

湖南道县农村商业银行股份有限公司

2026 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〔2026〕6593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

二〇二六年七月二十八日

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。

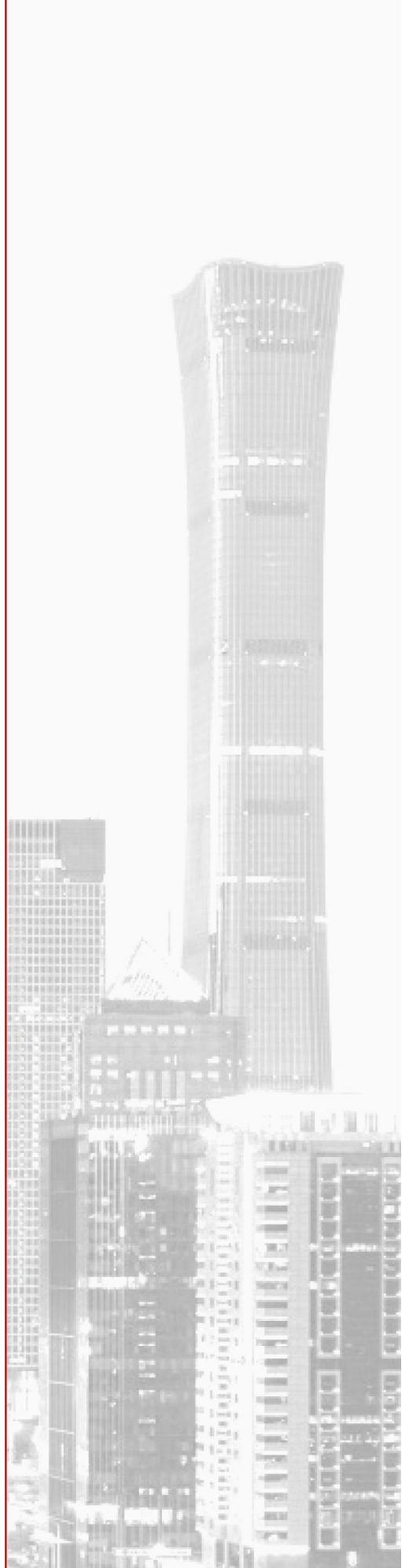
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

2026 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 ⁺ /稳定	A ⁺ /稳定	2026/07/28
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”）在经营区域内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，道县农商银行逐步优化公司治理结构，撤销监事会，整体公司治理运行情况正常，但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，在经营区域内存贷款市场占有率保持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，同时对公贷款业务增速放缓且面临一定结构调整压力；财务表现方面，道县农商银行逾期贷款占比及不良贷款率均有所上升，信用风险管理压力较大，同时开展了一定规模的展期贷款业务，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下降，未来需关注其资本补充情况。

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“普惠金融”战略定位，不断提升市场竞争力，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，在宏观经济增速较缓背景下，需关注其资产质量变化情况，同时需关注同业竞争加剧、净息差持续收窄等因素将对其业务发展形成的挑战。

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。**道县农商银行在经营区域内具备经营历史长、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保持较高水平且排名首位，具有一定的同业竞争优势。
- **负债稳定性较好。**2025 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

- **公司信贷业务开展承压。**2025 年，道县农商银行公司贷款业务增速有所下滑，公司贷款业务开展承压且票据贴现业务开展力度较大，业务结构有待优化。
- **关注信贷资产质量的变化情况。**2025 年，受个人经营性贷款、房地产行业相关贷款风险暴露以及吸收合并湖南道县神农村镇银行股份有限公司影响，其资产质量下迁，信用风险管理压力较大，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。
- **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及信用风险管理带来一定压力，同时需关注同业竞争加剧、净息差持续收窄等因素对其业务发展以及盈利能力带来的挑战。

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型		商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606		
债项评级方法		债项评级基本方法 V3.0.202207		
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
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	市场竞争力	5
			管理与治理水平	3
财务风险	F2	资产质量		2
		流动性		2
		盈利能力		2
		资本充足性		1
指示评级				a ⁻
个体调整因素：--				--
个体信用等级				a ⁻
外部支持调整因素：政府支持				+2
模型级别				A ⁺

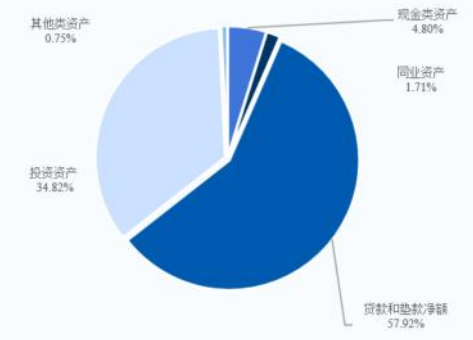
个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。
其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

主要财务数据

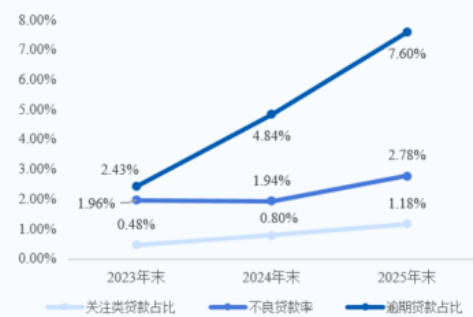
项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	117.53	129.40	144.82
所有者权益（亿元）	6.64	7.36	7.26
不良贷款率（%）	1.96	1.94	2.78
拨备覆盖率（%）	203.29	217.32	174.49
贷款拨备率（%）	3.99	4.23	4.85
流动性比例（%）	42.83	129.26	123.18
储蓄存款/负债总额（%）	83.55	82.36	82.03
所有者权益/资产总额（%）	5.65	5.69	5.01
资本充足率（%）	12.75	14.02	12.41
一级资本充足率（%）	11.63	11.36	9.92
核心一级资本充足率（%）	11.63	11.36	9.92
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	3.11	3.44	3.64
拨备前利润总额（亿元）	1.86	2.06	2.31
净利润（亿元）	0.77	0.72	0.73
净息差（%）	2.70	2.48	2.35
成本收入比（%）	39.07	38.20	37.40
拨备前资产收益率（%）	1.68	1.67	1.69
平均资产收益率（%）	0.69	0.58	0.53
平均净资产收益率（%）	12.43	10.27	10.00

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

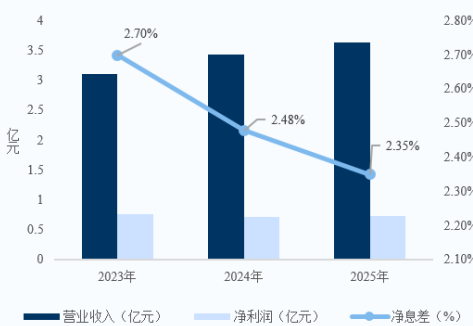
2025 年末道县农商银行资产构成



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	2025/07/25	马默坤 李胤贤	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	阅读全文
24 道县农商行二级资本债 01	A/稳定	A+/稳定	2024/12/09	张哲铭 李胤贤	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	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

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

项目组成员：李胤贤 liyxx@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。2025 年，道县农商银行未进行增资扩股，截至 2025 年末，道县农商银行实收资本为 3.03 亿元。2025 年 12 月 12 日，道县农商银行吸收合并湖南道县神农村镇银行股份有限公司（以下简称“道县神农村镇银行”），采取货币支付方式协议收购道县神农村镇银行 99 名股东所持有的 8000 万股股权，每股价格 1.06 元，总收购价 8480 万元，并全面承接其资产、负债、业务及员工等权利义务；吸收合并后，将其转设为广业支行。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 2025 年末，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2025 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	4.39%
合计		33.83%

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。

2025 年，道县农商银行吸收合并道县神农村镇银行，改设为广业支行。截至 2025 年末，道县农商银行下设 1 家总行营业部、27 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。

2025 年以来，道县农商银行在其所发行的“24 道县农商行二级资本债 01”付息日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。

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

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定资产投资在基建的拉动下实现由负转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动升压。工企利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上行风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。

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（2026 年 3 月）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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[《2026 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 2025 年末，农村商业银行资产总额合计 60.90 万亿元，较上年末增长 5.17%，占银行业金融机构的 12.70%。资产质量方面，2025 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，2025 年末农村商业银行不良贷款率 2.72%，较上年末下降 0.08 个百分点，拨备覆盖率 159.29%，较上年末上升 2.89 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，2025 年，农村商业银行净息差收窄至 1.60%，而息差收窄幅度放缓、资产规模增长以及资产质量的边际改善，使得净利润水平同比有所提升，但资产收益率仍处低位。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，叠加发行资本补充类债券规模的回落，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，农村商业银行抗风险能力将逐步提升。完整版行业分析详见[《2026 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。2025 年，道县地区经济增速有所回落，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，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。2025 年以来，道县推动三次产业协同升级，稳固现代农业根基，保障粮食与特色蔬果稳产供给，打造粤港澳大湾区优质农产品供应基地；深耕工业提质与科技创新，推进重点工业项目落地投产，培育轻工、电子高新产业，大力布局高新技术产业；但另一方面，受宏观环境影响，全年固定资产投资下滑，财政收入有所回落，外向型经济发展承压。2025 年，道县经济增速有所回落，全年实现地区生产总值为 309.90 亿元，同比增长 5.9%。其中，第一产业增加值 55.97 亿元，增长 4.4%；第二产业增加值 102.75 亿元，增长 5.8%；第三产业增加值 151.18 亿元，增长 6.5%。按常住人口计算，2025 年人均地区生产总值为 55025 元，比上年增长 7.3%。2025 年三次产业结构为 18.06:33.16:48.78。2025 年完成固定资产投资 84.01 亿元，下降 33.9%。2025 年，道县完成财政总收入 14.36 亿元，下降 12.18%，其中一般预算收入 11.44 亿元，下降 21.78%；全县一般公共预算支出 49.49 亿元，下降 8.2%。2025 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 2025 年末，道县金融机构各项存款余额 383.69 亿元，比上年增长 9.35%；金融机构各项贷款余额 251.90 亿元，比上年增长 12.67%。

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。

跟踪期内，道县农商银行按照新《公司法》等法律法规及监管政策要求，进一步优化公司治理结构，于 2025 年 9 月撤销监事和监事会，由董事会审计委员会承接原监事会职责，整体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。2025 年，道县农商银行原行长因工作调动原因辞任，新任行长吕金恒先生于 2025 年 10 月履职，任职资格于 2026 年 3 月获批；道县农商银行董事长未发生变更。吕金恒先生曾任永州农商银行信息科技部总经理，湖南省农村信用社联合社（以下简称“湖南省联社”）永州办事处信息科技科（信息科技分中心）副科长（副主任）（主持工作），湖南省联社永州办事处信息科技科（信息科技分中心）科长（主任），双牌农商银行党委委员，纪委书记、监事长等职务，具有较为丰富的从业经验。此外，道县农商银行个别股权董事因涉嫌严重违纪违法及职务违法犯罪被有关部门立案调查，需关注相关案件进展以及对其公司治理的影响。

股权结构方面，截至 2025 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 2025 年末，道县农商银行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 2025 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 15.77%，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

2025 年，道县农商银行在经营区域内存贷款市场占有率保持较高水平且排名首位，但需关注区域经济环境变化及同业竞争加剧对其业务发展和经营管理带来的挑战。

道县农商银行凭借在经营区域内经营历史长、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 2025 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，道县农商银行业务集中于道县，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；同时道县内有多家国有商业银行及城市商业银行开设的分支机构，需关注区域经济变化及同业竞争加剧对其业务开展及经营管理带来的挑战。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2023 年末		2024 年末		2025 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场占有率	32.70%	1	31.43%	1	32.70%	1
贷款市场占有率	35.09%	1	35.39%	1	35.19%	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（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
客户存款								
对公存款	8.37	9.80	12.61	8.28	8.88	10.05	17.07	28.75
储蓄存款	92.65	100.50	112.84	91.72	91.12	89.95	8.48	12.27
合计	101.01	110.30	125.45	100.00	100.00	100.00	9.19	13.74
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	28.68	34.81	38.34	40.63	44.00	43.55	21.36	10.14
其中：票据贴现	10.10	11.41	13.63	14.31	14.42	15.49	12.90	19.54
个人贷款	41.90	44.30	49.70	59.37	56.00	56.45	5.73	12.18
合计	70.58	79.11	88.04	100.00	100.00	100.00	12.08	11.28

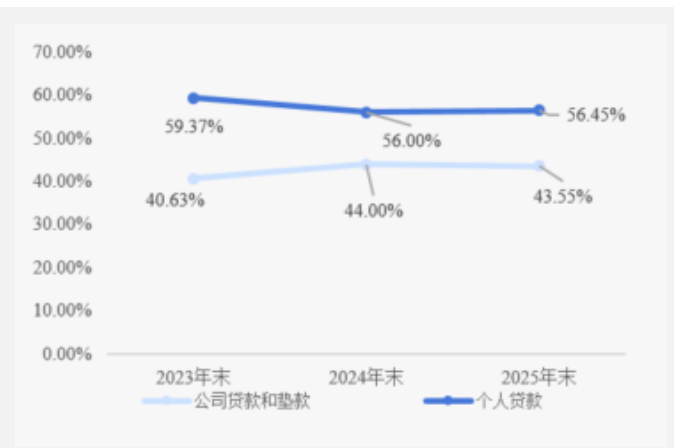
注：对公存款包含保证金、应解汇款；储蓄存款包含银行卡存款
 资料来源：联合资信根据道县农商银行审计报告及监管报表整理

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

道县农商银行存款业务以储蓄存款为主，对公存款基础相对薄弱；2025 年，道县农商银行储蓄存款及公司存款增速均有所回升，整体存款业务发展较好。

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，储蓄存款对整体存款业务的贡献度保持在较高水平。2025 年，道县农商银行积极开展多种营销活动推动储蓄存款增长，同时为应对存款成本刚性压力，道县农商银行通过加强柜面低息存款营销考核，引导客户选择成本较低的存款品种，重点营销一年期及以下短期存款，在推动存款结构优化，降低付息成本的同时，推动储蓄存款增速回升。截至 2025 年末，道县农商银行储蓄存款余额 112.84 亿元，较上年末增长 12.27%。

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，对公存款基础相对薄弱。2025 年，道县农商银行通过拓展校园缴费、餐饮、医药、商超等高频民生场景，对收单商户进行网格化管理，推动存量商户沉淀资金年均余额增加；通过贷款联动、增值服务等方式，重点对接机关事业单位、国企、产业链核心企业，引导其将经营资金和结算资金沉淀为活

期存款，同时积极与当地政府对接，增加财政类存款留存，推动叠加对公存款基数较小，道县农商银行对公存款增长较快，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 2025 年末，道县农商银行定期存款占存款总额的比重为 71.45%，较上年末有所下降但仍处于较高水平。

2 贷款业务

2025 年，道县农商银行积极推动涉农普惠业务发展，个人贷款业务增速提升；另一方面，受区域内规模企业较少、贷款需求不高等因素影响，其公司贷款业务增速有所放缓，同时公司贷款结构有待进一步优化。

个人贷款业务方面，2025 年，道县农商银行积极推动产品创新和线上化转型，加大对“惠农快贷”、“惠农秒贷”等线上化产品的营销推广力度，实现贷款申请、审批、放款全流程线上化，提升放贷效率，同时依托大数据风控模型提升审批效率与精准度；围绕地区特色产业，对农户、农村新型经营主体、个体工商户等加强信贷支持力度，推动个人经营贷款实现较快增长；全面推进整村授信工作，通过“码上贷”系统配套白名单转化，提升农户签约率与用信率。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，按揭业务增速较缓。截至 2025 年末，道县农商银行个人经营性贷款余额 30.79 亿元，占贷款总额的 34.98%；住房按揭贷款余额 9.90 亿元，占贷款总额的 11.24%；其他消费类贷款余额 9.01 亿元，占贷款总额的 10.24%；个人贷款总额 49.70 亿元，较上年末增长 12.18%。

公司贷款业务方面，2025 年，道县农商银行积极对接县域“1+3+N”现代化产业体系，围绕道县“三区三城”建设，聚焦重点项目与产业联盟，支持畜禽屠宰冷链物流、万众药业等十大产业项目、文旅产业发展以及特色农业、园区企业发展；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，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 2025 年末，道县农商银行涉农贷款余额 63.78 亿元，占贷款总额的 72.45%。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，叠加政府平台类贷款归还等因素影响，公司贷款增速有所下滑；此外，道县农商银行票据贴现业务开展力度较大，业务结构有待优化。截至 2025 年末，道县农商银行公司贷款及垫款余额 38.34 亿元，较上年末增长 10.14%。

3 金融市场业务

2025 年，道县农商银行同业业务规模整体不大；投资资产规模保持增长，投资结构以利率债为主，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 2025 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 2025 年末，道县农商银行市场融入资金规模 1.20 亿元，主要为已发行的二级资本债券；同业资产净额为 2.48 亿元，其中存放湖南省联社款项 1.88 亿元，拆放境内证券业 0.60 亿元。

投资业务方面，2025 年，道县农商银行以“配置为主、交易为辅”为主要投资策略，投资资产配置以利率债为主，国债及政策性金融债的投资规模有所增长，整体投资策略较为稳健。道县农商银行所投资的商业银行债券发行主体主要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、央企债券等，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，2025 年，道县农商银行实现投资收益 0.41 亿元，实现债权投资利息收入 0.82 亿元，其他债权投资利息收入 0.40 亿元，投资业务产生的总收益较上年有所增长。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	39.97	41.78	49.41	97.34	97.46	97.86
其中：国债	2.75	5.95	8.13	6.69	13.87	16.10
政策性金融债	34.93	33.34	38.08	85.06	77.76	75.43
商业银行债券	0.30	0.30	0.60	0.72	0.71	1.19
企业债	1.01	2.20	2.09	2.46	5.12	4.15
同业存单	0.99	0.00	0.50	2.41	0.00	0.98
股权投资及其他权益工具投资	1.09	1.09	1.08	2.66	2.54	2.14
投资资产总额	41.06	42.87	50.49	100.00	100.00	100.00

减：减值准备	0.03	0.05	0.06	--	--	--
投资资产净额	41.03	42.82	50.43	--	--	--

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 2025 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；2025 年，道县农商银行吸收合并道县神农村镇银行，改设为广业支行，对财务数据可比性影响较为可控。

1 资产质量

2025 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（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	5.65	7.41	6.95	4.81	5.73	4.80	31.15	-6.22
同业资产	1.73	2.10	2.48	1.47	1.62	1.71	21.51	17.77
贷款及垫款净额	67.84	75.86	83.88	57.72	58.63	57.92	11.82	10.57
投资资产	41.03	42.82	50.43	34.91	33.09	34.82	4.37	17.77
其他类资产	1.28	1.21	1.09	1.09	0.93	0.75	-5.92	-10.02
资产合计	117.53	129.40	144.82	100.00	100.00	100.00	10.10	11.92

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

2025 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、房地产行业相关贷款风险暴露以及吸收合并道县神农村镇银行影响，其资产质量有所下迁，逾期贷款占比上升，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。

2025 年，道县农商银行贷款规模保持增长，截至 2025 年末，贷款及垫款净额 83.88 亿元，较上年末增长 10.57%。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 2025 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、制造业以及租赁和商务服务业，占比分别为 24.54%、8.77%、5.11%、3.62%和 3.28%，合计占比 45.31%，较上年末略有下降。从房地产贷款集中度情况来看，2025 年，道县农商银行严格控制新增房地产开发贷款，房地产贷款余额有所下降，但在房地产行业较为低迷的背景下，道县农商银行前期所投放的“保交楼”项目资产质量有所下迁，同时建筑业贷款资产质量亦有所下迁，对其信用风险管控造成较大压力。截至 2025 年末，道县农商银行房地产贷款（含住房按揭）合计余额 12.49 亿元，不良贷款率为 5.11%；其中房地产开发贷款余额 1.58 亿元，不良贷款余额 0.45 亿元；个人住房贷款余额 9.91 亿元，不良贷款余额 0.16 亿元。截至 2025 年末，道县农商银行建筑业贷款余额 7.72 亿元，不良贷款率为 2.83%，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 2025 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；最大单家客户贷款集中度为 6.60%，最大十家客户贷款集中度为 55.06%，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 2025 年末，道县农商银行贷款前十大客户包括国有企业及民营企业为主，行业分布包括批发和零售业，农林牧渔业，交通运输、仓储和邮政业等，无不良或逾期贷款。

2025 年，受宏观及区域经济波动影响，以个体工商户贷款为主的个人经营性贷款风险逐步暴露，同时房地产行业相关贷款亦有所暴露，道县农商银行逾期贷款规模及占比均有所上升；此外，受吸收合并道县神农村镇银行影响，其不良贷款增加 0.79 亿元，受上述因素共同影响，道县农商银行不良贷款率有所上升。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，2025 年，道县农商银行合计处置不良贷款 1.61 亿元，较上年有所增加；其中现金清收 0.68 亿元，核销 0.84 亿元，其余为少量的重组上调。不良贷款的行业分布方面，道县农商银行不良贷款主要分布于农林牧渔业、批发零售业、房地产业以及建筑业，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 57.00%，不良贷款率为 4.53%，较上年末有所上升。从五级分类划分来看，道县农商银行将本金或利息逾期 90 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 31~90 天以内贷款纳入关注或不良类进行管理，2025 年末其逾期 90 天以上贷款/不良贷款的比重

为 73.67%。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 2025 年末，道县农商银行借新还旧类贷款余额 2.65 亿元，较上年末有所增长，其中纳入关注及不良类合计余额 0.40 亿元；展期贷款余额 1.21 亿元，其中纳入关注及不良类合计余额 0.23 亿元，需关注相关资产质量变动情况。从拨备情况来看，2025 年，受不良贷款余额增长影响，道县农商银行拨备覆盖率有所下降，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（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	68.86	76.94	84.55	97.56	97.26	96.04
关注	0.34	0.63	1.04	0.48	0.80	1.18
次级	0.61	0.58	1.31	0.86	0.73	1.49
可疑	0.77	0.94	1.00	1.09	1.19	1.13
损失	0.01	0.02	0.14	0.02	0.02	0.16
贷款合计	70.58	79.11	88.04	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.39	1.54	2.45	1.96	1.94	2.78
逾期贷款	1.72	3.83	6.69	2.43	4.84	7.60
贷款拨备率	--	--	--	3.99	4.23	4.85
拨备覆盖率	--	--	--	203.29	217.32	174.49
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	79.15	86.78	73.67

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 2025 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 2025 年末，道县农商银行同业资产净额 2.48 亿元，占资产总额的 1.71%，五级分类为正常类，对同业资产计提减值准备合计 0.01 亿元。

截至 2025 年末，道县农商银行投资资产净额 50.43 亿元，占资产总额的 34.82%。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 2025 年末上述科目占投资资产净额的比重分别为 2.18%、50.08%和 45.59%。从投资资产质量情况来看，截至 2025 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 0.06 亿元，面临的信用风险较为可控。

2 负债结构及流动性

2025 年，道县农商银行负债规模保持增长，储蓄存款占比较高，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（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	0.90	1.00	1.20	0.82	0.82	0.88	11.01	20.01
客户存款	103.60	112.66	127.38	93.43	92.32	92.61	8.74	13.07
其中：储蓄存款	92.65	100.50	112.84	83.55	82.36	82.03	8.48	12.27
其他负债	6.38	8.37	8.97	5.76	6.86	6.52	31.14	7.12
负债合计	110.89	122.03	137.56	100.00	100.00	100.00	10.05	12.72

资料来源：联合资信根据道县农商银行审计报告整理

2025 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 2025 年末，道县农商银行市场融入资金余额 1.20 亿元，占负债总额的 0.88%，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 2025 年末，道县农商银行客户存款余额 127.38 亿元，占负债总额的 92.61%。从客户存款类型结构来看，储蓄存款占存款总额的比重为

89.95%；从客户存款期限结构看，定期存款占存款总额的比重为 71.45%，较上年末有所下降但仍处于较高水平，存款稳定性较好的同时也带来一定资金成本压力。

2025 年，道县农商银行各项流动性指标处于较好水平，同时道县农商银行持有一定规模变现能力较强的债券，流动性风险整体可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	42.83	129.26	123.18
优质流动性资产充足率（%）	680.94	747.43	729.52
存贷比（%）	63.88	64.40	70.18

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

2025 年，道县农商银行营业收入保持增长，信用减值计提对其盈利实现形成一定侵蚀，净利润实现微增，收益率指标有所下滑，未来需关注其盈利能力变动情况。

图表 12 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	3.11	3.44	3.64
其中：利息净收入（亿元）	2.99	3.07	3.22
手续费及佣金净收入（亿元）	0.01	0.02	0.03
投资收益（亿元）	0.09	0.33	0.41
公允价值变动损益（亿元）	0.01	0.01	-0.01
营业支出（亿元）	2.08	2.42	2.69
其中：业务及管理费（亿元）	1.22	1.31	1.36
信用减值损失（亿元）	0.82	1.06	1.33
拨备前利润总额（亿元）	1.86	2.06	2.31
净利润（亿元）	0.77	0.72	0.73
净息差（%）	2.70	2.48	2.35
成本收入比（%）	39.07	38.20	37.40
拨备前资产收益率（%）	1.68	1.67	1.69
平均资产收益率（%）	0.69	0.58	0.53
平均净资产收益率（%）	12.43	10.27	10.00

注：上表净息差计算口径包含投资利息收入

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。2025 年，受 LPR 下调、减费让利政策以及同业竞争加剧等因素影响，道县农商银行贷款收益率水平有所下降，贷款利息收入亦有所减少；随着投资资产规模的增长，债权投资及其他债权投资利息收入同比有所上升，对利息收入形成一定补充；道县农商银行加强存款成本管控，存款付息率同比下降，利息支出有所减少，净息差收窄幅度放缓，利息净收入保持增长。投资收益方面，2025 年，道县农商银行实现的投资资产买卖价差收益较上年基本持平，对省内农商银行股权投资所获股利同比有所增加，使其投资收益较上年有所增长，全年实现投资收益 0.41 亿元。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。2025 年，道县农商银行业务及管理费整体有所增加，成本收入比有所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，2025 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 1.33 亿元，其中贷款减值损失 1.31 亿元。

2025 年，道县农商银行信用减值计提力度有所加强，对其利润实现形成一定侵蚀，净利润实现微增，平均资产收益率以及平均净资产收益率均有所下滑，未来需关注其盈利能力变化情况。

4 资本充足性

2025 年，道县农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，业务规模的持续增长对其资本产生一定消耗，叠加吸收合并道县神农村镇银行影响，其资本充足性指标有所下降，未来需关注其资本补充情况。

2025 年，道县农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，分配现金股利 0.30 亿元。截至 2025 年末，道县农商银行所有者权益 7.26 亿元，其中股本总额 3.03 亿元，未分配利润 1.62 亿元，一般风险准备 1.70 亿元。

2025 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，2025 年，道县农商银行利润留存规模保持增长，但受市场利率波动影响，其他综合收益有所减少，其资本净额略有下降；同时业务规模的扩张对资本形成一定消耗，但核心资本补充方式有限，叠加吸收合并道县神农村镇银行影响，其资本充足性指标均有所下降，未来需关注其资本补充情况。截至 2025 年末，道县农商银行资本充足率为 12.41%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 9.92%。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额（亿元）	6.64	7.36	7.26
一级资本净额（亿元）	6.64	7.36	7.26
资本净额（亿元）	7.28	9.09	9.08
风险加权资产余额（亿元）	57.11	64.82	73.20
风险资产系数（%）	48.59	50.09	50.55
所有者权益/资产总额（%）	5.65	5.69	5.01
资本充足率（%）	12.75	14.02	12.41
一级资本充足率（%）	11.63	11.36	9.92
核心一级资本充足率（%）	11.63	11.36	9.92

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。2025 年，道县实现地区生产总值 309.90 亿元，同比增长 5.9%；道县完成财政总收入 14.36 亿元，其中一般预算收入 11.44 亿元；全县一般公共预算支出 49.49 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 2025 年末财务数据为基础，道县农商银行优质流动性资产、净利润和所有者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	2025 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）	46.89
所有者权益/存续债券本金（倍）	7.26
净利润/存续债券本金（倍）	0.73

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有所上升，但仍处于可控水平，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，拨备水平有待提升；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所有者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

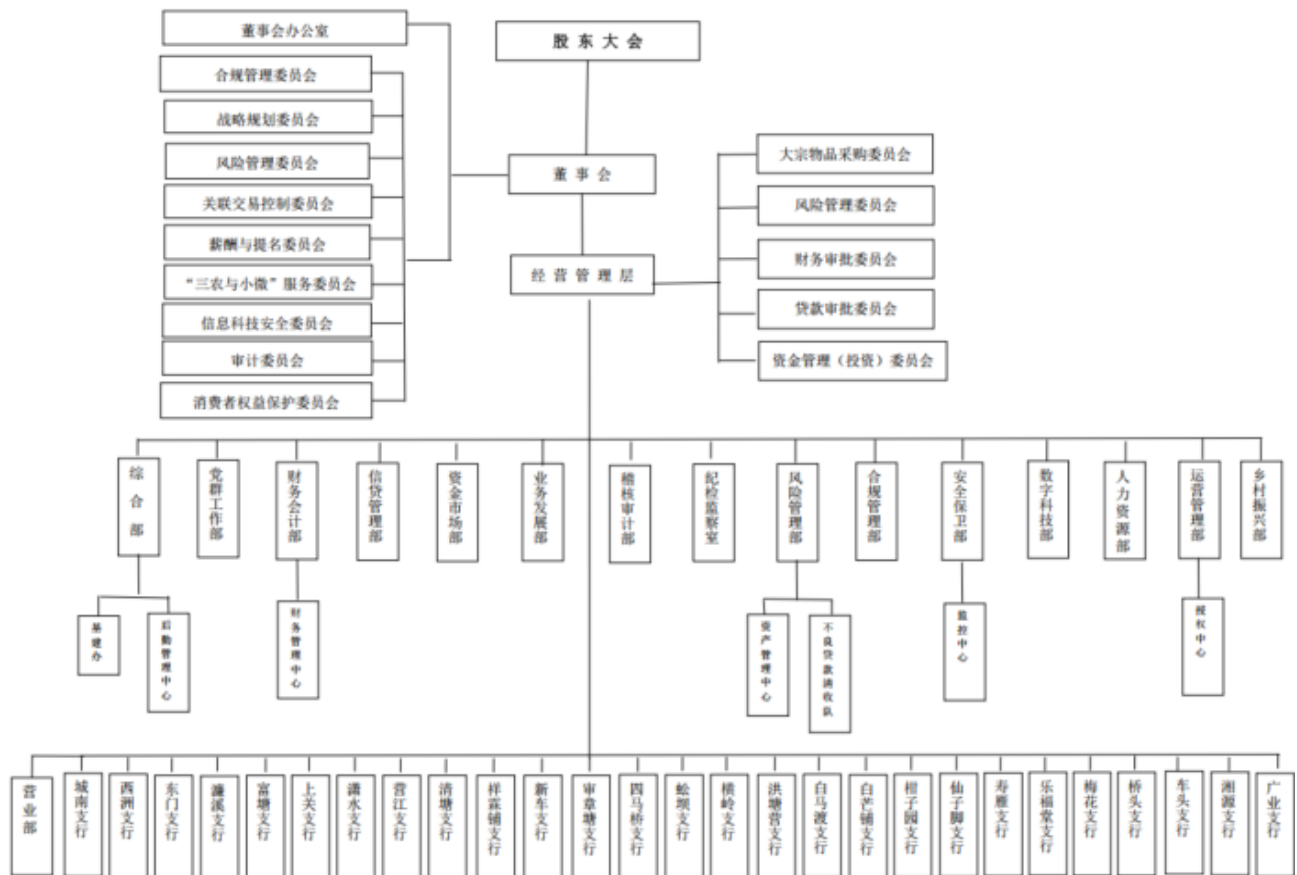
基于对道县农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持道县农商银行主体长期信用等级为 A⁺，维持“24 道县农商行二级资本债 01”信用等级为 A，评级展望为稳定。

附件 1 道县农商银行前十大股东持股情况（截至 2025 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	4.38%
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 2025 年末）



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×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%
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

附件 4-4 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断