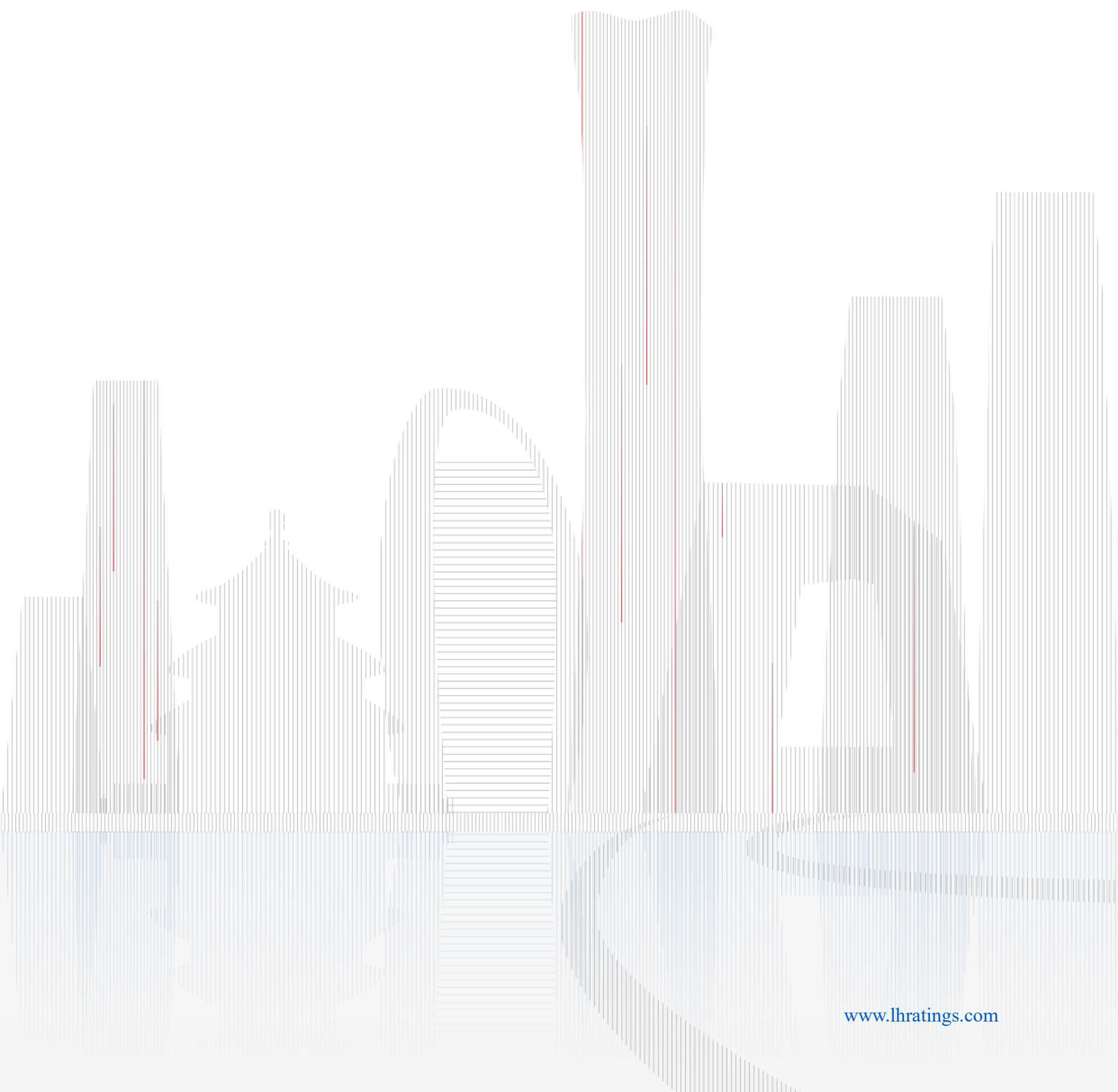


贵州修文农村商业银行股份有限公司
2025 年跟踪评级报告

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〔2025〕7510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^+ ，维持“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

二〇二五年七月二十九日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受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，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。

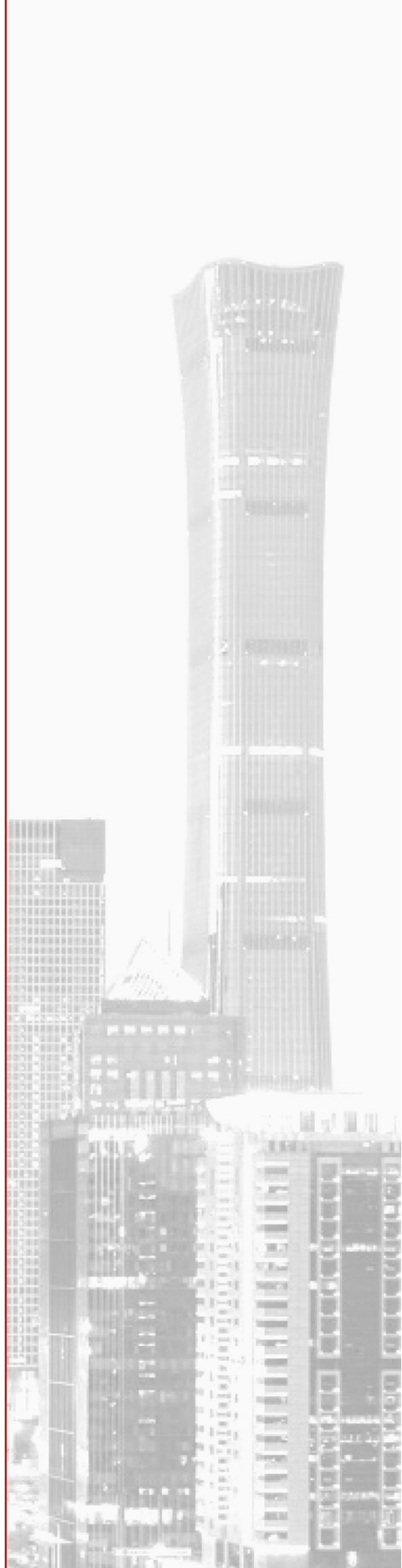
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



贵州修文农村商业银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
贵州修文农村商业银行股份有限公司	A+/稳定	A+/稳定	2025/07/29
20 修文农商二级 01	A/稳定	A/稳定	

评级观点

跟踪期内，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”）依托在区域内点多面广、客户基础较好等优势，存贷款业务在当地具有一定竞争优势，并在贵阳市设有支行和小微金融事业部；管理与发展方面，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正常运作；业务经营方面，修文农商银行存贷款在当地市场份额较高，且排名均位居首位，但受监管导向影响，已全面终止助贷业务，导致贷款规模下降，同时，受压降高息存款及保证金存款影响，存款规模亦有所下降，主营业务规模均持续收缩；财务表现方面，修文农商银行关注类贷款和逾期贷款占比较高，且五级分类划分标准偏宽松，信贷资产质量下行压力较大，拨备水平承压，核心负债稳定性较好，但受净息差收窄、助贷规模压降影响，净利润和盈利指标有所下降，且核心资本面临补充压力，同时考虑到其信贷资产质量下行压力较大，面临较大减值准备计提压力，对其盈利实现和资本充足水平造成的影响需保持关注。

个体调整：修文农商银行资产质量下行压力较大，通过不利因素下调 1 个子级。

外部支持调整：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，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，故通过政府支持上调 3 个子级。

评级展望

未来，修文农商银行将依托点多面广、客户基础较好等优势，拓展存贷款业务，并在监管导向影响下，持续压缩助贷规模，业务逐步回归修文县当地；但另一方面，助贷规模压降、当地有效信贷需求不足或将其业务发展造成制约，同时，考虑到其信贷资产质量下行压力较大，面临减值计提压力，或将其盈利实现和资本充足水平造成不利影响。

可能引致评级上调的敏感性因素：资产质量明显改善；盈利能力明显提升；资本实力明显增强等。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境恶化；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

- **存贷款业务具有一定区域竞争力。**修文农商银行凭借点多面广、较好的客户基础等优势，存贷款业务在修文县市场份额较高，且排名位居首位，存贷款业务在当地具有一定竞争力。
- **核心负债稳定性较好。**2024 年，修文农商银行储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好。
- **获得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。

关注

- **存贷款业务规模持续收缩，存贷款业务未来发展态势需保持关注。**2024 年，受监管导向影响，修文农商银行已全面终止助贷业务，贷款规模有所下降；同时，受保证金存款和高息存款压降影响，存款规模有所下降，存贷款业务规模均持续收缩，未来存贷款业务发展态势需保持关注。
- **关联贷款风险情况保持关注。**修文农商银行关联贷款中存在部分逾期贷款，涉及融资主体均已被列为被执行人，涉及贷款后续回收处置及风险迁徙情况需保持关注，同时关联授信审批体系需进一步完善。
- **信贷资产质量面临较大下行压力，拨备水平承压。**2024 年，修文农商银行逾期贷款规模大幅增长，关注类贷款和逾期贷款占比较高，且部分逾期贷款五级分类仍为正常类，五级分类划分标准偏宽松，信贷资产质量面临较大下行压力，且拨备水平承压。

- **盈利水平大幅下滑。**2024 年，受净息差收窄、贷款规模下降、信用减值损失增加等因素影响，修文农商银行净利润和盈利指标均大幅下降，同时考虑到助贷规模持续压降、净息差或将持续收窄，加之信贷资产质量下行压力较大，减值准备计提压力较大，盈利水平弱。
- **资本面临补充压力。**2024 年，修文农商银行资本充足性指标有所下降，核心资本面临补充压力，同时考虑到其信贷资产质量下行压力较大，拨备水平承压，对其资本充足水平造成的影响需保持关注。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	D	经营环境	宏观和区域风险	5
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	4
			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：资产质量下行压力较大				-1
个体信用等级				bbb ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+3
评级结果				A ⁺

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

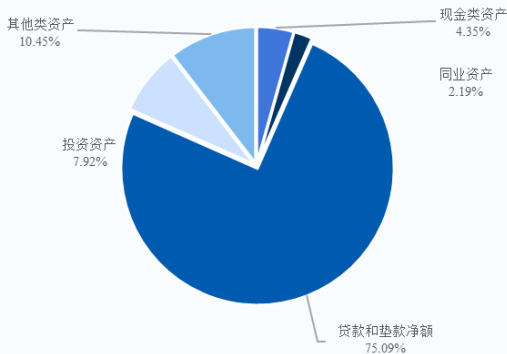
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	160.87	150.83	131.64
股东权益（亿元）	11.47	11.04	9.66
不良贷款率（%）	3.35	3.01	2.98
拨备覆盖率（%）	157.20	152.51	124.92
贷款拨备率（%）	5.27	4.59	3.72
流动性比例（%）	43.96	33.93	32.96
储蓄存款/负债总额（%）	58.96	65.39	68.47
股东权益/资产总额（%）	7.13	7.32	7.34
资本充足率（%）	12.00	11.93	11.15
一级资本充足率（%）	8.74	8.56	8.95
核心一级资本充足率（%）	8.74	8.56	8.95

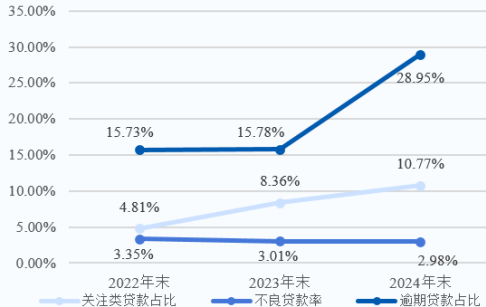
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	4.84	4.02	3.88
拨备前利润总额（亿元）	1.94	1.42	1.79
净利润（亿元）	0.75	0.70	0.08
净息差（%）	5.57	4.06	3.29
成本收入比（%）	57.08	62.10	53.42
拨备前资产收益率（%）	1.20	0.91	1.27
平均资产收益率（%）	0.47	0.45	0.06
平均净资产收益率（%）	6.80	6.23	0.79

资料来源：联合资信根据修文农商银行审计报告、提供资料及监管报表整理

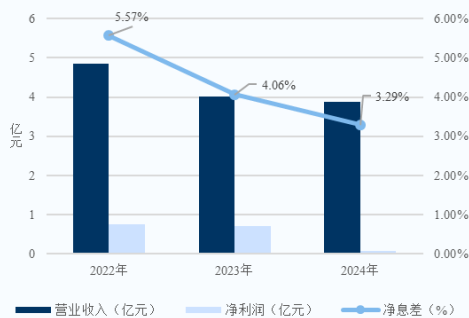
2024 年末修文农商银行资产构成



修文农商银行资产质量情况



修文农商银行盈利情况



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
20 修文农商二级 01	1.50 亿元	6.5%	2030/08/04	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
20 修文农商二级 01	A/稳定	A+/稳定	2024/07/29	盛世杰 张旭	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
20 修文农商二级 01	A/稳定	A+/稳定	2020/06/19	寇妙融 殷达	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：盛世杰 shengsj@lhratings.com

项目组成员：李心慧 lixh@lhratings.com | 王慧纯 wanghc@lhratings.com | 王梓舟 wangzizhou@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”）关于贵州修文农村商业银行股份有限公司（以下简称“修文农商银行”）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

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。截至 2024 年末，修文农商银行实收资本和股权结构较上年末未发生重大变化，贵州金融控股集团有限责任公司（贵州贵民投资集团有限责任公司）（以下简称“贵州金融控股”）持股比例为 12.47%，为修文农商银行第一大股东，但贵州金融控股并不参与修文农商银行实际经营，前五大股东持股情况见图表 1。截至 2024 年末，修文农商银行实收资本为 5.53 亿元。

图表 1 • 2024 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	贵州金融控股集团有限责任公司（贵州贵民投资集团有限责任公司）	12.47%
2	修文县嘉鑫农资日杂土产有限公司	7.13%
3	修文百信医院有限公司	7.13%
4	贵州麒龙房地产开发集团有限公司	4.38%
5	贵州尔希贸易有限公司	2.27%
合计		33.37%

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：联合资信根据修文农商银行提供资料整理

修文农商银行经营范围：办理吸收公众存款，发放短期、中期、长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借，从事银行卡业务（借记卡）；代理收付款项及代理保险业务，提供保管箱服务；经中国银行保险监督管理委员会等金融监管部门批准的其他业务。修文农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，修文农商银行下辖营业网点 23 个，其中营业部 1 个，支行 22 个，营业网点覆盖修文县 10 个乡镇，113 个行政村。此外，修文农商银行在贵阳市设置了小微金融事业部和会展城支行，在贵阳市城区开展相关金融服务业务。

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；法定代表人：杨素娟。

三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，修文农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。2024 年以来，修文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
20 修文农商二级 01	1.50 亿元	2020/08/04	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

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

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

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入 4 月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见 [《宏观经济信用观察（2025 年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

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

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

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

2 区域环境分析

修文农商银行主营业务集中在贵州省贵阳市修文县，2024 年，修文县持续优化升级产业结构，但修文县经济体量较小，对当地金融机构业务拓展造成一定制约。

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。2024 年，修文县深化与市属平台公司合作，推进产业园区建设，

优化升级产业体系，并推动生产服务型国家物流枢纽建设，健全物流网络；同时，乌长高速公路项目（修文段）建设基本完成，贵金古高速公路沙溪互通及联络线建成，龙扎线建成通车，交通运输体系进一步健全。但另一方面，修文县经济体量较小，产城融合水平较低，财政收支矛盾突出。

2024 年，修文县完成地区生产总值 221.23 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.0%。分产业看，第一产业增加值 36.85 亿元，增长 4.3%；第二产业增加值 77.26 亿元，增长 4.1%；第三产业增加值 107.13 亿元，增长 5.9%。2024 年，修文县一般公共预算财政总收入 36.85 亿元，比上年增长 1.2%。全年一般公共预算本级收入 8.14 亿元，比上年增长 4.2%。公共财政预算支出 26.30 亿元，比上年增长 11.5%。2024 年末全县金融机构人民币各项存款余额 224.24 亿元，比上年下降 3.9%，金融机构人民币各项贷款余额 343.09 亿元，比上年增长 2.2%。

另外，修文农商银行在贵阳市设置了小微金融事业部和会展城支行。贵阳市是贵州省省会，西部地区重要的交通枢纽、工业基地及商贸旅游服务中心，同时也是中国西南地区重要的中心城市之一。2024 年，贵阳市生产总值 5777.41 亿元，同比增长 6.0%。分产业看，第一产业增加值 215.17 亿元，增长 4.2%；第二产业增加值 1740.41 亿元，增长 6.6%；第三产业增加值 3821.83 亿元，增长 5.8%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2024 年，修文农商银行公司治理和内部控制体系运行情况正常；前十大股东中部分股东已被列为被执行人，对其股权结构稳定性的影响需保持关注；关联授信相关指标符合监管要求，但存在部分逾期贷款，后续回收处置及风险迁徙情况需保持关注。

跟踪期内，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。从董监高成员变动情况来看，2024 年，修文农商银行原董事长到龄退休，拟任董事长罗祥先生的任职资格尚未完成监管核准。罗祥先生历任贵州省农村信用社联合社网络金融部副总经理、贵阳审计中心副主任等职务，具有丰富的金融机构从业和管理经验。从股权结构来看，2024 年末，除贵州金融控股为国有法人股东、第二股东为集体控股企业之外，修文农商银行其余股东均为民营企业和自然人；法人股东持股比例 45.70%，自然人持股比例 54.30%。整体看，修文农商银行整体股权结构分散，无控股股东及实际控制人。从股权质押情况来看，截至 2024 年末，修文农商银行前十大股东中第二大股东和第三大股东已被列为被执行人，且第三大股东将持有部分股权对外质押，质押股份占总股本的 6.19%，上述事项对其股权结构稳定性产生的影响需保持关注；前十大股东除第三大股东对外质押股权外，无其他股权质押情况。关联交易方面，截至 2024 年末，修文农商银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为 7.01%、7.01%和 14.65%，关联授信指标未突破监管限制，但关联贷款中存在 0.90 亿元逾期贷款，融资主体分别为其第三大股东和第二大股东下属子公司，涉及贷款规模分别为 0.80 亿元和 0.11 亿元，其中第二大股东下属子公司的 0.11 亿元关联贷款已划入不良，逾期关联贷款后续回收处置及风险迁徙情况需保持关注，同时关联授信审批体系需进一步完善。

（二）经营分析

修文农商银行依托点多面广、较好的客户基础等优势，存贷款业务在当地市场份额较高，且排名均位居首位，具有一定竞争优势；但 2024 年，受助贷规模下降、同业竞争加剧、高息存款压降等因素影响，存贷款规模收缩导致其市场份额有所下降。

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 2024 年，受同业竞争加剧、助贷业务全面停止及规模压降、高息存款规模下降等因素影响，修文农商银行存贷款市场份额有所下降。另一方面，修文农商银行在贵阳市设置了小微金融事业部和会展城支行，其展业范围得到进一步拓宽；早期小微金融事业主要通过助贷业务拓展业务范围，但受监管导向影响，助贷业务已全面终止，目前已回归传统线下展业的方式开展相关业务。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	56.74%	1	53.58%	1	50.25%	1
贷款市场份额	36.78%	1	32.85%	1	29.64%	1

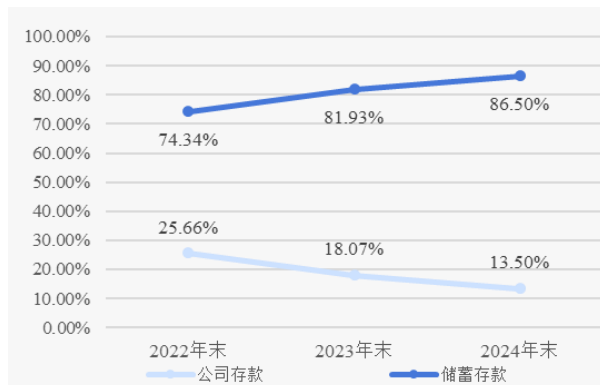
注：存贷款市场占有率为修文农商银行业务在当地同业中的市场份额
数据来源：联合资信根据修文农商银行提供资料整理

图表 4• 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	30.40	20.16	13.03	25.66	18.07	13.50	-33.68	-35.36
储蓄存款	88.09	91.41	83.52	74.34	81.93	86.50	3.77	-8.63
合计	118.49	111.57	96.55	100.00	100.00	100.00	-5.84	-13.46
发放贷款及垫款								
公司贷款和垫款	27.10	22.48	21.83	22.93	20.39	21.46	-17.05	-2.93
其中：贴现	8.76	6.43	6.39	7.41	5.84	6.28	-26.57	-0.65
个人贷款	91.09	87.76	79.88	77.07	79.61	78.54	-3.66	-8.98
合计	118.19	110.24	101.70	100.00	100.00	100.00	-6.73	-7.74

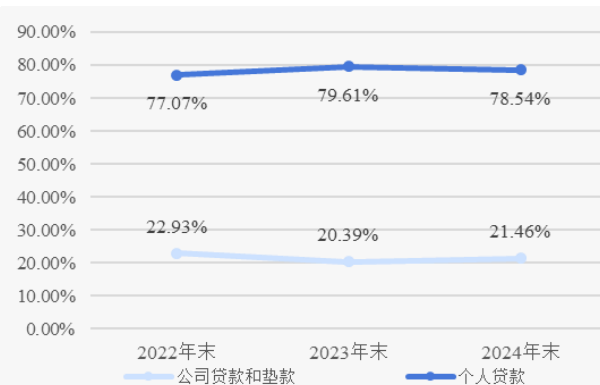
注：1.客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息；2.存款不包括持仓的同业存单及应计利息
 资料来源：联合资信根据修文农商银行审计报告及监管报表整理

图表 5• 存款结构



资料来源：联合资信根据修文农商银行审计报告整理

图表 6• 贷款结构



资料来源：联合资信根据修文农商银行审计报告整理

1 存款业务

2024 年，修文农商银行持续落实自律机制下调存款定价的倡议，叠加自身对于高成本负债压降的迫切需要，以及同业竞争压力上升导致低成本负债未实现 against 高成本存款压降缺口的接续，公司和个人存款规模较上年均有不同程度下降。

修文农商银行存款以储蓄存款为主。2024 年，修文农商银行持续落实存款定价自律机制，下调存款挂牌利率，且资产端业务收缩使得高成本负债压降需求迫切，叠加利率高敏感性客群流失后在当前同业竞争环境下导致的低成本存款资金难以有效接续，其储蓄存款规模较上年末有所下降。公司存款方面，修文县经济体量较小、企业数量较少，修文农商银行公司存款占存款总额比例较低。从客户结构来看，由于财政性资金主要流向本地城市商业银行，财政性资金留存主要为农户补贴款项，财政性资金留存较少，公司存款主要为贷款客户的资金引流和企业客户的结算性资金。2024 年，修文农商银行持续压降高息存款，加之落实禁止手工补息政策后导致的同业竞争优势降低，低成本资金无法接续，共同带来年末公司存款规模下降明显。截至 2024 年末，修文农商银行公司存款余额 13.03 亿元，同比下降 35.36%，其中企业结算资金 7.04 亿元，保证金存款 4.96 亿元。

2 贷款业务

2024 年，修文农商银行持续压降助贷业务规模，叠加市场有效需求不足以及自身贯彻小额分散的贷款投放策略，其公司及个人贷款业务余额较上年末均有不同程度的下降；考虑到经营区域内经济发展疲软及贷款需求有限，需关注贷款业务规模后续变动情况。

个人贷款方面，修文农商银行在贵阳市设置了小微金融事业部和会展城支行，开展助贷业务。2024 年，在贵州省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）牵头下，修文农商银行已全面终止助贷业务合作，不再向合作机构支付相关费用，存量助贷业务逐

步由行内自营贷款产品进行承接，同时按照行内贷款产品管理要求进行准入和定价；持续调整助贷业务导致个人经营性贷款降幅较快，加之县域内有效需求有限，无法弥补助贷业务降幅，进而导致个人经营性贷款和整体个人贷款余额的下降。个人住房贷款和个人消费类贷款方面，修文农商银行县域内涉及住房以及其他类消费信贷需求有限且呈收缩趋势，年末个人住房贷款余额和个人消费类贷款余额较上年末均有所下降，但降幅不大。截至 2024 年末，修文农商银行个人贷款规模 79.88 亿元，较上年末下降 8.98%，其中个人经营性贷款、住房按揭贷款和个人消费贷款占比分别为 73.32%、6.50%和 20.17%，存量助贷余额为 41.85 亿元，较年初减少 6.73 亿元。

修文农商银行公司贷款业务主要为小微贷款业务，展业区域包括修文县域及贵阳市。2024 年，修文农商银行坚持小额分散的贷款业务投放策略，严格控制单笔贷款授信额度，叠加贷款有效需求不足，贷款业务增量有限；且考虑到房地产开发贷款信用风险持续暴露的情况，压降涉房贷款业务规模，进一步影响了公司贷款业务规模增长，公司贷款业务规模较上年末有所下降。截至 2024 年末，修文农商银行公司贷款余额为 21.83 亿元，较上年末下降 2.93%。从区域分布情况来看，截至 2024 年末，修文农商银行公司贷款（不含贴现）中修文县域与贵阳市贷款占比分别为 60.21%和 39.79%。

3 金融市场业务

2024 年，修文农商银行市场融入资金力度加大，同业资产配置力度减小；投资资产规模有所下降，以利率债为主，投资策略较为审慎，投资收益较上年有所下降。

2024 年，修文农商银行加大发行同业存单等主动负债力度，市场融入资金规模有所增长。截至 2024 年末，修文农商银行市场融入资金余额 19.21 亿元，以发行同业存单为主。资产端同业业务方面，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为主，另含少量买入返售金融资产。2024 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省联社，交易对手风险相对可控。截至 2024 年末，修文农商银行同业资产净额 2.89 亿元，其中存放省联社 2.77 亿元。

2024 年，修文农商银行投资资产规模有所下降，投资资产以利率债为主，另含部分同业存单及少量信托计划和权益类资产，同业存单发行主体主要为省内金融机构；信托计划底层为类信贷资产，投向行业为农、林、牧、渔业。从投资收益来看，2024 年，受交易性金融资产和其他债权投资买卖价差收益下降的影响，修文农商银行投资收益有所下降，2024 年实现投资收益 0.04 亿元。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
利率债	13.96	8.74	8.25	86.01	83.03	80.52
同业存单	1.76	1.28	1.49	10.81	12.12	14.55
信托计划	0.39	0.39	0.38	2.42	3.69	3.74
权益类投资	0.12	0.12	0.12	0.75	1.16	1.19
投资资产总额	16.23	10.53	10.24	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	0.24	0.19	0.19	--	--	--
减：投资资产减值准备	0.01	0.01	0.01	--	--	--
投资资产净额	16.46	10.71	10.43	--	--	--

资料来源：联合资信根据修文农商银行审计报告整理

（三）财务分析

修文农商银行提供了 2024 年经审计的财务报表。贵州黔正合会计师事务所有限责任公司对 2024 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。修文农商银行财务数据的可比性高。

1 资产质量

2024 年，受贷款及投资资产规模下降影响，修文农商银行资产规模有所下降，资产结构主要为贷款，同业资产和投资资产占比不高。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	8.16	10.99	5.73	5.07	7.28	4.35	34.68	-47.86
同业资产	7.59	7.07	2.89	4.72	4.69	2.19	-6.91	-59.16
贷款及垫款净额	112.95	106.15	98.84	70.21	70.38	75.09	-6.02	-6.89
投资资产	16.46	10.71	10.43	10.23	7.10	7.92	-34.94	-2.63
其他类资产	15.70	15.91	13.75	9.76	10.55	10.45	1.33	-13.58
资产合计	160.87	150.83	131.64	100.00	100.00	100.00	-6.24	-12.72

资料来源：联合资信根据修文农商银行审计报告整理

（1）贷款

2024 年，修文农商银行信贷资产规模有所下降，同时面临一定贷款行业和客户集中风险，大额风险暴露指标较高，后续变动情况需保持关注；得益于较大不良贷款处置力度，不良贷款规模有所下降；但逾期贷款和关注类贷款规模及占比均有所增长，信贷资产质量面临较大下行压力，拨备水平承压。

2024 年，受助贷业务压降等因素影响，修文农商银行贷款规模有所下降，2024 年末贷款和垫款净额 98.84 亿元，较上年末下降 6.89%。从贷款行业分布情况来看，受当地区域经济结构以及自身支农支小的定位影响，贷款主要投向批发和零售业、农林牧渔业、建筑业、住宿和餐饮业、租赁和商务服务业，截至 2024 年末上述前五大行业贷款占比分别为 25.42%、12.80%、9.01%、5.98%、4.45%，合计占比 57.66%；贷款行业分布变动较上年变化不大。房地产贷款方面，2024 年，在房地产市场低迷背景下，修文农商银行房地产业贷款授信政策逐步趋紧，房地产业贷款规模有所下降，占比不高，但房地产业贷款和与之相关的建筑业贷款面临风险下迁压力。截至 2024 年末，修文农商银行房地产业贷款 2.50 亿元，同比下降 8.53%，占贷款余额的 2.46%，房地产业贷款中关注类贷款占比 61.60%，不良贷款率为 2.77%，关注类房地产贷款主要为逾期贷款及重组贷款；建筑业贷款 9.16 亿元，同比下降 10.77%，建筑业贷款中关注类贷款占比 20.50%，不良贷款率 3.17%。

贷款客户集中度方面，修文农商银行通过对贷款集中度指标进行日常监控，但受限于其资本规模较小，贷款客户集中度指标较高，面临一定贷款客户集中风险。截至 2024 年末，修文农商银行单一最大客户贷款/资本净额为 10.53%，集中度指标超过监管上限要求，最大十家客户贷款/资本净额为 64.33%；前十大户贷款不存在不良贷款，但部分贷款已出现逾期，2024 年末前十大贷款中的逾期贷款余额为 3.34 亿元。大额风险暴露方面，截至 2024 年末，修文农商银行大额风险暴露各项指标符合监管要求，最大单家非同业单一客户风险暴露占一级资本净额比例为 14.60%，已临近监管要求，相关指标后续压降情况需保持关注。

信贷资产质量方面，2024 年，随着早期助贷业务叫停后对存量贷款业务资金融通的冲击，修文农商银行部分存量助贷业务出现风险暴露。2024 年，修文农商银行合计处置不良贷款 7.69 亿元，其中重组上调 0.29 亿元，现金清收 3.97 亿元，以物抵债 0.01 亿元，贷款核销 3.41 亿元；整体不良处置力度较上年有所提升。得益于较大的风险资产处置力度，修文农商银行不良贷款规模较上年末整体有所下降，不良贷款主要集中于批发零售业和农林牧渔业，相关行业不良贷款余额占不良贷款总额比例分别为 29.20%和 11.89%。关注类贷款方面，受五级分类新规实施影响，修文农商银行将重组贷款划入关注类贷款，导致年末关注类贷款规模及占比增长较为明显，新增关注类贷款主要集中于建筑业、批发零售业和农林牧渔业。逾期贷款方面，受助贷业务暂停后客户信用风险上升等因素影响，2024 年，修文农商银行逾期贷款大幅增加；且将逾期 30 天以内贷款计入正常类进行管理，五级分类标准存在一定宽松。修文农商银行遵循五级分类新规中对于展期贷款业务的五级分类划分标准要求。截至 2024 年末，修文农商银行展期贷款 4.02 亿元，其中将 0.99 亿元划入正常类、2.84 亿元划入关注类、0.19 亿元划入不良类；借新还旧类贷款余额 10.66 亿元，其中将 5.36 亿元划入正常类，5.09 亿元划入关注类，0.21 亿元划入不良类。从拨备水平来看，2024 年，受较高的资产处置力度对拨备的消耗，修文农商银行年末贷款损失准备余额有所下降，导致拨备覆盖率下降，拨备水平未达到监管要求。同时考虑到其存量资产关注和逾期贷款规模较大，信贷资产质量面临较大下行压力，拨备水平承压。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	108.55	97.70	87.71	91.84	88.63	86.24
关注	5.68	9.22	10.96	4.81	8.36	10.77

次级	1.19	1.67	1.77	1.01	1.51	1.75
可疑	2.77	1.65	1.26	2.35	1.49	1.24
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
贷款合计	118.19	110.24	101.70	100.00	100.00	100.00
不良贷款	3.96	3.32	3.03	3.35	3.01	2.98
逾期贷款	18.59	17.40	29.45	15.73	15.78	28.95
贷款损失准备	6.23	5.06	3.79	--	--	--
拨备覆盖率	--	--	--	157.20	152.51	124.92
贷款拨备率	--	--	--	5.27	4.59	3.72
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	93.99	93.19	92.65

资料来源：联合资信根据修文农商银行审计报告整理

（2）同业及投资类资产

修文农商银行同业资产和投资资产五级分类均为正常类，相关风险可控。

2024 年，修文农商银行同业资产和投资资产规模及占比均有所下降。截至 2024 年末，修文农商银行同业资产净额 2.89 亿元，投资资产净额 10.43 亿元，同业资产和投资资产五级分类均为正常类，且均未有逾期发生，对投资资产计提减值准备余额 52.26 万元，相关风险可控。

（3）表外业务

修文农商银行表外业务规模不大。修文农商银行表外业务以承兑汇票为主，另含少量未使用的信用卡授信额度和委托贷款，表外业务规模不大。截至 2024 年末，修文农商银行表外业务规模为 10.44 亿元，其中承兑汇票余额 8.95 亿元。

2 负债结构及流动性

2024 年，修文农商银行主动负债力度不大，受同业竞争加剧及高息存款压降影响，客户存款规模有所下降，负债规模有所减少；客户存款为其负债主要构成，且储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好；短期流动性指标满足监管要求，但存贷比较高，长期流动性风险管理水平需保持关注。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	21.17	15.30	19.21	14.17	10.95	15.75	-27.72	25.56
客户存款	118.57	111.65	96.86	79.36	79.88	79.41	-5.83	-13.25
其中：储蓄存款	88.09	91.41	83.52	58.96	65.39	68.47	3.77	-8.63
其他负债	9.66	12.83	5.91	6.47	9.18	4.84	32.77	-53.96
负债合计	149.40	139.78	121.98	100.00	100.00	100.00	-6.44	-12.74

资料来源：联合资信根据修文农商银行审计报告整理

2024 年，修文农商银行市场融入资金规模及占比有所提升，主动负债力度不大。截至 2024 年末，修文农商银行市场融入资金余额 19.21 亿元，其中包括应付债券 1.54 亿元及应付同业存单 16.14 亿元。

客户存款是修文农商银行最主要的负债来源。2024 年，受同业竞争加剧及高息存款压降影响，修文农商银行存款规模有所下降。储蓄存款仍为修文农商银行存款主要构成，核心负债稳定性较好。从客户存款期限结构看，2024 年，受高息存款压降影响，公司定期存款规模及占比有所下降，但定期存款仍为其存款主要构成，2024 年末定期存款占客户存款的比重为 62.13%。2024 年，受客户存款规模下降影响，修文农商银行负债规模有所下降。

流动性方面，2024 年，修文农商银行流动性比例和优质流动性资产充足率均有所下降，但仍满足监管要求；存贷比有所增长且处于较高水平，长期流动性风险管理水平需保持关注。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例 (%)	43.96	33.93	32.96
优质流动性资产充足率 (%)	159.98	152.76	101.08
存贷比 (%)	96.32	92.54	104.30

资料来源：联合资信根据修文农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，受贷款规模下降、净息差收窄、信用减值损失增加等因素影响，修文农商银行净利润和盈利指标均大幅下降，盈利水平弱。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	4.84	4.02	3.88
其中：利息净收入（亿元）	8.38	4.09	3.87
手续费及佣金净收入（亿元）	-3.70	-0.21	-0.05
投资收益（亿元）	0.17	0.12	0.04
营业支出（亿元）	3.76	3.01	3.83
其中：业务及管理费（亿元）	2.76	2.50	2.07
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	0.93	0.46	1.69
拨备前利润总额（亿元）	1.94	1.42	1.79
净利润（亿元）	0.75	0.70	0.08
净息差 (%)	5.57	4.06	3.29
成本收入比 (%)	57.08	62.10	53.42
拨备前资产收益率 (%)	1.20	0.91	1.27
平均资产收益率 (%)	0.47	0.45	0.06
平均净资产收益率 (%)	6.80	6.23	0.79

资料来源：联合资信根据修文农商银行审计报告整理

修文农商银行营业收入主要为利息净收入，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。2024 年，受早期高收益资产持续退出以及落实金融服务实体经济带来的贷款利率定价下调，修文农商银行净息差水平较上年明显下降，当年净息差为 3.29%。净息差收窄叠加贷款规模下降影响，修文农商银行 2024 年利息净收入和营业收入均有所下降。修文农商银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失为主。2024 年，随着职工费用和业务费用支出的下降，修文农商银行业务及管理费有所下降，但由于营业收入下降，成本收入比有所下降，仍处于较高水平，成本管控能力有待增强。另一方面，修文农商银行加大减值准备计提力度，信用减值损失规模大幅增加，营业支出随之增长。

从盈利水平来看，2024 年，受净息差收窄、贷款规模下降、信用减值损失增加等因素影响，修文农商银行净利润大幅下降，盈利指标随之下降，同时考虑到助贷规模持续压降、净息差或将持续收窄，加之信贷资产质量下行压力较大，减值准备计提压力较大，盈利水平弱。

4 资本充足性

2024 年，修文农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，且受早期发行的二级资本债券在当年行使提前赎回选择权的影响，资本充足性指标有所下降，核心资本面临补充压力，同时考虑到其信贷资产质量下行压力较大，拨备水平承压，对其资本充足水平造成的影响需保持关注。

2024 年，修文农商银行主要通过利润留存补充资本，当年现金分红 0.15 亿元，较大的分红力度不利于内生资本的积累。此外，修文农商银行在满足一般准备占风险资产余额比例不低于 1.5%的前提下，将部分一般风险准备转入未分配利润，后从未分配利润

转增 0.25 亿元至贷款减值准备，用于对贷款减值准备的补充。除未分配利润转增贷款减值准备之外，修文农商银行当年调整递延所得税确认比例使得未分配利润发生差错调整。上述原因共同导致修文农商银行一般风险准备和未分配利润的下降，进而导致年末所有者权益规模较上年末有所下降。截至 2024 年末，修文农商银行所有者权益规模 9.66 亿元，其中实收资本 5.53 亿元，盈余公积 0.98 亿元，一般风险准备 1.82 亿元，未分配利润 0.99 亿元。

2024 年，受贷款规模下降影响，修文农商银行风险加权资产规模有所下降。2024 年赎回 1 亿元二级资本债券导致资本净额下降，资本充足性指标有所下降；风险加权资产下降使得一级和核心一级资本充足率水平较上年末有所提升，但核心资本仍面临补充压力。考虑到其信贷资产质量面临较大下行压力、拨备水平承压及前期发行的二级资本债券临近赎回，对其资本充足水平造成的影响需保持关注。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	10.27	9.60	9.14
一级资本净额（亿元）	10.27	9.60	9.14
资本净额（亿元）	14.10	13.37	11.39
风险加权资产余额（亿元）	117.48	112.05	102.12
风险资产系数（%）	73.03	74.29	77.58
股东权益/资产总额（%）	7.13	7.32	7.34
资本充足率（%）	12.00	11.93	11.15
一级资本充足率（%）	8.74	8.56	8.95
核心一级资本充足率（%）	8.74	8.56	8.95

资料来源：联合资信根据修文农商银行监管报表整理

七、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，2024 年，修文县完成地区生产总值 221.23 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.0%；全年一般公共预算本级收入 8.14 亿元，公共财政预算支出 26.30 亿元，财政收入一般，支持能力一般。

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。

八、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 1.50 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，修文农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2024 年
存续债券本金（亿元）	1.50
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）	6.44
净利润/存续债券本金（倍）	0.05

资料来源：联合资信根据修文农商银行审计报告及监管报表整理

从资产端来看，修文农商银行关注类贷款和逾期贷款占比较高，且五级分类划分标准偏宽松，信贷资产质量面临较大下行压力，拨备水平承压；投资资产风险较为可控，且持有一定规模的现金类资产和变现能力较强的债券，短期流动性风险管控压力不大。从负债端来看，修文农商银行负债结构以存款为主，储蓄存款占比较高，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和股东权益对存续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

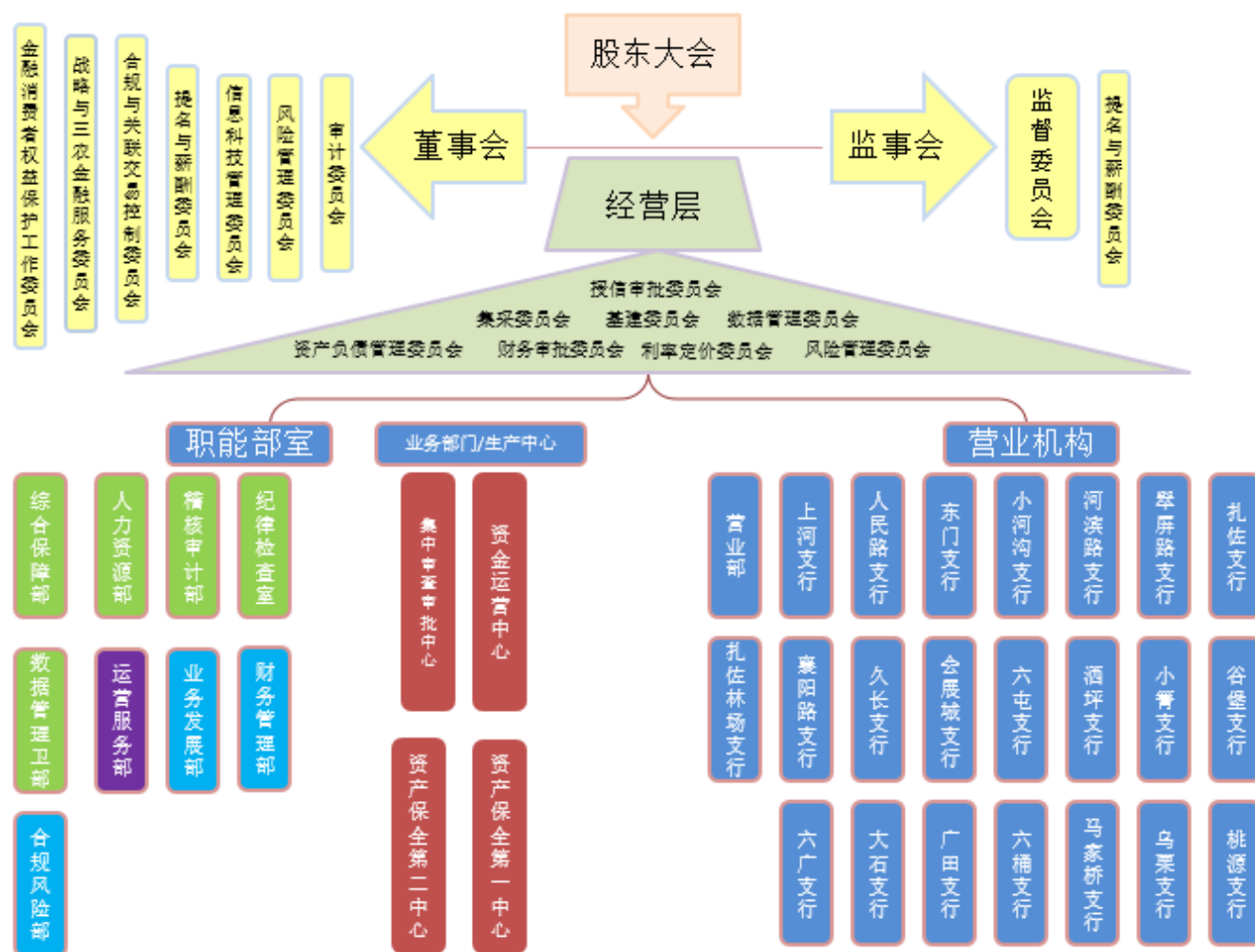
基于对修文农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持修文农商银行主体长期信用等级为 A⁺，维持“20 修文农商二级 01”的信用等级为 A，评级展望为稳定。

附件 1 修文农商银行前十大股东股权结构表（截至 2024 年末）

股东名称	持股比例
贵州金融控股集团有限责任公司	12.47%
修文县嘉鑫农资日杂土产有限公司	7.13%
修文百信医院有限公司	7.13%
贵州麒龙房地产开发集团有限公司	4.38%
贵州尔希贸易有限公司	2.27%
贵州正博瑞恒科技发展有限公司	2.12%
贵州斯瑞医药有限责任公司	2.08%
贵州修文兴达有限责任公司	1.70%
喜乐多（遵义）餐饮服务有限公司	1.67%
贵阳吉泓房地产开发有限公司	1.33%

资料来源：联合资信根据修文农商银行提供资料整理

附件 2 修文农商银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据修文农商银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
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