

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的《安顺农村商业银行股份有限公司 2019 年主体长期信用评级报告》不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。



信用等级公告

联合[2019] 707 号

联合资信评估有限公司通过对安顺农村商业银行股份有限公司主体长期信用状况进行综合分析和评估，确定安顺农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告。



安顺农村商业银行股份有限公司 2019年主体长期信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: A

评级展望: 稳定

评级时间

2019年4月2日

主要数据

项 目	2018年末	2017年末	2016年末
资产总额(亿元)	125.36	138.66	115.90
股东权益(亿元)	9.76	8.81	8.15
不良贷款率(%)	4.82	4.90	3.61
贷款拨备率(%)	8.05	7.53	6.50
拨备覆盖率(%)	167.17	180.08	153.67
流动性比例(%)	38.83	34.11	38.21
存贷比(%)	80.76	67.18	67.83
股东权益/资产总额(%)	7.79	6.35	7.03
资本充足率(%)	11.78	10.84	12.15
一级资本充足率(%)	10.72	9.77	11.08
核心一级资本充足率(%)	10.72	9.77	11.08
项 目	2018年	2017年	2016年
营业收入(亿元)	7.38	7.46	8.23
拨备前利润总额(亿元)	3.85	3.88	3.64
净利润(亿元)	0.74	0.57	1.22
净息差(%)	5.68	4.84	5.34
成本收入比(%)	44.12	42.80	39.85
拨备前资产收益率(%)	2.91	3.05	3.45
平均资产收益率(%)	0.56	0.45	1.15
平均净资产收益率(%)	7.95	6.72	16.15

数据来源: 安顺农商银行审计报告、监管报表和提供资料, 联合资信整理。

分析师

卢司南 梁新新

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层(100022)

网址: www.lhratings.com

评级观点

安顺农村商业银行股份有限公司(以下简称“安顺农商银行”)是在原安顺市西秀区农村信用合作联社的基础上于2013年改制成立的股份制农村商业银行。自改制成立以来, 安顺农商银行初步建立了适应自身业务发展的公司治理架构、内部控制和风险管理体系; 依托在当地经营历史较长的优势, 客户基础良好, 在当地金融机构同业中具有一定的竞争优势。但另一方面, 近年来安顺农商银行的资产负债规模有所波动, 主要是受当地政府债务集中到期、对公存款流失严重等因素的影响; 不良贷款规模持续增加, 且逾期贷款、关注类贷款规模较大, 信贷资产质量面临较大的下行压力, 使盈利能力持续承压。此外, 作为农村金融机构, 安顺农商银行的信贷投放与当地经济发展密切相关, 信贷资产面临一定的行业集中风险, 房地产及建筑行业贷款占比相对较高, 需关注可能引发的信用风险。联合资信评估有限公司确定安顺农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A, 评级展望为稳定。该评级结论反映了安顺农商银行违约风险较低。

优势

- 在当地经营历史长, 客户基础良好, 具有一定的市场竞争力;
- 储蓄存款的占比有所提升, 一定程度上缓解了资金成本压力, 净息差水平较高。

关注

- 贵州地方政府债务负担较重, 加之安顺地区经济体量有限, 对当地银行业金融机构的业务发展形成一定的负面影响;
- 信贷投放与当地经济发展密切相关, 信贷资产面临一定的行业集中风险, 房地产及建筑行业贷款合计占比相对较高, 需关注

可能引发的信用风险；

- 客户存款规模受对公存款流失影响较大，存款稳定性需加以提升；
- 不良贷款规模持续增加，逾期贷款及关注类贷款规模较大，信贷资产质量下行压力大，未来或面临持续计提拨备的压力，使盈利承压。

声 明

一、本报告引用的资料主要由安顺农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，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、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、该公司信用等级自 2019 年 4 月 2 日至 2020 年 4 月 1 日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

安顺农村商业银行股份有限公司 2019年主体长期信用评级报告

一、主体概况

安顺农村商业银行股份有限公司（以下简称“安顺农商银行”）是在原安顺市西秀区农村信用合作联社（以下简称“西秀联社”）的基础上，于2013年完成改制设立的股份制农村商业银行；在改制过程中，安顺农商银行实施了增资扩股，股本由1.76亿元增至3.20亿元。近年来，安顺农商银行进行了多次利润转增股本。截至2018年末，安顺农商银行注册资本3.64亿元，前五大股东持股情况见表1。

表1 前五大股东持股情况		单位：%
股东名称	持股比例	
安顺永峰煤焦集团有限公司	9.06	
贵州顺健制药有限公司	6.92	
安顺市恒伟实业有限公司	6.33	
贵州安顺市世纪华荣投资有限公司	5.94	
安顺市供水总公司	5.00	
合计	33.25	

数据来源：安顺农商银行提供，联合资信整理。

安顺农商银行经营范围包括：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。

截至2018年末，安顺农商银行下辖41个支行，1个营业部，营业网点覆盖安顺市西秀区和开发区；员工在岗538人。

截至2018年末，安顺农商银行资产总额125.36亿元，其中贷款净额82.65亿元；负债总额115.59亿元，其中吸收存款106.87亿元；所有者权益9.76亿元；不良贷款率4.82%，拨

备覆盖率167.17%；资本充足率为11.78%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.72%。2018年，安顺农商银行实现营业收入7.38亿元，净利润0.74亿元。

注册地址：贵州省安顺市西秀区南华路22号

法定代表人：段应安

二、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%（见表2），较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连续16个季度运行在6.4%~7.0%区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条

件。2018 年，我国一般公共预算收入和支出分别为 18.3 万亿元和 22.1 万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字 3.8 万亿元，较 2017 年同期（3.1 万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范 PPP 模式发展，PPP 项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018 年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2 增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，其中，人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（81.4%）较 2017 年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018 年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对 GDP 增长的贡献率（59.7%）较 2017 年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018 年，全国固定资产投资（不含农户）63.6 万亿元，同比增长 5.9%，增速较 2017 年下降 1.3 个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4 万亿元）同比增长 8.7%，增速较 2017 年（6.0%）有所增加，主要受益于 2018 年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与 PPP 项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结

合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018 年，我国货物贸易进出口总值 30.5 万亿元，同比增加 9.7%，增速较 2017 年下降 4.5 个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为 16.4 万亿元和 14.1 万亿元，同比增速分别为 7.1%和 12.9%，较 2017 年均有所下降。贸易顺差 2.3 万亿元，较 2017 年有所减少。从贸易方式来看，2018 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较 2017 年提高 1.4 个百分点。从国别来看，2018 年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长

7.9%、5.7%和 11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口 8.37 万亿元，同比增长 13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面仍以能源、原材料为主。

展望 2019 年，国际贸易保护主义抬头、欧洲部分国家民族主义走强等因素将进一步增加世界经济复苏进程的不确定性。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化市场化改革、扩大高水平开放，继续打好三大攻坚战，统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险工作，推动经济高质量发展，2019 年经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速或逐步企稳，但在经济增速放缓以及大幅减税降费背景下，积极财政政策为基建提供资金支持的作用受到限制，加

上城投企业转型对基建投资的拖累效应，基础设施建设投资增速提升空间受到一定影响；在转型升级产业、高新技术制造业投资的拉动下，制造业投资将保持较快增长；在我国城镇化进程持续推进以及房地产长效机制逐步建立的背景下，房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约；受到 2018 年经济下行、环保限产、去产能、结构升级等造成相关产品进口增速下降的影响，进口增速或将继续回落。总体来看，考虑到投资增速仍有可能回落、居民消费保持平稳增长以及进出口增速或继续回落，预计 2019 年我国 GDP 增速在 6.3%左右。

表 2 宏观经济主要指标

单位：%/亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

（2）区域经济发展概况

安顺农商银行的前身为安顺市西秀区农村信用合作联社，业务经营主要集中在安顺市西秀区。西秀区位于贵州省中西部“黔中经济区”内，距贵州省会城市贵阳仅 90 公里，为安顺市政府所在地，是安顺市政治、经济、科技和文化中心。2010 年“黔中经济区”被确定为国家“十二五”规划重点发展经济区，在贵州省推进贵阳安顺一体化发展的战略背景下，安顺西秀区将成为黔中经济区的重要增长极。

安顺的煤炭蕴藏量大，水能资源丰富，是国家重要的能源基地和“西电东送”工程的主要

电源点之一；矿产资源丰富，拥有铅锌矿、铝土矿、重晶石、大理石等矿产资源，是西南重要的石材、建材生产交易集聚区；生物资源种类繁多，是国家天然林保护、生态建设的重点区域，是贵州中药材主产区，国内最大苗药生产基地。此外，由于拥有著名旅游景点黄果树瀑布、龙宫等，旅游业已成为安顺市的支柱产业之一。2016-2018 年，安顺市地区生产总值分别为 701.35 亿元、802.46 亿元和 849.40 亿元，同比增幅分别为 12.4%、12.3%和 10.3%，经济增速较快但经济总量处于贵州省中下游水平。2018 年，安顺市实现地方财政总收入 123.53 亿

元，同比增长 7.20%；其中一般公共预算收入 77.32 亿元，同比增长 1.40%。

近年来，安顺市金融机构各项贷款保持较快增长，各项存款增速有所放缓，这主要是受当地金融机构同业竞争加剧、地方政府存款流失等因素的影响。截至 2018 年末，安顺市金融机构人民币各项存款余额 1110.05 亿元，同比下降 5.40%；各项贷款余额 928.76 亿元，同比增长 14.30%。

总体看，国家政策推动为贵州省经济较快发展提供了良好支持。但值得注意的是，贵州地区的地方政府债务负担较重，偿债能力、融资能力有限，使当地银行面临一定的信用风险；加之安顺市政府存款有所流失，造成金融机构存款总额负增长，对当地银行的业务发展形成一定限制。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据原中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 3）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据原中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计

提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据原中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，

央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资

本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，原银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，原一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的

“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，原银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我 国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持

长期业务发展。

2017 年底以来，原银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，原银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动

利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

三、公司治理与内部控制

1. 公司治理

作为区域性农商银行，安顺农商银行主要股东为当地及周边企业，股权结构较为分散，无实际控制人。截至 2018 年末，安顺农商银行前五大股东合计持股比例为 33.25%；法人股东合计持股比例为 55.97%。

自改制以来，安顺农商银行根据《公司法》、《商业银行法》等法律法规，逐步建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层组成的“三会一层”法人治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，公司治理体系逐步完善。

股东大会是安顺农商银行的最高权力机构。近年来，安顺农商银行按照公司章程及相关议事规则，召集和召开股东大会，审议并通过了董事会及监事会工作报告、高级管理层工作报告、财务执行及预算、利润分配及股金分红、信息披露报告、董（监）事评价、章程修改、董（监）事增补、行务公开情况报告等多项议案，并形成决议。

董事会是安顺农商银行的决策机构。安顺农商银行董事会由 13 名董事组成，其中独立董事 1 名；董事会下设 8 个专业委员会。近年来，安顺农商银行董事会按照相关议事规则召开多次会议，审议通过了包括年度经营情况、财务

预决算、利润分配方案、股金分红方案、关联交易情况报告等多项议案。

安顺农商银行监事会由 9 名监事组成，其中职工监事 4 名，股东监事 5 名；监事会下设监督委员会。近年来，安顺农商银行监事会召开多次会议，审议通过了风险管理评估报告、信息披露报告、关联交易情况报告以及消费者权益保护工作报告等多项议案，并列席和出席董事会会议，了解和掌握农商银行的经营决策、投资方案、财务状况和生产经营情况，对董事、高级管理层的履职情况进行了监督，积极参与到重点项目、物资采购、工程招投标等生产经营活动中去，特别是列席财务、风险、授信等重要决策会议，充分发挥监督作用。

安顺农商银行高级管理层设行长 1 名，副行长 2 名。近年来，高级管理层能够履行股东大会及董事会赋予的职责，接受监事会的监督，较好地完成各项经营计划和财务预算。

总体看，安顺农商银行搭建了“三会一层”的公司治理架构，公司治理体系有效运行，能够满足其目前业务发展的需要。

2. 内部控制

安顺农商银行实行一级法人下的授权经营体制，构建了由前、中、后台相互独立并相互制约的内部控制及风险管理架构。安顺农商银行组织架构图见附录 1。

安顺农商银行积极完善内控治理结构，在建立业务部门、合规风险部以及稽核审计部等组成的传统“三道防线”的基础上，通过董事会下设的风险管理委员会等对全行内部控制及合规风险管理进一步深化，突出并强化董事会合规经营理念。同时，安顺农商银行制定并逐步完善了各项内控管理制度，并针对小微金融服务和征信信息安全等方面工作制定了较为详细的管理办法及内控方式，在平衡业务发展与内控治理的基础上有效保证了内控体系的时效性与全面性。

安顺农商银行稽核审计部负责全行范围内

开展内部审计工作，承担全行内部控制的监督与纠正职能。近年来，安顺农商银行稽核审计工作以服务全行业务发展为核心，以“合规、发展、质量和效益”为目标，强化稽核审计监督职能，加大跟踪检查、整改督导与责任追究力度。

总体看，安顺农商银行建立了与其当前业务发展程度相适应的内控管理体系。

3. 发展战略

安顺农商银行根据外部经营环境并结合自身业务发展现状及未来发展需要，制定了 2019 年经营目标计划与发展战略规划。

2019 年，计划抓住国家支农惠农政策机遇，用好国家对“三农”、民营、小微企业、扶贫及普惠金融的财税优惠、货币信贷等政策，把政策优势转化为差异化发展优势；抓住机构类改革政策，把握好机会，加强对住建、税务、财政账户的账户开立及资金归集，确保存量账户的维护。在优化客户结构方面，安顺农商银行将根据不同的客户群体，做好针对性宣传，制定不同的宣传方案，通过多渠道、多方式开展营销，利用好“金融+”、“黔农宝”营销活动，丰富活动载体和活动形式。提升客户好感度和亲切感，强化个人储蓄营销，调整存款结构，增大储蓄存款比重。在优化贷款市场导向方面，安顺农商银行将加大对小微企业贷款的支持力度，切实利用央行降准、各类扶持“小微企业”优惠政策带来的有力契机，加快小微企业贷款投放，满足小微企业客户信贷需求。

总体看，安顺农商银行制定了与其发展阶段及地区经济结构较为契合的发展战略。但区域经济发展情况以及市场竞争加剧等因素将对安顺农商银行业务发展形成一定压力，战略落实情况有点观察。

四、主要业务经营分析

安顺农商银行主营业务包括存贷款业务和金融市场业务。作为地区农村商业银行，安顺农商银行在安顺地区经营历史长，营业网点覆

盖安顺市西秀区和开发区。近年来，安顺农商银行坚持“支农支小”的市场定位，加强产品创新驱动，更新服务理念，以提升综合竞争力，夯实客户基础。截至 2018 年末，安顺农商银行在当地存贷款的市场份额分别为 20.75% 和 22.60%，在安顺市西秀区银行业金融机构中的排名分别为第二和第一。

1. 存款业务

近年来，安顺农商银行立足三农业务，将存款结构优化、强化存款资金组织当做工作重点，由业务发展部牵头存款业务工作的开展。

2016-2017 年，安顺农商银行的存款规模增长主要靠对公业务驱动。一方面，安顺农商银行持续加大对财政性存款客户的营销工作，重点落实辖内各类棚改专项基金、涉农补贴专项资金的留存；另一方面，梳理辖内纳税企业，按照网格化营销区域分配支行开户任务，加强与纳税企业对接。2018 年以来，安顺农商银行的对公存款流失严重，企业账户资金多用于支付工程款、拆迁赔偿金、归还政府到期债务等，资金回笼周期长，且流出下游部分客户在贵州省外，加大了留存难度；在上述因素的影响下，存款规模出现明显下降。

近年来，安顺农商银行的储蓄存款规模保持增长态势；2018 年以来，为了缓解对公存款流失所造成的影响，安顺农商银行逐步优化存款结构，以“顺利存”等存款产品带动营销力度，拓展优质储蓄存款客户，提升储蓄存款占比。2016-2018 年末，安顺农商银行的客户存款余额分别为 105.84 亿元、127.55 亿元和 106.87 亿元，对公存款（含财政性存款、应解存款以保证金存款，下同）余额在存款总额中的占比分别为 46.73%、49.93% 和 32.29%；活期存款在存款总额中的占比保持在 80% 左右，一定程度上缓解了资金成本负担。

总体看，安顺农商银行的储蓄存款业务保持较好的发展态势，在当地具有一定的同业竞争优势；但对公存款流失对全行存款规模产生

了较大的负面影响，存款稳定性需加以提升。此外，贵州地方政府债务负担较重，加之安顺地区经济体量有限，对当地银行业金融机构的业务发展形成了一定的负面影响，相关风险需关注。

2. 贷款业务

安顺农商银行在省联社的指导下开展信贷业务，授信评审管理部和业务发展部是贷款业务的主要管理部门。近年来，安顺农商银行坚持以“支农、支小”为信贷业务发展重心，坚定支持“三农”、小微、实体经济市场定位，在拓展贷款业务的同时，持续优化信贷资产结构。

近年来，安顺农商银行积极推进贷款产品创新，研发“快车贷”、“烟草 e 贷”、“诚商贷”、“公积金易贷”等消费类、经营类贷款产品，推动贷款业务的发展；另一方面，持续推动信贷结构调整，加强涉农、小微、个体工商户以及消费类贷款的拓展力度，成立西山、市府两个小微中心支行，拓展小微客户和消费信贷市场。此外，由于农村金融机构承担了一定的扶贫职能，安顺农商银行不断创新扶贫模式，采取“农商行+贫困村”、“农商行+合作社”、“农商行+贫困户”等模式，以派挂“产业村长”为手段，加大扶贫信贷资金投入，以助推西秀区脱贫出列。

但另一方面，受地区经济下行的影响，近年来当地有效信贷需求有所减弱，安顺农商银行的贷款规模增长主要靠地方政府融资平台贷款驱动，资金投向主要为当地棚改等民生类项目；2018 年以来随着相关监管政策的收紧，地方平台类贷款规模有所收缩，安顺农商银行的贷款增速明显放缓。2016-2018 年末，安顺农商银行贷款总额分别为 71.78 亿元、85.66 亿元和 89.89 亿元，其中政府平台类贷款余额分别为 7.75 亿元、19.95 亿元和 18.74 亿元；涉农贷款（含农户贷款和涉农企业贷款）占比保持在 60% 左右。

总体看，安顺农商银行的贷款业务能够体现农村金融机构支农支小的业务特色，但受地

区环境影响，贷款规模整体较小，发展空间较为有限。此外，安顺农商银行的贷款投放涉及当地棚改项目较多，鉴于当地政府的债务负担较重，偿债能力有限，相关项目面临一定的信用风险，使其信用风险管理面临一定压力。

3. 金融市场业务

近年来，由于贷款需求相对有限，存款增长能够满足资产端的配置，安顺农商银行外部市场资金融入力度小，同业资产的配置以保证流动性和提升资产收益率为目的，以存放同业款项、持有同业存单和质押式买入返售债券为主，交易对手包括国有大型商业银行、股份制商业银行以及贵州省农信系统内金融机构。2016-2018 年末，安顺农商银行同业资产余额分别为 13.34 亿元、30.74 亿元和 13.05 亿元，波动较大，主要是受资金端存款增长态势的影响；市场融入资金余额分别为 0.33 亿元、0.29 亿元和 2.92 亿元，全部为同业存放款项，规模相对较小。

近年来，受监管评级、投研能力有限等因素影响，安顺农商银行的投资产品种类较少，主要为利率债、扶贫产业子基金和少量的股权投资。截至 2018 年末，安顺农商银行投资资产总额 3.67 亿元，相关减值准备金余额为 0.06 亿元；其中债券投资余额 2.70 亿元，全部为国债及政策性金融债券；投资扶贫产业子基金 0.70 亿元；另有少量长期股权投资，为持有的省联社及贵州省地区其他农商行股权。2018 年，安顺农商银行投资资产共实现收益 0.22 亿元，对全行利润贡献度相对较低。

整体看，安顺农商银行金融市场业务规模较小，对营业收入的贡献较低；投资资产配置以利率债为主，整体风险可控。

五、风险管理分析

自改制成立以来，安顺农商银行初步建立了适应目前业务发展状况的风险管理架构，董事会负责建立和决定整体风险战略、风险管理

政策及风险管理制度；董事会下设风险管理委员会负责对风险及管理状况和风险管理能力及水平进行评价，对辖内风险管理实行统一领导；高级管理层是风险管理的执行主体，对各部门及派出机构、分支机构的风险管理工作进行职责分工；监事会负责监督董事会、高级管理层风险管理的有效性，确保被认定的风险薄弱环节得到及时整改；合规与风险管理部负责按照风险管理委员会要求制定风险管理政策，建立和完善风险识别、评估和控制程序。

1. 信用风险管理

近年来，安顺农商银行不断完善信用风险管理体系，参照省联社发布的管理流程和方法，制定了多项规章制度及业务管理办法，规范了业务流程。

受当地区域经济结构的影响，安顺农商银行信贷投放主要集中在批发零售业、农、林、牧、渔业以及建筑业等行业（见附录 2：表 1）。截至 2018 年末，安顺农商银行批发和零售业贷款占贷款总额的 19.85%，由于新增创新小微贷款行业划分不明晰，大部分划入批发和零售业，导致该类贷款占比较高；农、林、牧、渔业贷款占比为 19.69%，前五大行业贷款合计占比为 68.31%，面临一定的行业集中风险。近年来，安顺农商银行建筑业及房地产业贷款的占比较高。截至 2018 年末，安顺农商银行建筑业及房地产业贷款合计占贷款总额的比重为 19.06%，主要涉及当地的棚改项目，最终债权人为当地政府及其相关的融资平台公司；由于当地政府目前债务负担较重，结算能力及融资能力下降，棚改类项目的部分相关贷款已发生违约事件。截至 2018 年末，安顺农商银行建筑业和房地产业贷款的不良贷款率分别为 3.20%和 25.48%。

近年来，安顺农商银行加大对国家重点支持行业的支持力度，集中发展地方政府扶持企业，加强对关联、集团客户的授信业务管理工作。安顺农商银行通过加强贷后管理力度、压缩授信余额等措施控制授信集中情况，贷款客

户集中度有所下降。截至 2018 年末，安顺农商银行单一最大客户贷款集中度为 7.27%，最大十家客户贷款集中度为 60.12%（见附录 2：表 2），客户集中风险不显著。

从风险缓释方式来看，截至 2018 年末，安顺农商银行抵质押贷款、信用贷款、保证贷款分别占贷款总额的 27.63%、43.46%和 28.90%，信用贷款及保证贷款占比高，对其信用风险防控能力形成一定的挑战。

由于早期年度信贷投放政策不尽完善，安顺农商银行的贷款发放较为粗放，历史不良包袱较重；另外受政府决策、经济发展等因素影响，在支持政府引导的农业发展、招商引资过程中形成了规模较大的新增不良资产；加之受监管部门要求严格划分信贷资产质量等政策的影响，隐性不良全部暴露，信贷资产质量相关指标表现较差。截至 2018 年末，安顺农商银行不良贷款余额 4.33 亿元，不良贷款率 4.82%，涉及行业主要集中在批发零售业及建筑业；关注类贷款余额 13.30 亿元，占贷款总额的 14.79%，主要为房地产开发类企业和内部职工贷款；逾期贷款余额 20.46 亿元，占贷款总额的 22.76%（见附录 2：表 3），其中逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 99.43%。安顺农商银行的逾期贷款占比较高，主要是由于其之前针对个体工商户开发的一款无抵押保证贷款产品，在经济下行后大量出现违约，处置周期较长。

近年来，安顺农商银行不断加强不良贷款的处置工作，实行更加严格的贷款准入制度，审慎对高风险领域新增授信，认真落实贷款“三查”制度，最大限度降低新增贷款风险；对所管理贷款逐户分析、逐户见面，对预计新增不良贷款“一户一策”按周监测、逐笔跟踪，特别是加强正常贷款利息清收。2016-2018 年，安顺农商银行分别核销不良贷款 0.05 亿元、0.55 亿元和 1.61 亿元，现金清收合计 1.90 亿元。

总体看，安顺农商银行的贷款行业投放与当地经济发展密切关联，面临较高的行业集中

风险；受区域经济下行、政府偿债能力下降、监管政策调整等多重因素的影响，信贷资产质量较差，加之关注类贷款及逾期贷款规模大，存在信贷资产质量继续向下迁徙的可能，对其信用风险管理提出较大的挑战，需持续关注其资产质量的变化情况。

2. 流动性风险管理

近年来，安顺农商银行主要从以下方面加强流动性风险管理：优化资产负债结构，提高资金营运效率；开展流动性缺口预测，按月对流动性指标、资金余缺情况和特点进行分析，适时调整流动性管理策略；积极开展流动性风险压力测试，建立流动性风险应急处置预案，确保流动性风险机制的有效性。

安顺农商银行流动性负缺口主要集中于即期偿还（见附录 2：表 4），主要是由于该期限内活期存款规模增长所致。考虑到储蓄存款基础较好以及活期存款较高的沉淀特性，安顺农商银行面临的流动性压力不大。

3. 市场风险管理

安顺农商银行面临的市场风险主要为利率风险。近年来，安顺农商银行主要通过以下措施提升自身市场风险管理水平：完善利率风险定价、利率测算制度，提高利率风险计量水平；对各项业务进行限额管理，并根据业务发展情况实时调整；强化人员培训，增强对市场变化的敏感性和应变能力，及时调整经营决策。

近年来，安顺农商银行利率负缺口主要集中在 1 年至 5 年（见附录 2：表 5），主要是由于该期限内的定期存款规模较大所致。以 2018 年末财务数据为基础，经安顺农商银行测算，假设利率变动 200 个基点，对未来一年内净利息收入的影响为 0.65 亿元，占当期净利息收入的 9.14%，面临一定的利率风险。

4. 操作风险管理

安顺农商银行合规与风险管理部负责牵头全行操作风险管理工作。近年来，安顺农商银

行相继制定了涵盖业务发展、稽核审计、财务管理、风险管理、资金清算、监察保卫、人力资源管理、综合管理等方面的管理制度和业务流程，逐步建立健全制度管理框架体系；成立了远程授权中心，利用远程网络对各网点业务授权，防止了有章不循、违规操作等现象；定期或不定期对内控管理和执行力进行监督、检查，加强内控管理能力及执行力建设；加大对基层员工学习、培训力度，提高全员防范操作风险意识。

总体看，安顺农商银行初步建立了风险管理体系，但风险应对制度尚未成熟，各项制度仍需不断完善，且随着业务的发展，资产负债规模不断扩大，将对其自身的风险管理能力和风险管理体系建设提出更高要求。

六、财务分析

安顺农商银行提供了 2016-2018 年财务报表。贵州夜郎会计师事务所对 2016 年财务报表进行了审计，贵州源信益会计师事务所（普通合伙）有限责任公司对 2017 年、2018 年财务报表进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

近年来，受存款业务发展趋势的影响，安顺农商银行资产规模有所波动，资产结构以贷款、同业资产以及现金类资产为主，其中贷款占比整体有所提升。2016-2018 年末，安顺农商银行的资产总额分别为 115.90 亿元、138.66 亿元和 125.36 亿元（见附录 2：表 6）。

安顺农商银行为保证流动性水平及同业结算需求配置同业资产，同业资产主要是存放同业款项，交易对手为省联社及其他商业银行。2017 年，由于客户存款增势良好，安顺农商银行提升了持有同业存单的力度，同业资产规模及其占比显著提升。2018 年，随着对公存款的流失，安顺农商银行减小了对同业资产的配置力度；截至 2018 年末，安顺农商银行同业资产

余额 13.05 亿元，占资产总额的 10.41%，规模及占比均较之前年度有所下降。

近年来，安顺农商银行的贷款规模保持增长态势，但受区域内有效贷款需求增长乏力、当地政府债务负担较重等因素的影响，贷款增速明显放缓。2016-2018 年末，安顺农商银行贷款和垫款净额分别为 67.12 亿元、79.21 亿元和 82.65 亿元，在资产总额中的占比持续提升。资产质量方面，近年来，受区域经济下行、贷款资产质量五级分类标准调整等因素的影响，安顺农商银行的不良贷款及逾期贷款规模持续上升；截至 2018 年末，不良贷款率 4.82%，关注类贷款及逾期贷款在贷款总额中的占比分别为 14.79%和 20.46%。在此背景下，安顺农商银行不断加大资产减值准备计提力度；截至 2018 年末，安顺农商银行的拨备覆盖率为 167.17%，贷款拨备率为 8.05%（见附录 2：表 7）。考虑到逾期贷款及关注类贷款规模较大，未来信贷资产质量具有较大向下迁徙的可能，安顺农商银行未来面临持续计提拨备的压力。

近年来，受监管评级、投研能力有限等因素的影响，安顺农商银行配置的投资资产规模较小，投资品种相对较少。截至 2018 年末，安顺农商银行的投资资产净额为 3.61 亿元；其中应收款项类投资余额 0.70 亿元，投向扶贫产业子基金，计提坏账准备 0.01 亿元；可供出售金融资产及持有至到期资产余额共 2.69 亿元，全部为债券投资，计提坏账准备 0.04 亿元；另有长期股权投资余额 0.28 亿元，计提坏账准备 0.01 亿元。

整体看，安顺农商银行资产端规模随存款业务的发展而波动；但受区域市场环境等因素的影响，信贷资产质量下行压力大，信贷业务发展空间较为有限，未来或使盈利能力承压。

2. 负债结构

近年来，安顺农商银行的负债端以存款为主，负债结构较为稳定，但负债规模随存款业务的增长态势而有所波动。2016-2018 年末，安

顺农商银行负债总额分别为 107.76 亿元、129.85 亿元和 115.59 亿元，其中客户存款的占比保持在 90%以上。

2016-2017 年，在对公存款增势良好的驱动下，安顺农商银行的客户存款规模保持增长。2018 年以来，由于当地政府债务集中到期，安顺农商银行对公存款流失严重，致使客户存款总额呈现负增长。2016-2018 年末，安顺农商银行的存款规模分别为 105.84 亿元、127.55 亿元和 106.87 亿元，其中储蓄存款的占比分别为 53.27%、50.07%和 67.71%，整体有所提升；从存款期限来看，活期存款的占比保持在 80%以上，这对全行资金成本产生一定的有利影响。

2016-2017 年，由于客户存款的增长能够满足资产端的配置需求，安顺农商银行的市场融入资金规模较小。2018 年以来，随着存款规模减少，安顺农商银行加大了融入同业资金的力度；截至 2018 年末，市场融入资金 2.92 亿元，其中同业存放款项 1.92 亿元，卖出回购金融资产 1.00 亿元。2019 年，安顺农商银行计划发行同业存单，提升自身主动负债的能力，以拓展资金来源。

总体看，安顺农商银行的存款规模受对公存款增长态势影响较大，存款稳定性有待提升，未来或面临流动性风险上升的压力，需持续关注负债结构的改善情况。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，安顺农商银行的营业收入以利息净收入为主，收入水平保持增长，但增速有所放缓。2016-2018 年，安顺农商银行分别实现营业收入 6.39 亿元、7.01 亿元和 7.38 亿元，其中利息净收入的占比保持在 90%以上（见附录 2：表 8）。

安顺农商银行的利息净收入主要来源于传统存贷款业务。2016-2018 年，安顺农商银行的净息差有所波动，这主要是由于随着对公存款的流失，储蓄存款的占比明显提升，资金成本有所降低；但受资产质量下行的影响，逾期贷

款规模不断增加，利息收入增长乏力，致使利息净收入增速放缓。2016-2018 年，安顺农商银行的利息净收入规模分别为 6.24 亿元、6.73 亿元和 7.11 亿元。此外，安顺农商银行配置了部分投资资产以提升资产收益水平，但投资收益对营业收入的贡献度相对较低；2018 年，安顺农商银行实现投资收益 0.22 亿元。

营业支出方面，近年来，安顺农商银行业务及管理费支出增长较快，成本控制能力有待提升。2018 年，安顺农商银行营业支出 5.53 亿元，其中业务及管理费 3.26 亿元，成本收入比 44.12%，成本控制能力较差。

2016-2018 年，随着信贷资产质量的恶化，安顺农商银行加大了计提资产减值损失的力度，分别计提 1.69 亿元、2.41 亿元和 2.20 亿元，对当期的利润实现产生较大负面影响。2016-2018 年，安顺农商银行分别实现净利润 1.22 亿元、0.57 亿元和 0.74 亿元，整体呈下降趋势。从盈利指标来看，2018 年，安顺农商银行的平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.56%和 7.95%，盈利能力有待提升。

总体看，信贷资产质量下行对安顺农商银行的盈利能力产生较大的负面影响，考虑到目前逾期贷款规模较大，存在资产质量继续下行的压力，未来或需持续加大计提拨备的力度，使盈利继续承压。

4. 流动性

从现金流来看，近年来，安顺农商银行经营性现金流保持净流入，但规模有所波动，这主要是受客户存款规模波动的影响；投资性现金流保持净流出，这主要是受投资资产持续增加的影响；筹资性现金流全部为分配股利、利润或偿付利息所支付的现金。截至 2018 年末，安顺农商银行的现金及现金等价物余额为 1.67 亿元，现金流整体趋紧，但考虑到其配置的现金类资产规模相对较大，其现金流管理压力可控（见附录 2：表 9）。

安顺农商银行按照监管要求，结合业务发

展情况开展流动性管理。截至 2018 年末，安顺农商银行流动性比例为 38.83%，短期流动性压力不大；存贷比为 80.76%，近年来整体呈上升趋势（见附录 2：表 10），这主要是受存款规模增长乏力的影响。整体看，安顺农商银行面临一定的长期流动性压力。

5. 资本充足性

近年来，安顺农商银行主要通过利润留存的方式补充资本。2018 年，安顺农商银行通过未分配利润转增股本 0.09 亿元。截至 2018 年末，安顺农商银行所有者权益 9.76 亿元，其中股本总额 3.64 亿元。

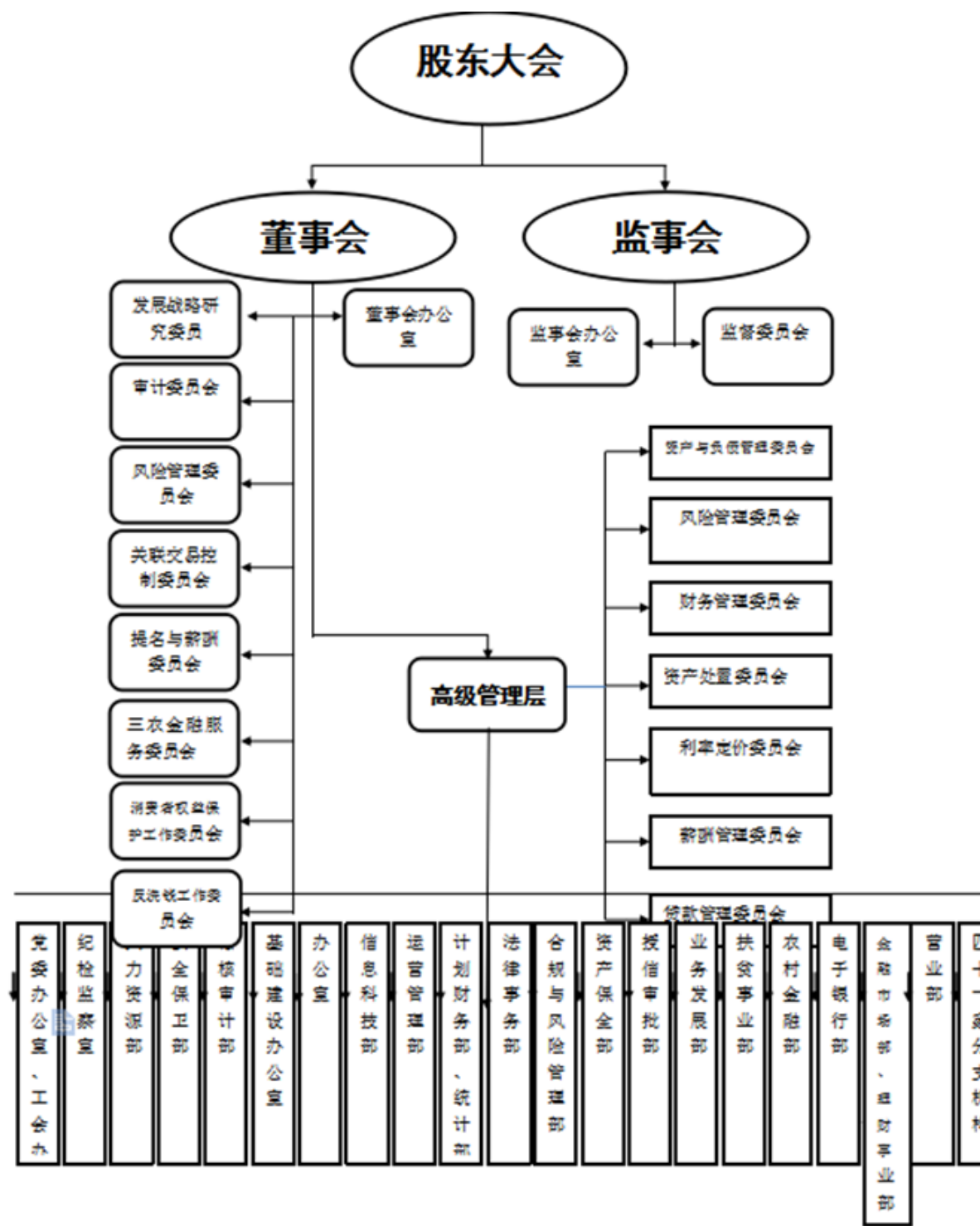
近年来，随着信贷规模的增加，加之信贷投放涉及房地产及建筑行业较多，安顺农商银行信用风险加权资产规模快速提升，风险资产系数随之上升。截至 2018 年末，安顺农商银行的风险加权资产余额 91.04 亿元，风险资产系数 72.62%（见附录 2：表 11）。随着风险加权资产规模的上升，安顺农商银行资本充足水平整体有所下降；截至 2018 年末，资本充足率 11.78%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 10.72%。考虑到目前面临较大的资产质量下行压力，安顺农商银行未来或持续加大计提拨备的力度，对利润留存产生较大的负面影响，进而可能造成资本充足水平有所下降。因此，安顺农商银行未来面临一定的资本补充需求。

七、评级展望

安顺农商银行是在原安顺市西秀区农村信用合作联社的基础上于 2013 年改制成立的股份制农村商业银行。自改制成立以来，安顺农商银行初步建立了适应自身业务发展的公司治理架构、内部控制和风险管理体系；依托在当地经营历史较长的优势，客户基础良好，在当地金融机构同业中具有一定的竞争优势。但另一方面，近年来安顺农商银行的资产负债规模有所波动，主要是受当地政府债务集中到期、

对公存款流失严重等因素的影响；不良贷款规模持续增加，且逾期贷款、关注类贷款规模较大，信贷资产质量面临较大的下行压力，使盈利能力持续承压。此外，作为农村金融机构，安顺农商银行的信贷投放与当地经济发展密切相关，信贷资产面临一定的行业集中风险，房地产及建筑行业贷款占比相对较高，需关注可能引发的信用风险。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内安顺农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 前五大贷款行业分布

单位：%

2018 年末		2017 年末		2016 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	19.85	批发和零售业	21.96	批发和零售业	24.51
农、林、牧、渔业	19.69	建筑业	18.97	建筑业	19.32
建筑业	17.23	农、林、牧、渔业	17.88	农、林、牧、渔业	14.43
制造业	6.52	住宿和餐饮业	6.57	住宿和餐饮业	6.74
住宿和餐饮业	5.02	制造业	5.93	制造业	6.07
合 计	68.31	合 计	71.32	合 计	71.07

数据来源：安顺农商银行审计报告，联合资信整理。

表 2 贷款客户集中度

单位：%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
单一最大客户贷款集中度	7.27	8.18	7.84
最大十家客户贷款集中度	60.12	70.36	66.85

数据来源：安顺农商银行监管报表，联合资信整理。

表 3 贷款质量

单位：亿元/%

贷款分类	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	72.26	80.39	73.76	86.10	54.16	75.45
关注	13.30	14.79	7.71	8.99	15.03	20.9%
次级	1.45	1.62	1.30	1.52	0.96	1.34
可疑	2.88	3.20	2.89	3.37	1.62	2.26
损失	0.00	0.00	0.01	0.01	0.01	0.01
贷款合计	89.89	100.00	85.66	100.00	71.78	100.00
不良贷款	4.33	4.82	4.20	4.90	2.59	3.61
逾期贷款	20.46	22.76	19.60	22.88	18.42	25.65
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	99.43		99.76		159.73	

数据来源：安顺农商银行监管报表，联合资信整理。

表 4 流动性缺口 单位：亿元

期限	2018 年末	2017 年末	2016 年末
即时偿还	-62.57	-87.81	-58.24
1 个月内	10.38	16.50	4.83
1-3 个月	1.83	10.03	7.02
3 个月-1 年	19.34	27.55	16.73
1 年以上	13.97	10.46	8.27

资料来源：安顺农商银行报送监管报表，联合资信整理。

表 5 利率缺口 单位：亿元

期限	2018 年末	2017 年末	2016 年末
3 个月以内	32.47	35.84	36.12
3 个月至 1 年	1.49	13.55	10.28
1 年至 5 年	-26.05	-39.62	-37.17
5 年以上	4.10	1.40	1.43

资料来源：安顺农商银行报送监管报表，联合资信整理。

表 6 资产负债结构 单位：亿元/%

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	21.27	16.97	22.71	16.38	32.88	28.37
同业资产	13.05	10.41	30.74	22.17	13.34	11.51
贷款和垫款	82.65	65.93	79.21	57.13	67.12	57.91
投资类资产	3.61	2.88	2.47	1.78	0.26	0.22
其他类资产	4.78	3.81	3.53	2.55	2.30	1.98
合计	125.36	100.00	138.66	100.00	115.90	100.00
市场融入资金	2.92	2.53	0.29	0.22	0.33	0.30
客户存款	106.87	92.45	127.55	98.22	105.84	98.22
其他类负债	5.80	5.02	2.02	1.56	1.59	1.48
合计	115.59	100.00	129.85	100.00	107.76	100.00

数据来源：安顺农商银行审计报告，联合资信整理。

表 7 贷款拨备水平 单位：亿元/%

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
贷款损失准备余额	7.24	6.45	4.67
贷款拨备率	8.05	7.53	6.50
拨备覆盖率	167.17	153.69	180.08

资料来源：安顺农商银行审计报告，联合资信整理。

表 8 收益指标 单位：亿元/%

项目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	7.38	7.01	6.39
利息净收入	7.11	6.73	6.24
手续费及佣金净收入	0.04	0.07	0.07
投资收益	0.22	0.22	0.09
公允价值变动	0.00	0.00	0.00
营业支出	5.53	5.47	4.35
业务及管理费	3.26	3.00	2.55
资产减值损失	2.20	2.41	1.69
净利润	0.74	0.57	1.22
净息差	5.68	4.84	5.34
拨备前利润总额	3.85	3.88	3.64
成本收入比	44.12	42.80	39.85
拨备前资产收益率	2.91	3.05	3.45
平均资产收益率	0.56	0.45	1.15
平均净资产收益率	7.95	6.72	16.15

数据来源：安顺农商银行审计报告，联合资信整理。

表9 现金流量净额指标 单位: 亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	1.83	2.83	1.63
投资活动产生的现金流量净额	-1.42	-1.50	-0.26
筹资活动产生的现金流量净额	-0.23	-1.36	-1.09
现金及现金等价物净增加额	0.18	-0.04	0.27
现金及现金等价物余额	1.67	1.48	1.52

数据来源: 安顺农商银行审计报告, 联合资信整理。

表 10 流动性指标 单位: %

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	38.83	34.11	38.21
存贷比	80.76	67.18	67.83

数据来源: 安顺农商银行报送监管报表, 联合资信整理。

表11资本充足情况 单位: 亿元/%

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
资本净额	10.73	9.78	8.93
核心一级资本净额	9.76	8.81	8.15
风险加权资产余额	91.04	90.19	73.49
风险资产系数	72.62	65.04	63.40
股东权益/资产总额	7.79	6.35	7.03
资本充足率	11.78	10.84	12.15
一级资本充足率	10.72	9.77	11.08
核心一级资本充足率	10.72	9.77	11.08

数据来源: 安顺农商银行报送监管报表, 联合资信整理。

附录3 商业银行主要财务指标计算公式

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	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(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 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
净稳定资金比率	(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) $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/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 $\times 100\%$
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 4-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
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 评级展望设置及其含义

联合资信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。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
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，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估有限公司关于 安顺农村商业银行股份有限公司 主体长期信用的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估有限公司（联合资信）有关业务规范，联合资信将在安顺农村商业银行股份有限公司信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

安顺农村商业银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求，及时提供相关资料。安顺农村商业银行股份有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事项，安顺农村商业银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注安顺农村商业银行股份有限公司的经营管理状况及外部经营环境等相关信息，如发现安顺农村商业银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如安顺农村商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与安顺农村商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。