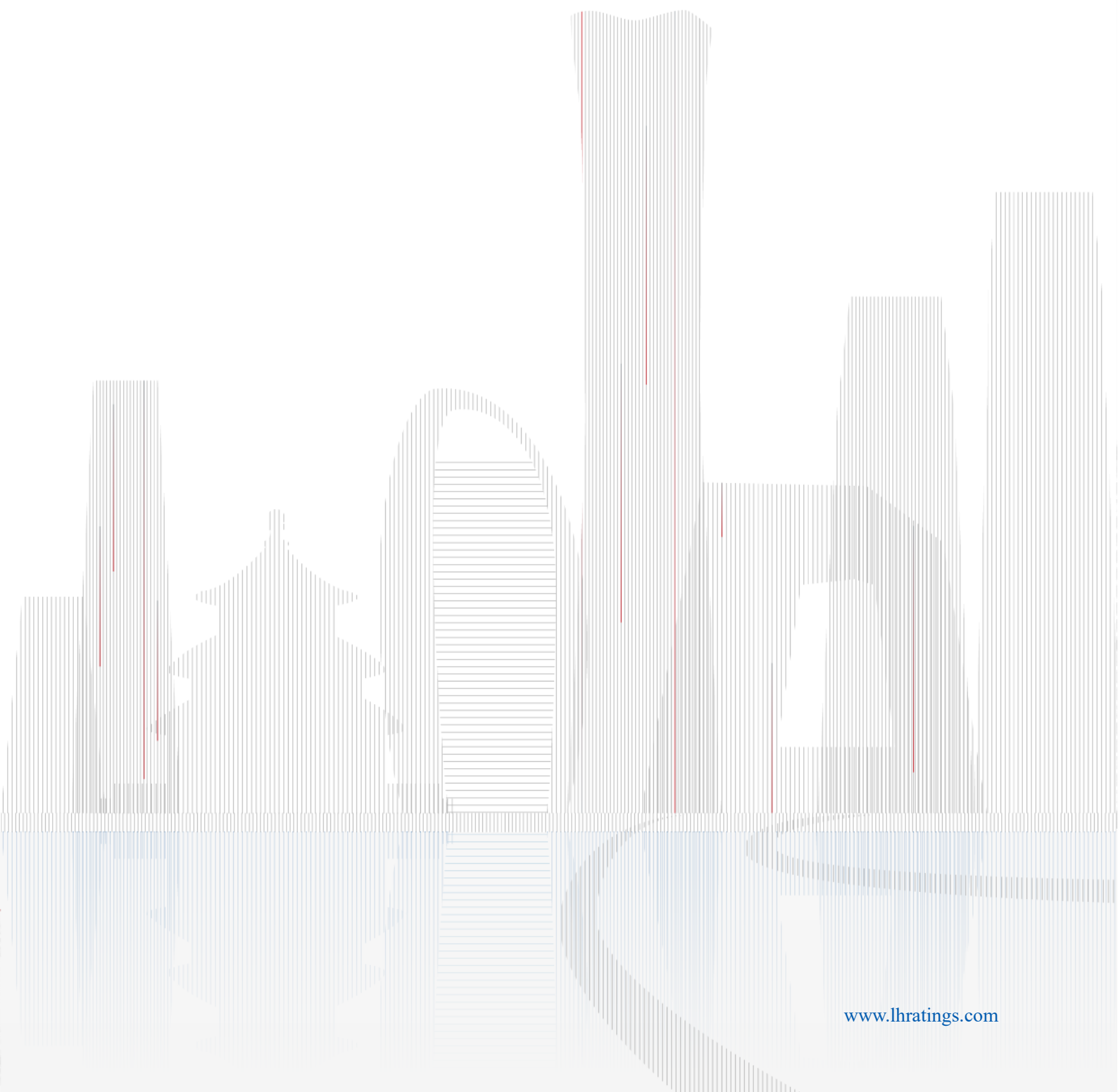


山东龙口农村商业银行股份有限公司

2025 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〔2025〕7345号

联合资信评估股份有限公司通过对山东龙口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，确定维持山东龙口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 龙口农商二级 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

二〇二五年七月二十八日

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山东龙口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。

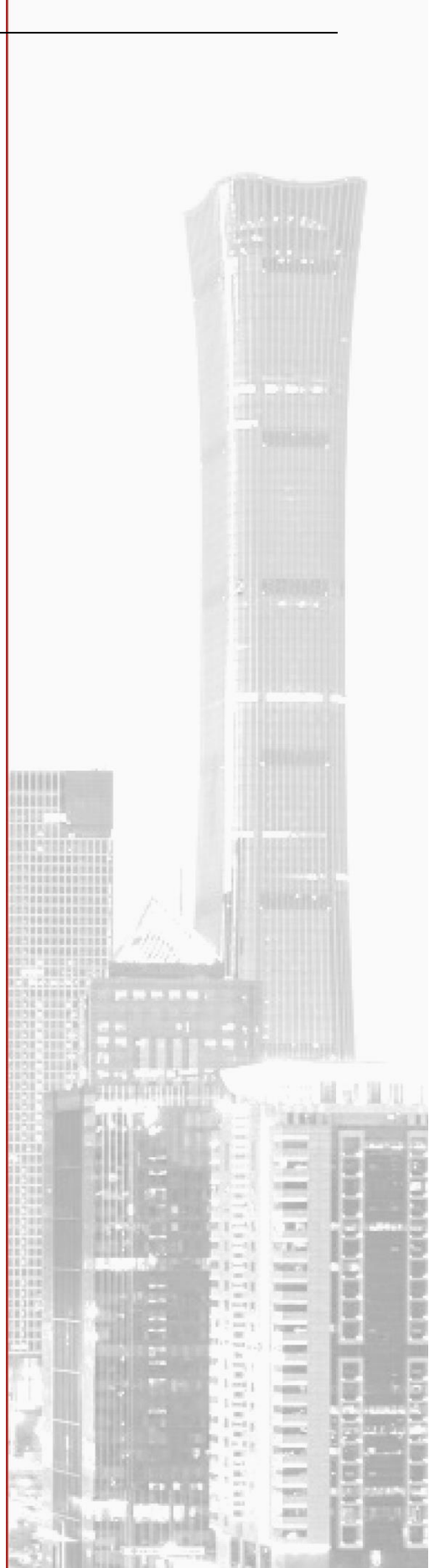
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



山东龙口农村商业银行股份有限公司

2025 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
山东龙口农村商业银行股份有限公司	AA ⁻ /稳定	AA ⁻ /稳定	2025/07/28
17 龙口农商二级 01	A ⁺ /稳定	A ⁺ /稳定	

评级观点

跟踪期内，山东龙口农村商业银行股份有限公司（以下简称“龙口农商银行”）作为区域性商业银行，具有较强的人缘地缘优势，存贷款业务在区域内竞争力较强，存贷款市场份额在龙口市排名前列；管理与发展方面，龙口农商银行不断完善公司治理架构，公司治理水平能够满足自身发展需求；业务经营方面，龙口农商银行存贷款业务规模稳定增长，公司存款和个人贷款增长受限；财务表现方面，龙口农商银行信贷资产质量变化情况仍需关注，拨备覆盖较为充足，负债稳定性较好，但贷款业务规模占比不高，存贷比较低，资本面临一定补充压力，未来盈利能力的变化情况仍需关注。

个体调整：无。

外部支持调整：作为区域性商业银行，龙口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，在龙口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，通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望

未来，龙口农商银行将坚持聚焦主责主业，发挥服务实体经济质效，同时加大信贷资产质量管控，推进业务高质量发展。另一方面，受区域环境影响，信贷资产质量变动情况值得关注，同时净息差持续收窄下，盈利能力有待提升。

可能引致评级上调的敏感性因素：区域经济环境显著改善；通过吸收合并或兼并重组等方式导致市场地位和竞争力显著提升；资本实力显著增强等。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，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

- **在龙口地区同业竞争力较强。**龙口农商银行在龙口市营业网点覆盖较为广泛，加之具有良好的客户基础，其存贷款业务市场占有率在当地保持首位，在当地同业中竞争力较强。
- **存款稳定性较好。**龙口农商银行储蓄存款占负债总额的比重较高，核心负债稳定性较好。
- **获得政府支持的可能性较大。**龙口农商银行作为区域性农村商业银行，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面能够发挥重要作用，在龙口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。

关注

- **面临一定贷款行业集中风险。**受当地区域经济及地区产业结构限制的影响，龙口农商银行贷款行业集中度较上年末略有上升，需进一步压降优化，需对其贷款行业集中风险保持关注。
- **成本收入比偏高，净息差收窄环境下需关注未来盈利能力变化情况。**龙口农商银行成本收入比偏高，2024 年，考虑到龙口农商银行净息差持续收窄，需关注未来盈利能力变化情况。
- **需关注未来信贷资产质量的变化情况。**2024 年以来，龙口农商银行借新还旧类贷款主要计入关注，未来信贷资产质量变化情况仍需关注。
- **关注外部市场环境变化对龙口农商银行发展带来的影响。**随着龙口市其他金融机构业务下沉，市场竞争压力不断加大，对龙口农商银行业务开展形成一定压力。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	C	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	4
			风险管理水平	4
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	5
		流动性		2
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				+1
评级结果				AA ⁻

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

主要财务数据

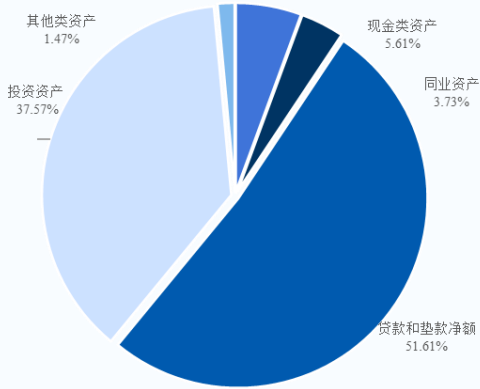
项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	424.06	450.84	477.97
股东权益（亿元）	24.02	24.10	25.65
不良贷款率（%）	1.51	1.11	1.21
拨备覆盖率（%）	182.09	202.65	190.09
贷款拨备率（%）	2.74	2.25	2.30
流动性比例（%）	88.89	85.34	96.87
储蓄存款/负债总额（%）	80.44	76.97	77.98
股东权益/资产总额（%）	5.66	5.35	5.37
资本充足率（%）	12.16	10.99	11.38
一级资本充足率（%）	10.34	9.46	9.92
核心一级资本充足率（%）	10.29	9.43	9.89

项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	7.31	7.22	7.38
拨备前利润总额（亿元）	3.08	2.93	3.25
净利润（亿元）	1.53	1.24	1.90
净息差（%）	1.56	1.52	1.48
成本收入比（%）	55.41	56.29	54.07
拨备前资产收益率（%）	0.74	0.67	0.70
平均资产收益率（%）	0.37	0.28	0.41
平均净资产收益率（%）	6.55	5.14	7.66

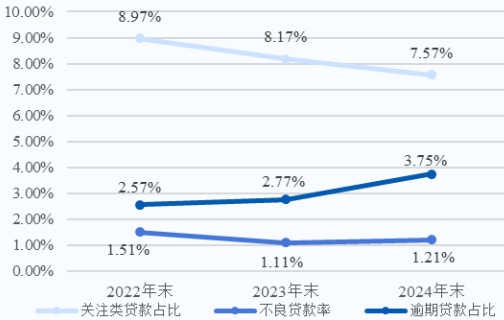
注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成；除特别说明外，均指人民币。

资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

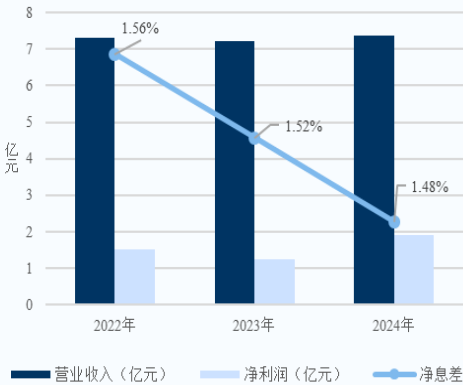
2024 年末龙口农商银行资产构成



龙口农商银行资产质量情况



龙口农商银行盈利情况



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
17 龙口农商二级 01	2.00 亿元	6.00%	2027/11/29	在第 5 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
17 龙口农商二级 01	A+/稳定	AA-/稳定	2024/07/29	林璐 周雅琪 吴荣正	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
17 龙口农商二级 01	A+/稳定	AA-/稳定	2017/11/10	张煜乾 孔 宁	联合资信商业银行信用评级方法(2015 年修订版)	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：谷金钟 gujz@lhratings.com

项目组成员：吴荣正 wurz@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”）关于山东龙口农村商业银行股份有限公司（以下简称“龙口农商银行”）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

龙口农商银行于 2011 年由龙口市农村合作银行改制而成。2024 年，龙口农商银行通过未分配利润转增股本 0.26 亿元；截至 2024 年末，龙口农商银行股本总额 13.08 亿元，无控股股东及实际控制人，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2024 年末公司股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	龙口市大宝经贸有限公司	8.42%
2	龙口市港城投资开发建设集团有限公司	7.80%
3	龙口市城乡建设投资发展有限公司	7.80%
4	龙口市兴隆黄金有限公司	7.29%
5	龙口市嘉元装饰有限公司	3.98%
合计		35.29%

资料来源：联合资信根据龙口农商银行提供资料整理

龙口农商银行的主要业务为：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、金融债券等；从事同业拆借；从事借记卡业务；代理收付款项及代理保险业务；从事银行卡业务；提供保管箱服务；发行金融债券；经银行保险监督管理机构批准的其他业务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。龙口农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，龙口农商银行下辖 65 家营业网点，其中总行营业部 1 个，异地分行 1 个，本地支行 27 个，异地支行 9 个，分别位于烟台市、莱州市、招远市和海阳市，分理处 27 个；投资设立 7 家村镇银行，其中禹城胶东村镇银行股份有限公司、齐河胶东村镇银行股份有限公司、宁津胶东村镇银行股份有限公司、莱阳胶东村镇银行股份有限公司、牟平胶东村镇银行股份有限公司、夏津胶东村镇银行股份有限公司控股比例超过 51%，威海富民村镇银行股份有限公司参股 30%。

龙口农商银行注册地址：山东省龙口市南山路东、港城大道北侧 101；法定代表人：马良晓。

三、债券概况

截至本报告出具日，龙口农商银行存续期内经联合资信评级的债券合计 2.00 亿元，债券概况见图表 2，2024 年以来，龙口农商银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之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
17 龙口农商二级 01	2.00	2017/11/29	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

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给快速增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构

性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024年末不良贷款率为1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，商业银行净息差收窄至1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025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2024年末，农村商业银行资产总额合计579077亿元，较上年末增长6.04%，资产总额占银行业金融机构的13.03%。2024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，2024年末农村商业银行不良贷款率2.80%，较上年末下降0.54个百分点，拨备覆盖率156.40%，较上年末上升22.03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，2024年，农村商业银行净息差收窄至1.73%，叠加贷款业务增速放缓以及拨备计提需求的上升，整体盈利水平有所回落。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，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，金融服务的差异化和综合化水平将持续提升，农村商业银行市场竞争力及抗风险能力将逐步增强。完整版行业分析详见[《2025年农村金融机构行业分析》](#)。

2 区域环境分析

2024年，龙口市经济稳定增长，位于全国百强县第八位、山东省首位；当地产业融合集聚化效应明显，地区规模企业对区域经济发展支撑明显，为当地银行业带来较好的发展机遇。

龙口市是山东省烟台市下辖县级市，地处胶东半岛西北部、渤海湾南岸。龙口市地理位置较为优越，位于山东新旧动能转换综合试验区核心区、山东半岛蓝色经济区、环渤海经济圈的战略叠加区，是胶东半岛高端产业聚集区的重要节点城市及沿海开放港口城市；2024年，龙口市县域综合实力和投资竞争力均位居全国百强县第八位、山东省首位。作为百强县，龙口市深入实施“规模扩张、内涵提升、环境友好”三大战略，市场主体总数超12万户，拥有规上工业企业385家，4条产业链超百亿规模，1条产业链突破千亿规模，高端化工新材料、高端铝材料、数字及信息技术、现代医药等重点产业链条全面升级，链上企业总数近500家、产值超2000亿元，当地产业融合集聚化效应明显，地区规模企业对区域经济发展支撑明显。

2024 年，山东省龙口市实现经济生产总值 1642.52 亿元，同比增长 6.7%。其中，第一产业增加值 44.92 亿元，同比增长 4.1%；第二产业增加值 865.74 亿元，同比增长 8.8%；第三产业增加值 731.86 亿元，同比增长 4.4%；第一、二、三产业增加值占地区生产总值比重分别为 2.7%、52.7%、44.6%；完成一般公共预算收入 123.37 亿元，同比增长 3.9%；一般公共预算支出 126.97 亿元，同比增长 0.5%。截至 2024 年末，龙口市银行业人民币贷款余额 1641.08 亿元，较年初增加 296.71 亿元。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

龙口农商银行不断完善公司治理架构，公司治理水平能够满足自身发展需求；关联交易相关指标符合监管要求；股权结构较为分散，存在股权质押情况。

跟踪期内，龙口农商银行不断完善公司治理架构，规范由股东会、董事会、监事会和经营管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，并修订完善多项公司治理制度，同时根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平能够满足自身发展需求。2024 年以来，公司董监高人员未发生重大变更。从股权结构来看，截至 2024 年末，龙口农商银行注册资本为 13.08 亿元，第一大股东龙口市大宝经贸有限公司持股比例为 8.42%，前十大股东均为境内法人机构；前十大股东合计持股比例为 50.17%，股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人，国有股份占比 16.93%。股权质押方面，龙口农商银行存在一定股权质押情况，主要为贷款质押反担保，截至 2024 年末，龙口农商银行前十大股东质押股份占龙口农商银行总股本的 16.64%，全部股东股权对外质押比例为 17.96%。关联交易方面，龙口农商银行严格制定关联交易管理办法，设立关联交易管理办公室对全行关联交易进行管理，截至 2024 年末，龙口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 3.85%、3.85%和 10.55%，均符合监管要求，其中无不良贷款和逾期贷款，相关风险可控。

（二）经营分析

龙口农商银行作为服务地方的金融机构，在龙口市当地具有良好的客户基础，存贷款市场份额在当地同业中排名前列，同业竞争力较强；但 2024 年以来，受同业竞争加剧影响，存贷款市场份额均有所下降。

2024 年，龙口农商银行聚焦主责主业，发挥服务地方实体经济的作用，得益于其决策链条较短、网点覆盖面积较广等优势，2024 年，其存贷款业务市场份额在龙口市金融同业中排名前列。此外，龙口农商银行继续推进跨区域经营战略，在烟台市、莱州市、招远市和海阳市设立了 10 家异地分支机构，异地分支行贷款投放贡献度较高；截至 2024 年末，异地分支行存贷款余额分别占全行存贷款余额的 18.73%和 57.56%；但另一方面，由于国股行、城商行等同业金融机构在当地业务下沉，其面临的同业竞争压力逐步加大，存贷款市场份额均有所下降。截至 2024 年末，龙口农商银行在龙口市同业金融机构中存贷款业务的市场占有率分别为 19.98%和 13.33%，均较上年末有所下降（见图表 3）。

图表 3 • 存贷款市场份额

项目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	21.86%	1	21.04%	1	19.98%	1
贷款市场占有率	18.89%	1	15.11%	2	13.33%	2

注：存贷款市场份额区域范围为龙口市

资料来源：联合资信根据龙口农商银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

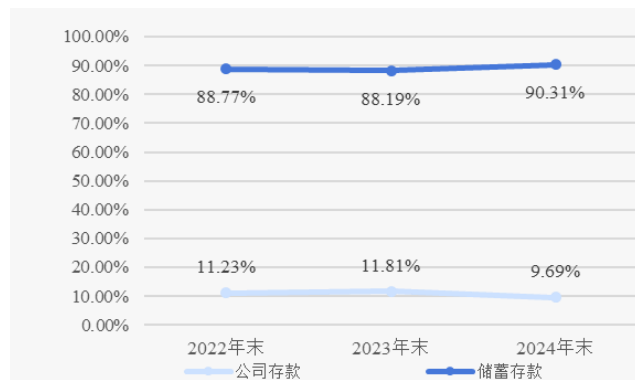
业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	40.72	44.00	37.87	11.23	11.81	9.69	8.05	-13.94
储蓄存款	321.81	328.44	352.72	88.77	88.19	90.31	2.06	7.39
合计	362.53	372.44	390.59	100.00	100.00	100.00	2.73	4.87

贷款及垫款

公司贷款和垫款	129.93	135.70	151.42	57.39	57.18	60.05	4.44	11.58
其中：贴现	3.91	1.85	--	1.73	0.78	--	-52.92	-100.00
个人贷款	96.47	101.63	100.72	42.61	42.82	39.95	5.35	-0.89
合计	226.41	237.33	252.14	100.00	100.00	100.00	4.82	6.24

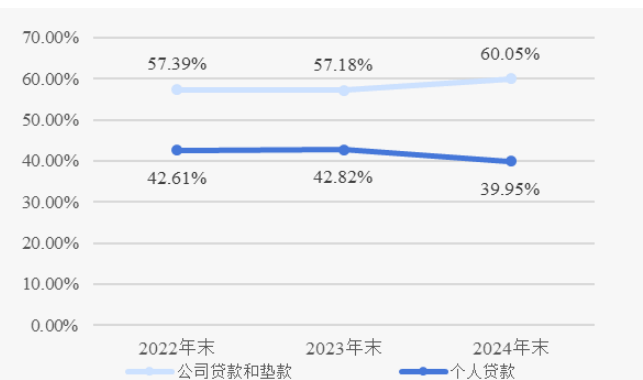
注：客户存款及贷款和垫款金额均不含应计利息
资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告整理

1 公司银行业务

2024 年，龙口农商银行公司贷款规模增长良好，但受企业资金留存减少以及同业竞争压力加大影响，公司存款规模有所下降，业务发展受限。

公司存款方面，龙口农商银行公司存款来源主要以代发类资金和机构留存资金为主。2024 年以来，龙口农商银行积极营销财政、住建、村级经济组织、各类对公客户，争取各类财政补贴、项目结算资金；积极获取外贸客户名单，通过走访营销，优先拓展新注册的外贸企业；此外，搭建系统打造资金交存、拨付、对账查询等多功能平台，营销到当地行政事业单位、医院保健院、商场商户等资金账户。但 2024 年以来，宏观经济缓慢恢复下，当地企业账户资金减少，同时同业竞争压力加大下，财政资金留存减少，龙口农商银行公司存款规模有所下降，业务发展受限。截至 2024 年末，龙口农商银行公司存款总额 37.87 亿元，较上年末减少 13.94%。

公司贷款方面，龙口农商银行公司贷款投放主要结合当地特色产业经济，跟进当地行业转型导向。2024 年以来，龙口农商银行实现清单客户精细化管理，推进存量客户与新增清单客户精准营销；对于重点行业营销做精做细，围绕重点行业、重点领域客户，在全辖范围内建立金融管家公示服务机制；优化办贷流程，同时加强客户经理队伍建设，提升客户体验。得益于上述措施的实施，龙口农商银行公司贷款规模稳定增长。截至 2024 年末，龙口农商银行公司贷款总额 151.42 亿元，较上年末增长 11.58%，占贷款总额比重 60.05%；其中贴现业务压降为零，信贷投放全部为实体贷款。

2 个人银行业务

2024 年，得益于良好的客户基础以及居民储蓄意愿提升，储蓄存款增速回升；宏观经济低速增长环境下，当地个人信贷需求减弱，个人贷款规模略有下降，个人贷款业务增长承压。

储蓄存款业务方面，龙口农商银行的存款来源主要为储蓄存款，凭借长期本地化经营和广泛的网点覆盖，龙口农商银行在当地建立了良好的客户基础；2024 年以来，龙口农商银行优化存款产品结构，通过下调代理存款和三年期存款考核占比、跟进利率下调、退出代办存款转化等方式，压缩三年期存款、代理存款占比，同时通过特色存款产品开展存款营销活动，加大对一年期及以下存款营销力度，新增储蓄存款中一年期及以下存款占比较高；做好社保卡代发工作，推进数字化转型，对接重点商户、第三方支付平台，提高存款服务的效率和便捷性，夯实业务获客能力；加之宏观经济低位运行下，当地居民收入水平下降，储蓄意愿提升，龙口农商银行储蓄存款增速有所回升，截至 2024 年末，龙口农商银行储蓄存款余额 352.72 亿元，较上年末增长 7.39%，占存款总额的 90.31%。

个人贷款方面，龙口农商银行个人贷款业务主要以个人经营性贷款和个人住房按揭贷款为主。2024 年，龙口农商银行针对个体工商户、海产品养殖以及涉农客群打造“一行一策”，提升行业客群综合服务水平；同时精简办贷流程，缩短贷款调查审批链条，改善客户办贷体验；但宏观经济下行下，当地信贷需求减弱，个人经营性贷款增速放缓；个人住房按揭贷款方面，龙口市当地新建楼盘较少加之按揭客户提前还款增加，个人住房按揭贷款规模有所下降；综合影响下，个人贷款规模略有下降；截至 2024 年末，龙口农商银行个人贷款规模 100.72 亿元，较上年末减少 0.89%；个人经营性贷款（法人口径下，下同）规模 50.82 亿元，较上年末增长 3.82%，占贷款总额的 23.23%；个人按揭贷款余额 20.58 亿元，较上年末减少 1.63%，占贷款总额的 9.40%。

3 金融市场业务

2024 年，龙口农商银行调整同业业务和投资业务规模及结构，同业资产配置规模下降，市场融入资金规模有所增加；投资资产配置规模提升，投资资产结构以标准化债券为主，投资策略审慎。

同业业务方面，龙口农商银行结合自身流动性水平以及市场利率等因素配置同业资产，2024 年，龙口农商银行减少买入返售证券的配置，同业资产规模有所下降，同业资产以存放同业款项和买入返售金融资产为主，同业交易对手主要为股份制银行及其他信用评级为 AAA 的商业银行，买入返售金融资产全部为买入返售证券。同业负债方面，2024 年，由于资金市场利率下行，龙口农商银行增加卖出回购业务获取资金，市场融入资金规模有所增加，但整体规模不大，以应付债券和卖出回购金融资产款为主，其中应付债券为龙口农商银行 2017 年发行的二级资本债券及应计利息。截至 2024 年末，龙口农商银行同业资产净额 17.83 亿元，占资产总额的 3.73%；市场融入资金余额 9.53 亿元，占负债总额的 2.11%，同业业务整体呈净融出态势。

投资业务方面，龙口农商银行在山东省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）的指导下选择交易品种和交易对手，2024 年，龙口农商银行主动加大对政府债券的配置，整体投资资产规模有所增长，投资标的以债券为主。从债券投资品种上来看，龙口农商银行债券投资主要包括政府债券、政策性金融债券以及金融债券。龙口农商银行投资金融债券交易对手包括全国性股份制商业银行以及省联社白名单内的商业银行；同业存单发行人主要为国有大行及全国性股份制商业银行。此外，龙口农商银行投资资产还包括少量的权益类投资，资金主要投向省联社、省内其他农商银行和村镇银行。投资收益方面，2024 年，龙口农商银行投资资产实现投资收益 0.46 亿元，实现金融投资实际利息收入 4.59 亿元。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	145.60	151.71	174.30	94.71	94.93	95.74
其中：政府债券	19.75	39.08	66.19	12.85	24.45	36.36
政策性金融债券	87.07	74.11	75.07	56.63	46.37	41.23
金融债券	19.99	16.13	8.89	13.00	10.09	4.88
同业存单	18.79	22.39	24.15	12.22	14.01	13.27
权益投资	5.14	5.35	5.26	3.34	3.35	2.89
山东省农村信用合作联社风险互助基金	3.00	2.76	2.50	1.95	1.73	1.37
投资资产总额	153.74	159.82	182.05	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.01	0.00	0.00	--	--	--
投资资产净额	153.73	159.82	182.05	--	--	--

资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告整理

（三）财务分析

龙口农商银行提供了 2024 年合并财务报表，山东国信会计师事务所有限公司对上述合并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。龙口农商银行 2024 年末合并财务报表的合并范围包括其控股的 6 家村镇银行，合并范围较上年末无变化，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2024 年，龙口农商银行资产规模稳定增长，其中贷款及垫款净额保持增长，占资产总额比重小幅提升，但占资产总额的比重较低；非信贷资产中，投资资产占比提升，同业资产占比下降。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	28.48	27.63	26.84	6.72	6.13	5.61	-2.99	-2.87
同业资产	14.17	25.89	17.83	3.34	5.74	3.73	82.78	-31.12
贷款及垫款净额	220.56	232.36	246.70	52.01	51.54	51.61	5.35	6.17
投资资产	151.31	157.24	179.56	35.68	34.88	37.57	3.92	14.20
其他类资产	9.53	7.72	7.03	2.25	1.71	1.47	-19.05	-8.85
资产合计	424.06	450.84	477.97	100.00	100.00	100.00	6.31	6.02

资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告整理

(1) 贷款

2024 年，龙口农商银行信贷资产规模保持增长，面临一定贷款行业集中风险，各项大额风险暴露指标均未突破监管限制；整体信贷资产质量可控，拨备水平较充足，但不良贷款和逾期贷款规模及占比均有所上升，同时借新还旧类贷款主要计入关注，需关注其未来信贷资产质量变化情况。

2024 年，龙口农商银行贷款和垫款规模保持增长，年末贷款和垫款净额 246.70 亿元，占资产总额的 51.61%。行业分布方面，龙口农商银行贷款主要集中在制造业、批发和零售业、建筑业、住宿和餐饮业、农、林、牧、渔业等行业，2024 年末（法人口径下，下同）上述前五大行业贷款占比分别为 32.07%、23.28%、11.22%、3.83%和 2.86%，合计占比 73.27%，贷款行业集中度较上年末略有上升，仍需进一步压降，需对其贷款行业集中风险保持关注。房地产贷款方面，龙口农商银行审慎管理房地产贷款项目进入，房地产贷款投放较小，占贷款总额的比重不高。截至 2024 年末，龙口农商银行房地产业贷款余额为 4.05 亿元，占比为 1.85%，无不良贷款；个人住房按揭贷款占比为 9.40%，不良贷款率 0.90%，低于全行平均不良贷款率；与房地产业相关的建筑业贷款 24.56 亿元，占贷款总额的 11.22%，不良贷款率 0.56%，低于全行平均不良贷款率；整体来看，房地产业相关贷款风险可控。

客户集中度方面，截至 2024 年末，龙口农商银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 4.57%和 37.37%，面临的客户集中风险不显著；前十大贷款客户主要为当地小微民营企业，行业分布较为分散，无逾期贷款和不良贷款。同时，龙口农商银行不断加强大额风险暴露管理，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内，客户集中风险整体可控。

信贷资产质量方面，龙口农商银行对于逾期贷款要求至少计入关注，逾期 90 天以上贷款全部纳入不良贷款，贷款五级分类较为严格。2024 年，宏观经济增速放缓下，龙口市部分批发和零售业及制造业企业经营困境未获得缓解，风险管控压力较大，使得龙口农商银行不良贷款和逾期贷款规模和占比均有所增长；为此，龙口农商银行制定多项不良贷款处置措施，明确具体责任人员，并保持较大的不良贷款处置力度；2024 年，龙口农商银行累计处置不良贷款 3.08 亿元，不良贷款处置总额较上年有所下降；其中：现金清收 1.55 亿元，核销 0.55 亿元，债权转让 0.79 亿元。2024 年，龙口农商银行主要通过无还本续贷和借新还旧的方式助企纾困，无还本续贷规模有所增长，借新还旧类贷款规模略有下降；截至 2024 年末，无还本续贷余额 67.53 亿元，其中计入正常类 66.24 亿元、关注类 0.82 亿元、不良贷款 0.47 亿元；借新还旧余额 11.90 亿元，其中计入关注类 11.13 亿元、不良贷款 0.77 亿元；由于借新还旧类贷款主要计入关注类，年末该类贷款占关注类贷款总额的 55.93%，需关注其信贷资产质量未来变化情况。从贷款拨备情况来看，2024 年末，龙口农商银行拨备覆盖水平较上年末有所下降，拨备计提仍较为充足。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	202.70	215.29	230.00	89.53	90.72	91.22
关注	20.30	19.40	19.09	8.97	8.17	7.57
次级	0.62	0.94	0.74	0.27	0.40	0.29
可疑	1.47	1.54	2.00	0.65	0.65	0.79

损失	1.32	0.16	0.31	0.58	0.07	0.12
贷款合计	226.41	237.33	252.14	100.00	100.00	100.00
不良贷款	3.41	2.64	3.05	1.51	1.11	1.21
逾期贷款	5.81	6.57	9.46	2.57	2.77	3.75
贷款拨备率	/	/	/	2.74	2.25	2.30
拨备覆盖率	/	/	/	182.09	202.65	190.09
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	98.79	89.30	93.72

资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

龙口农商银行同业资产规模有所下降，同业资产质量良好；投资资产规模有所增长，投资结构以标准化债券为主，面临的信用风险可控。

2024 年，龙口农商银行根据业务发展需要、市场行情走势以及自身流动性状况配置同业资产，同业资产规模及占比均有所下降。截至 2024 年末，龙口农商银行同业资产净额 17.83 亿元，占资产总额的 3.73%，其中存放同业款项和买入返售金融资产余额分别为 14.48 亿元和 2.50 亿元。同业资产质量方面，截至 2024 年末，龙口农商银行同业资产无逾期情况，计提减值准备余额 0.01 亿元。

2024 年，龙口农商银行投资资产规模有所增长，投资结构以标准化债券为主。截至 2024 年末，龙口农商银行投资资产净额 179.56 亿元，较上年末增长 14.20%，占资产总额的 37.57%，其中交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资和长期股权投资余额分别为 2.50 亿元、113.19 亿元、61.11 亿元、2.60 亿元和 0.16 亿元。从投资资产质量来看，截至 2024 年末，龙口农商银行投资资产五级分类均为正常类，面临的信用风险较为可控。2024 年以来，龙口农商银行投资资产未有违约情况发生，出于审慎原则计提减值准备余额 6.26 万元。

（3）表外业务

龙口农商银行表外业务规模较小，表外业务风险相对可控。

龙口农商银行表外业务主要为银行承兑汇票、未使用的信用卡授信额度及保函。截至 2024 年末，龙口农商银行表外业务余额共计 15.20 亿元；其中发行的银行承兑汇票余额 1.03 亿元；可撤销贷款承诺 14.00 亿元；保函余额 0.17 亿元。整体看，龙口农商银行表外业务规模相对较小，整体风险可控。

2 负债结构及流动性

2024 年，龙口农商银行负债规模稳定增长，负债来源以客户存款为主，储蓄存款规模增速回升，带动客户存款增长，存款稳定性较好；各项流动性指标保持在合理水平，流动性风险管控压力不大。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	2.52	2.30	9.53	0.63	0.54	2.11	-8.76	313.84
客户存款	373.69	383.12	400.08	93.41	89.78	88.45	2.52	4.43
其中：储蓄存款	321.81	328.44	352.72	80.44	76.97	77.98	2.06	7.39
其他负债	23.83	41.31	42.71	5.96	9.68	9.44	73.36	3.38
负债合计	400.04	426.74	452.32	100.00	100.00	100.00	6.67	6.00

资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告整理

龙口农商银行结合自身资金需求以及市场利率水平等因素融入市场资金，整体主动负债力度不大。截至 2024 年末，龙口农商银行市场融入资金规模 9.53 亿元，较上年末增长 313.84%，占负债总额的 2.11%；其中，同业及其他金融机构存放款项余额 0.02 亿元，交易对手主要为境内商业银行；应付债券余额 2.01 亿元，为应付二级资本债券面值和应计利息；卖出回购金融资产款 7.50 亿元。

客户存款是龙口农商银行最主要的负债来源。2024 年，龙口农商银行储蓄存款规模增速回升，带动客户存款规模增长。截至 2024 年末，龙口农商银行储蓄存款占负债总额的 77.98%，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 87.33%，存款稳定性良好，但需关注定期存款占比提高对资金成本造成的压力。

短期流动性方面，2024 年，龙口农商银行流动性比例有所上升，处于较好水平，短期流动性管理压力不大。长期流动性方面，2024 年，龙口农商银行存贷比处于较低水平，投资资产中流动性较好的利率债占比相对较高，长期流动性风险管控压力不大。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	88.89	85.34	96.87
优质流动性资产充足率（%）	329.22	910.47	314.27
存贷比（%）	54.56	51.58	52.67

资料来源：联合资信根据龙口农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，龙口农商银行净息差有所下降，但金融投资利息收入增加及整体利息支出减少，使得利息净收入有所回升，带动营业收入保持增长；成本控制能力仍有待提升，信用减值损失减少；净利润有所增长，但整体盈利能力仍有待提升。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	7.31	7.22	7.38
其中：利息净收入（亿元）	7.01	6.61	6.80
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.55	-0.30	-0.16
投资收益（亿元）	0.43	0.44	0.46
营业支出（亿元）	5.38	5.61	5.24
其中：业务及管理费（亿元）	4.05	4.07	3.99
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	1.13	1.34	1.11
拨备前利润总额（亿元）	3.08	2.93	3.25
净利润（亿元）	1.53	1.24	1.90
净息差（%）	1.56	1.52	1.48
成本收入比（%）	55.41	56.29	54.07
拨备前资产收益率（%）	0.74	0.67	0.70
平均资产收益率（%）	0.37	0.28	0.41
平均净资产收益率（%）	6.55	5.14	7.66

资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告整理

龙口农商银行利息收入主要来源于贷款利息收入和投资资产所产生的利息收入，利息支出主要为存款利息支出和市场融入资金利息支出。2024 年，市场利率下行环境下，龙口农商银行调整贷款利率，贷款收益率有所下降，同时为减少负债端成本，多次下调存款利率，引导客户存放低期限存款，合理调整存款期限结构和利率水平；综合影响下，龙口农商银行净息差有所收窄，贷款利息收入增长乏力，但得益于金融投资利息收入增加以及整体利息支出减少，其利息净收入较上年有所增长。投资收益方面，龙口农商银行投资收益略有增长，对全行营业收入贡献度不大。2024 年，龙口农商银行实现投资收益 0.46 亿元，较上年增长 4.55%。中间业务收入方面，受减费让利政策影响，龙口农商银行中间业务保持净支出状态。

龙口农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2024 年，龙口农商银行业务及管理费支出减少，但贷款规模占比不高，整体营业收入规模不大，成本收入比仍处于较高水平，成本控制能力有待提升。2024 年，出于对实现利润的考虑，龙口农商银行信用减值损失规模有所减少，整体营业支出下降。

从盈利水平来看，2024 年，龙口农商银行营业收入增长；同时，其业务及管理费和减值损失均有所下降，其营业支出较上年有所减少；其实现净利润水平有所提升；从盈利指标来看，其平均资产收益率和平均净资产收益率均有所提升，但整体盈利水平仍有待提升。同时，考虑到龙口农商银行净息差持续收窄，或将对其利润实现形成一定影响，需关注未来盈利能力变化情况。

4 资本充足性

龙口农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，2024 年，龙口农商银行各级资本充足率有所提升，但仍面临一定补充压力。

2024 年，龙口农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，2024 年分配现金股利 0.77 亿元，得益于盈利水平提升，资本获得一定内生性补充。截至 2024 年末，龙口农商银行所有者权益合计 25.65 亿元，其中股本 13.08 亿元、资本公积 0.48 亿元、盈余公积 0.66 亿元、其他综合收益 0.76 亿元，一般风险准备 6.07 亿元、未分配利润 3.26 亿元。

2024 年，随着信贷业务的发展，龙口农商银行风险加权资产规模保持增长，但《商业银行资本管理办法》中对于中小企业的风险暴露权重有所下降，使得风险加权资产规模增速放缓，风险资产系数下降；同时债券公允价值增加使得其他综合收益增长以及利润留存补充资本，带动各级资本净额增长，各级资本充足率指标较上年末均有所上升；但考虑到其二级资本债券未行使赎回选择权后，资本补充效用将逐年递减，其资本仍面临一定补充压力。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	23.65	23.40	25.25
一级资本净额（亿元）	23.77	23.49	25.34
资本净额（亿元）	27.93	27.60	29.06
风险加权资产余额（亿元）	229.77	251.00	255.35
风险资产系数（%）	54.18	55.67	53.42
股东权益/资产总额（%）	5.66	5.35	5.37
资本充足率（%）	12.16	10.99	11.38
一级资本充足率（%）	10.34	9.46	9.92
核心一级资本充足率（%）	10.29	9.43	9.89

资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告整理

七、外部支持

龙口市产业融合集聚化效应明显，地区规模企业对当地经济发展支撑明显，2024 年龙口市实现地区生产总值 1642.52 亿元，完成一般公共预算收入 123.37 亿元，位居全国百强县第八位、山东省首位，政府支持能力较强。

龙口农商银行存贷款市场份额在龙口市排名前列，且在山东省烟台市内设立了 10 家异地分支机构，作为区域性商业银行，龙口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，在龙口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，龙口农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券余额 2.00 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，龙口农商银行优质流动性资产、净利润和股东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	2024 年
存续债券本金（亿元）	2.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	42.83
股东权益/存续债券本金（倍）	12.82
净利润/存续债券本金（倍）	0.95

资料来源：联合资信根据龙口农商银行审计报告及监管报表整理

从资产端来看，2024 年以来，龙口农商银行逾期贷款和不良贷款规模和占比均有所上升，但资产质量相对可控，拨备尚处于较充足水平；投资资产中主要配置为流动性较好的债券类资产，资产端流动性风险不大。从负债端来看，龙口农商银行负债以客户存款为主，且储蓄存款和定期存款占比较高，整体负债稳定性较好。整体看，龙口农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为龙口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，其能够为存续债券提供足额本金和利息，二级资本债券的违约概率较低。

九、跟踪评级结论

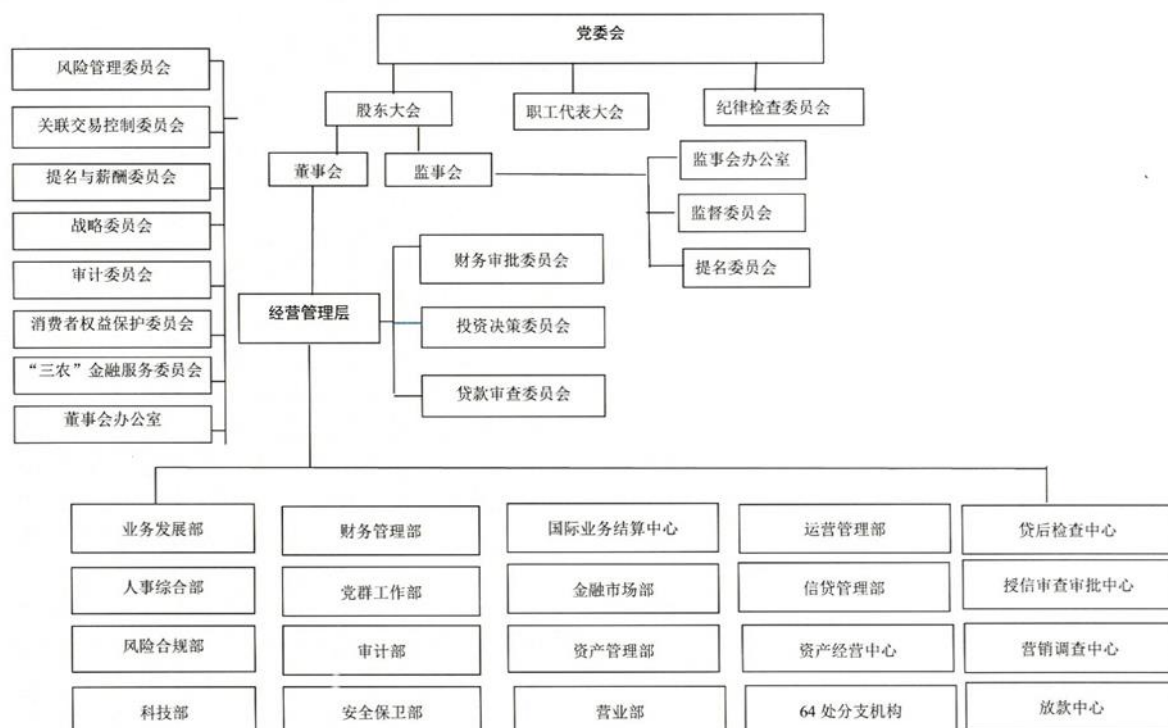
基于对龙口农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持龙口农商银行主体长期信用等级为 AA⁻，维持“17 龙口农商二级 01”的信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附件 1 龙口农商银行前十大股东持股情况（截至 2024 年末）

序号	股东名称	持股比例
1	龙口市大宝经贸有限公司	8.42%
2	龙口市城乡建设投资发展有限公司	7.80%
3	龙口市港城投资开发建设集团有限公司	7.80%
4	龙口市兴隆黄金有限公司	7.29%
5	龙口胜通集团股份有限公司	3.98%
6	龙口市嘉元装饰有限公司	3.98%
7	道恩集团有限公司	3.32%
8	龙口市龙族永顺房地产开发有限公司	2.65%
9	龙口市金泰黄金有限公司	2.57%
10	山东宗汇工程咨询有限公司	2.37%
合计		50.17%

资料来源：联合资信根据龙口农商银行提供资料整理

附件 2 龙口农商银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据龙口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