

信用等级通知书

东方金诚主评字【2025】0830 号

浙江禾城农村商业银行股份有限公司：

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的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，该主体信用等级及评级展望在 2026 年 9 月 14 日内有效，期间如有评级调整则以最新调整为准。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二五年九月十五日

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：

- 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 2025 年 9 月 15 日至 2026 年 9 月 14 日有效，该有效期除修正或更新外，不因任何原因延长、中止或中断。在评级结果有效期内，东方金诚有权作出变更等级、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

2025 年 9 月 15 日

浙江禾城农村商业银行股份有限公司 2025年主体信用评级报告

主体信用等级 ¹		评级展望	评级日期	评级组长	小组成员
AA+		稳定	2025/9/15	鲁金飞	范冬阳、徐嘉琦
主体概况		评级模型			
浙江禾城农村商业银行股份有限公司 （以下简称“禾城农商行”或“该行”） 为浙江省内一家区域性农商行，业务范围覆盖嘉兴市秀洲区和南湖区，截至2025年6月末，该行净资产为87.90亿元，股东主要由辖内企业法人和自然人组成，股权结构较为分散。		一级指标	二级指标	权重（%）	得分
		规模及竞争力	资产规模	30.00	21.63
			存款市场份额	20.00	14.70
		风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	3.91
			不良贷款率	10.00	7.14
			拨备覆盖率	5.00	3.34
			流动性比例	5.00	5.00
		盈利及资本充足性	净资产收益率	10.00	6.47
			资本充足率	10.00	8.69
			核心一级资本充足率	5.00	4.30
调整因素		无调整			
		个体信用状况		aa+	
		外部支持		无	
		评级模型结果		AA+	

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

禾城农商行所在的嘉兴市经济财政实力很强，为该行业务发展提供了较好的外部环境。得益于广泛分布的网点以及良好的客户基础，该行存贷款业务规模增长较快，保持很强的区域竞争优势。该行深化政银合作，与嘉兴市秀洲区人民政府签署全面战略合作协议，加大对小微企业、三农以及实体经济信贷支持，普惠金融服务能力持续提升。该行资产质量维持在同业良好水平，拨备计提充足。但该行贷款主要投向纺织业、金属制品业等制造业和批发零售业，行业集中度较高。随着该行利率债、中长期贷款等利率敏感性资产规模持续增加，其面临一定的市场风险管理压力。

综合分析，东方金诚认为禾城农商行的偿债能力很强，违约风险很低。

同业对比

2024年	禾城农商行	永康农商行	惠州农商行	宜兴农商行	海宁农商行
资产总额（亿元）	962.07	805.84	923.71	1027.72	1053.02
吸收存款（亿元）	847.86	608.55	749.56	905.89	905.90
发放贷款及垫款（亿元）	527.27	456.76	545.04	661.65	601.58
所有者权益（亿元）	84.73	75.02	77.15	68.96	79.16
营业收入（亿元）	17.01	19.59	20.05	18.88	22.46
净利润（亿元）	6.93	8.87	5.00	4.51	7.31
不良贷款率（%）	0.99	0.91	1.55	1.49	0.78
拨备覆盖率（%）	302.99	666.43	207.77	302.10	657.48
流动性比例（%）	133.66	70.38	76.01	85.22	53.96
资本充足率（%）	15.64	15.96	14.77	12.99	13.78

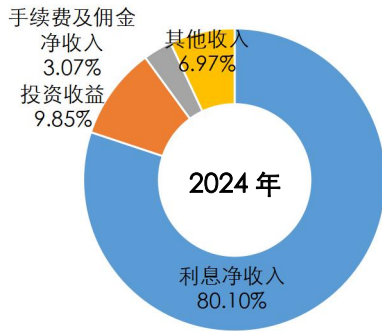
数据来源：禾城农商行提供、各商业银行2024年度报告，东方金诚整理

注：本表选取的对比组为公开主体评级AA+的4家商业银行。

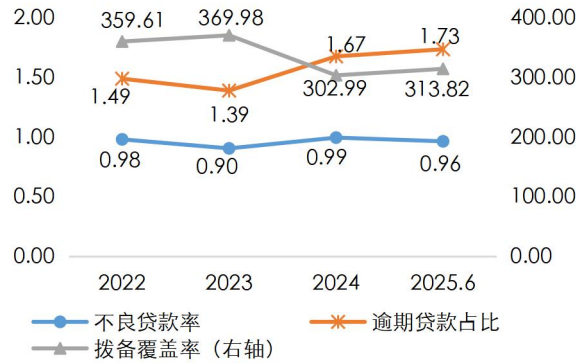
¹ 本次主体评级信息的有效期限列示于信用等级通知书，有效期满后自动失效，请报告使用者仅参考处于有效期内的主体评级信息。

主要指标及依据

收入结构



资产质量 (%)



单位: 亿元	2022	2023	2024	2025.6
资产总额	778.59	884.96	962.07	972.38
吸收存款	660.11	762.77	847.86	854.22
发放贷款及垫款	455.15	511.70	527.27	532.29
所有者权益	61.47	72.51	84.73	87.90
营业收入	17.00	19.07	17.01	10.76
净利润	6.53	7.20	6.93	4.18

单位: %	2022	2023	2024	2025.6
净资产收益率	11.17	10.74	8.81	-
不良贷款率	0.98	0.90	0.99	0.96
拨备覆盖率	359.61	369.98	302.99	313.82
流动性比例	86.33	105.49	133.66	157.64
资本充足率	13.30	13.06	15.64	16.33
核心一级资本充足率	10.49	10.49	13.33	14.02

优势

- 禾城农商行所在的嘉兴市工业基础良好，民营经济活跃，经济财政实力很强，为该行业务发展提供了较好的外部环境；
- 凭借广泛的网点分布和良好的客户基础，该行区域存贷款市场份额排名稳定在第2位和第3位，区域竞争优势很强；
- 该行通过多种手段加大对存量不良贷款的化解力度，资产质量维持在较好水平，拨备计提保持在充足水平；
- 该行投资标的以利率债和浙江省内城投债为主，投资业务收入为营业收入提供良好支撑作用，投资风格稳健。

关注

- 该行贷款主要投向纺织业、金属制品业、橡胶和塑料制品业等制造业和批发零售业，行业集中度处于较高水平；
- 该行投资资产及中长期贷款利率定价受市场利率波动影响较大，面临一定的市场风险管理压力；
- 受同业竞争加剧、LPR利率下调影响，该行净息差持续收窄，拨备计提对利润形成挤占，盈利增长承压。

评级展望

预计未来，禾城农商行存贷款业务保持很强的区域竞争优势，存贷款规模持续增长，资产质量维持在同业良好水平且继续向好。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	评级方法与模型	评级报告
AA+/稳定	20 禾城农商二级 01、 19 禾城农商二级 01, AA	2024/7/21	王宏伟、张兰兰	《东方金诚商业银行信用评级方法及模型 (RTFF001202208)》	阅读原文

				《东方金诚商业银行信用	
				评级方法及模型	
				(RTFF001201907) »	
				阅读原文	

注：以上为不完全列示。

主体概况

禾城农商行为浙江省内一家区域性农商行，股权结构较为分散，业务范围覆盖嘉兴市秀洲区和南湖区

浙江禾城农村商业银行股份有限公司前身为浙江禾城农村合作银行，2013年3月经原中国银行业监督管理委员会批准改制为农商行并更为现名。2023年、2024年和2025年上半年，该行以未分配利润转增的形式分别增加实收资本0.38亿元、0.59亿元和0.63亿元。截至2025年6月末，该行实收资本为9.13亿元。该行股东主要由辖内企业法人和自然人组成，股权结构较为分散。截至2025年6月末，该行法人股东和自然人股东²分别持股45.46%和54.54%，股权冻结比例为0.20%，无股东股权质押情况。

图表1 截至2025年6月末禾城农商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	浙江卫星控股股份有限公司	民营法人	5.98
2	中法控股集团有限公司	民营法人	5.23
3	浙江聚优非织造材料科技有限公司	民营法人	2.69
4	嘉兴农昕贸易有限公司	民营法人	2.67
5	嘉兴洁琪污水管网有限公司	民营法人	2.24
6	梦迪集团有限公司	民营企业	2.17
7	浙江荣祥纺织股份有限公司	民营企业	1.50
8	浙江鸣春纺织股份有限公司	民营法人	0.82
9	浙江天之华控股有限公司	民营法人	0.82
10	嘉兴市荣成织造有限公司	民营法人	0.75
合计			24.87

资料来源：禾城农商行提供，东方金诚整理

截至2025年6月末，该行共设有72家分支机构，其中总行营业部1家、支行56家、分理处15家，业务范围覆盖嘉兴市秀洲区和南湖区。

个体信用状况

宏观经济和政策环境

二季度GDP增速保持较快增长，上半年宏观经济顶住外部经贸环境剧烈波动压力，延续去年四季度以来的偏强运行态势

2025年二季度GDP同比增长5.2%，上半年GDP增速达到5.3%，宏观经济延续去年四季度以来的偏强运行态势。背后的推动因素有两个：一是4月美国发起“关税战”，国内实施更加积极有为的宏观政策。其中，二季度“两新”政策的促消费、稳投资效应凸显，5月央行实施降息降准。这些措施有效提振内需，上半年消费增速明显加快，内需对经济增长的拉动力

² 含员工股东。

增大。二是特朗普政府在全球范围内推出“对等关税”，不仅在一季度引发我国对美“抢出口”，而且还导致二季度“对等关税”暂缓期内，我国对东盟、欧盟等经济体的“抢出口”现象发酵。由此，尽管二季度我国对美国出口大幅下滑，但上半年出口增速达到 5.9%，净出口对经济增长的拉动力不降反升，超出市场普遍预期。

不过，二季度经济运行仍面临一些困难和挑战，主要是房地产市场调整压力加大，有效需求不足导致物价水平偏低，进而推动实际利率处于高位，对内生性投资、消费需求和房地产市场形成较强抑制效应。

往后看，在各类“抢出口”效应消退后，下半年出口将转向同比负增长，房地产市场调整对宏观经济运行的影响也会逐步显现，而国内逆周期调节政策会相应加力。预计下半年 GDP 同比增速将在 4.7% 左右，在上半年经济增速较快的基础上，能够确保实现全年 5.0% 左右的经济增长目标。下半年以高技术制造业为代表的新质生产力领域会继续保持较快增长势头。

短期内处于宏观政策观察期，下半年财政加力、央行降息和房地产支持政策加码等稳增长措施会持续推出

上半年经济运行偏强，短期内宏观政策处于观察期，部署新的重大增量政策的可能性不大。不过，伴随外需下滑、房地产市场调整带来的影响持续加大，下半年超常规逆周期调节措施还会大概率推出，核心是财政加力，央行降息，以及“更大力度推动房地产市场止跌回稳”。预计下半年有可能上调目标财政赤字率，增发超长期特别国债和专项债，更大力度促消费、扩投资，对冲外需下滑；预计三季度末前后，央行可能实施新一轮降息降准。下半年房地产支持政策也会在供需两端进一步加码，重点是加大收购保障房力度，推进旧改和城中村改造，加快房地产“白名单”项目贷款发放等，房贷利率也有望跟进政策利率下调。当前我国政府负债率在全球主要经济体中处于偏低水平，物价处于负增长状态，各类宏观政策空间充裕，完全有能力顶住内外部冲击，稳住宏观经济大盘。

行业分析

“稳中求进”目标及适度宽松货币政策背景下，商业银行将继续围绕金融“五篇大文章”展业，业务运营保持稳健，息差降幅有望收窄，资产质量总体保持平稳

在国内经济“稳中求进，以进促稳”目标下，2025 年货币政策基调由“稳健”转向“适度宽松”，为银行业提供良好的货币金融环境，商业银行经营将保持稳定，流动性水平合理充裕。监管部门引导商业银行加大对重大战略、重点领域和薄弱环节信贷支持力度，行业新增贷款将继续向“五篇大文章”、“两重两新两业”、房地产“三大工程”建设等领域倾斜，信贷结构将持续优化。考虑到信贷“挤水分”的监管导向、地方政府化债、贷款核销等多因素影响，预计 2025 年银行信贷增速将有所回落。

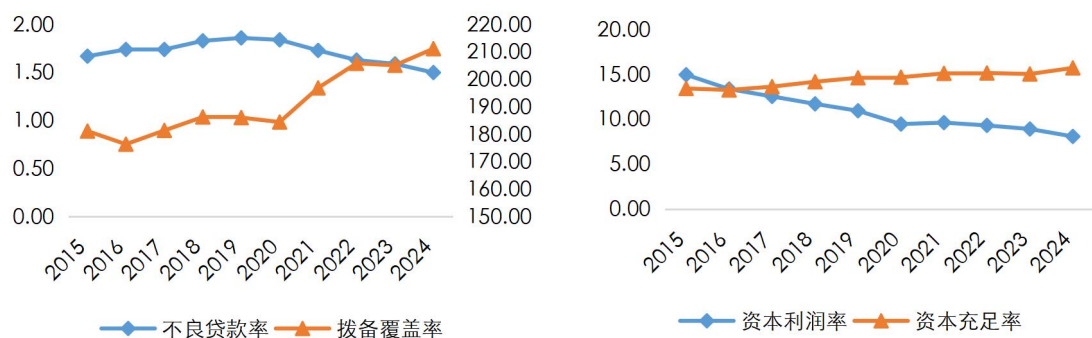
2024 年以来，监管持续出台一系列政策积极支持房地产市场平稳发展、防范地方政府债务风险、推动中小金融机构改革化险，叠加不良资产清收化解力度加大，商业银行不良贷款率持续下行至近年低位，资产质量稳步改善。截至 2024 年末，商业银行不良贷款率为 1.50%，较

上年末下降 0.09 个百分点。其中，城商行不良贷款率小幅抬升，较上年末上升 0.01 个百分点至 1.76%；部分银行零售风险暴露有所加剧，仍面临资产质量管控压力。同期末，商业银行拨备覆盖率为 211.19%，较年初上升 6.05 个百分点，行业风险抵补能力较强。随着一揽子增量政策的陆续落地实施、信贷结构的持续优化以及风险管理能力的不断提升，预计商业银行整体资产质量将保持平稳，但零售、小微不良贷款生成压力犹存。2025 年是商业银行金融资产风险分类新规过渡期的最后一年，不良资产认定趋严将使部分银行资产质量和拨备计提继续承压。

盈利方面，2024 年以来多轮存款挂牌利率下调、监管规范“手工补息”以及银行自身存款结构优化调整一定程度上缓解商业银行付息压力。但在 LPR 连续下调、存量房贷利率调整、债券市场调整等背景下，商业银行资产端收益率继续下行，行业净息差持续降至历史低位。2024 年，商业银行净息差为 1.52%，较上年度下降 0.17 个百分点；平均资产利润率为 0.63%，较上年度下降 0.07 个百分点。2025 年在宽货币预期、存贷款利率协同调整背景下，商业银行息差降幅有望收窄，不同银行之间盈利表现将延续分化态势。

2024 年以来商业银行通过发行二级资本债、永续债或增资扩股等外源性方式补充资本，以满足监管要求和自身业务经营需要，行业整体资本充足水平稳中有升，但机构间呈现分化趋势。2024 年国内 5 家全球系统重要性银行均通过发行 TLAC 债券提升外部总损失吸收能力，财政部亦表示未来拟通过发行特别国债等渠道筹集资金，稳妥有序支持国有大行进一步增加核心一级资本，支持实体经济、增强风险抵御能力。预计未来，随着行业扩表增速放缓、资产结构逐步向轻资本资产优化调整，商业银行风险加权资产增速将放缓，或将推动行业整体资本充足性进一步夯实。但考虑到部分中小银行内源补充能力下滑、外源补充渠道有限，需持续关注尾部中小机构整合重组和资本补充情况。

图表 2 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

区域环境

嘉兴市区位优势显著，电子信息、装备制造、新材料、新能源、纺织等产业基础较好，民营经济活跃，经济财政实力很强

嘉兴市位于浙江省东北部、长江三角洲杭嘉湖平原腹心地带，东邻上海，西南连杭州，北接苏州，与三大城市形成 1 小时经济圈，是长三角城市群、上海大都市圈重要城市、杭州都市

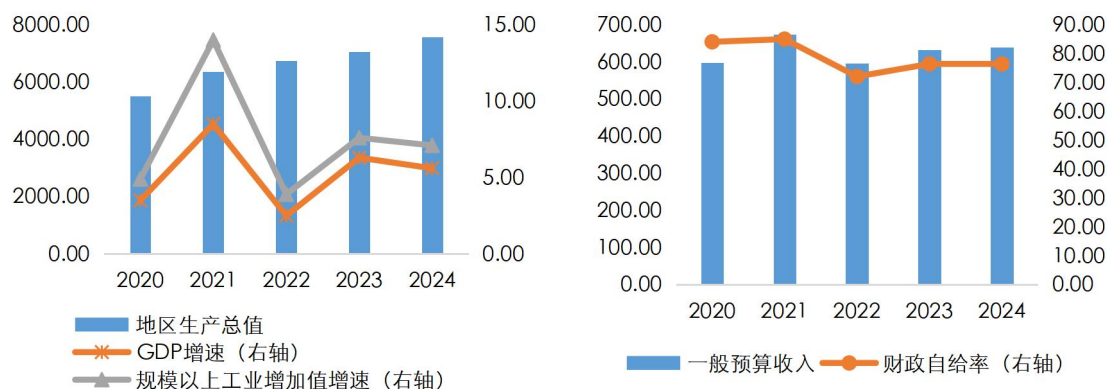
圈副中心城市，区位和交通优势显著。近年嘉兴市经济持续增长，经济体量位于全省中游水平。2024年嘉兴市实现地区生产总值7569.53亿元，同比增长5.6%，三次产业增加值结构为2.0：49.5：48.5。

嘉兴市工业基础较好，以电子信息、装备制造、新材料、新能源、纺织等为支柱产业。2024年，嘉兴市工业增加值3388.07亿元，比上年增长6.5%，规模以上工业增加值2920.15亿元，比上年增长7.1%。其中，电气机械、计算机通信和通用设备行业增加值保持较快增长，分别增长19.8%、17.7%和8.5%，高新技术制造业、战略性新兴产业和数字经济核心制造业等新兴产业增加值分别同比增长10.4%、9.3%和8.1%。嘉兴民营经济活跃，2024年全市规模以上工业民营企业实现增加值1855.70亿元，比上年增长6.5%，占规模以上工业增加值比重达63.5%。2024年，嘉兴新增境内外上市企业1家，年末全市境内外上市企业达到88家，总市值5998.27亿元，上市公司家数居全省第三。

财政和金融方面，2024年，嘉兴市一般公共预算收入638.72亿元，同比增长1.1%，全市一般公共预算支出836.01亿元，同比增长1.1%，财政自给率约为76.40%，财政自给能力较高。2024年末，嘉兴市金融机构本外币存款余额16093.16亿元，比上年末增长4.2%；金融机构本外币贷款余额18025.97亿元，比上年末增长8.7%。

根据《2025年嘉兴市政府工作报告》，嘉兴市将强化科技创新和产业创新深度融合，加强高能级科创平台建设，大力支持民营经济发展壮大，预计全市经济将保持增长。2025年上半年，嘉兴市实现地区生产总值3697.13亿元，同比增长5.2%，规上工业增加值同比增长5.2%，其中民营企业增加值增长5.1%。整体来看，嘉兴市经济财政实力很强，工业基础良好，在推动长三角一体化发展中面临较好的发展前景。

图表3 嘉兴市历年经济概况（单位：亿元、%）



资料来源：嘉兴市人民政府官网、东方金诚整理

公司治理与战略

禾城农商行建立了“三会一层”治理架构，以支农支小及服务实体经济为发展定位，整体战略实施效果较好

禾城农商行建立了以股东大会、董事会、监事会和高管层为主体的“三会一层”治理架构。

2025年1月，根据浙农商银党干〔2025〕6号文件，该行董事长发生变更³。截至2025年6月末，该行董事会成员共13人，其中执行董事4人、非执行董事9人（含独立董事5人）；监事会成员共9人，其中职工监事、外部监事和股东监事各3人。同时，禾城农商行根据业务发展需要，建立了包括公司金融部、零售金融部、金融市场部、普惠金融部、风险合规部、财务管理部、审计部、科技管理部、运营管理部等前中后台部门在内的多层次组织架构，职责分工较为明确。

关联交易方面，该行一般关联交易按照内部管理制度和授权程序审查，并报该行关联交易控制委员会备案，重大关联交易由该行关联交易控制委员会审查后提交董事会批准。截至2025年6月末，该行全部关联方表内外授信净额为6.53亿元，占期末资本净额比例为6.67%。

社会责任履行方面，该行以“支农、支小、支实”为业务定位，2024年通过推进产品创新、降低融资成本、深化银担合作等方式加强普惠小微信贷支持。截至2024年末，该行小微企业贷款余额389.02亿元⁴，较年初增加13.85亿元。同期末，该行涉农贷款余额135.98亿元⁵，占全行贷款总额的25.08%。2024年该行贯彻落实国家双碳战略，不断加大绿色金融发展力度，年末绿色贷款余额49.34亿元，比年初增加14.56亿元。同时，2024年该行与国家进出口银行浙江省分行、农发行浙江省分行和温州银行协作全力支持辖内产业发展、城市建设、共同富裕等项目开展，已累计为全市10个项目建设、29家国资单位提供融资50.86亿元。整体来看，该行在支持当地普惠小微以及实体经济方面发挥较大作用，社会责任履责能力较好。

未来，该行仍将以服务“三农”、社区居民、中小微企业为方向，通过不断创新服务产品，巩固农村市场客户、拓展城区市场客户、大力支持中小微企业客户，提升金融服务能力。风险管理方面，该行将通过深化全面风险管理体系建设、加强审计监督和案件风险排查以及加大风险处置和问责力度等方式提升金融风险防控能力。从实际执行情况来看，该行存贷款业务规模增长较快，资产质量维持在同业良好水平，战略执行效果较好，有利于该行长期稳定发展。

业务运营

基于广泛分布的网点以及良好的客户基础，禾城农商行在嘉兴市辖区存贷款市场份额均位居前列，区域市场竞争力很强

作为一家服务“三农”、中小微企业的区域性金融机构，禾城农商行在当地拥有良好的客户基础，存贷款业务发展较快，区域市场竞争力很强。截至2025年6月末，该行在嘉兴市辖区存贷款市场份额⁶分别为14.22%和9.53%，分别较年初下降0.72和下降0.60个百分点，排名稳定在第2位和第3位。同期末，该行总资产为972.38亿元，较年初增长1.07%。

2024年，该行实现营业收入17.01亿元，同比下降10.77%，主要系国有及股份制银行普惠小微业务下沉背景下该行新增贷款投放不及预期、部分优质客户流失所致。2025年上半年，该行实现营业收入10.76亿元，其中利息净收入和投资收益占比分别为57.46%和32.72%。

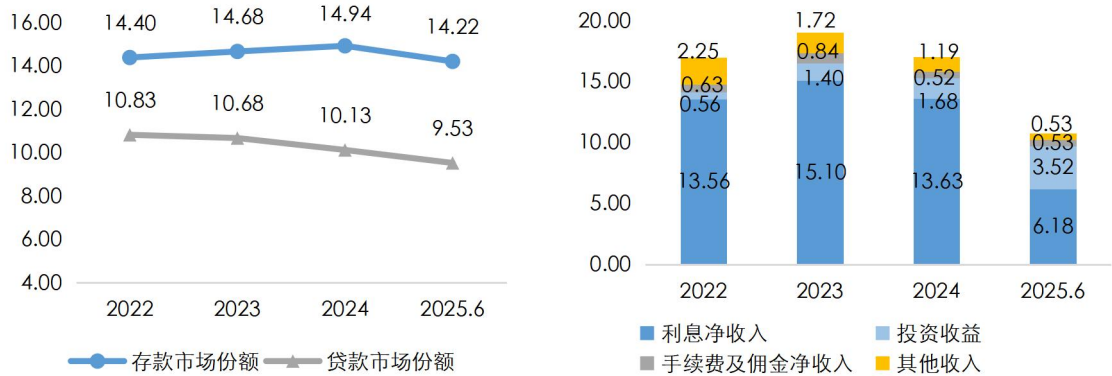
³ 根据《关于提议蒋伟军等同志职务任免的通知》浙农商银党干〔2025〕6号，蒋伟军同志任禾城农商行董事长，陆高林同志不再担任禾城农商行董事长职务。

⁴ 取自该行2024年度社会责任报告。

⁵ 取自该行提供的2024年末1104报表S4b。

⁶ 2022年末~2024年末禾城农商行存贷款市场份额为该行在嘉兴市辖区（南湖区和秀洲区）的市场份额，数据由该行统计计算提供。

图表 4 禾城农商行存贷款市场份额和收入构成（单位：%、亿元）



资料来源：禾城农商行提供，东方金诚整理

存款业务

依托在区域内广泛的网点分布和较好的客户基础，禾城农商行以储蓄存款为主的存款规模保持较快增长，存款稳定性较好

凭借在当地广泛分布的营业网点和较好的客户基础，禾城农商行存款规模保持较快增长，2022 年末~2024 年末存款余额⁷年均复合增长率为 13.24%。截至 2025 年 6 月末，该行存款余额⁸832.85 亿元，较年初增长 0.92%，其中储蓄存款占比较年初上升 2.64 个百分点至 77.63%。

该行对公存款客户以当地财政局、住建局等政府部门及事业单位为主，对公存款客户集中度较高。近年来，该行积极参与财政性资金招标项目，围绕当地城投公司、头部企业等客户进行重点营销，稳步拓展对公存款。2025 年以来，受经济下行周期影响，当地财政、国有企业及头部企业资金紧张，导致该行对公存款增速有所放缓。截至 2025 年 6 月末，该行对公存款余额 178.34 亿元，较年初下降 9.39%。同期末，该行前十大存款余额合计 67.35 亿元，其中最大一家存款客户为嘉兴市财政局，存款余额为 32.82 亿元，为该行业务拓展提供了重要的资金来源。

自营理财业务推动核心客户数量增长以及代发资金留存率提升，使得该行储蓄存款保持良好增势，2022 年末~2024 年末储蓄存款年均复合增长率为 18.49%。截至 2025 年 6 月末，该行储蓄存款余额 646.55 亿元，较年初增长 4.47%，其中定期储蓄存款占比 84.34%，较年初上升 1.17 个百分点，存款稳定性进一步增强。

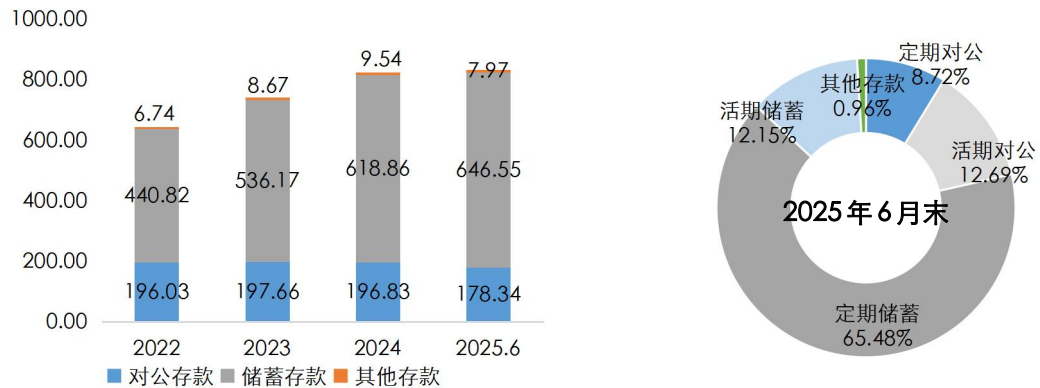
得益于多次下调存款利率以及低成本存款考核导向，该行引入低息存款降低平均付息成本，2024 年该行存款付息率为 2.10%，同比下降 11BP；2025 年上半年，该行存款付息率进一步下降至 1.91%。

未来，依托网点优势和良好的客户基础，该行存款规模将继续保持增长。同时，随着高成本存款压降以及存款利率向下调整，预计该行存款付息率将继续下降。

⁷ 本报告中存款余额数据取自禾城农商行提供的 2022 年末~2024 年末及 2025 年 6 月末 1104 报表 G0103，不含应计利息，下同。

⁸ 取自该行提供的 2025 年 6 月末 1104 报表 G0103。

图表 5 禾城农商行存款业务结构（单位：亿元）



资料来源：禾城农商行提供，东方金诚整理

贷款业务

禾城农商行持续加大对制造业、科技创新及小微企业等实体经济的信贷支持，适度参与嘉兴市区重大项目融资，对公贷款保持较快增长，但个人贷款增长乏力

近年来禾城农商行通过全面深化“政银、银银、银企”合作，深入开展“金融润企服务月”、“增值服务暖企行动”等活动，支持辖区内产业发展、城市建设、共同富裕等项目开展，推动贷款规模稳步提升，2022年末~2024年末年均复合增长率为7.34%。截至2025年6月末，该行贷款总额为547.67亿元，较年初增长1.00%。同期末，该行公司贷款、票据贴现和个人贷款占比分别为61.98%、10.90%和27.12%。

对公贷款方面，该行不断强化对民营经济、先进制造业、科技创新企业的融资保障力度，推出具有科创属性的“科技指数贷”“小微成长贷”等专项贷款产品，重点支持企业转型升级，对辖内上市公司、专精特新等头部企业实施“一对一”上门对接。同时，该行持续加大对小微企业的金融支持力度，2024年末制造业、小微企业余额分别为185.97亿元和389.02亿元，分别较年初增加16.07亿元和13.85亿元。截至2025年6月末，该行公司贷款余额339.45亿元，较年初增长2.45%；票据贴现业务余额59.72亿元，其中买断式转贴现占比96.87%，承兑行主要为国有银行、股份制银行及浙江省内城农商行。未来该行计划将低收益票据转换为一般贷款以提高生息资产收益率水平，预计票据贴现业务规模将有所下降。

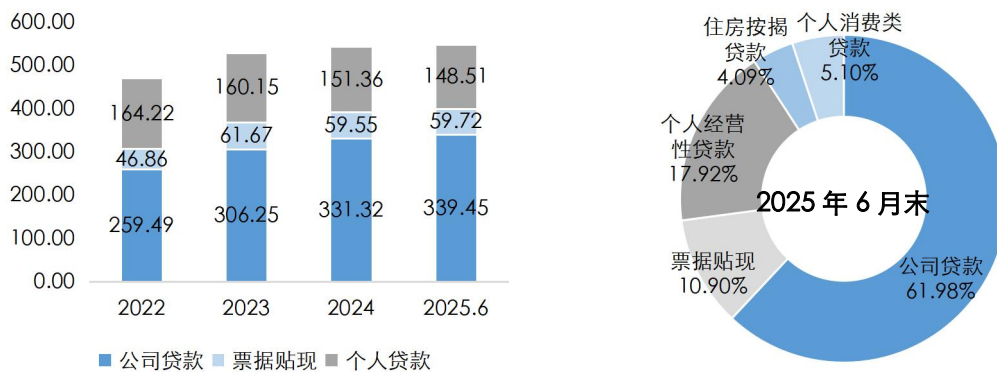
2024年以来，该行先后与南湖区法院、人社局等政府部门合作，推出“个人法拍贷”“技能贷”等12个新产品，围绕社保卡、养老金代发等场景制定贷款提升方案。但受市场需求不足、按揭贷款提前还款以及同业竞争加剧等因素影响，2022年末~2024年末该行个人贷款持续下降。截至2025年6月末，该行个人贷款余额148.51亿元，较年初下降1.88%，其中个人经营性贷款和住房按揭贷款分别为98.17亿元和22.42亿元，占比分别为66.10%和15.10%，其余主要为个人消费类贷款。受居民消费能力及消费意愿降低影响，该行消费贷和信用卡业务均呈现下降趋势，同期末个人消费类贷款合计27.92亿元，较年初下降5.04%。

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，该行贷款利率持续

下行，2024 年该行公司贷款和个人贷款加权平均利率分别同比下降 62BP 和 40BP。2025 年 1~6 月，该行贷款利率延续下行趋势，公司贷款和个人贷款加权平均利率分别为 3.63%和 3.99%。

未来，该行将继续拓展区域内优质企业客户，加大对先进制造、绿色低碳、专精特新、科技金融等领域小微企业的金融支持，并重点推广普惠小微贷款，预计贷款规模将保持增长。

图表 6 禾城农商行贷款业务结构（单位：亿元）



资料来源：禾城农商行提供，东方金诚整理

禾城农商行表外业务以承兑汇票和代销理财产品为主，截至 2025 年 6 月末，该行承兑汇票余额 14.38 亿元，保证金平均比例在 50%左右。按照监管要求，近年来该行对自营理财进行了整改及下架，导致呈自营理财规模逐年压缩。同期末，该行存续的理财产品余额 35.83 亿元，较年初下降 3.66%。该行理财产品投向均为债券类产品，投资区域限定在浙江省内城投债及商业银行二级资本债、永续债。2024 年该行共实现理财业务收入 0.64 亿元，同比下降 36.17%。面对自营理财规模压降的压力，一方面，该行积极推动代销业务的发展，2024 年代销业务（含代销理财）发生额 64.07 亿元，同比增长 252.16%，代销产品主要为他行理财产品和信托产品，2024 年该行实现代销业务收入合计 0.06 亿元，同比增长 178.46%。另一方面，该行将继续优化理财产品底层资产结构，提升省内农商行二级资本债、永续债占比，增厚业务收益。

资金业务

禾城农商行投资标的以利率债和浙江省内城投债为主，投资业务收入为营业收入提供良好支撑作用，投资风格稳健

随着存款增势良好带动富余资金增加，近年来禾城农商行加大对利率债的配置力度，截至 2025 年 6 月末，该行金融工具投资余额 340.55 亿元（未扣除减值准备），较年初增长 18.39%。2024 年，该行实现投资业务收入 10.88 亿元⁹，占营业总收入的比重为 63.93%，投资业务收入为该行营业收入提供良好支撑作用。

该行以持有至到期为主要投资策略，投资品种以利率债、浙江省内城投债和资管产品为主，另有少量金融债券、债券型基金、同业存单和金融机构股权投资。截至 2025 年 6 月末，该行利率债、企业债和资管产品投资余额占比分别为 62.90%、22.67%和 8.08%。该行利率债投资

⁹ 投资业务收入=金融资产投资利息收入+投资收益+公允价值变动收益。其中，金融资产投资利息收入根据禾城农商行 2022 年~2024 年审计报告附注整理得出。

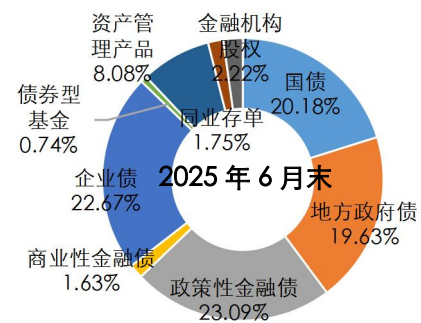
择点配置，通过交易赚取资本利得，2024 年通过利率债交易实现资本利得合计 9545.24 万元。为保证流动性的前提下适当提高资金收益，2025 年上半年该行大幅提升利率债配置规模，2025 年 6 月末利率债余额 214.20 亿元，较年初大幅增长 41.91%，到期收益率在 2.51%~5.40% 之间。该行城投债投资主要以短久期高票息为主，投资范围限定在浙江省内，发行人公开主体级别集中在 AA 和 AA+，城投债到期收益率在 3.13%~6.80% 之间。同期末，该行企业债投资余额 77.21 亿元，较年初降低 14.84%，主要受收益率及监管指导影响所致；资产管理产品投资余额 27.52 亿元，与年初基本持平，底层资产主要为银行存款、利率债及浙江省内城投债。同期末，该行金融机构股权投资余额 7.57 亿元，主要为对浙江农村商业联合银行股份有限公司、温州银行股份有限公司等 4 家银行的股权投资。此外，该行存量投资中有一笔民营企业超短期融资券 0.53 亿元，五级分类为可疑类，该笔投资已到期并全额计提减值，账面余额为零。

该行同业业务以资金融出为主，同业负债水平较低。截至 2025 年 6 月末，该行同业资产余额 41.98 亿元，主要为存放同业款项和拆出资金。其中，存放同业款项余额 20.13 亿元，存放行主要为国有银行、股份制银行及地方法人银行；拆出资金余额 18.02 亿元，均为拆放系统内款项，拆放利率在 1.43%~2.08% 之间。同期末，该行同业负债余额 2.47 亿元，较年初下降 0.87 亿元。

预计未来，该行将根据富余资金情况合理配置资金业务规模，投资品种仍将以利率债、浙江省内城投债和资管产品为主，投资策略保持稳健。

图表 7 禾城农商行投资资产结构¹⁰（单位：亿元）

	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 6 月
国债	17.51	34.32	52.39	68.71
地方政府债	14.48	14.72	23.28	66.87
政策性金融债	46.45	56.63	75.28	78.62
政府机构债	1.40	0.60	-	-
商业性金融债	1.98	3.73	5.05	5.55
企业债	91.07	141.59	90.67	77.21
资产支持证券	0.20	-	-	-
债券型基金	2.00	0.98	2.60	2.53
资产管理产品	28.33	28.32	28.32	27.52
同业存单	1.00	-	2.49	5.97
金融机构股权	7.44	7.50	7.57	7.57
合计	211.85	288.39	287.64	340.55
同业净融出	49.80	19.95	82.96	39.52



资料来源：禾城农商行提供，东方金诚整理

注：因四舍五入的原因，各分项之和可能不等于合计数。

综上所述，受益于良好的客户基础以及持续增加对辖内小微企业、三农以及制造业、科技创新等实体企业的信贷支持，禾城农商行存贷款业务保持很强的区域市场竞争力，预计在普惠

¹⁰ 投资资产数据取自禾城农商行提供的 2022 年末~2024 年末和 2025 年 6 月末的 1104 报表 G1102。

金融推动下该行存贷款业务将保持增长态势。该行投资品种以利率债、浙江省内城投债和资管产品为主，投资策略将保持稳健。

风险管理

根据《浙江禾城农村商业银行股份有限公司全面风险管理办法》，禾城农商行风险管理治理架构包括董事会、监事会、高级管理层、具体业务部门、风险管理部门、内部审计部门。该行建立了风险管理“三道”防线，具体业务部门是风险管理的第一道防线，是各类风险的管控主体，承担风险管理的直接责任；风险合规部以及各类风险管理牵头职能部门是风险管理的第二道防线，为第一道防线风险管控提供支持，指导、监督、检查该行风险管理的有效性；审计部是风险管理的第三道防线，对第一道、第二道防线在风险管理中的履职情况进行审计监督，对风险管理的效果进行独立客观的审计、评价和报告。

该行按照区别对待、动态管理、适时调整的原则，分为普惠快车、小微专车以及企业直通车三个评级模型，分别针对30万元及以下个人客户、小微客户以及大中型企业客户，给予不同的授信管理政策。该行所有贷款实行分级审批制，根据经营管理需要，由该行董事会、风险管理委员会、授信管理委员会、总行授信审批小组和支行或机关业务部室分别在授权范围内审批。整体来看，该行风险管理体系架构建设较为完善，并制定了标准化授信政策和流程控制，能够满足当前业务发展需求。

信用风险

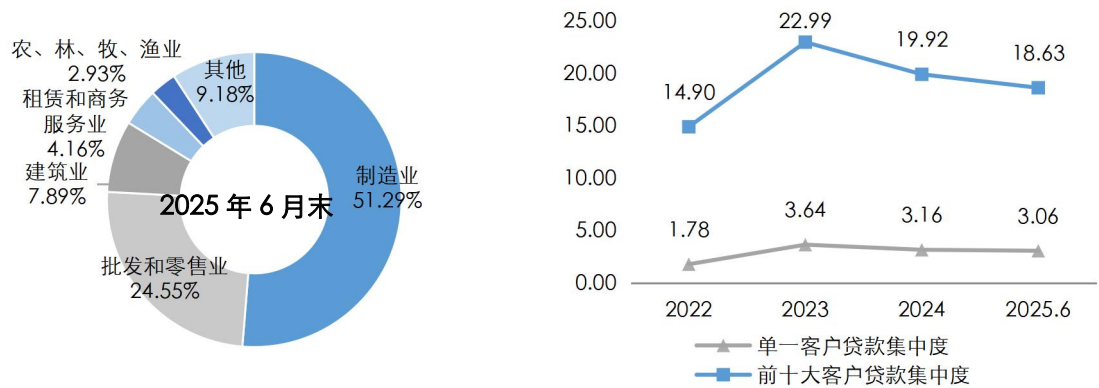
禾城农商行贷款主要投向纺织业、金属制品业等制造业和批发零售业，行业集中度较高，近年来该行严控新增大额贷款，客户集中度有所降低

禾城农商行贷款集中投向制造业、批发零售业和建筑业等，截至2025年6月末，该行制造业和批发零售业贷款余额占比分别为51.29%和24.55%¹¹，行业集中度处于较高水平。从细分行业来看，制造业主要包括纺织业、纺织服装服饰业、金属制品业、电气机械和器材制造业及橡胶和塑料制品业等。

近年来，为增强金融支持实体经济能力，该行严格控制新增大额贷款，客户贷款集中度有所降低。截至2025年6月末，该行单一客户贷款集中度和前十大客户贷款集中度分别为3.06%和18.63%，分别较年初下降0.09和1.29个百分点。同期末，该行前十大客户贷款余额合计18.25亿元，单户规模在1.35亿元~3.00亿元之间，五级分类均为正常，风险缓释措施以房产及厂房抵押、集团股东及第三方企业保证担保为主。上述贷款客户包括4家从事基础设施建设、造纸设备制造等国有企业，1家从事糯米食品研发的A股上市公司，2家民营高新技术企业，1家民营房企，1家民营面料印染加工企业以及1家纺织印染外资企业，客户资产负债率均在40%至70%之间，生产经营状况良好。

¹¹ 行业集中度=禾城农商行提供的2025年6月末1104报表G0107中各行业贷款余额/（公司贷款+个人经营性贷款+票据直贴-买断其他票据类资产）*100%。

图表8 禾城农商行贷款行业和客户集中度（单位：%）



资料来源：禾城农商行提供，东方金诚整理

受当地部分批发零售企业经营承压影响，该行不良贷款新增压力较大，但该行通过多种手段加大对存量不良贷款的化解力度，使其资产质量维持在较好水平，拨备计提保持充足

禾城农商行制定了较为严格的贷款调查、审批、发放程序，并持续加强对重点行业、客户、业务的风险监测。2024年，该行新增不良贷款7.90亿元，较上年大幅增长3.97亿元，主要系宏观经济下行背景下当地以批发零售业为主的小微企业经营压力攀升所致，新增不良单笔金额在3600万元以下。该行通过加大不良贷款处置力度、开展“堵新清旧”工作以化解不良贷款增长压力。2024年该行通过现金收回、呆账核销等方式累计处置不良贷款7.28亿元，其中现金收回、呆账核销分别为2.56亿元和4.67亿元。2025年1~6月，该行实现现金清收0.33亿元、核销2.88亿元、形态上调0.02亿元，合计处置不良3.22亿元。得益于上述举措，该行资产质量有所改善，不良贷款率有所降低，截至2025年6月末，该行不良贷款率较年初下降0.03个百分点至0.96%。但由于部分客户现金流不足难以偿还贷款，导致逾期贷款规模仍呈上升趋势，同期末该行逾期贷款占比为1.73%，较年初上升0.06个百分点。

该行不良贷款主要为本金或利息逾期60天以上贷款，主要分布在纺织业、批发零售业、建筑业及个人贷款。截至2025年6月末，该行前十大不良贷款余额合计1.03亿元，占不良贷款余额的比重为19.46%，单笔金额在549.60万元~2500.00万元之间。上述贷款产生不良的原因包括借款人盲目扩张导致资金链断裂、营业额下滑、前期贷款金额较大、受房地产行业下行导致应收款难以收回等。该行主要采取诉讼拍卖抵押物、要求担保人赔付等方式处置上述不良贷款，目前均处于诉讼流程或协商处置阶段。上述贷款抵押物以房产或厂房为主，抵押物估值对贷款本息覆盖程度较好，预计贷款损失风险较小，但存在一定处置压力。

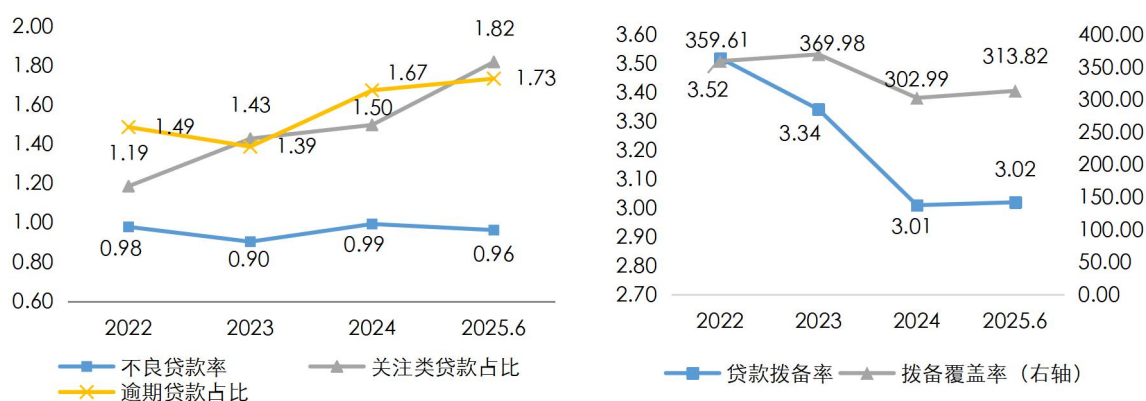
该行关注类贷款包括部分逾期60天以内贷款、涉及担保链、担保圈的纺织行业贷款、客户经营存在较大压力的展期贷款等。受贸易战冲击机器设备价值贬值、销售下滑、生产经营停滞影响，2025年6月末该行关注类贷款占比较年初上升0.32个百分点至1.82%。同期末，该行前十大关注类贷款余额合计3.61亿元，占关注类贷款余额的比重为36.26%，单笔金额在1790万元~6500万元之间，主要涉及新能源、纺织、自动化设备销售等行业，风险缓释措施以抵押和保证为主。该行主要通过贷款逐年回降、催收贷款利息等方式处置上述关注类贷款。考虑到

上述企业部分已暂停经营或经营困难，预计存在一定下迁压力。

截至 2025 年 6 月末，该行信用贷款、保证贷款、抵押贷款、质押贷款占比分别为 13.79%、15.58%、57.26%和 2.29%。该行抵押贷款抵押物以厂房设备、住宅、商业房产等为主，该行以专业中介评估机构出具的评估报告作为决策参考，结合该行内部抵押指导价，最终确定信贷业务的抵（质）押率。该行保证贷款主要为国资平台贷款及少量存量的纺织行业互保贷款，保证贷款担保人以第三方企业及政府性融资担保机构为主。整体来看，该行贷款风险缓释效力较强。

受新增不良压力较大影响，该行加大拨备计提力度，2024 年末拨备覆盖率快速下降 67.00 个百分点至 302.99%。2025 年以来，该行风险抵补能力进一步增强，截至 2025 年 6 月末，该行拨备覆盖率为 313.82%，较年初上升 10.38 个百分点，整体来看仍处于较好水平。

图表 9 禾城农商行资产质量及拨备情况（单位：%）



资料来源：禾城农商行提供，东方金诚整理

禾城农商行非信贷资产主要包括投资类资产、存放同业款项、现金及存放中央银行款项等，非信贷资产信用风险主要来自投资业务。该行投资的资管产品底层资产以利率债、浙江省内区县城投债为主，近年来规模维持在 28 亿元左右。该行企业债投资主要为浙江省内城投债，发行人主要分布在嘉兴、湖州等地区，出于分散投资的考虑，该行增加了对台州、舟山等地区平台的投资，2025 年 6 月末企业债投资余额 77.21 亿元。同期末，该行非信贷资产不良余额 0.60 亿元，主要为 1 笔存量的民营企业债券投资项目，该行已对其全额计提减值准备。整体来看，该行资金投资范围以利率债和浙江省内城投债为主，所投资的城投企业经营情况较好，面临的非信贷资产信用风险管理压力较小。

流动性风险和市场风险

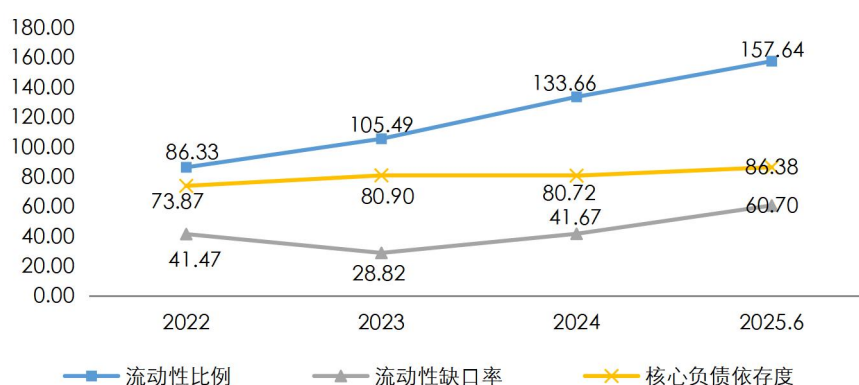
禾城农商行负债稳定性持续增强、资产变现能力较好，流动性风险较小，但随着该行利率债、中长期贷款等利率敏感性资产规模持续增加，其面临一定的市场风险管理压力

禾城农商行负债以存款为主，其中定期储蓄存款保持较快增长，占存款余额的比重维持在 60%左右，负债稳定性持续增强。该行投资资产以利率债、浙江省内城投债等流动性高的标准化资产为主，资产变现能力较强。2023 年，受买入返售等同业资产减少影响，该行流动性缺口率有所下滑。但随着该行负债稳定性趋强以及在二级市场上可随时变现的证券投资资产规模增

加，其流动性比例持续上升至 2025 年 6 月末的 157.64%。整体来看，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信贷资产和投资资产的利率风险。该行投资资产中长期利率债投资规模持续增加，资产价值与市场利率的相关性增强。同时，随着当地信贷市场同业竞争加剧、LPR 利率持续下调以及让利实体经济，该行中长期贷款利率波动明显，贷款利率定价能力有所减弱。整体来看，该行信贷业务和投资业务受市场利率波动影响较大，面临一定的市场风险管理压力。

图表 10 禾城农商行流动性指标（单位：%）



资料来源：禾城农商行提供，东方金诚整理

综上所述，受当地部分批发零售企业经营承压影响，禾城农商行不良贷款新增压力较大，但得益于较大的不良贷款处置力度，该行资产质量维持在较好水平，且拨备计提充足。该行负债稳定性和资产变现能力较强，流动性风险较小，但随着该行利率债等利率敏感性资产规模增加，预计未来该行将面临一定的市场风险管理压力。

财务状况

禾城农商行提供了 2022 年~2024 年经审计的财务报告和 2025 年 6 月末未经审计的财务报表，其中 2022 年~2024 年审计意见均为标准无保留意见。

收入与盈利能力

受同业竞争加剧、LPR 利率下调等因素影响，禾城农商行净息差持续收窄，营业收入波动较大，预计未来拨备计提将对利润形成挤占，盈利增长承压

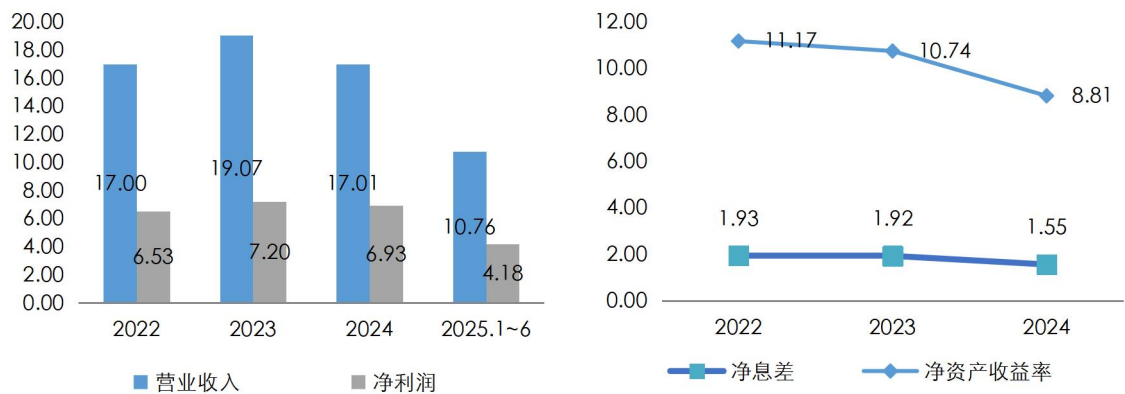
禾城农商行营业收入主要来源于存贷款利息净收入和资金业务收入。LPR 利率下调以及减费让利政策引导下，该行多次下调贷款利率，但由于同业竞争加剧和定期储蓄存款持续增长导致付息成本增加，该行净息差持续收窄。2024 年，该行净息差为 1.55%，较 2023 年收窄 0.37 个百分点。受净息差收窄影响，该行营业收入增长较为乏力，同期实现营业收入 17.01 亿元，较上年下降 10.77%。

该行营业支出主要为业务及管理费和信用（资产）减值损失。2022~2024 年，该行成本

收入比维持在 30%左右，成本管控能力较好。2024 年该行计提信用（资产）减值损失 2.47 亿元，同比下降 37.78%，主要系贷款增速放缓下计提减值减少，叠加其他债权投资减值准备转回所致。综合因素影响下，2024 年该行实现净利润 6.93 亿元，同比下降 3.73%，净资产收益率同比下降 1.93 个百分点至 8.81%。

伴随 LPR 利率下调、减费让利政策的持续推进，2025 年上半年该行净息差收窄至 1.37%。考虑到该行面临一定的信贷资产质量下行压力，拨备计提将对利润形成挤占，预计未来该行盈利增长将承压。

图表 11 禾城农商行收入与盈利统计（单位：亿元、%）



资料来源：禾城农商行提供，东方金诚整理

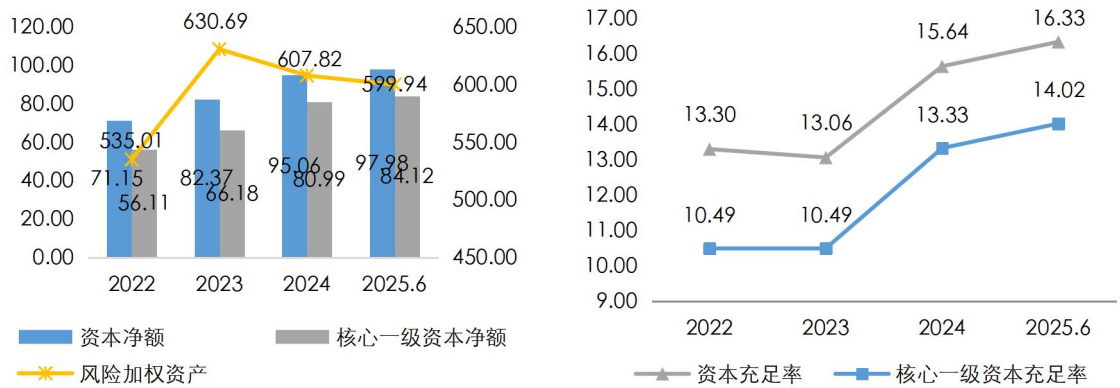
资本充足性

得益于利润积累和其他综合收益的提升，禾城农商行资本实力持续增强，资本质量较高，该行对风险资产增速控制较好，资本充足性处于较好水平

该行资本结构主要由核心一级资本构成，质量较高。受益于持续的利润积累以及市场利率下行背景下计入其他综合收益的债务工具投资公允价值大幅上升，2024 年末禾城农商行资本净额较年初增长 15.41%至 95.06 亿元。同时，该行国债、地方政府债等低风险权重资产的增加，使得该行资本净额增速明显快于风险加权资产，资本充足率持续提升。截至 2025 年 6 月末，该行资本充足率和核心一级资本充足率分别为 16.33%和 14.02%，分别同比上升 0.69 和 0.70 个百分点，资本充足率处于较好水平。东方金诚关注到，该行于 2025 年 7 月赎回 7.00 亿元二级资本债¹²，预计未来该行资本净额和资本充足率将有所降低。

¹² 根据《2020 年浙江禾城农村商业银行股份有限公司二级资本债券（第一期）发行人赎回选择权行使公告》，该行赎回“20 禾城农商二级 01”面额 7 亿元，行权日 2025 年 7 月 9 日。

图表 12 禾城农商行资本充足情况（单位：亿元、%）



资料来源：禾城农商行提供，东方金诚整理

综合评价

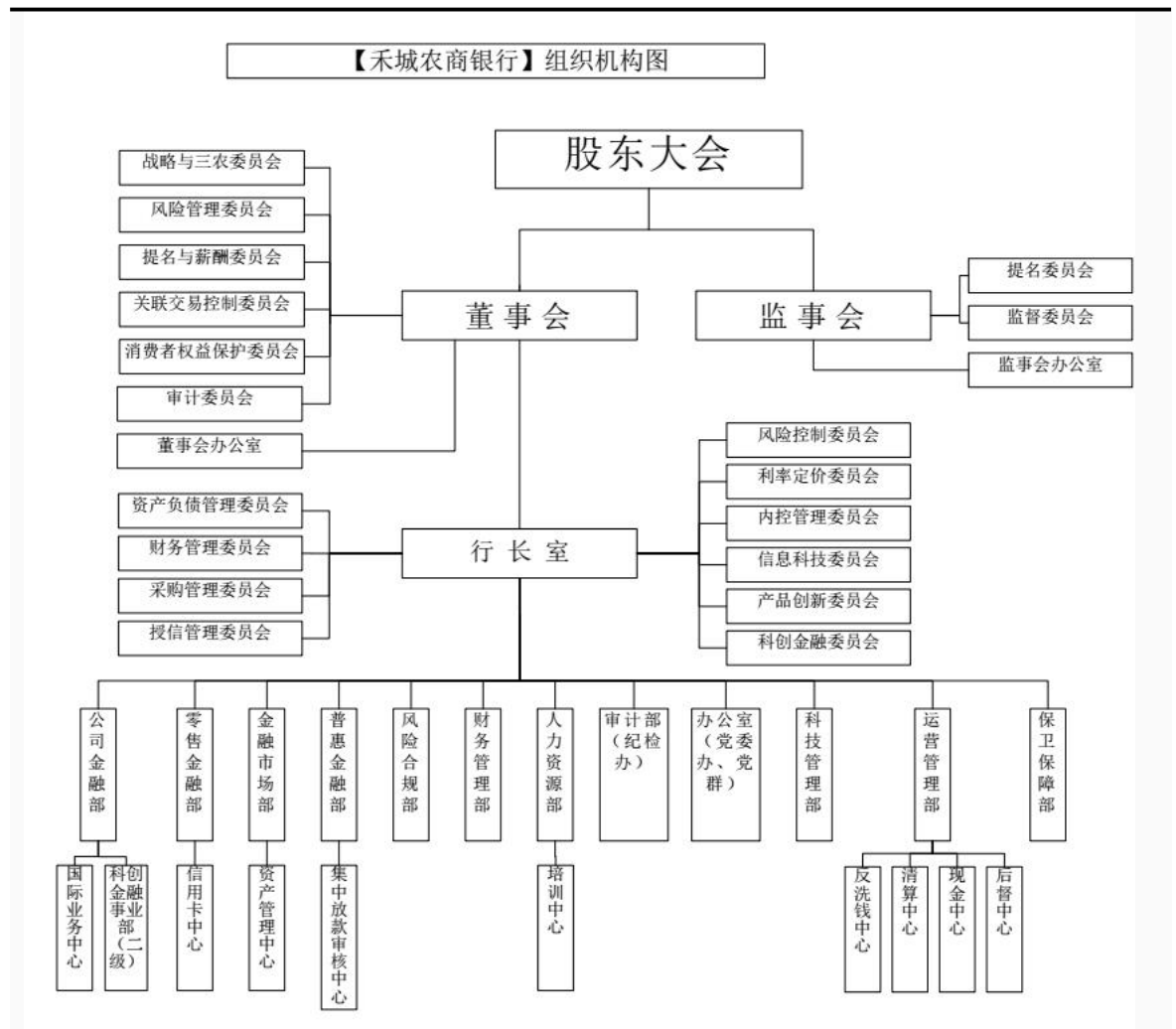
禾城农商行所在的嘉兴市工业基础良好，民营经济活跃，经济财政实力很强，为该行业发展提供了较好的外部环境；凭借广泛的网点分布和良好的客户基础，该行区域存贷款市场份额排名稳定在第2位和第3位，区域竞争优势很强；该行通过多种手段加大对存量不良贷款的化解力度，资产质量维持在较好水平，拨备计提保持在充足水平；该行投资标的以利率债和浙江省内城投债为主，投资业务收入为营业收入提供良好支撑作用，投资风格稳健。

同时，东方金诚也关注到，该行贷款主要投向纺织业、金属制品业、橡胶和塑料制品业等制造业和批发零售业，行业集中度处于较高水平；该行投资资产及中长期贷款利率定价受市场利率波动影响较大，面临一定的市场风险管理压力；受同业竞争加剧、LPR 利率下调影响，该行净息差持续收窄，拨备计提对利润形成挤占，盈利增长承压。

综合分析，东方金诚评定浙江禾城农村商业银行股份有限公司主体信用等级¹³为 AA+，评级展望为稳定。

¹³ 本次主体评级信息的有效期限列示于信用等级通知书，有效期满后自动失效，请报告使用者仅参考处于有效期内的主体评级信息。

附件一：截至 2025 年 7 月末禾城农商行组织架构图



附件二：禾城农商行主要财务及监管指标

项目（单位：亿元、%）	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 6 月
资产质量与拨备情况				
资产总额	778.59	884.96	962.07	972.38
发放贷款及垫款	455.15	511.70	527.27	532.29
不良贷款率	0.98	0.90	0.99	0.96
关注类贷款占比	1.19	1.43	1.50	1.82
贷款拨备率	3.52	3.34	3.01	3.02
拨备覆盖率	359.61	369.98	302.99	313.82
经营效率与盈利能力				
营业收入	17.00	19.07	17.01	10.76
营业支出	8.36	9.80	8.52	5.75
其中：业务及管理费	6.20	5.71	5.90	2.49
信用（资产）减值损失	2.06	3.97	2.47	3.12
净利润	6.53	7.20	6.93	4.18
净息差	1.93	1.92	1.55	1.37
总资产收益率	0.87	0.87	0.75	-
净资产收益率	11.17	10.74	8.81	-
负债与流动性				
负债总额	717.13	812.45	877.33	884.48
吸收存款	660.11	762.77	847.86	854.22
流动性比例	86.33	105.49	133.66	157.64
流动性缺口率	41.47	28.82	41.67	60.70
核心负债依存度	73.87	80.90	80.72	86.38
资本充足性				
所有者权益	61.47	72.51	84.73	87.90
资本充足率	13.30	13.06	15.64	16.33
一级资本充足率	10.49	10.49	13.33	14.02
核心一级资本充足率	10.49	10.49	13.33	14.02

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（一般准备+专项准备+特种准备）/客户贷款及垫款总额×100%
拨备覆盖率	贷款减值准备余额（一般准备+专项准备+特种准备）/不良贷款余额（次级贷款余额+可疑贷款余额+损失贷款余额）×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%
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
净资产收益率	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
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%

附件四：企业主体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，东方金诚将在浙江禾城农村商业银行股份有限公司（以下简称为“受评主体”）主体信用等级有效期内，持续关注与受评主体相关的、可能影响其信用等级的重大事项，并在东方金诚认为可能存在对受评主体信用等级产生重大影响的事项时启动跟踪评级。东方金诚在信用等级有效期满后不再承担对浙江禾城农村商业银行股份有限公司主体的跟踪评级义务。

在主体信用等级有效期内发生可能影响受评主体信用评级的事项时，委托方或受评主体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，视情况出具跟踪评级结果。

如委托方或受评主体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将根据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
2025年9月15日