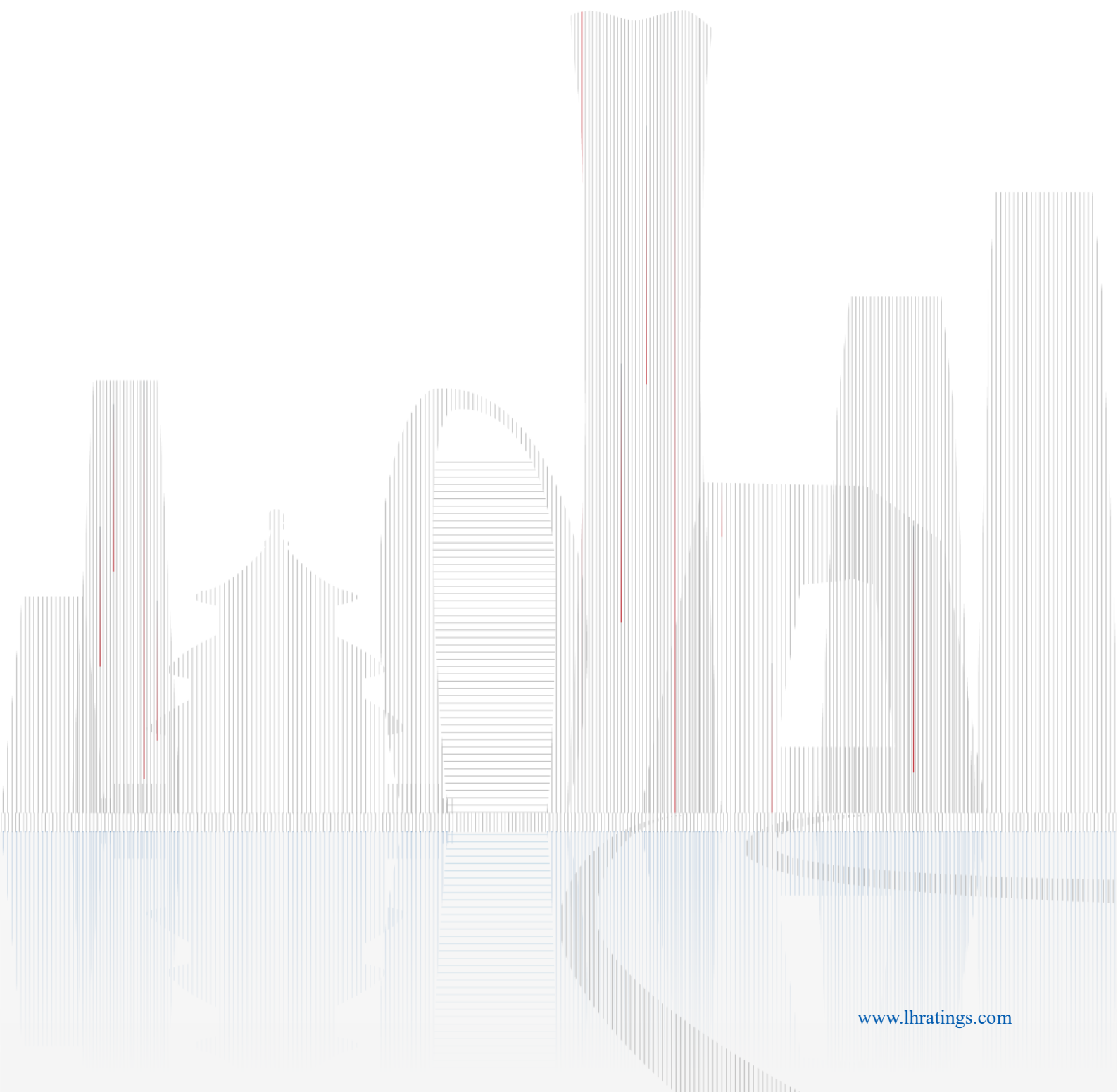


青海互助农村商业银行股份有限公司
2025 年跟踪评级报告

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〕7371号

联合资信评估股份有限公司通过对青海互助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，确定维持青海互助农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A，维持“21 青海互助农商二级 01”和“21 青海互助农商二级 02”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

二〇二五年七月二十九日

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青海互助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。

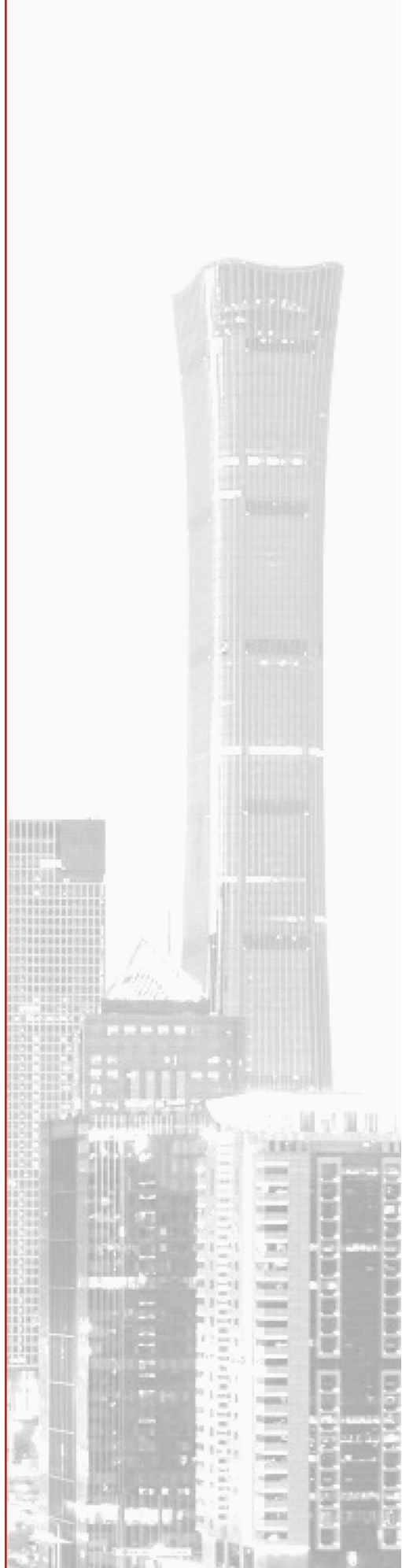
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



青海互助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
青海互助农村商业银行股份有限公司	A/稳定	A/稳定	2025/07/29
21 青海互助农商二级 01/21 青海互助农商二级 02	A-/稳定	A-/稳定	

评级观点

跟踪期内，青海互助农村商业银行股份有限公司（以下简称“互助农商银行”）在区域内同业竞争力较强，存贷款市场份额在互助土族自治县均排名首位；管理与发展方面，互助农商银行公司治理及内控机制进一步完善，公司治理及内控机制运行较好；业务经营方面，互助农商银行以支农支小为市场定位，存贷款业务整体保持增长态势，但受当地个体工商户及农户等客群贷款需求下降及同业竞争加剧等因素影响，互助农商银行个人贷款业务规模有所下降，投资资产配置力度有所提升，投资策略较为审慎；财务表现方面，受当地产业结构影响，互助农商银行贷款行业集中度较高，2024 年以来，部分客户生产经营出现困难，贷款风险暴露，信贷资产质量下行，拨备已显不足，同业及投资资产质量较好，盈利能力仍有进一步提升空间，资本保持充足水平。

个体调整：无。

外部支持调整：作为区域性银行，互助农商银行存贷款市场份额在互助土族自治县均排名首位，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，因此通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望

未来，互助农商银行将立足县域经济发展，持续拓展“三农”业务，改善信贷资产质量，推动资产规模逐步提升。另一方面，受互助土族自治县经济体量有限及同业竞争加剧等因素影响，互助农商银行存贷款业务拓展或将面临一定压力。

可能引致评级上调的敏感性因素：市场地位显著提升；财务状况明显改善，如盈利大幅上升、资本水平大幅上升等。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境明显恶化；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。**互助农商银行在当地经营时间较长，营业网点覆盖面广，客户基础良好，2024 年存贷款业务市场份额在当地排名保持首位，存贷款业务在当地具有较强竞争力。
- **负债稳定性较好。**2024 年，互助农商银行储蓄存款占负债总额的比重进一步提升，负债稳定性较好。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性银行，互助农商银行存贷款市场份额在互助土族自治县均排名首位，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。

关注

- **贷款面临一定行业集中风险。**受区域经济发展产业结构相对单一的影响，2024 年互助农商银行贷款行业集中度虽有所下降但仍较高，面临一定的贷款行业集中风险。
- **盈利能力有待提高。**信用减值损失计提力度较大对互助农商银行净利润实现产生一定不利影响，互助农商银行各项盈利指标仍处于较低水平，盈利水平仍有进一步提升空间。
- **拨备已显不足。**2024 年，互助农商银行部分大额贷款出现风险，致使其不良贷款规模上升，拨备承压，2024 年末其拨备覆盖率未达到监管要求。
- **经营区域经济体量较小及同业竞争加剧对区域内金融机构发展形成一定制约。**互助土族自治县经济体量较小，产业结构相对单一，加之县域内同业机构市场竞争压力不断加大，对互助农商银行未来业务拓展形成一定制约。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	D	经营环境	宏观和区域风险	5
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	5
			风险管理水平	4
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	3
			盈利能力	5
		流动性		2
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				+1
评级结果				A

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

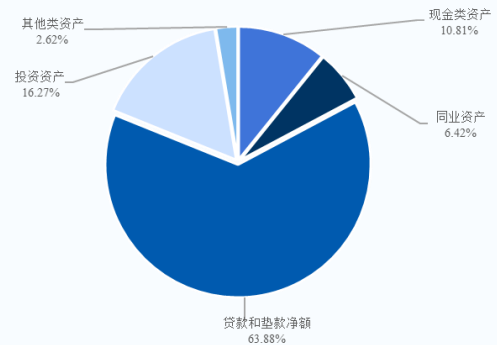
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	86.54	91.62	100.51
股东权益（亿元）	5.82	6.11	6.49
不良贷款率（%）	2.23	2.23	3.59
拨备覆盖率（%）	153.05	160.86	124.06
贷款拨备率（%）	3.42	3.56	4.46
流动性比例（%）	34.11	47.17	53.28
储蓄存款/负债总额（%）	67.49	73.01	72.93
股东权益/资产总额（%）	6.72	6.66	6.46
资本充足率（%）	12.78	13.21	13.32
一级资本充足率（%）	10.03	10.38	10.99
核心一级资本充足率（%）	10.03	10.38	10.99

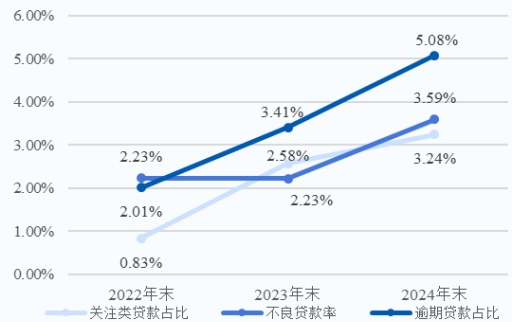
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	2.18	2.50	2.92
拨备前利润总额（亿元）	1.01	1.30	1.69
净利润（亿元）	0.11	0.28	0.35
净息差（%）	2.66	2.88	2.67
成本收入比（%）	52.55	47.30	41.51
拨备前资产收益率（%）	1.19	1.46	1.76
平均资产收益率（%）	0.13	0.31	0.36
平均净资产收益率（%）	1.89	4.63	5.56

资料来源：联合资信根据互助农商银行年度报告、监管报表及提供资料整理

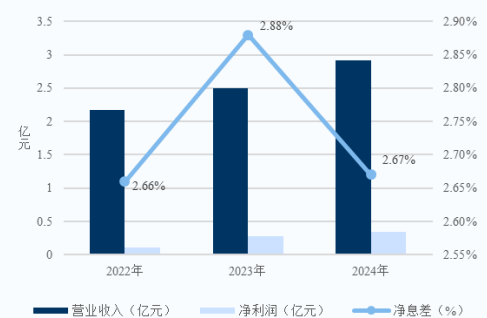
2024 年末互助农商银行资产构成



互助农商银行资产质量情况



互助农商银行盈利情况



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
21 青海互助农商二级 01	0.60 亿元	5.00%	2031/03/29	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权
21 青海互助农商二级 02	0.40 亿元	5.00%	2031/07/30	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：联合资信根据公开资料整理

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
21 青海互助农商二级 01 21 青海互助农商二级 02	A-/稳定	A/稳定	2024/07/26	盛世杰 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）	阅读全文
21 青海互助农商二级 02	A-/稳定	A/稳定	2021/07/05	林璐 盛世杰	商业银行信用评级方法（V3.1.202011） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V3.1.202011）	阅读全文
21 青海互助农商二级 01	A-/稳定	A/稳定	2021/03/12	林璐 盛世杰 郭嘉喆	商业银行信用评级方法（V3.1.202011） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V3.1.202011）	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：联合资信根据公开资料整理

评级项目组

项目负责人：刘敏哲 liumz@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”）关于青海互助农村商业银行股份有限公司（以下简称“互助农商银行”）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

互助农商银行成立于 2014 年，前身为互助土族自治县农村信用合作联社（以下简称“互助联社”），初始注册资本 1.43 亿元。后经多次增资扩股，互助农商银行股本增加至 3.08 亿元。2024 年以来，互助农商银行股本未发生变动，截至 2024 年末，互助农商银行股本 3.08 亿元。互助农商银行股权结构分散，无控股股东或实际控制人，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	青海建国物流有限公司	8.47%
2	西宁经济技术开发区投资控股集团有限公司	5.97%
3	青海平兴建设集团有限公司	4.47%
4	青海永正中药材有限公司	3.51%
5	青海恒荣建设工程有限公司	3.51%
合计		25.93%

资料来源：联合资信根据互助农商银行年度报告整理

互助农商银行主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；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(借记卡)；经银行业监督管理机构批准的其他业务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，互助农商银行共设有 21 家分支机构，包括 1 家总行营业部及 20 家支行，总行营业部与支行全部位于青海省海东市互助土族自治县域内。

互助农商银行注册地址：青海省海东市互助土族自治县威远镇迎宾大道 48 号；法定代表人：张连明。

三、债券概况

截至本报告出具日，互助农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2024 年以来，互助农商银行在“21 青海互助农商二级 01”和“21 青海互助农商二级 02”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
21 青海互助农商二级 02	0.40	2021/07/30	5+5 年
21 青海互助农商二级 01	0.60	2021/03/29	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

2024年，互助土族自治县持续推动产业转型，经济保持增长态势；但另一方面，当地经济总量较小，对地方金融机构的发展形成一定制约。

互助农商银行营业区域集中在互助土族自治县，互助土族自治县为青海省海东市下辖县市。互助土族自治县以传统农业为基础，是全国最大的青稞酒生产和原产地保护基地。除农业外，互助土族自治县积极推动绿色家居产业转型，生命健康产业加速发展，电子信息产能逐步释放。此外，近年来，互助土族自治县积极推动旅游业发展，县内旅游文化资源丰富，加之国家对青海省旅游的大力宣传，旅游业逐步成为县域目前发展的另一侧重点。2024年，互助土族自治县经济保持增长态势，实现地区生产总值141.23亿元，较上年增长4.2%；其中第一产业实现增加值27.06亿元，同比增长4.2%，第二产业实现增加值37.56亿元，同比增长4.0%，

第三产业实现增加值 76.61 亿元，同比增长 4.3%，三次产业结构为 19.16:26.60:54.24。2024 年，互助土族自治县实现社会消费品零售总额 25.39 亿元，同比下降 2.7%；全县规模以上工业企业实现总产值 35.46 亿元，同比增长 3.2%；固定资产投资 58.48 亿元，同比增长 31.9%。2024 年，互助县完成一般公共预算收入 4.43 亿元，同比增长 10.8%；一般公共预算支出 49.65 亿元，同比下降 1.5%；2024 年，互助土族自治县全体居民人均可支配收入 25334 元，同比增长 6.4%；农村常住居民人均可支配收入 17133 元，同比增长 7.2%。2024 年末，全县金融机构年末各项存款余额 162.0 亿元，同比增长 8.8%，各项贷款年末余额 124.6 亿元，同比增长 7.0%（存贷款余额不包含邮政储蓄银行和青海银行数据）。另一方面，互助土族自治县经济体量有限，规模以上企业数量仍较少，对当地金融同业机构业务拓展形成一定制约。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2024 年，互助农商银行公司治理架构进一步完善，公司治理水平提升；股权结构分散，关联交易指标符合监管要求。

跟踪期内，互助农商银行各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理运行情况较好。2024 年 3 月，互助农商银行原行长郑鑫贤先生因正常工作调动辞去互助农商银行行长一职，2024 年 5 月，互助农商银行行长武海强先生的任职资格获监管核准，武海强先生曾任青海省农村信用社联合社合规与风险管理部总经理助理兼法律合规中心主任等职务，具有较为丰富的金融机构从业及管理经验。从股权结构来看，截至 2024 年末，互助农商银行第一大股东青海建国物流有限公司持股比例为 8.47%，前十大股东持股数合计持股比例为 34.08%，法人股占比为 30.39%，社会自然人股占比为 69.61%，股权结构分散，无实际控股股东和实际控制人。股权质押方面，截至 2024 年末，互助农商银行前十大股东中无对外质押股权情况。关联交易方面，截至 2024 年末，互助农商银行单一最大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 3.51%和 23.42%，均未突破监管限制，关联贷款中无不良贷款，逾期贷款 450 万，规模较小，相关风险可控。

（二）经营分析

互助农商银行在互助土族自治县当地市场具有较强竞争力，2024 年存贷款市场份额保持区域内首位；但当地金融机构同业竞争较为激烈，对其业务发展带来一定的压力。

互助农商银行坚持“服务三农”的市场定位，支持县域经济发展，凭借分布广泛的营业网点、较短的决策链条及良好的客户基础在当地市场具有较强的竞争力；但另一方面，当地国有银行业务逐步下沉，同业竞争加剧，致使 2024 年互助农商银行贷款市场占有率有所下降。截至 2024 年末，互助农商银行在互助土族自治县存贷款业务的市场占有率分别为 48.87%和 53.83%，仍位居互助土族自治县同业金融机构中首位（见图表 3）。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	占比	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	44.35%	1	48.89%	1	48.87%	1
贷款市场份额	60.38%	1	55.90%	1	53.83%	1

注：存贷款市场占有率为互助农商银行业务在互助土族自治县县内同业中的市场份额
数据来源：联合资信根据互助农商银行提供资料整理

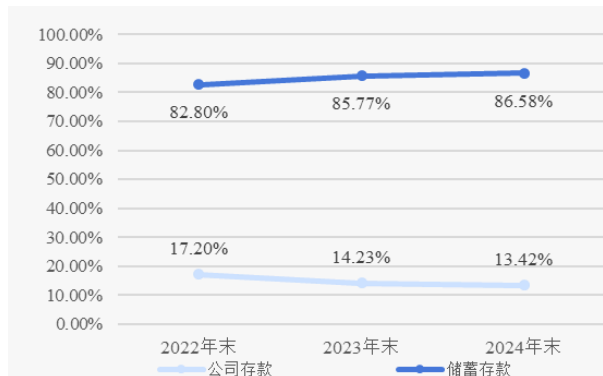
图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年	2023 年	2024 年	2022 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年
客户存款								
公司存款	11.32	10.36	10.63	17.20	14.23	13.42	-8.51	2.62
储蓄存款	54.48	62.43	68.56	82.80	85.77	86.58	14.60	9.82
合计	65.80	72.79	79.19	100.00	100.00	100.00	10.63	8.79
贷款及垫款								
公司贷款	13.07	12.39	14.74	20.55	19.04	21.98	-5.17	19.00

其中：贴现	2.03	2.31	6.48	3.20	3.56	9.66	13.85	179.92
个人贷款	50.51	52.69	52.34	79.45	80.96	78.02	4.31	-0.67
合计	63.58	65.08	67.08	100.00	100.00	100.00	2.36	3.08

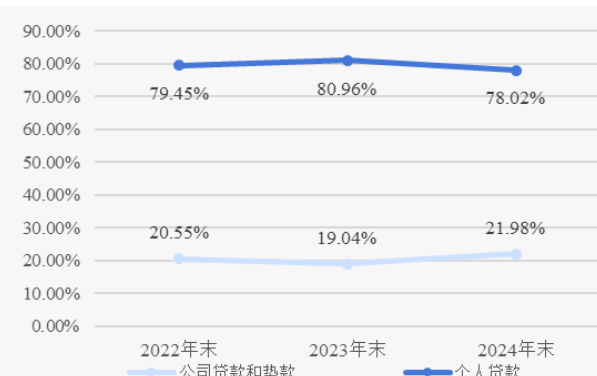
注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据互助农商银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据互助农商银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据互助农商银行年度报告整理

1 存款业务

2024 年，互助农商银行加大营销力度，对公存款规模小幅上升；同时，得益于在本地良好的客户基础以及分布广泛的网点，互助农商银行储蓄存款规模保持增长。

公司存款方面，2024 年，受宏观经济增速放缓背景下部分本地企业生产经营出现困难、财政资金紧张因素影响，加之区域内同业竞争加剧，互助农商银行对公存款业务拓展面临一定压力。对此，互助农商银行加强与政府及各企事业单位走访对接，积极争取各类项目资金，加大对公存款营销力度；同时，在对县域客户提供信贷资金支持的同时，引导客户在增加存款资金和流水，推动其对公存款规模有所增长。截至 2024 年末，互助农商银行公司存款总额（不含应计利息，下同）10.63 亿元，较上年末上升 2.62%。

储蓄存款方面，2024 年，互助农商银行凭借在当地具有的较好的客户基础及覆盖广泛的营业网点等优势，开展网格化营销活动；同时，互助农商银行通过开展社保及养老金代发等业务，进一步拓展客户，提升发卡量，推动储蓄存款规模增长；但另一方面，随着同业竞争加剧以及畜牧业产品价格波动背景下农户收入受到影响，互助农商银行储蓄存款增速有所下降。2024 年，互助农商银行储蓄存款余额（不含应计利息，下同）68.56 亿元，较上年末增长 9.82%，占存款总额的 86.58%，占比进一步提升。

2 贷款业务

2024 年，互助农商银行持续加大对地方经济发展、乡村振兴及“三农”的支持力度，同时加大票据业务开展力度，推动公司贷款规模上升，但剔除票据业务后对公贷款规模下降，需关注未来其实体对公贷款业务拓展情况。受区域经济增长乏力及房地产市场低迷等因素影响，当地居民消费需求下降，加之同业竞争加剧，使得互助农商银行个人贷款业务规模有所下降。

公司贷款方面，2024 年，互助农商银行加大对当地小微企业的支持力度，积极走访对接小微企业、专业合作社，为其提供信贷支持；同时，互助农商银行围绕互助县发展战略及农业现代化示范区建设规划，支持相关农产品规模化基地建设；此外，互助农商银行通过不断优化业务流程、减少决策链条、提升管理效能，打造特色网点，推动乡村振兴、生态金融业务、特色产业业务发展。但另一方面，受当地经济体量有限、有效信贷需求不足等因素影响，加之同业竞争加剧，互助农商银行公司贷款业务拓展面临一定压力，对此，互助农商银行加大票据业务开展力度，推动公司贷款规模增长。截至 2024 年末，互助农商银行公司贷款总额（含贴现，下同）14.74 亿元，较上年末增长 19.00%；贴现余额 6.48 亿元，较上年末增长 179.92%。

个人贷款方面，互助农商银行坚持服务“三农”、乡村振兴的市场定位，2024 年，互助农商银行积极开展网格化营销，扩大信贷投放；同时，推进贷款业务线上化进程，加大小额贷款线下至线上迁移力度，提升客户体验和自身服务水平；此外，互助农商银行深入开展“金融助理”走千访万活动，推进养殖业、按揭、公职人员贷款等市场调研，创新贷款模式、强化“无贷户”“首贷户”贷款营销。但另一方面，受房地产市场低迷、个人客户消费需求不足等因素影响，互助农商银行信用卡及住房抵押贷款余额下

降，致使其个人贷款规模小幅下降，截至 2024 年末，互助农商银行个人贷款余额为 52.34 亿元，较上年末下降 0.67%，其中个人住房抵押贷款和信用卡贷款余额分别为 6.11 亿元和 13.16 亿元，较上年末分别下降 7.45%和 23.93%，其余主要为个人经营性贷款。

普惠业务方面，互助农商银行坚持“服务三农”的市场定位，将贷款重点投向“三农”和小微企业，满足优质涉农企业、农民合作社、种养大户、家庭农场等新型农业经营主体的金融服务需求。截至 2024 年末，互助农商银行普惠型农户经营性贷款余额 31.46 亿元，较上年末增长 11.64%。

3 金融市场业务

2024 年，互助农商银行同业及投资资产规模进一步增长；投资资产以国债为主，整体投资风险偏好保持稳健。

互助农商银行在综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等因素的基础上配置同业及投资资产。同业业务方面，2024 年，互助农商银行存放同业款项及买入返售金融资产规模上升推动同业资产规模及占比均有所上升，同业资产主要为存放同业款项及买入返售金融资产，存放同业款项交易对手主要为系统内行社。2024 年，互助农商银行市场融入资金占比保持较低水平，为发行的二级资本债券。截至 2024 年末，互助农商银行同业资产净额 6.45 亿元，占资产总额的 6.42%；市场融入资金余额 1.03 亿元，占负债总额的 1.10%。2024 年，互助农商银行同业资产利息收入为 0.11 亿元，较上年下降 0.10 亿元，市场融入资金利息支出为 0.05 亿元，与上年末基本持平。

投资业务方面，2024 年，互助农商银行投资资产配置规模上升，投资资产配置以国债、地方政府债券及金融债券为主，债券投资策略较为审慎。互助农商银行持有的金融债券主要为政策性金融债券，同业存单规模较小，2024 年，互助农商银行增加政策性金融债券配置规模以提升投资资产收益性，推动金融债券规模明显上升。互助农商银行在处置不良贷款过程中持有了少量信托计划，为投向青海省投资集团有限公司多家控股子公司的社团贷款（以下简称“省投系贷款”）经市场化处置后而持有的资产，需关注相关投资后续收回情况。权益投资主要为投向省内系统内行社的股权投资。2024 年，得益于债券买卖价差收益提升，互助农商银行投资收益水平明显增长。截至 2024 年末，互助农商银行投资资产净额 16.36 亿元；2024 年，互助农商银行实现债权及其他债权利息收入 0.46 亿元，较上年增长 0.16 亿元，投资收益 0.45 亿元，较上年增长 0.39 亿元。

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	6.31	10.89	15.89	93.02	95.89	97.15
其中：国债	4.29	8.96	10.34	63.27	78.85	63.21
地方政府债券	1.32	1.21	1.42	19.41	10.69	8.70
金融债券及同业存单	0.60	0.72	4.12	10.34	6.35	25.24
信托计划	0.02	0.02	0.02	0.32	0.13	0.09
权益投资	0.45	0.45	0.45	6.66	3.98	2.76
投资资产总额	6.78	11.36	16.36	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.00	0.00	0.00	--	--	--
投资资产净额	6.78	11.36	16.36	--	--	--

资料来源：联合资信根据互助农商银行年度报告整理

（三）财务分析

互助农商银行提供了 2024 年财务报表，大信会计师事务所（特殊普通合伙）对上述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，截至 2024 年，互助农商银行无纳入合并范围的子公司，较上年无变化，财务数据的可比性高。

1 资产质量

2024 年，互助农商银行资产规模进一步增长，资产结构以贷款和投资资产为主，同业资产占比有所提升但仍保持较低水平，资产结构相对稳定。

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	13.38	12.54	10.86	15.47	13.68	10.81	-6.33	-13.38
同业资产	2.66	2.44	6.45	3.07	2.67	6.42	-8.10	163.77
贷款及垫款净额	61.49	62.84	64.20	71.05	68.58	63.88	2.20	2.18
投资资产	6.78	11.36	16.36	7.84	12.40	16.27	67.50	43.96
其他类资产	2.23	2.44	2.64	2.57	2.66	2.62	9.46	8.15
资产合计	86.54	91.62	100.51	100.00	100.00	100.00	5.87	9.70

资料来源：联合资信根据互助农商银行年度报告整理

（1）贷款

2024 年，互助农商银行信贷资产规模有所增长，贷款客户集中风险不显著，但面临一定行业集中风险，且部分客户贷款已发生不良，需关注后续处置情况，信贷资产质量有所下行，拨备已显不足。

2024 年，互助农商银行贷款及垫款净额保持增长，2024 年末贷款和垫款净额 64.20 亿元，占资产总额的 63.88%。行业分布方面，互助农商银行贷款主要集中在农、林、牧、渔业，批发和零售业，制造业，租赁和商务服务业以及房地产等行业，2024 年末上述前五大贷款余额占贷款总额的比重分别为 47.06%、17.55%、5.21%、1.57%和 1.36%，合计占比 72.74%，较上年末有所下降。互助土族自治县以农业为主要产业，受区域产业结构影响，互助农商银行农、林、牧、渔业贷款占比保持较高水平，同时，互助农商银行小微企业客户中从事批发和零售业务的企业较多，因此相关行业贷款占比较高，2024 年，互助农商银行整体贷款行业集中度虽有所下降但处于较高水平，面临一定行业集中风险。房地产贷款方面，互助农商银行审慎评估房地产业信贷投放，房地产贷款规模及占比均有所下降。截至 2024 年末，监管报表口径下，互助农商银行房地产业贷款余额为 0.91 亿元，占贷款总额的比重为 1.36%，其中不良贷款 0.55 亿元，需关注相关贷款后续收回情况；个人住房抵押贷款余额占贷款总额的比重为 9.11%，占比保持较低水平，个人住房抵押贷款中不良贷款规模为 42.35 万元，规模较小，相关风险可控。

客户集中度方面，2024 年，互助农商银行对大额信贷投放管理较为审慎，贷款客户集中度指标有所下降，2024 年末单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 3.73%和 34.36%，贷款客户集中风险不显著，前十大客户贷款中不良贷款 0.79 亿元，逾期贷款 1.05 亿元，主要涉及制造业及房地产等行业客户，需关注相关贷款后续还本付息情况。同时，互助农商银行加强大额风险暴露管理，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。

信贷资产质量方面，2024 年，互助土族自治县经济体量较小，产业结构相对单一，2024 年以来受市场竞争加剧、客户有效信贷需求不足等因素影响，当地部分企业及个人客户生产经营面临一定压力，还款能力下降，互助农商银行面临的信用风险管控压力有所加大，关注类及逾期贷款规模及占比均有所上升；同时，2024 年，互助农商银行部分制造业及房地产行业客户贷款出现风险，互助农商银行将相关贷款调入不良，致使其不良贷款规模及占比均上升。为此，互助农商银行加强风险资产管理，开展专项清收工作，通过多种方式化解贷款风险。2024 年，互助农商银行共处置表内不良贷款 1.01 亿元，其中现金清收 0.20 亿元，核销 0.70 亿元。截至 2024 年末，互助农商银行不良贷款率 3.59%，关注类贷款占比 3.24%，逾期贷款占比 5.08%。从不良贷款行业分布来看，截至 2024 年末，互助农商银行不贷款主要集中在制造业、批发和零售业及房地产业，上述行业不良余额占不良贷款总额比重分别为 32.30%、24.72%和 22.83%，受宏观经增速放缓及房地产市场低迷等因素影响，相关行业企业生产经营可能面临一定压力，需关注互助农商银行相关行业信贷资产质量变动情况。截至 2024 年末，互助农商银行展期贷款余额 1.11 亿元，其中 0.03 亿元计入关注类，0.69 亿元计入不良贷款，其余计入正常类，需对相关贷款后续资产质量变化情况保持关注。从五级分类划分标准来看，2024 年，互助农商银行将本金或利息逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款管理，同时将部分有潜在风险的正常贷款调入不良，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 74.63%。从贷款拨备情况来看，2024 年受不良贷款规模上升影响，互助农商银行拨备覆盖率下降，已低于监管要求，需关注未来信贷资产质量变化对互助农商银行拨备水平的影响。

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	61.63	61.95	62.50	96.93	95.20	93.16
关注	0.53	1.68	2.17	0.83	2.58	3.24

次级	0.73	1.05	0.98	1.14	1.62	1.46
可疑	0.69	0.39	0.10	1.09	0.60	0.15
损失	0.00	0.00	1.33	0.00	0.00	1.98
贷款合计	63.58	65.08	67.08	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.42	1.45	2.41	2.23	2.23	3.59
逾期贷款	1.28	2.22	3.41	2.01	3.41	5.08
贷款拨备率	/	/	/	3.42	3.56	4.46
拨备覆盖率	/	/	/	153.05	160.86	124.06
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	70.46	80.71	74.63

资料来源：联合资信根据互助农商银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

2024 年，互助农商银行投资资产配置规模上升，同业资产规模及占比保有所提升；同业及投资资产新增无违约事件发生，面临的信用风险较为可控。

2024 年，互助农商银行同业资产规模及占比提升。截至 2024 年末，互助农商银行同业资产净额 6.45 亿元，同业资产主要为存放同业款项及买入返售金融资产，存放同业款项交易对手主要为青海省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）及系统内其他行社，无违约事件发生，出于审慎考虑，互助农商银行对同业资产计提减值准备 0.02 亿元。整体看，互助农商银行同业资产未出现减值情况，面临的信用风险可控。

2024 年，互助农商银行投资类资产规模及占资产总额的比重进一步上升，投资品种主要为债券投资。从会计科目来看，互助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；互助农商银行将其所投资的国债及地方债根据持有目的不同分别计入债权投资科目及其他债权投资，将其所投资的金融债券计入其他债权投资及交易性金融资产科目，将持有信托计划计入债权投资科目，将持有的对省联社及省内其他农商银行的股权投资计入其他权益工具投资。互助农商银行持有的信托计划系处置青海省投资集团有限公司及其子公司不良贷款时获得，相关资产面临的信用风险仍需关注。投资资产质量方面，2024 年，互助农商银行对其持有的信托计划计提减值准备 7.03 万元，投资资产无新增违约事件发生，面临的信用风险可控。

（3）表外业务

互助农商银行开展了一定规模的表外业务，主要为贷款承诺，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。截至 2024 年末，互助农商银行表外业务余额 25.56 亿元，其中贷款承诺余额 24.42 亿元，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。

2 负债结构及流动性

2024 年，互助农商银行负债规模保持增长，负债来源以客户存款为主，储蓄存款占比较高，负债稳定性较好；相关流动性指标保持合理水平，流动性风险可控。

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	1.18	1.03	1.03	1.46	1.21	1.10	-12.77	0.01
客户存款	67.00	74.12	80.60	83.00	86.75	85.74	10.63	8.75
其中：储蓄存款	54.48	62.43	68.56	67.49	73.01	72.93	14.60	9.82
其他负债	12.54	10.29	12.38	15.54	12.04	13.17	-17.96	19.43
负债合计	80.72	85.44	94.01	100.00	100.00	100.00	5.84	9.94

资料来源：联合资信根据互助农商银行年度报告整理

2024 年，互助农商银行市场融入资金为发行的二级资本债券，主动负债力度不大。截至 2024 年末，互助农商银行市场融入资金余额 1.03 亿元，均为应付二级资本债券。

客户存款是互助农商银行最主要的负债来源，得益于覆盖面较广的网点及较好的客户基础，2024 年互助农商银行存款规模保持增长态势。截至 2024 年末，互助农商银行储蓄存款占存款总额（不含应计利息，下同）的 86.58%，占比进一步上升，核心负债稳定性提升；从存款期限来看，截至 2024 年末，互助农商银行定期存款占存款总额的 55.68%，负债稳定性提升。

流动性方面，2024 年，互助农商银行各项流动性指标保持在合理水平，流动性管理压力不大；同时，考虑到其持有一定规模的变现能力较强的债券资产，互助农商银行面临的流动性风险可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	34.11	47.17	53.28
存贷比（%）	79.15	76.22	70.19

资料来源：联合资信根据互助农商银行年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，互助农商银行生息资产规模及投资收益增长带动其营业收入增长；但较大的信用减值损失计提力度对互助农商银行净利润实现产生一定影响；整体看，互助农商银行各项盈利指标有所提升，但其盈利能力仍有进一步提升空间。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	2.18	2.50	2.92
其中：利息净收入（亿元）	2.25	2.54	2.55
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.08	-0.12	-0.12
投资收益（亿元）	-0.01	0.06	0.45
公允价值变动损益（亿元）	0.00	0.01	0.01
营业支出（亿元）	1.96	2.01	2.56
其中：业务及管理费（亿元）	1.14	1.18	1.21
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	0.80	0.81	1.33
拨备前利润总额（亿元）	1.01	1.30	1.69
净利润（亿元）	0.11	0.28	0.35
净息差（%）	2.66	2.88	2.67
成本收入比（%）	52.55	47.30	41.51
拨备前资产收益率（%）	1.19	1.46	1.76
平均资产收益率（%）	0.13	0.31	0.36
平均净资产收益率（%）	1.89	4.63	5.56

资料来源：联合资信根据互助农商银行年度报告整理

互助农商银行营业收入主要为利息净收入，其中利息收入主要来源于发放贷款及垫款利息收入以及债权及其他债权投资利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和向中央银行借款利息支出。2024 年，互助农商银行通过强化负债成本管控、优化负债结构、提高降本增效力度等手段推动负债成本下行；但另一方面，互助农商银行落实金融纾困政策，推动实体经济融资成本下行，新发放贷款收益率下行，净息差有所收窄，2024 年互助农商银行净息差为 2.67%。2024 年，互助农商银行发放贷款及垫款利息收入有所下降，但得益于其他债权投资利息收入的增长，其利息净收入水平小幅增长。2024 年，互助农商银行中间业务开展有限，收入主要来自电子银行业务手续费收入，中间业务支出主要来自电子银行业务及银行卡业务手续费支出。2024 年，互助农商银行手续费及佣金呈净支出状态，全年手续费及佣金净支出 0.12 亿元。投资收益方面，互助农商银行投资收益主要为处置债权投资的投资收益及持有以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产期间产生的投资收益，得益于市场利率下行，债券买卖价差收益提升，推动投资收益水平显著增长，对营业收入增长贡献较大。

互助农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2024 年，互助农商银行业务发展推动业务及管理费支出有所增长，但其进一步开展降本增效工作，推动成本收入比下降至 41.51%；2024 年，为应对经济增速放缓带来的当地企业还款能力弱化

的影响，互助农商银行信用减值损失计提力度加大，信用减值损失计提规模上升。2024 年，互助农商银行计提信用减值损失及其他资产减值损失 1.33 亿元，其中发放贷款和垫款信用减值损失 1.28 亿元。

从盈利情况来看，互助农商银行投资收益上升带动其营业收入及净利润增长，收益率水平保持增长态势，但仍处于相对较低的水平。

4 资本充足性

2024 年，互助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，互助农商银行主要通过利润留存的方式补充资本；2024 年互助农商银行未分配现金股利，但考虑到其盈利能力虽有所上升但仍处于较低水平，利润留存对资本的补充作用有限。截至 2024 年末，互助农商银行所有者权益合计 6.49 亿元，其中股本 3.08 亿元，资本公积 0.65 亿元，盈余公积 0.61 亿元，未分配利润 0.63 亿元，一般风险准备 1.29 亿元。

2024 年，互助农商银行将信贷资源向风险权重较低的中小企业等客户倾斜，随着 2024 年互助农商银行执行资本新规，其风险加权资产余额及风险资产系数均有所下降，2023 年末风险资产系数为 64.79%。截至 2024 年末，互助农商银行资本充足率为 13.32%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.99%，资本充足性指标有所上升，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）	5.82	6.16	6.44
一级资本净额（亿元）	5.82	6.16	6.44
资本净额（亿元）	7.41	7.84	7.75
风险加权资产余额（亿元）	58.01	59.36	58.59
风险资产系数（%）	67.04	64.79	58.29
股东权益/资产总额（%）	6.72	6.66	6.46
资本充足率（%）	12.78	13.21	13.32
一级资本充足率（%）	10.03	10.38	10.99
核心一级资本充足率（%）	10.03	10.38	10.99

资料来源：联合资信根据互助农商银行年度报告整理

七、外部支持

互助土族自治县经济体量较小，综合经济实力一般，2024 年，互助土族自治县实现地区生产总值 141.23 亿元，完成一般公共预算收入 4.43 亿元，政府财政实力一般，支持能力有限。

互助农商银行存贷款市场份额在互助排名首位，作为区域性商业银行，互助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，在互助县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，互助农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 1.00 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，互助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）	1.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	13.39
股东权益/存续债券本金（倍）	6.49
净利润/存续债券本金（倍）	0.35

资料来源：联合资信根据互助农商银行年度报告整理

从资产端来看，互助农商银行不良贷款率仍保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，投资资产以国债及地方政府债券为主，安全性较高，资产端流动性水平较好。从负债端来看，互助农商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，互助农商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；联合资信认为互助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，存续期债券的违约概率较低。

九、跟踪评级结论

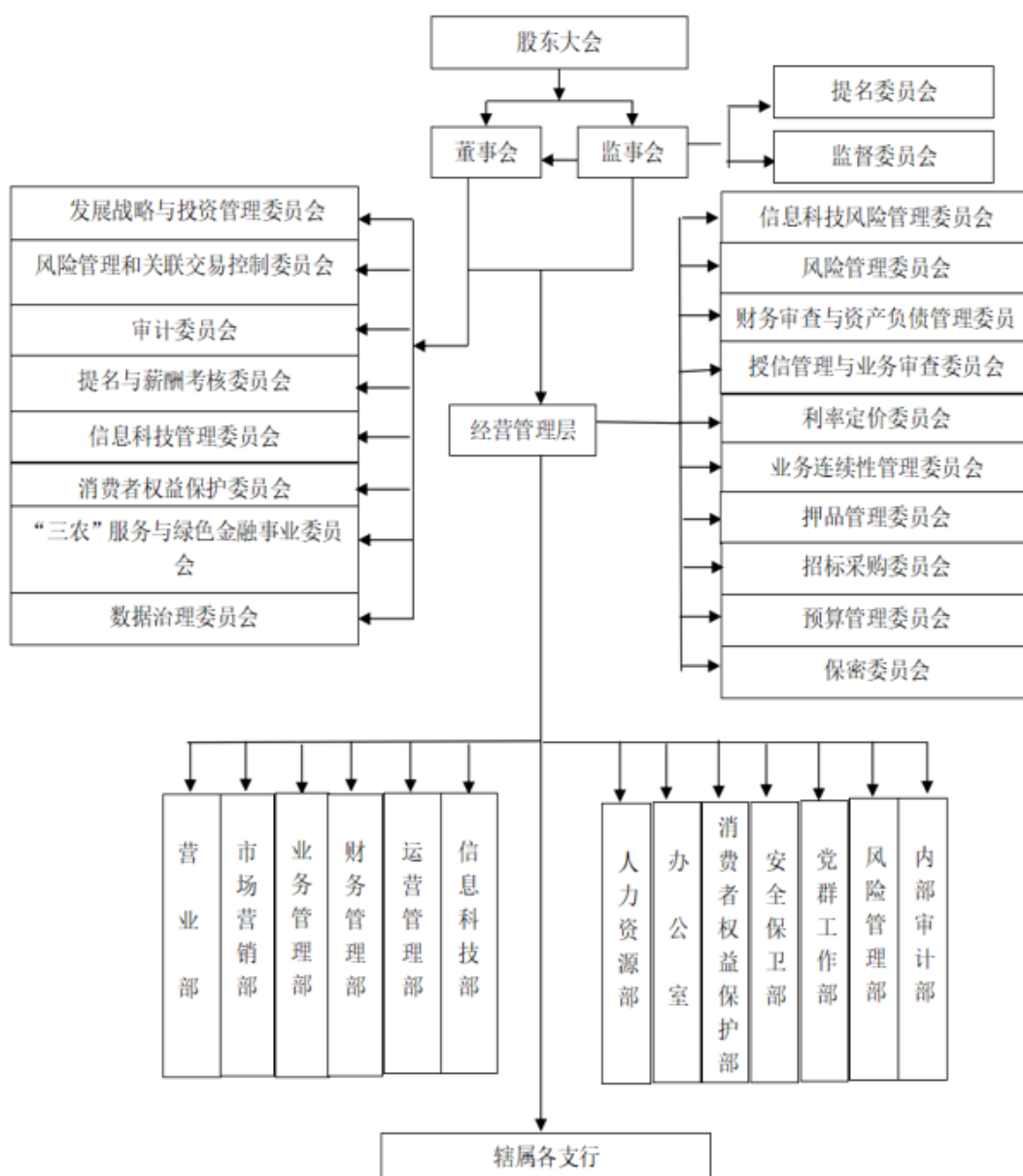
基于对互助农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持互助农商银行主体长期信用等级为 A，维持“21 青海互助农商二级 01”和“21 青海互助农商二级 02”信用等级为 A，评级展望为稳定。

附件 1 互助农商银行前十名股东持股情况（截至 2024 年末）

股东名称	股东性质	持股比例
青海建国物流有限公司	境内非国有法人	8.47%
西宁经济技术开发区投资控股集团有限公司	国有法人	5.97%
青海平兴建设集团有限公司	境内非国有法人	4.47%
青海永正中药材有限公司	境内非国有法人	3.51%
青海恒荣建设工程有限公司	境内非国有法人	3.51%
青海西富佰鸿光电有限责任公司	境内非国有法人	2.46%
北京汉博东方教育科技有限公司	境内非国有法人	1.76%
互助县安达机动车检测有限公司	境内非国有法人	1.19%
夏小琴	外部自然人	1.66%
江梦瑶	外部自然人	1.09%

资料来源：联合资信根据互助农商银行年度报告整理

附件 2 互助农商银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据互助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