



CREDIT RATING REPORT

报告名称

湖南湘潭天易农村商业银行股份 有限公司主体与相关债项2026年 度跟踪评级报告

目录

评定等级及主要观点
被跟踪债券及募集资金使用情况
主体概况
偿债环境
财富创造能力
偿债来源与负债平衡
外部支持
评级结论



信用等级公告

DGZX-R【2026】01087

大公国际资信评估有限公司通过对湖南湘潭天易农村商业银行股份有限公司及“21 天易农商二级 01”、“22 天易农商行二级资本债 01”的信用状况进行跟踪评级，确定湖南湘潭天易农村商业银行股份有限公司的主体信用等级维持 A+，评级展望维持稳定，“21 天易农商二级 01”、“22 天易农商行二级资本债 01”的信用等级维持 A。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

二〇二六年七月三十日



评定等级

主体信用					
跟踪评级结果		A+	评级展望		稳定
上次评级结果		A+	评级展望		稳定
债项信用					
债券简称	发行额 (亿元)	年限 (年)	跟踪 评级 结果	上次 评级 结果	上次 评级 时间
21 天易农商二级 01	1.35	5+5	A	A	2025.07
22 天易农商行二级资本债 01	1.65	5+5	A	A	2025.07

主要财务数据和指标（单位：亿元、%）

项目	2026.3	2025	2024	2023
总资产	357.09	348.28	319.33	296.19
存款总额	327.03	315.08	282.74	268.34
贷款总额	194.42	189.29	182.68	174.18
所有者权益	16.93	15.84	15.03	14.23
营业收入	1.56	5.96	6.61	6.45
净利润	1.00	1.80	1.48	1.29
总资产收益率	0.28	0.54	0.48	0.44
不良贷款率	3.18	3.18	2.91	2.87
拨备覆盖率	162.25	168.55	166.01	155.80
流动性比例	200.00	253.00	248.32	205.39
核心一级资本充足率	9.24	8.76	9.32	9.23
资本充足率	12.03	11.57	12.32	12.30

注：公司提供了 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月财务报表，大信会计师事务所（特殊普通合伙）长沙分所对公司 2023~2024 年财务报表分别进行了审计，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）湖南分所对公司 2025 年财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告；公司 2026 年 1~3 月财务报表未经审计，且总资产收益率未经年化；本报告 2023 年和 2024 年财务数据分别为 2024 年和 2025 年审计报告期初数据。

评级小组负责人：甄 锐

评级小组成员：周立干

电话：010-67413300

传真：010-67413555

客服：4008-84-4008

Email: dagongratings@dagongcredit.com

主要观点

湖南湘潭天易农村商业银行股份有限公司（以下简称“天易农商银行”或“公司”）仍主要从事存贷款等商业银行业务。跟踪期内，作为地方性商业银行，公司在湘潭县的存贷款市场份额均居于首位，在湘潭县仍具有较强的竞争优势，对县域经济发展和金融市场运行仍具有重要影响，预计在需要时可以获得地方政府的支持，存款稳定性较强；但资产质量需改善，贷款客户集中度较高，盈利能力有待加强，且仍面临一定的资本补充压力。此外，“21 天易农商二级 01”、“22 天易农商行二级资本债 01”具有次级性质和设有减记条款。

优势与风险关注

主要优势/机遇：

- 公司作为地方性商业银行，对县域经济发展和金融市场运行仍具有重要影响，预计在需要时可以获得地方政府的支持；
- 公司存贷款市场份额在湘潭县仍居于首位，在当地仍具有较强的竞争优势；
- 公司个人和定期存款占比仍较高，存款稳定性较强。

主要风险/挑战：

- 公司不良贷款率上升，资产质量需改善；
- 公司贷款客户集中度较高，需关注大客户经营情况变化对资产质量的影响；
- 2025 年，公司利差收窄导致营业收入有所下降，盈利能力有待加强；
- 未来随着业务拓展，公司仍面临一定的资本补充压力。



评级模型打分表结果

因《商业银行信用评级方法与模型》（版本号：PFM-SYYH-2024-V. 6. 2）进行修订，本评级报告所依据的评级方法与模型变更为《商业银行信用评级方法与模型》，版本号为 PFM-SYYH-2025-V. 6. 3，该方法与模型已在大公国际官网公开披露。本次评级模型及结果如下表所示：

评级要素	分数
要素一：财富创造能力	3.46
要素二：偿债来源与负债平衡	4.80
调整项	无
基础信用等级	a
外部支持	1
模型结果	A+

外部支持说明：公司对区域经济发展和金融市场运行仍具有重要影响，预计在需要时可以获得地方政府的支持。

注：大公国际对上述每个指标都设置了 1~7 分，其中 1 分代表最差情形，7 分代表最佳情形。

评级模型所用的数据根据公开及公司提供资料整理。

最终评级结果由评审委员会确定，可能与上述模型结果存在差异。

评级历史关键信息

主体评级	债项名称	债项评级	评级时间	项目组成员	评级方法和模型	评级报告
A+/稳定	22 天易农商行二级资本债 01	A	2025/07/30	甄锐、董秋含	商业银行信用评级方法与模型(V. 6. 2)	点击阅读全文
	21 天易农商行二级 01	A				
A+/稳定	22 天易农商行二级资本债 01	A	2022/06/28	崔炜、张瑶	商业银行信用评级方法 (V. 5. 1)	点击阅读全文
A+/稳定	21 天易农商行二级 01	A	2021/09/01	崔炜、祝京文	<u>商业银行信用评级方法 (V. 4. 1)</u>	点击阅读全文



评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、本报告中所载的主体信用等级仅作为大公国际对湖南湘潭天易农村商业银行股份有限公司及相关债项跟踪评级使用，未经大公国际书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

二、评级对象或其发行人与大公国际、大公国际子公司、大公国际控股股东及其控制的其他机构不存在任何影响本次评级客观性、独立性、公正性、审慎性的官方或非官方交易、服务、利益冲突或其他形式的关联关系。

大公国际评级人员与评级委托方、评级对象或其发行人之间，不存在影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。

三、大公国际及评级项目组履行了尽职调查以及诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正、审慎的原则。

四、本报告的评级结论是大公国际依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因评级对象或其发行人和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

五、本报告引用的资料主要由评级对象或其发行人提供或为已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由评级对象或其发行人/信息公布方负责。大公国际对该部分资料的合法性、真实性、准确性、完整性和有效性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

由于评级对象或其发行人/信息公布方提供/公布的信息或资料存在瑕疵（如不合法、不真实、不准确、不完整及无效）而导致大公国际的评级结果或评级报告不准确或发生任何其他问题，大公国际对此不承担任何责任（无论是对评级对象或其发行人或任何第三方）。

六、本报告系大公国际基于评级对象及其他主体提供材料、介绍情况作出的预测性分析，不具有鉴证及证明功能，不构成相关决策参考及任何买入、持有或卖出等投资建议。该预测性分析受到材料真实性、完整性等影响，可能与实际经营情况、实际兑付结果不一致。大公国际对于本报告所提供信息所导致的任何直接或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

七、本报告债项信用等级自本报告出具之日起生效，有效期为受评债券存续期，主体信用等级有效期为 2026 年 7 月 30 日至 2027 年 7 月 29 日（若受评债券在该日期前均不再存续，则有效期至受评债券到期日）。在有效期限内，大公国际将根据需要对评级对象或其发行人进行定期或不定期跟踪评级，且有权根据后续跟踪评级的结论，对评级对象做出维持、变更或终止信用等级的决定并及时对外公布。

八、本报告版权属于大公国际所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。



跟踪评级说明

根据大公国际承做的天易农商银行信用评级的跟踪评级安排及相关合同条款，大公国际对评级对象的经营和财务状况以及履行债务情况进行了信息收集和分析，并结合其外部经营环境变化等因素，得出跟踪评级结论。

本次跟踪评级为定期跟踪。

被跟踪债券及募集资金使用情况

本次被跟踪债券概况及募集资金使用情况如下表所示：

表 1 本次被跟踪债券概况及募集资金使用情况（单位：亿元）					
债券简称	发行额度	债券余额	发行期限	募集资金用途	进展情况
21 天易农商二级 01	1.35	1.35	2021.12.29 ~ 2031.12.29	补充二级资本	已按募集资金要求使用
22 天易农商行二级资本债 01	1.65	1.65	2022.7.29 ~ 2032.7.29	补充二级资本	已按募集资金要求使用

数据来源：根据公司提供资料整理

主体概况

截至 2026 年 3 月末，公司实收资本为 8.00 亿元，前四大股东分别为长沙先导产业投资有限公司、现代投资股份有限公司、湘潭盛弘实业有限公司和湘潭产业投资发展集团有限公司，持股比例分别为 20.00%、20.00%、10.00%和 8.00%，其余股东持股比例均未超过 5.00%（见附件 1）。公司无控股股东和实际控制人。2025 年 11 月，湖南金融监管局批复同意公司吸收合并湖南湘潭湘淮村镇银行股份有限公司，并承接湖南湘潭湘淮村镇银行股份有限公司的资产、负债、业务、员工及其他各项权利义务，2025 年末公司无子公司。

2025 年以来，公司取消监事会，若干董事、高级管理人员发生工作变动。截至 2026 年 5 月 23 日，公司董事会由 9 名董事组成，高级管理层包括 1 名行长和 2 名副行长。

关联交易方面，截至 2026 年 3 月末，公司全部关联方表内外授信净额占资本净额比例合计为 17.82%，五级分类均为正常，其中最大单一关联方表内外授信余额占资本净额的比例为 4.54%，均符合监管要求。

偿债环境

（一）宏观环境

2026 年上半年，我国经济顶住复杂外部环境与国内结构性压力，延续稳中有进、向新向优的运行态势，下半年经济有望逐步企稳，全年经济增长有望实现预期目标。

2026 年上半年，国民经济整体运行在合理区间，“稳、韧、新、优”特征凸显，新质生产力持续赋能经济高质量发展。经济总量稳步攀升，上半年 GDP 达 69.6 万亿元，同比增长 4.7%，尽管二季度同比增速小幅回落至 4.3%，但环比增长 0.9%，经济增长保持平稳态势。消费市场分层复苏、提质升级，上半年社会消费商品和服务零售总额同比增长 2.7%，其中，服务零售额同比增速为 5.3%，显著高于商品零售额，同时，乡村消费、新型消费、入境消费等新消费增长点持续活跃。投资结构持续优化，未来产业、新型基础设施、民生领域投资增势突出，高技术产业、知识产权产品、大规模设



备更新、“六张网”相关投资增速亮眼，有效对冲整体投资波动压力。外贸展现超强韧性，在全球贸易放缓、地缘冲突反复扰动的背景下，上半年货物进出口总额同比大幅增长，新质生产力主导出口结构升级，机电产品、绿色低碳产品、高端装备成为拉动出口增长的核心动力。物价水平温和回升，上半年 CPI 同比上涨 1.0%，PPI 自 3 月起结束长期下行态势，上半年同比上涨 1.5%，但 6 月 PPI-CPI 剪刀差达 3.1 个百分点，显示成本向终端传导不畅，物价回升高度依赖外部输入，而非内需全面复苏。此外，工业经济提质增效，以高技术制造业、数字产品制造业为代表的新动能对工业增长的贡献率近五成，新动能成为支撑经济增长的关键力量。

展望下半年，我国经济运行仍面临多重内外压力：外部层面，国际地缘冲突所导致的输入性价格扰动将持续存在，叠加全球经济与贸易增速放缓，出口对经济的拉动效应将有所减弱；国内层面，前期财政靠前发力后增量空间收窄，房地产市场调整压力尚未完全消解，部分传统行业产能出清、转型压力较大，对经济稳步复苏形成一定制约。为对冲各类风险压力、巩固经济向好态势，宏观政策将延续积极有为基调，协同施策。财政政策聚焦提质增效，加快新型政策性金融工具、专项债落地投放，抓实“六张网”、重大工程、设备更新、民生补短板项目建设，持续扩大有效投资、夯实内需底盘。货币政策维持适度宽松基调，保持市场流动性充裕，依托各类结构性工具精准赋能科技创新、小微企业、绿色发展等重点领域，促进新动能成长提速，夯实经济增长核心根基。同时，依托完备产业链优势，持续提升高附加值产品出口竞争力，有效对冲全球外需放缓压力。综合来看，在政策协同、动能升级、外贸韧性加持下，下半年经济有望逐步企稳，全年经济增长有望实现预期目标。

（二）行业环境

2025 年以来，我国商业银行总体保持平稳运行，但不同类型银行存在分化特征，随着银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险导向的继续强化以及相关政策措施的出台，商业银行稳健发展的基础进一步夯实。

商业银行是我国银行业金融机构的主要组成部分，处于我国金融体系的核心位置。截至 2026 年 3 月末，我国商业银行总资产和总负债规模分别为 429.25 万亿元和 397.27 万亿元，分别占银行业金融机构总资产和总负债的 86.8%和 87.2%。

2025 年以来，我国商业银行总体保持平稳运行。资产质量方面，商业银行不良贷款率整体保持稳定，同时拨备覆盖率继续处于较高水平，风险抵补能力仍较强，但不同类型商业银行资产质量仍存在分化特征，城市商业银行和农村商业银行等区域性商业银行的不良贷款率高于全国商业银行平均水平。盈利水平方面，商业银行净息差继续收窄，资产和资本利润率均呈下降趋势，盈利稳定性面临一定考验。流动性方面，商业银行流动性比例显著高于监管标准，体现出较好的流动性风险抵御能力。资本充足性方面，商业银行资本充足水平整体稳定，但业务规模拓展对资本产生一定压力，特别是城市商业银行和农村商业银行同时面临资本消耗较大和资本补充方式相对有限的双重压力。

2025 年以来，行业政策仍以推动银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险为主线，一方面促进商业银行围绕科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，以及乡村振兴、制造业、服务消费等重点领域和薄弱环节，继续加大对实体经济的金融支持；另一方面，监管部门继续全面加强监管，贯彻落实机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管的“五大监管”要求，同时“一省一策”加快农村信用社改革，有序推进中小银行以兼并重组等方式化解区域机构风险。此外，银行业房地产信贷政策继续以促进房地产市场平稳健康发展为导向，稳定房地产开发贷款投放、支持个人住房贷款合理需求。整体来看，商业银行平稳运行和健康发展的



基础进一步夯实。

表 2 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）				
项目	2026 年 1~3 月	2025 年	2024 年	2023 年
期末不良贷款率	1.51	1.50	1.50	1.59
期末拨备覆盖率	203.14	205.21	211.19	205.14
期末贷款拨备率	3.07	3.07	3.18	3.27
净息差	1.40	1.42	1.52	1.69
成本收入比	28.04	35.60	35.56	35.26
资产利润率	0.60	0.60	0.63	0.70
资本利润率	7.97	7.78	8.10	8.93
期末流动性比例	79.75	80.95	76.74	67.88
期末核心一级资本充足率	10.71	10.92	11.00	10.54
期末一级资本充足率	12.05	12.37	12.57	12.12
期末资本充足率	15.00	15.46	15.74	15.06

数据来源：国家金融监督管理总局

（三）区域环境

2025 年，湘潭县经济继续增长，但经济体量较小，公司作为区域性农村商业银行，业务拓展空间受到一定限制。

湘潭县隶属湘潭市，2025 年，湘潭县实现地区生产总值 646.10 亿元，同比增长 4.2%；工业增加值占地区生产总值的比重为 36.5%，为主要经济支柱，三次产业结构为 12.7:45.4:41.9。2025 年，湘潭县固定资产投资（不含农户）同比下降 0.5%；实现社会消费品零售总额 169.92 亿元，同比增长 5.9%；实现进出口总额 9.14 亿元，同比增长 172.7%。2025 年，湘潭县一般公共预算收入 13.33 亿元，其中，税收收入 9.01 亿元，非税收入 4.32 亿元；一般公共预算支出 56.68 亿元，同比增长 11.1%。截至 2025 年末，湘潭县金融机构本外币各项存款余额 815.79 亿元，同比增长 14.2%，金融机构本外币各项贷款余额 606.05 亿元，同比增长 3.7%。2026 年一季度，湘潭县实现地区生产总值 148.74 亿元，同比增长 4.2%。整体来看，湘潭县经济继续增长，但经济体量较小，公司作为区域性农村商业银行，业务拓展空间受到一定限制。

财富创造能力

（一）市场竞争力

公司存贷款市场份额在湘潭县仍居于首位，在当地仍具有较强的竞争优势。

公司经营区域为湘潭市下辖的湘潭县，截至 2026 年 3 月末，公司共设有各类分支机构 69 个，包括 1 个营业部、24 个支行、44 个分理处。同期末，公司在湘潭县的存款市场份额 36.50%，贷款市场份额 32.78%¹，在湘潭县仍位列第一，在当地仍具有较强的竞争优势。

（二）运营能力

公司坚持服务“三农”、服务社区、服务中小微企业的市场定位，存贷款业务规模保持增长。

公司坚持服务“三农”、服务社区、服务中小微企业的市场定位，2025 年，存款方面，公司继续加强个人存款营销力度，推动存款规模继续增长，个人存款占比维持 95%左右；贷款方面，公司贷款结构仍以对公贷款为主，占比维持在 64%左右，继续深化园区合作、配合政府招商引资，重点支持

¹ 数据来源：根据公司提供资料整理。



当地产业和重点企业发展，加大个人消费贷拓展力度，对公贷款和个人贷款规模均进一步增长。

表 3 2023~2025 年末公司存贷款业务构成情况（单位：亿元、%）						
项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
个人存款	296.92	94.24	272.87	96.51	257.45	95.94
对公存款	9.38	2.98	8.59	3.04	9.71	3.62
存款总额	315.08	100.00	282.74	100.00	268.34	100.00
个人贷款	66.61	35.19	64.37	35.23	64.02	36.75
对公贷款	122.68	64.81	118.31	64.77	110.16	63.25
贷款总额	189.29	100.00	182.68	100.00	174.18	100.00

注：存、贷款总额均不含应计利息
数据来源：根据公司提供资料整理

公司贷款客户集中度较高，需关注大客户经营情况变化对资产质量的影响。

贷款行业分布方面，截至 2026 年 3 月末，公司贷款投放行业较为分散：批发和零售业贷款规模继续增长，已成为公司第一大贷款行业；建筑业贷款占比略有上升，仍主要投向从事房屋和市政项目建设的企业；制造业贷款规模保持增长，细分子行业涉及食品制造、金属制品、医学制造等产业；其余行业贷款占比均在 10% 以下。截至 2026 年 3 月末，公司房地产贷款占比和个人住房按揭贷款占比均满足监管要求²。

表 4 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司贷款行业分布情况（单位：亿元、%）								
项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
批发和零售业	24.93	12.82	22.56	11.92	15.80	8.65	12.86	7.39
建筑业	21.10	10.85	20.37	10.76	18.77	10.27	16.72	9.60
制造业	19.86	10.21	18.89	9.98	16.72	9.15	14.18	8.14
农、林、牧、渔业	11.88	6.11	10.73	5.67	10.97	6.00	11.07	6.36
租赁和商务服务业	10.66	5.48	9.94	5.25	10.58	5.79	12.36	7.10
个人贷款	33.68	17.32	33.97	17.95	35.17	19.25	36.47	20.95
其中：住房按揭贷款	24.33	12.51	24.65	13.02	26.36	14.43	27.88	16.01
买断式转贴现	32.65	16.79	33.17	17.52	35.61	19.49	28.13	16.16
贷款总额	194.42	100.00	189.29	100.00	182.68	100.00	174.12	100.00

注：本表数据为报监管口径，个人贷款不含个人经营性贷款
数据来源：根据公司提供资料整理

截至 2026 年 3 月末，公司贷款客户集中度满足监管要求，前十大贷款客户主要分布在批发和零售业、建筑业，五级分类均为正常类，但公司客户集中度处于较高水平，需关注大客户经营情况变化对资产质量的影响。

² 根据《中国人民银行湘潭市中心支行 中国银行保险监督管理委员会湘潭监管分局转发关于做好湖南省地方法人银行机构房地产贷款集中度管理工作的通知》（潭银〔2020〕6 号）和《中国人民银行中国银行保险监督管理委员会关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》（银发〔2020〕322 号）要求，公司房地产贷款和个人住房按揭贷款的占比上限为 20% 和 15%。

**表 5 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司客户集中度情况（单位：%）**

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
单一最大客户贷款比例	8.17	8.61	9.07	7.02
最大十家客户贷款比例	66.12	70.07	62.70	56.73

数据来源：根据公司提供资料整理

（三）可持续发展能力

跟踪期内，公司仍立足于既定的市场定位，继续完善风险管理制度和流程，但资源要素的限制对战略执行和风险管理仍提出一定挑战。

跟踪期内，公司仍立足于县域经济，服务“三农”、服务社区、服务中小微企业的市场定位。风险管理方面，公司继续完善针对信用风险、流动性风险、市场风险等的风险管理制度和流程，风险管理体系整体保持稳定。但同时，作为区域性商业银行，公司在资源要素方面的限制对战略执行和风险管理仍提出一定挑战。

偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

1、盈利能力

2025 年，公司利差收窄导致营业收入有所下降，盈利能力有待加强。

2025 年，受 LPR 下调、区域内同业竞争加剧等因素影响，公司贷款利率下降，净利差同比收窄，导致利息净收入同比下降。非利息收入方面，2025 年，公司代理贵金属和保险业务手续费收入增加，同时支付渠道手续费减少，手续费及佣金转为净收入；投资收益保持稳定。受上述因素影响，公司营业收入同比下降。同期，公司成本收入比为 41.81%。公司为增强风险抵御能力，继续计提拨备，拨备计提规模同比有所下降，净利润和资产收益率均同比上升，但公司总资产收益率处于较低水平，盈利能力有待加强。

2026 年 1~3 月，公司利息净收入同比略有增长，且受债券投资价差收益增加影响，投资收益同比增长，营业收入同比增加。

表 6 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月公司营业收入构成和盈利情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 1~3 月	2025 年	2024 年	2023 年
营业收入	1.56	5.96	6.61	6.45
其中：利息净收入	1.37	5.47	6.19	6.27
手续费及佣金净收入	0.01	0.02	-0.04	-0.03
投资收益	0.19	0.46	0.46	0.20
营业支出	0.58	4.04	4.69	4.39
其中：业务及管理费	0.44	2.49	2.77	2.69
信用减值损失	0.11	1.54	1.94	1.73
营业利润	0.98	1.92	1.92	2.07
净利润	1.00	1.80	1.48	1.29
总资产收益率	0.28	0.54	0.48	0.44
净资产收益率	6.09	11.63	10.10	9.29

注：2026 年 1~3 月，且总资产收益率和净资产收益率未经年化

数据来源：根据公司提供资料整理



2、筹资能力

公司通过发行债券、同业融资等补充可用资金和资本，融资渠道仍较为顺畅。

公司通过发行债券、同业融资等补充可用资金和资本，截至 2026 年 3 月末，公司存续的债券为二级资本债，同业融资对手包括国有大行、全国股份制银行、城商行及农商行等，融资渠道仍较为顺畅。

3、资产质量

公司不良贷款规模和不良贷款率上升，资产质量需改善。

公司资产仍主要由信贷类资产和证券投资类资产构成，其中 2026 年 3 月末信贷类资产占比在 50%左右，证券投资类资产占比在 30%左右。

表 7 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司主要资产构成情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	29.49	8.26	26.44	7.59	20.38	6.38	19.38	6.54
同业类资产	33.08	9.26	29.12	8.36	16.31	5.11	17.73	5.99
信贷类资产	184.61	51.70	179.27	51.47	174.01	54.49	166.58	56.24
证券投资类资产	108.74	30.45	112.19	32.21	107.32	33.61	91.07	30.75
小计	355.92	99.67	347.03	99.64	318.02	99.59	294.76	99.52
资产总计	357.09	100.00	348.28	100.00	319.33	100.00	296.19	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

贷款质量方面，公司继续加强风险资产处置，2025 年处置不良贷款 2.75 亿元。2025 年末，公司关注类贷款规模及占比均同比有所下降，一方面是部分关注类客户经营及还款能力恢复，贷款五级分类上调至正常类；另一方面是部分关注类客户经营不善，贷款五级分类下调至不良类。同期末，公司不良贷款规模和不良贷款率上升，资产质量需改善。截至 2026 年 3 月末，公司对公不良贷款主要集中在批发和零售业、建筑业、农林牧渔业和房地产业；个人不良贷款主要为住房按揭贷款。

表 8 2023~2025 年末公司贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	179.29	94.72	172.85	94.62	165.68	95.12
关注类	3.98	2.10	4.51	2.47	3.50	2.01
次级类	1.45	0.77	1.09	0.60	0.89	0.51
可疑类	2.69	1.42	4.18	2.29	4.08	2.34
损失类	1.88	0.99	0.04	0.02	0.02	0.01
不良贷款合计	6.02	3.18	5.32	2.91	4.99	2.87

数据来源：根据公司提供资料整理

截至 2025 年末，公司贷款损失准备为 10.14 亿元，同比增加 1.31 亿元；拨备覆盖率和贷款拨备率分别为 168.55%和 5.36%，同比分别上升 2.54 个百分点和 0.52 个百分点。

证券投资类资产是公司第二大类资产，截至 2026 年 3 月末，公司投资资产合计 99.43³亿元，其中安全性较高的国债、地方政府债和政策性金融债合计 92.57 亿元；政府机构债券、商业性金融债和非金融企业债券合计 6.65 亿元，区域分布以湖南省内为主，非金融债券外部级别为 AA+及以上；

³ 报送监管口径。



投资资产减值准备合计 0.26 亿元。

(二) 债务及资本结构

公司个人和定期存款占比仍较高，存款稳定性较强；但未来随着业务拓展，公司仍面临一定的资本补充压力。

2025 年以来，公司负债仍主要以存款类负债为主，占比维持在 97%左右，负债结构保持稳定，对央行负债、对同业负债及债券类负债占比均在 2%以下。

表 9 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司主要负债构成（单位：亿元、%）								
项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对央行负债	3.80	1.12	6.40	1.93	5.00	1.64	0	0
对同业负债	0.00	0.00	0.00	0.00	4.00	1.32	0.00	0.00
存款类负债	332.79	97.83	322.14	96.90	290.89	95.60	277.91	98.57
债券类负债	3.06	0.90	3.03	0.91	3.03	0.99	3.03	1.07
小计	339.65	99.85	331.57	99.74	302.92	99.55	280.94	99.64
负债合计	340.16	100.00	332.44	100.00	304.30	100.00	281.96	100.00

注：2023 年末、2025 年末及 2026 年 3 月末对同业负债均为 24 万元，占比分别为 0.0008%、0.0007%和 0.0007%
数据来源：根据公司提供资料整理

存款结构方面，2025 年末，公司存款以个人和定期存款为主，且占比仍处于较高水平，存款稳定性较强，核心负债依存度为 80.66%。

表 10 2023~2025 年末公司存款期限结构情况（单位：亿元、%）						
项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
活期存款	30.11	9.55	29.48	10.43	29.39	10.95
定期存款	276.20	87.66	251.98	89.12	237.78	88.61

数据来源：根据公司提供资料整理

2025 年以来，公司继续加强资产负债匹配管理，加大对政府债券等高流动性资产的配置比例，流动性比例及优质流动性资产充足率仍处于较高水平，流动性风险管控压力较小。

表 11 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司流动性情况（单位：亿元、%）					
项目	监管要求	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
存贷比	-	58.29	58.04	62.84	64.89
流动性比例	≥25.00	200.00	253.00	248.32	205.39
优质流动性资产充足率	≥100.00	1,533.54	1,693.82	1,522.36	1,358.12

数据来源：根据公司提供资料整理

跟踪期内，公司主要依托利润留存补充资本。2025 年，公司业务规模进一步扩张，年末资本充足率有所回落；2026 年以来，公司利润留存增加等推动资本净额进一步提升，2026 年 3 月末资本充足率较年初有所回升，但未来随着业务拓展，公司仍面临一定的资本补充压力。



表 12 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司资本充足水平情况（单位：亿元、%）

项目	监管要求	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
资本净额	-	22.02	20.90	19.85	18.98
风险加权资产	-	183.06	180.57	161.03	154.29
资本充足率	≥ 10.50	12.03	11.57	12.32	12.30
一级资本充足率	≥ 8.50	9.24	8.76	9.32	9.23
核心一级资本充足率	≥ 7.50	9.24	8.76	9.32	9.23
杠杆率	≥ 4.00	4.73	4.53	4.69	4.79

数据来源：根据公司提供资料整理

外部支持

公司是湘潭县的法人农村商业银行，对区域经济发展和金融市场运行仍具有重要影响，预计在需要时可以获得地方政府的支持。

2025 年，作为本地法人农村商业银行，公司在湘潭县的存贷款市场份额均居于首位，对区域经济发展和金融市场运行仍具有重要影响。公司作为湖南省农村信用社联合社（以下简称“湖南省联社”）下属成员行社之一，在业务发展、科技信息、风险管理和制度建设等方面均继续得到了湖南省联社的支持。与此同时，湖南省联社要求全省农信机构按一定比例提留流动性互助资金，建立了系统内资金调节机制，在必要时将帮助公司处置流动性风险突发事件。综合考虑，预计在需要时公司可以获得地方政府的支持。

评级结论

综合分析，大公国际维持天易农商银行信用等级为 A+，评级展望维持稳定。“21 天易农商二级 01”、“22 天易农商行二级资本债 01”信用等级维持 A。



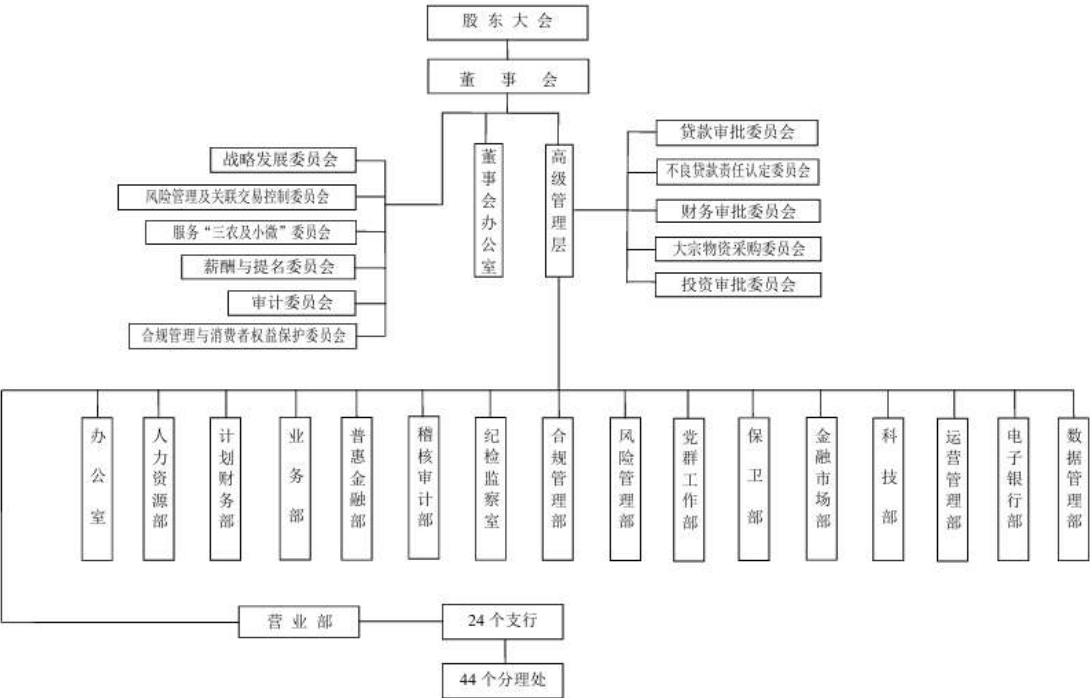
附件 1 公司治理

截至 2026 年 3 月末天易农商银行前十大股东情况及组织结构图

(单位: 万股、%)

序号	股东名称	股东性质	持股数	持股比例
1	现代投资股份有限公司	企业法人	16,000	20.00
2	长沙先导产业投资有限公司	企业法人	16,000	20.00
3	湘潭盛弘实业有限公司	企业法人	8,000	10.00
4	湘潭产业投资发展集团有限公司	企业法人	6,400	8.00
5	洋湖湿地开发管理有限公司	企业法人	1,600	2.00
6	何玟东	自然人	1,600	2.00
7	湖南伍子醉实业集团有限公司	企业法人	900	1.13
8	童南方	自然人	650	0.81
9	湖南湘水缘长生陵园有限公司	企业法人	400	0.50
10	唐齐光	自然人	400	0.50
合计		-	51,950	64.94

注：洋湖湿地开发管理有限公司和长沙先导产业投资有限公司均为长沙先导投资控股集团有限公司的子公司；根据公开信息，湘潭盛弘实业有限公司存在非标违约情况，金额 0.75 亿元。
数据来源：根据公司提供资料整理



资料来源：根据公司提供资料整理



附件 2 湖南湘潭天易农村商业银行股份有限公司主要财务指标

(单位: 亿元、%)

项目	2026 年 1~3 月 (未经审计)	2025 年	2024 年	2023 年
期末现金及存放中央银行款项	29.49	26.44	20.38	19.38
期末存放同业款项	7.90	4.04	4.32	3.50
期末拆出资金	21.30	22.69	8.00	8.50
期末买入返售金融资产	3.88	2.40	3.99	5.73
期末发放贷款及垫款	184.61	179.27	174.01	166.58
期末债权投资	88.64	89.48	105.08	85.30
期末其他债权投资	20.10	22.71	1.24	5.77
期末资产总计	357.09	348.28	319.33	296.19
期末吸收存款	332.79	322.14	290.89	277.91
期末负债合计	340.16	332.44	304.30	281.96
期末实收资本	8.00	8.00	8.00	8.00
期末所有者权益合计	16.93	15.84	15.03	14.23
营业收入	1.56	5.96	6.61	6.45
利息净收入	1.37	5.47	6.19	6.27
利润总额	1.00	1.98	1.91	2.10
净利润	1.00	1.80	1.48	1.29
总资产收益率	0.28	0.54	0.48	0.44
净资产收益率	6.09	11.63	10.10	9.29
成本收入比	28.14	41.81	41.84	41.69
期末单一最大客户贷款比例	8.17	8.61	9.07	7.02
期末最大十家客户贷款比例	66.12	70.07	62.70	56.73
期末不良贷款率	3.18	3.18	2.91	2.87
期末拨备覆盖率	162.25	168.55	166.01	155.80
期末存贷比	58.29	58.04	62.84	64.89
期末流动性比例	200.00	253.00	248.32	205.39
期末优质流动性资产充足率	1,533.54	1,693.82	1,522.36	1,358.12
期末核心负债依存度	78.08	80.66	82.21	81.51
期末资本充足率	12.03	11.57	12.32	12.30
期末一级资本充足率	9.24	8.76	9.32	9.23
期末核心一级资本充足率	9.24	8.76	9.32	9.23

注: 2026 年 1~3 月, 公司总资产收益率和净资产收益率未经年化



附件 3 主要指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金及存放中央银行款项
同业类资产	存放同业款项+拆出资金+买入返售金融资产
信贷类资产	发放贷款和垫款
证券投资类资产	交易性金融资产+其他债权投资+其他权益工具投资+债权投资
对央行负债	向中央银行借款
对同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产款
存款类负债	吸收存款
债券类负债	应付债券（含同业存单）
成本收入比	业务及管理费/营业收入 $\times 100\%$
总资产收益率	净利润 $\times 2 /$ （当年年末总资产+上年年末总资产） $\times 100\%$
净资产收益率	净利润 $\times 2 /$ （当年年末净资产+上年年末净资产） $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/当年各项贷款总额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备/不良贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备/贷款余额 $\times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
流动性比例	根据银行业监管口径计算
流动性匹配率	根据银行业监管口径计算
核心负债依存度	核心负债/总负债 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	根据银行业监管口径计算
资本充足率、一级资本充足率、 核心一级资本充足率、杠杆率	根据银行业监管口径计算



附件 4 信用等级符号和定义

4-1 一般主体评级信用等级符号及定义

信用等级		定义
AAA		偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA		偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A		偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB		偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB		偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B		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		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。
展望	正面	存在有利因素，一般情况下，信用等级上调的可能性较大。
	稳定	信用状况稳定，一般情况下，信用等级调整的可能性不大。
	负面	存在不利因素，一般情况下，信用等级下调的可能性较大。

注：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。

4-2 中长期债项信用等级符号及定义

信用等级		定义
AAA		偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA		偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A		偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB		偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB		偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B		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		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。

注：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。