

长春农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕7358号

联合资信评估股份有限公司通过对长春农村商业银行股份有限公司主体及其相关债券的信用状况进行跟踪分析和评估，确定维持长春农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，维持“20 长春农商二级 01”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二四年七月二十九日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

二、本报告系联合资信接受长春农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

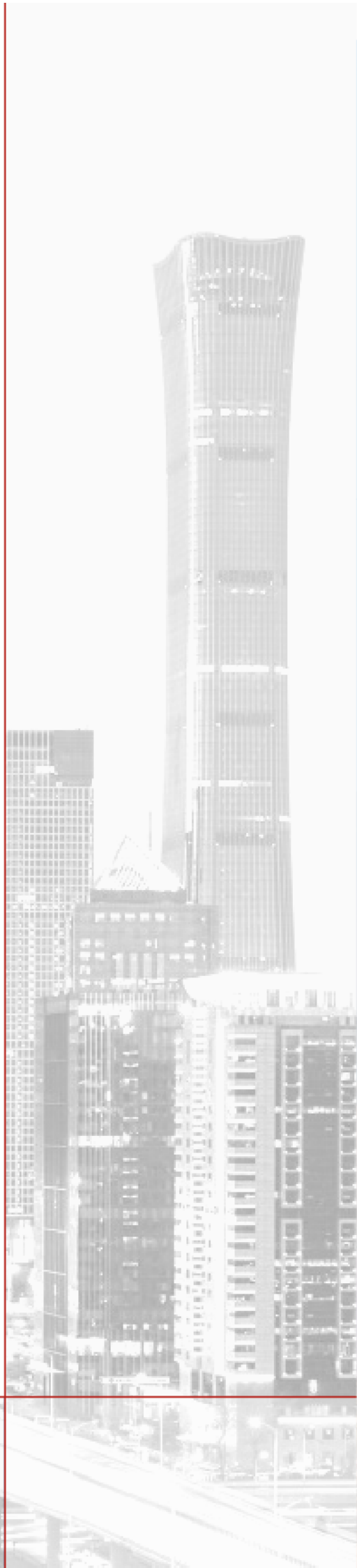
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

六、本报告不能取代任何机构或个人的专业判断，联合资信不对任何机构或个人因使用本报告及评级结果而导致的任何损失负责。

七、本报告所列示的主体评级及相关债券或证券的跟踪评级结果，不得用于其他债券或证券的发行活动。

八、本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，严禁以任何形式/方式复制、转载、出售、发布或将本报告任何内容存储在数据库或检索系统中。

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



长春农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
长春农村商业银行股份有限公司	AA-/稳定	AA-/稳定	2024/07/29
20 长春农商二级 01	A+/稳定	A+/稳定	

评级观点 跟踪期内，长春农村商业银行股份有限公司（以下简称“长春农商银行”）在当地机构网点覆盖面广，客户群体相对稳定，但当地同业竞争较为激烈，其市场竞争力有待提升；管理与发展方面，长春农商银行公司治理平稳运行，但股东股权出质比例有待压降，股东自身信用状况及融资能力变化等因素对长春农商银行产生的影响需保持关注，同时需关注第一大股东变更的后续进展情况；经营方面，长春农商银行公司存贷款规模有所下降，未来公司业务发展承压，储蓄存款业务保持较好发展态势，个人经营性贷款以及互联网贷款业务的开展推动个人贷款规模增长，但住房抵押贷款业务发展承压，投资资产中非标投资规模提升且占比较高，投资结构面临调整压力。财务方面，长春农商银行贷款行业及客户集中度较高，面临贷款业务集中风险，部分大额风险暴露指标超过监管限额，面临压降压力；信贷资产质量下行压力有所加大，贷款拨备覆盖水平有待提升，投资资产存在部分逾期资产，且减值计提水平不足；负债结构以客户存款为主，且储蓄存款占比较高，负债稳定性较好，同时流动性指标保持在较好水平；受净息差收窄等因素影响，营业收入下滑，仍处于净亏损状态；资本面临补充压力。

个体调整：长春农商银行资产质量下行压力较大，同时股东股权出质比例较高，通过其他不利因素下调 2 个子级。

外部支持调整：作为区域性银行，长春农商银行对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在长春市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，通过政府支持上调 3 个子级。

评级展望 未来，长春农商银行将继续调整业务结构，回归银行业务本源，并继续实施零售银行转型，零售业务有望保持较好发展态势。另一方面，长春市以制造业为主的产业结构易受宏观经济下行的冲击，对长春农商银行经营情况产生一定负面影响，未来地区经济及对银行业务经营产生的影响需保持关注；长春农商银行存量信托计划及资产管理计划投资规模较大，且存在一定规模的违约资产，减值计提水平有待提升，相关风险及其对盈利和资本水平带来的压力需保持关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：区域经济环境显著改善；通过吸收合并或兼并重组等方式导致市场地位和竞争力显著提升；资产质量明显改善；盈利水平大幅提升；资本实力明显增强等。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境恶化；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、拨备及资本严重不足等。

优势

- **核心负债稳定性较好。**2023 年，长春农商银行存款规模保持增长，储蓄存款、定期存款等核心负债占比保持增长，核心负债稳定性较好。
- **流动性指标保持较好水平。**2023 年，长春农商银行各项流动性指标保持较好水平。
- **获得地方政府支持的可能性大。**作为区域性银行，长春农商银行对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在长春市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

- **股权质押比例有待压降，股东变更情况有待关注。**长春农商银行股东股权出质比例较高，股东自身信用状况及融资能力变化等因素对其产生的影响需保持关注；此外，第一大股东持有的股权实质已划转，未来股东变更的后续进展以及对长春农商银行未来可能产生的影响需保持关注。
- **贷款面临业务集中风险，信贷资产质量下行压力较大，贷款拨备水平有待提升。**长春农商银行贷款行业集中度和客户集中度相对较高，面临一定贷款业务集中风险。2023 年，受地区经济下行影响，长春农商银行关注类贷款、逾期贷款规模和占比均有所上升，考虑到逾期贷款占比较高、贷款五级分类较为宽松等因素，信贷资产质量面临较大下行压力，贷款拨备覆盖水平有待提升。
- **投资资产中存在部分违约资产，且减值计提水平有待提升。**长春农商银行存量信托计划及资产管理计划投资规模较大，导致部分大额风险暴露指标处于高水平，且存在一定规模的违约资产，相关减值计提水平不足，需对相关风险保持关注。

- **未来盈利承压。**2023 年，长春农商银行呈现净亏损态势，主要是并表子公司亏损导致；考虑到信贷资产以及投资资产的风险敞口，减值准备计提水平有待提升，加之成本管控能力有待提升，未来盈利将持续承压。
- **资本面临补充压力。**2023 年，长春农商银行资本无法有效内生补充，加之业务的发展以及资产质量的下行，对资本形成消耗，资本面临补充压力。
- **外部环境对业务发展和风险管理带来的挑战需持续关注。**长春市经济发展承压，导致当地抗风险能力较弱的授信群体经营压力加大，外部环境对长春农商银行业务发展和风险管理带来的挑战需持续关注。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	C	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	4
			未来发展	4
			业务经营分析	3
			风险管理水平	4
			财务风险	F2
资产质量	3			
盈利能力	6			
	流动性		2	
指示评级				a ⁺
个体调整因素：资产质量下行压力较大				-1
股东股权出质比例较高				-1
个体信用等级				a ⁻
外部支持调整因素：政府支持				+3
评级结果				AA ⁻

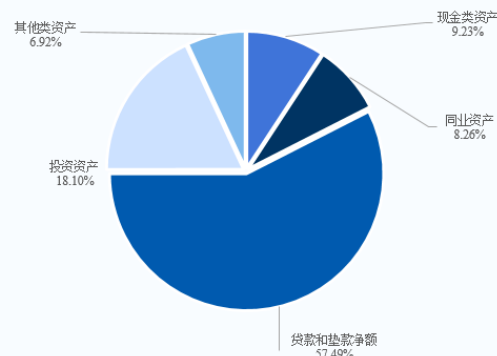
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

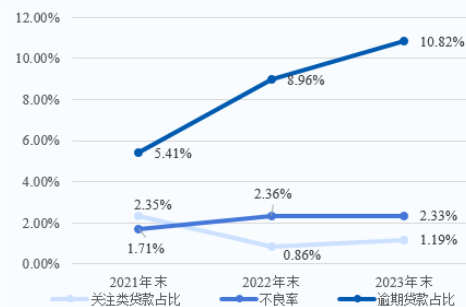
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	821.82	846.73	908.69
股东权益（亿元）	59.88	58.88	59.37
不良贷款率（%）	1.71	2.36	2.33
拨备覆盖率（%）	161.78	118.99	119.06
贷款拨备率（%）	2.77	2.81	2.78
流动性比例（%）	42.62	44.56	56.25
储蓄存款/负债总额（%）	65.15	68.28	69.15
股东权益/资产总额（%）	7.29	6.95	6.53
资本充足率（%）	12.28	11.17	11.25
一级资本充足率（%）	10.60	10.03	10.00
核心一级资本充足率（%）	8.72	8.23	8.21
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	16.60	13.74	13.18
拨备前利润总额（亿元）	5.35	2.04	1.26
净利润（亿元）	3.95	-0.23	-0.05
净息差（%）	1.93	1.74	1.52
成本收入比（%）	63.42	78.17	82.09
拨备前资产收益率（%）	0.66	0.24	0.14
平均资产收益率（%）	0.49	-0.03	-0.01
平均净资产收益率（%）	6.64	-0.38	-0.08

资料来源：联合资信根据长春农商银行年报、监管报表及提供资料整理

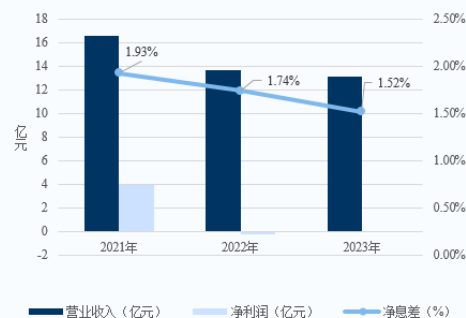
2023 年末长春农商银行资产构成



长春农商银行资产质量情况



长春农商银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
20 长春农商二级 01	8.00 亿元	5.00%	2030/06/29	在第 5 年末附有条件的发行人赎回选择权

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
20 长春农商二级 01	A+/稳定	AA+/稳定	2023/06/30	林璐 张旭	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V4.0.202208）	阅读全文
20 长春农商二级 01	A+/稳定	AA+/稳定	2020/06/05	寇妙融 吴宇峰 高鑫	商业银行信用评级方法（2018 年版）	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：林 璐 linlu@lhratings.com

项目组成员：张 旭 zhangxu@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层（100022）



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于长春农村商业银行股份有限公司（以下简称“长春农商银行”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

二、主体概况

长春农商银行是经原银监会批准，于 2009 年 7 月在原长春市农村信用合作社联合营业部的基础上设立的股份制商业银行。截至 2023 年末，长春农商银行股本总额为 19.08 亿元，股权结构较为分散，无控股股东或实际控制人，前五大股东持股情况见图表 1。2023 年 9 月，经法院裁定，长春农商银行第一大股东深圳市银通动力科技发展有限公司（以下简称“银通动力”）持有长春农商银行的全部股权归申请执行人吉林公主岭农村商业银行股份有限公司（以下简称“公主岭农商银行”）所有，该股权非交易过户变更事项已在吉林省股权登记托管中心有限公司完成股权托管登记，但长春农商银行股东信息尚未更新，未来上述股东变更的后续操作及进展需保持关注。

图表 1 • 2023 末前五大股东及持股情况

序号	股东名称	持股比例
1	深圳市银通动力科技发展有限公司	9.72%
2	吉林省交通建设集团有限公司	9.44%
3	长春及时雨商贸有限公司	7.22%
4	长春中东天宝股份有限公司	6.75%
5	通化金马药业集团股份有限公司	6.67%
合计		39.80%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
 资料来源：联合资信根据长春农商银行年报整理

长春农商银行主要业务：吸收人民币公众存款；发放人民币短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑和贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券，金融债券，参与货币市场；从事同业拆借；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；从事银行卡业务；证券投资基金销售业务；外汇存款、外汇贷款、外汇汇款、外币兑换、国际结算、同业外汇拆借；资信调查、咨询、见证；结汇、售汇业务；外汇借款；外汇票据的承兑和贴现；外汇担保、自营及代客外汇买卖；信息服务业务；经监管机构批准的其他业务。长春农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，长春农商银行下设分支机构 76 家，其中：长春市区支行 62 家，并在白山市设立域外分行 1 家，在白山市、大连市、肇东市、吉林市、通化市共设立支行 8 家，分理处 5 家。同时，长春农商银行发起设立 6 家村镇银行，投资控股 1 家农商银行，分别为哈尔滨阿城农商村镇银行有限责任公司、兰西农商村镇银行有限责任公司、东辽农商村镇银行股份有限公司、通榆农商村镇银行股份有限公司、安图农商村镇银行股份有限公司、长春二道农商村镇银行股份有限公司和吉林临江农村商业银行股份有限公司（以下简称“临江农商银行”）。

长春农商银行注册地址：吉林省长春市二道区自由大路 5755 号；法定代表人：周万利。

三、债券概况

截至本报告出具日，长春农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2023 年以来，长春农商银行在债券付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
20 长春农商二级 01	8.00	2020/06/29	10 年期，在第 5 年末具有赎回选择权

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5% 左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见《[宏观经济信用观察（2024 年一季度报）](#)》。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023 年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023 年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至 2023 年末，我国商业银行资产总额 354.85 万亿元，较上年末增长 10.96%。

2023 年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023 年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为 1.59% 和 2.20%，分别较上年末下降 0.04 和 0.05 个百分点，拨备覆盖率为 205.14%。盈利方面，2023 年，商业银行净息差持续收窄至 1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但 2024 年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见《[2024 年商业银行行业分析](#)》。

2 区域环境分析

2023 年，长春市经济恢复较快增长，但宏观经济持续底部运行、汽车行业低迷以及企业转型压力较大等因素仍将使长春市经济发展承压，为当地银行业金融机构业务拓展及信用风险管理带来一定压力。

长春农商银行的经营区域主要为吉林省长春市，另在白山、通化、肇东、吉林市以及辽宁省大连市等地设有域外机构。长春市位于东北地区中部，是吉林省的政治、经济、文化中心。长春市工业基础较好，已形成了以汽车、轨道客车、农产品加工为主的三大支柱产业，并培育先进装备制造、光电信息、生物及医药健康、新能源汽车、新材料、大数据六大战略性新兴产业。长春市是我国重要的商品粮基地，随着粮食综合生产能力的提升以及农业结构的现代化调整，当地农产品已形成了良好的品牌影响力。

2023 年，随着经济的逐步复苏，长春市地区经济恢复较快增长；但长春市以制造业为主的产业结构易受到宏观经济环境影响，加之汽车行业低迷以及老工业基地产业结构转型升级背景下部分企业转型压力较大，未来长春市经济发展仍面临较大压力。2023 年，长春市实现地区经济生产总值 7002.06 亿元，同比增长 6.6%；第一产业增加值 530.97 亿元，增长 4.8%；第二产业增加值 2616.51 亿元，增长 6.8%；第三产业增加值 3854.57 亿元，增长 6.7%。2023 年，长春市固定资产投资（不含农户）比上年增长 4.2%；全市地方财政收入 576.52 亿元，比上年增长 25.4%，其中，税收收入 422.98 亿元，增长 12.2%；地方财政支出 1074.97 亿元，增长 10.1%，地方政府财政压力较大。截至

2023 年末，长春市金融机构本外币各项存款余额 18839.88 亿元，比年初增加 1988.55 亿元；金融机构本外币各项贷款余额 17953.70 亿元，比年初增加 831.65 亿元。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2023 年，长春农商银行公司治理情况平稳运行；股权结构较为分散，关联授信额度未突破监管限制，但关联交易规模较大，相关风险仍需保持关注，同时股东股权出质比例有待压降，股东自身信用状况及融资能力变化等因素对长春农商银行产生的影响需保持关注；此外，股东变更情况的后续进展以及对长春农商银行未来可能产生的影响需保持关注。

长春农商银行构建了由股东大会、董事会、监事会、高级管理层组成的“三会一层”公司治理架构，并制定了相关议事规则。跟踪期内，长春农商银行持续完善组织架构，健全公司治理机制。2022 年 8 月，长春农商银行原行长退休离任，行长职责暂由董事长代为履行。2023 年 6 月，长春农商银行董事会审议通过新任行长纪雪松先生的选举议案，行长任职资格于 2023 年 9 月获监管批复。纪雪松先生曾任中国建设银行股份有限公司四平分行行长、吉林银行股份有限公司松原分行行长等职务，具有丰富的金融从业及经营管理经验。从股权结构来看，截至 2023 年末，长春农商银行股本总额 19.08 亿元，其中法人股和自然人股占比分别为 69.14%和 30.86%；法人持股比例较高，股东持股比例均未超过 10%，股权结构较为分散，无控股股东或实际控制人；此外，长春农商银行第一大股东银通动力持有长春农商银行的全部股权已划归公主岭农商银行所有，但股东信息并未变更，未来需对相关变更情况的后续进展以及对长春农商银行产生的影响保持关注。股权质押方面，截至 2023 年末，长春农商银行前十大股东中有七家股东将其持有的部分股份对外质押，前十大股东对外质押股份数量占全行股本总额的 34.14%，较上年末有所下降；部分股东存在经营亏损等情况，需关注股东自身信用状况及融资能力变化等因素对长春农商银行产生的影响。关联交易方面，截至 2023 年末，长春农商银行单一最大关联方授信余额、单一最大关联集团授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比例分别为 7.17%、13.73%和 39.57%，均较上年末有所上升，尚未突破监管限制，关联贷款无不良或逾期情况，但关联交易规模较大，相关风险仍需保持关注。

（二）经营方面

长春农商银行客户群体相对稳定，但受同业竞争激烈等方面的影响，在当地的市场份额不高，2023 年市场份额及排名出现下滑，市场竞争力有待提升。

长春农商银行前身为长春市农村信用合作社联合营业部，作为聚焦中小型企业和个人类客户的金融机构，长春农商银行的发展立足长春，并在白山、通化、肇东、吉林市以及辽宁省大连市等地设有 10 家域外机构。得益于法人治理结构下的组织架构相对扁平化、决策链条较短，以及机构网点覆盖面广等优势，长春农商银行客户群体相对稳定；但长春市银行业金融机构数量较多，其面临的同业竞争压力较大。同时，长春市城市化进程较早，当地主要行业龙头企业多属于大型国企及上市公司，受资本规模较小、科技手段相对不足等方面的制约，长春农商银行在争取相关信贷资源方面的竞争力有限。在此背景下，长春农商银行在长春市的同业竞争力有待进一步提升。2023 年，受大行业务下沉、当地同业竞争加剧等因素影响，长春农商银行存贷款市场份额均有所下滑，存款市场份额排名下降，贷款市场份额排名保持稳定（见图表 3）。截至 2023 年末，长春农商银行异地贷款占贷款总额（不含应计利息）的 6.71%，异地存款占存款总额（不含应计利息）的 1.15%，异地业务贡献度不高。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占 比	排 名	占 比	排 名	占 比	排 名
存款市场份额	3.51%	8	3.86%	8	3.38%	9
贷款市场份额	2.78%	9	3.37%	9	2.94%	9

注：存贷款市场份额为长春农商银行业务在长春市同业中的市场份额

资料来源：联合资信根据长春农商银行提供资料整理

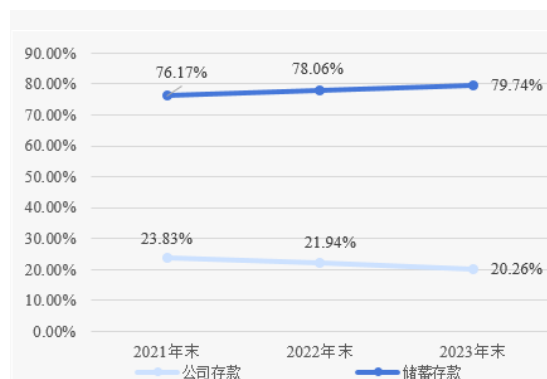
图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	155.31	151.19	149.24	23.83	21.94	20.26	-2.65	-1.29
储蓄存款	496.39	537.98	587.32	76.17	78.06	79.74	8.38	9.17
合计	651.70	689.17	736.55	100.00	100.00	100.00	5.75	6.88
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	347.38	354.55	353.90	67.91	68.33	65.88	2.07	-0.18
个人贷款及垫款	164.18	164.33	183.27	32.09	31.67	34.12	0.09	11.53
合计	511.56	518.88	537.17	100.00	100.00	100.00	1.43	3.52

注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息

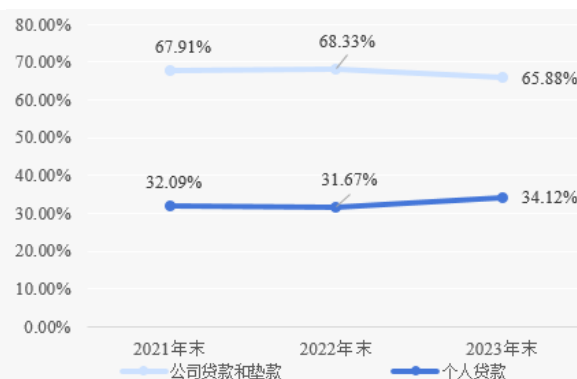
资料来源：联合资信根据长春农商银行年报整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据长春农商银行年报整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据长春农商银行年报整理

1 公司银行业务

2023 年，受经济环境影响，企业留存资金不足，长春农商银行公司存款规模有所下降；普惠型小微贷款业务发展态势较好，但地区信贷需求较弱，加之同业竞争加剧，公司贷款规模呈下降趋势，未来公司存贷款业务开展情况需保持关注。

公司存款方面，2023 年，长春农商银行强化存款营销管理，深化“以客户为中心”的经营理念，依据重点客户分类原则，结合自身经营特点，梳理搭建名单制管理机制，加强客户营销与维护的全流程衔接能力，做好与属地财政、工商联、税务、发改委、商企协会等部门的沟通联系，统筹高质量重点客户营销工作；此外大力发展代发工资业务，以加强资金留存。但另一方面，长春农商银行公司存款中财政性存款贡献度较低，主要为企业留存资金，2023 年，受外部经济环境影响，企业资金留存不足，导致长春农商银行公司存款规模进一步下降。截至 2023 年末，长春农商银行公司存款余额 149.24 亿元，其中企业活期存款余额 128.15 亿元、企业定期存款余额 18.30 亿元、保证金存款余额 2.77 亿元（见图表 4）。

公司贷款方面，2023 年，长春农商银行依托“春风行动”“七走进”“千名行长进万企”等活动和政银企服务平台，深耕区域市场，开展“供应链”“专精特新”和绿色信贷等领域信贷业务；重点支持涉农、节能减排、双创和现代服务等领域，大力支持 3000 万元及以下民营企业贷款，持续提升对小微企业的资金支持力度。但另一方面，当地企业信贷需求较弱，加之同业竞争的加剧，长春农商银行信贷投放困难，公司贷款规模略有下滑。截至 2023 年末，长春农商银行公司贷款余额 353.90 亿元；普惠型小微贷款余额 87.80 亿元，较上年末增长 15.18%。

2 零售银行业务

2023 年，得益于个人经营性贷款及互联网贷款规模的增长，长春农商银行个人贷款业务规模实现较好增长，且储蓄存款业务规模保持较好增长；但受经济下行以及房地产行情影响，住房抵押贷款规模收缩。

2023 年，长春农商银行全面落实“以客户为中心”发展理念，坚持“高效拓展新客渠道”和“深度挖掘存量客户价值”两条主线，以盘活存量低效客群，吸引中、高端客户引进行外资金；加大储蓄存款营销力度，调整网格化营销重心，引导支行向提高客户产品持有率转化，不断开发客户潜在需求，满足客户多元化金融需求，提高产品覆盖率。此外，长春农商银行不断完善渠道建设，推动电子银行业务开展，以满足客户便捷性要求，增强与客户的粘合度，为储蓄存款增户拓面提供支持，储蓄存款规模保持较好增长。

个人贷款方面，长春农商银行在总行下设“普惠金融部”和“数字金融中心”具体负责个人经营性贷款、个人消费贷款等业务开展。2023 年，长春农商银行加大零售业务转型发展，个人经营性贷款规模保持较好增长，同时互联网贷款规模有所增长，但受经济下行及房地产市场行情影响，住房抵押贷款规模有所下滑，整体个人贷款余额实现较快增长。截至 2023 年末，长春农商银行个人贷款余额 183.27 亿元，其中个人住房抵押贷款余额 18.57 亿元，个人经营性贷款余额 90.18 亿元，其余主要为个人消费贷款；互联网贷款余额 12.03 亿元，较上年末增长 74.85%。长春农商银行开展的互联网贷款业务均为助贷业务，合作平台包括桔多多、钱融等，同时与担保公司合作，相关贷款逾期 3 天以上即由担保公司先行代偿，相关业务风险可控。

3 金融市场业务

2023 年，长春农商银行主动负债力度有所加大，同业资产及投资资产规模有所上升；非标资产规模有所提升，且占比相对较高，投资结构面临调整压力，同时需对可能带来的信用风险及流动性风险保持关注。

长春农商银行综合考虑流动性、收益率以及自身业务经营等情况配置同业资产，并通过开展同业融入业务以满足资产端业务的发展需求。2023 年，长春农商银行同业资产规模小幅提升，结构相对稳定，交易对手主要以省内的农信机构为主；为给资产端业务开展提供充足的资金来源，市场融入资金规模大幅上升，其中拆入资金及卖出回购金融资产款规模提升较多。

投资业务方面，2023 年，长春农商银行加大政策性银行债券的配置力度，同时由于之前与海航集团有限公司的相关债权转为信托计划，信托计划投资规模大幅提升，企业债券投资规模大幅压降，整体投资资产规模保持增长，其中非标投资占比较高（见图表 7）。长春农商银行债券投资以利率债为主，其投资的同业及其他金融机构债券的发行人主要为省内规模较大的城商银行和农信机构，外部评级均为 AA 及以上；投资的企业债券的发行人主要为省内城投，外部评级为 AA+ 及以上；基金投资主要为货币基金和债券基金；权益投资主要为对省内农信机构的股权投资。截至 2023 年末，长春农商银行资产管理计划和信托计划合计余额为 67.84 亿元，较上年末增加 18.46%，主要投向基础设施建设、制造业、房地产业及金融类信贷以及标准化债券，单口径口径底层资产为信贷类的投资余额 61.04 亿元。2023 年，长春农商银行实现总投资收益（包括投资收益、投资资产利息收入和公允价值变动损益）3.93 亿元，较上年有所下降，主要是市场行情波动所致。

图表 7 • 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券	55.36	74.29	76.83	40.80	49.10	46.59
其中：政府债券	36.62	41.57	32.85	26.99	27.47	19.92
政策性银行债券	9.95	11.40	37.72	7.33	7.53	22.87
同业及其他金融机构债券	8.10	6.39	4.43	5.97	4.23	2.69
企业债券	0.70	14.93	1.83	0.51	9.87	1.11
资产管理计划	32.34	28.06	23.52	23.84	18.55	14.26
信托计划	29.21	29.21	44.32	21.53	19.31	26.87
基金	2.71	0.11	0.11	2.00	0.08	0.07
权益工具	15.78	15.73	17.00	11.63	10.40	10.31
其他	0.27	3.88	3.14	0.20	2.57	1.90
投资资产总额	135.68	151.29	164.92	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	0.53	1.19	1.14	--	--	--
减：投资资产减值准备	1.62	1.63	1.63	--	--	--
投资资产净额	134.58	150.85	164.43	--	--	--

资料来源：联合资信根据长春农商银行年报整理

(三) 财务方面

长春农商银行提供了 2023 年合并财务报表，沈阳沈南会计师事务所有限责任公司对上述合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。长春农商银行财务报表合并范围包括 6 家村镇银行和 1 家农商银行，2023 年合并范围未发生变化。本报告对 2022 年数据采用 2023 年审计报告的期初数据，以增强财务数据的可比性。

1 资产质量

2023 年，长春农商银行资产规模保持增长，资产结构以贷款和投资资产为主，信贷资产占比小幅下降，投资资产占比有所提升，整体资产结构相对稳定。

图表 8 • 资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	85.78	60.35	83.84	10.44	7.13	9.23	-29.65	38.93
同业资产净额	58.37	73.90	75.10	7.10	8.73	8.26	26.60	1.63
贷款及垫款净额	497.51	504.43	522.43	60.54	59.57	57.49	1.39	3.57
投资资产净额	134.55	150.85	164.43	16.37	17.82	18.10	12.11	9.00
其他类资产	45.60	57.20	62.88	5.55	6.76	6.92	25.44	9.92
资产合计	821.82	846.73	908.69	100.00	100.00	100.00	3.03	7.32

资料来源：联合资信根据长春农商银行年报整理

(1) 贷款

2023 年，长春农商银行信贷资产规模缓慢增长，面临一定的贷款业务集中风险；部分大额风险指标超过监管限额，且压降难度较大，需对相关风险保持关注；考虑到逾期贷款占比较高、贷款五级分类较为宽松、宏观经济持续低位运行等因素，信贷资产质量面临较大下行压力，贷款拨备覆盖水平有待提升。

2023 年，受制于地区信贷需求较弱以及同业竞争加剧，长春农商银行贷款及垫款规模保持缓慢增长，2023 年末贷款及垫款净额 522.43 亿元，占资产总额的 57.49%（见图表 8）。行业分布方面，长春农商银行贷款主要集中在批发和零售业、建筑业、租赁和商务服务业、制造业以及房地产业等行业，2023 年末上述前五大行业贷款占比分别为 28.40%、10.67%、10.23%、8.41%和 7.98%，合计占比 65.68%，贷款行业集中水平有所下降，但仍面临一定的贷款行业集中风险。作为区域性金融机构，长春农商银行贷款行业分布与当地经济结构和发展状况密切相关，其核心目标客户群主要为当地核心企业上下游的中小微企业，故批发和零售业保持在第一大行业；同时长春农商银行主动对接政府客户及政府项目，因此租赁和商务服务业贷款占比相对较高；建筑业主要投向政府旧城改造、棚户区及危房改造、道路建设、园林绿化等基础设施建设，资产质量风险可控。2023 年，长春农商银行不再新增房地产行业贷款，房地产贷款规模及占比有所下降，且房地产贷款不良率较低；但考虑到房地产行业波动，仍需对相关贷款资产质量情况保持关注。截至 2023 年末，长春农商银行房地产业贷款余额为 42.85 亿元，占贷款总额的比重为 7.98%，个人住房抵押贷款占比为 3.46%；建筑业贷款 57.31 亿元，占贷款总额的 10.67%。

客户集中度方面，2023 年，长春农商银行客户集中度小幅下降，当年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 6.20% 和 57.02%，面临一定贷款客户集中风险，前十大客户贷款不存在不良或逾期情况，前十大贷款客户主要在房地产业、医药、建设工程、商贸等领域。大额风险暴露方面，截至 2023 年末，长春农商银行最大单家非同业单一客户风险暴露/一级资本净额的比例为 34.89%，最大单家非同业集团客户风险暴露/一级资本净额的比例为 42.16%，均已突破监管限额；最大单家非同业单一客户为海南海航一号信管服务有限公司，持有其相关信托产品 23.35 亿元；最大单家非同业集团客户为海航集团有限公司，持有其相关信托产品 28.21 亿元，由于上述持有的信托产品为之前相关债权转换的信托份额，未来压降难度较大，需对相关风险保持关注；其余大额风险暴露指标均符合监管要求。

2023 年，受宏观经济持续低迷影响，长春市企业经营压力较大，导致长春农商银行信贷资产风险进一步暴露，关注类贷款、逾期贷款规模和占比均有所上升，不良贷款规模也小幅上升，但得益于不良贷款的处置力度加大，加之贷款规模的增长，不良贷款率小幅下降（见图表 9）。2023 年，长春农商银行共处置不良贷款 6.24 亿元；其中现金清收不良贷款 0.46 亿元，以物抵债 5.30 亿元，核销不良贷款 0.48 亿元。从五级分类划分标准来看，2023 年，长春农商银行将逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款统计和管理，同时逾期 60 天及以内贷款均计入正常类，逾期 60 天至 90 天贷款部分计入正常类，对展期、借新还旧等贷款未下调分类，大部分仍计入正常类；截至 2023 年末，借新还旧贷款余额 19.69 亿元，其中 19.62 亿元计入正常，其余计入不良；展期贷款余额 11.32 亿元，其中 11.13 亿元计入正常类，其余计入不良；长春农商银行贷款五级分类较为宽松，相关贷款未来资产质量下迁情况需保持关注，未来信贷资产质量面临较大下行压力。

从贷款拨备情况来看，2023 年，受制于盈利水平限制，长春农商银行拨备计提力度有所减弱，拨备覆盖水平基本保持稳定，虽满足当地监管对拨备覆盖率 100%的要求，但考虑到拨备覆盖率低于行业平均水平，加之信贷资产质量的下行压力，贷款拨备水平有待提升。

图表 9 • 贷款质量

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	490.77	502.16	518.98	95.94	96.78	96.48
关注	12.03	4.48	6.39	2.35	0.86	1.19
次级	2.72	6.39	6.96	0.53	1.23	1.29
可疑	5.16	5.14	4.94	1.01	0.99	0.92
损失	0.88	0.71	0.64	0.17	0.14	0.12
贷款合计	511.56	518.88	537.90	100.00	100.00	100.00
不良贷款	8.76	12.25	12.53	1.71	2.36	2.33
逾期贷款	27.68	46.51	58.22	5.41	8.96	10.82
拨备覆盖率	--	--	--	161.78	118.99	119.06
贷款拨备率	--	--	--	2.77	2.81	2.78
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	99.90	99.74	98.88

资料来源：联合资信根据长春农商银行监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2023 年，长春农商银行同业及投资资产规模均有所增长，同业资产质量良好；投资资产存在部分逾期资产，且减值计提水平不足，相关风险需保持关注。

2023 年，长春农商银行同业资产规模小幅上升，占资产总额的比重小幅下降。截至 2023 年末，长春农商银行存放同业款项 47.51 亿元，拆出资金 2.03 亿元；买入返售金融资产 25.56 亿元，标的为政府债券和政策性银行债券。截至 2023 年末，长春农商银行同业资产不存在不良或逾期情况，计提减值准备余额 17.74 万元。

2023 年，长春农商银行投资资产规模及占资产总额的比重均有所上升，其中非标投资规模仍较大。从会计科目来看，截至 2023 年末，长春农商银行交易性金融资产、债权投资、其他债权投资和其他权益工具投资分别占投资资产净额的 3.24%、31.55%、54.87%和 10.34%。从投资资产质量情况来看，截至 2023 年末，长春农商银行母公司口径下逾期信托计划 14.72 亿元，尚未计入不良，主要计入关注类，共计提减值准备余额 0.33 亿元；逾期资产管理计划 17.97 亿元，其中 1.79 亿元计入不良，其余计入关注类，共计提减值准备余额 1.02 亿元；减值准备对违约投资资产的覆盖程度低。

（3）表外业务

长春农商银行表外业务规模不大，表外业务信用风险整体可控。长春农商银行表外业务以银行承兑汇票、开出保函和信用卡信贷额度为主，整体表外业务规模不大。截至 2023 年末，长春农商银行银行承兑汇票余额 0.42 亿元，开出保函余额 0.26 亿元，未使用的信用卡信贷额度余额为 2.23 亿元。

2 负债结构及流动性

2023 年，长春农商银行市场融入资金规模有所提升，存款规模保持增长，带动负债总额上升，负债结构保持相对稳定；储蓄存款占比有所提升且处于较高水平，核心负债稳定性较好；流动性指标保持较好水平。

图表 10 • 负债结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	54.10	21.21	34.59	7.10	2.69	4.07	-60.79	63.09
客户存款	663.90	703.85	751.77	87.13	89.34	88.51	6.02	6.81
其中：储蓄存款	496.39	537.98	587.32	65.15	68.28	69.15	8.38	9.17

其他负债	43.94	62.79	62.95	5.77	7.97	7.41	42.88	0.26
负债合计	761.94	787.85	849.32	100.00	100.00	100.00	3.40	7.80

资料来源：联合资信根据长春农商银行年报整理

2023 年，长春农商银行市场融入资金规模及占负债总额的比重均有所提升（见图表 10）。截至 2023 年末，长春农商银行市场融入资金余额 34.59 亿元，占负债总额的 4.07%。其中，发行二级资本债券余额（含应计利息，下同）8.20 亿元；同业存放款项余额 5.58 亿元，拆入资金余额 12.40 亿元，卖出回购金融资产余额 8.42 亿元，卖出回购标的资产为政府债券和政策性银行债券。

客户存款是长春农商银行最主要的负债来源，2023 年，长春农商银行客户存款规模保持增长。从客户存款结构来看，截至 2023 年末，长春农商银行储蓄存款占客户存款余额的 79.74%，定期存款占客户存款余额的 69.34%，均较上年末有所上升，整体存款稳定性较好。

其他负债方面，由于长春农商银行根据政策引导保持较大的对央行再贷款的投放力度，向中央银行借款规模较大，导致其他负债规模较大。截至 2023 年末，长春农商银行向中央银行借款余额为 56.33 亿元。

短期流动性方面，2023 年，得益于现金类资产及同业资产规模的增长，长春农商银行流动性比例及优质流动性资产充足率大幅上升，且处于良好水平，短期流动性风险可控；存贷比小幅下降，仍处于合理水平（见图表 11）。考虑到长春农商银行持有较大规模的信托计划及资产管理计划，对流动性形成的潜在影响需保持关注。

图表 11 • 流动性指标

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
*存贷比（%）	75.75	68.37	67.28
流动性比例（%）	42.62	44.56	56.25
*优质流动性资产充足率（%）	118.05	263.08	333.53

注：*为母公司口径数据

资料来源：联合资信根据长春农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，受减费让利背景下导致的净息差收窄以及逾期贷款规模增加带来的贷款收息水平下降等因素影响，长春农商银行营业收入有所下滑，信用减值损失规模较大，对盈利实现带来负面影响，当年为净亏损状态；考虑到信贷资产质量面临的下行压力以及投资资产的风险敞口，相关减值准备仍需提升，加之成本管控能力有待提升，未来盈利水平将持续承压。

图表 12 • 盈利情况

项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	16.60	13.74	13.18
其中：利息净收入（亿元）	15.65	12.98	12.63
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.31	-0.59	-0.46
投资收益（亿元）	1.03	1.17	0.78
营业支出（亿元）	12.20	13.86	13.05
其中：业务及管理费（亿元）	10.53	10.74	10.82
信用减值损失（亿元）	0.93	2.26	1.15
拨备前利润总额（亿元）	5.35	2.04	1.26
净利润（亿元）	3.95	-0.23	-0.05
净息差（%）	1.93	1.74	1.52
成本收入比（%）	63.42	78.17	82.09
拨备前资产收益率（%）	0.66	0.24	0.14
平均资产收益率（%）	0.49	-0.03	-0.01
平均净资产收益率（%）	6.64	-0.38	-0.08

资料来源：联合资信根据长春农商银行年报及提供资料整理

长春农商银行利息收入主要来源于贷款及垫款利息收入以及投资利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出以及市场融入资金利息支出。从净息差水平来看，2023 年，受监管引导金融机构减费让利以及 LPR 持续下行等因素影响，长春农商银行贷款利率下行，随着存

款利率下调，存款付息率也有所下降，但不及贷款利率下降的幅度，净息差水平有所收窄，2023 年净息差降至 1.52%。2023 年，长春农商银行生息资产规模虽保持增长，但受净息差收窄影响，加之逾期贷款规模提升，贷款收息水平下降，其利息净收入有所下滑。2023 年，长春农商银行实现利息净收入 12.63 亿元，占营业收入的 95.85%（见图表 12）。

2023 年，由于处置债权投资带来的投资亏损增加，长春农商银行投资收益规模有所下降。2023 年，长春农商银行手续费及佣金仍保持净支出态势，净支出规模有所下降。由于利息净收入和投资收益规模的下降，2023 年，长春农商银行实现营业收入有所下降。

长春农商银行营业支出以业务及管理费和资产/信用减值损失为主。2023 年，长春农商银行业务及管理费支出规模小幅上升，加之营业收入下滑，成本收入比有所上升且处于高水平，成本管控能力有待提升。2023 年，受限于盈利水平，长春农商银行贷款减值准备计提力度有所减小，导致当年信用减值损失规模大幅下降，对盈利实现仍带来负面影响。

2023 年，长春农商银行当年仍为净亏损状态，由于减值计提力度减小，其净亏损规模较上年有所下降；其净亏损主要是由于并表子公司临江农商银行亏损导致。2023 年，临江农商银行净亏损 0.86 亿元，净亏损规模较上年有所下降；长春农商银行单体实现净利润 0.49 亿元。考虑到信贷资产以及投资资产的风险敞口，贷款及投资端的减值准备均需进一步提升，长春农商银行未来盈利将持续承压。

4 资本充足性

2023 年，业务的持续发展以及盈利亏损对长春农商银行资本形成消耗，考虑到其仍存在较大规模的长期限的抵债资产、信贷资产及投资资产减值计提水平有待提升，资本面临补充压力。

2023 年，长春农商银行未进行现金分红，但当年为净亏损状态，对资本形成一定侵蚀。截至 2023 年末，长春农商银行股东权益合计 59.37 亿元，其中股本总额 19.08 亿元，资本公积 11.53 亿元，一般风险准备 9.47 亿元，未分配利润 7.55 亿元。

2023 年，随着业务的发展，长春农商银行风险加权资产规模保持增长，由于风险权重较低的小微企业贷款以及现金类资产占比上升，其风险资产系数有所下降（见图表 13）。截至 2023 年末，长春农商银行抵债资产余额 44.56 亿元，其中期限超过 2 年的抵债资产余额 23.87 亿元，抵债资产后续处置及持有期限变动对其资本充足水平造成的影响需保持关注。截至 2023 年末，长春农商银行资本充足性指标满足监管要求，但业务发展对核心资本持续消耗，长期限的抵债资产以及盈利亏损对资本形成一定侵蚀，且考虑到信贷资产及投资资产减值计提水平有待提升，未来面临资本补充压力。

图表 13 • 资本充足情况

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	55.60	54.83	54.92
一级资本净额（亿元）	67.60	66.83	66.92
资本净额（亿元）	78.30	74.45	75.27
风险加权资产余额（亿元）	637.73	666.54	668.92
风险资产系数（%）	77.60	78.72	73.61
股东权益/资产总额（%）	7.29	6.95	6.53
资本充足率（%）	12.28	11.17	11.25
一级资本充足率（%）	10.60	10.03	10.00
核心一级资本充足率（%）	8.72	8.23	8.21

资料来源：联合资信根据长春农商银行监管报表整理

七、外部支持

长春市是我国重要的商品粮基地以及老工业基地，是吉林省的政治、经济、文化中心，2023 年，长春市实现地区生产总值 7002.06 亿元，完成地方财政收入 576.52 亿元，地方政府支持能力一般。

作为区域性银行，长春农商银行对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在长春市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，长春农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 8.00 亿元，无存续期内的金融债券。以 2023 年末财务数据为基础，长春农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项 目	2023 年
存续债券本金（亿元）	8.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	8.42
股东权益/存续债券本金（倍）	7.42
净利润/存续债券本金（倍）	--

注：优质流动性资产为母行监管报表口径

资料来源：联合资信根据长春农商银行年报及监管报表整理

从资产端来看，长春农商银行信贷资产质量面临下行压力，贷款拨备水平有待提升；违约投资资产减值计提水平不足，资产存在较大减值计提压力；流动性指标保持较好水平，但持有的信托计划及资产管理计划规模较大，对流动性形成的潜在影响需保持关注。从负债端来看，长春农商银行对市场融入资金依赖程度不高，储蓄存款及定期存款占比较高，负债稳定性较好。整体看，长春农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为长春农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，二级资本债券的违约概率较低。

九、跟踪评级结论

基于对长春农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持长春农商银行主体长期信用等级为 AA-，维持“20 长春农商二级 01”的信用等级为 A+，评级展望为稳定。

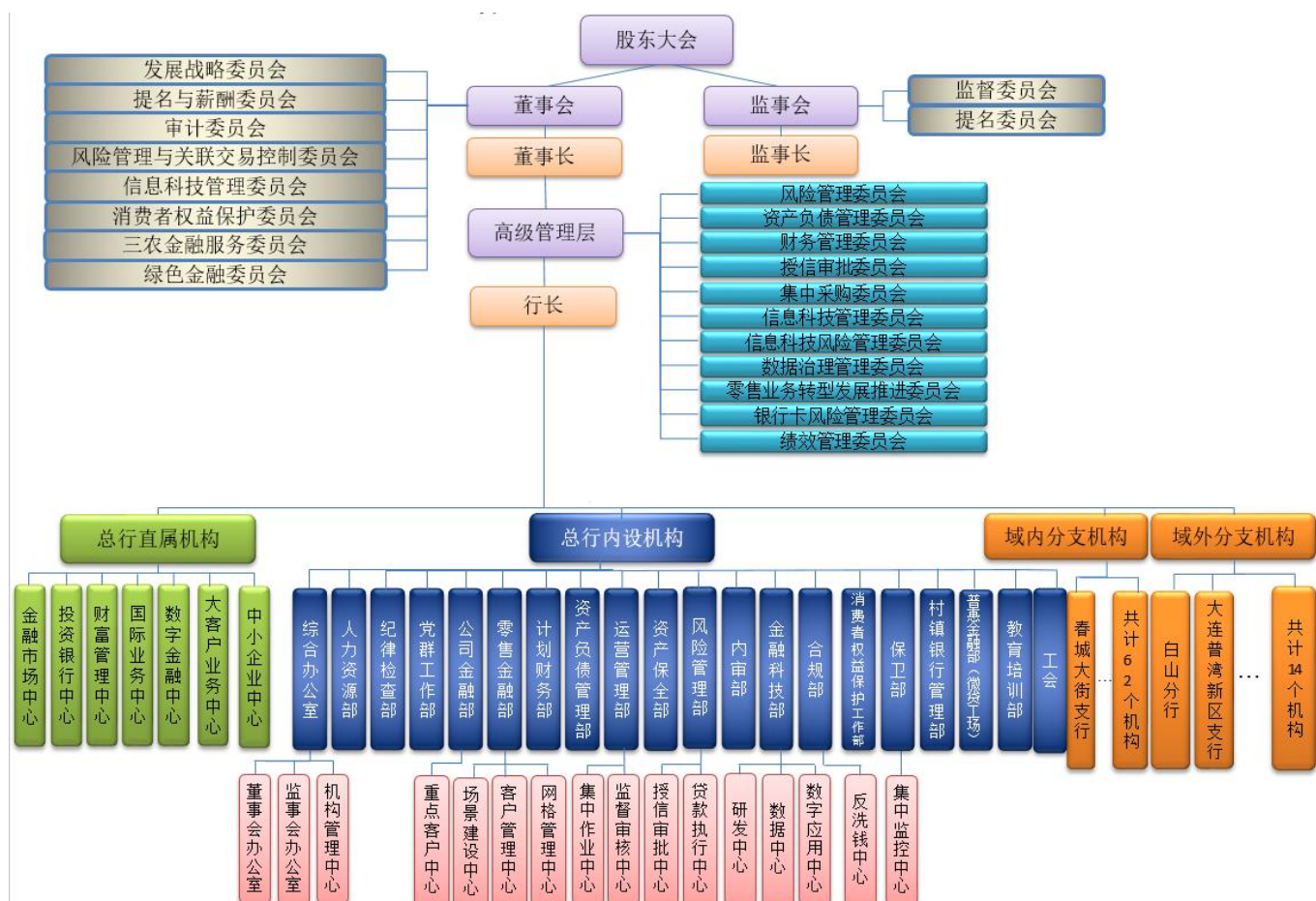
附件 1 长春农商银行前十名股东持股情况（截至 2023 年末）

股东名称	持有股份（万股）	持股比例
深圳市银通动力科技发展有限公司	18550	9.72%
吉林省交通建设集团有限公司	18020	9.44%
长春及时雨商贸有限公司	13780	7.22%
长春中天天宝股份有限公司	12879	6.75%
通化金马药业集团股份有限公司	12720	6.67%
大众卓越控股集团有限公司	12031	6.31%
江苏张家港农村商业银行股份有限公司	10096.5	5.29%
吉林省保利君和投资有限公司	7526	3.94%
浙文影业集团股份有限公司	6598.5	3.46%
通化保利煤业有限公司	4637.5	2.43%

注：2023 年 9 月 4 日，长春市南关区人民法院《执行裁定书》【(2023)吉 0102 执 2526 号】判定，被执行人深圳市银通动力科技发展有限公司持有长春农商银行 18550 万股股权归申请人吉林公主岭农村商业银行股份有限公司所有。截至 2023 年 9 月 8 日，该股权非交易过户变更事项已在吉林省股权登记托管中心有限公司完成股权托管登记，变更后吉林公主岭农村商业银行股份有限公司持有长春农商银行股份 18550 万股

资料来源：联合资信根据长春农商银行年报整理

附件 2 长春农商银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据长春农商银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	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+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×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×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
杠杆率	(一级资本-一级资本扣减项)/调整后的表内外资产余额×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2] ×100%

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

联合资信主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。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。

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持