

浙江丽水莲都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〕7579号

联合资信评估股份有限公司通过对浙江丽水莲都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，确定维持浙江丽水莲都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丽水莲都农商行二级资本债01”信用等级为A⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二五年七月二十九日

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丽水莲都农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

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。

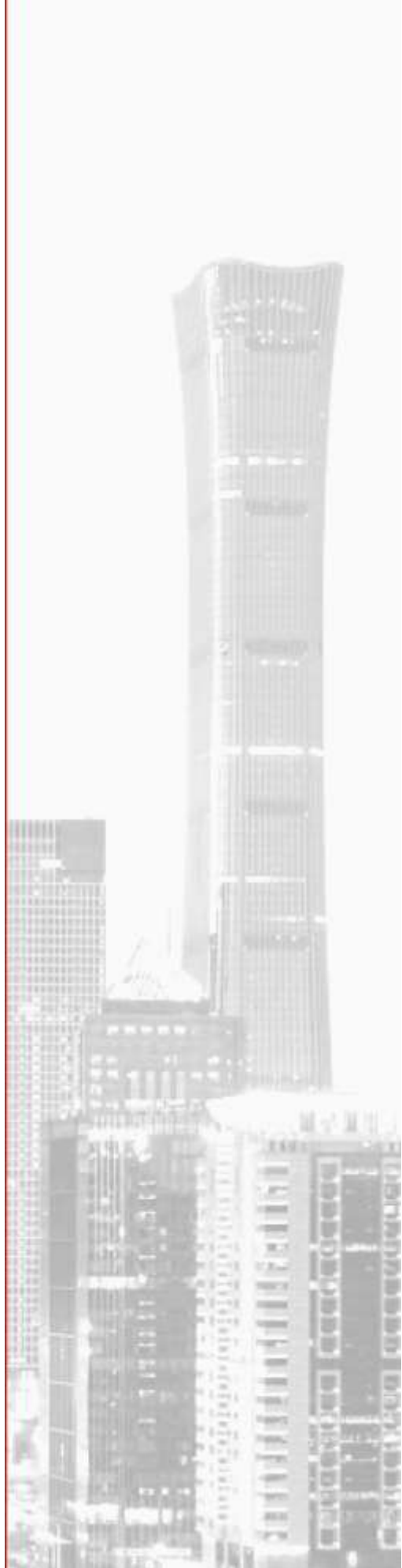
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



浙江丽水莲都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
浙江丽水莲都农村商业银行股份有限公司	AA-/稳定	AA-/稳定	2025/07/29
24 丽水莲都农商行二级资本债 01	A+/稳定	A+/稳定	

评级观点

跟踪期内，浙江丽水莲都农村商业银行股份有限公司（以下简称“莲都农商银行”）作为丽水市地方法人机构，依托其营业网点下沉较深以及覆盖面较广等优势，在当地保持较强的区域竞争优势；管理与发展方面，莲都农商银行公司治理架构和内部控制制度进一步完善，公司治理运行情况较好；业务经营方面，莲都农商银行存贷款业务规模保持增长，但受业务结构调整以及当地中小企业流动资金承压等因素影响，其公司存款业务增长承压；财务表现方面，莲都农商银行负债稳定性较好，信贷资产质量优于行业平均水平，贷款拨备充足，但不良贷款率、关注类及逾期贷款占比均有所上升，面临的信用风险管理压力有所增大，较大的减值计提力度的对净利润增长造成一定负面影响，收益率指标均有所下降，整体盈利能力尚可。

个体调整：无。

外部支持调整：莲都区财政实力较强，当出现经营困难时，莲都农商银行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 2 个子级。

评级展望

未来，莲都农商银行将继续坚守“支农支小”市场定位，推动数字化与零售金融转型，进一步提升精细化管理水平与全面风险防控效能；同时浙江地区经济活跃度高，莲都农商银行业务有望保持稳步发展。另一方面，在宏观经济恢复速度较为缓慢、同业竞争加剧背景下，需关注莲都农商银行未来业务发展和资产质量变化情况。

可能引致评级上调的敏感性因素：市场地位和竞争力显著提升；财务状况大幅改善，如盈利大幅增加、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下降；财务状况恶化，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

- **区域竞争优势较为明显。**莲都农商银行在当地经营历史较长、营业网点分布较广，拥有比较稳定的客户基础，存贷款业务市场份额在莲都区排名靠前，市场竞争力较强。
- **信贷资产质量仍处于行业较好水平，拨备充足。**2024 年，莲都农商银行不良贷款率低于行业平均水平，信贷资产质量较好，贷款拨备水平充足。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**莲都农商银行存贷款市场份额在莲都区排名靠前，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，在莲都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。

关注

- **公司存款业务面临一定调整压力。**2024 年，但受业务结构调整、企业留存资金减少等因素影响，莲都农商银行公司存款规模回落较快，未来其公司存款业务拓展及结构调整情况需予以关注。
- **未来盈利情况需关注。**受减值计提力度加大的影响，莲都农商银行净利润面临一定增长压力，未来盈利增长情况需予以关注。
- **需关注外部环境变化对其业务开展、信贷资产质量等方面产生的影响。**在宏观经济恢复仍较为缓慢的背景下，莲都农商银行面临的信用风险管理压力有所加大，同时莲都区金融机构数量多，同业竞争较为激烈，莲都农商银行未来业务发展和经营管理面临一定挑战。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

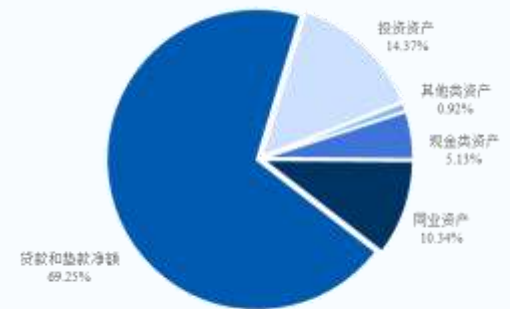
评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208				
评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208				
评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	D	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	4
			风险管理水平	3
财务风险	F1	偿付能力	资本充足性	2
			资产质量	1
			盈利能力	4
		流动性		2
指示评级				a
个体调整因素：--				--
个体信用等级				a
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				AA ⁻
个体信用状况变动说明：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

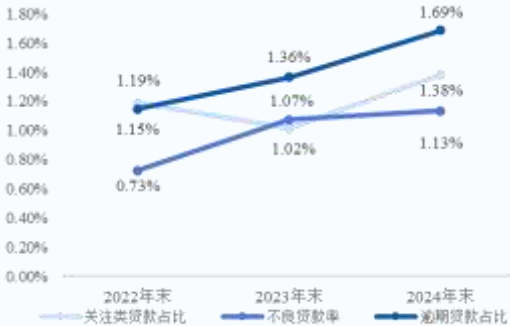
项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	306.71	369.30	375.27
股东权益（亿元）	17.80	21.40	23.70
不良贷款率（%）	0.73	1.07	1.13
拨备覆盖率（%）	483.64	253.49	232.58
贷款拨备率（%）	3.52	2.72	2.64
流动性比例（%）	50.88	51.36	65.37
存贷比（%）	78.25	78.13	81.41
储蓄存款/负债总额（%）	57.97	54.34	64.27
股东权益/资产总额（%）	5.80	5.79	6.32
资本充足率（%）	13.38	12.22	13.63
一级资本充足率（%）	9.99	9.29	9.60
核心一级资本充足率（%）	9.99	9.29	9.60
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	5.43	6.34	7.57
拨备前利润总额（亿元）	3.18	3.25	4.30
净利润（亿元）	1.80	2.01	2.17
净息差（%）	1.67	1.53	1.71
成本收入比（%）	39.74	47.82	41.90
拨备前资产收益率（%）	1.12	0.96	1.15
平均资产收益率（%）	0.63	0.59	0.58
平均净资产收益率（%）	10.60	10.23	9.64

注：储蓄存款/负债总额指标计算使用的储蓄存款金额不含应计利息
 资料来源：联合资信根据莲都农商银行年度报告、监管报表及提供数据整理

2024 年末莲都农商银行资产构成



莲都农商银行资产质量情况



莲都农商银行盈利情况



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 丽水莲都农商行二级资本债 01	3.00 亿元	3.40%	2034/09/03	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 丽水莲都农商行二级资本债 01	A+/稳定	AA-/稳定	2024/08/19	王柠 李胤贤	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：李胤贤 liyxx@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”）关于浙江丽水莲都农村商业银行股份有限公司（以下简称“莲都农商银行”）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

莲都农商银行位于浙江省丽水市，前身为浙江丽水莲都农村合作银行，于 2014 年 1 月改制成为股份制商业银行。2024 年，莲都农商银行通过资本公积转增股本 1.29 亿元，以实收资本的 3% 转增股本 0.13 亿元，股本总额较上年末有所增长。截至 2024 年末，莲都农商银行股本总额 5.61 亿元，无控股股东和实际控制人，前六大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2024 年末前六大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	丽水市军斌笔业有限公司	5.48%
2	浙江绿园禽业有限公司	4.51%
3	丽水市榆林工贸有限公司	4.51%
4	丽水市国有资本运营有限公司	3.57%
5	丽水南城新区投资发展有限公司	3.57%
6	丽水市莲都区水务发展投资有限公司	3.57%
合计		25.21%

资料来源：联合资信根据莲都农商银行年度报告整理

莲都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；办理国内外结算业务；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；从事银行卡业务；代理收付款项；经银行保险监督管理机构批准的其他业务。莲都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，莲都农商银行下设 1 家总行营业部，17 家一级支行，6 家二级支行，12 家分理处，均分布在丽水市内。

莲都农商银行注册地址：浙江丽水市解放街 438 号；法定代表人：刘俊毅。

三、债券概况

截至本报告出具日，莲都农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2，“24 丽水莲都农商行二级资本债 01”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 丽水莲都农商行二级资本债 01	3.00 亿元	2024/09/03	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，莲都区全年经济运行总体平稳，但区域内金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，对当地金融机构业务发展带来一定挑战。

莲都农商银行业务经营区域主要集中于浙江省丽水市莲都区。莲都区位于浙江省西南部，自然资源较为丰富，生态环境保护较好，是国家级生态示范区。莲都区农业种植以水果种植为主。2024年，莲都区加快推进农业现代化发展，同时围绕当地阀门等传统优势产业打造中小企业特色产业集群，推动地方制造业的提质升级，地区产业协同能力进一步提升；此外，莲都区重点围绕半导体、大健康、新能源、数字经济等四大主导产业，加大招商引资力度，推动地区经济持续发展。

2024年，莲都区全年经济运行总体平稳，全年实现地区生产总值596.86亿元，同比增长5.4%。其中，第一产业实现增加值22.81亿元，增长3.9%；第二产业实现增加值184.73亿元，增长5.5%；第三产业实现增加值389.32亿元，增长5.4%，三大产业对经济增长的贡献率分别为2.9%、32.1%、65.0%，三次产业增加值结构为3.8:31.0:65.2。2024年，莲都区实现工业增加值149.85亿元，同比增长5.9%；规模以上工业企业实现利润31.38亿元，较上年下降8.3%；固定资产投资下降5.7%，其中制造业下降26.6%；全年社会消费品零售总额273.80亿元，较上年增长7.7%。2024年，莲都区实现财政总收入99.23亿元，下降6.5%；一般公共预算

收入 61.08 亿元，下降 5.0%；一般公共预算支出 158.00 亿元，下降 3.8%；城镇、农村常住居民人均可支配收入分别为 65255 元和 41945 元，分别名义增长 5.5%和 7.1%。

莲都区经济环境较好，为当地金融机构发展提供了较好的外部发展环境，2024 年，当地金融机构贷款规模保持较快增长。但另一方面，莲都区设有国有银行、股份制商业银行、城商行、农商行等多种类型共计 20 家银行业金融机构，同业竞争较为激烈，对当地银行业金融机构的发展带来一定挑战。截至 2024 年末，莲都区金融机构本外币存款余额 1996.54 亿元，同比下降 0.1%；金融机构本外币贷款余额 2039.95 亿元，同比增长 15.7%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

跟踪期内，莲都农商银行进一步完善公司治理与内部控制架构，公司治理运行情况较好；无股权质押情况，关联授信规模较小且无不良，相关风险可控。

跟踪期内，莲都农商银行不断健全顶层制度机制，各主体按照职责规定和规范程序履行相应职责；同时进一步完善风险管理、贷款责任追究、消费者权益保护等相关制度，加强重点业务和领域专项审计工作以及风险防控流程，公司治理运行情况较好。2024 年，莲都农商银行原行长因工作调整原因辞任行长职务，莲都农商银行董事会通过相关决议，聘任朱坤乐先生担任行长职务，其履职资格于 2025 年 2 月获得监管部门批复。朱坤乐先生曾任苍南农村合作银行支行行长、苍南农村商业银行党委委员、副行长等职务，现任莲都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 2024 年末，莲都农商银行股份总额为 5.61 亿股，其中法人股持股比例 42.36%，国有法人股持股比例 10.71%，自然人持股比例 57.64%；前六大股东持股 25.21%，股权结构分散，无控股股东或实际控制人。股权质押方面，截至 2024 年末，莲都农商银行无对外质押股份的情况。关联交易方面，2024 年，莲都农商银行通过整理关联人近亲属、投资入股、实际控制企业清单等，每月对关联方清单进行更新，并定期监测与披露关联交易情况，关联交易风险较为可控。截至 2024 年末，莲都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 1.44%、3.05%和 7.97%，关联授信指标未突破监管限制，关联交易无逾期或不良。

（二）经营分析

跟踪期内，莲都农商银行在当地拥有良好的客户基础，存贷款业务在莲都区的市场占有率较高，但同业竞争加剧等因素对其市场占有率形成一定压力。

莲都农商银行作为地方法人银行，依托其决策链条短、营业网点在当地下沉较深以及覆盖面较广等优势，存贷款业务在当地市场具有较强的同业竞争优势。2024 年，莲都农商银行坚持支农支小的市场定位，存贷款市场份额在全区银行类金融机构中均排名靠前，但受国有大型银行和股份制银行业务下沉影响，当地同业竞争态势进一步加剧，莲都农商银行贷款业务市场份额有所下降。截至 2024 年末，莲都农商银行存贷款业务在区域内银行同业的市场份额分别为 16.00%和 13.36%，分别在当地同业中排名第 1 名和第 2 名。

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	15.77%	1	15.58%	2	16.00%	1
贷款市场份额	12.99%	1	13.97%	1	13.36%	2

注：存贷款市场占有率为莲都农商银行业务在莲都区内同业中的市场份额
数据来源：联合资信根据莲都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	2023 年	2024 年	2022 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年
客户存款								
公司存款	86.11	104.44	88.54	33.96	35.59	28.15	21.28	-15.22

储蓄存款	167.48	189.04	225.95	66.04	64.41	71.85	12.87	19.52
小计	253.59	293.48	314.49	100.00	100.00	100.00	15.73	7.16
应计利息	5.41	6.38	6.64	--	--	--	17.95	3.99
合计	259.00	299.86	321.13	--	--	--	15.78	7.09
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	65.79	94.62	117.96	32.43	39.63	44.26	43.83	24.66
其中：贴现	12.60	5.63	5.05	6.21	2.36	1.89	-55.33	-10.31
个人贷款	137.08	144.12	148.57	67.57	60.37	55.74	5.14	3.09
合计	202.86	238.74	266.53	100.00	100.00	100.00	17.68	11.64

注：公司存款包含财政性存款以及保证金存款，储蓄存款包含银行卡存款；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：联合资信根据莲都农商银行审计报告及监管报表整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据莲都农商银行审计报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据莲都农商银行监管报表整理

1 公司银行业务

2024 年，莲都农商银行公司贷款规模实现较快增长，但受业务结构调整、企业留存资金减少等因素影响，公司存款规模下降较快，未来公司存款业务拓展及结构调整情况需予以关注。

公司存款方面，2024 年，莲都农商银行成立针对小微企业、域外商会等上门服务的“流动网点”营销队伍，建立客户经理积分贡献制，将存款、贷款、普惠、服务等关键业务指标按一定规则进行积分，通过完善考核机制提升营销积极性；此外，进一步强化与财政和建设局等政府部门的业务合作，依托“浙农财管”系统对辖区内各社区的物业专项资金进行全流程闭环管理，强化后续社区营销的业务基础；客户拓展方面，莲都农商银行将工作重点着力于增户提质，推动有效企业户数实现增长。2024 年，莲都农商银行主动调整公司存款结构，对高息存款进行较大幅度的压降，业务营销重点向小额存款倾斜。另一方面，在宏观经济恢复较为缓慢的背景下，当地中小企业的盈利增长和流动资金周转面临较大压力，企业资金留存相应减少；此外，莲都区财政收入较上年有所减少，财政性存款留存面临一定压力；受上述因素影响，莲都农商银行公司存款规模较上年末下降较快。截至 2024 年末，莲都农商银行公司存款余额为 88.54 亿元，较上年末下降 15.22%，占存款总额的比重为 28.15%。

公司贷款方面，2024 年，莲都农商银行不断完善公司类客户分层分类和网格管理，加大对专精特新名单、科技型中小企业、创新型中小企业等的走访力度，不断提升自有网格内企业类客户的服务覆盖率；主动对接丽水经济开发区、丽水工业园区的制造业企业和项目业务，为企业提供“一企一策”的定制化融资服务方案；此外，加快产品创新升级，推出“绿谷技能共富贷”“丽金助企贷”“共富贷”等产品，满足技能创富型企业、建筑企业等小微企业的多元化信贷需求。得益于上述措施的有力开展，2024 年莲都农商银行公司贷款规模较快增长，是拉动总体贷款规模增长的主要来源。此外，为适度补充信贷规模，莲都农商银行开展了一定规模的贴现业务，但整体占比不高。截至 2024 年末，莲都农商银行公司贷款总额（含贴现，下同）117.96 亿元，较上年末增长 24.66%，占贷款总额的比重为 44.26%；其中贴现余额 5.05 亿元，占贷款总额的 1.89%。

小微企业贷款方面，2024 年，莲都农商银行坚持支农支小的金融服务定位，开展“千企万户”大走访以及小微企业融资协调机制专项行动，进一步提升普惠型小微企业的信贷支持力度；同时推进小微企业授信准入流程实现线上化和标准化，优化“税易贷”准入模型，通过数驱型贷款产品提升业务覆盖面，普惠小微企业贷款保持较快增速。截至 2024 年末，莲都农商银行普惠小微企业贷款余额 105.15 亿元，较上年末增长 19.94%，占贷款总额的 39.45%。

2 个人银行业务

2024 年，莲都农商银行储蓄存款保持较快增长，但受同业竞争态势加剧、居民信贷需求偏弱等因素的影响，个人贷款增速有所放缓。

储蓄存款方面，2024 年，莲都农商银行稳步推进社区营销活动，加大社区基层客户的业务覆盖面；依托各类厅堂活动提升线下获客效率，同时推进社保卡换代、一码通营销、核心商圈场景拓展等工作，以提升基础获客能力；进一步加强产品创新，推出定期存款、活期存款、大额存单和智能存款为主的线上产品，加强个性化定制，推出时效性、强差异的个人存款产品。此外，莲都区拆迁项目较多，当地居民储蓄需求较为旺盛。2024 年，莲都农商银行储蓄存款增速进一步加快，是存款总额保持增长的重要支撑。截至 2024 年末，莲都农商银行储蓄存款余额 225.95 亿元，较上年末增长 19.52%，占存款总额的 71.85%。

个人贷款业务方面，2024 年，莲都农商银行加快布局农村地区的整村授信和城市区域的家庭授信工作，基础客群资源不断扩大，个人贷款向“做小做散”转型发力。莲都农商银行通过聚焦大零售转型，提升个体工商户的走访营销力度，莲都农商银行个人经营性贷款规模保持增长；消费类贷款方面，莲都农商银行围绕客户差异化消费需求，加强消费类融资产品开发和营销覆盖，但受居民消费需求疲软、未来收入增长预期不强等因素影响，个人消费类贷款增长较为乏力。此外，受房地产市场行情波动影响，按揭贷款客户提前还款情况较为普遍，莲都农商银行按揭贷款规模较上年末有所下降。2024 年，莲都农商银行个人贷款规模保持增长，其中个人经营性贷款占比较高，但在当地个体工商户经营承压的背景下，国有大行依托资金成本优势对其客户留存造成较大压力，经营性贷款增速有所放缓，叠加按揭类及消费类贷款增长乏力，莲都农商银行个人贷款增速亦有所放缓。截至 2024 年末，莲都农商银行个人贷款余额 148.57 亿元，较上年末增长 3.09%，占贷款总额的 55.74%，其中个人经营性贷款余额 105.36 亿元，较上年末增长 11.35%，占贷款总额的 39.53%；个人住房按揭贷款余额 22.37 亿元，较上年末下降 12.63%，占贷款总额的 8.39%；个人消费类贷款余额 1.19 亿元，规模基本保持稳定，占贷款总额的比重较低。

3 金融市场业务

2024 年，莲都农商银行同业资产规模保持增长，市场融入资金规模有所回落；投资资产结构有一定调整，新增投资以国债为主，投资策略较为审慎。

同业业务方面，莲都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。2024 年，莲都农商银行同业资产规模保持增长，占资产总额的比重处于较低水平，同业资产主要为买入返售金融资产、存放同业以及拆出资金；市场融入资金规模明显回落，主要为发行的二级资本债和同业存单，以及部分拆入资金和卖出回购金融资产，市场融入资金占负债总额的比重较低，同业业务的主要交易对手为省内农商银行。截至 2024 年末，莲都农商银行同业资产净额 38.79 亿元，占资产总额的 10.34%；市场融入资金余额 23.53 亿元，占负债总额的 6.69%。

投资业务方面，2024 年，受高息存款退出以及市场资金融入力度下降的影响，莲都农商银行资金业务可支配资金规模有所收缩，投资资产规模较上年末有所回落，新增投资以国债为主，并对部分收益较低的同业存单进行压降。莲都农商银行债券投资以国债、地方政府债为主，其中持有的地方政府债券涉及区域较为分散；企业债投向均为浙江省内的城投公司，外部评级主要在 AA⁺及以上；金融债和同业存单交易对手以省内同业金融机构为主；基金投资均为债券基金，底层资产为省内城投债券；其他投资主要为对浙江农商银行联合银行的股权投资。投资收益方面，2024 年，莲都农商银行进一步优化债券配置和交易策略，债券投资买卖收益显著增长，推动投资收益明显上升；但受投资业务规模有所回落影响，投资利息收入有所降低。2024 年，莲都农商银行实现投资收益 1.32 亿元，投资利息收入 1.38 亿元，整体较上年增长 5.13%。

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	71.60	72.36	52.60	95.72	95.76	98.13
其中：国债	18.71	21.92	28.53	25.01	29.01	53.22
地方政府债券	13.22	19.02	5.80	17.68	25.17	10.81
政策性金融债	9.74	0.20	1.73	13.03	0.26	3.23
金融债	0.77	0.68	1.03	1.03	0.90	1.92
企业债	0.57	0.51	1.27	0.77	0.67	2.37

同业存单	28.59	30.03	14.25	38.22	39.74	26.58
基金及其他投资	3.20	3.20	1.00	4.28	4.24	1.87
投资资产总额	74.80	75.56	53.60	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	0.53	0.51	0.33	--	--	--
减：减值准备	0.00	0.00	0.00	--	--	--
投资资产净额	75.33	76.07	53.93	--	--	--

资料来源：联合资信根据莲都农商银行监管报表及提供资料整理

（三）财务分析

莲都农商银行提供了 2024 年财务报表。浙江至诚会计师事务所（特殊普通合伙）对 2024 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。莲都农商银行无纳入合并范围的子公司或结构化主体，财务数据可比性强。

1 资产质量

2024 年，莲都农商银行资产规模保持增长，但增速有所放缓，资产结构以贷款和投资资产为主。

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	16.93	20.95	19.23	5.52	5.67	5.13	23.74	-8.20
同业资产	14.38	36.23	38.79	4.69	9.81	10.34	151.90	7.05
贷款及垫款净额	196.02	232.58	259.86	63.91	62.98	69.25	18.65	11.73
投资资产	75.33	76.07	53.93	24.56	20.60	14.37	0.97	-29.10
其他类资产	4.05	3.48	3.46	1.32	0.94	0.92	-13.99	-0.47
资产合计	306.71	369.30	375.27	100.00	100.00	100.00	20.41	1.62

资料来源：联合资信根据莲都农商银行审计报告整理

（1）贷款

2024 年，莲都农商银行信贷资产规模保持增长，贷款行业和客户集中风险不显著；信贷资产质量处于同业较好水平，贷款拨备水平充足；但另一方面，莲都农商银行面临的信用风险管理压力有所加大，未来其信贷资产质量变化情况需保持关注。

2024 年，莲都农商银行加大对小微企业、个体工商户和农户的信贷支持力度，贷款规模保持增长，2024 年末莲都农商银行贷款及垫款净额 259.86 亿元，占资产总额的 69.25%。贷款行业分布方面，受自身市场定位以及区域产业结构影响，加之经营区域内小微及民营企业较为活跃，莲都农商银行贷款投放主要集中于批发和零售业、制造业以及农林牧渔业；此外，作为地方法人银行，2024 年，莲都农商银行加大了对当地小微制造业企业的信贷支持力度，制造业贷款占比有所上升。截至 2024 年末，莲都农商银行贷款前五大行业分别为批发和零售业、制造业、农林牧渔业、建筑业以及租赁和商务服务业，占比分别为 31.21%、12.52%、7.28%、6.95%和 5.63%，合计占比 63.60%，考虑到批发和零售业贷款分散于多个子行业，莲都农商银行贷款行业集中风险不显著。房地产贷款方面，莲都农商银行房地产贷款以个人住房贷款为主，房地产开发贷款占比较低。截至 2024 年末，莲都农商银行全口径房地产贷款余额为 32.58 亿元，占贷款总额的比重为 12.22%，其中个人住房按揭贷款余额 22.37 亿元，占贷款总额的比重为 8.39%；房地产不良贷款主要来自个人住房按揭贷款，2024 年末，莲都农商银行全口径房地产不良贷款率为 2.66%，关注类贷款占比 1.10%，房地产开发贷款无不良或关注类贷款。

客户集中度方面，截至 2024 年末，莲都农商银行单一最大客户贷款余额占资本净额的比重为 5.82%，最大十家客户贷款余额占资本净额的比重为 38.11%，较上年末均有所下降；前十大贷款客户以当地国有平台和规模较大的民营企业为主，无不良及逾期贷款，行业主要分布于房地产业、医院、水电、制造业等。大额风险暴露管理方面，2024 年，莲都农商银行大额风险暴露指标均符合监管要求，客户集中风险整体可控。

2024 年，受宏观经济恢复仍较为缓慢影响，当地中小企业及个体工商户经营压力上升，偿债能力有所下降，莲都农商银行面临的信用风险管理压力有所加大，不良贷款率、关注类及逾期贷款占比均有所上升。对此，莲都农商银行进一步加强全面风险管

控，同时通过现金清收、核销等方式加大不良贷款处置力度，其不良贷款率低于行业平均水平，信贷资产质量处于较好水平，2024年末莲都农商银行不良贷款率为1.13%。2024年，莲都农商银行处置不良贷款2.79亿元，其中现金清收0.83亿元，核销不良贷款1.96亿元。从不良贷款的行业分布来看，莲都农商银行不良贷款主要分布于批发和零售业以及农林牧渔业，截至2024年末，上述行业不良贷款率分别为1.34%和1.65%。贷款五级分类划分标准方面，莲都农商银行将本金或利息逾期60天以上的贷款纳入不良贷款，五级分类划分标准较为严格，截至2024年末，莲都农商银行逾期90天以上贷款与不良贷款的比例为87.26%。此外，莲都农商银行开展了一定规模的无还本续贷及展期类业务，考虑到其信贷客户以小微企业以及个体工商户为主，整体抗风险能力较弱，未来信贷资产质量下迁情况需予以关注。截至2024年末，莲都农商银行无还本续贷类贷款余额33.75亿元，其中关注贷款余额0.97亿元，不良贷款余额0.32亿元，其余为正常类；展期贷款规模0.75亿元，其中关注类贷款余额0.03亿元，其余为正常类。从贷款拨备情况来看，2024年，莲都农商银行不良贷款处置力度加大，受此影响其拨备水平有所下降，但尚处于充足水平。

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	198.97	233.75	259.82	98.08	97.91	97.48
关注	2.41	2.43	3.69	1.19	1.02	1.38
次级	0.50	1.51	1.72	0.24	0.63	0.65
可疑	0.96	1.02	1.23	0.48	0.43	0.46
损失	0.02	0.03	0.06	0.01	0.01	0.02
贷款合计	202.86	238.74	266.53	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.48	2.56	3.02	0.73	1.07	1.13
逾期贷款	2.33	3.26	4.50	1.15	1.36	1.69
贷款拨备率	/	/	/	3.52	2.72	2.64
拨备覆盖率	/	/	/	483.64	253.49	232.58
逾期90天以上贷款/不良贷款	/	/	/	85.58	84.78	87.26

资料来源：联合资信根据莲都农商银行审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2024年，莲都农商银行同业资产规模保持增长，投资资产规模有所回落；同业资产及投资资产均为正常类，面临的信用风险较为可控。

2024年，莲都农商银行根据自身流动性等方面配置同业资产，同业资产规模保持增长。截至2024年末，莲都农商银行同业资产净额38.79亿元，其中买入返售金融资产净额17.25亿元，存放同业款项净额11.90亿元，拆出资金净额9.64亿元，同业交易对手以系统内行社为主。同业资产质量方面，截至2024年末，莲都农商银行同业资产均为正常类，同业资产减值准备余额0.01亿元。

2024年，受高息存款退出以及市场资金融入力度下降的影响，莲都农商银行资金业务可支配资金规模有所收缩，投资资产规模较上年末有所回落。截至2024年末，莲都农商银行投资资产净额为53.93亿元，占资产总额的14.37%。从会计科目来看，莲都农商银行投资资产主要由交易性金融资产、债权投资以及其他债权投资构成，截至2024年末上述资产分别占投资资产净额的1.37%、8.18%和88.60%。投资资产质量方面，截至2024年末，莲都农商银行投资资产均为正常类，投资资产减值准备余额36.91万元。

（3）表外业务

莲都农商银行表外业务规模不大，面临的信用风险可控。莲都农商银行表外信用承诺业务主要为银行承兑汇票和未使用的信用卡额度。截至2024年末，莲都农商银行表外信用承诺业务余额为7.44亿元；其中，银行承兑汇票余额2.93亿元，未使用的信用卡额度4.51亿元。

2 负债结构及流动性

2024年，受存款增速放缓以及同业负债规模减少的影响，莲都农商银行负债增速明显放缓，负债结构以客户存款为主，负债稳定性较好；短期流动性风险可控，但需关注较高的存贷比对其长期流动性管理带来的压力。

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	24.55	37.78	23.53	8.50	10.86	6.69	53.87	-37.71
客户存款	259.00	299.86	321.13	89.65	86.19	91.34	15.78	7.09
其中：储蓄存款	167.48	189.04	225.95	57.97	54.34	64.27	12.87	19.52
其他负债	5.35	10.27	6.91	1.85	2.95	1.97	91.74	-32.66
负债合计	288.91	347.90	351.57	100.00	100.00	100.00	20.42	1.05

注：储蓄存款金额不含应计利息
资料来源：联合资信根据莲都农商银行审计报告整理

2024 年，莲都农商银行市场融入资金规模明显回落，市场融入资金占负债总额的比重较低。截至 2024 年末，莲都农商银行市场融入资金余额 23.53 亿元，其中应付债券余额 12.03 亿元，主要为已发行二级资本债本金 7.00 亿元，已发行同业存单本金 5.00 亿元；卖出回购金融资产款余额 5.75 亿元，标的主要为债券；拆入资金 5.76 亿元，交易对手主要为浙江农村商业联合银行股份有限公司。

2024 年，莲都农商银行客户存款规模保持增长，是其最主要的负债来源。从客户结构来看，截至 2024 年末，莲都农商银行储蓄存款占存款总额的 71.85%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 69.48%，定期存款占比较高，存款稳定性较好；2024 年，得益于高息存款的大幅压降，资金成本压力有所缓解。莲都农商银行其他类负债主要为向中央银行借入的支农支小再贷款资金；2024 年末，上述支农支小再贷款本金为 5.71 亿元，向中央银行借款余额的减少导致其他负债余额较上年末明显下降。

流动性方面，2024 年，莲都农商银行流动性比例有所回升，同时考虑到其持有一定规模变现能力较好的债券资产，短期流动性风险可控；但另一方面，受贷款增速放缓影响，莲都农商银行存贷比有所上升并处于较高水平，需关注长期流动相风险管理压力。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	50.88	51.36	65.37
优质流动性资产充足率（%）	572.46	349.83	356.18
存贷比（%）	78.25	78.13	81.41

资料来源：联合资信根据莲都农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，得益于负债端存量高成本存款的压降，莲都农商银行净息差有所回升，营业收入保持增长；但受计提减值力度加大的影响，净利润增长承压，整体盈利能力尚可。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	5.43	6.34	7.57
其中：利息净收入（亿元）	5.01	5.13	6.09
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.06	-0.10	-0.15
投资收益（亿元）	0.21	0.65	1.32
营业支出（亿元）	3.00	3.71	5.10
其中：业务及管理费（亿元）	2.16	3.03	3.17
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	0.81	0.64	1.85
拨备前利润总额（亿元）	3.18	3.25	4.30
净利润（亿元）	1.80	2.01	2.17
净息差（%）	1.67	1.53	1.71

成本收入比（%）	39.74	47.82	41.90
拨备前资产收益率（%）	1.12	0.96	1.15
平均资产收益率（%）	0.63	0.59	0.58
平均净资产收益率（%）	10.60	10.23	9.64

资料来源：联合资信根据莲都农商银行审计报告及提供资料整理

莲都农商银行利息收入主要来源于贷款利息收入、投资资产利息收入以及同业资产利息收入，利息支出主要由存款利息支出和应付债券利息支出构成。2024 年，得益于贷款投放规模的较快增长，莲都农商银行利息净收入有所回升；此外，莲都农商银行通过优化债券配置和交易策略，债券投资买卖收益显著增长，推动投资收益明显上升，对营业收入的贡献进一步提升。2024 年，莲都农商银行实现利息净收入 6.09 亿元，占营业收入的 80.56%；全年实现投资收益 1.32 亿元，占营业收入的 17.51%。手续费及佣金收入方面，2024 年，受银行卡手续费、代理保险业务收入等减少的影响，莲都农商银行手续费及佣金收入呈现亏损，但整体规模较小。

莲都农商银行营业支出以业务及管理费和信用减值损失为主。2024 年，得益于较好的成本管控措施，莲都农商银行业务及管理费增速放缓，同时营业收入保持增长，成本收入比有所下降，但成本控制能力仍有待提升。2024 年，莲都农商银行面临的信用风险管控压力有所加大，贷款减值计提力度明显上升，信用减值损失规模增长较快；此外，考虑到非信贷类资产质量较为可控，莲都农商银行转回部分同业资产减值损失，全年计提信用减值损失 1.85 亿元，其中贷款减值损失 1.86 亿元，转回买入返售金融资产减值损失 0.10 亿元。

盈利水平方面，2024 年，受市场利率下行影响，莲都农商银行贷款平均收息率较上年下降 36BP 至 4.57%，但得益于高息存款的大幅压降，存款平均付息率降幅较快，较上年下降 34BP 至 2.11%，净息差有所回升，利息净收入有所增长，同时得益于投资收益的明显上升，营业收入保持增长；但另一方面，受计提减值力度加大的影响，净利润增长承压，整体盈利能力尚可。

4 资本充足性

2024 年，莲都农商银行主要通过利润留存和发行二级资本债的方式补充资本，各项资本充足率指标较上年末均有所提升，资本尚处于充足水平，未来核心资本补充情况需予以关注。

2024 年，莲都农商银行主要通过利润留存以及发行二级资本债的方式补充资本。2024 年，莲都农商银行分配现金股利 0.29 亿元，现金股利的分配对资本内生积累产生一定负面影响。2024 年 8 月，莲都农商银行发行二级资本债券 3.00 亿元，对二级资本形成补充作用。截至 2024 年末，莲都农商银行股东权益合计 23.70 亿元，其中股本 5.61 亿元、未分配利润 7.96 亿元、一般风险准备 6.95 亿元。

2024 年，受信贷规模增长较快影响，莲都农商银行风险加权资产余额保持增长，风险加权系数亦有所上升；得益于利润留存以及二级资本债券对资本形成一定补充，莲都农商银行各项资本充足率指标较上年末均有所提升，资本尚处于充足水平，考虑到业务拓展对资本的消耗，未来核心资本补充情况需予以关注。

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）	17.66	21.28	23.60
一级资本净额（亿元）	17.66	21.28	23.60
资本净额（亿元）	23.64	27.98	33.48
风险加权资产余额（亿元）	176.74	229.00	245.70
风险资产系数（%）	57.62	62.01	65.47
股东权益/资产总额（%）	5.80	5.79	6.32
资本充足率（%）	13.38	12.22	13.63
一级资本充足率（%）	9.99	9.29	9.60
核心一级资本充足率（%）	9.99	9.29	9.60

资料来源：联合资信根据莲都农商银行年度报告及监管报表整理

七、外部支持

莲都区为浙江省丽水市唯一的市辖区，制造业基础较好，2024 年，莲都区实现地区生产总值 596.86 亿元；实现财政总收入 99.23 亿元，一般公共预算收入 61.08 亿元，地方政府财政实力较强，具备一定支持能力。

莲都农商银行存贷款市场份额在莲都区排名靠前，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，在莲都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，莲都农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 7.00 亿元。以 2024 年末财务数据为基础，莲都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）	7.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	4.72
股东权益/存续债券本金（倍）	3.39
净利润/存续债券本金（倍）	0.31

资料来源：联合资信根据莲都农商银行审计报告及监管报表整理

从资产端来看，莲都农商银行不良贷款率优于行业平均水平，同业及投资资产均为正常类，资产出现大幅减值的可能性不大，且持有一定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，莲都农商银行负债结构以客户存款为主，储蓄存款和定期存款占比较高，负债稳定性较好。整体看，莲都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；联合资信认为莲都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较低。

九、跟踪评级结论

基于对莲都农商银行经营风险、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，联合资信确定维持莲都农商银行主体长期信用等级为 AA⁺，维持“24 丽水莲都农商行二级资本债 01”的信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

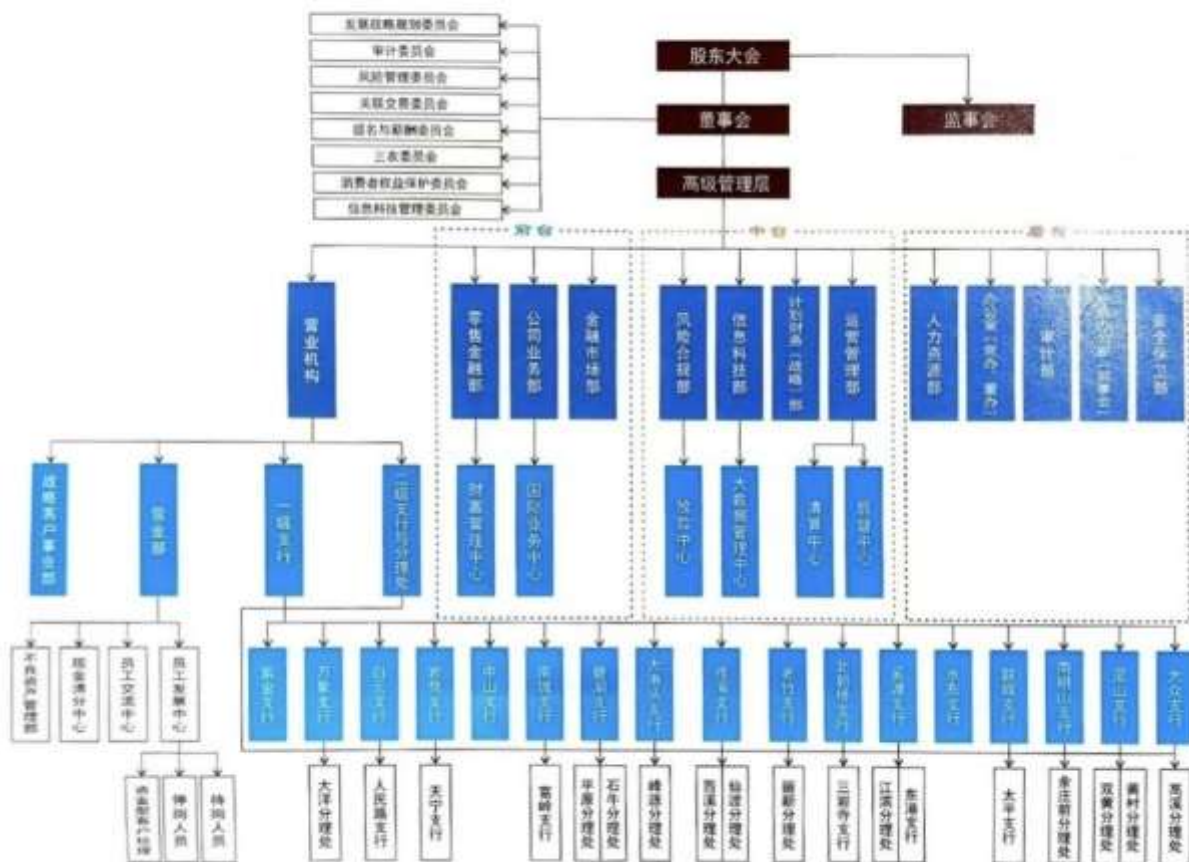
附件 1 莲都农商银行前十大股东持股情况表（截至 2024 年末）

序号	股东名称	持股比例
1	丽水市军斌笔业有限公司	5.48%
2	浙江绿园禽业有限公司	4.51%
3	丽水市榆林工贸有限公司	4.51%
4	丽水市国有资本运营有限公司	3.57%
5	丽水南城新区投资发展有限公司	3.57%
6	丽水市莲都区水务发展投资有限公司	3.57%
7	丽水市新世界大酒店有限公司	2.71%
8	浙江处州市政工程有限公司	2.46%
9	丽水市瑞丽传媒有限公司	1.34%
10	丽水市森宏活性炭有限公司	1.13%
合计		32.85%

资料来源：联合资信根据莲都农商银行提供资料整理

附件 2 莲都农商银行组织架构图（截至 2025 年 1 月末）

浙江丽水莲都农村商业银行股份有限公司架构图



资料来源：联合资信根据莲都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