

信用评级公告

联合〔2022〕8971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及其拟发行的 2022 年小型微型企业贷款专项金融债券的信用状况进行综合分析和评估，确定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，陕西宝鸡金台农村商业银行股份有限公司 2022 年小型微型企业贷款专项金融债券（不超过人民币 1 亿元）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

二〇二二年九月二十日

陕西宝鸡金台农村商业银行股份有限公司 2022年小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

评级结果：

主体长期信用等级：A

本期小型微型企业贷款专项金融债券信用等级：A

评级展望：稳定

债项概况：

本期小型微型企业贷款专项金融债券发行规模：不超过人民币 1.00 亿元

本期小型微型企业贷款专项金融债券期限：不超过 3 年期（含 3 年期）

偿还方式：本期债券于付息日支付利息，于兑付日一次性偿还本金。

募集资金用途：募集资金在扣除发行费用后，将用于发放小型微型企业贷款，加大对小型微型企业信贷支持力度，推动小型微型企业业务稳健、健康发展

评级时间：2022 年 9 月 20 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

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具有良好的客户基础、存贷款规模保持增长、负债稳定性较好等方面的优势。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，拨备计提或将承压、净利差持续收窄，盈利能力有待进一步提升等因素对其信用水平带来的不利影响。

金台农商银行优质流动性资产、股东权益对本期小型微型企业贷款专项金融债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，本期债券的偿付能力较强。

未来，金台农商银行依托良好的客户基础、继续深耕本地市场，立足于三农，深化与政府的合作，推动各项业务的稳步发展；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以及当地中小企业经营压力较大致使其资产质量持续承压等因素将对其业务发展和信用水平带来一定挑战。

基于对金台农商银行主体长期信用状况以及本期小型微型企业贷款专项金融债券信用状况的综合评估，联合资信确定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，本期小型微型企业贷款专项金融债券信用等级为 A，评级展望为稳定。

优势

- 1. 存贷款业务市场份额高。**金台农商银行作为地方法人银行，决策链短且客户基础良好，在当地金融体系中具有一定的竞争优势，存贷款业务市场份额在当地金融机构中排名靠前。
- 2. 核心负债稳定性较好，流动性充足。**金台农商银行储蓄存款与定期存款占比较高，核心负债稳定性较好；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。

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	3
			未来发展	3
			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	4
		流动性		1
		指示评级		
个体调整因素:无				--
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

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

3. 获得地方政府支持的可能性较大。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

1. 信贷资产面临较大下行压力。受经济环境下行、产业结构相对单一以及五级分类标准趋严等因素影响，金台农商银行不良贷款风险有所暴露，关注类贷款和逾期贷款占比高，信贷资产质量下行压力较大，未来拨备或将承压。

2. 需关注未来盈利能力实现情况。在同业竞争激烈以及减费让利政策实施背景下，金台农商银行净息差持续收窄，对利润实现形成一定冲击，加之大规模减值准备计提对利润形成侵蚀，未来盈利能力提升面临一定压力。

3. 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接近监管限制，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。

4. 金台区经济体量有限、区域经济增长放缓以及新冠疫情反复对业务发展形成一定制约。金台农商银行营业网点全部集中于宝鸡市金台区，经济体量有限，对其业务发展形成一定制约，在新冠疫情反复、宏观经济下行压力持续的背景下，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	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
资产总额(亿元)	98.64	114.92	128.76	138.39
股东权益(亿元)	6.38	6.98	7.97	8.18
不良贷款率(%)	3.00	4.93	4.13	3.77
贷款拨备覆盖率(%)	180.13	132.28	160.12	190.99
贷款拨备率(%)	5.41	6.52	6.61	7.20
流动性比例(%)	138.19	176.16	230.09	202.15
存贷比(%)	61.05	64.64	61.00	62.53
储蓄存款/负债总额(%)	76.73	76.64	78.49	79.15
股东权益/资产总额(%)	6.46	6.07	6.19	5.91
资本充足率(%)	12.35	12.16	12.19	11.34
一级资本充足率(%)	11.25	11.06	11.07	10.20
核心一级资本充足率(%)	11.25	11.06	11.07	10.20
项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 1—6 月
营业收入(亿元)	3.54	3.59	3.69	1.65
拨备前利润总额(亿元)	1.93	2.10	2.25	1.08
净利润(亿元)	0.80	0.50	0.76	0.06
净息差(%)	3.91	3.81	2.95	2.78
成本收入比(%)	42.89	38.79	37.06	--
拨备前资产收益率(%)	2.07	1.97	1.84	--
平均资产收益率(%)	0.86	0.47	0.62	--
平均净资产收益率(%)	13.41	7.46	10.17	--

注：2022 年上半年财务数据未经审计

数据来源：金台农商银行审计报告、财务报表，联合资信整理

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
--	--	--	--	--	--

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2019 年 8 月 1 日之前的评级方法和评级模型均无版本号

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。

陕西宝鸡金台农村商业银行股份有限公司 2022年小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

一、主体概况

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”）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。近年来金台农商银行主要通过利润留存补充资本，截至 2022 年 6 月末，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 6 月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	宝鸡市洪瑞房地产开发有限公司	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%

数据来源：金台农商银行财务报表，联合资信整理

金台农商银行经营范围：银行业务(依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以审批结果为准)。

截至 2022 年 6 月末，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 329 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。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

金台农商银行拟发行规模为不超过人民币 1 亿元的小型微型企业贷款专项金融债券，本期债券为不超过 3 年期（含 3 年期）的固定利率债券，面向全国银行间债券市场机构投资者发行，（国家法律、法规另有规定除外）。发行人承诺，发行人及受其控股或有重要影响的关联方不购买本期债券，且发行人不会直接或间接为购买本期债券提供融资。

2. 本期债券性质

本期债券为商业银行金融债券，是由商业银行发行的、本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，先于长期次级债务、二级资本债券、混合资本债券、其他一级资本工具和股权资本的金融债券。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。即如遇公司破产清算，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在扣除发行费用后，将用于发放小型微型企业贷款，加大对小型微型企业信贷支持力度，推动小型微型企业业务稳健、健康发展。

三、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2022 年以来，国际环境更趋复杂严峻，国内疫情多发散发，不利影响明显加大。一季度国际环境复杂性和不确定性加剧、国内疫情多点散发，中国经济下行压力有所加大，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前。二季度以来，受新一轮疫情等超预期因素冲击，经济下行压力进一步加大，党中央、国务院果断应对，出台了稳经济一揽子政策措施，高效统筹疫情防控和经济社会发展，落实“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的总体要求，继续加大宏观政策调节力度，着力稳住经济大盘，确保经济运行在合理区间。

二季度经济下行压力进一步加大。经初步核算，2022 年上半年国内生产总值 56.26 万亿元，按不变价计算，同比增长 2.50%。其中，二季度 GDP 同比增速(0.40%)较一季度(4.80%)大幅回落；环比下降 2.60%，继 2020 年二季度以来首次环比负增长。

三大产业中，第二、第三产业受疫情影响较大。2022 年上半年，第一产业增加值同比增长 5.00%，农业生产形势较好；第二、第三产业增加值同比分别增长 3.20%、1.80%，较上季度两年平均增速¹（分别为 6.07%、4.83%）回落幅度较大，受疫情拖累明显。6 月，工业和服务业生产步伐均有所加快，呈现企稳恢复态势。

表 2 2021 年二季度至 2022 年二季度中国主要经济数据

项 目	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度	2022 年 二季度
GDP 总额（万亿元）	28.15	28.99	32.42	27.02	29.25
GDP 增速（%）	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80	0.40
规模以上工业增加值增速（%）	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50	3.40
固定资产投资增速（%）	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30	6.10
房地产投资（%）	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70	-5.40
基建投资（%）	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50	7.10
制造业投资（%）	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60	10.40
社会消费品零售（%）	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27	-0.70
出口增速（%）	38.51	32.88	29.87	15.80	14.20
进口增速（%）	36.79	32.52	30.04	9.60	5.70
CPI 涨幅（%）	0.50	0.60	0.90	1.10	1.70
PPI 涨幅（%）	5.10	6.70	8.10	8.70	7.70
社融存量增速（%）	11.00	10.00	10.30	10.60	10.80
一般公共预算收入增速（%）	21.80	16.30	10.70	8.60	-10.20
一般公共预算支出增速（%）	4.50	2.30	0.30	8.30	5.90
城镇调查失业率（%）	5.00	4.90	5.10	5.80	5.50
全国居民人均可支配收入增速（%）	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10	3.00

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

数据来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端呈底部复苏态势，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速小幅回落，出

口整体保持较快增长。消费方面，2022 年上半年社会消费品零售总额 21.04 万亿元，同比下

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 2021 年两年平均增速为以 2019 年同期为基期计

算的几何平均增长率，下同。

降 0.70%。其中，餐饮收入同比下降 7.70%，受疫情冲击较大。投资方面，2022 年上半年全国固定资产投资（不含农户）27.14 万亿元，同比增长 6.10%，整体呈小幅回落态势。其中，房地产开发投资持续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，医疗仪器设备、电子通信设备等高技术制造业投资是主要的驱动力。外贸方面，出口整体保持较快增长，呈现出“V”型反转态势。2022 年上半年中国货物进出口总额 3.08 万亿美元，同比增长 10.30%。其中，出口 1.73 万亿美元，同比增长 14.20%；进口 1.35 万亿美元，同比增长 5.70%；贸易顺差 3854.35 亿美元。

CPI 各月同比前低后高，PPI 各月同比涨幅持续回落。2022 年上半年，CPI 累计同比增长 1.70%，各月同比增速逐步上行。分项看，猪肉价格下降带动食品价格同比下降，汽油、柴油、居民用煤等能源价格涨幅较大。上半年，PPI 累计同比增长 7.70%，受上年同期基数走高影响，各月同比增速持续回落。输入性因素带动国内油气开采、燃料加工、有色金属、化学制品等相关行业价格涨幅较大。上半年 PPI-CPI 剪刀差持续收窄，价格上涨由上游逐步向下游传导，中下游企业成本端压力有所缓解，利润情况有望改善。

社融总量显著扩张，政府债券净融资和信贷是主要支撑因素。2022 年上半年，新增社融规模 21 万亿元，同比多增 3.26 万亿元；6 月末社融规模存量同比增长 10.80%，增速较上年末高 0.50 个百分点。分项看，上半年积极的财政政策和稳健的货币政策靠前发力，政府债券净融资同比多增 2.20 万亿元，人民币贷款同比多增 6329 亿元，是社融总量扩张的主要支撑因素；企业债券净融资同比多增 3913 亿元，亦对社融总量扩张形成一定支撑；表外融资收缩态势有所放缓。

财政政策稳经济、保民生效应愈加显现。2022 年上半年，全国一般公共预算收入 10.52 万亿元，按自然口径计算同比下降 10.20%，主

要是由于留抵退税冲减了 1.84 万亿元的收入，扣除留抵退税因素后，上半年一般公共预算收入增长 3.30%。支出方面，2022 年上半年全国一般公共预算支出 12.89 万亿元，同比增长 5.90%。民生等重点领域支出得到有力保障：科学技术支出增长 17.30%，农林水支出增长 11.00%，卫生健康支出增长 7.70%，教育支出增长 4.20%，社会保障和就业支出增长 3.60%。

稳就业压力有所加大，居民收入增长放缓。2022 年上半年，全国城镇调查失业率均值为 5.70%，高于上年同期 0.50 个百分点，未来稳就业压力较大。2022 年上半年，全国居民人均可支配收入 1.85 万元，实际同比增长 3.00%；全国居民人均消费支出 1.18 万元，实际同比增长 0.80%，居民收入和消费支出增长受疫情影响均有所放缓。

2. 宏观政策和经济前瞻

保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果。2022 年 7 月 28 日，中共中央政治局召开会议，部署下半年的经济工作。会议强调，要全面落实“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的要求，巩固经济回升向好趋势，着力稳就业、稳物价，保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果。宏观政策要在扩大需求上积极作为。财政货币政策要有效弥补社会需求不足，用好地方政府专项债券资金，支持地方政府用足用好专项债务限额。货币政策要保持流动性合理充裕，加大对企业的信贷支持，用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金。要提高产业链、供应链稳定性和国际竞争力，畅通交通物流，优化国内产业链布局，支持中西部地区改善基础设施和营商环境。

三季度经济有望继续修复，但实现全年 5.50%左右预期增速目标的难度明显加大。2022 年上半年，工业生产、服务业生产、消费等领域的主要经济指标呈现以 4 月为底部的“V”型反转态势，未来还存在一定的向上恢复空间，基建投资也大概率能够持续发力，三季度经济

有望继续修复。同时，仍需关注出口对经济的支撑作用下降，以及房地产、消费和服务业等薄弱板块的恢复情况。整体来看，当前世界经济滞胀风险上升，外部不稳定、不确定因素增加，国内需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍在，且二季度经济受疫情冲击较大，实现全年 5.50% 左右预期增速目标的难度明显加大。

3. 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；近年来，在宏观经济放缓、工业转型升级缓慢背景下，金台区通过产业园区建设提升经济多元化水平，但考虑区位环境因素限制，其成效有待观察；2021 年以来区域经济增长有所恢复，为当地金融机构的业务发展带来一定利好。

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。

金台区工业基础雄厚，同时建筑业发展亦在全区经济中占有突出的地位，近年来金台区促进产业结构升级，大力促进规模以上工业发展，但受自身西部区位环境因素较差、产业结构单一等因素的影响，金台区整体工业产业转型升级缓慢；金台区同时加快产业转型进行，大力开展旅游业等第三产业建设，近年来第三产业产值占比有所增加，但受新冠疫情蔓延影响，旅游业发展受到一定冲击。为进一步促进经济多元化发展，金台区地方政府持续加大对产业园区建设力度，优化本地营商环境，为提升招商引资吸引力，金台区把发展总部经济作为现代服务业聚集的核心内容和重要支撑，通过政策扶持吸引企业总部在金台区落户发展。

2020 年受新冠疫情冲击影响，金台区经济增长明显放缓，2021 年以来随着疫情防控形势趋稳，金台区经济发展实现一定复苏。2019—2021 年，按可比价计算，金台区地区生产总值增速分别为 6.1%、1.5% 与 6.3%。2021 年金台区实现地区生产总值 400.27 亿元，第一产业增加值 2.9632 亿元，同比增长 7.6%，第二产业增加值 239.4326 亿元，同比增长 5.1%，其规模以上工业增加值同比增长 4.0%，采矿业增加值下降 49.7%；第三产业增加值 157.87 亿元，同比增长 8.0%，三次产业结构比为 0.7: 59.8: 39.5；2021 年全年金台区实现地方财政收入 4.19 亿元，同比增长 2.8%，一般公共服务支出 1.80 亿元，同比增长 1.0%。

近年来，宝鸡市金融机构存贷款规模稳步增长，2021 年末宝鸡市金融机构本外币各项存款余额 3628.75 亿元，同比增长 7.8%，本外币各项贷款余额 2208.26 亿元，同比增长 8.4%，另一方面宝鸡市同业竞争较为激烈，截至 2021 年末，宝鸡市共有银行类机构 35 家。

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021 年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓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，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至 2021 年末，我国商业银行资产总额 288.59 万亿元，较上年末增长 8.58%；负债总额 264.75 万亿元，较上年末增长 8.26%（见表 3）。

表 3 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率（%）	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率（%）	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

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稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021 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，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均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年末，商业银行不良贷款率为 1.73%，关注类贷款占比 2.31%，分别较上年末下降 0.11 和 0.26 个百分点。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，但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已于 2021 年 12 月 31 日到期，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。从拨备情况来看，2021 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 年末，商业银行拨备覆盖率 196.91%，较上年末上升 12.44 个百分点，风险抵补能力增强。

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”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风

险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述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。

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021 年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1 年期和 5 年期以上 LPR 下行引导实际贷款利率进一步下降，2021 年 12 月贷款加权平均利率降至 4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但 2021 年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成

本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021 年商业银行净息差为 2.08%，较上年下降 0.02 个百分点。2021 年，商业银行实现净利润 2.18 万亿元，较上年增长 12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加 2020 年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且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，净息差及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的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021 年 7 月及 12 月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），共释放长期资金约 2.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且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加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资

本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本金融债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021 年末商业银行资本充足率为 15.13%。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缓解了中小银行的资本补充压力，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。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导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

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。

（2）农村商业银行

得益于在经营区域内较为扎实的客户基础，农村商业银行存款稳定性较好；信贷资产质量有所提升，但其不良贷款率仍高于其他类型商业银行，拨备水平有待提升；净息差持续收窄，盈利能力承压。

截至 2021 年末，我国农村商业银行 1596 家，作为我国金融体系的重要组成，农村商业银行在我国金融稳定、社会经济发展等方面扮演着重要角色，同时，在服务小微、支农支小、精准脱贫等方面发挥了积极作用。

信贷资产质量方面，由于农村商业银行的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略较为粗放，同时在经济结构转型叠加新冠疫情冲击的影响下，农村商业银行信贷资产质量承压，尤其是区域经济结构单一和欠发达省份地区的农村商业银行，信用风险暴露较为明显，个别机构信贷资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。2021 年，随着疫情趋于平稳以及中小微企业逐步恢复正常经营，农村商业银行新增不良得到一定控制，叠加清收处置力度加大，其不良贷款率略有下降，但与其他类型商业银行相比仍处于较高水平，且拨备覆盖率水平仍然较低，抗风险能力有待提升。此外，考虑到延期还本付息等阶段性政策到期后对农村商业银行信贷资产质量的影响，其信贷资产质量下行压力和拨备计提压力仍存。

表 4 农村商业银行主要监管数据

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
不良贷款率（%）	3.96	3.90	3.88	3.63
拨备覆盖率（%）	132.54	128.16	122.19	129.48
净息差（%）	3.02	2.81	2.49	2.33

资产利润率（%）	0.84	0.82	0.62	0.60
流动性比例（%）	58.77	63.15	65.20	69.83
资本充足率（%）	13.20	13.13	12.37	12.56

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

受监管政策限制，农村商业银行将继续坚守“三农”和小微企业市场定位，原则上“贷款不出县、资金不出省”，业务区域监管强化，异地贷款业务受到严格限制，这对其扩展收入来源造成一定阻碍。与此同时，随着国有行、股份行、城商行等金融机构业务逐步下沉，加之其在产品创新、信息建设以及综合化金融服务方面的劣势，农村商业银行面临的同业竞争加剧，使其存款成本持续上升，贷款定价水平持续下降，同时疫情背景下对低息抗疫贷等普惠性产品投放力度的持续加强，导致农村商业银行净息差收窄趋势明显；此外，受不良资产核销以及减值准备计提影响，其资产利润率进一步下降，盈利能力进一步承压。

近年来，农村商业银行逐步回归业务本源，加大对三农客户的信贷投放力度，在资产端业务拓展不断深入的同时，资本消耗亦有所增加，加之盈利水平下降一定程度上阻碍了资本的内生增长，农村商业银行资本充足水平整体呈下降趋势。但 2021 年，得益于部分地区用于补充中小银行资本的地方政府专项债的成功发行以及农村商业银行资本补充工具发行力度加大，农村商业银行资本充足水平有所回升，2021 年末资本充足率为 12.56%。

农村商业银行在区域内经营历史悠久，拥有良好的客户基础，存款占负债总额的比重较高，且主要由居民储蓄存款构成，此类资金稳定性较好，能够支撑资产端的业务运营，因此大多数农村商业银行对同业资金的依赖程度较低。2021 年，农村商业银行进一步强化存款营销，并随着投资业务逐步债券化、短期化，其流动性比例稳步提升，面临的流动性风险可控。但值得注意的是，农村商业银行经营区域的经济体量普遍较小，业务发展空间较为有限，加之农村地区居民储蓄具有一定的季节性，资金

来源渠道仍有待拓宽，阶段性的流动性水平波动情况仍需关注。

四、管理与发展

1. 公司治理与内部控制

金台农商银行逐步建立完善“三会一层”公司治理架构，公司治理运营情况较好；股权结构较为分散，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。此外，金台农商银行不断优化内部控制体系，各业务条线内控制度基本建立且执行状况较好。

金台农商银行按照《公司法》《商业银行法》等相关法律法规要求，建立了以股东大会、董事会、监事会和经营管理层为主体的“三会一层”现代公司治理架构，制定了各层级议事规则并明确了各层级的工作职责，“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。股东大会是金台农商银行的最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会（见附录1）。截至2022年6月末，金台农商银行董事会由11名董事组成，其中控股股东陕西华星房地产开发集团有限公司、宝鸡市维诺特种金属制造有限公司、宝鸡轩苑投资（集团）有限公司在金台农商银行在董事会中共占有3个董事席位，监事会由9名监事组成；金台农商银行经营管理层作为执行机构负责银行日常经营，落实董事会议定事项，履行董事会赋予的职责，经营管理层包括行长、副行长、部门总经理等7名成员。金台农商银行现任董事长为杨玉明先生，曾任陕西陇县农村商业银行股份有限公司董事长、金台信用联社主任等职务；现任行长为杜卫华先生，曾任陕西眉县农村商业银行股份有限公司行长、金台信用联社主任等职务，主要高管对全行业务了解较为全面，并在金融行业有较为丰富的从业和管理经验。

金台农商银行于2020年4月29日完成改制工作正式挂牌开业。截至2022年6月末，金台农商银行实收资本2.27亿元，其中法人持股

占比50.00%，自然人持股占比50.00%，股权结构分散，无控股股东和实际控制人。截至2022年6月末，金台农商银行股东中不存在股权质押、股权反担保等现象。

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6月末，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4.16%、4.16%和18.21%，关联授信指标均未突破监管限制，关联贷款中无逾期及不良类贷款。

内部控制方面，金台农商银行实行一级法人、统一核算、分级管理、授权经营的管理体制。近年来，金台农商银行不断强化内部控制建设，构建了符合自身需求的组织架构体系，组织架构图见附录1。近年来，金台农商银行根据监管政策、业务流程、行内管理要求等变化对建立了业务条线内控制度并对制度进行评价，保障内控制度有效推进，各业务条线内控执行状况较好。近年来，金台农商银行未受到重大监管处罚。

2. 风险管理水平

金台农商银行初步建立了适应当前业务发展的全面风险管理体系，各类风险管理水平有所提升。

金台农商银行根据《中华人民共和国商业银行法》《商业银行操作风险管理指引》《陕西省农村合作金融机构全面风险管理指导意见》对于建立全面风险管理制度体系的风险管理制度与体系，并出台了《金台农商银行全面风险管理办法》，建立了组织架构健全、职责边界清晰的风险治理架构，明确董事会、监事会、经营管理层、业务部门与风险管理部门等在风险管理中的职责分工，建立多层次、相互衔接、有效制衡的运行机制。董事会承担全面风险管理的最终责任，监事会承担全面风险管理的监督责任，经营管理层承担全面风险管理的实施责任，执行董事会的决议。

金台农商银行拟定信贷管理制度、办法和业务流程以及建立信用风险管理体系和信用风险控制标准，同时建立对风险信号的及时处置机制，信用风险管理水平有所提升；通过限额管理、定期开展压力测试等措施控制市场风险，对重大市场风险情况制定相应应急处理方案，确保市场风险管理平稳运行；发展规划、内部定价以及考核激励等相关制度中就充分考虑流动性风险因素，通过多项监测手段以及制定应急预案等方式管理流动性风险，面对的流动性风险不显著；不断强化操作风险防范手段，完善操作风险管理制度和体系，定期检查并分析辖内业务操作风险的管理情况，近年来金台农商银行未发生实质性操作风险事件。

3. 发展战略

金台农商银行制定了较为明确的战略发展规划以及核心指标目标，发展规划与目标符合现状及自身的业务特点，目前战略规划实施完成情况面临一定压力。

金台农商银行作为地方性农村商业银行，制定了 2020—2023 年战略发展规划，明确了以服务“三农”为己任，坚持面向“三农”、面向社区、面向中小企业、面向区域经济的“四个面向”市场定位，坚持“回归本源、专注主业”的经营思路，以安全性、流动性、效益性为经营原则，稳健经营，规范管理，坚持服务“三农”和中小企业的方向，充分发挥农村金融主力军和联系城乡居民的金融纽带作用。

金台农商银行制定了 2020—2022 年核心指标目标：财务总收入 3 年累计实现 15 亿元；利润总额 3 年累计实现 3.35 亿元，不良贷款占比逐年下降，至 2022 年末资产总额、存款余额

和贷款余额分别达到 123 亿元、108 亿元、73 亿元，不良贷款率控制在 2.15% 以内，资本充足率达到 12.16%。

为此金台农商银行根据金台区经济发展趋势，发挥自身点多面广、灵活自主的经营优势和品牌优势，全面提升社会影响力，加大涉农贷款投放力度，扶持一批日益发展壮大的中小企业、个体工商户。金台农商银行以“创建信用工程”和“阳光信贷工程”为依托，实现“乡村振兴战略”为主线，改革为动力，立足区域，在严格控制经营风险的基础上，积极调整信贷结构，提高涉农贷款投放比例，为“乡村振兴战略”的有效实施和区域经济发展提供有力的金融支撑。但另一方面，受新冠疫情反复冲击等影响，金台农商银行信用风险有所暴露，不良贷款率目标实现面临一定压力。

五、主要业务经营分析

金台农商银行凭借其作为法人机构的优势和较好的客户基础，在当地市场份额排名靠前，近年来存贷款规模保持增长态势；但区域金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对其业务发展及管理的精细化程度要求不断提升。金台农商银行作为地方性法人商业银行，通过长期的业务积累在当地具有良好的客户基础，存贷款业务具有一定市场竞争力，存贷款市场份额在当地银行类金融机构中排名居于前列。但另一方面，宝鸡市内具有国有银行、城市商业银行等 35 家银行业金融机构，金台农商银行营业网点全部分布在宝鸡市金台区，在区级主要面临来自国有银行的竞争，同业竞争程度较为激烈，对金台农商银行业务发展和经营管理带来一定的挑战。

表 5 存贷款市场份额

项 目	2019 年末		2020 年末		2021 年末		2022 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	15.98%	2	16.03%	2	13.19%	2	13.23%	2
贷款市场占有率	14.01%	2	14.55%	1	11.52%	1	11.96%	1

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，联合资信整理

1. 存款业务

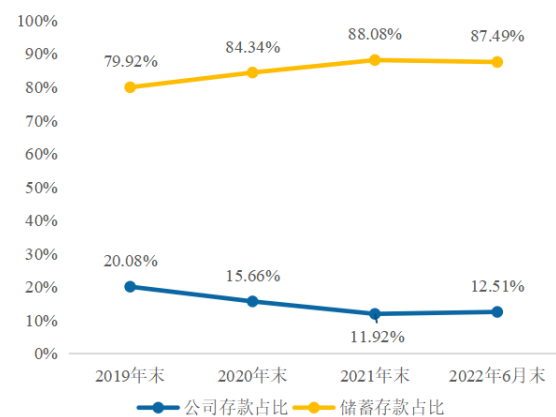
金台农商银行存款业务主要依靠储蓄存款的增长拉动，受制于财政性存款规模小、企业类存款吸收有限等因素影响，对公存款增长乏力；定期存款占比高，存款稳定性较好。

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，金台农商银行持续推进“盈春行动开门红”“进门有礼”等系列专题营销活动，上线大额存单业务，同时开展名单制精准营销，拉动储蓄存款增长，近年来，依托于储蓄存款较好增长金台农商银行存款保持较快增长，其中储蓄存款占比保持在 70%以上，定期存款占比保持在 70%以上，存款稳定性较好，核心负债基础强。

公司存款方面，由于财政性存款主要支持市级金融机构，而金台农商银行作为区级金融机构能够获得的财政性存款支持少，同时考虑到吸收财政性存款所需的成本较高，近年来金台农商银行将存款业务重点更多投入到储蓄存

款的吸收上，其财政性存款规模保持在较小水平。另一方面，金台农商银行持续加大资金组织力度，针对经营范围内的公司类客户通过存贷款联动加大对公存款组织力度，但由于其客户结构主要为小型微型企业，2019—2021年受新冠疫情蔓延对小微企业经营冲击影响，金台农商银行企业沉淀资金有限，整体对公存款规模有所收缩，整体公司存款业务发展较为乏力。

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、财务报表，联合资信整理

表 6 存款结构

项 目	金额 (亿元)				占比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019年末	2020年末	2021年末	2022年6月末	2019年末	2020年末	2021年末	2022年6月末	2020年末	2021年末	2022年6月末
公司存款	17.78	15.36	12.82	14.73	20.08	15.66	11.92	12.51	-13.65	-16.48	14.88
储蓄存款	70.79	82.73	94.80	103.06	79.92	84.34	88.08	87.49	16.86	14.59	8.71
小 计	88.58	98.09	107.63	117.80	100.00	100.00	100.00	100.00	10.73	9.73	9.45
加：应计利息	--	3.79	4.65	4.98	--	--	--	--	--	--	--
合 计	88.58	101.87	112.28	122.78	96.01	94.38	92.95	94.29	15.01	10.21	9.35

数据来源：金台农商银行审计报告、财务报表，联合资信整理

2022 年上半年，金台农商银行通过对公客户精准营销，成功拓展煤气、天然气等行业的企业存款，金台农商银行公司存款规模实现增长；储蓄存款保持较好发展态势推动存款总额实现较快增长。截至 2022 年 6 月末，金台农商银行存款总额 122.78 亿元，较上年末增长 9.35%。

2. 贷款业务

近年来，金台农商银行贷款业务稳步发展，其中小微业务发展较快，贷款结构持续优化，但大额贷款与房地产行业贷款仍具有一定占比，需关注后续业务发展与规模压降情况。

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。近年来，金台农商银行响应监管部门“回归本源”的要求，整体贷款投

放趋向于做小做散，业务策略更加符合农村商业银行的业务定位和发展需要，为加强风险控制，金台农商银行收紧了大额贷款的投放，并计划到 2022 年末将大额贷款占比压降至 30% 以内，截至 2022 年 6 月末，金台农商银行大额贷款占贷款总额的比重为 30.50%。

近年来，金台农商银行积极对接各级重点项目，加强银政合作，加大对城市轨道交通等政府主导项目的支持力度；同时加大对全市小型微型企业的支持力度。此外，金台农商银行推进“线上+线下”一体化信贷服务模式转型，以“秦 e 贷”线上贷款系列产品为抓手，开展专项竞赛活动，依托网格化精准营销，金台农商银行公司贷款业务呈现良好发展态势。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，其中 2020 年末金台农商银行房地产行业贷款占贷款总额的比重超过当地 25% 的监管限制，为此，金台农商银

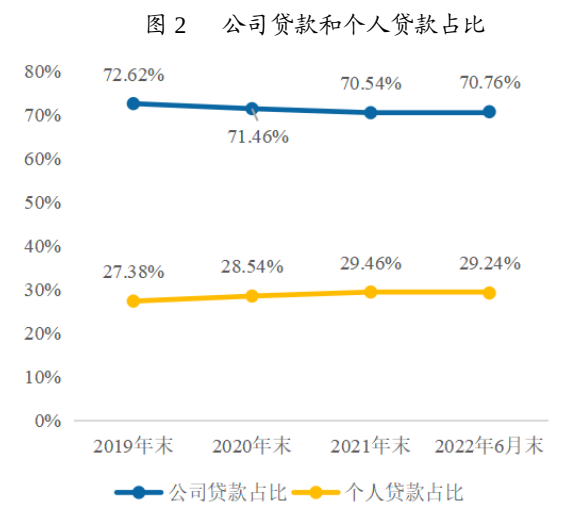
行对存量房地产行业贷款进行压降，并控制个人住房按揭贷款的投放，个人住房按揭贷款规模亦有所收缩，个人贷款业务依托个人经营性贷款良好发展实现规模快速增长，结构有所优化。截至 2021 年末，金台农商银行整体房地产行业贷款占比已压降至监管要求范围内，但占比仍处较高水平，需关注未来相关业务的投放情况。

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，不断加大对全市小型微型企业的支持力度，成立首贷服务中心、小微特色支行，并派驻小微企业服务专员，发展普惠金融业务，金台农商银行小微贷款业务实现较快增长，近年来小微贷款规模增速高于贷款总体规模增速。截至 2021 年末，金台农商银行共发放小微贷款余额 52.35 亿元，较上年末增长 22.96%。

表 7 贷款结构

项 目	金额 (亿元)				占比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
公司贷款和垫款	39.28	45.31	51.63	57.13	72.62	71.46	70.54	70.76	15.36	13.96	10.65
个人贷款	14.81	18.10	21.56	23.61	27.38	28.54	29.46	29.24	22.22	19.14	9.53
小计	54.08	63.40	73.19	80.75	100.00	100.00	100.00	100.00	17.24	15.44	10.32

数据来源：金台农商银行审计报告、财务报表，联合资信整理



数据来源：金台农商银行审计报告、财务报表，联合资信整理

2022 年上半年，金台农商银行通过发放了部分重点项目相关的贷款，整体贷款规模保持较好增长，其中个人住房按揭贷款规模保持收缩，小微贷款业务保持较快增长。截至 2022 年 6 月末，金台农商银行贷款余额 80.75 亿元，较上年末增长 10.32%，其中个人住房按揭贷款总额 8.25 亿元，占贷款余额的比重为 10.22%，未突破监管限制；发放小微贷款余额共计 60.18 亿元，较上年末增长 14.94%。

3. 金融市场业务

近年来，金台农商银行在满足流动性管理需求的基础上提升富余资金的使用效率，开展

金融市场业务；同业业务以同业资产配置为主，市场融入资金规模小；投资策略稳健，投资资产规模保持增长，配置以利率债和同业存单为主。

同业业务方面，金台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。2019—2021 年，由于同业资产收益率下降，金台农商银行同业资产配置规模有所收缩。另一方面，金台农商银行通过开展同业融入业务来调节资产端业务发展的资金流动性需求，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较小。在交易对手的选择方面，金台农商银行对交易对手建立白名单管理机制进行管理，其同业交易对手以农信系统内行社以及在陕西省内设立分支机构的股份制银行为主。

投资业务方面，近年来，存款较快增长的背景下，金台农商银行加大投资资产的配置力度，投资资产规模保持增长，投资资产以债券及同业存单为主，整体投资策略较为稳健。另

有少量对陕西省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）的股权投资以及其他融资款投资。金台农商银行利率债投资以二级市场购买的中长期政策性银行债为主，主要以持有至到期为目的；近年来，金台农商银行主要根据同业存单收益率水平来调整同业存单投资规模，2021 年由于利率债价差表现的走弱，金台农商银行同业存单配置力度明显加强，同业存单的交易对手主体准入评级为 AA+，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；金台农商银行对省联社的其他投资主要为省联社融资款，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，省联社于年末按其计算的收益率进行结息，收益率约为 3% 左右。

投资收益方面，近年来，随着投资规模的持续增长，金台农商银行投资收益贡献度提升较为明显，2019—2021 年金台农商银行分别实现投资收益（含债权投资利息收入）0.88 亿元、1.01 亿元和 1.28 亿元。

表 8 投资资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
债券投资	21.23	26.32	30.52	99.95	95.02	97.40
国债	--	0.99	--	--	3.57	--
政策性金融债	18.37	24.03	20.62	86.49	86.75	65.81
同业存单	2.86	1.30	9.90	13.47	4.69	31.60
股权投资	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
其他投资资产	--	1.38	0.81	--	4.98	2.59
投资资产总额	21.24	27.70	31.33	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.06	0.06	0.06	--	--	--
投资资产净额	21.18	27.65	31.27	--	--	--

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：金台农商银行审计报告，联合资信整理

2022 年上半年，得益于存款规模的快速增长，金台农商银行增加同业资产配置规模，整体同业业务规模有所增长。截至 2022 年 6 月末，金台农商银行同业资产净额 9.27 亿元，较上年末增长 68.28%；市场融入资金规模保持在较低水平。投资业务方面，金台农商银行以流动性调节为目的配置投资资产，投资结构未发

生重大变化，仍以配置利率债以及同业存单为主，随着利率债收益率的回调，利率债配置力度逐渐加大，投资资产规模保持较快增长，投资策略较为稳健；截至 2022 年 6 月末，金台农商银行投资资产净额 41.21 亿元，较上年末增长 31.78%。

六、财务分析

金台农商银行提供了 2019—2021 年和 2022 年上半年财务报表；2019 年财务报表由中天银会计师事务所有限责任公司陕西分所进行审计，2020 年财务报表由宝鸡诚正有限责任会计师事务所进行审计，2021 年财务报表由陕西唐诚联合会计师事务所（普通合伙）审计，并均

出具了标准无保留意见的审计报告；2022 年上半年财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，金台农商银行资产规模稳步增长，负债端的稳定增长为资产业务发展提供更大空间；资产配置总体向贷款和投资资产倾斜，同业资产占比较小。

表 9 资产结构

项 目	金额 (亿元)				占比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
现金类资产	14.75	18.78	20.91	10.23	14.95	16.34	16.24	7.40	27.34	11.39	-51.07
同业资产	9.18	6.31	5.51	9.27	9.30	5.50	4.28	6.70	-31.19	-12.80	68.28
贷款及垫款净额	51.15	59.27	68.49	75.09	51.86	51.57	53.20	54.26	15.86	15.57	9.62
投资资产	21.19	27.65	31.27	41.21	21.48	24.06	24.29	29.78	30.53	13.09	31.78
其他类资产	2.37	2.90	2.57	2.59	2.41	2.53	2.00	1.87	22.37	-11.53	0.92
资产合计	98.64	114.92	128.76	138.39	100.00	100.00	100.00	100.00	16.50	12.05	7.48

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：金台农商银行审计报告、财务报表，联合资信整理

(1) 贷款

近年来，金台农商银行信贷资产规模增长较快，贷款投放面临一定行业集中风险，且需关注房地产相关行业压降和信用风险情况；信贷资产质量面临下行压力，贷款拨备或将承压。

近年来，金台农商银行贷款总额呈增长趋势。由于金台区经济结构单一，金台农商银行服务于本地的战略导向使其贷款投放面临较大的行业集中性风险。从细分行业来看，金台区的主导产业为建筑业，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。从行业集中度来看，近年来金台农商银行不再新增房地产行业贷款，对部分存量客户贷款开展借新还旧方式满足企业正常经营所需的信贷需求，其房地产行业贷款规模逐年压降；同时审慎投放大额贷款，贷款投放趋向于做小做散，但由于批发零售业贷款规模的增长，金台农商银行前五大行业集中度仍处于较高水平，面临一定行业集中风险。

表 10 前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末		2022 年 6 月末	
行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)
建筑业	23.94	建筑业	24.54	建筑业	23.95	建筑业	26.34
批发和零售业	19.44	批发和零售业	19.83	批发和零售业	23.66	批发和零售业	24.70
房地产业	15.87	房地产业	11.16	制造业	9.08	制造业	9.90
制造业	10.60	制造业	9.09	房地产业	7.84	房地产业	6.65

住宿和餐饮业	3.67	农、林、牧、渔业	5.31	农、林、牧、渔业	6.14	农、林、牧、渔业	5.75
合计	73.51	合计	69.93	合计	70.67	合计	73.33

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：金台农商银行审计报告、财务报表，联合资信整理

贷款客户集中度方面，近年来，金台农商银行贷款客户集中度有所降低，贷款客户集中风险有所下降。金台农商银行审慎管理大额贷款投放，根据农商银行发展定位，全行信贷政策更加侧重于三农与小微业务，2022年6月末大额风险暴露指标均符合监管要求，前十大贷款客户无不良贷款。

表 11 贷款集中度情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
单一最大客户贷款/ 资本净额 (%)	6.18	7.95	5.98	5.59
最大十家客户贷款/ 资本净额 (%)	54.92	53.75	47.09	44.16

数据来源：金台农商银行审计报告、财务报表，联合资信整理

信贷资产质量方面，近年来受制于疫情对中小企业经营的负面影响，金台农商银行不良贷款风险逐步暴露，信用风险管理压力加大，其中2020年金台农商银行将之前年度的隐形不良统一纳入了不良贷款，因此其不良贷款规模增长较明显，2021年随着疫情防控形势趋稳以及风险管控的提升，其不良贷款规模有所下降。近年来金台农商银行加强全面风险管控，并持续深化不良贷款化解处置。2019—2021年，金台农商银行处置表内不良贷款1.22亿元、1.43亿元和0.91亿元，其中分别现金清收不良贷款0.34亿元、0.11亿元和0.23亿元，分别核销不良贷款0.48亿元、0.26亿元和0.53亿元，分别盘活0.31亿元、1.06亿元和0.02亿元。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，其中制造业和建筑业不良贷款规模相对较高，截至

2021年末，上述行业不良贷款率分别为11.63%和4.13%，其中制造业不良贷款率偏高主要涉及一笔高端制造业的大额贷款，因客户经营不善形成不良贷款，此外截至2021年末，金台农商银行房地产行业不良贷款率为9.34%，其不良贷款主要为不符合核销条件的存量贷款，因此房地产行业不良贷款率高于全行平均水平。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，2021年末逾期90天以上贷款/不良贷款比例为79.60%。此外，金台农商银行行为支持企业在疫情冲击下的复工复产以及正常经营的资金周转需求，金台农商银行根据监管政策通过展期、借新还旧等方式给予延期支持，将展期类和借新还旧类贷款均纳入关注类贷款，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，其关注类贷款常年保持在较高水平，且呈不断攀升态势，截至2021年末金台农商银行开展的展期贷款规模为1.95亿元，其中关注类贷款1.85亿元，其余为不良贷款。同时，由于部分延期类贷款于2021年末集中到期，致使金台农商银行逾期贷款规模上升明显，该部分逾期贷款已再次延期。截至2021年末，金台农商银行不良贷款率为4.13%、逾期贷款占比9.43%，关注类贷款占比19.43%，考虑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，金台农商银行拨备计提规模持续加大，拨备覆盖率受不良贷款规模变化有所波动，但考虑信贷资产质量下行压力，未来仍或将面临拨备计提压力（见表12）。

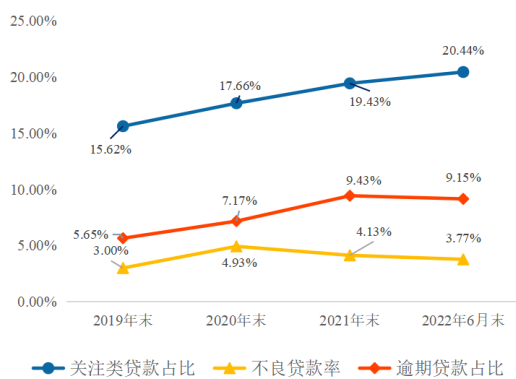
表 12 贷款质量

项 目	金额 (亿元)				占比 (%)			
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
正常	44.01	49.08	55.95	61.20	81.37	77.41	76.44	75.79
关注	8.45	11.20	14.22	16.50	15.62	17.66	19.43	20.44
次级	0.18	0.07	0.23	0.06	0.33	0.10	0.31	0.07
可疑	1.44	3.06	2.79	2.99	2.67	4.83	3.82	3.70
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
贷款合计	54.08	63.40	73.19	80.75	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.62	3.13	3.02	3.04	3.00	4.93	4.13	3.77
逾期贷款	3.06	4.55	6.91	7.39	5.65	7.17	9.43	9.15
贷款拨备率	--	--	--	--	5.41	6.52	6.61	7.20
拨备覆盖率	--	--	--	--	180.13	132.28	160.12	190.99
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	--	98.29	91.61	79.60	99.31

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：金台农商银行审计报告、财务报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：金台农商银行审计报告、财务报表，联合资信整理

2022 年上半年，金台农商银行原延期的逾期贷款再次集中到期，同时叠加经济增速持续下行以及疫情反复冲击对企业经营的不利影响，金台农商银行逾期贷款、关注类贷款规模持续上升，得益于保持较大的不良贷款处理力度以及贷款业务的快速发展，其不良贷款率实现下降，在拨备计提力度持续加大的背景下，拨备覆盖率有所上升。2022 年上半年，金台农商银行共处置不良贷款 0.54 亿元。截至 2022 年 6 月末，金台农商银行不良贷款率降至 3.77%，但仍面临资产质量下行压力，拨备覆盖率上升至 190.99%，拨备充足水平有所提升。

(2) 同业及投资资产

近年来，金台农商银行根据全行流动性需

求进行同业资产配置，同业资产规模不大；投资资产规模保持增长，投资品种以利率债为主；同业及投资资产质量较好，面临的信用风险较为可控。

近年来，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，同业资产规模占资产总额的比重相对较低，其中 2022 年以来，在富余资金快速增长背景下，金台农商银行增加了同业资产配置规模。金台农商银行同业资金配置全部为存放同业款项，交易对手主要为全国性股份制商业银行以及省联社，同业业务风险整体可控。从同业资产质量来看，截至 2022 年 6 月末，金台农商银行未有逾期的同业资产，计提减值准备 0.05 亿元。

近年来，金台农商银行加大了投资资产配置力度，投资资产规模保持增长，投资品种以政策性金融债和同业存单为主。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与债权投资构成；将其所投资的政策性金融债和同业存单计入债权投资科目，对省联社的融资款投资计入交易性金融资产科目、持有的对省联社的投资资金纳入长期股权投资科目中。从投资资产质量情况来看，截至 2022 年 6 月末，金台农商银行未有违约投资资产，并出于审慎性考虑对投资资产计提减值准备 0.06 亿元，鉴于其整体投资策略较为审慎，投资资产面临

的信用风险较小。

2. 负债结构及流动性

近年来，金台农商银行客户存款保持较好

增长态势，带动负债规模持续增长，储蓄存款为其存款主要来源，核心负债稳定性较好；流动性指标处于较好水平。

表 13 负债结构

项 目	金 额 (亿元)				占 比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
市场融入资金	0.00	0.30	0.00	0.00	0.00	0.28	0.00	0.00	--	--	--
客户存款	88.58	101.87	112.28	122.78	96.01	94.38	92.95	94.29	15.01	10.21	9.35
其中：储蓄存款	70.79	82.73	94.80	103.06	76.73	76.64	78.49	79.15	16.86	14.59	8.71
其他负债	3.68	5.77	8.51	7.43	3.99	5.34	7.05	5.71	56.56	47.56	-12.70
负债合计	92.26	107.94	120.79	130.21	100.00	100.00	100.00	100.00	16.99	11.90	7.80

数据来源：金台农商银行审计报告、财务报表，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。得益于长期以来构建的客户基础，金台农商银行存款规模持续增长，其中储蓄存款余额占负债总额比重保持在较高水平，负债稳定性较好。从存款期限来看，截至 2022 年 6 月末，金台农商银行定期存款（不含保证金存款及其他存款）占客户存款余额的 82.45%，存款稳定性较好，但需关注高成本定期存款带来的负债成本增长以及存款结构调整压力。

此外，2020 年以来，金台农商银行在新冠肺炎疫情期间根据政策引导加大了对央行再贷款的投放力度，向中央银行借款的大幅增加使得其他负债规模出现较大增幅。截至 2022 年 6 月末，金台农商银行向中央银行借款余额为 7.13 亿元。

流动性方面，近年来，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，面临的流动性风险可控。

表 14 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
流动性比例 (%)	138.19	176.16	230.09	202.15
优质流动性资产 充足率 (%)	416.62	644.56	1321.00	1033.58
存贷比 (%)	61.05	64.64	61.00	62.53

数据来源：金台农商银行审计报告、财务报表及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，金台农商银行利息净收入增长乏力，随着业务规模的持续拓展以及债券投资收益的弥补，营业收入实现增长；减值准备计提力度较大对利润形成侵蚀，净利润有所波动，考虑净息差持续收窄同时资产质量面临下行压力，贷款拨备水平或需进一步提升，未来盈利能力提升或将承压。

表 15 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1—6 月
营业收入 (亿元)	3.54	3.59	3.69	1.65
利息净收入 (亿元)	2.68	2.63	3.67	1.74
手续费及佣金净收入 (亿元)	-0.02	-0.06	-0.07	-0.09
投资收益 (亿元)	0.88	1.01	0.14	0.00
营业支出 (亿元)	2.35	2.77	2.44	1.60
业务及管理费 (亿元)	1.52	1.39	1.37	0.58

资产减值损失（亿元）	0.74	1.26	--	--
信用减值损失（亿元）	--	--	1.00	1.00
拨备前利润总额（亿元）	1.93	2.10	2.25	1.08
净利润（亿元）	0.80	0.50	0.76	0.06
净息差（%）	3.91	3.81	2.95	2.78
成本收入比（%）	42.89	38.79	37.06	--
拨备前资产收益率（%）	2.07	1.97	1.84	--
平均资产收益率（%）	0.86	0.47	0.62	--
平均净资产收益率（%）	13.41	7.46	10.17	--

数据来源：金台农商银行审计报告、财务报表，联合资信整理

金台农商银行营业收入主要来自信贷业务利息收入以及债券投资收益。近年来，金台农商银行贷款利率下行，利息收入的增速较慢，增长驱动力不足；另一方面，随着存款规模增长，同时存款付息率上升，利息支出明显提高，对利息净收入形成挤压。得益于投资规模的明显增长，近年来金台农商银行债券投资收益持续增长，此外 2021 年，由于实施新金融工具准则，金台农商银行将 1.14 亿元的债权投资利息收入由之前年度的投资收益调整至利息净收入科目中，致使当年利息净收入与投资收益规模波动明显。金台农商银行中间业务收入规模较小且呈净支出状态，主要是电子银行手续费支出以及代理业务手续费支出相对较大所致。总体来看，金台农商银行利息净收入增长承压，但得益于债券投资收益增长，营业收入实现增长。

金台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，金台农商银行加强对于成本的管控，业务及管理费用支出控制较好，成本收入比有所下降，2021 年成本收入比降至 37.06%。近年来，金台农商银行由于自身信贷资产质量面临较大下行压力，因此保持较大的减值计提力度，相应贷款减值损失的提升加大了营业支出。2021 年发生金台农商银行信用减值损失 1.00 亿元，其中贷款减值损失 1.03 亿元，存放同业信用减值损失转回 0.05 亿元，其他信用减值损失 0.02 亿元。

从盈利水平来看，近年来，金台农商银行积极响应地方服务小型微型企业的减费让利政策，贷款利率下行；同时，受同业竞争加剧以及居民定期储蓄意愿加强影响，负债端存款付息率上升明显，金台农商银行净息差不断收窄。但得益于业务的不断拓展，以及信用减值损失的减少，2021 年以来金台农商银行净利润实现增长，盈利指标略有回升。

2022 年上半年，金台农商银行净息差水平持续收窄，营业收入增长乏力，同时在资产质量下行压力下显著加大了减值计提力度，净利润均较上年同期明显下滑。2022 年 1—6 月，金台农商银行实现营业收入 1.65 亿元，营业收入较去年同期下滑 10.48%，发生信用减值损失 1.00 亿元，较上年同期增长 723.99%，实现净利润 0.06 亿元，较上年同期下降 94.19%。

4. 资本充足性

近年来，金台农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持较充足水平。

近年来，金台农商银行主要依赖利润留存的方式进行内生性资本补充，2019 年和 2020 年，金台农商银行分别对上年度进行现金分红 0.20 亿元和 0.18 亿元，2021 年，金台农商银行通过未分配利润转增股本 0.16 亿元，未进行现金分红。截至 2022 年 6 月末，金台农商银行股东权益合计 8.18 亿元，其中股本 2.27 亿元、资本公积 0.03 亿元、盈余公积 0.60 亿元、未分配利润 0.08 亿元、一般风险准备 5.20 亿元。

金台农商银行业务持续发展推动其风险加

权资产规模有所增长，金台农商银行持有低风险权重的债券投资规模较大，其风险资产系数处于较为合理水平。近年来，随着业务拓展对

资产产生一定消耗，金台农商银行资本充足性指标整体呈下降趋势，但资本保持较充足水平（见表 16）。

表 16 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
核心一级资本净额（亿元）	6.37	6.97	7.97	8.18
一级资本净额（亿元）	6.37	6.97	7.97	8.18
资本净额（亿元）	6.99	7.67	8.77	9.09
风险加权资产余额（亿元）	56.63	63.08	71.96	80.16
风险资产系数（%）	57.42	54.89	55.88	57.92
股东权益/资产总额（%）	6.46	6.07	6.19	5.91
资本充足率（%）	12.35	12.16	12.19	11.34
一级资本充足率（%）	11.25	11.06	11.07	10.20
核心一级资本充足率（%）	11.25	11.06	11.07	10.20

数据来源：金台农商银行审计报告、财务报表及监管报表，联合资信整理

七、外部支持

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、债券偿付能力分析

金台农商银行优质流动性资产、股东权益对本期金融债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，本期债券的偿付能力较强。

金台农商银行本期拟发行不超过人民币 1 亿元小型微型企业贷款专项金融债券为商业银行一般负债。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。因此，假若金台农商银行进行破产清算，本期小型微型企业贷款专项金融债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息，同公司存款等其他一般债务享有相同的情况顺序，优先于二级资本工具、其他一级

资本工具、核心一级资本工具。

截至本报告出具日，金台农商银行无存续期内的金融债券。假设本期债券发行规模为 1.00 亿元，以 2021 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的保障倍数见表 17，本期债券的发行对金台农商银行偿付能力影响不大，优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好。

表 17 债券保障情况

项 目	发行后
金融债券本金（亿元）	1.00
优质流动性资产/金融债券本金	36.15
股东权益/金融债券本金	7.97
净利润/金融债券本金	0.76

数据来源：金台农商银行审计报告，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，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，能够为本期小型微型企业贷款专项金融债券提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力较强。

九、结论

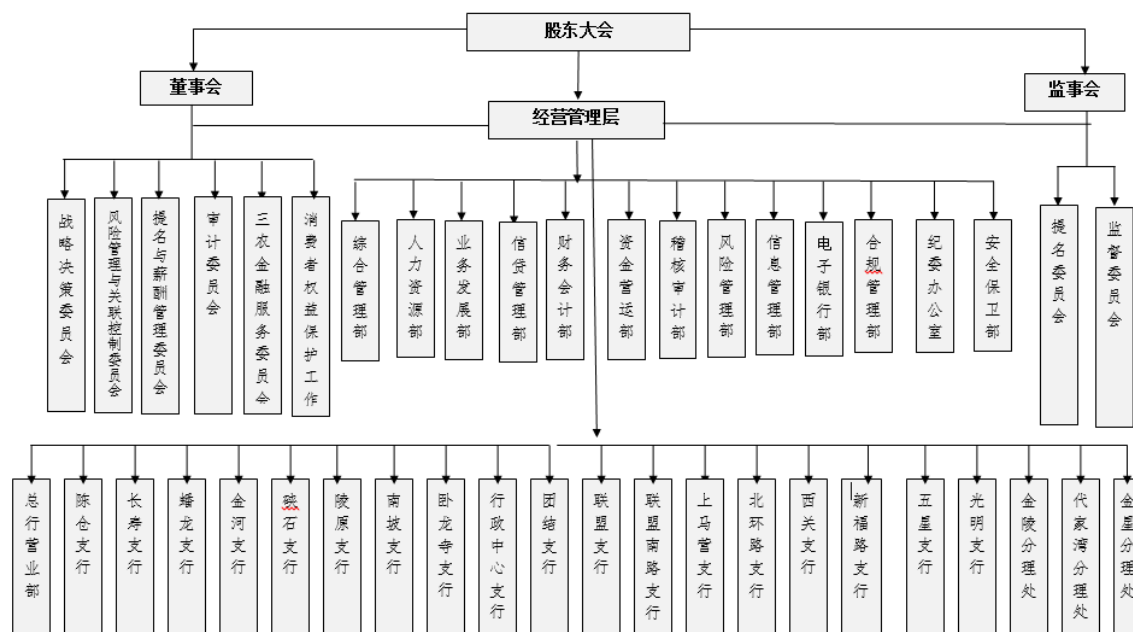
基于对金台农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定金台农商银行主体长期信用等级为A，本期小型微型企业贷款专项金融债券信用等级为A，评级展望为稳定。

附录 1-1 2022 年 6 月末金台农商银行前十大股东及持股情况表

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	宝鸡润志科工贸有限公司	1132.87	5.00%
3	宝鸡市洪瑞房地产开发有限公司	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 1-2 2022 年 6 月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 2 同业对比表

2021 年指标	山西平遥农村商业银行股份有限公司	湖南涟源农村商业银行股份有限公司	黄石农村商业银行股份有限公司	金台农商银行
资产总额 (亿元)	158.46	133.37	117.69	128.76
贷款净额 (亿元)	57.20	74.12	69.71	68.49
存款总额 (亿元)	132.07	111.64	86.98	112.28
股东权益 (亿元)	6.02	6.12	7.28	7.97
不良贷款率 (%)	3.23	2.91	2.58	4.13
拨备覆盖率 (%)	150.40	160.08	196.10	160.12
资本充足率 (%)	11.40	12.93	13.03	12.19
核心一级资本充足率 (%)	8.17	10.37	9.24	11.07
营业收入 (亿元)	1.71	3.28	3.28	3.69
净利润 (亿元)	0.01	1.26	0.63	0.76
平均资产收益率 (%)	0.01	0.99	0.56	0.62
平均净资产收益率 (%)	0.12	22.14	8.92	10.17

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×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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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 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 陕西宝鸡金台农村商业银行股份有限公司 2022 年小型微型企业贷款专项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。

陕西宝鸡金台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，如发现有重大变化，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。