

信用评级公告

联合〔2023〕6839号

联合资信评估股份有限公司通过对湖北十堰农村商业银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持湖北十堰农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，维持“17 十堰农商二级 01”及“18 十堰农商二级 01”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月二十六日

湖北十堰农村商业银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次 级别	评级 展望	上次 级别	评级 展望
湖北十堰农村商业银行股份有限公司	AA ⁻	稳定	AA ⁻	稳定
17 十堰农商二级 01	A ⁺	稳定	A ⁺	稳定
18 十堰农商二级 01	A ⁺	稳定	A ⁺	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行 规模	期限	到期 兑付日
17 十堰农商二级 01	3 亿元	5+5 年	2027-12-28
18 十堰农商二级 01	2 亿元	5+5 年	2028-06-21

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 月 26 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行信用评级方法	V4.0.202208
商业银行主体信用评级模型（打分表）	V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	D	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	4
			风险管理水平	4
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	3
			盈利能力	5
		流动性		1
指示评级				a
个体调整因素：—				--
个体信用等级				a
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				AA

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1-F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对湖北十堰农村商业银行股份有限公司（以下简称“十堰农商银行”）的评级反映了十堰农商银行存贷款业务在当地市场份额排名首位、核心负债基础较好、流动性水平较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，十堰农商银行信贷资产质量仍然面临一定下行压力、贷款业务集中、盈利水平有待提升等对其经营发展和信用水平可能带来的不利影响。

未来，十堰农商银行将立足当地经济，回归本源，聚焦存贷业务，巩固在当地经营的优势地位；加大信贷资产质量管控力度，持续推进不良贷款清收化解工作，加快处置存量风险；调整优化经营策略，提升发展质量。另一方面，在宏观经济下行和财政性资金归集等因素下，十堰农商银行对公存款业务拓展面临较大压力，受经济下行影响，有效信贷需求不足，实体贷款投放承压；关注类及逾期贷款规模及占比较高，未来信贷资产质量下行压力仍较大。

综合评估，联合资信确定维持湖北十堰农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，维持“17 十堰农商二级 01”及“18 十堰农商二级 01”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

优势

- 存贷款业务在当地市场份额排名首位。**十堰农商银行作为地方法人银行，在当地经营历史较长，分支机构在当地覆盖范围较广，市场份额排名首位，同业竞争力较强。
- 存款稳定性较好。**十堰农商银行储蓄存款及定期存款占比较高，存款稳定性较好，核心负债基础较好。
- 流动性水平较好。**十堰农商银行客户存款基础好，投资资产以可变现能力强的债券为主，各项流动性指标均处于较好水平。
- 获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商

同业比较：

主要指标	十堰农商银行	额东农商银行	莱州农商银行	三峡农商银行
最新信用等级	AA	AA	AA	AA
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	299.63	294.22	380.95	335.39
贷款净额（亿元）	231.85	239.86	204.68	221.82
资产总额（亿元）	395.85	368.33	424.70	425.63
股东权益（亿元）	27.37	33.45	24.47	29.46
不良贷款率（%）	2.94	3.35	2.02	1.96
拨备覆盖率（%）	206.84	185.19	166.12	188.14
资本充足率（%）	13.75	13.47	14.04	13.28
营业收入（亿元）	7.76	11.56	5.09	9.29
净利润（亿元）	1.61	1.96	0.07	3.49
平均净资产收益率（%）	5.93	5.97	0.44	12.70

注：三峡银行为湖北三峡农村商业银行股份有限公司，额东农商银行为额东农村商业银行股份有限公司，莱州农商行为山东莱州农村商业银行股份有限公司

资料来源：各公司公开年报、2022 年度信息披露报告

分析师：林璐 许国号

邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号

中国人保财险大厦 17 层（100022）

网址：www.lhratings.com

业银行，十堰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，在十堰市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。

关注

- 信贷资产质量仍面临一定下行压力。**2022 年，十堰农商银行关注类及逾期贷款规模及占比仍较高，其信贷资产质量仍然面临一定下行压力，需对未来资产质量变化及拨备水平保持关注。
- 公司存贷款业务拓展乏力。**受宏观经济下行影响，十堰市当地企业留存资金减少，财政存款流失，加之财政资金归集方式上划，对公存款业务拓展面临较大压力；同时，有效信贷需求不足，公司实体贷款投放承压，需对未来公司存贷款业务的拓展情况保持关注。
- 面临贷款业务集中风险。**受区域经济结构影响，十堰农商银行贷款行业及客户集中度较高，需关注相关风险。
- 盈利水平有待提升。**2022 年，十堰农商银行盈利水平保持相对稳定，但整体盈利能力仍有待提升。
- 区域经济发展趋缓等外部因素对其业务发展带来压力。**2022 年十堰市经济发展趋缓，未来，区域经济结构调整、利率市场化以及金融监管趋严等因素均对十堰农商银行的运营产生一定压力。

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	357.22	356.09	395.85
股东权益(亿元)	26.67	26.99	27.37
不良贷款率(%)*	4.30	3.65	2.94
拨备覆盖率(%)*	129.77	175.10	206.84
贷款拨备率(%)*	5.58	6.39	6.09
流动性比例(%)*	128.37	93.18	110.95
存贷比(%)*	75.71	77.58	76.81
储蓄存款/负债总额(%)	57.04	65.29	67.82
股东权益/资产总额(%)	7.47	7.58	6.91
资本充足率(%)*	14.27	14.37	13.75
一级资本充足率(%)*	11.31	11.23	10.71
核心一级资本充足率(%)*	11.31	11.23	10.71
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	5.76	7.48	7.76
拨备前利润总额(亿元)	2.66	3.92	3.90
净利润(亿元)	1.23	1.41	1.61
净息差(%)	1.24	1.77	1.87
成本收入比(%)	52.32	46.52	48.22
拨备前资产收益率(%)	0.78	1.10	1.04
平均资产收益率(%)	0.36	0.40	0.43
平均净资产收益率(%)	4.67	5.27	5.93

注：标*指标为母公司口径

数据来源：十堰农商银行年度报告、审计报告及监管报表，联合资信整理

评级历史：

债项简称	债项等级	主体等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
17 十堰农商 二级 01、 18 十堰农商 二级 01	A ⁺	AA ⁻	稳定	2022/07/22	林璐 许国号	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型(打分表)V3.2.202204	阅读全文
17 十堰农商 二级 01、 18 十堰农商 二级 01	A ⁺	AA ⁻	稳定	2017/06/06	王逸夫 罗书瀚	商业银行信用评级方法 (2015 年)	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号

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湖北十堰农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

六、除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

七、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

八、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

湖北十堰农村商业银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于湖北十堰农村商业银行股份有限公司（以下简称“十堰农商银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

十堰农商银行成立于 2012 年 12 月，前身为原十堰市城区农村信用联社，初始注册资本 7.00 亿元，截至 2022 年末，十堰农商行注册资本及实收资本均为 14.23 亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 2022 年末前五大股东持股比例

股东名称	持股比例
湖北三峡农村商业银行股份有限公司	5.25%
湖北亨鑫达贸易有限公司	4.45%
和昌(十堰)房地产开发有限公司	3.68%
湖北郧西农村商业银行股份有限公司	2.52%
湖北竹山农村商业银行股份有限公司	2.21%

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
17 十堰农商二级 01	二级资本债券	3 亿元	10 年，第 5 年末附发行人赎回权	5.50%	2027 年 12 月 28 日
18 十堰农商二级 01	二级资本债券	2 亿元	10 年，第 5 年末附发行人赎回权	5.50%	2028 年 6 月 21 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小

合计	18.11%
----	--------

数据来源：十堰农商银行年报，联合资信整理

截至 2022 年末，十堰农商银行在十堰市设有营业部 1 家，支行 37 家，均分布在十堰市辖区；另控股 3 家村镇银行，分别为广水楚农商村镇银行股份有限公司、保康楚农商村镇银行股份有限公司和随县楚农商村镇银行股份有限公司；在册员工 621 人。

十堰农商银行注册地址：十堰市朝阳中路 15 号武当国际园 A 座。

十堰农商银行法定代表人：周源。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，十堰农商银行存续期内且经联合资信评级的债券分别为 2017 年第一期二级资本债券（3 亿元）和 2018 年第一期二级资本债券（2 亿元），债券概况见表 2。

2022 年以来，十堰农商银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善

幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

汽车产业作为十堰市的支柱产业面临一定下行压力，但十堰市整体经济依旧较好，保持增长，为当地银行业发展提供了良好的外部环境；金融机构存贷款规模保持增加，持续稳定发挥金融活水作用。

十堰农商银行营业网点主要分布在十堰市。十堰是湖北省地级市，位于湖北西北部，汉江自西向东穿越全境，是鄂、豫、陕、渝毗邻地区唯一的区域性中心城市，属鄂西生态文化旅游圈的核心城市，是中国商用车之都。十堰市工业基础良好，旅游资源丰富，目前已形成以汽车产业为主导，水电产业、旅游产业、生态产业并进的经济发展模式。

十堰市是东风汽车公司商用车生产制造和销售流通的重要基地，汽车产业对十堰市区域经济的贡献度较大。2022 年以来，国内

经济环境复杂严峻，经济增速放缓，商用车市场持续低迷，汽车制造业压力较大，十堰市汽车制造业规模以上增加值同比下降 19.3%，降幅明显。2022 年，十堰市实现地区生产总值 2304.68 亿元，同比增长 3.6%；其中，第一产业增加值 225.01 亿元，同比增长 3.0%；第二产业增加值 923.7 亿元，同比增长 4.5%；第三产业增加值 1155.97 亿元，同比增长 2.9%；三次产业结构调整为 9.8: 40.1: 50.2。2022 年，十堰市固定资产投资同比增长 19.3%，5000 万以上项目投资同比增长 16.6%；实现社会消费品零售总额 1294.48 亿元，同比增长 3.1%；实现地方一般公共预算收入 115.66 亿元，同比增长 10.5%；地方一般公共预算支出 408.10 亿元，同比增长 8.6%；全市实现货物进出口总额 161.1 亿元，同比增长 45.1%。其中进口 4.3 亿元，同比增长 1.5%，货物进出口顺差 152.5 亿元。2022 年，十堰市全市城镇常住居民人均可支配收入 37827 元，同比增长 5.8%；农村常住居民人均可支配收入 14190 元，同比增长 8.2%。

近年来，十堰市金融机构各项存贷款规模持续增长，国有商业银行及大多数股份制商业银行在十堰市设立了分支机构，当地银行业金融机构数量较多，同业竞争较为激烈。截至 2022 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 3244.12 亿元，比年初增加 271.76 亿元。金融机构本外币各项贷款余额 2199.32 亿元，比年初增加 281.33 亿元。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受

经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022年，银行业金融机构累计处置不良贷款2.7万亿元，年末不良贷款率为1.63%，关注类贷款占比2.25%，分别较上年末下降0.10和0.06个百分点。盈利方面，2022年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2023年商业银行行业分析》，报告链接<https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

2022年，十堰农商银行公司治理机制运行较好，各治理主体能够较好地履行相应职责，股权结构分散，前十大股东对外质押比例不高；关联交易规模较大，需关注相关风险。

2022年，十堰农商银行按照《公司法》《商业银行法》等法律法规，结合公司治理实践，实行“三会一层”即股东大会、董事会、

监事会、经营管理的公司治理结构，持续完善公司治理制度，公司治理机制运行较好。2022年，因工作调动原因，十堰农商银行董事长、独立董事、副行长均发生变化；2022年10月，湖北省农村信用联合社（以下简称“省联社”）党委任命陈江波先生任十堰农商银行党委书记、提名为董事长人选，2023年6月14日，陈江波先生任职资格已获湖北省银保监局正式批复。陈江波先生曾任省农信联社人力资源部副总经理、荆州农商行党委委员、行长，银行业从业经验丰富。

从股权结构来看，截至2022年末，十堰农商银行法人股占比68.63%，自然人持股占比31.37%，其中第一大股东为湖北三峡农村商业银行股份有限公司，持股比例为5.25%。十堰农商银行股权结构分散，无控股股东及实际控制人。截至2022年末，十堰农商银行前十大股东中有四家股东将其持有的股权对外质押，对外质押股权合计占全部股份的9.95%。

关联交易方面，截至2022年末，十堰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9.83%、9.83%、43.39%，关联交易指标均未突破监管限制，但关联授信额度较大，关联交易贷款中不良及逾期贷款规模均为0.95亿元，需关注其关联交易风险情况。

六、主要业务经营分析

十堰农商银行存贷款市场份额在当地同业金融机构中位居首位，2022年存贷款业务市场占有率进一步提升。

2022年，十堰农商银行进一步深耕十堰市区域金融市场，紧扣“小微金融店小二，乡村振兴主办行”主题，落实普惠金融政策，强化零售银行业务转型。作为区域性银行，十堰农商银行立足十堰市当地，深耕本地市场，依托营业网点下沉，决策链条短，经营历史长等优势，存贷款业务在十堰市实现稳步发展。

2022 年，十堰农商银行存贷款市场份额在当地同业中均保持首位，较上年末均有所提升（见表 3）。

表 3 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场份额	18.07%	1	18.67%	1	19.50%	1
贷款市场份额	21.13%	1	22.21%	1	22.80%	1

注：存贷款市场占有率为十堰农商银行在十堰市内同业中的市场份额

数据来源：十堰农商银行提供资料，联合资信整理

1. 存款业务

2022年，十堰农商银行存款规模保持增长趋势；储蓄存款规模及占比保持提升，但受财政资金归集、客户留存资金下降等因素影响，公司存款业务发展承压。

储蓄存款方面，十堰农商银行持续发挥区域性金融机构及网点下沉的优势，产品结构和营销力度不断丰富优化。2022年，十堰农商银行推动存款业务从数量型向效益型转变，不断优化存款结构，逐步降低存款付息率；另一方面继续夯实基础客户，开展优质客户认领工作并制定认领细则，做好客户维护，提供差异化增值服务；在标准化金融服务的基础上，建设金融消费服务场景，加强“银银”“银保”“银税”“银医”合作，增强客户粘性。得益于以上措施，2022年十堰农商银行储蓄存款业务保持较好增长态势，占存款总额的比重进一步提升（见表4）。

公司存款方面，2022年，十堰农商银行继续做好系统性存款客户的拓展和维护，制定对公大户营销方案，调动全员动力，深挖活期和对公存款资源。十堰农商银行与市财政、公积金、社保局等单位开展对接，不断提升财政类存款份额，行政事业账户公关取得实效，全年新开各类对公账户205户。但另一方面，受宏观经济下行影响，十堰市企业资金留存较少，加之财政性存款减少，导致公司存款规模有所收缩，未来公司存款业务发展面临挑战。截至2022年末，十堰农商银行公司存款总额49.73亿元，较上年末下降4.76%，占存款总额的比重为16.60%。

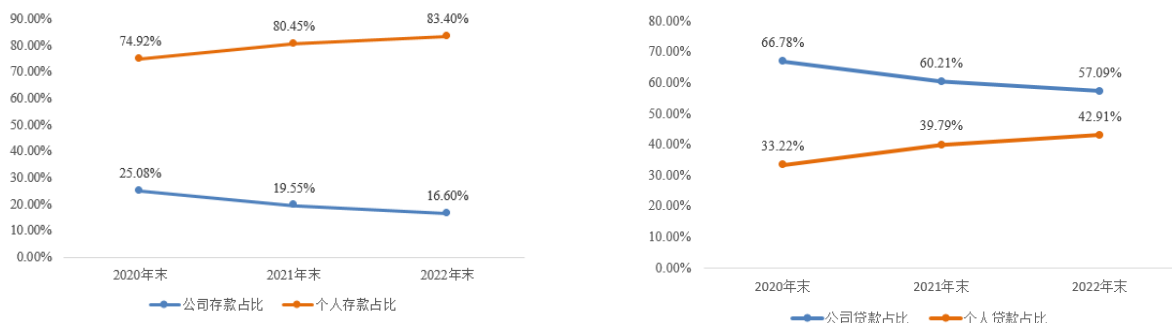
存款期限方面，2022年，十堰农商银行定期存款占比进一步提高，存款稳定性增强。但另一方面，十堰农商银行虽加大成本控制力度，但综合付息成本率仍小幅增长。

表 4 存贷款业务结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
存款								
公司存款	63.11	52.21	49.73	25.08	19.55	16.60	-17.27	-4.76
储蓄存款	188.55	214.88	249.90	74.92	80.45	83.40	13.96	16.30
合计	251.67	267.09	299.63	100.00	100.00	100.00	6.13	12.18
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	126.06	131.51	140.63	66.78	60.21	57.09	4.32	6.93
其中：贴现	2.37	10.90	14.15	1.26	12.54	5.74	359.92	29.82
个人贷款及垫款	62.70	86.92	105.69	33.22	39.79	42.91	38.63	21.59
合计	188.76	218.43	246.32	100.00	100.00	100.00	15.72	12.77

数据来源：十堰农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

图1 存贷款业务占比情况



数据来源：十堰农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

2. 贷款业务

2022年，依托于个人贷款业务的增长，十堰农商银行贷款业务规模保持快速增长态势；但受经济下行影响，公司贷款业务增长缓慢，需对公司贷款业务未来发展情况保持关注。

个人贷款方面，2022年，十堰农商银行进一步推动信贷结构调整，加大对小微企业、民营企业的支持力度，最大限度申请支农支小再贷款额度，降低企业融资成本；另一方面，大力发展网上银行、手机银行、微信银行和公众号等线上渠道，不断丰富业务功能，推动传统普惠金融服务向线上迁徙，以低成本手段挖掘客户的金融需求；此外，加强精准营销活动开展力度，有序开展“小微金融店小二”“首贷专项行动”，并及时下发全市“无贷户”企业名单，通过专人跟踪对接，为小微企业客户提供全方位金融服务，推进个人贷款业务快速增长。十堰农商银行个人贷款主要由住房按揭贷款和个人经营性贷款组成。截至2022年末，十堰农商银行个人经营性贷款余额36.59亿元，占贷款总额的15.19%（母公司口径，下同），较上年末增加增长21.32%；个人住房按揭贷款余额37.72亿元，占贷款总额的15.65%，较上年末增长11.56%，未突破监管限制。

公司贷款方面，2022年，十堰农商银行提升对公信贷产品创新能力，丰富金融品类以满足对公客户多样化信贷需求；强化与各单位联络对接，为支行精准营销掌握信息资源。此外，十堰农商银行以微贷业务转型为核心，进一步

优化信贷结构，学习他行经验完善“整村授信”等专项活动，创新一系列纾困专项信贷产品，提升全员营销技能，强化考核督办，实现微贷业务增量扩面。截至2022年末，十堰农商银行公司贷款及垫款余额140.63亿元，其中贴现资产余额9.41亿元，转贴现资产余额4.74亿元，贴现规模较上年末增长29.82%；受宏观经济下行影响，当地有效信贷需求不足，扣除贴现业务，实体贷款投放规模小幅增长，需对未来公司传统信贷业务和实体贷款投放的发展情况保持关注。

3. 金融市场业务

2022年，十堰农商银行根据自身需求及市场等因素开展同业业务，同业资产及市场融入资金规模均有所增长；投资资产配置力度有所上升，投资品种以债券为主，投资策略较为审慎。

同业业务方面，十堰农商银行根据自身流动性需求及市场情况等因素开展同业业务，并通过适度开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2022年，十堰农商银行同业资产配置规模有所增长，但占资产总额的比重仍然较低；市场资金融入力度有所加大。截至2022年末，十堰农商银行同业资产净额11.13亿元，占资产总额的2.81%，均为存放同业及其他金融款项，交易对手主要为国有银行和全国股份制银行以及省联社；市场融入资金规模37.82亿元，占负债总额的10.26%。

投资业务方面，2022 年，十堰农商银行投资资产规模有所上升，投资资产结构保持相对稳定，以债券投资为主，投资策略较为稳健。从债券投资结构来看，2022 年，十堰农商银行债券投资品种主要为政策性银行债和地方政府债，同业存单、商业银行债及企业债的配置力度有所下降；持有的企业债外部信用评级以 AA+及

以上为主，主要投向央企、国企及湖北省内城投债、产业债。十堰农商银行的股权投资主要为对农商行和村镇银行的权益性投资。从投资收益来看，2022 年，十堰农商银行实现债券投资利息收入 4.18 亿元，投资收益 0.81 亿元，公允价值变动亏损 0.03 亿元，较上年变动不大。

表 5 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	135.84	111.70	123.87	97.30	98.93	99.03
其中：国债	2.01	1.64	5.93	1.44	1.45	4.74
政策性银行债	64.84	51.49	60.29	46.44	45.60	48.20
商业银行债	11.89	10.10	5.60	8.52	8.94	4.48
企业债	29.15	22.55	15.70	20.88	19.97	12.55
同业存单	13.66	10.92	8.89	9.78	9.67	7.11
地方政府债	11.10	12.31	23.15	7.95	10.90	18.51
铁道债	3.19	2.70	4.30	2.28	2.39	3.44
非保本理财投资	2.56	0.00	0.00	1.83	0.00	0.00
股权投资	1.21	1.21	1.21	0.87	1.07	0.97
投资资产总额	139.61	112.91	125.08	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	2.16	0.25	0.06	--	--	--
投资资产净额	137.45	112.66	125.02	--	--	--

数据来源：十堰农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

七、财务分析

十堰农商银行提供了 2022 年度合并财务报表。十堰智久会计师事务所有限公司对其进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。本年度纳入合并范围的子公司包括广水楚农商村镇银行股份有限公司、保康楚农商村镇银行股份有限公司和随县楚农商村镇银行股份有限公司，合并范围较上年无变化。另

外，除额外标注的部分数据，报告中数据均为合并口径。

1. 资产质量

2022年，十堰农商银行资产规模有所增长，资产配置进一步向信贷资产倾斜，信贷资产规模及占比进一步上升，同业资产及投资类资产规模均有所上升，但占资产总额比例均略有下降。

表 6 资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	20.62	20.11	19.45	5.77	5.65	4.91	-2.47	-3.29
贷款及垫款净额	178.34	204.80	231.85	49.92	57.51	58.57	14.84	13.21

同业资产	13.09	10.43	11.13	3.66	2.93	2.81	-20.32	6.76
投资类资产	137.45	112.66	125.02	38.48	31.64	31.58	-18.04	10.97
其他类资产	7.72	8.10	8.41	2.16	2.28	2.12	4.92	3.80
资产合计	357.22	356.09	395.85	100.00	100.00	100.00	-0.32	11.17

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

2022 年，十堰农商银行信贷资产规模及占比进一步提升，面临一定的贷款行业及客户集中风险；不良贷款率有所下降，拨备计提水平有所提升，但关注类贷款及逾期贷款规模均有所上升，且占比较高，未来仍面临一定资产质量下行压力。

2022 年，十堰农商银行贷款规模及占比保持增长，年末贷款及垫款净额 231.85 亿元（见表 6）。贷款行业分布方面，十堰农商银行结合当地产业政策及区域经济结构进行信贷投放，信贷资金主要投向与汽车行业相关的批发和零售行业及制造业。截至 2022 年末，十堰农商银行前五大贷款行业为批发和零售业、制造业、水利、环境和公共设施管理业、建筑业和房地产业，投放占比依次为 35.78%、13.83%、4.94%、4.47%、2.76%，投放合计占比 62.05%，贷款行业集中度有所下降，但仍处于较高水平，面临一定的贷款行业集中风险。房地产贷款方面，十堰农商银行严格管理房地产贷款项目，采取较为审慎的房地产信贷投放政策，房地产贷款规模及占比略有下降。截至 2022 年末，十堰农商银行房地产业贷款余额 6.65 亿元，占比为 2.76%，其中 1.37 亿元划入关注类，无不良贷款；个人住房贷款余额 37.72 亿元，占比为 15.65%，其中 0.48 亿元划入关注类，0.65 亿元划入不良类；与房地产业相关的建筑业贷款 11.43 亿元，占贷款总额的 4.74%，1.27 亿元划入关注类，无不良贷款，房地产业贷款相关风险可控。

客户集中度方面，2022 年十堰农商银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 9.70%和 51.65%，前十大客户贷

款比例较上年末显著上升，客户贷款集中度相对较高，面临一定贷款客户集中风险，前十大客户贷款中未有逾期、不良情况。同时，十堰农商银行不断加大大额风险暴露管理，审慎进行大额贷款投放，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。

信贷资产质量方面，2022 年，为应对宏观经济景气度下行带来的信贷资产质量下行压力，十堰农商银行加大信贷管理力度，加强与法院执行局的对接工作，识别潜在风险并进行优先处置，得益于全面风险管控能力的提升，不良贷款率有所下降。逾期贷款方面，2022 年，十堰农商银行逾期贷款规模及占比有所增长，主要是由于十堰市汽车产业低迷以及宏观经济下行等因素影响，部分客户经营压力加大、营运资金紧张；同时，关注类贷款占比较高，主要集中于汽车制造业、批发业和房地产业。

另一方面，为支持企业复工复产，十堰农商银行响应监管政策，办理延期还本付息、减费让利等金融援企业务。截至 2022 年末，十堰农商银行延期还本付息余额 3.71 亿元，其中正常类贷款余额 3.16 亿元，关注类贷款余额 0.55 亿元；监管口径下展期贷款余额 4.58 亿元，其中正常类贷款余额 3.75 亿元，关注类贷款余额 0.82 亿元。2022 年，十堰农商银行将本金和利息逾期 90 天以内的贷款划分至关注类；本金和利息逾期 90 天以上的贷款划分至不良类；由于关注类贷款包括重组贷款和借新还旧贷款，占比处于较高水平。另一方面，十堰农商银行综合运用催收、转让、抵债、诉讼、核销等手段，提升处置质效。2022 年，

十堰农商银行处置不良贷款合计 2.38 亿元，其中现金收回 0.85 亿元，核销 1.53 亿元。

截至 2022 年末，十堰农商银行母公司口径不良贷款余额合计 7.10 亿元，年末不良贷款率为 2.94%；合并口径不良贷款余额合计 7.13 亿元，年末不良贷款率为 2.90%，较上年末有所下降。从不良贷款行业分布来看，十堰农商银行批发和零售业与交通运输、仓储和

邮政业不良贷款率分别为 6.05%和 16.85%，高于全行平均水平。

从贷款拨备情况来看，2022 年，十堰农商银行加大了贷款减值计提力度，且随着不良贷款规模的下降，贷款拨备水平有所上升，但其关注类贷款及逾期贷款规模均有所上升，其信贷资产质量下行压力仍较大。

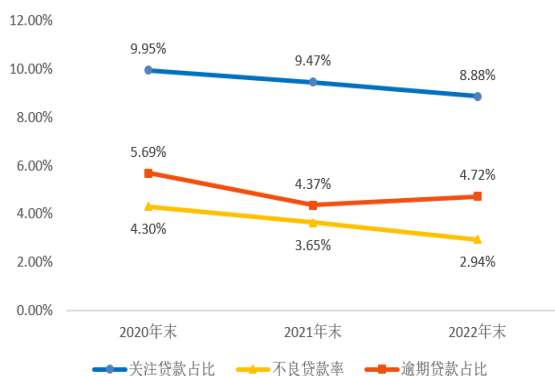
表 7 母公司口径贷款质量

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	159.29	186.00	212.47	85.75	86.88	88.17
关注	18.48	20.28	21.40	9.95	9.47	8.88
次级	4.17	3.04	2.05	2.24	1.42	0.85
可疑	3.76	4.70	4.97	2.02	2.20	2.06
损失	0.06	0.07	0.08	0.03	0.03	0.03
不良贷款	7.99	7.82	7.10	4.30	3.65	2.94
贷款合计	185.76	214.09	240.97	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	10.57	9.35	11.37	5.69	4.37	4.72
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	99.65	97.72	99.80
贷款拨备率	--	--	--	5.58	6.39	6.09
拨备覆盖率	--	--	--	129.77	175.10	206.84

注：贷款合计金额不含应计利息

数据来源：十堰农商银行监管报表，联合资信整理

图 2 母公司口径关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：十堰农商银行监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

2022 年，十堰农商银行同业资产及投资资产规模均有所增长，同业资产无违约情况发生；投资业务以标准化债券为主，投资策略较为稳健，整体风险可控。

2022 年，十堰农商银行同业资产规模有所上升。截至 2022 年末，十堰农商银行同业资产规模为 11.13 亿元，同业资产全部为存放同业款项，交易对手主要为国有银行和全国股份制银行及省联社。从同业资产质量来看，截至 2022 年末，十堰农商银行同业资产无违约情况，出于审慎考虑计提减值准备余额 51.55 万元，同业业务风险整体可控。

2022 年，十堰农商银行投资资产配置以标准化债券为主，投资资产规模有所上升，占资产总额比重略有下降。从会计科目来看，十堰农商银行投资资产主要由债权投资和其他权益工具投资构成，2022 年末上述会计科目余额占投资资产净额的比重分别为 99.03%和 0.97%。从投资资产质量来看，截至 2022 年末，十堰农商银行投资资产无违约情况，出于

审慎考虑计提减值准备余额 0.06 亿元，鉴于其整体投资策略较为审慎，十堰农商银行投资资产面临的信用风险较小。

(3) 表外业务

十堰农商银行表外业务规模较小，信用风险整体可控。十堰农商银行的表外业务种类主要为已签发未到期银行承兑汇票，另有部分未使用信用卡额度和少量委托贷款业务。截至 2022 年末，十堰农商银行表外业务余额 7.97 亿元；其中银行承兑汇票余额 5.40 亿元，

纳入统一授信管理范围，保证金比例约为 30.00%。

2. 负债结构及流动性

2022 年，在储蓄存款业务较好发展的带动下，十堰农商银行负债规模有所增长；储蓄存款规模占负债总额比重保持增长，负债结构较为稳定；流动性指标均保持在较好水平，流动性风险可控。

表8 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	60.00	35.98	37.82	18.15	10.93	10.26	-40.04	5.11
客户存款	251.67	267.09	299.63	76.13	81.16	81.31	6.13	12.18
其中：储蓄存款	188.55	214.88	249.90	57.04	65.29	67.82	13.96	16.30
其他负债	18.89	26.04	31.03	5.71	7.91	8.42	37.85	19.18
负债合计	330.56	329.11	368.48	100.00	100.00	100.00	-0.44	11.96

数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

2022 年十堰农商银行市场融入资金规模有所上升，占负债总额比例略有下降（见表 8）。截至 2022 年末，十堰农商银行市场融入资金规模 37.82 亿元，占负债总额的 10.26%，其中，同业及其他金融机构存放款 17.32 亿元，主要为县级行社存放款项及发行的二级资本债券；卖出回购金融资产款余额 20.50 亿元，标的为债券。

客户存款是十堰农商银行最主要的负债来源。2022 年，得益于储蓄存款业务较好的发展态势，十堰农商银行客户存款总额有所增长。截至 2022 年末，十堰农商银行储蓄存款占客户存款余额的 83.40%，占比进一步上升；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 69.06%，存款稳定性较好。

2022 年，十堰农商银行流动性指标均处于合理水平。从短期流动性来看，由于持有较大规模变现能力较好的债券及同业存单，十

堰农商银行优质流动性资产充足率水平有所上升；流动性比例进一步提升，处于较高水平。从中长期流动性水平来看，十堰农商银行的存贷比为 76.81%，中长期流动性风险可控（见表 9）。

表9 母公司口径流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例(%)	128.37	93.18	110.95
优质流动性资产充足率(%)	177.18	221.85	270.87
存贷比(%)	75.51	77.58	76.81

数据来源：十堰农商银行年度报告和监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，十堰农商银行净息差小幅上升，营业收入及净利润均小幅上升，整体盈利水平保持相对稳定；成本控制能力有待加强，加之减值损失规模较大，对盈利水平形成一定负面影响，盈利能力有待提升。

表 10 盈利情况

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	5.76	7.48	7.76
利息净收入（亿元）	4.34	6.47	6.94
手续费及佣金净收入（亿元）	0.10	0.11	-0.03
投资收益（亿元）	1.29	0.84	0.81
营业支出（亿元）	4.28	5.78	5.83
业务及管理费（亿元）	3.01	3.48	3.74
资产减值损失/信用减值损失（亿元）	1.18	2.18	1.94
拨备前利润总额（亿元）	2.66	3.92	3.90
净利润（亿元）	1.23	1.41	1.61
净息差（%）	1.24	1.77	1.87
成本收入比（%）	52.32	46.52	48.22
拨备前资产收益率（%）	0.78	1.10	1.04
平均资产收益率（%）	0.36	0.40	0.43
平均净资产收益率（%）	4.67	5.27	5.93

数据来源：十堰农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

十堰农商银行利息收入主要以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成，利息净收入为十堰农商银行最主要的收入来源。2022 年，十堰农商银行综合贷款收益率小幅提升，同时得益于贷款规模的增长，十堰农商银行利息收入有所增加；由于定期存款占比提高，加之客户存款规模上升，利息支出小幅增加，整体利息净收入较上年小幅增长。十堰农商银行投资收益主要为股权投资收益，2022 年较上年变动不大。2022 年，十堰农商银行实现利息净收入 6.94 亿元，占营业收入的 89.43%，较上年增长 3.74%；实现投资收益 0.81 亿元，占营业收入的 10.44%，较上年下降 3.57%（见表 10）。

十堰农商银行利息支出以业务及管理费、资产减值损失/信用减值损失为主。随着业务规模增长，十堰农商银行业务及管理费支出上涨，成本收入比有所上升，成本控制能力有待加强；十堰农商银行资产减值损失/信用减值损失主要来自信贷资产，2022 年，十堰农商银行不良贷款规模下降，故资产减值损失/信用减值损失较上年有所下降。

从盈利水平来看，2022 年，十堰农商银行部分贷款延期还本付息政策到期，已回归正常还款付息状态，综合贷款收益率小幅提升；同时 2022 年十堰农商银行平均存款付息率较上年下降 0.01%，同业往来支出同比下降 28.74%，综合付息成本率有所下降，故十堰农商银行净息差有所走宽。2022 年，十堰农商银行营业收入水平较上年小幅上升，但成本控制能力有待加强，加之信用减值损失对盈利形成一定侵蚀，盈利水平保持相对稳定，盈利能力有待提升。

4. 资本充足性

2022 年，十堰农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，较高的分红比例对资本内生能力造成一定影响，资本充足性指标小幅下降，整体资本仍保持充足水平。

2022 年，十堰农商银行未进行增资扩股，主要通过利润留存方式补充资本。2022 年，十堰农商银行分配现金股利 1.02 亿元，占当期净利润的 63.35%，较大规模的现金股利分配不利于其资本的内生积累。截至 2022 年末，十堰农商银行股东权益合计 27.37 亿元，其中

实收资本 14.23 亿元。

2022 年，由于信贷资产规模的增长，十堰农商银行风险加权资产余额有所上升，得益于低风险权重的债券投资占比提升，风险资产系数有所下降。截至 2022 年末，十堰

农商银行风险加权资产余额 230.08 亿元，风险资产系数 58.12%；资本充足率为 13.75%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.71%，资本保持充足水平（见表 11）。

表11 母公司口径资本充足情况

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	25.55	25.96	26.00
一级资本净额（亿元）	25.55	25.96	26.00
资本净额（亿元）	32.26	33.21	33.41
风险加权资产余额（亿元）	225.99	218.23	230.08
风险资产系数（%）	63.26	61.29	58.12
股东权益/资产总额（%）	7.47	7.58	6.91
资本充足率（%）	14.27	14.37	13.75
一级资本充足率（%）	11.31	11.23	10.71
核心一级资本充足率（%）	11.31	11.23	10.71

注：股东权益/资产总额为合并口径

数据来源：十堰农商银行监管报表，联合资信整理

八、外部支持

2022 年，十堰市产业集群优势明显，招商引资促进其工业快速发展，经济实力较强。2022 年，十堰市实现地区生产总值 2304.68 元，完成地方一般公共预算收入 115.66 亿元，政府支持能力较强。

十堰农商银行存贷款市场份额在湖北省十堰市排首位，作为区域性商业银行，十堰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，在十堰市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。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，十堰农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 5.00 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，十堰农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益

对存续债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	5.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	15.81
股东权益/存续债券本金（倍）	5.47
净利润/存续债券本金（倍）	0.32

数据来源：十堰农商银行审计报告，联合资信整理

从资产端来看，十堰农商银行不良贷款率有所下降，但关注类贷款及逾期贷款规模及占比均处于较高水平，信贷资产质量仍面临一定下行压力；目前拨备充足，资产出现大幅减值的可能性不大。从负债端来看，十堰农商银行储蓄存款占客户存款的比重上升，核心负债稳定性有所提升，负债稳定性较好。

整体看，十堰农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为十堰农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供

足额本金和利息，二级资本债券的违约概率较低。

十、结论

基于对十堰农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持十堰农商银行主体长期信用等级为 AA⁻，维持“17 十堰农商二级 01”及“18 十堰农商二级 01”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末十堰农商银行前十名普通股股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例 (%)
湖北三峡农村商业银行股份有限公司	法人股	5.25
湖北亨鑫达贸易有限公司	法人股	4.45
和昌（十堰）房地产开发有限公司	法人股	3.68
湖北郧西农村商业银行股份有限公司	法人股	2.52
湖北竹山农村商业银行股份有限公司	法人股	2.21
湖北永兴房地产开发有限公司	法人股	2.10
十堰浮山康达冶炼产品销售有限公司	法人股	2.10
十堰市贸都置业有限公司	法人股	2.10
十堰源阳物资贸易有限公司	法人股	2.10
十堰国有资本投资运营集团有限公司	法人股	1.79

资料来源：十堰农商银行银行年报，联合资信整理

资料来源：十堰农商银行年报，联合资信整理

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[期初资产总额+期末资产总额]/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[期初资产总额+期末资产总额]/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[期初净资产总额+期末净资产总额]/2] ×100%

附录 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附录 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持