

信用等级通知书

东方金诚债评字【2024】0202号

威海市商业银行股份有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司信用评级委员会通过对贵公司及拟发行的“威海市商业银行股份有限公司 2024 年小型微型企业贷款专项金融债券”信用状况进行综合分析和评估，评定贵公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，本次债券信用等级为 AAA。

东方金诚国际信用评估有限公司
二〇二四年五月二十三日

信用评级报告声明

为正确理解和使用东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），声明如下：

- 1.本次评级为委托评级，东方金诚与评级对象不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系，本次项目评级人员与评级对象之间亦不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 2.本次评级中，东方金诚及其评级人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 3.本评级报告的结论，是按照东方金诚的评级流程及评级标准做出的独立判断，未受评级对象和第三方组织或个人的干预和影响。
- 4.本次评级依据委托方提供的资料和/或已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由资料提供方和/或发布方负责，东方金诚按照相关性、可靠性、及时性的原则对评级信息进行合理审慎的核查分析，但不资料提供方和/或发布方提供的信息合法性、真实性、准确性及完整性作任何形式的保证。
- 5.本报告仅为受评对象信用状况的第三方参考意见，并非是对某种决策的结论或建议。东方金诚不对发行人使用/引用本报告产生的任何后果承担责任，也不对任何投资者的投资行为和投资损失承担责任。
- 6.本报告自出具日起生效，在受评债项的存续期内有效。其中主体评级结果有效期自2024年5月23日至2025年5月22日有效，该有效期除终止评级外，不因任何原因调整。在评级结果有效期内，东方金诚有权作出跟踪评级、变更等级、撤销等级、中止评级、终止评级等决定，必要时予以公布。
- 7.本报告的著作权等相关知识产权均归东方金诚所有。除委托评级合同约定外，委托方、受评对象等任何使用者未经东方金诚书面授权，不得用于发行债务融资工具等证券业务活动或其他用途。使用者必须按照东方金诚授权确定的方式使用并注明评级结果有效期限。东方金诚对本报告的未授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。
- 8.本声明为本报告不可分割的内容，委托方、受评对象等任何使用者使用/引用本报告，应转载本声明。

东方金诚国际信用评估有限公司

2024年5月23日

威海市商业银行股份有限公司2024年小型微型
企业贷款专项金融债券信用评级报告

主体信用等级	债券信用等级	评级展望	评级日期	评级组长	小组成员
AAA	AAA	稳定	2024/5/23	鲁金飞	李佳、张兰兰
主体概况		评级模型			
威海市商业银行股份有限公司（以下简称“威海市商业银行”或“该行”）是一家地方性城市商业银行，2020年10月完成港股上市，营业网点覆盖山东省全部地市及天津市，山东高速集团有限公司（以下简称“山东高速集团”）通过直接或间接方式合计持股47.16%。		一级指标	二级指标	权重 (%)	得分
		规模及竞争力	资产规模	30.00	27.49
			存款市场份额	20.00	18.28
		风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	3.06
			不良贷款率	10.00	6.38
			拨备覆盖率	5.00	1.41
		盈利及资本充足性	流动性比例	5.00	4.61
			净资产收益率	10.00	6.16
			资本充足率	10.00	8.25
			核心一级资本充足率	5.00	3.43
调整因素		无调整			
个体信用状况		aa+			
外部支持		+1			
评级模型结果		AAA			
债项调整因素		无调整			
本期债券信用等级		AAA			
注：最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异。					

评级观点

威海市商业银行在威海市拥有很强的网点优势和品牌知名度，存贷款市场份额在威海市稳居前列，具有很强的区域竞争优势。同时随着异地分支机构设立，该行金融服务辐射能力持续增强，存贷款业务规模保持较快增长。该行负债稳定性持续增强，投资资产进一步向利率债等标准化债券倾斜，流动性水平较好。但该行贷款主要投向租赁和商务服务业、水利、环境和公共设施管理等，行业和客户集中度较高，同时在利差持续收窄背景下，未来盈利增长承压。

外部支持方面，该行定位于服务地方经济，在区域金融市场中占据重要位置，该行控股股东山东高速集团是山东省重点扶持的特大型国有企业，资本实力很强，对该行在业务开展以及资本补充等方面提供很强支持。

综合分析，东方金诚认为威海市商业银行的偿债能力极强，本期债券受保障程度很高，违约风险极低。

同业对比

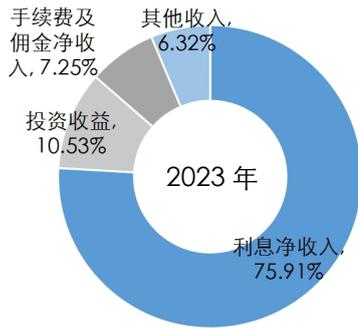
2023年	威海市商业银行	泰隆银行	厦门银行	华润银行	晋商银行
资产总额（亿元）	3918.77	4183.83	3906.64	3888.81	3613.05
吸收存款（亿元）	2739.79	3156.75	2109.02	2560.66	2882.50
发放贷款及垫款（亿元）	1874.05	2609.45	2035.27	2069.96	1856.10
所有者权益（亿元）	280.08	321.17	305.14	322.56	248.13
营业收入（亿元）	87.26	162.11	56.03	68.00	58.02
净利润（亿元）	21.16	51.16	27.52	14.02	20.01

不良贷款率 (%)	1.45	0.98	0.76	1.73	1.78
拨备覆盖率 (%)	152.12	302.92	412.89	169.32	198.71
流动性比例 (%)	86.52	61.90	81.38	115.52	104.13
资本充足率 (%)	13.38	14.38	15.40	14.06	13.17

数据来源：威海市商业银行提供、中国货币网、各商业银行 2023 年年度报告，东方金诚整理
注：本表选取的对比组为公开主体评级为 AAA 的商业银行。

主要指标及依据

收入结构



单位：亿元	2021	2022	2023
资产总额	3045.21	3437.03	3918.77
吸收存款	2068.42	2344.87	2739.79
发放贷款及垫款	1403.67	1617.50	1874.05
所有者权益	241.70	257.33	280.08
营业收入	73.72	82.84	87.26
净利润	18.92	20.78	21.16

资产质量 (%)



单位：%	2021	2022	2023
净资产收益率	8.55	8.63	8.15
不良贷款率	1.47	1.46	1.45
拨备覆盖率	171.56	154.68	152.12
流动性比例	63.22	79.09	86.52
资本充足率	14.59	13.83	13.38
核心一级资本充足率	9.35	8.81	8.77

优势

- 威海市商业银行分支机构分布广泛，2023 年末在威海市存贷款市场份额分别为 17.14%和 12.52%，在当地银行业金融机构中均排名第 1 位，区域竞争优势很强；
- 该行存款增势良好，2021 年末~2023 年末存款余额年均复合增长率为 15.09%，且负债稳定性持续增强，为各项业务开展奠定较好基础；
- 该行信贷结构向普惠小微倾斜，新增投资资产以利率债、信用债等标准化债券为主，资产流动性较好；
- 该行实际控制人山东高速集团为山东省重点扶持的特大型国有企业，综合实力极强，通过直接或间接方式共持有该行 47.16%股权，对该行在业务开展以及资本补充等方面提供很强支持。

关注

- 该行贷款主要投向租赁和商务服务业、水利、环境和公共设施管理业、制造业和建筑业等，行业和客户集中度较高；
- 该行大额贷款占比较高，且企业债券投资规模较大，面临的信用风险管控压力上升；
- 受市场利率下行、同业竞争激烈以及减费让利政策推进等影响，该行净利差持续收窄，叠加拨备计提对利润的挤占，未来该行盈利增长承压。

评级展望

预计未来，威海市商业银行存贷款市场份额将保持区域领先，存贷款业务规模将继续保持良好增势，经营业绩表现良好。综上，评级展望为稳定。

评级方法及模型

《东方金诚商业银行评级方法及模型（RTFF001202208）》

历史评级信息

主体信用等级	债项信用等级	评级时间	项目组	评级方法及模型	评级报告
AAA	20 威海银行二级/AA+	2023/7/21	徐一丹、张兰兰	《东方金诚商业银行信用评级方法及模型（RTFF001202208）》	阅读全文
AAA	20 威海银行二级/AA+	2020/8/28	李柯莹、鄢亚美	《东方金诚商业银行信用评级方法及模型（RTFF001202004）》	阅读全文

注：以上为不完全列示。

主体概况

威海市商业银行是一家地方性城市商业银行，分支机构分布较广，实际控制人山东高速集团通过直接或间接方式共持有该行 47.16% 股权

威海市商业银行股份有限公司于 1997 年 7 月在原威海市五家城市信用社基础上成立，初始注册资本 1.01 亿元。后经多次增资，2019 年末该行实收资本增至 49.71 亿元。2020 年 2 月，齐鲁交通发展集团有限公司（以下简称“齐鲁交通”）受让中国重型汽车集团有限公司（以下简称“中国重汽”）部分股权，成为该行第四大股东，持股比例为 11.39%。2020 年 11 月山东高速集团与齐鲁交通完成合并，齐鲁交通持有的该行股权全部由山东高速集团承接。2020 年 10 月，该行在香港联交所挂牌上市（股票代码：09677），增加实收资本 10.09 亿元。截至 2023 年末，该行实收资本为 59.80 亿元。其中，内资国家股及国有法人股占比 68.26%，山东高速集团通过直接或间接方式共持有该行 47.16% 股权，为该行控股股东和实际控制人。

图表 1：截至 2023 年末威海市商业银行内资股前十大股东情况（单位：%）

序号	股东名称	股东性质	持股比例	股份状态
1	山东高速集团有限公司	国有企业	35.56	正常
2	威海市财政局	政府部门	15.38	正常
3	山东高速股份有限公司	国有企业	11.60	正常
4	中国重型汽车集团有限公司	国有企业	4.06	正常
5	威海天安房地产开发有限公司	民营企业	2.75	正常
6	山东黄金有色矿业集团有限公司	国有企业	1.51	正常
7	山东环球渔具股份有限公司	民营企业	1.39	正常
8	山东好当家海洋发展股份有限公司	民营企业	1.20	正常
9	山东天玺成企业管理有限公司	民营企业	1.16	正常
10	威海市兴安建筑工程有限公司	民营企业	1.00	正常
合计			75.61	

资料来源：威海市商业银行提供，东方金诚整理

注：因四舍五入原因，本表中各分项之和可能不等于合计数

截至 2023 年末，该行除在威海地区设 1 家总行营业部和 49 家支行、1 家小企业金融服务中心外，在山东省各地级市均设有分行，并在省外设有天津分行。

本期债券概况

威海市商业银行本次拟发行总额为人民币 40 亿元小型微型企业贷款专项金融债券的议案已经该行董事会和股东大会审议批准。本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，专项用于发放小型微型企业贷款。本次拟发行债券概况如图表 2 所示，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

图表 2：本期拟发行债券概况

债券名称	威海市商业银行股份有限公司 2024 年小型微型企业贷款专项金融债券
发行规模	本期债券的发行总额为人民币 40 亿元
债券期限及品种	本期债券发行期限为 3 年期，品种为固定利率品种。
债券性质	本期债券本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，为先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保商业银行金融债券。
债券面值	本期债券的面值为人民币 100 元，即每一记账单位对应的债券本金为人民币 100 元。
票面利率	本期债券采用固定利率形式。最终票面利率将通过簿记建档、集中配售的方式确定。票面利率一经确定，在债券存续期内固定不变。
还本付息方式	本期债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付，本金自兑付日起不另计利息。
募集资金用途	本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准，专项用于发放小型微型企业贷款。

资料来源：威海市商业银行提供，东方金诚整理

个体信用状况

宏观经济和政策环境

一季度经济增速超预期，稳增长政策前置发力和外需回暖是主要原因

2024 年一季度 GDP 同比增长 5.3%，增速高于去年四季度的 5.2%，也高于今年“两会”政府工作报告设定的“5.0%左右”的增长目标，超出市场普遍预期。背后的推动因素有三个：一是前期降准、LPR 降息相继落地，以及近期政策面启动大规模设备更新和耐用消费品以旧换新等措施，提振内需效果逐步显现，其中，一季度基建投资（不含电力）同比增长 6.5%，较去年全年增速加快 0.6 个百分点，是稳增长政策发力的集中体现。二是以服务消费和制造业投资较快增长为代表，经济内生增长动能也在改善。三是受周期性因素等影响，年初海外需求回暖，对国内经济增长形成正向拉动。

一季度 GDP 较快增长与微观感受存在一定“温差”，背后的主要原因是当前物价明显偏低。一季度 CPI 和 PPI 同比分别为 0.0%和-2.7%，名义 GDP 增速仅为 4.2%，而民众收入、企业利润等均以名义值体现。另外，从经济增长结构来看，一季度高技术制造业生产较快增长，基建和制造业投资加速，以及外需明显回暖，这些拉动经济增长的积极因素与普通民众距离较远，与之相反的是，楼市低迷造成的资产价值缩水、青年失业率偏高、城镇居民收入增速较低等带给普通民众的感受更为强烈。最后，季度 GDP 按生产法统计，而当前宏观经济存在明显的“供强需弱”特征，物价低迷即体现了这一点。

展望未来，二季度稳增长政策效果会进一步体现，外需对经济增长的拉动力有望继续增强，经济增长动能回升势头将会延续，叠加以 GDP 两年平均增速衡量的上年同期实际经济增速走低，

二季度 GDP 同比有望进一步加快至 5.4% 左右。在政策面推动科技创新、加快发展新质生产力的同时，如何引导房地产行业尽快实现软着陆，以及推动物价温和回升，将是未来一段时间宏观调控的重心所在。

2024 年二季度将进入宏观政策观察期，货币政策降息降准概率不大，但新增信贷有望反弹，政府债券发行将会提速，房地产行业支持政策力度也将进一步加大

一季度逆周期调节政策前置发力，推动经济运行开局良好，预计二季度宏观政策将转入观察期，货币政策和财政政策出台新的稳增长措施的可能性下降。不过，在信贷“均衡投放”导致一季度新增信贷同比大幅少增之后，二季度伴随影响方向反转，新增信贷有望出现较大规模同比多增；与此同时，去年底发行的特别国债资金大部分在今年一季度下拨地方，导致同期地方政府专项债发行节奏偏缓，二季度专项债发行规模会明显增大，同时今年安排的 1 万亿超长期特别国债也将在二季度开闸发行。这意味着短期内基建投资还有加速空间，也表明宏观政策将延续稳增长取向。最后，为尽快引导楼市企稳回暖，全面提振市场信心，接下来房地产支持政策将持续加码，居民房贷利率会进一步大幅下行。往后看，考虑到未来一段时间物价水平都将处于偏低状态，加之经济下行压力尚未根本缓解，下半年货币政策在降息降准方面都有空间。

行业分析

“稳中求进”基调及稳健货币政策背景下，商业银行整体业务运营将保持稳健，行业资产质量将保持在可控范围内，但内部仍将呈现分化态势

在国内经济“稳中求进”基调下，预计 2024 年货币政策将继续保持稳健且精准有力，商业银行流动性保持合理充裕。2024 年 1 月，央行宣布实施降准和定向降息，货币政策逆周期调节力度加大，有助于商业银行进一步让利实体经济，预计全年信贷投放将稳步增长。同时，监管部门引导商业银行加大对重大战略方向及薄弱环节等领域的信贷支持力度，行业新增贷款将持续向科技创新、先进制造、绿色转型、普惠小微、数字经济等领域倾斜，信贷结构将持续优化。

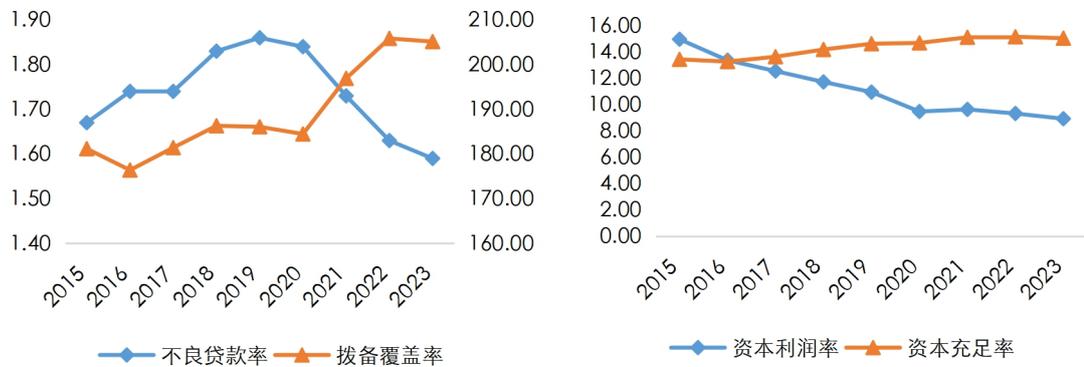
2023 年以来金融领域防范化解风险各项工作有序推进，叠加商业银行持续加大不良贷款处置力度，推动风险资产加速出清，行业不良贷款率持续下行至近年低位，资产质量持续改善。截至 2023 年末，商业银行拨备覆盖率为 205.14%，与年初基本持平，行业风险抵补能力整体充足。预计未来经济运行将进一步向常态化回归，且在监管引导全力推进中小金融机构改革化险等背景下，商业银行整体资产质量将保持平稳。但考虑到金融资产分类认定趋严、相关短期纾困政策到期、房地产及相关领域政策波动等多因素影响，商业银行依然面临一定资产质量管控压力。

盈利方面，存款挂牌利率的下调和结构优化一定程度上缓解商业银行付息压力，但居民储蓄意愿仍较强、投资需求尚未明显改善，存款定期化趋势仍可能持续一段时间。而在 LPR 连续下调、存量房贷利率调整等影响下，商业银行资产端收益率显著下行，行业净息差延续收窄趋势，且减值计提压力依然较大，商业银行净利润增速趋缓。2023 年，商业银行净息差为 1.69%，同比下降 22BP；平均资产利润率为 0.70%，同比下降 0.06 个百分点，为 2014 年以来的最低

值。预计 2024 年商业银行仍将呈现资产端收益率下行、负债端相对刚性的特征，息差收窄压力仍存，资产质量的分化亦使得利润增长空间相对有限。

2023 年以来商业银行资本补充债券发行提速，地方政府亦大力发行专项债券支持中小银行补充资本，但受累于内源资本补充能力的减弱以及业务规模的较快增长，商业银行整体资本充足率较年初小幅回落。预计未来，基于进一步支持实体经济、提升信贷投放能力，以及化解风险资产等的需求，商业银行对资本补充需求依然较大，但在监管鼓励多渠道补充资本背景下，预计行业整体资本充足性将保持合理充裕。同时，随着系统重要性银行附加监管规定、《商业银行资本管理办法》的实施，行业资本迎来差异化管理，对商业银行资本管理能力亦提出了更高要求。

图表 3：商业银行财务概况（单位：%）



数据来源：国家金融监督管理总局，东方金诚整理

区域环境

威海市工业实力较强，新一代信息技术、新医药与医疗器械、先进装备与智能制造等重点产业发展良好，近年来经济运行总体平稳

威海市位于山东半岛东端，海岸线长 978 公里，下辖环翠区、文登区、荣成市和乳山市，2023 年末常住人口为 291.36 万人。近年来，威海市实施产业集群能级提升行动，统筹龙头企业、行业协会等资源开展补链强链，经济运行稳中向好。2023 年威海市实现地区生产总值 3513.54 亿元，同比增长 5.7%，三次产业结构比例为 10.5 : 37.9 : 51.6。

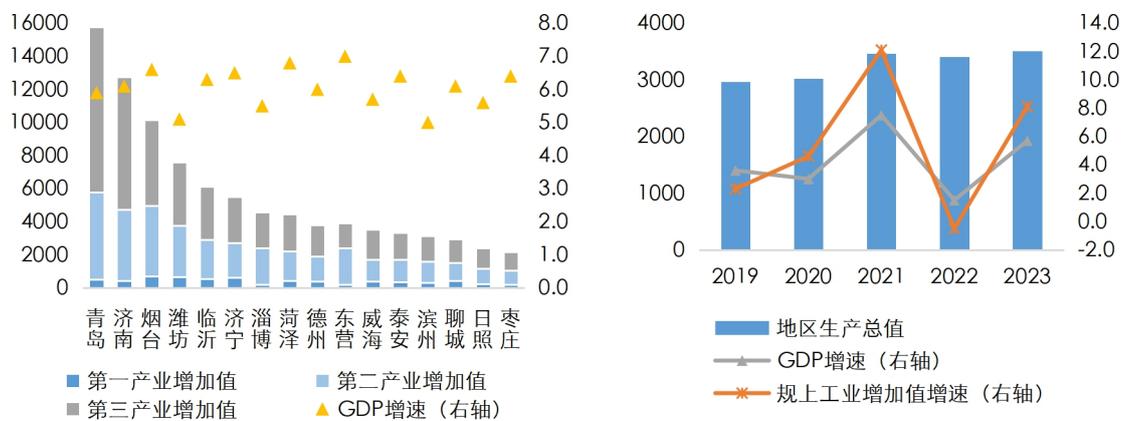
威海市工业基础良好，形成了新一代信息技术、新医药与医疗器械、先进装备与智能制造、碳纤维等复合材料、海洋生物与健康食品、时尚与休闲运动产品、康养旅游 7 大产业集群及医药医疗器械、打印设备及智能服务终端等 10 条优势产业链。2023 年威海市规模以上工业增加值同比增长 8.1%，其中大中型工业企业增加值增长 12.1%，装备制造业增加值增长 13.8%，全年规模以上工业企业营业收入同比增长 16.4%。2023 年，威海市高端医疗器械产业集群入选中国百强产业集群，威高集团等 7 家企业入选首批省制造业领航培育企业，巨元新材料被认定为省独角兽企业，泓淋电力、天罡股份成功上市。但威海市也面临引领型项目、链主型企业不多，产业链创新链有待深度融合，经济转型升级的引擎还不强等问题。根据威海市 2024 年政府工作报告目标任务，威海市未来将充分发挥投资的关键作用、消费的基础作用、进出口的支撑作用，形

成消费和投资相互促进的良性循环，并突出先进制造业发展，加速重点链群培植，加快培育具备较强产业链整合和引领带动能力的领航型企业，构建优质高效产业新体系。

财政和金融方面，2023年威海市实现一般公共预算收入237.38亿元，同比增长5.4%；一般公共预算支出430.37亿元，同比增长3.1%，财政自给率约为55.16%。截至2023年末，全市金融机构本外币存、贷款余额分别为6594.94亿元和5345.80亿元，较年初分别增长12.0%和14.8%，金融业发展较快。

2024年一季度，威海市实现地区生产总值849.66亿元，同比增长6.5%，规模以上工业增加值同比增长9.4%。未来通过推动产业集群和链条做大做强，加速构建具有威海特色的现代化产业体系，预计威海市经济运行将稳中向好。

图表 4：2023 年山东省各地级市经济总量及威海市历年经济概况（单位：亿元、%）



数据来源：山东省各地级市统计局，东方金诚整理

公司治理与战略

威海市商业银行建立了“三会一层”治理架构，通过聚焦“两端”客户实现差异化发展，战略执行情况较好

威海市商业银行建立了股东大会、董事会、监事会和高级管理层为主体的“三会一层”治理架构。截至2023年末，该行董事会由15名董事组成，包括5名执行董事、5名非执行董事及5名独立董事，其中山东高速集团通过自身及下属子公司共计派驻2名董事。同期末，该行监事会由8名监事组成，包括3名职工监事、3名股东监事及2名外部监事。该行高级管理层由行长、4名副行长、风险总监和董事会秘书组成，高管人员均具有银行、经济及财务等领域的专业背景，管理经验较为丰富。

社会责任履行方面，该行结合威海地区重点行业、产业及客户，持续完善产品创新和金融服务布局，推动威海地区业务发展。该行信贷结构坚持“向零售转，向普惠转，向特色转”，加大绿色、普惠、供应链等领域投放力度。2023年该行深化“银行+财政+担保”合作，丰富线上普惠产品体系，并开展了“绿色发力年”活动。截至2023年末，该行普惠贷款余额296.87亿元，较年初增加57.25亿元，同期末，该行绿色贷款余额260.21亿元，较年初增长63.13%。总体来看，该行在社会责任履行和绿色信贷方面均表现良好。

关联交易方面，该行董事会下设的关联交易控制委员会负责制定该行有关关联交易的政策、

规则及管理制度，并按照相关规定对重大关联交易进行审查后，提交董事会审批。截至 2023 年末，该行授信类关联交易敞口余额 86.69 亿元，占资本净额比例 28.23%。

根据该行战略发展规划，该行将坚持以“数字化”为驱动的“两端型零售银行”发展战略。该行施行差异化客户定位，聚焦“两端”¹客户，推动公司、零售、金融市场投行板块联动发展，提升对客户的综合与差异化服务能力。公司银行业务方面，该行将深挖高端客户上下游供应链，加大高收益资产配置，同时加强授信集中度管控，对 5 亿元以上大额授信实行名单制管控。零售银行方面，该行通过丰富零售银行产品以及提升线上化产品服务水平来加大普惠业务投放。风险管理方面，该行不断健全风险管理流程体系，围绕风险管控目标，聚焦重点领域和关键环节，成立专班，加大风险管控力度。整体来看，威海市商业银行战略发展规划符合其发展定位，该行存贷款业务规模稳步增长，不良贷款率持续下降，整体战略执行情况较好。

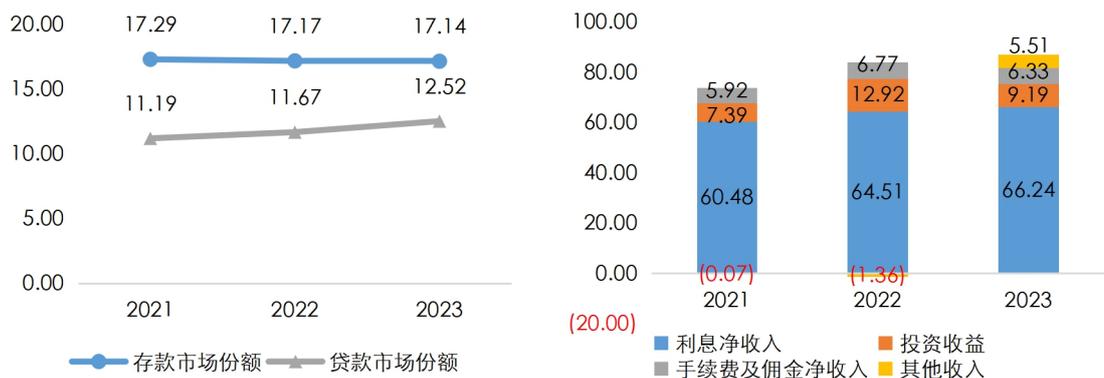
业务运营

威海市商业银行网点分布广泛，存贷款市场份额在威海市位居首位，异地分支行对该行存贷款业务贡献度较高

作为地方性城市商业银行，威海市商业银行分支机构分布广泛，为存贷款业务开展奠定良好基础。截至 2023 年末，该行在威海市存贷款市场份额分别为 17.14%和 12.52%²，在当地银行业金融机构中均排名第 1 位，区域竞争优势很强。

从业务构成来看，利息净收入为该行最重要的收入来源，占比在 75%以上。在生息资产规模稳步增长下，2023 年该行实现营业收入 87.26 亿元，同比增长 5.34%，其中利息净收入占比 75.91%。

图表 5：威海市商业银行存贷款市场份额和收入构成（单位：%、亿元）



数据来源：威海市商业银行提供，东方金诚整理

存款业务

随着网点铺设范围扩大、揽存力度提升，威海市商业银行存款规模增长较快，负债稳定性增强

威海市商业银行存款规模保持较快增长且存款结构较为稳定，2021 年末~2023 年末存款

¹ 指小微客户和大型客户。

² 2021 年末~2023 年末威海市商业银行存贷款市场份额数据由该行统计计算提供。

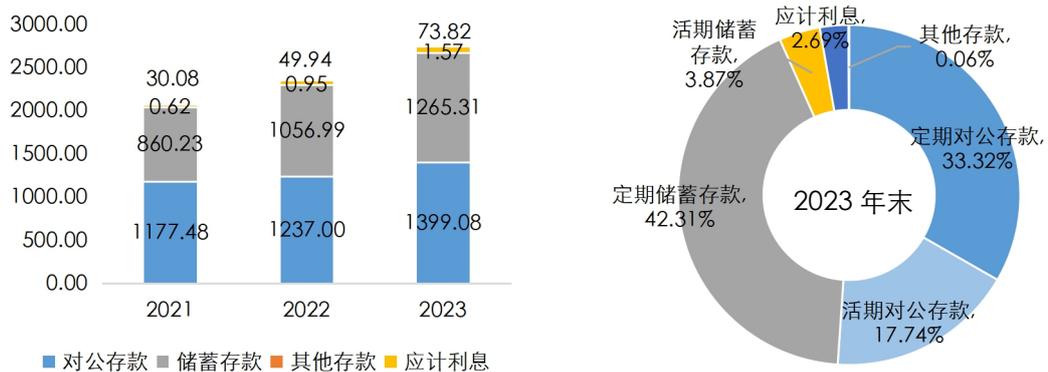
余额³年均复合增长率为 15.09%。截至 2023 年末，该行存款余额 2739.79 亿元，较年初增长 16.84%。同期末，该行对公存款和储蓄存款占比分别为 51.07%和 46.18%，其中储蓄存款占比呈逐年上升趋势，存款稳定性增强。

该行通过为客户提供融资、结算、资金监管等一揽子服务，提高对企业客户的金融综合服务能力。同时，该行通过联动协同和科技赋能不断增强获客、活客和粘客能力，加大客户资金在该行的沉淀。得益于上述举措，该行对公存款增势较好。截至 2023 年末，该行对公存款余额 1399.08 亿元，较年初增长 13.10%。

通过积极开展旺季营销、低效网点提升等活动以及细分客群配置差异化的产品定价，该行储蓄存款保持较快增长，2021 年末~2023 年末年均复合增长率为 21.28%。截至 2023 年末，该行储蓄存款较年初增长 19.71%至 1265.31 亿元，其中定期储蓄存款占比提升至 91.61%。

随着存款利率向下调整，该行平均付息率由 2022 年的 2.72%降至 2023 年的 2.69%。未来，该行将继续加大存款营销力度，预计存款规模将继续保持良好增势。

图表 6：威海市商业银行存款业务结构（单位：亿元）



资料来源：威海市商业银行提供，东方金诚整理

贷款业务

通过加大对实体经济支持力度和普惠业务投放，威海市商业银行贷款规模保持稳步增长，预计未来将继续保持良好增势

依托信贷产品的不断丰富，威海市商业银行贷款业务保持稳步增长，2021 年末~2023 年末年均复合增长率为 15.14%。截至 2023 年末，该行贷款总额为 1899.65 亿元，较年初增长 15.62%。该行贷款结构以公司贷款为主，同期末公司贷款、个人贷款和票据贴现占比分别为 70.91%、23.38%和 5.72%。

威海市商业银行以“两端”客户为信贷业务拓展重点，一方面以山东省内和天津地区的高端客户为重点拓展对象，利用“平台化”和“名单制”管理，加大对区域内重点行业和重点领域的信贷支持力度。同时，该行深挖高端客户上下游供应链，推进供应链金融。另一方面，该行积极申请人行支小再贷款、政策性银行转贷资金，充分运用人行普惠小微贷款支持工具和发

³ 数据口径为威海市商业银行历年港股年报，含应计利息，下同。

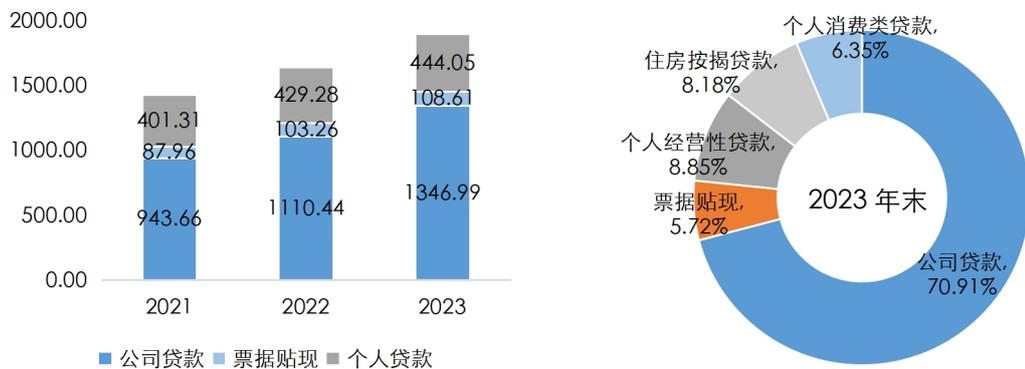
行的小微、绿色专项金融债券，持续增加普惠小微、绿色金融贷款投放。在上述举措的推动下，该行对公贷款保持较快增速。截至 2023 年末，该行对公贷款余额 1346.99 亿元，较年初增长 21.30%。同时，该行适当开展票据贴现业务，同期末票据贴现余额 108.61 亿元，以买断式转贴现为主。

受市场需求不足、同业竞争激烈等因素影响，近年该行个人经营性贷款、住房按揭贷款增长乏力。截至 2023 年末，该行个人经营性贷款、住房按揭贷款余额分别为 168.06 亿元、155.39 亿元，较年初分别下降 10.96%和 6.49%。同时，该行通过推出预借现金、灵活分期等特色服务促进信用卡业务增长，并大力推广“快乐消费贷”等系列产品，提升线上消费贷款产品的竞争力。2023 年末该行个人消费类贷款（含信用卡）较年初大幅增长 62.24%至 120.60 亿元，带动该行个人贷款余额较年初增长 3.44%至 444.05 亿元。

贷款定价方面，该行综合考虑客户贡献、经营状况、抵质押物、贷款期限等进行差异化定价，贷款利率处于行业中等水平。受同业竞争激烈、LPR 利率下行以及减费让利政策引导，该行贷款利率延续下行趋势。2023 年，该行发放贷款及垫款的平均收益率较 2022 年下降 0.19 个百分点至 5.21%。

未来，该行将继续聚焦“两端”客户，加大绿色、普惠、供应链等领域信贷投放，预计该行贷款规模将保持增长。

图表 7：威海市商业银行贷款结构（单位：亿元）



数据来源：威海市商业银行提供，东方金诚整理

该行表外授信主要为银行承兑汇票。为沉淀保证资金以及满足市场融资需求、提升客户粘性，近年来该行银行承兑汇票规模保持增长趋势。截至 2023 年末，该行银行承兑汇票余额 467.27 亿元，较年初增长 5.23%。

资金业务

威海市商业银行非标准类产品投资规模逐年下降，新增投资资产以利率债等标准化债券为主，投资产品结构有所改善

得益于存款增势良好带动富余资金增加，近年该行金融工具投资规模持续增长。截至 2023 年末，该行金融工具投资余额 1458.93 亿元，较年初增长 13.81%。同时，该行持续优化投资

结构，不断压降非标债权投资规模，适度增加风险相对较低的政策性银行债券及政府债券等标准化债券投资规模。截至 2023 年末，该行国债、地方政府债、政府支持机构债投资余额占比 24.23%，金融债和企业债投资余额占比分别为 44.22%和 21.43%。同期末，该行投资管理产品投资规模较年初持续下降 35.05%至 52.77 亿元。该行投资的企业债发行人以山东省内的国有企业为主，主体信用级别以 AA+及以上为主，2023 年末该行企业债投资余额 312.69 亿元，较年初增长 8.28%。同时，该行另有少部分资金投向同业存单、资产支持证券、基金产品等。

该行积极运用拆入资金、卖出回购等同业负债品种，合理搭配期限结构，满足流动性管理需求，近年来同业负债占负债总额的比重维持在 10%左右。截至 2023 年末，该行同业负债余额 394.50 亿元，较年初增长 13.86%。

未来，该行将继续压降非标准类产品投资规模，新增投资以利率债等标准化债券为主，在存款、同业存放等稳定资金来源增加下，预计投资规模将保持增长。

图表 8：威海市商业银行投资资产⁴及同业业务结构（单位：亿元）

项目	2021	2022	2023
国债、地方政府债、政府支持机构债	311.00	471.46	353.43
金融债 ⁵	304.09	359.27	645.14
企业债	280.48	288.79	312.69
投资管理产品	156.59	81.24	52.77
同业存单	15.61	6.69	26.32
资产支持证券	14.42	12.29	14.20
公募基金	39.96	58.66	49.16
股权投资	4.44	3.50	5.22
合计	1126.59	1281.91	1458.93
同业融入净额 ⁶	195.37	335.50	385.59

数据来源：威海市商业银行提供，东方金诚整理

注：因四舍五入的原因，各分项之和可能不等于合计数。

该行依托网点优势，实行多元化、跨市场的理财资金投资策略。2023 年，该行理财业务募集资金总额为 726.61 亿元（全部为开放式产品），封闭式产品到期兑付及开放式产品赎回本金收益合计 742.95 亿元。截至 2023 年末，该行理财产品余额 356.28 亿元。

综上所述，威海市商业银行分支机构分布广泛，随着金融服务能力的增强和营销力度的加强，该行存贷款业务实现较快增长。同时，该行适当调整投资结构，增加标准化债券投资，经营稳健性提高。

租赁业务

通达租赁租赁业务规模稳步增长，与威海市商业银行业务联动效果较好，租赁业务收入对该行营业收入提供较好补充作用

⁴ 投资资产数据根据威海市商业银行合并口径审计报告附注整理得出。

⁵ 包含政策性银行债、商业银行及其他金融机构债

⁶ 同业融入净额=（同业存放+拆入资金+卖出回购金融资产）-（存放同业+拆出资金+买入返售金融资产）

2016年6月，威海市商业银行发起设立子公司山东通达金融租赁有限公司（以下简称“通达金租”），初始注册资本10.00亿元。通达金租业务包括直租以及售后回租形式，服务的客户遍布全国23个省市，业务投向公共设施管理、城市公共事业、交通物流、节能环保、文旅教育等领域。作为该行重要业务板块之一，随着融资租赁业务持续发展，通达金租在提升该行业务联动效果及综合金融服务能力方面效果明显。

截至2023年末，通达金租注册资本达到16.50亿元，该行持有通达金租54.55%的股权。2023年通达金租实现营业收入9.49亿元，同比增长10.99%，净利润为4.01亿元。

风险管理

威海市商业银行已经建立了由董事会、监事会、高级管理层及其各自下设的专门委员会，总行主要风险管理部门和分行风险管理部门等构成的风险管理组织架构。董事会及其专门委员会负责制定或批准该行风险管理政策和风险管理的基本管理制度，并监督制度的执行情况等。监事会及其专门委员会负责对董事会和高级管理层的履职情况进行监督，对风险管理情况进行检查监督。高级管理层主要负责执行董事会制定的风险管理政策，制定风险管理的制度、程序和规程，管理各类业务所承担的风险。总行风险管理部是全面风险管理的牵头部门，主要职责包括实施全面风险管理体系建设、组织开展风险评估、持续监控风险管理策略等。

该行制定了包括信用审批、限额管理、内部评级、授信授权、用信管理、押品管理、贷后管理、处置核销等全流程信用风险管理制度办法。信贷审批方面，对于公司客户，该行对评定对象按照行业和客户性质设置具体的评级模型，并按照财务与非财务信息，对客户信用等级进行评定。该行公司客户信用等级分为14级，准入级别为BBB级。该行对小微贷款客户制定了专门的内部评级模型，根据借款人的基本信息、收入水平、偿债能力、历史信用表现等进行评分，评分等级分为低风险、中风险、高风险及极高风险。

贷后管理方面，该行制定贷后分类分策管理实施方案，按照分类标准对客户进行“A、B、C、D、E”名单制管理。同时，该行将全行信贷业务贷后检查、风险预警、五级分类纳入贷后管理平台统一管理，形成统一的贷后管理流程和差异化的贷后检查。

整体来看，该行建立了风险管理的基本组织架构，信用风险管理体系逐步完善，能够满足当前业务发展需求。

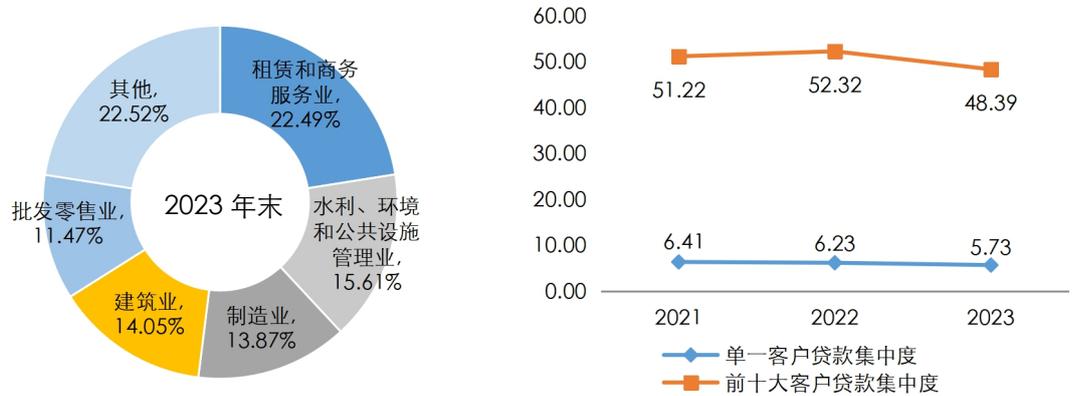
信用风险

威海市商业银行贷款主要分布在租赁和商务服务业、水利、环境和公共设施管理业、建筑业等，行业和客户集中度较高

威海市商业银行贷款集中分布在租赁和商务服务业、水利、环境和公共设施管理业、制造业、建筑业及批发零售业，截至2023年末，该行上述五大行业贷款占公司贷款总额的比重为77.48%。从细分行业来看，该行贷款主要投向商务服务业、公共设施管理业、道路运输业、化学制品及设备制造等制造业及相关上下游行业原料批发业。同期末，该行建筑业、房地产业贷款余额分别为189.21亿元、70.48亿元，较年初分别增长23.25%和4.80%，在宏观经济弱修复、房地产市场景气度不高背景下，需持续关注上述房地产相关企业经营及还本付息情况。

2023年该行加强大额授信管控，客户贷款集中度水平有所下降。截至2023年末，该行单一客户、前十大客户贷款集中度分别为5.73%和48.39%，分别较年初下降0.50和3.93个百分点。同期末，该行前十大贷款客户贷款余额在12.70亿元~19.78亿元之间，合计为166.99亿元，占期末贷款总额的比重为8.79%，贷款五级分类均为正常类。

图表 9：威海市商业银行贷款行业及客户集中度（单位：%）



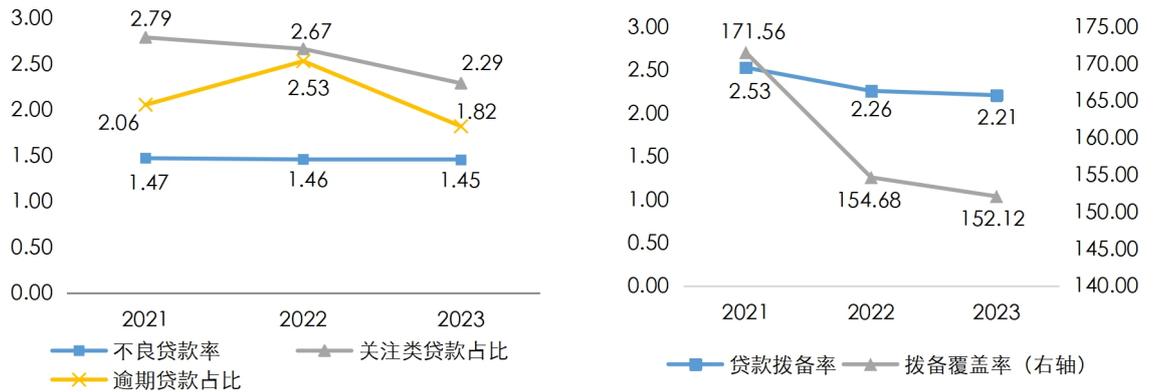
数据来源：威海市商业银行提供，东方金诚整理

受宏观经济下行、环保政策推进以及部分大额客户风险暴露影响，威海市商业银行信贷资产质量面临一定管理压力，随着不良贷款处置力度加大，其不良贷款率呈现小幅下降趋势

威海市商业银行贷款主要投向大中型企业和小微企业，受宏观经济下行、环保政策推进以及部分大额贷款客户经营压力较大影响，该行不良新增压力较大。同时，随着五级分类口径趋严，该行将逾期60天以上贷款全部纳入不良管理，使得不良贷款规模增长加快。截至2023年末，该行不良贷款余额27.60亿元，较年初增长15.18%。同期末，该行不良贷款率为1.45%，较年初小幅下降0.01个百分点。同期末，该行关注类贷款占比和逾期贷款占比分别为2.29%和1.82%，较年初分别下降0.38和0.71个百分点。考虑到上述客户生产经营依然承压，该行仍面临一定的信用风险管控压力。

2023年末该行拨备覆盖率为152.12%，较上年末小幅下降2.56%，未来面临一定拨备计提压力。

图表 10: 威海市商业银行资产质量及拨备情况 (单位: %)



数据来源: 威海市商业银行提供, 东方金诚整理

该行贷款以保证贷款及抵押贷款为主。截至 2023 年末, 该行保证贷款和抵押贷款占比分别为 36.58%和 34.35%, 分别较年初下降 2.75 和 3.98 个百分点, 信用贷款占比较年初上升 3.81 个百分点至 14.21%。该行抵押贷款抵押物以房产、土地为主, 抵质押率控制在 60%~70%。

威海市商业银行非信贷资产信用风险主要来自投资资产。该行所投资企业债发行人大多为山东省内国有企业, 主体级别集中在 AA+及以上; 非标投资实际融资人以基础设施建设企业为主。总体来看, 该行企业债投资规模仍较大, 在地方政府化解债务风险背景下, 该行投资资产面临的信用风险管控压力上升。

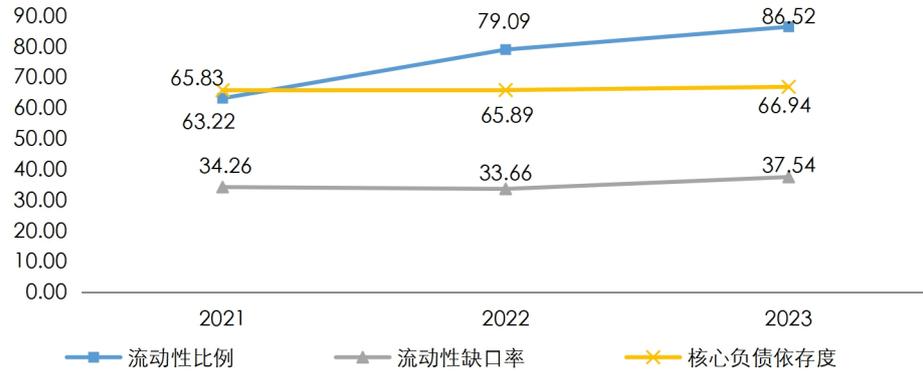
流动性风险和市场风险

威海市商业银行资产变现能力和负债稳定性均较强, 面临的流动性风险较小

从负债端来看, 威海市商业银行负债主要来源于客户存款, 截至 2023 年末客户存款占负债总额的比重为 75.30%, 其中定期储蓄存款占比较高, 负债稳定性较好。从资产端来看, 该行持续加大普惠小微贷款投放, 投资资产进一步向利率债、信用债等标准化债券倾斜, 资产流动性增强。2023 年末, 该行流动性比例持续上升至 86.52%, 整体来看, 该行面临的流动性风险管理压力较小。

该行面临的市场风险主要为利率风险和汇率风险, 该行动态调整资产规模与结构, 确保资产与负债的到期情况相匹配。该行外汇业务规模较小, 且已就外汇业务制定相应的政策及操作规程, 面临的汇率风险较小。

图表 11：威海市商业银行流动性指标变化（单位：%）



数据来源：威海市商业银行提供，东方金诚整理

综上所述，受宏观经济下行、环保政策推进以及部分大额客户风险暴露影响，威海市商业银行信贷资产质量面临一定压力。同时，该行企业债券投资规模较大，在地方政府化解债务风险背景下，该行投资资产面临的信用风险管控压力上升。

财务状况

威海市商业银行提供了 2021 年~2023 年经审计的合并口径财务报告，审计意见均为标准无保留意见。

收入与盈利能力

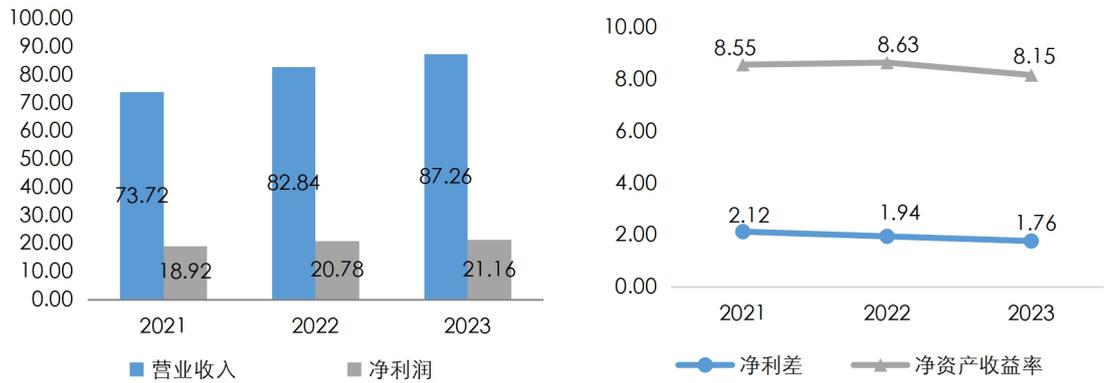
生息资产扩张提速带动威海市商业银行营业收入稳步增长，但受利差水平收窄和较高的拨备计提影响，未来该行盈利增长承压

威海市商业银行营业收入主要来源于利息净收入，投资收益和手续费及佣金净收入对营业收入形成一定补充。受减费让利政策推行、资本市场收益率下行以及定期储蓄存款占比上升等因素影响，该行净利差持续下滑。2023 年该行净利差为 1.76%，较 2021 年下降 0.36 个百分点。但得益于生息资产规模稳步增长，2021 年~2023 年，该行营业收入年均复合增长率为 8.80%。

该行营业支出主要由业务及管理费和信用（资产）减值损失构成，成本收入比维持在 20% 左右，成本管控能力较强。随着业务规模扩大及经济环境变化，为提高风险抵御能力，该行加大了拨备计提金额，2023 年该行计提信用（资产）减值损失 44.93 亿元，同比增长 7.75%，对利润造成一定的挤占，使得整体净资产收益率有所下滑。2023 年该行净资产收益率为 8.15%，同比下降 0.48 个百分点。

未来，受减费让利政策的推进以及同业竞争加剧等多重因素影响，预计该行息差水平将继续收窄，同时该行仍将保持较高的拨备计提力度，将制约其盈利能力的增长。

图表 12: 威海市商业银行收入与盈利统计 (亿元、%)



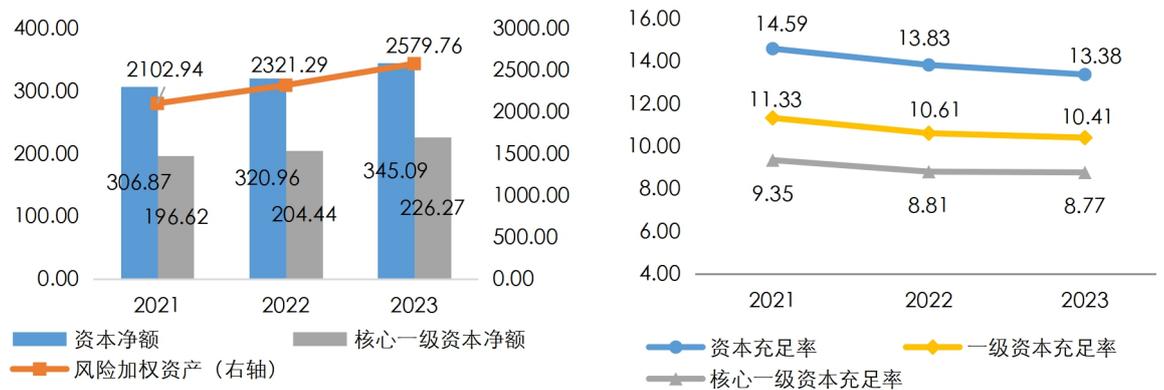
数据来源: 威海市商业银行提供, 东方金诚整理

资本充足性

威海市商业银行资本实力持续增强, 但信贷业务规模的快速扩张, 使其资本充足率持续下滑, 面临一定的资本补充压力

近年来威海市商业银行主要通过内源积累的方式补充资本, 资本实力持续增强。2023 年末, 该行资本净额较年初增长 7.52% 至 345.09 亿元, 主要系留存收益增加。但该行贷款规模增长较快带动风险加权资产快速上升, 导致资本充足率持续下滑。截至 2023 年末, 该行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别为 13.38%、10.41% 和 8.77%, 分别较上年末下滑 0.45、0.21、0.04 个百分点。

图表 13: 威海市商业银行资本充足情况 (单位: 亿元、%)



数据来源: 威海市商业银行提供, 东方金诚整理

外部支持

威海市商业银行控股股东为山东高速集团, 且在当地金融体系中占据重要地位, 能够在资本补充以及业务开展等方面得到股东及地方政府的支持

作为地方性商业银行, 威海市商业银行定位于服务地方经济, 该行结合威海地区重点行业、产业及客户, 持续完善产品创新和金融服务布局, 推动威海地区业务发展, 在区域金融市场中

占据重要位置。截至 2023 年末，该行在威海市的存贷款市场份额分别为 17.14%和 12.52%，持续保持领先地位。

该行控股股东山东高速集团是山东省交通运输领域内最重要的投资、建设、运营和管理主体，是山东省重点扶持的特大型国有企业。山东高速集团业务以高速公路、铁路、港口航运等交通基础设施的投资、建设、运营和管理为主，并拓展产业链上下游及关联行业，业务发展多元化。1998 年在地方政府主导下，山东高速集团投资控股该行，该行成为其重要的金融业务板块之一。后经多次增资扩股，截至 2019 年末，该行注册资本和实收资本均增至 49.71 亿元，前五大股东分别为山东高速集团、威海市财政局、山东高速股份、齐鲁交通和中国重汽，持股比例分别为 33.20%、18.50%、13.96%、11.39%和 4.89%。2020 年 11 月，山东高速集团与齐鲁交通完成合并，齐鲁交通持有的该行股权全部由山东高速集团承接。合并完成后，山东高速集团对该行直接及间接持股比例为 47.16%，为该行实际控制人。截至 2023 年末，山东高速集团经审计的合并口径总资产 15137.43 亿元，净资产 3858.30 亿元，其中实收资本 459.00 亿元。2023 年山东高速集团实现营业总收入 2601.18 亿元，净利润 125.17 亿元。

业务开展方面，山东高速集团作为山东省内特大型国有企业，业务较为多元、现金类资产规模较大，能对该行存款规模提供一定贡献，且丰富的上下游客户资源有利于该行信贷业务拓展。

综上，威海市商业银行控股股东山东高速集团为特大型国有企业，近年来通过直接及其子公司对该行持续增资，带动该行资本实力显著增强，且该行在威海市金融体系中占据重要地位，能够获得股东和当地政府在资本补充、业务拓展等方面持续支持。

本期债券偿付保障能力分析

威海市商业银行资本实力很强，易变现资产规模较大，对本期债券的偿付保障程度很高

根据本期债券募集说明书的主要发行条款，本期债券发行期限为 3 年期，品种为固定利率品种。本期债券本金和利息的清偿顺序等同于商业银行一般负债，为先于商业银行长期次级债务、二级资本工具、混合资本债券、其他一级资本工具以及股权资本的无担保商业银行金融债券。

经过内源资本积累及外部资本补充，该行所有者权益持续增加，资本实力很强。该行以利率债为主的易变现资产规模较大，为债券偿付提供很强保障。本期小微债的发行总额为人民币 40 亿元，预计每年债券利息约 0.97 亿元⁷。如不考虑其他因素，以该行 2021 年~2023 年的财务数据测算，该行净利润、净资产和资本净额对拟发行债券本金和预计年利息的偿付保障程度很高。

⁷ 拟发行债券利率按照 2024 年以来新发行的可比债券平均利率 2.43%测算。

图表 14：本期债券保障能力分析（单位：倍）

项目	2021 年	2022 年	2023 年
净利润/本期债券预计年利息	19.46	21.38	21.77
期末净资产/本期债券拟发行额度	6.04	6.43	7.00
期末资本净额/本期债券拟发行额度	7.67	8.02	8.63

数据来源：威海市商业银行提供，东方金诚整理

综合评价

威海市商业银行分支机构分布广泛，2023 年末在威海市存贷款市场份额分别为 17.14%和 12.52%，在当地银行业金融机构中均排名第 1 位，区域竞争优势很强；该行存款增势良好，2021 年末~2023 年末存款余额年均复合增长率为 15.09%，且负债稳定性持续增强，为各项业务开展奠定较好基础；该行信贷结构向普惠小微倾斜，新增投资资产以利率债、信用债等标准化债券为主，资产流动性较好；该行实际控制人山东高速集团为山东省重点扶持的特大型国有企业，综合实力极强，通过直接或间接方式共持有该行 47.16%股权，对该行在业务开展以及资本补充等方面提供很强支持。

同时，东方金诚也关注到，该行贷款主要投向租赁和商务服务业、水利、环境和公共设施管理业、制造业和建筑业等，行业和客户集中度较高；该行大额贷款占比较高，且企业债券投资规模较大，面临的信用风险管控压力上升；受市场利率下行、同业竞争激烈以及减费让利政策推进等影响，该行净利差持续收窄，叠加拨备计提对利润的挤占，未来该行盈利增长承压。

综合分析，东方金诚评定威海市商业银行股份有限公司主体信用等级为 AAA，评级展望为稳定，评定“威海市商业银行股份有限公司 2024 年小型微型企业贷款专项金融债券”信用等级为 AAA。

附件一：截至2023年末威海市商业银行组织结构图



附件二：主要财务数据及指标

项目 (单位: 亿元、%)	2021 年	2022 年	2023 年
资产质量与拨备情况			
资产总额	3045.21	3437.03	3918.77
发放贷款及垫款	1403.67	1617.50	1874.05
不良贷款率	1.47	1.46	1.45
关注类贷款占比	2.79	2.67	2.29
贷款拨备率	2.53	2.26	2.21
拨备覆盖率	171.56	154.68	152.12
经营效率与盈利能力			
营业收入	73.72	82.84	87.26
营业支出	51.59	60.60	64.38
其中：业务及管理费	15.08	17.98	18.37
信用（资产）减值损失	35.70	41.70	44.93
净利润	18.92	20.78	21.16
净利差	2.12	1.94	1.76
净资产收益率	8.55	8.63	8.15
负债与流动性			
负债总额	2803.51	3179.70	3638.69
吸收存款	2068.42	2344.87	2739.79
流动性比例	63.22	79.09	86.52
流动性缺口率	34.26	33.66	37.54
核心负债依存度	65.83	65.89	66.94
资本充足性			
所有者权益	241.70	257.33	280.08
资本充足率	14.59	13.83	13.38
一级资本充足率	11.33	10.61	10.41
核心一级资本充足率	9.35	8.81	8.77

附件三：主要财务及监管指标计算公式

指标	计算公式
资产质量与拨备情况	
不良贷款率	期末五级分类不良贷款余额/期末贷款总额×100%
关注类贷款占比	期末关注类贷款余额/期末贷款总额×100%
准备金计提和拨备	
其中：贷款拨备率	贷款减值准备余额/期末贷款总额×100%
拨备覆盖率	贷款减值准备余额/不良贷款余额×100%
经营效率与盈利能力	
净息差	利息净收入/平均生息资产×100%
成本收入比	业务及管理费/营业收入×100%
拨备前营业利润率	拨备前营业利润/营业收入×100%，拨备前营业利润=营业利润+资产减值损失
净资产收益率	净利润/（上期末净资产+本期末净资产）×200%
负债与流动性	
流动性比例	流动资产/流动负债×100%
流动性缺口率	90天内表内外流动性缺口/90天内到期表内外资产×100%
核心负债依存度	核心负债/负债总额×100%，核心负债包括距到期日三个月以上（含）定期存款和发行债券以及剩余期限一年以上活期存款
资本充足性	
资本充足率	（资本-扣减项）/风险加权资产×100%
一级资本充足率	（一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	（核心一级资本-扣减项）/风险加权资产×100%

附件四：企业主体及长期债券信用等级符号及定义

等级	定义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

注：除 AAA 级和 CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。

跟踪评级安排

根据监管部门有关规定的要求，东方金诚将在“威海市商业银行股份有限公司2024年小型微型企业贷款专项金融债券”（以下简称“该债项”）的信用等级有效期内，持续关注与威海市商业银行股份有限公司（以下简称“受评主体”）和该债项相关的、可能影响其信用等级的重大事项，实施跟踪评级。东方金诚在信用等级有效期满后不再承担对该债项的跟踪评级义务。

跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年进行一次，东方金诚将按照监管规定或委托评级合同约定出具定期跟踪评级报告；不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对该债项信用等级产生重大影响的事项时启动。

在该债项信用等级有效期内发生可能影响其信用评级的事项时，委托方或受评主体等相关方应及时告知东方金诚，并提供相关资料，东方金诚将就相关事项进行分析，视情况出具不定期跟踪评级结果。

如委托方或受评主体等相关方未能及时或拒绝提供跟踪评级所需相关资料，东方金诚将有权视情况采取延迟披露跟踪评级结果、确认或调整信用等级、公告信用等级暂时失效或终止评级等评级行动。

东方金诚出具的跟踪评级结果等相关信息将按照监管规定或委托评级合同约定向相关单位报送或披露。

东方金诚国际信用评估有限公司
2024年5月23日