

浙江淳安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〕7142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

二〇二五年七月二十五日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受浙江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，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

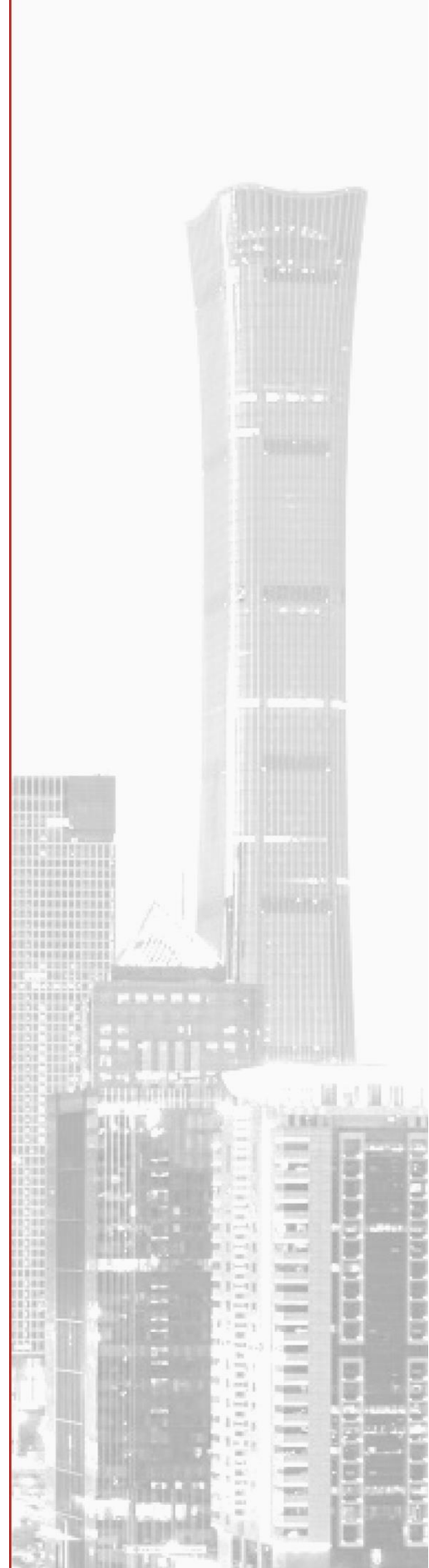
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



浙江淳安农村商业银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

项目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
浙江淳安农村商业银行股份有限公司	A+/稳定	A+/稳定	2025/07/25
21 淳安农商二级	A/稳定	A/稳定	

评级观点

跟踪期内，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”）作为区域性商业银行，持续服务“三农”和小微客户，支持实体经济，在当地具有良好的客户基础，存贷款市场占有率均在当地排名首位；管理与发展方面，淳安农商银行不断完善公司治理架构，公司治理水平持续提升，但部分关联交易指标超过监管要求；业务经营方面，淳安农商银行存贷款业务稳步发展，但公司存款业务拓展面临一定压力，投资业务策略审慎；财务表现方面，受国企合并影响，部分大额风险暴露指标超过监管要求，同时宏观经济低速运行下，逾期贷款和关注类贷款规模有所增长，但信贷资产质量仍保持良好水平，拨备水平充足，负债稳定性较好，盈利能力较好，资本较为充足。

个体调整：无。

外部支持调整：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，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望

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，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及信用风险管理或将面临一定压力。

可能引致评级上调的敏感性因素：区域经济环境显著改善；资产质量明显改善；资本实力明显增强等。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境恶化；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

- **存贷款业务在当地具备较强的同业竞争优势。**淳安农商银行在淳安县营业网点覆盖较为广泛，在当地同业中竞争力较强；2024 年，淳安农商银行存贷款业务市场占有率均有所提升，在当地同业排名首位。
- **存款稳定性较好。**2024 年以来，淳安农商银行储蓄业务发展较好，储蓄存款占负债总额的比重较高，核心负债稳定性较好。
- **信贷资产质量良好，贷款拨备充足。**2024 年，淳安农商银行信贷资产质量保持稳定，不良贷款率和拨备覆盖率处于行业较好水平，贷款拨备充足。
- **资本保持充足水平。**2024 年，得益于较好的盈利能力，利润留存对资本补充较好，资本保持充足水平。
- **获得政府支持的可能性较大。**淳安农商银行作为区域性农村商业银行，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面能够发挥重要作用，在淳安县金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

- **公司存款业务拓展面临一定压力。**淳安县当地经济体量较小，规模以上企业数量有限，淳安农商银行公司存款规模较小；2024 年，当地财政和企业资金留存减少，淳安农商银行公司存款规模有所下降，业务拓展面临一定压力
- **部分关联交易和大额风险暴露指标超过监管要求，需关注后续的处置和压降计划。**受当地国有企业合并影响，淳安农商银行部分关联交易和大额风险暴露指标超过监管要求，需关注后续的处置和压降计划。
- **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，面临一定的行业集中风险；同时存款结构中定期存款占比较高，负债端成本有一定压力，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。

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	4
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	4
			风险管理水平	3
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	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⁺

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。

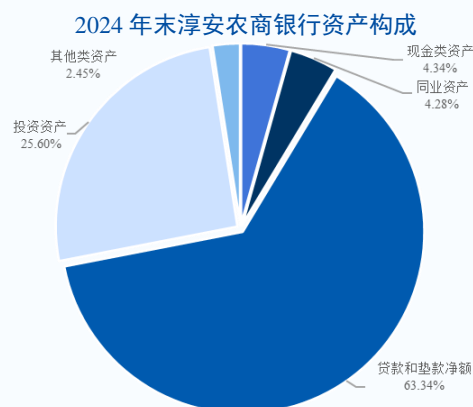
主要财务数据

项目	2022年末	2023年末	2024年末
资产总额（亿元）	217.73	262.05	277.76
股东权益（亿元）	14.65	16.85	20.32
不良贷款率（%）	0.88	0.87	0.77
拨备覆盖率（%）	971.67	877.83	865.59
贷款拨备率（%）	8.57	7.63	6.69
流动性比例（%）	85.91	79.73	84.36
储蓄存款/负债总额（%）	70.42	70.45	74.51
股东权益/资产总额（%）	6.73	6.43	7.32
资本充足率（%）	14.22	13.38	14.85
一级资本充足率（%）	10.86	10.38	11.95
核心一级资本充足率（%）	10.86	10.38	11.95

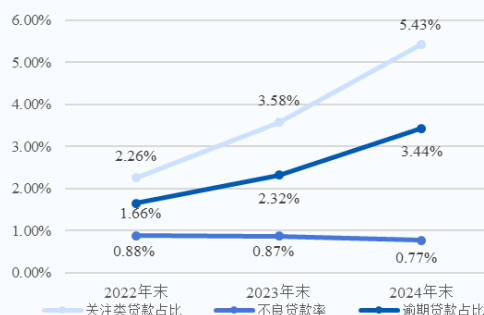
项目	2022年	2023年	2024年
营业收入（亿元）	6.43	7.04	7.89
拨备前利润总额（亿元）	4.04	4.45	5.05
净利润（亿元）	1.65	1.92	2.19
净息差（%）	3.10	2.67	2.45
成本收入比（%）	35.07	36.47	35.62
拨备前资产收益率（%）	2.01	1.85	1.87
平均资产收益率（%）	0.82	0.80	0.81
平均净资产收益率（%）	12.08	12.22	11.79

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；

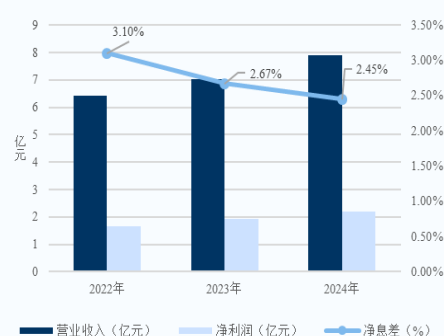
资料来源：联合资信根据淳安农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理



淳安农商银行资产质量情况



淳安农商银行盈利情况



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 淳安农商二级	3.00 亿元	5.50%	2031/05/06	在第 5 年末附有条件的发行人赎回权

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
21 淳安农商二级	A/稳定	A+/稳定	2024/07/24	张哲铭 薛家龙 吴荣正	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 淳安农商二级	A/稳定	A+/稳定	2020/09/25	卢司南 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号

资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级项目组

项目负责人：刘敏哲 liumz@lhratings.com

项目组成员：吴荣正 wurz@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”）关于浙江淳安农村商业银行股份有限公司（以下简称“淳安农商银行”）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

淳安农商银行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。2024年，淳安农商银行通过未分配利润转增股本0.39亿元，截至2024年末，淳安农商银行股本总额2.00亿元，无控股股东及实际控制人，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	淳安千岛湖建设集团有限公司	4.70%
2	杭州居易房地产开发有限公司	4.68%
3	淳安县供销合作总社	3.90%
4	淳安县青溪新城建设投资发展有限公司	3.90%
5	浙江淳安经济开发区投资发展有限公司	3.12%
合计		20.30%

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：联合资信根据淳安农商银行提供资料整理

淳安农商银行的主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；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、金融债券等；从事同业拆借；从事借记卡业务；代理收付款项，提供保管箱服务（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）。淳安农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至2024年末，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430人。

淳安农商银行注册地址：浙江省杭州市淳安县千岛湖镇阳光路960号；法定代表人：蔡欣悦。

三、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概况见图表2，2024年以来，淳安农商银行根据债券发行条款的规定，在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。

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 淳安农商二级	3.00	2021/05/06	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”，生产供给快速增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025年一季度国内生产总值318758亿元，按不变价格计算，同比增长5.4%，比上年四季度环比增长1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构

性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024年末不良贷款率为1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，商业银行净息差收窄至1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见[《2025年商业银行行业分析》](#)。

农村商业银行在我国金融机构体系中发挥着助力巩固脱贫攻坚成效、打通金融服务乡村的最后一公里、促进三农经济持续健康发展的重要作用，同时和其他金融机构在定位方面形成天然差异，整体资产负债规模保持稳步增长。截至2024年末，农村商业银行资产总额合计579077亿元，较上年末增长6.04%，资产总额占银行业金融机构的13.03%。2024年，农村商业银行信贷资产质量和拨备水平有所改善，但区域分化仍较为明显，且相关指标表现弱于商业银行平均水平，信用风险管控压力仍存，2024年末农村商业银行不良贷款率2.80%，较上年末下降0.54个百分点，拨备覆盖率156.40%，较上年末上升22.03个百分点。流动性方面，农村商业银行存款稳定性较城市商业银行具有天然优势，进而对其流动性带来良好支撑，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，农村商业银行净息差收窄至1.73%，叠加贷款业务增速放缓以及拨备计提需求的上升，整体盈利水平有所回落。资本方面，在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，农村商业银行整体面临的资本补充压力有所加大，但资本仍保持充足水平。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，金融服务的差异化和综合化水平将持续提升，农村商业银行市场竞争力及抗风险能力将逐步增强。完整版行业分析详见[《2025年农村金融机构行业分析》](#)。

2 区域环境分析

2024年以来，淳安县经济稳定增长；但当地处于生态和水资源保护领域的重要区域，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。

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，连续多年入选中国县域旅游竞争力百强县；淳安县通过文化与经济深度融合，在生态文化、农文体旅产业融合、文创平台建设等方面取得了显著成效，以生态文化为重要支点，水产业赋能经济发展，精细布局产业赛道，生态赋予旅游附加价值，推动经济高质量发展。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。

2024年，淳安县经济保持稳定增长，实现地区生产总值294.85亿元，按可比价格计算，比上年增长5.0%；其中，第一产业实现增加值47.53亿元，增长3.3%；第二产业实现增加值68.13亿元，增长2.4%；第三产业实现增加值179.19亿元，增长6.4%；三次产业结构比为16.1:23.1:60.8。全县实现一般公共预算收入28.21亿元，比上年增长4.5%；全县一般公共预算支出91.26亿元，比上年增长2.1%。

2024年以来，淳安县金融机构存贷款余额稳中有升。截至2024年末，全县金融机构本外币各项存款余额569.04亿元，比上年增长4.3%；全县金融机构本外币各项贷款余额619.38亿元，比上年增长9.8%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

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，最大关联集团授信余额占资本净额的比重超过监管要求，需关注后续的压降和处置计划。

跟踪期内，淳安农商银行“三会一层”公司治理架构不断完善，“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，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。从股权结构来看，截至2024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，股权结构较为分散，但第一大股东淳安千岛湖建设集团有限公司及其一致行动人合并持股比例达到10.94%，超过监管要求的10%，关注其后续对股权结构的处置计划；前五大股东合计持股比例为20.30%，无控股股东或实际控制人。股权质押方面，截至2024年末，淳安农商银行股东无股权质押情况。关联交易方面，受当地部分国有企业合并影响，淳安农商银行最大集团关联方授信余额明显增长，截至2024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的比例分别为4.35%、37.34%和43.20%，关联贷款无不良或逾期情况，但最大集团关联方授信余额占资本净额的的比例超过监管要求，需关注其后续对集团关联贷款的压降和处置计划。

（二）经营分析

淳安农商银行定位于服务三农和小微，凭借自身决策链短、客户基础好、网点覆盖广等优势，在淳安县域内具有较强的市场竞争力，存贷款业务市场占有率在当地同业中排名首位；但另一方面，随着大型商业银行市场逐步下沉，亦面临一定的同业竞争压力。

淳安农商银行营业网点全部分布于淳安县内，凭借其在当地经营历史长、营业网点覆盖面广等优势，其存贷款业务具有较强的竞争力。2024年，淳安农商银行坚持支农支小、支微支困的经营方向和服务县域的核心定位，落实金融支持实体经济的要求，存贷款业务稳定发展，存贷款市场份额均有所提升；截至2024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39.45%和30.39%，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。

图表3·存贷款市场份额

项目	2022年末		2023年末		2024年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	37.59%	1	38.63%	1	39.45%	1
贷款市场占有率	30.71%	1	30.10%	1	30.39%	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
资料来源：联合资信根据淳安农商银行提供资料整理

图表4·存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022年末	2023年末	2024年末	2022年末	2023年末	2024年末	2023年末	2024年末
客户存款								
公司存款	30.92	34.48	32.40	17.78	16.64	14.45	11.50	-6.03
储蓄存款	143.01	172.75	191.82	82.22	83.36	85.55	20.79	11.04
合计	173.94	207.23	224.22	100.00	100.00	100.00	19.14	8.20

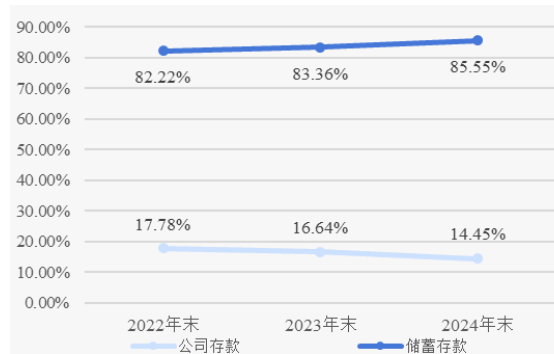
贷款及垫款

公司贷款和垫款	47.43	64.41	81.29	31.91	37.94	43.19	35.78	26.22
其中：贴现	3.69	10.46	22.11	2.48	6.16	11.74	183.37	111.37
个人贷款	101.22	105.36	106.95	68.09	62.06	56.81	4.09	1.51
合计	148.66	169.77	188.24	100.00	100.00	100.00	14.20	10.88

注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息

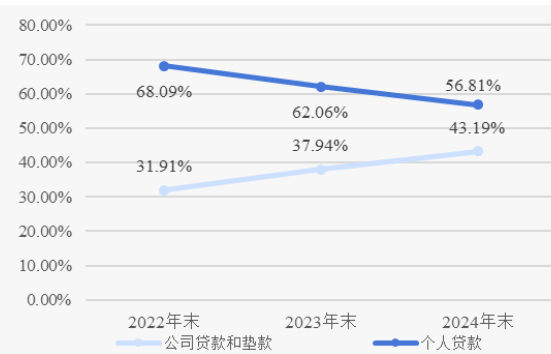
资料来源：联合资信根据淳安农商银行审计报告及监管报表整理

图表 5 · 存款结构



资料来源：联合资信根据淳安农商银行审计报告整理

图表 6 · 贷款结构



资料来源：联合资信根据淳安农商银行监管报表整理

1 存款业务

2024年，淳安农商银行存款规模保持稳定增长；其中储蓄存款业务占比进一步提升，存款稳定性较好；公司存款整体规模较小，经济恢复不及预期，财政与企业资金留存规模有所降低。

公司存款业务方面，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，公司存款业务拓展受限。2024年以来，淳安农商银行推进政银企合作，先后与医保、人社、民政等7家单位签订存款账户合作；与县财政局对接，推进当地浙里财管财政版及国企版的上线工作，营销乡镇级对公账户；但经济环境恢复不及预期，县内财政和国企经营资金留存减少，同时当地招商引资活动以及新开楼盘项目减少，企业类存款减少，淳安农商银行公司存款规模有所下降。截至2024年末，淳安农商银行公司存款总额（含保证金存款，下同）32.40亿元，较上年末减少6.03%，占存款总额的比重为14.45%。

储蓄存款业务方面，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。2024年，淳安农商银行筛选并分析存款客户名单，做好存量客户挖潜工作，针对个人优质客户开展定期提档增效活动；聚焦市民卡和社保卡重点客群开展精准营销，提升社保卡客户贡献度以及客户粘性；此外，淳安农商银行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，储蓄存款规模保持增长。截至2024年末，淳安农商银行储蓄存款余额191.82亿元，较上年末增长11.04%，占存款总额的85.55%，储蓄存款占比进一步提升；储蓄存款中定期存款占比74.01%，较上年末有所上升，负债端存在一定成本压力。

2 贷款业务

2024年，淳安农商银行持续开展公司贷款业务营销工作，同时在贴现业务的拉动下，公司贷款规模保持较快增长，占比进一步提升；个人贷款规模有所增长，但信贷需求减弱下，增速有所放缓。

公司贷款方面，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，导致当地规模以上企业较为有限，公司类贷款规模较小。2024年，淳安农商银行加入淳安县小微企业融资协调专班，与政府各部门建立高效联动机制，做好小微企业、个体工商户等名单获取并通过精准走访对接企业金融服务需求；对接当地经信局，为科技领军企业、科技“小巨人”企业提供“一企一策”的专属金融服务；深耕绿色金融，加大对可再生能源、绿色制造等领域的金融支持，公司贷款规模实现较好增长，2024年末剔除票据贴现的一般性公司贷款规模较上年末增长9.71%，保持快速增长；为调整信贷结构、稳定信贷规模，淳安农商银行适当开展转贴现票据业务，交易对手为省内农商行和城商行，贴现规模有所增长，占贷款总额的比重有所上升。截至2024年末，淳安农商银行公司贷款总额（含贴现，下同）81.29亿元，较上年末增长26.22%，占贷款总额比重43.19%；其中贴现余额22.11亿元，占贷款总额的11.74%。

个人贷款方面，淳安农商银行个人贷款主要以个人经营性贷款为主。2024年，淳安农商银行开展全年专项营销活动，通过专项考核、按时督导、数据分析、奖励机制等举措，提升基层营销动能，助推个贷业务扩面获客；创新推出“共富年”贷款产品，通过投放宣传单、电视广告投放等方式进行产品宣传，助力客户引流转化；此外，淳安农商银行推进小微贷款扶贫计划，加大对低收入农户扶贫小额信用贷款的投放，扶持低收入农户经营，个人经营性贷款规模保持增长，带动个人贷款规模保持增长。按揭贷款方面，受房地产整体市场低迷影响，当地居民住房需求下降同时按揭贷款提前还款增加，2024年末淳安农商银行个人住房按揭贷款规模有所下降。2024年，淳安农商银行个人消费类贷款展业力度不大，主要以当地建房与装修类贷款为主。2024年，宏观层面需求减弱，导致信贷增量下降，淳安农商银行个人贷款增速放缓。截至2024年末，淳安农商银行个人贷款余额106.95亿元，占贷款总额56.81%，占比较之前年度有所下降；其中，个人住房按揭贷款余额19.10亿元，较上年减少1.01%；个人经营性贷款余额73.56亿元，较上年末增长4.88%，个人消费类14.28亿元，较上年减少10.30%。

3 金融市场业务

2024年，淳安农商银行同业资产规模略有增长，市场融入资金力度减弱；投资业务规模有所下降，投资结构以标准化债券为主，整体投资策略较为审慎。

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。2024年以来，淳安农商银行在自身资金较为充裕的基础上，增加同业存放款项配置，同业资产规模略有增长，但占资产总额的比重仍较低，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，2024年，得益于存款业务稳定发展，淳安农商银行资金获取较为稳定，出于对降低杠杆率的考虑，淳安农商银行减弱市场资金融入力度，市场融入资金余额下降，市场融资渠道以拆入资金、应付债券及卖出回购金融资产为主，另有部分同业存放款项；其中，应付债券为淳安农商银行2021年发行的二级资本债券，卖出回购金融资产标的为债券。

投资业务方面，2024年以来，淳安农商银行根据债券市场利率形势调整投资策略，增加对国债及地方政府债券的配置，减少金融债券、企业债券、同业存单等其他债券的配置，投资资产配置规模有所下降，投资资产占比有所下降。投资标的以标准化债券投资为主，基金投资占比较小，另持有少量对浙江农村商业联合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2024年末，淳安农商银行债券投资余额64.72亿元，其中金融债券主要为政策性金融债券，同业存单发行人主要为浙江省内银行，企业债券为省内主体评级为AA+级别及以上的城投债；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。投资收益方面，2024年，淳安农商银行实现投资收益1.03亿元，公允价值变动净损益0.14亿元，债券利息投资收入1.96亿元，整体投资收益较上年有所提升。

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	53.16	70.92	64.72	90.46	93.33	90.89
其中：国债及地方政府债券	7.18	16.92	26.75	12.21	22.27	37.56
金融债券	28.91	29.57	26.51	49.19	38.91	37.23
企业债券	7.97	11.12	6.45	13.56	14.63	9.06
同业存单	7.61	11.61	3.96	12.95	15.28	5.55
其他债券	1.49	1.70	1.06	2.54	2.24	1.49
基金	3.21	3.55	5.11	5.47	4.67	7.18
理财产品	1.00	--	--	1.70	--	--
长期股权投资	0.50	0.50	0.50	0.85	0.66	0.70
投资性房地产	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01	0.01
加：应计利息	0.88	1.01	0.87	1.50	1.33	1.22
投资资产总额	58.77	75.99	71.21	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.28	0.32	0.12	--	--	--
投资资产净额	58.49	75.67	71.09	--	--	--

资料来源：联合资信根据淳安农商银行审计报告整理

（三）财务分析

淳安农商银行提供了 2024 年财务报表，浙江天平会计师事务所（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，数据可比性强。

1 资产质量

2024 年，淳安农商银行资产规模稳步增长，其中贷款占比有所提升，投资资产及同业资产占比有所下降，资产结构保持稳定。

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	10.23	11.33	12.06	4.70	4.32	4.34	10.73	6.43
同业资产	6.85	11.60	11.88	3.15	4.43	4.28	69.29	2.41
贷款及垫款净额	136.21	157.10	175.92	62.56	59.95	63.34	15.34	11.98
投资资产	58.49	75.67	71.09	26.86	28.87	25.60	29.36	-6.04
其他类资产	5.94	6.35	6.80	2.73	2.42	2.45	6.80	7.22
资产合计	217.73	262.05	277.76	100.00	100.00	100.00	20.35	6.00

资料来源：联合资信根据淳安农商银行审计报告整理

（1）贷款

2024 年以来，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；部分大额风险暴露指标受国企合并影响超过监管要求；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。

2024 年，淳安农商银行贷款保持增长，2024 年末贷款和垫款净额 175.92 亿元，较上年末增长 11.98%。贷款行业分布方面，淳安县作为省级特别生态功能区和国家级战略水源地，工业发展较为缓慢，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；2024 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 16.53%、13.13%、11.01%、7.87%和 6.42%，合计占比 54.97%，贷款行业集中度较上年末有所下降，行业集中风险有所下降。房地产贷款方面，淳安农商银行房地产开发贷款投放较少，房地产业贷款占贷款总额的比重为 0.53%，其中无不良贷款；个人住房按揭贷款占贷款总额的 10.15%，不良率为 1.79%，高于全行平均不良贷款率；与房地产业相关的建筑业贷款占贷款总额的 11.01%，占比较高，其不良率为 0.64%，低于全行平均不良贷款率，房地产业贷款及建筑业贷款相关风险可控。

贷款客户集中度方面，2024 年，淳安农商银行客户集中度有所下降，面临的贷款客户集中风险不显著。截至 2024 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 4.75%和 37.82%。受当地国有企业股权合并影响，淳安农商银行最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露占一级资本净额指标超过监管要求，后续计划通过股权转让的方式进行解决，需关注淳安农商银行对大额贷款的压降情况。截至 2024 年末，最大单家非同业单一客户风险暴露以及最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露占一级资本净额指标分别为 5.69%和 55.84%，相关资产未出现计入非正常类资产或逾期情况。

信贷资产质量方面，2024 年以来，宏观经济慢速恢复环境下，小微企业与个体经营户资金留存困难，信用风险上升，淳安农商银行逾期贷款规模上升，同时针对借款人还款意愿强、暂时困难的客户，淳安农商银行采取债务落实、借新还旧等方式进行盘活，关注类贷款规模及占比亦有所上升；为此，淳安农商银行加大不良贷款的清收处置力度，主要通过贷款核销、现金清收的方式进行不良贷款处置；2024 年，淳安农商银行共处置不良贷款 4.58 亿元，其中通过现金清收不良贷款 0.65 亿元，核销不良贷款 3.40 亿元，上调 0.52 亿元；受核销力度加大影响，2024 年末淳安农商银行不良贷款余额和不良贷款率均有所下降；截至 2024 年末，淳安农商银行不良贷款余额 1.46 亿元，不良贷款率 0.77%，不良贷款率处于行业较低水平。五级分类划分方面，淳安农商银行基于客户债务人的综合偿还能力和还款来源进行分类，对于本金逾期 7 天以上的贷款和利息逾期 30 天以上的贷款计入关注类贷款，本息逾期 60 天以上计入不良类贷款，五级分类划分较为严格。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仅批发和零售业及农、林、牧、渔业不良贷款率高于全行平均水平，2024 年末批发和零售业及农、林、牧、渔业不良贷款率为 1.7%和 1.12%。

此外，淳安农商银行为部分贷款客户办理了借新还旧、展期和无还本续贷业务，截至 2024 年末，淳安农商银行借新还旧贷款余额 3.90 亿元，其中 3.78 亿元划入关注类贷款，0.08 亿元划入不良贷款；展期贷款余额 1.26 亿元，其中 0.47 亿元划入关注类贷款，0.03 亿元划入不良贷款；无还本续贷余额 6.09 亿元，其中 0.47 亿元划入关注类贷款，0.04 亿元划入不良贷款，其余均为正常类贷款；从贷款拨备情况来看，2024 年，受不良贷款核销加大影响，淳安农商银行贷款损失准备规模有所下降，拨备覆盖率有所下降，但仍处于行业较高水平，保持充足。

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	143.99	162.22	176.56	96.86	95.55	93.79
关注	3.36	6.07	10.23	2.26	3.58	5.43
次级	1.15	1.31	1.14	0.78	0.77	0.60
可疑	0.12	0.12	0.12	0.08	0.07	0.06
损失	0.04	0.04	0.20	0.02	0.02	0.11
贷款合计	148.66	169.77	188.24	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.31	1.48	1.46	0.88	0.87	0.77
逾期贷款	2.46	3.94	6.47	1.66	2.32	3.44
贷款拨备率	--	--	--	8.57	7.63	6.69
拨备覆盖率	--	--	--	971.67	877.83	865.59
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	68.34	63.91	79.16

资料来源：联合资信根据淳安农商银行监管报表整理

(2) 同业及投资类资产

淳安农商银行投资资产配置力度减弱，同业资产规模略有增长，同业及投资资产质量良好，面临的信用风险较为可控。

2024 年，淳安农商银行根据业务发展需要、市场行情走势以及自身流动性状况配置同业资产，同业资产规模略有上升，占资产总额的比重较小。截至 2024 年末，淳安农商银行同业资产余额 11.88 亿元，占资产总额的 4.28%，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 0.22 亿元。

2024 年，淳安农商银行投资类资产规模有所下降，占资产总额的比重有所下降；截至 2024 年末，淳安农商银行投资资产净额 71.09 亿元，较上年末减少 6.04%，占资产总额的 25.60%。从会计科目来看，淳安农商银行投资资产由交易性金融资产、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，交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资以及投资性房地产占投资资产净额的比重分别为 8.70%、22.30%、68.29%、0.70%和 0.01%。从投资资产质量来看，截至 2024 年末，淳安农商银行投资资产无违约情况，均为正常类资产，出于审慎经营的考虑，其对投资资产计提减值准备 0.12 亿元。

(3) 表外业务

淳安农商银行表外业务信用风险可控。

淳安农商银行表外业务以可随时无条件撤销的贷款承诺和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 2024 年末，淳安农商银行担保承诺类业务余额共计 53.39 亿元；其中可随时无条件撤销的贷款承诺 45.07 亿元；信用卡尚未使用授信额度 6.27 亿元；发行的银行承兑汇票余额 0.18 亿元；开出保函余额 0.04 亿元。淳安农商银行表外业务整体风险可控。

2 负债结构及流动性

2024 年，淳安农商银行负债规模稳步增长，负债来源以客户存款为主，且客户存款中储蓄存款占比较高，存款稳定性较好；流动性指标均处在合理水平，流动性风险可控。

图表 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	6.09	17.62	15.57	3.00	7.19	6.05	189.32	-11.61

客户存款	177.72	211.94	229.36	87.51	86.44	89.09	19.25	8.22
其中：储蓄存款	143.01	172.75	191.82	70.42	70.45	74.51	20.79	11.04
其他负债	19.26	15.63	12.50	9.49	6.38	4.86	-18.85	-20.03
负债合计	203.08	245.19	257.44	100.00	100.00	100.00	20.74	4.99

资料来源：联合资信根据淳安农商银行审计报告整理

2024年，淳安农商银行市场融入资金规模略有下降，保持在合理水平。截至2024年末，淳安农商银行市场融入资金余额15.57亿元，占负债总额的6.05%；其中，同业存放款项余额25.00万元，拆入资金4.48亿元，卖出返售金融资产余额7.98亿元，应付债券余额3.11亿元。

客户存款是淳安农商银行最主要的负债来源。2024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2024年末，淳安农商银行客户存款余额229.36亿元，较上年末增长8.22%，占负债总额的89.09%；其中，储蓄存款占客户存款余额的85.55%，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66.81%，定期存款占比持续提升，存款稳定性持续提升，但另一方面较大规模的定期存款对其资金成本的控制也带来一定的压力。

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上升，处于相对合理水平。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例 (%)	85.91	79.73	84.36
优质流动性资产充足率 (%)	358.44	324.82	220.43
存贷比 (%)	85.47	75.16	77.66

资料来源：联合资信根据淳安农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024年，淳安农商银行净息差有所收窄，营业收入和净利润保持增长，整体盈利能力尚可，但需关注未来盈利能力变化情况。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入 (亿元)	6.43	7.04	7.89
其中：利息净收入 (亿元)	6.37	6.67	6.73
手续费及佣金净收入 (亿元)	-0.21	-0.17	-0.12
投资收益 (亿元)	0.17	0.28	1.03
营业支出 (亿元)	4.12	4.50	4.88
其中：业务及管理费 (亿元)	2.25	2.57	2.81
资产减值损失/信用减值损失/其他资产减值损失 (亿元)	1.85	1.90	2.04
拨备前利润总额 (亿元)	4.04	4.45	5.05
净利润 (亿元)	1.65	1.92	2.19
净息差 (%)	3.10	2.67	2.45
成本收入比 (%)	35.07	36.47	35.62
拨备前资产收益率 (%)	2.01	1.85	1.87
平均资产收益率 (%)	0.82	0.80	0.81
平均净资产收益率 (%)	12.08	12.22	11.79

资料来源：联合资信根据淳安农商银行审计报告及提供资料整理

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。2024年以来，受市场利率下行影响，淳安农商银行多次下调存贷款利率，存款付息率和贷款收息率较上年均有所下降，贷款收益率和存款付息率分别降至5.20%和1.75%；但贷款收息率下降较快，净息差有所下降；生息资产规模的增长使得利息净收入实现微增；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；2024年，淳安农商银行手续费及佣金呈净支出状态。投资收益方面，2024年，淳安农商银行通过波段交易获取债券投资买卖收益，2024年实现投资收益1.03亿元，占营业收入的13.05%，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。2024年，淳安农商银行业务及管理费支出与信用减值损失均有增长，营业支出有所上升。淳安农商银行信用减值损失以贷款信用减值损失为主，2024年，信用减值损失规模2.04亿元，略有上升，其中贷款信用减值损失2.28亿元，因投资策略转变转回投资减值损失0.27亿元。

2024年，在利息净收入及投资收益增长的带动下，淳安农商银行营业收入同比提升，淳安农商银行营业收入及净利润规模保持增长；2024年，淳安农商银行全年实现净利润2.19亿元，平均资产收益率及平均净资产收益率分别为0.81%和11.79%，盈利能力处于同业较好水平。

4 资本充足性

2024年，淳安农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，各项资本充足性指标均有所上升，资本处于充足水平。

2024年，淳安农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，得益于较高的盈利能力，利润留存对资本的补充效果较好；2024年，淳安农商银行分配现金股利0.20亿元，分红金额保持稳定，占当年净利润的9.13%，分红力度尚可。截至2024年末，淳安农商银行所有者权益合计20.32亿元，其中股本2.00亿元、盈余公积3.10亿元，一般风险准备5.49亿元，未分配利润7.49亿元，其他综合收益2.25亿元。

2024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，风险资产系数有所上升，2024年末风险资产系数为61.14%。债券公允价值增加使得其他综合收益增长以及利润留存补充资本，带动各级资本净额增长，其各级资本充足率指标均有所提升，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）	14.61	16.82	20.29
一级资本净额（亿元）	14.61	16.82	20.29
资本净额（亿元）	19.13	21.67	25.22
风险加权资产余额（亿元）	134.59	149.75	169.81
风险资产系数（%）	61.82	57.15	61.14
股东权益/资产总额（%）	6.73	6.43	7.32
资本充足率（%）	14.22	13.38	14.85
一级资本充足率（%）	10.86	10.38	11.95
核心一级资本充足率（%）	10.86	10.38	11.95

资料来源：联合资信根据淳安农商银行审计报告整理

七、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；2024年，淳安县实现地区生产总值294.85亿元，完成一般公共预算收入28.21亿元；地方财政实力及政府有一定支持能力。

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。

八、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债券余额3.00亿元。以2024年末财务数据为基础，淳安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）	3.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	14.90
股东权益/存续债券本金（倍）	6.77
净利润/存续债券本金（倍）	0.73

资料来源：联合资信根据淳安农商银行监管报表和审计报告整理

从资产端来看，2024 年以来，淳安农商银行不良贷款规模和不良贷款率实现双降，信贷资产质量整体较为稳定，保持行业内较好水平；投资资产主要配置流动性较好的债券类资产，流动性风险不大。从负债端来看，淳安农商银行负债以客户存款为主，且储蓄存款和定期存款占比较高，整体负债稳定性较好。整体看，淳安农商银行优质流动性资产、净利润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。

九、跟踪评级结论

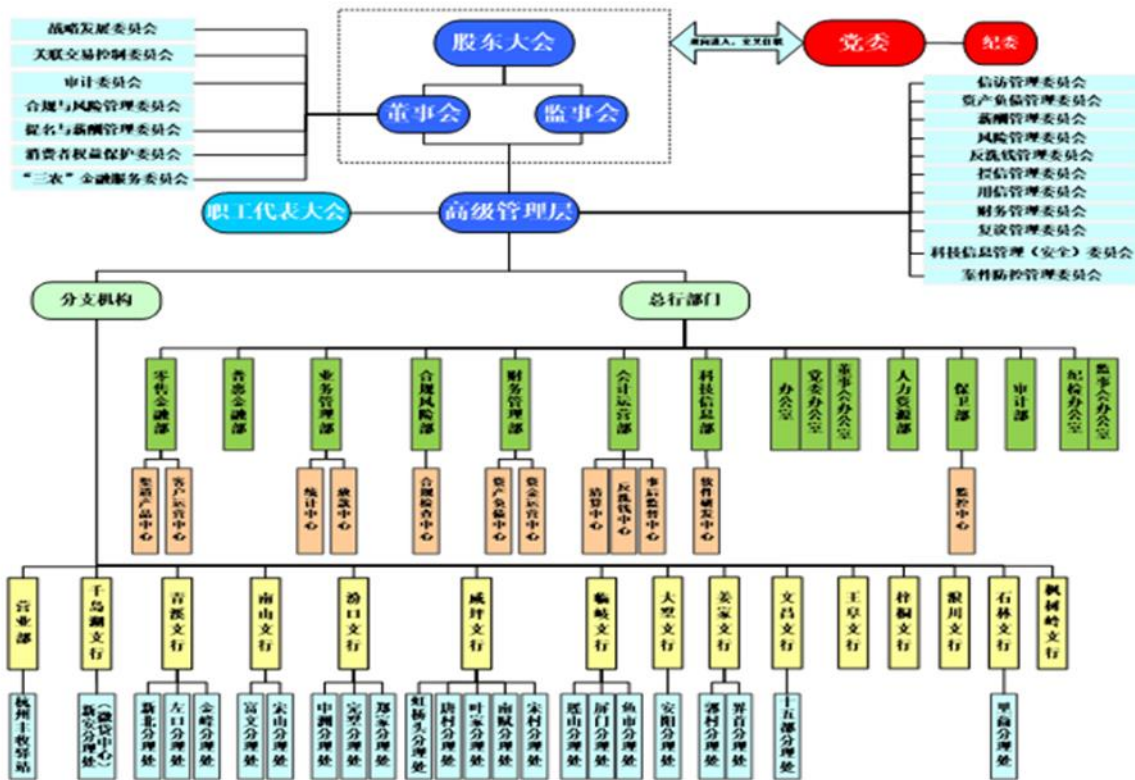
基于对淳安农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持淳安农商银行主体长期信用等级为 A⁺，维持“21 淳安农商二级”信用等级为 A，评级展望为稳定。

附件 1 淳安农商银行前十大股东持股情况（截至 2024 年末）

序号	股东名称	持股比例
1	淳安千岛湖建设集团有限公司	4.70%
2	杭州居易房地产开发有限公司	4.68%
3	淳安县青溪新城建设投资发展有限公司	3.90%
4	淳安县供销合作总社	3.90%
5	浙江淳安经济开发区投资发展有限公司	3.12%
6	杭州奥立达电梯有限公司	2.50%
7	淳安千岛湖农业发展集团有限公司	2.34%
8	淳安县音视有限公司	1.77%
9	浙江纯安助剂有限公司	1.51%
10	浙江诚鑫织造有限公司	0.90%
	合计	29.32%

资料来源：联合资信根据淳安农商银行提供资料整理

附件 2 淳安农商银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据淳安农商银行提供资料整理

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%
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