

信用评级公告

联合〔2023〕7147号

联合资信评估股份有限公司通过对陕西宝鸡金台农村商业银行股份有限公司主体及相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持陕西宝鸡金台农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A，维持“22 金台农商小微债”信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月二十六日

陕西宝鸡金台农村商业银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
陕西宝鸡金台农村商业银行股份有限公司	A	稳定	A	稳定
22金台农商小微债	A	稳定	A	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
22金台农商小微债	0.10亿元	3年	2025-09-28

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023年7月26日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	D	经营环境	宏观和区域风险	5
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	4
			未来发展	4
			业务经营分析	5
			风险管理水平	4
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	3
			盈利能力	5
		流动性		
指示评级				A ⁺
个体调整因素：--				--
个体信用等级				A ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				A

注：经营风险由低至高划分为A、B、C、D、E、F共6个等级，各级因子评价划分为6档，1档最好，6档最差；财务风险由低至高划分为F1-F7共7个等级，各级因子评价划分为7档，1档最好，7档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对陕西宝鸡金台农村商业银行股份有限公司（以下简称“金台农商银行”）的评级反映了金台农商银行存贷款市场占有率较高、负债稳定性较好、流动性充足等方面的优势。同时，联合资信也关注到，受区域经济结构限制，金台农商银行贷款行业集中风险较高、信贷资产质量下行压力较大、贷款拨备计提承压、盈利能力下滑等因素对其信用水平带来的不利影响。

未来，金台农商银行将坚持支农支小市场定位，深耕本地市场，深化与当地政府的合作，各项业务有望保持稳步发展。另一方面，金台农商银行受当地区域经济结构影响较大，产业结构相对单一使得其贷款投放结构面临调整压力；同时，在宏观经济下行压力仍存的背景下当地企业经营压力较大，使其未来业务发展和信贷资产质量管理面临一定压力。

综合评估，联合资信确定维持金台农商银行主体长期信用等级为A，维持“22金台农商小微债”信用等级为A，评级展望为稳定。

优势

- 存贷款市场占有率较高。**金台农商银行通过长期的业务积累在当地具有较好的客户基础，存贷款业务市场份额在当地金融机构中排名靠前，具有一定市场竞争力。
- 负债稳定性较好，流动性充足。**2022年，金台农商银行储蓄存款与定期存款占比保持在较高水平，负债稳定性较好；同时投资资产以流动性较高的利率债和短期同业存单为主，流动性指标处于较好水平，流动性充足。
- 获得政府支持的可能性较大。**考虑到金台农商银行在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，直接或间接获得地方政府支持的可能性较大。

同业比较：

主要指标	金台农商银行	涟源农商银行	黄石农商银行
最新信用等级	A	A	A
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	125.59	128.79	99.41
贷款净额（亿元）	80.67	81.42	80.36
资产总额（亿元）	143.71	147.73	126.81
股东权益（亿元）	8.33	6.39	7.66
不良贷款率（%）	4.25	2.86	2.43
拨备覆盖率（%）	152.51	160.47	218.96
资本充足率（%）	11.10	12.95	12.09
营业收入（亿元）	3.49	3.21	3.50
净利润（亿元）	0.38	0.79	0.72
平均净资产收益率（%）	4.60	12.61	9.67

注：涟源农商银行行为湖南涟源农村商业银行股份有限公司，黄石农商银行行为黄石农村商业银行股份有限公司
 资料来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

分析师：王柠 谷金钟

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号

中国人保财险大厦 17 层（100022）

网址：www.lhratings.com

关注

- 信贷资产质量面临较大下行压力，贷款拨备水平承压。**2022 年，受宏观经济下行、部分大额贷款客户经营不善等因素影响，金台农商银行逾期贷款规模上升明显，逾期及关注类贷款占比处于较高水平，不良贷款风险有所暴露，信贷资产质量下行压力较大，贷款拨备水平承压。
- 盈利能力下滑。**2022 年，金台农商银行净息差收窄，营业收入有所下滑，同时较大规模的信用减值计提对利润实现形成一定冲击，盈利能力下滑。
- 需关注房地产及相关行业的行业集中风险及风险暴露情况。**受制于区域经济结构影响，金台农商银行贷款较多投放于建筑业和房地产行业，房地产相关贷款占比较高，面临行业集中风险和结构调整压力，同时在宏观经济下行以及部分房地产企业风险暴露背景下，需关注上述行业信用风险管控情况。
- 经营区域经济体量有限、宏观经济下行对业务发展形成一定制约。**金台农商银行营业网点均集中于宝鸡市金台区，经济体量有限，同时宏观经济下行压力仍存，其业务发展面临一定压力，需关注外部不利条件对金台农商银行业务发展造成的不利影响。

主要数据：

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	114.92	128.76	143.71
股东权益(亿元)	6.98	7.97	8.33
不良贷款率(%)	4.93	4.13	4.25
贷款拨备覆盖率(%)	132.28	160.12	152.51
贷款拨备率(%)	6.52	6.61	6.48
流动性比例(%)	176.16	230.09	186.53
存贷比(%)	64.64	61.00	64.04
储蓄存款/负债总额(%)	76.64	78.49	79.12
股东权益/资产总额(%)	6.07	6.19	5.80
资本充足率(%)	12.16	12.19	11.10
一级资本充足率(%)	11.06	11.07	9.96
核心一级资本充足率(%)	11.06	11.07	9.96
项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	3.59	3.69	3.49
拨备前利润总额(亿元)	2.10	2.29	2.09
净利润(亿元)	0.50	0.76	0.38
净息差(%)	3.81	2.95	2.42
成本收入比(%)	38.79	37.06	39.03
拨备前资产收益率(%)	1.97	1.84	1.53
平均资产收益率(%)	0.47	0.62	0.28
平均净资产收益率(%)	7.46	10.17	4.60

数据来源：金台农商银行审计报告、监管报表及提供材料，联合资信整理

评级历史：

债项简称	债项等级	主体等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
22 金台农商银行小微债	A	A	稳定	2022/09/20	王柠 谷金钟	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

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宝鸡金台农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

陕西宝鸡金台农村商业银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于陕西宝鸡金台农村商业银行股份有限公司（以下简称“金台农商银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

金台农商银行前身为 2005 年 5 月 12 日成立的宝鸡市金台区农村信用合作联社（以下简称“金台信用联社”），2020 年 3 月金台信用联社完成改制设立为股份制农村商业银行，并于 2020 年 4 月 29 日正式挂牌开业。2022 年，金台农商银行主要通过利润留存补充资本，截至 2022 年末，金台农商银行股本为 2.27 亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 2022 年末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	陕西新旗丰实业（集团）有限公司	5.00%

2	宝鸡聚德强机械租赁有限公司	5.00%
3	宝鸡润志科工贸有限公司	5.00%
4	宝鸡轩苑投资（集团）有限公司	4.44%
5	凤翔县众意达商贸有限公司	2.22%
合计		21.66%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

数据来源：金台农商银行年报，联合资信整理

截至 2022 年末，金台农商银行下设机构网点 21 家，其中营业部 1 个、支行 18 个、分理处 2 个，网点遍布金台区，其中 4 家网点分布在金台区辖属乡镇内；拥有在职员工 339 人。

金台农商银行注册地址：陕西省宝鸡市金台区大庆路 86 号。

金台农商银行法定代表人：杨玉明。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，金台农商银行存续期内经联合资信评级的债券为 2022 年发行的 0.10 亿元“小微”专项金融债券，债券概况见表 2。截至本报告出具日，“22 金台农商小微债”未达首个付息日。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
22 金台农商小微债	金融债券	0.10 亿元	3 年	3.88%	2025/09/26

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运

行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生

动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

金台区是宝鸡市主城区，以工业、建筑业为主的第二产业在当地经济中占据主导地位；2022 年，宝鸡市经济增速有所放缓，对当地金融机构的业务发展带来一定压力。

金台农商银行经营范围主要分布在陕西省宝鸡市金台区内。宝鸡市地处陕西省关中西部，是陕西省第二大城市，也是我国重要的铁路交通枢纽，宝鸡市产业发展以第二产业为主。金台区是宝鸡主城区，下辖 4 镇 7 街，68 个村、56 个社区。

2022 年，宝鸡市经济保持发展，但经济增速有所放缓，全年实现地区生产总值 2743.10 亿元，同比增长 2.8%。其中：第一产业实现增加值 234.38 亿元，同比增长 4.6%；第二产业实现增加值 1576.21 亿元，同比增长 2.4%；第三产业实现增加值 932.52 亿元，同比增长 2.8%，一、二、三产业结构比为 8.5:

57.5: 34.0；全年实现财政总收入 248.84 亿元，比上年同口径增长 10.3%；全年财政支出 402.41 亿元，比上年增长 10.2%；城乡常住居民人均可支配收入分别为 40388 元和 16785 元，同比分别增长 4.3% 和 7.0%。

宝鸡市金融机构存款和贷款余额均保持增长，截至 2022 年末，宝鸡市金融机构本外币各项存款余额 4053.98 亿元，比年初增加 425.23 亿元，增长 11.7%；金融机构本外币贷款余额 2444.01 亿元，比年初增加 235.75 亿元，增长 10.7%。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充

足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接<https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

2022 年，金台农商银行进一步完善“三会一层”公司治理架构，但公司整体治理水平有待提升；无股东对外质押股权情况，关联授信相关监管指标未突破监管限制。

金台农商银行按照《公司法》《商业银行法》等法律法规，构建了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的“三会一层”公司治理结构，并制订了相关工作制度和议事规则，2022 年各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理体系逐步完善。但另一方面，2022 年，陕西正源会计师事务所有限公司对金台农商银行进行了审计，并出具管理意见书，指出金台农商银行在会计基础、贷款损失管理以及贷款检查方面存在问题，金台农商银行公司治理水平有待提升。

截至 2022 年末，金台农商银行股本总额为 2.27 亿股，其中法人股占比 50.00%，自然人股占比 50.00%，股权结构分散，无控股股东及实际控制人。截至 2022 年末，金台农商银行股东中不存在股权质押情况，相关风险可控。

关联交易方面，金台农商银行董事会下设风险与关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项，并建立关联方名单，按季度上报关联交易信息。截至 2022 年末，金台农商银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为 4.89%、4.89%和 27.69%，关联授信指标均未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期贷款。

六、主要业务经营分析

金台农商银行存贷款业务市场份额在当地同业中位居前列，具有一定的竞争优势。但另一方面，金台区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对其业务发展和经营管理带来一定的挑战。

金台农商银行作为地方性法人商业银行，营业网点均分布于宝鸡市金台区内，其通过长期的业务积累在当具有较好的客户基础，存贷款业务具有一定市场竞争力。2022 年，金台农商银行存贷款市场份额在当地银行业金融机构中排名居于前列。但另一方面，金台区内共有 35 家银行业金融机构，同业竞争程度日趋激烈，对金台农商银行业务发展和经营管理带来一定的挑战。

表 3 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场占有率	16.03%	2	13.19%	2	13.10%	1
贷款市场占有率	14.55%	1	11.52%	1	12.45%	2

注：存贷款市场占有率为金台农商银行业务在金台区同业中的市场份额

数据来源：金台农商银行提供资料，联合资信整理

1. 存款业务

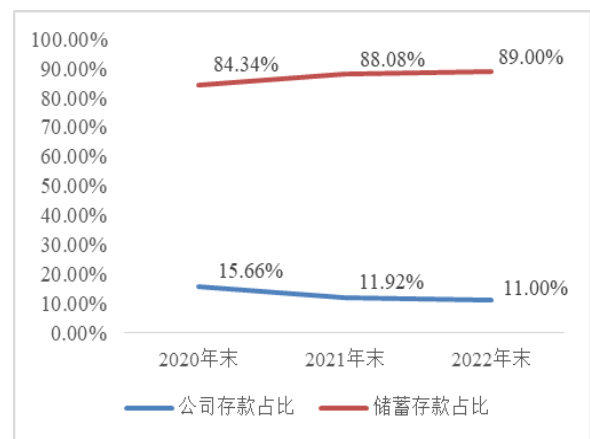
2022年，金台农商银行储蓄存款业务的持续发展推动整体存款规模实现增长，对公存款规模有所回升，但增速处于较低水平，对公存款业务发展面临压力。

金台农商银行存款业务以储蓄存款为主。金台农商银行凭借在当地营业网点数量多、下沉分布广泛，拥有明显的渠道优势，个人客户基础良好。2022年，金台农商银行结合客群特点，出台和完善相关工作考核办法，制定营销活动方案，通过搭建礼品站台、投放促销广告等多种方式开展存款促销系列活动，推动储蓄存款规模保持增长。截至2022年末，金台农商银行储蓄存款余额107.11亿元，较上年末增长12.98%，占存款总额的89.00%。

公司存款方面，金台农商银行客户结构以小微型企业为主，企业资金沉淀有限；同时作为区级金融机构，获得财政性存款支持较少，金台农商银行对公存款规模较小且占存款总额的比重处于较低水平。对此，2022年金台农商银行加强了对重点企事业单位账户和财政性账户的营销工作，借助元旦、春节等关键时点，对接区财政、民政局、乡村振兴局等

区级重点单位，了解相关项目进展和重点资金动向，同时提高企业活期存款留存率，得益于上述措施，金台农商银行公司存款规模有所回升，但增速仍处于较低水平，对公存款业务发展面临压力。截至2022年末，金台农商银行公司存款规模13.24亿元，较上年末增长3.24%，占总存款的比重为11.00%。存款期限结构方面，截至2022年末，金台农商银行定期存款占比79.11%，存款稳定性较好，但另一方面也导致资金成本压力较大。

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：金台农商银行审计报告，联合资信整理

表4 存款业务结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司存款	15.36	12.82	13.24	15.66	11.92	11.00	-16.48	3.24
储蓄存款	82.73	94.80	107.11	84.34	88.08	89.00	14.59	12.98
小 计	98.09	107.63	120.35	100.00	100.00	100.00	9.73	11.82
加：应计利息	3.79	4.65	5.24	--	--	--	22.67	12.71
合 计	101.87	112.28	125.59	--	--	--	10.21	11.86

数据来源：金台农商银行审计报告，联合资信整理

2. 贷款业务

2022年，金台农商银行小微企业贷款实现较快发展，大额贷款仍具有一定占比，同时受个人按揭贷款以及信用卡用信规模收缩影响，个人贷款增速放缓。

金台农商银行地处西部地区，早期其信贷投放相对粗犷，投放了部分金额较大的贷

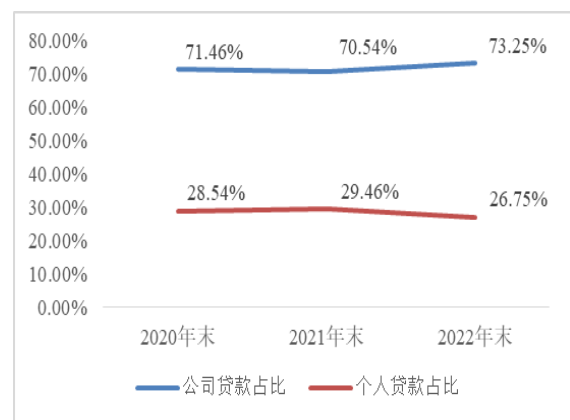
款以推进业务规模的增长。2022年以来，金台农商银行以“深耕主业、助企惠农”为导向，信贷资源向普惠业务倾斜，整体贷款投放趋向于做小做散，并审慎投放大额贷款。截至2022年末，金台农商银行大额贷款占贷款总额的比重压降至28.37%，较上年末下降4.34个百分点。同时，金台农商银行结合区域经济

发展情况，对区域重点项目加强了营销；此外，加大对制造业中长期贷款和普惠小微贷款的投放力度，提供多元化融资支持，推动公司贷款规模实现较快增长。截至 2022 年末，金台农商银行公司贷款余额 63.05 亿元，占贷款总额的 73.25%，较上年末增长 22.12%。

个人贷款业务方面，金台农商银行个人贷款规模不大，主要由个人经营性贷款与住房按揭贷款组成。2022 年，金台农商银行借助线上产品优势，加大了对消费贷款的投放；同时，以产业链、供应链客群、连锁型商户以及农户、新型农业经营主体为重点营销对象，加快经营性贷款的投放，推动个人贷款规模实现增长；但另一方面，金台农商银行个人按揭贷款规模有所下降，同时信用卡用信规模有所收缩，整体个人贷款规模增速有所下降。截至 2022 年末，金台农商银行个人贷款余额 23.03 亿元，占贷款总额的 26.75%，较上年末增长 6.82%；其中个人住房按揭贷款余额 8.03 亿元，占贷款总额的 9.32%；个人经营性贷款余额 12.62 亿元，占贷款总额的 14.66%。

小微贷款业务方面，金台农商银行积极申请支农、支小再贷款，并通过成立首贷服务中心、小微特色支行等方式加大对小微企业信贷支持力度。2022 年，金台农商银行落实金融纾困政策，通过集中授信、银企座谈等方式为小微企业首贷客户提供金融服务，小微贷款业务实现较快增长，截至 2022 年末，金台农商银行小微贷款余额 60.07 亿元，较上年末增长 34.20%，高于各项贷款增速。

图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：金台农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

表 5 贷款结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司贷款和垫款	45.31	51.63	63.05	71.46	70.54	73.25	13.96	22.12
个人贷款	18.10	21.56	23.03	28.54	29.46	26.75	19.14	6.82
小计	63.40	73.19	86.08	100.00	100.00	100.00	15.44	17.61

数据来源：金台农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

3. 金融市场业务

2022 年，金台农商银行同业业务以同业资产配置为主，市场融入资金规模小；投资资产规模保持增长，投资结构以利率债和同业存单为主，投资策略稳健。

金台农商银行在满足流动性管理需求的基础上，为提升富余资金的使用效率，开展金融市场业务。截至 2022 年末，金台农商银行同业资产规模 7.47 亿元，均为存放同业款项，交易对手主要为陕西省农村信用社联合社名单库中同业交易对手。由于存款规模的稳定

增长，金台农商银行对同业资金的依赖程度较低，市场融入资金的规模及占比小。

投资业务方面，金台农商银行投资资产规模保持增长，投资资产以利率债及同业存单为主，整体投资策略稳健。2022 年，金台农商银行进一步加大对政策性金融债的投资，主要以持有至到期为目的；同业存单规模较为稳定，交易对手主体评级为 AA+及以上，目前存量的同业存单发行人主要为省外的中型城市商业银行；金台农商银行其他投资主要为陕西省农村信用社联合社成立的风险基

金投资以及信托产品投资，其中风险基金投资用于扶持省内经营状况或资产质量欠佳的金融机构发放贷款，陕西省农村信用社联合社于年末按其计算的收益率进行结息，收益率约为 3% 左右；信托产品投资主要为在海航系资产重组中获得的信托份额，截至 2022 年

末，信托投资资产余额 0.42 亿元。投资收益方面，2022 年，金台农商银行实现投资收益 0.04 亿元，投资利息收入 0.95 亿元，受债券市场波动影响，投资资产总收益较上年有所下滑。

表 6 投资资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	26.32	30.52	43.31	95.02	97.40	97.63
其中：国债及地方政府债	0.99	--	0.80	3.57	--	1.79
政策性金融债	24.03	20.62	33.03	86.75	65.81	74.45
同业存单	1.30	9.90	9.49	4.69	31.60	21.38
其他投资资产	1.38	0.81	1.05	4.98	2.59	2.37
投资资产总额	27.70	31.33	44.37	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.06	0.06	0.07	/	/	/
投资资产净额	27.65	31.27	44.30	/	/	/

数据来源：金台农商银行审计报告，联合资信整理

七、财务分析

金台农商银行提供了 2022 年财务报表，陕西正源会计师事务所有限责任公司对 2022 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2022 年，金台农商银行资产规模保持增长，资产配置向贷款和投资资产倾斜，同业资产占比较小。

表 7 资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	18.78	20.91	8.72	16.34	16.24	6.07	11.39	-58.29
同业资产	6.31	5.51	7.47	5.50	4.28	5.20	-12.80	35.64
贷款及垫款净额	59.27	68.49	80.67	51.57	53.20	56.13	15.57	17.77
投资资产	27.65	31.27	44.30	24.06	24.29	30.82	13.09	41.64
其他类资产	2.90	2.57	2.55	2.53	2.00	1.78	-11.53	-0.61
资产合计	114.92	128.76	143.71	100.00	100.00	100.00	12.05	11.61

数据来源：金台农商银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

2022 年，金台农商银行信贷资产规模保持增长，面临一定的行业集中风险，且需关注房地产相关行业压降和信用风险情况；部分大额贷款出现逾期，整体逾期贷款及关注贷款规模及占比较高，信贷资产质量面临较大

下行压力，贷款拨备水平承压。

2022 年，金台农商银行持续加大对普惠小微企业信贷支持力度，贷款规模保持增长。截至 2022 年末，金台农商银行贷款及垫款净额为 80.67 亿元。贷款行业分布方面，金台农商银行信贷政策与当地经济结构结合密切，

金台区的主导产业为建筑业，经济结构单一，因此金台农商银行建筑业投放占比常年保持在首位，其中建筑业主要包含了基础设施建设以及与房地产相关的建筑业，同时金台农商银行具有一定规模的房地产行业贷款，房地产贷款（含个人住房贷款）占比处于相对较高水平，在宏观经济下行以及部分房地产企业风险暴露背景下，需关注房地产行业贷款面临的风险情况。截至 2022 年末，金台农商银行房地产贷款占贷款总额的比重为 15.14%，个人住房按揭贷款占贷款总额的比重为 9.32%，均未超出监管上限要求。2022 年，金台农商银行贷款前五大行业为建筑业、批发和零售业、制造业、房地产业以及农林牧渔业，占贷款总额的比重分别为 27.93%、24.80%、11.02%、5.81%和 5.79%，合计占比 75.35%，贷款行业集中度有所上升，整体面临一定的行业集中风险。

客户集中度方面，2022 年，金台农商银行贷款客户集中度有所下降，截至 2022 年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 5.48%和 43.40%。同时，金台农商银行审慎管理大额贷款投放，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。

信贷资产质量方面，2022 年，受宏观经济下行、当地部分企业经营不善等因素影响，金台农商银行部分大额贷款客户未能按期还款，贷款出现逾期，部分大额贷款划入不良贷款；此外，金台农商银行为部分客户办理延期类贷款业务，但业务到期后，部分客户贷款再次延期，相关风险逐步暴露；受上述因素影响，2022 年末金台农商银行逾期贷款规模及占比明显上升且处于较高水平，不良贷款及占比

亦有所上升。对此，金台农商银行加强全面风险管控，加大对风险贷款、不良贷款的清收处置，截至 2022 年末，金台农商银行累计处置不良贷款 1.35 亿元，其中现金清收 0.08 亿元，核销 0.91 亿元，盘活 0.36 亿元。从不良贷款行业分布来看，金台农商银行不良贷款行业分布较为分散，其中制造业和房地产业不良贷款规模相对较大，截至 2022 年末，上述行业不良贷款率分别为 10.24%和 11.69%，其中制造业不良贷款率偏高主要在于部分大额制造业贷款客户经营不善，未能正常还款形成不良贷款；房地产行业不良贷款主要为不符合核销条件的存量贷款。从五级分类划分标准来看，金台农商银行将利息或本金逾期 90 天以上贷款划入不良贷款进行管理，2022 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款比例为 84.68%。金台农商银行将展期类、借新还旧类以及部分办理无还本续贷业务的贷款纳入关注类贷款，由于金台农商银行对房地产行业开展的借新还旧类贷款规模较大，其关注类贷款保持在较高水平。截至 2022 年末，金台农商银行开展的展期贷款规模为 2.14 亿元，其中关注类贷款余额 1.76 亿元，不良贷款余额 0.36 亿元；无还本续贷余额 6.03 亿元，五级分类以关注类为主。考虑到金台农商银行关注类贷款与逾期贷款规模较大，在经济下行期时易转化为不良贷款，信贷资产质量面临较大下行压力。从贷款拨备情况来看，2022 年，金台农商银行加大了贷款损失准备计提力度，但受不良贷款规模上升以及不良贷款核销规模加大影响，其拨备覆盖率有所下降，同时考虑到信贷资产质量下行压力，未来面临拨备计提压力。

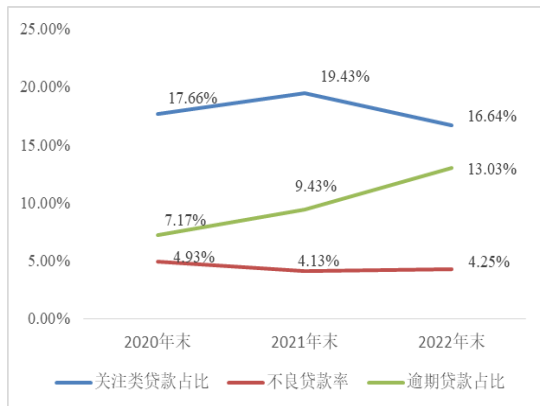
表 8 贷款质量

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	49.08	55.95	68.10	77.41	76.44	79.11
关注	11.20	14.22	14.33	17.66	19.43	16.64
次级	0.07	0.23	1.07	0.10	0.31	1.24
可疑	3.06	2.79	2.58	4.83	3.82	3.00
损失	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.01

贷款合计	63.40	73.19	86.08	100.00	100.00	100.00
不良贷款	3.13	3.02	3.66	4.93	4.13	4.25
逾期贷款	4.55	6.91	11.22	7.17	9.43	13.03
贷款拨备率	/	/	/	6.52	6.61	6.48
拨备覆盖率	/	/	/	132.28	160.12	152.51
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	91.61	79.60	84.68

数据来源：金台农商银行年报及监管报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：金台农商银行年报及监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

2022 年，金台农商银行同业及投资资产规模均保持增长，同业及投资资产质量较好，面临的信用风险较为可控。

金台农商银行根据全行流动性状况和市场行情等情况开展同业业务，同业资产占资产总额的比重较低。截至 2022 年末，同业资

产余额 7.47 亿元，均为存放同业款项。从同业资产质量来看，截至 2022 年末，金台农商银行同业资产五级分类均为正常类，同业资产减值准备余额 0.06 亿元。

2022 年，金台农商银行投资资产规模及真占比均有所上升，截至 2022 年末，投资资产净额 44.30 亿元，占资产总额的比重为 30.82%。从会计科目来看，金台农商银行投资资产主要由交易性金融资产和债权投资构成，截至 2022 年末上述资产分别占投资资产净额的 92.61%和 7.38%。从投资资产质量情况来看，截至 2022 年末，金台农商银行未有违约投资资产，减值准备余额 0.07 亿元，投资资产面临的信用风险较为可控。

2. 负债结构及流动性

2022 年，金台农商银行客户存款业务发展较好，负债规模保持增长态势；负债稳定性较好，流动性指标保持在较好水平。

表9 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	0.30	0.00	0.10	0.28	0.00	0.07	--	--
客户存款	101.87	112.28	125.59	94.38	92.95	92.77	10.21	11.86
其中：储蓄存款	82.73	94.80	107.11	76.64	78.49	79.12	14.59	12.98
其他负债	5.77	8.51	9.69	5.34	7.05	7.16	47.56	13.83
负债合计	107.94	120.79	135.38	100.00	100.00	100.00	11.90	12.08

数据来源：金台农商银行审计报告，联合资信整理

金台农商银行对市场融入资金的依赖度低，客户存款是其主要的资金来源，2022 年，金台农商银行客户存款规模保持增长。从客户结构来看，截至 2022 年末，金台农商银行储蓄存款占客户存款余额的 89.00%；从存款

期限来看，定期存款（不含保证金存款及其他存款）占客户存款余额的 79.11%，存款稳定性较好，但另一方面高付息成本存款对负债成本管控带来一定压力。

流动性方面，2022 年，金台农商银行相关流动性指标均处于较好水平，同时投资资产的可变现能力较强，短期流动性风险可控；长期流动性方面，金台农商银行存贷比不高，长期流动性管理压力不大，面临的流动性风险可控。

表 10 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例（%）	176.16	230.09	186.53

优质流动性资产充足率（%）	644.56	1321.00	635.88
存贷比（%）	64.64	61.00	64.04

数据来源：金台农商银行年报及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，受净息差收窄等因素影响，金台农商银行营业收入有所下降，同时受信用减值计提力度加大的影响，净利润水平有所下滑，收益率相关指标明显下降，盈利能力有待提升。

表 11 盈利情况

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	3.59	3.69	3.49
利息净收入（亿元）	2.63	3.67	3.54
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.06	-0.07	-0.19
投资收益（亿元）	1.01	0.14	0.04
营业支出（亿元）	2.77	2.44	2.87
业务及管理费（亿元）	1.39	1.37	1.36
资产减值损失（亿元）	1.26	0.00	0.02
信用减值损失（亿元）	0.00	1.00	1.46
拨备前利润总额（亿元）	2.10	2.29	2.09
净利润（亿元）	0.50	0.76	0.38
净息差（%）	3.81	2.95	2.42
成本收入比（%）	38.79	37.06	39.03
拨备前资产收益率（%）	1.97	1.84	1.53
平均资产收益率（%）	0.47	0.62	0.28
平均净资产收益率（%）	7.46	10.17	4.60

数据来源：金台农商银行审计报告，联合资信整理

金台农商银行营业收入主要由利息净收入构成，利息收入以贷款利息收入、同业利息收入和投资利息收入为主；利息支出主要为存款利息支出。2022 年，金台农商银行执行减费让利政策，贷款利率持续下行；另一方面，存款付息率有所上升，净息差进一步收窄，利息净收入有所下降；同时受债券市场波动影响，投资收益有所下滑。此外，金融投资中投顾业务手续费支出增加导致其手续费及佣金呈净支出状态。2022 年，金台农商银行实现营业收入 3.49 亿元，较上年下降 5.47%。

金台农商银行营业支出以业务及管理费与信用减值损失为主。2022 年，金台农商银

行业务及管理费规模小幅下降，但受营业收入下降影响，成本收入比有所上升，2022 年金台农商银行成本收入比为 39.03%。考虑到信贷资产质量面临较大下行压力，金台农商银行加大了信用减值损失计提力度，2022 年金台农商银行信用减值损失规模 1.46 亿元，主要由贷款减值损失构成。

从盈利水平来看，2022 年，金台农商银行净息差有所收窄，同时较大规模的信用减值损失亦对利润实现形成一定负面影响，相关收益率指标明显下降，金台农商银行盈利水平有待提升。

4. 资本充足性

金台农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，2022 年，业务规模的增长对资本产生一定消耗，同时盈利水平下滑，资本内生性较弱，面临一定的资本补充压力。

金台农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，2022 年，金台农商银行股金分红中按照股本金的 5%转增股本，2%的比例现金分红，其中转增股本金额 1078.92 万元。截至 2022 年末，金台农商银行股东权益合计 8.33 亿元，其中股本 2.27 亿元、资本公积 0.03 亿

元、盈余公积 0.64 亿元、未分配利润 0.06 亿元、一般风险准备 5.37 亿元。

2022 年，随着信贷投放力度不断增强，金台农商银行风险加权资产规模有所增长，风险资产系数亦有所增长。截至 2022 年末，金台农商银行风险加权资产余额为 83.66 亿元，风险资产系数为 58.21%；业务规模的持续拓展对资本产生一定消耗，同时盈利水平下滑，资本内生性较弱，金台农商银行资本充足性指标整体呈下降趋势，面临一定的资本补充压力。

表12 资本充足情况

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	6.97	7.97	8.33
一级资本净额（亿元）	6.97	7.97	8.33
资本净额（亿元）	7.67	8.77	9.28
风险加权资产余额（亿元）	63.08	71.96	83.66
风险资产系数（%）	54.89	55.88	58.21
股东权益/资产总额（%）	6.07	6.19	5.80
资本充足率（%）	12.16	12.19	11.10
一级资本充足率（%）	11.06	11.07	9.96
核心一级资本充足率（%）	11.06	11.07	9.96

数据来源：金台农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

八、外部支持

宝鸡市是陕西省第二大城市，也是我国重要的铁路交通枢纽，2022 年，宝鸡市实现地区生产总值 2743.10 亿元，实现财政总收入 248.84 亿元，政府财政实力较强，具备较强的支持能力。

金台农商银行存贷款市场份额在金台区排名靠前，作为区域性商业银行，金台农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在金台区及宝鸡市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，金台农商银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金合计 0.10 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，金台农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 13。

表 13 债券保障情况

项 目	发行后
存续债券本金（亿元）	0.10
优质流动性资产/ 存续债券本金（倍）	364.79
股东权益/ 存续债券本金（倍）	83.34
净利润/ 存续债券本金（倍）	3.75

数据来源：金台农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

从资产端来看，金台农商银行不良贷款率及关注类贷款和逾期贷款占比高，信贷资产质量面临较大的下行压力，需关注未来信贷资产质量的变化情况；投资资产及同业资产质量较好，非信贷资产出现大幅减值的可能性不大，加之资产端持有较大规模变现能力较强的债券类资产，资产端流动性较强。从负债端来看，金台农商银行负债结构以储蓄存款为主，定期存款占比较高，核心负债稳定性较好。

整体看，金台农商银行优质流动性资产、股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为金台农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，能够为存续债券提供足额本金和利息，金融债券的违约概率较低。

十、结论

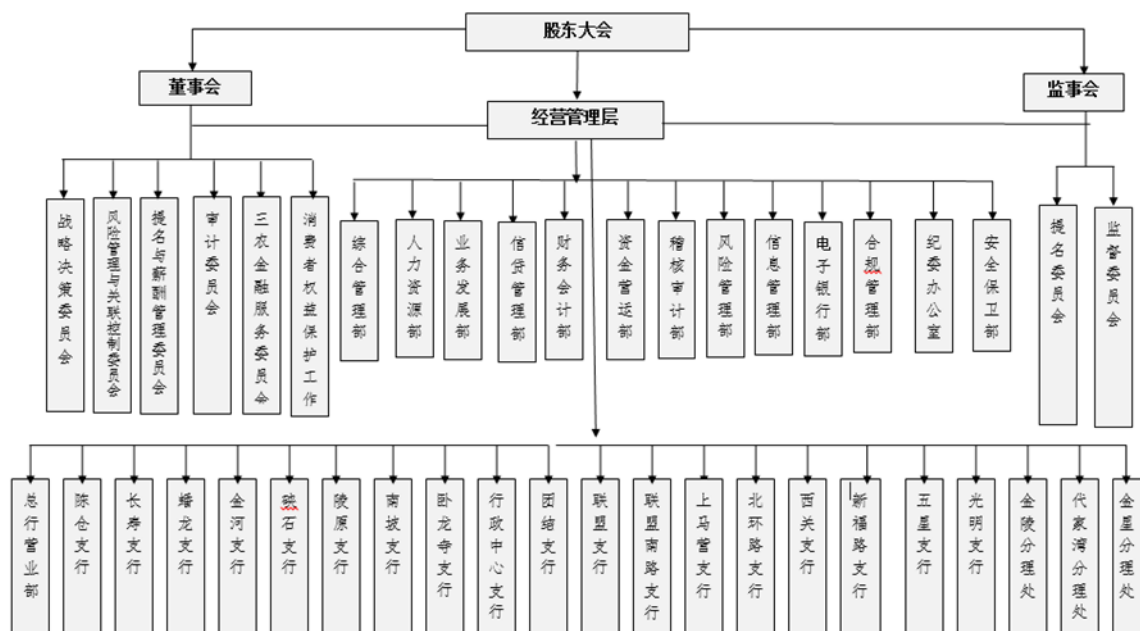
基于对金台农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持金台农商银行主体长期信用等级为A，维持“22金台农商小微债”信用等级为A，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末金台农商银行前十大股东持股情况表

序号	股东名称	持股数量（万股）	持股比例
1	陕西新旗丰实业（集团）有限公司	1132.87	5.00%
2	宝鸡聚德强机械租赁有限公司	1132.87	5.00%
3	宝鸡润志科工贸有限公司	1132.87	5.00%
4	宝鸡轩苑投资(集团)有限公司	1006.99	4.44%
5	凤翔县众意达商贸有限公司	503.50	2.22%
6	宝鸡市新发运输有限责任公司	377.62	1.67%
7	宝鸡大成置业有限公司	377.62	1.67%
8	陕西昌炎置业有限公司	377.62	1.67%
9	宝鸡市喜龙商贸有限公司	377.62	1.67%
10	宝鸡市昌立特种金属有限公司	377.62	1.67%
11	宝鸡市中宇稀有金属有限公司	377.62	1.67%
12	陕西元泰实业有限公司	377.62	1.67%
13	宝鸡巨成钛业股份有限公司	377.62	1.67%
14	宝鸡长信工贸有限公司	377.62	1.67%
合 计		8307.68	36.67%

资料来源：金台农商银行提供，联合资信整理

附录 2 2022 年末金台农商银行组织架构图



资料来源：金台农商银行提供，联合资信整理

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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] $\times 100\%$

附录 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 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