

# 信用评级公告

联合〔2022〕6965号

联合资信评估股份有限公司通过对浙江建德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，确定维持浙江建德农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA<sup>-</sup>，维持“20建德农商二级”（2亿元）信用等级为A<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

二〇二二年七月二十五日

# 浙江建德农村商业银行股份有限公司

## 2022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
浙江建德农村商业银行股份有限公司	AA <sup>-</sup>	稳定	AA <sup>-</sup>	稳定
20 建德农商二级	A <sup>+</sup>	稳定	A <sup>+</sup>	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
20 建德农商二级	2 亿元	5+5	2030-12-29

评级时间: 2022 年 7 月 25 日

### 主要数据

项目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	179.10	238.09	263.61
股东权益(亿元)	13.54	15.24	20.13
不良贷款率(%)	0.96	1.17	0.88
拨备覆盖率(%)	902.85	671.32	661.30
贷款拨备率(%)	8.63	7.88	5.82
流动性比例(%)	68.77	72.02	57.01
储蓄存款/负债总额(%)	72.43	63.63	70.21
存贷比(%)	75.23	70.08	80.69
股东权益/资产总额(%)	7.56	6.40	7.64
资本充足率(%)	12.84	13.46	14.20
一级资本充足率(%)	11.74	10.91	11.87
核心一级资本充足率(%)	11.74	10.91	11.87
项目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	6.86	7.13	8.44
拨备前利润总额(亿元)	4.47	4.75	5.62
净利润(亿元)	1.84	1.99	2.30
成本收入比(%)	33.32	31.58	31.76
净息差(%)	4.09	3.46	3.22
拨备前资产收益率(%)	2.71	2.28	2.24
平均资产收益率(%)	1.12	0.95	0.92
平均净资产收益率(%)	14.51	13.83	13.01

数据来源: 建德农商银行审计报告及监管报表, 联合资信整理

### 分析师

郎 朗 张哲铭

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”)对浙江建德农村商业银行股份有限公司(以下简称“建德农商银行”)的评级反映了2021年以来,建德农商银行存贷款业务客户基础良好、存款稳定性较好、信贷资产质量良好、拨备覆盖水平高、盈利能力较强、资本保持充足水平等方面的优势。同时,联合资信也关注到,区域内同业竞争加剧、企业客户经营波动加大叠加新冠疫情等因素可能对建德农商银行经营发展及信用水平带来不利影响。

未来,建德农商银行将继续以服务“三农”和小微为业务发展方向,良好的客户基础有望使其在同业竞争中继续保持较强的竞争力。另一方面,在宏观经济下行的背景下,叠加疫情反复对当地企业造成的冲击,需关注其未来信贷资产质量的变化情况。

综上所述,联合资信评估股份有限公司确定维持浙江建德农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA<sup>-</sup>,维持“20 建德农商二级”信用等级为A<sup>+</sup>,评级展望为稳定。

### 优势

1. 客户基础持续夯实,存款稳定性较好。建德农商银行2021年以来进一步夯实客户基础,储蓄存款和定期存款占比有所提升,存款稳定性较好。
2. 信贷资产质量良好,拨备覆盖保持充足水平。2021年建德农商银行信贷资产质量保持稳定,不良贷款率处于同业较低水平,拨备水平充足。
3. 盈利能力较强且资本保持充足水平。2021年建德农商银行营业收入保持增长,盈利能力较强,对资本的内生机制起到推动作用,资本保持充足水平。
4. 获得地方政府支持的可能性较大。作为区

域性商业银行，建德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，在建德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

1. **同业竞争压力有所加大。**建德地区金融机构众多，同业竞争加剧对建德农商银行业务发展形成一定压力。
2. **需关注地区经济波动和新冠疫情等因素对建德农商银行信贷资产质量的影响。**建德地区民营经济相对活跃且经营规模较小，并以制造业为主，经营状况易受经济运行中不利因素的影响，对其信用风险管控造成一定挑战。

## 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浙江建德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、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。

## 浙江建德农村商业银行股份有限公司 2022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”）关于浙江建德农村商业银行股份有限公司（以下简称“建德农商银行”）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

建德农商银行前身为原建德市农村信用合作联社（以下简称“原建德联社”）。2021年以来，建德农商银行主要通过转增股本的方式增加注册资本，所有者投入资本增加0.17亿元。截至2021年末，建德农商银行实收资本为3.48亿元，股权结构较为分散，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2021年末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	建德市迪旺家纺有限公司	5.19%
2	杭州屹通新材料股份有限公司	5.02%

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	兑付日
20建德农商二级	二级资本债券	2亿元	5+5年	5.35%	2030-12-29

数据来源：中国货币网，联合资信整理

### 四、营运环境

#### 1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场同比增长4.80%，较上季度两年平均增速<sup>1</sup>

<sup>1</sup>为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行

3	建德市杭新土石方工程有限公司	5.02%
4	杭州奥立达电梯有限公司	3.31%
5	建德市机械链条有限公司	3.11%
合计		21.65%

数据来源：建德农商银行年报，联合资信整理

截至2021年末，建德农商银行下设19家营业网点，包括1家总行营业部，18家支行，此外共设置22个分理处；在职员工465人。

建德农商银行注册地址：浙江省建德市新安江街道江滨中路176号。

建德农商银行法定代表人：王锦芳。

### 三、已发行债券概况

截至本报告出具日，建德农商银行存续期内且经联合资信评级的债券为2020年12月份发行的2.00亿元二级资本债券，债券概况见表2。

2021年以来，建德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。

大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022年一季度，中国国内生产总值27.02万亿元，按不变价计算，同（5.19%）有所回落（见表3）；环比增长

情况进行分析判断，文中使用的2021年两年平均

1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，**第三产业受疫情影响较大**。2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00% 和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，

部分企业出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年一季度	2021 年二季度	2021 年三季度	2021 年四季度	2022 年一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅（%）	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速（%）	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速（%）	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速（%）	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率（%）	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速（%）	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

**需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。**消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，

但 3 月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

**CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。**2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，

增速为以 2019 年同期为基期计算的几何平均增长

率，下同。



输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

#### 社融总量扩张，财政前置节奏明显。

2022年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

**财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。**2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

**稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。**2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

## 2. 宏观政策和经济前瞻

### 把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。

2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

### 疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。

生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

## 3. 区域经济发展概况

**建德市地理位置优越，以先进制造业和现代服务业等为主导产业，民营经济较为活跃。随着新冠疫情的有效管控和企业复工复产的推进，经济增速有所回升，为当地金融机构的业务发展进一步提升空间。**

建德农商银行业务经营区域主要集中在浙江省建德市。建德市是杭州市下辖县级市，位于浙江省西部，距杭州市高速公路里程 108 公里。建德市交通便利，地处杭州—千岛湖—黄山黄金旅游线中段，是杭州西部综合交通枢纽；建德当地旅游和物产资源丰富，是中国优秀旅游城市、首批全国绿化模

范城市、国家级生态示范区，境内拥有新安江、富春江两座国家级大型水库；建德市养生养老资源丰富，是国家有机食品认证基地，中国藏红花之乡。

从产业发展上来看，当地的农业以种养殖业为主，2021年以来农业总产值的增长幅度较小，对经济的带动作用有限，部分“高污染、高能耗”传统行业面临清理整顿，落后产能项目逐步淘汰。同时，建德市加快推进产业数字化、高端化、集群化、融合化，依托数字化手段推进产业高质量发展，不断提升现代产业体系整体竞争力。医药化工、针织家纺、五金工具等传统产业全面提升，新兴产业快速发展，现代服务业实现跨越发展，高效生态农业全面提升，逐步形成以先进制造业为支柱、现代服务业为新增长、高效生态农业为辅助的现代产业体系。

此外，当地民营经济较为活跃，2021年，随着新冠疫情的有效管控和企业复工复产的推进，当地制造业的生产秩序得以恢复；建德当地产业格局的不断优化，以旅游业为代表的第三产业对经济的贡献度不断提升，旅游业等相关服务行业已成为推动经济增长的重要引擎。

2021年，建德市经济增速有所回升，2021年，建德市实现地区生产总值430.60亿元，按可比价计算，同比增长7.5%。2021年，建德市第一产业增加值37.81亿元，增长3.8%；第二产业增加值217.09亿元，增长9.0%；第三产业增加值175.70亿元，增长6.6%。三次产业增加值结构为9.5:48.1:42.4。2021年，建德市数字经济核心产业增加值13.20亿元，增长18.5%，占GDP的比

重为3.1%。对外贸易方面，2021年全年货物进出口总额99.27亿元，增长19.1%。其中，进口额12.71亿元，增长82.6%；出口额86.56亿元，增长13.3%，出口份额占全国的0.04%。

全年全市财政总收入66.61亿元，增长19.7%；地方财政收入38.50亿元，增长12.5%，一般公共预算支出63.67亿元，增长7.3%。截至2021年末，建德全市年末金融机构本外币各项存款余额713.49亿元，比上年末增长10.6%。住户本外币存款余额386.37亿元，增长11.8%。金融机构本外币各项贷款余额684.28亿元，增长21.2%。中长期本外币贷款487.51亿元，增长23.1%。

#### 4. 行业分析

##### (1) 行业概况

**商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。**2021年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至2021年末，我国商业银行资产总额288.59万亿元，较上年末增长8.58%；负债总额264.75万亿元，较上年末增长8.26%（见表4）。

表4 商业银行主要财务数据

项目	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91



净息差 (%)	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润 (万亿元)	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率 (%)	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率 (%)	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比 (%)	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例 (%)	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率 (%)	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率 (%)	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率 (%)	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

**商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。**2021年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至2021年末，商业银行不良贷款率为1.73%，关注类贷款占比2.31%，分别较上年末下降0.11和0.26个百分点。另一方面，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于2021年12月31日到期，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。从拨备情况来看，2021年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年末，商业银行拨备覆盖率196.91%，较上年末上升12.44个百分点，风险抵补能力增强。

**非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。**随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出

现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

**净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。**2021年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1年期和5年期以上LPR下行引导实际贷款利率进一步下降，2021年12月贷款加权平均利率降至4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但2021年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021年商业银行净息差为2.08%，较上年下降0.02个百分点。2021年，商业银行实现净利润2.18万亿元，较上年增长12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加2020年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

**商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险有所上**

升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021年7月及12月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各0.5个百分点（不含已执行5%存款准备金率的机构），共释放长期资金约2.2万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持合理充裕。截至2021年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

**资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。**2021年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之2021年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动D-SIBs加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021年末商业银行资本充足率为15.13%。此外，2020年，国务院批准2000亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充

压力。

**强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。**2021年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共3804张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022年1月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于3月1日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

## （2）农村商业银行

**得益于在经营区域内较为扎实的客户基础，农村商业银行存款稳定性较好；信贷资产质量有所提升，但其不良贷款率仍高于其他类型商业银行，拨备水平有待提升；净息差持续收窄，盈利能力承压。**

截至2021年末，我国农村商业银行1596家，作为我国金融体系的重要组成，农村商业银行在我国金融稳定、社会经济发展等方面扮演着重要角色，同时，在服务小微、支农支小、

精准脱贫等方面发挥了积极作用。

信贷资产质量方面，由于农村商业银行的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略较为粗放，同时在经济结构转型叠加新冠疫情冲击的影响下，农村商业银行信贷资产质量承压，尤其是区域经济结构单一和欠发达省份地区的农村商业银行，信用风险暴露较为明显，个别机构信贷资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。2021年，随着疫情趋于平稳以及中小微企业逐步恢复正常经营，农村商业银行新增不良得到一定控制，叠加清收处置力度加大，其不良贷款率略有下降，但与其他类型商业银行相比仍处于较高水平，且拨备覆盖率水平仍然较低，抗风险能力有待提升（见表5）。此外，考虑到延期还本付息等阶段性政策到期后对农村商业银行信贷资产质量的影响，其信贷资产质量下行压力和拨备计提压力仍存。

表5 农村商业银行主要监管数据

项目	2018年末	2019年末	2020年末	2021年末
不良贷款率（%）	3.96	3.90	3.88	3.63
拨备覆盖率（%）	132.54	128.16	122.19	129.48
净息差（%）	3.02	2.81	2.49	2.33
资产利润率（%）	0.84	0.82	0.62	0.60
流动性比例（%）	58.77	63.15	65.20	69.83
资本充足率（%）	13.20	13.13	12.37	12.56

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

受监管政策限制，农村商业银行将继续坚守“三农”和小微企业市场定位，原则上“贷款不出县、资金不出省”，业务区域监管强化，异地贷款业务受到严格限制，这对其扩展收入来源造成一定阻碍。与此同时，随着国有行、股份行、城商行等金融机构业务逐步下沉，加之其在产品创新、信息建设以及综合化金融服务方面的劣势，农村商业银行面临的同业竞争加剧，使其存款成本持续上升，贷款定价水平持续下降，同时疫情背景下对低息抗疫贷等普惠性产品投放力度的持续加强，导致农村商业银行净息差收窄趋势明显；此外，受不良资产核销以及减值准备计提影响，其资产利润率进一步下

降，盈利能力进一步承压。

近年来，农村商业银行逐步回归业务本源，加大对三农客户的信贷投放力度，在资产端业务拓展不断深入的同时，资本消耗亦有所增加，加之盈利水平下降一定程度上阻碍了资本的内生增长，农村商业银行资本充足水平整体呈下降趋势。但2021年，得益于部分地区用于补充中小银行资本的地方政府专项债的成功发行以及农村商业银行资本补充工具发行力度加大，农村商业银行资本充足水平有所回升，2021年末资本充足率为12.56%。

农村商业银行在区域内经营历史悠久，拥有良好的客户基础，存款占负债总额的比重较高，且主要由居民储蓄存款构成，此类资金稳定性较好，能够支撑资产端的业务运营，因此大多数农村商业银行对同业资金的依赖程度较低。2021年，农村商业银行进一步强化存款营销，并随着投资业务逐步债券化、短期化，其流动性比例稳步提升，面临的流动性风险可控。但值得注意的是，农村商业银行经营区域的经济体量普遍较小，业务发展空间较为有限，加之农村地区居民储蓄具有一定的季节性，资金来源渠道仍有待拓宽，阶段性的流动性水平波动情况仍需关注。

## 五、管理与发展

**建德农商银行不断完善公司治理结构，2021年，公司治理体系运行良好；股权结构较为分散，股权质押比例较低且关联授信额度符合监管要求。**

2021年以来，建德农商银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。2021年，建德农商银行组织开展了董事会和监事会换届工作，选举吴兆洋先生为董事长，并聘任为副行长；选举翁建平先生为监事会监事长。



从股权结构来看，建德农商银行股权结构较为分散，无控股股东及实际控制人。截至 2021 年末，建德农商银行法人股占比 40.83%，社会自然人股占比 44.42%，员工股占比 14.75%；其中第一大股东为荣建德市迪旺家纺有限公司，持股比例为 5.19%。截至 2021 年末，公司股东中有 3 家法人股东将其部分股份对外质押，涉及质押股份占总股本的 4.99%，出质类型包括普通质押和反担保质押。

建德农商银行董事会下设了关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。截至 2021 年末，建德农商银行对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 4.24%、8.96% 和 33.58%，关联交易指标均未突破监管限制。

## 六、主要业务经营分析

**建德农商银行客户基础夯实，依托于区域内较好的资源禀赋及较高的市场认可度，2021**

**年实现了业务的稳健发展，存贷款业务市场份额均在当地同业机构中处于首位。**建德农商银行结合自身实际情况开展业务营销和日常管理，其营业网点覆盖建德市区及下辖所有乡镇，目标客户群体包括三农、城乡居民、个体工商户和中小微企业等。2021 年，建德农商银行依托其在当地经营历史长、营业网点覆盖面广以及地方性法人金融机构管理决策灵活等优势，存贷款业务在当地同业中具有较强的竞争力。但另一方面，建德市国有银行受益于贷款定价、资本规模等方面的天然优势，在优质大型贷款客户拓展上对建德农商银行形成进入壁垒，对其存贷款业务发展带来一定压力。截至 2021 年末，建德农商银行存款余额占当地金融机构存款总额的 30.95%，较上年末有所上升；贷款余额占当地金融机构贷款总额的 26.97%，较上年末保持不变，在当地同业机构处于首位（见表 6）。

表 6 存贷款市场份额

项目	2019 年末		2020 年末		2021 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	29.53%	1	29.41%	1	30.95%	1
贷款市场占有率	26.43%	1	26.97%	1	26.97%	1

注：存贷款市场份额为建德农商银行业务在建德地区同业中的市场份额

数据来源：建德农商银行提供资料，联合资信整理

### 1. 存款业务

**2021 年，建德农商银行存款业务规模保持较快发展态势；储蓄存款和定期存款持续保持较高占比，存款稳定性良好，为其资产端业务的发展提供了较好的基础；但另一方面也加大了其负债成本管控压力。**

2021 年，建德农商银行继续加强政银合作的工作开展力度，总计走访人社、民政、财政、医保、公安、共青团、市民卡中心等单位，并积极对接各部局数字化改革项目，推动“一网通办”政务服务 2.0 向基层延伸应用，实现政务服务由市及镇、由镇及村全覆盖；全面实施“深度

合作、战略结盟、集群开发、上下链接、辐射营销”的战略，积极链接园区内外企业和上下游产业，提供包含存款、理财、代发工资、外汇等一揽子金融服务；同时积极参与财政性存款竞争性存放，增加行政事业单位、社保、财政性存款来源。从存款客户集中度来看，建德农商银行前十大存款客户主要为建德市财政局以及当地企事业单位，截至 2021 年末前十大客户存款余额占客户存款余额的比例为 8.41%，集中度较低，考虑到这部分客户类型及分散程度，公司存款整体稳定性较好。截至 2021 年末，建德农商银行公司存款（含财政性存款、保证金存

款和应解汇款)余额 51.29 亿元,较上年末增长 15.25%,占存款总额的 23.08%,占比较上年末保持稳定。

储蓄存款方面,2021 年,建德农商银行围绕社区客群、老年客群、市民卡客群、年轻客群等开展系列营销活动,深挖基础客户的同时不断新增高价值客户,推动储蓄存款业务规模实

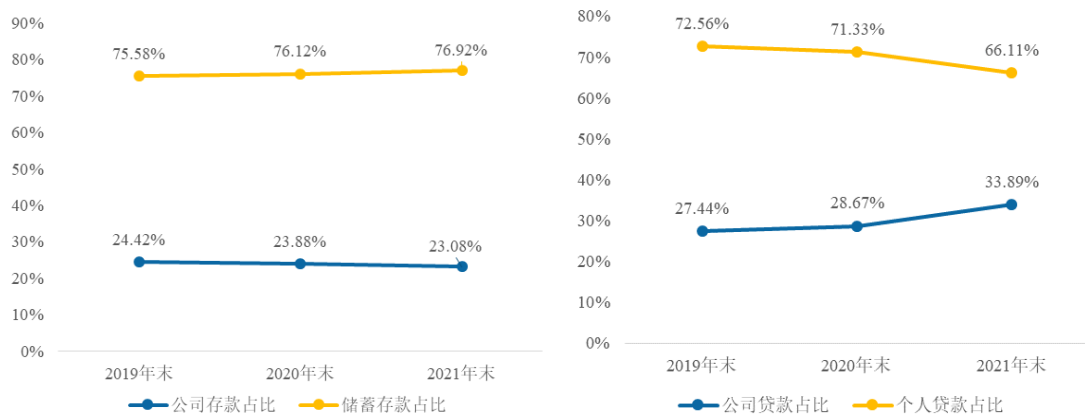
现较快增长。截至 2021 年末,建德农商银行储蓄存款余额 170.94 亿元,较上年末增长 20.55%。此外,建德农商银行定期存款占存款总额的比例为 61.44%,较上年末增长 2.19 个百分点,存款稳定性较好,但加大了其存款成本的管控压力。

表 7 存贷款业务结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司存款	38.75	44.50	51.29	24.42	23.88	23.08	14.84	15.26
储蓄存款	119.92	141.81	170.94	75.58	76.12	76.92	18.25	20.55
<b>客户存款</b>	<b>158.67</b>	<b>186.31</b>	<b>222.23</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>17.42</b>	<b>19.28</b>
公司贷款和垫款	32.75	43.66	62.56	27.44	28.67	33.89	33.30	43.29
其中: 贴现	3.06	1.99	2.28	2.56	1.30	1.24	-35.11	14.84
个人贷款	86.62	108.62	122.01	72.56	71.33	66.11	25.39	12.33
其中: 个人经营性贷款	47.04	59.58	69.64	39.41	39.13	37.73	26.67	16.87
<b>贷款及垫款</b>	<b>119.37</b>	<b>152.27</b>	<b>184.56</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>27.56</b>	<b>21.21</b>

注: 因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差, 下同  
数据来源: 建德农商银行审计报告、监管报表, 联合资信整理

图 1 存贷款业务占比



数据来源: 建德农商银行审计报告及提供资料, 联合资信整理

## 2. 贷款业务

2021 年建德农商银行贷款业务规模保持增长, 在当地同业金融机构中竞争优势明显, 小微贷款及三农贷款业务发展势头良好; 但其个人住房按揭贷款超过监管限制, 未来贷款结构面临一定的调整压力。

2021 年, 建德农商银行以富民, 强基为主

基调, 不断提升金融服务实体经济质效, 全面落实融资畅通工程建设, 加大小微信贷支持力度。一方面深化“社银联通 5.0”数智共富工程, 推出“共富劳动贷”, 以满足工薪阶级消费创业需求; 另一方面与市农业农村局合作, 以农安信用为抓手、以食用农产品合格证为载体, 推出“共富农安贷”, 助推农产品信用价值最大化。



在扶助三农、小微发展方面开展“1717”强企富民工程，近500名员工全体出动、尽数下乡，普惠金融覆盖面不断扩大。得益于以上措施，公司贷款及垫款规模实现较快增长，截至2021年末，建德农商银行公司贷款及垫款余额62.56亿元（见表7），较上年末增长43.28%，其中转贴现资产余额2.28亿元。

个人贷款方面，2021年，受新冠疫情反复影响，当地个人消费需求有所减弱，且对于未来预期的不确定性导致部分贷款提前归还，个人贷款规模增速有所放缓。为此，建德农商银行在响应复工复产的政策同时，不断推陈出新数字贷款产品，推动信贷业务转型升级。此外，建德农商银行的房地产贷款中主要为个人住房按揭贷款。截至2021年末，建德农商银行个人贷款总额122.01亿元，较上年末增长12.33%，其中个人住房按揭贷款余额为30.01亿元，占贷款总额的比重为16.26%。考虑到目前监管对于房地产贷款集中度的限额管理，未来贷款结构面临一定的调整压力，需对其压降情况保持关注。

### 3. 金融市场业务

2021年，建德农商银行持续根据全行的资金和流动性情况开展同业和投资业务，同业业务规模有所上升；减弱同业存单配置力度的同时加大债券投资，投资资产规模收缩，投资资产结构以标准化产品为主，投资策略较为稳健。

同业业务方面，建德农商银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况开展同业业务。2021年，建德农商银行加大同业资产配置力度；得益于负债端存款业务规模增长态势较好，资金较为充足，其市场融入资金力度明显下降。截至2021年末，建德农商银行同业资产净额10.07亿元，较上年末增幅较大，占资产总额的3.82%，占比仍处于较低水平，以存放同业为主，另有部分线上同业拆出，同业业务交易对手主要为国有银行、股份制银行和省联社；市场融入资金规模7.03亿元，占负债总额的2.89%，主要以应付债券为主，发行的同业存单余额为3.46亿元，发行力度较上年有所减弱。

表8 投资资产结构

项目	金额(亿元)			占比(%)		
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末
债券投资	10.26	17.23	32.72	26.39	24.42	53.83
其中：金融债券	8.33	13.59	23.13	21.42	19.26	38.05
企业债券	--	1.65	3.53	--	2.34	5.81
政府债券	1.93	1.99	6.06	4.96	2.82	9.98
同业存单	28.60	53.33	28.05	73.56	75.57	46.15
长期股权投资	0.01	0.01	0.01	0.03	0.01	0.02
<b>投资资产总额</b>	<b>38.88</b>	<b>70.58</b>	<b>60.78</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
加：应计利息	--	--	0.80	--	--	--
减：投资资产减值准备	0.48	0.76	0.56	--	--	--
<b>投资资产净额</b>	<b>38.40</b>	<b>69.81</b>	<b>61.01</b>	--	--	--

注：因四舍五入效应，数据加总存在一定误差

数据来源：建德农商银行审计报告、监管报表，联合资信整理

投资业务方面，2021年，得益于贷款业务的较好发展对资金的占用，建德农商银行适当降低投资资金的投放力度，投资资产规模较上年末有所下降。从资产配置来看，2021年建德

农商银行加大了债券投资力度，降低同业存单资产的配置；从投资标的情况来看，建德农商银行投资资产以债券和同业存单为主，投资策略较为稳健。建德农商银行债券投资中金融债

券占比较高，其中主要为政策性银行债券和商业银行债券；此外，出于提升收益考虑，建德农商银行配置部分企业债券，企业债券以江浙沪城投为主，外部评级在 AA+及以上，规模及占比较小。截至 2021 年末，建德农商银行投资资产总额 60.78 亿元（见表 8）。其中，同业存单投资余额 28.05 亿元，交易对手包括全国性股份制商业银行以及信用评级相对较高的城商行和农商行；债券投资余额 32.72 亿元，以国债、地方政府债和政策性银行债券投资为主；另有少量持有的对省联社的长期股权投资。2021 年，由于建德农商银行采用新会计准则，部分投资资产的利息收入从投资收益调整至利息收入，

建德农商银行实现投资收益 0.46 亿元，较上年末明显减少。

## 七、财务分析

建德农商银行提供了 2021 年财务报表。浙江同方会计师事务所有限公司对 2021 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。2021 年，建德农商银行采用新金融工具准则对金融资产进行计量。

### 1. 资产质量

**2021 年，建德农商银行资产规模保持增长，资产配置向贷款倾斜，投资资产规模及占比均有所下降。**

表 9 资产结构

	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	14.25	12.57	12.10	7.96	5.28	4.59	-11.79	-3.72
同业资产	10.64	7.25	10.07	5.94	3.05	3.82	-31.83	38.80
贷款及垫款净额	109.07	140.27	174.18	60.90	58.92	66.07	28.61	24.17
投资资产	38.40	69.81	61.01	21.44	29.32	23.14	81.81	-12.61
其他类资产	6.74	8.18	6.26	3.76	3.44	2.37	21.38	-23.55
<b>资产合计</b>	<b>179.10</b>	<b>238.09</b>	<b>263.61</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>32.93</b>	<b>10.72</b>

注：因四舍五入效应影响，个别数据存在小数点尾差

数据来源：建德农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

### (1) 贷款

**2021 年建德农商银行贷款规模持续增长，贷款客户集中风险不显著，不良贷款率有所下降，信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备水平充足；但另一方面，建德农商银行贷款面临一定行业集中风险，未来信贷资产变化情况需保持关注。**

2021 年，建德农商银行继续坚持服务“三农”和民营小微企业，加大对实体经济的信贷支持力度，其贷款规模保持增长，2021 年末贷款及垫款净额 174.18 亿元，较上年末增长 24.17%。贷款行业分布方面，建德农商银行贷款行业分布与当地经济结构和发展状况密切相关。建德地区产业结构使得建德农商银行信贷

投放主要集中于制造业、批发和零售业以及建筑业等行业（见表 10）。2021 年以来，建德农商银行根据当地行业风险状况，加强甄别，筛选出经营效果和财务状况较好的制造业企业进行授信，同时随着助力企业复工复产力度加大，制造业相关行业的信贷投放趋于增长。截至 2021 年末，建德农商银行贷款投放第一大行业制造业贷款占比 28.21%，前五大行业贷款合计占比 59.49%，贷款行业集中度较上年末有所上升，面临一定的行业集中风险。截至 2021 年末，建德农商银行房地产业贷款余额为 2.17 亿元，占贷款总额的 1.17%；个人住房按揭贷余额 30.01 亿元，占贷款总额的 16.26%，未超过监管限制。

表 10 前五大贷款行业分布情况

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行业	占比 (%)	行业	占比 (%)	行业	占比 (%)
制造业	24.81	制造业	26.37	制造业	28.21
建筑业	10.74	建筑业	9.26	批发和零售业	13.26
批发和零售业	7.78	批发和零售业	8.12	建筑业	8.86
农、林、牧、渔业	7.40	农、林、牧、渔业	7.03	农、林、牧、渔业	6.58
水利、环境和公共设施管理业	3.16	交通运输、仓储和邮政业	2.74	交通运输、仓储和邮政业	2.58
<b>合计</b>	<b>53.89</b>	<b>合计</b>	<b>53.52</b>	<b>合计</b>	<b>59.49</b>

数据来源：建德农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

贷款客户集中度方面，2021年，建德农商银行贷款客户集中度保持在较低水平，随着信贷投放力度的加大，其最大十家客户贷款集中度指标较上年略有增长，贷款客户集中风险不显著，2021年末大额风险暴露指标均符合监管要求（见表11）。

表 11 贷款集中度情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	3.37	4.26	4.24
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	25.69	25.95	29.54

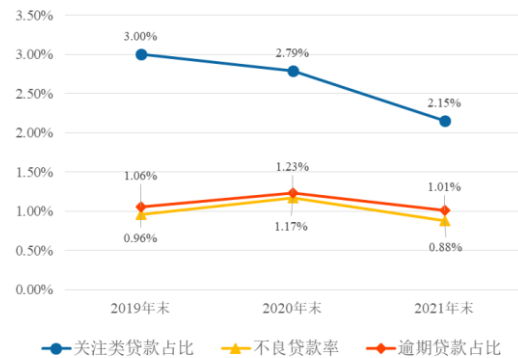
数据来源：建德农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

信贷资产质量方面，2021年，得益于区域经济环境的恢复，且建德农商银行持续加强全面风险管控，加大不良贷款清收力度，其不良贷款和逾期贷款规模及占比均有所下降（见表12），信贷资产质量有所优化。在资产质量分类方面，建德农商银行将本息逾期 60 天以上贷款全部纳入不良类，将部分逾期 60 天以下、部分展期及有风险迹象等贷款纳入关注类。2021 年通过现金清收不良贷款 1.11 亿元，核销不良贷

款 0.05 亿元。截至 2021 年末，建德农商银行展期贷款余额 0.80 亿元，其中 0.05 亿计入关注类，0.02 亿计入不良贷款；无还本续贷贷款余额 28.51 亿元，均计入正常类贷款，但仍需关注相关贷款到期后的下迁风险。

贷款拨备方面，建德农商银行出于风险抵补考虑保持一定的拨备规模，截至 2021 年末拨备覆盖率为 661.30%，较上年末有所下降，但仍保持在同行业较高水平，贷款拨备保持充足，对不良贷款的覆盖程度高。

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：建德农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

表 12 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	114.65	146.23	178.97	96.04	96.03	96.97
关注	3.58	4.25	3.97	3.00	2.79	2.15
次级	0.59	1.35	1.05	0.50	0.88	0.57
可疑	0.41	0.32	0.50	0.34	0.21	0.27
损失	0.14	0.12	0.07	0.12	0.08	0.04
<b>贷款合计</b>	<b>119.37</b>	<b>152.27</b>	<b>184.56</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>

不良贷款	1.14	1.79	1.62	0.96	1.17	0.88
逾期贷款	1.26	1.88	1.87	1.06	1.23	1.01
拨备覆盖率	--	--	--	902.85	671.32	661.30
贷款拨备率	--	--	--	8.63	7.88	5.82
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	69.70	65.07	63.36

数据来源：建德农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

### (2) 同业及投资类资产

2021 年以来，建德农商银行根据全行流动性对同业资产进行配置，非信贷类资产配置向同业资产倾斜，投资资产规模有所减少，且以标准化债券和同业存单为主，整体风险可控。

2021 年，建德农商银行根据全行流动性及富余资金情况适度开展同业业务，同业资产规模整体有所增张，占资产总额的比重整体仍较小。截至 2021 年末，建德农商银行同业资产净额为 10.07 亿元，占资产总额的 3.82%。其中存放同业款项净额 9.01 亿元，拆出资金净额 1.06 亿元。建德农商银行存放同业款项业务以存放国有银行、全国股份制银行以及省联社款项为主，交易对手信用风险低。截至 2021 年末，建德农商银行按照减值计提标准对同业资产共计提减值 0.25 亿元，无划分至关注及不良类资产。

2021 年，建德农商银行投资资产规模较上年末有所下降，资金投向策略进一步向标准化债券倾斜，同业存单配置力度有所减弱。从会计科目来看，2021 年，建德农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资等构成，2021 年末上述三类投资资产的占比分别为 24.62%、39.08% 和 36.29%，其余为其

他权益工具投资。从投资资产质量来看，截至 2021 年末，建德农商银行投资资产无违约情况，五级分类全部为正常类，出于审慎考虑计提减值准备 0.56 亿元。

### (3) 表外业务

建德农商银行表外业务风险整体可控。建德农商银行表外业务以开出承兑汇票业务和贷款承诺业务为主，另有部分开出保函业务。截至 2021 年末，建德农商银行开出承兑汇票余额 4.73 亿元；表外信用卡额度为 4.10 亿元；开出保函余额 0.11 亿元。建德农商银行表外业务风险不大。

### 2. 负债结构及流动性

2021 年建德农商银行存款增长态势较好，推动负债规模有所上升，储蓄存款占客户存款比重上升，核心负债稳定性有所提升；流动性指标处于较好水平。

截至 2021 年末，建德农商银行负债总 243.48 亿元，较上年末增长 9.26%；其中，客户存款占比持续提升，负债结构基本保持稳定（见表 13）。

表 13 负债结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	0.93	7.90	7.03	0.56	3.54	2.89	745.47	-10.99
客户存款	158.67	186.31	222.23	95.83	83.60	91.27	17.42	19.28
其中：储蓄存款	119.92	141.81	170.94	72.43	63.63	70.21	18.25	20.55
其他负债	5.96	28.65	14.22	3.60	12.86	5.84	380.53	-50.36
<b>负债合计</b>	<b>165.56</b>	<b>222.86</b>	<b>243.48</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>34.60</b>	<b>9.26</b>

注：因四舍五入效应影响，个别数据存在小数点尾差；2020 年其他负债增长主要为央行再贷款增长所致

数据来源：建德农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

2021 年建德农商银行主要根据全行的流动性状况，调整市场资金融入力度，且由于客户存款的增长能够满足业务发展日益增长的资金需求，其对市场资金融入的依赖度低。2021 年市场融入资金规模有所减少，占负债总额的比重有所下降，截至 2021 年末，市场融入资金余额为 7.03 亿元，占负债总额的比例为 2.89%，主要以应付债券为主。

2021 年建德农商银行存款增长态势较好，占负债总额的比重较高，负债来源较稳定。截至 2021 年末，建德农商银行客户存款余额 222.23 亿元，占负债总额的 91.27%。从存款客户结构看，储蓄存款占客户存款余额的 76.92%；从存款期限看，定期存款占客户存款余额的 61.44%，存款稳定性较好，但定期存款占比持续提升，在加强存款稳定性的同时，也对其资金成本的控制也带来一定的压力。

从流动性指标来看，由于持有较大规模的现金类资产和流动性较好的同业资产，加之其较好的客户存款基础，且定期存款占比较高，建德农商银行流动性比例和优质流动性资产充

足率均处于较高水平。截至 2021 年末，建德农商银行流动性比例为 57.01%，优质流动性资产充足率为 390.66%，存贷比为 80.69%（见表 14）。

表 14 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例 (%)	68.77	72.02	57.01
优质流动性资产充足率 (%)	209.83	378.87	390.66
存贷比 (%)	75.23	70.08	80.69

数据来源：建德农商银行年报及监管报表，联合资信整理

### 3. 经营效率与盈利能力

**2021 年，建德农商银行营业收入实现较快增长，净息差小幅收窄，盈利能力处于行业较好水平。**

建德农商银行营业收入以利息净收入和投资收益为主。2021 年，建德农商银行营业收入实现较快增长，营业收入为 8.44 亿元，同比增长 18.37%，其中利息净收入 7.97 亿元，占营业收入的比重为 94.43%；实现投资收益 0.46 亿元（见表 15）。

表 15 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入（亿元）	6.86	7.13	8.44
利息净收入（亿元）	5.57	5.64	7.97
手续费及佣金净收入（亿元）	0.13	-0.04	-0.18
投资收益（亿元）	1.13	1.63	0.46
营业支出（亿元）	4.39	4.45	5.36
业务及管理费（亿元）	2.29	2.25	2.68
资产减值损失（亿元）	2.07	2.15	2.62
拨备前利润总额（亿元）	4.47	4.75	5.62
净利润（亿元）	1.84	1.99	2.30
净息差 (%)	4.09	3.46	3.22
成本收入比 (%)	33.32	31.58	31.76
拨备前资产收益率 (%)	2.71	2.28	2.24
平均资产收益率 (%)	1.12	0.95	0.92
平均净资产收益率 (%)	14.51	13.83	13.01

数据来源：建德农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

建德农商银行利息收入主要来自贷款利息收入，利息支出主要为客户存款利息支出。2021

年，由于部分投资资产的利息收入从投资收益调整至利息收入，且得益于贷款规模的较好增



长,建德农商银行利息净收入明显提高;但另一方面,随着减费让利政策加上存款成本增长等因素影响,建德农商银行净息差有所收窄。2021年,由于建德农商银行采用新会计准则,且受投资资产结构调整和市场利率下行等因素影响,建德农商银行投资收益有所减少。2021年,建德农商银行实现投资收益0.46亿元,占营业收入的5.45%。

建德农商银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2021年随着业务的发展,建德农商银行业务及管理费略有增长,业务及管理费为2.68亿元,成本收入比为31.76%,处于相对较低水平。建德农商银行资产减值损失主要来自信贷资产,其信贷资产质量处于同业较好水平,但出于审慎经营及平滑利润的角度考虑,贷款减值损失计提力度较大,2021年计提贷款减值损失2.62亿元,对当期账面净利润形成一定负面影响。

2021年,得益于生息资产规模的持续增长所带来营业收入的增加以及营业支出的相对稳定,建德农商银行净利润保持增长,盈利指标较上年末略有下滑但整体保持在较好水平。2021年,建德农商银行实现净利润2.30亿元,平均资产收益率为0.92%,平均净资产收益率为

为13.01%,盈利能力处于行业较好水平。

#### 4. 资本充足性

2021年建德农商银行主要通过利润留存的方式补充资本,较好的盈利水平对资本的内生机制起到推动作用,资本保持充足水平。2021年,建德农商银行通过利润留存的方式补充资本。利润分配方面,2021年,建德农商银行对2020年度实现利润进行分配,并按照股本的10.00%提取股息股利0.33亿元,占当年净利润的比例为16.66%,其中按股本的5.00%进行现金分红,按股本的5.00%进行利润转增,现金分红对利润留存的影响有限。截至2021年末,建德农商银行所有者权益合计20.13亿元,其中,实收资本3.48亿元,资本公积0.67亿元,盈余公积2.89亿元,未分配利润7.66亿元,一般风险准备5.03亿元。2021年,建德农商银行业务持续发展推动其风险加权资产有所增长,风险资产系数有所上升。从资本充足性情况来看,截至2021年末,建德农商银行资本充足率为14.20%;核心一级资本充足率和一级资本充足率均为11.87%,资本充足性指标进一步提升,资本保持充足水平。(见表16)。

表 16 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
核心一级资本净额 (亿元)	13.54	15.24	19.71
资本净额 (亿元)	14.81	18.80	23.59
风险加权资产余额 (亿元)	115.31	139.66	166.13
风险资产系数 (%)	61.65	58.66	63.02
股东权益/资产总额 (%)	7.56	6.40	7.64
资本充足率 (%)	12.84	13.46	14.20
一级资本充足率 (%)	11.74	10.91	11.87
核心一级资本充足率 (%)	11.74	10.91	11.87

数据来源:建德农商银行审计报告,联合资信整理

## 八、外部支持

建德农商银行存贷款市场份额在建德市排首位,作为区域性农商银行,建德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,在建德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、债券偿付能力分析

建德农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，二级资本债券的偿付能力较强。

截至本报告出具日，建德农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 2.00 亿元。以 2021 年末财务数据为基础，建德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下表，优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

表 17 债券保障情况

项 目	2021 年末
存续债券本金（亿元）	2.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	15.92
股东权益/存续债券本金（倍）	10.07
净利润/存续债券本金（倍）	1.15

数据来源：建德农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

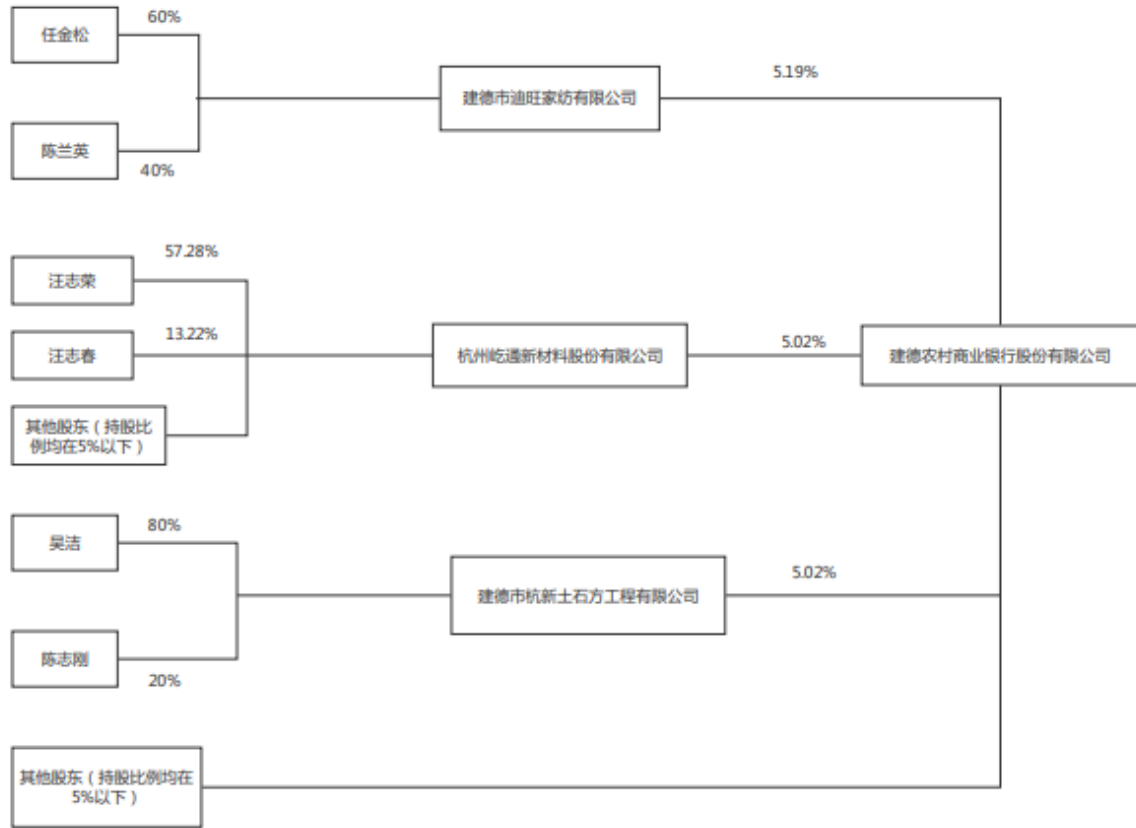
从资产端来看，建德农商银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成，资产质量保持在相对稳定的水平，且不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平内，贷资产出现减值的可能性不大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，建德农商银行负债主要来源于客户存款，且存款结构中储蓄及定期存款占比较高，核心负债稳定性较好。

整体看，联合资信认为建德农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期的债券提供足额本金和利息，二级资本债券的偿付能力较强。

## 十、结论

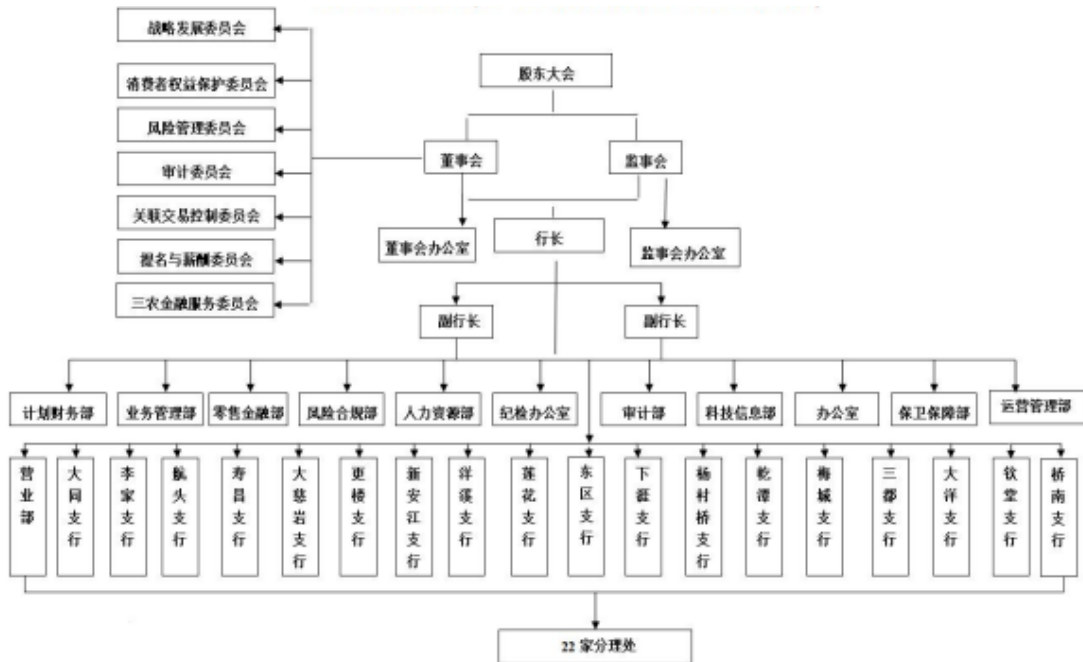
基于对建德农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持建德农商银行主体长期信用等级为 AA<sup>-</sup>，维持“20 建德农商二级”信用等级为 A<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

附录 1-1 截至报告出具日建德农商银行股权结构图



资料来源：建德农商银行提供，联合资信整理

附录 1-2 2021 年末建德农商银行组织架构图



资料来源：建德农商银行提供，联合资信整理

## 附录 2 同业对比表

2021 年指标	湖北三峡农村商 业银行股份有限 公司	阜阳颍东农村商 业银行股份有限 公司	山东莱州农村商 业银行股份有限 公司	浙江建德农村商 业银行股份有限 公司
资产总额（亿元）	379.59	359.29	347.74	<b>263.61</b>
贷款净额（亿元）	196.43	206.15	152.27	<b>174.18</b>
存款总额（亿元）	296.24	274.71	306.36	<b>222.23</b>
股东权益（亿元）	26.64	32.15	24.04	<b>20.13</b>
不良贷款率（%）	2.26	4.33	3.49	<b>0.88</b>
拨备覆盖率（%）	216.53	155.76	133.77	<b>661.30</b>
资本充足率（%）	13.28	13.26	10.96	<b>14.20</b>
核心一级资本充足率（%）	12.22	11.76	8.04	<b>11.87</b>
平均资产收益率（%）	0.80	0.38	0.06	<b>0.92</b>
平均净资产收益率（%）	11.24	4.18	0.88	<b>13.01</b>

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会



### 附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
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+其他业务成本)/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 商业银行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 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

## 附录 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

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