

浙江建德农村商业银行股份有限公司

2024 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〔2024〕7379号

联合资信评估股份有限公司通过对浙江建德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，确定维持浙江建德农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，维持“22 建德农商行二级资本债券 01”和“20 建德农商二级”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

二〇二四年七月二十六日

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浙江建德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。

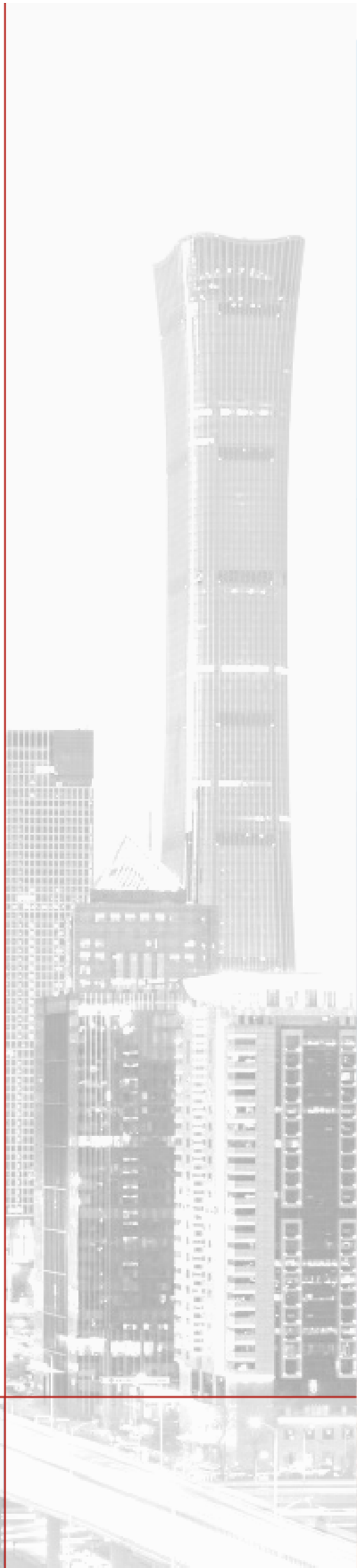
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



浙江建德农村商业银行股份有限公司

2024 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
浙江建德农村商业银行股份有限公司	AA-/稳定	AA-/稳定	2024/07/26
22 建德农商行二级资本债券 01/20 建德农商二级	A+/稳定	A+/稳定	

评级观点

跟踪期内，浙江建德农村商业银行股份有限公司（以下简称“建德农商银行”）作为区域性银行，营业网点覆盖面广，客户基础良好，市场竞争力较强；管理与发展方面，建德农商银行公司治理架构和内控制度进一步完善，公司治理运行情况较好；经营方面，建德农商银行存贷款市场份额稳居当地同业机构首位，主营业务实现稳健发展，但公司存款业务增长承压；财务方面，建德农商银行资产质量处于较好水平，拨备水平充足，负债稳定性较好，资本保持充足水平，盈利能力较强，但其贷款面临一定行业集中风险，未来信贷资产质量变化情况需保持关注。

个体调整：无。

外部支持调整：作为区域性银行，建德农商银行存贷款市场份额在建德市均排名首位，在当地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，通过政府支持上调 2 个子级。

评级展望

未来，建德农商银行将继续深入政银合作，畅通金融惠民服务渠道，加大普惠小微贷款业务投放力度，助力实体经济稳中向好发展；另一方面，当地企业经营状况尚未完全恢复叠加同业竞争加剧等因素，主营业务拓展或面临一定压力，信贷资产风险暴露情况需保持关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：宏观经济环境回升向好；市场竞争力明显提升；财务状况大幅改善，如资产质量显著提升、盈利大幅增加、拨备及资本充足水平明显上升等。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境恶化；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

- **存贷款业务在当地具有较强竞争力。**建德农商银行在当地经营历史较长，客户基础较好，存贷款市场份额在全市金融机构中稳居首位，存贷款业务在当地竞争力较强。
- **信贷资产质量较好，拨备水平充足。**2023 年，建德农商银行加大不良资产处置力度，信贷资产质量处于同业较好水平，拨备水平保持充足。
- **核心负债存款稳定性较好。**建德农商银行负债来源以客户存款为主，其中定期存款与储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好。
- **获得政府支持的可能性大。**建德农商银行存贷款市场份额在建德市同业中稳居首位，作为区域性商业银行，建德农商银行在支持当地实体经济发展、维护当地金融系统稳定等方面发挥重要作用，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

- **对公存款业务承压。**2023 年，受当地重点产业恢复不及预期、部分企业经营状况承压以及企业资金留存减少等因素影响，对公存款规模出现较快回落。
- **面临一定贷款行业集中风险。**2023 年，建德农商银行前五大贷款行业集中度保持增长，面临一定行业集中度压降压力，且部分贷款行业不良率较高，信贷资产迁徙情况需保持关注。
- **关注外部市场环境变化对建德农商银行发展带来的影响。**2023 年，建德市地区经济平稳回升，但工业和外贸经济等重点领域尚未完全恢复，区域经济仍面临一定下行压力，对建德农商银行未来业务发展及风险管控能力提出更高要求。

本次评级使用的评级方法、模型

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

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

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	4
			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	3
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	2
		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				AA ⁻

注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

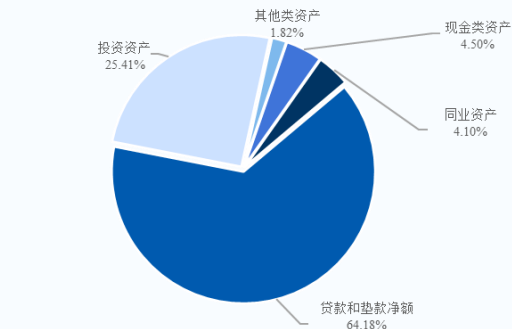
主要财务数据

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	263.61	326.77	377.81
股东权益（亿元）	20.13	23.30	26.92
不良贷款率（%）	0.88	0.88	0.90
拨备覆盖率（%）	661.30	677.92	656.32
贷款拨备率（%）	5.82	5.96	5.92
流动性比例（%）	57.01	61.99	67.39
储蓄存款/负债总额（%）	68.28	66.10	69.55
股东权益/资产总额（%）	7.64	7.13	7.12
资本充足率（%）	14.20	15.15	15.00
一级资本充足率（%）	11.87	11.48	11.65
核心一级资本充足率（%）	11.87	11.48	11.65

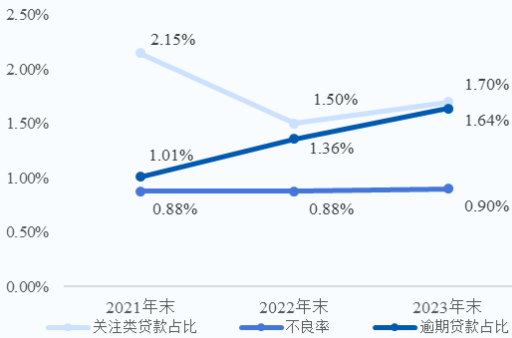
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	8.44	9.75	10.64
拨备前利润总额（亿元）	5.62	6.47	7.11
净利润（亿元）	2.30	2.83	3.38
净息差（%）	3.22	3.02	2.73
成本收入比（%）	31.76	32.08	32.32
拨备前资产收益率（%）	2.24	2.19	2.02
平均资产收益率（%）	0.92	0.96	0.96
平均净资产收益率（%）	13.01	13.06	13.47

资料来源：联合资信根据建德农商银行年度报告及提供资料整理

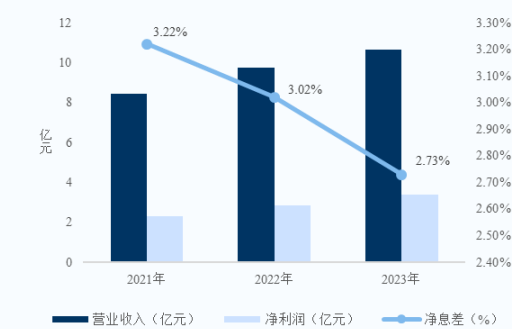
2023 年末建德农商银行资产构成



2021—2023 年建德农商银行资产质量情况



2021—2023 年建德农商银行盈利情况



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
22 建德农商行二级资本债券 01	3.00 亿元	4.80%	2032/10/27	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
20 建德农商二级	2.00 亿元	5.35%	2030/12/29	在第 5 年末附有前提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
22 建德农商行二级资本债券 01/20 建德农商二级	A+/稳定	AA-/稳定	2023/07/27	马默坤 张旭	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
22 建德农商行二级资本债券 01	A+/稳定	AA-/稳定	2022/10/13	朗朗 张哲铭	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
20 建德农商二级	A+/稳定	AA-/稳定	2020/09/14	朗朗 吴宇峰 张强	联合资信商业银行信用评级办法（2018 年版）	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，2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：马默坤 mamk@lhratings.com

项目组成员：张朝宇 zhangcy@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”）关于浙江建德农村商业银行股份有限公司（以下简称“建德农商银行”）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

建德农商银行前身为原建德市农村信用合作联社（以下简称“原建德联社”），2016 年经中国银监会浙江监管局批准，以发起设立方式改制为股份有限公司，改制后历经多次增资扩股。2023 年，建德农商银行按股本金的 5.00% 转增股本 0.18 亿元。截至 2023 年末，建德农商银行股本增至 3.84 亿元，股权结构较为分散，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	建德市迪旺家纺有限公司	5.19%
2	杭州屹通新材料股份有限公司	5.02%
3	建德市杭新土石方工程有限公司	5.02%
4	杭州奥立达电梯有限公司	3.31%
5	建德市机械链条有限公司	3.11%
合计		21.65%

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，下同
资料来源：联合资信根据建德农商银行年度报告整理

建德农商银行主要业务：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；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；从事同业拆借、债券回购；代理收付款项及代理保险业务；从事银行卡服务；办理保函业务；提供保管箱服务；办理外汇存款、外汇贷款、外汇汇款、国际结算、外汇拆借，资信调查、咨询和见证业务，经外汇管理机构批准的结汇、售汇业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。建德农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，建德农商银行共有 19 家营业网点，其中包括 1 家总行营业部以及 18 家支行，此外共设置 20 家分理处，网点机构主要位于建德市及其下辖区县；在职员工 488 人。

建德农商银行注册地址：浙江省建德市新安江街道江滨中路 176 号；法定代表人：王锦芳。

三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，建德农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2023 年以来，建德农商银行在各项债券付息日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
22 建德农商行二级资本债券 01	3.00	2022/10/27	5+5 年
20 建德农商二级	2.00	2020/12/29	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

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处于结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落

地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024年一季度报）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但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，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。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，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；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《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

2 区域环境分析

建德市地理位置优越，以先进制造业和现代服务业等为主导产业，民营经济较为活跃。2023 年建德地区经济平稳回升，但受外部环境影响，工业和外贸经济等重点领域尚未完全恢复，区域经济仍面临一定下行压力。

建德农商银行主营业务集中在浙江省建德市。建德市为杭州市下辖县级市，位于浙江省西部，是杭州西部的综合交通枢纽；建德市精细化工、低压电器、五金工具等传统产业转型步伐不断加快，同时围绕生物医药、新能源材料、绿色能源、水产业等赛道精准发力，着力推进新兴产业高质量发展；另一方面，建德当地旅游和物产资源丰富，是中国优秀旅游城市、首批全国绿化模范城市、国家级生态示范区，境内拥有新安江、富春江两座国家级大型水库；建德市养生养老资源丰富，是国家有机食品认证基地，中国藏红花之乡。

2023 年以来，建德地区经济运行向好，2023 年，建德市实现地区生产总值 450.11 亿元，较上年增长 5.5%。2023 年，建德市第一产业增加值 39.58 亿元，增长 3.9%；第二产业增加值 213.77 亿元，增长 2.9%；第三产业增加值 196.76 亿元，增长 9.0%；三次产业构成为 8.8：47.5：43.7。2023 年，建德市全年固定资产投资比上年增长 16.1%；分产业看，第一产业投资下降 24.4%；第二产业投资增长 26.8%，其中，制造业投资增长 11.4%；第三产业投资增长 11.4%；全年房地产开发投资比上年下降 38.2%；全年社会消费品零售总额较上年增长 5.4%。2023 年，建德市完成一般公共预算收入 47.59 亿元，比上年下降 8.5%；一般公共预算支出 87.42 亿元，增长 10.8%。

截至 2023 年末，建德市金融机构本外币各项存款余额 892.25 亿元，比上年末增长 14.5%；金融机构本外币各项贷款余额 991.10 亿元，比上年末增长 21.3%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2023 年，建德农商银行公司治理架构和内控制度进一步完善，公司治理运行情况较好；股权结构较为分散且整体对外质押比

例不高，关联授信相关指标符合监管要求。

跟踪期内，建德农商银行公司治理架构进一步完善，各主体按照职责规定和规范程序履行相应职责；同时，内部控制管理水平不断提升，风险防控能力有所增强，公司治理运行情况较好。2023 年，程银川先生以及方升兴先生因工作调动，不再担任建德农商银行行长及副行长职务，原监事长翁建平先生因年龄到期离任；后经董事会选举，聘任钱潇云先生为监事长，行长一职暂由吴兆洋副行长兼任，其履职资格仍待监管部门批复。吴兆洋先生曾任建德农商银行科技部总经理、电子银行部总经理、建德农商银行东区支行行长、建德农商银行党委委员、副行长等职务，现任建德农商银行党委委员、行长职务，在金融行业有较为丰富的从业和管理经验。从股权结构来看，截至 2023 年末，建德农商银行第一大股东建德市迪旺家纺有限公司持股比例为 5.19%，前十大股东持股数合计持股比例为 31.31%，股权结构分散，无控股股东和实际控制人。股权质押方面，截至 2023 年末，建德农商银行前十大股东中 6 家股东将其股份对外质押，对外质押股份数量占全行股本总数的 5.26%，占比较低，风险相对可控。关联交易方面，截至 2023 年末，建德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 2.01%、4.92%和 15.68%，关联授信指标未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期。

（二）经营方面

建德农商银行在当地具有较强的市场竞争力，存贷款市场份额保持区域首位；但受国有大型银行业务下沉影响，同业竞争态势加剧，对其存贷款业务发展带来一定压力。

建德农商银行主营业务集中于建德市区及周边区县，建德地区民营经济活跃，拥有较好的区位优势，建德农商银行凭借覆盖面较广的营业网点、较高的决策效率，在当地拥有较为坚实的客户基础，市场竞争力较强，截至 2023 年末，建德农商银行在建德市存贷款业务市场份额分别为 34.35%和 26.06%，位居当地同业机构首位。但另一方面，当地国有银行业务逐步下沉，同业竞争态势加剧，建德农商银行存贷款业务发展面临一定压力。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

业务板块	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场份额	30.95%	1	34.43%	1	34.35%	1
贷款市场份额	26.97%	1	27.50%	1	26.06%	1

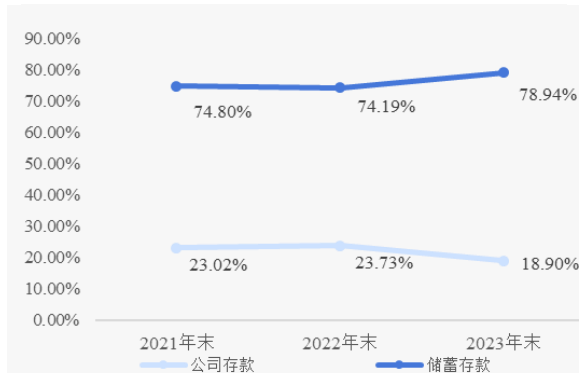
注：存贷款市场占有率为建德农商银行业务在建德市内同业中的市场份额
 资料来源：联合资信根据建德农商银行提供资料整理

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（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	51.16	64.18	58.43	23.02	23.73	18.90	25.44	-8.96
储蓄存款	166.24	200.60	244.06	74.80	74.19	78.94	20.67	21.66
加：应计利息	4.83	5.63	6.67	2.17	2.08	2.16	16.44	18.49
合计	222.23	270.41	309.16	100.00	100.00	100.00	21.68	14.33
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	62.16	83.16	95.92	33.66	37.02	37.28	33.88	15.34
其中：贴现	4.67	6.97	10.36	2.53	3.10	4.03	49.23	48.69
个人贷款	122.45	141.48	161.37	66.34	62.98	62.72	15.55	14.06
合计	184.56	224.64	257.29	100.00	100.00	100.00	21.72	14.53

注：贷款和垫款合计金额不含应计利息
 资料来源：联合资信根据建德农商银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据建德农商银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据建德农商银行年度报告整理

1 公司银行业务

2023 年，建德农商银行全力支持重点领域企业开工复产，深入开展目标化走访营销，丰富优化产品序列，对公贷款业务保持较快增速；同时，区域内产业经济尚未完全恢复，企业资金留存减少，对公存款规模出现较快回落。

对公存款方面，2023 年，建德农商银行强化与政府部门的业务粘合，积极参与财政性资金竞争性招投标工作，进一步拓宽行政事业单位、社保、财政性存款来源；同时加强区域内重大产业项目对接，推动相关企业资金留存；此外，充分推广和利用农村集体经济管理平台以及浙里基财智控应用系统，有效增强村镇两级账户资金归集。另一方面，2023 年，建德地区部分公积金及国资上划杭州市，财政性存款留存有所减少，同时叠加区域内重点产业恢复不及预期、企业流动资金承压等因素影响，对公存款规模出现较快回落。截至 2023 年末，建德农商银行公司存款总额 58.43 亿元，较上年末下降 8.96%。

对公贷款方面，2023 年，建德农商银行开展“助共富惠万企”专项活动，优化企业评价标准，深入开展目标化走访营销，精准服务小微企业；同时，建德农商银行积极响应市政府号召，简化审批流程，全力支持企业开工复产；此外，建德农商银行通过深化政银合作，结合多渠道的走访，深挖客户需求，推动“关贸 E 贷”“区块链信保融资”等线上融资产品增长，丰富优化国际业务产品种类及政策。得益于以上措施，建德农商银行公司贷款及垫款规模保持稳步增长。截至 2023 年末，建德农商银行公司贷款总额（含贴现，下同）95.92 亿元，较上年末增长 15.34%，占贷款总额比重 37.28%；其中贴现余额 10.36 亿元，保持较快增速，占贷款总额的 4.03%。

2 零售银行业务

2023 年，建德农商银行储蓄存款增长态势良好，得益于较好得客户基础和贷款营销力度的加大，个人贷款业务也实现较好发展。

储蓄存款方面，2023 年，建德农商银行强化低成本存款营销，通过加强与人社局、财政局等部门合作，巩固提升居民补助资金入卡规模，重点围绕养老金待遇卡客户、市民卡客户、以及临退客户开展营销活动；同时，建德农商银行继续加大代扣代缴业务拓展力度，深入开展“丰收菜篮子”专项活动，通过优化代收单商户管理和建立常态化走访机制，有效提升商户收单日均沉淀资金，储蓄存款增长态势良好。截至 2023 年末，建德农商银行储蓄存款余额 244.06 亿元，较上年末增长 21.66%，占存款总额的 78.94%。

个人贷款业务方面，2023 年，建德农商银行以“数智普惠”为抓手，围绕农村金融开展一系列专项活动，通过优化农户普惠授信评估模型，完善农村信用体系建设，实现整村授信全覆盖率，有力推动小额普惠贷款业务发展；同时，建德农商银行成立“财金扩中”专项领导小组，积极推进扩大中等收入家庭项目试点工作部署；加强与财政局、教育局沟通协作，助力国家生源地助学贷款扩面试点工作，助学贷款户数及金额增幅显著。得益于上述措施的实施，截至 2023 年末，建德农商银行个人贷款业务保持稳步增长。截至 2023 年末，建德农商银行个人贷款余额 161.37 亿元，较上年末增长 14.06%，占贷款总额的 62.72%，其中个人经营性贷款占贷款总额的 42.66%，占比较上年末有所提升；个人住房按揭贷款占贷款总额的 12.51%，受房地产市场价格波动、房产销售不及预期等因素影响，个人住房按揭贷款占比有所下降。

3 金融市场业务

2023 年，建德农商银行同业资产保持较快增长，主动负债力度明显加大；加大国债及地方政府债券配置力度的同时降低同业存款配置规模，整体投资风险偏好保持稳健。

同业业务方面，建德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。2023 年，建德农商银行同业资产规模增速明显，但整体同业资产配置比例仍处于较低水平，同业资产主要为存放同业款项，另有部分同业拆出资金。建德农商银行市场融入资金主要为卖出回购金融资产、发行的二级资本债及同业存单，2023 年，建德农商银行卖出回购债券 11.15 亿元，带动市场融入资金规模快速上升，主动负债力度有所加大。同业业务交易对手主要为国有银行、股份制银行和省内农商行。截至 2023 年末，建德农商银行同业资产余额 15.49 亿元，占资产总额的 4.10%；市场融入资金余额 20.58 亿元，占负债总额的 5.87%，其中应付债券 8.98 亿元。

投资业务方面，2023 年，建德农商银行投资资产规模保持增长。同时，建德农商银行综合考虑宏观经济形势、金融市场以及监管政策变化情况制定投资策略，资产配置以债券类投资为主，投资策略较为稳健。建德农商银行债券投资主要包括国债及地方政府债券、政策性金融债券。2023 年末国债及地方政府债券余额 31.19 亿元，占投资资产总额的 32.75%，规模及占比较上年均有较大提升；建德农商银行金融债券投资以政策性银行债券为主，另有少量商业银行债券，2023 年金融债券投资总额略有下降；此外，出于收益性考虑，建德农商银行增加了企业债券的配置，企业债券以省内城投债券为主，外部评级在 AA⁺及以上，但整体看企业债券仍保持较低水平。2023 年以来，建德农商银行同业存单配置力度进一步下降，同业存单交易对手主要为省内农商行；长期股权投资为对浙江农商银行联合银行投资。截至 2023 年末，建德农商银行投资资产净额 95.98 亿元；2023 年，建德农商银行实现金融投资利息收入 2.36 亿元，投资收益 0.66 亿元，整体较上年增长 30.74%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	32.72	63.71	82.84	53.83	78.34	86.97
其中：政府债券	6.60	13.94	31.19	9.98	17.14	32.75
金融债券	23.13	40.56	40.00	38.05	49.88	42.00
企业债券	3.53	9.20	11.65	5.81	11.32	12.23
同业存单	28.05	17.11	11.91	46.15	21.04	12.50
其他权益工具	0.01	0.50	0.50	0.02	0.61	0.52
投资资产总额	60.78	81.32	95.25	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	0.80	1.22	1.33	/	/	/
减：投资资产减值准备	0.56	0.33	0.59	/	/	/
投资资产净额	61.01	82.22	95.98	/	/	/

资料来源：联合资信根据建德农商银行年度报告整理

（三）财务方面

建德农商银行提供了 2023 年财务报表。浙江同方会计师事务所有限公司对 2023 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，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2023 年，建德农商银行资产规模稳步增长，资产配置以贷款及投资资产为主，同业资产占比保持在较低水平。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	12.10	14.58	17.00	4.59	4.46	4.50	20.49	16.58
同业资产	10.07	11.87	15.49	3.82	3.63	4.10	17.97	30.47

贷款及垫款净额	174.18	211.64	242.47	66.07	64.77	64.18	21.51	14.57
投资资产	61.01	82.22	95.99	23.14	25.16	25.41	34.76	16.75
其他类资产	6.26	6.45	6.86	2.37	1.97	1.82	3.08	6.37
资产合计	263.61	326.77	377.81	100.00	100.00	100.00	23.96	15.62

资料来源：联合资信根据建德农商银行年度报告整理

(1) 贷款

2023 年，建德农商银行信贷资产规模保持增长；贷款投放面临的客户集中风险不显著，不良贷款率保持较低水平，信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备水平充足；但另一方面，建德农商银行贷款面临一定行业集中风险，部分行业不良贷款率较高，无还本续贷类贷款增幅明显，未来信贷资产质量变化情况需保持关注。

2023 年，建德农商银行坚持服务“三农”和民营小微企业，加大涉农及小微贷款投放，实体贷款投放规模保持上升，2023 年末建德农商银行贷款和垫款净额 242.47 亿元，占资产总额的 64.18%。行业分布方面，建德农商银行贷款主要集中在制造业、批发和零售业、建筑业、农、林、牧、渔业及租赁和商务服务业等行业，2023 年末上述前五大贷款行业占比分别为 31.70%、17.23%、9.52%、5.00%和 3.39%，合计占比 66.84%，贷款行业集中度较上年末有所上升，面临一定的行业集中风险。随着建德农商银行信贷资产规模增长以及小微企业贷款的投放力度加大，其贷款向制造业及批发和零售业集中，与当地经济结构特点契合。房地产贷款方面，建德农商银行根据监管政策导向，进一步压降房地产业信贷投放，相关贷款规模处于较低水平，其中个人按揭贷款占贷款总额的比重为 12.51%，未超出监管要求范围，占比比较上年末有所下降。截至 2023 年末，建德农商银行房地产业贷款余额为 1.68 亿元，占比为 0.65%，无不良贷款；与房地产业相关的建筑业贷款 24.50 亿元，占比为 9.52%，建筑业不良贷款率 0.94%，较去年下降 1 个百分点，房地产行业贷款相关风险有所改善。

客户集中度方面，截至 2023 年末，建德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 3.49%和 25.99%，前十大客户贷款中无不良贷款；同时，建德农商银行大额风险暴露各项指标均未突破监管限制，客户集中度风险可控。

信贷资产质量方面，2023 年，建德市区域经济仍低位运行，当地企业经营状况及还款能力尚未完全恢复，建德农商银行面临一定的信用风险管控压力，逾期贷款规模及占比保持上升。2023 年，建德农商银行加大不良贷款清收处置力度，全年共处置不良贷款 2.25 亿元，其中现金清收 1.21 亿元，核销不良贷款 1.03 亿元。从不良贷款的行业分布来看，建德农商银行不良贷款主要分布在批发零售业及农林牧渔业，其不良贷款率分别为 1.38%和 4.05%，均高于全行平均水平；2023 年，受外贸经济增速放缓及内需不足等因素影响，建德当地零售型企业经营状况承压，同时受经济景气度较低、极端天气频发等因素影响，农户还本付息能力进一步降低，未来部分行业不良贷款处置情况需保持关注。从五级分类划分标准来看，2023 年，建德农商银行将本金或利息逾期 60 天以上贷款纳入不良贷款，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 69.77%；同时，建德农商银行将部分逾期 60 天以下、部分展期及有风险迹象贷款纳入关注类。截至 2023 年末，建德农商银行展期类贷款余额 1.91 亿元，其中 0.19 亿元计入关注类，0.08 亿元计入不良类；无还本续贷类贷款余额 47.59 亿元，其中 0.49 亿元计入关注类，0.20 亿元计入不良类；2023 年，为进一步加大对小微企业贷款延期还本付息支持力度，强化金融支持小微企业发展，建德农商银行根据监管部门相关政策要求，加大无还本续贷投放力度，无还本续贷类贷款余额较上年末显著增加，部分贷款划入关注及不良类，未来贷款下迁风险需保持关注。截至 2023 年末，建德农商银行不良贷款率为 0.90%，不良贷款率小幅上升，但得益于较大的不良贷款处置力度及信贷业务的较快发展，其不良贷款率仍保持较低水平，信贷资产质量处于行业较好水平。贷款拨备方面，2023 年，建德农商银行保持较大拨备计提力度，贷款拨备保持充足水平。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	178.97	219.29	250.59	96.97	97.62	97.40
关注	3.97	3.37	4.38	2.15	1.50	1.70
次级	1.05	1.35	1.69	0.57	0.60	0.66
可疑	0.50	0.60	0.60	0.27	0.26	0.23
损失	0.07	0.03	0.04	0.04	0.01	0.01
贷款合计	184.56	224.64	257.29	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.62	1.98	2.23	0.88	0.88	0.90
逾期贷款	1.87	3.06	4.22	1.01	1.36	1.64
拨备覆盖率	/	/	/	661.30	677.92	656.32

贷款拨备率	/	/	/	5.82	5.96	5.92
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	63.36	69.06	69.77

资料来源：联合资信根据建德农商银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

建德农商银行同业资产规模实现较快增长，同业资产质量良好；投资资产规模稳步增长，投资资产无违约事件发生，同业及投资资产面临的信用风险较为可控。

2023 年，建德农商银行根据全行流动性及富余资金情况适度开展同业业务，同业资产规模实现较快增长，占比仍保持较低水平。截至 2023 年末，建德农商银行同业资产净额 15.49 亿元，其中存放同业款项净额 12.73 亿元，拆出资金净额 2.76 亿元。截至 2023 年末，建德农商银行同业资产无违约事件发生，出于审慎考虑，建德农商银行对同业资产计提减值准备 0.31 亿元。整体看，建德农商银行同业资产未出现减值情况，面临的信用风险可控。

2023 年，建德农商银行投资资产规模保持较快增长，占资产总额的比重有所上升，投资品种主要为债券。从会计科目来看，建德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，2023 年末上述投资资产占比分别为 9.58%、29.32%和 60.58%和 0.52%；建德农商银行将其所投资的政府债券、金融债券、企业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的股权投资记入其他权益工具投资。投资资产质量方面，2023 年，建德农商银行投资资产无违约事件发生，投资资产面临的信用风险可控，出于审慎考虑，建德农商银行对投资资产计提减值准备 0.59 亿元。

（3）表外业务

建德农商银行表外业务规模增速显著，表外风险敞口及信用风险变化情况需保持关注。

2023 年，建德农商银行根据浙江省银保监会相关要求，对表外业务填报口径进行调整，导致表外业务余额显著增加。截至 2023 年末，建德农商银行表外业务余额较上年末增长 313.66%，以贷款承诺业务、开出承兑汇票业务和发行非保本理财业务为主，另有部分委托贷款业务。截至 2023 年末，建德农商银行贷款承诺业务余额 69.76 亿元；开出承兑汇票业务余额 4.56 亿元；发行非保本理财产品余额 3.40 亿元；委托贷款余额 2.13 亿元。整体看，建德农商银行表外业务风险可控。

2 负债结构及流动性

2023 年，建德农商银行负债规模稳步上升，负债来源以客户存款为主，负债稳定性较好；存贷比处于较高水平，其余流动性指标均处在合理水平，流动性风险整体可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	7.03	10.28	20.58	2.89	3.39	5.87	46.27	100.22
客户存款	222.23	270.41	309.16	91.27	89.11	88.11	21.68	14.33
其中：储蓄存款	166.24	200.60	244.06	68.28	66.10	69.55	20.67	21.66
其他负债	14.22	22.78	21.15	5.84	7.51	6.03	60.19	-7.15
负债合计	243.48	303.47	350.89	100.00	100.00	100.00	24.64	15.63

资料来源：联合资信根据建德农商银行年度报告整理

2023 年，建德农商银行市场融入资金规模显著增长，主动负债力度有所加大。截至 2023 年末，建德农商银行市场融入资金余额 20.58 亿元，占负债总额的 5.87%；其中，卖出回购金融资产余额 11.15 亿元，应付债券余额 8.89 亿元，同业和其它金融机构存放款项余额 0.45 亿元。

建德农商银行主要负债来源为客户存款，占负债总额的比重保持在 85%以上。2023 年，建德农商银行客户存款保持较快增长。从客户存款类型看，截至 2023 年末，建德农商银行储蓄存款占比持续上升至 69.55%，核心负债稳定性提升且处于较好水平；从客户存款期限结构看，定期存款占比 63.62%，存款稳定性较好。

短期流动性方面，2023 年，建德农商银行持有较大规模且流动性较好的债券类资产，流动性比例和优质流动性资产充足率均有所增长且处于较高水平，短期流动性管理压力不大；长期流动性方面，存贷比较上年末有所增长且处于较高水平，对其流动性风险管理提出更高的要求，但得益于其较好的零售客户基础及持有一定规模的现金资产及变现能力较好的债券，流动性风险可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	57.01	61.99	67.39
优质流动性充足率（%）	390.66	274.17	373.13
存贷比（%）	80.69	77.39	85.06

资料来源：联合资信根据建德农商银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，建德农商银行营业收入和净利润均保持增长，盈利能力处于较好水平；另一方面，净息差进一步收窄，利息净收入增速放缓，未来盈利增长情况需保持关注。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	8.44	9.75	10.64
其中：利息净收入（亿元）	7.97	8.99	9.44
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.18	-0.12	-0.13
投资收益（亿元）	0.46	0.43	0.66
公允价值变动收益（亿元）	0.16	-0.07	0.10
营业支出（亿元）	5.36	5.93	6.31
其中：业务及管理费（亿元）	2.68	3.13	3.44
信用/资产减值损失及其他资产减值损失（亿元）	2.62	2.74	2.81
拨备前利润总额（亿元）	5.62	6.47	7.11
净利润（亿元）	2.30	2.83	3.38
净息差（%）	3.22	3.02	2.73
成本收入比（%）	31.76	32.08	32.32
拨备前资产收益率（%）	2.24	2.19	2.02
平均资产收益率（%）	0.92	0.96	0.96
平均净资产收益率（%）	13.01	13.06	13.47

资料来源：联合资信根据建德农商银行年度报告整理

2023 年，建德农商银行利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入及金融投资利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出及向央行借款利息支出。2023 年，但受减费让利政策影响，建德农商银行贷款收息率较年初下降 40BP 至 5.58%，新发放贷款收息率较年初下降 30BP 至 5.32%，同时为平衡存款付息率上扬趋势，建德农商银行年内 2 次下调存款产品利率，但随着存款定期化、长期化趋势不断加深，付息率仍未转入下行通道，2023 年末平均存款付息率为 1.98%，基本与上年末持平，净息差较年初下降 0.29 个百分点；得益于生息资产规模有所扩大，利息净收入保持增长，但增速明显放缓。2023 年，建德农商银行实现利息净收入 9.44 亿元，占营业收入的 88.75%；实现投资收益 0.66 亿元，占营业收入的 6.18%。投资收益方面，2023 年，建德农商银行投资资产保持增长，投资收益增速明显，但整体占比较小，对营业收入增长贡献度有限；2023 年，建德农商银行中间业务受理财规模收缩的影响开展有限，收入主要来自互联网业务收入和代理保险业务收入，中间业务支出主要来自结算业务手续费支出。2023 年，建德农商银行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 0.13 亿元。受上述因素共同影响，2023 年建德农商银行营业收入保持增长，实现营业收入 10.64 亿元，较上年增长 9.12%。

建德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。2023 年，随着业务规模的较快增长，建德农商银行业务及管理费有所上升，致使其成本收入比小幅增加至 32.32%，但整体处于合理区间。2023 年，建德农商银行信用减值损失主要为贷款信用减值损失，其信贷资产质量处于同业较好水平，但出于审慎经营考虑，2023 年建德农商银行计提贷款减值损失 2.76 亿元。

盈利水平方面，2023 年，建德农商银行利息净收入和投资收益均保持增长，净息差水平降至 2.73%，净利息收入增长面临一定增长压力。2023 年，建德农商银行实现净利润 3.38 亿元，较上年末增长 19.32%，同时盈利指标较上年有所提升，盈利能力保持较好水平。

4 资本充足性

2023 年，建德农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。

2023 年，建德农商银行主要通过利润留存的方式补充资本；利润分配方面，2023 年，建德农商银行对 2022 年度实现利润进行分配，并按照股本的 12.50%提取股金股利 0.46 亿元，占当年净利润的比例为 16.11%，其中按股本的 7.50%向股东派发现金红利约 0.27 亿元，按股本的 5.00%转增股本约 0.18 亿元，现金分红对利润留存的影响有限。截至 2023 年末，建德农商银行所有者权益 26.92 亿元，其中股本 3.84 亿元，未分配利润 10.35 亿元，一般风险准备 7.13 亿元，盈余公积 3.91 亿元。

2023 年，随着业务持续发展，建德农商银行风险加权资产规模有所增长，但受政府债券等风险权重较低的资产配置规模增长的影响，风险资产系数有所下降；截至 2023 年末，建德农商银行风险资产系数为 59.74%，资本充足率为 15.00%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.65%，资本保持充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	19.71	22.66	26.29
一级资本净额（亿元）	19.71	22.66	26.29
资本净额（亿元）	23.59	29.89	33.85
风险加权资产余额（亿元）	166.13	197.33	225.69
风险资产系数（%）	63.02	60.39	59.74
股东权益/资产总额（%）	7.64	7.13	7.12
资本充足率（%）	14.20	15.15	15.00
一级资本充足率（%）	11.87	11.48	11.65
核心一级资本充足率（%）	11.87	11.48	11.65

资料来源：联合资信根据建德农商银行年度报告整理

七、外部支持

建德市经济体量较小，综合经济实力一般，2023 年，实现地区生产总值 450.11 亿元，完成一般公共预算收入 47.59 亿元，政府财政实力尚可，具有一定支持能力。

建德农商银行存贷款市场份额在建德排名首位，作为区域性商业银行，建德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，在建德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，建德农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 5.00 亿元。以 2023 年末财务数据为基础，建德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 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	5.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	9.27
股东权益/存续债券本金（倍）	5.38
净利润/存续债券本金（倍）	0.68

资料来源：联合资信根据建德农商银行年度报告整理

从资产端来看，建德农商银行不良贷款率处在同业较低水平，信贷资产出现大幅减值的可能性不大；投资资产风险较为可控，且持有一定规模的现金类资产和变现能力较强的债券，其流动性压力不大。从负债端来看，建德农商银行负债结构以存款为主，定期存款占比较高，负债稳定性较好。整体看，建德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；联合资信认为建德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

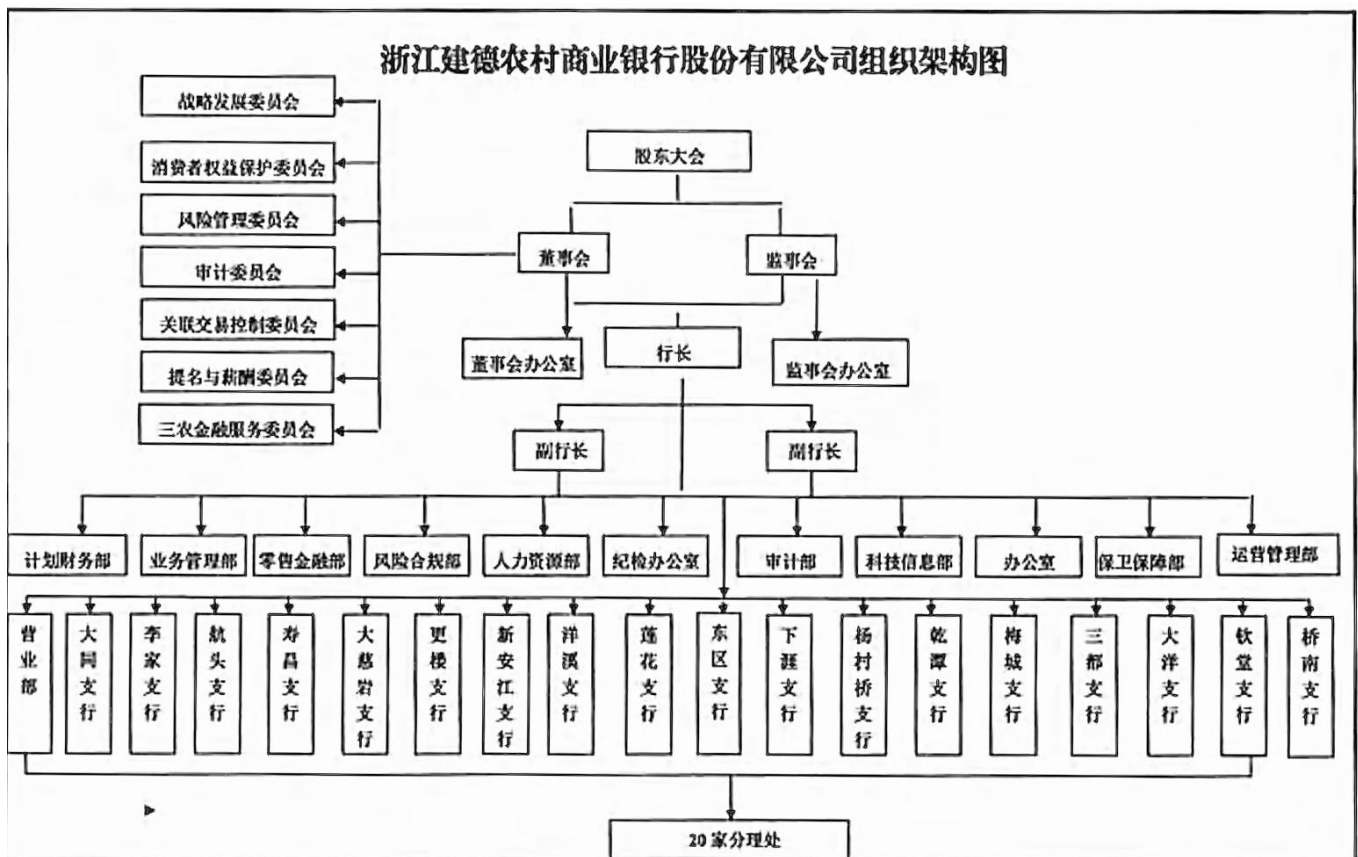
基于对建德农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持建德农商银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“22 建德农商行二级资本债券 01”和“20 建德农商二级”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附件 1 建德农商银行前十大股东持股情况表（截至 2023 年末）

序号	股东名称	持股金额（万元）	持股比例
1	建德市迪旺家纺有限公司	1989.95	5.19%
2	杭州屹通新材料股份有限公司	1927.13	5.02%
3	建德市杭新土石方工程有限公司	1926.36	5.02%
4	杭州奥立达电梯有限公司	1271.72	3.31%
5	建德市机械链条有限公司	1194.88	3.11%
6	建德市大同福利轻工助剂有限公司	1024.62	2.67%
7	建德市耀欣针纺有限公司	1013.83	2.64%
8	杭州万乐工贸有限公司	749.89	1.95%
9	杭州艺佳纺织品有限公司	584.25	1.52%
10	建德市万鹏铝型材有限公司	336.98	0.88%
合计		12019.61	31.31%

资料来源：联合资信根据建德农商银行年度报告整理

附件 2 建德农商银行公司治理架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据建德农商银行年度报告整理

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%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×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%
核心资本充足率	核心资本净额/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%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×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