

信用评级公告

联合〔2022〕8804号

联合资信评估股份有限公司通过对陕西平利农村商业银行股份有限公司及其拟发行的2022年“三农”专项金融债券的信用状况进行综合分析和评估，确定陕西平利农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为A，陕西平利农村商业银行股份有限公司2022年“三农”专项金融债券【不超过人民币0.20亿元（含0.20亿元）】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

二〇二二年九月九日

陕西平利农村商业银行股份有限公司

2022 年“三农”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

金融债券信用等级：A

评级展望：稳定

评级时间：2022 年 9 月 9 日

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)	67.09	75.65	79.49	88.47
股东权益(亿元)	6.46	6.83	7.01	7.44
不良贷款率(%)	2.40	2.37	3.46	3.27
拨备覆盖率(%)	164.74	195.88	169.23	199.72
贷款拨备率(%)	3.95	4.64	5.86	6.52
流动性比例(%)	62.97	48.68	47.70	42.68
存贷比(%)	56.51	55.96	55.94	53.80
股东权益/资产总额(%)	9.64	9.03	8.82	8.41
资本充足率(%)	18.00	16.43	16.82	16.32
一级资本充足率(%)	16.92	15.33	15.71	15.20
核心一级资本充足率(%)	16.92	15.33	15.71	15.20
储蓄存款/负债总额(%)	66.59	70.63	76.12	74.50
项 目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1—6 月
营业收入(亿元)	2.35	2.28	2.49	1.17
拨备前利润总额(亿元)	1.17	1.06	1.23	0.74
净利润(亿元)	0.83	0.35	0.25	0.46
净息差(%)	2.90	2.39	2.85	2.53
成本收入比(%)	47.67	50.48	49.83	--
拨备前资产收益率(%)	1.81	1.48	1.59	--
平均资产收益率(%)	1.29	0.48	0.33	--
平均净资产收益率(%)	13.55	5.21	3.65	--

注：2022 年上半年财务数据未经审计

数据来源：平利农商银行审计报告、财务报表、监管报表及提供资料，联合资信整理

分析师

林 璐 谷金钟

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”）对陕西平利农村商业银行股份有限公司（以下简称“平利农商银行”）的评级反映了其在当地经营历史较长、客户基础较好、负债稳定性较好及资本保持充足水平等方面的优势。同时，联合资信也关注到，平利农商银行对公存贷款业务拓展承压、信贷资产质量面临较大下行压力以及盈利水平持续下滑等对其信用水平可能带来的不利影响。

平利农商银行优质流动性资产及股东权益对本期金融债券的保障能力好，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，平利农商银行本期金融债券的偿付能力较强。

未来，平利农商银行将继续支持“三农”、小微企业的市场定位，大力发展普惠金融业务，加强风险管理，推进业务持续稳健发展。另一方面，受区域经济低迷、新冠疫情蔓延等因素影响，平利农商银行关注类贷款及逾期贷款规模及占比持续上升，且处于较高水平，未来信贷资产质量面临较大下行压力；受限于区域经济体量及产业结构，其公司存贷款业务拓展面临一定压力。

基于对平利农商银行主体长期信用状况以及本期金融债券信用状况的综合评估，联合资信评估股份有限公司确定陕西平利农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A，本期 2022 年“三农”专项金融债券信用等级为 A，评级展望为稳定。

优势

1. **存贷款业务在当地市场份额较高。**平利农商银行凭借当地经营时间较长和营业网点覆盖程度较高等优势，存贷款业务市场占

- 有率较高。
2. **负债稳定性较好。**得益于较好的客户基础，平利农商银行储蓄存款业务呈较好的发展态势，整体存款稳定性较好，为资产端业务开展提供了良好的资金支持。
 3. **资本充足。**近年来，平利农商银行资本保持充足水平。
 4. **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，平利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，在地方金融体系中具有较为重要的地位，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

1. **面临贷款业务集中风险。**平利农商银行贷款行业及客户集中度较高，面临贷款业务集中风险。
2. **信贷资产质量面临较大下行压力。**受区域经济低迷、新冠肺炎疫情等因素影响，平利农商银行关注类及逾期贷款规模及占比持续增长，且处于较高水平，未来信贷资产质量面临较大下行压力。
3. **盈利能力有待提升。**近年来，平利农商银行净息差持续收窄，加之较大规模的资产减值损失对利润形成一定侵蚀，盈利水平持续下滑，盈利能力有待提升。
4. **外部环境对业务发展造成一定负面影响。**平利县以传统第一产业为主，地区经济总量相对有限且大中型企业较少，持续反复的新冠疫情对当地经济以及居民收入等产生一定影响，地区信贷需求不足，对平利农商银行业务拓展及风险管理形成负面影响。

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平利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。

陕西平利农村商业银行股份有限公司 2022年“三农”专项金融债券信用评级报告

一、主体概况

陕西平利农村商业银行股份有限公司(以下简称“平利农商银行”)前身系平利县农村信用合作联社,于2014年7月改制成立农商行。2021年11月,平利农商银行进行分红,其中现金分红750.00万元,配股分红750.00万元,实收资本变更为1.575亿元。截至2022年6月末,平利农商银行实收资本及注册资本均为1.575亿元,股权结构分散,无控股股东或实际控制人,前六大股东持股比例见表1。

表1 2022年6月末前六大股东持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	平利县秦巴重晶石有限责任公司	5.00%
2	平利县龙森商务有限公司	5.00%
3	平利县朝阳畜牧养殖有限公司	5.00%
4	平利县方成新型建材有限公司	3.00%
5	平利县超能矿产商贸有限责任公司	2.00%
6	平利县盛丰源食品有限公司	2.00%
合计		22.00%

数据来源:平利农商银行提供资料,联合资信整理

平利农商银行主营业务范围: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;代理发行、代理兑付、承销政府债券;买卖政府债券和金融债券;从事同业拆借;从事借记卡业务;代理收付款项及代理保险业务;提供保管箱服务;经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。(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)

截至2022年6月末,平利农商银行共设有18家分支机构,包括总行营业部、13家支行及4家分理处,网点布局已全部覆盖平利县;设立陕西商南聚利村镇银行股份有限公司、陕西柞水聚利村镇银行股份有限公司及汉中汉台铺镇聚利村镇银行股份有限公司共3家村镇银行。

平利农商银行注册地址:陕西省安康市平利县新正街177号。

平利农商银行法定代表人:唐德东。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

平利农商银行拟发行不超过人民币0.20亿元(含0.20亿元)的“三农”专项金融债券,具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

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、金融债券、混合资本债券、其他一级资本工具和股权资本的金融债券。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和主管部门的批准全部专项用于发放涉农贷款,加大对“三农”领域的信贷支持,推动发行人“三农”金融服务快速、健康发展。

三、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

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（见表2）。

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%，较上年同期两年平均增速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
社会消费品零售总额增速 (%)	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

资料来源：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

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。

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环节的恢复情况。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

2020 年受新冠疫情影响平利县经济下行，2021 年经济恢复增长；当地产业结构以传统产业为主，工业不发达且缺少规模企业，金融机构业务发展受限。

平利农商银行经营业务主要集中在陕西省

安康市平利县。平利县位于陕西东南部、陕鄂渝三省市交界处，总面积 2647 平方公里，辖 11 镇 137 个村 6 个城市社区，总人口 23 万。

平利县是“女娲故里”，是全国绞股蓝生产第一县和西北名茶大县，全县拥有生态茶园 15 万亩，绞股蓝 3.8 万亩。同时，依托当地丰富的林木资源，平利县第一产业为其主要经济来源。此外，平利县逐步开发旅游产业，以丰富经济来源，提高经济水平。2020 年，平利县正式退出贫困县序列。平利县产业相对传统，工业经济不发达，当地缺少规模型企业，对金融机构的业务发展产生一定限制。

2019 年，平利县 GDP 增速为 9.4%；2020 年，受新冠疫情影响，平利县当年实现地区生产总值 89.10 亿元，同比下降 12.6%。2021 年，随着疫情的逐步控制，经济逐步复苏，平利县当年实现地区生产总值 104.07 亿元，同比增长 7.8%。其中，第一产业增加值 14.55 亿元，同比增长 6.5%；第二产业增加值 60.52 亿元，同比增长 8.0%；第三产业增加值 29.00 亿元，同比增长 7.9%。2021 年，平利县全年规模以上工业总产值同比增长 6.5%；全县固定资产投资同比增长 7.9%；完成财政总收入 3.63 亿元，同比增长 4.6%；一般公共预算支出 23.12 亿元，同比下降 18.9%；

全体居民人均可支配收入 20088 元，同比增长 9.5%。

近年来，平利县金融机构存贷款规模保持增长。截至 2021 年末，平利县金融机构各项存款余额 124.14 亿元，同比增长 6.2%，其中居民存款增长 11.6%；各项贷款余额 64.98 亿元，同比增长 3.3%，增速有所放缓。

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部分，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

平利农商银行建立了“三会一层”的公司治理架构，公司治理运营情况较好；前十大股东无股权质押情况；关联授信相关监管指标未突破监管限制；初步建立了内部控制体系，但随着业务的发展，内控水平有待提高。

平利农商银行按照《公司法》《商业银行法》等相关法律法规要求，构建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、经营管理层为执行机构的“三会一层”公司治理架构。

股东大会是平利农商银行的最高权力机构；董事会、监事会和经营管理层分别履行决策、监督和管理的职能（见附录 1-2）。截至 2022 年 6 月末，平利农商银行董事会由 13 名董事组成，监事会由 9 名监事组成，经营管理层包括 1 名行长及 2 名副行长等。平利农商银行现任董事长唐德东先生，曾任安康市白河农村商业银行股份有限公司副行长，安康市旬阳农村商业银行股份有限公司副行长，平利农商银行行长；于 2019 年 5 月起担任平利农商银行董事长、党委书记，具有丰富的银行管理经验。平利农商银行现任行长黄斌先生，曾任陕西西陕农村商业银行股份有限公司党委委员、副行长，平利农商银行党委委员、副行长；于 2021 年 4 月起任平利农商银行行长、党委副书记，具有

丰富的银行管理经验。

从股权结构来看，截至 2022 年 6 月末，平利农商银行股份总额为 1.575 亿股，其中自然人持股 46.65%，企业法人持股 35.04%，其余为职工股；前六大股东持股 22.00%，股权结构分散，无控股股东或实际控制人。截至 2022 年 6 月末，平利农商银行前十大股东未将持有的股权出质。

关联交易方面，平利农商银行董事会下设关联交易委员会统筹管理全行关联交易事项。截至 2022 年 6 月末，平利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 5.01%、5.01% 和 19.94%，关联交易相关指标未突破监管限制。

近年来，平利农商银行不断完善各项规章制度，优化组织架构、清晰职责边界、细化履职要求；加大依法合规检查频次，强化培训，提高内控管理水平。

2. 风险管理水平

近年来，平利农商银行初步建立了全面风险管理体系，并不断健全管理制度与流程，但随着业务的发展，风险管理水平仍有待提高。

平利农商银行初步建立了组织架构健全、职责边界清晰的风险治理架构，建立了多层次、相互衔接、有效制衡的运行机制。平利农商银行董事会承担全面风险管理的最终责任，负责建立风险文化，制定风险管理策略，审批重大风险管理政策和程序等职责；监事会承担全面风险管理的监督责任，负责监督检查董事会和经营管理层在风险管理方面的履职尽责情况并督促整改；经营管理层承担全面风险管理的实施责任，执行董事会决议，负责建立适应全面风险管理的经营管理架构，明确全面风险管理职能部门、业务部门以及其他部门在风险管理中的职责分工，建立部门之间相互协调、有效制衡的运行机制。

近年来，平利农商银行持续优化贷前审批、贷后检查管理制度，强化全流程信贷风险管理

体系，逐步建立健全客户信用风险评级、识别与监测体系，严格执行授权管理，强化贷后管理、贷款运行监测及信用风险报告制度；合理选择利率缺口分析、久期分析等方法，有效计量各种市场风险导致损失的可能性的的大小，以及损失发生的范围和程度等，形成对重大市场风险情况的应急处理方案；制定流动性风险管理策略、政策和程序，设立适当的日间流动性风险指标，确保具有充足的日间流动性头寸，建立流动性风险压力测试制度，制定流动性风险应急计划，并及时测试、评估和修订；逐步建立并完善操作风险识别制度，制定与业务规模和复杂性相适应的应急和业务连续方案，建立恢复服务和保证业务连续运行的备用机制。

3. 发展战略

平利农商银行市场定位明确，制定的战略规划符合自身发展现状，但考虑到区域环境影响，加之自身系统建设和风险控制水平有待提升，未来发展计划的实施可能会受到一定的限制。

平利农商银行结合地区经济特点和发展趋势，根据自身业务发展现状和经营管理水平，制定了 2020—2022 年战略发展规划。平利农商银行将坚持面向“三农”、城镇社区、小微企业、地方经济和社会事业发展的市场定位，以服务“三农”为本，巩固金融市场，立足农村和城乡社区，主打零售银行业务，竞争城市金融业务，打造平利城乡群众信赖的银行、服务县域经济的主力银行品牌。

平利农商银行将通过以下措施实现战略目标：一是树立和强化全面风险管理意识，加强对信用风险、市场风险、操作风险、道德风险等风险的综合管控，建立健全全面风险管理体系；二是不断推动制度、产品、服务、科技、机制等各个方面的创新，加大信息科技投入；三是立足行业社会责任，大力发展普惠金融，开展民生业务，在服务“三农”、扶持小微企业、金融扶贫以及社会公益事业方面做出贡献；四是持

续加大存款营销拓展，不断优化存款结构，争取企事业单位、重点建设项目和各类财政惠农补贴资金在系统内落地开户；五是加强企业文化建设，加强工会及群团组织建设和建设员工关爱机制，加强合规教育并严格服务管理。

目前，平利农商银行正稳步推进战略规划的落地，其存贷款业务规模已达成规划目标，但受新冠疫情、减费让利政策等因素的影响，其盈利实现不及预期，各项指标仍有提升空间，未来战略规划的达成情况有待观察。

五、主要业务经营分析

平利农商银行在当地拥有良好的客户基础，

存贷款业务在平利县的市场占有率均位居首位，同业竞争优势较为明显。平利农商银行前身为原平利县农村信用合作联社，在当地经营历史较长，营业网点在当地覆盖程度高，其坚持服务当地、服务实体经济、支农支小的经营理念，加之具有决策链条短等优势，在存贷款业务方面具有较为明显的同业竞争优势，近年来存贷款市场份额整体呈上升趋势。截至2022年6月末，平利农商银行在当地存款和贷款业务市场占有率分别为50.87%和64.21%，均排名第1位（见表5）。

表5 存贷款市场份额及排名

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	49.82%	1	49.41%	1	50.59%	1	50.87%	1
贷款市场占有率	60.82%	1	62.66%	1	64.37%	1	64.21%	1

注：存贷款市场占有率为平利农商银行业务在平利县同业中的市场份额
数据来源：平利农商银行提供资料，联合资信整理

1. 存款业务

近年来，得益于较好的客户基础及营销措施，平利农商银行储蓄存款规模持续增长，带动存款总额保持增长态势；在同业竞争加剧、新冠疫情以及财政资金集中上收管理等因素的影响下，公司存款规模持续下降，2022年以来虽有所增长，但未来公司存款业务开展情况仍需保持关注。

凭借营业网点在当地覆盖程度高、经营历史较长等优势，平利农商银行在当地形成了较好的品牌效应。对公存款方面，平利农商银行注重抓好当地政务服务中心，加强与财政部门、社保部门对接，抓好非税收入的代收工作、各行政事业单位的营销维护工作，来拓展对公存款业务；但受同业竞争加剧、新冠疫情以及财政资金集中上收管理影响，2019—2021年公司存款规模持续下滑（见表6）。

储蓄存款方面，近年来平利农商银行通过多种场景以及渠道加强对存款产品的宣传力度，

提升存款产品宣传效率，制定年度考核方案，开展明确营销竞赛活动，借助农民工返乡资金回笼时机，以吸收存款及拓展优质客户为工作重点，加大储蓄存款营销力度。在员工考核方面，平利农商银行明确“业绩计价”为个人业绩的主要方式，以精准化计价方案推进业务营销，激发员工营销积极性。得益于良好的储蓄客户基础，平利农商银行储蓄存款余额保持增长态势。

从存款利率定价来看，受同业竞争加剧影响，平利农商银行主要通过提高存款利率的方式吸收客户存款，近年来存款利率持续上升。从存款结构来看，平利农商银行储蓄存款占比比较高，核心负债稳定性较好。

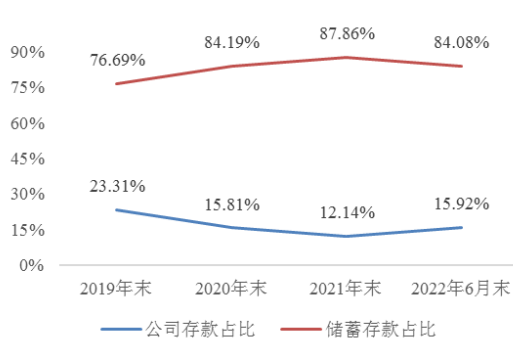
2022年以来，平利农商银行加大存款营销力度，同时提升低成本存款规模，储蓄存款余额保持增长态势；加强与财政以及卫生等政府部门联动，加大财政资金营销力度，财政存款的增长带动公司存款规模较上年末有所增长。

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	12.27	9.13	7.62	11.43	23.31	15.81	12.14	15.92	-25.59	-16.51	50.01
储蓄存款	40.37	48.61	55.17	60.37	76.69	84.19	87.86	84.08	20.41	13.51	9.41
小 计	52.64	57.74	62.80	71.80	100.00	100.00	100.00	100.00	9.69	8.76	14.34
应计利息	--	1.87	2.17	2.16	--	--	--	--	--	--	--
合 计	52.64	59.61	64.97	73.96	--	--	--	--	13.25	8.99	10.52

数据来源：平利农商银行审计报告和提供资料，联合资信整理

图 1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：平利农商银行审计报告和提供资料，联合资信整理

2. 贷款业务

平利农商银行贷款业务坚持服务零售客户和小微企业的原则，贷款总额持续增长。另一方面，平利县当地传统制造业以及批发零售业企业信贷需求不旺盛，平利农商银行通过加大贴现的方式推动公司贷款规模增长；在新冠肺炎疫情反复以及经济增长承压的背景下，需对未来信贷业务发展状况保持关注。

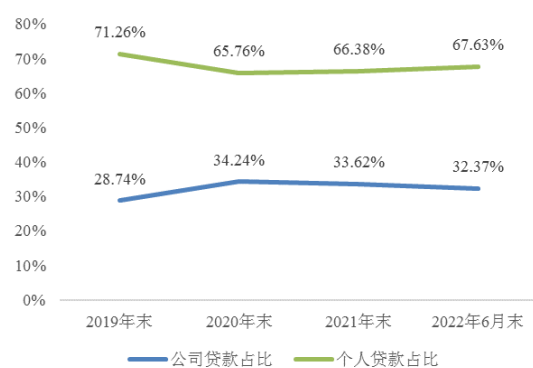
公司贷款方面，平利农商银行围绕县域产业结构调整，大力支持县域经济发展，加强与当地政府部门的沟通联系，及时掌握当地重点项目的招商引资及进驻建设等情况；紧跟信贷业务数字化转型趋势，成立“微贷中心”，推动线上贷款业务健康有序开展。另一方面，受新冠疫情、平利县经济低迷等因素影响，当地传统行业的中小微企业信贷需求受到一定抑制，2020年平利农商银行适当加大风险相对较低的票据贴现投放力度，贴现占贷款总额的比重有所上升，其中转贴现交易对手主要为国有商业银行以及股份制银行。2019—2021年，平利农

商银行公司贷款规模保持增长态势（见表 7）。

个人贷款方面，近年来当地政府主导发展特色农业、茶叶种植以及旅游业等产业，平利农商银行响应政策号召，做实农户评级授信，加大对辖区内的个体工商户、家庭农场、茶叶种植农户信贷支持力度，同时结合当地房地产市场回暖趋势，推进个人住房按揭贷款的投放，但目前个人住房按揭贷款占贷款总额的比重仍处于较低水平。得益于个人经营性贷款以及按揭贷款投放规模增长，2019—2021年，平利农商银行个人贷款规模持续提升。贷款利率方面，受同业竞争加剧以及减费让利政策执行力度加大影响，平利农商银行贷款利率水平逐年下降。

近年来，平利农商银行持续加大对农业龙头企业、农民专业合作社等新型农业经营主体的信贷支持力度，创新推出“脱贫巩固贷”“秦e贷”等各类产品，满足不同贷款客户资金需求。截至 2021 年末，平利农商银行涉农贷款余额 35.38 亿元。

图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：平利农商银行监管报表，联合资信整理

2022年以来，新冠疫情反复对当地经济发展带来一定冲击，地区信贷需求不足，加之贴现规模的下降，公司贷款规模小幅下降，个人

住房按揭贷款规模有所下降，整体贷款规模呈缓慢增长态势。

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	9.98	13.50	14.06	14.02	28.74	34.24	33.62	32.37	35.22	4.13	-0.29
其中：贴现	1.90	3.89	3.88	3.58	5.48	9.85	9.28	8.27	104.03	-0.15	-7.71
个人贷款	24.76	25.93	27.77	29.29	71.26	65.76	66.38	67.63	4.72	7.09	5.49
其中：个人经营贷款	20.53	21.29	22.64	23.52	59.08	53.99	54.12	54.32	3.70	6.34	3.92
住房按揭贷款	2.15	2.67	2.97	2.90	6.18	6.76	7.09	6.69	24.10	11.23	-2.35
合计	34.74	39.43	41.82	43.31	100.00	100.00	100.00	100.00	13.48	6.08	3.55

数据来源：平利农商银行监管报表，联合资信整理

3. 金融市场业务

平利农商银行根据自身流动性状况开展同业业务，同业业务保持资金净融出态势；投资资产规模持续增长，投资品种以标准化债务融

资工具为主，并配置一定规模的信托计划，在信用风险事件频发背景下，需关注相关资产兑付情况。

表8 投资资产结构—按投资品种划分

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
债券投资	11.75	21.97	24.43	24.87	97.11	89.38	90.21	88.63
其中：国债及政府债券	0.00	0.84	0.84	0.84	0.00	3.41	3.09	2.98
政策性金融债券	0.48	4.62	4.79	5.22	3.97	18.79	17.69	18.61
企业债券	0.00	0.60	0.51	0.50	0.00	2.44	1.90	1.79
金融债券	0.81	0.30	0.30	0.31	6.71	1.22	1.12	1.10
同业存单	10.46	15.61	17.99	18.00	86.41	63.52	66.41	64.15
信托计划	0.00	1.85	2.02	2.58	0.00	7.53	7.47	9.20
理财产品	0.00	0.41	0.00	0.00	0.00	1.67	0.00	0.00
权益工具	0.35	0.35	0.35	0.35	2.89	1.42	1.29	1.25
投资资产总额	12.10	24.58	27.09	28.06	100.00	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.11	0.12	0.12	0.11	--	--	--	--
投资资产净额	11.99	24.62	26.96	27.94	--	--	--	--

注：因四舍五入效应，小数点加总存在误差

数据来源：平利农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

平利农商银行根据自身流动性状况开展同业业务，近年来受同业资金业务收益率变化及监管政策收紧影响，同业资产余额呈下降趋势。平利农商银行同业资产以存放同业款项为主，交易对手主要为国有商业银行、股份制银行、大型城商行及农商行；另有一定规模的买入返

售金融资产，标的为利率债。由于客户存款已满足其资金需求，近年来平利农商银行市场融入资金余额较低，同业业务保持资金净融出态势。近年来，受同业资产余额下降以及同业资金业务收益水平下降影响，平利农商银行同业业务利息净收入持续下降，2019—2021年同业

业务利息净收入分别为 0.37 亿元、0.32 亿元和 0.15 亿元。

投资业务方面，平利农商银行投资品种以政策性金融债券、同业存单等标准化债务融资工具为主。2020 年以来，平利农商银行加大政策性金融债券以及同业存单配置力度，同时配置了一定规模的信托计划以及理财产品，投资资产总额大幅提升；2021 年进一步加大同业存单投资力度，投资资产规模保持增长（见表 8）。平利农商银行投资同业存单发行方主要为国有商业银行、股份制银行、大型城商行和农商行，投资期限集中在 1 年期；企业债券发行人为陕西省国有企业，外部评级均为 AAA；信托计划底层资产为类信贷，融资人为一家陕西省内文旅类企业以及陕西省内一家市级城投企业；2020 年在陕西省农村信用合作联社（以下简称“省联社”）指导下，新增配置一定规模的同业理财产品，底层资产为同业存款，2021 年末余额为零；另有少部分对省联社以及村镇银行股权投资。2019—2021 年，平利农商银行分别实现投资收益 0.45 亿元、0.54 亿元和 0.28 亿元；2021 年，由于部分投资转换科目计量，导致当年投资收益规模有所下降。

2022 年上半年，由于信贷需求不足，贷款规模增长缓慢，平利农商银行将闲置资金配置于同业资产，同业资产规模大幅提升；其进一步加大政策性金融债券的投资力度，加之信托计划投资规模的增长，投资资产总额较上年末有所上升。

六、财务分析

平利农商银行提供了 2019—2021 年以及 2022 年上半年财务报表。其中，2019—2021 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审计，并均出具了标准无保留的审计意见；2022 年上半年财务报表未经审计。2021 年，平利农商银行执行新金融工具准则等会计政策，对期初财务数据进行了调整，本报告均采用期初调整数据以增强财务数据的可比性。

1. 资产质量

近年来，平利农商银行资产规模保持增长态势，资产以信贷资产及投资资产为主，资产结构有所调整，投资资产占比整体呈上升趋势。

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	6.66	5.01	4.84	5.19	9.92	6.62	6.08	5.86	-24.76	-3.40	7.24
同业资产	13.37	6.79	6.68	12.77	19.93	8.97	8.40	14.43	-49.24	-1.61	91.16
贷款及垫款净额	33.37	37.76	39.52	40.63	49.74	49.92	49.72	45.92	13.15	4.66	2.79
投资资产	11.99	24.62	26.96	27.94	17.87	32.54	33.91	31.58	105.42	9.49	3.65
其他类资产	1.70	1.48	1.50	1.95	2.54	1.95	1.89	2.20	-13.45	1.65	30.09
资产合计	67.09	75.65	79.49	88.47	100.00	100.00	100.00	100.00	12.77	5.08	11.29

数据来源：平利农商银行审计报告及财务报表，联合资信整理

(1) 贷款

近年来平利农商银行贷款规模持续增长，其贷款投放行业及客户集中度较高，面临一定贷款业务集中风险；大额风险暴露指标尚处在监管要求范围内，但需关注相关业务调整情况。近年来，受疫情对实体经济冲击影响，平利农

商银行不良贷款率整体呈上升趋势，2022 年以来有所下降；关注类与逾期贷款规模持续提升，且占比较高，面临较大的信贷资产质量下行压力；未来或将面临一定拨备计提压力。

近年来，平利农商银行加大对农户以及小微企业的信贷投放力度，作为区域性金融机构，

其贷款业务在当地具有较为明显的优势，其规模保持增长，但受制于地区信贷需求有限，增速明显放缓（见表9）。从行业集中度来看，平利农商银行贷款主要投向农、林、牧、渔业，建筑业和制造业等行业，其贷款投放与当地以第一产业为主的经济结构相契合；此外平利农商

银行发放的建筑业贷款，主要投放于从事装修、装饰的个体工商户，并有部分投放于房屋建筑业小微企业。近年来，平利农商银行前五大贷款行业集中度呈下降态势，但仍处于较高水平，面临一定的行业集中风险（见表10）。

表10 前五大贷款行业分布

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
农、林、牧、渔业	32.98%	农、林、牧、渔业	29.59%	农、林、牧、渔业	34.96%	农、林、牧、渔业	35.57%
建筑业	16.69%	建筑业	16.64%	建筑业	14.19%	建筑业	13.93%
制造业	8.10%	制造业	7.21%	批发和零售业	6.88%	批发和零售业	7.00%
批发和零售业	7.30%	批发和零售业	7.05%	制造业	6.39%	制造业	6.02%
住宿和餐饮业	4.02%	住宿和餐饮业	4.49%	住宿和餐饮业	4.10%	住宿和餐饮业	3.88%
合计	69.10%	合计	64.98%	合计	66.52%	合计	66.40%

数据来源：平利农商银行监管报表，联合资信整理

近年来，受制于资本规模较小，平利农商银行贷款客户集中度处于较高水平，前十大客户贷款无不良贷款。平利农商银行按照大额风险暴露管理办法严格管理风险暴露，将相关风险集中度指标控制在监管要求范围内，但整体风险暴露程度仍处较高水平，2022年6月末最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额为14.56%，为信托投资业务；最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额为22.86%，交易对手为陕西秦农农村商业银行股份有限公司，大额风险暴露指标已接近监管限额，需对相关信用风险及未来业务发展情况保持关注。

表11 贷款客户集中情况

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(%)	7.52	7.69	7.68	7.38
最大十家客户贷款/资本净额(%)	51.79	59.42	59.42	55.45

数据来源：平利农商银行监管报表，联合资信整理

从风险缓释方式来看，由于平利农商银行的客户多以农户与小微企业主为主，其抵质押物不足，且平利农商银行主要投放小额分散的

贷款，因此信用类贷款占比较高，风险缓释措施对信贷资产质量的保障效果一般。截至2021年末，平利农商银行抵质押贷款占贷款总额的比例为27.50%，抵押物主要为土地、住宅及生产设备；信用贷款占比为60.98%；保证贷款占比为11.52%；其余为贴现和信用卡透支。

近年来，受区域经济低迷以及新冠疫情蔓延的影响，当地企业经营承压，务工人员收入锐减，逾期贷款还款压力加大，传导至平利农商银行，其信用风险开始暴露，不良贷款规模上升，逾期贷款及关注类贷款规模及占总贷款比重均不断增大，同时占比均处于较高水平，未来信贷资产质量面临较大的下行压力（见表12）。为缓解疫情对当地经济造成的冲击，平利农商银行根据政策对部分符合条件的客户开展展期贷款与无还本续贷等业务。截至2021年末，平利农商银行开展无还本续贷余额38.80万元，均划分为正常类贷款；展期贷款余额0.67亿元，其中0.63亿元计入关注类贷款，其余计入不良贷款。

从不良贷款划分标准来看，平利农商银行将利息或本金逾期90天以内的贷款主要划入关注类贷款进行管理；利息或本金逾期90天以内贷款经评定，客户发生实际经营困难的，以

及利息或本金逾期 90 天以上的贷款均划入不良贷款进行管理。从不良贷款分布行业情况来看，平利农商银行不良贷款主要集中在农林牧渔业、建筑业等，关注类贷款主要集中在农林牧渔业、建筑业、住宿和餐饮业、批发和零售业等。

在信贷资产质量面临较大下行压力情况下，平利农商银行制定不良贷款压降目标，开展全员清收与不良贷款清降劳动竞赛等活动，加大对新增不良贷款的问责力度，并采取核销、盘活与以物抵债等多种不良贷款处置方式。2019—2021 年，平利农商银行每年均核销不良贷款 0.26 亿元，分别现金清收不良贷款 0.13 亿元、0.16 亿元和 0.15 亿元。平利农商银行拨备计提力度持续提升，但受不良贷款规模持续提

升影响，拨备覆盖率呈现一定的波动，目前贷款减值准备对于不良贷款的覆盖尚处于较充足水平，但考虑到信贷资产质量的下行压力，未来或将面临一定拨备计提压力。

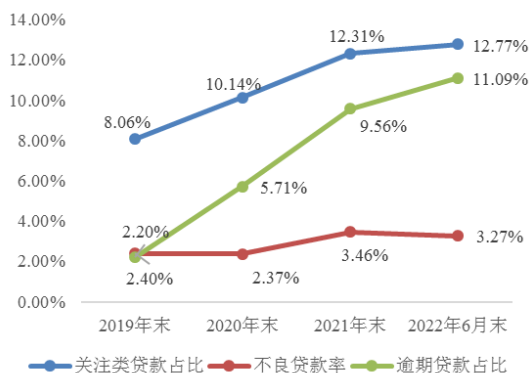
2022 年以来，平利农商银行加大不良贷款拨备计提力度与不良贷款处置力度，核销不良贷款 0.35 亿元，现金清收不良贷款 0.21 亿元。截至 2022 年 6 月末，平利农商银行不良贷款余额以及不良贷款率较上年末均有所下降，拨备覆盖水平有所上升。考虑到新冠疫情反复的持续影响，客户还款能力较弱，加之平利农商银行逾期贷款和关注类贷款占比持续上升且处于较高水平，需对未来资产质量迁徙情况保持关注。

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	31.11	35.37	35.23	36.36	89.54	87.49	84.23	83.96
关注	2.80	4.10	5.15	5.53	8.06	10.14	12.31	12.77
次级	0.37	0.21	0.73	0.51	1.06	0.51	1.75	1.18
可疑	0.46	0.75	0.72	0.90	1.33	1.85	1.71	2.08
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
贷款合计	34.74	40.42	41.82	43.31	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	0.83	0.96	1.45	1.41	2.40	2.37	3.46	3.27
逾期贷款	0.76	2.31	4.00	4.80	2.20	5.71	9.56	11.09
贷款拨备率	--	--	--	--	3.95	4.64	5.86	6.52
拨备覆盖率	--	--	--	--	164.74	195.88	169.23	199.72
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	--	50.26	72.42	55.11	77.08

数据来源：平利农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：平利农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

平利农商银行主要根据流动性需求进行同业资产配置，同业资产规模呈现一定波动；近年来，平利农商银行加大了对投资资产的配置力度，投资策略较为审慎，以债券投资为主；部分投资资产仍面临一定的违约风险，减值计提水平有待提高，需对相关信用风险情况以及未来减值计提对盈利的影响保持关注。

平利农商银行同业业务开展主要以流动性管理为前提，将一部分剩余资金投向风险较低、流动性较高的同业资产。截至 2021 年末，平利

农商银行同业资产余额 6.68 亿元，其中存放同业款项 5.88 亿元；买入返售金融资产余额 0.79 亿元，标的为债券。截至 2021 年末，平利农商银行同业资产五级分类均为正常，出于审慎考虑对同业资产计提减值准备余额 0.02 亿元。

投资资产方面，平利农商银行投资业务开展力度较大，投资资产规模呈上升趋势，投资产品以利率债和同业存单为主。从会计科目上来看，2021 年平利农商银行执行新金融工具准则，将持有的信托计划投资计入交易性金融资产科目，将债券及同业存单投资计入债权投资科目，将对其他农商行的投资计入其他权益工具投资科目，对其村镇银行与对省联社的投资资金计入长期股权投资科目中。从具体资产质量来看，截至 2021 年末，平利农商银行持有包商银行股份有限公司（以下简称“包商银行”）的 382.67 万元的同业存单延期兑付，平利农商银行将其纳入可疑类资产，计提减值准备余额 356.11 万元；针对全部投资资产计提资产减值准备余额 0.13 亿元。

2022 年上半年，平利农商银行同业资产余额大幅提升；投资资产规模保持增长，投资结构基本保持稳定。截至 2022 年 6 月末，平利农商银行同业资产无风险资产；对持有的包商银行同业存单计提减值准备余额 377.81 万元；平

利农商银行持有 1.02 亿元的韩城市城市投资（集团）有限公司（以下简称：“韩城城投”）信托计划，近年来韩城城投及其担保的债项发生多起逾期、违约情况，韩城城投于 2021 年 9 月被法院列为被执行人，因此平利农商银行持有的该笔信托计划面临一定的敞口风险，目前该笔信托计划正常付息；原向海航现代物流集团有限公司投放的贷款 0.48 亿元，在债委会协商下转为信托计划，需对上述相关业务后续兑付风险情况保持关注。

（3）表外资产

平利农商银行表外业务规模较小，面临的信用风险整体可控。平利农商银行表外业务主要为委托贷款，并有少量的未使用的信用卡授信额度。截至 2021 年末，平利农商银行表外承诺业务余额为 0.92 亿元，其中委托贷款余额 0.84 亿元，委托贷款投向行业均为农、林、牧、渔业；表外信用卡额度为 0.08 亿元。鉴于平利农商银行涉及表外业务风险较低，且规模较小，其面临的信用风险整体可控。

2. 负债结构及流动性

近年来，平利农商银行客户存款业务持续发展带动负债规模持续增长；储蓄存款对负债贡献度高，核心负债基础较好；流动性指标保持在合理水平。

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	0.06	0.25	0.01	0.01	0.09	0.36	0.02	0.01	334.14	-95.22	-57.43
客户存款	52.64	59.61	64.97	73.96	86.82	86.61	89.63	91.28	13.25	8.99	13.84
其中：储蓄存款	40.37	48.61	55.17	60.37	66.59	70.63	76.12	74.50	20.41	13.51	9.41
其他负债	7.93	8.97	7.50	7.06	13.08	13.03	10.35	8.71	13.07	-16.34	-5.89
负债合计	60.62	68.82	72.48	81.03	100.00	100.00	100.00	100.00	13.53	5.32	11.79

数据来源：平利农商银行审计报告及财务报表，联合资信整理

近年来，平利农商银行负债规模持续增长，其资金来源以存款为主，极少依赖于同业负债拓展资产端业务，市场融入资金规模小，2019 年和 2021 年平利农商银行市场融入资金全部

为同业存放资金，2020 年新增 0.20 亿元政策性拆入资金，市场融入资金规模有所增加（见表 13）。得益于网点下沉特点与长期的客户积累，平利农商银行客户存款规模保持较好增长态势，

且储蓄存款余额占负债总额的比重较高，核心负债稳定性较好。从存款期限结构来看，截至2021年末，平利农商银行定期存款占客户存款余额的65.45%，存款稳定性较好，但需关注付息成本较高的定期存款占比较高对其盈利的影响。

2022年上半年，平利农商银行保持较小市场融入资金力度；存款业务稳步发展，负债总额有所增长，储蓄存款占比保持在较高水平，整体负债结构保持稳定。

2020年以来，平利农商银行将同业资产转为配置投资资产，流动性比例持续下降，考虑到其持有有一定规模变现能力较好的债券资产，短期流动性管理压力不大（见表14）。长期流动性方面，近年来，随着平利农商银行储蓄存款稳定发展带动存款规模上升，其存贷比指标

处于合理水平，且整体呈下降态势，其长期流动性管理压力有所下降。

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（%）	62.97	48.68	47.70	42.68
存贷比（%）	56.51	55.96	55.94	53.80

数据来源：平利农商银行监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

近年来，受同业竞争加剧与新冠疫情蔓延冲击的叠加影响，平利农商银行存贷款业务净息差收窄，投资带来的收益对营业收入的贡献度提升，营业收入呈现一定的波动；随着资产质量下行压力加大，减值计提力度加大，对利润形成较大侵蚀，盈利水平持续下滑，盈利能力有待提升。

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）	2.35	2.28	2.49	1.17
利息净收入（亿元）	1.90	1.75	2.07	1.06
手续费及佣金净收入（亿元）	0.00	-0.02	-0.03	-0.01
投资收益（亿元）	0.45	0.54	0.28	0.04
公允价值变动损益（亿元）	0.00	0.00	0.17	0.08
营业支出（亿元）	1.27	1.67	2.02	0.69
业务及管理费（亿元）	1.12	1.15	1.24	0.41
资产减值损失/信用减值损失（亿元）	0.09	0.45	0.76	0.27
拨备前利润总额（亿元）	1.17	1.06	1.23	0.74
净利润（亿元）	0.83	0.35	0.25	0.46
净息差（%）	2.90	2.39	2.85	2.53
成本收入比（%）	47.67	50.48	49.83	--
拨备前资产收益率（%）	1.81	1.48	1.59	--
平均资产收益率（%）	1.29	0.48	0.33	--
平均净资产收益率（%）	13.55	5.21	3.65	--

数据来源：平利农商银行审计报告、财务报表及提供资料，联合资信整理

平利农商银行营业收入主要来自利息净收入，其中利息收入以贷款利息收入为主，2021年由于新会计准则的实施，将债权利息收入从前年度的投资收益划入到利息收入中，利息支出主要由存款利息支出和中央银行借款利息支出构成。近年来，新冠疫情蔓延对平利农商

银行业务开展带来不利影响，加之平利农商银行响应监管政策号召，加大对中小微企业减费让利力度，调低贷款利率；另一方面受同业竞争加剧影响，平利农商银行通过提高存款利率的方式吸收客户存款，近年来存款利率持续上升；在此综合影响下，平利农商银行存贷款业

务利息净收入持续下降，2021年由于利息净收入包含部分投资利息收入，较上年有所提升；近年来净息差也呈波动态势。

平利农商银行中间业务开展有限，手续费及佣金净收入对营业收入的贡献度小。投资收益方面，得益于持续扩大的投资资产规模，平利农商银行投资收益及投资利息收入对营业收入的贡献度呈上升态势，在一定程度上弥补了传统存贷款业务收入下降带来的不利影响。

平利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，平利农商银行业务及管理费逐年上升，成本收入比呈现一定的波动且整体处于较高水平，成本控制能力有待提升。与此同时，受信贷资产质量下行压力较大影响，平利农商银行加大贷款减值准备计提力度，资产减值损失/信用减值损失规模持续提升，较大规模的资产减值损失对利润形成侵蚀。

近年来，受资产减值损失支出规模较大等因素影响，平利农商银行盈利水平持续下滑，整体盈利水平有待提升。

2022年上半年，平利农商银行实现营业收入1.17亿元，较去年同期减少173.57万元，主要是投资资产的公允价值变动损益降幅较大所致；实现净利润0.46亿元，由于营业支出的下

降，较去年同期增长1200.51万元。

4. 资本充足性

近年来，平利农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，现金分红对其资本内生增长产生一定不利影响；目前资本保持充足水平。

近年来，平利农商银行主要依赖利润留存方式进行资本补充。2019—2020年，平利农商银行向股东分配现金股利的比例均为18%，随着盈利水平的下滑，平利农商银行现金分红对其资本内生增长带来一定不利影响。2021年11月，平利农商银行进行分红，其中现金分红750.00万元，配股分红750.00万元，实收资本变更为1.575亿元。截至2021年末，平利农商银行股东权益合计7.44亿元，其中股本1.575亿元、资本公积0.10亿元、一般风险准备3.41亿元、盈余公积1.18亿元、未分配利润0.72亿元。

平利农商银行风险加权资产余额随着业务开展呈现增长趋势，由于投资业务规模增长带动总资产规模快速增长，并且投资资产集中于风险权重较低的资产，信贷资产增长缓慢，其风险资产系数相对稳定；资本保持充足水平（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）	6.46	6.67	7.00	7.44
一级资本净额（亿元）	6.46	6.67	7.00	7.44
资本净额（亿元）	6.88	7.15	7.50	7.98
风险加权资产余额（亿元）	38.20	43.51	44.57	48.92
风险资产系数（%）	56.94	57.52	56.07	55.30
股东权益/资产总额（%）	9.64	9.03	8.82	8.41
资本充足率（%）	18.00	16.43	16.82	16.32
一级资本充足率（%）	16.92	15.33	15.71	15.20
核心一级资本充足率（%）	16.92	15.33	15.71	15.20

数据来源：平利农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

七、外部支持

平利农商银行存贷款市场份额在当地排名

首位，作为区域性商业银行，平利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，在平利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。

八、债券偿付能力分析

平利农商银行优质流动性资产及股东权益对本期金融债券的保障能力好，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。

平利农商银行拟发行的本期不超过人民币 0.20 亿元的“三农”专项金融债券为商业银行的一般负债。本期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，平利农商银行无存续期内的金融债券。假设本期金融债券发行规模 0.20 亿元，以 2021 年末财务数据为基础，平利农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对金融债券本金的保障倍数见表 16，优质流动性资产及股东权益对本期债券的保障能力好。

表 16 债券保障情况

项 目	发行后
金融债券本金（亿元）	0.20
优质流动性资产/金融债券本金（倍）	39.21
股东权益/金融债券本金（倍）	35.06
净利润/金融债券本金（倍）	1.26

数据来源：平利农商银行审计报告，联合资信整理

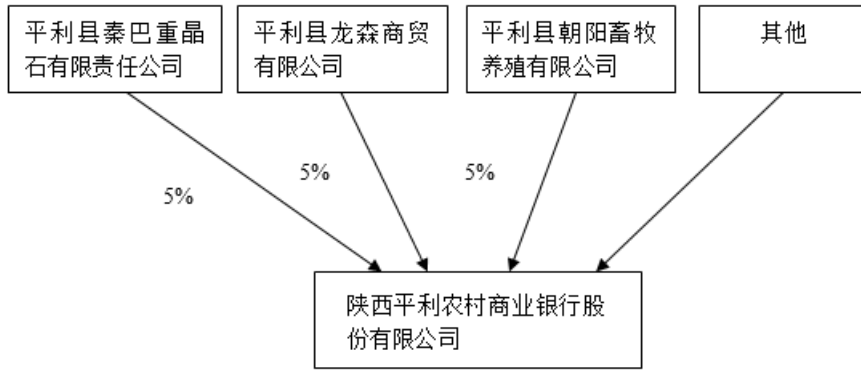
从资产端来看，平利农商银行关注类贷款及逾期贷款规模持续增长，且占比较高，信贷资产质量仍面临较大的下行压力；其投资资产以债券类资产为主，资产端流动性水平较好；但考虑到信贷资产及投资资产质量均存在一定下迁风险，未来或将面临一定减值计提压力。从负债端来看，平利农商银行市场融入资金占负债总额比重小，负债来源以客户存款为主，且储蓄存款占客户存款比重呈上升趋势，整体核心负债稳定性较好。

整体看，联合资信认为平利农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为本期金融债券提供足额本金和利息，本期金融债券的偿付能力较强。

九、结论

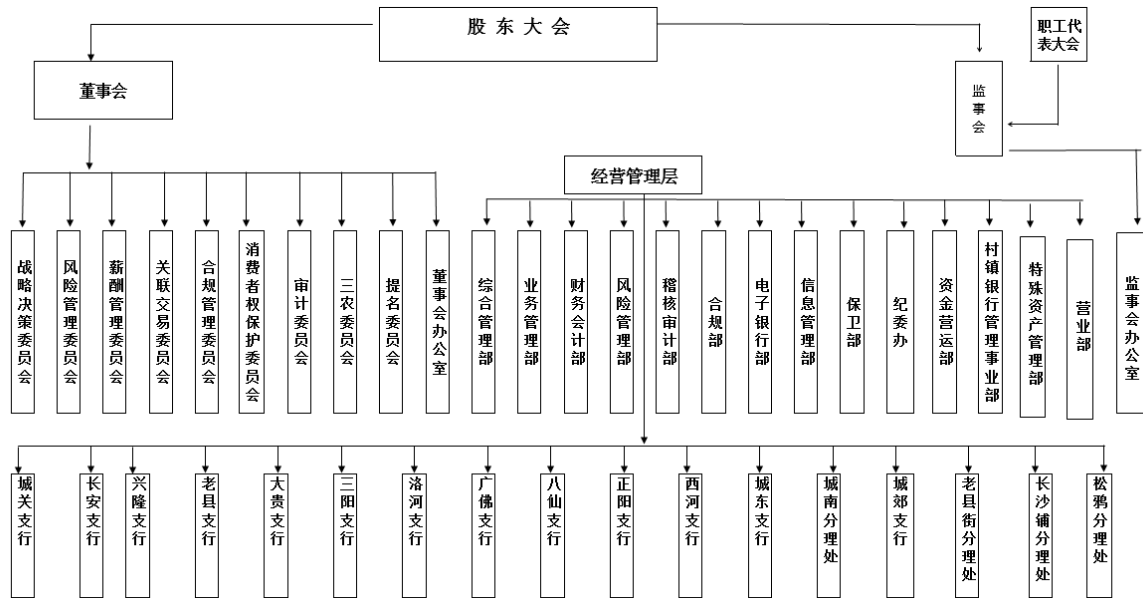
基于对平利农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定平利农商银行主体长期信用等级为A，本期金融债券信用等级为A，评级展望为稳定。

附录 1-1 2022 年 6 月末平利农商银行股权结构图



资料来源：平利农商银行提供资料，联合资信整理

附录 1-2 2022 年 6 月末平利农商银行组织架构图



资料来源：平利农商银行提供资料，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2021 年指标	涟源农商银行	黄石农商银行	互助农商银行	平利农商银行
资产总额 (亿元)	133.37	117.69	83.24	79.49
贷款净额 (亿元)	74.12	69.71	58.98	39.52
吸收存款 (亿元)	111.64	86.98	62.95	64.97
营业收入 (亿元)	3.28	3.28	2.28	2.49
净利润 (亿元)	1.26	0.63	0.51	0.25
存款总额/负债总额 (%)	87.73	78.78	81.26	89.63
股东权益 (亿元)	6.12	7.28	5.78	7.01
不良贷款率 (%)	2.91	2.58	1.40	3.46
拨备覆盖率 (%)	160.08	196.10	173.03	169.23
资本充足率 (%)	12.93	13.03	13.09	16.82
核心一级资本充足率 (%)	10.37	9.24	10.87	15.71
平均资产收益率 (%)	0.99	0.56	0.65	0.33
平均净资产收益率 (%)	22.14	8.92	9.29	3.65

注：“涟源农商银行”为“湖南涟源农村商业银行股份有限公司”简称；“黄石农商银行”为“黄石农村商业银行股份有限公司”简称；“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

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 陕西平利农村商业银行股份有限公司 2022年“三农”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。

陕西平利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。