



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

浙江东阳农村商业银行股份有限
公司2025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

联系电话: +86-10-67413300 客服电话: + 86-4008-84-4008 传真: +86-10-67413555 Email: dagongratings@dagongcredit.com
地址: 中国北京市西城区三里河二区甲 18 号院 公司网站: www.dagongcredit.com



扫描全能王 创建



信用等级公告

DGZX-R【2025】01227

大公国际资信评估有限公司通过对浙江东阳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，确定浙江东阳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



二〇二五年九月十七日





评定等级

信用等级:

评级展望:



主要财务数据和指标 (单位: 亿元、%)

项目	2025.6	2024	2023	2022
总资产	935.85	920.59	858.34	719.97
存款总额	735.01	724.98	672.73	584.68
贷款总额	601.02	555.16	515.07	448.02
所有者权益	77.47	73.76	65.86	58.46
营业收入	11.59	22.42	19.71	19.44
净利润	7.41	7.30	7.36	6.91
总资产收益率	0.80	0.82	0.93	1.03
不良贷款率	0.96	0.81	0.80	0.80
拨备覆盖率	560.00	709.24	714.53	738.96
流动性比例	57.66	66.10	50.70	57.98
资本充足率	13.87	13.36	13.34	13.34
核心一级资本充足率	12.73	12.22	12.20	12.19

注: 公司提供了 2022~2024 年及 2025 年 1~6 月财务报表, 浙江同方会计师事务所有限公司对公司 2022~2024 年财务报表分别进行了审计, 并均出具了标准无保留意见的审计报告; 公司 2025 年 1~6 月财务报表未经审计, 且总资产收益率和净资产收益率未经年化。由于四舍五入和小数位数原因, 本报告部分表格细项数据加总不一定等于合计。

主要观点

浙江东阳农村商业银行股份有限公司 (以下简称“东阳农商银行”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, 公司在东阳市具有较强的竞争力, 不良贷款率较低, 拨备覆盖率较高, 且存款稳定性较好, 流动性风险管控压力不大; 但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, 同时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风险管控难度。

优势与风险关注

主要优势/机遇:

- 公司坚持服务“三农”和小微企业的市场定位, 存贷款业务市场份额在东阳市位居首位, 在当地具有较强的竞争力;
- 公司不良贷款率较低, 且拨备覆盖率较高, 能够为抵御资产质量下行提供缓冲空间;
- 公司存款稳定性较好, 流动性风险管控压力不大。

主要风险/挑战:

- 东阳市经济体量较小, 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;
- 公司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。

展望

预计未来, 东阳农商银行较为稳固的区域竞争优势能够为其持续发展提供一定支撑。综合考虑, 大公国际对未来 1~2 年东阳农商银行的评级展望为稳定。

评级小组负责人: 甄 锐

评级小组成员: 赵子媛 冯琪雅

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

本评级报告所依据的评级方法与模型为《商业银行信用评级方法与模型》，版本号为 PFM-SYYH-2024-V. 6. 2，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	3.64
要素二：偿债来源与负债平衡	6.12
调整项	无
基础信用等级	aa-
外部支持	2
模型结果	AA+

外部支持说明：公司是东阳市的法人农村商业银行，存贷款市场份额在东阳市位居首位，对区域经济社会发展具有一定的重要性，预计在需要时能够获得当地政府的支持。

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	2024/09/18	赵子媛、崔炜	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	2022/09/08	曾汉超、甄锐	商业银行信用评级方法（V. 5. 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 2025 年 9 月 17 日至 2026 年 9 月 16 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

公司于 2005 年 6 月注册成立，前身为东阳市农村信用合作联社，初始注册资本为 6.68 亿元。经过多次增资扩股，截至 2025 年 6 月末，公司实收资本和所有者权益分别为 12.53 亿元和 77.47 亿元；2024 年末前十大法人股东持股比例合计为 24.97%（见附件 1-1）。2024 年末，公司股东被司法冻结股份 483 万股，占公司股份总额的 0.40%；公司股东向公司备案已出质股份 9,195 万股，占公司股份总额的 7.56%。

截至 2025 年 6 月末，公司共设有 69 个分支机构，分布在东阳市区街道及下辖乡镇；公司无子公司。

（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法人治理架构（见附件 1-2）。截至 2025 年 6 月末，公司董事会共有 14 名董事，其中执行董事 5 名、非执行董事 9 名（含独立董事 3 名）；监事会由 8 名监事组成，其中职工监事 2 名、股东监事和外部监事各 3 名；高级管理人员中包括行长 1 名、副行长 3 名等。同期末，公司组织结构情况见附件 1-2。

关联交易方面，截至 2025 年 6 月末，公司最大单一关联方表内外授信净额为 0.47 亿元，占资本净额的比例为 0.57%；全部关联方表内外授信净额为 2.30 亿元，占资本净额比例为 2.78%，满足监管要求。

偿债环境

（一）宏观环境

2025 年上半年国民经济稳中有进，政策持续发力夯实向好基础，三季度经济有望继续保持平稳增长态势。

2025 年上半年，我国经济在外部环境复杂多变、内部困难挑战交织的背景下，继续保持稳定恢复态势，总体呈现“稳中有进、结构优化、动能积聚”的特征。上半年国内生产总值同比增长 5.3%，经济运行总体平稳，其中第三产业增加值占比 59.1%，对经济增长贡献率超过 60%，继续发挥主引擎作用。消费市场稳步回升，社会消费品零售总额同比增长 5%，最终消费支出对经济增长贡献率达 52%，对经济增长的拉动作用进一步增强。投资结构持续优化，制造业投资同比增长 7.5%，高技术服务业投资同比增长 8.6%，装备制造业和高技术制造业增加值同比分别增长 10.2% 和 9.5%，新质生产力培育成效显著。外贸展现较强韧性，货物进出口总额同比增长 2.9%。“新三样”继续保持较快增速，数字经济核心产业增加值占 GDP 比重达到 10% 左右，新动能持续积累，经济高质量发展态势进一步巩固。宏观政策方面，财政政策加力提效，专项债发行进度加快，超长期特别国债等工具积极支撑基建和民生领域投资；货币政策保持适度宽松，通过降准降息、优化结构性工具等方式推动社会融资成本稳中有降。

7 月中共中央政治局会议为下半年经济工作指明方向，强调宏观政策要“持续发力、适时加力”，优化政策组合，加快政府债券发行使用，保持流动性充裕，并聚焦科技创新、内需释放、风险防范等重点任务，为实现全年经济发展目标提供坚实保障。展望三季度，随着“两重”建设加快落地、“两新”政策扩围增效，以及消费提振专项行动深入推进，内需潜力有望进一步释放，制造业投资有望保持较快增长，基础设施投资继续发挥支撑作用，服务业复苏势头预计延续。我国经济发展面





临的外部环境依然复杂，但在宏观政策协同发力、市场预期逐步改善的背景下，三季度经济有望保持稳定增长态势，为实现全年 5%左右增长目标奠定坚实基础。

(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，随着推进银行业高质量发展、全面加强监管和防范化解金融风险导向的进一步确立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 2025 年 6 月末，我国商业银行总资产和总负债规模分别为 402.89 万亿元和 371.86 万亿元，分别占银行业金融机构总资产和总负债的 86.21%和 86.62%。

表 1 2022~2024 年及 2025 年 1~6 月我国商业银行主要监管指标情况（单位：%）				
项目	2025 年 1~6 月	2024 年	2023 年	2022 年
期末不良贷款率	1.49	1.50	1.59	1.63
期末拨备覆盖率	211.97	211.19	205.14	205.85
期末贷款拨备率	3.16	3.18	3.27	3.36
净息差	1.42	1.52	1.69	1.91
成本收入比	30.23	35.56	35.26	33.97
资产利润率	0.63	0.63	0.70	0.76
资本利润率	8.19	8.10	8.93	9.33
期末流动性比例	79.90	76.74	67.88	62.85
期末核心一级资本充足率	10.93	11.00	10.54	10.74
期末一级资本充足率	12.46	12.57	12.12	12.30
期末资本充足率	15.58	15.74	15.06	15.17
数据来源：国家金融监督管理总局				

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，同时拨备覆盖率水平整体较高，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不良贷款水平偏高。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。

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，一方面以“稳”字当头，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

东阳市经济持续发展，金融市场稳健运行，但经济体量较小，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。

东阳市为浙江省金华市代管县级市，2022~2024 年及 2025 年 1~6 月，地区生产总值持续增长，增速分别为 3.2%、6.9%、5.4%和 5.0%，2024 年人均生产总值 10.30 万元¹，同比增长 5.5%。东阳市以建筑业、木雕家居、影视文化、纺织服装为传统支柱产业，近年来重点布局新材料、新能源与高端制造等新经济增长点，2024 年，东阳市第一、二、三产业增加值增速分别为 4.4%、4.8%和 6.0%，三次产业结构为 2.7:40.4:56.8。金融业方面，东阳市金融机构本外币存款及贷款余额均保持增长，金融市场稳健运行。但另一方面，东阳市经济体量相对较小，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 2022~2024 年及 2025 年 1~6 月东阳市主要经济财政指标（单位：亿元）				
主要指标	2025 年 1~6 月	2024 年	2023 年	2022 年
地区生产总值	434.49	875.14	805.85	761.37
一般公共预算收入	52.21	81.33	87.34	81.61
社会消费品零售总额	240.83	388.26	365.88	336.25
进出口总额（亿美元）	-	45.45	48.48	53.28
期末金融机构本外币存款余额	2,555	2,411.29	2,276.12	1,964.09
期末金融机构本外币贷款余额	2,404	2,224.91	2,008.07	1,658.26

数据来源：东阳市统计局

财富创造能力

（一）市场竞争力

公司存贷款业务市场份额在东阳市位居首位，在当地具有较强的竞争力。

作为区域性农村商业银行，公司在东阳市展业，依托自身市场定位以及区域资源，公司多年来深入推进支农支小战略，具备一定的人缘、地缘优势。截至 2025 年 6 月末，公司在东阳市存款市场份额为 29.75%，贷款市场份额为 25.30%²，均位居当地首位，在当地具有较强的竞争力。

（二）运营能力

公司坚持服务“三农”和小微企业的市场定位，存贷款业务规模不断增长；公司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。

公司以“立足三农、服务小微”为市场定位，加大对普惠小微、乡村振兴等领域的支持力度，存贷款业务规模不断增长。存款业务方面，公司不断夯实客户分层维护、加强存款产品营销、发挥人缘地缘优势，同时叠加居民储蓄意愿上升的影响，个人存款规模不断增长且占比持续上升，2025 年 6 月末在存款总额中占比升至 77.98%；但公司调降存款利率导致部分追求高收益的对公客户流失，对公存款规模波动下降，在存款总额中的占比也逐年下降。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业务，针对个体工商户的经营性贷款是公司最主要的贷款类型，因此个人贷款占贷款总额的比例保持在 60%以上；在东阳市大力发展工业经济的背景下，公司加大对制造业和小微企业的支持力度，对公贷款规模及占比持续增长。

¹ 按户籍人口计算。
² 数据来源：公司提供资料。





表 3 2022~2024 年末及 2025 年 6 月末公司贷款业务构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年 6 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
存款总额	735.01	100.00	724.98	100.00	672.73	100.00	584.68	100.00
其中：个人存款	573.15	77.98	555.55	76.63	508.32	75.56	406.50	69.53
对公存款	161.86	22.02	169.43	23.37	164.41	24.44	178.17	30.47
贷款总额	601.02	100.00	555.16	100.00	515.07	100.00	448.02	100.00
其中：个人贷款	363.84	60.54	354.34	63.83	339.77	65.97	302.64	67.55
对公贷款	237.18	39.46	200.82	36.17	175.30	34.03	145.39	32.45

注：存款总额、贷款总额不含应计利息；个人贷款包含个人经营性贷款

数据来源：根据公司提供资料整理

受当地产业结构和产业发展政策影响，近年来，公司前三大贷款行业始终为制造业、批发和零售业以及建筑业，其中制造业子行业包括家具制造、服饰制造及橡胶和塑料制品等，批发和零售业子行业包括建材批发、家具零售和综合零售等领域，建筑业贷款分布于建筑装饰和装修、电气安装、建筑安装和园林绿化工程施工等子行业，整体来看贷款投放的子行业众多，行业分布较为分散。由于公司以小微企业为主要服务群体，2022~2024 年客户集中度指标处于较好水平，2025 年由于个人贷款业务增速缓慢，公司加大对东阳市内国有企业客户贷款投放，6 月末单一贷款客户集中度提升至 9.21%。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 2022~2024 年末及 2025 年 6 月末公司贷款行业分布情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年 6 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
制造业	192.68	32.06	169.60	30.55	154.77	30.05	140.42	31.34
批发和零售业	155.95	25.95	142.07	25.59	122.34	23.75	85.63	19.11
建筑业	63.43	10.55	63.73	11.48	57.67	11.20	60.50	13.50
租赁和商务服务业	31.30	5.21	28.38	5.11	28.16	5.47	19.17	4.28
农、林、牧、渔业	15.25	2.54	15.24	2.75	13.71	2.66	10.16	2.27
个人贷款	78.88	13.12	86.49	15.58	96.61	18.76	96.72	21.59
其中：住房按揭贷款	34.65	5.77	37.09	6.68	41.74	8.10	46.59	10.40
贷款总额	601.02	100.00	555.16	100.00	515.07	100.00	448.02	100.00

注：个人贷款不含个人经营性贷款；贷款总额不含应计利息

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发展规划，同时构建了覆盖业务流程的风险管理体系，但资源要素的限制对发展规划的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，统筹推进“党建+金融”、普惠金融、全面风险管控、数字化转型等重点任务。存款业务方面，公司将强化存款客户分层管理，加强低成本存款营销力度，提升卡类结算资金留存等，推动存款规模的增长和结构优化。贷款业务方面，公司将服务“三农”相关金融需求，以信贷资源支持本地支柱产业发展、战略新兴产业培育和传统产业改造提升等，加强政银合作，支持制造业、科创企业、绿色信贷项目和产业链供应链企业等领域发展，深化普惠金融。

公司成立了以董事长任组长的全面风险管理建设推进领导小组，指导全面风险管理建设，下设以行长为组长的督导小组，明确各项目的牵头部门、责任部门，并具体针对信用风险、流动性风险、





市场风险和操作风险等制定相应的管理制度和操作方法，构建了覆盖业务流程的风险管理体系。信用风险方面，公司从客户准入、贷款审查审批、贷后管理、风险处置等环节着手进行全流程管理；流动性风险方面，公司不断健全预警机制，加强金融市场研判，优化资产负债配置，严控资产质量；市场风险方面，公司在确保安全性和流动性的前提下，加强本外币存贷款利率管理，提升资金业务和理财业务管理水平；操作风险方面，公司制订修订一系列制度，基本满足内部管理需要，同时，通过数字化管理系统降低操作风险。但另一方面，作为区域性农村商业银行，公司在业务拓展、人才引进和技术资源等方面存在一定劣势，并对公司发展规划的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

公司整体盈利能力较好，但息差收窄导致总资产收益率和净资产收益率逐年下降；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，2022~2024 年，受货币政策整体宽松、减费让利政策以及同业竞争加剧等因素影响，公司贷款收益率下降，净利差逐年收窄，但生息资产规模扩大推动公司利息净收入保持增长，在营业收入中的占比保持在 72%以上。非利息收入方面，公司中间业务规模较小，手续费及佣金为净支出，近年来规模较为稳定；受投资资产配置规模及市场变化等因素影响，公司投资收益呈现波动，但在营业收入中的占比保持在 18%以上；因债市利率下行，公司持有债券的公允价值变动收益逐年增加。

表 5 2022~2024 年及 2025 年 1~6 月公司营业收入构成情况（单位：亿元、%）								
项目	2025 年 1~6 月		2024 年		2023 年		2022 年	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
利息净收入	8.80	75.96	16.17	72.13	14.86	75.40	14.72	75.75
手续费及佣金净收入	0.04	0.30	-0.11	-0.51	-0.13	-0.68	-0.10	-0.51
投资收益	2.65	22.86	4.09	18.26	3.63	18.41	3.84	19.75
公允价值变动收益	-0.05	-0.41	1.78	7.92	0.37	1.88	-0.13	-0.69
其他收益	0.12	1.07	0.45	1.99	0.91	4.62	1.01	5.20
营业收入	11.59	100.00	22.42	100.00	19.71	100.00	19.44	100.00
净息差	2.02		1.94		2.04		2.44	
净利差	1.98		1.92		2.05		2.44	

数据来源：根据公司提供资料整理

2022~2024 年，公司业务及管理费用逐年增长，成本收入比低于行业平均水平，成本控制能力较好；公司每年综合考虑资产风险情况、盈利以及拨备水平等因素进行拨备计提，信用减值损失规模有所波动。受以上收入和支出共同影响，2022~2024 年公司净利润小幅波动，整体盈利能力较好，但息差收窄导致总资产收益率和净资产收益率逐年下降。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。

2025 年 1~6 月，由于负债端成本控制较好，公司净利差提升至 1.98%，当期营业收入为 2024 年全年的 51.69%，同时上半年公司信用减值损失计提规模较小，净利润已超过 2024 年全年水平。





表 6 2022~2024 年及 2025 年 1~6 月公司盈利情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年 1~6 月	2024 年	2023 年	2022 年
营业支出	3.58	12.77	10.08	10.04
其中：业务及管理费	2.67	6.70	6.03	5.13
信用减值损失	0.83	5.93	3.96	4.84
净利润	7.41	7.30	7.36	6.91
成本收入比	23.01	29.88	30.60	26.40
总资产收益率	0.80	0.82	0.93	1.03
净资产收益率	9.80	10.46	11.84	12.37

注：2025 年 1~6 月总资产收益率和净资产收益率未经年化

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、城市商业银行和农村中小金融机构等，交易对手较为多元。公司向央行借款包括支小再贷款等，用于对涉农和小微企业的贷款支持。

3、资产质量

公司不良贷款率较低，且拨备覆盖率较高，能够为抵御资产质量下行提供缓冲空间。

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持续增长，资产结构较为稳定，信贷类资产占比 56%~60%左右，证券投资类资产占比 31%左右。

表 7 2022~2024 年末及 2025 年 6 月末公司主要资产构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年 6 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	39.51	4.22	44.97	4.89	44.17	5.15	42.74	5.94
同业类资产	34.93	3.73	56.46	6.13	36.51	4.25	28.24	3.92
信贷类资产	569.97	60.90	524.40	56.96	486.59	56.69	422.21	58.64
证券投资类资产	281.71	30.10	284.94	30.95	281.75	32.83	217.84	30.26
小计	926.12	98.96	910.78	98.93	849.01	98.91	711.03	98.76
资产总计	935.85	100.00	920.59	100.00	858.34	100.00	719.97	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

资产质量方面，由于小微企业和个体工商户的抗风险能力较弱，其经营状况易受宏观经济波动影响，近年来宏观经济增速放缓对公司信用风险管控带来压力，公司通过核销及现金清收等方式加大处置不良贷款力度，2022~2024 年，公司分别处置不良贷款 2.66 亿元、3.61 亿元和 6.72 亿元，不良贷款率保持在 0.80%左右，信贷资产质量保持较好。由于资产质量保持较好且公司持续计提贷款损失准备，公司拨备覆盖率始终处于较高水平，能够为抵御资产质量下行提供缓冲空间。





表 8 2022~2024 年末及 2025 年 6 月末公司贷款五级分类情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年 6 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	581.90	96.82	540.18	97.30	503.24	97.70	437.98	97.76
关注类	13.37	2.22	10.49	1.89	7.71	1.50	6.44	1.44
次级类	3.05	0.51	3.27	0.59	2.33	0.45	1.94	0.43
可疑类	1.75	0.29	0.67	0.12	0.98	0.19	1.62	0.36
损失类	0.95	0.16	0.55	0.10	0.81	0.16	0.04	0.01
不良贷款合计	5.75	0.96	4.49	0.81	4.12	0.80	3.60	0.80
贷款和垫款总额	601.02	100.00	555.16	100.00	515.07	100.00	448.02	100.00
拨备覆盖率	560.00		709.24		714.53		738.96	
贷款拨备率	5.36		5.73		5.72		5.94	

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，投资品种包括债券、公募基金、资管和信托产品等。截至 2025 年 6 月末，公司债券投资余额为 225.62 亿元，占比约 80%，其中安全性较好的国债、地方政府债、政策性金融债占比达 90%以上；企业债投资余额为 8.44 亿元，外部级别以 AA+及以上为主，发行方主要为浙江省及东阳市国有企业。同期末，公募基金、资管和信托产品投资余额合计为 49.54 亿元，底层资产均以国债、地方政府债、政策性金融债和信用债等标准化投资产品为主。截至 2024 年末，公司金融资产均处于预期信用损失模型“第一阶段”，公司出于审慎考虑对债券投资³计提减值准备 1.72 亿元。

（二）债务及资本结构

公司存款稳定性较好，流动性风险管控压力不大；公司资本相关指标较为稳定，短期内资本补充压力不大。

公司以存款为主的负债规模持续增长，负债结构较为稳定，存款在总负债中占比始终在 85%以上。

表 9 2022~2024 年末及 2025 年 6 月末公司主要负债构成情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年 6 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
对央行负债	40.42	4.71	31.77	3.75	21.11	2.66	13.82	2.09
对同业负债	31.01	3.61	24.81	2.93	39.01	4.92	9.41	1.42
存款类负债	749.91	87.36	742.65	87.70	688.13	86.83	596.86	90.23
债券类负债	30.39	3.54	40.59	4.79	40.86	5.16	37.92	5.73
小计	851.72	99.22	839.82	99.17	789.12	99.58	658.01	99.47
负债总额	858.38	100.00	846.83	100.00	792.48	100.00	661.52	100.00

数据来源：根据公司提供资料整理

从存款结构来看，公司个人及定期存款占比较高，存款稳定性较好。

³ 含同业存单。





表 10 2022~2024 年末及 2025 年 6 月末公司存款期限结构情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年 6 月末		2024 年末		2023 年末		2022 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
定期存款	544.56	74.09	520.35	71.77	460.22	68.41	363.76	62.22
活期存款	184.52	25.10	199.38	27.50	208.74	31.03	217.53	37.20

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，国债以及政策性金融债等优质流动性资产储备较为充足，主要流动性指标处于较好水平，流动性风险管控压力不大。

表 11 2022~2024 年末及 2025 年 6 月末公司流动性情况（单位：%）

项目	监管要求	2025 年 6 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
存贷比	-	81.77	76.58	76.56	76.63
流动性比例	≥25.00	57.66	66.10	50.70	57.98
核心负债依存度	≥60.00	75.28	66.04	70.51	68.77
优质流动性资产充足率	≥100.00	304.90	756.90	469.20	471.49

数据来源：根据公司提供资料整理

得益于较好的盈利能力，公司资本相关指标较为稳定，短期内资本补充压力不大。

表 12 2022~2024 年末及 2025 年 6 月末公司资本情况（单位：亿元、%）

项目	2025 年 6 月末	2024 年末	2023 年末	2022 年末
风险加权资产	597.12	581.08	513.58	461.87
资本净额	82.80	77.62	68.52	61.61
资本充足率	13.87	13.36	13.34	13.34
一级资本充足率	12.73	12.22	12.20	12.19
核心一级资本充足率	12.73	12.22	12.20	12.19
杠杆率	7.93	7.54	7.11	7.78

数据来源：根据公司提供资料整理

外部支持

作为区域性农村商业银行，公司对区域经济社会发展具有一定的重要性，预计在需要时能够获得地方政府的支持。

公司是注册地在东阳市的法人农村商业银行，存贷款市场份额在东阳市位居首位，在服务“三农”和小微企业方面发挥积极作用，对区域经济社会发展具有一定的重要性，预计在需要时能够获得地方政府的支持。2022~2024 年末及 2025 年 6 月末，公司财政性存款余额分别为 3.39 亿元、3.78 亿元、5.26 亿元和 5.93 亿元；同期，公司获得普惠小微贷款支持奖励分别为 0.80 亿元、0.89 亿元和 0.43 亿元。

评级结论

综合分析，大公国际评定东阳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,大公国际资信评估有限公司(以下简称“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,并根据评级行业主管部门要求进行跟踪评级。

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。

如评级对象不能及时提供跟踪评级所需资料,大公国际可采取公告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 2024 年末东阳农商银行前十大法人股东持股情况

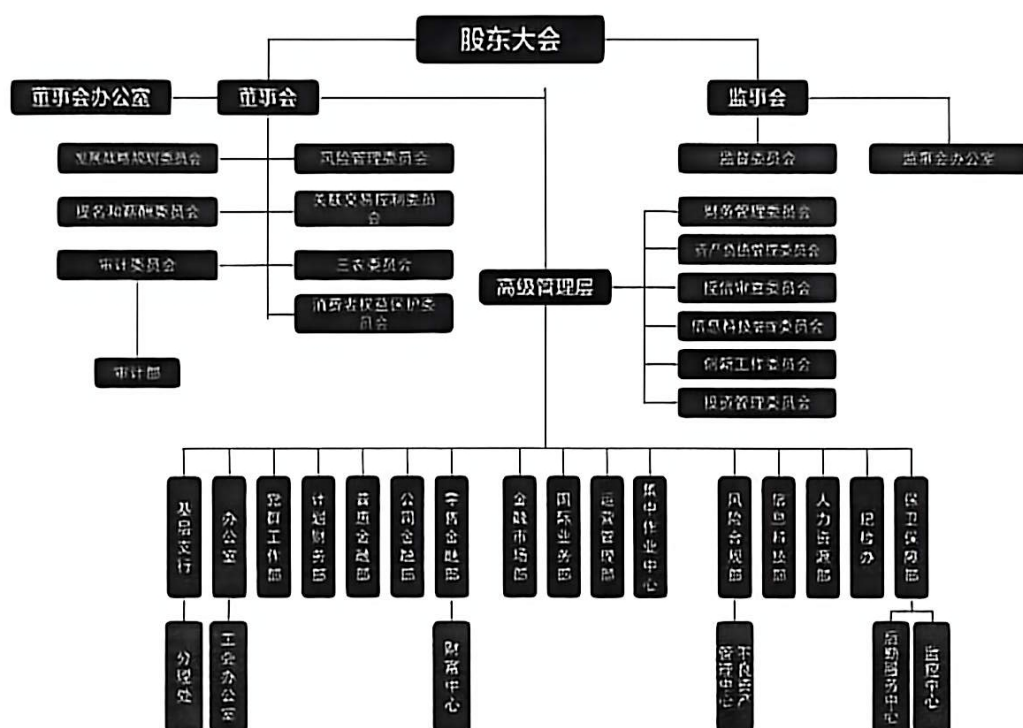
(单位: 万股、%)

序号	股东名称	持股数量	持股比例
1	浙江省东阳市新兴钢带有限公司	6,094.96	5.01
2	浙江方阵实业有限公司	6,094.96	5.01
3	浙江华洋缝制有限公司	6,094.96	5.01
4	浙江东望时代科技股份有限公司	3,630.40	2.98
5	浙江省东阳市永民橡塑磁性有限公司	2,609.69	2.14
6	浙江省东阳市祥丰实业有限公司	2,469.51	2.03
7	东阳市益丰农林开发有限公司	1,018.06	0.84
8	东阳市威斯特皮具有限公司	989.25	0.81
9	东阳市君辰针织有限公司	698.65	0.57
10	东阳市玖红家具有限公司	690.32	0.57
合计		30,390.76	24.97

数据来源: 根据公司提供资料整理



1-2 截至 2025 年 6 月末东阳农商银行组织结构图



资料来源：根据公司提供资料整理





附件 2 浙江东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 1~6 月	2024 年	2023 年	2022 年
主要财务数据				
期末现金及存放中央银行款项	39.51	44.97	44.17	42.74
期末交易性金融资产	65.90	71.61	72.26	50.61
期末发放贷款和垫款	569.97	524.40	486.59	422.21
期末债权投资	124.45	126.20	109.98	40.66
期末其他债权投资	87.03	82.81	95.50	122.34
期末资产总计	935.85	920.59	858.34	719.97
期末吸收存款	749.91	742.65	688.13	596.86
期末负债合计	858.38	846.83	792.48	661.52
期末股本	12.53	12.17	11.82	11.42
所有者权益合计	77.47	73.76	65.86	58.46
营业收入	11.59	22.42	19.71	19.44
利息净收入	8.80	16.17	14.86	14.72
净利润	7.41	7.30	7.36	6.91
经营活动产生的现金流量净额	-	9.79	59.31	21.39
投资活动产生的现金流量净额	-	12.21	-54.87	-39.84
筹资活动产生的现金流量净额	-	-2.45	0.96	6.21
主要财务及监管指标				
总资产收益率	0.80	0.82	0.93	1.03
净资产收益率	9.80	10.46	11.84	12.37
净息差	2.02	1.94	2.04	2.44
净利差	1.98	1.92	2.05	2.44
成本收入比	23.01	29.88	30.60	26.40
期末单一贷款客户集中度	9.21	6.47	7.98	4.87
期末最大十家贷款客户集中度	28.04	26.67	31.49	24.67
期末不良贷款率	0.96	0.81	0.80	0.80
期末拨备覆盖率	560.00	709.24	714.53	738.96
期末存贷比	81.77	76.58	76.56	76.63
期末流动性比例	57.66	66.10	50.70	57.98
期末优质流动性资产充足率	304.90	756.90	469.20	471.49
期末核心负债依存度	75.28	66.04	70.51	68.77
期末资本充足率	13.87	13.36	13.34	13.34
期末一级资本充足率	12.73	12.22	12.20	12.19
期末核心一级资本充足率	12.73	12.22	12.20	12.19

注: 2025 年 1~6 月总资产收益率和净资产收益率未经年化





附件 3 主要指标的计算公式

指标名称	计算公式
净息差、净利差	根据银行业监管口径计算
贷款总额	对公贷款+个人贷款+贴现
存款总额	对公存款+个人存款+保证金存款
单一贷款客户集中度	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家贷款客户集中度	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
单一集团客户授信集中度	最大单一集团客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
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 $\times 2 / (\text{当年年末净资产} + \text{上年年末净资产}) \times 100\%$
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+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）
成本收入比	业务及管理费/营业收入 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/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/贷款总额 $\times 100\%$
存贷比	根据银行业监管口径计算
流动性比例、优质流动性资产充足率	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。

