



大公国际资信评估有限公司
DAGONG GLOBAL CREDIT RATING CO.,LTD

CREDIT RATING REPORT

报告名称

浙江台州路桥农村商业银行股份 有限公司2026年度信用评级报告

目录

评定等级及主要观点

评级对象

偿债环境

财富创造能力

偿债来源与负债平衡

外部支持

评级结论



信用等级公告

DGZX-R【2026】01212

大公国际资信评估有限公司通过对浙江台州路桥农村商业银行股份有限公司主体信用状况进行分析和评估，确定浙江台州路桥农村商业银行股份有限公司的主体信用等级为 AA+，评级展望为稳定。

特此公告。

大公国际资信评估有限公司

评审委员会主任：

二〇二六年八月二十五日



评定等级

信用等级：AA+
评级展望：稳定

主要财务数据和指标（单位：亿元、%）

项目	2025	2024	2023
总资产	668.08	639.94	627.28
存款总额	497.62	486.21	468.34
贷款总额	385.16	370.28	358.24
所有者权益	70.65	68.40	62.25
营业收入	13.99	16.23	14.61
净利润	5.73	6.92	6.86
总资产收益率	0.88	1.09	1.17
不良贷款率	1.32	1.37	0.93
拨备覆盖率	303.50	327.78	451.19
流动性比例	57.01	65.84	46.32
核心一级资本充足率	16.72	16.42	15.78
资本充足率	17.86	17.55	16.92

注：公司提供了 2023~2025 年财务报表，浙江天平会计师事务所（特殊普通合伙）分别对公司 2023~2024 年财务报表分别进行了审计，浙江浙经天策会计师事务所有限公司对公司 2025 年财务报表进行了审计，并均出具了标准无保留意见的审计报告；由于四舍五入和小数位原因，本报告部分细项数据加总不一定等于合计。

评级小组负责人：甄 锐

评级小组成员：赵子媛

电话：010-67413300

传真：010-67413555

客服：4008-84-4008

Email: dagongratings@dagongcredit.com

主要观点

浙江台州路桥农村商业银行股份有限公司（以下简称“路桥农商银行”或“公司”）主要从事存贷款等商业银行业务。本次评级结果表明公司在区域经济发展和金融市场运行中的影响力进一步增强，预计在需要时能够获得地方政府更有力支持，同时客群基础不断夯实，存贷款市场份额在路桥区位居前列，在当地具有较强的市场竞争力，存贷款规模持续增长，风险抵补能力较强，存款稳定性和流动性均较好，资本保持充足水平；但贷款客户以抗风险能力相对较弱的小微企业和个体工商户为主，加大公司风险管控难度，且公司未来业务发展面临同业竞争日趋激烈的挑战。

优势与风险关注

主要优势/机遇：

- 公司作为区域性法人农村商业银行，持续加大对普惠金融、科技金融、绿色金融、外贸产业发展等重点领域的支持力度，在区域经济发展和金融市场运行中的影响力进一步增强，预计在需要时能够获得地方政府更有力支持；
- 公司客群基础不断夯实，存贷款市场份额在路桥区位居前列，在当地具有较强的市场竞争力，近年来存贷款规模持续增长；
- 公司拨备覆盖率显著优于行业平均水平，风险抵补能力较强；
- 公司存款稳定性和流动性均较好，资本充足率持续提升且高于行业平均水平，资本水平保持充足。

主要风险/挑战：

- 公司贷款客户以抗风险能力相对较弱的小微企业和个体工商户为主，加大公司风险管控难度；
- 随着国有大型商业银行、股份制商业银行业务逐步下沉，同业竞争日趋激烈，公司未来



业务发展面临一定挑战。

展望

预计未来，路桥农商银行将保持区域竞争力，良好的风险抵御能力和充足的资本水平能够为其持续发展提供良好支撑。综合考虑，大公国际对未来 1~2 年路桥农商银行的评级展望为稳定。



评级模型打分表结果

因《商业银行信用评级方法》（版本号：PF-SYYH-2022-V. 6. 1）进行修订，本评级报告所依据的评级方法与模型变更为《商业银行信用评级方法与模型》，版本号为 PFM-SYYH-2025-V. 6. 3，该方法与模型已在大公国际官网公开披露。本次评级模型及结果如下表所示：

评级要素	分数
要素一：财富创造能力	3. 31
要素二：偿债来源与负债平衡	6. 06
调整项	无
基础信用等级	a+
外部支持	3
模型结果	AA+

外部支持说明：公司作为区域性法人农村商业银行，在支持当地经济发展、维护金融稳定等方面发挥重要作用，预计在需要时能够获得地方政府的有力支持。

基础信用等级变动说明：公司基础信用等级由上次评级的 aa- 变动至本次评级的 a+, 理由主要为 2025 年公司净利差和盈利水平下滑、营业收入复合增长率和核心负债依存度指标有所下降等。

外部支持变动说明：公司外部支持调整子级由上次评级的 1 个子级调整为本次评级的 3 个子级，理由为公司作为区域性法人农村商业银行，持续加大对普惠金融、科技金融、绿色金融、外贸产业发展等重点领域的支持力度，在区域经济社会发展和金融市场运行中的影响力进一步增强，预计在需要时能够获得地方政府更有力支持。综合考虑个体信用状况、外部支持能力和意愿，外部支持调整子级是实际使用的外部支持力度。

注：大公国际对上述每个指标都设置了 1~7 分，其中 1 分代表最差情形，7 分代表最佳情形。

评级模型所用的数据根据公开及公司提供资料整理。

最终评级结果由评审委员会确定，可能与上述模型结果存在差异。

评级历史关键信息

主体评级	评级时间	项目组成员	评级方法和模型	评级报告
AA/ 稳定	2024/03/15	甄锐、赵子媛	《商业银行信用评级方法》（V. 6. 1）	点击阅读全文



评级报告声明

为便于报告使用人正确理解和使用大公国际资信评估有限公司（以下简称“大公国际”）出具的本信用评级报告（以下简称“本报告”），兹声明如下：

一、评级对象或其发行人与大公国际、大公国际子公司、大公国际控股股东及其控制的其他机构不存在任何影响本次评级客观性、独立性、公正性、审慎性的官方或非官方交易、服务、利益冲突或其他形式的关联关系。

大公国际评级人员与评级委托方、评级对象或其发行人之间，不存在影响评级客观性、独立性、公正性、审慎性的关联关系。

二、大公国际及评级项目组履行了尽职调查义务以及诚信义务，有充分理由保证所出具本报告遵循了客观、真实、公正、审慎的原则。

三、本报告的评级结论是大公国际依据合理的技术规范和评级程序做出的独立判断，评级意见未因评级对象或其发行人和其他任何组织机构或个人的不当影响而发生改变。

四、本报告引用的资料主要由评级对象或其发行人提供或为已经正式对外公布的信息，相关信息的合法性、真实性、准确性、完整性均由评级对象/信息公布方负责。大公国际对该部分资料的合法性、真实性、准确性、完整性和有效性不作任何明示、暗示的陈述或担保。

由于评级对象或其发行人/信息公布方提供/公布的信息或资料存在瑕疵（如不合法、不真实、不准确、不完整及无效）而导致大公国际的评级结果或评级报告不准确或发生任何其他问题，大公国际对此不承担任何责任（无论是对评级对象或其发行人或任何第三方）。

五、本报告系大公国际基于评级对象及其他主体提供材料、介绍情况作出的预测性分析，不具有鉴证及证明功能，不构成相关决策参考及任何买入、持有或卖出等投资建议。该预测性分析受到材料真实性、完整性等影响，可能与实际经营情况、实际兑付结果不一致。大公国际对于本报告所提供信息所导致的任何直接或间接的投资盈亏后果不承担任何责任。

六、本次评级结果中的信用等级有效期为 2026 年 8 月 25 日至 2027 年 8 月 24 日。在有效期内，大公国际将根据《跟踪评级安排》对评级对象或其发行人进行定期或不定期跟踪评级，且有权根据后续跟踪评级的结论，对评级对象做出维持、变更或终止信用等级的决定并及时对外公布。

七、本报告版权属于大公国际所有，未经授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；如引用、刊发，须注明出处，且不得歪曲和篡改。

八、未经大公国际书面同意，本报告及评级观点和评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。



评级对象

（一）主体概况

公司前身为浙江台州路桥农村合作银行，2017 年 9 月，公司改制并更为现名。截至 2025 年末，公司实收资本为 9.97 亿元，所有者权益为 70.65 亿元，股东主要为当地民营企业及自然人，股权结构较为分散，前十大股东合计持股比例为 20.22%（见附件 1-1），公司无实际控制人。

截至 2025 年末，公司营业网点主要覆盖路桥区各乡镇；公司无并表子公司。

（二）公司治理结构

公司建立了以股东大会、董事会、监事会和高级管理层为核心的治理架构（见附件 1-2）。截至 2025 年末，公司董事会由 10 人组成，其中执行董事 3 人，独立董事 2 人，非执行董事 5 人；监事会由 5 人组成，其中股东监事 2 名，职工监事 2 名，外部监事 1 名；高级管理人员包括行长 1 名，副行长 3 名等。

关联交易方面，截至 2025 年末，公司最大单一关联方表内外授信净额占资本净额的比例为 0.66%，表内外全部关联方授信净额占资本净额的比例为 3.81%，符合监管要求。

偿债环境

（一）宏观环境

2026 年上半年，我国经济顶住复杂外部环境与国内结构性压力，延续稳中有进、向新向优的运行态势，下半年经济有望逐步企稳，全年经济增长有望实现预期目标。

2026 年上半年，国民经济整体运行在合理区间，“稳、韧、新、优”特征凸显，新质生产力持续赋能经济高质量发展。经济总量稳步攀升，上半年 GDP 达 69.6 万亿元，同比增长 4.7%，尽管二季度同比增速小幅回落至 4.3%，但环比增长 0.9%，经济增长保持平稳态势。消费市场分层复苏、提质升级，上半年社会消费品零售总额同比增长 2.7%，其中，服务零售额同比增速为 5.3%，显著高于商品零售额，同时，乡村消费、新型消费、入境消费等新消费增长点持续活跃。投资结构持续优化，未来产业、新型基础设施、民生领域投资增势突出，高技术产业、知识产权产品、大规模设备更新、“六张网”相关投资增速亮眼，有效对冲整体投资波动压力。外贸展现超强韧性，在全球贸易放缓、地缘冲突反复扰动的背景下，上半年货物进出口总额同比大幅增长，新质生产力主导出口结构升级，机电产品、绿色低碳产品、高端装备成为拉动出口增长的核心动力。物价水平温和回升，上半年 CPI 同比上涨 1.0%，PPI 自 3 月起结束长期下行态势，同比上涨 1.5%，但 6 月 PPI-CPI 剪刀差达 3.1 个百分点，显示成本向终端传导不畅，物价回升高度依赖外部输入，而非内需全面复苏。此外，工业经济提质增效，以高技术制造业、数字产品制造业为代表的新动能对工业增长的贡献率近五成，新动能成为支撑经济增长的关键力量。

展望下半年，我国经济运行仍面临多重内外压力：外部层面，国际地缘冲突所导致的输入性价格扰动将持续存在，叠加全球经济与贸易增速放缓，出口对经济的拉动效应将有所减弱；国内层面，前期财政靠前发力后增量空间收窄，房地产市场调整压力尚未完全消解，部分传统行业产能出清、转型压力较大，对经济稳步复苏形成一定制约。为对冲各类风险压力、巩固经济向好态势，宏观政策将延续积极有为基调，协同施策。财政政策聚焦提质增效，加快新型政策性金融工具、专项债落地投放，抓实“六张网”、重大工程、设备更新、民生补短板项目建设，持续扩大有效投资、夯实内需底盘。货币政策维持适度宽松基调，保持市场流动性充裕，依托各类结构性工具精准赋能科技创



新、小微企业、绿色发展等重点领域，促进新动能成长提速，夯实经济增长核心根基。同时，依托完备产业链优势，持续提升高附加值产品出口竞争力，有效对冲全球外需放缓压力。综合来看，在政策协同、动能升级、外贸韧性加持下，下半年经济有望逐步企稳，全年经济增长有望实现预期目标。

（二）行业环境

我国商业银行总体保持平稳运行，但不同类型银行存在分化特征，随着银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险导向的持续强化以及相关政策措施的持续出台，商业银行稳健发展的基础不断夯实。

商业银行是我国银行业金融机构的主要组成部分，处于我国金融体系的核心位置。截至 2026 年 3 月末，我国商业银行总资产和总负债规模分别为 429.25 万亿元和 397.27 万亿元，分别占银行业金融机构总资产和总负债的 86.8%和 87.2%。

我国商业银行总体保持平稳运行。资产质量方面，商业银行不良贷款率整体下降，同时拨备覆盖水平整体较高，风险抵补能力较强，但不同类型商业银行资产质量存在分化特征，城市商业银行和农村商业银行等区域性商业银行的不良贷款率高于全国商业银行平均水平。盈利水平方面，商业银行净息差持续收窄，资产和资本利润率均呈下降趋势，盈利稳定性面临一定考验。流动性方面，商业银行流动性比例显著高于监管标准，体现出较好的流动性风险抵御能力。资本充足性方面，商业银行资本充足水平整体稳定，但业务规模拓展对资本产生一定压力，城市商业银行和农村商业银行同时面临资本消耗较大和资本补充方式相对有限的双重压力。

表 1 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）

项目	2026 年 1~3 月	2025 年	2024 年	2023 年
期末不良贷款率	1.51	1.50	1.50	1.59
期末拨备覆盖率	203.14	205.21	211.19	205.14
期末贷款拨备率	3.07	3.07	3.18	3.27
净息差	1.40	1.42	1.52	1.69
成本收入比	28.04	35.60	35.56	35.26
资产利润率	0.60	0.60	0.63	0.70
资本利润率	7.97	7.78	8.10	8.93
期末流动性比例	79.75	80.95	76.74	67.88
期末核心一级资本充足率	10.71	10.92	11.00	10.54
期末一级资本充足率	12.05	12.37	12.57	12.12
期末资本充足率	15.00	15.46	15.74	15.06

数据来源：国家金融监督管理总局

近年来，行业政策以推动银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险为主线，一方面促进商业银行围绕科技金融、绿色金融、普惠金融、养老金融、数字金融“五篇大文章”，以及乡村振兴、制造业、服务消费等重点领域和薄弱环节，加大对实体经济的金融支持；另一方面，监管部门全面加强监管，贯彻落实机构监管、行为监管、功能监管、穿透式监管、持续监管的“五大监管”要求，并引导商业银行通过展期、借新还旧、置换等市场化方式化解融资平台债务风险，同时“一省一策”加快农村信用社改革，有序推进中小银行以兼并重组等方式化解区域机构风险。此外，银行业房地产信贷政策进一步调整优化，旨在促进房地产市场平稳健康发展，商业银行要稳定房地产开发贷款投放、支持个人住房贷款合理需求。整体来看，商业银行平稳运行和健康发展的基础不断夯实。



（三）区域环境

路桥区持续推进汽车、机电、再生金属等传统产业数字化转型，加速布局新质生产力，区域经济活跃度高，为公司发展提供了良好的外部环境；但路桥区经济体量较小，公司作为区域性农村商业银行，业务拓展空间受到一定限制。

路桥区地处浙江中部，隶属于台州市，为台州三大主城区之一，是台州市唯一拥有陆、海、空、铁立体化综合交通体系的区域，近年来经济发展态势良好。2025 年，路桥区实现地区生产总值 838.63 亿元，同比增长 7.3%，居全市首位，2025 年三次产业增加值结构为 2.0:39.0:59.0。

路桥区工业基础良好，经过多年发展形成了汽车、机电、再生金属等传统优势产业，2025 年实现工业增加值 281.12 亿元，同比增长 11.5%，对 GDP 增长贡献率达 52.9%，成为拉动经济增长的核心引擎，其中规模以上工业增加值同比增长 16.8%。路桥区持续推进传统产业数字化转型，加速布局新质生产力，2025 年建成全省首个工业性 AI 底座“擎云智驱”，成为世界互联网大会十大首发产品；构建全省首个再生金属产业智慧监管通关体系，打造“千亿产业平台”服务标杆，推进一批项目投产达产，推动再生金属精深加工的企业占比提升至 73.7%；中小型交流电机产业入选国家级特色产业集群，全区新旧动能转换取得良好成效。整体看，路桥区新型工业体系加速建立，区域经济活跃度高，为公司发展提供了良好的外部环境，但路桥区经济体量较小，公司作为区域性农村商业银行，业务拓展空间受到一定限制。

表 2 2023~2025 年路桥区主要经济财政指标（单位：亿元、%）

主要指标	2025 年	2024 年	2023 年
地区生产总值	838.63	790.60	783.31
地区生产总值增速	7.3	5.1	6.0
规模以上工业增加值增速	16.8	4.2	3.2
固定资产投资增速	3.6	-2.2	-24.4
社会消费品零售总额增速	3.4	3.9	3.7
期末金融机构存款余额	2,131	2,048	2,296
期末金融机构贷款余额	2,331	2,098	1,692

数据来源：路桥区人民政府

财富创造能力

（一）市场竞争力

公司存贷款市场份额在路桥区位居前列，在当地具有较强的市场竞争力。

作为区域性农村商业银行，公司致力于服务地方经济，重视“三农”和小微企业业务的发展，在当地经营历史长、营业网点覆盖面广，形成了一定人缘地缘优势。截至 2025 年末，公司在路桥区的存、贷款市场份额分别为 22.57%和 15.94%¹，分别位居第 1 位和第 2 位，在当地具有较强的市场竞争力。

（二）运营能力

公司坚持服务“三农”和小微企业的市场定位，同时积极做好金融“五篇大文章”工作，围绕科技金融、普惠金融、绿色金融等重点领域支持实体经济信贷需求，客群基础不断夯实，存贷款规模持续增长。

公司坚持服务“三农”和小微企业的市场定位，近年来存贷款规模持续增长。存款业务方面，

¹ 数据来源：公司提供。



公司在当地经营历史较长，网点分布较广，具有较强的人缘地缘优势和稳定的客户基础，同时公司持续深化数字网格管理，以自然村和社区为单位建立网格，通过与村两委、社区组织等合作，推动个人存款规模持续增长，2025 年末在存款总额中的占比提升至 81.18%；另一方面，公司通过与政府机关、事业单位等深化战略合作拓展对公存款，规模下降主要是为控制存款成本，退出部分高息存款导致。

贷款业务方面，公司主要围绕服务乡村振兴和小微普惠开展对公贷款业务，在贷款总额中占比 40%左右；个人贷款主要是对个体工商户和农户的个人经营性贷款、以及对公务员和养老金客群的消费贷款、个人按揭贷款以及信用卡贷款等，其中受个人消费需求减弱等因素影响，个人消费贷款规模有所下降，但个人经营性贷款整体增长，综合导致个人贷款规模基本保持稳定。

公司积极做好金融“五篇大文章”工作，围绕科技金融、普惠金融、绿色金融等重点领域支持实体经济信贷需求，客群基础不断夯实。公司将辖区内的民营科技型企业纳入企业网格服务范围，实行专人走访、跟踪服务，推出“惠企贷产品”，加大对民营“专精特新”系列科创企业的服务覆盖面和合作深度。公司出台普惠金融高质量发展政策，持续推进“小微你好”专项服务行动，重点对接服务成长期小微企业，有效扶持辖内制造业企业转型升级，积极推进新质生产力发展；截至 2025 年末，公司小微企业贷款余额 150.93 亿元，小微企业贷款户数 3,896 家，小微企业贷款覆盖率提升至 21.17%。公司对本地废旧资源再生利用、印刷、新能源汽车等产业开展重点追踪调研，并依托精准营销绿色贷款台账系统，积极推广“绿惠通”“绿转通”“绿权通”等绿色贷款专项产品，截至 2025 年末，公司绿色贷款余额 21.06 亿元，同比大幅增长 97.19%，绿色贷款占比提升 2.46 个百分点至 5.05%。

表 3 2023~2025 年末公司存贷款构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款总额	497.62	100.00	486.21	100.00	468.34	100.00
其中：对公存款	93.61	18.81	96.54	19.86	121.86	26.02
个人存款	403.98	81.18	389.59	80.13	346.35	73.95
贷款总额	385.16	100.00	370.28	100.00	358.24	100.00
其中：对公贷款	161.13	41.83	146.71	39.62	150.58	42.03
个人贷款	200.26	51.99	200.65	54.19	201.09	56.13

注：个人贷款含个人经营性贷款

数据来源：根据公司提供资料整理

公司贷款主要投向制造业、批发和零售业等经济周期敏感性行业，且贷款客户以抗风险能力相对较弱的小微企业和个体工商户为主，加大公司风险管控难度。

作为地方性农村商业银行，公司贷款行业分布受到所在地区经济结构及发展特点的影响较大，主要投向制造业、批发和零售业等经济周期敏感性行业，其中制造业的细分行业主要是橡胶和塑料制品业、金属制品业、废弃资源综合利用业、通用设备制造业、电气机械和器材制造业等，贷款投放的子行业众多。公司坚持“做小做散”原则，客户集中度始终处于较低水平，前十大贷款客户主要分布在制造业以及批发和零售业，风险缓释方式包括抵押、保证等，五级分类均为正常类。整体来看，公司客户以制造业以及批发和零售业的小微企业和个体工商户为主，该类客户对经济周期的敏感性较高，抗风险能力相对较弱，加大公司风险管控难度。



表 4 2023~2025 年末公司贷款行业分布情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造业	174.16	45.22	154.59	41.75	154.72	43.19
批发和零售业	94.46	24.52	97.96	26.46	101.25	28.26
建筑业	14.77	3.83	14.53	3.92	14.24	3.98
租赁和商务服务业	14.29	3.71	12.91	3.49	12.86	3.59
农、林、牧、渔业	13.55	3.52	15.39	4.16	13.33	3.72
个人贷款	21.27	5.52	25.65	6.93	31.30	8.74
贴现	23.77	6.17	22.92	6.19	6.56	1.83
贷款总额	385.16	100.00	370.28	100.00	358.24	100.00

注：个人贷款不含个人经营性贷款

数据来源：根据公司提供资料整理

（三）可持续发展能力

公司制定了较为明确的业务发展规划，针对主要风险出台了专项制度，能够为公司业务开展提供良好保障；但随着国有大型商业银行、股份制商业银行业务逐步下沉，同业竞争日趋激烈，公司未来业务发展面临一定挑战。

公司制定了较为明确的业务发展规划，坚持“做小做散、做精做优”的市场定位，贯彻“支农支小支实”的经营方向，加大服务实体经济和小微企业力度，持续推进数字普惠金融发展；丰富存款产品，扩大低成本资金来源，持续优化存款结构；丰富同业和债券等投资业务种类，提高资产利用率和收益率；发展投资理财、业务咨询、网络服务等中间业务，推进业务转型升级。

风险管理方面，公司董事会及其下设风险管理委员会、监事会、风险管理部以及各业务部门等分别依托自身角色和定位承担有关风险管理、监督、组织、实施等职责。针对所面临的主要风险，公司出台了涉及信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险以及声誉风险的管理办法或细则，为日常风险管理提供了依据和指引，能够为公司业务开展提供良好保障。但另一方面，随着国有大型商业银行、股份制商业银行业务逐步下沉，同业竞争日趋激烈，公司未来业务发展面临一定挑战。

偿债来源与负债平衡

（一）偿债来源

1、盈利能力

2025 年，受利息净收入及公允价值变动收益下降等影响，公司营业收入有所下降；在利率下行的背景下，公司以利息净收入为主的业务结构对盈利的稳定性带来压力。

利息净收入是公司最主要的收入来源，受市场利率下行以及同业竞争加剧等多因素影响，公司利差水平持续收窄，利息净收入逐年下降。非利息收入方面，得益于债券交易取得的价差收益以及投资债券型基金产品及资管产品的分红收益增长等，投资收益整体大幅增长，对营业收入的贡献大幅提升；受债券市场行情波动及公募基金分红导致其估值下降等影响，公司公允价值变动收益有所下降；由于中间业务收入规模较小，且公司对主要客群小微企业采取减费让利政策，公司手续费及佣金净收入规模始终较小。整体看，公司营业收入有所波动，其中 2025 年受利息净收入及公允价值变动收益下降等影响，公司营业收入有所下降。



表 5 2023~2025 年公司营业收入构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年		2024 年		2023 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	10.52	75.19	11.23	69.23	11.37	77.87
手续费及佣金净收入	0.05	0.34	-0.17	-1.03	-0.21	-1.45
投资收益	5.47	39.08	4.69	28.92	1.35	9.27
公允价值变动收益	-2.13	-15.25	0.22	1.38	1.45	9.94
其他收益	0.01	0.08	0.24	1.48	0.62	4.22
营业收入	13.99	100.00	16.23	100.00	14.61	100.00
净息差		1.80		1.95		2.13
净利差		1.67		1.80		1.99

数据来源：根据公司提供资料整理

公司营业支出主要由业务及管理费和信用减值损失构成，其中业务及管理费主要为员工费用和业务费用，规模变动不大；信用减值损失主要由贷款减值损失构成，规模逐年增长。受以上收入和支出共同影响，公司净利润整体下降，在利率下行的背景下，公司以利息净收入为主的业务结构对盈利的稳定性带来压力。

表 6 2023~2025 年公司盈利情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年	2024 年	2023 年
营业支出	8.58	7.81	6.63
其中：业务及管理费	4.77	4.82	4.80
信用减值损失	3.67	2.87	1.74
净利润	5.73	6.92	6.86
成本收入比	34.08	29.68	32.84
总资产收益率	0.88	1.09	1.17
净资产收益率	8.24	10.59	11.50

数据来源：根据公司提供资料整理

2、筹资能力

公司主要通过同业融资补充可用资金，同业融资交易对手较为多元。

公司主要通过同业融资补充可用资金，同业融资以同业拆入为主，交易对手较为多元，包括政策性银行、国有大型商业银行、浙江省农信系统内的商业银行等。

3、资产质量

公司拨备覆盖率显著优于行业平均水平，风险抵补能力较强；公司投资风格稳健，以利率债为主，投资资产面临的信用风险较小。

公司资产规模保持增长，信贷类资产和证券投资类资产占比分别保持在 55%和 30%左右，资产结构较为稳定。



表 7 2023~2025 年末公司主要资产构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	26.87	4.02	27.49	4.30	26.66	4.25
同业类资产	56.78	8.50	58.68	9.17	48.68	7.76
信贷类资产	370.28	55.43	354.60	55.41	345.18	55.03
证券投资类资产	204.92	30.67	191.18	29.87	199.00	31.72
小计	658.84	98.62	631.94	98.75	619.51	98.76
资产总额	668.08	100.00	639.94	100.00	627.28	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

信贷资产质量方面，公司贷款客群以制造业、批发和零售业的小微企业和个体商户为主，该类客群抗风险能力较弱，经营状况易受宏观经济波动影响，近年来受外部环境不利影响，公司不良贷款规模整体有所增长，但由于不良贷款处置力度持续加大，公司不良贷款率始终低于商业银行平均水平，信贷资产质量较好，同时公司持续计提拨备，拨备覆盖率保持在 300%以上，显著优于行业平均水平，风险抵补能力较强。截至 2025 年末，公司逾期贷款规模为 7.52 亿元，占比为 1.95%。2023~2025 年，公司分别通过核销及现金清收的方式处置不良贷款 2.91 亿元、5.00 亿元和 8.23 亿元，其中 2025 年核销和现金清收规模分别为 5.96 亿元和 2.27 亿元。

表 8 2023~2025 年末公司贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常类	374.47	97.22	358.82	96.90	352.48	98.39
关注类	5.62	1.46	6.38	1.72	2.42	0.68
次级类	2.23	0.58	2.77	0.75	1.85	0.52
可疑类	1.98	0.51	1.39	0.38	1.08	0.30
损失类	0.86	0.22	0.93	0.25	0.41	0.11
不良贷款合计	5.07	1.32	5.09	1.37	3.34	0.93
贷款和垫款总额	385.16	100.00	370.28	100.00	358.24	100.00
拨备覆盖率	303.50		327.78		451.19	
贷款拨备率	3.99		4.50		4.21	

数据来源：根据公司提供资料整理

证券投资类资产是公司资产的第二大类构成，以国债、地方政府债和政策性金融债等利率债为主。截至 2025 年末，公司债券投资余额为 179.76 亿元，其中利率债占比 91.92%；信用债投资余额 14.52 亿元，主要投向浙江省内城投债、商业银行二级资本债等，非金融企业债券中级别在 AA+（含）以上占比达 79.51%。同期末，公募基金投资余额为 27.61 亿元，资产管理产品投资余额为 10.14 亿元，底层均主要投向利率债、浙江省内城投债等；权益类投资余额为 2.54 亿元，主要是对浙江农村商业联合银行股份有限公司、浙江泰顺农村商业银行股份有限公司和浙江仙居农村商业银行股份有限公司的股权投资。整体看，公司投资风格稳健，以利率债为主，投资资产面临的信用风险较小。



（二）债务及资本结构

公司负债来源以客户存款为主，存款稳定性和流动性均较好；公司主要依靠利润留存进行内源性资本补充，近年来资本充足率持续提升且高于行业平均水平，资本水平保持充足。

公司以客户存款为主的负债规模持续增长，存款在总负债中占比保持在 85%以上，负债结构较为稳定。

表 9 2023~2025 年末公司主要负债构成（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对央行负债	35.03	5.86	14.61	2.56	16.01	2.83
对同业负债	46.39	7.76	45.53	7.97	55.32	9.79
存款类负债	511.79	85.67	500.28	87.53	480.42	85.03
债券类负债	-0.00	-0.00	3.99	0.70	8.91	1.58
小计	593.20	99.29	564.40	98.75	560.66	99.23
负债合计	597.43	100.00	571.54	100.00	565.03	100.00

注：2025 年末公司债券类负债金额为-0.03 元，系发行同业存单记账尾差所致

数据来源：根据公司提供资料整理

存款结构方面，公司个人及定期存款规模及占比整体提升，2025 年末定期存款占比提升至 72.25%，存款稳定性较好。

表 10 2023~2025 年末公司存款期限结构情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末		2024 年末		2023 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
活期存款	138.08	27.75	130.50	26.84	159.08	33.97
定期存款	359.54	72.25	355.71	73.16	309.26	66.03
其中：储蓄存款	314.02	63.10	307.04	63.15	257.22	54.92

数据来源：根据公司提供资料整理

公司不断优化资产负债结构，投资资产以利率债等优质流动性资产为主，主要流动性指标保持较好水平，流动性风险管控压力不大。2023~2025 年末，公司核心负债依存度分别为 71.90%、70.68% 和 61.02%。

表 11 2023~2025 年末公司流动性情况（单位：%）

项目	监管要求	2025 年末	2024 年末	2023 年末
存贷比	-	69.98	71.05	71.61
流动性比例	≥25.00	57.01	65.84	46.32
优质流动性资产充足率	≥100.00	385.99	411.55	207.63

数据来源：根据公司提供资料整理

公司主要依靠利润留存进行内源性资本补充，公司资本内生能力较强，近年来资本充足率持续提升且高于行业平均水平，资本水平保持充足。



表 12 2023~2025 年末公司资本情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年末	2024 年末	2023 年末
资本净额	74.96	73.20	65.07
风险加权资产	419.77	417.01	384.50
资本充足率	17.86	17.55	16.92
一级资本充足率	16.72	16.42	15.78
核心一级资本充足率	16.72	16.42	15.78
杠杆率	10.10	10.07	8.97

数据来源：根据公司提供资料整理

外部支持

公司作为区域性法人农村商业银行，持续加大对普惠金融、科技金融、绿色金融、外贸产业发展等重点领域的支持力度，在区域经济发展和金融市场运行中的影响力进一步增强，预计在需要时能够获得地方政府更有力支持。

公司作为注册地在路桥区的法人农村商业银行，存贷款市场份额在路桥区位居前列，承担着支农支小等方面的重要职能，对支持当地经济发展、维护金融稳定发挥重要作用，截至 2025 年末，公司资产总额占路桥区 GDP 的比重由 2022 年末 71.36% 上升至 79.66%，存款总额占路桥区 GDP 的比重由 2022 年末 53.32% 上升至 59.34%。

公司长期深化“政银联通”，是路桥区各政府机构、事业单位等补助款发放的唯一合作银行，2025 年发放补助款 455,091 人次，发放金额 3.46 亿元，同比增长 1.15 亿元。同时，公司持续加大对普惠金融、科技金融、绿色金融、外贸产业发展等重点领域的支持力度，在区域经济社会发展中的影响力进一步增强。

支持小微三农企业方面，公司承担着支农支小的重要职能，截至 2025 年末，普惠小微企业贷款规模 223.18 亿元，同比增长 0.92%，存量户数 18,177 户，同比增加 231 户；公司涉农贷款规模 89.07 亿元，同比增长 4.76%。

支持科创企业方面，公司联合路桥区经信局制定出台“金融赋能高质量发展新质生产力三年行动方案”，支持“415X”先进制造业集群与科创企业，截至 2025 年末，公司科创企业贷款余额 27.17 亿元，同比增长 12.65%；其中高新技术企业贷款规模 10.02 亿元，同比增长 14.25%；“专精特新”企业贷款规模 2.99 亿元，同比增长 12.41%。

赋能绿色发展方面，公司对辖内本地废旧资源再生利用、印刷、新能源汽车等产业开展重点追踪调研，并依托精准营销绿色贷款台账系统，积极推广“绿惠通”“绿转通”“绿权通”等绿色贷款专项产品，截至 2025 年末，公司绿色贷款余额 21.06 亿元，同比大幅增长 97.19%。

赋能外贸产业发展方面，公司积极响应路桥“工贸强区”战略，联合区商务局开展“高能开新局 百场连万企”行动，实现辖内 1,010 户外贸企业走访全覆盖，2025 年国际业务结算量 13.57 亿美元，同比增长 37.42%，增量居全省农商银行系统第六、全市农商银行系统第一；外贸企业有效户数 256 户，同比增长 6.22%；此外，公司成功获批台州农商银行系统首家跨境贸易高水平开放试点银行资格，便利化业务笔数占比达 48%，进一步便利备案企业跨境资金流动、降低企业交易成本。

此外，浙江农村商业联合银行股份有限公司（以下简称“浙江农商联合银行”）代表省政府对公司在公司治理、业务经营及风险管理等方面进行指导和支持。公司治理方面，公司董事长和行长



均由浙江农商联合银行党委提名；业务经营方面，浙江农商联合银行统一建设核心系统、大信贷系统、资金业务管理系统等主要业务系统，协助公司业务拓展；风险管理方面，2024 年 10 月，浙江农商联合银行印发《浙江农商银行系统风险互助共同协定》，将充分发挥系统的整体优势，有效防范化解金融风险，特别是防止发生系统性金融风险，保障公司高水平安全和高质量发展。

整体来看，公司作为区域性法人农村商业银行，在区域经济发展和金融市场运行中的影响力进一步增强，预计在需要时能够获得地方政府更有力支持。

评级结论

综合分析，大公国际评定路桥农商银行信用等级为 AA+，评级展望为稳定。



跟踪评级安排

在本信用评级报告所载信用等级有效期内，大公国际将持续关注评级对象外部经营环境的变化、影响其经营或财务状况的重大事项以及评级对象履行债务的情况，并根据相关监管规定以及评级委托协议约定对其进行跟踪评级。

大公国际将在发生可能影响评级对象信用质量的重大事项后，启动不定期跟踪评级程序，并在评级分析结束后，将跟踪评级报告和评级结果向评级对象、监管部门及监管部门要求的披露对象进行披露。

如未能及时提供跟踪评级所需资料，或出现监管规定的其他情形，大公国际可根据相关监管规定延迟披露跟踪评级报告，或根据有关的公开信息资料进行分析并调整信用等级，或采取宣布评级报告所公布的信用等级暂时失效、终止评级等评级行动。



附件 1 公司治理

1-1 截至 2025 年末路桥农商银行前十大股东持股情况

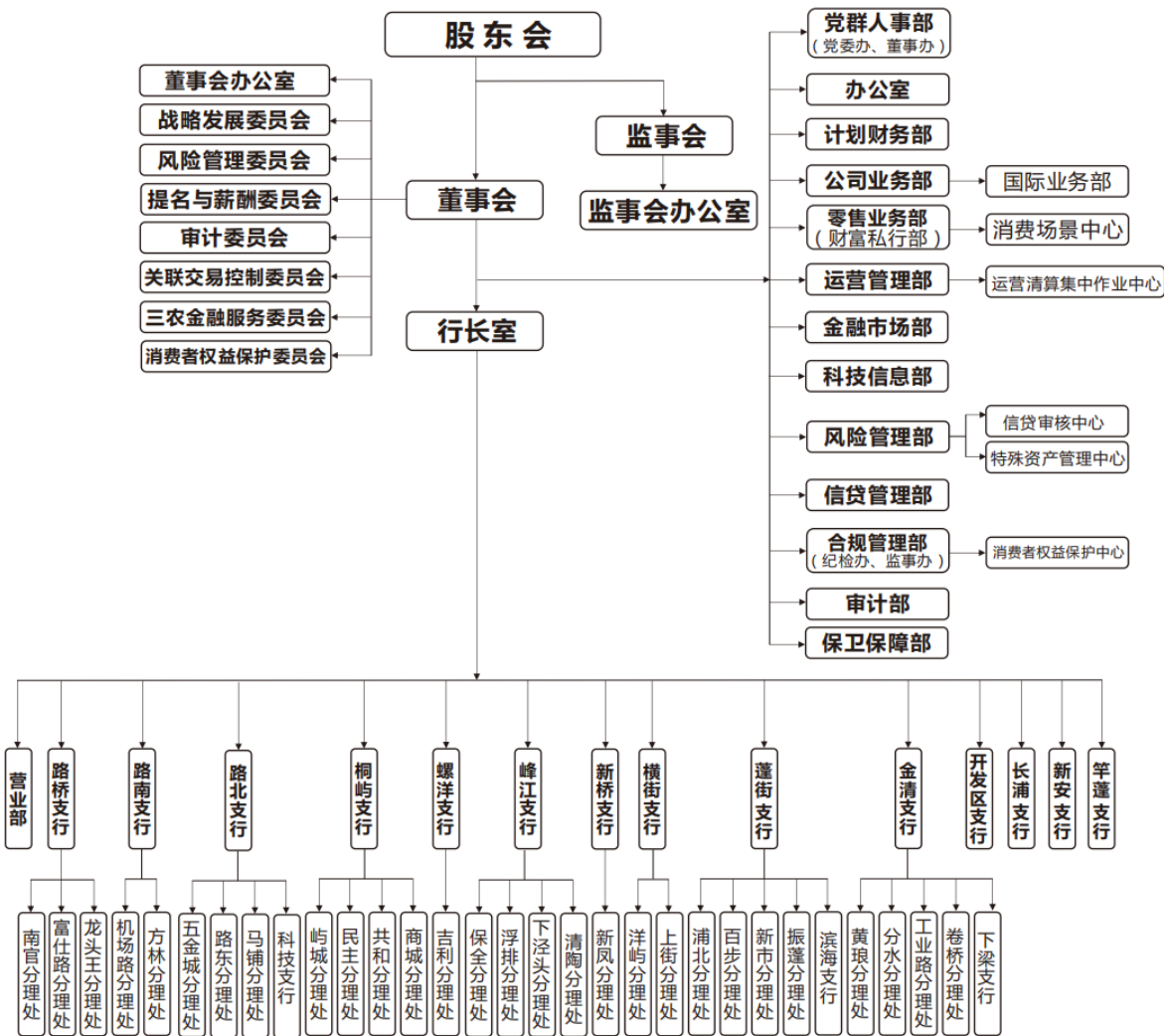
(单位：万股、%)

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	台州市绿田投资有限公司	5,627.12	5.65
2	台州市晨鹏灯饰有限公司	3,300.00	3.31
3	台州市路桥瑞海物资有限公司	3,211.52	3.22
4	浙江如迪家具制造有限公司	2,000.00	2.01
5	浙江磊鑫建材股份有限公司	1,465.27	1.47
6	珠光集团有限公司	1,418.90	1.42
7	台州市祥通金属有限公司	1,362.21	1.37
8	台州市三赢服饰有限公司	756.22	0.76
9	台州市路桥吉祥厨具有限公司	504.75	0.51
10	台州市佳士德制衣有限公司	500.00	0.50
合计		20,146.00	20.22

数据来源：根据公司提供资料整理



1-2 截至 2025 年末浙江台州路桥农村商业银行股份有限公司组织结构图



资料来源：根据公司提供资料整理



附件 2 浙江台州路桥农村商业银行股份有限公司主要财务指标

(单位: 亿元、%)

项目	2025 年	2024 年	2023 年
期末现金及存放中央银行款项	26.87	27.49	26.66
期末交易性金融资产	63.17	59.89	49.85
期末发放贷款及垫款	370.28	354.60	345.18
期末债权投资	58.13	50.22	28.99
期末其他债权投资	81.08	78.48	117.74
期末资产总计	668.08	639.94	627.28
期末吸收存款	511.79	500.28	480.42
期末负债合计	597.43	571.54	565.03
期末股本	9.97	9.97	9.97
期末所有者权益合计	70.65	68.40	62.25
营业收入	13.99	16.23	14.61
利息净收入	10.52	11.23	11.37
净利润	5.73	6.92	6.86
经营活动产生的现金流量净额	17.20	-16.16	58.02
投资活动产生的现金流量净额	-9.85	14.96	-43.93
筹资活动产生的现金流量净额	-5.84	-6.63	-26.56
总资产收益率	0.88	1.09	1.17
净资产收益率	8.24	10.59	11.50
净息差	1.80	1.95	2.13
净利差	1.67	1.80	1.99
成本收入比	34.08	29.68	32.84
期末不良贷款率	1.32	1.37	0.93
期末拨备覆盖率	303.50	327.78	451.19
期末贷款拨备率	3.99	4.50	4.21
期末存贷比	69.98	71.05	71.61
期末流动性比例	57.01	65.84	46.32
期末优质流动性资产充足率	385.99	411.55	207.63
期末核心负债依存度	61.02	70.68	71.90
期末资本充足率	17.86	17.55	16.92
期末一级资本充足率	16.72	16.42	15.78
期末核心一级资本充足率	16.72	16.42	15.78



附件 3 主要指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金及存放中央银行款项
同业类资产	存放同业款项+存放联行款项+拆出资金+买入返售金融资产
信贷类资产	发放贷款和垫款
证券投资类资产	交易性金融资产+其他债权投资+其他权益工具投资+债权投资
对央行负债	向中央银行借款
对同业负债	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产款+联行存放款项
存款类负债	吸收存款
债券类负债	应付债券（含同业存单）
净息差	根据银行业监管口径计算
净利差	根据银行业监管口径计算
成本收入比	业务及管理费/营业收入 $\times 100\%$
总资产收益率	净利润 $\times 2 / (\text{当年年末总资产} + \text{上年年末总资产}) \times 100\%$
净资产收益率	净利润 $\times 2 / (\text{当年年末净资产} + \text{上年年末净资产}) \times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/当年各项贷款总额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备/不良贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备/贷款余额 $\times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
存贷比	根据银行业监管口径计算
流动性比例	根据银行业监管口径计算
优质流动性资产充足率	根据银行业监管口径计算
核心负债依存度	根据银行业监管口径计算
杠杆率	根据银行业监管口径计算
资本充足率、一级资本充足率、核心一级资本充足率	根据银行业监管口径计算



附件 4 信用等级符号和定义

一般主体评级信用等级符号及定义

信用等级		定义
AAA		偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低。
AA		偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低。
A		偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低。
BBB		偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般。
BB		偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，有较高违约风险。
B		偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高。
CCC		偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高。
CC		在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务。
C		不能偿还债务。
展望	正面	存在有利因素，一般情况下，信用等级上调的可能性较大。
	稳定	信用状况稳定，一般情况下，信用等级调整的可能性不大。
	负面	存在不利因素，一般情况下，信用等级下调的可能性较大。

注：除 AAA 级、CCC 级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”、“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。