

陕西宝鸡金台农村商业银行股份 有限公司 2025 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2025〕7310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其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

二〇二五年七月二十五日

声 明

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

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

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

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

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

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

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

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



陕西宝鸡金台农村商业银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
陕西宝鸡金台农村商业银行股份有限公司	A/稳定	A/稳定	2025/07/25
22 金台农商小微债	A/稳定	A/稳定	

评级观点 跟踪期内，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”）在当地保持较高的存贷款市场占有率，具备较好的区域竞争力；管理与发展方面，金台农商银行各治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理和内部控制体系逐步完善；业务经营方面，2024 年，金台农商银行加大普惠小微企业的投放力度与客户覆盖面，存贷款规模均保持增长，但在当前市场环境下对公存款和个人贷款业务发展面临一定压力，投资资产以政策性金融债等标准化资产为主，投资策略稳健；财务表现方面，金台农商银行贷款行业集中风险较高，房地产及相关的建筑业贷款投放占比较高且资产质量承压，整体信贷资产质量管控和贷款拨备计提面临一定压力，营业收入和净利润保持增长，但盈利能力仍有待提升，核心资本面临一定补充压力。

个体调整：由于关注类资产占比较高，资产质量仍承压较大，通过其他不利因素下调 1 个子级。

外部支持调整：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，在当地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，通过政府支持因素上调 2 个子级。

评级展望 未来，金台农商银行将聚焦金融“五篇大文章”，巩固支农支小品牌，完善客户体系，推进信贷转型，同时，将持续关注重点行业、大额授信等风险，创新清收模式，加强信用风险防范。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集中度偏高，贷款结构面临调整压力；同时，在宏观经济弱运行的背景下当地部分企业经营压力较大，使其未来业务发展和信贷资产质量管理面临压力。

可能引致评级上调的敏感性因素：资本实力大幅提升；市场地位和品牌竞争力大幅提升。

可能引致评级下调的敏感性因素：外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **存贷款市场占有率较高。**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，2024 年存贷款业务市场份额在当地金融机构保持首位，具有较好的区域市场竞争力。
- **负债稳定性较好，流动性水平较好。**2024 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政策性金融债和短期同业存单为主，流动性指标处于较好水平。
- **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。

关注

- **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，存量贷款客户为当地资质较好企业，但 2024 年末房地产、建筑业等贷款占比较高，面临行业集中风险和结构调整压力，且上述行业不良贷款率和关注类贷款占比高，需关注上述行业风险暴露与信用风险管控情况。
- **信贷资产质量仍面临下行压力。**2024 年，金台农商银行风险管控力度加大，不良贷款率有所下降，但关注类及逾期贷款规模和占比仍处于较高水平，信贷资产质量仍面临下行压力，未来拨备水平仍有所承压。
- **盈利能力有待提升，核心资本面临一定补充压力。**2024 年，金台农商银行营业收入和净利润保持增长，但盈利指标不高，整体盈利水平仍有待提升，资本内生能力较弱，核心资本面临一定补充压力。

- **经营区域经济体量有限、同业竞争激烈及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，经济体量相对有限且同业竞争激烈，同时宏观经济下行压力仍存，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。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	D	经营环境	宏观和区域风险	5
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	4
			业务经营分析	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		2
指示评级				a ⁻
个体调整因素：资产质量承压较大				-1
个体信用等级				bbb ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				A

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

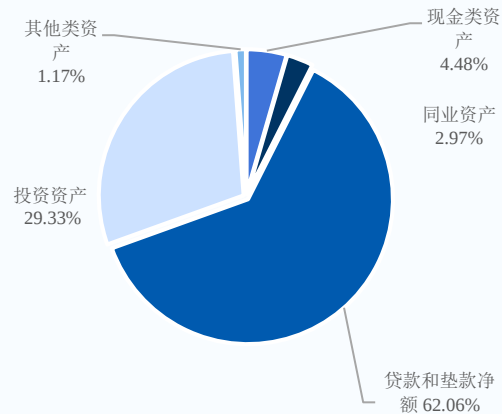
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	143.71	161.74	179.54
股东权益（亿元）	8.33	8.65	9.31
不良贷款率（%）	4.25	3.78	3.65
拨备覆盖率（%）	152.51	152.71	172.39
贷款拨备率（%）	6.48	5.77	6.29
流动性比例（%）	186.53	166.87	180.20
储蓄存款/负债总额（%）	79.12	76.08	75.71
股东权益/资产总额（%）	5.81	5.35	5.18
资本充足率（%）	11.10	13.03	12.47
一级资本充足率（%）	9.96	11.88	11.32
核心一级资本充足率（%）	9.96	8.90	8.63

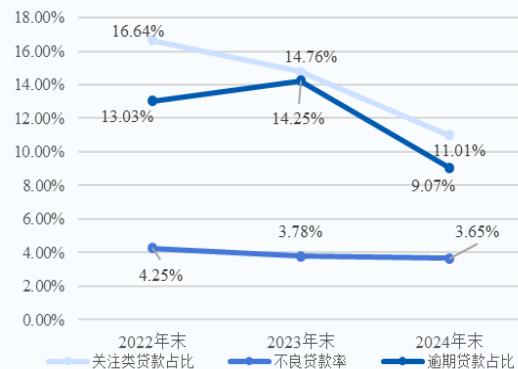
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	3.49	4.00	4.85
拨备前利润总额（亿元）	2.09	2.40	3.01
净利润（亿元）	0.38	0.48	0.51
净息差（%）	2.42	2.53	2.36
成本收入比（%）	39.03	38.88	36.92
拨备前资产收益率（%）	1.53	1.57	1.76
平均资产收益率（%）	0.28	0.31	0.30
平均净资产收益率（%）	4.60	5.65	5.69

资料来源：联合资信根据金台农商银行年度报告整理

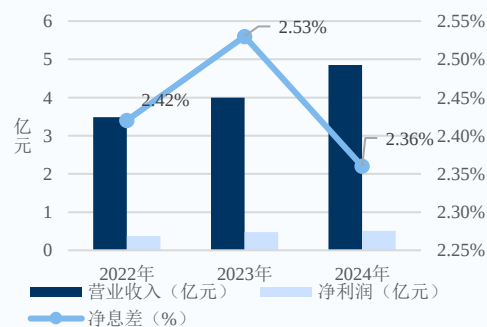
2024 年末金台农商银行资产构成



金台农商银行资产质量情况



金台农商银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
22 金台农商小微债	0.10 亿元	3.88%	2025/09/28	--

资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
22 金台农商小微债	A/稳定	A/稳定	2024/07/26	王柠 李胤贤	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
22 金台农商小微债	A/稳定	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

资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：王 柠 wangning@lhratings.com

项目组成员：李胤贤 liyix@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

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

传真：010-85679228



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”或“公司”）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。2024 年以来，金台农商银行未进行增资扩股，截至 2024 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。

图表 1 • 截至 2024 年末前五大股东及持股比例

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	陕西盈信发展实业（集团）有限公司	3.33%
合计		22.17%

资料来源：联合资信根据金台农商银行年度报告整理

金台农商银行主要业务：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；从事借记卡业务；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；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，金台农商银行下设机构网点 20 家，其中营业部 1 个、支行 17 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 319 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；法定代表人：高鸿。

三、债券概况

截至本报告出具日，金台农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2；2024 年以来，金台农商银行在债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表 2 • 跟踪评级债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
22 金台农商小微债	0.10	2022/09/28	3 年

资料来源：联合资信根据中国货币网、Wind 等整理

四、宏观经济和政策环境分析

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

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

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

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

五、行业分析

1 行业分析

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

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

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

2 区域环境分析

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；2024年以来，宝鸡市经济运行平稳，工业发展态势较好，但当地金融机构数量较多，同业竞争激烈对金融机构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。2024年以来，宝鸡市深入实施创新驱动战略，秦创原“两链”融合示范区建设扎实推进，“宝汉天工业母机集群”跻身国家先进制造业集群，油气钻采装备、压力传感器、农副食品加工产业集群跻身省级中小企业特色产业集群，19个商标入选“陕西好商标”、数量位居全省第一。宝鸡市产业链群积厚成势，中墨纺织产业园、驰马汽车电子产业园等一批延链补链强链项目相继落地开工，大窑饮品智能工厂、中车时代新基地等70个新增产能项目建成投产，同时数字化转型步伐加快，新增两化融合贯标企业156户，汉德车桥入选国家首批卓越级智能工厂，扶风、千阳、陇县、陈仓、凤县工业园区晋级省级经开区，省级开发区数量达到11个、位居全省第一，高新区入选国家级绿色工业园区，宝鸡市连续三年跻身全国先进制造业百强市，工业发展态势较好。

2024 年以来，宝鸡市经济运行总体平稳，经济结构持续优化，2024 年全年地区生产总值比上年增长 5.6%。其中，第一产业增加值增长 3.4%，第二产业增加值增长 5.5%，第三产业增加值增长 6.1%，三次产业结构比为 9.1: 41.8: 49.1，民营经济占全市生产总值的比重为 53.7%。全年规模以上工业增加值比上年增长 7.9%，按门类分，采矿业增加值增长 14.1%，制造业增加值增长 7.8%；电力、热力、燃气及水的生产和供应业增加值增长 1.7%，全市 34 个行业大类中 19 个行业增加值实现增长，其中烟草制品业增加值增长 1.6%，汽车制造业增长 27.8%，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业增长 22.2%，煤炭开采和洗选业增长 19.1%，酒、饮料和精制茶制造业增长 27.0%。2024 年，宝鸡市全年固定资产投资（不含农户）比上年增长 11.6%；全年社会消费品零售总额比上年增长 6.4%；2024 年宝鸡市实现财政总收入 299.08 亿元，比上年增长 5.6%，其中，地方财政收入 108.71 亿元，增长 6.1%；全年财政支出 448.55 亿元，比上年增长 7.1%；城镇、农村常住居民人均可支配收入分别为 44520 元、19431 元，同比分别增长 4.90% 和 6.90%。但另一方面，宝鸡市金融机构数量较多，截至 2024 年末共有各类金融机构 136 家，其中银行类机构 35 家，也使得金融机构面临的同业竞争较为激烈。截至 2024 年末，宝鸡市金融机构人民币存款余额 4470.46 亿元，同比增长 5.8%；人民币贷款余额 2818.14 亿元，同比增长 5.2%。

2024 年，金台区总体经济增长较为平稳，位列西部高质量发展百强区。2024 年金台区全年地区生产总值比上年增长 4.0%，其中，第一产业增加值增长 3.8%；第二产业增加值增长 3.7%；第三产业增加值增长 4.3%，三次产业结构比为 0.9:45.7:53.4，民营经济占全区生产总值的比重为 38.97%。2024 年金台区实现财政总收入 24.78 亿元，比上年增长 2.7%，全年财政支出 23.90 亿元，比上年增长 1.1%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

跟踪期内，金台农商银行逐步完善“三会一层”公司治理架构，公司治理水平和有效性逐步提升；存在少量股权冻结情况，关联授信相关监管指标未突破监管限制，但全部关联方授信余额占资本净额的比重相对较高，需关注后续关联贷款资产质量情况。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，2024 年，金台农商银行各治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，坚持合规经营、规范运作，发挥公司治理各方的积极性和作用，公司治理水平和有效性有所提升。2024 年以来，因正常工作调整，金台农商银行董事长、行长以及部分董事、监事发生变动。金台农商银行现任董事长高鸿先生，曾任宝鸡市渭滨区农村信用合作联社行政综合部经理、凤县农村信用合作联社党委委员、副主任、陕西宝鸡渭滨农村商业银行股份有限公司党委副书记、行长、扶风县农村信用合作联社党委书记、理事长等职务，其任职资格已于 2025 年 3 月获得监管核准。金台农商银行现任行长张军怀先生，曾任原岐山县农村信用合作联社党委委员、监事长、陕西省农村信用联社联合社宝鸡审计中心二科副科长、陕西省农村信用联社联合社宝鸡审计中心二科科长、陕西宝鸡渭滨农村商业银行股份有限公司党委副书记、行长等职务。金台农商银行高级管理人员具备较为丰富的银行业从业及管理经验，整体经营连续性情况变化不大。股权结构方面，截至 2024 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 37.32%，股权结构分散，无控股股东及实际控制人。截至 2024 年末，金台农商银行股东中存在一户股权冻结情况，冻结股权占其股本总额的 0.23%，比例低，相关风险相对可控。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 2024 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 5.13%、7.93% 和 40.10%，关联授信指标均未突破监管限制，关联贷款无不良和逾期情况，但全部关联方授信余额占资本净额的比重较上年末有所上升且比例相对较高，相关客户主要从事建筑、住宅装饰、房地产等相关行业，需关注后续关联类贷款潜在风险情况。

（二）经营分析

跟踪期内，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，区域竞争力较强，但金台区同业竞争趋于激烈，金台农商银行的业务发展和经营管理面临挑战。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地具有较好的客户基础，存贷款业务具有较强的区域市场竞争力。2024 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，国有银行业务逐步下沉、且具备资金成本、科技能力等方面的优势，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，其存贷款市场份额均有所下降。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场份额	13.10%	1	14.09%	1	13.89%	1
贷款市场份额	12.45%	2	13.26%	1	12.66%	1

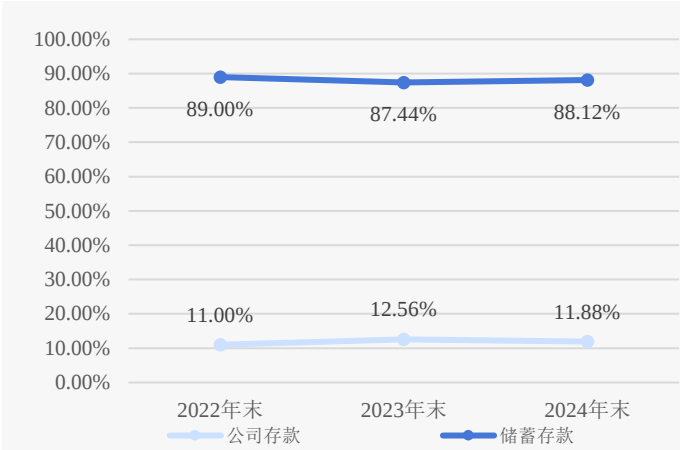
注：存贷款市场占有率为金台农商银行在金台区内同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据金台农商银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	13.24	16.72	17.37	11.00	12.56	11.88	26.28	3.90
储蓄存款	107.11	116.48	128.89	89.00	87.44	88.12	8.75	10.65
合计	120.35	133.20	146.26	100.00	100.00	100.00	10.68	9.80
应计利息	5.24	5.31	5.15	--	--	--	1.34	-3.00
存款合计	125.59	138.51	151.41	--	--	--	10.29	9.31
贷款及垫款								
公司贷款	63.05	79.92	95.87	73.25	78.05	80.77	26.76	19.96
个人贷款	23.03	22.47	22.83	26.75	21.95	19.23	-2.43	1.59
贷款合计	86.08	102.39	118.70	100.00	100.00	100.00	18.95	15.93

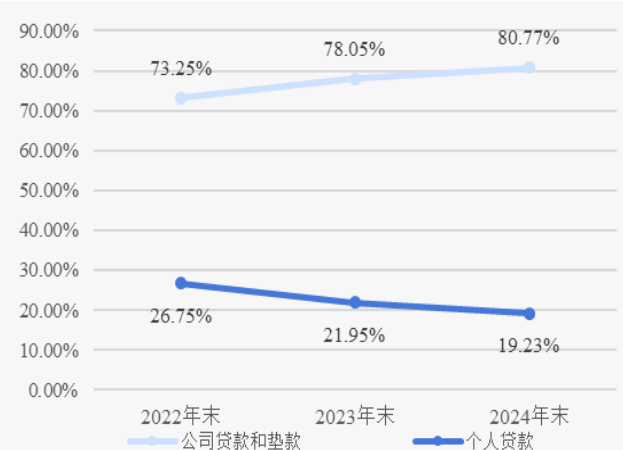
本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据金台农商银行年报整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据金台农商银行年报整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据金台农商银行年报整理

1 存款业务

2024 年，金台农商银行储蓄存款和对公存款均实现增长，但储蓄存款定期化、长期化的趋势也使得其面临一定的资金成本压力，对公存款基础相对薄弱、部分财政类资金稳定性不强，未来对公存款业务发展情况仍需关注。

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。2024 年，金台农商银行制定下发“三年倍增”“强基固本、提质创优”等业务营销竞赛活动，结合“信用村镇”、“三级格长”“双基联动站”“金融 e 站”，紧抓村民外出务工春节返乡、春耕夏耘时机，在各类重要节日持续开展形式多样的促销活动，紧盯市场利率变动，通过利率调整、创新特色存款产品“优享存”，储蓄存款规模保持稳步增长。截至 2024 年末，金台农商银行储蓄存款余额 128.89 亿元，较上年末增长 10.65%，占存款总额的 88.12%，占比有所回升；其中，定期储蓄存款占储蓄存款的 85.60%，占比较高，整体呈现定期化、长期化的趋势，面临一定的付息成本压力。

公司存款方面，金台农商银行客户结构以小微企业为主，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。2024 年，金台农商银行开展精准营销走访工作，逐户对七大类精准营销名单、“专精特新”企业名单、钛及新材料产业链名单客户及辖内重点企业进行需求摸排、跟踪服务、精准营销，同时加强银政合作，走访区财政、卫生等部门，营销市级、区级财政资金账户等，并重点关注医院账户开立及资金动向，对大额资金流向重点跟进，建立提前报备、跟进回访的持续营销模式，实现大额资金的营销管控。在各项措施的推进下，金台农商银行 2024 年对公存款规模保持增长，但增幅不高，新增对公存款以社保类财政资金为主，考虑到金台农商银行对公存款基础相对薄弱、部分财政类资金稳定性不强，仍需关注未来对公存款业务发展情况。

2 贷款业务

2024 年，金台农商银行加大普惠型贷款投放，对公贷款规模实现较好增长，但受按揭贷款增长乏力、经营性贷款规模下降等因素影响，个人贷款规模增速低，个贷业务发展有所承压。

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。2024 年以来，金台农商银行将信贷资源向普惠业务倾斜，整体贷款投放进一步趋向于做小做散。金台农商银行聚焦“小微企业、新型农业经营主体”等客群，通过数字化信贷产品，组织专项营销活动，明确目标任务及奖惩措施，激发客户经理的业务营销热情与积极性。金台农商银行持续巩固“政银”合作，与区工信局、农业农村局签订《战略合作协议》，实现金台区 73 个农村集体经济组织全覆盖，进一步推进增户扩面工作；以场景金融建设“引流拓客”，推进 15 类 50 余户大中型场景落地，公司贷款规模实现较好增长，新增投放以部分制造业国有企业、文旅产业企业及小微企业为主。小微贷款业务方面，金台农商银行依托“三专一站”普惠金融建设，完成七大类客户精准营销名单走访、开展“千企万户大走访”活动，为企业提供融资方案，2024 年末普惠小微贷款余额为 47.15 亿元，较上年末增长 18.76%，高于全行平均贷款增速。

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。2024 年，金台农商银行推广“秦 V 贷”“乡村 V 贷”等产品，提高数字普惠贷款营销质效，加快推进个体工商户、小微企业主建档评级授信工作，并于 2024 年下半年加大了对个人贷款的考核力度，注重个贷业务发展，全年个人贷款规模略有增长，主要是消费类贷款增加的拉动，个人按揭贷款存量规模不大、余额略有增长，但个人经营性贷款、农户贷款等受市场需求有限的影响有所下降。截至 2024 年末，金台农商银行个人贷款余额 22.83 亿元，其中个人住房按揭贷款余额 8.63 亿元，较上年末增长 0.89%，占个人贷款的 37.82%；个人经营性贷款余额 9.15 亿元，较上年末下降 5.15%，占个人贷款的 40.07%；消费类贷款余额 4.83 亿元，较上年末增长 15.01%，占个人贷款的 21.17%。考虑到金台农商银行消费类贷款规模相对较小、对整体个人贷款的带动作用有限，而需求有限使得经营性贷款增长乏力，地产市场低迷、当地无新开发楼盘导致存量按揭贷款余额下降压力较大等因素，个人贷款业务发展面临较大压力。

3 金融市场业务

2024 年，金台农商银行同业业务以同业资产配置为主，规模和占比较低，市场融入资金规模小；投资资产规模保持增长，投资结构以政策性金融债和同业存单为主，投资结构保持稳定，投资策略保持稳健。

金台农商银行在满足流动性管理及资产端信贷需求的基础上，开展同业业务，同业资产规模不大，2024 年同业资产配置力度小幅下降。截至 2024 年末，金台农商银行同业资产净额 5.32 亿元，主要为存放同业款项，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，以国有行、股份行及部分城商行为主。由于存款规模的稳定增长，能够满足资产端的业务投放与资产配置需求，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低。

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，投资结构变化不大。2024 年，综合考虑收益水平、风险权重等因素，金台农商银行进一步加大了对政策性金融债的投资，主要以持有至到期为目的，金融债投资全部为政策性金融债；同业存单规模有所下降，主要是考虑到资本新规下其风险权重有所上升所致，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 2.15% 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 2024 年末，信托投资资产余额 0.44 亿元，较上年末保持不变。投资收益方面，由于政策性金融债配置规模的加大、利率下行背景下实现了较好的债券交易相关收益，2024 年，金台农商银行实现投资收益 0.34 亿元，投资利息收入 1.36 亿元，投资资产总收益较上年增长较明显。

图表 7 • 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	43.31	47.51	51.96	97.63	97.76	98.52
其中：国债及地方政府债	0.80	0.71	1.75	1.79	1.46	3.31
金融债	33.03	34.26	41.18	74.45	70.49	78.10
同业存单	9.49	12.54	9.02	21.38	25.80	17.11
其他投资资产	1.05	1.08	0.77	2.37	2.22	1.47
投资资产总额	44.37	48.60	52.73	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.07	0.07	0.08	--	--	--
投资资产净额	44.30	48.53	52.65	--	--	--

资料来源：联合资信根据金台农商银行年报和提供资料整理

（三）财务分析

金台农商银行提供了 2024 年财务报表，陕西天钺雍兴会计师事务所（普通合伙）对 2024 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告，会计政策和合并范围未发生重大变化，财务数据可比性高。

1 资产质量

2024 年，金台农商银行资产规模保持增长，资产配置进一步向贷款倾斜，同业资产占比仍较低，整体资产结构变化不大。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	8.72	7.52	8.04	6.07	4.65	4.48	-13.79	6.87
同业资产	7.47	6.95	5.32	5.20	4.30	2.97	-6.93	-23.40
贷款及垫款净额	80.67	96.66	111.43	56.13	59.76	62.06	19.83	15.27
投资资产	44.30	48.53	52.65	30.82	30.00	29.33	9.55	8.51
其他类资产	2.55	2.08	2.10	1.78	1.29	1.17	-8.75	1.02
资产合计	143.71	161.74	179.54	100.00	100.00	100.00	12.76	11.01

资料来源：联合资信根据金台农商银行年报整理

（1）贷款

2024 年，金台农商银行信贷资产规模保持增长，行业集中度有所上升，面临行业集中风险，且需关注房地产相关行业贷款信用风险暴露情况；不良贷款率有所下降，但逾期贷款及关注贷款规模和占比仍较高，信贷资产质量面临下行压力，未来或仍面临一定拨备计提压力。2024 年，金台农商银行持续加大对普惠小微企业信贷支持力度，贷款规模保持稳步增长。截至 2024 年末，金台农商银行贷款及垫款净额为 111.43 亿元，较上年末增长 15.27%。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、劳务类及房地产产业链上下游的建筑业企业。2024 年，金台农商银行新增投放了部分城市建设领域的贷款，使得其第一大行业建筑业的投放规模和占比进一步上升，2024 年末，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、农林牧渔业及房地产业，占贷款总额的比重分别为 33.29%、24.15%、10.94%、4.60%和 4.44%，合计占比 77.43%，贷款行业集中度较上年末有所上升，处于较高水平，面临行业集中风险。此外，金台农商银行具有一定规模的房地产行业贷款，截至 2024 年末，金台农商银行全口径房地产贷款余额为 13.91 亿元，占贷款总额的比重 11.72%，较上年末下降 1.76 个百分点。金台农商银行存量建筑和房地产贷款属当地资质较好企业，但在房地产行业低位运行的背景下，2024 年末金台农商银行建筑业和房地产业不良贷款率分别为 1.15%和 8.92%，建筑业关注类贷款占比为 7.11%，上述行业关注类贷款占比高，需关注房地产相关行业风险及后续资产质量变化情况。

客户集中度方面，2024 年，金台农商银行审慎管理大额贷款投放，整体贷款客户集中度有所下降，但由于投放了部分央企的

公路工程项目，单一最大贷款客户比例有所上升。截至 2024 年末，金台农商银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 6.33%和 37.41%，前十大贷款客户涉及工程建设、建材批发、组织管理服务、有色金属加工等行业，前十大客户存在 2 户贷款逾期情况，逾期金额为 0.66 亿元，需关注相关贷款的后续资产质量变化与利息回收情况；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，2024 年，金台农商银行围绕“见底、堵新、收旧”三大任务，加强风险前置预警的工作，动态建立 30 天以内到期贷款台账、利息应收未收贷款台账、本金逾期贷款台账和当月预跑反弹贷款台账，严防新增不良；加大内部考核力度，将关注类贷款余额和占比、逾期贷款管控等被列入考核指标，调动全员清收不良贷款的主动性、积极性，内部管理目标考核和制度有一定优化；精准施策，推进千万元以上大额不良专项清收，整体不良贷款清收处置的力度有所加大。在上述措施的共同作用下，2024 年末金台农商银行不良贷款率、关注类贷款及逾期贷款占比均有所下降，但金台农商银行关注类和逾期贷款占比仍相对较高，不良贷款率仍高于行业平均水平，考虑到经济弱运行周期内当地部分企业经营压力加大、其行业投放中占比相对较高的地产相关行业承压较大等因素，金台农商银行信贷资产质量面临下行压力。2024 年，金台农商银行处置不良贷款 7.76 亿元，其中现金清收 1.10 亿元，盘活上调 1.59 亿元，清欠息调整 4.10 亿元，核销 0.93 亿元，另有少量不良贷款转让，交易对手为省内国有背景资产管理公司。从不良贷款行业分布来看，金台农商银行制造业、批发零售业不良贷款规模相对较大，截至 2024 年末，上述行业不良贷款占不良贷款余额的 34.33%和 15.76%，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；此外，房地产、建筑业不良贷款合计占不良贷款余额的 21.32%，主要为不符合核销条件的存量不良贷款。从五级分类划分标准来看，金台农商银行将展期类、借新还旧类以及少量办理无还本续贷业务的贷款纳入关注类贷款，逾期类贷款至少要划入关注类贷款，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 2024 年末，金台农商银行开展的借新还旧贷款规模为 10.77 亿元，较上年末变化不大，其中关注类贷款余额 8.68 亿元，不良贷款 1.88 亿元；展期贷款规模为 0.82 亿元，其中关注类贷款余额 0.46 亿元，不良贷款余额 0.34 亿元，需关注上述贷款的资产质量下迁风险。从贷款拨备情况来看，2024 年，金台农商银行加大了贷款损失准备计提力度，拨备覆盖率有所提升，但考虑到关注类和逾期贷款占比仍较高，信贷资产质量仍面临下行压力，未来拨备水平或仍有所承压。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	68.10	83.41	101.31	79.11	81.46	85.35
关注	14.33	15.11	13.07	16.64	14.76	11.01
次级	1.07	0.26	0.77	1.24	0.25	0.65
可疑	2.58	3.59	3.52	3.00	3.51	2.96
损失	0.01	0.02	0.04	0.01	0.02	0.03
贷款合计	86.08	102.39	118.70	100.00	100.00	100.00
不良贷款	3.66	3.87	4.33	4.25	3.78	3.65
逾期贷款	11.22	14.59	10.77	13.03	14.25	9.07
贷款拨备率	/	/	/	6.48	5.77	6.29
拨备覆盖率	/	/	/	152.51	152.71	172.39
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	84.68	99.53	88.92

资料来源：联合资信根据金台农商银行监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2024 年，金台农商银行同业资产规模和占比均有所下降，投资资产规模小幅增长，同业及投资资产质量较好，面临的信用风险可控。

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 2024 年末，同业资产净额 5.32 亿元，其中存放同业款项 5.19 亿元，另有联行存放款项 0.13 亿元。从同业资产质量来看，截至 2024 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。

2024 年，金台农商银行投资资产规模小幅上升，占比则略有下降，截至 2024 年末，投资资产净额 52.65 亿元，占资产总额的比重为 29.33%。从会计科目来看，金台农商银行投资资产主要为债权投资，截至 2024 年末交易性金融资产、债权投资和其他债权

投资分别占投资资产净额的 7.77%、85.21%和 7.01%。从投资资产质量情况来看，截至 2024 年末，金台农商银行未有违约投资资产，减值准备余额 0.08 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

2024 年，金台农商银行客户存款业务稳步发展，负债规模保持稳步增长态势；负债稳定性较好，但定期存款占比提升也使得其面临一定资金成本管理压力，流动性指标保持在较好水平。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	0.10	0.10	0.10	0.07	0.07	0.06	0.00	0.00
客户存款	125.59	138.51	151.41	92.77	90.48	88.94	10.29	9.31
其中：储蓄存款	107.11	116.47	128.89	79.12	76.08	75.71	8.74	10.66
其他负债	9.69	14.48	18.73	7.16	9.46	11.00	49.48	29.33
负债合计	135.38	153.09	170.24	100.00	100.00	100.00	13.08	11.20

资料来源：联合资信根据金台农商银行年报整理

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，2024 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 2024 年末，金台农商银行储蓄存款占负债总额的 75.71%，占比保持在较高水平；从存款期限来看，金台农商银行存款增长仍主要来自于储蓄存款，储蓄存款客户偏好仍呈现一定定期化、长期化倾向，故定期存款占比有所上升，2024 年末定期存款（不含保证金存款及其他存款）占客户存款余额的 76.40%，存款稳定性较好，但也使得其面临一定资金成本压力。

流动性方面，2024 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，由于贷款增速高于存款增速，金台农商银行存贷比有所上升但仍处在合理水平，整体面临的流动性风险可控。

图表 11 • 杠杆与流动性指标

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	186.53	166.87	180.20
优质流动性资产充足率（%）	635.88	650.04	440.23
存贷比（%）	61.00	66.67	69.15

资料来源：联合资信根据金台农商银行年度报告和监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，得益于生息资产规模的增加，贷款利息收入和投资收益均有所提升，金台农商银行营业收入和净利润保持增长，但盈利指标不高，整体盈利水平仍有待提升。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	3.49	4.00	4.85
其中：利息净收入（亿元）	3.54	3.88	4.45
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.19	-0.14	-0.20
投资收益（亿元）	0.04	0.08	0.34
营业支出（亿元）	2.87	3.27	4.03
其中：业务及管理费（亿元）	1.36	1.55	1.79
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	1.48	1.67	2.19
拨备前利润总额（亿元）	2.09	2.40	3.01
净利润（亿元）	0.38	0.48	0.51

净息差（%）	2.42	2.53	2.36
成本收入比（%）	39.03	38.88	36.92
拨备前资产收益率（%）	1.53	1.57	1.76
平均资产收益率（%）	0.28	0.31	0.30
平均净资产收益率（%）	4.60	5.65	5.69

资料来源：联合资信根据金台农商银行年报整理

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。2024 年，金台农商银行贷款收息率有所下行，整体付息水平虽有所压降但降幅有限，使得当年净息差水平有所收窄，2024 年末金台农商银行贷款平均收息率约为 4.50%，存款平均付息率约为 2.18%。由于贷款规模增长带来的规模效应、存量贷款中部分贷款利率水平较高，2024 年金台农商银行贷款利息收入增加，同时投资利息收入也有小幅增加，推动整体利息净收入有所增加；同时受市场利率下行影响，交易性金融资产中的投资收益和公允价值均有所提升，使得整体投资收益增长较明显，共同推动了当年营业收入的增加，2024 年，金台农商银行实现营业收入 4.85 亿元，较上年增长 21.25%。此外，电子银行业务手续费支出较大使得其手续费及佣金仍呈净支出状态。

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。2024 年，由于员工工资、服务费等业务持续运营需要的各类费用增加，金台农商银行业务及管理费规模有所增加，但受营业收入增长影响，成本收入比有所下降，成本控制水平尚可。考虑到信贷资产质量面临下行压力，金台农商银行加大了信用减值损失计提力度，2024 年金台农商银行信用减值损失规模 2.19 亿元，主要为贷款减值损失，对利润实现形成一定影响。

从盈利水平来看，2024 年，得益于利息净收入和投资相关收益水平的提升，金台农商银行净利润有所增加，但减值损失计提力度的加大使得净利润增长有限，相关收益率指标变化不大，盈利指标不高，整体盈利能力仍有待提升。

4 资本充足性

2024 年，金台农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本内生性较弱，整体来看面临一定的核心资本补充压力。

金台农商银行主要通过利润留存的方式资本补充，2024 年，金台农商银行按照 5%的比例进行了现金分红。截至 2024 年末，金台农商银行股东权益合计 9.31 亿元，其中股本 2.27 亿元、资本公积 0.03 亿元、盈余公积 0.74 亿元、未分配利润 0.32 亿元、一般风险准备 5.81 亿元。

2024 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，风险资产系数有所上升，但比例不高。由于业务规模的持续拓展对资本产生一定消耗，同时盈利水平不高，资本内生性较弱，金台农商银行各级资本充足率指标有所下降，面临一定的核心资本补充压力。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	8.33	8.65	9.30
一级资本净额（亿元）	8.33	11.55	12.20
资本净额（亿元）	9.28	12.66	13.44
风险加权资产余额（亿元）	83.66	90.26	107.81
风险资产系数（%）	58.21	55.81	60.05
股东权益/资产总额（%）	5.81	5.35	5.18
资本充足率（%）	11.10	13.03	12.47
一级资本充足率（%）	9.96	11.88	11.32
核心一级资本充足率（%）	9.96	8.90	8.63

资料来源：联合资信根据金台农商银行年报整理

七、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，2024 年宝鸡市实现地区生产总值同比增长 5.6%，财政总收入 299.08 亿元，金台区经济运行情况亦较为稳定，政府财政具备一定的支持能力。

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。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，金台农商银行无存续期内的二级资本债券和无固定期限资本债券，已发行且尚在存续期内的金融债券本金 0.10 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，金台农商银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表 14，合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

图表 14 • 债券保障情况

项 目	2024 年末
存续债券本金（亿元）	0.10
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	437.80
股东权益/存续债券本金（倍）	93.10
净利润/存续债券本金（倍）	5.10

资料来源：联合资信根据金台农商银行审计报告整理

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，拨备水平有所承压，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，金台农商银行合格优质流动性资产、股东权益和净利润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。

九、跟踪评级结论

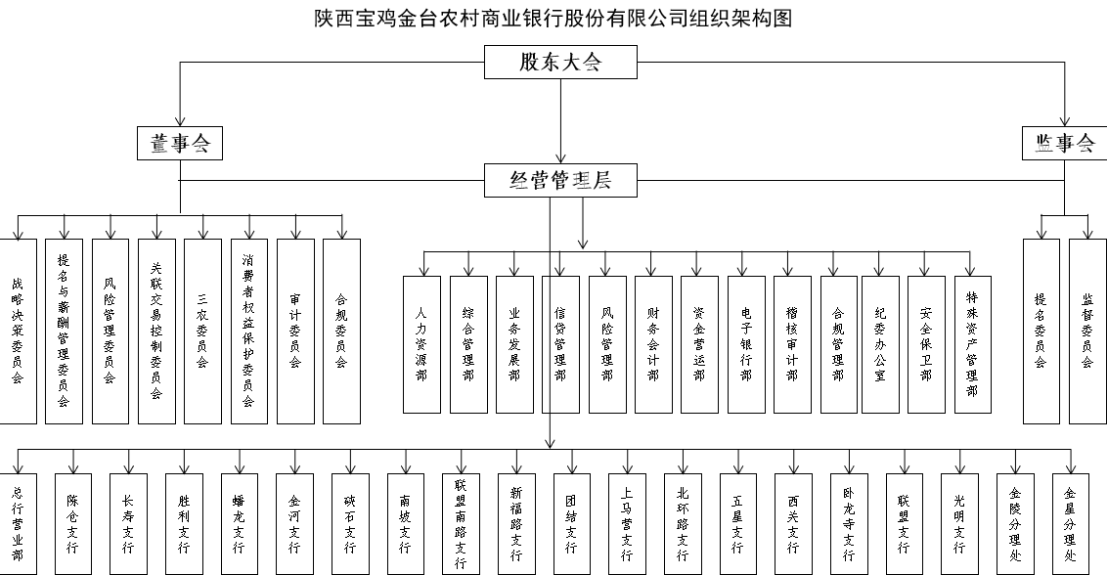
基于对公司经营风险、财务风险、外部支持及债项偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持金台农商银行主体长期信用等级为 A，维持“22 金台农商小微债”的信用等级为 A，评级展望为稳定。

附件 1-1 金台农商银行前十大股东持股情况（截至 2024 年末）

股东名称	持股数（万股）	持股比例
陕西新旗丰实业（集团）有限公司	1132.87	5.00%
宝鸡聚德强机械租赁有限公司	1132.87	5.00%
宝鸡润志科工贸有限公司	1132.87	5.00%
宝鸡轩苑投资(集团)有限公司	1006.99	4.44%
陕西盈信发展实业（集团）有限公司	755.24	3.33%
凤翔县众意达商贸有限公司	503.50	2.22%
宝鸡市新发运输有限责任公司	377.62	1.67%
陕西昌炎置业有限公司	377.62	1.67%
宝鸡市喜龙商贸有限公司	377.62	1.67%
宝鸡市昌立特种金属有限公司	377.62	1.67%
合 计	7174.82	31.67%

资料来源：联合资信根据金台农商银行提供资料整理

附件 1-2 金台农商银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据金台农商银行年度报告整理

附件 2 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附件 3-1 主体长期信用等级设置及含义

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

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

具体等级设置和含义如下表。

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

附件 3-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 3-3 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