



浙江舟山普陀农村商业银行股份有限公司 2026 年度跟踪评级报告

中诚信国际信用评级有限责任公司 | 编号：信评委函字[2026]跟踪 2527 号

声明

- 本次评级为委托评级，中诚信国际及其评估人员与评级委托方、评级对象不存在任何其他影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 本次评级依据评级对象提供或已经正式对外公布的信息，以及其他根据监管规定收集的信息，中诚信国际按照相关性、及时性、可靠性的原则对评级信息进行审慎分析，但中诚信国际对于相关信息的合法性、真实性、完整性、准确性不作任何保证。
- 中诚信国际及项目人员履行了尽职调查和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 评级报告的评级结论是中诚信国际依据合理的内部信用评级标准和方法、评级程序做出的独立判断，未受评级委托方、评级对象和其他第三方的干预和影响。
- 本评级报告对评级对象信用状况的任何表述和判断仅作为相关决策参考之用，并不意味着中诚信国际实质性建议任何使用人据此报告采取投资、借贷等交易行为，也不能作为任何人购买、出售或持有相关金融产品的依据。
- 中诚信国际不对任何投资者使用本报告所述的评级结果而出现的任何损失负责，亦不对评级委托方、评级对象使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
- 本次评级结果自本评级报告出具之日起生效，有效期至受评债项到期兑付日。受评债项存续期内，中诚信国际将定期或不定期对评级对象进行跟踪评级，根据跟踪评级情况决定维持、变更评级结果或暂停、终止评级等。
- 根据监管要求，本评级报告及评级结论不得用于其他债券的发行等证券业务活动。对于任何未经充分授权而使用本报告的行为，中诚信国际不承担任何责任。

中诚信国际信用评级有限责任公司

2026 年 7 月 29 日

发行人及评级结果	浙江舟山普陀农村商业银行股份有限公司	AA-/稳定
跟踪债项及评级结果	24 普陀农商行二级资本债 01、25 普陀农商行二级资本债 01	A ⁺
跟踪评级原因	根据国际惯例和主管部门要求，中诚信国际需对公司存续期内的债券进行跟踪评级，对其风险程度进行跟踪监测。本次评级为定期跟踪评级。	
评级观点	本次跟踪维持主体及债项上次评级结论，主要基于浙江舟山普陀农村商业银行股份有限公司（以下称“普陀农商银行”或“该行”）在当地金融体系中的重要地位、较好的存款稳定性等信用优势。同时中诚信国际也关注到普陀农商银行面临的诸多挑战，包括贷款行业较为集中、业务发展易受区域经济和单一行业波动影响、资产质量面临一定压力、息差收窄及拨备计提压力对盈利产生不利影响等。此外，本次评级也考虑了浙江农村商业银行股份有限公司（以下称“浙江农商联合银行”）对该行的支持。	
评级展望	中诚信国际认为，浙江舟山普陀农村商业银行股份有限公司信用水平在未来 12~18 个月内将保持稳定。	
调级因素	可能触发评级上调因素：经营区域集中度风险有所分散；良好稳定的经营记录；财务状况不断改善等。 可能触发评级下调因素：宏观经济形势恶化；外部支持减弱；财务状况恶化，如资产质量大幅下降、资本金严重不足等。	
正面		
■ 浙江农商联合银行在业务发展、科技信息和风险管理等方面对普陀农商银行给予大力支持，对该行的业务发展起到了积极的作用 ■ 存款和贷款在舟山市普陀区的市场份额均排名第一位，在当地金融体系中具有重要地位 ■ 个人存款和定期存款占比较高，存款稳定性较好		
关注		
■ 普陀区经济总量有限，区域同业竞争较为激烈，该行信贷资产与海洋产业高度相关，业务发展易受地区经济和单一行业波动影响 ■ 小微及零售客户信用风险不断显现，资产质量面临一定压力 ■ 息差收窄和拨备计提压力对盈利产生不利影响		

项目负责人：张娜 nzhang01@ccxi.com.cn

项目组成员：李萌 mli.myra@ccxi.com.cn

电话：(010)66428877

传真：(010)66426100

财务概况

普陀农商银行	2023	2024	2025
资产总额（亿元）	330.31	368.33	396.77
总资本（亿元）	23.58	25.88	26.58
不良贷款余额（亿元）	1.79	2.27	2.47
净营业收入（亿元）	7.13	8.46	8.01
拨备前利润（亿元）	3.97	5.00	4.66
净利润（亿元）	2.34	1.99	1.67
综合收益总额（亿元）	2.34	2.50	0.94
净息差(%)	2.26	2.04	1.97
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.02	2.23	1.92
平均资本回报率(%)	10.41	8.05	6.36
成本收入比(%)	43.36	39.42	40.58
不良贷款率(%)	0.83	0.95	0.95
不良贷款拨备覆盖率(%)	354.76	316.87	327.31
资本充足率(%)	12.14	13.82	13.67

注：1.金融投资总额为交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资之和，存放中央银行款项、对同业债权、金融投资、贷款净额、向中央银行借款、对同业负债均含应计利息，贷款损失准备包含以摊余成本计量和以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的贷款损失准备；2.为保证数据分析的可行性，贷款总额和存款总额均不含应计利息；3.本报告中的数值若出现总数/差值与各分项数值之和/之差尾数不一致，均为四舍五入原因造成；4.本报告中所引用数据除特别说明外，均为中诚信国际统计口径，对于基础数据不可得或可比适用性不强的指标，本报告中未加披露，使用“--”表示；5.本报告分析基于普陀农商银行提供的经浙江浙经天策会计师事务所有限公司审计的 2023 年和 2024 年财务报告、经浙江天平会计师事务所（特殊普通合伙）审计的 2025 年财务报告，审计意见类型均为标准无保留意见。其中 2023 年财务数据为 2024 年经审计财务报告期初数，2024 年财务数据为 2025 年经审计财务报告期初数，2025 年财务数据为 2025 年经审计财务报告期末数。

同行业比较（2025 年数据）

银行名称	总资产 （亿元）	所有者权益 （亿元）	总存款 （亿元）	总贷款 （亿元）	净利润 （亿元）	不良率 （%）	资本充足率 （%）
恒信农商银行	498.23	26.70	423.64	324.16	1.60	1.55	11.87
新昌农商银行	412.57	28.68	350.40	230.49	2.49	0.93	14.60
宁海农商银行	408.41	32.65	312.22	256.43	3.36	0.91	16.06
普陀农商银行	396.77	26.58	334.08	259.51	1.67	0.95	13.67

注：恒信农商银行系“浙江绍兴恒信农村商业银行股份有限公司”的简称；新昌农商银行系“浙江新昌农村商业银行股份有限公司”的简称；宁海农商银行系“宁波宁海农村商业银行股份有限公司”的简称；上表中总存款和总贷款均不含应计利息。

资料来源：中诚信国际整理

本次跟踪情况

债项简称	本次债 项评级 结果	上次债 项评级 结果	上次评级有效期	发行金额/债券 余额 （亿元）	存续期	特殊条款
24 普陀农商行 二级资本债 01	A ⁺	A ⁺	2025/07/22 至本 报告出具日	4/4	2024/05/29~2034/05/2 9（5+5）	有条件赎回、减记条款、偿付 顺序
25 普陀农商行 二级资本债 01	A ⁺	A ⁺	2025/08/14 至本 报告出具日	1/1	2025/11/25~2035/11/2 5（5+5）	有条件赎回、减记条款、偿付 顺序

主体简称	本次评级结果	上次评级结果	上次评级有效期
普陀农商银行	AA/稳定	AA/稳定	2025/08/14 至本报告出具日

● 评级模型

浙江舟山普陀农村商业银行股份有限公司评级模型打分
(C230100_2023_04_2026_1)

BCA 级别	a
外部支持提升	2
模型级别	AA ⁺

注：

外部支持：经浙江省政府授权，浙江农商联合银行履行对成员行的管理、指导、协调和服务职能。浙江农商联合银行在业务发展、科技信息和风险管理等方面对普陀农商银行给予大力支持，中诚信国际认为浙江农商联合银行具有较强的意愿和能力在有需要时对普陀农商银行给予支持。

方法论：中诚信国际银行业评级方法与模型 C230100_2023_04

经营环境

宏观经济和政策环境

中诚信国际认为，2026 年二季度中国经济延续弱修复、强分化，生产维持韧性，出口超预期增长，新动能持续较快增长、对经济增长贡献超四成。但同时，内需延续疲弱，投资下滑、消费延续放缓，叠加中东地缘冲突外溢效应集中释放，输入型通胀压力对供需形成短期扰动。整体来看，中国经济顶住压力运行在合理区间，发展韧性持续彰显。

详见《新动能贡献超四成，下半年经济增速有望回升但分化延续》，报告链接：

<https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/12644?type=1>

行业概况

预计 2026 年政策将继续推动银行向高质量发展迈进，行业整体延续稳健发展态势，中小银行风险化解工作稳步推进，风险水平进一步收敛，资产负债结构持续优化调整，财务表现保持稳健，但仍需关注息差收窄对盈利的挑战以及中小银行资产质量压力。

详见《中国银行业展望，2026 年 1 月》，报告链接 <https://www.ccxi.com.cn/coreditResearch/detail/12335?type=1>

区域经济环境

普陀区渔业发达，重点发展水产加工、海洋运输、船舶修造等产业，地区经济稳步增长，海洋经济发展前景较好；银行业竞争较为激烈。

作为地方性中小银行，普陀农商银行深耕本地“三农”、小微和零售客户群，近年来业务规模稳步增长。截至 2025 年末，该行存、贷款在普陀区的市场份额分别为 32.77%和 24.05%，均排名第一位，在当地金融体系中具有重要地位。此外，截至 2025 年末，该行在舟山市定海区的存、贷款余额分别占该行总存款和总贷款的 5.07%和 5.33%，异地业务的开展有利于该行拓展发展空间。

普陀区隶属浙江省舟山市，位于浙江省东北部，舟山群岛东南部，地处长江三角洲经济区，全区辖 5 镇、4 街道，2025 年常住人口 38.8 万人。普陀区自然资源丰富，渔业发达，港口优良，所辖沈家门渔港是世界三大群众渔港之一，近年来该区重点发展近远洋捕捞、海洋运输、船舶修造、水产加工以及海洋生物医药等产业，拥有全国最大的原产地水产品集散中心；同时该区积极融入长三角一体化发展和甬舟一体化建设，持续加大招商引资力度，经济发展前景较好。2025 年该区水产品总产量 105.91 万吨，比上年增长 4.5%；船舶修造业产值增长 13.6%；港口货物吞吐量 14,409 万吨，比上年增长 5.1%。该区持续推动外向型经济发展，2025 年外贸进出口总额 591.97 亿元，比上年增长 0.4%。普陀区共有 21 家银行业金融机构，目前形成了政策性银行、大型国有银行、全国性股份制银行、城市商业银行、农村商业银行和村镇银行等各类金融机构覆盖的金融服务体系，同业竞争较为激烈。

表 1：2023-2025 年普陀区主要经济和金融发展指标

指标	2023	2024	2025
地区生产总值（亿元）	456.51	488.16	517.14
地区生产总值增速(%)	6.3	5.6	6.6
人均地区生产总值（万元）	11.83	12.63	13.35
金融机构本外币存款余额（亿元）	824.28	933.46	1,020.12
金融机构本外币贷款余额（亿元）	802.64	966.66	1,094.86

资料来源：普陀区统计局，中诚信国际整理

财务状况

中诚信国际认为，该行净利润同比下滑，资产质量面临下行压力，流动性风险管控压力不大，业务规模扩张导致资本充足水平下降。

盈利能力

息差持续收窄和非息收入下滑导致净营业收入下降，同时贷款拨备计提压力增加，净利润有所下滑。

2025 年普陀农商银行多次下调各期限存款利率，付息成本有所改善，但受同业竞争加剧、市场利率下行以及减费让利政策等因素影响，该行净息差呈下滑态势，得益于业务规模的增长，净利息收入与上年基本持平；由于债券买卖价差收益下降，当年非利息收入同比下滑。受以上因素共同影响，2025 年该行净营业收入同比下降 5.34%。

该行持续加强费用管控，业务及管理费略有下降，但由于净营业收入下滑，2025 年成本收入比升至 40.58%；拨备前利润同比下降 6.84%；拨备前利润/平均风险加权资产下降。拨备计提方面，为提升风险抵御能力，2025 年该行贷款拨备计提略有增加；由于债权投资和其他债权投资规模下降以及调整投资结构，非信贷资产减值转回增加，全年计提资产减值损失 2.26 亿元，在拨备前利润中占比略升至 48.64%。所得税方面，由于不可税前抵扣的核销贷款增加，所得税费用有所提升。在上述因素共同作用下，2025 年该行净利润同比下降 16.19%，平均资本回报率和平均资产回报率均有所下滑。此外，受市场利率波动影响，该行其他债权投资公允价值下降，导致综合收益降幅较大。未来该行盈利表现仍将受到息差收窄、资产质量下行压力以及金融资产收益波动等不利因素的影响。

表 2：2023-2025 年主要盈利指标（金额单位：亿元）

	2023	2024	2025
净营业收入合计	7.13	8.46	8.01
拨备前利润	3.97	5.00	4.66
净利润	2.34	1.99	1.67
其他综合收益税后净额	0.00	0.51	(0.73)
综合收益总额	2.34	2.50	0.94
净息差(%)	2.26	2.04	1.97
拨备前利润/平均风险加权资产(%)	2.02	2.23	1.92
成本收入比(%)	43.36	39.42	40.58

平均资本回报率(%)	10.41	8.05	6.36
平均资产回报率(%)	0.77	0.57	0.44

资料来源：普陀农商银行，中诚信国际整理

资产质量

宏观经济波动背景下，部分行业小微及零售客户信用风险不断显现，不良贷款和关注贷款规模有所上升；海洋相关行业贷款集中度较高，需持续关注该行资产质量迁徙情况。

截至 2025 年末，普陀农商银行的信贷资产净额、对央行及同业债权、金融投资资产分别占总资产的 63.45%、10.29%和 24.75%。该行同业资产交易对手以全国性股份制银行、浙江农商联合银行及农信系统内银行和银行系金融租赁公司为主。截至 2025 年末，该行同业资产五级分类均为正常类。

金融投资方面，该行投资风格较为稳健，投资资产以同业存单和利率债为主，2025 年该行富余资金主要增配具有免税收益的政府债和政策性金融债，并压降低收益同业存单规模，截至年末，投资资产余额较年初保持增长态势，主要为安全性较好的政府债、金融债和同业存单，其中同业存单仍保持在较大规模，发行方主体评级主要在 AA-级及以上；企业债主要为外部评级 AA+级及以上浙江省内城投债；此外，该行还有少量浙江农商联合银行股权投资。截至 2025 年末，该行投资资产五级分类均为正常类。

表 3：2023-2025 年末金融投资结构（金额单位：百万元）

	2023		2024		2025	
	金额	占比(%)	金额	占比(%)	金额	占比(%)
国债	804.53	10.21	1,508.91	17.17	2,223.24	22.64
地方政府债	1,385.59	17.59	1,320.37	15.03	1,704.66	17.36
政策性金融债	0.00	0.00	0.00	0.00	286.72	2.92
商业性金融债	0.00	0.00	280.66	3.19	250.27	2.55
同业存单	5,274.71	66.95	5,368.97	61.10	5,028.76	51.22
企业债	410.51	5.21	281.09	3.20	251.66	2.56
权益工具投资	25.00	0.32	25.00	0.28	25.00	0.25
应计利息	20.18	0.26	28.23	0.32	52.15	0.53
坏账准备	(42.30)	--	(25.49)	--	(3.75)	--
合计	7,878.21	100.00	8,787.73	100.00	9,818.72	100.00

资料来源：普陀农商银行，中诚信国际整理

信贷资产方面，近年来普陀农商银行对公贷款增长较快，在总贷款中占比逐年上升。2025 年以来，该行聚焦区域“一艘船”“一条鱼”“海岛民宿”核心产业，优化升级特色产业链金融服务，随着辖内海洋经济相关产业持续扩张，本地企业融资需求增加，同时由于水产加工、远洋捕捞、海运企业规模和资金需求相对较大，该行对公贷款投放保持较快增速。个人贷款方面，该行个人经营性贷款主要投向近海养殖、水产批发、旅游以及住宿餐饮等行业，2025 年以来，在区域主导产业稳步复苏以及普惠领域营销活动持续开展的推动下，该行个人经营性贷款稳步增长，占个贷的比重升至 65%以上；但受房地产市场低迷以及消费融资需求减弱影响，该行住房按揭贷款和消费性贷款有所下滑，个人贷款增速仍较为缓慢。此外，由于一般贷款整体增长良好，该行票据业务

规模下降较快。

表 4：2023-2025 年末贷款情况（金额单位：亿元）

	2023			2024			2025		
	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)
一般性对公贷款	112.58	51.99	24.13	126.81	53.34	12.64	150.17	57.87	18.42
个人贷款	93.01	42.95	10.68	96.58	40.62	3.84	98.12	37.81	1.60
贴现	10.94	5.05	214.77	14.37	6.04	31.40	11.21	4.32	(21.99)

资料来源：普陀农商银行，中诚信国际整理

贷款质量方面，2025 年以来，受宏观经济波动及近洋渔业资源衰退等因素影响，当地部分海水捕捞、水产加工及批发等小微企业和个体工商户经营不善，难以及时偿还贷款；同时部分居民收入增长放缓导致个人按揭和消费贷款风险显现，给该行贷款质量管控带来一定压力，2025 年新发生不良 3.35 亿元。该行主要通过核销和现金清收方式处置不良，年末不良贷款余额较年初有所上升，不良率与年初持平；存量不良单户金额较小。该行为生产经营和付息正常的客户办理无还本续贷、借新还旧和延期还本付息业务以缓解其资金周转压力，截至 2025 年末，上述贷款合计 43.07 亿元，占总贷款的 16.60%，五级分类主要为正常类。此外，由于逾期和展期贷款规模增加，该行关注贷款占比上升至 3.12%。考虑到经济复苏压力依然较大，关注贷款和展期贷款客户还款能力存在不确定性，未来需持续关注该行贷款质量迁徙情况。

拨备覆盖方面，2025 年以来，由于加大贷款拨备计提力度，截至年末，该行拨备覆盖率升至 327.31%；不良贷款/（资本+贷款损失准备金）升至 7.12%。

表 5：2023-2025 年末贷款五级分类（金额单位：亿元）

	2023		2024		2025	
	余额	占比(%)	余额	占比(%)	余额	占比(%)
正常	211.73	97.78	230.90	97.11	248.95	95.93
关注	3.01	1.39	4.60	1.93	8.09	3.12
次级	1.30	0.60	1.79	0.75	1.76	0.68
可疑	0.23	0.11	0.14	0.06	0.16	0.06
损失	0.26	0.12	0.34	0.14	0.56	0.21
客户贷款总计	216.53	100.00	237.76	100.00	259.51	100.00
不良贷款余额	1.79		2.27		2.47	
不良贷款比率(%)	0.83		0.95		0.95	

资料来源：普陀农商银行，中诚信国际整理

贷款行业投向方面，受当地资源禀赋和经济结构特征影响，普陀农商银行贷款投放前三大行业为交通运输业、批发和零售业、制造业，占总贷款的比重分别为 20.83%、16.97%和 15.28%，主要涉及水产加工、近远洋养殖捕捞及海运等行业，海洋相关行业集中度较高，未来需关注海洋产业波动对该行信贷资产质量的影响。此外，截至 2025 年末，该行住房按揭贷款和建筑业贷款分别占比 6.14%和 6.47%，未来仍需关注房地产行业变化对相关贷款质量的影响。客户集中度方面，该行贷款客户集中度不高，2025 年末最大单一和最大十家贷款合计在资本净额中的占比分别为 3.60%和 28.96%。贷款担保方式方面，该行贷款以抵质押贷款为主，截至 2025 年末，抵质押贷款在总贷款中占比 51.39%，抵押物主要为住宅、厂房和船舶等，在宏观经济波动时期可能面临一定的市

场风险；信用贷款在总贷款中占比 23.21%；该行对于有造船需求的客户多采取先由船厂提供过渡性保证、船舶建造完成后转成抵押的方式发放贷款，保证贷款保持在一定规模，占比为 21.07%，未来需关注担保方财务实力或代偿意愿不足所带来的风险。

流动性

存款稳定性和投资资产流动性较好，对市场资金依赖度低，整体流动性风险管控压力不大。

普陀农商银行资金主要来源于客户存款，近年来总存款在总融资中的占比保持在 92%以上。从存款客户结构来看，普陀农商银行在当地经营历史较长，网点分布较广，客户基础较好，个人存款在总存款中占比在 80%左右，2025 年以来该行个人存款保持增长，但主要受存款利率下调影响增速有所放缓。该行对公存款以财政、企事业单位和村级存款为主，2025 年该行聚焦对公存款提质增效，重点推进存贷联动、重要账户维护及重点场景引流，精准对接客户需求，提升存款规模与质量，对公活期存款实现快速增长拉动该行对公存款增速回正；在上述因素共同作用下，该行总存款同比增长 7.67%至 334.08 亿元。从期限结构来看，截至 2025 年末，该行定期存款在总存款中占比 72.89%。整体来看，该行个人存款和定期存款占比较高，存款稳定性较好。

表 6：2023-2025 年末存款情况（金额单位：亿元）

	2023			2024			2025		
	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)	余额	占比(%)	增速(%)
对公存款	61.40	21.67	21.82	60.78	19.59	(1.02)	67.71	20.27	11.41
个人存款	221.83	78.28	16.82	249.34	80.36	12.40	265.94	79.60	6.66

资料来源：普陀农商银行，中诚信国际整理

从资产负债结构来看，由于存款增速放缓，2025 年末总贷款/总存款同比上升 1.05 个百分点至 77.68%。该行对市场资金依赖度较低，且金融投资以流动性较好的同业存单和利率债为主，（市场资金-高流动性资产）/总资产指标保持在较好水平。期限结构方面，截至 2025 年末，该行一年内到期资产占总资产的 52.89%(1104 监管报表口径，下同)，一年内到期负债占总负债的 69.72%，存在一定资产负债期限错配。

资本充足性

随着业务规模扩张资本充足水平有所下降，短期内资本补充压力不大。

普陀农商银行主要通过利润留存资本，2025 年以来，业务规模扩张对该行资本产生持续消耗。截至 2025 年末，核心一级资本充足率较年初下降 0.40 个百分点至 10.56%，2025 年该行发行 1 亿元二级资本债券，资本充足率仍小幅下降，短期内资本补充压力不大。

外部支持

考虑到浙江农商银行联合银行在业务发展、科技信息、风险管理和处置流动性突发事件等方面的支持，中诚信国际认为浙江农商银行联合银行具有较强的意愿和能力在有需要时对普陀农商银行给予支持。

浙江农商银行联合银行在原浙江省农村信用社联合社基础上组建，由浙江省内全部法人农信机构入股组成，于 2022 年 4 月 18 日正式挂牌成立，注册资本为 50.25 亿元。浙江农商银行联合银行下辖 82 家县（市、区）农商银行，经浙江省政府授权履行对成员行的管理、指导、协调和服务职能，带领成员行坚持服务“三农”、民营小微企业及地方经济社会发展。近年来，浙江省农信系统各项业务稳步发展，存贷款总量连续多年位居全省第一，在浙江省金融体系中具有重要地位。普陀农商银行是浙江农商银行联合银行下属成员行社之一，浙江农商银行联合银行在业务发展、科技信息和风险管理等方面均对该行给予了大力的支持，为该行明确和坚持市场定位、节约电子科技投入、快速开展新业务以及提高风险管理水平起到了积极的作用。此外，浙江农商银行联合银行组织全省农商银行共同签订流动性互助协议。中诚信国际认为，浙江农商银行联合银行具有较强的意愿和能力在普陀农商银行需要时给予必要支持，并将此因素纳入本次评级考虑。

跟踪债券信用分析

“24 普陀农商行二级资本债 01”和“25 普陀农商行二级资本债 01”均设置有条件赎回、减记条款、偿付顺序条款，跟踪期内尚未进入续期选择期，亦未行使上述含权条款，上述含权条款跟踪期内对债券的信用风险和该行实力无影响。

“24 普陀农商行二级资本债 01”和“25 普陀农商行二级资本债 01”均未设置担保增信措施，债券信用水平与该行信用实力高度相关。虽然外部环境变化对该行盈利增长和资产质量带来一定挑战，但考虑到该行在普陀区存贷款市场份额均保持领先，在当地金融系统中具有重要的地位，存款稳定性较好，跟踪期内信用质量无显著恶化趋势，目前跟踪债券信用风险较低。

评级结论

综上所述，中诚信国际维持浙江舟山普陀农村商业银行股份有限公司主体信用等级为 **AA⁻**，评级展望为稳定，维持“24 普陀农商行二级资本债 01”、“25 普陀农商行二级资本债 01”的信用等级为 **A⁺**。

附一：浙江舟山普陀农村商业银行股份有限公司前十大股东持股情况（截至 2025 末）

序号	股东名称	占比(%)
1	舟山市龙山船厂有限公司	5.99
2	舟山市金增农贸发展有限公司	5.01
2	舟山市国有资产投资经营有限公司	5.01
4	舟山兴帆水产有限公司	3.77
5	浙江海士德食品有限公司	2.85
6	浙江天海置业发展有限公司	2.73
7	舟山市普陀宏基水产有限公司	1.74
8	浙江鑫旺食品有限公司	1.62
9	舟山昊海水产有限公司	1.55
10	舟山恒尊贸易有限公司	1.20
合计		31.47

资料来源：普陀农商银行

附二：浙江舟山普陀农村商业银行股份有限公司主要财务数据

财务数据（单位：百万元）	2023	2024	2025
现金及对中央银行的债权	2,056.43	1,788.38	1,809.91
对同业债权	1,542.67	2,674.82	2,383.93
金融投资	7,878.21	8,787.73	9,818.72
贷款总额	21,652.52	23,776.39	25,950.92
贷款损失准备	633.76	718.26	807.86
贷款净额	21,050.53	23,091.25	25,176.73
关注贷款	301.11	460.04	809.15
不良贷款（五级分类）	178.64	226.67	246.82
总资产	33,030.91	36,832.67	39,677.44
风险加权资产	21,361.91	23,495.82	25,031.26
存款总额	28,339.41	31,028.68	33,408.28
向中央银行借款	986.59	1,200.59	1,450.47
对同业负债	512.56	635.15	756.11
借款及应付债券	0.00	400.00	500.00
总负债	30,673.22	34,244.54	37,019.88
总资本（所有者权益）	2,357.69	2,588.13	2,657.56
净利息收入	682.69	712.62	713.49
手续费及佣金净收入	(11.71)	(11.99)	(4.73)
汇兑净损益	3.43	3.66	2.27
公允价值变动净收益	0.00	0.00	(3.69)
投资净收益	13.93	122.65	85.32
其他净收入	24.71	19.14	8.21
非利息净收入	30.36	133.46	87.38
净营业收入合计	713.05	846.08	800.87
业务及管理费用（含折旧）	309.18	333.56	324.98
拨备前利润	396.73	500.08	465.86
资产减值损失	81.50	242.82	226.61
税前利润	314.17	257.23	240.83
净利润	234.25	199.09	166.86
综合收益总额	234.39	249.78	93.67

附三：浙江舟山普陀农村商业银行股份有限公司主要财务指标

财务指标	2023	2024	2025
增长率(%)			
贷款总额	21.51	9.81	9.15
不良贷款	19.94	26.89	8.89
贷款损失准备	8.83	13.33	12.47
总资产	19.38	11.51	7.72
总资本	9.92	9.77	2.68
存款总额	17.86	9.49	7.67
净利息收入	16.27	4.38	0.12
拨备前利润	14.22	26.05	(6.84)
净利润	66.34	(15.01)	(16.19)
盈利能力(%)			
净息差	2.26	2.04	1.97
拨备前利润/平均风险加权资产	2.02	2.23	1.92
拨备前利润/平均总资产	1.31	1.43	1.22
平均资本回报率	10.41	8.05	6.36
平均资产回报率	0.77	0.57	0.44
平均风险加权资产回报率	1.19	0.89	0.69
非利息净收入占比	4.26	15.77	10.91
营运效率(%)			
成本收入比	43.36	39.42	40.58
资产费用率	1.04	0.99	0.88
资本充足性(%)			
核心一级资本充足率	10.99	10.96	10.56
资本充足率	12.14	13.82	13.67
资本资产比率	7.14	7.03	6.70
资产质量(%)			
不良贷款率	0.83	0.95	0.95
(不良贷款+关注贷款)/总贷款	2.22	2.89	4.07
关注贷款/不良贷款	168.56	202.95	327.83
不良贷款拨备覆盖率	354.76	316.87	327.31
贷款损失准备/(不良贷款+关注贷款)	132.10	104.59	76.50
不良贷款/(资本+贷款损失准备)	5.97	6.86	7.12
贷款损失准备/总贷款	2.93	3.02	3.11
最大单一客户贷款/资本净额	4.17	3.39	3.60
最大十家客户贷款/资本净额	28.65	27.41	28.96
流动性(%)			
高流动性资产/总资产	33.50	35.14	34.50
总贷款/总存款	76.40	76.63	77.68
(总贷款-贴现)/总存款	72.54	72.00	74.32
净贷款/总资产	63.73	62.69	63.45
总存款/总融资	94.98	93.28	92.51
(市场资金-高流动性资产)/总资产	(28.96)	(29.07)	(27.68)

附四：基本财务指标的计算公式

	指标	计算公式
盈利能力	拨备前利润	利润总额+资产减值损失-营业外收支净额
	非利息净收入	手续费及佣金净收入+汇兑收益+公允价值变动收益+投资收益+其他净收入
	净营业收入	净利息收入+非利息净收入
	非利息费用	业务及管理费+税金及附加+其他业务成本
	盈利资产	存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+买入返售资产+贷款及垫款+债权投资+其他债权投资+其他盈利资产
	净息差	净利息收入/平均盈利资产=(利息收入-利息支出)/[(当期末盈利资产+上期末盈利资产)/2]
	平均资本回报率	净利润/[(当期末净资产+上期末净资产)/2]
	平均资产回报率	净利润/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
	平均风险加权资产回报率	净利润/[(当期末风险加权资产总额+上期末风险加权资产总额)/2]
	非利息净收入占比	非利息净收入/营业收入
	成本收入比	业务及管理费/营业收入
	资产费用率	非利息费用/[(当期末资产总额+上期末资产总额)/2]
资产质量	不良贷款率	五级分类不良贷款余额/贷款总额
	不良贷款拨备覆盖率	贷款损失准备/不良贷款余额
流动性	高流动性资产	现金及现金等价物+对央行的债权+对同业债权+高流动性投资资产
	市场资金	中央银行借款+同业存款+同业拆入+卖出回购+应付债券
	总融资	中央银行借款+同业存款+同业拆入+卖出回购+应付债券+吸收存款
资本充足性	资本资产比率	所有者权益/资产总额

附五：信用等级的符号及定义

个体信用评估 (BCA) 等级符号	含义
aaa	在无外部特殊支持下, 受评对象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	在无外部特殊支持下, 受评对象偿还债务的能力很强, 受不利经济环境的影响很小, 违约风险很低。
a	在无外部特殊支持下, 受评对象偿还债务的能力较强, 较易受不利经济环境的影响, 违约风险较低。
bbb	在无外部特殊支持下, 受评对象偿还债务的能力一般, 受不利经济环境影响较大, 违约风险一般。
bb	在无外部特殊支持下, 受评对象偿还债务的能力较弱, 受不利经济环境影响很大, 有较高违约风险。
b	在无外部特殊支持下, 受评对象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	在无外部特殊支持下, 受评对象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	在无外部特殊支持下, 受评对象基本不能偿还债务, 违约很可能会发生。
c	在无外部特殊支持下, 受评对象不能偿还债务。

注: 除 aaa 级, ccc 级及以下等级外, 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。

主体等级符号	含义
AAA	受评对象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	受评对象偿还债务的能力很强, 受不利经济环境的影响较小, 违约风险很低。
A	受评对象偿还债务的能力较强, 较易受不利经济环境的影响, 违约风险较低。
BBB	受评对象偿还债务的能力一般, 受不利经济环境影响较大, 违约风险一般。
BB	受评对象偿还债务的能力较弱, 受不利经济环境影响很大, 有较高违约风险。
B	受评对象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	受评对象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	受评对象基本不能偿还债务, 违约很可能会发生。
C	受评对象不能偿还债务。

注: 除 AAA 级, CCC 级及以下等级外, 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。

中长期债项等级符号	含义
AAA	债券安全性极强, 基本不受不利经济环境的影响, 信用风险极低。
AA	债券安全性很强, 受不利经济环境的影响较小, 信用风险很低。
A	债券安全性较强, 较易受不利经济环境的影响, 信用风险较低。
BBB	债券安全性一般, 受不利经济环境影响较大, 信用风险一般。
BB	债券安全性较弱, 受不利经济环境影响很大, 有较高信用风险。
B	债券安全性较大地依赖于良好的经济环境, 信用风险很高。
CCC	债券安全性极度依赖于良好的经济环境, 信用风险极高。
CC	基本不能保证偿还债券。
C	不能偿还债券。

注: 除 AAA 级, CCC 级及以下等级外, 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。

短期债项等级符号	含义
A-1	为最高级短期债券, 还本付息风险很小, 安全性很高。
A-2	还本付息能力较强, 安全性较高。
A-3	还本付息能力一般, 安全性易受不利环境变化的影响。
B	还本付息能力较低, 有很高违约风险。
C	还本付息能力极低, 违约风险极高。
D	不能按期还本付息。

注: 每一个信用等级均不进行微调。



独立·客观·专业

地址：北京市东城区朝阳门内大街南竹杆胡同 2 号银河 SOHO5 号楼

邮编：100010

电话：+86（10）6642 8877

传真：+86（10）6642 6100

网址：www.ccxi.com.cn

Address: Building 5, Galaxy SOHO, No.2 Nanzhugan Lane, Chaoyangmennei Avenue, Dongcheng District, Beijing

Postal Code: 100010

Tel: +86（10）6642 8877

Fax: +86（10）6642 6100

Web: www.ccxi.com.cn