

信用评级公告

联合〔2022〕1698号

联合资信评估股份有限公司通过对陕西秦农农村商业银行股份有限公司及其拟发行的 2022 年第一期绿色金融债券的信用状况进行综合分析和评估，确定陕西秦农农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁺，2022 年第一期陕西秦农农村商业银行股份有限公司绿色金融债券（人民币 20 亿元）信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告



2022年第一期陕西秦农农村商业银行股份有限公司 绿色金融债券信用评级报告



项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021年 6月末
资产总额(亿元)	1999.25	2063.39	2809.84	3271.58
股东权益(亿元)	137.69	130.59	133.56	188.10
不良贷款率(%)	3.20	3.03	2.73	2.43
贷款拨备率(%)	4.99	4.50	4.17	3.65
贷款拨备覆盖率(%)	155.50	148.29	160.76	150.37
流动性比例(%)	55.51	77.68	83.10	74.59
存贷比(%)	91.86	81.79	70.37	73.84
股东权益/资产总额(%)	6.89	6.33	4.75	5.75
资本充足率(%)	13.69	14.06	10.86	13.06
一级资本充足率(%)	12.56	12.98	8.71	10.26
核心一级资本充足率(%)	12.56	12.98	8.71	10.26
储蓄存款/负债总额(%)	48.08	51.73	60.90	53.62
项目	2018年	2019年	2020年	2021年 1-6月
营业收入(亿元)	54.75	51.48	50.56	31.75
拨备前利润总额(亿元)	32.78	29.97	29.48	22.39
净利润(亿元)	9.71	11.10	13.21	15.68
净息差(%)	2.90	2.50	2.34	1.49
成本收入比(%)	39.29	41.44	40.76	28.80
拨备前资产收益率(%)	1.77	1.48	1.21	--
平均资产收益率(%)	0.52	0.55	0.54	--
平均净资产收益率(%)	7.16	8.27	10.00	--

注：2021年上半年财务数据未经审计

数据来源：秦农农商银行年度报告、半年报及监管报表，联合资信整理

分析师

陈绪童 郭嘉喆

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

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对陕西秦农农村商业银行股份有限公司（以下简称“秦农农商银行”）的评级反映了秦农农商银行在客户资源及网点分布、存款稳定性、资本实力等方面的优势；得益于“西部大开发”“一带一路”“大西安建设”等国家战略和地区政策的推进，未来西安市的经济发展潜力较大，为其持续发展提供了广阔的市场空间。同时，联合资信也关注到，秦农农商银行房地产及建筑行业贷款占比较高、关注类贷款占比较高、信贷资产质量面临一定下行压力、贷款拨备水平承压、资本充足率较低等因素对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。

未来，秦农农商银行将依托国家战略和地区政策优势，回归本源，专注主业，各项业务有望保持较好发展态势。另一方面，在国内整体宏观经济增速放缓的环境下，秦农农商银行信贷资产质量仍面临下行压力；受限于有效实体信贷需求不足，贷款规模的增长对转贴现业务的依赖度较高，未来贷款增长的持续性仍需保持关注；收购合并多家农村信用合作联社，整合效果以及对资本水平的消耗情况需保持关注。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定陕西秦农农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA⁺，拟发行的2022年第一期绿色金融债券（人民币20亿元）信用等级为AA⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了秦农农商银行本期金融债券的违约概率很低。

优势

1. **存款客户基础夯实，存款稳定性较好。**秦农农商银行在当地服务网点覆盖范围广，积累了众多稳定的客户资源，为其存款业务发展奠定了坚实的基础，存款稳定性较好。
2. **西安市经济发展潜力为其提供了较好的外部环境。**得益于“西部大开发”“一带一路”“大西安建设”等国家战略和地区政策的推进，未来西安市经济发展潜力较大，为秦农农商银行持续发展提供了广阔的市场空间。

显著，资本补充或面临压力。

关注

1. **信贷资产质量面临一定下行压力，需关注拨备计提对其盈利水平可能产生的不利影响。**在当前国内整体宏观经济增速放缓的环境下，秦农农商银行部分小微企业客户出现的资金链紧张现象导致信贷资产面临一定的质量下行压力，2019年以来通过多种手段处置不良贷款，资产质量得以提升，但考虑到关注类贷款占比仍较高，且拨备水平承压，需关注未来信贷资产质量变化以及对盈利的影响。
2. **贷款业务面临一定行业集中风险。**秦农农商银行房地产及建筑行业贷款占比较高，资产质量易受国家法律法规及相关政策变动的影响，相关行业风险值得关注。
3. **需关注未来信贷资产增长情况。**目前秦农农商银行贷款规模的增长在一定程度上较为依赖转贴现业务，未来贷款业务增长的持续性仍需保持关注。
4. **需关注秦农农商银行对多家农村金融机构吸收合并效果。**秦农农商银行近年来通过吸收、控股的方式合并多家农村信用合作联社，整合效果尚需关注。
5. **资本面临补充压力。**秦农农商银行吸收合并多家农村金融机构后资本水平消耗

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陕西秦农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、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）以及联合赤道环境评价有限公司（以下简称“联合赤道”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询及联合赤道之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

七、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；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、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。

2022 年第一期陕西秦农农村商业银行股份有限公司 绿色金融债券信用评级报告

一、主体概况

陕西秦农农村商业银行股份有限公司（以下简称“秦农农商银行”）成立于 2015 年 5 月，由西安市新城区、碑林区、莲湖区、雁塔区、灞桥区和未央区 6 家农村信用合作联社合并重组而成，为陕西省属地方金融机构。2016 年 12 月，陕西银监局同意秦农农商银行收购周至县、户县和蓝田县 3 家农村信用合作联社；2017 年上述控股合并工作已完成，3 家农村信用合作联社均改制为农村商业银行（以下简称“三县农商银行”），成为秦农农商银行的全资子公司并纳入财务报表合并范围。2017 年 9 月，陕西银监局同意秦农农商银行吸收合并高陵区、阎良区和临潼区 3 家农村信用合作联社（以下简称“三区联社”），合并完成后三区联社将不再作为独立的法人主体；2018 年 3 月，高陵支行、阎良支行、临潼支行开业经营；2018 年 5 月，三家账务并入秦农农商银行财务报表。2018 年，秦农农商银行向本行员工，三区联社员工及原股东，三县农商银行员工及原股东实施定向募股 7.51 亿股，募集资金 9.84 亿元，注册资本由 80.00 亿元变更为 87.51 亿元。2020 年 12 月，陕西银监局同意秦农农商银行收购西安市长安区农村信用合作联社，2020 年末该联社并入秦农农商银行财务报表。2021 年 3 月，秦农农商银行召开董事会正式通过吸收合并西安鄠邑农村商业银行有限责任公司和西安市长安区农村信用合作联社的相关议案，并制定了吸收合并的具体工作方案及协议。截至 2021 年 6 月末，秦农农商银行注册资本 87.51 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。秦农农商银行股东金花投资控股集团有限公司、西安协和置业股份有限公司所持股份的最终受益人均均为陕西和谐投资股份有限公司，上述 3 户股东合计持股比例

为 20.86%，超过监管限制。目前，秦农农商银行正积极推进股权转让事项。

表 1 2021 年 6 月末前五大股东及持股情况表 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	陕西和谐投资股份有限公司	8.68
2	陕西神木农村商业银行股份有限公司	8.68
3	陕西渭河煤化工集团有限责任公司	8.68
4	陕西金融控股集团集团有限公司	8.68
5	陕西府谷农村商业银行股份有限公司	8.18
合计		42.90

数据来源：秦农农商银行提供，联合资信整理

秦农农商银行主要经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；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；从事借记卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至 2020 年末，秦农农商银行拥有 471 个服务网点（其中本部拥有 298 个服务网点，四家控股机构拥有 173 个服务网点）；控股 4 家农村金融机构，分别为西安鄠邑农村商业银行有限责任公司、陕西周至农村商业银行有限责任公司、陕西蓝田农村商业银行有限责任公司以及西安市长安区农村信用合作联社；本部员工总数 4163 人，四家控股机构员工总数 1715 人。

秦农农商银行注册地址：西安市莲湖区西二环 26 号。

秦农农商银行法定代表人：李彬。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

秦农农商银行本期拟发行人民币 20 亿元

绿色金融债券，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券性质为发行人的一般负债，如遇发行人破产清算，其偿还顺序居于长期次级债务、混合资本债券以及发行人股权之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即如遇发行人破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与发行人吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，用于《绿色债券支持项目目录（2021年版）》规定的绿色产业项目。

三、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2021年，我国统筹经济发展和疫情防控、积极应对经济下行压力，宏观经济政策保持了

连贯性、稳定性。积极的财政政策保持了一定力度，加大了对中小微企业的支持，保持了市场主体的活跃度；稳健的货币政策灵活精准，货币供应量和社会融资规模同名义经济增速基本匹配。整体看，2021年实现了“十四五”良好开局，宏观政策稳健有效。

经初步核算，2021年我国国内生产总值114.37万亿元，按不变价计算，同比增长8.10%，两年平均增长5.11%。分季度来看，GDP当季同比增速在基数影响下逐季回落，分别为18.30%、7.90%、4.90%和4.00%。从两年平均增速来看，上半年我国经济稳定修复，一、二季度分别增长4.95%、5.47%；三季度两年平均增速回落至4.85%，主要是受供给端约束和内生动能不足的共同影响所致；随着保供稳价和助企纾困政策的有力推进，供给端限电限产的约束有所改善，四季度经济增长有所加快，GDP两年平均增速小幅回升至5.19%。

三大产业中，第三产业增速受局部疫情影响仍未恢复至疫前水平。2021年，第一、二产业增加值两年平均增速分别为5.08%和5.31%，均高于疫情前2019年的水平，恢复情况良好；第三产业增加值两年平均增速为5.00%，远未达到2019年7.20%的水平，主要是受局部疫情反复影响较大所致。

表2 2017-2021年中国主要经济数据

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年	2021年 两年平均
GDP（万亿元）	83.20	91.93	98.65	101.36	114.37	--
GDP 增速（%）	6.95	6.75	6.00	2.20	8.10	5.11
规模以上工业增加值增速（%）	6.60	6.20	5.70	2.80	9.60	6.15
固定资产投资增速（%）	7.20	5.90	5.40	2.90	4.90	3.90
社会消费品零售总额增速（%）	10.20	8.98	8.00	-3.90	12.50	3.98
出口增速（%）	7.90	9.87	0.51	3.62	29.90	--
进口增速（%）	16.11	15.83	-2.68	-0.60	30.10	--
CPI 增幅（%）	1.60	2.10	2.90	2.50	0.90	--
PPI 增幅（%）	6.30	3.50	-0.30	-1.80	8.10	--
城镇失业率（%）	3.90	4.90	5.20	5.20	5.10	--

¹为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的两年平均增长率为以

2019年同期为基期计算的几何平均增长率，下同。

全国居民人均可支配收入增速 (%)	7.32	6.50	5.80	2.10	8.10	5.06
一般公共预算收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	10.70	--
一般公共预算支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	0.30	--

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以美元计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、全国居民人均可支配收入增速为实际增长率，表中其他指标增速均为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数；

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

需求端整体表现为外需强、内需弱的格局，内生增长动能偏弱。消费方面，2021 年我国社会消费品零售总额 44.08 万亿元，同比增长 12.50%；两年平均增速 3.98%，与疫情前水平（2019 年为 8.00%）差距仍然较大，主要是疫情对消费特别是餐饮等聚集型服务消费造成了较大冲击。投资方面，2021 年全国固定资产投资（不含农户）54.45 万亿元，同比增长 4.90%；两年平均增长 3.90%，较疫情前水平（2019 年为 5.40%）仍有一定差距。其中，房地产开发投资持续走弱；基建投资保持低位运行；制造业投资持续加速，是固定投资三大领域中的亮点。外贸方面，海外产需缺口、出口替代效应以及价格等因素共同支撑我国出口高增长。2021 年，我国货物贸易进出口总值 6.05 万亿美元，达到历史最高值。其中，出口金额 3.36 万亿美元，同比增长 29.90%；进口金额 2.69 万亿美元，同比增长 30.10%；贸易顺差达到 6764.30 亿美元，创历史新高。

2021 年，CPI 温和上涨，PPI 冲高回落。2021 年，CPI 同比上涨 0.90%，扣除食品和能源价格后的核心 CPI 同比上涨 0.80%，总体呈现波动上行的态势；2021 年 PPI 同比上涨 8.10%，呈现冲高回落的态势。输入性因素和供给端偏紧等因素推动 PPI 升至高位，而随着四季度保供稳价政策落实力度不断加大，煤炭、金属等能源和原材料价格快速上涨势头在年底得到初步遏制，带动 PPI 涨幅高位回落。

2021 年，社融增速整体呈现高位回落的态势，货币供应量和社会融资规模的增速同名义经济增速基本匹配。截至 2021 年末，社融存量余额为 314.13 万亿元，同比增长 10.30%，增速较 2020 年末低 3 个百分点。从结构看，人民币

贷款是主要支撑项；政府债券同比大幅下降，但显著高于 2019 年水平，发行错期效应使得政府债券支撑社融增速在年底触底回升；企业债券融资回归常态；非标融资规模大幅压降，是拖累新增社融规模的主要因素。货币供应方面，M1 同比增速持续回落，M2 同比增速相对较为稳定，2021 年 M2-M1 剪刀差整体呈扩大趋势，反映了企业融资需求减弱，投资意愿下降。

财政收入呈现恢复性增长，重点领域支出得到有力保障。2021 年，全国一般公共预算收入 20.25 万亿元，同比增长 10.70%，财政收入呈现恢复性增长态势。其中，全国税收收入 17.27 万亿元，同比增长 11.90%，主要得益于经济修复、PPI 高位运行、企业利润较快增长等因素。同时，2021 年全国新增减税降费超过 1 万亿元，各项减税降费政策得到有效落实。支出方面，2021 年全国一般公共预算支出 24.63 万亿元，同比增长 0.30%。其中，教育、科学技术、社会保障和就业领域支出分别同比增长 3.50%、7.20%、3.40%，高于整体支出增速，重点领域支出得到有力保障。2021 年，全国政府性基金预算收入 9.80 万亿元，同比增长 4.80%。其中国有土地使用权出让收入 8.71 万亿元，同比增长 3.50%，增速较上年（15.90%）明显放缓；全国政府性基金预算支出 11.37 万亿元，同比下降 3.70%，主要是受专项债项目审核趋严、项目落地与资金发放有所滞后等因素影响。

就业形势总体稳定，居民收入增幅放缓。2021 年，全国各月城镇调查失业率均值为 5.10%，低于全年 5.50% 左右的调控目标。2021 年全国居民人均可支配收入 3.51 万元，实际同比增长 8.10%；两年平均增速 5.06%，仍未恢复到疫情前 2019 年（5.80%）水平，也对居民

消费产生了一定的抑制作用。

2. 宏观政策和经济前瞻

2022 年我国经济发展面临“三重压力”，宏观政策以稳增长为重点。2021 年 12 月，中央经济工作会议指出我国经济发展面临需求收缩、供给冲击、预期转弱“三重压力”，提出 2022 年经济工作要稳字当头、稳中求进，政策发力适当靠前，宏观政策要稳健有效：积极的财政政策要提升效能，更加注重精准、可持续；稳健的货币政策要灵活适度，保持流动性合理充裕；实施好扩大内需战略，促进消费持续恢复，积极扩大有效投资，增强发展内生动力。在宏观政策托底作用下，2022 年我国经济或将维持稳定增长，运行在合理区间。

2022 年经济增长更加依赖内生动力。从三大需求来看，2022 年出口的拉动作用或将有所减弱，但固定资产投资，尤其是以政府投资为主的基建投资有望发力，房地产投资增速也有望企稳回升；随着疫情影响弱化、居民增收和相关政策的刺激，消费需求增长可期，2022 年我国经济有望实现更加依赖内生动力的稳定增长。

3. 区域经济发展概况

西安市拥有良好的区位优势，作为“一带一路”的核心地区享有国家多项发展战略实施带来的政策红利，地区经济具有良好发展前景，这将为秦农农商银行的持续发展提供广阔的市场空间。但另一方面，随着金融机构数量的增加，西安地区金融同业间的市场竞争日益激烈，伴随利率市场化的实施，秦农农商银行的市场竞争力面临一定挑战。

秦农农商银行业务主要集中在西安市内。西安市作为陕西省的省会城市，是中国西北部最大的中心城市，亦是丝绸之路的起点城市和“一带一路”的核心区。近年来，西安市优化经济结构，大力发展以旅游、电子商务、金融为主的现代服务业和以交通运输、邮电为主的生产

性服务业；相继出台支持西咸国家级新区建设系列政策，推动富阎一体化发展，经济增长方式转变取得一定成效；2020 年，西安市第三产业受到疫情严重外部冲击，使得整体经济增速显著放缓。2018—2020 年，西安市地区生产总值同比分别增长 8.2%、7.0%和 5.2%。2020 年，西安市实现地区生产总值 10020.39 亿元。其中，第一产业增加值 312.75 亿元，增长 3.0%；第二产业增加值 3328.27 亿元，增长 7.4%；第三产业增加值 6379.37 亿元，增长 4.2%；三次产业结构成为 3.1:33.2:63.7。2020 年，西安市实现全年地方财政一般公共预算收入 724.13 亿元，较上年增长 3.1%；全年地方财政一般公共预算支出 1352.69 亿元，较上年增长 8.5%。

近年来，西安地区经济的良性运行为金融机构提供了良好的发展空间，区域内银行业发展迅速，金融机构数量不断增多，市场竞争较为充分。截至 2020 年末，西安市金融机构本外币存款余额 26045.87 亿元，比上年末增长 11.6%；本外币贷款余额 25792.89 亿元，较上年末增长 15.0%。

4. 行业分析

商业银行资产规模增速放缓，资产结构进一步优化。2020 年，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长；2021 年上半年，商业银行资产规模保持增长，但随着经济运行稳定恢复叠加房地产和城投平台融资环境收紧，贷款增速带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构有所优化。截至 2021 年 6 月末，我国商业银行资产总额 281.29 万亿元，较上年末增长 5.83%；负债总额 258.84 万亿元，较上年末增长 5.85%（见表 3）。

表3 商业银行主要财务数据

单位: 万亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年上半年
资产总额	196.78	209.96	239.49	265.79	281.29
负债总额	182.06	193.49	220.05	244.54	258.84
不良贷款额	1.71	2.03	2.41	2.70	2.79
不良贷款率	1.74	1.83	1.86	1.84	1.76
拨备覆盖率	181.42	186.31	186.08	184.47	193.23
净息差	2.10	2.18	2.20	2.10	2.06
净利润	1.75	1.83	1.99	1.94	1.14
资产利润率	0.92	0.90	0.87	0.77	0.83
资本利润率	12.56	11.73	10.96	9.48	10.39
存贷比	70.55	74.34	75.40	76.81	78.08
流动性比例	50.03	55.31	58.46	58.41	57.62
资本充足率	13.65	14.20	14.64	14.70	14.48
一级资本充足率	11.35	11.58	11.95	12.04	11.91
核心一级资本充足率	10.75	11.03	10.92	10.72	10.50

数据来源: 中国银行保险监督管理委员会, 联合资信整理

商业银行信贷资产质量趋于改善, 拨备覆盖率有所提升。2021 年上半年, 随着企业有序复工复产恢复经营, 叠加不良贷款处置力度的加大, 商业银行不良贷款规模增幅明显减小, 关注类贷款规模有所下降, 且随着贷款总额的较快增长, 商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比较上年末均有所下降, 信贷资产质量趋于改善, 面临的信用风险可控。截至 2021 年 6 月末, 商业银行不良贷款率为 1.76%, 关注类贷款占比 2.36%, 分别较上年末下降 0.08 和 0.21 个百分点。但另一方面, 疫情以来, 监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持, 由于不良贷款率指标具有一定的滞后性, 需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。2021 年 3 月 29 日, 中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策实施期限有关事宜的通知》【银发(2021) 81 号】(以下简称“81 号文”), 明确进一步延长普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策至 2021 年 12 月 31 日, 并对 2021 年 4 月 1 日至 12 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款, 由银行和企业自主协商确定, 继续实施阶段性延期还本付息。从拨备情况来看, 2021 年上半年, 商业银行仍保持较大的贷款减

值准备计提力度, 拨备覆盖率有所上升。截至 2021 年 6 月末, 商业银行拨备覆盖率 193.23%, 较上年末上升 8.76 个百分点。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升, 相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑, 商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面, 商业银行投资资产中配置了一定比例的信托及资管计划等非标投资, 且部分为底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的类信贷资产, 随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发, 该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化, 导致部分非标资产形成逾期; 同时, 债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力, 商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

净息差进一步收窄, 但随着资产质量改善, 净利润同比增速回升, 整体盈利水平略有提升。2021 年 6 月, 1 年期和 5 年期以上 LPR 分别为 3.85% 和 4.65%, 均与上年 12 月持平, 但随着 LPR 改革潜力持续释放, 引导实际贷款利率稳中有降, 金融机构贷款加权平均利率降至 4.93%, 创有统计以来新低; 同时负债成本基本保持稳定, 导致商业银行净息差仍呈收窄态势。2021 年二季度, 全国商业银行净息差 2.06%, 较 2020 年四季度下降 0.04 个百分点; 2021 年

上半年,全国商业银行实现净利润 11409 亿元,同比增长 11.11%,增速明显回升,主要是由于资产质量改善叠加 2020 年同期基数较低所致。2021 年 6 月 21 日,市场利率定价自律机制优化了存款利率自律上限的确定方式,有利于促进银行负债成本的降低,净息差收窄压力或将得到一定缓解;但未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗,信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间,整体盈利能力变动情况值得关注。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平,但部分中小银行面临流动性管理压力。中国人民银行坚持稳健的货币政策,综合运用中期借贷便利(MLF)、公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性,2021 年 7 月 15 日,中国人民银行全面下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点(不含已执行 5%存款准备金率的机构),释放长期资金约 1 万亿元,通过流动性管理优化金融机构的资金结构。因此,未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下,整体流动性水平将保持合理充裕。截至 2021 年 6 月末,商业银行流动性相关指标保持在较好水平。但随着市场竞争和信用分层加剧,部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度将有所上升,不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足水平略有下降,商业银行整体面临一定的资本补充压力。2021 年以来,中国人民银行以每月一次的频率稳定开展央行票据互换(CBS)操作,对于提升银行永续债的二级市场流动性和支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用;但另一方面,信贷投放规模的增长以及资管新规过渡期表外资产的加速回表在一定程度上加大了商业银行资本消耗,商业银行各级资本充足率指标均略有下降,但资本仍保持充足水平。此外,2020 年,国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险,专项债的成功发行一定程度上拓宽了中小银行补充资本的渠道,但其并非资本补

充的常态化措施,且部分资金计入负债,在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。2021 年 4 月,中国人民银行、银保监会联合发布《系统重要性银行附加监管规定(试行)(征求意见稿)》,我国系统重要性银行监管的制度建设进一步完善,国内系统重要性银行(D-SIBs)名单或将加速公布,这意味着被纳入名单的部分银行面临的补充资本压力将有所加大;此外,考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱,资产端信用风险管理压力较大,亦会导致其面临一定的资本补充需求,联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来,监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果,例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施,有序化解了重大风险;亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时,在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下,监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度,进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在 MPA 考核中的权重;将股份制银行定向降准资金使用情况纳入 MPA 考核,要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020 年末,央行、银保监会发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》,要求建立“房地产贷款集中度管理制度”,分 5 档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限,引导商业银行优化贷款投向。

随着我国经济运行持续稳定恢复,生产需求继续回升,银行业整体保持平稳发展态势,且在监管、政府的支持下,商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽,能够具备较好的风险缓释能力;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。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

秦农农商银行建立了现代股份制商业银行法人治理架构，公司治理的规范化程度逐步提高；股权结构较为分散，股东对外质押股份比例较高；部分关联度指标超过监管要求的问题需持续关注。

秦农农商银行根据《公司法》《商业银行法》《商业银行公司治理指引》等有关法律法规及规范性文件的规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的“三会一层”治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

股东大会为秦农农商银行最高权力机构，董事会、监事会和经营管理层分别履行决策、监督和管理的职能，各治理主体权责明确、运作规范。2019年2月，秦农农商银行原董事长赵永军先生辞去董事长职务；现任董事长李彬先生于2020年4月正式就任。秦农农商银行现任董事长李彬先生，研究生学历，曾任建设银行陕西省分行支行副行长、分行个人银行业务部副总经理，陕西省农村信用社联合社资产风险管理部总经理，陕西省铜川市市长助理，副市长，铜川市委常委、副市长、宣传部部长，陕西省委宣传部副部长，陕西省委宣传部副部长、省政府新闻办公室主任，具有较为丰富的金融机构从业经验和公司管理经验。目前秦农农商银行董事会由12名董事组成，其中执行董事3名（含董事长1名），非执行董事9名（含独立董事3名）；监事会由8名成员组成，其中职工监事4名、股东监事2名、外部监事2名。

秦农农商银行行长孟浩先生于2020年1月得到董事会聘任后开始履职。目前秦农农商银行经营管理层由1名行长、2名副行长组成。近年来，秦农农商银行经营管理层在董事会的授权下履行经营管理职能，较好地执行了董事会批准的各项经营计划。秦农农商银行行长孟浩先生，大学学历，曾任中国银行榆林分行分理处负责人、副主任、支行行长，中国银行榆林分

行公司业务部主任，交通银行榆林分行党委委员、副行长，交通银行榆林分行党委书记、行长，交通银行陕西省分行党委委员、副行长，兼任榆林分行党委书记，交通银行陕西省分行党委委员、副行长。

从股权结构来看，秦农农商银行股权结构较为分散，无控股股东及实际控制人。截至2021年6月末，秦农农商银行股份总额87.51亿股，其中法人股份占股份总额的81.42%，自然人股份占股份总额的18.58%。截至2021年6月末，秦农农商银行股东中有4家股东将其股份对外质押（母公司口径，下同），对外质押股份占全部股本的比例为15.15%，整体对外质押股份比例较高。

秦农农商银行董事会下设关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。秦农农商银行关联方贷款利率在中国人民银行公布的同档次、同期限基准利率基础上，根据相关授信定价管理规定，并结合关联方客户的评级和风险情况确定相应价格，交易价格和交易条件未优于对非关联方同类交易。截至2021年6月末，秦农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例（母公司口径）分别为5.51%、12.24%和32.72%，均符合监管要求。

2. 内部控制

秦农农商银行不断完善公司组织架构，持续加强内部控制体系建设，丰富内部审计手段和措施，整体内部控制水平不断提升。

秦农农商银行实行一级法人体制，各一级支行、总行营业部均为非独立核算单位，其经营管理活动根据总行授权进行；四家农商行为秦农银行全资子公司，基于其独立法人地位，参照总行相关政策、制度、办法等组织开展本机构经营管理活动。集团组织架构分布见附录1。

秦农农商银行根据银保监会《商业银行内部控制指引》等要求，印发了《内部控制管理办

法》，建立健全了由董事会、监事会、经营管理层、内控管理职能部门、内部审计部门、业务部门组成的分工合理、职责明确、报告关系清晰的内部控制管理体系。董事会负责保证全行建立并实施充分有效的内部控制体系，明确设定可接受的风险水平，保证经营管理层采取必要的风险控制措施，监督经营管理层对内部控制体系的充分性与有效性进行监测和评估。监事会负责监督董事会、经营管理层完善内部控制体系，监督董事会、经营管理层及其成员履行内部控制职责。经营管理层负责执行董事会决策，根据董事会确定的可接受的风险水平，制定系统化的制度、流程和方法，采取相应的风险控制措施，建立和完善内部组织机构，组织对内部控制体系的充分性与有效性进行监测和评估。

秦农农商银行内部审计部门为稽核审计部。近年来，秦农农商银行稽核审计部每年度完成各项稽核检查、专项审计、经济责任审计等内部审计项目，并配合监管机构及行内业务部门完成审计项目，以风险导向开展审计工作。针对检查中发现的问题，稽核审计部通过现场纠正、建立审计问题整改台账、实施与业务管理部门“双线”整改监督等方式，有效促进问题整改；同时，对各支行业务违规行为实行积分管理，提高被审计机构重视程度和工作积极性，充分发挥风险防范和内部控制第三道防线作用，切实履行审计工作职责，较好发挥了审计监督、评价职能。近年来，秦农农商银行未受到重大监管处罚。

3. 发展战略

秦农农商银行现阶段的工作安排符合其自身特点，各项发展举措较为明确。

秦农农商银行持续推进“零售立行、科技兴行、人才强行”战略，积极响应监管号召回归本源，专注主业，紧盯市场，做亮特色，以提高发展质量为主轴，服务实体经济，提升管理效

能，守住风险底线，抢占渠道高地。秦农农商银行致力于打造成为服务地方经济的担当银行，服务城乡居民的财富银行，服务脱贫攻坚的普惠银行，服务乡村振兴的主力银行。

秦农农商银行将从以下几个方面来落实上述工作安排。第一，聚焦服务实体经济，着力做优普惠服务、做强信贷业务、做大零售业务、做好新兴业务，丰富高质量发展的内涵。第二，围绕管理效能的提升，着力强化顶层设计能力、服务协调能力、精细化管理能力以及开拓创新能力，激发高质量发展的活力。第三，守住防控风险底线，全力防控信用风险，严密防控流动性风险，着力防控金融市场业务风险，坚决防控操作风险，夯实高质量发展的基础。第四，抢占服务渠道高地，切实优化网点布局、丰富服务手段、增强保障功能，拓展高质量发展的空间。

五、主要业务经营分析

秦农农商银行凭借其较好的客户基础及广泛的网点分布，坚持服务实体经济的战略导向，专注服务“三农”、中小微企业以及个人客户，存贷款市场竞争力较强。近年来，秦农农商银行响应监管部门“回归本源”的要求，坚持“支农支小”的业务定位，立足西安，辐射全省，经过多年的发展业务规模不断增长，综合竞争实力有所提升。目前西安市内银行业金融机构有40余家，同业竞争较为激烈；秦农农商银行依托网点、人缘、地缘、机制等优势，在当地具备较强的竞争力。截至2021年6月末，秦农农商银行存贷款市场份额在陕西省内均位于前十（见表4）。

秦农农商银行主营业务由公司金融业务、零售金融业务和金融市场业务构成。近年来，秦农农商银行传统存款业务始终保持增长态势，但有效信贷需求较弱对其信贷业务的开展形成一定制约，故其通过配置投资资产对全行营业收入作补充。

表 4 存贷款市场份额及排名

单位：%、名

项目	2018 年末		2019 年末		2020 年末		2021 年 6 月末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	4.57	9	4.33	9	4.52	9	4.86	8
贷款市场占有率	4.31	7	3.92	8	4.01	8	4.43	7

注：存贷款市场占有率为秦农农商银行在陕西省同业中的市场份额
数据来源：秦农农商银行提供，联合资信整理

1. 公司银行业务

秦农农商银行对公业务定位明确，近年来，得益于自身业务的持续发展以及控股合并长安联社，秦农农商银行对公存款业务规模均显著增长；但公司存款稳定性较差，公司贷款中转贴现资产占比较高，有效实体信贷需求不足在一定程度上限制了公司信贷业务未来的发展。

近年来，秦农农商银行公司业务条线不断强化存款营销考核机制，通过开展公司业务营销竞赛等方式，调动员工积极性。同时，秦农农商银行利用地缘优势，积极拓展对公存款市场，加强与各级政府业务合作，积极争取财政、社保类业务代理资格；拓展医疗、教育等重点客

户合作方式，推动“银医”“银校”等合作项目落地。但另一方面，秦农农商银行公司存款客户结构有待优化，过度依赖拆迁资金账户和个别大型客户，导致其对公账户数量较少，公司存款发展的稳定性和持续性不足。2020 年，秦农农商银行将全资控股联社纳入财务统计，导致其公司存款规模显著增长；从法人口径来看，秦农农商银行本部积极维护公司客户，加之受疫情影响，企业投资意愿降低，流动资金有所沉淀，导致母行公司存款显著上升。截至 2020 年末，秦农农商银行公司存款 589.16 亿元，占存款总额 26.55%。

表 5 存款结构

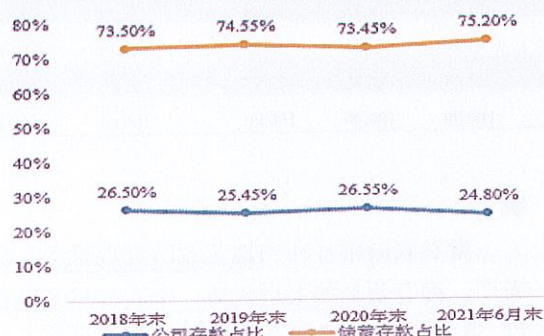
单位：亿元、%

项目	金额				占比			较上年末增长		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2019 年末	2020 年末
公司存款	322.69	341.37	589.16	626.67	26.50	25.45	26.55	24.80	6.91	70.78
储蓄存款	895.03	999.83	1629.78	1900.60	73.50	74.55	73.45	75.20	11.30	63.60
小计	1217.71	1341.20	2218.94	2527.30	100.00	100.00	100.00	100.00	10.14	65.44

注：因四舍五入效应，数据加总存在误差

数据来源：秦农农商银行年度报告及提供资料，联合资信整理

图 1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：秦农农商银行年度报告及提供资料，联合资信整理

公司贷款业务方面，秦农农商银行坚持“有扶有控”的信贷政策，调整优化信贷结构，推进实施普惠金融战略，加大信贷支持实体经济力度。近年来，秦农农商银行围绕省市建设战略规划，加大对城市轨道交通、地下综合管廊、污水处理等政府主导基础设施建设项目的支持力度；同时坚持本源，坚持“支农支小”的业务定位。2018—2019 年，秦农农商银行应监管要求，适度压降贴现资产规模，导致其对公信贷占比由上年末 77.36%减少至 71.12%；2020 年，秦

农农商行加大对公实体贷款投放力度，同时贴现规模有所回升，加之长安联社纳入财务核算范围，导致对公贷款规模显著增长。截至2020年末，秦农农商行公司类贷款及垫款余额为1124.62亿元（包含卖断式转贴现），占贷款总额的72.03%（见表6）；其中，转贴现资产余额392.43亿元。

近年来，秦农农商行以“特色小微金融产品”为抓手，全面推动小微业务的开展；通过发挥区域优势，量身定制特色小微金融服务产品，积极推广“秦租贷”“秦商贷”等特色产品；与省市科技厅展开合作，共同为省内科技型中小微企业提供融资服务；同时响应人行政策导向，做好支小再贷款投放工作。截至2020年末，秦农农商行法人口径下小微企业贷款（不含个人经营性贷款）余额457.53亿元，占贷款总额的33.65%。

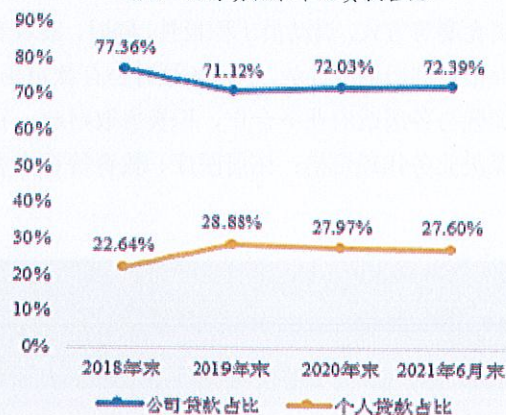
作为扎根本土的金融机构，秦农农商行持续加大服务“三农”力度，不断提高支农金融服务覆盖面。秦农农商行重点推进西安市80万农户信用等级评价体系建设，稳步落实“户户有评级、户户有授信、户户能贷款”的工作目标；积极拓展“秦绿贷”、农户小额信用贷款等特色涉农业务。截至2020年末，秦农农商行法人口径涉农贷款余额216.58亿元。

近年来，秦农农商行建立了较为完善的

绿色信贷业务政策体系，并持续加强绿色信贷保障措施建设，积极推进绿色信贷业务发展，扶持节能环保企业，助力绿色金融和绿色产业的协同发展。截至2020年末，秦农农商行绿色金融贷款余额35.88亿元。

2021年上半年，秦农农商行持续加大对公信贷款投放力度，支持地方实体企业；同时响应监管让利实体经济号召，进一步降低公司贷款利率，推动公司贷款规模较快增长；公司存款方面，秦农农商行持续发挥自身地方法人银行地缘优势，加大力度维护地方财政存款，对公存款规模保持增长。截至2021年6月末，秦农农商行公司贷款及垫款余额1351.08亿元，较上年末增长20.14%；公司存款余额626.67亿元，较上年末增长6.37%。

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：秦农农商行年度报告及提供资料，联合资信整理

表6 贷款结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末	2019年末	2020年末
公司贷款和垫款	865.43	780.18	1124.62	1351.08	77.36	71.12	72.03	72.39	-9.85	44.15
其中：贴现	409.21	279.86	392.43	457.06	36.58	25.51	25.13	24.49	-31.61	40.22
个人贷款	253.20	316.76	436.80	515.17	22.64	28.88	27.97	27.60	25.10	37.90
合计	1118.63	1096.94	1561.42	1866.25	100.00	100.00	100.00	100.00	-1.94	42.34

数据来源：秦农农商行年度报告及提供资料，联合资信整理

2. 个人银行业务

秦农农商行不断完善零售业务营销渠道，持续加强产品创新，个人银行业务发展态势良好，但目前个人贷款业务占比相对较低，主要为住房按揭贷款，按揭贷款比例已突破监管限

制。

秦农农商行在当地营业网点数量多、分布广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础良好。近年来，秦农农商行搭建多级营销平台，创新营销方式，通过开展旺季存款营销活动，

促进储蓄存款规模的增长；积极应对利率市场化挑战，研发大额存单产品，为全行零售业务推广提供新的渠道。此外，随着新增全资控股联社的并入，秦农农商银行的网点和客户资源进一步扩大，储蓄存款增长态势较好。截至2020年末，秦农农商银行储蓄存款（含银行卡存款和理财存款，下同）余额1629.78亿元，占客户存款余额的73.45%，存款稳定性较好。

个人贷款业务方面，近年来，秦农农商银行积极挖掘优质按揭资源，优化按揭项目审批流程，通过住房按揭贷款拉动个人贷款规模的持续增长；对全国综合排名前20位的房地产开发企业开辟绿色审批通道，保证住房按揭贷款数量、质量双升。同时，秦农农商银行积极推进零售业务“智能化”转型工作，开发线上贷款审批、发放系统。但另一方面，2020年末，监管出台新规对各类银行设置涉房贷款比例限制，秦农农商银行住房按揭贷款占比已突破该监管限制，其业务发展空间有所受限，未来相关指标压降情况值得关注。截至2020年末，秦农农商银行个人贷款余额为436.80亿元，占贷款总额的27.97%；其中住房按揭贷款余额361.75亿元，个人经营性贷款余额51.48亿元。

2021年上半年，秦农农商银行持续深化零售业务“智能化”转型，并开放个人贷款业务线上贷款审批、放款系统，推动个人贷款业务持续发展；同时，秦农农商银行加大储蓄存款业务考核力度，并搭建多级营销平台，通过“开门红”等营销手段促进储蓄存款业务得到较好增长。截至2021年6月末，秦农农商银行个人贷款余额515.17亿元，较上年末增长17.94%；储蓄存款余额1900.60亿元，较上年末增长16.62%，存款稳定性保持较好水平。

3. 金融市场业务

秦农农商银行综合考虑流动性、收益率、监管政策以及自身业务经营等情况调整同业业务规模；受金融市场业务监管加强影响，投资资产规模和结构有所调整，投资策略趋于稳健。

秦农农商银行根据市场环境、自身投资策

略和流动性需求配置同业资产。近年来，市场同业资产收益率下降，同时为满足信贷业务和投资业务的资金需求，秦农农商银行主动压降同业资产配置力度，同业资产规模下滑幅度较大。截至2020年末，秦农农商银行同业资产余额为106.22亿元，占资产总额的3.78%，交易对手以商业银行为主，另有部分金融租赁公司和消费金融公司等非银金融机构。

秦农农商银行通过开展主动负债业务拓宽资金吸收渠道，以满足日常资金使用以及流动性管理需求。但受包商事件影响，加之外部监管环境趋严，秦农农商银行市场融入资金规模下降幅度较大。截至2020年末，秦农农商银行市场融入资金余额322.43亿元，占负债总额12.05%。

投资业务方面，秦农农商银行积极开展投资业务以提高资金的使用效率。近年来，受监管评级下调、投资业务开展范围受限以及监管政策收紧等因素影响，秦农农商银行投资资产配置向利率债进一步倾斜，企业债券及理财产品投资占比有所下降，投资风格趋于稳健。截至2020年末，秦农农商银行投资资产总额988.94亿元，其中债券投资余额901.51亿元，其中企业债规模24.29亿元，所投企业债券主要为陕西省内国有企业；理财产品投资余额85.00亿元，底层资产为债券、存单和存款；资管计划投资余额2.39亿元，底层资产为债券、存单以及存款产品。秦农农商银行对于信用债投资采取与信贷业务相同的授信审批流程，以控制信用风险。

2021年上半年，秦农农商银行根据市场收益情况调整资金运营策略，主动压降投资资产规模，转而将富余资金配置于流动性较好的短期同业资产，同业资产规模及占资产总额比重均有所上升；同时，主动负债力度有所加强，市场融入资金规模上升，同业业务保持净融入状态。投资业务方面，2021年上半年，秦农农商银行投资资产配置力度有所减小，投资资产结构仍以标准化债券投资为主，但债券投资占比有所下降，同业存单配置力度加强；理财产品

投资占比亦有所上升。截至 2021 年 6 月末，秦农农商银行同业资产规模 274.38 亿元，市场融

入资金 437.75 亿元；投资资产净额 904.24 亿元。

表 7 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
债券投资	412.76	587.98	898.05	79.01	88.22	90.81
其中：国债	10.96	1.81	61.83	2.10	0.27	6.25
地方政府债券	--	67.95	67.57	--	10.20	6.83
金融债券	226.74	342.41	598.24	43.40	51.38	60.49
企业债券	97.24	16.02	24.29	18.61	2.40	2.46
同业存单	77.82	159.79	146.12	14.90	23.98	14.78
信托计划及资管计划	14.62	6.42	2.39	2.80	0.96	0.24
理财产品	95.00	70.00	85.00	18.18	10.50	8.60
股权投资	0.04	0.04	0.04	0.01	0.01	0.00
其他投资资产	--	2.05	3.47	--	0.31	0.35
投资资产总额	522.42	666.48	988.94	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	--	3.50	4.70	/	/	/
投资资产净额	522.42	662.98	984.24	/	/	/

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差
数据来源：秦农农商银行年度报告，联合资信整理

六、风险管理分析

秦农农商银行在集团层面搭建起全面风险管理体系。作为风险管理架构的核心组成部分，董事会定期审议风险管理报告，并通过相应风险管理政策和业务政策等加以体现和传导，确保业务经营活动符合风险偏好。董事会下设风险管理委员会，负责制定风险战略，并对实施情况进行监督，定期对整体风险状况进行评估。监事会对全面风险管理体系建设及董事会、经营管理层履行全面风险管理职责情况进行监督。经营管理层负责执行董事会制定的风险战略，组织实施集团全面风险管理工作。

秦农农商银行对信贷业务实行全流程规范化管理，同时逐步优化信贷结构，信用风险管理水平不断提升。秦农农商银行对包括授信调查和申报、授信审查审批、贷款发放、贷后监控和不良贷款管理等环节的信贷业务全流程实行规范化管理，并通过以下手段及时有效识别、计量、监控和管理各环节潜在信用风险：建立了贷前调查、审查审批和贷后管理的信贷风险

控制机制以及授信审批权限制度；建立了内部评估体系，对不同类型的客户进行信用等级评估，作为授信的重要基础；设定了信贷资产风险分类管理权限，定期复核和更新信贷资产风险分类，并实施现场抽查和非现场监测的方式监控资产风险；建立了信贷管理系统，对风险进行监控，并依据风险管控需要，对信贷管理系统进行升级改造，开发和推广各项风险管理工具。秦农农商银行信贷经理负责受理授信申请人的申请文件，对申请人进行贷前调查，评估申请人和申请业务的信用风险，提出建议评级；根据授信审批权限，实行支行和总行分级的审批制度；综合考虑申请人信用状况、财务状况、抵质押物和保证情况、信贷组合总体信用风险、宏观调控政策以及法律法规限制等各种因素基础上，确定授信限额；信贷部门负责实施贷后的定期和不定期监控。

近年来秦农农商银行不断完善市场风险管理机制，综合运用多种手段控制市场风险，面临的市场风险整体较小。秦农农商银行尚未开展外汇业务，目前面临的市场风险主要为利率

风险。近年来，秦农农商银行不断丰富风险管理工具，综合运用量化模型、风险限额、情景分析、压力测试等手段，努力建立和完善市场风险管理的长效机制，不断提高市场风险防控水平；通过与外部研究机构建立战略合作关系，针对投资业务开展更为专业的风险评估；同时，紧紧围绕业务、产品、流程、系统、交易对手、交易员六个方面，着力加强相关业务的市场风险管控，有效防范风险交叉传染。此外，秦农农商银行定期监控可能影响到基准利率的宏观经济因素，优化生息资产和付息负债的约定到期日与重新定价日的不匹配，管理基准利率与生息资产和付息负债之间的定价差异。

秦农农商银行通过加强风险监控、完善应急预案和预警体系以及定期进行压力测试等方式管理流动性风险，流动性风险整体可控。近年来，秦农农商银行不断加强流动性风险监控和管理，在坚持安全性、流动性、盈利性平衡的经营原则之下，严格执行监管要求，完善流动性风险管理体系，不断提高流动性风险管理的前瞻性和科学性；进一步加大存款管理、营销工作力度，严格控制贷款序时稳健投放，确保全行备付能力和流动性风险状况整体保持在合理、安全的范围之内；持续加强集团整体和分支机构流动性风险管控，不断完善流动性风险管理政策和流动性风险应急预案，优化流动性风险预警体系，加强债券投资等优质流动性资产管理，实现风险与收益平衡；定期调整流动性压力测试方案，按季度进行压力测试。

近年来，秦农农商银行操作风险管理基本实现了“综合管理、分类控制”的管控模式，操作风险管理体系及各条线工作运营平稳，操

作风险事件基本可控。秦农农商银行高度重视各条线操作风险管理，坚持“理清思路、明确职责、科学定位”，从制度建设、基础规范、监督检查等方面入手，为业务开展提供有力支撑；实行点面结合的操作风险管理模式，综合运用关键风险指标、关键风险点等工具和方法，有效开展对重要业务、关键环节的风险监测、评估和检查；建立健全会计条线操作风险管理体系，对会计业务操作风险实行了标准化管理。

七、财务分析

秦农农商银行提供了 2018—2020 年的合并财务报表，以及 2021 年半年度财务报表，陕西正源会计师事务所有限责任公司对 2018—2019 年财务报表进行审计；天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）对 2020 年财务报表进行审计，并对 2019 年财务数据进行了追溯调整，以上会计事务所均出具了标准无保留的审计意见。秦农农商银行 2020 年财务报表的合并范围包括其控股的 4 家农村金融机构，合并范围较上年末增加 1 家农村合作信用联社；2021 年半年度财务报表未经审计。

1. 资产质量

2020 年，得益于存款规模的较好增长以及全资控股联社纳入财务核算，秦农农商银行资产规模显著增长，资产结构以贷款及垫款和投资资产为主；信贷资产质量存在下行压力，未来拨备水平承压；投资风险偏好趋于稳健，但部分持有债券已发生违约，需关注后续减值计提情况及处置进度。

表 8 资产结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	167.58	152.73	197.15	235.85	8.38	7.40	7.02	7.21	-8.86	29.09
贷款及垫款净额	1062.82	1045.71	1493.25	1799.59	53.16	50.68	53.14	55.01	-1.61	42.80
同业资产	207.99	185.88	106.22	274.38	10.40	9.01	3.78	8.39	-10.63	-42.85

投资资产	522.42	662.98	984.24	904.24	26.13	32.13	35.03	27.64	26.91	48.46
其他类资产	38.43	16.09	28.98	57.52	1.92	0.78	1.03	1.76	-58.13	80.15
资产合计	1999.25	2063.39	2809.84	3271.58	100.00	100.00	100.00	100.00	3.21	36.18

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：秦农农商银行年度报告及半年报，联合资信整理

(1) 贷款

秦农农商银行贷款行业集中风险不显著，但面临一定的客户集中风险，且个别大额风险暴露指标突破监管限制，未来压降情况值得关注；信贷资产质量有所改善，但关注类贷款占比较高，信贷资产质量仍存在下迁可能，贷款拨备水平有待提升。

2018—2019年，因有效信贷需求不足，秦农农商银行贷款规模小幅下滑；2020年，随着全资控股联社财务数据纳入会计报表核算，加之其自身信贷业务的良好发展，秦农农商银行贷款规模显著增长。截至2020年末，秦农农商银行贷款净额1493.25亿元，占资产总额的53.14%。贷款行业分布方面，秦农农商银行贷款主要集中在房地产业、水利、环境和公共设施管理业，建筑业等行业。近年来，秦农农商银行贷款行业集中度小幅上升，但仍处于较低水平，贷款行业集中风险不显著（见表9）。但另一方面，秦农农商银行房地产业、建筑业贷款占比较高，上述行业贷款未来资产质量易受国家法律法规及相关政策变动的影响，相关行业风险值得关注。为优化信贷投放行业结构、压降房地产行业贷款，秦农农商银行将房地产行业列为审慎介入类，在坚持“控制总量、提高准入、规范操

作、强化担保”的原则下，合理控制房地产资产总量，着力优化存量资产质量及结构，积极推动融资模式稳健转型，对不同房地产业务实施差异化信贷政策；在客户选择上侧重于全国房地产20强企业及其控制的子公司、西安区域本地龙头企业等重点客户；严控商业地产开发项目，加强准入管理，将信贷资源向普通商品住宅及改善性住宅项目倾斜；严格执行房地产贷款封闭管理要求，加强项目风险监测分析，对于销售缓慢未达预期的项目，督促借款人通过合理定价、调整销售策略等加快项目销售，经监测发现风险隐患的项目，及时采取有效的风险化解措施。针对与房地产业密切相关的建筑业贷款，秦农农商银行在项目选择上，重点支持“一带一路”“大西安建设”“三个经济”等重点工程项目，支持省、市基础设施建设及重点项目工程，适度支持省内保障房建设、商用住房、棚户区改造等相关领域项目，审慎介入普通工业用房屋工程、别墅、办公商务房屋等项目，不介入产能严重过剩的钢铁、煤炭等行业项目的施工、安装。截至2020年末，秦农农商银行前五大贷款行业集中度35.42%，其中房地产业占比9.8%。

表9 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018年末		2019年末		2020年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
房地产业	9.13	房地产业	11.09	房地产业	9.80
建筑业	8.69	水利、环境和公共设施管理业	9.85	水利、环境和公共设施管理业	8.58
水利、环境和公共设施管理业	6.88	建筑业	8.77	建筑业	7.85
批发和零售业	5.43	批发和零售业	4.61	批发和零售业	5.39
制造业	4.18	制造业	3.57	租赁和商务服务业	3.80
合计	34.31	合计	37.89	合计	35.42

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：秦农农商银行年度报告，联合资信整理

近年来，秦农农商银行贷款客户集中度整体有所压降，但占比较高，仍面临一定的贷款客户集中风险；部分大额风险暴露指标突破监管限制。近年来，秦农农商银行加大力度支持“大西安建设”“一带一路”等省内重点项目，投放了部分基础设施建设类贷款，导致其客户集中度水平较高，且部分大额风险暴露指标突破监管限制，需对其后续压降计划保持关注（见表10）。截至2021年6月末，秦农农商银行最大单家非同业集团风险暴露规模有所下降，相关指标已压降至监管要求范围内；但最大单家同业单一客户风险暴露占一级资本净额的比重仍超过监管限制，未来压降情况值得关注，最大单家同业交易对手为中国工商银行股份有限公司。

表 10 贷款集中度情况 单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	8.09	9.63	9.11
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	27.61	19.72	12.62
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	32.99	28.03	28.15
单一最大客户贷款/资本净额	8.20	7.57	7.69	6.20
最大十家客户贷款/资本净额	69.72	67.60	66.70	57.97

数据来源：秦农农商银行监管报表，联合资信整理

秦农农商银行贷款以抵质押贷款和保证贷款为主，信用贷款占比低。秦农农商银行贷款抵质押物以房产为主，另外包括存单、设备等；针对不同类型的抵质押物分别设定了抵质押率限额，例如商业房产不超过50%、住宅不超过70%、存单不超过90%、通用设备不超过50%、专用设备不超过20%。截至2020年末，秦农农商银行抵质押贷款占贷款总额的71.22%，保证类贷款占比19.74%，信用贷款占比9.04%，其余主要为票据贴现资产，风险缓释措施对贷款风险起到一定保障作用。

信贷资产质量方面，近年来，秦农农商银行

行通过吸收和控股的方式合并市区及下辖县域农村信用合作联社。在当前宏观经济增速放缓、西安市经济结构转型升级的环境下，重组过程中承接的部分小微企业客户出现资金链紧张现象，其相关信用风险有所暴露。为应对信贷资产质量下行的压力，秦农农商银行着力开展信贷风险处置化解工作，开展专项诉讼清收工程，并针对不良贷款“应核尽核”，化解了部分风险贷款。2018—2020年，秦农农商银行分别核销不良贷款2.84亿元、15.81亿元和13.84亿元，核销力度有所增加。截至2020年末，秦农农商银行不良贷款率为2.73%。从不良贷款行业集中度来看，秦农农商银行不良贷款集中在批发和零售业、建筑业和农、林、牧、渔业，2020年末批发和零售业、建筑业和农、林、牧、渔业不良贷款率分别为12.43%、4.31%和20.05%，均高于全行平均水平；贷款五级分类方面，秦农农商银行将逾期90天以上的贷款划入不良贷款；将展期贷款划入至关注类贷款，近年来，其关注类贷款规模持续上涨，占比有所下降但仍处于较高水平；逾期贷款方面，秦农农商银行响应监管号召，通过展期、无还本续贷等方式帮助受疫情影响较大的企业纾困，暂时化解了部分逾期贷款，使得逾期贷款规模有所下降。从贷款拨备情况来看，秦农农商银行拨备覆盖率满足监管要求，但考虑到其关注类贷款占比较高，未来信贷资产质量存在一定下行压力，拨备水平有待进一步提升。

2021年上半年，秦农农商银行批发零售业及农、林、牧、渔业贷款风险持续暴露，但得益于其加强贷后管理，并积极做好日常还款提醒等工作，使得不良贷款新增得到控制，不良贷款规模增幅较小，不良贷款率有所下降。拨备水平方面，秦农农商银行适度降低了贷款拨备计提力度，且随着不良贷款规模的增长，其拨备覆盖率有所下降，未来或将面临一定的贷款拨备计提压力。

表 11 贷款质量

单位：亿元、%

项目	金额				占比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
正常	943.87	925.31	1373.85	1680.47	84.38	84.35	87.99	90.05
关注	138.86	138.34	145.00	140.52	12.41	12.61	9.29	7.53
次级	4.50	2.24	7.46	10.33	0.40	0.20	0.48	0.55
可疑	31.35	30.50	34.04	34.28	2.80	2.78	2.18	1.84
损失	0.04	0.55	1.07	0.65	0.00	0.05	0.07	0.03
不良贷款	35.89	33.29	42.57	45.26	3.20	3.03	2.73	2.43
贷款合计	1118.63	1096.94	1561.42	1866.25	100.00	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	67.58	40.59	57.47	37.99	6.04	3.70	3.68	2.49
拨备覆盖率	/	/	/	/	155.50	148.29	160.76	150.37
贷款拨备率	/	/	/	/	4.99	4.50	4.17	3.65
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	109.78	97.97	99.27	98.70

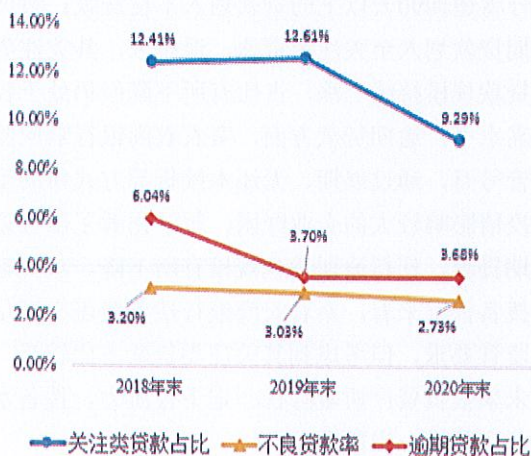
注：1.根据《中国银保监会办公厅关于规范银行业金融机构信贷资产收益权转让业务的通知》，秦农农商银行计算不良贷款余额、不良贷款率及拨备覆盖率时，将不良资产收益权转让中国持有部分劣后级份额导致的继续涉入部分计入统计口径

2.因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

3.2021 年 6 月末逾期贷款、逾期贷款占比以及逾期 90 天以上贷款/不良贷款均为母公司的数据口径

数据来源：秦农农商银行监管报告，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：秦农农商银行年度报告，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

近年来，秦农农商银行主动压降同业资产规模，部分同业资产发生逾期，但逾期规模较小，整体风险较为可控。秦农农商银行根据市场环境、自身投资策略和流动性需求开展同业业务。截至 2021 年 6 月末，秦农农商银行同业资产余额为 274.38 亿元。从同业资产质量来看，截至 2021 年 6 月末，秦农农商银行 3.00 亿元拆放同业已发生逾期，其交易对手为西藏金融

租赁有限公司（以下简称“西藏金租”），秦农农商银行对上述违约同业资产计提 2.01 亿元减值准备。

近年来，秦农农商银行投资资产规模上升较快，投资标的以利率债为主，整体风险偏好趋稳，部分违约债券后续回收情况需关注。近年来，秦农农商银行投资资产规模增长较快，占资产总额比重亦有所上升。从会计科目看，秦农农商银行投资资产以交易性金融资产、债权投资及其他债权投资为主；截至 2021 年 6 月末，秦农农商交易性金融资产、债权投资及其他债权投资分别占投资资产净额的 34.54%、61.02%和 4.44%。秦农农商银行债券投资中政策性银行金融债和同业存单占比较高，企业债券主要投向债项外部评级 AA 以上的陕西省内国有企业债券；理财产品投资底层资产为同业存单、同业存款和金融债，信托计划及资管计划投资余额较小，底层资产为信用债。从投资资产质量来看，截至 2021 年 6 月末，秦农农商银行持有共计 3.00 亿元西藏金租所发行的金融债，其中 2.10 亿元已到期违约，被计入不良，减值准备计提规模为 0.98 亿元；非金融企业债逾期规模共计 7.54 亿元，减值准备计提规模为

3.39 亿元；非标投资方面，秦农农商银行所投资的 2.19 亿元底层投向为债券的资产管理产品全部发生逾期，目前已划入关注类，秦农农商银行未对其进行计提减值。

(3) 表外业务

秦农农商银行表外业务规模较小，但增速较高，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。秦农农商银行目前表外业务品种主要是信用承诺业务。截至 2020 年末，秦农农商银行表外承诺业务余额 39.71 亿元，其中开出银行承兑汇票余额 35.44 亿元，开出保函余额 4.27 亿元，

整体规模小。

2. 负债结构及流动性

近年来，秦农农商银行负债规模持续增长，负债来源以市场融入资金和客户存款为主，储蓄存款占负债总额比重上升，核心负债稳定性有所提升。2020 年，秦农农商银行全资控股联社纳入财务核算范围，加之其存款业务的良好发展，负债规模显著增长。截至 2020 年末，秦农农商银行负债总额 2676.28 亿元。

表 12 负债结构

单位：亿元、%

项目	金额				占比				较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末	2019 年末	2020 年末
市场融入资金	608.46	548.16	322.43	437.75	32.69	28.36	12.05	14.20	-9.91	-41.18
客户存款	1217.71	1341.20	2218.94	2527.30	65.41	69.39	82.91	81.96	10.14	65.44
其中：储蓄存款	895.03	999.83	1629.78	1653.51	48.08	51.73	60.90	53.62	11.71	63.60
其他负债	35.38	43.43	134.91	118.44	1.90	2.25	5.04	3.84	22.75	210.60
负债合计	1861.56	1932.80	2676.28	3083.49	100.00	100.00	100.00	100.00	3.83	38.47

数据来源：秦农农商银行年度报告及半年报，联合资信整理

受监管环境趋严影响，近年来，秦农农商银行市场融入资金规模显著下降。截至 2020 年末，秦农农商银行市场融入资金 322.43 亿元；其中，拆入资金 39.10 亿元，同业及其他金融机构存放款项 173.58 亿元，卖出回购金融资产 89.70 亿元，卖出回购标的为国债及金融债。

客户存款是秦农农商银行最主要的负债来源。近年来，依托网点数量优势以及良好的客户基础，秦农农商银行存款业务保持较好的发展态势，且随着 2020 年全资控股联社并表，其存款规模显著增长。截至 2020 年末，秦农农商银行客户存款余额为 2218.94 亿元，占负债总额的 82.91%。从客户结构来看，储蓄存款占客户存款余额的 74.28%；从期限结构来看，定期存款（不含保证金存款、理财存款、银行卡存款及其他存款）占客户存款余额的 61.97%，存款稳定性较好。

2021 年上半年，秦农农商银行存款规模保

持良好的增长态势，同时加强主动负债力度，市场融入资金规模亦有所上升，带动负债总额稳步增长。截至 2021 年 6 月末，秦农农商银行负债总额 3083.49 亿元，较上年末增长 15.22%；储蓄存款占负债总额的 53.62%，核心负债稳定性保持较好水平。

近年来，秦农农商银行短期流动性水平较好，但其存贷比水平较高，长期流动性管理存在一定压力。短期流动性方面，近年来，秦农农商银行增加配置了现金类资产及流动性较好的利率债，流动性比例有所提升，处于较好水平；长期流动性方面，存贷比整体呈下降趋势，但仍处于较高水平，长期流动性管理承压（见表 13）。

表 13 流动性指标

单位：%

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 6 月末
流动性比例	55.51	77.68	83.10	74.59
净稳定资金比例	142.34	135.26	133.74	--

流动性覆盖率	170.50	148.48	263.23	--
存贷比	91.86	81.79	70.37	73.84

数据来源：秦农农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，由于净利差水平收窄，秦农农商银行营业收入持续下滑，信用减值损失计提力度减小导致净利润有所上升，但整体盈利能力有所削弱。

表 14 收益指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1—6 月
营业收入	54.75	51.48	50.56	31.75
利息净收入	23.19	46.42	45.76	22.72
手续费及佣金净收入	0.40	0.57	0.64	0.55
投资收益	31.01	4.84	3.81	4.08
营业支出	43.23	37.79	34.64	14.36
业务及管理费	21.51	21.33	20.61	9.14
资产减值损失/信用减值损失	21.33	16.02	13.46	5.02
拨备前利润总额	32.78	29.97	29.48	22.39
净利润	9.71	11.10	13.21	15.68
成本收入比	39.29	41.44	40.76	28.80
净息差	2.90	2.50	2.34	1.49
拨备前资产收益率	1.77	2.90	1.21	--
平均资产收益率	0.52	0.55	0.54	--
平均净资产收益率	7.16	8.27	10.00	--

数据来源：秦农农商银行年度报告及半年报，联合资信整理

秦农农商银行利息收入以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成，利息净收入为秦农农商银行最主要的收入来源。近年来，受利率市场化、市场同业竞争加剧影响，秦农农商银行净息差有所收窄；2020 年，秦农农商银行响应监管政策号召，让利实体经济，进一步调低贷款利率，导致当年净息差水平大幅下降。2020 年，秦农农商银行审计报告根据新金融工具会计准则对当年及上年数据进行调整，根据准则要求，秦农农商银行将原投资收益项下持有各类债券投资收益重新划为利息收入，调整后导致利息净收入大幅上升，投资收益大幅下降。2020 年，秦农农商银行实现利息净收入 45.76 亿元，占营业收入的 90.50%，较上年小幅下降，主要原因系净息差收窄所致。

秦农农商银行中间业务开展有限，手续费

及佣金收入占比较小。投资收益方面，由于会计准则调整，秦农农商银行 2020 年审计报告显示当年及上年投资收益较以往口径大幅下降，2020 年投资收益 3.81 亿元，主要构成为理财产品投资收益及处置金融工具的损益。

秦农农商银行营业支出以业务及管理费与资产减值损失（信用减值损失）为主。近年来，秦农农商银行加强费用预算精细化管理，业务及管理费小幅下降，但其成本收入比仍相对较高，成本控制能力有待进一步提升；秦农农商银行资产减值计提力度逐年缩小，考虑到其资产质量存在一定下行压力，拨备水平或将持续承压，减值计提力度有待提升。2020 年，秦农农商银行成本收入比 40.76%；信用减值损失 13.46 亿元。

从盈利水平来看，近年来，秦农农商银行净利润呈增长态势，主要原因系减值计提力度减小所致，但考虑到其拨备水平承压，加之净

利差有所收窄，需对净利润增长的可持续性保持关注。

2021年上半年，秦农农商银行净息差水平进一步收窄，但得益于贷款规模的较快增长，其营业收入有所增长；得益于成本控制能力加强，成本收入比显著下降，同时进一步降低资产减值计提力度，使得营业支出大幅下降，进而导致净利润水平有所提升；但考虑到其拨备覆盖率较低，拨备面临计提压力，未来或将对净利润造成一定侵蚀，盈利变动情况值得关注。2021年1—6月，秦农农商银行实现营业收入31.75亿元，较上年同期增长24.16%；净利润15.68亿元，较上年同期增长43.42%。

4. 资本充足性

秦农农商银行主要通过增资扩股和利润留存的方式补充资本，2020年受合并长安联社以及自身业务发展较快影响，其资本充足率大幅下降，资本充足水平有待提升。2018年，秦农农商银行定向募股7.51亿股，募集资金9.84亿

元，注册资本增加至87.51亿元。2018—2020年，秦农农商银行分别派发现金股利6.40亿元、5.25亿元和7.00亿元，分红规模较大，对资本内生增长产生一定负面影响。截至2020年末，秦农农商银行股东权益合计133.56亿元，其中股本87.51亿元、资本公积8.15亿元、一般风险准备28.36亿元、盈余公积8.93亿元、未分配利润3.92亿元。

2018—2019年，随着业务的不断开展，秦农农商银行风险加权资产规模呈增长态势，风险资产系数趋于稳定；2020年，受合并全资控股联社以及自身业务发展较快影响，其风险加权资产余额显著上涨，对资本产生消耗，资本充足率大幅下降，资本充足水平有待提升（见表15）。

2021年6月，秦农农商银行二级资本债券的成功发行使其资本充足率有所提升。截至2021年6月末，秦农农商银行资本充足率13.06%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.26%。

表15 资本充足性指标

单位：亿元、%

项目	2018年末	2019年末	2020年末	2021年6月末
核心一级资本净额	124.18	132.92	132.94	164.88
一级资本净额	124.18	132.92	132.94	164.88
资本净额	135.33	143.90	165.76	209.73
风险加权资产余额	988.56	1023.71	1525.74	1606.41
风险资产系数	49.45	49.61	54.30	49.10
股东权益/资产总额	6.89	6.33	4.75	5.75
资本充足率	13.69	14.06	10.86	13.06
一级资本充足率	12.56	12.98	8.71	10.26
核心一级资本充足率	12.56	12.98	8.71	10.26

数据来源：秦农农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

八、债券偿付能力分析

秦农农商银行本期拟发行人民币20亿元绿色金融债券。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即如遇发行人破产清算，本次债券在清偿顺序上应

次于个人储蓄存款的本金和利息，与发行人吸收的企业存款和其他负债具有同样的清偿顺序。

从资产端来看，秦农农商银行信贷资产质量仍面临一定的下行压力，但同业及投资资产逾期占比较低，资产出现大幅减值的可能性不大；其投资资产以债券类资产为主，资产端流动性水平较好。从负债端来看，秦农农

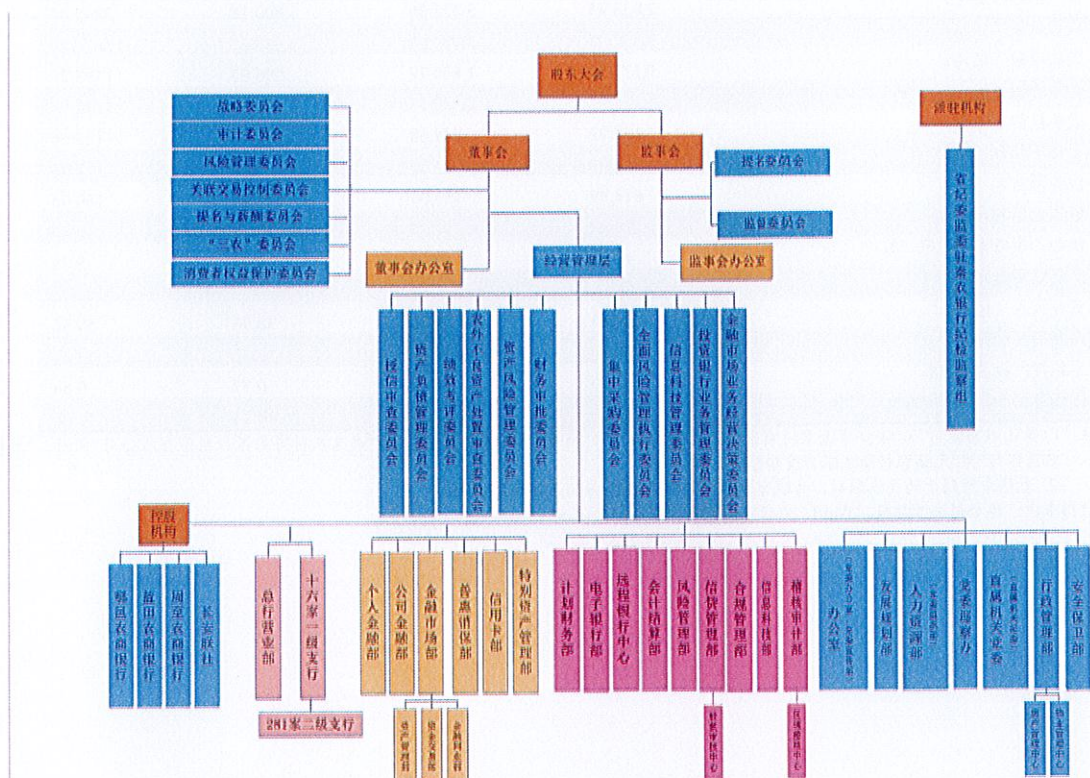
商银行储蓄存款占客户存款比重上升，市场融入资金占负债总额比重显著下滑，整体核心负债稳定性有所提升。

整体看，联合资信认为秦农农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为本期绿色金融债券提供足额本金和利息，本期金融债券的偿付能力很强。

九、评级结论

综合上述对秦农农商银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内秦农农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2021 年 6 月末秦农农商银行组织架构图



资料来源：秦农农商银行提供资料，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2020 年指标	萧山农商银行	武汉农商银行	无锡农商银行	秦农农商银行
资产总额 (亿元)	2,033.45	3,322.36	1,800.18	2809.84
负债总额 (亿元)	1,877.73	3,072.68	1,659.48	2676.28
贷款净额 (亿元)	1,175.56	1,809.77	996.93	1493.25
存款总额 (亿元)	1,568.22	2,329.53	1,413.32	2218.94
股东权益 (亿元)	155.72	249.68	140.70	133.56
不良贷款率 (%)	1.03	3.31	1.10	2.73
拨备覆盖率 (%)	613.99	153.04	355.88	160.76
资本充足率 (%)	15.39	12.34	15.21	10.86
核心一级资本充足率 (%)	12.78	9.46	9.03	8.71
净稳定资金比例 (%)	--	--	--	133.74
营业收入 (亿元)	49.55	79.91	38.96	50.56
净利润 (亿元)	15.22	8.48	13.22	13.21
平均资产收益率 (%)	0.80	0.27	0.77	0.54
平均净资产收益率 (%)	10.12	3.89	10.24	10.00

注：1.“萧山农商银行”为“浙江萧山农村商业银行股份有限公司”简称；“武汉农商银行”为“武汉农村商业银行股份有限公司”简称；“无锡农商银行”为“无锡农村商业银行股份有限公司”简称

2. 表格中所列示的主体级别，为联合资信评定该商业银行的最新评级结果

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录3 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 $\times 100\%$
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+其他业务成本)/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 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

联合资信商业银行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 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

联合资信评估股份有限公司关于 2022 年第一期陕西秦农农村商业银行股份有限公司 绿色金融债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评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。

陕西秦农农村商业银行股份有限公司（以下简称“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。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵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贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。