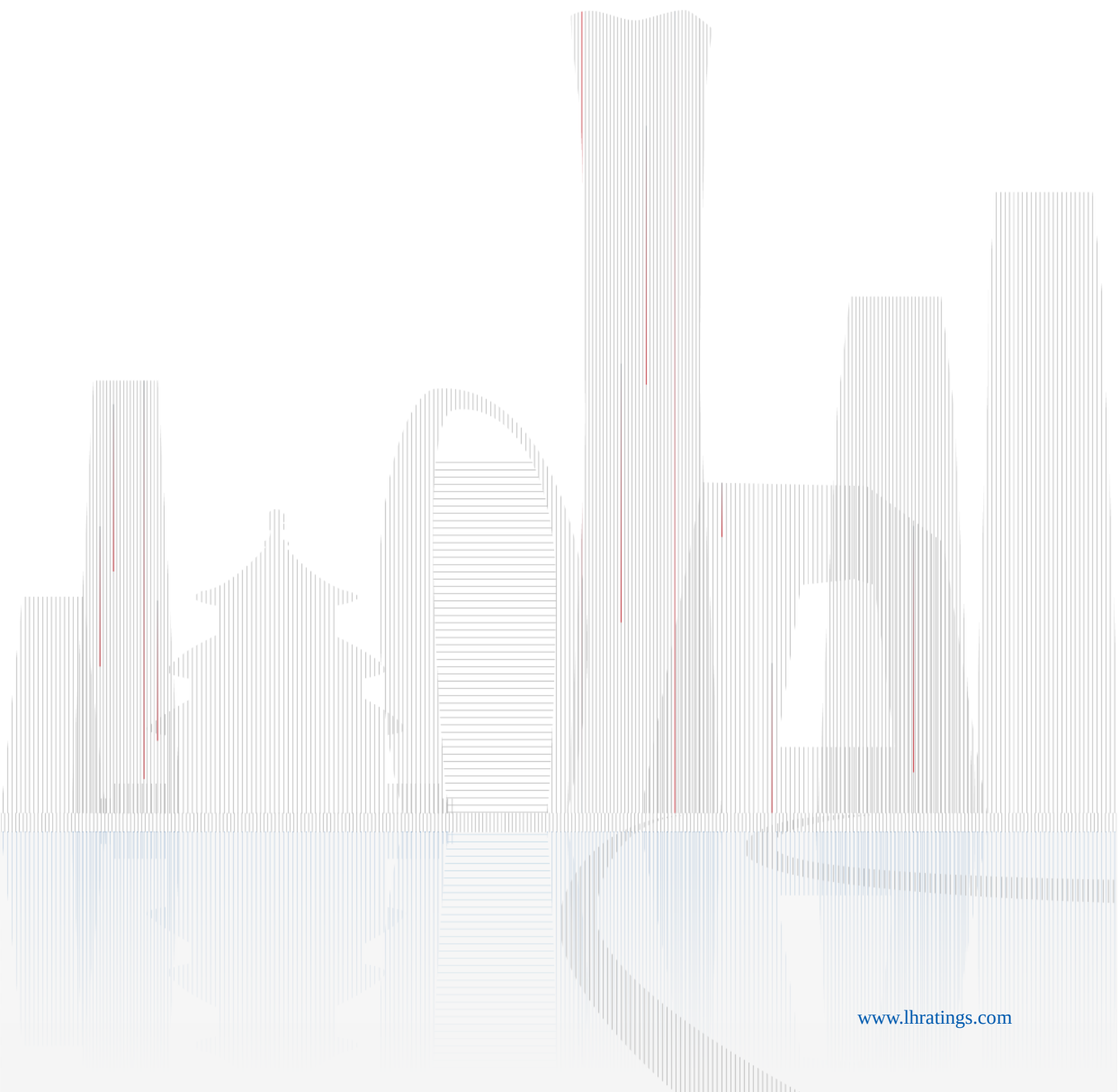


浙江温州瓯海农村商业银行股份有限公司
2025 年跟踪评级报告

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〔2025〕6489号

联合资信评估股份有限公司通过对浙江温州瓯海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，确定维持浙江温州瓯海农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，维持“23 瓯海农商行二级资本债 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瓯海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之间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。

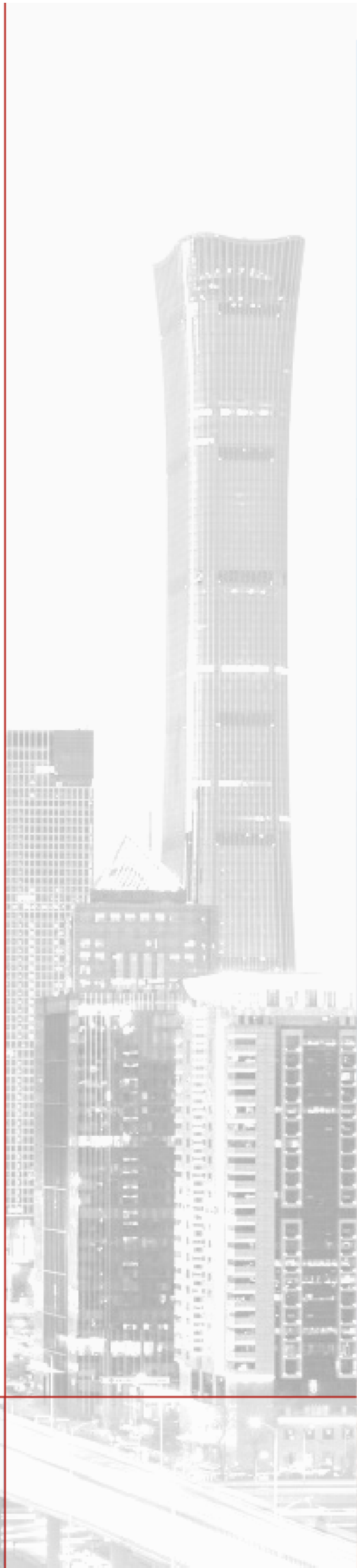
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



浙江温州瓯海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
浙江温州瓯海农村商业银行股份有限公司	AA/稳定	AA/稳定	2025/07/15
23 瓯海农商行二级资本债 01	AA-/稳定	AA-/稳定	

评级观点

跟踪期内，浙江温州瓯海农村商业银行股份有限公司（以下简称“瓯海农商银行”）在瓯海区业务具有较强的竞争力；管理与发展方面，公司治理及内部控制有效性进一步提高；业务经营方面，瓯海农商银行存贷款市场份额在瓯海区排名保持首位，公司存贷款及储蓄存款规模均保持增长，但受客户信贷需求减弱以及个人按揭贷款提前还款影响，个人贷款规模出现负增长；同业融入及融出力度均保持在较低水平，投资策略较为稳健；财务表现方面，瓯海农商银行关注、不良及逾期贷款规模和占比均有所增长，但信贷资产质量仍处于农商银行较好水平，拨备水平充足，同业及投资资产均划入第一阶段，风险较为可控；负债稳定性较好；流动性风险较为可控；由于上年投入资金化解村镇银行风险侵蚀收入，跟踪期内盈利数据同比波动较大，投资收益同比大幅增长带动营业收入增加，净利润小幅增长，盈利能力处于相对较好水平；通过利润留存方式补充资本，资本保持充足水平。

个体调整：无。

外部支持调整：瓯海农商银行作为区域性商业银行，其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，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较大，通过政府支持因素上调 1 个子级。

评级展望

未来，瓯海农商银行将坚守深耕本土、支农支小并支持地方经济发展的战略规划，夯实业务基础并丰富产品体系，推进科技、绿色、养老、普惠等业务发展；另一方面，宏观经济对当地信贷需求及资产质量的影响需保持关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：通过吸收合并或兼并重组等方式导致整体市场地位和竞争力显著提升；盈利水平大幅提升；资本实力明显增强。

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

- **在当地具备较强的同业竞争优势。**瓯海农商银行在瓯海区具有经营历史长、营业网点覆盖广等优势，存贷款业务市场占有率有所上升，在当地均排名首位。
- **资产质量处于较好水平，拨备充足。**瓯海农商银行关注、不良及逾期贷款占比均处于较低水平，贷款拨备水平充足，同业及投资资产均划入第一阶段，资产质量处于农商银行行业较好水平。
- **资本保持充足水平。**2024 年，瓯海农商银行利润留存对资本起到较好的内生补充作用，资本处于充足水平。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，瓯海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，在地方金融体系中具有较为重要的地位，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

- **贷款业务面临一定行业集中风险。**2024 年，瓯海农商银行贷款行业集中度有所上升且处于较高水平，面临一定贷款行业集中风险。
- **关注外部环境变化对其业务运营产生的影响。**考虑到宏观经济低位运行、利率市场化以及金融监管趋严等外部环境变化，加之瓯海区金融机构同业竞争较为激烈，上述因素对瓯海农商银行的运营产生一定压力。

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	3
			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	4
		流动性		1
		指示评级		
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			+1	
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。

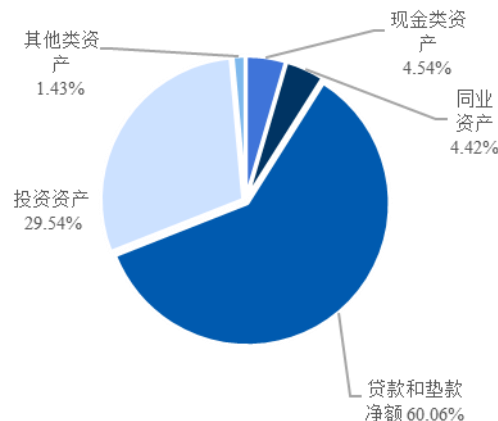
评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

主要财务数据

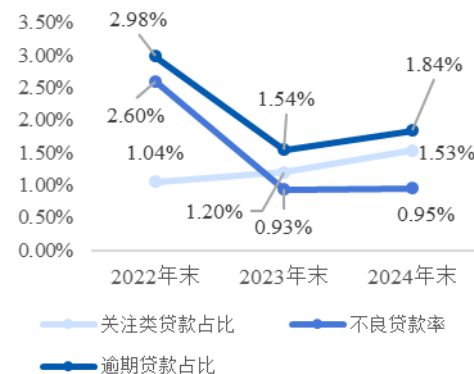
项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	851.52	984.79	1107.52
股东权益（亿元）	76.36	79.91	91.62
*不良贷款率（%）	2.60	0.93	0.95
*拨备覆盖率（%）	221.17	362.20	361.38
*贷款拨备率（%）	5.74	3.36	3.44
*流动性比例（%）	58.53	64.00	103.60
储蓄存款/负债总额（%）	64.21	67.04	66.04
股东权益/资产总额（%）	8.97	8.11	8.27
*资本充足率（%）	15.21	14.84	15.16
*一级资本充足率（%）	12.16	12.02	12.53
*核心一级资本充足率（%）	12.09	11.94	12.49
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	25.11	15.11	26.10
拨备前利润总额（亿元）	17.82	5.11	16.11
净利润（亿元）	7.66	7.29	7.36
净息差（%）	2.13	1.83	1.58
成本收入比（%）	26.95	64.23	36.28
拨备前资产收益率（%）	2.22	0.56	1.54
平均资产收益率（%）	0.95	0.79	0.70
平均净资产收益率（%）	10.57	9.33	8.58

注：*为监管报表口径数据；由于 2023 年审计报告发生合并村镇银行范围变化，对 2022 年数据有调整，为保持数据口径可比，部分数据采用合并监管报表口径，下同；净息差为母公司口径，下同
资料来源：联合资信根据瓯海农商银行年度报告、监管报表及提供资料整理

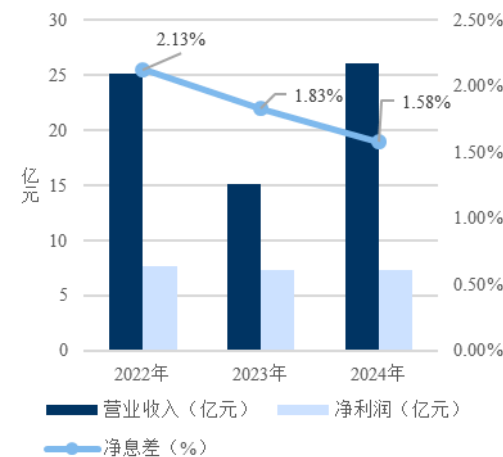
2024 年末瓯海农商银行资产构成



瓯海农商银行资产质量情况



瓯海农商银行盈利情况



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
23 瓯海农商行二级资本债 01	6.00 亿元	4.80%	2033/10/20	在第 5 年末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
23 瓯海农商行二级资本债 01	AA-/稳定	AA/稳定	2024/07/30	林璐 李胤贤 吴雨柠	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
23 瓯海农商行二级资本债 01	AA-/稳定	AA/稳定	2023/09/18	林璐 张旭	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：林 璐 linlu@lhratings.com
 项目组成员：吴雨柠 wuyun@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com

电话：010-85679696

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）

网址：www.lhratings.com

传真：010-85679228



跟踪评级报告

|

3

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”）关于浙江温州瓯海农村商业银行股份有限公司（以下简称“瓯海农商银行”）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

瓯海农商银行成立于 1953 年，前身为浙江温州瓯海区农村信用合作联社，2005 年 6 月改制为浙江温州瓯海农村合作银行，2014 年整体改组为股份制地方金融机构，并更为现名。历经多次增资扩股及资本公积转增，截至 2024 年末，瓯海农商银行股本为 12.64 亿元，无控股股东或实际控制人，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	温州市仲雄企业有限公司	5.75%
2	温州市惠泽控股有限公司	3.89%
3	北京方仕工贸有限公司	3.73%
4	温州庆瓯科技股份有限公司	1.46%
5	温州市瓯海勤办皮业有限公司	1.36%
合计		16.19%

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行年度报告整理

瓯海农商银行主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算业务；办理票据承兑与贴现业务；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（范围详见《保险兼业代理业务许可证》）；提供保管箱业务；从事银行卡业务；外汇业务（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，经外汇管理部门批准的结汇、售汇业务）；代理基金销售；经中国银行业监督管理机构批准的其他业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。瓯海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，瓯海农商银行共有 48 个营业网点，包括总行营业部以及 18 家支行、29 家分理处，营业网点全部覆盖温州市瓯海区。此外，瓯海农商银行发起设立 11 家村镇银行，分布在浙江、贵州、河北三省。

瓯海农商银行注册地址：浙江省温州市瓯海区瓯海大道 989 号；截至 2025 年 3 月末，法定代表人¹：黄文海。

三、债券概况

截至本报告出具日，瓯海农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2024 年以来，瓯海农商银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券付息日之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
23 瓯海农商行二级资本债 01	6.00	2023/10/20	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。

¹ 瓯海农商银行 2025 年 3 月发生董事长变更。

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虐破坏贸易链。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

温州市瓯海区区位优势较好、民营经济活跃，2024 年经济保持较好增长，为当地银行业的发展提供了较好的基础。

瓯海农商银行业务范围主要集中于温州市瓯海区。温州市现辖鹿城、龙湾、瓯海、洞头 4 区，瑞安、乐清、龙港 3 市（县级）和永嘉、平阳、苍南、文成、泰顺 5 县。得益于长三角地区较好的区域资源优势，温州地区民营经济较为活跃，2024 年工业经济、农业经济、国内贸易等均实现较好增长。

瓯海区是温州市四大主城区之一，地处浙江东南部，有中国眼镜生产基地、中国智能锁生产基地等 4 张制造业名片，形成了服装、眼镜、锁具、鞋革、汽摩配、电气机械、包装、食品等八大传统优势产业。2024 年以来，瓯海区传统优势产业加快转型，眼镜、服装、鞋革等产业向智能制造和电商直播升级，智能锁具产业向高端化发展；战略性新兴产业表现亮眼，数字经济、新能源、生命健康等领域加速布局，依托温州医科大学等科研资源推动生物医药创新；现代服务业蓬勃发展，高铁新城商贸物流、塘河文旅等成为新增长点。此外，瓯海区还深化与高校合作，强化科技创新，优化营商环境，推动经济高质量发展。

2024 年，瓯海区经济保持较好增长，2024 年全年实现地区生产总值（GDP）976.27 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.4%，其中，第一产业增加值 7.96 亿元，增长 6.2%；第二产业增加值 285.82 亿元，增长 7.3%；第三产业增加值 682.48 亿元，增长 6.0%。三次产业结构为 0.8:29.9:69.2。2024 年，瓯海区全年固定资产投资下降 10.0%；全年实现工业增加值 241.99 亿元，增长 8.7%。其中，规模以上工业增加值 171.97 亿元，增长 11.0%；全年实现财政总收入 69.76 亿元，同口径增长 0.9%，其中一般公共预算收入 42.90 亿元，同口径增长 0.1%；一般公共预算支出 73.49 亿元，同比增长 4.1%；城镇常住居民人均可支配收入 84207 元，增长 4.4%，农村常住居民人均可支配收入 53418 元，增长 6.3%，城乡居民收入差距进一步缩小。

瓯海区域经济环境较好，给当地金融机构提供了较好的外部发展环境，全区共有银行机构 26 家，保险机构 11 家，证券营业部 6 个。2024 年，受宏观环境影响，当地金融机构存贷款规模保持增长但增速放缓。截至 2024 年末，瓯海区金融机构本外币存款余额 11311.3 亿元，同比增长 2.7%；金融机构本外币贷款余额 10546.7 亿元，同比增长 5.5%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

瓯海农商银行公司治理及内部控制有效性进一步提高；股权结构分散且整体对外质押比例不高，关联授信相关指标符合监管要求。

跟踪期内，瓯海农商银行公司治理水平有所提升，内部控制体系建设进一步加强，内部控制体系的完整性、合理性、有效性有所提高。高级管理人员变动方面，2024 年，原董事长王志刚先生因工作调动辞去董事长职务，瓯海农商银行董事会选举行长黄文海先生为董事长，其任职资格已于 2025 年 3 月获得监管核准；2025 年 5 月起，陈灿光先生担任瓯海农商银行行长。瓯海农商银行董事长黄文海先生，曾任浙江温州龙湾农村商业银行股份有限公司党委委员、副行长、浙江平阳农村商业银行股份有限公司党委委员、行长、瓯海农商银行党委副书记、行长等职；瓯海农商银行行长陈灿光先生，曾任瓯海农商银行党委委员、副行长、浙江平阳农村商业银行股份有限公司党委副书记、行长等职。从股权结构来看，截至 2024 年末，瓯海农商银行股份总额为 12.64 亿股，其中母公司监管报表口径下集体控股企业持股 2.70%，私人控股企业持股 34.46%，前五大股东持股 16.19%，股权结构分散，无控股股东或实际控制人。截至 2024 年末，瓯海农商银行前十大股东中 4 家股东将持有的部分或全部股份对外质押，全部企业股东对外质押股份数量占全行股份总数的 4.71%，质押比例不高。关联交易方面，截至 2024 年末，瓯海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和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为 0.91%、3.69%和 7.80%，关联授信指标未突破监管限制且较上年末有所下降，关联贷款中无逾期或不良的情况。

（二）经营分析

瓯海农商银行依托其分布下沉且覆盖率高的营业网点开展业务，在当地存贷款市场份额均有所提升且保持首位。

瓯海农商银行主营业务主要集中于浙江省温州市瓯海区，其具有经营历史长、网点覆盖率高、决策链条短等优势，存贷款市场份额在瓯海区银行类金融机构中均排名首位，瓯海农商银行存贷款业务在当地竞争力较强，2024 年，存贷款市场占有率均有所提升。

图表 3 • 存贷款市场份额

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
存款市场占有率	39.31	1	39.15	1	41.65	1
贷款市场占有率	31.37	1	30.88	1	31.30	1

注：存贷款市场占有率为瓯海农商银行在瓯海区同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据瓯海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	181.35	195.63	219.66	26.70	24.38	24.67	7.87	12.28
储蓄存款	497.76	606.64	670.87	73.30	75.62	75.33	21.87	10.59
合计	679.11	802.26	890.53	100.00	100.00	100.00	18.13	11.00
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	454.67	525.29	588.75	81.57	83.34	85.62	15.53	12.08
其中：贴现	24.99	22.50	19.92	4.48	3.57	2.90	-9.96	-11.47
个人贷款	102.72	105.01	98.85	18.43	16.66	14.38	2.23	-5.86
合计	557.39	630.30	687.61	100.00	100.00	100.00	13.08	9.09

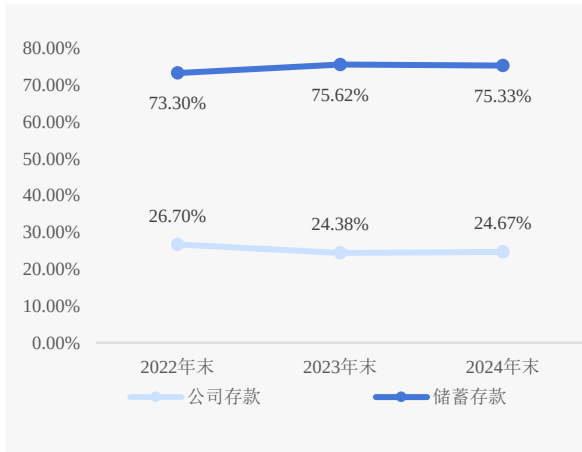
注：1. 客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息；公司存款包括保证金存款、财政性存款及汇出汇款和应解汇款，个人存款包括银行卡存款；

2. 个人经营性贷款数据按照审计报告附注，并入公司贷款核算，下同；

3. 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

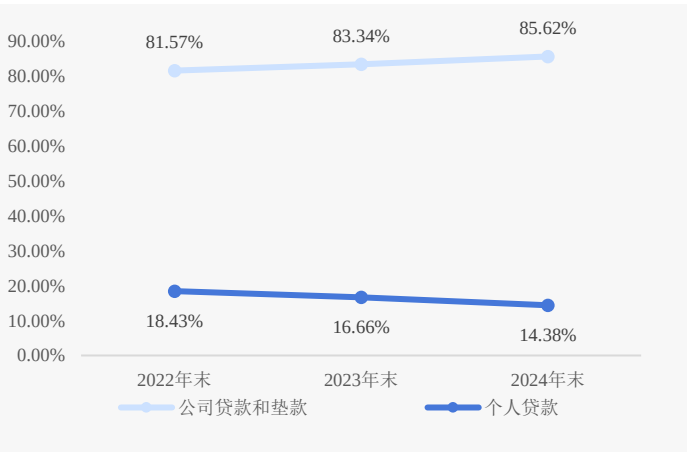
资料来源：联合资信根据瓯海农商银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据瓯海农商银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据瓯海农商银行年度报告整理

1 公司银行业务

2024 年，瓯海农商银行公司存贷款规模稳步增长，小微贷款亦发展较好，但需关注公司存款定期化对成本管控带来的压力。

公司存款业务方面，2024 年，瓯海农商银行尝试通过电子功德箱等新方式拓展宗教客群存款业务，与代理记账机构建立合作联盟取得初步效果，同时持续推进村级账户的全面覆盖以巩固基础业务，公司存款规模保持稳步增长态势，截至 2024 年末，公司存款规模为 219.66 亿元，较上年末增长 12.28%；其中定期存款占比为 50.18%，较上年末上升 10.69 个百分点，一方面由于企业定期存款意愿加强，另一方面是受到叫停手工补息导致的活期转定期的存款结构转化影响。

公司贷款业务方面，2024 年，瓯海农商银行推出全市首个“小微智管”系统，优化小微贷款服务流程，并对“数据得贷”产品进行功能升级，进一步完善科技贷款产品体系；同时，通过优化营销清单管理，提升客户走访的精准性和效率，此外，瓯海农商银行探索异地商会合作新模式，梳理并推进与多个在温省级异地商会的战略合作，得益于上述措施的推进，2024 年，瓯海农商银行公司贷款规模增长较好且贴现占比不高，截至 2024 年末，公司贷款（包含个人经营性贷款）规模为 588.75 亿元，较上年末增长 12.08%。

小微贷款业务方面，2024 年，瓯海农商银行打造并优化小微企业金融服务体系，助力全市小微企业做大做强做优，立足为民服务解难题，着力缓解小微企业融资难融资贵问题，有效提升小微金融服务水平。截至 2024 年末，瓯海农商银行 47 个营业网点均能有序开展小微企业金融业务，小微企业贷款余额为 184.31 亿元，较年初增加 27.23 亿元；全年服务企业客户达 21818 家，小微企业贷款平均利率为 4.37%，较年初下降 52 个百分点。

2 零售银行业务

2024 年，瓯海农商银行储蓄存款规模保持增长，但受个人客户信贷需求减弱以及按揭贷款提前还款影响，个人贷款出现负增长。

储蓄存款业务方面，2024 年，瓯海农商银行落实监管要求并完成存款产品整改，梳理大额存款客户并将存款结构进行调整，完成特殊存款的整体转换，保障业务平稳运行；加强厅堂存款营销，提升基础存款沉淀，并在总部设立专项监测机制，实时跟踪大额存款变动，防范流失风险。2024 年，受上述存款产品整改影响，瓯海农商银行储蓄存款增速有所放缓，但仍保持较好增长态势，截至 2024 年末，储蓄存款规模为 670.87 亿元，较上年末增长 10.59%；其中审计报告口径下定期存款占比 58.23%，较上年末提高 4.59 个百分点。

个人贷款业务方面，2024 年，瓯海农商银行通过机制创新和客群运营推动个贷业务增长，具体来看，瓯海农商银行运用“AI+客服”电销模式激活流失客户，实施客群精细化营销，精准匹配需求；优化审批流程，建立“双集体”评审机制提升效率并推出创新产品，激发业务活力。但受宏观经济影响，部分个人客户信贷需求减弱，且受房地产市场波动影响，个人住房按揭贷款出现一定规模的提前还款，导致个人贷款规模出现负增长，截至 2024 年末，瓯海农商银行个人贷款规模 98.85 亿元，较上年末下降 5.86%，其中个人住房按揭贷款 35.73 亿元，同比下降 12.59%，其余主要为个人消费贷款，其规模亦小幅下降；个人经营性贷款规模增长较好，母公司监管报表口径下个人经营性贷款同比增长 9.92%，占同口径贷款总额的比重上升至 48.15%。

3 金融市场业务

2024 年，瓯海农商银行同业融入及融出力度均保持在较低水平；投资资产规模有所增长，投资资产以标准化债券投资为主且占比有所提高，投资策略较为稳健。

2024 年，同业业务方面，瓯海农商银行同业资产规模及占比小幅下降，占资产总额的比重处于较低水平，包括存放同业款项和拆出资金，同业交易对手主要为国股行及省内农商行。另一方面，瓯海农商银行结合自身资金需求灵活调整主动负债力度，2024 年市场资金融入力度有所减弱，市场融入资金规模及占比均有所下降，占负债总额的比重不高，主要为应付债券和卖出回购金融资产款。截至 2024 年末，瓯海农商银行同业资产规模 48.93 亿元，占资产总额的比重为 4.42%，其中存放同业和其他金融机构款项 23.72 亿元，拆出资金 25.21 亿元；市场融入资金规模 40.96 亿元，占负债总额的比重为 4.03%。

投资资产方面，2024 年，瓯海农商银行投资资产规模及占资产总额的比重均有所增长；其中债券投资占比提高，投资策略较为稳健；瓯海农商银行考虑债市利率择机进行债券买卖以获取交易收益，出于免税因素考量，瓯海农商银行降低同业存单配置力度，并增加利率债配置；金融债券发行主体主要为浙江省内外部级别 AA+及以上的农商银行；企业债券主要投向外部级别 AA+及以上的浙江省内城投公司；资产管理计划规模压降至零，其他交易性金融资产主要为债券基金；其他权益工具投资为对私募基金、省内其他农商行、浙江农村商业银行联合银股份有限公司以及温州银行股份有限公司的股权投资。

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	186.88	235.96	316.38	88.56	94.02	97.46
其中：国债	32.69	57.77	96.96	15.49	23.02	29.87
政府债券	86.76	95.30	167.26	41.11	37.97	51.52
金融债券	42.37	31.42	28.25	20.08	12.52	8.70
同业存单	0.50	19.58	0.49	0.24	7.80	0.15
企业债券	24.57	31.89	23.42	11.64	12.71	7.22
其他交易性金融资产	20.04	10.90	2.32	9.50	4.34	0.71
其他权益工具投资	4.09	4.11	5.92	1.94	1.64	1.82
投资性房地产	0.00	0.00	0.02	0.00	0.00	0.01
投资资产总额	211.02	250.97	324.64	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	2.20	2.38	3.22	--	--	--
减：投资资产减值准备	1.03	0.08	0.64	--	--	--
投资资产净额	212.18	253.27	327.21	--	--	--

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行年度报告整理

4 村镇银行业务

2024 年，瓯海农商银行位于石家庄和承德两地村镇银行实行“多县一行”改革，下设村镇银行家数减至 11 家，村镇银行业务经营较为稳健。

截至 2024 年末，瓯海农商银行共发起设立 11 家村镇银行，统一名称为“恒升村镇银行”，分布在浙江（2 家）、贵州（3 家）、河北（6 家）三省，同时瓯海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。瓯海农商银行 2024 年财务报表合并范围较上年减少 3 家村镇银行，具体为：石家庄恒升村镇银行有限责任公司吸收合并正定恒升村镇银行股份有限公司和鹿泉恒升村镇银行股份有限公司，吸收合并基准日为 2024 年 10 月 31 日；承德县恒升村镇银行股份有限公司吸收合并平泉恒升村镇银行股份有限公司，吸收合并基准日为 2024 年 9 月 30 日。上述 3 家被吸收合并的村镇银行已于 2024 年 11 月 22 日完成工商注销。

从村镇银行管理来看，2024 年，瓯海农商银行在村镇银行改革治理方面，完成石家庄、承德片区“多县一行”改革，并创新法人治理机制，监管评级 3 级机构提升至 9 家；在业务发展方面，2024 年，上述 11 家村镇银行合计净利润 7917 万元，同比增加 792 万元，增幅达 11%；风险化解方面，全年共处置表内不良贷款 1.63 亿元，表外不良贷款 1225 万元；截至 2024 年末，上述村镇银行资产规模合计 135.93 亿元、权益规模合计 14.79 亿元，不良贷款率平均约 2.03%，整体来看，2024 年，瓯海农商银行下设村镇银行业务经营较为稳健。

（四）财务分析

瓯海农商银行提供了 2024 年合并财务报表。大华会计师事务所（特殊普通合伙）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。瓯海农商银行财务报表合并范围包括瓯海农商银行及其下属的 11 家村镇银行，由于石家庄恒升村镇银行有限责任公司吸收合并正定恒升村镇银行股份有限公司、鹿泉恒升村镇银行股份有限公司，承德县恒升村镇银行股份有限公司吸收合并平泉恒升村镇银行股份有限公司，正定恒升村镇银行股份有限公司、鹿泉恒升村镇银行股份有限公司、平泉恒升村镇银行股份有限公司已于 2024 年 11 月 22 日完成工商注销，2024 年财务报表的合并范围较上年减少 3 家村镇银行；由于合并范围发生改变，本报告中 2023 年末数据使用 2024 年审计报告期初数据，以增强财务数据的可比性。

1 资产质量

2024 年，瓯海农商银行资产规模稳步增长，资产结构以贷款为主，但占比略有下降，资产配置向非信贷资产倾斜。

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	49.71	48.95	50.28	5.84	4.97	4.54	-1.54	2.72
同业资产	39.31	56.15	48.93	4.62	5.70	4.42	42.83	-12.86
贷款及垫款净额	536.87	610.38	665.22	63.05	61.98	60.06	13.69	8.98
投资资产	212.18	253.27	327.21	24.92	25.72	29.54	19.36	29.20
其他类资产	13.45	16.04	15.88	1.58	1.63	1.43	19.28	-1.03
资产合计	851.52	984.79	1107.52	100.00	100.00	100.00	15.65	12.46

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行年度报告整理

（1）贷款

2024 年，瓯海农商银行信贷资产规模保持增长，面临一定的贷款行业集中风险；由于当地部分小微企业和个体工商户出现资金短缺情况，瓯海农商银行关注、不良及逾期贷款规模和占比均有所上升，但信贷资产质量仍处于农商银行行业较好水平，贷款拨备水平充足。

2024 年，瓯海农商银行贷款规模保持增长，占资产总额的比重略有下降。贷款行业分布方面，截至 2024 年末，瓯海农商银行前五大贷款行业分别为批发和零售业、制造业、建筑业、租赁和商务服务业以及房地产业，占贷款总额的比重分别为 30.97%、22.65%、6.95%、5.60%以及 3.58%，前五大贷款行业合计占比 69.74%，较上年末上升 2.41 个百分点，面临一定的行业集中风险。房地产贷款方面，截至 2024 年末，瓯海农商银行母公司口径下房地产业贷款不良率 0.03%，个人住房按揭贷款不良率 1.07%，均较上年末

有所上升，此外，瓯海农商银行建筑业关注类贷款占比 1.79%，同比上升 0.61 个百分点，但整体房地产相关行业信贷资产质量仍处于较为可控水平。

贷款客户集中度方面，2024 年，瓯海农商银行贷款客户集中度有所下降，截至 2024 年末，瓯海农商银行单一最大客户贷款占资本净额比重为 6.04%，最大十家客户贷款占资本净额比重为 48.54%，客户集中水平较上年末有所上升；贷款主要客户未出现不良或逾期的情况，前十大贷款客户主要集中在智慧停车与城市运营、健康与生命健康产业、基础设施投资与建设以及房地产等行业。2024 年，瓯海农商银行大额风险暴露指标较上年有所下降，均未突破监管限额。

信贷资产质量方面，2024 年，受宏观经济影响，瓯海区部分小微企业及个体工商户出现资金短缺的情况，建筑业、住宿和餐饮及农、林、牧、渔业等行业的企业风险逐步暴露，瓯海农商银行关注类、不良类及逾期贷款规模及占比均有所上升，但信贷资产质量仍处于农商银行行业较好水平。2024 年，瓯海农商银行加大对不良贷款处置力度，母公司口径下共计处置表内不良贷款 4.15 亿元，较上年增长 0.82 亿元；其中，核销 2.25 亿元、现金清收 1.61 亿元，另有少量通过重组上调等方式处置。从五级分类划分标准来看，瓯海农商银行将逾期 90 天以上的贷款划入不良类，截至 2024 年末不良贷款余额 6.55 亿元，主要集中在批发和零售业、制造业及建筑业。此外，截至 2024 末，瓯海农商银行借新还旧和展期贷款规模分别为 7.39 亿元和 0.88 亿元，其中 0.96 亿元划入正常类、4.21 亿元划入关注类、3.10 亿元划入不良类，此部分贷款信贷资产质量下迁压力不大。另外，瓯海农商银行响应政策，为部分符合要求的小微企业提供无还本续贷服务，截至 2024 年末，上述贷款规模 139.83 亿元，较上年末增长 28.58 亿元，大部分划入正常类。从贷款拨备情况来看，2024 年，瓯海农商银行加大贷款减值损失准备计提力度，贷款拨备率有所上升，由于不良贷款规模增长，拨备覆盖率小幅下降但仍处于充足水平。

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	525.48	616.93	670.52	96.36	97.88	97.52
关注	5.70	7.53	10.53	1.04	1.20	1.53
次级	2.13	3.03	3.79	0.39	0.48	0.55
可疑	2.97	1.43	1.32	0.55	0.23	0.19
损失	9.06	1.38	1.45	1.66	0.22	0.21
贷款合计	545.35	630.30	687.61	100.00	100.00	100.00
不良贷款	14.17	5.84	6.55	2.60	0.93	0.95
逾期贷款	16.24	9.73	12.67	2.98	1.54	1.84
拨备覆盖率	--	--	--	221.17	362.20	361.38
贷款拨备率	--	--	--	5.74	3.36	3.44
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	93.72	84.22	89.84

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行监管报表整理

（2）同业及投资类资产

瓯海农商银行同业资产在资产总额中的比重较低，投资资产规模及占比提升；同业及投资资产均划入第一阶段，风险较为可控。

2024 年，瓯海农商银行同业资产规模及占比均有所下降，占资产总额的比重处于较低水平。截至 2024 年末，瓯海农商银行同业资产净额 48.93 亿元，其中存放同业款项余额 23.72 亿元、拆出资金 25.21 亿元。同业资产质量方面，截至 2024 年末，瓯海农商银行同业资产均划入第一阶段，减值准备余额 0.06 亿元。

2024 年，瓯海农商银行加大了投资资产配置力度，投资资产规模及占比均有所增长。截至 2024 年末，瓯海农商银行投资资产净额 327.21 亿元，占资产总额的比重为 29.54%。从会计科目来看，瓯海农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资构成，截至 2024 年末，上述投资资产的占比分别为 11.98%、33.31%、52.89%和 1.81%。从投资资产质量情况来看，截至 2024 末，瓯海农商银行投资资产均划入第一阶段，投资资产减值准备余额 0.64 亿元。

（3）表外业务

瓯海农商银行表外业务风险较为可控。瓯海农商银行表外业务以承兑汇票为主，另有部分开出保函和信用证。截至 2024 年末，瓯海农商银行表外承诺余额 31.17 亿元，其中银行承兑汇票余额 29.11 亿元，保证金比例为 66.14%，表外业务规模不大，风险较为可控。

2 负债结构及流动性

2024 年，瓯海农商银行负债规模稳步增长，负债来源以客户存款为主，对同业资金依赖程度不高，负债稳定性较好；流动性风险较为可控。

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	36.85	47.03	40.96	4.75	5.20	4.03	27.62	-12.89
客户存款	690.90	817.50	909.48	89.13	90.34	89.52	18.32	11.25
其中：储蓄存款	497.76	606.64	670.87	64.21	67.04	66.04	21.87	10.59
其他负债	47.41	40.35	65.45	6.12	4.46	6.44	-14.89	62.20
负债合计	775.16	904.88	1015.89	100.00	100.00	100.00	16.73	12.27

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行审计报告整理

2024 年，瓯海农商银行市场融入资金规模有所下降，占负债的比重不高，主动负债力度不大。截至 2024 年末，瓯海农商银行市场融入资金余额 40.96 亿元，占负债总额的 4.03%；其中，同业存单余额 18.27 亿元，二级资本债券余额 10.00 亿元，同业及其他金融机构存放款项 0.03 亿元，卖出回购金融资产款 12.00 亿元。

客户存款是瓯海农商银行最主要的负债来源，截至 2024 年末，占负债总额的比重为 89.52%，处于较高水平。从客户存款类型看，截至 2024 年末，瓯海农商银行储蓄存款占客户存款的比重小幅下降至 73.76%，核心负债稳定性处于较好水平；从客户存款期限结构看，审计报告口径下定期存款占比 66.37%，较上年末上升 6.26 个百分点，定期存款以储蓄存款为主。

流动性方面，2024 年，由于一个月内到期的债券投资及可变现资产的增加，瓯海农商银行流动性资产规模增长较多，流动性比例上升且处于较好水平，同时其持有较大规模变现能力较好的债券，流动性管理压力不大，面临的短期流动性风险可控；长期流动性方面，瓯海农商银行存贷比有所上升，但仍处于合理范围内，长期流动性风险管控压力不大。

图表 11 • 流动性指标

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	58.53	64.00	103.60
存贷比（%）	80.70	70.93	77.21

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，瓯海农商银行投资收益同比大幅增长带动营业收入增加，数据波动的主要原因为上年投入资金化解村镇银行风险侵蚀收入所致；其加大资产减值计提力度，营业支出同比增长较多；净利润小幅增长，盈利指标略有下滑但仍处于相对较好水平。

图表 12 • 盈利情况

项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	25.11	15.11	26.10
其中：利息净收入（亿元）	20.16	20.07	19.61
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.28	-0.38	-0.01
投资收益（亿元）	4.43	-6.36	5.34
公允价值变动收益（亿元）	0.04	0.35	0.18
营业支出（亿元）	15.77	7.06	17.60
其中：业务及管理费（亿元）	6.77	9.71	9.47
信用/资产减值损失及其他资产减值损失（亿元）	8.84	-2.79	7.80
拨备前利润总额（亿元）	17.82	5.11	16.11
净利润（亿元）	7.66	7.29	7.36

净息差（%）	2.13	1.83	1.58
成本收入比（%）	26.95	64.23	36.28
拨备前资产收益率（%）	2.22	0.56	1.54
平均资产收益率（%）	0.95	0.79	0.70
加权平均净资产收益率（%）	10.57	9.33	8.58

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行年度报告及提供资料整理

瓯海农商银行利息收入以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要为存款利息支出；利息净收入为瓯海农商银行最主要的收入来源。2024 年，受减费让利政策实施、LPR 下调以及利率市场化持续推进等因素影响，瓯海农商银行贷款平均收益率有所下降，另一方面，其加强存款主动管理，落实存款利率市场化要求，下调存款挂牌利率推动存款成本下降；由于存款利率下调的效益尚未充分释放，加之受同业竞争加剧影响，瓯海农商银行生息资产收益率降幅大于负债端成本率降幅，净息差收窄，导致利息净收入小幅下降。2024 年，瓯海农商银行实现利息净收入 19.61 亿元。中间业务收入方面，瓯海农商银行手续费及佣金收入以银行卡手续费等为主且对营业收入的贡献不大，2024 年理财业务收入同比增长，手续费及佣金规模呈净支出状态但亏损收窄。投资收益方面，2024 年，瓯海农商银行持有及处置金融工具投资收益均同比增长，且 2023 年化解村行风险承担的部分亏损侵蚀了投资收益，受以上因素影响，2024 年瓯海农商银行投资收益回正且同比增长较多，2024 年投资收益为 5.34 亿元，实现投资利息收入 6.76 亿元。受投资收益增长较多影响，2024 年瓯海农商银行营业收入规模大幅上升。

瓯海农商银行营业支出以业务及管理费、信用减值损失为主。2024 年，瓯海农商银行业务及管理费小幅下降且营业收入增长较多，导致成本收入比明显下降，2024 年成本收入比为 36.28%，成本控制能力尚可。由于关注及不良贷款规模和占比有所增长，瓯海农商银行出于审慎角度加大信贷资产减值计提力度，且投资资产减值计提力度亦有所增加，2024 年合计信用减值损失 7.75 亿元，其中贷款减值损失 5.40 亿元、投资资产减值损失 2.40 亿元，另外转回存放同业款项和其他信用减值损失合计约 0.05 亿元，原因为存放同业款项余额下降以及拆放银行类金融机构款项占比增长，根据预期信用损失法测算需计提的坏账准备减少。

从盈利水平来看，2024 年，投资收益的显著增长带动营业收入大幅增加，营业支出也同比增长较多，受以上因素共同影响，瓯海农商银行净利润同比小幅增长，盈利能力指标略有下降，但仍处于相对较好水平。

4 资本充足性

2024 年，瓯海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。

2024 年，瓯海农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，全年对所有者分配股利 1.14 亿元，分红对资本的内生积累的影响不大。截至 2024 年末，瓯海农商银行股东权益 91.62 亿元，其中股本总额 12.64 亿元，资本公积 0.01 亿元，一般风险准备 16.77 亿元，未分配利润 42.13 亿元，其他综合收益 8.21 亿元。2024 年，瓯海农商银行股东权益同比增长 14.65%，一方面来自利润留存对所有者权益的补充作用，另一方面，其他综合收益同比增长较多，原因主要为瓯海农商银行增投的部分利率债划入其他债权投资项下，该部分资产受债市波动影响产生的公允价值变动计入其他综合收益，带动其他综合收益同比增长。2024 年，瓯海农商银行生息资产规模的扩大带动风险加权资产规模增长，由于投资资产中风险权重较低的政府债券规模上升，风险资产系数小幅下降；得益于较好的盈利对资本的补充作用，以及资本新规的实施时中小企业风险暴露权重下调影响，各级资本充足率指标均有所上升，资本处于充足水平。

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）	68.95	78.05	88.87
一级资本净额（亿元）	69.37	78.56	89.18
资本净额（亿元）	86.77	97.01	108.08
风险加权资产余额（亿元）	570.46	653.53	709.82
风险资产系数（%）	66.99	66.36	64.09
股东权益/资产总额（%）	8.97	8.11	8.27
资本充足率（%）	15.21	14.84	15.16
一级资本充足率（%）	12.16	12.02	12.53
核心一级资本充足率（%）	12.09	11.94	12.49

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行年度报告及监管报表整理

七、外部支持

瓯海区位于浙江省温州市，区位优势较好、民营经济活跃，是全国综合实力百强区，2024 年，瓯海区实现地区生产总值 976.27 亿元，一般公共预算收入 42.90 亿元，政府财政实力较强，具备一定的支持能力。

瓯海农商银行存贷款市场份额在瓯海区排名首位，作为区域性商业银行，其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，在瓯海区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较大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，瓯海农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 10 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，瓯海农商银行合格优质流动性资产、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）	10.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	13.02
股东权益/存续债券本金（倍）	9.16
净利润/存续债券本金（倍）	0.74

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行年度报告及监管报表整理

从资产端来看，瓯海农商银行信贷资产质量处于农商银行行业较好水平，贷款拨备水平充足，信贷资产出现大幅减值的可能性不大；同业及投资资产均划入第一阶段，风险较为可控；持有一定规模的现金类资产和变现能力较强的债券，资产端流动性水平较好。从负债端来看，瓯海农商银行负债结构以存款为主，储蓄存款占比较高，负债稳定性较好。整体看，瓯海农商银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为瓯海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

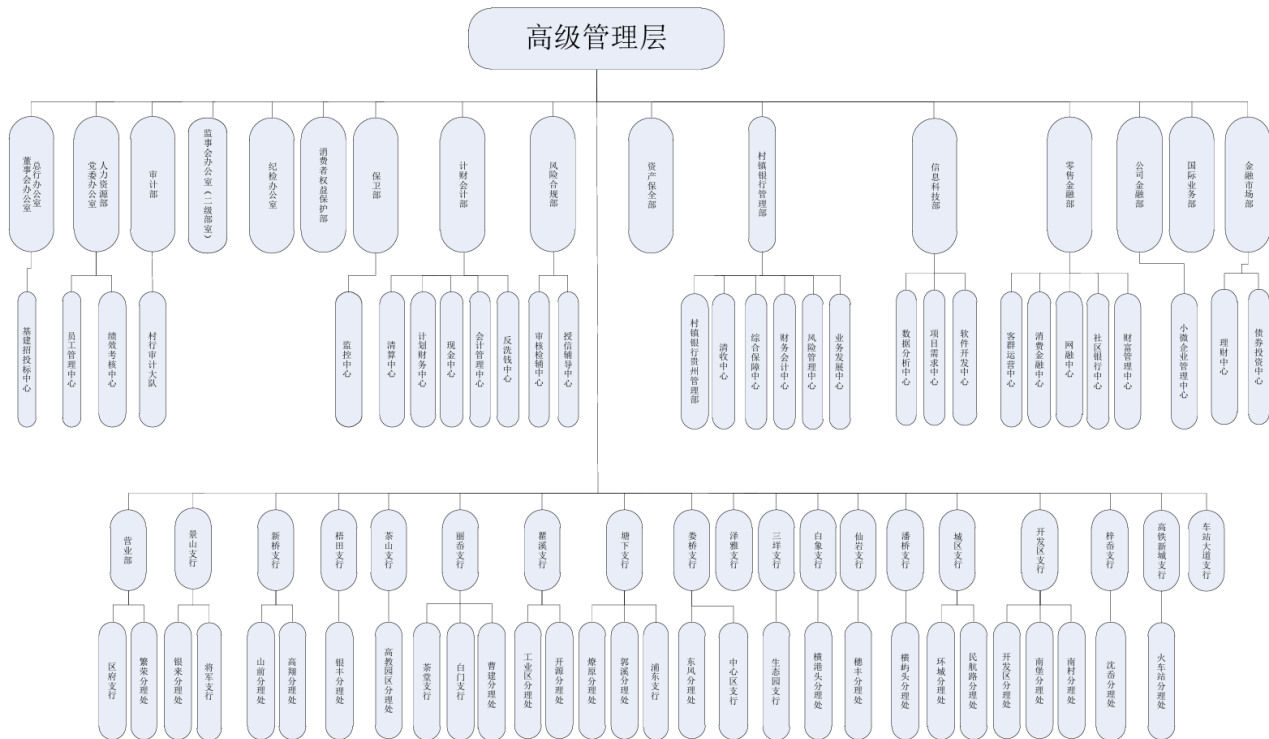
基于对瓯海农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持瓯海农商银行主体长期信用等级为 AA，维持“23 瓯海农商行二级资本债 01”的信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 瓯海农商银行前十大股东及持股情况（截至 2024 年末）

股东名称	持股比例
温州市仲雄企业有限公司	5.75%
温州市惠泽控股有限公司	3.89%
北京方仕工贸有限公司	3.73%
温州庆瓯科技股份有限公司	1.46%
温州市瓯海勤办皮业有限公司	1.36%
温州市瓯海新桥东方加油站	1.33%
温州联强网络技术有限公司	1.24%
温州市华晨金属材料有限公司	1.24%
温州市华霸实业有限公司	1.24%
浙江奥联科技有限公司	1.24%
温州凯戈国际贸易有限公司	1.24%

资料来源：联合资信根据瓯海农商银行提供资料整理

附件 2 瓯海农商银行组织结构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据瓯海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