

信用等级通知书

东方金诚债评字【2023】0418号

浙江兰溪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年浙江兰溪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，本期债券信用等级为A+。

东方金诚国际信用评估有限公司

二〇二三年六月二十一日

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21日至2024年6月20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21日

2023年浙江兰溪农村商业银行股份有限公司 二级资本债券信用评级报告

主体等级	债券信用等级	评级展望	评级日期	评级组长	小组成员
AA-	A+	稳定	2023/6/21	石月	闫霁月

主体概况	评级模型																																		
浙江兰溪农村商业银行股份有限公司（以下简称“兰溪农商银行”或“该行”）是浙江省金华市一家地方性农村金融机构，股权结构较为分散，业务覆盖兰溪市及下辖乡镇。	<table border="1"> <thead> <tr> <th>一级指标</th> <th>二级指标</th> <th>权重 (%)</th> <th>得分</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td rowspan="2">规模及竞争力</td> <td>资产规模</td> <td>30.00</td> <td>15.08</td> </tr> <tr> <td>存款市场份额</td> <td>20.00</td> <td>12.04</td> </tr> <tr> <td rowspan="4">风险管理水平</td> <td>贷款客户集中度</td> <td>5.00</td> <td>3.77</td> </tr> <tr> <td>不良贷款率</td> <td>10.00</td> <td>6.69</td> </tr> <tr> <td>拨备覆盖率</td> <td>5.00</td> <td>3.86</td> </tr> <tr> <td>流动性比例</td> <td>5.00</td> <td>3.54</td> </tr> <tr> <td rowspan="3">盈利及资本充足性</td> <td>净资产收益率</td> <td>10.00</td> <td>6.66</td> </tr> <tr> <td>资本充足率</td> <td>10.00</td> <td>8.42</td> </tr> <tr> <td>核心一级资本充足率</td> <td>5.00</td> <td>4.30</td> </tr> </tbody> </table>	一级指标	二级指标	权重 (%)	得分	规模及竞争力	资产规模	30.00	15.08	存款市场份额	20.00	12.04	风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	3.77	不良贷款率	10.00	6.69	拨备覆盖率	5.00	3.86	流动性比例	5.00	3.54	盈利及资本充足性	净资产收益率	10.00	6.66	资本充足率	10.00	8.42	核心一级资本充足率	5.00	4.30
一级指标	二级指标	权重 (%)	得分																																
规模及竞争力	资产规模	30.00	15.08																																
	存款市场份额	20.00	12.04																																
风险管理水平	贷款客户集中度	5.00	3.77																																
	不良贷款率	10.00	6.69																																
	拨备覆盖率	5.00	3.86																																
	流动性比例	5.00	3.54																																
盈利及资本充足性	净资产收益率	10.00	6.66																																
	资本充足率	10.00	8.42																																
	核心一级资本充足率	5.00	4.30																																
债券概况	调整因素																																		
发行规模： 人民币 6.00 亿元	无																																		
债券期限： 本次二级资本债券的期限为 10 年期固定利率债券，第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权	个体信用状况																																		
还本付息方式： 本期债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付	aa-																																		
募集资金用途： 依据适用法律和监管部门的批准用于充实该行二级资本	外部支持																																		
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，带有减记条款，具有一定权益属性	无																																		
	评级模型结果																																		
	AA-																																		
	债项调整因素																																		
	-1																																		
	本期二级资本债券的清偿顺序在该行的存款人和一般债权人之后，且含有减记条款																																		
	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

兰溪农商银行在兰溪市存贷款业务具有很强的区域市场竞争优势，以储蓄存款为主的存款增势良好，贷款业务在小微企业贷款及个人贷款增长的带动下保持较快增速，存贷款业务发展情况较好。但由于辖内纺织、服装等制造、贸易企业受行业景气度低、资金周转困难等影响，该行贷款业务信用风险有所暴露，资产质量存在下行压力。同时，受净息差收窄以及拨备计提挤占利润影响，该行盈利能力增长承压。

综合分析，东方金诚认为兰溪农商银行偿债能力很强，违约风险很低，对本期债券的保障程度较高。

同业对比

2022	兰溪农商银行	新昌农商银行	青田农商银行	海盐农商银行	江山农商银行
资产总额 (亿元)	320.89	284.84	309.42	347.59	385.59
吸收存款 (亿元)	282.62	240.96	272.26	289.63	340.88
发放贷款及垫款 (亿元)	199.08	169.79	208.22	234.38	227.15
所有者权益 (亿元)	24.10	22.18	17.58	23.92	23.12
营业收入 (亿元)	9.46	6.36	7.33	8.34	9.36
净利润 (亿元)	2.52	2.02	2.00	3.06	2.19
不良贷款率 (%)	0.89	0.89	0.87	0.76	0.62
拨备覆盖率 (%)	600.71	375.95	498.86	468.16	830.36
流动性比例 (%)	54.89	-	59.62	81.15	86.09
资本充足率 (%)	12.97	16.48	13.17	13.01	13.49

数据来源：兰溪农商银行提供、中国货币网，东方金诚整理

注：本报告选取的对比组均为公开主体级别为 AA- 的 4 家商业银行，其中“-”表示数据暂不可得。

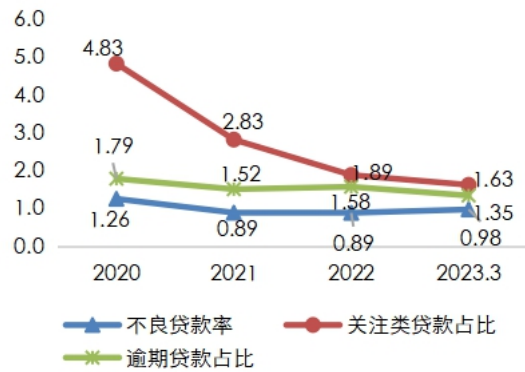
主要指标及依据

收入结构 (亿元)



单位: 亿元	2020	2021	2022	2023.3
资产总额	225.00	265.86	320.89	348.69
吸收存款	190.50	229.26	282.62	304.08
发放贷款及垫款	129.35	159.29	199.08	217.94
所有者权益	19.40	21.76	24.10	25.45
营业收入	7.18	7.58	9.46	2.44
净利润	1.45	1.74	2.52	1.41

资产质量 (%)



单位: %	2020	2021	2022	2023.3
净资产收益率	7.65	8.45	10.98	-
不良贷款率	1.26	0.89	0.89	0.98
拨备覆盖率	484.68	636.58	600.71	522.48
流动性比例	56.12	50.63	54.89	49.33
资本充足率	14.98	14.06	12.97	12.82
核心一级资本充足率	13.87	12.93	11.84	11.68

数据来源: 兰溪农商银行 2020 年~2022 年审计报告、2023 年一季度财务报表、1104 监管报表 (下同)。

优势

- 兰溪农商银行在兰溪市内存贷款市场份额均超过 20%，排名长期位居区域内首位，具有很强的区域竞争优势；
- 凭借广泛分布的网点和良好的客户基础，该行 2020 年末~2022 年存款余额年均复合增长率达 20.65%，且储蓄存款占比维持在 80%左右，为各项业务发展提供了稳定的资金来源；
- 该行负债以定期存款为主，资产主要由利率债和同业存单等流动性较高的投资资产和中短期贷款构成，流动性管控压力较小。

关注

- 该行贷款主要集中在纺织业等制造业、批发零售业和农林牧渔业，行业集中度较高；
- 在宏观经济底部运行、纺织业景气度低背景下，该行部分贷款客户经营承压，且延期还本付息贷款和无还本续贷规模较大，该行资产质量面临一定下行压力；
- 在同业竞争加剧和减费让利政策引导下，兰溪农商银行净息差持续收窄，同时拨备计提对该行利润形成一定挤占，预计未来其盈利增长承压；
- 本期债券的清偿顺序在该行存款人和一般债权人之后，且含有减记条款，具有一定权益属性。

评级展望

预计未来兰溪农商银行存贷款业务将继续保持很强的区位优势，业务规模将稳步增长，但在宏观经济底部运行背景下，该行不良贷款率面临反弹压力。综上，评级展望为稳定。

评级方法及模型

《东方金诚商业银行评级方法及模型 (RTFF001202208) 》

历史评级信息

主体信用等级	评级时间	项目组	评级方法与模型	评级报告
-	-	-	-	-

主体概况

兰溪农商银行为浙江省金华市一家地方性农村商业银行，业务范围覆盖兰溪市及下辖乡镇，无实际控制人

浙江兰溪农村商业银行股份有限公司前身系成立于 1988 年的兰溪市信用合作社联合社，2009 年 6 月经原中国银行业监督管理委员会批准改制为浙江兰溪农村合作银行，并于 2017 年 9 月完成农村商业银行改制。该行主要通过分红转增股本来增厚资本，截至 2023 年 3 月末，该行实收资本为 4.79 亿元。该行股权结构分散，前十大股东合计持股比例为 24.35%，无实际控制人。

图表 1 截至 2023 年 3 月末兰溪农商银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	红狮控股集团有限公司	民营企业	5.99
2	浙江双狮建材有限公司	民营企业	3.99
3	兰溪华龙纺织有限公司	民营企业	3.10
4	浙江恒春房地产开发有限公司	民营企业	3.01
5	兰溪市热电有限公司	民营企业	3.00
6	浙江鑫兰纺织有限公司	民营企业	1.53
7	浙江博爱家纺有限公司	民营企业	1.08
8	王珺	社会自然人	0.98
9	赵伟光	社会自然人	0.89
10	兰溪市裕欣纺织有限公司	民营企业	0.78
合计			24.35

资料来源：兰溪农商银行提供，东方金诚整理。

兰溪农商银行主要从事存贷款业务、资金业务以及其他商业银行业务。该行在兰溪市网点分布广泛，截至 2023 年 3 月末，该行共有 1 家营业部和 17 家支行，23 家分理处。

本期债券概况及募集资金用途

兰溪农商银行拟发行不超过人民币 6.00 亿元二级资本债券的议案已经该行 2022 年 12 月第二届董事会第七次会议和 2022 年度股东大会审议通过。本期债券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，提高资本充足率。该行拟发行二级资本债券概况如图表 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年浙江兰溪农村商业银行股份有限公司二级资本债券
发行规模	本次债券的发行规模为人民币 6.00 亿元
发行期限	本期债券为 10 年期固定利率债券，第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权。
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	当无法生存触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本期债券的本金进行部分或全部减记。本期债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有二级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存触发事件指以下两者中的较早者：（1）银保监会认定若不进行减记，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。减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。 触发事件发生日指银保监会或相关部门认为触发事件已发生，并且向发行人发出通知，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。
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发行人二级资本
票面利率	本期债券票面利率将根据簿记建档、集中配售的方式确定，一经确定即在债券存续期内固定不变。 本期债券不含有利率跳升机制及其他赎回激励，不与发行人自身的评级挂钩，也不随未来评级变化而调整。本期债券的派息将遵守监管当局现时有效的监管规定。
发行价格	本期债券由主承销商组织承销团，通过簿记建档、集中配售的方式在全国银行间债券市场公开发行。
还本付息方式	本期债券按年付息，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付。付息款项自付息首日起不另计利息，本金自兑付首日起不另计利息。

资料来源：兰溪农商银行提供，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下，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：中国银保监会，东方金诚整理

区域环境

随着传统产业转型升级和对新兴产业的培育，兰溪市区域经济稳步增长，预计未来经济将保持平稳发展

兰溪市位于浙江省中西部，地处钱塘江中游，隶属浙江省金华市，总面积1313平方公里。随着产业转型升级的持续推进，兰溪市区域经济稳步增长。2022年兰溪市实现地区生产总值465.05亿元，同比增长2.5%。其中，第一产业增加值27.60亿元，同比增长2.8%；第二产业增加值242.34亿元，同比增长3.3%，同比增长3.1%；第三产业增加值195.12亿元，同比增

长 1.4%。同期，兰溪市三次产业结构比例为 5.9:52.1:42.0。

兰溪市工业基础扎实，纺织业、化工行业等传统工业行业基础深厚。但近年来，受人工成本上升等原因影响，纺织业等劳动密集型产业利润空间缩小，产业发展陷入瓶颈。兰溪市通过推进产业改造升级，推进纺织业智能化建设，通过将 5G 新兴技术引入传统服装企业，建立了“棉纱贸易、仓储、物流、金融”等多位一体纺织供应链平台，大幅提升生产效率和产品质量。除传统行业升级外，兰溪市加快对高新技术产业和高端制造业的发展，2022 年全市新列市级以上科技项目 47 项，新认定高新技术企业 63 家，累计达 245 家；新认定省科技型企业 108 家，累计达 508 家。2022 年全市实现工业增加值 222.82 亿元，同比增长 3.1%，规模以上工业增加值 169.36 亿元，其中数字经济核心产业制造业增加值增长 73.6%，高新技术产业增加值增长 9.6%。

财政金融方面，2022 年兰溪市一般公共预算收入为 34.50 亿元，同比下降 0.5%，其中，税收收入 24.56 亿元，同比下降 7.4%；全年一般公共预算支出合计 80.26 亿元，同比增长 3.2%。2022 年末兰溪市金融机构本外币各项存款 886.29 亿元，比上年末增长 18.2%；全市金融机构本外币各项贷款余额 872.20 亿元，比上年末增长 19.8%。

预计随着传统产业转型升级、新兴产业培育发展，产业体系向集群化和数字化迭代，兰溪市经济将继续保持增长。

图表 4 2022 年兰溪市及周边县市区域经济发展情况（单位：亿元、%）



数据来源：金华市下辖区县人民政府网站，东方金诚整理。

公司治理与战略

兰溪农商银行建立了较为明晰的治理架构，以开展普惠金融和服务“三农”、小微企业为业务发展定位，战略规划得到逐步落实

兰溪农商银行建立了股东大会、董事会、监事会和经营管理层为主体的“三会一层”治理架构和多层次的组织架构，职责分工较为明晰。该行董事、监事和高级管理层对当地经济环境较为熟悉，且具有较为丰富的农村金融机构从业经验。该行根据业务发展需要，建立了由业务管理部、普惠零售部、风险合规部、计划财务部以及审计部等前中后台部门组成的组织架构，能够满足当前业务发展需要。但东方金诚也关注到，该行曾在公司治理方面出现股权管理不到

位、独立董事数量不达标、独立董事履职不到位等问题¹。该行根据监管监督意见书对董事会人员进行增补、建立监事履职情况表、对关联交易以及挂断反担保质押等进行整改和完善，但整改效果仍有待进一步检验。

社会责任方面，该行制定了《兰溪农商银行“十四五”普惠金融服务乡村振兴助力共同富裕的实施方案》，围绕当地特色产业，主要为当地农民、农业和农村经济、小微企业发展提供金融服务，加大对村级集体经济的信贷支持。该行持续优化网点建设，对丰收驿站、便民金融服务点等进行科学布局，提升普惠金融服务能力。在绿色信贷投放方面，该行加大“绿色三农贷”、“绿色普惠贷”、“绿色园区贷”及创新“常清贷”等基于排污权交易、碳排放交易等小法人特色绿色信贷产品的投放。环境保护方面，公司自身的碳足迹和环境影响均较小，短期内不存在碳减排压力。

关联交易管理方面，该行通过关联交易控制委员会管理关联交易。截至2023年3月末，该行全部关联方表内外授信净额为3.34亿元，占资本净额的10.17%，其中最大关联方表内外授信净额0.79亿元，占期末资本净额的2.86%，满足监管要求。同期末，该行前十大关联方贷款还本付息正常。

根据兰溪农商银行制定的“十四五”发展规划，该行以支农支小、支持实体经济为市场定位，围绕普惠金融及金融扶贫政策要求，服务“三农”和小微企业。在业务方面，该行持续推进大零售转型和数字化转型，进一步提升普惠金融现代化服务能力。该行通过加强产品与服务供给能力、构建产品分层体系，开展精准综合营销，满足客户个性化、多样化需求。同时，该行将重点支持乡村振兴战略发展，支持农业转型升级，持续推进集金融、电商、物流、政务、公益、民生等服务于一体的“幸福兰·丰收驿站”的建设。在风险控制方面，该行将继续调整贷款结构，提高抵押贷款占比，并严控新增大额授信。近年来，兰溪农商银行存贷款规模实现稳步增长，贷款结构向中小企业贷款和个人经营性贷款倾斜，不良贷款率控制在1%以下，战略规划稳步落实。

业务运营

依托在兰溪县内广泛分布的营业网点和良好的客户基础，兰溪农商银行存贷款业务在当地具有很强的区域竞争力

凭借在当地广泛分布的营业网点和良好的客户基础，兰溪农商银行在区域内保持很强的区域竞争优势，存贷款市场份额排名长期位列区域存贷款市场首位。但受同业竞争愈加激烈的影响，2023年以来该行存贷款市场份额略有下滑，截至2023年3月末，该行在当地存贷款市场份额分别为30.35%和23.54%，分别较年初下降0.94和0.64个百分点²。

从收入构成来看，该行营业收入主要来自利息净收入和投资收益，2021年以来该行根据新会计准则将债券利息收入及同业存单利息收入计入利息净收入中，使得投资收益大幅下降。2022年，该行实现营业收入9.46亿元，同比增长24.86%，其中利息净收入8.46亿元。同年，该行实现存贷款利息净收入5.78亿元，占营业收入的比重为61.12%。

¹ 来自兰溪农商行提供的外部审计和监管意见书，《中国银保监会金华监管分局关于浙江兰溪农村商业银行2022年度监管的意见》（金银保监发[2023]28号）

² 兰溪农商行在兰溪市的存贷款市场份额由该行统计计算提供。

图表 5 兰溪农商银行存贷款市场份额和收入构成 (单位: %、亿元)



数据来源: 兰溪农商银行提供, 东方金诚整理

存款业务

凭借扎实的客户基础和不断提升的金融服务能力, 兰溪农商银行存款规模持续快速增长, 但在同业竞争加剧以及定期储蓄存款良好增势推动下, 该行平均付息率上升至较高水平

兰溪农商银行在当地网点分布广泛, 客户基础良好, 近年来该行存款余额不断增长, 2020年末~2022年末该行存款年均复合增长率为 20.65%。截至 2023 年 3 月末, 该行存款余额为 298.93 亿元³, 较年初增长 7.81%。其中, 对公存款和储蓄存款占比分别为 21.69%和 78.31%。该行储蓄存款占比保持在 75%以上, 存款稳定性较好。

该行与当地财政机构以及企事业单位保持着较好的合作关系, 对公存款余额逐年增长。截至 2023 年 3 月末, 该行对公存款余额 64.83 亿元, 较年初增长 5.20%。其中, 前十大存款客户存款余额占对公存款余额比重维持在 40%左右, 以当地财政局、贸易类企业和住房公积金管理中心为主。未来, 该行将进一步提高自身金融服务能力, 提高对区域内财政资金、行政事业单位资金以及企业结算资金的营销力度, 预计对公存款规模将保持稳步增长。

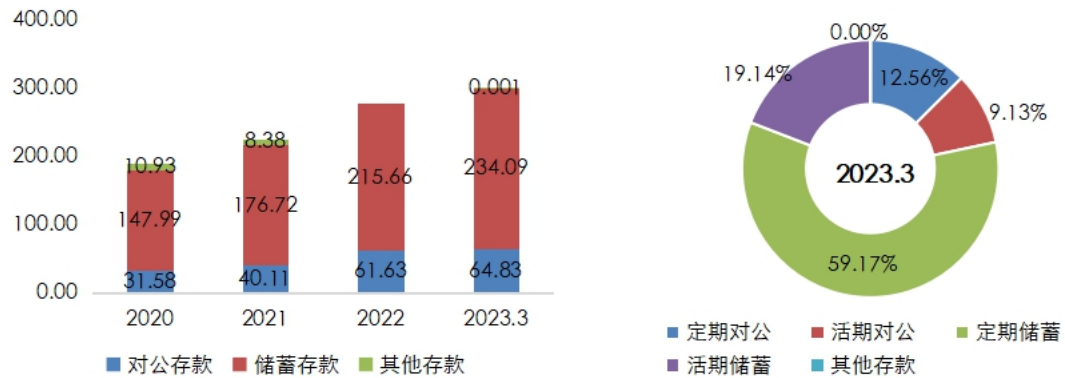
该行通过丰富营销手段, 创新产品品种, 不断提升储蓄存款营销能力。2022 年以来该行成立待遇入卡专班, 开展对社区内企事业单位退休职工的营销工作, 通过老年协会丰收驿站新办三代卡超过两千张, 开户拓渠取得一定成效。另外, 该行在丰收互联客户端上架整存整取、大额存单等存款产品, 并开通大额存单线上转让功能, 线上服务持续优化, 2022 年末该行大额存单余额较上年末增长 71.28%至 27.85 亿元。通过多种营销手段, 该行储蓄存款余额持续增加, 2020 年~2022 年该行储蓄存款年均复合增长率为 20.72%。截至 2023 年 3 月末, 该行储蓄存款余额 234.09 亿元, 较年初增长 8.55%。

受 2022 年大额存单发行量增加影响, 该行当年存款付息率略有上升, 较 2021 年上升 0.12 个百分点至 2.24%。随着大额存单的陆续到期, 2023 年以来该行存款付息率有所下降, 2023 年 1~3 月存款付息率为 2.15%。预计随着大额存单发行量的减少和存款结构及利率的调整, 该行存款付息水平仍有下降空间。

³ 与财务报表中吸收存款余额相差 5.154 亿元应付利息。

该行在存款方面保持了较大的营销力度，预计未来该行凭借区域内较好的客户基础和综合性金融服务水平的提高，全行存款规模将保持增长。

图表 6 兰溪农商银行存款结构（单位：亿元）



数据来源：兰溪农商银行提供，东方金诚整理

贷款业务

兰溪农商银行信贷业务投放重点向小微企业贷款和个体工商户倾斜，贷款规模保持稳步增长，但在减费让利政策引导下该行贷款利率持续下行

兰溪农商银行贷款业务包括公司贷款、个人贷款和票据贴现业务，信贷业务投放重点向当地小微企业和个体工商户倾斜，贷款规模保持稳步增长。2020年末~2022年末该行贷款总额年均复合增长率为23.44%。截至2023年3月末，该行贷款总额为229.27亿元，较年初增长9.21%。其中，公司贷款、个人贷款和票据贴现占比分别为43.26%、52.76%和3.98%。

该行持续加大对小微企业的信贷支持力度，2022年以来该行采集了全市13家在建和已建成的园区和入园企业信息，按照一户一策、分类服务的原则，加大与园区内项目合作力度。该行持续加强与兰溪政策性担保公司的合作，加大“政银担”贷款投放，并推动小微速贷、小微税易贷等信贷产品的推广，创新信贷产品品种，扩大贷款投放客群。2020年末~2022年末该行公司贷款年均复合增长率为33.28%。截至2023年3月末，该公司贷款余额99.18亿元，较年初增长10.25%。同期末，该行票据贴现余额9.13亿元，其中99.95%为买断式转贴现，承兑行主要为国有银行、股份制银行以及大型城商行。

该行个人贷款以个人经营性贷款和住房按揭贷款为主。为扩面增量，该行针对符合条件的个人客户进行授信提额，并加强产品创新研发，推出经营物业贷等产品，同时充分利用普惠小微贷款支持工具，通过优惠利率加大普惠贷款吸引力。截至2023年3月末，该行个人贷款余额120.95亿元，较年初增长4.91%，其中个人经营性贷款占比66.73%。同期末，该行住房按揭贷款余额为21.06亿元，较年初增长2.29%，占贷款余额的比重为9.19%，满足监管要求⁴。

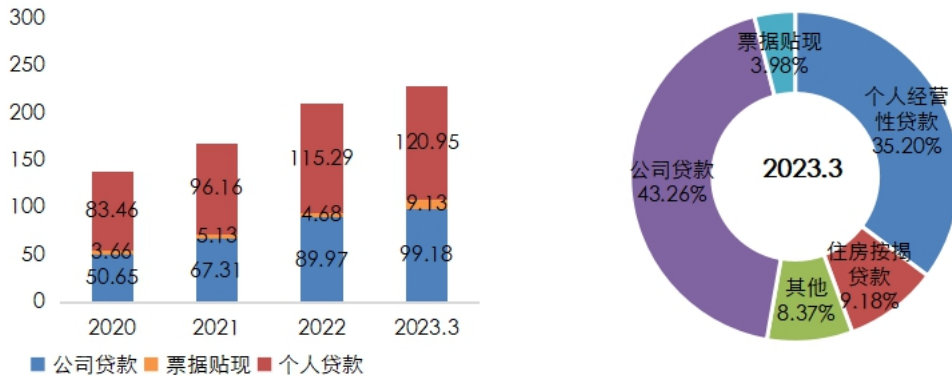
贷款定价方面，该行贷款定价标准参照人民银行LPR利率报价，同时按照借款人资信情况、风险缓释措施、贡献度等因素实施差异化利率定价。随着LPR利率报价下行以及减费让利政策

⁴ 2020年12月31日，央行与银保监会发布《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，其中要求大中城市和城区农合机构个人住房贷款占比上限为17.5%。

引导，该行贷款利率持续下行。2023年一季度该行公司贷款和个人经营性贷款加权平均收益率分别为5.29%和6.75%，较2022年分别下降0.14和0.16个百分点，但在当地同业中仍属于较高水平。

未来，该行将继续重点推广普惠小微企业贷款及个人经营性贷款，并继续拓展区域内优质企业客户，预计贷款规模将继续保持增长。

图表7 兰溪农商银行贷款结构（单位：亿元）



数据来源：兰溪农商银行提供，东方金诚整理

资金业务

兰溪农商银行投资业务风格较为稳健，投资品种以利率债和同业存单为主

兰溪农商银行主要利用富余资金进行投资，在存款增势良好下该行投资资产规模稳步增长。该行投资标的以同业存单、政策性金融债、政府债券等流动性较好的资产为主，投资风格较为稳健。截至2023年3月末，该行投资资产规模为95.31亿元，较年初增长8.63%。其中，同业存单和利率债占比分别为54.96%和37.92%。同期末，该行商业性金融债投资余额为3.99亿元。该行所投资同业存单和商业性金融债发行人以浙江省内的城商行及农商行为主，主体级别集中在AA及以上。2021年以来该行适当配置信用债，2023年3月末企业债券余额为2.30亿元，债券发行主体均为浙江省金华市企业，主体级别集中在AA+及AAA级，票面利率在2.80%~6.50%之间。其中，民营企业余额1.80亿元，发行人分别为花园集团有限公司和红狮控股集团有限公司。

近年来该行同业业务持续表现为同业净融出。截至2023年3月末，该行同业净融出9.73亿元，较年初下降3.16亿元。2022年，该行实现资金业务收入3.32亿元，占营业收入的35.06%，为营业收入提供了良好的补充作用。预计未来，该行投资标的将以利率债和同业存单为主，投资风格保持稳健，资金业务收入将继续为营业收入提供良好的补充作用。

图表 8：兰溪农商银行资金业务结构（单位：亿元）

项目	2020	2021	2022	2023.3
国债	4.41	11.52	6.06	5.84
地方政府债	1.50	3.33	14.33	14.73
政策性金融债	14.36	14.30	21.74	15.56
商业性金融债	-	-	3.68	3.99
同业存单	39.06	41.95	38.15	52.38
企业债券	-	2.03	3.28	2.30
其他	0.01	0.01	0.50	0.50
合计	59.33	73.15	87.74	95.31
同业净融出	14.74	11.99	12.89	9.73



资料来源：兰溪农商银行提供，东方金诚整理

注：由于四舍五入的原因，本表中某些指标的分项数之和可能不等于合计数。

综上所述，凭借广泛分布的网点和扎实的客户基础，兰溪农商银行在当地保持很强的区域竞争优势，存贷款规模将继续增长，但较高的付息成本以及贷款利率继续下行压力将使得该行净息差继续收窄。该行投资资产主要为同业存单和利率债，随着资金业务规模的继续增加，资金业务收入将继续对营业收入形成良好补充。

风险管理

兰溪农商银行结合自身业务特点和全面风险管理的要求，制定了风险管理政策、制度、办法和操作规程，建立事前、事中和事后全过程风险管理制度体系，并持续对风险进行识别、监测、评估和控制。该行通过明确董事会、高级管理层以及各职能部门风险管理责任，并在授权范围内对各类风险进行监测。

兰溪农商银行对全行授信业务确定总的风险限额，在风险限额的基础上确定对单一授信客户的授信额度。对于公司类客户，该行根据企业经营情况、历史信誉和所处产业等将其分为支持、控制和退出三类。该行根据企业连续经营年限、经营性现金流、历史信用记录、股权情况、历史综合授信、对外担保情况和反担保措施等确定其综合授信额度和利率水平。同时，该行设置资产负债率控制法⁵和小微企业客户授信总额控制法⁶对授信额度进行调整。另外，该行对担保企业制定了准入标准，综合考虑担保方连续经营年限、资产负债率、历史信用记录，合计保证限额等指标。该行制度和其辖区产业特征及贷款主要风险特征吻合度较高，可行性及有效性均较好。

信用风险

受益于以小微企业和个体工商户为主的客群结构，兰溪农商银行客户授信分散化程度较好，但该行贷款投向集中在制造业、批发零售业和农林牧渔业，行业集中度偏高

⁵ 授信企业的实际资产负债率不超过 70%，实际资产负债率=[(实有负债-本行现有授信)+拟授信总额]/[(实有资产-本行现有授信)+拟授信总额]×100%。

⁶ 授信小微企业授信总额不超过 1000 万元（含），信用和保证贷款授信总额不超过 300 万元（协议合作担保公司担保除外）。

兰溪农商银行贷款主要分布在制造业、批发零售业和农林牧渔业，上述三大行业贷款合计占对公贷款及个人经营性贷款的比例超过 80%，行业集中度较高。从细分行业看，该行制造业贷款主要投向纺织服装、水泥加工和有色金属加工等行业。

兰溪市民营经济发达，兰溪农商银行主要客群以中小微企业为主。该行谨慎发放大额贷款，并加大了对小微企业和 30 万元以下农户和个体工商户的信贷支持力度，户均贷款保持在较低水平、分散化程度较好。截至 2023 年 3 月末，该行公司贷款户均贷款规模为 425.47 万元。同期末，该行单一客户贷款集中度和前十大客户贷款集中度分别为 3.60%和 22.03%，延续下降趋势。同期末，该行前十大贷款合计 6.12 亿元，借款人涉及纺织服装、商务服务业、房地产等行业，贷款五级分类均为正常类。东方金诚关注到，上述贷款中部分企业资产负债率较高，盈利能力偏弱，在宏观经济底部运行背景下，需持续关注上述借款人经营及还本付息情况。

图表 9 兰溪农商银行贷款行业及客户集中度（单位：%）



数据来源：兰溪农商银行提供，东方金诚整理

兰溪农商银行不良贷款率水平较低，但当前经济环境下部分贷款客户经营持续承压，资产质量仍面临下行压力

兰溪市纺织服装、有色金属加工等行业仍属于劳动密集型产业，且对出口贸易依赖度较大。在中美贸易摩擦导致贸易环境恶化、用工成本上升背景下，兰溪市辖内部分纺织服装等制造业企业盈利能力下滑，资金周转紧张，导致相应企业贷款产生逾期而进入不良。2022 年该行新增不良贷款为 3.74 亿元，较上年增加 1.56 亿元。为应对信贷资产质量下行压力，该行加大对不良贷款的处置力度，2022 年该行处置不良贷款合计 3.38 亿元，其中核销贷款 2.24 亿元。截至 2022 年末，该行不良贷款率为 0.89%，与上年末持平；逾期贷款占比为 1.58%，较上年末增加 0.06 个百分点。2023 年以来该行部分关注类贷款和逾期贷款继续下迁至不良，且在监管指导下，该行将部分交叉隐性风险贷款纳入不良，使得 2023 年 3 月末不良贷款率较年初上升 0.09 个百分点至 0.98%，而逾期贷款占比和关注类贷款占比较年初分别下降 0.23 个百分点和 0.26 个百分点。此外，在贷款纾困政策指导下，该行持续发放延期还本付息贷款，2022 年末该行累计办理延期还本付息贷款 10.43 亿元、办理无还本续贷贷款 40.02 亿元。考虑到 2023 年 6 月延期还本付息政策到期以及当前宏观经济底部运行等背景，预计该行信贷资产质量仍面临下行压力。

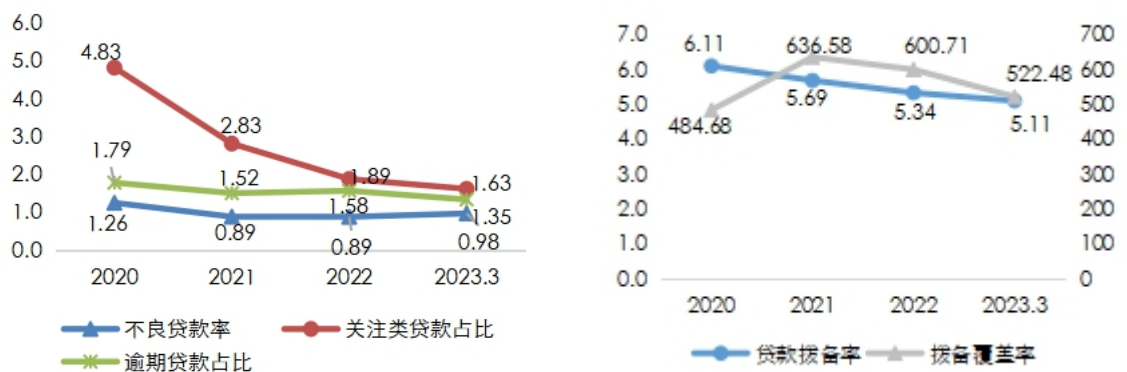
该行大额不良贷款主要集中在纺织服装、机械设备、塑料制品等制造类企业，截至 2023

年3月末，该行前十大不良贷款合计为3301.19万元，占不良贷款的比重为14.73%。上述贷款产生不良的主要原因系客户经营不善，产品销售不佳等导致资金链断裂无法还本付息。该行通过加大借款人的催收力度、申请担保人代偿或处置抵押物来降低损失，但考虑到抵质押物处置难度加大以及担保人代偿能力下降等原因，预计产生损失的可能性较大。同期末，该行前十大关注贷款余额为1.17亿元，占期末关注类贷款余额的比重为31.25%。上述贷款多因涉及担保链问题、借款人经营压力较大或涉诉等原因被纳入关注类贷款管理。该行通过分期还款、到期续贷等方式降低上述贷款下迁率，但考虑到部分借款人已被列为失信被执行人或曾出现利息逾期情况，未来预计仍有一部分关注类贷款将下迁至不良贷款。

从贷款风险缓释措施来看，该行保证类贷款及信用贷款占比较高，且部分保证类贷款涉及到担保链问题，宏观经济下行背景下担保人代偿能力下降。为提高第二还款来源的保障力度，该行严控新增大额保证贷款，并对外部有大额担保的企业审慎发放贷款，同时通过差异化贷款定价策略⁷引导贷款客户提供抵质押物。该行抵押贷款抵押物主要为房产和土地，其中房产抵押率不超过70%，土地抵押率不超过60%，实际抵押率将在此基础上根据客户信用状况进行调整。截至2023年3月末，该行抵押贷款、保证贷款、信用贷款占比分别为48.04%、12.97%和34.56%⁸。

该行拨备计提力度维持在较高水平，拨备覆盖率处于行业较好水平。2023年以来受不良贷款余额增加影响，该行拨备覆盖率有所下降。截至2023年3月末，该行拨备覆盖率为522.48%，较年初下降78.23个百分点。

图表 10 兰溪农商银行资产质量及拨备（单位：%）



数据来源：兰溪农商银行提供，东方金诚整理

兰溪农商银行的非信贷资产以投资资产、现金及存放中央银行款项、存放同业款项为主，该行投资资产主要投向利率债和同业存单，另有少量企业债券投资。该行投资的企业债发行人均为金华市企业，主体级别均在AA+及以上级别，其中民营企业企业债1.80亿元，债券发行人，分别为红狮控股集团有限公司和花园集团有限公司，主营业务分别为水泥生产和生物医药、家具制造等。从经营情况来看，红狮控股集团有限公司资产规模超过700亿元，净利润超

⁷ 根据兰溪市政府下发的企业亩产效益综合评价办法，该行将贷款企业氛围A、B、C、D四类，并制定信用和保证贷款A类企业在原定价基础上上浮15%，B类下浮10%，C类上浮5%，D类上浮10%。抵押类贷款A类企业下浮20%，B类企业下浮13%，C类企业上浮3%，D类企业上浮5%。

⁸ 其余贷款多为票据贴现

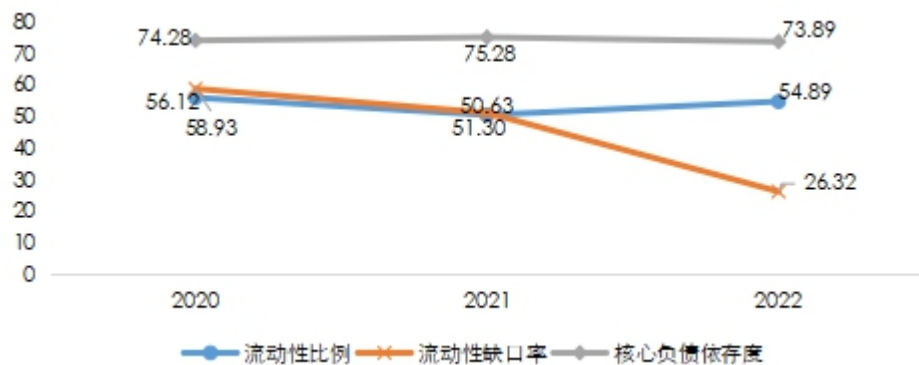
过 50 亿元，业务经营正常，盈利较为稳定；花园集团有限公司资产规模接近 90 亿元，净利润约 1.6 亿元，业务经营情况正常。截至报告出具日，该行所投资的企业债发行人经营均正常，按时付息，短期内发生信用风险的可能性较小。

流动性风险和市场风险

兰溪农商银行资产流动性相对较强，流动性风险管理压力相对较小，得益于较强的议价能力和较稳健的投资风格，所面临的市场风险管控压力较小

兰溪农商银行资产主要由贷款和投资资产构成，其中投资资产主要为同业存单和利率债。从流动性指标来看，该行新增投资以高流动性资产为主，该行流动性缺口率和核心负债依存度处于相对较高水平。同时，该行通过发行同业存单和向中央银行借款拓宽负债渠道。得益于较强的议价能力和较稳健的投资风格，兰溪农商银行所面临的市场风险管控压力较小。

图表 11 兰溪农商银行流动性指标（单位：%）



数据来源：兰溪农商银行提供，东方金诚整理

综上所述，在宏观经济下行及纺织等产业景气度低背景下，兰溪农商银行不良贷款率出现反弹，考虑到区域内小微企业、个体工商户经营持续承压，预计未来该行仍面临一定信用风险管理压力。该行负债较为稳定，投资业务以短期同业存单为主，流动性风险和市场风险管控压力较小。

财务状况

兰溪农商银行提供了 2020 年~2022 年经审计的财务报告和 2023 年 3 月末未经审计的财务报表，其中审计意见均为标准无保留。

收入与盈利能力

在同业竞争加剧和减费让利政策引导下，兰溪农商银行净息差持续收窄，但在业务规模扩张下该行营业收入和净利润持续增长

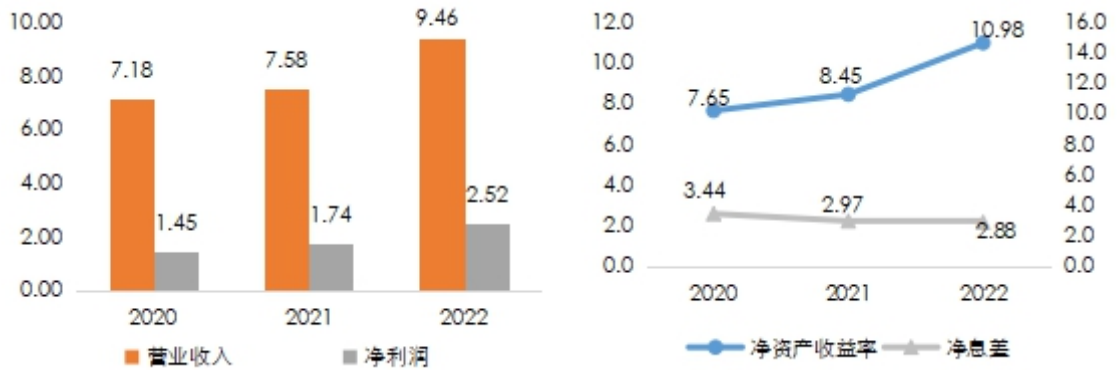
兰溪农商银行营业收入主要来源于存贷款利息净收入和资金业务收入。在减费让利政策引

导下，该行多次下调贷款利率，同时在同业竞争加剧和定期储蓄存款持续增长的情况下付息成本高企，该行净息差呈现收窄态势。2022年该行净息差为2.88%，较2021年收窄0.09个百分点。该行贷款规模和投资业务规模保持增长，且在普惠业务发展下政府补助随之增加，整体营业收入持续增长。2022年该行实现营业收入9.46亿元，较上年增长24.86%。

该行营业支出主要为业务管理费支出和资产（信用）减值损失。由于信贷业务营销压力较大，该行业务及管理费支出规模压降难度较大，2022年该行成本收入比为35.30%。为应对资产质量下行压力，该行保持了较大的拨备计提力度，2022年该行计提资产减值损失2.57亿元。综合影响下，2022年该行实现净利润2.52亿元，较上年增长45.03%；净资产收益率10.98%，较上年上升2.53个百分点，略高于行业平均水平。

未来该行将继续实行减费让利政策，预计净息差将继续收窄。同时，考虑到该行仍面临信贷资产质量下行压力，拨备计提仍将会对利润形成一定挤占，预计未来盈利能力增长将承压。

图表 12 兰溪农商银行收入与盈利统计（亿元、%）



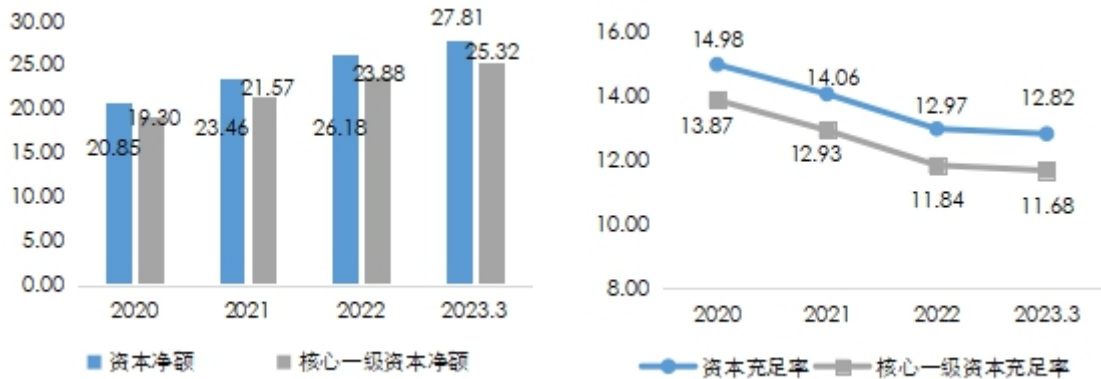
数据来源：兰溪农商银行提供，东方金诚整理

资本充足性

在业务规模的扩张下该行资本充足率有所下滑，预计本期二级资本债券发行成功后该行资本充足性将回升

兰溪农商银行资本主要由实收资本、未分配利润和一般风险准备构成，其中核心一级资本占资本净额比重稳定在90%以上，资本质量较高。2020年以来，该行贷款规模迅速增长，风险加权资产增速快于资本补充速度，进而导致该行资本充足水平有所下滑。截至2023年3月末，该行资本充足率和核心一级资本充足率分别为12.82%和11.68%。该行计划发行不超过6亿元的二级资本债券来充实资本，预计发行成功后，该行资本充足率将回升，能够满足业务开展需要。

图表 13 兰溪农商银行资本充足情况（单位：亿元、%）



数据来源：兰溪农商银行提供，东方金诚整理

本期债券偿债能力分析

兰溪农商银行盈利能力相对较好，整体财务实力很强，对本期债券本金及利息偿付的保障能力较强

本期债券为减记型合格二级资本债券，具有一定的权益属性。如遇该行破产清算，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，在股权资本、其他一级资本工具以及混合资本债之前；与该行已经发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务、未来可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿；除非兰溪农商银行结业、倒闭或清算，投资者不能要求加快偿还兰溪农商银行本期债券的本金。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，兰溪农商银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次日起不可撤销地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。

本期二级资本债券拟发行规模不超过 6 亿元，若按照上限测算，占该行 2022 年末负债总额的 2.02%，对现有负债结构影响较小。按该行 2020 年末~2022 年末的财务数据进行简单测算，该行净资产和资本净额对本期拟发行二级资本债券的保障倍数较高，预计本期债券在中短期内触发减记条款的可能性较小。

图表 14：本期债券偿付保障能力分析（单位：倍）⁹

项目	2020 年	2021 年	2022 年
净利润/本期债券预计年利息	4.65	5.58	8.10
净资产/本期债券本金余额	3.23	3.63	4.02
资本净额/本期债券本金余额	3.47	3.91	4.36

数据来源：兰溪农商银行提供，东方金诚整理

综合评价

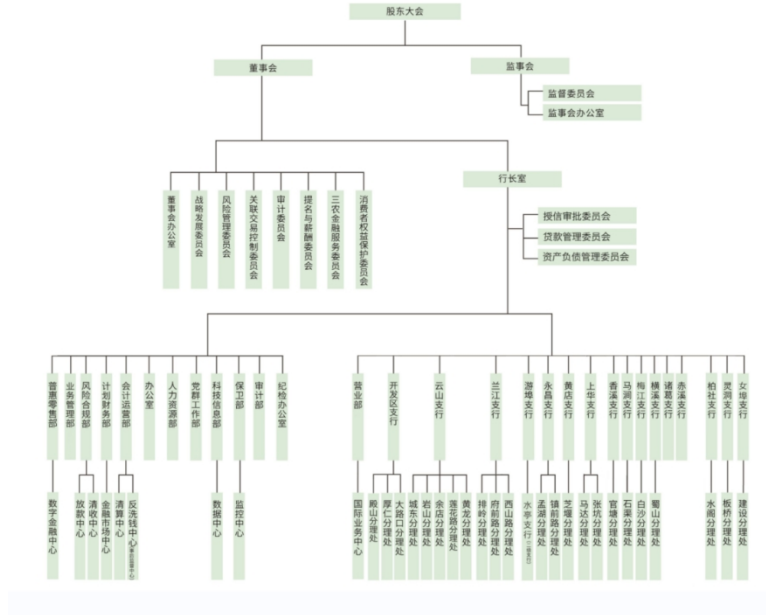
兰溪农商银行在兰溪市内存贷款市场份额均超过 20%，排名长期位居区域内首位，具有很强的区域竞争优势；凭借广泛分布的网点和良好的客户基础，该行 2020 年末~2022 年存款余额年均复合增长率达 20.65%，且储蓄存款占比维持在 80%左右，为各项业务发展提供了稳定的资金来源；该行负债以定期存款为主，资产主要由利率债和同业存单等流动性较高的投资资产和中短期贷款构成，流动性管控压力较小。

同时，东方金诚也关注到，该行贷款主要集中在纺织业等制造业、批发零售业和农林牧渔业，行业集中度较高；在宏观经济底部运行、纺织业景气度低背景下，该行部分贷款客户经营承压，且延期还本付息贷款和无还本续贷规模较大，该行资产质量面临一定下行压力；在同业竞争加剧和减费让利政策引导下，兰溪农商银行净息差持续收窄，同时拨备计提对该行利润形成一定挤占，预计未来其盈利增长承压；本期债券的清偿顺序在该行存款人和一般债权人之后，且含有减记条款，具有一定权益属性。

综上所述，东方金诚评定浙江兰溪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，评定“2023 年浙江兰溪农村商业银行股份有限公司二级资本债券”信用等级为 A+。

⁹ 通过参考 2023 年以来主体信用等级为 AA-的发行人发行二级资本工具的票面利率，预测兰溪农商行本次债券发行利率为 5.18%。

附件一：兰溪农商银行组织结构图



附件二：主要财务数据及指标

项目 (单位: 亿元、%)	2020 年	2021 年	2022 年	2023 年 3 月
资产质量与拨备情况				
资产总额	225.00	265.86	320.89	348.69
发放贷款及垫款	129.35	159.29	199.08	217.94
不良贷款率	1.26	0.89	0.89	0.98
关注类贷款占比	4.83	2.83	1.89	1.63
贷款拨备率	6.11	5.69	5.34	5.11
拨备覆盖率	484.68	636.58	600.71	522.48
经营效率与盈利能力				
营业收入	7.18	7.58	9.46	2.44
营业支出	5.13	5.14	5.95	0.80
其中：业务及管理费	2.36	2.82	3.34	0.47
资产（信用）减值损失	2.76	2.29	2.57	0.33
净利润	1.45	1.74	2.52	1.41
净息差	3.44	2.97	2.88	2.71
成本收入比	33.16	37.41	35.30	19.45
净资产收益率	7.65	8.45	10.98	-
负债与流动性				
负债总额	205.60	244.10	296.79	323.24
吸收存款	190.50	229.26	282.62	304.08
流动性比例	56.12	50.63	54.89	49.33
流动性缺口率	58.93	51.30	26.32	31.98
核心负债依存度	74.28	75.28	73.89	77.34
资本充足性				
所有者权益	19.40	21.76	24.10	25.45
资本充足率	14.98	14.06	12.97	12.82
核心一级资本充足率	13.87	12.93	11.84	11.68

附件三：主要财务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/不良贷款余额×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
总资产收益率	净利润/（上期末总资产+本期末总资产）×200%
净资产收益率	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	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
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年浙江兰溪农村商业银行股份有限公司二级资本债券”（以下简称“该债项”）的信用等级有效期内，持续关注与浙江兰溪农村商业银行股份有限公司（以下简称“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21日