



# 湖北襄阳农村商业银行股份有限公司

## 2024 年度跟踪评级报告

---

中诚信国际信用评级有限责任公司 | 编号：信评委函字[2024]跟踪 3209 号

---

## 声 明

- 本次评级为委托评级，中诚信国际及其评估人员与评级委托方、评级对象不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，以及其他根据监管规定收集的信息，中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但中诚信国际对于相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。
- 中诚信国际及项目人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 评级报告的评级结论是中诚信国际依据合理的内部信用评级标准和方法、评级程序做出的独立判断，未受评级委托方、评级对象和其他第三方的干预和影响。
- 本评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。
- 中诚信国际不对任何投资者使用本报告所述的评级结果而出现的任何损失负责，亦不对评级委托方、评级对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 本次评级结果自本评级报告出具之日起生效，有效期为受评债项的存续期。受评债项存续期内，中诚信国际将定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更评级结果或暂停、终止评级等。
- 根据监管要求，本评级报告及评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。对于任何未经充分授权而使用本报告的行为，中诚信国际不承担任何责任。

中诚信国际信用评级有限责任公司

2024 年 7 月 30 日

## 本次跟踪发行人及评级结果

湖北襄阳农村商业银行股份有限公司

A<sup>+</sup>/稳定

## 本次跟踪债项及评级结果

“16 襄阳农商二级”

A

## 跟踪评级原因

根据国际惯例和主管部门要求，中诚信国际需对公司存续期内的债券进行跟踪评级，对其风险程度进行跟踪监测。本次评级为定期跟踪评级。

## 评级观点

本次跟踪维持主体及债项上次评级结论，主要基于湖北襄阳农村商业银行股份有限公司（以下称“襄阳农商银行”或“该行”）在当地金融体系中较为重要的地位、微贷业务占比提升以及较为稳定的存款结构等信用优势。同时中诚信国际也关注到襄阳农商银行面临的诸多挑战，包括客户和行业集中度相对较高、经济复苏缓慢导致资产质量承压、盈利能力有待进一步提升、流动性风险存在一定管控难度、面临一定的资本补充压力等。本次评级也考虑了湖北省农村信用社联合社（以下称“湖北省联社”）对该行的支持。

## 评级展望

中诚信国际认为，湖北襄阳农村商业银行股份有限公司信用水平在未来12~18个月内将保持稳定。

## 调级因素

**可能触发评级上调因素：**经营区域集中度风险有所分散；良好稳定的经营记录；财务状况不断改善等。

**可能触发评级下调因素：**宏观经济形势恶化；竞争加剧导致市场地位下降；外部支持减弱；财务状况恶化，如资产质量大幅下降、资本金严重不足等。

## 正 面

- 湖北省联社在业务发展、科技信息和风险管理等方面对襄阳农商银行给予支持，对该行的业务发展起到了积极的作用
- 存、贷款业务在襄阳市的市场份额位居前列，在当地金融体系中具有较为重要的地位
- 在服务中小客户方面具有人缘地缘优势，持续推动信贷业务向小额、分散转型，微贷业务占比有所提升
- 个人存款和定期存款占比较高，存款结构和稳定性较好

## 关 注

- 业务集中于襄阳市，客户和房地产相关行业集中度相对较高，资产质量易受单一客户及行业波动影响
- 受宏观经济复苏缓慢影响，不良贷款有所上升，大额不良占比较高，化解存在一定难度，资产质量面临下行压力
- 息差持续收窄，拨备计提压力较大，盈利能力有待进一步提升，面临一定的资本补充压力
- 存贷比较高，资产负债存在一定期限错配，对流动性管控带来一定压力

项目负责人：陈雅雯 ywchen@ccxi.com.cn

项目组成员：柳华逸 hylu.leo@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

## 财务概况

襄阳农商银行	2021	2022	2023
资产总额（亿元）	344.54	401.18	440.25
总资本（亿元）	17.21	18.12	19.61
不良贷款余额（亿元）	5.78	5.36	6.00
净营业收入（亿元）	8.19	8.56	8.58
拨备前利润（亿元）	4.59	4.92	4.92
净利润（亿元）	1.42	1.28	1.46
净息差(%)	2.10	1.98	1.76
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.66	2.62	2.46
平均资本回报率(%)	8.69	7.26	7.72
成本收入比(%)	42.31	40.67	41.15
不良贷款率(%)	2.46	2.00	2.00
不良贷款拨备覆盖率(%)	203.44	201.41	196.60
资本充足率(%)	12.50	12.51	12.51

注：1.自 2021 年起贷款损失准备包含以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款及垫款的损失准备；2.为保证数据分析的可行性，贷款总额和存款总额均不含应计利息；3.本报告中的数值若出现总数/差值与各分项数值之和/之差尾数不一致，均为四舍五入原因造成；4.本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径，对于基础数据不可得或可比适用性不强的指标，本报告中未加披露，使用“--”表示；5.本报告数据来源为襄阳农商银行提供的经湖北华炬会计师事务所有限公司审计的 2021 年财务报告以及经襄阳万信和联合会计师事务所审计的 2022 年和 2023 年财务报告，审计意见类型均为标准无保留意见，2021 年财务数据为 2022 年经审计财务报告期初数，2022 年财务数据为 2023 年经审计财务报告期初数，2023 年财务数据为 2023 年经审计财务报告期末数。

## 同行业比较（2023 年数据）

银行名称	总资产 (亿元)	所有者权益 (亿元)	总存款 (亿元)	总贷款 (亿元)	净利润 (亿元)	不良率 (%)	资本充足率 (%)
郓城农商银行	462.47	17.79	420.45	213.48	2.15	1.47	10.51
<b>襄阳农商银行</b>	<b>440.25</b>	<b>19.61</b>	<b>317.31</b>	<b>299.64</b>	<b>1.46</b>	<b>2.00</b>	<b>12.51</b>
镇海农商银行	394.72	21.31	314.12	213.80	2.44	0.78	12.69
孝感农商银行	215.55	12.33	169.66	130.77	0.52	2.64	13.29

注：郓城农商银行系“山东郓城农村商业银行股份有限公司”的简称；镇海农商银行系“宁波镇海农村商业银行股份有限公司”的简称；孝感农商银行系“湖北孝感农村商业银行股份有限公司”的简称。

资料来源：中诚信国际整理

## 本次跟踪情况

债项简称	本次债项 评级结果	上次债项 评级结果	上次评级有效期	发行金额/债券余额 (亿元)	存续期	特殊条款
16 襄阳农商二 级	A	A	2023/07/27 至本 报告出具日	5.00/5.00	2016/06/21~2026/06/21 (5+5)	有条件赎回、减记 条款、偿付顺序

主体简称	本次评级结果	上次评级结果	上次评级有效期
襄阳农商银行	A+/稳定	A+/稳定	2023/07/27 至本报告出具日

## ● 评级模型

湖北襄阳农村商业银行股份有限公司评级模型打分  
(C230100\_2023\_04\_2024\_01)

BCA 级别	a
外部支持提升	1
模型级别	A <sup>+</sup>

注：

**外部支持：**湖北省联社承担对全省农商行的管理、指导、协调和服务职能。湖北省联社在业务发展、科技信息和风险管理等方面对襄阳农商银行给予支持，中诚信国际认为湖北省联社具有较强的意愿和能力在有需要时对襄阳农商银行给予支持。

**方法论：**中诚信国际银行业评级方法与模型 C230100\_2023\_04

## 经营环境

### 宏观经济和政策环境

中诚信国际认为，2024 年一季度中国经济增长好于预期，工业生产与制造业投资加速是主要拉动因素，但消费恢复性增长的势头有所减弱，供需失衡的矛盾尚未缓解，宏观政策仍需着力推动经济实现供需良性循环

详见《2024 年一季度宏观经济与政策分析》，报告链接 <https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/11126?type=1>

### 行业概况

宏观政策稳增长力度加大，监管机构引导银行业助力经济稳定恢复发展并不断推进金融风险防控；银行业务回归本源聚焦主业，加大重点领域信贷投放，负债结构和成本得到改善，整体业务运营保持稳健；银行业财务基本面持续修复，但仍需关注行业分化及风险滞后暴露问题

详见《中国银行业展望，2024 年 1 月》，报告链接 <https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/10922?type=1>

### 区域经济环境

经营区域主要为襄阳市区；襄阳市经济以工业为主，当地加大招商引资力度，持续推进产业结构升级，经济稳步复苏；银行业机构数量较多，竞争较为激烈

作为地方法人金融机构，襄阳农商银行定位于服务当地居民、中小微企业和“三农”，经营区域主要为襄阳市区，在当地经营历史较长，网点覆盖面广，截至 2023 年末，该行各项存、贷款余额在襄阳市城区的市场份额分别为 10.13%和 13.82%，在当地银行金融机构中分别排名第 4 位和第 1 位。

襄阳市位于湖北省西北部，下辖 3 个区、3 个县和 3 个县级市，是湖北省域副中心城市。襄阳市工业基础较好，汽车、纺织、装备制造以及农产品加工业为当地主导产业，该市拥有 3 个国家级经济开发区和 1 个省级经济开发区。近年来，当地加大招商引资力度，引进浙江、江苏、北京、上海等地高新技术企业，持续推进产业结构升级，重点发展电子信息、医药化工、新能源和新材料等高新技术产业，新能源汽车产业集群成为全省首批战略性新兴产业集群。2023 年，襄阳市汽车、农产品加工等六大重点产业规模以上工业总产值占全市比重达到 87.6%，高技术制造业增加值同比增长 24.7%。同时，襄阳市加快绿色转型发展，绿色能源装机容量占全市电力装机容量的比重达到 51%，新增省级以上绿色工厂 23 个，成为首批国家级碳达峰试点城市。

襄阳市现有包括国有大型银行、全国性股份制商业银行、区域性城市商业银行和农村金融机构在内的 19 家银行类金融机构，同业竞争较为激烈，区域内各金融机构积极支持实体经济恢复发展，存、贷款规模保持增长。

表 1：2021-2023 年襄阳市主要经济和金融发展指标

指标	2021	2022	2023
地区生产总值（亿元）	5,309.43	5,827.81	5,842.91
地区生产总值增速(%)	14.7	5.4	4.8
人均地区生产总值（万元）	10.1	11.1	11.1

金融机构本外币存款余额（亿元）	4,651.66	5,153.2	5,759.7
金融机构本外币贷款余额（亿元）	3,162.25	3,576.5	4,029.4

资料来源：襄阳市统计局，中诚信国际整理

## 财务状况

中诚信国际认为，该行盈利能力有待提升，资产质量存在下行压力，面临一定的流动性管控和资本补充压力

### 盈利能力

*息差持续收窄、成本费用支出较高，在资产减值损失计提规模减少的推动下，净利润实现增长，但盈利水平仍有待提升*

2023 年以来，襄阳农商银行多次下调存款挂牌利率推动融资成本略有改善，但受 LPR 下行、同业竞争加剧及市场利率下行等因素影响，该行盈利资产收益率继续下降，净息差持续收窄；在盈利资产规模持续增长的推动下，全年实现净利息收入 7.47 亿元，同比略增 0.13%。该行非息收入占比不高，主要为投资净收益，2023 年较为平稳。受以上因素共同影响，2023 年该行实现净营业收入 8.58 亿元，同比略增 0.23%。

经营效率方面，由于员工薪酬等业务管理费用支出增加，且净营业收入增长较为缓慢，2023 年该行成本收入比上升至 41.15%。在上述因素共同影响下，2023 年该行实现拨备前利润 4.92 亿元，同比微降 0.10%；拨备前利润/平均风险加权资产下降至 2.46%，盈利能力有所下滑。资产减值损失计提方面，2023 年该行增加贷款拨备计提规模，但由于未计提非信贷资产减值准备，全年资产减值损失计提规模同比减少 9.65%，在拨备前利润中的占比下降至 61.65%，拨备计提压力依然较大。在上述因素的综合作用下，2023 年该行实现净利润 1.46 亿元，同比增长 13.45%；平均资本回报率和平均资产回报率同比分别上升 0.46 和 0.01 个百分点至 7.72%和 0.35%，盈利水平仍有待提升。未来该行盈利仍将受到息差面临下行压力、不良贷款存在上升压力等不利因素的影响。

表 2：2021-2023 年主要盈利指标（金额单位：亿元）

	2021	2022	2023
净营业收入合计	8.19	8.56	8.58
拨备前利润	4.59	4.92	4.92
净利润	1.42	1.28	1.46
净息差(%)	2.10	1.98	1.76
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.66	2.62	2.46
成本收入比(%)	42.31	40.67	41.15
平均资本回报率(%)	8.69	7.26	7.72
平均资产回报率(%)	0.43	0.34	0.35

资料来源：襄阳农商银行，中诚信国际整理

### 资产质量

*持续推动信贷结构向小额、分散转型，持续加大微贷投放力度，但经济复苏缓慢导致不良贷款有所上升，资产质量承压；大额不良占比相对较高，化解存在一定难度；客户集中度相对较高以及房地产、建筑和按揭敞口加大了信用风险管理难度*



从资产结构上看，截至 2023 年末，襄阳农商银行信贷资产净额、金融投资资产、对央行及同业债权分别占总资产的 65.55%、25.36%和 7.21%。该行同业资产主要为存放湖北省联社、国有大行和股份制银行款项，截至 2023 年末，同业资产五级分类均为正常类。

金融投资方面，该行以安全性较高的政策性金融债和地方政府债为主。出于免税效益和安全性考虑，2023 年以来该行增加地方政府债配置，并对企业债进行压降，截至年末，该行金融投资余额较年初小幅增长，其中高安全性产品占比上升至 91.21%，其中商业银行债券和同业存单发行方主要为信用评级 AA<sup>+</sup>以上的股份制银行；该行企业债信用评级主要为 AA<sup>+</sup>级及以上，发行人主要为湖北省内的国企和城投公司，其中“18 汉当科 PPN001”和“20 汉当科 PPN001”合计 0.70 亿元，发行人外部主体评级为 C 级，该行对其计提 0.42 亿元减值准备；其他金融投资资产五级分类均为正常类。

表 3：2021-2023 年末金融投资结构（金额单位：亿元）

	2021		2022		2023	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
国债	5.51	6.29	0.93	0.84	1.12	1.01
政策性金融债券	39.17	44.68	70.26	63.54	68.82	61.65
地方政府债券	19.64	22.40	18.64	16.85	25.73	23.05
商业银行债券	1.20	1.37	1.10	0.99	0.50	0.45
同业存单	9.44	8.54	7.43	6.72	5.65	5.06
铁路债	1.01	1.15	1.01	0.91	0.00	0.00
企业债	9.08	10.36	9.65	8.73	8.67	7.77
理财产品	1.00	1.14	0.00	0.00	0.00	0.00
定向资管计划	0.58	0.53	0.00	0.00	0.00	0.00
权益投资	2.72	2.46	2.72	2.46	2.72	2.44
减值准备	(1.69)	--	(1.16)	--	(1.58)	--
<b>金融投资</b>	<b>87.67</b>	<b>100.00</b>	<b>110.57</b>	<b>100.00</b>	<b>111.63</b>	<b>100.00</b>

资料来源：襄阳农商银行，中诚信国际整理

信贷资产方面，襄阳农商银行以个人贷款为主。2023 年以来，该行持续压降大额贷款，推进信贷结构向“小额分散”转型，加大微贷领域和三农领域信贷投放力度。在农区业务方面，该行积极推进整村授信工作，针对农业龙头企业上下游客户加大营销力度；城区业务方面，该行围绕专业市场、商圈、核心企业上下游商户，大力拓展经营性微贷客户；同时，该行亦通过加强线上服务机制，以提升办贷效率，在上述因素推动下，截至 2023 年末，该行微贷余额较年初增长 29.62%至 126.82 亿元，其在总贷款中的占比上升 5.79 个百分点至 42.32%；个人经营性贷款和一般对公贷款均较年初保持增长，其中一般对公贷款户均规模较年初下降 415 万元至 1,479 万元，仍处于较高水平。2023 年以来受居民购房意愿减弱及提前还款增加影响，该行按揭贷款规模有所下滑。此外，该行推动“白领贷”、“公积金 e 贷”等产品以满足群体的消费需求，但受居民消费需求减弱影响，截至年末该行消费贷余额基本与年初持平。为调节自身信贷规模，2023 年该行加大票据转贴现业务开展力度，截至 2023 年末，贴现资产较年初大幅增长 20.62%至 47.13 亿元，在总贷款中的占比上升至 15.73%。



表 4：2021-2023 年末贷款情况（金额单位：亿元）

	2021			2022			2023		
	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)
对公贷款	110.70	47.12	1.05	114.05	42.60	3.03	132.45	44.20	16.13
个人贷款	124.23	52.88	32.90	153.68	57.40	23.70	167.19	55.80	8.79

资料来源：襄阳农商银行，中诚信国际整理

信贷资产质量方面，受宏观经济复苏缓慢影响，当地部分房地产业、建筑业、批发零售业及汽车零配件等制造业小微客户经营困难而无力偿还贷款，对该行资产质量带来一定下行压力。为稳定资产质量，该行通过核销和清收欠息进行不良处置，2023 年累计处置不良贷款 8.01 亿元，其中核销 3.03 亿元，清收欠息后上调 2.49 亿元，现金清收 2.49 亿元。截至 2023 年末，该行不良贷款余额较年初有所增长，由于总贷款规模亦较年初保持增长，不良率与年初持平。存量不良中制造业和批发零售业占比分别为 31.41%和 30.30%，该行前十大不良单户金额均超过 1,000 万，合计占总不良的 51.31%，均为 2019 年及之前年度产生，以房产抵押和中小企业保证为主，处置存在一定难度。此外，该行为暂时还款困难的中小微企业和个体工商户办理展期、借新还旧、无还本续贷及延期还本付息业务，截至 2023 年末，上述贷款合计为 9.84 亿元，在总贷款中占比 3.29%，主要划分至正常类。此类贷款在宏观经济复苏缓慢环境中易转化为不良，该行资产质量仍面临一定下行压力。

拨备覆盖方面，由于不良贷款余额有所上升，截至 2023 年末，该行拨备覆盖率较年初有所下降；不良贷款/（资本+贷款损失准备）较年初有所上升。未来该行仍需加大拨备计提力度以提升风险抵御能力。

表 5：2021-2023 年末贷款五级分类（金额单位：亿元）

	2021		2022		2023	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)
正常	227.31	96.75	260.69	97.37	292.01	97.46
关注	1.84	0.78	1.68	0.63	1.63	0.54
次级	5.27	2.24	0.65	0.24	1.85	0.62
可疑	0.51	0.22	4.71	1.76	4.15	1.38
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
客户贷款总计	234.93	100.00	267.73	100.00	299.64	100.00
不良贷款余额	5.78		5.36		6.00	
不良贷款比率(%)	2.46		2.00		2.00	

资料来源：襄阳农商银行，中诚信国际整理

从贷款行业投向来看，受当地的资源禀赋和经济结构特征的影响，襄阳农商银行批发零售业和制造业在总贷款中占比较高，截至 2023 年末分别占比为 15.81%和 8.12%；房地产业、建筑业和个人按揭贷款合计占比 25.05%，房地产及相关行业敞口相对较大，未来需持续关注房地产行业变化对相关贷款质量的影响。从客户集中度风险来看，由于前期投放的部分制造业、基建和房地产项目贷款单户金额较大，该行客户集中度处于较高水平；由于部分大额客户贷款规模有所增长，截至 2023 年末，该行最大单一贷款和最大十家贷款合计在资本净额中的占比均较年初有所上升。从贷款担保方式来看，该行抵质押贷款占比较高，截至 2023 年末，抵质押贷款在总贷款中的占比为 63.85%，抵押物主要为住房和厂房，虽然抵押方式有助于在一定程度上缓释信用风险，但加大了该行在房地产行业的风险敞口，同时抵押物也面临一定市场风险；保证贷款占比为 10.28%，保证贷款则面临着担保方财务实力或代偿意愿不足的问题，相关风险需保持密切关注；

截至年末信用贷款占比为 10.14%。

## 流动性

**存款稳定性和金融投资流动性较好，但存贷比较高且对公存款下滑，延展期贷款加大资产负债期限错配，对流动性风险管控带来一定压力**

襄阳农商银行的资金主要来源于客户存款，截至 2023 年末，总存款在总融资中占比 77.72%。从存款客户结构来看，襄阳农商银行展业时间较长、网点覆盖面较广，个人存款占比在 80%以上。2023 年该行通过社保卡发放拓展存款客户基础，同时发展商户收单业务吸收活期资金，叠加居民储蓄意愿增强，个人存款保持增长。该行对公存款客户以政府部门、机关团体为主，2023 年受宏观经济复苏承压背景下企业账户资金留存减少以及大额财政资金支取等因素影响，该行对公存款持续下滑。存款期限结构方面，截至 2023 年末，该行定期存款在总存款中占比 69.26%。整体来看，该行个人存款和定期存款占比较高，存款结构较好，但仍需关注对公存款下滑对整体存款稳定性带来的不利影响。

表 6：2021-2023 年末存款情况（金额单位：亿元）

	2021			2022			2023		
	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)
对公存款	44.55	17.68	(8.11)	44.41	15.51	(0.31)	41.70	13.14	(6.10)
个人存款	203.47	80.77	11.30	239.09	83.48	17.51	263.74	83.12	10.31

资料来源：襄阳农商银行，中诚信国际整理

从资产负债结构来看，该行存贷比处于较高水平，由于存款增速略有放缓，截至 2023 年末，总贷款/总存款较年初上升 0.95 个百分点至 94.43%，扣除贴现后存贷比为 79.58%。该行金融投资主要为高流动性资产，但由于存在部分县级农商行存放资金，且信贷资产占比较高，该行（市场资金-高流动性资产）/总资产指标有待改善。从期限结构来看，由于中长期贷款和长久期债券占比较高，该行一年内到期的资产占总资产的 37.00%，一年内到期的负债占总负债的 57.35%，资产负债存在一定期限错配风险，考虑到该行部分贷款到期后仍以延展期等方式延续，贷款实际投放期限被低估，加大了流动性风险管控难度。

## 资本充足性

**资本充足率指标相对平稳，未来仍面临一定的资本补充压力**

襄阳农商银行主要通过利润留存补充资本。2023 年得益于利润留存增加，年末该行核心一级资本充足率较年初小幅上升，资本充足率较年初保持平稳。考虑到该行二级资本债券发行已届满五年，自 2022 年起计入二级资本的比例将逐年减少，且资产质量面临下行压力，未来该行仍面临一定资本补充压力。

## 外部支持

**考虑到湖北省联社在业务发展、科技信息、风险管理等方面的支持，中诚信国际认为湖北省联社具有较强的意愿和能力在有需要时对襄阳农商银行给予支持**

湖北省农村信用社联合社是湖北省政府管理农信社系统的专门机构，承担对全省农商行的管理、

指导、协调和服务职能，带领成员行在支农、支小、支微和服务地方经济社会发展等领域发挥着重要作用。2023 年湖北省农信系统各项业务保持发展，存、贷款市场份额位居全省前列，在湖北省金融体系中具有重要地位。襄阳农商银行是湖北省联社下属成员行之一，湖北省联社在业务发展、科技信息和风险管理等方面均对襄阳农商银行给予支持，对该行明确和坚持市场定位、节约电子科技投入、提高风险管理水平、完善内控制度和经营机制起到了积极作用。作为市级农商银行，襄阳农商银行通过业务辅导、支持协调及分级审批等方式管理、指导辖区内枣阳、宜城、老河口、南漳、谷城、保康 6 家县市农商银行。中诚信国际认为，湖北省联社具有较强的意愿和能力在襄阳农商银行需要时给予必要支持，并将此因素纳入本次评级考虑。

## 跟踪债券信用分析

“16 襄阳农商二级”设置有条件赎回、减记条款、偿付顺序条款；发行人于债券期满五年时未行使“16 襄阳农商二级”赎回权，上述含权条款跟踪期内对债券的信用风险和该行的信用实力无影响。

本次跟踪债券未设置担保增信措施，债券信用水平与该行信用实力高度相关。该行在当地金融体系中具有较为重要的地位，虽然该行资产质量承压且面临一定流动性管控和资本补充压力，但考虑到较好的客户基础和存款稳定性，且能够得到湖北省联社在业务发展、科技信息、风险管理等方面的支持，跟踪期内信用质量无显著恶化趋势，目前跟踪债券信用风险较低。

## 评级结论

综上所述，中诚信国际维持湖北襄阳农村商业银行股份有限公司的主体信用等级为 **A<sup>+</sup>**，评级展望为稳定；维持“16 襄阳农商二级”的信用等级为 **A**。

## 附一：湖北襄阳农村商业银行股份有限公司前十大股东持股情况（截至 2023 年末）

序号	股东名称	占比(%)
1	湖北泰和电气有限公司	10.00
2	襄阳君都房地产开发有限公司	10.00
3	襄阳襄江国有资本投资运营集团有限公司	9.83
4	湖北襄大实业集团有限公司	9.17
5	襄阳嘉恒房地产开发有限公司	7.50
6	湖北天润投资集团有限公司	5.00
7	襄阳海创实业有限公司	5.00
8	湖北宜城农村商业银行股份有限公司	3.75
9	武汉银沁商贸有限责任公司	3.42
10	襄阳铜锣湾投资开发有限公司	2.75
合计		66.42

资料来源：襄阳农商银行，中诚信国际整理

## 附二：湖北襄阳农村商业银行股份有限公司主要财务数据

财务数据（单位：百万元）	2021	2022	2023
现金及对中央银行的债权	1,752.81	1,808.68	1,769.67
对同业债权	918.34	798.34	1,497.23
金融投资	8,767.12	11,057.40	11,163.18
贷款总额	23,493.32	26,773.44	29,963.88
贷款损失准备	(1,176.16)	(1,080.04)	(1,178.87)
贷款净额	22,396.75	25,768.96	28,860.57
关注贷款	184.35	168.41	162.88
不良贷款（五级分类）	578.13	536.23	599.62
总资产	34,453.56	40,117.84	44,025.13
风险加权资产	18,077.04	19,451.11	20,555.07
存款总额	25,190.99	28,641.34	31,730.89
向中央银行借款	1,969.70	1,886.47	2,824.15
对同业负债	3,869.30	6,212.62	5,769.68
借款及应付债券	500.00	500.00	500.00
总负债	32,732.10	38,306.09	42,064.34
总资本（所有者权益）	1,721.46	1,811.75	1,960.79
净利息收入	710.59	745.75	746.72
手续费及佣金净收入	(7.02)	(9.32)	(5.61)
汇兑净损益	0.00	0.00	0.00
公允价值变动净收益	0.00	0.00	0.00
投资净收益	113.54	117.70	114.47
其他净收入	1.67	1.94	2.45
非利息净收入	108.19	110.32	111.32
净营业收入合计	818.78	856.07	858.04
业务及管理费用	(346.42)	(348.16)	(353.10)
拨备前利润	459.05	492.37	491.87
资产减值损失	(314.38)	(335.62)	(303.22)
税前利润	154.13	159.29	187.07
净利润	141.85	128.27	145.53

### 附三：湖北襄阳农村商业银行股份有限公司主要财务指标

财务指标	2021	2022	2023
<b>增长率(%)</b>			
贷款总额	15.71	13.96	11.92
不良贷款	(17.62)	(7.25)	11.82
贷款损失准备	(6.17)	(8.17)	9.15
总资产	6.99	16.44	9.74
总资本	11.55	5.25	8.23
存款总额	7.24	13.70	10.79
净利息收入	29.57	4.95	0.13
拨备前利润	66.03	7.26	(0.10)
净利润	82.72	(9.58)	13.45
<b>盈利能力(%)</b>			
净息差	2.10	1.98	1.76
拨备前利润/平均风险加权资产	2.66	2.62	2.46
拨备前利润/平均总资产	1.38	1.32	1.17
平均资本回报率	8.69	7.26	7.72
平均资产回报率	0.43	0.34	0.35
平均风险加权资产回报率	0.82	0.68	0.73
非利息净收入占比	13.21	12.89	12.97
<b>营运效率(%)</b>			
成本收入比	42.31	40.67	41.15
资产费用率	1.08	0.98	0.87
<b>资本充足性(%)</b>			
核心一级资本充足率	8.59	8.80	8.94
资本充足率	12.50	12.51	12.51
资本资产比率	5.00	4.52	4.45
<b>资产质量(%)</b>			
不良贷款率	2.46	2.00	2.00
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	3.25	2.63	2.54
关注贷款/不良贷款	31.89	31.41	27.16
不良贷款拨备覆盖率	203.44	201.41	196.60
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	154.26	153.27	154.61
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	20.52	19.04	19.57
贷款损失准备/总贷款	5.01	4.03	3.93
最大单一客户贷款/资本净额	9.20	8.63	9.95
最大十家客户贷款/资本净额	59.86	57.21	73.95
<b>流动性(%)</b>			
高流动性资产/总资产	29.80	31.27	30.55
总贷款/总存款	93.26	93.48	94.43
(总贷款-贴现)/总存款	80.66	79.84	79.58
净贷款/总资产	65.01	64.23	65.55
总存款/总融资	79.90	76.91	77.72
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(11.41)	(9.83)	(9.89)



## 附四：基本财务指标的计算公式

指标		计算公式
盈利能力	拨备前利润	税前利润－资产减值损失－营业外收支净额－以前年度损失调整
	非利息净收入	手续费及佣金净收入+汇兑净损益+公允价值变动净收益+投资净收益+其他净收入
	净营业收入	净利息收入+非利息净收入
	非利息费用	营业费用（含折旧）+税金及附加+其他业务成本
	盈利资产	存放中央银行款项+存放同业款项+拆放同业款项+买入返售资产+贷款及垫款+金融投资（含交易性金融资产、可供出售金融资产、持有至到期投资和应收款项类投资，或含债权投资和其他债权投资）
	净息差	净利息收入/平均盈利资产=(利息收入－利息支出)/[(当期末盈利资产+上期末盈利资产)/2]
	平均资本回报率	净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2]
	平均资产回报率	净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
	平均风险加权资产回报率	净利润/[(当期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2]
	非利息净收入占比	非利息净收入/净营业收入
资产质量	成本收入比	业务及管理费用（含折旧）/净营业收入
	资产费用率	非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
	不良贷款率	五级分类不良贷款余额/贷款总额
流动性	不良贷款拨备覆盖率	贷款损失准备/不良贷款余额
	高流动性资产	现金及现金等价物+对央行的债权+对同业债权+高流动性投资资产
	市场资金	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+应付债券
资本充足性	总融资	中央银行借款+同业存款+同业拆入+票据融资+卖出回购+应付债券+吸收客户存款
	资本资产比率	股东权益（含少数股东权益）/资产总额

## 附五：信用等级的符号及定义

个体信用评估 (BCA) 等级符号	含义
aaa	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
aa	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响很小，违约风险很低。
a	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
bbb	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
bb	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
b	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
ccc	在无外部特殊支持下，受评对象偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
cc	在无外部特殊支持下，受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
c	在无外部特殊支持下，受评对象不能偿还债务。

注：除 aaa 级，ccc 级及以下等级外，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。

主体等级符号	含义
AAA	受评对象偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA	受评对象偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响较小，违约风险很低。
A	受评对象偿还债务的能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB	受评对象偿还债务的能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB	受评对象偿还债务的能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B	受评对象偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC	受评对象偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC	受评对象基本不能偿还债务，违约很可能会发生。
C	受评对象不能偿还债务。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。

中长期债项等级符号	含义
AAA	债券安全性极强，基本不受不利经济环境的影响，信用风险极低。
AA	债券安全性很强，受不利经济环境的影响较小，信用风险很低。
A	债券安全性较强，较易受不利经济环境的影响，信用风险较低。
BBB	债券安全性一般，受不利经济环境影响较大，信用风险一般。
BB	债券安全性较弱，受不利经济环境影响很大，有较高信用风险。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境，信用风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境，信用风险极高。
CC	基本不能保证偿还债券。
C	不能偿还债券。

注：除 AAA 级，CCC 级及以下等级外，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。



## 独立 · 客观 · 专业

地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

邮编：100010

电话：+86（10）6642 8877

传真：+86（10）6642 6100

网址：www.ccxi.com.cn

Address: Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhugan Lane, Chaoyangmennei Avenue, Dongcheng District, Beijing

Postal Code: 100010

Tel: +86（10）6642 8877

Fax: +86（10）6642 6100

Web: www.ccxi.com.cn