

# 信用等级通知书

东方金诚债跟踪评字【2024】0798号

## 嘉兴银行股份有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司根据跟踪评级安排对贵公司及“21 嘉兴银行永续债”的信用状况进行了跟踪评级，经信用评级委员会评定，此次跟踪评级维持贵公司主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，同时维持“21 嘉兴银行永续债”信用等级为 AA。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二四年七月二十五日

## 信用评级报告声明

为正确理解和使用东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），声明如下：

- 本次评级为委托评级，东方金诚与评级对象不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系，本次项目评级人员与评级对象之间亦不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 本次评级中，东方金诚及其评级人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 本评级报告的结论，是按照东方金诚的评级流程及评级标准做出的独立判断，未受评级对象和第三方组织或个人的干预和影响。
- 本次评级依据委托方提供的资料和/或已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由资料提供方和/或发布方负责，东方金诚按照相关性、可靠性、及时性的原则对评级信息进行合理审慎的核查分析，但不对资料提供方和/或发布方提供的信息合法性、真实性、准确性及完整性作任何形式的保证。
- 本报告仅为受评对象信用状况的第三方参考意见，并非是对某种决策的结论或建议。东方金诚不对发行人使用/引用本报告产生的任何后果承担责任，也不对任何投资者的投资行为和投资损失承担责任。
- 本报告自出具日起生效，在受评债项的存续期内有效。其中主体评级结果有效期自2024年7月25日至2025年7月24日有效，该有效期除终止评级外，不因任何原因调整。在评级结果有效期内，东方金诚有权作出跟踪评级、变更等级、撤销等级、中止评级、终止评级等决定，必要时予以公布。
- 本报告的著作权等相关知识产权均归东方金诚所有。除委托评级合同约定外，委托方、受评对象等任何使用者未经东方金诚书面授权，不得用于发行债务融资工具等证券业务活动或其他用途。使用者必须按照东方金诚授权确定的方式使用并注明评级结果有效期限。东方金诚对本报告的未授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。
- 本声明为本报告不可分割的内容，委托方、受评对象等任何使用者使用/引用本报告，应转载本声明。

东方金诚国际信用评估有限公司

2024年7月25日

嘉兴银行股份有限公司主体  
及“21嘉兴银行永续债”2024年度跟踪评级报告

主体信用跟踪评级结果			跟踪评级日期	上次评级结果	评级组长	小组成员
AA+/稳定			2024/7/25	AA+/稳定	鲁金飞	杨雯
债项信用			基础评分模型			
债项简称	跟踪评级结果	上次评级结果	一级指标	二级指标	权重 (%)	得分
21 嘉兴银行永续债	AA	AA	规模及竞争力	资产规模	30.00	24.20
				存款市场份额	20.00	16.04
			风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	3.82
				不良贷款率	10.00	8.62
				拨备覆盖率	5.00	4.61
			盈利及资本充足性	流动性比例	5.00	4.41
				净资产收益率	10.00	7.72
				资本充足率	10.00	8.12
				核心一级资本充足率	5.00	3.56
主体概况			调整因素	无调整		
嘉兴银行股份有限公司（以下简称“嘉兴银行”或“该行”）为浙江省嘉兴市一家城市商业银行，业务覆盖嘉兴市全辖，并在湖州、绍兴、金华、温州设有异地分行，2024年3月末该行实收资本增至19.25亿元，其中政府机构及国有法人合计持股56.63%。			个体信用状况	aa+		
			外部支持	无		
			评级模型结果	AA+		

注：相关债项详细信息及其历史评级信息请见后文“本次跟踪相关债项情况”。

注：最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异。

## 评级观点

跟踪期内，嘉兴银行存贷款业务继续保持较强的区域竞争优势，业务发展良好。跟踪期内，该行向国有股东募集资金24.15亿元补充资本，其中5.04亿元计入实收资本，使得期末实收资本增至19.25亿元，同时资本充足性回升至行业较好水平。但该行大额贷款占比较高，行业和客户集中度较高，受区域内部分企业经营承压影响，该行跟踪期内关注类贷款占比和展期贷款占比有所上升，面临一定资产质量管理压力。

综合分析，东方金诚维持嘉兴银行主体信用等级为AA+，评级展望为稳定，并维持“21嘉兴银行永续债”债项信用等级为AA。

## 同业对比

2023年	嘉兴银行	绍兴银行	泉州银行	宁波通商银行	湖州银行
资产总额（亿元）	1672.00	2527.27	1712.31	1552.16	1407.18
吸收存款（亿元）	1195.48	1629.12	1223.07	988.25	975.80
发放贷款及垫款（亿元）	912.18	1478.82	994.11	718.05	761.25
所有者权益（亿元）	127.96	157.73	113.73	123.62	86.56
营业收入（亿元）	37.98	37.99	35.37	34.57	27.82
净利润（亿元）	12.70	15.61	6.50	12.23	10.54
不良贷款率（%）	0.79	0.83	1.61	0.97	0.74
拨备覆盖率（%）	583.76	324.67	168.01	333.35	432.46
流动性比例（%）	79.68	64.29	77.60	107.21	105.58
资本充足率（%）	14.08	13.29	12.08	12.83	12.05

数据来源：嘉兴银行提供、中国货币网，东方金诚整理

注：本表选取的对比组为公开主体级别为AA+的4家商业银行财务数据。

## 主要指标及依据

### 收入结构 (亿元)



单位: 亿元

	2021	2022	2023
资产总额	1223.88	1399.59	1672.00
吸收存款	887.51	1052.85	1195.48
发放贷款及垫款	672.60	784.04	912.18
所有者权益	82.05	89.74	127.96
营业收入	29.46	32.16	37.98
净利润	8.40	10.25	12.70

### 资产质量 (%)



单位: %

	2021	2022	2023
净资产收益率	12.06	11.93	11.67
不良贷款率	0.77	0.75	0.79
拨备覆盖率	602.59	584.63	583.76
流动性比例	71.60	73.46	79.68
资本充足率	13.14	12.40	14.08
核心一级资本充足率	8.18	7.93	10.24

### 优势

- 凭借广泛分布的网点和稳定的客户基础, 2023年末嘉兴银行在嘉兴地区存贷款市场份额分别为6.00%和3.95%, 排名维持在当地金融机构第5位左右, 继续保持较强的区域竞争优势;
- 该行拨备计提充足, 跟踪期内该行维持较大规模的拨备计提力度, 2023年末拨备覆盖率为583.76%, 风险抵补能力很强;
- 跟踪期内, 受益于信贷资产较快增长及债券配置力度加大带动资金业务收入增加, 该行营业收入稳步增长, 盈利能力维持在较好水平;
- 跟踪期内, 该行完成增资扩股工作, 向14家国有股东共募集资金24.15亿元, 截至2023年末, 该行实收资本增至19.25亿元, 净资产增至127.96亿元, 其中政府机构及国有法人合计持股56.63%, 资本实力明显增强。

### 关注

- 嘉兴银行贷款仍主要投向制造业、批发零售业、房地产业等, 大额贷款主要集中在浙江省内区县级城投、上市公司及房地产相关企业, 行业和客户集中度较高;
- 跟踪期内, 受当地部分企业经营承压影响, 该行关注类贷款和展期贷款占比有所上升, 面临一定资产质量管理压力;
- 随着利率债、企业债等中长期债券投资规模增加及LPR改革的持续推进, 该行资产价值与市场利率的相关性增强, 其面临的市場风险管理压力有所上升。

### 评级展望

预计未来, 嘉兴银行存贷款业务将保持较强的区域竞争优势, 盈利能力维持较好水平, 同时较强的资本实力为其各项业务发展提供良好支撑。综上, 评级展望为稳定。

### 评级方法及模型

《东方金诚商业银行信用评级方法及模型 (RTFF001202208) 》

### 历史评级信息

主体信用等级	债项信用等级	评级时间	项目组	评级方法及模型	评级报告
--------	--------	------	-----	---------	------

AA+	AA	2023/7/25	鲁金飞、张兰兰	《东方金诚商业银行信用评级方法及模型 (RTFF001202208) 》	<a href="#">阅读原文</a>
AA+	AA	2020/7/21	徐基伦、李程	《东方金诚商业银行信用评级方法及模型 (RTFF001202004) 》	<a href="#">阅读全文</a>
AA	AA-	2016/4/29	李茜、郁聪、李磊	《商业银行信用评级方法 (2014 年) 》	<a href="#">阅读全文</a>

注：以上为不完全列示

### 本次跟踪相相关债项情况级信息

债项简称	上次评级日期	发行金额 (亿元)	存续期	增信措施	增信方/主体信用等级/评级展望
21 嘉兴银行永续债	2023/7/25	15.00	2021/9/3-	-	-

注：“21 嘉兴银行永续债”附第 5 年末发行人有前提条件的赎回权。

## 跟踪评级说明

按照相关监管要求及东方金诚国际信用评估有限公司对嘉兴银行股份有限公司主体长期信用及“21 嘉兴银行永续债”跟踪评级安排，东方金诚国际信用评估有限公司进行本次定期跟踪评级。

## 主体概况

**嘉兴银行为浙江省嘉兴市一家城市商业银行，跟踪期内该行完成增资扩股募集资金 24.15 亿元，资本实力不断增强**

嘉兴银行股份有限公司成立于 1997 年 12 月，原为嘉兴城市合作银行，1998 年 6 月更名为嘉兴市商业银行股份有限公司，2009 年 12 月更为现名。嘉兴银行初始注册资本 1.00 亿元，成立以来经过多次增资和资本公积转增股本，该行资本实力不断增强。

2023 年 3 月，嘉兴银行完成增资扩股工作，向海宁皮革时尚小镇投资开发有限公司、嘉兴市嘉实金融控股有限公司、嘉兴市现代服务业发展投资集团有限公司等 14 家国有股东募集增资款合计 24.15 亿元，其中 5.04 亿元计入实收资本，19.11 亿元计入资本公积。2023 年 7 月及 10 月，该行股东汇信进出口集团股份有限公司及浙江开元皮革有限公司分别将持有该行 3318 万股及 7070 万股股份转让给嘉兴市高等级公路投资有限公司及宏达控股集团有限公司。截至 2023 年末，该行实收资本为 19.25 亿元，其中政府机构及国有法人合计持股比例增至 56.63%。同期末，该行股东股权质押比例为 9.04%<sup>1</sup>。

2023 年 11 月该行股东嘉兴市嘉实金融控股有限公司拟将其持有该行 1.90 亿股股份转让给嘉兴市高等级公路投资有限公司，2024 年 2 月已取得监管批复并完成工商登记。截至 2024 年 3 月末，该行第一大股东为嘉兴市高等级公路投资有限公司，持股比例为 11.57%。

**图表 1 截至 2024 年 3 月末嘉兴银行前十大股东持股情况（单位：%）**

序号	股东名称	股东性质	持股比例
1	嘉兴市高等级公路投资有限公司	国有法人	11.57
2	嘉兴市产业发展集团有限公司	国有法人	9.85
3	嘉兴市城市投资发展集团有限公司	国有法人	7.31
4	嘉兴市财政局	政府机构	5.45
5	桐昆控股集团有限公司	民营法人	5.45
6	浙江金达创业股份有限公司	民营法人	5.45
7	浙江放鹤洲实业股份有限公司	民营法人	5.45
8	宁波盛光包装印刷有限公司	民营法人	5.45
9	浙江永和胶粘制品股份有限公司	民营法人	5.45
10	海宁皮革时尚小镇投资开发有限公司	国有法人	5.00
	<b>合计</b>		<b>66.45</b>

数据来源：嘉兴银行提供，东方金诚整理

<sup>1</sup> 其中主要股东浙江金达创业股份有限公司质押 5200 万股、浙江放鹤洲实业股份有限公司质押 4700 万股。

截至 2023 年末，嘉兴银行下辖分支机构 96 家，包括湖州分行、绍兴分行、金华分行以及温州分行四家异地分行及 92 家支行，均设立在浙江省内。同期末，该行合并报表范围内的子公司共 2 家，均为其 2011 年发起设立的村镇银行<sup>2</sup>。跟踪期内，该行及发起设立的两家村镇银行均未发生重大风险事件，董事、监事及高管成员进行正常换届<sup>3</sup>，未对该行经营管理产生重大影响。同时，该行继续推动普惠小微增量扩面，并积极探索科创转型，优化投贷联动业务模式，战略规划落实情况较好。

## 债券本息兑付及募集资金使用情况

嘉兴银行于 2021 年 9 月在银行间债券市场发行总额为 15.00 亿元的“21 嘉兴银行永续债”，专项用于补充该行其他一级资本。截至本报告出具日，“21 嘉兴银行永续债”已用于补充该行其他一级资本，付息正常。

图表 2 债券概况

债券简称	21 嘉兴银行永续债
发行规模	15.00 亿元
募集资金用途	用于补充其他一级资本
票面利率	4.80%
发行价格	按债券面值平价发行
付息频率	每 12 个月付息一次
发行日	2021 年 9 月 2 日
起息日	2021 年 9 月 3 日
发行期限	5+N 年

资料来源：中国货币网，东方金诚整理

## 个体信用状况

### 宏观经济和政策环境

**2024 年二季度经济出现下行波动，有效需求不足现象进一步凸显，背后是房地产行业持续调整，居民消费和民间投资偏弱**

二季度 GDP 同比增长 4.7%，增速较一季度回落 0.6 个百分点，不及市场普遍预期。背后的主要原因有两个：首先是房地产行业延续调整态势，楼市量价低迷，房地产投资下滑加剧；更为重要的是，在房价加速下跌影响下，居民消费信心下滑，民间投资增速在零增长附近。这导致国内有效需求不足问题进一步凸显，并直接体现在物价水平偏低等方面，是二季度 GDP 增速回落幅度较大的主要原因。其次，在一季度稳增长政策前置发力后，二季度进入政策观察

<sup>2</sup> 截至 2023 年末，嘉兴银行对浙江浦江嘉银村镇银行股份有限公司和安徽歙县嘉银村镇银行股份有限公司的持股比例分别为 40.00%和 33.33%，表决权比例分别为 51.09%和 52.50%，该行将其纳入合并报表范围。

<sup>3</sup> 2023 年 3 月 31 日，本公司召开第六届董事会第十三次会议，聘任章张海为行长。2023 年 6 月，监管部门核准了章张海的行长任职资格。2023 年 10 月 25 日，本公司召开第六届董事会第十七次会议，聘任王芳、刘红静为副行长。2023 年 11 月，监管部门核准了王芳和刘红静的副行长的任职资格。2023 年 11 月 30 日，本公司召开 2023 年第二次临时股东大会，选举了第七届董事会董事和第七届监事会监事。2024 年 1 月，监管部门核准了章张海、王芳、符幸克、乔欣的董事任职资格。2023 年 11 月 30 日，本公司召开第七届董事会第一次会议，选举林斌为董事长，聘任章张海为行长，王芳、江逸民为副行长，刘红静为副行长兼董事会秘书，2024 年 1 月，监管部门核准了刘红静的董事会秘书任职资格和江逸民的副行长的任职资格。2023 年 12 月 1 日，本公司召开第七届监事会第一次会议，选举侯育彬为监事会主席。

期，加之金融“挤水分”导致贷款大幅少增，基建投资、制造业投资都有所下行。二季度经济运行的强点有两个：一是受外需回暖、稳外贸政策发力显著带动，以美元计价，二季度出口额同比增速达到 5.9%，较一季度加快 4.5 个百分点。当季外需对 GDP 增长的拉动率为 0.6 个百分点，与上季度基本持平。二是在市场需求及政策支持带动下，二季度高技术制造业生产和投资增速保持较高水平，新质生产力发展势头较强。

整体上看，上半年 GDP 增速达到 5.0%，与今年全年“5.0%左右”的增长目标基本持平，外需回暖、稳增长政策前置发力、新质生产力较快发展提供较强增长动力，但在房地产行业持续调整背景下，国内有效需求不足问题有待进一步解决。展望未来，综合上年同期基数变化及下阶段经济运行态势，预计三季度 GDP 同比增速会小幅反弹至 4.9%左右，下半年经济增速将在 5.0%附近，稳增长政策适时发力下，具备完成全年增速目标的条件。

**2024 年三季度稳增长政策将再度发力，货币政策降息降准都有空间，政府债券发行将会提速，但下半年宏观政策大收大放的可能性仍然不大，房地产政策还将以渐进调整为主，政策重心仍将聚焦发展新质生产力**

在二季度经济再现下行波动后，预计三季度稳增长政策会再度发力。首先，三季度降息降准窗口有望打开，其中降息的迫切性高于降准。背后是下半年 CPI 同比涨幅还将在 1.0%以下的低位运行，PPI 同比转正难度较大，计入物价因素后，企业和居民的实际贷款利率偏高，需要适度下调政策利率引导实际贷款利率下行。在 MLF 政策利率色彩淡化后，预计下半年央行将通过下调 7 天期逆回购利率，引导 LPR 报价下调，也不排除单独下调 LPR 报价的可能。另外，受融资需求偏弱、金融“挤水分”，以及监管层强调克服信贷投放“规模情结”等影响，预计三季度新增信贷还将比较温和，降准的迫切性相对较低。财政政策方面，三季度政府债净融资规模将达到 4.1 万亿，较二季度增加约 2 万亿，也较去年同期高 1.5 万亿，这将带动基建投资增速回稳向上；后期以中央政府加杠杆为代表，财政政策还有较大扩张区间。“5.17”房地产新政后，6 月楼市边际回暖。但考虑到居民实际房贷利率下调幅度有限，后期楼市回暖的可持续性有待观察。预计下半年房地产支持政策会进一步发力。但在政策面将发展新质生产力作为核心的背景下，下半年房地产政策大收大放的可能性不大，还将以渐进调整为主。

## 行业分析

**“稳中求进”基调及稳健货币政策背景下，商业银行整体业务运营将保持稳健，行业资产质量将保持在可控范围内，但内部仍将呈现分化态势**

在国内经济“稳中求进”基调下，预计 2024 年货币政策将继续保持稳健且精准有力，商业银行流动性保持合理充裕。2024 年 1 月，央行宣布实施降准和定向降息，货币政策逆周期调节力度加大，有助于商业银行进一步让利实体经济，预计全年信贷投放将稳步增长。同时，监管部门引导商业银行加大对重大战略方向及薄弱环节等领域的信贷支持力度，行业新增贷款将持续向科技创新、先进制造、绿色转型、普惠小微、数字经济等领域倾斜，信贷结构将持续优化。

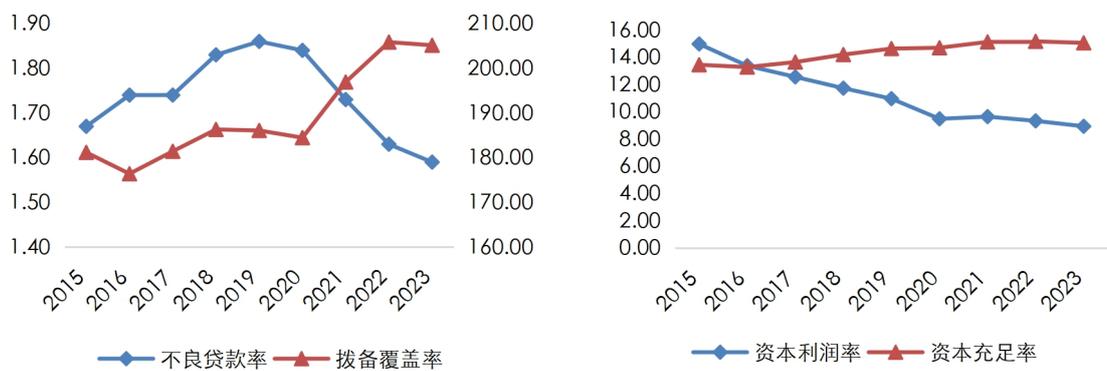
2023 年以来金融领域防范化解风险各项工作有序推进，叠加商业银行持续加大不良贷款处置力度，推动风险资产加速出清，行业不良贷款率持续下行至近年低位，资产质量持续改善。

截至 2023 年末，商业银行拨备覆盖率为 205.14%，与年初基本持平，行业风险抵补能力整体充足。预计未来经济运行将进一步向常态化回归，且在监管引导全力推进中小金融机构改革化险等背景下，商业银行整体资产质量将保持平稳。但考虑到金融资产分类认定趋严、相关短期纾困政策到期、房地产及相关领域政策波动等多因素影响，商业银行依然面临一定资产质量管控压力。

盈利方面，存款挂牌利率的下调和结构优化一定程度上缓解商业银行付息压力，但居民储蓄意愿仍较强、投资需求尚未明显改善，存款定期化趋势仍可能持续一段时间。而在 LPR 连续下调、存量房贷利率调整等影响下，商业银行资产端收益率显著下行，行业净息差延续收窄趋势，且减值计提压力依然较大，商业银行净利润增速趋缓。2023 年，商业银行净息差为 1.69%，同比下降 22BP；平均资产利润率为 0.70%，同比下降 0.06 个百分点，为 2014 年以来的最低值。预计短期内商业银行仍将面临息差收窄的压力，资产质量的分化亦使得利润增长空间相对有限。

2023 年以来商业银行资本补充债券发行提速，地方政府亦大力发行专项债券支持中小银行补充资本，但受累于内源资本补充能力的减弱以及业务规模的较快增长，商业银行整体资本充足率较年初小幅回落。预计未来，基于进一步支持实体经济、提升信贷投放能力，以及化解风险资产等的需求，商业银行对资本补充需求依然较大，但在监管鼓励多渠道补充资本背景下，预计行业整体资本充足性将保持合理充裕。同时，随着系统重要性银行附加监管规定、《商业银行资本管理办法》的实施，行业资本迎来差异化管理，对商业银行资本管理能力提出了更高要求。

图表 3 商业银行财务概况（单位：%）



数据来源：国家金融监督管理总局，东方金诚整理

## 业务运营

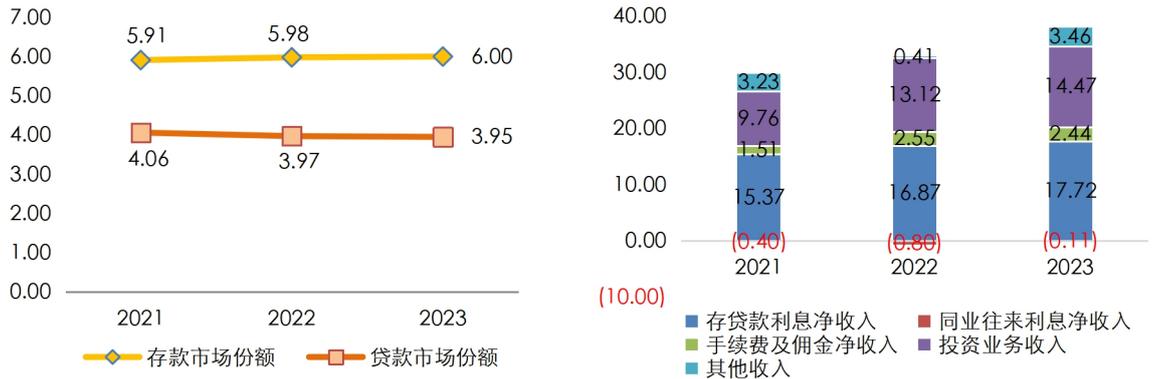
### 嘉兴银行存贷款业务继续保持较强的区域竞争优势，营业收入稳步增长

嘉兴市区位优势明显，经济发展情况较好，2023 年末经济总量达 7062.45 亿元，位居浙江省地级市第五名，为当地金融机构的经营发展提供了较好的外部环境。嘉兴市银行业竞争较为激烈，国有银行占据了主要市场份额，但凭借广泛分布的营业网点和良好的人缘地缘优势，嘉兴银行在区域市场仍保持着较强的存贷款业务竞争优势。截至 2023 年末，嘉兴银行总资产

规模为 1672.00 亿元，较年初增长 19.46%。同期末，该行区域存贷款市场份额<sup>4</sup>分别为 6.00% 和 3.95%，分别较年初上升 0.02 个百分点和下降 0.02 个百分点，存贷款市场份额在当地银行业金融机构中排名维持在第 5 名左右。

该行营业收入主要由存贷款利息净收入和投资业务收入构成<sup>5</sup>。2023 年该行实现营业收入 37.98 亿元，同比增长 18.08%。其中存贷款利息净收入和投资业务收入占比分别为 46.67% 和 38.10%。

图表 4 嘉兴银行存贷款市场份额和营业收入构成（单位：%、亿元）



数据来源：嘉兴银行提供，东方金诚整理

### 存款业务

受益于营业网点的不断下沉及较好的客户基础，嘉兴银行存款规模保持较快增长，存款付息成本保持稳定

受益于社区网点的持续铺设和营销活动的开展，嘉兴银行存款规模稳步增长，储蓄存款占比进一步提升。截至 2023 年末，该行存款余额 1195.48 亿元，较年初增长 13.55%，其中储蓄存款占比 52.88%，较年初上升 3.97 个百分点。

嘉兴银行对公存款主要来自各区县财政账户、城投公司及当地优质企业。2023 年以来，该行一方面积极参与财政性资金招标项目，另一方面加快推进上市公司、专精特新、规上企业等重点客户的营销，通过开展旺季营销活动，精准营销活期存款、普通定存等产品，带动对公存款规模保持增长。截至 2023 年末，该行对公存款余额 496.22 亿元，较年初增长 3.12%，其中定期对公存款占比为 41.33%。同期末，该行前十大对公存款余额合计 96.76 亿元<sup>6</sup>，其中财政性存款占比 69.67%。未来，该行在利用地方政府支持优势不断拓展财政资金的同时，将继续围绕优质企业进行营销推广，预计该行对公存款规模将持续增长。

嘉兴银行通过开设社区支行推动网点下沉，继续深入发展养老金融和农村金融，推动储蓄存款较快增长。截至 2023 年末，该行储蓄存款余额 632.11 亿元，较年初增长 22.77%。其中，定期储蓄存款占比 58.23%，较年初下降 1.50 个百分点，高付息率储蓄产品规模持续压降。未

<sup>4</sup> 2021 年末~2023 年末嘉兴银行存贷款市场份额数据由该行统计计算提供。

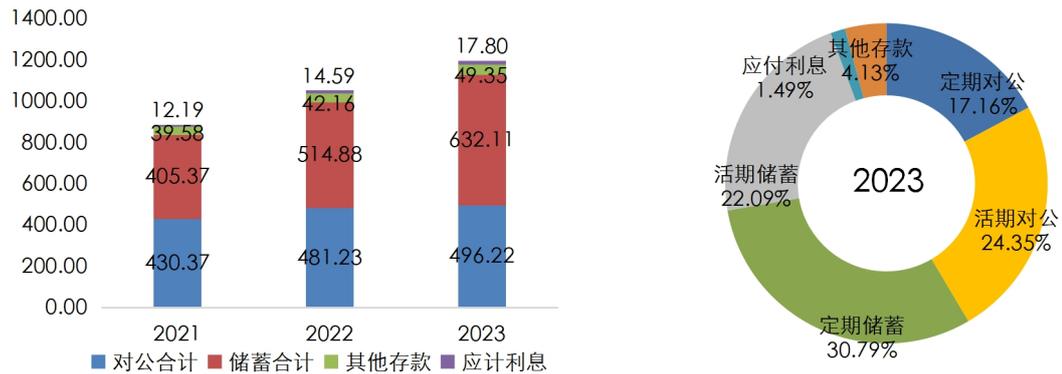
<sup>5</sup> 收入构成根据嘉兴银行 2021 年末~2023 年末审计报告的附注进行整理得出。其中，存贷款利息净收入=发放贷款和垫款利息收入-吸收存款利息支出-租赁负债利息支出；同业往来利息净收入=存放中央银行款项利息收入+买入返售金融资产利息收入+拆出资金利息收入+存放同业及其他金融机构利息收入-同业存放款项利息支出-向中央银行借款利息支出-卖出回购金融资产利息支出-拆入资金利息支出；投资业务收入=金融资产投资收益+投资收益-已发行债务证券支出

<sup>6</sup> 数据来源于嘉兴银行提供的法人口径 1104 监管报表。

来，该行将利用第三方存管、商户收单业务，拓展储蓄存款获取的渠道，增加周期性、结算性存款，进一步降低储蓄存款的付息率。

存款定价方面，该行通过梳理存量存款产品，分类分层次提高到期存款续存利率议价能力，2023年存款付息率为2.47%，较年初下降26BP。未来，依托网点优势和良好的客户基础，预计该行存款规模将继续保持增长，同时，随着高付息率储蓄产品规模持续压降，预计存款付息成本将继续下降。

图表5 嘉兴银行存款业务结构<sup>7</sup>（单位：亿元）



数据来源：嘉兴银行提供，东方金诚整理

### 贷款业务

嘉兴银行加大对科技制造业、小微企业的信贷投放力度，贷款规模保持较快增长，而受减费让利政策及区域竞争加剧影响，该行贷款利率继续下行

嘉兴银行通过下沉业务重心、探索科创转型、推进制造业三年倍增计划等措施加大信贷投放力度，贷款规模实现较快增长。截至2023年末，该行贷款总额954.56亿元<sup>8</sup>，较年初增长16.72%，其中公司贷款、票据贴现和个人贷款占比分别为69.94%、5.10%和24.96%。

该行对公贷款主要为公司贷款，票据贴现规模较小。跟踪期内，该行深入推进制造业三年倍增计划，先后研发“亩均贷”“数智嘉”等创新产品，年末制造业贷款余额215.52亿元，较年初增长18.67%。同时，该行继续深化科创金融转型服务，成立科创金融事业部，形成科创金融“事业部-专营机构-专营团队”的专营架构，上线首款线上产品，构筑鲜明科创金融特色。同期末，该行科技贷款余额217.21亿元，较年初增长56.04%。此外，该行丰富“低碳嘉”绿色金融系列产品，年末绿色贷款余额87.68亿元，较年初增长117.03%。综合因素推动下，截至2023年末，该行公司贷款余额较年初增长19.07%至667.64亿元。该行票据贴现业务主要为买断式转贴现。截至2023年末，该行票据贴现业务余额48.68亿元，较年初增长29.31%，其中买断式转贴现占比在60%左右，承兑行主要为国有银行、城商行及股份制银行。

该行个人贷款主要为个人经营性贷款和住房按揭贷款。个人经营性贷款方面，该行跟踪期内深度营销“嘉富贷”等标准化特色产品，带动个人经营性贷款实现较快增长。截至2023年

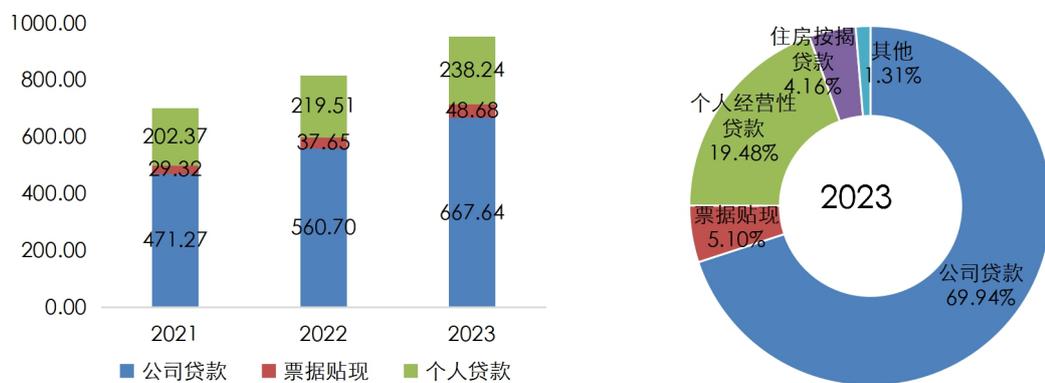
<sup>7</sup> 数据来源于嘉兴银行2021年末~2023年末审计报告。

<sup>8</sup> 数据来源于嘉兴银行2021年末~2023年末审计报告，不含应付利息，未扣除减值准备。

末，该行个人经营性贷款余额 185.96 亿元，较年初增长 14.25%。同时，随着“个人综合消费贷款”、“市民贷”、“市民 e 贷”等消费贷款产品的推广，该行个人消费类贷款较年初增长 86.13% 至 12.55 亿元。受房地产调控政策以及按揭贷款提前还款等因素影响，该行住房按揭贷款投放有所放缓。同期末，该行住房按揭贷款余额 39.73 亿元，较年初下降 20.53%，占贷款总额的比重为 4.16%。截至 2023 年末，该行个人贷款余额 238.24 亿元，较年初增长 8.53%。未来，该行将加快推进信贷产品的线上化以提高审批效率，同时适当降低现有产品指导价格、对优质客户下调贷款定价，预计该行个人贷款业务将保持增长。

2023 年，该行公司贷款和个人贷款加权平均利率分别为 5.24% 和 5.01%，在同业竞争加剧及政策引导支持实体经济、降低企业融资成本背景下，该行贷款平均利率同比下降 0.45 个百分点至 5.23%<sup>9</sup>。

图表 6 嘉兴银行贷款业务结构（单位：亿元）



数据来源：嘉兴银行提供，东方金诚整理

嘉兴银行表外业务以承兑汇票、发行非保本理财产品和代理代销业务为主，截至 2023 年末，该行承兑汇票、发行非保本理财产品分别为 195.78 亿元、174.61 亿元，2023 年该行发生代理代销业务金额为 226.84 亿元。该行按照《嘉兴银行统一授信管理办法》将使用银行承兑汇票的客户纳入统一授信管理，并通过对承兑申请人主体资格、生产经营情况、财务状况、偿债能力、信用状况、保证人的担保能力及抵（质）押物的合法、足值等方面进行调查和审查，向符合条件的客户签发不同比例的保证金银行承兑汇票。同期末，该行承兑汇票保证金平均比例为 21.01%，2023 年末风险敞口为 154.65 亿元。

### 资金业务

嘉兴银行新增投资标的以利率债、江浙地区的城投债为主，投资业务收入继续为营业收入提供较好补充

随着存款增加带动资金可用余额的增加，嘉兴银行加大对金融工具的投资力度，投资资产规模持续增长。截至 2023 年末，该行投资资产余额 589.73 亿元<sup>10</sup>，较年初增长 27.95%，新

<sup>9</sup> 贷款平均利率=贷款利息收入\*2/(期初贷款总额+期末贷款总额)

<sup>10</sup> 数据来源于嘉兴银行提供的法人口径 1104 监管报表。

增投资以利率债、江浙地区的城投债为主。2023年，该行实现投资业务收入14.47亿元，占营业收入的比重为38.10%。

跟踪期内，该行继续压缩存量底层资产为非标的信托及资管计划的投资规模，截至2023年末，该行底层资产为非标的投资余额1.32亿元，较2022年末减少0.15亿元。上述非标投资的底层资产为股权投资项目，由第三方进行差额补足和回购，受第三方资金较为紧张影响，面临一定的退出压力。同期末，该行投资的底层资产为标准化产品的资管计划余额为120.99亿元，此类投资的底层资产均经过银行的穿透审查，主要投向交易所债券<sup>11</sup>，发债主体集中在江浙地区的区县级城投公司，债项级别以AA及以上为主。

跟踪期内，受资金市场利率走低影响，该行适当加大企业债的投资力度。截至2023年末，该行投资的企业债余额201.59亿元，较年初增长41.57%，发债主体基本与资管计划的底层资产相重合，主要为江浙地区的区县级和地级市城投公司，公开主体级别集中在AA和AA+，票面利率在3.15%~8.00%之间。同期末，该行投资的资产支持证券余额5.84亿元，底层标的主要为浙江及福建省内城投公司供水收费权、公共交通收益权、棚改/保障房收益权等，发行人公开主体级别集中在AA+和AAA，票面利率在4.20%~6.90%之间。

该行主要通过配置利率债、公募基金、同业存单以及开展同业业务进行流动性调控。截至2023年末，该行利率债、公募基金以及同业存单的投资余额分别为177.60亿元、27.73亿元和47.49亿元，其中利率债投资余额较年初增长41.19%。该行同业存单发行人主要为国有银行、股份制银行、浙江省内的城商行，票面利率在2.01%~2.95%之间。该行投资的公募基金包括货币型基金和债券型基金，其中债券型基金余额15.62亿元，重仓债券以利率债为主。同期末，该行商业性金融债投资余额7.82亿元，较年初增长6.31%，发行人主要为公开主体级别在AAA的国有银行和大型股份制银行，票面利率在2.47%~3.53%之间。

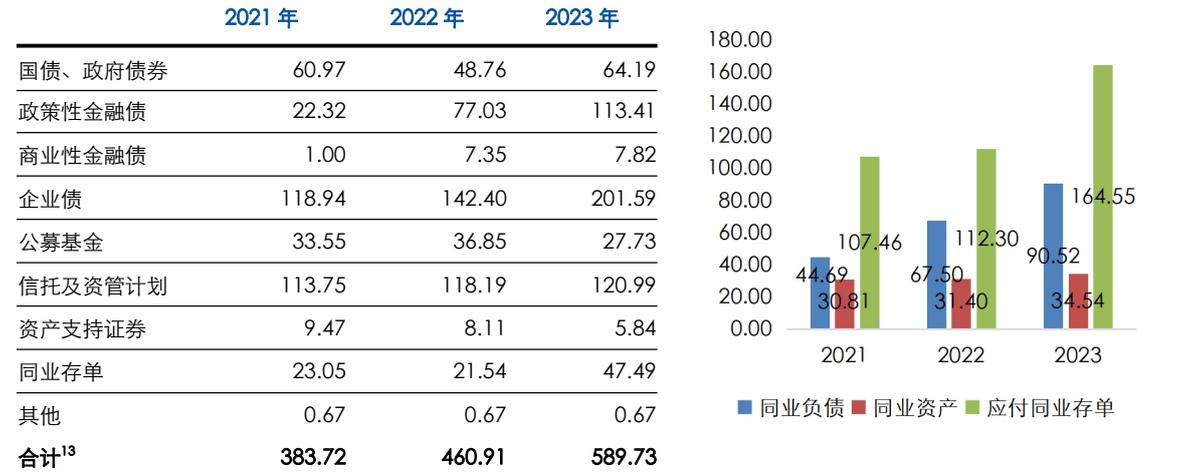
2023年，该行同业融入规模有所上升。截至2023年末，该行同业存单发行余额164.55亿元，广义同业负债规模255.07亿元<sup>12</sup>，较年初增长41.87%。同期末，该行同业资产余额34.54亿元，较年初增长9.98%，包括存放同业、拆出资金和买入返售。跟踪期内，该行拆出资金规模有所上升，买入返售规模有所下降，交易对手主要为股份制银行、城商行及浙江省内农商行等。

在贷款利率下行的背景下，预计未来该行在满足全行流动性和安全性的前提下，将继续通过扩大投资业务规模、开展波段交易及增加利率债和江浙地区的城投债来增厚收益，并持续压降非标投资，投资风格趋向稳健。但受区域集中度、AA+以下评级非金融企业债投资比例的限制等因素影响，该行或将面临一定的资产配置压力。

<sup>11</sup> 由于此前银行系统不支持公司债交易的中后台核算，该行主要通过证券公司和基金公司的资产管理计划投资交易所债券。

<sup>12</sup> 广义同业负债=同业拆入+卖出回购+同业存放+发行同业存单

图表 7 嘉兴银行投资资产结构及同业业务情况（单位：亿元）



资料来源：嘉兴银行法人口径 1104 监管报表，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

综上所述，受益于良好的区域环境和稳定的客户基础，嘉兴银行存贷款业务在嘉兴市继续保持较强的区域竞争优势，存贷款业务保持较快增长，高付息率储蓄产品规模持续压降。该行资金业务投资策略保持稳健，新增投向以利率债及江浙地区城投债为主，资金业务收入将继续为营业收入提供较好补充。

## 风险管理

### 信用风险

嘉兴银行贷款仍主要投向制造业、批发零售业、房地产业等，大额贷款主要集中在浙江省内区县级城投、上市公司及房地产相关企业，行业和客户集中度较高

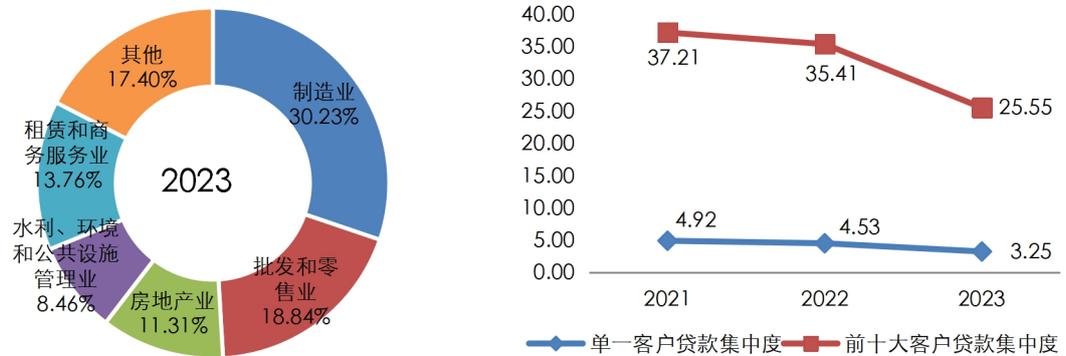
嘉兴银行贷款主要投向制造业、批发零售业、房地产业以及租赁和商务服务业等，其中制造业主要集中于纺织、纺织服装服饰、金属制品、电气机械和器材制造、橡胶和塑料制品等细分行业，批发零售业主要集中于金属及金属矿批发、纺织贸易批发等。截至 2023 年末，该行前五大行业贷款余额占全部对公贷款（含个人经营性贷款，不含票据贴现）余额比重为 82.60%，行业集中度较高。同期末，该行房地产业贷款余额 96.34 亿元，较年初下降 5.92%，其中不良贷款余额 0.82 亿元。针对房地产贷款，该行采取控总额、名单制准入的方式控制风险，授信客户以嘉兴本地、规模适当的房地产开发企业为主，且仅准入刚需或改善型楼盘开发。截至 2023 年末，该行房地产开发贷款余额为 63.21 亿元，其中展期金额为 28.33 亿元，需持续关注相关房地产企业经营及还本付息情况。

跟踪期内，该行同步发展大额贷款和小微贷款，信贷业务呈现“两级分化”特征。同期末，该行前十大贷款余额合计 39.26 亿元，单笔贷款余额在 3.40 亿元~5.00 亿元之间，客户包括 9 家浙江省内国资平台及 1 家嘉兴市民营房地产企业，五级分类均为正常。上述前十大贷款中，

<sup>13</sup> 此处合计数未扣除资产减值准备。

1家房地产开发企业贷款余额3.76亿元，以土地及在建工程为抵押物，目前项目均处于正常建设中，付息正常，但该客户尚未实现盈利，需持续关注其未来经营情况。

图8 嘉兴银行贷款行业和客户集中度<sup>14</sup> (单位: %)



数据来源：嘉兴银行提供，东方金诚整理

跟踪期内，嘉兴银行不良贷款率较为稳定，拨备覆盖率保持较高水平，但受当地部分企业经营承压影响，其关注类贷款和展期贷款占比有所上升，面临一定资产质量管理压力

跟踪期内，当地部分企业及个体工商户经营承压，信用风险陆续暴露，嘉兴银行2023年新增不良贷款6.33亿元。该行通过强化重点领域风险防控以及加大不良贷款清收处置力度以化解不良贷款增长压力。2023年该行通过现金收回、贷款核销等方式合计处置不良贷款6.82亿元，其中表内贷款收回处置4.94亿元，表外贷款收回1.88亿元。截至2023年末该行不良贷款余额7.58亿元<sup>15</sup>，较年初增加1.41亿元，不良贷款率为0.79%，较年初小幅上升0.04个百分点。

该行将逾期60天以上贷款以及根据实地调查可能存在较大风险的贷款纳入不良管理，同期末，该行前十大不良贷款余额合计3.61亿元，占不良贷款余额的比重为47.67%，涉及养老服务、木质制品、家具、皮革制品制造、纺织、服装加工、房地产开发经营等行业，贷款风险缓释措施以不动产及相应土地使用权抵押为主。上述前十大不良贷款中，最大一笔不良贷款余额1.78亿元，以公寓、房产等不动产作为抵押，抵押物评估价值对贷款本息覆盖程度较高，但存在一定处置压力；其余9笔贷款客户受市场订单减少、对外投资失败、经营不善、政策调控等因素影响，资金链断裂。该行主要采取催收盘活、诉讼拍卖抵押物等方式处置上述不良贷款，考虑部分贷款企业处于破产状态，且部分抵押物处置较为困难，预计清收时间较长。

该行关注类贷款主要为本金或利息逾期60天以内的贷款及存在一定风险隐患的贷款等。截至2023年末，该行关注类贷款余额11.13亿元，占比较年初上升0.49个百分点至1.17%，主要受新增个别大额关注类贷款的影响。同期末，该行前十大关注类贷款余额合计6.58亿元，较上年增加4.43亿元，占关注类贷款余额的比重为59.11%，较上年上升20.44个百分点。上述前十大关注类客户中，3笔贷款客户为房地产开发企业，贷款余额合计4.71亿元，因项目开发及销售进度不及预期被纳入关注，风险缓释措施为抵押及保证。其余7笔客户包括6笔制造

<sup>14</sup> 行业集中度=嘉兴银行提供的2023年末法人口径1104监管报表G0107中各行业贷款余额/对公贷款余额（含个人经营性贷款，不含票据贴现）\*100%

<sup>15</sup> 数据来源于嘉兴银行提供的2023年末合并口径1104监管报表。

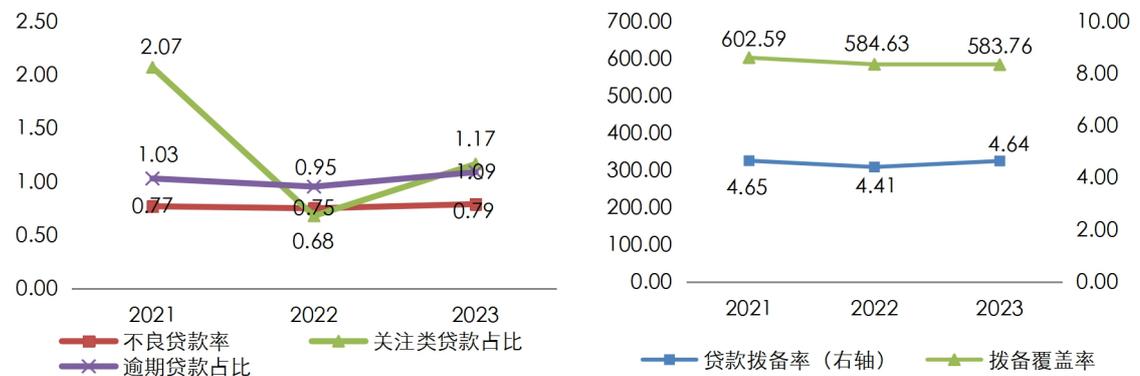
业企业贷款及 1 笔批发零售业贷款，合计金额 1.87 亿元，风险缓释措施为抵押及保证。

截至 2023 年末，该行逾期贷款余额 10.40 亿元，占贷款总额的比重为 1.09%，较年初小幅上升 0.14 个百分点。同期末，该行展期贷款余额 33.78 亿元，较上年末增加 18.86 亿元，占贷款总额的比重为 3.54%，较上年末上升 1.71 个百分点，其中房地产开发贷款展期余额 28.33 亿元，较上年末增加 18.25 亿元。考虑到当前经济修复势头仍然比较温和，相关贷款客户经营情况短期内仍将承压，预计未来该行资产质量仍存在一定管控压力。

2023 年，嘉兴银行深入拓展基础客户，信用贷款占比小幅上升。截至 2023 年末，该行信用贷款、保证贷款、抵押贷款、质押贷款占比分别为 6.84%、34.76%、50.15%和 3.13%，其中信用贷款和抵押贷款占比分别较年初上升 1.87 个百分点和 2.20 个百分点。

受不良贷款余额增加影响，截至 2023 年末，该行拨备覆盖率为 583.76%，较年初微幅下降 0.87 个百分点，但仍处于行业较好水平，风险抵补能力很强。

图表 9 嘉兴银行资产质量及拨备情况（单位：%）



数据来源：嘉兴银行提供，东方金诚整理

该行企业债和通过资管计划投资的交易所债券的发行主体均以江浙地区的城投公司为主。该行所持有的债券型公募基金产品持仓债券以利率债为主，预计整体信用风险较小。截至 2023 年末，该行企业债投资余额 201.59 亿元，其中发行人公开主体级别在 AA 的占比接近 50%，考虑到该行主要选择浙江和江苏等区域人口净流入、政府财政实力较强以及承接专项债项目的城投企业，实际面临违约风险较低。该行持续压缩底层资产为非标的信托及资管计划投资规模，同期末，该行存量非标投资余额 1.32 亿元，底层资产为股权投资项目，由第三方进行差额补足和回购，受第三方资金紧张影响，面临一定的退出压力。该行已将上述非标资管计划五级分类调至不良，计入交易性金融资产科目，通过公允价值变动反映其未来可能出现的损失。

### 流动性风险和市场风险

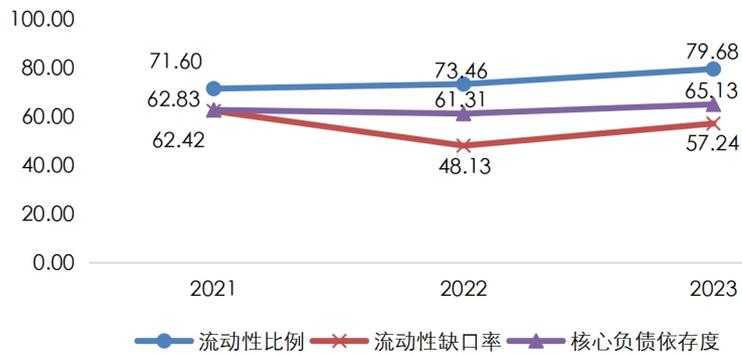
嘉兴银行资产变现能力较好、负债稳定性较强，流动性风险较小，但随着该行利率敏感性资产规模持续增加，其面临的市场风险管理压力有所上升

嘉兴银行负债以存款为主，存款占全行负债的比重在 70%以上，其中储蓄存款余额逐年稳

步增长，负债相对稳定。该行短期贷款占比较高，截至2023年末达到42.61%<sup>16</sup>，投资资产增配流动性较好的利率债、公募基金和商业性金融债等，变现能力较强。虽然该行同业往来呈现较大规模的净融入状态，但该行同业合作主体储备较多，同业融资的稳定性较强。截至跟踪期末，该行剩余期限在90天以上的定期存款及活期存款合计占比有所上升，带动该行核心负债依存度有所上升，同期末流动性比例亦有所上升，该行各项流动性指标处于较好水平，面临的流动性风险较小。

该行市场风险主要体现为投资资产和信贷资产的利率风险。随着贷款定价转换为LPR定价模式，以及该行利率债和企业债等中长期债券投资规模增加，该行资产价值与市场利率的相关性增强，受市场利率波动影响有所增加。以2023年末数据测算，存款不变、其他科目利率平行下移250个基点，该行净利息收入将减少11.02亿元，较上年增加1.23亿元，对营业收入影响较大。整体来看，该行面临的市场风险管理压力有所上升。

图表 10 嘉兴银行流动性指标<sup>17</sup> (单位: %)



数据来源：嘉兴银行提供，东方金诚整理

综上所述，嘉兴银行跟踪期内继续保持较大的不良贷款处置力度，其不良率较为稳定，拨备覆盖率保持较高水平。但受当地部分企业经营承压影响，该行关注类贷款和展期贷款占比有所上升，面临一定资产质量管理压力。该行负债稳定性和资产变现能力较强，流动性风险较小，但利率敏感性资产规模持续增加致使其面临的一定的市场风险管理压力。

## 财务状况

嘉兴银行提供了2021年~2023年经审计的合并口径财务报告，审计意见均为标准无保留意见。

## 收入与盈利能力

受益于信贷资产较快增长及债券配置力度加大带动资金业务收入增加，嘉兴银行营业收入稳步增长，盈利能力维持在较好水平

<sup>16</sup> 数据来源于嘉兴银行提供的法人口径1104监管报表。

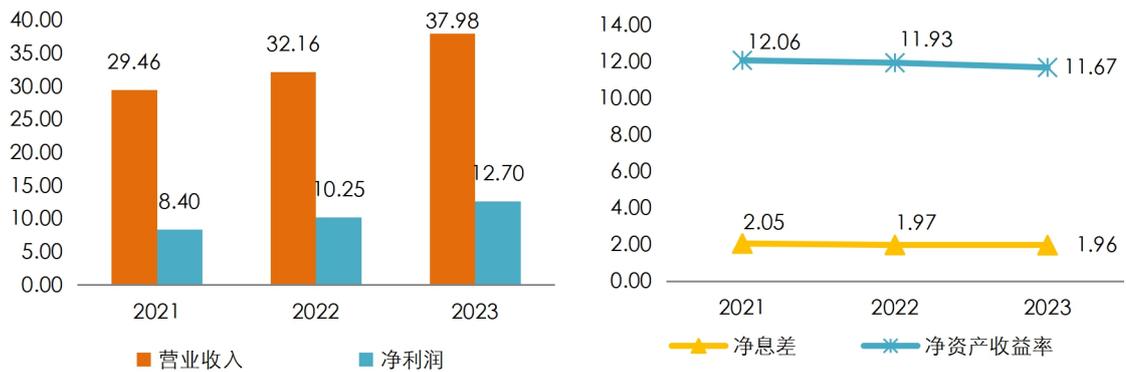
<sup>17</sup> 流动性缺口率和核心负债依存度数据来源于嘉兴银行提供的法人口径1104监管报表。

得益于生息资产较快增长，同时受净息差小幅收窄影响，2023年该行存贷款利息净收入较上年增长5.05%至17.72亿元，增速同比下降4.69个百分点。同期，该行实现投资业务收入14.47亿元，同比增长10.23%，主要系利率债、企业债等债券配置和交易力度加大。综合因素影响下，该行2023年实现营业收入37.98亿元，同比增长18.08%。

该行营业支出主要为业务及管理费和信用（资产）减值损失。随着业务拓展及员工成本增加，2023年该行业务及管理费为13.54亿元，同比增长10.56%。随着该行营业收入的增长对费用的摊薄效应，跟踪期内该行成本收入比有所下降。受跟踪期内区域信用风险暴露影响，该行资产质量管理压力增大，当年信用减值损失计提规模较2022年上升29.33%至7.81亿元。综合因素影响下，2023年该行实现净利润12.70亿元，同比增长23.94%；净资产收益率为11.67%，同比下降0.26个百分点。

未来，在减费让利政策持续施行、LPR利率下调以及同业竞争加剧等影响下，该行息差将持续收窄，或将制约其盈利的增长。

图表 11 嘉兴银行收入与盈利变化（单位：亿元、%）



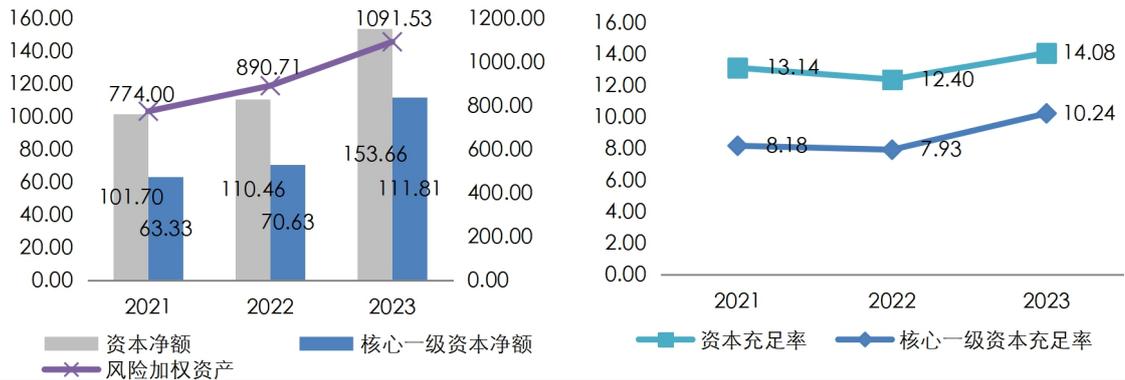
资料来源：嘉兴银行提供，东方金诚整理

### 资本充足性

跟踪期内，得益于增资扩股的完成以及较强的内源资本积累能力，嘉兴银行资本充足性回升至较好水平

跟踪期内，嘉兴银行完成增资扩股工作，向14家国有股东共募集资金24.15亿元，资本实力进一步增强。截至2023年末，该行实收资本较上年末增加5.04亿元至19.25亿元，同期末，该行资本净额同比增长39.12%至153.66亿元，带动资本充足率回升至较好水平。截至2023年末，该行资本充足率和核心一级资本充足率分别为14.08%和10.24%，较上年末分别提升1.68个百分点和2.31个百分点。

图表 12 嘉兴银行资本充足情况（单位：亿元、%）



资料来源：嘉兴银行提供，东方金诚整理

### 债券偿付保障能力分析

#### 嘉兴银行各项业务稳步发展，资本实力不断增强，对本次跟踪债券偿付保障能力很强

截至本次跟踪评级报告出具日，嘉兴银行存续债券余额为 40.00 亿元<sup>18</sup>，其中“21 嘉兴银行永续债”为其他一级资本补充工具，受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，该行股东持有的所有类别股份之前。截至 2023 年末，该行净资产和资本净额对本次跟踪债券“21 嘉兴银行永续债”的保障倍数分别为 8.53 倍和 10.24 倍，2023 年净利润对其年利息的保障倍数为 17.64 倍。随着该行各项业务稳步发展，资本实力不断增强，预计该行中短期内不会出现债券条款之触发事件列举的情形，本次跟踪债券触发减记条款的可能性很小。

### 综合评价

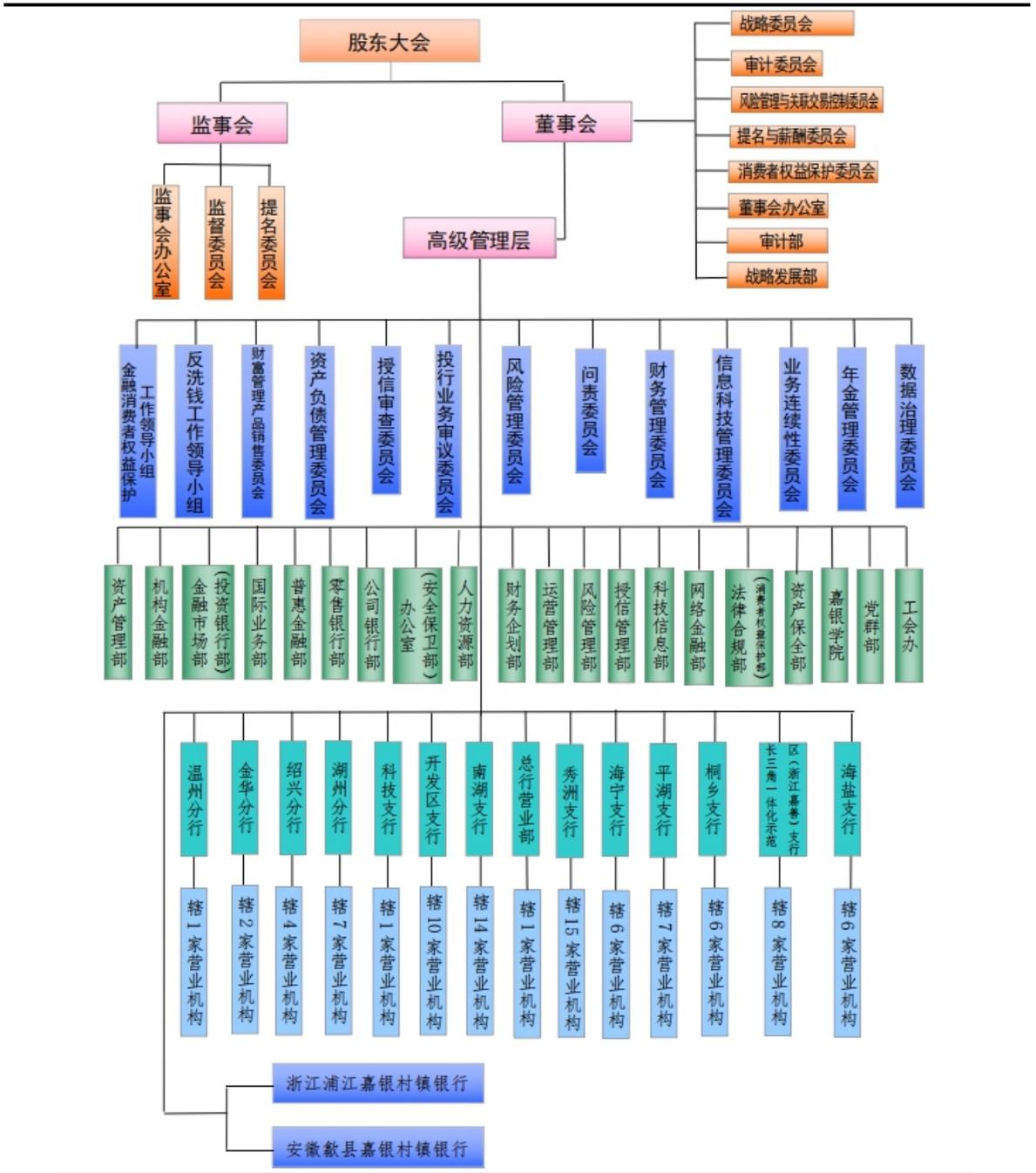
凭借广泛分布的网点和稳定的客户基础，2023 年末嘉兴银行在嘉兴地区存贷款市场份额分别为 6.00%和 3.95%，排名维持在当地金融机构第 5 位左右，继续保持较强的区域竞争优势；该行拨备计提充足，跟踪期内该行维持较大规模的拨备计提力度，2023 年末拨备覆盖率为 583.76%，风险抵补能力很强；跟踪期内，受益于信贷资产较快增长及债券配置力度加大带动资金业务收入增加，该行营业收入稳步增长，盈利能力维持在较好水平；跟踪期内，该行完成增资扩股工作，向 14 家国有股东共募集资金 24.15 亿元，截至 2023 年末，该行实收资本增至 19.25 亿元，净资产增至 127.96 亿元，其中政府机构及国有法人合计持股 56.63%，资本实力明显增强。

同时，东方金诚也关注到，嘉兴银行贷款仍主要投向制造业、批发零售业、房地产业等，大额贷款主要集中在浙江省内区县级城投、上市公司及房地产相关企业，行业和客户集中度较高；跟踪期内，受当地部分企业经营承压影响，该行关注类贷款和展期贷款占比有所上升，面临一定资产质量管理压力；随着利率债、企业债等中长期债券投资规模增加及 LPR 改革的持续推进，该行资产价值与市场利率的相关性增强，其面临的市场风险管理压力有所上升。

<sup>18</sup> 包括 15 亿元“20 嘉兴银行二级”、15 亿元“21 嘉兴银行永续债”及 10 亿元“21 嘉兴银行小微债”。

综上所述，东方金诚维持嘉兴银行股份有限公司主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，维持“嘉兴银行股份有限公司 2021 年无固定期限资本债券”信用等级为 AA。

附件一：截至2023年末嘉兴银行组织架构图



附件二：嘉兴银行主要财务及监管指标（单位：亿元、%）

项目名称	2021年	2022年	2023年
<b>资产质量与拨备情况</b>			
资产总额	1223.88	1399.59	1672.00
发放贷款及垫款	672.60	784.04	912.18
不良贷款率	0.77	0.75	0.79
关注类贷款占比	2.07	0.68	1.17
贷款拨备率	4.65	4.41	4.64
拨备覆盖率	602.59	584.63	583.76
<b>经营效率与盈利能力</b>			
营业收入	29.46	32.16	37.98
营业支出	19.26	18.64	21.76
其中：业务及管理费	10.97	12.25	13.54
资产（信用）减值损失	7.97	6.04	7.81
净利润	8.40	10.25	12.70
净息差	2.05	1.97	1.96
总资产收益率	0.74	0.78	0.83
净资产收益率	12.06	11.93	11.67
<b>负债与流动性</b>			
负债总额	1141.84	1309.85	1544.04
吸收存款	887.51	1052.85	1195.48
流动性比例	71.60	73.46	79.68
流动性缺口率	62.42	48.13	57.24
核心负债依存度	62.83	61.31	65.13
<b>资本充足性</b>			
所有者权益	82.05	89.74	127.96
资本充足率	13.14	12.40	14.08
一级资本充足率	10.13	9.63	11.63
核心一级资本充足率	8.18	7.93	10.24

### 附件三：主要财务指标及监管指标计算公式

指标	计算公式
<b>资产质量与拨备情况</b>	
不良贷款率	期末不良贷款余额/期末贷款总额×100%
关注类贷款占比	期末关注类贷款余额/期末贷款总额×100%
<b>准备金计提和拨备</b>	
其中：贷款拨备率	贷款减值准备余额/期末贷款总额×100%
拨备覆盖率	贷款减值准备余额/期末不良贷款余额×100%
<b>经营效率与盈利能力</b>	
净息差	利息净收入/平均生息资产×100%
成本收入比	业务及管理费/营业收入×100%
拨备前营业利润率	拨备前营业利润/营业收入×100%，拨备前营业利润=营业利润+资产减值损失
总资产收益率	净利润/（上期末总资产+本期末总资产）×200%
净资产收益率	净利润/（上期末净资产+本期末净资产）×200%
<b>负债与流动性</b>	
流动性比例	流动资产/流动负债×100%
流动性缺口率	90天内表内外流动性缺口/90天内到期表内外资产×100%
存贷款比例	各项贷款余额/各项存款余额×100%
核心负债依存度	核心负债/负债总额×100%，核心负债包括距到期日三个月以上（含）定期存款和发行债券以及剩余期限一年以上活期存款（或活期存款的50%）
<b>资本充足性</b>	
资本充足率	（资本-扣减项）/风险加权资产×100%
一级资本充足率	（一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	（核心一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%

注：表中资本充足性相关指标根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算

#### 附件四：企业主体及长期债券信用等级符号及定义

等级	定义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
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

注：除 AAA 级和 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。