

浙江温州瓯海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〕7497号

联合资信评估股份有限公司通过对浙江温州瓯海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，确定维持浙江温州瓯海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 瓯海农商行二级资本债 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

二〇二四年七月三十日

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温州瓯海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信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）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咨询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。



浙江温州瓯海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
浙江温州瓯海农村商业银行股份有限公司	AA/稳定	AA/稳定	2024/07/30
23 瓯海农商行二级资本债 01	AA-/稳定	AA-/稳定	

评级观点

跟踪期内，浙江温州瓯海农村商业银行股份有限公司（以下简称“瓯海农商银行”）在瓯海区业务具有较强的竞争力；管理与发展方面，公司治理及内部控制有效性进一步提高；经营方面，瓯海农商银行存贷款市场份额在瓯海区排名保持首位，公司存贷款及储蓄存款均保持增长，但受个人按揭贷款提前还款影响，个人贷款增长乏力；同业融入及融出力度均保持在较低水平，投资策略较为稳健；财务方面，瓯海农商银行吸收合并村镇银行并投入资金化解村镇银行风险，信贷资产质量显著改善并处于同业较好水平，拨备水平充足，同业及投资资产均划入第一阶段，风险较为可控；负债稳定性较好；流动性风险较为可控；营业收入及净利润均有所下降；通过利润留存及发行二级资本债券方式补充资本，资本保持充足水平。

个体调整：无。

外部支持调整：瓯海农商银行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，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 1 个子级。

评级展望

未来，瓯海农商银行将坚守深耕本土、支农支小并支持地方经济发展的战略规划，夯实业务基础并丰富产品体系，推进科技、绿色、养老、普惠等业务发展；另一方面，吸收合并村镇银行的推进对其未来业务经营和盈利能力等带来的影响需保持关注。

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；盈利水平大幅提升；资本实力明显增强。

可能引致评级下调的敏感性因素：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

- **具备较强的同业竞争优势。**瓯海农商银行在瓯海区具有经营历史长、营业网点覆盖广等优势，存贷款业务市场占有率较高，在当地均排名首位。
- **信贷资产质量显著改善且处于同业较好水平，拨备充足。**2023 年，瓯海农商银行吸收合并村镇银行并投入资金化解村镇银行风险，信贷资产质量显著改善并处于同业较好水平，拨备水平充足。
- **资本保持充足水平。**2023 年，瓯海农商银行通过利润留存及发行二级资本债券方式补充资本，资本处于充足水平。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，瓯海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

- **贷款业务面临一定行业集中风险。**2023 年，瓯海农商银行贷款行业集中度有所上升且处于较高水平，面临一定贷款行业集中风险。
- **未来盈利水平变化需保持关注。**2023 年，瓯海农商银行吸收合并村镇银行及出资化解村镇银行风险，对其盈利产生一定影响，需关注其未来盈利水平的变动情况。
- **关注外部环境变化对其业务运营产生的影响。**考虑到宏观经济低位运行、利率市场化以及金融监管趋严等外部环境变化，加之瓯海区金融机构同业竞争较为激烈，上述因素对瓯海农商银行的运营产生一定压力。

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	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				aa ⁻
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁻
外部支持调整因素：政府支持				+1
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

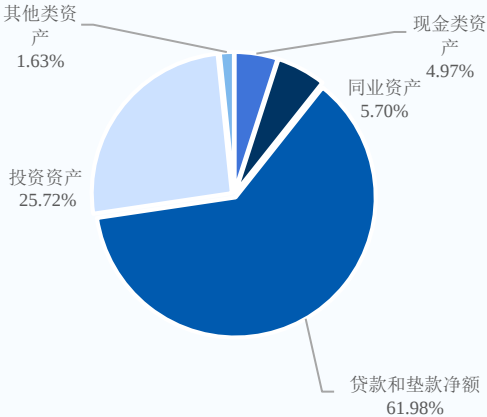
主要财务数据

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	756.07	851.52	984.79
股东权益（亿元）	68.55	76.36	79.91
*不良贷款率（%）	2.78	2.60	0.93
*拨备覆盖率（%）	182.55	221.17	362.20
*贷款拨备率（%）	5.07	5.74	3.36
*流动性比例（%）	60.82	58.53	64.00
储蓄存款/负债总额（%）	61.20	64.21	67.04
股东权益/资产总额（%）	9.07	8.97	8.11
*资本充足率（%）	15.19	15.21	14.84
*一级资本充足率（%）	11.95	12.16	12.02
*核心一级资本充足率（%）	11.88	12.09	11.94

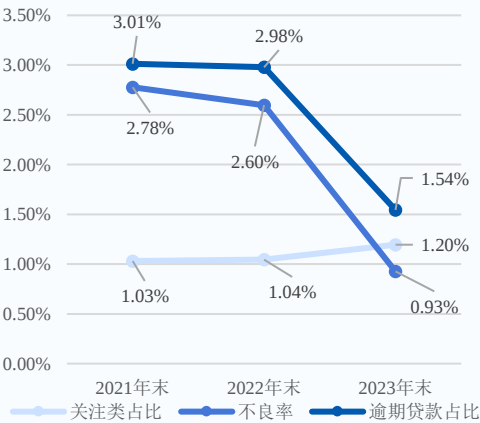
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	19.62	25.11	15.11
拨备前利润总额（亿元）	11.47	17.82	5.11
净利润（亿元）	7.50	7.66	7.29
净息差（%）	2.07	2.13	1.83
成本收入比（%）	39.50	26.95	64.23
拨备前资产收益率（%）	1.58	2.22	0.56
平均资产收益率（%）	1.03	0.95	0.79
加权平均净资产收益率（%）	11.56	10.57	9.33

注：*为监管报表口径数据；由于 2023 年审计报告发生合并村镇银行范围变化，对 2022 年数据有调整，为保持数据口径可比，部分数据采用合并监管报表口径，下同；净息差为母公司口径，下同
资料来源：联合资信根据瓯海农商银行年度报告、监管报表及提供资料整理

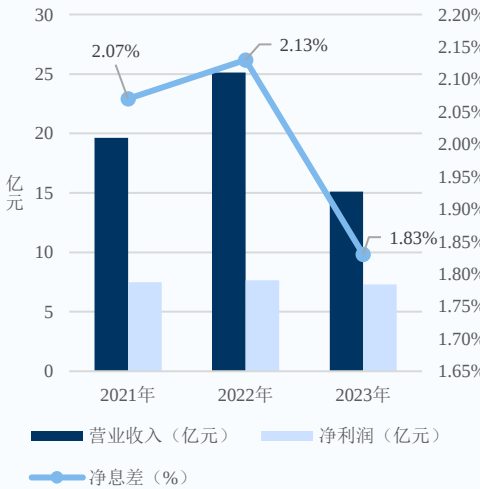
2023 年末瓯海农商银行资产构成



瓯海农商银行资产质量情况



瓯海农商银行盈利情况



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 瓯海农商行二级资本债 01	6.00 亿元	4.80%	2033/10/20	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
资料来源：联合资信整理

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 瓯海农商行二级资本债 01	AA-/稳定	AA/稳定	2023/09/18	林璐 张旭	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：李胤贤 liyxx@lhratings.com | 吴雨柠 wuyun@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”）关于浙江温州瓯海农村商业银行股份有限公司（以下简称“瓯海农商银行”）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

瓯海农商银行成立于 1953 年，前身为浙江温州瓯海区农村信用合作联社，2005 年 6 月改制为浙江温州瓯海农村合作银行，2014 年整体改组为股份制地方金融机构，并更为现名。历经多次增资扩股及资本公积转增，截至 2023 年末，瓯海农商银行股本为 12.64 亿元，无控股股东或实际控制人，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	温州市仲雄企业有限公司	5.75%
2	温州市惠泽控股有限公司	3.89%
3	北京方仕工贸有限公司	3.73%
4	温州庆瓯科技股份有限公司	1.46%
5	温州市瓯海勤办皮业有限公司	1.36%
合计		16.19%

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行年度报告整理

瓯海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；办理国内结算业务；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；代理收付款项及代理保险业务（范围详见《保险兼业代理业务许可证》）；提供保管箱业务；从事银行卡业务；外汇业务（外汇存款，外汇贷款，外汇汇款，国际结算，外汇拆借，资信调查、咨询和见证业务，经外汇管理部门批准的结汇、售汇业务）；代理基金销售；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。瓯海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，瓯海农商银行共有 48 个营业网点，包括总行营业部以及 18 家支行、29 家分理处，营业网点全部覆盖温州市瓯海区。此外，瓯海农商银行发起设立 14 家村镇银行，分布在浙江、贵州、河北三省。

瓯海农商银行注册地址：浙江省温州市瓯海区瓯海大道 989 号；法定代表人：王志刚。

三、债券概况

截至本报告出具日，瓯海农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2，“23 瓯海农商行二级资本债 01”尚未到首个付息日。

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 瓯海农商行二级资本债 01	6.00	2023/10/20	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

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

温州市瓯海区区位优势较好、民营经济活跃，2023 年经济保持较好增长，为当地银行业的发展提供了较好的基础。

瓯海农商银行业务范围主要集中于温州市瓯海区。温州市现辖鹿城、龙湾、瓯海、洞头 4 区，瑞安、乐清、龙港 3 市（县级）和永嘉、平阳、苍南、文成、泰顺 5 县。得益于长三角地区较好的区域资源优势，温州地区民营经济较为活跃，2023 年工业经济、农业经济、国内贸易等均实现较好增长。

瓯海区是温州市四大主城区之一，地处浙江东南部，是全国综合实力百强区、全国科技创新百强区、中国科技工作先进区、中国营商环境百佳示范县。瓯海区有中国眼镜生产基地、中国智能锁生产基地等 4 张制造业名片，形成了服装、眼镜、锁具、鞋革、汽摩配、电气机械、包装、食品等八大传统优势产业。

2023 年，瓯海区经济保持较好增长，2023 年全年实现地区生产总值（GDP）873.49 亿元，同比增长 7.5%，其中，第一产业增加值 7.27 亿元，增长 4.5%；第二产业增加值 340.13 亿元，增长 6.5%，第三产业增加值 526.09 亿元，增长 8.3%，三次产业结构为 0.8:38.9:60.2。2023 年，瓯海区全年固定资产投资下降 2.4%；全年实现工业增加值 239.00 亿元，增长 7.5%，其中规模以上工业增加值 156.47 亿元，增长 10.5%；全年实现财政总收入 69.15 亿元，同口径增长 3.1%，其中一般公共预算收入 42.85 亿元，同口径下降 3.9%；一般公共预算支出 70.59 亿元，同比下降 0.5%；城镇常住居民人均可支配收入 80687 元，增长 6.0%；农村常住居民人均可支配收入 50231 元，增长 7.7%。

瓯海区域经济环境较好，给当地金融机构提供了较好的外部发展环境，全区共有银行机构 26 家，保险机构 11 家，证券营业部 6 个。2023 年，当地金融机构存贷款规模保持较快增长。截至 2023 年末，瓯海区金融机构本外币存款余额 11015.6 亿元，同比增长 12.7%；金融机构本外币贷款余额 9992.6 亿元，同比增长 14.7%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

瓯海农商银行公司治理及内部控制有效性进一步提高；股权结构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，但仍需对关联交易风险保持关注。

跟踪期内，瓯海农商银行公司治理水平有所提升，内部控制体系建设进一步加强，内部控制体系的完整性、合理性、有效性有所提高。高级管理人员变动方面，2023 年 9 月，原瓯海农商银行监事长冯蒋银调任浙江瑞安农村商业银行股份有限公司（以下简称“瑞安农商银行”）担任监事长，原瑞安农商银行监事长许晓东调任至瓯海农商银行担任监事长，许晓东先生曾任瑞安农商银行副行长、浙江温州瓯海区农村合作银行财务会计部总经理等职。从股权结构来看，截至 2023 年末，瓯海农商银行股份总额为 12.64 亿股，其中私人控股企业持股 34.46%，集体控股企业持股 2.70%，前五大股东持股 16.19%，股权结构分散，无控股股东或实际控制人。截至 2023 年末，瓯海农商银行前十大股东中 5 家股东将持有的部分或全部股份对外质押，全部企业股东对外质押股份数量占全行股份总数的 5.21%，质押比例不高。关联交易方面，截至 2023 年末，瓯海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 1.01%、5.01%和 9.18%，关联授信指标未突破监管限制，关联贷款中存在 109 万元逾期贷款且已被划入不良类，需对关联交易相关风险保持关注。

（二）经营方面

瓯海农商银行依托其分布下沉且覆盖率高的营业网点开展业务，在当地存贷款市场份额均保持首位，。

瓯海农商银行主营业务主要集中于浙江省温州市瓯海区，其具有经营历史长、网点覆盖率高、决策链条短等优势，存贷款市场份额在瓯海区银行类金融机构中均排名首位，但当地同业竞争较为激烈，瓯海农商银行面临的同业竞争压力有所加大。

图表 3 • 存贷款市场份额

业务板块	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	36.22	1	39.31	1	39.15	1
贷款市场占有率	31.21	1	31.37	1	30.88	1

注：存贷款市场占有率为瓯海农商银行在瓯海区同业中的市场份额
 资料来源：联合资信根据瓯海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¹								
公司存款	152.33	181.35	195.63	26.58	26.70	24.38	19.05	7.87
储蓄存款	420.75	497.76	606.64	73.42	73.30	75.62	18.30	21.87
合计	573.09	679.11	802.26	100.00	100.00	100.00	18.50	18.13
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	385.60	454.67	525.29	78.41	81.57	83.34	17.91	15.53
其中：贴现	29.44	24.99	22.50	5.99	4.48	3.57	-15.10	-9.96
个人贷款	106.17	102.72	105.01	21.59	18.43	16.66	-3.25	2.23
合计	491.77	557.39	630.30	100.00	100.00	100.00	13.34	13.08

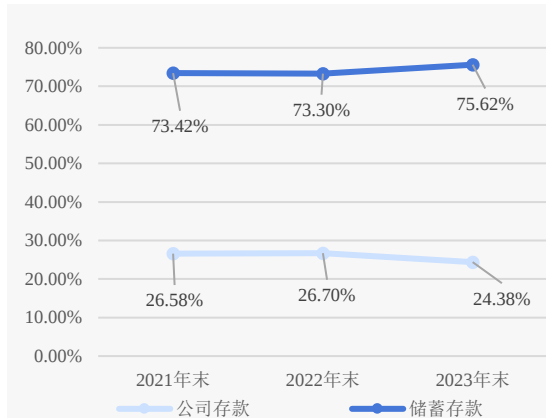
注：1.客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息；公司存款包括保证金存款、财政性存款及汇出汇款和应解汇款，个人存款包括银行卡存款；

2.个人经营性贷款数据按照审计报告附注，并入公司贷款核算，下同

3.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：联合资信根据瓯海农商银行年度报告整理

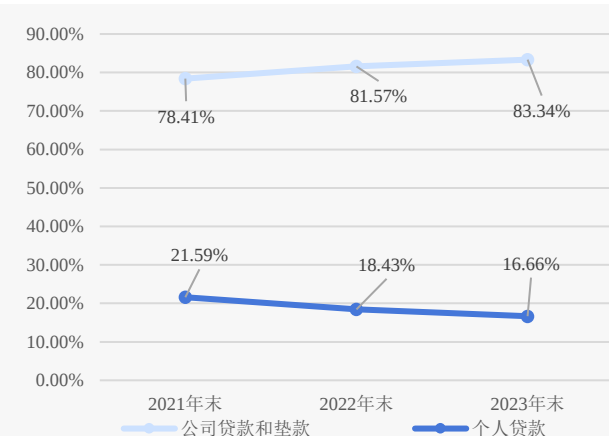
¹ 2021 年为当年审计报告数据，2022 年数据为 2023 年追溯调整数据，报告全文针对跟踪期内 2022 年及 2023 年变化情况进行可比表述。

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据瓯海农商银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据瓯海农商银行年度报告整理

1 公司银行业务

2023 年，瓯海农商银行在公司银行业务方面加强与政府部门合作，并在村级层面推动业务发展，划定重点客群并分层营销，公司存贷款规模保持增长。

公司存款业务方面，2023 年，瓯海农商银行加强与区级政府部门的业务合作，吸引政府类账户开户并中标地方政府专项债资金，在村级推进省版三资系统应用以及基本账户开户许可证统一保管，实现村级存款归集。2023 年，瓯海农商银行公司存款规模保持增长，截至 2023 年末，公司存款规模为 195.63 亿元，较上年末增长 7.87%，其中定期存款占比为 39.49%，较上年末上升 3.22 个百分点。

公司贷款业务方面，2023 年，瓯海农商银行与农业局合作实现“一村一授信”全覆盖，并上线试运营电子营业执照银行领域应用系统，通过业务应用场景的多环节覆盖，提高银行账户开立与融资申请的全流程办事效率，瓯海农商银行划定产业园、规上优质等重点企业客群，在支行网点层面对于不同客群的特点开展针对性营销。瓯海农商银行公司贷款规模保持较好增长态势且贴现占比不高，截至 2023 年末，公司贷款（包含个人经营性贷款）规模为 525.29 亿元，较上年末增长 15.53%。

小微贷款业务方面，瓯海农商银行于 2023 年进一步加强小微金融服务团队培养，探索创新小微企业新金融模式，推进小微企业白名单准入和数智化预授信，与速贷中心合作划定企业客群并开展营销，推动小微贷款业务发展。截至 2023 年末，瓯海农商银行小微企业贷款余额 156.44 亿元，较上年末增长 19.58%。

2 零售银行业务

2023 年，瓯海农商银行在零售银行业务方面推出多款产品，并进行制度流程的优化以提高业务效率和规范性，储蓄存款规模保持较好增长，受个人按揭贷款提前还款影响，个人贷款增长乏力。

储蓄存款业务方面，瓯海农商银行于 2023 年开门红期间配套实施有关存款政策揽储，发行“臻心存”“温馨存”“祥瑞存”等多款节日专享存款产品，在管理方面优化线上存款业绩规则，以最新绑定的银行卡的归属网点为优先级认定业绩归属，实现储蓄业务制度流程的优化。瓯海农商银行储蓄存款规模保持较好增长态势，截至 2023 年末，储蓄存款规模为 606.64 亿元，较上年末增长 21.87%，其中定期存款占比 66.76%，较上年末提高 2.49 个百分点。

个人贷款业务方面，2023 年，瓯海农商银行加强与财政局合作，并被纳入“财金助力扩中家庭”项目试点，推出“扩中家庭”家庭创业贷、安居贷、助医助学贷等多种低利率贷款产品，总行支行业务联动并形成客户名单，对名单内客户进行征信报告等数据分析以实现精准营销，在制度方面整合形成个贷标准化操作流程及机制，提升办贷规范化水平。瓯海农商银行个人住房按揭贷款出现一定规模的提前还款，导致个人贷款增长乏力，截至 2023 年末，瓯海农商银行个人贷款规模 105.01 亿元，较上年末增长 2.23%，个人经营性贷款规模增长较好。

3 金融市场业务

2023 年，瓯海农商银行同业融入及融出力度均保持在较低水平；投资资产规模有所增长，投资资产以标准化债券投资为主，投资策略较为稳健。

2023 年，同业业务方面，瓯海农商银行同业资产规模及占比有所上升，占资产总额的比重处于较低水平，以存放同业款项为主，另有部分拆出资金，同业交易对手主要为国股行及省内农商行。另一方面，为给资产端业务开展提供充足的资金，2023 年瓯海农商银行市场资金融入资金力度有所加大，市场融入资金规模及占比均有所增长，占负债总额的比重不高，主要为应付债券，另有部分卖出回购金融资产款。截至 2023 年末，瓯海农商银行同业资产规模 56.15 亿元，占资产总额的比重为 5.70%，其中存放同业和其他金融机构款项 42.29 亿元，拆出资金 13.86 亿元；市场融入资金规模 47.03 亿元，占负债总额的比重为 5.20%。

投资资产方面，瓯海农商银行投资资产规模及占比均有所增长，债券投资占比提高，投资策略较为稳健；瓯海农商银行考虑债市利率择机进行债券买卖以获取交易收益，考虑到流动性需求增配同业存单，2023 年末同业存单规模增长较多，主要投向国股行、大型城商行及部分省内农商行；企业债券主要投向外部级别 AA+ 及以上的浙江省内城投公司；其他交易性金融资产主要为资产管理计划和基金投资，资产管理计划底层主要为债券及公募基金，基金投资包括货基与债基，2023 年末，资产管理计划及基金投资规模均有所下降，考虑市场利率及收益率，货币基金投资余额 2023 年末归零；其他权益工具投资为对省内其他农商行、浙江农村商业银行联合银股份有限公司以及温州银行股份有限公司的股权投资。

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	149.08	186.88	235.96	83.30	88.56	94.02
其中：国债	29.22	32.69	57.77	16.33	15.49	23.02
政府债券	66.20	86.76	95.30	36.99	41.11	37.97
金融债券	43.03	42.37	31.42	24.04	20.08	12.52
同业存单	0	0.50	19.58	/	0.24	7.80
企业债券	10.63	24.57	31.89	5.94	11.64	12.71
其他交易性金融资产	21.88	20.04	10.90	12.23	9.50	4.34
其他	5.00	0	0	2.79	/	/
其他权益工具投资	2.99	4.09	4.11	1.67	1.94	1.64
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
投资资产总额	178.96	211.02	250.97	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	0.12	2.20	2.38	--	--	--
减：投资资产减值准备	0.00	1.03	0.08	--	--	--
投资资产净额	179.08	212.18	253.27	--	--	--

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行年度报告整理

4 村镇银行业务

2023 年，瓯海农商银行吸收部分发起设立但未完全控股的村镇银行剩余股权，以达到百分百控股，同时相关村镇银行合并，瓯海农商银行采取出资的方式协助化解村镇银行风险，对其合并财务数据产生一定影响；上述事项完成后，瓯海农商银行资产质量得到一定改善，需关注村镇银行未来经营状况对瓯海农商银行的影响。

截至 2022 年末，瓯海农商银行共发起设立 16 家村镇银行，统一名称为“恒升村镇银行”，分布在浙江（2 家）、贵州（3 家）、河北（11 家）三省，同时瓯海农商银行设立村行管理部，专门负责管理村镇银行的经营发展。由于之前年度瓯海农商银行无法对晋州恒升村镇银行股份有限公司（以下简称“晋州恒升”）进行控制，故之前年度审计报告未将其纳入合并财务报表范围，此外，截至 2022 年末上述村镇银行存在一定风险暴露。

2023 年，瓯海农商银行投资 0.74 亿元吸收晋州恒升、藁城恒升村镇银行股份有限公司（以下简称“藁城恒升”）、石家庄新华恒升村镇银行股份有限公司（以下简称“新华恒升”）剩余股权，实现百分百控股。

根据监管批复、新华恒升股东会决议，2023 年 12 月，新华恒生吸收合并藁城恒升、晋州恒升，瓯海农商银行对新华恒升投资成本合计 1.30 亿元，同时，新华恒升更名为石家庄恒升村镇银行有限责任公司（以下简称“石家庄恒升”），组织形式变更为有限责任公司。更名为石家庄恒升后，瓯海农商银行对石家庄恒升投资 11.00 亿元，其中 1.95 亿元用于增加石家庄恒升资本，剩余 9.05 亿元通过核销石家庄恒升不良贷款方式承担原新华恒升吸收合并的村镇银行历年形成的亏损，计入投资收益超额亏损科目。

经上述吸收合并事件后，截至 2023 年末，瓯海农商银行共下属 14 家村镇银行，分布在浙江（2 家）、贵州（3 家）、河北（9 家）。瓯海农商银行旗下村镇银行资产总额 129.21 亿元，其中贷款余额 104.50 亿元；存款总额 93.99 亿元；得益于 2023 年投入资金核销村镇银行不良贷款，2023 年末不良贷款率为 1.77%。

（四）财务方面

瓯海农商银行提供了 2023 年合并财务报表。大华会计师事务所（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。瓯海农商银行财务报表合并范围包括瓯海农商银行及其下属的 14 家村镇银行，合并范围较上年新增石家庄恒升，合并范围的变化对财务数据可比性的影响较小，由于合并范围发生改变，2022 年末数据使用 2023 年审计报告期初数据。

1 资产质量

2023 年，瓯海农商银行资产规模稳步增长，资产结构以贷款为主，但占比略有下降，资产配置向非信贷资产倾斜。

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	51.35	49.71	48.95	6.79	5.84	4.97	-3.19	-1.54
同业资产	33.74	39.31	56.15	4.46	4.62	5.70	16.53	42.83
贷款及垫款净额	477.07	536.87	610.38	63.10	63.05	61.98	12.53	13.69
投资资产	179.08	212.18	253.27	23.69	24.92	25.72	18.48	19.36
其他类资产	14.83	13.45	16.04	1.96	1.58	1.63	-9.32	19.28
资产合计	756.07	851.52	984.79	100.00	100.00	100.00	12.62	15.65

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行年度报告整理

（1）贷款

2023 年，瓯海农商银行信贷资产规模保持增长，面临一定的贷款行业集中风险，部分大额风险暴露指标突破监管限额，面临压降压力；得益于出资产化解村镇银行风险，合并口径信贷资产质量显著改善且处于同业较好水平，贷款拨备水平充足。

2023 年，瓯海农商银行贷款规模保持增长，占资产总额的比重略有下降。贷款行业分布方面，截至 2023 年末，瓯海农商银行前五大贷款行业分别为批发和零售业、制造业、租赁和商务服务业、建筑业以及房地产业，占贷款总额的比重分别为 28.40%、21.95%、6.37%、6.05%以及 4.56%，前五大贷款行业合计占比 67.32%，较上年末上升 1.96 个百分点，面临一定的行业集中风险。房地产贷款方面，截至 2023 年末，瓯海农商银行母公司口径下个人住房按揭贷款占贷款总额的 7.77%，占比较上年末下降 3.21 个百分点，住房按揭贷款占比未超过监管限额；建筑业不良贷款率为 1.21%，高于全行平均水平，且不良率较 2022 年末上升 0.57 个百分点；个人住房按揭贷款不良率 0.68%，较上年末上升 0.34 个百分点。

贷款客户集中度方面，2023 年，瓯海农商银行贷款客户集中度有所下降，截至 2023 年末，瓯海农商银行单一最大客户贷款占资本净额比重为 6.18%，最大十家客户贷款占资本净额比重为 39.06%。此外，瓯海农商银行最大单家非同业集团客户风险暴露占一级资本净额较高且已突破监管限制，2023 年末瓯海农商银行最大单家非同业集团客户风险暴露占一级资本净额比重为 29.55%，较 2022 年末有所下降但仍处于较高水平，需对此情况保持关注。截至 2023 年末，瓯海农商银行最大单家非同业集团客户的信贷及投资资产中未出现不良资产。

信贷资产质量方面，2023 年，受宏观经济影响，瓯海区部分小微企业及个体工商户出现资金短缺的情况，批发零售业、建筑业和餐饮等行业的部分企业风险逐步暴露，瓯海农商银行关注类贷款规模及占比均有所上升，为此，瓯海农商银行加大对不良贷款的清收处置力度，并投入资金核销前述村镇银行不良贷款以化解其资产质量问题，得益于上述措施，瓯海农商银行不良贷款和逾期贷款规模及占比大幅下降且保持同业较好水平，信贷资产质量显著改善且处于较好水平。2023 年，瓯海农商银行母公司口径下共计处置表内不良贷款 3.33 亿元，较上年增长 0.38 亿元，其中，核销 0.88 亿元、现金清收 2.45 亿元，另有少量通过重组盘活处置。从五级分类划分标准来看，瓯海农商银

行将逾期 90 天以上的贷款划入不良类，截至 2023 年末，瓯海农商银行不良贷款余额 5.84 亿元，主要集中在制造业、批发和零售业以及建筑业，其中，批发和零售业不良贷款率为 1.17%，高于全行平均不良贷款率。此外，截至 2023 末，瓯海农商银行借新还旧和展期贷款规模分别为 4.00 亿元和 0.27 亿元，其中 0.11 亿元划入正常类，此部分贷款信贷资产质量下迁压力不大。从贷款拨备情况来看，2023 年，由于贷款质量改善明显，拨备覆盖率水平有所增长且处于充足水平。

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	482.33	525.48	616.93	96.19	96.36	97.88
关注	5.17	5.70	7.53	1.03	1.04	1.20
次级	2.25	2.13	3.03	0.45	0.39	0.48
可疑	2.17	2.97	1.43	0.43	0.55	0.23
损失	9.51	9.06	1.38	1.90	1.66	0.22
贷款合计	501.43	545.35	630.30	100.00	100.00	100.00
不良贷款	13.93	14.17	5.84	2.78	2.60	0.93
逾期贷款	15.11	16.24	9.73	3.01	2.98	1.54
拨备覆盖率	--	--	--	182.55	221.17	362.20
贷款拨备率	--	--	--	5.07	5.74	3.36
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	91.97	93.72	84.22

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行监管报表整理

（2）同业及投资类资产

瓯海农商银行同业资产在资产总额中的比重较低，同业及投资资产均划入第一阶段，风险较为可控。

2023 年，瓯海农商银行同业资产规模有所增长，占资产总额的比重处于较低水平。截至 2023 年末，瓯海农商银行同业资产净额 56.15 亿元，其中存放同业款项余额 42.29 亿元；同业资产质量方面，瓯海农商银行同业资产均划入第一阶段，减值准备余额 0.10 亿元。

瓯海农商银行加大了投资资产配置力度，投资资产规模及占比均有所增长。截至 2023 年末，瓯海农商银行投资资产净额 253.27 亿元，占资产总额的比重为 25.72%。从会计科目来看，瓯海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，截至 2023 年末，上述投资资产的占比分别为 18.97%、38.77%、40.64%和 1.62%。从投资资产质量情况来看，截至 2023 末，瓯海农商银行投资资产均划入第一阶段，投资资产减值准备余额 0.37 亿元。

（3）表外业务

瓯海农商银行表外业务存在一定风险敞口，需关注相关风险。瓯海农商银行表外业务以承兑汇票为主，另有部分开出保函和信用证。截至 2023 年末，瓯海农商银行表外承诺余额 25.93 亿元，其中银行承兑汇票余额 23.33 亿元，保证金比例为 61.51%，表外业务规模不低，需关注其信用风险变动情况。

2 负债结构及流动性

2023 年，瓯海农商银行负债规模稳步增长，负债来源以客户存款为主，对同业资金依赖程度不高，负债稳定性较好；流动性风险较为可控。

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	48.08	36.85	47.03	6.99	4.75	5.20	-23.37	27.62
客户存款	584.51	690.90	817.50	85.02	89.13	90.34	18.20	18.32
其中：储蓄存款	420.75	497.76	606.64	61.20	64.21	67.04	18.30	21.87

其他负债	54.93	47.41	40.35	7.99	6.12	4.46	-13.68	-14.89
负债合计	687.52	775.16	904.88	100.00	100.00	100.00	12.75	16.73

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行审计报告整理

2023 年，瓯海农商银行市场融入资金规模适度增长，占负债的比重不高，主动负债力度不大。截至 2023 年末，瓯海农商银行市场融入资金余额 47.03 亿元，占负债总额的 5.20%；其中，同业存单余额 20.30 亿元，金融债券余额 10.00 亿元，同业及其他金融机构存放款项 0.62 亿元，卖出回购金融资产款 15.84 亿元。

客户存款是瓯海农商银行最主要的负债来源，2023 年，占负债总额的比重提升至 90%以上。从客户存款类型看，截至 2023 年末，瓯海农商银行储蓄存款占客户存款的比重上升至 74.21%，核心负债稳定性提升且处于较好水平；从客户存款期限结构看，定期存款占比 58.99%，较上年末上升 3.17 个百分点，定期存款以储蓄存款为主。

流动性方面，2023 年，瓯海农商银行流动性比例有所上升且处于较好水平，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，面临的短期流动性风险可控；长期流动性方面，瓯海农商银行存贷比有所下降，长期流动性风险管控压力不大。

图表 11 • 流动性指标

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	60.82	58.53	64.00
存贷比（%）	84.13	80.70	70.93

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，瓯海农商银行投入资金化解村镇银行风险，导致营业收入下降，随着资产质量改善，其降低资产减值计提力度，营业支出下降较多；净利润小幅下降，盈利指标均有所下滑，需关注未来吸收合并工作对盈利能力的影响。

图表 12 • 盈利情况

项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	19.62	25.11	15.11
其中：利息净收入（亿元）	17.38	20.16	20.07
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.16	-0.28	-0.38
投资收益（亿元）	1.98	4.43	-6.36
公允价值变动收益（亿元）	-0.04	0.04	0.35
营业支出（亿元）	10.62	15.77	7.06
其中：业务及管理费（亿元）	7.75	6.77	9.71
信用/资产减值损失及其他资产减值损失（亿元）	2.71	8.84	-2.79
拨备前利润总额（亿元）	11.47	17.82	5.11
净利润（亿元）	7.50	7.66	7.29
净息差（%）	2.07	2.13	1.83
成本收入比（%）	39.50	26.95	64.23
拨备前资产收益率（%）	1.58	2.22	0.56
平均资产收益率（%）	1.03	0.95	0.79
加权平均净资产收益率（%）	11.56	10.57	9.33

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行年度报告及提供资料整理

瓯海农商银行利息收入以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要为存款利息支出；利息净收入为瓯海农商银行最主要的收入来源。2023 年，受减费让利政策实施、LPR 下调以及利率市场化持续推进等因素影响，瓯海农商银行贷款平均收益率有所下降，另一方面，其加强存款主动管理，落实存款利率市场化要求，下调存款挂牌利率推动存款成本下降；由于存款利率下调的效益尚未充分释放，加之受同业竞争加剧影响，瓯海农商银行生息资产收益率降幅大于负债端成本率降幅，净息差收窄幅度较大，导致利息净收入小幅下降。2023 年，瓯海农商银行实现利息净收入 20.07 亿元。中间业务收入方面，瓯海农商银行手续费及佣金收入以银行卡手续费等为主且对营业收入的贡献不大，2023 年受理财业务收入减少影响，手续费及佣金规模进一步下降，呈净支出状态。投资收益方面，2023

年，由于前述村镇银行风险化解工作，瓯海农商银行全年承担超额亏损 9.05 亿元，导致瓯海农商银行 2023 年投资收益为-6.36 亿元，剔除该超额亏损影响后，2023 年投资收益为 2.69 亿元，实现投资利息收入 6.89 亿元，整体投资收益较上年下降 7.80%。受以上因素共同影响，2023 年瓯海农商银行营业收入规模大幅下降。

瓯海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，瓯海农商银行业务及管理费增长且营业收入下降较多，导致成本收入比上升较多，2023 年成本收入比为 64.23%，成本控制能力较弱。由于资产质量明显改善且拨备充足，瓯海农商银行贷款及投资信用减值损失下降，2023 年合计信用减值损失-2.81 亿元，其中贷款减值损失-0.87 亿元、投资资产减值损失-1.90 亿元，另外计提其他资产减值损失 0.02 亿元。

从盈利水平来看，2023 年，受到投入资金化解村镇银行风险影响，瓯海农商银行营业收入大幅下降，同时，得益于资产质量改善，资产减值下降带动营业支出下降较多，受以上因素共同影响，净利润小幅下降，盈利指标均有所下滑，未来，瓯海农商银行将继续推进吸收合并村镇银行，需关注未来吸收合并工作对盈利能力的影响。

4 资本充足性

2023 年，瓯海农商银行主要通过利润留存及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，瓯海农商银行主要通过利润留存及发行二级资本债券的方式补充资本；2023 年 10 月，瓯海农商银行发行 6 亿元二级资本债券补充二级资本；全年对所有者分配股利 1.24 亿元，分红对资本的内生积累产生一定影响。截至 2023 年末，瓯海农商银行股东权益 79.91 亿元，其中股本总额 12.64 亿元，资本公积 0.01 亿元，一般风险准备 15.70 亿元，未分配利润 37.71 亿元；其中，由于购买村镇银行股权，新取得的长期股权投资与按照新增持股比例计算应享有子公司自购买日开始持续计算的净资产份额之间的差额冲减资本公积 1.02 亿元，冲减未分配利润 0.52 亿元。

2023 年，瓯海农商银行生息资产规模的扩大带动风险加权资产规模增长，由于投资资产中风险权重较低的政府债券规模上升，风险资产系数小幅下降；随着业务发展消耗资本，各级资本充足率指标均有所下降，但资本仍处于充足水平。

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）	61.03	68.95	78.05
一级资本净额（亿元）	61.38	69.37	78.56
资本净额（亿元）	78.01	86.77	97.01
风险加权资产余额（亿元）	513.64	570.46	653.53
风险资产系数（%）	67.94	66.99	66.36
股东权益/资产总额（%）	9.07	8.97	8.11
资本充足率（%）	15.19	15.21	14.84
一级资本充足率（%）	11.95	12.16	12.02
核心一级资本充足率（%）	11.88	12.09	11.94

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行年度报告及监管报表整理

七、外部支持

瓯海区位于浙江省温州市，区位优势较好、民营经济活跃，是全国综合实力百强区，2023 年，瓯海区实现地区生产总值 873.49 亿元，一般公共预算收入 42.85 亿元，政府财政实力较强，具备一定的支持能力。

瓯海农商银行存贷款市场份额在瓯海区排名首位，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，在瓯海区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，瓯海农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 10 亿元。以 2023 年末财务数据为基础，瓯海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图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项 目	2023 年
存续债券本金（亿元）	10.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	13.23
股东权益/存续债券本金（倍）	7.99
净利润/存续债券本金（倍）	0.73

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行年度报告及监管报表整理

从资产端来看，瓯海农商银行投入资金核销村镇银行不良贷款，信贷资产质量显著改善且处于同业较好水平，贷款拨备水平充足，信贷资产出现大幅减值的可能性不大；同业及投资资产均划入第一阶段，风险较为可控；持有一定规模的现金类资产和变现能力较强的债券，资产端流动性水平较好。从负债端来看，瓯海农商银行负债结构以存款为主，储蓄存款占比较高，负债稳定性较好。整体看，瓯海农商银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为瓯海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。

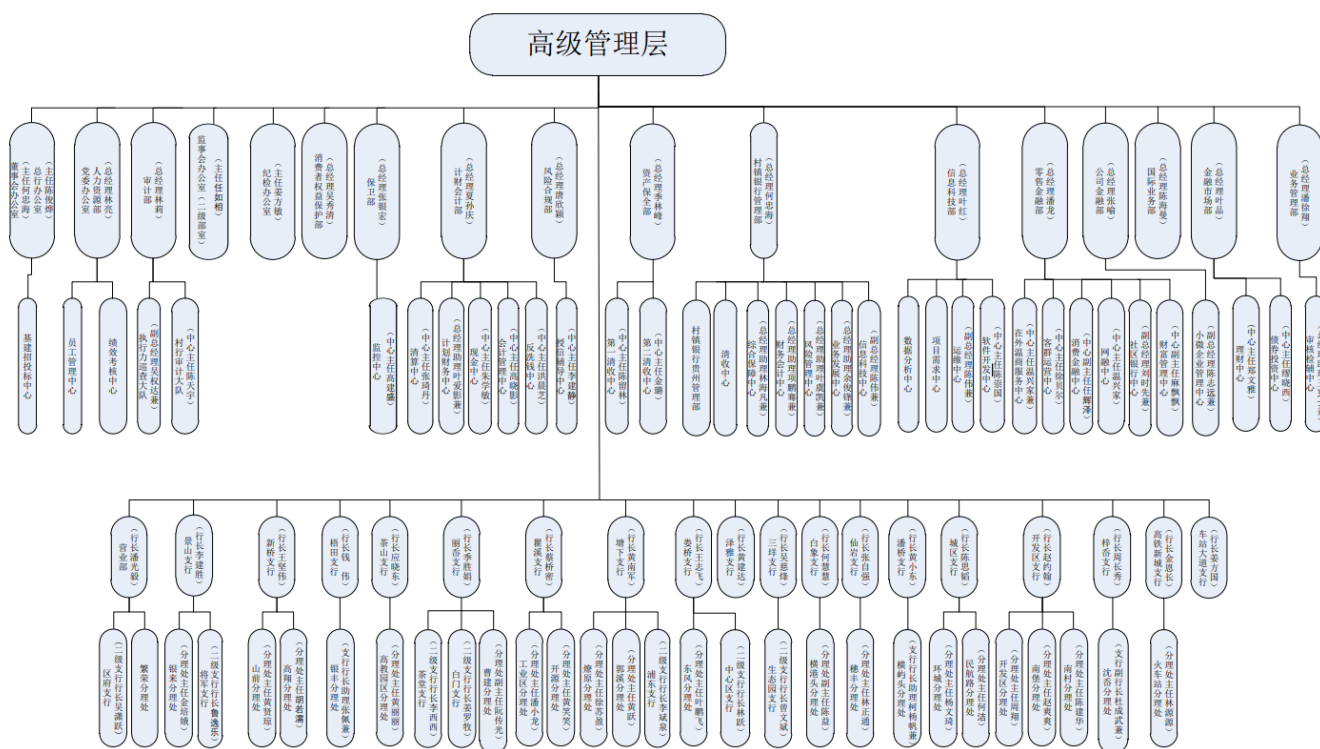
九、跟踪评级结论

基于对瓯海农商银行经营风险、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，联合资信确定维持瓯海农商银行主体长期信用等级为 AA，维持“23 瓯海农商行二级资本债 01”的信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

附件 1 瓯海农商银行主要股东及持股情况（截至 2023 年末）

股东名称	持股比例
温州市仲雄企业有限公司	5.75%
温州市惠泽控股有限公司	3.89%
北京方仕工贸有限公司	3.73%
温州庆瓯科技股份有限公司	1.46%
温州市瓯海勤办皮业有限公司	1.36%
温州市瓯海新桥东方加油站	1.33%
浙江奥联科技有限公司	1.24%
温州联强网络技术有限公司	1.24%
温州凯戈国际贸易有限公司	1.24%
温州市华晨金属材料有限公司	1.24%
温州市华霸实业有限公司	1.24%

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行提供资料整理



资料来源：联合资信根据瓯海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