

# 信用评级公告

联合〔2023〕6890号

联合资信评估股份有限公司通过对贵州修文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，确定维持贵州修文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 修文农商二级 01”和“20 修文农商二级 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

二〇二三年七月二十四日

# 贵州修文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 |
|------------------|----------------|------|----------------|------|
| 贵州修文农村商业银行股份有限公司 | A <sup>+</sup> | 稳定   | A <sup>+</sup> | 稳定   |
| 19 修文农商二级 01     | A              | 稳定   | A              | 稳定   |
| 20 修文农商二级 01     | A              | 稳定   | A              | 稳定   |

### 跟踪评级债项概况：

| 优先股简称        | 发行规模   | 期限    | 到期兑付日      |
|--------------|--------|-------|------------|
| 19 修文农商二级 01 | 1.0 亿元 | 5+5 年 | 2029/11/26 |
| 20 修文农商二级 01 | 1.5 亿元 | 5+5 年 | 2030/08/04 |

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 24 日

### 本次评级使用的评级方法、模型：

| 名称                                | 版本          |
|-----------------------------------|-------------|
| <a href="#">商业银行信用评级方法</a>        | V4.0.202208 |
| <a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）</a> | 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         | 4    |
|               |      |       | 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   |                | 2    |
|               |      | 指示评级  |                |      |
| 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”）对贵州修文农村商业银行股份有限公司（以下简称“修文农商银行”）的评级反映了 2022 年，修文农商银行存贷款业务在当地竞争力较强、储蓄存款发展较好、负债稳定性较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，修文农商银行贷款面临一定的行业集中风险、信贷业务发展承压、信贷资产质量面临下行压力、资本面临补充压力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，修文农商银行依托修文和贵阳主城区一体化发展的机遇，以“资产立行”和“零售银行”为转型发展战略，存贷款业务有望在当地保持较强的竞争力。另一方面，修文农商银行逾期贷款占比上升明显，资产质量面临下行压力，需关注对其拨备水平、盈利以及资本的影响。

综合评估，联合资信确定维持修文农商银行主体长期信用等级为 A<sup>+</sup>，维持“19 修文农商二级 01”和“20 修文农商二级 01”信用等级为 A，评级展望为稳定。

### 优势

- 区域内市场竞争力较强。**修文农商银行营业网点在修文县覆盖面广，客户基础良好，存贷款业务在当地金融机构同业中的市场竞争力较强。
- 负债稳定性较好。**2022 年，修文农商银行储蓄存款增长较好，储蓄存款占负债总额比重进一步提升，核心负债稳定性较好。
- 获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性银行，修文农商银行对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在贵阳市及修文县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。

**同业比较：**

| 主要指标        | 修文农商银行         | 禹城农商银行         | 齐河农商银行         |
|-------------|----------------|----------------|----------------|
| 最新信用等级      | A <sup>+</sup> | A <sup>+</sup> | A <sup>+</sup> |
| 数据时间        | 2022 年         | 2022 年         | 2022 年         |
| 存款总额（亿元）    | 118.57         | 150.67         | 160.79         |
| 贷款净额（亿元）    | 112.95         | 83.12          | 94.98          |
| 资产总额（亿元）    | 160.87         | 170.61         | 189.62         |
| 股东权益（亿元）    | 11.47          | 11.24          | 12.20          |
| 不良贷款率（%）    | 3.35           | 2.29           | 2.93           |
| 拨备覆盖率（%）    | 157.12         | 157.93         | 161.92         |
| 资本充足率（%）    | 12.00          | 8.13           | 5.70           |
| 营业收入（亿元）    | 4.84           | 2.92           | 3.51           |
| 净利润（亿元）     | 0.75           | 0.43           | 0.73           |
| 平均净资产收益率（%） | 6.80           | 3.83           | 6.03           |

注：禹城农商银行行为山东禹城农村商业银行股份有限公司；齐河农商银行行为山东齐河农村商业银行股份有限公司  
 资料来源：各公司公开年报、Wind

**关注**

- 区域体量小，贷款投放存在集中性风险。**修文县地区经济体量小，对修文农商银行业务开展形成限制；受区域经济结构影响，其贷款的行业集中度较高，面临一定的行业集中风险。
- 贷款业务发展承压。**2022 年，修文农商银行个人经营性贷款需求减弱导致个人贷款规模略有收缩；同时，在竞争压力加大背景下，其县域外小微贷款业务规模下降，整体贷款业务增长乏力。
- 信贷资产质量面临下行压力。**2022 年，修文农商银行逾期贷款占比上升，且五级分类划分标准有待提升，信贷资产质量面临下行压力，拨备水平有待进一步提升。
- 资本补充面临压力。**修文农商银行一级资本充足率接近监管限额，资本水平有待提升。

**分析师：**

陈绪童 郭嘉喆

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)

## 主要数据：

| 项目           | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 资产总额(亿元)     | 158.98  | 160.56  | 160.87  |
| 股东权益(亿元)     | 10.49   | 10.75   | 11.47   |
| 不良贷款率(%)     | 3.52    | 3.23    | 3.35    |
| 拨备覆盖率(%)     | 123.84  | 150.40  | 157.12  |
| 贷款拨备率(%)     | 4.36    | 4.86    | 5.27    |
| 流动性比例(%)     | 57.95   | 49.94   | 43.96   |
| 储蓄存款/负债总额(%) | 40.66   | 49.66   | 58.96   |
| 股东权益/资产总额(%) | 6.60    | 6.69    | 7.13    |
| 资本充足率(%)     | 11.74   | 11.40   | 12.00   |
| 一级资本充足率(%)   | 8.73    | 8.17    | 8.74    |
| 核心一级资本充足率(%) | 8.73    | 8.17    | 8.74    |
| 项目           | 2020 年  | 2021 年  | 2022 年  |
| 营业收入(亿元)     | 6.03    | 5.03    | 4.84    |
| 拨备前利润总额(亿元)  | 2.82    | 1.87    | 1.94    |
| 净利润(亿元)      | 0.30    | 0.57    | 0.75    |
| 成本收入比(%)     | 46.66   | 55.25   | 57.08   |
| 拨备前资产收益率(%)  | 1.87    | 1.17    | 1.20    |
| 平均资产收益率(%)   | 0.20    | 0.36    | 0.47    |
| 平均净资产收益率(%)  | 2.94    | 5.40    | 6.80    |

数据来源：修文农商银行审计报告及监管报表，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 修文农商银行二级 01<br>20 修文农商银行二级 01 | A    | A <sup>+</sup> | 稳定   | 2022/07/26 | 陈绪童<br>郭嘉喆             | 商业银行信用评级方法<br>V3.2.202204<br>商业银行信用评级模型<br>(打分表)<br>V3.2.202204 | <a href="#">阅读全文</a> |
| 20 修文农商银行二级 01                   | A    | A <sup>+</sup> | 稳定   | 2020/06/19 | 寇妙融<br>殷达              | 联合资信商业银行信用评级方法 (2018 年)                                         | <a href="#">阅读全文</a> |
| 19 修文农商银行二级 01                   | A    | A <sup>+</sup> | 稳定   | 2019/11/05 | 韩夷<br>林璐<br>寇妙融<br>刘英欣 | 联合资信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修文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。

# 贵州修文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”）关于贵州修文农村商业银行股份有限公司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

贵州修文农村商业银行股份有限公司（以下简称“修文农商银行”）是在原修文县农村信用合作联社（以下简称“修文联社”）的基础上，于 2018 年 5 月完成改制设立的股份制农村商业银行。改制过程中，修文联社实施增资扩股，原净资产 2.64 亿元转为修文农商银行股金，并新增股金 1.56 亿元。2022 年，修文农商银行通过资本公积转增股本 0.64 亿元，2022 年末股本增至 4.84 亿元，前五大股东持股情况见表 1。

表 1 2022 年末前五大股东持股比例

| 股东名称            | 持股比例  |
|-----------------|-------|
| 修文县嘉鑫农资日杂土产有限公司 | 8.15% |

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 修文农商二级 01 | 二级资本债券 | 1 亿元   | 5+5 年 | 6.0% | 2029 年 11 月 26 日 |
| 20 修文农商二级 01 | 二级资本债券 | 1.5 亿元 | 5+5 年 | 6.5% | 2030 年 8 月 4 日   |

数据来源：中国货币网，联合资信整理

### 四、营运环境分析

#### 1. 宏观政策环境和经济运行情况

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

|                 |        |
|-----------------|--------|
| 修文百信医院有限公司      | 8.14%  |
| 贵州麒龙房地产开发集团有限公司 | 5.00%  |
| 贵州尔希贸易有限公司      | 2.73%  |
| 贵州民生药业有限公司      | 2.38%  |
| 合计              | 26.40% |

数据来源：修文农商银行审计报告，联合资信整理

截至 2022 年末，修文农商银行下辖 1 个营业部和 22 个支行，共 23 个机构网点，营业网点覆盖修文县 10 个乡镇，113 个行政村。

修文农商银行注册地址：贵州省贵阳市修文县龙场镇人民北路水岸华庭棚户区改造项目 C 栋。

修文农商银行法定代表人：杨素娟。

### 三、已发行债券概况

截至本报告出具日，修文农商银行存续期内且经联合资信评级的债券为 2019 年二级资本债券和 2020 年二级资本债券，债券概况见表 2。

2022 年以来，修文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。

增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

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

**修文县借助撤县设市辖区的机遇，地区经济获得新的增长契机；但 2022 年经济发展承压，加之当地经济体量相对较小，对当地金融机构的业务发展形成一定限制。**

修文农商银行主营业务集中在贵州省贵阳市修文县。修文地处黔中腹地，为贵阳市北部郊县，距贵阳市区 38 公里，是黔中经济区和贵阳北部新区的重要节点城市。2018 年，中国共产党贵阳市第十届委员会第五次全体会议审议通过了关于修文县撤县设贵阳市辖区的有关事项，目前已呈报贵州省人民政府、国务院审批。近年来，修文县以撤县设市辖区为契机，积极融入黔中城市群建设，推动国家现代农业产业园、市级现代高效农业示范园区和田园综合体建设，推动山地特色农业发展；加快工业经济转型升级，通过工业园区建设拉动投资，并加

大大健康医药产业等现代服务业以及旅游业的项目建设，产业结构不断优化。

2022 年，修文县经济增长乏力，当年完成地区生产总值 196.09 亿元，同比下降 0.6%。其中，第一产业增加值 33.97 亿元，同比增长 4.0%；第二产业增加值 79.81 亿元，同比下降 7.1%；第三产业增加值 82.30 亿元，同比增长 4.5%；三次产业结构为 17.3: 40.7: 42.0。2022 年，修文县公共财政预算收入 6.71 亿元，同比下降 25.38%；公共财政预算支出 19.57 亿元，同比下降 2.1%。截至 2022 年末，修文县全县金融机构年末存款余额 242.97 亿元，较上年末增长 7.07%，金融机构年末贷款余额 321.33 亿元，较上年末增长 9.79%。

## 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

2022 年，修文农商银行进一步完善公司治理架构，公司治理运营及内控执行情况正常；股东对外质押股份比例不高，关联授信符合监管要求，但部分发生逾期且少量纳入不良，相关风险需保持关注。

修文农商银行构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关议事规则。2022 年，修文农商银行持续健全公司治理机制，公司治理运营及内控执行情况正常，董事会、监事会及高级管理层未发生重大人员变动。

从股权结构来看，截至 2022 年末，修文农

商银行股本 4.84 亿元，其中，法人出资占比为 36.05%，自然人出资占比为 63.95%，自然人持股比例较高，股权结构较分散，无控股股东及实际控制人。从股权质押情况来看，截至 2021 年末，修文农商银行前十大股东有一户将其持有的全部股份对外质押，质押股份占总股本的 8.14%，股权质押比例不高。

从关联交易的情况来看，截至 2022 年末，修文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 5.66% 和 16.16%，均符合监管要求；从关联贷款资产质量来看，2022 年末不良贷款余额 0.14 亿元，逾期贷款余额 0.66 亿元，相关风险需关注。

## 六、主要业务经营分析

修文农商银行在当地保持了较强的同业竞争力，且会展城支行（位于贵阳市）的设立以及小微金融业务的创新试点夯实了其小微企业贷款业务的发展基础，但 2022 年存贷款市场占有率均有所下滑。作为地区农村商业银行，修文农商银行在修文地区经营历史长，营业网点覆盖修文县所有乡镇，客户基础广泛，存贷款业务市场份额在修文县域内稳居首位，但 2022 年，受同业竞争加剧影响，其存贷款市场占有率均有所下滑。此外，修文农商银行在贵阳市设立了会展城支行，并推进小微金融业务的创新试点，进一步夯实了小微信贷业务的发展基础。

表 3 存贷款市场份额

| 项目      | 2020 年末 |    | 2021 年末 |    | 2022 年末 |    |
|---------|---------|----|---------|----|---------|----|
|         | 占比      | 排名 | 占比      | 排名 | 占比      | 排名 |
| 存款市场占有率 | 63.92%  | 1  | 58.46%  | 1  | 56.74%  | 1  |
| 贷款市场占有率 | 44.68%  | 1  | 39.91%  | 1  | 36.78%  | 1  |

注：存贷款市场占有率为修文农商银行在修文县域内的同业中的市场份额

数据来源：修文农商银行提供，联合资信整理

### 1. 存款业务

2022 年，修文农商银行储蓄存款增长较好，储蓄存款占比进一步提升，存款稳定性较好；

公司存款规模在结构调整下仍保持下降趋势，但降幅收窄，存款总额增速有所回升。

2022 年，修文农商银行加大存款营销力度，

并通过搭建全方位服务场景提升客户服务能力，得益于上述措施的实施，叠加经济下行期居民储蓄意愿较强，修文农商银行储蓄存款业务发展较好。对公存款方面，修文农商银行对公存款主要由企业结算资金及保证金存款构成。2022年以来，修文农商银行响应监管号召，继续调节对公存款结构，进一步压降保证金存款，

保证金存款规模保持下降，加之当地小微企业现金流紧张，结算资金亦有所减少，故公司存款规模整体保持下降趋势，但降幅较上年有所减小，存款总额增速回升。截至2022年末，修文农商银行客户存款总额118.49亿元，较上年末增长5.42%；其中储蓄存款占比进一步提升至74.34%。

表4 存款结构

| 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 |
| 公司存款 | 51.11   | 38.01   | 30.40   | 45.84   | 33.82   | 25.66   | -25.63      | -20.01  |
| 储蓄存款 | 60.38   | 74.39   | 88.09   | 54.16   | 66.18   | 74.34   | 23.20       | 18.42   |
| 合 计  | 111.49  | 112.39  | 118.49  | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 0.95        | 5.42    |

注：1.存款不包括持仓的同业存单及应计利息

2.因四舍五入部分数据加总可能存在一定差异

数据来源：修文农商银行审计报告，联合资信整理

## 2. 贷款业务

2022年，修文农商银行个人经营性贷款需求减弱导致个人贷款规模略有收缩；同时，在竞争压力加大背景下，其县域外小微贷款业务规模下降，对公贷款增量主要来源于县域内对公企业和转贴现业务，但由于整体信贷需求减弱，其贷款业务增长乏力。

修文农商银行围绕“服务三农、服务社区、服务小微企业”的市场定位，致力于支持县域经济发展。个人贷款方面，农户及个体工商户的经营性贷款为修文农商银行主要个人贷款构成。2022年，修文农商银行加大对新市民就业创业的信贷支持力度，通过对接县人社局对创业就业人员实行名单制管理；同时，加大与省农担公司的合作力度，通过“黔农十二贷”“乡村振兴贷”等特色产品支持县域乡村振兴，推动农户贷款业务较好发展；但另一方面，受经

济下行压力下信贷需求收缩影响，其个人经营性贷款规模收缩，导致整体个人贷款业务规模略有下降。截至2022年末，修文农商银行个人贷款余额91.09亿元，其中个人经营性贷款余额70.10亿元，较上年末减少2.24亿元。

公司贷款方面，小微企业贷款为修文农商银行的主要公司贷款。2022年，在小微信贷领域竞争压力加大的背景下，修文农商银行小微信贷产品同质化问题凸显，其原保持较高增速的县域外小微贷款余额有所减少，但其通过完善县域内客户数据、对县域内小微企业开展精准营销等措施，推动县域内公司贷款规模增长，带动实体对公信贷业务规模小幅增长，同时，进一步加大了票据转贴现业务的开展力度。截至2022年末，修文农商银行公司贷款余额27.10亿元，其中小微贷款余额14.75亿元，转贴现余额8.76亿元。

表5 贷款结构

| 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 |
| 公司贷款和垫款 | 21.05   | 25.40   | 27.10   | 19.68   | 21.76   | 22.93   | 20.67       | 6.69    |
| 其中：贴现   | 0.68    | 7.39    | 8.76    | 0.63    | 6.33    | 7.41    | 986.76      | 18.54   |
| 个人贷款    | 85.90   | 91.34   | 91.09   | 80.32   | 78.24   | 77.07   | 6.33        | -0.27   |

|     |        |        |        |        |        |        |      |      |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|
| 合 计 | 106.94 | 116.74 | 118.19 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 9.16 | 1.24 |
|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|------|

数据来源：修文农商银行审计报告，联合资信整理

### 3. 金融市场业务

2022 年，修文农商银行减小主动负债力度，市场融入资金规模和同业资产规模均有所减少；投资资产规模有所回升，投资标的以利率债为主，投资风格较为稳健。

2022 年，修文农商银行减小发行同业存单等主动负债力度，市场融入资金规模有所下降。截至 2022 年末，修文农商银行市场融入资金规模 21.17 亿元，以发行同业存单为主。同业资产端，修文农商银行根据自身流动性需求及收益水平来配置同业资产，同业资产以存放同业款项及买入返售金融资产为主。2022 年，修文农商银行同业资产配置规模有所减小，其存放同业交易对手主要为国有大型商业银行、股份制商业银行以及贵州省农信系统内金融机构，交易对手风险相对可控；买入返售金融资产标的

以流动性较好的债券为主。截至 2022 年末，修文农商银行同业资产总额 7.59 亿元。

2022 年，由于信贷需求减弱，修文农商银行将更多资金配置于投资资产，投资资产规模有所上升。从资产结构来看，修文农商银行投资标的以债券投资为主，另有少量的同业存单、信托计划和权益类投资，其中债券投资全部为国债及政策性金融债券，投资风险较小；其信托计划底层为类信贷，投向行业为农、林、牧、渔业；此外，修文农商银行增配少量同业存单，交易对手以省内金融机构为主。截至 2022 年末，修文农商银行投资资产总额 16.23 亿元，其中利率债投资占比 86.01%。2022 年，修文农商银行实现投资利息收入 0.30 亿元、投资收益 0.17 亿元。

表 6 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 |
| 债券投资    | 12.80   | 12.70   | 13.96   | 90.95   | 97.12   | 86.01   |
| 其中：利率债  | 12.80   | 12.70   | 13.96   | 90.95   | 97.12   | 86.01   |
| 信托计划    | 0.40    | 0.37    | 0.39    | 2.83    | 2.86    | 2.42    |
| 同业存单    | 0.88    | --      | 1.76    | 6.25    | --      | 10.81   |
| 权益类投资   | 0.00    | 0.00    | 0.12    | 0.03    | 0.02    | 0.75    |
| 投资类资产总额 | 14.08   | 13.08   | 16.23   | 100.00  | 100.00  | 100.00  |
| 加：应计利息  | --      | 0.20    | 0.24    | /       | /       | /       |
| 减：减值准备  | 0.01    | 0.00    | 0.01    | /       | /       | /       |
| 投资类资产净额 | 14.07   | 13.27   | 16.46   | /       | /       | /       |

注：表中数据经过四舍五入，可能存在一定误差

数据来源：修文农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

## 七、财务分析

修文农商银行提供了 2022 年财务报表，贵州夜郎会计师事务所有限公司对上述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，受信贷投放承压影响，修文农商银行资产规模增长乏力，贷款占比保持稳定，非信贷类资产配置由同业资产向投资资产倾斜。

表7 资产负债结构

| 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     |
| 现金类资产       | 11.98         | 8.19          | 8.16          | 7.54          | 5.10          | 5.07          | -31.64      | -0.40       |
| 同业资产        | 15.76         | 11.29         | 7.59          | 9.92          | 7.03          | 4.72          | -28.36      | -32.75      |
| 贷款及垫款净额     | 102.28        | 111.97        | 112.95        | 64.33         | 69.74         | 70.21         | 9.47        | 0.88        |
| 投资资产        | 14.08         | 13.27         | 16.46         | 8.85          | 8.27          | 10.23         | -5.75       | 24.05       |
| 其他类资产       | 14.88         | 15.83         | 15.70         | 9.36          | 9.86          | 9.76          | 6.38        | -0.80       |
| <b>资产合计</b> | <b>158.98</b> | <b>160.56</b> | <b>160.87</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>0.99</b> | <b>0.20</b> |

数据来源：修文农商银行审计报告，联合资信整理

### (1) 贷款

2022 年，修文农商银行信贷投放整体承压，贷款净额增长乏力；受区域经济结构影响，信贷投放存在一定行业集中风险；不良贷款规模及不良贷款率相对稳定，但逾期贷款占比大幅上升，且五级分类划分标准有待提升，信贷资产质量面临下行压力，拨备水平有待进一步提升。

2022 年，在同业竞争加剧以及信贷需求不足的背景下，修文农商银行信贷投放增长乏力，贷款净额略有增长，占资产总额的比重保持稳定。从行业集中度来看，修文农商银行受当地区域经济结构以及自身支农支小的定位影响，贷款投放主要集中于批发和零售业、农林牧渔业等行业；同时，其发放了一定规模用于房屋装修、购进建筑材料等投向的创新小微企业贷款，故建筑业贷款占比亦较高，但 2022 年建筑业贷款占比有所下降。截至 2022 年末修文农商银行前五大贷款投向行业批发和零售业、农林牧渔业、建筑业、住宿和餐饮业以及租赁和商务服务业分别占比 26.59%、10.72%、10.60%、6.78%和 3.57%，合计占比 58.26%，面临一定的行业集中风险。客户集中度方面，截至 2022 年末，修文农商银行单一最大客户贷款集中度为 6.60%，最大十家客户贷款集中度为 46.56%，大额风险暴露指标均未超过监管要求，客户集中风险相对可控。

2022 年，在经济下行的影响下，修文农商银行部分农户及小微企业客户经营受到较大影响，其抵御风险能力较差的弊端有所显现，导

致逾期贷款规模及占比均上升较为明显。在此背景下，2022 年，修文农商银行加大不良贷款清收处置力度，并按周对贷款收息情况进行统计和监测，加大信用风险管控力度，全年处置不良贷款 3.33 亿元，其中核销不良贷款 0.48 亿元，现金清收 0.53 亿元，其余主要为收息上调。得益于新增投放贷款质量较好，且对于存量不良处置力度的加大，修文农商银行不良贷款规模和不良贷款率均保持相对稳定，2022 年末不良贷款率为 3.35%，不良贷款主要集中于批发零售业和建筑业的小微企业客户，且主要为历史存量项目，逾期天数超过 1 年。五级分类划分标准方面，修文农商银行根据借款人信用风险动态、贷款风险缓释措施、并结合贷款逾期天数，对信贷资产进行五级分类划分，将逾期超过 90 天的贷款划入不良管理，但将大部分逾期 30 天以内的贷款划入正常类，五级分类划分标准有待提升，且在《商业银行金融资产风险分类办法》实施后，其信贷资产质量或将面临较大下迁压力，2022 年末逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 93.00%。此外，2022 年，修文农商银行展期贷款规模有所上升，年末展期贷款余额 1.56 亿元，其中划入关注和不良类余额分别为 0.77 亿元和 0.30 亿元，其余为正常类。从贷款拨备水平看，2022 年，修文农商银行加大减值准备计提力度，拨备覆盖水平较上年末略有上升，2022 年末拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 157.12%和 5.27%，尚满足监管要求；但考虑到其逾期贷款占比较高，且五级分类划分标准有待提升，信贷资产质量面临下行

压力，其拨备水平有待进一步提升。

表 8 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               | 99.55   | 107.43  | 108.55  | 93.09   | 92.02   | 91.84   |
| 关注               | 3.62    | 5.54    | 5.68    | 3.39    | 4.75    | 4.81    |
| 次级               | 2.65    | 0.99    | 1.19    | 2.48    | 0.85    | 1.01    |
| 可疑               | 1.11    | 2.78    | 2.77    | 1.04    | 2.38    | 2.35    |
| 损失               | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    | 0.00    |
| 贷款合计             | 106.94  | 116.74  | 118.19  | 100.00  | 100.00  | 100.00  |
| 不良贷款             | 3.77    | 3.77    | 3.96    | 3.52    | 3.23    | 3.35    |
| 逾期贷款             | 8.29    | 10.34   | 18.59   | 7.76    | 8.86    | 15.73   |
| 拨备覆盖率            | /       | /       | /       | 123.84  | 150.40  | 157.12  |
| 贷款拨备率            | /       | /       | /       | 4.36    | 4.86    | 5.27    |
| 逾期 90 天以上贷款/不良贷款 | /       | /       | /       | 76.91   | 97.85   | 93.99   |

数据来源：修文农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

## (2) 同业及投资类资产

2022 年，修文农商银行同业资产规模收缩，非信贷类资产配置向投资资产倾斜，投资资产规模及占比均有所提升，同业及投资资产面临的信用风险可控，未发生风险事件。

2022 年，修文农商银行同业资产规模及占比均保持下降趋势，2022 年末同业资产净额 7.59 亿元，占资产总额的 4.72%，由存放同业款项及买入返售金融资产构成。其中，存放同业款项余额 5.60 亿元，买入返售金融资产余额 2.00 亿元。修文农商银行根据省联社白名单挑选同业业务交易对手，截至 2022 年末，其同业资产未发生风险事件，同业资产减值准备余额 0.01 亿元。

2022 年，修文农商银行投资资产规模及占

比均有所上升；从会计科目来看，其投资类资产主要由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资构成，底层资产为流动性较好的利率债券及省联社主导的信托投资，整体投资风险偏好较为稳健。截至 2022 年末，修文农商银行投资类资产净额 16.46 亿元，占资产总额的 10.23%，无逾期投资资产，相关减值准备余额 0.01 亿元。

## 2. 负债结构及流动性

2022 年，修文农商银行储蓄存款增长较快，带动存款总额增速回升，且储蓄存款占比进一步提升，核心负债稳定性较好；但由于主动收缩同业负债导致负债总额略有下降；流动性指标处于合理水平，面临的流动性风险可控。

表 9 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  | 23.37   | 26.42   | 21.17   | 15.74   | 17.64   | 14.17   | 13.05       | -19.87  |
| 客户存款    | 111.49  | 112.55  | 118.57  | 75.08   | 75.13   | 79.36   | 0.95        | 5.35    |
| 其中：储蓄存款 | 60.38   | 74.39   | 88.09   | 40.66   | 49.66   | 58.96   | 23.20       | 18.42   |
| 其他负债    | 13.63   | 10.84   | 9.66    | 9.18    | 7.24    | 6.47    | -20.47      | -10.87  |
| 负债合计    | 148.49  | 149.81  | 149.40  | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 0.89        | -0.27   |

数据来源：修文农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

客户存款是修文农商银行最主要的负债来源。2022 年，修文农商银行持续发挥其网点布局传统优势来吸收储蓄存款，储蓄存款规模保持较快增速，带动整体存款总额增速回升。截至 2022 年末，修文农商银行客户存款余额 118.57 亿元，较上年末增长 5.35%，其中定期存款占比约 50%，储蓄存款占比约 75%，均较上年末有所上升，核心负债稳定性较好。

2022 年，在存款增速回升但贷款投放承压的背景下，修文农商银行主动负债力度减弱，市场融入资金规模及占负债总额的比重均有所下降；截至 2022 年末，修文农商银行市场融入资金余额 21.17 亿元，占负债总额的 14.17%，其中应付债券余额 2.55 亿元，另有 18.63 亿元已发行同业存单余额被计入吸收存款科目。

从流动性水平来看，修文农商银行流动性比例和优质流动性资产充足率均处于合理水平，且其持有一定规模变现能力较强的利率债，整体面临的流动性风险可控（见表 10）。

表 10 流动性指标

| 项目            | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022<br>年末 |
|---------------|------------|------------|------------|
| 流动性比例（%）      | 57.95      | 49.94      | 43.96      |
| 优质流动性资产充足率（%） | 162.27     | 109.45     | 159.98     |

数据来源：修文农商银行监管报表，联合资信整理

### 3. 经营效率及盈利能力

2022 年，受贷款利率下行、生息资产增长乏力等因素影响，修文农商银行净息差进一步收窄，利息净收入持续下降带动营业收入下滑；在信用减值损失减少的情况下，净利润实现增长，考虑到其信贷资产质量仍存在下行压力，其利润增长可持续性有待进一步观察。

修文农商银行营业收入以利息净收入为主，其中利息收入主要为贷款利息收入，利息支出主要为存款利息支出。2022 年，在减费让利政策推动及 LPR 下调的影响下，修文农商银行进一步调低小微企业贷款利率，同时负债端定期存款占比上升带动付息成本率提升，导致净息

差进一步收窄，加之生息资产增长乏力，其利息净收入下降较多。修文农商银行中间业务开展较为有限，加之其支付了小微业务渠道方较大规模的获客手续费，导致手续费及佣金净收入持续为负；2022 年，修文农商银行手续费及佣金净支出有所减少。修文农商银行投资收益主要来自债券投资的利息收入，投资收益占比较低。2022 年，修文农商银行实现营业收入 4.84 亿元，其中利息净收入 8.38 亿元，手续费及佣金净支出 3.70 亿元；投资收益 0.17 亿元。

修文农商银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。2022 年，修文农商银行业务及管理费用小幅下降，但由于收入水平下降，成本收入比上升至 57.08%，处于较高水平，成本管控能力有待加强；另一方面，修文农商银行减小贷款减值准备计提力度，信用减值损失规模亦小幅下降。2022 年，修文农商银行营业支出 3.76 亿元，较上年略有减少，其中业务及管理费 2.76 亿元、信用减值损失 0.93 亿元。

表 11 盈利水平指标

| 项目            | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 |
|---------------|--------|--------|--------|
| 营业收入（亿元）      | 6.03   | 5.03   | 4.84   |
| 其中：利息净收入（亿元）  | 9.10   | 9.00   | 8.38   |
| 手续费及佣金净收入（亿元） | -3.54  | -4.23  | -3.70  |
| 投资收益（亿元）      | 0.47   | 0.27   | 0.17   |
| 营业支出（亿元）      | 5.28   | 3.95   | 3.76   |
| 其中：业务及管理费（亿元） | 2.82   | 2.78   | 2.76   |
| 资产/信用减值损失（亿元） | 2.42   | 1.11   | 0.93   |
| 拨备前利润总额（亿元）   | 2.82   | 1.87   | 1.94   |
| 净利润（亿元）       | 0.30   | 0.57   | 0.75   |
| 净息差（%）        | 6.49   | 6.00   | 5.57   |
| 成本收入比（%）      | 46.66  | 55.25  | 57.08  |
| 拨备前资产收益率（%）   | 1.87   | 1.17   | 1.20   |
| 平均资产收益率（%）    | 0.20   | 0.36   | 0.47   |
| 平均净资产收益率（%）   | 2.94   | 5.40   | 6.80   |

数据来源：修文农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

2022 年，得益于业务及管理费和信用减值损失的下降，修文农商银行净利润保持增长，盈利性指标亦有所上升；但考虑到修文农商银行信贷资产仍存在下行压力、拨备覆盖水平仍

有待提升，加之净息差收窄，其净利润增长可持续性有待观察，盈利水平有待提升。

#### 4. 资本充足性

2022 年，修文农商银行主要通过利润留存补充资本，资本充足性指标小幅回升，但一级资本充足率仍接近监管限额，资本面临补充压力。利润留存是修文农商银行主要的资本补充方式。2022 年，修文农商银行实施资本公积转增股本 0.64 亿元，未进行现金分红。截至 2022 年末，修文农商银行股东权益合计 11.47 亿元，其中股本总额 4.84 亿元。

2022 年，由于信贷业务发展受阻、利率债和同业存单投资规模增长，修文农商银行风险加权资产规模和风险资产系数均小幅下降；财务杠杆水平较上年末有所上升，资本充足性指标亦有所上升，但一级资本充足率接近监管限额，资本面临补充压力。截至 2022 年末，修文农商银行风险资产系数 73.03%，资本充足率 12.00%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 8.74%。

表 12 资本充足性指标

| 项目            | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 |
|---------------|---------|---------|---------|
| 资本净额（亿元）      | 13.26   | 13.50   | 14.10   |
| 其中：一级资本净额（亿元） | 9.86    | 9.67    | 10.27   |
| 核心一级资本净额（亿元）  | 9.86    | 9.67    | 10.27   |
| 风险加权资产（亿元）    | 112.98  | 118.39  | 117.48  |
| 风险资产系数（%）     | 71.07   | 73.74   | 73.03   |
| 股东权益/资产总额（%）  | 6.60    | 6.69    | 7.13    |
| 资本充足率（%）      | 11.74   | 11.40   | 12.00   |
| 一级资本充足率（%）    | 8.73    | 8.17    | 8.74    |
| 核心一级资本充足率（%）  | 8.73    | 8.17    | 8.74    |

数据来源：修文农商银行审计报告，联合资信整理

#### 八、外部支持

修文县地处黔中腹地，为贵阳市北部郊县，是黔中经济区和贵阳北部新区的重要节点城市，2022 年，修文县实现地区生产总值 196.09 亿元，完成地方财政收入 6.85 亿元。

作为区域性银行，修文农商银行对支持当

地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在贵阳市及修文县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，修文农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 2.50 亿元。以 2022 年末数据为基础，修文农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对存续期债券本金的保障倍数见表 13。

表 13 债券保障情况

| 项目                | 2022 年末 |
|-------------------|---------|
| 存续债券本金（亿元）        | 2.50    |
| 优质流动性资产/存续债券本金（倍） | 6.37    |
| 股东权益/存续债券本金（倍）    | 4.59    |
| 净利润/存续债券本金（倍）     | 0.30    |

数据来源：修文农商银行审计报告及监管报告，联合资信整理

从资产端来看，2022 年，修文农商银行逾期贷款占比上升，信贷资产质量面临下行压力，但资产出现大幅减值的可能性不大，且债券投资结构中利率债占比高，短期资产端流动性水平较好。从负债端来看，修文农商银行储蓄存款占负债总额的比重较高，核心负债稳定性较好。整体看，修文农商银行优质流动性资产、股东权益对存续期债券的保障能力较好，联合资信认为修文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，其能够为存续期内的二级资本债券的偿付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

基于对修文农商银行经营风险、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，联合资信确定维持修文农商银行主体长期信用等级为 A<sup>+</sup>，维持“19 修文农商二级 01”和“20 修文农商二级 01”信用等级为 A，评级

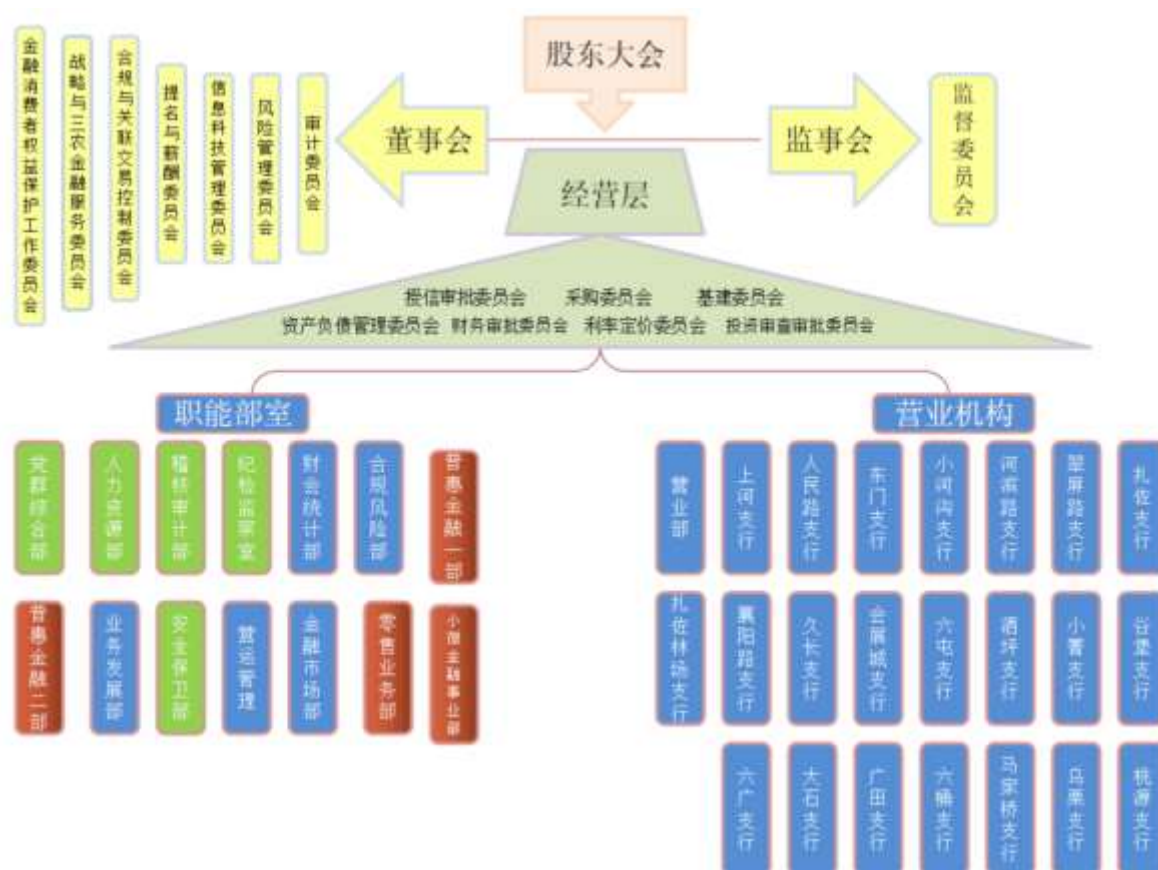
展望为稳定。

**附录 1-1 2022 年末修文农商银行前十大股东持股情况**

| 序号 | 股东名称            | 法定代表人 | 注册地址                             | 股数<br>(万股)      | 比例<br>(%)    |
|----|-----------------|-------|----------------------------------|-----------------|--------------|
| 1  | 修文县嘉鑫农资日杂土产有限公司 | 郑江    | 贵州省贵阳市修文县翠屏东路 16 号               | 3941.82         | 8.15         |
| 2  | 修文百信医院有限公司      | 代云富   | 贵州省贵阳市修文县龙场镇阳明村                  | 3939.26         | 8.14         |
| 3  | 贵州麒龙房地产开发集团有限公司 | 刘耘    | 贵州省贵阳市观山湖区诚信北路麒龙中央商务大厦 A 座 17 楼  | 2418.85         | 5.00         |
| 4  | 贵州尔希贸易有限公司      | 刘芳    | 贵州省贵阳市南明区都司路中天商务港 22 层 4 号       | 1252.12         | 2.59         |
| 5  | 贵州民生药业有限公司      | 黄克东   | 贵州省贵阳市南明区花溪大道北段 1 号中创大厦 15 楼 B 座 | 1151.83         | 2.38         |
| 6  | 贵州正博瑞恒科技发展有限公司  | 张文宣   | 贵州省贵阳市修文县医药产业园区管委会               | 1151.83         | 2.38         |
| 7  | 贵州修文兴达有限责任公司    | 张良忠   | 贵州省贵阳市修文县扎佐镇中营村                  | 939.89          | 1.94         |
| 8  | 刘大平             | -     | 贵州省遵义市红花岗区湘江路 29 栋 14 号          | 921.47          | 1.90         |
| 9  | 贵阳吉泓房地产开发有限公司   | 陈华明   | 贵州省贵阳市云岩区三桥中路 35 号               | 736.25          | 1.52         |
| 10 | 贵州好一多乳业股份有限公司   | 张琴    | 贵州省贵阳市修文县扎佐镇好一多路 1 号             | 720.59          | 1.49         |
| 合计 |                 |       |                                  | <b>14970.86</b> | <b>35.50</b> |

资料来源：修文农商银行提供资料，联合资信整理

附录 1-2 2022 年末修文农商银行组织结构图



资料来源：修文农商银行提供资料，联合资信整理

## 附录 2 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 $\times 100\%$                                    |
| 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 $\times 100\%$                            |

### 附录 3-1 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 3-2 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 3-3 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 |