



大公国际资信评估有限公司
DAGONG GLOBAL CREDIT RATING CO.,LTD

CREDIT RATING REPORT

报告名称

邢台银行股份有限公司2026年 无固定期限资本债券（第一期） 信用评级报告

目录

评定等级及主要观点

发债概况

发债主体

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】01147

大公国际资信评估有限公司通过对邢台银行股份有限公司主体及其拟发行的 2026 年无固定期限资本债券（第一期）的信用状况进行分析和评估，确定邢台银行股份有限公司的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定，邢台银行股份有限公司 2026 年无固定期限资本债券（第一期）的信用等级为 AA。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

二〇二六年八月十一日



评定等级

发债主体：邢台银行股份有限公司
 债项信用等级：AA
 主体信用等级：AA+
 评级展望：稳定

债项概况

发行规模：13 亿元
 债券期限：与公司持续经营存续期一致，自发行之日起 5 年后设有条件赎回条款
 偿还方式：每年付息一次
 偿还顺序：存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，公司股东持有的所有类别股份之前；与公司其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿
 发行目的：补充公司其他一级资本

主要财务数据和指标（单位：亿元、%）

项目	2026.3	2025	2024	2023
总资产	1,927.04	1,875.55	1,751.76	1,566.17
存款总额	1,687.85	1,663.49	1,546.82	1,400.58
贷款总额	1,083.60	1,056.35	983.75	906.35
所有者权益	128.36	123.81	104.01	98.56
营业收入	11.78	49.49	54.13	29.65
净利润	4.44	6.36	6.04	4.80
总资产收益率	0.23	0.35	0.36	0.32
不良贷款率	1.78	1.77	1.96	2.26
拨备覆盖率	212.52	204.86	205.25	152.72
流动性比例*	149.10	125.54	149.81	122.27
核心一级资本充足率	8.67	8.72	8.66	8.78
资本充足率	13.75	13.96	13.99	14.47

注：公司提供了 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月财务报表，立信会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023~2025 年财务报表分别进行了审计，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，总资产收益率未经年化；*为非合并口径；存款总额包含应付利息；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：王亚楠

评级小组成员：甄 锐

电话：010-67413300

传真：010-67413555

客服：4008-84-4008

Email: dagongratings@dagongcredit.com

主要观点

邢台银行股份有限公司（以下简称“邢台银行”或“公司”）主要从事存贷款等商业银行业务。本次评级结果表明，公司具有较强的区域市场竞争力，存贷款规模稳步拓展，存款稳定性较强，能够获得地方政府的支持；但信用风险管控承压，盈利能力有待增强，且业务规模增长对资本产生压力。此外，本期债券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：

- 公司存贷款市场份额在邢台市位居前列，具有较强的区域市场竞争力；
- 公司持续加大对普惠金融、科技金融、地方特色产业集群等重点领域的支持力度，存贷款业务稳步拓展；
- 公司个人存款和定期存款占比较高，存款稳定性较强；
- 公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，能够获得地方政府的支持。

主要风险/挑战：

- 公司贷款质量易受单一客户信用水平波动影响，增加公司信用风险管控难度；
- 受拨备计提等因素影响，公司盈利能力有待增强；
- 公司业务规模增长不断消耗资本，面临资本补充压力。

展望

预计未来，邢台银行区域竞争地位将继续得到巩固，各项业务有望保持增长。综合考虑，大公国际对未来 1~2 年邢台银行的评级展望为稳定。



评级模型打分表结果

本评级报告所依据的评级方法与模型为《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	4. 18
要素二：偿债来源与负债平衡	5. 20
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：公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，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	评级时间	项目组成员	评级方法和模型	评级报告
AA+/稳定	2026/07/24	王亚楠、甄锐	商业银行信用评级方法与模型（V. 6. 3）	点击阅读全文
AA+/稳定	2024/07/30	崔炜、甄锐	商业银行信用评级方法（V. 6. 1）	点击阅读全文
AA/稳定	2023/11/14	崔炜、甄锐	商业银行信用评级方法（V. 6. 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、本报告所载的主体信用等级仅作为邢台银行股份有限公司发行邢台银行股份有限公司 2026 年无固定期限资本债券（第一期）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义务以及诚信义务，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有效期为本期债券的存续期，主体信用等级有效期为 2026 年 7 月 24 日至 2027 年 7 月 23 日。在有效期限内，大公国际将根据《跟踪评级安排》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。



发债概况

（一）本期债券情况

公司拟在全国银行间债券市场发行规模为 13 亿元的无固定期限资本债券。本期债券的存续期与公司持续经营存续期一致，每年付息一次。

本期债券采用分阶段调整的票面利率，自发行缴款截止日起每 5 年为一个票面利率调整期，在一个票面利率调整期内以约定的相同票面利率支付利息。发行时的票面利率通过簿记建档、集中配售的方式确定。本期债券不含有利率跳升机制及其他赎回激励。公司有权取消全部或部分本期债券派息，且不构成违约事件。公司可以自由支配取消的本期债券利息用于偿付其他到期债务。取消全部或部分本期债券派息除构成对普通股的股息分配限制以外，不构成对公司的其他限制。本期债券采取非累积利息支付方式，即未向债券持有人足额派息的差额部分，不累积到下一计息年度。

本期债券设有次级条款。本期债券的受偿顺序在存款人、一般债权人和处于高于本期债券顺位的次级债务之后，公司股东持有的所有类别股份之前；本期债券与公司其他偿还顺序相同的其他一级资本工具同顺位受偿。

本期债券设有减记条款。公司有权在无需获得债券持有人同意的情况下，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有其他一级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件是指以下两种情形的较早发生者：（1）国家金融监督管理总局认定若不进行减记，公司将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持，公司将无法生存。减记部分不可恢复。

本期债券设置有条件赎回条款。公司自发行之日起 5 年后，有权于每年付息日（含发行之日起第 5 年付息日）全部或部分赎回本期债券。在本期债券发行后，如发生不可预计的监管规则变化导致本期债券不再计入其他一级资本，公司有权全部而非部分地赎回本期债券。公司须在得到国家金融监督管理总局部门批准并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；或（2）行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理总局部门规定的监管资本要求。

（二）募集资金用途

本期债券募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准用于补充公司其他一级资本。

发债主体

（一）主体概况

公司前身为邢台市城市信用社，于 2007 年 9 月经股份制改革成立邢台市商业银行股份有限公司，改制成立时注册资本 1.08 亿元，后于 2010 年 9 月更为现名。经过多次股东增资和利润转增，截至 2025 年末，公司实收资本为 24.30 亿元，所有者权益 123.81 亿元；前五大股东分别为河北顺德投资集团有限公司¹（以下简称“顺德集团”）、晶龙实业集团有限公司（以下简称“晶龙实业”）、邢台旺鑫工贸有限公司、东莞银行股份有限公司（以下简称“东莞银行”）和北京丰融科星企业管理有限公司，持股比例分别为 18.51%、12.10%、10.77%、9.79%和 7.93%，其余股东持股比例均未超过 5.00%（见附件 1-1）。2024 年，公司收购清河金农村镇银行股份有限公司和沙河襄通村镇银行股

¹ 顺德集团出质公司股权 1.35 亿股，占其所持公司股份的 30.01%，占公司总股本的 5.56%。



份有限公司并设立为分支机构；2025 年 10 月，公司与唐山银行股份有限公司（以下简称“唐山银行”）签订协议，由唐山银行收购公司所持迁安襄隆村镇银行股份有限公司 100% 股权；截至 2025 年末，公司无子公司。

（二）公司治理结构

公司搭建了以股东会、董事会和高级管理层为核心的法人治理架构。截至 2026 年 3 月末，公司董事会由 11 名董事组成，包括董事长 1 名、董事 2 名，股东董事 3 名、独立董事 4 名、职工董事 1 名，顺德集团、晶龙实业和东莞银行分别委派 1 名董事；高级管理人员共 8 名，包括董事长 1 名、行长²1 名、副行长 3 名、行长助理 1 名、首席信息官 1 名、董事会秘书 1 名。截至 2025 年末，公司组织结构情况见附件 1-2。

关联交易方面，截至 2026 年 3 月末，公司全部关联方、最大单一关联方和最大单一关联集团表内外授信净额占资本净额比例分别为 21.84%、4.74% 和 9.36%，均满足监管要求。

偿债环境

（一）宏观环境

2026 年上半年，我国经济顶住复杂外部环境与国内结构性压力，延续稳中有进、向新向优的运行态势，下半年经济有望逐步企稳，全年经济增长有望实现预期目标。

2026 年上半年，国民经济整体运行在合理区间，“稳、韧、新、优”特征凸显，新质生产力持续赋能经济高质量发展。经济总量稳步攀升，上半年 GDP 达 69.6 万亿元，同比增长 4.7%，尽管二季度同比增速小幅回落至 4.3%，但环比增长 0.9%，经济增长保持平稳态势。消费市场分层复苏、提质升级，上半年社会消费品和服务零售总额同比增长 2.7%，其中，服务零售额同比增速为 5.3%，显著高于商品零售额，同时，乡村消费、新型消费、入境消费等新消费增长点持续活跃。投资结构持续优化，未来产业、新型基础设施、民生领域投资增势突出，高技术产业、知识产权产品、大规模设备更新、“六张网”相关投资增速亮眼，有效对冲整体投资波动压力。外贸展现超强韧性，在全球贸易放缓、地缘冲突反复扰动的背景下，上半年货物进出口总额同比大幅增长，新质生产力主导出口结构升级，机电产品、绿色低碳产品、高端装备成为拉动出口增长的核心动力。物价水平温和回升，上半年 CPI 同比上涨 1.0%，PPI 自 3 月起结束长期下行态势，上半年同比上涨 1.5%，但 6 月 PPI-CPI 剪刀差达 3.1 个百分点，显示成本向终端传导不畅，物价回升高度依赖外部输入，而非内需全面复苏。此外，工业经济提质增效，以高技术制造业、数字产品制造业为代表的新动能对工业增长的贡献率近五成，新动能成为支撑经济增长的关键力量。

展望下半年，我国经济运行仍面临多重内外压力：外部层面，国际地缘冲突所导致的输入性价格扰动将持续存在，叠加全球经济与贸易增速放缓，出口对经济的拉动效应将有所减弱；国内层面，前期财政靠前发力后增量空间收窄，房地产市场调整压力尚未完全消解，部分传统行业产能出清、转型压力较大，对经济稳步复苏形成一定制约。为对冲各类风险压力、巩固经济向好态势，宏观政策将延续积极有为基调，协同施策。财政政策聚焦提质增效，加快新型政策性金融工具、专项债落地投放，抓实“六张网”、重大工程、设备更新、民生补短板项目建设，持续扩大有效投资、夯实内需底盘。货币政策维持适度宽松基调，保持市场流动性充裕，依托各类结构性工具精准赋能科技创新、小微企业、绿色发展等重点领域，促进新动能成长提速，夯实经济增长核心根基。同时，依托完

² 2026 年 1 月起兼任首席合规官。



备产业链优势，持续提升高附加值产品出口竞争力，有效对冲全球外需放缓压力。综合来看，在政策协同、动能升级、外贸韧性加持下，下半年经济有望逐步企稳，全年经济增长有望实现预期目标。

（二）行业环境

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持续强化以及相关政策措施的持续出台，商业银行稳健发展的基础不断夯实。

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%。

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下降，同时拨备覆盖水平整体较高，风险抵补能力较强，但不同类型商业银行资产质量存在分化特征，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，商业银行净息差持续收窄，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，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 1 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

近年来，行业政策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，加大对实体经济的金融支持；另一方面，监管部门全面加强监管，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，并引导商业银行通过展期、借新还旧、置换等市场化方式化解融资平台债务风险，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进一步调整优化，旨在促进房地产市场平稳健康发展，商业银行要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不断夯实。



（三）区域环境

河北省工业发展水平较高，经济实力持续增强；邢台市坚持“工业立市”，不断推进特色产业集群优化升级，经济保持增长，为公司业务开展提供了较为稳定的外部环境。

河北省地处华北，发挥环京津的地缘优势，持续推进京津冀协同发展。2023~2025 年及 2026 年 1~3 月，河北省实现地区生产总值 43,944.1 亿元、47,526.9 亿元、49,305.2 亿元和 11,748.3 亿元，同比分别增长 5.5%、5.4%、5.6%和 4.9%³，经济实力持续增强。依托较好的矿产资源禀赋和工业基础，河北省工业发展水平较高。随着转型升级的持续推动，先进钢铁、绿色化工、健康食品、现代轻纺 4 个传统产业不断优化，高端装备、新材料、新一代信息技术、生物医药、新能源 5 个新兴产业加快发展，河北省 2025 年三次产业结构为 9.2:35.7:55.1。截至 2025 年末，河北省金融机构本外币各项贷款余额为 101,631.8 亿元，同比增长 8.7%；本外币各项存款余额为 132,640.5 亿元，同比增长 8.6%⁴，金融市场稳健运行。

邢台市是河北省下辖地级市，位于河北省南部，是河北省政府批复的京津冀城市群节点城市，省级历史文化名城，冀中南先进制造业基地和物流枢纽。2023~2025 年，邢台市地区生产总值同比分别增长 4.1%、4.5%和 5.0%。邢台市推进特色产业集群扩规提质，国家和省级中小企业特色产业集群数量均居全省第 1，超百亿元集群达 21 个。2023~2025 年，邢台市规模以上工业增加值、社会消费品零售总额、固定资产投资均保持增长，地区经济保持增长，为公司业务开展提供了较为稳定的外部环境。

表 2 2023~2025 年邢台市主要经济指标运行情况（单位：亿元、%）

主要指标	2025 年	2024 年	2023 年
地区生产总值	-	2,765.9	2,586.1
规模以上工业增加值同比	6.2	2.5	3.4
固定资产投资同比	7.4	9.8	3.0
社会消费品零售总额同比	6.0	5.2	6.8
对外贸易进出口总额同比	-	-7.3	13.8
期末金融机构人民币各项存款余额	-	8,331.9	7,576.2
期末金融机构人民币各项贷款余额	-	6,349.6	5,685.3

注：固定资产投资不含农户

数据来源：邢台市统计局

财富创造能力

（一）市场竞争力

公司存贷款市场份额在邢台市位居前列，具有较强的区域市场竞争力。

依托自身定位及人缘地缘优势，截至 2026 年 3 月末，公司在邢台市的存、贷款市场份额分别为 13.07%和 10.78%，在当地 16 家银行业金融机构中分别排名第 3 位和第 5 位⁵，具有较强的区域市场竞争力。同期末，公司在邢台市设有支行机构共 56 家；在邯郸、衡水、保定、廊坊设有 4 家分行，支行机构共 29 家。

³ 数据来源：河北省统计局。

⁴ 数据来源：河北省统计局。

⁵ 不含分行，数据来源为公司提供。



（二）运营能力

公司坚持“服务地方经济、服务中小企业、服务市民百姓”的市场定位，持续加大对普惠金融、科技金融、地方特色产业集群等重点领域的支持力度，存贷款业务稳步拓展。

近年来，公司坚持“服务地方经济、服务中小企业、服务市民百姓”的市场定位，不断优化产品及服务体系，存贷款规模稳步拓展。公司存款业务始终以个人存款为主，依托于分支机构布局及长期深耕本地的积累不断巩固客群基础，加之居民储蓄意愿较强，个人存款规模保持增长，推动存款业务规模提升；对公存款主要包括企业存款、财政存款、人力资源和社会保障、住房和城乡建设、交通、医疗等领域的专项资金等，规模整体增长。

表 3 2023~2025 年末公司存贷款构成情况（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
存款总额	1,663.49	100.00	1,546.82	100.00	1,400.58	100.00
其中：对公存款	377.60	22.70	321.88	20.81	322.70	23.04
个人存款	1,183.22	71.13	1,119.39	72.37	995.83	71.10
贷款总额	1,056.35	100.00	983.75	100.00	906.35	100.00
其中：对公贷款	696.66	65.95	613.77	62.39	554.49	61.18
个人贷款	337.83	31.98	330.83	33.63	309.92	34.19
票据贴现	21.86	2.07	39.15	3.98	41.94	4.63

注：存款总额含应付利息，贷款总额不含应计利息

数据来源：根据公司提供资料整理

贷款业务方面，近年来，公司加大对普惠金融、科技金融、地方特色产业集群等重点领域的信贷支持力度，对公贷款规模不断提升，2025 年末在贷款总额中占比增至 65%以上。2023~2025 年末，公司本部发放普惠小微企业贷款余额分别为 81.89 亿元、109.88 亿元和 131.56 亿元；发放“专精特新”企业贷款余额分别为 69 亿元、94 亿元和 98 亿元；发放高新技术企业贷款余额分别为 130.86 亿元、144.80 亿元和 155.54 亿元；对邢台市特色产业集群贷款分别为 68 亿元、69 亿元和 121 亿元。公司个人贷款以个人住房贷款为最主要构成，随着公司控制新增发放个人住房贷款规模，相关贷款规模及占比整体下降；公司加大对普惠客户的支持，个人经营性贷款和个人消费贷款规模整体较快增长，推动个人贷款规模逐年上升。

公司贷款主要投放于制造业、批发和零售业等行业，同时贷款质量易受单一客户信用水平波动影响，增加公司信用风险管控难度。截至 2026 年 3 月末，公司房地产贷款及个人住房贷款占比已降至监管达标水平。

受地区产业结构等影响，公司贷款集中于制造业以及批发和零售业，其余行业贷款占比均低于 10%。上述行业易受宏观经济环境波动的影响，为公司信用风险管理带来压力。随着公司持续控制相关贷款新增发放规模，截至 2026 年 3 月末，公司房地产贷款和个人住房贷款占比分别较 2024 年末下降 4.34 个百分点和 2.71 个百分点至 23.72%和 19.57%，已达到监管要求⁶；但在当前房地产市场恢复基础尚不稳固的背景下，相关信贷资产风险需保持关注。

⁶ 根据《中国人民银行石家庄中心支行 中国银行保险监督管理委员会河北监管局关于建立河北省地方人银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》（银石发〔2021〕40 号）对房地产贷款集中度管理要求，公司属于三档城市商业银行，房地产贷款和个人住房贷款占比上限分别为 25%和 20%。



表 4 2023~2025 年末公司主要贷款行业分布情况（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
制造业	273.70	25.91	233.26	23.71	196.33	21.66
批发和零售业	216.53	20.50	170.39	17.32	176.98	19.53
建筑业	88.14	8.34	86.92	8.84	60.35	6.66
房地产业	41.59	3.94	53.87	5.48	61.44	6.78
租赁和商务服务业	29.22	2.77	35.09	3.57	40.29	4.45
个人贷款（不含个人经营贷款）	255.42	24.18	251.63	25.58	242.50	26.76
贷款总额	1,056.35	100.00	983.75	100.00	906.35	100.00

注：贷款总额不含应计利息

数据来源：根据公司提供资料整理

近年来，公司对大客户融资需求的支持力度始终较大，大客户贷款余额整体有所增加，公司贷款集中度指标处于较高水平，贷款质量易受单一客户信用水平波动影响，增加风险管控难度。截至 2026 年 3 月末，公司前十大贷款客户注册地分布于邢台市、邯郸市及衡水市，行业以制造业为主，五级分类均为正常。

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

项目	监管要求	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
单一最大客户贷款比例	≤10.00	6.90	7.09	7.86	6.87
最大单家非同业集团客户风险暴露占一级资本净额比例	≤20.00	15.81	16.27	19.54	16.21

数据来源：根据公司提供资料整理

（三）可持续发展能力

公司根据自身情况确定了市场定位和发展战略，持续围绕战略目标进行经营管理，并构建了覆盖业务的风险管理组织架构。

公司坚持“服务地方经济、服务中小企业、服务市民百姓”的市场定位，通过执行“零售+绿色”的经营策略和“合规+严管+安全”的管理策略提升经营和管理质效，致力于建成与邢台经济发展水平相适应的综合金融服务机构，实现与地方经济的良性互动和协调发展。同时，公司将以组织架构的调整、人力资源的开发、风险管理的升级、银行信息系统的不断改进为支柱，实现战略规划落地。

公司构建了覆盖业务的风险管理组织架构，董事会、高级管理层和风险管理部门等分别依托自身角色和定位履行风险管理的制定、监督、执行等职责。同时，公司不断完善针对信用风险、流动性风险、市场风险等风险的管控措施。在信用风险方面，公司加强重点大额客户风险防控，注重对重点风险行业和领域的动态监测和风险成因总结，对不同行业类别和风险特征制定差异化贷后检查政策，不断提高不良贷款管理水平和效率；在市场风险方面，针对银行账户头寸的性质和风险特征，公司采用基点价值、缺口分析、敞口分析、市场估值以及监管规定的标准法等对市场风险计量，并派驻风险总监及市场风险职能经理对金融市场部所涉及的业务进行风险审查，对监管部门重点要求指标和底层资产风险进行排查，并构建风险限额管理制度；在流动性风险方面，公司实行重点流动性指标月度管理机制，提前规划业务总量和结构，每月进行流动性指标的预测、分析对流动性指标的影响，主动调整业务策略，同时进一步加强流动性应急演练，完善流动性应急预案，健全各分支



机构应急管理机制，提升全员应急处置能力。

偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

1、盈利能力

公司营业收入及净利润整体增长，但拨备计提规模较大等因素导致公司盈利能力有待增强。

近年来，公司利差水平有所波动；其中 2024 年同比上升，主要是得益于公司加强负债成本管理，存款利率降幅相对较大；2025 年同比下降，主要是受市场利率下行、同业竞争加剧等因素影响，公司生息资产收益率降幅相对较大。受此影响，公司利息净收入随之同步波动。非利息收入方面，由于中间业务规模较小，公司手续费及佣金净收入较少。公司投资收益整体增幅较大，主要是公司自 2024 年以来持续调整所持债券久期，卖出长久期债券，债券处置收益大幅增加。由于债券市场波动致使公司所持债券及债券基金等交易性金融资产市值变化，公司公允价值变动收益波动幅度较大。受上述因素共同影响，公司营业收入整体增长。2026 年 1~3 月，受投资收益同比大幅减少等因素影响，公司营业收入同比减少 2.94 亿元。

表 6 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月公司营业收入构成情况（单位：亿元、%）

项目	2026 年 1~3 月		2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	6.33	53.75	26.91	54.36	27.23	50.31	21.30	71.85
手续费及佣金净收入	0.04	0.35	0.42	0.84	0.36	0.67	0.17	0.57
投资收益	4.42	37.52	22.96	46.39	21.21	39.18	8.66	29.22
公允价值变动收益	0.97	8.26	-0.88	-1.78	5.24	9.67	-0.54	-1.82
其他收入	0.01	0.11	0.09	0.18	0.09	0.16	0.05	0.18
营业收入	11.78	100.00	49.49	100.00	54.13	100.00	29.65	100.00

注：其他收入包括汇兑损益、其他业务收入、资产处置收益及其他收益

数据来源：根据公司提供资料整理

公司营业支出主要由业务及管理费和减值损失构成。2023~2025 年，公司业务及管理费随业务拓展有所增长，但由于营业收入整体增幅较大，成本收入比整体下降。公司信用减值损失主要是贷款减值损失，为缓冲资产质量下行压力，公司拨备计提规模整体加大。受收入和支出因素共同影响，公司净利润逐年增长，但受拨备计提规模较大等因素影响，公司总资产收益率整体处于较低水平，盈利能力有待加强。

表 7 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
营业支出	7.35	42.16	45.51	23.81
其中：业务及管理费	2.53	11.05	10.28	9.80
信用减值损失	4.61	30.45	34.40	13.49
成本收入比	21.50	22.33	18.99	33.05
净利润	4.44	6.36	6.04	4.80
总资产收益率	0.23	0.35	0.36	0.32
净资产收益率	3.52	5.58	5.96	5.42

注：2026 年 1~3 月，总资产收益率和净资产收益率未经年化

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，融资渠道保持顺畅。

公司通过发行债券、同业融资等补充可用资金。截至 2026 年 3 月末，公司存续 1 只二级资本债券和 2 只无固定期限资本债券，并获得了多家国有大行和全国性股份制银行的同业授信，融资渠道保持顺畅。

3、资产质量

近年来，公司持续通过核销等方式处置风险资产，不良贷款规模及占比均整体有所下降，加之拨备计提力度整体加大，拨备充足性整体改善；但在宏观经济波动环境下，公司未来信用风险管控情况需保持关注。

公司资产主要由信贷类资产和证券投资类资产构成，2026 年 3 月末信贷类资产在总资产中占比 54%左右，证券投资类资产在总资产中占比 33%左右，同业类资产占比始终较低。

表 8 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	88.58	4.60	90.47	4.82	84.13	4.80	89.43	5.71
同业类资产	104.25	5.41	59.18	3.16	95.87	5.47	72.03	4.60
信贷类资产	1,049.45	54.46	1,024.85	54.64	951.13	54.30	876.46	55.96
证券投资类资产	650.27	33.74	665.51	35.48	585.25	33.41	496.85	31.72
小计	1,892.56	98.21	1,840.00	98.10	1,716.39	97.98	1,534.76	97.99
资产总计	1,927.04	100.00	1,875.55	100.00	1,751.76	100.00	1,566.17	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

贷款质量方面，在宏观经济波动环境下，公司信用风险管控承压，2023 以来公司逾期贷款率保持在 3%以上，为应对资产质量下行压力，公司持续通过核销、现金清收等方式处置风险资产，2023~2025 年及 2026 年 1~3 月，公司本部分别处置不良贷款 38.67 亿元、41.81 亿元、37.85 亿元和 3.01 亿元。受上述因素推动，公司不良贷款规模和占比均整体有所下降。截至 2026 年 3 月末，公司不良贷款主要分布于教育业、建筑业和房地产业。考虑到公司贷款主要投放行业对经济周期较为敏感，且贷款客群以中小微企业为主，宏观经济波动环境下，未来公司信用风险管控情况需保持关注。近年来，公司拨备计提力度整体加大，期末贷款损失准备规模、拨备覆盖率和贷款拨备率均整体上升，拨备充足性有所改善。

**表 9 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	1,054.66	97.33	1,027.99	97.32	958.67	97.45	873.45	96.37
关注类	9.69	0.89	9.67	0.92	5.82	0.59	12.37	1.37
次级类	18.65	1.72	18.10	1.71	18.12	1.84	19.48	2.15
可疑类	0.01	0.00	0.01	0.00	0.35	0.04	0.74	0.08
损失类	0.58	0.05	0.58	0.05	0.79	0.08	0.30	0.03
不良贷款合计	19.25	1.78	18.69	1.77	19.26	1.96	20.52	2.26
贷款总额	1,083.60	100.00	1,056.35	100.00	983.75	100.00	906.35	100.00
拨备覆盖率	212.52		204.86		205.25		152.72	
贷款拨备率	3.77		3.62		4.02		3.46	

注：报监管口径，2025 年末及 2026 年 3 月末，可疑类贷款在贷款总额中的占比分别为 0.0011%和 0.0010%

数据来源：根据公司提供资料整理

证券投资类资产方面，公司保持较高的债券投资配置比例，持续压降资产管理产品等非标准化投资资产规模，并配置一定比例的公募基金以提升收益。截至 2026 年 3 月末，公司证券类投资资产 627.53⁷亿元；其中债券投资占比 73.60%，债券投资中安全性较好的国债、地方政府债、政策性金融债、政府机构债、商业性金融债合计 433.13 亿元，非金融企业债和资产支持证券合计 28.71 亿元；公募债券基金 151.65 亿元；资产管理产品合计 14.04 亿元，底层资产主要由货币市场工具、债券和存款构成。资产质量方面，得益于公司核销存量风险资产，截至 2026 年 3 月末，公司投资资产均为正常类资产。

（二）债务与资本结构

公司个人存款和定期存款占比较高，存款稳定性较强；但公司业务规模增长不断消耗资本，面临资本补充压力。

公司负债主要由存款类负债构成，存款类负债在总负债中的占比保持在 93%以上。

表 10 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	60.33	3.35	44.00	2.51	32.53	1.97	27.91	1.90
对同业负债	23.90	1.33	28.82	1.65	36.01	2.19	8.46	0.58
存款类负债	1,687.85	93.84	1,663.49	94.96	1,546.82	93.87	1,400.58	95.43
债券类负债	11.36	0.63	11.23	0.64	25.35	1.54	25.35	1.73
小计	1,783.44	99.15	1,747.53	99.76	1,640.70	99.57	1,462.30	99.64
负债总额	1,798.68	100.00	1,751.73	100.00	1,647.75	100.00	1,467.62	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

存款期限结构方面，公司个人和定期存款规模持续增加且占比整体处于较高水平，存款稳定性较强，截至 2026 年 3 月末，核心负债依存度在 80%以上。

⁷ 为报监管口径。



表 11 2023~2025 年末公司存款期限结构情况（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	345.29	20.76	306.80	19.83	320.57	22.89
定期存款	1,215.53	73.07	1,134.47	73.34	997.97	71.25

数据来源：根据公司提供资料整理

公司不断加强资产负债管理，增加利率债等优质流动性资产的配置，同时定期存款等核心负债规模有所增长，主要流动性指标处于较好水平。

表 12 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司本部流动性情况（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	-	65.71	65.10	65.10	66.10
流动性比例	≥25.00	149.10	125.54	149.81	122.27
优质流动性资产充足率	≥100.00	157.79	182.07	159.52	149.29

数据来源：根据公司提供资料整理

近年来，公司主要通过利润留存和发行资本补充债券补充资本，资本净额有所增长，资本充足性指标满足监管要求，2025 年末，随着公司发行 15 亿元永续债，公司一级资本充足率同比明显上升；但随着业务规模增长不断消耗资本，截至 2026 年 3 月末，公司资本充足率指标均较 2025 年末有所下降，公司面临资本补充压力。

表 13 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司资本充足情况（单位：亿元、%）

项目	监管要求	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
资本净额	-	144.77	140.77	134.52	128.18
风险加权资产总额	-	1,052.74	1,008.30	961.57	885.98
资本充足率	≥10.50	13.75	13.96	13.99	14.47
一级资本充足率	≥8.50	11.52	11.69	10.22	10.47
核心一级资本充足率	≥7.50	8.67	8.72	8.66	8.78
杠杆率	≥4.00	6.03	6.06	5.39	5.67

注：报监管口径

数据来源：根据公司提供资料整理

外部支持

公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，能够获得地方政府的支持。

公司是唯一一家注册地在邢台市的法人城市商业银行，存贷款市场份额在邢台市排名位居前列，营业网点对邢台市下辖区县形成覆盖，并在邯郸、衡水、保定、廊坊设有分支机构，对区域经济发展和金融市场运行具有重要影响，能够获得地方政府的支持。地方政府能够对公司治理等方面产生影响，截至 2025 年末，财政及国有企业法人持股占比合计 38.28%。截至 2026 年 3 月末，公司开立政府相关账户涉及财政、教育、住房、交通、水务、公检法、审计、医疗等政府职能部门，所获政府机构类存款余额 209 亿元。

评级结论

综合分析，大公国际评定邢台银行信用等级为 AA+，评级展望为稳定。评定本期债券信用等级为 AA。



跟踪评级安排

在本信用评级报告所载信用等级有效期内，大公国际将持续关注评级对象外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及评级对象履行债务的情况，并根据相关监管规定以及评级委托协议约定对其进行跟踪评级。

大公国际将在发生可能影响评级对象信用质量的重大事项后，启动不定期跟踪评级程序，并在评级分析结束后，将跟踪评级报告和评级结果向评级对象、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

如未能及时提供跟踪评级所需资料，或出现监管规定的其他情形，大公国际可根据相关监管规定延迟披露跟踪评级报告，或根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或采取宣布评级报告所公布的信用等级暂时失效、终止评级等评级行动。



附件 1 公司治理

1-1 截至 2025 年末邢台银行前十大股东持股情况

（单位：万股、%）

序号	股东名称	股东性质	持股数量	持股比例
1	河北顺德投资集团有限公司	国有企业法人股	44,978.26	18.51
2	晶龙实业集团有限公司	境内法人股	29,396.84	12.10
3	邢台旺鑫工贸有限公司	境内法人股	26,175.11	10.77
4	东莞银行股份有限公司	境内法人股	23,789.95	9.79
5	北京丰融科星企业管理有限公司	境内法人股	19,278.81	7.93
6	河北永康房地产开发集团有限公司	境内法人股	5,755.33	2.37
7	河北越通国际贸易有限公司	境内法人股	4,411.76	1.82
8	辽宁农村商业银行股份有限公司	国有企业法人股	4,400.00	1.81
9	宁晋县财政局	财政股	4,291.57	1.77
10	南宫市财政局	财政股	3,964.99	1.63
10	柏乡县财政局	财政股	3,964.99	1.63
10	河北拓金矿业有限公司	境内法人股	3,964.99	1.63
10	河北凰家房地产开发有限公司	境内法人股	3,964.99	1.63
10	河北东盛英华医药有限公司	境内法人股	3,964.99	1.63
10	河北庚丰实业有限公司	境内法人股	3,964.99	1.63
合计			186,267.57	76.65

数据来源：根据公司提供资料整理

[illegible]

18



附件 2 邢台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				
期末现金及存放中央银行款项	88.58	90.47	84.13	89.43
期末交易性金融资产	237.99	267.40	207.67	147.25
期末发放贷款及垫款	1,049.45	1,024.85	951.13	876.46
期末债权投资	386.64	370.60	314.29	330.60
期末其他债权投资	25.65	27.51	63.29	19.01
期末资产总计	1,927.04	1,875.55	1,751.76	1,566.17
期末吸收存款	1,687.85	1,663.49	1,546.82	1,400.58
期末负债合计	1,798.68	1,751.73	1,647.75	1,467.62
期末股本	24.30	24.30	24.30	24.30
期末所有者权益合计	128.36	123.81	104.01	98.56
营业收入	11.78	49.49	54.13	29.65
利息净收入	6.33	26.91	27.23	21.30
净利润	4.44	6.36	6.04	4.80
经营活动产生的现金流量净额	-	60.98	43.74	26.71
投资活动产生的现金流量净额	-	-59.99	-66.10	-35.51
筹资活动产生的现金流量净额	-	-1.34	-2.48	13.29
主要财务及监管指标				
净息差	1.34	1.49	1.62	1.42
净利差	1.17	1.32	1.40	1.16
总资产收益率	0.23	0.35	0.36	0.32
净资产收益率	3.52	5.58	5.96	5.42
期末不良贷款率	1.78	1.77	1.96	2.26
期末拨备覆盖率	212.52	204.86	205.25	152.72
期末贷款拨备率	3.77	3.62	4.02	3.46
成本收入比	21.50	22.33	18.99	33.05
期末存贷比*	65.71	65.10	65.10	66.10
期末流动性比例*	149.10	125.54	149.81	122.27
期末优质流动性资产充足率*	157.79	182.07	159.52	149.29
期末核心负债依存度*	80.38	77.60	78.12	79.98
期末资本充足率	13.75	13.96	13.99	14.47
期末一级资本充足率	11.52	11.69	10.22	10.47
期末核心一级资本充足率	8.67	8.72	8.66	8.78

注：*为非合并口径；2026 年 1~3 月，公司总资产收益率及净资产收益率未经年化，净息差及净利差经年化



附件 3 主要指标的计算公式

指标名称	计算公式
总资产收益率	$\text{净利润} \times 2 / (\text{当年年末总资产} + \text{上年年末总资产}) \times 100\%$
净资产收益率	$\text{净利润} \times 2 / (\text{当年年末净资产} + \text{上年年末净资产}) \times 100\%$
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+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+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。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项+拆入资金+卖出回购金融资产款
存款类负债	吸收存款
债券类负债	应付债券（含同业存单）
不良贷款率	$\text{不良贷款余额} / \text{贷款总额} \times 100\%$
拨备覆盖率	根据银行业监管口径计算
贷款拨备率	根据银行业监管口径计算
资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率	根据银行业监管口径计算
流动性比例	根据银行业监管口径计算
存贷比	$\text{贷款总额} / \text{存款总额} \times 100\%$
核心负债依存度	根据银行业监管口径计算
优质流动性资产充足率	根据银行业监管口径计算
杠杆率	根据银行业监管口径计算
成本收入比	$\text{业务及管理费} / \text{营业收入} \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	$\text{最大单一客户贷款余额} / \text{资本净额} \times 100\%$



附件 4 信用等级符号和定义

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。