

# 湖南道县农村商业银行股份有限公司

## 2025 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司  
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

# 信用评级公告

联合〔2025〕7275号

联合资信评估股份有限公司通过对湖南道县农村商业银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持湖南道县农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为  $A^+$ ，维持“24 道县农商行二级资本债 01”信用等级为  $A$ ，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年七月二十五日

# 声 明

一、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。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受湖南道县农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，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。

三、本报告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。

四、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。

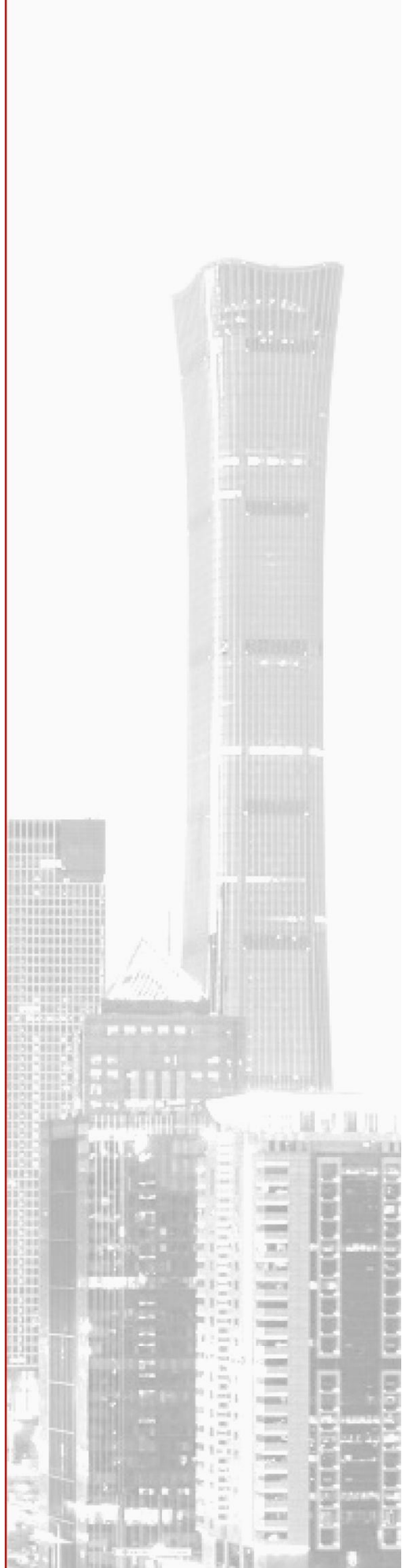
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、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。

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

八、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。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



# 湖南道县农村商业银行股份有限公司

## 2025 年跟踪评级报告

| 项 目              | 本次评级结果             | 上次评级结果             | 本次评级时间     |
|------------------|--------------------|--------------------|------------|
| 湖南道县农村商业银行股份有限公司 | A <sup>+</sup> /稳定 | A <sup>+</sup> /稳定 | 2025/07/25 |
| 24 道县农商行二级资本债 01 | A/稳定               | A/稳定               |            |

### 评级观点

跟踪期内，作为地方性法人机构，湖南道县农村商业银行股份有限公司（以下简称“道县农商银行”）凭借其在经营区域内服务网点多、决策链条短等优势积累了较好的客户基础，具备一定的同业竞争优势；管理与发展方面，道县农商银行公司治理运行情况正常，业务的不断发展对其公司治理水平提出更高的要求，同时部分股权存在对外质押情况，需关注未来股权稳定性以及对公司治理产生的影响；业务经营方面，道县农商银行存贷款业务规模保持增长，存贷款市场占有率处于较高水平且排名首位，但同业竞争加剧对其业务发展和经营管理带来一定的挑战，叠加存款结构的调整，其储蓄存款业务增速有所放缓，个人信贷业务发展亦面临一定压力；财务表现方面，受个人经营性贷款风险暴露等因素影响，其资产质量有所下迁，同时开展了一定规模的展期贷款，未来需关注其资产质量变动情况以及对其拨备水平的影响，同业及投资资产信用风险较为可控；储蓄存款占负债总额的比重保持在较高水平，负债稳定性较好；较大力度的信用减值计提对其盈利实现形成一定侵蚀，叠加净息差收窄影响，其盈利能力有所弱化；资本充足率指标有所上升，资本处于较充足水平。

**个体调整：**无。

**外部支持调整：**道县地方政府具备一定支持能力，当出现经营困难时，道县农商银行获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，通过政府支持因素上调 2 个子级。

### 评级展望

未来，道县农商银行将坚持服务“三农”和县域经济的市场定位，以客户为导向，不断提高市场竞争力，推动业务高质量发展；另一方面，道县经济体量较小，对其业务发展形成一定制约，同时同业竞争加剧、净息差持续收窄等因素将对道县农商银行的业务发展形成一定挑战，同时在宏观经济增速较缓背景下，需关注其资产质量变化情况。

**可能引致评级上调的敏感性因素：**资本实力显著增强；市场地位和竞争力显著提升等。

**可能引致评级下调的敏感性因素：**区域经济环境显著恶化；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

### 优势

- **具备一定同业竞争优势。**道县农商银行凭借在经营区域内服务网点多、决策链条短等优势积累了较好的客户基础，存贷款业务市场占有率高且排名首位，具有一定的同业竞争优势。
- **负债稳定性较好。**得益于在当地较好的储蓄存款客户基础，2024 年，道县农商银行储蓄存款规模保持增长，储蓄存款占负债总额的比重保持在较高水平，负债稳定性较好。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，道县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，在地方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

- **关注个人信贷业务开展情况。**2024 年，道县农商银行个人按揭业务投放承压，个人信贷业务增速有所回升但仍处于较低水平，需关注个人信贷业务开展情况。
- **信贷资产质量的变化情况有待关注。**2024 年，道县农商银行个人经营性贷款信用风险逐步暴露，逾期贷款占比有所上升，且在房地产行业较为低迷的背景下，其房地产业资产质量面临下迁压力，未来需关注其信贷资产质量的变化情况。
- **外部环境变化对其业务发展带来挑战。**道县经济结构以农业为主，工业基础较为薄弱且经济体量较小，对道县农商银行业务发展形成一定制约，同时同业竞争加剧、净息差持续收窄等因素对其业务发展以及盈利能力带来一定挑战。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表）V4.0.202208

| 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 | 5              |
|               |      |       | 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  | 5              |
|               |      |       | 风险管理水平  | 3              |
| 财务风险          | F2   | 偿付能力  | 资本充足性   | 1              |
|               |      |       | 资产质量    | 1              |
|               |      |       | 盈利能力    | 3              |
|               |      | 流动性   |         | 2              |
| 指示评级          |      |       |         | a <sup>-</sup> |
| 个体调整因素：—      |      |       |         | --             |
| 个体信用等级        |      |       |         | a <sup>-</sup> |
| 外部支持调整因素：政府支持 |      |       |         | +2             |
| 评级结果          |      |       |         | A <sup>+</sup> |

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

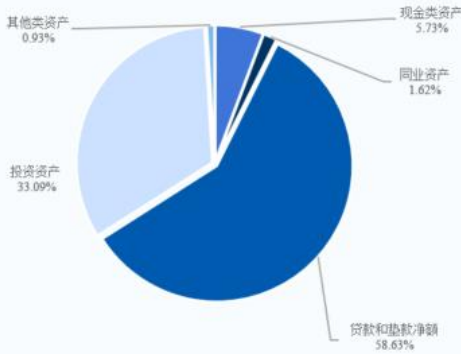
主要财务数据

| 项 目          | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 资产总额（亿元）     | 104.67  | 117.53  | 129.40  |
| 股东权益（亿元）     | 5.69    | 6.64    | 7.36    |
| 不良贷款率（%）     | 1.99    | 1.96    | 1.94    |
| 拨备覆盖率（%）     | 188.93  | 203.29  | 217.32  |
| 贷款拨备率（%）     | 3.76    | 3.99    | 4.23    |
| 流动性比例（%）     | 48.46   | 42.83   | 129.26  |
| 储蓄存款/负债总额（%） | 84.04   | 83.55   | 82.36   |
| 股东权益/资产总额（%） | 5.43    | 5.65    | 5.69    |
| 资本充足率（%）     | 11.60   | 12.75   | 14.02   |
| 一级资本充足率（%）   | 10.48   | 11.63   | 11.36   |
| 核心一级资本充足率（%） | 10.48   | 11.63   | 11.36   |

| 项 目         | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 |
|-------------|--------|--------|--------|
| 营业收入（亿元）    | 2.90   | 3.11   | 3.44   |
| 拨备前利润总额（亿元） | 1.72   | 1.86   | 2.06   |
| 净利润（亿元）     | 0.74   | 0.77   | 0.72   |
| 净息差（%）      | 1.74   | 1.57   | 1.52   |
| 成本收入比（%）    | 40.63  | 39.07  | 38.20  |
| 拨备前资产收益率（%） | 1.75   | 1.68   | 1.67   |
| 平均资产收益率（%）  | 0.76   | 0.69   | 0.58   |
| 平均净资产收益率（%） | 13.43  | 12.43  | 10.27  |

资料来源：联合资信根据道县农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

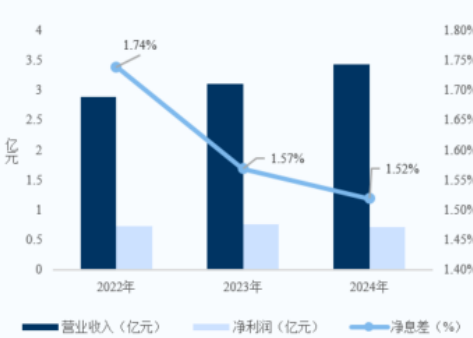
2024 年末道县农商银行资产构成



道县农商银行资产质量情况



道县农商银行盈利情况



## 跟踪评级债项概况

| 债券简称             | 发行规模    | 票面利率  | 兑付日        | 特殊条款             |
|------------------|---------|-------|------------|------------------|
| 24 道县农商行二级资本债 01 | 1.00 亿元 | 4.20% | 2034/12/26 | 在第五年末附有条件的发行人赎回权 |

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

资料来源：联合资信根据公开信息整理

## 评级历史

| 债项简称             | 债项评级结果 | 主体评级结果 | 评级时间       | 项目小组       | 评级方法/模型                                                                                 | 评级报告                 |
|------------------|--------|--------|------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| 24 道县农商行二级资本债 01 | A/稳定   | A+/稳定  | 2024/12/09 | 张哲铭<br>李胤贤 | <a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a><br><a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208</a> | <a href="#">阅读全文</a> |

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

资料来源：联合资信整理

## 评级项目组

项目负责人：马默坤 [mamk@lhratings.com](mailto:mamk@lhratings.com)

项目组成员：李胤贤 [liyx@lhratings.com](mailto:liyx@lhratings.com)

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.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）



## 一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于湖南道县农村商业银行股份有限公司（以下简称“道县农商银行”）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

道县农商银行前身为道县农村信用合作联社，于 2015 年 12 月完成改制。2024 年，道县农商银行未进行增资扩股，截至 2024 年末，道县农商银行实收资本为 3.03 亿元。道县农商银行股权结构分散，无控股股东或实际控制人，截至 2024 年末，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2024 年末前五大股东及持股情况

| 序号 | 股东名称             | 持股比例   |
|----|------------------|--------|
| 1  | 道县财源建设有限公司       | 10.00% |
| 2  | 道县佳美物业管理有限公司     | 10.00% |
| 3  | 道县城市公共交通运输有限责任公司 | 5.00%  |
| 4  | 江华耀鑫商贸有限公司       | 4.44%  |
| 5  | 江华双龙置业有限公司       | 4.20%  |
| 合计 |                  | 33.64% |

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同  
资料来源：联合资信根据道县农商银行提供资料整理

道县农商银行主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理结算；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；从事银行卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。道县农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至本报告出具日，道县农商银行下设 1 家总行营业部、26 家支行，均分布在道县内。

道县农商银行注册地址：湖南省永州市道县濂溪办事处道州北路西侧；法定代表人：向建功。

## 三、债券概况

截至本报告出具日，道县农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2024 年以来，道县农商银行所发行的“24 道县农商行二级资本债 01”尚未到付息日。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

| 债券简称             | 发行金额（亿元） | 起息日        | 期限    |
|------------------|----------|------------|-------|
| 24 道县农商行二级资本债 01 | 1.00 亿元  | 2024/12/26 | 5+5 年 |

资料来源：联合资信根据公开信息整理

## 四、宏观经济和政策环境分析

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

## 五、行业及区域环境分析

### 1 行业分析

2024年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024年末不良贷款率为1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，商业银行净息差收窄至1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见[《2025年商业银行行业分析》](#)。

农村商业银行在我国金融机构体系中发挥着助力巩固脱贫攻坚成效、打通金融服务乡村的最后一公里、促进三农经济持续健康发展的重要作用，同时和其他金融机构在定位方面形成天然差异，整体资产负债规模保持稳步增长。截至2024年末，农村商业银行资产总额合计579077亿元，较上年末增长6.04%，资产总额占银行业金融机构的13.03%。2024年，农村商业银行信贷资产质量和拨备水平有所改善，但区域分化仍较为明显，且相关指标表现弱于商业银行平均水平，信用风险管控压力仍存，2024年末农村商业银行不良贷款率2.80%，较上年末下降0.54个百分点，拨备覆盖率156.40%，较上年末上升22.03个百分点。流动性方面，农村商业银行存款稳定性较城市商业银行具有天然优势，进而对其流动性带来良好支撑，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，农村商业银行净息差收窄至1.73%，叠加贷款业务增速放缓以及拨备计提需求的上升，整体盈利水平有所回落。资本方面，在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，农村商业银行整体面临的资本补充压力有所加大，但资本仍保持充足水平。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，金融服务的差异化和综合化水平将持续提升，农村商业银行市场竞争力及抗风险能力将逐步增强。完整版行业分析详见[《2025年农村金融机构行业分析》](#)。

### 2 区域环境分析

**道县经济结构以农业为主，工业发展基础相对薄弱。2024年，道县地区经济增速回升，但整体经济体量相对较小，对当地金融机构业务发展形成一定制约。**

道县农商银行业务经营区域主要集中于道县。道县隶属湖南省永州市，地处湖南省南部、永州市中部，总面积2441.78平方千米，下辖7个街道、11个镇、4个乡，总人口72万人；道县是湖南省通往广东、广西、海南及西南地区的交通要道，同时拥有一个县级海关，为当地农产品等对外销售提供了便利条件。道县农业资源丰富，被列为粮食生产先进县、生态文明先进县和“中国脐橙之乡”等。2024年以来，道县加快提高农业全产业链现代化水平，发展精细农业，提高农业质量效益和竞争力；同时道县拥有丰富的矿产资源，全县已探明具有开采价值的矿产30多种，铁锰矿储量为全省之最，锂、铷矿为省内独有。工业方面，2024年以来，道县加强工业经济发展，形成了以电子信息为龙头的四大支柱产业，县工业园跻身全省首批工业集中区，工业经济持续发展。

2024年，道县经济保持增长且增速回升，全年实现地区生产总值为293.81亿元，同比增长7.0%。2024年，道县第一产业增加值54.89亿元，同比增长3.3%；第二产业增加值100.25亿元，同比增长11.3%；第三产业增加值138.67亿元，同比增长5.5%；

三次产业结构为 18.68:34.12:47.2。2024 年，道县完成固定资产投资 127.04 亿元，增长 8.1%；全县完成财政总收入 17.28 亿元，同比减少 0.94%，其中一般预算收入 14.62 亿元，较上年下降 6.7%；一般公共预算支出 53.91 亿元，较上年增长 0.8%。

2024 年，道县金融机构存贷款规模保持增长，但道县整体经济体量相对较小，对当地金融机构业务发展形成一定限制。截至 2024 年末，道县金融机构各项存款余额 350.9 亿元，比上年增长 13.59%；全县金融机构各项贷款余额 223.57 亿元，比上年增长 11.16%。

## 六、跟踪期主要变化

### （一）管理与发展

道县农商银行公司治理运行情况正常，业务的不断发展对其公司治理水平提出更高的要求；关联授信符合监管要求，但部分股权存在对外质押情况，需关注未来股权稳定性以及对公司治理产生的影响。

道县农商银行按照《公司法》《商业银行法》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的“三会一层”公司治理结构，并制订了相关工作制度和议事规则，各治理主体相互制衡、协调运作，公司治理体系不断完善。股东大会是道县农商银行的最高权力机构，由全体股东构成，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会。2024 年，道县农商银行公司治理运行情况正常；另一方面，业务的不断发展对其公司治理水平提出更高的要求，公司治理架构及内控体系建设仍有待进一步完善。2024 年，道县农商银行原董事长因工作调动原因辞任，新任董事长向建功先生于 2024 年 10 月正式履职，向建功先生曾任湖南永州农村商业银行股份有限公司办公室主任、湖南宁远农村商业银行股份有限公司党委副书记、副董事长、行长等职务，具有较为丰富的从业经验。

股权结构方面，截至 2024 年末，道县农商银行股本总额为 3.03 亿股，其中法人股占比 51.11%，自然人股占比 48.89%，股权结构分散，无控股股东或实际控制人。截至 2024 年末，道县农商银行前十大股东中有四家股东将其持有的股份对外质押，对外质押股份占总股本的比例为 11.41%，需关注股权质押对其股权结构稳定性产生的影响。

关联交易方面，道县农商银行董事会下设关联交易控制委员会，统筹全行关联交易管理事项。截至 2024 年末，道县农商银行单一最大关联方授信净额、最大集团关联方授信净额和全部关联方授信净额占资本净额的比重分别为 4.40%、4.40%和 17.57%，关联授信指标均未突破监管限制，关联贷款中不存在不良贷款或逾期贷款。

### （二）经营分析

道县农商银行在经营区域内建立了较好的业务开展基础，存贷款业务市场占有率高且排名首位，具有一定的同业竞争优势；但国有大行及城商行业务的逐步下沉对其业务发展和经营管理带来一定的挑战。

道县农商银行坚持服务“三农”、服务小微的市场定位，凭借在经营区域内服务网点多、决策链条短等优势积累了较好的客户基础，存贷款业务在当地具有一定的竞争优势。截至 2024 年末，道县农商银行存贷款市场占有率保持在较高水平且排名首位。另一方面，道县内有 5 家国有商业银行及 2 家城市商业银行开设分支机构，国有大行及城商行在同类产品设计、贷款价格等方面具备一定优势，对道县农商银行业务发展及经营管理带来一定挑战。

图表 3• 存贷款业务市场份额及排名

| 项 目     | 2022 年末 |     | 2023 年末 |     | 2024 年末 |     |
|---------|---------|-----|---------|-----|---------|-----|
|         | 占 比     | 排 名 | 占 比     | 排 名 | 占 比     | 排 名 |
| 存款市场占有率 | 32.74%  | 1   | 32.70%  | 1   | 31.43%  | 1   |
| 贷款市场占有率 | 35.56%  | 1   | 35.09%  | 1   | 35.39%  | 1   |

注：存贷款市场占有率为道县农商银行业务在道县同业中的市场份额  
资料来源：联合资信根据道县农商银行提供资料整理

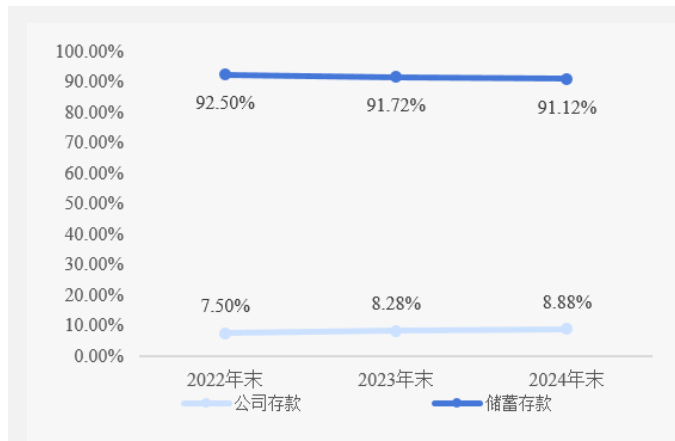
图表 4• 存贷款业务结构

| 业务板块        | 金额（亿元）  |         |         | 占比（%）   |         |         | 较上年末增长率（%） |         |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|
|             | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 | 2023 年末    | 2024 年末 |
| <b>客户存款</b> |         |         |         |         |         |         |            |         |
| 对公存款        | 6.75    | 8.37    | 9.80    | 7.50    | 8.28    | 8.88    | 24.04      | 17.07   |

|              |       |        |        |        |        |        |       |       |
|--------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 储蓄存款         | 83.18 | 92.65  | 100.50 | 92.50  | 91.72  | 91.12  | 11.38 | 8.48  |
| 合计           | 89.93 | 101.01 | 110.30 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 12.33 | 9.19  |
| <b>贷款及垫款</b> |       |        |        |        |        |        |       |       |
| 公司贷款和垫款      | 20.49 | 28.68  | 34.81  | 32.69  | 40.63  | 44.00  | 39.99 | 21.36 |
| 其中：票据贴现      | 7.89  | 10.10  | 11.41  | 12.59  | 14.31  | 14.42  | 28.09 | 12.90 |
| 个人贷款         | 42.18 | 41.90  | 44.30  | 67.31  | 59.37  | 56.00  | -0.65 | 5.73  |
| 合计           | 62.67 | 70.58  | 79.11  | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 12.63 | 12.08 |

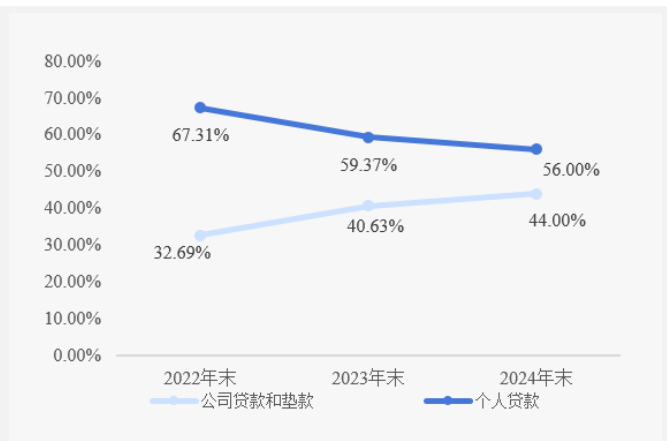
注：对公存款包含保证金、应解汇款；储蓄存款包含银行卡存款  
资料来源：联合资信根据道县农商银行审计报告及监管报表整理

图表 5·存款结构



资料来源：联合资信根据道县农商银行审计报告及监管报表整理

图表 6·贷款结构



资料来源：联合资信根据道县农商银行审计报告及监管报表整理

## 1 存款业务

道县农商银行在当地个人客户基础较好，储蓄存款占存款总额的比重高，对公存款规模较小；2024 年，受存款结构调整、同业竞争加剧等因素影响，其储蓄存款增速有所放缓。

道县农商银行凭借在当地经营时间长、点多面广等优势，积累了较好的个人客户基础，储蓄存款占存款总额的比重保持在 90% 以上。2024 年，道县农商银行通过开展多种营销活动、加强考核力度等推动储蓄存款业务发展；另一方面，道县农商银行基于对经营区域内金融机构存款利率变化调研情况，进一步压降存款付息成本，通过加强柜面引导等方式，加强对低息存款的营销力度，并适度压降两年期及以上定期存款规模，优化存款结构。受存款结构调整叠加市场竞争加剧等因素影响，截至 2024 年末，道县农商银行储蓄存款业务增速有所放缓。

对公存款方面，由于道县经济体量较小，道县农商银行企业类客户结算资金留存有限，对公贷款以财政类存款为主。2024 年，道县农商银行积极与当地政府对接，加强事业单位工资代发、医院、学校等资金留存，推进农村集体“三资”管理平台搭建，增加财政类存款留存。同时，道县农商银行加强对企业客户走访，营销企业类存款，叠加对公存款基数较小，道县农商银行对公贷款增长较快，但占存款总额的比重仍处于较低水平。从存款结构期限来看，道县农商银行定期存款占比较高，存款稳定性较好的同时对其成本管控带来一定压力。截至 2024 年末，道县农商银行定期存款占存款总额的比重为 72.50%，与上年末基本持平。

## 2 贷款业务

2024 年，道县农商银行积极发挥其地方金融主力军作用，加大对涉农、普惠及制造业等领域的信贷投放力度，企业贷款业务发展较快但结构有待优化；另一方面，个人经营性贷款业务等规模的增长带动其个人贷款业务增速回升。

2024 年，道县农商银行坚持支农支小业务定位，积极发挥网点布局优势，围绕地区特色产业，对农户、农村新型经营主体、个体工商户、社区居民和小微企业开展全面走访，同时加强对实体经济贷款投放的考核力度，推动贷款规模增长。道县农商银行重点支持区域内特色产业链条发展，与农户、农村新型经营主体、小微企业等建立密切的合作关系，搭建“银行+公司+基地+合作社+农户”的信贷模式，深入参与地区冷链产业、畜牧水产、工业园区等项目；同时，道县农商银行积极与地方政府、行业商会、农村农业局等对接，以加强合作；此外，道县农商银行不断创新贷款产品，丰富产品体系，推出“蔬菜贷”“应收账款质押贷”等系列特色信贷产品，提高客户服务质量。道县农商银行贷款业务主要投向涉农领域，截至 2024 年末，道县农商银行涉农贷款余额 63.27

亿元，占贷款总额的 79.97%。但另一方面，受区域内规模企业较少，贷款需求不高等影响，道县农商银行对公实体贷款规模不大，对公客户以普惠型小微企业为主，同时通过开展票据贴现业务推动对公贷款业务规模的增长，业务结构有待优化。截至 2024 年末，道县农商银行公司贷款及垫款余额 34.81 亿元，较上年末增长 21.36%，占贷款总额的 44.00%；其中普惠型小微企业贷款余额 27.37 亿元，占贷款总额的 34.60%。

2024 年，道县农商银行加大对农村新型经营主体、个体工商户等营销力度，同时深耕普惠金融，推进整村授信工作，并通过为返乡创业者提供创业担保贷款等方式拓宽市场，推动个人贷款规模增速回升；但另一方面，受宏观经济增速较缓、房地产市场波动等因素影响，道县农商银行个人按揭业务投放承压，未来仍需关注其个人贷款业务的发展情况。截至 2024 年末，道县农商银行个人经营性贷款余额 27.45 亿元，占贷款总额的 34.70%；住房按揭贷款余额 9.51 亿元，占贷款总额的 12.02%；其他消费类贷款余额 7.34 亿元，占贷款总额的 9.28%。

### 3 金融市场业务

2024 年，道县农商银行根据流动性情况等开展同业业务，整体同业业务规模不大；投资资产规模保持增长，投资结构以债券为主，投资策略较为稳健。

道县农商银行根据流动性情况等开展同业业务，截至 2024 年末，道县农商银行市场融入资金规模及同业资产规模均有所增长，但整体业务规模不大。截至 2024 年末，道县农商银行市场融入资金规模 1.00 亿元，主要为已发行的二级资本债券；同业资产净额为 2.10 亿元，均为存放同业款项，交易对手主要为湖南省农村信用社联合社（以下简称“湖南省联社”）。

投资业务方面，2024 年，道县农商银行适度加大对国债及企业债投资，投资资产总额保持增长；投资结构以政策性金融债、国债为主，并配置少量企业债、商业银行债券及同业存单，投资策略较为稳健。道县农商银行所投资的商业银行债券发行主体为湖南省内农商银行，投资规模不大；企业债类型包括湖南省内城投债以及国企、央企债券，外部评级为 AA 及以上；道县农商银行股权投资主要为对省内两家农商银行的投资，整体规模不大。投资收益方面，2024 年，道县农商银行通过债券交易实现的投资收益有所增长，但受利率下行影响，其投资资产利息收入有所下降，投资业务产生的总收益较上年有所增长；2024 年，实现投资收益 0.33 亿元，实现债权投资利息收入 0.99 亿元，其他债权投资利息收入 0.21 亿元。

图表 7 • 投资资产结构

| 项目            | 金额（亿元）       |              |              | 占比（%）         |               |               |
|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|               | 2022 年末      | 2023 年末      | 2024 年末      | 2022 年末       | 2023 年末       | 2024 年末       |
| 债券投资          | 35.73        | 39.97        | 41.78        | 97.34         | 97.34         | 97.46         |
| 其中：国债         | 5.93         | 2.75         | 5.95         | 6.69          | 6.69          | 13.87         |
| 政策性金融债        | 27.69        | 34.93        | 33.34        | 85.06         | 85.06         | 77.76         |
| 商业银行债券        | 1.09         | 0.30         | 0.30         | 0.72          | 0.72          | 0.71          |
| 企业债           | 1.02         | 1.01         | 2.20         | 2.46          | 2.46          | 5.12          |
| 同业存单          | 0.00         | 0.99         | 0.00         | 2.41          | 2.41          | 0.00          |
| 股权投资及其他权益工具投资 | 1.12         | 1.09         | 1.09         | 2.66          | 2.66          | 2.54          |
| <b>投资资产总额</b> | <b>36.85</b> | <b>41.06</b> | <b>42.87</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> |
| 减：减值准备        | 0.02         | 0.03         | 0.05         | --            | --            | --            |
| <b>投资资产净额</b> | <b>36.83</b> | <b>41.03</b> | <b>42.82</b> | --            | --            | --            |

资料来源：联合资信根据道县农商银行审计报告及提供资料整理

### （三）财务分析

道县农商银行提供了 2024 年度财务报表，湖南永一会计师事务所有限责任公司对其财务报表进行了审计并出具了标准无保留意见的审计报告；道县农商银行无纳入合并范围的子公司，较上年无变化，财务数据可比性较高。

### 1 资产质量

2024 年，道县农商银行资产规模保持增长，资产结构以贷款和投资资产为主，资产结构较为稳定。

图表 8 • 资产结构

| 项目      | 金额（亿元）  |         |         | 占比（%）   |         |         | 较上年末增长率（%） |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|
|         | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 | 2023 年末    | 2024 年末 |
| 现金类资产   | 5.25    | 5.65    | 7.41    | 5.01    | 4.81    | 5.73    | 7.66       | 31.15   |
| 同业资产    | 0.93    | 1.73    | 2.10    | 0.88    | 1.47    | 1.62    | 86.94      | 21.51   |
| 贷款及垫款净额 | 60.39   | 67.84   | 75.86   | 57.70   | 57.72   | 58.63   | 12.33      | 11.82   |
| 投资资产    | 36.83   | 41.03   | 42.82   | 35.19   | 34.91   | 33.09   | 11.38      | 4.37    |
| 其他类资产   | 1.27    | 1.28    | 1.21    | 1.22    | 1.09    | 0.93    | 0.83       | -5.92   |
| 资产合计    | 104.67  | 117.53  | 129.40  | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 12.28      | 10.10   |

资料来源：联合资信根据道县农商银行审计报告整理

（1）贷款

2024 年，道县农商银行信贷资产规模保持增长；受个人经营性贷款风险暴露等因素影响，其资产质量有所下迁，逾期贷款占比有所上升，未来需关注其资产质量变动情况以及对其拨备水平的影响。

2024 年，道县农商银行贷款规模保持增长，截至 2024 年末，贷款及垫款净额 75.86 亿元，较上年末增长 11.82%。道县经济结构以农业为主，受区域经济结构影响，道县农商银行信贷投放主要以农林牧渔业为主。截至 2024 年末，道县农商银行贷款前五大行业分别为农林牧渔业、建筑业、批发和零售业、房地产业以及租赁和商务服务业，占比分别为 25.55%、9.23%、4.47%、4.12%和 3.68%，合计占比 47.06%。从房地产贷款集中度情况来看，2024 年，道县农商银行对房地产业贷款投放规模有所增长，占贷款总额的比重上升至 4.47%；在房地产行业较为低迷的背景下，道县农商银行房地产业资产质量面临下迁压力，截至 2024 年末，其房地产业贷款余额 3.26 亿元，房地产业不良贷款率为 3.04%，较上年末有所上升，关注类贷款占比 0.48%；建筑业贷款余额 7.31 亿元，建筑业不良贷款率为 0.75%，需关注房地产业资产质量以及与其关联度较高的建筑业资产质量变动情况。

截至 2024 年末，道县农商银行按照大额风险暴露管理办法要求加强大额风险管理，大额风险暴露相关指标符合监管要求；最大单家贷款集中度为 7.15%，最大十家客户贷款集中度为 54.34%，贷款集中度指标较上年末变化不大，仍面临一定的客户集中风险。截至 2024 年末，道县农商银行贷款前十大客户以国有企业为主，行业分布包括批发零售业、建筑业、交通运输、仓储和邮政业等，无不良或逾期贷款。

2024 年，在宏观经济增速较缓的背景下，当地部分企业生产经营压力上升，以个体工商户贷款为主的个人经营性贷款风险逐步暴露，导致道县农商银行逾期贷款规模及占比均有所上升，资产质量面临下行压力。为此，道县农商银行加大对信用风险的管理，同时保持较大的不良资产处置力度，2024 年，道县农商银行合计处置不良贷款 1.09 亿元，较上年基本持平；其中现金清收 0.44 亿元，核销 0.60 亿元，其余为少量的重组上调。截至 2024 年末，道县农商银行不良贷款余额 1.54 亿元，不良贷款率 1.94%，不良贷款率较上年末有所下降。不良贷款的行业分布方面，道县农商银行不良贷款主要集中于农林牧渔业、批发零售业和房地产业，上述行业的不良贷款率均高于全行平均水平；从贷款类型来看，道县农商银行个人经营性不良贷款余额占不良贷款总额的 67.48%，不良贷款率为 3.93%。从五级分类划分来看，道县农商银行将本金或利息逾期 60 天以上贷款纳入不良贷款管理；同时，根据客户的情况，将逾期 31~60 天以内贷款纳入关注或不良类进行管理，2024 年末其逾期 90 天以上贷款/不良贷款的比重为 86.78%。此外，道县农商银行开展了一定规模的借新还旧及展期贷款业务，截至 2024 年末，道县农商银行借新还旧类贷款余额 2.13 亿元，较上年末有所增长，其中纳入不良类余额 0.11 亿元，其余为正常类；展期贷款余额 0.36 亿元，其中纳入不良类余额 0.01 亿元，其余为正常类。整体看，主要受个人经营性贷款风险暴露等因素影响，其资产质量有所下迁，逾期贷款占比有所上升，需关注其资产质量变动情况。从拨备情况来看，2024 年，道县农商银行加大减值准备的计提力度，减值准备余额有所增长，拨备处于较充足水平，未来需关注贷款资产质量变动对其拨备水平的影响。

图表 9 • 贷款质量

| 项目 | 金额（亿元）  |         |         | 占比（%）   |         |         |
|----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|    | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 |
| 正常 | 61.00   | 68.86   | 76.94   | 97.34   | 97.56   | 97.26   |
| 关注 | 0.42    | 0.34    | 0.63    | 0.67    | 0.48    | 0.80    |
| 次级 | 0.54    | 0.61    | 0.58    | 0.87    | 0.86    | 0.73    |
| 可疑 | 0.69    | 0.77    | 0.94    | 1.11    | 1.09    | 1.19    |

|                  |       |       |       |        |        |        |
|------------------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 损失               | 0.01  | 0.01  | 0.02  | 0.02   | 0.02   | 0.02   |
| 贷款合计             | 62.67 | 70.58 | 79.11 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 不良贷款             | 1.25  | 1.39  | 1.54  | 1.99   | 1.96   | 1.94   |
| 逾期贷款             | 1.64  | 1.72  | 3.83  | 2.62   | 2.43   | 4.84   |
| 贷款拨备率            | --    | --    | --    | 3.76   | 3.99   | 4.23   |
| 拨备覆盖率            | --    | --    | --    | 188.93 | 203.29 | 217.32 |
| 逾期 90 天以上贷款/不良贷款 | --    | --    | --    | 79.95  | 79.15  | 86.78  |

资料来源：联合资信根据道县农商银行审计报告及监管报表整理

## （2）同业及投资类资产

截至 2024 年末，道县农商银行同业及投资资产均为正常类，同业及投资业务面临的信用风险较为可控。

道县农商银行对同业资产交易对手主要为湖南省联社。截至 2024 年末，道县农商银行同业资产净额 2.10 亿元，占资产总额的 1.62%，均为存放同业款项，五级分类为正常类，未对同业资产计提减值准备。

截至 2024 年末，道县农商银行投资类资产净额 42.82 亿元，占资产总额的 33.09%，投资标的主要为国债、政策性金融债、金融债券以及企业债券。从会计科目来看，道县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构成，截至 2024 年末上述科目占投资资产净额的比重分别为 0.71%、78.86%和 17.88%。从投资资产质量情况来看，截至 2024 年末，道县农商银行投资资产五级分类划分均为正常类，投资资产减值准备余额 0.05 亿元，面临的信用风险较为可控。

## 2 负债结构及流动性

2024 年，道县农商银行负债规模保持增长，负债来源以客户存款为主，核心负债稳定性较好但面临一定资金成本压力；各项流动性指标保持在较好水平，整体流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

| 项目      | 金额（亿元）  |         |         | 占比（%）   |         |         | 较上年末增长率（%） |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|
|         | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 | 2023 年末    | 2024 年末 |
| 市场融入资金  | 1.80    | 0.90    | 1.00    | 1.82    | 0.82    | 0.82    | -49.91     | 11.01   |
| 客户存款    | 92.30   | 103.60  | 112.66  | 93.25   | 93.43   | 92.32   | 12.25      | 8.74    |
| 其中：储蓄存款 | 83.18   | 92.65   | 100.50  | 84.04   | 83.55   | 82.36   | 11.38      | 8.48    |
| 其他负债    | 4.88    | 6.38    | 8.37    | 4.93    | 5.76    | 6.86    | 30.80      | 31.14   |
| 负债合计    | 98.98   | 110.89  | 122.03  | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 12.03      | 10.05   |

资料来源：联合资信根据道县农商银行审计报告整理

2024 年，道县农商银行主要依靠存款业务发展满足资产端业务的资金需求，市场融入资金规模整体较小。截至 2024 年末，道县农商银行市场融入资金余额 1.00 亿元，占负债总额的 0.82%，主要为已发行的二级资本债券。

客户存款方面，得益于在当地网点分布较为广和个人客户基础较好等优势，道县农商银行客户存款规模保持增长。截至 2024 年末，道县农商银行客户存款余额 112.66 亿元，占负债总额的 92.32%。从客户存款类型结构来看，储蓄存款占存款总额的比重为 91.12%；从客户存款期限结构看，定期存款占存款总额的比重为 72.50%，较上年末基本持平，存款稳定性较好的同时也带来一定资金成本压力。

2024 年，道县农商银行各项流动性指标处于较好水平，存贷比不高；同时，道县农商银行持有较大规模变现能力较好的债券，流动性风险整体可控。

图表 11 • 流动性指标

| 项目            | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 |
|---------------|---------|---------|---------|
| 流动性比例（%）      | 48.46   | 42.83   | 129.26  |
| 优质流动性资产充足率（%） | 664.62  | 680.94  | 747.43  |
| 存贷比（%）        | 64.55   | 63.88   | 64.40   |

资料来源：联合资信根据道县农商银行监管报表整理

### 3 经营效率与盈利能力

2024 年，道县农商银行营业收入保持增长；但较大力度的信用减值计提对其盈利实现形成一定侵蚀，叠加净息差收窄影响，其净利润水平及盈利相关指标有所下滑。

图表 12 • 盈利情况

| 项目            | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 |
|---------------|--------|--------|--------|
| 营业收入（亿元）      | 2.90   | 3.11   | 3.44   |
| 其中：利息净收入（亿元）  | 2.73   | 2.99   | 3.07   |
| 手续费及佣金净收入（亿元） | 0.01   | 0.01   | 0.02   |
| 投资收益（亿元）      | 0.15   | 0.09   | 0.33   |
| 公允价值变动损益（亿元）  | 0.00   | 0.01   | 0.01   |
| 营业支出（亿元）      | 1.94   | 2.08   | 2.42   |
| 其中：业务及管理费（亿元） | 1.18   | 1.22   | 1.31   |
| 信用减值损失（亿元）    | 0.77   | 0.82   | 1.06   |
| 拨备前利润总额（亿元）   | 1.72   | 1.86   | 2.06   |
| 净利润（亿元）       | 0.74   | 0.77   | 0.72   |
| 净息差（%）        | 1.74   | 1.57   | 1.52   |
| 成本收入比（%）      | 40.63  | 39.07  | 38.20  |
| 拨备前资产收益率（%）   | 1.75   | 1.68   | 1.67   |
| 平均资产收益率（%）    | 0.76   | 0.69   | 0.58   |
| 平均净资产收益率（%）   | 13.43  | 12.43  | 10.27  |

资料来源：联合资信根据道县农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

道县农商银行营业收入以利息净收入为主，投资收益对营业收入的贡献度不高。道县农商银行利息收入主要来自于传统存贷款业务、同业业务以及债券利息收入，利息支出以存款利息支出为主。2024 年，受市场利率下行影响，道县农商银行贷款及投资利息收入增长较为乏力；另一方面，道县农商银行加强存款成本管控，利息支出有所减少，净息差收窄幅度较缓，利息净收入保持增长。2024 年，道县农商银行净息差为 1.52%。投资收益方面，2024 年，道县农商银行通过债券交易实现的投资收益有所增长，全年实现投资收益 0.33 亿元，占营业收入的 9.70%。手续费及佣金收入方面，道县农商银行手续费及佣金收入以银行卡业务手续费以及代理业务收入为主，手续费及佣金净收入对全行营业收入的贡献度较低。

道县农商银行营业支出主要由业务及管理费和信用减值损失构成。2024 年，道县农商银行业务及管理费整体有所增加，成本收入比略有下降但仍处于较高水平，成本控制能力有待加强。从减值损失计提情况来看，2024 年，道县农商银行减值损失规模整体有所上升，全年共计提信用减值损失 1.06 亿元，其中贷款减值损失 1.01 亿元。

2024 年，较大力度的信用减值计提对道县农商银行盈利实现形成一定侵蚀，叠加净息差收窄影响，其净利润水平有所下降，平均资产收益率以及平均净资产收益率亦有所下滑，未来需关注其盈利能力变化情况。

### 4 资本充足性

**2024 年，道县农商银行通过发行资本补充债券以及利润留存的方式补充资本，资本处于较充足水平。**

2024 年，道县农商银行通过发行资本补充债券以及利润留存的方式补充资本。2024 年 12 月，道县农商银行发行规模为 1.00 亿元的二级资本债券，对其资本进行补充，资本实力有所提升。2024 年，道县农商银行分配现金股利 0.30 亿元。截至 2024 年末，道县农商银行股东权益 7.36 亿元，其中股本总额 3.03 亿元，未分配利润 1.61 亿元，一般风险准备 1.55 亿元。

2024 年，随着业务规模的扩张，道县农商银行风险加权资产余额有所增长，风险资产系数亦有所上升。从资本充足情况来看，2024 年，利润留存、其他综合收益的增长以及二级资本债券的发行使其资本净额有所增长，叠加资本新规的实施，道县农商银行资本充足率指标有所上升；另一方面，业务规模的扩张对资本形成一定消耗，叠加核心资本补充方式有限，其一级资本充足率以及核心一级资本充足率均有所下降，但仍处于较充足水平。截至 2024 年末，道县农商银行资本充足率为 14.02%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 11.36%。

图表 13 • 资本充足情况

| 项目           | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 核心一级资本净额（亿元） | 5.69    | 6.64    | 7.36    |
| 一级资本净额（亿元）   | 5.69    | 6.64    | 7.36    |
| 资本净额（亿元）     | 6.30    | 7.28    | 9.09    |
| 风险加权资产余额（亿元） | 54.25   | 57.11   | 64.82   |
| 风险资产系数（%）    | 51.83   | 48.59   | 50.09   |
| 股东权益/资产总额（%） | 5.43    | 5.65    | 5.69    |
| 资本充足率（%）     | 11.60   | 12.75   | 14.02   |
| 一级资本充足率（%）   | 10.48   | 11.63   | 11.36   |
| 核心一级资本充足率（%） | 10.48   | 11.63   | 11.36   |

资料来源：联合资信根据道县农商银行监管报表及审计报告整理

## 七、外部支持

道县是湖南省通往广东、广西、海南及西南地区的交通要道，拥有一个县级海关。2024 年，道县实现地区生产总值 293.81 亿元，同比增长 7.0%；完成财政总收入 17.28 亿元，其中一般预算收入 14.62 亿元，一般公共预算支出 53.91 亿元，道县地方政府具备一定支持能力。

道县农商银行存贷款市场份额在当地排名首位，作为区域性商业银行，道县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，在湖南省及永州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、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，道县农商银行已发行且尚在存续期内二级资本债券本金 1.00 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，道县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图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

| 项目                | 2024 年 |
|-------------------|--------|
| 存续债券本金（亿元）        | 1.00   |
| 优质流动性资产/存续债券本金（倍） | 41.18  |
| 股东权益/存续债券本金（倍）    | 7.36   |
| 净利润/存续债券本金（倍）     | 0.72   |

资料来源：联合资信根据道县农商银行审计报告及监管报表整理

从资产端来看，道县农商银行不良贷款率较为稳定，同业及投资资产均为正常类，资产出现大幅减值的可能性不大，拨备较充足；高流动性债券资产占比较高，资产端流动性水平较好。从负债端来看，道县农商银行负债结构以客户存款为主，储蓄存款和定期存款占比较高，负债稳定性较好。整体看，道县农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为道县农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续期债券提供足额本金和利息，二级资本债券违约概率较低。

## 九、跟踪评级结论

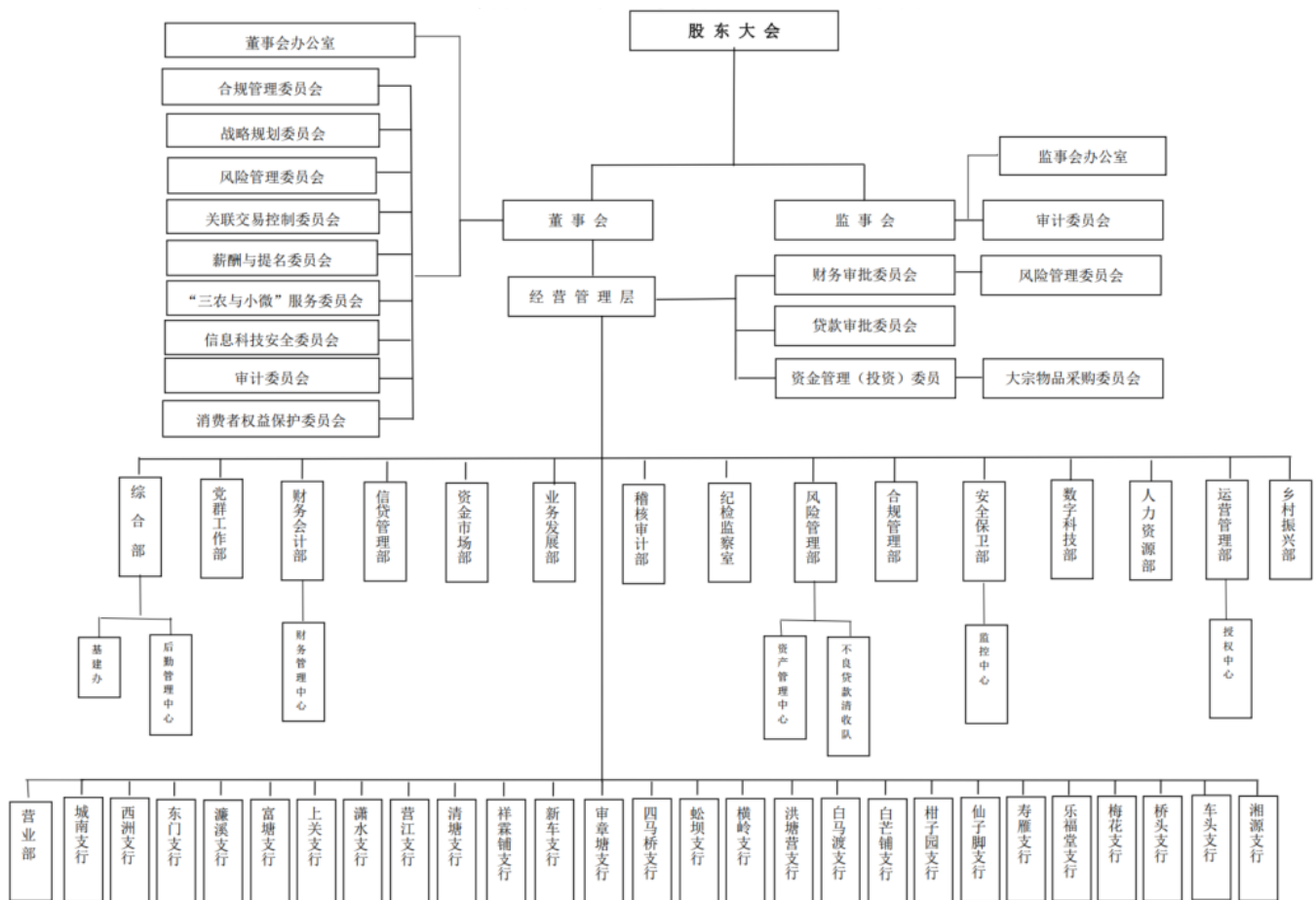
基于对道县农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持道县农商银行主体长期信用等级为 A<sup>+</sup>，维持“24 道县农商行二级资本债 01”信用等级为 A，评级展望为稳定。

## 附件 1 道县农商银行前十大股东持股情况（截至 2024 年末）

| 序号 | 股东名称             | 持股比例   |
|----|------------------|--------|
| 1  | 道县财源建设有限公司       | 10.00% |
| 2  | 道县佳美物业管理有限公司     | 10.00% |
| 3  | 道县城市公共交通运输有限责任公司 | 5.00%  |
| 4  | 江华耀鑫商贸有限公司       | 4.44%  |
| 5  | 江华双龙置业有限公司       | 4.20%  |
| 6  | 道县华盈实业有限公司       | 3.33%  |
| 7  | 永州市铭基投资置业有限公司    | 3.33%  |
| 8  | 道县宏达混凝土有限公司      | 3.16%  |
| 9  | 道县飞扬汽车用品贸易有限公司   | 1.72%  |
| 10 | 湖南融安智能科技有限公司     | 1.67%  |

资料来源：联合资信根据道县农商银行提供资料整理

## 附件 2 道县农商银行组织架构图（截至本报告出具日）



资料来源：联合资信根据道县农商银行提供资料整理

### 附件 3 主要财务指标的计算公式

| 指标名称       | 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 $\times 100\%$                                   |
| 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] $\times 100\%$                          |

## 附件 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                         |

## 附件 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。

## 附件 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 |