

山东禹城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〕7355号

联合资信评估股份有限公司通过对山东禹城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，确定维持山东禹城农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A^+ ，维持“16禹城农商二级”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禹城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。

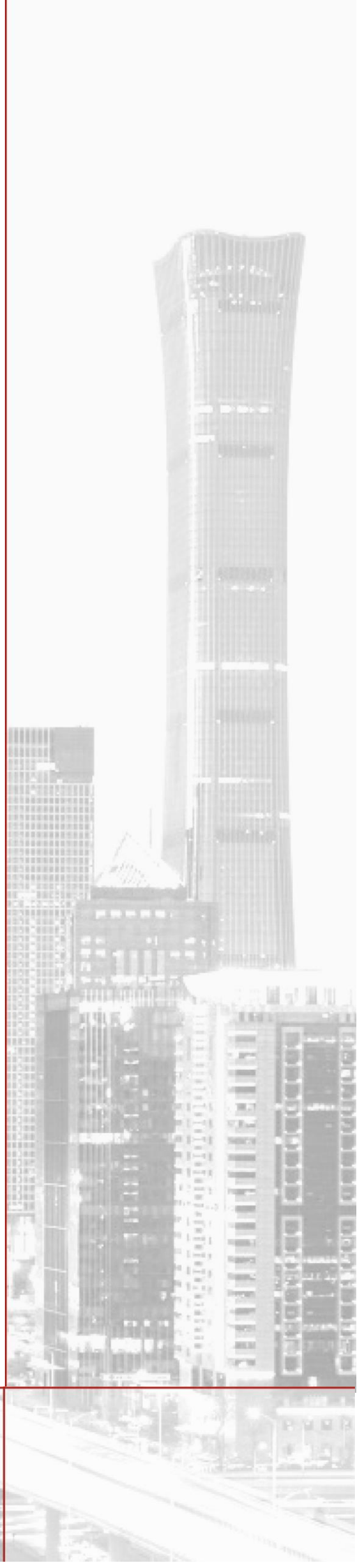
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



山东禹城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
山东禹城农村商业银行股份有限公司	A ⁺ /稳定	A ⁺ /稳定	2025/07/28
16 禹城农商二级	A/稳定	A/稳定	

评级观点

跟踪期内，山东禹城农村商业银行股份有限公司（以下简称“禹城农商银行”）作为区域性商业银行，在区域内具有客户基础较好、存款稳定性较好等方面的优势，区域内同业竞争力较强；管理与发展方面，禹城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经营需求；业务经营方面，禹城农商银行存贷款市场份额在禹城市居于首位，但受财政类存款转出等因素影响，公司存款业务拓展承压，同时公司贷款增速放缓，业务增长承压；财务表现方面，禹城农商银行资产质量存在一定下行压力，拨备覆盖水平仍有待提升，负债稳定性较好，但需关注禹城农商银行盈利能力较弱、信贷资产质量面临下行压力、资本水平不足等因素对其信用水平可能带来的不利影响。

个体调整：无。

外部支持调整：作为区域性商业银行，禹城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，在禹城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 2 个子级。

评级展望

未来，禹城农商银行将坚持服务“三农”和实体经济经营宗旨，坚守“支农支小”的市场定位，聚焦做小、做散、做优，不断推进业务发展；另一方面，禹城农商银行信贷资产质量承压，贷款拨备计提或将对未来盈利产生不利影响，同时需关注抵债资产处置对资本补充带来的压力。

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

- **在禹城地区同业竞争力较强。**禹城农商银行在禹城市营业网点覆盖较为广泛，加之良好的客户基础，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。**禹城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大。**禹城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，在禹城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大。

关注

- **公司存贷款业务发展受限。**2024 年以来，受宏观经济下行及财政类存款转出等不利因素影响，禹城农商银行公司存款规模有所下降；同时公司贷款增速放缓，业务增长承压。
- **信贷资产质量仍面临一定下行压力。**2024 年，禹城农商银行不良贷款率下降，但关注类贷款占比较高，信贷资产质量仍面临一定下行压力。
- **盈利能力有待提升。**2024 年，禹城农商银行营业收入有所增长，但资产减值计提对其净利润形成一定侵蚀，整体盈利能力有待提升。
- **资本面临补充压力。**禹城农商银行持有较大规模抵债资产，处置进度较慢，加之可计入二级资本的金额逐年递减，资本充足率指标低于监管要求，资本面临补充压力。

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	D	经营环境	宏观和区域风险	5
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	4
			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	4
			资产质量	2
			盈利能力	5
		流动性		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				+2
评级结果				A ⁺

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。

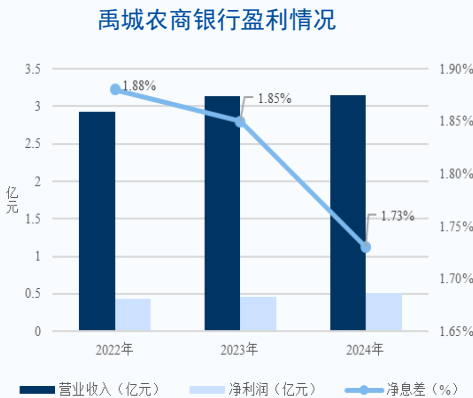
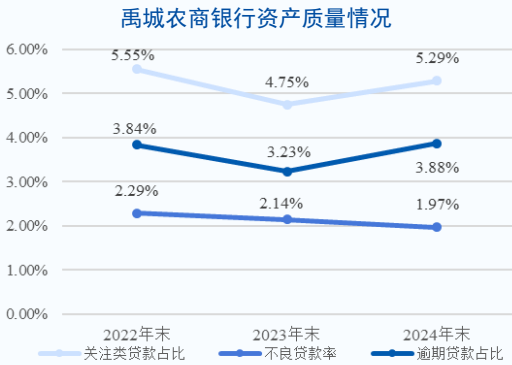
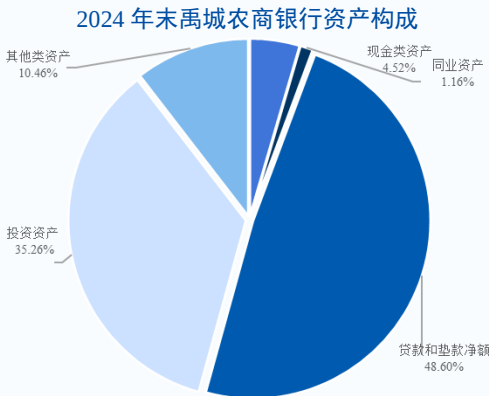
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	170.61	183.11	193.54
股东权益（亿元）	11.24	11.48	11.85
不良贷款率（%）	2.29	2.14	1.97
拨备覆盖率（%）	157.93	163.08	200.14
贷款拨备率（%）	3.62	3.49	3.95
流动性比例（%）	90.85	95.36	99.76
储蓄存款/负债总额（%）	73.88	76.86	80.68
股东权益/资产总额（%）	6.59	6.27	6.12
资本充足率（%）	8.13	6.73	9.86
一级资本充足率（%）	5.83	5.39	7.98
核心一级资本充足率（%）	5.83	4.07	6.08

项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	2.92	3.13	3.14
拨备前利润总额（亿元）	1.25	1.49	1.55
净利润（亿元）	0.43	0.46	0.51
净息差（%）	1.88	1.85	1.73
成本收入比（%）	53.94	50.22	49.15
拨备前资产收益率（%）	0.74	0.84	0.82
平均资产收益率（%）	0.26	0.26	0.27
平均净资产收益率（%）	3.81	4.01	4.37

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：联合资信根据禹城农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理



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
16 禹城农商二级	3.00 亿元	4.60%	2026/11/20	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
16 禹城农商二级	A/稳定	A+/稳定	2024/07/26	王柠 张朝宇 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
16 禹城农商二级	A/稳定	A+/稳定	2016/06/01	姜赐玉 马鸣娇	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”）关于山东禹城农村商业银行股份有限公司（以下简称“禹城农商银行”）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

禹城农商银行成立于 2013 年 12 月，由原禹城市农村信用合作联社通过股份制改制组建而成，是经原中国银监会批准的德州市第一家由农村信用社改制的农村商业银行。截至 2024 年末，禹城农商银行股本为 6.43 亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东及持股比例见表 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	保龄宝生物股份有限公司	7.08%
2	久和食品(德州)有限公司	5.34%
3	山东百龙创园生物科技股份有限公司	5.14%
4	山东千久传媒投资有限公司	4.39%
5	山东国晶新材料有限公司	4.10%
合计		26.05%

资料来源：联合资信根据禹城农商银行提供资料整理

禹城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）。禹城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，禹城农商银行下设 33 家营业网点，包括 1 家总行营业部、5 家支行、27 家分理处，网点全部分布在禹城市内。

截至 2025 年 6 月末，禹城农商银行注册地址：山东省禹城市汉槐街 181 号；法定代表人：李强。

三、债券概况

截至本报告出具日，禹城农商银行存续期内经联合资信评级的债券合计 3.00 亿元，债券概况见图表 2；2021 年 10 月，禹城农商银行发布公告不行使赎回选择权；2024 年以来，禹城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
16 禹城农商二级	3.00	2016/11/21	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。

下一阶段，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

禹城农商银行主要经营区域禹城市地理位置良好，经济保持良好增长，区域经济整体体量有限，规模以上企业数量一般，一定程度上限制了当地银行金融机构的业务发展。

禹城市隶属山东省德州市，位于山东省西北部，下辖9镇2街道，地处环渤海经济圈，是省会济南的“卫星城”以及鲁西北地区重要的交通枢纽和商贸物流中心。禹城市确立医养健康、高端装备、新材料三大主导产业，规划建设十大特色产业园，推动经济实现质的有效提升和量的合理增长。2024年，禹城市进一步建立招商信息、项目评审、落地服务三大指挥部，创建“2+2+3”招商工作机制，成立专业招商队伍40个，组建驻京津冀、长三角、珠三角、济南都市圈四大重点区域招商团，全年项目数量、投资额均

取得较好增长；禹城市坚持产业园区化、农业现代化、新型城镇化，推动乡村振兴战略深入实施。2024 年以来，禹城市以项目引领赋能高质量发展，经济实力有所提升。

2024 年，禹城市实现地区生产总值 335.12 亿元，较上年增长 6.4%。2024 年禹城市第一产业增加值 58.5 亿元，上升 4.2%；第二产业增加值 141.6 亿元，上升 7.2%；第三产业增加值 135.02 亿元，增长 6.3%；三次产业构成为 17.5：42.2：40.3。2024 年，禹城市全年固定资产投资比上年增长 7.6%。2024 年禹城市实现地方公共财政预算收入 26.61 亿元，同比增长 6.90%；一般公共预算支出 46.52 亿元，同比上升 2.3%。截至 2024 年末，禹城市金融机构各项存款余额 492.57 亿元，较年初增加 49.89 亿元，其中住户存款余额 389.99 亿元，较年初增加 40.68 亿元；各项贷款余额 371.08 亿元，较年初增加 31.74 亿元。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

禹城农商银行不断完善公司治理架构，公司治理水平尚能满足自身经营需求；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，禹城农商银行不断完善公司治理架构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理水平尚能满足自身经营需求。股权结构方面，截至 2024 年末，禹城农商银行股本总额 6.43 亿元，其中企业法人股、自然人股占股本总额的比重分别为 54.75%和 45.25%，股权结构较为分散，无控股股东或实际控制人。股权质押方面，截至 2024 年末，禹城农商银行前十大股东中 5 家股东将其全部股份对外质押，对外质押股份数量占全行股份总数的 16.94%，主要为质押反担保，需关注其对禹城农商银行未来发展及股权稳定性的影响。关联交易方面，禹城农商银行董事会下设关联交易控制委员会，统筹全行关联交易管理事项。截至 2024 年末，禹城农商银行单一最大关联方表内外授信余额、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例分别为 3.21%、8.01%和 18.50%，各项关联指标均符合监管要求，其中无不良贷款和逾期贷款。

（二）经营分析

禹城农商银行作为服务地方的金融机构，凭借其在禹城市营业网点覆盖面广、客户基础良好等方面的优势，其存贷款市场份额在当地同业中居首位，同业竞争力较强。

禹城农商银行坚持支农支小定位，践行普惠金融宗旨，凭借其在禹城市较长的经营历史和较广的营业网点覆盖面等优势，在当地建立了良好的客户基础，存贷款市场份额在当地排名首位；但另一方面，随着当地国有银行、股份制银行业务逐步下沉，同业竞争更加激烈，禹城农商银行存贷款业务市场份额均有所下降，截至 2024 年末，禹城农商银行在禹城市的存贷款市场占有率分别为 33.50%和 26.36%。

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	37.26%	1	34.46%	1	33.50%	1
贷款市场占有率	27.88%	1	27.11%	1	26.36%	1

注：存贷款市场份额区域范围为禹城市
资料来源：联合资信根据禹城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	29.84	20.61	18.39	20.22	13.51	11.15	-30.94	-10.75
储蓄存款	117.74	131.91	146.59	79.78	86.49	88.85	12.04	11.13
合计	147.58	152.52	164.98	100.00	100.00	100.00	3.35	8.17

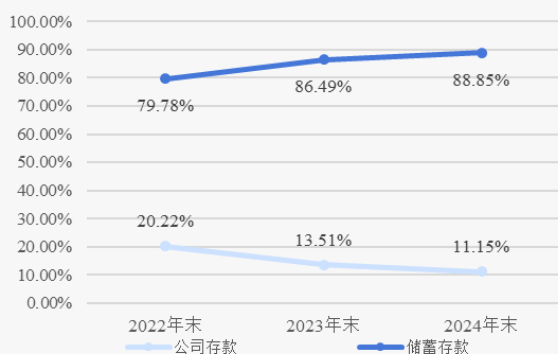
贷款及垫款

公司贷款和垫款	38.24	38.01	39.15	44.41	41.33	40.03	-0.59	2.99
其中：贴现	13.17	11.29	9.87	15.30	12.28	10.09	-14.30	-12.53
个人贷款	47.87	53.95	58.64	55.59	58.67	59.97	12.72	8.69
合计	86.10	91.96	97.79	100.00	100.00	100.00	6.81	6.33

注：客户存款及贷款和垫款金额均不含应计利息

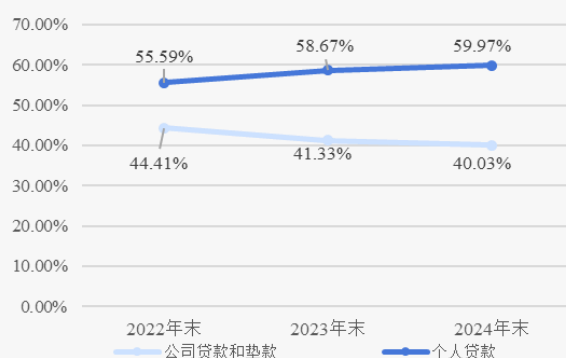
资料来源：联合资信根据禹城农商银行审计报告及监管报表整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据禹城农商银行审计报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据禹城农商银行监管报表整理

1 存款业务

2024 年以来，受同业竞争影响，部分财政类存款转移，公司存款规模有所下降；得益于较好的客户基础和较广的网点覆盖，储蓄存款规模保持较好增长。

公司存款业务方面，禹城农商银行公司存款业务主要通过深耕存量客户，主动营销、对接行政事业单位客户等方式拓展公司存款，财政类存款占比接近 50%；但 2024 年以来，国有大行承接当地大额贷款项目，使得部分财政补贴类存款、项目资金存款转移，财政类存款规模有所下降；此外，当地企业经营整体恢复较慢，留存资金增长受限，因此禹城农商银行公司存款规模较年初下降。截至 2024 年末，禹城农商银行公司存款总额 18.39 亿元，较上年末下降 10.75%。

储蓄存款业务方面，禹城农商银行凭借覆盖较为广泛的网点以及较长的经营历史，在当地具有良好的客户基础，存款来源对比其他同业机构更为丰富；2024 年以来，禹城农商银行针对各类客群推出不同储蓄产品进行营销；同时开展员工培训，重点营销短期限存款；加之当地居民储蓄意愿上升，禹城农商银行储蓄存款规模保持较好增长。截至 2024 年末，禹城农商银行储蓄存款余额 146.59 亿元，较上年末增长 11.13%，占存款总额的 88.85%。

2 贷款业务

2024 年以来，在经营性贷款和消费贷款增长的带动下，禹城农商银行个人贷款规模保持快速增长，但受信贷需求有限、信贷结构调整等因素影响，公司贷款规模增长放缓，需关注未来业务发展情况。

公司贷款方面，禹城农商银行公司贷款主要投向小微企业。2024 年以来，禹城农商银行通过对接当地农业农村局、住建局、人民银行等科局单位，掌握不同行业客群需求及经营情况，开展重点行业客群营销专项活动；同时，针对当地产业园区建立网点“驻点办公”走访对接机制，筛选优质客户激活授信；但受限于当地对公信贷需求有限，禹城农商银行剔除贴现后的一般性公司贷款规模增长较为缓慢；2024 年，禹城农商银行继续压降贴现业务，贴现资产规模有所下降；导致公司贷款规模增速较慢，截至 2024 年末，禹城农商银行公司贷款规模 39.15 亿元，较上年末增长 2.99%，其中贴现业务规模 9.87 亿元，较上年末减少 12.53%，占贷款总额的比重为 10.09%。

个人贷款业务方面，2024 年，禹城农商银行组织客户经理对个体工商户开展拉网式走访营销，提升个体工商户对接质效；针对不同客户推出“小商 E 贷”“周转 E 贷”产品满足客户用贷需求；简化办贷流程，提升客户体验；2024 年以来，禹城农商银行个人经营性贷款和消费贷款规模均有所增长，推动个人贷款规模上升，截至 2024 年末，个人经营性贷款余额 32.06 亿元，较上年末

增长 15.89%，占贷款总额的 32.78%，个人消费类贷款余额 10.59 亿元，较上年末增长 15.75%，占贷款总额的 10.83%，个人贷款余额 58.64 亿元，较上年末增长 8.69%。个人按揭贷款方面，2024 年以来，房地产市场下行，居民住房需求下降，加之客户提前还款增加，禹城农商银行个人住房按揭贷款规模有所下降，截至 2024 年末禹城农商银行个人住房按揭贷款余额 15.98 亿元，较上年末减少 6.71%，占贷款总额的比重为 16.34%。

3 金融市场业务

2024 年，禹城农商银行调整同业业务和投资业务规模及结构，减少同业资产配置力度，市场融入资金规模有所下降；投资资产规模回升，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，禹城农商银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2024 年，禹城农商银行同业资产规模有所下降，整体同业资产配置比例较低，同业资产全部为存放同业款项，同业交易对手主要为山东省农村信用联社联合社（以下简称“省联社”）及系统内其他行社；市场融入资金方面，2024 年，禹城农商银行减少质押式回购，市场融入资金规模有所下降。截至 2024 年末，禹城农商银行同业资产余额 2.25 亿元，占资产总额的 1.16%；市场融入资金余额 9.28 亿元，占负债总额的 5.11%。

投资业务方面，2024 年以来，得益于存款规模的良好增长，禹城农商银行可用于投资的资金增加；出于增厚收益的考虑，禹城农商银行主要增加对政策性金融债券、普通金融债券和同业存单配置，整体投资资产规模有所增长；禹城农商银行资产配置以国债及地方政府债和政策性金融债为主，投资偏好较为审慎，2024 年末国债及地方政府债券和政策性金融债券合计占标准化债务融资工具投资总额的 58.71%；禹城农商银行配置的金融债发行人主要为城商行及股份制商业银行；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；股权投资主要为对省内农信机构投资；其他类投资为省联社风险互助金；信托计划主要为因相关企业债务重组而持有的信托资产，随着信托计划逐步偿还，规模有所压降。截至 2024 年末，禹城农商银行投资资产净额 68.24 亿元；2024 年，禹城农商银行加大波段交易频次增加投资收益，实现金融投资利息收入 1.24 亿元，投资收益 0.61 亿元，金融资产公允价值变动 0.32 亿元，合计较上年增长 15.43%。

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	50.26	47.27	63.29	90.45	90.23	92.75
其中：国债及地方政府债	25.41	19.87	21.19	45.73	37.93	31.05
政策性金融债券	17.07	16.46	18.88	30.73	31.42	27.66
金融债	4.34	4.85	10.23	7.80	9.26	14.99
企业债	0.10	2.91	2.90	0.18	5.55	4.25
同业存单	3.34	3.19	10.10	6.01	6.09	14.80
信托及资产管理计划	0.30	0.24	0.19	0.54	0.46	0.28
股权投资	3.59	3.59	3.59	6.47	6.85	5.26
其他	1.42	1.29	1.17	2.55	2.46	1.71
投资资产总额	55.57	52.39	68.24	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.00	0.00	0.00	/	/	/
投资资产净额	55.57	52.39	68.24	/	/	/

资料来源：联合资信根据禹城农商银行审计报告整理

（三）财务分析

禹城农商银行提供了 2024 年财务报表，山东远明会计师事务所有限公司对其 2024 年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，财务数据的可比性高。

1

资产质量

2024 年，禹城农商银行资产规模增速放缓，其中贷款及垫款净额保持增长，占资产总额比重小幅提升；非信贷资产中，投资资产占比有所回升，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	7.90	8.52	8.76	4.63	4.65	4.52	7.84	2.75
同业资产	2.06	12.03	2.25	1.21	6.57	1.16	482.73	-81.31
贷款及垫款净额	83.12	88.88	94.06	48.72	48.54	48.60	6.93	5.82
投资资产	55.57	52.39	68.24	32.57	28.61	35.26	-5.72	30.25
其他类资产	21.95	21.29	20.24	12.86	11.62	10.46	-3.02	-4.90
资产合计	170.61	183.11	193.54	100.00	100.00	100.00	7.33	5.70

资料来源：联合资信根据禹城农商银行审计报告整理

（1）贷款

2024 年，禹城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；不良贷款率及不良贷款规模实现双降，拨备水平有所提升，但受关注类贷款增长影响，仍面临资产质量下行压力，需关注信贷资产质量未来迁徙情况以及拨备计提压力。

2024 年，禹城农商银行信贷资产规模保持增长，占资产总额的比重略有上升，期末贷款及垫款净额 94.06 亿元，较上年末增长 5.82%，占资产总额的 48.60%。贷款行业分布方面，禹城农商银行贷款主要投向制造业、批发和零售业、农、林、牧、渔业、建筑业及居民服务、修理和其他服务业，贷款行业分布与当地经济结构和发展状况密切相关，制造业为禹城农商银行贷款第一大行业；2024 年末禹城农商银行前五大贷款行业占比分别为 21.52%、12.59%、7.85%、7.06%和 3.20%，合计占比 52.22%，行业集中度略有上升且制造业占比较高，面临一定的行业集中风险。房地产贷款方面，禹城农商银行根据监管政策导向，严格控制房地产业信贷投放，相关贷款规模处于较低水平，2024 年末个人按揭贷款占贷款总额的比重为 16.34%，不良贷款率为 0.84%，低于全行平均水平；房地产业贷款余额为 1.17 亿元，占比为 1.20%，其中无不良贷款；与房地产业相关的建筑业贷款 7.68 亿元，占贷款总额的 7.85%，其中建筑业不良贷款率为 1.11%，低于全行平均水平，但仍需关注未来资产质量变化情况。

贷款客户集中度方面，2024 年，禹城农商银行贷款客户集中度下降，面临客户集中风险不显著。截至 2024 年末，禹城农商银行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比重分别为 3.06%和 29.23%，前十大户贷款中无逾期和不良贷款。大额风险暴露指标方面，禹城农商银行按照大额风险暴露管理办法对贷款及同业业务交易对手进行统计，严格管理风险暴露，截至 2024 年末，禹城农商银行各项大额风险暴露指标均未突破监管限制。

信贷资产质量方面，禹城农商银行按监管贷款五级分类新规将本金或利息逾期的贷款至少计入关注类贷款，逾期 90 天以上的贷款全部计入不良；2024 年以来，禹城农商银行严格执行信贷管理要求，强化风险管控，加大对不良资产的处置力度，截至 2024 年末，禹城农商银行全年累计清收处置表内不良贷款 2.03 亿元，处置力度较上年有所加大；其中清收不良贷款 0.21 亿元，盘活不良贷款 1.03 亿元，核销不良贷款 0.79 亿元；禹城农商银行不良贷款规模和不良贷款率实现双降。关注类贷款方面，当地小微企业和个体工商户抗风险能力普遍较弱，2024 年以来，受经济景气度较低影响，资金周转出现困难现象增加，逾期贷款规模增加，加之禹城农商银行为部分贷款进行重组盘活，使得关注类贷款及占贷款总额比重均有所上升，仍面临资产质量下行压力。2024 年，禹城农商银行主要通过借新还旧或无还本续贷的方式助企纾困，期末借新还旧贷款余额 4.78 亿元，其中关注类贷款及不良贷款余额分别为 3.87 亿元、0.91 亿元，无还本续贷 16.06 亿元，其中正常类贷款、关注类贷款及不良贷款余额分别为 15.57 亿元、0.43 亿元和 0.06 亿元，另有展期贷款 0.13 亿元，全部计入关注类贷款；需关注后续关注类贷款的质量迁徙情况。从贷款拨备情况来看，2024 年，由于禹城农商银行拨备计提力度有所上升，不良贷款规模下降，拨备覆盖率有所上升，但考虑到禹城农商银行有一定资产质量下行压力，未来拨备仍面临一定计提压力。

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	79.35	85.62	90.67	92.16	93.10	92.73
关注	4.78	4.37	5.18	5.55	4.75	5.29
次级	0.29	0.19	0.31	0.33	0.21	0.32
可疑	1.68	1.78	1.62	1.96	1.93	1.65
损失	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00	0.01
贷款合计	86.10	91.96	97.79	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.97	1.97	1.93	2.29	2.14	1.97
逾期贷款	3.31	2.97	3.79	3.84	3.23	3.88
贷款拨备率	/	/	/	3.62	3.49	3.95
拨备覆盖率	/	/	/	157.93	163.08	200.14
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	87.42	96.73	97.85

资料来源：联合资信根据禹城农商银行审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

禹城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，面临的投资整体风险可控；但其他资产中抵债资产规模较大，需对未来抵债资产的处置情况及资本占用情况保持关注。

2024 年，禹城农商银行同业资产规模及占资产总额的比重均有所下降。截至 2024 年末，禹城农商银行同业资产余额 2.25 亿元，截至 2024 年末，禹城农商银行同业资产无违约事件发生，出于审慎考虑，禹城农商银行对同业资产计提减值准备 25.46 万元。整体看，禹城农商银行同业资产未出现减值情况，面临的信用风险可控。

2024 年，禹城农商银行投资资产规模及占资产总额的比重均有所提升，投资品种主要为债券。从会计科目来看，禹城农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资构成；截至 2024 年末，交易性金融资产余额 5.47 亿元，债权投资 41.64 亿元，其他债权投资 17.54 亿元，其他权益工具投资余额 3.59 亿元。禹城农商银行将其所投资的利率债券、金融债券以及同业存单根据持有目的不同分别计入交易性金融资产科目、债权投资科目和其他债权投资，将持有的对其他金融机构股权投资记入其他权益工具投资，将持有的信托计划计入交易性金融资产科目。投资资产质量方面，2024 年，禹城农商银行投资资产中 0.19 亿元信托计划投资违约计入不良，后续计划进行逐步处置；禹城农商银行对投资资产计提减值准备 42.70 万元，投资资产有一定的风险敞口，但面临的投资风险整体可控。

禹城农商银行其他类资产规模较大，主要系处置不良资产过程中形成的抵债资产所致。截至 2024 年末，禹城农商银行其他类资产余额 20.24 亿元，占资产总额的 10.46%。其中，抵债资产余额 17.07 亿元，主要包括房屋及建筑物、土地使用权及机器设备等；超两年以上未处置的抵债资产规模为 16.92 亿元，计提减值准备 0.70 亿元。考虑到抵债资产规模较大且实际处置效果尚待观察，未来抵债资产的处置情况及资本占用情况仍需关注。

2 负债结构及流动性

2024 年，禹城农商银行负债规模增速有所下降，负债来源以客户存款为主，且客户存款中储蓄存款占比较高，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	3.89	12.53	9.28	2.44	7.30	5.11	222.37	-25.94
客户存款	150.67	155.62	168.26	94.54	90.67	92.61	3.28	8.13

其中：储蓄存款	117.74	131.91	146.59	73.88	76.86	80.68	12.04	11.13
其他负债	4.81	3.48	4.15	3.02	2.03	2.28	-27.58	19.12
负债合计	159.37	171.63	181.69	100.00	100.00	100.00	7.70	5.86

资料来源：联合资信根据禹城农商银行审计报告整理

2024 年，禹城农商银行市场融入资金规模有所下降，整体规模较小，主动负债力度不大。截至 2024 年末，禹城农商银行市场融入资金余额 9.28 亿元，占负债总额的 5.11%；其中，同业存放款项规模 0.77 亿元，卖出回购金融资产 2.50 亿元；应付债券余额 6.01 亿元，分别为 2016 发行的二级资本债 3.01 亿元和 2023 年山东省政府存放的转股协议存款 3.00 亿元。

客户存款是禹城农商银行最主要的负债来源，占负债总额的比重超过 90%。2024 年以来，禹城农商银行储蓄存款保持良好增长，带动客户存款规模增长；从客户存款类型看，截至 2024 年末，禹城农商银行储蓄存款占负债总额的比例为 80.68%，占比保持较高水平且持续提升；从存款期限来看，定期存款占客户存款余额的 78.25%，占比较高；禹城农商银行存款稳定性较高，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，禹城农商银行流动性比例略有提升，短期流动性管理压力不大。长期流动性方面，2024 年，禹城农商银行存贷比有所下降，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（%）	90.85	95.36	99.76
优质流动性资产充足率（%）	308.04	492.37	404.07
存贷比（%）	58.34	59.03	57.70

资料来源：联合资信根据禹城农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，禹城农商银行净息差略有收窄，利息净收入有所下降，得益于投资收益增长，带动营业收入保持增长；同时营业支出水平下降，信用减值损失规模保持稳定，净利润有所增长，但整体盈利能力仍较弱，盈利能力有待提升。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	2.92	3.13	3.14
其中：利息净收入（亿元）	2.71	2.77	2.55
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.06	-0.05	-0.05
投资收益（亿元）	0.38	0.31	0.61
营业支出（亿元）	2.45	2.65	2.58
其中：业务及管理费（亿元）	1.58	1.57	1.55
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	0.78	1.01	0.97
拨备前利润总额（亿元）	1.25	1.49	1.55
净利润（亿元）	0.43	0.46	0.51
净息差（%）	1.88	1.85	1.73
成本收入比（%）	53.94	50.22	49.15
拨备前资产收益率（%）	0.74	0.84	0.82
平均资产收益率（%）	0.26	0.26	0.27
平均净资产收益率（%）	3.81	4.01	4.37

资料来源：联合资信根据禹城农商银行审计报告整理

禹城农商银行利息收入主要来源于贷款利息收入和金融投资实际利率利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出及发行债券利息支出。从净息差水平来看，2024 年，在减费让利的政策及同业竞争等因素影响下，禹城农商银行贷款收息率下降，虽然禹

城农商银行主动调整存款利率，调整存款结构，但净息差仍有所收窄，降至 1.73%；2024 年，在贷款收益率下降背景下，禹城农商银行信贷资产规模增长带动贷款利息收入增长有限，加之投资策略改变，债券利息收入下降，利息净收入整体有所下降。2024 年，禹城农商银行实现利息净收入 2.55 亿元，占营业收入的 81.21%。2024 年，禹城农商银行中间业务开展有限，收入主要来自电子银行及银行卡业务手续费收入，中间业务支出主要来自电子银行、代理及支付结算业务手续费支出，手续费及佣金呈净支出状态，全年实现手续费及佣金净支出 0.05 亿元。禹城农商银行投资收益主要为债权投资利息收入；2024 年，禹城农商银行转变投资策略，通过加大波段交易频次增加投资收益，实现投资收益 0.61 亿元，较上年增长 96.77%。

禹城农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用及其他资产减值损失。2024 年，禹城农商银行强化业务成本管控，业务及管理费略有下降，其成本收入比下降至 49.15%，但仍处于较高水平，成本管控能力仍有待提升。2024 年，禹城农商银行对于减值准备计提力度较大，减值损失对利润的仍有一定侵蚀。2024 年，禹城农商银行计提信用减值损失 0.97 亿元，其中贷款减值损失 0.95 亿元。

2024 年，得益于投资收益的增长，禹城农商银行营业收入整体略有增加，减值损失对净利润仍有一定侵蚀，但营业支出水平有所下降，在综合影响下，净利润规模保持增长；2024 年，禹城农商银行实现净利润 0.51 亿元，较上年增长 10.87%，平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.27%和 4.37%，整体盈利能力较弱，盈利能力有待提升。

4 资本充足性

2024 年，禹城农商银行通过利润留存补充资本；受《商业银行资本管理办法》调整抵债资产风险权重影响，禹城农商银行各级资本充足率指标回升，但仍面临资本补充压力。

2024 年，禹城农商银行通过利润留存的方式补充资本；由于其盈利能力较弱，资本内生积累作用有限。截至 2024 年末，禹城农商银行所有者权益合计 11.85 亿元，其中股本 6.43 亿元、资本公积 1.88 亿元、其他综合收益 0.31 亿元、盈余公积 0.91 亿元、一般风险准备 1.62 亿元、未分配利润 0.71 亿元。

2024 年以来，随着《商业银行资本管理办法》对抵债资产计入风险加权资产的权重进行调整，禹城农商银行因抵债资产计入风险加权资产规模有所下降，风险加权资产余额有所下降，风险资产系数下降；但受制于禹城农商银行抵债资产规模影响，对于资本消耗仍有较大压力，加之二级债未选择赎回后计入资本比例的逐年扣减对禹城农商银行资本净额产生一定不利影响，各级资本充足率虽有所回升，面临较大补充压力，需关注其抵债资产处置情况及资本补充情况。

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）	8.96	9.23	9.61
一级资本净额（亿元）	8.96	12.23	12.61
资本净额（亿元）	12.50	15.27	15.60
风险加权资产余额（亿元）	153.67	227.04	158.12
风险资产系数（%）	90.07	123.99	81.70
股东权益/资产总额（%）	6.59	6.27	6.12
资本充足率（%）	8.13	6.73	9.86
一级资本充足率（%）	5.83	5.39	7.98
核心一级资本充足率（%）	5.83	4.07	6.08

资料来源：联合资信根据禹城农商银行审计报告整理

七、外部支持

禹城市经济体量有限，综合经济实力一般；2024 年，禹城市实现地区生产总值 335.12 亿元，2024 年，禹城市完成地方公共预算收入 26.61 亿元，政府财政实力一般，支持能力一般。

禹城农商银行存贷款市场份额在禹城市排名均居于首位，作为区域性商业银行，禹城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，在禹城市的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，禹城农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券余额 3.00 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，禹城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）	3.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	11.75
股东权益/存续债券本金（倍）	3.95
净利润/存续债券本金（倍）	0.17

资料来源：联合资信根据禹城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，禹城农商银行不良贷款规模和不良贷款率实现双降，但其信贷资产质量仍面临一定下行压力，且抵债资产处置进度较慢，未来拨备仍面临一定压力；考虑到投资资产以流动性较好的利率债投资为主，资产端流动性水平较好。从负债端来看，禹城农商银行储蓄存款和定期存款占客户存款的比重较高，核心负债稳定性好。整体看，禹城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；联合资信认为禹城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，债券的违约概率较低。

九、跟踪评级结论

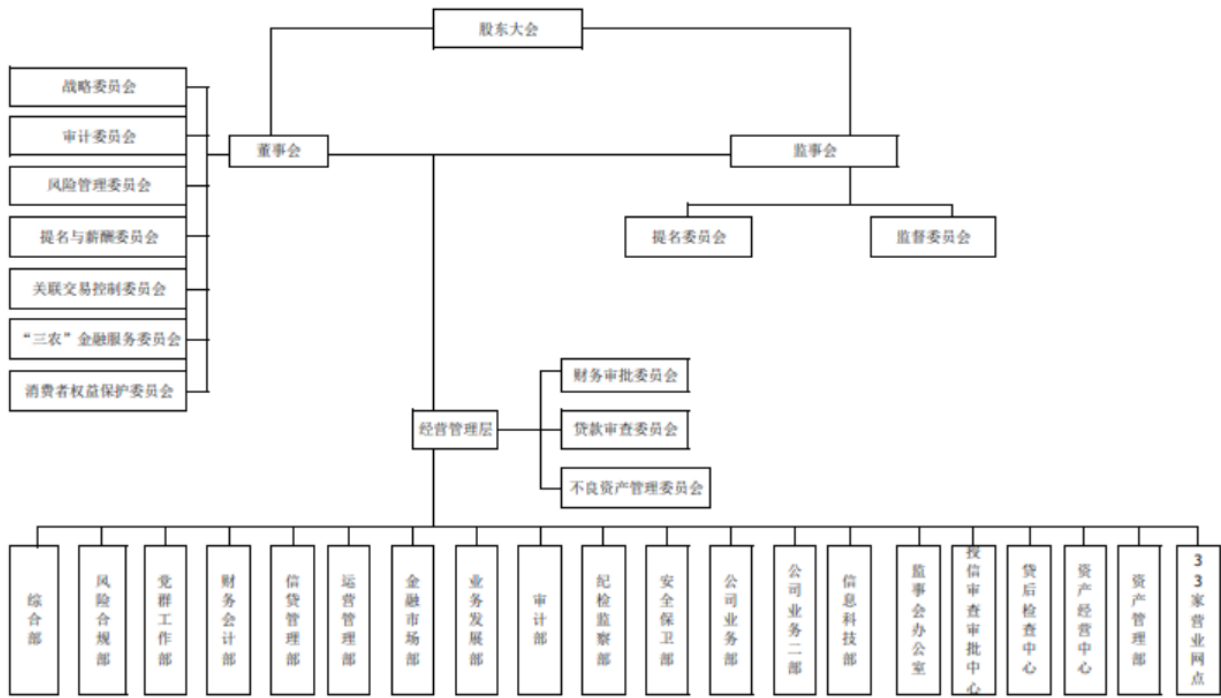
基于对禹城农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持禹城农商银行主体长期信用等级为 A⁺，维持“16 禹城农商二级”的信用等级为 A，评级展望为稳定。

附件 1 禹城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	保龄宝生物股份有限公司	7.08%
2	久和食品(德州)有限公司	5.34%
3	山东百龙创园生物科技股份有限公司	5.14%
4	山东千久传媒投资有限公司	4.39%
5	山东国晶新材料有限公司	4.10%
6	禹城市众益城乡建设投资有限公司	4.06%
7	禹城市远孚建材有限公司	3.69%
8	禹城市海泰建设有限公司	3.29%
9	禹城市宝泰投资有限公司	1.80%
10	山东福航新能源环保股份有限公司	1.70%
合计		40.59%

资料来源：联合资信根据禹城农商银行提供资料整理

附件 2 禹城农商银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据禹城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×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×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×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×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×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×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×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×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] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×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] ×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