

信用等级通知书

东方金诚债评字【2022】0701号

绍兴银行股份有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司信用评级委员会通过对贵公司及拟发行的“2022年第二期绍兴银行股份有限公司小型微型企业贷款专项金融债券”信用状况进行综合分析和评估，评定贵公司主体信用等级为AA+，评级展望为稳定，本期债券信用等级为AA+。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二二年六月十四日



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：

1.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。

2.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。

3.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。

4.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。

5.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。

6.本报告自出具日起生效，在受评债项的存续期内有效；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。

7.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。

8.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
2022年10月14日



2022年第二期绍兴银行股份有限公司 小型微型企业贷款专项金融债券信用评级报告

主体信用等级	评级展望	本期债券信用等级	评级日期	评级组长	小组成员
AA+	稳定	AA+	2022/10/14	鲁金飞	潘姝月

主体概况	评级模型																																		
绍兴银行是浙江省一家地方性城市商业银行，业务主要覆盖绍兴市以及嘉兴、舟山、台州等地市，国有股东持股比例为57.47%，其中第一大股东绍兴市金融控股有限公司持股比例19.94%。	<table border="1"> <thead> <tr> <th>一级指标</th> <th>二级指标</th> <th>权重 (%)</th> <th>得分</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">规模及竞争力</td> <td>资产规模</td> <td>30.00</td> <td>24.56</td> </tr> <tr> <td>存款市场份额</td> <td>20.00</td> <td>16.59</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">风险管理水平</td> <td>贷款客户集中度</td> <td>5.00</td> <td>3.50</td> </tr> <tr> <td>不良贷款率</td> <td>10.00</td> <td>8.33</td> </tr> <tr> <td>拨备覆盖率</td> <td>5.00</td> <td>3.87</td> </tr> <tr> <td rowspan="4">盈利及资本充足性</td> <td>流动性比例</td> <td>5.00</td> <td>4.09</td> </tr> <tr> <td>净资产收益率</td> <td>10.00</td> <td>6.60</td> </tr> <tr> <td>资本充足率</td> <td>10.00</td> <td>8.00</td> </tr> <tr> <td>核心一级资本充足率</td> <td>5.00</td> <td>3.35</td> </tr> </tbody> </table>	一级指标	二级指标	权重 (%)	得分	规模及竞争力	资产规模	30.00	24.56	存款市场份额	20.00	16.59	风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	3.50	不良贷款率	10.00	8.33	拨备覆盖率	5.00	3.87	盈利及资本充足性	流动性比例	5.00	4.09	净资产收益率	10.00	6.60	资本充足率	10.00	8.00	核心一级资本充足率	5.00	3.35
一级指标	二级指标	权重 (%)	得分																																
规模及竞争力	资产规模	30.00	24.56																																
	存款市场份额	20.00	16.59																																
风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	3.50																																
	不良贷款率	10.00	8.33																																
	拨备覆盖率	5.00	3.87																																
盈利及资本充足性	流动性比例	5.00	4.09																																
	净资产收益率	10.00	6.60																																
	资本充足率	10.00	8.00																																
	核心一级资本充足率	5.00	3.35																																
<p>债券概况</p> <p>发行总额：人民币25亿元</p> <p>本期债券期限：3年期</p> <p>偿还方式：按年付息，到期一次还本</p> <p>募集资金用途：本期债券募集资金将全部用于发放小型微型企业贷款</p>	<table border="1"> <tbody> <tr> <td>基础评分输出结果</td> <td>aa+</td> </tr> <tr> <td>调整因素</td> <td>无</td> </tr> <tr> <td>个体信用状况</td> <td>aa+</td> </tr> <tr> <td>外部支持</td> <td>无</td> </tr> <tr> <td>评级模型结果</td> <td>AA+</td> </tr> </tbody> </table> <p>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。</p>	基础评分输出结果	aa+	调整因素	无	个体信用状况	aa+	外部支持	无	评级模型结果	AA+																								
基础评分输出结果	aa+																																		
调整因素	无																																		
个体信用状况	aa+																																		
外部支持	无																																		
评级模型结果	AA+																																		

评级观点

绍兴银行所处地绍兴市经济实力很强，工业体系较为完备，为该行业务开展提供了有利的外部环境。该行存贷款业务具有很强的区域市场竞争力，且小微金融服务能力突出，业务发展情况良好，信贷资产质量持续改善。但该行贷款行业集中度处于较高水平，同时业务快速扩张将使其面临一定的核心一级资本补充压力。

综合分析，东方金诚认为绍兴银行偿债能力很强，本期债券受保障程度很高，违约风险很低。

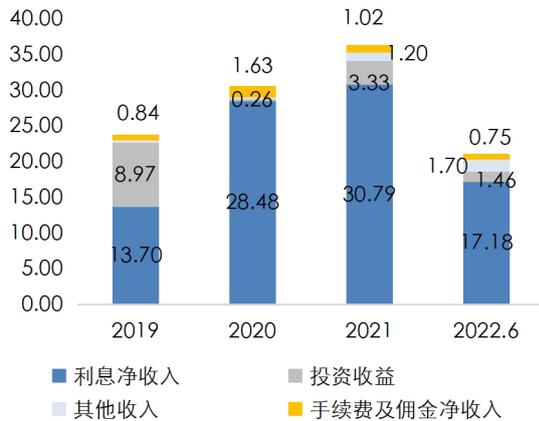
同业对比

2021年	绍兴银行	宁波鄞州农商行	民泰银行	绍兴瑞丰农商行	宁波通商银行
资产总额(亿元)	1848.02	2136.49	2032.72	1368.68	1233.60
吸收存款(亿元)	1177.64	1592.79	1527.34	1023.59	766.05
发放贷款和垫款(亿元)	1032.72	1223.83	1381.19	824.97	538.85
所有者权益(亿元)	117.78	181.43	138.27	138.16	107.86
营业收入(亿元)	36.34	47.17	57.51	33.10	29.36
净利润(亿元)	11.90	17.87	11.59	12.95	9.64
不良贷款率(%)	0.97	2.05	1.35	1.25	1.06
拨备覆盖率(%)	309.97	182.73	170.74	252.90	290.30
流动性比例(%)	62.35	-	56.61	43.06	92.99
资本充足率(%)	13.26	15.72	11.68	18.85	13.52

数据来源：绍兴银行提供、中国货币网，东方金诚整理
注：本表选取的对比组为公开级别AA+的4家商业银行。

主要指标及依据

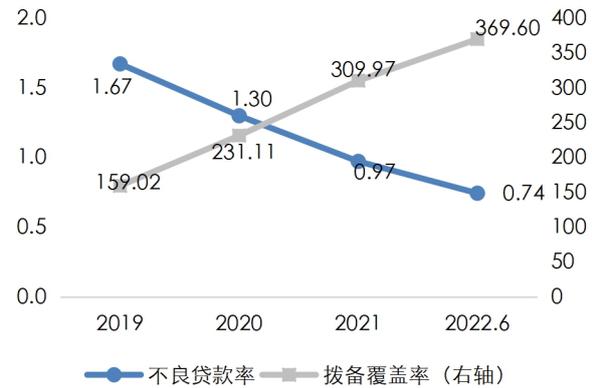
收入结构（亿元）



单位：亿元

	2019	2020	2021	2022.6
资产总额	1283.29	1538.73	1848.02	2058.99
吸收存款	896.66	1055.25	1177.64	1364.15
发放贷款及垫款	654.25	828.25	1032.72	1183.64
所有者权益	72.61	91.79	117.78	127.61
营业收入	23.81	30.64	36.34	21.09
净利润	4.72	4.46	11.90	11.77

资产质量（%）



单位：%

	2019	2020	2021	2022.6
净资产收益率	6.72	5.42	11.36	-
不良贷款率	1.67	1.30	0.97	0.74
拨备覆盖率	159.02	231.11	309.97	369.60
流动性比例(本外币)	86.80	68.23	62.35	57.19
资本充足率	11.23	13.07	13.26	12.61
核心一级资本充足率	8.61	8.93	8.42	8.18

优势

- 绍兴银行业务已基本实现绍兴市全覆盖，绍兴市经济实力很强，工业体系较为完备，地区生产总值在浙江省11个地市中排名前列，为该行提供了良好的外部经营环境；
- 该行金融服务辐射能力较强，叠加异地分行业务的拓展，该行存贷款业务发展较快，存贷款市场份额在绍兴市约40家银行业机构中位居前列，区域竞争优势很强；
- 基于小额分散的贷款结构和较强的不良贷款处置能力，该行信贷资产质量持续改善，且拨备计提充足，风险抵补能力较强；
- 该行营业收入保持稳步增长，得益于业务较快拓展带来的营业收入快速增长以及拨备的释放，该行盈利能力提升至行业较高水平。

关注

- 该行信贷投放集中在以纺织服装业为主的传统制造业、批发零售业等行业，投资资产底层以浙江省内城投企业为主，行业集中度较高；
- 该行各项业务发展较快将导致资本消耗加剧，预计未来将面临一定的核心一级资本补充压力；
- 该行股东精工集团由于公开市场及其他业务违约导致其所持该行股权已被轮候冻结，对其股权稳定性造成一定负面影响。

评级展望

预计未来绍兴银行在绍兴区内存贷款市场份额将继续保持领先，资产质量控制在较好水平，盈利能力将提升。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+	22 绍兴银行小微债 01,AA+	2022.7.25	鲁金飞、潘姝月	《东方金诚商业银行信用评级方法及模型 (RTFF001202004) 》	阅读原文
AA+	20 绍兴银行二级 01,AA	2020.8.7	王佳丽、郗亚美	《东方金诚商业银行信用评级方法及模型 (RTFF001202004) 》	阅读原文

注：以上为不完全列示

主体概况

绍兴银行为浙江省一家国有控股地方性城商行，第一大股东绍兴市金融控股有限公司持股比例 19.94%，业务范围覆盖绍兴全辖以及嘉兴等其他 5 个地市

绍兴银行股份有限公司前身系 1997 年 1 月成立的绍兴城市合作银行，1998 年 5 月更名为绍兴市商业银行股份有限公司，并于 2009 年 11 月更为现名。成立以来，该行主要通过增资扩股及利润积累充实资本。2020 年 3 月，该行定向增发 12 亿股，引进绍兴市城市建设投资集团有限公司（以下简称“绍兴城投”）、绍兴市交通投资集团有限公司（以下简称“绍兴交投”）等国有股东，资本实力明显增强。截至 2022 年 6 月末，该行实收资本为 35.38 亿元，第一大股东绍兴市金融控股有限公司持股比例为 19.94%¹，国有股东持股合计占比 57.47%。东方金诚关注到，该行股东精功集团有限公司（以下简称“精功集团”）由于公开市场及其他业务违约导致其所持绍兴银行股权已被轮候冻结。未来，该行股权结构或将面临变更。

图表 1：截至 2022 年 6 月末绍兴银行前十大股东持股情况（单位：%）

排名	股东名称	股东性质	持股比例
1	绍兴市金融控股有限公司 ²	国有法人	19.94
	精功集团有限公司	民营法人	8.14
2 ³	中建信控股集团有限公司	民营法人	3.91
	绍兴众富控股有限公司	民营法人	0.98
3	绍兴市城市建设投资集团有限公司	国有法人	10.82
	绍兴市交通投资集团有限公司	国有法人	10.82
4 ⁴	绍兴市文化旅游集团有限公司	国有法人	0.20
	浙江中成控股集团有限公司	民营法人	4.07
5	正大联合控股集团有限公司	民营法人	4.07
6	卧龙电气驱动集团股份有限公司	民营法人	4.07
7	绍兴市柯桥区国有资产投资经营集团有限公司	国有法人	3.82
8	绍兴市上虞区国有资本投资运营有限公司	国有法人	3.82
9	绍兴市产业发展集团有限公司	国有法人	2.04
合计			76.70

资料来源：绍兴银行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入原因，各分项之和可能不等于合计数

绍兴银行主要从事存贷款、资金业务等商业银行业务。近年来该行机构网点逐步增加，分支机构已基本实现绍兴地区全覆盖，并在浙江地区设立 5 家异地分行。此外，基于战略发展考虑，该行在浙江兰溪市发起设立浙江兰溪越商村镇银行股份有限公司（以下简称“兰溪村镇银行”），持股比例为 51%。截至 2022 年 6 月末，兰溪村镇银行资产规模 19.63 亿元、净资产 1.41 亿元、不良贷款率 0.71%，上半年实现营业收入 0.52 亿元、净利润 0.1 亿元。

¹ 2021 年，因浙江漓铁集团有限公司将持有的该行 4951.46 万股股权交割给绍兴市金融控股有限公司，绍兴市金融控股有限公司持股比例提升至 19.94%。

² 曾用名“绍兴市财政投资有限公司”。

³ 绍兴众富控股有限公司为和中建信控股集团有限公司的精功集团有限公司的关联方，截至 2022 年 6 月末三者持股比例合计 13.03%。

⁴ 绍兴市文化旅游集团有限公司为绍兴市交通投资集团有限公司的关联方，截至 2022 年 6 月末两者持股比例合计 11.02%。

本期债券概况

2022年第二期绍兴银行股份有限公司小型微型企业贷款专项金融债券议案已经该行股东大会和董事会审议批准。本期拟发行债券募集资金将全部用于发放小型微型企业贷款。本期具体发行条款以该行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

图表 2：本期拟发行债券概况

债券名称	2022年第二期绍兴银行股份有限公司小型微型企业贷款专项金融债券
清偿顺序	本期债券性质为公司的一般负债，遇本公司破产清算，其偿还顺序居于发行人股权、混合资本债券、长期次级债务以及二级资本债券之前。根据《中华人民共和国商业银行法》规定，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。即遇公司破产清算，本期债券在清偿顺序上应次于个人储蓄存款的本金和利息，与该行吸收的企业存款和其它负债具有同样的清偿顺序。
发行规模	人民币 25 亿元
发行期限	3 年期
募集资金用途	本期债券募集资金将全部用于发放小型微型企业贷款。
还本付息方式	本期债券每年付息一次，于兑付日一次性兑付本金。本期债券的付息和兑付将通过托管人办理。

资料来源：绍兴银行提供，东方金诚整理

个体信用状况

宏观经济与政策环境

疫情冲击下，2022年二季度宏观经济再现“增长缺口”，下半年GDP增速有望回归正常增长水平

3月和4月上海、吉林疫情再起，并波及全国，对宏观经济供需两端都造成严重扰动，二季度GDP同比增速为0.4%，大幅低于一季度的4.8%，创2020年初以来最低点。5月之后疫情缓和，加之“国常会33条”为代表的稳住经济大盘措施全面发力，经济转入修复过程。当前经济运行不平衡特征突出，总体上呈现“供强需弱”、“基建强消费弱”的特征，其中房地产下滑正在成为经济下行压力的主要来源。

展望未来，在疫情得到稳定控制的前景下，伴随各项稳增长政策进一步落地显效，三、四季度经济修复过程会明显加快，预计GDP增速将分别达到5.0%和5.5%左右，基本回到正常增长水平。其中，下半年基建投资有望持续加速，房地产投资将在政策放宽过程中逐步触底回升。受前期居民可支配收入增速下滑、消费心理偏谨慎等因素影响，接下来消费修复将较为温和。我们判断，下半年全球滞胀特征会愈加显现，出口增速恐将波动下行，外需对经济增长的拉动力量会明显减弱，稳增长将更加倚重内需。

值得注意的是，受“猪周期”转入价格上升阶段影响，下半年CPI同比增速有可能升至3.0%左右，但扣除食品和能源价格的核心CPI同比增速有望保持1.5%左右的低位。这意味着物价形

势将保持整体稳定，不会对宏观政策形成较大掣肘。另外，全球经济衰退阴影下，近期包括原油、铜在内的国际大宗商品价格下跌幅度较大，下半年国内 PPI 同比增速将会延续较快下行势头，也会成为稳定整体物价水平的一个积极因素。

当前宏观政策正在全面发力，下半年财政货币政策都将在稳增长方向上保持较高连续性

上半年基建投资同比增速达到 7.1%，显著高于去年全年 0.4% 的增长水平；在专项债资金大规模投放、政策性金融支持基建持续加码背景下，三季度基建投资增速有望升至两位数。这标志着当前宏观政策正在朝着稳增长方向全面发力。我们判断，下半年在全球金融环境大幅收紧、国内经济转入修复过程背景下，货币政策动用降息降准“大招”的可能性不大，但仍将延续稳增长取向，其中三季度社融、信贷和 M2 增速都将保持偏强势头，市场利率上行幅度可控，为支持楼市尽快回暖，5 年期 LPR 报价还将有所下调。

财政政策方面，2022 年新增地方政府专项债额度在 6 月底已“基本发完”，二季度退税政策进度较快，截至二季度末已完成 1.85 万亿元，而全年指标是 2.64 万亿元。由此，下半年是否会出现财政政策“空窗期”，成为当前市场关注的焦点。我们判断，视下半年消费、投资修复进度，财政政策还有较大加码空间。主要是为支持消费修复以及基建提速，下半年有可能发行 1-1.5 万亿元特别国债，或将 2023 年部分新增地方政府专项债额度提前至今年下半年发行。考虑到当前楼市遇冷对地方政府国有土地出让金收入影响很大，我们判断尽管近期政策性金融持续发力，分担了地方政府部分基建支出压力，但下半年财政政策存在出台新增量工具的可能。

行业分析

商业银行资产质量好转，带动经营业绩回升，流动性和资本充足性总体保持平稳，预计 2022 年商业银行信用风险依然保持在较低水平

在国内经济稳增长目标下，预计 2022 年货币政策在稳健基调下仍有向松调整的空间，商业银行流动性将保持充裕。同时，房地产调控政策边际放松，新增信贷规模将略有扩大，预计商业银行扩表速度将有所提升。居民消费需求回暖，零售端投放力度加大促使商业银行资产结构改善，叠加减费让利压力缓释，商业银行资产端利率有望企稳。同时，随着存款定价自律机制的影响显现，商业银行存款成本率有望下降，预计 2022 年行业净息差将企稳回升。

2021 年，受益于经济持续修复叠加不良贷款处置力度加大，商业银行不良贷款率持续下行，存量风险基本出清，资产质量有所改善。同时，商业银行拨备覆盖率持续提升，贷款拨备率维持稳定，行业整体风险抵补能力进一步夯实。预计 2022 年，国内实体经济持续向好、企业和个人客户还款意愿及能力提升，商业银行资产质量基本稳定。从不同银行来看，部分地方中小银行受疫情期间纾困政策的退出，地区经济修复趋缓及区域内房地产行业风险暴露影响，不良生成压力更大，同时不良处置能力更弱，预计资产质量压力将超过全国性大型银行。截至 2021 年末，城商行和农商行的不良贷款率分别为 1.90% 和 3.63%，均高于国有商业银行（1.37%）和股份制银行（1.37%）。

受低基数效应和经济回暖带动的资产质量改善，2021 年商业银行净利润同比增速由负转

正，资本利润率小幅提升。资产投放稳步增加叠加息差企稳回升，商业银行利息净收入将保持增长势头，叠加手续费等非利息收入增速提升，预计2022年商业银行净利润将维持增长态势，但增速将回归至疫情前常态化。基于经济基础及信用成本差异，全国性大型银行盈利表现将好于地方性中小银行。

2021年末，商业银行流动性比例较上年度末提升1.90个百分点至60.32%，不同类型商业银行流动性比例分层日趋明显，其中城商行流动性比例相对较高。同时，得益于资本补充债券发行、地方政府专项债落地，2021年商业银行资本充足率继续呈上升趋势。预计2022年，随着业务的不断扩张，商业银行仍存在资本补充需求，在监管鼓励多渠道补充资本背景下，叠加商业银行盈利能力改善，内源资本补充能力提升，预计行业整体资本充足性将保持平稳。

图表3：商业银行财务概况（单位：%）



数据来源：中国银保监会，东方金诚整理

区域环境

作为长三角核心城市之一，绍兴市经济持续保持良好的发展态势，经济实力很强且经济活跃度高，工业体系较为完备，为金融机构提供了良好的经营环境

绍兴市位于浙江省中北部、杭州湾南岸，是长三角核心城市之一，近年来经济稳步发展。2021年，绍兴市实现地区生产总值6795亿元，同比增长8.7%，经济总量在浙江省11个地市中排名第四，区域经济实力很强。2022年上半年，绍兴市实现地区生产总值3360亿元，同比增长3.2%，增速高于全省平均0.7个百分点。

绍兴市工业基础较好，经过多年发展逐渐形成了服装纺织、食品加工、机械化工等支柱产业，培育了轻纺城、浙江震元、浙江龙盛、会稽山等50余家上市公司。绍兴市是著名的纺织城与纺织服装贸易中心，轻纺工业发达，其化纤原料、面料织造、印染、服装等细分行业生产体系较为完备。同时，该市酿造产业较为发达，以酿造为特色的食品加工产业体系已初具规模。为有效推动产业结构持续优化升级，绍兴市将以绿色、高端为目标，加快传统制造业转型升级，并鼓励技术创新和服务创优，新旧动能转换取得一定成效。2021年，绍兴市规模以上工业中数字经济核心产业制造业、战略性新兴产业、高端装备制造业、高技术制造业、节能环保制造业增加值同比分别增长17.2%、17.0%、15.3%、15.0%、14.3%。

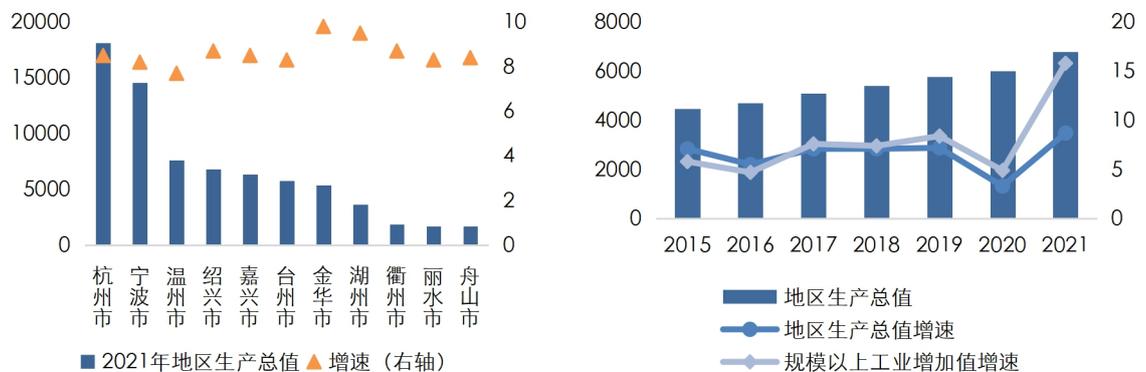
绍兴市是首批历史文化名城和首批中国优秀旅游城市，全市拥有A级景区85处，其中，

5A 级景区 1 处，4A 级景区 18 处，3A 级景区 40 处，省 AAA 级景区村庄 165 家。近年来绍兴市第三产业增加值保持较快增长，在地区经济中占比不断提升，产业结构持续优化。2021 年绍兴市服务业持续恢复，全市第三产业增加值 3340 亿元，增长 7.4%。

绍兴市财政实力很强，且保持稳步增长趋势。2021 年全市实现财政总收入 955 亿元，同比增长 11.9%，其中一般公共预算收入为 604 亿元，增长 11.1%。截至 2022 年 6 月末，绍兴市金融机构本外币存款和贷款余额分别为 14063 亿元和 13484 亿元，同比分别增长 11.9% 和 18.8%，增速较快。同期末，全市金融机构关注类贷款率为 0.96%，不良贷款率为 0.73%。

整体来看，绍兴市经济实力很强，区域经济活跃度高，财政实力很强，存贷款增长较快，为金融机构经营提供了良好的经营环境。

图表 4：浙江省各地级市及绍兴市经济情况（单位：亿元、%）



资料来源：浙江省各地级市政府官网，东方金诚整理

公司治理与战略

绍兴银行建立了“三会一层”的治理架构，战略规划清晰，为其经营目标的实现奠定了较好的基础

绍兴银行建立了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为主体的“三会一层”治理架构及多层次的组织架构体系。2020年3月该行定向增发引进新股东绍兴城投、绍兴交投等，国有股比例进一步上升。该行董事会由12名成员组成，其中独立董事3名；监事会由7名成员组成，其中外部监事2名；高级管理人员由6名成员组成，其中包括行长1名、副行长4名。该行高级管理层均具有较为丰富的金融行业管理经验或银行从业经验，管理能力较强。

绍兴银行定期披露《社会责任报告》，公告其对员工、股东、客户及社会的履责情况。社会责任履职方面，该行加快融入“长三角一体化”发展，积极支持传统产业中以新技术、新业态、新标准进行改造提升的优势企业，强化金融保障功能。绿色金融方面，出台《绍兴银行碳排放权抵押贷款管理办法（试行）》，出台碳排放权抵押贷款产品制度，在应对气候变化和促进绿色低碳发展中充分发挥金融保障作用。截至2022年6月末，本行绿色金融贷款余额55.77亿元，较年初增加12.86亿元，增长29.96%。关联交易方面，该行不断健全关联交易管理机制，定期监测关联方及关联交易情况。截至2022年6月末，该行对全部关联方的表内外授信余额

(法人口径)为 28.60 亿元,占资本净额的比重 16.41%,符合监管要求。同时,东方金诚关注到,同期末,该行对股东精工集团有限公司贷款余额为 0.70 亿元,担保方式主要为质押,由于精工集团有限公司在资本市场已发生债券违约,此笔贷款处置进度较为缓慢。

该行坚持“立足区域、服务中小”的市场定位,扎根绍兴,并合理开拓异地分行以拓展业务空间,发展战略清晰。存贷款业务开展方面,该行加大区域制造业、新兴产业等企业以及中小微企业和个人信贷支持力度,存贷款规模持续增长。绿色金融方面,该行持续推进绿色金融发展,完善绿色信贷管理目标,信贷资金优先支持绿色信贷的投放,近年来绿色金融贷款实现大幅增长。风险管理方面,该行加大稽核监察及各级内控与管理部部门的联动监督力度,资产质量控制较好,近年来不良贷款率呈下降趋势。总体来看,该行战略发展规划与其所处的环境以及当前业务发展情况相当,可行性较强,且受益于与当地企业及居民良好的合作基础以及异地分行业务的逐步拓展,预计该行业务将稳步发展。

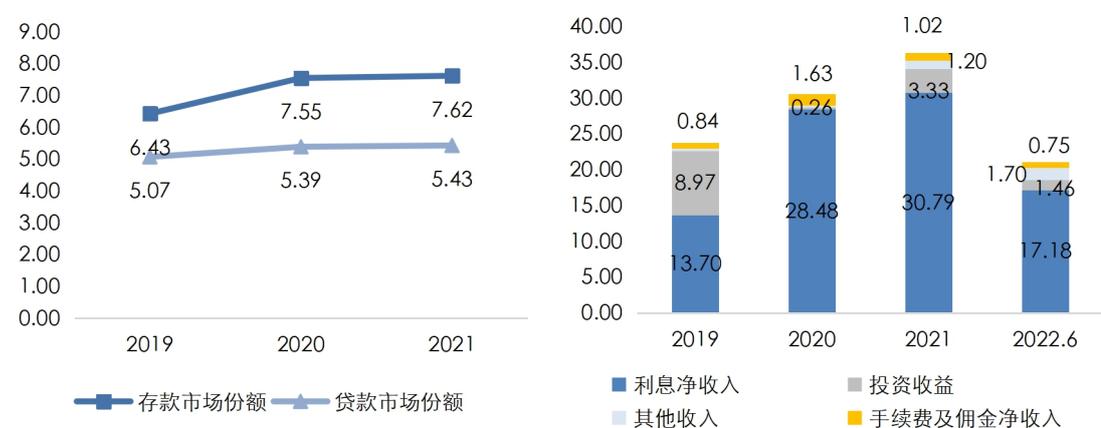
业务运营

凭借在绍兴市广泛的网点分布,绍兴银行存贷款业务区域市场份额均居前列,同时异地分支行的设立为该业务发展拓宽空间

作为地方性商业银行,绍兴银行与当地政府保持良好合作关系且营业网点在当地覆盖范围较广,存贷款市场份额在区域约 40 家银行业机构中位居前列。截至 2022 年 6 月末,该行共有分支机构 123 家,其中异地分行 5 家、支行(含总行营业部)118 家。随着嘉兴、舟山、台州、湖州和温州等异地分行陆续开设,该行金融服务辐射能力增强。

该行营业收入以利息净收入及投资收益为主。随着信贷投放增速提高以及资金使用效率的提升,该行营业收入实现逐年增长。2021 年该行实现营业收入 36.34 亿元,同比增长 18.62%,其中利息净收入和投资收益占比分别为 84.71%和 9.17%。

图表 5: 绍兴银行在绍兴市的存贷款市场份额⁵和营业收入构成(单位: %、亿元)



数据来源: 绍兴银行提供, 东方金诚整理

⁵ 绍兴银行区域市场份额由该行统计提供。

存款业务

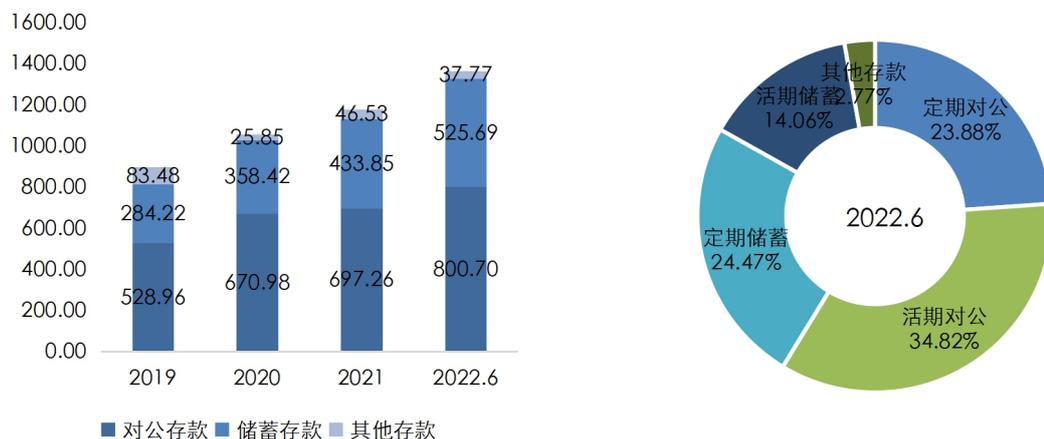
绍兴银行金融服务辐射能力较强，随着网点铺设范围扩大、揽存力度加强，其存款规模增长较快，负债稳定性改善

作为地方法人金融机构，绍兴银行分支机构已实现绍兴地区全覆盖，并在浙江地区设立 5 家异地分行。近年来该行加大网点铺设，逐步下沉至县域，金融服务辐射能力提升。2019 年末~2021 年末，该行存款余额年均复合增长率为 14.60%。截至 2022 年 6 月末，该行存款余额为 1364.15 亿元，较年初增长 15.84%。该行存款以对公存款为主，同期末，该行对公存款、储蓄存款和其他存款⁶占比分别为 58.70%、38.54%和 2.77%。

对公存款是该行重要的存款来源。2019 年以来，该行持续加大竞争性存款招投标以及协定存款揽存力度，并积极开展政府背景国有企业、事业单位、债券募集监管账户等存款营销，对公存款增速加快。但受财政存款账户调整等影响，该行对公存款稳定性一般。截至 2022 年 6 月末，该行对公存款规模为 800.55 亿元，较年初增长 14.81%。该行大额对公存款客户主要为社保专户及绍兴市下属区县财政局专户资金，客户集中度较高。

储蓄存款方面，该行围绕大零售发展战略，不断加强社区银行建设，加大智能设备投入，丰富手机银行、电子银行等服务功能，以提高客户覆盖率。同时该行通过深耕当地及丰富的营销活动，积极提升集镇和社区金融贡献度，为储蓄存款增长提供新的引擎。2019 年末~2021 年末，该行储蓄存款年均复合增长率达 23.55%。该行储蓄存款占存款余额的比重由 2019 年末的 31.70%上升至 2022 年 6 月末的 38.54%。受储蓄存款占比提升影响，该行付息成本上升，2022 年上半年该行存款加权平均利率为 2.57%，较 2021 年增加 13BP。

图表 6：绍兴银行存款结构⁷（单位：亿元）



资料来源：绍兴银行提供，东方金诚整理

贷款业务

依托丰富的贷款产品和较大的信贷支持力度，绍兴银行以小微贷款为主的贷款业务保持稳

⁶ 主要为银行承兑汇票保证金。

⁷ 2019 年~2021 年存款数据取自绍兴银行提供的历年审计报告，2022 年 6 月末存款数据取自该行提供的 1104 报表，与资产负债表中的“吸收存款”科目余额略有差异。

步增长，在减费让利政策引导下该行贷款利率呈现下降趋势

绍兴银行加大对实体经济信贷支持力度，2019年末~2021年末该行贷款余额年均复合增长率为25.70%。截至2022年6月末，该行法人口径贷款余额1216.95亿元⁸。

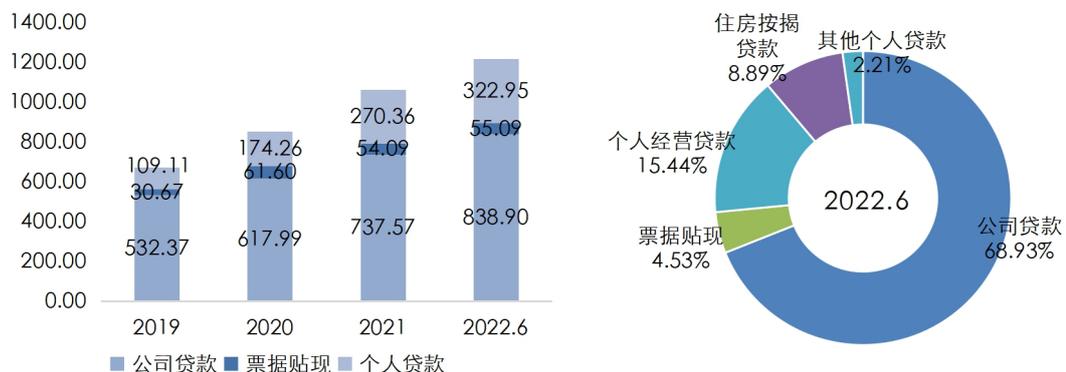
该行贷款以对公贷款为主，占比保持在70%左右。受益于区域城乡一体化建设，该行持续为绍兴地区的棚户区改造、新农村建设、基础设施建设等重点项目提供信贷支持。同时该行不断夯实中小微企业客户群，推出“满续贷”“满溢贷”等创新产品、迭代升级“金积贷”等信贷产品，并利用绍兴市大数据局和省金综平台等平台数据资源，加大与省、市、区融资担保公司合作来提高金融服务能力。此外，受“宽信用”以及地方政府为应对疫情冲击采取的财政贴息政策等引导，该行维持较高的央行再贷款规模，以增强对小微及个体工商户等信贷支持，小微企业贷款保持较快增长。截至2022年6月末，该行小微普惠金融贷款余额⁹350.02亿元，较上年末增长16.63%。同期末，该行公司贷款余额838.90亿元，较上年末增长13.74%。2019年以来，该行适度开展票据贴现业务，票据贴现规模较小，以买断式转贴现为

主。该行个人贷款规模整体较小，对收入贡献度较低，主要为个人经营性贷款和住房按揭贷款。该行积极落实服务小微的市场定位，且随着个人住房按揭贷款投放的加快，该行个人贷款规模呈现较快增长。2019年末~2021年末，该行个人贷款年均复合增长率达57.42%。截至2022年6月末，该行法人口径个人贷款余额为322.95亿元，占贷款总额的比重为26.54%。其中，住房按揭贷款占比为8.89%，符合监管要求。

定价方面，该行综合考虑客户贡献、经营状况、抵质押物、贷款期限等进行差异化定价，利率处于行业中等水平。2022年上半年该行公司及个人经营性贷款加权平均年化利率为5.42%和4.96%，分别较2021年下降10BP和3BP。

未来，该行将持续推进“服务中小”战略落地，继续加大个人贷款的投放，预计该行贷款规模将保持较快增长。

图表 7：绍兴银行贷款结构（单位：亿元）



资料来源：绍兴银行提供，东方金诚整理

该行表外授信主要为银行承兑汇票。该行对信贷客户的各项业务纳入统一授信内，严禁签

⁸ 数据来自绍兴银行提供的1104报表。

⁹ 中国银保监会“两增两控”口径。

发无真实贸易的承兑汇票。为沉淀保证资金以及满足市场融资需求、提升客户粘性，该行银行承兑汇票规模增长较快。截至 2022 年 6 月末，该行法人口径银行承兑汇票余额较年初增长 45.25% 至 160.84 亿元，扣除保证金外风险敞口为 34.08 亿元。

资金业务

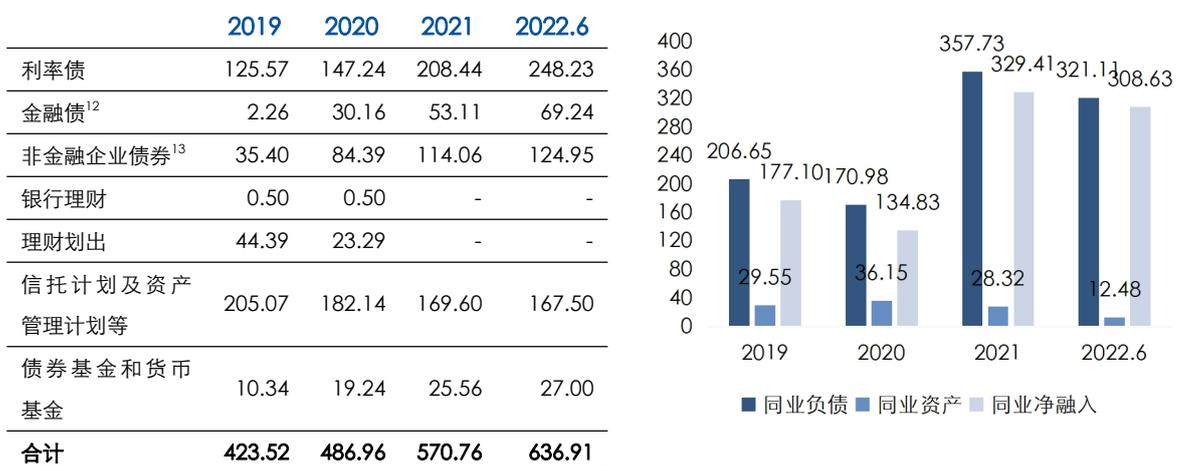
绍兴银行金融工具投资规模持续增长，投资资产逐步由非标准债权投资向标准债券倾斜

绍兴银行资金业务包括金融工具投资业务和同业业务。同业业务方面，该行根据流动性管理需要和资金市场价格变动情况，灵活开展负债业务。截至 2022 年 6 月末，该行广义同业负债¹⁰余额为 321.11 亿元，占同期末负债总额的比重为 16.63%。

得益于存款增势良好，该行富余资金增加，金融工具投资规模持续增长。近年来，该行主动压缩非标债权投资规模，新增投资标的主要为标准债券，标准化债券投资占比持续提升。截至 2022 年 6 月末，该行标准化债券投资规模合计为 442.42 亿元，占投资资产的比重提升至 70% 左右。其中，该行投资的非金融企业债券以浙江省内城投企业为主，主体级别均为 AA 及以上，期限以 3 年和 5 年为主。截至 2022 年 6 月末，该行信托计划及资产管理计划等投资规模合计 167.50 亿元，较 2020 年末下降 8.04%。其中，底层投向债券的资管计划余额 115.65 亿元；信托产品 42.35 亿元，主要投向该行分支行所在地的基础设施建设领域的企业；投向股票质押资产 9.50 亿元。

未来，该行将持续调整优化资产负债结构，投资资产进一步向标准化债券倾斜。

图表 8：绍兴银行资金业务结构¹¹（单位：亿元）



资料来源：绍兴银行提供，东方金诚整理

注：同业负债、同业融入净额包含已发行的同业存单金额；因四舍五入原因，各分项之和可能不等于合计数。

绍兴银行按照资管新规要求，进行了理财业务系统建设，实现了理财业务净值化转型。截至 2022 年 6 月末，该行非保本理财产品发行余额为 142.01 亿元，均为净值型理财产品，其中封闭式净值型占比 68.45%。该行募集的理财资金主要投向公司债券及券商资产管理产品。

¹⁰ 包括拆入资金、同业存放、卖出回购款项和发行同业存单。

¹¹ 少量权益类投资未计入。

¹² 包含同业存单。

¹³ 包含少量资产支持证券。

综上所述，绍兴银行在绍兴市网点分布广泛，跨区域经营及营销力度的加强使其存贷款业务实现较快增长，市场竞争力提升。同时，该行不断增加稳定资金来源并适当调整投资结构、加大小微企业贷款投放，资产负债结构有望持续优化。

风险管理

根据自身业务需要，绍兴银行建立了全面风险管理体系。董事会是该行风险管理的最终责任主体，董事会下设风险管理与关联交易控制委员会负责制定风险战略和政策、风险管理组织架构和重大风险管理制度，并对风险管理现状进行监督、评估及改进。经营管理层主要负责执行董事会制定的风险管理战略、制订风险管理程序和制度，管理全行各项业务所承担的风险。总体来看，该行建立了全面风险管理架构，基本满足业务发展所需，但风险管理工具、金融科技风险识别评估模型等方面仍需完善。

绍兴银行按照贷前调查、信贷审批、贷款发放与贷后管理等环节实行信贷业务全流程管理。近年来该行持续推进信贷系统和内评体系建设。在审批流程方面，该行通过系统打打卡完成贷款客户信用级别评定，重点考察贷款客户的第一还款来源及贷款用途的真实性。同时，该行正在与外部机构合作开发小微企业内部评级体系，以更加准确的识别贷款客户信用风险。在信贷管理方面，该行不断提升过程管理，授信管理部针对未来存在行业经营风险的企业提前制定合理退出计划。但该行内评系统在行业细分、客户分类以及风险有效性验证等方面仍需完善，信用风险计量工具应用及风险预测手段有待进一步提升。

信用风险

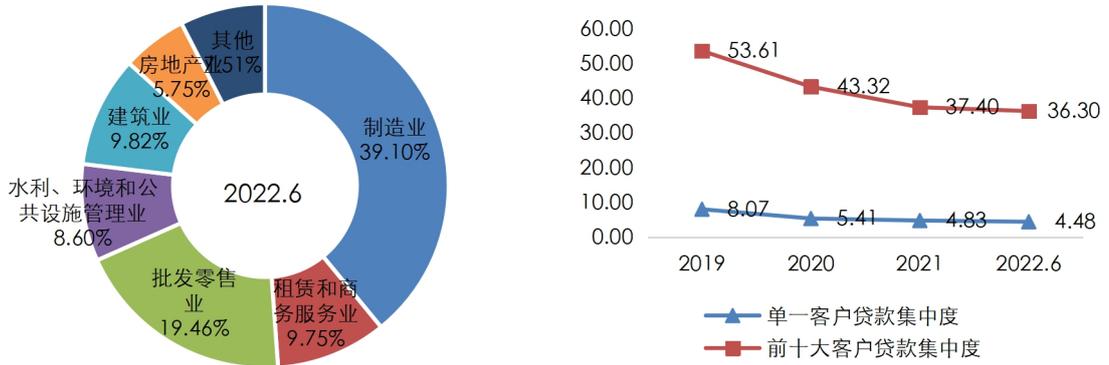
绍兴银行贷款主要分布在以纺织服装业为主的传统制造业、批发零售业等行业，行业集中度较高，但客户分散程度较好

基于当地轻工业产业集群的特征，该行贷款集中分布在制造业及批发零售业两大行业，其中制造业细分行业主要为服装纺织业、通用设备制造业及金属制品业，批发零售业以服装贸易、酒类贸易及商超为主。截至2022年6月末，上述行业贷款余额占公司贷款和个人经营性贷款贷款总额的比重为58.56%，行业集中度维持较高水平。受外贸环境恶化以及企业用工成本上升影响，区域内以纺织服装制造及贸易为主的企业经营承压，信用风险持续暴露。但在跨区域经营策略的推动下，该行异地分行贷款业务稳步拓展，有利于分散区域集中风险。同时，该行加大了对以棚户区改造以及新农村建设为主的城投企业贷款投放力度，带动水利、环境和公共设施管理业贷款稳步增长。

绍兴银行小微金融服务能力较强，客户贷款集中度持续下降。截至2022年6月末，该行前十大客户贷款单户规模在5.12亿元~7.80亿元之间，合计64.01亿元，占贷款总额的5.26%，客户以基础设施建设企业为主。其中，抵质押贷款合计43.91亿元，其余贷款风险缓释措施以保证金为主。截至报告出具日，上述客户还本付息正常，五级分类均为正常类，但考虑到宏观经济处于下行区间且国内疫情冲击下，该行部分大额贷款客户主营业务经营景气度下降，盈利能

力较差且债务压力较大，需持续关注上述客户的经营风险。

图表 9：绍兴银行集中度情况¹⁴（单位：%）



数据来源：绍兴银行提供，东方金诚整理

基于小额分散的贷款结构和较强的不良贷款处置能力，绍兴银行信贷资产质量持续改善，且拨备计提充足，风险抵补能力较强

受外贸环境恶化及环保整治政策的推进，绍兴市纺织业、服装业、印染等传统制造业企业经营压力有所上升。同时，由于部分企业盲目投资造成资金链紧张，偿债能力下降，绍兴银行贷款风险逐渐暴露。为应对不良贷款持续上升，该行加强信贷流程管控，严格控制新增贷款质量，并通过不良贷款批量转让、加大核销及现金清收力度以加快不良贷款处置推动全行不良贷款率持续下降。截至 2022 年 6 月末，该行不良贷款率为 0.74%，较年初进一步下降 0.23 个百分点。

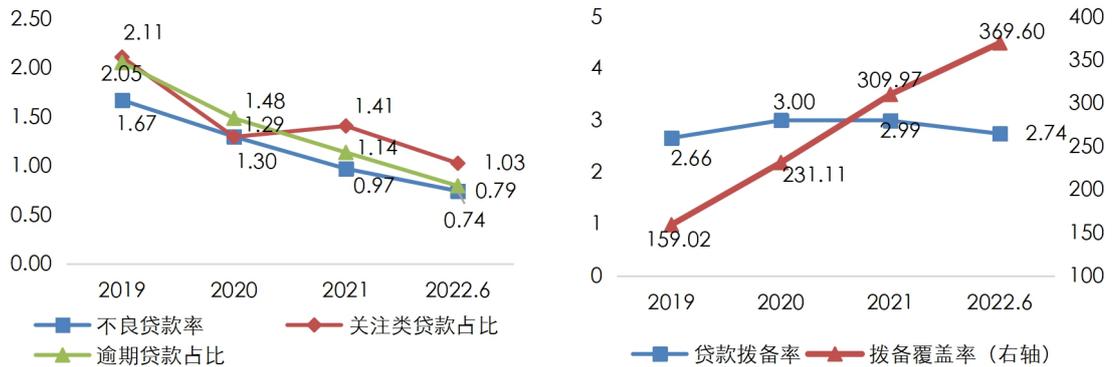
大额信用风险方面，截至 2022 年 6 月末，绍兴银行前十大不良贷款余额合计 4.29 亿元，占全行不良贷款的 47.51%。上述不良贷款客户主要为纺织服装业、汽车制造等制造业企业以及房地产企业，主要系受疫情影响收入下降、实际控制人涉案、对外担保出险等因素导致资金链出现问题。上述贷款的风险缓释措施主要为房产或土地抵押和第三方公司/个人保证，该行主要通过催收、诉讼以及转让债权等方式进行清收，但考虑到部分抵押物诉讼清收时间跨度大及由于市场因素或多家查封导致处置变现困难等因素，预计该行不良贷款处置仍将产生一定的损失。

该行关注类贷款主要包括利息/本金逾期 60 天以内贷款、该行认定的潜在风险贷款和借新还旧贷款。随着风险资产处置力度的加大，该行关注类及逾期贷款占比亦明显下降。截至 2022 年 6 月末，该行关注类贷款余额和逾期贷款余额分别为 12.48 亿元和 9.67 亿元，占全行贷款余额的比重分别为 1.03%和 0.79%。在宏观经济下行、国内疫情反复、企业生产经营压力增加背景下，该行关注类贷款和逾期 60 天以内贷款下迁至不良的可能性较大。

随着信贷资产质量的改善以及拨备计提力度的加大，该行拨备覆盖率持续回升。截至 2022 年 6 月末，该行拨备覆盖率为 369.60%，同比增长 59.63 个百分点，风险抵补能力进一步提升。

¹⁴ 行业集中度计算中贷款规模含公司贷款和个人经营性贷款的贷款规模，不含住房按揭贷款和其他个人贷款的贷款规模，2022 年 6 月末单一客户贷款集中度和前十大客户贷款集中度为法人口径。

图表 10: 绍兴银行资产质量及拨备情况 (单位: %)



数据来源: 绍兴银行提供, 东方金诚整理

绍兴银行投资资产规模较大, 行业和区域集中度较高, 部分以上市公司股权质押的投资主体因经营承压导致信用风险有所暴露, 不良投资资产面临一定处置压力

绍兴银行非信贷资产信用风险主要来自金融工具投资。截至 2022 年 6 月末, 该行金融工具投资余额 636.91 亿元。该行企业债投资主要为浙江省内城投企业, 主体级别均为 AA 及以上。考虑到浙江省各市、县整体经济较强, 上述投资信用风险较低。该行非标债权投资最终投向主要为浙江省地方城投类项目, 行业和区域集中度较高。

在风险缓释方面, 该行要求所有受益权、资管信托计划的投资项目均须具备审慎的抵质押措施。截至报告出具日, 该行不良类投资资产余额合计 9.92 亿元, 其中信托受益权 1.21 亿元, 通过定向资管计划发放的上市公司股票质押融资 8.71 亿元, 共计提减值损失 9.92 亿元。

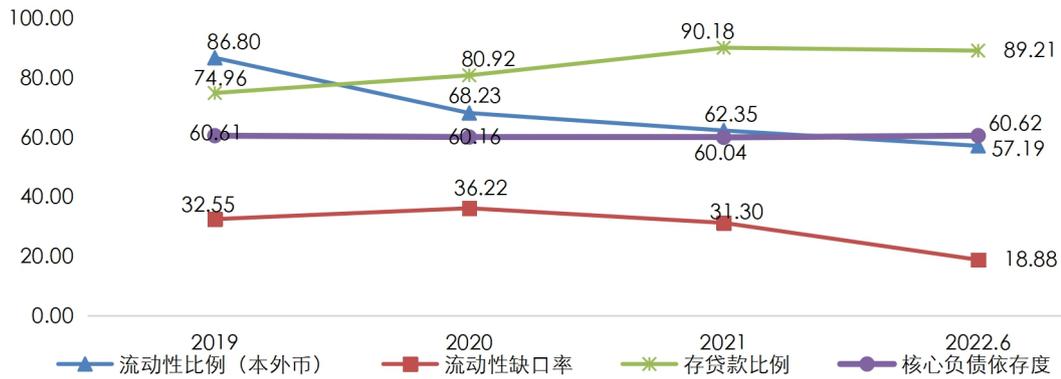
流动性风险和市场风险

绍兴银行持续优化负债结构及加大流动性较好的利率债投资力度, 流动性水平较好, 但面临的市場风险管理压力增加

绍兴银行积极拓展稳定的存款来源, 并通过发行中长期金融债优化负债结构, 负债稳定性增强。该行资产逐步向贷款及高评级高流动性、短久期的标准化债券倾斜, 随着信贷资产质量的改善, 该行资产流动性维持在较好水平。

从市场风险来看, 该行利率风险敞口主要来自存贷款业务和资金业务, 其贷款利率定价采用 LPR 加点方式确定贷款利率并定期调整。根据该行 2021 年末数据测算, 假设基准利率曲线在期末平行上移 100 个基点, 该行利息净收入将下降 0.17 亿元。随着 LPR 利率定价的施行, 该行贷款定价基准与市场利率相关性增强, 同时该行债券投资逐步向利率债等长期标准化债券倾斜, 其面临的市場风险管控压力上升。

图表 11：绍兴银行流动性指标（单位：%）



资料来源：绍兴银行提供，东方金诚整理

综上分析，绍兴银行通过严格控制新增贷款资产质量，同时加大不良资产处置力度，使得信贷资产质量持续改善，预计短期内将保持在行业较好水平。但该行投资资产规模较大，投资业务行业和区域集中度较高。同时，得益于较好的资产流动性和负债稳定性，该行流动性处于较好水平，但面临的市场风险管控压力有所上升。

财务状况

绍兴银行提供了 2019 年~2021 年经审计的合并口径财务报告和 2022 年 6 月末未经审计的财务报表，审计意见均为标准无保留意见。

收入与盈利能力

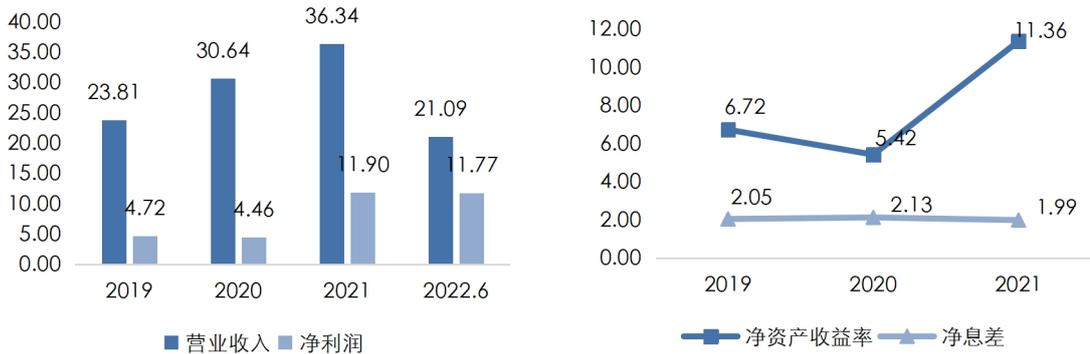
绍兴银行营业收入稳步增长，未来随着资产负债结构的持续调整以及拨备计提压力的缓解，该行盈利能力将继续改善

由于同业竞争压力上升以及减费让利政策的推进，绍兴银行净息差水平呈收窄趋势。2021 年该行净息差为 1.99%，较上年小幅收窄 0.14 个百分点。得益于贷款增势良好，且资金营运效率较高，该行营业收入保持较快增长，2021 年该行实现营业收入 36.34 亿元，较上年增长 18.62%。2022 年上半年，该行实现营业收入 21.09 亿元。

绍兴银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。2021 年，该行成本收入比控制在 33% 左右，同时较好的信贷资产质量使其拨备计提压力减轻，叠加业务较快拓展带来的营业收入快速增长，该行盈利能力提升明显。2021 年，该行实现净利润 11.90 亿元，同比增长 166.95%；净资产收益率 11.36%，较上年增加 5.94 个百分点。

预计未来，随着资产负债结构的持续调整以及信贷业务规模的扩张，该行营业收入将继续增长，盈利能力也将持续改善。

图表 12: 绍兴银行盈利指标 (单位: 亿元、%)



数据来源: 绍兴银行提供, 东方金诚整理

资本充足性

随着股东增资的落地以及二级资本债和无固定期限资本补充债券的成功发行, 绍兴银行资本充足率水平得到一定改善, 但面临一定核心资本补充压力

绍兴银行资本主要由实收资本、一般风险准备等构成。成立以来, 该行主要通过增资扩股以及利润累积以充实资本。2020年3月, 该行定向增发12亿股, 共计募集资金36.96亿元。受益于此, 该行资本实力明显提升。同时, 该行于2020年8月、10月和12月共发行30亿元二级资本补充工具, 以及于2021年5月成功发行无固定期限资本补充债券15亿元用于充实资本。上述因素共同影响下, 该行资本充足率持续回升。截至2022年6月末, 该行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为12.61%、9.26%和8.18%, 基本能够满足业务发展需求。但东方金诚也关注到, 未来随着业务快速发展, 该行面临一定核心资本补充压力。

图表 13: 绍兴银行资本充足情况 (单位: 亿元、%)



数据来源: 绍兴银行提供, 东方金诚整理

本期债券偿付能力分析

绍兴银行资本实力很强, 对本期债券的偿付保障程度很高

经过内源资本积累, 绍兴银行所有者权益持续增加, 资本实力很强。且该行以利率债为主

的易变现资产规模较大，为业务持续发展提供良好保障。本期债券计划发行额度为人民币 25 亿元，预计每年债券利息¹⁵约 0.80 亿元。以该行近年来的财务数据测算，该行净利润、净资产和资本净额对拟发行债券的偿付保障能力很好。

图表 14：绍兴银行本期债券偿付能力分析（单位：倍）

	2019 年	2020 年	2021 年	2022 年 6 月
净利润/本期债券预计年利息	5.93	5.61	14.97	-
期末净资产/本期债券发行规模	2.90	3.67	4.71	5.10
期末资本净额/本期债券发行规模	3.74	5.31	6.51	6.97

数据来源：绍兴银行审计报告和财务报表、中国债券信息网，东方金诚整理

综合评价

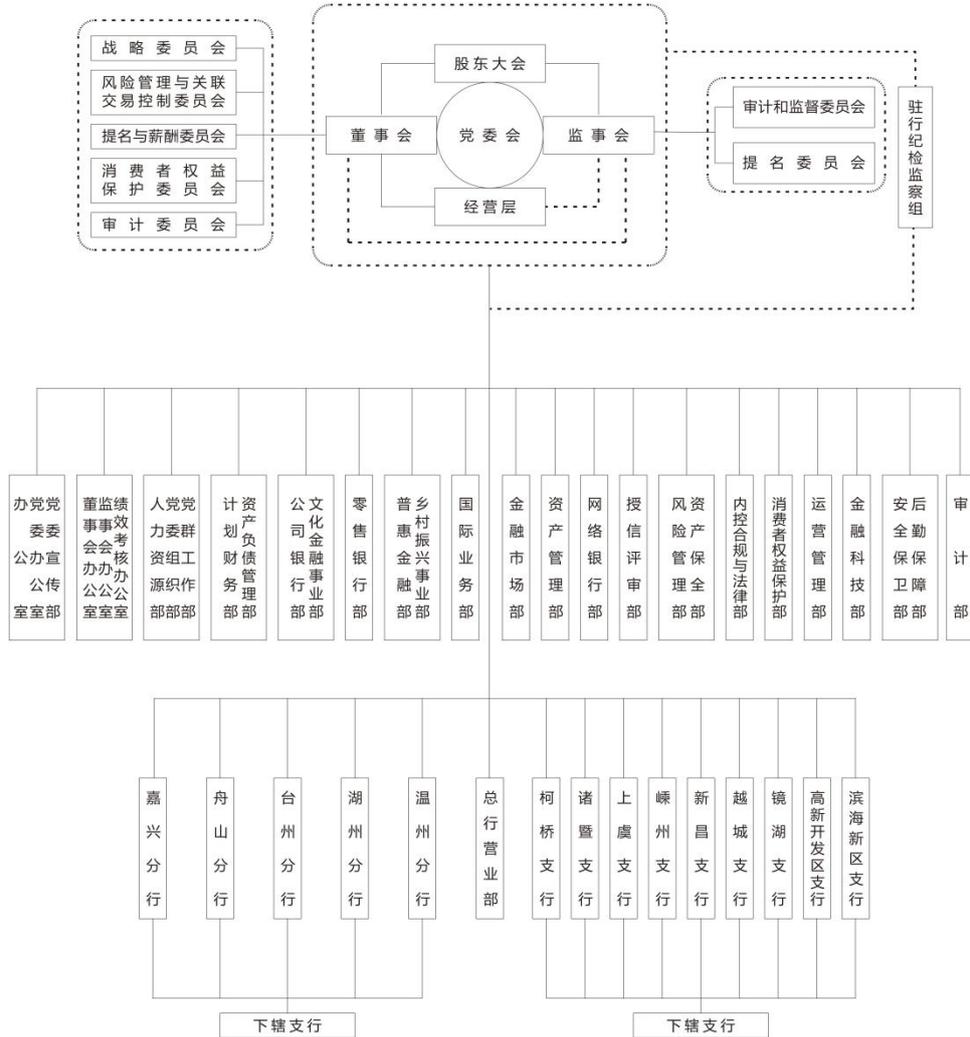
绍兴银行业务已基本实现绍兴市全覆盖，绍兴市经济实力很强，工业体系较为完备，地区生产总值在浙江省 11 个地市中排名前列，为该行提供了良好的外部经营环境；该行金融服务辐射能力较强，叠加异地分行业务的拓展，该行存贷款业务发展较快，存贷款市场份额在绍兴市约 40 家银行业机构中位居前列，区域竞争优势很强；基于小额分散的贷款结构和较强的不良贷款处置能力，该行信贷资产质量持续改善，且拨备计提充足，风险抵补能力较强；该行营业收入保持稳步增长，得益于业务较快拓展带来的营业收入快速增长以及拨备的释放，该行盈利能力提升至行业较高水平。

但东方金诚亦关注到，该行信贷投放集中在以纺织服装业为主的传统制造业、批发零售业等行业，投资资产底层以浙江省内城投企业为主，行业集中度较高；该行各项业务发展较快将导致资本消耗加剧，预计未来将面临一定的核心一级资本补充压力；该行股东精功集团由于公开市场及其他业务违约导致其所持该行股权已被轮候冻结，对其股权稳定性造成一定负面影响。

综上所述，东方金诚评定绍兴银行股份有限公司主体信用等级为 AA+，评级展望稳定，评定 2022 年第二期绍兴银行股份有限公司小型微型企业贷款专项金融债券信用等级为 AA+。

¹⁵ 拟发行债券利率按照“22 绍兴银行小微债 01”发行利率 3.18% 简单测算。

附件一：绍兴银行组织结构图



附件二：绍兴银行主要财务¹⁶及监管指标（单位：亿元、%）

项目名称	2019年	2020年	2021年	2022年6月
资产质量与拨备情况				
资产总额	1283.29	1538.73	1848.02	2058.99
发放贷款和垫款	654.25	828.25	1032.72	1183.64
不良贷款率	1.67	1.30	0.97	0.74
关注类贷款占比	2.11	1.29	1.41	1.03
贷款拨备率	2.66	3.00	2.99	2.74
拨备覆盖率	159.02	231.11	309.97	369.60
经营效率与盈利能力				
营业收入	23.81	30.64	36.34	21.09
其中：利息净收入	13.70	28.48	30.79	17.18
营业支出	17.84	25.31	25.53	8.06
其中：业务及管理费	9.47	10.41	12.35	5.47
资产减值损失	13.60	22.49	27.18	15.04
净利润	4.72	4.46	11.90	11.77
净息差	2.05	2.13	1.99	-
净资产收益率	6.72	5.42	11.36	-
负债与流动性				
负债总额	1210.69	1446.94	1730.23	1931.14
其中：吸收存款	896.66	1055.25	1177.64	1364.15
流动性比例（本外币）	86.80	68.23	62.35	57.19
流动性缺口率（法人口径）	32.55	36.22	31.30	18.88
核心负债依存度（法人口径）	60.61	60.16	60.04	60.62
资本充足性				
所有者权益	72.61	91.79	117.78	127.61
资本充足率	11.23	13.07	13.26	12.61
一级资本充足率	8.62	8.94	9.65	9.26
核心一级资本充足率	8.61	8.93	8.42	8.18

¹⁶ 该行 2020 年财务报表数据根据 2021 年审计报告期初数调整。

附件三：主要财务及监管指标计算公式

指标	计算公式
资产质量与拨备情况	
不良贷款率	期末五级分类不良贷款余额/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%
准备金计提和拨备	
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/不良贷款余额×100%
经营效率与盈利能力	
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%
资产利润率	净利润/（上期末总资产+本期末总资产）×200%
资本利润率	净利润/（上期末净资产+本期末净资产）×200%
负债与流动性	
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%
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%）
资本充足性	
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。

跟踪评级安排

根据监管部门有关规定的要求，东方金诚将在“2022年第二期绍兴银行股份有限公司小型微型企业贷款专项金融债券”（以下简称“该债项”）的信用等级有效期内，持续关注与绍兴银行股份有限公司（以下简称“受评主体”）和该债项相关的、可能影响其信用等级的重大事项，实施跟踪评级。东方金诚在信用等级有效期满后不再承担对该债项的跟踪评级义务。

跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年进行一次，东方金诚将按照监管规定或委托评级合同约定出具定期跟踪评级报告；不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对该债项信用等级产生重大影响的事项时启动。

在该债项信用等级有效期内发生可能影响其信用评级的事项时，委托方或受评主体等相关方应及时告知东方金诚，并提供相关资料，东方金诚将就相关事项进行分析，视情况出具不定期跟踪评级结果。

如委托方或受评主体等相关方未能及时或拒绝提供跟踪评级所需相关资料，东方金诚将有权视情况采取延迟披露跟踪评级结果、确认或调整信用等级、公告信用等级暂时失效或终止评级等评级行动。

东方金诚出具的跟踪评级结果等相关信息将按照监管规定或委托评级合同约定向相关单位报送或披露。



东方金诚国际信用评估有限公司

2022年10月14日