



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

浙江温州龙湾农村商业银行股份 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】01057

大公国际资信评估有限公司通过对浙江温州龙湾农村商业银行股份有限公司及“22 龙湾农商行二级资本债 01”的信用状况进行跟踪评级，确定浙江温州龙湾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，“22 龙湾农商行二级资本债 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：

二〇二六年七月二十八日



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
22 龙湾农商行 二级资本债01	6.00	10(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	1,078.53	1,055.97	1,006.24	923.03	
存款总额	821.07	814.92	771.00	729.77	
贷款总额	711.01	707.61	663.93	610.56	
所有者权益	83.18	79.28	75.79	66.35	
营业收入	5.58	21.49	22.07	20.42	
净利润	4.05	9.47	8.95	8.47	
总资产收益率	0.38	0.92	0.93	0.99	
不良贷款率	0.98	0.97	0.94	0.89	
拨备覆盖率	349.06	364.19	396.72	394.14	
流动性比例	82.48	64.11	69.38	50.52	
核心一级资本充足率	11.43	11.12	11.39	10.44	
资本充足率	13.94	13.67	14.07	12.90	

注：公司提供了 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月财务报表，浙江天平会计师事务所（特殊普通合伙）对公司 2023 年财务报表进行了审计，浙江中瑞唯斯达会计师事务所有限公司对公司 2024~2025 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，且总资产收益率和净资产收益率未经年化；本报告中 2024 年财务数据为 2025 年审计报告初数。2026 年 3 月末存款总额和贷款总额均为 1104 口径；由于四舍五入和小数位原因，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：张 瑶

评级小组成员：宋懿帝 王亚楠

电话：010-67413300

传真：010-67413555

客服：4008-84-4008

Email: dagongratings@dagongcredit.com

主要观点

浙江温州龙湾农村商业银行股份有限公司（以下简称“龙湾农商银行”或“公司”）主要从事存贷款等商业银行业务。跟踪期内，公司仍具有较强的区域竞争优势，预计在需要时能够继续获得地方政府的支持，同时公司不良贷款率仍较低，且拨备计提较为充足，盈利能力仍处于较好水平；但另一方面，公司作为区域性农村商业银行，业务拓展空间仍受到一定限制，部分贷款客户易受宏观经济波动的影响，加大公司信用风险管理难度。此外，“22 龙湾农商行二级资本债 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：

- 公司在龙湾区的存贷款市场份额继续位居首位，仍具有较强的区域竞争优势，且对区域经济发展和金融市场运行仍具有重要作用，预计在需要时能够继续获得地方政府的支持；
- 2025 年末，公司不良贷款率仍处于较低水平，同时拨备计提较为充足，为抵御风险提供了良好缓冲；
- 2025 年，公司净利润保持增长，盈利能力仍处于较好水平。

主要风险/挑战：

- 龙湾区经济体量较小，公司作为区域性农村商业银行，业务拓展空间仍受到一定限制；
- 公司贷款仍主要投向制造业、批发和零售业，客群结构以小微企业为主，该类客户经营状况易受宏观经济波动的影响，加大公司信用风险管理难度。



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. 49
要素二：偿债来源与负债平衡	6. 02
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：公司是龙湾区的法人农村商业银行，存贷款市场份额仍位居龙湾区首位，对区域经济发展和金融市场运行仍具有重要作用，预计在需要时能够获得地方政府支持。

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	22 龙湾农商行 二级资本债 01	AA	2025/07/21	张瑶、周立干	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	22 龙湾农商行 二级资本债 01	AA	2022/12/02	曾汉超、周立干	商业银行信用评级 方法 (V. 6. 1)	点击阅读全文
A/稳定	-	-	2014/09/25	徐键、王俊颖	大公评级方法总论	未查询到相关 公开披露信息



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温州龙湾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 7 月 28 日至 2027 年 7 月 27 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龙湾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
22 龙湾农商行 二级资本债 01	6.00	6.00	2022.12.22~2032.12.22	补充二级资本	已按募集资金要求 使用

数据来源：根据公开资料整理

主体概况

截至 2026 年 3 月末，公司实收资本和所有者权益分别为 12.54 亿元和 83.18 亿元，前十大股东持股比例合计 31.18%（见附件 1-1），公司无控股股东。

截至 2025 年末，公司被质押股权占股本总额的比例为 4.63%，其中前十大股东合计质押的比例为 3.02%；被冻结股权占股本总额的比例为 0.13%，股权被质押及被冻结比例同比均小幅下降。

2025 年以来，公司部分监事和高管发生变动。截至 2025 年末，公司董事会由 12 名董事组成；监事会由 8 名监事¹组成；高级管理层包括行长 1 名、副行长 3 名等。截至 2026 年 3 月末，公司组织结构情况见附件 1-2。

跟踪期内，公司纳入合并范围的子公司未发生变化。

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的比例为 1.69%，五级分类均为正常类，满足监管要求。

截至本报告出具日，公司在债券市场公开发行的各类债务融资工具均已按时还本付息。

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，上半年社会消费商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

¹ 根据公司章程规定，公司监事会由 9 名监事组成。



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，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

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%。

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，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。

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

龙湾区经济继续稳健发展，金融市场保持稳健运行，但龙湾区经济体量较小，公司作为区域性农村商业银行，业务拓展空间仍受到一定限制。

2025 年，龙湾区实现地区生产总值 1,061.24 亿元，同比增长 6.1%，经济继续稳健发展。同期，龙湾区制造业投资、高新技术产业投资和工业技改投资分别增长 23.4%、19.2%和 17.7%，但受房地产投资拖累等影响，龙湾区固定资产投资同比下降 27.5%。社会消费品零售总额同比增长 3.2%，货物进出口总额同比增长 15.2%。龙湾区重点推进“5+5+N”现代化产业集群培育，推动电气、泵阀、汽摩配、特种钢、鞋服五大传统产业智能化改造、绿色化提升；壮大新能源、新材料、智能装备、数字经济、生命健康五大新兴产业集群；前瞻布局未来产业新赛道，做强“三谷”新质生产力平台，建设人工智能发展示范区，加快推进眼健康、开源鸿蒙省级未来产业先导区，打造“临空+低空”双空经济示范区。2025 年，龙湾区三次产业结构比例为 0.3:48.3:51.4²。龙湾区是温州市辖区，截至 2025 年末，温州市金融机构本外币存款余额 24,754 亿元，同比增长 9.0%；金融机构本外币贷款余额 24,170 亿元，同比增长 7.2%³，金融市场保持稳健运行。但另一方面，龙湾区经济体量相对较小，公司作为区域性农村商业银行，业务拓展空间仍受到一定限制。

财富创造能力

（一）市场竞争力

公司在龙湾区的存贷款市场份额继续位居首位，仍具有较强的区域竞争优势。

公司在龙湾区仍具有较强的区域竞争优势，截至 2026 年 3 月末，公司在龙湾区的存、贷款市场份额分别为 30.98%和 23.61%⁴，均继续位居首位。同期末，公司在龙湾区的分支机构数量保持稳定，设有 43 家分支机构，包括 17 家一级支行（含总行营业部）、26 家分理处（含二级支行）。

² 数据来源：龙湾区人民政府。

³ 数据来源：温州市统计局。

⁴ 数据来源：根据公司提供资料整理。



（二）运营能力

公司存贷款规模继续增长，仍以个人存贷款业务为主，贷款仍主要投向制造业、批发和零售业的小微企业，该类客户经营状况易受宏观经济波动的影响，加大公司信用风险管理难度。

2025 年，公司坚持支农支小策略，继续推进政银合作，加强企业网格化管理，提升对公业务能力；同时，公司强化网格走访，优化社区金融服务，结合区域内客群差异化需求推出多种特色产品，并加强厅堂营销，期末对公及个人存贷款规模均同比增加，推动公司存贷款规模继续增长，仍以个人存贷款业务为主。

表 3 2023~2025 年末公司存贷款主要构成情况（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
存款总额	814.92	100.00	771.00	100.00	729.77	100.00
其中：个人存款	475.35	58.33	438.47	56.87	369.42	50.62
对公存款	175.61	21.55	165.13	21.42	174.34	23.89
其他存款	163.95	20.12	167.40	21.71	186.01	25.49
贷款总额	707.61	100.00	663.93	100.00	610.56	100.00
其中：个人贷款	423.22	59.81	403.72	60.81	385.08	63.07
对公贷款	255.79	36.15	223.03	33.59	195.29	31.98
票据贴现	28.63	4.05	37.17	5.60	30.20	4.95

注：2023~2025 年末其他存款包括银行卡存款、保证金存款、财政性存款等

数据来源：根据公司提供资料整理

从贷款行业分布来看，公司贷款投放仍以制造业、批发和零售业的小微企业为主，2026 年 3 月末对上述两大行业的贷款投放占比合计为 66.33%，小微企业抗风险能力较弱，经营状况易受宏观经济波动的影响，加大公司信用风险管理难度。

表 4 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司本部贷款主要行业分布情况（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
制造业	244.11	42.31	236.24	41.20	220.93	41.01	195.69	39.68
批发和零售业	138.57	24.02	135.07	23.56	119.59	22.20	98.81	20.04
建筑业	25.36	4.39	26.11	4.55	21.88	4.06	21.17	4.29
房地产业	24.51	4.25	23.32	4.07	21.32	3.96	23.67	4.80
水利、环境和公共设施管理业	22.36	3.88	25.33	4.42	26.74	4.96	27.97	5.67
贷款总额	576.93	100.00	573.40	100.00	538.75	100.00	493.12	100.00

注：本表数据为公司报送监管的本部口径数据

数据来源：根据公司提供资料整理

截至 2026 年 3 月末，公司本部单一最大客户集中度和最大十家客户集中度分别为 4.23%和 29.06%。同期末，公司前十大贷款客户主要分布在房地产行业、水利、环境和公共设施管理业、制造业等。



（三）可持续发展能力

跟踪期内，公司仍坚持执行四大金融领域业务发展规划，并制定了“十五五”发展规划，继续完善风险管理系统和制度机制建设，但资源要素方面的限制对公司战略执行和风险管理提出一定挑战。

跟踪期内，公司仍坚持执行政银金融、普惠金融、小微金融、财富金融四大金融领域的业务发展规划。同时，公司制定了“十五五”发展规划纲要，“十五五”时期公司将推进“客户夯基、特色深耕、风险筑防、管理提质、数智赋能”5维战略路径，坚持服务“三农”、服务民营小微、服务实体经济、服务龙湾发展，通过深化政银金融、深耕网格阵地、加强品牌建设等措施全面实现高质量发展，做区域特色农商银行。风险管理方面，公司围绕信用风险、流动性风险、操作风险管理等，加强系统建设，完善系统功能，同时继续完善针对信用风险等的风险管理制度和流程，风险管理体系整体保持稳定。但另一方面，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，并对公司战略执行和风险管理提出一定挑战。

偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

1、盈利能力

2025 年，公司净利润保持增长，盈利能力仍处于较好水平，但受所投债券市值波动影响，营业收入小幅下降，且在行业息差水平收窄的背景下，公司未来盈利增长面临挑战。

2025 年，公司营业收入同比小幅减少。降息导致公司生息资产收益率下降，公司主动压降负债端成本，拓展低成本存款，净利差保持稳定，资产规模扩张推动利息净收入继续增长。非利息收入方面，公司加强结算等中间业务成本控制，手续费及佣金净收入转正；公司加大投资资产配置并增加波段操作，投资收益进一步增加，但所投债券市值波动导致公允价值变动损失。盈利方面，公司成本收入比有所上升；得益于良好的资产质量管控，公司以贷款及垫款减值损失为主要构成的信用减值损失同比下降，推动净利润同比增加，资产收益率整体维持较好水平，盈利能力仍较好。

表 5 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	5.58	21.49	22.07	20.42
其中：利息净收入	4.62	17.55	16.44	15.09
手续费及佣金净收入	0.02	0.10	-0.04	-0.18
投资收益	0.44	4.62	4.24	3.80
公允价值变动收益	0.32	-1.71	1.01	0.37
营业支出	1.45	11.21	12.31	11.19
其中：业务及管理费	1.68	7.53	7.32	6.86
信用减值损失	-0.28	3.43	4.47	4.09
成本收入比	30.18	35.05	33.17	33.60
净利润	4.05	9.47	8.95	8.47
总资产收益率	0.38	0.92	0.93	0.99
净资产收益率	4.99	12.21	12.59	13.55

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

2026 年 1~3 月，公司利息净收入同比增长，但受投资资产规模变动及收益率下行综合影响，投



资收益同比降幅明显，营业收入同比下降 9.76%；得益于减值转回，净利润同比小幅增长。

总体来看，在行业息差水平收窄的背景下，公司生息资产收益率承压，以利息净收入为主的收入水平未来进一步增长面临挑战，且中间业务创收对收入贡献度仍较低，收入结构较为单一，仍有待进一步优化。

2、筹资能力

公司融资渠道保持畅通，同业融资交易对手仍较为多元。

公司通过发行债券、同业融资和向中央银行借款等进行主动融资，融资渠道保持畅通。公司同业融资对手包括大型商业银行、全国性股份制银行、证券公司和农村商业银行，交易对手仍较为多元。截至 2026 年 6 月末，公司存续 8.00 亿元二级资本债券。

3、资产质量

2025 年末，公司不良贷款率仍处于较低水平，同时拨备计提较为充足，为抵御风险提供了良好缓冲。

跟踪期内，公司资产规模继续增长，信贷类资产和证券投资类资产占比分别保持在 64%和 26%左右，资产结构保持稳定。

表 6 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司主要资产构成情况（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	51.81	4.80	50.33	4.77	50.49	5.02	43.71	4.74
同业类资产	51.67	4.79	32.47	3.07	31.87	3.17	33.25	3.60
信贷类资产	687.45	63.74	683.53	64.73	640.04	63.61	590.10	63.93
证券投资类资产	275.71	25.56	277.99	26.33	273.05	27.14	246.01	26.65
小计	1,066.64	98.90	1,044.31	98.90	995.45	98.93	913.08	98.92
资产总计	1,078.53	100.00	1,055.97	100.00	1,006.24	100.00	923.03	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

贷款质量方面，2025 年公司通过核销、现金清收等方式加大不良贷款处置力度，当年本部合计处置不良贷款 4.80 亿元。2025 年末，公司不良贷款率仍处于较低水平，但受宏观经济波动影响，关注类和不良类贷款规模有所增长，公司本部存量不良贷款仍主要分布在制造业、批发和零售业以及个人住房按揭贷款。

表 7 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	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	694.28	97.65	691.52	97.73	648.63	97.70	599.27	98.15
关注类	9.74	1.37	9.25	1.31	9.05	1.36	5.87	0.96
次级类	4.03	0.57	4.26	0.60	4.34	0.65	3.29	0.54
可疑类	1.30	0.18	1.06	0.15	0.66	0.10	0.63	0.10
损失类	1.67	0.23	1.53	0.22	1.25	0.19	1.50	0.25
不良贷款合计	6.99	0.98	6.85	0.97	6.25	0.94	5.42	0.89
贷款和垫款总额	711.01	100.00	707.61	100.00	663.93	100.00	610.56	100.00
拨备覆盖率	349.06		364.19		396.72		394.14	
贷款拨备率	3.52		3.53		3.73		3.50	

数据来源：根据公司提供资料整理



截至 2025 年末，公司贷款减值准备 24.95 亿元，拨备计提仍较为充足，为抵御风险提供了良好的缓冲。

证券投资类资产仍是公司资产的第二大构成，以债券投资为主，投资资产安全性仍较好。截至 2026 年 3 月末，公司本部债券投资余额 246.44 亿元，其中地方政府债占比约 58%、国债和政策性金融债合计占比约 40%，其余为少量浙江农商系统的二级资本债和 AAA 级国企债。此外，公司持有一定规模的债券基金，以开放式和 1 年期定开债基金为主；对温州银行股份有限公司和浙江农村商业联合银行股份有限公司的股权投资合计 2.50 亿元。

(二) 债务及资本结构

公司个人存款和定期存款规模及占比均继续上升，存款稳定性仍较好；得益于利润积累，公司资本充足水平总体保持稳定，短期内资本补充压力不大。

2025 年末，公司以吸收存款为主的负债规模继续增长，存款在总负债中的占比保持在 83%以上。公司对央行负债仍主要为支农支小再贷款；资金调剂需求推动同业类负债及债券类负债规模整体有所上升。

表 8 2023~2025 年末及 2026 年 3 月末公司主要负债构成情况（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	58.88	5.92	45.45	4.65	46.53	5.00	43.18	5.04
对同业负债	71.32	7.17	84.02	8.60	74.08	7.96	54.05	6.31
存款类负债	835.60	83.95	814.92	83.44	771.00	82.86	729.77	85.19
债券类负债	25.65	2.58	25.64	2.63	30.62	3.29	23.62	2.76
小计	991.46	99.61	970.02	99.32	922.22	99.12	850.62	99.29
负债合计	995.35	100.00	976.68	100.00	930.46	100.00	856.68	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

2025 年末，公司个人存款和定期存款规模及占比均继续上升，存款稳定性仍较好。

表 9 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
定期存款	527.71	64.76	476.51	61.80	401.52	55.02
活期存款	123.25	15.12	127.09	16.48	142.24	19.49

数据来源：根据公司提供资料整理

由于公司贷款增速放缓，2025 年以来存贷比有所下降；同时，受无障碍可变现的国债规模时点值变动等影响，公司优质流动性资产充足率波动明显，2026 年 3 月末大幅回升至较好水平。

表 10 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*	-	72.59	74.91	75.37	73.14
流动性比例	≥25.00	82.48	64.11	69.38	50.52
优质流动性资产充足率*	≥100.00	192.52	109.81	128.23	139.10
核心负债依存度*	-	71.29	67.16	68.92	72.36

注：*为公司本部口径数据
数据来源：根据公司提供资料整理

跟踪期内，公司资本充足水平总体保持稳定。其中，2025 年，受其他综合收益变动及增持部分



村镇银行股份对资本形成占用等影响，期末公司资本充足率有所下降；2026 年以来，随着利润留存
的增加，公司资本充足水平回升，短期内资本补充压力不大。

表 11 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	监管要求	2026 年 3 月末	2025 年末	2024 年末	2023 年末
资本净额	-	96.92	92.90	88.61	76.83
风险加权资产总额	-	695.12	679.78	629.76	595.75
资本充足率	≥ 10.50	13.94	13.67	14.07	12.90
一级资本充足率	≥ 8.50	11.50	11.19	11.48	10.54
核心一级资本充足率	≥ 7.50	11.43	11.12	11.39	10.44
杠杆率	≥ 4.00	7.14	6.82	6.71	6.26

数据来源：根据公司提供资料整理

外部支持

公司是注册地在龙湾区的法人农村商业银行，对区域经济发展和金融市场运行仍具有重要作用，
预计在需要时能够继续获得地方政府的支持。

公司是注册地在龙湾区的法人农村商业银行，营业网点广泛覆盖龙湾区下辖乡镇，存贷款市场
份额在龙湾区位居首位，并承担着支农支小等方面的重要职能，对区域经济发展和金融市场运行仍
具有重要作用，预计在需要时能够获得地方政府支持。跟踪期内，公司能够继续获得地方政府在财
政存款和政府补助等方面的支持。2025 年，公司获得政府补助 349 万元，年末财政性存款余额为 2.57
亿元。

评级结论

综合分析，大公国际维持龙湾农商银行信用等级 AA+，评级展望维持稳定。“22 龙湾农商行二
级资本债 01”信用等级维持 AA。



附件 1 公司治理

1-1 截至 2026 年 3 月末龙湾农商银行前十大股东持股情况

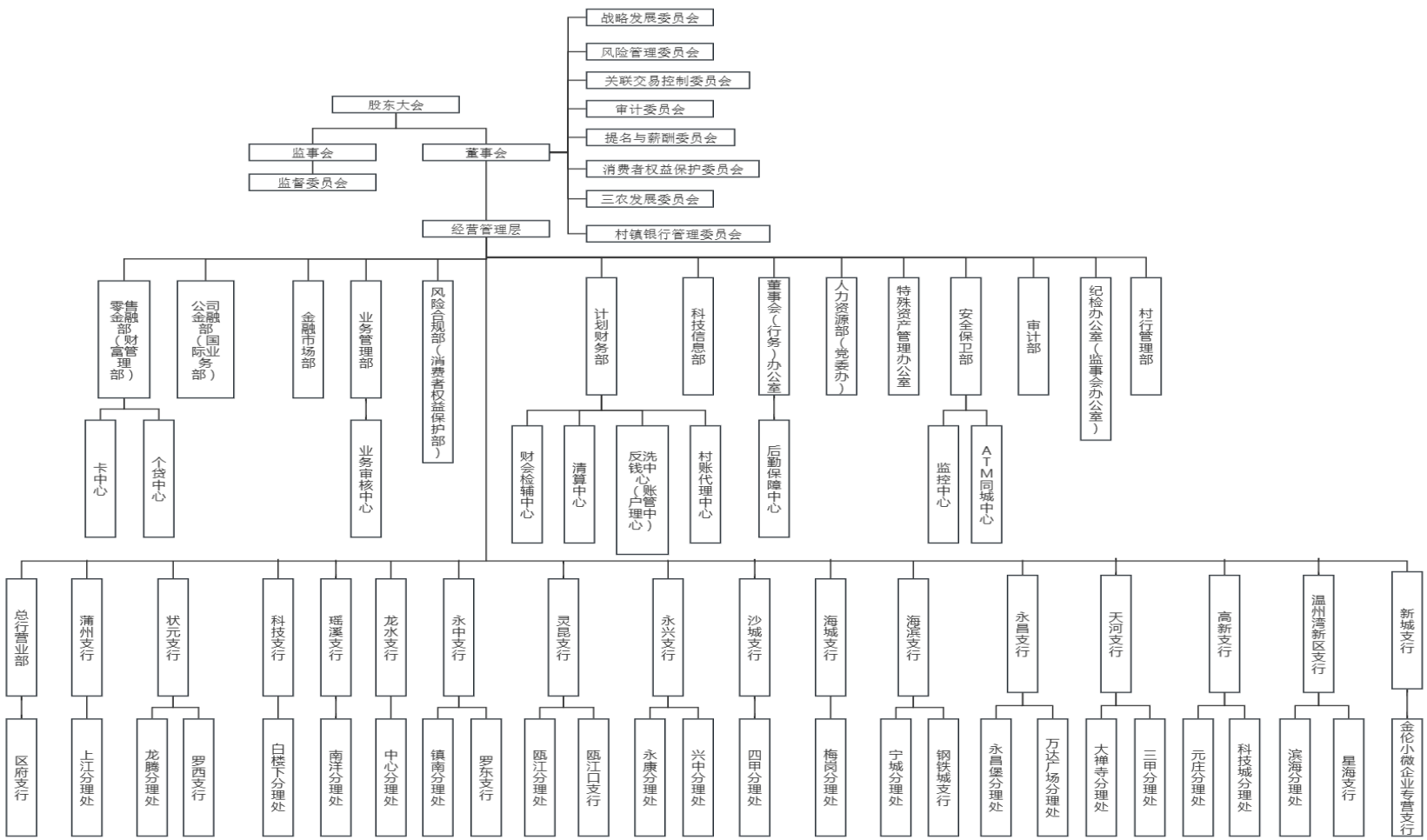
(单位: 万股、%)

股东名称	股东性质	持股数量	持股比例
金帝集团股份有限公司	境内非国有法人	7,010	5.59
绍兴东泰聚合材料有限公司	境内非国有法人	6,300	5.02
立可达包装有限公司	境内非国有法人	6,300	5.02
大自然钢业集团有限公司	境内非国有法人	3,780	3.01
浙江林凯建材有限公司	境内非国有法人	3,150	2.51
华迪钢业集团有限公司	境内非国有法人	2,646	2.11
浙江森脉洁净特材有限公司	境内非国有法人	2,646	2.11
温州崇高百货有限公司	境内非国有法人	2,592	2.07
环宇集团有限公司	境内非国有法人	2,520	2.01
浙江九龙鞋业有限公司	境内非国有法人	2,166	1.73
合计		39,110	31.18

数据来源: 根据公司提供资料整理



1-2 截至 2026 年 3 月末龙湾农商银行组织架构图



资料来源：根据公司提供资料整理



1-3 截至 2025 年末龙湾农商银行并表子公司情况

(单位：%)

序号	公司名称	持股比例	取得方式
1	浙江松阳恒通村镇银行股份有限公司	53.00	发起设立
2	鹰潭月湖恒通村镇银行股份有限公司	51.00	发起设立
3	浙江富阳恒通村镇银行股份有限公司	51.00	发起设立
4	横峰恒通村镇银行股份有限公司	52.70	发起设立
5	余干恒通村镇银行股份有限公司	51.00	发起设立
6	鄱阳恒通村镇银行股份有限公司	51.00	发起设立
7	九江恒通村镇银行股份有限公司	51.00	发起设立
8	上海浦东恒通村镇银行股份有限公司	51.00	发起设立
9	西安雁塔恒通村镇银行股份有限公司	51.00	发起设立
10	铜川印台恒通村镇银行股份有限公司	51.00	发起设立
11	武宁恒通村镇银行股份有限公司	58.73	发起设立
12	南昌新建恒通村镇银行股份有限公司	53.45	发起设立

数据来源：根据公司提供资料整理



附件 2 龙湾农商银行主要财务指标

(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				
期末发放贷款和垫款	687.45	683.53	640.04	590.10
期末债权投资	159.58	153.12	128.92	134.88
期末其他债权投资	73.84	73.62	87.29	45.04
期末资产总计	1,078.53	1,055.97	1,006.24	923.03
期末吸收存款	835.60	814.92	771.00	729.77
期末应付债券	25.65	25.64	30.62	23.62
期末负债合计	995.35	976.68	930.46	856.68
期末股本	12.54	12.54	12.54	12.54
期末所有者权益合计	83.18	79.28	75.79	66.35
营业收入	5.58	21.49	22.07	20.42
利息净收入	4.62	17.55	16.44	15.09
净利润	4.05	9.47	8.95	8.47
经营活动产生的现金流量净额	-	13.77	12.61	34.85
投资活动产生的现金流量净额	-	-2.46	-19.83	-25.18
筹资活动产生的现金流量净额	-	-6.54	5.48	-3.88
主要财务及监管指标				
净息差	1.84	1.80	1.78	1.69
净利差	1.68	1.63	1.63	1.63
总资产收益率	0.38	0.92	0.93	0.99
净资产收益率	4.99	12.21	12.59	13.55
成本收入比	30.18	35.05	33.17	33.60
期末单一最大客户贷款比例*	4.23	4.45	4.26	5.84
期末最大十家客户贷款比例*	29.20	31.22	33.69	46.19
期末不良贷款率	0.98	0.97	0.94	0.89
期末拨备覆盖率	349.06	364.19	396.72	394.14
期末贷款拨备率	3.52	3.53	3.73	3.50
期末存贷比*	72.59	74.91	75.37	73.14
期末流动性比例	82.48	64.11	69.38	50.52
期末优质流动性资产充足率*	192.52	109.81	128.23	139.10
期末核心负债依存度*	71.29	67.16	68.92	72.36
期末资本充足率	13.94	13.67	14.07	12.90
期末一级资本充足率	11.50	11.19	11.48	10.54
期末核心一级资本充足率	11.43	11.12	11.39	10.44

注: 2026 年 1~3 月总资产收益率和净资产收益率未经年化; *为本部口径数据



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+拆出资金+买入返售金融资产+存放联行款项
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）
净息差	根据银行业监管口径计算
净利差	平均生息资产收益率-平均计息负债付息率
成本收入比	根据银行业监管口径计算
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	$\text{净利润} \times 2 / (\text{当年年末净资产} + \text{上年年末净资产}) \times 100\%$
不良贷款率	$\text{不良贷款余额} / \text{当年各项贷款总额} \times 100\%$
拨备覆盖率	$\text{贷款损失准备} / \text{不良贷款余额} \times 100\%$
贷款拨备率	$\text{贷款损失准备} / \text{贷款余额} \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	$\text{最大单一客户贷款余额} / \text{资本净额} \times 100\%$
最大十家客户贷款比例	$\text{最大十家客户贷款余额} / \text{资本净额} \times 100\%$
流动性比例	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
核心负债依存度	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



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。