

黄石农村商业银行股份有限公司

2026 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〔2026〕6808号

联合资信评估股份有限公司通过对黄石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，确定维持黄石农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A，维持“17黄石农商二级”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

二〇二六年七月三十日

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黄石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。

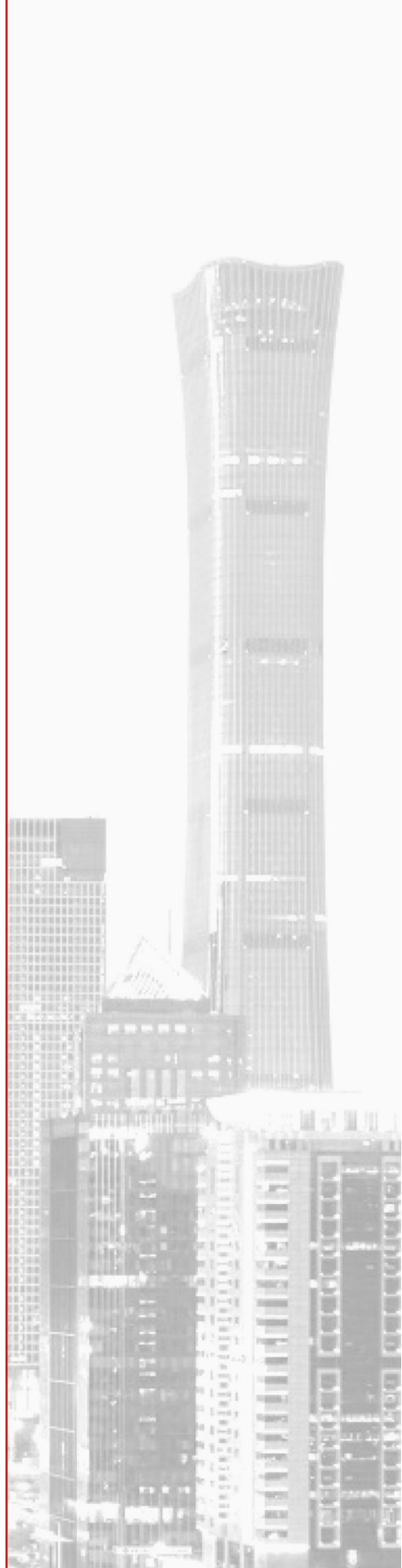
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



黄石农村商业银行股份有限公司

2026 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
黄石农村商业银行股份有限公司	A/稳定	A/稳定	2026/07/30
17 黄石农商二级	A-/稳定	A-/稳定	

评级观点

跟踪期内，黄石农村商业银行股份有限公司（以下简称“黄石农商银行”）作为区域性农村金融机构，网点布局相对下沉、客户基础较好，具备一定的区域竞争优势；管理与发展方面，黄石农商银行公司治理运营情况较好，股权结构较为分散，股权质押比例有所下降；业务经营方面，黄石农商银行坚持“支农支小”的战略定位，存贷款业务规模均保持增长，但个人贷款规模明显下降，投资策略较为谨慎，投资结构以标准化债券为主；财务表现方面，行业集中度略有上升，面临集中度风险，负债端储蓄存款及定期存款占比高，负债稳定性较好，贷款拨备及资本保持充足水平，不良贷款率及逾期贷款占比均小幅下降，但仍处于较高水平，净息差进一步收窄，收益率指标有所下降，盈利能力有提升空间。

个体调整：无。

外部支持调整：黄石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，在黄石市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，通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望

未来，黄石农商银行将继续坚持支农支小定位，服务乡村振兴，支持小微企业和实体经济发展，存贷款业务有望保持稳步发展态势；另一方面，受同业竞争加剧、市场利率下行等因素影响，需对其业务拓展、资产质量及盈利能力变化情况予以关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：资本实力明显增强；业务规模快速扩张；盈利能力显著增强。

可能引致评级下调的敏感性因素：当地经济环境明显恶化；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，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

- **资本保持充足水平。**2025 年，黄石农商银行通过利润留存及配股的方式补充资本，资本保持较为充足水平。
- **负债稳定性较好。**黄石农商银行负债来源以客户存款为主，2025 年储蓄存款规模保持增长且占客户存款的比重保持较高水平，核心负债稳定性较好。
- **获得政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，黄石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，在黄石市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

- **信贷资产质量面临一定下行压力。**2025 年，黄石农商银行不良贷款率有所下降，但不良类贷款规模小幅上升，需对黄石农商银行未来信贷资产质量迁徙情况予以关注。
- **盈利能力有待提升。**2025 年，黄石农商银行净息差进一步收窄，营业收入及净利润均有所下降，收益率指标有所下滑。
- **个人贷款业务承压。**2025 年，受经济增速放缓、居民有效需求不足等因素影响，个人贷款规模有所下降，未来个人贷款业务拓展情况需予以关注。
- **需关注外部环境变化对黄石农商银行可能造成的影响。**黄石当地同业竞争加剧、市场利率下行等因素可能对黄石农商银行业务拓展、资产质量、盈利表现等方面产生一定影响，需对上述变化情况予以关注。
- **需关注信贷业务行业及客户集中风险。**2025 年，黄石农商银行贷款客户行业及客户集中度进一步提升，需关注行业及客户集中风险。

本次评级使用的评级方法、模型及结果

评级方法与模型		商业银行信用评级方法与模型 V4.1.202606		
债项评级方法		债项评级基本方法 V3.0.202207		
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	结果档次
经营风险	D	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	市场竞争力	5
			管理与治理水平	3
财务风险	F2	资产质量		2
		流动性		2
		盈利能力		3
		资本充足性		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				+1
模型级别				A

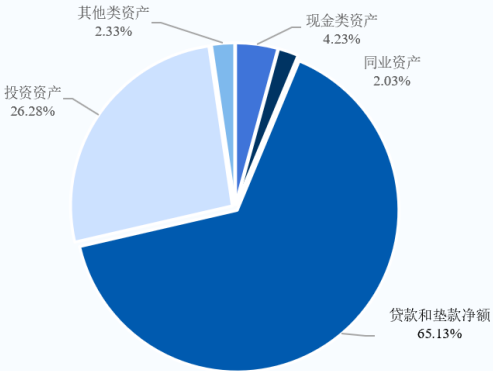
个体信用状况变动和外部支持变动说明：因联合资信于 2026 年 5 月及 6 月对《外部支持评估方法》和《商业银行信用评级方法与模型》进行修订，本次评级适用最新评级方法。
其他说明：受评对象的信用等级由联合资信信用评级委员会最终确定。

主要财务数据

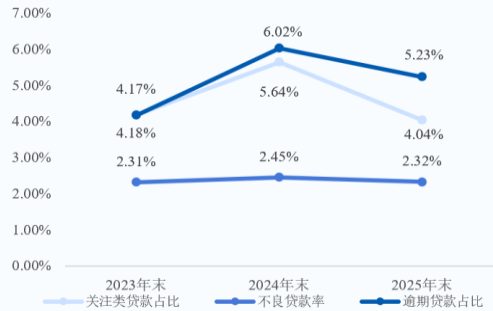
项 目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
资产总额（亿元）	143.43	152.06	168.44
所有者权益（亿元）	10.16	10.63	11.03
不良贷款率（%）	2.31	2.45	2.32
拨备覆盖率（%）	209.73	198.24	195.26
贷款拨备率（%）	4.85	4.86	4.53
流动性比例（%）	79.32	105.33	135.51
储蓄存款/负债总额（%）	72.76	74.04	73.73
所有者权益/资产总额（%）	7.09	6.99	6.55
资本充足率（%）	13.29	13.05	12.98
一级资本充足率（%）	10.84	11.06	11.02
核心一级资本充足率（%）	10.84	11.06	11.02
项 目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	3.31	3.82	3.25
拨备前利润总额（亿元）	1.79	2.12	1.69
净利润（亿元）	0.80	0.71	0.64
净息差（%）	2.20	2.18	1.80
成本收入比（%）	43.19	41.96	44.30
拨备前资产收益率（%）	1.32	1.44	1.05
平均资产收益率（%）	0.59	0.48	0.40
平均净资产收益率（%）	8.98	6.81	5.89

资料来源：联合资信根据黄石农商银行审计报告、监管报表及提供数据整理

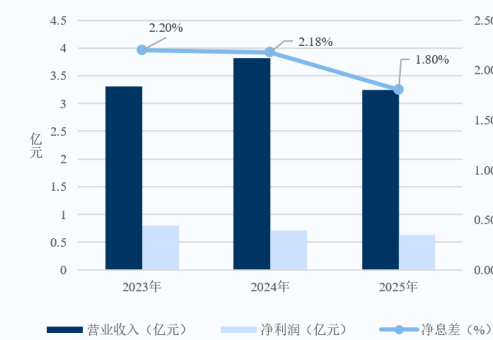
2025 年末黄石农商银行资产构成



黄石农商银行资产质量情况



黄石农商银行盈利情况



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
17 黄石农商二级	2.00 亿元	5.80%	2027/07/03	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
17 黄石农商二级	A/稳定	A/稳定	2025/07/16	马鸣娇 李心慧 王慧纯	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
17 黄石农商二级	A/稳定	A/稳定	2017/06/16	刘睿 付郑兵	商业银行信用评级方法（2015 年修订版）	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；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号

资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：李心慧 lixh@lhratings.com

项目组成员：马默坤 mamk@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”）关于黄石农村商业银行股份有限公司（以下简称“黄石农商银行”）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

黄石农商银行前身为黄石滨江农村合作银行，2013 年改制为黄石农村商业银行股份有限公司。2025 年，黄石农商银行按照每股价格 1.5 元进行配股，股本增加 480 万元，溢价部分计入资本公积。湖北春秋投资管理有限公司持股比例由 7.45%提升至 8.68%，成为黄石农商银行第一大股东。截至 2025 年末，黄石农商银行实收资本增至 4.88 亿元，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 • 2025 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	湖北春秋投资管理有限公司	8.68%
2	黄石天行房地产开发有限公司	7.79%
3	湖北孝感农村商业银行股份有限公司	6.33%
4	黄石扬子建安集团有限公司	4.80%
5	湖北永实贸易有限公司	4.65%
合计		32.25%

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：联合资信根据黄石农商银行审计报告整理

黄石农商银行的主要业务为：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；代理发行、代理兑付、承销政府债券、金融债券；从事同业拆借；办理银行卡业务；代理收付款项；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2025 年末，黄石农商银行共设一级支行 5 个（含营业部），营业网点 18 个（含营业部），全部分布于黄石市辖范围内。

黄石农商银行注册地址：湖北省黄石市黄石港区磁湖路 55 号；法定代表人：左江蓉。

三、债券概况

截至本报告出具日，黄石农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。2025 年以来，黄石农商银行在上述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
17 黄石农商二级	2.00 亿元	2017/07/03	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

2026 年一季度，宏观政策认真落实中央经济工作会议精神，坚持稳中求进、提质增效，发挥存量政策和增量政策集成效应，加大逆周期和跨周期调节力度。财政收入稳步修复，支出强度显著提升、进度加快，政府债券发行节奏显著前置。货币政策延续“适度宽松”基调，1 月 15 日推出结构性降息、再贷款额度扩容等八项举措。政策继续着力扩大内需，稳妥应对中东冲突带来的能源化工供给冲击。

2026 年是“十五五”规划开局之年，面对地缘冲突加剧、全球供应链成本攀升以及国内结构调整阵痛等多重压力，宏观政策坚持稳中求进、靠前发力，推动经济实现超预期开局。整体来看，一季度经济呈现“生产供给增长加快、市场需求继续改善”的良好态势，但需求端结构分化明显：出口在外需回暖与“抢出口”效应共振下保持两位数高增长，固定投资在基建的拉动下实现由负

转正，而消费修复斜率相对平缓，“供强需弱”矛盾仍存。信用方面，一季度社融增量同比少增，企业债券净融资成为主要支撑。宏观杠杆率继续温和上行，名义 GDP 增长回升部分缓解被动承压。工企利润高位增长，“量价利”齐升下结构性隐忧仍存。银行资产质量总体稳定，消费贷不良生成压力上升。信用利差低位震荡，流动性宽松驱动中低等级利差压缩。

展望后续，4 月政治局会议肯定“起步有力”，但指出“持续稳中向好的基础还需进一步巩固”，政策重心更重效能。财政加快资金落地并推动支出向“投资于人”转型，货币保持适度宽松并引导资金向科创、绿色、消费倾斜，合力巩固回升向好态势。“六张网”建设首次在政治局会议层面明确。外部挑战仍是经济运行面临的重大变量：中东冲突引发的能源价格上涨风险正在逐步传导，油价上涨带来的通胀压力、贸易成本上升和需求收缩，可能在二季度开始更充分地显现。内部方面，“供强需弱”格局尚未根本扭转，房地产市场的深度调整仍在持续，居民消费信心修复尚需时日，而基建投资在“十五五”开局项目储备支撑下有望维持较高增速，成为短期内稳增长的核心抓手。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（2026 年 3 月）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2025 年，商业银行资产规模稳步扩张、结构持续优化，信贷增速受需求与融资结构转型影响有所放缓，非信贷资产成为扩表主力；信贷投向高度聚焦政策重点领域，金融服务实体经济质效持续增强。截至 2025 年末，我国商业银行资产总额 414.8 万亿元，同比增长 9.0%，增速较上年提升 1.8 个百分点；其中国有大型银行资产扩张速度领先，行业资产份额进一步向头部集中。资产质量方面，2025 年，商业银行房地产及涉政领域贷款在政策支持下风险持续缓释，叠加不良资产核销、转让力度加大，行业整体资产质量保持平稳，但零售贷款风险暴露、弱资质主体风险传导以及弱区域中小银行资产质量下行压力仍需关注，2025 年末不良贷款率为 1.50%，较上年末持平。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速持续修复，储蓄存款保持稳定增长，整体存款增速提升，存款定期化趋势延续但期限结构向中短期优化，流动性保持合理充裕。盈利方面，商业银行净息差企稳筑底，全年净利润实现同比正增长，盈利呈现边际修复态势，2025 年净息差为 1.42%。资本充足性方面，商业银行资本充足率指标小幅波动，但整体远高于监管要求，资本安全边际充足，国有大行依托财政注资资本实力显著增强，弱资质中小银行仍面临资本补充压力，2025 年末资本充足率为 15.46%。未来，随着宏观经济持续复苏、各项稳增长政策落地见效、政策性金融工具协同发力，商业银行将保持规模稳健增长、结构持续优化的发展态势；在负债成本下行、息差企稳、存量风险加快出清的支撑下，行业盈利有望稳步回升，服务实体经济能力与风险抵御能力将进一步增强。此外，考虑到银行业在经济金融体系中的系统重要性，监管与地方政府将持续提供必要支持，守住不发生系统性风险底线。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[《2026 年商业银行行业分析》](#)。

农村商业银行在我国金融机构体系中发挥着助力巩固脱贫攻坚成效、打通金融服务乡村的最后一公里、促进三农经济持续健康发展的重要作用，同时和其他金融机构在定位方面形成天然差异，整体资产负债规模保持稳步增长。截至 2025 年末，农村商业银行资产总额合计 60.90 万亿元，较上年末增长 5.17%，占银行业金融机构的 12.70%。资产质量方面，2025 年，农村商业银行信贷资产质量和拨备水平有所改善，但区域分化仍较为明显，且相关指标表现弱于商业银行平均水平，信用风险管控压力仍存，2025 年末农村商业银行不良贷款率 2.72%，较上年末下降 0.08 个百分点，拨备覆盖率 159.29%，较上年末上升 2.89 个百分点。流动性方面，农村商业银行存款稳定性较城市商业银行具有天然优势，进而对其流动性带来良好支撑，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2025 年，农村商业银行净息差收窄至 1.60%，而息差收窄幅度放缓、资产规模增长以及资产质量的边际改善，使得净利润水平同比有所提升，但资产收益率仍处低位。资本方面，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，叠加发行资本补充类债券规模的回落，农村商业银行整体面临的资本补充压力有所加大，但资本仍保持充足水平。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，农村商业银行抗风险能力将逐步提升。完整版行业分析详见[《2026 年农村金融机构行业分析》](#)。

2 区域环境分析

2025 年，黄石市经济呈现平稳向好的发展态势，为当地银行业的发展提供了较好的基础；但当地银行同业竞争较为激烈，中小型银行经营压力较大。

黄石农商银行营业网点主要集中在湖北省黄石市。黄石市位于湖北省东南部、长江中游南岸，是武汉城市圈副中心城市、华中地区重要的原材料工业基地和国务院批准的长江中游城市群区域性中心城市，现辖一市、一县、四区及一个国家级经济技术开发区、一个国家级高新技术产业开发区、一个国家级农业科技示范园区，总面积 4583 平方公里，2025 年全市常住人口 242.82 万人。黄石市因矿而兴，因工业立城，是全国重要的制造基地，有色金属、冶炼等产业历史悠久、工业体量庞大。依托现有的制造企业基础，黄石推进原材料工业加速向新材料产业转型升级，形成特色化的新材料产业集群；同时，作为长江中上游第六大港口，黄石新港港口吞吐能力达到 8000 万吨，随着临空经济区加快推进国际一流航空货运枢纽建设，将对黄石市未来经济发展起到积极推动作用。

2025 年，黄石市依托良好的工业基础全市经济呈现平稳向好的发展态势，全年实现地区生产总值 2430.28 亿元，同比增长 6.8%，增速位列湖北省第一；其中，第一产业增加值 148.81 亿元，同比增长 4.0%；第二产业 1129.22 亿元，同比增长 8.6%；第三产业 1152.25 亿元，同比增长 5.3%；三次产业结构为 6.1: 46.5: 47.4。2025 年，全市地方公共财政预算收入 213.49 亿元，同比增长 12.3%；财政支出 351.54 亿元，同比增长 5.2%。2025 年，全市规模以上工业总产值同比增长 12.7%。2025 年，城镇居民人均可支配收入 51423 元，同比增长 4.9%；农村常住居民人均可支配收入 24476 元，同比增长 6.2%。

2025 年以来，黄石市金融机构存贷款余额保持增长，国有商业银行及大多数股份制商业银行在黄石市设立了分支机构，当地银行业金融机构数量较多，同业竞争较为激烈。截至 2025 年末，黄石市金融机构本外币各项存款余额 3175.93 亿元，较年初增长 9.1%；金融机构本外币各项贷款余额 2886.27 亿元，较年初增长 11.3%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2025 年，黄石农商银行公司治理运营情况较好，股权结构较为分散，各项关联交易指标均未突破监管限制；股权质押比例有所下降，但仍相对较高。

跟踪期内，黄石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”公司治理架构，各治理主体履职情况较好；同时，不断加强内部控制制度建设，内部控制体系的完整性、合理性、有效性持续提高。从股权结构来看，截至 2025 年末，黄石农商银行第一大股东湖北春秋投资管理有限公司持股比例为 8.68%，前五大股东持股数合计持股比例为 32.25%，无控股股东和实际控制人。股权质押方面，截至 2025 年末，黄石农商银行前十大股东中对外质押股份数占股本总额的比例共计 14.47%，全部股东对外质押股份数占股本总额的比例共计 18.41%，股权质押比例有所下降，但仍相对较高，需关注质押股权后续变化情况以及对其股权结构稳定性可能造成的影响。

关联交易方面，根据黄石农商银行监管报表披露信息，截至 2025 年末，黄石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 0.78%、0.78%和 1.16%，各项关联交易指标均未突破监管限制；关联方贷款中不存在不良贷款及逾期贷款。

（二）经营分析

2025 年，黄石农商银行凭借其地方法人营业网点覆盖程度高、决策链条短等优势，主营业务在当地具有一定市场竞争力，但激烈的同业竞争对其业务发展造成一定挑战。

黄石农商银行营业网点主要集中于黄石市辖区范围内。凭借在当地经营历史较长，营业网点覆盖程度高，决策链条短、响应速度快等优势，黄石农商银行客户基础良好，主营业务在当地具有一定市场竞争力。2025 年，黄石农商银行存、贷款市场份额均有所提升，排名保持稳定。截至 2025 年末，黄石农商银行在黄石市同业金融机构中存贷款业务的市场占有率分别为 8.25%和 7.84%，排名均位于黄石地区同业金融机构中的第 7 位。但另一方面，作为武汉城市圈副中心城市及长江中游城市群区域性中心城市，黄石农商银行经营所在地有银行业金融机构 21 家，同业竞争较为激烈；此外，黄石市下辖县域内村镇银行数量较多，同时国有大型商业银行业务逐渐下沉至乡镇，对黄石农商银行存贷款市场份额造成一定影响；加之黄石农商银行股本规模较小，对当地大型项目的信贷支持力度有限，其业务发展和经营管理面临一定的同业竞争压力。

图表 3• 存贷款业务市场份额及排名

项目	2023 年		2024 年		2025 年	
	占比（%）	排名	占比（%）	排名	占比（%）	排名
存款市场份额	7.82%	7	8.07%	7	8.25%	7
贷款市场份额	7.79%	7	7.77%	7	7.84%	7

注：存贷款市场占有率为黄石农商银行业务在黄石市内同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据黄石农商银行提供资料整理

1 公司银行业务

2025 年，黄石农商银行公司信贷业务发展较好，加之票据业务规模的提升，公司贷款规模大幅增长；受宏观经济形势影响，公司类客户资金留存能力减弱，对公存款规模有所下降。

公司存款方面，2025 年，黄石农商银行加大对财政、住建、公积金等重点业务营销力度，聚焦事业单位、优质企业等重点客群，加大公司类存款营销力度。但受宏观经济形势影响，公司类客户资金留存能力减弱，资金沉淀规模有所收缩，2025 年，黄石农商银行对公存款规模有所下降，整体公司存款规模占比不高。截至 2025 年末，黄石农商银行公司存款总额（含保证金存款，下同）19.44 亿元，较上年末下降 0.72%。

公司贷款方面，2025 年，黄石农商银行持续开展“六访六增”专项活动，积极推广“综合营销”“批量营销”“链式营销”，推行“整街授信”“整园授信”“整链授信”服务模式，聚焦“五篇大文章”，围绕辖区内核心产业，重点营销优质客群，推动实体经济信贷投放规模稳步增长，加之票据业务开展力度增强，整体公司贷款规模大幅增长。截至 2025 年末，黄石农商银行公司贷款总额（含贴现）76.43 亿元，较上年末增长 31.28%，占贷款总额比重 66.61%，占比进一步提升；其中贴现余额 14.85 亿元，占贷款总额的 12.94%。

小微贷款业务方面，2025 年，黄石农商银行坚持支农支小市场定位，加大“三农”、县域及小微企业金融服务力度，作为扎根黄石市本土的金融机构，黄石农商银行聚焦农区、商区、社区、园区，推出“福农贷”“福商贷”“福民贷”“融合税 e 贷”等产品，持续加大对小微企业的金融支持力度。截至 2025 年末，黄石农商银行授信 1000 万元（含）以下的普惠型小微企业法人贷款户数 595 户，较上年末增加 140 户，贷款余额 25.23 亿元，较上年末增长 28.99%。

图表 4• 存贷款业务结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末

客户存款

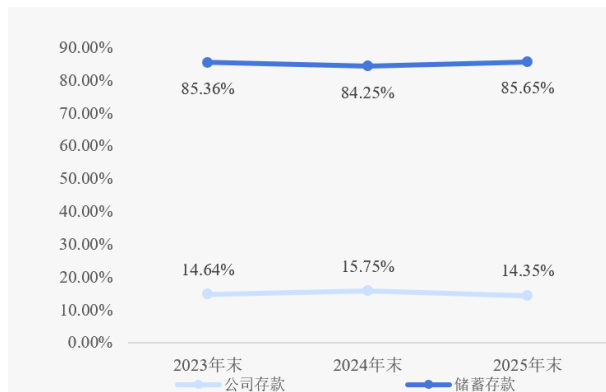
公司存款(含保证金存款)	16.63	19.58	19.44	14.64	15.75	14.35	17.72	-0.72
储蓄存款	96.97	104.72	116.05	85.36	84.25	85.65	7.99	10.82
合计	113.60	124.30	135.49	100.00	100.00	100.00	9.42	9.00

发放贷款及垫款

公司贷款	49.41	58.22	76.43	51.16	55.08	66.61	17.84	31.28
其中：贴现	7.51	10.28	14.85	7.77	9.73	12.94	36.90	44.46
个人贷款及垫款	47.18	47.48	38.32	48.84	44.92	33.39	0.64	-19.29
合计	96.59	105.70	114.75	100.00	100.00	100.00	9.44	8.56

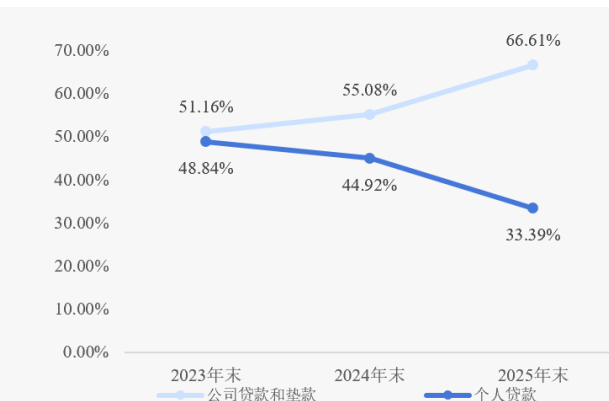
注：贷款结构为监管报表口径，不含应计利息
资料来源：联合资信根据黄石农商银行审计报告及监管报表整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据黄石农商银行审计报告及提供资料整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据黄石农商银行审计报告及提供资料整理

2 零售银行业务

2025 年，黄石农商银行储蓄存款保持较快增长；受经济增速放缓、居民有效需求不足等因素影响，个人贷款规模有所缩减。

储蓄存款方面，得益于网点数量较多、分布范围较广，黄石农商银行在当地客户基础较好，具有一定的市场认可度。2025 年，黄石农商银行建立“线上线下相结合”的营销体系，以网点阵地营销结合线上线下广告宣传，拓展客户营销覆盖面；同时，开展网格化营销，对社区、商圈、市场进行网格化管理和常态化走访；此外，重点开展各式特色营销活动，调动客户存款积极性。得益于各项存款营销活动的开展，2025 年，黄石农商银行储蓄存款规模保持较快增长。截至 2025 年末，黄石农商银行储蓄存款余额 116.05 亿元，较上年末增长 10.82%，占存款总额的 85.65%，占比小幅上升；其中定期存款占比 83.89%，占比较高，储蓄存款稳定性较好。

个人贷款业务方面，黄石农商银行个人贷款主要由个人经营性贷款和个人消费贷款组成，另有少量个人住房按揭贷款。2025 年，黄石农商银行围绕“以批发思维做零售”的经营理念，主动对接优质企事业单位实施员工批量授信，联动商会协会建立白名单机制，精准覆盖目标客群；同时，重点营销新开业楼盘项目，批量拓展一手房按揭业务；此外，聚焦创业群体，创新推出“创业贷”产品，丰富个贷服务场景。但是，受经济增速放缓、居民有效需求不足等因素影响，黄石农商银行个人贷款规模明显下降。截至 2025 年末，黄石农商银行个人贷款余额 38.32 亿元，较上年末下降 19.29%；其中，个人经营性贷款余额 24.24 亿元，较上年末下降 21.12%；个人消费类贷款余额 10.45 亿元，较上年末下降 18.55%；个人住房按揭贷款余额 3.63 亿元，较上年末下降 7.40%。2025 年，黄石农商银行授信 1000 万元（含）以下的普惠型个体工商户和小微企业主贷款户数 8029 户，较上年末减少 1245 户，贷款余额 24.22 亿元，较上年末下降 21.13%。

3 金融市场业务

2025 年，黄石农商银行根据全行流动性及收益情况调节同业业务开展力度，同业资产及市场融入资金规模均保持较低水平；投资资产规模有所增长，业务结构向低风险政策性金融债和国债倾斜，投资策略较为审慎。

同业业务方面，2025 年，黄石农商银行根据流动性水平、市场利率以及自身业务情况等要素配置同业资产，年末同业资产余额有所下降，占资产总额比重保持较低水平，同业资产以存放省联社系统内款项为主，另有部分资金存放于国有银行及股份制商业银行；市场融入资金规模略有下降，占负债总额比重较低，主要为卖出回购金融资产以及发行的二级资本债。截至 2025 年末，黄石农商银行同业资产余额 3.42 亿元，占资产总额的 2.03%；市场融入资金余额 5.05 亿元，占负债总额的 3.21%。

黄石农商银行在满足信贷业务投放的基础上，将富余资金开展投资业务。2025 年，黄石农商银行依据市场利率走势，对投资组合结构进行调整，投资资产配置规模较上年末有所增加，投资资产中标准化债券占比保持在较高水平，整体投资策略较为审慎。因同业存单收益率较低，2025 年末，黄石农商银行同业存单已全部到期清零；同时出于流动性考虑加大对政策性金融债和国债的投资力度；此外，黄石农商银行持有少量对省联社及省内其他县级农商行的股权投资。投资收益方面，2025 年黄石农商银行实现投资收益 1.26 亿元，较上年下降 5.97%，其中债券投资利息收入 0.95 亿元，投资买卖价差 0.25 亿元，股权投资收益 0.05 亿元。

图表 7• 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
债券投资	30.46	34.35	42.98	95.65	96.13	96.89
其中：国债和政府债券	18.84	21.41	22.96	59.17	59.92	51.76
政策性金融债券	6.10	11.94	20.02	19.16	33.42	45.13
同业存单	5.07	0.99	0.00	15.93	2.78	0.00
企业债券	0.44	0.00	0.00	1.39	0.00	0.00
权益工具	1.38	1.38	1.38	4.35	3.87	3.11
投资资产总额	31.84	35.73	44.36	100.00	100.00	100.00
减：减值准备	0.24	0.34	0.10	/	/	/
投资资产净额	31.60	35.39	44.26	/	/	/

资料来源：联合资信根据黄石农商银行审计报告及监管报表整理

（三）财务分析

黄石农商银行提供了 2025 年财务报表，湖北道一联合会计师事务所（普通合伙）对 2025 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。黄石农商银行无纳入财务报表合并范围的子公司，财务数据可比性较强。

1 资产质量

2025 年，黄石农商银行资产规模保持增长态势，资产结构以贷款和投资资产为主，资产结构基本保持稳定。

图表 8• 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
现金类资产	6.29	7.41	7.13	4.38	4.87	4.23	17.82	-3.78
同业资产	8.54	4.53	3.42	5.96	2.98	2.03	-47.00	-24.50
贷款及垫款净额	92.06	100.72	109.71	64.19	66.24	65.13	9.40	8.93
投资资产	31.60	35.39	44.26	22.03	23.27	26.28	12.00	25.06
其他类资产	4.93	4.01	3.92	3.44	2.64	2.33	-18.66	-2.24
资产合计	143.43	152.06	168.44	100.00	100.00	100.00	6.02	10.77

资料来源：联合资信根据黄石农商银行年度报告整理

（1）贷款

2025 年，黄石农商银行贷款规模稳步增长，行业集中度略有上升，面临集中度风险；不良贷款率及逾期贷款占比均小幅下降，仍处于较高水平，信贷资产质量仍面临一定压力；贷款拨备保持充足水平。

2025 年，黄石农商银行贷款规模稳步增长，2025 年末贷款及垫款净额 109.71 亿元，占资产总额的 65.13%。贷款行业分布方面，黄石农商银行贷款主要围绕当地支柱产业的小微企业主及个体工商户进行信贷投放，贷款主要投向批发和零售业、制造业、建筑业、租赁和商务服务业及农、林、牧、渔等行业，与当地经济结构特点相契合，2025 年末上述前五大贷款行业占比分别为 17.04%、16.21%、10.48%、10.28%和 2.55%，合计占比 56.56%，贷款行业集中度较上年末略有上升。房地产贷款方面，2025 年，黄石农商银行无新增房地产开发贷款投放，2025 年末房地产业贷款规模略有下降。截至 2025 年末，黄石农商银行房地产业不良贷款率为 4.93%，较上年末有所上升，建筑业不良贷款率为 5.43%，较上年末有所下降，均高于全行整体贷款不良率，需关注房地产市场变化对其信贷资产质量及风险防控可能造成的影响。

客户集中度方面，2025 年，由于小微企业的有效信贷需求不足，同时为支持地方建设，黄石农商银行加大了对于地方重点建设项目大额贷款的投放，受限于资本净额较小，最大十家贷款客户贷款比例明显上升。截至 2025 年末，黄石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 9.37%和 87.72%，需重点关注客户集中度风险，最大十家客户主要为黄石市及辖内县（区）国有企业，涉及租赁和商务服务业、建筑业及制造业等行业，最大十家客户贷款无不良贷款及逾期贷款情况。大额风险暴露指标方面，截至 2025 年末，除可豁免主体外，黄石农商银行大额风险暴露各项指标均未突破监管限制。

信贷资产质量方面，2025 年，黄石农商银行不良贷款率及逾期贷款占比均小幅下降，新增逾期贷款主要以制造业小微企业为主，信贷资产质量面临一定管控压力。不良信贷资产处置方面，2025 年，黄石农商银行共处置不良贷款 3.14 亿元，其中核销不良贷款 1.72 亿元，现金清收不良贷款 1.42 亿元，以物抵债处置不良贷款 0.01 亿元；截至 2025 年末，黄石农商银行抵债资产余额 0.59 亿元，抵债资产暂未超过两年期限。从五级分类划分标准来看，黄石农商银行将本息逾期 90 天以上贷款划入不良贷款，逾期未超过 90 天但根据自身研判可能未来出现风险及涉诉的贷款也划入不良贷款；同时，根据借款人实际经营情况，将部分逾期 90 天以下、部分展期及有风险迹象贷款纳入关注类。截至 2025 年末，黄石农商银行展期贷款余额 2.89 亿元，较上年末有所下降，其中计入关注类贷款 0.47 亿元，计入不良贷款 0.59 亿元；无还本续贷 4.25 亿元，其中计入关注类贷款 0.27 亿元，计入不良贷款 0.03 亿元；借新还旧贷款 0.44 亿元，其中计入关注类贷款 0.31 亿元，计入不良贷款 0.13 亿元。考虑到上述贷款受经济波动影响存在资产质量形态下迁的潜在压力，后续上述贷款的资产质量变化情况需保持关注。从贷款拨备情况来看，受不良贷款规模增加影响，2025 年黄石农商银行拨备覆盖率有所下降，但贷款拨备仍处于充足水平。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末
正常	90.31	97.15	107.45	93.51	91.91	93.64
关注	4.04	5.96	4.64	4.18	5.64	4.04
次级	1.60	1.21	1.41	1.65	1.15	1.23
可疑	0.10	0.51	0.38	0.10	0.48	0.33
损失	0.54	0.87	0.88	0.56	0.83	0.76
贷款合计	96.59	105.70	114.75	100.00	100.00	100.00
不良贷款	2.23	2.59	2.66	2.31	2.45	2.32
逾期贷款	4.03	6.36	6.00	4.17	6.02	5.23
贷款拨备率	/	/	/	4.85	4.86	4.53
拨备覆盖率	/	/	/	209.73	198.24	195.26
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	74.48	88.72	80.42

资料来源：联合资信根据黄石农商银行审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2025 年，黄石农商银行非信贷资产配置以投资资产为主，投资资产规模较上年末有所提升，同业资产占比较小，投资及同业资产整体风险可控。

2025 年，黄石农商银行同业资产规模有所下降，同业资产配置比例保持在较低水平。截至 2025 年末，黄石农商银行同业资产余额 3.42 亿元，主要为存放同业款项。从同业资产质量来看，截至 2025 年末，黄石农商银行同业资产无违约情况，出于审慎经营的考虑，黄石农商银行对同业资产计提减值准备余额 53.52 万元。

2025 年，黄石农商银行投资资产规模较上年末有所提升，主要由债权投资和其他权益工具投资构成；黄石农商银行将其所投资的债券计入债权投资科目，其他权益工具投资科目主要为对湖北省联社及县级农商行的股权投资；截至 2025 年末，黄石农商银行债权投资和其他权益工具投资分别占投资资产净额的 96.89%和 3.11%。从投资资产质量来看，截至 2025 年末，黄石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，其对债权投资计提减值准备 0.10 亿元。

（3）表外业务

黄石农商银行表外业务规模较小，表外业务面临的信用风险可控。

黄石农商银行表外项目主要为信贷承诺，业务品种包括银行承兑汇票和信用卡额度承诺。截至 2025 年末，黄石农商银行表外业务中银行承兑汇票余额 1296.54 万元，未使用的信用卡额度 5725.96 万元。

2 负债结构及流动性

2025 年，黄石农商银行负债规模保持增长，负债来源以客户存款为主，储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好，流动性风险整体可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年末	2024 年末	2025 年末
市场融入资金	11.41	5.30	5.05	8.56	3.75	3.21	-53.55	-4.72
客户存款	113.60	124.30	135.49	85.25	87.89	86.08	9.42	9.00
其中：储蓄存款	96.97	104.72	116.05	72.76	74.04	73.73	7.99	10.82
其他类负债	8.25	11.83	16.87	6.19	8.37	10.72	43.40	42.60
负债合计	133.26	141.43	157.40	100.00	100.00	100.00	6.13	11.29

资料来源：联合资信根据黄石农商银行年度报告整理

2025 年，黄石农商银行市场融入资金规模略有下降，截至 2025 年末，黄石农商银行市场融入资金余额 5.05 亿元，其中同业及其他金融机构存放款项（含联行存放款项）余额 2.56 亿元，黄石农商银行将 2017 年所发行的 2.00 亿元二级资本债券放入同业及其他金融机构存放款项会计科目；卖出回购金融资产余额 2.50 亿元，卖出回购标的资产全部为债券。

客户存款是黄石农商银行最主要的负债来源。2025 年，黄石农商银行储蓄存款保持较快增长，推动客户存款总额保持增长态势。截至 2025 年末，黄石农商银行储蓄存款占客户存款余额的 85.65%，占比较上年末变动不大；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 76.20%，占比较高，存款稳定性较好。

2025 年，黄石农商银行短期流动性指标处于较好水平；长期流动性方面，存贷比略有下降，仍处于较高水平；同时考虑到其持有较大规模的变现能力较好的债券投资资产，流动性风险整体可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
流动性比例（%）	79.32	105.33	135.51
存贷比（%）	82.00	79.35	76.84
优质流动性资产充足率（%）	441.58	296.02	291.59

资料来源：联合资信根据黄石农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2025 年，黄石农商银行营业收入及净利润较上年均有所下降，净息差进一步收窄，收益率指标有所下降，盈利能力有待提升。

图表 12 • 盈利情况

项目	2023 年	2024 年	2025 年
营业收入（亿元）	3.31	3.82	3.25
其中：利息净收入（亿元）	1.98	2.41	1.92
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.05	-0.03	-0.02
投资收益（亿元）	1.35	1.34	1.26
营业支出（亿元）	2.42	2.94	2.32
其中：业务及管理费（亿元）	1.43	1.59	1.44
信用减值损失（亿元）	0.89	1.27	0.80
拨备前利润总额（亿元）	1.79	2.12	1.69
净利润（亿元）	0.80	0.71	0.64
净息差（%）	2.20	2.18	1.80

成本收入比（%）	43.19	41.96	44.30
拨备前资产收益率（%）	1.32	1.44	1.05
平均资产收益率（%）	0.59	0.48	0.40
平均净资产收益率（%）	8.98	6.81	5.89

资料来源：联合资信根据黄石农商银行年度报告及提供资料整理

利息净收入及投资收益为黄石农商银行最主要的收入来源，中间业务收入贡献低。黄石农商银行利息收入主要由贷款和垫款利息收入构成，利息支出主要为吸收存款利息支出。2025 年，受市场利率下行影响，黄石农商银行贷款平均收息率较上年下降 51BP 至 4.04%；存款平均付息率较上年下降 23BP 至 1.78%，受定期存款占比较高影响，负债端成本降幅低于资产端收益率降幅；受此影响，黄石农商银行净息差较上年进一步收窄。2025 年，黄石农商银行实现利息净收入 1.92 亿元，较上年下降 20.33%，占营业收入的 59.08%；受市场波动影响，黄石农商银行投资收益较上年小幅下降，当年实现投资收益 1.26 亿元，较上年下降 5.97%，占营业收入的 38.77%，主要为债券投资利息收入。

黄石农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2025 年，黄石农商银行加强成本管控，业务及管理费支出有所下降，但受营业收入下降影响，其成本收入比上升至 44.30%。2025 年，黄石农商银行信用减值损失计提规模为 0.80 亿元，主要为贷款减值损失。

从盈利水平来看，2025 年，受净息差收窄、投资收益下滑影响，黄石农商银行营业收入及净利润均同比下降，各项收益率指标进一步下滑，盈利能力有待提升；同时，考虑到同业竞争加剧、净息差持续收窄等因素的影响，其未来盈利增长或将面临一定压力。

4 资本充足性

2025 年，黄石农商银行主要通过配股和利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。

2025 年，黄石农商银行主要通过配股和利润留存的方式补充资本。2025 年，黄石农商银行按照每股价格 1.5 元进行配股，股本和资本公积分别增加 0.05 亿元和 0.02 亿元；进行现金分红 0.29 亿元。截至 2025 年末，黄石农商银行所有者权益 11.03 亿元，其中实收资本 4.88 亿元，资本公积 1.18 亿元，盈余公积 1.06 亿元，一般风险准备 1.87 亿元，未分配利润 1.88 亿元。

2025 年，随着各项业务的稳步发展，黄石农商银行风险加权资产规模保持增长，由于对风险权重较低的利率债以及小微企业贷款配置比重较高，黄石农商银行风险资产系数有所下降，截至 2025 年末，黄石农商银行风险资产系数为 58.60%，较上年末下降 3.64 个百分点。另一方面，由于二级资本债券超过 5 年期限后对于资本的补充效应逐年递减，2025 年黄石农商银行资本净额增幅较小，资本充足率略有下降，整体看资本尚处于较充足水平，但考虑到其业务拓展对资本的消耗，未来资本充足情况仍需保持关注。

图表 13• 资本充足情况

项目	2023 年末	2024 年末	2025 年末
核心一级资本净额（亿元）	10.00	10.47	10.87
一级资本净额（亿元）	10.00	10.47	10.87
资本净额（亿元）	12.26	12.35	12.81
风险加权资产余额（亿元）	92.23	94.64	98.70
风险资产系数（%）	64.31	62.24	58.60
所有者权益/资产总额（%）	7.09	6.99	6.55
资本充足率（%）	13.29	13.05	12.98
一级资本充足率（%）	10.84	11.06	11.02
核心一级资本充足率（%）	10.84	11.06	11.02

资料来源：联合资信根据黄石农商银行年度报告报告整理

七、外部支持

黄石市作为长江中游城市群区域性中心城市和先进制造业基地，经济运行延续“稳健均衡”的良好态势，2025 年，黄石市实现地区生产总值 2430.28 亿元，地方公共财政预算收入 213.49 亿元，当地政府具备一定财政实力及支持能力。

黄石农商银行在黄石市具有市场竞争力，作为区域性商业银行，黄石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，在黄石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。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，黄石农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 2.00 亿元，无其他类型存续债券。以 2025 年末财务数据为基础，黄石农商银行优质流动性资产、净利润和所有者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	2025 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）	14.84
所有者权益/存续债券本金（倍）	5.51
净利润/存续债券本金（倍）	0.32

资料来源：联合资信根据黄石农商银行年度报告及监管报表整理

从资产端来看，黄石农商银行不良贷款率保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；投资资产以标准化债券为主，资产端流动性水平较好。从负债端来看，黄石农商银行负债端资金以客户存款为主，且储蓄存款占比较高，负债稳定性较好。整体看，黄石农商银行优质流动性资产和所有者权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为黄石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。

九、跟踪评级结论

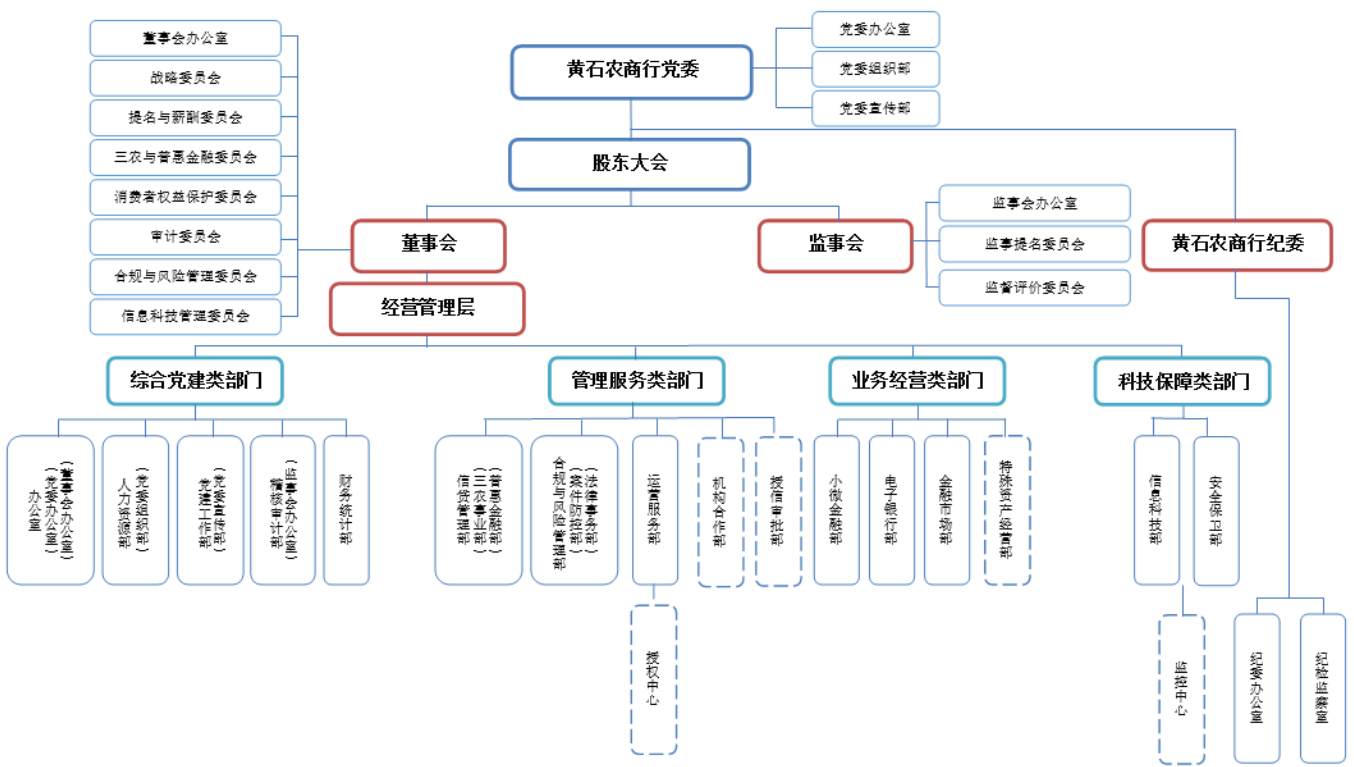
基于对黄石农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持黄石农商银行主体长期信用等级为 A，维持“17 黄石农商二级”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附件 1 黄石农商银行前十大股东持股情况表（截至 2025 年末）

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
湖北春秋投资管理有限公司	4239.00	8.68%
黄石天行房地产开发有限公司	3803.89	7.79%
湖北孝感农村商业银行股份有限公司	3092.32	6.33%
黄石扬子建安集团有限公司	2345.55	4.80%
湖北永实贸易有限公司	2271.00	4.65%
黄石新城开发投资有限公司	1799.28	3.68%
上海天鸣贸易有限公司	1555.44	3.18%
黄石华夏建设集团有限公司	1236.93	2.53%
阳新县鑫源水利水电建筑工程有限公司	1213.00	2.48%
湖北晟德工贸有限公司	1123.54	2.30%

资料来源：联合资信根据黄石农商银行监管报表整理

附件 2 黄石农商银行组织架构图（截至 2025 年末）



资料来源：联合资信根据黄石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

附件 4-4 列入评级观察设置及含义

列入评级观察是对于已对受评主体给出了评级结果，由于突发事件，且对突发事件暂时没有结论时，采取的一种评级行动。评级观察分为“列入正面观察名单”“列入负面观察名单”和“列入评级观察名单”。

评级观察分类	含义
列入正面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能上调
列入负面观察名单	未来 3~6 个月内信用评级有可能下调
列入评级观察名单	重大事件或者其他变动因素对受评对象信用水平的影响不明朗，未来 3~6 个月内信用评级的调整方向尚无法判断