



吉林亿联银行股份有限公司 2025 年主体长期信用评级报告

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〔2025〕11438号

联合资信评估股份有限公司通过对吉林亿联银行股份有限公司的信用状况进行综合分析和评估，确定吉林亿联银行股份有限公司主体长期信用等级为AA，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年十一月二十六日



Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel): (010) 85679696 | 传真 (Fax): (010) 85679228 | 邮箱 (Email): jianhe@jhratings.com

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吉林亿联银行股份有限公司（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、该评级结果自 2025 年 11 月 26 日至 2026 年 11 月 25 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。

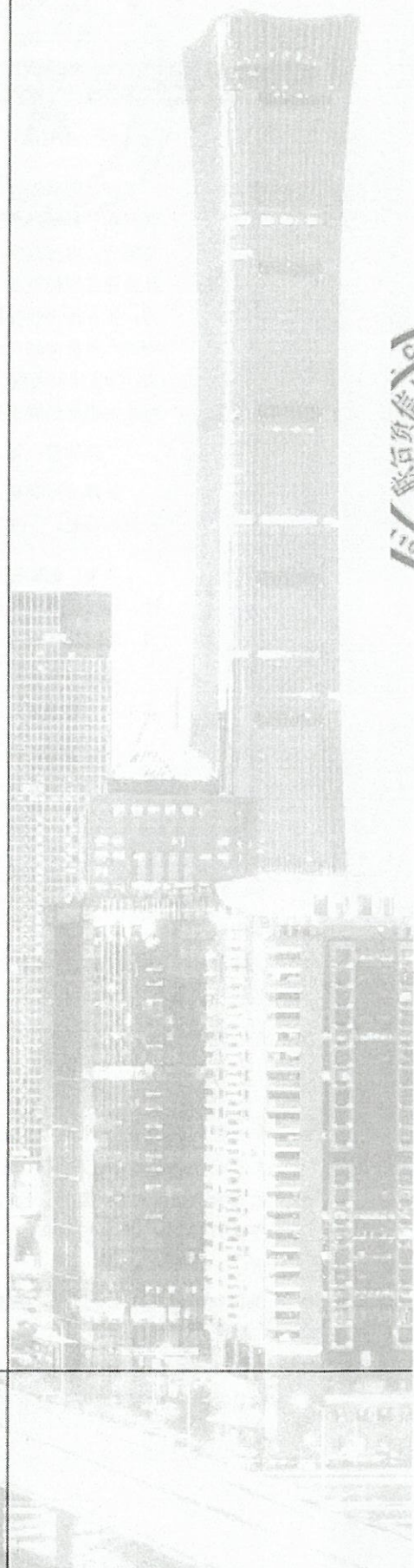
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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、未经联合资信事先书面同意，本评级报告及评级结论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。



吉林亿联银行股份有限公司

2025 年主体长期信用评级报告



评级时间

2025/11/26

评级观点

吉林亿联银行股份有限公司（以下简称“亿联银行”）为东北地区首家获批开业的民营银行，主要借助互联网媒介开展线上业务。管理与发展方面，亿联银行建立了较为完善的公司治理架构，各治理主体能够履行相关职责，内部控制能力持续提升。业务经营方面，亿联银行持续加强自营渠道建设、优化业务结构，但近年来存款业务规模波动较大且整体呈下降趋势，信贷业务规模持续下滑，主营业务均呈收缩状态且面临一定转型压力，业务稳定性有待增强。财务表现方面，2024 年以来，亿联银行关注类及不良贷款规模及占比有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力；核心负债稳定性较好但高比例定期存款对亿联银行负债端成本管控带来一定压力；拨备计提力度大幅提升对盈利实现产生较大负面影响，2024 年以来持续亏损，盈利能力弱且未来持续承压；持续亏损对亿联银行资本造成一定侵蚀，目前资本尚处于充足水平。

体调整：无。

外部支持调整：作为民营互联网银行，亿联银行部分股东在互联网金融领域具备较强的市场影响力，能够在资本补充、业务渠道及资源拓展等方面为亿联银行提供一定帮助，使用股东支持因素上调 1 个子级。

评级展望

未来，亿联银行将继续践行“微存、易贷”普惠金融理念，服务小微、三农等普惠客群，提升自营业务占比，同时提升风控能力，优化资产质量。另一方面，亿联银行面临一定存贷款业务转型及信贷资产质量下行压力，同时持续亏损，需关注未来主营业务发展、信贷资产质量及盈利水平变动情况。

可能引致评级上调的敏感性因素：宏观经济环境显著改善；通过吸收合并或兼并重组等方式导致市场地位和竞争力显著提升；资产质量明显改善；资本实力明显增强等。

可能引致评级下调的敏感性因素：宏观经济环境恶化；外部支持意愿下降；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

- 贷款行业及客户集中度不高，分散性较好。亿联银行贷款主要为个人消费类贷款和小微贷款，投放行业较为分散，贷款客户集中度不高。
- 资本尚处于充足水平。近年来公司资本充足水平持续回升，资本尚处于充足水平。
- 股东在资本补充、渠道及资源等方面能够提供一定帮助。作为民营互联网银行，亿联银行部分股东在互联网金融领域具备较强的市场影响力，能够在资本补充、业务渠道及资源等方面为其带来一定的帮助。

关注

- 存贷款业务规模持续收缩且均面临一定转型压力，业务稳定性有待增强。2024 年以来，亿联银行存贷款业务规模大幅下降，主营业务呈收缩状态且面临一定转型压力，业务稳定性有待增强。
- 信贷资产质量面临一定下行压力。2024 年以来，亿联银行部分信贷类客户偿债能力有所下滑，同时部分将房产抵押作为反担保措施的保证类业务涉及的担保公司未履行代偿义务，关注类及不良贷款规模及占比有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力。
- 盈利水平弱。2024 年以来，拨备计提对盈利实现产生较大负面影响，亿联银行呈持续亏损状态，盈利能力弱且未来盈利实现持续承压。
- 外部环境变化其业务拓展及风险管理的影响需保持关注。亿联银行客户以个人客户及小微企业为主，抗风险能力相对较弱，在复杂多变的外部环境影响下，其信用水平的下降或对亿联银行的业务发展及风险管理带来一定压力。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208				
评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208				
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	C	经营环境	宏观和区域风险	2
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	4
			业务经营分析	4
			风险管理水平	4
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	2
			盈利能力	7
		流动性		
指示评级				aa ⁺
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁺
外部支持调整因素：股东支持				+1
评级结果				AA
个体信用状况变动说明：无。				
外部支持变动说明：无。				
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。				

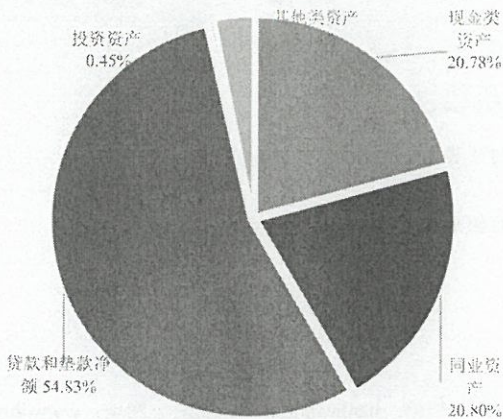
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
资产总额（亿元）	536.45	517.75	408.22	294.86
股东权益（亿元）	33.11	34.51	28.56	24.41
不良贷款率（%）	1.61	1.61	2.77	2.73
拨备覆盖率（%）	161.78	170.53	153.02	165.78
贷款拨备率（%）	2.61	2.75	4.24	4.53
流动性比例（%）	86.22	102.01	126.45	216.97
股东权益/资产总额（%）	6.17	6.67	7.00	8.28
资本充足率（%）	11.34	12.39	13.19	13.95
一级资本充足率（%）	10.19	11.24	12.07	12.85
核心一级资本充足率（%）	10.19	11.24	12.07	12.85

项 目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 1—6 月
营业收入（亿元）	10.83	10.65	10.91	2.61
拨备前利润总额（亿元）	6.16	5.54	6.26	1.02
净利润（亿元）	0.96	1.40	-5.90	-4.17
净息差（%）	2.03	1.72	2.18	--
成本收入比（%）	40.51	44.85	40.54	--
拨备前资产收益率（%）	1.08	1.05	1.35	--
平均资产收益率（%）	0.17	0.27	--	--
加权平均净资产收益率（%）	2.94	4.15	--	--

注：2025 年上半年财务数据未经审计
资料来源：联合资信根据亿联银行年度报告及提供资料整理

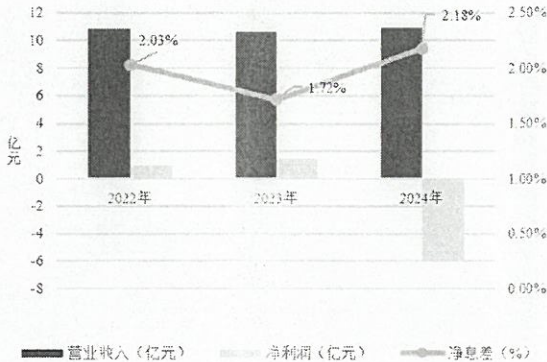
2025 年 6 月末亿联银行资产构成



亿联银行资产质量情况



亿联银行盈利情况



主体评级历史

评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
AA	2021/02/05	秦永庆 梁新新	商业银行信用评级方法 V3.1.202011 商业银行信用评级模型（打分表）V3.1.202011	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询
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：谢冰姝 xiebs@lhratings.com

项目组成员：周雅琦 zhouyq@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、主体概况

吉林亿联银行股份有限公司（以下简称“亿联银行”）是东北地区首家获批开业的民营银行，由中发金控投资管理有限公司（以下简称“中发金控”）、吉林三快科技有限公司（以下简称“吉林三快”）等民营企业联合发起设立，成立时间为2017年5月，初始注册资本20.00亿元。2020年12月，亿联银行股东对其进行同比例增资10.00亿元，全部计入实收资本。2024年11月，中发金控更名为吉林晟卓投资有限公司（以下简称“吉林晟卓”）。截至2025年6月末，亿联银行实收资本为30.00亿元，股东持股情况见图1。

图表1·2025年6月末股东持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	吉林晟卓投资有限公司	30.00%
2	吉林三快科技有限公司	28.50%
3	吉林省华阳集团有限公司	9.90%
4	双辽市鸣鑫商务有限责任公司	9.80%
5	长春市博易博科贸有限公司	9.80%
6	斯迈特投资有限责任公司	9.70%
7	吉林市伊利房地产开发经营有限责任公司	2.30%
合计		100.00%

资料来源：联合资信根据亿联银行提供资料整理

亿联银行经营范围：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；办理票据承兑与贴现；发行金融债券；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；买卖、代理买卖外汇；从事银行卡业务；提供信用证服务及担保；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。亿联银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至2025年6月末，亿联银行未设置分支机构，设有消费金融部、金融市场部、小微金融部、财富管理部、风险运营部、风险管理部、科技管理部、软件开发中心（北京）、财务企划部、法律合规部等部门。

亿联银行注册地址：吉林省长春市人民大街10606号；法定代表人：蒋永军。

二、宏观经济和政策环境分析

2025年前三季度，宏观政策呈现多维度协同发力特征，货币政策保持适度宽松精准发力，财政政策提质加力保障重点，纵深推进统一大市场建设，强化险资长周期考核，依法治理“内卷式”竞争，推动金融资源支持新型工业化发展，贷款贴息助力服务业发展，加快筑牢“人工智能+”竞争基石，服务消费提质惠民，共同构筑了经济回升向好的政策支撑体系。

2025年前三季度，经济在政策发力与新质生产力推动下总体平稳，但面临内需走弱、外部环境复杂严峻的挑战。当前经济运行呈现结构化特征：供给强于需求，价格仍然偏弱，但“反内卷”政策下通胀已出现改善。宏观杠杆率被动上升，信用总量增长呈现出“政府加杠杆托底、企业居民需求偏弱”的格局。工业企业利润在低基数、费用压降与非经常性损益的支撑下转为正增长，但改善基础尚不牢固。信用质量总体稳定，三季度以来高低等级利差走势出现分化。

下阶段，宏观政策将紧盯全年经济增长目标，持续推进扩内需、稳增长工作，采取多种举措稳外贸。在已出台政策的持续托举下，完成全年增长目标压力较小。新型政策性金融工具等资金落地有望支撑基建，但消费与地产政策效果仍需观察，出口受前期透支与高基数影响承压，CPI或保持低位震荡，PPI降幅有望继续收窄。

完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察（2025年前三季度）》。

三、行业分析

2025年上半年，商业银行非信贷类资产增长较快，带动资产规模增速提升，信贷资源持续向国民经济重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，“五篇大文章”相关领域贷款增量占比约70%，信贷结构逐步优化，金融服务质效进一步提升。截至2025年6月末，我国商业银行资产总额402.9万亿元，同比增长8.9%，增速较上年提升1.6个百分点。资产质量方面，2025年上半年，商业银行

房地产及涉政领域贷款在政策呵护下整体资产质量表现相对平稳，同时得益于风险处置力度加大，商业银行不良贷款率和关注类贷款占比均有下降，资产质量稳中向好，2025年6月末不良贷款率和关注类贷款占比分别为1.49%和2.17%，拨备覆盖率较上年末提升至211.97%，安全垫有所增厚，行业整体风险抵补能力较强；但仍需关注零售贷款风险以及弱区域中小银行资产质量下行压力。负债及流动性方面，商业银行对公存款增速修复，同时储蓄存款稳定增长，整体流动性保持合理充裕，需关注信贷资产质量变化以及非标资产压降对流动性管理带来的挑战。盈利方面，2025年上半年商业银行净息差为1.42%，净息差降幅收窄，利息净收入和非息收入增速普遍改善，但信用成本增加导致净利润同比下降，未来随着存款到期重定价及存款活化带来负债成本下降，净息差降幅或将进一步趋缓。资本充足性方面，商业银行资本充足性指标小幅下降，但仍具有充足的安全边际，2025年6月末商业银行资本充足率为15.58%；随着财政注资落地，国有行资本充足水平提升，仍需关注部分资产质量及盈利表现较弱的中小银行面临的资本补充压力。

未来，随着各项政策的逐步落实、政策性金融工具持续落地以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，盈利水平有望企稳回升，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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《2025年半年度商业银行行业分析》。

2025年上半年，我国民营银行资产规模和经营业绩仍呈现两级分化；资产质量面临下行压力，不良贷款率上升且高于商业银行平均水平；净息差仍处于高位，但整体盈利能力弱化；资本充足性指标有所下降，在外部资本补充渠道受阻以及资本内生能力被削弱的背景下，面临资本补充压力。截至2025年6月末，民营银行不良贷款率为1.75%，拨备覆盖率为224.27%，资本充足率为12.04%。2025年上半年，民营银行实现净利润104.93亿元，净息差为3.91%，资产利润率为0.96%。从股东背景来看，民营银行大股东主要为互联网巨头和区域内知名传统企业，股东背景的差异化深刻影响其发展路径。2025年以来，部分民营股东经营风险持续暴露，对民营银行业务发展及内控管理带来较大挑战；同时国资入股民营银行事件增加，民营银行的股东类型趋于多元化。从监管政策来看，监管政策对民营银行互联网存贷款业务规范提出更高要求，民营银行业务规范逐步提升的同时，面临一定转型压力。展望未来，民营银行两级分化趋势仍将存在，资本约束仍将在一定程度上限制其业务扩张，民营银行将进一步探索资产证券化等融资工具，同时引入国资或将成为民营银行的突围路径。此外，在利率市场化及同业竞争加剧背景下，“高息揽储—高息放贷”模式或将难以为继，客群下沉带来的风险敞口或将加速暴露，加快经营模式转型及提升自主风控能力的重要性凸显。另一方面，作为我国商业银行体系多元化发展的重要载体，随着数字化转型和金融科技深度融合，民营银行将在普惠金融、科技金融等领域发挥差异化竞争优势，同时监管政策对于民营银行业务经营的持续规范将增强其发展韧性，民营银行未来或将通过差异化竞争突破发展瓶颈，实现可持续发展。完整版行业分析详见《2025年半年度民营银行行业分析》。

四、管理与发展

亿联银行建立了较为完善的公司治理架构，各治理主体能够有效履行相关职责并相互制衡，内控水平逐步提升，不存在股权对外质押与关联授信情况；亿联银行风险管理水平持续提升，发展战略较为明确。

亿联银行成立于2017年5月，由中发金控和吉林三快等民营企业发起设立，是东北地区首家获批开业的民营银行，也是全国第四家获准开展线上业务的民营银行。截至2025年6月末，亿联银行共有7家股东，均为吉林省内民营企业；亿联银行股权不存在对外质押或冻结情形。

亿联银行根据相关法律法规的要求，建立了由股东大会、董事会、监事会及经营管理层构成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相应的工作制度和议事规则。股东大会是亿联银行的最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会；截至2025年6月末，亿联银行董事会有16名董事，其中执行董事2名、非执行董事9名、独立董事5名；吉林晟卓提名董事4名，吉林三快提名董事3名，吉林省华阳集团有限公司、长春市博易博科贸有限公司、斯迈特投资有限责任公司各提名董事1名。亿联银行经营管理层下设信息科技管理、业务连续性、风险控制、授信审批、资产负债、产品创新管理与招标采购7个专项委员会。近年来，亿联银行经营管理层成员按照公司章程和相关制度要求组织开展各项经营管理活动。内部控制方面，亿联银行实行一级法人、分级经营的管理体制，按照全面性、审慎性、制衡性等原则建立了由董事会、监事会、经营管理层、各专业委员会、内控管理职能部门、内部审计部门以及其它各级部门共同参与、职责明确的内部控制治理架构；近年来，亿联银行持续开展内部控制监督检查并按年度开展内部控制评价工作，同时积极开展内控合规及案防警示教育培训，结合员工异常行为排查夯实全行内控合规防线，内控水平逐步提升。亿联银行董事长戴浩先生，兼任合众人寿保险股份有限公司董事长，曾任哈尔滨市工商局公务员，合众资产管理股份有限公司董事长。2024年7月，亿联银行行长王玉海先生到龄退休；2024年9月，经国家金融监督管理总局吉林监管局核准，蒋永军先生任亿联银行行长一职。蒋永军先生曾任深圳发展银行信用卡中心执行副总裁、总经理、党总支部书记，平安银行信用

卡中心副总裁、党委副书记、纪委书记、党委书记。

亿联银行关联交易以向关联方支持平台服务费、租赁费为主，无授信类关联交易。截至 2025 年 6 月末，亿联银行提供服务类关联交易余额 0.38 亿元。

风险管理方面，亿联银行坚持“稳中求进，审慎经营”的风险偏好理念，持续完善覆盖全业务、全流程的风险管理体系，落实董事会、监事会、高级管理层以及风险管理三道防线的主体责任，深耕科技金融、普惠金融数字化风控技术，调整资产负债结构，合理平衡风险与收益，优化贷后管理模式，综合提升风险处置化解成效，确保全行各项业务稳健发展。信用风险方面，亿联银行建立了涵盖零售业务、公司业务、同业业务和投资业务的准入管理，贷前、贷中和贷后各个环节的信用风险政策与管理机制，建立了相应的信息系统及数据管理系统，支撑信用风险管理工作的开展。近年来，亿联银行持续加大模型能力建设，推进模型监控线上平台使用深度及监控效率，提升智能化风险管控水平；同时通过综合使用内外部数据规则加强贷前授信管控，增加对三方数据源的引入，提升贷前审批策略精准度，加强贷款全流程定期监控及分析，加强关键核心指标监控，定期对资产质量表现进行分析；根据市场环境及客群特征的变化，对消费金融市场信贷策略进行全面梳理，引入有效外部数据源评估客户涉诈风险，及时拦截欺诈高风险客户，强化反欺诈管理。2025 年，亿联银行对保证类贷款业务开展了贷前审核及贷后管理优化工作：在贷前准入阶段，要求对担保公司开展穿透管理及授信核实工作，穿透担保业务底层在担资产风险状况，关注底层资产的集中度、风险特征、风险表现滞后性等；在授信审查过程中开展针对担保公司高流动性资产核实工作，通过高流动性资产的核实判断其承保能力；贷后管理方面，加大了对风险表现的变动趋势、代偿情况变动趋势的关注力度，优化了担保公司贷后管理报告等相关内容。流动性风险方面，亿联银行制定了风险管理制度和流程，明确董事会、监事会、经管层和职能部门的主体责任，同时加强对科技手段的运用，不断优化预警机制，提高风险识别和预警能力，充分评估内外部风险情景，定期开展风险压力测试，保证流动性状况处于安全区域。市场风险方面，亿联银行持续开展市场风险的识别、评估、报告管理，同时强化交易行为监控、实施限额管理，亿联银行秉持审慎的投资策略，投资资产持有目的为保障安全性和流动性并兼顾投资收益，未开展外汇、股票、期货期权等交易类业务，不以短期持有投机套利和对冲为目的，承担与自身资本实力相匹配的市场风险。操作风险方面，亿联银行通过运用操作风险与控制自评估、操作风险关键指标监测等管理工具，持续提升操作风险管理能力和有效性。

发展战略方面，亿联银行秉承“打造特色鲜明、行稳致远的一流数字银行”的战略愿景，积极践行“微存、易贷”普惠金融理念，着力于服务实体经济，服务小微、三农等普惠客群；推进消费金融自营业务发展，依托多渠道、多场景构建精品小微业务结构，提升小微业务价值贡献，全面提升服务实体经济能力；通过构建核心风控能力及客户运营能力，强化风险化解及风险防范能力，筑牢科技、运营、合规等保障能力，确保经营目标顺利达成，提升行业竞争力与客户价值；积极探索绿色金融、养老金融、科技金融业务。加强数字化建设，推进数字金融服务迈上新台阶，做好五篇大文章。

五、经营分析

亿联银行作为东北地区首家获批开业的民营银行，主要借助互联网媒介开展线上业务；近年来，亿联银行存款业务规模波动较大，整体呈下降趋势；受市场需求弱化、同业竞争加剧及风险控制等因素影响，信贷业务规模持续下滑；2025 年以来投资资产规模大幅压降且全部为底层为利率债的资产管理计划及基金产品；主营业务均呈收缩状态且面临一定转型压力，业务稳定性有待增强，需关注相关业务未来规模及结构变动情况。

亿联银行是东北地区首家获批开业的民营银行，也是全国第四家正式获批线上信贷业务的互联网银行。亿联银行以“数字银行，智慧生活”为战略定位，以“微存、易贷、智能理财、智能账户、智能连接”为产品定位，践行普惠金融理念，依托大数据、云计算、人工智能等科技创新手段，提高金融服务覆盖率。目前亿联银行无线下营业网点，主营业务主要通过互联网渠道开展。

图表 2· 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末	2023 年末	2024 年末
客户存款										
公司存款	28.62	43.34	27.62	22.23	9.42	13.31	9.95	10.00	51.42	-36.27
储蓄存款	237.85	265.06	241.54	199.83	78.25	81.39	86.98	89.91	11.44	-8.87
其他存款	37.49	17.27	8.55	0.20	12.33	5.30	3.08	0.09	-53.93	-50.49
合计	303.96	325.67	277.71	222.26	100.00	100.00	100.00	100.00	7.14	-14.73

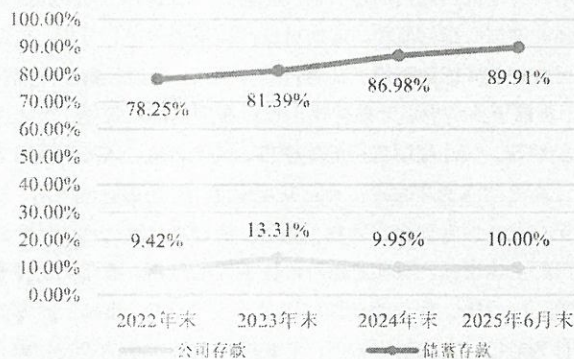
贷款及垫款

公司贷款	18.91	15.60	8.46	6.29	5.05	4.64	3.48	3.73	-17.51	-45.77
个人贷款	347.84	316.37	225.94	162.19	92.86	94.15	92.81	96.27	-9.05	-28.58
票据贴现	7.83	4.04	9.05	--	2.09	1.20	3.72	--	-48.33	124.01
合计	374.59	336.02	243.45	168.48	100.00	100.00	100.00	100.00	-10.30	-27.55

注：其他存款为保证金存款及临时存款，存款及贷款合计不含应计利息

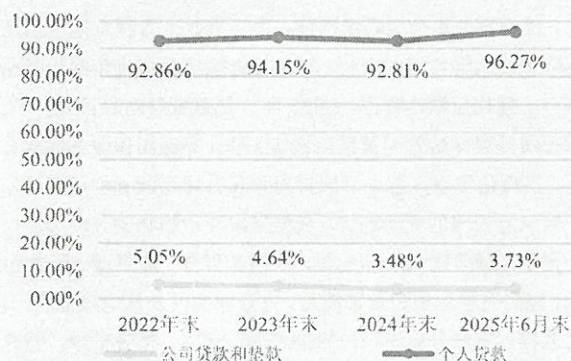
资料来源：联合资信根据亿联银行年度报告、监管报表及提供资料整理

图表 3 • 存款结构



资料来源：联合资信根据亿联银行审计报告、年度报告、监管报表及提供资料整理

图表 4 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据亿联银行审计报告、年度报告、监管报表及提供资料整理

1 存款业务

亿联银行存款以储蓄存款为主，对公存款占比低；受产品结构调整、同业竞争加剧等因素的影响，2024 年以来亿联银行存款业务规模持续下滑；2024 年以来存款付息水平大幅下降，但定期存款占存款总额的比重较高，仍需关注未来负债端成本管控情况。

亿联银行对公存款业务以满足中小微客户日常结算为发展策略，依托行内大数据及互联网技术优势，开拓业务合作场景，拓展平台合作上下游核心企业、平台中小商家线下对公存款，提升中小微客户服务体验。近年来，亿联银行对公存款业务规模波动较大，占存款总额的比重保持在较低水平。2022—2023 年，亿联银行对公存款业务规模保持较好增长；2024 年以来，亿联银行持续压降高成本负债并对中长期定期存款产品进行停售，受产品结构调整、企业留存资金减少等因素的影响，亿联银行对公存款规模大幅下降。从业务结构来看，亿联银行对公存款以一般性客户结算性存款为主，股东及关联方存款余额较小，同时活期存款占比高。截至 2024 年末，亿联银行对公存款余额 27.62 亿元，占贷款总额的 9.95%，其中关联方存款余额 5.60 亿元；活期存款余额 23.97 亿元，占对公存款的 86.78%。2024 年以来，亿联银行对公存款成本压降效果明显，2024 年公司存款付息成本率 0.67%，较年初下降 78BP。

亿联银行存款业务类别以储蓄存款为主。近年来，亿联银行持续开展自营转型工作，通过银行 APP、微信银行、小程序等开展业务，加强存款营销、提升服务能力和水平、挖掘客户资源，提高服务质量和效率，通过代发工资、结算业务等提升知名度，拓宽活期资金流量入口；同时，2023 年亿联银行上线了大额存单产品，产品体系得到进一步丰富。2023 年，得益于大额存单产品的发售及存款营销活动力度较大，年末存款规模保持较好增长态势；2024 年以来，亿联银行在流动性稳定的前提下持续推进存款业务优化调整，通过对高息存款产品、1 年期以上产品逐步停售，持续压降负债端成本，受高息存款产品集中到期不再续存、同业竞争加剧等因素的影响，亿联银行储蓄存款规模有所下滑。自 2020 年起，亿联银行对通过第三方互联网平台吸收的个人存款产品进行了停售，上述业务规模余额较小且处于逐年下降状态。截至 2024 年末，亿联银行储蓄存款余额 241.54 亿元，其中通过第三方互联网平台吸收的个人存款余额为 16.69 亿元；个人定期存款余额 233.77 亿元，占储蓄存款的 96.78%。从定价水平来看，2024 年亿联银行储蓄存款付息成本率较年初下降 107BP 至 3.09%，负债端成本得到大幅压降，但目前高比例定期存款仍对负债端成本管控形成一定压力，需关注未来储蓄存款业务结构调整情况。

2025 年以来，受产品结构调整及同业竞争加剧等因素影响，亿联银行对公及储蓄存款业务规模均较上年末持续下降，存款定价也处于下行状态，通过第三方互联网平台吸收的个人存款余额已压降至较低水平。截至 2025 年 6 月末，亿联银行存款余额 222.26 亿元，较上年末下降 19.97%，其中通过第三方互联网平台吸收的个人存款余额下降至 1.82 亿元；公司存款付息成本率下降至 0.53%，储蓄存款付息成本率下降至 2.31%。

2 贷款业务

2024 年以来，受市场需求弱化、同业竞争加剧及风险控制等因素影响，亿联银行消费及普惠小微贷款投放力度均有所下降，个人贷款规模持续下滑；公司贷款主要为之前年度开展的线下业务，业务规模较小且呈逐年下降状态；随着助贷业务监管进一步趋严，亿联银行未来贷款业务面临一定转型压力，需关注未来信贷业务变动情况。

亿联银行信贷业务主要分为消费金融和小微金融两个板块。自成立以来，亿联银行不断丰富产品服务体系，完善系统功能建设，助力业务开展，以业务场景为依托，以资金监管清结算分账体系为基础的服务体系对外输出，推进系统功能的不断强化，支撑业务持续发展。亿联银行先后推出了亿联易贷、生意贷、亿农贷、亿税贷等纯线上贷款产品，为个人消费、个人生产经营、农户及小微企业提供更高效、智能的金融服务和解决方案。2024 年以来，亿联银行持续开展信贷业务结构调整，压降风险及投诉率偏高的腰部助贷合作机构的业务规模，将资源向头部平台倾斜，并建立合作平台“白名单”机制；同时客群方向由较高定价、较高风险客群逐步向低定价、低风险客群转型。

消费金融方面，亿联银行消费金融全部为线上业务。近年来亿联银行稳步推进线上消费金融业务发展，完善线上消费信贷产品全流程，提升客户服务能力。亿联银行消费金融业务立足“亿联易贷”和“亿贷”两大消费金融产品。在依法合规的前提下，亿联银行推广“亿联易贷”线上消费贷款业务，通过与外部流量平台合作进行获客，并通过与融资担保公司合作进行风险分散，目前合作平台主要为乐信、360、平安普惠等渠道，合作的融资性担保公司主要为民营担保公司。另一方面，亿联银行聚焦自营业务能力建设，通过拓展获客渠道、创新业务模式打造“亿贷”自营品牌，通过自营产品全流程埋点及页面优化提升客户服务水平和自营业务运营能力；亿联银行自营业务包含自主获客、引流获客等模式，其中引流获客为通过流量平台进行客户引流，行内进行自主风控、风险自担。近年来，亿联银行持续开展信贷业务转型工作，加大自营业务拓展力度，但目前自营业务规模较小，截至 2024 年末自营消费贷款占消费贷款的 5% 左右，合作平台主要为美团、度小满、字节等头部平台。受外部经济环境影响，消费贷款市场需求弱化，加之同业竞争加剧及合作平台优化，近年来亿联银行消费贷款规模持续下降，消费贷款加权平均利率逐年下降。亿联银行投放的消费贷款户均在 7000—10000 元左右，期限集中于 4—7 个月。2022—2024 年，亿联银行消费贷款余额分别为 237.00 亿元、195.58 亿元和 174.61 亿元，加权平均利率分别为 9.90%、9.69% 和 7.20%。

小微金融方面，亿联银行围绕小微企业主、个体工商户、农户、其他个人经营者等小微经营主体的融资需求，根据小微客群特点及经营需要，打造“亿农贷”“生意贷”“亿微贷”“亿企贷”等多款小微金融产品，解决小微主体融资难、成本高的问题。亿联银行小微业务以线上个人经营类贷款为主，其中涉及担保公司固收类业务占比约为 55%，合作的融资性担保公司主要为民营担保公司，剩余业务为风险自担类自营业务；亿联银行小微金融业务合作平台为美团、资金、京东、百度、平安等。2022—2023 年，亿联银行持续加大小微贷款投放，普惠小微贷款规模持续增长；2024 年以来，处于风险控制考量，亿联银行持续对合作平台进行优化并压缩小微普惠信贷业务投放力度，普惠小微贷款规模大幅收缩。亿联银行普惠小微贷款户均在 20 万元左右，期限集中于 2 年内。2022—2024 年，亿联银行普惠小微贷款余额分别为 107.67 亿元、120.43 亿元和 49.01 亿元，加权平均利率分别为 11.42%、10.79% 和 11.14%，2024 年由于自营产品占比有所提升，普惠小微贷款加权平均利率有所上升。

亿联银行公司贷款主要为之前年度开展的线下业务，自 2021 年起亿联银行逐步压降线下贷款业务规模，公司信贷业务已停止新增授信，近年来公司贷款业务规模较小且呈逐年下降状态。亿联银行公司贷款客户以省内中小微客户为主，主要涉及信息传输、软件和技术服务业、制造业、建筑业、批发零售业等行业。截至 2024 年末，亿联银行公司贷款余额 8.46 亿元，占贷款总额的 3.48%。

2025 年上半年，由于合作平台优化、市场需求下降及同业竞争压力加大等因素的影响下，亿联银行消费贷款及普惠小微贷款余额均较上年末持续下降。截至 2025 年 6 月，亿联银行消费贷款余额 134.33 亿元，普惠小微贷款余额 26.88 亿元。

3 金融市场业务

亿联银行金融市场业务以保证全行流动性为前提，近年来相关业务规模及结构波动较大；2025 年以来，亿联银行同业业务转为资金净融出状态，投资资产规模大幅压降且全部为底层为利率债的资产管理计划及基金产品，需关注金融市场业务未来发展情况。

同业业务方面，亿联银行已具备中国人民银行银行间债券市场资格和全国同业拆借中心同业拆借资格，根据流动性及收益开展同业业务。2022—2023 年，由于信贷资产投放力度下降，亿联银行同业资产规模持续增加；2024 年由于负债端业务规模压缩，同业资产配置力度有所下降，主要为存放同业款项及拆出资金，交易对手主要为国有行及城农商行。亿联银行按照业务需求进行市场资金融入，由于客户存款规模能够满足资产端需求，2022—2024 年市场融入资金规模大幅收缩，主要为同业及其他金融机构存放款项及拆入资金。

2023 年，由于负债端规模提升及信贷资产投放压力加大，亿联银行加大了投资资产配置力度；2024 年，亿联银行负债端业务规模收缩叠加信贷投放力度的减弱，年末投资资产净额增幅不大。从投资资产结构来看，截至 2024 年末，亿联银行投资资产以高流动性和信用水平的利率债以及底层资产主要为利率债的基金、资产管理计划为主；由于可投资产品种较为单一，为获取较好投资收益，2023 年以来亿联银行加大了基金配置力度，全部为底层为利率债的债券型基金，另有少量企业债券，发行人均为吉林省内国有企业及城投企业。近年来，亿联银行投资收益规模持续提升，2022—2024 年，亿联银行分别实现债权投资利息收入 0.64 亿元、0.74 亿元和 0.76 亿元，分别实现其他债权投资利息收入 0.42 亿元、0.33 亿元和 0.10 亿元，实现投资收益 1.69 亿元、1.95 亿元和 1.80 亿元，实现公允价值变动损益-0.35 亿元、-0.02 亿元和 0.93 亿元。

2025 年以来，出于流动性管理的考虑，亿联银行加大了同业资产配置力度，由于市场融入资金力度大幅下降，同业业务转为资金净融出状态。投资业务方面，由于负债端业务规模的持续收缩，2025 年以来亿联银行大幅压缩投资资产配置规模，投资资产余额较小；截至 2025 年 6 月末，亿联银行投资资产余额 1.31 亿元，为底层为利率债的资产管理计划及基金产品。

图表 5 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
国债及政策性金融债	17.16	28.95	19.97	--	45.41	56.69	38.60	--
企业债券	2.58	0.53	0.51	--	6.82	1.03	0.99	--
资产管理计划	16.05	13.62	13.49	0.25	42.47	26.66	26.07	19.08
基金	2.00	7.96	17.76	1.05	5.29	15.60	34.32	80.92
其他	--	0.01	0.01	--	--	0.02	0.02	--
投资资产总额	37.79	51.07	51.75	1.31	100.00	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	0.54	0.67	0.60	0.01	--	--	--	--
减：投资类资产减值准备	0.01	0.01	--	--	--	--	--	--
投资资产净额	38.32	51.74	52.36	1.32	--	--	--	--

资料来源：联合资信根据亿联银行审计报告、监管报表及提供资料整理

六、财务分析

亿联银行提供了 2022—2024 年及 2025 年上半年财务报表，安永华明会计师事务所（特殊普通合伙）上海分所对 2022—2024 年财务报表进行了审计并均出具了标准无保留的审计意见；2025 年上半年财务报表未经审计。

1 资产质量

2022—2024 年，受业务结构调整、市场需求弱化、同业竞争加剧等因素的影响，亿联银行信贷投放力度持续收缩，资产总额呈逐年下滑状态，贷款及垫款为其最主要的资产类别但占比逐年下降，投资资产占比持续提升；2025 年以来，亿联银行资产规模进一步收缩，资产结构变动较大，贷款及垫款占比持续下降，投资资产规模大幅压缩至较低水平，现金类及同业资产占比大幅提升。

图表 6 • 资产结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	73.59	54.97	71.77	61.28	13.72	10.62	17.58	20.78	-25.30	30.56
同业资产	50.57	74.71	40.22	61.32	9.43	14.43	9.85	20.80	47.73	-46.16
贷款及垫款净额	367.04	328.69	234.18	161.67	68.42	63.49	57.37	54.83	-10.45	-28.75
投资资产	38.32	51.74	52.36	1.32	7.14	9.99	12.83	0.45	35.01	1.20
其他类资产	6.93	7.64	9.68	9.27	1.29	1.48	2.37	3.14	10.25	26.74
资产合计	536.45	517.75	408.22	294.86	100.00	100.00	100.00	100.00	-3.49	-21.15

资料来源：联合资信根据亿联银行审计报告及财务报表整理

(1) 贷款

亿联银行贷款主要为个人消费类贷款和小微贷款，投放行业较为分散，贷款客户集中度不高；2024 以来，亿联银行部分信贷类客户偿债能力有所下滑，同时部分将房产抵押作为反担保措施的保证类业务涉及的担保公司未履行代偿义务，关注类及不良贷款规模及占比有所上升，逾贷比超标，信贷资产质量面临一定下行压力。

近年来，受业务结构调整、市场需求弱化、同业竞争加剧等因素的影响，亿联银行信贷投放力度持续收缩，2025 年 6 月末贷款和垫款净额 161.67 亿元，占资产总额的比重为 54.83%。从贷款行业分布情况来看，亿联银行贷款以个人贷款为主，公司贷款占比低，贷款行业集中风险不显著。

贷款客户集中度方面，近年来，由于开展部分公司贷款业务，亿联银行贷款客户集中度有所上升。截至 2025 年 6 月末，亿联银行单一最大客户贷款集中度为 8.07%，单一最大集团客户授信集中度为 13.19%。大额风险暴露方面，截至 2025 年 6 月末，亿联银行大额风险暴露各项指标符合监管要求，客户集中风险整体可控。

从贷款风险缓释措施来看，亿联银行贷款主要由个人消费类及小微贷款构成，主要基于大数据进行客户信息采集和客户画像，部分贷款投放由担保公司进行担保，贷款以保证贷款为主。截至 2025 年 6 月末，亿联银行保证贷款余额 138.00 亿元，占贷款总额的 81.91%，信用贷款余额 29.07 亿元，占比为 17.25%，其余为抵质押贷款，抵押物主要为房产。

从五级分类划分标准来看，亿联银行将逾期 90 天以上贷款划入不良贷款，将已逾期且无担保公司担保贷款、逾期 7-90 天有担保公司担保的贷款划入关注类贷款统计范畴。2024 年，受外部环境影响，亿联银行部分小微企业主出现经营困难，偿债能力有所下滑；同时由于房产估值下降，部分将房产抵押作为反担保措施的保证类业务涉及的担保公司未履行代偿义务，亿联银行关注类贷款及不良贷款规模及占比大幅上升，信贷资产质量面临较大下行压力。2025 年以来，亿联银行已停放将房产抵押作为反担保措施的保证类业务，通过收紧风控政策、提升客户准入门槛并调整渠道合作规模等方式严控新增不良，并设立不良资产专项清收委员会专项组开展不良资产清收处置工作，同时得益于核销规模较大，亿联银行不良及关注类贷款规模均较上年末有所下降。截至 2025 年 6 月末，亿联银行不良贷款余额 4.60 亿元，其中个人经营性不良贷款 3.29 亿元，个人消费类不良贷款 0.19 亿元，其他主要为存量公司类贷款不良贷款；截至 2025 年 6 月末，亿联银行涉及将房产抵押作为反担保措施的保证类业务余额 7.56 亿元，其中关注类余额 3.48 亿元，不良类 1.84 亿元，未履行偿还责任的担保公司为广东南枫融资担保集团有限公司和江西华章汉辰融资担保集团股份有限公司。近年来，亿联银行主要通过清收及核销手段开展不良处置工作，由于信贷资产质量下滑，2024 年以来亿联银行加大了不良处置力度；2022—2024 年亿联银行核销规模分别为 6.18 亿元、6.32 亿元和 15.64 亿元，清收规模分别为 0.70 亿元、1.77 亿元和 1.66 亿元；2025 年上半年核销不良贷款 8.47 亿元，清收不良贷款 0.68 亿元。亿联银行重组及展期贷款整体规模较小，截至 2025 年 6 月末，亿联银行重组贷款余额 2.04 亿元，其中 0.90 亿元计入不良贷款统计范畴，1.14 亿元计入关注类；展期贷款 0.35 亿元，全部计入不良贷款。值得关注的是，由于部分对公贷款处于重组谈判过程中未纳入不良贷款统计范畴，2024 年以来亿联银行逾期 90 天以上贷款/不良贷款大幅超标，需关注上述指标压降情况。从拨备水平来看，近年来亿联银行贷款拨备水平有所波动但整体保持充足水平，由于核销贷款规模较大及贷款业务规模的收缩，2025 年 6 月末亿联银行拨备覆盖率有所回升。

图表 7 • 贷款质量

项目	金额（亿元）				占比（%）			
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
正常	363.65	323.55	225.26	156.59	97.08	96.29	92.53	92.95
关注	4.89	7.05	11.45	7.29	1.31	2.10	4.70	4.32
次级	0.96	1.98	3.60	3.02	0.26	0.59	1.48	1.79
可疑	2.49	2.78	2.24	0.46	0.66	0.83	0.92	0.27
损失	2.60	0.67	0.90	1.12	0.69	0.20	0.37	0.66
贷款合计	374.59	336.02	243.45	168.48	100.00	100.00	100.00	100.00
不良贷款	6.04	5.42	6.74	4.60	1.61	1.61	2.77	2.73
逾期贷款	9.17	9.33	15.99	9.67	2.45	2.78	6.57	5.74
拨备覆盖率	—	—	—	—	161.78	170.53	153.02	165.78
贷款拨备率	—	—	—	—	2.61	2.75	4.24	4.53
逾期 90 天以上贷款/不良	—	—	—	—	95.88	93.42	126.16	128.04

资料来源：联合资信根据亿联银行年度报告及监管报表整理

(2) 同业及投资类资产

亿联银行根据全行流动性需求及资金安排开展同业业务，同业业务出现违约但风险敞口较小，且减值计提充分；投资业务余额较小，投资资产无不良资产。

同业业务方面，亿联银行对同业交易对手进行分类管理，明确授权审批指引，并通过设定单笔规模上限或与净资产和一级资本净额的一定比例来控制业务集中风险。截至 2025 年 6 月末，亿联银行同业资产净额 61.32 亿元，主要为存放同业款项。亿联银行同业资产曾涉及两笔违约，融资方为两家非银金融机构客户，整体涉及金额较小；截至 2025 年 6 月末，上述违约资产剩余本金余额 0.94 亿元，计提减值准备 0.80 亿元。

亿联银行在保证全行流动性的前提下开展投资业务。截至 2025 年 6 月末，亿联银行投资资产余额较小，仅剩部分基金及资管计划产品，全部计入交易性金融资产科目。从投资资产质量来看，截至 2025 年 6 月末，亿联银行投资资产无不良资产。

2 负债结构及流动性

近年来，亿联银行负债规模持续下降；储蓄及定期存款占存款总额的比重高，核心负债稳定性较好，但高比例定期存款为亿联银行负债端成本管控带来一定压力；流动性指标保持在较好水平。

图表 8 • 负债结构

项目	金额（亿元）				占比（%）				较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	101.61	104.84	53.72	35.65	20.19	21.69	14.15	13.18	3.18	-48.76
客户存款	315.53	338.48	281.67	225.75	62.69	70.04	74.19	83.47	7.27	-16.78
其中：储蓄存款	237.85	265.06	241.54	199.83	47.25	54.85	63.62	73.89	11.44	-8.87
其他负债	86.20	39.92	44.27	9.05	17.13	8.26	11.66	3.35	-53.69	10.89
负债合计	503.34	483.24	379.66	270.45	100.00	100.00	100.00	100.00	-3.99	-21.43

资料来源：联合资信根据亿联银行年度报告、财务报表及监管报表整理

亿联银行按照业务需求进行市场资金融入，2024 年以来市场融入资金规模大幅收缩。截至 2025 年 6 月末，亿联银行市场融入资金余额 35.65 亿元，占负债总额的 13.18%；其中同业存放款项 26.46 亿元，拆入资金 7.60 亿元，应付债券余额 1.59 亿元，为应付同业存单。

客户存款是亿联银行最主要的负债来源。2023 年，得益于较大力度的存款营销，亿联银行存款规模保持较好增长态势；2024 年以来，由于产品结构调整、同业竞争加剧等因素的影响，亿联银行存款规模持续下降。从存款结构来看，截至 2025 年 6 月末，亿联银行储蓄存款占存款总额的 89.91%，定期存款占比 85.12%，核心负债稳定性较好，但高比例定期存款对亿联银行负债端成本管控带来一定压力。亿联银行其他类负债主要为清算资金往来和向中央银行借款，受清算资金往来规模波动影响，其他负债规模波动较大。

流动性水平方面，从短期流动性来看，亿联银行保留一定规模的现金类资产，资产端以个人及小微贷款和利率债为主，短期流动性指标保持在较好水平，短期流动性水平较好。亿联银行存贷比持续下降，长期流动性管理压力可控。

表 9 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
流动性比例（%）	86.22	102.01	126.45	216.97
优质流动性资产充足率（%）	137.07	280.97	520.46	427.78
存贷比（%）	120.40	101.59	86.09	75.80

资料来源：联合资信根据亿联银行年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

亿联银行营业收入及净利润波动较大；2023 年，由于信贷投放力度的减弱，亿联银行营业收入呈下降态势，但得益于递延所得税的转回，净利润有所回升；2024 年，吸收存款利息支出大幅下降带动利息净收入增长，营业收入有所回升，但拨备计提对盈利实现产生较大负面影响，亿联银行呈亏损状态，需关注未来盈利实现情况。

图表 10 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年 1—6 月
营业收入（亿元）	10.83	10.65	10.91	2.61
其中：利息净收入（亿元）	11.12	8.73	9.53	4.72
手续费及佣金净收入（亿元）	-1.74	-1.23	-1.35	-3.21
投资收益（亿元）	1.69	1.95	1.80	2.36
营业支出（亿元）	9.71	10.07	19.24	6.74
其中：业务及管理费（亿元）	4.43	4.87	4.40	1.54
信用/资产减值损失及其他资产减值损失（亿元）	5.10	5.02	14.71	5.17
拨备前利润总额（亿元）	6.16	5.54	6.26	1.02
净利润（亿元）	0.96	1.40	-5.90	-4.17
净息差（%）	2.03	1.72	2.18	--
成本收入比（%）	40.51	44.85	40.54	--
拨备前资产收益率（%）	1.08	1.05	1.35	--
平均资产收益率（%）	0.17	0.27	--	--
加权平均净资产收益率（%）	2.94	4.15	--	--

注：净息差为审计报告口径

资料来源：联合资信根据亿联银行年度报告、审计报告、财务报表及提供资料整理

亿联银行利息收入主要来自贷款、同业及投资资产产生的利息收入；利息支出主要为吸收存款产生的利息支出。2024 年，亿联银行持续调整存款结构，降低存款付息率，由于负债端成本明显下降，净息差有所回升。2022—2023 年，由于信贷投放力度的减弱，亿联银行利息净收入持续下降；2024 年，由于吸收存款利息支出大幅下降，亿联银行利息净收入有所回升。亿联银行投资资产将投资资产利息收入计入利息收入科目，投资收益仅包含价差收入，2022—2024 年投资收益规模波动不大。手续费及佣金净收入方面，亿联银行催收催告服务手续费支出规模较大，手续费及佣金近年来呈净支出状态。

亿联银行营业支出主要包括业务及管理费和资产减值损失。2024 年，由于信贷业务规模的收缩，亿联银行业务及管理费有所下降，但近年来成本收入比保持在较高水平，成本控制能力有待加强。2024 年以来，由于信贷资产质量下滑，亿联银行大幅提升了减值计提力度，营业支出增幅较大，对盈利产生较大负面影响。

从盈利水平来看，2023 年，由于利息净收入的下降及业务及管理费增长，亿联银行拨备前利润呈下降状态，但所得税税率调整使得递延所得税费用减少，得益于递延所得税的转回，亿联银行净利润得到回升；2024 年，减值计提力度大幅提升对盈利实现产生较大负面影响，亿联银行呈净亏损状态。

2025 年上半年，由于信贷资产投放力度的减弱，亿联银行利息净收入较去年同期大幅下滑；由于利率债大规模出清，投资收益规模有所提升，但整体营业收入仍处于大幅下降状态；受营业收入大幅下降及减值计提力度较大影响，亿联银行呈持续亏损状态。2025 年 1—6 月，亿联银行拨备前利润总额 1.02 亿元，较上年同期下滑 76.11%，净亏损 4.17 亿元。

4 资本充足性

2024 年以来，受未弥补亏损增长影响，亿联银行所有者权益规模呈下降状态；由于信贷及投资业务持续收缩，亿联银行资本充足水平回升，目前尚处于充足水平，但持续亏损对亿联银行资本形成一定侵蚀，需关注未来资本充足率变动情况。

亿联银行主要通过资本内生的方式补充资本，自成立以来未对股东进行分红。2024 年以来，由于存在未弥补亏损且缺口持续扩大，亿联银行所有者权益规模呈下降状态。截至 2025 年 6 月末，亿联银行股东权益 24.41 亿元，其中股本 30.00 亿元、未分配利润-10.04 亿元。

近年来，由于信贷及投资资产规模下降，亿联银行风险资产规模及风险资产系数逐年下降，资本充足率水平回升；但持续亏损对亿联银行资本形成一定侵蚀，需关注未来资本充足率变动情况。截至 2025 年 6 月末，亿联银行资本充足率为 13.95%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 12.85%。

图表 11 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2025 年 6 月末
核心一级资本净额（亿元）	33.12	34.54	26.76	22.24
一级资本净额（亿元）	33.12	34.54	26.76	22.24
资本净额（亿元）	36.83	38.06	29.25	24.15
风险加权资产余额（亿元）	324.88	307.20	221.79	173.07
风险资产系数（%）	60.56	59.33	54.33	58.70
股东权益/资产总额（%）	6.17	6.67	7.00	8.28
资本充足率（%）	11.34	12.39	13.19	13.95
一级资本充足率（%）	10.19	11.24	12.07	12.85
核心一级资本充足率（%）	10.19	11.24	12.07	12.85

资料来源：联合资信根据亿联银行年度报告及监管报表整理

七、ESG 分析

亿联银行持续提升绿色金融服务能力，加大对绿色经济、低碳经济、循环经济的支持；积极履行社会责任、加大对小微企业及“三农”支持力度；公司治理运行情况较好，内控制度较为完善。整体来看，目前亿联银行 ESG 表现尚可，对其持续经营无负面影响。

环境方面，亿联银行积极践行社会责任，关注环境与气候情况；为提升绿色金融服务能力，在绿色信贷战略规划基础上，亿联银行制定并优化了专项管理制度，建立环境和社会风险管理体系，合理配置信贷资源，严格限制高能耗、高污染和过剩产能行业授信，引导信贷资金投向绿色环保领域，加大对绿色经济、低碳经济、循环经济的支持；同时建立了由董事会及其风险管理委员会、高级管理层、风险管理部及各业务部门组成的绿色信贷治理架构，在产品的设计、贷前调查、贷后管理等各环节严格落实绿色信贷要求。

社会责任方面，亿联银行贯彻国家宏观经济政策，支持实体经济发展，扶持小微企业成长并持续加大“三农”支持力度；充分运用互联网技术努力提高金融服务覆盖率，创新金融产品和服务，满足客户日益增长的金融服务需要，保障客户资金、信息安全；同时积极履行社会责任，开展金融知识普及教育。

公司治理方面，亿联银行公司治理运营及信息披露较为规范，各业务条线内控制度较完善且运行状况较好；尚无股权对外质押与关联授信，公司治理和内控管理水平较好。

八、外部支持

作为民营互联网银行，亿联银行部分股东在互联网金融领域具备较强的市场影响力。亿联银行第一大股东吉林晟卓成立于 1996 年，注册资本 1.64 亿元，经营范围为创业投资、技术服务、技术开发等；吉林晟卓控股股东为西藏铭盛科技有限公司（曾用名为西藏中发实业有限公司，2024 年 11 月更为现名）旗下金融产业涉及寿险、投资管理、科技开发等领域。亿联银行第二大股东吉林三快成立于 2004 年，吉林三快是北京三快科技有限公司（即美团网）的全资孙公司，2018 年 9 月美团网在香港联交所上市，截至 2024 年末，吉林三快资产总额 30.22 亿元，股东权益 30.13 亿元，2024 年净亏损 1.35 亿元；美团网作为全国知名的电子商务平台，在客户引流、平台业务合作等多方面能够给予亿联银行提供帮助。

亿联银行章程规定，亿联银行资本不能满足监管要求时，应当制定资本补充计划使资本充足率在限期内达到监管要求，并通过增加核心资本等方式补充资本，主要股东不得阻碍其他股东对亿联银行补充资本或合格的新股东进入；亿联银行可能出现流动性困难时，在亿联银行有借款的股东应当立即归还到期借款，未到期的借款应提前偿还。综上，亿联银行股东能够在资本补充、业务渠道及资源拓展等方面为亿联银行提供一定帮助，当亿联银行出现经营困难时，获得股东直接或间接支持的可能性较大。

九、评级结论

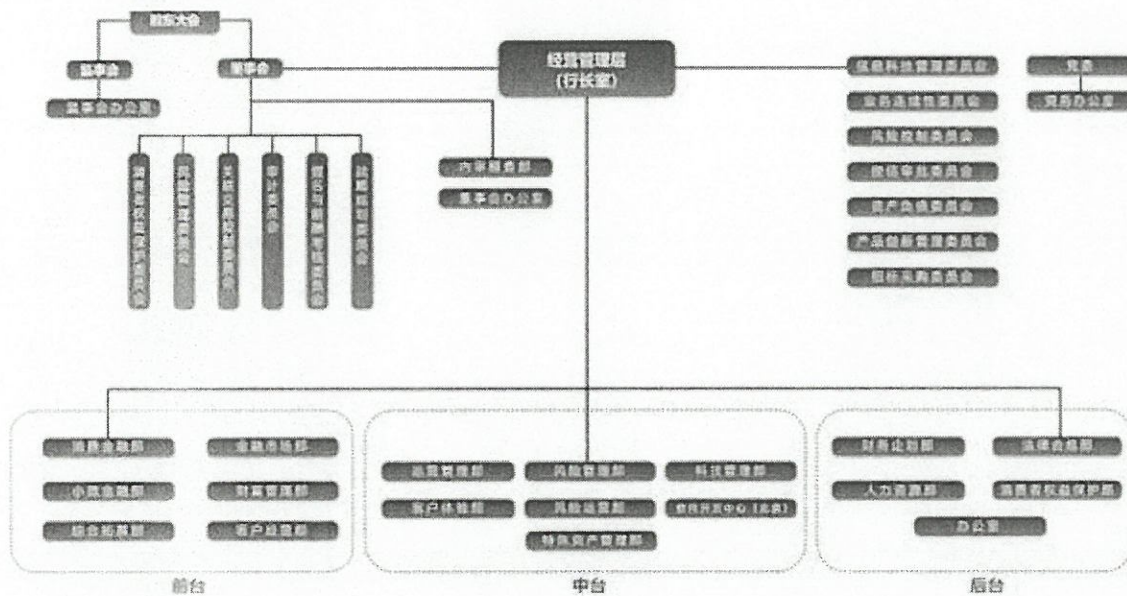
基于对亿联银行经营风险、财务风险、外部支持等方面的综合分析评估，联合资信确定亿联银行主体长期信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 亿联银行股权结构图（截至 2025 年 6 月末）



资料来源：联合资信根据亿联银行提供资料整理

附件 2 亿联银行组织架构图（截至 2025 年 6 月末）



资料来源：联合资信根据亿联银行提供资料整理

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 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

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 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

跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在吉林亿联银行股份有限公司（以下简称“公司”）信用评级有效期内持续进行跟踪评级。

贵公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在贵公司信用评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司如发生重大变化，或发生可能对信用评级产生较大影响的重大事项，应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注贵公司的经营管理状况及外部经营环境等相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管政策规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。

