



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

浙江平阳农村商业银行股份有限公司 2026年度跟踪评级报告

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】01199

大公国际资信评估有限公司通过对浙江平阳农村商业银行股份有限公司的信用状况进行跟踪评级，确定浙江平阳农村商业银行股份有限公司的主体信用等级维持 AA，评级展望维持稳定。

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日



评定等级

主体信用			
跟踪评级结果	AA	评级展望	稳定
上次评级结果	AA	评级展望	稳定
上次评级时间	2025. 11		

主要财务数据和指标（单位：亿元、%）

项目	2025	2024	2023
总资产	569.19	542.78	530.16
存款总额	455.49	431.93	425.90
贷款总额	388.26	368.25	331.16
所有者权益	46.52	45.06	38.90
营业收入	15.49	14.86	12.83
净利润	4.92	4.86	4.36
总资产收益率	0.88	0.91	0.90
不良贷款率	0.81	0.77	0.69
拨备覆盖率	453.89	458.22	465.50
流动性比例 （本外币合计）	85.96	79.14	62.30
资本充足率	14.20	14.17	13.76
核心一级资本充足率	13.07	13.02	12.61

注：公司提供了 2023~2025 年财务报表，浙江同方会计师事务所有限公司对公司 2023 年财务报表进行了审计，浙江中瑞唯斯达会计师事务所有限公司对公司 2024 年财务报表进行了审计，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数原因，本报告中部分细项数据加总不等于合计。

主要观点

浙江平阳农村商业银行股份有限公司（以下简称“平阳农商银行”或“公司”）主要从事存贷款等商业银行业务。跟踪期内，公司在平阳县仍保持较强的市场竞争力，资产质量及拨备覆盖水平均较好，主要流动性指标仍处于较好水平，同时对区域经济发展和金融市场运行具有重要作用，预计在需要时能够获得地方政府支持；但公司作为区域性农村商业银行，以抗风险能力较弱的小微企业和个体工商户为主的客户结构加大公司业务拓展及信用风险管控难度，同时盈利稳定性需保持关注。

优势与风险关注

主要优势/机遇：

- 公司存贷款市场份额仍位居平阳县首位，在区域内保持较强的市场竞争力，对区域经济发展和金融市场运行具有重要作用，预计在需要时能够获得地方政府支持；
- 公司不良贷款率仍较低，资产质量及拨备覆盖水平均较好；
- 公司存款较为稳定，主要流动性指标仍处于较好水平。

主要风险/挑战：

- 平阳县经济体量较小，公司作为区域性农村商业银行，受所在地区经济结构及自身发展特点的影响，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，加大公司业务拓展及信用风险管控难度；
- 公司以利息净收入为主的收入结构较为单一，盈利稳定性易受市场利率变化影响。

评级小组负责人：赵子媛

评级小组成员：张 瑶

电话：010-67413300

传真：010-67413555

客服：4008-84-4008

Email: dagongratings@dagongcredit.com



评级模型打分表结果

因《商业银行信用评级方法与模型》（版本号：PFM-SYYH-2024-V. 6. 2）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. 46
要素二：偿债来源与负债平衡	6. 30
调整项	无
基础信用等级	aa-
外部支持	1
模型结果	AA

外部支持说明：公司是注册地在平阳县的法人农村商业银行，对区域经济发展和金融市场运行具有重要作用，预计在需要时能够获得地方政府支持。

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	2025/11/11	李欣蕊、张瑶	商业银行信用评级方法与模型（V. 6. 2）	点击阅读全文
AA/ 稳定	2023/02/09	曾汉超、周立干	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自本评级报告出具之日起生效，有效期为 2026 年 8 月 20 日至 2027 年 8 月 19 日。在有效期限内，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。



跟踪评级说明

根据大公国际承做的平阳农商银行信用评级的跟踪评级安排及相关合同条款，大公国际对评级对象的经营和财务状况以及履行债务情况进行了信息收集和分析，并结合其外部经营环境变化等因素，得出跟踪评级结论。

本次跟踪评级为定期跟踪。

评级对象

公司成立于 2005 年 7 月，前身为平阳县农村信用合作联社。2015 年 7 月，公司改制并变更为现名，改制后实收资本为 4.15 亿元。后经多次增资，截至 2025 年末，公司实收资本为 5.66 亿元，前十大股东合计持股比例为 26.20%（见附件 1-1）。

跟踪期内，公司分支机构减少 1 家。截至 2025 年末，公司在平阳县设有 48 家分支机构，包括 1 家总行营业部、13 家支行、32 家分理处（含 3 家二级支行）和 2 家金融服务点。同期末，公司无子公司。

公司建立了以股东大会、董事会、监事会、高级管理层为核心的公司治理架构。截至 2025 年末，公司董事会共有 12 名成员，其中独立董事 2 名¹；监事会共有 9 名监事，其中职工监事 3 名；高级管理层共有 6 名成员，由总行行长、总行副行长、财务会计部总经理、审计部总经理和风险合规部总经理构成。截至 2026 年 3 月末，公司组织结构图见附件 1-2。

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为 0.05 亿元，占资本净额的比例为 0.11%；全部关联方表内外授信净额为 0.18 亿元，占资本净额比例为 0.36%，满足监管要求。

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，上半年社会消费品和服务零售总额同比增长 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，上半年同比上涨 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

¹ 公司章程规定，公司董事会由 13 名董事组成；截至本报告出具日，公司空缺 1 名董事。



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

2025 年以来，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继续强化以及相关政策措施的出台，商业银行稳健发展的基础进一步夯实。

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%。

2025 年以来，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保持稳定，同时拨备覆盖率继续处于较高水平，风险抵补能力仍较强，但不同类型商业银行资产质量仍存在分化特征，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，商业银行净息差继续收窄，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，特别是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

2025 年以来，行业政策仍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，继续加大对实体经济的金融支持；另一方面，监管部门继续全面加强监管，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，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继续以促进房地产市场平稳健康发展为导向，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进一步夯实。

（三）区域环境

2025 年以来，平阳县经济继续增长，新质生产力加速发展，金融市场稳健运行；但平阳县经济体量较小，公司作为区域性农村商业银行，业务拓展受到一定限制。

平阳县是浙江省温州市辖县，位于浙江东南沿海，是温州市南翼区域经济的中心，兼具革命老区县、沿海开放县、海洋大县和文化大县等多重定位。2025 年，平阳县经济延续平稳发展态势，地区生产总值增长 6.9%；第一、二、三产业增加值增速分别为 4.1%、5.7%和 8.0%，三次产业结构为 3.4:40.0:56.6²，第三产业占比持续提升，经济增长的服务化趋势进一步显现。从产业供给侧看，平阳县加快构建以先进制造业为支撑的现代化产业体系。2025 年，平阳县制定了工业经济提升发展三年行动计划，巩固培育汽摩配、包装新材料等特色优势产业，推动塑编、皮革、不锈钢、纺织、服装等传统产业改造升级，重点培育发展智能网联汽车、新能源、生命健康等战略性新兴产业集群，构建“传统产业强基、新兴产业领跑、未来产业突破”的现代化产业体系，推动先进制造业集群扩量提能，2027 年创成浙江省工业大县。从产出表现看，2025 年高新技术产业、装备制造业、战略性新兴产业增加值增速均远高于规上工业平均水平，成为拉动增长的核心。从需求侧看，2025 年在限额以上消费的带动下，以化妆品、家电、金银珠宝为代表的升级类商品快速增长，消费升级趋势显著，社会消费品零售总额整体稳健增长。但另一方面，民间投资疲软导致固定资产投资下行；受东盟、欧盟、美国等主要出口地区需求萎缩拖累，进出口总额明显回落。2026 年一季度，平阳县主要经济指标继续保持较好增长。金融业方面，平阳县金融机构本外币存贷款余额持续增长，金融市场运行稳健。但整体来看，平阳县经济体量较小，公司作为区域性农村商业银行，业务拓展受到一定限制。

表 2 2023~2025 年及 2026 年 1~3 月平阳县主要经济财政指标（单位：亿元、%）				
主要指标	2026 年 1~3 月	2025 年	2024 年	2023 年
地区生产总值	184.57	823.35	777.46	711.81
地区生产总值同比	6.7	6.9	6.1	7.9
规模以上工业增加值同比	12.9	11.9	1.9	8.4
固定资产投资同比	2.2	-1.6	0.0	12.5
社会消费品零售总额同比	8.3	7.2	7.8	8.2
货物进出口总额同比	-	-10.4	7.2	1.4
期末金融机构本外币贷款余额	1,770.43	1,675.16	1,434.42	1,335.44
期末金融机构本外币存款余额	1,490.53	1,369.69	1,277.65	1,263.48

注：2024~2025 年固定资产投资同比数据为限额以上固定资产投资同比数据
数据来源：平阳县人民政府

² 数据来源：平阳县人民政府。



财富创造能力

(一) 市场竞争力

公司存贷款市场份额仍位居平阳县首位，在区域内保持较强的市场竞争力。

作为区域性农村商业银行，公司聚焦主责主业，注重“三农”业务和小微企业业务发展，营业网点广泛覆盖平阳县辖区，具备一定的人缘、地缘优势。截至 2025 年末，公司在平阳县存、贷款市场份额分别为 35.12%和 23.83%³，均仍位居首位，在区域内保持较强的市场竞争力。

(二) 运营能力

跟踪期内，公司继续加强网格化管理，推进存贷款业务协同发展，存贷款规模保持增长；但受所在地区经济结构及自身发展特点的影响，公司客户仍以抗风险能力相对较弱的批发和零售业及制造业的小微企业和个体工商户为主，加大公司业务拓展及信用风险管控难度。

2025 年，公司继续加强网格化管理，优化在平阳县的分支机构布局，提升开放型社区金融服务，推进存贷款业务协同发展，年末存贷款业务规模继续增长。存款业务方面，公司持续推进零售业务转型，调整定价策略并加强产品营销，个人存款规模进一步增长，2025 年末在存款总额中占比仍保持在 85%以上；另一方面，公司完善分片区督导机制，拓展公职单位账户开立，对公存款规模及占比回升。贷款业务方面，公司坚持支农支小市场定位，落实小微融资协调机制，加强对制造业等小微经济重点领域的支持，同时迭代“小微速贷”、“共富速贷”等信贷产品，灵活应对市场竞争和流失预警，以个人经营性贷款为主的个人贷款规模增长，占比仍在 70%以上；另一方面，公司不断强化政银合作，与学校、医院等建立合作，对公贷款业务稳步发展。

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
个人存款	390.67	85.77	372.37	86.21	354.24	83.17
对公存款	64.81	14.23	59.56	13.79	71.66	16.83
存款总额	455.49	100.00	431.93	100.00	425.90	100.00
个人贷款	276.48	71.21	269.44	73.17	246.00	74.28
对公贷款	98.95	25.49	91.20	24.77	75.44	22.78
转贴现	12.84	3.31	7.60	2.06	9.71	2.93
贷款总额	388.26	100.00	368.25	100.00	331.16	100.00

注：本表为公司报送监管口径
数据来源：根据公司提供资料整理

公司贷款行业分布受所在地区经济结构及自身发展特点的影响较大，仍主要分布在批发和零售业、制造业。其中，以农产品、生猪及肉类等批发零售为主的批发和零售业是最主要的投放行业，2025 年末占比维持在 35%以上；制造业细分行业主要是橡胶和塑料制品业、皮革制造业、纺织制造业等，投放规模及占比继续提升；截至 2025 年末，上述两大行业贷款投放占比合计达 63.90%。此外，旅游产业持续发展带动住宿和餐饮业贷款规模及占比进一步增长；受租赁和商务服务业企业扩大经营规模的需求下降等因素影响，租赁和商务服务业的贷款投放相应减少。

³ 为公司报送监管口径数据。



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
批发和零售业	136.75	35.22	129.47	35.16	116.69	35.24
制造业	111.35	28.68	101.69	27.62	85.73	25.89
建筑业	21.00	5.41	19.94	5.42	17.79	5.37
住宿和餐饮业	13.30	3.42	12.03	3.27	9.55	2.88
租赁和商务服务业	11.64	3.00	14.45	3.93	10.84	3.27
其他行业	41.57	10.71	41.17	11.18	35.22	10.63
个人贷款	39.82	10.26	41.89	11.38	45.63	13.78
转贴现	12.84	3.31	7.60	2.06	9.71	2.93
贷款总额	388.26	100.00	368.25	100.00	331.16	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

从客户结构来看，由于公司以小微企业和个体工商户为主要服务群体，2025 年末客户集中度指标整体仍处于较低水平，单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 4.51%和 21.89%。公司对前十大贷款客户的风险缓释措施以抵押和保证为主，其中外部环境变化导致第十大客户的 0.76 亿元贷款未能按期偿还并展期，2026 年 5 月公司将该客户贷款划分为次级类贷款进行管理，需持续关注后续还款情况。整体来看，公司客户以批发和零售业及制造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，加大公司业务拓展及信用风险管控难度。

（三）可持续发展能力

公司制定了较为明确的发展规划，同时构建了满足当前业务需要的风险管理体系，但资源要素的限制对战略执行和风险管理带来挑战。

公司制定了较为明确的发展规划，以为每个家庭和有需要的小微企业提供“足额、便捷、便宜”的全方位普惠金融服务为根本目的，以防范化解金融风险为核心目标，持续推进普惠引领大零售转型和科技引领数字化转型，更好服务“三农”、民营小微、地方经济社会发展。同时，公司将进一步完善具有农信特色的小微企业金融产品和服务标准体系，夯实小微企业基础客户群，提升渗透度和粘合度。存款业务方面，公司将做好零售存款专业化运营和推广，做优存款结构，同时稳固财政性存款和行政事业单位存款。贷款业务方面，公司将持续布局消费金融市场，加快推进经营贷款和消费贷款投放，同时充分发挥省农信联社大后台优势，结合当地产业链、产业集群实际，创新特色贷款产品，形成“一行一产业一模式”定制化平台服务。

风险管理方面，公司构建了满足当前业务需要的风险管理体系，制定了风险管理相关政策及程序，董事会及其下设专门委员会、监事会、高级管理层以及各业务部门、风险管理部门和内部审计部门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，对信用风险、市场风险、流动性风险、操作风险以及声誉风险等各类风险进行管理。同时，公司制定了案件风险防控、风险贷款化解处置及金融资产风险分类等相关管理办法和实施细则，保障公司稳健运行。但另一方面，作为区域性农村商业银行，公司在业务拓展及人才引进等方面存在一定劣势，对战略执行和风险管理带来挑战。



偿债来源与负债平衡

(一) 偿债来源

1、盈利能力

2025 年，公司净利润小幅增长，整体盈利能力仍较好；但资产收益率略有下降，以利息净收入为主的收入结构较为单一，盈利稳定性易受市场利率变化影响。

利息净收入仍是公司最主要的收入来源，2025 年，由于负债成本的较快下降，公司净利差有所回升，同时生息资产规模扩大带动公司利息净收入保持小幅增长，并推动营业收入同比增长。非利息收入方面，受货币市场利率中枢下行及债券市场行情波动等影响，公司投资收益同比有所下降，中间业务规模仍较小，手续费及佣金仍为净支出。营业支出方面，2025 年规模增加主要是受贷款减值计提增加影响；同时，职工工资支出减少，业务及管理费同比小幅下降。在收入和支出的共同影响下，公司净利润小幅增长，资产收益率略有下降，但整体仍高于行业平均水平，盈利能力较好。整体来看，公司以利息净收入为主的收入结构较为单一，盈利稳定性易受市场利率变化影响。

表 5 2023~2025 年公司盈利情况（单位：亿元、%）			
项目	2025 年	2024 年	2023 年
营业收入	15.49	14.86	12.83
其中：利息净收入	12.66	11.87	11.18
手续费及佣金净收入	-0.00	-0.30	-0.18
投资收益	2.77	3.36	1.28
营业支出	9.46	8.83	7.30
其中：业务及管理费	4.53	4.82	4.28
信用减值损失	4.85	3.93	2.93
成本收入比	29.27	32.48	33.41
净利润	4.92	4.86	4.36
总资产收益率	0.88	0.91	0.90
净资产收益率	10.73	11.59	11.79

注：2025 年手续费及佣金净收入为-13 万元

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和央行借款等方式补充可用资金，同业融资交易对手仍较为多元。

公司主要通过同业融资和央行借款等方式补充可用资金。同业融资以发行同业存单和卖出回购业务为主，主要交易对手包括大型国有银行、股份制商业银行和城市商业银行等，仍较为多元。

3、资产质量

跟踪期内，公司不良贷款率和关注类贷款占比均有所上升，但不良贷款率仍较低，资产质量较好，且拨备覆盖率继续处于较高水平，风险抵御能力较好。

2025 年末，公司以信贷类资产和证券投资类资产为主要构成的资产总额继续增长，资产结构仍较为稳定，信贷类资产占比保持在 65%以上，证券投资类资产占比 24%左右。



表 6 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	24.49	4.30	28.00	5.16	29.93	5.65
同业类资产	24.82	4.36	24.89	4.59	32.52	6.13
信贷类资产	374.59	65.81	355.79	65.55	321.13	60.57
证券投资类资产	139.46	24.50	128.84	23.74	141.91	26.77
小计	563.36	98.98	537.52	99.03	525.50	99.12
资产总计	569.19	100.00	542.78	100.00	530.16	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

贷款质量方面，公司主要客户群体小微企业和个体工商户的抗风险能力较弱，近年来宏观经济增速放缓对其经营带来一定影响，加大了公司信用风险管控压力；公司通过核销、清收等手段推进不良贷款处置，2025 年，公司加大不良贷款核销力度，共处置不良贷款 5.26 亿元；2025 年末，公司不良贷款率和关注类贷款占比均有所上升，但不良贷款率仍保持在 1%以下的较好水平，信贷资产质量整体较好。同时，公司拨备覆盖率继续处于较高水平，拨备计提较为充足，风险抵御能力较好。

表 7 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	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	377.46	97.22	359.89	97.73	323.43	97.67
关注类	7.66	1.97	5.51	1.50	5.46	1.65
次级类	2.50	0.64	1.93	0.52	0.89	0.27
可疑类	0.31	0.08	0.90	0.25	1.37	0.41
损失类	0.32	0.08	0.02	0.00	0.02	0.01
不良贷款合计	3.14	0.81	2.85	0.77	2.28	0.69
贷款和垫款总额	388.26	100.00	368.25	100.00	331.16	100.00
拨备覆盖率	453.89		458.22		465.50	
贷款拨备率	3.67		3.54		3.20	

注：本表为公司报送监管口径；2024 年末，损失类贷款占比为 0.004%

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构成，2025 年以来，公司加大国债配置力度，推动期末投资资产规模增长。截至 2025 年末，公司投资规模增至 138.45 亿元⁴，主要为安全性较好的国债、地方政府债和政策性金融债，投资资产计提减值准备 0.02 亿元，均为正常类。

（二）债务及资本结构

公司以存款为主的负债规模继续增长，存款稳定性较好，主要流动性指标仍处于较好水平；公司资本仍较为充裕，短期内资本补充压力较小。

2025 年末，公司以存款为主的负债规模继续增长，存款在负债总额中的占比维持在 88%左右；债券类负债均为公司发行的同业存单。

⁴ 不含应计利息。



表 8 2023~2025 年末公司主要负债构成情况（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
对央行负债	28.89	5.53	28.88	5.80	27.46	5.59
对同业负债	13.02	2.49	5.03	1.01	14.56	2.96
存款类负债	463.60	88.70	438.96	88.20	431.66	87.87
债券类负债	12.43	2.38	20.31	4.08	13.33	2.71
小计	517.95	99.10	493.17	99.09	487.01	99.13
负债总额	522.66	100.00	497.71	100.00	491.26	100.00
数据来源：根据公司提供资料整理						

从存款结构来看，2025 年末，公司个人及定期存款占比仍较高，存款稳定性较好，核心负债依存度仍保持在 70%以上的较好水平。

表 9 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
定期存款	292.05	64.12	274.26	63.50	168.88	39.65
活期存款	163.44	35.88	157.67	36.50	257.02	60.35
注：本表为公司报送监管口径						
数据来源：根据公司提供资料整理						

2025 年末，公司利率债等优质流动性资产占比保持较高水平，优质流动性资产充足率仍显著高于监管要求，同时流动性比例继续提升，公司主要流动性指标仍处于较好水平。

表 10 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	-	78.92	78.66	71.20
流动性比例（本外币合计）	≥25.00	85.96	79.14	62.30
核心负债依存度	≥60.00	71.60	72.23	76.34
优质流动性资产充足率	≥100.00	322.65	333.88	366.18
数据来源：根据公司提供资料整理				

公司主要通过利润留存推动资本净额增长，2025 年公司保持较好的利润留存，期末资本充足率整体保持稳定。整体来看，公司资本仍较为充裕，短期内资本补充压力较小。

表 11 2023~2025 年末公司资本情况（单位：亿元、%）				
项目	监管要求	2025 年末	2024 年末	2023 年末
风险加权资产	-	354.92	345.74	307.98
资本净额	-	50.39	48.99	42.38
核心一级资本充足率	≥7.50	13.07	13.02	12.61
一级资本充足率	≥8.50	13.07	13.02	12.61
资本充足率	≥10.50	14.20	14.17	13.76
杠杆率	≥4.00	8.02	8.15	7.12
数据来源：根据公司提供资料整理				



外部支持

作为平阳县的法人农村商业银行，公司对区域经济发展和金融市场运行具有重要作用，预计在需要时能够获得地方政府支持。

公司是注册地在平阳县的法人农村商业银行，2025 年末存贷款市场份额均位居平阳县首位，对区域经济发展和金融市场运行具有重要作用，预计在需要时能够获得地方政府支持。近年来，公司在财政存款等方面持续获得当地政府的支持，2023~2025 年末，公司财政性存款余额分别为 11.97 亿元、5.45 亿元和 6.34 亿元。此外，浙江农村商业联合银行股份有限公司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。

评级结论

综合分析，大公国际评定平阳农商银行信用等级维持 AA，评级展望维持稳定。



附件 1 公司治理

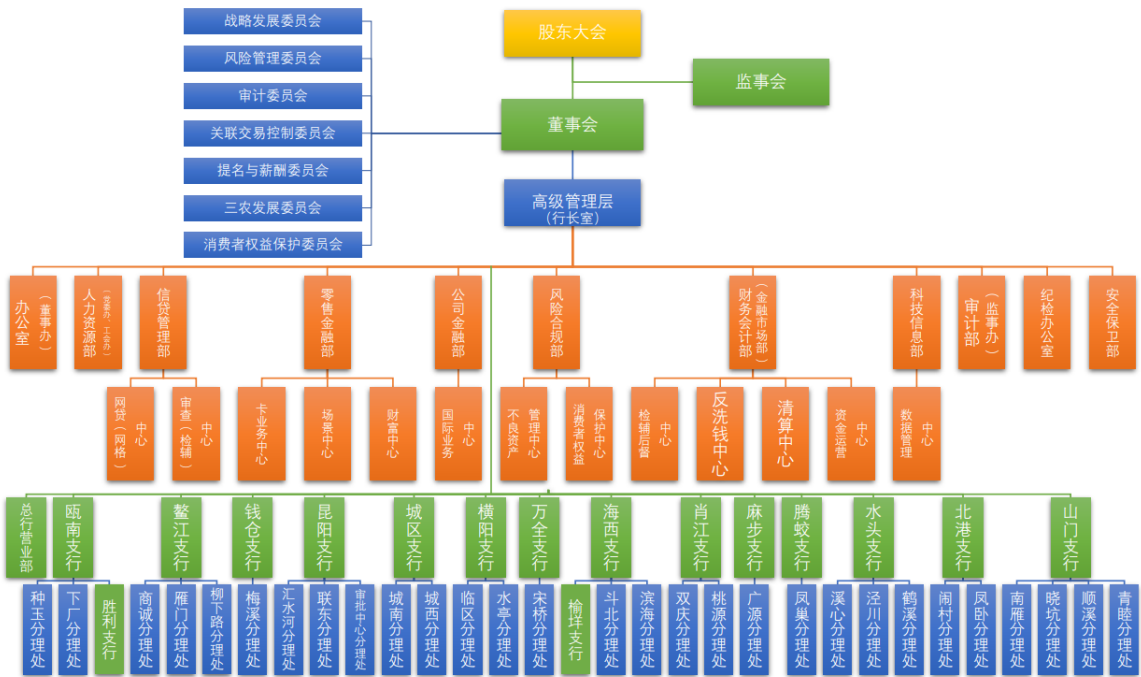
1-1 截至 2025 年末浙江平阳农村商业银行股份有限公司前十大股东持股情况

(单位：万股、%)

序号	股东名称	股东性质	持股数量	持股比例
1	福建坤彩材料科技股份有限公司	境内非国有法人	3,338	5.90
2	温州新纪元教育发展有限公司	境内非国有法人	2,921	5.16
3	春光五金有限公司	境内非国有法人	2,293	4.05
4	浙江三龙通用机械有限公司	境内非国有法人	1,747	3.09
5	温州绿伟环保科技有限公司	境内非国有法人	1,332	2.35
6	温州市耀德投资管理有限公司	境内非国有法人	756	1.34
7	浙江越创电子科技有限公司	境内非国有法人	683	1.21
8	平阳县君子印刷工艺厂	境内非国有法人	587	1.04
9	浙江瑞成新材料股份有限公司	境内非国有法人	587	1.04
10	浙江中宇节能科技有限公司	境内非国有法人	587	1.04
合计			14,831	26.20

注：截至 2025 年末，公司股权累计被质押 7,676 万股，占股本总额的比例为 13.56%；股权累计被冻结 186 万股
数据来源：根据公司提供资料整理

1-2 截至 2026 年 3 月末浙江平阳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 浙江平阳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
主要财务数据			
期末现金及存放中央银行款项	24.49	28.00	29.93
期末存放同业款项	10.62	13.72	17.25
期末拆出资金	14.11	10.84	12.04
期末交易性金融资产	12.71	14.24	4.15
期末发放贷款和垫款	374.59	355.79	321.13
期末债权投资	17.79	20.13	30.77
期末其他债权投资	106.96	92.48	104.99
期末资产合计	569.19	542.78	530.16
期末吸收存款	463.60	438.96	431.66
期末负债合计	522.66	497.71	491.26
期末股本	5.66	5.39	5.39
期末未分配利润	28.53	25.00	21.59
期末所有者权益合计	46.52	45.06	38.90
营业收入	15.49	14.86	12.83
利息净收入	12.66	11.87	11.18
营业支出	9.46	8.83	7.30
净利润	4.92	4.86	4.36
经营活动产生的现金流量净额	8.45	-28.94	30.95
投资活动产生的现金流量净额	-6.69	21.19	-20.99
筹资活动产生的现金流量净额	-5.79	6.02	-0.78
主要财务及监管指标			
净息差	2.33	2.26	2.32
净利差	2.19	2.09	2.13
总资产收益率	0.88	0.91	0.90
净资产收益率	10.73	11.59	11.79
成本收入比	29.27	32.48	33.41
期末单一最大客户贷款比例	4.51	2.25	2.36
期末最大十家客户贷款比例	21.89	18.66	19.31
期末不良贷款率	0.81	0.77	0.69
期末拨备覆盖率	453.89	458.22	465.50
期末贷款拨备率	3.67	3.54	3.20
期末存贷比	78.92	78.66	71.20
期末流动性比例（本外币合计）	85.96	79.14	62.30
期末优质流动性资产充足率	322.65	333.88	366.18
期末核心负债依存度	71.60	72.23	76.34
期末资本充足率	14.20	14.17	13.76
期末一级资本充足率	13.07	13.02	12.61
期末核心一级资本充足率	13.07	13.02	12.61



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+拆出资金+买入返售金融资产+存放联行款项
信贷类资产	发放贷款和垫款
证券投资类资产	可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类金融资产+交易性金融资产+以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产。 新金融工具准则下为：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
存款类负债	吸收存款
债券类负债	应付债券（含同业存单）
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 $\times 2 / (\text{当年年末净资产} + \text{上年年末净资产}) \times 100\%$
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 $\times 100\%$



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。