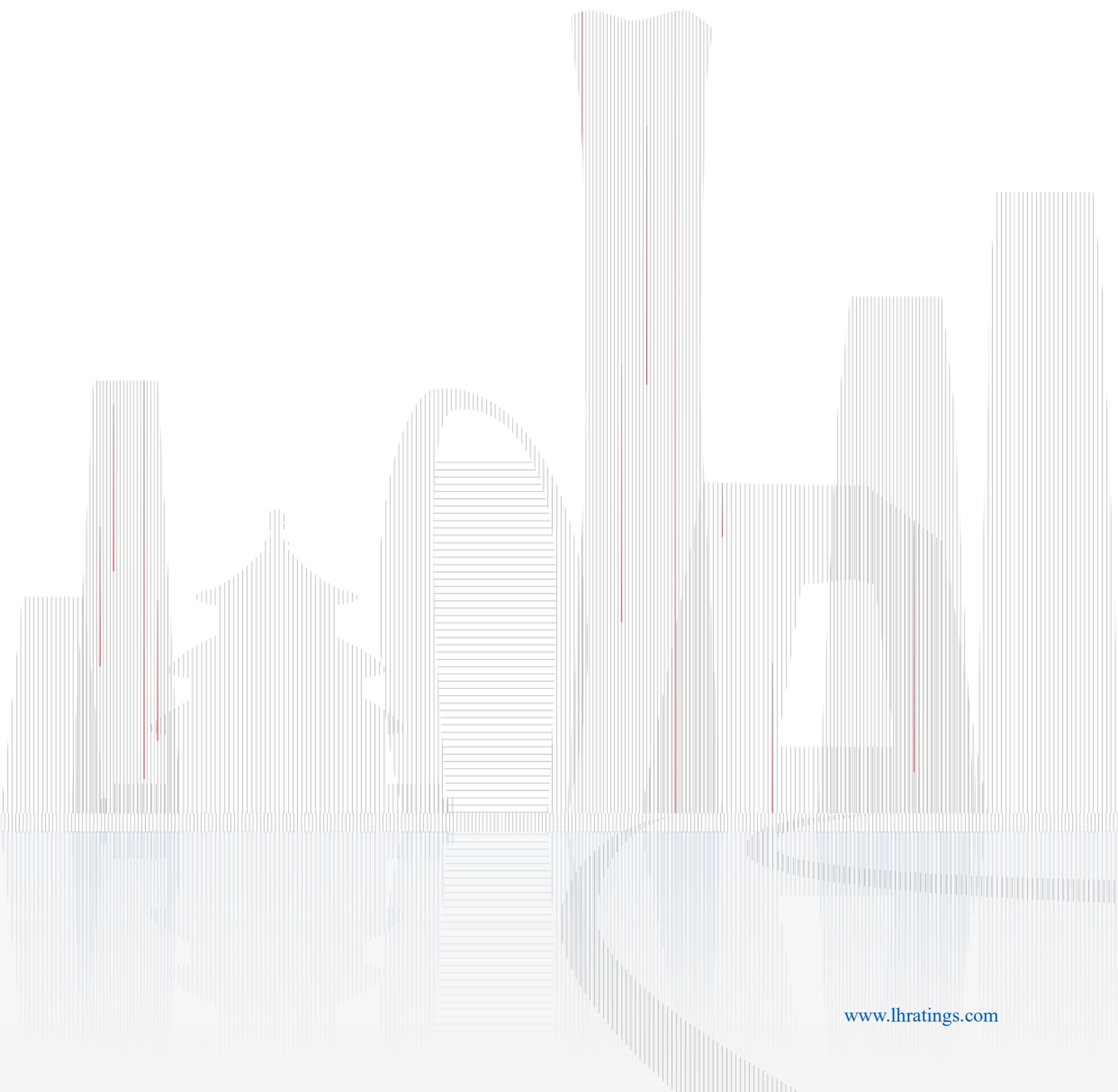


浙江温州龙湾农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务



信用评级公告

联合〔2024〕7341 号

联合资信评估股份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主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持浙江温州龙湾农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA^+ ，维持“24 龙湾农商行二级资本债 01”信用等级为 AA ，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年七月二十六日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受浙江温州龙湾农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



浙江温州龙湾农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
浙江温州龙湾农村商业银行股份有限公司	AA+/稳定	AA+/稳定	2024/07/26
24 龙湾农商行二级资本债 01	AA/稳定	AA/稳定	

评级观点 跟踪期内，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”）作为地方法人银行，在当地拥有良好的客户基础，同业竞争力较强；管理与发展方面，龙湾农商银行公司治理运营情况较好，内部控制及风险管理体系建设不断加强；经营方面，龙湾农商银行存贷款市场份额在龙湾区均位居首位，小微信贷业务实现较好发展，但公司存款业务增长承压；财务方面，龙湾农商银行资产质量处于行业较好水平，核心负债稳定性较好，盈利水平较好，资本处于充足水平，但贷款业务面临一定行业集中风险，制造业及普惠类企业投放规模较大，相关企业经营情况对其资产质量的影响需关注，同时需适度关注村镇银行经营及管理情况。

个体调整：无。

外部支持调整：龙湾农商银行存贷款市场份额在龙湾区排名首位，对维持当地金融市场稳定发展发挥重要作用，当出现经营困难时，获得当地政府直接或间接支持的可能性大，通过政府支持上调 2 个子级。

评级展望 未来，龙湾农商银行将坚持转型提质，夯实业务发展基础，切实推进政银金融、普惠金融、小微金融、财富金融四大金融领域业务持续向好发展；另一方面，在宏观经济复苏不及预期的背景下，其资产质量和盈利能力的变化情况需保持关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：市场竞争力明显提升；财务状况大幅改善，如资产质量显著提升、盈利大幅增加、拨备及资本充足水平明显上升等。

可能引致评级下调的敏感性因素：行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **同业竞争力较强。**龙湾农商银行存贷款业务发展态势良好，存贷款市场份额稳居龙湾区首位，同业竞争优势较强。
- **信贷资产质量保持较好水平，拨备水平充足。**2023 年以来，龙湾农商银行加强信贷风险管理，不良贷款率维持在 1% 以下，同时保持较大的减值计提力度，拨备保持充足水平。
- **存款稳定性较好。**龙湾农商银行负债来源以客户存款为主，其中定期存款与储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好。
- **获得政府支持的可能性大。**龙湾农商银行作为地方法人金融机构，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在温州市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

- **面临一定贷款行业集中风险。**2023 年，龙湾农商银行贷款行业集中度小幅下降，但仍处于较高水平，面临一定行业集中风险。
- **关注外部市场环境变化对龙湾农商银行发展带来的影响。**龙湾农商银行业务集中于龙湾区，在宏观经济底部运行背景下，当地制造业及批发和零售业的小微企业及个体工商户抗风险能力较为脆弱，对龙湾农商银行风险管控能力提出了较高的要求。
- **村镇银行管理面临一定压力。**龙湾农商银行旗下包含多家村镇银行，对村镇银行管理半径较长，加之经济下行环境下，辖内村镇银行面临一定的经营及管理压力。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	C	经营环境	宏观和区域风险	4
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	3
			风险管理水平	3
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	2
		流动性		1
指示评级				aa-
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa-
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				AA ⁺

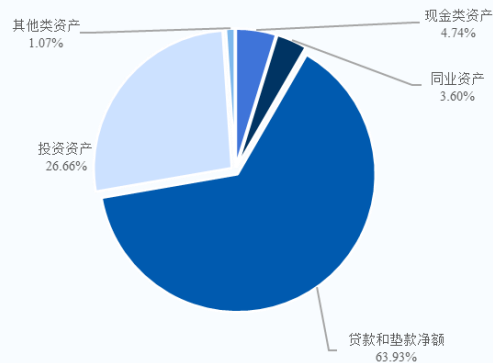
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

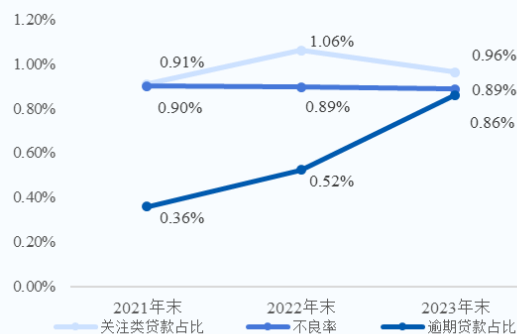
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	682.38	788.02	923.03
股东权益（亿元）	51.86	58.64	66.35
不良贷款率（%）	0.90	0.89	0.89
拨备覆盖率（%）	416.51	376.49	394.23
贷款拨备率（%）	3.25	3.37	3.50
流动性比例（%）	62.34	61.76	50.52
存款余额/负债总额（%）	86.94	88.25	85.19
股东权益/资产总额（%）	7.60	7.44	7.19
资本充足率（%）	13.83	13.63	12.90
一级资本充足率（%）	11.29	11.07	10.54
核心一级资本充足率（%）	11.16	10.96	10.44
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	17.30	18.52	20.42
拨备前利润总额（亿元）	10.87	11.54	13.21
净利润（亿元）	7.10	7.57	8.47
净息差（%）	2.24	2.06	1.69
成本收入比（%）	35.11	35.18	33.60
拨备前资产收益率（%）	1.70	1.57	1.54
平均资产收益率（%）	1.11	1.03	0.99
平均净资产收益率（%）	14.87	13.69	13.55

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

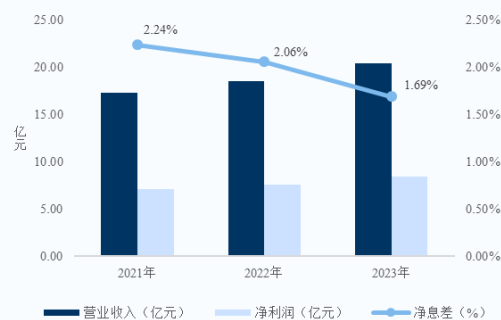
2023 年末龙湾农商银行资产构成



2021—2023 年龙湾农商银行资产质量情况



2021—2023 年龙湾农商银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
24 龙湾农商行二级资本债 01	2.00 亿元	3.08%	2034/04/26	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
24 龙湾农商行二级资本债 01	AA/稳定	AA+/稳定	2024/03/29	王柠 王从飞 蔡彬棋	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表）（V4.0.202208）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：王 柠 wangning@lhratings.com

项目组成员：蔡彬棋 caibq@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层（100022）



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于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”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

龙湾农商银行前身为温州市龙湾区农村信用合作社联合社，2005 年改制为农村合作银行，成立时注册资本 2.07 亿元。2012 年 12 月，经原中国银监会浙江监管局批准发起设立龙湾农商银行，并于 2013 年 4 月正式营业。2023 年，龙湾农商银行向在册股东按每 10 股以资本公积转增 2 股，转增后总股本增加至 12.54 亿股。截至 2023 年末，龙湾农商银行注册资本为 12.54 亿元，前五大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	金帝集团股份有限公司	5.59%
2	立可达包装有限公司	5.02%
3	绍兴东泰聚合材料有限公司	5.02%
4	大自然铝业集团有限公司	3.01%
5	浙江林凯建材有限公司	2.51%
合计		21.16%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据龙湾农商银行年度报告整理

龙湾农商银行主要业务：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；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；代理收付款项及代理保险业务；办理保函业务；从事银行卡业务；从事网上银行业务；从事外汇存款、外汇贷款、外汇汇款、国际结算、外汇拆借、资信调查、咨询和见证业务；基金销售业务（在基金销售业务资格有效期内经营）经中国银行保险监督管理委员会和有关部门批准的其他业务。龙湾农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，龙湾农商银行共有 43 家分支机构，包含总行营业部在内的 17 家一级支行，以及 26 家处办分理处（二级支行），全部分布在温州市。

龙湾农商银行注册地址：浙江省温州市龙湾区永中街道永宁西路 555 号；法定代表人：林天景。

三、债券概况及募集资金使用情况

截至本报告出具日，龙湾农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2，目前尚未到首个付息日。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
24 龙湾农商行二级资本债 01	2.00	2024/04/26	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落

地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2024年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59%和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见[《2024 年商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

2023 年，温州市全年经济运行保持平稳增长，龙湾区经济增长处于市内较好水平。温州地区工业及民营经济发达，龙湾区作为城市迁移承接地，产业结构与温州市整体高度重合，为龙湾农商银行发展提供了较好的基础。

龙湾农商银行主营业务集中于温州市龙湾区，龙湾区是温州市主城区之一，地处浙南沿海地区，是浙南闽北的海陆空立体交通枢纽，区内有温州龙湾国际机场、温州港龙湾万吨码头、金温铁路货运站，交通区位优势较为明显。龙湾区是温州城市东移的重要承接基地，服装、制鞋、泵阀、汽车零部件、电气等主要产业与温州市重合程度较高，在此基础上，龙湾区大力发展数字经济、新能源、新材料、智能装备、生命健康等战略性新兴产业。2023 年末，龙湾区规模以上高新技术产业增加值 221.83 亿元，比上年增长 9.3%，现代化产业体系协同与竞争力逐步增强，地区综合实力较好。

2023 年，温州市龙湾区实现地区生产总值 922.43 亿元，较上年增长 5.6%，经济增长在温州市内处于较好水平。其中，第一、二、三产业增加值分别为 3.10 亿元、525.84 亿元和 393.49 亿元，较上年分别增长 8.8%、5.6%、5.6%。三次产业增加值结构为 0.3：57.0：42.7。2023 年，全区规模以上工业增加值为 290.84 亿元，较上年增长 7.3%；全区固定资产投资较上年增长 2.4%，一般公共预算收入 93.76 亿元，较上年增长 8.7%，一般公共预算支出 75.12 亿元，较上年增长 1.9%。

截至 2023 年末，温州市金融机构本外币存款余额 21948 亿元，较上年末增长 11.7%；金融机构本外币贷款余额 20898 亿元，较上年末增长 15.4%。温州市银行业竞争较为激烈，竞争集中在国有银行、股份制商业银行、城商行和温州当地其他农村金融机构之间。另一方面，龙湾区经济体量相对较小，龙湾农商银行作为区域性农村商业银行，业务拓展空间仍受到一定限制。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

龙湾农商银行内部控制及风险管理体系建设不断加强，公司治理运营情况较好；股权质押比例不高，关联授信规模小且无不良或逾期，相关风险可控。

跟踪期内，龙湾农商银行公司进一步完善“三会一层”的公司治理架构，全年治理运营情况较好。2023 年，龙湾农商银行委托外部会计师事务所，对公司内部控制以及全面风险管理情况进行审计，对部分信贷业务的合规管理和消保工作机制建设方面存在的不足进行了加强整改，内部控制体系建设不断加强。2023 年，龙湾农商银行原行长王和乐先生因工作调整辞任行长职务，聘任吴勇先生为行长，其任职资格已通过监管部门任职资格审查核准。吴勇先生曾任浙江温州鹿城农村商业银行股份有限公司双屿支行行长、浙江嵊泗农村商业银行股份有限公司副行长、宁波奉化农村商业银行股份有限公司行长等职务，现任龙湾农商银行党委副书记、行长职务，在金融行业有较为丰富的从业和管理经验。从股权结构来看，截至 2023 年末，龙湾农商银行法人持股持股比例为 51.75%；前五大股东持股 21.16%，股权结构分散且较上年末无重大变化。截至 2023 年末，龙湾农商银行前十大股东中有 3 家股东将其持有的部分或全部股份对外质押，占全行股份总数的 4.05%，外质押比例不高。关联交易方面，根据龙湾农商银行合并监管口径报表披露信息，截至 2023 年末，龙湾农商银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额占资本净额的比重均为 0.31%，全部关联方授信余额占资本净额的比重为 1.93%，关联授信指标未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期。

（二）经营方面

龙湾农商银行在当地拥有良好的客户基础，存贷款业务在龙湾区的市场占有率均位居首位，但国有大型银行业务下沉、竞争压力加剧等因素也对其市场份额形成一定挤占。

龙湾农商银行主营业务集中于温州市龙湾区，当地工业及民营经济发展程度较高，拥有良好的区位优势，龙湾农商银行在当地经营历史较长，营业网点覆盖程度高，凭借决策链条短、响应速度快等优势，存贷款业务在当地市场具有较为明显的同业竞争优势。2023 年以来，国有大型银行和股份制银行业务逐步下沉，在资金成本、金融科技、产品服务体系等方面具有较大优势，对龙湾农商银行存款市场份额形成一定挤占，区域内同业竞争程度较高，2023 年龙湾农商银行存款市场份额有所下降，但得益于基础客户增量扩面的较好推进、部分政府背景贷款投放有所加大，当年贷款市场占有率较上年末有所提升。截至 2023 年末，龙湾农商银行存贷款业务在区域内的市场份额分别为 29.78%和 23.88%，在当地银行业金融机构中均位居首位。

图表 3 • 存贷款业务结构

业务板块	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场份额	31.99%	1	30.41%	1	29.78%	1
贷款市场份额	22.05%	1	22.60%	1	23.88%	1

注：存贷款市场占有率为龙湾农商银行业务在龙湾区银行业金融机构中的市场份额
 数据来源：联合资信根据龙湾农商银行提供资料整理

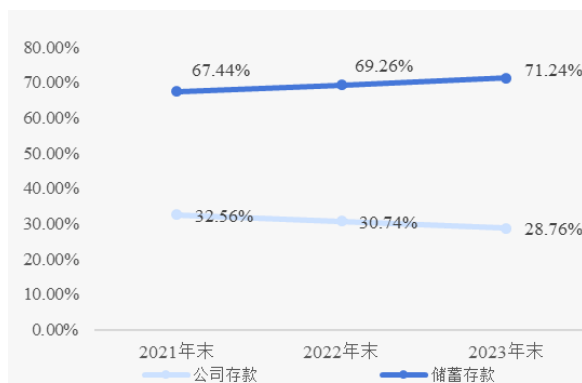
图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款（含保证金存款）	175.36	194.63	206.08	32.56	30.74	28.76	10.99	5.89
储蓄存款	363.14	438.60	510.50	67.44	69.26	71.24	20.78	16.39
小计	538.50	633.23	716.58	100.00	100.00	100.00	17.59	13.16
加：应计利息	9.68	10.43	13.19	1.80	1.65	1.84	7.75	26.42
合计	548.18	643.66	729.77	/	/	/	17.42	13.38

贷款及垫款								
公司贷款及垫款	142.54	163.61	225.49	33.45	32.52	36.93	14.78	37.82
其中：公司贷款	124.21	159.56	195.29	29.15	31.71	31.99	28.46	22.39
贴现	18.33	4.05	30.20	4.30	0.80	4.95	-77.91	646.21
个人贷款及垫款	283.61	339.55	385.08	66.55	67.48	63.07	19.72	13.41
小计	426.15	503.15	610.56	100.00	100.00	100.00	18.07	21.35
加：应计利息	0.78	0.88	0.90	/	/	/	12.82	1.25
减：减值准备	13.84	16.94	21.36	/	/	/	22.40	25.99
合计	413.09	487.09	590.10	/	/	/	17.91	21.15

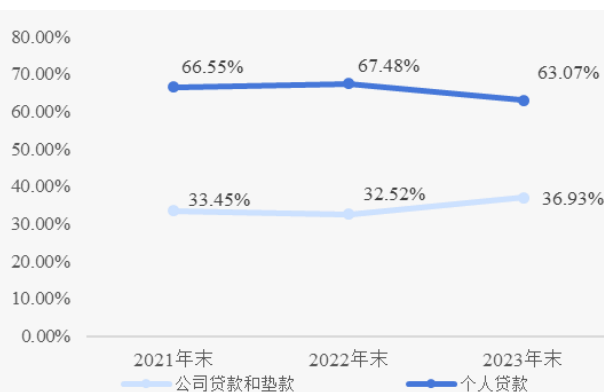
资料来源：联合资信根据龙湾农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

图表 5·存款结构



资料来源：联合资信根据龙湾农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

图表 6·贷款结构



资料来源：联合资信根据龙湾农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

1 公司银行业务

2023 年，龙湾农商银行开展多项活动推进公司业务获客，加强产品创新与客户服务工作，小微信贷业务发展态势较好；但受财政和企业类资金吸收有限的影响，对公存款增速明显放缓；新增对公贷款中贴现业务占比较高，实体贷款保持较快增速。

公司存款方面，龙湾农商银行聚焦小微企业类客户开展精准走访，优化客户信息采集，建立健全企业信息库；通过与当地各级政府合作，以及合理布局网点，公司存款业务在县域地区的渗透度较高。2023 年，龙湾农商银行公司存款规模保持增长；但受财政性资金竞争性存放规则调整、集体账户资金维护难度与成本上升、同业竞争加剧等因素影响，对公存款季节性波动愈加明显，向国有大型银行集中的趋势渐强，对公存款增速明显放缓。截至 2023 年末，龙湾农商银行公司存款规模为 206.08 亿元，较上年末增长 5.89%，占存款总额的比重降至 28.76%。

公司贷款方面，龙湾农商银行以“新春开门红”为契机，着力推进以增加贷款规模、调整贷款结构、提升贷款户数为目标的专项活动；另一方面，龙湾农商银行加强域外温商市场拓展，以“一城一策”为服务方案，并通过与当地商会深化合作，创新推出多项定制化信贷产品，有效提升域外温商企业多元化融资需求；同时，加大重点项目贷款支持，针对辖内有政府背景的项目贷款，及时进行跟踪对接。得益于上述措施的有力实施，龙湾农商银行公司贷款业务发展态势较好，实体公司贷款投放保持较快增速。贴现业务方面，龙湾农商银行贴现业务主要作为平缓贷款业务淡旺季的调剂工具，2023 年为满足合意贷款规模相关要求以及保障小微企业融资需求，贴现业务规模较上年末大幅增长，业务类型主要为转贴现。截至 2023 年末，龙湾农商银行公司贷款规模为 225.49 亿元，较上年末增长 37.82%，占贷款总额的 36.93%。

小微贷款业务方面，龙湾农商银行积极运用支农支小再贷款、小微企业贷款支持工具等，实行差异化利率定价政策，进一步推广“共富贷”产品，实行“数驱进件+人工审核”模式，打造线上小额普惠拳头产品，加强普惠领域贷款投放；在村居、小区、商圈、小微企业、在外温商等五大主要场景上发力，落实普惠金融战略方针。截至 2023 年末，龙湾农商银行小微企业贷款（含个体工商户和小微企业主）余额 360.77 亿元，较年初增长 75.83 亿元，增幅 26.61%，高于各项贷款增速。

2 零售银行业务

2023 年，龙湾农商银行依托良好的客户基础，深入开展多样化客户营销活动，零售业存贷款业务规模均保持增长，但另一方面，受地产市场偏冷、信贷需求减弱等因素影响，个人住房按揭类贷款增长乏力。

龙湾农商银行凭借营业网点在当地覆盖程度高、经营历史较长等优势，龙湾农商银行在当地积累了良好的客户基础。储蓄存款方面，2023 年以来，龙湾农商银行通过推出一系列厅堂营销活动，提升客户产品使用率，维持储蓄存款稳定性；另一方面，龙湾农商银行配合区财政开展“一键达”民生补贴入社保卡，对接社保部门开展批量养老待遇入卡工作，同时维护和扩大市民卡覆盖率，争取各级代发工资资金，截至 2023 年末，有效代发工资户数增长 24%；同时，在农村地区开设丰收驿站，推广一码通商户，与互联网平台对标进行商圈建设，促进商户存款资金的吸收；与区民政局合作建立“邻里数据库”，有效扩大小区户主信息建档覆盖面积，助力小区财务治理规范化，打响“邻里金融”品牌，进一步强化小区活期存款留存。2023 年，区域经济企稳复苏、居民储蓄意愿较强，龙湾农商银行储蓄存款保持较快增长。截至 2023 年末，龙湾农商银行储蓄存款总额 510.50 亿元，较上年末增长 16.39%，其中定期存款总额 344.48 亿元，占比较上年末提升至 97.61%，存款稳定性进一步提升；存款定价方面，2023 年，龙湾农商银行储蓄存款平均付息率约为 2.80%，较上年呈下降趋势。

个人贷款方面，2023 年以来，龙湾农商银行在新春开门红专项活动期间，围绕日均贷款完成率、个贷产品客户扩面数为目标开展综合性考核，推动基础客户深耕扩量，在产品、服务、渠道等方面加强建设并不断创新，推出“乡村振兴贷”“税银贷”等获客型产品，支撑业务拓展，强化普惠金融服务和乡村振兴工作，个人贷款业务规模保持增长，增量主要依靠个人经营性贷款拉动，存量经营性贷款占个人贷款的比重超过 70%，个人按揭贷款受房地产市场不景气、存量按揭利率较高等因素影响规模有所下降。截至 2023 年末，龙湾农商银行个人贷款规模为 385.08 亿元，较上年末增长 13.41%。其中，增长主要集中于个人经营性贷款，较上年末增长 23.64%；个人住房按揭贷款较上年末下降 8.16%。

3 金融市场业务

2023 年，龙湾农商银行主动负债力度明显加大，同业资产增速放缓，整体规模占比较小；投资资产以标准化债券投资为主，整体投资策略较为审慎。

同业业务方面，2023 年，龙湾农商银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况开展同业业务，资金优先用于贷款投放和投资资产配置，同业资产规模保持增长，但配置比例仍保持较低水平，增速较上年明显放缓。2023 年，龙湾农商银行同业资产以存放同业款项及拆出资金为主，交易对手主要为省内农商行；市场融资渠道以卖出回购金融资产、拆入资金为主。2023 年，为进一步满足资产端业务开展需求，龙湾农商银行加大卖出回购国债金融资产的力度，市场资金融入力度显著增加。其中，拆入资金主要交易对手为浙江农村商业银行联合银行股份有限公司。截至 2023 年末，龙湾农商银行同业资产余额 33.25 亿元，较上年末增长 5.09%，占资产总额的 3.60%；市场融入资金余额 77.66 亿元，较上年末增长 119.55%，占负债总额的 9.07%。

投资业务方面，2023 年以来，龙湾农商银行投资资产规模保持较快增长，资产配置以地方政府债、国债以及基金为主。截至 2023 年末，龙湾农商银行投资资产规模 244.24 亿元，较上年末增长 14.01%。其中，债券投资大部分为低风险的国债和地方债，持有的地方政府债券主要为浙江、上海、广东、安徽等政府债券，企业债投向主要为浙江省内的城投公司，外部评级主要在 AA+及以上；基金投资穿透后为中高等级信用债及利率债，交易对手选择业绩排名前 20%的基金公司，底层资产主要为城投债券；收益凭证融资主体主要为头部券商，整体规模不大；资管计划底层资产主要为非公开发行的私募债券，以省内城投公司发行的债券为主。此外，龙湾农商银行持有的权益类投资为对省内其他农商行、浙江农商联合银行以及温州银行股份有限公司的股权投资。投资收益方面，得益于债券、基金等投资资产配置规模的增加，2023 年龙湾农商银行实现投资收益（含投资利息相关收入）8.60 亿元，较上年增长 24.98%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券	147.04	175.82	195.46	76.36	82.07	80.03
其中：国债	60.55	67.52	86.56	31.44	31.52	35.44
地方政府债	49.50	75.92	96.86	25.71	35.44	39.66
政府机构债	1.24	1.21	--	0.64	0.56	--
政策性金融债	18.88	19.82	5.74	9.80	9.25	2.35
金融债	1.63	3.86	2.08	0.85	1.80	0.85

同业存单	8.46	2.49	1.95	4.39	1.16	0.80
非金融企业债	6.38	4.80	2.07	3.31	2.24	0.85
资产支持证券	0.40	0.20	0.20	0.21	0.09	0.08
收益凭证	1.20	3.00	3.02	0.62	1.40	1.24
债权融资计划	0.70	--	--	0.36	--	--
基金	31.80	23.04	33.48	16.51	10.76	13.71
信托及资管计划	10.17	9.74	9.71	5.28	4.55	3.98
权益类投资	1.52	2.50	2.50	0.79	1.17	1.02
投资性房地产	0.13	0.12	0.07	0.07	0.06	0.03
投资资产总额	192.56	214.22	244.24	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	2.45	2.21	2.05	--	--	--
减：减值准备	0.52	0.70	0.21	--	--	--
投资资产净额	194.49	215.73	246.08	--	--	--

注：投资资产含交易性金融资产、债券投资、其他债权投资、其他权益工具投资及长期股权投资；信托及资管计划含信托及托管计划、债权融资计划及券商收适凭证

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

4 村镇银行业务

2023 年，龙湾农商银行加大旗下村镇银行的经营及合规指导，目前各村镇银行发展较为平稳，但由于村镇银行管理半径较大，加之外部经济环境波动，仍需关注未来村镇银行经营及发展情况。

龙湾农商银行立足于“三农”及小微企业客户，在县域地区业务渗透度较高且形成较好品牌知名度的基础上，为拓展营业区域和业务范围，共发起设立 12 家村镇银行，统一名称为“恒通村镇银行”，分布在浙江（2 家）、上海（1 家）、江西（7 家）、陕西（2 家）四省，同时龙湾农商银行设立村行管理部，专门负责管理村镇银行的经营发展。龙湾农商银行总行对旗下村镇银行提供人力、科技、财务等方面的支持，设立了业务检辅中心、财会检辅中心、监控中心等加大对村镇银行的管理，村镇银行的管理制度由总行进行搭建，村镇银行的董事长、行长及关键岗位人员由总行派出，且总行与村镇银行签订了流动性兜底协议，给予村镇银行备用金与补贴支持。此外，龙湾农商银行总行通过风险预警平台对村镇银行进行监测，在审计监督方面打造了内部审计、总行审计组及外审三层联动机制，定期持续推进替代检查及专项检查现场检查工作。

2023 年以来，龙湾农商银行以存贷款规模和户数为目标，以提高贷款收益、降低存款付息为基调，引导各村行开展新春开门红专项活动，推进存贷款规模与户数的增长；持续开展村行员工行为排查、ABC 分类管理和违规行为整治，提升村镇银行合规经营水平。截至 2023 年末，龙湾农商银行旗下村镇银行合计资产规模 136.43 亿元，贷款余额 117.42 亿元；存款总额 108.37 亿元；不良贷款率为 1.52%，较上年末增长 0.03 个百分点，资产质量相对稳定；12 家村镇银行全部实现盈利，合计实现净利润 1.30 亿元。

（三）财务方面

龙湾农商银行提供了 2023 年合并财务报表。浙江天平会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 年合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。龙湾农商银行财务报表合并范围包括龙湾农商银行及其下属的 12 家村镇银行，合并范围较上年末无变化，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2023 年，龙湾农商银行资产规模较快增长，资产结构以贷款和投资资产为主，资产结构基本保持稳定。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	42.91	44.60	43.71	6.29	5.66	4.74	3.93	-1.98
同业资产	22.33	31.64	33.25	3.27	4.02	3.60	41.72	5.09

贷款及垫款净额	413.09	487.09	590.10	60.54	61.81	63.93	17.91	21.15
投资资产	194.49	215.73	246.08	28.50	27.38	26.66	10.92	14.07
其他类资产	9.57	8.79	9.88	1.40	1.14	1.07	-6.34	10.16
资产合计	682.38	788.02	923.03	100.00	100.00	100.00	15.48	17.13

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

（1）贷款

2023 年，龙湾农商银行信贷资产规模保持增长，不良贷款率稳定，信贷资产质量处于较好水平，拨备水平充足；但考虑到贷款行业集中度较高，面临一定行业集中风险，其中贷款投向制造业企业及小微企业的占比较高，无还本续贷类贷款规模较大，需关注后续资产质量变化情况。

2023 年，龙湾农商银行发放贷款和垫款规模实现较快增长。截至 2023 年末，贷款和垫款净额 590.10 亿元，占资产总额的比重为 63.93%。从行业分布来看，温州市当地轻工业较为发达且民营制造业企业数量众多，龙湾农商银行围绕当地支柱产业进行信贷投放，贷款投放主要集中于制造业、批发和零售业、水利、环境和公共设施管理业、房地产业、建筑业，与当地经济结构特点相契合；以母公司口径计算，上述前五大贷款行业占比分别为 39.68%、20.04%、5.67%、4.80%和 4.29%，合计占比为 74.48%，较上年末小幅下降，但仍处于较高水平，面临一定贷款行业集中风险。2023 年以来，受轻工业产业迁移及大型银行竞争下沉影响，龙湾农商银行制造业贷款占比呈现下降态势；为应对制造业贷款增速放缓，龙湾农商银行加大普惠小微领域贷款投放，批发和零售业贷款占比有所上升。房地产贷款方面，截至 2023 年末，龙湾农商银行全口径房地产贷款余额为 61.74 亿元，其中房产开发贷款余额 22.59 亿元，较上年末增长 75.96%，占贷款总额 3.70%，主要为政府安置房回购项目，该类项目建设完成后由政府进行回购，主要是受整体市场需求减弱、贷款需求主要靠政府相关项目拉动等因素影响，2023 年龙湾农商银行上述房地产开发贷款投放规模增长较明显。截至 2023 年末，龙湾农商银行房地产行业（不含按揭）贷款不良率为 0.08%，处于较低水平，无关注类贷款；个人按揭贷款不良率为 1.21%，关注类贷款占比 1.54%；房地产贷款资产质量整体保持在较好水平，风险相对可控。

贷款客户集中度方面，2023 年，龙湾农商银行合并口径单一最大客户贷款比例较上年末下降 0.70 个百分点，最大十家客户贷款比例较上年末上升 4.40 个百分点，客户集中度整体处于较低水平。截至 2023 年末，龙湾农商银行单一最大客户贷款/资本净额为 4.17%，最大十家客户贷款/资本净额为 32.94%，前十大贷款客户主要分布在置业公司、物流、住房租赁等行业类型，前十大贷款中无不良或逾期贷款。截至 2023 年末，龙湾农商银行大额风险暴露各项指标符合监管要求。

信贷资产质量方面，2023 年，部分制造业企业生产经营和现金流状况未能得到明显改善，叠加电商平台对传统零售业造成冲击导致零售企业收入和利润下滑，龙湾农商银行关注类贷款和不良贷款规模均有所上升，面临一定的信用风险管理压力。2023 年，龙湾农商银行依据客户的风险情况，将本息逾期（除操作性或技术性原因引起的未超 7 天的逾期）或出现风险信号的贷款划入关注类，将本息逾期 60 天以上贷款划入不良，执行较为严格的五级分类标准，同时强化信用风险的管理，并加大了不良贷款处置力度及对支行不良贷款的考核力度，综合采用催收、重组、以物抵债、诉前调解、诉讼和核销等处置手段进行不良资产处置。截至 2023 年末，龙湾农商银行总行口径不良贷款处置总额为 2.72 亿元；其中现金清收 1.68 亿元，核销 0.75 亿元，五级分类上调 2363 万元，资产盘活 532 万元，不良贷款规模较上年末小幅增长，不良贷款率仍保持在行业较好水平，2023 年末不良贷款率为 0.89%。从不良贷款行业分布来看，龙湾农商银行不良贷款主要集中在制造业以及批发和零售业，不良贷款率分别为 1.02%和 0.53%，均处于较低水平。2023 年以来，受贷款客户在其他金融机构出现不良记录影响，龙湾农商银行将部分行内按期还本付息贷款划入关注类，导致关注类贷款规模高于逾期贷款规模。截至 2023 年末，龙湾农商银行展期贷款规模为 3.20 亿元，其中 2.81 亿元划入正常类，0.23 亿元划入关注类，0.16 亿元划入不良类；无还本续贷类贷款规模为 160.35 亿元，其中 159.16 亿元划入正常类，0.61 亿元划入关注类，0.58 亿元划入不良类，考虑到上述贷款在经济下行周期内易形成形态下迁，后续上述贷款的资产质量变化情况需保持关注。从贷款拨备水平看，龙湾农商银行保持较大的减值准备计提力度，拨备覆盖率有所回升且处于较高水平，贷款拨备充足，风险抵补能力强。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	418.45	493.31	599.27	98.19	98.04	98.15
关注	3.87	5.34	5.87	0.91	1.06	0.96
次级	1.94	2.41	3.29	0.46	0.48	0.54

可疑	1.45	1.27	0.63	0.34	0.25	0.10
损失	0.44	0.83	1.50	0.10	0.16	0.25
贷款合计	426.15	503.15	610.56	100.00	100.00	100.00
不良贷款	3.83	4.50	5.42	0.90	0.89	0.89
逾期贷款	1.53	2.63	5.25	0.36	0.52	0.86
拨备覆盖率	/	/	/	416.51	376.49	394.23
贷款拨备率	/	/	/	3.25	3.37	3.50
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	53.94	60.19	58.70

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

（2）同业及投资类资产

2023 年，龙湾农商银行加大国债及地方政府债券投资力度，投资资产规模保持增长，同业资产占比不高；将部分金融债划入关注类，其余投资及同业资产均无逾期或划入不良，相关风险相对可控。

2023 年，龙湾农商银行同业资产规模增速有所放缓。截至 2023 年末，龙湾农商银行存放同业款项余额 25.98 亿元，较上年末增长 7.17%，主要为存放境内银行款项，减值准备余额 221.26 万元；拆出资金余额 7.28 亿元，较上年末增长 13.63%，主要为拆放系统内款项，减值准备余额 187.57 万元。从资产质量来看，截至 2023 年末，龙湾农商银行同业资产五级分类均为正常类，面临的信用风险可控。

2023 年，龙湾农商银行投资资产规模保持较快增长。截至 2023 年末，龙湾农商银行投资类资产净额 246.08 亿元，较上年末增长 14.07%，其中交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资以及交易性房地产分别占比 25.84%、54.81%、18.30%、1.02%和 0.03%，投资结构保持稳定。从投资资产质量看，龙湾农商银行对投资资产的审批参照贷款业务审批流程，对交易对手以及具体投资项目进行审查，截至 2023 年末，龙湾农商银行出于审慎考虑，将持有的 2 笔满期五年但未赎回的二级资本债券余额合计 1.30 亿元划入关注类，其余投资资产均无逾期或划入不良，面临的信用风险较为可控。

2 负债结构及流动性

2023 年，龙湾农商银行负债规模实现较快增长，负债来源以客户存款为主，负债稳定性较好；流动性指标整体处于合理水平，但存贷比较高，未来长期流动性管控情况需保持关注。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	37.23	35.37	77.66	5.90	4.85	9.07	-4.98	119.55
客户存款	548.18	643.66	729.77	86.94	88.25	85.19	17.42	13.38
其中：储蓄存款	363.14	438.60	510.50	57.02	60.13	59.59	22.00	16.39
其他负债	45.11	50.35	49.24	7.15	6.90	5.75	11.62	-2.22
负债合计	630.52	729.38	856.68	100.00	100.00	100.00	15.68	17.45

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

2023 年，为满足稳步增长的贷款和投资需求，龙湾农商银行大幅增加了市场融入资金力度，新增市场融入资金以卖出回购金融资产及拆入资金为主，另有部分卖出应付债券、拆入资金以及同业及其他金融机构存放款项。截至 2023 年末，龙湾农商银行市场融入资金余额 77.66 亿元，占负债总额 9.07%；其中，卖出回购金融资产余额 43.01 亿元，应付债券余额 23.62 亿元，拆入资金余额 10.01 亿元，同业及其他金融机构存放款项 1.03 亿元。

客户存款是龙湾农商银行最主要的负债来源，占负债总额的比重保持在 85%以上。2023 年，龙湾农商银行客户存款保持较快增长。从客户存款类型看，截至 2023 年末，龙湾农商银行储蓄存款占负债总额 59.59%，核心负债稳定性处于较好水平；从客户存款期限结构看，定期存款占比 78.72%，较上年同比增长 6.07 个百分点，存款稳定性较好。

短期流动性方面，2023 年以来，龙湾农商银行流动性资产受季节性影响而短暂下降，流动性负债较年初有所增加，流动性比例有所下降，截至 2023 年末，龙湾农商银行流动性比例为 50.52%，仍处于合理水平；2023 年以来，龙湾农商银行保持较大的贷款投放力度，存贷

比增速较快，截至 2023 年末，龙湾农商银行存贷比为 85.20%，较上年末上升 13.31 个百分点，长期流动性管控压力有所加大；此外，受市场利率下行影响及净息差收窄影响，龙湾农商银行投资资产结构由国债逐渐向地方政府债过渡，优质流动性资产充足率有所下降。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	62.34	61.76	50.52
存贷比（%）	66.37	71.89	85.20
优质流动性资产充足率（%）	300.12	235.46	139.10

注：优质流动性资产充足率为母行口径

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行母行及合并口径监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，龙湾农商银行营业收入和净利润均实现增长，成本收入比有所下降，整体盈利能力仍处于行业较好水平；但考虑到净息差进一步收窄以及减值损失计提规模上升等因素，未来盈利增长情况仍需保持关注。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	17.30	18.52	20.42
其中：利息净收入（亿元）	15.03	15.90	15.09
手续费及佣金净收入（亿元）	0.33	0.03	-0.18
投资收益（亿元）	1.37	2.39	3.80
营业支出（亿元）	9.39	10.14	11.19
其中：业务及管理费（亿元）	6.07	6.51	6.86
信用/资产减值损失及其他资产减值损失（亿元）	3.13	3.42	4.10
拨备前利润总额（亿元）	10.87	11.54	13.21
净利润（亿元）	7.10	7.57	8.47
净息差（%）	2.24	2.06	1.69
成本收入比（%）	35.11	35.18	33.60
拨备前资产收益率（%）	1.70	1.57	1.54
平均资产收益率（%）	1.11	1.03	0.99
平均净资产收益率（%）	14.87	13.69	13.55

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

2023 年，得益于投资收益的较快增长，龙湾农商银行营业收入实现稳步上升。利息收入方面，龙湾农商银行利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入、债券及其他投资利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出。从净息差水平来看，2023 年以来，为扶持中小微企业发展，龙湾农商银行贷款端收息率有所下降，同时存款端付息率受同业竞争、定期存款占比高等因素影响，下降速度明显缓于贷款收息率，使得净息差进一步收窄，对利息净收入增长造成一定压力。2023 年龙湾农商银行平均收息率在约为 4.6%，平均付息率约为 2.2%；2023 年，龙湾农商银行净息差较上年降低 0.37 个百分点至 1.69%，处于较低水平，整体利息净收入有所下降。投资收益方面，龙湾农商银行收益主要以计入其他投资收益科目的买卖基金收益、投资买卖损益以及交易性债券利息收入为主，2023 年，龙湾农商银行扩大投资资产配置规模并增加波段操作，投资收益保持增长。2023 年，龙湾农商银行实现营业收入 20.42 亿元，较上年增长 10.28%，其中利息净收入 15.09 亿元，较上年下降 5.07%；投资收益 3.80 亿元，较上年增长 58.77%。

龙湾农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2023 年以来，随着机构、人员增加及业务增长，公司业务及管理费整体呈小幅上升态势，2023 年，龙湾农商银行营业支出共计 11.19 亿元，较上年增长 10.35%，但得益于营业收入的增长，成本收入比保持下降趋势；从减值准备情况来看，2023 年以来，为应对资产质量下行压力，龙湾农商银行减值准备的计提力度有所加大，2023 年，龙湾农商银行计提信用减值损失规模 4.10 亿元，其中发放贷款及垫款减值损失 4.84 亿元，较上年同比增长 47.67%，转回债权投资减值损失 0.66 亿元，转回其他债权减值损失 0.01 亿元。

从盈利水平来看，2023 年以来，得益于投资收益的提升、营业收入的增加，龙湾农商银行净利润保持较快增长；2023 年，龙湾农商银行实现净利润 8.47 亿元，较上年增长 10.28%，平均资产收益率和平均净资产收益率仍保持在行业较好水平。此外，2023 年龙湾农商银行普惠小微类企业贷款投放力度较大，而普惠小微企业贷款平均利率较上年下降 70 个 BP 至 4.63%，面临一定的收息压力，同时考虑到减值损失计提规模的提升以及净息差水平收窄等因素，未来盈利增长情况需保持关注。

4 资本充足性

2023 年，龙湾农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。

2023 年，龙湾农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，较好的盈利水平带动资本内生积累的增长。2023 年，龙湾农商银行分配现金股利 1.01 亿元，股利分配较去年有所下降，有利于其资本积累。截至 2023 年末，龙湾农商银行股东权益 66.35 亿元，较上年末增长 13.16%，其中股本总额 12.54 亿元，资本公积 2.71 亿元，一般风险准备 10.76 亿元，未分配利润 25.93 亿元。

2023 年，龙湾农商银行贷款规模的较快增长带动风险加权资产保持上升，由于配置于利率债、小微企业贷款等风险权重相对较低的资产比重较高，对于资本的消耗程度尚可，风险资产系数较上年末上升 1.45 个百分点至 64.54%，资本水平尚处于较充足水平，但考虑到其业务拓展对资本的消耗，未来资本充足情况仍需保持关注。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	48.00	54.49	62.18
一级资本净额（亿元）	48.55	55.02	62.77
资本净额（亿元）	59.25	67.78	76.83
风险加权资产余额（亿元）	428.57	497.14	595.75
风险资产系数（%）	62.81	63.09	64.54
股东权益/资产总额（%）	7.60	7.44	7.19
资本充足率（%）	13.83	13.63	12.90
一级资本充足率（%）	11.29	11.07	10.54
核心一级资本充足率（%）	11.16	10.96	10.44

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

七、外部支持

温州市是浙江省地级市，为长三角中心城市；主要产业包括电气工业、鞋革工业、服装产业、汽摩配工业、泵阀工业，轻工业及民营企业具有较强的经济实力。2023 年，温州市地区生产总值排位保持在全国前列，龙湾区经济增速在温州市内处于较好水平。截至 2023 年末，温州市地区生产总值 8730.6 亿元，同比增长 6.9%；龙湾区地区生产总值 922.43 亿元，同比增长 5.6%，政府财政实力及支持能力较强。

作为区级法人金融机构，龙湾农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在温州市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，龙湾农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 8.00 亿元。以 2023 年末财务数据为基础，龙湾农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	8.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	11.37

股东权益/存续债券本金（倍）	8.29
净利润/存续债券本金（倍）	1.06

注：优质流动性资产总额为母行口径

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

从资产端来看，龙湾农商银行信贷和投资资产质量均保持在较好水平，资产出现大幅减值的可能性不大，且其持有较大规模变现能力较强的债券类资产，资产端流动性水平较好。从负债端来看，龙湾农商银行储蓄存款占客户存款处于较高水平，核心负债稳定性较好。整体看，龙湾农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为龙湾农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，存续债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

基于对龙湾农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持龙湾农商银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“24 龙湾农商行二级资本债 01”的信用等级为 AA，评级展望为稳定。

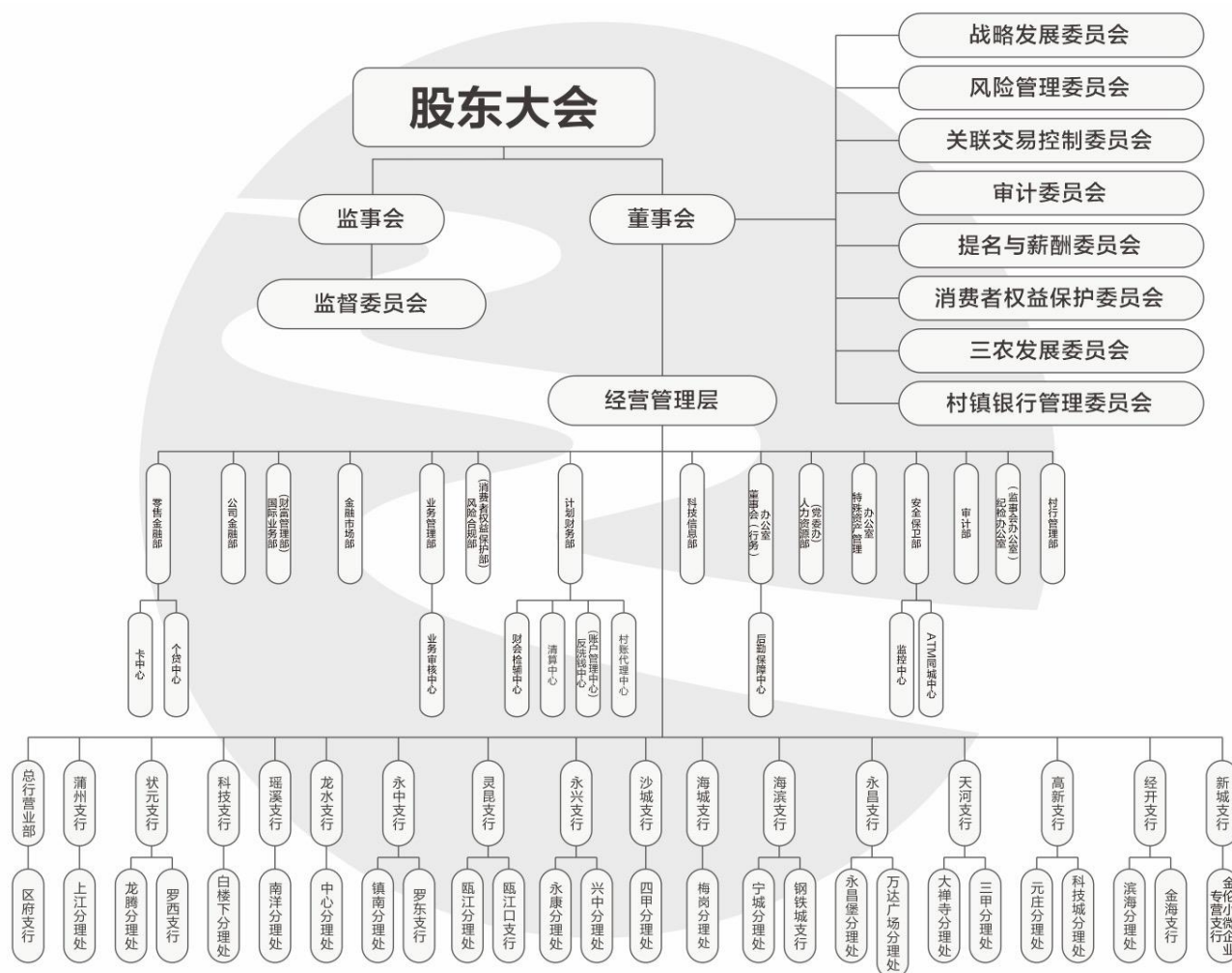
附件 1 龙湾农商银行股权结构图（截至 2023 年末）

序号	股东名称	持股数（万股）	持股比例
1	金帝集团股份有限公司	7010.08	5.59%
2	立可达包装有限公司	6300.00	5.02%
3	绍兴东泰聚合材料有限公司	6300.00	5.02%
4	大自然钢业集团有限公司	3780.00	3.01%
5	浙江林凯建材有限公司	3150.00	2.51%
6	浙江森脉洁净特材有限公司	2646.00	2.11%
7	华迪钢业集团有限公司	2646.00	2.11%
8	温州崇高百货有限公司	2592.00	2.07%
9	环宇集团有限公司	2520.00	2.01%
10	浙江九龙鞋业有限公司	2165.92	1.73%
合计		39109.99	31.18%

注：股东浙江森脉洁净特材有限公司于 2024 年 1 月 19 日对其名称进行了变更，由温州市森脉不锈钢制品有限公司变更为现有名称。

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行提供资料整理

附件 2 龙湾农商银行公司组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据龙湾农商银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
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%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	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，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持