跟踪评级报告

梅州客商银行股份有限公司

安融信用评级有限公司
ANRONG CREDIT RATING CO.,LTD.

安融信用评级有限公司

信 用 等 级 公 告

安融主跟踪评字[2026]0171 号

梅州客商银行股份有限公司：

据跟踪评级安排，安融信用评级有限公司对贵公司主体的信用状况进行了跟踪评级，经本公司信用评级委员会审定，确定：

调整梅州客商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。

安融信用评级有限公司

信用评级委员会主任：

二〇二六年九月八日

评级报告声明

为便于报告使用者正确理解和使用安融信用评级有限公司（以下简称“安融评级”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），声明如下：

一、本次评级为评级对象委托评级。除因本次评级事项使安融评级与评级对象构成委托关系外，安融评级与评级对象不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系；本次评级项目组成员及信用评审委员会人员与评级对象之间亦不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。

二、本次评级依据评级对象提供、已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性由评级对象或其发行人、信息发布方负责。安融评级按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但对于评级对象提供信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。

三、本次评级中，安融评级及项目组人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，按照安融评级的评级流程及标准，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、审慎的原则。

四、本报告的评级结论是安融评级依据合理的内部信用评级方法和标准，遵循内部评级程序做出的独立判断，未受评级对象和其他第三方组织或个人的干预和影响。

五、本报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着安融评级实质性建议任何使用人据本报告采取投资、

借贷和交易等行为，也不能作为使用人购买、出售或持有相关金融产品的依据。

六、安融评级不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）使用本报告所表述的安融评级的分析结果而出现的任何损失负责，亦不对评级对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。

七、本次评级结果自本报告出具之日起生效，有效期为 2026 年 9 月 8 日至 2027 年 9 月 7 日。在主体评级有效期内，安融评级将根据《跟踪评级安排》定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，并根据跟踪评级结论决定维持、变更评级结果或暂停、终止评级。

八、本报告所涉及的有关内容及分析均属敏感性商业资料，版权属于安融评级所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、修改、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。

九、未经安融评级事先书面同意，本评级报告及评级结论不得用于债券的发行等证券业务活动。

安融信用评级有限公司

评级总监：

免责条款

本次评级依据评级对象提供、已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、完整性和准确性由评级对象或其发行人、信息发布方负责。安融评级按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但对评级对象所提供信息的合法性、真实性、完整性和准确性不作任何保证，评级结果亦未考虑无法获取的可能对信用等级有重要影响的非公开资料。

本报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着安融评级实质性建议任何使用人据本报告采取投资、借贷和交易等行为，也不能作为使用人购买、出售或持有相关金融产品的依据。安融评级不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）使用本报告所表述的安融评级的分析结果而出现的任何损失负责，亦不对被评对象或其发行人使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担任何责任。

梅州客商银行股份有限公司

2026 年度主体跟踪评级报告

安融主跟踪评字[2026]0171 号

主体跟踪评级结果	跟踪评级日期	上次评级结果	上次评级日期
AA+/稳定	2026.09.08	AA/稳定	2025.08.20

主要财务数据和指标

	指标名称	2025 年（末）	2024 年（末）	2023 年（末）
财务指标	总资产（亿元）	430.20	417.90	393.82
	存款总额（亿元）	303.75	288.20	254.39
	贷款总额（亿元）	270.14	249.87	211.01
	所有者权益（亿元）	29.99	28.67	25.86
	营业收入（亿元）	11.42	9.11	7.58
	净利润（亿元）	2.52	2.51	2.33
	总资产净利率（%）	0.60	0.62	0.67
	净资产收益率（%）	8.61	9.19	9.34
	净息差（%）	2.66	1.89	2.07
	不良贷款率（%）	1.37	0.97	0.97
	拨备覆盖率（%）	454.16	422.70	302.34
	贷款拨备率（%）	6.23	4.09	2.94
	流动性比例（%）	194.74	209.70	107.38
	存贷比（%）	88.92	86.72	82.97
	资本充足率（%）	12.10	12.63	12.43
	一级资本充足率（%）	10.96	11.46	11.25
	核心一级资本充足率（%）	10.96	11.46	11.25
	营业收入增长率（%）	25.43	20.20	50.83
	个人存款占比（%）	57.84	49.99	50.72
	梅州市	2025 年（末）	2024 年（末）	2023 年（末）
区域指标	GDP（亿元）	1,583.23	1,508.18	1,408.43
	GDP 增长率（%）	5.8	3.6	6.5
	金融机构各项存款余额（亿元）	3,550.77	3,330.76	3,085.59
	金融机构各项贷款余额（亿元）	2,519.93	2,407.22	2,217.87
	指标名称	2025 年（末）	2024 年（末）	2023 年（末）
行业指标	银行业总资产增长率（%）	8.0	6.5	9.9
	商业银行净利润增长率（%）	2.3	-2.3	3.2
	金融机构本外币各项贷款余额增长率（%）	6.2	7.2	10.1

注：2023-2024 年数据经追溯

资料来源：梅州客商银行 2023-2025 年审计报告及 2023-2025 年非现场监管报表，梅州客商银行提供，公开资料，安融整理

评级观点

经安融信用评级有限公司评定，调整梅州客商银行股份有限公司（以下简称“梅州客商银行”或“公司”）主体长期信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

评级结果肯定了 2025 年，梅州市区域经济实力有所增强，梅州客商银行外部发展环境良好，区位优势明显；跟踪期内，梅州客商银行个人贷款规模继续增长，信用风险较为分散；吸收存款仍以定期为主，存款稳定性好；拨备覆盖水平充足；流动性比例仍保持在较高水平，有利于抵御流动性风险。同时，安融评级也关注到跟踪期内，公司同业竞争压力仍较大；对公贷款客户集中仍较高，不利于分散风险；不良贷款率继续小幅上升，资产质量有所下行；信用减值损失计提规模增加对公司利润产生一定侵蚀；资本充足率继续下降，短期内面临一定的资本补充压力等风险因素。

优势：

- 2025 年，梅州市区域经济实力有所增强，梅州客商银行外部发展环境良好，区位优势明显；
- 跟踪期内，公司个人贷款规模继续增长，信用风险较为分散；
- 跟踪期内，公司吸收存款仍以定期为主，存款稳定性好；
- 跟踪期内，公司拨备覆盖水平充足；
- 跟踪期内，公司流动性比例仍保持在较高水平，有利于抵御流动性风险。

关注：

- 跟踪期内，公司同业竞争压力仍较大；
- 跟踪期内，公司对公贷款客户集中度仍较高，不利于分散风险；
- 跟踪期内，公司不良贷款率继续小幅上升，资产质量有所下行；
- 跟踪期内，信用减值损失计提增加对公司利润产生一定侵蚀；
- 跟踪期内，公司资本充足率继续下降，短期内面临一定的资本补充压力。

评级展望：

预计未来 1-2 年，随着发展战略的稳步实施和风险管理体系的持续完善，梅州客商银行有望保持稳健发展，综合实力将逐步增强。综合考虑，安融评级维持梅州客商银行的信用评级展望为稳定。

评级项目组组长：周　磊　　Email：zhoulei@arrating.cn
评级项目组组员：谢宇婷　　电　话：010－53655619
网址：https://www.arrating.cn　　报告出具日：2026 年 9 月 22 日
地址：北京市西城区宣武门外大街 28 号富卓大厦 B 座 9 层（邮编：100052）

本次评级适用评级方法和模型：

评级方法/模型名称	模型版本号
银行业信用评级方法和模型	PJFM-JR-YH-2026-V3.3

注：上述评级方法和模型已披露于安融评级官方网站

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	评价内容	评价结果
区域实力和风险	5/7	宏观和区域实力	6/7
		行业风险	3/7
经营和财务风险	5/7	企业实力和经营风险	4/7
		资本充足性	4/7
		企业财务风险	6/7
		企业盈利能力	5/7
评级基准			aa-
自身调整因素			下调 0 个子级
BCA 等级			aa-
外部支持			上调 2 个子级
模型结果等级			AA+

外部支持：因安融评级于 2026 年 3 月对《银行业信用评级方法和模型》进行了修订，本次评级适用最新评级方法，外部支持中股东支持意愿增强，梅州客商银行仍能依托股东行业背景优势和区域优势开展业务，因此外部支持较上一次评级上调 1 个子级。

最终信用等级：考虑到外部支持调整以及梅州客商银行财务风险下降等因素影响，公司信用等级由 AA 调整至 AA+。

注：

（1）“区域实力和风险”由低至高划分为 1、2、3、4、5、6、7 共 7 档，对应的各级因子评价亦划分为 7 档，7 档最好，1 档最差；“经营和财务风险”由低至高划分为 1、2、3、4、5、6、7 共 7 档，对应的各级因子评价亦划分为 7 档，7 档最好，1 档最差。

（2）评估与调整说明：安融评级通过矩阵映射得到“评级基准”，再考量自身调整因素得到“BCA 等级”，最后通过外部支持调整矩阵映射得到最终信用等级。其中，BCA 线性调整主要考虑受评主体自身特殊因素，外部支持调整矩阵映射主要考虑政府支持和股东支持，对应的各级因子评价划分为 1、2、3 共 3 档，3 档最好，1 档最差。

（3）最终评级结果由信用评级委员会投票决定，可能与评级模型对应的模型结果等级存在差异。

同行业公司比较：

项目	梅州客商银行	雅安市商业银行股份有限公司	上海华瑞银行股份有限公司
所在区域	**梅州市**	雅安市	上海市
区域地区生产总值（亿元）	**1,583.23**	1,131.60	56,708.71
第三产业增加值（亿元）	**830.06**	619.46	44,958.70
金融机构各项人民币存款余额（亿元）	**3,550.77**	2,071.93	245,000.65
金融机构各项人民币贷款余额（亿元）	**2,519.93**	1,649.43	130,687.60
总资产（亿元）	**430.20**	680.27	631.05
所有者权益（亿元）	**29.99**	57.19	45.46
营业收入（亿元）	**11.42**	12.17	23.88
不良贷款率（%）	**1.37**	1.46	1.68
资本充足率（%）	**12.10**	16.64	12.35

注：本表为 2025 年（末）数据

资料来源：梅州客商银行提供，公开资料，安融整理

关注点深入分析：

- **关注点**：跟踪期内，公司同业竞争压力仍较大

  分　析：跟踪期内，公司仍设总行营业部一个网点，客户基础相对薄弱；梅州市金融机构较多，2025 年，梅州客商银行在梅州市 20 家银行业金融机构中存贷款市场份额排名分别为第 4 位和第 3 位，同业竞争压力仍较大。

- **关注点**：跟踪期内，公司对公贷款客户集中度仍较高，不利于分散风险

  分　析：2025 年末，梅州客商银行最大十家客户贷款余额占资本净额的比例为 30.52%，较上年末有所下降，但仍处于较高水平；对公贷款客户集中度仍较高，不利于分散风险。

- **关注点**：跟踪期内，公司不良贷款率继续小幅上升，资产质量有所下行

  分　析：2025 年末，梅州客商银行不良率为 1.37%，不良贷款主要集中于批发和零售业、农、林、牧、渔业、制造业、采矿业和信息传输、软件和信息技术服务业以及个人贷款，同期末，上述行业不良贷款合计占当期末不良贷款的 98.74%。整体看，梅州客商银行不良率继续呈小幅上升趋势，资产质量有所下行。

- **关注点**：跟踪期内，信用减值损失计提增加对公司利润产生一定侵蚀

  分　析：受信贷资产质量下行影响，梅州客商银行加大计提减值的力度。2025 年，梅州客商银行信用减值损失为 7.99 亿元，信用减值损失规模持续增长，对利润产生一定侵蚀。

- **关注点**：跟踪期内，公司资本充足率继续下降，短期内面临一定的资本补充压力

  分　析：2025 年末，梅州客商银行资本充足率为 12.10%，继续下降，且均低于全国商业银行平均水平；同期，一级资本充足率、核心一级资本充足率均有所下降。整体看，梅州客商银行资本充足性相关指标下降，短期内面临一定的资本补充压力。

一、跟踪评级说明

根据相关监管要求及梅州客商银行股份有限公司（以下简称“梅州客商银行”或“公司”）的跟踪评级安排，安融信用评级有限公司基于梅州客商银行提供的相关经营与财务数据以及公开资料，进行本次定期跟踪评级。

二、主体概况

跟踪期内，公司注册资本、实收资本及股权结构均未发生变化。截至 2025 年末，梅州客商银行机构数量共计 1 家，系总行营业部，设立在梅州市；公司注册资本和实收资本均为 20.00 亿元，广东宝丽华新能源股份有限公司（以下简称“宝新能源”，证券代码：000690.SZ）、广东塔牌集团股份有限公司（以下简称“塔牌集团”，证券代码：002233.SZ）、广东喜之郎集团有限公司（以下简称“喜之郎”）、广东超华科技股份有限公司（以下简称“超华科技”）和温氏食品集团股份有限公司（以下简称“温氏股份”，证券代码：300498.SZ）分别持有公司 30.00%、20.00%、19.90%、17.60%和 12.50%的股权，无控股股东及实际控制人。

截至 2025 年末，超华科技持有的梅州客商银行股权 35,200 万股仍全部质押并被冻结。

截至 2025 年末梅州客商银行股东及持股情况

序号	股东名称	股东性质	持股数（万股）	持股比例（%）
1	广东宝丽华新能源股份有限公司	公众公司	60,000	30.00
2	广东塔牌集团股份有限公司	公众公司	40,000	20.00
3	广东喜之郎集团有限公司	私营企业	39,800	19.90
4	广东超华科技股份有限公司	公众公司	35,200	17.60
5	温氏食品集团股份有限公司	公众公司	25,000	12.50
合计				**100.00**

资料来源：梅州客商银行提供，安融整理

梅州客商银行经营范围包括吸收公众存款；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。

截至 2025 年末，梅州客商银行总资产为 430.20 亿元，所有者权益合计 29.99 亿元，存款余额为 303.75 亿元，贷款余额为 270.14 亿元；不良贷款率为 1.37%，拨备覆盖率为 454.16%，资本充足率为 12.10%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 10.96%。2025 年，公司实现营业收入 11.42 亿元，净利润 2.52 亿元；总资产净利率和净资产收益率分别为 0.60%和 8.61%。

三、宏观经济和政策环境

2025 年，我国经济顶压前行，面对国内外形势深刻复杂变化，加强宏观政策逆周期调节，一揽子化债政策和提振消费政策逐步落实，综合国力再上新台阶。展望 2026 年，将实施更加积极有为的宏观政策，坚持扩大内需。

2025 年，国民经济运行稳中有进，各行业生产供给稳中向好，提振消费政策协同发力，消费支

出和出口规模保持增长，稳就业政策持续发力，全国就业形势总体稳定，但还需要关注到固定资产投资出现负增长，房地产行业持续调整，生产消费价格低位运行，人口持续负增长等情况。

2025 年，我国实施更加积极的财政政策，随着一揽子化债政策的落实，地方政府债务压力得到缓解，继续实施提振消费的“两重”“两新”政策，消费市场持续扩容；执行适度宽松的货币政策，通过降准降息、公开市场操作、再贷款再贴现等方式，保持流动性充裕，政府债券融资增长较快，新增社会融资恢复增长。

展望 2026 年，我国将继续实施更加积极的财政政策和适度宽松的货币政策，持续扩大内需；全球地缘政治风险持续上升，多边主义、自由贸易受到严重冲击，贸易环境仍然复杂多变；房地产政策延续稳的基调。

详见《宏观经济与政策环境研究》，报告链接：

https://www.arrating.cn/《宏观经济与政策环境研究》

四、行业环境与政策分析

我国商业银行总体保持稳健运行，资产质量和资本充足水平稳步改善，但盈利能力有所弱化，资本补充需求较为迫切；银行业监管机构加强监管态势，为我国商业银行稳健发展提供了有力的监管环境。

银行业作为国民经济核心产业，与宏观经济发展具有高度相关性。近年来，宏观经济发展步入“新常态”，经济增长速度自然放缓，但随着结构转型、深化改革等措施的推进，我国宏观经济将逐步探底企稳，在合理的增速区间内保持可持续发展。我国商业银行总体保持稳健运行，资产质量和资本充足水平保持稳定，但在疫情影响下，盈利能力有所弱化，且不同类型银行的信用状况保持分化，区域性银行资产质量有待改善，资本补充需求较为迫切。

2023-2025 年（末）我国银行业情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年（末）		2024 年（末）		2023 年（末）	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
银行业总资产	4,800,100	8.0	4,445,744	6.5	4,172,887	9.9
银行业总负债	4,415,041	8.2	4,081,137	6.5	3,831,245	10.1
商业银行净利润	23,776	2.3	23,235	-2.3	23,775	3.2
金融机构本外币各项贷款余额	2,757,435	6.2	2,595,750	7.2	2,422,396	10.1

资料来源：国家金融监督管理总局，《中国金融年鉴》，国民经济和社会发展统计公报，安融整理

资产规模方面，近年来，我国商业银行资产规模持续扩张，贷款精准支持制造业、小微企业等重点领域和薄弱环节。2025 年末，我国银行业金融机构本外币资产 480.01 万亿元，同比增长 8.0%；其中，金融机构本外币各项贷款余额 275.74 万亿元，同比增长 6.2%。同期，我国制造业中长期贷款余额 14.9 万亿元，增加 1.0 万亿元；绿色贷款余额 44.8 万亿元，增加 7.7 万亿元。

监管政策方面，银行业监管机构不断完善我国宏观审慎政策框架，维持较强监管态势，推进防范化解金融风险的制度建设、整顿金融秩序，为我国商业银行稳健发展提供了有利的监管环境。近年来，监管机构推进包商银行风险处置、对系统重要性银行提出附加监管要求、出台新的监管评级

体系、规范银行互联网业务等政策有利于维护金融体系整体平稳运行。

资产质量方面，得益于经营业绩改善与信贷投放逆周期扩张、不良贷款核销力度的加大，商业银行不良贷款率持续下降。截至 2025 年末，商业银行不良贷款率为 1.50%，同比持平。

2023-2025 年（末）我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

项目		2025 年（末）	2024 年（末）	2023 年（末）
信用风险指标	不良贷款率	1.50	1.50	1.59
	拨备覆盖率	205.21	211.19	205.14
	贷款拨备率	3.07	3.18	3.27
流动性指标	流动性比例	80.95	76.74	67.88
	存贷比	80.08	80.35	78.69
效益性指标	净息差	1.42	1.52	1.69
	成本收入比	35.60	35.56	35.26
资本充足指标	核心一级资本充足率	10.92	11.00	10.54
	一级资本充足率	12.37	12.57	12.12
	资本充足率	15.46	15.74	15.06

注：2024 年起，资本充足指标调整为按照《资本办法》计算的数据结果，与历史数据不直接可比

资料来源：国家金融监督管理总局，安融整理

盈利能力方面，受贷款重定价、让利实体经济和企业信贷需求持续走弱等多种因素的影响，2025 年末，我国商业银行净息差为 1.42%，同比下降 0.10 个百分点。

2023 年 10 月，国家金融监督管理总局发布《商业银行资本管理办法》（国家金融监督管理总局令 2023 年第 4 号，以下简称“《资本办法》”），自 2024 年 1 月 1 日起施行，进一步完善商业银行资本监管规则，推动银行强化风险管理水平，提升服务实体经济质效。《资本办法》构建了差异化资本监管体系，按照银行规模和业务复杂程度，划分为三个档次，匹配不同的资本监管方案。其中，规模较大或跨境业务较多的银行，划为第一档，对标资本监管国际规则；规模较小、跨境业务较少的银行纳入第二档，实施相对简化的监管规则；第三档主要是规模更小且无跨境业务的银行，进一步简化资本计量要求，引导其聚焦县域和小微金融服务。截至 2025 年末，我国商业银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 15.46%、12.37%和 10.92%。同期，农村商业银行资本充足率为 12.96%。

五、区域经济环境

2025 年，广东省经济保持增长，经济及财政实力仍保持全国首位；梅州市经济持续发展，区域经济实力有所增强，但经济总量在广东省排名靠后；梅州客商银行业务经营区域范围为广东省全省（含深圳），重点业务区域为“大湾区”及珠三角地区，外部发展环境良好，区位优势明显。

广东省地处中国大陆最南部，东邻福建省，南临南海，西接广西壮族自治区，北接江西省、湖南省，珠江口东西两侧分别与香港特别行政区、澳门特别行政区接壤，西南部雷州半岛隔琼州海峡与海南省相望，总面积 17.98 万平方千米，下辖 21 个地级市、共 122 个县（市、区）。截至 2025 年末，广东省常住人口 12,859 万人。

广东省是我国第一经济大省，经济及财政实力仍保持全国首位。2025 年，广东省实现地区生产

总值 145,846.76 亿元，同比增长 3.9%，三次产业结构由 2024 年的 4.1:38.4:57.5 调整为 4.0:37.7:58.3，以第二、三产业为主。银行业发展方面，截至 2025 年末，广东省银行业金融机构人民币各项存款余额为 387,198.48 亿元，同比增长 5.7%；金融机构人民币各项贷款余额为 299,172.03 亿元，同比增长 5.4%。

梅州市位于广东省东北部，面积 15,864.51 平方千米，下辖梅江区、梅县区、平远县、蕉岭县、大埔县、丰顺县、五华县，代管兴宁市。截至 2025 年末，梅州市常住人口为 381.56 万人。梅州被誉为“世界客都”，祖籍梅州的海外华人、华侨和港澳台同胞 700 多万人，遍布 80 多个国家和地区。

梅州市资源丰富，优势矿产资源包括稀土、陶瓷土、水泥用灰岩、地热等。近年来，梅州市统筹推进现代化产业体系建设，围绕做大做强工业经济、大力发展现代服务业、加快发展特色现代农业三条主线，激发产业活力，主动对接省战略性产业集群，全力打造先进材料千亿产业集群，大力发展铜箔—高端印制电路板、稀土、绿色建材等先进材料产业，做大做强特色优势产业，加快构建现代化产业体系。

2025 年，梅州市实现地区生产总值 1,583.23 亿元，同比增长 5.8%，三次产业结构由 2024 年的 18.8:28.3:52.9 调整为 17.9:29.7:52.4；梅州市经济持续发展，区域经济实力有所增强，但经济总量在广东省排名靠后。银行业发展方面，截至 2025 年末，梅州市金融机构人民币各项存款余额 3,550.77 亿元，同比增长 6.6%；金融机构人民币各项贷款余额 2,519.93 亿元，同比增长 4.7%。

2023-2025 年（末）梅州市主要经济指标情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年（末）		2024 年（末）		2023 年（末）	
	金额	增长率	金额	增长率	金额	增长率
GDP	1,583.23	5.8	1,508.18	3.6	1,408.43	6.5
其中：第一产业增加值	282.87	4.7	283.39	4.8	266.05	5.8
第二产业增加值	470.30	8.0	426.52	5.0	444.11	9.5
第三产业增加值	830.06	5.1	798.27	2.4	698.27	4.9
三次产业结构	17.9:29.7:52.4		18.79:28.28:52.93		18.89:31.53:49.58	
规模以上工业总产值	-	8.6	-	4.1	-	8.9
全社会固定资产投资	-	-6.2	-	-1.0	-	7.6
金融机构各项存款余额	3,550.77	6.6	3,330.76	8.0	3,085.59	9.9
金融机构各项贷款余额	2,519.93	4.7	2,407.22	8.5	2,217.87	12.6

数据来源：梅州市 2023-2025 年国民经济和社会发展统计公报、梅州市统计局，安融整理

根据《广东省国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》，广东省未来将扩大与港澳的金融双向开放，加强与港澳金融的协调联动，着力提升广州、深圳两个中心城市金融发展能级，增强区域金融改革发展引领作用；加快推进金融市场和金融机构建设，提升银行证券保险产业能级，丰富金融新业态；着力推进粤港澳金融市场互联互通，构建多层次、广覆盖、深融合的跨境金融联通体系等。

根据《梅州市国民经济和社会发展第十四个五年规划和 2035 年远景目标纲要》，梅州市坚持金融服务实体经济根本导向，借助省实施“粤东西北金融倍增工程”新契机，加快金融服务创新；进一步优化金融信贷投向和创新信贷工具，优化金融资源配置，加大对绿色产业、战略性新兴产业、

制造业等的信贷扶持；支持地方法人金融机构做优做强，规范发展地方金融组织，提升服务当地经济发展的能力和水平；加快科技金融服务体系建设，加速推进创新链、产业链和资本链有效融合等。

六、经营与竞争

跟踪期内，梅州客商银行营业收入继续保持增长，仍以投资收益和利息净收入为主。

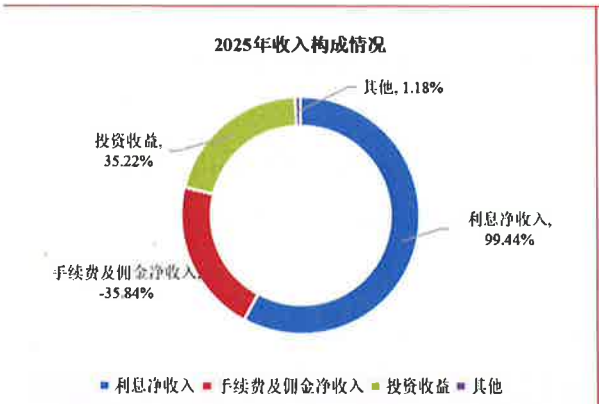
2025 年，梅州客商银行实现营业总收入 11.42 亿元，较上年继续保持增长，仍主要由利息净收入和投资收益构成。

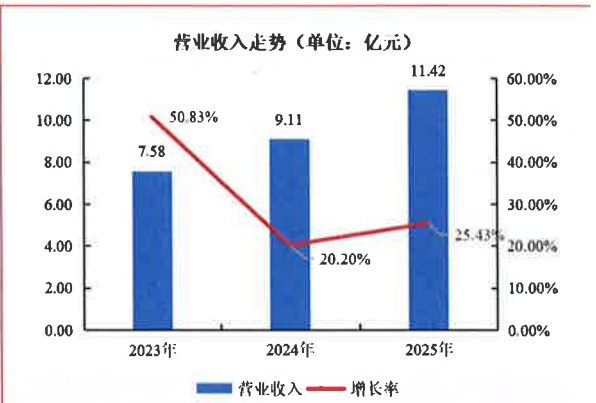
2023-2025 年营业收入构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	11.36	99.44	7.58	83.26	7.05	93.01
手续费及佣金净收入	-4.09	-35.84	-1.47	-16.18	-1.15	-15.20
投资收益	4.02	35.22	3.31	36.37	1.75	23.09
其他	0.14	1.18	-0.31	-3.45	-0.07	-0.90
营业收入合计	**11.42**	**100.00**	**9.11**	**100.00**	**7.58**	**100.00**
营业收入增长率		**25.43**		**20.20**		**50.83**

资料来源：梅州客商银行 2023-2025 年审计报告，安融整理

跟踪期内，梅州客商银行继续依托股东背景优势，大力开展产业金融和供应链业务，并依托客商品牌大力拓展梅州以及大湾区的资产负债业务；深入推进数字银行战略，通过与线上平台合作，发展消费金融业务，零售业务规模继续增长；同时，依托科技赋能持续发展自营线上平台业务，加强数字化银行转型。受贷款规模增长、净息差扩大及利率债、债券基金产品等投资资产配置影响，公司利息净收入和投资收益保持增长，带动营业收入继续增长。





资料来源：梅州客商银行提供，安融整理

2025 年，梅州客商银行手续费及佣金净收入仍为负，且规模持续扩大，系助贷新规出台后公司转向与头部平台的合作，成本投入相对较高以及减费让利政策影响所致。

跟踪期内，存贷款业务仍是梅州客商银行的核心业务，个人存款是公司存款的主要来源；贷款投向仍以个人贷款为主，信用风险较为分散；存贷款市场份额在梅州市各金融机构中较为稳定，但梅州市金融机构较多，同业竞争较为激烈。

跟踪期内，梅州客商银行继续依托股东背景优势，面向湾区和梅州本土开展业务，围绕股东上

下游产业开展供应链金融业务，并加强对政府财政项目及对行政事业单位、各乡镇单位的营销力度。2025 年，梅州客商银行通过加强与互联网平台合作，深度挖掘金融消费场景，继续发展消费金融业务，持续拓展线上化零售业务。

2025 年末，梅州客商银行存贷款业务规模保持增长，是公司的核心业务。存款业务方面，单位存款占比有所增长，客户主要为梅州市国有企业、企事业单位等；个人存款仍是客商银行存款的主要来源，得益于线上零售与普惠金融业务拓展，个人存款规模保持快速增长。同期，梅州客商银行依托科技赋能，大力发展数字化银行，与互联网平台建立合作关系开展助贷、车抵贷等个人互联网贷款业务，同时设立自营线上贷款平台开展个人住房按揭贷款和经营性贷款业务，贷款业务规模快速增长，以个人贷款为主，信用风险较为分散。

2023-2025 年末存贷款业务结构情况（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
存款总额	**303.75**	**100.00**	**288.20**	**100.00**	**254.39**	**100.00**
其中：单位存款	128.06	42.16	109.75	38.08	91.50	35.97
个人存款	175.68	57.84	144.07	49.99	129.03	50.72
临时性存款	0.00	0.00	34.38	11.93	33.83	13.30
其他存款	-	-	0.00	0.00	0.04	0.01
贷款总额	**270.14**	**100.00**	**249.87**	**100.00**	**211.01**	**100.00**
其中：个人贷款	233.16	86.31	221.29	88.56	179.93	85.27
企业贷款	24.62	9.11	28.59	11.44	27.93	13.24
票据贴现	8.01	2.96	-	-	3.15	1.49
福费廷	4.35	1.61	-	-	-	-

注：尾差系四舍五入产生

资料来源：梅州客商银行 2023-2025 年审计报告，安融整理

跟踪期内，梅州客商银行在梅州市存贷款市场的份额较为稳定，但梅州市金融机构较多，同业竞争较为激烈。

2025 年，梅州客商银行在梅州市 20 家银行业金融机构中，存贷款市场份额占比和排名较为稳定；但梅州市金融机构较多，同业竞争较为激烈。同时，梅州客商银行物理网点较为单一，客户基础较为薄弱，公司同业竞争压力较大。

梅州客商银行存贷款市场份额情况（单位：%）

机构	2025 年		2024 年		2023 年	
	市场份额	排名	市场份额	排名	市场份额	排名
存款市场份额	8.62	4	8.83	4	8.65	5
贷款市场份额	11.65	3	11.15	3	11.05	4

资料来源：梅州客商银行提供，安融整理

跟踪期内，梅州客商银行投资规模小幅下降，仍以利率债和公募基金的投资为主，资管产品持仓有所增加。

跟踪期内，梅州客商银行投资规模小幅下降，资产配置方面仍以利率债为主，并通过买卖价差实现收益，同时投向公募基金等流动性较高资产；除此之外，公司另有少量信托计划、资管产品持

仓，底层资产为其他商业银行发行的以小额分期信贷资产为标的物的 ABS。

2025 年，梅州客商银行投资收益保持增长，主要为债权投资、其他债权投资和交易性金融资产投资取得的收益，投资对象包括国债、地方政府债券、政策性金融债券以及信托计划等，其中，公司对利率债投资主要以持有至到期方式管理，附以波段操作实现一定买卖价差收益。此外，基于存款规模较快增长带来的富余资金增加，公司投向公募基金、资管产品等流动性较高的资产。

2023-2025 年投资收益构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
交易性金融资产投资收益	0.78	19.35	1.42	43.00	0.72	41.39
债权投资收益	1.63	40.47	0.05	1.65	0.49	27.96
其他债权投资收益	0.28	6.99	0.82	24.86	0.13	7.40
电子银行承兑汇票价差收入	0.05	1.13	0.65	19.74	0.47	26.70
信贷资产转让投资收益	0.63	15.73	-	-	-	-
其他	0.66	16.33	0.36	10.76	-0.06	-3.46
合计	**4.02**	**100.00**	**3.31**	**100.00**	**1.75**	**100.00**

资料来源：梅州客商银行 2023-2025 年审计报告，安融整理

2025 年，投资收益对营业收入的贡献度为 35.22%，较为稳定，以交易性金融资产投资收益、债权投资收益为主。

同业业务方面，梅州客商银行以资金净融入为主。同业资产由存放同业款项、拆出资金以及买入返售金融资产组成；其中，拆出资金交易对手以银行背景的消费金融公司为主，买入返售金融资产标的为标准化债券。同业负债端主要通过发行同业存单、同业存放、卖出回购及拆入资金等方式融入资金，主动负债力度较大，占负债总额比重较高。

七、战略与风险管理

（一）法人治理结构及战略管理

跟踪期内，梅州客商银行的治理结构及发展战略未发生重大变化。

跟踪期内，梅州客商银行的治理结构未发生重大变化。公司建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理人员构成的“三会一层”治理架构，并制订了相关的工作制度和议事规则。

跟踪期内，梅州客商银行董事、监事及高级管理人员未发生变化。

截至 2025 年末，梅州客商银行根据自身业务发展情况，设立了综合管理部、审计部、计划财务部、运营管理部、风险管理部、金融市场部、产业金融事业群、政企金融事业群等 16 个部门。

2023-2025 年股东大会、董事会及监事会会议召开情况（单位：次）

项目	2025 年	2024 年	2023 年
股东大会	1	1	2
董事会	6	6	10
监事会	5	5	8

资料来源：2023-2025 年梅州客商银行年度报告，安融整理

2025 年公司股东大会、董事会和监事会会议召开次数均符合《章程》规定；会议议题涉及经营

发展、管理机制、风险管控等事项。

跟踪期内，梅州客商银行的发展战略未发生重大变化，继续坚守“科技赋能、金融向善，做‘特、专、精、美’的新型价值银行”战略定位，坚持“以数字化发展为核心，扎根本土、融入湾区，聚焦消费金融和产业金融，双轮驱动，科技赋能，为客户提供特色化、差异化、便捷化的普惠金融服务，把客商银行打造成稳健发展的数字银行、本土银行、湾区银行、客商的银行”的战略发展路径。

（二）风险管理

跟踪期内，梅州客商银行继续全面加强风险管理，并针对主要风险类别建立了相应的防范机制，风险管理体系逐步健全。

跟踪期内，梅州客商银行全面加强风险管理，全面风险管理遵循匹配性原则、全覆盖原则、独立性原则和有效性原则。2025 年，梅州客商银行全年未发生实质性重大操作风险事件；流动性风险管控较好，未发生流动性风险事件；采取多项措施进行市场风险管理，未发生市场风险事件，市场风险管理情况良好。

梅州客商银行遵循监管要求，加强对关联交易的管理，关联交易主要是关联方存款。2025 年末，公司最大十家关联方最高风险限额占资本净额的比例为 0，无关联方授信敞口。

八、财务分析

梅州客商银行提供了 2025 年财务报表。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2025 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见审计报告。

（一）资产质量

跟踪期内，梅州客商银行资产规模继续增长，发放贷款和垫款和证券投资类资产是资产的主要构成。

跟踪期内，梅州客商银行资产规模继续增长。从构成上看，发放贷款和垫款、证券投资类资产、现金及存放中央银行款项和拆出资金是其资产的主要构成；2025 年末，上述资产合计在总资产中的占比在 95.00%以上。

2023-2025 年末主要资产构成情况（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
发放贷款和垫款	255.08	59.29	242.27	57.97	207.44	52.67
证券投资类资产[1]	109.37	25.42	118.36	28.32	93.96	23.86
现金及存放中央银行款项	22.79	5.30	17.28	4.13	25.53	6.48
存放同业款项	9.20	2.14	13.98	3.34	25.11	6.38
拆出资金	23.45	5.45	20.97	5.02	35.96	9.13
买入返售金融资产	-	-	-	-	0.52	0.13
小计	**419.89**	**97.60**	**412.86**	**98.79**	**388.52**	**98.66**
资产总计	**430.20**	**100.00**	**417.90**	**100.00**	**393.82**	**100.00**

资料来源：梅州客商银行 2023-2025 年审计报告，安融整理

[1] 证券投资类资产包括交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资。

1、贷款

跟踪期内，梅州客商银行贷款规模快速增长，以个人贷款为主；贷款行业集中度有所上升，对公贷款客户集中度仍处于较高水平，不利于分散风险；不良贷款率整体呈小幅上升趋势，资产质量有所下行；但关注类贷款占比较低，拨备覆盖水平充足。

2025 年，梅州客商银行贷款主要投向批发和零售业、金融业、制造业、交通运输、仓储和邮政业和农、林、牧、渔业等；2025 年末，前五大行业贷款合计占贷款总额的比重为 28.81%，贷款行业集中度有所上升。

2023-2025 年末贷款行业分布情况（单位：亿元、%）

行业	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
个人贷款	175.57	64.99	170.06	68.06	131.49	62.31
批发和零售业	30.25	11.20	19.67	7.87	29.20	13.84
交通运输、仓储和邮政业	12.97	4.80	12.54	5.02	0.26	0.12
农、林、牧、渔业	7.55	2.80	10.79	4.32	14.06	6.66
金融业	6.67	2.47	6.62	2.65	3.91	1.85
房地产业	3.91	1.45	6.04	2.42	6.27	2.97
制造业	5.62	2.08	5.35	2.14	4.94	2.34
建筑业	4.16	1.54	4.73	1.89	4.04	1.92
租赁和商务服务业	3.84	1.42	3.82	1.53	2.66	1.26
居民服务、修理和其他服务业	3.25	1.20	2.62	1.05	6.33	3.00
住宿和餐饮业	2.00	0.74	2.50	1.00	1.48	0.70
其他	14.35	5.31	5.13	2.05	6.37	3.02
合计	**270.14**	**100.00**	**249.87**	**100.00**	**211.01**	**100.00**

资料来源：梅州客商银行 2023-2025 年审计报告，安融整理

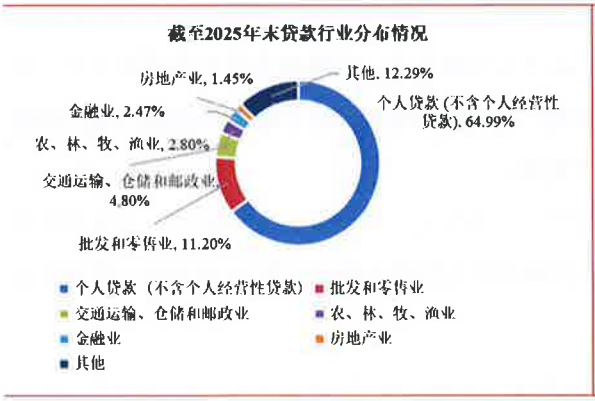
2025 年，梅州客商银行个人贷款规模为 175.57 亿元，占贷款总额的 64.99%，主要系与第三方头部互联网平台合作开展助贷业务，个人消费贷款规模增长带动个人贷款规模继续增长所致；其中住房按揭贷款余额为 5.01 亿元，占贷款总额的 1.86%，均持续减少且处于较低水平。

2023-2025 年末贷款客户集中度情况（单位：%）

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
单一最大客户贷款比例	6.38	7.02	6.32
最大十家客户贷款比例	30.52	43.19	42.40

资料来源：梅州客商银行提供，安融整理

2025 年，梅州客商银行单一最大客户贷款余额占资本净额的比例有所下降，最大十家客户贷款余额占资本净额的比例有所下降，但仍处于较高水平，对公贷款客户集中度仍较高。





资料来源：梅州客商银行 2023-2025 年审计报告，安融整理

截至 2025 年末，梅州客商银行前十大贷款客户主要分布在金融业，贷款五级分类均为正常类；单户贷款金额区间为 1.00-2.00 亿元，担保方式以保证和信用为主。

截至 2025 年末最大十家客户贷款情况（单位：亿元、%）

客户名称	所属行业	贷款五级分类	贷款余额	占资本净额比例	担保方式
客户一	金融业	正常类	2.00	6.38%	保证
客户二	金融业	正常类	1.95	6.23%	保证
客户三	金融业	正常类	1.85	5.89%	保证
客户四	租赁和商务服务业	正常类	1.50	4.78%	抵押
客户五	金融业	正常类	1.27	4.04%	信用
客户六	金融业	正常类	1.00	3.19%	保证
合计			**9.57**	**30.52**	-

资料来源：梅州客商银行提供，安融整理

2025 年，梅州客商银行继续依托头部互联网平台开展助贷业务，信用贷款规模保持增长；信用、保证贷款均无抵质押物，风险敞口易迅速扩大。

贷款风险缓释方面，2025 年，梅州客商银行发放贷款担保方式仍以信用为主，同期年末，信用贷款规模为 220.24 亿元，受借助互联网平台开展助贷业务影响，信用贷款规模保持增长；保证贷款为 23.08 亿元，规模略有下降。由于信用贷款和保证贷款无抵质押物，受宏观经济下行影响，风险敞口易迅速扩大。2025 年末，公司抵押贷款和质押贷款合计占比为 5.35%，占比持续下降；抵质押物包括房产、土地、机器设备等。

2023-2025 年末按担保方式分类贷款情况（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
信用贷款	220.24	81.53	205.28	82.15	154.18	73.06
抵押贷款	13.33	4.93	19.58	7.84	28.96	13.72
保证贷款	23.08	8.54	23.66	9.47	22.64	10.73
质押贷款	1.13	0.42	1.35	0.54	2.09	0.99
贴现	8.01	2.96	-	-	3.15	1.49
贸易融资-福费廷	4.35	1.61	-	-	-	-
贷款总额	**270.14**	**100.00**	**249.87**	**100.00**	**211.01**	**100.00**

资料来源：梅州客商银行 2023-2025 年审计报告，安融整理

2025年，梅州客商银行不良贷款率继续呈小幅上升趋势，但仍处于较低水平；拨备覆盖率保持增长，拨备覆盖充足；逾期90天以上贷款与不良贷款比例继续增长，但仍满足监管要求。

信贷资产质量方面，2025年末，梅州客商银行不良贷款及关注贷款规模继续增长，不良贷款率为1.37%，贷款不良率继续呈小幅上升趋势，但处于较低水平。同期，公司拨备覆盖率保持增长，拨备覆盖充足，风险抵御能力较好。

2023-2025年末贷款五级分类情况（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
正常类	260.37	96.38	242.86	97.19	206.12	97.68
关注类	6.06	2.25	4.60	1.84	2.84	1.35
次级类	1.24	0.46	0.52	0.21	1.45	0.69
可疑类	0.73	0.27	0.11	0.04	0.07	0.03
损失类	1.74	0.64	1.79	0.72	0.54	0.26
不良贷款余额	**3.70**	**1.37**	**2.42**	**0.97**	**2.05**	**0.97**
贷款总额	**270.14**	**100.00**	**249.87**	**100.00**	**211.01**	**100.00**
逾期贷款余额	5.52	2.04	2.70	1.08	2.51	1.19
其中：逾期90天以上贷款余额	3.69	1.37	2.20	0.88	1.19	0.56
逾期90以上贷款余额/不良贷款余额		99.71		90.95		57.92
拨备覆盖率		454.16		422.70		302.34
贷款拨备率		6.23		4.09		2.94

资料来源：梅州客商银行2023-2025年审计报告，安融整理

2025年，梅州客商银行关注类贷款占比继续增长。截至2025年末，公司关注类贷款主要集中于信息传输、软件和信息技术服务业和教育业；同期末，个人贷款关注类为2.05亿元，较上年末大幅增长131.13%，占当期末关注类贷款的比重为33.86%。2025年，梅州客商银行逾期贷款规模快速增长；逾期90天以上贷款与不良贷款比例继续提高，但仍满足监管要求。

截至2025年末，梅州客商银行不良贷款为3.70亿元，较上年末增长53.31%；不良贷款主要集中于批发和零售业、农、林、牧、渔业、制造业、采矿业和信息传输、软件和信息技术服务业以及个人贷款，上述行业的不良贷款余额占当期不良贷款的比重分别为51.56%、14.73%、5.37%、13.50%、6.94%和6.64%，需关注资产质量变化情况。

2023-2025年末不良贷款行业分布情况（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
批发和零售业	1.91	51.56	1.47	60.82	1.43	69.48
农、林、牧、渔业	0.55	14.73	0.22	9.14	0.03	1.58
制造业	0.20	5.37	0.08	3.12	-	-
采矿业	0.50	13.50	-	-	-	-
信息传输、软件和信息技术服务业	0.26	6.94	0.26	10.65	0.31	14.88
个人贷款	0.25	6.64	0.21	8.82	0.21	10.26
其他	0.05	1.26	0.18	7.45	0.08	3.79
合计	**3.70**	**100.00**	**2.42**	**100.00**	**2.05**	**100.00**

资料来源：梅州客商银行提供，安融整理

不良贷款处置方面，梅州客商银行主要以现金清收和贷款核销等手段进行不良资产处置。2025年，公司共处置不良贷款1.16亿元。

2023-2025年不良贷款清收处置情况（单位：亿元、%）

项目	2025年		2024年		2023年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
收回现金	1.01	86.82	0.38	55.05	0.21	94.12
贷款核销	0.15	13.18	0.31	44.95	0.01	5.88
合计	**1.16**	**100.00**	**0.69**	**100.00**	**0.22**	**100.00**

资料来源：梅州客商银行提供，安融整理

2、证券投资类资产

2025年，梅州客商银行证券投资类资产有所下降，仍以国债、地方政府债券和政策性金融债券等持仓为主。

2025年，梅州客商银行证券投资类资产仍以债权投资、其他债权投资和交易性金融资产为主，规模有所下降。2025年末，国债、政策性金融债券、地方政府债券、公募基金、资管产品等是公司证券投资类资产的主要组成部分。

2023-2025年末证券投资类资产情况（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
债权投资	43.17	39.47	49.93	42.18	37.07	39.45
其中：国债	19.74	18.05	28.61	24.17	25.32	26.94
政策性金融债券	17.22	15.74	18.61	15.72	7.18	7.64
地方政府债券	6.22	5.69	2.71	2.29	2.39	2.55
信托计划	-	-	-	-	2.18	2.32
交易性金融资产	33.90	30.99	35.17	29.71	18.84	20.05
其中：公募基金	14.52	13.28	23.45	19.81	7.15	7.61
信托计划	1.93	1.76	8.49	7.18	6.19	6.59
资管产品	16.74	15.31	2.92	2.47	2.21	2.35
债券	0.70	0.64	0.31	0.26	3.28	3.49
其他债权投资	32.30	29.53	33.26	28.10	38.06	40.50
其中：政策性金融债券	18.46	16.88	14.54	12.28	13.21	14.06
国债	9.44	8.63	10.54	8.91	8.39	8.92
地方政府债券	3.09	2.82	7.68	6.49	6.06	6.45
同业存单	-	-	0.50	0.42	9.91	10.55
金融债券	1.31	1.20	-	-	0.50	0.53
合计	**109.37**	**100.00**	**118.36**	**100.00**	**93.96**	**100.00**

资料来源：梅州客商银行提供，安融整理

（二）资本结构及流动性

2025年末，梅州客商银行负债规模继续增长，仍主要由吸收存款、同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、向中央银行借款、卖出回购金融资产款和应付债券构成。

2025年末，梅州客商银行负债总额继续增长。从构成上看，公司负债主要由吸收存款、同业及其他金融机构存放款项、拆入资金、向中央银行借款、卖出回购金融资产款和应付债券构成。

2023-2025 年末主要负债构成情况（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
吸收存款	305.54	76.35	290.11	74.54	258.77	70.33
向中央银行借款	16.56	4.14	5.67	1.46	3.97	1.08
同业及其他金融机构存放款项	27.94	6.98	29.24	7.51	53.54	14.55
拆入资金	25.11	6.27	24.83	6.38	21.87	5.94
卖出回购金融资产款	6.56	1.64	7.03	1.81	14.35	3.90
应付债券	10.90	2.72	20.78	5.34	6.14	1.67
小计	**392.60**	**98.10**	**377.67**	**97.03**	**358.64**	**97.47**
负债合计	**400.20**	**100.00**	**389.23**	**100.00**	**367.96**	**100.00**

资料来源：梅州客商银行 2023-2025 年审计报告，安融整理

1、存款

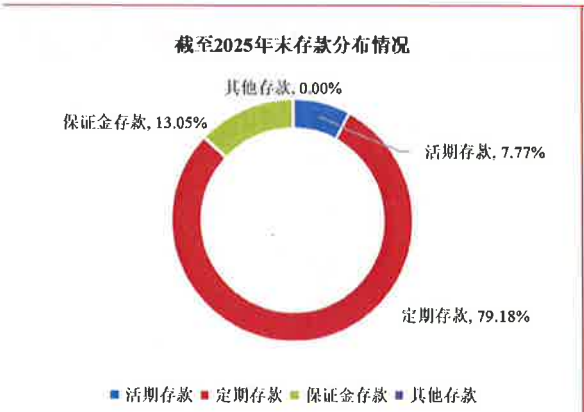
2025 年末，梅州客商银行吸收存款中定期存款占比较高，存款稳定性仍较好。

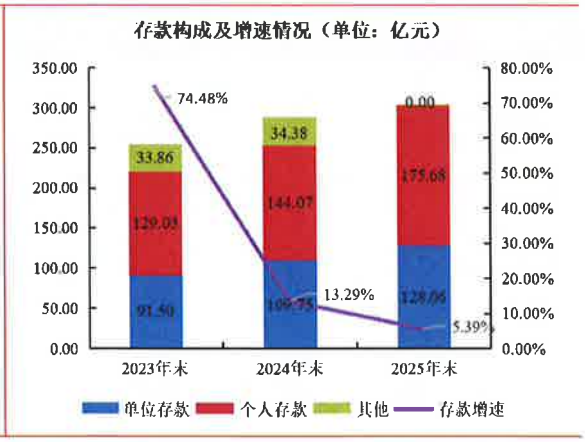
从期限结构来看，2025 年末梅州客商银行吸收存款中定期存款占比较高，存款稳定性仍较好。

2023-2025 年末存款期限结构情况（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	23.60	7.77	36.04	12.50	60.55	23.80
定期存款	240.49	79.18	217.79	75.57	159.97	62.89
保证金存款	39.65	13.05	34.38	11.93	33.83	13.30
其他存款	0.00	0.00	0.00	0.00	0.04	0.01
存款总额	**303.75**	**100.00**	**288.20**	**100.00**	**254.39**	**100.00**

资料来源：梅州客商银行 2023-2025 年审计报告，安融整理





资料来源：梅州客商银行提供，安融整理

2、流动性

2025 年末，梅州客商银行各项流动性指标均符合监管标准，流动性水平较高。

2025 年末，梅州客商银行各项流动性指标均符合监管标准。2025 年末，公司流动性比例有所下降，但仍高于全国商业银行平均水平，流动性水平较高。同期，优质流动性资产充足率有所提升；存贷比稳步提升。

2023-2025 年末流动性情况（单位：%）

项目	监管要求	2025 年末	2024 年末	2023 年末
流动性比例	≥25%	194.74	209.70	107.38
核心负债比例	-	60.71	64.24	62.15
流动性匹配率	≥100%	154.54	154.30	174.20
优质流动性资产充足率	≥100%	133.43	122.65	102.47
存贷比	-	88.92	86.72	82.97

资料来源：梅州客商银行 2023-2025 年，安融整理

梅州客商银行定期进行流动性压力测试。根据《梅州客商银行 2026 年一季度流动性压力测试报告》，在基准、轻度、中度和重度情景压力测试下，公司风险缓释后均不存在流动性缺口。

3、所有者权益

2025 年末，梅州客商银行所有者权益为 29.99 亿元，保持增长。

（三）盈利能力

2025 年，梅州客商银行成本收入比持续下降，成本控制能力继续增强；净息差水平大幅增长，净利润水平较为稳定，总资产净利率较为稳定，整体看，梅州客商银行盈利能力较好。

2025 年，梅州客商银行营业支出主要包括业务及管理费和信用减值损失。其中，信用减值损失主要来源于贷款减值损失，受信贷资产质量下行影响，梅州客商银行加大计提减值的力度，信用减值损失规模持续增长，对利润水平产生一定侵蚀；业务及管理费以员工费用、研发费用、折旧及摊销和业务费用为主，随着业务不断发展，业务及管理费继续增长。2025 年，公司成本收入比持续下降，成本控制能力有所增强。

2023-2025 年主要盈利情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年	2024 年	2023 年
业务及管理费	2.56	2.50	2.39
信用减值损失	7.99	4.44	2.77
成本收入比	22.37	27.46	31.55
净利润	2.52	2.51	2.33
总资产净利率	0.60	0.62	0.67
净资产收益率	8.61	9.19	9.34
净息差	2.66	1.89	2.07

资料来源：梅州客商银行 2023-2025 年审计报告，梅州客商银行提供，安融整理

2025 年，梅州客商银行大力发展线上零售类贷款，议价能力相对较强，贷款定价水平相对稳定，加之储蓄存款定价水平下行，净息差水平大幅增长。同期，公司净利润水平较为稳定，受资产规模小幅增长影响，总资产净利率较为稳定，净资产收益率小幅下降。整体看，梅州客商银行盈利能力较好。

（四）资本充足性

2025 年末，梅州客商银行资本充足性指标继续下降，短期内面临一定的资本补充压力。

2025 年末，公司资本充足率波动下降，且均低于同期全国商业银行平均水平；同期，一级资本

充足率、核心一级资本充足率均有所下降。整体看，梅州客商银行资本充足性相关指标继续下降，短期内面临一定的资本补充压力。

2023-2025 年末资本充足情况（单位：%）

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
资本充足率	12.10	12.63	12.43
一级资本充足率	10.96	11.46	11.25
核心一级资本充足率	10.96	11.46	11.25

资料来源：梅州客商银行 2023-2025 年年度报告，安融整理

九、假设与预测[2]

假设

——未来 1-2 年，宏观经济环境无重大变化。

——未来 1-2 年，行业政策无重大变化。

——未来 1-2 年，公司经营及法人治理结构等无重大变化。

——未来 1-2 年，公司为梅州市地方银行业金融机构，贷款质量无显著下行，存、贷款结构无显著变化。

预测

重点指标预测情况

项目	2028 年（F）	2027 年（F）	2026 年（E）	2025 年（A）	2024 年（A）
不良贷款率（%）	1.24~2.07	1.41~1.9	1.65	1.37	0.97
核心一级资本充足率（%）	8.11~13.52	9.19~12.44	10.82	10.96	11.46
总资产净利率（%）	0.42~0.7	0.48~0.64	0.56	0.60	0.62

注：A 表示实际值，E 表示估计值，F 表示预测值

资料来源：梅州客商银行提供，安融整理

十、特殊分析[3]

（一）ESG

截至 2026 年 9 月 7 日，在环境保护、社会责任和公司治理方面，安融评级未发现梅州客商银行存在重大负面事件。

（二）业务风险

截至 2025 年末，梅州客商银行单一最大贷款行业为批发和零售业，占当期末贷款总额的 11.20%，单一大客户贷款占当期末贷款总额的比例为 0.74%。截至 2026 年 9 月 7 日，未发现近 5 年内公司高级管理层和中层管理者出现重大违规或发生过性质较严重的内控和风险管理事件；或业务资本核算能力很差，资本规划和管理能力严重不足，证券投资类资产面临的风险敞口很大，信用债券与总资产比超过 30%的情形，亦未发现主要或者全部业务陷入停顿，可能影响其偿债能力的情形。

[2] 安融评级对受评对象的预测性信息是安融评级对受评对象信用状况进行分析与评估的考量因素之一。在作出该预测性信息时，安融评级考虑了与受评对象相关的重要假设。由于可能存在安融评级无法预见的其它事项和假设因素，且该等事项和假设因素可能对预测性信息造成影响，因此上述预测性信息与受评对象的未来实际情况可能存在差异，且差异可能较大。

[3] 本部分系安融评级截至 2026 年 9 月 7 日依据梅州客商银行所提供资料以及市场公开信息做出的判断，但不排除存在安融评级未掌握或未发现的情况。

（三）财务信息质量风险

根据梅州客商银行提供的2023-2025年财务报表，安融评级未发现梅州客商银行存在财务报告审计结论为非“无保留意见”的情形；亦未发现公司非合并口径报表存在合并口径未能体现重大财务风险及未发现有证据表明财务数据失真的情形。

（四）资产质量风险

2025年末，梅州客商银行逾期90天以上贷款余额/不良贷款余额为99.71%。截至2026年9月7日，安融评级未发现公司存在资产变动风险、免除他人债务风险及资产受限情况。

（五）短期流动性风险和融资风险

截至2026年9月7日，安融评级未发现梅州客商银行存在一个月以内无法及时获得充足资金或无法以合理成本及时获得充足资金以应对资产增长或支付到期债务的风险，或融资渠道组合不合理（如过度依赖短期债务或单一渠道），导致偿债压力过度集中或资金链断裂，可能影响其偿债能力的；或融资渠道受外部因素（如政策、市场、信用环境）影响很大，导致资金供给中断或融资规模大幅缩减，可能影响其偿债能力的；或融资渠道的成本（如利率、手续费、股息等）上升很大，导致企业财务负担显著加重，可能影响其偿债能力的情形。

（六）不良信用记录

截至2026年9月7日，安融评级未发现梅州客商银行存在以下情形：

一般债务逾期，尚处于逾期状态，金额与净资产比超过20.00%；同业存单逾期，尚处于逾期状态，逾期金额与净资产比超过10.00%；债券实际违约，尚处于违约状态。

通过证券期货市场失信信息查询、税收违法案件信息查询、中国裁判文书网、法院失信被执行人信息查询、国家企业信用信息公示系统、信用中国查询，安融评级未发现公司存在严重的失信记录。

（七）重大负面舆情

截至2026年9月7日，安融评级未发现梅州客商银行存在重大负面舆情。

（八）或有风险

截至2026年9月7日，安融评级未发现梅州客商银行存在作为被告产生重大未决诉讼金额与净资产比例超过30.00%的情形；亦未发现公司存在担保（连带责任保证）或保证代偿风险很大的情形。

（九）兼并收购

截至2026年9月7日，安融评级未发现梅州客商银行存在正在进行的重大兼并收购，投资金额占净资产比重超过25.00%的情形。

（十）其它因素

截至2026年9月7日，梅州客商银行不存在影响中长期信用状况的其他重大不利因素，不存在受到严重的行政处罚或者受到刑事处罚，不存在业务资质和展业范围将受到限制，或发生大额赔偿责任等可能影响公司持续经营的情况。

十一、外部支持

（一）政府支持

1、政府支持意愿

截至 2025 年末，梅州客商银行股东全部为民营企业，其中，上市公司宝新能源、塔牌和温氏股份合计持有公司 62.50%的股权。同期末，公司最大十家存款客户中，政府及下设行政机关存款余额占存款总额的比重为 4.70%。

序号	项目	截至 2025 年末
1	政府及其出资代表持有公司股份比例（%）	-
2	公司最近一个会计年度期末最大十家存款客户中政府及下设行政机关存款余额（亿元）	14.29
3	公司最近一个会计年度期末存款总额（亿元）	303.75
4	公司最近一个会计年度期末最大十家存款客户中政府及下设行政机关存款余额/公司最近一个会计年度期末存款总额（%）	4.70

资料来源：梅州客商银行提供，安融整理

2、政府支持历史记录

2022-2025 年，梅州客商银行收到政府补助 0.03 亿元，占同期营业收入的 0.08%。

序号	项目	截至 2025 年末
1	近 5 年内受到政府其他支持方式（一般性支持或特殊支持）金额（亿元）	0.03
2	公司近 5 年内营业收入（亿元）	33.13
3	近 5 年内受到政府其他支持方式(一般性支持或特殊支持)金额/公司近 5 年内营业收入(%)	0.08

资料来源：梅州客商银行 2023-2025 年审计报告，安融整理

（二）股东支持

1、股东支持意愿

截至 2025 年末，梅州客商银行第一大股东宝新能源为上市公司，持股比例为 30.00%。

宝新能源为新能源电力细分行业龙头，宝新能源立足能源电力主业，同时稳健发展拓展金融投资业务。对外投资方面，梅州客商银行近年来业务规模大幅增长、资产质量持续稳定，是宝新能源重要的金融投资。2025 年，宝新能源权益法下确认的长期股权投资收益 1.78 亿元，其中梅州客商银行的投资损益 0.76 亿元；宝新能源对公司的长期股权投资收益占宝新能源 2025 年营业收入的 0.88%，占宝新能源 2025 年净利润的 7.39%；2025 年末，宝新能源对公司的长期股权投资余额为 9.00 亿元，占宝新能源 2025 年末总资产的 4.12%。

截至 2025 年末，梅州客商银行无非经营性债务，未在公开市场发行债务融资工具。梅州客商银行作为梅州市法人银行和金融机构，其违约会对股东的声誉或品牌形象、融资渠道或融资成本等各方面的不利影响较大。

序号	项目	截至 2025 年末
1	股东持有公司股份比例（%）	30.00
2	公司最近一个会计年度期末总资产（亿元）	430.20
3	公司股东最近一个会计年度期末合并报表总资产（亿元）	218.44
4	公司最近一个会计年度营业收入（亿元）	11.42
5	公司股东最近一个会计年度合并报表营业收入（亿元）	86.34

序号	项目	截至 2025 年末
6	公司最近一个会计年度净利润（亿元）	2.52
7	公司股东最近一个会计年度合并报表净利润（亿元）	10.24
8	根据法律规定、合同约定或具有法律效力的文件（如：担保合同、保证书、安慰函、书面声明等）明确股东对公司负有连带偿还责任或偿还责任的债务总额（亿元）	-
9	公司最近一个会计年度期末合并报表负债总额（亿元）	400.20
10	公司最近一个会计年度期末总资产/公司股东最近一个会计年度期末合并报表总资产（%）	4.12
11	公司最近一个会计年度营业收入/公司股东最近一个会计年度合并报表营业收入（%）	0.88
12	公司最近一个会计年度净利润/公司股东最近一个会计年度合并报表净利润（%）	7.39
13	根据法律规定、合同约定或具有法律效力的文件（如：担保合同、保证书、安慰函、书面声明等）明确股东对公司负有连带偿还责任或偿还责任的债务总额/公司最近一个会计年度期末合并报表负债总额（%）	-

资料来源：梅州客商银行提供，公开资料，安融整理

2、股东支持实力

2025 年末，股东宝新能源的净资产为 127.65 亿元，股东实力一般。

2022-2025 年，公司实收资本均为 20.00 亿元。

序号	项目	截至 2025 年末
1	公司上一级行政区域（地级市）最近年度 GDP（亿元）	-
2	公司所属本级行政区域最近年度 GDP（亿元）	-
3	公司股东最近一个会计年度期末合并报表净资产（亿元）	127.65
4	公司近 5 年内受股东支持的业务收入（亿元）	-
5	公司近 5 年内营业收入（亿元）	33.13
6	公司近 5 年内股东注资（实缴）总计（亿元）	-
7	公司最近一个会计年度期末净资产（亿元）	29.99
8	公司上一级行政区域（地级市）最近年度 GDP/公司所属本级行政区域最近年度 GDP（倍）	-
9	公司近 5 年内受股东支持的业务收入/公司近 5 年内营业收入（%）	-
10	公司近 5 年内股东注资（实缴）总计/公司最近一个会计年度期末净资产（%）	-

资料来源：梅州客商银行提供，公开资料，安融整理

十二、评级结论

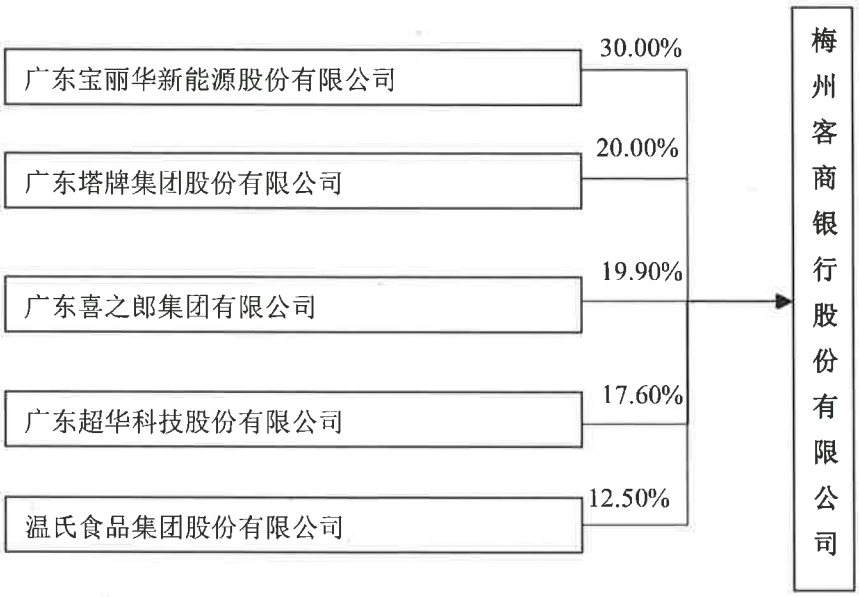
2025 年，梅州市区域经济实力有所增强，梅州客商银行外部发展环境良好，区位优势明显；跟踪期内，梅州客商银行个人贷款规模继续增长，信用风险较为分散；吸收存款仍以定期为主，存款稳定性好；拨备覆盖水平充足；流动性比例仍保持在较高水平，有利于抵御流动性风险。

跟踪期内，公司网点较为单一，同业竞争压力较大；对公贷款客户集中度仍较高，不利于分散风险；不良贷款率继续小幅上升，资产质量有所下行；信用减值损失计提规模增加对公司利润产生一定侵蚀；资本充足率继续下降，短期内面临一定的资本补充压力。

综上所述，安融评级调整梅州客商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。

附录 1：

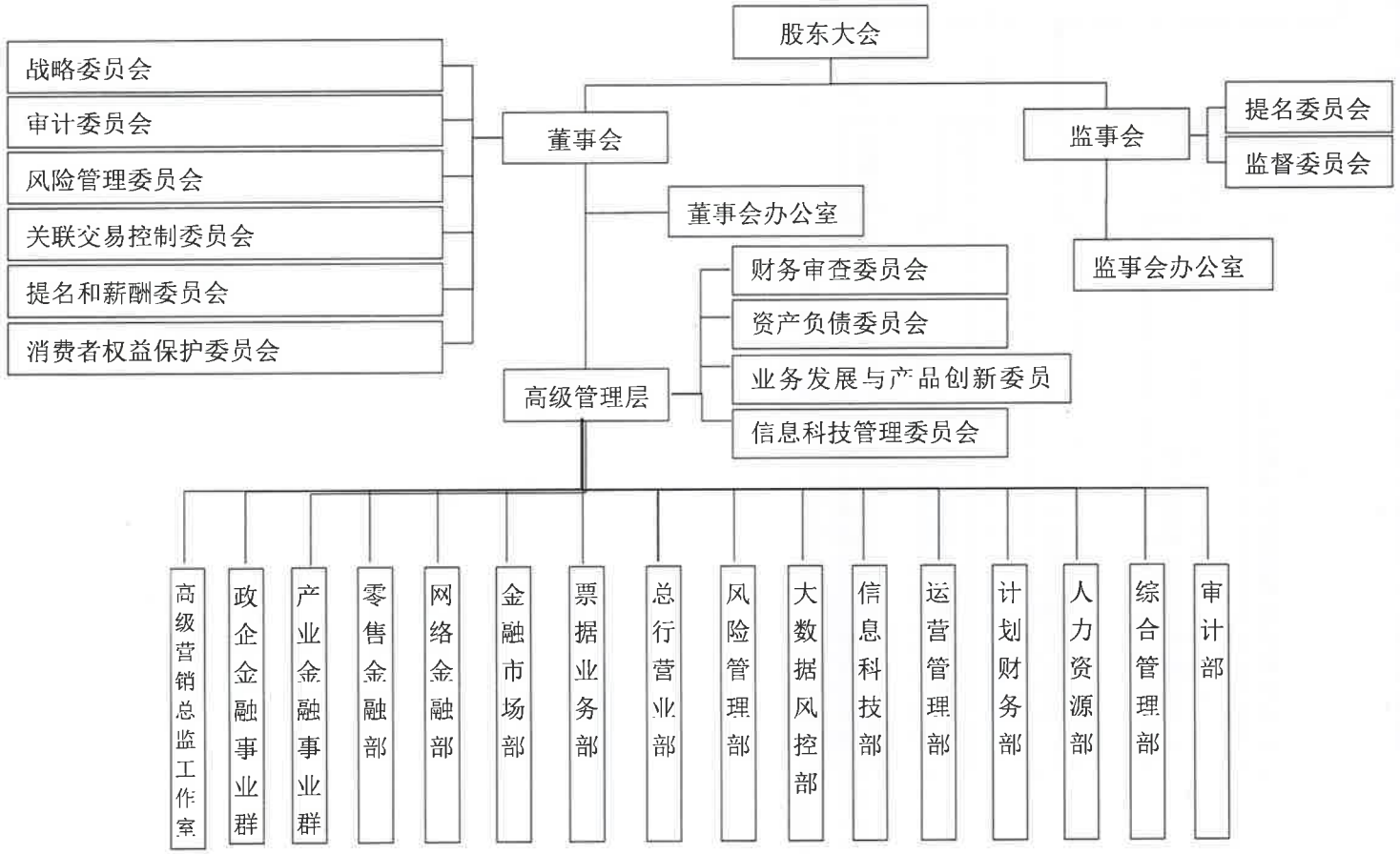
截至 2025 年末梅州客商银行股份有限公司股权结构图



资料来源：梅州客商银行提供，安融整理

附录 2：

截至 2025 年末梅州客商银行股份有限公司组织结构图



资料来源：梅州客商银行提供，安融整理

附录 3：

主要财务数据

单位：万元

项目	2025 年（末）	2024 年（末）	2023 年（末）
现金及存放中央银行款项	227,851.48	172,783.66	255,312.86
存放同业款项	91,993.86	139,779.63	251,123.53
发放贷款和垫款	2,550,828.08	2,422,696.32	2,074,422.11
债权投资	431,726.13	499,292.59	370,704.87
其他债权投资	322,993.56	332,647.92	380,578.65
其他权益工具投资	-	-	-
交易性金融资产	338,966.31	351,679.12	188,364.35
递延所得税资产	37,035.52	11,694.49	6,068.01
资产总计	4,301,970.31	4,179,005.25	3,938,180.18
向中央银行借款	165,605.27	56,675.69	39,698.09
吸收存款	3,055,350.48	2,901,121.62	2,587,703.25
负债合计	4,002,029.93	3,892,272.14	3,679,563.27
实收资本	200,000.00	200,000.00	200,000.00
资本公积	0.00	0.00	0.00
盈余公积	11,415.29	8,890.79	6,385.50
一般风险准备	47,072.54	47,072.54	44,990.65
未分配利润	44,134.98	25,247.52	6,781.80
所有者权益合计	299,940.38	286,733.11	258,616.91
营业收入	114,242.14	91,077.35	75,774.50
利息净收入	113,597.67	75,828.77	70,479.83
手续费及佣金净收入	-40,939.77	-14,732.29	-11,516.90
投资收益	40,232.51	33,127.57	17,495.71
业务及管理费	25,554.55	25,009.62	23,904.94
信用减值损失	79,937.59	44,387.75	27,660.54
税金及附加	1,429.40	1,207.91	830.49
营业利润	7,320.60	20,472.07	23,378.54
利润总额	7,222.56	20,188.81	23,371.52
净利润	25,244.95	25,052.89	23,360.30
经营活动产生的现金流量净额	36,876.37	-60,717.83	-57,185.15
投资活动产生的现金流量净额	102,444.93	-229,718.79	-106,361.22
筹资活动产生的现金流量净额	-106,954.04	142,680.78	-37,243.45

资料来源：梅州客商银行 2023-2025 年审计报告，安融整理

附录 4：

主要财务指标

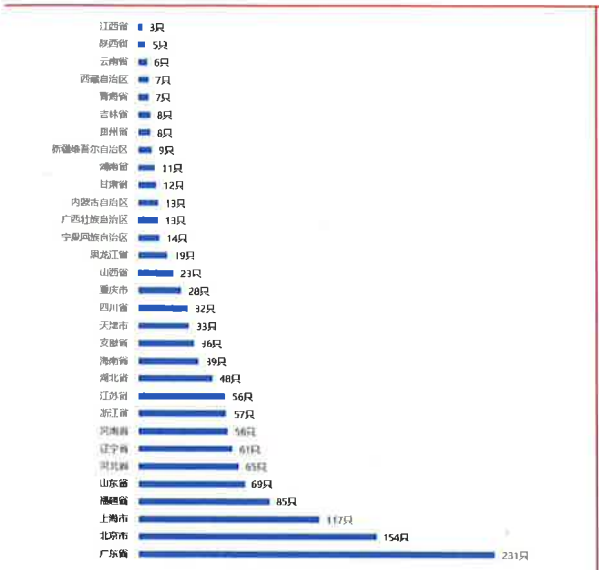
单位：%

项目	2025 年（末）	2024 年（末）	2023 年（末）
资产质量与拨备			
不良贷款率	1.37	0.97	0.97
逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例	99.71	90.95	57.92
拨备覆盖率	454.16	422.70	302.34
贷款拨备率	6.23	4.09	2.94
盈利能力			
成本收入比	22.37	27.46	31.55
总资产净利率	0.60	0.62	0.67
净资产收益率	8.61	9.19	9.34
净息差	2.66	1.89	2.07
净利差	2.74	1.69	1.84
营业收入增长率	25.43	20.20	50.83
流动性			
流动性比例	194.74	209.70	107.38
核心负债比例	60.71	64.24	62.15
流动性匹配率	154.54	154.30	174.20
优质流动性资产充足率	133.43	122.65	102.47
存贷比	88.92	86.72	82.97
个人存款占比	57.84	49.99	50.72
资本充足性			
资本充足率	12.10	12.63	12.43
一级资本充足率	10.96	11.46	11.25
核心一级资本充足率	10.96	11.46	11.25

资料来源：梅州客商银行 2023-2025 年审计报告及 2023-2025 年非现场监管报表，梅州客商银行提供，安融整理

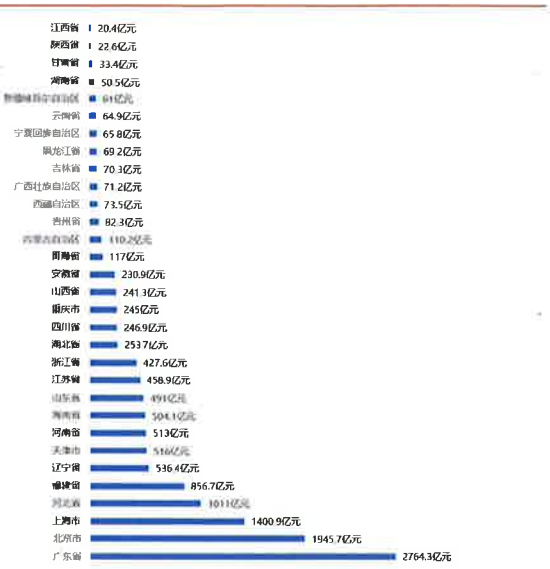
附录 5-1：

中国市场违约债券统计情况



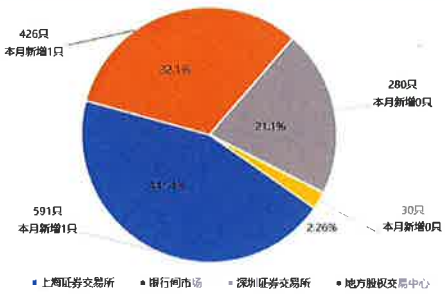
国内各省、自治区和直辖市违约债券统计（按债券只数）

注，数据统计时间截至 2026 年 8 月 31 日。



国内各省、自治区和直辖市违约债券统计（按债券规模）

注，数据统计时间截至 2026 年 8 月 31 日。



国内债券市场违约债券交易场所分布（按债券只数）

注，数据统计时间截至 2026 年 8 月 31 日。

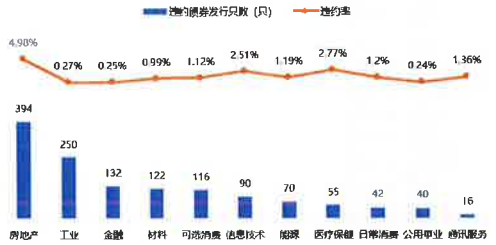


国内债券市场违约债券交易场所分布（按债券规模）

注，数据统计时间截至 2026 年 8 月 31 日。

附录 5-2：

中国市场违约债券统计情况



国内债券市场违约债券行业分布（按债券只数）

注，数据统计时间截至 2026 年 8 月 31 日。



国内债券市场违约债券行业分布（按债券规模）

注，数据统计时间截至 2026 年 8 月 31 日，单位，亿元。

国内债券市场违约债券品种分布

债券品种	违约债券只数（只）	违约债券只数占比	违约债券规模（亿元）	违约债券规模占比
一般公司债	411	30.97%	5251.7	38.74%
私募债	319	24.04%	2965.8	21.88%
一般中期票据	184	13.87%	2060.6	15.2%
证监会主管 ABS	116	8.74%	497.7	3.67%
定向工具	103	7.76%	943.8	6.96%
超短期融资债券	58	4.37%	521.7	3.85%
一般企业债	48	3.62%	516.8	3.81%
一般短期融资券	42	3.17%	313.1	2.31%
可交换债	24	1.81%	246.8	1.82%
可转债	10	0.75%	72.6	0.54%
交易商协会 ABN	7	0.53%	38.4	0.28%
保险公司债	2	0.15%	73	0.54%
其它金融机构债	2	0.15%	50	0.37%
集合企业债	1	0.08%	4	0.03%
合计	**1327**	**100%**	**13556**	**100%**

注，数据统计时间截至 2026 年 8 月 31 日。

国内债券市场债券违约类型分布

违约类型	违约债券只数（只）	违约债券只数占比	违约债券规模（亿元）	违约债券规模占比
未按时兑付本息	484	36.47%	4155.6	30.65%
展期	452	34.06%	5599.2	41.3%
提前到期未兑付	154	11.61%	1639.8	12.1%
未按时兑付回售款和利息	87	6.56%	733.7	5.41%
未按时兑付利息	81	6.1%	916.7	6.76%
未按时兑付本金	25	1.88%	208.1	1.54%
触发交叉违约	19	1.43%	133	0.98%
未按时兑付回售款	13	0.98%	81.3	0.6%
技术性违约	10	0.75%	83.6	0.62%
担保违约	2	0.15%	5	0.04%
合计	**1327**	**100%**	**13556**	**100%**

注，数据统计时间截至 2026 年 8 月 31 日。

附录 6：

不同等级企业违约情况案例

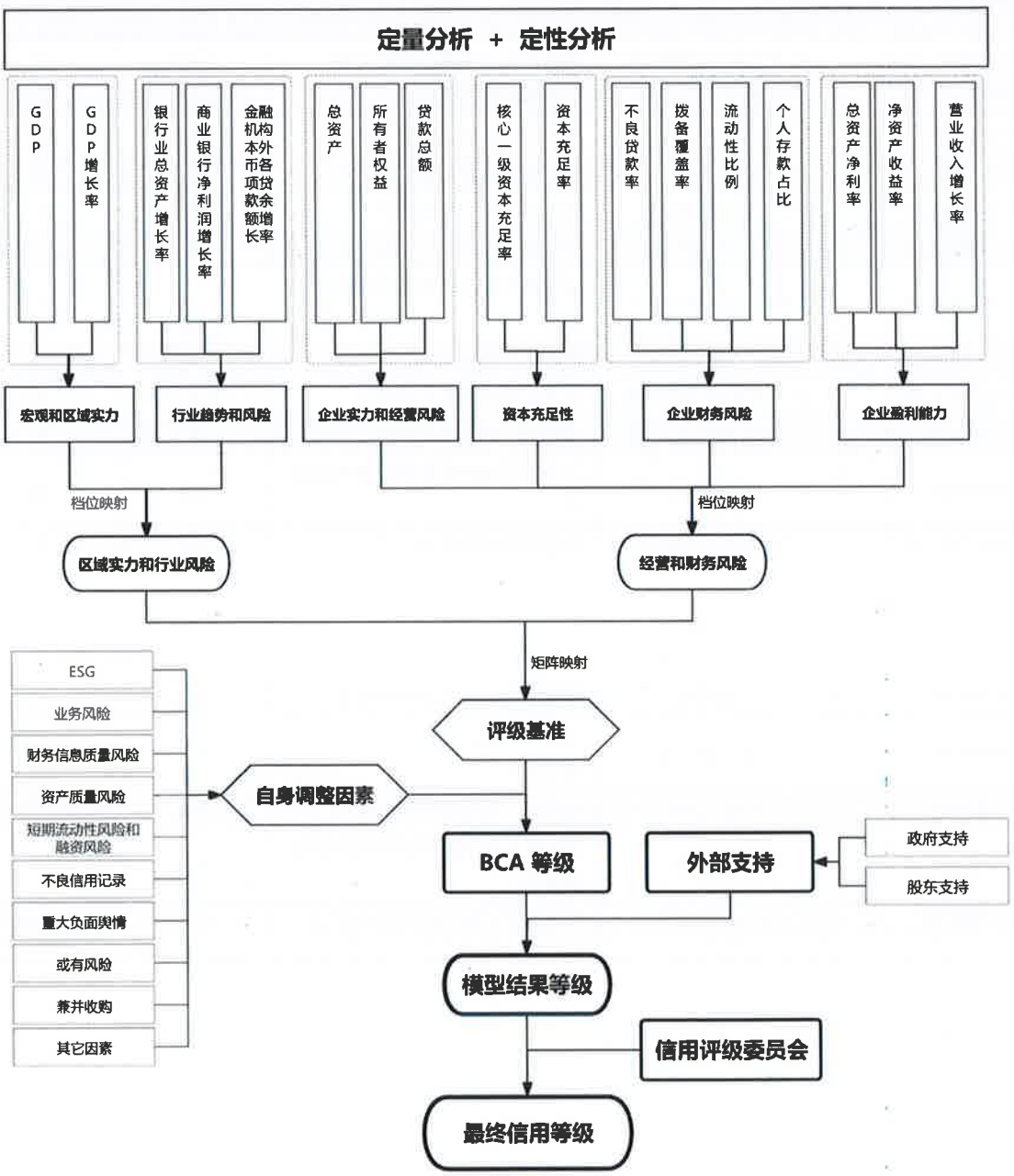
证券代码	证券名称	发行人中文名称	发债主体评级（发行时）	最新发债主体评级（违约后）
101780003.IB	17 幸福基业 MTN001	华夏幸福基业股份有限公司	AAA	C
031770014.IB	17 紫光 PPN005	紫光集团有限公司	AAA	C
145860.SH	17 华汽 05	华晨汽车集团控股有限公司	AAA	C
136946.SH	18 海航 Y3	海南航空控股股份有限公司	AAA	C
011900493.IB	19 方正 SCP002	北大方正集团有限公司	AAA	C
101900912.IB	19 蓝光 MTN001	四川蓝光发展股份有限公司	AA+	C
101800319.IB	18 皖经建 MTN002	安徽省华安外经建设(集团)有限公司	AA+	C
101800969.IB	18 泛海 MTN001	泛海控股股份有限公司	AA+	C
101651019.IB	16 天津航空 MTN001	天津航空有限责任公司	AA+	C
143899.SH	18 福晟 02	福建福晟集团有限公司	AA+	C
112424.SZ	16 文化 01	上海新文化传媒集团股份有限公司	AA	B
101674002.IB	16 隆鑫 MTN001	隆鑫控股有限公司	AA	C
101758019.IB	17 祥鹏 MTN001	云南祥鹏航空有限责任公司	AA	C
041554011.IB	15 雨润 CP001	南京雨润食品有限公司	AA	C
041556006.IB	15 东特钢 CP001	东北特殊钢集团股份有限公司	AA	C
122811.SH	11 蒙奈伦	内蒙古奈伦集团股份有限公司	AA-	C
1380227.IB	13 弘昌燃气债	信阳市弘昌管道燃气工程有限责任公司	AA-	C
117022.SZ	16 配投 01	安徽配天投资集团有限公司	AA-	C
145206.SH	16 千里 01	江苏保千里视像科技集团股份有限公司	AA-	C
1480069.IB	14 海航酒店债	海航酒店控股集团有限公司	AA-	BBB

注：由于不同评级机构的评级方法和评级模型存在差异，不同评级机构出具的评级结果没有可比性；本表仅为提醒本评级报告使用者任何信用等级的被评对象均存在违约的可能。

资料来源：公开数据，安融整理。

附录 7：

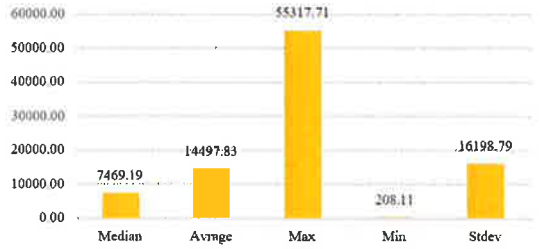
评级模型架构图


定量分析 + 定性分析
GDP
GDP增长率
银行业总资产增长率
商业银行净利润增长率
金融机构本外币各项贷款余额增长率
总资产
所有者权益
贷款总额
核心一级资本充足率
资本充足率
不良贷款率
拨备覆盖率
流动性比例
个人存款占比
总资产净利率
净资产收益率
营业收入增长率
宏观和区域实力
行业趋势和风险
企业实力和经营风险
资本充足性
企业财务风险
企业盈利能力
档位映射
档位映射
区域实力和行业风险
经营和财务风险
矩阵映射
评级基准
ESG
业务风险
财务信息质量风险
资产质量风险
短期流动性风险和融资风险
不良信用记录
重大负面舆情
或有风险
兼并收购
其它因素
自身调整因素
BCA 等级
外部支持
政府支持
股东支持
模型结果等级
信用评级委员会
最终信用等级

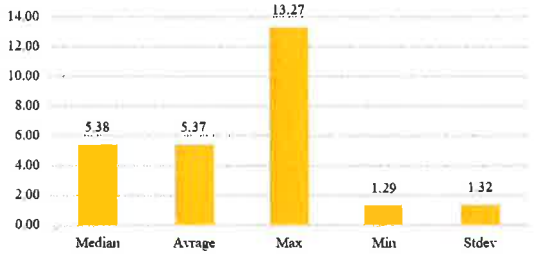
附录 8-1：

评级模型样本企业定量指标表现

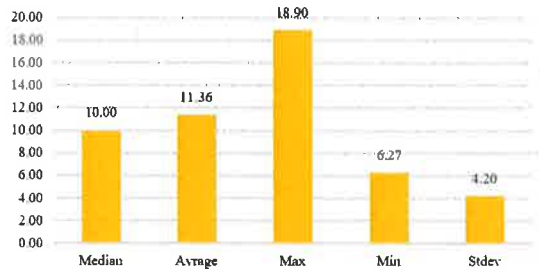
GDP（亿元）



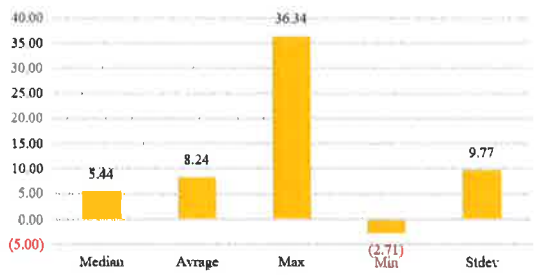
GDP增长率（%）



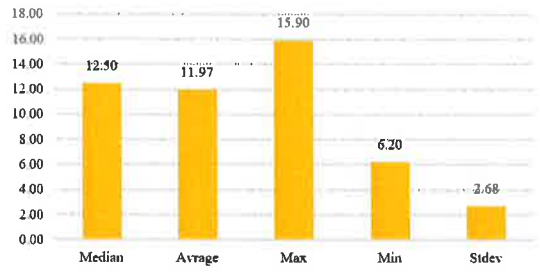
银行业总资产增长率（%）



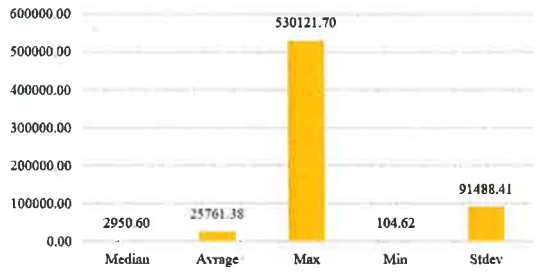
商业银行净利润增长率（%）



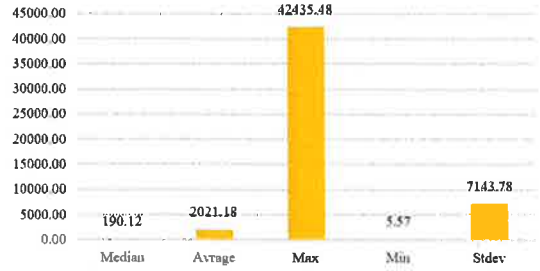
金融机构本外币各项贷款余额增长率（%）



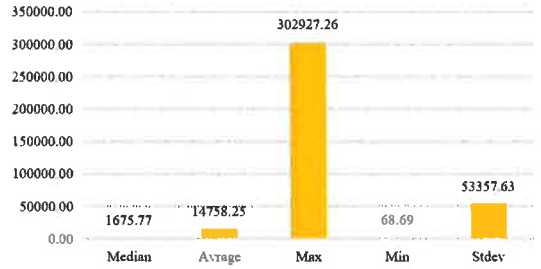
总资产（亿元）



所有者权益（亿元）



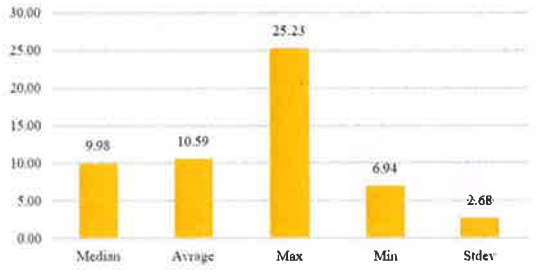
贷款总额（亿元）



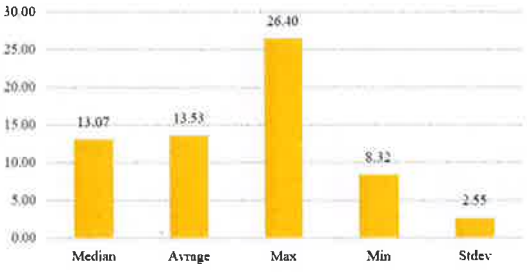
附录 8-2：

评级模型样本企业定量指标表现

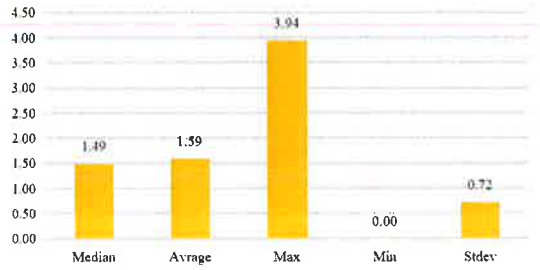
核心一级资本充足率（%）



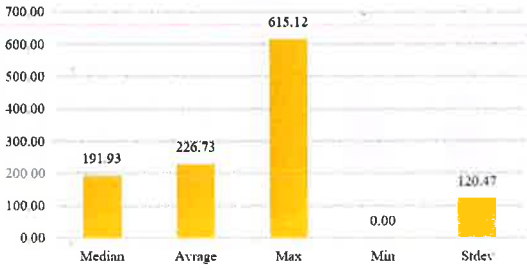
资本充足率（%）



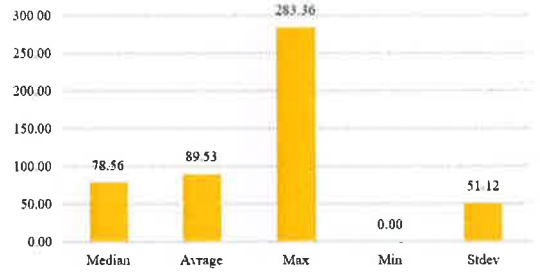
不良贷款率（%）



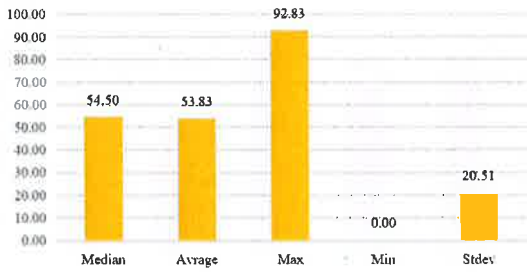
拨备覆盖率（%）



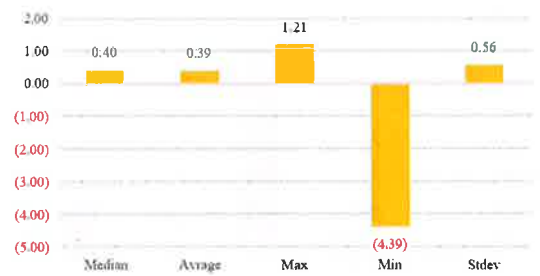
流动性比例（%）



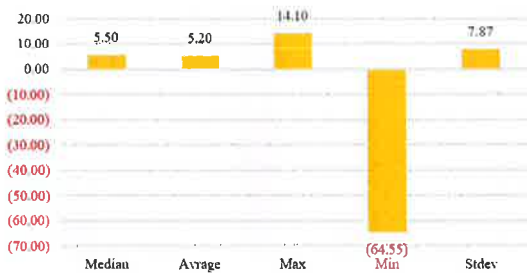
个人存款占比（%）



总资产净利率（%）

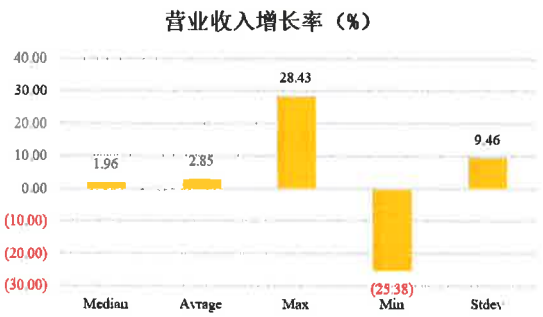


净资产收益率（%）



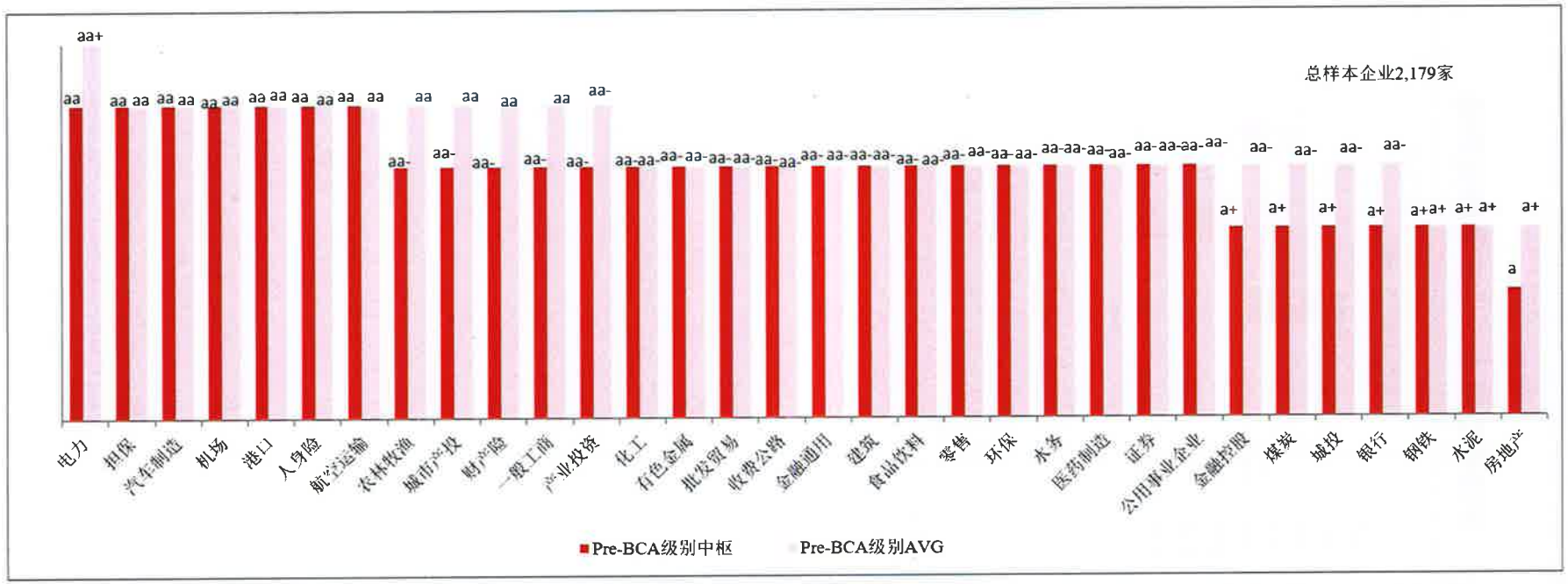
附录 8-3：

评级模型样本企业定量指标表现



附录 9-1：

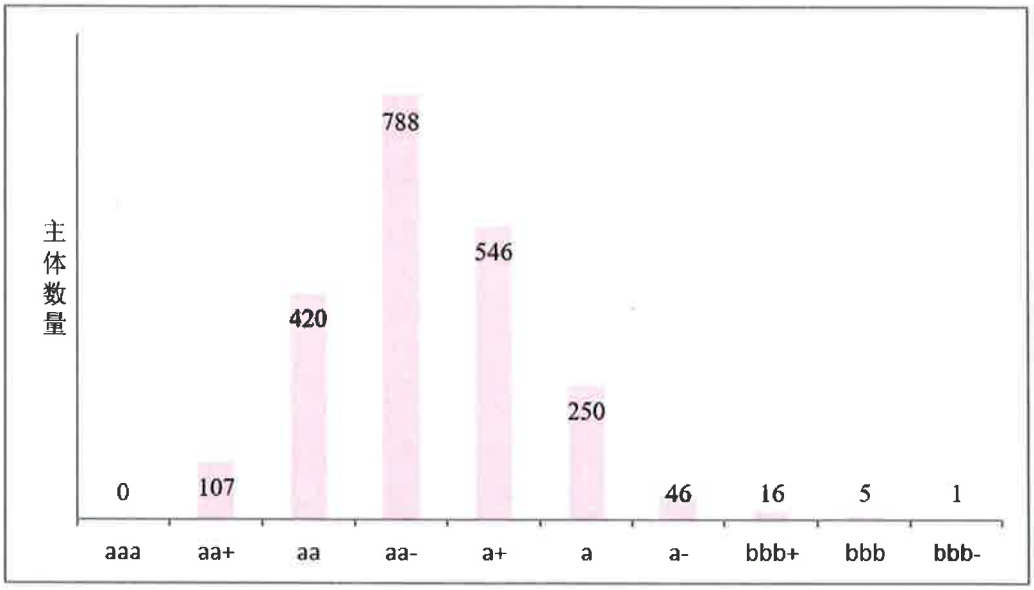
行业潜在主体信用质量面板



注：柱形图代表行业潜在信用质量分布，左侧深色柱形图是以该行业样本评级基准赋值的中位数表征行业潜在信用质量中枢，右侧浅色柱形图则是以该行业样本评级基准赋值的平均数表征行业潜在信用质量。图中所呈现的潜在信用质量分布是安融评级根据公开信息，通过案头分析所得出对于信用质量的初步观点，未与任何企业进行访谈或其他任何形式的互动沟通，也未通过信用评级流程例如信用评审委员会加以审核与处理本图形所呈现的潜在信用质量分布。本图中呈现的结果不可也不应被表述为信用评级，也不应被视为对任何企业最终评级结果的表示。

附录 9-2：

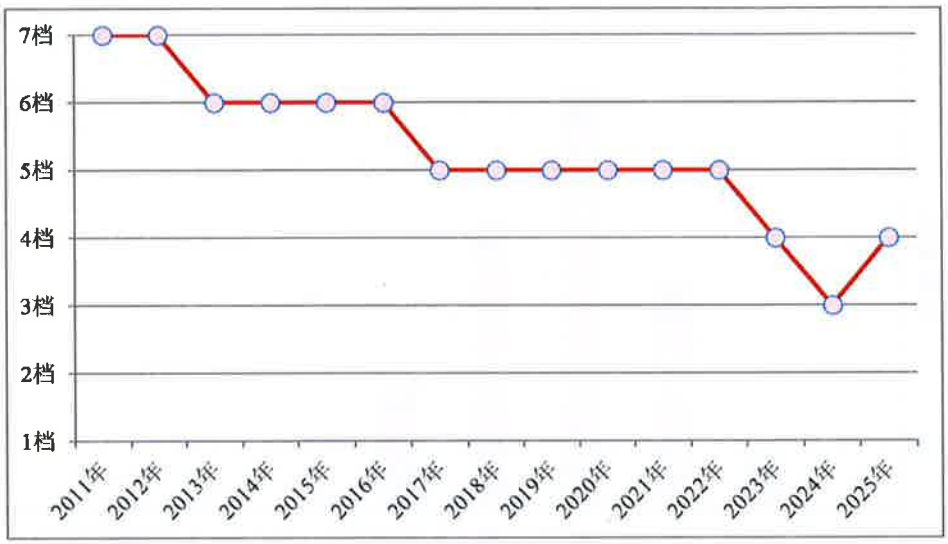
潜在主体信用质量分布



注：根据安融评级研究，包含 500 家城投企业的共 2,179 家样本企业的潜在主体信用质量分布于从 aaa 到 bbb-的区间，其潜在主体信用质量中位数为 aa-。经过统计检验，2,179 家样本企业的潜在主体信用质量大致服从正态分布。

附录 9-3：

银行业信用风险趋势



附录 10：

主要财务指标计算公式

1、总资产净利率=净利润×2/(当年年末总资产+上年年末总资产)×100%；

2、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%；

3、不良贷款率=五级分类不良贷款余额/贷款总额×100%；

4、拨备覆盖率=贷款损失准备/不良贷款余额×100%；

5、贷款拨备率=贷款损失准备/各项贷款总额×100%；

6、逾贷比=逾期90天以上贷款/不良贷款余额×100%

7、成本收入比=业务及管理费/营业收入×100%；

8、单一最大客户贷款比例=最大单一客户贷款余额/资本净额×100%；

9、最大一家客户贷款比例=最大一家客户贷款余额/资本净额×100%；

10、流动性比例、核心负债比例、流动性匹配率、优质流动性资产充足率、存贷比、资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率：根据商业银行监管口径计算；

11、净息差=（全部利息收入-全部利息支出）/全部生息资产×100%；

12、净利差=总生息资产平均收益率-总计息负债平均成本率；

13、贷款总额=企业贷款和垫款+个人贷款和垫款；

14、存款总额=活期存款+定期存款+其他存款（含汇出汇款、应解汇款等）。

附录 11：

企业主体长期信用等级符号和定义

等级符号	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。

除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每个信用等级均可用“＋”或“－”符号进行微调，分别表示信用等级略高或略低于本等级。

附录 12：

展望符号及定义

等级符号	等级含义
正面	评级对象未来的信用等级可能有上升趋势。
稳定	评级对象未来的信用等级保持不变。
负面	评级对象未来的信用等级可能有下降趋势。
发展中	评级对象特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变。

安融信用评级有限公司
ANRONG CREDIT RATING CO.,LTD.

地址：北京市西城区宣武门外大街 28 号富卓大厦 B 座 9 层
电话：010-53655619
网址：https://www.arrating.cn
邮编：100052