

信用评级公告

联合〔2023〕6649号

联合资信评估股份有限公司通过对陕西西乡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，确定维持陕西西乡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 西乡农商三农债”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日

陕西西乡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
陕西西乡农村商业银行股份有限公司	A	稳定	A	稳定
22 西乡农商三农债	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 西乡农商三农债	0.30 亿元	3 年	2025/12/19

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 07 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

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	4
			风险管理水平	4
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	2
			盈利能力	5
		流动性		1
		指示评级		
个体调整因素：--			--	
个体信用等级			a	
外部支持调整因素：--			--	
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”）对陕西西乡农村商业银行股份有限公司（以下简称“西乡农商银行”）的评级反映了 2022 年以来，其主营业务在县域内保持较强的竞争力、负债稳定性较好、资本充足等方面的优势。同时，联合资信也关注到，西乡农商银行信贷资产质量面临下行压力、房地产贷款占比较高、信贷业务增长乏力，盈利能力较弱等因素对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。

未来，西乡农商银行将依托其地方法人银行客户基础较好、决策链条短等竞争优势，稳步推动其资产规模增长。另一方面，受区域经济下滑且整体经济体量较小、当地中小企业经营压力上升、地方政府财政收紧等因素影响，西乡农商银行业务发展或将受到一定制约，需关注其未来资产质量及盈利能力变化情况。

综合评估，联合资信确定维持西乡农商银行主体长期信用等级为 A，维持“22 西乡农商三农债”信用等级为 A，评级展望为稳定。

优势

1. **存贷款业务在当地市场份额较高。**凭借经营网点覆盖面较广、客户基础较好等优势，西乡农商银行存贷款业务市场份额在西乡县县域内排名首位，具有较强的竞争优势。
2. **负债稳定性及流动性水平较好。**西乡农商银行存款增长主要来自储蓄业务，负债稳定性较好，同时投资资产中变现能力较强的利率债占比较高，整体流动性较好。
3. **资本保持充足水平。**2022 年，西乡农商银行业务发展对于资本的消耗不明显，资本保持充足水平。
4. **获得政府支持的可能性大。**西乡农村商业银行存贷款市场份额在当地排名靠前，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大。

同业比较：

主要指标	西乡农商银行	互助农商银行	黄石农商银行	金台农商银行
最新信用等级	A	A	A	A
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	127.60	67.00	99.41	125.59
贷款净额（亿元）	63.52	61.49	80.36	80.67
资产总额（亿元）	145.89	86.54	126.81	143.71
股东权益（亿元）	11.76	5.82	7.66	8.33
不良贷款率（%）	3.96	2.23	2.43	0.04
拨备覆盖率（%）	222.08	153.05	218.96	156.52
资本充足率（%）	16.65	12.78	12.09	11.10
营业收入（亿元）	3.99	2.18	3.50	3.49
净利润（亿元）	0.37	0.11	0.72	0.38
平均净资产收益率（%）	3.16	1.89	9.67	4.60

注：互助农商银行为“青海互助农村商业银行股份有限公司”简称，黄石农商银行为“湖北黄石农村商业银行股份有限公司”简称，金台农村商业银行股份有限公司为“陕西宝鸡金台农村商业银行股份有限公司”简称
 资料来源：wind，联合资信整理

分析师：马鸣娇 郭嘉喆

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

1. **信贷资产质量面临较大下行压力。**西乡农商银行不良贷款率偏高，且关注类贷款和逾期贷款占比较高，信贷资产质量存在较大下行压力，需关注其信贷资产质量迁徙情况。
2. **房地产贷款占比较高。**西乡农商银行个人按揭及房地产业贷款占比较高，全口径房地产贷款集中度超过监管限制，需关注其房地产贷款压降情况以及对业务拓展产生的影响。
3. **贷款业务增长承压。**受县域内有效信贷需求不足影响，西乡农商银行公司贷款及个人经营性贷款投放受限，贷款业务增长承压。
4. **盈利能力有待提升。**西乡农商银行营业收入增长乏力，在信贷资产质量下行压力较大的影响下减值计提力度较大，且成本管控能力有待提升，收益率水平较低，整体盈利能力有待提升。
5. **需关注外部环境对业务发展和资产质量产生的影响。**西乡县经济体量较小，受宏观经济增速放缓影响当地企业经营压力较大，需关注西乡农商银行未来业务开展和信贷资产质量变化情况。

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	124.92	135.82	145.89
股东权益(亿元)	10.89	11.42	11.76
不良贷款率(%)	4.27	3.92	3.96
拨备覆盖率(%)	152.21	192.47	222.08
贷款拨备率(%)	6.51	7.54	8.79
流动性比例(%)	43.29	67.93	56.82
股东权益/资产总额(%)	8.72	8.41	8.06
资本充足率(%)	15.17	15.61	16.65
一级资本充足率(%)	14.05	14.49	15.53
核心一级资本充足率(%)	14.05	14.49	15.53
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	3.86	3.95	3.99
拨备前利润总额(亿元)	1.83	2.06	2.12
净利润(亿元)	0.27	0.38	0.37
净利差(%)	3.19	1.86	1.71
成本收入比(%)	49.76	47.36	45.96
拨备前资产收益率(%)	1.54	1.58	1.51
平均资产收益率(%)	0.23	0.29	0.26
平均净资产收益率(%)	2.53	3.36	3.16

数据来源：西乡农商银行年报，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 西乡农 商三农债	A	A	稳定	2022/11/16	马鸣娇 郭嘉喆	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西乡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。

陕西西乡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”）关于陕西西乡农村商业银行股份有限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

陕西西乡农村商业银行股份有限公司（以下简称“西乡农商银行”）由原陕西西乡农村合作银行改制而成，于 2015 年 4 月 8 日正式挂牌开业。截至 2022 年末，西乡农商银行股本为 2.08 亿元，前十大股东持股比例见表 1。

表 1 2022 年末前十大股东持股比例

股东名称	持股比例
陕西泛邦网络科技有限公司	5.00%
洋县隆盛水电有限公司	5.00%
西乡县陕南绿茶有限公司	5.00%
汉中市大东门家具有限责任公司	2.47%
西乡县云盘建筑工程有限责任公司	2.15%

西乡县西之顺商贸有限公司	2.00%
陕西华盛兴勇商贸有限公司	1.89%
汉中市板桥建筑有限公司	1.57%
西乡县结友房地产开发有限责任公司	1.56%
西乡县樱花房地产开发有限责任公司	1.50%
合 计	28.13%

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：西乡农商银行年报，联合资信整理

截至 2022 年末，陕西西乡农村商业银行在西乡县共设有 48 家网点机构，其中总部营业部 1 家，支行 9 家，分理处 38 家。

西乡农商银行注册地址：陕西省汉中市西乡县城关镇金牛路 29 号。

西乡农商银行法定代表人：杨涛。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，西乡农商银行存续期内经联合资信评级的债券合计 0.30 亿元，为 2022 年 12 月发行的“三农”专项金融债券，债券概况见表 2。

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 西乡农商三农债	金融债券	0.3 亿元	3 年	4.35%	2025/12/18

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

西乡县不断优化茶叶种植、生猪养殖等传统优势农业产业，积极推进招商引资活动为当地银行业金融机构以及西乡经济发展带来一定动力；另一方面，地方政府对民生领域较大规模的财政支出为当地财政带来较大压力；宏观经济下行对西乡县经济发展产生一定负面影响，对当地银行业金融机构资产质量或将产生一定冲击。

西乡县隶属于陕西省汉中市，位于陕西南部，汉中东部，总面积 3240 平方千米，下辖 2 个街道、15 个镇。西乡县茶叶种植历史悠久，2022 年入选“茶业百强县域”，拥有较为丰富的桑蚕与野生菌等农业资源。2022 年以来，西乡县加快茶叶“一基地四中心”建设，不断新建良种茶园、改造地产茶园；举办第二届“西商大会”、国动产业园专题招商推介会等多项投资促进活动。此外，西乡县将“兴产业、扩就业、促增收”作为首要任务，大力推进脱贫攻坚“春季攻势”“夏季行动”“百日会战”“秋

冬攻势”等行动；但受制于当地产业结构相对单一，财政收入基础薄弱，同时对教育、公共卫生体系以及城镇群众住房等方面的投入使得用于民生事业的财政刚性支出逐年加大，财政收支矛盾日益凸显。2022 年，西乡县实现地区生产总值 147.21 亿元，较 2021 年增长 5.6%，经济增速较 2021 年下降 1.6 个百分点。2022 年，西乡县第一产业增加值 29.94 亿元，同比增长 4.5%；第二产业增加值 56.79 亿元，同比增长 7.8%；第三产业增加值 60.48 亿元，同比增长 4.5%，三次产业构成为 20.3 : 38.6 : 41.1。2022 年，西乡县全年固定资产投资较上年增长 20.2%；分产业看，第一产业投资同比增长 8.7%，第二产业投资同比增长 54.6%，其中制造业投资增长 92.1%；第三产业投资同比增长 12.8%；社会消费品零售总额 57.9 亿元，较上年增长 10.9%。2022 年，西乡县完成一般公共预算收入 2.01 亿元，较上年下降 17.96%；一般公共预算支出 31.93 亿元，较上年增长 10.48%。

西乡县经济体量较小，对当地金融机构发展形成一定制约。截至 2022 年末，西乡县金融机构各项人民币存款余额 235.61 亿元，同比增长 13.3%，较年初新增 27.75 亿元；金融机构贷款余额 102.45 亿元，同比增长 9.2%，较年初新增 8.67 亿元。

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

西乡农商银行初步建立了相互制衡的公司治理架构；股权结构分散，前十大股东不存在股权质押情况；关联授信额度均符合监管要求。

西乡农商银行根据《公司法》《商业银行法》等相关法律法规，建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、高级管理层为执行机构的“三会一层”公司治理架构，公司治理水平逐步提升。

2022 年，西乡农商银行行长因工作调动

发生人员变动，现任行长马海宏先生，曾任略阳县信用联社党委副书记、主任，宁强县信用联社党委副书记、主任，拥有较为丰富的农信机构从业及管理经验，有助于较好履行全行日常经营管理等职责。

从股权结构来看，截至 2022 年末，西乡农商银行第一大股东陕西泛邦网络科技有限公司持股比例为 5.00%，前十大股东持股数合计持股比例为 28.13%，股权结构较为分散，无实际控股股东和实际控制人。股权质押方面，截至 2022 年末，西乡农商银行前十大股东中不存在股权质押情况。

关联交易方面，西乡农商银行下设关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。截至 2022 年末，西乡农商银行最大单一关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为 5.82%；全部关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为 14.89%，均符合监管要求。截至 2022 年末，西乡农商银行有 0.29 亿元关联贷款发生逾期，其中 0.04 亿元计入不良贷款，需关注相关贷款资产质量迁徙情况及清收情况。

六、主要业务经营分析

西乡农商银行依托良好的客户基础及分布广泛的营业网点，结合地方特色经济产业开展业务，坚持服务“三农”及小微企业，加大对地方实体经济支持力度，存贷款业务在县域内均保持较强的竞争力。

西乡农商银行业务范围覆盖西乡县全域。2022 年，西乡农商银行凭借其地方法人决策链条较短、客户基础较好等优势，结合地方“乡村振兴”及脱贫攻坚的经济发展方向，聚焦西乡县主要经济特色产业进行业务拓展；同时提升业务发展精细化管理，满足当地农户、个体工商户及地方企业的差异性信贷需求，依托自身地缘、人缘及机制等优势，在县域内同业间保持了较强的竞争力。但另一方面，西乡农商银行主要经营区域内，部分国有

大型银行以及城商银行亦有设置分支机构，其面临的同业竞争压力较大。截至 2022 年末，西乡农商银行在西乡县同业金融机构中存贷

款业务的市场占有率分别为 52.51%和 67.83%，排名均位于县域内首位（见表 3）。

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
存款市场份额	55.27%	1	54.38%	1	52.51%	1
贷款市场份额	67.78%	1	68.53%	1	67.83%	1

注：存贷款市场占有率为西乡农商银行业务在西乡县内同业中的市场份额

数据来源：西乡农商银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

2022年，西乡农商银行立足“支农支小”的市场定位，同时加大对实体经济支持力度，并持续推进普惠金融业务；但受宏观经济增速放缓、区域内同业竞争较为激烈以及政府财政压力较大等因素影响，西乡农商银行公司贷款投放力度有待加强，公司存款规模有所下降。

公司存款方面，受限于县域内规模以上企业数量较少，西乡农商银行企业结算资金规模较小，公司存款以财政性存款为主。2022年，西乡农商银行通过开展对公单位网格化精准营销，加大对公存款营销力度，并积极承接政府专项债账户业务；但另一方面，西乡县用于对教育、公共卫生体系以及城镇群众住房等方面的投入使得其财政支出加大，加之部分政府财政存款收支统筹上调，导致西乡农商银行财政性存款有所流失，公司存款规模有所下降。截至2022年末，西乡农商银行公司存款总额（含保证金存款，下同）11.04亿元，较上年末下降6.46%。

公司贷款方面，2022年，西乡农商银行坚持“支农支实”，加大对实体经济支持力度，并持续推进普惠金融业务。2022年以来，西乡农商银行持续开展名单制精准营销工作，支持省市县重点工程建设，主动对接重点客户，扩大县域内对公信贷业务客户群体；同时加大对小微企业支持力度，通过上门走访等方式及时掌握微企业信贷资金需求并跟进服务；

此外，西乡农商银行还推出“稳经济惠利贷”专项信贷产品，支持各类市场主体金融服务需求，为县内各级烟草零售商户、新型农业经营主体以及主要民生物资资产供主体提供信贷支持。但另一方面，受宏观经济下行等因素影响，西乡县域内部分企业生产经营出现困难，同时区域内有效信贷需求进一步收缩，公司贷款投放力度仍有待进一步加强。2022年，西乡农商银行进一步增加了票据业务规模，推动其公司贷款及垫款规模上升。截至2022年末，西乡农商银行公司贷款总额（含贴现，下同）27.81亿元，较上年末增长10.31%，占贷款总额比重40.01%；其中贴现余额6.20亿元，占贷款总额的8.92%。

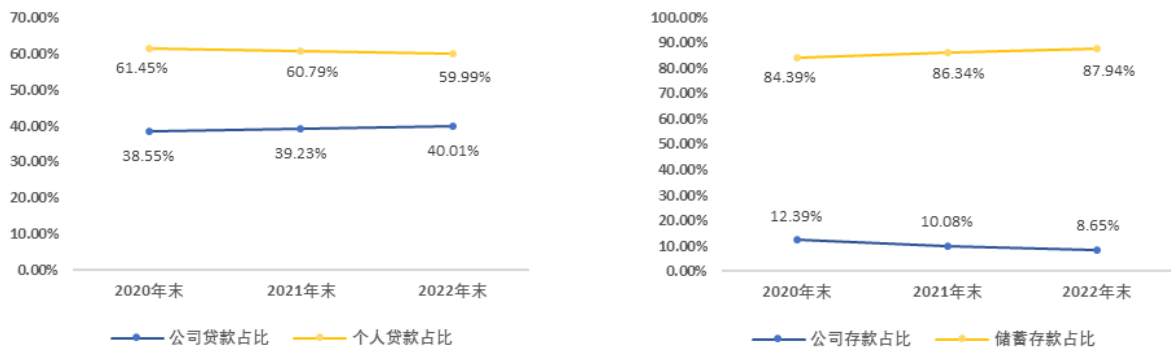
“三农”业务方面，2022年以来，西乡农商银行坚持服务“三农”的发展理念，采用多项举措支持乡村振兴战略，积极对接乡村振兴局，推进脱贫人口小额信贷发放，2022年以来累计发放脱贫人口小额信贷1.2亿元；同时，加强与县劳服局、农业农村局、资信担保公司等第三方对接，签约三秦农担贷、三秦融担贷业务合作协议，搭建业务合作场景，推广“稻渔贷”“粮菜贷”信贷产品；此外，西乡农商银行还对县内各级烟草零售商户、新型农业经营主体等授信3.77亿元。截至2022年末，西乡农商银行涉农贷款余额58.58亿元，较上年增加4.28亿元，涉农贷款余额占各项贷款余额比重为84.2%。

表 4 存贷款业务结构

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
客户存款								
公司存款 (含保证金存款)	13.44	11.80	11.04	12.39	10.08	8.65	-12.22	-6.46
储蓄存款	91.59	101.06	112.20	84.39	86.34	87.94	10.34	11.02
应计利息	3.50	4.19	4.36	3.22	3.58	3.41	19.88	3.94
合计	105.04	117.06	127.60	100.00	100.00	100.00	7.85	9.01
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	22.74	25.21	27.81	38.55	39.23	40.01	10.86	10.31
其中: 公司贷款	19.76	20.32	21.61	33.50	31.62	31.09	2.83	6.35
贴现	2.98	4.89	6.20	5.05	7.61	8.92	64.09	26.79
个人贷款及垫款	36.25	39.07	41.69	61.45	60.79	59.99	7.78	6.71
合计	58.99	64.27	69.49	100.00	100.00	100.00	8.95	8.12

数据来源: 西乡农商银行年报, 联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况



数据来源: 西乡农商银行年报, 联合资信整理

2. 零售银行业务

2022 年, 西乡农商银行储蓄存款业务保持较快增长, 存款稳定性较好; 同时, 西乡农商银行坚持“支农支小”的市场定位, 个人贷款规模保持增长, 但个人经营性贷款投放力度仍有待提升。

储蓄业务方面, 得益于网点数量较多、分布范围较广, 西乡农商银行在当地客户基础较好, 通过开展存款客户分层认领营销储蓄存款的方式, 西乡农商银行储蓄存款规模保持增长态势; 此外, 西乡农商银行对储蓄存款结构进行优化, 加大力度考核低成本储蓄存款产品, 降低全行资金成本; 同时, 西乡农商银行不断提高自身服务水平, 提升客户服务体验感。截至 2022 年末, 西乡农商银行储蓄

存款余额 112.20 亿元, 占客户存款总额 87.94%, 存款稳定性较好。

个人贷款业务方面, 2022 年, 西乡农商银行坚持“支农支小”的市场定位, 积极走访对接农户客户, 加大对农户信贷需求的挖掘力度; 以数据驱动为依托, 开展经营数据分析和应用能力以及综合营销培训, 建立起“已授信已用信、已授信未用信、未授信客户”三本台账, 推动“增户扩面”精准营销工作; 建立完善“在西乡的西乡人、在西乡的外地人、在外地的西乡人”三类名单信息, 满足新市民信贷需求。此外, 西乡农商银行实施差异化营销策略, 结合各类线上贷款产品定位差异, 灵活匹配客户实际情况, 深入政府、学校、医院等单位开展“白名单”“抗疫先锋贷”现场授信工作。

另一方面，受宏观经济下行影响，当地农业生产及个体工商户经营均受到一定负面影响，经营性信贷需求有限，导致个人经营性贷款投放增长乏力。按揭贷款方面，西乡农商银行加强按揭贷款投放管控，严控按揭贷款余额新增；同时受房地产行业宏观政策调控影响，西乡农商银行按揭贷款投放较为审慎，2022年末个人按揭贷款占比有所下降。截至2022年末，西乡农商银行个人贷款总额41.69亿元，占贷款总额59.99%，其中个人按揭贷款余额10.06亿元，较上年末下降1.76%，占贷款总额14.47%；个人经营性贷款余额28.99亿元，较上年末增长0.59%，占贷款总额41.72%。

3. 金融市场业务

2022年，西乡农商银行根据全行流动性及收益性情况调节同业业务开展力度，同业资产规模有所下降，主动负债力度较小；投资资产规模保持增长，投资策略较为审慎。

同业业务方面，2022年，西乡农商银行根据流动性水平以及市场利率等因素配置同业资产，同业资产规模有所下降，同业资产以存放同业款项和买入返售金融资产为主，同业资产的配置结构基本保持稳定，交易对手主要为陕西省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）及国内信用状况较好的商业银行。同业负债方面，2022年，西乡农商银行市场融入资金规模较小，市场融资渠道以发行债

券为主。截至2022年末，西乡农商银行同业资产余额7.31亿元，占资产总额的5.01%；市场融入资金余额0.30亿元，占负债总额的0.22%。

投资业务方面，2022年，西乡农商银行进一步加大投资资产配置规模，投资标的包括债券、资产管理及信托计划、理财产品等，以债券投资为主，信托及资产管理计划规模略有上升，主要系海南航空相关贷款转为信托资产所致。西乡农商银行债券投资品种主要为政策性金融债券、同业存单和金融债券；企业债券发行主体以主体评级为AA+以上的省内企业为主，同业存单发行方主要为国有银行、股份制银行及省内农信系统机构。2022年，西乡农商银行减少了同业存单及信用债配置，将资金更多配置于利率债，债券投资策略趋于审慎。西乡农商银行配置有少量同业理财及信托计划等非标投资，其中，同业理财为股份制银行发行的短期理财，底层资产为存款、货币市场工具及债券等标准化投资；信托计划底层资产为政府主导的城建文旅开发项目贷款。以利润表中债券及其他投资利息收入科目和投资收益科目加总衡量总体投资收益来看，2022年，投资资产规模扩大带动西乡农商银行总投资收益有所上升，2022年西乡农商银行实现总投资收益2.36亿元，发生公允价值变动损失0.20亿元。

表5 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	43.57	51.98	59.34	86.21	90.33	91.07
其中：国债	4.33	3.89	2.02	8.57	6.75	3.10
地方政府债券	0.16	0.00	0.00	0.32	0.00	0.00
政策性金融债券	0.00	0.00	26.55	0.00	0.00	40.76
金融债券	27.24	17.02	9.88	53.90	29.58	15.17
企业债券	8.40	7.12	1.85	16.62	12.38	2.84
同业存单	3.44	23.95	19.03	6.81	41.62	29.21
信托及资管计划	3.60	3.40	4.24	7.12	5.91	6.50
理财产品	2.50	1.50	1.01	4.95	2.61	1.56

股权投资	0.23	0.23	0.23	0.46	0.40	0.35
其他投资资产	0.64	0.43	0.32	1.27	0.75	0.51
投资资产总额	50.54	57.53	65.14	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.35	0.40	0.32	/	/	/
投资资产净额	50.19	57.13	64.82	/	/	/

数据来源：西乡农商银行年报，联合资信整理

七、财务分析

西乡农商银行提供了 2022 年财务报表，汉中恒信有限责任会计师事务所对 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，西乡农商银行资产规模保持增长态势，资产结构以贷款及垫款和投资资产为主，资产结构保持相对稳定。

表 6 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	9.12	7.32	7.25	7.30	5.39	4.97	-19.74	-0.96
同业资产	6.99	9.36	7.31	5.60	6.89	5.01	33.91	-21.92
贷款及垫款净额	55.15	59.56	63.52	44.15	43.85	43.54	8.00	6.64
投资类资产	50.19	57.13	64.82	40.17	42.06	44.43	13.83	13.46
其他类资产	3.46	2.45	3.01	2.77	1.80	2.06	-29.19	22.56
资产合计	124.92	135.82	145.89	100.00	100.00	100.00	8.73	7.42

数据来源：西乡农商银行年报，联合资信整理

(1) 贷款

2022 年，西乡农商银行信贷资产规模保持增长，农、林、牧、渔业贷款占比较高，房地产贷款集中度有所下降但仍超过监管限制，面临一定的行业集中风险；客户集中度处于较高水平；不良贷款率、逾期贷款和关注类贷款占比均处于较高水平，信贷资产质量面临较大下行压力，拨备较充足。

2022 年，西乡农商银行贷款和垫款规模保持增长，2022 年末贷款和垫款净额 63.52 亿元，占资产总额的 43.54%。行业分布方面，西乡农商银行贷款主要集中在农、林、牧、渔业、建筑业、批发和零售业、房地产业以及制造业等行业，2022 年末上述前五大贷款行业占比分别为 29.95%、11.55%、5.57%、5.30% 和 4.19%，合计占比 56.56%。西乡县为农业

县，2022 年，西乡农商银行坚持“支农支实”的经营理念开展信贷业务，加大对涉农小微贷款等领域的信贷投放力度，农、林、牧、渔业贷款占比较高，贷款行业分布与当地经济结构特点相契合，整体贷款行业集中度有所下降，但仍面临一定的行业集中风险。房地产贷款方面，作为地方法人银行，西乡农商银行一方面积极参与县域重点建设项目，信贷资金对基础设施建设类项目支持力度较大；另一方面西乡农商银行部分资金投向房地产开发类贷款，此类贷款单笔投放规模较大。受上述原因影响，西乡农商银行贷款行业中建筑业和房地产业贷款占比较高，不良率分别为 6.17% 及 7.48%，高于全行平均水平，需关注相关行业贷款质量变化情况。2022 年以来，西乡农商银行加强按揭贷款投放管控，同时制定了

相关压降计划，个人住房按揭贷款余额下降至 10.06 亿元，个人住房按揭贷款占贷款总额的比重下降至 14.47%，但仍略高于监管要求上限。截至 2022 年末，西乡农商银行房地产业贷款余额为 3.68 亿元，占比为 5.30%，全口径房地产贷款集中度超过监管限制；与房地产业相关的建筑业贷款 8.02 亿元，占贷款总额的 11.55%，相关贷款规模及占比均呈下降趋势，但仍处于较高水平。

客户集中度方面，2022 年，西乡农商银行单一最大客户贷款比例及最大十家客户贷款比例有所下降，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 8.25% 和 65.82%，客户集中度仍处于较高水平。同时，西乡农商银行不断加大大额风险暴露管理，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。

2022 年，受国内经济形势整体景气度较低影响，加之西乡县域经济总量较小，整体抗风险能力较弱，西乡县企业及居民生产经营压力加大且偿债能力面临一定不确定性，使

得西乡农商银行面临的信用风险管控压力有所加大，逾期贷款和不良贷款的规模及占比有所上升。为应对资产质量下行压力，西乡农商银行加大不良贷款清收处置力度。2022 年，西乡农商银行累计处置各类不良贷款 1.21 亿元，其中现金清收 0.26 亿元，盘活处置 0.12 亿元，核销 0.83 亿元。从五级分类划分标准来看，2022 年，西乡农商银行将本息逾期 90 天以上的贷款纳入不良贷款统计和管理，本息逾期 90 天以内划入关注类，无还本续贷及借新还旧类贷款至少划入关注类。截至 2022 年末，西乡农商银行不良贷款率 3.96%，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 94.76%，不良贷款规模及占比较上年均有所上升，需关注其信贷资产质量变化情况。截至 2022 年末，西乡农商银行展期余额 2.11 亿元，其中，0.48 亿元计入不良贷款，1.61 亿元计入关注类。从贷款拨备情况来看，西乡农商银行拨备计提力度较大，拨备覆盖水平有所提升，贷款拨备较充足。

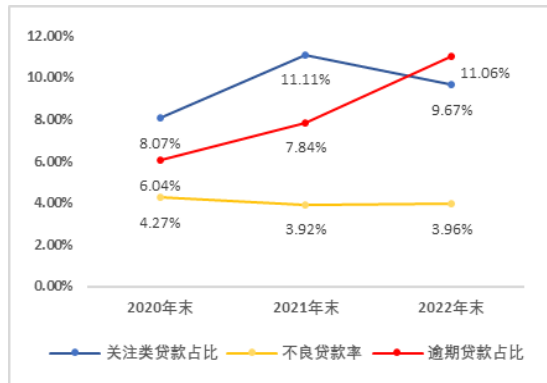
表 7 贷款质量

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	51.71	54.62	60.02	87.65	84.99	86.37
关注	4.76	7.14	6.72	8.07	11.11	9.67
次级	1.02	0.90	0.58	1.74	1.40	0.84
可疑	1.32	1.33	2.16	2.23	2.07	3.11
损失	0.18	0.29	0.00	0.31	0.45	0.00
不良贷款	2.52	2.52	2.75	4.27	3.92	3.96
贷款合计	58.99	64.27	69.49	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	3.56	5.04	7.69	6.04	7.84	11.06
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	54.47	93.70	94.76
贷款减值准备余额	3.80	4.83	6.09	/	/	/
贷款拨备率	/	/	/	6.51	7.54	8.79
拨备覆盖率	/	/	/	152.21	192.47	222.08

注：因四舍五入效应致使数据加总存在尾差，贷款合计金额不含应计利息

数据来源：西乡农商银行年报，联合资信整理

图2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：西乡农商银行年报，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

2022 年，西乡农商银行非信贷资产配置仍以投资资产为主；同业资产占比较小，同业资产风险可控，无信用风险事件发生；投资资产配置向利率债倾斜，投资策略趋于审慎，整体投资风险可控，同时仍需关注相关信托资产后续收回情况。

2022 年，西乡农商银行同业资产规模及占资产总额的比重均有所下降，但占资产总额的比重较低。截至 2022 年末，西乡农商银行同业资产余额 7.31 亿元，主要为存放同业款项和买入返售金融资产。截至 2022 年末，西乡农商银行同业资产无违约事件发生，出于审慎考虑，西乡农商银行对同业资产计提减值准备 0.01 亿元。

2022 年，西乡农商银行投资类资产规模

及占比保持增长，投资品种主要包括债券、信托及资产管理计划和理财产品等。从会计科目来看，西乡农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资及其他权益工具投资构成；其中根据持有债券不同的合同现金流量特征，债券投资被分别计入交易性金融资产、债权投资、其他债权投资三个科目；信托及资产管理计划和理财产品被计入交易性金融资产科目；股权投资计入其他权益工具投资科目。截至 2022 年末，西乡农商银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的 16.65%、80.34%和 2.65%。截至 2022 年末，西乡农商银行对持有的金融债券、企业债券及同业存单共计计提减值准备 0.33 亿元；此外，西乡农商银行将持有的海南航空相关信托资产划入关注类，涉及金额 0.64 亿元，其后续收回情况仍需关注。整体来看，西乡农商银行投资业务风险可控。

2. 负债结构及流动性

2022 年，西乡农商银行主动负债业务开展较少，储蓄存款业务较快增长带动其负债规模保持增长态势，负债结构较为稳定，负债稳定性进一步提升；各项流动性指标保持在较好水平，流动性风险整体可控。

表8 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	0.00	0.00	0.30	0.00	0.00	0.22	--	--
客户存款	105.04	117.06	127.60	92.12	94.10	95.12	11.44	9.01
其中：储蓄存款	91.59	101.06	112.20	80.32	81.24	83.64	10.34	11.02
其他负债	8.99	7.34	6.24	7.88	5.90	4.65	-18.35	-15.01
负债合计	114.03	124.40	134.14	100.00	100.00	100.00	9.09	7.83

数据来源：西乡农商银行年报，联合资信整理

由于储蓄存款的较好增长能够满足业务发展的资金需要，西乡农商银行主动负债力

度较小，市场融入资金主要为发行的金融债券。

客户存款是西乡农商银行最主要的负债来源。2022年，西乡农商银行储蓄存款的较好增长带动客户存款总额上升。截至2022年末，西乡农商银行储蓄存款占存款总额的87.94%，占比上升；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占存款总额的72.68%，负债稳定性较好。

2022年，西乡农商银行资产端配置了较大规模变现能力较强的利率债，流动性比例处于较好水平；同时，因贷款投放承压、存款增速较快，西乡农商银行存贷比处于较低水平，整体流动性管控压力不大。

表9 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例（%）	43.29	67.93	56.82
存贷比（%）	52.95	51.74	52.56
优质流动性资产充足率（%）	759.46	965.81	985.42

数据来源：西乡农商银行年报，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022年，西乡农商银行投资收益回升带动营业收入有所上升，但受减值准备计提力度加大影响，收益率指标有所下滑，整体盈利能力仍有待提升。

表10 盈利情况

项目	2020年	2021年	2022年
营业收入（亿元）	3.86	3.95	3.99
其中：利息净收入（亿元）	1.81	2.91	2.85
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.02	-0.02	-0.03
投资收益（亿元）	2.07	0.80	0.92
公允价值变动损益（亿元）	0.00	0.25	0.20
营业支出（亿元）	3.29	3.25	3.46
其中：业务及管理费（亿元）	1.92	1.87	1.84
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	1.25	1.35	1.59
拨备前利润总额（亿元）	1.83	2.06	2.12
净利润（亿元）	0.27	0.38	0.37
净利差（%）	3.19	1.86	1.71
成本收入比（%）	49.76	47.36	45.96
拨备前资产收益率（%）	1.54	1.58	1.51
平均资产收益率（%）	0.23	0.29	0.26
平均净资产收益率（%）	2.53	3.36	3.16

注：资产减值损失/信用减值损失包含其他资产减值损失数据来源：西乡农商银行年报及提供资料，联合资信整理

西乡农商银行利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入、债权及其他债权投资利息收入和同业业务利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出、同业业务利息支出。2022年，西乡农商银行过强化负债成本管控、优化负债结构、下调存款挂牌利率等手段推动负债成本降低；但另一方面，西乡农商银行积极落实减费让利等金融纾困政策，推动实体经济融资成本下行，新发放贷款收益率有

所下行，致使其净利差有所收窄，2022年净利差降至1.71%。2022年，西乡农商银行生息资产规模虽保持增长，但受同业利息支出上升影响，其利息净收入有所下降。2022年，西乡农商银行实现利息净收入2.85亿元，占营业收入的71.43%。

2022年，西乡农商银行中间业务开展有限，收入主要来自结算及代理业务手续费收入，中间业务支出主要来自电子银行业务、代

理业务及结算业务手续费支出。2022 年，西乡农商银行手续费及佣金呈净支出状态，全年发生手续费及佣金净支出 0.03 亿元。西乡农商银行投资收益主要为债券利息收入和债权投资买卖价差；2022 年，受债券买卖价差收益增加影响，西乡农商银行投资收益有所上升，2022 年西乡农商银行实现投资收益 0.92 亿元。

西乡农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2022 年，西乡农商银行加强成本管控，业务及管理费支出有所下降，带动成本收入比下降，但仍处于较高水平，2022 年为 45.96%，成本管控能力仍待提升。2022 年，受信贷资产质量下行压力较大影响，西乡农商银行信贷资产减值计提力度进一步加大，对净利润产生负面影响。2022 年，西乡农商银行信用减值损失及其他资产减值损失规模合计 1.59 亿元；其中，发放贷款和垫款减值损失 1.66 亿元，债权投资减值损失转回 0.07 亿元。

2022 年，西乡农商银行投资收益回升，但受利息净收入下滑影响，西乡农商银行营业收入增长乏力，加之及信贷资产减值力度

加大，其净利润及相关收益率指标均有所下降，整体盈利能力有待提升。

4. 资本充足性

2022 年，西乡农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，由于信贷业务发展速度放缓且低资本消耗的利率债投资力度加大，资本消耗速度较缓，资本保持充足水平。

西乡农商银行主要通过利润留存的方式补充资本。2022 年西乡农商银行现金分红 0.21 亿元。受净利润规模较小及分派现金股利影响，利润留存对资本的补充作用有限。截至 2022 年末，西乡农商银行所有者权益 11.76 亿元，其中股本 2.08 亿元、资本公积 0.20 亿元、未分配利润 0.35 亿元、一般风险准备 6.09 亿元、盈余公积 3.02 亿元。

2022 年，西乡农商银行信贷投放减缓，加之新增贷款以风险权重较低的农户贷款和小微企业贷款为主，同时投资增长以利率债为主，其风险加权资产规模及风险资产系数均有所下滑，2022 年末风险资产系数降至 51.90%；资本充足性指标有所上升，资本保持充足水平。

表11 资本充足情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资本净额（亿元）	11.76	12.30	12.61
一级资本净额（亿元）	10.89	11.41	11.76
核心一级资本净额（亿元）	10.89	11.41	11.76
风险加权资产余额（亿元）	77.51	78.77	75.71
风险资产系数（%）	62.05	57.99	51.90
股东权益/资产总额（%）	8.72	8.41	8.06
资本充足率（%）	15.17	15.61	16.65
一级资本充足率（%）	14.05	14.49	15.53
核心一级资本充足率（%）	14.05	14.49	15.53

数据来源：西乡农商银行年报，联合资信整理

八、外部支持

西乡县经济体量较小，综合经济实力一般；2022 年，西乡县实现地区生产总值 147.21

亿元，完成一般公共预算收入 2.01 亿元，政府财政实力及支持能力一般。

西乡农商银行存贷款市场份额在西乡县排名首位，作为区域性商业银行，西乡农商银

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，在西乡县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。

分析评估，联合资信确定维持西乡农商银行主体长期信用等级为 A，维持“22 西乡农商三农债”信用等级为 A，评级展望为稳定。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，西乡农商银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 0.30 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，西乡农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	0.30
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	93.43
股东权益/存续债券本金（倍）	39.20
净利润/存续债券本金（倍）	1.23

数据来源：西乡农商银行审计报告，联合资信整理

从资产端来看，西乡农商银行资产主要由贷款及垫款以及投资资产构成，其信贷资产质量面临较大下行压力，但拨备覆盖水平尚可；投资资产以利率债为主，资产端流动性水平较好。从负债端来看，西乡农商银行储蓄存款占比高，对市场融入资金依赖度低，负债稳定性较好。整体看，西乡农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为西乡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，其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

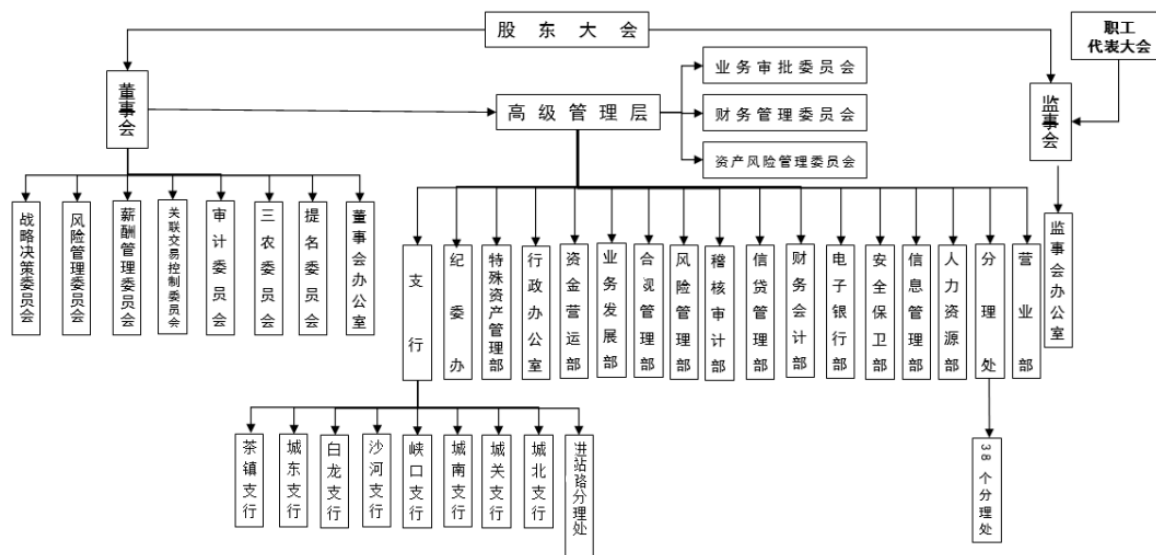
基于对西乡农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合

附录 1 2022 年末西乡农商银行前十大股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例
陕西泛邦网络科技有限公司	境内非国有法人	5.00%
洋县隆盛水电有限公司	境内非国有法人	5.00%
西乡县陕南绿茶有限公司	境内非国有法人	5.00%
汉中市大东门家具有限责任公司	境内非国有法人	2.47%
西乡县云盘建筑工程有限责任公司	境内非国有法人	2.15%
西乡县西之顺商贸有限责任公司	境内非国有法人	2.00%
陕西华盛兴勇商贸有限公司	境内非国有法人	1.89%
汉中市板桥建筑有限公司	境内非国有法人	1.57%
西乡县结友房地产开发有限责任公司	境内非国有法人	1.56%
西乡县樱花房地产开发有限责任公司	境内非国有法人	1.50%

资料来源：西乡农商银行年报，联合资信整理

附录 2 2022 年末西乡农商银行组织架构图



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

附录 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