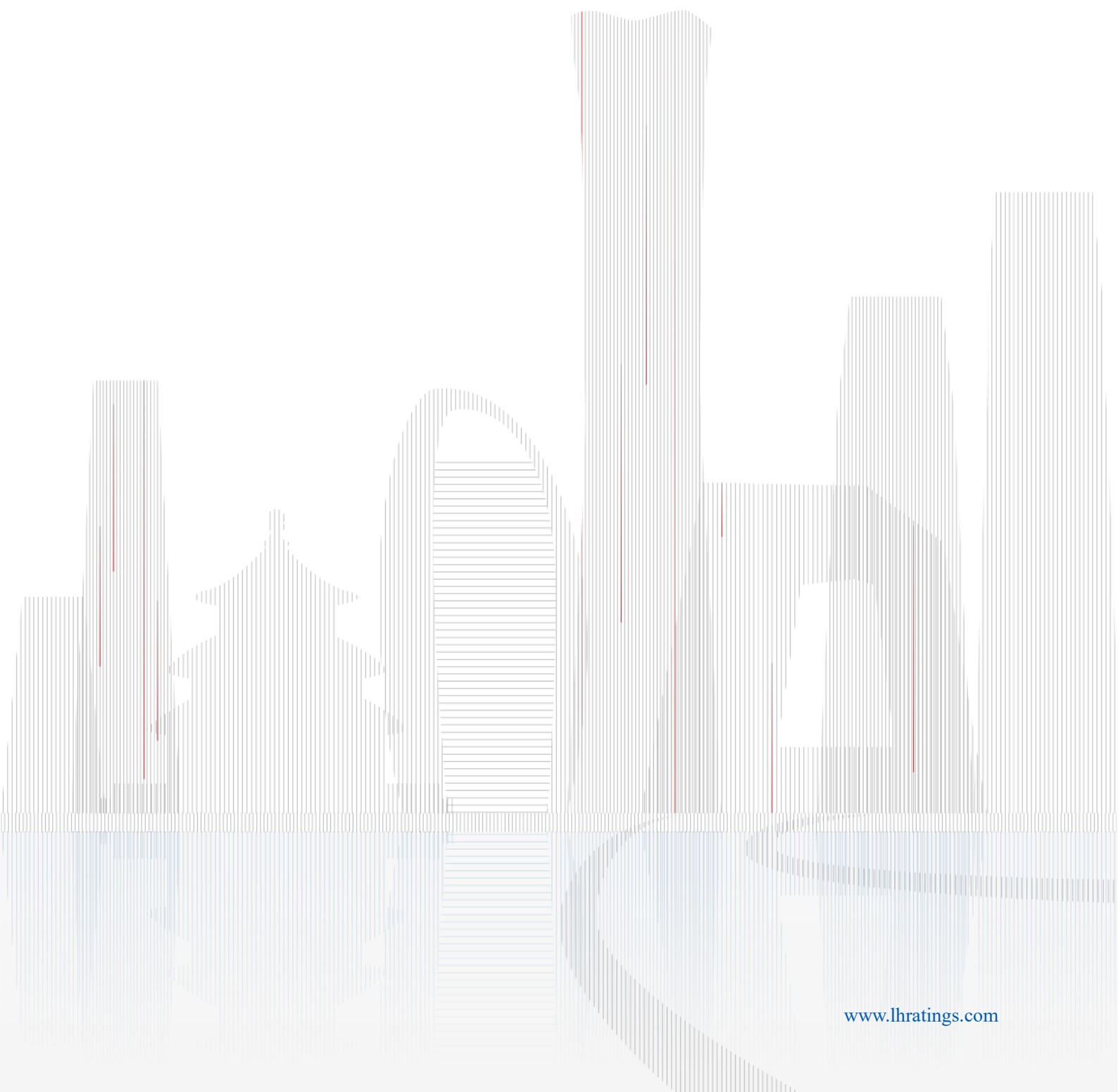


湖北十堰农村商业银行股份有限公司

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〕6685号

联合资信评估股份有限公司通过对湖北十堰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，确定维持湖北十堰农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，维持“17 十堰农商二级 01”和“18 十堰农商二级 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

二〇二六年七月二十九日

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北十堰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。

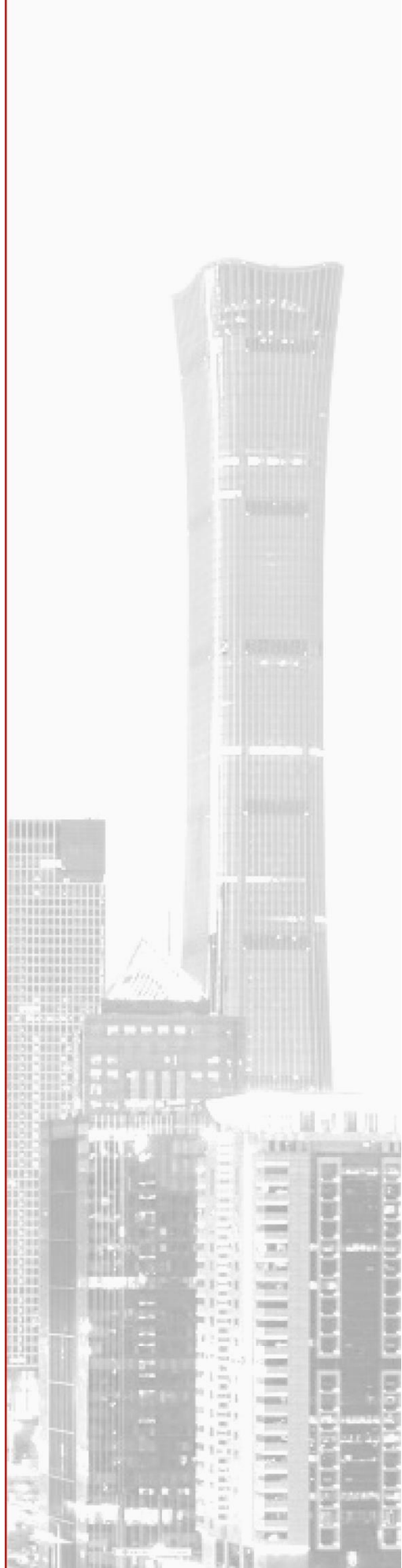
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



湖北十堰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
湖北十堰农村商业银行股份有限公司	AA-/稳定	AA-/稳定	2026/07/29
17 十堰农商二级 01/18 十堰农商二级 01	A+稳定	A+稳定	

评级观点 跟踪期内，湖北十堰农村商业银行股份有限公司（以下简称“十堰农商银行”）存贷款业务市场份额高，市场占有率排名维持首位；管理与发展方面，十堰农商银行公司治理及内控机制持续完善，股权结构较为分散；股权质押比例相对较高，关联交易指标接近监管限额，需关注相关风险。业务经营方面，十堰农商银行存贷款规模保持增长，但个人贷款规模有所下滑，储蓄存款增速放缓；投资结构以标准化债券为主。财务表现方面，十堰农商银行客户集中度风险较为突出，年内不良贷款率有所下降，但信贷资产质量仍面临一定下迁压力，同时开展了一定规模的展期贷款业务，相关贷款五级分类迁徙情况需保持关注，拨备尚处于充足水平；储蓄及定期存款占比高，负债稳定性较好，流动性管理压力不大；考虑到信用减值损失计提力度较大、净息差收窄等因素对盈利影响较大，盈利能力有待提升；年内通过未分配利润转增贷款损失准备，核心一级资本净额有所降低，但资本仍保持充足水平。

个体调整：无。

外部支持调整：作为区域性银行，对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，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，通过政府支持因素上调 3 个子级。

评级展望 未来，十堰农商银行将立足当地经济，回归本源，聚焦存贷主业，巩固在当地经营的优势地位；加大信贷资产质量管控力度，持续推进不良贷款清收化解工作，加快处置存量风险；调整优化经营策略，提升发展质量。另一方面，需关注宏观经济底部运行、同业竞争压力加大对十堰农商银行业务开展、信贷资产质量、盈利实现等方面产生的影响。

可能引致评级上调的敏感性因素：资本实力明显增强；业务规模快速扩张；盈利能力显著增强。

可能引致评级下调的敏感性因素：当地经济环境明显恶化；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

- **业务竞争力较强。**作为地方法人银行，十堰农商银行凭借其营业网点覆盖广、客户基础良好、决策链条较短等优势，在当地金融机构中竞争力较强。
- **资产处于充足水平。**2025 年，十堰农商银行业务发展对于资本的消耗程度尚可，资本保持充足水平。
- **负债稳定性较好。**十堰农商银行定期存款和储蓄存款占比较高，存款稳定性较好。

关注

- **客户集中度风险较为突出，关联交易占比偏高。**2025 年，十堰农商银行加大对涉农产业投放力度，受限于资本净额较小，客户集中度风险较为突出；关联交易指标接近监管限额，需关注相关风险。
- **信贷资产质量仍面临一定下行压力。**2025 年，宏观经济低位运行背景下，十堰农商银行逾期贷款规模及占比均有所上升，关注贷款占比仍较高，信贷资产质量仍面临下行压力，需对未来资产质量变化及拨备水平保持关注。
- **个人贷款业务发展承压。**2025 年，由于个人经营贷款和消费贷款投放承压，加之住房按揭贷款增长乏力，十堰农商银行个人贷款规模明显下滑。
- **盈利水平有待提升。**受净息差收窄影响，十堰农商银行营业收入同比下降，盈利指标处于低位，盈利能力有待提升。
- **需关注经济环境下行对其业务经营产生的影响。**考虑到宏观经济低位运行、房地产行业风险暴露、利率市场化以及金融监管趋严等外部环境变化，加之十堰市金融机构数量众多，同业竞争激烈，上述因素对十堰农商银行的运营产生一定压力。

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	3
			行业风险	2
		自身竞争力	市场竞争力	4
			管理与治理水平	4
财务风险	F2	资产质量		3
		流动性		2
		盈利能力		5
		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				+3
模型级别				AA ⁻

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。

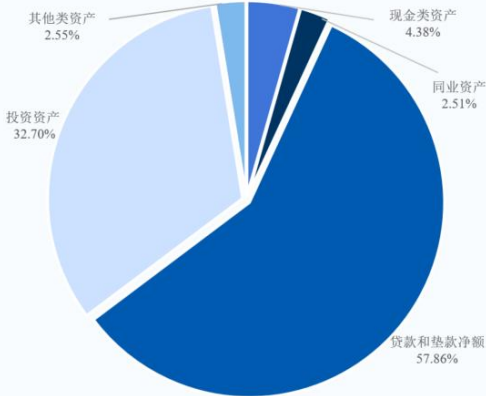
主要财务数据

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	425.19	431.83	468.36
所有者权益（亿元）	28.06	29.10	26.17
不良贷款率（%）	2.88	2.93	2.84
拨备覆盖率（%）	204.91	174.38	168.54
贷款拨备率（%）	5.90	5.12	4.78
流动性比例（%）	125.08	102.44	117.85
存贷比（%）	78.56	76.64	68.71
所有者权益/资产总额（%）	6.60	6.74	5.59
储蓄存款/负债总额（%）	65.83	69.51	66.26
资本充足率（%）	13.05	13.74	12.41
一级资本充足率（%）	10.24	11.23	10.35
核心一级资本充足率（%）	10.24	11.23	10.35

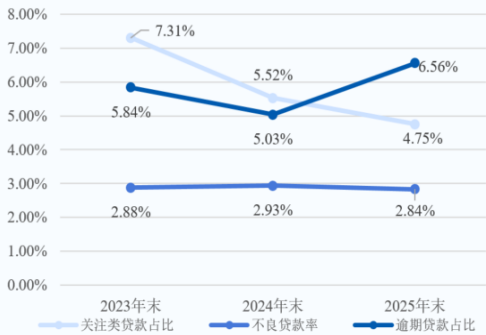
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	8.04	10.16	9.48
拨备前利润总额（亿元）	4.23	6.37	5.64
净利润（亿元）	1.26	1.05	1.02
净息差（%）	1.79	1.84	1.51
成本收入比（%）	45.51	35.19	39.05
拨备前资产收益率（%）	1.04	1.49	1.25
平均资产收益率（%）	0.31	0.24	0.23
平均净资产收益率（%）	4.56	3.66	3.69

注：2025 年十堰农商银行已转让控股的 3 家村镇银行，2023、2024 年均追溯调整为单体口径数据
资料来源：联合资信根据十堰农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

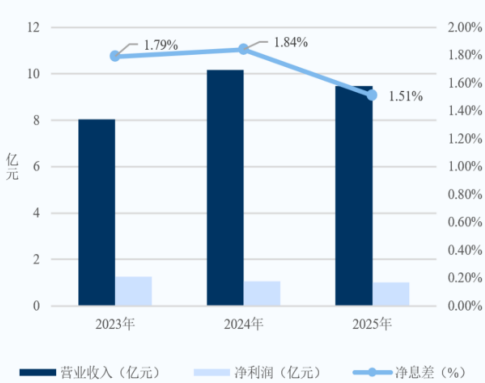
2025 年末十堰农商银行资产构成



十堰农商银行资产质量情况



十堰农商银行盈利情况



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
18 十堰农商二级 01	2.00 亿元	5.50%	2028/06/21	在第 5 年末附有前提条件的十堰农商银行赎回权
17 十堰农商二级 01	3.00 亿元	5.50%	2027/12/28	在第 5 年末附有前提条件的十堰农商银行赎回权

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
18 十堰农商二级 01 17 十堰农商二级 01	A+/稳定	AA-/稳定	2025/07/29	刘敏哲 李心慧	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
18 十堰农商二级 01	A+/稳定	AA-/稳定	2017/06/06	王逸夫 罗书瀚	商业银行信用评级方法（2015 年）	阅读全文
17 十堰农商二级 01	A+/稳定	AA-/稳定	2017/06/06	王逸夫 罗书瀚	商业银行信用评级方法（2015 年）	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；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本编号
资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级项目组

项目负责人：刘敏哲 liumz@lhratings.com

项目组成员：李心慧 lixh@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”）关于湖北十堰农村商业银行股份有限公司（以下简称“十堰农商银行”）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

十堰农商银行成立于 2012 年 12 月，前身为原十堰市城区农村信用联社，初始注册资本 7.00 亿元。2025 年，十堰农商银行注册资本未发生变化，主要股东股权保持稳定。截至 2025 年末，十堰农商银行股本为 14.23 亿元，股权结构较为分散，无控股股东或实际控制人，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	十堰产业投资集团有限公司	7.63%
2	湖北三峡农村商业银行股份有限公司	5.25%
3	湖北亨鑫达贸易有限公司	4.45%
4	和昌(十堰)房地产开发有限公司	3.68%
5	湖北郧西农村商业银行股份有限公司	2.52%
合计		23.53%

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：联合资信根据十堰农商银行提供资料整理

十堰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；从事银行卡(借记卡)业务；代理收付款项及代理保险业务，提供保险箱服务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。十堰农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2025 年末，十堰农商银行在十堰市设有营业部 1 家，支行 37 家，均分布在十堰市辖区；2025 年，经国家金融监督管理总局湖北监管局批复，十堰农商银行转让其控股的 3 家村镇银行，分别为广水楚农商村镇银行股份有限公司、保康楚农商村镇银行股份有限公司和随县楚农商村镇银行股份有限公司；转让完成后，十堰农村商业银行不再持有任何村镇银行股权。

十堰农商银行注册地址：十堰市朝阳中路 15 号武当国际园 A 座；法定代表人：陈江波。

三、债券概况

截至本报告出具日，十堰农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。2025 年以来，十堰农商银行在上述债券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
18 十堰农商二级 01	2.00	2018/06/21	5+5 年
17 十堰农商二级 01	3.00	2017/12/28	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“投资于人”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

2025 年十堰市各项经济指标保持增长，为当地银行业的发展提供了较好的基础，但十堰市金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，对当地金融机构业务发展带来一定挑战。

十堰农商银行营业网点主要分布在十堰市。十堰是湖北省地级市，下辖 8 个县级行政区，包括 3 个市辖区、1 个县级市、4 个县。十堰市位于湖北西北部，汉江自西向东穿越全境，是鄂、豫、陕、渝毗邻地区唯一的区域性中心城市，属鄂西生态文化旅游圈的核心城市，是中国商用车之都。十堰市工业基础良好，旅游资源丰富，目前已形成以汽车产业为主导，水电产业、旅游产业、生态产业并进的经济发展模式。

2025 年，十堰市经济呈现平稳向好的发展态势，实现地区生产总值 2704.8 亿元，同比增长 6.4%；其中，第一产业增加值 243.5 亿元，同比增长 4.3%；第二产业增加值 979.0 亿元，同比增长 7.8%；第三产业增加值 1482.3 亿元，同比增长 5.7%；人均地区生产总值为 86322 元；实现地方一般公共预算收入 168.18 亿元，同比增长 8.8%；地方一般公共预算支出 513.26 亿元，同比下降 1.1%。

2025 年，十堰市金融机构各项存贷款规模持续增长，国有商业银行及大多数股份制商业银行在十堰市设立了分支机构，当地银行业金融机构数量较多，同业竞争较为激烈。截至 2025 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 4392.83 亿元，比年初增加 416.28 亿元；金融机构本外币各项贷款余额 3068.74 亿元，比年初增加 305.34 亿元。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2025 年，十堰农商银行公司治理及内部控制机制稳定运行；高管人员存在一定变动；股权质押比例相对较高；关联交易指标接近监管限额，需关注相关风险。

跟踪期内，十堰农商银行各治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理及内部控制机制稳定运行。人员变动方面，2025 年 12 月，十堰农商银行文红先生因工作调动不再担任行长职务，2026 年，刘斌先生任十堰农商银行提名行长，其任职资格尚待监管部门核准，刘斌先生曾任湖北随州农村商业银行股份有限公司党委委员、副行长；湖北襄阳农村商业银行股份有限公司党委委员、副行长；十堰农商银行党委委员、纪委书记、监事长，银行业从业及管理经验丰富。从股权结构来看，截至 2025 年末，十堰农商银行股本 14.23 亿元，其中法人股东持股比例为 69.24%，自然人持股比例 30.76%，股权结构分散，无控股股东。股权质押方面，截至 2025 年末，十堰农商银行前十大股东中有 3 家股东将其股份对外质押，占全行股份总数的 8.65%；全部股东对外质押股份合计占全行股份总数的 17.11%，股权对外质押的比例有所下降，但仍相对较高，需对股权稳定性保持关注。关联交易方面，截至 2025 年末，十堰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 9.07%、13.84%和 47.36%，相关指标处于较高水平，接近监管限额，需关注其关联交易风险情况，2025 年末关联交易无不良、逾期贷款。

（二）经营分析

十堰农商银行在十堰市具有较为明显的竞争优势，存贷款市场占有率维持当地首位；但激烈的同业竞争对其业务发展形成一定挑战。

十堰农商银行凭借自身营业网点覆盖广、决策链条短、业务策略灵活等优势，主营业务稳步发展，在当地具有较强的市场竞争力，2025 年存贷款市场份额在十堰市同业机构中居于首位。但另一方面，国有大行及股份制银行业务下沉，当地同业竞争加剧，对十堰农商银行业务发展和经营管理带来一定压力。

图表 3 • 存贷款市场份额

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	18.98%	1	18.20%	1	17.32%	1
贷款市场占有率	22.92%	1	22.04%	1	21.02%	1

注：存贷款市场占有率为十堰农商银行业务在十堰市同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据十堰农商银行提供资料整理

1 存款业务

2025 年，十堰农商银行存款规模保持增长态势，公司存款规模回升明显，储蓄存款增速有所放缓。

储蓄存款业务方面，十堰农商银行在经营区域内营业网点数量多、分布广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础良好。2025 年，

十堰农商银行进一步下调存款利率，压降大额高息存款，在储蓄存款规模增长的同时存款结构持续优化；依托普惠小微与零售信贷业务投放，带动商户结算、经营资金回流形成储蓄沉淀，2025 年储蓄存款规模保持增长态势，但受高息存款压降影响，储蓄存款增速有所放缓。截至 2025 年末，十堰农商银行储蓄存款余额 293.00 亿元，较上年末增长 4.67%；其中个人定期存款余额 222.58 亿元，占储蓄存款余额的 75.96%。

公司存款业务方面，2025 年，十堰农商银行加大公司存款拓展力度，加大对公交、燃气、电力、水务、医院等民生类重点客群的营销力度，深挖机构类客户资金沉淀空间，年内财政性存款（公积金、物业维修基金等专项财政资金）增加 7.5 亿元；同时持续强化对公信贷客户资金归集管理，提升资金回流比例，2025 年公司存款规模明显回升。截至 2025 年末，十堰农商银行公司存款规模 71.23 亿元，较上年末增长 20.21%，占存款总额 19.56%。

图表 4 • 存贷款业务结构

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
客户存款								
公司存款	58.81	59.26	71.23	18.36	17.47	19.56	0.77	20.21
储蓄存款	261.43	279.94	293.00	81.64	82.53	80.44	7.08	4.67
合计	320.24	339.19	364.24	100.00	100.00	100.00	5.92	7.38
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	154.28	169.23	195.48	56.83	61.09	68.76	9.69	15.51
其中：贴现	18.21	23.71	35.36	6.71	8.56	12.44	30.21	49.13
个人贷款	117.21	107.77	88.80	43.17	38.91	31.24	-8.06	-17.59
合计	271.48	276.99	284.29	100.00	100.00	100.00	2.03	2.63

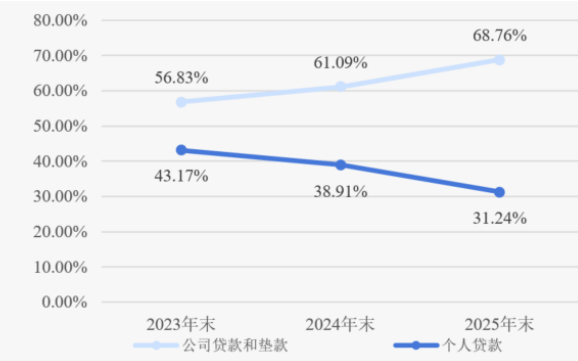
注：存贷款数据不含应计利息
 资料来源：联合资信根据十堰农商银行审计报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据十堰农商银行审计报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据十堰农商银行审计报告整理

2 贷款业务

2025 年，十堰农商银行围绕区域重点产业规划及产业政策进行布局，公司贷款规模保持增长，但另一方面，由于个人经营贷款和消费贷款投放承压，加之住房按揭贷款增长乏力，个人贷款规模明显下滑。

个人贷款业务方面，十堰农商银行持续丰富个人信贷产品体系，个人贷款结构以住房按揭贷款及个人经营性贷款为主，个人消费类贷款占比不高。2025 年，十堰农商银行推进“一行一品”差异化产品创新，针对种养殖、烟叶、水资源产业链、白领工薪等不同客群分别推出专属个人经营、消费类信贷产品，进一步发挥“税 e 贷”、“公积金 e 贷”、“薪 e 贷”等线上产品优势。另一方面，受同业竞争加剧、区域内个人信贷需求下降等因素影响，个人经营性及个人消费类贷款规模有所下降；此外，2025 年区域房地产市场交易活跃度不高，存量客户富余资金优先用于提前还款，导致个人住房按揭贷款规模有所收缩，上述因素综合影响下，个人贷款规模下滑明显。截至 2025 年末，十堰农商银行个人贷款规模 88.80 亿元，较上年末下降 17.59%，监管报表口径下，个人经营性贷款余额 31.28 亿元，较上年末下降 25.24%；个人住房按揭贷款余额 38.00 亿元，较上年末下降 8.51%。

公司贷款业务方面，十堰农商银行围绕区域重点产业规划及产业政策进行布局，加大涉农产业投放力度，涵盖林下经济、油茶、农业基础设施建设等板块，2025 年受资本净额较小影响，十堰农商银行主要通过参与省内涉农社团贷款支持相关领域信贷需求。截至 2025 年末，十堰农商银行新增社团贷款余额（监管口径）30.81 亿元。同时，十堰农商银行聚焦新能源、绿色企业、科技型企业等优质客群，提升获客能力和服务质效，2025 年十堰农商银行公司贷款规模保持增长。另一方面，当地汽车行业处于转型调整周期，受龙头核心企业升级转型影响，零部件产业新增授信有限；此外，适度加大票据贴现业务拓展力度，全年贴现业务规模有所上升。截至 2025 年末，十堰农商银行公司贷款规模 195.48 亿元，其中社团贷款 49.63 亿元，剔除贴现业务规模，公司贷款余额较上年末增长 10.04%。

3 金融市场业务

2025 年，十堰农商银行根据全行流动性需求开展同业业务，同业业务开展力度不大；投资结构以标准化债券投资为主，投资策略稳健。

十堰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，2025 年末同业资产配置力度有所上升，同业业务开展力度不大，同业资产配置均为存放同业款项，同业交易对手以大型国有商业银行、股份制银行为主。市场融入资金方面，十堰农商银行根据市场利率情况动态调整主动负债力度，市场融入资金规模有所下降，占负债总额的比重处在较低水平。

投资业务方面，2025 年，十堰农商银行投资资产规模保持增长，标准化债券类资产配置力度进一步上升，并在整体投资资产结构中占比较高，债券配置以政策性金融债为主；国债、地方政府债券配置力度有所加大；由于资本新规下同业存单风险权重上升，同业存单的配置规模进一步下降；企业债投资余额较小，发行人均为湖北省内央企，外部评级均为 AAA；少量股权投资主要为对农商行的权益性投资。投资收益方面，2025 年，十堰农商银行投资收益有所提升，实现投资收益 6.18 亿元，其中债券投资利息收入 3.49 亿元。

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	124.27	126.69	152.26	98.61	98.64	99.21
其中：国债	1.22	8.95	14.69	0.97	6.97	9.57
政策性金融债	65.38	84.92	104.94	51.88	66.11	68.38
商业银行债	4.60	1.60	1.60	3.65	1.25	1.04
企业债	11.90	1.50	1.00	9.44	1.17	0.65
同业存单	10.90	5.45	1.49	8.65	4.25	0.97
地方政府债	25.98	24.27	28.55	20.61	18.90	18.60
铁道债	4.30	--	--	3.41	0.00	0.00
股权投资	1.75	1.75	1.21	1.39	1.36	0.79
投资资产总额	126.02	128.44	153.47	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.11	0.36	0.31	--	--	--
投资资产净额	125.91	128.08	153.16	--	--	--

资料来源：联合资信根据十堰农商银行审计报告整理

（三）财务分析

十堰农商银行提供了 2025 年度财务报表。湖北道一联合会计师事务所有限公司对其进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。2025 年，经国家金融监督管理总局湖北监管局批复，十堰农商银行转让其控股的 3 家村镇银行，转让完成后，十堰农村商业银行不再持有任何村镇银行股权；报告数据均调整为单体口径，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2025 年，十堰农商银行资产规模保持增长，投资资产增速较快，贷款占资产总额的比重有所下降。

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	19.11	19.19	20.52	4.49	4.44	4.38	0.43	6.94
同业资产	15.96	8.99	11.76	3.75	2.08	2.51	-43.66	30.83
贷款及垫款净额	255.75	263.11	270.98	60.15	60.93	57.86	2.88	2.99
投资资产	125.91	128.08	153.16	29.61	29.66	32.70	1.72	19.58
其他类资产	8.47	12.46	11.93	1.99	2.88	2.55	47.15	-4.20
资产合计	425.19	431.83	468.36	100.00	100.00	100.00	1.56	8.46

资料来源：联合资信根据十堰农商银行审计报告整理

(1) 贷款

2025 年，十堰农商银行信贷资产规模保持增长，面临一定行业集中风险，受限于资本净额较小且有所降低，客户集中度风险较为突出；宏观经济低位运行的背景下，逾期贷款规模及占比均有所上升，关注贷款占比仍较高，信贷资产质量仍面临下行压力，此外，部分展期贷款仍计入正常类，相关贷款资产质量需关注，拨备尚处于充足水平。

2025 年，十堰农商银行贷款规模保持增长，受个人贷款规模下降影响，贷款增速不高。贷款行业分布方面，受当地经济结构限制，十堰农商银行贷款主要集中在批发和零售业、农林牧渔业、制造业、水利、环境和公共设施管理业和租赁商务服务业，2025 年末上述行业投放占比分别为 17.22%、14.23%、9.88%、7.32%和 5.70%，合计 54.35%，贷款行业集中度较上年末有所下降，但仍面临一定的贷款行业集中风险。房地产贷款方面，十堰农商银行严格管理房地产贷款项目，主要围绕当地房地产企业进行授信，房地产贷款规模及占比有所下降。截至 2025 年末，十堰农商银行房地产业贷款 3.11 亿元（按贷款行业投向），计入关注类余额 0.30 亿元，无不良贷款；个人住房贷款 38.00 亿元，计入关注类 0.86 亿元，不良贷款率 4.43%；建筑业贷款 14.81 亿元，计入关注类 0.64 亿元，不良贷款率 0.06%。考虑到房地产市场景气度不高、房价持续下跌，房产等抵押物变现难度相应加大，需关注未来个人住房按揭贷款信用风险暴露情况。

客户集中度方面，2025 年末十堰农商银行单一最大客户贷款、最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 10.04%和 96.65%，受年末资本净额下降影响，单一最大客户、最大十家客户贷款占比进一步上升，客户集中度风险较为突出；目前，十堰农商银行已压降单一最大客户授信余额，相关指标已满足监管限额；前十大客户主要分布于农林牧渔业，客户类型主要为国有企业，无逾期及不良贷款，需对大额风险暴露情况保持关注。

2025 年，在宏观经济复苏不及预期、市场有效需求不足等外部经济环境下，十堰农商银行批发零售业贷款及个人贷款风险持续暴露，导致逾期贷款规模有所上升，对此，十堰农商银行进一步提高信贷精细化管理水平，以“十化”为抓手，持续强化信贷全流程风险管控，同时强化不良贷款清收处置工作力度，采取现金清收、核销及转让等多种方式清收处置不良贷款，2025 年十堰农商银行清收处置不良贷款 14.02 亿元，其中现金清收 4.63 亿元、核销 9.39 亿元，清收处置力度进一步加大，不良贷款规模及不良率均有所下降。从五级分类划分标准来看，2025 年，十堰农商银行将逾期 90 天以上的贷款划分至不良类，将逾期 90 天内的贷款划分至关注类，部分逾期 60 天以内的贷款仍计入正常类，规模为 1.20 亿元。从行业分布来看，十堰农商银行不良贷款主要集中在批发零售业和个人住房按揭贷款，不良贷款规模分别为 3.36 亿元和 1.68 亿元，不良贷款率分别为 6.86%和 4.43%，均高于全行平均水平。此外，十堰农商银行对符合要求的企业进行展期支持，监管报表口径下，重组类贷款余额 0.42 亿元，均计入不良类；展期贷款余额 6.42 亿元，其中计入关注类 1.08 亿元，其余计入正常类，需关注相关贷款未来五级分类下迁压力。从拨备水平来看，十堰农商银行减值计提力度有所下降，拨备覆盖率有所下滑，目前拨备尚处于充足水平。

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	243.82	253.57	262.71	89.81	91.54	92.41
关注	19.84	15.30	13.51	7.31	5.52	4.75
次级	3.34	4.50	2.83	1.23	1.63	0.99
可疑	4.13	2.24	1.34	1.52	0.81	0.47

损失	0.36	1.38	3.90	0.13	0.50	1.37
贷款合计	271.48	276.99	284.29	100.00	100.00	100.00
不良贷款	7.82	8.13	8.07	2.88	2.93	2.84
逾期贷款	15.84	13.94	18.65	5.84	5.03	6.56
贷款拨备率	--	--	--	5.90	5.12	4.78
拨备覆盖率	--	--	--	204.91	174.38	168.54
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	99.34	99.82	99.94

资料来源：联合资信根据十堰农商银行审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

十堰农商银行同业资产配置比例不高，同业资产质量良好；投资资产规模保持增长，无违约投资资产，且计提了一定规模的减值准备，整体风险较为可控。

2025 年，十堰农商银行同业资产规模有所增长，同业资产配置比例不高。截至 2025 年末，十堰农商银行同业资产余额 11.76 亿元，全部为存放同业款项，无逾期同业资产，五级分类均为正常类，同业资产质量良好，计提减值准备 0.01 亿元。

2025 年，十堰农商银行投资资产规模有所增长，整体增幅较快。从会计科目来看，十堰农商银行投资资产主要由债权投资、其他权益工具投资组成，2025 年末上述会计科目分别占投资资产净额的 99.21%和 0.79%。投资资产质量方面，截至 2025 年末，十堰农商银行投资资产五级分类均为正常类，出于审慎考虑计提减值准备余额 0.31 亿元，投资资产风险可控。

（3）表外业务

十堰农商银行表外业务规模较小，表外业务面临的信用风险可控。十堰农商银行的表外业务种类主要为已签发未到期银行承兑汇票，另有部分贷款承诺和少量委托贷款业务。截至 2025 年末，十堰农商银行承兑汇票余额 2.78 亿元，贷款承诺 1.73 亿元。

2 负债结构及流动性

2025 年，十堰农商银行负债规模保持增长，负债结构较为稳定，主动负债力度不大，储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好；流动性指标均处在合理水平，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	42.72	29.40	26.84	10.76	7.30	6.07	-31.17	-8.73
客户存款	320.24	339.19	364.24	80.64	84.22	82.37	5.92	7.38
其中：储蓄存款	261.43	279.94	293.00	65.83	69.51	66.26	7.08	4.67
其他负债	34.17	34.13	51.12	8.60	8.48	11.56	-0.10	49.77
负债合计	397.12	402.73	442.19	100.00	100.00	100.00	1.41	9.80

资料来源：联合资信根据十堰农商银行审计报告整理

2025 年，十堰农商银行市场融入资金规模有所下降，占负债总额的比重不高。截至 2025 年末，十堰农商银行市场融入资金余额 26.84 亿元，其中同业存放款项 19.84 亿元、卖出回购金融资产 7.00 亿元。

客户存款是十堰农商银行最主要的负债来源。2025 年，十堰农商银行客户存款规模保持增长态势。截至 2025 年末，十堰农商银行储蓄存款占存款总额的 80.44%，核心负债稳定性较好；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 68.75%，负债稳定性较好，需关注其对资金成本管控造成的压力。此外，2025 年，十堰农商银行获得央行支农再贷款额度，新增 14.71 亿元央行借款，导致其他负债规模上升明显。

流动性方面，十堰农商银行相关流动性指标均处于较好水平，同时考虑到其持有较大规模变现能力较强的债券，十堰农商银行面临的流动性风险可控。

图表 11 • 流动性指标

项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例 (%)	125.08	102.44	117.85
优质流动性资产充足率 (%)	250.32	368.31	467.84
存贷比 (%)	78.56	76.64	68.71

资料来源：联合资信根据十堰农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2025 年，受净息差收窄影响，十堰农商银行营业收入同比下降，盈利指标处于低位，盈利能力有待提升。

图表 12 • 盈利情况

项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	8.04	10.16	9.48
其中：利息净收入（亿元）	2.76	4.03	3.14
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.08	-0.03	0.07
投资收益（亿元）	5.31	6.09	6.19
营业支出（亿元）	6.37	8.82	8.22
其中：业务及管理费（亿元）	3.66	3.58	3.70
资产减值损失（亿元）	2.59	5.09	4.38
拨备前利润总额（亿元）	4.23	6.37	5.64
净利润（亿元）	1.26	1.05	1.02
净息差 (%)	1.79	1.84	1.51
成本收入比 (%)	45.51	35.19	39.05
拨备前资产收益率 (%)	1.04	1.49	1.25
平均资产收益率 (%)	0.31	0.24	0.23
平均净资产收益率 (%)	4.56	3.66	3.69

资料来源：联合资信根据十堰农商银行审计报告及提供资料整理

十堰农商银行利息收入以贷款利息收入和金融投资利息收入为主，利息支出主要为吸收存款利息支出和金融机构往来利息支出。2025 年，受减费让利政策持续推进及同业竞争加剧的影响，生息资产收益率有所下滑；负债端，十堰农商银行多次下调存款挂牌利率，但整体付息负债成本率降幅低于资产端收益率降幅，净息差有所收窄，利息净收入有所下滑。2025 年，十堰农商银行存款付息率 1.79%，贷款收息率 3.62%，较上年分别降低 20BP 和 59BP。投资收益方面，得益于股权投资收益上升，整体投资收益略有增长，投资收益占营业收入的比例高于利息净收入，营业收入结构有待优化。十堰农商银行中间业务开展有限，手续费及佣金收入占比较小，对全行的利润贡献度不大。

十堰农商银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。2025 年，随着业务的持续发展，十堰农商银行业务及管理费有所增加，成本收入比回升。十堰农商银行保持了一定的减值准备计提力度，根据资产质量表现，合理优化拨备计提节奏，信用减值损失规模有所下降。2025 年，十堰农商银行资产减值损失规模 4.38 亿元；其中发放贷款和垫款减值损失 3.96 亿元。

从盈利水平看，2025 年，受净息差收窄影响，十堰农商银行营业收入同比下降，同时信用减值损失计提规模较大，对净利润形成一定侵蚀，各项盈利指标处于较低水平，盈利能力有待提升。

4 资本充足性

2025 年，十堰农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，目前资本处于充足水平。

十堰农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，2025 年，十堰农商银行分配现金股利 0.64 亿元。截至 2025 年末，十堰农商银行所有者权益 26.17 亿元，其中实收资本 14.23 亿元，资本公积 0.71 亿元，盈余公积 2.97 亿元，一般风险准备 6.66 亿元，未分配利润 1.31 亿元。

2025 年，十堰农商银行加大对低风险权重小微企业贷款投放力度，贷款业务结构有所优化，风险加权资产及风险资产系数均

有所下降。此外，十堰农商银行为提升拨备覆盖水平，通过未分配利润转增贷款损失准备，导致核心一级资本净额有所下滑。从资本充足性指标来看，十堰农商行各项资本充足率指标均有所下降，但仍处于充足水平。截至 2025 年末，十堰农商行资本充足率 12.41%，一级资本充足率 10.35%，核心一级资本充足率 10.35%。

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）	27.20	28.27	25.79
一级资本净额（亿元）	27.20	28.27	25.79
资本净额（亿元）	34.65	34.58	30.92
风险加权资产余额（亿元）	265.61	251.70	249.18
风险资产系数（%）	62.47	58.29	53.20
所有者权益/资产总额（%）	6.60	6.74	5.59
资本充足率（%）	13.05	13.74	12.41
一级资本充足率（%）	10.24	11.23	10.35
核心一级资本充足率（%）	10.24	11.23	10.35

资料来源：联合资信根据十堰农商行监管报表整理

七、外部支持

十堰市产业集群优势明显，招商引资促进其工业快速发展。2025 年，十堰市实现地区生产总值 2704.8 亿元，完成地方一般公共预算收入 168.18 亿元，但整体经济规模不大，政府支持能力较为有限。

十堰农商行存贷款市场份额在湖北省十堰市排首位，作为区域性商业银行，十堰农商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，在十堰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，十堰农商行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 5.00 亿元，无其他类型存续债券。以 2025 年末财务数据为基础，十堰农商行优质流动性资产、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）	5.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	28.24
所有者权益/存续债券本金（倍）	5.23
净利润/存续债券本金（倍）	0.20

资料来源：联合资信根据十堰农商行审计报告及监管报表整理

从资产端来看，十堰农商行不良贷款率有所下降，目前拨备充足，资产出现大幅减值的可能性不大，但仍需关注未来资产质量下迁对拨备计提带来的压力；投资资产以标准化债券为主，资产端流动性水平较好。从负债端来看，十堰农商行负债端资金以客户存款为主，且储蓄存款占比较高，负债稳定性较好。整体看，十堰农商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；联合资信认为十堰农商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，存续二级资本债券的违约概率较低。

九、跟踪评级结论

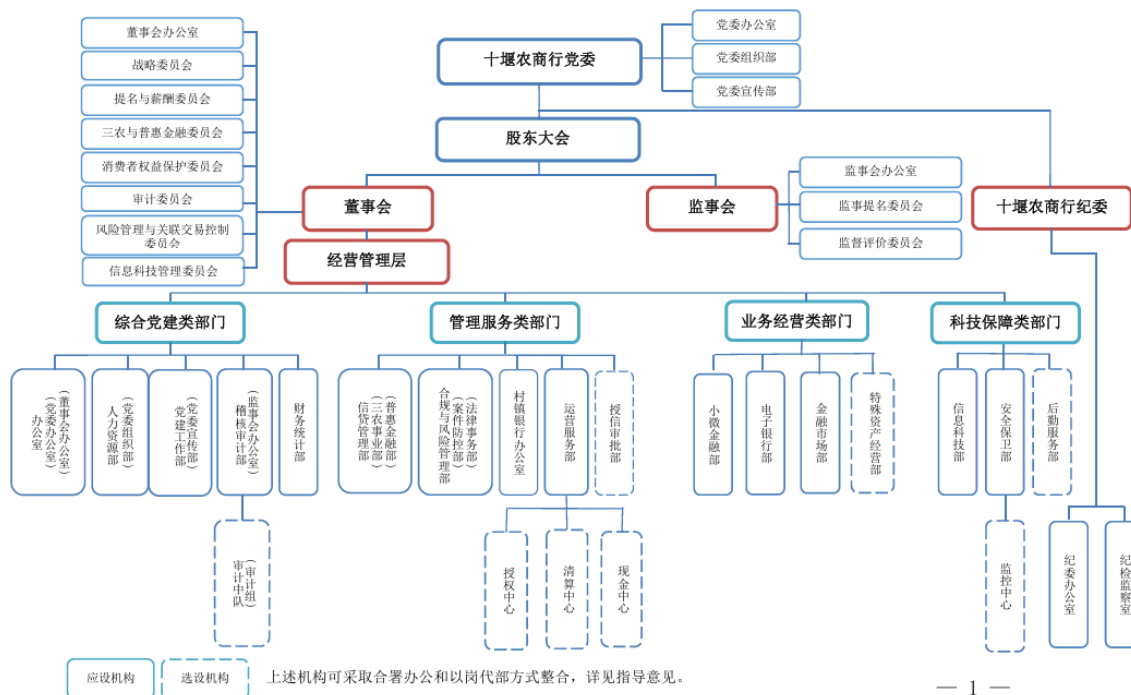
基于对十堰农商行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持十堰农商行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“17 十堰农商二级 01”和“18 十堰农商二级 01”的信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附件 1 十堰农商银行前十大股东持股情况表（截至 2025 年末）

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
十堰产业投资集团有限公司	10858.50	7.63%
湖北三峡农村商业银行股份有限公司	7475.00	5.25%
湖北亨鑫达贸易有限公司	6330.45	4.45%
和昌(十堰)房地产开发有限公司	5232.50	3.68%
湖北郧西农村商业银行股份有限公司	3588.00	2.52%
湖北竹山农村商业银行股份有限公司	3139.50	2.21%
湖北永兴房地产开发有限公司	2990.00	2.10%
十堰浮山康达冶炼产品销售有限公司	2990.00	2.10%
十堰源阳物资贸易有限公司	2990.00	2.10%
十堰市张湾区城市设施建设投资有限公司	2990.00	2.10%

资料来源：联合资信根据十堰农商银行年度报告整理

附件 2 十堰农商银行组织架构图（截至 2025 年末）



— 1 —

资料来源：联合资信根据十堰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 $\times 100\%$
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