

浙江建德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〕7154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

二〇二五年七月二十五日

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。

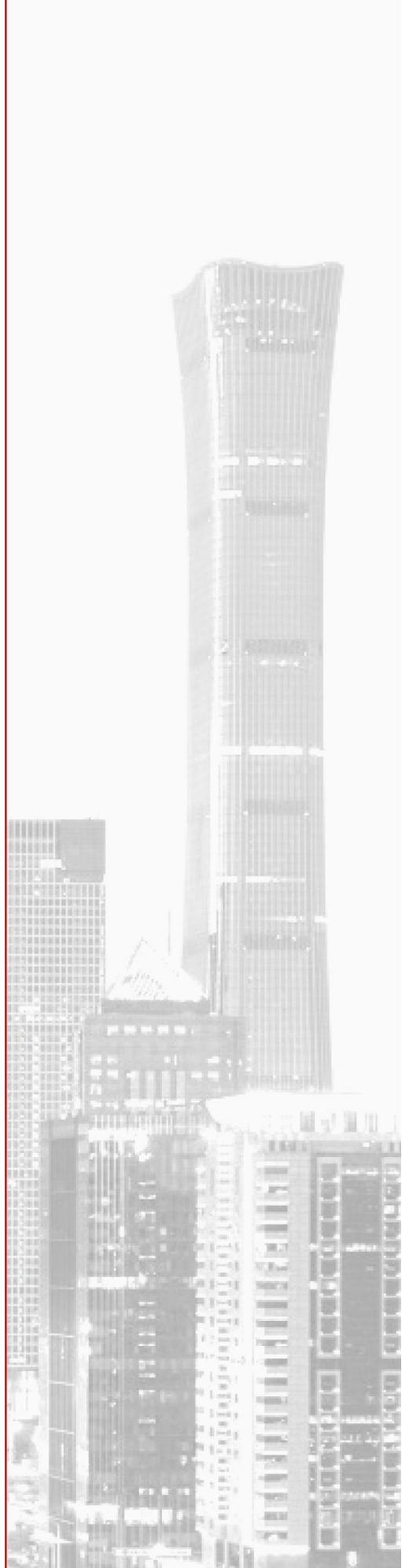
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

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
浙江建德农村商业银行股份有限公司	AA-/稳定	AA-/稳定	2025/07/25
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，在建德市的营业网点覆盖面广，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；业务经营方面，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，但公司存款业务拓展情况需保持关注；财务表现方面，建德农商银行不良贷款率较低，拨备覆盖水平高，负债稳定性较好，资本保持充足水平，盈利能力处于较好水平，但考虑到区域经济仍面临一定下行压力等因素，需对未来信贷资产质量变化情况保持关注。此外，作为区域性金融机构，建德农商银行在当地金融体系中具有较为重要的地位，能够在必要时获得地方政府支持。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

未来，建德农商银行将继续深化政银合作，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，建德农商银行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：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：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。**2024 年，建德农商银行主营业务保持稳健发展，存贷款市场份额均有所上升并在当地金融机构中排名首位，具有较强的区域竞争力。
- **不良贷款率较低，拨备水平充足。**2024 年，建德农商银行加大不良资产处置力度，不良贷款率有所下降并处于较低水平，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

- **公司存款业务承压。**2024 年，受当地重点产业恢复速度较为缓慢、财政性存款留存减少以及企业流动资金承压等因素影响，对公存款规模有所下降，未来公司存款业务拓展情况需予以关注。
- **面临一定贷款行业集中风险。**2024 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。
- **关注外部市场环境变化对建德农商银行发展带来的影响。**2024 年，建德市全年经济运行稳中向好，但区域经济仍面临一定下行压力，对建德农商银行风险管控及业务拓展能力提出了较高的要求。

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	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				aa ⁻
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁻
外部支持调整因素：--				--
评级结果				AA ⁻

个体信用状况变动说明：由于贷款及所有者权益规模增长推动自身竞争力提升，建德农商银行个体信用等级由 a 上调为 aa⁻。

外部支持变动说明：建德市政府财政实力尚可，对地方金融机构具有一定支持能力；建德农商银行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，其外部支持子级及调整是联合资信结合其个体信用状况，并根据外部支持能力和支持可能性所确定的。

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。

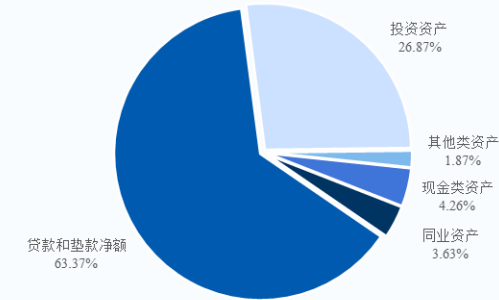
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	326.77	377.81	417.76
股东权益（亿元）	23.30	26.92	32.06
不良贷款率（%）	0.88	0.90	0.80
拨备覆盖率（%）	677.92	656.32	753.15
贷款拨备率（%）	5.96	5.92	6.00
流动性比例（%）	61.99	67.39	62.84
储蓄存款/负债总额（%）	66.10	69.55	71.67
股东权益/资产总额（%）	7.13	7.12	7.67
资本充足率（%）	15.15	15.00	14.98
一级资本充足率（%）	11.48	11.65	11.96
核心一级资本充足率（%）	11.48	11.65	11.96

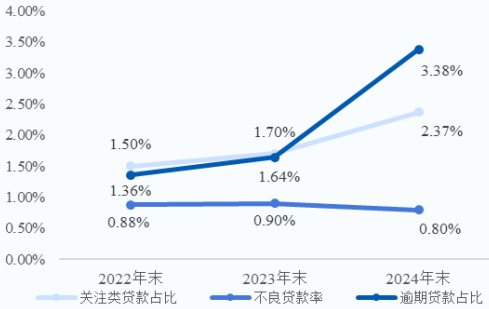
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	9.75	10.64	12.12
拨备前利润总额（亿元）	6.47	7.11	8.50
净利润（亿元）	2.83	3.38	3.79
净息差（%）	3.02	2.73	2.54
成本收入比（%）	32.08	32.32	28.64
拨备前资产收益率（%）	2.19	2.02	2.14
平均资产收益率（%）	0.96	0.96	0.95
平均净资产收益率（%）	13.06	13.47	12.85

资料来源：联合资信根据建德农商银行审计报告、监管报表及提供数据整理

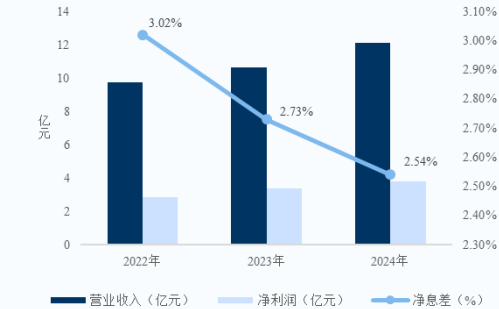
2024 年末建德农商银行资产构成



建德农商银行资产质量情况



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：联合资信根据公开信息整理

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	2024/07/26	马默坤 张朝宇	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） 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	郎朗 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） 联合资信商业银行信用评级办法（2018 年版）	阅读全文
20 建德农商二级	A ⁺ /稳定	AA ⁺ /稳定	2020/09/14	郎朗 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：联合资信根据公开信息整理

评级项目组

项目负责人：王从飞 wangcf@lhratings.com

项目组成员：张朝宇 zhangcy@lhratings.com | 汪籽成 wangzc@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建德市农村信用合作联社，2016 年经原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。2024 年，建德农商银行按股本金的 5.00%转增股本 0.19 亿元。截至 2024 年末，建德农商银行股本增至 4.03 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 • 2024 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%

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，经外汇管理机关批准的结汇、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 2024 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 21 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 477 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

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。

2024 年以来，建德农商银行根据债券发行条款的规定，在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

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”，生产供给较快增长，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

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。2024 年，建德市全年经济运行稳中向好，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，区域经济环境变化对当地银行业金融机构的影响需予以关注。

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。

2024 年，建德市全年经济运行稳中向好。2024 年，建德市实现地区生产总值 460.36 亿元，较上年增长 5.3%。其中，第一产业增加值 42.77 亿元，增长 3.0%；第二产业增加值 188.49 亿元，增长 4.1%；第三产业增加值 229.10 亿元，增长 6.9%；三次产业结构成为 9.3：40.9：49.8。2024 年，建德市全年固定资产投资比上年减少 2.2%；分产业看，第一产业投资下降 17.2%；第二产业投资下降 13.7%，其中制造业投资下降 25.1%；第三产业投资增长 6.9%；全年规模以上工业企业营业收入 729.50 亿元，同比增长 8.6%；实现利润总额 60.69 亿元，同比下降 2.3%；全年房地产开发投资比上年下降 11.5%，全年社会消费品零售总额较上年增长 3.2%。2024 年，建德市完成一般公共预算收入 45.89 亿元，比上年下降 3.6%；一般公共预算支出 95.05 亿元，增长 8.7%。

截至 2024 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

跟踪期内，建德农商银行内部控制及风险管理体系建设不断加强，公司治理运营情况较好；股权质押比例不高，关联授信规模小且无不良或逾期，相关风险可控。

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，稳步推进内部控制体系建设，按季度对全行分理处网点风险情况进行监测分析，通过开展风险防控专项活动，进一步加强风险管控力度和成效，内部控制管理水平不断提升，公司治理运行情况较好。2023 年，程银川先生因工作调动，不再担任建德农商银行行长职务。2024 年 5 月，建德农商银行董事会通过相关决议，聘任吴兆洋先生担任行长职务，其履职资格于 2024 年 7 月获得监管部门批复。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。2024 年，建德农商银行其他高级管理人员未发生重大变动。股权结构来看，截至 2024 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 2024 年末，建德农商银行前十大股东中 2 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 3.65%，占比较上年末有所下降且处于较低水平，风险相对可控。关联交易方面，截至 2024 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 2.06%、3.65%和 13.40%，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）经营分析

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，但当地中小企业经营承压、同业竞争态势加剧等因素也对其存贷款业务拓展造成一定压力。

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 2024 年末，建德农商银行在建德市存贷款业务市场份额分别为 38.05%和 26.19%，位居当地同业机构首位。但另一方面，受国有银行业务下沉影响，当地同业竞争态势加剧，建德农商银行存贷款业务拓展仍面临一定压力。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

业务板块	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	34.43%	1	34.35%	1	38.05%	1
贷款市场份额	27.50%	1	26.06%	1	26.19%	1

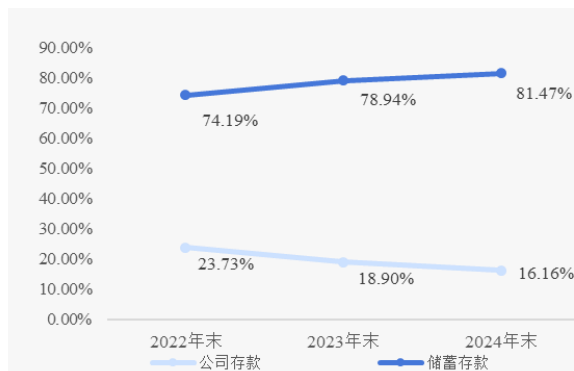
注：存贷款市场占有率为建德农商银行业务在建德市内同业中的市场份额
 数据来源：联合资信根据建德农商银行提供资料整理

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（%）	
	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	64.18	58.43	54.84	23.73	18.90	16.16	-8.96	-6.15
储蓄存款	200.60	244.06	276.43	74.19	78.94	81.47	21.66	13.26
应计利息	5.63	6.67	8.05	2.08	2.16	2.37	18.49	20.79
合计	270.41	309.16	339.32	100.00	100.00	100.00	14.33	9.76
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	83.16	95.92	113.76	37.02	37.28	40.46	15.34	18.59
其中：贴现	6.97	10.36	13.99	3.10	4.03	4.97	48.69	35.05
个人贷款	141.48	161.37	167.40	62.98	62.72	59.54	14.06	3.74
合计	224.64	257.29	281.16	100.00	100.00	100.00	14.53	9.27

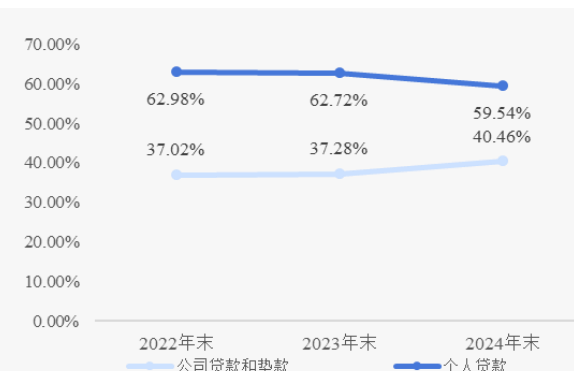
注：公司存款包含保证金存款及财政性存款；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
 资料来源：联合资信根据建德农商银行审计报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据建德农商银行审计报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据建德农商银行审计报告整理

1 公司银行业务

2024 年，建德农商银行加大“三农”和小微等领域的金融服务供给，对公贷款业务保持较快增长；但受当地产业经济恢复速度仍较为缓慢、财政性存款留存减少以及企业流动资金承压等因素影响，对公存款规模有所下降。

公司存款方面，2024 年，建德农商银行强化与政府部门的业务合作，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；加强区域内重大产业项目对接，推动相关企业资金留存，同时进一步加大中小企业存款营销力度。另一方面，建德市部分公积金及国资上划杭州市，地区财政面临一定资金流转压力，财政性存款留存有所减少；此外，建德农商银行对公存款中来自中小企业存款的占比较高，受当地重点产业恢复速度仍较为缓慢、企业流动资金承压等因素影响，公司存款规模有所下降，但得益于对中小企业小额存款营销力度的加大，公司存款降幅有一定收窄。截至 2024 年末，建德农商银行公司存款总额 54.84 亿元，较上年末下降 6.15%。

对公贷款方面，2024 年，建德农商银行聚焦强企富民、场景建设等维度，持续开展“普惠金融 4.0”系列活动，推动低息资金向“三农”、小微等领域倾斜；同时，建德农商银行强化客户信息收集管理，优化网格化服务机制，对园区企业、清单企业开展联合走访，并结合业务办理实际情况，推进信贷业务办理流程向简便化、规范化转型；此外，建德农商银行通过深化政银合作，进一步加强重要项目走访对接，强化“新安 e 企贷”等线上融资产品的推广力度。得益于以上措施，建德农商银行公司贷款及垫款规模保持较快增长。截至 2024 年末，建德农商银行公司贷款总额（含贴现，下同）113.76 亿元，较上年末增长 18.59%，占贷款总额比重 40.46%；其中贴现余额 13.99 亿元，保持较快增速，占贷款总额的 4.97%。

2 零售银行业务

2024 年，建德农商银行储蓄存款增长态势良好，但受国有大行业务下沉、居民消费动能减弱等因素影响，个人贷款增速放缓。

储蓄存款方面，2024 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，有效提升商户收单的日均沉淀资金，储蓄存款增长态势良好。截至 2024 年末，建德农商银行储蓄存款余额 276.43 亿元，较上年末增长 13.26%，占存款总额的 81.47%。

个人贷款业务方面，2024 年，建德农商银行以“数智普惠”为抓手，加大数字贷款推广力度，同时进一步优化线上贷款流程；提升农村金融服务点综合服务能力，强化个人贷款用信覆盖率的考核和营销力度，不断提高个人用信的覆盖面，推动小额普惠贷款业务稳健发展；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。2024 年，建德农商银行个人贷款规模保持增长。但另一方面，建德农商银行个人贷款增长主要依靠经营性贷款拉动，国有大行依托资金成本优势对其客户留存造成一定压力，叠加当地个体工商户盈利状况仍待进一步改善，2024 年建德农商银行个人经营性贷款增速有所放缓；此外，受房地产行业波动及居民收入预期下降影响，建德农商银行个人消费类贷款和住房按揭贷款增长有所承压；受上述因素影响，2024 年建德农商银行个人贷款增速放缓。截至 2024 年末，建德农商银行个人贷款余额 167.40 亿元，较上年末增长 3.74%，占贷款总额的 59.54%，其中个人经营性贷款占贷款总额的 42.62%，占比基本保持稳定；个人住房按揭贷款和个人消费类贷款分别占贷款总额的 10.50%和 6.42%，占比均有所下降。

3 金融市场业务

2024 年，建德农商银行同业资产小幅回落，市场融入资金增速较快；投资资产规模保持增长，新增投资以政府债券为主，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。2024 年，建德农商银行同业资产规模小幅回落，占资产总额比重保持较低水平，同业资产主要为存放同业款项，另有部分同业拆出资金；市场融入资金增速较快，主要为卖出回购金融资产、发行的二级资本债及同业存单，市场融入资金占负债总额比重不高。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。

投资业务方面，2024 年，建德农商银行投资资产规模保持较快增长。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。截至 2024 年末，建德农商银行国债及地方政府债券余额 60.60 亿元，占投资资产总额的 54.26%，规模及占比较上年均有明显提升；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，2024 年金融债券投资规模及占比下降较快；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，但整体看企业债券占投资资产总额的比重仍保持较低水平。2024 年，建德农商银行进一步降低收益率相对偏低的同业存单配置力度，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村商业联合银行股份有限公司投资。2024 年，建德农商银行强化金融市场前瞻分析和风险预判，优化债券投资的配置时点和波段交易，债券投资买卖损益的较好增长推动投资收益明显上升；此外，得益于投资资产规模的较快增长，金融投资利息收益亦快速上升。2024 年，建德农商银行实现金融投资利息收入 2.96 亿元，投资收益 1.41 亿元，整体较上年增长 44.73%。

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	63.71	82.84	107.42	78.34	86.97	96.18
其中：政府债券	13.94	31.19	60.60	17.14	32.75	54.26
金融债券	40.56	40.00	32.88	49.88	42.00	29.44
企业债券	9.20	11.65	13.94	11.32	12.23	12.48
同业存单	17.11	11.91	3.77	21.04	12.50	3.37
其他权益工具	0.50	0.50	0.50	0.61	0.52	0.45

投资资产总额	81.32	95.25	111.69	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	1.22	1.33	1.41	--	--	--
减：投资资产减值准备	0.33	0.59	0.84	--	--	--
投资资产净额	82.22	95.99	112.26	--	--	--

资料来源：联合资信根据建德农商银行审计报告整理

（三）财务分析

建德农商银行提供了 2024 年财务报表。浙江同方会计师事务所有限公司对 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。建德农商银行财务报表不涉及合并子公司，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2024 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（%）	
	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	14.58	17.00	17.81	4.46	4.50	4.26	16.58	4.74
同业资产	11.87	15.49	15.15	3.63	4.10	3.63	30.47	-2.25
贷款及垫款净额	211.64	242.47	264.74	64.77	64.18	63.37	14.57	9.19
投资资产	82.22	95.99	112.26	25.16	25.41	26.87	16.75	16.95
其他类资产	6.45	6.86	7.81	1.97	1.82	1.87	6.37	13.83
资产合计	326.77	377.81	417.76	100.00	100.00	100.00	15.62	10.58

资料来源：联合资信根据建德农商银行审计报告整理

（1）贷款

2024 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，关注类贷款及逾期贷款占比有所上升，无还本续贷类贷款规模较大，未来信贷资产质量变化情况需保持关注。

2024 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，2024 年末建德农商银行贷款和垫款净额 264.74 亿元，占资产总额的 63.37%。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、农林牧渔业、建筑业及租赁和商务服务业等行业，2024 年末上述前五大贷款行业占比分别为 25.91%、16.44%、11.69%、9.13%和 3.98%，合计占比 67.14%，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。2024 年，建德农商银行投向制造业的贷款规模有所下降，占贷款总额比重降低；此外，建德农商银行依托支农支小再贷款、普惠小微贷款支持工具等资金，推动低息资金向“三农”和小微等领域倾斜，农林牧渔业贷款占贷款总额比重较快上升。房地产贷款方面，建德农商银行根据监管政策导向，房地产业信贷投放较为审慎，相关贷款占贷款总额比重处于较低水平。截至 2024 年末，建德农商银行房地产业贷款余额为 3.65 亿元，占贷款总额比重 1.30%，无不良贷款；与房地产业相关的建筑业贷款 25.66 亿元，占贷款总额比重 9.13%，建筑业不良贷款率 1.39%，较上年小幅上升。截至 2024 年末，建德农商银行个人贷款中住房按揭贷款 29.53 亿元，占贷款总额比重 10.50%，不良贷款率为 0.76%，较上年有所下降；整体房地产业贷款相关风险保持相对稳定。

客户集中度方面，截至 2024 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 4.53%和 28.77%，客户集中度风险可控，前十大客户贷款中无不良或逾期贷款；前十大贷款客户以当地规模较大的民营企业为主，行业主要分布于批发零售业以及制造业。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。

信贷资产质量方面，2024 年，建德市产业经济恢复速度仍较为缓慢，当地小微企业及个体工商户盈利增长有所承压，建德农商银行面临的信用风险管控压力有所增加，关注类贷款及逾期贷款规模及占比上升较快。2024 年，建德农商银行不良贷款清收处置力度明显上升，全年共处置不良贷款 4.97 亿元，其中现金清收 2.39 亿元，核销不良贷款 2.58 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农林牧渔业和批发零售业，不良贷款率分别为 1.54%和 0.90%，较上年末分别下降 2.51 个百分点和 0.48 个百分点，农林牧渔业贷款的信用风险有所改善；但另一方面，2024 年建德农商银行关注类及逾期贷款规模上升较快，

同时考虑到外贸市场环境波动及居民消费动能减弱等因素的影响或将延续，未来信贷资产质量下迁情况需予以关注。从五级分类划分标准来看，2024 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 87.67%；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 2024 年末，建德农商银行展期类贷款余额 1.24 亿元，其中 0.17 亿元计入关注类，0.06 亿元计入不良类；无还本续贷类贷款余额 61.40 亿元，其中 0.73 亿元计入关注类，0.40 亿元计入不良类；2024 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保持较快增长，部分贷款划入关注及不良类，上述贷款下迁风险需保持关注。截至 2024 年末，建德农商银行不良贷款率为 0.80%，不良贷款率有所回落且保持较低水平，信贷资产质量处于行业较好水平。贷款拨备方面，2024 年，建德农商银行保持较大拨备计提力度，加之不良贷款规模基本保持稳定，拨备覆盖率较快回升，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（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	219.29	250.59	272.25	97.62	97.40	96.83
关注	3.37	4.38	6.67	1.50	1.70	2.37
次级	1.35	1.69	1.64	0.60	0.66	0.58
可疑	0.60	0.60	0.27	0.26	0.23	0.10
损失	0.03	0.04	0.34	0.01	0.01	0.12
贷款合计	224.64	257.29	281.16	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.98	2.23	2.24	0.88	0.90	0.80
逾期贷款	3.06	4.22	9.50	1.36	1.64	3.38
拨备覆盖率	--	--	--	677.92	656.32	753.15
贷款拨备率	--	--	--	5.96	5.92	6.00
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	69.06	69.77	87.67

资料来源：联合资信根据建德农商银行年度报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2024 年，建德农商银行同业资产规模小幅回落，同业资产质量良好；投资资产规模增长较快，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。

2024 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，同业资产规模小幅回落，占比保持较低水平。截至 2024 年末，建德农商银行同业资产净额 15.15 亿元，其中存放同业款项净额 7.35 亿元，拆出资金净额 7.80 亿元。截至 2024 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 0.03 亿元。整体看，建德农商银行同业资产面临的信用风险可控。

2024 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，资产配置以债券类投资为主。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，2024 年末上述投资资产占比分别为 13.64%、39.06%和 46.86%和 0.45%；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，2024 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 0.84 亿元。

2 负债结构及流动性

2024 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（%）	
	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	10.28	20.58	23.49	3.39	5.87	6.09	100.22	14.15
客户存款	270.41	309.16	339.32	89.11	88.11	87.97	14.33	9.76
其中：储蓄存款	200.60	244.06	276.43	66.10	69.55	71.67	21.66	13.26
其他负债	22.78	21.15	22.89	7.51	6.03	5.93	-7.15	8.20
负债合计	303.47	350.89	385.70	100.00	100.00	100.00	15.63	9.92

资料来源：联合资信根据建德农商银行审计报告整理

2024 年，建德农商银行市场融入资金规模增长较快，占负债总额比重仍处于较低水平。截至 2024 年末，建德农商银行市场融入资金余额 23.49 亿元，占负债总额的 6.09%；其中，卖出回购金融资产余额 15.34 亿元，应付债券余额 7.01 亿元，同业和其它金融机构存放款项余额 0.14 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。2024 年，受公司存款规模有所回落的影响，建德农商银行客户存款增速有一定放缓。从客户存款类型看，截至 2024 年末，建德农商银行储蓄存款占比上升至 71.67%，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 67.70%，存款稳定性较好。

短期流动性方面，2024 年，建德农商银行流动性比例和优质流动性资产充足率均有所下降，但仍保持在合理水平，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回落，但仍处于较高水平，长期流动性管控面临一定压力，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资产，流动性风险可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	61.99	67.39	62.84
优质流动性充足率（%）	274.17	373.13	238.86
存贷比（%）	77.39	85.06	80.28

资料来源：联合资信根据建德农商银行审计报告及年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2024 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；考虑到市场利率下行以及负债端成本降幅较为缓慢等因素，净息差或将进一步收窄，叠加减值计提力度提升对利润形成一定损耗，未来盈利增长情况需保持关注。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	9.75	10.64	12.12
其中：利息净收入（亿元）	8.99	9.44	10.18
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.12	-0.13	-0.08
投资收益（亿元）	0.43	0.66	1.41
公允价值变动收益（亿元）	-0.07	0.10	0.35
营业支出（亿元）	5.93	6.31	7.49
其中：业务及管理费（亿元）	3.13	3.44	3.47
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	2.74	2.81	3.95
拨备前利润总额（亿元）	6.47	7.11	8.50
净利润（亿元）	2.83	3.38	3.79
净息差（%）	3.02	2.73	2.54
成本收入比（%）	32.08	32.32	28.64

拨备前资产收益率（%）	2.19	2.02	2.14
平均资产收益率（%）	0.96	0.96	0.95
平均净资产收益率（%）	13.06	13.47	12.85

资料来源：联合资信根据建德农商银行审计报告及提供资料整理

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。2024 年，受市场利率下行影响，建德农商银行贷款平均收息率较上年下降 29BP 至 5.29%；存款平均付息率较上年下降 8BP 至 1.90%，受定期存款占比较高以及存款定期化趋势延续的影响，负债端成本降幅较为有限；受此影响，建德农商银行净息差较上年下降 18BP 至 2.52%，考虑到市场利率下行及负债端成本降幅较为缓慢等因素，未来净息差或将进一步收窄；得益于生息资产规模的较快增长，利息净收入有所增加。2024 年，建德农商银行实现利息净收入 10.18 亿元，占营业收入的 83.94%。投资收益方面，2024 年，建德农商银行投资资产规模保持较快增长，投资收益增速明显，对营业收入增长贡献度上升，全年实现投资收益 1.41 亿元，占营业收入的 11.64%。建德农商银行手续费及佣金净收入对营业收入的贡献度低，其中手续费及佣金收入主要来自代理保险业务收入和理财业务收入等，手续费及佣金支出主要为结算业务手续费支出。受上述因素共同影响，2024 年建德农商银行营业收入保持较快增长，全年实现营业收入 12.12 亿元，较上年增长 13.98%。

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。2024 年，建德农商银行优化网点运营模式，探索数字化成本管理与流程优化，业务及管理费增速放缓，同时得益于营业收入的较快增长，成本收入比降至 28.64%，成本管控能力有所提升。2024 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，2024 年建德农商银行计提贷款减值损失 3.67 亿元。

盈利水平方面，2024 年，建德农商银行营业收入实现较快增长，但受减值计提力度上升影响，净利润增速小幅放缓，盈利相关指标略有下降，整体盈利能力仍保持较好水平。

4 资本充足性

2024 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。

2024 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，2024 年，建德农商银行对 2023 年度实现利润进行分配，并按照股本的 12.50%提取股金股利 0.48 亿元，占当年净利润的比例为 14.18%，其中按股本的 7.50%向股东派发现金红利约 0.29 亿元，按股本的 5.00%转增股本约 0.19 亿元，现金分红对利润留存的影响有限。截至 2024 年末，建德农商银行所有者权益 32.06 亿元，其中股本 4.03 亿元，未分配利润 11.79 亿元，一般风险准备 8.33 亿元，盈余公积 4.59 亿元。

2024 年，建德农商银行生息资产规模较快增长带动风险加权资产规模进一步上升，风险资产系数亦有所增加但仍保持在较低水平；得益于利润留存对资本形成一定补充，建德农商银行资本保持充足水平。

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）	22.66	26.29	31.72
一级资本净额（亿元）	22.66	26.29	31.72
资本净额（亿元）	29.89	33.85	39.73
风险加权资产余额（亿元）	197.33	225.69	265.30
风险资产系数（%）	60.39	59.74	63.44
股东权益/资产总额（%）	7.13	7.12	7.67
资本充足率（%）	15.15	15.00	14.98
一级资本充足率（%）	11.48	11.65	11.96
核心一级资本充足率（%）	11.48	11.65	11.96

资料来源：联合资信根据建德农商银行年度报告及监管报表整理

七、外部支持

建德市经济体量较小，综合经济实力一般，2024 年，实现地区生产总值 460.36 亿元，完成一般公共预算收入 45.89 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 2024 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表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2024 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）	11.51
股东权益/存续债券本金（倍）	6.41
净利润/存续债券本金（倍）	0.76

资料来源：联合资信根据建德农商银行审计报告及监管报表整理

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

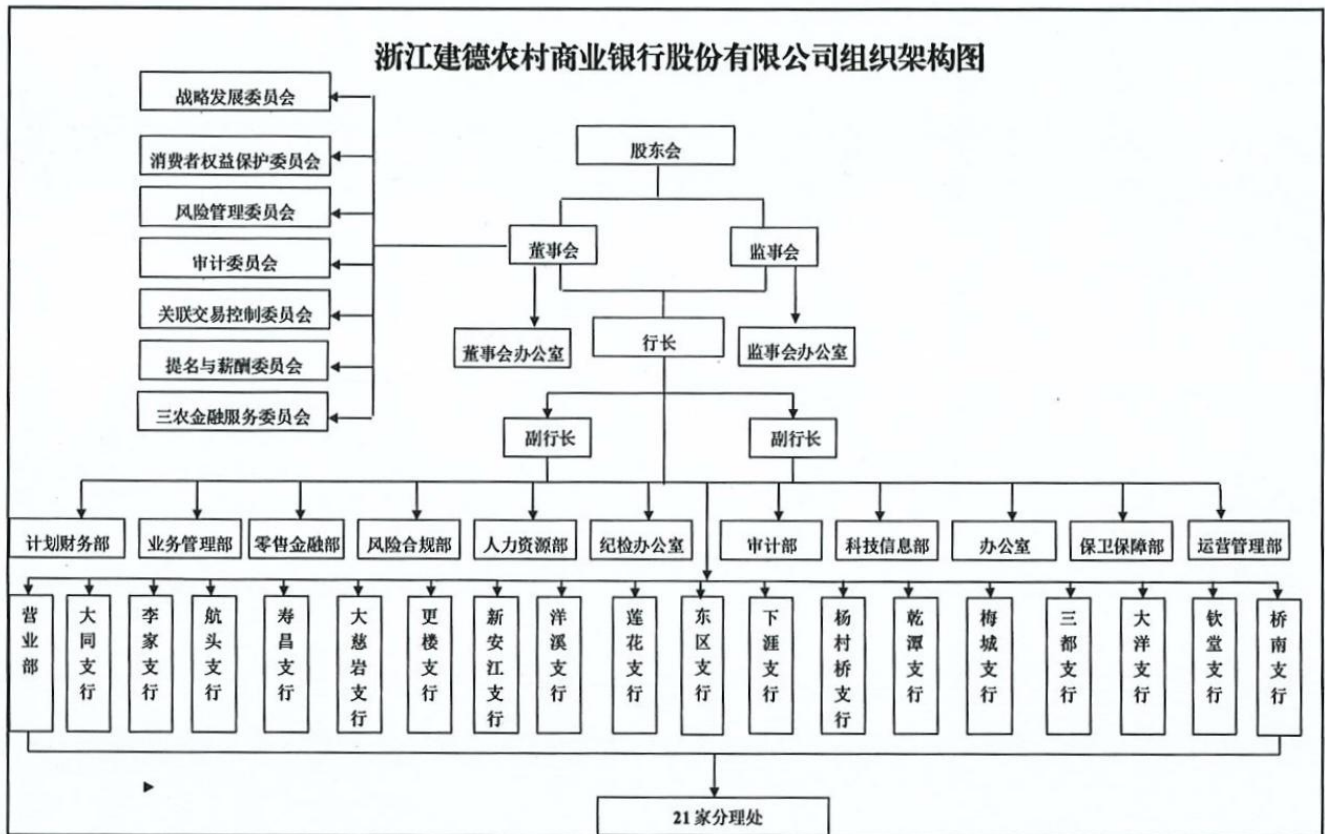
基于对建德农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持建德农商银行主体长期信用等级为 AA⁻，维持“22 建德农商行二级资本债券 01”和“20 建德农商二级”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附件 1 建德农商银行前十大股东持股情况（截至 2024 年末）

股东名称	持股金额（万元）	持股比例
建德市迪旺家纺有限公司	2089.45	5.19%
杭州屹通新材料股份有限公司	2023.49	5.02%
建德市杭新土石方工程有限公司	2022.67	5.02%
杭州奥立达电梯有限公司	1335.31	3.31%
建德市机械链条有限公司	1254.62	3.11%
建德市大同福利轻工助剂有限公司	1075.85	2.67%
建德市耀欣针纺有限公司	1064.53	2.64%
杭州万乐工贸有限公司	787.38	1.95%
杭州艺佳纺织品有限公司	613.47	1.52%
建德市万鹏铝型材有限公司	353.83	0.88%
合 计	12620.59	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 建德农商银行组织架构图（截至 2024 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%
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