

浙江温州龙湾农村商业银行股份有限公司

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

2025 年跟踪评级报告

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2025〕7327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

二〇二五年七月二十五日

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。

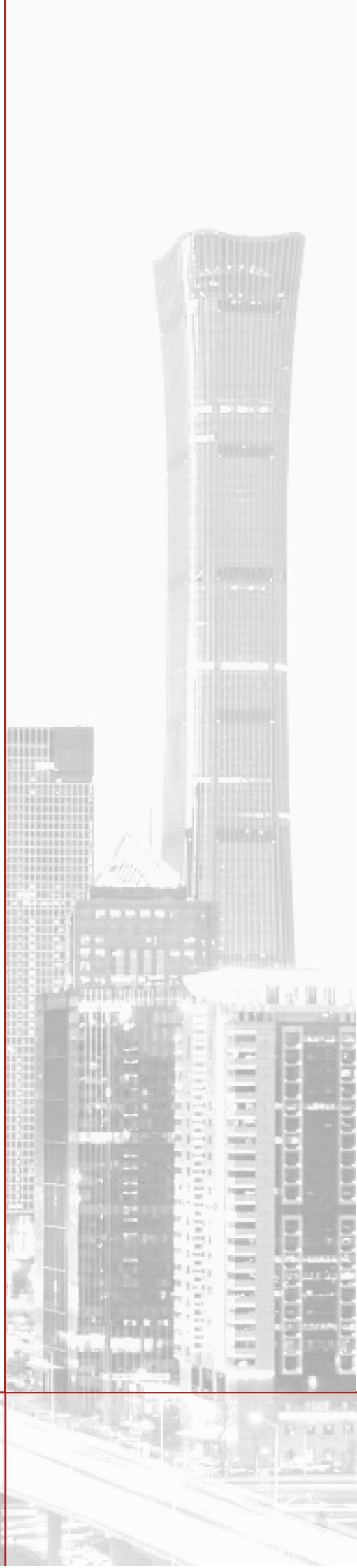
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不当应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

2025 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	2025/07/25
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；业务经营方面，龙湾农商银行存贷款市场份额在龙湾区均位居首位，小微信贷业务保持较好发展态势，但公司存款业务以及个人贷款业务拓展面临一定压力；财务表现方面，龙湾农商银行关注类贷款占比以及不良贷款率均有所上升，整体资产质量仍处于行业较好水平，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；村镇银行资产质量面临一定下行压力，盈利水平下降，村镇银行经营及管理情况需保持关注。

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，通过政府支持因素上调 2 个子级。

评级展望

未来，龙湾农商银行将做实主责主业定位，在深耕普惠金融的基础上，持续提升科技金融、绿色金融以及养老金融的支持力度以及服务覆盖率，进一步加强公司治理和全面风险管理制度体系建设，推进高质量可持续发展；另一方面，在宏观经济恢复仍较为缓慢的背景下，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。**2024 年，龙湾农商银行存贷款业务市场份额均有所上升，在龙湾区同业机构中保持首位，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。**2024 年，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。**2024 年，龙湾农商银行贷款行业集中度小幅上升，处于较高水平，面临一定行业集中风险。
- **个人贷款业务拓展情况需保持关注。**2024 年，龙湾农商银行个人贷款中经营性贷款占比高且面临的同业竞争态势加剧，个人按揭贷款及消费类贷款业务增长承压，未来个人贷款业务拓展情况需保持关注。
- **村镇银行经营及发展情况需保持关注。**2024 年，龙湾农商银行旗下村镇银行受外部环境波动影响，资产质量面临一定下行压力，净利润下降较快，未来村镇银行经营及发展情况需保持关注。
- **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，在宏观经济恢复仍较为缓慢的背景下，当地小微企业及个体工商户抗风险能力较差且盈利增长有所承压，对龙湾农商银行风险管控能力提出了较高的要求。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

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

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 ⁺

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

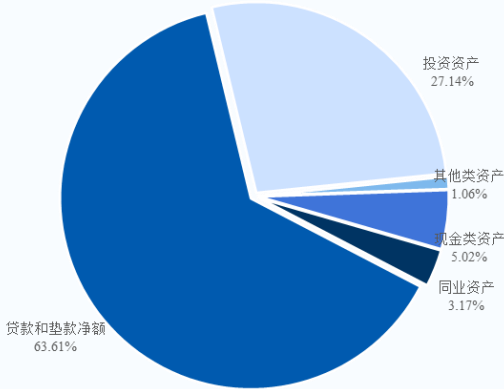
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	788.02	923.03	1006.20
股东权益（亿元）	58.64	66.35	75.93
不良贷款率（%）	0.89	0.89	0.94
拨备覆盖率（%）	376.49	394.23	396.72
贷款拨备率（%）	3.37	3.50	3.73
流动性比例（%）	61.76	50.52	69.38
储蓄存款/负债总额（%）	60.13	59.59	59.63
股东权益/资产总额（%）	7.44	7.19	7.55
资本充足率（%）	13.63	12.90	14.07
一级资本充足率（%）	11.07	10.54	11.48
核心一级资本充足率（%）	10.96	10.44	11.39

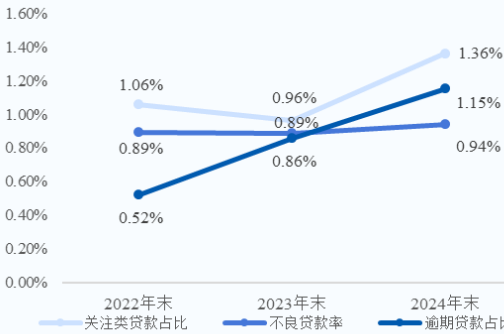
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	18.52	20.42	22.14
拨备前利润总额（亿元）	11.54	13.21	14.35
净利润（亿元）	7.57	8.47	9.02
净息差（%）	2.06	1.69	1.58
成本收入比（%）	35.18	33.60	33.08
拨备前资产收益率（%）	1.57	1.54	1.49
平均资产收益率（%）	1.03	0.99	0.94
平均净资产收益率（%）	13.69	13.55	12.68

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行审计报告、监管报表及提供数据整理

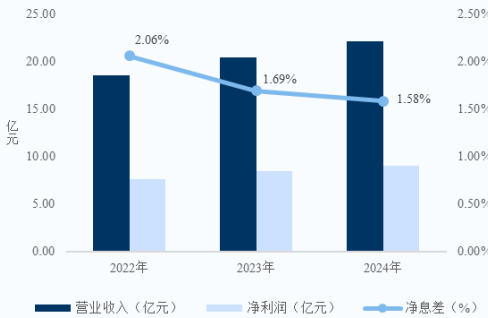
2024 年末龙湾农商银行资产构成



龙湾农商银行资产质量情况



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	2024/07/26	王柠 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
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 | 汪籽成 wangzc@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。截至 2024 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 • 2024 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%

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行年度报告整理

龙湾农商银行的主要业务为：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证有效期内经营）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 2024 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

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。

2024 年以来，龙湾农商银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

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 龙湾农商二级资本债 01	2.00 亿元	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

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准

备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024年末不良贷款率为1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，商业银行净息差收窄至1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025年商业银行行业分析》](#)。

农村商业银行在我国金融机构体系中发挥着助力巩固脱贫攻坚成效、打通金融服务乡村的最后一公里、促进三农经济持续健康发展的重要作用，同时和其他金融机构在定位方面形成天然差异，整体资产负债规模保持稳步增长。截至2024年末，农村商业银行资产总额合计579077亿元，较上年末增长6.04%，资产总额占银行业金融机构的13.03%。2024年，农村商业银行信贷资产质量和拨备水平有所改善，但区域分化仍较为明显，且相关指标表现弱于商业银行平均水平，信用风险管控压力仍存，2024年末农村商业银行不良贷款率2.80%，较上年末下降0.54个百分点，拨备覆盖率156.40%，较上年末上升22.03个百分点。流动性方面，农村商业银行存款稳定性较城市商业银行具有天然优势，进而对其流动性带来良好支撑，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，农村商业银行净息差收窄至1.73%，叠加贷款业务增速放缓以及拨备计提需求的上升，整体盈利水平有所回落。资本方面，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，农村商业银行整体面临的资本补充压力有所加大，但资本仍保持充足水平。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，金融服务的差异化和综合化水平将持续提升，农村商业银行市场竞争力及抗风险能力将逐步增强。完整版行业分析详见[《2025年农村金融机构行业分析》](#)。

2 区域环境分析

2024年，温州市全年经济运行实现稳中有进，龙湾区经济增长保持市内较好水平。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。

2024年，温州市全年经济运行稳中向好，全年实现地区生产总值9718.8亿元，较上年增长6.3%。其中，第一、二、三产业增加值分别为194.70亿元、3568.30亿元和5955.80亿元，较上年分别增长3.5%、7.5%、5.6%。截至2024年末，温州市金融机构本外币存款余额22719亿元，较上年末增长3.5%；金融机构本外币贷款余额22540亿元，较上年末增长7.9%。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。

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。2024 年末，龙湾区规模以上高新技术产业增加值 251.92 亿元，比上年增长 11.0%，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。2024 年，温州市龙湾区实现地区生产总值 1005.81 亿元，较上年增长 6.1%，经济增长在温州市内处于较好水平。其中，第一产业增加值 3.09 亿元，同比下降 7.9%，占地区生产总值的比重 0.31%；第二产业增加值 491.69 亿元，同比增长 7.1%，占地区生产总值的比重 48.88%；第三产业增加值 511.04 亿元，同比增长 5.1%，占地区生产总值的比重 50.81%。2024 年，全区规模以上工业增加值为 307.12 亿元，较上年增长 9.2%；全年社会消费品零售总额 531.53 亿元，较上年增长 5.1%；全年一般公共预算收入 100.07 亿元，较上年增长 6.7%，一般公共预算支出 73.45 亿元，较上年下降 1.5%。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

跟踪期内，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，龙湾农商银行持续完善全面风险管理体系和内部控制机制，明确董事会、监事会、高级管理层、风险管理以及业务条线等各部门职责和监测执行风险偏好的各类机制，由风险管理部门定期或不定期对风险偏好执行情况进行监测、分析和报告，统一出具全面风险报告并向风险管理委员会、高级管理层和监事会上报，进一步强化风险全程管理能力，全面风险管理体系稳健运行，全年治理运营情况较好；另一方面，龙湾农商银行根据业务特点和风险趋势，推动审计模型创新优化，对重点风险领域加大审计监督力度，定期审议全面风险、支行内部控制评价、关联交易情况等审计工作报告，推动提升审计工作督导质效。2024 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全面审计，内部控制体系建设不断加强。从股权结构来看，截至 2024 年末，龙湾农商银行法人股持股比例为 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 2024 年末，龙湾农商银行全体股东合计质押股份占公司总股本的 5.29%；其中，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，占全行总股本的 4.05%，对外质押比例不高。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 2024 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 0.73%，全部关联方授信余额占资本净额的比重为 1.95%，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）经营分析

2024 年，龙湾农商银行依托良好的客户基础和差异化的营销策略，存贷款业务在龙湾区的市场占有率均有所上升且位居首位，具有较强的同业竞争力。

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，存贷款业务市场份额在当地银行业金融机构中位居首位，具有较强的同业竞争优势。2024 年，得益于基础客户增量扩面的较好推进、差异化营销策略的有序实施，龙湾农商银行存贷款市场份额较上年末均有所提升。截至 2024 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 31.62%和 25.13%，在当地银行业金融机构中均位居首位。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

业务板块	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	30.41%	1	29.78%	1	31.62%	1
贷款市场份额	22.60%	1	23.88%	1	25.13%	1

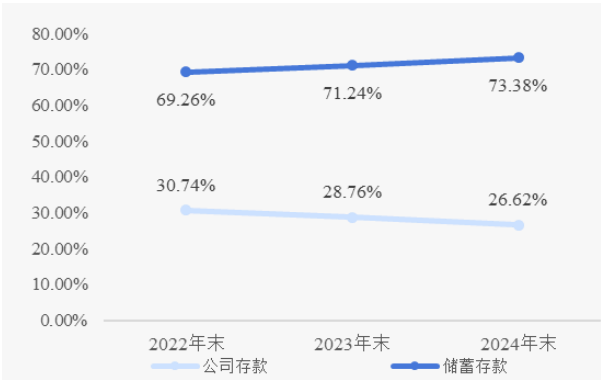
注：存贷款市场占有率为龙湾农商银行业务在温州市龙湾区内同业中的市场份额
数据来源：联合资信根据龙湾农商银行提供资料整理

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（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	194.63	206.08	201.22	30.74	28.76	26.62	5.89	-2.30
储蓄存款	438.60	510.50	554.74	69.26	71.24	73.38	16.39	8.64
小计	633.23	716.58	755.97	100.00	100.00	100.00	13.16	5.50
应计利息	10.43	13.19	15.03	--	--	--	26.42	13.97
合计	643.66	729.77	771.00	--	--	--	13.38	5.65
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	163.72	225.49	260.20	32.53	36.93	39.19	37.73	15.39
其中：公司贷款	159.67	195.29	223.03	31.73	31.98	33.59	22.31	14.20
贴现	4.05	30.20	37.17	0.80	4.95	5.60	645.68	23.08
个人贷款	339.44	385.08	403.72	67.46	63.07	60.81	13.45	4.84
合计	503.15	610.56	663.93	100.00	100.00	100.00	21.35	8.74

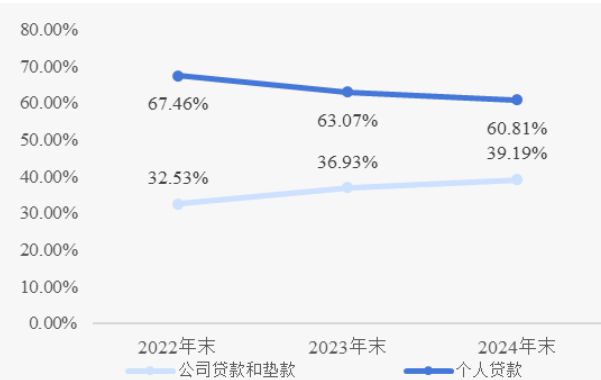
注：公司存款包含保证金存款及财政性存款；存款小计中包含应解汇款；贷款数据为合并口径；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据龙湾农商银行审计报告及提供资料整理

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及提供资料整理

1 公司银行业务

2024 年，龙湾农商银行加强产品创新与优质客户拓展，公司贷款保持较好增长，贴现业务占公司贷款总额比重不高，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，对公存款规模有所下降，未来对公存款业务拓展情况需保持关注。

公司存款方面，2024 年，龙湾农商银行依托企业信息库开展精准走访，巩固加强企业类客户资金留存；通过与当地各级政府合作，深化政银合作生态圈，公司存款业务在县域地区的渗透度较高；但受国有大行及股份制银行业务进一步下沉影响，龙湾农商银行面临一定的财政性资金以及集体账户资金竞争压力，公司存款向国有大型银行进一步集中，叠加年末企业类资金季节性波动，公司存款规模较上年末有所下降。截至 2024 年末，龙湾农商银行公司存款规模为 201.22 亿元，较上年末减少 2.30%，占存款总额的比重降至 26.62%。

公司贷款方面，2024 年，龙湾农商银行持续拓展优质企业授信，对专精特新以及规模以上企业实行清单式管理和“一户一策”的差异化营销策略，优质企业覆盖率稳步提升；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，加大对外向型企业信贷支持力度，跨境金融业务发展速度加快。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。龙湾农商银行贴现业务主要作为平缓贷款业务淡季的调剂工具，2024 年贴现业务规模保持较快增速，业务类型主要为转贴现，占公司贷款总额的比重不高。截至 2024 年末，龙湾农商银行合并口径公司贷款规模为 260.20 亿元，较上年末增长 15.39%，占贷款总额的 39.19%；剔除贴现后的实体公司贷款规模为 223.03 亿元，较上年末增长 14.20%，占贷款总额的 33.59%。

小微贷款业务方面，2024 年，龙湾农商银行积极助力小微企业发展，推出“民营小微伙伴银行”十大举措，其中包括强化“金融+非金融”服务、推出专属特色产品、深化“连续贷+灵活贷”工作机制等措施，持续优化小微企业金融服务体系；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，同时为科技型小微企业推出“科创指数贷”“专品贷”等专项信贷产品，满足小微企业多样化融资需求；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，加强普惠领域贷款投放。截至 2024 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 392.59 亿元，较年初增长 51.68 亿元，增幅 15.16%，高于各项贷款增速。

2 零售银行业务

2024 年，龙湾农商银行储蓄存款规模保持增长但受利率下行、竞争加剧等因素影响增速有所放缓，个人贷款中经营性贷款占比高且面临的同业竞争态势加剧，个人按揭贷款及消费类贷款业务增长承压，未来个人贷款业务拓展情况需保持关注。

储蓄存款方面，2024 年，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，在当地积累了良好的客户基础，通过推出一系列特色营销活动，持续推进客户增量扩面；同时聚焦代发工资、社保卡、收单商户等重点客群，完善权益体系，促进活期存款沉淀，储蓄存款规模保持增长。但另一方面，受市场利率下行影响，龙湾农商银行储蓄存款中活期存款规模有所下降，中短期存款增长较为乏力，叠加区域同业竞争态势加剧，储蓄存款增速有所放缓。截至 2024 年末，龙湾农商银行储蓄存款总额 554.74 亿元，较上年末增长 8.64%，其中定期存款总额 431.93 亿元，占储蓄存款的比重为 77.86%，需关注存款定期化对资金成本带来的影响；存款定价方面，2024 年，龙湾农商银行储蓄存款平均付息率为 2.23%，较上年有所下降。

个人贷款方面，2024 年，龙湾农商银行拓展业务营销思路，加强客群运营体系建设，进一步提升个人贷款业务覆盖率；依托“乡村振兴贷”“税银贷”等获客型产品，提升普惠金融和乡村振兴信贷支持力度，个人贷款规模保持增长，增量主要依靠个人经营性贷款拉动。2024 年，国有大行及股份制银行依托其资金成本优势持续拓展下沉市场，对龙湾农商银行个人经营性贷款客户留存造成一定影响；在宏观经济恢复较为缓慢的背景下，当地个体工商户经营仍面临一定压力，业务扩张意愿较低，受上述因素影响，龙湾农商银行个人经营性贷款增速有所放缓。此外，受房地产市场波动、居民收入预期降低等因素影响，龙湾农商银行个人按揭贷款及消费类贷款业务增长承压。截至 2024 年末，龙湾农商银行合并口径个人贷款规模为 403.72 亿元，较上年末增长 4.84%，增速有所放缓。总行口径下，截至 2024 年末，龙湾农商银行个人经营性贷款规模为 229.70 亿元，较上年末增长 8.78%；个人按揭贷款规模为 28.65 亿元，较上年末下降 10.29%；个人消费类贷款规模为 27.44 亿元，较上年末下降 13.43%。考虑到个人经营性贷款占比高且面临的同业竞争态势加剧，个人按揭贷款及消费类贷款业务增长承压，未来龙湾农商银行个人贷款业务拓展情况需保持关注。

3 金融市场业务

2024 年，龙湾农商银行同业资产规模有所回落，占比保持较低水平，主动负债力度进一步加大；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，2024 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，同业资产规模有所回落，配置比例保持较低水平。2024 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。2024 年，由于整体存款增速放缓，为进一步满足资产端业务开展需求，龙湾农商银行市场资金融入力度进一步加大。其中，拆入资金主要交易对手为浙江农村商业联合银行股份有限公司。截至 2024 年末，龙湾农商银行同业资产净额 31.87 亿元，较上年末减少 4.16%，占资产总额的 3.17%；市场融入资金余额 104.69 亿元，较上年末增长 34.80%，占负债总额的 11.25%。

投资业务方面，2024 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券、国债以及基金为主，整体投资策略较为审慎。截至 2024 年末，龙湾农商银行投资资产净额 273.11 亿元，较上年末增长 10.98%。其中，债券投资大部分为低风险的地方政府债券以及国债，另含少量的政策性金融债券以及金融债券；地方政府债券主要为浙江、上海、广东、安徽等地的政府债券；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；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以及债券市场行情较好，龙湾农商银行投资利息收入及投资收益保持较快增速；2024 年，龙湾农商银行当年实现金融投资利息收入 5.40 亿元，较上年增长 12.37%；实现投资收益 4.24 亿元，较上年增长 11.74%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	175.82	195.46	220.10	82.07	80.03	81.16
其中：国债	67.52	86.56	98.67	31.52	35.44	36.38
地方政府债券	75.92	96.86	115.00	35.44	39.66	42.40
政府机构债券	1.21	--	--	0.56	--	--
政策性金融债券	19.82	5.74	3.97	9.25	2.35	1.46
金融债券	3.86	2.08	2.46	1.80	0.85	0.91
同业存单	2.49	1.95	--	1.16	0.80	--
非金融企业债券	4.80	2.07	--	2.24	0.85	--
资产支持证券	0.20	0.20	--	0.09	0.08	--
收益凭证	3.00	3.02	--	1.40	1.24	--
基金	23.04	33.48	38.90	10.76	13.71	14.34
信托及资管计划	9.74	9.71	9.64	4.55	3.98	3.55
权益类投资	2.50	2.50	2.50	1.17	1.02	0.92
投资性房地产	0.12	0.07	0.06	0.06	0.03	0.02
投资资产总额	214.22	244.24	271.20	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	2.21	2.05	1.91	--	--	--
减：减值准备	0.70	0.21	--	--	--	--
投资资产净额	215.73	246.08	273.11	--	--	--

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行监管报表整理

4 村镇银行业务

2024 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，存贷款业务规模保持增长，但考虑到其资产质量面临一定下行压力、盈利方式较为单一等因素，未来村镇银行经营、发展及资产质量管控情况仍需保持关注。

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。

2024 年，龙湾农商银行对旗下村镇银行实行分层分类考核，强化风险管理督导，引导村镇银行优化业务发展质量；同时通过加强督导村镇银行不良贷款清收、按季度开展不良贷款及异常数据分析和指导、加强盘活贷款管理等工作，提升村镇银行资产质量；协助村镇银行数据分析、业务管理以及互联网平台的建设工作，进一步加强村镇银行业务层面的科技支撑。另一方面，龙湾农商银行旗下村镇银行主要客群较为下沉且风险抵御能力较弱，受外部经济波动影响，其信用风险有所暴露，村镇银行面临的信用风险管控压力有所加大；此外，村镇银行盈利方式较为单一，考虑到其资产质量面临一定下行压力，以及拨备计提或将对利润形成一定负面影响，村镇银行未来盈利增长或将承压。截至 2024 年末，龙湾农商银行旗下村镇银行存款余额 120.57 亿元，贷款余额 125.10 亿元，较上年末均有所增长；不良贷款率为 1.85%，较上年末增长 0.32 个百分点；2024 年，12 家村镇银行合计实现净利润 0.68 亿元，较上年下降 34.45%。

(三) 财务分析

龙湾农商银行提供了 2024 年合并财务报表。浙江中瑞唯斯达会计师事务所有限公司对 2024 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

2024 年，龙湾农商银行资产规模保持增长，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（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	44.60	43.71	50.49	5.66	4.74	5.02	-1.98	15.51
同业资产	31.64	33.25	31.87	4.02	3.60	3.17	5.09	-4.16
贷款及垫款净额	487.09	590.10	640.04	61.81	63.93	63.61	21.15	8.46
投资资产	215.73	246.08	273.11	27.38	26.66	27.14	14.07	10.98
其他类资产	8.79	9.88	10.69	1.14	1.07	1.06	10.16	8.24
资产合计	788.02	923.03	1006.20	100.00	100.00	100.00	17.13	9.01

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行审计报告整理

(1) 贷款

2024 年，龙湾农商银行信贷资产规模保持增长，不良贷款率小幅上升，房地产贷款资产质量较好且风险相对可控，整体信贷资产质量处于较好水平，拨备水平充足；但贷款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，后续资产质量变化情况需保持关注。

2024 年，龙湾农商银行发放贷款和垫款规模保持增长，但增速有所放缓。截至 2024 年末，龙湾农商银行贷款和垫款净额 640.04 亿元，占资产总额的比重为 63.61%。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、建筑业以及房地产业，与当地经济结构特点相契合；以总行口径计算，上述前五大贷款行业占比分别为 41.01%、22.20%、4.96%、4.06%和 3.96%，合计占比为 76.19%，较上年末小幅上升，整体处于较高水平，面临一定贷款行业集中风险。2024 年以来，龙湾农商银行加大普惠小微领域贷款投放，制造业和批发和零售业贷款占比有所上升，其中制造业贷款主要为金属制造、通用设备制造以及电气机械制造等细分行业贷款；房地产及其相关建筑业贷款投放较为审慎，占贷款总额比重有所回落，保持在较低水平。房地产贷款方面，截至 2024 年末，龙湾农商银行全口径房地产贷款余额为 52.78 亿元，其中房产开发贷款余额 18.14 亿元，较上年末减少 19.70%，占贷款总额 3.37%，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，2024 年龙湾农商银行房地产开发贷款投放规模下降较快。截至 2024 年末，龙湾农商银行全口径房地产行业贷款不良率为 0.58%，关注类贷款占比 0.90%，均处于较低水平；其中，建筑业贷款不良率为 0.42%，关注类贷款占比 1.15%；个人住房按揭贷款不良率为 1.03%，关注类贷款占比 1.63%；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，2024 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 0.56 个百分点，最大十家客户贷款比例较上年末下降 4.38 个百分点，客户集中度整体处于较低水平。截至 2024 年末，龙湾农商银行单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 3.61%和 28.56%，前十大贷款客户主要分布在房地产业、租赁和商务服务业以及交通运输、仓储和邮政业，企业类型以国有企业为主，前十大贷款中无不良或逾期贷款。截至 2024 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，2024 年，在宏观经济恢复仍较为缓慢的背景下，当地部分小微制造业企业以及个体工商户仍面临一定经营困难，龙湾农商银行关注类贷款占比和不良贷款率均有所上升，面临一定的信用风险管理压力。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制造业以及批发和零售业，不良贷款率分别为 0.89%和 0.75%，均处于较低水平。2024 年，龙湾农商银行进一步加强信用风险管理，不良贷款处置力度较上年明显加大。截至 2024 年末，龙湾农商银行总行口径不良贷款处置总额为 3.89 亿元；其中现金清收 1.91 亿元，核销 1.76 亿元，重组上调 0.15 亿元，通过其他方式处置 0.08 亿元。从五级分类划分标准来看，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。2024 年，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 2024 年末，龙湾农商银行展期贷款规模为 2.66 亿元，其中 1.79 亿元划入正常类，0.60 亿元划入关注类，0.27 亿元划入不良类；借新还旧类贷款规模为 7.01 亿元，其中 3.32 亿元划入正常类，2.63 亿元划入关注类，1.06 亿元划入不良类；无还本续贷类贷款规模为 172.26 亿元，其中 170.42 亿元划入正常类，0.76 亿元划入关注类，1.08 亿元划入不良类，考虑到上述贷款受经济波动影响易形成形态下迁，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，拨备覆盖率保持在较高水平，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（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	493.31	599.27	648.63	98.04	98.15	97.70
关注	5.34	5.87	9.05	1.06	0.96	1.36
次级	2.41	3.29	4.34	0.48	0.54	0.65
可疑	1.27	0.63	0.66	0.25	0.10	0.10
损失	0.83	1.50	1.25	0.16	0.25	0.19
贷款合计	503.15	610.56	663.93	100.00	100.00	100.00
不良贷款	4.50	5.42	6.25	0.89	0.89	0.94
逾期贷款	2.63	5.25	7.66	0.52	0.86	1.15
拨备覆盖率	--	--	--	376.49	394.23	396.72
贷款拨备率	--	--	--	3.37	3.50	3.73
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	60.19	58.70	68.03

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行年度报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2024 年，龙湾农商银行加大地方政府债券及国债投资力度，投资资产规模保持较快增长，同业资产占比不高；将部分金融债券划入关注类，其余投资及同业资产均无逾期或不良，相关风险较为可控。

2024 年，龙湾农商银行同业资产规模有所回落，占资产总额比重不高。截至 2024 年末，龙湾农商银行存放同业款项余额 23.52 亿元，较上年末下降 9.46%，主要为存放境内银行款项，减值准备余额 75.87 万元；拆出资金余额 8.35 亿元，较上年末增长 14.77%，主要为拆放系统内款项，减值准备余额 97.79 万元。从资产质量来看，截至 2024 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。

2024 年，龙湾农商银行投资资产规模保持增长。截至 2024 年末，龙湾农商银行投资资产净额 273.11 亿元，较上年末增长 10.98%。从会计科目来看，龙湾农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资以及投资性房地产构成，占投资资产净额比重分别为 19.90%、47.20%、31.96%、0.92%和 0.02%；2024 年，龙湾农商银行标准化债券投资资产配置力度进一步加大，同业存单、非金融企业债券、资产支持证券以及收益凭证等投资资产规模均已清零，投资策略较为审慎，投资资产结构有所优化。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 2024 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 1.34 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

2024 年，龙湾农商银行负债规模保持增长，市场资金融入力度明显加大，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（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	35.37	77.66	104.69	4.85	9.07	11.25	119.55	34.80
客户存款	643.66	729.77	771.00	88.25	85.19	82.88	13.38	5.65
其中：储蓄存款	438.60	510.50	554.74	60.13	59.59	59.63	16.39	8.64
其他负债	50.35	49.24	54.58	6.90	5.75	5.87	-2.22	10.85
负债合计	729.38	856.68	930.28	100.00	100.00	100.00	17.45	8.59

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行审计报告整理

2024 年，龙湾农商银行存款增长面临一定压力，为进一步满足贷款和投资的资金需求，龙湾农商银行市场资金融入力度明显加大，新增市场融入资金以卖出回购金融资产及拆入资金为主，另有部分应付债券以及同业及其他金融机构存放款项。截至 2024 年末，龙湾农商银行市场融入资金余额 104.69 亿元，占负债总额 11.25%；其中，卖出回购金融资产余额 46.53 亿元，应付债券余额 30.62 亿元，拆入资金余额 24.01 亿元，同业及其他金融机构存放款项 0.05 亿元。

客户存款是龙湾农商银行最主要的负债来源。2024 年，龙湾农商银行客户存款增速有所放缓，占负债总额比重有所下降。从客户存款类型看，截至 2024 年末，龙湾农商银行储蓄存款占负债总额 59.63%，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 61.80%，存款稳定性较好。

短期流动性方面，2024 年，龙湾农商银行投资资产中利率债配置规模增加，流动性比例有所回升，短期流动性处于合理水平。此外，龙湾农商银行保持较大的贷款投放力度，存款增速有所放缓，存贷比小幅上升，长期流动性管控面临一定压力；受市场利率下行影响，龙湾农商银行投资资产中地方政府债券配置规模及占比进一步上升，优质流动性资产充足率有所下降。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	61.76	50.52	69.38
存贷比（%）	71.89	85.20	87.83
优质流动性资产充足率（%）	235.46	139.10	128.23

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，龙湾农商银行营业收入和净利润均保持增长，整体盈利能力仍处于行业较好水平；但考虑到净息差持续收窄以及信用减值损失规模增长等因素，未来盈利增长情况仍需保持关注。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	18.52	20.42	22.14
其中：利息净收入（亿元）	15.90	15.09	16.50
手续费及佣金净收入（亿元）	0.03	-0.18	-0.04
投资收益（亿元）	2.39	3.80	4.24
营业支出（亿元）	10.14	11.19	12.30
其中：业务及管理费（亿元）	6.51	6.86	7.32
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	3.42	4.10	4.70
拨备前利润总额（亿元）	11.54	13.21	14.35
净利润（亿元）	7.57	8.47	9.02
净息差（%）	2.06	1.69	1.58
成本收入比（%）	35.18	33.60	33.08

拨备前资产收益率（%）	1.57	1.54	1.49
平均资产收益率（%）	1.03	0.99	0.94
平均净资产收益率（%）	13.69	13.55	12.68

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行审计报告及提供资料整理

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，2024 年，龙湾农商银行部分存量高息存款到期结清，同时年内多次下调存款付息率，负债端成本下降较快，净息差降幅有所放缓，叠加投资资产规模的较快增长带动金融投资利息收入较快增长，利息净收入有所回升。2024 年龙湾农商银行平均贷款收益率为 4.22%，平均存款付息率为 2.07%。龙湾农商银行投资收益主要以债券投资买卖损益、其他投资收益以及交易性债券利息收入为主；2024 年，得益于债券投资买卖收益的增加，龙湾农商银行投资收益保持增长。2024 年，龙湾农商银行实现营业收入 22.14 亿元，较上年增长 8.39%；其中利息净收入 16.50 亿元，较上年增长 9.32%；投资收益 4.24 亿元，较上年增长 11.74%。

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。2024 年，龙湾农商银行公司业务及管理费有所上升，但得益于营业收入的增长，成本收入比小幅下降，成本控制能力尚可。从减值准备情况来看，2024 年，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；2024 年，龙湾农商银行信用减值损失规模 4.70 亿元，其中发放贷款及垫款减值损失 5.16 亿元，转回债权投资减值损失 0.50 亿元。

从盈利水平来看，2024 年，龙湾农商银行利息净收入回升带动营业收入增长，但信用减值损失规模的增加使得净利润增速有所放缓，相关收益率指标均小幅下降，整体盈利能力仍处于行业较好水平；考虑到净息差持续收窄等因素，未来盈利增长情况仍需保持关注。

4 资本充足性

2024 年，龙湾农商银行主要通过利润留存和发行二级资本债券的方式补充资本，各项资本充足率指标较上年末均有所提升，资本保持充足水平。

2024 年，龙湾农商银行主要通过利润留存和发行二级资本债券的方式补充资本，较好的盈利水平带动资本内生积累的增长。2024 年，龙湾农商银行分配现金股利 0.94 亿元，股利分配规模较去年有所下降，有利于其资本积累。2024 年 4 月，龙湾农商银行发行二级资本债券 2.00 亿元，对二级资本起到补充作用。截至 2024 年末，龙湾农商银行股东权益 75.93 亿元，较上年末增长 9.01%，其中股本总额 12.54 亿元，资本公积 2.71 亿元，一般风险准备 12.26 亿元，未分配利润 31.43 亿元。

2024 年，龙湾农商银行风险加权资产保持增长，由于利率债、小微企业贷款等风险权重相对较低的资产配置比重较高，以及同业存单、非金融企业债券、资产支持证券以及收益凭证等投资资产规模均已清零，风险加权资产增速放缓，风险资产系数降至 62.59%，资本保持充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	54.49	62.18	71.75
一级资本净额（亿元）	55.02	62.77	72.28
资本净额（亿元）	67.78	76.83	88.61
风险加权资产余额（亿元）	497.14	595.75	629.76
风险资产系数（%）	63.09	64.54	62.59
股东权益/资产总额（%）	7.44	7.19	7.55
资本充足率（%）	13.63	12.90	14.07
一级资本充足率（%）	11.07	10.54	11.48
核心一级资本充足率（%）	10.96	10.44	11.39

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行年度报告及监管报表整理

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。2024 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 2024 年末，温州市地区生产总值 9718.8 亿元，同比增长 6.3%；龙湾区地区生产总值 1005.81 亿元，同比增长 6.1%，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 2024 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表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2024 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）	10.92
股东权益/存续债券本金（倍）	9.49
净利润/存续债券本金（倍）	1.13

资料来源：联合资信根据龙湾农商银行审计报告及监管报表整理

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，二级资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

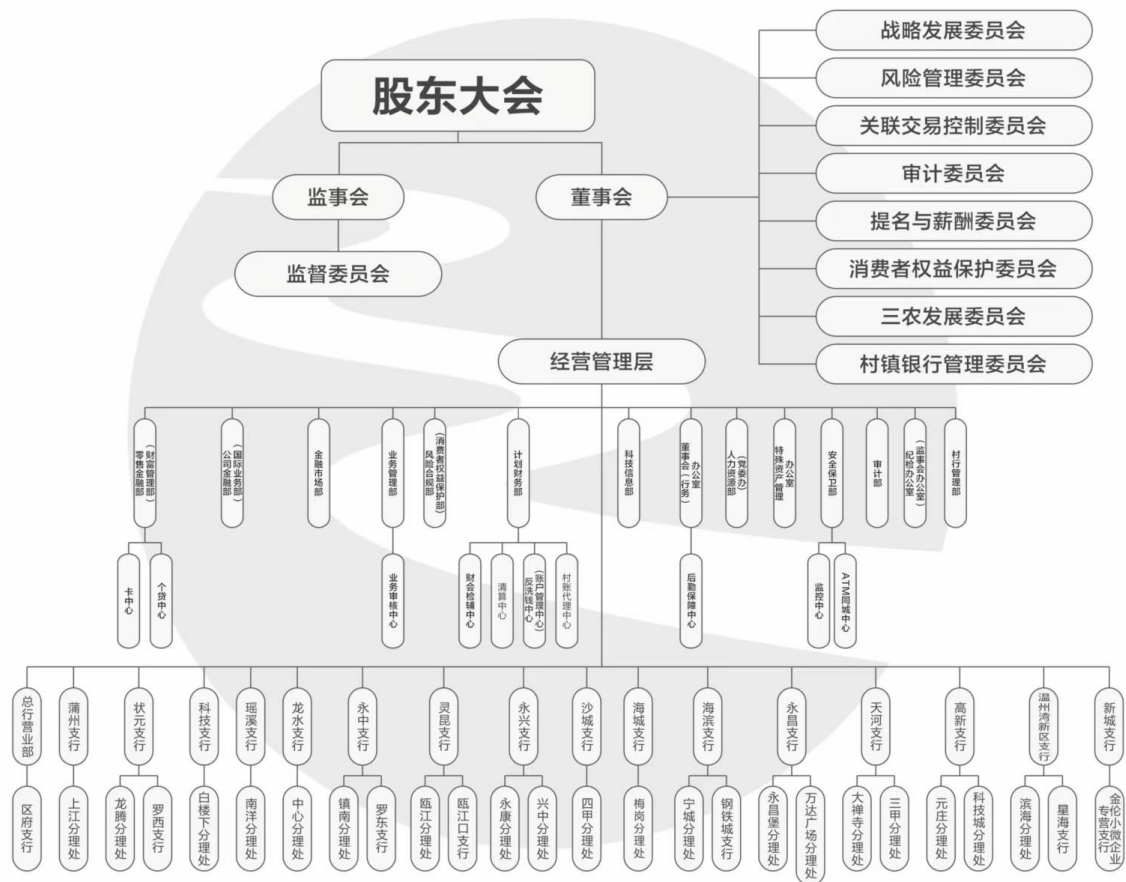
基于对龙湾农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持龙湾农商银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“24 龙湾农商行二级资本债 01”信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 龙湾农商银行前十大股东持股情况（截至 2024 年末）

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

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 龙湾农商银行组织架构图（截至 2024 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%
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%
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