

# 信用评级公告

联合〔2022〕5239号

联合资信评估股份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及相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持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<sup>+</sup>，维持“19清镇农商二级 01”（1亿元）信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年六月二十七日

# 贵州清镇农村商业银行股份有限公司

## 2022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
贵州清镇农村商业银行股份有限公司	A <sup>+</sup>	稳定	A <sup>+</sup>	稳定
19 清镇农商二级 01	A	稳定	A	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
19 清镇农商二级 01	1 亿元	5+5 年	2029-12-24

评级时间：2022 年 6 月 27 日

### 主要数据

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	106.07	114.31	129.48
股东权益(亿元)	6.40	6.94	8.10
不良贷款率(%)	3.49	3.67	3.58
贷款拨备覆盖率(%)	200.03	168.16	154.00
贷款拨备率(%)	6.98	6.18	5.52
流动性比例(%)	46.81	44.90	44.96
存贷比(%)	85.70	77.96	73.63
储蓄存款/负债总额(%)	56.31	64.05	66.44
股东权益/资产总额(%)	6.03	6.07	6.26
资本充足率(%)	11.76	11.90	12.88
一级资本充足率(%)	9.15	9.39	10.45
核心一级资本充足率(%)	9.15	9.39	10.45
项目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	4.68	4.40	3.99
拨备前利润总额(亿元)	2.31	2.18	1.84
净利润(亿元)	0.40	0.90	1.10
净息差(%)	4.50	4.25	3.59
成本收入比(%)	43.66	42.68	48.83
拨备前资产收益率(%)	2.19	1.98	1.51
平均资产收益率(%)	0.38	0.82	0.90
平均净资产收益率(%)	6.90	13.54	14.63

数据来源：清镇农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

### 评级观点

联合资信评估股份有限公司(以下简称“联合资信”)对贵州清镇农村商业银行股份有限公司(以下简称“清镇农商银行”)的评级反映清镇农商银行存贷款业务在经营所在区域的竞争力较强、核心负债基础较好等方面的优势。同时,联合资信也关注到,清镇农商银行不良贷款率偏高、拨备水平有待提升、净息差持续收窄等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来,清镇农商银行将不断加强存贷款业务的产品创新,坚持“立足社区,打造零售银行”的市场定位,服务三农客户及中小微企业。另一方面,考虑到清镇市区域经济体量有限,且当地银行业金融机构同业竞争加剧,对清镇农商银行传统存贷款业务发展形成较为不利的影 响,其未来信贷资产质量下迁压力较大,同时拨备计提力度亦或将进一步加大,对盈利水平的影响需保持关注。

综合评估,联合资信确定维持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<sup>+</sup>,维持“19 清镇农商二级 01”信用等级为 A,评级展望为稳定。

### 优势

- 区域同业竞争力较强。**清镇农商银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,传统存贷款业务在当地具有明显的竞争优势,存贷款业务市场份额长期处于较高水平。
- 负债稳定性较好。**得益于储蓄存款规模的持续增长,清镇农商银行客户存款规模保持增长态势,同时储蓄存款占比保持在较高水平,负债稳定性较好。

分析师

孔宁 梁新新

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

关注

1. **面临一定的贷款行业集中风险。**受制于区域经济结构以及自身信贷投放策略，清镇农商银行贷款投向集中于农林牧渔业及批发零售业，面临一定的贷款行业集中风险。
2. **信贷资产质量承压，贷款拨备水平仍待提升。**2021年，清镇农商银行不良贷款率有所下降，但仍处于同业较高水平，且其逾期贷款占比较高，信贷资产质量仍面临较大的下行压力，贷款拨备覆盖水平仍待提升。
3. **新冠疫情影响需持续关注。**新冠疫情对清镇市地方经济产生持续影响，对清镇农商银行未来业务拓展及风险管理带来的影响需关注。

## 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贵州清镇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、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。

# 贵州清镇农村商业银行股份有限公司

## 2022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”）关于贵州清镇农村商业银行股份有限公司（以下简称“清镇农商银行”）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

清镇农商银行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，更名现名。截至2021年末，清镇农商银行实收资本1.62亿元，前五大股东持股情况见表1。

表1 2021年末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	浙江金紫利新材料科技有限公司	7.07%
2	贵阳永兴汽车贸易有限公司	5.15%
3	贵阳通用轮胎销售有限公司	5.05%

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
19清镇农商二级01	二级资本债券	1亿元	5+5年	6.00%	2029年12月24日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

### 四、营运环境

#### 1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难

4	贵州晨运交通设施工程有限公司	3.80%
5	贵州康筑房地产开发有限责任公司	3.90%
合计		24.87%

数据来源：清镇农商银行审计报告，联合资信整理

截至2021年末，清镇农商银行下设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321人。

清镇农商银行注册地址：贵州省贵阳市清镇市青龙街道办事处云岭东路。

清镇农商银行法定代表人：江弘。

### 三、已发行债券概况

截至本报告出具日，清镇农商银行存续期内且经联合资信评级的债券为2019年发行的1亿元二级资本债券，债券概况见表2。

2021年以来，清镇农商银行根据债券发行条款的规定，在二级资本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及本金。

明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022年一季度，中国国内生产总值27.02万亿元，按不变价计算，同比增长4.80%，较上季度两年平均增速<sup>1</sup>（5.19%）有所回落；环比增长1.30%，高于上年同期

<sup>1</sup>为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的2021年两年平均增速

为以2019年同期为基期计算的几何平均增长率，下同。

(0.50%)但不及疫情前 2019 年水平(1.70%)。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00%和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业

出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年一季度	2021 年二季度	2021 年三季度	2021 年四季度	2022 年一季度
GDP 总额(万亿元)	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速(%)	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速(%)	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速(%)	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资(%)	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资(%)	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资(%)	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售(%)	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速(%)	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速(%)	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅(%)	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅(%)	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速(%)	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速(%)	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速(%)	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率(%)	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速(%)	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

**CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。**2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

**社融总量扩张，财政前置节奏明显。**2022 年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别

多增 4258 亿元和 4050 亿元。

**财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。**2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

**稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。**2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

## 2. 宏观政策和经济前瞻

**把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。**2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

**疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压**

**力加大。**生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

## 3. 区域经济发展概况

**清镇市依托贵州省及贵阳市的经济发展战略，并结合地区特点，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，新冠肺炎疫情持续和经济下行压力加大也对清镇市银行业金融机构的盈利能力和业务拓展造成一定冲击。**

清镇农商银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，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。

根据清镇市统计局公布的数据，2021 年，清镇市实现地区生产总值 298.53 亿元，同比

增长 4.5%。其中，第一产业增加值 35.87 亿元，同比增长 7.5%；第二产业增加值 115.64 亿元，同比增长 2.4%；第三产业增加值 147.01 亿元，同比增长 5.4%；三次产业比例调整为 12.0:38.7:49.2。2021 年，清镇市实现财政总收入 40.36 亿元，同比增长 6.9%；一般公共预算收入 19.06 亿元，同比增长 2.6%；一般公共预算支出 42.63 亿元，同比下降 6.6%。

截至 2021 年末，清镇全市金融机构人民币各项存款余额 345.17 亿元，同比增长 5.1%；金融机构各项贷款余额 397.15 亿元，同比增长 6.2%。

#### 4. 行业分析

##### (1) 行业概况

表 4 商业银行主要财务数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率（%）	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率（%）	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

**商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。**2021 年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年末，商业银行不良贷款率为 1.73%，关注类贷款占比 2.31%，分别较上年末下降 0.11

**商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。**2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 4）。

和 0.26 个百分点。另一方面，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于 2021 年 12 月 31 日到期，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。从拨备情况来看，2021 年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至 2021 年末，商业银行拨备覆盖率 196.91%，较上年末上升



12.44 个百分点，风险抵补能力增强。

**非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。**随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

**净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。**2021 年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1 年期和 5 年期以上 LPR 下行引导实际贷款利率进一步下降，2021 年 12 月贷款加权平均利率降至 4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但 2021 年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021 年商业银行净息差为 2.08%，较上年下降 0.02 个百分点。2021 年，商业银行实现净利润 2.18 万亿元，较上年增长 12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加 2020 年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，

且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

**商业银行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有所上升。**中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021 年 7 月及 12 月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），共释放长期资金约 2.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持合理充裕。截至 2021 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

**资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。**2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021 年末商业银行资本充足率为 15.13%。此外，2020 年，国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资

本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

**强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。**2021年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共3804张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022年1月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于3月1日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行业整体信用风险展望为稳定。

## (2) 农村商业银行

**得益于在经营区域内较为扎实的客户基础，农村商业银行存款稳定性较好；信贷资产质量有所提升，但其不良贷款率仍高于其他类型商**

**业银行，拨备水平有待提升；净息差持续收窄，盈利能力承压。**

截至2021年末，我国农村商业银行1596家，作为我国金融体系的重要组成部分，农村商业银行在我国金融稳定、社会经济发展等方面扮演着重要角色，同时，在服务小微、支农支小、精准脱贫等方面发挥了积极作用。

信贷资产质量方面，由于农村商业银行的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略较为粗放，同时在经济结构转型叠加新冠疫情冲击的影响下，农村商业银行信贷资产质量承压，尤其是区域经济结构单一和欠发达省份地区的农村商业银行，信用风险暴露较为明显，个别机构信贷资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。2021年，随着疫情趋于平稳以及中小微企业逐步恢复正常经营，农村商业银行新增不良得到一定控制，叠加清收处置力度加大，其不良贷款率略有下降，但与其他类型商业银行相比仍处于较高水平，且拨备覆盖率水平仍然较低，抗风险能力有待提升。此外，考虑到延期还本付息等阶段性政策到期后对农村商业银行信贷资产质量的影响，其信贷资产质量下行压力和拨备计提压力仍存。

表5 农村商业银行主要监管数据

项目	2018年末	2019年末	2020年末	2021年末
不良贷款率(%)	3.96	3.90	3.88	3.63
拨备覆盖率(%)	132.54	128.16	122.19	129.48
净息差(%)	3.02	2.81	2.49	2.33
资产利润率(%)	0.84	0.82	0.62	0.60
流动性比例(%)	58.77	63.15	65.20	69.83
资本充足率(%)	13.20	13.13	12.37	12.56

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

受监管政策限制，农村商业银行将继续坚守“三农”和小微企业市场定位，原则上“贷款不出县、资金不出省”，业务区域监管强化，异地贷款业务受到严格限制，这对其扩展收入来源造成一定阻碍。与此同时，随着国有行、股份行、城商行等金融机构业务逐步下沉，加之其在产品创新、信息建设以及综合化金融服务方

面的劣势，农村商业银行面临的同业竞争加剧，使其存款成本持续上升，贷款定价水平持续下降，同时疫情背景下对低息抗疫贷等普惠性产品投放力度的持续加强，导致农村商业银行净息差收窄趋势明显；此外，受不良资产核销以及减值准备计提影响，其资产利润率进一步下降，盈利能力进一步承压。

近年来，农村商业银行逐步回归业务本源，加大对三农客户的信贷投放力度，在资产端业务拓展不断深入的同时，资本消耗亦有所增加，加之盈利水平下降一定程度上阻碍了资本的内生增长，农村商业银行资本充足水平整体呈下降趋势。但 2021 年，得益于部分地区用于补充中小银行资本的地方政府专项债的成功发行以及农村商业银行资本补充工具发行力度加大，农村商业银行资本充足水平有所回升，2021 年末资本充足率为 12.56%。

农村商业银行在区域内经营历史悠久，拥有良好的客户基础，存款占负债总额的比重较高，且主要由居民储蓄存款构成，此类资金稳定性较好，能够支撑资产端的业务运营，因此大多数农村商业银行对同业资金的依赖程度较低。2021 年，农村商业银行进一步强化存款营销，并随着投资业务逐步债券化、短期化，其流动性比例稳步提升，面临的流动性风险可控。但值得注意的是，农村商业银行经营区域的经济体量普遍较小，业务发展空间较为有限，加之农村地区居民储蓄具有一定的季节性，资金来源渠道仍有待拓宽，阶段性的流动性水平波动情况仍需关注。

## 五、管理与发展

**2021 年，清镇农商银行公司治理水平逐步优化；前十大股东中无对外股权质押的情况，关联授信余额占资本净额的比重较低。**

2021 年，清镇农商银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，根

据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平有所提升。2021 年，清镇农商银行董事会、监事会以及高级管理层无重大变更。

从股权结构来看，截至 2021 年末，清镇农商银行股本总额 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%。清镇农商银行第一大股东为浙江金紫利新材料科技有限公司，持股比例为 7.07%。截至 2021 年末，清镇农商银行前十大股东中无对外股权质押的情况。

从关联交易的情况来看，截至 2021 年末，清镇农商银行单一最大关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 4.71% 和 10.86%，关联交易余额占资本净额比例符合监管要求。

## 六、主要业务经营分析

**2021 年，清镇农商银行公司及个人存款业务稳步发展，个人贷款规模持续提升，但受区域内工商企业信贷需求疲弱等因素影响，公司贷款规模有所下降，未来营销亦面临一定拓展压力；金融市场业务发展平稳，同业资产规模有所下降，投资结构保持相对稳定。**

清镇农商银行主营业务由存款业务、贷款业务和金融市场业务构成，中间业务规模较小，存贷款业务主要集中于清镇市及周边。与清镇农商银行形成竞争的机构主要包括邮政储蓄银行、村镇银行、贵阳银行、贵州银行等多家商业银行。2021 年，清镇农商银行公司及个人存款业务稳步发展，公司贷款规模有所下降，个人贷款规模持续提升，存贷款市场占有率有所提高。截至 2021 年末，清镇农商银行存款业务在当地同业金融机构中的市场份额为 32.83%，贷款业务市场份额为 20.70%，均位居清镇市内同业金融机构第一位。

表 6 存贷款市场份额

项目	2019 年末		2020 年末		2021 年末	
	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名
存款市场占有率	29.81	1	30.99	1	32.83	1
贷款市场占有率	20.56	1	20.01	1	20.70	1

注：存贷款市场占有率为清镇农商银行在清镇市内同业中的市场份额，未包含异地分支机构、村镇银行数据

数据来源：清镇农商银行提供，联合资信整理

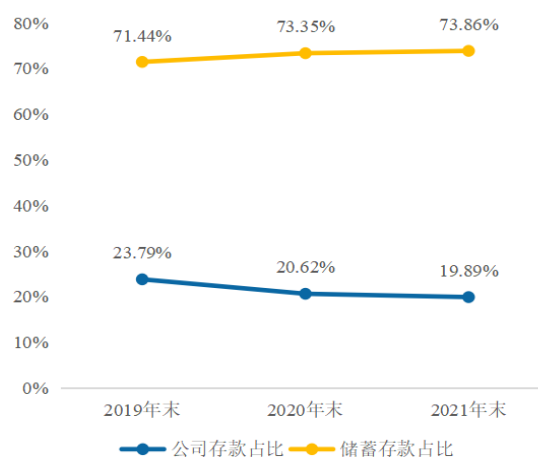
### 1. 存款业务

2021 年，得益于较好的客户基础及产品创新，清镇农商银行储蓄存款规模实现较快增长，带动存款总额保持增长态势。

储蓄存款方面，2021 年以来，清镇农商银行制定合年度考核方案，开展明确营销竞赛活动，通过节日专项营销、走村进户的主动式营销以及加强便民生活功能的融合等措施，强化储蓄存款考核任务，通过与考核挂钩，匹配相应的奖惩措施，提升全员揽储积极性。另一方面，清镇农商银行探索场景金融揽储模式，搭建“金融+N”场景，逐步提升客户粘性，进一步促进储蓄存款规模增长。从存款期限结构来看，清镇农商银行储蓄存款和活期存款占比较高，存款基础夯实的同时具有一定资金成本优势。公司存款方面，2021 年以来，清镇农商银行加强与地方政府对接，积极营销涉农、工资等资金的代发和沉淀，同时注重对公客户的维护

和拓展，通过普惠大走访对单位、企业进行走访营销，同时建立存款监测机制，对大额资金进行定期监测汇报，提升对公客户金融服务水平，促进公司存款规模的提升。

图 1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：清镇农商银行审计报告，联合资信整理

表 7 存款结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司存款	18.69	19.34	21.72	23.79	20.62	19.89	3.46	12.34
储蓄存款	56.13	68.77	80.64	71.44	73.35	73.86	22.53	17.26
其他存款	3.75	5.66	6.82	4.77	6.03	6.24	50.86	20.55
小计	78.57	93.77	109.18	100.00	100.00	100.00	19.35	16.44
加：应计利息	--	--	0.07	/	/	/	/	/
合计	78.57	93.77	109.18	/	/	/	/	/

注：本表格中存款数据剔除了审计报告中“发行同业存单”及“境内同业存放定期”项目

数据来源：清镇农商银行审计报告，联合资信整理

### 2. 贷款业务

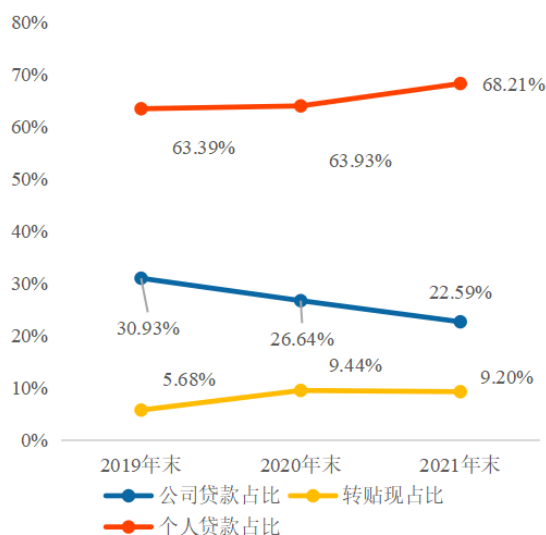
2021 年，清镇农商银行加大涉农及小微企业贷款投放力度，坚持服务零售客户和小微企业的原则，持续加大个人贷款以及新型农业经

营主体贷款投放力度，贷款总额较上年末有所增长，但公司贷款略有收缩，未来面临一定营销压力。

2021年以来,清镇农商银行成立了零售金融中心,进行切片化的信贷业务管理,加大个人贷款营销力度,提升个人贷款规模。此外,清镇农商银行持续与清镇税务局和市场监管局对接获取最新小微企业和个体工商户名单,由市场监管局出局走访介绍信,以走访为契机主动上门服务小微企业和个体工商户,提高对小微企业主及个体工商的信贷金融服务水平,个人贷款规模实现较快发展。另一方面,清镇农商银行充分运用普惠金融政策满足小微企业信贷需求,坚持“立足清镇,服务小微”授信政策,持续提升公司贷款授信力度,但受当地规模企业较少,且在疫情影响下企业生产经营停滞导致信贷需求减弱等因素影响,2021年末清镇农商银行公司贷款规模略有下降。此外,由于区域内部分传统行业中小企业信贷需求增长不显著,清镇农商银行投放了一定规模的贴现资产以提升公司贷款规模,但考虑到贴现业务已经从小

微信贷考核体系中剔除,未来清镇农商银行贴现业务发展面临一定不确定性。

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源:清镇农商银行审计报告,联合资信整理

表8 贷款结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末	2020年末	2021年末
公司贷款和垫款	20.99	19.90	18.56	30.93	26.64	22.59	-5.18	-6.75
转贴现	3.85	7.05	7.56	5.68	9.44	9.20	82.93	7.21
个人贷款	43.01	47.77	56.03	63.39	63.93	68.21	11.06	17.30
小计	67.85	74.72	82.15	100.00	100.00	100.00	10.12	9.94
加: 应计利息	--	--	0.34	/	/	/	/	/
合计	67.85	74.72	82.48	/	/	/	/	/

数据来源:清镇农商银行审计报告,联合资信整理

### 3. 金融市场业务

**2021年,清镇农商银行调整资金业务配置策略,将富余资金配置向投资资产倾斜,账面投资资产规模显著增加,账面同业资产规模显著下降;投资品种仍以标准化债券为主,投资风险相对可控。**

2019—2020年,清镇农商银行根据省联社新核心系统会计科目设置要求将同业存单投资纳入存放同业款项会计科目,将发行的同业存单纳入客户存款会计科目进行核算。2021年,清镇农商银行将同业存单投资纳入债权投资会

计科目,仍将发行的同业存单纳入客户存款会计科目进行核算。

2021年,清镇农商银行降低同业资金融入力度,市场融入资金规模有所下降;同时适度压缩同业资产配置,加大同业存单及利率债投资配置规模。截至2021年末,清镇农商银行账面同业资产余额2.81亿元,占资产总额的2.17%,以存放同业和其它金融机构款项为主;账面市场融入资金余额1.80亿元,占负债总额的1.48%,主要为同业及其他金融机构存放款项和应付债券,加上发行的同业存单后实际市

场融入资金余额 4.78 亿元，占负债总额的 3.94%。

2021 年，清镇农商银行前期投资的非保本理财产品全部到期赎回，同时清镇农商银行增加了利率债及同业存单投资规模，实际投资资产规模稳步提升，投资资产结构以标准化债券投资为主，且利率债占比较高，投资资产风险相对可控。截至 2021 年末，清镇农商银行

账面投资资产净额 36.06 亿元，占资产总额 27.85%；主要包括国债及政策性金融债券、同业存单等投资，另有少部分省联社牵头的扶贫产业子基金以及信托计划等投资。清镇农商银行同业存单投资的发行人以股份制商业银行及贵州省内农村金融机构为主。2021 年，清镇农商银行实现投资收益 0.01 亿元，较上年显著下降，主要由于投资资产结构调整所致。

表 9 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
国债及政金债	4.51	15.26	19.31	85.29	90.30	54.04
同业存单	--	--	16.05	--	--	44.91
权益工具	0.00	0.00	0.00	0.06	0.00	0.01
非保本理财产品及其他	0.77	0.79	0.37	14.65	2.49	1.05
<b>投资资产总额</b>	<b>5.29</b>	<b>16.05</b>	<b>35.73</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
加：应计利息	--	--	0.39	/	/	/
减：投资资产减值准备	0.02	0.04	0.06	/	/	/
<b>投资资产净额</b>	<b>5.24</b>	<b>16.01</b>	<b>36.06</b>	<b>/</b>	<b>/</b>	<b>/</b>

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差  
数据来源：清镇农商银行审计报告，联合资信整理

计报告。

## 七、财务分析

清镇农商银行提供了 2021 年财务报表。贵州黔正合会计师事务所有限责任公司对上述财务报表进行了审计，并出具了无保留意见的审

### 1. 资产质量

2021 年，清镇农商银行资产规模稳步增长，其中投资资产规模及占比显著提升，同业资产规模及占比有所下降，贷款占比保持相对稳定。

表 10 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	10.40	8.67	8.54	9.81	7.59	6.60	-16.64	-1.48
同业资产	23.46	15.15	2.81	22.12	13.25	2.17	-35.45	-81.47
贷款及垫款净额	63.11	70.10	77.96	59.50	61.33	60.21	11.07	11.21
投资资产	5.24	16.01	36.06	4.94	14.01	27.85	205.59	125.18
其他类资产	3.85	4.38	4.11	3.63	3.83	3.17	13.59	-6.13
<b>资产合计</b>	<b>106.07</b>	<b>114.31</b>	<b>129.48</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>7.76</b>	<b>13.27</b>

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差  
数据来源：清镇农商银行审计报告，联合资信整理

### (1) 贷款

2021 年，清镇农商银行持续加大小微企业以及个人贷款投放力度，贷款规模稳步增长；

面临一定的贷款行业集中风险；不良贷款率有所下降，但仍处于同业较高水平，且考虑到其逾期贷款占比仍处于较高水平，信贷资产质量

仍存在下迁风险，拨备计提仍面临一定压力。

2021年，清镇农商银行加大个人贷款及小微企业贷款投放力度，贷款规模保持稳步增长。截至2021年末，清镇农商银行贷款及垫款净额77.96亿元，较上年末增长11.21%。贷款行业分布方面，作为地方性的农村商业银行，清镇农商银行贷款行业分布受当地经济结构和发展状况的影响较大，贷款主要投向农、林、牧、渔业，批发和零售业以及建筑业，与地区经济结

构以及监管政策导向基本相符。同时，由于清镇地区房地产市场景气度有所上行，2020年以来清镇农商银行投放了一定规模的房地产业贷款，但房地产贷款占比仍处在监管限制范围内。考虑到房地产业和与之高度相关的建筑业贷款占贷款总额有一定比重，需关注房地产市场波动对信贷资产质量形成的影响。截至2021年末，清镇农商银行房地产业无不良贷款，建筑业不良贷款率为2.76%。

表 11 前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行业	占比 (%)	行业	占比 (%)	行业	占比 (%)
农、林、牧、渔业	28.27	批发和零售业	26.03	农、林、牧、渔业	22.77
批发和零售业	17.46	农、林、牧、渔业	21.04	批发和零售业	18.69
建筑业	9.57	建筑业	10.37	建筑业	8.33
居民服务、修理和其他服务业	5.35	房地产业	5.37	房地产业	5.23
制造业	4.79	制造业	4.18	制造业	3.60
<b>合计</b>	<b>65.44</b>	<b>合计</b>	<b>66.99</b>	<b>合计</b>	<b>58.62</b>

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差  
数据来源：清镇农商银行监管报表，联合资信整理

贷款客户集中度方面，2021年，清镇农商银行贷款客户集中度有所下降，且保持在较低水平，前十大贷款均为正常类贷款，贷款客户集中风险不显著。清镇农商银行审慎管理大额贷款投放，2021年末大额风险暴露指标均符合监管要求。

表 12 贷款集中度情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	5.94	5.16	4.71
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	44.90	43.58	37.19

数据来源：清镇农商银行提供资料，联合资信整理

信贷资产质量方面，清镇农商银行将逾期90天以上贷款计入不良贷款。2021年以来，在区域经济结构调整以及新冠肺炎疫情反复的共同影响下，清镇地区中小企业经营难度有所加大，传统制造业企业在区域经济增速下行背景下存货周转有所放缓，现金流紧张导致其偿债能力有所下降，2021年清镇农商银行不良贷款

余额有所上升，行业分布上多集中于批发和零售业以及农、林、牧、渔业。为此，清镇农商银行从控制新增与处置存量不良贷款两个方面入手改善信贷资产质量，按照贷款金额、贷款方式、抵押方式对风险隐患较大的贷款进行管理，并及时开展入户催收工作，主要通过核销、现金清收以及诉讼等方式及时化解相关风险。此外，2021年清镇农商银行丰富不良资产处置手段，通过将不良资产分类打包，以市场化竞标方式，委托外部律所进行专项清收，提升存量风险资产处置效率。2021年，清镇农商银行核销不良贷款0.82亿元，现金清收不良贷款0.45亿元，卖断式转让处置不良贷款0.45亿元，向社会投资者非批量转让不良贷款0.30亿元。此外，为支持企业在疫情冲击下的复工复产，清镇农商银行为部分贷款客户办理了展期贷款，但整体规模较小，2021年末余额为1.45亿元。从贷款拨备水平来看，清镇农商银行在持续开展不良贷款处置的同时保持计提一定规模的贷款减值准备，2021年清镇农商银行拨备计提力

度略有下降，同时在其不良贷款规模上升的影响下，清镇农商银行拨备覆盖率较上年末有所下降。此外，考虑到清镇农商银行逾期贷款占

比较高，信贷资产质量存在一定下迁风险，未来贷款拨备计提仍面临一定压力。

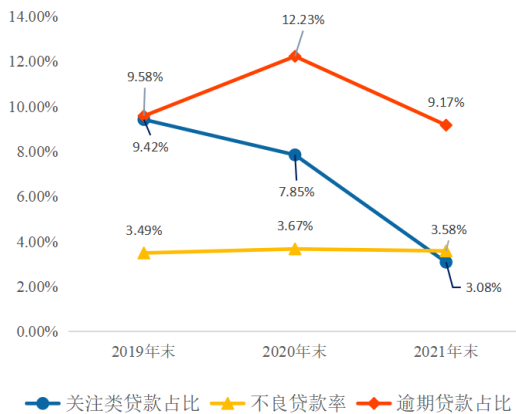
表 13 贷款质量

项目	金额(亿元)			占比(%)		
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末
正常	59.09	66.11	76.67	87.09	88.48	93.34
关注	6.39	5.86	2.53	9.42	7.85	3.08
次级	0.57	1.25	0.92	0.84	1.68	1.13
可疑	1.80	1.49	2.02	2.65	2.00	2.46
损失	--	--	--	--	--	--
<b>贷款合计</b>	<b>67.85</b>	<b>74.72</b>	<b>82.15</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>2.37</b>	<b>2.74</b>	<b>2.94</b>	<b>3.49</b>	<b>3.67</b>	<b>3.58</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>6.50</b>	<b>9.14</b>	<b>7.53</b>	<b>9.58</b>	<b>12.23</b>	<b>9.17</b>
<b>拨备覆盖率</b>	/	/	/	<b>200.03</b>	<b>168.16</b>	<b>154.00</b>
<b>贷款拨备率</b>	/	/	/	<b>6.98</b>	<b>6.18</b>	<b>5.52</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>	/	/	/	<b>95.66</b>	<b>86.21</b>	<b>82.35</b>

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：清镇农商银行监管报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：清镇农商银行监管报表，联合资信整理

## (2) 同业及投资类资产

2021年，清镇农商银行进一步压缩同业资产配置，账面同业资产规模有所下降，投资资产规模有所上升；同业及投资资产存在个别违约情况，并计提了全额减值准备，面临的信用风险相对可控。

2021年，清镇农商银行同业资产规模有所减少，占资产总额的比重较低。截至2021年末，

清镇农商银行账面同业资产净额2.81亿元，占资产总额的2.17%；主要为存放同业款项，交易对手主要为大中型城商行、股份制商业银行和省内农信机构。清镇农商银行拆放同业资产中涉及原包商银行债权0.01亿元，并计提了全额减值准备，其余同业资产均为正常类，风险可控。

2021年，清镇农商银行投资资产规模有所增长，占资产总额的比重亦有所上升，投资品种以利率债及同业存单为主。从会计科目来看，清镇农商银行账面投资资产主要由债权投资及其他债权投资构成。清镇农商银行投资资产中涉及原包商银行同业存单余额0.03亿元，并计提全额减值准备，其余投资资产均为正常类，风险可控。

## (3) 表外业务

清镇农商银行表外业务规模小，风险敞口不大。清镇农商银行表外业务以承兑汇票为主。清镇农商银行将表外业务纳入客户统一授信，实施额度管理。截至2021年末，清镇农商银行



银行承兑汇票余额 5.88 亿元，保证金比例较高。清镇农商银行表外业务风险敞口较小。

2021 年，清镇农商银行客户存款规模稳步增长，负债总额持续上升；存款稳定性较好，流动性指标保持在合理水平。

## 2. 负债结构及流动性

表 14 负债结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	8.63	2.40	1.80	8.66	2.24	1.48	-72.19	-25.00
客户存款	87.80	100.30	112.23	88.08	93.42	92.47	14.24	11.90
其中：储蓄存款	56.13	68.77	80.64	56.31	64.05	66.44	22.53	17.26
其他负债	3.25	4.67	7.34	3.26	4.35	6.05	43.69	57.07
<b>负债合计</b>	<b>99.68</b>	<b>107.37</b>	<b>121.37</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>7.71</b>	<b>13.04</b>

数据来源：清镇农商银行审计报告，联合资信整理

2021 年，清镇农商银行降低同业存单发行频度，同时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，目前清镇农商银行账面上市场融入资金主要为同业及其他金融机构存放款项和应付债券，2021 年末余额分别为 0.80 亿元和 1.00 亿元，其中应付债券全部为存续期内二级资本债券，加上发行的同业存单后实际市场融入资金余额 4.78 亿元，占负债总额的 3.94%。

客户存款是清镇农商银行最主要的负债来源，2021 年客户存款规模保持稳步增长。从客户结构来看，截至 2021 年末，清镇农商银行储蓄存款占客户存款余额的 73.86%，占比有所提升；从存款期限来看，定期存款（不含保证金存款及其他存款）占客户存款余额的 39.31%，存款稳定性较好。

短期流动性方面，2021 年，清镇农商银行

流动性比例及存贷比保持稳定，且处于合理水平，同时随着利率债投资规模的上升，清镇农商银行优质流动资产充足率亦持续提升，流动性风险整体可控。

表 15 流动性指标

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例 (%)	46.81	44.90	44.96
存贷比 (%)	85.70	77.96	73.63
优质流动资产充足率 (%)	102.06	153.56	197.46

数据来源：清镇农商银行监管报表，联合资信整理

## 3. 经营效率与盈利能力

2021 年，清镇农商银行营业收入有所下降，但在减值损失收缩的影响下，其净利润有所增长。考虑到信贷资产质量仍面临一定下行压力，清镇农商银行未来减值损失支出或将上升，盈利能力变化情况需保持关注。

表 16 收益指标

项目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入 (亿元)	4.68	4.40	3.99
利息净收入 (亿元)	4.56	4.12	4.38
手续费及佣金净收入 (亿元)	-0.15	-0.30	-0.41
投资收益 (亿元)	0.26	0.55	0.01
营业支出 (亿元)	3.46	2.99	2.42
业务及管理费 (亿元)	2.04	1.88	1.95
资产减值损失 (亿元)	1.19	1.00	/

信用减值损失（亿元）	/	/	0.44
拨备前利润总额（亿元）	2.31	2.18	1.84
净利润（亿元）	0.40	0.90	1.10
净息差（%）	4.50	4.25	3.59
成本收入比（%）	43.66	42.68	48.83
拨备前资产收益率（%）	2.19	1.98	1.51
平均资产收益率（%）	0.38	0.82	0.90
平均净资产收益率（%）	6.90	13.54	14.63

数据来源：清镇农商银行审计报告，联合资信整理

清镇农商银行银行利息收入以贷款利息收入和金融机构往来利息收入为主，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，利息净收入为清镇农商银行银行最主要的收入来源。2021年，受负债端存款成本上升影响，清镇农商银行利息支出有所增长，但得益于贷款等生息资产规模的较好增长，清镇农商银行银行利息收入稳步上升，进而导致其利息净收入较上年有所增长。2021年，清镇农商银行实现利息净收入 4.38 亿元，较上年增长 6.15%。

清镇农商银行中间业务收入主要来自代理业务和银行卡业务。2021年，清镇农商银行手续费支出持续增长，主要由于代理业务手续费支出大幅增长所致。投资收益方面，2021年，受之前年度收益水平较高的同业理财到期赎回影响，清镇农商银行加大了利率债及同业存单投资，但因会计科目调整，清镇农商银行投资收益较上年下降。2021年，清镇农商银行实现投资收益 0.01 亿元。

清镇农商银行营业支出以业务及管理费和减值损失为主。2021年，清镇农商银行业务及管理费有所上升，成本收入比处于同业较高水平，成本管控能力有待提升。由于信贷资产质量趋于稳定加之拨备覆盖水平满足监管要求，2021年，清镇农商银行减值损失支出有所下降，在一定程度上缓解了其营业支出上升压力。

2021年，清镇农商银行净利润保持增长。

从盈利水平来看，2021年，受减费让利及同业竞争加剧影响，清镇农商银行贷款收益率有所下降，同时在存款付息成本上升的影响下，其净息差水平持续收窄，但仍处于同业较高水平，盈利能力亦保持良好。另一方面，清镇农商银行信贷资产质量仍面临较大下行压力，未来或将进一步加大减值计提力度，其盈利水平变化需保持关注。

#### 4. 资本充足性

**2021年，得益于持续的利润留存，清镇农商银行资本水平保持充足。**

清镇农商银行现金分红规模不大，净利润的增长以及持续的利润留存使得清镇农商银行资本充足水平有所上升。2021年，清镇农商银行对股东分红 0.13 亿元，现金分红比例为股本的 6%。截至 2021 年末，清镇农商银行股东权益 6.94 亿元，其中股本总额 1.72 亿元，未分配利润 2.63 亿元，一般风险准备 2.40 亿元。

2021年，贷款等主营业务的持续发展使得清镇农商银行风险加权资产规模有所增长，但由于资产端主要由小微企业贷款和低风险权重的利率债构成，清镇农商银行风险资产系数仍处于较低水平。截至 2021 年末，清镇农商银行风险资产系数为 58.17%；股东权益/资产总额为 6.26%；资本充足率为 12.88%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.45%。

表 17 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
核心一级资本净额（亿元）	6.02	6.61	7.87
一级资本净额（亿元）	6.02	6.61	7.87
资本净额（亿元）	7.74	8.38	9.70
风险加权资产余额（亿元）	65.79	70.42	75.32
风险资产系数（%）	62.02	61.60	58.17
股东权益/资产总额（%）	6.03	6.07	6.26
资本充足率（%）	11.76	11.90	12.88
一级资本充足率（%）	9.15	9.39	10.45
核心一级资本充足率（%）	9.15	9.39	10.45

数据来源：清镇农商银行监管报表及审计报告，联合资信整理

## 八、外部支持

清镇农商银行存贷款市场份额在清镇市排名居于前列，作为区域性商业银行，清镇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，在清镇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、债券偿付能力分析

**清镇农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，二级资本债券的偿付能力较强。**

截至本报告出具日，清镇农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 1.00 亿元。以 2021 年末财务数据为基础，清镇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 17，优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

表 18 债券保障情况

项 目	2021 年末
存续债券本金（亿元）	1.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	21.72
股东权益/存续债券本金（倍）	8.10
净利润/存续债券本金（倍）	1.10

数据来源：清镇农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

处在同业较高水平，信贷资产仍面临一定的减值可能。从负债端来看，清镇农商银行储蓄存款占客户存款的比重上升，核心负债稳定性较好。

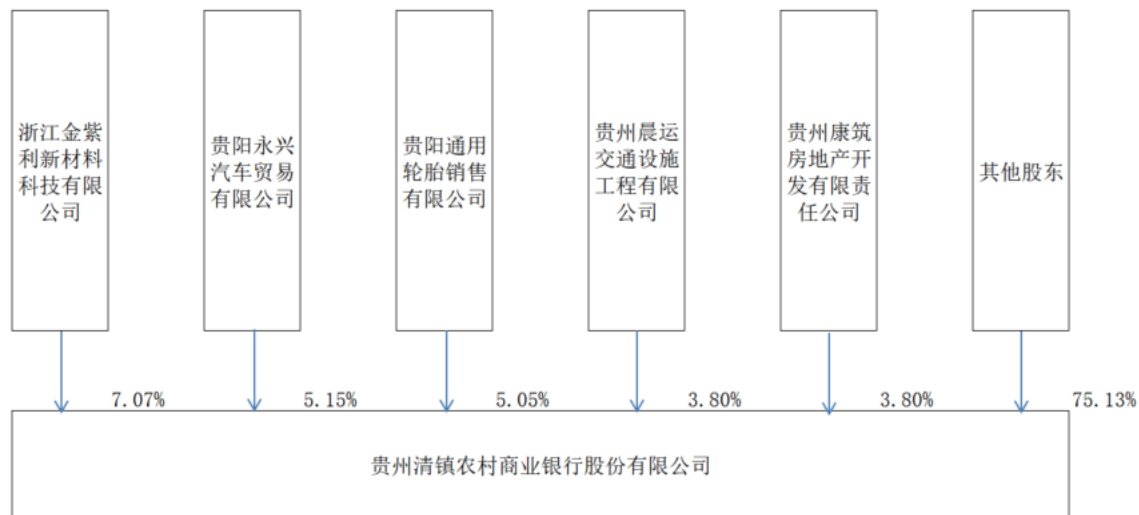
整体看，联合资信认为清镇农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期的债券提供足额本金和利息，二级资本债券的偿付能力较强。

## 十、结论

基于对清镇农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持清镇农商银行主体长期信用等级为A<sup>+</sup>，维持“19清镇农商二级01”信用等级为A，评级展望为稳定。

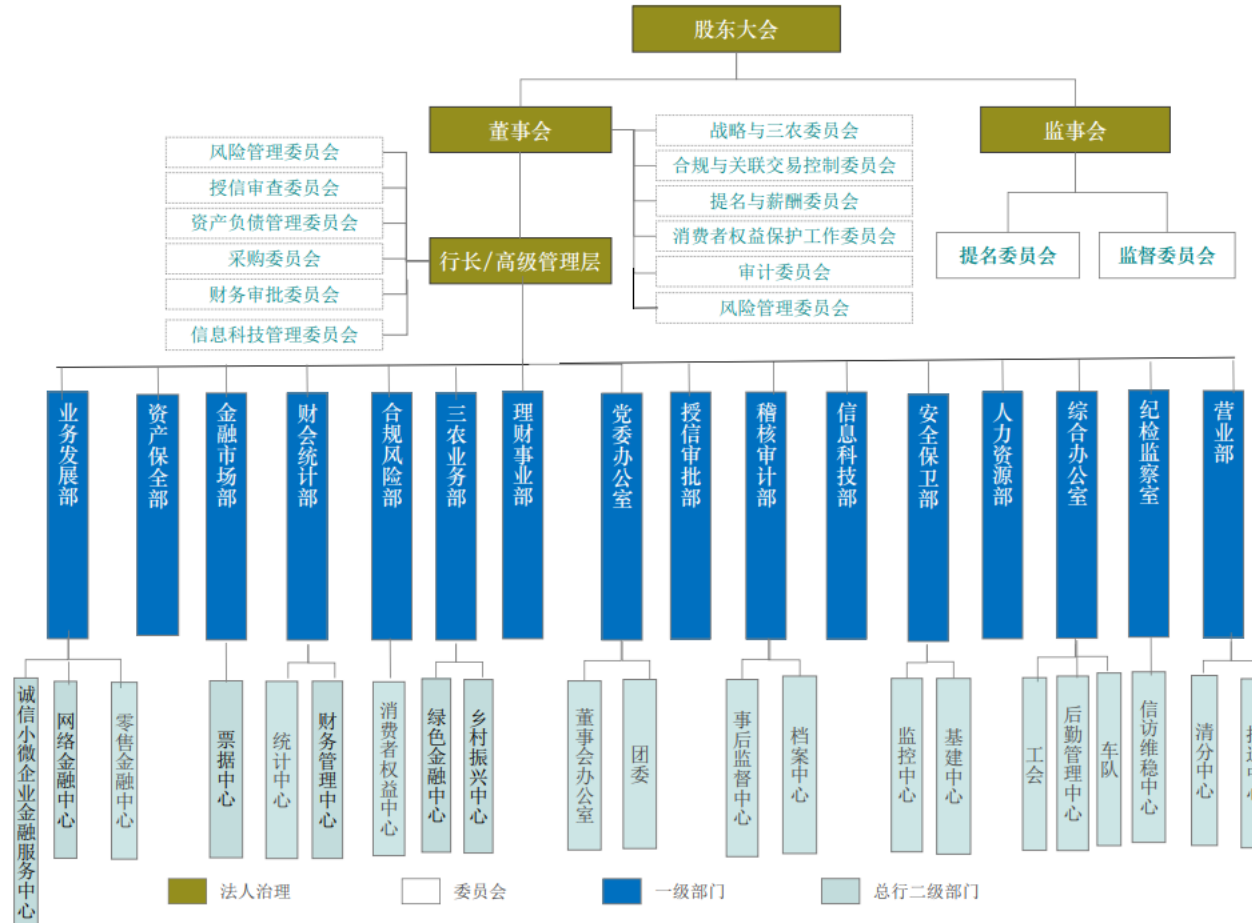
从资产端来看，清镇农商银行不良贷款率

附录 1-1 2021 年末清镇农商银行股权结构图



资料来源：清镇农商银行提供，联合资信整理

附录 1-2 2021 年末清镇农商银行组织架构图



资料来源：清镇农商银行提供，联合资信整理

## 附录 2 同业对比表

2021 年指标	贵州修文农村商业银行股份有限公司	山西长子农村商业银行股份有限公司	张家界农村商业银行股份有限公司	清镇农商银行
资产总额（亿元）	160.56	142.00	116.61	<b>129.48</b>
贷款总额（亿元）	111.97	72.93	73.20	<b>82.48</b>
存款总额（亿元）	131.93	107.07	88.64	<b>112.23</b>
股东权益（亿元）	10.75	12.48	8.54	<b>8.10</b>
不良贷款率（%）	3.23	3.65	2.39	<b>3.58</b>
拨备覆盖率（%）	150.40	177.68	193.12	<b>154.00</b>
资本充足率（%）	11.40	12.38	13.08	<b>12.88</b>
核心一级资本充足率（%）	8.17	9.93	10.06	<b>10.45</b>
平均资产收益率（%）	0.36	0.42	0.83	<b>0.90</b>
平均净资产收益率（%）	5.40	4.51	11.17	<b>14.63</b>

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

### 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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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 商业银行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 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

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