

信用评级公告

联合〔2023〕6335号

联合资信评估股份有限公司通过对浙江安吉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，确定维持浙江安吉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 安吉农商绿色债”信用等级为 AA，维持“22 安吉农商行二级资本债 01”信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月十四日

浙江安吉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
浙江安吉农村商业银行股份有限公司	AA	稳定	AA	稳定
22 安吉农商绿色债	AA	稳定	AA	稳定
22 安吉农商行二级资本债 01	AA	稳定	AA	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行 规模	期限	到期 兑付日
22 安吉农商绿色债	1 亿元	3 年	2025/12/12
22 安吉农商行二级资本债 01	8 亿元	5+5 年	2032/10/28

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 月 14 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	C	经营环境	宏观和区域风险	3
			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	F2	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	3
		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				+2
评级结果				AA

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

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对浙江安吉农村商业银行股份有限公司（以下简称“安吉农商银行”）的评级反映了安吉农商银行存贷款业务在当地竞争力较强、信贷资产质量持续改善且处于行业较好水平、拨备水平充足以及资本较为充足等方面的优势。同时，联合资信也关注到，2022 年，安吉农商银行分红力度较大、面临一定的贷款行业集中风险等因素对其信用水平可能带来的不利影响。

未来，安吉农商银行将持续推动主营业务的稳步发展，坚持服务“三农”和小微企业的市场定位，提升普惠金融服务能力；另一方面，宏观经济下行对当地中小微企业经营带来一定压力、同业竞争趋于激烈，需关注安吉农商银行未来信贷资产质量以及盈利水平的变化情况。

综合评估，联合资信确定维持安吉农商银行主体长期信用等级为 AA，维持“22 安吉农商绿色债”信用等级为 AA，维持“22 安吉农商行二级资本债 01”信用等级为 AA⁺，评级展望为稳定。

优势

1. 存贷款业务在当地市场份额排名首位。安吉农商银行立足安吉县，深耕本地市场，凭借其地方法人决策链条较短、在当地网点覆盖面较广和本地员工数量多等优势，其存贷款业务在安吉县金融同业中保持首位，在当地金融机构中保持较强的市场竞争力。
2. 信贷资产持续改善且处在同业较好水平，拨备水平充足。安吉农商银行信贷资产五级分类趋严，同时得益于较大的不良资产清收处置力度，其信贷资产质量持续改善，不良贷款率处于同业较低水平，拨备计提充足。
3. 资本较为充足。得益于持续的利润留存以及资产端业务向轻资本消耗策略的调整，加之 2022 年二

同业比较：

主要指标	安吉农商 银行	嵊州农商 银行	马鞍山 农商银
最新信用等级	AA	AA	AA
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	447.68	460.58	663.76
贷款净额（亿元）	339.88	251.25	511.83
资产总额（亿元）	531.48	508.56	851.68
股东权益（亿元）	36.33	40.75	71.53
不良贷款率（%）	0.52	0.86	1.17
拨备覆盖率（%）	681.23	811.58	305.00
资本充足率（%）	13.91	15.62	19.01
营业收入（亿元）	13.47	11.36	17.39
净利润（亿元）	4.06	4.10	8.02
平均净资产收益率（%）	11.81	10.60	12.83

注：嵊州农商银行为浙江嵊州农村商业银行股份有限公司，马鞍山农商银行为安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司
资料来源：各公司公开年报、2022 年度信息披露报告、Wind

分析师：马默坤 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

级资本债券的成功发行，安吉农商银行资本保持较充足水平。

4. **获得政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，安吉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，在安吉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

1. **面临一定贷款行业集中风险。**受区域经济及地区产业结构限制的影响，安吉农商银行贷款行业集中度较高，面临一定的贷款行业集中风险。
2. **需关注外部环境冲击对存量信贷资产质量与盈利能力的潜在影响。**安吉农商银行贷款客群以小微企业及个人经营性客户为主，上述客户经营状况受宏观经济下行冲击较大，考虑到安吉农商银行展期及延期还本付息贷款仍存续一定规模，同时净息差有所收窄，需关注宏观经济下行等外部不利因素对安吉农商银行未来资产质量以及盈利能力的潜在影响。

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	364.76	440.60	531.48
股东权益(亿元)	25.53	32.43	36.33
不良贷款率(%)	0.89	0.60	0.52
拨备覆盖率(%)	603.94	612.21	681.23
贷款拨备率(%)	5.35	3.64	3.54
流动性比例(%)	59.91	45.02	36.33
股东权益/资产总额(%)	7.00	7.36	6.84
资本充足率(%)	12.84	12.93	13.91
一级资本充足率(%)	10.47	10.76	10.39
核心一级资本充足率(%)	10.47	10.76	10.39
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	11.67	12.63	13.47
拨备前利润总额(亿元)	7.31	6.84	8.34
净利润(亿元)	3.17	3.41	4.06
净息差(%)	3.32	2.96	2.62
成本收入比(%)	35.47	44.17	36.05
拨备前资产收益率(%)	2.17	1.70	1.72
平均资产收益率(%)	0.94	0.85	0.84
平均净资产收益率(%)	12.94	11.77	11.81

数据来源：安吉农商银行年报、监管报表及提供资料，联合资信整理

评级历史：

债项简称	债项等级	主体等级	评级展望	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
22 安吉农商银行绿色债	AA	AA	稳定	2022/11/04	马默坤 谷金钟 许国号	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 安吉农商银行二级资本债 01	AA	AA	稳定	2022/10/11	马默坤 谷金钟	商业银行信用评级方法 V4.0.202208 商业银行主体信用评级模型(打分表)V4.0.202208	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

声 明

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

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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

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

五、本报告系联合资信接受浙江安吉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赤道环境评价股份有限公司（以下简称“联合赤道”）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赤道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。

浙江安吉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”）关于浙江安吉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

浙江安吉农村商业银行股份有限公司（以下简称“安吉农商银行”）前身为2008年成立的安吉县农村信用合作联社。2013年，安吉县农村信用合作联社改制成为股份制农商银行，并更为现名，初始注册资本为6.16亿元。自成立以来，安吉农商银行分别于2016年、2021年与2022年由未分配利润转增股本0.31亿元、0.32和0.51亿元。截至2022年末，安吉农商银行股本为7.30亿元，无控股股东及实际控制人，股权结构较为分散，前五大股东持股情况见表1。

表1 2022年末前五大股东持股比例

股东名称	持股比例
安吉丰陵燃气集团有限公司	5.56%
安吉联丰家具有限公司	5.05%
恒林家居股份有限公司	5.00%
安吉县产业投资发展集团有限公司	4.74%
安吉博泰投资有限公司	3.56%
合计	23.90%

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：安吉农商银行年报，联合资信整理

截至2022年末，安吉农商银行设立包括1家总行营业部、41家支行在内的共42家营业机构，全部位于浙江省湖州市安吉县；正式员工705人。

安吉农商银行注册地址：浙江省湖州市安吉县昌硕街道昌硕东路1号；法定代表人：马莲贵。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，安吉农商银行存续期内经联合资信评级的债券合计9.00亿元，债券概况见表2。

根据安吉农商银行披露的《浙江安吉农村商业银行股份有限公司2022年绿色金融债券募集资金2022年度使用情况鉴证报告》，安吉农商银行将绿色金融债券募集资金划入指定账户，制定相应的会计核算办法，对绿色金融债券的到账、本金和利息兑付进行管理；将绿色金融债券募集资金全部用于支持绿色产业发展，并设立专项台账，对绿色金融债券募集资金的使用、贷款本息的收回进行专户管理。因本期绿色金融债券募集资金到账时间较晚，故2022年安吉农商银行尚未投放资金，亦无绿色项目。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
22安吉农商绿色债	普通金融债券	1亿元	3年	3.40%	2025/12/11
22安吉农商行二级资本债01	二级资本债券	8亿元	10年，第5年末附发行人赎回权	4.50%	2025/10/27

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情况

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

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

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

2. 区域经济发展概况

安吉县地处于长江三角洲地区，制造业发展较为成熟，民营经济发展较快，综合经济实力较强，为当地金融机构提供了较大的发展空间。

安吉农商银行经营区域主要集中在浙江省湖州市安吉县。安吉地处长三角经济圈的几何中心，是杭州都市经济圈重要的西北节点，属于两大经济圈中的紧密型城市，县域面积 1886 平方公里，下辖 4 个街道、8 个镇、3 个乡，常住人口 59 万人，是国家全域旅游示范区、全国投资潜力百强县。

安吉县农业及制造业较为发达，同时其旅游资源丰富，经济产业结构均衡。椅业、竹业、白茶为安吉县三大特色产业，以椅业为代表的绿色家居产业是安吉的支柱产业。近年来，安吉县加大对生物医药、医疗器械等新兴制造业的扶持力度，同时加快对传统制造业质效提升；第三产业方面，安吉县推动旅游度假区建设，创成美丽城镇省级样板镇、省级园林城镇。区域经济保持增长态势。安吉县成功入选全国县域综合竞争力百强县，经济实力进一步提升。

2020—2022 年，浙江省安吉县经济生产总值分别为 487.06 亿元、566.33 亿元和 582.37 亿元，同比分别增长 4.30%、10.80% 和 0.90%，受宏观经济下行影响，2022 年安吉县区域经济增长缓慢。其中，2022 年第一产业增加值 30.04 亿元，同比增长 2.70%；第二产业增加值 272.47 亿元，同比下降 2.80%；第三产业增加值 279.86 亿元，同比增长 4.20%；第一、二、三产业增加值占地区生产总值比重分别为 5.20%、46.80%、48.10%；全年累计完成社会固定资产投资 244.88 亿元，同比增长 7.60%；实现一般公共预算收入 62.48 亿元，同比下降 5.10%；一般公共预算支出 94.19 亿元，同比增长 6.2%。截至 2022 年末，安吉县金融机构各项存款余额 1119.75 亿元，同比增长 20.70%；金融机构各项贷款余额 1403.49 亿元，同比增长 27.80%。

3. 商业银行行业分析

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

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《2023 年商业银行行业分析》，报告链接

<https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

安吉农商银行不断完善公司治理架构，公司治理机制运行情况较好；股权结构较为分散，无控股股东和实控人，股权质押比例不高，关联交易指标均未突破监管限制，整体风险可控。

安吉农商银行根据《公司法》《商业银行法》等相关法律法规建立了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、高级管理层为执行机构的公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则，2022 年各治理主体按照职责职能和规章制度履责，公司治理运行情况较好。

从股权结构来看，截至 2022 年末，安吉农商银行注册资本为 7.30 亿元，大股东为恒林家居股份有限公司、浙江永裕家居股份有限公司，其合并持股比例为 5.86%，前十大股东合计持股比例为 34.52%，股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人。股权质押方面，截至 2022 年末，安吉农商银行前十大股东有 4 家股东将其持有的安吉农商银行股权对外质押，质押股份合计占全行股本总额的 6.55%，整体质押比例不高。

关联交易方面，安吉农商银行严格制定关联交易管理办法，由董事会下设关联交易控制委员会对关联交易进行管理，根据安吉农商银行合并口径监管报表披露信息，截至 2022 年末，安吉农商银行最大单一关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为 1.98%；全部关联方表内外授信净额合计占资本净额的比例为 4.13%，均符合监管要求，关联交易中 73.50 万元涉及逾期，规模较小，相关风险可控。

六、主要业务经营分析

安吉农商银行在安吉县存贷款市场份额位居首位；受地区同业竞争加剧影响，贷款市场占有率小幅下降，但得益于零售贷款转型和政银企关系维护，存款市场占有率有所上升。

2022 年，安吉农商银行持续深耕安吉区域金融市场，在助力当地中小微企业发展的同时持续强化零售银行业务拓展。作为区域性银行，安吉农商银行立足安吉县当地，深耕

本地市场，依托营业网点覆盖面深入、客户基础较好以及决策链条短等优势，公司银行业务及零售银行业务稳步发展，2022 年其存贷款业务市场份额在安吉县金融同业中保持第一位。截至 2022 年末，安吉农商银行在安吉县同业金融机构中存贷款业务的市场占有率分别为 41.41%和 25.15%，存款市场份额较上年末有所上升（见表 3），受大行业务下沉蚕食当地市场，同业竞争加剧致使其贷款市场份额较上年末略有下降。

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	37.95%	1	39.62%	1	41.41%	1
贷款市场份额	24.96%	1	25.31%	1	25.15%	1

注：存贷款市场占有率为安吉农商银行在安吉县内同业中的市场份额

数据来源：安吉农商银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

2022年，安吉农商银行持续加大小微企业信贷业务发展，公司贷款业务规模明显回升；得益于贷款客户的存款归集，公司存款业务规模增速较快。

2022年，安吉农商银行公司存款业务继续保持较好的增长态势，持续对接财政部门、村级账户和项目资金，与当地规模企业维持紧密合作，深化全员营销机制并完善产品服务体验，充分发挥人缘地缘的优势，加强客群体营销，引导贷款客户提高存款贡献度，提高对贷款客户资金流向的关注度，并结合数据跟踪以及存款贡献度调整贷款利率等方式，加快贷款客户的存款归集。截至2022年末，安吉农商银行公司存款总额175.70亿元，较上年末增长31.51%，占贷款总额比重39.80%。

公司贷款方面，2022年，安吉农商银行进一步加大对实体经济的支持力度，根据县域招商引资情况适时调整信贷投放策略，参考安吉县人民政府和浙江农村商业联合银行股份有限公司共同富裕指导意见，以信贷投放

推进共富产业园区建设；推进助企纾困工作，开展金融支持百万市场主体专项活动，累计走访县域多个企业和个体工商户，深入了解客群信贷需求，减费让利降低企业负担；推出“支农支小”再贷款，联合农资公司首创农资订单贷，全面保障粮食生产所需的物资供应，发放竹林碳汇系列贷款，全面盘活农村闲置资产；此外，安吉农商银行为企业提供一个揽子综合金融服务，包括账户一站式开立、工商代办、税务代开和抵押登记等服务，以提升品牌影响力。得益于对公业务对接和特色金融产品创新，安吉公司贷款整体增速较快。2022年，安吉农商银行完善票据业务制度体系和流程，根据客户个性化需求提供票据池短期融资业务，贴现规模较上年末明显增长。截至2022年末，安吉农商银行公司贷款总额（含贴现，下同）158.31亿元，较上年末增长38.92%，占贷款总额比重45.04%；其中贴现余额11.29亿元，较上年末增长98.42%，占贷款总额的3.21%。

绿色金融领域，2022年，安吉农商银行丰富完善产品体系，基于安吉县竹林资源优势，

创新推出“碳汇共富贷”等竹林碳汇系列贷款；围绕绿色存款、绿色理财等进一步耕植绿色文化、拓展市场，推出“碳惠存”绿色存款产品，为县域低碳城市运行试行碳中和；积极对接县域重点绿色项目，加大绿色项目库储备；

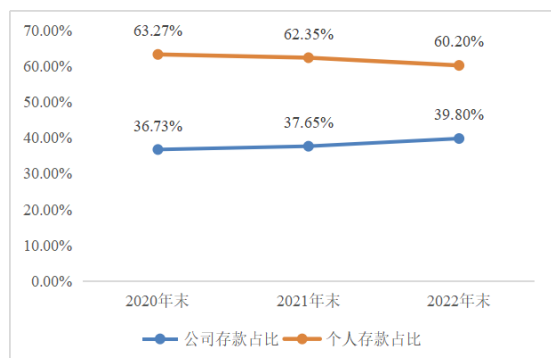
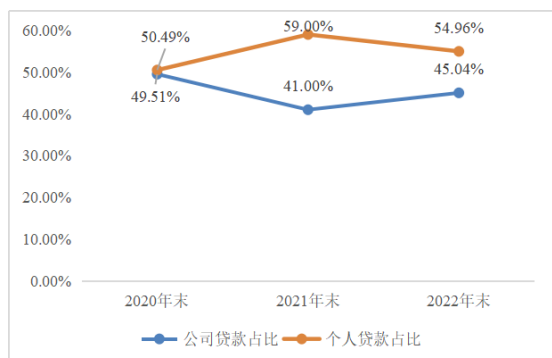
此外，安吉农商银行于2022年12月新发行绿色金融债券1亿元，进一步推进绿色金融体系建设。截至2022年末，安吉农商银行央行统计口径下投放绿色贷款106.33亿元，较上年末增长63.58%，占贷款总额的比重为30.12%。

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	108.08	133.60	175.70	36.73	37.65	39.80	23.61	31.51
储蓄存款	186.20	221.26	265.80	63.27	62.35	60.20	18.83	20.13
应计利息	--	5.00	6.18	--	--	--	--	--
合计	294.28	359.86	447.68	100.00	100.00	100.00	20.58	24.40
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	114.68	113.96	158.31	49.51	41.00	45.04	-0.63	38.92
其中：公司贷款	106.95	108.27	147.01	46.17	38.96	41.82	1.23	35.78
贴现	7.73	5.69	11.29	3.34	2.04	3.21	-26.38	98.42
个人贷款及垫款	116.94	164.02	193.20	50.49	59.00	54.96	40.26	17.79
应计利息	--	--	0.58	--	--	--	--	--
合计	231.63	277.99	352.09	100.00	100.00	100.00	20.01	26.66

数据来源：安吉农商银行年报，联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况



数据来源：安吉农商银行年报，联合资信整理

2. 零售银行业务

2022 年，安吉农商银行继续深化零售业务转型，个人存贷款业务发展态势较好。

2022 年，安吉农商银行持续深化零售业务转型，安吉农商银行持续强化代发客户群体营销工作，通过代发工资业务促进存款沉淀，储蓄存款（含银行卡存款，下同）规模实现较快增长。但另一方面，由于储户长期储蓄

意愿加强，安吉农商银行资金成本压力有所加大，存款结构仍待进一步调整。截至 2022 年末，安吉农商银行储蓄存款余额 265.80 亿元，较上年末增长 20.13%，占存款总额的 60.20%，占比有所提升。

个人贷款业务方面，2022 年，安吉农商银行坚持“支农支小”市场定位，深耕县域金融资源，持续夯实零售信贷基础，拓展客户融

资渠道，提档升级“丰收彩虹贷”，优化农户小额普惠贷款流程，提升客户贷款便捷性；促进数字化转型和大零售转型，提升线上获客能力，以“大数据+普惠小微”模式拓展普惠客群，持续升级“公积金贷”和“安芯快贷”；加强政银业务合作，参与当地重点扶持工作，结合客群需求不断丰富产品体系，推出“创业担保贷”和“丰收安享贷”等特色个人信贷产品落地。得益于上述措施的持续推进，安吉农商银行个人贷款实现较快增长。按揭贷款方面，安吉农商银行围绕房地产行业宏观政策调控审慎进行贷款投放，个人住房按揭贷款投放力度有所加大，但整体规模仍不大。安吉农商银行个人贷款主要由个人经营性贷款组成，2022 年其个人贷款规模有所上升。截至 2022 年末，安吉农商银行个人贷款总额 193.20 亿元，占贷款总额 54.96%，其中个人经营性贷款余额 152.36 亿元，占个人贷款总额 78.86%，个人按揭贷款余额 33.42 亿元，占贷款总额 9.51%，个人消费贷款余额 1.48 亿元，占贷款总额 0.42%。

理财业务方面，安吉农商银行持续深化资产管理理念，压降旧产品规模，推进净值型理财产品发行，丰富完善理财产品种类，促进理财业务稳健发展。截至 2022 年末，安吉农商银行存续理财产品余额 13.93 亿元，均为净值化产品。

3. 金融市场业务

2022 年，安吉农商银行同业资产规模有所增长，成功发行二级资本债券及绿色金融债券，加之同业存单当年发行规模增长，负债端主动负债力度有所加大；投资资产规模略有上升，投资标的以债券投资为主，业务结构向久期较短的同业存单倾斜，投资策略较为审慎。

安吉农商银行根据自身流动性需求及市场情况开展同业业务。2022 年，随着负债

规模的较快增长，安吉农商银行同业资产配置规模有所上升，但占资产总额的比重仍然较低；2022 年，安吉农商银行新发行了一定规模的债券，市场融入资金规模有所上升。截至 2022 年末，安吉农商银行同业资产净额 32.31 亿元，占资产总额的 6.08%，其中存放同业款项净额 26.55 亿元，以存放浙江省农信联社清算款项和全国股份制银行活期存款为主；市场融入资金规模 34.40 亿元，占负债总额的 6.95%，以发行的同业存单、二级资本债以及绿色金融债券为主。

2022 年，安吉农商银行投资资产规模略有上升，投资资产结构保持相对稳定，以债券投资为主，投资策略较为稳健，由于存贷款增速较快带动资本充足率指标下降，为满足 MPA 指标考核，投资品种由久期较长的债券转向短久期的同业存单倾斜。截至 2022 年末，安吉农商银行债券投资 100.67 亿元。其中，同业存单余额 70.21 亿元，交易对手主要为外部评级 AA 以上的省内城商银行、股份制银行与国有银行为主，交易对手风险较小；金融债及二级资本债余额 5.38 亿元，发行人以股份制商业银行及省内农信机构为主；企业债券及中期票据等信用债券余额 1.28 亿元，发行人为浙江省内区县级城投企业；其余多为以国债、地方政府债券及政策性金融债券等利率债。此外，为提升流动性水平并兼顾收益率，安吉农商银行配置了一定规模的以货币基金及债券型基金为主的公募基金产品，底层资产主要为政策性金融债、外部评级较高的商业银行普通金融以及同业存单，2022 年安吉农商银行富余资金优先用于贷款投放，压降了公募基金配置力度，公募基金规模有所下降。投资收益方面，2022 年，安吉农商银行实现金融投资利息收入 2.57 亿元，投资收益 0.76 亿元，公允价值变动亏损 0.09 亿元，较上年变动不大。

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	76.62	92.81	100.67	85.98	89.25	94.11
其中：国债	9.11	5.97	1.59	10.22	5.74	1.49
地方政府债	5.85	6.50	4.74	6.56	6.25	4.43
政策性金融债	13.03	14.88	17.33	14.62	14.31	16.20
金融债及二级资本债	5.48	7.52	5.38	6.15	7.23	5.03
同业存单	40.95	56.67	70.21	45.96	54.50	65.63
企业债券及中期票据	1.53	0.95	1.28	1.72	0.91	1.20
资产支持证券	0.67	0.32	0.14	0.75	0.31	0.13
公募基金	12.49	10.58	5.56	14.01	10.18	5.20
股权投资	0.01	0.01	0.25	0.01	0.00	0.23
加：应加利息	--	0.59	0.49	--	0.57	0.46
投资资产总额	89.12	103.99	106.97	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	1.57	0.06	1.07	--	--	--
投资资产净额	87.54	103.93	105.90	--	--	--

数据来源：安吉农商银行年报，联合资信整理

七、财务分析

安吉农商银行提供了 2022 年度财务报表，浙江同方会计师事务所有限公司对上述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。

1. 资产质量

2022 年，得益于客户存款规模的较快增长，安吉农商银行资产规模继续保持良好的增长态势，资产结构较为稳定，以信贷及投资资产为主，其中信贷资产占比进一步上升，而投资类资产占比有所下降。

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	25.14	31.26	45.12	6.89	7.10	8.49	24.34	44.34
同业资产	23.07	28.45	32.31	6.33	6.46	6.08	23.31	13.57
贷款及垫款净额	219.24	268.51	339.88	60.10	60.94	63.95	22.48	26.58
投资类资产	87.54	103.93	105.90	24.00	23.59	19.93	18.72	1.90
其他类资产	9.77	8.44	8.26	2.68	1.91	1.55	-13.62	-2.13
资产合计	364.76	440.60	531.48	100.00	100.00	100.00	20.79	20.63

数据来源：安吉农商银行年报，联合资信整理

（1）贷款

2022 年，安吉农商银行信贷资产规模保持增长，受区域经济结构及自身经营定位影响，面临一定的贷款行业集中风险；信贷资产质量较好，且较上年有所改善；拨备计提充足。

2022 年，安吉农商银行贷款规模及占比持续增长，2022 年末贷款和垫款净额 339.88 亿元，占资产总额的 63.95%（见表 6）。行业分布方面，安吉农商银行结合当地产业政策和区域经济结构进行信贷投放，贷款主要集

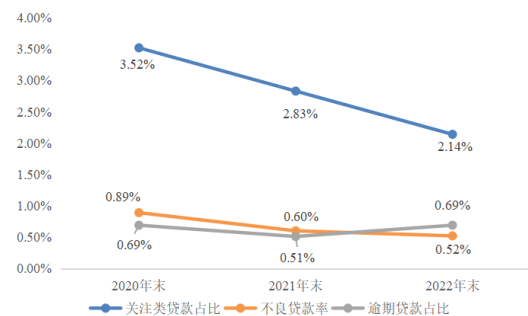
中在制造业以及批发和零售业等行业，截至2022年末，安吉农商银行在制造业投放的贷款占贷款总额的24.64%，前五大行业贷款投放合计占贷款总额的比重为72.47%。受政策指引，安吉农商银行贷款投放逐步向普惠小微倾斜，其贷款行业集中度有所下降但仍处于较高水平，需对其贷款行业集中风险保持关注。房地产贷款方面，安吉农商银行严管管理房地产贷款项目，房地产贷款占比不高，截至2022年末，安吉农商银行房地产业贷款余额为1.38亿元，占比为0.39%，个人住房贷款余额为33.42亿元，占比为9.51%；与房地产业相关的建筑业贷款19.48亿元，占贷款总额的5.54%，占比有所上升，但整体来看，房地产业贷款相关风险可控。

客户集中度方面，2022年末安吉农商银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为2.13%和15.04%，较上年末均有所下降，面临的客户集中度风险不显著。同时，安吉农商银行不断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，客户集中风险整体可控。

2022年，为应对宏观经济景气度下行带来的信贷资产质量下行压力，安吉农商银行加大重视客户经理信贷知识培训，设立不良贷款前置预警，成立风险贷款处置领导小组，提前处置潜在风险贷款，统筹组织各支行不良清收工作。凭借其良好的信贷管理策略，安吉农商银行信贷资产质量趋于改善且保持行业较好水平。2022年，安吉农商银行重组上调不良贷款0.13亿元，现金清收不良贷款0.70亿元，核销不良贷款1.17亿元。得益于不良贷款处置力度加大，2022年安吉农商银行不良贷款率较上年末有所下降，整体资产质量控制在较好水平；但另一方面受宏观经济下

行等因素影响，安吉农商银行部分客户出现现金流紧张，逾期贷款规模及占比均有所上升。从五级分类划分标准来看，2022年，安吉农商银行将本金或利息逾期60天以上贷款计入不良贷款统计，同时出于审慎把控风险的考虑，将部分未逾期或逾期未满60天但出现实质风险的贷款计入不良贷款，进而导致其逾期比低于同业平均水平。截至2022年末，安吉农商银行不良贷款率0.52%，较上年末略有下降；逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为44.07%，较上年末有所上升。此外，针对受宏观经济下行影响还款能力下降的企业，安吉农商银行落实无还本续贷、延期还本付息等政策，并主动压降利率，根据监管政策对上述企业进行无还本续贷与贷款展期处理，并纳入潜在风险台账进行跟踪管理，未来资产质量下迁风险可控。截至2022年末，安吉农商银行无还本续贷与展期贷款余额共计19.67亿元，其中不良贷款和关注类贷款分别占比1.55%和8.29%。从贷款拨备情况来看，得益于较好的盈利能力，安吉农商银行保持了适当的减值准备计提力度，加之较好的信贷资产质量表现，安吉农商银行拨备计提充足，2022年拨备覆盖水平较上年末有所提升。

图2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：安吉农商银行年报，联合资信整理

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	221.43	268.47	342.15	95.60	96.58	97.34
关注	8.15	7.87	7.54	3.52	2.83	2.14

次级	1.88	1.04	1.17	0.81	0.38	0.33
可疑	0.15	0.60	0.59	0.07	0.22	0.17
损失	0.02	0.01	0.06	0.01	0.00	0.02
不良贷款	2.05	1.65	1.82	0.89	0.60	0.52
贷款合计	231.63	277.99	351.51	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	1.59	1.43	2.43	0.69	0.51	0.69
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	24.11	41.46	44.07
贷款减值准备余额	12.39	10.13	12.43	--	--	--
贷款拨备率	--	--	--	5.35	3.64	3.54
拨备覆盖率	--	--	--	603.94	612.21	681.23

数据来源：安吉农商银行年报及监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

2022 年，安吉农商银行同业及投资资产规模保持增长，同业及投资资产整体面临的信用风险可控。

2022 年，安吉农商银行同业资产规模有所上升，而占资产总额的比重有所下滑。截至 2022 年末，安吉农商银行同业资产规模为 32.31 亿元，较上年末有所上升，以存放同业和拆出资金为主，交易对手主要为省内农信机构。从同业资产质量来看，截至 2022 年末，安吉农商银行同业资产无违约情况，同业业务风险整体可控。

2022 年，安吉农商银行投资资产规模小幅增长，投资资产以流动性管理为主要目标并兼顾资金收益。投资策略仍维持低风险偏好，投资资产配置以债券为主。从会计科目来看，安吉农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资和其他债权投资构成，截至 2022 年末，上述三类分别占投资资产净额的 7.07%、11.94%和 80.76%，其余为其他权益工具投资；其中同业存单、金融债券及企业债券投资主要被纳入债权投资和其他债权投资资产科目，国债、货基及债券型公募基金被纳入交易性金融资产科目。从投资资产质量来看，

截至 2022 年末，安吉农商银行投资资产无新增违约情况，五级分类全部为正常类，出于审慎考虑计提减值准备余额 1.07 亿元，鉴于其整体投资策略趋于审慎，安吉农商银行投资资产面临的信用风险较小。

(3) 表外业务

安吉农商银行表外业务规模相对较大，需对相关风险保持关注。安吉农商银行的表外业务品种主要为贷款承诺、未使用的信用卡额度及银行承兑汇票，另有少量保函业务。截至 2022 年末，安吉农商银行表外业务余额 34.40 亿元，较上年末有所上升；其中不可撤销的贷款承诺余额 25.89 亿元，未使用的信用卡额度余额 7.33 亿元，银行承兑汇票余额 1.16 亿元。安吉农商银行对上述表外业务的交易申请、贷后管理及担保要求等方面与信贷业务保持一致，但其表外业务规模相对较大，相关风险值得关注。

2. 负债结构及流动性

2022 年，安吉农商银行客户存款保持较好的增长态势，同时加大市场融入力度，负债总额增速较快；负债结构以客户存款为主，主动负债力度不大，负债稳定性较好；各项流动性指标保持在较好水平。

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	19.93	18.95	34.40	5.87	4.64	6.95	-4.88	81.54

客户存款	294.28	359.86	447.68	86.75	88.17	90.41	22.28	24.40
其中：储蓄存款	186.20	221.26	265.80	54.89	54.21	53.68	18.83	20.13
其他负债	25.03	29.35	13.07	7.38	7.19	2.64	17.28	-55.48
负债合计	339.24	408.17	495.15	100.00	100.00	100.00	20.32	21.31

数据来源：安吉农商银行年报，联合资信整理

2022 年，安吉农商银行加强主动负债力度，市场融入资金规模及占比均有所增长（见表 8）。截至 2022 年末，安吉农商银行市场融入资金规模 34.40 亿元，占负债总额的 6.95%。其中，同业及其他金融机构存放款项余额 0.15 亿元，拆入资金余额为 3.00 亿元，交易对手主要为境内商业银行；应付债券余额 31.25 亿元，含同业存单 22.19 亿元、应付二级资本债券 8.00 亿元、绿色金融债券 1.00 亿元及应计利息。

客户存款是安吉农商银行最主要的负债来源。2022 年，在对公存款及储蓄存款较好发展的推动下，安吉农商银行客户存款总额较快增长。截至 2022 年末，安吉农商银行储蓄存款（含银行卡存款）占存款总额的 53.68%，占比有所下降；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 65.35%，存款稳定性良好。

2022 年，安吉农商银行流动性指标均处于合理水平，从短期流动性水平来看，由于持有较大规模变现能力较好的债券及同业存单，

安吉农商银行优质流动性资产充足率水平较上年有所上升，而受存款期限结构变化以及资产端久期调整等因素的影响，流动性比例有所下降；从中长期流动性水平来看，受贷款规模增速较快的影响，安吉农商银行的存贷比有所上升，但中长期流动性风险可控（见表 9）。

表 9 流动性指标

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例（%）	59.91	45.02	36.33
存贷比（%）	73.41	71.84	79.62
优质流动性资产充足率（%）	323.21	306.47	320.83

数据来源：安吉农商银行年报及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，安吉农商银行净息差进一步收窄，但得益于生息资产规模的增长，营业收入小幅增长；业务管理费支出规模下降使得营业支出收缩，净利润有所上升，整体盈利能力保持稳定。

表 10 盈利情况

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	11.67	12.63	13.47
其中：利息净收入（亿元）	9.11	11.72	12.46
手续费及佣金净收入（亿元）	0.11	-0.11	-0.09
投资收益（亿元）	2.47	0.73	0.76
公允价值变动损益（亿元）	-0.06	0.14	-0.09
营业支出（亿元）	7.31	7.95	7.88
其中：业务及管理费（亿元）	4.14	5.58	4.85
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	3.09	2.31	2.95
拨备前利润总额（亿元）	7.31	6.84	8.34
净利润（亿元）	3.17	3.41	4.06
净息差（%）	3.32	2.96	2.64
净利差（%）	2.73	2.88	2.50

成本收入比(%)	35.47	44.17	36.05
拨备前资产收益率(%)	2.17	1.70	1.72
平均资产收益率(%)	0.94	0.85	0.84
平均净资产收益率(%)	12.94	11.77	11.81

数据来源：安吉农商银行年报及客户提供资料，联合资信整理

安吉农商银行利息收入主要来源于贷款利息收入和投资资产所产生的利息收入，利息支出主要为存款利息支出和市场融入资金所产生的利息支出。2022 年，受监管减费让利政策号召、同业市场竞争激烈等因素影响，加之贷款投放向普惠小微业务倾斜，助企纾困力度较大，安吉农商银行主动下调贷款利率；同时，由于储户存款期限结构拉长，存款付息成本上升，导致净息差进一步收窄，但得益于生息资产规模的增长，其利息净收入较上年有所增长。2022 年，安吉农商银行净息差为 2.64%；实现利息净收入 12.46 亿元，较上年上升 6.31%（见表 10）。投资收益方面，安吉农商银行投资收益主要为交易性债券利息收入及债券和同业存单投资买卖收益。2022 年，安吉农商银行投资资产规模小幅增长，但受整体市场收益率水平下降、投资策略审慎及自身波段操作水平有限等因素的影响，安吉农商银行投资收益增长趋缓。2022 年，安吉农商银行实现投资收益 0.76 亿元，较上年变化不大。

安吉农商银行营业支出主要为业务及管理费和减值损失。2022 年，安吉农商银行业务及管理费支出较上年有所下降，主要系 2021 年为员工转企业编制补缴历年社保费用致使员工工资支出规模较大，2022 年该部分支出转为正常所致，成本收入比因此较上年有所下滑，2022 年为 36.05%，成本控制能力尚可。2022 年，由于贷款核销规模加大，安吉农商银行贷款减值计提力度有所增长，带动整体信用减值损失规模上升。2022 年，安吉农商银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 2.95 亿元。

从盈利水平来看，2022 年，安吉农商银行利息净收入增长带动营业收入增长，同时，得益于业务及管理费支出下降，其营业支出较上年有所收缩，净利润水平有所上升；从盈利指标来看，其平均资产收益率和平均净资产收益率均较上年变化不大，整体盈利水平保持稳定。

4. 资本充足性

2022 年，安吉农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，但较大的现金分红力度一定程度上影响其资本的内生增长；业务规模的较快增长加速资本消耗，但随着二级资本债券成功发行，安吉农商银行资本得到补充，且处于较为充足水平。

安吉农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，2022 年，其依照总股本 12.5%比例进行股利分配，其中现金分红 5.00%，合计 0.34 亿元，分红比例较高，对资本的内生积累产生一定影响。截至 2022 年末，安吉农商银行股东权益 36.33 亿元，其中实收资本 7.30 亿元，资本公积 0.17 亿元，盈余公积 8.52 亿元，一般风险准备 8.56 亿元，未分配利润 10.90 亿元。

2022 年，由于信贷资产规模的快速增长，安吉农商银行风险加权资产余额持续上升；随着资产结构逐步优化，低风险权重债券、同业存单投资占比提升，风险资产系数有所下降，2022 年末风险资产系数为 63.49%。2022 年，安吉农商银行成功发行了 8 亿元的二级资本债券，有效补充资本并缓解资本压力，资本保持较为充足水平（见表 11）。

表 11 资本充足情况

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资本净额（亿元）	31.07	37.43	46.93
一级资本净额（亿元）	25.36	31.13	35.06
核心一级资本净额（亿元）	25.53	31.13	35.06
风险加权资产余额（亿元）	242.08	289.44	337.42
风险资产系数（%）	66.37	65.69	63.49
股东权益/资产总额（%）	7.00	7.36	6.84
资本充足率（%）	12.84	12.93	13.91
一级资本充足率（%）	10.47	10.76	10.39
核心一级资本充足率（%）	10.47	10.76	10.39

数据来源：安吉农商银行年报，联合资信整理

八、外部支持

浙江省安吉县是全国投资潜力百强县，全国县域综合竞争力百强县，经济实力较强。2022 年安吉县实现地区生产总值 582.37 亿元，完成一般公共预算收入 62.48 亿元，政府支持能力较强。

安吉农商银行存贷款市场份额在浙江省安吉县排首位，作为区域性商业银行，安吉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，在安吉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。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，安吉农商银行已发行且尚在存续期内的绿色金融债券本金 1.00 亿元、二级资本债券本金 8.00 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，安吉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表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	9.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	4.68
股东权益/存续债券本金（倍）	4.04
净利润/存续债券本金（倍）	0.45

数据来源：安吉农商银行审计报告，联合资信整理

从资产端来看，安吉农商银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成，不良贷款率保持在较好水平，信贷资产出现大幅减值的可能性不大；且持有一定规模利率债及同业存单，其资产端流动性较好。从负债端来看，安吉农商银行负债主要来源于客户存款，且客户存款以定期存款为主，负债稳定性较好。

整体看，安吉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；联合资信认为安吉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，绿色金融债券的违约概率很低；二级资本债券的违约概率很低。

十、结论

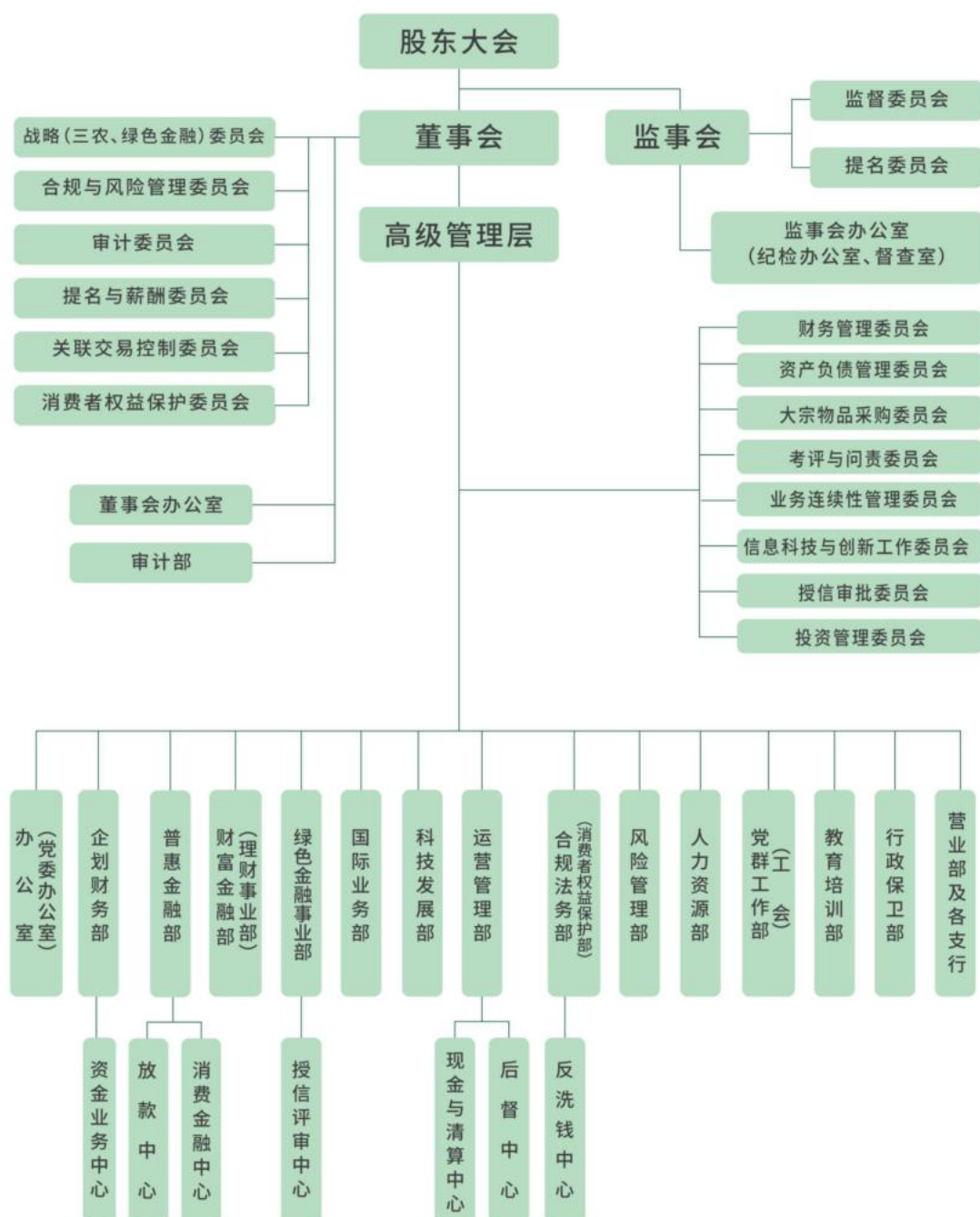
基于对安吉农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持安吉农商银行主体长期信用等级为 AA，维持“22 安吉农商绿色债”信用等级为 AA，维持“22 安吉农商行二级资本债 01”信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末安吉农商银行前十名普通股股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例	合并持股比例
安吉丰陵燃气集团有限公司	法人股	5.56%	5.56%
安吉联丰家具有限公司	法人股	5.05%	5.05%
恒林家居股份有限公司	法人股	5.00%	5.86%
安吉县产业投资发展集团有限公司	法人股	4.74%	4.74%
安吉博泰投资有限公司	法人股	3.56%	3.56%
湖州超越建设有限公司	法人股	3.22%	3.22%
浙江安吉房屋建设开发有限公司	法人股	2.11%	2.23%
马国龙	社会自然人股	1.90%	1.90%
浙江昊国家具有限公司	法人股	1.90%	1.90%
陈勇进	社会自然人股	1.48%	1.48%

资料来源：安吉农商银行年报及提供资料，联合资信整理

附录 2 2022 年末安吉农商银行组织架构图



资料来源：安吉农商银行年报，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