

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 2020 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〔2020〕725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

联合资信评估有限公司
二〇二〇年四月一日



安顺农村商业银行股份有限公司 2020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

2020年4月1日

主要数据

项 目	2016年末	2017年末	2018年末	2019年末
资产总额(亿元)	115.90	138.66	125.36	137.14
股东权益(亿元)	8.15	8.81	9.76	11.64
不良贷款率(%)	3.61	4.90	4.82	3.91
贷款拨备率(%)	6.50	7.53	8.05	7.88
拨备覆盖率(%)	180.08	153.67	167.17	201.35
流动性比例(%)	38.21	34.11	38.83	35.83
存贷比(%)	67.83	67.18	84.11	89.11
股东权益/资产总额(%)	7.03	6.35	7.79	8.49
资本充足率(%)	12.15	10.84	11.78	12.36
一级资本充足率(%)	11.08	9.77	10.72	11.28
核心一级资本充足率(%)	11.08	9.77	10.72	11.28
项 目	2016年	2017年	2018年	2019年
营业收入(亿元)	6.39	7.01	7.38	6.62
拨备前利润总额(亿元)	3.64	3.88	3.85	3.21
净利润(亿元)	1.22	0.57	0.74	0.57
净息差(%)	5.87	5.26	5.38	4.96
成本收入比(%)	39.85	42.80	44.12	47.97
拨备前资产收益率(%)	3.45	3.05	2.91	2.44
平均资产收益率(%)	1.15	0.45	0.56	0.43
平均净资产收益率(%)	16.15	6.72	7.95	5.33

注：2019年财务数据未经审计

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

谢冰姝 吴宇峰

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

联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对安顺农村商业银行股份有限公司（以下简称“安顺农商银行”）的评级反映了其业务区域竞争力、资金成本等方面的优势。同时，联合资信也关注到，安顺农商银行对公存款流失严重、贷款增长乏力、信贷资产质量下行压力大、盈利能力持续承压等因素对其信用水平可能带来的不利影响。

未来，作为农村金融机构，安顺农商银行将继续坚持“支农支小”的市场定位，进一步巩固其市场份额和客户基础。另一方面，安顺农商银行信贷投放与当地经济发展密切相关，鉴于当地政府的债务负担较重，偿债能力有限，需关注可能引发的信用风险。值得关注的是，旅游业为当地支柱产业之一，受新型冠状病毒肺炎疫情的影响，短期内当地旅游业可能受到一定冲击，需持续关注当地经济发展情况。

综上所述，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

1. 安顺农商银行在当地经营历史长，客户基础良好，具有一定的市场竞争力。
2. 安顺农商银行储蓄存款和活期存款占比较高，一定程度上缓解了资金成本压力。
3. 安顺农商银行拨备和资本处于充足水平。

关注

1. 安顺农商银行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。
2. 安顺农商银行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。

3. 安顺农商银行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，未来面临持续计提拨备的压力，盈利承压。
4. 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。
5. 旅游业为当地支柱产业之一，受新型冠状病毒肺炎疫情影响，短期内当地旅游业可能受到一定冲击，需持续关注当地经济发展情况。

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 2020 年 4 月 1 日至 2021 年 3 月 31 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 2020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2019年末，安顺农商银行实收资本3.65亿元，前五大股东持股情况见表1。

表1 2019年末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
贵州乌江水电成套设备有限公司	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2019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530人。

截至2018年末，安顺农商银行资产总额125.36亿元，其中贷款及垫款净额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。

截至2019年末，安顺农商银行资产总额137.14亿元，其中贷款及垫款净额89.69亿元；负债总额125.50亿元，其中吸收存款115.24亿元；所有者权益11.64亿元；不良贷款率3.91%，拨备覆盖率201.35%；资本充足率为12.36%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为11.28%。2019年，安顺农商银行实现营业收入6.62亿元，净利润0.57亿元。

安顺农商银行注册地址：贵州省安顺市西秀区南华路22号。

安顺农商银行法定代表人：段应安。

二、营运环境

1. 宏观经济与政策环境分析

（1）宏观经济环境

2019年以来，在世界大变局加速演变更趋明显，全球动荡源和风险点显著增多，全球经济增长放缓的背景下，我国经济增长进一步下滑，消费价格上涨结构性特征明显，就业总体稳定。

经济增速继续下行。2019年以来中国经济增速继续下行，全年GDP同比增长6.1%（见表2），为2008年国际金融危机以来之最低增速；其中第一季度GDP同比增长6.5%，第二季度同比增长6.3%，第三季度和第四季度同比增长均为6.0%，逐季下滑态势明显。

表 2 2016—2019 年我国主要经济数据

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
GDP (万亿元)	73.6	78.7	84.0	89.2
GDP 增速 (%)	6.8	6.9	6.7	6.1
规模以上工业增加值增速 (%)	6.0	6.6	6.2	5.7
固定资产投资增速 (%)	8.1	7.2	5.9	5.4
社会消费品零售总额增速 (%)	10.4	10.2	9.0	8.0
出口增速 (%)	-1.9	10.8	7.1	5.0
进口增速 (%)	0.6	18.7	12.9	1.6
CPI 增幅 (%)	2.0	1.6	2.1	2.9
PPI 增幅 (%)	-1.4	6.3	3.5	-0.3
城镇登记失业率 (%)	4.0	3.9	3.8	3.6
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	5.6	6.5	5.6	5.0
公共财政收入增速 (%)	4.5	7.4	6.2	3.8
公共财政支出增速 (%)	6.4	7.7	8.7	8.1

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

3. GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率，GDP 为不变价规模

数据来源：国家统计局，wind，联合资信整理

消费和固定资产投资增长持续处于回落状态，对外贸易总额同比减少。2019 年，社会消费品零售总额同比增长 8.0%，较上年下滑 1.0%，其中网上零售额 10.6 万亿元，同比增长 16.5%。全国固定资产投资（不含农户）同比增长 5.4%，比上年低 0.5 个百分点。从主要投资领域看，制造业投资增速为 3.1%，比上年低 6.4 个百分点，其中 12 月有所回升；基础设施投资增速为 3.8%，增速与上年持平；房地产投资增速为 9.9%，比上年高 0.4 个百分点。民间投资增速为 4.7%，比上年回落 4.0 个百分点；国有投资增速为 6.8%，比上年高 4.9 个百分点。2019 年，货物进出口总额 31.54 万亿元，同比增长 3.4%，增速比上年回落 6.3 个百分点。其中，出口增长 5.0%，进口增长 1.6%。进出口相抵，顺差 2.92 万亿元，同比扩大 25.4%。对欧盟、东盟、美国、日本进出口分别增长 38.8%、14.1%、-10.7%和 0.4%，对“一带一路”沿线国家进出口 9.27 万亿元，增长 10.8%。

工业生产较为低落，服务业较快发展。2019 年，国民经济第一产业、第二产业和第

三产业增加值分别增长 3.1%、5.7%和 6.9%，占 GDP 比重分别为 7.1%、39.0%和 53.9%。全国规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，增速较上年同期回落 0.6 个百分点；工业企业利润总额累计同比在年初大幅下降 14%，此后降幅有所收窄，但一直为负增长，工业企业经济效益较差。2019 年全国规模以上服务业企业营业收入同比增长 9.4%，其中，战略性新兴产业、科技服务业和高技术服务业企业营业收入分别增长 12.4%、12.0%和 12.0%；规模以上服务业企业营业利润同比增长 3.5%。2019 年 12 月份，服务业业务活动预期指数为 59.1%，增长势头较好。

居民消费价格涨幅上升，生产价格同比下降。2019 年，居民消费价格指数（CPI）同比上涨 2.9%，涨幅比上年扩大 0.8 个百分点，其中猪肉价格上涨较快，全年同比上涨 42.5%。食品价格全年上涨 9.2%，涨幅比上年提高 7.4 个百分点；非食品价格上涨 1.4%，涨幅比上年回落 0.8 个百分点。不包括食品和能源的核心 CPI 温和上涨 1.6%，涨幅比上年回落 0.3 个百分点。2019 年，工业生产

者出厂价格指数（PPI）同比下降 0.3%，比上年回落 3.8 个百分点。工业生产者购进价格指数（PPIRM）同比下降 0.7%，涨幅比上年回落 4.8 个百分点。

财政收入增长放缓，支出保持较快增长，收支缺口扩大。2019 年，全国一般公共预算收入 190382 亿元，同比增长 3.8%，增速比上年回落 2.4 个百分点。其中税收收入 157992 亿元，同比增长 1.0%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。2019 年，全国一般公共预算支出 238874 亿元，同比增长 8.1%，增速比上年低 0.6 个百分点。从支出结构看，与基建投资相关的支出明显增长，城乡社区支出、科学技术支出、节能环保支出分别同比增长 16.1%、14.4% 和 18.2%。2019 年财政收支差额 4.85 万亿元，较去年同期大增 2.91 万元。

就业形势基本稳定，但就业压力持续存在。在制造业生产收缩，服务业增长放缓的影响下，全国就业形势趋于严峻。2019 年全年调查失业率均在 5%（含）以上，较上年有所提高。制造业 PMI 和非制造业 PMI 的从业人员指数，2019 年全年一直在荣枯线以下，反映出企业对劳动力需求的收缩态势。

（2）宏观政策环境

2019 年中国宏观政策的主基调是加强逆周期调节，保证经济运行在合理区间。财政方面，一是实施大规模降税降费，落实个税改革政策，进一步结构性下调增值税税率，全年减税降费目标 2 万亿元；二是大幅扩大地方政府专项债券规模，为基建补短板和提高有效投资提供了资金支持。货币金融方面，一是降低金融机构存款准备金率，其中 1 月和 9 月全面下调金融机构存款准备金率共 1.5 个百分点，释放长期流动性约 2.3 万亿元，为市场注入了适度充裕的流动性；同时分次定向下调服务县域的农村商业银行以及仅在本省经营的城市商业银行的存款准备金率，加强对中小微企业的信贷支持，“三挡两优”的存款准备金率框架初步形

成；二是通过改革贷款基准利率形成机制降息并付诸实施，开启了 10 多年来新的降息进程，实现一年期 LPR 报价下调 11 个基点，引导信贷市场利率实质性下降。结构性政策方面，主要是继续优化营商环境，扩大对外开放，深化国资国企、鼓励支持中小企业发展等。

（3）宏观经济及政策前瞻

新冠肺炎疫情使国内经济短期内加速下行，中长期拖累 2020 年经济增长。在空前疫情影响下，2020 年年初中国经济的三大需求短期内均受到较大冲击。消费方面，春节是传统的消费高峰期，包括餐饮、娱乐、旅游、商场购物等，而今年因为防范疫情，绝大部分人群居家隔离无法外出消费，网购由于配送问题亦大幅减少，消费数据大幅回落。投资方面，由于隔离限制与人口流动限制，大量工人（尤其是农民工）返城问题突出，生产活动无法进行，制造业、房地产、基建投资短期基本停滞。外贸方面，虽然世界卫生组织不推荐限制旅行和贸易的措施，但是一些国家已经分别采取了限制措施、并提升了风险等级，限制了我国的进出口贸易。短期内三大需求受到重挫，必将在短期内加速中国经济下行，长期拖累 2020 年经济增长。

受新冠肺炎疫情影响，通货膨胀和失业压力进一步增加。年初疫情的突发和迅速蔓延，药品、食品等必需品的短缺导致价格不断攀升，必然推高一季度 CPI，通胀压力进一步增加；另一方面，由于下游产业大面积停产停工导致对原材料及产成品的需求下降，将使 PPI 的继续回升受阻。PPI 再次回落加重制造业及服务业盈利预期，延缓企业复工复产，又对就业形成进一步压力。短期内通胀和失业的双重压力，对中国经济企稳回升构成较大挑战。

积极的财政政策更加积极有为，对冲新冠肺炎疫情对经济产生的负面影响。财政部在 2 月初再一次提前下达 2020 年新增地方

债券限额 8480 亿元（其中一般债券限额 5580 亿元、专项债券限额 2900 亿元），合计提前下达 2020 年新增地方债券限额 18480 亿元，财政政策逆周期调节的力度进一步加大。2 月 14 日，财政部下发《关于支持金融强化服务做好新型冠状病毒感染肺炎疫情防控工作的通知》，提出对 2020 年新增的疫情防控重点保障企业贷款，在人民银行专项再贷款支持金融机构提供优惠利率信贷的基础上，中央财政按央行再贷款利率的 50% 给予贴息。2 月中下旬以来，财政部会同人社部、国家医保局和城乡建设部，陆续出台企业基本养老保险、基本医疗保险和住房公积金减免、缓缴等政策措施，大幅度减轻企业负担，支持企业复工复产，稳定社会就业。

稳健的货币金融政策降低社会融资实际成本，支持企业降低疫情影响，度过难关。央行于 1 月 6 日下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点（不含财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司）。此次全面降准，释放长期资金约 8000 多亿元，有利于降低金融机构支持实体经济的资金成本。2 月以来，央行连续降低了 OMO 操作利率和 MLF 操作利率，2 月 20 日 LPR 报价下调，其中 1 年期报价 4.05%，下调 10bp，5 年期报价 4.75%，下调 5bp，信贷市场利率全面下行。同时，2 月开市的前两天内（2 月 3—4 日），在无逆回购到期的情况下，央行逆回购投放资金 1.7 万亿元，保持了市场流动性合理充裕，充分发挥了稳定市场预期和提振市场信心的作用。另外，发改委、证监会、交易商协会等及时发布政策，对疫情防控期间到期的公司债券，发行人生产经营正常的，将通过设立绿色通道等措施，支持发新还旧，积极支持受疫情影响较重企业及参与疫情防控企业发行疫情防控债募集疫情防控资金。这些政策措施为降低社会融资实际成本、支持企业度过难关具有积极作用。

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。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。

安顺市的煤炭蕴藏量大，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。安顺市农业以种植业为主，对经济的带动作用较小。此外，依托于当地拥有的黄果树瀑布、龙宫等著名旅游景点，近年来旅游业已成为安顺市的支柱产业之一。但受新型冠状病毒肺炎疫情影响，当地以旅游业为主的相关服务产业受到明显影响，未来恢复情况尚需关注。工业方面，丰富的资源条件促使安顺市形成资源型经济的产业特征，部分重工业分布于煤炭加工、金属冶炼及电力、热力生产等行业，轻工业主要以食品、设备制造、医药等行业为主。近年来，在国家政策导向下安顺市逐步压缩过剩产能，并不断调整产业结构，装备、电子信息等高新技术制造业增加值占规模以上工业增加值比重持续位居全省前列。总体看当地工业企业多分布于产业链的中下游，相关产品的附加值尚需提升，产业结构调整效果需进一步关注。

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，同比分别增长 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，安顺市第一产业增加值 149.16 亿元，同比增长 6.9%；第二产业增加值 272.83 亿元，同比增长 10.4%；第三产业增加值 427.41 亿元，同比增长 11.4%。三

次产业结构比由 2017 年的 16.9:33.4:49.7 调整为 17.6:32.1:50.3。全市人均地区生产总值 36164 元，同比增长 9.8%。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%。一般公共预算支出 272.67 亿元，同比增长 6.6%，财政自给率为 28.36%。

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、政府财政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%。截至 2019 年末，安顺市地方政府债务余额为 468.95 亿元，整体债务负担较重。

总体看，国家政策推动为贵州省经济的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，加大了当地银行的信用风险管理压力。此外，受债务集中到期影响，安顺市财政存款有所流失，造成金融机构存款总额出现负增长，对当地银行的业务发展形成一定限制。

3. 行业分析

(1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》

（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关

于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018 年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012 年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在 2018 年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到 11.5%、9.5%和 8.5%，其他银行分别达到 10.5%、8.5%和 7.5%。2016 年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来

源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

针对农村金融机构，近年来监管部门的监管力度也有所加强。银保监会农村金融部发布《关于进一步加强农村中小金融机构大额风险监测和防控的通知》，使农村金融机构资金出省大幅受限。此外，为推进农村商业银行更好地回归县域法人机构本源、专注支农支小信贷主业，银保监会发布《关于推进农村商业银行坚守定位强化治理提升金融服务能力的意见》，指出农村商业银行原则上机构不出县（区）、业务不跨县（区），

应专注服务本地，下沉服务重心，当年新增可贷资金应主要用于当地。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）银行业发展概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表3）。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09
不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显

增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐

年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2016~2017 年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率有所下降；但随着 IFRS9 会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018 年末拨备覆盖率回升至 186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业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，负债资金成本整体上升；2018 年 5 次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018 年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018 年，我国商业银行净息差为 2.18%，同比上升 0.08 个百分点；实现净利润 1.83 万亿元，同比增长 4.57%；资产利润率和资本利润率分别为 0.90% 和 11.73%，同比分别下降 0.02 和 0.83 个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债

总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

（3）农村金融机构

2003 年，为促进农村信用社的稳定健康发展，国务院下发《深化农村信用社改革试点方案》，将农村信用社的管理交由地方政府负责，由省级人民政府履行对农村信用社的管理职能，指导和组织信用社进行产权制度改革，并承担对农村信用社的风险防范和处置责任。同时，成立省级联社，具体承担对辖内信用社的管理、指导、协调和服务职能。根据银保监会披露银行业金融机构法人名单显示，截至 2018 年末，全国共组建农村商业银行 1397 家，农村合作银行 30 家，农村信用社 812 家。

近年来，部分农村金融机构受当地区域经

济体量小等因素限制，贷款增长乏力，所以联合当地其他金融机构投放异地社团贷款。在目前的监管政策下，农村金融机构将不能再对异地社团贷款进行投放，面临一定的业务发展困境。在信贷资产质量方面，由于农村金融机构的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略一般都较为粗放。在宏观经济下行、实体经济低迷的大背景下，农村金融机构的信贷资产质量面临较大下行压力，尤其是在区域经济结构单一和欠发达省份地区的银行，信用风险有加速爆发的趋势，资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。截至 2018 年末，农村金融机构不良贷款额 5354 亿元，不良贷款率 3.96%；较之前年度明显上升；拨备覆盖率 132.54%，资本充足率 13.20%，2016 年以来均逐年下降，且均低于银行业平均水平。考虑到农村金融机构盈利能力有限，内生资本能力较弱，加之大多数不具备发行资本补充债券、优先股及上市的资质，在信贷资产质量恶化、需持续计提拨备的压力下，农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

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 2019 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 55.98%。

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；董事会下设关联交易控制监督委员会、风险管理委员会和审计委员会等 10 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和提名委员会。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。截至 2019 年末，安顺农商银行全部关联方表内外授信净额为 0.41 亿

元，全部为表内授信，占资本净额的 3.18%。截至 2019 年末，股东关联授信五级分类均处于正常。

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在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。近年来，安顺农商银行坚持以序时审计和专项审计的方式开展审计工作，所开展的序时审计涉及全部业务条线，并根据业务发展情况安排专项审计工作，近年来所开展的专项审计工作涉及内部控制评价、关联交易管理、贷款风险分类、反洗钱等方面。

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。随着业务不断拓展，或将其内部控制及全面风险管理能力提出更高要求。

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—2021)年“一行一策”实施方案》。根据安顺农商银行所制定的战略规划，计划至

2020 年末，实现资产总额 138.21 亿元，总负债 127.44 亿元，营业收入 9.84 亿元。

为实现以上战略目标，安顺农商银行计划从以下方面着手：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，稳步提升存款市场份额。在优化贷款导向方面，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。在强化风险控制方面，安顺农商银行将持续加大不良贷款管理，并组建不良贷款专班，制定专班工作方案，加大力度压降不良贷款，提高清收处置时效。

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

1. 经营概况

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，客户基础夯实。此外，作为县域法人，安顺农商银行具有决策链条较短，审批效率较高等优势，这进一步增强了其市场竞争力。目前，安顺市西秀区共进驻了 10 家银行业金融机构，为国有银行、贵州省内城市商业银行和村镇银行。截至 2019 年末，安顺农商银行存贷款的市场份额在安顺市西秀区银行业金融机构中的分别排名第二和第一（见表 4）。

表 4 存贷款市场占有率及排名

单位：%、名

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末		2019 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名

存款市场份额	18.70	3	22.27	1	20.75	2	20.97	2
贷款市场份额	22.37	1	24.04	1	22.60	1	20.11	1

注：存贷款市场占有率为安顺农商银行业务在安顺市西秀区同业中的市场份额

数据来源：安顺农商银行提供资料，联合资信整理

2. 业务经营分析

安顺农商银行存款定价与当地国有银行和城市商业银行差异不大；由于客户基础较好且贷款审批效率较高，安顺农商银行贷款业务具有一定竞争优势，贷款定价水平处于上游水平，高于国有银行和城市商业银行。

（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、拆迁补偿金、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。截至 2018 年末，安顺农商银行的客户存款总额为 106.87 亿元（见表 5），储蓄存款余额在存款总额中的占比为 67.71%；活期存款在存款总额中的占比在 69.91%，储蓄和活期存款占比比较高，一定程度上缓解了资金成本负担。

表 5 存款业务结构

单位：亿元、%

项 目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对公存款	49.46	46.73	63.68	49.93	34.51	32.29
其中：活期存款	48.21	45.55	62.50	49.00	32.30	30.23
定期存款	1.25	1.18	1.18	0.92	2.21	2.07
个人存款	56.38	53.27	63.86	50.07	72.36	67.71
其中：活期存款	35.39	33.44	38.58	30.25	42.41	39.68
定期存款	20.99	19.83	25.29	19.82	29.95	28.02
合 计	105.84	100.00	127.55	100.00	106.87	100.00

数据来源：安顺农商银行审计报告，联合资信整理

2019 年以来，为扭转存款规模下滑趋势，安顺农商银行加大了存款营销力度。在储蓄存款方面，安顺农商银行积极推广“黔农宝”系列存款产品，结合“金融+”“智慧金融”等载体，在全辖开展宣传活动；对公存款方面，安顺农商银行持续加强与当地政府及国有企业对接力度，同时通过对存款账户进行监测，把控存款资金流向。得益于以上措施，2019 年以来安顺农商银行储蓄和对公存款业务规模均有所

增长。截至 2019 年末，安顺农商银行客户存款总额 115.24 亿元，较上年末增长 7.83%；其中储蓄存款余额 78.33 亿元，较上年末增长 8.46%，占存款总额的 67.97%；活期存款总额为 62.9 亿元，占存款总额的 54.42%。

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。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。

安顺市无大型特色产业集群，当地产业以小规模种养殖业、旅游业、制造业为主。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。截至2018年末，安顺农商银行贷款总额为89.89亿元（见表6），其中政府平台类贷款余额为18.74亿元，涉农贷款（含农户贷款和涉农企业贷款）占比在60%左右。

表6 贷款业务结构

单位：亿元、%

项 目	2016年末		2017年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
公司贷款	32.88	45.80	40.61	47.41	37.73	41.98
其中：转贴现贷款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
个人贷款	38.91	54.20	45.03	52.57	52.14	58.01
其中：个人经营类贷款	32.53	45.31	39.39	45.99	42.91	47.73
合 计	71.78	100.00	85.66	100.00	89.89	100.00

数据来源：安顺农商银行审计报告，联合资信整理

2019年以来，在住房按揭贷款规模快速增长的拉动下，安顺农商银行贷款业务规模实现较快增长。截至2019年末，安顺农商银行贷款总额97.36亿元，较上年末增长8.31%，其中公司贷款余额为36.53亿元，占贷款余额的37.52%；个人贷款余额60.84亿元，占贷款总额的62.48%，其中个人经营类贷款余额44.04亿元。截至2019年末，安顺农商银行政府平台类贷款余额为18.66亿元；涉农贷款占贷款总额的比重维持在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，贷款业务发展空间较为有限，以

住房按揭贷款拉动贷款规模增长的业务模式不可持续。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

2016—2017年，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；2018年以来，由于存款规模的下滑，为满足业务发展需要，安顺农商银行加大了融入同业资金的力度。安顺农商银行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规模波动的影响；市场融入资金余额分别为0.33亿元、0.29亿元和2.92亿元，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（见表7），相关减值准备余额为0.06亿元；其中债券投资余额2.69亿元，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。

表7 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2016年末		2017年末		2018年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
债券投资	--	--	1.18	47.41	2.69	73.16
投资扶贫产业子基金	--	--	1.05	42.12	0.70	19.31
长期股权投资	0.27	100.00	0.26	10.47	0.28	7.52
投资资产合计	0.27	100.00	2.49	100.00	3.67	100.00
减：减值准备	0.01	--	0.02	--	0.06	--
投资类资产净额	0.26	--	2.47	--	3.61	--

数据来源：安顺农商银行审计报告，联合资信整理

2019年以来，安顺农商银行加大了债券投资力度，投资资产规模有所增长，投资资产结构保持稳定。截至2019年末，安顺农商银行同业资产余额20.77亿元，市场融入资金余额1.66亿元；投资资产余额4.92亿元，其中债券投资余额为4.00亿元，全部为国债及政策性金融债券；投资扶贫产业子基金0.61亿元；另有少量长期股权投资。2019年，安顺农商银行实现投资收益0.20亿元。

总体看，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

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（见表8）。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余额分别为 15.49 亿元和 1.65 亿元，不良贷款率分别为 3.20%和 25.48%。

表 8 前五大贷款行业分布

单位：%

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

数据来源：安顺农商银行监管报表，联合资信整理

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%（见表 9），客户集中风险不显著。

表 9 贷款客户集中度

单位：%

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

数据来源：安顺农商银行监管报表，联合资信整理

2019 年以来，安顺农商银行按照大额风险暴露管理办法对存量贷款客户进行统计。截至 2019 年末，安顺农商银行涉及大额风险暴露贷款项目的风险暴露总额 38.38 亿元，最大一笔风险暴露即最大非同业单一客户风险暴露占一级资本净额的 101.39%，此非同业单一客户为中国人民银行；第二大风险暴露占一级资本净

额的 39.44%，客户为国家开发银行，客户类型为同业单一客户；其余占比均符合监管要求。

安顺农商银行贷款客户以小微企业和农户为主，由于上述类型的客户合格抵质押物不足，安顺农商银行信用贷款及保证贷款占比高，其中保证贷款主要为第三方个人担保。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%。整体看，安顺农商银行风险缓释措施一般，对其信用风险防控能力形成一定的挑战，同时需关注在宏观经济增速放缓背景下第三方保证人还款意愿下降所带来的相关风险。

由于早期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、内部职工贷款、借新还旧及展期类贷款；逾期贷款余额 20.46 亿元，占贷款总额的 22.76%（见表 10），其中逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 99.43%。安顺农商银行将本息逾期全部计入逾

期贷款，其逾期贷款占比较高，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，由于借款人还款时间意识不强，造成逾期情况；针对该类逾期贷款，安顺农商银行通过到期前提醒、加大催收力度等方式进行压降。

表 10 贷款质量

单位：亿元/%

贷款分类	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	54.16	75.45	73.76	86.10	72.26	80.39
关注	15.03	20.90	7.71	8.99	13.30	14.79
次级	0.96	1.34	1.30	1.52	1.45	1.62
可疑	1.62	2.26	2.89	3.37	2.88	3.20
损失	0.01	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00
贷款合计	71.78	100.00	85.66	100.00	89.89	100.00
不良贷款	2.59	3.61	4.20	4.90	4.33	4.82
逾期贷款	18.42	25.65	19.60	22.88	20.46	22.76
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	159.73		99.76		99.43	

数据来源：安顺农商银行监管报表，联合资信整理

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。

2019 年以来，在信贷资产质量下行压力下，安顺农商银行加大了不良贷款管控力度。针对无抵押保证贷款产品发生的风险，安顺农商银行加强贷款到期前提示和书面催收工作，同时加大清收力度，逐步压缩上述贷款规模。在新增不良管控方面，安顺农商银行审慎对集中度和不良率过高行业、产能过剩行业以及关联贷款新增授信，同时对 1000 万以上贷款实施名单制管理，动态监测大额贷款风险，并全面压缩存量和控制新增大额贷款。2019 年以来，安顺农商银行持续加大核销和清收力度，全年核销不良贷款 1.40 亿元，现金清收不良贷款 1.66 亿

元。得益于以上措施，2019 年安顺农商银行信贷资产质量有所好转。截至 2019 年末，安顺农商银行关注类贷款余额 8.24 亿元，占贷款总额的 8.46%；不良贷款余额 3.81 亿元，不良贷款率为 3.91%；逾期贷款余额 19.18 亿元，占贷款总额的 19.70%，逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 99.66%。

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相关，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（见表 11），主要是由于该期限内储蓄存款规模增长所致。考虑到储蓄存款基础较好以及储蓄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。

表 11 流动性缺口 单位：亿元

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

资料来源：安顺农商银行监管报表，联合资信整理

3. 市场风险管理

安顺农商银行面临的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 3 个月以内的利率正缺口规模呈逐年下降状态，主要是由于该期限内贷款规模下降所致；受贷款规模变化的影响，安顺农商银行 3 个月至 1 年期限内利率正缺口有所波动，其中 2018 年利率正缺口规模下降较快，主要是贷款规模下降所致；安顺农商银行利率负缺口主要集中在 1 年至 5 年，主要是由于该期限内的定期存款规模较大所致；5 年以上利率正缺口有所波动，2018 年利率正缺口规模增长较快，主要是由于该期限内贷款规模增长（见表 12）。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。

表 12 利率缺口 单位：亿元

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

资料来源：安顺农商银行监管报表，联合资信整理

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操作流程，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—2019 年财务报表。贵州夜郎会计师事务所有限公司对 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）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。2019 年财务数据未经审计。

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，资产结构保持相对稳定。资产结构中以贷款、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。

截至 2018 年末，安顺农商银行的资产总额为 125.36 亿元（见表 13）。

表 13 资产结构

单位：亿元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	32.88	28.37	22.71	16.38	21.27	16.97
同业资产	13.34	11.51	30.74	22.17	13.05	10.41
贷款和垫款	67.12	57.91	79.21	57.13	82.65	65.93
投资类资产	0.26	0.22	2.47	1.78	3.61	2.88
其他类资产	2.30	1.98	3.53	2.55	4.78	3.81
合计	115.90	100.00	138.66	100.00	125.36	100.00

数据来源：安顺农商银行审计报告，联合资信整理

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整体保持增长态势，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。截至 2018 年末，安顺农商银行贷款和垫款净额为 82.65 亿元，在资产总额中的占比有所提升。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，安顺农商银行不良贷款率为 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 22.76%。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%（见表 14）。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。

表 14 贷款拨备情况 单位：亿元、%

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
贷款损失准备余额	4.67	6.45	7.24
贷款拨备率	6.50	7.53	8.05
拨备覆盖率	180.08	153.67	167.17

资料来源：安顺农商银行审计报告，联合资信整理

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（见表 15）。

表 15 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2016 年末		2017 年末		2018 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
应收款项类投资	0.00	0.00	1.05	42.12	0.70	19.31

可供出售金融资产	0.00	0.00	0.20	8.02	0.20	5.51
长期股权投资	0.27	100.00	0.26	10.47	0.28	7.52
持有至到期投资		0.00	0.98	39.39	2.49	67.65
投资资产合计	0.27	100.00	2.49	100.00	3.67	100.00
减：减值准备	0.01	--	0.02	--	0.06	--
投资类资产净额	0.26	--	2.47	--	3.61	--

数据来源：安顺农商银行审计报告，联合资信整理

2019年以来，得益于负债端客户存款的增长，安顺农商银行资产规模较上年有所增加。资产结构保持相对稳定。截至2019年末，安顺农商银行资产总额137.14亿元，较上年末增长9.40%，其中贷款及垫款净额为89.69亿元，占资产总额的65.40%；投资类资产净额4.84亿元，占资产总额的3.53%；同业资产净额20.77亿元，占资产总额的15.14%。

总体看，安顺农商银行资产规模受负债端存款规模波动的影响较为明显；另一方面，受

区域经济环境等因素的影响，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，客户存款占负债总额的比例保持在90%以上，负债结构相对稳定，但负债规模随存款业务的增长态势而有所波动。截至2018年末，安顺农商银行负债总额为115.59亿元（见表16）。

表16 负债结构

单位：亿元、%

项目	2016年末		2017年末		2018年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	0.33	0.30	0.29	0.22	2.92	2.53
客户存款	105.84	98.22	127.55	98.22	106.87	92.45
其他类负债	1.59	1.48	2.02	1.56	5.80	5.02
合计	107.76	100.00	129.85	100.00	115.59	100.00

数据来源：安顺农商银行审计报告，联合资信整理

近年来，安顺农商银行客户存款规模总体呈波动态势。2016年以来，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。但2018年以来，由于地方政府债务集中到期，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。截至2018年末，安顺农商银行客户存款余额106.87亿元。其中，储蓄存款占存款余额的67.71%，占比有所提升；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，随着对公存款的流失，为满足业务发展需要，安顺农商银

行加大了融入同业资金的力度。截至2018年末，安顺农商银行市场融入资金余额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年以来，安顺农商银行负债规模较上年末有所增长，负债结构保持稳定。截至2019年末，安顺农商银行负债总额125.50亿元，较上年末增长8.57%。其中，市场融入资金余额1.66亿元，占负债总额的1.33%；客户存款余额115.24亿元，占负债总额的91.82%。2019年安顺农商银行客户存款仍面临一定的增长压力，为满足业务发展的资金需求，安顺农商银行通过发行同业存单，提升自身主动负债的能力，以拓展资金来源，2019年安顺农商银行共发行23期同业存单，累计募集资金19.70亿元。

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

安顺农商银行的营业收入以利息净收入为主，中间业务收入和投资收益占比较低。近年来安顺农商银行利息净收入占营业收入的比例保持在 90% 以上（见表 17），其中利息收入主要来自于传统的贷款业务，以及部分同业资产利息收入；利息支出主要是存款利息支出。近年来，安顺农商银行的收入水平保持增长，但增速有所放缓。

表 17 收益指标 单位：亿元、%

项目	2016 年	2017 年	2018 年
营业收入	6.39	7.01	7.38
利息净收入	6.24	6.73	7.11
手续费及佣金净收入	0.07	0.07	0.04
投资收益	0.09	0.22	0.22
公允价值变动	0.00	0.00	0.00
营业支出	4.35	5.47	5.53
业务及管理费	2.55	3.00	3.26
资产减值损失	1.69	2.41	2.20
净利润	1.22	0.57	0.74
净息差	5.87	5.26	5.38
拨备前利润总额	3.64	3.88	3.85
成本收入比	39.85	42.80	44.12
拨备前资产收益率	3.45	3.05	2.91
平均资产收益率	1.15	0.45	0.56
平均净资产收益率	16.15	6.72	7.95

数据来源：安顺农商银行审计报告，联合资信整理

安顺农商银行的利息净收入主要来源于传统存贷款业务。近年来，安顺农商银行的净息差呈波动下行趋势但仍处于较好水平，一方面由于近年来资产规模的变动带来净息差的波动，另一方面得益于相对较高的贷款定价使其能够保持较好的净息差水平，但随着近年来同业竞争的不断加剧进而推升负债端成本，安顺农商银行的净息差水平趋于收窄。2018 年以来，安顺农商银行储蓄存款的规模与占比明显提

升，资金成本有所降低，导致当年净息差水平有所回升。近年来受资产质量下行的影响，安顺农商银行逾期贷款规模不断增加，加之利息收入增长乏力，致使利息净收入增速放缓。2018 年，安顺农商银行实现利息净收入 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，安顺农商银行实现营业收入 7.38 亿元，其中利息净收入 7.11 亿元，占营业收入的 96.34%；实现投资收益 0.22 亿元，占营业收入的 2.92%。

营业支出方面，安顺农商银行营业支出主要由业务及管理费和资产减值损失构成。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，成本收入比为 44.12%，成本控制能力较差。近年来，随着信贷资产质量的恶化，安顺农商银行加大了资产减值损失的计提力度，2018 年资产减值损失为 2.20 亿元，对当期的利润实现产生较大负面影响。2018 年，安顺农商银行实现净利润 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。

2019 年，安顺农商银行实现营业收入 6.62 亿元，其中利息净收入 6.44 亿元，占营业收入的 97.23%；净利润 0.57 亿元。

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，考虑到其现金类资产规模相对较大，其现金流管理压力可控（见表 18）。

表 18 现金流量净额 单位：亿元

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

数据来源：安顺农商银行审计报告，联合资信整理

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。短期流动性方面，截至 2018 年末，安顺农商银行流动性比例为 38.83%，短期流动性压力较低；长期流动性方面，随着近年来对公存款的流失，安顺农商银行存款规模有所下降，导致存贷比呈现较快上升态势，截至 2018 年末安顺农商银行存贷比为 84.11%（见表 19）。整体看，安顺农商银行面临一定的长期流动性压力。

表 19 流动性指标 单位：%

项目	2016 年末	2017 年末	2018 年末
流动性比例	38.21	34.11	38.83
存贷比	67.83	67.18	84.11
优质流动性资产充足率	--	--	308.71
流动性匹配率	--	--	183.07

数据来源：安顺农商银行监管报表、审计报告，联合资信整理

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%（见表 20）。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%。

表 20 资本充足性指标 单位：亿元、%

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

数据来源：安顺农商银行审计报告，联合资信整理

2019 年以来，安顺农商银行加大对三农、小微企业的贷款投放力度，信贷结构有所调整，资本充足水平有所回升。截至 2019 年末，安顺农商银行资本充足率为 12.36%，一级资本充足率与核心一级资本充足率均为 11.28%，资本保持充足水平。

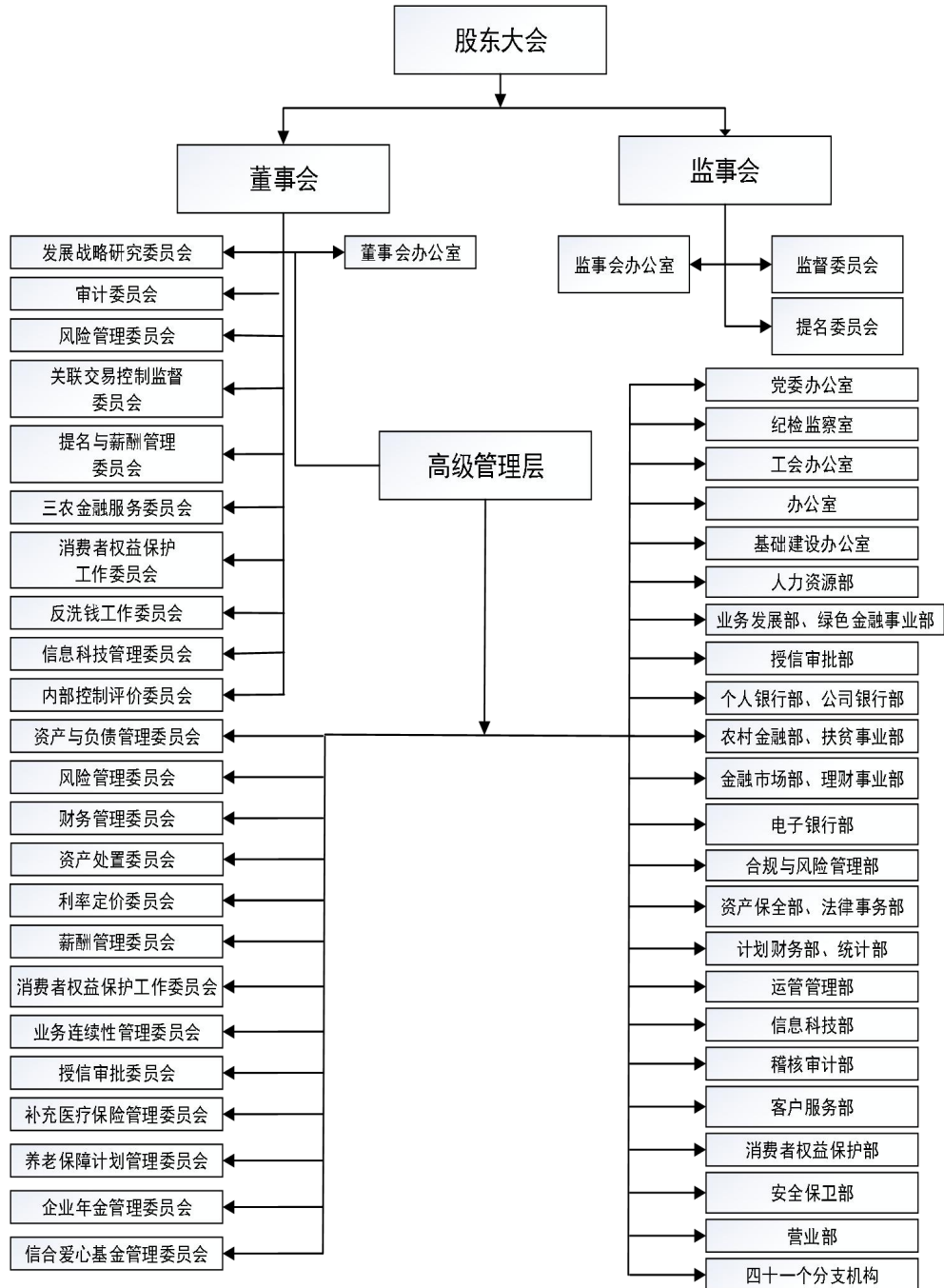
考虑到目前面临较大的逾期贷款占比，安顺农商银行未来仍将面临一定的拨备计提压力，进而对利润留存及资本的内生机制产生负面影响。因此，安顺农商银行未来面临的资本补充压力仍需持续关注。

七、评级展望

安顺农商银行在当地经营历史长，客户基础良好，具有一定的市场竞争力。安顺农商银行储蓄存款和活期存款占比较高，一定程度上缓解了资金成本压力；拨备和资本处于充足水平。另一方面，由于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。安顺农商银行信贷投放与当地经济发展密切关

联，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。安顺农商银行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。安顺农商银行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，未来面临持续计提拨备的压力，使盈利承压。旅游业为当地支柱产业之一，受新型冠状病毒肺炎疫情的影响，短期内当地旅游业可能受到一定冲击，需持续关注当地经济发展情况。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 2019 年末组织结构图



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	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
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来30日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2]×100%

附录 3-1 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 3-2 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 的跟踪评级安排

根据相关监管法规和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，联合资信将就该事项进行必要调查，及时对该事项进行分析，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。