

信用等级公告

联合〔2020〕3560号

联合资信评估有限公司通过对浙江建德农村商业银行股份有限公司及其拟发行的 2020 年二级资本债券的信用状况进行综合分析和评估，确定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⁻，浙江建德农村商业银行股份有限公司 2020 年二级资本债券（不超过 6 亿元人民币）信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司
二〇二〇年九月十四日



浙江建德农村商业银行股份有限公司

2020年二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级：AA⁻
 二级资本债券信用等级：A⁺
 评级展望：稳定

评级时间：2020年9月14日

主要数据

项目	2017年末	2018年末	2019年末	2020年6月末
资产总额(亿元)	134.44	150.18	179.10	205.08
股东权益(亿元)	10.33	11.89	13.54	14.19
不良贷款率(%)	1.49	1.07	0.96	0.90
拨备覆盖率(%)	499.86	783.91	902.85	899.96
贷款拨备率(%)	7.45	8.38	8.63	8.10
流动性比例(%)	50.81	47.74	68.77	65.37
存贷比(%)	74.53	76.90	75.23	74.69
股东权益/资产总额(%)	7.68	7.91	7.56	6.92
资本充足率(%)	13.01	12.98	12.84	12.34
一级资本充足率(%)	11.90	11.88	11.74	11.23
核心一级资本充足率(%)	11.90	11.88	11.74	11.23
项目	2017年	2018年	2019年	2020年1—6月
营业收入(亿元)	5.62	6.68	6.86	3.43
拨备前利润总额(亿元)	3.73	4.36	4.47	2.27
净利润(亿元)	1.35	1.61	1.84	0.86
成本收入比(%)	35.01	33.29	33.32	32.24
净息差(%)	4.23	4.56	4.09	3.61
拨备前资产收益率(%)	2.91	3.07	2.71	--
平均资产收益率(%)	1.05	1.13	1.12	--
平均净资产收益率(%)	13.68	14.49	14.51	--

注：2020年上半年财务数据未经审计

数据来源：建德农商银行审计报告、监管报表及提供资料，联合资信整理

分析师

郎朗 吴宇峰 张强

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，由于改制时间较短、公司治理及风险管理体系建设有待进一步完善、区域内同业竞争加剧等因素可能对建德农商银行业务发展带来不利影响。

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2020年以来新冠肺炎疫情对小微企业造成的冲击，需持续关注其未来信贷资产质量的变化情况。

综上所述，联合资信评估有限公司评定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⁻，拟发行的2020年二级资本债券（不超过6亿元人民币）信用等级为A⁺，评级展望为稳定。该评级结论反映了建德农商银行本期二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 营业网点覆盖面广，存贷款业务同业竞争优势明显。**建德市区域经济发展逐步趋稳，建德农商银行长期服务当地“三农”、小微等经济主体，在当地具有重要的经济地位，且依托经营历史长、在经营所在地的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，存贷款业务在当地具有明显的竞争优势。
- 客户基础良好，存款稳定性较好。**建德农商银行客户基础良好，且储蓄存款和定期

存款占比高，存款稳定性较好。

3. **不良贷款率较低，拨备覆盖保持充足水平。**建德农商银行信贷资产质量持续改善，不良贷款率处于同业较低水平，拨备水平充足。
4. **盈利能力较强且资本保持充足水平。**建德农商银行净息差处于较高水平，盈利能力较强，一定程度上有利于其提升资本内生能力，资本保持充足水平。

关注

1. **内控及风险管理体系有待进一步完善。**建德农商银行改制时间较短，公司治理水平、内控体系和风险管理体系建设有待进一步完善。
2. **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。
3. **需关注地区经济环境及疫情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，且部分为外贸型企业，新冠肺炎疫情对中小微企业经营状况造成冲击，需关注疫情对建德农商银行信贷投放、资产质量、盈利以及资本充足性带来的影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由浙江建德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、本次信用评级结果仅适用于本期债项，有效期为本期债项的存续期；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。

浙江建德农村商业银行股份有限公司

2020 年二级资本债券信用评级报告

一、主体概况

浙江建德农村商业银行股份有限公司前身为原建德市农村信用合作联社（以下简称“原建德联社”）。2016 年 12 月，原建德联社以原社员股金按 1:1 比例进行转股的方式实施改制，更名为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”）。2018 年以来，建德农商银行主要通过利润留存的方式增加注册资本。截至 2020 年 6 月末，建德农商银行实收资本增至 3.31 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 2020 年 6 月末前五大股东持股情况 单位：%

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
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：建德农商银行提供，联合资信整理

建德农商银行经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借、债券回购；代理收付款项及代理保险业务；从事银行卡业务；办理保函业务；提供保管箱服务；办理外汇存款、外汇贷款、外汇汇款、国际结算，外汇拆借，资信调查、咨询和见证业务，经外汇管理机关批准的结汇、售汇业务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至 2020 年 6 月末，建德农商银行下设 41 家营业网点，包括 1 家总行营业部，17 家支行和 23 个分理处；在职员工 484 人。

截至 2019 年末，建德农商银行资产总额 179.10 亿元，其中贷款净额 109.07 亿元；负债总额 165.56 亿元，其中客户存款余额 158.67 亿元；所有者权益 13.54 亿元；不良贷款率为 0.96%，拨备覆盖率为 902.85%；资本充足率为 12.84%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.74%。2019 年，建德农商银行实现营业收入 6.86 亿元，净利润 1.84 亿元。

截至 2020 年 6 月末，建德农商银行资产总额 205.08 亿元，其中贷款净额 127.88 亿元；负债总额 190.89 亿元，其中客户存款余额 183.02 亿元；所有者权益 14.19 亿元；不良贷款率为 0.90%，拨备覆盖率为 899.96%；资本充足率为 12.34%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.23%。2020 年 1—6 月，建德农商银行实现营业收入 3.43 亿元，净利润 0.86 亿元。

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。

二、本期债券概况

1. 本期债券概况

本期二级资本债券拟发行不超过 6 亿元人民币，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，优先于发行人的股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券；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，与发行人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债券同顺位受偿。

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自触发事件发生日

次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会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。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于补充发行人二级资本。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

（1）宏观经济环境

2020 年上半年，突如其来的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。虽然 5—6 月份数据有触底反弹的明显迹象，但是依然处于萎缩低迷中，全球经济增长动能依然缺乏。中国经济增速尽管于二季度转正，超预期增长 3.2%，但上半年同比依然下降 1.6%，疫情的负面影响尚未消除，经济增长还未恢复到正常水平。当前全球疫情依然在蔓延扩散，疫情对世界经济的冲击将继续发展演变，外部风险挑战明显增多，国内经济恢复仍面临压力。

经济运行受疫情严重冲击。由于疫情对生产、流通、消费的限制，经济活动受到严重冲击，2020 年上半年中国经济出现负增长，GDP 累计同比下降 1.6%，其中一季度同比下降 6.8%、二季度同比增长 3.2%。二季度经济复苏较为强劲，对上半年经济恢复发挥了重要作用。

表 2 2017—2020 年上半年中国主要经济数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年一季度	2020 年上半年
GDP（万亿元）	83.2	91.9	99.1	20.7	45.7
GDP 增速（%）	6.9	6.7	6.1	-6.8	-1.6
规模以上工业增加值增速（%）	6.6	6.2	5.7	-8.4	-1.3
固定资产投资增速（%）	7.2	5.9	5.4	-16.1	-3.1
社会消费品零售总额增速（%）	10.2	9.0	8.0	-19.0	-11.4
出口增速（%）	10.8	7.1	5.0	-11.4	-3.0
进口增速（%）	18.7	12.9	1.6	-0.8	-3.3
CPI 增幅（%）	1.6	2.1	2.9	4.9	3.8
PPI 增幅（%）	6.3	3.5	-0.3	-0.6	-1.9
城镇失业率（%）	3.9	4.9	5.2	5.9	5.7
城镇居民人均可支配收入增速（%）	6.5	5.6	5.0	-3.9	-2.0
公共财政收入增速（%）	7.4	6.2	3.8	-14.3	-10.8
公共财政支出增速（%）	7.7	8.7	8.1	-5.7	-5.8

注：1. 增速及增幅均为同比增长情况

2. 出口增速、进口增速统计均以人民币计价

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，GDP 为不变价规模

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

数据来源：联合资信根据国家统计局和 wind 数据整理

三大需求全面收缩。2020年上半年，社会消费品零售总额累计同比增长-11.4%，降幅较一季度(-19.0%)有所收窄，但仍处于深度萎缩状态；全国网络零售额达5.15万亿元，同比增长7.3%，为支撑消费的重要力量；全国固定资产投资(不含农户)累计同比增长-3.1%，比上季度(-16.1%)明显收窄，同样仍处于负增长区间。从主要投资领域看，制造业投资增速为-11.7%，降幅比一季度(-25.2%)有所收窄，处于历史同期最低水平；基础设施建设(不含电力)投资增速为-2.7%，较上季度(-19.7%)降幅大幅收窄，仍处下降状态；房地产投资增速为1.9%，较一季度(-7.7%)转负为正，成为投资增长的主要支撑。民间投资增速为-7.3%，比上年低13个百分点；国有投资增速为-5.8%，比上年低2.7个百分点。2020年1—6月，货物进出口总额14.24万亿元人民币，同比增长-3.2%，增速较一季度(-6.5%)收窄。其中，出口额7.71万亿元，累计同比增长-3.0%；进口额6.52万亿元，累计同比增长-3.3%。进出口顺差1.19万亿元，较一季度(993.0亿元)大幅增加，较上年同期(1.21万亿元)略有减少。2020年上半年，中国对欧盟累计进出口额为1.99万亿元(同比增长-1.8%)，对东盟累计进出口额为2.09万亿元(同比增长5.6%)，对美国累计进出口额为1.64万亿元(同比增长-6.6%)，对日本累计进出口额为1.03万亿元(同比增长0.4%)，东盟成为中国进出口金额最大和增长速度最快的地区。2020年二季度，资本形成总额拉动GDP增长5个百分点，最终消费支出向下拉动GDP 2.3个百分点，货物和服务净出口拉动GDP增长0.5个百分点，可见二季度经济恢复超预期，主要源于投资和外贸的强劲复苏。

工业生产及经济效益恢复较快，服务业收缩明显。2020年上半年工业和服务业同步下降。全国规模以上工业增加值同比增长-1.3%，其中一季度增长-8.4%、二季度降幅有所收窄。上半年工业企业利润总额同比增长-12.8%，其中一

季度下降36.7%、二季度增长4.8%；尤其是5、6月份，利润总额分别增长6.0%和11.5%，增速逐月加快。1—5月全国规模以上服务业企业营业收入累计同比增长-6.4%，较1—3月增速(-11.5%)明显回升，但下降幅度依然较大。2020年上半年，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0.9%、-1.9%和-1.6%，均较一季度大幅回升，但第二产业、第三产业仍处于收缩状态。

居民消费价格涨幅扩大，生产者价格同比降幅扩大。2020年上半年，居民消费价格指数(CPI)累计同比上涨3.8%，涨幅比上年同期扩大1.6个百分点。其中食品价格上涨16.2%，涨幅比上年同期提升11.5个百分点；非食品价格上涨0.7%，涨幅比上年回落0.9个百分点。不包括食品和能源的核心CPI温和上涨1.2%，涨幅比上年回落0.6个百分点。2020年上半年，工业生产者出厂价格指数(PPI)累计同比下降1.9%，比上季度(-0.6%)降幅继续扩大，较上年同期(0.3%)转升为降。工业生产者购进价格指数(PPIRM)累计同比下降2.6%，降幅比一季度(-0.8%)继续扩大。

社会融资规模大幅增长，企业融资成本有所下降。2020年6月末，社会融资规模存量271.8万亿元，同比增长12.8%，较上年末增幅(10.7%)显著提高，为实体经济提供了有力的金融支持。从增量上看，上半年新增社会融资规模20.83万亿元，比上年同期多增6.22万亿元。其中人民币贷款新增12.33万亿元，较上年同期多增2.31万亿元；新增企业债券融资规模3.33万亿，较上年同期多增1.76万亿；新增地方政府债3.79万亿元，较上年同期多增1.33万亿元；新增非金融企业境内股票融资2461亿元，较上年多增1256亿元。在社会融资规模大幅增加的同时，融资成本也显著降低。金融机构人民币贷款加权平均利率5.06%，较上年同期下降86个基点。企业信用债发行利率也呈下降趋势。2020年6月公司债、企业债、中期票据加权平均发行利率分别为4.1609%、5.1087%

和 4.0410%，较上年同期（分别为 4.5173%、5.2572% 和 4.5264%）均明显下降。社会融资规模的快速增长和融资成本的显著下降，为上半年对冲疫情负面影响、经济快速复苏提供了资金保障。

财政收入大幅下降、收支缺口更趋扩大。2020 年上半年，全国一般公共预算收入 9.62 万亿元，同比增长-10.8%，降幅较一季度(-14.3%)有所收窄，但依然较大。其中税收收入 8.20 万亿元，同比增长-11.3%；非税收入 1.42 万亿元，同比增长-8.0%。一般公共预算收入总体大幅下降。同期全国政府性基金收入 3.15 万亿元，同比增长-1.0%，较一季度(-12.0%)降幅大幅收窄。2020 年上半年全国一般公共预算支出 11.64 万亿元，同比增长-5.8%，降幅比一季度(-5.7%)略有扩大。从支出结构看，社会保障与就业支出同比增长 1.7%，虽较上年同期(6.7%)相比增幅下滑较大，但为本期唯一正增长的支出(除债务利息支出之外)，其中降幅较为明显的是城乡社区事务支出(下降 30.0%)、节能环保支出(下降 15.4%)、交通运输支出(下降 13.3%)、科学技术支出(下降 12.2%)、教育支出(下降 7.6%)。2020 年上半年财政收支缺口 2.02 万亿元，较一季度缺口(0.93 万亿元)大幅扩大，在疫情冲击的特殊时期，财政收支形势比较严峻。

就业压力较大，形势逐月改善。2020 年上半年，在疫情冲击下，服务业和制造业均呈收缩态势，中小微企业持续经营困难局面延续。6 月调查失业率 5.7%，较 3 月(5.9%)略有回落，但较上年同期(5.1%)仍属高位。虽然就业形势较疫情初期有所好转，但国内外环境复杂严峻，企业用工需求偏弱，失业率高位运行，总体就业压力仍然较大。疫情以来保就业、保民生成为宏观政策的首要任务，财政、货币方面出台系列稳企业、保就业的针对性政策措施，重点支持帮助中小微企业复工复产，城镇调查失业率从最高 2 月份的 6.2% 持续微降，就业形势逐月改善。

(2) 宏观政策环境

2020 年上半年中国宏观政策全力对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，保证经济运行在合理区间。

积极的财政政策大规模减税降费，增加有效投资。为应对经济下行压力，帮助企业渡过难关，财政部会同有关部门及时出台了一系列阶段性、有针对性的减税降费政策措施；实施规模性财政政策，大幅扩大地方政府专项债券规模至 3.75 万亿元(较上年增加 1.6 万亿元，增幅 74.4%)，并加快发行使用进度和使用范围，支持“两新一重”领域基建，增加有效投资，同时增加用作项目资本金的范围及比例，允许地方法人银行使用专项债补充资本金；发行抗疫特别国债 1 万亿元，增加赤字预算 1 万亿元至 3.76 万亿元，赤字率 3.60% 以上；同时建立特殊转移支付机制，新增财政资金直达市县基层、加大对地方“三保”的财力支持和“两新一重”及补短板项目的资金支持。

稳健的货币政策引导利率下行，加大对中小微企业金融支持。注重全面性政策和结构性政策相结合，实施三次降准，为市场注入了适度充裕的流动性；三次下调 LPR 报价利率，引导贷款利率下行；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(总额 400 亿元的“小微企业贷款延期支持工具”和总额 4000 亿元的“小微企业信用贷款支持计划”)，为小微企业信贷融资创造了良好环境，不仅有利于小微企业信贷融资的可得性、降低成本，而且总体上具有扩大信用规模、降低信用风险的作用。6 月国务院要求推动金融机构向企业让利 1.5 万亿元，中国人民银行决定下调再贷款、再贴现利率 0.25 个百分点，调整后，3 个月、6 个月和 1 年期支农再贷款、支小再贷款利率分别为 1.95%、2.15% 和 2.25%，再贴现利率为 2%，进一步降低了中小企业的融资成本。

（3）宏观经济及政策前瞻

牢牢把握扩大内需这个战略基点，加快形成以内循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。2020年7月30日召开的中央政治局会议认为，当前我国经济形势仍然复杂严峻，不稳定性不确定性较大，遇到的很多问题是中长期的，必须从持久战的角度加以认识，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。会议强调，下半年要更好地统筹疫情防控和经济社会发展工作，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化改革开放，牢牢把握扩大内需这个战略基点，大力保护和激发市场主体活力，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，推动经济高质量发展。为此，下半年财政政策要更加积极有为、注重实效，要保障重大项目建设资金，注重质量和效益。中央政治局会议对货币政策新的定位是要更加灵活适度、精准导向。具体要求一是要保持货币供应量和社会融资规模合理增长，推动综合融资成本明显下降；二是要确保新增融资重点流向制造业、中小微企业。

在以上政策引导和支持下，下半年我国以**投资和消费为主的内需将实现较快的恢复性增长**。投资方面，制造业投资上半年下降幅度较大(-11.7%)，下半年有望在货币信贷政策支持、最终需求恢复和PPI回升的支撑下逐步修复；基建投资在“两新一重”及补短板重大项目推进和财政资金支持下将会延续二季度的增长势头；房地产开发投资也将在老旧小区改造及新型城镇化等建设规模扩大的背景下保持稳定增长。上述三大投资的恢复和持续增长，将支撑固定资产投资增速继续好转。消费方面，在疫情防控 and 保就业促消费相关政策措施的作用下，下半年随着疫情影响的进一步弱化、居民收入的恢复性提高和消费需求的释放，以及政府消费支出的适当增加，商品和服务消费或将较快恢复，消费对经济增长的拉动有望由负转正。外需方面，未来主要经济体陆续重启经济及实施更大规模的刺激政策，对我国外需具有较大提

振作用；同时我国防疫物资、远程办公用品以及高新技术产品的出口一直保持稳定增长，有理由相信下半年我国货物和服务净出口对GDP的拉动作用会在二季度转正的基础上继续提高；但由于全球疫情形势的复杂性和反复性，以及中美关系的不确定性等因素影响，外需对我国下半年经济的拉动作用不宜高估。

2. 区域经济发展概况

建德市地理位置优越，以农产品加工业和旅游业等为主导产业。但在近年来经济下行环境下，叠加外部贸易摩擦加剧和产业结构调整等因素，区域内企业经营压力逐步加大，对当地金融机构的信用风险管理造成不利影响。

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，境内新安江为国家一级水体，茶叶、柑桔、草莓、板栗和笋竹、畜禽、水产等为其六大优势农产品主导产业；此外，建德还形成了纺织服装、化工、机械、玩具、新型非金属材料 and 绿色食品生产加工等六大支柱产业。

从产业发展上来看，当地的农业以种养殖业为主，近年来农业总产值的增长幅度较小，对经济的带动作用有限；建德地区规模以上工业多分布于化学原料和化学制品制造业、非金属矿物制品业、橡胶和塑料制品业、酒、饮料和精制茶制造业等，随着近年来当地对于环境保护力度的不断加大，部分“高污染、高能耗”行业面临清理整顿，落后产能项目逐步淘汰。此外，当地民营经济较为活跃，逐步形成以家纺、五金制造、电器等行业为代表的轻工业产业，企业规模相对较小且部分产品面向外销，随着近年来中美贸易冲突加剧，叠加新型冠状病毒肺炎疫情的影响，当地外贸出口几乎停滞，企业原有较小的利润空间进一步受到挤压，进

而加大了部分企业的经营管理压力，对地区信用环境造成一定负面影响；随着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。但考虑到本次新型冠状病毒肺炎疫情的影响，短期内或将使当地旅游业和相关服务行业面临较大损失，长期来看第三产业对经济的带动作用将会进一步提升。

近年来，建德市经济增速有所放缓，2017—2019年，建德市分别实现地区生产总值390.29亿元、353.07亿元和383.24亿元，按可比价计算，同比分别增长8.5%、7.6%和7.0%。2019年，建德市第一产业增加值35.54亿元，同比增长2.5%；第二产业增加值184.53亿元，同比增长9.0%；第三产业增加值163.18亿元，同比增长5.2%。三次产业结构比例由2018年的9.5:46.8:43.7调整为2019年的9.3:48.1:42.6。以户籍人口计算，建德市2019年人均生产总值为85833元。2019年，建德市全年实现财政总收入54.12亿元，同比增长7.3%，其中地方财政收入31.10亿元，同比增长10.0%；一般公共预算支出54.15亿元，同比增长13.5%。

截至2019年末，建德全市金融机构本外币存款余额538.39亿元，同比增长20.3%，其中个人存款305.42亿元，同比增长15.9%；金融机构本外币贷款余额459.60亿元，同比增长22.6%，其中中长期贷款305.08亿元，同比增长25.2%。近年来，受浙江省“资金链”和“担保链”两链风险传导的影响，建德地区金融机构资产质量下行压力有所加大，但随着区域经济走势逐步趋稳以及当地房价上涨导致不良贷款抵质押物处置进度的加快，建德市银行业金融机构整体信贷资产质量有所好转。

3. 行业分析

(1) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》

（以下简称“委托贷款新规”）《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源；2020年，银保监会允许适当延长资管新规过渡期，一定程度上缓和了部分商业银行资产负债结构和表外业务调整压力。

LPR的持续推进或将加大商业银行利率风险管理难度。2013年下半年，中国人民银行正式开始运行贷款基准利率（LPR）集中报价和发布机制，并于2020年起要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。LPR的全面运用将有利于提高银行业金融机构信贷产品定价效率和透明度，减少非理性定价行为。以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密，商业银行需要根据市场利率独立管理利率风险，利率风险管理难度或将加大。

信贷资产五级分类认定标准日趋严格。信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期90天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期60天以上的贷款纳入不良。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

监管机构加强商业银行非信贷类资产管理。针对非信贷类资产，2019年4月，银保监会发布《商业银行金融资产风险分类暂行办法（征求意见稿）》（以下简称“金融资产风险分类暂行办法”），要求商业银行对表内承担信用

风险的金融资产进行风险分类，包括但不限于贷款、债券和其他投资、同业资产、应收款项等；表外项目中承担信用风险的，应比照表内资产相关要求开展风险分类。金融资产风险分类暂行办法将风险分类对象由贷款扩展至承担信用风险的全部金融资产，对非信贷资产提出以信用减值为核心的分类要求，特别是对资管产品提出穿透分类的要求将有利于商业银行全面掌握各类资产的信用风险，有针对性地加强信用风险防控。

持续引导商业银行加大民营、小微企业的信贷投放力度。此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。2019年以来，人民银行通过多次全面和定向降准补充银行流动性、降低银行资金成本；同时，人民银行针对普惠金融考核达标银行的定向降准将引导商业银行向小微及民营企业等普惠领域增加贷款投放。2020年4月，银保监会发布关于2020年推动小微企业金融服务工作要求，实现2020年银行业小微企业贷款增量、扩面、提质、降本的目标。此外，银保监会将小微企业贷款认定标准上限由500万元调整至1000万元，以引导商业银行增加投放低资本消耗的小微企业贷款。

商业银行资本补充渠道多样化。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补

充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券；针对优先股发行人大多为上市银行的现象，银保监会与证监会于2019年下半年发布《关于商业银行发行优先股补充一级资本的指导意见（修订）》，取消了非上市银行发行优先股需在“新三板”挂牌的前置条件；2019年11月，银保监会发布《关于商业银行资本工具创新的指导意见（修订）》，推动和规范商业银行资本工具发行，疏通了商业银行一级资本补充渠道。

（2）行业概况

商业银行资产规模增速放缓，贷款投放成为资产规模增长的主要驱动因素。2015—2018年，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进等因素影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度有所放缓；2019年，在资管新规的影响下表外业务加速回表，同时商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。截至2019年末，我国商业银行资产总额239.49万亿元，同比增长14.06%。其中贷款余额129.63万亿元，同比增长17.32%；负债总额220.05万亿元，同比增长13.73%（见表3）。预计2020年，商业银行仍将贯彻回归存贷款业务本源的政策，通过信贷投放驱动资产规模增长。

表 3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
资产总额	155.83	181.69	196.78	209.96	239.49
负债总额	144.27	168.59	182.06	193.49	220.05
不良贷款额	1.27	1.51	1.71	2.03	2.41
不良贷款率	1.67	1.74	1.74	1.83	1.86
拨备覆盖率	181.18	176.40	181.42	186.31	186.08
净息差	2.54	2.22	2.10	2.18	2.20
净利润	1.59	1.65	1.75	1.83	1.99
资产利润率	1.10	0.98	0.92	0.90	0.87
资本利润率	14.98	13.38	12.56	11.73	10.96
存贷比	67.24	67.61	70.55	74.34	75.40
流动性比例	48.01	47.55	50.03	55.31	58.46
资本充足率	13.45	13.28	13.65	14.20	14.64
一级资本充足率	11.31	11.25	11.35	11.58	11.95
核心一级资本充足率	10.91	10.75	10.75	11.03	10.92

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。受宏观经济增速放缓影响，商业银行外部经营环境面临较大压力。监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，要求逾期 90 天以上贷款均纳入不良贷款管理，加之通过外部机构代持隐藏不良信贷资产等不洁净出表的方式被叫停，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。截至 2019 年末，商业银行不良贷款余额为 2.41 万亿元，不良贷款率为 1.86%。预计 2020 年，受新型冠状病毒肺炎疫情对宏观经济拖累、民营和小微企业经营压力较大等因素影响，商业银行不良贷款率仍将保持增长趋势。

商业银行信贷资产拨备覆盖率整体有所上升，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。国有大行和股份制银行得益于信贷资产质量优于其他中小银行，加之 2018 年以来在 IFRS9 会计准则下，对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，其拨备覆盖率保持充足水平且进一步提升。城商行和农商行受不良贷款规模快速增长影响，拨备覆盖率显著下降。截至 2019 年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 186.08%。其中国有

大行和股份制银行拨备覆盖率分别为 240.44% 和 192.18%，城商行和农商行分别为 179.26% 和 128.50%。预计 2020 年，国有大行和股份制银行拨备覆盖率仍将保持在较高水平，城商行和农商行信贷资产质量仍面临一定下行压力，拨备计提压力较大。

盈利能力持续下降，中小银行盈利能力下行压力犹存。2015—2017 年，商业银行存贷款业务在激烈的市场竞争环境下，净息差水平逐年下降。2018 年下半年以来，得益于资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，一定程度上使银行净息差水平有所回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等因素都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2019 年，我国商业银行净息差为 2.20%，同比上升 0.02 个百分点；实现净利润 1.99 万亿元，同比增长 8.91%；资产利润率和资本利润率分别为 0.87% 和 10.96%，同比分别下降 0.03 和 0.77 个百分点。预计 2020 年，商业银行将继续压缩收益较高的非标投资，LPR 机制的持续推进将引导商业银行降低小微和民营资金利率，

整体净息差改善空间小；加之部分中小银行在信贷资产下行压力下加大拨备计提力度，盈利能力下降压力犹存。

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流动性管理压力。央行稳健中性的货币政策保障了银行体系流动性的合理充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台流动性新规，对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。预计 2020 年，MLF 利率下调、全面降准、定向降准等政策的实施将有效保障商业银行流动性合理充裕；但值得注意的是，2019 年包商银行事件发生后，不同类型银行流动性分层明显，部分对市场融入资金依赖程度较高的中小银行或将面临一定流动性压力。

资本充足率整体保持较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、无固定期限资本债券等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至 2019 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.64%，平均一级资本充足率为 11.95%，平均核心一级资本充足率为 10.92%。预计 2020 年，商业银行外部资本补充渠道仍将保持畅通，无固定期限资本债券发行范围的扩大将有助于其他一级资本的补充。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。

监管机构和不同层级政府对商业银行形成有力的外部支持。系统性重要银行以及规模较大的股份制商业银行对我国经济和金融稳定具

有重要意义，因此其在多个方面均能得到中央政府的支持。对于目前暴露出更多资产质量问题、流动性压力较大的中小城商行和农商行，其虽暂不具有系统性重要意义，但其在地方经济和社会稳定方面发挥重要作用，在出现经营困难和流动危机时，获得地方政府支持和监管机构协助的可能性大。结合 2019 年以来包商银行和锦州银行等中小银行风险处置来看，监管机构积极采取行政接管、资产重组、引入战略投资者、股权转让等行政化和市场化相结合的方式对其风险进行有效纾解。因此，联合资信评估有限公司认为，当不同类型商业银行在出现重大风险时，能够获得监管机构和不同层级政府的有力支持，能够明显增强商业银行的信用水平。

（3）农村金融机构

2003 年，为促进农村信用社的稳定健康发展，国务院下发《深化农村信用社改革试点方案》，将农村信用社的管理交由地方政府负责，由省级人民政府履行对农村信用社的管理职能，指导和组织信用社进行产权制度改革，并承担对农村信用社的风险防范和处置责任。同时，成立省级联社，具体承担对辖内信用社的管理、指导、协调和服务职能。根据银保监会披露银行业金融机构法人名单显示，截至 2019 年末，全国共组建农村商业银行 1478 家，农村合作银行 28 家，农村信用社 722 家。

农村金融机构整体资产质量较差、信贷资产拨备覆盖水平和资本充足率均低于商业银行平均水平。近年来，部分农村金融机构受当地经济体量小、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，农商银行异地贷款业务受到严格限制。此外，随着大型银行、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。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、实体经济低迷的大背景下，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。为此，农村金融机构普遍采取强化信贷质量考核，加强清收力度以及不良贷款核销等方式压降不良贷款，但由于农村金融机构不良处置方式较为单一，加之宏观经济下行压力仍然存在，其信贷资产质量下行压力仍较大。银保监会披露的农村商业银行的监管指标来看，截至 2019 年末，农村商业银行不良贷款额 6155 亿元；不良贷款率 3.90%，基本与上年末持平；拨备覆盖率 128.16%，资本充足率 13.13%，2016 年以来均逐年下降，且均低于银行业平均水平。考虑到农村金融机构在支持地方小微企业发展中承担重要角色，2020 年新型冠状病毒肺炎疫情对小微企业的冲击或将对农村金融机构信贷资产质量产生负面影响，加之其盈利能力有限，内生资本能力较弱，且农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

建德农商银行初步建立了符合自身发展需求的公司治理架构，由于改制为农商行时间较短，公司治理体系有待进一步完善；股权质押比例较低且关联授信额度符合监管要求。

建德农商银行在原建德联社基础上改制成立，改制过程中，建德农商银行未进行增资扩股，而是以原社员转股的方式进行改制。

建德农商银行改制成立以来，按照《公司法》及《公司章程》等规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的“三会一层”的法人治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

从股权结构来看，截至 2019 年末，建德农商银行法人股占比 40.91%，社会自然人股占比 43.86%，员工股占比 15.23%；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%。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 2020 年 6 月末，公司前十大股东中有 3 家股东将其部分股份对外质押，共计质押股权 3099.48 万股，占总股本的 5.90%。

表 4 前十大股东股权质押情况

单位：万股、%

股东名称	持股总数	持股比例	对外质押股份数量	对外质押股份数量/持股总数	对外质押股份数量/全行股本总数	质押接收方
建德市迪旺家纺有限公司	1718.99	5.19	800.00	46.54	2.41	浙江耀恒光电科技有限公司建德迪旺色母料有限公司
建德市耀欣针纺有限公司	875.79	2.64	756.54	86.38	2.28	建德市盈泰无纺制品有限公司
杭州艺佳纺织品有限公司	504.70	1.52	400.00	79.25	1.21	杭州凯满进出口有限公司
合计	3099.48	9.35	1956.54	--	5.90	--

注：股本总数为 2020 年 6 月末数据

数据来源：建德农商银行提供资料，联合资信整理

股东大会是建德农商银行的最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录 1）。董事会是股东大会执行

机构，行使经营决策权利，建德农商银行董事会由 13 名董事组成，其中职工董事 4 名，独立董事 2 名；监事会是监督机构，对股东大会负

责，建德农商银行监事会由 9 名监事组成，其中职工监事 3 名，外部监事 6 名。建德农商银行现任董事长王锦芳女士，历任建德农信联社营业部主任助理、风险合规部经理、信贷管理部经理、副主任（主持工作）等职务，对建德农商银行内部各业务环节、内控及风险等方面均具有较为丰富的管理经验。

经营管理层是建德农商银行的执行机构。改制后，建德农商银行经营管理层由 1 名行长和 2 名副行长组成。经营管理层在董事会的领导下，按照公司章程开展日常经营管理工作，落实股东大会和董事会决议，并接受监事会监督。建德农商银行行长程银川先生，历任泰顺农信联社下洪信用社副主任（主持工作）、泰顺农信联社主任、党委委员、浙江省农信联社金融市场部高级主管等职务，具有较为丰富的金融机构从业及管理经验。

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 2020 年 6 月末，建德农商银行单一最大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 3.14% 和 27.33%（见表 5），均符合监管要求。

表 5 关联授信管理情况 单位：亿元、%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
全部关联方授信余额	2.06	2.54	4.19	4.26
单一最大关联方授信余额/资本净额	0.48	3.85	5.96	3.14
最大集团关联方授信余额/资本净额	0.48	3.85	5.96	5.52
全部关联方授信余额/资本净额	18.24	19.60	28.32	27.33

注：2017 年末和 2018 年末数据，全部关联方授信余额不含“其他表外”授信
数据来源：建德农商银行监管报表及提供资料，联合资信整理

2. 内部控制

建德农商银行初步建立了适应自身发展的内部控制体系并制定了相应的政策和制度，但考虑到改制时间尚短以及日趋激烈的竞争环

境，其内控体系建设与管理水平仍需进一步提升。

建德农商银行实行一级法人和法人授权管理制度，下设 11 个职能部门，1 个营业部、17 个支行和 23 个分理处，各分支机构和各职能部门不具备法人资格，在总行授权范围内开展业务。改制后，建德农商银行根据运营管理需求，初步形成了前、中、后台分离的组织架构（见附录 1）。

建德农商银行初步建立了覆盖各项经营管理活动的内部控制体系：各职能部门是内控管理的执行部门，负责组织实施相关业务的内部控制流程；风险合规部负责牵头建设全面风险管理机制，并对全行内部控制情况进行检查；审计部作为内审部门，负责在全行范围内开展内部稽核审计和内控评价工作。

建德农商银行管理制度体系及信息系统主要依托省联社。近年来，为加强内控管理，建德农商银行形成了制度汇编，内容涵盖存款、贷款、结算、风险管理、财务管理等各项业务的内控制度，并建立相关激励和约束机制，同时结合改制农商银行后新的管理要求，编制适应新监管要求和业务发展的规章制度，内部控制体系逐步完善。

建德农商银行总行审计部负责检查全行内部控制状况，同时以现场审计和非现场审计等方式对全行内控制度的执行情况实施监督。近年来，建德农商银行以风险为导向，有针对性地开展重点条线、重点业务、重点风险的审计检查工作，内容涉及流动性风险专项审计、反洗钱专项审计、消费者权益保护专项审计、关联交易专项审计等工作；针对检查过程中发现的问题，建立相关整改台账并提出整改意见，要求相关部门和责任人及时进行整改，最后以审计通报的方式传达整改情况，以确保审计整改的落实。

五、主要业务经营分析

1. 经营概况

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，近年来实现了业务的稳健发展，在当地同业间具有较强的竞争优势。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。2016年12月改制为农商银行后，建德农商银行加大对“三农”和中小企业的支持力度，积极践行普惠金融，推进社区银行转型建设，随着整体区域经济走势逐步趋稳，其主营业务稳定发展。截至2019年末，建德当地形成了工商银行、农业银行、中国银行、建设银行、交通银行、邮储银行等在内的国有银行，民生银行、中信银行、浦发银行等在内的股份制银

行，浙商银行、宁波银行、杭州银行等在内的城市商业银行共计18家银行业金融机构的竞争格局。依托在当地经营历史长、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，建德农商银行存贷款业务规模持续增长，在当地同业中具有较强的竞争优势。另一方面，近年来当地银行同业间的竞争程度随各家银行的进驻与业务拓展不断提升，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；此外，随着近年来当地各银行加大服务渠道拓展以及理财类存款产品的不断丰富，对建德农商银行的存款业务发展形成一定压力。截至2020年6月末，建德农商银行存款余额占当地金融机构存款总额的29.82%，在当地金融机构中排名第1位；贷款余额占当地金融机构贷款总额的27.21%，在当地金融机构中排名第1位（见表6）。

表6 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2017年末		2018年末		2019年末		2020年6月末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	29.53	1	29.68	1	29.53	1	29.82	1
贷款市场占有率	29.04	1	28.03	1	26.43	1	27.21	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

2. 业务经营分析

建德农商银行主营业务包括存贷款业务和部分以投资为主的金融市场业务。其中，存贷款业务主要由业务管理部和信贷管理部负责管理，同业及投资相关的金融市场业务主要由财务会计部负责开展。近年来，建德农商银行存款业务规模保持稳定增长，存款的客户类

型主要为储蓄存款，占比保持在较高水平。贷款业务规模持续增长，其中个人贷款占比较高，主要为个人经营性贷款。同时，建德农商银行根据自身富余资金状况适当开展同业及投资业务，同业业务主要为存放同业，投资资产则以债券和同业存单投资为主。

表7 存贷款业务结构

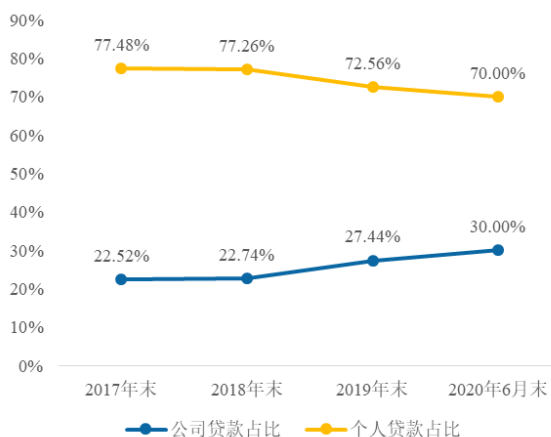
单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末		2020年6月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款	119.33	100.00	132.51	100.00	158.67	100.00	183.02	100.00
按客户类型								
其中：储蓄存款	93.54	78.39	102.42	77.29	119.92	75.58	139.68	76.32
对公存款	25.79	21.61	30.09	22.71	38.75	24.42	43.34	23.68

按期限								
其中：定期存款	64.16	53.77	70.51	53.21	86.96	54.80	102.73	56.12
活期存款	55.17	46.23	62.00	46.79	71.71	45.20	80.29	43.87
贷款及垫款	88.93	100.00	102.90	100.00	119.37	100.00	139.15	100.00
公司贷款及垫款	20.03	22.52	23.40	22.74	32.75	27.44	41.74	30.00
其中：贴现	--	--	0.46	0.45	3.06	2.56	4.77	11.43
个人贷款及垫款	68.90	77.48	79.50	77.26	86.62	72.56	97.41	70.00
其中：个人经营								
性贷款	33.40	37.56	42.87	41.66	47.04	39.41	54.42	39.11

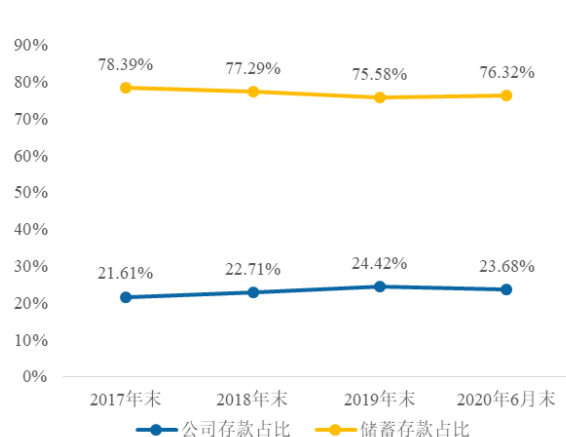
数据来源：建德农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

图 1 公司贷款和个人贷款占比



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

图 2 公司存款和储蓄存款占比



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

(1) 存款业务

近年来，建德农商银行存款业务规模保持增长；储蓄存款和定期存款占比较高，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。

存款业务是建德农商银行最重要的负债来源，业务管理部负责存款业务的具体营销和管理工作。建德农商银行前身为地方农信社，营业网点覆盖范围广，且服务向下延伸较为深入，具有较好的客户基础。受益于此，建德农商银行存款业务规模保持较好增长，从结构上看，建德农商银行储蓄存款的占比持续保持在较高水平。对公存款方面，近年来建德农商银行通过一方面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；另一方面加强政银合作的后续跟进，归集签约单位的账户及代发工资，以此加大资金组织力度，拓宽资金组织渠道。从存款的定价水平上看，

建德农商银行存款产品定价处于当地中上等水平，在当地存款市场中较同业相比具备一定竞争优势，但由于客户群体在产品期限上偏好于定期类型产品，加之区域内同业竞争加剧，一定程度上推升了其负债端成本。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，前十大客户存款余额占客户存款余额的 7.71%，集中度较低，考虑到这部分客户类型及分散程度，整体存款稳定性较好。截至 2019 年末，建德农商银行客户存款余额 158.67 亿元。其中，建德农商银行对公存款（含财政性存款、保证金存款和应解汇款，下同）余额 38.75 亿元，占存款总额的 24.42%；储蓄存款余额（含银行卡存款，下同）119.92 亿元，占客户存款余额的 75.58%；从存款期限结构看，建德农商银行客户存款以定期存款为主，2019 年末定期存款的占比为 54.80%，存款稳定性较好。

2020年以来，受市场需求及营销推动等方面因素影响，建德农商银行存款规模保持增长。从市场角度来看，经历过2018年以来当地房地产市场需求高峰后，当地购房需求逐步回落，建德农商银行客户存款流出有所减少。另一方面，随着理财产品的净值化转型，出于风险考量，当地客户对传统类型存款产品的选择倾向有所加大，受此影响存款产品的市场需求得以提升。此外，从主动营销角度来看，建德农商银行坚持深耕农村储蓄市场，深挖基础客户，积极参加财政性存款的存放投标和企事业单位的账户营销，重点拓展城区、中心集镇单位存款市场，以促进存款结构调整与优化，推动存款业务规模的稳步增长。截至2020年6月末，建德农商银行客户存款余额183.02亿元，较上年末增长15.35%。其中，储蓄存款占客户存款余额的76.32%，定期存款占客户存款余额的56.13%。

（2）贷款业务

得益于区域信用环境改善以及信贷业务结构的调整，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。

建德农商银行贷款业务由业务管理部与信贷管理部负责。建德农商银行贷款投放与当地经济产业特征紧密相关，由于当地民营经济较为活跃，行业分类上涉及制造业企业数量较多，导致建德农商银行贷款投放上涉及制造业的占比较高。近年来受环保政策趋严影响，当地部分碳酸钙、化工产品制造等行业面临调整压力。此外，近年来的经济下行和贸易摩擦加剧，逐步加大当地外贸型企业的经营压力。面对贷款市场环境变化，建德农商银行主动调整业务策略，围绕“做深农村乡镇、做强县域中心、做实零售品牌”的工作目标，将自身信贷业务定位于“做小、做实、做散”，并通过加大涉农及小微企业贷款、个人消费类和个人经营性贷款投放力度来调整信贷业务结构，分散信贷业

务风险。

近年来，建德农商银行面对当地居民的住房改善需求，积极推介当地房地产开发商，拓展个人住房按揭贷款市场，并大力投放个人汽车、旅游等消费贷款，通过“小额分散”的信贷投放模式缓释贷款业务风险，整体贷款规模保持增长。截至2019年末，建德农商银行贷款总额119.37亿元（见表7）。其中，涉农贷款余额110.79亿元，占贷款总额92.81%；小微企业贷款（含个人经营性贷款）76.33亿元，占贷款总额的63.94%，涉农和小微企业贷款占比高；住房按揭贷款余额18.27亿元，占贷款总额的15.31%。

2020年以来，建德农商银行继续坚持“做小、做散”的理念，着力提升个人贷款覆盖面和小额信用贷款的占比，并积极拓展综合素质较高的小微企业和个体工商户，以促进普惠金融和当地实体经济的发展。同时，为降低企业融资成本、增加对小微企业的支持力度，建德农商银行出台了无还本续贷、小户提额等政策，并且针对受疫情影响较大的企业给予一定的减免息。此外，随着区域经济发展逐步趋稳、“资金链”“担保链”等相关风险逐步化解，当地信用环境逐步改善。截至2020年6月末，建德农商银行客户贷款总额139.15亿元，较上年末增长16.57%；其中，个人经营性贷款余额54.42亿元，较上年末增长15.69%，占贷款总额的39.11%。

（3）金融市场业务

近年来，建德农商银行同业业务整体呈资金净融出状态，资金业务投资策略较为稳健，整体风险可控；另一方面，由于金融市场业务起步较晚，加之目前人员以及风险管理水平的限制，其资金运营能力有待提升，业务范围和收入来源有待拓宽。

建德农商银行金融市场业务由财务会计部下设的资金业务岗负责，业务范围包括同业业务及债券和理财产品投资等。近年来，建德农

商银行在保证流动性的前提下，稳步开展金融市场业务。

近年来，建德农商银行负债端稳定的资金来源对业务开展能够起到较好的支撑作用，金融市场业务主要体现为全行富裕资金的运作，较少开展主动负债，同业业务以同业资金融出为主，方式包括存放同业款项和拆出资金等。

近年来，受同业资产收益率变动及自身资金状况、业务策略等因素的影响，建德农商银行同业资产规模有所波动。截至 2019 年末，建德农商银行同业资产净额 10.64 亿元，占资产总额的 5.94%，其中存放同业款项净额 10.56 亿元，同业业务交易对手主要为国有银行、股份制银行和省联社；拆出资金净额 0.08 亿元。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
债券投资	5.58	23.72	7.80	36.91	10.26	26.39	14.77	32.85
其中：金融债券	3.32	14.10	6.51	30.81	8.33	21.42	12.01	26.71
企业债券	1.48	6.27	0.50	2.37	--	--	0.51	1.13
政府债券	0.79	3.35	0.79	3.74	1.93	4.96	2.25	5.00
同业存单	15.94	67.74	11.32	53.57	28.60	73.56	30.18	67.13
理财产品	2.00	8.50	2.00	9.46	--	--	--	--
长期股权投资	0.01	0.04	0.01	0.05	0.01	0.03	0.01	0.02
投资资产总额	23.54	100.00	21.13	100.00	38.88	100.00	44.96	100.00
减：投资资产减值准备	--	--	0.31	--	0.48	--	0.40	--
投资资产净额	23.54	--	20.82	--	38.40	--	44.56	--

注：因四舍五入效应，数据加总存在一定误差；2020 年 6 月末数据为业务口径非审计数据，与财务报表口径略有差异

数据来源：建德农商银行审计报告及提供数据，联合资信整理

近年来，面对利率市场化带来存贷利差的收窄，建德农商银行主动调整经营思路，在保持传统存贷款业务稳步发展的基础上，加大资金运营力度，同时由于其客户存款基础较好，为资金业务发展提供了较好的资金支持，投资资产规模有所增长，投资策略较为稳健。近年来，建德农商银行加大同业存单和债券的投资规模，在获取稳定利息收入的同时保持一定的流动性，同时降低同业理财产品的配置力度，投资资产结构有所调整。截至 2019 年末，建德农商银行投资资产总额 38.88 亿元（见表 8）。其中，同业存单投资余额 28.60 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 10.26 亿元，以金融债券投资为主；另有少量持有的对省联社的长期股权投资。2019 年，建德农商银行实现投资收益 1.13 亿元；可供出售金融资产公允价值变动计入其他综合收益 0.14 亿元。

2020 年以来，在存款资金良好增长的态势下，建德农商银行在考虑收益率的情况下，降低了同业资产配置规模，继续加大了债券投资和同业存单的配置力度，投资资产规模有所增长。截至 2020 年 6 月末，建德农商银行同业资产净额 6.02 亿元，较上年末下降 43.42%；投资资产净额 44.47 亿元，较上年末增长 15.81%；市场融入资金规模和占比仍维持在较低水平。

六、风险管理分析

建德农商银行在原建德联社的基础上，按照“分工明确、职责清晰、相互制衡、运行高效”的总体要求，初步建立了符合自身业务发展的风险管理组织体系：建德农商银行董事会对风险管理承担最终责任，负责建立和保持有效的风险管理体系；董事会下设风险管理委员会，对董事会负责，对辖内风险管理实行统一

领导；风险合规部为全行风险管理的牵头部门，负责统筹全行风险管理工作。建德农商银行风险管理组织体系以风险管理委员会为核心，以各职能部门、各条业务线、各分支机构的风险控制人员为主要参与人员组成，各职能部门、各条业务线、各分支机构以及营业网点均设有风险控制人员，风险管理委员会和风险控制人员对管辖内的整个风险控制过程分级负责。

1. 信用风险管理

建德农商银行信用风险主要来自于信贷资产、信用担保、贷款承诺和结算交易等业务。建德农商银行董事会为信用风险最高管理决策机构，负责审议全行重大信用风险管理政策；风险合规部负责牵头全行信用风险管理；信贷管理部等相关部门在自身职责范围内承担相关信用风险的具体管理职能。

建德农商银行按照贷审分离的原则开展信贷业务。在授信审批方面，建德农商银行制定了标准化的授信政策和审批流程，按照业务风险状况和权限体系对授信业务风险进行分级审议，同时科学制定基层网点授信权限，根据网点规模和风险控制水平实行差异化授权。信贷管理方面，建德农商银行针对项目贷款、房地产贷款及个人贷款等制定了具体的贷款管理办法，明确了贷前、贷中和贷后业务操作流程和

风险管理措施，同时建立了大额贷款风险报告书制度和不良资产问责机制，以强化对信贷资产质量的管控。

(1) 信贷资产信用风险管理

受地区经济结构影响，建德农商银行信贷投放主要集中于制造业、建筑业、批发和零售业等行业，贷款行业集中度相对较高。

作为地方性的农村商业银行，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。以制造业、批发零售业为主的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9）。近年来，建德农商银行根据当地行业风险状况，一方面加强甄别，筛选出经营效果和财务状况较好的制造业企业进行授信，另一方面对不符合信贷政策的行业进行退出，导致前五大行业贷款占贷款总额的比重有所波动。截至2019年末，建德农商银行贷款投放第一大行业制造业贷款占比24.81%，前五大行业贷款合计占比53.89%，贷款行业集中度相对较高。此外，由于积极支持当地特色小镇和乡村建设，建德农商银行投放了部分建筑业贷款，2019年末建筑业贷款占贷款总额的10.74%，为贷款投放的第二大行业。

表9 前五大贷款行业分布情况

单位：%

2017年末		2018年末		2019年末		2020年6月末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	22.42	制造业	24.37	制造业	24.81	制造业	27.20
批发和零售业	8.54	建筑业	10.24	建筑业	10.74	建筑业	9.76
建筑业	8.03	批发和零售业	8.27	批发和零售业	7.78	批发和零售业	8.15
农、林、牧、渔业	6.62	农、林、牧、渔业	7.40	农、林、牧、渔业	7.40	农、林、牧、渔业	6.70
租赁和商务服务业	3.59	交通运输、仓储和邮政业	3.28	水利、环境和公共设施管理业	3.16	交通运输、仓储和邮政业	2.94
合计	49.20	合计	53.57	合计	53.89	合计	54.75

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

建德农商银行贷款客户集中度不高，且大额风险暴露相关指标均处在监管要求范围内。

建德农商银行对贷款客户实行统一授信管理，通过对贷款集中度指标进行日常监控，加强大

额贷款准入控制、重点发展小额贷款，防范贷款客户集中风险。近年来，建德农商银行贷款客户集中度处于行业较低水平，且随着支农支小力度的加大，其集中度指标趋于下降。截至2020年6月末，建德农商银行单一最大客户贷款集中度为3.95%，最大十家客户贷款集中度为9.90%（见表10），贷款客户集中度不高。

2019年以来，建德农商银行按照大额风险暴露管理办法对存量贷款客户进行统计。除可豁免主体外，截至2020年6月末，建德农商银行最大非同业单一客户风险暴露余额占一级资本净额的比例为4.23%；最大同业单一客户风险暴露余额占一级资本净额的14.00%，均符合监管要求。

表10 大额风险暴露情况 单位：%

暴露类型	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020年 6月末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	--	--	3.69	4.23
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	--	--	6.65	6.42
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	--	--	21.97	14.00
单一最大客户贷款/资本净额	6.80	3.85	3.37	3.95
最大十家客户贷款/资本净额	28.30	27.60	25.69	9.90

数据来源：建德农商银行监管报表，联合资信整理

建德农商银行相关抵押物的处置风险较小，但信用贷款占比较高，信用风险缓释工具对信贷资产保障程度一般，需关注相关风险。

从贷款风险缓释措施看，建德农商银行贷款以抵质押贷款和信用贷款为主，抵质押物多为房产，考虑到近年来建德地区的房地产市场需求旺盛且交易较为活跃，支撑房产价格保持高位，相关抵押物难以处置的可能性较小。截至2019年末，建德农商银行抵质押贷款占贷款总额的

48.72%，信用贷款占贷款总额的32.67%，保证贷款占贷款总额的18.60%；此外还有少部分组合担保贷款，该部分贷款主要是在权利质押贷款的基础上引入保证担保，以进一步缓释风险。整体来看，建德农商银行信用风险缓释措施有待进一步加强。

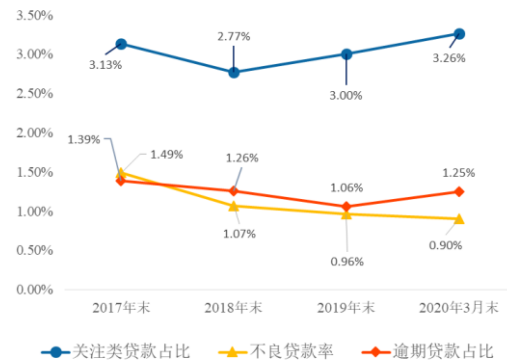
建德农商银行不良贷款规模和不良贷款率均呈下降趋势，信贷资产质量明显改善。

改制前期，受宏观经济下行、浙江省县域风险爆发而导致“资金链”和“担保链”两链风险传导等因素的影响，建德农商银行不良贷款率处于高位，且高于当地同业金融机构不良贷款率平均水平。为此，建德农商银行坚持小额分散的经营定位，通过不断拓展个人经营性贷款、严控大额贷款及金融机构贷款来分散信用风险，同时加强担保公司和小贷公司业务管理，严防外部风险源向内传导，并根据市场变化及时对抵押物的估值方式和估值标准进行调整，以防范抵质押物贬值带来的系统性风险。此外，对于已形成不良的贷款，建德农商银行在清收的基础上进行核销，2017—2019年分别核销不良贷款0.36亿元、0.25亿元和0.12亿元，一定程度上改善了信贷资产质量。随着区域经济发展逐步趋稳、客户经营效益的好转以及当地房地产价格上涨导致抵质押物处置进度的加快，建德农商银行存量不良贷款得到一定程度的下降，信贷资产质量有所改善，不良贷款规模和不良贷款率均呈下降趋势。截至2019年末，建德农商银行不良贷款余额1.14亿元，不良贷款率0.96%，主要分布在农林牧渔业、制造业和建筑业；逾期贷款余额1.26亿元，占贷款总额的1.06%，其中逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为65.07%（见表11）。

2020年以来，建德农商银行继续坚持做小做散的经营策略，以营销小额贷款为主要抓手，通过全面走访全辖内各行政村，逐户采集客户信息，了解农户贷款需求；积极对接当地优质小微企业，并且推出了首贷免息等政策以拓展

新的小微企业贷款户数。从资产质量划分标准来看，2020 年以来，建德农商银行将逾期 60 天的贷款全部划入不良。另一方面，针对存量不良贷款，持续强化不良贷款清收工作。截至 2020 年 6 月末，建德农商银行不良贷款余额 1.25 亿元，不良贷款率 0.90%；逾期贷款余额 1.74 亿元，占贷款总额的 1.25%；逾期 90 天以上的贷款与不良贷款的比例为 87.89%，信贷资产质量保持在较好水平。

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 11 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	84.83	95.38	98.95	96.16	114.65	96.04	133.36	95.84
关注	2.78	3.13	2.86	2.77	3.58	3.00	4.54	3.26
次级	1.12	1.26	0.86	0.84	0.59	0.50	0.83	0.60
可疑	0.18	0.20	0.19	0.19	0.41	0.34	0.32	0.23
损失	0.02	0.02	0.04	0.04	0.14	0.12	0.10	0.07
贷款合计	88.93	100.00	102.90	100.00	119.37	100.00	139.15	100.00
不良贷款	1.33	1.49	1.10	1.07	1.14	0.96	1.25	0.90
逾期贷款	1.24	1.39	1.30	1.26	1.26	1.06	1.74	1.25
逾期 90 天以上 贷款/不良贷款		63.37		69.70		65.07		87.89

数据来源：建德农商银行监管报表，联合资信整理

(2) 非信贷资产信用风险管理

建德农商银行根据全行流动性对同业资产进行配置，同业资产规模较小。投资业务以标准化债券和同业存单为主，整体风险可控。

近年来，建德农商银行同业资产规模占资产总额的比重保持在较低水平。截至 2019 年末，建德农商银行同业资产余额 10.64 亿元，占资产总额的 5.94%。其中存放同业款项余额 10.56 亿元，拆出资金 0.08 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。

建德农商银行债券投资中金融债券占比较高，外部级别为 AA⁺级以上的占比高达 90% 以上；企业债券规模较小，且近年来规模持续下降。同业存单方面，建德农商银行同业存单规

模及占投资资产总额的比重较大，交易对手主要为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。理财产品方面，建德农商银行持续压降此类资产的投放力度，年末存量规模为零。从投资资产五级分类来看，截至 2020 年 6 月末，建德农商银行全部投资资产五级分类均为正常类。此外，建德农商银行根据资金投放情况相应计提减值，作为风险防范，投资业务资产质量较好，风险相对可控。

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 2019 年末，建德农商银行表外业务余额 10.99 亿元。其中，开出承兑汇票余额 2.76 亿元，保证金比例不低于 30%；开出保函余额 0.14 亿元；贷款承诺业务余额 3.73 亿元。整体看，

建德农商银行表外业务风险不大。

2. 市场风险管理

建德农商银行搭建了市场风险管理的基本框架，市场风险管理水平逐步提升。建德农商银行面临的**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。建德农商银行董事会承担对市场风险管理实施监控的最终责任，确保有效地识别、计量、监测和控制各项业务所承担的各类市场风险；经营管理层负责审查和监督执行市场风险管理的政策、程序以及具体的操作规程；风险合规部牵头全行市场风险管理工作，财务会计部等部门负责相应业务条线的市场风险的识别、计量、监测与控制，履行相关业务市场风险管理的管理职责。

近年来，建德农商银行主要通过以下措施提升自身市场风险管理能力：一是密切关注央行金融政策发布、利率价格指导，及时传达、修订金融产品利率；二是积极创建科学有效的市场风险管理制度，努力提高对市场风险的识别、量化、监测和控制能力；三是通过加强业务和制度创新，把握市场利率变动走势，增强利率风险管理能力，提高市场风险管理水平。

3. 流动性风险管理

建德农商银行通过多项监测手段管理流动性风险，整体流动性风险可控。建德农商银行引发流动性风险的因素包括存款客户支取存款、贷款客户提款、债务人延期支付、资产负债结构不匹配、资产变现困难和经营损失等。建德农商银行风险合规部为流动性风险管理的归口部门，负责建立稳定流动性风险监测和分析机制，对流动性指标进行监测分析；财务会计部负责省联社清算中心账户及人行准备金账户管理和现金限额管理，通过严格执行现金预约制度及大额转账报备制度，确保充足备付率水平，保证正常支付结算；信贷管理部负责存贷款日均指标考核，通过控制信贷资金节奏主动调整资产负债结构。

近年来，建德农商银行对流动性风险实施集中管理，主要通过以下措施控制全行流动性风险：一是不断完善流动性管理制度，明确流动性指标管理、职责分工、头寸管理和应急管理；二是成立流动性风险管理领导小组领导全行流动性风险管理工作，并建立与经营规模、组织机构和业务规模相适应的风险管理组织架构，以加强对流动性风险的识别、计量和控制；三是强化流动性指标检测分析，按月测算流动性指标，按季度上报流动性监测情况，并采取日报形式，每日统计存、贷款变动情况，随时关注备付金比例、中长期贷款比例等指标，以保持适当水平的流动性资产；四是结合本地经济发展情况，进行流动性压力测试，并建立流动性风险处置预案，以确保各项业务协调发展；五是对于资金业务，合理安排资产负债期限，尽可能减少期限错配。

近年来，建德农商银行流动性负缺口主要集中在即时偿还和1至3个月期限内(见表12)，主要是该期限内存款规模较大所致；2018年，1个月内流动性负缺口转为正缺口且规模较大，主要是由于该期限内同业存单及债券投资资产规模增加所致。考虑到储蓄存款基础较好以及活期存款较高的沉淀特性，建德农商银行面临的流动性压力不大。

表12 流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2017年末	2018年末	2019年末
即时偿还	-27.96	-56.01	-60.56
1个月内	-0.62	21.70	38.42
1至3个月	-4.43	-0.93	-0.60
3个月至1年	12.13	16.19	17.34
1年以上	21.19	21.72	16.03

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

4. 操作风险管理

建德农商银行不断完善操作风险管理制度和业务流程，深化合规操作，操作风险整体可控。建德农商银行操作风险主要包括内部欺诈，外部欺诈，就业制度和场所安全事件，客户、产品和业务活动事件，实物资产的损坏，

系统事件，执行、交割和流程管理事件等，风险合规部负责牵头全行操作风险管理工作。

近年来，建德农商银行主要采取以下手段防范操作风险：一是为开展新增不良贷款检查、贷款用途及信贷档案管理合规性检查、资金理财业务排查、员工行为排查、科技信息安全检查等项目，以加强操作风险管理。二是创新风险管理工具，充分发挥风险管理系统客户风险识别与特定账户风险交易预警系统的风险识别、计量、评估、监测、报告和控制的作用，细化预警单的具体操作要求与归类跟踪管理。三是深入开展“合规建设年”活动，通过定期典型案例通报、学习教育、自查自纠、合规培训等多种形式的合规教育活动，有效促进了各项业务的稳健运行，持续提升合规管理水平。

七、财务分析

建德农商银行提供了 2017—2019 年财务

报表以及 2020 年上半年财务报表。浙江中瑞唯斯达会计师事务所有限公司对 2017—2018 年财务报表进行了审计，浙江同方会计师事务所有限公司对 2019 年财务报表进行了审计，均出具了标准无保留的审计意见；2020 年上半年财务报表未经审计。

1. 资产质量

建德农商银行资产规模保持较快增长，资产结构根据业务发展情况不断调整；信贷资产质量持续向好，不良贷款率处于行业较低水平，拨备对不良贷款的覆盖程度远高于同业水平，拨备充足。近年来，建德农商银行存款业务的良好发展为其资产端业务奠定了基础，资产规模稳步增长。截至 2019 年末，建德农商银行资产总额 179.10 亿元，资产类别以贷款和垫款、现金类资产、投资类资产以及同业资产为主（见表 13）。

表13 资产负债结构

单位：亿元、%

项目	2017年末		2018年末		2019年末		2020年6月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	18.60	13.83	18.59	12.38	14.25	7.96	20.01	9.76
贷款和垫款净额	82.31	61.22	94.28	62.78	109.07	60.90	127.88	62.36
同业资产	5.99	4.46	10.95	7.29	10.64	5.94	6.02	2.94
投资资产	23.54	17.51	20.82	13.86	38.40	21.44	44.47	21.68
其他类资产	4.01	2.98	5.54	3.69	6.74	3.76	6.70	3.27
合计	134.44	100.00	150.18	100.00	179.10	100.00	205.08	100.00

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

建德农商银行同业业务以调节流动性为主要目的，近年来建德农商银行同业资产规模有所波动。截至 2019 年末，建德农商银行同业资产净额 10.64 亿元，占资产总额的 5.94%，其中存放同业款项余额 10.56 亿元，另有少量拆出资金。

贷款和垫款是建德农商银行最主要的资产组成部分。近年来，随着支农支小力度的加大和当地有效信贷需求的增长，建德农商银行贷款规模增长较快。截至 2019 年末，建德农商银

行贷款净额为 109.07 亿元，占资产总额的 60.90%。信贷资产质量方面，随着区域经济发展逐步趋稳、客户经营效益的好转以及当地房地产价格上涨导致抵质押物处置进度的加快，建德农商银行存量不良贷款得到一定程度的压降，2019 年末不良贷款率为 0.96%。从贷款拨备情况来看，出于谨慎经营以及调整利润的角度考虑，建德农商银行减值准备余额逐年增加，2019 年末贷款减值准备余额 10.30 亿元，贷款拨备率 8.63%，拨备覆盖率 902.85%（见表 14），

贷款拨备保持充足水平。

表14 贷款损失准备计提情况 单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
贷款减值准备余额	6.62		8.62		10.30		11.27	
拨备覆盖率	499.86		783.91		902.85		899.96	
贷款拨备率	7.45		8.38		8.63		8.10	

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

近年来，建德农商银行投资资产净额整体呈上升趋势。截至 2019 年末，建德农商银行投

资产净额为 38.40 亿元（见表 15）。从持有目的划分，截至 2019 年末，建德农商提行计入以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产余额 0.60 亿元，主要为政府债券和政策性银行金融债券；可供出售金融资产净额 34.45 亿元，主要为投资的金融债和同业存单；持有至到期投资净额 3.35 亿元，主要为投资的金融债券、地方政府债券和同业存单。截至 2019 年末，建德农商银行对投资资产计提减值准备余额 0.48 亿元。

表 15 投资类资产结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	6.85	29.09	0.60	2.88	0.60	1.57	5.21	11.72
应收款项类金融资产	2.00	8.50	1.97	9.46	--	--	--	--
可供出售金融资产	13.09	55.62	16.69	80.14	34.45	89.71	33.48	75.28
持有至到期投资	1.60	6.80	1.56	7.51	3.35	8.71	5.78	13.00
投资类资产总额	23.54	100.00	21.13	100.00	38.88	100.00	44.96	100.00
减：投资类资产减值准备	--	--	0.31	--	0.48	--	0.40	0.89
投资类资产净额	23.54	--	20.82	--	38.40	--	44.47	--

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

2020 年以来，建德农商银行资产规模进一步增长，资产结构有所调整，贷款及垫款净额占比和投资资产占比有所提升，同业资产占比有所下降；信贷资产质量持续向好。截至 2020 年 6 月末，建德农商银行资产总额 205.08 亿元，较上年末增长 14.51%，其中同业资产净额 6.02 亿元，较上年末下降 43.42%，占资产总额的 2.93%；贷款及垫款净额 127.88 亿元，较上年末增长 17.25%，占资产总额的 62.32%；投资资产净额 44.47 亿元，较上年末增长 15.81%，占资产总额的 21.72%。随着较大的不良贷款处置力度，加之新增贷款逾期较少，其信贷资产质量持续优化。截至 2020 年 6 月末，建德农商银

行不良贷款规模为 1.25 亿元，不良贷款率降至 0.90%；拨备覆盖率 899.96%，贷款拨备率 8.10%，拨备保持充足水平。

2. 负债结构及流动性

近年来建德农商银行存款增长态势良好，推动负债规模较快上升，储蓄存款和定期存款占比高，存款稳定性良好。近年来，建德农商银行客户存款增长态势良好，负债规模较快增长。截至 2019 年末，建德农商银行负债总额 165.56 亿元，负债来源以客户存款为主，市场融入资金占比较低（见表 16）。

表16 负债结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
市场融入资金	1.27	1.02	0.37	0.27	0.93	0.56	0.53	0.28
客户存款	119.33	96.15	132.51	95.81	158.67	95.83	183.02	95.88

其他类负债	3.51	2.83	5.42	3.92	5.96	3.60	7.34	3.85
负债合计	124.11	100.00	138.30	100.00	165.56	100.00	190.89	100.00

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

建德农商银行主要根据全行的流动性状况开展市场融入资金业务，客户存款的增长能够满足业务发展日益增长的资金需求，因此其对市场资金融入的依赖度低。

客户存款是建德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，得益于在当地较长的经营历史，建德农商银行的存款客户基础较好，加之老城区改造等基础设施项目带来的拆迁款归集效应，建德农商银行存款规模较快上升，2019 年末客户存款余额 158.67 亿元，占负债总额的 95.83%，占比高。其中，储蓄存款余额占存款余额的 75.58%，定期存款占比 54.80%，存款稳定性较好。

2020 年以来，得益于客户存款的快速增长，建德农商银行负债规模快速增长。截至 2020 年 6 月末，建德农商银行负债总额 190.89 亿元，较上年末增长 15.29%。其中，客户存款余额 183.02 亿元，较上年末增长 15.35%，占负债总额的 95.88%；市场融入资金规模仍较小。

建德农商银行流动性水平较好。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控制在合理水平，短期流动性较好。截至 2019 年末，建德农商银行流动性比例为 68.77%，优质流动性资产充足率为 209.83%，存贷比为 75.23%（见表 17）。

表 17 流动性指标 单位：%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
流动性比例	50.81	47.74	68.77	65.37
优质流动性资产充足率	--	240.08	209.83	364.82
存贷比	74.53	76.90	75.23	74.69

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

截至 2020 年 6 月末，建德农商银行流动性比例为 65.37%，优质流动性资产充足率为 364.82%，存贷比为 74.69%，流动性保持在较好水平。

3. 经营效率与盈利能力

得益于较高的净息差水平，建德农商银行存贷款业务的发展带来利息净收入持续增长，盈利能力较强；成本管控能力较好；但营业收入结构较为单一，有待优化。

建德农商银行营业收入以利息净收入和投资收益为主。近年来，建德农商银行营业收入保持增长，2019 年建德农商银行实现营业收入 6.86 亿元，其中利息净收入 5.57 亿元，实现投资收益 1.13 亿元（见表 18）。

表 18 盈利情况 单位：亿元、%

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1—6 月
营业收入	5.62	6.68	6.86	3.43
利息净收入	4.41	5.33	5.57	2.78
手续费及佣金净收入	0.15	0.31	0.13	0.02
投资收益	1.10	0.97	1.13	0.69
营业支出	3.97	4.54	4.39	2.25
业务及管理费	1.97	2.22	2.29	1.11
资产减值损失	1.97	2.29	2.07	1.13
拨备前利润总额	3.73	4.36	4.47	2.27
净利润	1.35	1.61	1.84	0.86
净息差	4.23	4.56	4.09	3.61
成本收入比	35.01	33.29	33.32	32.24
拨备前资产收益率	2.91	3.07	2.71	--
平均资产收益率	1.05	1.13	1.12	--
平均净资产收益率	13.68	14.49	14.51	--

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。近年来，受益于较高的净息差水平，加之贷款规

模的较快增长，建德农商银行利息净收入持续增长；由于 2019 年净息差有所收窄，2019 年建德农商银行利息净收入增速有所放缓。2019 年，建德农商银行利息净收入 5.57 亿元，占营业收入的 81.15%。另一方面，受投资规模变动以及投资资产结构调整因素影响，建德农商银行投资收益有所波动。2019 年，建德农商银行实现投资收益 1.13 亿元，占营业收入的 16.52%。

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。近年来，随着业务的发展以及营业网点和员工人数的增加，建德农商银行业务及管理费有所增长，2019 年业务及管理费为 2.29 亿元，成本收入比为 33.32%，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，对当期账面净利润形成一定负面影响。

近年来，得益于贷款规模的持续增长，建德农商银行净利润持续增长。2019 年，建德农商银行实现拨备前利润总额 4.47 亿元，净利润 1.84 亿元。从收益率指标来看，2019 年，建德农商银行拨备前资产收益率为 2.71%，平均资产收益率为 1.12%，平均净资产收益率为 14.51%，盈利能力水平较好。

2020 年 1—6 月，建德农商银行实现营业收入 3.43 亿元，同比增长 3.57%，其中利息净收入 2.78 亿元；实现净利润 0.86 亿元，同比下降 1.73%。

4. 资本充足性

改制以来，建德农商银行主要通过利润留存的方式提升自身资本实力。近年来，建德农商银行主要通过利润留存的方式补充资本。2017—2019 年，建德农商银行分别进行现金股利分配 0.36 亿元、0.36 亿元和 0.38 亿元，较大的现金股利分配对其资本的积累造成一定的影响。截至 2019 年末，建德农商银行所有者权益合计 13.54 亿元，其中，实收资本 3.16 亿元，

资本公积 0.67 亿元，盈余公积 2.12 亿元，未分配利润 3.88 亿元，一般风险准备 3.58 亿元。

建德农商银行资本保持充足水平。近年来，随着个人经营性贷款规模的持续增加，建德农商银行风险加权资产规模持续增长，但风险资产系数保持在较低水平。截至 2019 年末，建德农商银行风险加权资产余额 126.42 亿元，风险资产系数为 61.65%；股东权益/资产总额为 7.56%；资本充足率为 12.84%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.74%，资本充足（见表 19）。

表 19 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
核心一级资本净额	10.33	11.89	13.54	14.19
资本净额	11.39	12.99	14.81	15.60
风险加权资产余额	86.78	100.02	115.31	126.42
风险资产系数	64.55	66.60	61.65	61.64
股东权益/资产总额	7.68	7.91	7.56	6.92
资本充足率	13.01	12.98	12.84	12.34
一级资本充足率	11.90	11.88	11.74	11.23
核心一级资本充足率	11.90	11.88	11.74	11.23

数据来源：建德农商银行提供资料，联合资信整理

截至 2020 年 6 月末，建德农商银行资本充足率为 12.34%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.23%，资本保持充足水平。

八、债券偿付能力分析

建德农商银行本期拟发行不超过人民币 6 亿元二级资本债券。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若建德农商银行进行破产清算，本次二级资本债券的清偿顺序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；本次债券与发行人已发行的与本次债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。

本次二级资本债券含有减记条款，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自触发事件发生日次日起不可撤销地对本次债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

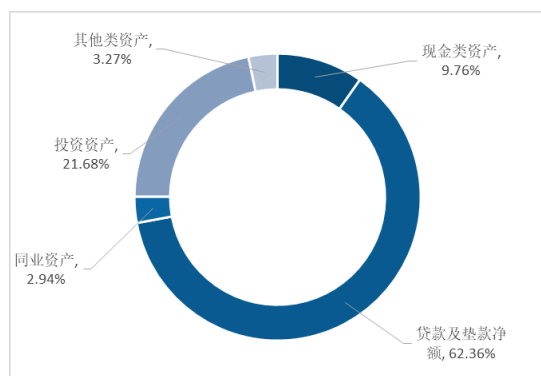
从资产端来看，截至 2020 年 6 月末，建德农商银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图 4），其中贷款和垫款净额占资产总额的 62.36%，不良贷款率为 0.90%；投资资产净额占资产总额的 21.68%，其中债券和同业存单分别占投资资产总额的 32.85%和 67.13%。整

体看，建德农商银行资产质量保持在相对稳定的水平，信贷资产出现减值的可能性不大；债券投资中金融债和同业存单规模较大，资产端流动性水平较好。

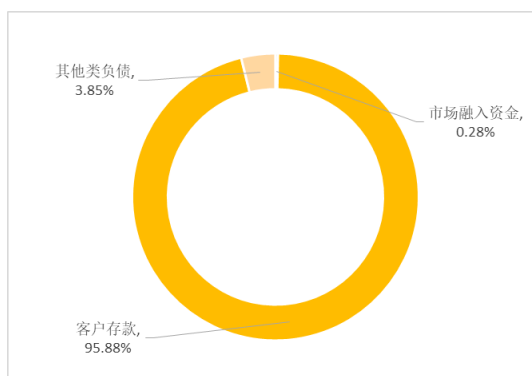
从负债端来看，截至 2020 年 6 月末，建德农商银行负债主要来源于客户存款，客户存款占负债总额的 95.88%，其中储蓄存款占客户存款的 76.32%；市场融入资金占比 0.28%。整体看，建德农商银行核心负债稳定性较好。

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，能够为本期二级资本债券提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力较强。

图 4 2020 年 6 月末资产负债结构



数据来源：建德农商银行提供资料，联合资信整理

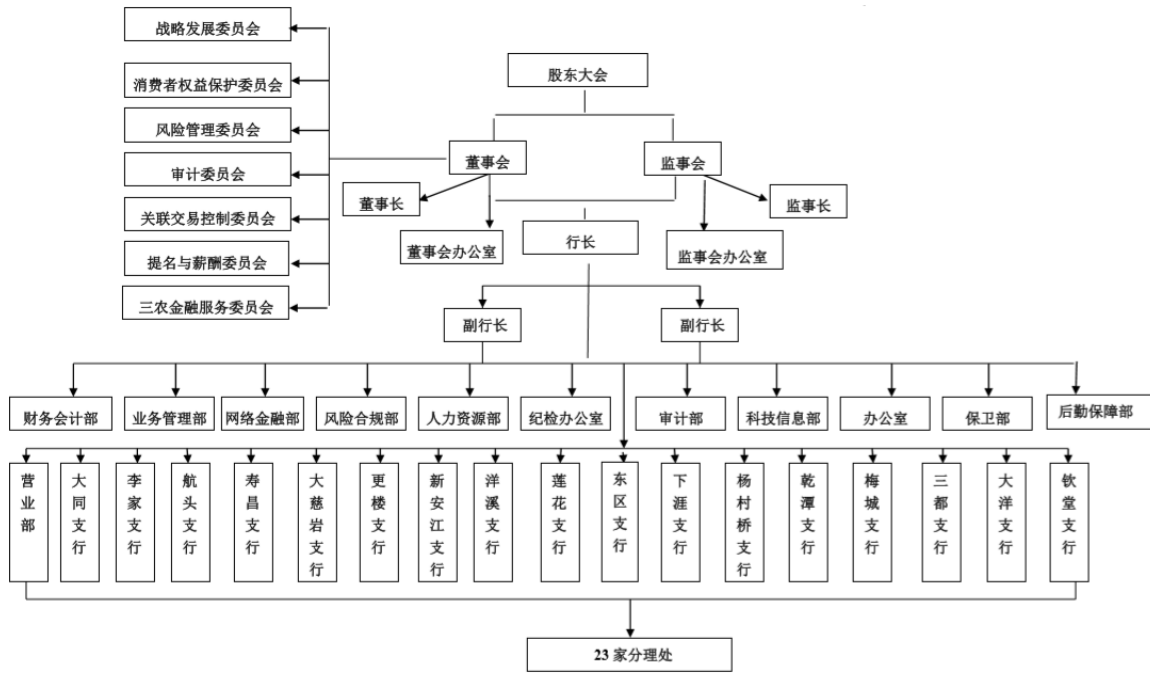


数据来源：建德农商银行提供资料，联合资信整理

九、结论

综合上述对建德农商银行公司治理、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，在未来一段时期内建德农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2020 年 6 月末建德农商银行组织架构图



附录 2 同业对比表

2019 年指标	泗阳 农商银行	宁乡 农商银行	三峡 农商银行	浙江建德 农商银行
资产总额 (亿元)	211.10	349.49	357.77	179.10
贷款总额 (亿元)	158.66	177.68	163.26	119.37
存款总额 (亿元)	176.25	285.86	271.23	158.67
储蓄存款/负债 (%)	68.25	67.97	41.45	72.43
股东权益 (亿元)	21.94	22.94	24.03	13.54
不良贷款率 (%)	2.02	2.91	2.39	0.96
逾期 90 天以上贷款/不良贷款 (%)	79.35	80.45	99.73	65.07
贷款拨备覆盖率 (%)	230.24	219.87	165.85	902.85
资本充足率 (%)	18.35	12.17	12.47	12.84
核心一级资本充足率 (%)	15.05	9.14	10.61	11.74
流动性比例 (%)	45.17	61.83	67.62	68.77
平均资产收益率 (%)	1.16	0.91	0.97	1.12
平均净资产收益率 (%)	11.77	13.62	14.24	14.51

注：“泗阳农商银行”为“江苏泗阳农村商业银行股份有限公司”简称；“宁乡农商银行”为“湖南宁乡农村商业银行股份有限公司”简称；“三峡农商银行”为“湖北三峡农村商业银行股份有限公司”简称
数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+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/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 商业银行主体长期信用等级的等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级别	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，有较高违约风险。
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 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

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

联合资信评估有限公司关于 浙江建德农村商业银行股份有限公司 2020年二级资本债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项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。

浙江建德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。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年7月31日前发布跟踪评级结果和报告。

浙江建德农村商业银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对浙江建德农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，浙江建德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建德农村商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现浙江建德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浙江建德农村商业银行股份有限公司或本期债项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，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如浙江建德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浙江建德农村商业银行股份有限公司或本期债项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建德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。