

# 农村金融机构改革历程及信用风险展望

主讲人：张哲铭



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

# 目录

一、农村金融机构的发展历程及概况

二、省联社改革思路及案例分析

三、农商银行及农信社改革化险

四、农村金融机构财务表现分析

五、农村金融机构信用风险展望

# 一、农村金融机构的发展历程及概况

让信用呈现价值



1951 年	◆ 试办农村信用合作社	➢ 完善了农村金融体系，满足了农民的资金需求 ➢ 提高了资金的使用效率，促进了农业经济的发展
1958 年—1979 年	◆ 农村信用合作社组织形式由合作制转变为集体经济组织，管理方式由民办、民主管理转变为官办、公社办管理 ◆ 农村信用合作社管理主体频繁变动 ◆ 1979 年农村信用合作社由中国农业银行代管	➢ 高度集中的计划经济对农村信用合作社业务发展及资产质量造成一定冲击
1996 年	◆ 农村信用合作社与中国农业银行脱离行政隶属关系 ◆ 引导广大农民群众入股农村信用合作社 ◆ 鼓励城乡一体化程度较高的地区合并建成农村合作银行	➢ 农民经营自主权及农业生产积极性有效恢复 ➢ 农村信用合作社的股权分化，形成“内部人控制”问题
2001 年 11 月	◆ 国内首家在农村信用社基础上改制组建的股份制商业银行——张家港市农村商业银行股份有限公司成立	
2003 年 3 月	◆ 国内首家农村合作银行——宁波鄞州农村合作银行成立	
2003 年 6 月	◆ 国务院下发《深化农村信用社改革试点方案的通知》，引导辖内农民、农村工商户和各类经济组织对农村信用合作机构入股，推动农村信用合作机构股份制改革 ◆ 推动各省建立省级农村信用联社（以下简称“省联社”），将农村信用合作机构的管理权由中央下放到省级地方政府	➢ “内部人控制”问题得到有效解决 ➢ 省联社“自下而上组建”与“自上而下管理”的矛盾 ➢ 对农村金融机构经营独立性造成不利影响
2005 年	◆ 统一法人的农商银行模式——上海农村商业银行股份有限公司成立	
2008 年	◆ 改制为金融控股公司——宁夏黄河农村商业银行股份有限公司（以下简称“宁夏黄河农商银行”）成立	
2010 年	◆ 原银监会发布《关于加快推进农村合作金融机构股权改造的指导意见》，全面取消资格股，加快推进股份制改造；稳步提升法人股比例，优化股权结构；用三至五年时间将农村合作金融机构总体改制为产权关系明晰、股权结构合理、公司治理完善的股份制金融企业 ◆ 农村合作金融机构应制定股权改造工作方案，加快推进资格股改造工作，在 2015 年底前全面取消资格股 ◆ 不再组建农村合作银行，符合农村商业银行准入条件的农村信用联社和农村合作银行，应直接改制为农村商业银行；暂不符合条件的，要尽快将资格股全部转换为投资股，并改制组建为股份制的农村信用社	
2022 年 4 月	◆ 组建省农商联合银行——浙江农村商业联合银行股份有限公司（以下简称“浙江农商联合银行”）成立	
2022 年 7—11 月	◆ 辽阳农村商业银行股份有限公司（以下简称“辽阳农商银行”）及辽宁太子河村镇银行股份有限公司（以下简称“辽宁太子河村镇银行”）进入破产程序；宣布组建辽宁省农商银行	



# 一、农村金融机构的发展历程及概况



- ✓ 资产规模持续增长，存款基础较好，面临的信用风险和流动性风险可控。2023年6月末农村金融机构3855家，占全部银行业金融机构总数的84.52%；资产规模占银行业机构的比重为13.2%，单个机构体量较小。
- ✓ 股东资质整体偏弱，治理体系和股权结构仍有较大改善空间。
- ✓ 客户抗风险能力弱化，风险管理体系仍待完善，信贷资产质量相对较弱。
- ✓ 净息差收窄，盈利能力弱化，资本充足水平低于全国平均水平。
- ✓ 农村金融机构改革发展将助力乡村振兴。

# 一、农村金融机构的发展历程及概况

让信用呈现价值

2023年二季度各类型银行业金融机构财务指标

指标（%）	大型 商业银行	股份制 商业银行	城市 商业银行	民营银行	外资银行	农村 商业银行
不良贷款率	1.29	1.29	1.90	1.59	0.96	3.25
资产利润率	0.79	0.79	0.66	1.13	0.62	0.67
拨备覆盖率	249.75	220.00	185.80	248.59	266.14	139.46
资本充足率	16.89	13.31	12.44	12.06	20.03	11.95
流动性比例	62.26	55.80	77.29	47.94	69.93	78.48
净息差	1.67	1.81	1.63	4.17	1.63	1.89

资料来源：国家金融监督管理总局官网，联合资信整理

## 二、省联社改革思路及案例分析

### 省联社运营过程中形成的弊端



## 二、省联社改革思路及案例分析

### 省联社改革的传统“四大模式”及相关案例

#### 统一法人

优势：有助于辖内集中资源，提升经营管理水平，形成规模优势

劣势：更适用于城乡一体化程度高、经营区域较小、辖内法人机构不多、经营良好地区

案例：北京、上海、天津、重庆

#### 金融服务公司

优势：弱化行政管理，专注金融服务

劣势：省联社成为单纯的金融服务供应平台，对辖内农信及农商银行没有足够的约束力，金融服务公司处境或较为被动

更适用于整体县域行社发展水平较高、市场机制较为灵活的地区

案例：德国信用社中央机构

#### 金融控股公司

优势：管理关系明确，理顺公司治理机制

劣势：改制成本高，周期长，依赖外部支持

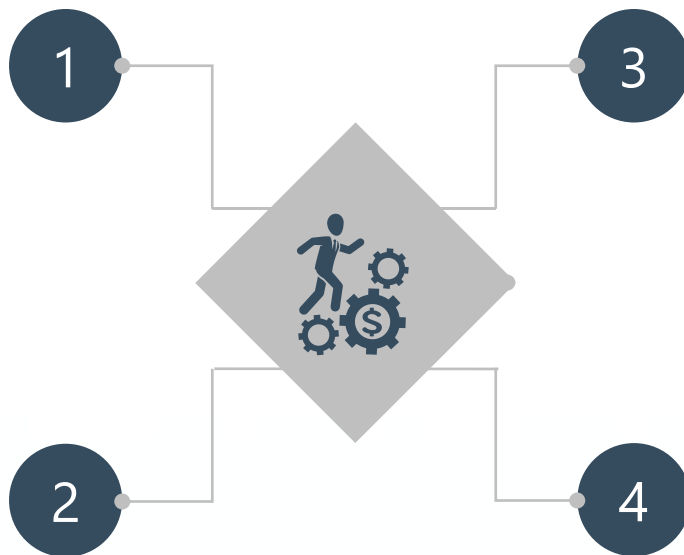
案例：宁夏黄河农商银行

#### 联合银行

优势：两级法人地位不变，县域法人机构稳定；增添金融牌照，提升服务直销

劣势：股权机制错位矛盾能否有效解决有待观察

案例：浙江农商联合银行、河南农商联合银行



# 三、农商银行及农信社改革化险

## 辽阳农商银行违法违规经营，进入破产程序

### 辽阳农商银行破产

1

2021年10月，银保监会公布第四批重大违法违规股东，涉及的行为主要包括违规开展关联交易、隐瞒关联关系等，辽阳农商银行股东涉及上述问题的股东占比近4成

2

前十大股东多数与忠旺集团存在关联关系；  
通过关联交易等非法手段获取辽阳农商银行大量的信贷资金，在忠旺集团经营出现严重困难的背景下，辽阳农商银行信用风险暴露，出现重大风险。

3

沈阳农商银行承接辽阳农商银行及其子公司辽宁太子河村镇银行的网点、人员、存款

4

银保监会原则同意辽阳农商银行和辽宁太子河村镇银行进入破产程序、沈阳市中级人民法院公告裁定受理2家银行的破产清算申请



# 三、农商银行及农信社改革化险

## ■ 辽宁省内农商银行改革化险



2023年9月辽宁农商银行成立，注册资本207.89亿元。其中，辽宁金融控股集团持股占比99.09%；辽宁能源投资（集团）有限责任公司和沈阳盛京金控投资集团持股比例为0.44%和0.40%。

# 三、农村金融机构财务表现分析—资产分析

让信用呈现价值

## 资产规模及结构变化

农村金融机构资产规模保持增长，资产增速略高于其他类型商业银行；在政策引导背景下，资产端贷款占比持续提升，资产结构持续优化。

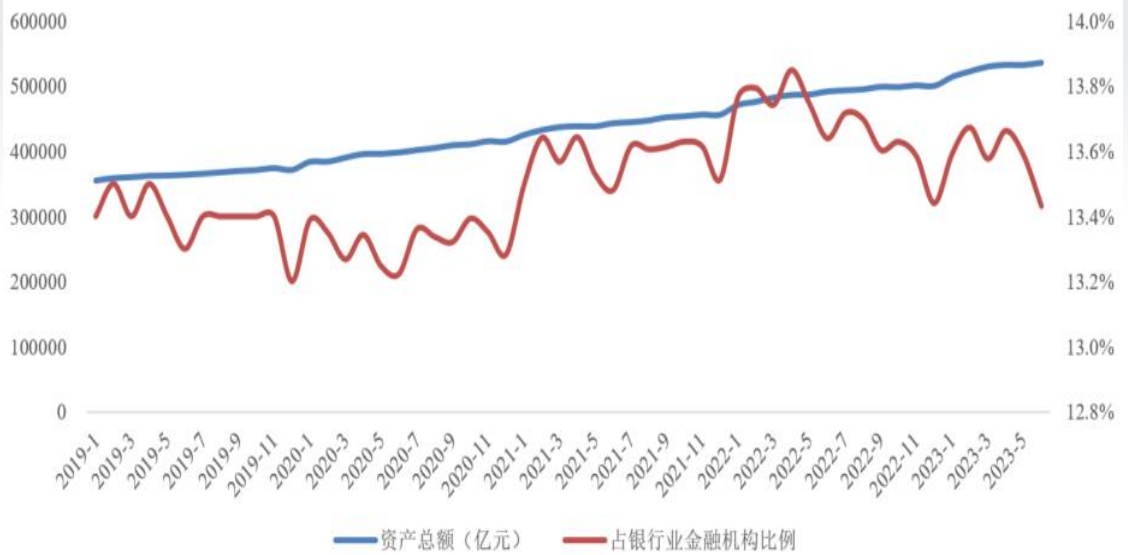
## 信贷资产质量

资产质量整体有所改善，不良贷款率呈下降趋势，但与城商行及行业平均水平相比仍处于较高水平，且区域分化较为明显；  
贷款投放行业集中度相对较高；  
展期、续贷等政策安排使农村金融机构信贷资产质量表现存在一定滞后性。

农村金融机构拨备水平亟待提升。

## 非信贷资产质量

整体投资能力较为有限，资产配置以低风险债券为主；但部分地区农村金融机构配置的同业及非标投资出现风险；  
关注金融资产分类新规的后续影响。



# 四、农村金融机构财务表现分析—资产分析

## 各地区农村金融机构不良率

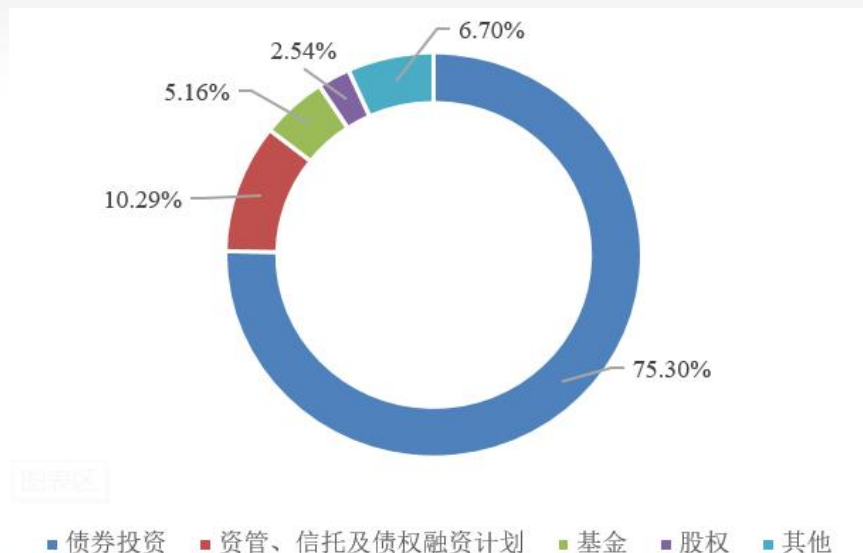


- 华东、华南地区经济活跃度相对较高，目标客群资质普遍好于其他区域，信贷资产质量相对较好
- 西南、西北、东北地区样本不良率相对较高：
  - 部分所在地区的农村金融机构信贷资产历史包袱相对较重；
  - 由于部分地区经济发展水平有限，尤其县域地区经济活跃度不足、产业结构相对单一，加之宏观经济下行、外部环境是等其他不利因素的冲击，进一步加剧了农村金融机构在服务域内下沉客户的风险暴露压力，个别地区农村金融机构在短期内或仍面临较大资产质量下迁压力

注：1、 代表辽宁省、吉林省和黑龙江省等东北地区； 代表天津市、河北省、山西省和内蒙古自治区等华北地区； 代表陕西省、甘肃省、宁夏回族自治区、青海省和新疆维吾尔自治区等西北地区； 代表湖北省、湖南省和河南省等华中地区； 代表浙江省、江苏省、安徽省、江西省、福建省和山东省等华东地区； 代表广东省、广西壮族自治区和海南省等华南地区。2、北京、上海、重庆仅有一家农商银行，且体量大，为避免对整体数据的影响，上述三地未包含在地区统计中  
数据来源：Wind，联合资信整理

# 四、农村金融机构财务表现分析—资产分析

## 样本农村金融机构投资结构



投资资产配置以标准化债券类资产为主，另有部分非标类资产以及少量的基金和股权类资产

- **标准化债券**配置主要以国债、政策性金融债、属地的地方政府债券等利率债为主，另配置一定规模金融债券和同业存单，少数农村金融机构还会配置少量省内城投债。
- **非标类资产**多为早期为尽可能提升富余资金盈利能力而形成的资产。
- **基金类投资**主要为具有较强投资能力的农村金融机构配置的资产，且持有的基金主要为货币基金和债券基金，能够兼顾安全性以及相对稳健的投资收益。
- **股权投资**多为持有其属地的省联社股权投资，单笔投资规模小；另有部分优质农村金融机构出于对被投资农村金融机构的救助、或者以进一步拓展自身展业半径等因素为目的，持有一定规模的农村金融机构股权或发起设立村镇银行



# 四、农村金融机构财务表现分析—负债及流动性

让信用呈现价值

## 负债规模及结构

负债规模保持增长，增速高于其他类型银行业金融机构；结构以存款为主，负债稳定性优势较为明显；市场融入资金占负债总额的比重呈下降趋势，且处于较低水平，负债结构有所优化。

## 存款

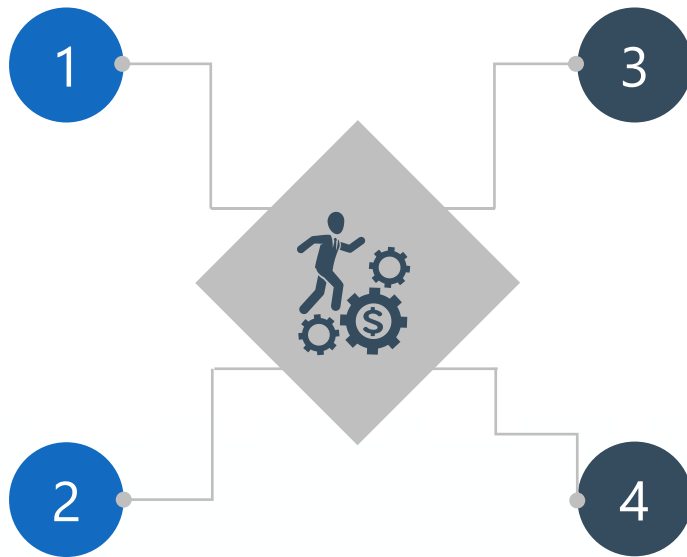
存款增速有所下降，但储蓄业务优势明显，存款结构以储蓄存款和定期存款为主，存款稳定性良好；但大型银行及城商行业务下沉，同业竞争加剧，农村金融机构存款竞争压力加大。

## 市场融入及其他

同业存单及金融债券发行力度较小，发行同业存单或金融债券的农村金融机构普遍具有相对良好的经营资质，且农村金融机构发行金融债券的融资目的指向性更加明确。央行再贷款资金支持也为农村金融机构调节负债结构及负债成本起到一定的作用。

## 流动性

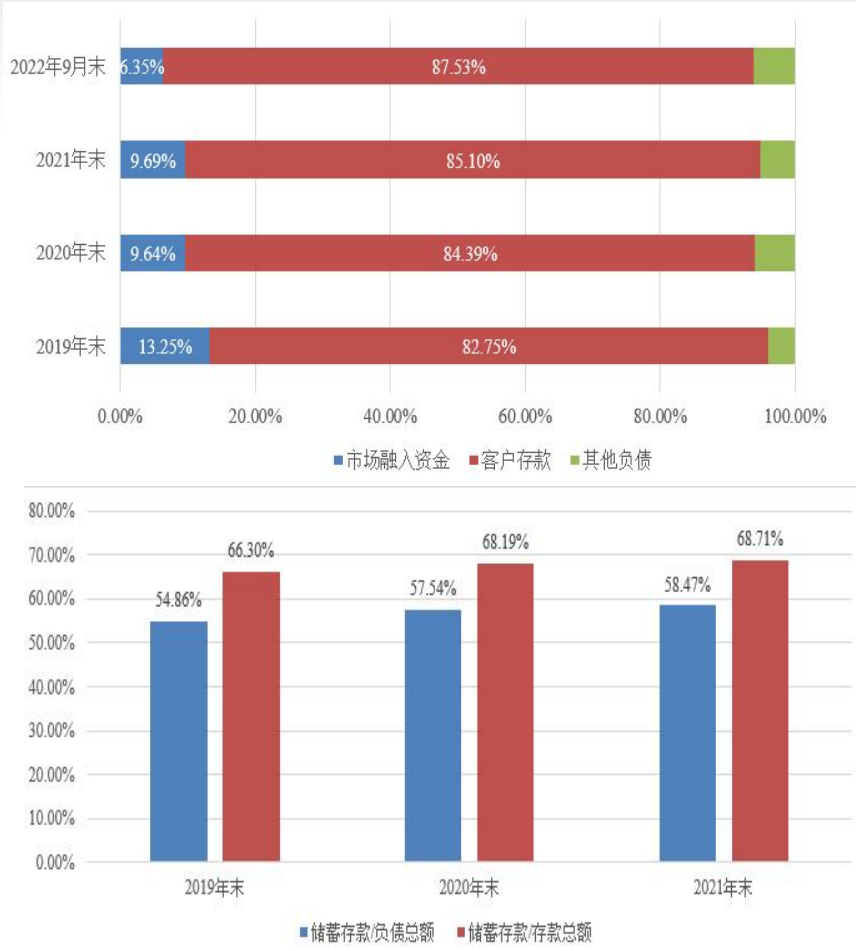
良好的负债稳定性为流动性管理提供了较好支撑，流动性风险整体可控；但资产端信贷资产质量变化对整体流动性管理带来的压力需保持关注。



# 四、农村金融机构财务表现分析—负债及流动性

让信用呈现价值

## 样本农村金融机构负债及存款结构



- 负债结构以存款为主，负债稳定性优势较为明显
- 市场融入资金占负债总额的比重呈下降趋势，且处于较低水平，负债结构有所优化
- 农村金融机构客户存款增速有所下降，但储蓄业务优势明显，存款结构以储蓄存款和定期存款为主，存款稳定性良好
- 大型银行及城商行业务下沉，同业竞争加剧，农村金融机构存款竞争压力加大。

# 四、农村金融机构财务表现分析—盈利能力

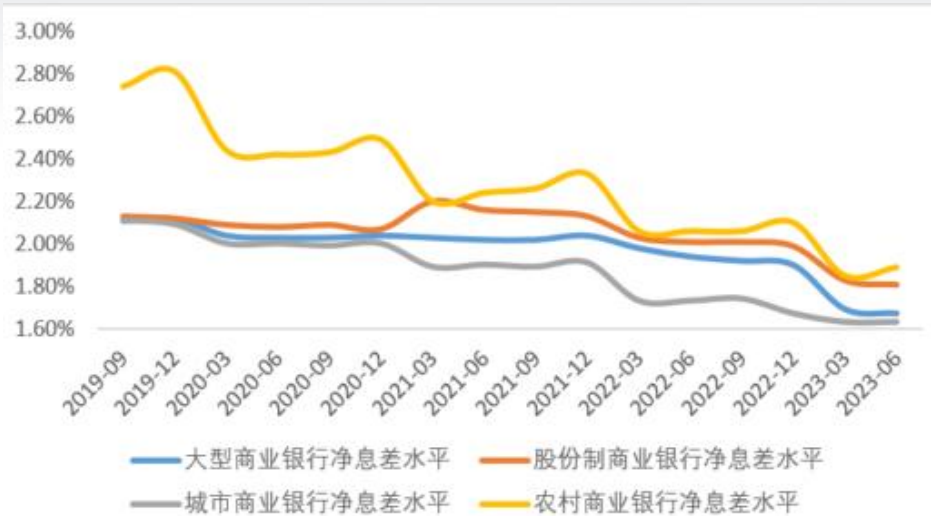
让信用呈现价值



# 四、农村金融机构财务表现分析—盈利能力

让信用呈现价值

## 农村金融机构息差及资产利润率



在政策引导下农村金融机构贷款定价持续下行，但仍处于行业较高水平。农村金融机构决策机制相对灵活，人缘地缘优势较为明显，且其贷款客户以中小企业以及涉农客户为主，客户抗风险能力相对较差，基于风险定价的原则，导致其贷款定价相较其他类型银行处于较高水平



农村金融机构资产端贷款定价水平下行，加之负债端资金成本调降幅度较缓，其净息差与资产利润率均呈现下降态势；此外，农村金融机构拨备计提压力增大，对利润实现产生负面影响



# 四、农村金融机构财务表现分析—资本充足性

让信用呈现价值

## 资本补充渠道



内源补充：补充核心资本  
盈利能力弱化，资本内生受限



外源补充：增资扩股补充核心资本；永续债补充其他一级资本；二级债补充二级资本

农商行改制过程中，往往通过增资扩股的方式补充核心资本。部分小型农村金融机构受自身资质限制，资本补充工具发行难度较大。



外源补充：中小银行专项债补充其他一级资本

截至2022年12月末，中小银行专项债共发行额度超2500亿，其中投向农村商业银行、农信信用社等农村金融机构的比重超过50%，其中以东北地区及西北地区为主。

# 四、农村金融机构财务表现分析—资本充足性

让信用呈现价值

1

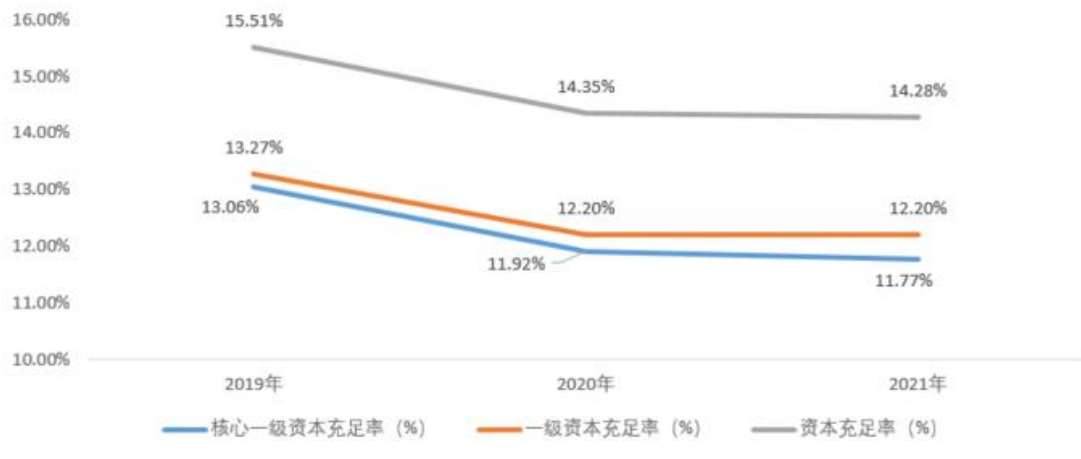
农村金融机构存在内源性补充不足、外源性补充渠道有限的困境，受业务持续拓展以及资产质量下滑等因素影响，资本充足水平有所下降。

2

在未进行增资，且盈利能力弱化的情况下，农村金融机构核心资本的消耗表现得更加明显；核心一级资本充足率下降相对明显，与一级资本充足率以及资本充足率的差距有所扩大。



数据来源：Wind，联合资信整理



数据来源：样本农村金融机构，联合资信整理

# 五、农村金融机构信用风险展望

让信用呈现价值

## 展望

- 辽宁省按照市场化、法治化的原则化解辽阳农商银行风险，同时辽宁省农商银行的组建将有助于进一步化解省内农信机构风险，提升全省农村金融机构可持续发展能力和抵御风险能力。
- 为应对大股东通过违规关联交易等手段导致商业银行风险积聚和暴露，银保监会加强政策指导，同时出台了《银行保险机构大股东行为监管办法（试行）》《银行保险机构关联交易管理办法》等多项制度，进一步规范了中小商业银行对关联交易的认定和管理，并对股东行为等方面进行了约束；此外，在处置商业银行风险的过程中，人民银行、银保监会在银行风险化解等方面已经积累了较为丰富的经验，通过多种举措，防范化解重大金融风险。
- 随着省联社转型，以及农商银行加速“抱团取暖”，农村金融机构在支持县域经济、支持“三农”等方面的重要作用愈加凸显，其在县域内同业竞争优势有望保持，农村金融机构整体风险展望为稳定，抗风险能力逐步增强，人缘地缘优势有望保持，综合实力有望提升。
- 此外，在各地区经济发展呈现较大差异的同时，农村金融机构个体间分化较为明显，且随着新冠病毒感染“乙类乙管”措施逐步落地，各地经济运行恢复常态化，前期疫情冲击影响逐步释放，叠加地区性农村金融机构合并重组进程加快，各地农村金融机构差异或将进一步加剧。

感谢聆听， 欢迎交流