



CREDIT RATING REPORT

报告名称

浙江海宁农村商业银行股份有限 公司主体与相关债项2026年度 跟踪评级报告

目录

评定等级及主要观点
被跟踪债券及募集资金使用情况
主体概况
偿债环境
财富创造能力
偿债来源与负债平衡
外部支持
评级结论



信用等级公告

DGZX-R【2026】00729

大公国际资信评估有限公司通过对浙江海宁农村商业银行股份有限公司及“21 海宁农商二级 01”的信用状况进行跟踪评级，确定浙江海宁农村商业银行股份有限公司的主体信用等级维持 AA+，评级展望维持稳定，“21 海宁农商二级 01”的信用等级维持 AA。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

二〇二六年六月二十五日



评定等级

主体信用

跟踪评级结果	AA+	评级展望	稳定
上次评级结果	AA+	评级展望	稳定

债项信用

债券简称	发行额 (亿元)	年限 (年)	跟踪评 级结果	上次评 级结果	上次评 级时间
21 海宁农商二级 01	5	5+5	AA	AA	2025.07

主要财务数据和指标 (单位: 亿元、%)

项目	2026.3	2025	2024	2023
总资产	1,133.25	1,129.15	1,053.02	945.18
存款总额	944.63	935.15	877.11	797.70
贷款总额	683.48	677.32	632.62	569.88
所有者权益	87.35	85.30	79.16	72.14
营业收入	5.62	22.89	22.46	20.31
净利润	1.80	7.32	7.31	7.21
总资产收益率	0.64	0.67	0.73	0.82
不良贷款率	0.98	0.92	0.78	0.91
拨备覆盖率	475.52	533.38	657.48	551.01
流动性比例	68.00	61.62	53.96	49.61
核心一级资本充足率	11.85	11.70	11.44	10.87
资本充足率	14.11	13.98	13.78	13.25

注: 公司提供了 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月财务报表, 浙江同方会计师事务所有限公司对公司 2023~2024 年财务报表分别进行了审计, 中汇会计师事务所(特殊普通合伙)对公司 2025 年财务报表进行了审计, 并均出具了标准无保留意见的审计报告; 公司 2026 年 1~3 月财务报表未经审计, 且总资产收益率经年化; 由于四舍五入和小数位数原因, 本报告部分细项数据加总不一定等于合计。

评级小组负责人: 董秋含

评级小组成员: 张晗菡

电话: 010-67413300

传真: 010-67413555

客服: 4008-84-4008

Email: dagongratings@dagongcredit.com

主要观点

浙江海宁农村商业银行股份有限公司(以下简称“海宁农商银行”或“公司”)主要从事存贷款等商业银行业务。跟踪期内,公司在海宁市的存贷款市场份额仍均居于首位,具有较强的区域竞争优势,对区域经济发展和金融市场运行仍发挥重要作用,预计在需要时能够获得地方政府的支持,同时公司不良贷款率仍较低,拨备较为充足,且流动性风险管控压力较小,资本较为充足;但公司盈利能力有所弱化,贷款质量易受单一产业发展情况影响,且“21 海宁农商二级 01”具有次级性质并设有减记条款。

优势与风险关注

主要优势/机遇:

- 公司在海宁市的存贷款市场份额仍均居于首位,具有较强的区域竞争优势,对区域经济发展和金融市场运行仍发挥重要作用,预计在需要时能够获得地方政府的支持;
- 公司不良贷款率仍较低,且拨备较为充足,信用风险抵御能力较强;
- 公司流动性风险管控压力较小,资本较为充足。

主要风险/挑战:

- 公司总资产收益率继续下降,盈利能力有所弱化;
- 公司贷款行业集中度较高,贷款质量易受单一产业发展情况影响。



评级模型打分表结果

因《商业银行信用评级方法与模型》（版本号：PFM-SYYH-2024-V. 6. 2）进行修订，本评级报告所依据的评级方法与模型变更为《商业银行信用评级方法与模型》，版本号为 PFM-SYYH-2025-V. 6. 3，该方法与模型已在大公国际官网公开披露。本次评级模型及结果如下表所示：

评级要素	分数
要素一：财富创造能力	3.52
要素二：偿债来源与负债平衡	5.97
调整项	无
基础信用等级	aa-
外部支持	2
模型结果	AA+

外部支持说明：公司存贷款市场份额继续位居海宁市首位，对区域经济发展和金融市场运行仍发挥重要作用，预计在需要时能够获得地方政府的支持。

注：大公国际对上述每个指标都设置了 1~7 分，其中 1 分代表最差情形，7 分代表最佳情形。

评级模型所用的数据根据公开及公司提供资料整理。

最终评级结果由评审委员会确定，可能与上述模型结果存在差异。

评级历史关键信息

主体评级	债项名称	债项评级	评级时间	项目组成员	评级方法和模型	评级报告
AA+/稳定	21 海宁农商二级 01	AA	2025/07/22	甄锐、张晗菡	商业银行信用评级方法与模型（V. 6. 2）	点击阅读全文
AA+/稳定	21 海宁农商二级 01	AA	2021/06/01	崔炜、祝京文	商业银行信用评级方法（V. 4. 1）	点击阅读全文
AA+/稳定	-	-	2020/09/08	崔炜、祝京文	商业银行信用评级方法（V. 4. 1）	点击阅读全文



评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、本报告中所载的主体信用等级仅作为大公国际对浙江海宁农村商业银行股份有限公司及相关债项跟踪评级使用，未经大公国际书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。

二、评级对象或其发行人与大公国际、大公国际子公司、大公国际控股股东及其控制的其他机构不存在任何影响本次评级客观性、独立性、公正性、审慎性的官方或非官方交易、服务、利益冲突或其他形式的关联关系。

大公国际评级人员与评级委托方、评级对象或其发行人之间，不存在影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。

三、大公国际及评级项目组履行了尽职调查以及诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正、审慎的原则。

四、本报告的评级结论是大公国际依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因评级对象或其发行人和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

五、本报告引用的资料主要由评级对象或其发行人提供或为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、完整性均由评级对象或其发行人/信息公布方负责。大公国际对该部分资料的合法性、真实性、准确性、完整性和有效性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

由于评级对象或其发行人/信息公布方提供/公布的信息或资料存在瑕疵（如不合法、不真实、不准确、不完整及无效）而导致大公国际的评级结果或评级报告不准确或发生任何其他问题，大公国际对此不承担任何责任（无论是对评级对象或其发行人或任何第三方）。

六、本报告系大公国际基于评级对象及其他主体提供材料、介绍情况作出的预测性分析，不具有鉴证及证明功能，不构成相关决策参考及任何买入、持有或卖出等投资建议。该预测性分析受到材料真实性、完整性等影响，可能与实际经营情况、实际兑付结果不一致。大公国际对于本报告所提供信息所导致的任何直接或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

七、本报告债项信用等级自本报告出具之日起生效，有效期为受评债券存续期，主体信用等级有效期为 2026 年 6 月 25 日至 2027 年 6 月 24 日（若受评债券在该日期前均不再存续，则有效期至受评债券到期日）。在有效期限内，大公国际将根据需要对评级对象或其发行人进行定期或不定期跟踪评级，且有权根据后续跟踪评级的结论，对评级对象做出维持、变更或终止信用等级的决定并及时对外公布。

八、本报告版权属于大公国际所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。



跟踪评级说明

根据大公国际承做的海宁农商银行信用评级的跟踪评级安排及相关合同条款，大公国际对评级对象的经营和财务状况以及履行债务情况进行了信息收集和分析，并结合其外部经营环境变化等因素，得出跟踪评级结论。

本次跟踪评级为定期跟踪。

被跟踪债券及募集资金使用情况

本次跟踪债券概况及募集资金使用情况如下表所示：

表 1 本次跟踪债券概况及募集资金使用情况（单位：亿元）

债券简称	发行额度	债券余额	发行期限	募集资金用途	进展情况
21海宁农商二级01	5.00	5.00	2021.12.23~ 2031.12.23	补充二级资本	已按募集资金要求使用

数据来源：根据公司提供资料整理

主体概况

2025 年，公司分红配股推动年末实收资本增至 9.49 亿元，所有者权益为 85.30 亿元，其中第一大股东宏达控股集团有限公司持股比例为 7.49%，第二大股东浙江和心控股集团有限公司持股比例为 5.00%，其余股东持股比例均未超过 5.00%（见附件 1）。

截至 2025 年末，公司董事会由 12 名董事组成，其中执行董事 3 人（含董事长 1 人）、非执行董事 4 人、独立董事 4 人和职工董事 1 人；监事会由 7 名监事组成，其中股东监事 1 人、外部监事 3 人和职工监事 3 人；高级管理层包括行长 1 名、副行长 2 名等；组织结构情况见附件 1。

关联交易方面，截至 2026 年 3 月末，公司全部关联方表内外授信净额占资本净额比例为 14.23%，其中最大单一关联方表内外授信净额占资本净额比例为 2.22%，满足监管要求，五级分类均为正常类。

偿债环境

（一）宏观环境

2026 年一季度，我国经济实现良好开局，呈现稳中有进、结构优化的发展态势；二季度在面临输入性通胀压力等挑战下，预计 GDP 增速运行在 4.8% 左右。

2026 年作为“十五五”规划的开局之年，中国经济在一季度展现出强劲的韧性和活力。一季度 GDP 同比增长 5.0%，达到全年 4.5%-5.0% 增长目标的上限，比上年四季度加快 0.5 个百分点。从生产端看，规模以上工业增加值同比增长 6.1%，比上年四季度加快 1.1 个百分点，服务业增加值同比增长 5.2%；从需求端看，社会消费品零售总额同比增长 2.4%，比上年四季度加快 0.7 个百分点，固定资产投资增速由负转正，同比增长 1.7%，货物进出口总额同比增长 15.0%，为近五年最高季度增速。就业物价总体平稳，CPI 同比上涨 0.9%，PPI 在 3 月同比上涨 0.5%，结束了连续 41 个月同比下降的态势。从结构看，一季度经济呈现“供给强于需求、外需强于内需、新动能强于传统动能”的基本特征。新质生产力持续领跑，高技术制造业增加值同比增长 12.5%，装备制造业增长 8.9%，对规上工业增加值增长的贡献率近 50%；以旧换新政策持续显效，一季度消费品以旧换新销售额超 4300 亿元，服务零售额同比增长 5.5%，高于商品零售增速；基础设施投资同比增长 8.9%，制造业投资增



长 4.1%，高技术产业投资增长 7.4%，投资结构持续优化。与此同时，房地产市场在核心城市出现局部企稳迹象，一线城市房价环比率先转正。

一季度经济实现“开门红”，为全年目标打下基础，但内需修复不均衡、房地产持续低迷、就业压力抬头等问题仍需关注。4 月中央政治局会议强调，要加紧实施更加积极有为的宏观政策。财政政策要加快专项债、超长期特别国债落地节奏，确保二季度形成更多实物工作量，发挥对经济的支撑作用；货币政策要保持流动性充裕，降准有望优先落地。在扩大内需方面，会议提出要深入挖掘内需潜力，扩大优质商品和服务供给，深入实施服务业扩能提质行动，推动消费升级。在防范风险方面，会议强调要努力稳定房地产市场，有序化解地方政府债务风险，稳定和增强资本市场信心。总体看，会议释放了积极的政策信号，旨在以高质量发展的确定性应对外部不确定性，努力实现“十五五”良好开局。展望二季度，经济可能面临以下挑战：一是中东地缘冲突导致油价高企，可能抑制企业开工和居民消费意愿；二是输入性通胀推动上游价格走高，中下游企业盈利空间面临压缩；三是一季度财政靠前发力后，二季度财政进一步加力的空间有所收窄。受基数抬升等因素影响，预计二季度 GDP 增速将运行在 4.8%左右，经济韧性持续显现。

（二）行业环境

2025 年以来，我国商业银行总体保持平稳运行，但不同类型银行存在分化特征，随着银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险导向的继续强化以及相关政策措施的出台，商业银行稳健发展的基础进一步夯实。

商业银行是我国银行业金融机构的主要组成部分，处于我国金融体系的核心位置。截至 2026 年 3 月末，我国商业银行总资产和总负债规模分别为 429.25 万亿元和 397.27 万亿元，分别占银行业金融机构总资产和总负债的 86.8%和 87.2%。

2025 年以来，我国商业银行总体保持平稳运行。资产质量方面，商业银行不良贷款率整体保持稳定，同时拨备覆盖率继续处于较高水平，风险抵补能力仍较强，但不同类型商业银行资产质量仍存在分化特征，城市商业银行和农村商业银行等区域性商业银行的不良贷款率高于全国商业银行平均水平。盈利水平方面，商业银行净息差继续收窄，资产和资本利润率均呈下降趋势，盈利稳定性面临一定考验。流动性方面，商业银行流动性比例显著高于监管标准，体现出较好的流动性风险抵御能力。资本充足性方面，商业银行资本充足水平整体稳定，但业务规模拓展对资本产生一定压力，特别是城市商业银行和农村商业银行同时面临资本消耗较大和资本补充方式相对有限的双重压力。



表 2 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

项目	2026 年 1~3 月	2025 年	2024 年	2023 年
期末不良贷款率	1.51	1.50	1.50	1.59
期末拨备覆盖率	203.14	205.21	211.19	205.14
期末贷款拨备率	3.07	3.07	3.18	3.27
净息差	1.40	1.42	1.52	1.69
成本收入比	28.04	35.60	35.56	35.26
资产利润率	0.60	0.60	0.63	0.70
资本利润率	7.97	7.78	8.10	8.93
期末流动性比例	79.75	80.95	76.74	67.88
期末核心一级资本充足率	10.71	10.92	11.00	10.54
期末一级资本充足率	12.05	12.37	12.57	12.12
期末资本充足率	15.00	15.46	15.74	15.06

数据来源：国家金融监督管理总局

2025 年以来，行业政策仍以推动银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险为主线，一方面促进商业银行围绕科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，以及乡村振兴、制造业、服务消费等重点领域和薄弱环节，继续加大对实体经济的金融支持；另一方面，监管部门继续全面加强监管，贯彻落实机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管的“五大监管”要求，同时“一省一策”加快农村信用社改革，有序推进中小银行以兼并重组等方式化解区域机构风险。此外，银行业房地产信贷政策继续以促进房地产市场平稳健康发展为导向，稳定房地产开发贷款投放、支持个人住房贷款合理需求。整体来看，商业银行平稳运行和健康发展的基础进一步夯实。

（三）区域环境

2025 年海宁市经济继续发展，金融市场稳健运行，为公司业务开展提供了较为稳定的外部环境。

海宁市隶属浙江省嘉兴市，近年来，皮革、经编、家纺等传统产业向高端化、精品化发展，新能源、半导体等战略性新兴产业集群发展¹，“241”产业布局²持续推进。2025 年海宁市经济继续发展，全年实现地区生产总值 1,438.37 亿元，同比增长 5.5%，总量稳居嘉兴首位；常住人口计算的人均生产总值为 129,817 元，同比增长 5.5%；三次产业结构比为 1.7:51.6:46.6，工业保持主导地位。2025 年，海宁市规模以上工业增加值 532.74 亿元，同比增长 4.0%，规模以上纺织业和电气机械制造业增加值分别为 132.34 亿元和 139.41 亿元，合计占规模以上工业增加值的比例超 50%，2025 年海宁市进出口总额 785.98 亿元，同比下降 2.7%；社会消费品零售总额 596.21 亿元，同比增长 2.6%，其中批发业和零售业同比分别下降 0.6%和增长 4.6%；固定资产投资 472.82 亿元，同比下降 4.5%。截至 2025 年末，海宁市金融机构本外币各项存款余额 3,247.82 亿元，同比增长 9.6%，金融机构本外币各项贷款余额 3,515.26 亿元，同比增长 10.9%³，金融市场稳健运行，为公司业务开展提供了较为稳定的外部环境。

¹ 来源：海宁市人民政府。

² 具体指：至 2025 年，时尚产业、光伏新能源产业分别达到 1000 亿规模，泛半导体、储能、新材料、高端装备制造产业分别达到 500 亿规模，生命健康产业达到 100 亿规模，航空航天产业纳入高端装备制造产业内重点发展。

³ 数据来源：海宁市人民政府，《2025 年海宁市国民经济和社会发展统计公报》。



财富创造能力

（一）市场竞争力

公司在海宁市的存贷款市场份额仍均居于首位，具有较强的区域竞争优势。

公司网点仍广泛覆盖海宁市辖区，截至 2025 年末，公司下辖机构网点 63 个，分布在海宁市辖区内的许村、长安、周王庙、盐官、丁桥、袁花、黄湾、斜桥、马桥等地区。截至 2026 年 3 月末，公司在海宁市的存、贷款市场份额分别为 27.48% 和 18.35%，仍均居于海宁市首位，具有较强的区域竞争优势。

（二）运营能力

公司坚持支农支小战略定位，存贷款业务规模保持增长；公司贷款主要分布在纺织相关行业，行业集中度较高，贷款质量易受单一产业发展情况影响。

公司坚持支农支小战略定位，服务“三农”、服务民营小微、服务实体经济、服务地方发展。2025 年以来，公司助力海宁市战略性新兴产业等新质生产力培育，深耕金融“五篇大文章”，对公贷款规模继续增长，2025 年末对公贷款占贷款总额比例升至 84.36%；个人贷款规模及占比继续下降，主要受住房按揭贷款余额继续下降等影响。存款方面，公司加强揽存维护，差异化定价存款产品，存款总额继续提升，其中个人存款占存款总额比例超过 70%。

表 3 2023~2025 年末公司存贷款业务构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对公存款	144.17	15.42	139.70	15.93	150.38	18.85
个人存款	673.43	72.01	635.02	72.40	552.70	69.29
其他存款	117.55	12.57	102.40	11.67	94.63	11.86
存款总额	935.15	100.00	877.11	100.00	797.70	100.00
对公贷款	571.39	84.36	529.39	83.68	469.87	82.45
个人贷款	60.04	8.86	62.51	9.88	70.07	12.29
买断式转贴现	45.89	6.77	40.72	6.44	29.94	5.25
贷款总额	677.32	100.00	632.62	100.00	569.88	100.00

注：存贷款总额不含应计利息；其他存款包括银行卡存款、财政性存款、应解汇款、保证金存款；个人贷款不包含个人经营性贷款。

数据来源：根据公司提供资料整理

受当地产业结构等影响，公司对公贷款仍主要分布制造业，其中纺织业及纺织服装、服饰业贷款合计占制造业贷款的比例超 47%，行业集中度较高，贷款质量易受单一产业发展情况影响。

表 4 2023~2025 年末公司贷款主要行业分布情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对公贷款	571.39	84.36	529.39	83.68	469.87	82.45
其中：制造业	330.04	48.73	305.27	48.25	265.90	46.66
批发和零售业	75.66	11.17	73.25	11.58	67.02	11.76
租赁和商务服务业	45.34	6.69	44.17	6.98	37.49	6.58
个人贷款	60.04	8.86	62.51	9.88	70.07	12.29
买断式转贴现	45.89	6.77	40.72	6.44	29.94	5.25
贷款总额	677.32	100.00	632.62	100.00	569.88	100.00

注：个人贷款不包含个人经营性贷款；贷款总额不含应计利息。

数据来源：根据公司提供资料整理



公司贷款客户以小微企业为主，客户集中度较低，截至 2026 年 3 月末，单一最大客户贷款比例及最大十家客户贷款比例均继续下降，前十大客户分布在水利、环境和公共设施管理业、租赁和商务服务业、制造业等行业，五级分类均为正常类。

表 5 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司客户集中度情况（单位：%）

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
单一最大客户贷款比例	2.93	3.00	3.21	4.38
最大十家客户贷款比例	21.43	22.17	24.54	29.30

数据来源：根据公司提供资料整理

（三）可持续发展能力

公司制定了较为明确的发展规划，并完善风险管理制度和流程，但资源要素的限制仍对战略执行和风险管理带来挑战。

跟踪期内，公司制定了 2025~2027 年战略发展规划（草案），以“1558”高质量发展战略体系⁴为总体思路，坚持支农支小战略定位，服务“三农”、服务民营小微、服务实体经济、服务地方发展，推动发展“科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融”。风险管理方面，公司继续完善针对信用风险、流动性风险、市场风险等的风险管理制度和流程。但同时，作为区域性农村商业银行，公司在人才引进、技术资源等方面仍存在一定劣势，对公司战略执行和风险管理带来挑战。

偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

1、盈利能力

2025 年，公司净利差有所下降，总资产收益率和净资产收益率均继续下降，盈利能力有所弱化。

利息净收入是公司营业收入的主要构成，2025 年受市场利率下行等因素影响，公司净利差降至 1.61%，利息净收入同比有所下降。受减费让利等因素影响，公司手续费及佣金于 2025 年仍为净支出，但净支出同比减少。2025 年公司债券投资买卖收益同比增加，推动当期投资收益较快增长。受上述因素共同影响，公司 2025 年营业收入小幅增长。公司营业支出仍主要包括业务及管理费和信用减值损失，其中业务及管理费同比增长，成本收入比上升至 32.66%。公司信用减值损失同比下降，主要系贷款损失计提减少及同业类资产减值转回增多等共同影响。综合影响下，2025 年公司净利润基本稳定，但总资产收益率和净资产收益率均继续下降，盈利能力有所弱化。2026 年 1~3 月，公司营业收入、净利润同比分别增长 1.88%和下降 0.13%，净利润略有下降主要系减值损失计提同比增加所致。

⁴ 即锚定 1 个高质量发展目标，坚持“5 个要”实践路径，构建 5 个工作体系，打好 8 大关键战。

**表 6 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月公司盈利情况（单位：亿元、%）**

项目	2026 年 1~3 月	2025 年	2024 年	2023 年
营业收入	5.62	22.89	22.46	20.31
其中：利息净收入	4.59	18.12	18.38	17.65
手续费及佣金净收入	0.01	-0.03	-0.24	-0.19
投资收益	1.00	4.89	3.50	1.86
营业支出	3.63	15.30	14.88	12.42
其中：业务及管理费	1.55	7.48	5.97	5.38
信用减值损失	2.06	7.68	8.76	6.90
净利润	1.80	7.32	7.31	7.21
总资产收益率	0.64	0.67	0.73	0.82
净资产收益率	8.34	8.91	9.66	10.48

注：2026 年 1~3 月总资产收益率和净资产收益率均经年化。

数据来源：根据公司提供资料整理

2、筹资能力

公司通过发行债券、同业融资等补充可用资金，同业融资渠道顺畅。

公司通过发行债券、同业融资等补充可用资金，同业融资渠道顺畅。截至 2026 年 3 月末，公司存续的债券为二级资本债，同业融资交易对手包括政策性银行、国有大行、股份制银行、省内农商银行等。

3、资产质量

公司不良贷款率仍处于较低水平，拨备较为充足，信用风险抵御能力较强；投资资产安全性仍然较好。

公司资产主要由信贷类资产和证券投资类资产构成，2025 年末总资产规模继续增长。

表 7 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司资产主要构成情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	48.89	4.31	48.27	4.28	45.75	4.34	42.12	4.46
同业类资产	63.64	5.62	64.37	5.70	41.44	3.94	36.39	3.85
信贷类资产	653.11	57.63	645.36	57.15	601.58	57.13	542.69	57.42
证券投资类资产	350.61	30.94	355.00	31.44	349.35	33.18	310.69	32.87
小计	1,116.26	98.50	1,113.00	98.57	1,038.11	98.58	931.89	98.59
资产总计	1,133.25	100.00	1,129.15	100.00	1,053.02	100.00	945.18	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

贷款质量方面，受部分客户偿付能力转弱等影响，2026 年 3 月末公司关注类贷款及不良贷款规模均较 2024 年末上升，其中不良贷款主要分布在纺织皮革相关的制造业、建筑业和批发业等行业，同时，公司继续推进不良贷款处置，2025 年及 2026 年一季度不良贷款处置规模分别为 11.36 亿元和 3.94 亿元。受上述因素综合影响，2026 年 3 月末不良贷款率升至 0.98%，但仍处于较低水平，信贷资产质量风险可控。拨备方面，2025 年以来受不良贷款增加等影响，拨备覆盖率有所下降，但仍处于较高水平，信用风险抵御能力较强。

**表 8 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司贷款五级分类情况 (单位: 亿元、%)**

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	664.21	97.18	656.82	96.97	615.95	97.36	552.05	96.87
关注类	12.60	1.84	14.28	2.11	11.72	1.85	12.64	2.22
次级类	4.67	0.68	4.36	0.64	3.50	0.55	4.15	0.73
可疑类	0.67	0.10	0.57	0.08	0.97	0.15	0.73	0.13
损失类	1.33	0.20	1.29	0.19	0.49	0.08	0.31	0.06
不良贷款合计	6.67	0.98	6.22	0.92	4.95	0.78	5.20	0.91
贷款总额	683.48	100.00	677.32	100.00	632.62	100.00	569.88	100.00
拨备覆盖率	475.52		533.38		657.48		551.01	
贷款拨备率	4.64		4.89		5.15		5.02	

注: 报监管口径。

数据来源: 根据公司提供资料整理

证券投资类资产是公司第二大类资产。2025 年以来, 公司继续加大债券等投资资产配置, 2025 年末国债、地方政府债、金融债等流动性较好的投资资产合计占比超 85%; 企业债占比降至 9% 左右, 主要投向浙江省内城投平台, 级别仍以 AA+ 及以上为主; 信托及私募资管产品已清零。截至 2025 年末, 公司投资类资产五级分类均为正常类, 安全性仍然较好。

(二) 债务及资本结构

公司存款稳定性仍较好, 流动性风险管控压力较小, 同时公司继续内源性补充资本, 资本较为充足。

2025 年以来, 存款规模增加推动公司负债规模继续增长, 存款类负债占比保持在 92% 以上。

表 9 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司负债主要构成情况 (单位: 亿元、%)

项目	2026 年 3 月末		2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对央行负债	54.36	5.20	35.02	3.36	30.56	3.14	20.65	2.37
对同业负债	10.60	1.01	30.00	2.87	25.00	2.57	9.00	1.03
存款类负债	965.73	92.34	964.20	92.37	905.90	93.02	822.12	94.17
债券类负债	8.16	0.78	8.06	0.77	8.06	0.83	17.74	2.03
小计	1,038.86	99.33	1,037.29	99.37	969.53	99.56	869.52	99.60
负债总额	1,045.90	100.00	1,043.84	100.00	973.86	100.00	873.04	100.00

数据来源: 根据公司提供资料整理

从存款结构来看, 截至 2025 年末, 公司存款仍以定期存款为主, 个人存款占存款总额比例超过 70%, 核心负债依存度为 69.11%, 存款稳定性仍较好。

表 10 2023~2025 年末公司存款按期限类型分主要构成情况 (单位: 亿元、%)

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
活期存款	115.15	12.31	113.24	12.91	131.15	16.44
定期存款	702.45	75.12	661.47	75.41	571.93	71.70

注: 不含应计利息。

数据来源: 根据公司提供资料整理

2025 年以来, 公司主要流动性指标均满足监管要求, 优质流动性资产充足, 其中卖出回购业务质押国债规模增长导致无变现障碍的国债规模减少, 2025 年末优质流动性资产充足率有所下降, 但



公司整体流动性风险管控压力较小。

表 11 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司流动性情况（单位：%）

项目	监管要求	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
存贷比	-	66.61	68.69	68.72	68.93
流动性比例	≥25.00	68.00	61.62	53.96	49.61
优质流动性资产充足率	≥100.00	650.10	468.52	596.39	556.51

数据来源：根据公司提供资料整理

2025 年以来，得益于分红配股和利润留存，公司资本净额继续增长，核心一级资本充足率持续上升，资本较为充足。

表 12 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司资本充足水平情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
资本净额	101.22	98.89	93.46	86.85
风险加权资产总额	717.31	707.09	678.31	655.27
资本充足率	14.11	13.98	13.78	13.25
一级资本充足率	11.85	11.70	11.44	10.87
核心一级资本充足率	11.85	11.70	11.44	10.87
杠杆率	7.20	7.05	7.05	7.14

数据来源：根据公司提供资料整理

外部支持

公司是海宁市的法人农村商业银行，对区域经济发展和金融市场运行仍发挥重要作用，预计在需要时能够获得地方政府的支持。

公司是注册地在海宁市的法人农村商业银行，浙江农村商业联合银行股份有限公司代表省政府对公司在公司治理、业务经营及风险管理等方面进行指导和支持。截至 2026 年 3 月末公司存贷款市场份额在海宁市均居于首位，对区域经济发展和金融市场运行仍发挥重要作用，预计在需要时能够获得地方政府的支持。

评级结论

综合分析，大公国际维持海宁农商银行信用等级 AA+，评级展望维持稳定。“21 海宁农商二级 01”信用等级维持 AA。



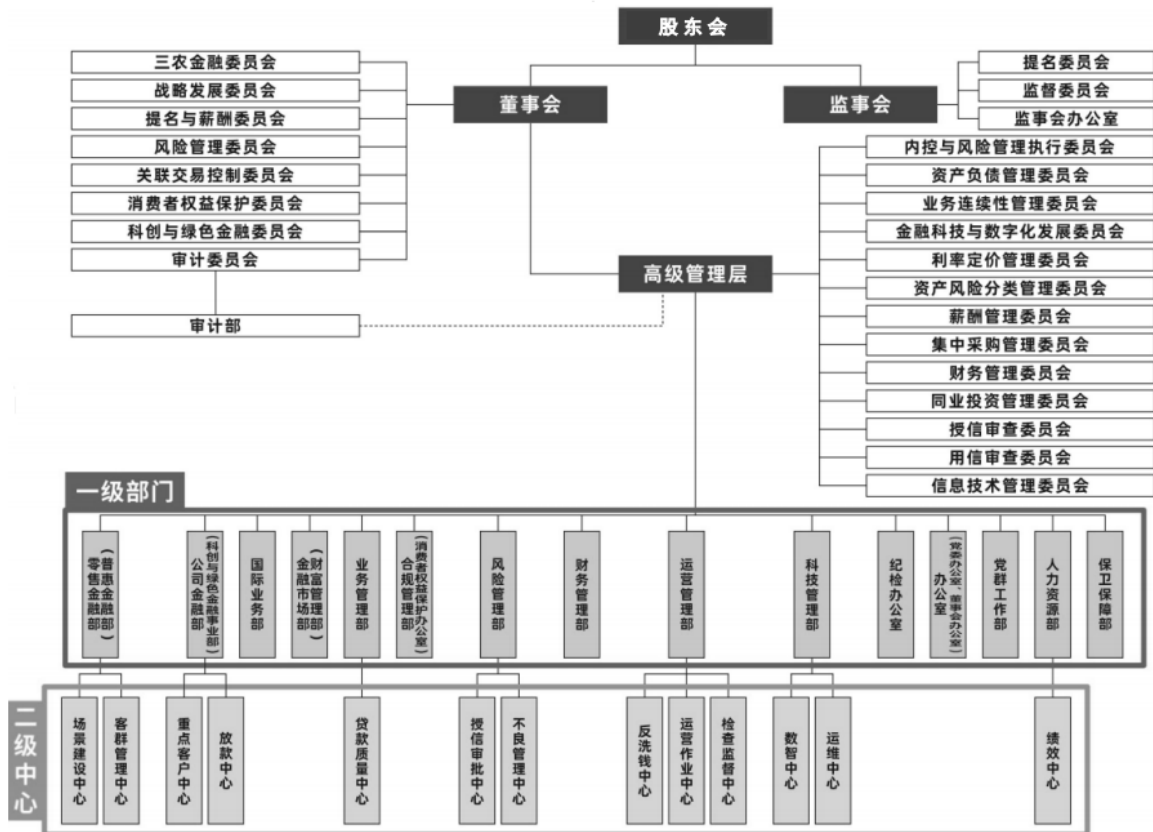
附件 1 公司治理

截至 2025 年末海宁农商银行前十大法人股东及组织架构图

(单位: 万元、%)

股东名称	股东性质	持股数额	持股比例
宏达控股集团有限公司	民营企业法人	7,110.59	7.49
浙江和心控股集团有限公司	民营企业法人	4,747.26	5.00
海宁牛仔织造有限公司	民营企业法人	2,383.93	2.51
浙江恒嘉实业集团有限公司	民营企业法人	514.97	0.54
海宁日新保护材料实业有限公司	民营企业法人	466.54	0.49
浙江佳力织染制衣有限公司	民营企业法人	412.14	0.43
海宁市盛星经编有限公司	民营企业法人	412.14	0.43
海宁朗月贸易有限公司	民营企业法人	412.14	0.43
海宁市斜桥镇华丰股份经济合作社 ⁵	集体所有	412.14	0.43
明士达控股集团有限公司	民营企业法人	412.14	0.43
合计		17,284.02	18.21

数据来源: 根据公司提供资料整理



资料来源: 根据公司提供资料整理

⁵ 现名: 海宁市斜桥镇华丰村集体经济组织。



附件 2 浙江海宁农村商业银行股份有限公司主要财务指标

(单位: 亿元、%)

项目	2026 年 1~3 月 (未经审计)	2025 年	2024 年	2023 年
主要财务数据				
期末交易性金融资产	30.88	26.45	52.84	58.50
期末发放贷款和垫款	653.11	645.36	601.58	542.69
期末债权投资	257.21	265.23	254.32	222.64
期末其他债权投资	61.89	62.70	41.56	28.93
期末资产总计	1,133.25	1,129.15	1,053.02	945.18
期末向中央银行借款	54.36	35.02	30.56	20.65
期末吸收存款	965.73	964.20	905.90	822.12
期末负债合计	1,045.90	1,043.84	973.86	873.04
期末股本	9.49	9.49	8.87	8.25
期末所有者权益合计	87.35	85.30	79.16	72.14
营业收入	5.62	22.89	22.46	20.31
利息净收入	4.59	18.12	18.38	17.65
净利润	1.80	7.32	7.31	7.21
经营活动产生的现金流量净额	-	13.28	63.53	73.51
投资活动产生的现金流量净额	-	7.96	-45.42	-52.31
筹资活动产生的现金流量净额	-	-0.98	-11.46	-8.47
主要财务及监管指标				
净利差	1.57	1.61	1.79	1.87
净息差	1.68	1.74	1.90	2.14
总资产收益率	0.64	0.67	0.73	0.82
净资产收益率	8.34	8.91	9.66	10.48
期末单一最大客户贷款比例	2.93	3.00	3.21	4.38
期末最大十家客户贷款比例	21.43	22.17	24.54	29.30
期末不良贷款率	0.98	0.92	0.78	0.91
期末拨备覆盖率	475.52	533.38	657.48	551.01
期末贷款拨备率	4.64	4.89	5.15	5.02
成本收入比	27.65	32.66	26.60	26.50
期末存贷比	66.61	68.69	68.72	68.93
期末流动性比例	68.00	61.62	53.96	49.61
期末优质流动性资产充足率	650.10	468.52	596.39	556.51
期末核心负债依存度	80.43	69.11	74.53	76.81
期末资本充足率	14.11	13.98	13.78	13.25
期末一级资本充足率	11.85	11.70	11.44	10.87
期末核心一级资本充足率	11.85	11.70	11.44	10.87
期末杠杆率	7.20	7.05	7.05	7.14

注: 2026 年 1~3 月总资产收益率和净资产收益率均经年化。



附件 3 主要指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金及存放中央银行款项
同业类资产	存放同业款项+存放联行款项+拆出资金+买入返售金融资产
信贷类资产	发放贷款和垫款
证券投资类资产	可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类金融资产+交易性金融资产。新金融工具准则下为：交易性金融资产+其他债权投资+其他权益工具投资+债权投资
对央行负债	向中央银行借款
对同业负债	同业及其他金融机构存放款+拆入资金+卖出回购金融资产款+联行存放款项
存款类负债	吸收存款
债券类负债	应付债券（含同业存单）
成本收入比	业务及管理费/营业收入×100%
总资产收益率	净利润×2/(当年年末总资产+上年年末总资产)×100%
净资产收益率	净利润×2/(当年年末净资产+上年年末净资产)×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款总额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备/不良贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备/贷款总额×100%



附件 4 信用等级符号和定义

4-1 一般主体评级信用等级符号及定义

信用等级	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。	
展望	正面	存在有利因素，一般情况下，信用等级上调的可能性较大。
	稳定	信用状况稳定，一般情况下，信用等级调整的可能性不大。
	负面	存在不利因素，一般情况下，信用等级下调的可能性较大。

注：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。

4-2 中长期债项信用等级符号及定义

信用等级	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、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。