

浙江绍兴瑞丰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〕7207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，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。

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。



浙江绍兴瑞丰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
浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司	AA+/稳定	AA+/稳定	2024/07/26
22 瑞丰农商三农债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	

评级观点

跟踪期内，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”）作为区域性农商银行，凭借点多面广、良好的客户基础等优势，存贷款业务在当地保持一定竞争力；管理与发展方面，作为上市银行，瑞丰银行持续完善公司治理机制和内控体系，公司治理和内控体系运行情况良好；经营方面，瑞丰银行存贷款市场份额在当地均处于较高水平，且排名位居首位，储蓄存款及公司贷款业务增长态势较好，但个人贷款规模有所下降，且公司存款增速有所放缓，金融市场业务稳健发展；财务方面，瑞丰银行资产质量保持行业较好水平且不良贷款率进一步下降，拨备充足，风险抵补能力强，负债稳定性良好，盈利能力较强，资本水平充足，但需关注净息差持续收窄对其盈利实现造成的影响，同时，经济弱周期对其资产质量的影响亦需保持关注。

个体调整：无。

外部支持调整：无。

评级展望

未来，瑞丰银行将坚持做小做散的市场定位，持续推动零售转型，并加强线上线下整合，强化信贷风险管理；同时，将通过设立的异地分支机构加大异地业务发展力度，助力其主营业务持续发展。但另一方面，经济弱周期背景下，企业经营压力普遍加大，或将其信贷资产质量造成不利影响；同时在同业竞争趋于激烈及净息差持续收窄的背景下，对其盈利实现造成的影响亦需保持关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：资本实力明显增强；综合竞争力显著提升；盈利能力大幅提升等。

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

- **存贷款业务具有一定区域竞争力。**凭借点多面广、品牌影响力较强、客户基础较好等优势，瑞丰银行存贷款业务在当地市场份额较高，且排名均位居首位，存贷款业务具有一定区域竞争优势。
- **信贷资产质量良好且进一步优化。**2023 年，瑞丰银行加强风险防控力度，完善风险管理体系，关注类贷款和不良贷款规模及占比均有所下降且处于较低水平，信贷资产质量良好，拨备水平充足，风险抵补能力强。
- **负债稳定性较好。**瑞丰银行负债结构以客户存款为主，且储蓄存款占比较高，同时存款定期化趋势下，定期存款占比有所提升，整体负债稳定性较好。
- **资本充足。**2023 年，瑞丰银行主要通过利润留存补充资本，资本规模保持增长，且资本充足性指标处于较好水平，资本水平充足。
- **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

- **需关注个人贷款和公司存款业务未来发展态势。**2023 年，受住房按揭贷款提前还款潮影响，加之经济弱周期背景下居民有效信贷需求减弱，瑞丰银行个人贷款规模有所下降；同时，由于同业竞争加剧、财政资金上划归集等因素影响，公司存款增速有所放缓，需关注公司存款业务和个人贷款业务未来发展态势。
- **需对盈利持续性保持关注。**2023 年，瑞丰银行净息差收窄较为明显，上述事项对其盈利持续性的影响需保持关注。
- **关注外部环境变化对其业务运营产生的影响。**考虑到宏观经济低位运行、房地产行业风险暴露、利率市场化以及金融监管趋严等外部环境变化，加之柯桥地区金融机构数量众多，同业竞争激烈，上述因素对瑞丰银行的运营产生一定压力。

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	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	2
			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 ⁺

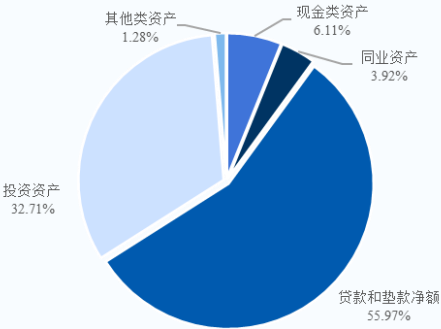
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

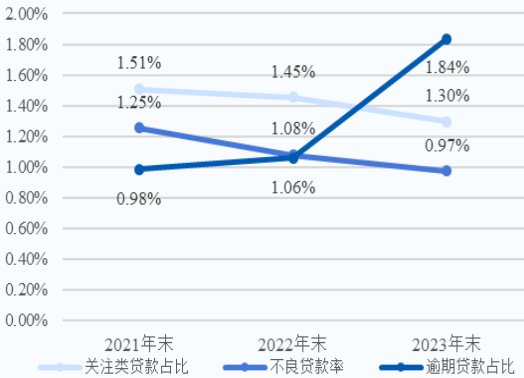
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	1368.68	1596.23	1968.88
股东权益（亿元）	138.16	151.76	168.70
不良贷款率（%）	1.25	1.08	0.97
拨备覆盖率（%）	252.90	280.50	304.12
贷款拨备率（%）	3.17	3.03	2.96
流动性比例（%）	43.06	55.55	60.84
储蓄存款余额/负债总额（%）	52.58	56.34	55.81
股东权益/资产总额（%）	10.09	9.51	8.57
资本充足率（%）	18.85	15.58	13.88
一级资本充足率（%）	15.42	14.43	12.69
核心一级资本充足率（%）	15.41	14.42	12.68
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	33.10	35.25	38.04
拨备前利润总额（亿元）	22.24	24.40	26.35
净利润（亿元）	12.95	15.51	17.49
净息差（%）	2.34	2.21	1.73
成本收入比（%）	32.22	33.30	34.70
拨备前资产收益率（%）	1.67	1.65	1.48
平均资产收益率（%）	0.97	1.05	0.98
加权平均净资产收益率（%）	10.33	10.80	10.97

资料来源：联合资信根据瑞丰银行年度报告整理

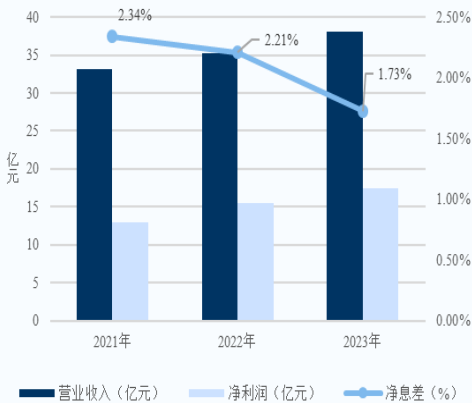
2023 年末瑞丰银行资产构成



瑞丰银行资产质量情况



瑞丰银行盈利情况



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 瑞丰农商三农债 01	30.00 亿元	2.73%	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
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 瑞丰农商三农债 01	AA+/稳定	AA+/稳定	2023/07/28	张哲铭 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
22 瑞丰农商三农债 01	AA+/稳定	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
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：陈绪童 chenxt@lhratings.com

项目组成员：张旭 zhangxu@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”）关于浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司（以下简称“瑞丰银行”）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

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。2023年，瑞丰银行向全体股东每股派发现金红利0.15亿元（含税），每股派送红股0.3股（含税），共计派发现金红利2.26亿元，派送红股4.53亿股，本次分配后总股本为19.62亿股。2023年9月，瑞丰银行原第一大股东绍兴市柯桥区天圣投资管理有限公司（以下简称“天圣投资”）及其控股股东绍兴市柯桥区交通投资建设集团有限公司（以下简称“柯桥交投”）因自身战略调整等原因与浙江柯桥转型升级产业基金有限公司（以下简称“转型升级公司”）签署了股权转让协议，2024年2月，转型升级公司受让股份过户登记完成，持有瑞丰银行8.10%的股权，并成为其第一大股东。截至2023年末，瑞丰银行股本总额19.62亿元，无控股股东及实际控制人，截至报告出具日前七大股东及持股比例见图表1。

图表1·截至报告出具日前七大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	浙江柯桥转型升级产业基金有限公司	8.10%
2	浙江明牌卡利罗饰品有限公司	4.24%
3	浙江绍兴华通商贸集团股份有限公司	4.05%
4	浙江勤业建工集团有限公司	4.05%
5	浙江上虞农村商业银行股份有限公司	4.05%
6	浙江华天实业有限公司	4.05%
7	绍兴安途汽车转向悬架有限公司	4.05%
合计		32.59%

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：联合资信根据瑞丰银行年度报告整理

瑞丰银行主要业务：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；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；（上述业务不含外汇业务）；从事外汇存款、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、售汇等业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务（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）。瑞丰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，瑞丰银行下设107家分支机构，其中营业部1家，一级支行26家；在职员工2153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”），嵊州瑞丰村镇银行共拥有8家分支机构、118名员工；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、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”）、浙江苍南农村商业银行股份有限公司（以下简称“苍南农商银行”）。

瑞丰银行注册地址：浙江省绍兴市柯桥区柯桥笛扬路1363号；法定代表人：吴智晖。

三、债券概况

截至本报告出具日，瑞丰银行由联合资信评级的存续债券见图表2。2023年以来，瑞丰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 瑞丰农商三农债 01	30.00	2022/09/28	3 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。国内正处在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

瑞丰银行经营区域主要集中于浙江省绍兴市柯桥区，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，当地经济保持增长；但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，为当地金融机构运营带来一定压力。

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，2023 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。

2023 年，柯桥区实现生产总值 2030.29 亿元，同比增长 8.3%，其中第一产业增加值 41.76 亿元，增长 3.9%；第二产业增加值 1017.98 亿元，增长 8.5%，其中工业增加值 878.25 亿元，增长 8.4%；第三产业增加值 970.54 亿元，增长 8.4%。三次产业结构由上年的 2.2:51.0:46.7 调整为 2.1:50.1:47.8；规模以上工业增加值 488.71 亿元，比上年增长 12.1%；全年固定资产投资比上年增长 12.4%；全年实现全社会消费品零售总额 448.98 亿元，比上年增长 11.9%；全年房地产投资 214.72 亿元，比上年增长 3.3%，施工房屋面积 875.28 万平方米，下降 17.2%，商品房销售面积 163.98 万平方米，下降 8.0%，当地房地产市场持续低迷。2023 年，绍兴市柯桥区财政总收入 222.29 亿元，比上年增长 18.5%，其中，一般公共预算收入 142.23 亿元，增长 7.3%。财政支出 139.15 亿元，增长 1.4%；全年出口总额 1495.23 亿元，比上年增长 10.0%；全年全区居民人均可支配收入 79500 元，比上年增长 6.3%。其中，城镇常住居民人均可支配收入 87467 元，增长 6.0%；农村常住居民人均可支配收入 55299 元，增长 7.2%，居民收入在省内处于较好水平。截至 2023 年末，绍兴市柯桥区金融机构本外币存款余额 3616.86 亿元，比上年末增长 14.9%；金融机构本外币贷款余额 3851.38 亿元，增长 16.7%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

瑞丰银行公司治理机制运行良好，内部控制体系的完整性、合理性、有效性逐步提高；股权结构较为分散且前十大股东对外质押比例不高，关联授信相关指标符合监管要求；另一方面，董监高成员变动较大，对其公司治理和内控体系稳定性造成的影响需保持关注。

跟踪期内，瑞丰银行持续推进党建融合，推进党的领导融入公司治理体系当中，不断健全和完善公司治理制度体系，公司治理水平进一步提升，各主体能够实现独立运作、有效制衡，公司治理运行情况良好；同时，不断加强内部控制制度建设，内部控制体系的完整性、合理性、有效性逐步提高。从董监高成员变动情况来看，2023 年 6 月，瑞丰银行原行长张向荣先生因工作原因辞去相关职务，同年 7 月，选举陈钢梁先生担任行长职务；同年 9 月，原董事长章伟东先生因年龄原因辞去相关职务，同时选举吴智晖先生担任董事长职务；同年 12 月，原监事长俞广敏先生因年龄原因辞去相关职务；2024 年 4 月，瑞丰银行选举罗妙娟女士为其监事会监事长；行长陈钢梁先生历任浙江绍兴恒信农村商业银行股份有限公司党委委员、行长，浙江嵊州农村商业银行股份有限公司党委书记、董事长等职务；董事长吴智晖先生历任浙江新昌农村商业银行股份有限公司党委书记、董事长，浙江诸暨农村商业银行股份有限公司党委书记、董事长等职务；监事长罗妙娟女士历任浙江上虞农村商业银行股份有限公司党委委员、纪委书记、监事长等职务，主要高管在金融行业有较为丰富的从业和管理经验；另一方面，董监高成员变动较大，对其公司治理和内控体系稳定性造成的影响值得关注。从股权结构来看，2023 年 9 月，瑞丰银行原第一大股东天圣投资及其控股股东柯桥交投因自身战略调整等原因与转型升级公司签署了股权转让协议，2024 年 2 月，转型升级公司受让股份过户登记完成，持有瑞丰银行 8.10%的股权，并成为其第一大股东，转型升级公司实际控制人为绍兴市柯桥区财政局；2023 年 11 月，瑞丰银行原第十大股东浙江蓝天实业集团有限公司因无法偿还到期债务，质押股权被司法拍卖，受让方为境内非国有法人和境内自然人，原第十一大股东浙江中国轻纺城集团发展有限公司成为其现第十大股东，持股比例 2.85%，其余前十大股东持股比例未发生变动。截至 2023 年末，瑞丰银行国有法人持股 8.10%；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 2023 年末，瑞丰银行前十大股东中有一名股东将持有股权对外质押，股权质押比例为 3.96%，前十大股东股权对外质押比例不高。关联交易方面，截至 2023 年末，瑞丰银行关联自然人贷款余额及风险敞口为 0.11 亿元，关联交易余额占各项贷款余额的比重小，且关联贷款无不良或逾期。

（二）经营方面

凭借点多面广、品牌知名度较好等优势，瑞丰银行存贷款业务在当地市场份额较高，且排名均保持首位，具有一定区域竞争优势。

瑞丰银行主营业务集中于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 2023 年末，瑞丰银行的存、贷款业务在当地的份额均位居首位。此外，瑞丰银行在绍兴市越城区和义乌市设立了分支机构，异地分支机构的设立有助于其业务范围的拓展。从业务分布区域来看，2023 年，瑞丰银行异地分支机构存贷款贡献度均有所提升；截至 2023 年末，瑞丰银行贷款总额为 1133.82 亿元，其中绍兴市柯桥区、绍兴市越城区、义乌地区贷款占比分别

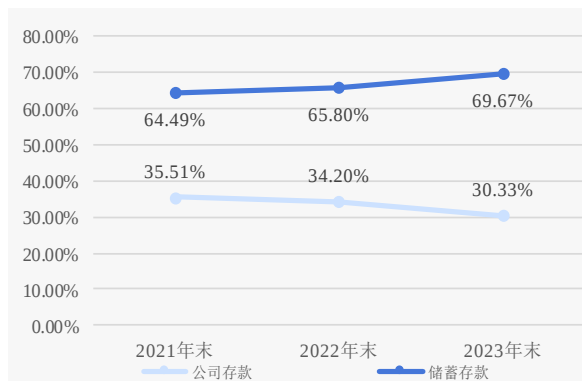
为 69.08%、18.31%和 9.65%；存款总额 1442.02 亿元，其中绍兴市柯桥区、绍兴市越城区、义乌地区存款占比分别为 80.84%、15.16%和 1.42%，其余存贷款为其发起设立的嵊州瑞丰村镇银行吸收及投放。

图表 3 • 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	356.30	422.96	437.36	35.51	34.20	30.33	18.71	3.40
储蓄存款	646.97	813.76	1004.66	64.49	65.80	69.67	25.78	23.46
合计	1003.27	1236.72	1442.02	100.00	100.00	100.00	23.27	16.60
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	333.24	497.70	615.22	39.19	48.37	54.26	49.35	23.61
其中：贴现	29.34	76.91	72.03	3.45	7.47	6.35	162.12	-6.34
个人贷款	517.10	531.26	518.60	60.81	51.63	45.74	2.74	-2.38
合计	850.34	1028.96	1133.82	100.00	100.00	100.00	21.00	10.19

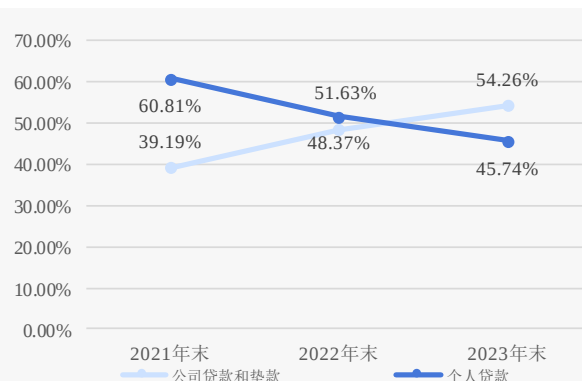
注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息
资料来源：联合资信根据瑞丰银行年度报告整理

图表 4 • 存款结构



资料来源：联合资信根据瑞丰银行年度报告整理

图表 5 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据瑞丰银行年度报告整理

1 公司银行业务

2023 年，瑞丰银行持续推进数字化转型，加强科技赋能，公司贷款呈较好增长态势，以小微贷款为主；公司存款规模亦有所增长，但受同业竞争加剧、财政资金上划归集等因素影响，公司存款增速有所放缓。

公司存款业务方面，2023 年，瑞丰银行提升数字经营能力，推动数字化与业务融合创新，推进数字化转型；同时，坚持“大平台+小法人”的省县融合模式，并实现与浙江农商银行联合银行系统的互联互通，加强相关资金沉淀；此外，瑞丰银行强化客群经营支撑，优化营销策略，加大公司存款营销力度，公司存款规模实现增长；但另一方面，受同业竞争加剧、财政资金上划归集等因素影响，公司存款增速有所放缓。截至 2023 年末，瑞丰银行公司存款（含其他存款）437.36 亿元，同比增长 3.40%。从公司存款期限结构来看，2023 年，在存款定期化趋势背景下，瑞丰银行公司存款中定期存款占比有所上升，但活期存款仍为其公司存款主要构成，截至 2023 年末，瑞丰银行公司存款中活期存款和定期存款占比分别为 75.15%和 24.85%。

公司贷款业务方面，2023 年，瑞丰银行根据地方企业融资需求，加大对制造业企业信贷投放力度，支持实体经济发展；同时，强化信保类贷款业务发展，推进公司贷款业务结构转型；此外，瑞丰银行积极服务国家战略，推出“科贷通”“银投联贷”等产品，加大科创类信贷创新力度，支持科创类企业信贷融资需求；另外，瑞丰银行搭建企业客户线上经营平台，提升企业客户综合服务体验，增强客户粘性，公司贷款规模呈较好增长态势。截至 2023 年末，瑞丰银行公司贷款（含贴现）615.22 亿元，同比增长 23.61%，其中实体企业贷款余额为 543.19 亿元，同比增长 29.09%，企业贷款中的信保类贷款占比为 40.81%，科创类贷款余额 120.71 亿元，同比增长 14.20%。

小微贷款业务方面，2023 年，瑞丰银行坚持做小做散的市场定位，加大客户下沉力度，推进小微贷款业务发展；同时，推进小微贷款多元化发展，加大综合化营销力度，提升微贷单产效能；此外，瑞丰银行推出交易银行产品体系及“财资宝”服务体系，提升中小微企业服务质效，小微贷款业务保持较好的发展态势。截至 2023 年末，瑞丰银行普惠小微贷款余额 452.05 亿元，同比增长 28.66%。

涉农贷款业务方面，2023 年，瑞丰银行服务国家战略，加大乡村振兴业务拓展力度，与当地供销社、农合联联合，打造特色共富驿站，提升对乡村居民金融服务的便利性，并对辖内共富产品开展营销活动，加大涉农信贷业务营销力度；同时，建立乡村振兴服务清单，根据清单对相关客户进行贷款投放；此外，加大对新型农业经营主体等乡村产业走访摸排和融资支持，持续推进乡村振兴业务拓展。截至 2023 年末，瑞丰银行涉农贷款 474.44 亿元。

2 零售银行业务

2023 年，瑞丰银行推动零售业务转型，依托点多面广等优势，储蓄存款规模呈较好增长态势；但受住房按揭贷款提前还款潮影响，加之经济弱周期背景下，居民信贷需求下降，个人贷款规模有所下降。

储蓄存款方面，2023 年，瑞丰银行推动零售转型，并加强科技赋能，深化数字客群运营模式，实现客户运营集约化管理，提升业务综合化经营能力；同时，持续加强客户服务质效，提升客户满意度；凭借其点多面广、较好的客户基础和品牌知名度，加之在居民存款意愿提升背景下，瑞丰银行储蓄存款呈较好增长态势。截至 2023 年末，瑞丰银行储蓄存款规模为 1004.66 亿元，同比增长 23.46%。从储蓄存款期限结构来看，2023 年，瑞丰银行储蓄存款中定期存款占比有所上升，且为其主要的储蓄存款构成。截至 2023 年末，瑞丰银行储蓄存款中定期存款和活期存款占比分别为 84.48%和 15.52%。

个人贷款方面，2023 年，瑞丰银行重点围绕新市民客群、蓝领客群、次优客群、漏损客群等开展个人信贷业务，并通过经营性信保业务、抵押业务和消费业务推动信贷业务差异化发展，强化分层管理效能，个人经营性贷款保持较好增长态势；同时，加大个人消费类贷款投放力度，个人消费类贷款规模亦有所增长；但另一方面，受住房按揭贷款提前还款潮影响，住房按揭贷款规模下降较为明显，同时在经济弱周期背景下，居民有效信贷需求有所减弱，信用卡贷款余额有所下降，导致瑞丰银行个人贷款余额有所下降。截至 2023 年末，瑞丰银行个人贷款余额 518.60 亿元，同比下降 2.38%，其中住房按揭贷款、个人经营性贷款、个人消费类贷款和信用卡贷款占个人贷款的比重分别为 22.49%、58.12%、15.02%和 4.37%。

财富管理业务方面，2023 年，瑞丰银行围绕客户需求，加大财富管理模式创新力度，推动财富产品体系完善；同时，提升财务管理业务服务质效，增强客户粘性；此外，提升自主投研团队能力，提升理财产品体系合理性；另一方面，受监管导向影响，理财业务规模有所压降。2023 年，瑞丰银行累计募集净值型理财产品金额 344.75 亿元，2023 年末净值型理财规模为 127.97 亿元，同比下降 10.18%。

3 金融市场业务

2023 年，瑞丰银行同业资产占比较小，主动负债力度不高；投资资产规模有所增长，以债券投资为主，非标资产规模较小，整体投资策略较为稳健。

瑞丰银行根据流动性水平以及市场利率等因素开展同业业务，2023 年，瑞丰银行加大了同业资产配置力度，同业资产规模及占比有所上升，但仍处于较低水平；同时，为支持资产端业务发展，加大了主动负债力度，市场融入资金规模及占比有所上升，但主动负债力度仍不大，市场融入资金交易对手主要为证券公司、基金公司、省内同业机构等。截至 2023 年末，瑞丰银行同业资产占资产总额的 3.92%；市场融入资金占负债总额的 11.51%。

2023 年，在存贷利差收窄的背景下，瑞丰银行加大投资资产配置力度以提升投资资产收益对营业收入贡献度，投资资产规模明显增长，新增投资资产主要为债券投资；投资资产结构以债券投资为主，另含部分资产管理计划、基金、股权投资和其他类投资资产，债券投资主要为利率债，另含部分同业存单、金融债券和企业债券，出于增加闲置资金收益考虑，企业债券增配较多，企业债券主要为省内城投债券，外部评级为 AA-及以上，金融债券主要为政策性金融债券；基金为债券基金和货币基金；资产管理计划底层主要为利率债；其他类投资资产主要为资产管理计划、信托计划等，底层资产主要为类信贷资产，主要投向制造业和金融业；2023 年，瑞丰银行对永康农商银行追加投资 1.05 亿元，同时对其确认投资收益 0.54 亿元，此外，对苍南农商银行追加投资 2.85 亿元，股权投资规模有所增长。投资收益方面，2023 年，随着投资资产规模的增长，瑞丰银行投资收益和投资资产利息收入均有所增加，同时，受利率下行影响，债券公允价值有所增加，公允价值变动收益由负值转为正值，当年实现投资收益 4.70 亿元，同比增长 10.82%，实现投资资产利息收入 14.56 亿元，同比增长 38.39%，实现公允价值变动收益 1.08 亿元。

图表 6 • 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	288.08	349.90	559.47	83.61	82.03	87.06
政府债券	259.83	326.00	399.02	75.41	76.42	62.09
金融债券	14.58	10.70	22.93	4.23	2.51	3.57
企业债券	13.67	13.20	99.31	3.97	3.10	15.45
同业存单	--	--	38.21	--	--	5.95
资产管理计划	12.01	15.10	15.65	3.49	3.54	2.44
基金	30.78	47.03	47.99	8.93	11.03	7.47
股权投资	0.02	3.81	8.23	0.01	0.89	1.28
衍生金融资产	0.41	0.60	0.17	0.12	0.14	0.03
其他	13.27	10.12	11.09	3.85	2.37	1.73
投资资产总额	344.57	426.57	642.60	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	4.93	4.58	7.41	--	--	--
减：投资资产减值准备	5.71	6.05	5.95	--	--	--
投资资产净额	343.78	425.10	644.06	--	--	--

资料来源：联合资信根据瑞丰银行年度报告整理

（三）财务方面

瑞丰银行提供了 2023 年合并财务报表。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 年合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。瑞丰银行财务报表合并范围包括瑞丰银行及全部子公司（包括结构化主体），合并范围较上年末无变化，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2023 年，瑞丰银行资产规模增长较快，其中投资资产占比有所提升，贷款及垫款净额占比有所下降，资产结构以投资资产和贷款及垫款净额为主，同业资产占比不高。

图表 7 • 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	92.92	98.70	120.35	6.79	6.18	6.11	6.22	21.93
同业资产	81.86	46.46	77.23	5.98	2.91	3.92	-43.25	66.22
贷款及垫款净额	824.97	999.82	1101.99	60.28	62.64	55.97	21.19	10.22
投资资产	343.78	425.10	644.06	25.12	26.63	32.71	23.65	51.51
其他类资产	25.13	26.15	25.26	1.84	1.64	1.28	4.04	-3.40
资产合计	1368.68	1596.23	1968.88	100.00	100.00	100.00	16.63	23.35

资料来源：联合资信根据瑞丰银行年度报告整理

（1）贷款

2023 年，瑞丰银行信贷资产规模保持增长，贷款行业及客户集中度相对较低，关注类贷款和不良贷款占比有所下降，信贷资产质量稳中向好，拨备水平充足，但需关注经济弱周期对其信贷资产质量造成的影响。

2023 年，瑞丰银行贷款保持增长，2023 年末贷款和垫款净额 1101.99 亿元，同比增长 10.22%。从贷款行业分布情况来看，瑞丰银行坚持做小做散市场定位，并根据当地产业结构进行信贷投放，贷款主要集中于制造业、批发零售业、建筑业、租赁和商务服务业、水利环境和公共设施管理业，2023 年末上述前五大行业贷款占比分别为 20.33%、10.62%、4.98%、3.93%、2.59%，合计占比 42.45%。房地产贷

款方面，瑞丰银行根据监管及行业动态调整房地产授信政策，2023 年，房地产业贷款和与之相关的建筑业贷款规模有所增长，但占比不高，相关资产质量处于较好水平。截至 2023 年末，瑞丰银行房地产业贷款余额 19.65 亿元，占贷款余额的 1.73%，房地产业贷款不存在不良贷款，建筑业贷款余额 56.45 亿元，占贷款余额的 4.98%，建筑业贷款不良贷款率为 0.27%。

贷款客户集中度方面，瑞丰银行坚持做小做散市场定位，并通过对贷款集中度指标进行日常监控，防范贷款客户集中风险，贷款客户集中度指标保持在较低水平，前十大贷款客户主要为市内城投公司，前十大客户贷款无不良及逾期。截至 2023 年末，瑞丰银行单一最大客户贷款比率为 2.73%，最大十家客户贷款比率为 23.07%。大额风险暴露方面，截至 2023 年末，瑞丰银行大额风险暴露各项指标符合监管要求。

信贷资产质量方面，2023 年，瑞丰银行完善风险防控体系，并推进数字风控体系建设，加强信用风险防控力度，关注类贷款和不良贷款规模及占比均有所下降，但受经济弱周期影响，加之小微企业和个体工商户抗风险能力较弱，此类客户经营压力加大，导致逾期贷款规模及占比有所上升，整体看，瑞丰银行不良贷款和关注类贷款占比较低，信贷资产质量良好，但需关注经济弱周期对其信贷资产质量的影响。从风险处置情况来看，2023 年，瑞丰银行加大不良贷款处置力度，合计处置不良贷款 8.36 亿元，其中现金清收处置不良贷款 3.38 亿元，核销不良贷款 4.98 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制造业、批发零售业和个人贷款，上述行业贷款不良率分别为 0.36%、1.68% 和 1.49%，其中批发零售业贷款和个人贷款不良率高于全行平均水平。从五级分类划分标准来看，瑞丰银行将逾期 90 天以上的贷款划入不良贷款中，2023 年末逾期 90 天以上贷款/不良贷款 73.48%，较上年末有所上升。从展期续贷类贷款来看，瑞丰银行部分展期贷款五级分类为正常类，但展期贷款规模较小，整体风险可控。从拨备水平来看，2023 年，得益于不良贷款规模的下降及信贷减值准备计提对贷款损失准备的补充，瑞丰银行拨备覆盖率有所提升，且处于充足水平，风险抵补能力强。

图表 8 • 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	826.85	1002.90	1108.10	97.24	97.47	97.73
关注	12.82	14.95	14.69	1.51	1.45	1.30
次级	3.32	4.18	4.05	0.39	0.41	0.36
可疑	6.99	6.61	5.67	0.82	0.64	0.50
损失	0.35	0.31	1.31	0.04	0.03	0.12
贷款合计	850.34	1028.96	1133.82	100.00	100.00	100.00
不良贷款	10.67	11.10	11.03	1.25	1.08	0.97
逾期贷款	8.37	10.89	20.82	0.98	1.06	1.84
拨备覆盖率	--	--	--	252.90	280.50	304.12
贷款拨备率	--	--	--	3.17	3.03	2.96
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	39.73	56.94	73.48

资料来源：联合资信根据瑞丰银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

瑞丰银行同业资产均为第一阶段，且二三阶段投资资产规模较小，同业及投资资产面临的信用风险相对可控，但需关注三阶段投资资产后续回收处置及减值准备计提情况。

2023 年，瑞丰银行同业资产规模有所增长，但同业资产占比不高，主要以存放同业款项和拆出资金为主。截至 2023 年末，瑞丰银行同业资产均处于第一阶段，同业资产减值准备余额 0.08 亿元，相关风险可控。

2023 年，瑞丰银行投资资产规模明显增长，新增资产主要为利率债和企业债券。截至 2023 年末，瑞丰银行投资资产净额 644.06 亿元，其中交易性金融资产、债权投资、其他债权投资分别占比 9.88%、31.90% 和 56.91%。从投资资产质量看，截至 2023 年末，瑞丰银行将 0.40 亿元投资资产划入第二阶段，减值准备余额 0.01 亿元，将 9.63 亿元投资资产划入第三阶段，减值准备余额 5.70 亿元，其余投资资产均为第一阶段，减值准备余额 0.24 亿元；瑞丰银行二三阶段投资资产规模较小，相关风险相对可控，但需关注第三阶段投资资产后续回收处置及减值准备计提情况。

（3）表外业务

瑞丰银行表外业务规模不大，相关风险可控。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 2023 年末，瑞丰银行表外业务规模 82.03 亿元，其中未使用信用卡额度 23.94 亿元、银行承兑汇票 52.59 亿元、开出保函 4.72 亿元、开出信用证 0.78 亿元、资本性支出承诺 0.77 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

2023 年，瑞丰银行负债规模增长较快，负债来源以客户存款为主，负债稳定性较好；流动性指标均处在合理水平，流动性风险可控。

图表 9 • 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	104.18	104.11	207.16	8.47	7.21	11.51	-0.06	98.98
客户存款	1023.59	1260.52	1472.30	83.18	87.27	81.79	23.15	16.80
其中：储蓄存款	646.97	813.76	1004.66	52.58	56.34	55.81	25.78	23.46
其他负债	102.75	79.84	120.72	8.35	5.53	6.71	-22.30	51.21
负债合计	1230.51	1444.47	1800.18	100.00	100.00	100.00	17.39	24.63

资料来源：联合资信根据瑞丰银行年度报告整理

2023 年，瑞丰银行加大主动负债力度以支持资产端业务开展，市场融入资金规模及占比均有所上升，主动负债力度处于合理水平。截至 2023 年末，瑞丰银行市场融入资金余额 207.16 亿元，占负债总额的 11.51%；其中卖出回购金融资产 122.34 亿元，同业存放款项 10.67 亿元，拆入资金 18.17 亿元，应付债券 55.98 亿元，应付债券包含 30.00 亿元发行的三农金融债券，其余为发行的同业存单。

客户存款是瑞丰银行最主要的负债来源，占负债总额的比重保持在 80%以上。2023 年，在储蓄存款增长的推动下，瑞丰银行客户存款规模有所增加，2023 年末，储蓄存款占负债总额的 55.81%，核心负债稳定性较好；从客户存款期限结构看，2023 年，受存款定期化趋势影响，瑞丰银行定期存款规模及占比有所增长，负债稳定性有所提升，但亦带来一定资金成本压力。截至 2023 年末，瑞丰银行定期存款占存款总额的 68.05%。

流动性方面，2023 年，由于流动性较好的利率债配置力度有所加大，瑞丰银行流动性比例和优质流动性资产充足率均有所提升，且处于较好水平；同时，由于贷款增速低于存款增速，存贷比有所下降，且处于合理水平，瑞丰银行流动性指标均处于较好水平，面临的流动性风险可控。

图表 10 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	43.06	55.55	60.84
优质流动性资产充足率（%）	176.25	150.21	167.59
存贷比（%）	84.51	80.17	75.22

资料来源：联合资信根据瑞丰银行年度报告整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，得益于投资资产规模增长带来相应收入增加以及财政补贴收入获得等因素影响，瑞丰银行营业收入和净利润均保持增长，盈利指标处于行业较好水平，但净息差收窄较为明显，带动利息净收入下降，需对其净利润增长的持续性保持关注。

图表 11 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	33.10	35.25	38.04
其中：利息净收入（亿元）	29.96	31.88	30.54
手续费及佣金净收入（亿元）	-1.33	-0.83	-0.13
投资收益（亿元）	3.27	4.24	4.70
公允价值变动收益（亿元）	0.32	-0.26	1.08

其他收益	0.26	0.59	1.47
营业支出（亿元）	19.45	20.26	22.03
其中：业务及管理费（亿元）	10.66	11.73	13.19
信用减值损失（亿元）	8.54	8.22	8.45
拨备前利润总额（亿元）	22.24	24.40	26.35
净利润（亿元）	12.95	15.51	17.49
净利差（%）	2.24	2.10	1.67
净息差（%）	2.34	2.21	1.73
成本收入比（%）	32.22	33.30	34.70
拨备前资产收益率（%）	1.67	1.65	1.48
平均资产收益率（%）	0.97	1.05	0.98
加权平均净资产收益率（%）	10.33	10.80	10.97

资料来源：联合资信根据瑞丰银行年度报告整理

瑞丰银行营业收入以利息净收入为主，利息收入以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出构成。2023 年，瑞丰银行持续加强存款成本管控，下调存款利率，但受存款定期化影响，存款利率下降不明显，存款利率由 2.29% 降至 2.28%；同时，受减费让利政策实施、LPR 下调、同业竞争加剧以及利率市场化持续推进等因素影响，瑞丰银行贷款利率由 5.42% 降至 4.73%，净息差收窄较为明显，导致利息净收入下降；但另一方面，受利率下行影响，公司债券投资公允价值有所上升，导致公允价值变动收益由负值转为正值，加之由于当年获得政府补助实现其他收益 1.47 亿元，同时投资收益提升，瑞丰银行营业收入实现增长，政府补助主要为人民银行信贷政策支持工具补贴；手续费及佣金净收入对其营业收入贡献度较小。

瑞丰银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失为主。2023 年，随着业务的持续发展，瑞丰银行业务及管理费有所增长，成本收入比随之上升，但仍处于较低水平，成本管控能力较好。同时，瑞丰银行根据预期损失减值计提模型计提减值准备，信用减值损失规模略有增长，营业支出有所上升。

从盈利水平来看，2023 年，得益于投资资产规模增长、利率下行使得债券公允价值变动增加、一定规模政府补助的获得，瑞丰银行净利润保持增长，盈利性指标处于较好水平；但净息差收窄较为明显，带动利息净收入下降，需对其净利润增长的持续性保持关注。

4 资本充足性

2023 年，瑞丰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，瑞丰银行主要通过利润留存补充资本，资本规模保持增长。2023 年，瑞丰银行向全体股东每股派发现金红利 0.15 亿元（含税），共计派发现金红利 2.26 亿元，分红对资本积累的影响较为有限。截至 2023 年末，瑞丰银行股东权益 166.28 亿元，其中股本总额 19.62 亿元，资本公积 13.49 亿元，盈余公积金 33.13 亿元，未分配利润 54.04 亿元，一般风险准备 43.52 亿元。

2023 年，瑞丰银行生息资产规模的扩大带动风险加权资产规模增长，风险资产系数随之增加，受风险加权资产余额增长影响，资本充足性指标均有所下降，但仍处于较好水平，资本水平充足。

图表 12 • 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）	136.63	150.13	167.25
一级资本净额（亿元）	136.76	150.27	167.38
资本净额（亿元）	167.15	162.24	183.06
风险加权资产余额（亿元）	886.73	1041.24	1319.05
风险资产系数（%）	64.79	65.23	66.99
股东权益/资产总额（%）	10.09	9.51	8.57
资本充足率（%）	18.85	15.58	13.88
一级资本充足率（%）	15.42	14.43	12.69
核心一级资本充足率（%）	15.41	14.42	12.68

资料来源：联合资信根据瑞丰银行年度报告整理

七、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，2023 年，绍兴市柯桥区实现地区生产总值 2030.29 亿元，完成一般公共预算收入 142.23 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。

八、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 2023 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图表 13。

图表 13 • 债券保障情况

项目	2023 年
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）	5.83
股东权益/存续债券本金（倍）	5.62
净利润/存续债券本金（倍）	0.58

资料来源：联合资信根据瑞丰银行年度报告和监管报表整理

从资产端来看，瑞丰银行不良贷款率和关注类贷款占比处在同业较低水平，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，瑞丰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，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较好；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。

九、跟踪评级结论

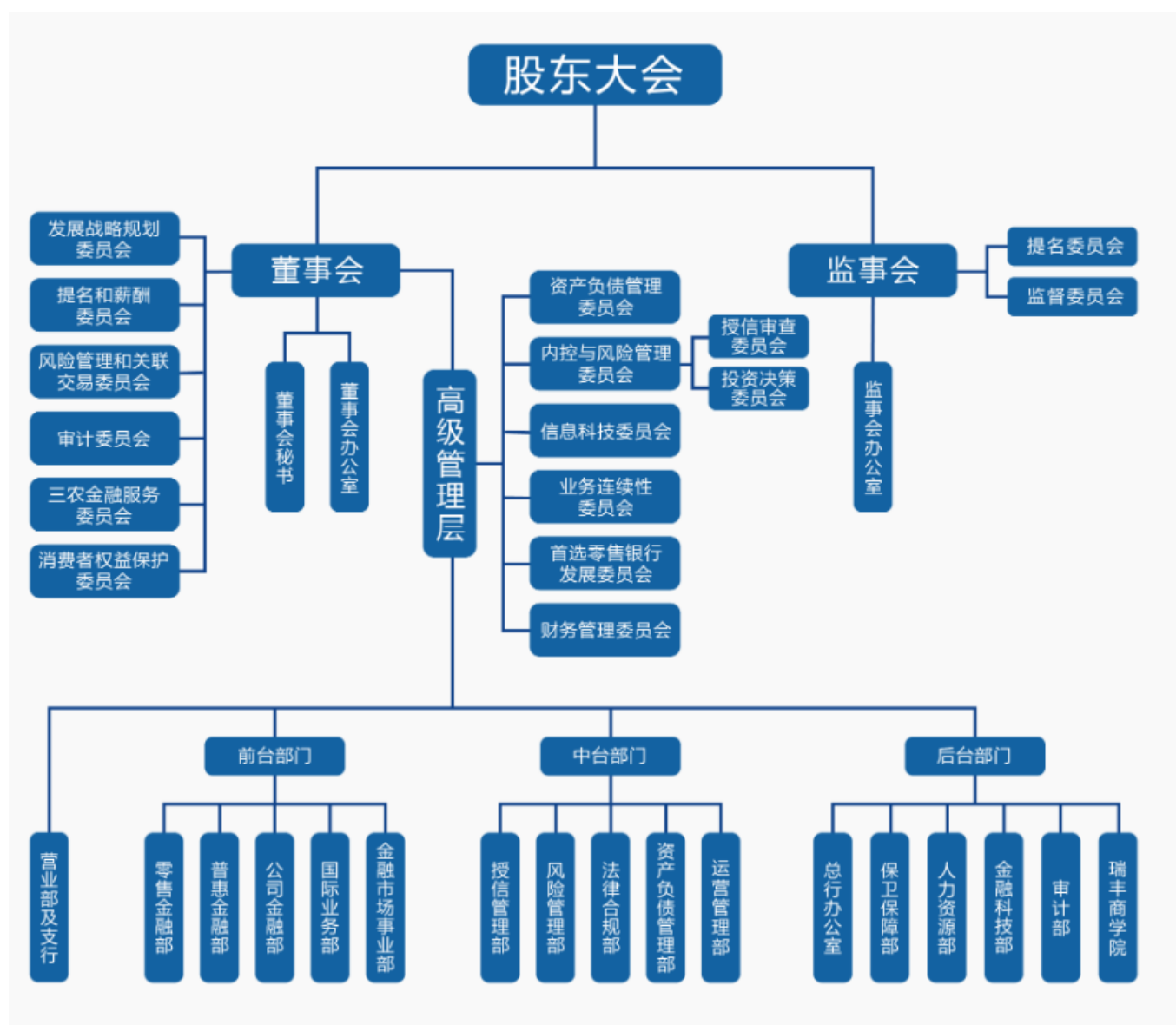
基于对瑞丰银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持瑞丰银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“22 瑞丰农商三农债 01”的信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

附件 1 瑞丰银行前十名普通股股东持股情况（截至报告出具日）

股东名称	股东性质	持股比例
浙江柯桥转型升级产业基金有限公司	国有法人	8.10%
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%
浙江中国轻纺城集团发展有限公司	境内非国有法人	2.85%

资料来源：联合资信根据瑞丰银行年度报告整理

附件 2 瑞丰银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据瑞丰银行提供资料整理

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%
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%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(利息收入-利息支出)/平均生息资产
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