

贵州清镇农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

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

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕4603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⁺，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

二〇二四年七月三日

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，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。



贵州清镇农村商业银行股份有限公司

2024 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
贵州清镇农村商业银行股份有限公司	A+/稳定	A+/稳定	2024/07/03
19 清镇农商二级 01	A/稳定	A/稳定	

评级观点

跟踪期内，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”）立足清镇市本地，坚持支农支小的市场定位，围绕三农、小微等主要业务目标展业；管理与发展方面，清镇农商银行公司治理机制运行较好，内部控制水平有所提升；经营方面，清镇农商银行存贷款业务在当地市场排名居于首位，但受内外部多重因素影响，存贷款业务拓展均面临一定压力；财务方面，清镇农商银行储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好，但另一方面，清镇农商银行面临一定的信贷投放行业集中风险，关注类贷款、逾期贷款及不良贷款占比均处于同业较高水平，信贷资产质量面临较大下迁风险，净息差收窄、信用减值损失计提规模较大等因素对盈利实现带来一定负面影响，盈利能力较弱且资本面临补充压力。

个体调整：无。

外部支持调整：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，通过政府支持上调 2 个子级。

评级展望

未来，清镇农商银行将继续坚持支农支小的市场定位，加大对涉农、小微贷款倾斜力度，支持“三农”经济和乡村振兴政策，强化金融服务水平；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，且不良贷款率偏高，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，加之成本控制能力较弱，未来盈利水平将持续承压。

可能引致评级上调的敏感性因素：通过吸收合并或兼并重组等方式导致整体市场地位和竞争力显著提升；资产质量明显改善；资本实力明显增强。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境恶化；外部支持意愿下降；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排名居于首位。**依托营业网点在当地覆盖面较广、经营历史悠久以及决策机制较为灵活等方面的优势，清镇农商银行在当地同业金融机构中保持较高的存贷款市场份额，具有较强的区域竞争优势。
- **核心负债稳定性较好。**清镇农商银行负债来源以客户存款为主，且储蓄存款及定期存款占比较高，核心负债基础较好。
- **获得政府支持的可能性大。**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

- **存贷款业务拓展承压。**2023 年，受制于高息存款压降、企业资金沉淀不佳、财政资金流失等因素，清镇农商银行存款增长面临一定压力；当地信贷需求疲软、严控大额贷款新增、处置不良贷款等情况对于清镇农商银行贷款业务展业带来一定冲击，贷款业务增速明显放缓。
- **需对贷款业务行业集中风险保持关注。**受地区产业经济结构和自身经营定位影响，清镇农商银行贷款行业集中度较高，业务面临一定的行业集中风险。
- **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。

- **盈利能力较弱且资本面临补充压力。**2023 年，由于净息差收窄及较大规模的减值损失均对盈利实现带来负面影响，清镇农商银行盈利水平处于同业较低水平；盈利水平较弱对资本的补充作用有限，其资本面临一定补充压力。

本次评级使用的评级方法、模型

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

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
			风险管理水平	4
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	3
			盈利能力	5
		流动性		
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				+2
评级结果				A ⁺

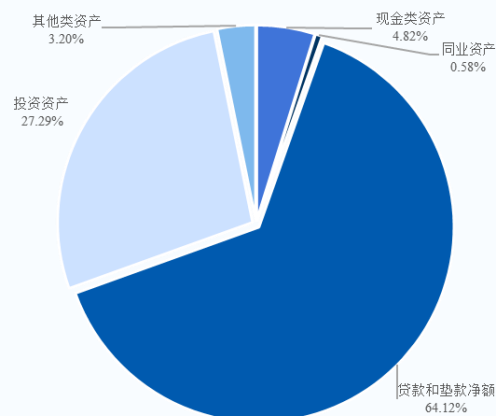
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

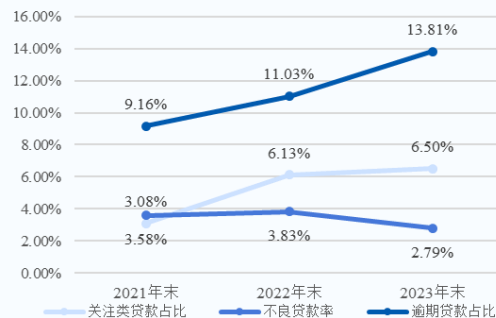
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额(亿元)	129.48	148.38	140.10
股东权益(亿元)	8.10	7.79	8.02
不良贷款率(%)	3.58	3.83	2.79
拨备覆盖率(%)	153.74	150.96	154.61
贷款拨备率(%)	5.52	5.79	4.32
储蓄存款/负债总额(%)	66.44	66.50	72.22
流动性比例(%)	44.96	42.78	47.96
股东权益/资产总额(%)	6.26	5.25	5.72
资本充足率(%)	12.88	11.24	12.11
一级资本充足率(%)	10.45	8.92	9.74
核心一级资本充足率(%)	10.45	8.92	9.74
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入(亿元)	3.99	3.72	3.85
拨备前利润总额(亿元)	1.84	1.54	1.95
净利润(亿元)	1.10	0.21	0.21
净息差(%)	3.59	3.08	2.90
成本收入比(%)	48.83	55.24	46.89
拨备前资产收益率(%)	1.51	1.11	1.35
平均资产收益率(%)	0.90	0.15	0.14
平均净资产收益率(%)	14.63	2.60	2.64

资料来源：联合资信根据清镇农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

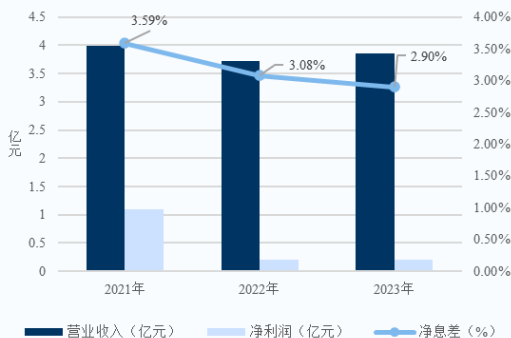
2023 年末清镇农商银行资产构成



清镇农商银行资产质量情况



清镇农商银行盈利情况



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
19 清镇农商二级 01	1.00 亿元	6.00%	2029/12/24	在第 5 年末附有前提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
19 清镇农商二级 01	A/稳定	A+/稳定	2023/07/18	林璐 梁新新	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）	阅读全文
19 清镇农商二级 01	A/稳定	A+/稳定	2019/06/06	寇妙融 刘彦良	商业银行信用评级方法（2018 年）	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：林璐 linlu@lhratings.com

项目组成员：周雅琦 zhouyq@lhratings.com | 吴荣正 wurz@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.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）



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，清镇市联社实施改制，在清退老股东后股本增至 1.50 亿元，并更名为清镇农商银行，后经多次以股金分红转增股本，股本增至 1.72 亿元。截至 2023 年末，清镇农商银行股本为 1.72 亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

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	贵阳通用轮胎销售有限公司	6.22%
3	贵阳永兴汽车贸易有限公司	5.15%
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	3.80%
合计		26.04%

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
资料来源：联合资信根据清镇农商银行监管报表整理

清镇农商银行主要业务为：办理存款、贷款、票据贴现业务、国内结算业务、办理个人储蓄业务；代理其他银行的金融业务、代理收付款项及受托代办保险业务、买卖政府债券、代理发行、代理兑付、承销政府债券；提供保管箱业务；经批准，参加资金市场、融通资金；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。代理其他银行的金融业务、代理收付款项及受托代办保险业务、买卖政府债券、代理发行、代理兑付、承销政府债券；提供保管箱业务；经批准，参加资金市场、融通资金；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。清镇农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 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，基本覆盖清镇市乡镇和街道，异地支行 4 个，分别位于贵阳市观山湖区、贵州省贵安新区。

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；法定代表人：李伟。

三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，清镇农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2023 年以来，清镇农商银行在各项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
19 清镇农商银行二级 01	1.00 亿元	2019/12/24	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

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5%左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保

持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2024年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但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，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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[《2024 年商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

清镇市形成了以铝产业和商贸物流业为支柱的特色产业，2023 年以来，得益于当地多个重大项目落地，清镇市经济发展有所回暖，有助于清镇农商银行业务拓展。

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。

2023 年，清镇市深入围绕“四新”主攻“四化”，推动基础设施建设完善、产业体系布局等重大项目建设，扩大有效投资，积极拓展经济发展增量。2023 年全市全年经济生产总值为 317.50 亿元，同比增长 4.5%。其中，第一产业增加值 38.69 亿元，同比增长 4.5%；第二产业增加值 111.51 亿元，同比增长 5.7%；第三产业增加值 167.30 亿元，同比增长 3.6%，三次产业结构为 12.19:35.12:51.69。2023 年全年清镇市累计完成社会固定资产投资同比增长 3.3%；实现一般公共预算收入 18.95 亿元，同比增长 27.7%；一般公共预算支出 43.91 亿元，同比增长 5.1%。截至 2023 年末，全市金融机构人民币各项存款余额 402.43 亿元，较年初增加 2.05 亿元，比上年增长 15.9%；金融机构人民币各项贷款余额 479.53 亿元，较年初增加 41.25 亿元，比上年增长 9.4%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

清镇农商银行公司治理机制运行较好，内部控制水平不断提高，但 2024 年因之前年度业务开展不审慎等原因受到监管处罚，内部控制精细化程度仍有待加强；股权结构较为分散且前十大股东中无对外股权质押的情况，关联授信相关指标符合监管要求。

跟踪期内，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；同时，持续优化内控治理架构，逐步形成“三会一层”内控治理体系，内控水平有所提升。从股权结构来看，截至 2023 年末，清镇农商银行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 35.11%，股权结构较为分散，股权结构较上年无重大变动，无控股股东或实际控制人。股权质押方面，截至 2023 年末，清镇农商银行前十大股东中无对外股权质押的情况。根据清镇农商银行监管报表披露信息，截至 2023 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比例为 1.30%，最大集团关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为 1.59%，全部关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为 3.74%，均符合监管要求，关联贷款无不良或逾期情况，相关风险可控。监管处罚方面，2024 年 2 月，清镇农商银行因 2021 年及之前年度违规开展同业业务、整改落实不力、内审有效性不足等问题受到监管处罚，内部控制水平仍有待优化。

（二）经营方面

清镇农商银行当地存贷款市场份额居于首位，但 2023 年以来受地区同业竞争加剧影响，存贷款市场占有率有所下滑。

作为区域性农村商业银行，清镇农商银行立足清镇市本地，坚持支农支小的市场定位，围绕三农、小微等主要业务目标展业，得益于其经营历史悠久、客群基础良好、在当地业务覆盖面广泛及法人决策链条较短等优势，其存贷款业务在清镇市金融同业中保持首位；但另一方面，受大行业务下沉影响，当地金融机构市场竞争愈发激烈。截至 2023 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 31.05%和 19.52%，存贷款市场份额较 2022 年末有所下滑（见图表 3）。从异地分支机构贡献度来看，清镇农商银行监管口径下异地贷款余额 3.06 亿元，占贷款总额比重为 3.27%；异地存款余额 4.30 亿元，占存款总额比重为 3.50%。

图表 3 • 存贷款市场份额

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	32.83%	1	31.08%	1	31.05%	1
贷款市场占有率	20.70%	1	21.31%	1	19.52%	1

注：存贷款市场占有率为清镇农商银行在清镇市同业中的市场份额

资料来源：联合资信根据清镇农商银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

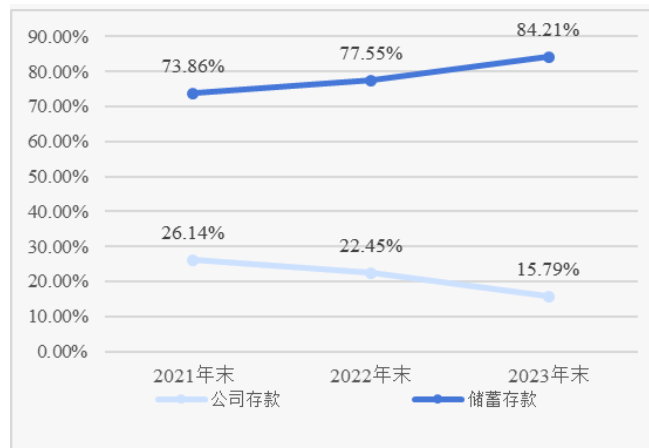
业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	28.54	27.06	17.88	26.14	22.45	15.79	-5.17	-33.92
储蓄存款	80.64	93.49	95.39	73.86	77.55	84.21	15.94	2.02
合计	109.18	120.55	113.27	100.00	100.00	100.00	10.44	-6.01
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	26.12	26.21	21.94	31.80	28.06	23.44	0.35	-16.29
其中：公司贷款	18.56	19.10	12.97	22.60	20.45	13.86	2.91	-32.11
贴现	7.56	7.11	8.97	9.20	7.61	9.59	-5.95	26.22

个人贷款及垫款	56.03	67.20	71.65	68.21	71.94	76.56	19.93	6.62
合计	82.14	93.41	93.59	100.00	100.00	100.00	13.25	0.19

注：客户存款总额中已剔除发行同业存单规模，故与审计报告中客户存款总额存在差异

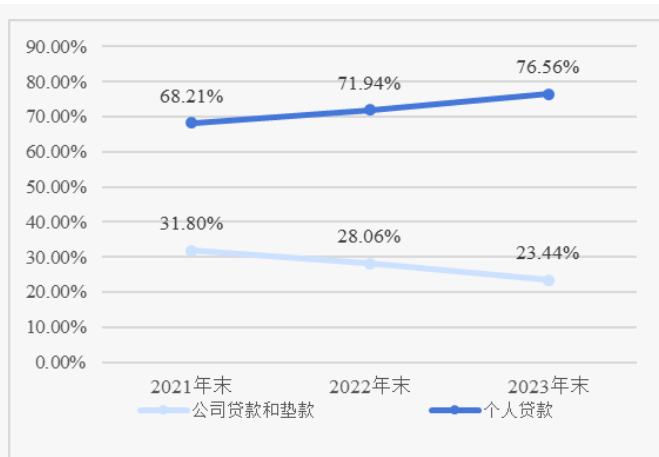
资料来源：联合资信根据清镇农商银行审计报告整理

图表 5·存款结构



资料来源：联合资信根据清镇农商银行审计报告整理

图表 6·贷款结构



资料来源：联合资信根据清镇农商银行审计报告整理

1 公司银行业务

2023 年，受制于管控新增大额贷款的信贷投放策略，加之地区企业信贷需求减弱，清镇农商银行公司贷款业务规模有所下滑；此外，清镇农商银行压降大额高息存款，叠加经济下行背景下企业富余资金减少、财政性存款有所流失，对公存款规模有所收缩，考虑到高息存款压降措施尚存，未来对公存款业务将持续承压。

公司存款方面，2023 年，清镇农商银行开展“社保卡专项行动”等专项活动，启动对辖内乡镇、街道办的普惠走访，同时与周边乡镇签订乡村振兴战略，畅通银政通道；加大与各支行联动走访医疗机构、学校等行政企事业单位营销，增开对公账户，提升日均存款活跃度；通过挖掘商户、深耕收单市场，提高收单商户资金沉淀。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，部分企业富余资金仅够维系正常生产经营活动，留存资金不足，此外，受财政支付体系变更，原有财政性存款账户逐步上划，财政性存款持续流失，公司存款业务拓展乏力，致使清镇农商银行公司存款规模收缩。截至 2023 年末，清镇农商银行公司存款总额 17.88 亿元，较上年末下降 33.92%。

公司贷款方面，2023 年，清镇农商银行将信贷资源向乡村振兴、小微民营、绿色低碳等重点领域倾斜，以支农支小支实作为信贷优先投放领域，不断优化完善产品体系，简化信贷流程，提高办理时限，提升对公信贷服务水平；开展网格管理，落实各支行、客户经理服务责任，将金融服务“进企业、进社区、进村组、进商超、进农户”，以便捷性服务、多元化产品覆盖对公客户信贷需求。但另一方面，为防范大额贷款相关的信用风险，清镇农商银行严控大额贷款新增，叠加区域经济较为低迷，当地企业信贷需求疲软，加之受中心城支行合并影响部分贷款有所流失，以及非批量转让了较大规模的不良贷款，公司贷款规模有所下降，未来公司贷款业务发展或将持续承压。截至 2023 年末，清镇农商银行公司贷款总额（含贴现，下同）21.94 亿元，较上年末下降 16.29%，占贷款总额比重为 23.44%；其中贴现余额 8.97 亿元，占贷款总额的 9.59%。

普惠业务方面，清镇农商银行持续加大对小微企业支持力度，提升支农支小、乡村振兴、四新四化等金融服务，截至 2023 年末，清镇农商银行小微企业贷款余额 33.26 亿元，较上年末下降 8.12%，主要是由于其对公贷款结构优化；普惠型小微企业贷款余额 24.47 亿元，较上年末增长 22.51%。

2 零售银行业务

清镇农商银行持续推进零售存贷款业务发展，但受存款业务结构调整、本地消费疲软等因素影响，2023 年零售存贷款业务增速均有所放缓。

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，开门红期间开展多项营销活动，吸引零售客户存款，扩大品牌影响力；落实网格化服务制度，细分客户群体，分层分类开展营销。2023 年，鉴于定期存款带来的付息压力较大，清镇农商银行调整存款业

务结构，压降高息存款，储蓄存款增速明显回落。截至 2023 年末，清镇农商银行储蓄存款余额为 95.39 亿元，占存款总额的 84.21%，较上年末增长 2.02%。此外，清镇农商银行吸收了一定规模的互联网存款，截至 2023 年末，互联网存款余额 4.30 亿元，剩余期限均在 2 年以内，上述业务自 2020 年末不再新增。

个人贷款业务方面，清镇农商银行在省联社一级产品的基础上，修订完善房易贷、车易贷、致富通等二级产品的产品制度，推出了特色化的“薪享贷”“码上贷”等多款个人信贷产品；围绕社区居民提供金融服务，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并结合区域内房市情况审慎进行贷款投放，随着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，2023 年区域居民收入下降对消费意愿产生一定冲击，个人贷款规模增速有所下降。截至 2023 年末，清镇农商银行个人贷款总额 71.65 亿元，占贷款总额 76.56%，较上年末增长 6.62%，其中个人按揭贷款余额 8.86 亿元，占贷款总额 9.47%，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；个人经营性贷款余额 49.18 亿元，占贷款总额 52.55%；消费类贷款余额 13.52 亿元，占贷款总额 14.45%。此外，清镇农商银行投放了一定规模的助贷业务，其业务模式为通过第三方平台线上获客，并于线下办理业务，贷款利率水平较高，截至 2023 年末，清镇农商银行助贷余额约 6 亿元，多为个人消费贷款，上述业务仅作存量维护。

3 金融市场业务

清镇农商银行综合考虑流动性、收益率及自身富余资金等情况开展同业及投资业务，同业业务整体规模不大，2023 年同业资产及市场融入资金规模均有所下降；投资资产规模有所缩减，投资标的以标准化债券投资为主，整体投资策略较为稳健。

同业业务方面，2023 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，清镇农商银行存款吸收足以支撑其资产端业务发展，主动负债力度较小，2023 年，受压降同业业务杠杆水平影响，清镇农商银行市场融入资金规模有所回落，市场融资渠道以发行同业存单、发行资本补充债券、同业存放为主。截至 2023 年末，清镇农商银行同业资产净额 0.81 亿元，占资产总额的比重低；市场融入资金余额 11.74 亿元，占负债总额的比重不高。

投资业务方面，清镇农商银行主要在省联社指导下开展投资业务，投资资产规模有所波动，2023 年，受负债端结构调整影响，清镇农商银行富余资金缩减，投资资产规模有所下降。从投资品种上来看，清镇农商银行投资标的以标准化债券为主，利率债占比较高，另持有少量信托计划，债券投资主要包括国债、政策性金融债券及同业存单（见图表 7）。具体来看，截至 2023 年末，清镇农商银行国债及政策性金融债投资余额 27.40 亿元；同业存单交易对手主要包括外部信用评级为 AAA 的国股大行及城市商业银行，2023 年末同业存单投资余额为 10.01 亿元，较 2022 年末显著缩减，主要原因系清镇农商银行可用投资资金减少情况下，为平衡收益率和流动性水平，压降同业存单投资规模；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 2023 年末信托计划投资规模为 0.37 亿元，配置规模较上年末无变化。投资收益方面，2023 年，清镇农商银行分别实现金融投资利息收入和投资收益 0.71 亿元和 0.02 亿元，较上年基本持平。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
国债及政策性金融债	19.31	23.83	27.40	54.04	54.05	72.51
同业存单	16.05	19.88	10.01	44.91	45.09	26.50
权益工具	0.00	0.00	0.00	0.01	0.01	0.01
信托计划	0.37	0.37	0.37	1.05	0.85	0.99
投资资产总额	35.73	44.09	37.80	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	0.39	0.51	0.45	--	--	--
减：投资资产减值准备	0.06	0.03	0.01	--	--	--
投资资产净额	36.06	44.57	38.23	--	--	--

资料来源：联合资信根据清镇农商银行审计报告整理

(三) 财务方面

清镇农商银行提供了 2023 年财务报表，贵州源信益会计师事务所（普通合伙）对 2023 年的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，2023 年财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2023 年，受负债端高息存款规模压降、市场融入资金规模下降等因素使得资金吸收乏力影响，加之信贷需求疲软，清镇农商银行资产规模有所缩减；资产结构仍以贷款和投资资产为主，同业资产占比不高。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	8.54	9.38	6.76	6.60	6.32	4.82	9.85	-28.01
同业资产	2.81	2.10	0.81	2.17	1.41	0.58	-25.20	-61.62
贷款及垫款净额	77.96	88.24	89.82	60.21	59.47	64.12	13.19	1.79
投资类资产	36.06	44.57	38.23	27.85	30.04	27.29	23.59	-14.21
其他类资产	4.11	4.09	4.48	3.17	2.76	3.20	-0.45	9.47
资产合计	129.48	148.38	140.10	100.00	100.00	100.00	14.60	-5.58

资料来源：联合资信根据清镇农商银行审计报告整理

(1) 贷款

清镇农商银行信贷资产规模保持增长，但 2023 年贷款增速明显放缓；贷款行业集中度和客户集中度有所下降，但仍面临一定的贷款行业集中风险；2023 年不良贷款规模及占比有所下降，但存量的不良贷款、关注类贷款及逾期贷款占比均处于行业较高水平，且五级分类偏宽松，信贷资产质量承压；贷款拨备计提仍面临一定压力。

2023 年，清镇农商银行贷款及垫款规模有所增长，但受大额贷款压降以及地区信贷需求减弱等因素影响，增速明显放缓。截至 2023 年末，清镇农商银行贷款和垫款净额 89.82 亿元，占资产总额的 64.12%（见图表 8）。行业分布方面，清镇农商银行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，贷款主要集中在农、林、牧、渔业、批发和零售业、建筑业、住宿和餐饮业及居民服务、修理和其他服务业等行业，2023 年末上述行业贷款占比分别为 22.04%、19.50%、5.72%、4.02%和 3.21%，前五大行业合计占比 54.49%，贷款行业集中度有所下降，但仍面临一定的贷款行业集中风险。

房地产贷款方面，清镇农商银行审慎进行房地产开发贷款投放，严控相关贷款新增投放，房地产贷款规模及占比均有所下降。截至 2023 年末，清镇农商银行房地产业贷款余额为 2.92 亿元，占比为 3.11%，个人住房贷款余额为 8.86 亿元，占比 9.47%；与房地产业相关的建筑业贷款 5.35 亿元，占贷款总额的 5.72%，占比趋于下降；从相关行业贷款质量来看，截至 2023 年末，清镇农商银行房地产贷款及个人按揭贷款不良率均低于全行不良水平，但建筑业不良率相对较高，2023 年末为 4.03%，相关行业贷款质量情况值得关注。

客户集中度方面，清镇农商银行客户集中度有所下降，且保持在较低水平，2023 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 4.66%和 34.00%。同时，清镇农商银行坚持支农支小的市场定位，对于大额信贷投放采取审慎的管理制度，严控贷款风险暴露，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。

信贷资产质量方面，清镇农商银行客群多为风险抵御能力较低的农户、个体工商户及小微企业，2023 年，为应对信用风险不断暴露带来的信贷资产质量管控压力，清镇农商银行加大信用风险管理并审慎进行贷款审查，严控风险贷款新增，加之不良贷款清收处置力度加大，清镇农商银行不良贷款规模与不良贷款率均显著下降，但由于往年度投放的不良贷款处置难度较大，使其不良贷款率仍处于较高水平（见图表 9）。另一方面，宏观经济景气度下行，使得小微企业经营状况面临压力，部分客户周转压力较大，使得贷款本息出现逾期，此外，鉴于之前年度关注类贷款划分标准较宽松，清镇农商银行将部分风险贷款划分至关注类，其关注类贷款及逾期贷款规模均有所增长，且占贷款总额的比重均处于较高水平，信贷资产质量承压。从不良贷款处置方式来看，清镇农商银行主要通过核销、委外清收和非批量债权转让的方式处置不良贷款，不良贷款处置力度明显加大，2023 年，清镇农商银行核销不良贷款 0.75 亿元，清收不良贷款规模 1.12 亿元，批量转让不良贷款 3.52 亿元，批量转让受让方系国有金融资产管理公司。截至 2023 年末，清镇农商银行不良贷款率 2.79%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 99.26%。

从五级分类划分标准来看，根据《商业银行金融资产风险分类办法》（以下简称“新规”，本息发生逾期（7天内的操作性或技术性原因导致的短期逾期除外）应至少划入关注类，目前正处于新规过渡期内，在新规落地实施之前，清镇农商银行按照省联社五级分类系统要求，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管理，但根据监管报表，清镇农商银行逾期30天以上90天以内尚纳入正常类管理的贷款规模为1.84亿元，逾期1天以上30天以内尚纳入正常类管理的贷款规模为4.93亿元，五级分类较为宽松，未来该部分贷款仍存在一定的风险分类下迁可能，清镇农商银行信贷资产质量将持续承压。此外，为支持企业在宏观经济下行压力下的复工复产，清镇农商银行为部分贷款客户办理了展期贷款和借新还旧类贷款，但整体规模不大，2023年末展期贷款余额为2.15亿元，其中，1.44亿元划分为关注，0.11亿元纳入不良，其余为正常类；借新还旧类贷款余额为4.32亿元，大部分划入了正常类，相关贷款质量下迁情况仍值得关注。从贷款拨备情况来看，2023年不良贷款处置力度加大，故清镇农商银行贷款减值准备余额有所下降，拨备覆盖率随之下降。考虑到清镇农商银行关注类贷款和逾期贷款占比均较高，且五级分类划分偏宽松，信贷资产质量仍有一定下迁可能，贷款未来仍面临较大的拨备计提压力。

图表9·贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021年末	2022年末	2023年末	2021年末	2022年末	2023年末
正常	76.67	84.10	84.89	93.34	90.03	90.70
关注	2.53	5.73	6.09	3.08	6.13	6.50
次级	0.92	1.20	1.08	1.13	1.28	1.16
可疑	2.02	2.38	1.53	2.46	2.55	1.63
损失	--	--	0.00	--	--	0.00
不良贷款	2.94	3.58	2.61	3.58	3.83	2.79
贷款合计	82.15	93.41	93.59	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	7.53	10.30	12.92	9.16	11.03	13.81
逾期90天以上贷款/不良贷款	--	--	--	82.35	98.87	99.26
贷款减值准备余额	4.52	5.40	4.04	--	--	--
贷款拨备率	--	--	--	5.52	5.79	4.32
拨备覆盖率	--	--	--	153.74	150.96	154.61

注：贷款合计金额不含应计利息

资料来源：联合资信根据清镇农商银行审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

清镇农商银行同业资产及投资资产配置力度有所缩减，同业及投资资产五级分类上均为正常类，仅计提少量减值准备，面临的信用风险整体可控。

2023年，清镇农商银行同业资产规模及占资产总额的比重有所下降，整体同业业务占比不高。截至2023年末，清镇农商银行同业资产规模为0.81亿元，主要为存放同业和其它金融机构款项，交易对手以国股大行和省联社系统内的农商银行为主。从同业资产质量来看，截至2023年末，清镇农商银行同业资产五级分类均为正常类，无新增风险事件发生，出于审慎性考虑仅计提少量减值准备，同业资产质量整体可控。

2023年，由于富余资金减少，清镇农商银行投资类资产规模及占资产总额的比重均有所下降，投资品种主要为标准化债券资产，以安全性较高的国债和政策性金融债为主。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，另有少量其他权益工具投资，截至2023年末，清镇农商银行债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的58.32%和41.68%。从投资资产质量来看，截至2023年末清镇农商银行投资资产总额37.80亿元，五级分类均为正常类，出于审慎考虑计提减值准备余额0.01亿元，投资资产风险可控。

2 负债结构及流动性

2023年，在存款结构调整引导下，清镇农商银行客户存款增速明显放缓，叠加同业负债规模减少，负债规模有所缩减；负债结构较为稳定，存款稳定性较好；整体流动性风险较为可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	4.78	11.98	11.74	3.94	8.52	8.89	150.67	-2.02
客户存款	109.25	120.65	113.40	90.01	85.82	85.86	10.44	-6.01
其中：储蓄存款	80.64	93.49	95.39	66.44	66.50	72.22	15.94	2.03
其他负债	7.34	7.96	6.94	6.05	5.66	5.25	8.37	-12.80
负债合计	121.37	140.59	132.08	100.00	100.00	100.00	15.83	-6.05

注：客户存款总额中已剔除发行同业存单规模，故与审计报告中客户存款总额存在差异；市场融入资金规模中加入发行同业存单规模

资料来源：联合资信根据清镇农商银行审计报告整理

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同业存放及同业存单、二级资本债券的发行等。2023 年，为平衡同业杠杆水平，清镇农商银行放缓同业负债力度，市场融入资金规模略有下降。截至 2023 年末，清镇农商银行市场融入资金规模为 11.74 亿元，占负债总额比重处于较低水平。

客户存款是清镇农商银行最主要的负债来源。2023 年，清镇农商银行调整存款业务结构，压降高息存款，叠加财政性存款和企业存款资金沉淀减少，存款增速明显放缓。截至 2023 年末，清镇农商银行储蓄存款占存款总额的 84.21%，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（不含应计利息和同业存单）的 46.10%，存款稳定性有所提升。

2023 年，清镇农商银行流动性比例及存贷比波动不大，短期流动性指标尚可；得益于利率债配置力度加大，优质流动性资产充足率有所回升，流动性风险整体可控（见图表 11）。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	44.96	42.78	47.96
存贷比（%）	73.29	75.59	79.71
优质流动性资产充足率（%）	197.46	157.65	164.20

资料来源：联合资信根据清镇农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，净息差进一步收窄导致清镇农商银行利息净收入有所下降；信贷资产质量下行压力下信用减值损失规模增长，同时成本管控能力有待提升，净利润与 2022 年持平，整体盈利能力较弱；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。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	3.99	3.72	3.85
其中：利息净收入（亿元）	4.38	4.29	4.02
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.41	-0.60	-0.20
投资收益（亿元）	0.01	0.01	0.02
营业支出（亿元）	2.42	3.17	3.43
其中：业务及管理费（亿元）	1.95	2.05	1.80
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	0.44	1.06	1.58
拨备前利润总额（亿元）	1.84	1.54	1.95
净利润（亿元）	1.10	0.21	0.21
净息差（%）	3.59	3.08	2.90
成本收入比（%）	48.83	55.24	46.89

拨备前资产收益率（%）	1.51	1.11	1.35
平均资产收益率（%）	0.90	0.15	0.14
平均净资产收益率（%）	14.63	2.60	2.64

资料来源：联合资信根据清镇农商银行审计报告及提供资料整理

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和债券投资利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出。2023 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，叠加存款付息率仍处高位，带动净息差持续收窄，其利息净收入随之下降。2023 年，清镇农商银行净息差为 2.90%，实现利息净收入 4.02 亿元（见图表 12）。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，投资收益基本维持稳定，对全行营业收入贡献度不大。中间业务方面，2023 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保持净支出态势。

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。2023 年，得益于较好的成本管控，清镇农商银行成本收入比有所下滑，2023 年为 46.89%，仍处于较高水平，成本控制能力有待提升。为应对信贷资产质量下行压力，2023 年，清镇农商银行加大了贷款减值计提力度，整体信用减值损失规模增长。2023 年，清镇农商银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 1.58 亿元。

从盈利水平来看，清镇农商银行净息差收窄一定程度上压缩了其盈利空间，同时信用减值损失规模增长带动了营业支出上升，净利润与 2022 年持平，但受资产规模下降影响，相关盈利指标略有上升，整体盈利水平仍然较弱，且盈利能力显著低于行业平均水平。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

2023 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，叠加信贷资产质量下行压力较大，其资本面临一定补充压力。

2023 年，清镇农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，盈利水平较弱使得其资本内生性较差；2023 年，清镇农商银行现金分红规模 0.05 亿元，一定程度上削弱了利润留存对资本的补充作用。截至 2023 年末，清镇农商银行股东权益 8.02 亿元。其中实收资本 1.72 亿元，资本公积 0.36 亿元，盈余公积 0.91 亿元，一般风险准备 2.75 亿元，未分配利润 2.13 亿元。

2023 年，同业存单配置规模及公司贷款投放规模下降使得清镇农商银行风险加权资产规模有所回落，风险资产系数略有回升，2023 年末风险资产系数为 56.82%，保持较低水平（见图表 13）。2023 年，清镇农商银行风险加权资产规模下降推动各项资本充足率指标均有所回升。但考虑到其盈利能力和资产质量均持续承压，未来资本充足水平变化情况仍值得关注。此外，2024 年 12 月，清镇农商银行 2019 年发行的 1 亿元二级资本债券“19 清镇农商二级 01”将到行权期，经测算，如公司行使提前赎回权，资本充足率水平将显著下降，如不提前行权，满五年后二级资本债券资本补充效用将逐年递减，需关注二级资本债券行权与否对于资本充足水平的影响情况。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资本净额（亿元）	9.70	9.40	9.64
一级资本净额（亿元）	7.87	7.46	7.75
核心一级资本净额（亿元）	7.87	7.46	7.75
风险加权资产余额（亿元）	75.32	83.62	79.60
风险资产系数（%）	58.17	56.35	56.82
股东权益/资产总额（%）	6.26	5.25	5.72
资本充足率（%）	12.88	11.24	12.11
一级资本充足率（%）	10.45	8.92	9.74
核心一级资本充足率（%）	10.45	8.92	9.74

资料来源：联合资信根据清镇农商银行审计报告及监管报表整理

七、外部支持

清镇市是全国西部百强县和贵州省经济强县之一，2023 年清镇市实现地区生产总值 317.50 亿元，完成一般公共预算收入 18.95 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。

八、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 2023 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图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
二级资本债券本金（亿元）	1.00
优质流动性资产/二级资本债券本金（倍）	28.74
股东权益/二级资本债券本金（倍）	8.02
净利润/二级资本债券本金（倍）	0.21

资料来源：联合资信根据清镇农商银行审计报告及监管报表整理

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，且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，拨备计提水平有待提升，信贷资产仍面临一定的减值可能；非信贷资产以投资资产为主，多为安全性较高的利率债，资产端流动性水平尚可。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。

九、跟踪评级结论

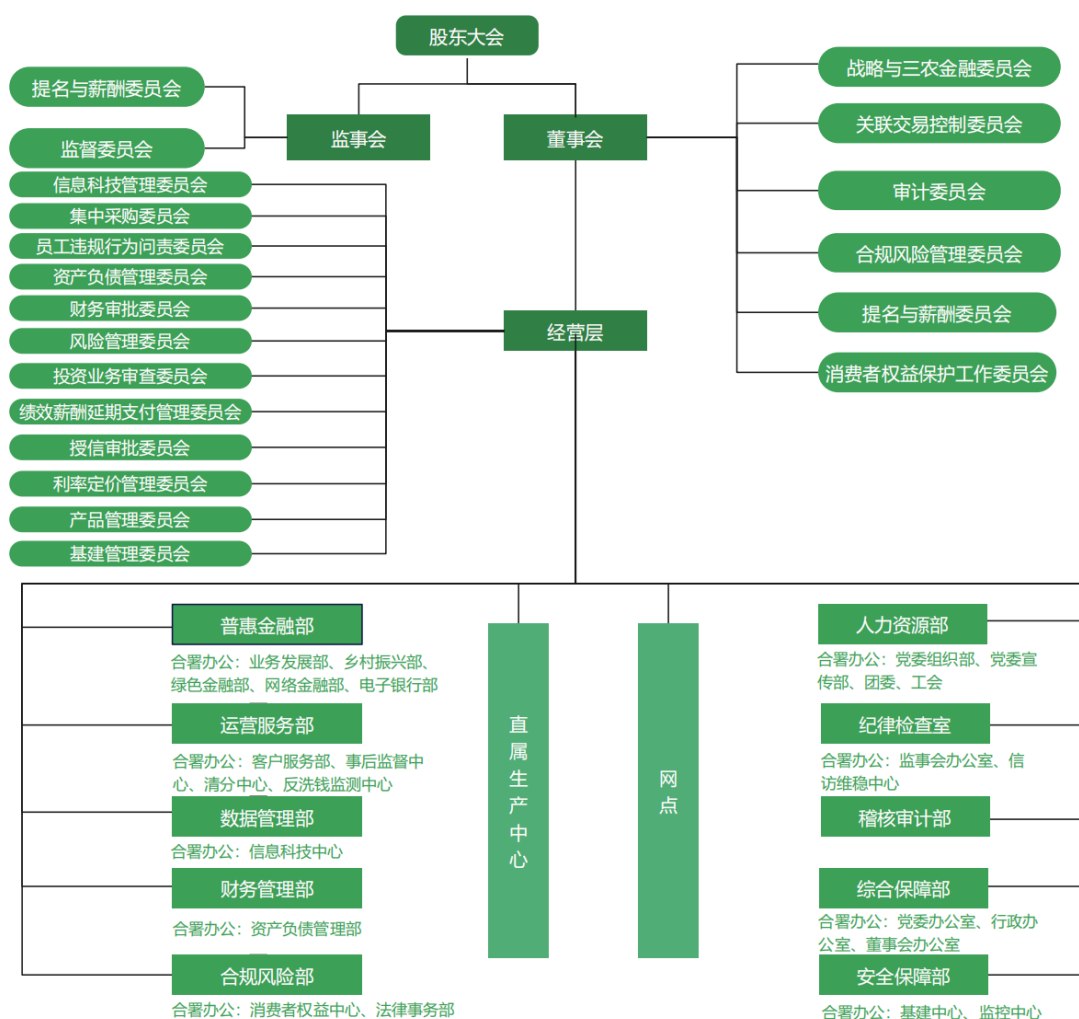
基于对清镇农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持清镇农商银行主体长期信用等级为 A⁺，维持“19 清镇农商二级 01”的信用等级为 A，评级展望为稳定。

附件 1 清镇农商银行前十大股东情况（截至 2023 年末）

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
贵阳通用轮胎销售有限公司	法人股	6.22
贵阳永兴汽车贸易有限公司	法人股	5.15
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
贵州新湘农轮胎商贸有限公司	法人股	1.26

资料来源：联合资信根据清镇农商银行监管报表整理

附件 2 清镇农商银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据清镇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 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

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