

信用评级公告

联合〔2021〕7170号

联合资信评估股份有限公司通过对贵州遵义汇川农村商业银行股份有限公司的信用状况进行综合分析和评估，确定贵州遵义汇川农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 **A**，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年七月二十七日

贵州遵义汇川农村商业银行股份有限公司

2021年主体长期信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：A
评级展望：稳定

评级时间

2021年7月27日

主要数据

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
资产总额(亿元)	139.01	157.06	156.39	160.35
股东权益(亿元)	13.74	14.56	15.03	15.08
不良贷款率(%)	3.92	3.83	4.83	3.63
贷款拨备覆盖率(%)	154.16	163.33	105.46	150.54
贷款拨备率(%)	6.05	6.25	5.09	5.47
流动性比例(%)	41.83	44.08	51.35	41.42
存贷比(%)	101.22	96.42	87.07	84.00
股东权益/资产总额(%)	9.88	9.27	9.61	9.41
储蓄存款/负债总额(%)	61.51	57.74	65.19	69.38
资本充足率(%)	13.47	12.97	13.36	13.51
一级资本充足率(%)	12.35	11.85	12.78	12.39
核心一级资本充足率(%)	12.35	11.85	12.78	12.39
项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1—3 月
营业收入(亿元)	6.19	6.48	5.36	1.06
拨备前利润总额(亿元)	4.02	3.82	2.70	0.50
净利润(亿元)	0.95	0.08	0.06	0.30
净息差(%)	4.26	4.24	3.38	--
成本收入比(%)	34.16	36.92	43.03	--
拨备前资产收益率(%)	2.92	2.58	1.73	--
平均资产收益率(%)	0.69	0.05	0.04	--
平均净资产收益率(%)	7.12	0.57	0.41	--

注：2021年一季度财务数据未经审计

数据来源：遵义汇川农商银行审计报告、财务报表和提供资料，联合资信整理

分析师

朱天昂 张 敏

电话：010-85679696

传真：010-85679228

邮箱：lianhe@lhratings.com

地址：北京市朝阳区建国门外大街2号

中国人保财险大厦17层（100022）

网址：www.lhratings.com

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对贵州遵义汇川农村商业银行股份有限公司（以下简称“遵义汇川农商银行”）的评级反映了其营业网点在经营所在地覆盖广泛、地方法人决策效率高、储蓄客户基础较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，遵义汇川农商银行信贷资产质量较差且下行压力大、对公业务规模持续收缩、盈利水平显著弱化等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，遵义汇川农商银行将继续优化业务结构，坚持支农支小、服务地方经济的市场定位，发挥其作为地方农信机构的优势，同业竞争力有望得到提升。但贷款行业风险集中、大额不良和关注类贷款风险突出，遵义汇川农商银行仍面临较大的信用风险管理压力。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定贵州遵义汇川农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A，评级展望为稳定。该评级结论反映了遵义汇川农商银行的违约风险较低。

优势

- 业务结构持续优化。**近年来，遵义汇川农商银行逐步转变经营策略，压缩大额贷款规模，借助营业网点覆盖范围广、决策效率高等特点，在服务小微、三农等方面发挥自身业务优势。
- 储蓄客户基础不断夯实。**近年来，遵义汇川农商银行大力拓展储蓄存款业务，客户基础得到提升，储蓄存款规模持续增长。

关注

- 信贷资产质量较差且下行压力大。**近年来，遵义汇川农商银行不良贷款、关注类贷款

及逾期贷款占比保持高位，信贷资产质量下行压力大，同时拨备水平一般，将持续面临计提压力。

2. **对公业务规模持续下滑。**受外部环境及自身业务调整等因素影响，遵义汇川农商银行对公存贷款业务规模均呈现收缩态势，未来发展情况需进一步关注。
3. **遵义地区政府债务状况及信用环境变化对地方法人机构的影响需关注。**遵义汇川农商银行政府城投类贷款项目集中度较高，考虑到遵义地方政府债务水平高、财政自给率低、近年来地区信用风险水平有所上升，相关贷款的风险情况需关注。
4. **盈利水平弱。**近年来，受息差收窄以及减值计提压力较大等因素影响，遵义汇川农商银行盈利水平显著弱化，且考虑到其拨备水平仍待进一步提升，未来盈利能力或持续承压。

声 明

一、本报告引用的资料主要由贵州遵义汇川农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，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、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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，符合真实性、准确性、完整性要求。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、该公司信用等级自 2021 年 7 月 27 日至 2022 年 7 月 26 日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

贵州遵义汇川农村商业银行股份有限公司

2021年主体长期信用评级报告

一、主体概况

贵州遵义汇川农村商业银行股份有限公司（以下简称“遵义汇川农商银行”）的前身为遵义市汇川区农村信用合作联社，于2015年改制为股份制商业银行。截至2021年3月末，遵义汇川农商银行实收资本6.42亿元，无控股股东及实际控制人，前五大股东持股比例见表1。

表1 2021年3月末前五大股东持股比例 单位：%

序号	股东名称	持股比例
1	上海华明电力设备制造有限公司	9.83
2	遵义天域贸易有限责任公司	7.50
3	遵义衡鑫实业有限公司	5.67
4	遵义海通贸易有限责任公司	4.38
5	遵义市天海实业有限责任公司	4.30
合计		31.68

数据来源：遵义汇川农商银行提供，联合资信整理

截至2021年3月末，遵义汇川农商银行总行下设综合办公室、人力资源部、财务会计部、业务发展部等15个职能部室和24个营业网点，其中1个营业网点位于新蒲新区、3个位于红花岗区，其余均在汇川区辖内；全行共有员工300余人。

遵义汇川农商银行注册地址：贵州省遵义市汇川区南京路12号城上城综合大楼。

遵义汇川农商银行法定代表人：余文学。

二、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

(1) 宏观政策环境和经济运行情况

2020年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020年我国经济逐季复苏，GDP全年累计增长2.30%¹，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

经济修复有所放缓。2021年一季度，我国国内生产总值现价为24.93万亿元，实际同比增长18.30%，两年平均增长5.00%²，低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中**第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间。**具体看，第二产业增加值两年平均增长6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长4.68%，较2019年同期值低2.52个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

表2 2017—2021年一季度中国主要经济数据

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年一季度 (括号内为两年平均增速)
GDP(万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP增速(%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30(5.00)

¹ 文中GDP增长均为实际增速，下同。

² 为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的两年平均增长率为以2019年同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下同。

规模以上工业增加值增速 (%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创 2007 年以来新高。从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均增长 2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处在修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善。

居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。2021 年一季度，全国居民消费价格指数 (CPI) 和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数 (PPI) 累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了

制造业的成本负担和经营压力。

社融存量增速下降。截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出**实体经济融资需求仍较为旺盛**。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至 2021 年一季度末，M2 余额 227.65 万亿元，同比增长 9.40%，较上年末增速 (10.10%) 有所下降。同期 M1 余额 61.61 万亿元，同比增长 7.10%，较上年末增速 (8.60%) 也有所下降，说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较 2019 年同期有所收窄。2021 年一季度一般公共预算收入 5.71 万亿元，同比增长 24.20%，是 2020 年以来季度数据首次转正。其中税收收入 4.87 万亿元，占一般公共预算收入的 85.31%，同比增长 24.80%，同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出 5.87 万亿元，同比增长 6.20%，其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域，债务付息创 2016 年以来同期最高增速。2021 年一季度一般公共预算收支缺口为 1588.00 亿元，缺口较 2020 年和 2019 年同期值有所收窄，可

能与 2021 年一季度财政收入进度较快相关。2021 年一季度全国政府性基金收入 1.86 万亿元，同比增长 47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出 1.73 万亿元，同比减少 12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。2021 年 1-3 月全国城镇调查失业率分别为 5.40%、5.50% 和 5.30%。其中 1-2 月受春节因素影响，加上年初局部性疫情的影响，失业率有所上升；而 3 月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021 年一季度，全国居民人均可支配收入 9730.00 元，扣除价格因素后两年平均实际增长 4.50%，延续了上年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

(2) 宏观政策和经济前瞻

2021 年 4 月 30 日政治局会议强调，要精准实施宏观政策，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。

稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021 年 3 月 22 日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。

2021 年一季度经济修复有所放缓，主要是

由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，消费有望持续温和复苏；随着欧美经济逐渐恢复，外需有望继续保持强势增长；固定资产投资修复过程仍将持续，投资结构有望优化：房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，预计 2021 年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。

2. 区域经济发展概况

近年来，遵义市及汇川区经济总量保持增长，但受宏观经济下行以及新冠疫情的影响，增速有所放缓。遵义市作为贵州省第二大城市，经济基础较好，但地方政府债务压力大、财政自给率低、城投公司非公开债务逾期风险事件增加等因素对于当地信用环境及再融资带来不利影响，进而对地方金融机构的风险管理及业务发展形成一定压力。

遵义汇川农商银行经营区域以遵义市汇川区为主，在红花岗区、播州区等其他市辖区也有部分业务开展。遵义经济技术开发区（汇川区）位于遵义市中心城区，1992 年 7 月经贵州省人民政府批准成立经开区，是全省首批成立的 3 个省级经济技术开发区之一；2004 年 5 月经国务院批准成立汇川区；2010 年 6 月，遵义经济技术开发区经国务院批准升级为国家级经济技术开发区，与汇川区实行“两块牌子、一套人员”的运行机制，是长江经济带国家转型升级示范开发区、贵州省重点打造的“1+8”国家级转型升级示范开发区、省列经济强县之一，是遵义市政治、经济、科教文化中心和对外开

放的前沿窗口。2018—2020 年，汇川区分别实现地区生产总值 341.59 亿元、384.69 亿元和 412.20 亿元，增速分别达到 11.6%、8.4%和 4.6%，经济总量持续增长但增速有所放缓，三次产业结构调整至 7.4: 32.3: 60.3。2020 年，汇川区实现一般公共预算收入 14.4 亿元，较上年下降 15.3%；一般公共预算支出 48.85 亿元，同比增长 25.5%，财政自给率为 29.48%。

遵义市位于贵州省北部，是贵州第二大城市，工业基础较强，烟草、白酒、电力、装备制造等主导产业优势明显。2018—2020 年，遵义市分别实现地区生产总值 2748.59 亿元、3483.32 亿元、3720.05 亿元，经济增速分别为 10.4%、9.7%和 4.6%。财政收支方面，2020 年，遵义市一般公共预算收入 258.66 亿元，同比增长 1.7%；一般公共预算支出 755.49 亿元，同比增长 1.1%，财政自给率为 34.24%。截至 2020 年末，遵义市政府债务余额 1654.68 亿元，政府债务压力大；此外，遵义地区较多区县城投公司发生非标逾期风险事件，地区信用水平及再融资情况需关注。

金融机构运行方面，截至 2020 年末，遵义市金融机构人民币各项存款余额 5251.39 亿元，比上年末增长 4.8%；人民币各项贷款余额 4431.29 亿元，比上年末增长 13.5%。

3. 行业分析

农村金融机构在我国金融稳定、社会经济发展等方面扮演着重要角色，在服务小微、支农支小、精准脱贫等方面发挥了积极作用。截至 2020 年末，我国农村金融机构资产总额为 41.53 万亿元，在商业银行资产总额中的占比为 16.04%；负债总额为 38.39 万亿元，在商业银行负债总额中的占比为 16.14%；在逾 4000 家的银行业金融机构中，农村金融机构数量占比超过 90%，对我国的县域覆盖率高，是服务“三农”客户群体的主力军。

表 3 农村商业银行主要监管数据 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
不良贷款率	3.16	3.96	3.90	3.88
拨备覆盖率	164.31	132.54	128.16	122.19
净息差	2.95	3.02	2.81	2.49
资产利润率	0.90	0.84	0.82	0.62
流动性比例	53.14	58.77	63.15	65.20
资本充足率	13.30	13.20	13.13	12.37

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

资产质量存在下行压力，农村金融机构风险缓释能力有待提升。在信贷资产质量方面，由于农村金融机构的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略一般都较为粗放。在宏观经济下行叠加新冠疫情冲击的影响下，农村金融机构的信贷资产质量面临较大下行压力，尤其是在区域经济结构单一和欠发达省份地区的银行，信用风险有加速爆发的趋势，资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。2020 年 11 月，中国人民银行发布《中国金融稳定报告(2020)》，开展银行业金融机构评级，其中高风险金融机构 545 家，占比 12.4%，主要为中小型农村金融机构；央行还选取 1550 家银行业金融机构开展压力测试，充分评估银行体系在多重“极端但可能”不利冲击下的稳健性状况，测试结果显示大中型银行对整体信贷资产质量恶化的抵御能力较强，部分中小银行的抵御能力较弱。截至 2020 年末，农村商业银行的不良贷款率 3.88%，较其他类型商业银行处于较高水平，同时拨备覆盖率水平较低，抗风险能力一般；考虑到银保监会统计的以上数据并不包含农信社、村镇银行等风险管理能力相对更弱的机构，因此农村金融机构整体资产质量仍存在下行压力，未来或将面对一定的拨备计提缺口。

受净息差收窄、资产质量下行等因素影响，农村金融机构盈利能力明显下降。近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小、自身资本规模小致使无法支持大中型项目资金需求等因素限制，贷款增长乏力，因此联合当地其他金融机构投放异地银(社)团贷款。在目前的

监管政策下，农村金融机构将继续坚守“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。此外，随着国有行、股份行、城商行等金融机构业务逐步下沉，农村金融机构面临的同业竞争加剧，使得其存款成本持续上升，净息差收窄趋势明显。2020年，农村商业银行资产利润率为0.62%，较之前年度呈下降趋势；考虑到未来资产质量下行亦将对利润实现造成一定的冲击，农村金融机构整体盈利能力有待提升。

资本充足水平明显下降，农村金融机构补充资本的需求较为迫切。未来，在补充资本的传统渠道基础上，合并改组、发放地方专项债补充资本金等亦将成为改善其资本水平的有效手段。近年来，我国银行业监管体系不断加强宏观审慎资本充足率管理，对于银行资本的约束将更加规范、严格。但从近年来农村金融机构的资本充足率水平来看，情况不容乐观：自2019年以来，不良贷款暴露导致的资本被侵蚀，使资本充足率一路下跌，直至2020年二季度随着不良贷款率的逐渐企稳，资本充足率下降趋势才逐渐平滑；截至2020年末，农村商业银行资本充足率12.37%。考虑到农村金融机构盈利能力有限，内生资本能力较弱，未来在资产质量下行的冲击下，其面临较为迫切的资本补充需求。2020年以来，各级政府及监管部门推动部分地区的中小银行进行资源整合、合并重组，并通过地方政府发行专项债的方式为此类银行补充资本，为农村金融机构补充资本拓宽的渠道。2021年初，银保监会发布《关于进一步推动村镇银行化解风险改革重组有关事项的通知》，以推动村镇银行改革重组，加快村镇银行补充资本。在以上措施的推动下，未来农村金融机构补充资本的压力或将能够得以缓解。

农村金融机构在当地客户基础较为扎实，存款稳定性良好，面临的流动性风险可控。与城市商业银行相比，农村金融机构的存款基础相对较好，这主要是由于此类银行大多在当地

经营历史悠久，拥有良好的客户基础。从负债端来看，农村金融机构存款所占的比重较高，且主要由居民储蓄存款构成，此类资金成本相对较低，资金稳定性较好，能够支撑资产端的业务运营，因此大多数农村金融机构对同业资金的依赖程度较低，面临的流动性风险可控。截至2020年末，农村商业银行流动性比例为65.20%，处于较好水平。但值得注意的是，农村金融机构经营区域的经济体量较小，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仍需关注。

2020年，银保监会官网共公示农村金融机构罚单1508张，占银行业全年罚单的49.1%，共处罚金约3亿元。2020年11月，银保监会主席强调，县域金融是我国金融体系的重要组成部分，要保持农村金融机构组织体系多样性、完整性不变，一手抓风险处置，一手抓深化改革，支持中小银行和农村信用社持续健康发展，促进实现高质量发展。因此联合资信认为，在监管及各级政府推进农村金融机构通过多渠道、多方式补充资本工作的背景下，未来其有望切实提升抵御风险和信贷投放的能力，在县域金融领域继续发挥重要作用。

三、公司治理与内部控制

遵义汇川农商银行基本建立了适合自身发展的法人治理架构和内部控制体系，公司治理情况正常；股权结构分散，部分股东存在股权质押的情况，关联授信额度未超过监管要求。

遵义汇川农商银行成立于2005年，于2018年完成农商行改制，是具备独立法人资质的区域性金融机构。从持股情况看，截至2021年3月末，遵义汇川农商银行法人和自然人持股比例分别为52.14%和47.86%，股权结构分散，无控股股东或实际控制人。截至2021年3月末，遵义汇川农商银行前十大股东持股比例达44.49%，其中有三家股东将持有的遵义汇川农

商银行股份部分质押，质押的股份占总股本的15.54%。

遵义汇川农商银行董事会下设关联交易控制委员会负责全行重大关联交易的审议，近年来遵义汇川农商银行关联授信规模不大，关联交易指标均保持在监管要求范围内。

表 4 关联授信管理情况 单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
全部关联方授信余额	1.95	3.83	2.66	2.47
单一最大关联方授信余额/资本净额	3.34	7.55	7.66	7.33
最大集团关联方授信余额/资本净额	--	12.12	9.64	9.22
全部关联方授信余额/资本净额	13.02	24.02	16.96	15.08

注：2018 年末数据全部关联方授信余额不含“其他表外”授信
数据来源：遵义汇川农商银行监管报表，联合资信整理

遵义汇川农商银行设立稽核审计部负责全行范围的稽核审计、监督预警、事后监督等工作，围绕合规守法经营、内控制度执行、风险防范管理等重点内容开展全面的审计工作，近年来其内控水平不断提高，未发生重大监管处罚事项。

四、主要业务经营分析

1. 经营概况

作为地方独立法人机构，遵义汇川农商银行具备决策链条短、经营效率高等优势，但由于其经营区域集中在中心城区，同业竞争激烈，支农支小的农信机构市场定位难以有效发挥，存贷款市场份额有待进一步提升。

作为地处城区的农信机构，遵义汇川农商银行经营区域主要集中在遵义市汇川区，同时另有少量的分支机构位于红花岗区等其他市内城区。近年来，遵义汇川农商银行调整经营思路，业务发展逐步侧重于支农支小、服务地方小微企业和实体经济，发挥在当地经营历史长、营业网点覆盖面广、决策效率高等优势，建立了较好的客户基础以及品牌认可度。但由于遵义汇川农商银行主要经营区域为遵义市中心城区，同业机构数量多，竞争压力大，部分大客户、大项目资金需求量大导致难以介入并且不符合农信机构业务定位，涉农业务需求量同时又较为有限，近年来遵义汇川农商银行业务增长面临一定难度，贷款市场占有率及排名发生明显的下滑。遵义市辖区内共有 22 家银行，遵义汇川农商银行存贷市场占有率目前排名中上游，排在其前面的主要为国有大型商业银行以及贵阳银行等。

表 5 存贷款市场份额

单位：%、名

项 目	2018 年末		2019 年末		2020 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	5.99	7	6.50	6	6.43	7
贷款市场占有率	6.01	6	5.23	8	4.55	9

注：上述数据为遵义汇川农商银行在遵义市辖区（包含汇川区、播州区、红花岗区）同业中的市场份额及排名

数据来源：遵义汇川农商银行提供，联合资信整理

2. 业务经营分析

(1) 存款业务

近年来，受外部环境的影响，遵义汇川农商银行公司存款业务有所流失，其加大储蓄存款营销力度，推动存款业务规模的增长，但与此同时存款利率水平有所上升。

近年来，遵义汇川农商银行公司存款业务

规模呈收缩的态势，一方面由于遵义地方政府债务负担较重导致财政资金有限，同时城区各家银行机构对于财政存款的营销竞争激烈；另一方面由于宏观经济景气度不高叠加疫情影响，一般企业存款留存减少所致。为此，遵义汇川农商银行明确了以“零售为主、对公为辅”的增存思路，对大客户进行清单制管理，加大

支行走访力度，整合各方资源，做好客户维系工作，同时加大存款的考核占比。近年来，遵义汇川农商银行储蓄存款业务发展态势较为稳定，存量及增量在遵义当地银行业机构中均排

名靠前。从利率水平来看，由于遵义汇川农商银行增量存款多为定期储蓄存款，近年来存款加权利率水平整体有所上升。

表 6 存款结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
公司存款	24.10	24.78	21.01	19.87	23.82	23.15	18.57	16.47	2.85	-15.21	-5.45
储蓄存款	77.05	82.27	92.15	100.78	76.18	76.85	81.43	83.53	6.77	12.01	9.37
合 计	101.15	107.05	113.17	120.65	100.00	100.00	100.00	100.00	5.84	5.71	6.61

注：公司存款中包含财政性存款、应解汇款及保证金存款

数据来源：遵义汇川农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

2021 年一季度，受相同因素影响，遵义汇川农商银行公司存款业务规模进一步下降，储蓄存款得益于年初“开门红”营销活动实现了快速增长，整体存款业务规模增速有所提升。

(2) 贷款业务

近年来，受压降大额贷款、业务结构调整等因素影响，遵义汇川农商银行贷款增长持续乏力，新冠疫情期间减费让利政策也使得贷款利率水平下降。

由于遵义汇川农商银行主要经营区域为遵义市核心城区，信贷客户的可选择面较广，早期信贷投放更多侧重具备一定规模的中大型企业，大额贷款的比重偏高。近年来，根据省联社及监管的指导意见，遵义汇川农商银行加大对

普惠型小微企业贷款、个人消费贷款、个体工商户贷款等小额贷款的投放力度，引导信贷资金向支农支小倾斜，原则上不新增并逐步压缩大额贷款的规模。受信贷业务结构调整的影响，遵义汇川农商银行公司存款业务规模呈下降趋势。个人贷款方面，遵义汇川农商银行经营性贷款受疫情、核销以及市场化处置等因素影响增长较为乏力，近年来主要依靠住房按揭贷款及其他消费类贷款推动，其中住房按揭贷款为个人贷款最主要的增长点。2020 年以来，遵义汇川农商银行响应国家疫情期间政策，对贷款客户提供不同程度的减费让利优惠，贷款业务的定价水平显著下降。

表 7 贷款结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
公司贷款和垫款	70.67	69.90	64.31	65.24	68.53	66.48	62.06	61.12	-1.09	-7.99	1.44
个人贷款	32.45	35.24	39.31	41.49	31.47	33.52	37.94	38.88	8.61	11.54	5.56
其中：个人经营性贷款	22.53	22.55	23.09	22.57	21.85	21.45	22.28	21.15	0.08	2.39	-2.22
合 计	103.12	105.14	103.62	106.73	100.00	100.00	100.00	100.00	1.96	-1.45	3.00

数据来源：遵义汇川农商银行监管报表，联合资信整理

2021 年一季度，遵义汇川农商银行公司贷款投放仍较为乏力，个人住房按揭贷款业务增长推动整体贷款规模的上升。

(3) 金融市场业务

近年来，遵义汇川农商银行适当进行同业负债以调节资金头寸并扩充运营资金，但资金配置种类相对单一，运营水平有进一步提升空间。

近年来，遵义汇川农商银行根据全行流动性安排及市场行情开展同业业务，负债端主要通过线下存放以及发行同业存单等方式吸收贵州省内县级农信机构的闲置资金，资产端主要为存放同业款项及买入返售金融资产，交易对手以股份制商业银行及具备一定规模的城商行和农商行为主。

遵义汇川农商银行债券投资业务全部为利率债投资，未配置信用债，风险可控，2020年

配置规模显著增加。遵义汇川农商银行应收款项类投资包括同业理财及信托计划，2018年以来其持续压降同业理财规模，2020年末已无余额；投资的多笔信托计划底层资产为遵义市及下辖区级政府平台公司贷款和贵州省政府牵头的扶贫产业基金，扶贫产业基金主要投向涉农企业以及对当地建档立卡贫困户有带动效应的项目，上述投资均在正常付息中。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	金 额			占 比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
债券投资	4.76	4.99	13.58	47.76	50.46	77.70
其中：国债	0.00	0.00	1.67	0.00	0.00	9.54
政策性金融债券	4.76	4.99	11.91	47.76	50.46	68.16
应收款项类投资	4.95	4.65	3.65	49.71	47.01	20.87
股权投资	0.24	0.24	0.24	2.41	2.43	1.38
投资性房地产	0.01	0.01	0.01	0.12	0.10	0.05
投资资产总额	9.96	9.89	17.47	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.14	0.14	0.21	/	/	/
投资资产净额	9.82	9.75	17.26	/	/	/

数据来源：遵义汇川农商银行审计报告，联合资信整理

五、风险管理分析

遵义汇川农商银行结合省联社的相关制度和指引，建立了符合目前业务情况的全面风险管理体系，构建了职责清晰、相互制衡的全面风险管理组织架构，但风险量化管理和信息化建设有待进一步加强。

遵义汇川农商银行制定了信用风险管理办法，建立了如下的信用风险管理模式：一是加强对不良资产的管理，切实提高资产质量；二是树立全面风险管理的观念，将信用风险和其它风险以及各种金融资产与金融资产组合中包含的风险全部纳入到风险管理体系中，依照统一的标准进行核算并根据全部业务的相关性进行控制和管理；三是强化对信用风险的定量识别，强化风险防范意识；四是完善信息系统建设，建立健全客户分析系统、财务分析系统与综合管理系统；五是提高信用风险计量和管理

技术，强化决策的科学性；六是遵守信用风险的可承受限额；七是定期监测不良贷款率、不良资产率、违约率、逾期率、信用损失率、贷款损失准备充足率、拨备覆盖率等内部信用风险管理指标，并对其进行综合分析，制定风险防范策略。

市场风险方面，遵义汇川农商银行实施稳健的投资策略，有效分散市场风险，确保极端市场状况下的投资组合安全。遵义汇川农商银行制订并完善银行账户和交易账户的划分标准及操作规程，并根据各自的性质和特点采取相应的市场风险识别、计量、监测和控制方法。

流动性风险方面，遵义汇川农商银行制定了资金头寸管理办法以及同业业务流动性管理办法，总行资金运营部定期对资金的流动性进行分析和科学预测，开展资金调剂工作，化解流动性风险；密切关注每日大额资金往来情况，并严格执行大额资金往来报告制度；优化同业

资产结构和配置，强化同业资产负债期限错配管理，不断完善融资策略，提高融资来源的多元化和稳定程度。

操作风险管理方面，遵义汇川农商银行各条线部门制定本条线操作风险控制措施和流程，对本条线操作风险进行识别、监测和控制或缓释，及时发现本条线操作风险隐患和管理漏洞并进行优化整改；根据自评结果对剩余风险较高的领域及内控缺陷制定改进方案，在操作风险偏好内开展相关工作，并定期向合规管理部门报告。

六、财务分析

遵义汇川农商银行提供了 2018—2020 年以及 2021 年一季度财务报表，遵义恒立会计师事务所有限公司对 2018—2020 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，2021 年一季度财务数据未经审计。

1. 资产质量

近年来，遵义汇川农商银行资产规模增长乏力，其中信贷资产比重有所下降，同业及投资等非信贷资产比重上升，资产结构有所改变；信贷资产质量下行压力大，需关注其后续变化以及拨备充足情况；非信贷资产质量相对可控。

表 9 资产结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
现金类资产	15.02	12.67	11.08	10.77	10.80	8.07	7.09	6.72	-15.61	-12.55	-2.82
贷款及垫款净额	96.88	98.57	98.34	101.14	69.69	62.76	62.88	63.08	1.74	-0.23	2.85
同业资产	13.42	29.54	20.97	5.85	9.66	18.81	13.41	3.65	120.02	-29.01	-72.11
投资资产	9.82	9.75	17.26	34.04	7.07	6.21	11.04	21.23	-0.77	77.10	97.17
其他类资产	3.87	6.53	8.73	8.55	2.78	4.16	5.58	5.33	69.00	33.70	-2.10
合 计	139.01	157.06	156.39	160.35	100.00	100.00	100.00	100.00	12.98	-0.43	2.53

数据来源：遵义汇川农商银行审计报告和财务报表，联合资信整理

(1) 贷款

近年来，遵义汇川农商银行贷款增长乏力，信贷资产质量不佳且下行压力大，拨备水平一般并面临持续计提的压力。此外，遵义汇川农商银行地方政府融资平台及城投公司的贷款集中度较高，需关注当地政府债务率高、偿债压力大等问题对其资产质量可能带来的影响。

2018—2020 年，遵义汇川农商银行贷款增长乏力，贷款及垫款净额占资产总额的比重有所下降。从贷款投放行业来看，遵义汇川农商银行投放了一定规模的小微企业及个体工商户贷款，上述贷款所属行业主要为批发和零售业，因此批发和零售业为其第一大贷款行业。遵义汇川农商银行建筑业和房地产业贷款比重较高，其中较大一部分贷款投向遵义本地政府融

资平台及城投公司，用于道路建设、棚户区改造、文化旅游等项目。根据房地产贷款集中度管理办法以及地方监管要求，遵义汇川农商银行房地产贷款及个人住房按揭贷款占贷款总额的比重不得超过 24%，目前该比例接近限额但未突破。

表 10 前五大贷款行业分布

单位：%

2021 年 3 月末	
行 业	占 比
批发和零售业	26.78
建筑业	12.56
房地产业	11.62
租赁和商务服务业	7.83
制造业	6.86
合 计	65.65

数据来源：遵义汇川农商银行监管报表，联合资信整理

由于遵义汇川农商银行投放了一定笔数的大额贷款，近年来贷款客户集中度偏高，前十大贷款客户大部分为本地的区级城投公司及国

有企业；大额风险暴露指标均控制在监管要求范围内。

表 11 大额风险暴露情况

单位：%

暴露类型	2020 年末	2021 年 3 月末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	10.98	10.94
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	15.32	15.19
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	16.42	13.18
单一最大客户贷款/资本净额	8.86	8.96
最大十家客户贷款/资本净额	72.48	73.46

数据来源：遵义汇川农商银行监管报表，联合资信整理

从贷款担保情况来看，遵义汇川农商银行针对一般企业及个人的经营性贷款通常采取抵押的风险缓释措施，抵押物主要为住宅及商业用房；对于城投企业及政府类项目等，通常采取关联公司保证的担保方式，风险缓释措施一般。截至 2020 年末，遵义汇川农商银行贷款总额中抵质押贷款、保证贷款和信用贷款的占比分别为 54.77%、30.81%和 14.42%。由于近年来遵义地区政府债务率高、偿债风险上升，遵义汇川农商银行政府类项目单笔金额较大且风险缓释措施一般，相关贷款的信用状况需关注。

信贷资产质量方面，近年来遵义汇川农商银行不良贷款、关注类贷款及逾期贷款的比重均处在高位，信贷资产质量较差，其中不良及关注类贷款主要集中在批发零售业和房地产业。从外部因素来看主要原因包括如下几方面，一是受宏观经济下行以及新冠疫情影响，部分批发零售业小微企业及个体工商户回款周期延长导致资金链断裂进而难以偿还贷款；二是由于地方政府资金紧张，无法按时向政府项目的施工方或材料供应方支付款项，导致此类客户偿付能力下降；三是由于经营不善，部分经营性物业租金回收不佳，导致经营性物业贷款发

生风险。此外，从内部因素来看，遵义汇川农商银行存在早期大额贷款投放较多导致风险较为集中、客户经理贷款收息管理不及时、贷款发放期限不合理导致后续展期等问题。为缓解信贷资产质量压力，遵义汇川农商银行不断加大不良贷款的清收处置力度，2018—2020 年分别处置表内不良贷款 1.83 亿元、4.27 亿元和 5.00 亿元。其中，现金清收 0.86 亿元、1.08 亿元和 1.44 亿元；核销不良贷款 0.52 亿元、3.16 亿元和 3.42 亿元。2020 年，遵义汇川农商银行为部分受疫情影响的贷款客户提供延迟还本付息政策，年末涉及延迟还本付息的贷款余额 25.69 亿元，其中正常类贷款 7.21 亿元，关注类贷款 16.99 亿元，不良贷款 1.49 亿元。从拨备情况来看，由于不良贷款核销力度较大，盈利无法满足减值计提需求，同时地方监管允许阶段性下调拨备覆盖率要求，2020 年末遵义汇川农商银行拨备覆盖率降至 150%以下。

2021 年一季度，遵义汇川农商银行不良贷款率有所下降，拨备覆盖率恢复至 150%以上，但由于关注类贷款和逾期贷款比重仍保持高位，信贷资产质量下行压力大，拨备覆盖水平仍待提升。

表 12 贷款质量

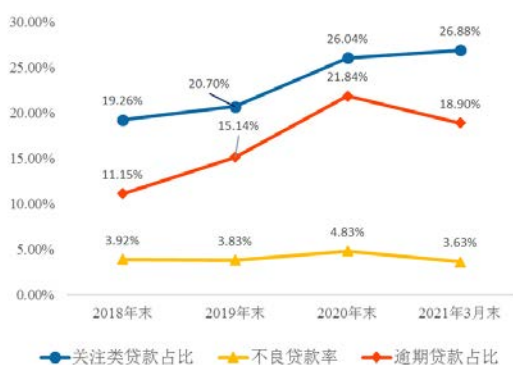
单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比			
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
正常	79.21	79.35	71.63	74.16	76.82	75.47	69.13	69.48

关注	19.86	21.77	26.98	28.69	19.26	20.70	26.04	26.88
次级	3.01	2.86	2.76	0.29	2.92	2.73	2.67	0.27
可疑	1.03	1.16	2.24	3.59	1.00	1.10	2.16	3.36
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
贷款合计	103.12	105.14	103.62	106.73	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	4.04	4.02	5.01	3.88	3.92	3.83	4.83	3.63
逾期贷款	11.50	15.91	22.63	20.18	11.15	15.14	21.84	18.90
拨备覆盖率	/	/	/	/	154.16	163.33	105.46	150.54
贷款拨备率	/	/	/	/	6.05	6.25	5.09	5.47
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	/	99.59	99.88	96.00	100.00

数据来源：遵义汇川农商银行监管报表，联合资信整理

图 1 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：遵义汇川农商银行监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

近年来，遵义汇川农商银行同业及投资类资产整体规模有所上升，部分资产涉及违约并相应计提了减值准备，整体面临的信用风险可控。

近年来，由于贷款增长面临压力，遵义汇川农商银行同业及投资等非信贷资产配置规模整体有所上升。截至 2020 年末，遵义汇川农商

银行同业资产净额 20.97 亿元，主要为购买的同业存单及存放同业款项；投资资产净额 17.26 亿元，其中可供出售金融资产 13.81 亿元，主要为利率债，应收款项类金融资产 3.65 亿元，为投资的信托计划。截至 2020 年末，遵义汇川农商银行同业及投资资产五级分类均为正常，分别计提减值准备 0.56 亿元和 0.21 亿元。遵义汇川农商银行同业资产中存在 0.69 亿元存放包商银行款项及同业存单，2021 年 6 月末将上述资产由正常类调至可疑类，计提减值准备 0.49 亿元，预计 2021 年末将全额计提减值。

2. 负债结构及流动性

近年来，遵义汇川农商银行储蓄存款持续增长推动客户存款规模的上升，但负债总额受市场融入资金力度的变化而有所波动。遵义汇川农商银行流动性监管指标保持在合理水平，但考虑到近年来公司存款流失以及较高的存贷比，其流动性状况仍需关注。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

项 目	金 额				占 比				较上年末增长率		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
市场融入资金	20.26	29.86	18.24	15.06	16.18	20.96	12.90	10.37	47.38	-38.92	-17.43
客户存款	101.15	107.05	113.17	120.65	80.74	75.13	80.06	83.05	5.84	5.71	6.61
其中：储蓄存款	77.05	82.27	92.15	100.78	61.51	57.74	65.19	69.38	6.77	12.01	9.37
其他类负债	3.86	5.58	9.95	9.56	3.08	3.91	7.04	6.58	44.30	78.47	-3.97
负债合计	125.27	142.49	141.36	145.27	100.00	100.00	100.00	100.00	13.75	-0.80	2.77

数据来源：遵义汇川农商银行审计报告和财务报表，联合资信整理

客户存款为遵义汇川农商银行最主要的负债来源，近年来稳定增长但增速一般，主要受对公存款规模下滑拖累所致。截至 2020 年末，遵义汇川农商银行客户存款余额 113.17 亿元，客户存款中储蓄存款比重高，且储蓄存款中三分之二以上为定期存款，储蓄存款稳定性较好。

近年来，遵义汇川农商银行市场融入资金规模有所波动，主要是由于其根据监管要求压缩同业负债水平所致。截至 2020 年末，遵义汇川农商银行市场融入资金余额 18.24 亿元，其中已发行同业存单 11.44 亿元，同业存放款项余额 6.80 亿元。

从流动性指标来看，遵义汇川农商银行负债端定期存款比重有所上升，资产端配置了一定规模可快速变现的利率债，并通过积极的同业融入融出调节资金状况，流动性比例及优质

流动性资产充足率均满足监管要求水平；随着贷款增速放缓，存贷比有所下降，但仍处于较高水平，整体流动性水平仍需关注。

表 14 流动性指标 单位：%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
流动性比例	41.83	44.08	51.35	41.42
优质流动性资产充足率	266.05	111.84	129.95	142.19
存贷比	101.22	96.42	87.07	84.00

数据来源：遵义汇川农商银行监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，受贷款规模增长乏力、息差收窄以及拨备计提力度较大等因素影响，遵义汇川农商银行盈利水平显著下滑并处于较弱水平；考虑到其资产质量仍面临较大下行压力，拨备计提可能使其盈利持续承压。

表 15 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 1—3 月
营业收入	6.19	6.48	5.36	1.06
利息净收入	5.37	5.77	4.82	1.06
手续费及佣金净收入	0.04	-0.01	-0.06	-0.02
投资收益	0.77	0.67	0.59	0.01
营业支出	4.34	5.52	4.38	0.66
业务及管理费	2.12	2.39	2.31	0.55
资产减值损失/信用减值损失	2.15	3.04	1.99	0.11
拨备前利润总额	4.02	3.82	2.70	0.50
净利润	0.95	0.08	0.06	0.30
净息差	4.26	4.24	3.38	--
利息收入/平均生息资产	6.50	6.56	5.75	--
利息支出/平均付息负债	2.35	2.53	2.63	--
成本收入比	34.16	36.92	43.03	--
拨备前资产收益率	2.92	2.58	1.73	--
平均资产收益率	0.69	0.05	0.04	--
平均净资产收益率	7.12	0.57	0.41	--

数据来源：遵义汇川农商银行审计报告、财务报表、监管报表和提供资料，联合资信整理

遵义汇川农商银行营业收入主要来源于利息净收入和投资收益，近年来受利息净收入的影响而有所波动。遵义汇川农商银行利息收入主要源于贷款和同业资产利息收入，利息支出主要源于存款和同业负债利息支出，受贷款增长乏力以及存贷利差收窄等因素影响，利息净

收入有所波动，其中 2020 年下降较为明显。2018—2020 年，遵义汇川农商银行净息差持续收窄，一方面由于定期储蓄存款的增长导致付息成本持续上升，另一方面由于 2020 年减费让利以及贷款延迟还本付息政策导致生息资产收益率下降。遵义汇川农商银行投资收益主要源

于应收款项类投资收益和可供出售金融资产收益，近年来略有下降，主要是由于持续压缩收益较高的理财产品，新增投资主要为收益率较低的利率债所致。

遵义汇川农商银行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。近年来，遵义汇川农商银行业务及管理费支出有所波动，成本收入比有所上升，成本管控水平一般；资产减值损失较大，主要由于信贷资产质量持续下行，拨备保持较大计提力度所致。

从盈利水平来看，受息差收窄以及拨备计提力度较大等因素影响，遵义汇川农商银行2019年和2020年收益率水平显著下滑，并处于较弱水平。考虑到遵义汇川农商银行信贷资产质量仍面临较大下行压力且拨备水平仍需提升，未来盈利将继续承压。

2021年一季度，受贷款增长持续乏力以及整体利率水平进一步下降影响，遵义汇川农商银行营业收入同比下降20.48%；但减值计提同比有所减少，净利润同比增加。

4. 资本充足性

受制于盈利水平，遵义汇川农商银行资本内生能力不足，但由于业务增长乏力，资本充足水平尚可；未来仍需关注遵义汇川农商银行业务规模增长、资产质量变化及盈利水平等因素对其资本状况的影响。

近年来，遵义汇川农商银行未进行增资扩股，加之其利润显著下滑，并按股本金5%的比例进行现金分红，资本内生效应显著弱化。截至2020年末，遵义汇川农商银行所有者权益规模15.03亿元，其中实收资本6.42亿元，资本公积1.86亿元，一般风险准备4.17亿元，未分配利润1.79亿元。

近年来，遵义汇川农商银行风险加权资产余额随着资产总额的变化而有所波动，由于个人贷款比重有所提升，风险资产系数有所下降。遵义汇川农商银行资本规模虽增长乏力，但风险加权资产规模亦未显著增长，资本充足水平尚可。

表 16 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年 3 月末
资本净额	14.96	15.93	15.69	16.41
一级资本净额	13.73	14.55	15.01	15.05
核心一级资本净额	13.73	14.55	15.01	15.05
风险加权资产余额	111.11	122.82	117.42	121.48
风险资产系数	79.92	78.20	75.09	75.76
股东权益/资产总额	9.88	9.27	9.61	9.41
资本充足率	13.47	12.97	13.36	13.51
一级资本充足率	12.35	11.85	12.78	12.39
核心一级资本充足率	12.35	11.85	12.78	12.39

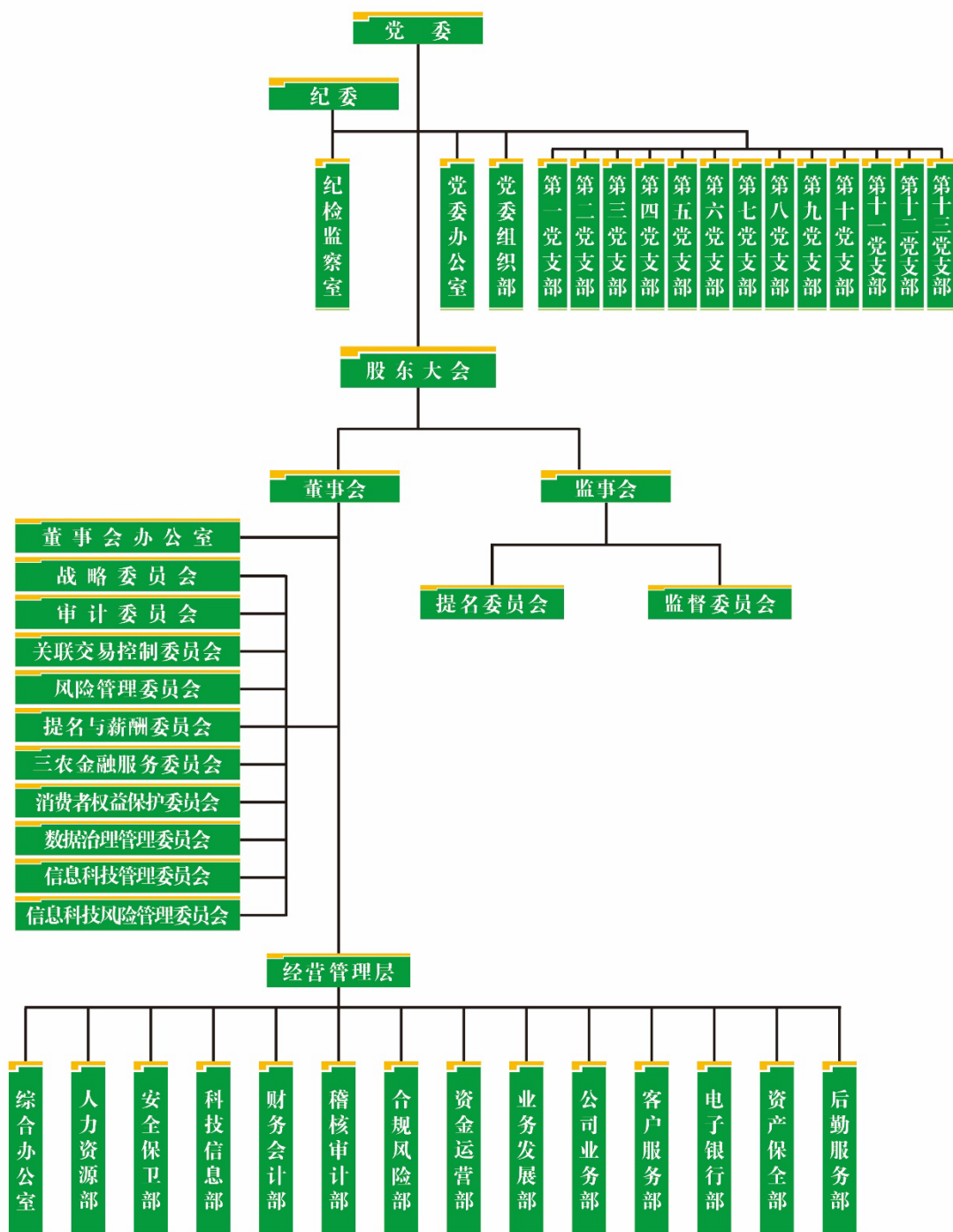
数据来源：遵义汇川农商银行监管报表，联合资信整理

2021年一季度，遵义汇川农商银行资本充足率保持稳定，但未来仍需关注其业务规模增长、资产质量变化及盈利水平等因素对其资本状况的影响。

七、结论

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

附录 1 2021 年 3 月末遵义汇川农商银行组织结构图



附录 2 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	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
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 3-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
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 3-2 评级展望设置及其含义

联合资信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。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
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，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估股份有限公司关于 贵州遵义汇川农村商业银行股份有限公司 的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在贵州遵义汇川农村商业银行股份有限公司信用等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。

贵州遵义汇川农村商业银行股份有限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。贵州遵义汇川农村商业银行股份有限公司如发生重大变化，或发生可能对信用等级产生较大影响的重大事项，贵州遵义汇川农村商业银行股份有限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州遵义汇川农村商业银行股份有限公司的经营管理状况及外部经营环境等相关信息，如发现贵州遵义汇川农村商业银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如贵州遵义汇川农村商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与贵州遵义汇川农村商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。

权利与免责声明

1. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
2. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的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，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
3. 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。
4. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
5. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。