

# 信用评级公告

联合〔2023〕6892号

联合资信评估股份有限公司通过对浙江海宁农村商业银行股份有限公司主体及相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持浙江海宁农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为AA<sup>+</sup>，维持“22海宁农商行二级资本债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

二〇二三年七月二十五日

# 浙江海宁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<br>级别        | 评级<br>展望 | 上次<br>级别        | 评级<br>展望 |
|------------------|-----------------|----------|-----------------|----------|
| 浙江海宁农村商业银行股份有限公司 | AA <sup>+</sup> | 稳定       | AA <sup>+</sup> | 稳定       |
| 22 海宁农商行二级资本债 01 | AA              | 稳定       | AA              | 稳定       |

### 跟踪评级债项概况：

| 债券简称                 | 发行<br>规模 | 期限    | 到期<br>兑付日 |
|----------------------|----------|-------|-----------|
| 22 海宁农商行二级资本<br>债 01 | 3 亿元     | 5+5 年 | 2032/7/27 |

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

评级时间：2023 年 7 月 25 日

### 本次评级使用的评级方法、模型：

| 名称                | 版本          |
|-------------------|-------------|
| 商业银行信用评级方法        | V4.0.202208 |
| 商业银行主体信用评级模型（打分表） | V4.0.202208 |

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

### 本次评级模型打分表及结果：

| 评价内容          | 评价结果 | 风险因素      | 评价要素        | 评价结果            |
|---------------|------|-----------|-------------|-----------------|
| 经营风险          | C    | 经营环境      | 宏观和区域<br>风险 | 3               |
|               |      |           | 行业风险        | 2               |
|               |      | 自身<br>竞争力 | 公司治理        | 3               |
|               |      |           | 未来发展        | 3               |
|               |      |           | 业务经营分<br>析  | 3               |
|               |      |           | 风险管理水<br>平  | 3               |
| 财务<br>风险      | F2   | 偿付能力      | 资本充足性       | 1               |
|               |      |           | 资产质量        | 1               |
|               |      |           | 盈利能力        | 3               |
|               |      | 流动性       |             | 2               |
| 指示评级          |      |           |             | aa <sup>+</sup> |
| 个体调整因素：--     |      |           |             | --              |
| 个体信用等级        |      |           |             | aa <sup>+</sup> |
| 外部支持调整因素：政府支持 |      |           |             | +2              |
| 评级结果          |      |           |             | AA <sup>+</sup> |

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”）对浙江海宁农村商业银行股份有限公司（以下简称“海宁农商银行”）的评级反映了 2022 年以来，凭借其人缘地缘优势，海宁农商银行在经营所在区域内竞争力较强、负债稳定性较好、信贷资产质量保持良好水平及拨备充足等方面的优势。同时，联合资信也关注到，海宁农商银行面临一定贷款行业集中风险，同时支柱产业发展受阻以及同业竞争较为激烈等外部因素对其业务经营及信用水平可能带来的不利影响。

未来，海宁农商银行将继续坚持“支农支小”的市场定位，服务“三农”、小微，发展“数字金融、产业金融、零售金融、绿色金融、普惠金融”，推动业务稳步发展。另一方面，在宏观经济增长不确定性增加、同业竞争加剧及皮革、经编、家纺产业持续低迷等因素的影响下，海宁农商银行未来业务拓展及信用风险管理等情况需保持关注。

综合评估，联合资信确定维持海宁农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，维持“22 海宁农商行二级资本债 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

### 优势

- 存贷款业务具有较强竞争力。**海宁农商银行在当地经营历史较长，营业网点覆盖较为广泛，存贷款业务市场占有率在当地保持首位，在当地同业中竞争力较强。
- 负债稳定性较好。**海宁农商银行储蓄存款和定期存款占客户存款的比重较高，负债稳定性较好。
- 信贷资产质量良好，贷款拨备充足。**海宁农商银行不良贷款率处于行业较好水平，信贷资产质量良好，贷款拨备保持充足水平。
- 获得地方政府支持的可能性大。**作为区域性商业银行，海宁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，在海宁市金

## 同业比较：

| 主要指标        | 海宁农商银行          | 江门农商银行          | 瑞丰银行            |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 最新信用等级      | AA <sup>+</sup> | AA <sup>+</sup> | AA <sup>+</sup> |
| 数据时间        | 2022 年          | 2022 年          | 2022 年          |
| 存款总额（亿元）    | 686.05          | 1029.36         | 1260.52         |
| 贷款净额（亿元）    | 487.22          | 708.93          | 999.82          |
| 资产总额（亿元）    | 810.47          | 1392.13         | 1596.23         |
| 股东权益（亿元）    | 65.51           | 137.60          | 151.76          |
| 不良贷款率（%）    | 0.87            | 0.98            | 1.08            |
| 拨备覆盖率（%）    | 559.42          | 289.27          | 280.50          |
| 资本充足率（%）    | 14.13           | 13.55           | 15.58           |
| 营业收入（亿元）    | 19.34           | 31.80           | 35.25           |
| 净利润（亿元）     | 6.74            | 12.02           | 15.51           |
| 平均净资产收益率（%） | 10.84           | 9.32            | 10.73           |

注：江门农商银行行江门农村商业银行股份有限公司，瑞丰银行为浙江绍兴瑞丰农村商业银行股份有限公司  
资料来源：各公司公开年报、Wind

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大。

## 关注

1. **面临一定贷款行业集中风险。**受地区产业结构以及自身业务定位的影响，海宁农商银行贷款行业集中度较高，面临一定贷款行业集中风险。
2. **海宁市银行业同业竞争较为激烈。**海宁市银行业金融机构数量较多，随着国有大型银行、股份制银行及城商银行业务逐步下沉，当地同业竞争较为激烈，对海宁农商银行的业务发展和经营管理带来一定挑战。
3. **需关注支柱产业持续低迷对其业务开展、信贷资产质量等方面产生的影响。**2022 年以来，受宏观经济下行及国际形势复杂严峻等因素影响，当地皮革、经编、家纺等支柱产业持续低迷，对海宁农商银行业务拓展及资产质量可能造成的不利影响需予以关注。

分析师：梁新新 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](http://www.lhratings.com)

主要数据：

| 项 目          | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022<br>年末 |
|--------------|------------|------------|------------|
| 资产总额(亿元)     | 624.25     | 699.37     | 810.47     |
| 股东权益(亿元)     | 46.70      | 58.85      | 65.51      |
| 不良贷款率(%)     | 1.03       | 0.87       | 0.87       |
| 拨备覆盖率(%)     | 588.31     | 475.12     | 559.42     |
| 贷款拨备率(%)     | 6.06       | 4.14       | 4.86       |
| 流动性比例(%)     | 52.40      | 49.37      | 44.12      |
| 股东权益/资产总额(%) | 7.48       | 8.41       | 8.08       |
| 资本充足率(%)     | 11.62      | 13.73      | 14.13      |
| 一级资本充足率(%)   | 10.47      | 11.58      | 11.57      |
| 核心一级资本充足率(%) | 10.47      | 11.58      | 11.57      |
| 项 目          | 2020 年     | 2021 年     | 2022 年     |
| 营业收入(亿元)     | 14.37      | 16.67      | 19.34      |
| 拨备前利润总额(亿元)  | 9.87       | 11.71      | 13.82      |
| 净利润(亿元)      | 5.00       | 6.06       | 6.74       |
| 净息差(%)       | 2.44       | 2.39       | 2.10       |
| 成本收入比(%)     | 29.82      | 28.27      | 26.77      |
| 拨备前资产收益率(%)  | 1.75       | 1.77       | 1.83       |
| 平均资产收益率(%)   | 0.88       | 0.92       | 0.89       |
| 平均净资产收益率(%)  | 11.18      | 11.48      | 10.84      |

数据来源：海宁农商银行年报，联合资信整理

评级历史：

| 债项简称                     | 债项<br>等级 | 主体<br>等级        | 评级<br>展望 | 评级<br>时间  | 项目<br>小组   | 评级方法/模型                                                                                              | 评级<br>报告                  |
|--------------------------|----------|-----------------|----------|-----------|------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| 22 海宁农<br>商行二级资<br>本债 01 | AA       | AA <sup>+</sup> | 稳定       | 2022/7/13 | 梁新新<br>张哲铭 | <a href="#">商业银行信用评级方法<br/>V3.2.202204</a><br><a href="#">商业银行主体信用评级<br/>模型（打分表）<br/>V3.2.202204</a> | <a href="#">阅读<br/>全文</a> |

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海宁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、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。

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。

# 浙江海宁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”）关于浙江海宁农村商业银行股份有限公司（以下简称“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

浙江海宁农村商业银行股份有限公司（以下简称“海宁农商银行”）前身为海宁市农村信用合作联社，2014年12月更为现名。2022年，海宁农商银行通过未分配利润转增股本增加注册资本0.37亿元。截至2022年末，海宁农商银行股本总额7.71亿元，无控股股东及实际控制人，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2022年末前五大股东持股比例

| 股东名称         | 持股比例  |
|--------------|-------|
| 宏达控股集团有限公司   | 7.49% |
| 浙江和心控股集团有限公司 | 5.00% |

|                |        |
|----------------|--------|
| 海宁牛仔织造有限公司     | 2.51%  |
| 浙江恒嘉实业集团有限公司   | 0.54%  |
| 海宁日新保护材料实业有限公司 | 0.49%  |
| 合 计            | 16.03% |

数据来源：海宁农商银行提供，联合资信整理

截至2022年末，海宁农商银行共设有70个营业网点，包括1个营业部，18个支行，51个分理处，经营网点均分布在海宁市辖区；在岗正式员工758人。

海宁农商银行注册地址：浙江省海宁市海洲街道钱江西路278号。

海宁农商银行法定代表人：潘民良。

## 三、已发行债券概况

截至本报告出具日，海宁农商银行存续期内经联合资信评级的债券合计3亿元，债券概况见表2。

2023年以来，海宁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。

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 海宁农商行二级资本债 01 | 二级资本债 | 3.00 亿元 | 5+5 年 | 4.50% | 2032 年 7 月 26 日 |

数据来源：中国货币网，联合资信整理

## 四、营运环境分析

### 1. 宏观政策环境和经济运行回顾

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

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

海宁市民营经济较为发达，大力发展战略性新兴产业的同时逐步推进传统产业转型升级；但 2022 年以来，受宏观经济下行及消费市场需求不足等因素影响，传统支柱产业发展受阻，区域经济增长放缓；此外，当地金融机构数量较多，同业竞争较为激烈。

海宁农商银行业务范围集中于浙江省海宁市。海宁市隶属于浙江省嘉兴市，位于中国长江三角洲南翼、浙江省北部，区域民营经济特色鲜明，是全国的皮革、经编、家纺、太阳能、集成灶产业的基地之一。海宁市在农业领域方面大力发展高效生态都市型现代农业，且随着地区旅游资源的大力开发，旅游产业带动区域内各项商业进一步发展。海宁市经济结构持续优化，三大产业的协同发展推动地区整体经济运行平稳向好，发展质量稳步提升。

2022 年，受宏观经济下行及消费市场需求不足等因素影响，海宁市皮革、经编、家纺等支柱产业发展受阻，经济增速明显放缓。

2022 年实现地区生产总值 1247.00 亿元，按可比价格计算，比上年增长 0.7%；其中，第一产业实现增加值 21.41 亿元，增长 2.2%；第二产业实现增加值 724.71 亿元，增长 0.1%，其中工业实现增加值 647.20 亿元，下降 0.3%；第三产业实现增加值 500.87 亿元，增长 1.3%；三次产业结构比为 1.7:58.1:40.2。全年城镇常住居民人均可支配收入 74764 元，比上年增长 2.4%；农村常住居民人均可支配收入 47777 元，比上年增长 5.2%。全市实现一般公共预算收入 95.08 亿元，比上年下降 16.9%；全市一般公共预算支出 122.30 亿元，比上年增长 9.8%。

2022 年以来，海宁市金融机构存贷款余额稳中有升。截至 2022 年末，全市金融机构本外币各项存款余额 2539.46 亿元，比上年增长 11.1%；全市金融机构本外币各项贷款余额 2525.34 亿元，同比增长 14.0%。但另一方面，海宁市金融机构数量较多，同业竞争较为激烈。截至 2022 年末，海宁市共有银行业金融机构 30 家。

## 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

**2022 年，海宁农商银行进一步完善公司治理架构，公司治理水平不断提升；无股权质押情况；关联授信指标符合监管要求。**

2022 年以来，海宁农商银行持续完善由股东大会、董事会、监事会及高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，并修订完善包括《公司章程》《关联交易管理办法》在内的多项公司治理制度，同时根据相关法律法规进行信息披露，公司治理水平不断提升。2022 年以来，海宁农商银行进行正常人事调整；海宁农商银行现任董事长为潘民良先生，曾任嘉善农商银行党委书记、董事长等职务，于 2022 年 1 月起任海宁农商银行董事长；原行长蔡欣悦辞去海宁农商银行行长职务，聘

任叶冬飞任海宁农商银行副行长，并主持工作。

从股权结构来看，截至 2022 年末，海宁农商银行法人股占比 40.56%，自然人股占比 59.44%，自然人持股比例较高，股权结构分散；前五大股东持股数合计持股比例为 16.03%，无实际控制人和实际控制人。股权质押方面，截至 2022 年末，海宁农商银行前十大股东无股权质押情况。

关联交易方面，海宁农商银行董事会下设关联交易控制委员会对全行关联交易进行管理，根据海宁农商银行合并口径监管报表披露信息，截至 2022 年末，海宁农商银行单一最大关联方表内外授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 2.87%、5.50%和 10.11%，各项关联指标均符合监管要求，且关联贷款无不良或逾期情况。

## 六、主要业务经营分析

海宁农商银行在海宁市当地营业网点覆盖较为广泛，存贷款市场份额在当地同业中居首位；但当地金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，对其业务发展和经营管理带来一定的挑战。

海宁农商银行专注服务“三农”和中小微企业的市场定位，围绕乡村振兴和共同富裕推进大零售转型和数字化改革。作为地方性金融机构，海宁农商银行业务集中于海宁市内，在当地经营历史较长，网点覆盖较为广泛，具有一定的地缘优势，在当地市场具有较强的竞争力。2022 年，海宁农商银行存贷款市场份额在全市银行业金融机构中排名首位。但另一方面，受利率市场化以及同业竞争加剧等因素影响，海宁农商银行贷款业务竞争压力加大，贷款市场份额有所下滑；截至 2022 年末，海宁农商银行在海宁市同业金融机构中存贷款业务的市场占有率分别为 26.39%和 20.20%（见表 3）。

表 3 存贷款业务市场份额及排名

| 项 目    | 2020 年末 |    | 2021 年末 |    | 2022 年末 |    |
|--------|---------|----|---------|----|---------|----|
|        | 占比      | 排名 | 占比      | 排名 | 占比      | 排名 |
| 存款市场份额 | 25.07%  | 1  | 25.02%  | 1  | 26.39%  | 1  |
| 贷款市场份额 | 20.19%  | 1  | 20.32%  | 1  | 20.20%  | 1  |

注：存贷款市场占有率为海宁农商银行业务在海宁市内同业中的市场份额

数据来源：海宁农商银行提供资料，联合资信整理

### 1. 公司银行业务

2022年，海宁农商银行公司存贷款规模均稳步增长；另一方面，当地皮革、经编、家纺等支柱产业持续低迷，公司业务未来面临一定拓展压力；小微信贷业务开展力度进一步加大。

公司存款方面，由于其“支农支小”的市场定位，海宁农商银行公司业务客户以小微及民营企业为主，财政性资金规模较小，加之企业结算资金留存有限，整体公司存款占存款的比重不高。2022年以来，海宁农商银行以“开门红”劳动竞赛等活动为抓手，持续加大对公存款营销力度，重点做好信贷客户资金归行、企业代发工资签约、存款招投标等工作；同时，强化政府类项目合作对接，加大财政性存款营销；此外，海宁农商银行强化考核激励，提升员工存款营销积极性，推动公司存款规模稳步提升。截至2022年末，海宁农商银行公司存款总额(含保证金存款，下同)162.54亿元，较上年末增长12.89%，占存款总额的23.69%，占比略有下降。

公司贷款方面，2022年，海宁农商银行转变信贷投放思路，拓展客户群体，通过产品创新和服务创新推动信贷增长。具体来看，2022年，海宁农商银行创新推出“留抵退税贷”“乡贤共富贷”“专精特新贷”等产品，并进行“丰收e帖”业务试点，落地“区块链秒贷+嘉保E贷”业务，同时办理全市首笔政府性融资担保汇率避险业务；此外，海宁农商银行针对成熟期企业，为其定制“供应链金融”“票据池”“并购贷款”等信贷产品。得益于上述

措施，2022年，海宁农商银行公司实体信贷投放规模保持增长，但作为外向型区域，当地皮革、经编、家纺等支柱产业的部分企业受国际关系影响，订单受限，以及部分企业外迁，人员外流等因素影响，公司贷款业务未来面临一定拓展压力；票据业务开展力度进一步加大，公司贷款总额稳步增长。截至2022年末，海宁农商银行公司贷款总额(含贴现，下同)377.37亿元，较上年末增长15.07%，占贷款总额比重73.90%；其中贴现余额41.59亿元，占贷款总额的8.14%。

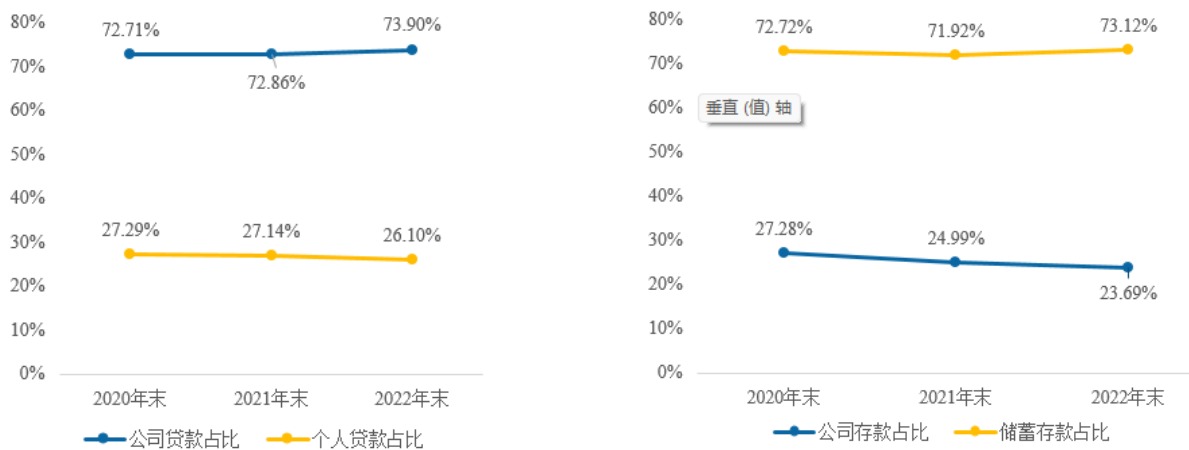
小微业务方面，海宁农商银行坚持“支农支小”的市场定位，依托在小微企业服务方面的天然地缘和人缘优势，不断探索小微金融服务创新模式与产品，持续加大小微企业金融支持力度。2022年，海宁农商银行根据浙江农村商业联合银行股份有限公司（以下简称“浙江农商联合银行”）关于助力未来乡村建设发展工作指导意见，推动属地支行与创建村对接工作，实现业务、开户、流量全覆盖。此外，海宁农商银行根据浙江农信系统金融春耕备耕指导意见，制订春耕备耕金融服务要求，安排专项资金，同时通过与海宁市农业农村局合作对接多个农业财政扶持立项类及备案类项目，持续加大普惠业务授信。截至2022年末，海宁农商银行授信1000万元（含）以下的普惠型小微企业法人贷款余额119.94亿元，较上年末增长13.11%；授信1000万元（含）以下的普惠型个体工商户和小微企业主贷款余额47.97亿元，较上年末增长11.05%。

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      |
| <b>客户存款</b>   |               |               |               |               |               |               |              |              |
| 公司存款 (含保证金存款) | 136.93        | 143.98        | 162.54        | 27.28         | 24.99         | 23.69         | 5.15         | 12.89        |
| 储蓄存款          | 365.08        | 414.44        | 501.64        | 72.72         | 71.92         | 73.12         | 13.52        | 21.04        |
| 应计利息          | /             | 17.81         | 21.87         | /             | 3.09          | 3.19          | /            | 22.78        |
| <b>合计</b>     | <b>502.02</b> | <b>576.23</b> | <b>686.05</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>14.78</b> | <b>19.06</b> |
| <b>贷款及垫款</b>  |               |               |               |               |               |               |              |              |
| 公司贷款及垫款       | 266.68        | 327.95        | 377.37        | 72.71         | 72.86         | 73.90         | 22.98        | 15.07        |
| 其中：公司贷款       | 262.74        | 299.60        | 335.79        | 71.64         | 66.56         | 65.76         | 14.03        | 12.08        |
| 贴现            | 3.94          | 28.35         | 41.59         | 1.07          | 6.30          | 8.14          | 619.60       | 46.71        |
| 个人贷款及垫款       | 100.09        | 122.19        | 133.25        | 27.29         | 27.14         | 26.10         | 22.08        | 9.05         |
| <b>合计</b>     | <b>366.77</b> | <b>450.14</b> | <b>510.62</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>22.73</b> | <b>13.44</b> |

数据来源：海宁农商银行年报，联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况



数据来源：海宁农商银行年报，联合资信整理

## 2. 个人银行业务

2022 年，凭借较好的客户基础及渠道优势，海宁农商银行持续加强营销力度，储蓄存款业务增长态势良好，储蓄存款占比进一步提升；个人贷款持续增长，但由于同业竞争加剧及居民信贷需求减弱影响，个人贷款增速有所放缓。

海宁农商银行在当地营业网点数量多、分布广，拥有明显的渠道优势，个人客户基础良好。2022 年，海宁农商银行持续加大储蓄存款营销力度及服务水平，储蓄存款业务发展态势良好。具体来看，海宁农商银行以“开门红”活动为抓手，加大存款营销奖励力度；

同时与海宁市人社局合作，全面推进第三代社保卡换发工作，推动储蓄存款规模较快增长。截至 2022 年末，海宁农商银行储蓄存款余额 501.64 亿元，较上年末增长 21.04%，占存款总额的 73.12%，储蓄存款占比进一步提升。

个人贷款业务方面，2022 年，为进一步推进零售贷款业务的发展，海宁农商银行优化考核导向，激发员工个人贷款营销积极性和主动性；此外，海宁农商银行联合市场监督管理局共同开展微信群云社区创建、商户逐一走访进群、对接商户金融需求等工作；同时接入社保、公积金等外部数据，建立互联网贷

款综合评分卡模型，并上线“潮快贷”产品，推动个人经营性贷款规模较快增长。个人消费贷款业务方面，海宁农商银行积极搭建异业联盟场景平台，围绕客户消费圈搭建信用卡使用场景，配套消费满减、达标领券等各类优惠活动，推动个人消费贷款增长。按揭贷款方面，为满足市场需求和规范管理，海宁农商银行出台拆迁安置房按揭贷款实施细则，并与拆迁安置房接收单位开展按揭贷款业务；但受房地产整体市场低迷及住房按揭贷款提前还款等因素影响，2022 年末海宁农商银行按揭贷款规模增长较为乏力。另一方面，由于同业竞争加剧，以及居民有效信贷需求减弱，海宁农商银行个人贷款增速有所放缓。截至 2022 年末，海宁农商银行个人贷款余额 133.25 亿元，占贷款总额 26.10%，占比较之前年度有所下降。其中，个人住房按揭贷款余额 46.83 亿元，占贷款总额 9.17%；个人经营性贷款余额 59.27 亿元，占贷款总额 11.61%。

### 3. 金融市场业务

**2022 年，海宁农商银行市场融入资金规模有所增加，同业资产配置力度较小；投资资产规模增长较为明显，投资资产结构以标准化债券为主，投资策略较为审慎。**

同业业务方面，海宁农商银行根据流动性水平、市场利率以及自身业务情况等因素配置同业资产，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2022 年以来，海宁农商银行资产配置进一步向贷款及投资资产倾斜，同业资产配置力度较小。海宁农商银行同业资产主要为存放同业款项及拆出资金，存放同业交易对手主要为股份制商业银

行；拆出资金交易对手主要为浙江农村商业银行股份有限公司及系统内其他行社。同业负债方面，2022 年，海宁农商银行根据资产端需求及市场资金成本开展市场资金融入，市场融入资金规模有所增加。海宁农商银行市场融资渠道以同业存单为主，另有部分拆入资金、卖出回购金融资产以及发行的二级资本债。截至 2022 年末，海宁农商银行同业资产余额 26.51 亿元，占资产总额的 3.27%；市场融入资金余额 36.04 亿元，占负债总额的 4.84%。

投资业务方面，2022 年，海宁农商银行加大投资资产配置规模，投资标的以标准化债券投资为主，另持有一定规模的基金投资及少量资管计划和对浙江农商联合银行、村镇银行和农民合作经济组织联合会的长期股权投资，整体投资策略较为审慎。2022 年，海宁农商银行加大了利率债、基金以及企业债的配置力度，同业存单投资规模有所下降。其中，海宁农商银行企业债以浙江省内城投债为主，外部级别以 AA+及以上为主；海宁农商银行金融债及同业存单发行人主要包括全国性股份制商业银行以及信用评级在 AA+及以上的城商行等；同时，海宁农商银行还持有一定规模的基金投资，以货币基金为主；资管计划底层均为城投债，外部级别在 AA+及以上。此外，海宁农商银行另有少量持有的对浙江农商联合银行、村镇银行和农民合作经济组织联合会的长期股权投资，余额 0.63 亿元，规模较小，风险可控。投资收益方面，2022 年，海宁农商银行实现投资相关收益 6.37 亿元，较上年增长 3.59%。

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  | 161.59  | 163.43  | 210.11  | 90.34   | 88.67   | 83.82   |
| 其中：国债 | 19.18   | 33.82   | 68.62   | 10.73   | 18.35   | 27.37   |
| 金融债券  | 36.56   | 28.69   | 30.62   | 20.44   | 15.57   | 12.21   |

|               |               |               |               |               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 企业债券          | 33.00         | 44.30         | 56.55         | 18.45         | 24.04         | 22.56         |
| 地方政府债券        | --            | 22.40         | 44.55         | --            | 12.15         | 17.77         |
| 同业存单          | 51.67         | 34.23         | 9.78          | 28.89         | 18.57         | 3.90          |
| 其他债券          | 21.18         | --            | --            | 11.84         | --            | --            |
| 基金产品          | 4.00          | 11.85         | 30.31         | 2.24          | 6.43          | 12.09         |
| 专项资产管理计划      | --            | 6.40          | 6.35          | --            | 3.47          | 2.53          |
| 权益工具          | 0.14          | 0.14          | 0.63          | 0.08          | 0.07          | 0.25          |
| 其他投资资产        | 13.14         | --            | --            | 7.34          | --            | --            |
| 加：应计利息        | --            | 2.50          | 3.27          | --            | 1.36          | 1.31          |
| <b>投资资产总额</b> | <b>178.86</b> | <b>184.32</b> | <b>250.68</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> |
| 减：投资资产减值准备    | 2.29          | 1.35          | 1.22          | /             | /             | /             |
| <b>投资资产净额</b> | <b>176.57</b> | <b>182.96</b> | <b>249.46</b> | <b>/</b>      | <b>/</b>      | <b>/</b>      |

数据来源：海宁农商银行年报，联合资信整理

## 七、财务分析

海宁农商银行提供了 2022 年财务报表，浙江同方会计师事务所有限公司对 2022 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

### 1. 资产质量

2022 年，海宁农商银行资产规模稳步提升，资产结构以贷款和投资资产为主，贷款占比略有下降，投资资产占比有所提升。

表 6 资产结构

| 项目          | 金 额 (亿元)      |               |               | 占 比 (%)       |               |               | 较上年末增长率 (%)  |              |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|             | 2020<br>年末    | 2021<br>年末    | 2022<br>年末    | 2020<br>年末    | 2021<br>年末    | 2022<br>年末    | 2021<br>年末   | 2022<br>年末   |
| 现金类资产       | 44.67         | 32.61         | 35.11         | 7.16          | 4.66          | 4.33          | -27.00       | 7.66         |
| 同业资产        | 43.13         | 40.49         | 26.51         | 6.91          | 5.79          | 3.27          | -6.11        | -34.52       |
| 贷款及垫款净额     | 344.53        | 432.29        | 487.22        | 55.19         | 61.81         | 60.12         | 25.47        | 12.71        |
| 投资类资产       | 176.57        | 182.96        | 249.46        | 28.28         | 26.16         | 30.78         | 3.62         | 36.34        |
| 其他类资产       | 15.35         | 11.01         | 12.17         | 2.46          | 1.57          | 1.50          | -28.29       | 10.50        |
| <b>资产合计</b> | <b>624.25</b> | <b>699.37</b> | <b>810.47</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>12.03</b> | <b>15.89</b> |

数据来源：海宁农商银行年报，联合资信整理

#### (1) 贷款

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

2022 年，海宁农商银行贷款和垫款规模稳步提升，但由于当地支柱产业低迷，贷款增速有所放缓，2022 年末贷款和垫款净额 487.22 亿元，占资产总额的 60.12%，占比较上一年度略有下降。贷款行业分布方面，海宁地区以纺织、经编和皮革产业为主，受地区产

业结构影响，海宁农商银行贷款主要投向相关制造业企业，制造业贷款占比较高；同时，由于海宁农商银行加大小微企业贷款投放，批发和零售业贷款占比有所上升。截至 2022 年末，海宁农商银行前五大贷款行业制造业，批发和零售业，租赁和商务服务业，建筑业和电力、热力、燃气及水的生产和供应业占比分别为 48.96%、10.32%、4.68%、3.40% 和 2.47%，合计占比 69.83%，贷款行业集中度较上年末有所下降，但仍处于较高水平，面临一定行业集中风险。房地产贷款方面，海宁农商银行房地产开发贷款投放较为审慎，房地产业贷款

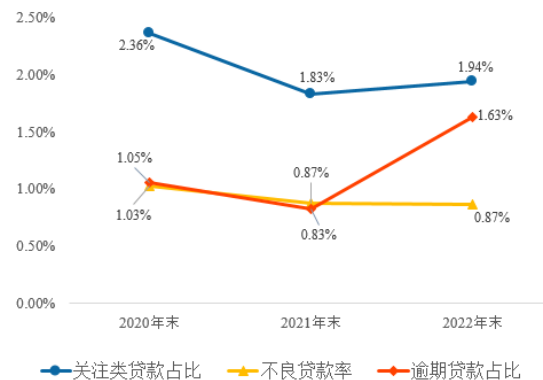
占比较低。截至 2022 年末，海宁农商银行全口径房地产贷款余额为 57.64 亿元，占贷款总额的比重为 11.29%，其中个人住房按揭贷款占比为 9.17%；与房地产业相关的建筑业贷款余额 17.37 亿元，占贷款总额的 3.40%，占比较低。

客户集中度方面，2022 年，海宁农商银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度上升，但仍处于合理水平，面临的贷款客户集中风险不显著。截至 2022 年末，海宁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 6.00%和 22.58%。大额风险暴露指标方面，海宁农商银行按照大额风险暴露管理办法要求加强大额风险管理，2022 年末其各项大额风险暴露指标均符合监管要求。

信贷资产质量方面，在宏观经济下行及皮革、纺织产业景气度下降等因素影响下，企业出现开工不足，造成流动资金短缺，甚至破产重组、清算等情况，同时风险传递到相关的上下游企业、担保企业，企业贷款风险面临压力，2022 年海宁农商银行逾期贷款规模明显上升，关注类贷款规模及占比亦呈上升态势。此外，受企业经营关停、工资收入缩减、房地产不景气等因素影响，个人贷款客户偿还能力下降，个人不良贷款出现攀升，推动整体不良贷款规模增长。为此，2022 年，海宁农商银行持续加大不良贷款的清收处置力度，多渠道处置盘活不良资产，全年共处置不良贷款 3.17 亿元，其中现金清收不良贷款 1.69 亿元，核销不良贷款 1.40 亿元，形态上调不良贷款 0.08 亿元。截至 2022 年末，海宁农商银行不良贷款余额 4.44 亿元，不良贷款率 0.87%。

其中，个人不良贷款余额 1.88 亿元，个人不良贷款率 1.41%，高于全行平均水平。海宁农商银行信贷资产五级分类划分标准与之前年度保持一致，将本金或利息逾期 60 天以上的贷款统一纳入不良贷款进行管理。从不良贷款行业分布来看，海宁农商银行制造业、批发和零售业不良贷款规模较大，2022 年末制造业不良贷款率为 0.88%，批发和零售业不良贷款率为 1.81%；其中，由于皮革行业持续低迷，海宁农商银行制造业中皮革行业不良贷款率较高，2022 年末为 4.16%。此外，为支持企业复工复产，海宁农商银行为部分贷款客户办理了延期还本付息业务，2022 年末展期贷款余额 1.21 亿元，其中纳入关注类贷款 0.98 亿元，纳入不良贷款余额 0.04 亿元；无还本续贷贷款余额 137.21 亿元，其中纳入关注类 5.81 亿元，纳入不良贷款余额 0.78 亿元；考虑到无还本续贷贷款规模较大，需对未来信贷资产质量迁徙情况保持关注。从贷款拨备情况来看，2022 年，海宁农商银行拨备计提力度进一步加大，拨备覆盖率随之上升，拨备充足。

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：海宁农商银行年报，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  | 354.35  | 437.99  | 496.28  | 96.61   | 97.30   | 97.19   |
| 关注  | 8.64    | 8.23    | 9.91    | 2.36    | 1.83    | 1.94    |
| 次级  | 1.68    | 1.56    | 2.00    | 0.46    | 0.35    | 0.39    |
| 可疑  | 2.08    | 2.26    | 2.40    | 0.57    | 0.50    | 0.47    |
| 损失  | 0.03    | 0.10    | 0.03    | 0.01    | 0.02    | 0.01    |

|                  |        |        |        |        |        |        |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 贷款合计             | 366.77 | 450.14 | 510.62 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 不良贷款             | 3.78   | 3.92   | 4.44   | 1.03   | 0.87   | 0.87   |
| 逾期贷款             | 3.87   | 3.73   | 8.31   | 1.05   | 0.83   | 1.63   |
| 逾期 90 天以上贷款/不良贷款 | /      | /      | /      | 68.83  | 71.30  | 86.30  |
| 贷款减值准备余额         | 22.24  | 18.63  | 24.81  | /      | /      | /      |
| 贷款拨备率            | /      | /      | /      | 6.06   | 4.14   | 4.86   |
| 拨备覆盖率            | /      | /      | /      | 588.31 | 475.12 | 559.42 |

注：因四舍五入效应致使数据加总存在尾差，贷款合计金额不含应计利息

数据来源：海宁农商银行年报，联合资信整理

## （2）同业及投资资产

海宁农商银行根据流动性等方面考虑进行同业资产配置，同业资产配置力度较小；投资资产增长较为明显；同业及投资资产五级分类均为正常类，面临的信用风险可控。

海宁农商银行对同业业务交易对手采取名单化管理，并根据市场信用环境以及同业对手资产规模、财务杠杆水平等因素调整准入名单。截至 2022 年末，海宁农商银行同业资产余额 26.51 亿元，配置力度较小；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，海宁农商银行针对同业资产计提减值准备 0.62 亿元。

2022 年，海宁农商银行投资类资产规模增长较快，占资产总额的比重有所上升，投资品种以标准化债券投资和基金投资为主。从会计科目来看，海宁农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资构成；其中，债券按持有目的不同被分别纳入交易性金融资产、债权投资和其他债权投资，其他权益工具投资科目主要为对浙江农商联合银行、村镇银行和农民合作经济组织联合会。截至 2022 年末，海宁农商银行交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资分别占投资

资产净额的 19.75%、75.08%、4.92%和 0.25%。从投资资产质量来看，截至 2022 年末，海宁农商银行投资资产无违约情况，均计入正常类，出于审慎经营的考虑，其对投资资产计提减值准备 1.22 亿元。

## （3）表外业务

海宁农商银行表外业务存在一定风险敞口，需关注其表外风险敞口及面临的信用风险。海宁农商银行表外业务以银行承兑汇票为主，另有部分开出信用证、信用卡尚未使用授信额度及开出保函。海宁农商银行将开出承兑汇票业务纳入统一授信管理。截至 2022 年末，海宁农商银行表外业务余额共计 47.73 亿元；其中开出银行承兑汇票余额 36.32 亿元；信用卡尚未使用授信额度 9.13 亿元；开出信用证余额 1.79 亿元；开出保函余额 0.49 亿元；平均保证金比例在 50%左右。

## 2. 负债结构及流动性

2022 年，在储蓄存款业务较好发展的带动下，海宁农商银行负债规模保持增长态势；储蓄存款占客户存款的比重持续上升，负债稳定性较好；流动性指标均保持在合理水平，流动性管理压力不大。

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  | 7.90   | 28.37  | 36.04  | 1.37   | 4.43   | 4.84   | 259.19     | 27.05  |
| 客户存款    | 502.02 | 576.23 | 686.05 | 86.92  | 89.96  | 92.09  | 14.78      | 19.06  |
| 其中：储蓄存款 | 365.08 | 414.44 | 501.64 | 63.21  | 64.70  | 67.34  | 13.52      | 21.04  |

|             |               |               |               |               |               |               |              |              |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| 其他负债        | 67.64         | 35.92         | 22.87         | 11.71         | 5.61          | 3.07          | -46.89       | -36.32       |
| <b>负债合计</b> | <b>577.55</b> | <b>640.52</b> | <b>744.96</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>10.90</b> | <b>16.31</b> |

数据来源：海宁农商银行年报，联合资信整理

海宁农商银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素开展市场融入资金业务。2022 年，海宁农商银行适度加大市场融入力度来缓解资金压力，市场融入资金规模有所提升。截至 2022 年末，海宁农商银行市场融入资金余额 36.04 亿元。其中同业存单余额 16.11 亿元；二级资本债券余额 8.00 亿元；卖出回购金融资产余额 6.00 亿元，标的主要为债券；拆入资金余额 5.87 亿元。

客户存款是海宁农商银行最主要的负债来源。2022 年，海宁农商银行储蓄存款的较好增长带动客户存款总额上升。截至 2022 年末，海宁农商银行客户存款余额 686.05 亿元，占负债总额的 92.09%；其中，储蓄存款占客户存款余额的 73.12%，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 71.69%，存款稳定性较好，但面临一定资金成本压力。

短期流动性方面，2022 年，由于活期存

款及一个月内到期的定期存款规模明显增长，导致其流动性负债有所上升，海宁农商银行流动性比例较上年末有所下降，但仍处于合理水平；长期流动性方面，存贷比较为稳定，长期流动性风险管控压力不大。与此同时，海宁农商银行持有较大规模变现能力较好的债券和同业存单等投资资产，流动性风险相对较小。

表 9 流动性指标

| 项目            | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 |
|---------------|---------|---------|---------|
| 流动性比例（%）      | 52.40   | 49.37   | 44.12   |
| 存贷比（%）        | 64.27   | 75.99   | 75.39   |
| 优质流动性资产充足率（%） | 586.43  | 548.26  | 572.35  |

数据来源：海宁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，海宁农商银行营业收入保持增长；净息差持续收窄，加之拨备计提力度加大，盈利能力整体有所下降，但仍处于同业较好水平。

表 10 盈利情况

| 项目                  | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 |
|---------------------|--------|--------|--------|
| 营业收入（亿元）            | 14.37  | 16.67  | 19.34  |
| 其中：利息净收入（亿元）        | 7.97   | 15.14  | 16.94  |
| 手续费及佣金净收入（亿元）       | -0.04  | -0.02  | -0.02  |
| 投资收益（亿元）            | 6.23   | 1.02   | 1.72   |
| 营业支出（亿元）            | 8.22   | 9.22   | 11.44  |
| 其中：业务及管理费（亿元）       | 4.29   | 4.71   | 5.18   |
| 信用减值损失及其他资产减值损失（亿元） | 3.84   | 4.40   | 6.14   |
| 拨备前利润总额（亿元）         | 9.87   | 11.71  | 13.82  |
| 净利润（亿元）             | 5.00   | 6.06   | 6.74   |
| 净息差（%）              | 2.44   | 2.39   | 2.10   |
| 成本收入比（%）            | 29.82  | 28.27  | 26.77  |
| 拨备前资产收益率（%）         | 1.75   | 1.77   | 1.83   |
| 平均资产收益率（%）          | 0.88   | 0.92   | 0.89   |
| 平均净资产收益率（%）         | 11.18  | 11.48  | 10.84  |

注：资产减值损失/信用减值损失包含其他资产减值损失

数据来源：海宁农商银行年报，联合资信整理

海宁农商银行利息收入主要由贷款及垫款利息收入、投资资产产生的利息收入构成，利息支出主要为吸收存款利息支出。2022 年，得益于贷款及投资资产规模增长，海宁农商银行利息收入保持较好增长，带动利息净收入持续提升。2022 年，海宁农商银行实现利息净收入 16.94 亿元，较上年增长 11.89%，占营业收入的 87.61%。

海宁农商银行中间业务收入主要来源于代理业务手续费收入，中间业务收入规模较小；2022 年，在减费让利政策影响下，海宁农商银行手续费及佣金保持净支出状态，规模较小。投资收益方面，海宁农商银行将金融投资产生的利息收入纳入利息收入会计科目，投资收益会计科目主要由交易性债券利息收入及债券投资买卖损益构成。2022 年，海宁农商银行投资买卖价差收益有所提升，当年实现投资收益 1.72 亿元，占营业收入的 8.90%，对营业收入的贡献度有所提升。

海宁农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。随着业务的持续开展，海宁农商银行业务及管理费支出略有增长，但得益于营业收入的较快增长，其成本收入比有所下降，2022 年为 26.77%，成本管控能力较强。2022 年，海宁农商银行进一步加大拨备计提力度，2022 年，海宁农商银行信用减值损失及其他资产减值损失规模 6.14 亿元。

从盈利水平来看，2022 年，海宁农商银行营业收入的较好增长推动其净利润规模保持增长。2022 年，因 LPR 及同业定价下调，

海宁农商银行资产端收益率继续承压，此外，由于三年期以上定期存款增长较明显，净息差持续收窄，盈利指标有所下降，但仍处于同业较好水平。2022 年，海宁农商银行净息差较上年下降 0.29 个百分点至 2.10%；实现净利润 6.74 亿元，平均资产收益率及平均净资产收益率分别下降至 0.89%和 10.84%。

#### 4. 资本充足性

海宁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，资本充足率有所提升，资本处于较充足水平。

海宁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。2022 年，海宁农商银行分配现金股利 0.73 亿元，通过未分配利润转增股本 0.37 亿元，利润留存对资本起到一定补充作用。截至 2022 年末，海宁农商银行所有者权益合计 65.51 亿元，其中股本 7.71 亿元、资本公积 0.96 亿元、盈余公积 21.45 亿元、一般风险准备 13.26 亿元、未分配利润 21.40 亿元。

2022 年，随着信贷业务的较快发展，海宁农商银行风险加权资产规模保持增长，但由于对低风险权重的国债和地方政府债配置力度加大，使得其风险资产系数有所下降，2022 年末风险资产系数下降至 69.89%。2022 年 7 月，海宁农商银行成功发行 5 亿元二级资本债券，对其二级资本产生一定补充作用，海宁农商银行资本充足率进一步提升，资本仍处于较充足水平。

表11 资本充足情况

| 项目           | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 核心一级资本净额（亿元） | 46.02   | 58.85   | 65.51   |
| 一级资本净额（亿元）   | 46.02   | 58.85   | 65.51   |
| 资本净额（亿元）     | 51.09   | 69.73   | 80.04   |
| 风险加权资产余额（亿元） | 439.64  | 508.05  | 566.46  |
| 风险资产系数（%）    | 70.43   | 72.65   | 69.89   |
| 股东权益/资产总额（%） | 7.48    | 8.41    | 8.08    |
| 资本充足率        | 11.62   | 13.73   | 14.13   |

|              |       |       |       |
|--------------|-------|-------|-------|
| 一级资本充足率(%)   | 10.47 | 11.58 | 11.57 |
| 核心一级资本充足率(%) | 10.47 | 11.58 | 11.57 |

数据来源：海宁农商银行年报，联合资信整理

## 八、外部支持

海宁市民营经济较为发达，地区经济较为活跃，位列全国综合实力百强县第 22 名。2022 年，海宁市实现地区生产总值 1247.00 亿元，完成一般公共预算收入 95.08 亿元；地区财政实力及政府支持能力较强。

海宁农商银行存贷款市场份额在海宁市排名均居于首位，作为区域性商业银行，海宁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，在海宁市的金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

## 九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，海宁农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 8.00 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，海宁农商银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 12。

表 12 债券保障情况

| 项 目               | 2022 年末 |
|-------------------|---------|
| 存续债券本金(亿元)        | 8.00    |
| 优质流动性资产/存续债券本金(倍) | 19.14   |
| 股东权益/存续债券本金(倍)    | 8.19    |
| 净利润/存续债券本金(倍)     | 0.84    |

数据来源：海宁农商银行审计报告，联合资信整理

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

## 十、结论

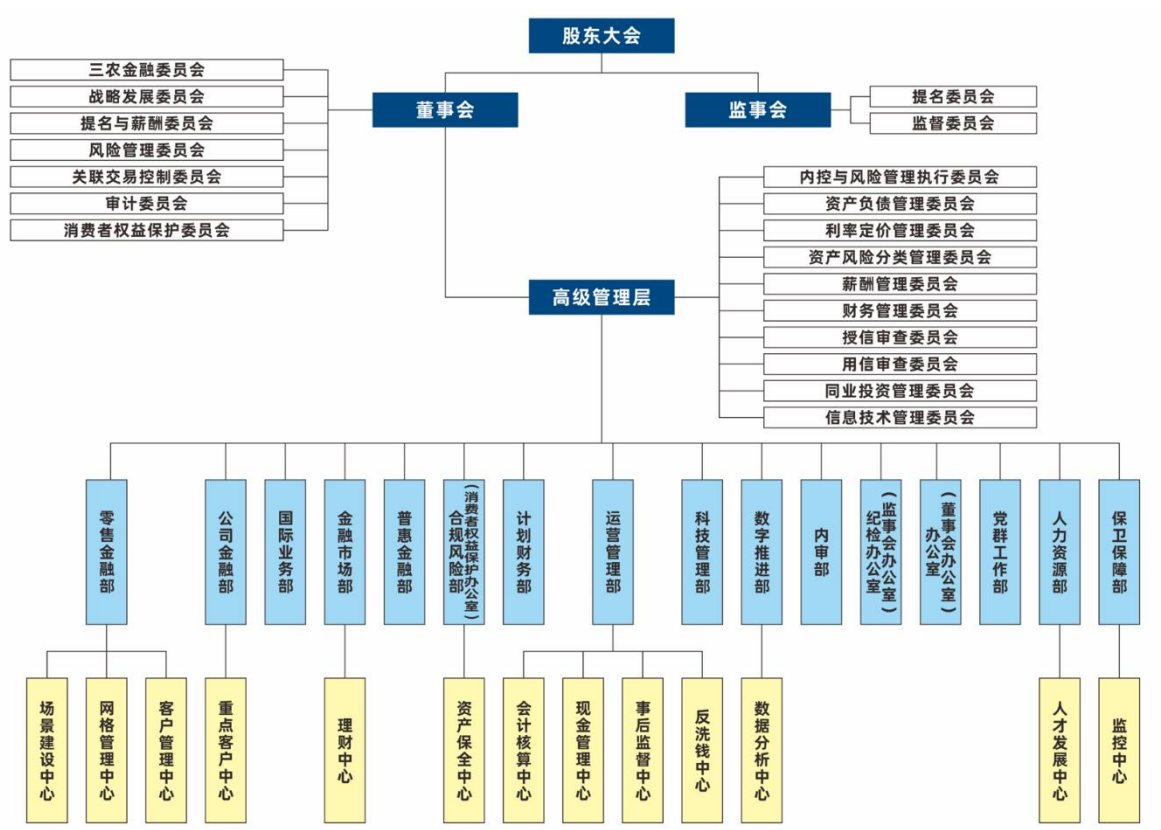
基于对海宁农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持海宁农商银行主体长期信用等级为 AA<sup>+</sup>，维持“22 海宁农商行二级资本债 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

## 附录 1 2022 年末海宁农商银行前十名普通股股东持股情况

| 股东名称            | 持股数（万股）   | 持股比例  |
|-----------------|-----------|-------|
| 宏达控股集团有限公司      | 5777.3628 | 7.49% |
| 浙江和心控股集团有限公司    | 3857.1563 | 5.00% |
| 海宁牛仔织造有限公司      | 1936.9497 | 2.51% |
| 浙江恒嘉实业集团有限公司    | 418.4151  | 0.54% |
| 海宁日新保护材料实业有限公司  | 379.0680  | 0.49% |
| 浙江金世达实业有限公司     | 334.8674  | 0.43% |
| 浙江佳力织染制衣有限公司    | 334.8674  | 0.43% |
| 海宁市盛星经编有限公司     | 334.8674  | 0.43% |
| 明士达控股集团有限公司     | 334.8673  | 0.43% |
| 海宁市斜桥镇华丰股份经济合作社 | 334.8673  | 0.43% |

资料来源：海宁农商银行提供，联合资信整理

附录 2 2022 年末海宁农商银行组织架构图



资料来源：海宁农商银行提供，联合资信整理

### 附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

| 指标         | 计算公式                                                              |
|------------|-------------------------------------------------------------------|
| 现金类资产      | 现金+存放中央银行款项                                                       |
| 同业资产       | 存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产                                       |
| 市场融入资金     | 同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券                            |
| 投资资产       | 衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产 |
| 单一最大客户贷款比例 | 最大单一客户贷款余额/资本净额×100%                                              |
| 最大十家客户贷款比例 | 最大十家客户贷款余额/资本净额×100%                                              |
| 不良贷款率      | 不良贷款余额/贷款余额×100%                                                  |
| 贷款拨备率      | 贷款损失准备金余额/贷款余额×100%                                               |
| 拨备覆盖率      | 贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%                                             |
| 利率敏感度      | 利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%                                   |
| 超额存款准备金率   | (库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%                                          |
| 流动性比例      | 流动性资产/流动性负债×100%                                                  |
| 净稳定资金比例    | 可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%                                            |
| 流动性覆盖率     | (流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%                                        |
| 流动性匹配率     | 加权资金来源/加权资金运用×100%                                                |
| 优质流动性资产充足率 | 优质流动性资产/短期现金净流出×100%                                              |
| 存贷比        | 贷款余额/存款余额×100%                                                    |
| 风险资产系数     | 风险加权资产余额/资产总额×100%                                                |
| 资本充足率      | 资本净额/各项风险加权资产×100%                                                |
| 核心资本充足率    | 核心资本净额/各项风险加权资产×100%                                              |
| 核心一级资本充足率  | 核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%                                            |
| 一级资本充足率    | 一级资本净额/各项风险加权资产×100%                                              |
| 杠杆率        | (一级资本—一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%                                   |
| 净利差        | (利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%                                        |
| 净息差        | (银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产                                        |
| 成本收入比      | 业务及管理费用/营业收入×100%                                                 |
| 拨备前资产收益率   | 拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%                                 |
| 平均资产收益率    | 净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%                                     |
| 平均净资产收益率   | 净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%                                   |

## 附录 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

| 信用等级 | 含义                             |
|------|--------------------------------|
| AAA  | 偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低 |
| AA   | 偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低  |
| A    | 偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低   |
| BBB  | 偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般    |
| BB   | 偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高    |
| B    | 偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高    |
| CCC  | 偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高     |
| CC   | 在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务      |
| C    | 不能偿还债务                         |

## 附录 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

## 附录 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

| 评级展望 | 含义                                |
|------|-----------------------------------|
| 正面   | 存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大           |
| 稳定   | 信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大             |
| 负面   | 存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大           |
| 发展中  | 特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持 |