

# 信用评级公告

联合〔2021〕2127号

联合资信评估股份有限公司通过对浙江泰顺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，确定浙江泰顺农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA<sup>-</sup>，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二一年三月三十日



## 浙江泰顺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: AA-  
评级展望: 稳定

### 评级时间

2021年3月30日

### 主要数据

| 项 目          | 2017<br>年末 | 2018<br>年末 | 2019<br>年末 | 2020<br>年末 |
|--------------|------------|------------|------------|------------|
| 资产总额(亿元)     | 104.85     | 125.55     | 144.74     | 164.89     |
| 股东权益(亿元)     | 9.82       | 10.94      | 12.32      | 13.70      |
| 不良贷款率(%)     | 1.45       | 0.99       | 0.88       | 0.85       |
| 贷款拨备率(%)     | 10.84      | 11.32      | 8.84       | 7.92       |
| 拨备覆盖率(%)     | 748.56     | 1143.07    | 1000.48    | 933.01     |
| 流动性比例(%)     | 48.05      | 49.22      | 49.52      | 44.02      |
| 股东权益/资产总额(%) | 9.36       | 8.71       | 8.51       | 8.31       |
| 资本充足率(%)     | 15.70      | 14.49      | 14.38      | 13.34      |
| 一级资本充足率(%)   | 14.62      | 13.71      | 13.29      | 12.22      |
| 核心一级资本充足率(%) | 14.62      | 13.71      | 13.29      | 12.22      |
| 储蓄存款/负债总额(%) | 74.96      | 72.31      | 72.02      | 69.39      |
| 项 目          | 2017 年     | 2018 年     | 2019 年     | 2020 年     |
| 营业收入(亿元)     | 4.89       | 5.68       | 5.63       | 5.81       |
| 拨备前利润总额(亿元)  | 3.01       | 3.50       | 3.46       | 3.54       |
| 净利润(亿元)      | 1.23       | 1.45       | 1.80       | 1.89       |
| 净息差(%)       | 4.96       | 4.67       | 3.89       | 3.47       |
| 成本收入比(%)     | 36.75      | 35.51      | 36.40      | 36.85      |
| 拨备前资产收益率(%)  | 3.16       | 3.03       | 2.56       | 2.29       |
| 平均资产收益率(%)   | 1.29       | 1.26       | 1.33       | 1.22       |
| 平均净资产收益率(%)  | 14.26      | 14.00      | 15.48      | 14.53      |

注: 2020 年财务数据未经审计

数据来源: 泰顺农商银行审计报告、财务报表及监管报表, 联合资信整理

### 分析师

王 柠 张哲铭 吴秋蒙

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”)对浙江泰顺农村商业银行股份有限公司(以下简称“泰顺农商银行”)的评级反映了泰顺农商银行经营网点覆盖面广、存贷款业务发展较快、盈利能力较强、存款稳定性强、信贷资产质量较好、拨备和资本水平充足等方面的优势。同时,联合资信也关注到,泰顺县经济体量有限、未来外部经济环境波动等因素可能对泰顺农商银行信用水平带来的不利影响。

未来,泰顺农商银行将不断完善法人治理结构、健全内控机制、夯实资产质量。另一方面,泰顺农商银行对公贷款业务相对薄弱,需关注其未来对公业务拓展情况。

综上所述,联合资信评估股份有限公司确定浙江泰顺农村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。该评级结论反映了泰顺农商银行违约风险较低。

### 优势

1. **客户基础较好, 同业竞争力较强。**泰顺农商银行凭借其在泰顺地区经营历史长, 营业网点覆盖范围广, 加之作为地方法人决策灵活性等优势, 存贷款业务在当地的竞争优势明显。
2. **负债稳定性好。**泰顺农商银行储蓄存款和活期存款占比较高, 为其资产端业务的发展提供了较低成本的资金来源。
3. **盈利能力较强, 收益指标较好。**泰顺农商银行净息差处于同业较好水平, 盈利能力较强, 收益指标处于行业较好水平。
4. **信贷资产质量较好, 拨备及资本充足。**泰顺农商银行信贷资产质量较好, 拨备及资本保持充足水平。

关注

1. **区域经济体量小，产业结构较为单一。**泰顺县区域经济总量较小和当地以农业和旅游业为主的产业结构在一定程度上限制了泰顺农商银行业务的进一步拓展。
2. **公司治理架构需完善，内控水平有待提升。**泰顺农商银行改制时间尚短，法人治理架构有待进一步健全和完善，内控及风险管理的精细化水平有待提升。
3. **公司贷款拓展面临一定压力。**受同业竞争压力较大的影响，泰顺农商银行公司贷款规模整体较小，其对公贷款业务拓展面临一定压力。
4. **外部环境对业务发展及风险管理造成一定负面影响。**2020 年新冠疫情对泰顺县当地的小微企业的经营造成一定冲击，泰顺农商银行未来业务发展及风险管理承压。

## 声 明

一、本报告引用的资料主要由浙江泰顺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 3 月 30 日至 2022 年 3 月 29 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。

# 浙江泰顺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

泰顺农商银行法定代表人：林天景

浙江泰顺农村商业银行股份有限公司（以下简称“泰顺农商银行”）成立于2018年3月，在原泰顺县农村信用合作联社（以下简称“泰顺联社”）基础上改制成立。近年来，泰顺联社通过股金分红转增股本以及筹备农商银行改制过程中的增资扩股的方式，于2017年完成增资，股本由1.19亿元增至3.10亿元。截至2020年末，泰顺农商银行股本3.10亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2020年末前五大股东持股比例 单位：%

| 序号 | 股东名称               | 持股比例  |
|----|--------------------|-------|
| 1  | 浙江瑞安农村商业银行股份有限公司   | 6.93  |
| 2  | 浙江台州路桥农村商业银行股份有限公司 | 6.60  |
| 3  | 温州市泰茗供贸公司          | 3.50  |
| 4  | 浙江香洲国际大酒店有限公司      | 2.00  |
| 5  | 宁波文创新进出口有限公司       | 1.50  |
| 合计 |                    | 20.53 |

数据来源：泰顺农商银行提供，联合资信整理

截至2020年末，泰顺农商银行下设36家营业网点，包括1家总行营业部、17家支行，3家二级支行，10个分理处，5个非全日制网点，均分布在泰顺县内；员工总数345人。

泰顺农商银行注册地址：浙江省温州市泰顺县罗阳镇新城区文祥大道181号。

### 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。财政政策更加积极有为，通过减税降费、增加政府债务扩大支出等措施稳企保岗，支持“两新一重”领域基建，提高有效投资。稳健的货币政策更加灵活，维护市场流动性合理充裕，引导LPR下行，降低企业信贷成本；创设货币政策工具支持小微企业信用贷款和存量贷款延期还本付息，为小微企业信贷融资创造良好环境。

在此背景下，我国2020年一季度GDP下降6.80%，二季度疫情得到迅速控制，此后进入常态化防控，各季度增速分别为3.20%、4.90%和6.50%，经济逐季复苏，全年累计增长2.30%，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。2020年下半年我国经济复苏强劲，主要是受到超预期的外贸出口及投资的拉动，但消费在局部地区疫情影响下恢复较慢。

表2 2016—2020年中国主要经济数据

| 项目             | 2016年 | 2017年 | 2018年 | 2019年 | 2020年  |
|----------------|-------|-------|-------|-------|--------|
| GDP（万亿元）       | 74.64 | 83.20 | 91.93 | 98.65 | 101.60 |
| GDP 增速（%）      | 6.85  | 6.95  | 6.75  | 6.00  | 2.30   |
| 规模以上工业增加值增速（%） | 6.00  | 6.60  | 6.20  | 5.70  | 2.80   |
| 固定资产投资增速（%）    | 8.10  | 7.20  | 5.90  | 5.40  | 2.90   |
| 社会消费品零售总额增速（%） | 10.40 | 10.20 | 8.98  | 8.00  | -3.90  |
| 出口增速（%）        | -1.90 | 10.80 | 7.10  | 5.00  | 4.00   |
| 进口增速（%）        | 0.60  | 18.70 | 12.90 | 1.70  | -0.70  |

|                   |       |      |      |       |       |
|-------------------|-------|------|------|-------|-------|
| CPI 增幅 (%)        | 2.00  | 1.60 | 2.10 | 2.90  | 2.50  |
| PPI 增幅 (%)        | -1.40 | 6.30 | 3.50 | -0.30 | -1.80 |
| 城镇失业率 (%)         | 4.02  | 3.90 | 4.90 | 5.20  | 5.20  |
| 城镇居民人均可支配收入增速 (%) | 5.60  | 6.50 | 5.60 | 5.00  | 1.20  |
| 公共财政收入增速 (%)      | 4.50  | 7.40 | 6.20 | 3.80  | -3.90 |
| 公共财政支出增速 (%)      | 6.40  | 7.70 | 8.70 | 8.10  | 2.80  |

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、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、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，2016-2017 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

**投资和净出口为拉动 GDP 增长的主要动力，消费拖累全年经济增长。**2020 年，社会消费品零售总额 39.20 万亿元，同比下降 3.90%，为改革开放 40 多年来首次出现负增长。投资方面，2020 年固定资产投资完成额 51.89 万亿元，同比增长 2.90%。其中制造业投资下降 2.20%，为历史同期最低水平；基础设施建设投资（不含电力）增速为 0.90%，较上年（3.80%）大幅下滑，处历史低位；房地产开发投资增速为 7.00%，较上年（9.90%）有所下滑，是投资增长的主要支撑。外贸方面，2020 年货物进出口总额 32.16 万亿元，同比增长 1.90%，外贸规模创历史新高。其中，出口额 17.93 万亿元，同比增长 4.00%；进口额 14.22 万亿元，同比下降 0.70%。进出口顺差 3.71 万亿元，较上年（2.91 万亿元）大幅增加。2020 年我国对东盟、欧盟、美国、日本进出口额分别为 4.74 万亿元、4.50 万亿元、4.06 万亿元和 2.20 万亿元，分别增长 7.00%、5.30%、8.80%和 1.20%，东盟成为我国最大贸易伙伴，对美国贸易快速增长。2020 年经济恢复主要源于投资和外贸的正向拉动。

**工业企业稳回升，服务业持续改善。**2020 年全国规模以上工业增加值同比增长 2.80%，在上半年大幅下降的情况下取得了全年的正增长。2020 年工业企业利润总额同比增长 4.10%，较上年（-3.30%）转降为升。2020 年服务业生产从 4 月份开始逐月改善，其中信息传输、软件和信息技术等现代服务业保持较快增长（同比增长 16.90%），主要受疫情影响下线上教学、办公、购物需求大幅上升的拉动。1—11 月全国规模以上服务业企业营业收入累计同比增长

1.60%，较上年同期增幅（9.40%）明显回落，服务业企业经营效益处于较低水平。2020 年国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别同比增长 3.00%、2.60%和 2.10%，其中第三产业增加值同比增长较上年（7.20%）回落幅度最大，对 GDP 累计同比的贡献率（47.30%）也大幅下降 16.20 个百分点，主要是疫情对服务业的冲击较大之故。

**居民消费价格指数涨幅回落，生产者价格指数同比降幅扩大。**2020 年，居民消费价格指数（CPI）累计同比上涨 2.50%，涨幅较上年（2.90%）有所回落，其中食品价格上涨 10.60%，涨幅比上年回升 1.40 个百分点；非食品价格上涨 0.40%，涨幅比上年回落 1.00 个百分点。核心 CPI（不包括食品和能源）温和上涨 0.80%，涨幅比上年回落 0.80 个百分点。2020 年工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比下降 1.80%，工业生产者购进价格指数（PPIRM）累计同比下降 2.30%，降幅较上年（-0.30%和 -0.70%）均显著扩大。

**社会融资规模增量逐季下降，M2 增速显著上升。**截至 2020 年底，社会融资规模存量 284.83 万亿元，同比增长 13.30%，增速较上年末（10.69%）显著提高，为实体经济提供了有力的金融支持。从增量上看，2020 年新增社会融资规模 34.86 万亿元，比上年多增 9.29 万亿元。分季看，各季度社融增量分别为 11.11 万亿元、9.76 万亿元、8.75 万亿元和 5.25 万亿元，呈逐季下降的趋势，其中银行信贷、企业债券融资以及政府债券融资均呈逐季下降的特点，显示货币政策在回归常态。货币供应量方面，

截至 2020 年底，M2 余额 218.68 万亿元，同比增长 10.10%，较上年末增速（8.70%）显著上升。同期 M1 余额 62.56 万亿元，同比增长 8.60%，较上年末增速（4.40%）大幅提高，说明货币政策逆周期调节的力度较大。

#### 财政收入大幅下降、收支缺口更趋扩大。

2020 年，全国一般公共预算收入 18.29 万亿元，同比下降 3.90%，降幅逐季收窄，下降幅度依然较大。其中税收收入 15.43 万亿元，同比下降 2.30%；非税收入 2.86 万亿元，同比下降 11.70%。2020 年一般公共预算支出 24.56 万亿元，同比增长 2.80%，增幅较上年（8.10%）显著下滑。其中社会保障与就业支出 3.26 万亿元，同比增长 10.90%；卫生健康支出 1.92 万亿元，同比增长 15.20%；债务付息 0.98 万亿元，同比增长 16.40%。以上财政支出项目增长显著，主要受疫情及疫情防控影响，同时也表明政府债务付息大幅增加。2020 年财政收支缺口 6.27 万亿元，上年缺口为 4.85 万亿元，受疫情冲击的特殊影响，2020 年财政收支缺口更趋扩大。2020 年全国政府性基金收入 9.35 万亿元，同比增长 10.60%，较上年（12.00%）有所下滑；全国政府性基金支出 11.80 万亿元，同比增长 28.80%，增幅较上年（13.40%）大幅提高。全国政府性基金收支增长主要系地方政府土地出让收入及相关支出增长所致。

#### 就业压力趋于缓和，居民收入增幅放缓。

2020 年，在疫情影响下，服务业呈收缩态势，中小微企业持续经营困难局面延续。2020 年 12 月城镇调查失业率 5.20%，年内逐季回落，与上年同期持平，表现出我国经济和就业的韧性，就业压力趋于缓和。2020 我国城镇居民人均可支配收入 4.38 万元，实际同比增长 1.20%，增速较上年（5.00%）大幅下滑，对居民消费形成较大约束。

#### （2）宏观政策和经济前瞻

根据中央经济工作会议部署，2021 年我国宏观政策将保持连续性、稳定性、可持续性，

要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，保持对经济恢复的必要支持力度，政策操作上要更加精准有效，不急转弯，同时保证不出现重大系统性风险；要重点落实八项任务，加快形成以内循环为主的“双循环”新格局，“要迈好第一步，见到新气象”。在此基调下，**积极的财政政策更加兼顾稳增长和防风险**。中央经济工作会议提出 2021 年“积极的财政政策要提质增效，更可持续”，强调要兼顾稳增长和防风险需要，保持政府总体杠杆率基本稳定，为今后应对新的风险挑战留出政策空间。“提质增效”一方面强调将建立常态化的财政资金直达机制，提高资金的拨付效率；另一方面强调财政支出的压减，对于非刚性、非重点项目的支出和公用经费要从严从紧，而对于重大项目和刚性支出，要保证支付力度。**稳健的货币政策灵活精准、合理适度**。2021 年货币政策将“稳”字当头，保持好正常货币政策空间的可持续性；发挥好定向降准、定向中期借贷便利（TMLF）、再贷款、再贴现等结构性货币政策工具，延续实施针对小微企业的两项直达实体经济工具，引导金融机构加大对“三农”、科技创新、小微和民营企业等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度；进一步健全绿色金融标准体系、政策激励约束体系、产品 and 市场体系，落实碳达峰、碳中和中长期决策部署，引导金融资源向绿色发展领域倾斜，推动绿色金融发展。

作为 2020 年唯一实现正增长的全球主要经济体，2021 年我国有条件、有基础实现持续更高的经济增长。首先，投资增速在制造业投资带动下进一步快速增长，仍将在经济增长中发挥关键作用，同时投资结构将进一步优化，形成“制造业>房地产>基建”的投资增长新格局。其次，消费进一步复苏。影响 2020 年消费的两大主要因素分别是疫情防控制约和居民收入增速下降，2021 年两大因素对消费的抑制作用将会同步减弱，消费继续修复。第三，出口继续保持较高速度增长。预计 2021 年出口有望继续保持较高的增长，海外疫情形势为出口增

长的主要影响因素，整体节奏或为前高后低。综合考虑疫情防控、经济增长潜力及低基数效应影响，联合资信预测 2021 年我国 GDP 增速将达到 8.50% 左右。

## 2. 区域经济发展概况

泰顺县地区经济平稳增长，信用环境较好，但考虑到泰顺县经济体量相对较小，产业结构较为单一，加之同业竞争日趋激烈，对当地金融机构的业务发展造成一定的限制。

泰顺农商银行业务经营区域全部集中在浙江省温州市泰顺县。泰顺县位于浙江南部，距杭州市 432 公里，距温州市区 152 公里，县域总面积 1761.5 平方公里，现辖 12 镇 7 乡，总人口 37.1 万人。泰顺县是国家生态县、国家重点生态功能区，县域森林覆盖率达 76.1%；现存各类桥梁 970 多座，古廊桥 33 座，其中 15 座古廊桥和“仕水矸步”被列为国家级文物保护单位，为泰顺县廊桥特色旅游业的发展奠定了基础。

泰顺县产业以农业和旅游业为主。得益于悠久的产茶历史，泰顺县是全国和浙江省茶叶生产优势区域之一，先后被列为全国重点产茶县、眉茶出口基地县、“中国茶叶之乡”“中国名茶之乡”；同时泰顺县拥有丰富的竹资源，近年来，泰顺大力推进竹产业转型发展，竹产品从传统的餐具、工艺品、板材等制品向竹炭、竹活性炭、竹纤维等新型环保材料发展，形成竹餐具、竹工艺品、竹胶板、竹炭等产品 200 多种，销往欧美 10 多个国家。近年来，泰顺县经济呈现增长态势，但增速有所放缓。2017—2019 年，泰顺县全县生产总值同比增长 8.4%、7.1% 和 8.2%。2019 年，泰顺县实现全县生产总值 110.6 亿元。其中，第一产业增加值 9.48 亿元，同比增长 4.0%；第二产业增加值 37.1 亿元，同比下降 8.9%；第三产业增加值 64.02 亿元，同比增长 8.5%；三次产业结构比由 8.2:26.3:65.5 调整为 8.6:33.5:57.9；人均地区生产总值 29633 元，同比增长 8.1%；全县规模以上工业企业 21

家，实现规模以上工业增加值 2.84 亿元，同比增长 10.7%；全县财政总收入 17.22 亿元，同比增长 25.2%；一般公共预算收入 10.1 亿元，增长 15.3%。截至 2019 年末，泰顺县拥有旅游景点 144 个，其中 2A 景区 41 个，3A 景区 23 个，4A 景区 3 个；2019 年接待入境游客 1230 人次，其中外国人 590 人次，港、澳、台同胞 640 人次，海外创汇 53.04 万美元。

截至 2019 年末，泰顺全县金融机构人民币存款余额 245.27 亿元，同比增长 15.2%；年末金融机构人民币贷款余额 151.09 亿元，同比增长 21%；不良贷款余额 1.4 亿元，不良贷款率 0.9%，较上年减少了 0.22 个百分点，整体信用环境较好。

2020 年前三季度，泰顺县经济稳中向好，全县实现地区生产总值 88.84 亿元，同比增长 3.9%。其中，第一产业增加值增长 3.2%；第二产业增加值增长 1.4%；第三产业增加值增长 5.5%。三次产业比重调整为 8:31:61。泰顺全县固定资产投资增长 9.8%；全县实现财政总收入 18.08 亿元，同比增长 13.3%；全县人民币存款余额 278.26 亿元，同比增长 15.6%；人民币贷款余额 175.77 亿元，同比增长 17.1%；城镇常住居民人均可支配收入 32398 元，同比增长 5.5%；农村常住居民人均可支配收入 14319 元，同比增长 7.9%。

## 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 11 月末，我国农村金融机构资产总额为 41.59 万亿元，在银行业资产总额中的占比为 13.3%；负债总额为 38.45 万亿元，在银行业资产总额中的占比为 13.5%；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 农村商业银行主要财务数据 单位：亿元、%

| 项 目   | 2017<br>年末 | 2018<br>年末 | 2019<br>年末 | 2020 年<br>9 月末 |
|-------|------------|------------|------------|----------------|
| 不良贷款率 | 3.16       | 3.96       | 3.90       | 4.17           |
| 拨备覆盖率 | 164.31     | 132.54     | 128.16     | 118.62         |
| 净息差   | 2.95       | 3.02       | 2.81       | 2.43           |
| 资产利润率 | 0.90       | 0.84       | 0.82       | 0.72           |
| 流动性比例 | 53.14      | 58.77      | 63.15      | 63.16          |
| 资本充足率 | 13.30      | 13.20      | 13.13      | 12.11          |

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 9 月末，农村商业银行的不良贷款率 4.17%，较之前年度大幅提升，远高于行业平均水平，拨备覆盖率亦已跌破 120%；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 1—9 月，农村商业银行资产利润率为 0.72%，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 9 月末，农村商业银行资本充足率 12.11%。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 9 月末，农村商业银行流动性比例为 63.16%，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

泰顺农商银行基本建立了符合自身发展需求的公司治理架构和内部控制体系，并制定了相应的政策和制度，但由于业务规模的不断扩大，公司治理体系有待进一步完善，内控精细化程度有待提升。

自改制以来，泰顺农商银行按照《公司法》《商业银行法》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”公司治理结构，并制订了相关工作制度和议事规则；根据运营管理需求，初步

形成了前、中、后台分离的组织架构（见附录 1）。

泰顺农商银行于 2018 年 3 月在原泰顺联社的基础上改制设立；改制过程中以每股 3.68 元的价格溢价发行 0.60 亿股。截至 2020 年末，泰顺农商银行股本总额为 3.10 亿股，其中法人股占比 23.17%，自然人股占比 76.83%；前五大股东合计持股 20.53%，股权结构相对分散，无实际控制人。截至 2020 年末，泰顺农商银行有 1 户社会自然人股东质押了其持有的股权，质押股权占泰顺农商银行总股本的比例小，为 0.04%。

从关联交易情况来看，截至 2020 年末，泰顺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例分别为 1.79%、1.79%和 14.27%（见表 4），关联授信额度较小，相关指标未突破监管限制。

表 4 关联授信管理情况 单位：亿元、%

| 项 目              | 2020 年末 |
|------------------|---------|
| 全部关联方授信余额        | 1.99    |
| 单一最大关联方授信余额/资本净额 | 1.79    |
| 最大集团关联方授信余额/资本净额 | 1.79    |
| 全部关联方授信余额/资本净额   | 14.27   |

数据来源：泰顺农商银行监管报表及提供资料，联合资信整理

近年来，泰顺农商银行不断完善合规内控管理制度及员工行为管理制度，同时加强审计职能，不断完善内部控制监管体系，审计系统以及内控管理的精细化和专业化程度有所提升，但随着各项业务持续发展，内控制度及架构仍需进一步完善。近年来，泰顺农商银行未受到过监管处罚。

### 四、主要业务经营分析

#### 1. 经营概况

泰顺农商银行在当地的同业竞争力较强，近年来存贷款业务市场份额均位列同业首位。

泰顺农商银行经营区域主要集中在浙江省温州市泰顺县。泰顺县当地共有 9 家金融机构，其中，有 5 家国有行，2 家城商行，1 家农商行和 1 家村镇银行，市场竞争较为激烈。泰顺农商银行存贷款业务的主要竞争对手是国有行，其竞争对手的主要优势是具有较高的社会声誉度和品牌影响力，资金实力雄厚，综合实力强，同时金融科技水平高，数字化程度高，对泰顺

农商银行公司类贷款拓展带来一定压力。但泰顺农商银行作为乡村振兴主办银行，以辖内“三农”、个体工商户和中小企业为目标市场客户，凭借其地方法人决策灵活性优势以及在当地经营历史长、营业网点覆盖面广的优势，其存、贷款业务市场份额均位居泰顺县金融机构中第一名（见表 5），市场竞争优势较为明显。

表 5 存贷款市场份额

单位：%、名

| 项 目     | 2017 年末 |    | 2018 年末 |    | 2019 年末 |    | 2020 年末 |    |
|---------|---------|----|---------|----|---------|----|---------|----|
|         | 占比      | 排名 | 占比      | 排名 | 占比      | 排名 | 占比      | 排名 |
| 存款市场占有率 | 50.10   | 1  | 50.64   | 1  | 50.68   | 1  | 52.78   | 1  |
| 贷款市场占有率 | 47.40   | 1  | 51.59   | 1  | 57.79   | 1  | 59.86   | 1  |

注：存贷款市场占有率为泰顺农商银行业务在泰顺县内同业中的市场份额

数据来源：泰顺农商银行提供，联合资信整理

## 2. 业务经营分析

### （1）存款业务

泰顺农商银行存款业务增长态势较好；储蓄存款及活期存款占比较高，客户基础夯实，资金成本较低，为其业务开展提供了较为稳定的资金来源；存款利率持续上升。

在储蓄存款方面，近年来，泰顺农商银行开展多项营销活动持续加强宣传和营销力度，同时，通过 ETC 业务拓展和丰收驿站建设等手段，持续优化金融服务模式，提升客户粘性以稳定存款资金；在产品开发方面，泰顺农商银行不断丰富存款产品种类，优化现有存款产品，推出整存零取等存款产品，提高存款业务的竞

争力。公司存款方面，泰顺农商银行攻坚辖内重点项目，加大对公存款拓展，通过开展资金组织和代发工资“破冰”行动专项劳动竞赛，大力拓展小额低成本存款。近年来，得益于较为稳定的基础客户群以及有效的营销措施，泰顺农商银行存款规模持续增长，市场份额稳步提升。

从客户类型和存款期限来看，泰顺农商银行储蓄存款占比较高，存款客户基础较为夯实，存款稳定性较好；较低的定期存款占比以及原有的活期存款定期化产品的清零有助于其控制资金成本。

表 6 存款结构

单位：亿元、%

| 项 目          | 2017 年末 |        | 2018 年末 |        | 2019 年末 |        | 2020 年末 |        |
|--------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|              | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     |
| <b>客户类别：</b> |         |        |         |        |         |        |         |        |
| 对公存款         | 19.65   | 21.62  | 24.51   | 22.83  | 28.46   | 22.98  | 36.10   | 25.60  |
| 储蓄存款         | 71.24   | 78.38  | 82.87   | 77.17  | 95.37   | 77.02  | 104.91  | 74.40  |
| <b>存款期限：</b> |         |        |         |        |         |        |         |        |
| 活期存款         | 58.27   | 64.11  | 68.55   | 63.83  | 75.25   | 60.77  | 85.05   | 60.32  |
| 定期存款         | 32.62   | 35.89  | 38.84   | 36.17  | 48.58   | 39.23  | 55.96   | 39.68  |
| 合 计          | 90.89   | 100.00 | 107.39  | 100.00 | 123.83  | 100.00 | 141.01  | 100.00 |

数据来源：泰顺农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

2020 年以来，泰顺农商银行通过客户经理对接全部网点，深度挖掘、开拓各个网点的存款业务，存款规模保持较好增长。

## (2) 贷款业务

泰顺农商银行客户以农户、个体工商户及小微企业为主，对公信贷业务规模小，近年来信贷业务保持较好增长态势，市场份额持续提升。

作为立足当地的农信系统金融机构，泰顺农商银行积极支持当地经济发展，泰顺县以农业和旅游业为支柱产业的经济状况决定了泰顺农商银行以小微农户贷款为主的贷款特征，因此其涉农贷款和小微企业贷款占比较高；另一方面，由于当地经济体量小，大企业相对较少，

公司信贷业务虽有所增长，但未来发展空间仍有限，对公贷款占比低，个人贷款占比高。

近年来，泰顺农商银行继续推进“白名单”制放贷模式和整村授信拓宽农村经济主体的覆盖面，继续支持县内居民生态搬迁工程，加大安置房贷款和住房按揭贷款的投放力度。从贷款定价情况来看，由于投放较大规模的扶贫类贷款，泰顺农商银行在当地贷款利率处于较低水平。近年来，泰顺农商银行贷款规模稳步增长，贷款业务在当地的市场份额持续提升，截至 2019 年末，泰顺农商银行个人贷款占贷款总额的比重为 93.78%，以个人经营性贷款为主，占贷款总额的比重为 69.49%；个人按揭贷款 7.71 亿元，占比 8.84%，增长较快；涉农贷款占比为 85.48%，涉农贷款占比高（见表 7）。

表 7 贷款结构

单位：亿元、%

| 项 目   | 2017 年末 |        | 2018 年末 |        | 2019 年末 |        | 2020 年末 |        |
|-------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|       | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     | 金额      | 占比     |
| 公司贷款  | 1.69    | 3.26   | 2.82    | 4.58   | 5.43    | 6.22   | 8.99    | 8.24   |
| 其中：贴现 | 0.00    | 0.00   | 0.77    | 1.19   | 1.90    | 2.18   | 3.71    | 3.40   |
| 个人贷款  | 50.08   | 96.74  | 61.62   | 95.42  | 81.88   | 93.78  | 100.05  | 91.76  |
| 合 计   | 51.77   | 100.00 | 64.44   | 100.00 | 87.31   | 100.00 | 109.03  | 100.00 |

数据来源：泰顺农商银行监管报表，联合资信整理

2020 年以来，泰顺农商银行统筹安排 5 亿元疫情防控专项信贷资金，创新推出“逆行者贷”“暖春贷”等专项贷款产品，助力企业复工复产；开展信贷需求大排摸，全面推进农户小额普惠贷款，做深“三农”市场；落实融资畅通工程，发挥城东支行小微专营功能，加大对小微企业、在外泰商群体的拓展；持续优化信贷流程，积极运用“三项货币政策”工具，有效应对同业竞争，满足客户的多元化信贷需求，促进贷款规模增长。2020 年，泰顺农商银行新增社团贷款投放 0.24 亿元，全部是作为参与行投向市政府支持的洞头青山岛海洋公园建设项目。截至 2020 年末，泰顺农商银行贷款总额 109.03 亿元，较上年末增长 24.88%。其中，个人贷款占贷款总额的 91.76%；公司贷款占比虽持续提升，但占比仍较小。

## (3) 金融市场业务

泰顺农商银行积极发展金融市场业务以提升资金使用效率、改善收入结构；由于存款资金较为充裕，其同业业务以资金融出为主；投资业务策略较为稳健，相关风险可控。

泰顺农商银行在满足信贷业务资金需求的基础上，开展同业及资金投资以调节流动性、提升资金使用效率。由于泰顺农商银行吸收的客户存款已经能够满足信贷业务的资金需求，加之其风险偏好较低，因此市场融入资金规模较小，同业业务以资产业务为主，同业业务资金保持净融出状态。截至 2019 年末，泰顺农商银行同业资产余额 18.25 亿元。2017—2019 年，泰顺农商银行分别实现同业业务利息净收入 0.86 亿元、0.75 亿元和 0.42 亿元。

近年来，泰顺农商银行投资业务持续发展，投资资产规模逐年提升；投资策略较为谨慎，主要投向债券（包括同业存单，下同）以及底层资产为标准化产品的银行理财产品。截至 2019 年末，泰顺农商银行投资资产总额 26.92 亿元，其中债券投资规模 16.21 亿元，投资品

种主要为利率债以及省内银行发行的同业存单；理财产品投资余额为 3.84 亿元，交易对手均为省内农商银行，底层资产为债券及存款类产品。2017—2019 年，泰顺农商银行分别实现投资收益 0.51 亿元、1.11 亿元和 1.13 亿元，对营业收入的贡献度逐年提升。

表 8 投资资产结构—按投资品种划分

单位：亿元、%

| 项 目           | 2017 年末      |               | 2018 年末      |               | 2019 年末      |               | 2020 年末      |               |
|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
|               | 余 额          | 占 比           | 余 额          | 占 比           | 余 额          | 占 比           | 余 额          | 占 比           |
| 债券投资          | 10.89        | 48.27         | 13.44        | 52.28         | 16.21        | 66.49         | 23.57        | 86.09         |
| 其中：国债         | 1.59         | 7.06          | 0.60         | 2.33          | 1.00         | 4.10          | --           | --            |
| 金融债券          | 1.64         | 7.27          | 3.62         | 14.07         | 2.97         | 12.18         | 11.13        | 40.65         |
| 其他债券          | 0.74         | 3.28          | 0.75         | 2.92          | 0.85         | 3.49          | 2.08         | 7.60          |
| 同业存单          | 6.92         | 30.66         | 8.47         | 32.96         | 11.39        | 46.73         | 10.36        | 37.84         |
| 理财产品          | 11.66        | 51.67         | 12.26        | 47.68         | 8.16         | 33.46         | 3.80         | 13.88         |
| 权益工具          | 0.01         | 0.04          | 0.01         | 0.04          | 0.01         | 0.04          | 0.01         | 0.03          |
| 投资性房地产        | 0.00         | 0.01          | 0.00         | 0.01          | 0.00         | 0.01          | --           | --            |
| <b>投资资产总额</b> | <b>22.56</b> | <b>100.00</b> | <b>25.71</b> | <b>100.00</b> | <b>24.38</b> | <b>100.00</b> | <b>27.38</b> | <b>100.00</b> |
| 减：投资资产减值准备    | 0.02         | --            | 0.02         | --            | 0.60         | --            | 0.63         | --            |
| <b>投资资产净额</b> | <b>22.54</b> | <b>--</b>     | <b>25.69</b> | <b>--</b>     | <b>23.79</b> | <b>--</b>     | <b>26.75</b> | <b>--</b>     |

数据来源：泰顺农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

2020 年以来，泰顺农商银行金融市场业务策略未发生重大变化，但同业理财在政策背景下持续收缩，其未来投资资产结构面临进一步调整。截至 2020 年末，泰顺农商银行同业资产余额、投资资产净额分别为 23.97 亿元、26.75 亿元；2020 年实现投资收益 1.02 亿元。

## 五、风险管理分析

改制后泰顺农商银行基本建立了全面风险管理架构，目前风险管理水平能够满足当前业务的需要，相关风险基本可控；但考虑到其改制时间较短，风险管理体系、制度和流程仍需进一步完善。

泰顺农商银行持续完善风险治理架构，提高全面风险管理水平，保证安全稳健运行，基本建立了符合自身业务发展的风险管理组织体系：董事会对风险管理承担最终责任，负责制定风险管理策略和监督高级管理层开展全面风险管理；董事会下设立风险管理委员会，对

董事会负责，负责系统性、突发性风险的防范和化解工作；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高级管理层在风险管理方面的履职尽责情况；高级管理层承担全面风险管理的实施责任，建立适应全面风险管理的经营管理架构；合规风险部负责实施全面风险管理体系建设。泰顺农商银行明确了董事会、高级管理层、监事会以及相关职能部门在风险管理中的职责分工，建立了多层次、相互衔接、有效制衡的运行机制，强化三道防线体系建设，不断加强风险管理的独立性和专业性。

泰顺农商银行通过识别、计量、监测、控制和报告的策略来防范信用风险。泰顺农商银行识别评估坚持审贷分离、分级审批、适度授权原则；信用风险计量的主要方式包括信用评级和风险分类；对单一客户和集团客户以现场调查为主、非现场监测为辅，了解其经营状况变化；对整体信用风险资产以指标监测为主；

通过统一授权、资产组合管理、集中度管理、总额管理、分类管理、制衡性决策和管理、压力测试来控制信用风险；对于发现的问题由合规风险部协同各业务部门及时出具信用风险提示，提出改进对策与建议，并对整改结果进行跟踪督促，落实执行情况，并向董事会报告。

流动性风险管理方面，泰顺农商银行通过对限额、头寸、融资、优质流动性资产进行管理等手段，确保资产负债业务的正常开展。其中，限额主要为现金流缺口限额，通过建立限额设定、授信制度、审批程序实施限额管理；建立头寸报备制度，财会部负责头寸管理、头寸日常监控和网点大额资金汇划监控；金融市场部牵头并逐步完善融资策略，以及结合现金流缺口、压力测试、资产变现能力等因素，审慎确定优质流动性资产的规模和结构，定期测试优质流动性资产的变现能力，确保其具有足够的流动性，并避免在压力情景下出售资产而可能带来的负面影响。

泰顺农商银行面临的市场风险主要是利率风险，源自于资产负债利率重定价期限错配、收益率曲线风险、基准风险和期权性风险。泰顺农商银行通过信息系统和风险量化技术，根据利率、汇率、资产价格走势的预测，对其市场风险类型、敞口以及对收益的影响程度进行定量评价；通过定期或不定期地对市场风险进行跟踪分析来监测市场风险；随着业务规模扩大、复杂程度加深和信息管理水平的提升，逐步实现由前、中、后台独立识别、计量、监测和控制的全面风险管理体系。

泰顺农商银行的操作风险主要是内部程序不完善，员工操作问题和信息科技系统操作问题。泰顺农商银行不断加强各个业务条线的操作风险管理：在授信业务方面，通过信贷管理

信息系统实现对信贷审查和审批的统一分级授权，对同业业务进行前、中、后台岗位分离；在财务会计方面，针对机构人员管理、存款业务、贷款业务、重要物品管理、支付结算业务、中间业务、内部账业务等可能存在较大风险隐患的业务环节，每季度进行一次会计操作风险专项检查，对会计操作风险中存在的问题及薄弱环节进行整改落实，不断加强制度执行力度；在银行卡业务方面，通过分析银行卡风险形势，开展风险排查、对账、上门核对、消费控制等措施，加强对银行卡风险管理的监督，同时针对银行卡柜面业务流程的合规性和风险点进行讨论分析，并进行了相应的修正。

## 六、财务分析

泰顺农商银行提供了 2017—2020 年财务报表。浙江天平会计师事务所（特殊普通合伙）对 2017—2018 年财务报表进行了审计，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对 2019 年财务报表进行了审计，均出具了标准无保留意见的审计报告；2020 年财务报表未经审计。

### 1. 资产质量

2017—2019 年，泰顺农商银行资产规模逐年增长，资产结构略有调整，信贷类资产占比提升，同业及投资资产占比下降；非信贷资产面临的信用风险可控，信贷资产质量较好，拨备充足。从资产构成来看，泰顺农商银行资产主要由现金类资产、贷款、同业及投资资产构成，同业和投资资产占比均持续下降，贷款及垫款占比持续上升，资产结构有所调整。截至 2019 年末，泰顺农商银行资产总额 144.74 亿元（见表 9）。

表 9 资产结构

单位：亿元、%

| 项 目     | 2017 年末 |       | 2018 年末 |       | 2019 年末 |       | 2020 年末 |       |
|---------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|---------|-------|
|         | 金 额     | 占 比   | 金 额     | 占 比   | 金 额     | 占 比   | 金 额     | 占 比   |
| 现金类资产   | 10.86   | 10.36 | 17.34   | 13.81 | 18.27   | 12.62 | 8.55    | 5.19  |
| 贷款及垫款净额 | 46.15   | 44.02 | 57.14   | 45.51 | 79.59   | 54.99 | 100.39  | 60.89 |

|             |               |               |               |               |               |               |               |               |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 同业资产        | 21.92         | 20.90         | 21.25         | 16.92         | 18.25         | 12.61         | 23.97         | 14.54         |
| 投资资产        | 22.54         | 21.50         | 25.69         | 20.46         | 23.79         | 16.44         | 26.75         | 16.22         |
| 其他类资产       | 3.38          | 3.23          | 4.13          | 3.29          | 4.84          | 3.34          | 5.22          | 3.17          |
| <b>资产合计</b> | <b>104.85</b> | <b>100.00</b> | <b>125.55</b> | <b>100.00</b> | <b>144.74</b> | <b>100.00</b> | <b>164.89</b> | <b>100.00</b> |

数据来源：泰顺农商银行审计报告和财务报表，联合资信整理

### (1) 贷款

得益于小额分散的信贷原则，泰顺农商银行贷款客户集中风险不显著，但仍面临一定的行业集中度风险；目前不良贷款率及逾期贷款占比不高，信贷资产质量保持在同业较好水平。

近年来，泰顺农商银行贷款和垫款规模保持增长，从行业集中度来看，由于当地规模以上企业较少，客户结构以小微企业及个体工商户为主，批发和零售业贷款占比相对较高（见表10），主要涉及陶瓷、石材装饰材料、服装、室内装饰材料、建材批发；由于地方经济以农业为主，加之泰顺农商银行立足于支农支小的定位，农、林、牧、渔业贷款规模较大；其房地产行业贷款规模较小，建筑业贷款客户主要为土木工程、装饰工程公司，不良贷款的规模不大，考虑到当地房地产价格有一定上行，且房地产行业贷款规模不大，房地产和建筑业上下游贷款风险可控。整体看，泰顺农商银行贷款的行业集中风险较为可控，但与地方经济结

构的关联度较高，需关注相关政策与地方经济的发展对其业务投放带来的影响。

表10 前五大贷款行业分布 单位：%

| 2020 年末       |              |
|---------------|--------------|
| 行 业           | 占 比          |
| 批发和零售业        | 28.81        |
| 农、林、牧、渔业      | 10.56        |
| 建筑业           | 7.52         |
| 制造业           | 6.69         |
| 居民服务、修理和其他服务业 | 5.58         |
| <b>合 计</b>    | <b>59.16</b> |

数据来源：泰顺农商银行监管报表，联合资信整理

从客户集中度来看，近年来泰顺农商银行坚持“支农支小”的核心定位，加强大额贷款准入控制，通过以个贷为主、小额分散等一系列风险防控措施来防范贷款客户集中风险。截至2020年末，泰顺农商银行的大额风险暴露指标均未突破监管限制（见表11）。

表11 大额风险暴露情况 单位：%

| 暴露类型                        | 2019 年末 | 2020 年末 |
|-----------------------------|---------|---------|
| 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 | 13.04   | 11.72   |
| 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 | 0.00    | 2.97    |
| 最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额       | 21.63   | 20.48   |

数据来源：泰顺农商银行监管报表，联合资信整理

从贷款风险缓释措施来看，泰顺农商银行将其原本占比较高的保证贷款逐渐压降，以家庭为单位的信用贷款占比有所提升。泰顺农商银行抵质押贷款的押品主要为房地产，但外出务工人员较多，房产流动性一般，需关注其抵质押物处置情况对资产质量的影响。近年来，泰顺农商银行持续加大个人贷款的支持力度，企业类贷款增速虽快但规模小，信用类贷款占比较高；保证类贷款占比较少，目前准入的担保公司较少，均为政府出资的担保公司，大部

分担保贷款为个人担保。截至2019年末，泰顺农商银行信用类贷款占比为39.40%，抵质押类贷款占比为37.99%，保证、组合担保类贷款占比为22.61%。整体看，泰顺农商银行贷款担保方式对信用风险的缓释情况尚可。

近年来，泰顺地区信用环境保持较好水平，同时泰顺农商银行持续加强授信客户风险评估，强化不良资产清收核销力度，加之自身小额分散的信贷投放政策，泰顺农商银行不良贷款率持续下降。2017—2019年，泰顺农商银行

分别清收不良贷款 0.65 亿元、0.67 亿元和 0.67 亿元,核销不良贷款 0.35 亿元、0.24 亿元和 0.26 亿元。近年来,泰顺农商银行信贷资产质量整体保持在较好水平。泰顺农商银行逾期 90 天以上贷款与不良贷款余额的比例持续偏低,主要是由于将部分逾期 60 天以上贷款划入不良贷款所致。从拨备情况来看,泰顺农商银行贷款减值准备计提较为充分,拨备覆盖率维持在充足水平,具有一定的风险缓释空间。

2020 年以来,受新冠肺炎疫情的影响,泰顺当地零售业形成不良较多,泰顺农商银行不

良贷款规模有所增长;截至 2020 年末,其展期贷款规模较小,余额 0.25 亿元,其中,计入关注类 0.06 亿元,正常类 0.19 亿元。泰顺农商银行对逾期贷款筛查更为严格,将逾期 60—90 天的贷款除有特殊声明或原因外皆计入不良,逾期比下降较多。同时,泰顺农商银行进一步加大不良贷款的清收处置力度。2020 年,泰顺农商银行现金清收不良贷款 0.78 亿元、核销不良贷款 0.18 亿元。截至 2020 年末,泰顺农商银行不良贷款率为 0.85%,处于行业较好水平。

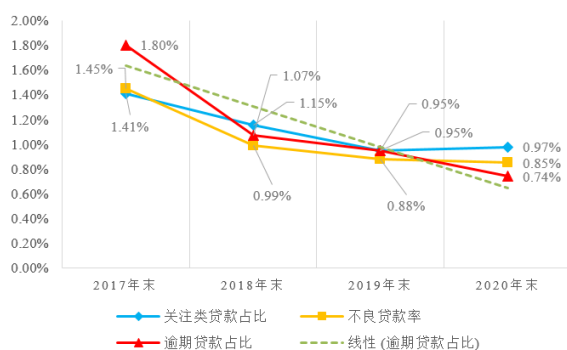
表 12 贷款质量

单位:亿元、%

| 贷款分类             | 2017 年末 |        | 2018 年末 |        | 2019 年末 |        | 2020 年末 |        |
|------------------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|                  | 余额      | 占比     | 余额      | 占比     | 余额      | 占比     | 余额      | 占比     |
| 正常               | 50.29   | 97.14  | 63.06   | 97.86  | 85.71   | 98.17  | 107.04  | 98.18  |
| 关注               | 0.73    | 1.41   | 0.74    | 1.15   | 0.83    | 0.95   | 1.06    | 0.97   |
| 次级               | 0.43    | 0.84   | 0.41    | 0.64   | 0.59    | 0.68   | 0.59    | 0.54   |
| 可疑               | 0.19    | 0.36   | 0.17    | 0.26   | 0.13    | 0.15   | 0.29    | 0.27   |
| 损失               | 0.13    | 0.25   | 0.06    | 0.09   | 0.05    | 0.05   | 0.04    | 0.04   |
| 不良贷款             | 0.75    | 1.45   | 0.64    | 0.99   | 0.77    | 0.88   | 0.93    | 0.85   |
| 贷款合计             | 51.77   | 100.00 | 64.44   | 100.00 | 87.31   | 100.00 | 109.03  | 100.00 |
| 逾期贷款             | 0.93    | 1.80   | 0.69    | 1.07   | 0.83    | 0.95   | 0.81    | 0.74   |
| 贷款拨备率            | 10.84   |        | 11.32   |        | 8.84    |        | 7.92    |        |
| 拨备覆盖率            | 748.56  |        | 1143.07 |        | 1000.48 |        | 933.01  |        |
| 逾期 90 天以上贷款/不良贷款 | 77.87   |        | 69.72   |        | 61.50   |        | 47.35   |        |

数据来源:泰顺农商银行审计报告和监管报表,联合资信整理

图 1 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源:泰顺农商银行监管报表,联合资信整理

## (2) 同业及投资类资产

2017—2019 年,泰顺农商银行同业资产占资产总额的比重持续下降;2020 年,泰顺农商银行同业资产配置有所上升,同业及投资资产

面临的信用风险相对可控。

泰顺农商银行同业业务以调节流动性为主要目的,2017—2019 年,同业资产年末余额持续下降。截至 2019 年末,泰顺农商银行同业资产余额 18.25 亿元,占资产总额的 12.61%。其中,存放同业款项余额 10.19 亿元,交易对手以浙江省农村信用社联合社和省内农商银行为主;买入返售金融资产余额为 8.00 亿元,资产标的为债券,交易对手包含浙江省内农商银行、广东和安徽省优质农商银行。近年来,泰顺农商银行在满足信贷业务资金需求的前提下综合考虑自身风险偏好、市场投资收益率以及流动性储备制定投资策略,为提升资金使用效益将闲置资金用于配置投资资产,投资资产规模有所波动。截至 2019 年末,泰顺农商银行投资资

产净额 23.79 亿元，占资产总额的比重为 16.44%。泰顺农商银行投资资产以同业存单和金融债券为主，并配置了一定规模的国债和其他债券；另有一定规模的理财产品；投资性房地产占比较小。截至 2019 年末，泰顺农商银行投资资产未出现逾期，但出于自身审慎经营考虑，对持有至到期投资资产计提减值准备 0.06 亿元。

2020 年以来，泰顺农商银行利用富余资金配置同业资产，同业及投资资产规模较上年末有所增长，资产结构有所调整。从同业和投资

资产质量来看，截至 2020 年末，泰顺农商银行同业及投资资产无违约。

## 2. 负债结构及流动性

近年来，泰顺农商银行负债规模较快增长，以存款为主，能够满足资产端的配置需求；储蓄存款和活期存款占比较高，存款客户基础较为夯实，资金成本较低。截至 2019 年末，泰顺农商银行负债总额 132.42 亿元，主要由客户存款构成（见表 13）。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

| 项 目     | 2017 年末 |        | 2018 年末 |        | 2019 年末 |        | 2020 年末 |        |
|---------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
|         | 金 额     | 占 比    | 金 额     | 占 比    | 金 额     | 占 比    | 金 额     | 占 比    |
| 市场融入资金  | 0.32    | 0.34   | 0.39    | 0.34   | 0.50    | 0.38   | 0.55    | 0.36   |
| 客户存款    | 90.89   | 95.64  | 107.39  | 93.70  | 123.83  | 93.52  | 141.01  | 93.26  |
| 其中：储蓄存款 | 71.24   | 74.96  | 82.87   | 72.31  | 95.37   | 72.02  | 104.91  | 69.39  |
| 其他类负债   | 3.83    | 4.03   | 6.84    | 5.97   | 8.09    | 6.11   | 9.64    | 6.37   |
| 负债合计    | 95.04   | 100.00 | 114.61  | 100.00 | 132.42  | 100.00 | 151.19  | 100.00 |

数据来源：泰顺农商银行审计报告和财务报表，联合资信整理

近年来，考虑到吸收存款资金能够满足信贷业务需求，加之风险偏好较低，泰顺农商银行对于主动负债的依赖度低，市场融入资金规模小。截至 2019 年末，泰顺农商银行市场融入资金余额 0.50 亿元，为少量同业存放款项。

客户存款是泰顺农商银行最主要的负债来源，占负债总额的比重保持在 90%以上。近年来，泰顺农商银行客户存款规模增长较快，2019 年末客户存款余额 123.83 亿元，占负债总额的 93.52%。从客户类型来看，泰顺农商银行储蓄存款余额占负债总额的比重为 72.02%，占比较高，负债稳定性较好；从存款期限来看，活期存款占比 60.77%，存款沉淀性较好且较高的活期存款比例使其具有一定资金成本优势。

2020 年以来，泰顺农商银行负债规模继续增长，负债结构较为稳定。截至 2020 年末，泰顺农商银行负债总额 151.19 亿元，较上年末增长 14.18%，其中客户存款余额 141.01 亿元，较上年末增长 13.87%，占负债总额的 93.26%。

从流动性水平来看，泰顺农商银行负债稳定性较好，流动性指标处于合理区间，整体流动性水平良好（见表 14）。泰顺农商银行的存贷比上升较快，需关注其长期流动性水平。

表 14 流动性指标

单位：%

| 项 目        | 2017 年末 | 2018 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 |
|------------|---------|---------|---------|---------|
| 流动性比例      | 48.05   | 49.22   | 49.52   | 44.02   |
| 优质流动性资产充足率 | --      | 181.91  | 272.94  | 154.75  |
| 存贷比        | 56.54   | 59.05   | 69.61   | 73.51   |

数据来源：泰顺农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

## 3. 经营效率与盈利能力

泰顺农商银行营业收入随着贷款利息收入的增长保持平稳增长，净利润稳步提升，盈利能力较强；中间业务对于收入的贡献度较低，收入结构有待进一步多元化。2019 年，泰顺农商银行实现营业收入 5.63 亿元，主要来源于利息净收入及投资收益（见表 15）。

表 15 收益指标

单位：亿元、%

| 项 目             | 2017 年       | 2018 年       | 2019 年       | 2020 年       |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>营业收入</b>     | <b>4.89</b>  | <b>5.68</b>  | <b>5.63</b>  | <b>5.81</b>  |
| 利息净收入           | 4.16         | 4.27         | 4.30         | 4.70         |
| 手续费及佣金净收入       | 0.22         | 0.30         | 0.20         | 0.09         |
| 投资收益            | 0.51         | 1.11         | 1.13         | 1.02         |
| <b>营业支出</b>     | <b>3.18</b>  | <b>3.71</b>  | <b>3.22</b>  | <b>3.21</b>  |
| 业务及管理费          | 1.80         | 2.02         | 2.05         | 2.14         |
| 资产减值损失          | 1.37         | 1.69         | 1.16         | 1.04         |
| 拨备前利润总额         | 3.01         | 3.50         | 3.46         | 3.54         |
| <b>净利润</b>      | <b>1.23</b>  | <b>1.45</b>  | <b>1.80</b>  | <b>1.89</b>  |
| 净息差             | 4.96         | 4.67         | 3.89         | 3.47         |
| 利息收入/平均生息资产     | 4.69         | 4.61         | 4.59         | 4.43         |
| 利息支出/平均付息负债     | 1.08         | 1.13         | 1.61         | 1.73         |
| 成本收入比           | 36.75        | 35.51        | 36.40        | 36.85        |
| 拨备前资产收益率        | 3.16         | 3.03         | 2.56         | 2.29         |
| <b>平均资产收益率</b>  | <b>1.29</b>  | <b>1.26</b>  | <b>1.33</b>  | <b>1.22</b>  |
| <b>平均净资产收益率</b> | <b>14.26</b> | <b>14.00</b> | <b>15.48</b> | <b>14.53</b> |

数据来源：泰顺农商银行审计报告、财务报表、监管报表及其提供的资料，联合资信整理

泰顺农商银行利息收入主要是农户贷款利息收入，利息支出主要为客户存款利息支出。随着贷款利率的下降和存款利率的上升，泰顺农商银行净息差持续收窄；2019年以来，泰顺农商银行存款利率明显上升，导致其净息差进一步收窄，但仍处于行业较好水平；得益于其贷款规模的快速增长，泰顺农商银行利息净收入整体呈上升态势。泰顺农商银行投资收益对收入的贡献度较高，投资收益主要由债券、同业存单和理财产品利息收入构成。2019年，泰顺农商银行实现营业收入5.63亿元，同比下降0.82%。

泰顺农商银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，随着业务的发展以及员工人数的增加，泰顺农商银行业务及管理费持续增长，2019年发生业务及管理费支出2.05亿元，成本收入比为36.40%。泰顺农商银行资产减值损失主要来自信贷资产减值准备的计提，近年来贷款减值准备计提规模较大，主要是出于提前防控风险以及平滑利润的考虑，对最终盈利的实现带来一定影响。2019年，泰顺农商银行计提资产减值损失规模为1.16亿元。

近年来，泰顺农商银行营业收入有所波动，使得拨备前利润总额呈波动态势；2019年实现拨备前利润总额3.46亿元，净利润1.80亿元。从收益率指标看，2019年泰顺农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率同比均有所提升，盈利能力较强。

2020年，泰顺农商银行实现营业收入5.81亿元，同比上升3.24%。其中，利息净收入和投资收益分别占比80.77%和17.50%；实现净利润1.89亿元，同比上升5.00%。

#### 4. 资本充足性

近年来，泰顺农商银行主要通过增资扩股和利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。

2017—2019年，泰顺农商银行主要通过增资扩股和利润留存的方式补充资本。在筹备农商银行改制期间，2017年泰顺农商银行以3.68元每股的价格定向募股0.60亿股，共募集资金2.19亿元，溢价部分计入资本公积。2017—2019年，泰顺农商银行现金分红金额分别为1.12亿元、0.34亿元和0.47亿元；现金分红规模较大，对利润留存产生一定影响。截至2019年末，泰

顺农商银行所有者权益合计 12.32 亿元，其中股本 3.10 亿元，资本公积 1.60 亿元，一般风险准备 2.95 亿元，未分配利润 3.13 亿元。

近年来，随着业务规模的扩大，泰顺农商银行风险加权资产规模有所增长。由于贷款规模占资产总额的比重不高，加之 2018 年风险权重较低的利率债及同业存单投资在内的投资资产有所增加，泰顺农商银行风险资产系数有所下降。截至 2020 年末，泰顺农商银行风险加权资产余额 104.77 亿元，风险资产系数为 63.54 %；资本水平整体小幅下降，但保持在充足水平（见表 16）。

表 16 资本充足性指标 单位：亿元、%

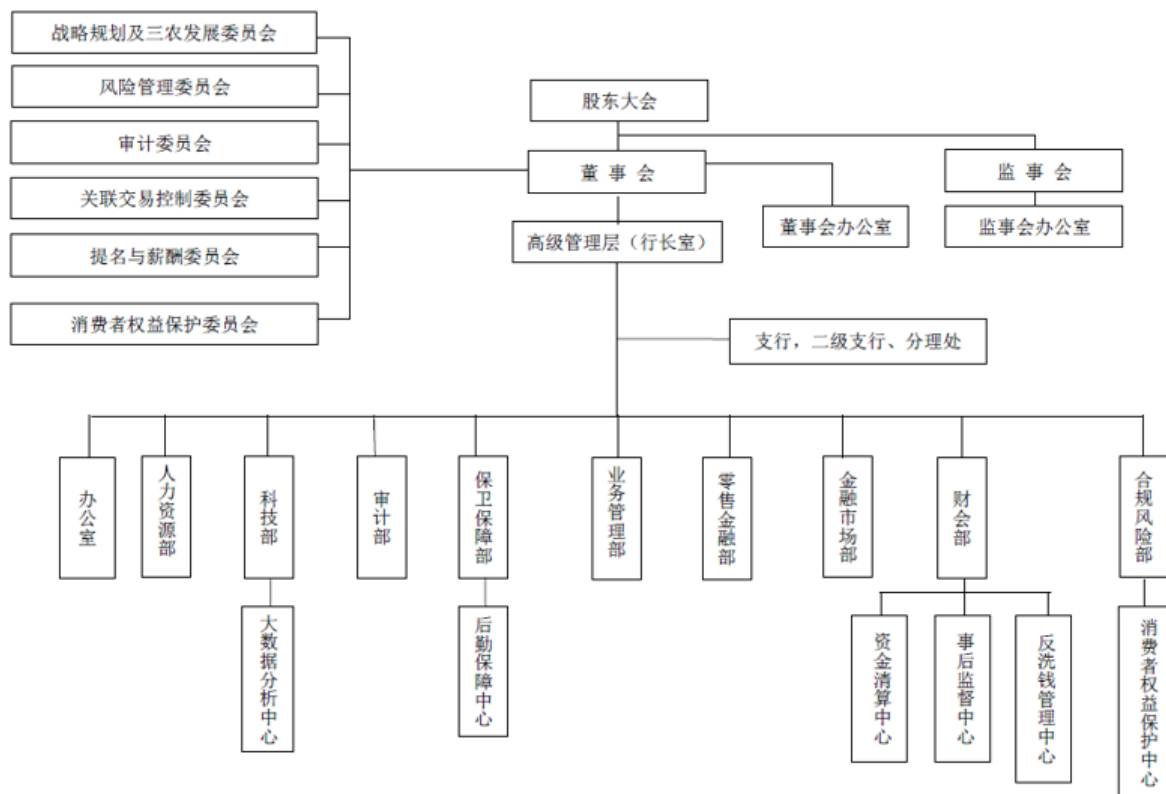
| 项 目       | 2017<br>年末 | 2018<br>年末 | 2019<br>年末 | 2020<br>年末 |
|-----------|------------|------------|------------|------------|
| 核心一级资本净额  | 9.31       | 10.21      | 11.51      | 12.80      |
| 一级资本净额    | 9.31       | 10.21      | 11.51      | 12.80      |
| 资本净额      | 10.00      | 11.01      | 12.45      | 13.96      |
| 风险加权资产余额  | 63.68      | 74.45      | 86.58      | 104.77     |
| 风险资产系数    | 60.73      | 59.30      | 59.82      | 63.54      |
| 股东权益/资产总额 | 9.36       | 8.71       | 8.51       | 8.31       |
| 资本充足率     | 15.70      | 14.49      | 14.38      | 13.34      |
| 一级资本充足率   | 14.62      | 13.71      | 13.29      | 12.22      |
| 核心一级资本充足率 | 14.62      | 13.71      | 13.29      | 12.22      |

数据来源：泰顺农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

## 七、结论

综上对泰顺农商银行公司治理、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，在未来一段时期内泰顺农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2020 年末泰顺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 浙江泰顺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，联合资信将在浙江泰顺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。

浙江泰顺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。浙江泰顺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，浙江泰顺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浙江泰顺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，如发现浙江泰顺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，及时对该事项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如浙江泰顺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浙江泰顺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。

