

信用评级公告

联合〔2023〕6940号

联合资信评估股份有限公司通过对浙江淳安农村商业银行股份有限公司主体及相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持浙江淳安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淳安农商二级”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

二〇二三年七月二十五日

浙江淳安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
浙江淳安农村商业银行股份有限公司	A ⁺	稳定	A ⁺	稳定
21 淳安农商二级	A	稳定	A	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
21 淳安农商二级	3 亿元	5+5 年	2031/5/6

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 25 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
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

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	D	经营环境	宏观和区域风险	4
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	4
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				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 ⁺

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”）对浙江淳安农村商业银行股份有限公司（以下简称“淳安农商银行”）的评级反映了 2022 年以来，凭借其人缘地缘优势，淳安农商银行在经营所在区域内业务竞争力较强、存款稳定性较好、信贷资产质量保持良好水平、拨备和资本水平充足等方面的优势。同时，联合资信也关注到，淳安农商银行业务增长或将面临一定压力、业务结构有待调整等因素可能对其经营发展及信用水平带来不利影响。

未来，淳安农商银行将继续坚守主责主业，依托零售转型和数字化改革，促进各项业务的持续发展；另一方面，淳安农商银行贷款投放于小微企业和个人贷款的占比高，且个人住房按揭贷款占比较高，整体抗风险能力较弱，考虑到经济环境下行以及当地旅游市场恢复缓慢等因素影响，未来其信贷资产质量及信用风险管理或将面临一定压力。

综合评估，联合资信确定维持淳安农商银行主体长期信用等级为 A⁺，维持“21 淳安农商二级”信用等级为 A，评级展望为稳定。

优势

- 存贷款业务具有较强竞争力。**淳安农商银行在淳安县营业网点覆盖较为广泛，加之良好的客户基础，其存贷款业务市场占有率在当地保持首位，在当地同业中竞争力较强。
- 存款稳定性较好。**淳安农商银行储蓄存款和定期存款占客户存款的比重较高，存款稳定性较好。
- 信贷资产质量良好，贷款拨备及资本充足。**淳安农商银行不良贷款率处于行业较好水平，信贷资产质量保持良好，贷款拨备及资本保持充足水平。
- 获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，淳安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，在淳安县金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困

同业比较：

主要指标	淳安农商银行	皖东农商银行	东港农商银行	清徐农商银行
最新信用等级	A ⁺	A ⁺	A ⁺	A ⁺
数据时间	2022年	2022年	2022年	2022年
存款总额（亿元）	177.72	206.03	215.76	170.66
贷款净额（亿元）	136.21	128.02	128.72	94.86
资产总额（亿元）	217.73	240.08	250.35	227.93
股东权益（亿元）	14.65	13.82	17.59	19.15
不良贷款率（%）	0.88	1.58	0.00	1.40
拨备覆盖率（%）	971.67	393.38	0.00	342.79
资本充足率（%）	14.22	12.36	13.92	21.41
营业收入（亿元）	6.43	7.62	4.34	3.46
净利润（亿元）	1.65	2.67	1.06	1.68
平均净资产收益率（%）	12.08	21.09	6.33	8.80

注：皖东农商银行为滁州皖东农村商业银行股份有限公司，东港农商银行为辽宁东港农村商业银行股份有限公司，清徐农商银行为山西清徐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 谷金钟

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

难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

- 业务发展或将面临一定压力。**由于淳安县在生态及水资源保护领域的重要地位，工业发展较为缓慢，整体经济体量较小；同时当地同业竞争较为激烈，对淳安农商银行业务拓展带来一定压力。
- 面临一定的业务结构调整压力。**淳安农商银行贷款行业集中度较高，同时个人住房按揭贷款占比较高，面临一定的业务结构调整压力。
- 需关注外部环境对其业务开展、信贷资产质量等方面产生的影响。**淳安农商银行小微企业和个人贷款占比较高，整体抗风险能力较弱，考虑到经济环境下行以及当地旅游市场恢复缓慢等因素的影响，未来其信贷资产质量和信用风险管理或将面临一定压力。

主要数据:

项目	2020年末	2021年末	2022年末
资产总额(亿元)	167.17	185.45	217.73
股东权益(亿元)	11.16	12.70	14.65
不良贷款率(%)	1.23	0.86	0.88
拨备覆盖率(%)	737.23	1056.16	971.67
贷款拨备率(%)	9.03	9.11	8.57
流动性比例(%)	85.48	74.21	85.91
股东权益/资产总额(%)	6.67	6.85	6.73
资本充足率(%)	12.09	14.59	14.22
一级资本充足率(%)	10.98	10.89	10.86
核心一级资本充足率(%)	10.98	10.89	10.86

项目	2020年	2021年	2022年
营业收入(亿元)	5.52	6.13	6.43
拨备前利润总额(亿元)	3.67	3.89	4.04
净利润(亿元)	1.24	1.41	1.65
净息差(%)	3.59	3.49	3.10
成本收入比(%)	31.83	34.31	35.07
拨备前资产收益率(%)	2.41	2.20	2.01
平均资产收益率(%)	0.82	0.80	0.82
平均净资产收益率(%)	11.60	11.82	12.08

数据来源: 淳安农商银行年报, 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
21 淳安农商银行二级	A	A ⁺	稳定	2022/07/08	张哲铭 陈奇伟	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模型(打分表) V3.2.202204	阅读全文
21 淳安农商银行二级	A	A ⁺	稳定	2020/09/25	卢思南 张哲铭 袁宇豪	商业银行信用评级方法(2018年)	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编号

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淳安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。

浙江淳安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”）关于浙江淳安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

浙江淳安农村商业银行股份有限公司（以下简称“淳安农商银行”）前身为原淳安县农村信用合作联社（以下简称“原淳安联社”）。2017年7月，原淳安联社以原社员股金按1:1比例进行转股的方式实施改制，更名为现名。2022年，淳安农商银行通过利润转增的方式增加注册资本0.04亿元。截至2022年末，淳安农商银行股本总额1.96亿元，无控股股东及实际控制人，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2022年末前五大股东持股比例

股东名称	持股比例
淳安千岛湖建设集团有限公司	4.70%

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
21 淳安农商二级	二级资本债	3.00 亿元	5+5 年	5.50%	2031 年 5 月 5 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

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

杭州居易房地产开发有限公司	4.68%
淳安县供销合作总社	3.90%
淳安县青溪新城建设投资发展有限公司	3.90%
浙江淳安经济开发区投资发展有限公司	3.12%
合计	20.30%

数据来源：淳安农商银行年度报告，联合资信整理

截至2022年末，淳安农商银行共设有37家营业网点，包括1家总行营业部，14家支行和22个分理处，经营网点均分布在淳安县域内；在岗员工422人。

淳安农商银行注册地址：浙江省杭州市淳安县千岛湖镇环湖北路369号。

淳安农商银行法定代表人：蔡欣悦。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，淳安农商银行存续期内经联合资信评级的债券本金为3亿元，债券概况见表2。

2022年以来，淳安农商银行根据债券发行条款的规定，在相关债券付息日之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。

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

由于淳安县在生态和水资源保护领域的重要地位，淳安县工业发展较为缓慢；2022 年以来，受宏观经济下行及消费需求不足等因素影响，淳安县旅游经济下滑明显，工业、贸易和服务业等市场主体活力不足，整体经济增速有所放缓。

淳安农商银行业务范围集中于浙江省淳安县。淳安县隶属于浙江省杭州市，位于浙江省西部，是浙江省地域面积最大的县。淳安县生态环境质量处于全国前列，千岛湖水质为地表 I 类标准，是国内水质最好的大型湖库之一，是国家级生态县、国家级生态保护与建设示范区；此外，淳安县旅游资源丰富，辖内千岛湖风景区为国家 5A 级景区，连续 4 年入选中国县域旅游竞争力百强县，目前已实现从单一的观光型旅游向观光、休闲、度假、商务、运动的综合型旅游发展。另一方面，受淳安县生态及水资源保护领域的重要地位影响，淳

安县工业发展较为缓慢，对当地银行业金融机构业务发展带来一定压力。

2022 年，受宏观经济下行及消费需求不足等因素影响，淳安县旅游经济下滑明显，工业、贸易和服务业等市场主体活力不足，整体经济增速有所放缓。2022 年实现地区生产总值 269.51 亿元，按可比价格计算，比上年增长 2.4%；其中，第一产业实现增加值 42.36 亿元，增长 3.2%；第二产业实现增加值 71.29 亿元，增长 1.4%；第三产业实现增加值 155.86 亿元，增长 2.6%；三次产业结构比为 15.7:26.5:57.8。全年城镇常住居民人均可支配收入 55228 元，比上年增长 4.2%；农村常住居民人均可支配收入 26156 元，比上年增长 6.0%。全县实现一般公共预算收入 23.92 亿元，扣除留抵退税因素增长 1.4%；全县一般公共预算支出 80.71 亿元，比上年增长 4.3%。

2022 年以来，淳安县金融机构存贷款余额稳中有升。截至 2022 年末，全县金融机构本外币各项存款余额 462.69 亿元，比上年增长 13.2%；全县金融机构本外币各项贷款余额 484.08 亿元，比上年增长 16.8%。

3. 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

2022 年，淳安农商银行进一步完善公司治理架构，股权结构较为分散，无股权质押情况，各项关联授信余额占资本净额的比重均符合监管要求。

2022 年以来，淳安农商银行遵照国家法律法规及公司章程的要求，结合实际情况，不断完善法人治理结构，同时发挥各利益相关者特别是董、监事的作用，确保淳安农商银行合规、稳健、持续发展。

从股权结构来看，截至 2022 年末，淳安农商银行法人股占比 35.00%，自然人股占比 65.00%，自然人持股比例较高，股权结构分散；第一大股东为淳安千岛湖建设集团有限公司，持股比例 4.70%，前五大股东持股数合计持股

比例为 20.30%，无控股股东及实际控制人。股权质押方面，截至 2022 年末，淳安农商银行全部股东无股权质押情况。

关联交易方面，淳安农商银行董事会下设关联交易控制委员会对全行关联交易进行管理，根据淳安农商银行监管报表披露信息，截至 2022 年末，淳安农商银行单一最大关联方表内外授信余额、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例分别为 5.23%、5.23%和 17.03%，各项关联指标均符合监管要求，且关联贷款无不良或逾期情况。

六、主要业务经营分析

淳安农商银行作为服务地方的金融机构，凭借其在淳安县营业网点覆盖面广等方面的优势，具有良好的客户基础网络，存贷款市场份额在当地同业中居首位，同业竞争力较强；2022 年，淳安农商银行持续深耕“三农”、助力小微，深化服务乡村振兴战略，推动存贷款业务稳健发展；投资资产配置力度加大，投资策略审慎。

2022 年以来，淳安农商银行坚守“本土”战略定位，坚持“做小做散”的经营理念，践行以人为核心的全方位普惠金融，进一步推动其存贷款业务发展。作为地方性金融机构，淳安农商银行业务集中于淳安县域内，凭借其在当地经营历史较长，营业网点覆盖面较为广泛等优势，其存贷款业务在当地市场具有较强的竞争力，存贷款市场份额在全县银行类金融机构中持续首位排名。但另一方面，受利率市场化及国有大行业务下沉所带来的同业竞争加剧等因素影响，淳安农商银行存贷款业务竞争压力加大，贷款市场份额有所下滑；截至 2022 年末，淳安农商银行在淳安县同业金融机构中存贷款业务的市场占有率分别为 37.59%和 30.71%，存贷款市场份额排名均位于淳安地区同业金融机构中的第 1 位（见表 3）。

表3 存贷款业务市场份额及排名

项目	2020年末		2021年末		2022年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	34.36%	1	37.25%	1	37.59%	1
贷款市场份额	31.21%	1	31.32%	1	30.71%	1

注：存贷款市场占有率为淳安农商银行业务在淳安县内同业中的市场份额

数据来源：淳安农商银行提供资料，联合资信整理

1. 存款业务

2022年，淳安农商银行储蓄存款业务保持较快发展，储蓄存款占比进一步提升，存款稳定性较好；但受宏观经济下行及旅游市场恢复缓慢等因素影响，公司存款规模有所下滑，需关注未来公司存款业务的拓展情况。

公司存款方面，由于其“支农支小”的市场定位及当地规模企业数量有限等因素影响，淳安农商银行公司存款占存款总额的比重不高。2022年以来，淳安农商银行持续推进政银合作业务，以农村集体“三资”管理数字化改革作为重点，加强与农业农村局联系，推动“三资”管理系统规范化、常态化运行；此外，淳安农商银行进一步推进与各级政府职能部门合作，以金融融入数字政府治理；积极参与未来乡村（社区）建设，打造“移动银行+丰收驿站+未来乡村（社区）”三位一体的金融服务窗口。但受宏观经济下行及旅游市场恢复缓慢等因素影响，当地小微企业结算资金留存有限，财政性存款减少，淳安农商银行公司存款规模及占比有所下降。截至2022年末，

淳安农商银行公司存款总额（含保证金存款，下同）30.92亿元，较上年末下降1.98%，公司存款占比进一步下降，2022年末公司存款占比为17.40%。

储蓄存款方面，淳安农商银行在当地营业网点数量多、分布广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础良好。2022年，淳安农商银行针对“一卡发放”改革时机，把握资源和渠道优势，同时针对有低成本资金留存潜力的市民卡代发客群开展精准营销，推进惠民惠农各类补贴进卡发放工作；同时加大丰收驿站升级工作，不断丰富叠加驿站功能，进一步增加客户粘性；此外，淳安农商银行深耕客群运营，通过开展金色年华俱乐部会员活动，扩大客群规模，提升客群质量，推动储蓄存款留存持续增长。截至2022年末，淳安农商银行储蓄存款余额143.01亿元，较上年末增长18.48%，占存款总额的80.47%，储蓄存款占比进一步提升；定期存款占比较高，储蓄存款稳定性较好，但需关注高成本存款占比较高对存款付息成本的影响情况。

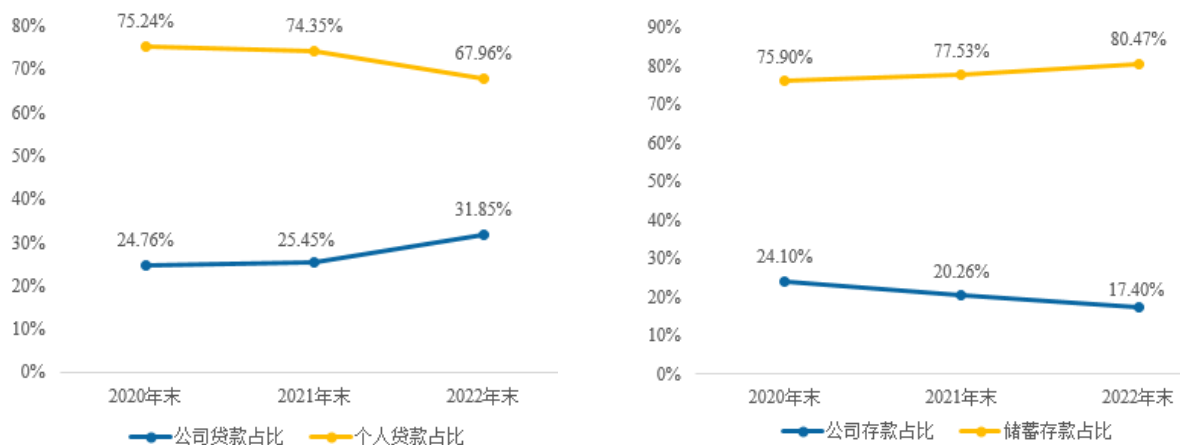
表4 存贷款业务结构

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（含保证金存款）	32.70	31.55	30.92	24.10	20.26	17.40	-3.51	-1.98
储蓄存款	103.00	120.70	143.01	75.90	77.53	80.47	17.18	18.48
应计利息	/	3.43	3.79	/	2.20	2.13	/	10.46
合计	135.70	155.68	177.72	100.00	100.00	100.00	14.72	14.16
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	27.64	33.12	47.43	24.76	25.45	31.85	19.81	43.24
其中：公司贷款	25.66	30.62	43.74	22.99	23.53	29.37	19.34	42.84
贴现	1.98	2.49	3.69	1.77	1.92	2.48	25.89	48.10

个人贷款及垫款	83.98	96.76	101.22	75.24	74.35	67.96	15.21	4.62
应计利息	/	0.27	0.29	/	0.21	0.20	/	8.78
合计	111.62	130.14	148.95	100.00	100.00	100.00	16.59	14.45

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：淳安农商银行审计报告，联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况



数据来源：淳安农商银行审计报告，联合资信整理

2. 贷款业务

2022 年，淳安农商银行持续开展公司贷款业务营销工作，同时加大对公产品创新力度，公司贷款规模保持较快增长，占比进一步提升；个人贷款规模保持增长，但由于同业竞争加剧及居民信贷需求减弱影响，个人贷款增速有所下滑。

公司贷款业务方面，由于淳安县在生态及水资源保护领域的重要地位，淳安县工业发展较为缓慢，导致当地规模企业较为有限，公司类贷款占比较低。2022 年，淳安农商银行以“合格客户量质提升”考核办法为指引，开展市场主体及存量客户走访营销活动，推进各项贷款及普惠型小微企业贷款新增考核；开展小微 E 贷扫码测额试点工作，通过预授信白名单导入实现小微企业线上扫码引流；同时加大公司贷款产品的创新力度，开发交易银行企业互联、对公业务中台和“六宝一生态”产品体系，并开展“财资宝”的业务试点与推广；此外，淳安农商银行加强与杭州市融资担保集团有限公司的业务合作，同时运用支农再贷款政策，以优惠利率向小微、三农、

民营企业提供贷款，有效降低小微、三农、民营企业客户融资成本，推动公司贷款规模实现较好增长，公司贷款占比较上年度明显提升，但占比仍处于较低水平。截至 2022 年末，淳安农商银行公司贷款总额（含贴现，下同）47.43 亿元，较上年末增长 43.24%，占贷款总额比重 31.85%；其中贴现余额 3.69 亿元，占贷款总额的 2.48%。

个人贷款业务方面，2022 年，淳安农商银行围绕“构建以人为核心的全方位普惠金融”发展愿景，推出了“全民共富贷”信用贷款产品，满足辖内客户的金融服务需求；此外，淳安农商银行进一步优化线上贷款审批流程，同时规范白名单贷款资料收集要求和上交流程，开通线上贷款人工审核准入机制；同时，推进小微贷款扶贫计划，加大低收入农户扶贫小额信用贷款的投放，扶持低收入农户养殖生猪、种植水稻、豆类等产业发展。得益于上述措施，推动淳安农商银行个人经营性贷款规模保持增长。按揭贷款方面，受房地产整体市场低迷及住房按揭贷款提前还款潮等因素影响，2022 年末淳安农商银行个人住房按

揭贷款规模有所下降，但个人住房按揭贷款占比仍略超监管限制。另一方面，由于各大金融机构纷纷下沉零售市场，以及居民有效信贷需求下降，导致淳安农商银行个人贷款增速下滑。截至 2022 年末，淳安农商银行个人贷款余额 101.22 亿元，占贷款总额 67.96%，占比较之前年度有所下降；其中，个人住房按揭贷款余额 19.82 亿元，占贷款总额 13.33%；个人经营性贷款余额 64.27 亿元，占贷款总额 43.23%。

3. 金融市场业务

2022 年，淳安农商银行金融市场业务整体发展态势良好，资产配置进一步向贷款及投资资产倾斜，同业资产配置力度有所下降，同时为缓解信贷发展带来的资金压力，淳安农商银行适度加大了市场资金融入力度；投资资产规模保持增长，投资资产结构以标准化债券为主，投资策略较为审慎。

同业业务方面，淳安农商银行根据流动性水平、市场利率以及自身业务情况等因素配置同业资产，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2022 年以来，淳安农商银行资产配置进一步向贷款及投资资产倾斜，同业资产配置力度有所下降，同业资产主要为存放同业款项及拆出资金，同业业务交易对手主要为国有银行、股份制银行和系统内农商及农信机构。同业负债方面，2022 年，淳安农商银行适度加大了市场资金融入力度，市场融资渠道以应付债券及拆入

资金为主，另有部分卖出回购金融资产及同业存放款项；其中，应付债券为淳安农商银行 2021 年发行的二级资本债券，拆入资金为系统内拆入资金，卖出回购金融资产标的为债券。截至 2022 年末，淳安农商银行同业资产净额 6.85 亿元，占资产总额的 3.15%；市场融入资金余额 6.09 亿元，占负债总额的 3.00%。

投资业务方面，2022 年，淳安农商银行在保持传统存贷款业务稳步发展的基础上，加大投资资产配置规模，投资资产占比有所提升。投资标的以标准化债券投资为主，并增持一定规模的基金投资，另持有少量理财产品和对浙江农村商业银行股份有限公司的长期股权投资以及投资性房地产，整体投资策略较为审慎。截至 2022 年末，淳安农商银行债券投资余额 53.16 亿元，其中国债及地方政府债券、金融债券、企业债券、同业存单和其他债券余额分别为 7.18 亿元、28.91 亿元、7.97 亿元、7.61 亿元和 1.49 亿元；金融债券主要为政策性金融债券，同业存单发行人主要包括浙江省内银行，企业债券为省内外主体评级为 AA 及以上的城投债；同时，淳安农商银行还持有有一定规模的基金投资，底层资产以利率债和同业存单为主；截至 2022 年末，淳安农商银行持有的理财产品规模为 1.00 亿元，底层资产主要为 AA+ 及以上的企业债、金融债、同业存款和同业存单。投资收益方面，2022 年，淳安农商银行实现投资收益 1.43 亿元，较上年增长 4.01%。

表 5 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
债券投资	45.58	39.06	53.16	97.79	94.39	90.46
其中：国债及地方政府债券	0.66	0.90	7.18	1.42	2.18	12.21
金融债券	28.61	29.72	28.91	61.38	71.82	49.19
企业债券	4.28	4.49	7.97	9.17	10.84	13.56
同业存单	10.91	2.96	7.61	23.41	7.16	12.95
其他债券	1.12	0.99	1.49	2.41	2.39	2.54
基金	--	0.50	3.21	--	1.21	5.47

理财产品	1.00	1.00	1.00	2.16	2.42	1.70
长期股权投资	0.01	0.01	0.50	0.02	0.02	0.85
投资性房地产	0.01	0.01	0.01	0.03	0.03	0.01
加：应计利息	--	0.80	0.88	--	1.93	1.50
投资资产总额	46.61	41.38	58.77	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.27	0.12	0.28	/	/	/
投资资产净额	46.34	41.25	58.49	/	/	/

数据来源：淳安农商银行审计报告，联合资信整理

七、财务分析

淳安农商银行提供了 2022 年财务报表，浙江同方会计师事务所有限公司对 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，淳安农商银行资产规模稳步提升，资产结构以贷款和投资资产为主，贷款占比略有下降，投资资产占比有所提升。

表 6 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	7.58	8.32	10.23	4.53	4.49	4.70	9.80	22.98
同业资产	5.53	11.73	6.85	3.31	6.32	3.15	112.18	-41.59
贷款及垫款净额	100.31	118.30	136.21	60.00	63.79	62.56	17.94	15.14
投资类资产	46.34	41.25	58.49	27.72	22.24	26.86	-10.98	41.79
其他类资产	7.41	5.84	5.94	4.43	3.15	2.73	-21.22	1.76
资产合计	167.17	185.45	217.73	100.00	100.00	100.00	10.93	17.41

数据来源：淳安农商银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2022 年，淳安农商银行信贷资产规模保持增长，贷款面临一定行业集中风险；信贷资产质量保持稳定，不良贷款率处于行业较好水平，贷款拨备水平充足。

2022 年，淳安农商银行坚持客户培育和“支农支小”市场定位，加大对实体经济的信贷支持力度，其贷款和垫款规模稳步提升，2022 年末贷款和垫款净额 136.21 亿元，较上年末增长 15.14%，占资产总额的 62.56%，占比较上年末略有下降。贷款行业分布方面，作为省级特别生态功能区和国家级战略水源地，淳安农商银行贷款投放较为受限，主要投向农林牧渔业、批发零售业及以纺织为主的制造业；此外，由于淳安县地域内拥有千岛湖景区等旅游资源，淳安农商银行投放了一定规模与景区基础设施配套建设相关的项目贷款，

并对景区的酒店、餐饮等企业提供信贷支持，因此其投放于建筑业、住宿和餐饮业的贷款规模也相对较大，贷款行业分布与当地经济结构和发展状况密切相关；2022 年末淳安农商银行前五大贷款行业农林牧渔业、批发和零售业、建筑业、制造业和住宿和餐饮业占比分别为 17.39%、16.62%、10.64%、9.97%和 5.20%，合计占比 59.82%，贷款行业集中度较上年末有所上升，面临一定行业集中风险。房地产贷款方面，受限于单笔最大贷款授信额度限制，淳安农商银行未开展房地产开发贷款业务，房地产业贷款主要投放于个人住房按揭贷款业务；截至 2022 年末，淳安农商银行个人住房按揭贷款余额为 19.82 亿元，占贷款总额的比重为 13.33%，略超监管限制；与房地产业相关的建筑业贷款余额 15.81 亿元，

占贷款总额的 10.64%，占比较高，房地产业贷款及建筑业贷款相关风险需保持关注。

客户集中度方面，2022 年，淳安农商银行单一最大客户贷款比例有所上升，带动最大十家客户贷款比例上升，但仍处于合理水平，面临的贷款客户集中风险不显著。截至 2022 年末，淳安农商银行单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比重分别为 7.32% 和 39.53%。大额风险暴露指标方面，淳安农商银行按照大额风险暴露管理办法要求加强大额风险管理，截至 2022 年末，其各项大额风险暴露指标均符合监管要求。

信贷资产质量方面，在宏观经济下行及旅游市场恢复缓慢等因素影响下，当地整体经营环境有所恶化，客户经营回款慢，从而导致欠息、逾期情况较为突出，2022 年淳安农商银行逾期贷款规模明显上升，关注类贷款规模及占比亦呈上升态势；此外，受企业经营关停、工资收入缩减、房地产不景气等因素影响，个人贷款客户偿还能力下降，个人不良贷款出现攀升，推动整体不良贷款规模增长。为此，2022 年，淳安农商银行推进数字化精准贷后，同时创新风险化解模式，解决小额诉讼耗时长、耗力大等问题；此外，淳安农商银行组建“1+1”挂联清收队伍，持续加大不良贷

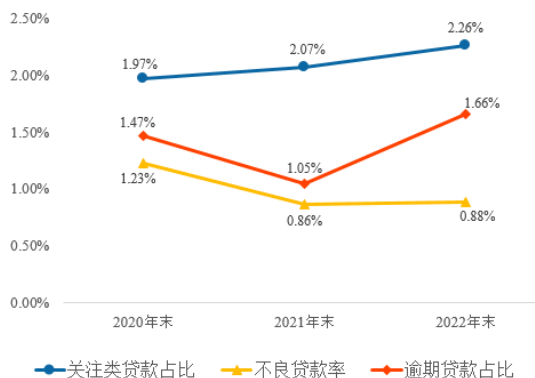
款的清收处置力度。得益于上述措施，2022 年末淳安农商银行不良贷款率与上年末基本持平；截至 2022 年末，淳安农商银行不良贷款余额 1.31 亿元，不良贷款率 0.88%，其中个人不良贷款率 1.06%，高于全行平均水平。贷款五级分类方面，淳安农商银行将部分逾期 30 天以上贷款和全部逾期 60 天以上贷款划分至不良，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比重有所上升。2022 年，淳安农商银行共处置不良贷款 1.70 亿元，其中通过现金清收不良贷款 0.72 亿元，核销不良贷款 0.99 亿元。从不良贷款行业分布来看，淳安农商银行前五大贷款行业中批发和零售业、建筑业及住宿和餐饮业不良贷款率高于全行平均水平，2022 年末批发和零售业不良贷款率为 1.00%，建筑业不良贷款率为 1.06%，住宿和餐饮业不良贷款率为 2.20%。此外，淳安农商银行为部分贷款客户办理了借新还旧贷款业务，截至 2022 年末，淳安农商银行借新还旧贷款余额 1.57 亿元，其中纳入关注类 1.48 亿元，纳入不良贷款余额 0.08 亿元；淳安农商银行办理的展期贷款业务规模较小。从贷款拨备情况来看，2022 年，淳安农商银行贷款损失准备规模有所增长，但由于不良贷款规模增长，拨备覆盖率有所下降，但仍处于充足水平。

表 7 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	108.06	126.07	143.99	96.81	97.07	96.86
关注	2.20	2.68	3.36	1.97	2.07	2.26
次级	1.30	0.99	1.15	1.16	0.76	0.78
可疑	0.04	0.08	0.12	0.03	0.06	0.08
损失	0.04	0.06	0.04	0.03	0.05	0.02
贷款合计	111.62	129.87	148.66	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.37	1.12	1.31	1.23	0.86	0.88
逾期贷款	1.64	1.36	2.46	1.47	1.05	1.66
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	28.63	59.10	68.34
贷款减值准备余额	11.31	11.83	12.74	/	/	/
贷款拨备率	/	/	/	9.03	9.11	8.57
拨备覆盖率	/	/	/	737.23	1056.16	971.67

数据来源：淳安农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

图2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：淳安农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

淳安农商银行根据流动性等方面考虑进行同业资产配置，2022年，其同业资产规模有所下降，投资资产规模增速较快，同业及投资资产均为阶段一资产，面临的信用风险可控。

2022年，淳安农商银行同业资产规模及占资产总额的比重均有所下降。截至2022年末，淳安农商银行同业资产余额6.85亿元，同业资产主要为存放同业款项及拆出资金，同业资产无违约情况，出于审慎经营的考虑，淳安农商银行针对同业资产计提减值准备0.12亿元。

2022年，淳安农商银行投资类资产规模增长较快，占资产总额的比重有所上升，投资品种以标准化债券投资为主，并增持一定规模的基金投资。从会计科目来看，淳安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、其他权益工具投资和投资

性房地产构成；其中，债券按持有目的不同被分别纳入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资，其他权益工具投资科目主要为对浙江农村商业联合银行股份有限公司的股权投资；截至2022年末，淳安农商银行交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资和投资性房地产分别占投资资产净额的11.49%、39.76%、47.88%、0.85%和0.01%。从投资资产质量来看，截至2022年末，淳安农商银行投资资产无违约情况，均为阶段一资产，出于审慎经营的考虑，其对投资资产计提减值准备0.28亿元。

(3) 表外业务

淳安农商银行表外业务规模不大，表外业务信用风险可控。淳安农商银行表外业务以信用卡尚未使用授信额度为主，另有部分银行承兑汇票及开出保函。截至2022年末，淳安农商银行表外业务余额共计5.36亿元；其中信用卡尚未使用授信额度4.86亿元；发行的银行承兑汇票余额0.45亿元；开出保函余额0.04亿元。整体看，淳安农商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，在储蓄存款业务较好发展的带动下，淳安农商银行负债规模保持增长态势；储蓄存款占客户存款的比重持续上升，核心负债稳定性有所提升。

表8 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	4.50	3.12	6.09	2.88	1.80	3.00	-30.78	95.50
客户存款	135.70	155.68	177.72	86.98	90.12	87.51	14.72	14.16
其中：储蓄存款	103.00	120.70	143.01	66.02	69.87	70.42	17.18	18.48
其他负债	15.81	13.95	19.26	10.14	8.08	9.49	-11.75	38.05
负债合计	156.01	172.75	203.08	100.00	100.00	100.00	10.73	17.56

数据来源：淳安农商银行审计报告，联合资信整理

淳安农商银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素开展市场融入资金业务。2022年，淳安农商银行适度加大市场融入力度，市场融入资金规模有所提升。截至2022年末，淳安农商银行市场融入资金余额6.09亿元；其中应付债券余额3.11亿元，全部为已发行的二级资本债券和应付利息；卖出回购金融资产余额0.98亿元，标的全部为债券；拆入资金余额2.00亿元。

客户存款是淳安农商银行最主要的负债来源。2022年，淳安农商银行储蓄存款的较好增长带动客户存款总额上升。截至2022年末，淳安农商银行客户存款余额177.72亿元，较上年末增长14.16%，占负债总额的87.51%；其中，储蓄存款占客户存款余额的70.42%，占比持续提升；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占客户存款余额的61.78%，定期存款占比持续提升，在加强存款稳定性的同时，对其资金成本的控制也带来一定的压力。

淳安农商银行各项流动性指标均处于较好水平，同时持有较大规模的变现能力较好的债券资产，流动性管理压力不大。短期流动性方面，得益于持有有一定规模的现金及流动性较好的债券资产，淳安农商银行优质流动性资产充足率和流动性比例均处于较高水平；长期流动性方面，存贷比较上年末有所提升，处于相对较高水平，需关注其对中长期流动管理可能造成的压力。

表9 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例(%)	85.48	74.21	85.91
存贷比(%)	73.74	77.49	85.47
优质流动性资产充足率(%)	252.33	271.73	358.44

数据来源：淳安农商银行监管报表及提供资料，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022年，淳安农商银行净息差有所收窄，得益于贷款规模的较好增长推动其营业收入及净利润增长，盈利能力略有提升且处于同

业较好水平。

淳安农商银行利息收入主要由贷款及垫款利息收入、投资资产产生的利息收入构成，利息支出主要为吸收存款利息支出。2022年，得益于投放实体经济贷款规模及投资资产配置力度上升，淳安农商银行贷款及垫款利息收入保持较好增长，同时其投资资产产生的利息收入也有所增加，推动整体利息收入上升。2022年，淳安农商银行实现利息净收入6.37亿元，较上年增长6.71%，占营业收入的99.03%。

淳安农商银行中间业务收入主要来源于银行卡业务收入、代理保险业务收入、理财业务收入及互联网业务收入等，中间业务收入规模较小；2022年，在减费让利政策影响下，淳安农商银行手续费及佣金保持净支出状态，2022年手续费及佣金净支出0.21亿元。投资收益方面，淳安农商银行将金融投资产生的利息收入纳入利息收入会计科目，投资收益会计科目主要由交易性债券利息收入及债券投资买卖损益构成；2022年，淳安农商银行加大波段交易频次，债券投资买卖收益有所提升，2022年实现投资收益0.17亿元，占营业收入的2.64%，对营业收入的贡献度有所提升，但占比仍较小。

淳安农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2022年，随着业务的持续开展，淳安农商银行业务及管理费支出略有增长，成本收入比亦有所上升，2022年为35.07%。2022年，为保持较高的资本充足水平，淳安农商银行降低资产减值损失计提力度，2022年，淳安农商银行信用减值损失规模1.85亿元。

2022年，因LPR及同业竞争加剧影响，淳安农商银行资产端收益率继续承压，此外，受理财市场变化影响，高利率存款市场偏热，导致存款成本上升，净息差有所收窄，但仍处于行业较好水平；从盈利水平来看，2022年，在收益率较高的贷款规模增长态势下，淳安

农商银行营业收入及净利润规模保持增长，各项盈利指标均较上一年度有所上升；2022年，淳安农商银行全年实现净利润 1.65 亿元，

平均资产收益率及平均净资产收益率分别上升至 0.82%和 12.08%。

表 10 盈利情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	5.52	6.13	6.43
其中：利息净收入（亿元）	4.16	5.97	6.37
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.06	-0.12	-0.21
投资收益（亿元）	1.41	0.12	0.17
营业支出（亿元）	3.78	4.11	4.12
其中：业务及管理费（亿元）	1.76	2.10	2.25
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	2.01	1.99	1.85
拨备前利润总额（亿元）	3.67	3.89	4.04
净利润（亿元）	1.24	1.41	1.65
净息差（%）	3.59	3.49	3.10
成本收入比（%）	31.83	34.31	35.07
拨备前资产收益率（%）	2.41	2.20	2.01
平均资产收益率（%）	0.82	0.80	0.82
平均净资产收益率（%）	11.60	11.82	12.08

注：资产减值损失/信用减值损失包含其他资产减值损失

数据来源：淳安农商银行审计报告，联合资信整理

4. 资本充足性

2022 年，淳安农商银行主要通过利润留存补充资本，随着信贷业务的持续开展，其各项资本充足性指标均略有下降，但仍处于充足水平。

2022 年，淳安农商银行主要通过利润留存的方式补充资本；2022 年，淳安农商银行分配现金股利 0.15 亿元，占当年净利润的 9.30%，分红力度尚可。截至 2022 年末，淳安农商银行所有者权益合计 14.65 亿元，其中股

本 1.96 亿元、盈余公积 2.38 亿元、一般风险准备 4.40 亿元、未分配利润 5.62 亿元。

2022 年，随着信贷业务的较快发展，淳安农商银行风险加权资产规模保持增长，但由于对低风险权重的国债和地方政府债配置力度加大，使得其风险资产系数略有下降，2022 年末风险资产系数为 61.82%。从资本充足性情况来看，截至 2022 年末，淳安农商银行各项资本充足性指标均有所下降，但仍处于充足水平。

表 11 资本充足情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	11.12	12.65	14.61
一级资本净额（亿元）	11.12	12.65	14.61
资本净额（亿元）	12.25	16.95	19.13
风险加权资产余额（亿元）	101.31	116.18	134.59
风险资产系数（%）	60.60	62.65	61.82
股东权益/资产总额（%）	6.67	6.85	6.73

资本充足率	12.09	14.59	14.22
一级资本充足率(%)	10.98	10.89	10.86
核心一级资本充足率(%)	10.98	10.89	10.86

数据来源：淳安农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

八、外部支持

作为省级特别生态功能区和国家级战略水源地，淳安县工业发展进程较为缓慢，地方财政实力有限；2022年，淳安县实现地区生产总值269.51亿元，完成一般公共预算收入23.92亿元；地方财政实力及政府支持能力有限。

淳安农商银行存贷款市场份额在淳安县排名均居于首位，作为区域性商业银行，淳安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，在淳安县的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。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，淳安农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金3.00亿元。以2022年末财务数据为基础，淳安农商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12。

表12 债券保障情况

项目	2022年末
存续债券本金(亿元)	3.00
优质流动性资产/存续债券本金(倍)	14.34
股东权益/存续债券本金(倍)	4.88
净利润/存续债券本金(倍)	0.55

数据来源：淳安农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

从资产端来看，淳安农商银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产组成，不良贷款率较低，整体资产质量稳定，贷款拨备较为充足，同业及投资资产无违约情况，资产出现大幅减值的可能性不大；投资资产以国债和地方政府债为主，资产端流动性水平较好。从负债端来看，淳安农商银行负债主要来源于客户存款，银行市场融入资金占比不大，储蓄存款占客户存款的比重持续提升，核心负债稳定性有所提升。整体来看，淳安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；联合资信认为淳安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。

十、结论

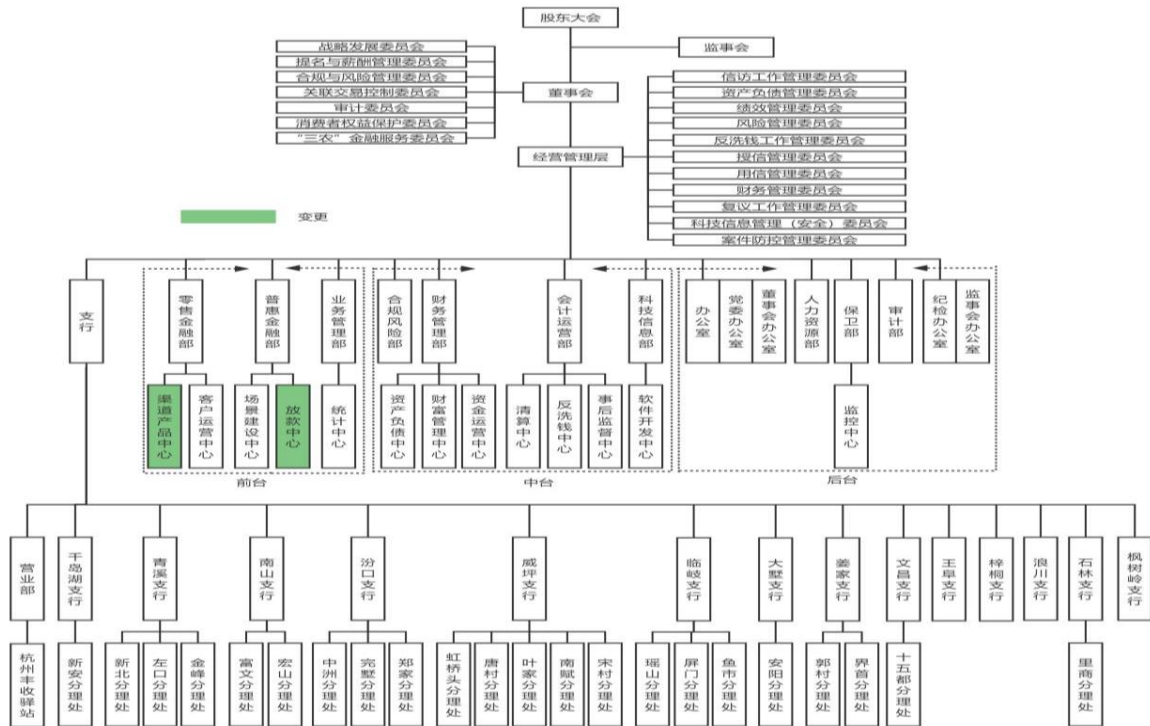
基于对淳安农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持淳安农商银行主体长期信用等级为A⁺，维持“21淳安农商二级”信用等级为A，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末淳安农商银行前十名普通股股东持股情况

股东名称	持股金额（万元）	持股比例
淳安千岛湖建设集团有限公司	921.2255	4.70%
杭州居易房地产开发有限公司	916.7799	4.68%
淳安县青溪新城建设投资发展有限公司	763.9601	3.90%
淳安县供销合作总社	763.9601	3.90%
浙江淳安经济开发区投资发展有限公司	611.1403	3.12%
杭州奥立达电梯有限公司	490.4752	2.50%
淳安千岛湖农业发展集团有限公司	458.3206	2.34%
淳安县音视有限公司	346.8245	1.77%
浙江纯安助剂有限公司	295.0534	1.51%
浙江诚鑫织造有限公司	175.6038	0.90%

资料来源：淳安农商银行年度报告，联合资信整理

附录 2 2022 年末淳安农商银行组织架构图



资料来源：淳安农商银行提供，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