

信用等级通知书

东方金诚债评字【2023】0495号

浙江龙游农村商业银行股份有限公司：

东方金诚国际信用评估有限公司信用评级委员会通过对贵公司及拟发行的“2023年浙江龙游农村商业银行股份有限公司二级资本债券”信用状况进行综合分析和评估，评定贵公司主体信用等级为AA-，评级展望为稳定，本次债券信用等级为A+。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二三年六月十三日

信用评级报告声明

为正确理解和使用东方金诚国际信用评估有限公司（以下简称“东方金诚”）出具的信用评级报告（以下简称“本报告”），声明如下：

- 1.本次评级为委托评级，东方金诚与评级对象不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系，本次项目评级人员与评级对象之间亦不存在任何影响本次评级行为独立、客观、公正的关联关系。
- 2.本次评级中，东方金诚及其评级人员遵照相关法律、法规及监管部门相关要求，充分履行了勤勉尽责和诚信义务，有充分理由保证本次评级遵循了真实、客观、公正的原则。
- 3.本评级报告的结论，是按照东方金诚的评级流程及评级标准做出的独立判断，未受评级对象和第三方组织或个人的干预和影响。
- 4.本次评级依据委托方提供的资料和/或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、完整性均由资料提供方和/或发布方负责，东方金诚按照相关性、可靠性、及时性的原则对评级信息进行合理审慎的核查分析，但不资料提供方和/或发布方提供的信息合法性、真实性、准确性及完整性作任何形式的保证。
- 5.本报告仅为受评对象信用状况的第三方参考意见，并非是对某种决策的结论或建议。东方金诚不对发行人使用/引用本报告产生的任何后果承担责任，也不对任何投资者的投资行为和投资损失承担责任。
- 6.本报告自出具日起生效，在受评债项的存续期内有效。其中主体评级结果有效期自2023年6月13日至2024年6月12日有效，该有效期除终止评级外，不因任何原因调整。在评级结果有效期内，东方金诚有权作出跟踪评级、变更等级、撤销等级、中止评级、终止评级等决定，必要时予以公布。
- 7.本报告的著作权等相关知识产权均归东方金诚所有。除委托评级合同约定外，委托方、受评对象等任何使用者未经东方金诚书面授权，不得用于发行债务融资工具等证券业务活动或其他用途。使用者必须按照东方金诚授权确定的方式使用并注明评级结果有效期限。东方金诚对本报告的未授权使用、超越授权使用和不当使用行为所造成的一切后果均不承担任何责任。
- 8.本声明为本报告不可分割的内容，委托方、受评对象等任何使用者使用/引用本报告，应转载本声明。

东方金诚国际信用评估有限公司

2023年6月13日

2023年浙江龙游农村商业银行股份有限公司
二级资本债券信用评级报告

| 主体信用等级 | 债项信用等级 | 评级展望 | 评级日期 | 评级组长 | 小组成员 |
|--------|--------|------|-----------|------|------|
| AA- | A+ | 稳定 | 2023/6/13 | 刘绍芳 | 张迟 |

主体概况

龙游农商行是浙江省衢州市龙游县一家地方性农村金融机构，股权结构较为分散，业务主要覆盖龙游县及下辖乡镇。

债券概况

发行额度：人民币 2.00 亿元

次级条款：清偿顺序在该行的存款人和一般债权人之后，优先于该行的股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券；本期债券与该行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与该行未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本债券同顺位受偿

债券品种与期限：固定利率债券，5+5 年

偿还方式：按年利息，到期或赎回时一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付

募集资金用途：充实该行二级资本

评级模型

| 一级指标 | 二级指标 | 权重 (%) | 得分 |
|----------|-----------|--------|-------|
| 规模及竞争力 | 资产规模 | 30.00 | 13.89 |
| | 存款市场份额 | 20.00 | 10.26 |
| 风险管理水平 | 贷款客户集中度 | 5.00 | 3.27 |
| | 不良贷款率 | 10.00 | 8.07 |
| | 拨备覆盖率 | 5.00 | 4.59 |
| | 流动性比例 | 5.00 | 3.90 |
| 盈利及资本充足性 | 净资产收益率 | 10.00 | 8.21 |
| | 资本充足率 | 10.00 | 8.38 |
| | 核心一级资本充足率 | 5.00 | 4.19 |

调整因素

无调整

个体信用状况

aa-

外部支持

无调整

评级模型结果

AA-

债项调整

-1

本期债券带有次级属性，并设有减记等条款，具有一定权益属性

本期债券信用等级

A+

注：最终评级结果由信评委参考评级模型输出结果通过投票评定，可能与评级模型输出结果存在差异。

评级观点

龙游农商行客户基础稳固，存贷款业务区域市场竞争力很强。该行资产流动性和负债稳定性较强，整体流动性较为充足。该行息差水平较高，盈利能力处于行业较好水平。但该行信贷投向的行业集中度较高，部分关注类贷款客户经营持续承压，使其资产质量面临一定下行压力。

综合分析，东方金诚认为龙游农商行的偿债能力很强，本期债券受保障程度较高，违约风险较低。

同业对比

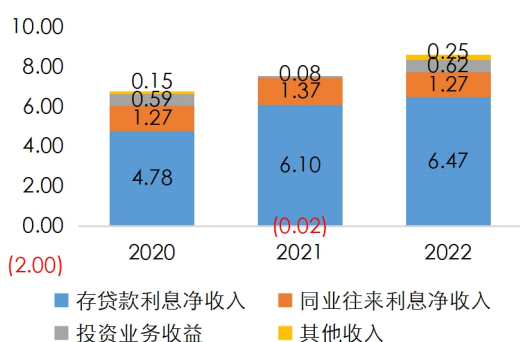
| 2022年 | 龙游农商行 | 南昌农商行 | 宁海农商行 | 滨海农商行 | 龙海农商行 |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额（亿元） | 262.11 | 284.84 | 291.54 | 246.14 | 232.70 |
| 吸收存款（亿元） | 217.59 | 240.96 | 221.47 | 219.90 | 185.26 |
| 发放贷款及垫款（亿元） | 164.94 | 169.79 | 187.03 | 148.15 | 111.20 |
| 所有者权益（亿元） | 20.41 | 22.18 | 24.91 | 18.97 | 24.96 |
| 营业收入（亿元） | 8.61 | 6.36 | 8.61 | 6.85 | 6.88 |
| 净利润（亿元） | 2.36 | 2.02 | 3.23 | 2.19 | 2.87 |
| 不良贷款率（%） | 0.86 | 0.89 | 0.54 | 1.15 | 0.81 |
| 拨备覆盖率（%） | 665.57 | 375.95 | 797.49 | 501.92 | 732.32 |
| 资本充足率（%） | 14.22 | 16.48 | 16.13 | 14.53 | 19.26 |

数据来源：龙游农商行提供、中国货币网，东方金诚整理

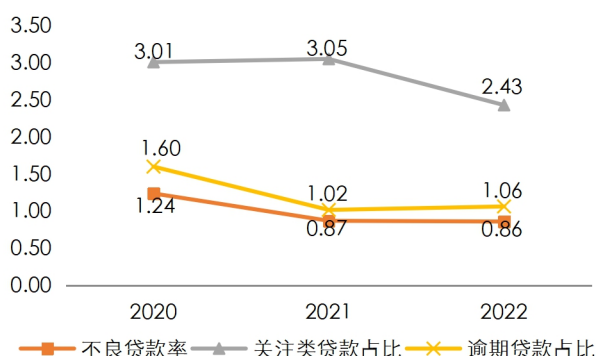
注：本表选取的对比组为公开主体评级为 AA- 的农村商业银行。

主要指标及依据

收入结构 (亿元)



资产质量 (%)



| 单位: 亿元 | 2020 | 2021 | 2022 |
|---------|--------|--------|--------|
| 资产总额 | 199.27 | 225.95 | 262.11 |
| 吸收存款 | 172.87 | 193.59 | 217.59 |
| 发放贷款及垫款 | 118.51 | 141.22 | 164.94 |
| 所有者权益 | 14.16 | 17.81 | 20.41 |
| 营业收入 | 6.78 | 7.52 | 8.61 |
| 净利润 | 1.82 | 2.07 | 2.36 |

| 单位: % | 2020 | 2021 | 2022 |
|-----------|--------|--------|--------|
| 净资产收益率 | 13.65 | 12.95 | 12.36 |
| 不良贷款率 | 1.24 | 0.87 | 0.86 |
| 拨备覆盖率 | 571.88 | 595.75 | 665.57 |
| 流动性比例 | 50.40 | 53.63 | 61.10 |
| 资本充足率 | 11.86 | 13.02 | 14.22 |
| 核心一级资本充足率 | 10.75 | 11.90 | 11.91 |

注: 该行 2021 年开始实行新金融工具准则, 基于实际利率法计提的金融工具利息应包含在相应金融工具的账面余额中, 2021 年以来吸收存款、发放贷款与垫款含应计利息, 其中发放贷款及垫款为计提减值准备后的账面价值。

优势

- 该行在衢州市龙游县机构网点分布广泛, 存贷款业务市场占有率分别达到 40%和 30%以上, 具有很强的区域竞争优势;
- 该行资产以短期贷款及同业存单、利率债等高流动性投资资产为主, 负债中定期储蓄存款占比较高, 流动性较好;
- 该行拨备覆盖率高于银行业平均水平, 截至 2022 年末为 665.57%, 风险抵补能力较强;
- 得益于贷款规模的较快增长以及较高的息差水平, 该行盈利能力处于行业较好水平。

关注

- 该行部分关注类贷款客户在宏观经济环境波动下经营持续承压, 使其面临一定资产质量下行压力;
- 该行信贷资产主要投向龙游县农业、纺织、造纸、橡胶、金属制品等行业, 行业集中度较高;
- 本期债券清偿顺序在该行存款人和一般债权人之后, 且触发事件发生时本期债券将被不可撤销地全额减记。

评级展望

预计未来龙游农商行在县内存贷款市场的竞争优势将继续保持, 但该行资产质量面临一定下行压力, 同时拨备计提将继续对利润造成挤占, 盈利能力增长将承压。综上, 评级展望为稳定。

评级方法及模型

《东方金诚商业银行信用评级方法及模型 (RTFF001202208) 》

历史评级信息

| 主体信用等级 | 债项信用等级 | 评级时间 | 项目组 | 评级方法及模型 | 评级报告 |
|--------|--------|-----------|---------|--------------------------------------|----------------------|
| AA- | A+ | 2022/7/13 | 鲁金飞、吴仁迪 | 《东方金诚商业银行信用评级方法及模型 (RTFF001202004) 》 | 阅读全文 |

主体概况

龙游农商行为浙江省衢州市一家地方农村金融机构，股权结构分散，经营区域覆盖龙游县全辖

浙江龙游农村商业银行股份有限公司（以下简称“龙游农商行”或该行）的前身系龙游县农村信用合作联社，经原中国银行保险监督管理委员会浙江监管局批准，2017年3月龙游县农村信用合作联社完成股份制改革，并更至现名。后经过增资扩股、资本公积和未分配利润转增股本，截至2022年末，该行实收资本增至3.03亿元，其中法人股和自然人股占比分别为47.04%和52.96%。同期末，前十大股东持股比例为35.16%，其中4名股东将所持的该行股权进行质押，合计质押股权2226万股、4876.93万元。东方金诚关注到，该行原股东龙游鑫隆贸易有限公司已注销，该股东持有的该行3.41%股权已被转让。同时，该行引入新股东龙游县金竹工贸有限公司，该股东持有该行1.68%股权。

图表 1：截至 2022 年末龙游农商行前十大股东持股情况（单位：%）

| 排名 | 股东名称 | 股东性质 | 持股比例 |
|----|----------------|------|-------|
| 1 | 龙游新福隆购物广场有限公司 | 民营企业 | 7.45 |
| 2 | 浙江青龙山建材有限公司 | 民营企业 | 4.70 |
| 3 | 衢州市罗邦钢结构有限公司 | 民营企业 | 4.07 |
| 4 | 浙江和畅电力铁塔有限公司 | 民营企业 | 3.80 |
| 5 | 龙游外贸笋厂有限公司 | 民营企业 | 3.75 |
| 6 | 龙游县金峰房地产开发有限公司 | 民营企业 | 2.47 |
| 7 | 龙游莲湖农贸市场有限公司 | 民营企业 | 2.46 |
| 8 | 浙江正意能源有限公司 | 民营企业 | 2.41 |
| 9 | 龙游亿阳机电贸易有限公司 | 民营企业 | 2.38 |
| 10 | 龙游县金竹工贸有限公司 | 民营企业 | 1.68 |
| 合计 | | | 35.16 |

资料来源：龙游农商行提供，东方金诚整理

龙游农商行主要从事吸收公众存款、发放贷款、银行卡等业务，其所有分支机构均设在浙江衢州市龙游县内。截至2022年末，该行共有36个营业网点，包括1家营业部、10家支行和25家分理处，是龙游县机构网点最多、服务范围最广的银行业金融机构。

本期债券概况

龙游农商行本期拟发行的“2023年浙江龙游农村商业银行股份有限公司二级资本债券”专项用于补充该行二级资本。本期拟发行债券概况如图表2所示，具体发行条款以该行与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

图表 2：本期拟发行债券概况

| | |
|--------|--|
| 债券名称 | 2023 年浙江龙游农村商业银行股份有限公司二级资本债券 |
| 次级条款 | 本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序在存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不能要求发行人加速偿还本期债券的本金。 |
| 减记条款 | 当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）国家金融监督管理总局认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。触发事件发生日指国家金融监督管理总局或相关部门认为触发事件已经发生，并且向发行人发出通知，并同时发布公告的日期。触发事件发生后两个工作日内，发行人将就触发事件的具体情况、本期债券将被减记的金额、减记金额的计算方式、减记的执行日以及减记执行程序予以公告，并通知本期债券持有人。 |
| 发行规模 | 人民币 2.00 亿元 |
| 发行期限 | 10 年期品种，在第 5 年末附有条件的该行赎回权 |
| 募集资金用途 | 本期债券募集资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实该行二级资本。 |
| 赎回权 | 本期债券设定一次发行人选择提前赎回的权利。在行使赎回权后发行人的资本水平仍满足国家金融监督管理总局规定的监管资本要求的情况下，经国家金融监督管理总局事先批准，发行人可以选择在本期债券第 5 个计息年度的最后一日，按面值一次性部分或全部赎回本期债券。发行人须在得到国家金融监督管理总局批准并满足下述条件的前提下行使赎回权：（1）使用同等或更高质量的资本工具替换被赎回的工具，并且只有在收入能力具备可持续性的条件下才能实施资本工具的替换；或（2）行使赎回权后的资本水平仍明显高于国家金融监督管理总局规定的监管资本要求。在满足赎回条件的前提下，发行人若选择行使赎回权，将至少提前 1 个月发出债券赎回公告，通知债券持有人有关赎回执行日、赎回金额、赎回程序、付款方法、付款时间等具体安排，同时披露律师出具的法律意见书及监管机构同意本次赎回的监管意见函。 |
| 还本付息方式 | 本期债券按年付息，到期或赎回时一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付 |

资料来源：龙游农商行提供，东方金诚整理

个体信用状况

宏观经济和政策环境

2023 年一季度经济超预期反弹，修复势头有望延续；当前物价水平偏低，提振消费空间较大

2023 年一季度 GDP 同比增速达 4.5%，大幅高于上年四季度的 2.9%，超出市场普遍预期。这主要源于外生性冲击平息后，消费进入较快回升过程，加之一季度处于经济复苏初期，宏观

政策保持稳增长取向，基建投资延续接近两位数的高增势头。此外，年初楼市有所回暖，房地产投资跌幅收窄，对经济的拖累效应减弱。不过，伴随前期美、欧央行大幅加息的滞后影响显现，2023年全球经济下行势头明显，一季度我国出口额（以美元计价）同比增速仅为0.5%，大幅低于上年全年的7.0%。展望二季度，在消费回升、投资保持较快增长带动下，宏观经济将克服外需下滑拖累，延续修复势头；另外，上年二季度是外生性冲击高峰期，GDP基数明显偏低。综合以上，预计二季度GDP同比增速有望升至8.0%左右。值得一提的是，无论是一季度的消费大幅反弹，还是二季度的GDP有望高增，都不同程度地受到低基数效应拉动，以两年平均增速衡量，当前经济修复势头仍然比较温和，距离常态化增长水平还有一段距离，特别是消费回补空间较大。另外，接下来楼市能否持续回暖，也存在一定变数。

主要受货币政策始终坚持不搞大水漫灌立场，国内商品和服务供给充分，以及居民消费信心还处于恢复阶段等因素影响，一季度物价水平偏低，其中3月CPI同比仅为0.7%，PPI同比则连续6个月处于通缩状态。2023年居民消费动能有望逐步增强，经济回升过程中出现全面持续通缩的风险不大。当前国内物价走势与海外高通胀形成鲜明对比，继续为国内宏观政策坚持“以我为主”提供有力条件。

当前宏观政策保持稳增长取向，财政政策加力，货币政策也在扩大内需方面持续发力，但短期内实施降息降准的可能性不大

2023年一季度基建投资（宽口径）同比增速达到10.8%，这是宏观政策支持经济回升的最直接体现。2023年目标财政赤字率、新增专项债规模上调，专项债继续前置发行，准财政性质的政策性金融工具继续支持基建投资，以及3月新安排1.2万亿元减税降费措施等，都显示2023年财政政策在支持经济回升过程中将发挥更重要作用，预计二季度基建投资增速有望继续保持较快增长水平。货币政策方面，一季度降准超预期落地，信贷投放明显靠前，货币政策也在扩大内需、支持经济回升方向持续发力。展望未来，在信贷节奏放缓前景下，二季度继续实施降准的可能性不大；年初物价水平偏低，货币政策灵活调整空间较大，但年内是否实施政策性降息，将主要取决于后期经济修复动能。最后，为引导房地产行业尽快实现软着陆，二季度政策面支持力度有望进一步加码。

行业分析

稳增长目标及稳健货币政策环境下，商业银行信贷结构将持续优化，资产质量平稳发展，净利润增速有望回归常态化

在国内经济有序修复、稳增长目标下，预计2023年货币政策将保持稳健且精准有力，商业银行流动性保持充裕。经济环境改善将提振居民消费和企业端投资需求，商业银行扩表速度将继续提升。监管部门将继续引导商业银行加大对实体经济的信贷支持力度，新增贷款将重点投向绿色信贷、普惠小微以及“三农”等领域，信贷结构将持续优化。

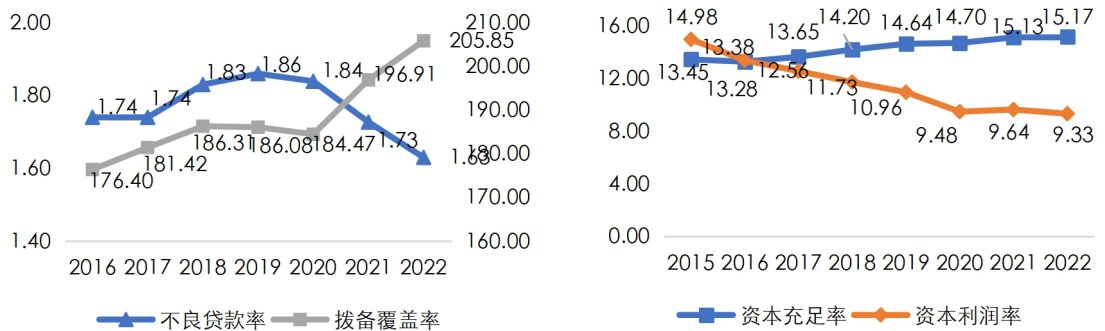
2022年，商业银行继续加大存量风险资产处置力度，叠加信贷规模的扩张，不良贷款率持续下行至近年低位，资产质量持续改善，其中农商行不良贷款率降幅最为明显，期末不良贷款率较年初下降0.41个百分点至3.22%。同时，商业银行拨备覆盖率持续提升，贷款拨备率维持

稳定，行业整体风险抵补能力进一步夯实。预计 2023 年经济运行总体回升，企业和个人客户还款意愿及能力提升，商业银行资产质量将保持平稳。2023 年 2 月 11 日，原中国银保监会会同中国人民银行联合推出《商业银行金融资产风险分类办法》，细化了商业银行资产分类范围、分类标准等，部分中小商业银行账面不良贷款率等指标或面临调整压力，同时其不良处置能力偏弱，资产质量管控压力仍存。

2022 年，受 LPR 下调、贷款重定价、让利实体经济、企业信贷需求走弱等多重因素的影响，商业银行贷款利率水平下行。同时，存款定期化致使负债端成本高企，存贷款利率非对称下降导致商业银行净息差持续收窄，资本利润率下滑至近年低位。预计 2023 年经济企稳回升背景下商业银行新增贷款定价降幅将趋缓，在信贷投放加速及存款成本管控力度加强下，行业净息差收窄速度将趋缓，商业银行收入增速回升、拨备计提压力缓解将助推净利润增速回归常态化。全国性大型银行由于信用成本压力较小业绩表现更优，地方中小银行受信用成本差异影响盈利仍将呈现分化态势。

2022 年上半年，受资产规模扩张及不良贷款处置力度加大影响，商业银行资本充足率水平边际下滑。下半年，在资本补充债券发行量起、地方政府专项债落地等作用，商业银行资本充足率回升。预计 2023 年，为进一步支持实体经济，提升信贷投放能力，商业银行对资本补充需求依然较大。在监管鼓励多渠道补充资本背景下，预计行业整体资本充足性将保持合理充裕。同时，随着系统重要性银行附加监管规定正式实施、《巴塞尔协议 III》国际资本监管规制改革以及《商业银行资本管理办法（征求意见稿）》的陆续实施，行业资本管理将迎来差异化管理，对商业银行资本管理能力亦提出更高要求。

图表 3：商业银行财务概况（单位：%）



数据来源：国家金融监督管理总局，东方金诚整理

区域环境

龙游县以造纸、纺织服装及装备制造等产业为主导，经济保持稳步增长

龙游县隶属衢州市，系浙东、中部地区连接江西、安徽和福建三省的重要交通枢纽。2022 年，全县实现地区生产总值 298.66 亿元，同比增长 2.8%，经济总量位居衢州市 6 县（市、区）第三位，三次产业增加值分别为 13.67 亿元、131.09 亿元和 153.90 亿元。2022 年，龙游县城

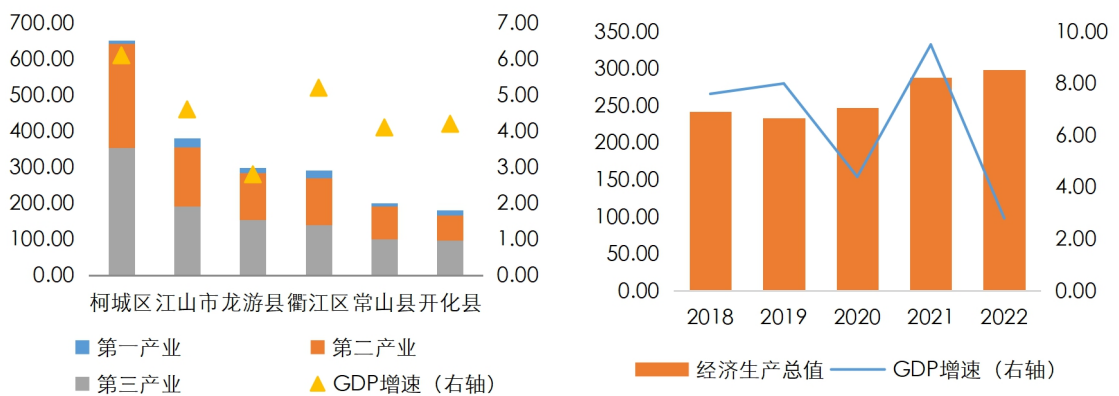
镇常住居民和农村居民实现人均可支配收入分别为 59811 元和 32037 元。

龙游县土地资源充沛，森林覆盖率较高，生猪、笋竹、茶叶等农副产品较为丰富。该县的主导产业包括纺织服装、特种纸、装备制造、农副产品加工制造等，但主导产业技术水平总体偏低，高新技术产业规模较小，缺乏核心竞争力。近年来龙游县加大对传统的主导产业的转型升级力度，打造全国特种纸研发产业基地和装备制造业研发制造基地，并加快推进企业上市。2022 年，龙游县规上工业增加值为 82.77 亿元，同比增长 3.7%。龙游县文化旅游、电子商务、商贸物流等服务业产业发展向好，为区域经济增长提供了较好支撑作用。2022 年龙游县实现社会消费品零售总额 182.52 亿元，同比增长 4.0%，其中批发业、零售业零售总额分别增长 10.2%、4.2%。

财政及金融方面，2022 年龙游县实现一般公共预算收入 27.60 亿元，同比增长 20%；一般公共预算支出 69.17 亿元，财政自给率偏低。截至 2022 年末，龙游县金融机构本外币存款、贷款余额分别为 502.87 亿元、549.53 亿元，同比增长 14.1%、25.3%，全县存、贷款增势良好。

未来随着产业结构持续优化，预计龙游县经济维持平稳增长。

图表 4：2022 年衢州市下辖各区县主要经济指标及龙游县历年经济情况（单位：亿元、%）



数据来源：衢州市下辖各区县人民政府网站，东方金诚整理

公司治理与战略

龙游农商行公司治理架构基本适应当前经营管理需要，管理层从业经验较为丰富，该行以“支农支小”为市场定位，战略实施情况较好

龙游农商行建立了以股东大会、董事会、监事会和经营管理层为主体的“三会一层”治理架构。该行高级管理层对当地经济发展状况较为熟悉，拥有丰富的农村金融机构从业经验。根据业务发展需要，该行建立了包含业务管理部、风险合规部、财务会计部等前中后台部门组成的管理组织架构。该行关联交易采用市场化定价的原则，并严格按照监管要求控制关联授信集中度，同时由关联交易控制委员会对关联交易进行管理。截至 2022 年末，该行对全部关联方表内外授信净额为 2.36 亿元，占同期末资本净额比重为 9.81%；对单一关联集团最高贷款余额为 5804.56 万元，占同期末资本净额的比重为 2.41%。

环境及社会责任履行方面，该行以绿色理念为引领，推动绿色产品创新并减少经营活动碳

排放，其推出的“幸福金顶光伏贷款”、“整村授信额度调剂”产品获得当地多项环境相关奖项。该行坚持服务实体经济，拓宽普惠金融服务面，持续支持小微和“三农”主体融资。截至2022年末，该行涉农贷款余额168.55亿元，占贷款总额比重超过90%，其中涉农小微企业贷款余额为100.50亿元，较年初增长29.25%。此外，该行积极融入城市建设，通过选拔宣讲员及打造党建联盟，在全县263个行政村开展金融宣讲及服务，为城乡居民提供金融支持，社会责任履行情况较好。

该行以服务当地“三农”客户和中小微企业为市场定位。围绕发展战略规划，该行以全面实施风险管理为核心，持续提升风险管理能力，近年来不良贷款率持续下降，资产质量有所改善。盈利方面，该行通过扩大贷款规模，增加贷款利息收入，并合理运用富余资金、提高资金运作效率，以增加投资收益。整体来看，该行发展计划稳步推进，存贷款规模保持增长，盈利能力处于行业较好水平，资本充足率、拨备覆盖率指标均保持在监管标准之上，发展战略执行效果较好。

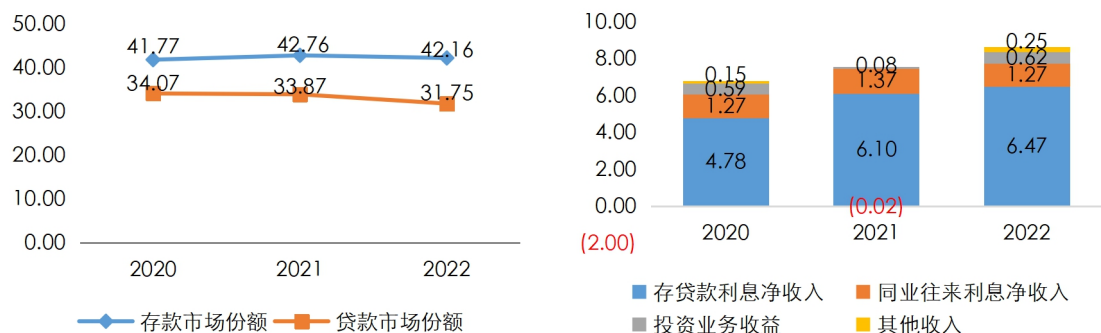
业务运营

龙游农商行营业收入主要来自于传统存贷款业务，存贷款业务市场占有率很高，区域竞争优势很强

龙游农商行经营区域仅限于龙游县内，营业网点遍布龙游县全辖，拥有良好的客户基础和很强的区域竞争力。该行存贷款市场份额近年来连续居龙游县银行业金融机构首位，截至2022年末，该行存贷款市场份额分别为42.16%和31.75%¹。但该行整体业务规模较小，同期末，该行总资产为262.11亿元，居全国农商行中下游水平。

该行营业收入主要来自传统存贷款业务产生的存贷款利息净收入，资金业务收入构成重要补充。2022年，该行实现营业收入8.61亿元，其中存贷款利息净收入和资金业务收入占比分别为75.10%和21.97%。

图表 5：龙游农商行存贷款市场份额和收入构成²（单位：%、亿元）



数据来源：龙游农商行提供，东方金诚整理

¹龙游农商行存贷款市场份额数据由该行统计计算提供。

²龙游农商行收入分类数据来自该行提供的1104报表S4400；其中同业往来利息净收入中包含同业存单利息净收入；投资业务收益包括投资收益和公允价值变动损益；其他收入包括手续费及佣金净收入、其他业务收入、汇兑损益、资产处置损益和其他收益。

存款业务

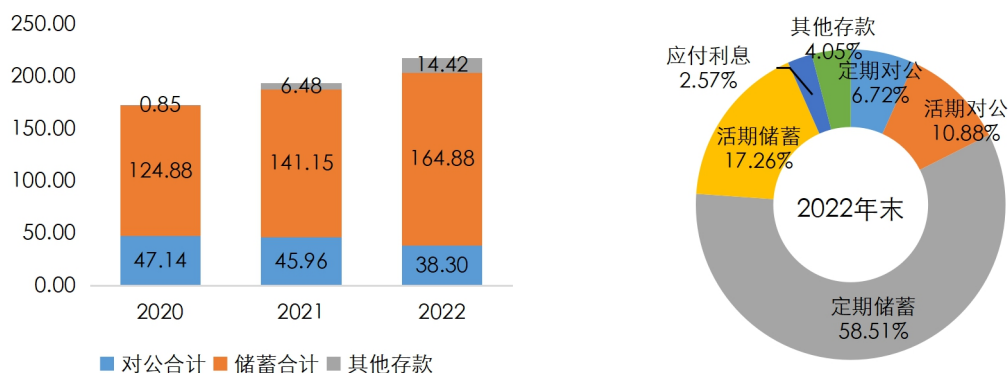
龙游农商行储蓄客群基础较好，存款稳定性较高，凭借营业网点优势和精准营销措施，预计该行存款业务将在区域内保持很强的竞争优势

凭借广泛分布的营业网点和良好的客户基础，龙游农商行以储蓄存款为主的存款规模稳步增长，2020年末~2022年末该行存款余额³年均复合增长率为10.74%。截至2022年末，该行存款余额为211.99亿元，对公存款和储蓄存款占比分别为18.07%和77.78%。该行通过广告投放、加大走访量、举办特色活动等方式营销储蓄存款，带动其规模较快增长，2020年末~2022年末年均复合增长率为14.90%，高于全行存款平均增速，为该行提供了稳定的资金来源。截至2022年末，该行储蓄存款余额为164.88亿元，其中定期储蓄存款占比为77.22%，储蓄存款稳定性较高。

该行对公存款主要为政府财政存款、事业单位存款以及经济合作社集体资金存款，以活期存款为主。近年来，受财政资金市场化招标、同业竞争加剧影响，该行对公存款有所流失。截至2022年末，该行对公存款余额为38.30亿元，较年初减少16.67%。该行对公存款客户集中度较高，同期末前十大对公存款客户存款余额合计23.15亿元，占对公存款余额的比重为60.44%。

付息成本方面，受存款活期向定期转移、定期存款长期化影响，该行付息成本整体呈上升趋势，2020年~2022年，该行存款加权平均利率分别为1.94%、2.02%、2.11%。未来，该行将继续加大存款营销力度，预计存款规模将维持平稳增长。

图表 6：龙游农商行存款结构⁴（单位：亿元）



数据来源：龙游农商行提供，东方金诚整理

贷款业务

龙游农商行充分挖掘区域小微企业、农户、个体工商户信贷需求，促进贷款规模快速增长，受利率市场化及同业竞争加剧影响，该行贷款利率继续呈下行趋势

龙游农商行以服务县域经济，支持“三农”和小微企业融资为信贷业务开展方向。近年来，

³本段中存款余额均为不含应付利息的存款规模，下同。

⁴龙游农商行存款分类数据来自该行2020年~2022年审计报告，其中其他存款包括银行卡存款、应解汇款、保证金存款。

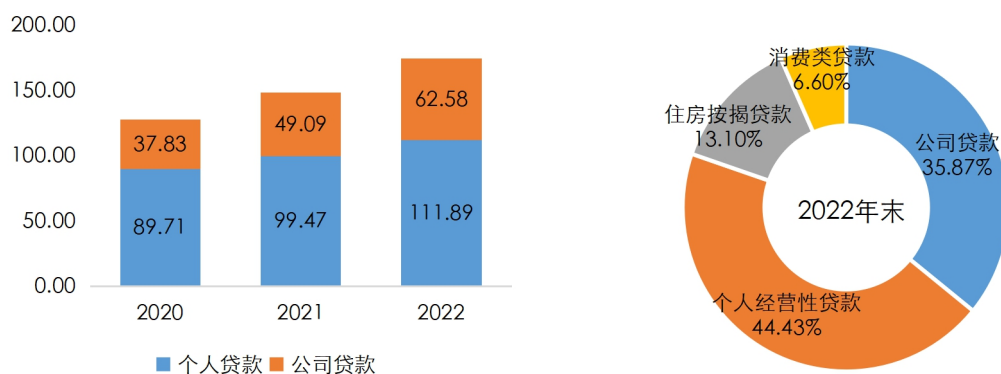
该行持续加大信贷投放力度，整体贷款规模维持良好增势。2020年末~2022年末该行贷款余额年均复合增长为16.96%。截至2022年末，该行贷款余额174.47亿元，其中公司贷款和个人贷款占比分别为35.87%、64.13%。

该行注重拓展“小额、分散、流动”的个人贷款客户，个人贷款余额保持较快增长态势。具体来看，该行以“批量授信”的方式，加大30万元（含）以下农户、个体工商户小额信用贷款的营销力度，带动个人经营性贷款持续增长，2020年末~2022年末年均复合增长率为16.08%。随着区域内刚性住房需求增加，该行2020年住房按揭贷款保持较快增长。2021年以来受监管政策以及房地产行情低迷影响，该行住房按揭贷款增速有所减缓。截至2022年末，该行住房按揭贷款余额为22.85亿元，较年初增长6.74%，住房按揭贷款占贷款总额比重为13.10%⁵。受经济下行影响居民消费意愿及能力减弱，该行2022年末个人消费贷款余额较年初下降10.33%至11.52亿元。

近年来，该行加大央行再贷款申请规模，带动其“支农支小”贷款规模大幅增长。截至2022年末，该行央行再贷款余额为15.42亿元，较2021年增加3.09亿元。同时，该行通过推出“幸福工友贷”、“幸福存贷”、“绿色转型贷”、“幸福志愿贷”等创新产品，挖掘小微企业信贷需求，积极拓展小微企业首贷户，促进其公司贷款规模持续增长。截至2022年末，该行公司贷款较年初增长27.48%至62.58亿元，增速与2021年基本持平。

贷款定价方面，该行贷款利率参考基准利率，浮动区间为基准利率的0.8~2.3倍。该行定价策略包括产品定价、综合定价、特殊定价，根据客户群体及资质适用不同定价策略。2020年以来，受利率市场化及同业竞争加剧影响，该行贷款利率呈下行趋势。2022年，该行个人经营性贷款和公司贷款加权平均利率分别为6.55%、6.10%，较2021年分别下降1.34个百分点、0.73个百分点。未来，该行将继续加大对县域经内实体经济扶持力度，加大小微企业贷款以及个人经营性贷款投放力度，预计贷款规模维持增长趋势。

图表 7：龙游农商行贷款结构（单位：亿元）



数据来源：龙游农商行提供，东方金诚整理

⁵ 按房地产贷款集中度管理要求，房地产贷款余额占比上限和个人住房贷款余额占比上限分为五档：中资大型银行分别是40%和32.5%，中资中型银行分别是27.5%和20%，中资小型银行和非县域农合机构分别是22.5%和17.5%，县域农合机构分别是17.5%和12.5%，村镇银行分别是12.5%和7.5%。

资金业务

龙游农商行投资结构以同业存单和利率债为主，投资风格稳健，该行同业业务呈持续净流出状态，资金杠杆较小

龙游农商行资金业务包括金融工具投资业务和同业业务。该行根据监管政策、贷款规模增速和富余资金等动态调整金融投资工具规模，截至2022年末，该行金融工具投资规模为66.29亿元，较年初增长16.66%。

该行投资资产以同业存单和利率债为主，截至2022年末同业存单、利率债投资规模占比分别为67.38%和19.40%。该行同业存单和商业银行金融债交易对手以浙江省内银行以及福建、上海等地区AA+及以上城商行为主，投资策略以持有到期为主。同期末，该行企业债投资余额为0.86亿元，较上年减少0.35亿元，分别为“19衢州国资MTN001”、“16天津航空MTN004”和“21长兴建投MTN001”。其中，“16天津航空MTN004”投资余额5000万元，该支债券于2021年3月违约，发行人股东海航集团已完成破产重组，按照重组方案该行将获得约5800万元的信托收益份额。2022年8月天津航空已注销该债券，截至报告出具日，该行持有的信托收益份额仍未兑付。

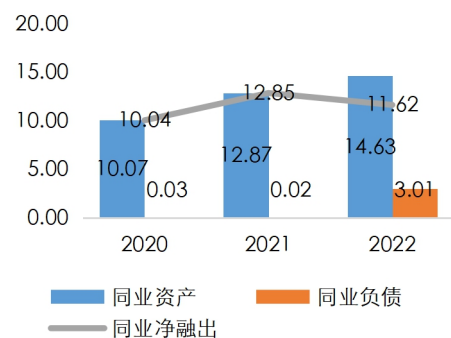
该行同业业务以存放同业和拆出资金等同业资产为主，对资金业务杠杆运用较少，同业业务呈现净融出状态。截至2022年末，该行存放同业余额为8.69亿元、拆出资金余额为4.44亿元，交易对手行主要为股份行及浙江农村商业联合银行股份有限公司，整体风险较小。

预计未来该行投资品种将继续以同业存单和利率债为主，投资业务规模将随存款规模的拓展进一步增长。

图表8：龙游农商行资金业务结构（单位：亿元）

| 指标 | 2020 | 2021 | 2022 |
|-----------|-------|--------|-------|
| 国债和地方政府债券 | 5.64 | 4.68 | 12.86 |
| 金融债 | 5.99 | 8.07 | 7.02 |
| 同业存单 | 38.13 | 42.56 | 44.67 |
| 企业债 | 1.50 | 1.21 | 0.86 |
| 同业理财 | 1.00 | 0.20 | - |
| 金融机构股权 | 0.01 | 0.01 | 0.50 |
| 应收利息 | - | 0.10 | 0.38 |
| 减值损失 | 0.53 | 0.0017 | 0.32 |
| 合计 | 51.75 | 56.83 | 65.97 |
| 同业资产 | 10.07 | 12.87 | 14.63 |
| 同业负债 | 0.03 | 0.02 | 3.01 |
| 同业净融出 | 10.04 | 12.85 | 11.62 |

数据来源：龙游农商行提供，东方金诚整理



综上所述，龙游农商行储蓄客群基础较好，存款稳定性较高、保持很强的区域市场竞争优势。该行持续推进普惠金融工作，引导贷款流向小微企业、农户及个体工商户，推动贷款规模持续稳定增长。该行投资标的以同业存单和利率债为主，投资策略整体较为稳健。

风险管理

龙游农商行根据自身业务中所面临的各种风险，建立了较为合理的风险管理体系。该行各有关职能部门和分支行为风险管理的第一道防线，通过明确本部门 and 机构的风险管理职责以加强日常管理；风险合规部构成第二道防线；审计部为风险管理的最后一道防线。该行以信用风险管理为核心，出台了《信用风险管理办法》、《市场风险管理办法》、《操作风险管理办法》、《票据回购暂行办法》等多项管理制度及办法，为全行日常风险管理操作提供指引。

在贷款审批权限方面，该行按照不同贷款额度以及风险缓释措施分别交由支行、审查审批部、贷审会审批。其中支行抵（质）押贷款和保证（信用）类贷款最高审批权限分别为 300 万和 100 万；超过支行审批权限范围的，由总行审查审批部审查后，报送贷审会进行审批。在内部评级制度建设上，该行依托浙江省农信联社的内部评级系统，对客户综合信用进行打分，并据此确定客户的信用等级，能够为信贷准入提供一定的指导。总体来看，该行信贷政策及风险管理体系能够较好满足该行当前发展需要。

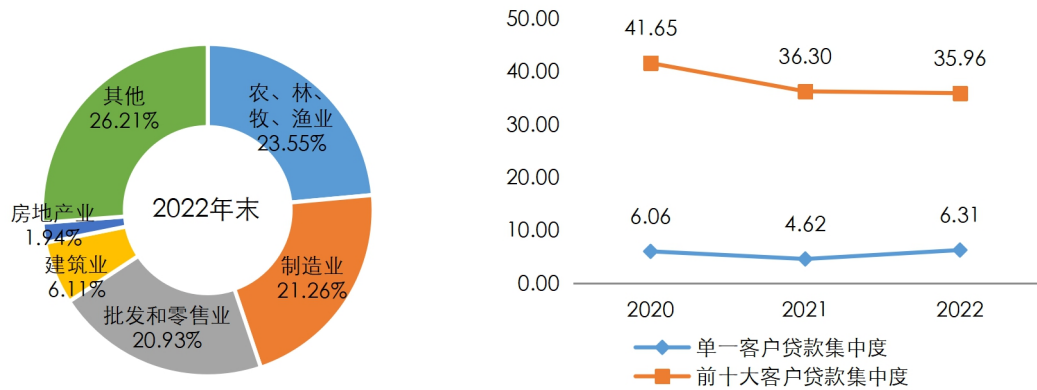
信用风险

龙游农商行信贷主要投向农业、造纸、纺织、橡胶及金属制品等行业，行业集中度较高

龙游农商行贷款主要分布在农林牧渔业、制造业和批发零售业，截至 2022 年末，上述行业贷款余额占贷款总额比重分别为 23.55%、21.26%和 20.93%，贷款行业集中度较高。从细分行业来看，该行农林牧渔业以农业、林业及水产养殖为主；制造业以造纸、橡胶、金属制品等细分行业为主。

客户集中度方面，该行贷款构成以个体工商户、农户的小额贷款为主。截至 2022 年末，该行对公贷款户均余额为 515.05 万元，较 2020 年末下降 85.35 万元；其中 1000 万元及以上贷款客户共有 154 户，贷款余额合计 40.15 亿元，占贷款总额的比重为 23.01%。同期末，该行前十大贷款余额合计 8.67 亿元，占资本净额的比重为 35.96%，单户规模在 0.50~1.60 亿元之间，行业分布包括水泥制造、建筑、医药制造、建材、新材料等。上述贷款中 3 笔合计 2.77 亿元贷款为保证贷款，其余均为抵押贷款，抵押物包括土地、房产及机器设备等；除 1 笔 0.84 亿元贷款纳入关注类，其余均为正常类贷款。从财务指标看，该行前十大借款人总资产规模多数在 5 亿元以内，资产负债率较高，且盈利能力一般。

图表 9：龙游农商行贷款行业分布⁶和客户集中度（单位：%）



数据来源：龙游农商行提供 1104 监管报表，东方金诚整理

龙游农商行部分关注类贷款客户经营持续承压，资产质量存在一定下行压力，但该行拨备覆盖率高，风险抵补能力较强

受宏观经济环境影响，当地部分中小企业经营承压，同时部分贷款客户因盲目扩张、多元化经营导致投资失败、债务负担过重从而引发资金链断裂，龙游农商行部分大额贷款客户信用风险持续暴露，资产质量面临一定下行压力。为应对资产质量下行，该行通过核销和现金清收等方式加大不良贷款处置力度，2020年~2022年分别处置不良贷款 2.75 亿元、3.33 亿元和 1.92 亿元，其中核销规模分别为 2.23 亿元、2.80 亿元和 1.49 亿元。截至 2022 年末，该行不良贷款余额为 1.50 亿元，不良贷款率为 0.86%，较 2020 年末下降 0.38 个百分点。

贷款五级分类方面，该行将本金或利息逾期 90 天以上贷款和部分逾期 90 天以内贷款分类为不良贷款。截至 2022 年末，该行前十大不良贷款合计 7986 万元，占不良贷款总额的比重为 53.35%，包括 7 户企业客户和 3 户自然人客户，以抵押贷款和保证贷款为主。其中最大一笔不良贷款余额为 3840 万元，因该借款人在他行欠息而被纳入不良管理，截至报告出具日该客户还本付息正常。其余不良贷款均在 1000 万以下，涉及农业、制造业、批发零售等行业的小微及个体户。上述多数借款人处于经营停滞、资金断裂状态，部分抵押物处置进度较慢以及保证人还款能力一般，预计将产生较大损失。

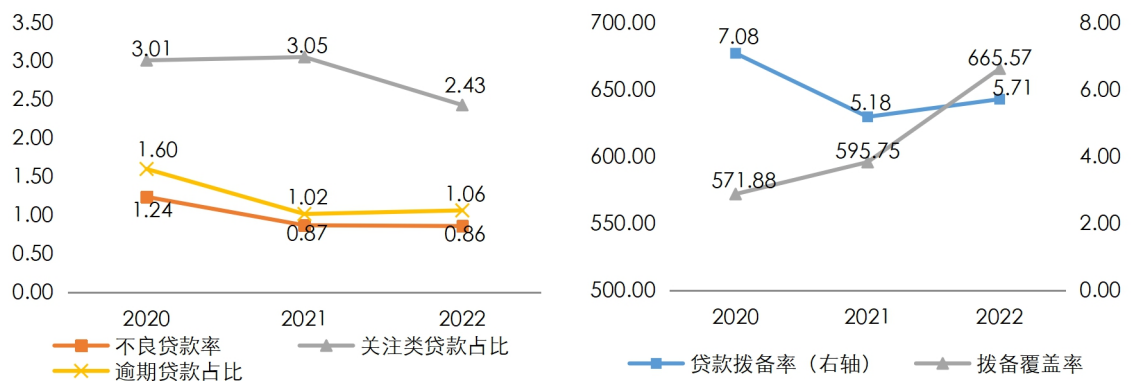
该行关注类贷款主要为关联方贷款、部分重组类贷款（展期、借新还旧）以及借款人经营存在问题的贷款。截至 2022 年末，该行关注类贷款规模 4.23 亿元，占全行贷款余额的比重为 2.43%。其中，该行前十大关注贷款合计 2.41 亿元，占关注贷款总额的比重为 56.88%，主要集中在制造业及批发零售业，风险缓释措施以抵质押为主，但部分贷款抵质押物价值无法覆盖本息。其中 1 笔 0.84 亿元贷款因借款人关联企业涉及破产重组被纳入关注类管理，目前该笔贷款还本付息正常，但客户生产经营面临较大压力。其余关注贷款多为盘活贷款、借款人或关联企业经营出现问题的贷款。东方金诚关注到，该行前十大关注贷款中部分借款人被银行或资管公司起诉、被列为失信被执行人等，上述贷款下迁至不良的可能性较大。

⁶ 贷款行业分布数据来自龙游农商行提供的 2022 年审计报告，“其他”包含个人贷款（不含个人经营性贷款）。

同期末，该行逾期贷款余额 1.86 亿元，占全行贷款余额的比重为 1.06%，其中 5990.25 万元仍分类为正常类。考虑到宏观经济恢复缓慢，中小企业经营状况短期内难以明显好转，该行面临一定关注类贷款下迁压力。

为应对资产质量下行压力，该行加大信贷资产减值损失计提力度，拨备覆盖率处于同业较高水平。2022 年，该行拨备覆盖率为 665.57%，较 2020 年上升 93.69 个百分点，对未来可能发生的信用风险的抵补能力较强。

图表 10：龙游农商行资产质量情况及风险抵补能力（单位：%）



数据来源：龙游农商行提供，东方金诚整理

信用风险缓释方面，龙游农商行贷款抵押贷款占全行贷款比重在 50%左右，抵押物以土地、厂房为主，抵押率一般不超过 70%。近年来，该行以“批量授信”的方式，加大 30 万元（含）以下农户、个体工商户小额信用贷款的营销力度以及“信用+抵押”组合方式的大额贷款投放力度，截至 2022 年末信用贷款占比为 36.71%，同比上升 2.81 个百分点。同期末，该行保证贷款占比为 14.43%，与上年基本持平。考虑到部分借款人及关联方因经济下行陷入经营困境，其自身信用水平及保证效力有所减弱，削弱整体信用风险缓释效力。

该行非信贷资产以投资资产、同业资产以及现金类资产为主，其中投资资产以同业存单和利率债为主，其中同业存单发行主体级别集中在 AA+及以上商业银行，整体信用风险较小。该行企业债投资规模较小，其中一笔投资余额 5000 万元的天津航空永续债已出现违约，其控股股东已完成破产重组，按照重组方案该行获得约 5800 万的信托收益份额，同时该行针对此笔投资已计提 3400 万左右减值损失。东方金诚关注到，此笔信托收益期限较长，未来收益回收情况存在一定不确定性。

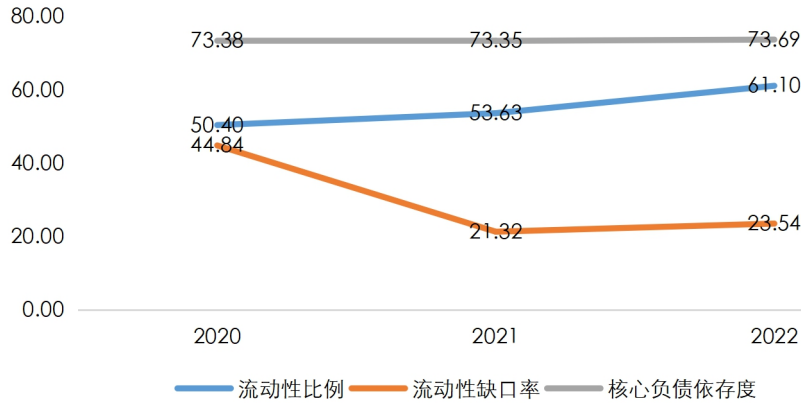
流动性风险和市场风险

龙游农商行吸收存款中储蓄存款占比较高，负债稳定性较好，资产变现能力较强且利率风险总敞口保持在较低水平，流动性风险和市场风险整体较小

龙游农商行面临的的市场风险主要是利率风险，随着 LPR 改革的施行，该行的贷款定价基准与市场利率相关性增强。但考虑到该行利率敏感性资产规模不大，利率敏感性资产和负债总敞口保持在较低水平，面临的实际利率风险较小。

流动性风险方面，该行负债主要为吸收存款，且其中储蓄存款占比较高，存款稳定性较好。该行资产以中短期贷款及同业存单、利率债等高流动性投资资产为主，变现能力较强。整体来看，该行各项流动性指标处于较好水平，流动性风险整体较小。

图表 11：龙游农商行流动性指标（单位：%）



数据来源：龙游农商行提供，东方金诚整理

综上所述，龙游农商行通过核销和现金清收等手段不断压降不良贷款规模，不良贷款率降至1%以内，但该行部分关注类贷款客户信用风险持续暴露，资产质量存在一定下行压力。该行负债主要为吸收存款，且其中储蓄存款占比较高，负债稳定性较好，同时该行资产变现能力较强且利率风险总敞口保持在较低水平，流动性风险和市场风险整体较小。

财务状况

龙游农商行提供了2020年~2022年经审计的财务报告，审计意见均为标准无保留意见。

收入与盈利能力

受刚性成本支出增加及拨备计提挤占利润影响，龙游农商行盈利指标有所下滑，但息差较高、盈利能力总体高于行业平均水平

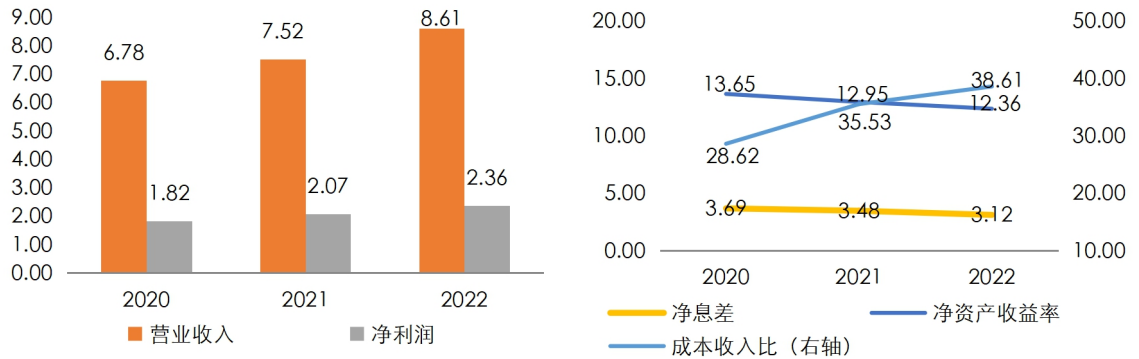
龙游农商行营业收入主要由存贷款利息净收入和资金业务收入构成，受益于贷款规模的快速增长以及贷款结构的调整，该行贷款利息收入实现较快增长，2020年~2022年该行贷款利息收入年均复合增长率达16.43%。但由于储蓄存款增势良好推高付息成本，该行净息差整体呈收窄趋势。2022年该行净息差为3.12%，较2020年收窄0.57个百分点。得益于资金业务规模的增加，该行资金业务收入稳步增长，为营业收入持续增长提供了一定支撑作用。2022年该行实现营业收入8.61亿元，同比增长14.44%。

该行营业支出主要由业务及管理费和资产减值损失构成。受养老金转轨导致职工基本养老保险费用支出增加影响，该行成本收入比呈上升趋势，2020年~2022年分别为28.83%、35.83%、38.68%。此外，近年来该行贷款核销规模维持在较高水平，该行通过增加资产（信用）减值损

失来维持其风险抵补能力，2020年、2021年和2022年分别计提2.35亿元、2.11亿元、2.45亿元信用减值损失。受上述因素综合影响，同期该行分别实现净利润1.82亿元、2.07亿元和2.36亿元，低于净资产增速，导致净资产收益率持续下滑，但总体仍高于行业平均水平⁷。

考虑到该行将继续加大贷款投放力度并继续优化贷款结构，预计其营业收入将保持增长，但资产质量下行压力下其拨备计提仍将对利润造成一定挤占，盈利增长将承压。

图表 12：龙游农商行收入与盈利变化（单位：亿元、%）



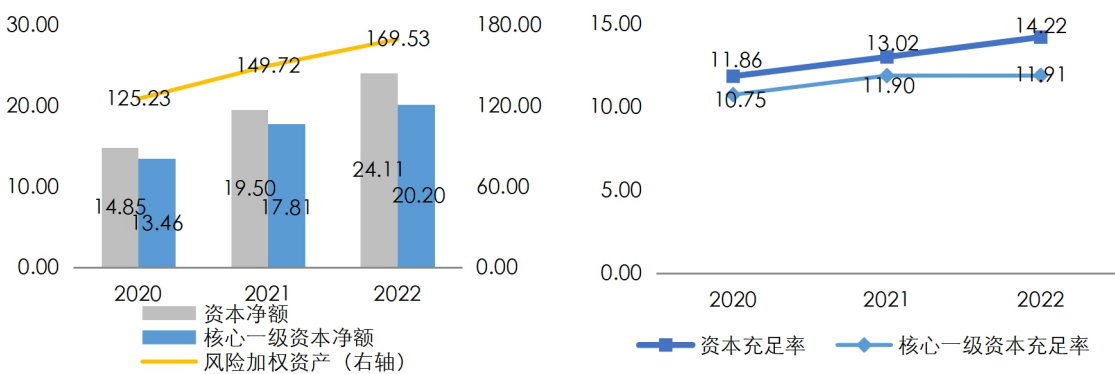
数据来源：龙游农商行提供，东方金诚整理

资本充足性

得益于较强的利润积累能力和二级资本债券成功发行，该行资本充足性整体保持较好水平，满足未来业务发展需要

龙游农商行主要通过利润留存补充资本，核心一级资本净额占净资产的比重维持在90%以上，资本质量很高。得益于较强的利润积累能力，该行核心一级资本净额和资本净额增速高于风险加权资产增速，叠加该行2022年7月发行2亿元二级资本债补充资本，2022年末该行资本充足率和核心一级资本充足率分别较年初提升1.20个和0.01个百分点至14.22%和11.91%。

图表 13：龙游农商行资本充足情况（单位：亿元、%）



数据来源：龙游农商行提供，东方金诚整理

⁷2020年~2022年商业银行平均净资产收益率分别为9.48%、9.64%和9.33%。

本期债券偿付保障能力分析

本期债券具有一定权益属性，而龙游农商行整体经营状况良好，对债券偿付保障程度较高

根据本期债券募集说明书的次级条款，本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序在该行存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券之前；本期债券与该行已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来可能发行的与本期债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非该行结业、倒闭或清算，投资者不能要求该行加速偿还本期债券的本金。另外，根据本期债券募集说明书的减记条款，当触发事件发生时，该行有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。因此，投资者面临的违约风险高于该行存款人和一般债权人。

本期二级资本债券拟发行规模 2.00 亿元，若按照上限测算，占该行 2022 年末负债总额的 0.83%，对现有负债结构影响很小，预计每年债券利息⁸约 0.10 亿元。结合龙游县的经济水平，以及该行的资产质量、未来的信贷投放政策等因素，预计该行中短期内不会出现债券条款之触发事件列举的情形，本期债券触发减记条款的可能性较小。

图表 14：债券保障能力分析（单位：倍）

| | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 |
|-----------------|--------|--------|--------|
| 净利润/本期债券预计年利息 | 18.23 | 20.70 | 23.63 |
| 股东权益/本期债券发行规模上限 | 7.08 | 8.91 | 10.21 |
| 资本净额/本期债券发行规模上限 | 7.43 | 9.75 | 12.05 |

数据来源：龙游农商行提供，东方金诚整理

综合评价

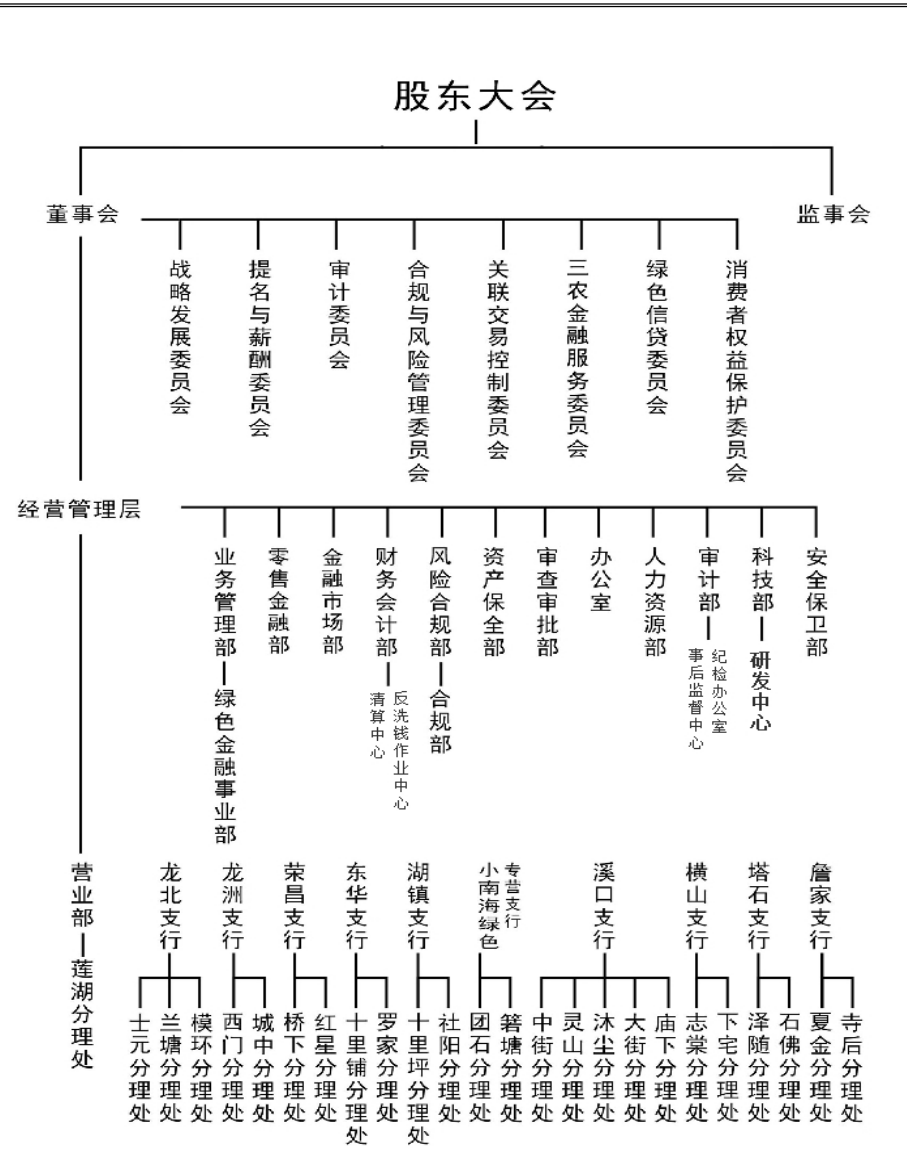
该行在衢州市龙游县机构网点分布广泛，存贷款业务市场占有率分别达到 40%和 30%以上，具有很强的区域竞争优势；该行资产以短期贷款及同业存单、利率债等高流动性投资资产为主，负债中定期储蓄存款占比较高，流动性较好；该行拨备覆盖率高于银行业平均水平，截至 2022 年末为 665.57%，风险抵补能力较强；得益于贷款规模的较快增长以及较高的息差水平，该行盈利能力处于行业较好水平。

同时，东方金诚关注到，该行部分关注类贷款客户在宏观经济环境波动下经营持续承压，使其面临一定资产质量下行压力；该行信贷资产主要投向龙游县农业、纺织、造纸、橡胶、金属制品等行业，行业集中度较高；本期债券清偿顺序在该行存款人和一般债权人之后，且触发事件发生时本期债券将被不可撤销地全额减记。

综上所述，东方金诚评定浙江龙游农村商业银行股份有限公司主体信用等级为 AA-，评级展望稳定；评定 2023 年浙江龙游农村商业银行股份有限公司二级资本债券信用等级为 A+。

⁸债券利率按照 2023 年以来债券市场发行的与该行偿债能力相近的二级资本债券模拟出本期债券的发行利率，模拟利率为 5.00%。

附件一：截至 2022 年末龙游农商行组织结构图



附件二：龙游农商行主要财务及监管指标（单位：亿元、%）

| 项目名称 | 2020年 | 2021年 | 2022年 |
|------------------|--------|--------|--------|
| 资产质量与拨备情况 | | | |
| 资产总额 | 199.27 | 225.95 | 262.11 |
| 发放贷款及垫款 | 118.51 | 141.22 | 164.94 |
| 不良贷款率 | 1.24 | 0.87 | 0.86 |
| 关注类贷款占比 | 3.01 | 3.05 | 2.43 |
| 贷款拨备率 | 7.08 | 5.18 | 5.71 |
| 拨备覆盖率 | 571.88 | 595.75 | 665.57 |
| 经营效率与盈利能力 | | | |
| 营业收入 | 6.78 | 7.52 | 8.61 |
| 营业支出 | 4.32 | 4.84 | 5.81 |
| 其中：业务及管理费 | 1.94 | 2.67 | 3.32 |
| 资产（信用）减值损失 | 2.35 | 2.11 | 2.45 |
| 净利润 | 1.82 | 2.07 | 2.36 |
| 净息差 | 3.69 | 3.48 | 3.12 |
| 成本收入比 | 28.62 | 35.53 | 38.61 |
| 总资产收益率 | 0.98 | 0.97 | 0.97 |
| 净资产收益率 | 13.65 | 12.95 | 12.36 |
| 负债与流动性 | | | |
| 负债总额 | 185.10 | 208.13 | 241.70 |
| 吸收存款 | 172.87 | 193.59 | 217.59 |
| 流动性比例 | 50.40 | 53.63 | 61.10 |
| 流动性缺口率 | 44.84 | 21.32 | 23.54 |
| 核心负债依存度 | 73.38 | 73.35 | 73.69 |
| 资本充足性 | | | |
| 所有者权益 | 14.16 | 17.81 | 20.41 |
| 资本充足率 | 11.86 | 13.02 | 14.22 |
| 核心一级资本充足率 | 10.75 | 11.90 | 11.91 |

附件三：主要财务指标及监管指标计算公式

| 指标 | 计算公式 |
|------------------|---|
| 资产质量与拨备情况 | |
| 不良贷款率 | 期末五级分类不良贷款余额/期末贷款总额×100% |
| 关注类贷款占比 | 期末关注类贷款余额/期末贷款总额×100% |
| 准备金计提和拨备 | |
| 其中：贷款拨备率 | 贷款减值准备余额/期末贷款总额×100% |
| 拨备覆盖率 | 贷款减值准备余额/期末不良贷款总额×100% |
| 经营效率与盈利能力 | |
| 净息差 | 利息净收入/平均生息资产×100% |
| 成本收入比 | 业务及管理费/营业收入×100% |
| 拨备前营业利润率 | 拨备前营业利润/营业收入×100%，拨备前营业利润=营业利润+资产减值损失 |
| 资产利润率 | 净利润/(上期末总资产+本期末总资产)×200% |
| 资本利润率 | 净利润/(上期末净资产+本期末净资产)×200% |
| 负债与流动性 | |
| 流动性比例（本外币） | 流动资产/流动负债×100% |
| 流动性缺口率 | 90天内表内外流动性缺口/90天内到期表内外资产×100% |
| 核心负债依存度 | 核心负债/负债总额×100%，核心负债包括距到期日三个月以上（含）定期存款和发行债券以及剩余期限一年以上活期存款（或活期存款的50%） |
| 资本充足性 | |
| 资本充足率 | (资本-扣减项)/风险加权资产×100% |
| 一级资本充足率 | (一级资本-扣减项)/风险加权资产×100% |
| 核心一级资本充足率 | (核心一级资本-扣减项)/风险加权资产×100% |

注：表中资本充足性相关指标根据《商业银行资本管理办法（试行）》计算

附件四：企业主体及长期债券信用等级符号及定义

| 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 |

注：除 AAA 级和 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。

跟踪评级安排

根据监管部门有关规定的要求，东方金诚将在“2023年浙江龙游农村商业银行股份有限公司二级资本债券”（以下简称为“该债项”）的信用等级有效期内，持续关注与浙江龙游农村商业银行股份有限公司（以下简称为“受评主体”）和该债项相关的、可能影响其信用等级的重大事项，实施跟踪评级。东方金诚在信用等级有效期满后不再承担对该债项的跟踪评级义务。

跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。定期跟踪评级每年进行一次，东方金诚将按照监管规定或委托评级合同约定出具定期跟踪评级报告；不定期跟踪评级在东方金诚认为可能存在对该债项信用等级产生重大影响的事项时启动。

在该债项信用等级有效期内发生可能影响其信用评级的事项时，委托方或受评主体等相关方应及时告知东方金诚，并提供相关资料，东方金诚将就相关事项进行分析，视情况出具不定期跟踪评级结果。

如委托方或受评主体等相关方未能及时或拒绝提供跟踪评级所需相关资料，东方金诚将有权视情况采取延迟披露跟踪评级结果、确认或调整信用等级、公告信用等级暂时失效或终止评级等评级行动。

东方金诚出具的跟踪评级结果等相关信息将按照监管规定或委托评级合同约定向相关单位报送或披露。

东方金诚国际信用评估有限公司
2023年6月13日