

# 信用评级公告

联合〔2023〕6533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其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”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  
二〇二三年七月十八日

# 贵州清镇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
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

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 18 日

## 本次评级使用的评级方法、模型:

名称	版本
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

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	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	5
财务风险	F2	偿付能力	风险管理水平	4
			资本充足性	2
			资产质量	3
		流动性	盈利能力	4
				2
指示评级				a <sup>-</sup>
个体调整因素: --				--
个体信用等级				a <sup>-</sup>
外部支持调整因素: 政府支持				+2
评级结果				A <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”)的评级反映了清镇农商银行存贷款业务在当地市场份额排名首位、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, 清镇农商银行信贷投放行业集中度较高、信贷资产质量下行、盈利能力大幅下滑、资本面临补充压力等因素对其信用水平可能带来的不利影响。

未来, 清镇农商银行将不断深化零售业务转型力度, 加大普惠小微扶持力度, 支持“三农”经济和乡村振兴政策, 服务三农客户及中小微企业; 另一方面, 受宏观经济下行影响, 其关注类及逾期贷款规模较大, 同时贷款五级分类划分偏宽松, 信贷资产质量面临较大下行压力, 拨备计提压力仍存, 同时成本控制能力较弱, 未来盈利水平将持续承压。

综合评估, 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。

## 优势

- 存贷款业务在当地市场份额排名首位。**清镇农商银行立足清镇市本地, 凭借其地方法人决策链条较短、在当地广泛分布的服务网络和良好的客户基础等优势, 其存贷款业务在清镇市金融同业中保持首位, 具有较强的区域竞争优势。
- 核心负债稳定性较好。**清镇农商银行储蓄存款和定期存款占比较高, 核心负债稳定性较好, 为其业务发展提供了较好的资金和流动性支持。
- 获得政府支持的可能性较大。**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。

## 关注

**同业比较:**

主要指标	清镇农商银行	修文农商银行	齐河农商银行	张家界农商银行
最新信用等级	A <sup>+</sup>	A <sup>+</sup>	A <sup>+</sup>	A <sup>+</sup>
数据时间	2022年	2022年	2022年	2022年
存款总额（亿元）	123.64	137.20	160.79	98.13
贷款净额（亿元）	88.24	112.95	94.98	80.59
资产总额（亿元）	148.38	160.87	189.62	126.51
股东权益（亿元）	7.79	11.47	12.20	9.10
不良贷款率（%）	3.83	3.35	2.93	2.34
拨备覆盖率（%）	150.96	157.12	161.92	199.88
资本充足率（%）	11.24	12.00	5.70	13.78
营业收入（亿元）	3.72	4.84	3.51	4.20
净利润（亿元）	0.21	0.75	0.73	0.89
平均净资产收益率（%）	2.60	6.80	6.03	10.10

注：修文农商银行为贵州修文农村商业银行股份有限公司，长子农商银行为山西长子农村商业银行股份有限公司，张家界农商银行为张家界农村商业银行股份有限公司  
 资料来源：各公司公开年度报告、2022年度信息披露报告、Wind

分析师：林璐 梁新新

邮箱：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)

1. **面临一定贷款行业集中风险。**受当地产业经济和自身经营定位限制，清镇农商银行贷款行业集中度较高，面临一定的贷款行业集中风险。
2. **信贷资产质量面临较大下迁风险。**清镇农商银行不良贷款率、关注类和逾期贷款占比仍然较高，同时五级分类划分偏宽松，未来信贷资产质量仍面临较大下迁压力，贷款拨备计提水平有待提升。
3. **盈利水平大幅下滑，盈利能力承压。**2022年，清镇农商银行净息差收窄，营业收入有所下降，且成本管控能力较弱，较大规模的减值损失对盈利实现带来负面影响，盈利水平大幅下滑；考虑到其仍存在一定拨备计提压力，未来盈利能力将持续承压。
4. **资本面临一定的补充压力。**清镇农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，盈利水平较弱，对资本的补充作用有限，同时考虑到信贷资产质量面临较大下行压力，其资本面临一定补充压力。
5. **关注外部市场环境变化对清镇农商银行业务发展带来的影响。**随着清镇市其他金融机构业务下沉，市场竞争压力不断加大，对清镇农商银行业务开展形成一定压力。

主要数据:

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	114.31	129.48	148.38
股东权益(亿元)	6.94	8.10	7.79
不良贷款率(%)	3.67	3.58	3.83
拨备覆盖率(%)	168.16	153.74	150.96
贷款拨备率(%)	6.18	5.52	5.79
流动性比例(%)	44.90	44.96	42.78
股东权益/资产总额(%)	6.07	6.26	5.25
资本充足率(%)	11.90	12.88	11.24
一级资本充足率(%)	9.39	10.45	8.92
核心一级资本充足率(%)	9.39	10.45	8.92
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	4.40	3.99	3.72
拨备前利润总额(亿元)	2.18	1.84	1.54
净利润(亿元)	0.90	1.10	0.21
净息差(%)	4.25	3.59	3.08
成本收入比(%)	42.68	48.83	55.24
拨备前资产收益率(%)	1.98	1.51	1.11
平均资产收益率(%)	0.82	0.90	0.15
平均净资产收益率(%)	13.54	14.63	2.60

数据来源: 清镇农商银行审计报告、监管报表及提供资料, 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
19 清镇农商二级 01	A	A <sup>+</sup>	稳定	2022/06/27	孔宁 梁新新	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型(打分表)V3.2.202204	<a href="#">阅读全文</a>
19 清镇农商二级 01	A	A <sup>+</sup>	稳定	2019/06/06	寇妙融 刘彦良	商业银行信用评级方法 (2018 年)	<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、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。

# 贵州清镇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

清镇农商银行于 2011 年由清镇市农村合作银行改制而成。截至 2022 年末，清镇农商银行银行股本总额 1.72 亿元，无控股股东及实际控制人，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 2022 年末前五大股东持股比例

股东名称	持股比例
浙江金紫利新材料科技有限公司	7.07%
贵阳永兴汽车贸易有限公司	5.15%
贵阳通用轮胎销售有限公司	5.05%
贵州晨运交通设施工程有限公司	3.80%

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	10 年期，在第 5 年末发行人具有赎回选择权	6.00%	2029/12/21

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。

贵州康筑房地产开发有限责任公司	3.80%
<b>合计</b>	<b>24.87%</b>

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：清镇农商银行审计报告，联合资信整理

截至 2022 年末，清镇农商银行下辖 25 家营业网点，其中总行营业部 1 个，本地支行 21 个，异地支行 4 个，分别位于观山湖区、贵安新区。

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：李伟。

### 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经联合资信评级的债券合计 1.00 亿元，债券概况见表 2。

2022 年以来，清镇农商银行根据债券发行条款的规定，并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

**清镇市形成了以铝产业和商贸物流业为支柱的特色产业，2022 年以来受宏观经济增速放缓以及清镇重大煤矿事故等因素影响，清镇市经济呈负增长，对当地银行业金融机构业务拓展及信用风险管理带来一定压力。**

清镇市，贵州省直辖、贵阳市代管县级市，位于中国西南地区、黔中地区，交通地理优势较为明显。清镇市支柱产业主要有铝产业、农业产业、物流产业、旅游产业等，其中铝产业是目前清镇市重要支柱产业之一。

清镇市是全国西部百强县和贵州省经济强县之一，第一产业方面，清镇市大力推进农业现代化，多个农畜产品深加工项目加速落地，农产品加工转化率较高；第二产业方面，清镇市加速培养主导产业，规上企业发展较为迅速，形成了以生态循环铝产业为主导的先进制造业产业集群，此外，得益于厦蓉高速、贵黔高速等多条主干交通运输线在清镇市落地互通，清镇市现代化冷链物流配送中心等商贸物流企业加快推进，货运物流、汽车贸易等产业随之发展，建设了以商贸物流业为主导的现代服务业产业集群；第三产业方面，清

镇市多家优强旅游企业建立，打造国家农业公园乡村振兴农旅一体化示范项目等多个文旅项目，盘活周边特色旅游资源。随着清镇市政府招商引资，营造了较好的经商环境，为清镇农商银行带来了较好的发展机遇。

2022 年，清镇利民煤矿发生“3·2”较大煤与瓦斯事故，国务院督察小组及当地政府对全市多个重点领域深入开展安全生产排查，对当地投资、生产、消费等重点板块经济造成影响，全市全年经济生产总值为 301.39 亿元，同比下降 1.0%。其中，第一产业增加值 37.80 亿元，同比增长 3.9%；第二产业增加值 108.01 亿元，同比下降 6.7%；第三产业增加值 155.58 亿元，同比增长 2.2%。三次产业结构为 12.54:35.84:51.62；全年累计完成社会固定资产投资同比下降 44.1%；一般公共预算收入完成 14.84 亿元，同比下降 19%；一般公共预算支出 43.29 亿元，同比增长 1.5%。

## 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

清镇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，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。

清镇农商银行根据《公司法》《商业银行法》等相关法律法规构建了“三会一层”的现代公司治理架构，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、高级管理层为执行机构的公司治理架构。2022 年，清镇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，清镇农商银行注册资本为 1.72 亿元，第一大股东浙江金紫利新材料科技有限公司持股比例为 7.07%，前十大股东合计持股比例为 34.22%，股权结构较为分散，无实际控股股东和实际控制人。股权质押方面，截至 2022 年末，清镇农商银行前十大股东中无对外股权质押的情况。

关联交易方面，根据清镇农商银行监管报表披露信息，截至 2022 年末，清镇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 1.63%，全部关联方表内外授信净额合计占资本净额的 4.98%，均符合监管要求，相关风险可控。

## 六、主要业务经营分析

清镇农商银行在清镇市存贷款市场份额位居首位，但受地区同业竞争加剧影响，2022 年存款市场占有率有所下降。

作为区域性商业银行，清镇农商银行立足清镇市本地，打造了良好的品牌知名度，凭借其地方法人决策链条较短、在当地广泛分布的服务网络和良好的客户基础等优势，2022 年其存贷款业务在清镇市金融同业中保持首位；但另一方面，随着国股大行、城商行信贷业务逐步下沉、开始争夺清镇市同业市场，且在资金成本、垂直管理、科技能力及产品体系等方面存在显著优势，同业竞争趋于激烈。截至 2022 年末，清镇农商银行在清镇市同业金融机构中存贷款业务的市场占有率分别为 31.08% 和 21.31%，存款市场份额较上年末有所下降（见表 3）。

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	30.99%	1	32.83%	1	31.08%	1
贷款市场份额	20.01%	1	20.70%	1	21.31%	1

注：存贷款市场占有率为清镇农商银行业务在清镇市内同业中的市场份额

数据来源：清镇农商银行提供资料，联合资信整理

### 1. 公司银行业务

2022年，清镇农商银行小微企业业务发展态势较好；但受制于严控大额贷款新增的信贷投放策略，加之地区信贷需求减弱，公司贷款业务规模增长缓慢；此外，清镇农商银行压降大额高息存款，加之经济下行背景下企业富余资金减少，对公存款规模有所收缩，公司银行业务未来发展状况需保持关注。

公司存款方面，2022年以来，清镇农商银行加大与行政企事业单位的走访营销，与周边乡镇签订乡村振兴战略、与城区通信运营商签订合作协议，畅通银政通道，对接城区重点项目和加强资金沉淀；承接当地社保卡、职工贷款、工资代发业务；与本地工业园区合作，通过园区产业部、招商部搭建“银政企”业务对接，促进对公账户开立；但由于对公大额存款付息成本较高，压降大额高息存款导致大额企业协定存款流失，叠加宏观经济下行背景下，部分企业富余资金只够维系正常生产经营活动，留存资金不足，致使清镇农商银行公司存款规模收缩。截至2022年末，清镇农商银行公司存款总额20.51亿元，较上年末下降5.59%（见表4）。

公司贷款方面，2022年，清镇农商银行依照当地市场需求，不断完善产品体系，推出产

品“铝链贷”供应链金融产品，在贵州省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）指导下，通过与税务局、市场监管局走访对接，推出“税快贷”产品，以补充企业流动资金。但另一方面，由于清镇农商银行信贷投放策略逐步审慎，严控大额贷款新增，叠加当地企业信贷需求减弱等因素，公司贷款规模增速缓慢，未来业务发展或存在一定压力。截至2022年末，清镇农商银行公司贷款总额（含贴现，下同）26.21亿元，较上年末增长0.35%，占贷款总额比重28.06%；其中贴现余额7.11亿元，占贷款总额的7.61%。

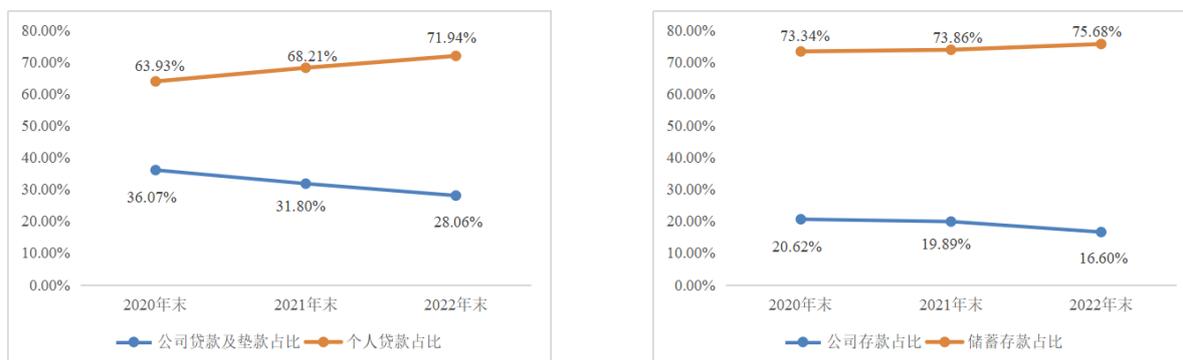
普惠业务方面，清镇农商银行继续坚持“支农支小”的市场定位，通过深耕收单市场，深入小微企业信贷营销策略；研发“走访助手”用于普惠大走访登记，有效对接小微企业信贷需求；通过延期还本付息、创新融资与担保方式等支持小微企业纾困解难，持续加大对小微企业的扶持力度。2022年，清镇农商银行成立普惠及小微中心，加强获客渠道建设，完善小微企业管理机制建设，提升小微金融服务效率。截至2022年末，清镇农商银行普惠型小微企业4024户，普惠金融贷款余额19.98亿元，较上年末增长49.65%。

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	19.34	21.72	20.51	20.62	19.89	16.60	12.31	-5.59
储蓄存款	68.77	80.64	93.49	73.34	73.86	75.68	17.26	15.94
其他存款	5.66	6.82	9.54	6.04	6.25	7.72	20.49	39.87
应计利息	--	0.07	0.10	--	--	--	--	--
<b>合计</b>	<b>93.77</b>	<b>109.25</b>	<b>123.64</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>16.51</b>	<b>13.17</b>
<b>贷款及垫款</b>								
公司贷款及垫款	26.95	26.12	26.21	36.07	31.80	28.06	-3.08	0.35
其中：公司贷款	19.90	18.56	19.10	26.63	22.60	20.45	-6.73	2.91
贴现	7.05	7.56	7.11	9.44	9.20	7.61	7.23	-5.95
个人贷款及垫款	47.77	56.03	67.20	63.93	68.21	71.94	17.29	19.93
应计利息	--	0.34	--	--	--	--	--	--
<b>合计</b>	<b>74.72</b>	<b>82.48</b>	<b>93.41</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>10.39</b>	<b>13.25</b>

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

图 1 存贷款业务占比情况



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

## 2. 零售银行业务

**2022 年，清镇农商银行加大零售业务转型力度，整合获客渠道资源，个人存贷款业务发展态势较好。**

2022 年，清镇农商银行依托在本地网点覆盖面广的优势，吸收本地储户存款，持续深化零售业务转型，整合渠道资源和拓展核心业务竞争力，转变营销获客模式，稳定优质客户；落实网格化服务制度，细分客户群体，分层分类开展营销。但另一方面，宏观经济下行带动居民消费疲软，储户长期储蓄意愿加强，清镇农商银行资金成本压力有所加大。截至 2022 年末，清镇农商银行储蓄存款余额 93.49 亿元，较上年末增长 15.94%，占存款总额的 75.68%，占比有所提升。

个人贷款业务方面，2022 年，清镇农商银行打造专业化的“小型前端销售团队+后台集中处理”模式，提升客户营销、业务办理、客户维护效率；强化线上服务、线下网点、客户经理的联动运营，围绕社区居民、社区商户提供金融服务，搭建本地生活支付场景，提升黔农云 APP 活跃度。按揭贷款方面，清镇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，2022 年下半年，由于宏观政策引导金融机构对房地产行业加大支持力度，个人住房按揭贷款投放力度有所加大，但整体规模仍然不大。清镇农商银行个人贷款主要由个人经营性贷款组成，2022 年其个人贷款规模较上年有所上升。截至 2022 年末，清

镇农商银行个人贷款总额 67.20 亿元，占贷款总额 71.94%，其中个人按揭贷款余额 8.25 亿元，占贷款总额 8.84%，个人按揭贷款投放受当地楼市新盘烂尾率较高影响，以二手房按揭贷款为主；个人消费贷款余额 0.01 亿元，占贷款总额 0.01%。

## 3. 金融市场业务

**2022 年，清镇农商银行不断提升资金运营效率，资金配置向投资业务进一步倾斜，同业资产规模及占比均有所下降，负债端主动负债力度加大；投资资产规模及占比保持增长，投资资产以标准化债券为主，投资策略较为审慎。**

同业业务方面，2022 年，随着监管在交易对手、品种选择等方面要求趋严，清镇农商银行同业资产规模有所下降，同业资产以存放同业款项为主，交易对手主要为国股大行、省内农信机构。同业负债方面，2022 年，受省联社同业存放规模增加影响，清镇农商银行市场融入资金规模大幅上升，市场融资渠道以发行同业存单、发行债券、同业存放和质押式卖出回购债券为主。截至 2022 年末，清镇农商银行同业资产余额 2.10 亿元，占资产总额的 1.41%；市场融入资金余额 9.00 亿元，占负债总额的 6.40%。

投资业务方面，清镇农商银行在省联社的指导下选择交易品种和交易对手。2022 年，为了加强闲置资金运用、拓宽收入渠道，清镇

农商银行进一步加大投资资产配置力度，投资资产规模有所增长，投资标的以债券为主，从债券投资品种上来看，债券投资主要包括国债、政策性金融债券及同业存单（见表5）。截至2022年末，清镇农商银行国债及政策性金融债券投资余额23.83亿元；同业存单投资余额为19.88亿元，交易对手包括国股大行以及

贵州省内农村金融机构；信托计划系贵州省政府引导投放的扶贫产业基金，其底层资产为信贷资产，截至2022年末信托计划投资规模为0.37亿元，较上年无变化。投资收益方面，2022年，清镇农商银行实现金融投资利息收入0.71亿元，投资收益0.01亿元，较上年变化不大。

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
国债及政金债	15.26	19.31	23.83	90.30	54.04	54.05
同业存单	--	16.05	19.88	--	44.91	45.09
权益工具	0.00	0.00	0.00	0.00	0.01	0.01
信托计划	0.79	0.37	0.37	2.49	1.05	0.85
<b>投资资产总额</b>	<b>16.05</b>	<b>35.73</b>	<b>44.09</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
加：应计利息	--	0.39	0.51	--	--	--
减：投资资产减值准备	0.04	0.06	0.03	--	--	--
<b>投资资产净额</b>	<b>16.01</b>	<b>36.06</b>	<b>44.57</b>	--	--	--

数据来源：清镇农商银行审计报告，联合资信整理

## 七、财务分析

清镇农商银行提供了2022年财务报表，贵州夜郎会计师事务所有限公司对2022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。

### 1. 资产质量

2022年，清镇农商银行资产规模实现稳步增长，资产结构以贷款和投资资产为主，贷款及同业资产占资产总额比重保持稳定，投资资产占资产总额比重有所上升，资产结构相对稳定。

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	8.67	8.54	9.38	7.59	6.60	6.32	-1.48	9.84
同业资产	15.15	2.81	2.10	13.25	2.17	1.41	-81.47	-25.27
贷款及垫款净额	70.10	77.96	88.24	61.33	60.21	59.47	11.21	13.19
投资类资产	16.01	36.06	44.57	14.01	27.85	30.04	125.18	23.60
其他类资产	4.38	4.11	4.09	3.83	3.17	2.76	-6.13	-0.49
<b>资产合计</b>	<b>114.31</b>	<b>129.48</b>	<b>148.38</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>13.27</b>	<b>14.60</b>

数据来源：清镇农商银行审计报告，联合资信整理

#### （1）贷款

2022年，清镇农商银行信贷资产规模保持增长；贷款行业集中度和客户集中度均有所下降，但仍面临一定的贷款行业集中风险；信贷资产质量有所下行，同时不良贷款、关注

类贷款及逾期贷款占比均处于行业较高水平，信贷资产质量下迁风险较大，贷款拨备计提仍面临一定压力。

2022年，清镇农商银行贷款和垫款规模保持增长态势，2022年末贷款和垫款净额

88.24 亿元，占资产总额的 59.47%（见表 6）。行业分布方面，清镇农商银行贷款主要集中在批发零售业、农、林、牧、渔业以及建筑业等行业，2022 年末上述行业贷款占比分别为 21.58%、21.25%、7.34%，前五大行业合计占比 58.02%。2022 年，清镇农商银行继续结合当地产业经济和自身经营定位进行贷款投放，同时不断推进零售转型，加大小微企业贷款投放力度，批发零售业贷款占比上升，农、林、牧、渔业以及建筑业占比下降，整体贷款行业集中度趋于下降，但仍面临一定的贷款行业集中风险。房地产贷款方面，清镇农商银行严控房地产开发贷款投放新增，依照监管要求管理房地产贷款投放力度，房地产贷款规模及占比均有所下降。截至 2022 年末，清镇农商银行房地产业贷款余额为 3.76 亿元，占比为 4.02%，个人住房贷款占比降至 8.84%；与房地产业相关的建筑业贷款 6.85 亿元，占贷款总额的 7.34%，占比亦呈下降趋势，房地产业贷款集中度均满足监管要求，相关风险可控。

客户集中度方面，2022 年，清镇农商银行单一最大客户贷款比例有所上升，而最大十家客户贷款比例有所下降，2022 年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 4.82% 和 36.61%。同时，清镇农商银行审慎管理大额贷款投放，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内，客户集中风险整体可控。

2022 年，在国内外经济形势整体景气度走低的情况下，清镇市区域经济环境亦受到冲击，农户、个体工商户及小微企业客户的生产经营压力加大且资金来源受限，其还款难度较大，加之房地产行业持续萧条，部分房地产企业交楼困难致使按揭贷款客户还款意愿下降，清镇农商银行面临的信用风险管控压力随之加大，不良贷款和逾期贷款规模及占比均有所上升，且均处于同业较高水平（见表 7）。此外，清镇农商银行关注类贷款规模较上年末明显上升，主要是之前年度关注类贷

款划分标准较宽松，在监管要求下将部分隐性风险贷款划分至关注类所致。为此，清镇农商银行强化新增贷款管理，及时排查贷款风险，重点考核逾期贷款占比，进行每日风险监测；强化清收队伍建设，推进不良处置工作。清镇农商银行主要通过非批量债权转让、核销和委外清收的方式处置不良贷款；2022 年，清镇农商银行通过非批量债权转让方式处置不良贷款 0.47 亿元，核销不良贷款 0.48 亿元，通过将不良资产分类打包，以市场化竞标方式，委托外部律所专项清收不良贷款 0.07 亿元。截至 2022 年末，清镇农商银行不良贷款率 3.83%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 98.87%。从五级分类标准上看，清镇农商银行将逾期 30 天以上的贷款划入关注类，逾期 90 天以上贷款划入不良贷款，但根据监管报表，逾期 30 天以上的部分贷款仍未纳入关注类，五级分类较为宽松。此外，为支持企业在宏观经济下行压力下的复工复产，清镇农商银行行为部分贷款客户办理了展期贷款，但整体规模不大，2022 年末余额为 2.03 亿元，其中，1.65 亿元划分为关注，0.15 亿元纳入不良，其余为正常类。从贷款拨备情况来看，随着 2022 年以来资产质量的下行，清镇农商银行拨备计提力度进一步上升，但在不良贷款规模上升的影响下，拨备覆盖率较上年末有所下降。考虑到清镇农商银行关注类贷款和逾期贷款占比均较高，同时五级分类划分偏宽松，信贷资产质量下迁风险较大，未来贷款拨备计提仍面临一定压力。

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



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

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	66.11	76.67	84.10	88.48	93.34	90.03
关注	5.86	2.53	5.73	7.85	3.08	6.13
次级	1.25	0.92	1.20	1.68	1.13	1.28
可疑	1.49	2.02	2.38	2.00	2.46	2.55
损失	--	--	--	--	--	0.00
不良贷款	2.74	2.94	3.58	3.67	3.58	3.83
贷款合计	74.72	82.15	93.41	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	9.14	7.53	10.30	12.23	9.16	11.03
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	86.21	82.35	98.87
贷款减值准备余额	4.62	4.52	5.40	--	--	--
贷款拨备率	--	--	--	6.18	5.52	5.79
拨备覆盖率	--	--	--	168.16	153.74	150.96

注：贷款合计金额不含应计利息

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

## (2) 同业及投资资产

2022 年，清镇农商银行进一步压缩同业资产配置，同业资产规模有所下降，投资资产规模有所上升，同业及投资资产均为正常类，仅计提少量减值准备，面临的信用风险相对可控。

2022 年，随着省联社对于同业业务开展要求趋严，清镇农商银行进一步压降同业资产规模，同业资产占资产总额比重亦有所下降。截至 2022 年末，清镇农商银行存放同业及其他金融机构款项交易对手主要为国股大行和省内农信机构，余额为 1.84 亿元；买入返售金融资产余额 0.26 亿元，主要为质押式买入返售债券。整体看，清镇农商银行同业资产无违约事件发生，出于审慎性考虑仅计提少量减值准备，同业业务风险整体可控。

2022 年，为了进一步盘活富余资金，清镇农商银行投资类资产规模保持增长，占资产总额的比重进一步上升，投资品种主要为标准化债券资产。从会计科目来看，清镇农商银行投资资产主要由债权投资和其他债权投

资构成，截至 2022 年末，债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 64.35% 和 35.64%。从投资资产质量来看，截至 2022 年末，清镇农商银行投资资产均为正常类，出于审慎考虑计提减值准备余额 0.03 亿元，投资资产信用风险可控。

## (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 2022 年末，清镇农商银行银行承兑汇票余额 7.02 亿元，相关保证金余额 5.56 亿元，保证金比例较高，表外业务风险敞口较小。

## 2. 负债结构及流动性

2022 年，在储蓄存款业务规模扩大的带动下，清镇农商银行负债规模保持较好的增长态势；负债结构较为稳定，存款的稳定性较好；整体流动性风险较为可控。

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	2.40	1.80	9.00	2.24	1.48	6.40	-25.00	400.00
客户存款	100.30	112.23	123.64	93.42	92.47	87.94	11.90	10.17
其中：储蓄存款	68.77	80.64	93.49	64.05	66.44	66.50	17.26	15.94
其他负债	4.67	7.34	7.95	4.35	6.05	5.66	57.07	8.31
<b>负债合计</b>	<b>107.37</b>	<b>121.37</b>	<b>140.59</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>13.04</b>	<b>15.84</b>

数据来源：清镇农商银行审计报告，联合资信整理

清镇农商银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，市场融入资金渠道主要为质押式卖出回购债券、同业存放及同业存单、二级资本债券的发行等。2022年，清镇农商银行不断加深与国股大行、大型城商行同业业务合作，拓宽同业负债资金来源渠道，市场融入资金规模大幅上升，但占负债总额的比重仍然不高，整体主动负债力度不大（见表8）。截至2022年末，清镇农商银行市场融入资金规模为9.00亿元，占负债总额比重为6.40%，其中，同业及其他金融机构存放款项余额4.55亿元，交易对手方主要为贵州省内农信机构；质押式卖出回购债券余额3.45亿元，应付债券余额1.00亿元。

客户存款是清镇农商银行最主要的负债来源。2022年，清镇农商银行储蓄存款规模保持较好的增长态势，带动客户存款总额上升。截至2022年末，清镇农商银行储蓄存款占存款总额的75.68%，占比有所上升；从存款期限

来看，定期存款（不含保证金存款及其他存款）占存款总额的46.82%，存款稳定性有所提升。

2022年，清镇农商银行流动性比例及存贷比保持相对稳定；受到同业资产规模压降影响，清镇农商银行优质流动资产充足率较上年末有所下降，但流动性风险整体可控（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 (%)	44.90	44.96	42.78
存贷比 (%)	77.96	73.29	75.59
优质流动资产充足率 (%)	153.56	197.46	157.65

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

### 3. 经营效率与盈利能力

2022年，由于净息差收窄带来的营业收入下降以及信贷资产质量下行导致的信用减值损失规模增长，清镇农商银行净利润明显下降，整体盈利能力大幅下滑；考虑到资产质量下行压力较大，减值计提面临压力，未来盈利将持续承压。

表10 盈利情况

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入 (亿元)	4.40	3.99	3.72
其中：利息净收入 (亿元)	4.12	4.38	4.29
手续费及佣金净收入 (亿元)	-0.30	-0.41	-0.60
投资收益 (亿元)	0.55	0.01	0.01
营业支出 (亿元)	2.99	2.42	3.17
其中：业务及管理费 (亿元)	1.88	1.95	2.05
信用减值损失及其他资产减值损失 (亿元)	1.00	0.44	1.06

拨备前利润总额（亿元）	2.18	1.84	1.54
净利润（亿元）	0.90	1.10	0.21
净息差（%）	4.25	3.59	3.08
成本收入比（%）	42.68	48.83	55.24
拨备前资产收益率（%）	1.98	1.51	1.11
平均资产收益率（%）	0.82	0.90	0.15
平均净资产收益率（%）	13.54	14.63	2.60

数据来源：清镇农商银行审计报告、监管报表及提供资料，联合资信整理

清镇农商银行利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入、债券投资利息收入和同业业务利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出、同业业务利息支出。2022年，为响应监管减费让利号召、支持实体经济发展，清镇农商银行贷款收益率下调带动净息差进一步收窄，其利息净收入随之下降。2022年，清镇农商银行净息差为3.08%；实现利息净收入4.29亿元，较上年下降1.90%（见表10）。投资收益方面，清镇农商银行投资收益主要来源于债券投资收益，对全行营业收入贡献度不大，2022年，清镇农商银行实现投资收益0.01亿元，较上年维持稳定。2022年，由于智能收单业务开展拉动手续费及佣金支出加大，清镇农商银行手续费及佣金净收入较上年进一步下降。

清镇农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失及其他资产减值损失。2022年，清镇农商银行业务发展推动业务及管理费支出增长，成本收入比随之上升，2022年为55.24%，成本控制能力有待提升。2022年，受信贷资产质量下行压力较大影响，清镇农商银行加大贷款减值计提力度，整体信用减值损失规模有所增长。2022年，清镇农商银行信用减值损失及其他资产减值损失规模1.06亿元。

从盈利水平来看，2022年，利息净收入下降带动清镇农商银行营业收入下降，同时，由于信用减值损失增加，其营业支出较上年上升，净利润水平明显下滑；从盈利指标来看，平均资产收益率和平均净资产收益率均明显

下滑，整体盈利水平较弱。同时，考虑到清镇农商银行信贷资产质量下迁风险较大，拨备计提压力仍存，将对利润实现形成一定负面影响，未来盈利能力将持续承压。

#### 4. 资本充足性

**2022年，清镇农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，盈利水平较弱，对资本的补充作用有限，同时信贷资产质量面临较大下行压力，其资本面临一定补充压力。**

2022年，清镇农商银行主要通过利润留存的方式补充资本；2022年，清镇农商银行现金分红0.05亿元，分红比例较大或对其资本内生性产生一定负面影响。截至2022年末，清镇农商银行股东权益7.79亿元，较上年末有所下降，主要系未分配利润用于以前年度损益调整使得其规模减少所致。其中实收资本1.72亿元，资本公积0.36亿元，盈余公积0.89亿元，一般风险准备2.61亿元，未分配利润2.21亿元。

2022年，随着信贷业务的发展，清镇农商银行风险加权资产规模保持增长，但得益于贷款及投资业务规模增长带动总资产规模快速增长，加之资产端主要由小微企业贷款和低风险权重的利率债构成，风险资产系数有所下降，2022年末风险资产系数降至56.35%，处于较低水平（见表11）。2022年，由于盈利水平较弱，对资本的内生补充有限，加之所有者权益规模的下降，在业务发展对资本的消耗下，清镇农商银行资本充足性指标较上年末均有所下降，且处于行业较低水

平，面临资本补充压力。

表11 资本充足情况

项目	2020年	2021年	2022年
资本净额（亿元）	8.38	9.70	9.40
一级资本净额（亿元）	6.61	7.87	7.46
核心一级资本净额（亿元）	6.61	7.87	7.46
风险加权资产余额（亿元）	70.42	75.32	83.62
风险资产系数（%）	61.60	58.17	56.35
股东权益/资产总额（%）	6.07	6.26	5.25
资本充足率（%）	11.90	12.88	11.24
一级资本充足率（%）	9.39	10.45	8.92
核心一级资本充足率（%）	9.39	10.45	8.92

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

## 八、外部支持

清镇市是全国西部百强县和贵州省经济强县之一，2022年清镇市实现地区生产总值301.39亿元，完成一般公共预算收入14.84亿元，政府支持能力一般。

清镇农商银行存贷款市场份额在清镇市排首位，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、债券偿还能力分析

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2022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12。

表12 债券保障情况

项目	2022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）	27.05
股东权益/存续债券本金（倍）	7.79
净利润/存续债券本金（倍）	0.21

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

从资产端来看，清镇农商银行不良贷款率处在同业较高水平，关注类及逾期贷款占比较高，信贷资产质量面临较大下行压力，拨备计提水平有待提升，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较高，核心负债稳定性较好。整体看，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能力较好；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，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

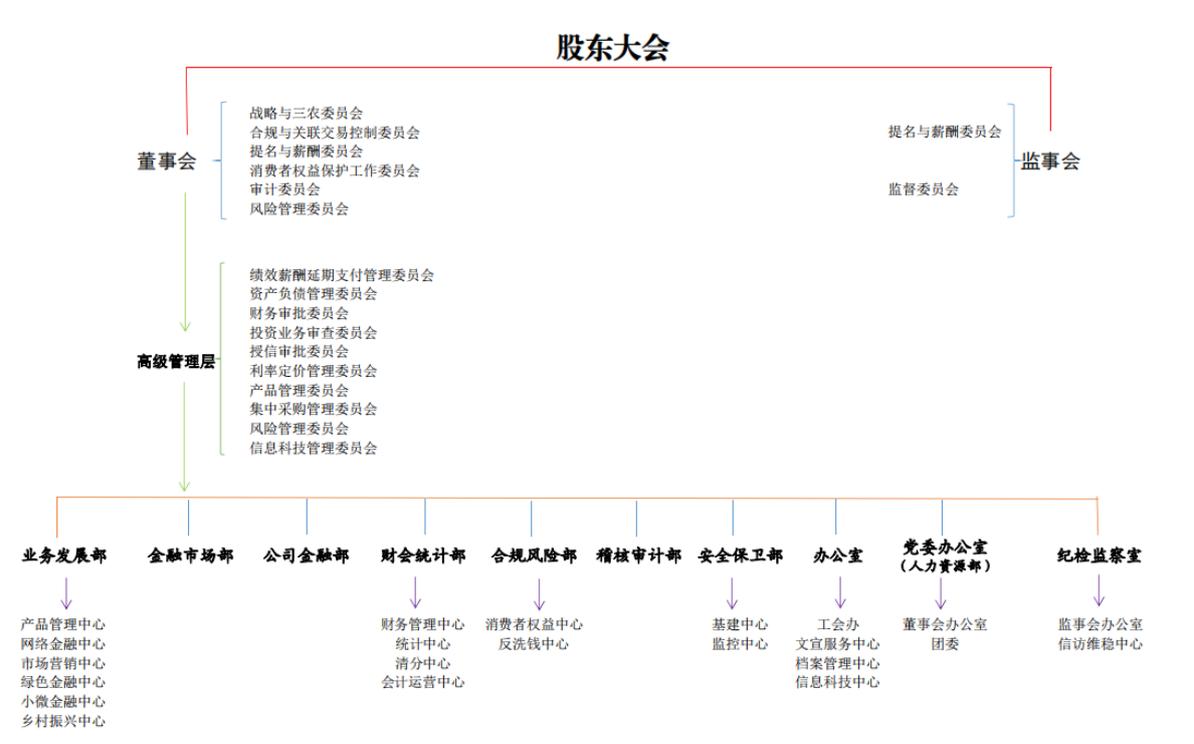
基于对清镇农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持清镇农商银行主体长期信用等级为A<sup>+</sup>，维持“19清镇农商二级01”信用等级为A，评级展望为稳定。

## 附录 1 2022 年末清镇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 (%)
浙江金紫利新材料科技有限公司	法人股	7.07
贵阳永兴汽车贸易有限公司	法人股	5.15
贵阳通用轮胎销售有限公司	法人股	5.05
贵州晨运交通设施工程有限公司	法人股	3.80
贵州康筑房地产开发有限责任公司	法人股	3.80
贵州优立佳文化传媒有限公司	法人股	2.69
贵州盛崎商贸有限责任公司	法人股	2.28
贵州建邦常发汽车贸易有限公司	法人股	1.52
贵州中深房地产开发有限公司	法人股	1.52
楼小华	自然人股	1.32

资料来源：清镇农商银行提供资料，联合资信整理

## 附录 2 2022 年末清镇农商银行组织架构图



资料来源：清镇农商银行审计报告，联合资信整理

### 附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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