

浙江安吉农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕6822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

二〇二四年七月二十三日

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，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。

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。



浙江安吉农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
浙江安吉农村商业银行股份有限公司	AA/稳定	AA/稳定	2024/07/23
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	

评级观点

跟踪期内，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”）作为区域性农村商业银行，在安吉县经营历史悠久、客户基础良好；管理与发展方面，安吉农商银行公司治理机制运行较好，内部控制水平持续提升；经营方面，安吉农商银行存贷款市场份额在安吉县排名保持首位，存贷款业务快速发展，但县域个人贷款需求低迷使得其个人贷款业务增速放缓；财务方面，安吉农商银行资产质量处于在行业较好水平，拨备充足，风险抵补能力强，但贷款集中度较高，同时不良类公司贷款集中在贷款前三大行业、个人贷款不良率相对较高、无还本续贷及展期贷款规模较大，需关注上述贷款质量变化情况，核心负债稳定性较好，盈利能力较好，但净息差及净利差持续收窄对其盈利水平带来一定负面影响，资本处于较为充足水平。

个体调整：无。

外部支持调整：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，故通过政府支持上调 2 个子级。

评级展望

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。

可能引致评级上调的敏感性因素：通过吸收合并或兼并重组等方式导致整体市场地位和竞争力显著提升；资本实力明显增强。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **存贷款市场占有率较高且处于当地首位。**安吉农商银行立足于安吉县域，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。
- **绿色金融业务发展态势较好。**依托良好的区位优势，安吉农商银行绿色金融业务起步早且保持良好的发展态势，2023 年其绿色贷款增速明显高于全行贷款平均增速，绿色贷款的快速发展有利于优化全行贷款结构。
- **信贷资产质量保持较好水平，拨备充足。**2023 年，安吉农商银行信贷资产五级分类严苛，保持了较大规模的不良处置力度，信贷资产质量保持同业较好水平，拨备充足。
- **核心负债稳定性较好。**安吉农商银行定期存款与储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好。
- **获得政府支持的可能性大。**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。

关注

- **贷款行业集中度较高。**受区域经济产业结构及自身经营定位影响，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；贷款前三大行业同时也是该行不良贷款前三大行业，相关行业不良贷款的积聚将显著影响全行的信用风险水平。

- **关注外部环境变化对其信贷资产质量与盈利能力产生的影响。**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，上述客群风险抵御能力相对较弱，考虑到安吉农商银行展期及无还本续贷仍存续一定规模，同时净息差及净利差持续收窄，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。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	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	3
			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		
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

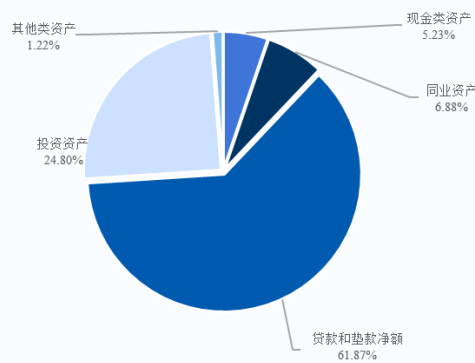
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

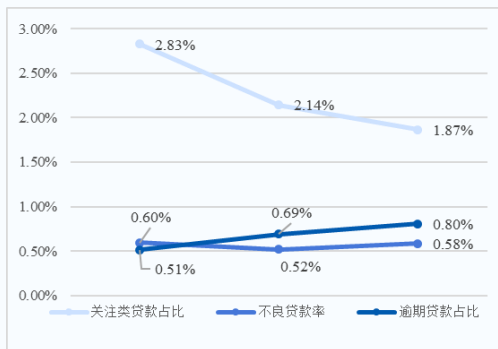
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	440.60	531.48	656.65
股东权益（亿元）	32.43	36.33	40.02
不良贷款率（%）	0.60	0.52	0.58
拨备覆盖率（%）	612.21	681.23	576.89
贷款拨备率（%）	3.64	3.54	3.37
流动性比例（%）	45.02	36.33	37.53
储蓄存款/负债总额（%）	54.21	53.68	54.91
股东权益/资产总额（%）	7.36	6.84	6.09
资本充足率（%）	12.93	13.91	12.27
一级资本充足率（%）	10.76	10.39	9.21
核心一级资本充足率（%）	10.76	10.39	9.21
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	12.63	13.47	14.52
拨备前利润总额（亿元）	6.84	8.34	8.50
净利润（亿元）	3.41	4.06	4.45
净息差（%）	2.96	2.64	2.31
成本收入比（%）	44.17	36.05	40.21
拨备前资产收益率（%）	1.70	1.72	1.43
平均资产收益率（%）	0.85	0.84	0.75
平均净资产收益率（%）	11.77	11.81	11.65

资料来源：联合资信根据安吉农商银行年度报告、监管报表及提供资料整理

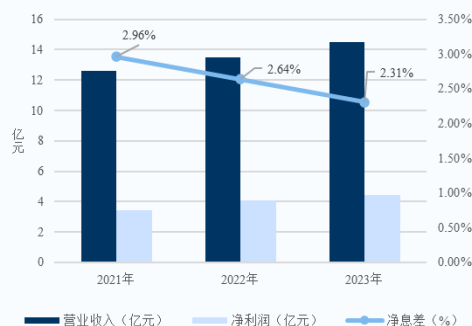
2023 年末安吉农商银行资产构成



安吉农商银行资产质量情况



安吉农商银行盈利情况



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
22 安吉农商绿色债	1 亿元	3.40%	2025/12/12	--
22 安吉农商行二级资本债 01	8 亿元	4.50%	2032/10/28	第 5 年末附发行人赎回权

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：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
22 安吉农商绿色债	AA/稳定	AA/稳定	2023/07/24	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
22 安吉农商行二级资本债 01	AA/稳定	AA/稳定	2023/07/24	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
22 安吉农商绿色债	AA/稳定	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 安吉农商行二级资本债 01	AA/稳定	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
 资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：马默坤 mamk@lhratings.com

项目组成员：周雅琦 zhouyq@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”）关于安吉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

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，2023 年以来，安吉农商银行未进行增资扩股。截至 2023 年末，安吉农商银行股本为 7.30 亿元，无控股股东或实际控制人，股权结构较为分散，前五大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	安吉丰陵燃气有限公司	5.56%
2	安吉联丰家具有限公司	5.05%
3	恒林家居股份有限公司	5.00%
4	安吉县产业投资发展集团有限公司	4.74%
5	安吉博泰投资有限公司	3.56%
合计		23.91%

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：联合资信根据安吉农商银行年度报告整理

安吉农商银行主要业务：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；代理收付款项；提供保险箱服务；从事银行卡业务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。安吉农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，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 711 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、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，安吉农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 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绿色金融债券募集资金使用情况年度报告(2023 年度)》，截至 2023 年末，安吉农商银行 1 亿元绿色金融债券募集资金投放余额 1 亿元，涉及绿色项目 6 个，主要分布在 3 大类 6 小类，重点投向清洁能源、节能环保、生态环境三大产业，包括资源综合利用、清洁能源、绿色农业、生态保护等；2023 年，新投放绿色项目 7 个，投放金额 1.48 亿元，期间还款项目 1 个，还款金额 0.48 亿元；安吉农商银行绿色金融债募集资金均用于新项目投放，暂无存量项目再融资项目。截至 2023 年末，安吉农商银行绿色金融债券募集资金闲置余额 0 亿元。

2023 年以来，安吉农商银行在各项债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
22 安吉农商行二级资本债 01	8.00	2022/10/28	5+5 年
22 安吉农商绿色债	1.00	2022/12/12	3 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5%左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

2 区域环境分析

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。

安吉县依托良好的生态环境和区位优势，深入践行绿色发展理念，大力发展低碳循环经济，成功创建国家级农业科技园区 1 个、国家级旅游度假区 1 个、省级经济开发区 1 个和省级旅游度假区 1 个，初步构建了包括生态旅居、绿色家居两大优势产业以及生命健康、电子信息、装备制造、新材料、新经济等五大新兴产业的现代产业体系。目前，椅业、竹业、白茶为安吉县三大特色产业。2023 年，得益于营商环境优化，安吉县成功入选全国县域投资竞争力百强县。

初步核算，安吉县 2023 年全年生产总值 615.12 亿元，同比增长 5.1%。其中，第一产业和第三产业实现增加值 32.24 亿元和 312.62 亿元，分别增长 5.4%和 8.9%；第二产业增加值 270.25 亿元，同比增长 1.0%。三次产业增加值结构由上年的 5.2:46.8:48.0 调整为 5.3:43.9:50.8；

全年累计完成社会固定资产投资 244.88 亿元，同比增长 7.60%；2023 年全县一般公共预算收入 65.11 亿元，同比增长 4.2%；全县财政支出 93.72 亿元，同比下降 0.5%。截至 2023 年末，安吉县金融机构年末本外币存款余额 1356.25 亿元，贷款余额 1745.42 亿元，同比分别增长 21.1%和 24.4%；全年新增贷款 341.93 亿元，新增额同比多增 36.73 亿元；年末住户本外币存款余额 654.93 亿元，新增 129.72 亿元，新增额同比多增 47.13 亿元。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

安吉农商银行公司治理机制运行较好，内部控制水平逐步提高；股权结构较为分散且整体对外质押比例不高，关联授信相关指标符合监管要求。

跟踪期内，安吉农商银行公司治理水平进一步提升，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；同时，内部控制水平亦有所提升。从股权结构来看，截至 2023 年末，安吉农商银行法人股和自然人股占比分别为 46.37%和 53.63%，国有股占比不高，股东多为民营企业，股东背景较为薄弱；无控股股东或实际控制人，股权结构分散且较上年末无重大变化，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%。截至 2023 年末，安吉农商银行前十大股东中有 4 家股东将其持有的部分股份对外质押，占安吉农商银行股份总数的 6.55%，整体股权对外质押比例不高。关联交易方面，截至 2023 年末，安吉农商银行单一最大关联方授信余额、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重分别为 0.97%、1.45%和 4.83%，关联授信指标未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期。

（二）经营方面

安吉农商银行在安吉县域具有较为明显的竞争优势，存贷款市场占有率维持当地首位；存款市场份额较高且储蓄存款的较好增长拉动了其存款市场份额提升，但大型股份制银行及城商行业务下沉一定程度上稀释了其贷款市场占有率。

安吉农商银行业务立足于安吉县域，深耕本地市场，依托营业网点布局广泛、客户基础较好、人熟地熟以及决策链条短等优势，安吉农商银行加大业务布局，优化客户服务水平，公司银行业务及零售银行业务实现稳步发展。同时，安吉农商银行打造了较为完善的物理网点和互联网渠道建设工作，持续聚焦社区，优化场景建设，推动线上线下渠道的相互引流，具体来看，2023 年其物理网点无新增，线上拓客能力有所提升，线上完善丰富“丰收互联”“金融+生活”一体化互联网综合服务平台的各项功能，围绕客户衣食住行等方面，积极推进公交、停车场等民生项目的线上移动支付合作场景，获客渠道和业务体系运营手段持续强化。2023 年，安吉农商银行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 2023 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 42.16%和 25.02%，其资金沉淀能力在县域金融机构中较强，且储蓄存款的较好增长对存款市场份额有一定拉动作用，存款市场份额高且较上年末有所上升（见图表 3）；另一方面，2023 年，大型股份制银行及城商行开始在安吉县域布局网点，以资金成本优势抢夺了该行部分贷款客群，贷款市场份额被稀释，贷款市场占有率较上年末略有下降。

图表 3 • 存贷款市场份额

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	39.62%	1	41.41%	1	42.16%	1
贷款市场占有率	25.31%	1	25.15%	1	25.02%	1

注：存贷款市场占有率为安吉农商银行业务在安吉县同业中的市场份额

资料来源：联合资信根据安吉农商银行提供资料整理

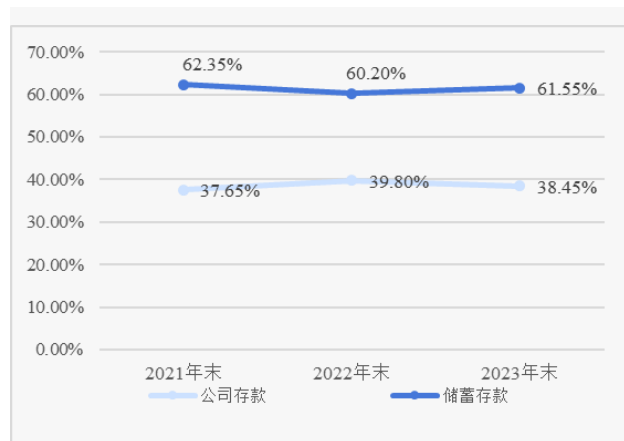
图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	133.60	175.70	211.49	37.65	39.80	38.45	31.51	20.37
储蓄存款	221.26	265.80	338.62	62.35	60.20	61.55	20.13	27.40

应付利息	5.00	6.18	8.45	--	--	--	--	--
合计	359.86	447.68	558.56	100.00	100.00	100.00	24.40	24.77
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	113.96	158.31	204.15	41.00	45.04	48.65	38.91	28.95
其中：贴现	5.69	11.29	14.32	2.05	3.21	3.41	98.54	26.82
个人贷款	164.02	193.20	215.51	59.00	54.96	51.35	17.79	11.55
应计利息	0.48	0.58	0.66	--	--	--	--	--
合计	278.46	352.09	420.32	100.00	100.00	100.00	26.44	19.38

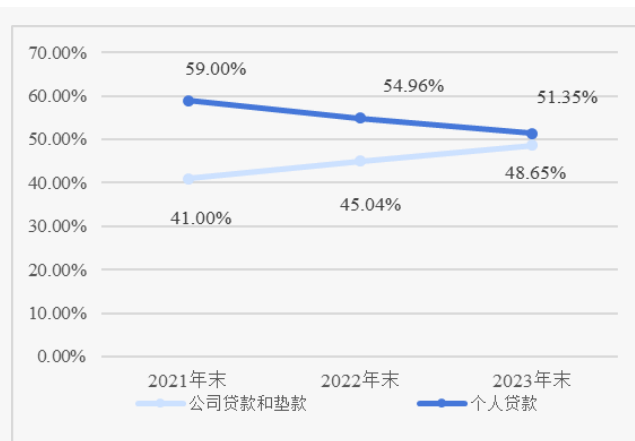
资料来源：联合资信根据安吉农商银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据安吉农商银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据安吉农商银行年度报告整理

1 公司银行业务

2023 年，安吉农商银行围绕县域产业经济和特色客群，不断完善产品体系，提升精准营销能力，持续加大小微企业信贷业务拓展力度，公司贷款业务规模保持良好增势；得益于财政资金沉淀以及贷款客户的存款归集，公司存款业务增速较快；同时，绿色金融业务发展优势较为明显，且绿色产品创新开发能力强，绿色贷款增速明显高于全行贷款增幅水平。

从客户结构来看，安吉农商银行客群分布及客户特征与当地产业经济息息相关，安吉县域内小微企业和个体工商户居多，本地民营经济活跃，故在客户类型方面民营企业占比较高。公司贷款方面，2023 年，安吉农商银行坚持支农支小的市场定位，参与安吉县乡村振兴工作，加大农业相关贷款投放工作；以各类特色小微产业园为重点，进一步加强“小微易贷”、“供应链金融”等贷款产品的应用推广，提升产品竞争力；开展客户经理走访，依托移动展业平台、企业微信等载体，深化对公客户网格管理，实现网格化营销和精准化营销，同时联动营销存贷款、代发工资、企业互联等提升高黏性对公客户增幅。得益于对公业务对接力度加大和产品体系布局不断创新，安吉农商银行公司贷款增速较快。票据业务方面，2023 年，安吉农商银行积极应对票据市场变化，升级加入新一代票据系统，全面推广新一代可拆分电子票据，提升客户票据资金的流动性，贴现规模较上年末亦有所增长。截至 2023 年末，安吉农商银行公司贷款及垫款规模（含贴现，下同）204.15 亿元，较上年末增长 28.95%，占贷款总额比重 48.65%；其中贴现余额 14.32 亿元，较上年末增长 26.82%，占贷款总额的 3.41%。

公司存款方面，2023 年，安吉农商银行公司存款保持较快增速，该行积极对接财政、村级账户和项目资金，深化全员营销机制，完善产品服务体验，发挥其在县域市场的人缘地缘优势；争取部委局办单位代发业务，利用对公存款，加强上市公司、百强企业等对公业务合作；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 2023 年末，安吉农商银行公司存款总额 211.49 亿元，较上年末增长 20.37%，占存款总额比重 38.45%。

绿色金融方面，2023 年，安吉县继续坚持绿色发展理念，因地制宜推进绿色发展转型工作，为安吉农商银行发展绿色金融业务带来了一定发展机会。此外，安吉农商银行被列为“湖州市绿色金融服务改革创新示范点”，作为中国银行业协会绿色信贷专业委员会成员单位，其绿色金融业务起步时间较早且具有较强的区位优势。根据安吉县域产业特点和市场需求，安吉农商银行形成了绿色循环、绿色能源、绿色乡村、绿色农林、绿色科技、绿色消费六大系列绿色信贷产品体系。2023 年，安吉农商银行从生产端、流通端、消费端及管理端探索实践绿色普惠金融助力“以竹代塑”的路径，推进金融赋能农贸市场绿色化转型改革，绿色金融业务外部协同能力有所提升。从产品端来看，2023 年，安吉农商银行创新发放全市首笔“项目级 GEP 贷款”，拓宽生态价值实现路径；推出“生态修复贷”，支持矿坑、厂房

等废旧资源改造修复；研究制定“绿汇贷”产品，专项支持外贸企业绿色低碳循环发展，绿色信贷投放态势较好。截至 2023 年末，监管报表口径下，安吉农商银行绿色信贷余额 142.75 亿元，较上年末增长 34.25%，明显高于整体贷款增速；从绿色信贷产业分布来看，安吉农商银行绿色信贷多投向于节能环保产业、生态环境产业和基础设施绿色升级产业，2023 年上述产业绿色贷款余额分别为 43.34 亿元、63.54 亿元和 28.56 亿元。

2 零售银行业务

2023 年，安吉农商银行持续深化零售业务转型，储蓄存款业务增势良好；但另一方面，受当地个人信贷市场需求减弱等因素影响，其个人贷款增速放缓；另需关注储蓄存款定期化趋势带来的付息压力。

2023 年，安吉农商银行持续深化零售业务转型，把握“开门红”时机，运用大额存单等产品吸收储蓄存款，同时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，安吉农商银行付息成本有所加大，部分高息存款产品仍待进一步压降，存款结构具有一定调整空间。截至 2023 年末，安吉农商银行储蓄存款余额 338.62 亿元，较上年末增长 27.40%，占存款总额的 61.55%，占比有所提升；储蓄存款期限结构方面，截至 2023 年末，个人定期存款占储蓄存款总额比重为 70.78%，定期化趋势显现，未来储蓄存款带来的资金压力或将持续承压。

个人贷款方面，安吉农商银行具有本土化程度高、授信覆盖率广泛等优势，2023 年，安吉农商银行深耕县域优势金融资源，开展特色化个人贷款业务；升级“丰收彩虹贷”以优化农户小额普惠贷款流程，提升农户贷款的便利性；提升线上获客能力；持续优化更新“公积金贷”和“安芯快贷”版本，提升线上贷款的覆盖面；加强政银业务合作，与县人力资源和社会保障局更新推出“创业担保贷”和“丰收安享贷”，与县农业农村局合作推出农创贷等，丰富个人贷款产品体系。但受安吉县域个人有效信贷需求减弱影响，加之同业竞争加剧使得个人贷款户数有所流失，2023 年安吉农商银行个人贷款增速有所放缓，且占贷款总额的比重有所下降。截至 2023 年末，安吉农商银行个人贷款规模为 215.51 亿元，占贷款总额的 51.35%，增幅 11.55%，其中，个人住房按揭贷款和个人经营性贷款余额占个人贷款总额的比重分别为 16.91%和 77.15%。

3 金融市场业务

2023 年，安吉农商银行主动负债力度相对不大；非信贷类资产配置向投资资产倾斜，投资资产规模有所增长，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来开展同业业务。2023 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；2023 年，安吉农商银行市场融入资金规模略有下降。截至 2023 年末，安吉农商银行同业资产净额 45.15 亿元，占资产总额的 6.88%，其中存放同业款项净额 19.28 亿元，以存放境内同业款项为主；市场融入资金规模 33.87 亿元，占负债总额的 5.49%，以发行的同业存单、金融债券及二级资本债为主。

2023 年，安吉农商银行投资资产规模显著增长，投资资产结构变化，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，新增富余投资资金多投向于短久期的同业存单，故同业存单配置规模显著增长，同时考虑到免税效应，政策性金融债持仓逐步调整为国债及地方政府债。截至 2023 年末，安吉农商银行债券投资 156.42 亿元。其中，同业存单余额 118.60 亿元，交易对手主要为外部评级 AA 以上的省内城农商行、全国股份制银行与国有银行，交易对手风险较小；金融债余额 6.17 亿元，发行人以全国股份制银行及省内农商行为主；企业债券及中期票据等信用债券余额 1.75 亿元，发行人为浙江省内区县级城投企业；其余多为国债、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，2023 年安吉农商银行公募基金持仓变动不大。投资收益方面，2023 年，安吉农商银行当年实现投资总收益（含投资收益、公允价值变动收益和金融投资利息收入）4.35 亿元，较上年增长 34.41%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券投资	92.81	99.60	156.42	89.76	94.49	96.44
其中：国债	5.97	1.59	14.99	5.77	1.51	9.24
地方政府债	6.50	4.74	7.22	6.29	4.50	4.45

政策性金融债	14.88	17.33	7.66	14.39	16.44	4.72
金融债	7.52	5.30	6.17	7.27	5.03	3.80
同业存单	56.67	69.23	118.60	54.81	65.68	73.12
企业债券及中期票据	0.95	1.27	1.75	0.92	1.20	1.08
资产支持证券	0.32	0.14	0.03	0.31	0.13	0.02
公募基金	10.58	5.56	5.53	10.23	5.27	3.41
股权投资	0.01	0.25	0.25	0.00	0.24	0.15
投资资产总额	103.40	105.41	162.20	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	1.18	1.08	1.18	--	--	--
投资资产净额	102.22	104.33	161.02	--	--	--

注：投资资产结构依照监管报表数据列示，故投资资产净额与图表 8 中投资资产净额存在差异

资料来源：联合资信根据安吉农商银行年度报告整理

（三）财务方面

安吉农商银行提供了 2023 年财务报表。中汇会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 年合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1 资产质量

2023 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稳步增长，资产结构较为稳定，以信贷及投资资产为主，其中投资类资产占比有所上升，而贷款及垫款占比略有下降。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	31.26	45.12	34.34	7.10	8.49	5.23	44.33	-23.91
同业资产	28.45	32.31	45.15	6.46	6.08	6.88	13.58	39.74
贷款及垫款净额	268.51	339.88	406.30	60.94	63.95	61.87	26.58	19.54
投资资产	103.93	105.90	162.82	23.59	19.93	24.80	1.90	53.75
其他类资产	8.44	8.26	8.04	1.91	1.55	1.22	-2.09	-2.63
资产合计	440.60	531.48	656.65	100.00	100.00	100.00	20.63	23.55

资料来源：联合资信根据安吉农商银行年度报告整理

（1）贷款

2023 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，贷款客户集中度较低，信贷资产质量和拨备充足情况均保持在同业较好水平；但个人贷款不良率偏高、不良类公司贷款集中在贷款前三大行业、无还本续贷及展期贷款规模较大且大多划分至正常类，需关注上述事项对其资产质量带来的不利影响。

2023 年，安吉农商银行贷款保持增长，但增速有所放缓，占资产总额的比重小幅下降，2023 年末贷款和垫款净额 406.30 亿元，占资产总额的 61.87%（见图表 8）。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、农、林、牧、渔业以及批发和零售业等行业，截至 2023 年末，安吉农商银行在制造业投放的贷款占贷款总额的 24.30%，前五大行业贷款投放合计占贷款总额的比重为 71.20%。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，安吉农商银行对于房地产开发贷款持有较为审慎的态度，房地产贷款占比不高，截至 2023 年末，安吉农商银行房地产业贷款余额为 1.28 亿元，占比为 0.30%，个人住房按揭贷款余额为 36.43 亿元，占比为 8.68%；与房地产业相关的建筑业贷款 29.03 亿元，占贷款总额的 6.92%，占比有所上升；从房地产及相关行业贷款质量来看，房地产业贷款及建筑业贷款资产质量水平相对可控，2023 年末个人按揭贷款不良率为 0.62%，略高于全行不良水平，需关注房地产市场低迷及居民收入下行对其资产质量带来的影响。

贷款客户集中度方面，2023 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 2.29%和 16.85%，较上年末均有所上升，但面临的客户集中度风险不显著。安吉农商银行贷款前十大户主要涉及建筑业和制造业，未有不良或逾期情况。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。

信贷资产质量方面，2023 年，在宏观经济低位运行的背景下，农户和部分中小企业经营压力加大、现金流紧张、还款来源受限，使得安吉农商银行关注类贷款、不良贷款及逾期贷款规模均有所增长，面临的信用风险管理压力有所加大。为应对信贷资产质量下行压力，安吉农商银行持续完善风险重点监测机制，加大信用风险、行业风险、重点支行风险等维度的分析、预警、提示力度，指导支行依托智能风险管理等数字风控系统工具开展常态化监测和穿透式管理，深入分析风险来源、迁徙趋势，及时发布风险预警、采取防范措施；强化滚动排查，推动支行全面评估关注类贷款等潜在风险的暴露风险；强化风险贷款处置力度，2023 年，安吉农商银行主要通过诉讼、现金清收、债务重组、呆账核销等方式累计处置不良贷款 2.82 亿元，其中现金清收 0.88 亿元、重组上调 0.24 亿元、核销 1.70 亿元。得益于上述措施的实施，整体资产质量虽有所下行，但仍控制在较好水平。从五级分类划分标准来看，安吉农商银行将本金或利息逾期 60 天以上贷款纳入不良贷款统计，同时出于审慎把控风险的考虑，将部分未逾期或逾期未 60 天但出现实质风险的贷款计入不良贷款，进而导致其逾贷比低于同业平均水平。截至 2023 年末，安吉农商银行不良贷款率 0.58%，较上年末略有上升；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 49.69%，较上年末有所上升。从不良贷款客群分布来看，安吉农商银行个人不良贷款占比更高，主要来源于宏观经济及房地产市场下行背景下个体工商户资金短缺及个人客户按揭断贷，2023 年末个人经营性贷款及个人按揭贷款不良率分别为 0.99%和 0.62%，高于全行不良水平；公司类不良贷款主要分布在农、林、牧、渔业、制造业以及批发和零售业，2023 年末上述行业不良贷款分别占不良贷款总额的 31.25%、19.70%和 18.19%，同时上述行业作为安吉农商银行贷款前三大行业，相关行业不良贷款的积聚将显著影响全行的信用风险水平。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，截至 2023 年末，安吉农商银行无还本续贷与展期贷款余额共计 21.55 亿元，其中不良贷款和关注类贷款分别占比 0.65%和 7.15%，考虑到无还本续贷及展期贷款规模较大且大部分划分至正常类，未来相关贷款资产质量下迁风险需持续关注。从贷款拨备情况来看，鉴于良好的信贷资产质量表现，安吉农商银行适度减少了减值准备计提力度，不良贷款规模上升导致其拨备覆盖率有所下降，仍处于较高水平，贷款拨备充足，风险抵补能力强。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	268.47	342.15	409.37	96.58	97.34	97.55
关注	7.87	7.54	7.84	2.83	2.14	1.87
次级	1.04	1.17	1.83	0.38	0.33	0.44
可疑	0.60	0.59	0.51	0.22	0.17	0.12
损失	0.01	0.06	0.12	0.00	0.02	0.03
贷款合计	277.99	351.51	419.66	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.65	1.82	2.45	0.60	0.52	0.58
逾期贷款	1.43	2.43	3.38	0.51	0.69	0.80
拨备覆盖率	--	--	--	612.21	681.23	576.89
贷款拨备率	--	--	--	3.64	3.54	3.37
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	41.46	44.07	49.69

资料来源：联合资信根据安吉农商银行年度报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

安吉农商银行同业资产及投资资产配置力度均有所加大，非信贷资产质量良好，面临的信用风险可控。

2023 年，安吉农商银行同业资产规模及占资产总额的比重均有所上升。截至 2023 年末，安吉农商银行同业资产规模为 45.15 亿元，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 2023 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。

2023 年，随着存款沉淀较好带来更多的富裕资金，安吉农商银行投资资产规模明显增长，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 2023 年末，上述三类分别占投资资产净额的 5.63%、9.45%和 84.76%，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，货币型基金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 2023 年末，安吉农商银行投资资产无违约情况，五级分类全部为正常类，出于审慎考虑计提减值准备余额 1.18 亿元（监管报表口径），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已显著压降至较低水平，其表外风险敞口及面临的信用风险较为可控。安吉农商银行表外业务品种以银行承兑汇票和信用卡尚未使用信用额度为主，2023 年表外业务规模实现较大规模的压降。截至 2023 年末，安吉农商银行表外业务余额 13.22 亿元，其中信贷承诺余额 3.17 亿元，信用卡尚未使用信用额度余额 9.95 亿元。

2 负债结构及流动性

2023 年，安吉农商银行负债规模保持增长，负债来源以客户存款为主，核心负债稳定性较好；流动性指标均处在合理水平，流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	18.95	34.40	33.87	4.64	6.95	5.49	81.51	-1.54
客户存款	359.86	447.68	558.56	88.17	90.41	90.58	24.40	24.77
其中：储蓄存款	221.26	265.80	338.62	54.21	53.68	54.91	20.13	27.40
其他负债	29.35	13.07	24.20	7.19	2.64	3.92	-55.49	85.20
负债合计	408.17	495.15	616.63	100.00	100.00	100.00	21.31	24.54

资料来源：联合资信根据安吉农商银行年度报告整理

2023 年，安吉农商银行市场融入资金规模及占负债的比重均小幅下降，主动负债力度相对较小。截至 2023 年末，安吉农商银行市场融入资金余额 33.87 亿元，占负债总额的 5.49%；其中，同业存单面值 22.00 亿元，金融债及二级资本债面值 9.00 亿元；拆入资金余额 3.00 亿元。

客户存款是安吉农商银行最主要的负债来源。2023 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 2023 年末，安吉农商银行储蓄存款（含银行卡存款）占存款总额的 61.55%，占比有所上升；从存款期限来看，定期存款占存款总额（不含保证金存款、银行卡存款、财政性存款及应解汇款）的 60.05%，存款稳定性良好且持续优化。

流动性方面，安吉农商银行各项流动性指标保持在合理水平，同时其持有较大规模变现能力较好的债券，流动性管理压力不大，面临的流动性风险可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	45.02	36.33	37.53
优质流动性资产充足率（%）	365.69	320.83	242.37
存贷比（%）	71.84	77.25	71.80

资料来源：联合资信根据安吉农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，安吉农商银行营业收入和净利润均实现增长，盈利能力处于行业较好水平；需关注净息差和净利差持续收窄对其未来盈利增长带来的不利影响。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	12.63	13.47	14.52
其中：利息净收入（亿元）	11.72	12.46	13.35

手续费及佣金净收入（亿元）	-0.11	-0.09	-0.18
投资收益（亿元）	0.73	0.76	0.74
公允价值变动损益（亿元）	0.14	-0.09	0.04
营业支出（亿元）	7.95	7.88	8.52
其中：业务及管理费（亿元）	5.58	4.85	5.84
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	2.31	2.95	2.60
拨备前利润总额（亿元）	6.84	8.34	8.50
净利润（亿元）	3.41	4.06	4.45
净息差（%）	2.96	2.64	2.31
净利差（%）	2.88	2.50	2.15
成本收入比（%）	44.17	36.05	40.21
拨备前资产收益率（%）	1.70	1.72	1.43
平均资产收益率（%）	0.85	0.84	0.75
平均净资产收益率（%）	11.77	11.81	11.65

资料来源：联合资信根据安吉农商银行年度报告及提供资料整理

安吉农商银行利息收入以发放贷款及垫款利息收入和投资业务所产生的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成；利息净收入为安吉农商银行最主要的收入来源。2023 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，由于储蓄存款定期化趋势明显，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，增速仍较为乏力。2023 年，安吉农商银行实现利息净收入 13.35 亿元，占营业收入的 91.96%。安吉农商银行其他非息收入以投资收益和公允价值变动收益为主，2023 年投资收益和公允价值变动收益合计 0.78 亿元，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，投资收益及公允价值变动收益合计较上年变动不大。

安吉农商银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失为主。2023 年，安吉农商银行业务及管理费的增长带动成本收入比上升，2023 年成本收入比为 40.21%，成本收入比较高，成本控制能力有待提升。由于资产质量保持在较好水平，且拨备充足，安吉农商银行适度减小减值准备计提力度，2023 年计提信用减值损失 2.60 亿元，其中贷款减值损失 2.87 亿元、投资资产减值损失合计 0.10 亿元、存放款项坏账损失转回 0.40 亿元。

从盈利水平来看，2023 年，安吉农商银行利息净收入增长带动营业收入增长，且得益于信用减值损失下降，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略有下降，整体盈利能力优于同业平均水平，但需关注净息差和净利差持续收窄对盈利增长持续性带来的压力。

4 资本充足性

2023 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；公司银行业务规模的较快增长加速资本消耗，资本仍处于较为充足水平。

安吉农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，2023 年，其依照总股本 13%比例进行股利分配，其中现金分红 6.50%，合计 0.47 亿元（含税），分红比例较高且持续加大，对资本的内生积累产生一定影响。截至 2023 年末，安吉农商银行股东权益 40.02 亿元。其中实收资本 7.30 亿元，资本公积 0.17 亿元，盈余公积 8.92 亿元，一般风险准备 10.96 亿元，未分配利润 11.59 亿元。

2023 年，随着业务较快开展，尤其是风险权重较高的公司银行业务增速相对较快，安吉农商银行风险加权资产规模明显增长，风险资产系数随之上升，各项资本充足率指标有所下降，但仍处于较为充足水平。另一方面，《商业银行资本管理办法》（以下简称“资本新规”）对于持有同业存单风险权重有所提升，安吉农商银行投资资产中同业存单配置力度大，资本新规落地后将加大同业存单的风险资本占用，未来其资本充足率水平或将有所下降，资本管理能力有待提升。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	31.13	35.06	38.74

一级资本净额（亿元）	31.13	35.06	38.74
资本净额（亿元）	37.43	46.93	51.62
风险加权资产余额（亿元）	289.44	337.42	420.77
风险资产系数（%）	65.69	63.49	64.08
股东权益/资产总额（%）	7.36	6.84	6.09
资本充足率（%）	12.93	13.91	12.27
一级资本充足率（%）	10.76	10.39	9.21
核心一级资本充足率（%）	10.76	10.39	9.21

资料来源：联合资信根据安吉农商银行年度报告整理

七、外部支持

浙江省安吉县是全国投资竞争力百强县，经济实力较强。2023 年安吉县实现地区生产总值 615.12 亿元，完成一般公共预算收入 65.11 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。

八、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金融债券本金 1.00 亿元、二级资本债券本金 8.00 亿元。以 2023 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图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	9.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	4.05
股东权益/存续债券本金（倍）	4.45
净利润/存续债券本金（倍）	0.49

资料来源：联合资信根据安吉农商银行年度报告及监管报表整理

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，金融债券和二级资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

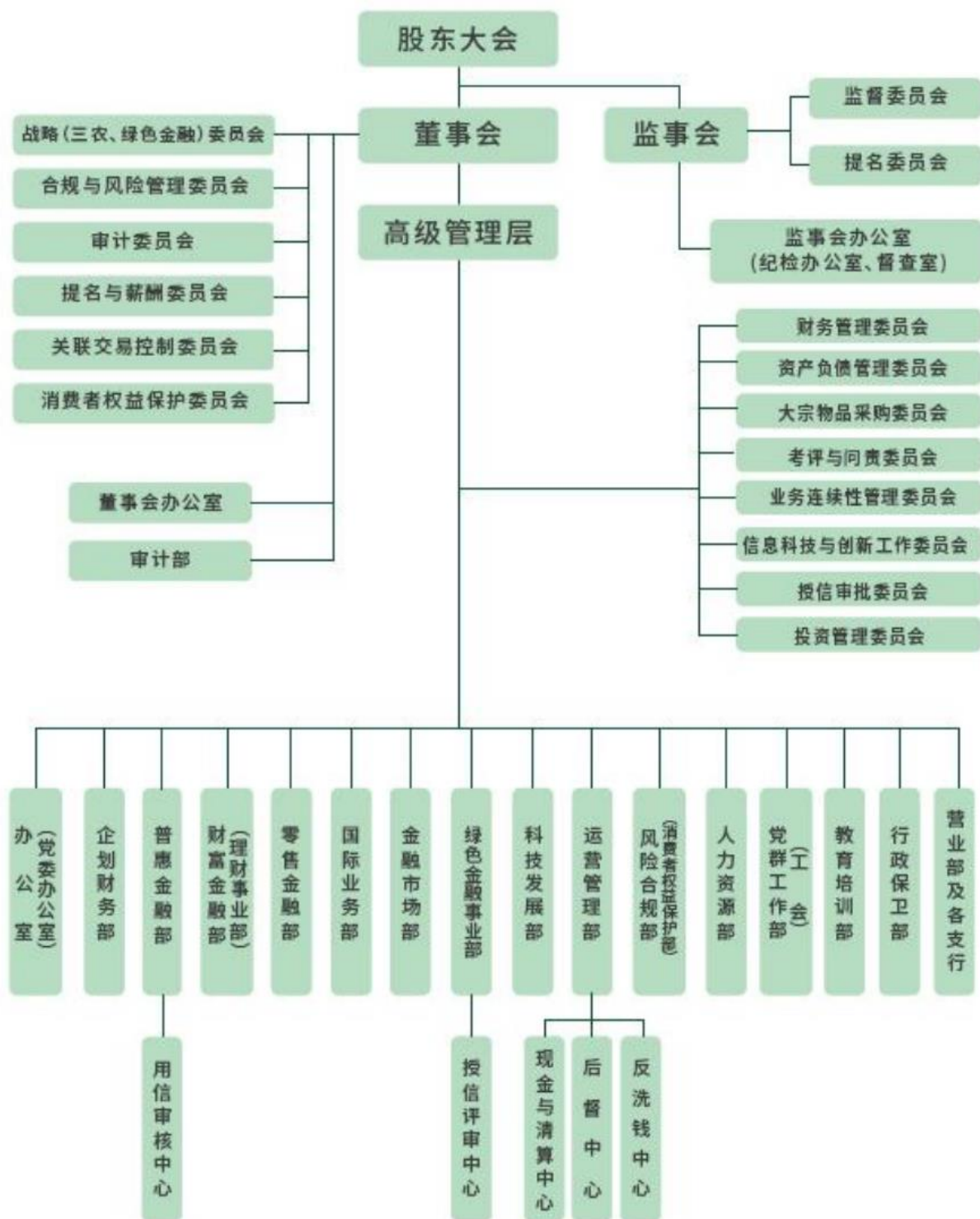
基于对安吉农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持安吉农商银行主体长期信用等级为 AA，维持“22 安吉农商绿色债”信用等级为 AA，维持“22 安吉农商行二级资本债 01”信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

附件 1 安吉农商银行前十名股东持股情况表（截至 2023 年末）

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：联合资信根据安吉农商银行年度报告整理

附件 2 安吉农商银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据安吉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 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

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