

# 信用评级公告

联合〔2023〕7442号

联合资信评估股份有限公司通过对武汉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，确定维持武汉农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA<sup>+</sup>，维持“19武汉农商二级01”信用等级为AA，维持“20武汉农商小微债”信用等级为AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月二十八日

## 武汉农村商业银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

### 评级结果:

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
武汉农村商业银行股份有限公司	AA <sup>+</sup>	稳定	AA <sup>+</sup>	稳定
19 武汉农商二级 01	AA	稳定	AA	稳定
20 武汉农商小微债	AA <sup>+</sup>	稳定	AA <sup>+</sup>	稳定

### 跟踪评级债项概况:

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
19 武汉农商二级 01	15 亿元	10 年	2029-04-19
20 武汉农商小微债	10 亿元	3 年	2023-12-17

注:上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间:2023 年 7 月 28 日

### 本次评级使用的评级方法、模型:

名称	版本
<a href="#">商业银行信用评级方法</a>	V4.0.202208
<a href="#">商业银行主体信用评级模型(打分表)</a>	V4.0.202208

注:上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

### 本次评级模型打分表及结果:

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	2
			业务经营分析	2
财务风险	F2	偿付能力	风险管理水平	3
			资本充足性	2
			资产质量	2
		盈利能力	5	
		流动性		2
指示评级				aa
个体调整因素: --				--
个体信用等级				aa
外部支持调整因素: 政府支持				+1
评级结果				AA <sup>+</sup>

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

### 评级观点

联合资信评估股份有限公司(以下简称“联合资信”)对武汉农村商业银行股份有限公司(以下简称“武汉农商银行”)的评级反映了 2022 年以来,存贷款业务整体竞争力较好、存款稳定性持续向好等方面的优势。同时,联合资信也关注到,2022 年,武汉农商银行信贷资产质量面临下行压力、拨备及盈利水平承压、资本面临补充压力等因素对其信用水平可能带来的不利影响。

未来,武汉农商银行将坚持服务中小微企业和服务实体经济的理念,推动业务结构的调整、产品体系的丰富和服务水平的提升,促进各项业务的持续发展;另一方面,武汉农商银行逾期贷款占比较高,信贷资产质量面临下行压力,拨备水平承压;此外,房地产贷款占比较高,需关注房地产行业贷款的压降情况及其对武汉农商银行信用风险管理带来的影响。

综合评估,联合资信确定维持武汉农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>,维持“19 武汉农商二级 01”信用等级为 AA,维持“20 武汉农商小微债”信用等级为 AA<sup>+</sup>,评级展望为稳定。

### 优势

- 存款稳定性持续向好。**2022 年,武汉农商银行储蓄存款及定期存款占客户存款的比重有所增长,存款稳定性有所提升。
- 区域内市场竞争力较强。**凭借人缘地缘、决策链条短等优势,武汉农商银行存贷款市场份额在当地排名靠前,区域竞争力较强。
- 获得政府支持的可能性大。**武汉农商银行存贷款市场份额在当地排名靠前,同时,作为地方性金融机构,其对支持当地经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用,在当地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大。

同业比较:

主要指标	武汉农商银行	滨海农商银行	紫金农商银行	陕西秦农农商银行
最新信用等级	AA+	AA+	AA+	AA+
数据时间	2022 年末	2022 年末	2022 年	2022 年末
存款总额 (亿元)	2988.13	1866.15	1797.28	3012.77
贷款净额 (亿元)	2302.90	1273.81	1558.89	2093.30
资产总额 (亿元)	4129.72	2298.40	2247.22	4062.13
股东权益 (亿元)	256.21	129.20	170.97	173.63
不良贷款率 (%)	2.76	2.60	1.20	2.07
拨备覆盖率 (%)	192.46	126.46	246.66	169.21
资本充足率 (%)	11.10	15.18	14.35	11.75
营业收入 (亿元)	84.57	27.74	45.07	63.66
净利润 (亿元)	13.41	5.24	16.00	18.61
平均净资产收益率 (%)	5.29	4.14	9.67	11.03

注: 滨海农商银行行为天津滨海农村商业银行股份有限公司, 紫金农商银行行为江苏紫金农村商业银行股份有限公司, 陕西秦农农行为陕西秦农农村商业银行股份有限公司

资料来源: 各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

分析师: 盛世杰 张旭

邮箱: [lianhe@lhratings.com](mailto: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](http://www.lhratings.com)

关注

- 信贷资产质量面临下行压力, 拨备水平承压。**2022 年, 武汉农商银行逾期贷款规模及占比增长明显, 逾期贷款占比较高, 信贷资产质量面临下行压力, 拨备水平承压; 同时, 房地产业贷款占比超限, 需关注房地产行业贷款的压降情况及对业务开展及信用风险管理带来的影响。
- 投资资产面临一定结构调整压力, 需关注投资资产质量变动情况。**武汉农商银行存在一定规模的信托及资产管理计划, 投资业务结构面临一定的调整压力, 同时部分投资资产划入阶段二和阶段三管理, 此类资产风险迁徙、后续处置及减值准备增提情况保持关注。
- 未来盈利承压。**武汉农商银行盈利指标处于较低水平, 同时考虑到其减值准备面临一定计提压力及净息差持续收窄, 未来盈利承压。
- 关注关联交易的潜在风险。**武汉农商银行关联交易规模较大, 需关注关联交易潜在风险, 内控管理水平有待进一步提升。
- 资本面临一定补充压力。**2022 年, 随着信贷业务发展对其资本形成损耗, 武汉农商银行资本充足性指标有所下降, 资本面临一定补充压力。

主要数据:

项目	2020年末	2021年末	2022年末
资产总额(亿元)	3314.23	3727.58	4129.72
股东权益(亿元)	235.47	250.57	256.21
不良贷款率(%)	3.44	2.64	2.76
拨备覆盖率(%)	153.04	191.08	192.46
贷款拨备率(%)	5.89	4.93	5.23
净稳定资金比例(%)	104.13	109.76	113.01
股东权益/资产总额(%)	7.10	6.72	6.20
资本充足率(%)	12.34	12.30	11.10
一级资本充足率(%)	9.49	9.55	9.00
核心一级资本充足率(%)	9.46	9.29	8.76

项目	2020年	2021年	2022年
营业收入(亿元)	79.91	84.45	84.57
拨备前利润总额(亿元)	46.03	48.40	46.99
净利润(亿元)	8.48	10.95	13.41
净息差(%)	2.27	2.23	1.88
成本收入比(%)	41.01	41.54	43.36
拨备前资产收益率(%)	1.46	1.37	1.20
平均资产收益率(%)	0.27	0.31	0.34
平均净资产收益率(%)	3.39	4.51	5.29

数据来源: 武汉农商银行年报及提供资料, 联合资信整理

评级历史:

债项简称	债项等级	主体等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
19 武汉农商二级 01	AA	AA+	稳定	2022/07/29	盛世杰 郎 朗	<a href="#">商业银行信用评级方法 V3.2.202204</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型(打分表) V3.2.202204</a> <a href="#">商业银行信用评级方法 V3.2.202204</a>	<a href="#">阅读全文</a>
20 武汉农商小微债	AA+	AA+	稳定	2022/07/29	盛世杰 郎 朗	<a href="#">商业银行信用评级方法 V3.2.202204</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型(打分表) V3.2.202204</a> <a href="#">商业银行信用评级方法 V3.1.202011</a>	<a href="#">阅读全文</a>
20 武汉农商小微债	AA+	AA+	稳定	2020/12/07	王 柠 陈奇伟	<a href="#">商业银行信用评级方法 V3.1.202011</a> <a href="#">商业银行主体信用评级模型(打分表) V3.1.202011</a> <a href="#">商业银行信用评级方法(2018-12)</a>	<a href="#">阅读全文</a>
19 武汉农商二级 01	AA	AA+	稳定	2019/04/01	王 柠 林 璐	<a href="#">商业银行信用评级方法(2018-12)</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; 2020年11月9日之前的评级方法和评级模型均无版本号

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

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

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

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

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。

# 武汉农村商业银行股份有限公司

## 2023年跟踪评级报告

### 一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于武汉农村商业银行股份有限公司（以下简称“武汉农商行”）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

武汉农商行成立于2009年，是在原武汉市农村信用合作联社的基础上组建而成的股份制商业银行，初始注册资本30.00亿元。经过数次增资扩股、增股及通过利润转增股本，2022年武汉农商行通过资本公积转增股本4.96亿元。截至2022年末，武汉农商行股本总额54.52亿元，无控股股东及实际控制人，前六大股东及持股比例见表1。

表1 2022年末前六大股东持股比例

股东名称	持股比例
武汉商贸集团有限公司	7.56%
湖北香利资产管理有限公司	7.56%
武汉市电力开发有限公司	7.56%
黄鹤楼科技园（集团）有限公司	3.54%
武汉海螺置业发展有限公司	3.53%
湖北幸福垸实业集团有限公司	3.53%
<b>合计</b>	<b>33.28%</b>

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

数据来源：武汉农商行年报，联合资信整理

截至2022年末，武汉农商行在武汉市设立1个分行，22家一级支行（含总行营业室、市民之家、微贷中心）和195家二级支行，实现了全市各乡镇街网点的全覆盖，并在咸宁、宜昌和黄冈市设有28家异地分行（咸宁分行9家、宜昌分行6家、黄冈分行13家）；控股47家村镇银行，分布在广东、海南、云南、江苏、广西等区域。

武汉农商行注册地址：湖北省武汉市江岸区建设大道618号。

武汉农商行法定代表人：白俊伟。

### 三、已发行债券概况

截至本报告出具日，武汉农商行存续期内经联合资信评级的债券合计25.00亿元，债券概况见表2。

2022年以来，武汉农商行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。同时，在“17武汉农商二级”和“18武汉农商二级01”存续期的第五年，武汉农商行分别于2022年9月28日和2023年6月8日行使了赎回权，截至目前上述债券均已兑付。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
19 武汉农商二级 01	二级资本债	15.00	5+5 年	5.15%	2029/04/18
20 武汉农商小微债	金融债	10.00	3 年	3.80%	2023/12/15

数据来源：中国货币网，联合资信整理

### 四、营运环境分析

## 1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

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

## 2. 区域经济发展概况

武汉市产业基础良好，国家战略为其提供了有力的政策支持和优越的发展契机，具备良好的增长潜力。但 2022 年，在经济下行背景下，消费恢复提振偏弱，民间投资意愿减弱，武汉市经济增速有所放缓。

武汉农商银行经营业务主要集中在湖北省武汉市内。作为湖北省省会城市，武汉市是华中地区最大的城市，也是我国重要的工业基地、科教基地和综合交通枢纽。武汉市拥有钢铁、汽车、光电子、化工和医药等完整的工业体系以及三个国家级经济开发区，并有百余家世界 500 强企业在武汉市进行投资并设立机构。同时，中部地区崛起、“一带一路”等国家战略的实施为武汉地区经济发展提供了有力的政策支持和优越的发展契机。此外，武汉是同时具备金融市场、金融机构、金融产品三要素的城市之一，是中国人民银行在中部地区唯一的跨省级分行——中国人民银行武汉分行所在地（辖鄂湘赣三省），也是除上交所和深交所之外唯一合法的场外交易市场——“新三板”的中国首个扩容试点城市。

2022 年，在经济下行背景下，武汉市消费恢复提振偏弱，民间投资意愿减弱，当地中小微企业和个体工商户经营面临较大压力，武汉市经济增速有所放缓。2022 年，武汉市实现地区生产总值 18866.43 亿元，同比增长 4.0%。其中，第一产业实现增加值 475.79 亿元，同比增长 3.2%；第二产业实现增加值 6716.65 亿元，同比增长 7.3%；第三产业实现增加值 11673.99 亿元，同比增长 2.3%。2022 年，三次产业结构比重由 2.5：34.7：62.8 调整为 2.5：35.6：61.9。2022 年，武汉市社会消费品零售总额 6936.20 亿元，比上年增长 2.1%；全年武汉市实现一般公共预算总收入 2690.23 亿元，同比增长 4.4%；其中地方一般公共预算收入 1504.74 亿元，同比增长 3.7%。在地方一般公共预算收入中，税收收入 1239.56 亿元，同比增长 1.7%。2022 年，武汉固定资产投资同比增长 10.8%。按产业分，第

一产业投资增长 20.9%；第二产业投资增长 19.3%，其中工业投资增长 19.3%；第三产业投资增长 8.2%，其中基础设施投资增长 10.8%。民间投资增长 1.0%，占固定资产投资的比重为 45.0%。2022 年，武汉市政府性基金收入 1330.42 亿元，较上年末下降 32.3%，主要系房地产市场景气度较低，土地出让收入减少所致。

截至 2022 年末，总部设立在武汉市的金融机构共 31 家，在武汉市设立或筹建后台服务中心的金融机构 33 家，武汉市金融机构竞争较为激烈，银行业竞争压力较大。武汉市正在推进区域金融中心建设工作，截至 2022 年末，武汉市金融机构本外币存款余额 35754.03 亿元，同比增长 5.9%；金融机构本外币各项贷款余额 44383.81 亿元，同比增长 8.7%，金融市场运行基本保持平稳。

### 3. 商业银行行业分析

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

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有

所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

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

## 五、管理与发展

**武汉农商银行持续完善公司治理结构，公司治理机制运行良好，各治理主体能够较好地履行相应职责，前十大股东不存在股权质押情况，但另一方面，关联授信指标处于较高水平，相关风险应予以关注，同时，需关注主要董监高成员的变化情况对其公司治理带来的影响。**

2022 年，武汉农商银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，各治理主体能够履行相关职能，积极落实国家宏观调控政策、信贷政策和监管政策。

2022 年，武汉农商银行原董事长徐小建先生因到龄退休辞去相关职务，并聘请白俊伟先生担任董事长职务；同时，原监事长吴明益先生辞去相关职务，并聘请周玉萍女士担任监事长职务，2023 年，原行长王宏玲女士因到龄退休辞去相关职务，并选举其监事长周玉萍女士代为履行行长职务。白俊伟先生

历任汉口银行股份有限公司监事长、行长、副董事长、董事、党委委员、党委副书记等职务；周玉萍女士历任武汉金融控股（集团）有限公司副总经理等职务，主要高管银行业从业和管理经验丰富。

从股权结构来看，截至 2022 年末，武汉农商行社会法人股东和自然人股东的持股比例分别为 89.40% 和 10.60%，股权结构分散，无控股股东。截至 2022 年末，武汉农商行前十大股东中无对外股权质押的情况。

关联交易方面，武汉农商行董事会下设关联交易控制委员会对全行关联交易进行管理。截至 2022 年末，武汉农商行单一关联方的授信集中度和对单一关联法人或其他组织所在集团客户的授信集中度分别为 4.43% 和 11.43%；全部关联方授信净额占资本净额的比重为 46.21%，关联授信指标尚符合监管要求，但全部关联方授信净额占资本净额的比重处于较高水平。从关联贷款资产质量来看，截至 2022 年末，武汉农商行关联贷款

中存在 95.13 万元逾期贷款，并将其全部纳入不良贷款管理，关联贷款中逾期贷款规模较小，但考虑到关联交易规模较大，需对相关风险予以关注。

## 六、主要业务经营分析

**武汉农商行在经营所在区域内保持了较强的市场竞争力，存贷款市场份额在全市银行类金融机构中排名靠前。**

武汉农商行专注“服务三农、服务小微企业、服务市民”的市场定位，积极支持当地实体经济发展；由于其长期扎根当地市场，并借助自身网点布局广和决策半径短的优势，在当地市场具有较强的竞争力，存贷款市场份额在全市银行类金融机构中排名靠前。2022 年，武汉农商行存贷款市场份额基本保持稳定，但武汉市金融机构数量众多，面临的同业竞争压力较大。

表 3 存贷款业务市场份额及排名

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	8.20%	4	8.74%	4	8.97%	4
贷款市场份额	4.96%	8	5.47%	8	5.49%	8

注：存贷款市场占有率为武汉农商行业务在当地同业中的市场份额  
数据来源：武汉农商行提供资料，联合资信整理

### 1. 公司银行业务

**2022 年，武汉农商行加大公司存款营销力度，并加大公司贷款投放力度，公司存贷款规模均有所增长。**

公司存款方面，2022 年，武汉农商行牵头组织参与国库社保存款投标，全年累计中标 166.1 亿元；同时，响应政府政务电子化需求，建设和优化了省级社银代发系统、医保基金业财一体化、非税收入收缴电子化等多个政务系统对接项目；此外，完善对公存款产品营销系统，加大存款营销力度，基于以上措施，武汉农商行公司存款规模保持增长。截至

2022 年末，武汉农商行公司存款（含保证金存款和其他存款，下同）总额 1536.72 亿元，同比增长 8.67%。

公司贷款方面，2022 年，武汉农商行出台了金融支持区域经济发展的行动方案和分工实施方案，通过“一表一清单”工作机制支持银政合作协议的签署和落地，授信 1410 亿元用于区域经济建设；同时，加大重大项目对接督导力度，开展重大项目评审和重点客户联合营销；此外，牵头组织“开门红”营销竞赛，并制定营销考核及奖励政策，加大公司贷款营销力度，公司贷款规模保持增长。截至

2022年末，武汉农商银行公司贷款余额1796.99亿元，较上年末增长13.64%，占贷款总额的78.83%。

小微贷款业务方面，2022年，武汉农商银行制定了《2022年进一步加强金融支持民营小微企业发展工作意见》，并对优化小微业务流程和数字小微平台建设等给予相关制度配套，形成能贷敢贷愿贷会贷长效工作机制；同时，制定配套激励措施，内部资金转移定价优惠执行普惠小微贷款FTP优惠180BP、小微企业贷款FTP优惠50BP，增强服务小微金融的内生驱动力，并将投放小微企业贷款实行计价绩效奖励，增强员工投放小微贷款积极性；此外，加大与政府及监管部门金融服务平台的合作，提升服务质效，小微贷款业务发展较好。截至2022年末，武汉农商银行小微企业贷款（全口径含对公、零售）余额1200.91亿元，同比增长24.34%。

三农金融方面，武汉农商银行严格落实涉农贷款考核机制建设，完善分支机构涉农贷款绩效考核体系，并制定了相关的综合考评办法，持续提升员工营销涉农贷款积极性；

同时，深化银政协同，与湖北省农业农村厅签订了1000亿元战略合作协议，共同推进乡村振兴重点领域合作，加大涉农领域贷款投放力度；此外，按照“打造服务乡村振兴的主力银行”战略目标总要求，细化三农市场，针对性的制定了三农业务的制度、平台、客户、产品、营销、品牌等策略，为乡村振兴提供高质量金融服务。截至2022年末，武汉农商银行涉农贷款余额864.15亿元。

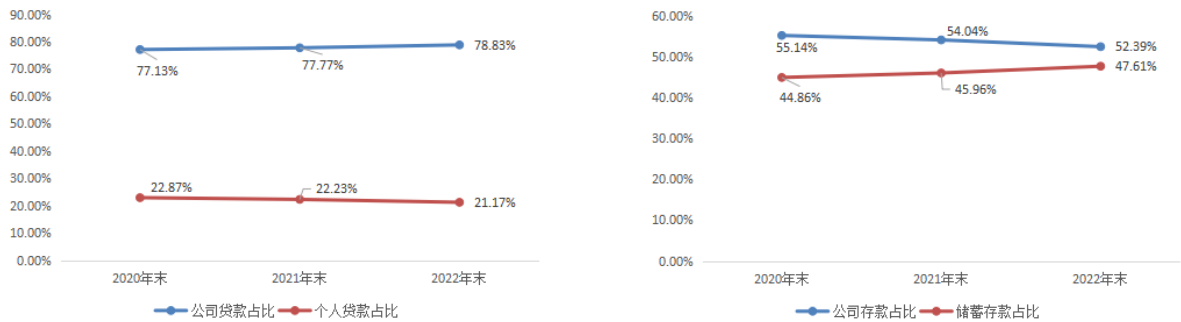
科创金融方面，武汉农商银行持续加大产品创新力度，推出“科担贷”、“创业担保贷”等信贷产品，丰富产品体系；同时，加大贷款营销力度，开展“科技客户大拜访”活动，建立“瞪羚”“武汉市上市后备金银种子”“专精特新”等重点企业营销名单逐户拜访；此外，制定了《科创金融特色支行建设方案》，提高市内分支机构对科技型企业的金融服务能力，并组织召开特色支行建设启动会、科创金融特色支行建设调研座谈会等专题会议，助力科创金融特色支行快速发展。截至2022年末，武汉农商银行科技型企业客户达1117户，科创贷款余额277.21亿元，同比增长30.48%。

表4 存贷款业务结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
<b>客户存款</b>								
公司存款	1284.40	1414.14	1536.72	55.14	54.04	52.39	10.10	8.67
储蓄存款	1045.13	1202.74	1396.64	44.86	45.96	47.61	15.08	16.12
<b>小计</b>	<b>2329.53</b>	<b>2616.88</b>	<b>2933.37</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>12.34</b>	<b>12.09</b>
应计利息	28.34	41.67	54.77	--	--	--	47.04	31.45
<b>合计</b>	<b>2357.86</b>	<b>2658.54</b>	<b>2988.13</b>	--	--	--	<b>12.75</b>	<b>12.40</b>
<b>贷款及垫款</b>								
公司贷款及垫款	1319.44	1581.28	1796.99	77.13	77.77	78.83	19.84	13.64
其中：贴现	128.35	251.92	221.83	7.50	12.39	9.73	96.27	-11.94
个人贷款及垫款	391.15	452.08	482.73	22.87	22.23	21.17	15.58	6.78
<b>合计</b>	<b>1710.60</b>	<b>2033.36</b>	<b>2279.72</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>18.87</b>	<b>12.12</b>

数据来源：武汉农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况



数据来源：武汉农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

## 2. 零售银行业务

2022 年，武汉农商银行加大零售银行业务营销及产品创新力度，个人存贷款规模均有所增长，但住房按揭贷款规模有所下降，导致其个人贷款增速放缓，需对其个人贷款未来的发展态势保持关注。

储蓄存款业务方面，2022 年，武汉农商银行开展“开门红”旺季营销活动，加大储蓄存款营销力度；同时，持续加大产品创新力度，以新一代存款平台为依托，为分支行提供储蓄存款产品定制服务，丰富存款产品体系；此外，对所设网点定位类型进一步确认和梳理，并制定了《营业网点错时营业管理办法（试行）》，提升网点服务质效，夯实客户基础；基于以上措施，武汉农商银行储蓄存款规模保持较好增长。截至 2022 年末，武汉农商银行储蓄存款总额 1396.64 亿元，较上年末增长 16.12%，占存款总额的 47.61%，占比有所提升。

个人贷款业务方面，2022 年，武汉农商银行结合市场需求加大产品创新力度，全年共计开发新产品 16 个，其中新市民专项产品 11 个，线上产品 2 个，并对全行个贷产品堵点、痛点、难点进行修订和优化，提升审贷质效；同时，强化产品培训力度，开展乡村能人贷、人才贷等新产品培训工作，提高员工营销能力和水平；此外，开展营销督导工作，推进青创贷、楚天贷款码推广运用，加大个人贷款营销力度，基于以上措施，武汉农商银行个人

贷款规模有所增长，但受房地产市场不景气、居民购房需求下降影响，加之由于资本市场波动剧烈、低风险资产收益率远低于房贷利率，居民提前还款意愿增强，武汉农商银行住房按揭贷款规模有所下降，导致其个人贷款增速放缓，需关注其个人贷款未来的发展态势。截至 2022 年末，武汉农商银行个人贷款余额 482.73 亿元，占贷款总额的 21.17%，其中个人经营性贷款、住房按揭贷款和个人消费类贷款余额分别为 102.21 亿元、287.02 亿元和 93.42 亿元，占贷款总额的比重分别为 4.48%、12.59%和 4.10%。

财富管理方面，2022 年，武汉农商银行组织开展理财营销竞赛活动，制定潜在客户名单与营销方案，持续加大理财业务营销力度；同时，持续优化系统功能，提升客户体验，增强客户满意度；此外，组织零售客户经理、大堂经理开展行内理财资质培训与考试，强化财富队伍建设。截至 2022 年末，武汉农商银行理财产品规模 243.37 亿元，同比增长 5.85%，存续产品 108 只，全部为净值化产品。

## 3. 金融市场业务

2022 年，武汉农商银行根据自身流动性及市场利率等因素配置同业资产，同业资产规模有所增长，同时为支持资产端业务发展，加大了主动负债力度；投资资产规模保持增长，投资结构主要为标准化债券，但仍持有部分非标资产，在经济下行、金融监管趋严的背

景下，需关注非标资产信用及流动性风险情况。

同业业务方面，2022年，武汉农商银行根据流动性水平以及市场利率等因素配置同业资产，同业资产规模有所增长，同业资产主要为拆出资金和买入返售金融资产，另含部分存放同业款项，同业资产交易对手主要为股份制银行、信用评级较高的城商银行及银行为股东的金融租赁公司和消费金融公司。同业负债方面，2022年，为支持资产端业务发展，武汉农商银行加大主动负债力度，市场融入资金规模有所增长，以卖出回购金融资产和应付债券为主，另含部分同业存放款项和拆入资金，卖出回购金融资产标的为银行承兑汇票和金融债券，应付债券为其发行的同业存单、二级资本债券和金融债券。截至2022年，武汉农商银行同业资产规模320.75亿元，同比增长19.28%；市场融入资金812.75亿元，同比增长6.85%。

投资业务方面，2022年，武汉农商银行压降非标资产的同时，加大了债券投资配置

力度，投资资产规模有所增长；投资资产以债券投资为主，另含部分非标资产和股权投资，其中债券投资主要为政府债券、金融债券和企业债券，另含部分同业存单，金融债券发行主体主要为股份制银行，企业债券发行主体主要为省内外外部评级AA+以上的国有企业；非标资产主要为信托及资产管理计划，另含部分债权融资计划，信托及资产管理计划底层资产以债券和类信贷资产为主，其中类信贷资产主要投向制造业和基础设施建设等行业，债权融资计划底层资产均为类信贷资产，主要投向基础设施建设、制造业和房地产行业；在经济下行、金融监管趋严的背景下，需关注其信用及流动性风险情况；股权投资为湖北金融租赁股份有限公司股权。从投资资产收益情况来看，2022年，随着投资资产规模的增长，武汉农商银行总投资收益略有增长，2022年，实现投资资产利息收入37.60亿元，同比增长0.66%；实现投资收益8.14亿元，同比增长16.92%，公允价值变动收益0.64亿元。

表5 投资资产结构

项目	金额(亿元)			占比(%)		
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末
债券投资	557.08	669.37	878.18	61.86	61.80	78.28
其中：政府债券	159.16	213.46	299.41	17.67	17.66	26.69
金融债券	149.03	204.95	274.86	16.55	16.91	24.50
企业债券	236.97	240.44	207.95	26.32	25.90	18.54
同业存单	11.91	--	85.55	1.32	1.32	7.63
资产支持证券	--	10.52	10.41	--	--	0.93
信托及资产管理计划	198.06	210.55	169.43	21.99	21.09	15.10
理财产品	27.28	--	--	3.03	3.00	--
权益工具	2.23	2.23	2.23	0.25	0.25	0.20
股权投资	17.10	20.02	23.45	1.90	1.90	2.09
债权融资计划	97.75	80.91	47.57	10.85	10.94	4.24
其他	1.00	1.03	1.04	0.11	1.02	0.09
<b>投资资产总额</b>	<b>900.49</b>	<b>984.11</b>	<b>1121.90</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
应计利息	15.08	18.80	19.71	--	--	--
减：投资资产减值准备	19.05	1.23	1.36	--	--	--
<b>投资资产净额</b>	<b>896.52</b>	<b>1001.68</b>	<b>1140.25</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>

数据来源：武汉农商银行审计报告，联合资信整理

## 七、财务分析

武汉农商银行提供了 2022 年合并财务报表，合并范围包括其控股的 47 家村镇银行，合并范围较上年未发生变化。中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对 2022 年合并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。

### 1. 资产质量

**2022 年，武汉农商银行资产规模保持增长，资产结构基本保持稳定，以贷款和投资资产为主。**

表 6 资产结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	350.78	328.02	290.72	10.58	8.80	7.04	-6.49	-11.37
同业资产	299.34	268.90	320.75	9.03	7.21	7.77	-10.17	19.28
贷款及垫款净额	1707.60	2058.70	2302.90	51.52	55.23	55.76	20.56	11.86
投资类资产	896.52	1001.68	1140.25	27.05	26.87	27.61	11.73	13.83
其他类资产	59.98	70.28	75.10	1.81	1.89	1.82	17.17	6.86
<b>资产合计</b>	<b>3314.23</b>	<b>3727.58</b>	<b>4129.72</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>12.47</b>	<b>10.79</b>

数据来源：武汉农商银行审计报告，联合资信整理

#### (1) 贷款

**2022 年，武汉农商银行信贷资产规模保持增长，面临一定贷款行业和客户集中度风险，房地产业贷款占比超限；同时，受经济下行影响，逾期贷款规模及占比明显上升，且逾期贷款占比较高，逾期 90 天以上贷款/不良贷款指标有待压降，信贷资产质量面临下行压力；由于不良贷款核销力度减弱及减值准备计提的补充，拨备覆盖率有所提升，但考虑到其信贷资产质量面临下行压力，拨备水平承压。**

2022 年，武汉农商银行贷款和垫款规模保持增长，2022 年末贷款和垫款净额 2302.90 亿元，占资产总额的 55.76%。武汉农商银行贷款投放与当地经济结构紧密相关，同时房地产贷款占比较高，2022 年末前五贷款行业为房地产业、批发零售业、建筑业、租赁和商务服务业及制造业，上述前五大贷款行业占比分别为 13.42%、13.00%、12.03%、8.62% 和 7.71%，合计占比 54.78%，贷款行业集中度有所增长，面临一定贷款行业集中度风险。房地

产贷款方面，武汉农商银行根据企业资质、开发经验、管理团队、土地储备量、前期项目去化率等因素制定了房地产企业白名单，主要对白名单企业开展授信，授信主体主要为国有房地产企业；同时，武汉农商银行主动收紧与房地产行业关联度较高的建筑业信贷授信政策，加强建筑业贷后管理力度。截至 2022 年末，武汉农商银行房地产贷款（含住房按揭贷款）占比为 26.01%，住房按揭贷款占比 12.59%，房地产贷款占比已突破监管限制，为此，武汉农商银行制定《房地产贷款集中度调整实施方案》，在四年过渡期内，将扩大整体贷款规模，加大三农、民营实体经济等其他类别贷款的投放力度；督促存量房地产客户偿还贷款，加强对存量房地产项目建设进度和销售收入实现情况监控，监督其销售资金回笼后逐步偿还贷款等方式逐步压降房地产行业贷款；由于房地产贷款普遍存在金额较大、期限较长的问题，需关注房地产贷款后续的压降情况。

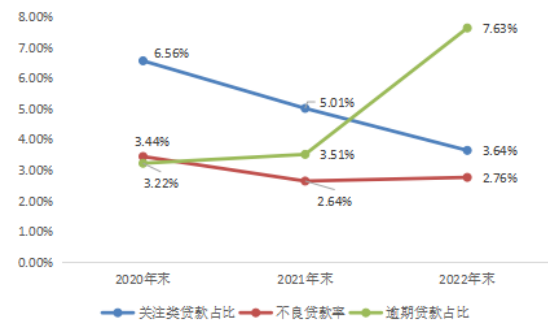
客户集中度方面，2022 年，武汉农商银

行贷款客户集中度有所上升，面临一定贷款客户集中度风险，截至 2022 年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 7.72% 和 61.39%。截至 2022 年末，武汉农商银行大额风险暴露指标均未突破监管限制。

2022 年，随着关注类贷款逐步下迁至不良，武汉农商银行关注类贷款规模及占比有所下降，不良贷款规模及占比有所增长；同时，受经济下行影响，当地企业资金紧张，偿债能力下降，加之由于其小微企业贷款占比较高，此类贷款客户抗风险能力较弱，逾期贷款规模及占比明显增长，且逾期贷款占比较高，信贷资产质量面临下行压力。从不良贷款行业分布来看，武汉农商银行不良贷款主要集中于建筑业、批发零售业、水利环境和公共设施管理业、房地产业及农业牧渔业，上述行业不良贷款率分别为 5.21%、4.43%、7.70%、2.39% 和 9.63%，建筑业、批发零售业、水利环境和公共设施管理业及农业牧渔业不良率均高于全行平均水平。从风险处置情况来看，2022 年，武汉农商银行不良贷款处置力度有所减小，主要系不良贷款核销力度大幅下降所致，全年处置不良贷款 17.25 亿元，其中现金清收 2.77 亿元，核销不良贷款 14.23 亿元。从五级分类划分标准来看，武汉农商银行响应延期还本政策，对本息逾期 90 天以上但符合相关政策的贷款不下调风险分级，部分逾期 90 天

以上的贷款未划入不良贷款管理，2022 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款有待压降。此外，武汉农商银行开展了延期还本付息业务，2022 年末延期还本付息贷款 451.37 亿元，其中将 339.67 亿元划入正常类，将 69.78 亿元划入关注类，将 41.91 亿元划入不良贷款，此类贷款在经济下行背景下风险下迁可能性较大，且五级分类主要为正常类，需关注此类贷款的风险迁徙情况。从贷款拨备情况来看，2022 年，由于不良贷款核销力度大幅下降对其贷款损失准备冲销效果减弱，加之当年计提的信贷减值准备对贷款损失准备形成一定补充作用，武汉农商银行拨备覆盖率有所上升，但考虑到其逾期 90 天以上贷款/不良贷款指标有待压降，且信贷资产质量面临下行压力，拨备水平承压。

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：武汉农商银行监管报表，联合资信整理

表 7 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	1539.58	1877.73	2133.87	90.00	92.35	93.60
关注	112.22	101.95	82.95	6.56	5.01	3.64
次级	44.78	38.05	54.41	2.62	1.87	2.39
可疑	13.39	15.04	7.72	0.78	0.74	0.34
损失	0.63	0.59	0.77	0.04	0.03	0.03
不良贷款	58.79	53.68	62.89	3.44	2.64	2.76
贷款合计	1710.60	2033.36	2279.72	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	55.10	71.34	173.89	3.22	3.51	7.63
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	78.69	87.84	119.56
贷款减值准备余额	100.69	100.28	119.29	--	--	--

贷款拨备率	--	--	--	5.89	4.93	5.23
拨备覆盖率	--	--	--	153.04	191.08	192.46

数据来源：武汉农商银行监管报表，联合资信整理

### （2）同业及投资资产

2022年，武汉农商银行同业及投资资产规模保持增长，同业资产主要划入阶段一管理，相关风险整体可控，但需关注划入阶段二的同业资产风险迁徙及减值准备增提情况；部分投资资产划入阶段二和阶段三管理，需对此类资产风险迁徙、后续处置回收及减值准备增提情况保持关注。

2022年，武汉农商银行同业资产规模及占比均有所上升，2022年末存放同业款项规模50.89亿元，以境内存放为主；买入返售金融资产152.52亿元，标的物主要为政府债券和金融债券，其余为向银行同业及其他金融机构拆出的资金。从同业资产质量来看，截至2022年末，武汉农商银行将19.29亿元买入返售金融资产划入阶段二，并对其计提减值准备0.10亿元，根据武汉农商银行提供资料显示，阶段二的买入返售金融资产未有逾期，均因融资主体外部评级低于AA级，故划入阶段二，其余同业资产全部为阶段一，对阶段一的同业资产计提减值准备0.61亿元，整体信用风险可控，但需关注阶段二的同业资产风险迁徙及减值准备增提情况。

2022年，武汉农商银行投资资产规模及占比有所增长，投资品种以债券投资为主，另含部分信托及资产管理计划和债权融资计划。从会计科目来看，武汉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，将企业债券和信托及资产管理计划划入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资科目，将政府债券和金融债券划入债权投资和其他债权投资科目，将债权融资计

划划入其他债权投资科目，将同业存单划入债权投资科目。截至2022年末，武汉农商银行交易性金融资产、债权投资和其他债权投资分别占投资资产净额的3.15%、32.97%和61.63%。从投资资产质量来看，截至2022年末，武汉农商银行将5.19亿元投资资产划入阶段三中，均为债权投资，并对其计提减值准备0.57亿元；将182.00亿元投资资产划入阶段二中，均为其他债权投资，根据武汉农商银行提供资料显示，阶段二的投资资产未有逾期，均因融资主体外部评级低于AA级，故划入阶段二，其余投资资产均为阶段一，对阶段一投资资产计提减值准备1.28亿元。整体看，武汉农商银行部分投资资产融资主体外部级别较低，需关注此类投资资产风险迁徙情况，同时，需关注划入阶段三的投资资产后续回收处置及减值准备增提情况。

### （3）表外业务

武汉农商银行表外业务保证金比例适中，表外业务整体规模较大，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。武汉农商银行表外业务主要是贷款承诺、银行承兑汇票和开出保函等。截至2022年末，武汉农商银行表外业务规模101.27亿元，其中贷款承诺64.99亿元，银行承兑汇票26.01亿元，保证金比例为55.87%，开出保函和开出信用证规模分别为10.01亿元和0.26亿元。

#### 2. 负债结构及流动性

2022年，在存款业务发展的推动下，武汉农商银行负债规模保持增长，存款为负债的主要构成，负债稳定性较好。

表8 负债结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
市场融入资金	619.86	760.61	812.75	20.13	21.88	20.98	22.71	6.85
客户存款	2357.86	2658.54	2988.13	76.58	76.46	77.14	12.75	12.40
其中：储蓄存款	1045.13	1202.74	1396.64	33.95	34.59	36.06	15.08	16.12
其他负债	101.04	57.85	72.62	3.28	1.66	1.87	-42.74	25.54
<b>负债合计</b>	<b>3078.76</b>	<b>3477.01</b>	<b>3873.51</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>12.94</b>	<b>11.40</b>

数据来源：武汉农商银行审计报告，联合资信整理

武汉农商银行融资渠道较为畅通，市场融入资金占负债比重基本保持稳定。截至2022年末，武汉农商银行同业存放款项120.62亿元，拆入资金57.96亿元，卖出回购金融资产241.21亿元，应付债券392.97亿元。

客户存款是武汉农商银行最主要的负债来源。2022年，在存款业务发展的推动下，武汉农商银行负债规模有所增长，同时客户存款占负债的比重有所提升。从存款结构来看，2022年，武汉农商银行储蓄存款和定期存款占客户存款的比重均有所提升，且定期存款为其存款的主要构成，负债稳定性有所提升，但亦需关注定期存款增长带来的资金成本压力。截至2022年末，武汉农商银行储蓄存款占客户存款的47.61%，定期存款占客户存款的62.97%。

流动性指标处于合理水平，但考虑到其持有部分非标资产，长期流动性风险面临一

定管理压力。2022年，武汉农商银行各项流动性指标均处于合理水平，但持有一定规模流动性较差的非标资产，长期流动性风险面临一定管理压力。

表9 流动性指标

项目	2020年末	2021年末	2022年末
流动性比例(%)	66.56	70.09	76.90
流动性覆盖率(%)	146.50	232.30	344.02
净稳定资金比例(%)	104.13	109.76	113.01
存贷比(%)	77.71	82.65	82.80

数据来源：武汉农商银行年报，联合资信整理

### 3. 经营效率与盈利能力

2022年，随着生息资产规模的增长，加之减值准备计提力度的下降，武汉农商银行净利润和盈利指标均保持增长，但盈利指标仍处于较低水平，同时考虑到其减值准备仍面临仍计提压力及净息差持续收窄，未来盈利承压。

表10 盈利情况

项目	2020年	2021年	2022年
营业收入(亿元)	79.91	84.45	84.57
其中：利息净收入(亿元)	39.12	76.85	75.62
手续费及佣金净收入(亿元)	1.90	-0.01	-0.63
投资收益(亿元)	38.01	6.96	8.14
公允价值变动损益(亿元)	-0.01	-0.69	0.64
营业支出(亿元)	70.18	71.50	70.36
其中：业务及管理费(亿元)	32.77	35.05	36.64
信用减值损失及其他资产减值损失(亿元)	36.57	35.36	32.61
拨备前利润总额(亿元)	46.03	48.40	46.99
净利润(亿元)	8.48	10.95	13.41

净息差 (%)	2.27	2.23	1.88
净利差 (%)	2.11	2.07	1.73
成本收入比 (%)	41.01	41.54	43.36
拨备前资产收益率 (%)	1.46	1.37	1.20
平均资产收益率 (%)	0.27	0.31	0.34
平均净资产收益率 (%)	3.39	4.51	5.29

注：资产减值损失/信用减值损失包含其他资产减值损失

数据来源：武汉农商银行年报，联合资信整理

武汉农商银行营业收入主要为利息收入，利息净收入主要源于贷款利息收入和投资资产利息收入，利息支出主要为存款利息支出和市场融入资金利息支出；2022年，随着投资资产规模的增长，武汉农商银行投资收益有所增长，推动其营业收入增长，但另一方面，受LPR利率下行影响，加之定期存款增长带来了一定资金成本压力，净息差有所收窄，利息净收入随之下降，营业收入增长乏力，需关注净息差的变化情况对其营业收入带来的影响。

武汉农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2022年，随着业务的发展，武汉农商银行业务及管理费有所增长，成本收入比随之上升且处于较高水平，成本管理能力有待提升；但另一方面，由于核销不良贷款力度大幅减弱，信贷减值准备计提压力减小，信用减值损失规模有所下降，进而使得营业支出下降。

2022年，由于减值准备计提力度减小，加之得益于生息资产规模的增长，武汉农商银行净利润有所增长，盈利指标随之增长，但

仍处于较低水平，同时考虑到其减值准备仍面临仍计提压力及净息差持续收窄，未来盈利承压。

#### 4. 资本充足性

**2022年，武汉农商银行主要通过利润留存补充，但随着信贷业务的发展对资本形成损耗，资本充足性指标有所下降，资本面临一定补充压力。**

2022年，武汉农商银行主要通过利润留存补充资本，当年未进行现金分红，利润留存对资本的补充作用较好。截至2022年末，武汉农商银行所有者权益256.21亿元，其中股本54.52亿元、资本公积19.86亿元、盈余公积45.44亿元、未分配利润20.56亿元、一般风险准备94.72亿元。

2022年，随着信贷业务的发展，武汉农商银行风险加权资产规模有所增长，对资本形成损耗，加之受前期发行的25.00亿元二级资本债券赎回兑付影响，资本充足性指标有所下降，资本面临一定补充压力。

表11 资本充足情况

项目	2020年末	2021年末	2022年末
资本净额 (亿元)	300.31	302.51	317.49
一级资本净额 (亿元)	230.84	233.44	257.43
核心一级资本净额 (亿元)	234.46	247.20	250.59
风险加权资产余额 (亿元)	2433.68	2496.23	2728.61
风险资产系数 (%)	70.26	66.97	66.07
股东权益/资产总额 (%)	7.10	6.72	6.20
杠杆率 (%)	6.63	6.39	5.97

资本充足率 (%)	12.34	12.30	11.10
一级资本充足率 (%)	9.49	9.55	9.00
核心一级资本充足率 (%)	9.46	9.29	8.76

数据来源：武汉农商银行年报及监管报表，联合资信整理

## 八、外部支持

作为湖北省省会城市，武汉市是华中地区最大的城市，也是我国重要的工业基地、科教基地和综合交通枢纽。工业体系较为完善，规模企业数量较多。此外，武汉是同时具备金融市场、金融机构、金融产品三要素的城市之一，是中国人民银行在中部地区唯一的跨省级分行——中国人民银行武汉分行所在地（辖鄂湘赣三省），也是除上交所和深交所之外唯一合法的场外交易市场——“新三板”的中国首个扩容试点城市。2022年，武汉市实现地区生产总值 18866.43 亿元，完成一般公共预算收入 2690.23 亿元，财政实力较强，支持能力较强。

武汉农商银行存贷款市场份额在当地排名靠前，同时，作为地方性金融机构，其对支持当地经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，在当地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大。

## 九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，武汉农商银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 10.00 亿元、二级资本债券本金 15.00 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，武汉农商银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

项目	2022 年末
存续债券本金 (亿元)	25.00
合格优质流动性资产/存续债券本金 (倍)	34.44
股东权益/存续债券本金 (倍)	10.25

净利润/存续债券本金 (倍)	0.54
----------------	------

数据来源：武汉农商银行年报，联合资信整理

从资产端来看，武汉农商银行逾期贷款占比较高，且逾贷比指标亟待改善，信贷资产质量面临下行压力；同时，其持有一定规模流动性较差的非标资产，资产端流动性一般。从负债端来看，武汉农商银行客户存款为其主要负债构成，且 2022 年，储蓄存款及定期存款占比均有所提升，负债稳定性有所提升。整体看，武汉农商银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力很好；联合资信认为武汉农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，金融债券的违约概率很低，二级资本债券的违约概率很低。

## 十、结论

基于对武汉农商银行经营风险、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，联合资信确定维持武汉农商银行主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，维持“19 武汉农商二级 01”信用等级为 AA，维持“20 武汉农商小微债”信用等级为 AA<sup>+</sup>，评级展望为稳定。

## 附录 1 2022 年末武汉农商银行前十名普通股股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例
武汉商贸集团有限公司	国有法人	7.56%
湖北香利资产管理有限公司	民营法人	7.56%
武汉市电力开发有限公司	国有法人	7.56%
黄鹤楼科技园（集团）有限公司	国有法人	3.54%
武汉海螺置业发展有限公司	民营法人	3.53%
湖北幸福垸实业集团有限公司	民营法人	3.53%
武汉运盛集团有限公司	民营法人	3.25%
武汉农业集团有限公司	国有法人	2.82%
武汉新华大饭店有限公司	民营法人	2.77%
武汉市洪荣房地产开发有限公司	民营法人	2.25%

资料来源：武汉农商银行年报，联合资信整理



### 附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

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

## 附录 4-1 主体长期信用等级设置及含义

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

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

具体等级设置和含义如下表。

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

## 附录 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

## 附录 4-3 评级展望设置及含义

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

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