

信用评级公告

联合〔2023〕7309号

联合资信评估股份有限公司通过对浙江绍兴瑞丰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，确定维持浙江绍兴瑞丰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 瑞丰农商三农债 01”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月二十八日

浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次 级别	评级 展望	上次 级别	评级 展望
浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定
22 瑞丰农商三农债 01	AA ⁺	稳定	AA ⁺	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行 规模	期限	到期 兑付日
22 瑞丰农商三农债 01	30.00 亿元	3 年	2025-09-28

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

评级时间：2023 年 7 月 28 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
商业银行业务信用评级方法	V4.0.202208
商业银行业务信用评级模型（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

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	B	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	2
			未来发展	2
			业务经营分析	3
			风险管理水平	2
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	3
		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 ⁺

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

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司（以下简称“瑞丰银行”）的评级反映了 2022 年以来，其作为上市银行公司治理体系较为完善、资本补充机制丰富、区域竞争力较强、信贷资产质量较好、拨备及资本水平充足、核心负债稳定性较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，2022 年，个人贷款业务增速放缓、经济下行等因素对其信用水平可能带来的不利影响。

未来，瑞丰银行将依托其在品牌知名度较高、营销网络广泛和客户基础较好等方面的竞争优势，继续深化零售业务转型；另一方面，在经济下行背景下，瑞丰银行未来业务开展和资产质量变化情况需保持关注；同时，部分投资资产划入第三阶段，且减值计提尚不充分，需关注相关资产后续回收处置情况以及对盈利的影响。

综合评估，联合资信确定维持浙江绍兴瑞丰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 瑞丰农商三农债 01”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

优势

- 区域竞争力较强。**凭借较好品牌效应及客户基础，瑞丰银行存贷款市场份额在当地排名位居首位，区域竞争力较强。
- 信贷资产质量较好，拨备充足。**2022 年，瑞丰银行信贷资产质量基本保持稳定，且处于较好水平，拨备水平充足。
- 核心负债稳定性较好。**瑞丰银行客户存款为其主要负债构成，且储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好。
- 资本水平充足。**2022 年，瑞丰银行主要通过利润留存补充资本，资本水平充足。

同业比较：

主要指标	瑞丰银行	浙江杭州 余杭农商 银行	无锡农商 银行	紫金农商 银行
最新信用等级	AA+	AA+	AA+	AA+
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	1260.52	1659.91	1771.39	1797.28
贷款净额（亿元）	999.82	1073.54	1230.68	1558.89
资产总额（亿元）	1596.23	1920.39	2116.03	2247.22
股东权益（亿元）	151.76	138.11	195.20	170.97
不良贷款率（%）	1.08	0.88	0.81	1.20
拨备覆盖率（%）	280.50	412.28	552.74	246.66
资本充足率（%）	15.58	15.01	14.75	14.35
营业收入（亿元）	35.25	42.44	44.80	45.07
净利润（亿元）	15.51	13.47	20.12	16.00
加权平均净资产收益率（%）	10.80	10.48	11.38	9.67

注：浙江杭州余杭农商银行为浙江杭州余杭农村商业银行股份有限公司，无锡农商银行为无锡农村商业银行股份有限公司，紫金农商银行为江苏紫金农村商业银行股份有限公司

资料来源：各公司公开年报、Wind

分析师：张哲铭 陈绪童 张旭

邮箱：lianhe@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）

网址：www.lhratings.com

5. 获得政府支持的可能性较大。瑞丰银行存贷款市场份额在当地排名均位居首位，且在绍兴市越城区和义乌市设立了异地分支机构，并在浙江省嵊州市发起设立了嵊州瑞丰村镇银行，作为区域性商业银行，瑞丰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，在当地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

1. 需关注个人贷款业务未来的发展态势。2022年，由于当地房地产市场景气度较低，住房按揭贷款规模有所下降，同时，受经济下行影响，消费贷款规模亦有所下降，瑞丰银行个人贷款增速放缓，需对关注个人贷款业务未来发展态势。
2. 需关注投资资产质量的变化情况及其对盈利能力的影响。2022年，瑞丰银行将部分投资资产划入第三阶段，且减值准备计提尚不充分，需关注相关资产未来回收处置及对盈利的影响。
3. 关注外部市场环境变化对瑞丰银行发展带来的影响。在宏观经济下行背景下，瑞丰银行未来业务开展和信贷资产质量变化情况需保持关注。

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	1295.16	1368.68	1596.23
股东权益(亿元)	112.53	138.16	151.76
不良贷款率(%)	1.32	1.25	1.08
拨备覆盖率(%)	234.41	252.90	280.50
贷款拨备率(%)	3.09	3.17	3.03
流动性比例(%)	59.36	43.06	55.55
股东权益/资产总额(%)	8.69	10.09	9.51
资本充足率(%)	18.25	18.85	15.58
一级资本充足率(%)	14.67	15.42	14.43
核心一级资本充足率(%)	14.66	15.41	14.42
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	30.09	33.10	35.25
拨备前利润总额(亿元)	20.02	22.24	24.40
净利润(亿元)	11.20	12.95	15.51
净利差(%)	2.27	2.24	2.10
成本收入比(%)	32.86	32.22	33.30
拨备前资产收益率(%)	1.67	1.67	1.65
平均资产收益率(%)	0.94	0.97	1.05
加权平均净资产收益率(%)	10.43	10.33	10.80

数据来源：瑞丰银行年报，联合资信整理

评级历史：

债项 简称	债项 等级	主体 等级	评级 展望	评级 时间	项目 小组	评级方法/模型	评级 报告
22 瑞丰 农商三 农债 01	AA ⁺	AA ⁺	稳定	2022/09/16	陈绪童 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

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

声 明

一、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。

二、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。

三、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。

四、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。

五、本报告系联合资信接受浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，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。

六、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

七、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。

八、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。

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。

浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

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”）关于浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司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

浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司（以下简称“瑞丰银行”）前身为绍兴县信用联社；2005年1月，改制为浙江绍兴县农村合作银行；2011年1月，改制为浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司，初始注册资本6.00亿元。2021年6月，瑞丰银行在上海证券交易所主板成功上市，募集资金净额11.82亿元，对其资本形成一定补充；截至2022年末，瑞丰银行股本总额15.09亿元，无控股股东及实际控制人，前七大股东及持股比例见表1。

表1 2022年末前七大股东持股比例

股东名称	持股比例
绍兴市柯桥区天圣投资管理有限公司	6.72%
浙江明牌卡罗饰品有限公司	4.24%
浙江绍兴华通商贸集团股份有限公司	4.05%
浙江勤业建工集团有限公司	4.05%
浙江上虞农村商业银行股份有限公司	4.05%
浙江华天实业有限公司	4.05%
绍兴安途汽车转向悬架有限公司	4.05%
合 计	31.21%

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

数据来源：瑞丰银行年报，联合资信整理

截至2022年末，瑞丰银行下设108家分支机构，其中营业部1家，一级支行26家；在职员工2184人；瑞丰银行分支机构主要分布在绍兴市柯桥区，另含16家分支机构分布于绍兴市越城区及3家分支机构分布于义乌市，此外，瑞丰银行在浙江省嵊州市发起设立了浙江嵊州瑞丰村镇银行股份有限公司（以下简称“嵊州瑞丰村镇银行”）；另外，瑞丰银行参股了浙江农村商业联合银行股份有限公司和浙江永康农村商业银行股份有限公司以下简称“永康农商银行”）。

瑞丰银行注册地址：浙江省绍兴市柯桥区柯桥笛扬路1363号。

瑞丰银行法定代表人：章伟东。

三、已发行债券概况

2022年以来，瑞丰银行成功发行30.00亿元“三农”专项金融债券，截至报告出具日该笔债券尚未到付息日。在“17瑞丰农商二级02”和“17瑞丰农商二级03”存续期的第五年，瑞丰银行分别于2022年8月1日和2022年11月14日行使赎回选择权，上述债券均已兑付。截至本报告出具日，瑞丰银行存续期内经联合资信评级的债券合计30亿元，债券概况见表2。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
22瑞丰农商三农债01	金融债券	30.00亿元	3年	2.73%	2025-09-26

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

2023 年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全 REITs 市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

瑞丰银行经营区域柯桥地区地理位置优越，以纺织业为代表的民营经济较为活跃。2022 年，由于传统纺织业核心竞争力逐步削弱，区域产业面临一定转型升级压力；且当地房地产市场景气度较低。

瑞丰银行经营区域主要集中在浙江省绍兴市柯桥区。绍兴市柯桥区前身为绍兴市绍兴县，于 2013 年经国务院批准撤县设区。绍兴市柯桥区地处长江三角洲南翼，东接宁波，西邻杭州，是绍兴市经济最发达地区。纺织业是绍兴市柯桥区的支柱产业，位于柯桥街道的中国轻纺城是亚洲最大的纺织产业集聚地、全球最大的轻纺贸易中心，发达的商贸交易市场为地方金融业提供了有利的发展环境。随着劳动力成本上升、新兴发展中国家纺织业的兴起，作为劳动密集型产业和对外依赖度较高产业，传统纺织业的核心竞争力在逐步削弱，2022 年，柯桥区推动经济稳进提质，加大高新技术产业布局力度，新兴产业发展态势良好，2022 年，柯桥区高新技术、制造业投资分别增长 12.9%、18.1%；高新技术产业、战略性新兴产业增加值分别增长 16.1%、5.1%；新增国家高新技术企业 87 家、省科技型中小企业 335 家；另一方面，加大传统产业改造提升力度，积极实施智能化改造。2022 年末柯桥区 48% 的规模以上工业企业完成智能化改造，整治“低散乱污”企业 310 家，工业企业亩均税收提升 16.1%、单位 GDP 能耗预计下降 4.1%。

2022 年，在经济下行背景下，当地需求收缩、供给冲击、预期转弱，柯桥区经济增速有所放缓。2022 年，柯桥区实现生产总值 1901.36 亿元，同比增长 4.5%，其中第一产业增加值 42.35 亿元，增长 3.4%；第二产业增加值 970.57 亿元，增长 5.9%，其中工业增加值 840.95 亿元，增长 6.0%；第三产业增加值 888.45 亿元，增长 3.2%。三次产业结构由上年的 2.3:50.0:47.7 调整为 2.2:51.0:46.7；规模以上工业增加值 497.00 亿元，比上年增长

10.2%；全年固定资产投资比上年增长 10.1%；全年社会消费品零售总额 401.10 亿元，比上年增长 4.6%；全年房地产投资 207.93 亿元，比上年增长 3.9%，商品房销售面积 178.18 万平方米，下降 34.0%；商品房销售额 252.61 亿元，下降 41.2%，当地房地产市场景气度较低。2022 年，绍兴市柯桥区财政总收入 187.54 亿元，比上年下降 16.1%，其中，一般公共预算收入 132.59 亿元，下降 9.9%，主要系受较大规模留抵退税影响所致；全年出口总额 1338.91 亿元，增长 23.0%；全年全区居民人均可支配收入 74770 元，比上年增长 5.2%。其中，城镇常住居民人均可支配收入 82528 元，增长 4.2%；农村常住居民人均可支配收入 51605 元，增长 7.4%，居民收入在省内处于较好水平。截至 2022 年末，绍兴市柯桥区金融机构本外币存款余额 3147.23 亿元，比上年末增长 18.7%；金融机构本外币贷款余额 3300.63 亿元，比上年末增长 17.3%。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百

分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。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《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

瑞丰银行公司治理机制运行良好，各治理主体能够较好地履行相应职责，关联授信指标均未突破监管限制；另一方面，关联交易中存在部分逾期贷款，相关贷款后续处置回收情况值得关注。

瑞丰银行按照《公司法》《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、高级管理层为执行机构的“三会一层”公司治理架构，瑞丰银行“三会一层”能够按照《公司章程》有效发挥职能，整体履职情况较好，且作为上市银行，瑞丰银行公司治理体系较为完善。股东大会是瑞丰银行的最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录 2）。

2022 年以来，瑞丰银行原首席财务官郭利根先生因年龄原因辞去相关职务，2023 年

以来，瑞丰银行原行长张向荣先生因工作调整辞去相关职务，瑞丰银行聘任陈钢梁先生履行行长职责，陈钢梁先生曾任浙江绍兴恒信农村商业银行股份有限公司行长、浙江嵊州农村商业银行股份有限公司董事长等职务，主要高管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 2022 年末，瑞丰银行第一大股东为绍兴市柯桥区天圣投资管理有限公司（以下简称“天圣投资公司”），持股比例为 6.72%；其他股东直接持股比例均未超过 5.00%。绍兴市柯桥区交通投资建设集团有限公司持有瑞丰银行的股份比例为 1.38%，且其与天圣投资公司实际控制人均为绍兴市柯桥区国有资产投资经营有限公司，故上述 2 家股东为一致行动人，合计持股比例为 8.10%。瑞丰银行股权结构分散，无控股股东。从股权质押情况来看，截至 2022 年末，瑞丰银行前十大股东中有两家股东将其持有股权全部对外质押，股权质押比例为 6.93%，需关注质押股权对其股权结构稳定性产生的影响。

关联交易方面，瑞丰银行董事会下设了风险管理和关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。截至 2022 年末，瑞丰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 1.78%、4.64%和 19.49%，关联授信指标均未突破监管限制；另一方面，关联贷款中存在 1.67 亿元逾期贷款，需对相关贷款后续处置回收情况保持关注。2022 年以来，瑞丰银行因以前年度贷款管理不审慎受到行政处罚；目前上述处罚已整改完毕。

六、主要业务经营分析

瑞丰银行凭借较好的品牌效应及客户基础，存贷款业务在当地市场份额排名均位居首位，区域竞争力较强；2022 年，存贷款业务发展态势较好。

瑞丰银行经营区域主要集中在浙江省绍兴市柯桥区。得益于在当地较高的品牌知名度、广泛的营销网络和较好的客户基础，瑞丰银行存贷款业务在当地同业竞争力较强。截至 2022 年末，瑞丰银行的存、贷款业务在当地的市场份额均位居首位。

1. 公司银行业务

2022 年，瑞丰银行提升公司银行业务综合金融服务能力，并加大产品创新力度，公司贷款规模大幅增长，公司存款业务亦呈较好发展态势。

公司存款方面，2022 年，瑞丰银行加强对平台企业的服务力度，重点发力平台业务对接推动、维护拓展及业务落地，加强与平台企业的深度合作，提升综合金融服务能力；同时，对优质存款客户实施名单制管理，并根据企业需求进行差异化产品营销，加大公司存款营销力度；此外，瑞丰银行加强科技赋能，建立健全常态化客群营销管理模式，构建“数据整合-标签圈客-营销定责-策略固化-过程管理-成效监测”数字化闭环营销体系，提升业务营销质效；基于以上措施，瑞丰银行公司存款保持较好增长态势。截至 2022 年末，瑞丰银行公司存款总额 422.96 亿元，较上年末增长 18.71%。

公司贷款方面，2022 年，瑞丰银行聚焦重点项目，加大对上市公司、头部企业信贷支持力度，通过“融资+融智”等方式对信贷客户提供金融服务；同时，瑞丰银行推进“专精特新”企业名单制管理，完善重点企业梯度培育库建设，对传统小微企业、科技型企业实行差别化精准扶持，提升业务服务质效，并将业务渗透至企业长期经营过程中，提升客户粘性；此外，瑞丰银行探索绿色金融服务创新模式，推动传统行业绿色转型升级，并加大产品创新力度，推出了“碳排放权抵押贷”等多项产品；另外，加大了票据业务开展力度，票据贴现业务规模增长明显；基于以上措施，瑞丰银

行公司贷款大幅增长。截至2022年末，瑞丰银行公司贷款总额497.70亿元，较上年末增长49.35%，其中贴现业务规模76.91亿元，占比7.47%。

小微贷款业务方面，2022年，瑞丰银行推动金融服务小微长效机制的建设，提升金融服务实体经济质效；同时，瑞丰银行加大小微贷款营销力度，实施惠民惠企大走访，全年累计走访对公客户8.58万户；此外，推进“一站一技术”，给予小微企业“驿站式”“管家式”服务。截至2022年末，瑞丰银行小微型企业贷款客户数占全行企业贷款客户数的97.54%，小微贷款余额773.28亿元，较上年末增长19.00%。

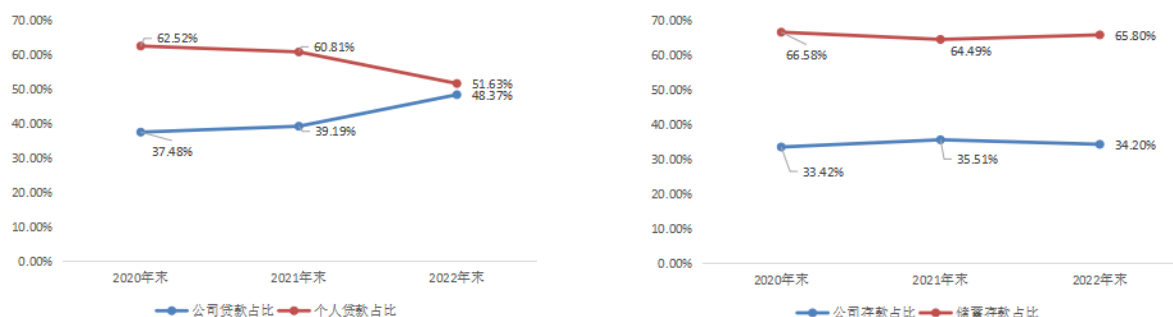
涉农贷款业务方面，2022年，瑞丰银行以“乡村振兴路上的瑞丰身影-瑞丰助农年货节”为主题开展首场带货直播，助力地方特色产品销售，并加大支持和服务三农力度，推动金融服务乡村振兴，推进品牌建设；同时，瑞丰银行加强科技赋能，推出“丰收信农贷”等线上数字贷款，提升涉农贷款审批效率；此外，瑞丰银行加大产品创新力度，先后推出“农宅贷”“农房抵押贷”“美丽乡村贷”“三权分置”全链条贷款体系，提升产品竞争力。截至2022年末，瑞丰银行涉农贷款余额439.75亿元，较上年末增长6.83%。

表 3 存贷款业务结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020年末	2021年末	2022年末	2020年末	2021年末	2022年末	2021年末	2022年末
客户存款								
公司存款	303.22	356.30	422.96	33.42	35.51	34.20	17.51	18.71
储蓄存款	604.13	646.97	813.76	66.58	64.49	65.80	7.09	25.78
小计	907.35	1003.27	1236.72	100.00	100.00	100.00	10.57	23.27
应计利息	18.16	20.32	23.79	--	--	--	11.91	17.11
合计	925.50	1023.59	1260.52	--	--	--	10.60	23.15
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	287.18	333.24	497.70	37.48	39.19	48.37	16.04	49.35
其中：贴现	37.23	29.34	76.91	4.86	3.45	7.47	-21.18	162.12
个人贷款及垫款	479.11	517.10	531.26	62.52	60.81	51.63	7.93	2.74
合计	766.29	850.34	1028.96	100.00	100.00	100.00	10.97	21.00

数据来源：瑞丰银行年报，联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况



数据来源：瑞丰银行年报，联合资信整理

2. 零售银行业务

2022 年，瑞丰银行加强零售银行业务科技赋能，提升业务服务质效，并加大业务营销力度，储蓄存款规模增长较快，个人贷款规模有所增长，但受房地产市场景气度低、经济下行等因素影响，住房按揭贷款和个人消费贷款规模有所下降，导致个人贷款增速放缓，需对其个人贷款业务未来的发展态势保持关注。

储蓄存款方面，2022 年，瑞丰银行加强储蓄存款业务科技赋能，完善数字化客群运营新模式，并建立健全“基础标签+感性标签+应用标签+数字分析”客群闭环运营赋能体系，提升储蓄存款营销效率；同时，瑞丰银行加大业务营销力度，并推进零售品牌建设，进一步丰富与完善“瑞丰邻家”社区服务品牌内涵，全年开展社区活动 4051 场，惠及居民 18.5 万余人次；此外，瑞丰银行与越城区人社合作，越城区分支机构全部开通越城区人社业务窗口，拓宽了市民卡及社银合作业务覆盖范围，夯实基础客群及服务基础，基于以上措施，瑞丰银行储蓄存款规模增长较快。截至 2022 年末，瑞丰银行储蓄存款 813.76 亿元，较上年末增长 25.78%。

个人贷款业务方面，2022 年，瑞丰银行加大产品创新力度，创新推出“瑞商快贷”等线上数字贷款，对符合准入标准的个体工商户实现实时申请、现场办贷、立等可取，提高业务服务质效；同时，通过摸排、梳理、走访等方式了解客户需求，维护客户关系，提高客户粘性。基于以上措施，瑞丰银行个人贷款规模有所增长，但受房地产市场景气度较低影响，居民购房意愿减弱，住房按揭贷款规模有所下降，同时在经济下行背景下，居民消费信贷需求减弱，个人消费贷款规模亦有所下降，个人贷款增速有所放缓。截至 2022 年末，瑞丰银行个人贷款规模 531.26 亿元，较上年末增长 2.74%，其中个人经营性贷款、住房按揭贷款和个人消费贷款占个人贷款的比重分别为 48.85%、29.20%和 21.96%。

财富管理业务方面，2022 年，瑞丰银行加大产品创新力度，优化理财业务产品体系，并提升团队整体投研能力，坚持高效联动营销渠道，以满足各类客户的理财需求；同时，发行符合资管新规要求的净值型产品，理财产品已覆盖公私募、开放封闭、固收混合等类型，产品体系较为丰富。截至 2022 年末，瑞丰银行理财业务规模为 142.47 亿元，较上年年末增长 10.31%。

3. 金融市场业务

2022 年，瑞丰银行同业资产规模有所下降，市场融入资金基本保持稳定；同时，利率债配置力度明显上升，投资资产规模增长较快，投资结构以利率债为主，另含部分基金及非标资产。

同业业务方面，瑞丰银行根据流动性水平以及市场利率等因素配置同业资产，2022 年，同业资产规模及占比有所下降，且占比较小，主要为存放同业款项，另含部分拆出资金。同业负债方面，2022 年，瑞丰银行主动负债力度基本保持稳定，市场融入资金规模变化不大，主要为应付债券和卖出回购金融资产，另含少量同业存放款项和拆入资金。截至 2022 年末，瑞丰银行同业资产规模 46.46 亿元，较上年末下降 43.25%；市场融入资金规模 104.11 亿元，较上年末下降 0.06%。

投资业务方面，2022 年，瑞丰银行大幅加大了政府债券配置力度，投资资产规模增长较快；投资结构方面，瑞丰银行投资资产主要为债券投资，另含部分基金、资产管理计划和非标资产，其中债券投资以政府债券为主，另含部分金融债券和企业债券，金融债券主要为政策性金融债券，企业债券主要为外部评级 AA+及以上的城投债券，主要投向浙江、江苏等地；基金主要为底层为利率债的债券基金；资产管理计划底层资产全部为利率债和地方政府债券，其他投资资产主要为资产管理计划、信托计划等，主要投向信息技术类、

医疗保健类、制造业等行业；2022 年，股权投资规模有所增长，新增股权投资主要为其通过协议受让股份、司法拍卖受让股份等方式受让的 2.81 亿元永康农商银行股权及参股浙江农村商业联合银行股份有限公司的股权。

从投资收益情况来看，2022 年，随着投资资产规模的较快增长，瑞丰银行投资总收益有所增长，2022 年，瑞丰银行实现金融投资利息收入 10.52 亿元，实现投资收益 4.24 亿元。

表 4 投资资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
标准化债务融资工具	285.62	288.08	349.90	87.80	83.61	82.03
政府债券	237.40	259.83	326.00	72.98	75.41	76.42
金融债券	26.62	14.58	10.70	8.18	4.23	2.51
企业债券	19.23	13.67	13.20	5.91	3.97	3.10
直融工具	1.51	--	--	0.46	--	--
资产支持证券	0.86	--	--	0.26	--	--
资产管理计划	15.60	12.01	15.10	4.80	3.49	3.54
基金	23.54	30.78	47.03	7.24	8.93	11.03
股权投资	--	0.02	3.81	--	0.01	0.89
衍生金融资产	0.01	0.41	0.60	--	0.12	0.14
其他	0.52	13.27	10.12	0.16	3.85	2.37
投资资产总额	325.28	344.57	426.57	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	4.86	4.93	4.58	--	--	--
减：投资资产减值准备	4.01	5.71	6.05	--	--	--
投资资产净额	326.14	343.78	425.10	--	--	--

数据来源：瑞丰银行年报，联合资信整理

七、财务分析

瑞丰银行提供了 2022 年合并财务报表，2022 年合并范围未发生变化，合并范围包括嵊州瑞丰村镇银行。立信会计师事务所（特殊

普通合伙）对 2022 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。

1. 资产质量

2022 年，瑞丰银行资产规模增速提升，其中贷款和投资资产规模及占比均有所上升，同业资产规模及占比有所下降，且占比较小。

表 5 资产结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	135.86	92.92	98.70	10.49	6.79	6.18	-31.60	6.22
同业资产	67.22	81.86	46.46	5.19	5.98	2.91	21.79	-43.25
贷款及垫款净额	744.20	824.97	999.82	57.46	60.28	62.64	10.85	21.19
投资资产	326.14	343.78	425.10	25.18	25.12	26.63	5.41	23.65
其他类资产	21.75	25.13	26.15	1.68	1.84	1.64	15.55	4.04
资产合计	1295.16	1368.68	1596.23	100.00	100.00	100.00	5.68	16.63

数据来源：瑞丰银行年报，联合资信整理

(1) 贷款

2022 年，瑞丰银行信贷资产规模增长较快，贷款行业和贷款客户集中度不显著，信贷资产质量较好，拨备水平充足。

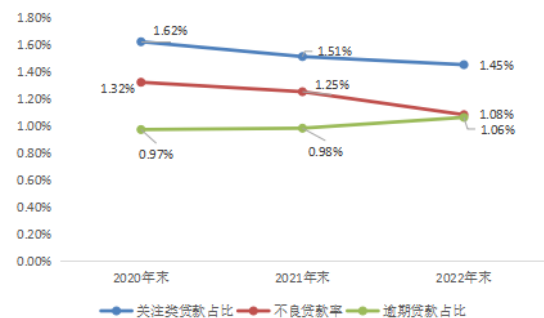
2022 年，瑞丰银行贷款规模增长较快。从行业分布来看，瑞丰银行贷款投向与当地产业结构紧密相关，贷款主要投向制造业、批发零售业、建筑业、租赁和商务服务业及水利环境和公共设施管理业，2022 年末上述前五大贷款行业占比分别为 20.02%、9.50%、2.86%、2.55%和 2.07%，合计占比 37.00%；2022 年前五大贷款行业占比有所上升，但仍处于较低水平，贷款行业集中度风险不显著。房地产贷款方面，截至 2022 年末，瑞丰银行房地产行业贷款（包含住房按揭贷款）占贷款余额的比重为 16.27%，其中住房按揭贷款占比 15.07%，房地产贷款集中度未突破监管限制。

客户集中度方面，2022 年，瑞丰银行贷款客户集中度有所上升，但仍处于较低水平，2022 年末，单一最大客户贷款比率和最大十家客户贷款比率分别为 3.08%和 17.34%；同时，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。

2022 年，受经济下行影响，当地企业经营压力加大，偿债能力下降，瑞丰银行逾期贷款规模及占比有所增长；另一方面，瑞丰银行

保持一定的风险资产处置力度，关注类贷款占比和不良贷款率均有所下降，整体信贷资产质量基本保持稳定，且处于行业较好水平。从风险资产处置情况来看，2022 年，瑞丰银行处置不良贷款 5.02 亿元，其中核销不良贷款 4.31 亿元、现金清收处置不良贷款 0.71 亿元。从不良贷款行业分布来看，瑞丰银行不良贷款主要集中于批发零售业和制造业，上述行业不良贷款率分别为 3.87%和 0.41%，其中批发零售业不良贷款率高于全行平均水平。从五级分类划分标准来看，瑞丰银行将本息逾期 60 天以上的贷款划入不良贷款管理，2022 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款为 56.94%，处于较低水平。从拨备水平来看，2022 年，瑞丰银行加大了减值准备计提力度，拨备覆盖率有所提升，拨备水平充足。

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：瑞丰银行年报，联合资信整理

表 6 贷款质量

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	743.76	826.85	1002.90	97.06	97.24	97.47
关注	12.43	12.82	14.95	1.62	1.51	1.45
次级	5.38	3.32	4.18	0.70	0.39	0.41
可疑	4.31	6.99	6.61	0.56	0.82	0.64
损失	0.41	0.35	0.31	0.05	0.04	0.03
不良贷款	10.10	10.67	11.10	1.32	1.25	1.08
贷款合计	766.29	850.34	1028.96	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	7.43	8.37	10.89	0.97	0.98	1.06
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	44.08	39.73	56.94
贷款减值准备余额	23.68	26.98	31.14	--	--	--
贷款拨备率	--	--	--	3.09	3.17	3.03
拨备覆盖率	--	--	--	234.41	252.90	280.50

注：因四舍五入效应致使数据加总存在尾差，贷款合计金额不含应计利息

数据来源：瑞丰银行年报，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

2022 年，瑞丰银行同业资产规模有所下降，同业资产全部为第一阶段资产，相关风险可控；另一方面，投资资产规模增长较快，部分投资资产划入第三阶段，且减值准备计提尚不充分，需对相关资产后续处置回收及减值准备增提情况保持关注，同时，在当前债券违约事件频发、地方政府平台融资受限的背景下，需关注金融投资资产质量变动情况。

2022 年，瑞丰银行同业资产规模及占比有所下降。截至 2022 年末，瑞丰银行同业资产规模 46.46 亿元，其中存放同业款项 41.01 亿元，拆出资金 5.45 亿元，同业资产交易对手主要为境内金融机构；瑞丰银行将同业资产全部划入第一阶段管理，对其计提减值准备 0.08 亿元，相关风险可控。

2022 年，瑞丰银行投资资产规模及占比均有所增长，投资品种主要包括债券、基金和资产管理计划和其他投资资产。从会计科目来看，瑞丰银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成，2022 年末，上述会计科目分别占投资资产净额的 14.62%、36.98%和 47.17%，瑞丰银行根据持有债券不同的合同现金流量特征将债券投资分别计入上述三个科目；将基金和资产管理计划计入交易性金融资产会计科目当中，将其他投资资产计入债权投资会计科目当中。

从投资资产质量来看，截至 2022 年末，瑞丰银行将 0.51 亿元投资资产划入第二阶段，并对其计提减值准备 0.01 亿元，将 12.22 亿元投资资产划入第三阶段，并对其计提减值准备 6.02 亿元，其他投资资产均划入第一阶段，对第一阶段投资资产计提减值准备 0.01 亿元，投资资产中部分资产划入第三阶段，需对相关资产后续处置回收及减值准备计提情况保持关注；同时，在当前债券违约事件频发、地方政府平台融资受限的背景下，需关注金融投资资产质量变动情况。

(3) 表外业务

瑞丰银行表外业务规模不大，整体风险可控。瑞丰银行表外业务主要是银行承兑汇票和未使用信用卡额度，另含部分开出保函、开出信用证和资本性支出。截至 2022 年末，瑞丰银行表外业务规模 67.56 亿元，其中未使用信用卡额度 20.49 亿元、银行承兑汇票 40.09 亿元、开出保函 5.11 亿元、开出信用证 1.05 亿元、资本性支出承诺 0.82 亿元。整体来看，瑞丰银行表外业务规模不大，整体风险可控。

2. 负债结构及流动性

2022 年，在存款业务较好发展的带动下，瑞丰银行负债规模有所增长，存款为其主要的负债构成，且储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好。

表7 负债结构

项目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	151.73	104.18	104.11	12.83	8.47	7.21	-31.34	-0.06
客户存款	925.50	1023.59	1260.52	78.26	83.18	87.27	10.60	23.15
其中：储蓄存款	604.13	646.97	813.76	51.08	52.58	56.34	7.09	25.78
其他负债	105.39	102.75	79.84	8.91	8.35	5.53	-2.51	-22.30
负债合计	1182.63	1230.51	1444.47	100.00	100.00	100.00	4.05	17.39

数据来源：瑞丰银行年报，联合资信整理

2022 年，瑞丰银行主动负债力度基本保持稳定，市场融入资金占比不高，主要为应付

债券和卖出回购金融资产，另含少量同业存放款项和拆入资金。截至 2022 年末，瑞丰银

行应付债券 59.76 亿元，其中包含 30.00 亿元前期发行的三农金融债券，其余为发行的同业存单；卖出回购金融资产 32.57 亿元，标的主要为证券，另含部分票据；同业存放款项和拆入资金分别为 1.78 亿元和 10.01 亿元，交易对手均为银行业金融机构。

客户存款是瑞丰银行最主要的负债来源。2022 年，在存款业务较好发展的推动下，负债规模有所增长，同时，储蓄存款为其存款主要构成，且储蓄存款占比有所提升；从存款期限结构来看，2022 年，存款期限结构基本保持稳定，以定期存款为主，核心负债稳定性较好。截至 2022 年末，瑞丰银行储蓄存款占存款总额的 65.80%，定期存款占存款总额的 62.83%。

瑞丰银行各项流动性指标保持在合理水平，但鉴于持有一定规模非标资产，长期流动性风险面临一定管控压力。

性风险面临一定管控压力。2022 年，瑞丰银行流动性指标均处于合理水平，但考虑到其持有一定规模流动性较差的非标资产，长期流动性风险面临一定管控压力。

表 8 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例 (%)	59.36	43.06	55.55
优质流动性资产充足率 (%)	301.35	176.25	150.21
存贷比 (%)	88.20	84.51	80.17

数据来源：瑞丰银行年报及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，得益于生息资产规模的较快增长，瑞丰银行净利润和盈利指标均有所增长，盈利能力较强。

表 9 盈利情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入 (亿元)	30.09	33.10	35.25
其中：利息净收入 (亿元)	29.82	29.96	31.88
手续费及佣金净收入 (亿元)	-1.67	-1.33	-0.83
投资收益 (亿元)	1.84	3.27	4.24
营业支出 (亿元)	18.15	19.45	20.26
其中：业务及管理费 (亿元)	9.87	10.66	11.73
信用减值损失 (亿元)	8.04	8.54	8.22
拨备前利润总额 (亿元)	20.02	22.24	24.40
净利润 (亿元)	11.20	12.95	15.51
净息差 (%)	2.51	2.34	2.21
净利差 (%)	2.27	2.24	2.10
成本收入比 (%)	32.86	32.22	33.30
拨备前资产收益率 (%)	1.67	1.67	1.65
平均资产收益率 (%)	0.94	0.97	1.05
加权平均净资产收益率 (%)	10.43	10.33	10.80

数据来源：瑞丰银行年报，联合资信整理

瑞丰银行营业收入主要为利息净收入，利息收入主要来源于贷款利息收入和投资资产利息收入，利息支出主要为存款利息支出，2022 年，受 LPR 贷款利率下调、同业竞争加剧等因素影响，瑞丰银行净息差有所收窄，但

得益于生息资产规模的较快增长，利息净收入有所增长；同时，由于投资资产规模较快增长，投资收益有所提升；基于以上因素影响，瑞丰银行营业收入有所增长。

瑞丰银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2022 年，随着业务的发展，瑞丰银行业务及管理费有所增长，成本收入比随之增长，但仍处于较好水平，成本管控能力较好；另一方面，瑞丰银行加大了信贷减值准备计提力度，但债权投资减值损失规模有所下降，导致其信用减值损失规模下降；整体来看，瑞丰银行营业支出有所增长，主要系业务及管理费增长所致。

2022 年，得益于生息资产规模的较快增长，瑞丰银行净利润同比有所增长，盈利指标随之增长，且处于较好水平，盈利能力较好。

4. 资本充足性

2022 年，瑞丰银行主要通过利润留存补充资本，资本水平充足。

2022 年，瑞丰银行主要通过利润留存补充资本，资本规模有所增长，当年对股东现金分红 2.72 亿元，利润留存对资本的补充作用较好。截至 2022 年末，瑞丰银行所有者权益 151.76 亿元，其中股本 15.09 亿元、资本公积 13.36 亿元、盈余公积金 31.38 亿元、未分配利润 50.53 亿元、一般风险准备 38.29 亿元。

2022 年，瑞丰银行赎回兑付 15.00 亿元二级资本债券，对其资本增长造成一定不利影响；同时，随着贷款业务的快速发展，瑞丰银行风险加权资产余额有所增长，对资本形成一定损耗，资本充足性指标均有所下降，但仍处于充足水平。

表10 资本充足情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资本净额（亿元）	138.38	167.15	162.24
一级资本净额（亿元）	111.28	136.76	150.27
核心一级资本净额（亿元）	111.15	136.63	150.13
风险加权资产余额（亿元）	758.30	886.73	1041.24
风险资产系数（%）	58.55	64.79	65.23
股东权益/资产总额（%）	8.69	10.09	9.51
杠杆率（%）	8.42	9.68	9.11
资本充足率（%）	18.25	18.85	15.58
一级资本充足率（%）	14.67	15.42	14.43
核心一级资本充足率（%）	14.66	15.41	14.42

数据来源：瑞丰银行年报，联合资信整理

八、外部支持

绍兴市柯桥区是亚洲最大的纺织产业集聚地、全球最大的轻纺贸易中心，发达的商贸交易市场为地方金融业提供了有利的发展环境，2022 年，绍兴市柯桥区实现地区生产总值 1901.36 亿元，完成一般公共预算收入 132.59 亿元，财政实力较强，支持能力较强。

瑞丰银行存贷款市场份额在当地排名均位居首位，且在绍兴市越城区和义乌市设立

了异地分支机构，并在浙江省嵊州市发起设立了嵊州瑞丰村镇银行，作为区域性商业银行，瑞丰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，在当地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。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，瑞丰银行已发行且尚在存续期内的金融债券本金 30.00 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，瑞丰银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 11。

表 11 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	30.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	6.44
股东权益/存续债券本金（倍）	5.06
净利润/存续债券本金（倍）	0.52

数据来源：瑞丰银行年报及监管报表，联合资信整理

从资产端来看，瑞丰银行不良贷款率、逾期贷款占比和关注类贷款占比均处于较低水平，信贷资产质量较好，逾期投资资产占比较低，资产出现大幅减值的可能性不大，投资资产以变现能力较强的债券类资产为主，资产端流动性水平较好。从负债端来看，瑞丰银行储蓄存款占客户存款的比重较高，核心负债稳定性较好。整体看，瑞丰银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力很好；联合资信认为瑞丰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，金融债券的违约概率很低。

十、结论

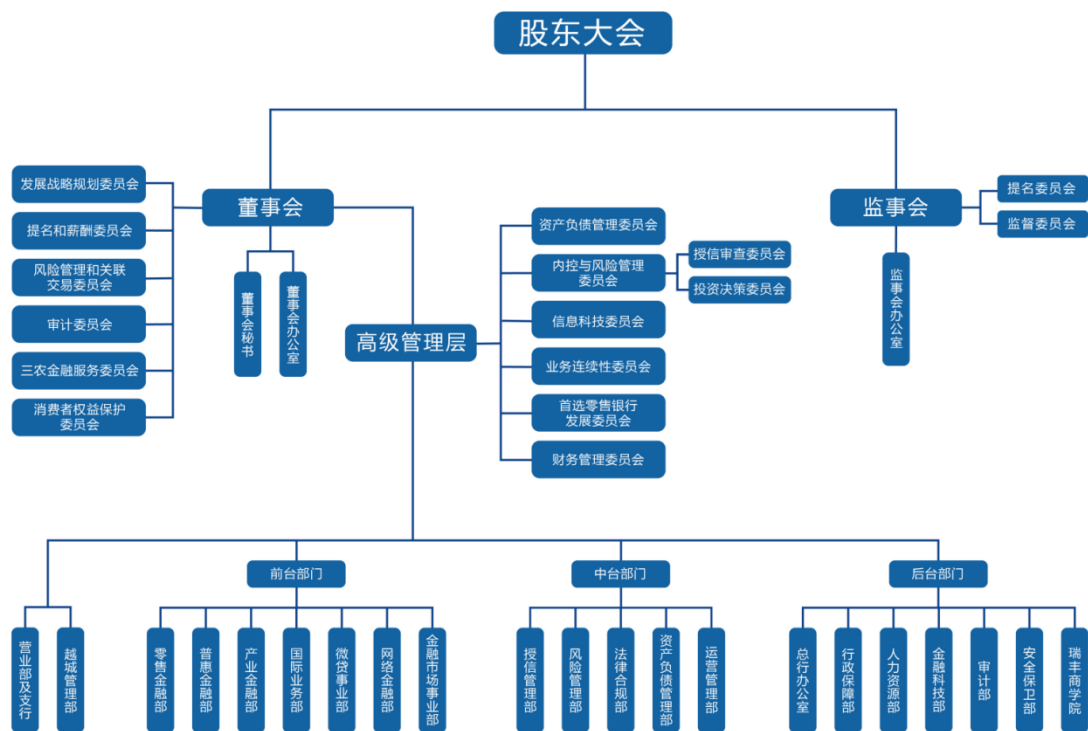
基于对瑞丰银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持瑞丰银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“22 瑞丰农商三农债 01”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末瑞丰银行前十名普通股股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例
绍兴市柯桥区天圣投资管理有限公司	国有法人	6.72%
浙江明牌卡罗饰品有限公司	境内非国有法人	4.24%
浙江绍兴华通商贸集团股份有限公司	境内非国有法人	4.05%
浙江勤业建工集团有限公司	境内非国有法人	4.05%
浙江上虞农村商业银行股份有限公司	境内非国有法人	4.05%
浙江华天实业有限公司	境内非国有法人	4.05%
绍兴安途汽车转向悬架有限公司	境内非国有法人	4.05%
浙江永利实业集团有限公司	境内非国有法人	3.97%
长江精工钢结构（集团）股份有限公司	境内非国有法人	3.74%
浙江蓝天实业集团有限公司	境内非国有法人	2.96%

资料来源：瑞丰银行年报，联合资信整理

附录 2 2022 年末瑞丰银行公司组织架构图



资料来源：瑞丰银行提供，联合资信整理

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	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%

附录 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

附录 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。

附录 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