	1.47
净息差（%）	2.37	2.82	2.78
成本收入比（%）	33.50	27.20	25.79
拨备前资产收益率（%）	1.55	2.01	2.07
平均资产收益率（%）	0.58	0.97	0.65
平均净资产收益率（%）	9.19	15.50	9.15

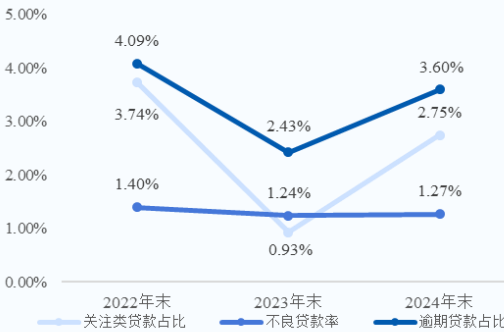
注：储蓄存款/负债总额指标计算使用的储蓄存款金额不含应计利息

资料来源：联合资信根据黎都农商银行年度报告、监管报表及提供数据整理

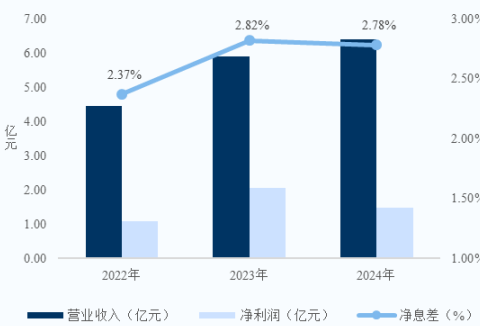
2024 年末黎都农商银行资产构成



黎都农商银行资产质量情况



黎都农商银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
18 长治黎都农商二级	3.00 亿元	5.90%	2028/12/27	在第 5 年末附有条件的发行人赎回权

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
 资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
18 长治黎都农商二级	A/稳定	A+/稳定	2024/07/26	马鸣娇 谷金钟	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208） 联合资信商业银行信用评级方法（2015 年修订版）	阅读全文
18 长治黎都农商二级	A/稳定	A+/稳定	2018/12/13	卢司南 谢冰姝 凌子	联合资信商业银行信用评级方法（2015 年修订版）	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；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号
 资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：马鸣娇 mamj@lhratings.com

项目组成员：谷金钟 gujz@lhratings.com | 汪籽成 wangzc@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

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

传真：010-85679228



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”）关于山西长治黎都农村商业银行股份有限公司（以下简称“黎都农商银行”）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

黎都农商银行前身为成立于 2007 年的长治县农村信用合作联社，2013 年 12 月经原中国银监会山西银监局批准改制为农村商业银行，2024 年，黎都农商银行股本规模未发生变化。截至 2024 年末，黎都农商银行股本为 6.00 亿元，无控股股东或实际控制人，前六大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 2024 年末前六大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	长治市南村煤化有限公司	25.00%
2	长治市上党区国有资本投资有限公司	20.00%
3	长治市金伯乐置业有限公司	9.73%
4	长治市郊区申泰洗煤有限公司	9.33%
5	山西长治羊头岭煤业有限公司	6.67%
6	山西长治县雄山煤炭有限公司	6.67%
合计		77.40%

资料来源：联合资信根据黎都农商银行年度报告整理

黎都农商银行的主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；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（借记卡）业务；提供保管箱服务；代理收付款项及代理保险业务；经银行业监督管理机构批准的其他业务；按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，黎都农商银行共设有 31 家网点机构，均位于长治市上党区，其中总部营业部 1 家，支行 28 家，分理处 2 家；在职职工 446 人。

黎都农商银行注册地址：山西省长治县城光明北路与体育二路交叉路口；法定代表人：王云红。

三、债券概况

截至本报告出具日，黎都农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2024 年以来，黎都农商银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日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。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
18 长治黎都农商二级	3.00 亿元	2018/12/27	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入 4 月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2025 年一季度报）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024 年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至 2024 年末，我国商业银行资产总额 380.5 万亿元，同比增长 7.2%，增速较上年下滑 3.7 个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024 年末不良贷款率为 1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，商业银行净息差收窄至 1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024 年末资本充足率为 15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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《[2025 年商业银行行业分析](#)》。

农村商业银行在我国金融机构体系中发挥着助力巩固脱贫攻坚成效、打通金融服务乡村的最后一公里、促进三农经济持续健康发展的重要作用，同时和其他金融机构在定位方面形成天然差异，整体资产负债规模保持稳步增长。截至 2024 年末，农村商业银行资产总额合计 579077 亿元，较上年末增长 6.04%，资产总额占银行业金融机构的 13.03%。2024 年，农村商业银行信贷资产质量和拨备水平有所改善，但区域分化仍较为明显，且相关指标表现弱于商业银行平均水平，信用风险管控压力仍存，2024 年末农村商业银行不良贷款率 2.80%，较上年末下降 0.54 个百分点，拨备覆盖率 156.40%，较上年末上升 22.03 个百分点。流动性方面，农村商业银行存款稳定性较城市商业银行具有天然优势，进而对其流动性带来良好支撑，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024 年，农村商业银行净息差收窄至 1.73%，叠加贷款业务增速放缓以及拨备计提需求的上升，整体盈利水平有所回落。资本方面，在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，农村商业银行整体面临的资本补充压力有所加大，但资本仍保持充足水平。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，金融服务的差异化和综合化水平将持续提升，农村商业银行市场竞争力及抗风险能力将逐步增强。完整版行业分析详见《[2025 年农村金融机构行业分析](#)》。

2 区域环境分析

2024 年，上党区经济实现增长，但经济增速较为缓慢且经济体量相对较小、产业结构较为单一，经济发展对传统煤炭行业依赖大，需关注未来区域经济发展态势对于当地金融机构业务发展及风险管理可能的影响。

黎都农商银行主营业务主要集中在山西省长治市上党区。2018 年，国务院批复同意长治市部分行政区划调整，围绕省域副中心城市副中心建设，形成 4 个市辖区发展格局，其中长治市上党区是由原长治县行政区划调整后更名设立。长治市矿产资源较为丰富，全市 10 个县（市、区）有煤炭资源，素称“煤铁之乡”，其中上党区是全国 100 个重点产煤县（区）之一。上党区已经形成了以煤

炭产业为基础，机械制造、医药健康、现代贸易农业等新兴优势产业多元发展的经济格局，但当地产业结构仍以煤炭及其相关产业为主，经济发展对传统煤炭行业依赖大。2024 年，国内煤炭价格震荡下行，叠加行业供需结构调整，当地煤炭产业发展面临一定压力，上党区经济增速较为缓慢。

截至本报告出具日，长治市上党区未披露 2024 年统计公报；根据上党区 2025 年政府工作报告以及 2024 年全区预算执行情况与 2025 年全区预算草案的报告披露的相关信息，2024 年上党区全年实现地区生产总值 307.60 亿元，按可比价格计算，同比增长 1.9%；社会消费品零售总额 37.90 亿元，同比增长 2.30%；全年全区财政总收入 53.30 亿元，其中一般公共预算收入 21.62 亿元，同比增长 4.21%；一般公共预算支出 45.22 亿元，较上年降低 7.71%；全区完成固定资产投资 93.00 亿元，同比增长 11.30%。

2024 年，长治市金融机构存贷款规模保持增长；截至 2024 年末，长治市金融机构各项存款余额 4819.8 亿元，较年初增长 5.3%；各项贷款余额 2984.7 亿元，较年初增长 8.9%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

跟踪期内，黎都农商银行不断完善公司治理架构，公司治理运行及内部控制体系能够满足当前业务发展需要；关联交易指标未突破监管限制，但全部关联方授信余额占资本净额的比重上升且处于较高水平，需关注相关指标后续变化情况；前两大股东持股比例仍较高，同时股权对外质押比例较高，需关注可能引发的股权变更对其股权结构稳定性的影响。

跟踪期内，黎都农商银行完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，内部控制体系建设不断加强。公司治理方面，黎都农商银行规范流程化决策机制，优化公司治理评估系统、股权监管系统以及关联交易监管系统，进一步加强日常监督及问题整改力度；内部控制方面，黎都农商银行推进内部规范性文件梳理及修订，开展新增贷款及财务收支审计、高管离任审计、业务真实性审计等各类专项审计工作，进一步加大对董事会和高级管理层的履职尽责情况、财务活动等方面的监督。黎都农商银行公司治理架构及内部控制体系能满足其目前业务发展的需要，整体运营情况较好。2024 年，黎都农商银行前任行长李玲女士因工作调整原因辞任行长职务；2024 年 12 月，黎都农商银行董事会聘任李利平先生就任行长职务，其任职资格已于 2025 年 5 月获监管部门核准批复。李利平先生曾在山西尧都农村商业银行股份有限公司、山西省农村信用社联合社、山西农村商业联合银行股份有限公司等单位任职并于 2024 年 11 月加入黎都农商银行，具有较为丰富的银行业从业及管理经验。2024 年，黎都农商银行股本规模未发生变化；截至 2024 年末法人股持股占总股本的 83.23%，其中第一大股东为长治市南村煤化有限公司，持股比例 25.00%，第二大股东为长治市上党区国有资本投资有限公司（以下简称“上党国投”），持股比例 20.00%，第一大股东与第二大股东持股比例仍较高；由于上党区优质法人企业相对较少，黎都农商银行前两大股东股份压降、转让工作难度较大。截至 2024 年末，黎都农商银行前十大股东中上党国投将其持有的全部股权对外质押，以对其发行债券进行反担保，质押股权占黎都农商银行股本总额的 20.00%，股权质押比例较高，需关注质押股权后续变化情况以及对其股权结构稳定性可能造成的影响。关联交易方面，截至 2024 年末，黎都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 4.86%、9.33%和 44.77%，关联方贷款无逾期或不良情况；2024 年，黎都农商银行对关联方清单进行进一步核实查证，经核查后的关联方数量有所增加，导致全部关联方授信余额占资本净额的比重较上年末上升且处于相对较高水平，未来黎都农商银行将进一步管控关联方交易，确保不超过监管限额要求，相关指标后续变化情况需予以关注。

（二）经营分析

跟踪期内，黎都农商银行依托营业网点的下沉布局以及良好的客户基础，存贷款业务市场份额在长治市上党区同业机构中保持首位，拥有较强的区域竞争力；另一方面，当地产业结构较为单一，相关企业资金留存及融资需求易受市场波动影响，未来存贷款业务拓展情况需保持关注。

黎都农商银行业务集中于长治市上党区，业务模式向“做散做小”转型，作为县域农信机构，黎都农商银行在当地经营历史悠久、营业网点下沉较深，为业务发展积累了良好的客户基础，2024 年主营业务规模保持增长，其存贷款业务市场份额在上党区金融同业中保持首位，拥有较强的区域竞争力。另一方面，上党区产业结构较为单一，相关企业资金留存及融资需求易受市场波动影响，黎都农商银行未来业务拓展情况需保持关注。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

业务板块	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	51.72%	1	52.92%	1	52.44%	1
贷款市场份额	80.48%	1	78.65%	1	75.23%	1

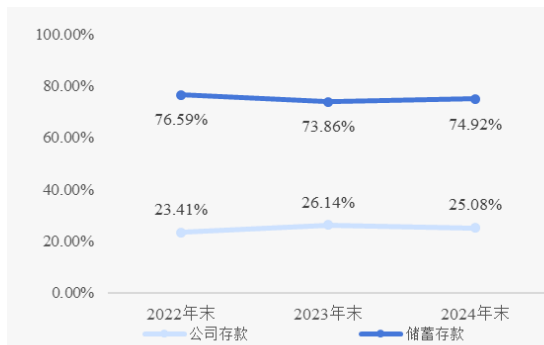
注：存贷款市场占有率为黎都农商银行业务在黎都县内同业中的市场份额
数据来源：联合资信根据黎都农商银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年	2023 年	2024 年	2022 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年
客户存款								
公司存款	35.55	44.54	45.19	23.41	26.14	25.08	25.30	1.46
储蓄存款	116.30	125.89	135.02	76.59	73.86	74.92	8.25	7.25
小计	151.85	170.43	180.21	100.00	100.00	100.00	12.24	5.74
应计利息	5.59	6.10	5.63	--	--	--	9.18	-7.83
合计	157.44	176.54	185.84	--	--	--	12.13	5.27
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	68.46	75.16	79.27	68.97	67.63	66.59	9.79	5.46
其中：贴现	19.71	20.66	21.92	19.85	18.59	18.41	4.81	6.12
个人贷款	30.80	35.98	39.77	31.03	32.37	33.41	16.79	10.55
合计	99.26	111.14	119.04	100.00	100.00	100.00	11.97	7.11

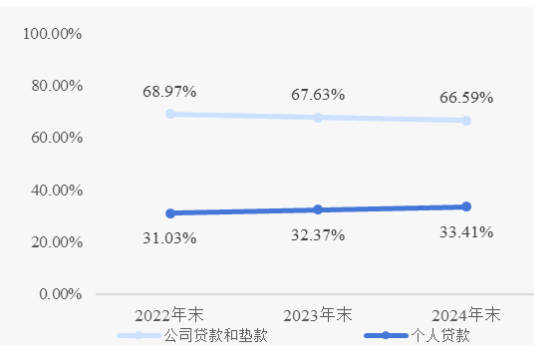
注：存款为年报口径，公司存款包含保证金存款；贷款结构为监管报表口径；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据黎都农商银行年度报告及监管报表整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据黎都农商银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据黎都农商银行监管报表整理

1 存款业务

2024 年，黎都农商银行存款规模保持增长，为资产端业务发展提供了稳定的资金来源；存款期限结构逐步调整优化，负债成本管控力度不断提升；另一方面，受煤炭市场行情波动影响，当地涉煤企业结存资金相应减少，公司存款增速明显放缓，未来公司存款拓展情况需保持关注。

公司存款方面，2024 年，黎都农商银行开展全员营销活动，加强对公客户批量拓展以及考核激励，通过强化存量客户的沟通维护，增加贷款客户的资金归行率，同时加大低成本存款营销，进一步调整对公存款结构，对公存款以活期存款为主。此外，黎都农商银行积极争取财政类资金，对接全区的社保卡、代发业务，政府类资金规模保持增长。另一方面，上党区涉煤企业较多，黎都农商银行公司存款以涉煤类企业存款为主；2024 年，国内煤炭价格震荡下行，叠加行业供需结构调整，当地涉煤企业结存资金有所减少，公司存款增速明显放缓，占存款总额的比重小幅下降。截至 2024 年末，黎都农商银行公司存款（含保证金存款，下同）

余额为 45.19 亿元，较上年末增长 1.46%，公司存款平均付息成本为 0.84%。

储蓄存款方面，黎都农商银行借助在当地的人缘地缘优势，积累了良好的个人客户基础，2024 年，黎都农商银行进一步巩固区域储蓄存款的市场基础，组织开展多样化营销活动，强化优质潜在客户挖掘能力，推动储蓄存款规模稳步增长，占存款总额的比重保持较高水平。另一方面，2024 年黎都农商银行储蓄存款增长主要由定期存款来拉动，存量 3 年及 5 年期存款对资金成本管控造成较大压力；对此，黎都农商银行对 3 年期及 5 年期等高成本存款利率进行调整，同时加强 1 年期低成本存款推广力度，持续优化新增储蓄存款期限结构，负债成本管控力度不断提升；2024 年，黎都农商银行个人定期存款利息支出稳步下降，推动整体存款利息支出较上年有所减少。截至 2024 年末，黎都农商银行储蓄存款余额为 135.02 亿元，较上年末增长 7.25%，储蓄存款平均付息成本为 2.31%。

2 贷款业务

2024 年，黎都农商银行贷款规模保持增长；其中个人贷款业务保持较好发展态势，但规模仍相对较小；对公贷款增速有所放缓，考虑区域内信贷需求相对有限且产业经济结构相对单一，未来对公贷款业务发展情况仍需保持关注。

公司贷款方面，2024 年，黎都农商银行坚持“支农支小”的业务发展定位，围绕农村基础设施、农村电商新基建、农产品仓储保鲜冷链以及农产品市场等重点领域加大信贷投放，同时提升当地制造业、科创以及外贸型小微企业金融支持力度；主动对接政府部门及当地龙头企业，加快拓展当地重点项目及新兴产业相关业务；此外，优化整合信贷条线组织架构，通过组建成立专职调查及审批部门，并下发部分审批权限至网点，进一步提升审批效率。2024 年，黎都农商银行公司贷款规模保持增长；但另一方面，由于煤炭及相关行业在当地经济中仍占据主导地位，对公客户中的煤炭企业占比仍较高，受煤炭市场行情波动影响较大，公司贷款增速有所放缓。贴现业务方面，黎都农商银行加快贴现业务与实体贷款转换，由规模考核向质量效益转变，推动贴现业务规范发展；受贷款投放整体承压影响，2024 年黎都农商银行贴现业务余额有所增长，占比略有下降。截至 2024 年末，黎都农商银行公司贷款总额（含贴现，下同）为 79.27 亿元，较上年末增长 5.46%，占贷款总额比重 66.59%；其中贴现余额 21.92 亿元，占贷款总额比重 18.41%。

个人贷款业务方面，2024 年，黎都农商银行以服务“三农”和推动乡村振兴为宗旨，推进信贷业务零售化转型，通过区农业部门等多渠道获取新型农业经营主体目录，并结合“整村授信”工作进一步拓展下沉市场，深入挖掘符合信贷条件的各类涉农主体信贷需求；推动网格营销常态化，建立商户信息台账，提升网格内优质商户覆盖率，个人经营性贷款规模保持较快增长。2024 年，上党区房地产市场保持相对稳定，黎都农商银行通过加大与当地开发商对接，积极争取按揭客户资源，住房按揭贷款规模稳步增长。但受居民收入增长预期偏弱、消费需求疲软等因素影响，2024 年黎都农商银行消费类贷款规模较上年末有所回落。整体来看，黎都农商银行个人贷款业务整体保持较好发展态势，但规模仍相对较小，未来需关注居民消费意愿及能力的结构性变化对消费类贷款业务可能带来的影响。截至 2024 年末，黎都农商银行个人贷款规模 39.77 亿元，其中住房按揭贷款规模 16.15 亿元，较上年末增长 14.99%，占个人贷款余额的 40.59%；个人经营性贷款规模 11.74 亿元，较上年末增长 28.45%，占个人贷款余额的 29.53%；个人消费类贷款规模 11.89 亿元，较上年末减少 7.10%，占个人贷款余额的 29.88%。

3 金融市场业务

2024 年，黎都农商银行在满足信贷业务资金需求的基础上开展金融市场业务，同业资产规模较小，主动负债力度控制在合理水平；投资资产规模保持增长，投资策略较为稳健。

黎都农商银行在优先保障安全性的前提下开展同业业务；从资产端来看，2024 年，黎都农商银行同业资产在资产总额的比重保持较低水平，线下存放同业款项交易对手主要为山西农村商业银行股份有限公司（以下简称“省联合行”）和省联合行系统内农信机构，另有拆出西藏金融租赁有限公司（以下简称“西藏金租”）的资金；从负债端来看，黎都农商银行主要开展隔夜正回购业务融入资金补充资产端业务的资金需求，主要包括卖出回购债券以及票据，2024 年末市场融入资金余额及占比均有所下降。

投资业务方面，2024 年，随着富余资金规模的增长，黎都农商银行投资资产规模平稳上升，投资资产结构以标准化债券资产为主，投资策略较为稳健。具体来看，2024 年，债券市场利率呈震荡下行趋势，黎都农商银行将富余资金主要配置了具有免税效应的地方政府债券，政策性金融债券配置规模下降较快；企业债券未有新增投资，存量企业债外部评级主要在 AA+及以上，发行人以山西、河南、陕西等省份的国有企业为主；其他金融债券主要是农商银行发行的二级资本债券，同业存单发行人以国股行为主，整体投资规模不大；权益性投资主要为投向省内农信机构的股权投资，投资规模较为稳定。投资业务相关收益方面，2024 年，得

益于投资资产规模的增长，黎都农商银行投资利息收入小幅上升；投资收益的增加主要来自债券投资买卖价差收益，利润表科目公允价值变动损益规模较小；在市场利率下行背景下，计入其他债权投资科目的债券资产价值提升造成其他综合收益规模大幅增加。2024 年，黎都农商银行实现金融投资利息收入 2.43 亿元，较上年增长 1.97%；实现投资收益 1.68 亿元，较上年增长 7.07%；计入其他综合收益的其他债权投资公允价值变动为 2.01 亿元，较上年大幅增加。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	77.27	83.26	90.37	98.42	98.53	98.64
其中：国债	0.10	--	2.78	0.13	--	3.03
政策性金融债券	33.93	30.42	17.72	43.22	36.00	19.34
地方政府债券	37.10	45.92	64.79	47.25	54.34	70.72
企业债券	4.51	5.35	2.58	5.74	6.33	2.81
同业存单	0.10	0.10	1.19	0.13	0.12	1.30
其他金融债券	1.53	1.47	1.31	1.95	1.74	1.43
权益类投资	1.25	1.24	1.24	1.59	1.47	1.36
合 计	78.52	84.50	91.61	100.00	100.00	100.00

资料来源：联合资信根据黎都农商银行年度报告整理

（三）财务分析

黎都农商银行提供了 2024 年财务报表，中祥会计师事务所（山西）有限公司对 2024 年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。黎都农商银行无纳入财务报表合并范围的子公司，财务数据可比性强

1 资产质量

2024 年，黎都农商银行资产规模保持增长，以贷款和投资资产为主，整体资产结构变动不大。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	9.75	9.05	12.69	4.79	4.12	5.40	-7.16	40.20
同业资产	9.33	9.13	8.81	4.58	4.16	3.75	-2.13	-3.47
贷款及垫款净额	96.41	107.99	115.42	47.33	49.19	49.09	12.02	6.88
投资资产	78.52	84.50	91.61	38.55	38.49	38.96	7.62	8.41
其他类资产	9.70	8.87	6.59	4.76	4.04	2.80	-8.55	-25.69
资产合计	203.70	219.55	235.13	100.00	100.00	100.00	7.78	7.10

资料来源：联合资信根据黎都农商银行年度报告整理

（1）贷款

2024 年，黎都农商银行信贷资产规模保持增长，面临一定的贷款客户集中风险；受当地中小企业及个体工商户等信用风险持续暴露的影响，不良贷款率、关注类及逾期贷款占比均出现回升，信用风险管控压力有所增加，未来信贷资产质量变化情况需予以关注；贷款拨备较为充足。

2024 年，黎都农商银行贷款规模保持增长但增速有所放缓，2024 年末贷款和垫款净额 115.42 亿元，较上年末增长 6.88%，占资产总额的比重为 49.09%。从贷款行业分布情况来看，黎都农商银行主要的贷款投放行业为采矿业、批发和零售业、制造业、租赁和商务服务业和建筑业，2024 年末上述前五大行业贷款占比分别为 11.76%、11.75%、9.27%、6.62%和 4.54%，合计占比 43.93%，行业集中度较上年末略有上升；同时考虑到黎都农商银行采矿业贷款规模仍较大，需关注未来煤炭及相关行业的经营发展情况对

信用风险管理可能带来的影响。房地产贷款方面，黎都农商银行投放的涉房贷款以个人住房按揭贷款为主，其中涉及不良贷款规模极小，房地产业相关企业类贷款规模较小。截至 2024 年末，黎都农商银行全口径房地产贷款为 17.94 亿元，占贷款总额比重为 15.26%，其中个人按揭贷款余额 16.15 亿元，占贷款总额的 13.73%。

贷款客户集中度方面，2024 年，黎都农商银行引导信贷资源投向小微企业，贷款客户集中度有所下降，但受银行资本净额较小以及存量大额贷款整体规模较为稳定等因素影响，贷款客户集中度水平仍较高，面临一定客户集中风险。截至 2024 年末，黎都农商银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 8.49%和 46.85%；前十大贷款客户涉及多家煤炭相关企业，无不良贷款，但其中涉及一户贷款逾期的情况，融资人为食品制造业企业，逾期金额约为 0.80 亿元，该笔贷款为利息逾期、本金尚未到期，后续贷款回收及处置情况需予以关注。大额风险暴露方面，黎都农商银行审慎管理大额贷款投放，2024 年末大额风险暴露指标均符合监管要求。

信贷资产质量方面，2024 年，宏观经济回升较为缓慢，叠加煤炭市场行情波动，当地部分中小企业、个体工商户盈利仍面临较大压力，同时居民收入下降亦导致部分房贷客户信用风险有所暴露，2024 年末不良贷款率、关注类及逾期贷款占比均出现回升，信用风险管控压力有所增加。2024 年，黎都农商银行新增不良贷款主要来自餐饮类、农产品加工等领域，新增关注类贷款主要涉及小额分散的个人经营性贷款、住房按揭贷款的短期逾期，欠息周期一般在 2 个月左右。对此，黎都农商银行加强全面风险管控，加强对贷款准入的审核力度；制定逾期贷款清降行动实施方案，组织开展全面排查，分类采取清降措施，按日监控逾期贷款清降情况；同时保持较大的不良贷款催收及处置力度，主要采取现金清收、转让以及核销等处置化解方式。2024 年，黎都农商银行不良贷款清收处置规模 1.86 亿元，其中现金清收 0.34 亿元，核销不良贷款 0.87 亿元，债权转让 0.65 亿元；债权转让的交易对手为全国资产管理公司，主要涉及涉农及建材企业贷款，合作模式为一次性卖断，资金回收率为 30%左右。从五级分类划分标准来看，黎都农商银行将本息逾期 90 天以上贷款计入不良贷款，同时随着《商业银行金融资产风险分类办法》的出台，黎都农商银行对关注类贷款划分标准趋于严格，贷款本金或利息一经逾期就纳入关注类贷款进行管理。此外，黎都农商银行对符合政策要求的小微企业贷款进行延展期的信贷支持，截至 2024 年末展期贷款余额 0.58 亿元，较上年末明显下降，五级分类均划分为正常类。从贷款拨备水平看，2024 年，黎都农商银行保持较大的拨备计提力度，其拨备覆盖率有所提升，整体拨备较为充足。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	94.16	108.72	114.26	94.86	97.82	95.98
关注	3.72	1.04	3.27	3.74	0.93	2.75
次级	0.06	0.41	0.53	0.06	0.37	0.44
可疑	1.33	0.96	0.76	1.34	0.86	0.64
损失	0.00	0.01	0.22	0.00	0.01	0.18
贷款合计	99.26	111.14	119.04	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.39	1.38	1.51	1.40	1.24	1.27
逾期贷款*	4.06	2.70	4.29	4.09	2.43	3.60
拨备覆盖率	/	/	/	213.79	240.89	252.24
贷款拨备率	/	/	/	2.99	2.99	3.20
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	98.90	94.93	95.93

注：逾期贷款相关数据为监管报表口径数据，其余数据为审计报告口径数据
资料来源：联合资信根据黎都农商银行审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2024 年，黎都农商银行同业资产占资产总额比重相对较低，面临一定的风险敞口；投资资产规模保持增长，面临的信用风险整体可控。

2024 年，黎都农商银行根据业务发展需要、市场行情走势以及自身流动性状况配置同业资产，同业资产规模有所下降，占资产总额的比重不高。截至 2024 年末，黎都农商银行同业资产净额 8.81 亿元，其中存放同业款项净额 7.25 亿元，主要为存放省联

合行及其系统内款项，计提减值准备 5.00 万元；拆出资金净额 1.56 亿元，为存量违约业务，本金金额 2.30 亿元，已计提减值准备余额 0.74 亿元，较上年末无变化，仍存在一定的风险敞口。

黎都农商银行投资资产规模保持增长趋势，投资资产结构以标准化债券资产为主。从会计科目来看，黎都农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资及其他权益工具投资构成。截至 2024 年末，黎都农商银行投资类资产余额 91.61 亿元，其中交易性金融资产、债权投资、其他债权投资分别占比 1.43%、19.84%和 77.38%，其余为其他权益工具投资。从投资资产质量看，截至 2024 年末，黎都农商银行投资资产均未发生违约，未计提减值准备。

此外，黎都农商银行之前年度回表的理财资产中涉及部分违约资产，计入其他应收款会计科目进行挂账处理，2024 年黎都农商银行针对相关风险资产增提减值准备。截至 2024 年末，黎都农商银行其他应收款科目中共涉及两笔违约债券资产，合计金额约 0.73 亿元，均已全额计提减值准备。

(3) 表外业务

黎都农商银行表外业务主要为委托贷款业务，整体表外业务风险可控。2024 年，黎都农商银行表外担保承诺业务主要为未使用的信用卡额度，另有部分承兑汇票业务；代理投融资服务类业务均为委托贷款业务，黎都农商银行作为受托方，将委托方的资金发放给委托人指定的借款人，在此类业务中黎都农商银行不承担贷款信用风险。截至 2024 年末，黎都农商银行委托贷款业务余额 5.30 亿元，主要投放于采矿业。黎都农商银行按照商业银行委托贷款管理办法对委托贷款的资金来源、资金用途进行审核，确保委托贷款的业务合规性。

2 负债结构及流动性

2024 年，黎都农商银行负债规模保持增长，负债来源以客户存款为主，核心负债稳定性较好；流动性指标均处在合理水平，流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	19.63	18.82	14.01	10.25	9.17	6.45	-4.13	-25.56
客户存款	157.44	176.54	185.84	82.22	86.05	85.50	12.13	5.27
其中：储蓄存款	116.30	125.89	135.02	60.74	61.36	62.12	8.25	7.25
其他负债	14.41	9.80	17.51	7.52	4.77	8.06	-32.01	78.77
负债合计	191.48	205.15	217.36	100.00	100.00	100.00	7.14	5.95

注：储蓄存款金额不含应计利息

资料来源：联合资信根据黎都农商银行年度报告整理

黎都农商银行将同业融入资金作为保障业务发展的流动性补充，2024 年市场融入资金余额下降较快。截至 2024 年末，黎都农商银行市场融入资金余额 14.01 亿元，占负债总额的 6.45%，其中卖出回购金融资产款余额 10.99 亿元，标的为债券与票据；应付二级资本债券余额 3.00 亿元，其余为少量同业及其他金融机构存放款项。

客户存款是黎都农商银行最主要的负债来源。2024 年，黎都农商银行客户存款规模保持增长，其中储蓄存款占负债总额的比重保持较高水平，负债稳定性较好。截至 2024 年末，黎都农商银行客户存款余额 185.84 亿元，其中储蓄存款余额 135.02 亿元，占负债总额的 62.12%。从存款期限看，黎都农商银行定期存款占比较高，2024 年末定期存款（含保证金存款）占客户存款余额的 72.00%，存款稳定性较好，但需关注较高的定期存款占比对资金成本造成的压力。

黎都农商银行其他类负债主要为向中央银行借入的支农支小再贷款资金，另由少量应付职工薪酬、应交税金等构成；2024 年末上述支农支小再贷款本金为 15.60 亿元，向中央银行借款余额的增加导致其他负债余额较上年末明显回升。

流动性方面，2024 年，黎都农商银行流动性比例保持在良好水平，同时考虑到其持有一定规模现金类资产及变现能力强的债券资产，短期流动性风险不大；存贷比保持较低水平，面临的整体流动性风险较为可控，但需关注低存贷比可能带来的收益实现压力。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	80.28	83.27	75.84
存贷比（%）	60.63	60.42	61.84
优质流动性资产充足率（%）	270.42	240.12	201.18

资料来源：联合资信根据黎都农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，黎都农商银行营业收入小幅增长，受信用减值损失规模较快上升的影响，净利润及相关收益率指标均有所回落，整体盈利能力有待进一步提升。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	4.45	5.89	6.40
其中：利息净收入（亿元）	3.50	4.24	4.58
手续费及佣金净收入（亿元）	0.01	0.02	0.02
投资收益（亿元）	0.90	1.57	1.68
公允价值变动损益（亿元）	0.02	-0.06	0.05
营业支出（亿元）	3.25	3.64	5.00
其中：业务及管理费（亿元）	1.49	1.60	1.65
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	1.71	1.98	3.30
拨备前利润总额（亿元）	2.91	4.25	4.71
净利润（亿元）	1.08	2.06	1.47
净息差（%）	2.37	2.82	2.78
成本收入比（%）	33.50	27.20	25.79
拨备前资产收益率（%）	1.55	2.01	2.07
平均资产收益率（%）	0.58	0.97	0.65
平均净资产收益率（%）	9.19	15.50	9.15

资料来源：联合资信根据黎都农商银行年度报告及提供资料整理

黎都农商银行利息收入以贷款利息收入和其他债权投资持有期间的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成；利息净收入为黎都农商银行最主要的收入来源。2024 年，黎都农商银行下调存款挂牌利率并加大低成本存款营销，存款成本有所下降，利息支出有所减少；受市场利率下行以及贷款增速放缓影响，贷款利息收入增速有所放缓；整体净息差略有下降，利息净收入实现小幅增长。2024 年，黎都农商银行实现利息净收入 4.58 亿元，较上年增长 8.01%，占营业收入的 71.48%。黎都农商银行中间业务以银行卡业务为主，其规模较小并对营业收入的贡献低。黎都农商银行投资收益主要包括投资资产买卖价差收入、交易性金融资产利息收入以及股利收入，2024 年投资收益的增加主要来自债券投资买卖价差收益，对营业收入的贡献度为 26.29%。

黎都农商银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失为主。2024 年，黎都农商银行加强各项费用管控，业务及管理费支出增速放缓，同时随着营业收入增加，成本收入比进一步下降，2024 年成本收入比为 25.79%，成本控制能力有所提升。2024 年，黎都农商银行保持较为稳定的贷款减值准备计提力度，贷款减值损失规模较上年变动不大；受其他应收款减值损失规模明显增加的影响，信用减值损失规模增长较快；2024 年信用减值损失 3.23 亿元，其中贷款信用减值损失 1.71 亿元、其他应收款减值损失 1.51 亿元，其他应收款减值损失主要为针对之前年度入股省内农商银行时购买的不良贷款等其他资产计提的减值准备。

从盈利水平来看，2024 年，黎都农商银行营业收入小幅增长，但由于信用减值损失规模的明显上升，净利润及相关收益率指标均有所回落，整体盈利能力有待进一步提升。

4 资本充足性

2024 年，黎都农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，得益于其他综合收益的较快增长，其各项资本充足率指标均有所增加，资本保持充足水平，未来资本充足水平变化情况仍需关注。

2024 年，黎都农商银行主要通过利润留存补充资本，当年现金分红 0.06 亿元，对利润留存的影响较小，但盈利水平的下降对资本内生积累造成一定影响。截至 2024 年末，黎都农商银行股东权益 17.77 亿元，其中股本总额 6.00 亿元，一般风险准备 3.47 亿元，未分配利润 3.78 亿元，其他综合收益 3.01 亿元。

2024 年，黎都农商银行生息资产规模扩大带动风险加权资产的规模进一步增加，风险资产系数小幅上升但仍保持在较低水平；得益于当年计入其他债权投资科目的债券投资公允价值提升带动其他综合收益余额大幅增长，黎都农商银行各项资本充足率指标均有所增加，资本保持充足水平。但另一方面，考虑到投资资产公允价值波动具有不确定性，同时黎都农商银行未对二级资本债券行使赎回选择权，未来计入资本的部分将逐年扣减，资本的补充效果将有所递减，加之业务拓展对资本的消耗，未来资本充足水平的变化情况仍需予以关注。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	11.78	14.05	17.51
一级资本净额（亿元）	11.78	14.05	17.51
资本净额（亿元）	15.68	18.16	20.88
风险加权资产余额（亿元）	137.03	140.74	154.20
风险资产系数（%）	67.27	64.11	65.58
股东权益/资产总额（%）	6.00	6.56	7.56
资本充足率（%）	11.44	12.91	13.54
一级资本充足率（%）	8.60	9.98	11.35
核心一级资本充足率（%）	8.60	9.98	11.35

资料来源：联合资信根据黎都农商银行年度报告整理

七、外部支持

上党区为山西省长治市市辖区，2024 年上党区实现地区生产总值 307.60 亿元，实现一般公共预算收入 21.62 亿元，具备一定财政实力与支持能力。

黎都农商银行存贷款市场份额在长治市上党区排名首位，作为区域性商业银行，黎都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，在上党区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。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，黎都农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 3.00 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，黎都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图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2024 年
存续债券本金（亿元）	3.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	11.18
股东权益/存续债券本金（倍）	5.92
净利润/存续债券本金（倍）	0.49

资料来源：联合资信根据西乡农商银行年度报告及监管报表整理

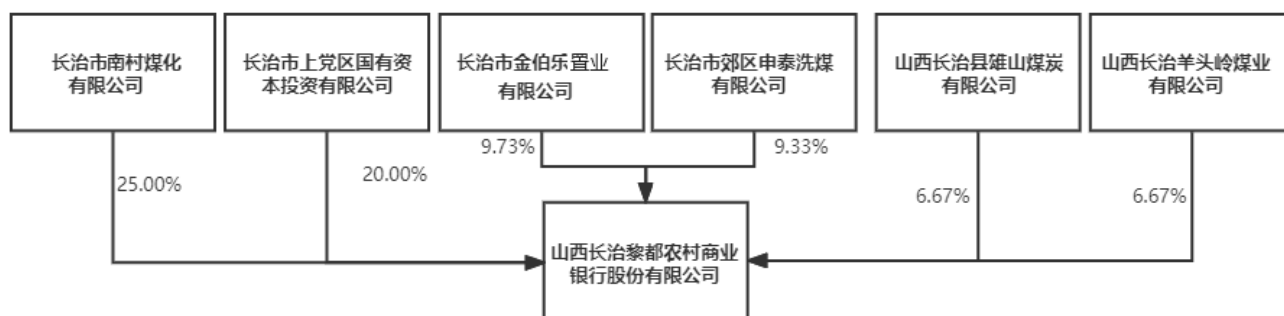
从资产端来看，黎都农商银行不良贷款率小幅回升，信贷资产质量面临一定下行压力，但拨备水平较为充足，信贷资产出现大

幅减值的可能性不大；持有一定规模变现能力较强的债券投资，资产端流动性水平较好。从负债端来看，黎都农商银行储蓄存款占客户存款的比重较高，核心负债稳定性较好。整体看，黎都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；联合资信认为黎都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。

九、跟踪评级结论

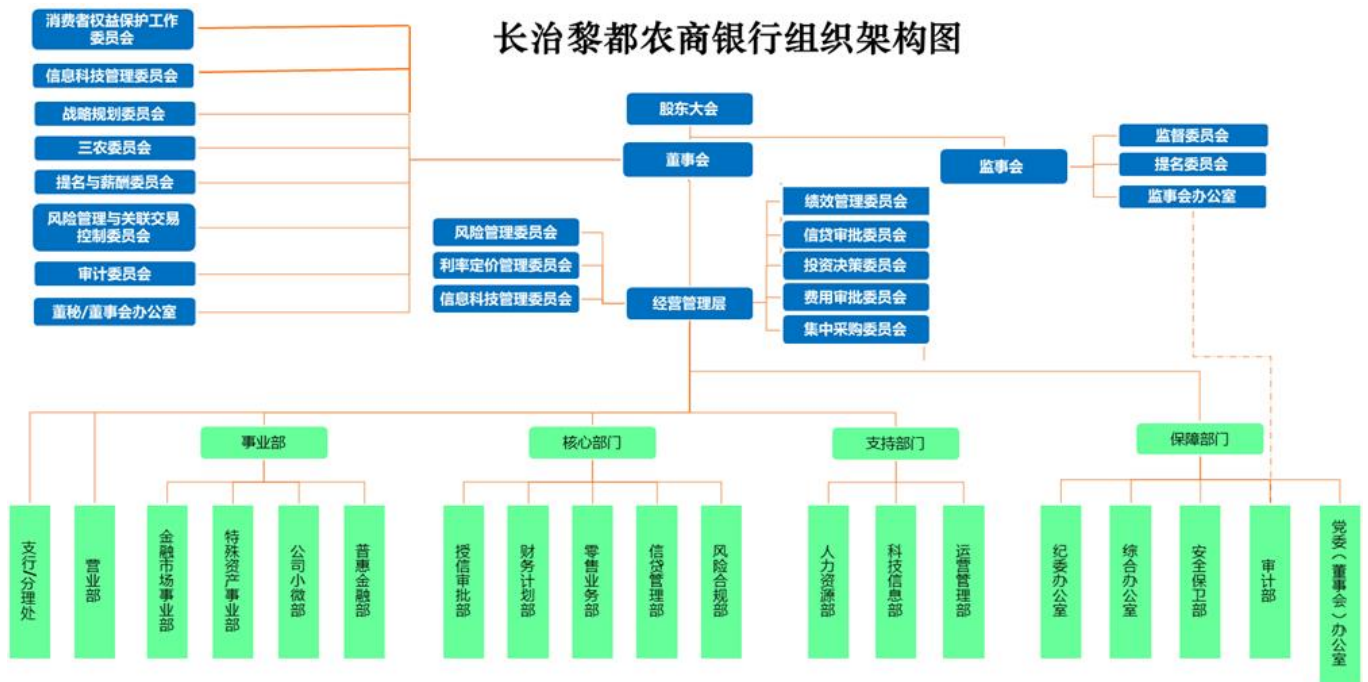
基于对黎都农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持黎都农商银行主体长期信用等级为 A⁺，维持“18 长治黎都农商二级”的信用等级为 A，评级展望为稳定。

附件 1 黎都农商银行股权结构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据黎都农商银行提供资料整理

附件 2 黎都农商银行公司治理架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据黎都农商银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	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%
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%
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%

附件 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

附件 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。

附件 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