

信用评级公告

联合〔2022〕9441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及其拟发行的 2022 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⁻，2022 年浙江建德农村商业银行股份有限公司二级资本债券（不超过 3 亿元人民币）信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二二年十月十三日

2022年浙江建德农村商业银行股份有限公司

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⁻

本期二级资本债券信用等级：A⁺

评级展望：稳定

债项概况：

本期二级资本债券发行规模：不超过 3 亿元人民币

本期二级资本债券期限：5+5

偿还方式：本期债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

募集资金用途：本期二级资本债券的募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实发行人的二级资本，提高发行人资本充足率，以增强发行人的运营实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展，不用于弥补发行人日常经营损失（除非发行人倒闭或清算）

评级时间：2022 年 10 月 13 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

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”）的评级反映了其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反复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。

建德农商银行优质流动性资产、股东权益对本期二级资本债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，本期债券的偿付能力较强。

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。

基于对建德农商银行主体长期信用状况以及本期二级资本债券信用状况的综合评估，联合资信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⁻，本期二级资本债券信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

优势

- 存贷款市场占有率较高。**建德农商银行在建德市经营历史较长，营业网点覆盖较为广泛，存贷款业务市场占有率在当地保持首位，在当地同业中竞争力较强。
- 客户基础持续夯实，存款稳定性较好。**建德农商银行储蓄存款和定期存款占比较高，存款稳定性较好。
- 信贷资产质量良好，拨备覆盖保持充足水平。**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。
- 盈利能力较强且资本保持充足水平。**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。
- 获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，

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	4
			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	3
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	2
		流动性		1
		指示评级		
个体调整因素：无				--
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

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。
3. 关注二级资本债券相关条款附带风险。本期债券设置了无法生存触发事件时的减记条款。在相应触发事件发生并获得部门批准的前提下, 建德农商银行有权在无需获得债券投资者同意的情况下对二级资本债券进行减记, 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。

分析师: 郎朗 张哲铭

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

主要数据

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
资产总额(亿元)	179.10	238.09	263.61	310.62
股东权益(亿元)	13.54	15.24	20.13	21.55
不良贷款率(%)	0.96	1.17	0.88	0.77
贷款拨备覆盖率(%)	902.85	671.32	661.30	728.26
贷款拨备率(%)	8.63	7.88	5.82	5.60
流动性比例(%)	68.77	72.02	57.01	54.62
存贷比(%)	75.23	70.08	80.69	77.30
股东权益/资产总额(%)	7.56	6.40	7.64	6.94
资本充足率(%)	12.84	13.46	14.20	13.58
一级资本充足率(%)	11.74	10.91	11.87	11.36
核心一级资本充足率(%)	11.74	10.91	11.87	11.36
储蓄存款/负债总额(%)	72.43	63.63	70.21	65.87
项 目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1—6 月
营业收入(亿元)	6.86	7.13	8.44	4.58
拨备前利润总额(亿元)	4.47	4.75	5.62	3.05
净利润(亿元)	1.84	1.99	2.30	1.09
净息差(%)	4.09	3.46	3.22	3.06
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	--

注: 2022 年半年度财务数据未经审计

数据来源: 建德农商银行审计报告、财务报表和监管报表, 联合资信整理

主体评级历史：

信用等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AA ⁺	稳定	2022/07/25	郎朗 张哲铭	商业银行信用评级方法 V3.2.2002204 商业银行信用评级模型（打分表） V3.2.202204	阅读全文
AA ⁺	稳定	2020/04/21	寇妙融 吴宇峰 张哲铭	商业银行信用评级方法（2018-12-21）	阅读全文
A ⁺	稳定	2019/01/04	高龙 凌子	商业银行信用评级方法（2018-12-21）	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；2019年8月1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、本次信用评级结果仅适用于本期债券，有效期为本期债券的存续期；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。

2022 年浙江建德农村商业银行股份有限公司 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”）。2019—2021 年，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 2022 年 6 月末，建德农商银行股本为 3.65 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 6 月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%
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：建德农商银行年度报告和提供资料，联合资信整理

建德农商银行主要经营范围：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；经中国银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至 2022 年 6 月末，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 469 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。

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规模不超过 3 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

本期债券本金的清偿顺序和利息的支付顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前，本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。本期债券的派息将遵守监管当局现时有效的监管规定。除发生触发事件外，本期债券的本金和利息不可递延支付或取消支付。

本期债券设定一次发行人选择提前赎回的权利。在行使赎回权后发行人的资本水平仍能满足银保监会规定的监管资本要求情况下，经银保监会事先批准，发行人可以选择在本期债券设置提前赎回权的该计息年度的最后一日，按面值一次性部分或全部赎回本期债券。发行人须在得到银保监会批准并满足下述条件的前提下行使赎回权：

(1) 使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具,并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换;或(2)行使赎回权后的资本水平仍明显高于银保监会规定的监管资本要求。在满足赎回条件下,发行人若选择行使赎回权,将至少提前1个月发出债券赎回公告,通知债券持有人有关赎回执行日、赎回金额、赎回程序、付款方法、付款时间等具体安排,同时通知中央国债登记结算有限责任公司,并披露律师出具的法律意见书及监管机构同意本次赎回的监管意见函。具体操作办法详见届时中央国债登记公司的通知。若本期债券存续期间因监管规定发生变化,导致本期债券不再满足二级资本工具的合格标准,在不违反当时有效监管规定且在满足行使赎回权的前提下,经银保监会事先批准,发行人有权选择提前赎回。

当发生触发事件时,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和二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。对于不同级别资本工具,应在其他一级资本工具全部减记后,再进行其他二级资本工具的减记;对于同级别资本工具,应同时启动减记,并按各工具占该级别资产工具总额的比例减记。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)银保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。触发事件发生日指银保监会或相关部门认为触发事件已经发生,并且向发行人发出通知,并同时发布公告的日期。触发事件发生后两个工作日内,发行人将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告,并通知本期债券持有人;减记执行日的

前一个工作日,发行人将本期债券的减记通知送达中央结算公司,并授权中央结算公司在减记执行日进行债权注销登记操作。

3. 本期债券募集资金用途

本期二级资本债券的募集资金将用于充实发行人的二级资本,提高发行人资本充足率,以增强发行人的运营实力,提高抗风险能力,支持业务持续稳健发展,不用于弥补发行人日常经营损失(除非发行人倒闭或清算)。

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。二级资本债券设有部分或者全额减记条款,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

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022年以来,国际环境更趋复杂严峻,国内疫情多发散发,不利影响明显加大。一季度国际环境复杂性和不确定性加剧、国内疫情多点散发,中国经济下行压力有所加大,“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点,政策发力适当靠前。二季度以来,受新一轮疫情等超预期因素冲击,经济下行压力进一步加大,党中央、国务院果断应对,出台了稳经济一揽子政策措施,高效统筹疫情防控和经济社会发展,落实“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的总体要求,继续加大宏观政策调节力度,着力稳住经济大盘,确保经济运行在合理区间。

二季度经济下行压力进一步加大。经初步核算,2022年上半年国内生产总值56.26万亿元,按不变价计算,同比增长2.50%。

其中，二季度 GDP 同比增速（0.40%）较一季度（4.80%）大幅回落；环比下降 2.60%，继 2020 年二季度以来首次环比负增长。

三大产业中，第二、第三产业受疫情影响较大。2022 年上半年，第一产业增加值同比增长 5.00%，农业生产形势较好；第二、

第三产业增加值同比分别增长 3.20%、1.80%，较上年同期两年平均增速¹（分别为 6.07%、4.83%）回落幅度较大，受疫情拖累明显。6 月，工业和服务业生产步伐均有所加快，呈现企稳恢复态势。

表 2 2021 年二季度至 2022 年二季度中国主要经济数据

项目	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度	2022 年 二季度
GDP 总额（万亿元）	28.15	28.99	32.42	27.02	29.25
GDP 增速（%）	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80	0.40
规模以上工业增加值增速（%）	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50	3.40
固定资产投资增速（%）	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30	6.10
房地产投资（%）	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70	-5.40
基建投资（%）	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50	7.10
制造业投资（%）	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60	10.40
社会消费品零售总额增速（%）	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27	-0.70
出口增速（%）	38.51	32.88	29.87	15.80	14.20
进口增速（%）	36.79	32.52	30.04	9.60	5.70
CPI 涨幅（%）	0.50	0.60	0.90	1.10	1.70
PPI 涨幅（%）	5.10	6.70	8.10	8.70	7.70
社融存量增速（%）	11.00	10.00	10.30	10.60	10.80
一般公共预算收入增速（%）	21.80	16.30	10.70	8.60	-10.20
一般公共预算支出增速（%）	4.50	2.30	0.30	8.30	5.90
城镇调查失业率（%）	5.00	4.90	5.10	5.80	5.50
全国居民人均可支配收入增速（%）	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10	3.00

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

需求端呈底部复苏态势，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速小幅回落，出口整体保持较快增长。消费方面，2022 年上半年社会消费品零售总额 21.04 万亿元，同比下降 0.70%。其中，餐饮收入同比下降 7.70%，受疫情冲击较大。投资方面，2022 年上半年全国固定资产投资（不含农户）27.14 万亿元，同比增长 6.10%，整体呈小幅回落态势。其中，房地产开发投资持续探底；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，医疗仪器设备、电子通信设备等高技术制造业投资是主要的驱动力。外贸方面，

出口整体保持较快增长，呈现出“V”型反转态势。2022 年上半年中国货物进出口总额 3.08 万亿美元，同比增长 10.30%。其中，出口 1.73 万亿美元，同比增长 14.20%；进口 1.35 万亿美元，同比增长 5.70%；贸易顺差 3854.35 亿美元。

CPI 各月同比前低后高，PPI 各月同比涨幅持续回落。2022 年上半年，CPI 累计同比增长 1.70%，各月同比增速逐步上行。分项看，猪肉价格下降带动食品价格同比下降，汽油、柴油、居民用煤等能源价格涨幅较大。上半年，PPI 累计同比增长 7.70%，受上年同期基数走高影响，各月同比增速持续回落。输入性因素带

¹为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的 2021 年两年平均增速为以 2019 年同

期为基期计算的几何平均增长率，下同。

动国内油气开采、燃料加工、有色金属、化学制品等相关行业价格涨幅较大。上半年 PPI-CPI 剪刀差持续收窄，价格上涨由上游逐步向下游传导，中下游企业成本端压力有所缓解，利润情况有望改善。

社融总量显著扩张，政府债券净融资和信贷是主要支撑因素。2022 年上半年，新增社融规模 21 万亿元，同比多增 3.26 万亿元；6 月末社融规模存量同比增长 10.80%，增速较上年末高 0.50 个百分点。分项看，上半年积极的财政政策和稳健的货币政策靠前发力，政府债券净融资同比多增 2.20 万亿元，人民币贷款同比多增 6329 亿元，是社融总量扩张的主要支撑因素；企业债券净融资同比多增 3913 亿元，亦对社融总量扩张形成一定支撑；表外融资收缩态势有所放缓。

财政政策稳经济、保民生效应愈加显现。2022 年上半年，全国一般公共预算收入 10.52 万亿元，按自然口径计算同比下降 10.20%，主要是由于留抵退税冲减了 1.84 万亿元的收入，扣除留抵退税因素后，上半年一般公共预算收入增长 3.30%。支出方面，2022 年上半年全国一般公共预算支出 12.89 万亿元，同比增长 5.90%。民生等重点领域支出得到有力保障：科学技术支出增长 17.30%，农林水支出增长 11.00%，卫生健康支出增长 7.70%，教育支出增长 4.20%，社会保障和就业支出增长 3.60%。

稳就业压力有所加大，居民收入增长放缓。2022 年上半年，全国城镇调查失业率均值为 5.70%，高于上年同期 0.50 个百分点，未来稳就业压力较大。2022 年上半年，全国居民人均可支配收入 1.85 万元，实际同比增长 3.00%；全国居民人均消费支出 1.18 万元，实际同比增长 0.80%，居民收入和消费支出增长受疫情影响均有所放缓。

2. 宏观政策和经济前瞻

保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果。2022 年 7 月 28 日，中共中央政治局召

开会议，部署下半年的经济工作。会议强调，要全面落实“疫情要防住、经济要稳住、发展要安全”的要求，巩固经济回升向好趋势，着力稳就业、稳物价，保持经济运行在合理区间，力争实现最好结果。宏观政策要在扩大需求上积极作为。财政货币政策要有效弥补社会需求不足，用好地方政府专项债券资金，支持地方政府用足用好专项债务限额。货币政策要保持流动性合理充裕，加大对企业的信贷支持，用好政策性银行新增信贷和基础设施建设投资基金。要提高产业链、供应链稳定性和国际竞争力，畅通交通物流，优化国内产业链布局，支持中西部地区改善基础设施和营商环境。

三季度经济有望继续修复，但实现全年 5.50% 左右预期增速目标的难度明显加大。2022 年上半年，工业生产、服务业生产、消费等领域的主要经济指标呈现以 4 月为底部的“V”型反转态势，未来还存在一定的向上恢复空间，基建投资也大概率能够持续发力，三季度经济有望继续修复。同时，仍需关注出口对经济的支撑作用下降，以及房地产、消费和服务业等薄弱板块的恢复情况。整体来看，当前世界经济滞胀风险上升，外部不稳定、不确定因素增加，国内需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力仍在，且二季度经济受疫情冲击较大，实现全年 5.50% 左右预期增速目标的难度明显加大。

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。2020 年受新冠疫情影响，建德市经济增速有所下降；2021 年以来，随着新冠疫情的有效管控和企业复工复产的推进，建德市经济增速有所回升，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，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，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升级，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、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，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。

近年来，受新冠肺炎疫情影响，建德市经济增速有所波动。2019—2021 年，建德市分别实现地区生产总值 383.24 亿元、391.87 亿元和 430.60 亿元，按可比价计算，同比分别增长 7.0%、5.3%和 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%。

建德市区域经济环境较好，给当地金融机构提供了较好的外部发展环境。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 3）。

表 3 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。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 4 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。

四、管理与发展

1. 公司治理与内部控制

建德农商银行不断完善公司治理机制，公司治理运营情况良好；股权结构较为分散，整体对外质押比例低，各项关联授信余额占资本净额的比重均符合监管要求。此外，建德农商银行建立了各业务条线内控制度，内控水平持续提升。

建德农商银行按照《公司法》《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、管理层为执行机构的“三会一层”公司治理架构，且“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。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。截至2022年6月末，建德农商银行董事会由13名董事组成，监事会由9名监事组成。建德农商银行经营层作为执行机构负责银行日常经营，落实董事会议定事项，履行董事会赋予的职责，对董事会负责，向董事会及其下设委员会报告工作，并接受董事会和监事会监督，高级管理人员由行长、副行长共3名成员组成。建德农商银行现任董事长为王锦芳女士，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；现任行长为程银川先生，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，主要高管在金融行业有较为丰富的从业和管理经验。

截至2022年6月末，建德农商银行第一大股东建德市迪旺家纺有限公司持股比例为5.19%，自然人持股比例较高，股权结构较为分散，无控股股东，前十大股东之间不存在关联关系或一致行动人。截至2022年6月末，建德农商银行前十大股东中有2家股东将其股份对外质押，对外质押股份数量占全行股份总数的3.84%，整体质押比例低。

关联交易方面，近年来，建德农商银行持续加强关联方识别及关联方授信管理，整体关联规模不大。截至2022年6月末，建德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3.94%、8.51%和32.81%，关联授信指标均未突破监管限制。

内部控制方面，建德农商银行依据职责分

离并相互制衡的原则，在岗位设置上基本实现了各项业务前台营销、中台风险控制和后台业务营运的分离，并建立了涵盖各项业务和重要操作环节的内部控制制度，内部审计部门负责对风险管理和内部控制进行独立的审查，组织架构图见附录1。近年来，建德农商银行不断强化内部控制建设，根据监管政策、业务流程、行内管理要求等变化对制度进行评价，保障内控制度有效推进，各业务条线内控执行状况较好。

2. 风险管理水平

建德农商银行建立了符合其自身业务特点的全面风险管理体系，各类风险管理水平逐步提升。

近年来，建德农商银行根据全面风险管理体系要求，形成了由董事会、经营层及承担风险管理的职能部门组成的风险管理组织架构。董事会是建德农商银行风险管理的最高决策机构，负责审定全行的风险管理目标和制度，确定全行风险偏好、风险容忍度；董事会下设风险管理委员会，主要负责监督经营层对各主要风险的控制情况，对全行风险管理状况及风险承受能力进行定期和不定期评估，提出完善风险管理和内部控制的意见。经营层负责落实董事会有关合规管理的战略目标和管理要求，并向董事会报告工作。

建德农商银行持续信用风险管理系统建设，加大风险排查、现场检查、非现场检查力度，提高风险预警及风险处置能力，信用风险管理水平持续提升；通过流动性风险指标日常数据监测、日常流动性业务管理、按季开展流动性风险压力测试，外汇头寸日常监控等措施控制流动性风险；构建与经营战略相适应的操作风险管理组织架构，建立自上而下常态化检查机制，自下而上报告机制，实现操作风险识别、评估、监测和控制，操作风险管理能力逐步提高。

3. 发展战略

建德农商银行战略定位明确，并根据外部环境变化及自身发展需要制定战略发展规划，

发展规划符合现状及自身的业务特点。

在综合考虑经济增速放缓、利率市场化加快推进、客户金融消费习惯改变、国有大行服务重心全面下沉等一系列外部变化因素，基于适应自身发展需要、符合自身实际规划的基础上，建德农商银行制定了“十四五”规划和2035年远景目标，围绕忠实践行“八八战略”、奋力打造“重要窗口”的主题主线，以为每个家庭和有需要的小微企业提供足额、便捷、便宜的全方位普惠金融服务为根本目的，以防范化解金融风险为核心目标，以改革创新为根本动力，高水平打造“德美银行”，加强“普惠农商、数智农商、平安农商、幸福农商”四个“农商”建设，建立适合小法人特点、坚守支农支小定位的现代化治理机制，基本实现以人为核心的全方位普惠金融战略目标，持续提升“三农”小微和实体经济专业化服务能力，统筹发展和安全持续推进普惠引领大零售转型和科技引领数字化转型，更好服务“三农”，民营小微、地方经济社会发展，为高质量发展建设共同富裕示范区贡献金融力量。

为实现上述发展战略，建德农商银行制定了以下战略措施：持续深入发展“以大为为核心的全方位普惠金融”，不断夯实高质量发展基础，在质量效益明显提升基础上实现分层分类考核的争先进位；聚焦“两大转型”、智慧赋能，加快“数字金融、科技金融、零售金融”和线上线下业务有机融合，进一步提升数字化转型服务决策、管理和营销的能力；坚持系统思维，完善

全面风险管理机制设计和制度安排，提升案防水平和反洗钱能力，牢牢守住不发生系统性风险底线，实现服务、风险、盈利的动态平衡；持续推进建德农信品牌文化建设，提升品牌影响力和社会美誉度，坚定以人为本理念，提升员工的认同感和归属感。

五、主要业务经营分析

建德农商银行在建德市当地营业网点覆盖较为广泛，存贷款市场份额在当地同业中居首位；但当地金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，对其业务发展和经营管理带来一定的挑战。

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。近年来，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，未来业务发展受到国有银行挑战。截至2022年6月末，建德农商银行存款与贷款市场份额分别为31.80%和28.08%，在当地同业机构中处于首位（见表5）。

表5 存贷款市场份额

项 目	2019 年末		2020 年末		2021 年末		2022 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	29.41%	1	30.95%	1	31.80%	1
贷款市场占有率	26.43%	1	26.97%	1	26.97%	1	28.08%	1

注：存贷款市场占有率为建德农商银行业务在建德市同业中的市场份额
数据来源：建德农商银行提供，联合资信整理

1. 公司银行业务

近年来，建德农商银行公司银行业务市场定位清晰，且其持续加强产品创新和营销力度，

公司存贷款规模保持较好发展态势。

公司存款方面，近年来，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，推动公司存款规模保持较快增长。截至 2021 年末，建德农商银行公司存款（含保证金存款及其他存款，下同）余额 51.29 亿元，占存款总额的比重为 23.08%（见表 6）。

公司贷款方面，近年来，建德农商银行坚持服务“三农”的市场定位、不断提升金融服务实体经济质效，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，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），其中转贴现资产余额 2.28 亿元。

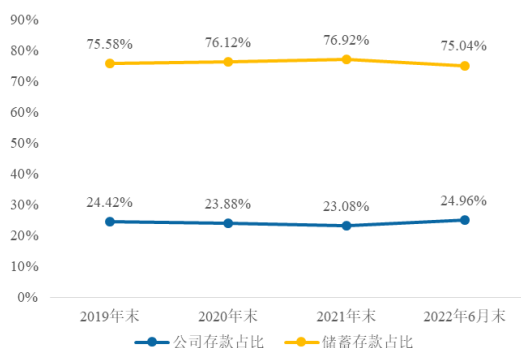
2022 年上半年，建德农商银行公司存款业务持续较好增长态势，占存款总额的比重基本保持稳定；对公信贷投放力度有所加强，且通过大力开展票据贴现业务推动公司贷款规模较快增长。截至 2022 年 6 月末，建德农商银行公司存款余额 63.33 亿元；公司贷款及垫款余额 87.72 亿元，其中转贴现资产余额 10.10 亿元。

表 6 存款结构

项 目	金 额（亿元）				占 比（%）				较上年末增长率（%）		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
公司存款	38.75	44.50	51.29	63.33	24.42	23.88	23.08	24.96	14.84	15.26	23.48
储蓄存款	119.92	141.81	170.94	190.40	75.58	76.12	76.92	75.04	18.25	20.55	11.39
存款合计	158.67	186.31	222.23	253.74	100.00	100.00	100.00	100.00	17.42	19.28	14.18

注：2022 年半年度数据为监管报表口径，故存款合计数与财务报表口径有差异；因四舍五入效应致使合计数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和监管报表，联合资信整理

图 1 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和监管报表，联合资信整理

图 2 公司贷款和个人贷款占比

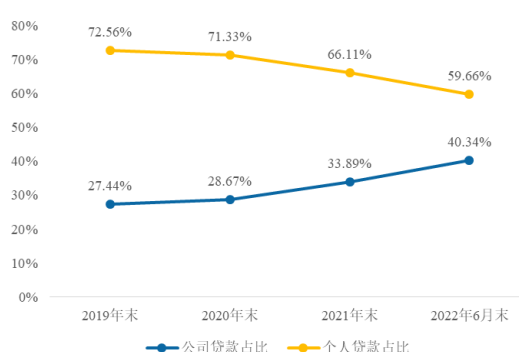


表 7 贷款结构

项 目	金 额 (亿元)				占 比 (%)				较上年末增长率 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
公司贷款和垫款	32.75	43.66	62.56	87.72	27.44	28.67	33.89	40.34	33.30	43.29	40.23
其中：贴现	3.06	1.99	2.28	10.10	2.56	1.30	1.24	4.65	-35.11	14.84	343.05
个人贷款	86.62	108.62	122.01	129.73	72.56	71.33	66.11	59.66	25.39	12.33	6.33
合 计	119.37	152.27	184.56	217.45	100.00	100.00	100.00	100.00	27.56	21.21	17.82

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

2. 个人银行业务

近年来，建德农商银行获客渠道的不断拓宽和数字化转型的推进使其个人存贷款业务发展态势较好；储蓄存款占客户存款的比重较高。

建德农商银行在当地营业网点数量多、分布广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础良好。储蓄存款业务方面，近年来，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，其中定期存款占存款总额的比例为 61.44%，存款稳定性较好，但加大了其存款成本的管控压力。

个人贷款业务方面，近年来，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，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。

2022 年上半年，建德银行储蓄存款稳步增长；个人贷款方面，加大个人经营性贷款投放力度的同时，控制个人住房按揭贷款投放节奏，个人贷款业务保持良好发展态势。截至 2022 年

6 月末，建德农商银行储蓄存款总额 190.40 亿元，占存款总额的比重为 75.04%；个人贷款总额 129.73 亿元，其中个人住房按揭贷款余额为 29.88 亿元，占贷款总额的比重为 13.74%，较上年末有所下降，住房按揭贷款占比未突破监管限制。

3. 金融市场业务

近年来，建德农商银行主要根据流动性需要等情况开展同业业务，整体同业业务占比较低；投资资产规模呈增长态势，投资资产结构以标准化债券及同业存单为主，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配置同业资产，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2019—2021 年，建德农商银行同业资产配置规模呈下降态势；得益于负债端存款业务规模增长态势较好，资金较为充足，其市场融入资金规模较小。截至 2021 年末，建德农商银行同业资产净额 10.07 亿元，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。

投资业务方面，2019—2021 年，建德农商银行根据宏观经济形势、金融市场以及监管政策变化，制定并定期调整投资策略，投资资产规模呈上升态势。从资金配置来看，建德农商银行投资资产结构以标准化投资为主，加大债

券的投资力度，同时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。投资收益方面，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。

2022 年上半年，建德农商银行主动负债力度有所减弱，同业资产配置规模大幅增加，整体同业业务规模有所增长。截至 2022 年 6 月末，建德农商银行同业资产净额 18.30 亿元，较上年末增长 81.84%；市场融入资金余额 6.26 亿元，较上年末下降 10.90%。投资业务方面，得益于负债端资金的增长，建德农商银行投资资产规模持续增长，债券投资大幅增加，同业存单大幅减少，投资策略保持稳健。截至 2022 年 6 月末，建德农商银行投资资产净额 66.41 亿元，较上年末增长 8.84%。

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
投资资产总额	38.88	70.58	60.78	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	--	--	0.80	--	--	--
减：投资资产减值准备	0.48	0.76	0.56	--	--	--
投资资产净额	38.40	69.81	61.01	--	--	--

数据来源：建德农商银行审计报告，联合资信整理

六、财务分析

建德农商银行提供了 2019—2021 年财务报表及 2022 年半年度财务报表，2019—2021 年财务报表由浙江同方会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留意见的审计报告；2022

年半年度财务报表未经审计。

1. 资产质量

近年来，建德农商银行资产规模保持增长态势；资产结构以贷款和投资资产为主，贷款占比持续提升。

表 9 资产结构

项 目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
现金类资产	14.25	12.57	12.10	13.87	7.96	5.28	4.59	4.46	-11.79	-3.72	14.55

同业资产	10.64	7.25	10.07	18.30	5.94	3.05	3.82	5.89	-31.83	38.80	81.84
贷款及垫款净额	109.07	140.27	174.18	205.63	60.90	58.92	66.07	66.20	28.61	24.17	18.06
投资资产	38.40	69.81	61.01	66.41	21.44	29.32	23.14	21.38	81.81	-12.61	8.84
其他类资产	6.74	8.18	6.26	6.42	3.76	3.44	2.37	2.07	21.38	-23.55	2.63
资产合计	179.10	238.09	263.61	310.62	100.00	100.00	100.00	100.00	32.93	10.72	17.83

数据来源：建德农商银行审计报告及财务报表，联合资信整理

（1）贷款

近年来，建德农商银行信贷资产规模增长迅速；贷款面临一定行业集中风险；不良贷款率处于同业较好水平，信贷资产质量良好；贷款拨备水平充足。

近年来，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。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）。2019—2021年，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持续增长。截至2021年末，建德农商银行信贷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%，贷款行业集中度较高，面临一定的行业集中风险。

2022年上半年，建德农商银行制造业相关行业信贷投放力度的减弱带动其贷款行业集中度有所下降，但仍处于较高水平。截至2022年6月末，建德农商银行房地产业贷款余额为2.34亿元，占贷款总额的1.08%；个人住房按揭贷款余额29.88亿元，占贷款总额的13.74%，未超过监管限制。

表10 前五大行业贷款余额占比

2019年末		2020年末		2021年末		2022年6月末	
行 业	占 比 (%)	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	制造业	25.77
建筑业	10.74	建筑业	9.26	批发和零售业	13.26	批发和零售业	13.91
批发和零售业	7.78	批发和零售业	8.12	建筑业	8.86	建筑业	8.26
农、林、牧、渔业	7.40	农、林、牧、渔业	7.03	农、林、牧、渔业	6.58	农、林、牧、渔业	5.99
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	租赁和商务服务业	2.89
合 计	53.89	合 计	53.52	合 计	59.49	合 计	56.82

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 贷款集中度情况

暴露类型	2019年末	2020年末	2021年末	2022年6月末
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	3.37	4.26	4.24	4.33
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	25.69	25.95	29.54	33.28

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

贷款客户集中度方面，近年来，随着信贷投放力度的加大，建德农商银行贷款客户集中

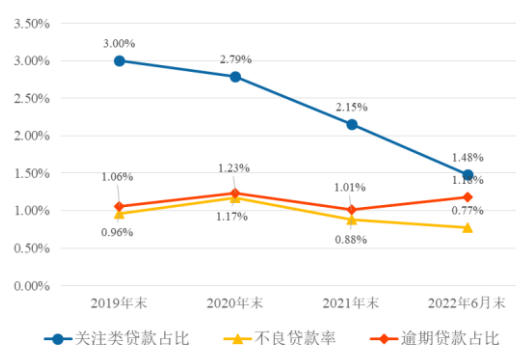
度指标整体有所增长，但仍保持在较低水平，贷款客户集中风险不显著，2022年6月末大额风险暴露指标均符合监管要求（见表11）。

信贷资产质量方面，2020年，受宏观经济下行压力和新冠疫情等因素影响，建德农商银行部分贷款客户生产经营面临困难，还款能力弱化，当年不良贷款规模和不良贷款率均增加较为明显。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，处于行业较好水平。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。从不良贷款行业分布来看，建德农商银行农、林、牧、渔业和建筑业不良贷款规模较大，2021 年末农、林、牧、渔业不良贷款率为 2.13%，建筑业不良贷款率为 2.75%。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%，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。

2022 年上半年，受新冠疫情反复冲击影响，建德农商银行不良贷款及逾期贷款规模和占比均有所上升，但资产质量仍处于较好水平。2022 年上半年，建德农商银行不良贷款全部通过现金清收方式处置，现金清收规模为 0.49 亿元。截至 2022 年 6 月末，由于贷款投放力度的加大，建德农商银行不良贷款率降至 0.77%，拨备覆盖率进一步上升至 728.26%，贷款拨备保持充足水平。

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：建德农商银行监管报表及监管报表，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	2022 年 6 月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
正常	114.65	146.23	178.97	212.55	96.04	96.03	96.97	97.75
关注	3.58	4.25	3.97	3.23	3.00	2.79	2.15	1.48
次级	0.59	1.35	1.05	1.06	0.50	0.88	0.57	0.49
可疑	0.41	0.32	0.50	0.54	0.34	0.21	0.27	0.25
损失	0.14	0.12	0.07	0.07	0.12	0.08	0.04	0.03
贷款合计	119.37	152.27	184.56	217.45	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.14	1.79	1.62	1.67	0.96	1.17	0.88	0.77
逾期贷款	1.26	1.88	1.87	2.57	1.06	1.23	1.01	1.18
拨备覆盖率	/	/	/	/	902.85	671.32	661.30	728.26
贷款拨备率	/	/	/	/	8.63	7.88	5.82	5.60
逾期 90 天以上贷款/ 不良贷款	/	/	/	/	69.70	65.07	63.36	70.82

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

近年来，建德农商银行非信贷类资产配置向投资资产倾斜，同业资产规模有所减少；同业及投资资产均无信用风险事件发生，面临的信用风险较为可控。

2019—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下降，占资产总额的比重整体较低。2022 年上半年，同业资产配置规模大幅增加，截至 2022 年 6 月末，建德农商银行同业

资产净额为18.30亿元，占资产总额的5.89%。其中存放同业款项净额10.28亿元，拆出资金净额4.02亿元。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2022年6月末，建德农商银行按照减值计提标准对同业资产共计提减值0.33亿元，无划分至关注及不良类资产。

近年来，建德农商银行加大了投资资产配置力度，投资资产规模整体呈增长态势，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，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，2022年6月末上述三类投资资产的占比分别为11.39%、49.68%和46.96%，其余为其他权益工具投资。从投资资产质量来看，截至2022年6月末，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0.81，面临的信用风险较为可控。

（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2022年6月末，建德农商银行开出承兑汇票余额4.99亿元；表外信用卡额度为4.22亿元；开出保函余额0.07亿元。建德农商银行表外业务风险不大。

2022年上半年，得益于贷款业务的较快发展，建德农商银行资产规模呈较好增长态势，资产结构较上年末基本保持稳定。

2. 负债结构及流动性

近年来，建德农商银行负债规模持续增长，**负债来源以客户存款为主，核心负债稳定性较好；市场融入资金占比低。**

近年来，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。2020年市场融入资金规模增长较为明显，主要是因为当年发行资本补充债券及同业存单所导致。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（见表13）。

近年来，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。

2022年上半年，建德农商银行客户存款稳定增长，其主动负债力度有所减弱，同时由于央行再贷款的增加导致其他负债规模明显上升，整体负债规模增长较快。截至2022年6月末，建德农商银行负债总额289.08亿元，较上年末增长18.73%，其中客户存款和市场融入资金占比分别为89.46%和2.17%。

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	2022年 6月末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022年 6月末	2020 年末	2021 年末	2022年 6月末
市场融入资金	0.93	7.90	7.03	6.26	0.56	3.54	2.89	2.17	745.47	-10.99	-10.90
客户存款	158.67	186.31	222.23	258.61	95.83	83.60	91.27	89.46	17.42	19.28	16.37
其中：储蓄存款	119.92	141.81	170.94	190.40	72.43	63.63	70.21	65.87	18.25	20.55	11.39

其他负债	5.96	28.65	14.22	24.20	3.60	12.86	5.84	8.37	380.53	-50.36	70.17
负债合计	165.56	222.86	243.48	289.08	100.00	100.00	100.00	100.00	34.60	9.26	18.73

数据来源：建德农商银行审计报告和财务报表，联合资信整理

短期流动性方面，近年来，建德农商银行相关流动性指标均处于合理水平（见表 14）；长期流动性方面，存贷比呈上升态势，但仍处于合理水平。同时，建德农商银行持有较大规模变现能力较好的债券，流动性管理压力不大。

表 14 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
流动性比例(%)	68.77	72.02	57.01	54.62
优质流动性资产充足率(%)	209.83	378.87	390.66	402.58
存贷比(%)	75.23	70.08	80.69	77.30

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

近年来，建德农商银行营业收入保持增长态

势；净息差持续收窄，盈利能力处于行业较好水平。

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持续收窄。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%（见表 15）。

表 15 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 1—6 月
营业收入（亿元）	6.86	7.13	8.44	4.58
利息净收入（亿元）	5.57	5.64	7.97	4.29
手续费及佣金净收入（亿元）	0.13	-0.04	-0.18	-0.05
投资收益（亿元）	1.13	1.63	0.46	0.27
营业支出（亿元）	4.39	4.45	5.36	3.12
业务及管理费（亿元）	2.29	2.25	2.68	1.49
资产减值损失/信用减值损失/其他资产减值损失（亿元）	2.07	2.15	2.62	1.61
拨备前利润总额（亿元）	4.47	4.75	5.62	3.05
净利润（亿元）	1.84	1.99	2.30	1.09
净息差（%）	4.09	3.46	3.22	3.06
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、财务报表和提供资料，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持续收窄。

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。随着业务的发展，建德农

商银行业务及管理费略有增长，但由于营业收入的增长，其成本收入比有所下降，成本控制能力尚可。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。从盈利水平来看，2019—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，盈利指标整体有所下滑，但仍处于行业较好水平。

2022 年上半年，得益于生息资产规模的稳步增长，其营业收入及净利润均较上年同期有所上升。2022 年 1—6 月，建德农商银行实现营业收入 4.58 亿元，同比增长 13.80%；实现净利润 1.09 亿元，较上年同期增长 9.62%。

4. 资本充足性

近年来，建德农商银行通过发行二级资本债券和利润留存等方式补充资本；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。

2019—2021 年，建德农商银行分别分配现金股利 0.38 亿元、0.39 亿元和 0.33 亿元；现金分红对利润留存的影响有限，利润留存仍对资本起到一定补充作用。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。近年来，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）。

2022 年上半年，建德农商银行业务规模扩张使其风险加权资产余额规模有所增长，但风险资产系数保持在较低水平，资本充足性指标略有下降，但资本仍处于充足水平。

表 16 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年 6 月末
核心一级资本净额（亿元）	13.54	15.24	19.71	21.23
一级资本净额（亿元）	13.54	15.24	19.71	21.23
资本净额（亿元）	14.81	18.80	23.59	25.37
风险加权资产余额（亿元）	115.31	139.66	166.13	186.86
风险资产系数（%）	61.65	58.66	63.02	60.16
股东权益/资产总额（%）	7.56	6.40	7.64	6.94
资本充足率（%）	12.84	13.46	14.20	13.58
一级资本充足率（%）	11.74	10.91	11.87	11.36
核心一级资本充足率（%）	11.74	10.91	11.87	11.36

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

七、外部支持

建德农商银行存贷款市场份额在当地同业排名中居首位；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。

八、债券偿付能力分析

建德农商银行股东权益对本期二级资本债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，本期债券的偿付能力

较强。

建德农商银行本期拟发行不超过 3.00 亿元人民币的二级资本债券。本期债券清偿顺序和利息支付顺序均在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。

截至本报告出具日，建德农商银行无尚在存续期内的金融债券，已发行且在存续期内的二级资本债券余额 2.00 亿元。假设本期债券发行规模为 3.00 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二级资本债券本金的保障倍数见表 17，本期债券的发行对建德农商银行偿付能力影响不大，优质流动性资产和股东权益对本期债券的保障能力较好。

表 17 债券保障情况

项 目	发行后	发行前
二级资本债券本金（亿元）	5.00	2.00
优质流动性资产/二级资本债券本金（倍）	6.37	15.92
股东权益/二级资本债券本金（倍）	4.03	10.07
净利润/二级资本债券本金（倍）	0.46	1.15

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

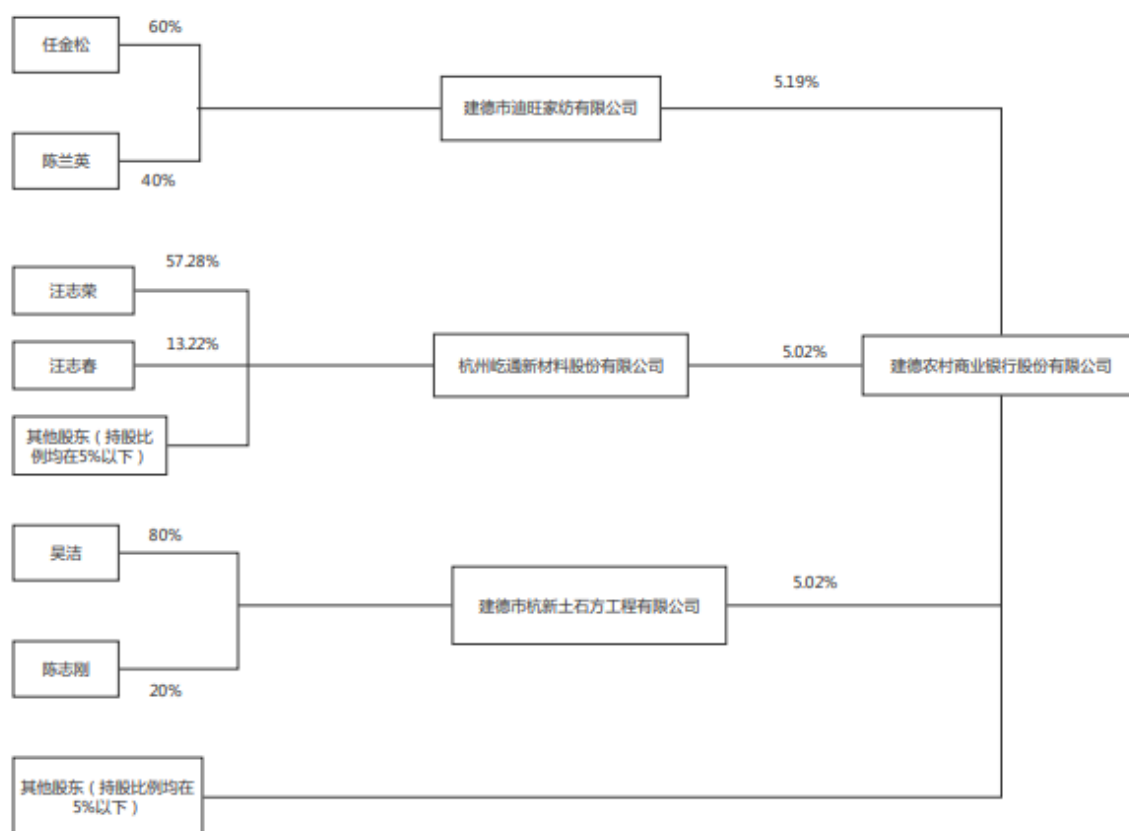
从资产端来看，建德农商银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成，资产质量保持在相对稳定的水平，且不良贷款率和逾期投资资产占比均保持在可控水平，信贷资产出现减值的可能性不大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，建德农商银行负债主要来源于客户存款，且存款结构中储蓄及定期存款占比较高，核心负债稳定性较好。

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。

九、结论

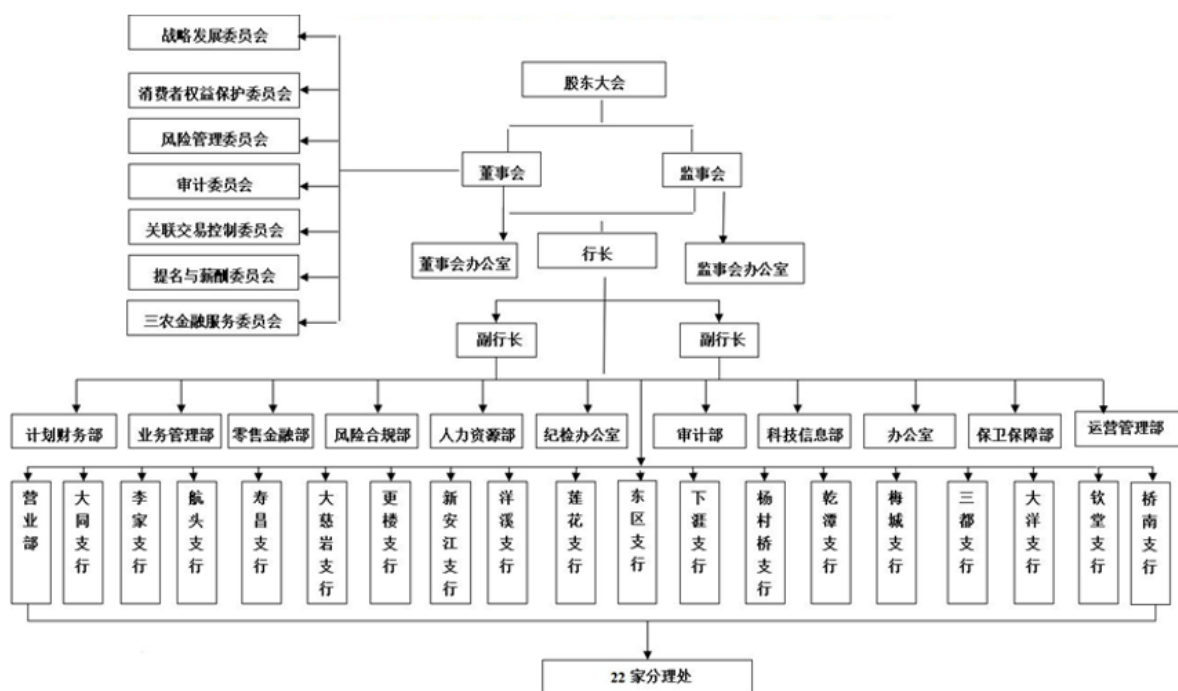
基于对建德农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定建德农商银行主体长期信用等级为 AA⁻，本期二级资本债券信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附录 1-1 2022 年 6 月末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 2022 年 6 月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	263.61
贷款净额（亿元）	196.43	206.15	152.27	174.18
存款总额（亿元）	296.24	274.71	306.36	222.23
股东权益（亿元）	26.64	32.15	24.04	20.13
不良贷款率（%）	2.26	4.33	3.49	0.88
拨备覆盖率（%）	216.53	155.76	133.77	661.30
资本充足率（%）	13.28	13.26	10.96	14.20
核心一级资本充足率（%）	12.22	11.76	8.04	11.87
平均资产收益率（%）	0.80	0.38	0.06	0.92
平均净资产收益率（%）	11.24	4.18	0.88	13.01

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 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

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

联合资信评估股份有限公司关于 2022 年浙江建德农村商业银行股份有限公司 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评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本期债项信用评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（以下简称“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。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本期债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵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贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本期债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。