

台州银行股份有限公司

评级驱动因素

问题类贷款占比快速上升，但资产质量仍优于同业：台州银行股份有限公司（以下简称“台州银行”或“该行”）资产质量长期在各类商业银行中处于良好水平。台州银行的主要客户群体为中小微企业，涉及业务多为无抵押小微贷款，该类客户经营情况更易受到经济周期波动影响。2024 年由于中小企业经营压力凸显，台州银行不良及关注类贷款规模和占比上升明显。2022-2024 年三年该行平均不良贷款率及关注类贷款占比分别为 0.96%和 0.63%，仍明显低于中国商业银行和城市商业银行平均水平，拨备长期保持十分充足水平。

小微贷款高息差溢价支撑盈利指标优于同业：台州银行盈利能力长期显著优于同业，近年来受净息差持续收窄、减值准备计提上升等因素影响，盈利指标下滑，2024 年净利润小幅下降，但各项盈利指标仍优于同业平均水平。惠誉博华认为，2025 年息差收窄及中小企业经营压力仍存，台州银行盈利或继续承压，但长期看盈利在行业中的优势仍将保持。

资本水平长期保持充足且优势进一步提升：台州银行近年来资本充足率和核心一级资本充足率长期显著优于银行业及城商银行平均水平，盈利方面的优势保障其内生资本良性循环，资本水平不断提升，2024 年末核心一级资本充足率及资本充足率达 13.06%及 16.92%。预计资本将长期保持充足且不断夯实。

良好的存款结构和稳定性：台州银行存贷比指标优于商业银行平均水平，其融资主要依靠传统的吸收存款，2024 年以来由于存款增长良好叠加信贷增长乏力，存贷比指标有所下降，2024 年末为 71.34%，负债中存款占比较高，客户黏性相对较高的个人存款占比近三年平均保持在 70%以上，整体融资稳定性良好。此外，在货币政策相对宽松背景下，台州银行流动性指标全面向好。

同类银行中较好的风险状况：台州银行总资产增速和总贷款增速长期以来快于城市商业银行平均水平，近三年增速逐渐回落，金融投资经历高增后 2024 年有所收缩，有助于控制投资风险。基于该行严格的贷款授信、投资标准、以及前瞻性良好的风险分类标准，惠誉博华认为台州银行风险状况处于同业较好水平，长期优于同业的资产质量亦体现其更为审慎的风险偏好，预计未来 3-5 年内该行将继续保持较为良好的风险状况。

股权相对分散，发展战略符合自身定位：台州银行的股权分散，存在一定比例民营股东，地方国资股东占比较低，股东对其管理层日常经营的干预相对较小，第一大股东招商银行的增持有助于稳定股权结构；该行自成立以来发展战略立足本地民营小微经济，坚持“做小做散”的下沉策略，与大型银行普惠金融形成错位竞争，符合其地方性商业银行定位，较为稳定的管理层亦有助于维持良好的公司战略可持续性 & 执行性。

长期主体评级由生存力评级驱动：台州银行股权较为分散，无明显实际控制人，故不考虑股东支持情形；另一方面，台州银行相对较小的规模和业务复杂程度，反映出其相对有限的系统重要性，加之地方政府对其持股相对较低，因此可能获得来源于政府的支持有限。

鉴于过往区域性银行在经营困难时的支持方案主要由省政府牵头，因此惠誉博华认为在压力情境下台州银行最有可能获得的外部支持来源是浙江省政府。浙江省政府的信用水平“极强”，但当地较大的银行体系规模限制了其对省内银行体系的支持能力，台州银行的资产规模和复杂程度均低于省内其他头部商业银行，省内系统重要性相对偏弱，且政府直接持股比例相对较低，导致该行获得的政府支持评级与政府信用质量存在一定的差异。经惠誉博华评估，该行可能获得的地方政府支持评级低于其生存力评级，因此台州银行最终的长期主体评级由生存力评级驱动。

信用评级

长期主体评级
生存力评级

A+
a+

评级展望

稳定

适用评级标准

惠誉博华银行评级标准-202501

分析师

彭立
+86 10 5663 3823
li.peng@fitchbohua.com

李运桥
+86 10 5663 3821
yunqiao.li@fitchbohua.com

评级敏感性

由于台州银行的长期主体评级等同于生存力评级，当生存力评级发生改变时将导致长期主体评级调整。

可能“单独或共同”导致“正面评级行动/上调评级”的因素：

生存力评级

- 资产质量改善，不良贷款率三年平均值稳定于 0.75% 以下，且关注类贷款占比三年平均值亦稳定于 0.6% 以下；
- 资本水平进一步夯实，“核心一级资本充足率”提升并稳定于 13.5% 以上。

可能“单独或共同”导致“负面评级行动/下调评级”的因素：

生存力评级

- 资产质量恶化，不良贷款率三年平均值高于 2.5%；
- 盈利能力弱化，“营业利润/风险加权资产”比率三年平均值低于 0.5% 以下；
- 发生重大风险并侵蚀资本，核心一级资本充足率低于 9%。

评级导航卡

台州银行股份有限公司							FitchBohua 惠誉博华		银行 评级导航卡
财务状况							隐含 生存力评级	生存力评级	长期主体评级
经营环境	业务状况	风险状况	资产质量	收益和盈利 能力	资本和杠杆 水平	融资和 流动性			
	20%	10%	20%	15%	25%	10%			
aaa							aaa	aaa	AAA
aa+							aa+	aa+	AA+
aa							aa	aa	AA
aa-							aa-	aa-	AA-
a+							a+	a+	A+ 稳定
a							a	a	A
a-							a-	a-	A-
bbb+							bbb+	bbb+	BBB+
bbb							bbb	bbb	BBB
bbb-							bbb-	bbb-	BBB-
bb+							bb+	bb+	BB+
bb							bb	bb	BB
bb-							bb-	bb-	BB-
b+							b+	b+	B+
b							b	b	B
b-							b-	b-	B-
ccc+							ccc+	ccc+	CCC+
ccc							ccc	ccc	CCC
ccc-							ccc-	ccc-	CCC-
cc							cc	cc	CC
c							c	c	C

图例	
■	高影响
■	中等影响
■	隐含评级范围

评级导航卡说明：

评级导航卡是惠誉博华对于受评主体开展评级行动时所使用的工具，它基于各行业评级方法，以图表的方式直观地展示发行人或受评主体的主要优势和劣势。在内容上导航卡模拟了分析师在评级业务中分析的流程和对各因素的看法，并为评级的关键驱动因素提供清晰和透明的信息。

评级导航卡展示出各项“关键评级驱动因素”的得分，颜色差异代表各因素影响程度的高低。最终级别确定过程中，会先评价所有因素的得分，然后根据权重计算出隐含生存力评级，最终生存力评级由信评委投票确定。此外，如果受评主体具有显著的外部支持，惠誉博华还将对外部支持能力和意愿进行评价，并通过“孰高原则”由生存力评级和支持评级结果中较高者的级别得出受评主体的长期主体评级。

宏观经济、经营环境及行业状况

宏观政策发力显效，上半年经济运行良好

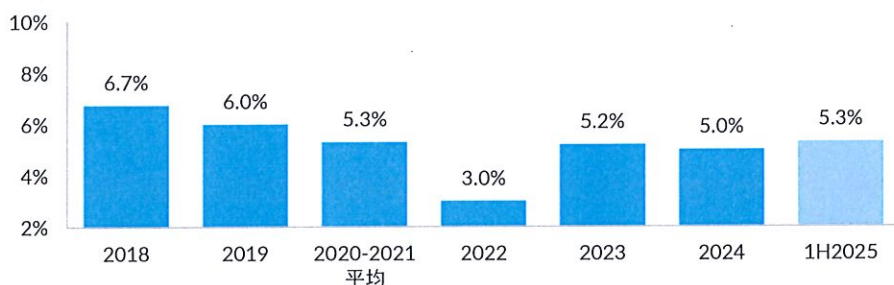
伴随宏观政策发力显效，2025 上半年中国经济实现 GDP 66.05 万亿元，按不变价格计算，同比增长 5.3%，增速高于 2024 年同期 5.0% 水平。分季度观察，一季度 GDP 同比增长 5.4%，二季度增长 5.2%；从环比看，二季度 GDP 增长为 1.1%。整体而言，上半年经济运行稳中向好。

2025 上半年，面对外部不确定因素，宏观政策开展积极有为的逆周期调控，在消费领域实施一系列扩内需、促消费政策。受到影响上半年社会消费品零售总额达 24.55 万亿元，同比增长 5.0%，其中二季度增长 5.4%，增速较一季度提升 0.8 个百分点。进出口方面，上半年货物贸易进出口总值同比增长 2.9%，达 21.79 万亿元；其中第二季度进出口同比增长 4.5%，增速较一季度提升 3.2 个百分点，显示了在复杂外部环境较强的韧性。上半年全国固定资产投资同比增长 2.8%，较一季度回落 1.4 个百分点。具体而言，制造业投资同比增长 7.5%，基础设施投资同比增长 4.6%，房地产投资同比下降 11.2%。

分产业来看，2025 年二季度第一、第二和第三产业分别同比增长 3.8%、4.8%、5.7%，上半年上述领域增速分别为 3.7%、5.3%和 5.5%。

惠誉博华认为，中国 2025 上半年宏观经济增速高于预期，展现出较强的韧性，为顺利完成全年经济增长目标奠定良好的基础。但另一方面，国内有效需求增长动力不足问题仍存，加之外贸不确定性明显上升，经济持续回升向好基础还需巩固。

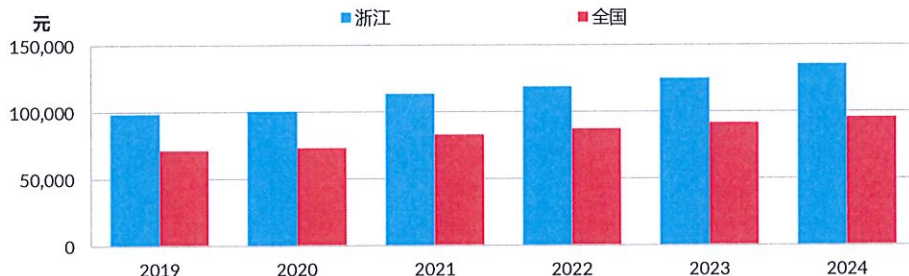
GDP增速



来源：Wind，惠誉博华

台州银行总部位于浙江省台州市，主要业务集中于浙江省内。浙江省经济综合竞争力居全国前列，区域经济景气度强，省内对外贸易、民营小微经济活跃，带动个人经营、消费等小微贷款需求持续增长，浙江省民营经济占比高，传统优势行业为制造业。近年来浙江省着力于工业结构转型升级，先进制造业、专精特新等领域快速发展，互联网经济及数字经济发展迅猛。2024 年浙江省 GDP 总量 9.0 万亿元，位居全国第四，2024 年 GDP 总量增速为 5.5%，超全国平均水平。人均 GDP 方面，2022-2024 年浙江省人均 GDP 约为 12.7 万元，全国排名前列，2024 年人均 GDP 约为 13.6 万元，增速 4.7%。台州市是浙江省下辖地级市，是我国民营经济大市与国家级小微金融改革试点城市，国家专精特新企业数量居省内前列，2024 年台州市 GDP 总量 6,656.4 亿元，经济发展程度处于浙江省内上游水平。

人均GDP情况



数据来源：Wind，惠誉博华

随着近年来《商业银行金融资产分类管理办法》以及《商业银行资本管理办法》的推出和实施，对商业银行的业务监管范围及力度进一步提升，中国商业银行的监管政策进一步与国际标准接轨，且透明度继续加强，惠誉博华认为相关政策及监管机构的改革有利于规范中国商业银行经营行为，强化合规经营及资本管理理念，保持中国银行业经营环境稳定。另一方面，中国房地产行业目前的困境可能仍将持续一段时间，或对银行业资产质量及财务表现带来挑战，惠誉博华将持续关注房地产及相关行业的发展及对银行业的影响。

综上，惠誉博华认为中国稳健的宏观调控体系确保了货币政策的稳定性与连贯性，银行业监管政策的持续优化有利于商业银行经营环境保持稳定。作为中国金融系统最主要的组成部分，商业银行的经营环境受益于中国稳定的宏观经济和政策，在经济复苏预期下，商业银行资产质量有望改善，但息差收窄仍将继续拖累商业银行净利润增长。同时，浙江省全国前列的经济发展水平及台州市民营企业信贷需求旺盛的区域经济特征，是该行经营环境评分的正面因素。

业务概况

扎根本地发达民营经济，深耕中小微下沉市场

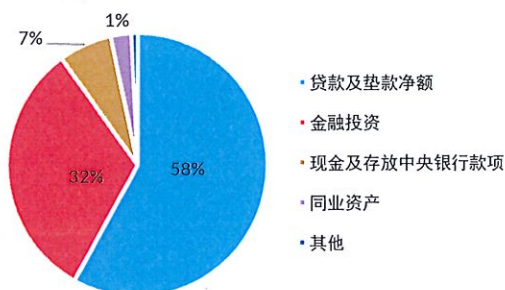
台州银行成立于 1988 年，2002 年成为全国首家以市场化方式组建的城市商业银行，台州银行作为城市商业银行，业务开展立足于服务当地，贷款地区分布以台州市为主，并在浙江省内其他地区如杭州、宁波、温州等多个城市开设 10 家分行及分支机构，目前该行共拥有 470 余家分支机构，网点覆盖浙江省全辖，旗下设立 7 家村镇银行。在经营战略上，台州银行依托当地中小微民营企业活跃的区域优势，制定了以中小微企业为核心服务对象，专注小微普惠金融，业务“做小做散”的经营战略，发展社区银行，并加强对“三农”领域、消费服务业及制造业的信贷投放和支持。

截至 2024 年末，台州银行总资产规模 4,119.0 亿元，贷款净额约占总资产的 58%，贷款对象主要为当地中小微企业，单户 100 万元以下贷款客户占比高，信贷资产中近 60% 投向制造业和批发零售业，其中子行业相对分散，客户集中度较低。2024 年金融市场业务在经历了长期高速增长后呈现回落趋势，截至 2024 年末，金融投资规模 1,320.5 亿元，同比下降 6.6%，占总资产比重约为 32%，资产类别以流动性较好的政府债券、金融债券和同业存单为主。

台州银行经营模式以传统存贷款业务为主，2024 年，台州银行营业收入 127.1 亿元，同比微增 1.3%，利息净收入是其主要收入来源，非息收入占比比较低，投资收益波动较大。2022-2024 年，受宏观经济弱复苏及资本市场震荡下行影响，该行收入结构及净利润增速呈现一定波动，利息净收入占营业收入比重上升至约 87%。

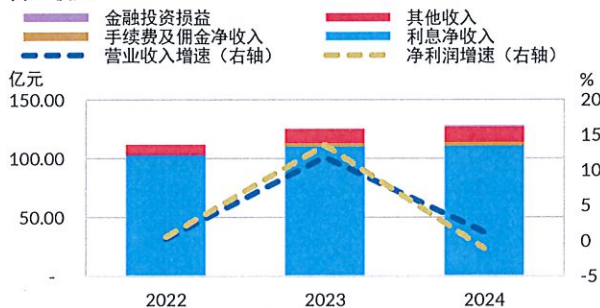
惠誉博华认为，台州银行作为专注区域小微金融的地方中小商业银行，业务开展与当地区域经济关系紧密，台州市良好的民营经济基础有效支撑当地银行业发展，亦有利于台州银行长期业务发展。台州银行发展战略符合其自身市场定位，在小微领域与国有大行普惠金融形成错位竞争，战略可持续性 & 执行程度高，但同时需要关注当地中小银行同业竞争加剧及整体信贷需求下行压力面临的挑战。

资产结构-2024年末



数据来源：Wind，公司年报，惠誉博华

营业收入



数据来源：Wind，公司年报，惠誉博华

股权相对分散，管理层相对稳定且经营理念先进

台州银行股权结构相对分散，无实际控制人。第一大股东招商银行 2021 年增加对台州银行持股比例，截至 2024 年末持股比例达 24.9%，台州市政府通过其下属国有企业及平台企业间接持有台州银行股份，但合计持有股份亦不超过 30%，股权结构近年来维持稳定。

惠誉博华认为，台州银行的股权分散，股东对其管理层日常经营的干预相对较低，招商银行的入股增资有助于台州银行汲取头部股份制银行在业务经营的先进技术及经验，整体看台州银行公司治理水平符合其自身优质中小银行定位，在相近规模银行中治理水平良好。

风险状况

相比同类型银行更为审慎的风险偏好

台州银行近三年总资产年均复合增长率为 9.2%，略高于商业银行平均增速。2020 年以来台州银行金融投资规模快速增长，随后在 2024 年回落至收缩区间，近三年金融投资复合增长率为 10.9%，2024 年金融投资下降 6.6%，叠加信贷资产增速的显著下降，2024 年该行总

资产增速回落至低个位数区间。截至 2024 年末，占比超过总资产三成的金融投资标的主要为信用风险较小的同业存单、金融债券以及政府机构债券，2024 年末企业债券及其他资产管理产品投资规模下降至 0，反映出台州银行在金融投资愈发审慎的风险偏好。

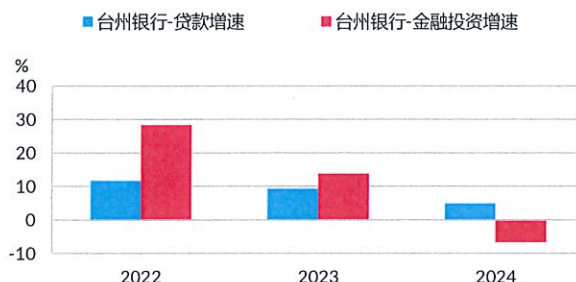
台州银行长期深耕小微金融领域，积累了较为丰富的小微业务经验及风控技术，并据此建立了相对严格的贷款授信标准，资产质量在近十年均保持在良好水平。鉴于此，惠誉博华认为台州银行近年来总贷款增速与浙江省发达的经济环境带来的信贷资源禀赋相关，而非因追求规模扩张而放松授信标准，2024 年以来该行金融投资规模下降亦有利于稳定其投资风险，台州银行长期优于同业的资产质量也反映出相较同业更为审慎的风险偏好，尽管在中小企业经营承压背景下信贷资产质量可能产生波动，但台州银行长期稳健的风险偏好仍是其风险状况评分的有利支撑，预计未来 3-5 年内该行将继续保持较为良好的风险状况。

总资产增速



数据来源：金融监管总局，Wind，公司年报，惠誉博华

贷款及金融投资增速



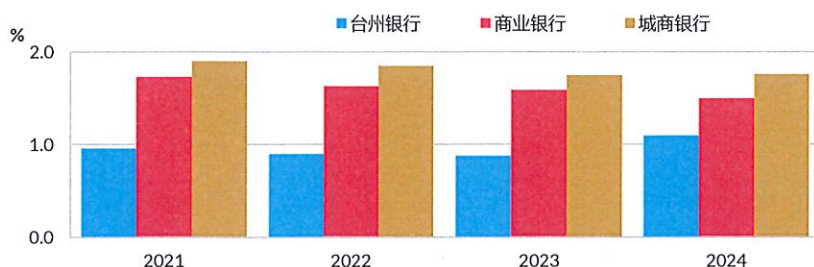
数据来源：金融监管总局，Wind，公司年报，惠誉博华

财务状况

资产质量 - 问题类贷款占比快速上升，资产质量仍优于同业

台州银行贷款以公司贷款为主，个人贷款长期以来占比较低，客户群体主要为中小微企业，约 75% 为无抵押质押贷款¹，中小微企业抗风险能力相对偏弱，更易受到经济周期波动影响。另一方面，台州银行客户分散化程度高，尽管公司贷款集中在制造业及批发零售业，但子行业较为分散，中小微客群多分布在单户 100 万元以下的授信规模，小而散的客户结构有利于信用风险分散。台州银行单一客户及集团贷款集中度低，信贷资产分散度较高，实际风险集中程度低。台州银行具有先进的小微企业风险控制技术，信贷客户分散以及严格的风控标准使台州银行资产质量长期在各类商业银行中处于良好水平。2024 年，由于中小企业经营压力日益显著，台州银行不良贷款率上升明显，年末不良贷款率为 1.10%，同比上升 22bp，亦是在 2021 年以来首次回升至 1% 以上，但基于其长期的审慎的风险偏好，台州银行不良贷款率仍显著低于城商银行均值的 1.76% 和商业银行平均值 1.50%。

不良贷款率

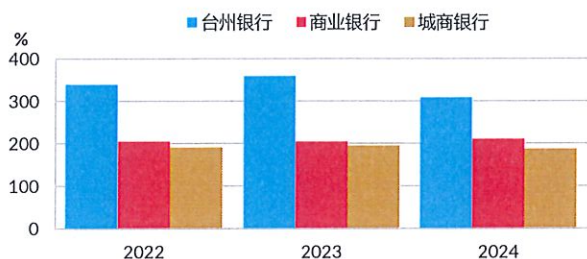


数据来源：金融监管总局，Wind，公司年报，惠誉博华

此外，除不良贷款率的上升之外，台州银行关注类贷款上升幅度更加显著，2024 年末台州银行关注类贷款占比 0.96%，较上年末升高 44bp。问题类贷款（不良+关注）占比上升至 2.06%，这亦是过去十年中的最高值。另一方面，尽管问题类贷款占比提升，2022-2024 年三年该行平均不良贷款率及关注类贷款占比分别为 0.96% 和 0.63%，合计仍明显低于中国商业银行和城市商业银行平均水平。拨备方面，台州银行拨备覆盖率自 2020 年后持续上升，但 2024 年随着不良贷款率的提升有所回落，但指标仍处于行业很高的水平，2024 年末该行拨备覆盖率 309.67%，近三年平均高达 336.32%，风险抵御能力良好。

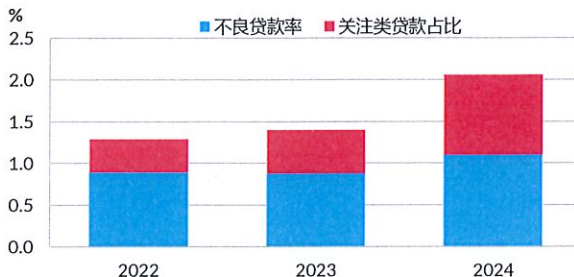
¹ 无抵押小微贷款包括保证贷款和信用贷款

拨备覆盖率



数据来源：金融监管总局，公司年报，Wind，惠誉博华

资产质量指标



数据来源：公司年报，Wind，惠誉博华

惠誉博华认为，尽管目前台州银行资产质量承压态势延续，但其资产质量仍将长期优于商业银行及城市商业银行平均水平，审慎的风险偏好是其资产质量的保障，明显优于行业的拨备水平亦为其风险资产处置提供充足缓冲。另一方面浙江省内整体信用环境较优，台州银行主要客户群体为省内中小微企业，未来经济的复苏有望缓解区域内中小微企业的经营压力，长期看台州银行资产质量将继续在同业中保持良好水平。

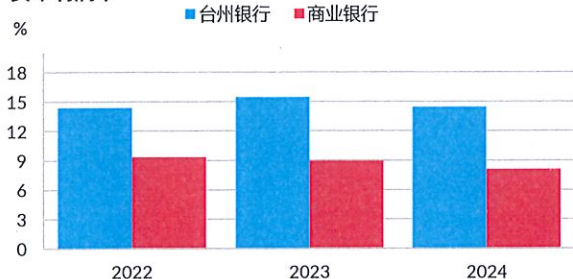
收益与盈利能力 - 受益于小微贷款高溢价及低信用成本支撑，盈利水平优于同业

台州银行针对小微企业群体实行“一户一价”的灵活贷款利率定价机制，对客户议价能力强、贷款溢价水平高，远高于同业平均的净息差水平和低于同业的信用成本是维系其高盈利的主要因素。2020 年以来 LPR 多次下调带动贷款利率持续下降，商业银行净息差收窄至历史低位，台州银行净息差随行业趋势同步收窄，由于台州银行本身净息差水平绝对值较高，加之当地中小银行业竞争激烈及存款定期化影响，台州银行净息差下降速度高于同业，尽管如此，2024 年该行净息差仍高达 2.83%，远高于同期商业银行 1.52% 与城市商业银行 1.38% 的平均水平。此外，台州银行的主要客户为中小微企业，需要较多的人力及较高的运营成本维持，成本收入比天然处于较高水平，2024 年该行成本收入比为 41.39%，相较于商业银行平均水平以及客群定位为小微客户的同体量银行都偏高。

息差收窄下传统存贷业务收入增长乏力，2024 年台州银行利息净收入勉强维持正增长，增速仅为 0.5%。由于 2024 年债券市场整体表现良好，台州银行在金融投资规模下降的前提下，投资收益却明显增长，助力全行整体营业收入维持增长。2024 年台州银行营业收入 127.14 亿元，同比上升 1.29%，其中投资收益同比上升近 25%。长期以来中间业务始终不是台州银行的主要业务类型，手续费及佣金收入占比很低。由于资产质量的下行，台州银行减值准备计提压力劲升，2024 年信用减值损失大幅提升逾 3 成，叠加营业收入整体增长乏力，全年净利润负增长。2024 年台州银行实现净利润 47.81 亿元，同比下降约 1%。2024 年台州银行净资产收益率为 14.48%，营业利润/风险加权资产为 2.30%，盈利能力仍明显优于同业。

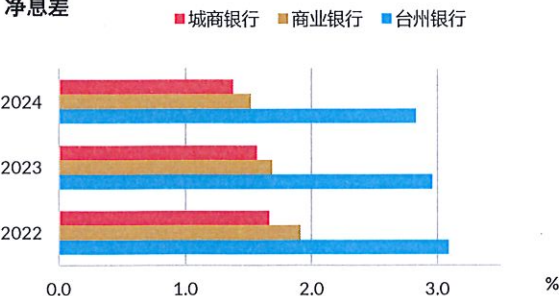
惠誉博华认为，考虑到 2025 年境内人民币利率仍存下行空间，台州银行净息差下行压力仍存，息差走势大概率与行业趋同，但小微贷款高息差溢价使该行在贷款利率下行周期仍能维持显著高于同业的息差优势，整体盈利韧性较强。从中长期角度看，台州银行客户受国内需求和宏观经济影响较大，经济修复期间台州银行的盈利回升有望优于同业平均水平。

资本利润率



数据来源：金融监管总局，Wind，公司年报，惠誉博华

净息差



数据来源：金融监管总局，Wind，公司年报，惠誉博华

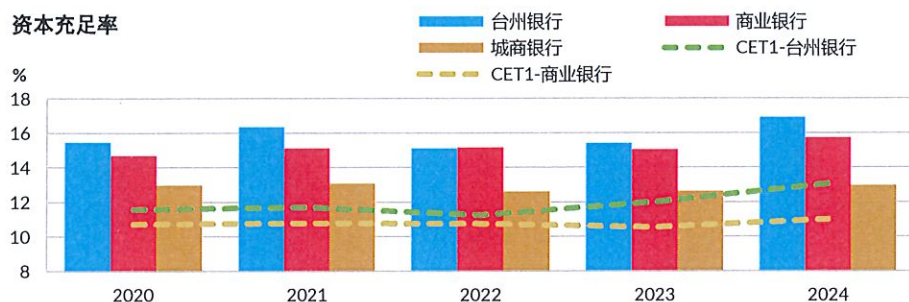
资本与杠杆水平 - 资本水平长期保持充足且有很强韧性

截至 2024 年末，台州银行核心一级资本充足率为 13.06%，资本充足率为 16.92%，分别较上年末提升 1.05 和 1.50 个百分点，不仅远高于监管机构最低要求，也明显高于中国商业银行和城市商业银行平均水平。此外，过去三年台州银行派息稳定，三年平均派息率约为

26%，低于多数上市银行派息比率，持续提升的核心一级资本充足率及相对较低的派息比率，反映出其经营管理层对资本水平的重视和其自身较强的内源资本补充能力。台州银行良好的资本水平一方面得益于其优于同业的盈利能力和资产质量，另一方面该行通过发行二级和其他一级资本工具等外源性资本补充方式持续夯实资本。

惠誉博华认为，台州银行明显强于同业的盈利水平保障了其资本内生能力，未来将继续通过内生利润留存保障充足的资本水平，资本的持续夯实亦为其业务发展和新业务的开发和拓展提供了保障，预计该行资本水平将在较长一段时间内保持充足。

资本充足率



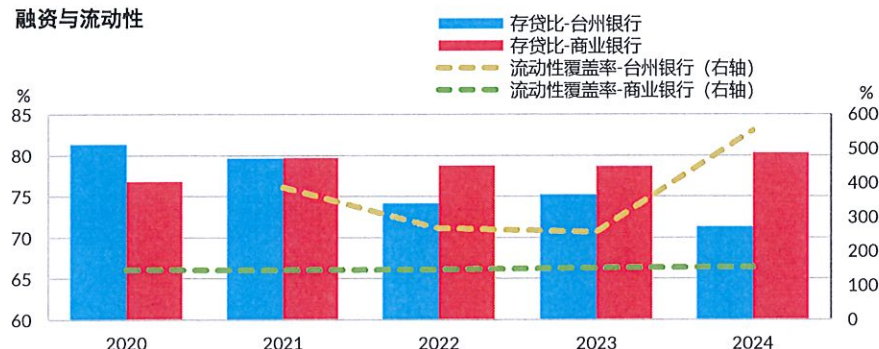
数据来源：金融监管总局，Wind，惠誉博华

融资与流动性 - 较好的存款结构和稳定性，流动性水平良好

2024 年由于存款增长良好，但信贷需求较弱增长乏力，台州银行存贷比有所下降，年末为 71.34%，略低于同期商业银行平均水平 80.35%。从负债结构来看，台州银行融资主要依靠传统的吸收存款，存款在负债中占比近三年维持在较高水平，2024 年台州银行吸收存款余额为 3,456.0 亿元，实现低双位数增长。从存款结构来看，客户粘性相对较高的个人存款占比三年均值近 75%。从流动性监管指标来看，流动性覆盖率大幅提升至 553.41%，同比大幅提升 115.86%，显著优于商业银行平均水平，净稳定资金比率小幅提升至 161.19%，流动性指标全面向好。

惠誉博华认为，台州银行主要依赖传统吸收存款进行融资，个人存款占比高，资金稳定性较好，高于商业银行平均的流动性指标亦彰显其较优的流动性水平。

融资与流动性



数据来源：金融监管总局，Wind，公司年报，惠誉博华

综上，惠誉博华评定台州银行生存力评级为“a+”。

附录 1：主要数据及指标

利润表主要数据	2024 年 (亿元) 经审计	2023 年 (亿元) 经审计	2022 年 (亿元) 经审计
利息净收入	111.2	110.6	103.3
手续费及佣金净收入	2.7	2.7	0.0
营业收入	127.1	125.5	112.2
业务及管理费	52.6	53.5	48.4
减值损失	15.9	11.9	9.1
营业利润	58.0	59.5	53.9
所得税费用	10.1	10.9	11.3
净利润	47.8	48.3	42.5
其他综合收益	9.8	1.8	-1.4
综合收益总额	57.6	50.2	41.1

资产负债表主要数据	2024 年 (亿元) 经审计	2023 年 (亿元) 经审计	2022 年 (亿元) 经审计
资产			
贷款总额	2,465.6	2,348.8	2148.6
其中：不良贷款	27.0	20.6	19.3
发放贷款和垫款净额	2,389.6	2,284.1	2,091.4
同业资产	105.4	56.6	145.0
衍生工具	0.0	0.0	0.0
金融投资	1,320.5	1,414.3	1,242.1
总资产	4,119.0	4,015.0	3,718.6
负债			
客户存款	3,455.9	3,120.4	2,895.8
同业负债	42.9	132.2	105.8
应付债券	209.0	395.2	389.8
其他一级资本工具	0.1	0.0	0.0
股东权益	373.7	327.1	291.3
负债及股东权益总额	4,119.0	4,015.0	3,718.6

主要指标	2024.12.31 (%)	2023.12.31 (%)	2022.12.31 (%)
收益和盈利能力			
营业利润/风险加权资产	2.30	2.49	2.40
净息差	2.83	2.96	3.09
成本收入比	41.39	42.63	43.86
净利润/平均净资产	14.48	15.48	14.43
资产质量			
不良贷款率	1.10	0.88	0.90
总贷款增长率	4.97	9.31	11.71
拨备覆盖率	309.67	359.29	339.99
关注类贷款占比	0.96	0.52	0.40
资本和杠杆水平			
核心一级资本充足率	13.06	12.01	11.25
杠杆率	7.94	--	--
资本充足率	16.92	15.42	15.12
融资和流动性			
存贷比	71.34	75.27	74.20
流动性覆盖率	553.41	256.37	267.66
净稳定资金比率	161.19	155.76	163.59

数据来源：公开披露报告，Wind，惠誉博华

附录 2：评级符号及含义

金融机构长期主体评级及长期债项评级

惠誉博华金融机构主体评级及长期债项评级符号适用于对金融机构的主体信用评级，反映了惠誉博华对金融机构主体债务及长期债项评级违约相对可能性的观点，而并不是对违约概率的预测。具体等级划分为四等十一级，符号表示分别为 AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C，除 AAA 等级与 CCC 以下等级外，惠誉博华将对其余等级应用调整符号“+”或“-”，表示对应级别组内不同级别的相对水平，即略高或略低于对应等级。各等级含义如下：

金融机构长期主体评级及长期债项评级符号含义

等级设置	含义
AAA	信用质量极高，违约风险预期最低，反映了主体极强的偿债能力，且该偿债能力受可预见事项的负面影响极小。
AA	信用质量很高，违约风险预期很低，反映了主体很强的偿债能力，且该偿债能力受可预见事项的负面影响很小。
A	信用质量较高，违约风险预期较低，反映了主体较强的偿债能力，该偿债能力较更高级别可能更易受不利经济环境的负面影响。
BBB	信用质量良好，违约风险预期目前较低，有充足的偿债能力，但受不利经济环境的负面影响较大。
BB	投机，有一定违约风险，特别是当经济环境发生不利变化，然而商业或财务的灵活性为债务偿付提供了一定支持。
B	高度投机，违约风险较高，偿债能力受不利经济环境的负面影响很高，但仍保持着有限的安全边际，债务目前能够得到偿付。
CCC	违约风险很高。
CC	违约风险非常高。
C	即将违约，违约或类似违约事项已发生，或主体经营活动已停止，或偿债能力已严重受损。

生存力评级

生存力评级（Viability Ratings, VR）一般用于评估银行的个体信用质量，在极少情况下（受评主体由外部政府支持驱动或具有银行特征）也适用于非银行金融机构，反映惠誉博华对该实体经营失败可能性的看法。生存力评级是主体信用评级的重要组成部分。在授予生存力评级时，惠誉博华将受评主体在日常业务中获得的“一般性支持”，与提供给已经或处于经营失败中的银行的以恢复其生存能力的“重大支持”区分开来。一般性支持反映在受评主体的生存力评级中，而潜在的重大支持则反映在受评主体支持评级（参加下文）中。具体等级划分为十级，符号表示分别为 aaa、aa、a、bbb、bb、b、ccc、cc、c，除 aaa 等级与 ccc 以下等级外，惠誉博华将对其余等级应用调整符号“+”或“-”，表示对应级别组内不同级别的相对水平，即略高或略低于对应等级。各等级含义如下：

生存力评级符号含义

等级设置	含义
aaa	最高基础信用质量，表示对受评主体持续生存能力的最佳展望以及失败风险的最低预期。该评级只会授予具有极强和极稳定基础实力的受评主体，因此几乎不需要依赖重大支持来避免违约。这种生存力几乎不可能受到可预见事件的不利影响。
aa	非常高基础信用质量，表示受评主体持续生存能力非常强。基础实力极其强大和稳定，因此惠誉博华认为其需要依赖重大支持来避免违约的可能性非常低。这种生存力很大程度不会受到可预见事件的不利影响。
a	高基础信用质量，表示受评主体持续生存能力强。基础实力强大且稳定，因此惠誉博华认为其应当不需要依赖重大支持来避免违约。然而，相比具有更高级别的受评主体而言，这种生存力可能更易受到不利的商业或经济环境的影响。
bbb	良好基础信用质量，表示对受评主体持续生存能力的良好展望。此类受评主体基本状况稳定，因此需要依赖重大支持来避免违约的风险可能性很低。然而，不利的商业或经济环境更有可能削弱其生存力。
bb	投机基础信用质量，表示对受评主体持续生存能力的一般展望。受评主体具备一定的基础实力，如果这种实力被削弱才需要依赖重大支持来避免违约。然而，随着时间的推移，受评主体更容易受到商业或经济环境的不利影响。
b	高度投机基础信用质量，表示对受评主体持续生存能力的展望较弱。受评主体存在重大失败风险，但仍然存在一定的缓冲空间。该受评主体在无支持情况下持续运营的能力容易受到商业和经济环境恶化的影响。
ccc	相当大的基础信用风险，倒闭具有现实可能性，在无支持情况下持续运营的能力非常容易受到商业和经济环境恶化的影响。
cc	非常程度的基础信用风险，经营失败是有可能发生的。
c	极其程度的基础信用风险，经营失败即将发生或不可避免。

政府和股东支持评级

政府支持评级（GSR）和股东支持评级（SSR）反映了惠誉博华对金融机构在其经营失败时，获得来自政府或股东方面的外部支持以避免其由第三方非政府债权人持有的高级金融债务违约可能性的观点。如果惠誉博华认为发行人获得的潜在支持保持不变，GSR 和 SSR 表明了发行人长期主体评级可能下降到的最低水平。各等级含义如下：

银行政府和股东支持评级符号含义

等级设置	含义
aaa	银行拥有最高的可能性获得外部支持。潜在支持者拥有 AAA 自身评级，且拥有最高的意愿去支持处在困境中的金融机构。
aa	银行拥有极高的可能性获得外部支持。潜在支持者拥有 AAA 或 AA 自身评级，且拥有极高的意愿去支持处在困境中的金融机构。
a	银行拥有很高的可能性获得外部支持。潜在支持者拥有很高的自身评级，且至少拥有很高的意愿去支持处在困境中的金融机构。
bbb	银行拥有较高的可能性获得外部支持。潜在支持提供者被授予较高评级，且至少拥有较高的意愿去支持处在困境中的金融机构。
bb	由于任何可能的潜在支持提供者其自身能力或意愿具有一定不确定性，导致该行能够获得支持的可能性一般。
b	由于任何可能的潜在支持提供者其自身能力或意愿具有重大不确定性，导致该行能够获得支持的可能性有限。
ccc 或更低	银行有可能获得外部支持，但该支持并不可靠。这可能由于自身缺少提供支持的意愿或因财政/财务能力非常薄弱而无法提供支持。

主动信用评级报告声明

惠誉博华信用评级有限公司（以下简称“惠誉博华”）的信用评级均受限于特定限制和免责声明，请通过以下链接阅读相关限制和免责声明：

<https://www.fitchbohua.cn/%E8%AF%84%E7%BA%A7%E5%AE%9A%E4%B9%89>

（一）此外，评级的定义和使用条款、已发布的评级、标准和方法也可通过上述网站获得，惠誉博华的行为准则、保密制度、利益冲突防范制度、防火墙制度、合规及其他相关政策和程序可从该网站的核心制度部分获得。惠誉博华的公开评级和分析可在其网站上 www.fitchbohua.cn 公布，也可以通过包括但不限于惠誉博华出版物和第三方转销商的其他方式公布。

（二）本次主动评级有效期为自评级报告日期起一年；在有效期内，该信用评级结果有可能根据惠誉博华跟踪评级的结论发生变化。惠誉博华可自行决定提高、降低评级或将受评主体/发行人置于评级观察或撤销评级。

（三）上述评级是由惠誉博华做出的主动评级，惠誉博华、评级人员与受评主体不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。主动评级报告只作参考用途，任何人不得依赖作任何监管目的、融资、投资或其他用途。除非得到惠誉博华书面同意，否则任何人不得在任何文件、说明书、通信或网站中，披露、提及或援引上述主动评级。

（四）请注意主动评级风险：上述主动评级不涉及受评主体参与评级过程或非公开信息，惠誉博华亦未与受评主体进行沟通。在评级过程中，惠誉博华依据政策确定的标准使用其认为可靠的公开信息出具评级报告。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。但惠誉博华不能完全确保相关信息真实、准确、完整、充分。鉴于上述，主动评级的结果可能具有一定局限性。

（五）信用评级报告中对财务和其他信息的评级和预测具有内在的前瞻性，并包含对未来事件的假设和预测，而该等假设和预测本质上无法作为事实加以验证。因此，评级和预测仍可能受到在评级或预测发布或确认时未能预料到的未来事件或条件的影响。

（六）信用评级报告中的信息均按其“原本的形式”呈现，不含任何形式的直接或间接的声明或保证，惠誉博华不对报告或其任何内容能够满足报告接收方的任何要求作任何声明或保证。

（七）本次主动评级过程中采用了与委托评级完全一致的评级方法、评级流程和分析手段（唯一例外是，主动评级不涉及受评主体参与评级过程或非公开信息，惠誉博华亦未与受评主体进行沟通）。主动信用评级报告的评级结论是惠誉博华依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因受评主体和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

（八）惠誉博华评级是对一种证券的信用评价。惠誉博华的这一意见和报告是根据我们不断评估和更新的既定标准和方法编写的。评级结果和报告是惠誉博华的集体工作成果，没有任何个人或团体单独对评级结果或报告负责；信用评级报告中的分析师姓名仅用于联络，分析师个人不对报告中融入的分析师个人观点负责。

（九）惠誉博华出具评级报告时，依赖于公开渠道收集的专家工作资料，包括独立审计师对财务报表的意见，以及律师对法律和税务事项的意见。

（十）除非信用评级报告特别提及，本评级不涉及除信用风险之外可能导致损失的其他风险。

（十一）惠誉博华不参与任何证券的发行或出售。信用评级报告不是招股说明书也不是受评主体及其代理人收集、核实并提交给投资者的与证券销售有关的信息的替代品。信用评级报告仅为对受评主体信用状况的评价和认定，仅用于相关决策参考；评级并非某种决策的结论、建议等，并非推荐或建议购买、持有或出售任何证券的建议，惠誉博华不提供任何形式的投资建议。惠誉博华建议，报告接收方如有投资需求，可先自行进行独立财务、法律、会计及税务咨询。评级不对市场价格的合理性、任何证券对特定投资者的适用性或任何证券相关款项的免税性质或可征税性作出评论。报告接收方使用信用评级报告时，自行承担所有风险。惠誉博华不对任何依赖或不依赖于信用评级报告的承销、信贷、贷款、购买、战略或投资决策承担责任。

（十二）所有惠誉博华出具的信用评级报告均为合著作品；信用评级报告的版权由惠誉博华所有，未经惠誉博华书面许可，任何人不得复制、发布或转载报告的全部或任何部分。版权所有，侵权必究。

（十三）惠誉博华不属于获得美国“全国认可的统计评级机构”（NRSRO）资质的评级机构，信用评级报告的评级系根据惠誉博华在中国专用的信用等级体系授予，系惠誉博华对受评主体相对于中国境内其他受评主体的整体信用或对特定债务的偿债能力及偿债意愿的意见，并提供在中国境内信用风险的排序，而非根据惠誉评级公司（Fitch Ratings, Inc.）全球评级等级所授予的评级，不可也不应被视为或不实表述为“惠誉评级等级体系下授予的评级”，或者作为“全球评级等级体系下授予的评级”而加以依赖。惠誉博华及其任何关联方不对违反上述声明使用惠誉博华的评级所产生的任何损失负责。