

二级资本债券主动信用评级 报告

绵阳市商业银行股份有限公司



 安融信用评级有限公司
ANRONG CREDIT RATING CO.,LTD.

安融信用评级有限公司

信用等级公告

安融债主评字[2024]0010号

绵阳市商业银行股份有限公司：

安融信用评级有限公司对贵公司及贵公司发行的“绵阳市商业银行股份有限公司2023年二级资本债券”的信用状况进行了综合分析和评估，经本公司信用评级委员会审定，确定：

绵阳市商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 $AA+_{pi}$ ，
评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AA_{pi} 。

特此公告

安融信用评级有限公司

二〇二四年六月二十五日



评级报告声明

为便于报告使用者正确理解和使用安融信用评级有限公司（以下简称“安融评级”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），声明如下：

一、本次评级为主动评级，评级符号以“pi”后缀表示。本报告中引用的评级对象相关资料主要来自公开信息，安融评级对相关资料进行了必要的核查和验证，但无法对所引用资料的真实性、完整性和准确性负责，评级结果亦未考虑无法获取的可能对信用等级有重要影响的非公开资料。

二、安融评级与评级对象不存在任何足以影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系；本次评级项目组成员及信用评审委员会人员与评级对象之间亦不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、本次评级中，安融评级及项目组成员人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，按照安融评级的评级流程及标准，有充分理由保证本报告遵循了真实、客观、公正、审慎的原则。

四、本报告的评级结论是安融评级依据合理的内部信用评级方法和标准，遵循内部评级程序做出的独立判断，未受评级对象和其他第三方组织或个人的干预和影响。

五、本报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着安融评级实质性建议任何使用人据本报告采取投资、借贷和交易等行为，也不能作为使用人购买、出售或持有相关金融产品的

依据。

六、安融评级不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）使用本报告所表述的安融评级的分析结果而出现的任何损失负责，亦不对评级对象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。

七、本报告债项信用等级自本报告出具之日起至本次债券到期兑付日有效，主体信用等级自本报告出具之日起一年内有效。在评级结果有效期内，安融评级有权跟踪评级、变更等级、暂停或终止评级对象信用等级并公告。

八、本报告所涉及的有关内容及分析均属敏感性商业资料，版权属于安融评级所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、修改、转载、出售和发布。如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。

九、未经安融评级事先书面同意，本评级报告及评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。





免责声明

本报告为主动评级报告，评级符号以“pi”后缀表示，报告中引用的评级对象相关资料主要来自公开信息，本评级机构无法对所引用资料的真实性及完整性负责，评级结果亦未考虑无法获取的可能对信用等级有重要影响的非公开资料。

本报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着安融评级实质性建议任何使用人据本报告采取投资、借贷和交易等行为，也不能作为使用人购买、出售或持有相关金融产品的依据。安融评级不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）使用本报告所表述的安融评级的分析结果而出现的任何损失负责，亦不对被评对象或其发行人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任何责任。

本报告所采用的评级符号体系仅适用于本评级机构对中国区域（不含港澳台）的信用评级业务，与非依据该区域评级符号体系得出的评级结果不具有可比性。

绵阳市商业银行股份有限公司

2023 年二级资本债券主动信用评级报告

安融债主评字[2024]0010 号

本期债券信用等级：AA_{pi}

发行主体：绵阳市商业银行股份有限公司

主体长期信用等级：AA₊_{pi}

债券规模：10.00 亿元人民币

评级展望：稳定

债券期限：10 年

偿还方式：按年付息，到期一次还本

募集资金用途：补充二级资本

主要财务数据和指标

指标名称	2024 年 3 月 (末)	2023 年 (末)	2022 年 (末)	2021 年 (末)
总资产 (亿元)	2,226.50	2,143.08	1,804.01	1,504.04
存款总额 (亿元)	-	1,519.20	1,259.34	1,004.35
贷款总额 (亿元)	-	1,121.20	977.20	804.47
所有者权益 (亿元)	137.50	130.35	116.05	109.42
营业收入 (亿元)	13.59	49.80	46.64	38.66
净利润 (亿元)	6.27	15.04	10.40	7.83
总资产净利率 (%)	-	0.76	0.63	0.57
净资产收益率 (%)	-	12.21	9.22	8.09
净息差 (%)	-	2.28	2.62	2.61
不良贷款率 (%)	-	1.71	1.48	1.85
拨备覆盖率 (%)	-	340.86	393.37	278.34
贷款拨备率 (%)	-	5.84	5.83	5.14
流动性比例 (%)	-	108.92	90.41	74.08
存贷比 (%)	-	73.80	77.60	80.10
资本充足率 (%)	11.73	11.70	11.79	13.20
一级资本充足率 (%)	9.89	9.83	9.86	11.20
核心一级资本充足率 (%)	8.46	8.34	8.16	9.07
营业收入增长率 (%)	-	6.79	20.63	22.85
个人存款占比 (%)	-	56.77	53.00	51.13
绵阳市				
指标名称	2024 年 3 月 (末)	2023 年 (末)	2022 年 (末)	2021 年 (末)
GDP (亿元)	-	4,038.73	3,626.94	3,350.29
GDP 增长率 (%)	-	8.0	5.0	8.7
金融机构各项存款余额 (万亿元)	-	7,027.0	6,246.7	5,618.9
金融机构各项贷款余额 (万亿元)	-	4,412.1	3,751.8	3,275.1
行业指标				
指标名称	2024 年 3 月 (末)	2023 年 (末)	2022 年 (末)	2021 年 (末)
银行业总资产增长率 (%)	-	9.9	10.0	7.8
商业银行净利润增长率 (%)	-	3.2	5.4	12.6
金融机构本外币各项贷款余额增长率 (%)	-	10.1	10.4	11.3

注：2021-2022 年数据经追溯

资料来源：绵阳商业银行 2021、2022 和 2023 年审计报告及 2024 年 1-3 月财务报表，公开资料，安融整理

评级观点

经安融信用评级有限公司评定，绵阳市商业银行股份有限公司（以下简称“绵阳商业银行”或“该行”）主体长期信用等级为 AA⁺_{pi}，评级展望为稳定，本期债券信用等级为 AA_{pi}。

评级结果肯定了绵阳商业银行盈利能力持续提升，资产质量有所改善，存款稳定性较好，实收资本不断增加，资本实力得到提升。同时，安融评级也关注到受让利实体经济、贷款市场报价利率下调等因素影响，该行净息差整体收窄，贷款行业集中度和客户集中度均很高，非标投资规模较大，本期二级资本债券的清偿顺序在该行的存款人和一般债权人之后，且含有减记条款等风险。

优势：

- 绵阳商业银行净利润、总资产净利率和净资产收益率均持续上升，盈利能力持续提升；
- 绵阳商业银行不良贷款率整体下降，资产质量有所改善；
- 绵阳商业银行定期存款占比较高且逐年提升，存款稳定性较好；
- 绵阳商业银行近年来通过利润留存转增实收资本、增资扩股等方式，实收资本不断增加，资本实力得到提升。

关注：

- 受让利实体经济、贷款市场报价利率下调等因素影响，绵阳商业银行净息差整体收窄；
- 绵阳商业银行贷款行业集中度和客户集中度均很高，不利于分散风险；
- 绵阳商业银行非标投资规模较大，需关注相关投资风险；
- 本期二级资本债券的清偿顺序在绵阳商业银行的存款人和一般债权人之后，且含有减记条款。

评级展望：

预计未来 1-2 年，随着发展战略的稳步实施和内部管理的持续完善，绵阳商业银行有望保持稳健发展，综合实力将逐步增强，综合考虑，安融评级给予绵阳商业银行的信用评级展望为稳定。

评级项目组组长：毕玉琼

Email: biyuqiong@arrating.cn

评级项目组成员：韩继辉

电话：010-53655619

网址：<https://www.arrating.cn>

地址：北京市西城区宣武门外大街 28 号富卓大厦 B 座 9 层（邮编：100052）

本次评级适用评级方法和模型:

评级方法/模型名称	模型版本号
银行业信用评级方法和模型	PJFM-JR-YH-2024-V3.1

注: 上述评级方法和模型已披露于安融评级官方网站

本次评级模型打分表及结果:

评价内容	评价结果	评价内容	评价结果
区域实力和行业风险	6/7	宏观和区域实力	7/7
		行业趋势和风险	4/7
经营和财务风险	5/7	企业实力和经营风险	5/7
		资本充足性	3/7
		企业财务风险	5/7
		企业盈利能力	5/7
评级基准		aa	
自身调整因素		下调 0 个子级	
BCA 等级		aa	
外部支持		上调 1 个子级	
模型结果等级		AA+pi	

注:

(1) “区域实力和风险”由低至高划分为1、2、3、4、5、6、7共7档,对应的各级因子评价亦划分为7档,7档最好,1档最差;“经营和财务风险”由低至高划分为1、2、3、4、5、6、7共7档,对应的各级因子评价亦划分为7档,7档最好,1档最差。

(2) 评估与调整说明:安融评级通过矩阵映射得到“评级基准”,再考量自身调整因素得到“BCA等级”,最后通过外部支持调整矩阵映射得到最终信用等级。其中,BCA线性调整主要考虑受评主体自身特殊因素,外部支持调整矩阵映射主要考虑政府支持和股东支持,对应的各级因子评价划分为1、2、3共3档,3档最好,1档最差。

(3) 最终评级结果由信用评级委员会投票决定,可能与评级模型对应的模型结果等级存在差异。

评级历史关键信息:

主体级别	债券级别	评级时间	评级小组成员	所使用的评级方法和模型的名称、版本	报告链接
-	-	-	-	-	-

同行业公司比较:

项目	绵阳商业银行	邯郸银行	柳州银行	富滇银行
所在区域	绵阳市	邯郸市	柳州市	昆明市
区域地区生产总值(亿元)	4,038.73	4,382.20	3,115.86	7,864.76
第三产业增加值(亿元)	2,046.49	2,125.40	1,584.56	5,229.45
金融机构各项存款余额(亿元)	7,026.98	10,320.90	5,037.54	19,358.44
金融机构各项贷款余额(亿元)	4,412.08	7,762.60	5,291.90	25,261.51
总资产(亿元)	2,143.08	2,340.51	2,258.46	3,745.74
所有者权益(亿元)	130.35	159.39	169.56	247.76
营业收入(亿元)	49.80	35.09	43.76	65.52
不良贷款率(%)	1.71	2.24	1.68	1.99
资本充足率(%)	11.70	13.07	11.63	12.41

注:本表为2023年(末)数据;邯郸银行股份有限公司简称为“邯郸银行”,柳州银行股份有限公司简称为“柳州银行”,富滇银行股份有限公司简称为“富滇银行”

资料来源:公开资料,安融整理

关注点深入分析：

- 关注点：**受让利实体经济、贷款市场报价利率下调等因素影响，绵阳商业银行净息差整体收窄

分析：2021-2023年，绵阳商业银行净息差分别为2.61%、2.62%和2.28%，整体收窄，主要系受让利实体经济、贷款市场报价利率下调等因素影响所致。
- 关注点：**绵阳商业银行贷款行业集中度和客户集中度均很高，不利于分散风险

分析：该行贷款主要投放于租赁和商务服务业、批发和零售业、建筑业、房地产业和制造业等；2021-2023年末，上述五大行业贷款合计占比分别为74.71%、76.94%和77.83%，贷款行业集中度很高且持续上升，不利于分散风险。2023年末，该行单一最大客户占资本净额的比例为9.30%，最大十家客户贷款余额占资本净额的比例为62.01%，贷款客户集中度很高，不利于分散风险。
- 关注点：**绵阳商业银行非标投资规模较大，需关注相关投资风险

分析：截至2023年末，绵阳商业银行投资的信托计划余额为103.19亿元，非标投资规模较大，需关注相关投资风险。
- 关注点：**本期二级资本债券的清偿顺序在绵阳商业银行的存款人和一般债权人之后，且含有减记条款

分析：本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在绵阳商业银行的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与该行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。当无法生存触发事件发生时，该行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。

一、主体概况

绵阳市商业银行股份有限公司（以下简称“绵阳商业银行”或“该行”）成立于2000年9月，在绵阳市6家城市信用社和3家农村信用社的基础上组建，初始注册资本1.65亿元。2008年11月该行注册资本增加0.48亿元，2008年12月该行注册资本增加0.15亿元，2009年3月该行注册资本增加0.73亿元，2011年5月该行以未分配利润转增注册资本1.20亿元，2015年9月该行通过非公开定向募集方式发行普通股2.01亿股，注册资本增加2.01亿元，2016年12月该行以资本公积转增注册资本6.22亿元，2021年该行新发行4亿股股份，注册资本增至16.44亿元。截至2023年末，该行注册资本及实收资本均为16.44亿元，股份总数为16.44亿股。同期，绵阳商业银行国家法人股1.64亿股，法人股14.25亿股，个人股0.55亿股。该行前五大股东持股比例分别为20.00%、10.00%、6.74%、6.55%和6.50%，其余股东持股比例均未超过5.00%，股权结构较为集中。绵阳商业银行无控股股东和实际控制人，单一最大股东为五矿资本控股有限公司（以下简称“五矿资本”）。

截至2023年末前十大股东及持股情况

序号	股东名称	股东性质	持股数(万股)	持股比例(%)
1	五矿资本控股有限公司	国有法人	32,880.00	20.00
2	绵阳市财政局	国家	16,440.00	10.00
3	四川美乐集团实业有限公司	企业法人	11,080.00	6.74
4	四川富临运业集团股份有限公司	企业法人	10,760.00	6.55
5	绵阳市三汇房地产开发有限责任公司	企业法人	10,686.00	6.50
6	四川江油顺辉投资(集团)有限公司	企业法人	8,024.94	4.88
7	四川富临实业集团有限公司	企业法人	8,000.00	4.87
8	四川铁骑力士实业有限公司	企业法人	7,920.00	4.82
9	四川青岸科技有限公司	企业法人	7,003.09	4.26
10	四川省绵阳市丰谷酒业有限责任公司	国有法人	4,760.00	2.90
合计			117,554.03	71.52

资料来源：绵阳商业银行2023年年度报告，安融整理

绵阳商业银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券；从事同业拆借；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；办理地方财政信用周转使用资金的委托存贷款业务；提供保管箱业务；外汇存款，外汇贷款，外汇汇款，外币兑换，国际结算，外汇同业拆借，外汇担保，外汇买卖，资信调查、咨询、见证以及开办结汇、售汇（对公、对私）业务；经中国银行保险监督管理委员会批准的其他业务。

绵阳商业银行分支机构覆盖绵阳市各县市区，有助于业务的拓展。

截至2023年末，绵阳商业银行共有持牌机构90个（含总行），下辖成都分行、广元分行、资阳分行、南充分行、遂宁分行、德阳分行、眉山分行，绵阳市辖内营业机构覆盖各县市区，对外投资公司1个。

截至2023年末，绵阳商业银行总资产为2,143.08亿元，所有者权益合计130.35亿元，存款总额为1,519.20亿元，贷款总额为1,121.20亿元；不良贷款率为1.71%，拨备覆盖率为340.86%，资本

充足率为 11.70%，一级资本充足率为 9.83%，核心一级资本充足率为 8.34%。2023 年，绵阳商业银行实现营业收入 49.80 亿元，净利润 15.04 亿元；总资产净利率和净资产收益率分别为 0.76% 和 12.21%。

截至 2024 年 3 月末，绵阳商业银行总资产为 2,226.50 亿元，所有者权益合计 137.50 亿元，资本充足率为 11.73%，一级资本充足率为 9.89%，核心一级资本充足率为 8.46%。2024 年 1-3 月，绵阳商业银行实现营业收入 13.59 亿元，净利润 6.27 亿元。

二、本期债券概况

债券名称：绵阳市商业银行股份有限公司 2023 年二级资本债券。

债券规模：本期债券发行规模为人民币 10.00 亿元

发行期限：本期债券为 10 年期固定利率品种，在第 5 年末附有条件的发行人赎回权，发行人在有关监管机构批准的前提下有权按面值部分或全部赎回该品种债券。

发行利率：本期债券采用固定利率方式，票面利率将通过簿记建档发行的方式确定，本期债券采用单利按年计息，不计复利，逾期不另计利息。本期债券不含利率跳升机制及其他赎回激励，派息必须来自于可分配项目，且派息不与发行人自身评级挂钩，不随评级变化而调整；本期债券派息将遵守监管当局现时有效的监管规定。

还本付息方式：本期债券于付息日支付利息。本期债券到期或赎回时于兑付日一次性偿还本金。

次级条款：本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。

减记条款：当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有二级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。触发事件指以下两者中的较早者：（1）国家金融监督管理总局认定若不进行减记，发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，发行人将无法生存。

募集资金用途：本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实发行人二级资本。

增信条款：本期债券无增信措施。

三、宏观经济和政策环境

2024 年一季度我国经济运行实现良好开局，服务业的经济增长主引擎作用进一步凸显，新质生产力引领工业转型升级，消费成为拉动经济增长的主要力量，未来经济有望继续回升向好。

2024 年一季度，各地区着力扩大内需、优化结构，生产需求稳中有升，经济运行实现良好开局。同期我国 GDP 为 29.63 万亿元，按不变价格计算，同比增长 5.3%，比上年四季度环比增长 1.6%。

其中，第一产业增加值 1.15 万亿元，同比增长 3.3%；第二产业增加值 10.98 万亿元，增长 6.0%；第三产业增加值 17.49 万亿元，增长 5.0%。

2024 年一季度工业增加值同比增长 6.0%，增速较上年四季度加快 0.8 个百分点，继续保持回升向好态势，其中高技术制造业增加值同比增长 7.5%，新质生产力引领工业转型升级。服务业今年继续稳定增长，规模以上服务业企业营业收入同比增长 12.0%，服务业的经济增长主引擎作用进一步凸显。

2024 年一季度，消费、外贸和投资三大需求均表现良好。消费方面，社会消费品零售总额 12.03 万亿元，同比增长 4.7%，消费成为拉动经济增长的主要力量；外贸方面，进出口规模 10.17 万亿元，同比增长 5.0%，其中出口规模 5.74 万亿元，增长 4.9%，进口规模 4.43 万亿元，增长 5.0%，进出口规模历史同期首次突破 10.00 万亿元，增速创 6 个季度以来新高，外贸开局有力、起势良好；投资方面，固定资产投资（不含农户）10.00 万亿元，同比增长 4.50%，扣除价格因素影响，同比增长 5.9%，基础设施投资、制造业投资同比分别增长 6.5%、9.9%，增速韧性进一步增强；房地产开发投资 2.21 万亿元，同比下降 9.5%，其中住宅投资 1.66 万亿元，同比下降 10.5%，房地产市场仍面临调整压力。

2024 年一季度，CPI 与上年同期持平，运行总体平稳，扣除食品和能源价格的核心 CPI 同比上涨 0.7%，保持温和上涨，整体仍处于低通胀状态。

近年来，我国实体经济融资需求持续增长，直接和间接融资渠道畅通。2021-2023 年末，广义货币供应量（M2）余额分别为 238.3 万亿元、266.4 万亿元和 292.3 万亿元，同比分别增长 9.0%、11.8% 和 9.7%；社会融资规模存量分别为 314.1 万亿元、344.2 万亿元和 378.1 万亿元，同比分别增长 10.3%、9.6%和 9.5%。2021-2023 年，沪深交易所 A 股分别累计筹资 16,743 亿元、15,109 亿元和 10,734 亿元，同比分别增加 1,326 亿元、减少 1,634 亿元和减少 4,375 亿元；分别发行公司信用类债券 14.7 万亿元、13.7 万亿元和 13.8 万亿元，同比分别增加 0.5 万亿元、减少 1.0 万亿元和增加 0.1 万亿元；保险公司原保险保费收入分别为 44,900 亿元、46,957 亿元和 51,247 亿元，同比分别增长 4.0%、4.6% 和 9.1%。2021-2023 年，金融业增加值分别为 91,206 亿元、96,811 亿元和 100,677 亿元，同比分别增长 4.8%、5.6%和 6.8%。

展望 2024 年，中国经济有望进一步回升向好，“出口、地产、化债”有望成为带动实际增长逐步正常化、增长逐步回升的“三驾马车”，但我国经济尚处于增速换挡期和新旧动能转换期，我国将面临外部形势严峻、内部经济增长基础不稳固，主要市场主体预期偏弱等问题。

四、行业环境与政策分析

我国商业银行总体保持稳健运行，资产质量和资本充足水平稳步改善，但在疫情影响下，盈利能力有所弱化，资本补充需求较为迫切；银行业监管机构加强监管态势，为我国商业银行稳健发展提供了有力的监管环境。

银行业作为国民经济核心产业，与宏观经济发展具有高度相关性。近年来，宏观经济发展步入“新常态”，经济增长速度自然放缓，但随着结构转型、深化改革等措施的推进，我国宏观经济将逐步探底企稳，在合理的增速区间内保持可持续发展。我国商业银行总体保持稳健运行，资产质量和

资本充足水平保持稳定，但在疫情影响下，盈利能力有所弱化，且不同类型银行的信用状况保持分化，区域性银行资产质量有待改善，资本补充需求较为迫切。

资产规模方面，近年来，我国商业银行资产规模持续扩张，贷款精准支持制造业、小微企业等重点领域和薄弱环节。2023年末，我国银行业金融机构本外币资产417.3万亿元，同比增长9.9%；其中，金融机构本外币各项贷款余额242.2万亿元，同比增长10.1%。同期，我国制造业中长期贷款余额同比增长31.9%；普惠小微贷款余额29.4万亿元，同比增长23.5%。

监管政策方面，银行业监管机构不断完善我国宏观审慎政策框架，维持较强监管态势，推进防范化解金融风险的制度建设、整顿金融秩序，为我国商业银行稳健发展提供了有力的监管环境。近年来，监管机构推进包商银行风险处置、对系统重要性银行提出附加监管要求、出台新的监管评级体系、规范银行互联网业务等政策有利于维护金融体系整体平稳运行。

2020-2023年（末）我国银行业情况（单位：亿元、%）

项目	2023年（末）		2022年（末）		2021年（末）		2020年（末）	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
银行业总资产	4,172,887	9.9	3,793,856	10.0	3,447,606	7.8	3,197,417	10.1
银行业总负债	3,831,245	10.1	3,479,962	10.4	3,152,776	7.6	2,931,133	10.2
商业银行净利润	23,775	3.2	23,030	5.4	21,841	12.6	19,392	-
金融机构本外币各项贷款余额增长率	2,422,396	10.1	2,191,030	10.4	1,985,108	11.3	1,784,034	12.5

数据来源：国家金融监督管理总局，《中国金融年鉴》，国民经济和社会发展统计公报，安融整理

资产质量方面，得益于经营业绩改善与信贷投放逆周期扩张、不良贷款核销力度的加大，商业银行不良贷款率持续下降。截至2023年末，商业银行不良贷款率为1.59%，同比下降0.04个百分点。

盈利能力方面，受贷款重定价、让利实体经济和企业信贷需求持续走弱等多种因素的影响，2023年末，我国商业银行净息差为1.69%，同比下降0.22个百分点。

资本充足性方面，商业银行不断丰富外源性资本补充渠道，通过IPO、可转债、配股、定增和永续债等方式进行“补血”。截至2023年末，我国商业银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为15.06%、12.12%和10.54%。

2020-2023年（末）我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

项目		2023年（末）	2022年（末）	2021年（末）	2020年（末）
信用风险指标	不良贷款率	1.59	1.63	1.73	1.84
	拨备覆盖率	205.14	205.85	196.91	184.47
	贷款拨备率	3.27	3.36	3.40	3.39
流动性指标	流动性比例	67.88	62.85	60.32	58.41
	存贷比	78.69	78.76	79.69	76.81
效益性指标	净息差	1.69	1.91	2.08	2.10
	成本收入比	35.26	33.97	32.08	31.19
资本充足指标	核心一级资本充足率	10.54	10.74	10.78	10.72
	一级资本充足率	12.12	12.30	12.35	12.04
	资本充足率	15.06	15.17	15.13	14.70

数据来源：国家金融监督管理总局，安融整理

五、区域经济环境

四川省及绵阳市经济发展较快，银行业等金融服务业的发展受到各级政府的高度重视，绵阳商业银行面临较为有利的区域经济环境。

四川省位于我国西南部，地处长江上游，素有“天府之国”的美誉。全省面积 48.6 万平方公里，居全国第 5 位，辖 21 个市（州）、183 个县（市、区），与重庆、贵州、云南、西藏、青海、甘肃和陕西等 7 省（自治区、直辖市）接壤，有全国最大的彝族聚居区、第二大藏族聚居区和唯一的羌族聚居区。近年来，四川省经济实力不断增强。2023 年，四川省实现地区生产总值 60,132.9 亿元，同比增长 6.0%。其中，四川省三次产业结构比为 10.07:35.43:54.50；第三产业增加值为 32,769.50 亿元，同比增长 7.1%。在银行业发展方面，2023 年末，四川省金融机构人民币存款余额为 121,921.0 亿元，同比增长 10.6%；金融机构人民币贷款余额为 104,692.5 亿元，同比增长 14.9%。

绵阳市位于四川盆地西北部，涪江中上游地带，东邻广元市和南充市，南接遂宁市，西接德阳市，西北与阿坝藏族羌族自治州、甘肃省陇南市接壤。近年来，绵阳市以电子信息、先进材料、装备制造、食品饮料等为主导产业，形成了营业收入 1500 亿级的电子信息产业集群、800 亿级的先进材料产业集群、600 亿级的食品饮料产业集群和 500 亿级的装备制造产业集群。2023 年，绵阳市实现地区生产总值 4,038.73 亿元，同比增长 8.0%；第三产业增加值为 2,046.49 亿元，同比增长 9.2%。截至 2023 年末，绵阳市金融机构各项人民币存款余额为 7,026.98 亿元，同比增长 12.5%；金融机构各项人民币贷款余额为 4,412.08 亿元，同比增长 17.6%。

2021-2023 年（末）绵阳市主要经济指标情况（单位：亿元、%）

行业	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
GDP	4,038.73	8.0	3,626.94	5.0	3,350.29	8.7
其中：第一产业增加值	393.19	3.8	381.47	4.4	377.32	7.5
第二产业增加值	1,599.05	7.7	1,514.33	5.9	1,352.65	8.4
第三产业增加值	2,046.49	9.2	1,731.14	4.5	1,620.32	9.3
规模以上工业增加值	-	8.4	-	9.2	-	11.4
全社会固定资产投资	-	8.0	-	11.3	-	11.0
金融机构各项存款余额	7,026.98	12.5	6,246.74	11.2	5,618.92	10.6
金融机构各项贷款余额	4,412.08	17.6	3,751.75	14.6	3,275.09	16.4
三次产业结构	9.74:39.59:50.67		10.52:41.75:47.73		11.26:40.37:48.36	

数据来源：绵阳市 2021-2023 年国民经济和社会发展统计公报，安融整理

根据《四川省“十四五”金融业发展和改革规划》，四川省未来将加大对银行业的支持力度，完善金融市场功能，推动金融机构集聚。支持符合条件的金融机构在川发起设立理财子公司、公募基金管理公司、保险资产管理公司、消费金融公司等新型法人金融机构，合理布局重点金融牌照；支持地方法人金融机构通过补充资本金、并购整合等方式扩大经营规模，加快数字化转型，提升经营质效；推动符合条件的地方法人金融机构改制上市；引导地方金融组织回归本源、专注主业，坚持服务地方经济、服务小微企业、服务城乡居民的定位，完善公司治理，规范稳健发展；引导银行业机构优化信贷投向，围绕重大战略、重点产业、重点项目加大金融支持力度。

根据《绵阳市国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标纲要》，绵阳市将加快发展现代金融，聚焦服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务，强化信贷市场、资本市场、保险市场、新型金融等领域金融服务，大力发展普惠金融、绿色金融，支持银证保等金融机构聚集发展，构建现代金融服务体系；深化科技和金融结合试点，推动科技成果转化、产业化。

六、经营与竞争

绵阳商业银行除开展存贷款业务以外，还开展了投资业务、理财业务、中间业务等，业务不断多元化；该行营业收入以利息净收入为主，非利息收入对营业收入形成有益补充。

绵阳商业银行营业收入主要来源于利息净收入、手续费及佣金净收入、投资收益和公允价值变动收益等，近年来保持增长趋势。近年来，该行利息净收入整体增长，非利息收入占营业收入的比重均超过 18.00%，以手续费及佣金净收入、投资收益和公允价值变动收益为主。近年来，该行非利息收入逐年增长。

2021-2023 年及 2024 年 1-3 月营业收入构成情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年 1-3 月		2023 年		2022 年		2021 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	10.48	77.09	38.95	78.21	38.06	81.62	30.45	78.76
手续费及佣金净收入	0.57	4.21	2.88	5.78	3.20	6.86	2.16	5.59
投资收益	1.07	7.89	4.82	9.69	3.11	6.67	4.20	10.86
公允价值变动收益	1.32	9.68	2.36	4.73	1.86	4.00	1.70	4.40
其他收益	0.12	0.85	0.59	1.19	0.22	0.48	0.06	0.15
其他	0.04	0.28	0.20	0.41	0.18	0.38	0.09	0.24
营业收入合计	13.59	100.00	49.80	100.00	46.64	100.00	38.66	100.00
营业收入增长率		-		6.79		20.63		22.85

资料来源：绵阳商业银行 2021、2022 和 2023 年审计报告及 2024 年 1-3 月财务报表，安融整理

近年来，绵阳商业银行手续费及佣金净收入整体增长，2022 年由于担保及承诺业务手续费、托管及其他受托业务佣金同比大幅增加，手续费及佣金净收入同比大幅增长；投资收益整体增长，2022 年由于交易性金融资产投资收益下降幅度较大，该行投资收益同比减少，2023 年由于交易性金融资产投资收益大幅增加，该行投资收益同比大幅增加；该行公允价值变动收益逐年增长，主要来源于交易性金融资产公允价值上升；该行其他收益不断增加，主要来源于人行利率互换贴息和金融互动奖补资金。

2024 年 1-3 月，绵阳商业银行营业收入同比下降 8.21%，利息净收入同比下降 12.20%。

存贷款业务是绵阳商业银行的核心业务，个人存款占比较高，公司贷款是贷款业务的主要来源。

存、贷款业务是绵阳商业银行的核心业务，近年来存贷款规模均逐年增加。从客户结构看，存款方面，该行以个人存款为主；贷款方面，该行以公司贷款为主，个人贷款占比较低。

截至 2023 年末，该行共有持牌机构 90 个（含总行），下辖成都分行、广元分行、资阳分行、南充分行、遂宁分行、德阳分行、眉山分行，绵阳市辖内营业机构覆盖各县市区，对外投资公司 1 个。截至 2024 年 3 月末，该行存贷款规模均较 2023 年末有所增长，其中发放贷款及垫款账面价值 1,115.58

亿元，吸收存款账面价值 1,809.05 亿元。

2021-2023 年末存贷款业务结构情况（单位：亿元、%）

行业	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款总额	1,519.20	100.00	1,259.34	100.00	1,004.35	100.00
其中：个人存款	862.52	56.77	667.41	53.00	513.49	51.13
公司存款	656.68	43.23	591.93	47.00	490.86	48.87
贷款总额	1,121.20	100.00	977.20	100.00	804.47	100.00
其中：公司贷款	1,029.51	91.82	891.16	91.20	721.32	89.66
个人贷款	54.02	4.82	62.66	6.41	66.58	8.28
票据贴现	37.67	3.36	23.37	2.39	16.57	2.06

注：存贷款均不含应计利息，且贷款未扣除减值准备

资料来源：公开资料，安融整理

绵阳商业银行公司金融业务主要包括公司存款业务、公司贷款业务、票据业务、保函业务等。近年来，该行公司存款和公司贷款规模均逐年扩大。该行坚持“服务中小企业、服务城乡居民、服务街道社区、服务地方经济”的市场定位，专注于为中小企业提供优质金融服务，并尝试开展投贷联动业务，为重点项目、重点企业提供多层次的融资支持和服务。截至 2023 年末，该行公司存款为 656.68 亿元，公司贷款为 1,029.51 亿元，票据贴现为 37.67 亿元。

绵阳商业银行个人金融业务主要包括个人存款业务、个人贷款业务、个人理财业务，以及各类个人公共代理缴费、保险、通兑等中间业务。近年来，该行个人金融业务发展态势良好。全行各分支行继续广泛开展“进企业、进社区、送问候、增友谊”等形式多样的营销宣传活动，加大个人存款业务营销。截至 2023 年末，该行个人存款为 862.52 亿元，个人贷款为 54.02 亿元。未来，该行将以个人贷款业务为突破点，促进存款、中间业务的开展，拓展新的综合理财业务，以 VIP 客户、个人理财业务促进个人存款的增长。

绵阳商业银行投资收入规模不断增加，是对该行营业收入的重要补充。

绵阳商业银行金融市场业务主要包括银行间债券交易、回购业务、信用拆借、同业存款、票据转贴现、同业理财投资、债券投资、非标准化债权资产投资、代客理财产品开发等。同业业务方面，该行通过融入同业资金支持资金业务运作，同业融资在总融资中占比较高，同业资产主要以投资同业存单、同业借款和同业拆借为主。投资业务方面，鉴于市场信用利差较低，该行 2022 年增加了地方政府债和基金投资规模，同时维持了企业债配置规模，受房地产行业调整等因素影响，该行持续退出民营房地产企业相关项目，信托等非标投资规模占比持续下降。理财业务方面，该行持续加强理财产品净值化管理，推动现金管理类理财产品转型。近年来，该行投资收入以金融投资利息收入和交易性金融资产投资收益为主，主要来源于地方政府债券、政策性银行债券、企业债券、国债、信托及资管计划和同业存单的投资。2021-2023 年，该行投资收入对营业收入的贡献度分别为 48.62%、45.52%和 49.49%，整体有所提升，成为该行营业收入的重要补充。

2021-2023 年投资收入构成情况（单位：万元、%）

项目	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
金融投资利息收入	198,215.13	80.42	181,197.49	85.35	146,012.60	77.67
交易性金融资产投资 投资收益	49,564.33	20.11	28,610.36	13.48	41,064.16	21.84
其他债权投资投资 收益	95.29	0.04	1,357.79	0.64	84.89	0.05
债权投资处置收益	4.40	0.00	-	-	-	-
权益法核算下的投 资收益	-1,591.05	-0.65	1,132.12	0.53	741.62	0.39
其他权益工具投资 持有期间股利收入	174.00	0.07	-	-	78.00	0.04
合计	246,462.10	100.00	212,297.76	100.00	187,981.27	100.00

资料来源：绵阳商业银行 2021-2023 年审计报告，安融整理

绵阳商业银行小微金融业务实行针对不同客户的目标市场策略，依托专业服务机构，开展差异化服务。该行小微金融业务类产品主要有“快捷贷”“循环通”“商铺贷”等。该行重点支持中小企业、科创企业以及军转民企业。近年来，该行加强政银联动，对接政府采购、房产抵押登记、纳税等信息以完善小微服务平台，拓宽获客渠道，同时运用再贷款、转贷款、信用产品、延期还本付息等工具支持小微企业复工复产。

绵阳商业银行互联网金融业务主要包括电子银行渠道业务，包括 POS 机、ATM、网银、手机银行、微信银行、直销银行等，以及银行卡应用拓展。

七、战略与风险管理

（一）法人治理结构及战略管理

绵阳商业银行建立了“三会一层”的治理结构，组织机构完善，并根据自身情况制定了切实可行的发展战略。

根据《中华人民共和国公司法》《中华人民共和国商业银行法》等法律法规及监管规章制度，绵阳商业银行构建了以股东大会为最高权力机构，党委为领导核心和政治核心，董事会为经营决策机构，监事会为监督机构、高级管理层为执行机构的“三会一层”公司治理结构，并制订了相关的工作制度和议事规则。

股东大会是绵阳商业银行的最高权力机构，由全体股东组成。董事会对股东大会负责，由 14 名董事组成，包括 3 名执行董事、6 名股东董事和 5 名独立董事；董事会下设发展战略委员会、关联交易控制委员会、提名委员会、风险管理委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会、消费者权益保护委员会和资产负债管理委员会等专门委员会。专门委员会的委员由具备专业知识和经验的董事担任，且成员不得少于三人，其中提名委员会、薪酬与考核委员会、审计委员会和关联交易控制委员会由独立董事担任负责人。控股股东提名的董事不得担任关联交易控制委员会和提名委员会的成员。监事会是绵阳商业银行的监督机构，对股东大会负责，由 9 名监事组成，包括职工监事 3 名、股东监事 3 名、外部监事 3 名。绵阳商业银行设行长 1 名，副行长 3 名，均由董事会聘任或解聘。

绵阳商业银行根据自身业务发展情况，设立了公司业务部、信贷管理部、运营管理部、风险管理部、国际业务部、法律合规部、个人金融部、计划财务部、金融投资部、金融市场部等 25 个部门，组织机构完善。该行董事、监事和高级管理人员均有较长的行业从业经验，有利于各项业务的开展。

绵阳商业银行根据自身情况制定了切实可行的发展战略。该行致力于建设地方银行、小微企业银行、市民银行，坚守“助增价值服务成长”的发展理念。该行选择中小企业和个人作为核心客户，以公司业务、个人业务和金融市场业务为战略核心业务，国际业务为战略辅助业务，调整信贷投向，进一步优化业务结构，推动绵阳商行快速健康发展。

风险控制方面，绵阳商业银行基于总体发展战略制定风险战略，确定自身的风险承受能力，定义风险战略和目标，借助现金工具和手段，从定性和定量两个方面表述风险偏好，逐步建立风险预警信息系统，完善风险管理架构，构建全面风险管理体系，提升风险管理能力。

人才建设方面，绵阳商业银行围绕战略及人才发展需求，夯实人才培养体系，坚持分类赋能、精准培养，提升人才培养成效。在专业人才培养过程中，与条线部门共同制定人才培养计划，以岗位胜任能力为基础，以提高团队绩效为目标，逐步实现培养的系统性、针对性和持续性。

（二）风险管理

绵阳商业银行建立了全面风险管理体系，并针对主要风险类别建立了相应的防范机制。

绵阳商业银行持续强化全面风险管理战略定位，不断完善全面风险管理体系。

信用风险方面，绵阳商业银行董事会及其风险管理委员会负责审批公司信用风险管理战略及重大信用风险管理政策，高级管理层负责贯彻落实董事会及其信用风险管理战略及要求，对公司信用风险管理政策及重大风险事项进行决策。该行通过授信前尽职调查、贷款审批程序、放款管理、贷后监控和清收管理程序来识别、计量和控制信用风险。公司制订了《授信尽职管理规定》，明确授信业务各环节的工作职责，控制信贷风险，并加强信贷合规监管。该行持续加强全行授信政策管理，细化信贷基础管理工作，加强信贷队伍建设，严把信贷审查关口。

市场风险方面，绵阳商业银行总行的风险管理部负责统一制定全行市场风险管理政策、授权方案和市场风险限额方案，市场风险承担部门负责在统一的政策、授权和限额内实施市场风险管理。该行通过定期对宏观经济金融形势、市场状况，对货币市场未来走势进行预测和分析，合理确定年度货币市场业务的交易策略；根据业务需要及风险水平合理分配业务头寸限额，当发生重大不利风险变动时，利用其它金融工具进行市场风险的对冲；进行授权管理，根据业务面临的风险的影响程度实施差异化分级授权，交易策略及具体交易行为均经有权人批准后方可实施；进行交易管理，实行前中后台相分离的管理机制，并实行授权控制，有效地做到岗位之间的分工和制约。

流动性风险方面，绵阳商业银行坚持把安全性、流动性放在更加突出的位置，立足自身情况和阶段性市场流动性变化，不断完善流动性风险管理组织体系，优化管理手段和策略。一是建立较为完善的流动性风险管理组织架构，包括董事会、高管层及实施层。董事会及其风险管理委员会，负责全行总体流动性风险控制政策，制定流动性风险限额；高级管理层对流动性风险进行监控，确保实施有效的流动性风险管理；总行计划财务部和金融市场部为具体的组织实施层。二是建立流动性

风险管理三道防线；三是在业务运行过程中，通过对市场流动性的前瞻性判断，及时调整业务策略、资产负债政策，加大压力测试强度、强化流动性指标管理、运用资金价格杠杆等手段积极调整现金流缺口，实现对流动性风险的事前防范、事中监测、事后控制，确保各项流动性监管指标达标。四是持续开展流动性风险应急演练；务实根据经济下行的现状修订流动性压力测试管理制度，调整压力测试相关指标参数。

操作风险方面，绵阳商业银行完善业务系统建设，强化风险管控能力；加强对执行内控制度的监督检查，多次开展检查并加大检查力度，采取联合检查，专项检查，常规性检查相结合全面覆盖交易结算管理、信贷三查制度、重点信贷组合、安保制度执行和设施维护、财务管理制度等范围，并将检查结果与责任部门考评挂钩；加强员工合规行为教育，组织员工异常行为排查，不断强化员工的职业操守；对风险政策、管理制度持续评估，结合新常态下的新情况修订完善管理办法，推动管理制度得到进一步完善。

关联交易方面，绵阳商业银行董事会下设关联交易委员会，负责制订该行有关关联交易的政策、规则及管理制度，根据《商业银行与内部人和股东关联交易管理办法》负责关联交易的管理，在权限范围内及时审查和批准关联交易，监督该行高级管理层对关联交易控制情况，控制关联交易风险。

八、财务分析

绵阳商业银行 2021-2023 年财务报表均由天职国际会计师事务所（特殊普通合伙）进行了审计，且均出具了标准无保留意见的审计报告。绵阳商业银行 2024 年 1-3 月财务报表未经审计。

（一）资产质量

绵阳商业银行资产规模逐年增长，发放贷款和垫款、金融投资和现金及存放中央银行款项是资产的最主要构成。

近年来，绵阳商业银行资产规模逐年增长，以发放贷款和垫款、金融投资、现金及存放中央银行款项等为主。近年来，由于公司贷款规模不断增加，该行发放贷款和垫款不断增长；由于存放中央银行超额存款准备金大幅增加，该行现金及存放中央银行款项同比大幅增加；2022 年末以来，由于该行大幅增加对地方政府债券的投资，金融投资规模持续扩大。

2021-2023 年末及 2024 年 3 月末主要资产构成情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金及存放中央银行款项	146.85	6.60	201.68	9.41	147.83	8.19	106.29	7.07
买入返售金融资产	20.04	0.90	18.79	0.88	2.01	0.11	4.88	0.32
发放贷款和垫款	1,115.58	50.10	1,060.27	49.47	922.68	51.15	766.51	50.96
拆出资金	59.94	2.69	71.41	3.33	68.95	3.82	43.72	2.91
金融投资	842.49	37.84	748.88	34.94	627.59	34.79	545.71	36.28
小计	2,184.89	98.13	2,101.03	98.04	1,769.07	98.06	1,467.10	97.54
资产总计	2,226.50	100.00	2,143.08	100.00	1,804.01	100.00	1,504.04	100.00

注：金融投资包括交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资。

资料来源：绵阳商业银行 2021、2022 和 2023 年审计报告及 2024 年 1-3 月财务报表，安融整理

1、贷款

绵阳商业银行贷款主要投放于租赁和商务服务业、批发和零售业、建筑业、房地产业和制造业等，贷款行业和客户集中度均很高，不利于分散风险。

从贷款行业分布看，绵阳商业银行贷款主要投放于租赁和商务服务业、批发和零售业、建筑业、房地产业和制造业等；2021-2023年末，上述五大行业贷款合计占比分别为74.71%、76.94%和77.83%，该行贷款行业集中度处于很高水平且持续上升，不利于分散风险。

2021-2023年末贷款行业分布情况（单位：亿元、%）

行业	2023年末		2022年末		2021年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
租赁和商务服务业	371.59	33.14	332.11	33.99	236.27	29.37
批发和零售业	218.80	19.51	144.54	14.79	123.74	15.38
建筑业	143.25	12.78	136.75	13.99	103.27	12.84
房地产业	68.26	6.09	87.94	9.00	84.86	10.55
制造业	70.76	6.31	50.54	5.17	52.84	6.57
个人贷款	54.02	4.82	62.66	6.41	66.58	8.28
票据贴现	37.67	3.36	23.37	2.39	16.57	2.06
电力、热力、燃气及水生产和供应业	23.36	2.08	26.32	2.69	24.49	3.04
教育	30.49	2.72	24.04	2.46	25.13	3.12
卫生和社会工作	28.02	2.50	20.70	2.12	15.38	1.91
水利、环境和公共设施管理业	18.59	1.66	19.83	2.03	16.44	2.04
交通运输、仓储和邮政业	20.23	1.80	16.46	1.68	12.57	1.56
其他	36.16	3.23	31.95	3.27	26.32	3.27
贷款总额	1,121.20	100.00	977.20	100.00	804.47	100.00

资料来源：绵阳商业银行2021、2022和2023年审计报告，安融整理

2021-2023年末，绵阳商业银行个人住房贷款余额分别为55.46亿元、53.21亿元和46.52亿元，在贷款总额中的占比分别为6.89%、5.45%和4.15%，逐年下降，满足监管要求。

2023年末，绵阳商业银行单一最大客户占资本净额的比例为9.30%，最大十家客户贷款余额占资本净额的比例为62.01%，贷款客户集中度很高，不利于分散风险。

截至2023年末最大十家客户贷款情况（单位：亿元、%）

客户名称	贷款余额	占资本净额比例
客户一	14.53	9.30
客户二	11.31	7.24
客户三	10.95	7.01
客户四	9.59	6.14
客户五	9.52	6.09
客户六	8.71	5.57
客户七	8.49	5.43
客户八	7.98	5.11
客户九	7.96	5.10
客户十	7.85	5.02
合计	96.88	62.01

资料来源：公开资料，安融整理

绵阳商业银行发放贷款担保方式以抵押、质押和保证为主，考虑到信用贷款和保证贷款合计规模及占比均持续增长，且均无抵质押物，风险敞口易迅速扩大。

贷款风险缓释方面，近年来，绵阳商业银行发放贷款担保方式以抵押、质押和保证为主。2021-2023 年末，该行保证贷款分别为 257.02 亿元、338.12 亿元和 449.58 亿元，信用贷款分别为 28.96 亿元、61.66 亿元和 72.76 亿元，规模均持续增长。同期，该行保证贷款和信用贷款合计占贷款总额的比重分别为 35.55%、40.91%和 46.59%，持续上升。由于信用贷款和保证贷款无抵质押物，受宏观经济下行影响，风险敞口易迅速扩大。

2021-2023 年末按担保方式分类贷款情况（单位：亿元、%）

行业	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
抵押贷款	347.02	30.95	352.09	36.03	329.46	40.95
质押贷款	251.84	22.46	225.33	23.06	189.04	23.50
保证贷款	449.58	40.10	338.12	34.60	257.02	31.95
信用贷款	72.76	6.49	61.66	6.31	28.96	3.60
贷款总额	1,121.20	100.00	977.20	100.00	804.47	100.00

资料来源：绵阳商业银行 2021、2022 和 2023 年审计报告，安融整理

近年来，绵阳商业银行不良贷款率整体下降；拨备覆盖率整体上升，风险抵御能力整体增强；逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例满足监管要求且大幅下降。

信贷资产质量方面，2021-2023 年末，绵阳商业银行不良贷款率分别为 1.85%、1.48%和 1.71%，整体下降。同期，该行拨备覆盖率整体上升，风险抵御能力整体增强。

2021-2023 年末，绵阳商业银行关注类贷款占比不断上升，逾期贷款占比有所下降；逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例大幅下降，满足监管要求。

2021-2023 年末贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

行业	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	1,074.98	95.83	945.53	96.73	780.89	97.04
关注类	27.53	2.45	17.49	1.79	8.97	1.12
次级类	6.03	0.54	12.95	1.33	13.68	1.70
可疑类	6.25	0.56	1.48	0.15	1.18	0.15
损失类	6.95	0.62	0.06	0.01	0.00	0.00
不良贷款余额	19.23	1.71	14.50	1.48	14.85	1.85
贷款总额	1,121.74	100.00	977.52	100.00	804.71	100.00
逾期贷款余额	21.70	1.93	27.06	2.77	-	-
其中：逾期 90 天以上贷款余额	14.97	1.33	13.13	1.34	-	-
逾期 90 天以上贷款余额/不良贷款余额		77.84		90.55		-
拨备覆盖率		340.86		393.37		278.34
贷款拨备率		5.84		5.83		5.14

注：贴现业务以票面成本金额统计；表中数据为 0 系四舍五入所致

资料来源：公开资料，安融整理

不良贷款处置方面，绵阳商业银行主要以现金清收、贷款核销等手段进行不良资产处置。2022

年，该行共处置不良贷款 5.47 亿元，其中现金清收 3.09 亿元，核销 2.11 亿元，非重组上调 0.27 亿元。

2、证券投资类资产

绵阳商业银行证券投资类资产规模不断增长，以地方政府债券、基金投资、政策性银行债券、同业存单和信托计划的持仓为主，考虑到信托计划等非标投资规模较大，需关注相关投资风险。

近年来，绵阳商业银行证券投资类资产以债权投资、交易性金融资产和其他债权投资为主，规模不断增长。2021-2023 年末，地方政府债券、基金投资、政策性银行债券、同业存单和信托计划是该行证券投资类资产的主要组成部分。2022 年末以来，受房地产行业调整等因素影响，该行持续退出民营房地产企业相关项目，信托计划等非标投资规模占比有所下降，但规模仍较大，需关注相关投资风险。该行证券投资类资产规模不断增长，以地方政府债券、基金投资、政策性银行债券、同业存单和信托计划等的持仓为主。

2021-2023 年末证券投资类情况（单位：亿元、%）

行业	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
交易性金融资产	263.13	34.91	208.04	33.31	175.58	32.29
其中：国债	0.81	0.11	0.49	0.08	-	-
政策性银行债券	14.37	1.91	15.81	2.53	8.80	1.62
金融债券	2.38	0.32	2.80	0.45	7.23	1.33
同业存单	75.46	10.01	30.36	4.86	5.99	1.10
企业债券	8.67	1.15	7.02	1.12	4.53	0.83
基金投资	150.43	19.96	141.56	22.66	125.33	23.05
信托计划	11.00	1.46	10.00	1.60	23.71	4.36
债权投资	341.85	45.36	274.66	43.97	193.01	35.50
其中：国债	11.19	1.48	9.07	1.45	9.06	1.67
地方政府债券	154.44	20.49	93.42	14.96	55.36	10.18
政策性银行债券	30.00	3.98	25.53	4.09	15.17	2.79
金融债券	5.20	0.69	11.00	1.76	11.50	2.11
同业存单	0.97	0.13	9.94	1.59	-	-
企业债券	47.87	6.35	29.50	4.72	25.31	4.65
信托计划	92.19	12.23	96.20	15.40	76.62	14.09
其他债权投资	148.64	19.72	141.85	22.71	175.07	32.20
其中：国债	16.36	2.17	8.12	1.30	-	0.00
地方政府债券	53.35	7.08	32.32	5.17	15.15	2.79
政策性银行债券	31.67	4.20	31.70	5.08	37.49	6.89
同业存单	12.42	1.65	28.59	4.58	73.23	13.47
企业债券	34.83	4.62	41.12	6.58	48.19	8.86
金融债券	-	0.00	-	0.00	1.02	0.19
其他权益工具投资	0.08	0.01	0.08	0.01	0.08	0.01
其中：非上市股权投资	0.08	0.01	0.08	0.01	0.08	0.01
合计	753.69	99.99	624.62	99.99	543.75	99.99

资料来源：绵阳商业银行 2021、2022 和 2023 年审计报告，安融整理

3、表外业务

绵阳商业银行表外业务规模较大，主要为资本性支出承诺、经营性租赁承诺、信贷承诺及受托业务等。

绵阳商业银行资产负债表外项目主要包括资本性支出承诺、经营性租赁承诺、信贷承诺及受托业务等。截至 2023 年末，该行表外资本性支出承诺余额为 0.21 亿元、经营性租赁承诺 1.31 亿元、信贷承诺 158.42 亿元、委托贷款余额 86.62 亿元。

(二) 资本结构及流动性

近年来，绵阳商业银行负债规模持续增长，主要由吸收存款、应付证券、同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融资产款构成。

2021-2023 年末，绵阳商业银行负债总额同比分别增长 18.66%、21.03%和 19.24%，持续增长；从构成上看，该行负债主要由吸收存款、应付证券、同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融资产款构成。

2021-2023 年末及 2024 年 3 月末主要负债构成情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年 3 月末		2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
向中央银行借款	34.34	1.64	32.54	1.62	40.74	2.41	34.25	2.46
卖出回购金融资产款	102.50	4.91	103.01	5.12	67.66	4.01	79.29	5.69
吸收存款	1,809.05	86.60	1,559.93	77.50	1,294.59	76.70	1,030.99	73.93
应付证券	66.96	3.21	114.27	5.68	98.30	5.82	71.28	5.11
拆入资金	39.91	1.91	74.77	3.71	62.43	3.70	44.45	3.19
同业及其他金融机构存放款项	26.19	1.25	114.34	5.68	108.71	6.44	119.55	8.57
小计	2,078.96	99.52	1,998.86	99.31	1,672.43	99.08	1,379.81	98.94
负债合计	2,089.01	100.00	2,012.74	100.00	1,687.96	100.00	1,394.62	100.00

资料来源：绵阳商业银行 2021、2022 和 2023 年审计报告及 2024 年 1-3 月财务报表，安融整理

1、存款

近年来，绵阳商业银行存款规模保持稳定增长，吸收存款中定期存款占比较高且逐年提升，存款稳定性较好。

吸收存款是绵阳商业银行资金的主要来源。近年来，该行存款规模保持稳定增长。从期限结构来看，该行吸收存款中定期存款占比较高且逐年上升，存款稳定性较好。

2021-2023 年末存款期限结构情况（单位：亿元、%）

项目	2023 年末		2022 年末		2021 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
活期存款	301.51	19.85	305.47	24.26	279.89	27.87
定期存款	1,123.94	73.98	872.96	69.32	674.86	67.19
保证金存款	90.24	5.94	79.49	6.31	48.98	4.88
应解汇款	3.50	0.23	1.43	0.11	0.63	0.06
存款总额	1,519.20	100.00	1,259.34	100.00	1,004.35	100.00

资料来源：绵阳商业银行 2021、2022 和 2023 年审计报告，安融整理

2、流动性

绵阳商业银行各项流动性指标均符合监管标准，流动性比例处于较高水平且逐年上升，但存贷比较高，需关注流动性风险。

近年来，绵阳商业银行各项流动性指标均符合监管标准。2021-2023 年末，该行流动性比例处于较高水平且逐年上升。同期，该行存贷比持续下降但仍较高，需关注流动性风险。该行按季度开展流动性风险压力测试，结合实际对压力测试情景条件参数进行适时和适当调整。

2021-2023 年末流动性情况（单位：%）

项目	监管要求	2023 年末	2021 年末	2020 年末
流动性比例	≥25%	108.92	90.41	74.08
流动性覆盖率	≥100%	144.27	-	-
存贷比	-	73.80	77.60	80.10

资料来源：公开资料，安融整理

3、所有者权益

2021-2023 年末及 2024 年 3 月末，绵阳商业银行所有者权益分别为 109.42 亿元、116.05 亿元、130.35 亿元和 137.50 亿元，不断增长。

（三）盈利能力

得益于贷款规模和投资规模的增加以及资产质量的改善，绵阳商业银行净利润逐年增长；受让利实体经济、贷款市场报价利率下调等因素的影响，该行净利息整体收窄。

近年来，绵阳商业银行营业支出主要包括业务及管理费、信用减值损失和税金及附加等。其中，业务及管理费以员工费用、业务费用、折旧及摊销、广告及业务宣传费等为主，近年来持续增加；信用减值损失主要由贷款减值损失、债权投资减值损失等形成，近年来整体减少；税金及附加主要包括城市维护建设税、教育费附加、房产税等，近年来不断增加。2021-2023 年，得益于贷款规模和投资规模的增加，该行利息收入增加，资产质量整体改善，信用减值损失整体减少，净利润逐年增长。

近年来，受让利实体经济、贷款市场报价利率下调等因素影响，绵阳商业银行净息差整体收窄。同期，该行净利润、总资产净利率和净资产收益率均持续上升，盈利能力不断提升。

2021-2023 年及 2024 年 1-3 月主要盈利情况（单位：亿元、%）

项目	2024 年 1-3 月	2023 年	2022 年	2021 年
业务及管理费	2.59	13.41	11.89	10.33
信用减值损失	3.23	16.87	20.78	18.69
税金及附加	0.13	0.60	0.54	0.41
成本收入比	19.06	26.92	25.50	26.72
净利润	6.27	15.04	10.40	7.83
总资产净利率	-	0.76	0.63	0.57
净资产收益率	-	12.21	9.22	8.09
净息差	-	2.28	2.62	2.61

资料来源：绵阳商业银行 2021、2022 和 2023 年审计报告及 2024 年 1-3 月财务报表，公开资料，安融整理

（四）资本充足性

近年来，绵阳商业银行主要通过利润留存、增资扩股、发行二级资本债券、无固定期限资本债券等多种方式补充资本，资本充足性相关指标均符合监管要求。

2021-2023 年末及 2024 年 3 月末资本充足情况（单位：%）

项目	2024 年 3 月末	2023 年末	2022 年末	2021 年末
资本充足率	11.73	11.70	11.79	13.20
一级资本充足率	9.89	9.83	9.86	11.20
核心一级资本充足率	8.46	8.34	8.16	9.07

资料来源：公开资料，安融整理

九、特殊分析¹

（一）ESG

截至 2024 年 6 月 24 日，在环境保护、社会责任和公司治理方面，安融评级未发现绵阳商业银行存在重大负面事件。

（二）业务风险

截至 2023 年末，安融评级未发现绵阳商业银行存在单一借款人占比超过 10%；亦未发现绵阳商业银行证券投资类资产面临的风险敞口很大，信用债券占资产总额比重超过 30%的情况。

截至 2024 年 6 月 24 日，未发现近 5 年内绵阳商业银行高级管理层和中级管理者出现重大违规或发生过性质较严重的内控和风险管理事件；亦未发现主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的情形。

（三）财务信息质量风险

截至 2024 年 3 月末，安融评级未发现绵阳商业银行存在财务报告审计结论为非“无保留意见”的情形；亦未发现绵阳商业银行非合并口径报表存在合并口径未能体现重大财务风险及未发现有证据表明财务数据失真的情形。

（四）资产质量风险

截至 2023 年末，绵阳商业银行不存在逾期 90 天以上贷款余额/不良贷款余额大于 100%的情形。

¹ 本部分系安融评级截至 2024 年 6 月**日依据市场公开信息做出的判断，但不排除存在安融评级未掌握或未发现的情况。

（五）短期流动性风险

截至 2024 年 6 月 24 日，安融评级未发现绵阳商业银行存在一个月以内无法及时获得充足资金或无法以合理成本及时获得充足资金以应对资产增长或支付到期债务的风险。

（六）不良信用记录

截至 2024 年 6 月 24 日，安融评级未发现绵阳商业银行存在以下情形：

一般债务逾期，尚处于逾期状态，金额与净资产比超过 20%；同业存单逾期，尚处于逾期状态，逾期金额与净资产比超过 10%；债券实际违约，尚处于违约状态。

通过证券期货市场失信信息查询、税收违法案件信息查询、中国裁判文书网、法院失信被执行人信息查询、国家企业信用信息公示系统、信用中国查询，安融评级未发现绵阳商业银行存在严重的失信记录。

（七）重大负面舆情

截至 2024 年 6 月 24 日，安融评级未发现绵阳商业银行存在重大负面舆情，且影响尚未消除的情形。

（八）或有风险

截至 2023 年末，安融评级未发现绵阳商业银行存在作为被告产生重大未决诉讼金额与净资产比例超过 40%的情形；亦未发现该行存在担保（连带责任保证）或保证代偿风险很大的情形。

（九）兼并收购

截至 2024 年 3 月末，安融评级未发现绵阳商业银行存在正在进行的重大兼并收购，投资金额占净资产比重超过 25%的情形。

（十）其它不利因素

截至 2024 年 6 月 24 日，绵阳商业银行不存在影响中长期信用状况的其他重大不利因素，不存在受到严重的行政处罚或者受到刑事处罚，不存在业务资质和展业范围将受到限制，或发生大额赔偿责任等可能影响该行持续经营的情况。

十、外部支持

（一）政府支持

1、政府支持意愿

序号	项目	截至 2023 年末
1	政府及其出资代表持有该行股份比例（%）	32.90
2	该行最近一个会计年度期末最大十家存款客户中政府及下设行政机关存款余额（亿元）	-
3	该行最近一个会计年度期末存款总额（亿元）	1,519.20
4	该行最近一个会计年度期末最大十家存款客户中政府及下设行政机关存款余额/该行最近一个会计年度期末存款总额（%）	-

截至 2023 年末，绵阳商业银行国有股东为五矿资本、绵阳市财政局和四川省绵阳市丰谷酒业有限责任公司，持股比例合计为 32.90%。

2、政府支持历史记录

序号	项目	截至 2023 年末
1	近 5 年内受到政府其他支持方式（一般性支持或特殊支持）金额（亿元）	-
2	该行近 5 年内营业收入（亿元）	192.74
3	近 5 年内受到政府其他支持方式（一般性支持或特殊支持）金额/该行近 5 年内营业收入（%）	-

近 5 年内，绵阳商业银行未收到来自政府的其他方式支持。

（二）股东支持

1、股东支持意愿

序号	项目	截至 2023 年末
1	股东持有该行股份比例（%）	-
2	该行最近一个会计年度期末总资产（亿元）	2,143.08
3	该行股东最近一个会计年度期末合并报表总资产（亿元）	-
4	该行最近一个会计年度营业收入（亿元）	49.80
5	该行股东最近一个会计年度合并报表营业收入（亿元）	-
6	该行最近一个会计年度净利润（亿元）	15.04
7	该行股东最近一个会计年度合并报表净利润（亿元）	-
8	根据法律规定、合同约定或具有法律效力的文件（如：担保合同、保证书、安慰函、书面声明等）明确股东对该行负有连带偿还责任或偿还责任的债务总额（亿元）	-
9	该行最近一个会计年度期末合并报表负债总额（亿元）	2,012.74
10	该行最近一个会计年度期末总资产/该行股东最近一个会计年度期末合并报表总资产（%）	-
11	该行最近一个会计年度营业收入/该行股东最近一个会计年度合并报表营业收入（%）	-
12	该行最近一个会计年度净利润/该行股东最近一个会计年度合并报表净利润（%）	-
13	根据法律规定、合同约定或具有法律效力的文件（如：担保合同、保证书、安慰函、书面声明等）明确股东对该行负有连带偿还责任或偿还责任的债务总额/该行最近一个会计年度期末合并报表负债总额（%）	-

截至 2023 年末，绵阳商业银行前五大股东持股比例分别为 20.00%、10.00%、6.74%、6.55% 和 6.50%，其余股东持股比例均未超过 5.00%，该行无控股股东和实际控制人。同期，根据公开信息，安融评级未发现绵阳商业银行股东存在根据法律规定、合同约定或具有法律效力的文件（如：担保合同、保证书、安慰函、书面声明等）对该行负有连带偿还责任或偿还责任的债务。

2、股东支持实力

序号	项目	截至 2023 年末
1	该行上一级行政区域（地级市）最近年度 GDP（亿元）	-
2	该行所属本级行政区域最近年度 GDP（亿元）	4,038.73
3	该行股东最近一个会计年度期末合并报表净资产（亿元）	1,679.34
4	该行近 5 年内受股东支持的业务收入（亿元）	-
5	该行近 5 年内营业收入（亿元）	192.74
6	该行近 5 年内股东注资（实缴）总计（亿元）	4.00
7	该行最近一个会计年度期末净资产（亿元）	130.35
8	该行上一级行政区域（地级市）最近年度 GDP/该行所属本级行政区域最近年度 GDP（倍）	-
9	该行近 5 年内受股东支持的业务收入/该行近 5 年内营业收入（%）	-
10	该行近 5 年内股东注资（实缴）总计/该行最近一个会计年度期末净资产（%）	3.07

截至 2023 年末，绵阳商业银行无控股股东和实际控制人，单一最大股东五矿资本净资产为 1,679.34 亿元。

资本金补充方面，2021年12月，绵阳商业银行完成增资扩股，共计新发行股份4.00亿股，注册资本和实收资本均增至16.44亿元。

十一、评级结论

绵阳商业银行盈利能力持续提升，资产质量有所改善，存款稳定性较好，实收资本不断增加，资本实力得到提升。同时，安融评级也关注到受让利实体经济、贷款市场报价利率下调等因素影响，该行净息差整体收窄，贷款行业集中度和客户集中度均很高，非标投资规模较大，本期二级资本债券的清偿顺序在该行的存款人和一般债权人之后，且含有减记条款等风险。

综上所述，安融评级评定绵阳市商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA₊，评级展望为稳定，本期债券信用等级为AA_{pi}。

跟踪评级安排

评级有效期内，安融评级可依据公开信息和资料对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更评级结果，出现无法收集到相关资料导致评级作业不能开展的情形，安融评级可终止或撤销评级。

附录 1:

截至 2023 年末绵阳市商业银行股份有限公司股权结构图

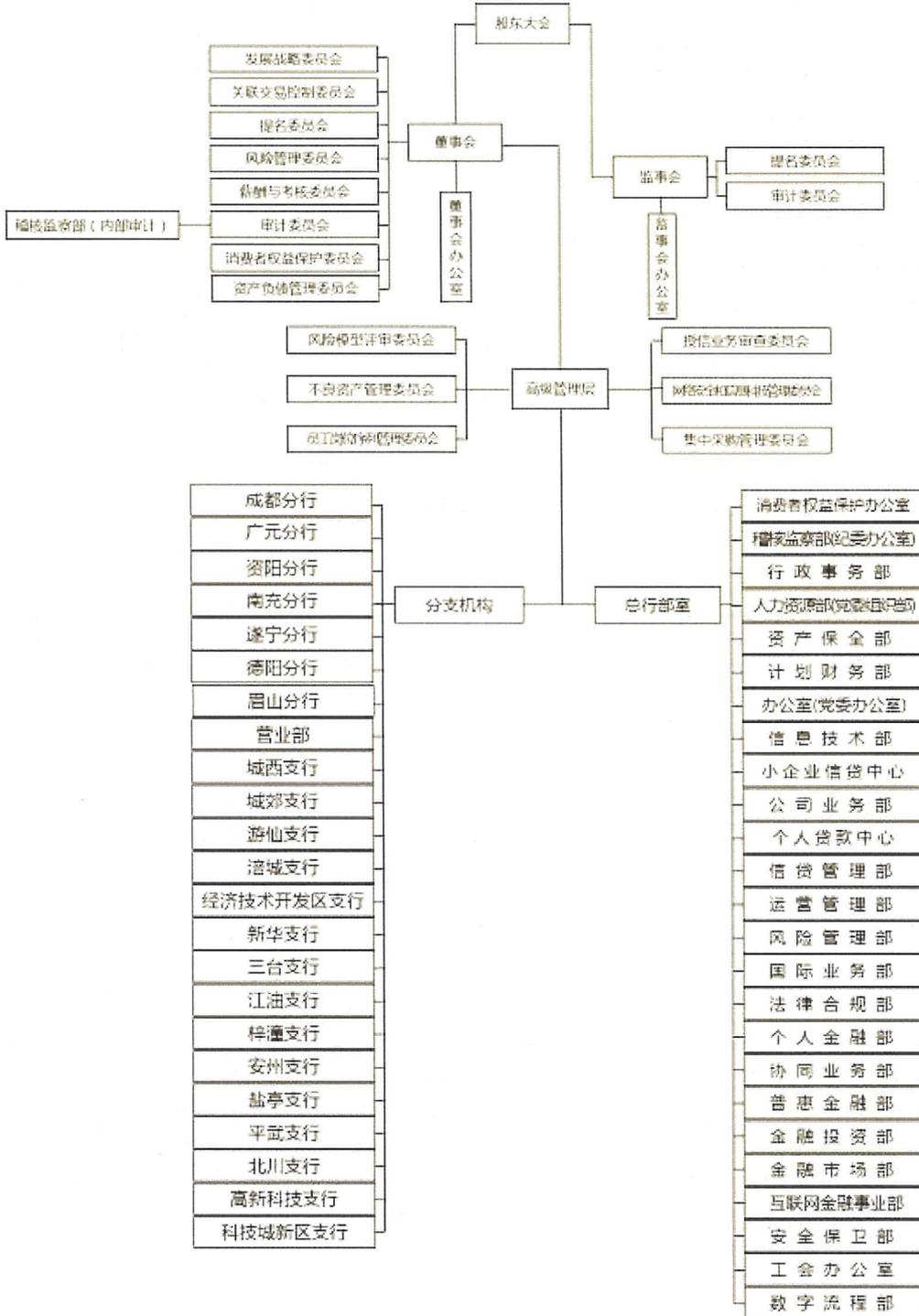
五矿资本控股有限公司	20.00%
绵阳市财政局	10.00%
四川美乐集团实业有限公司	6.74%
四川富临运业集团股份有限公司	6.55%
绵阳市三汇房地产开发有限责任公司	6.50%
四川江油顺辉投资(集团)有限公司	4.88%
四川富临实业集团有限公司	4.87%
四川铁骑力士实业有限公司	4.82%
四川青岸科技有限公司	4.26%
四川省绵阳市丰谷酒业有限责任公司	2.90%
其他股东	28.48%

绵阳市商业银行股份有限公司

资料来源：公开资料，安融整理

附录 2:

截至 2023 年末绵阳市商业银行股份有限公司组织结构图



资料来源：公开资料，安融整理

附录 3:

主要财务数据

单位：亿元

项目	2024年3月(末)	2023年(末)	2022年(末)	2021年(末)
现金及存放中央银行款项	146.85	201.68	147.83	106.29
拆出资金	59.94	71.41	68.95	43.72
买入返售金融资产	20.04	18.79	2.01	4.88
发放贷款和垫款	1,115.58	1,060.27	922.68	766.51
存放同业款项	12.65	13.08	6.37	11.70
交易性金融资产	296.77	263.13	208.04	175.58
债权投资	365.43	334.51	274.75	192.58
其他债权投资	180.21	151.17	144.72	177.47
资产总计	2,226.50	2,143.08	1,804.01	1,504.04
向中央银行借款	34.34	32.54	40.74	34.25
同业及其他金融机构存放款项	26.19	114.34	108.71	119.55
拆入资金	39.91	74.77	62.43	44.45
卖出回购款项	102.50	103.01	67.66	79.29
吸收存款	1,809.05	1,559.93	1,294.59	1,030.99
应付证券	66.96	114.27	98.30	71.28
股本	16.44	16.44	16.44	16.44
资本公积	18.35	18.35	18.35	18.34
盈余公积	20.92	20.90	18.36	16.54
一般风险准备	24.26	24.58	20.13	18.55
未分配利润	33.13	26.89	21.45	17.05
其他权益工具	19.99	19.99	19.99	19.99
所有者权益合计	137.50	130.35	116.05	109.42
营业收入	13.59	49.80	46.64	38.66
利息净收入	10.48	38.95	38.06	30.45
手续费及佣金净收入	0.57	2.88	3.20	2.16
投资收益	1.07	4.82	3.11	4.20
税金及附加	0.13	0.60	0.54	0.41
业务及管理费	2.59	13.41	11.89	10.33
信用减值损失	3.23	16.87	20.78	18.69
营业利润	7.64	18.92	13.22	9.20
利润总额	7.65	18.88	13.19	9.20
净利润	6.27	15.04	10.40	7.83
经营活动产生的现金流量净额	-	106.67	39.53	17.56
投资活动产生的现金流量净额	-	-52.82	-33.87	-68.10
筹资活动产生的现金流量净额	-	10.57	21.09	17.98

资料来源：公开资料，安融整理

附录 4:

主要财务指标

单位: %

项目	2024年3月(末)	2023年(末)	2022年(末)	2021年(末)
资产质量与拨备				
不良贷款率	-	1.71	1.48	1.85
逾期90天以上贷款与不良贷款比例	-	77.84	90.55	-
拨备覆盖率	-	340.86	393.37	278.34
贷款拨备率	-	5.84	5.83	5.14
盈利能力				
成本收入比	19.06	26.92	25.50	26.72
总资产净利率	-	0.76	0.63	0.57
净资产收益率	-	12.21	9.22	8.09
净息差	-	2.28	2.62	2.61
营业收入增长率	-	6.79	20.63	22.85
流动性				
流动性比例	-	108.92	90.41	74.08
流动性覆盖率	-	144.27	-	-
存贷比	-	73.80	77.60	80.10
个人存款占比	-	56.77	53.00	51.13
资本充足性				
资本充足率	11.73	11.70	11.79	13.20
一级资本充足率	9.89	9.83	9.86	11.20
核心一级资本充足率	8.46	8.34	8.16	9.07

资料来源: 公开资料, 安融整理

附录 5:

主要财务指标计算公式

- 1、总资产净利率=净利润 \times 2/(当年年末总资产+上年年末总资产) \times 100%;
- 2、净资产收益率=净利润 \times 2/(当年年末净资产+上年年末净资产) \times 100%;
- 3、不良贷款率=五级分类不良贷款余额/贷款总额 \times 100%;
- 4、拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额 \times 100%;
- 5、贷款拨备率=贷款损失准备/各项贷款总额 \times 100%;
- 6、成本收入比=业务及管理费/营业收入 \times 100%;
- 7、单一最大客户贷款比例=最大单一客户贷款余额/资本净额 \times 100%;
- 8、最大十家客户贷款比例=最大十家客户贷款余额/资本净额 \times 100%;
- 9、流动性比例、核心负债比例、流动性匹配率、优质流动性资产充足率、存贷比、资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率：根据商业银行监管口径计算；
- 10、个人存款占比=个人存款/存款总额 \times 100%;
- 11、净息差=(全部利息收入-全部利息支出)/全部生息资产 \times 100%;
- 12、净利差=总生息资产平均收益率-总计息负债平均成本率。

附录 6:

企业主体长期信用等级符号和定义

等级符号	等级含义
AAA _{pi}	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 _{pi}	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 _{pi}	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 _{pi}	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 _{pi}	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B _{pi}	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 _{pi}	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 _{pi}	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 _{pi}	不能偿还债务。

除 AAA_{pi} 级、CCC_{pi} 级（含）以下等级外，每个信用等级均可用“+”或“-”符号进行微调，分别表示信用等级略高或略低于本等级。

附录 7:

中长期债项信用等级符号和定义

等级符号	等级含义
AAA _{pi}	债项安全性极高，违约风险极低，或者违约损失风险极低。
AA _{pi}	债项安全性很高，违约风险很低，或者违约损失风险很低。
A _{pi}	债项安全性较高，违约风险较低，或者违约损失风险较低。
BBB _{pi}	债项安全性一般，违约风险一般，或者存在一定违约损失风险。
BB _{pi}	债项安全性较弱，违约风险较高，违约损失风险较高。
B _{pi}	债项安全性低，违约风险高，违约损失风险高。
CCC _{pi}	债项安全性很低，违约风险很高。
CC _{pi}	债项安全性极低，违约风险极高。
C _{pi}	债务无法得到偿还。

除 AAA_{pi} 级、CCC_{pi} 级（含）以下等级外，每个信用等级均可用“+”或“-”符号进行微调，分别表示信用等级略高或略低于本等级。

附录 8:

展望符号及定义

等级符号	等级含义
正面	评级对象未来的信用等级可能有上升趋势。
稳定	评级对象未来的信用等级保持不变。
负面	评级对象未来的信用等级可能有下降趋势。
发展中	评级对象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。



地址：北京市西城区宣武门外大街 28 号富卓大厦 B 座 9 层

电话：010-53655619

网址：<https://www.arrating.cn>

邮编：100052