

浙江开化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〕7199号

联合资信评估股份有限公司通过对浙江开化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，确定维持浙江开化农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA^- ，维持“23 开化农商行二级资本债 01”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

二〇二四年七月二十六日

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开化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。



浙江开化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
浙江开化农村商业银行股份有限公司	AA ⁻ /稳定	AA ⁻ /稳定	2024/07/26
23 开化农商行二级资本债 01	A ⁺ /稳定	A ⁺ /稳定	

评级观点

跟踪期内，浙江开化农村商业银行股份有限公司（以下简称“开化农商银行”）作为区域性商业银行，在浙江省衢州市开化县同业中的竞争力较强。管理与发展方面，开化农商银行完善公司治理架构和内控管理体系，公司治理机制运行平稳。经营方面，开化农商银行存贷款业务规模保持增长，市场份额均在当地排名第一，但公司存款业务发展面临一定压力。财务方面，开化农商银行信贷资产质量较好，贷款拨备充足，同业及投资资产不涉及信用风险事件，存款稳定性较好，资本保持充足水平，但受净息差收窄等因素影响，盈利能力有所下降，需关注经济复苏承压、同业竞争加剧、存款定期化趋势等因素对其盈利水平的影响。

个体调整：无。

外部支持调整：开化农商银行作为区域性商业银行，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，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，通过政府支持上调 2 个子级。

评级展望

未来，开化农商银行将坚持服务“三农”、民营小微和地方经济社会，推动存贷款业务稳步发展；另一方面，开化农商银行公司存款业务发展承压，区域经济增速趋缓、同业竞争日益加剧等因素对开化农商银行未来业务拓展等方面带来一定挑战。

可能引致评级上调的敏感性因素：市场地位和竞争力显著提升；资本实力明显增强等。

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

优势

- **存贷款业务在当地市场份额较高。**2023 年，开化农商银行凭借在当地经营时间长和营业网点覆盖程度高等优势，存贷款业务市场占有率较高，在当地均排名首位。
- **信贷资产质量较好，贷款拨备充足。**2023 年，开化农商银行关注类贷款及逾期贷款占比相对稳定，不良贷款率处于较低水平，信贷资产质量较好，贷款拨备充足。
- **存款稳定性较好。**2023 年，得益于良好的客户基础，开化农商银行储蓄存款业务保持较好发展态势，存款稳定性较好，为资产端业务开展提供了良好的资金支持。
- **资本保持充足水平。**2023 年，得益于利润留存及成功发行二级资本债券，开化农商银行资本保持充足水平。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，开化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，在地方金融体系中具有较为重要的地位，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

- **贷款业务面临行业集中风险。**2023 年，开化农商银行贷款行业集中度仍处于较高水平，面临一定贷款行业集中风险。
- **公司存款业务发展情况需观察。**2023 年，受加强存款成本管控、企业闲置资金减少等因素影响，开化农商银行公司存款有所流失，关注后续业务拓展压力。
- **关注盈利能力变化情况。**2023 年，开化农商银行净息差收窄导致营业收入减少，叠加成本控制能力弱化致使营业支出变化不大，净利润同比下降，盈利水平有所降低，需关注未来盈利能力变化情况。

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	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				+2
评级结果				AA ⁻

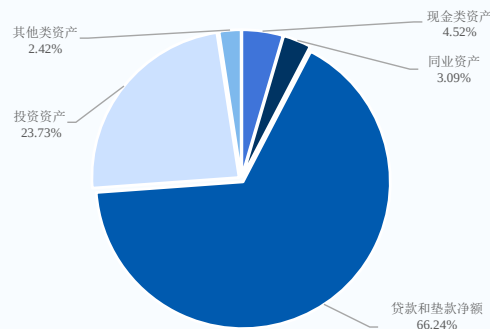
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

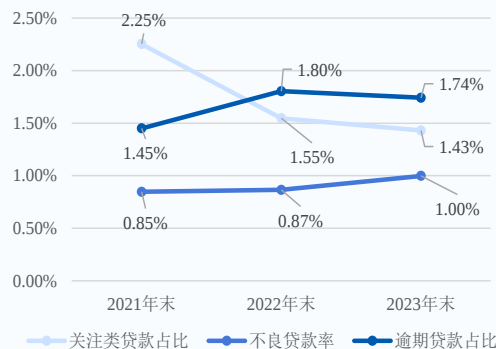
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	175.94	197.42	216.41
股东权益（亿元）	13.19	15.24	16.61
不良贷款率（%）	0.85	0.87	1.00
拨备覆盖率（%）	609.32	595.74	467.43
贷款拨备率（%）	5.16	5.16	4.66
流动性比例（%）	46.98	42.12	60.79
储蓄存款/负债总额（%）	64.66	69.25	74.07
股东权益/资产总额（%）	7.50	7.72	7.68
资本充足率（%）	12.81	12.95	14.48
一级资本充足率（%）	11.68	11.82	11.93
核心一级资本充足率（%）	11.68	11.82	11.93
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	5.47	6.39	5.97
拨备前利润总额（亿元）	3.78	4.20	3.26
净利润（亿元）	1.59	1.92	1.57
净息差（%）	3.16	3.03	2.59
成本收入比（%）	28.62	31.68	44.01
拨备前资产收益率（%）	2.34	2.25	1.58
平均资产收益率（%）	0.98	1.03	0.76
平均净资产收益率（%）	13.04	13.53	9.85

资料来源：联合资信根据开化农商银行年度报告、审计报告、监管报表及提供资料整理

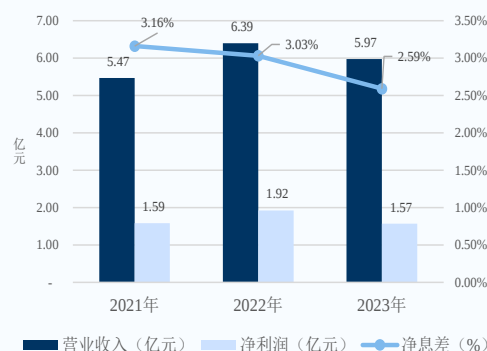
2023 年末开化农商银行资产构成



2021—2023 年开化农商银行资产质量情况



2021—2023 年开化农商银行盈利情况



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
23 开化农商行二级资本债 01	2 亿元	5.15%	2033/07/28	开化农商银行可以选择在债券第 5 个计息年度的最后一日，按面值一次性部分或全部赎回债券

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
23 开化农商行二级资本债 01	A+/稳定	AA-/稳定	2023/07/12	林璐 王从飞	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：林 璐 linlu@lhratings.com

项目组成员：王从飞 wangcf@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”）关于浙江开化农村商业银行股份有限公司（以下简称“开化农商银行”）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

开化农商银行前身为 1987 年 11 月批复成立的开化县信用社联合社，2018 年 4 月批复改制为农村商业银行并更为现名。2023 年，开化农商银行按 2022 年末股本总额的 12% 向股东分配红利，其中 4% 采取转增股本方式分配，新增股本 0.10 亿元。2024 年上半年，开化农商银行按 2023 年末股本总额的 11% 向股东分配红利，其中 6% 采取转增股本方式分配，新增股本 0.16 亿元。截至 2024 年 6 月末，开化农商银行股本总额为 2.83 亿元，股权结构分散，无控股股东或实际控制人，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2024 年 6 月末前五大股东及持股比例

股东名称	持股比例
开化金悦投资管理有限公司	4.48%
浙江甲壳虫文化发展有限公司	4.48%
开化县交通汽车贸易有限公司	4.03%
凌云建设集团有限公司	3.63%
浙江胡涂硅有限公司	3.01%
合计	19.61%

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：联合资信根据开化农商银行年度报告整理

开化农商银行主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现业务；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、债券回购；代理收付款项及代理保险业务；从事银行卡业务；经银行业监督管理机构批准的其他业务（凭有效《金融许可证》经营，保险兼业代理险种详见《保险兼业代理业务许可证》）。开化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，开化农商银行下设总行营业部、11 家支行和 19 个分理处，营业网点覆盖开化县。

开化农商银行注册地址：浙江省衢州市开化县华埠镇永吉二路 8 号；法定代表人：庄红林。

三、债券概况

截至本报告出具日，开化农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2023 年以来，开化农商银行在“23 开化农商行二级资本债 01”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
23 开化农商行二级资本债 01	2.00	2023/07/28	5+5 年

资料来源：联合资信中国货币网、Wind 等整理

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

开化县支柱产业以茶叶等农产品、乡村生态旅游业、硅产业为主。2023 年，开化县农业及服务业稳步发展，但受工业经济疲软影响，经济增速有所放缓，需关注区域经济环境对当地金融机构业务发展的影响。

开化农商银行业务经营区域集中于浙江省衢州市开化县。开化县位于浙江省西部、浙皖赣三省交界处，县域总面积 2230.77 平方公里。开化县辖 1 个办事处和 14 个乡镇，共有 255 个行政村。开化县位于中国绿茶金三角核心产区，是“中国龙顶名茶之乡”、浙江省茶叶十强县，全县茶园超过 12 万亩，茶叶产业为当地主要产业之一。开化县是国家生态县，县域的 85% 为山地，全县森林覆盖率 80.9%，林木蓄积量 1105 万立方米，林木及生物资源丰富，因此当地大力发展生态农业等相关产业。同时，作为国家级生态旅游示范区，旅游业也是当地主要产业之一，主要景点包括根宫佛国文化旅游区、钱江源国家森林公园、古田山国家级自然保护区等。开化县工业以有机硅和单晶硅生产、甜味剂制造为代表。当地政府坚持“产业兴县”发展战略，加大对工业的政策扶持力度，但工业基础仍相对薄弱。

2023 年，开化县农业及服务业稳步发展，带动地区生产总值增长，但受工业经济增长乏力影响，区域经济增速有所放缓。2023 年，开化县实现地区生产总值 188.22 亿元，同比增长 3.7%。其中，第一产业增加值 15.01 亿元，同比增长 5.3%；第二产业增加值 69.27 亿元，同比下降 0.6%；第三产业增加值 103.94 亿元，同比增长 6.2%。2023 年，开化县全年实现规模以上工业总产值 152.12 亿元，同比下降 15.2%，期末规模以上工业企业单位数量为 103 家。2023 年，开化县实现一般公共预算收入 22.56 亿元，同比增长 80.3%；完成一般公共预算支出 75.72 亿元，同比下降 3.4%；居民人均可支配收入 36514 元，同比增长 6.5%。从金融业运行情况来看，2023 年，得益于积极应对内外部经济发展冲击，开化县金融机构存贷款规模均保持增长。截至 2023 年末，开化县金融机构本外币存款余额 374.65 亿元，同比增长 13.0%；本外币贷款余额 388.63 亿元，同比增长 17.3%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2023 年以来，开化农商银行完善公司治理架构和内控管理体系，公司治理运营情况较好；前十大股东所持股权不涉及对外质押或冻结情形，关联交易指标未突破监管限制。

2023 年，开化农商银行完善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“三会一层”公司治理架构，各治理主体能够按照公司章程发挥职能；同时，开化农商银行按需对各项规章制度进行修订，推动内部机制的进一步完善。2023 年，汪洪君先生因工作调动，辞去开化农商银行董事长职务，经监管机构核准，公司董事长变更为庄红林先生。庄红林先生历任浙江龙游农村商业银行股份有限公司党委委员、副行长，浙江农村商业联合银行股份有限公司（以下简称“浙江农商联合银行”）衢州管理部业务管理科科长等职务，具有较为丰富的金融从业及管理经验。2023 年，赵鑫金先生因工作调动，辞去开化农商银行执行董事、行长职务，经监管机构核准，公司行长变更为王小珍女士。王小珍女士历任浙江江山农村商业银行股份有限公司运营管理部总经理、城关支行行长，浙江常山农村商业银行股份有限公司党委委员、副行长等职务，具有较为丰富的金融机构管理经验。股权结构方面，截至 2024 年 6 月末，开化农商银行股份总额为 2.83 亿股，其中自然人持股 47.74%，法人持股 36.34%，其余为员工持股；前五大股东持股 19.61%，股权结构分散，无控股股东或实际控制人。从股权质押及冻结情况来看，截至 2024 年 6 月末，开化农商银行前十大股东所持股权均不涉及对外质押或冻结情形。关联交易方面，开化农商银行董事会下设关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项。截至 2023 年末，开化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 4.54%、6.37%和 18.74%，关联授信指标均未突破监管限制，但存在逾期关联贷款 0.17 亿元，不良关联贷款规模小。

（二）经营方面

得益于在当地经营历史长、营业网点覆盖程度高、决策链条短等优势，开化农商银行在开化县的客户基础良好，存贷款业务市场份额均在当地同业中排名首位。

开化农商银行在当地经营历史长，营业网点覆盖程度高，并且坚持服务“三农”、服务民营小微企业、服务当地经济社会发展的定位，加之具有决策链条短等优势，存贷款业务在当地市场具有较为明显的同业竞争优势，2023 年末存贷款市场份额均在全县银行类金融机构中排名首位。另一方面，2023 年，受国有大型商业银行及省内城市商业银行业务下沉影响，当地同业竞争有所加剧，开化农商银行存贷款市场份额均有所下降（见图表 3）。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

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	49.33%	1	49.43%	1	48.29%	1
贷款市场占有率	39.64%	1	40.57%	1	38.61%	1

注：存贷款市场占有率为开化农商银行在开化县同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据开化农商银行提供资料整理

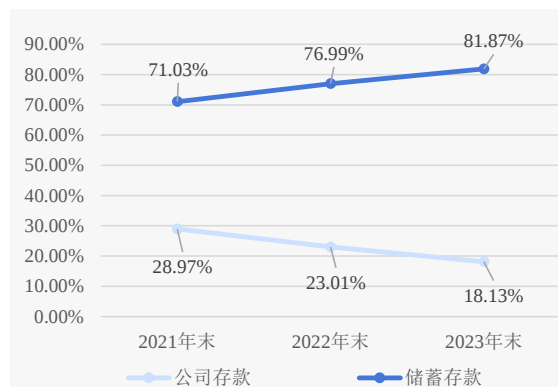
图表 4 • 存贷款业务结构

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	42.92	37.70	32.78	28.97	23.01	18.13	-12.16	-13.06
储蓄存款	105.23	126.16	147.98	71.03	76.99	81.87	19.89	17.29
小计	148.15	163.87	180.76	100.00	100.00	100.00	10.61	10.31
加：应计利息	3.53	4.03	4.74	--	--	--	14.23	17.62
合计	151.68	167.89	185.49	--	--	--	10.69	10.48
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	30.23	38.73	48.05	27.45	28.92	32.02	28.12	24.04

其中：贴现	2.25	2.20	2.85	2.04	1.64	1.90	-2.27	30.06
个人贷款	79.91	95.19	101.99	72.55	71.08	67.98	19.12	7.15
合计	110.14	133.92	150.04	100.00	100.00	100.00	21.59	12.04

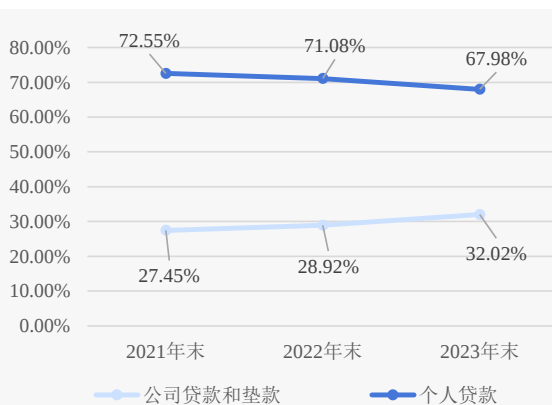
资料来源：联合资信根据开化农商银行审计报告及监管报表整理

图表 5 · 存款结构



资料来源：联合资信根据开化农商银行审计报告及监管报表整理

图表 6 · 贷款结构



资料来源：联合资信根据开化农商银行审计报告及监管报表整理

1 存款业务

2023 年，得益于良好的客户基础及营销措施，开化农商银行储蓄存款规模保持较快增长，但受主动下调存款利率、控制高成本存款规模等因素影响，公司存款规模有所下降，未来公司存款业务发展情况需保持关注。

凭借营业网点在当地覆盖程度高、经营历史长等优势，开化农商银行在当地积累了良好的客户基础。储蓄存款方面，2023 年，开化农商银行立足区域市场特点，围绕零售业务转型发展要求，坚持零售客户发展主线，以“零售业务批发化、专业经营精细化”来统筹推进零售存款业务工作；同时，开化农商银行依托浙江农商银行联合银行“云缴费”“校园云”“医疗云”等数字平台，加强与社保、学校、医院合作，搭建场景，深入开展代办政务服务、公共服务、代收代缴等高粘性服务；此外，在经济增长不确定性加大的背景下，居民储蓄意愿上升，亦在一定程度上推动储蓄存款规模增长；受上述因素影响，开化农商银行储蓄存款规模保持较快增长。截至 2023 年末，开化农商银行储蓄存款余额 147.98 亿元，较上年末增长 17.29%，占存款总额（不含应计利息，下同）的 81.87%。

公司存款方面，2023 年，开化农商银行通过专员营销，对接县域重点项目、特色企业，并且借助代理开户，对教育机构、医疗机构和园区企业进行走访，推动公司存款业务发展。另一方面，开化农商银行主动下调存款挂牌利率，并且控制大额存单、协定存款等高利率存款产品规模，在一定程度上使其公司存款业务拓展面临压力，叠加部分企业生产经营规模扩大导致存款支用增多影响，公司存款规模有所下降。截至 2023 年末，开化农商银行公司存款余额 32.78 亿元，较上年末下降 13.06%，占存款总额的 18.13%。其中，财政性存款 7.22 亿元，较上年末上升 11.39%；一般企业存款 25.56 亿元，较上年末下降 18.13%。

2 贷款业务

2023 年，开化农商银行坚持“支农支小”及服务当地实体经济的定位，加强产品创新，提升营销力度，公司贷款业务保持较好发展态势；个人贷款规模亦有所增长，但受房地产市场低迷影响，增速有所放缓。

公司贷款方面，2023 年，开化农商银行加大对先进制造业、高科技企业的信贷资金支持力度，着力提升制造业企业、高科技企业中长期贷款占比；同时，开化农商银行加大“灵活贷”产品推广力度，并融入浙江农商银行联合银行交易银行体系建设，为小微企业提供数字生态服务，提升小微企业金融服务质效；此外，开化农商银行推进小微企业贷款产品研发，推出“小微速贷”“小微易贷”等多项信贷产品，并制定助力小微企业复工复产等专项信贷政策；得益于上述举措，开化农商银行公司贷款规模稳步增长。截至 2023 年末，开化农商银行公司贷款余额 48.05 亿元，较上年末增长 24.04%，占贷款总额的 32.02%。其中，监管报表口径小微企业贷款余额 44.31 亿元，较上年末增长 23.63%；贴现资产占比不高。

个人贷款方面，2023 年，开化农商银行融合农村信用体系建设，实施整村授信，结合微信小程序、“村情通”等渠道推广，扩大授信服务范围；同时，开化农商银行提升线上渠道运营能力，结合“浙里贷”，面向全县居民及常住本地的“新开化人”，推出可全流程线上完成的快贷产品；此外，开化农商银行创新清水鱼活体抵押模式，发放全国首笔清水鱼活体抵押贷款，实现“渔光互补”带动养殖户“二

次增收”；在上述措施的共同作用下，开化农商银行个人经营性贷款及消费类贷款规模均保持增长，但受房地产市场低迷、部分客户提前还款等因素影响，住房按揭贷款规模有所减少，致使个人贷款增速放缓。截至 2023 年末，开化农商银行个人贷款余额为 101.99 亿元，较上年末增长 7.15%，占贷款总额的 67.98%。其中，个人经营性贷款、消费类贷款及住房按揭贷款余额分别为 74.19 亿元、14.45 亿元和 13.36 亿元。

3 金融市场业务

2023 年，开化农商银行同业资产规模有所下降，市场融入资金规模上升较快；投资资产规模稳步增长，投资结构以利率债和同业存单为主，投资策略稳健。

同业业务方面，开化农商银行综合考虑流动性、收益率及自身业务经营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。2023 年，开化农商银行同业资产规模有所减少，占资产总额的比重较低，以拆出资金及存放同业款项为主，交易对手主要为国有大型商业银行、全国性股份制商业银行、浙江农商联合银行等。2023 年，为增强资金市场活跃程度，提升资金收益水平，开化农商银行市场融入资金规模增长较快，但占负债总额的比重仍较低。

投资业务方面，2023 年，开化农商银行依据市场利率走势，对投资组合结构进行调整，降低同业存单配置力度，加大对久期较长的国债及政策性金融债等利率债的投资，并新增少量企业债，投资资产规模稳步增长。截至 2023 年末，开化农商银行债券投资余额为 51.28 亿元，占投资资产总额的 99.51%，以利率债和同业存单为主，其余为少量企业债和商业性金融债。其中，同业存单的交易对手主要为国有大型商业银行、全国性股份制商业银行、大型城市商业银行以及浙江省农信系统内行社；企业债全部为浙江省内城投债，债项级别均在 AA⁺及以上。截至 2023 年末，开化农商银行权益投资余额 0.25 亿元，占投资资产总额的 0.49%，全部系对浙江农商联合银行的股权投资。投资收益方面，2023 年，在投资资产规模增长及资金市场利率下行的共同影响下，开化农商银行实现投资相关收益 1.72 亿元，较上年基本持平，其中金融投资利息收入和投资收益分别为 1.57 亿元和 0.15 亿元。

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	47.21	45.62	51.28	99.99	99.45	99.51
其中：国债	3.02	3.82	10.96	6.40	8.33	21.27
地方政府债	2.55	2.47	3.98	5.39	5.39	7.72
政策性金融债	7.04	7.33	14.67	14.92	15.98	28.47
商业性金融债	0.30	0.30	0.31	0.64	0.65	0.59
同业存单	34.30	31.69	19.77	72.65	69.09	38.36
企业债	--	--	1.60	--	--	3.10
权益投资	0.01	0.25	0.25	0.01	0.55	0.49
投资资产总额	47.22	45.87	51.53	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	0.23	0.21	0.40	--	--	--
减：减值准备	0.71	0.69	0.58	--	--	--
投资资产净额	46.74	45.39	51.36	--	--	--

资料来源：联合资信根据开化农商银行审计报告及监管报表整理

（三）财务方面

开化农商银行提供了 2023 年财务报表，浙江至诚会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 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；开化农商银行财务报表不涉及合并子公司，财务数据的可比性高。

1 资产质量

2023 年，开化农商银行资产规模保持增长，资产结构以贷款及垫款为主，且占比进一步上升；投资资产占比略有上升，同业资产占比有所下降。

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	8.21	9.14	9.78	4.67	4.63	4.52	11.36	6.95
同业资产	10.55	10.10	6.68	6.00	5.11	3.09	-4.29	-33.81
贷款及垫款净额	104.78	127.38	143.35	59.56	64.53	66.24	21.57	12.54
投资资产	46.74	45.39	51.36	26.56	22.99	23.73	-2.89	13.17
其他类资产	5.66	5.41	5.23	3.22	2.74	2.42	-4.51	-3.23
资产合计	175.94	197.42	216.41	100.00	100.00	100.00	12.21	9.62

资料来源：联合资信根据开化农商银行审计报告整理

（1）贷款

2023 年，开化农商银行信贷资产规模保持增长，信贷资产质量处于同业较好水平，贷款拨备充足；另一方面，开化农商银行贷款业务面临一定行业集中风险，且无还本续贷规模较大，需对未来信贷资产质量变化情况保持关注。

2023 年，开化农商银行进一步加大对当地实体经济的信贷支持力度，贷款规模保持增长，在资产总额中的占比稳步提升。截至 2023 年末，开化农商银行贷款及垫款净额 143.35 亿元，较上年末增长 12.54%，占资产总额的 66.24%。贷款行业分布方面，开化县是典型的山区县，区域经济以“两茶一鱼两中”以及红高粱等农产品为特色，故开化农商银行投向农、林、牧、渔业以及批发和零售业的贷款占比较高；另外，得益于硅产业起步较早、产业链条较为完整以及地方政府大力扶持等方面的优势，开化地区有机硅及单晶硅产业较为发达，故开化农商银行相关制造业贷款亦占有一定比重；受上述因素影响，开化农商银行贷款投放行业相对集中，面临一定贷款行业集中风险。截至 2023 年末，开化农商银行前五大贷款行业分别为农、林、牧、渔业，批发和零售业，制造业，建筑业以及租赁和商务服务业，相应行业贷款余额占比分别为 18.29%、18.07%、17.68%、10.57%和 5.28%，合计占比为 69.89%，较上年末上升 0.15 个百分点。房地产贷款方面，2023 年，受房地产行业景气度降低、部分客户偿债能力弱化影响，开化农商银行个人住房按揭贷款及建筑业贷款的不良贷款率有所上升，其中个人住房按揭贷款的不良贷款率高于全行平均水平，需对涉房贷款质量变化情况保持关注。截至 2023 年末，开化农商银行房地产业贷款余额 1.17 亿元，占贷款总额的 0.78%，无不良贷款；个人住房按揭贷款余额 13.36 亿元，占贷款总额的 8.90%，不良贷款率为 1.27%，较上年末上升 0.84 个百分点；建筑业贷款余额 15.86 亿元，占贷款总额的 10.57%，不良贷款率为 0.72%，较上年末上升 0.27 个百分点。

客户集中度方面，2023 年，开化农商银行对地方国有企业及优质民营企业的金融支持力度有所加大，单一最大客户贷款及最大十家客户贷款余额均有所增长，贷款客户集中度较上年末有所上升。截至 2023 年末，开化农商银行单一最大客户贷款及最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 8.06%和 55.10%，分别较上年末上升 1.67 个百分点和 9.70 个百分点；前十大客户贷款均不涉及不良或逾期。大额风险暴露指标方面，开化农商银行将大额风险暴露管理纳入全面风险管理体系，按季开展计量和监测，2023 年末大额风险暴露指标均未突破监管限制。

2023 年，受国内外经济形势景气度较低等因素影响，企业生产经营压力加大，个人收入稳定性有所弱化，使得开化农商银行面临的信用风险管控压力有所上升。对此，开化农商银行完善线上准入模型设置，对白名单客户展开专项检查，并且实施常态化风险监测，优化风险管控能力；落实信贷人员风险防控责任，实行不良预赔制并且取消风险金计提，提高客户经理不良贷款催收积极性；将核销金额在 30 万以上的表外贷款以及本金或利息逾期 60 天以上的贷款划分至清非中心集中管理，提升清收效率。2023 年，开化农商银行不良贷款处置力度有所加大，共计处置不良贷款 2.80 亿元，其中核销及现金清收金额分别为 1.99 亿元和 0.82 亿元。在上述措施的共同作用下，开化农商银行关注类贷款及逾期贷款占比相对稳定，不良贷款率虽有所上升但仍处于较低水平。截至 2023 年末，开化农商银行不良贷款率为 1.00%，较上年末上升 0.13 个百分点。从存量不良贷款分布情况来看，截至 2023 年末，开化农商银行不良贷款主要集中在农、林、牧、渔业，制造业以及批发和零售业，上述行业不良贷款占不良贷款总额的比例分别为 28.60%、21.97%和 19.58%，相应行业的不良贷款率分别为 1.56%、1.24%和 1.08%。从贷款五级分类划分标准来看，开化农商银行将本金或利息逾期 60 天以上的贷款纳入不良贷款核算，并根据具体风险情况，将本金或利息逾期未 60 天的贷款，调整至关注类或不良类，年末逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 76.20%。开化农商银行响应政策号召，通过办理无还本续贷、展期贷款及借新还旧贷款等方式助企纾困。其中，无还本续贷大部分计入正常类，展期贷款大部分计入关注类，如果一年观察期后，展期贷款客户还款能力恢复正常，会考虑将其五级分类进行上调。截至 2023 年末，开化农商银行无还本续贷余额 50.21 亿元，较上年末增长 37.79%，占贷款总额的 33.46%，其中正常类、关注类及不良贷款占比分别为 96.81%、2.19%和 1.00%；展期贷款及借新还旧贷款合计 1.13 亿元，占贷款总额的 0.75%，其中正常类、关注类及不良贷款占比分别为 19.83%、75.51%和 4.65%；需对上述贷款质量后续迁徙情况保持关注。从贷款拨备情况来看，2023 年，开化农商银行贷款减值准备计提力度有所减小，贷款拨备率有所下降，叠加不良贷款规模增长影响，拨备覆盖率亦有所降低，但贷款拨备仍保持充足水平。

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	106.72	130.69	146.39	96.90	97.59	97.57
关注	2.48	2.07	2.15	2.25	1.55	1.43
次级	0.60	0.91	0.85	0.55	0.68	0.57
可疑	0.33	0.24	0.40	0.30	0.18	0.27
损失	0.00	0.00	0.24	0.00	0.00	0.16
贷款合计	110.14	133.92	150.04	100.00	100.00	100.00
不良贷款	0.93	1.16	1.50	0.85	0.87	1.00
逾期贷款	1.60	2.42	2.61	1.45	1.80	1.74
贷款拨备率	--	--	--	5.16	5.16	4.66
拨备覆盖率	--	--	--	609.32	595.74	467.43
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	60.61	55.73	76.20

资料来源：联合资信根据开化农商银行年度报告、审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2023 年，开化农商银行同业及投资资产五级分类均为正常类，面临的信用风险较为可控。

2023 年，开化农商银行同业资产配置力度有所减小，占资产总额的比重处于较低水平。截至 2023 年末，开化农商银行同业资产净额 6.68 亿元，较上年末下降 33.81%，占资产总额的 3.09%，其中拆出资金和存放同业款项净额分别为 3.43 亿元和 3.26 亿元。从同业资产质量看，截至 2023 年末，开化农商银行同业资产五级分类均为正常类，无风险或违约事件发生。

2023 年，开化农商银行投资资产规模保持增长，占资产总额的比重略有上升；投资资产配置以利率债和同业存单为主，另有少量企业债、商业性金融债券以及金融机构股权，投资风格较为稳健。从会计科目来看，开化农商银行将持有的大部分债券及同业存单计入债权投资科目，将其余债券计入其他债权投资和交易性金融资产科目，将其余同业存单计入其他债权投资科目，将投资浙江农商银行联合银行的股权计入其他权益工具投资科目。截至 2023 年末，开化农商银行债权投资、其他债权投资、交易性金融资产及其他权益工具投资分别占投资资产净额的 91.50%、7.40%、0.61%和 0.49%。从投资资产质量看，截至 2023 年末，开化农商银行投资资产五级分类均为正常类，投资资产质量较好。

（3）表外业务

开化农商银行表外业务以可随时无条件撤销的贷款承诺为主，整体风险可控。

开化农商银行表外业务以可随时无条件撤销的贷款承诺为主，其余表外业务主要为未使用的信用卡授信额度和委托贷款。截至 2023 年末，开化农商银行表外业务余额 47.08 亿元，较上年末增长 40.46 亿元。其中，可随时无条件撤销的贷款承诺余额 39.13 亿元，未使用的信用卡授信额度余额 4.98 亿元，委托贷款余额 2.08 亿元。

2 负债结构及流动性

2023 年，开化农商银行负债规模保持增长，负债来源以客户存款为主，客户存款中储蓄存款及定期存款占比较高，存款稳定性较好；流动性指标处于合理水平，面临的流动性风险相对可控。

2023 年，随着信贷及资金业务的发展，开化农商银行主动负债力度有所提升，但市场融入资金占负债总额的比重不高。截至 2023 年末，开化农商银行市场融入资金余额 7.87 亿元，较上年末增长 15.86%，占负债总额的 3.94%。其中，卖出回购金融资产款余额 5.00 亿元，标的为债券；应付债券余额 2.04 亿元，为其发行的二级资本债券；拆入资金余额 0.70 亿元；同业存放款项余额 0.12 亿元。

客户存款是开化农商银行最主要的负债来源。2023 年，开化农商银行客户存款规模保持增长。截至 2023 年末，开化农商银行客户存款余额 185.49 亿元，较上年末增长 10.48%，占负债总额的 92.84%；从存款结构来看，开化农商银行储蓄存款占存款总额的 81.87%，占比较上年末有所上升；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 70.23%，占比亦有所提升；整体看，开化农商银行存款稳定性较好且有所改善，但需关注定期存款占比较高对资金成本造成的压力。

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	1.53	6.79	7.87	0.94	3.73	3.94	343.13	15.86
客户存款	151.68	167.89	185.49	93.20	92.16	92.84	10.69	10.48
其中：储蓄存款	105.23	126.16	147.98	64.66	69.25	74.07	19.89	17.29
其他负债	9.54	7.49	6.43	5.86	4.11	3.22	-21.50	-14.13
负债合计	162.75	182.17	199.79	100.00	100.00	100.00	11.93	9.67

资料来源：联合资信根据开化农商银行审计报告整理

短期流动性方面，由于开化农商银行持有较大规模可随时变现的利率债和同业存单，且流动性指标处于合理水平，短期流动性管理压力不大。长期流动性方面，2023 年，开化农商银行存贷比进一步上升，需关注长期流动性可能面临的管控压力。

图表 11 • 流动性指标

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	46.98	42.12	60.79
优质流动性资产充足率（%）	158.55	150.17	239.21
存贷比（%）	69.26	78.05	80.23

资料来源：联合资信根据开化农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，受净息差收窄影响，开化农商银行营业收入同比减少，加之成本控制能力弱化导致营业支出相对刚性，净利润较上年有所降低，盈利能力有所下降。

图表 12 • 盈利情况

项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	5.47	6.39	5.97
其中：利息净收入（亿元）	5.29	6.05	5.78
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.11	-0.09	-0.08
投资收益（亿元）	0.05	0.20	0.15
营业支出（亿元）	3.22	3.86	3.79
其中：业务及管理费（亿元）	1.57	2.03	2.63
信用减值损失（亿元）	1.56	1.62	1.11
拨备前利润总额（亿元）	3.78	4.20	3.26
净利润（亿元）	1.59	1.92	1.57
净息差（%）	3.16	3.03	2.59
成本收入比（%）	28.62	31.68	44.01
拨备前资产收益率（%）	2.34	2.25	1.58
平均资产收益率（%）	0.98	1.03	0.76
平均净资产收益率（%）	13.04	13.53	9.85

资料来源：联合资信根据开化农商银行审计报告及提供资料整理

开化农商银行营业收入以利息净收入为主，其中利息收入以贷款及金融投资利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出构成。2023 年，受贷款市场报价利率下调、落实减费让利政策及同业竞争日益加剧等因素影响，开化农商银行贷款利率有所下行，加之市场流动性相对充裕背景下金融资产收益率有所降低，资产端收益率同比下降；同时，受存款结构呈现定期化、长期化趋势影响，开化农商银行负债端成本压降面临一定压力；在上述收益和成本因素共同影响下，开化农商银行净息差收窄至 2.59%，导致利息净收入有所减少。2023 年，开

化农商银行实现利息净收入 5.78 亿元，较上年下降 4.45%，占营业收入的 96.80%。投资收益方面，2023 年，受债券投资买卖损益减少影响，开化农商银行投资收益有所下降。2023 年，开化农商银行实现投资收益 0.15 亿元，较上年下降 28.90%，占营业收入的 2.43%。

开化农商银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2023 年，受各项业务发展及加快考核奖金兑现进度等因素影响，开化农商银行业务及管理费有所增加，叠加营业收入减少影响，成本收入比有所上升，成本管控能力有待提升。信用减值损失方面，2023 年，开化农商银行贷款减值损失计提力度减小，加之投资资产结构向国债倾斜及存放同业款项规模下降使其投资及同业减值损失有所转回，信用减值损失较上年减少。2023 年，开化农商银行信用减值损失 1.11 亿元，其中贷款减值损失 1.34 亿元，债权投资减值损失-0.11 亿元，其他债权投资减值损失-0.03 亿元，存放款项坏账损失-0.07 亿元。

2023 年，受净息差收窄等因素影响，开化农商银行营业收入有所减少，叠加业务及管理费增加部分抵消信用减值损失减少的影响，营业支出变化不大，净利润有所减少，盈利水平有所下降。

4 资本充足性

2023 年，开化农商银行主要通过利润留存和发行二级资本债券的方式补充资本，资本保持充足水平。

2023 年，开化农商银行主要通过利润留存和发行二级资本债券的方式补充资本。2023 年，开化农商银行分配现金股利 0.21 亿元，股利分派对资本内生形成一定影响。截至 2023 年末，开化农商银行股东权益 16.61 亿元，其中股本 2.67 亿元，未分配利润 5.14 亿元，盈余公积金 4.65 亿元，一般风险准备 3.96 亿元。

2023 年，随着业务规模的扩张，开化农商银行风险加权资产保持增长，但风险资产系数变化不大。资本充足性方面，由于利润留存对资本形成一定补充，加之成功发行二级资本债券 2.00 亿元，开化农商银行资本保持充足水平。截至 2023 年末，开化农商银行资本充足率为 14.48%，较上年末上升 1.53 个百分点；一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.93%，较上年末上升 0.11 个百分点。

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）	13.16	15.22	16.86
一级资本净额（亿元）	13.16	15.22	16.86
资本净额（亿元）	14.43	16.68	20.46
风险加权资产余额（亿元）	112.67	128.77	141.31
风险资产系数（%）	64.04	65.23	65.30
股东权益/资产总额（%）	7.50	7.72	7.68
资本充足率（%）	12.81	12.95	14.48
一级资本充足率（%）	11.68	11.82	11.93
核心一级资本充足率（%）	11.68	11.82	11.93

资料来源：联合资信根据开化农商银行审计报告及监管报表整理

七、外部支持

开化县支柱产业以农产品、乡村生态旅游、硅产业为主，在衢州市发展全局中具有重要的地位。2023 年，开化县实现地区生产总值 188.22 亿元，同比增长 3.7%；实现一般公共预算收入 22.56 亿元，同比增长 80.3%。开化县财政实力尚可，具有一定支持能力。

开化农商银行存贷款市场份额在开化县排名首位；作为区域性商业银行，其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，在开化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，开化农商银行无存续期内的金融债券，已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 2 亿元。以 2023 年末财务数据为基础，开化农商银行优质流动性资产、股东权益和净利润对存续债券本金的保障倍数见图 14。

从资产端来看，开化农商银行不良贷款率较低，贷款拨备充足，同业及投资资产不涉及风险或违约事件，资产出现大幅减值的可能性不大；此外，开化农商银行投资资产以利率债和同业存单为主，资产端流动性水平较好。从负债端来看，开化农商银行储蓄存款占负债总额的比重较高且稳步提升，核心负债稳定性较好。整体看，开化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

信认为开化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。

图表 14 • 债券保障情况

项 目	2023 年
存续债券本金（亿元）	2.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	13.40
股东权益/存续债券本金（倍）	8.31
净利润/存续债券本金（倍）	0.78

资料来源：联合资信根据开化农商银行审计报告及监管报表整理

九、跟踪评级结论

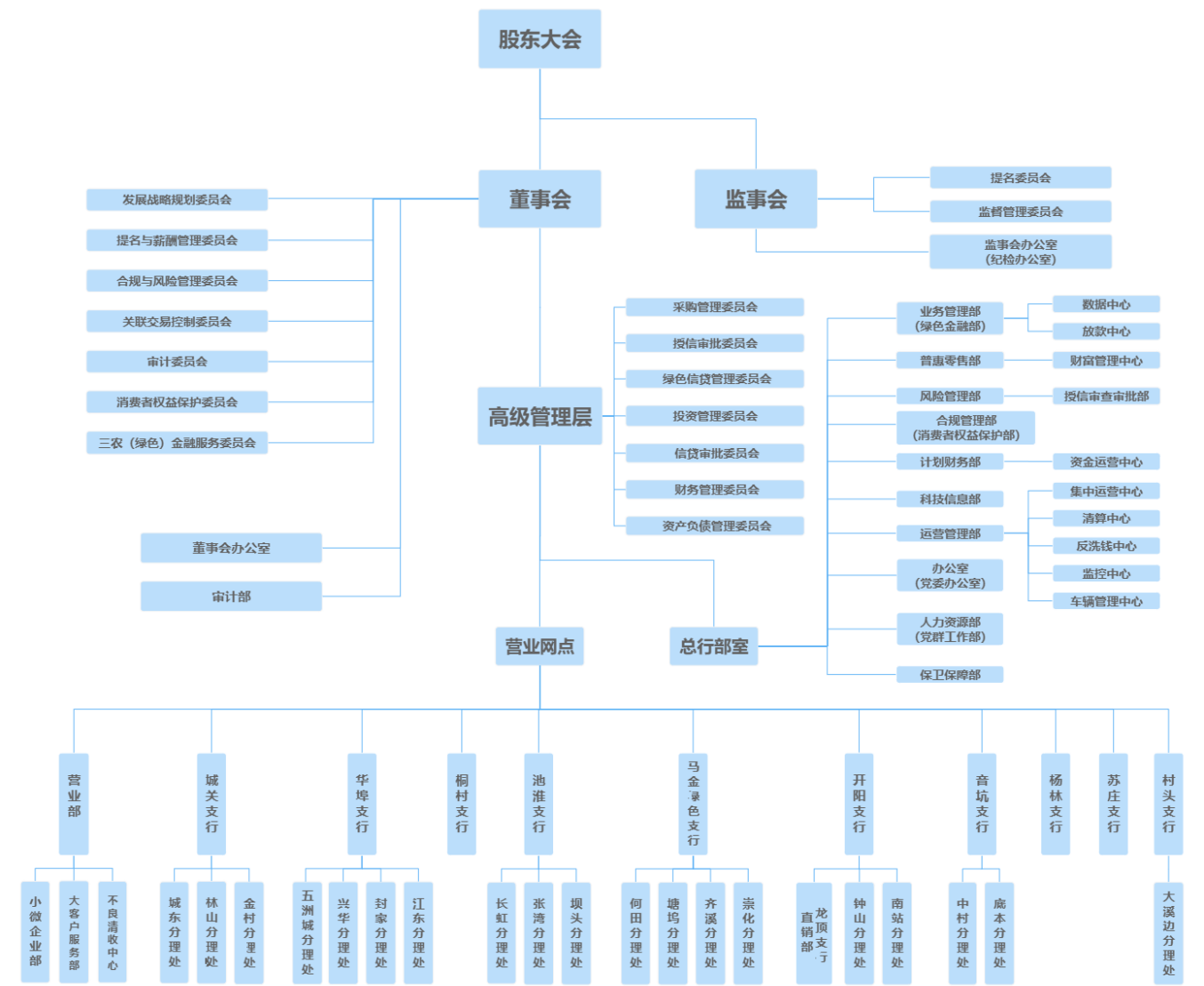
基于对开化农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持开化农商银行主体长期信用等级为 AA⁻，维持“23 开化农商行二级资本债 01”的信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附件 1 开化农商银行前十大股东持股情况（截至 2024 年 6 月末）

股东名称	持股股数（万股）	持股比例
开化金悦投资管理有限公司	1264.82	4.48%
浙江甲壳虫文化发展有限公司	1264.82	4.48%
开化县交通汽车贸易有限公司	1138.34	4.03%
凌云建设集团有限公司	1025.35	3.63%
浙江胡涂硅有限公司	849.61	3.01%
开化正园贸易有限公司	551.20	1.95%
浙江琦跃旅游开发有限公司	537.96	1.90%
浙江矽盛电子有限公司	445.44	1.58%
浙江华友电子有限公司	316.21	1.12%
浙江正荣香料有限公司	316.21	1.12%
合计	7709.95	27.28%

资料来源：联合资信根据开化农商银行年度报告整理

附件 2 开化农商银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据开化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%
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