

信用评级公告

联合〔2022〕6986号

联合资信评估股份有限公司通过对长春发展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综合分析和评估，确定维持长春发展农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺，维持“21 长春发展农商二级”（6.00 亿元）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

二〇二二年七月二十七日

长春发展农村商业银行股份有限公司

2022年跟踪评级报告

评级结果:

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
长春发展农商银行股份有限公司	A ⁺	稳定	A ⁺	稳定
21 长春发展农商二级	A	稳定	A	稳定

跟踪评级债项概况:

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
21 长春发展农商二级	6.00 亿	5+5 年	2031 年 03 月 30 日

评级时间: 2022 年 7 月 27 日

主要数据

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	411.40	424.77	495.32
股东权益(亿元)	38.03	37.12	39.52
不良贷款率(%)	3.24	3.18	3.09
贷款拨备覆盖率(%)	159.42	144.48	164.82
贷款拨备率(%)	5.17	4.60	5.10
流动性比例(%)	40.63	46.86	40.13
存贷比(%)	70.31	69.24	69.32
储蓄存款/负债总额(%)	45.93	53.72	61.33
股东权益/资产总额(%)	9.25	8.74	7.98
资本充足率(%)	13.60	11.18	12.62
一级资本充足率(%)	10.78	10.29	10.56
核心一级资本充足率(%)	10.78	10.29	8.14
项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	9.49	9.09	10.18
拨备前利润总额(亿元)	4.89	4.61	5.95
净利润(亿元)	2.63	1.80	2.71
净利差(%)	2.16	2.16	2.31
成本收入比(%)	45.28	45.74	38.04
拨备前资产收益率(%)	1.13	1.10	1.29
平均资产收益率(%)	0.61	0.43	0.59
平均净资产收益率(%)	6.99	4.79	7.07

数据来源: 长春发展农商银行审计报告及提供资料, 联合资信整理

评级观点

联合资信评估股份有限公司(以下简称“联合资信”)对长春发展农村商业银行股份有限公司(以下简称“长春发展农商银行”)的评级反映了 2021 年以来, 长春发展农商银行营业网点覆盖面较广、客户基础较为夯实, 存款稳定性较好等方面的优势。同时, 联合资信也关注到, 长春发展农商银行信贷投放行业集中度较高、信贷资产质量仍面临一定下行压力、非标投资占比较高且部分风险投资资产仍待进一步处置等因素对其信用水平可能带来的不利影响。

未来, 长春发展农商银行将不断推进对优质中小微企业、民营企业及高新技术企业的信贷支持力度, 并不断拓展零售贷款业务发展, 促进业务结构的持续优化。另一方面, 长春发展农商银行信贷资产质量仍存在下迁风险, 同时持有较大规模的非标类投资资产亦待压缩, 未来仍面临一定的信用风险和流动性风险管理压力; 盈利能力持续承压。

综合评估, 联合资信确定维持长春发展农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺, 维持“21 长春发展农商二级”信用等级为 A, 评级展望为稳定。

优势

1. 网点覆盖面较广, 客户基础较为夯实, 业务结构较为稳定。长春发展农商银行在长春市及市郊农村地区经营时间较长, 营业网点在当地覆盖范围较广, 且通过持续深耕农村金融需求, 其业务结构较为稳定, 具有一定的农村客户基础。

分析师

梁新新 刘敏哲

电话: 010-85679696

传真: 010-85679228

邮箱: lianhe@lhratings.com

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)

网址: www.lhratings.com

2. **存款稳定性较好。**2021年, 长春发展农商银行储蓄存款占比持续提升, 存款稳定性提升且保持较好水平。
3. **政府支持力度较大。**作为区域性银行, 长春发展农商银行存贷款市场份额在长春市排名靠前, 在该地区内设立广泛且深入的服务网络, 在当地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

1. **股东对外质押股权占比较高。**长春发展农商银行股东对外质押股权比例较高, 需关注股权质押对其股权稳定性及公司治理的影响。
2. **贷款行业集中度较高。**长春发展农商银行信贷业务投向较为集中, 且投向房地产业及建筑业的贷款易受调控政策及房地产市场波动影响, 需关注对信贷资产质量的影响。
3. **信贷资产质量面临一定下行压力。**长春发展农商银行关注类贷款及逾期贷款占比仍较高, 且部分展期、续贷划入正常类贷款, 在区域经济增速放缓背景下, 其信贷资产质量仍面临下行压力。
4. **非标类资产占比较高, 且出现部分风险, 需关注未来业务结构调整及风险资产回收情况。**2021年, 长春发展农商银行持续压缩非标资产配置规模, 但信托计划和资产管理计划规模仍较大, 且部分资产出现逾期, 其面临的信用风险和流动性压力需保持关注。

声 明

一、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。

二、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。

三、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。

四、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。

五、本报告系联合资信接受长春发展农商银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，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。

六、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）为该公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

七、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。

八、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。

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。

长春发展农村商业银行股份有限公司

2022年跟踪评级报告

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”）关于长春发展农村商业银行股份有限公司（以下简称“长春发展农商银行”）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

长春发展农商银行前身为成立于 1988 年的长春市郊区信用合作社联合社，并于 2014 年 1 月改制为长春发展农商银行。2021 年，长春发展农商银行通过资本公积转增股本 0.83 亿股，2021 年末注册资本 14.72 亿元，前五大股东及持股比例见表 1。截至 2021 年末，长春发展农商银行设立包括 1 家总行营业部、58 家支行在内的共 59 家营业机构，目前分支机构全部分布在吉林省长春市。

长春发展农商银行注册地址：长春市经济技术开发区东南湖大路 2199 号。

长春发展农商银行法定代表人：倪晓东。

表 1 2021 年末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	长春农村商业银行股份有限公司	10.00%
2	吉林省广泽农业投资有限公司	6.15%
3	吉林省乾源投资控股集团有限公司	5.08%
4	长春昌融汽车销售服务有限公司	4.31%
5	吉林省吉塔房地产开发有限公司	3.91%
合计		29.45%

数据来源：长春发展农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，长春发展农商银行存续期内且经联合资信评级的债券为 2021 年发行的 6.00 亿元二级资本债券，债券概况见表 2。

2022 以来，长春发展农商银行根据债券发行条款的规定，在二级资本债券付息日之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。

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	到期兑付日
21 长春发展农商二级	二级资本债券	6.00 亿	5+5 年	5.80%	2031 年 03 月 30 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022 年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，

国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022 年一季度，中国国内生产总值 27.02 万亿元，按不变价计算，同比增长 4.80%，较上季度两年平均增速¹（5.19%）有所

¹为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情

况进行分析判断，文中使用的 2021 年两年平均增速为

回落；环比增长 1.30%，高于上年同期（0.50%）但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00%和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业

出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年 一季度	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅（%）	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速（%）	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速（%）	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速（%）	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率（%）	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速（%）	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

注：1.GDP 数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；

2.GDP 总额按现价计算，同比增速按不变价计算；

3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；

4.社融存量增速、城镇调查失业率为期末值；

5.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021 年数据中括号内为两年平均增速

资料来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

需求端，消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了

“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨

以 2019 年同期为基期计算的几何平均增长率，下同。

推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。2022 年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，

居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻
把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。

2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

3. 区域经济发展概况

2021 年，随着疫情防控稳步开展，长春市经济增速有所回升，但在宏观经济增速放缓、新冠疫情反复、汽车行业持续低迷以及企业转型压力较大的背景下，长春市经济发展承压，对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。

长春发展农商银行的经营区域集中在吉林省长春市。长春市位于东北地区中部，是吉林省的政治、经济、文化中心，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。

2021年，随着疫情防控常态化，长春市经济增速有所回升；但新冠肺炎疫情影响仍在持续，长春市以制造业为主的产业结构仍受到持续性影响，加之汽车行业持续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，长春市经济发展仍面临压力。2021年，长春市实现地区经济生产总值7103.12亿元，同比增长6.2%；第一产业增加值523.74亿元，同比增长5.5%；第二产业增加值2960.47亿元，同比增长3.9%；第三产业增加值3618.90亿元，同比增长8.1%；三次产业结构为7.4: 41.7: 50.9。2021年，长春市一般公共预算收入617.09亿元，同比增长5.9%，其中，税收收入520.06亿元，同比增长6.4%；一般公共预算支出966.49亿元，同比下降10.9%。截至2021年末，长春市金融机构本外币各项存款余额15467.25亿元，较上年末增长8.7%；金融机构本外币各项贷款余额15907.66亿元，较上年末增长9.4%。

4. 行业分析

(1) 行业概况

商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。2021年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至2021年末，我国商业银行资产

总额288.59万亿元，较上年末增长8.58%；负债总额264.75万亿元，较上年末增长8.26%（见表4）。

商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。2021年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至2021年末，商业银行不良贷款率为1.73%，关注类贷款占比2.31%，分别较上年末下降0.11和0.26个百分点。另一方面，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于2021年12月31日到期，由于不良贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。从拨备情况来看，2021年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至2021年末，商业银行拨备覆盖率196.91%，较上年末上升12.44个百分点，风险抵补能力增强。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行

投资风险带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

表 4 商业银行主要财务数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年
资产总额（万亿元）	196.78	209.96	239.49	265.79	288.59
负债总额（万亿元）	182.06	193.49	220.05	244.54	264.75
不良贷款额（万亿元）	1.71	2.03	2.41	2.70	2.85
不良贷款率（%）	1.74	1.83	1.86	1.84	1.73
拨备覆盖率（%）	181.42	186.31	186.08	184.47	196.91
净息差（%）	2.10	2.18	2.20	2.10	2.08
净利润（万亿元）	1.75	1.83	1.99	1.94	2.18
资产利润率（%）	0.92	0.90	0.87	0.77	0.79
资本利润率（%）	12.56	11.73	10.96	9.48	9.64
存贷比（%）	70.55	74.34	75.40	76.81	79.69
流动性比例（%）	50.03	55.31	58.46	58.41	60.32
资本充足率（%）	13.65	14.20	14.64	14.70	15.13
一级资本充足率（%）	11.35	11.58	11.95	12.04	12.35
核心一级资本充足率（%）	10.75	11.03	10.92	10.72	10.78

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。2021 年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1 年期和 5 年期以上 LPR 下行引导实际贷款利率进一步下降，2021 年 12 月贷款加权平均利率降至 4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但 2021 年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际改善趋势，收窄幅度得到控制，2021 年商业银行净息差为 2.08%，较上年下降 0.02 个百分点。2021 年，商业银行实现净利润 2.18 万亿元，较上年增长 12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加 2020 年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力

亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险有所上升。中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021 年 7 月及 12 月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），共释放长期资金约 2.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。因此，未来商业银行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持合理充裕。截至 2021 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增

强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021 年末商业银行资本充足率为 15.13%。此外，2020 年，国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，

进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康持续发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；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。

（2）农村商业银行

得益于在经营区域内较为扎实的客户基础，农村商业银行存款稳定性较好；信贷资产质量有所提升，但其不良贷款率仍高于其他类型商业银行，拨备水平有待提升；净息差持续收窄，盈利能力承压。

截至 2021 年末，我国农村商业银行 1596 家，作为我国金融体系的重要组成，农村商业银行在我国金融稳定、社会经济发展等方面扮演着重要角色，同时，在服务小微、支农支小、精准脱贫等方面发挥了积极作用。

信贷资产质量方面，由于农村商业银行的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略较为粗放，同时在经济结构转型叠加新冠疫情冲击的影响下，农村商业银行信贷资产质量承压，尤其是区域经济结构单一和欠发达省份地区的农村商业银行，信用风险暴露较为明显，个别机构信贷资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。2021 年，随着疫情趋于平稳以及中小微企业逐步恢复正常经营，农村商业银行新增不良得到一定控制，叠加清收处置力度加大，其不良贷款率略有下降，但与其他类型商业银行相比仍处于较高水平，且拨备覆盖率水平仍然较低，抗风险能力有待提升。此外，考虑到延期还本付息等阶段性政策到期后对农村商业银行信贷资产质量的影响，其信贷资产质量下行压力和拨备计提压力仍存。

表 5 农村商业银行主要监管数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
不良贷款率（%）	3.96	3.90	3.88	3.63
拨备覆盖率（%）	132.54	128.16	122.19	129.48

净息差(%)	3.02	2.81	2.49	2.33
资产利润率(%)	0.84	0.82	0.62	0.60
流动性比例(%)	58.77	63.15	65.20	69.83
资本充足率(%)	13.20	13.13	12.37	12.56

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

受监管政策限制，农村商业银行将继续坚守“三农”和小微企业市场定位，原则上“贷款不出县、资金不出省”，业务区域监管强化，异地贷款业务受到严格限制，这对其扩展收入来源造成一定阻碍。与此同时，随着国有行、股份行、城商行等金融机构业务逐步下沉，加之其在产品创新、信息建设以及综合化金融服务方面的劣势，农村商业银行面临的同业竞争加剧，使其存款成本持续上升，贷款定价水平持续下降，同时疫情背景下对低息抗疫贷等普惠性产品投放力度的持续加强，导致农村商业银行净息差收窄趋势明显；此外，受不良资产核销以及减值准备计提影响，其资产利润率进一步下降，盈利能力进一步承压。

近年来，农村商业银行逐步回归业务本源，加大对三农客户的信贷投放力度，在资产端业务拓展不断深入的同时，资本消耗亦有所增加，加之盈利水平下降一定程度上阻碍了资本的内生增长，农村商业银行资本充足水平整体呈下降趋势。但2021年，得益于部分地区用于补充中小银行资本的地方政府专项债的成功发行以及农村商业银行资本补充工具发行力度加大，农村商业银行资本充足水平有所回升，2021年末资本充足率为12.56%。

农村商业银行在区域内经营历史悠久，拥有良好的客户基础，存款占负债总额的比重较高，且主要由居民储蓄存款构成，此类资金稳定性较好，能够支撑资产端的业务运营，因此大多数农村商业银行对同业资金的依赖程度较低。2021年，农村商业银行进一步强化存款营销，并随着投资业务逐步债券化、短期化，其流动性比例稳步提升，面临的流动性风险可控。但值得注意的是，农村商业银行经营区域的经济体量普遍较小，业务发展空间较为有限，加

之农村地区居民储蓄具有一定的季节性，资金来源渠道仍有待拓宽，阶段性的流动性水平波动情况仍需关注。

五、管理与发展

长春发展农商银行不断完善“三会一层”的治理架构，公司治理水平持续提升；股权结构分散，整体对外质押比例较高，关联交易指标均处于监管范围之内。

长春发展农商银行按照《公司法》《商业银行法》等相关法律法规要求，构建了以股东大会为最高权力机构、董事会为决策机构、监事会为监督机构、管理层为执行机构的“三会一层”公司治理架构。2021年以来，“三会一层”能够按照公司章程有效发挥职能，整体履职情况较好。股东大会是长春发展农商银行的最高权力机构；董事会、监事会和高级管理层分别履行决策、监督 and 管理的职能。2021年，长春发展农商银行董事会、监事会及高级管理层换届选举，董事会成员、监事会成员以及高级管理层于2022年4月正式履职。长春发展农商银行董事长为倪晓东先生，历任农安农村商业银行董事长与梨树农村信用合作联社理事长。

从股权结构来看，截至2021年末，长春发展农商银行企业法人股东持股54.59%，自然人持股45.41%，股权结构较为分散，无控股股东或实际控制人，第一大股东为长春农村商业银行股份有限公司，持有公司10.00%的股份。截至2022年3月末，长春发展农商银行股东对外股权质押比例为27.40%，整体质押比例较高。

关联交易方面，截至2021年末，长春发展农商银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为7.48%、11.82%和37.19%，关联授信指标均未突破监管限制，但涉及关联方贷款部分违约，需对后续收回情况保持关注。

六、主要业务经营分析

2021年，长春发展农商银行，市场份额及排名较为稳定，由于当地金融机构众多，同业竞争较为激烈，市场份额保持在相对较低的水平。

长春发展农商银行坚持“支农支小”和“普惠小微”的市场定位，业务区域集中在吉林省长春市，依托广泛分布的服务网络以及较为夯实的基础，其存贷款业务开展情况较好，

市场占有率保持相对稳定。但另一方面，长春地区银行业金融机构数量较多，涵盖了六大国有商业银行、国有股份制银行、国家政策性银行、村镇银行等40余家，同业竞争较为激烈，长春发展农商银行在当地的市场占有率较低。截至2021年末，长春发展农商银行在长春地区存款市场占有率为2.46%，在当地同业排名第11位；贷款市场占有率为2.22%，在当地同业排名第12位。

表 6 存贷款市场份额

项 目	2019 年末		2020 年末		2021 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	2.57%	10	2.54%	11	2.46%	11
贷款市场占有率	2.21%	15	2.16%	13	2.22%	12

注：存贷款市场占有率为长春发展农商银行业务在长春市同业中的市场份额

数据来源：长春发展农商银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

2021 年以来，长春发展农商银行加大对小微企业信贷支持力度，同时逐步调整公司存款结构，公司存贷款规模均保持增长态势。

2021 年，作为服务当地实体经济主体的金融机构，长春发展农商银行持续深化与政府、企事业单位及辖区内优质企业的合作，并加大员工在低息存款业务方面的考核力度，积极吸收财政性一般性存款、地方政府存款和企事业单位小额协议存款等低息存款。此外，长春发展农商银行针对大额、高息类存款，采取积极调整续签定价以及缩短存款期限的策略，在压降大额定期存款规模的基础上，灵活调整利率定价。随着存款结构调整以及大额一般性存款规模的稳定性提升，长春发展农商银行公司存款规模有所增长。

公司贷款业务方面，2021 年以来，长春发展农商银行持续压降大额贷款，当年共压降大

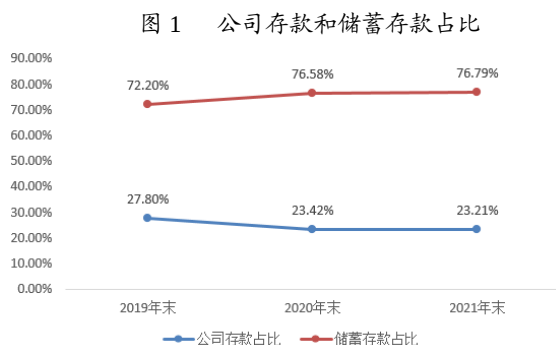
额贷款规模 5.96 亿元。同时，持续加大对中小微企业的支持力度，并将公司信贷业务重点转向 1000 万元以下普惠型小微信贷业务；充分利用央行支农支小再贷款政策，对 3000 万以下的民营企业贷款利率进行下调；针对受疫情影响的小微企业，长春发展农商银行结合省联社系统加强产品推陈出新的力度，通过“缴税贷”“车商贷”“商服易贷”等产品以及监管政策指引下开展延期还本付息活动，助力小微企业的复工、复产。此外，长春发展农商银行结合当地经济产业特性，积极服务当地汽车产业群，并通过搭建“红孵贷”客户平台，积极对接经开区、汽开区、摆渡工场等非公党建中心，实现精准化服务，提高业务效率，推动公司贷款规模持续增长。2021 年以来，长春发展农商银行共为小微客户开展延期还本付息业务 351 笔，合计规模 6.24 亿元，为 79 户小微企业办理再贷款业务，合计规模 5.50 亿元。

表 7 存款结构

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司存款	80.20	75.55	84.49	27.80	23.42	23.21	-5.80	11.83

储蓄存款	208.25	246.98	279.56	72.20	76.58	76.79	18.60	13.19
小计	288.44	322.53	364.05	100.00	100.00	100.00	11.82	12.87
加：应计利息	--	--	7.05	/	/	/	/	/
合计	288.44	322.53	371.10	/	/	/	/	/

数据来源：长春发展农商银行审计报告，联合资信整理



数据来源：长春发展农商银行审计报告，联合资信整理

2. 零售银行业务

2021年以来，长春发展农商银行持续推进零售业务转型，个人存贷款业务均实现较好增长；储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好；但个人贷款占贷款总额的比重仍然较低，未来个人业务发展情况仍有待观察。

储蓄存款方面，2021年，长春发展农商银行依托于良好客户基础开展特色化营销，通过场景化建设、沙龙活动等方式丰富营销手段，同时在辖区乡镇设立4个常驻存款保险宣传点，结合官网、微信公众号、电子海报屏、ATM、智慧柜台等渠道进行宣传，加强农户、补偿款以及拆迁款的揽储工作，增强储蓄存款客户粘

性。此外，长春发展农商银行加大产品创新力度，针对市场利率变化，灵活调整产品策略以及服务水平，加强客户的资金回存率管理，储蓄存款规模呈增长态势。但另一方面，由于长春发展农商银行存款成本控制力度加强，部分高息存款产品的停售使其存款有一定程度流失，储蓄存款增速有所下滑。截至2021年末，长春发展农商银行储蓄存款规模279.56亿元，其中个人定期存款规模226.45亿元，占储蓄存款的比重为81.00%。

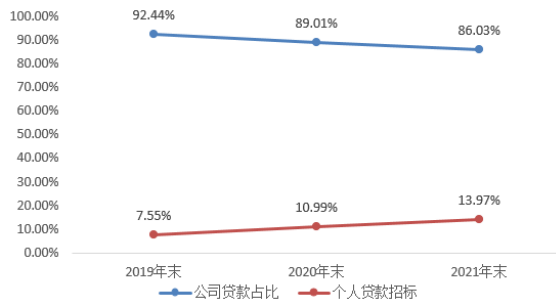
个人贷款业务方面，2021年以来，长春发展农商银行持续加强个人贷款业务发展，成立个人贷款中心加强线上贷款与线下贷款的结合；同时，在审慎准入的基础上介入住房按揭贷款市场，提高住房按揭贷款的投放力度；另一方面结合外部优秀同业经验，开发并完善线上抵押贷款产品，并开展“长发e贷”营销活动，举办“长发e贷”推广会，加强特色产品的推广力度，推动个人贷款业务的持续发展。截至2021年末，长春发展农商银行个人贷款规模35.30亿元，其中个人经营性贷款25.50亿元，住房按揭贷款规模4.29亿元。

表8 贷款结构

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司贷款和垫款	187.49	201.02	217.35	92.44	89.01	86.03	7.22	8.13
其中：贴现	10.32	13.16	9.53	5.09	5.83	3.77	27.52	-27.56
个人贷款	15.32	24.83	35.30	7.55	10.99	13.97	62.08	42.15
合计	202.82	225.85	252.65	100.00	100.00	100.00	11.35	11.87

数据来源：长春发展农商银行审计报告，联合资信整理

图2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：长春发展农商银行审计报告，联合资信整理

3. 金融市场业务

2021年，长春发展农商银行同业业务规模有所上升；投资资产结构仍以债券类资产为主，非标产品规模逐步压降，投资资产结构逐步优化。

长春发展农商银行不断建立和完善同业业务方面的相关制度，积极拓展与同业接洽、开展同业合作。同业业务方面，长春发展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。截至2021年末，长春发展农商银行同业资产净额为55.78亿元，配置力度有所提升。其中，存放同业款项、拆出资金以及买入返售证券分别占同业资产的比重为30.57%、32.46%和36.97%。另一方面，长春发展农商银行市场融入资金规模有所增加，截至2021年末，长春发展农商银行市场融入资金净额为60.00亿元，较上年末增长17.70%；其中同业存放、拆入资金分别占融入资金净额的比重为17.88%和20.78%；卖出回购金融资产规模为30.55亿元，占市场融入资金的比重为50.92%，质押标的为债券和票据；应付债券规

模6.26亿元，全部由应付二级债券及应计利息构成。

投资业务方面，长春发展农商银行根据宏观经济形势、金融市场发展情况以及监管政策变化，适当开展投资业务。2021年以来，长春发展农商银行投资资产结构持续优化，规模有所上升，投资标的主要包括债券、信托计划、权益投资等。2021年，长春发展农商银行出于债券流动性较好以及市场收益等因素考虑，加大了债券的配置力度，其中政府债券配置力度明显增加；同时根据监管指引逐步压降非标投资。截至2021年末，长春发展农商银行投资资产总额148.40亿元，较上年末增长14.25%。从投资债券的品种来看，长春发展农商银行债券投资余额62.72亿元，占投资资产总额的42.27%，债券投资标的主要为大型国有银行及股份制银行发行的同业存单、城商行发行的债券、政策性金融债及政府债；另有部分外部评级均在AA以上的企业债投资，发行主体以省内国有企业为主，行业主要分布于轨道交通、批发零售业。2021年以来，长春发展农商银行在监管指引下采取到期赎回且不新增投资的策略，持续压降非标投资规模。截至2021年末，长春发展农商银行信托计划及资管计划规模合计58.47亿元；另一方面，2021年，长春发展农商银行通过处置非标类产品获得部分金融股权归入权益投资，合计规模24.51亿元，由于股东资质审核以及宏观市场不景气，转让情况仍需保持关注，另有部分对吉林省联社以及四平城区联社的股权投资。2021年，长春发展农商银行实现投资利息收入4.97亿元，投资收益0.23亿元，同比增长2.56%。

表9 投资资产结构

项目	金额(亿元)			占比(%)		
	2019年末	2020年末	2021年末	2019年末	2020年末	2021年末
债券	28.51	49.06	62.72	21.39	37.77	42.27
其中：政府债券	3.62	1.30	13.73	2.72	1.00	9.25
政策性金融债券	19.54	22.08	27.68	14.66	17.00	18.65
企业债券	5.14	7.85	9.00	3.86	6.04	6.06

金融债及同业存单	0.20	17.82	12.31	0.15	13.72	8.29
资管计划	21.31	0.62	5.08	15.99	0.48	3.42
信托产品	81.82	64.48	53.39	61.39	49.64	35.98
权益投资	--	--	25.53	/	/	17.20
长期股权投资	1.64	15.73	1.69	1.23	12.11	1.14
投资资产总额	133.28	129.89	148.40	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	--	--	0.36	/	/	/
减：减值准备	2.25	2.35	6.20	/	/	/
投资资产净额	131.03	127.54	142.56	/	/	/

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差
数据来源：长春发展农商银行审计报告，联合资信整理

七、财务分析

量。

长春发展农商银行提供了 2021 年财务报告，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2021 年审计报告中执行新金融工具准则对其金融工具确认计量进行重分类与计

1. 资产质量

2021 年，长春发展农商银行资产规模稳步增长，资产配置以贷款和投资资产为主，同业资产规模占比有所提升，资产结构较为稳定。

表 10 资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	42.09	25.29	32.12	10.23	5.95	6.49	-39.91	27.02
同业资产	33.30	41.20	55.78	8.09	9.70	11.26	23.72	35.38
贷款及垫款净额	192.34	215.46	240.08	46.75	50.72	48.47	12.02	11.43
投资资产	131.03	127.54	142.56	31.85	30.02	28.78	-2.67	11.79
其他类资产	12.65	15.28	24.77	3.07	3.60	5.00	20.79	62.09
资产合计	411.40	424.77	495.32	100.00	100.00	100.00	3.25	16.61

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差
数据来源：长春发展农商银行审计报告，联合资信整理

（1）贷款

2021 年，长春发展农商银行信贷资产规模保持增长，但存在一定行业集中风险；随着处置力度加大以及贷款规模提升，其不良贷款率有所下降，但信贷资产质量仍面临下行压力；贷款拨备水平充足。

2021 年，长春发展农商银行围绕政府各项决策部署，全面助力小微企业、推动实体经济发展，加大对小微企业的贷款投放力度，其贷款规模增长较快，2021 年末贷款及垫款净额 240.08 亿元，较上年末增长 11.43%。贷款行业分布方面，受当地经济产业结构以及政策指引

影响，长春发展农商银行对小微企业支持力度较大，因此批发零售业贷款投放力度加大，其集中度有所提升；同时，当地工业园区、酒店等以租金收入为主的客户信贷需求较大，使其投放于租赁和商务服务业的贷款集中度有所提升。长春发展农商银行前五大贷款投向行业占比较高，面临一定行业集中风险。长春发展农商银行针对房地产业采取审慎进入的策略，提高房地产企业的准入要求，严格审查房地产项目贷款。截至 2021 年末，长春发展农商银行全口径房地产贷款规模 33.11 亿元，占贷款总额的比重为 13.44%，未超过监管指标限制。

表 11 前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)
批发和零售业	20.43	批发和零售业	19.13	批发和零售业	19.54
租赁和商务服务业	18.58	租赁和商务服务业	15.10	租赁和商务服务业	15.46
房地产业	13.94	房地产业	13.78	建筑业	13.98
建筑业	11.99	建筑业	12.99	房地产业	11.79
制造业	11.22	制造业	11.10	制造业	11.62
合计	76.16	合计	72.10	合计	72.39

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：长春发展农商银行审计报告，联合资信整理

贷款客户集中度方面，2021年，长春发展农商银行贷款客户集中度整体有所下降，最大十家贷款客户集中度仍处于较高水平，面临一定客户集中风险；前十大贷款均为正常类贷款。2021年末，长春发展农商银行最大单家非同业单一客户风险暴露/一级资本净额为26.64%，超过监管要求，为对吉林省东北亚铁路集团股份有限公司的授信，已逾期且处于处置阶段；最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额为33.70%，超过监管要求，为投资于吉林省交通投资集团有限公司的资管计划。考虑到部分大额风险暴露指标超过监管要求且相应债权已发生逾期，需关注未来业务调整及风险管理情况

表 12 贷款集中度情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	8.38	9.97	7.48
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	76.80	89.15	68.64

数据来源：长春发展农商银行提供资料，联合资信整理

信贷资产质量方面，2021年，为应对新冠疫情以及宏观经济景气度下行带来的信贷资产质量下行压力，长春发展农商银行一方面不断加强信用风险管理，完善信用风险识别、计量、监测和控制程序，提高信用风险管理能力；另一方面，持续加大不良贷款清收处置力度，化解存量不良贷款。2021年，长春发展农商银行共清收处置不良贷款 1.48 亿元。其中，现金清收 0.51 亿元，核销不良贷款 0.32 亿元，以物抵债收回 0.65 亿元。得益于贷款规模的增长以及持续的不良贷款处置，长春发展农商银行不良贷款率有所下降。截至 2021 年末，长春发展农商银行不良贷款率为 3.09%。另一方面，受疫情持续以及当地经济发展较为低迷等因素影响，部分小微企业生产经营面临困难，导致长春发展农商银行关注类贷款有所增加。此外，长春发展农商银行针对短期经营困难、长期经营仍具有经营前景的企业采取贷款展期、无还本续贷等措施缓解其经营压力，上述部分贷款多划分为正常类。考虑到上述贷款仍面临下迁可能，加之关注类贷款占比仍较高，长春发展农商银行信贷资产质量仍面临下行压力。

表 13 贷款质量

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末
正常	186.93	209.34	226.45	92.17	92.69	91.93
关注	9.31	9.32	12.25	4.59	4.13	4.97
次级	2.62	5.73	6.22	1.29	2.54	2.52
可疑	3.95	1.46	1.41	1.95	0.65	0.57
损失	--	--	--	/	/	/

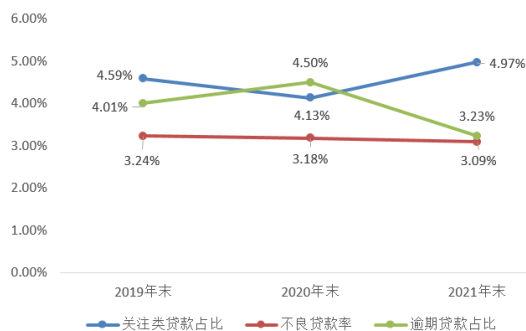
贷款合计	202.82	225.85	246.33	100.00	100.00	100.00
不良贷款	6.57	7.19	7.62	3.24	3.18	3.09
逾期贷款	8.13	10.17	7.97	4.01	4.50	3.23
拨备覆盖率	--	--	--	159.42	144.48	164.82
贷款拨备率	--	--	--	5.17	4.60	5.10
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	98.31	98.80	94.08

注：1.因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

2.2021 年末五级分类数据取自监管报表，贷款合计与审计报告贷款合计数不一致系监管报表与审计报告统计口径差异所致

数据来源：长春发展农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：长春发展农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

2021 年，长春发展农商银行同业资产面临的信用风险较为可控；投资资产中部分非标投资出现逾期，且规模较大，后续处置与回收情况仍有待关注。

2021 年，长春发展农商银行同业资产规模以及占资产总额的比重有所提升，截至 2021 年末，长春发展农商银行同业资产净额 55.78 亿元，较上年末增长 35.38%，由存放同业款项、拆出资金和买入返售金融资产构成。其中，买入返售金融资产净额 20.62 亿元，抵质押标的为债券和票据；拆出同业款项净额为 32.46 亿元；另有 17.05 亿元存放同业款项，交易对手主要为国有行、股份制银行和大型城商行。截至 2021 年末，长春发展农商银行同业资产计提减值准备余额 0.01 亿元。

2021 年，长春发展农商银行加大了投资资产配置力度，投资资产规模有所增长，投资品种以债券、信托计划以及权益投资为主。2021 年，长春发展农商银行加大了对政府债券的投

资力度，逐步压降非标投资规模；同时由于完成对部分违约非标资产的处置，取得规模合计 24.52 亿元的金融股权。截至 2021 年末，长春发展农商银行投资类资产净额 142.56 亿元，较上年末增长 11.79%。从会计科目来看，长春发展农商银行投资资产主要由债权投资、其他债权投资和其他权益工具构成，2021 年末上述投资资产占投资资产总额的比重分别为 45.91%、31.68%和 17.20%。从投资资产质量情况来看，长春发展农商银行债券投资以利率债为主，企业债无违约发生；2021 年末，长春发展农商银行信托计划规模 53.39 亿元，其中 9 亿划归不良资产管理，12.53 亿划归关注类资产，主要为类信贷业务投放风险暴露。从不良债权的抵质押等风险缓释措施来看，长春发展农商银行不良非标债权的债务人为吉林省属国有企业，关注类债权涉及多个债务主体，多设定了金融股权以及上市公司股票进行质押，质押率设定较为审慎，估算价值可以覆盖其债权本息，但考虑到金融股权转让时股东资质审核较为严格，且诉讼时效较长，仍需关注长春发展农商银行上述债权本息回收情况以及其他存量非标投资业务的风险暴露情况。从减值计提情况来看，由于长春发展农商银行针对非标投资资产均设定了较为严格的抵质押物等风险缓释措施，并且抵质押物的选择侧重于金融机构股权、上市公司股权、吉林省内主要矿产资源采矿权等价值稳定资产，并且抵质押物加之可以满足对风险债权本息的覆盖，因此其实际计提减值准备规模相对较小。截至 2021 年末，长春发展农商银行针对投资资产计提减值准备余额 6.20 亿元，

其中针对信托计划计提减值准备 5.10 亿元。

(3) 表外业务

长春发展农商银行表外业务风险敞口不大，表外业务信用风险可控。长春发展农商银行表外业务规模不大，风险敞口较小。截至 2021 年末，长春发展农商银行表外业务余额 0.39 亿元，主要为未使用的信用卡授信额度。整体看，长春发展农商银行表外业务信用风险可控。

2. 负债结构及流动性

2021 年，长春发展农商银行负债规模稳步增长，负债来源以客户存款为主，储蓄存款占比较高，负债稳定性较好；市场融入资金占负债总额的比重相对稳定；流动性指标处于较好水平，流动性风险整体可控。

表 14 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	64.59	50.98	60.00	17.30	13.15	13.16	-21.07	17.70
客户存款	288.44	322.53	371.10	77.26	83.20	81.42	11.82	15.06
其中：储蓄存款	208.25	246.98	279.56	45.93	53.72	61.33	18.60	13.19
其他负债	20.33	14.15	24.70	5.45	3.65	5.42	-30.49	74.57
负债合计	373.37	387.65	455.80	100.00	100.00	100.00	3.82	17.58

数据来源：长春发展农商银行审计报告，联合资信整理

2021 年，长春发展农商银行加强主动负债力度，市场融入资金规模有所增长，但占负债总额的比重相对稳定。截至 2021 年末，长春发展农商银行市场融入资金余额 60.00 亿元，其中应付债券余额 6.26 亿元，由应付二级债券构成；同业存放、拆入资金规模分别为 10.73 亿元和 12.47 亿元；卖出回购金融资产款 30.55 亿元，质押标的为债券和票据。

客户存款是长春发展农商银行最主要的负债来源，得益于加强储蓄存款营销力度，丰富产品体系，其储蓄存款规模实现较快增长，推动存款规模持续增长。2021 年末长春发展农商银行客户存款余额 371.10 亿元，较上年末增长 15.06%，其中储蓄存款占负债总额的 61.33%，负债稳定性较好；从存款期限结构看，定期存款占客户存款余额的 65.52%，存款稳定性较好。但另一方面，受利率市场化的持续推进、客户理财观念增强以及定期存款占比逐步提升等多种因素影响，长春发展农商银行存款的平均成

本面临一定压力。

2021 年，长春发展农商银行流动性比例和优质流动性资产充足率处于合理水平，短期流动性水平尚可。长期流动性方面，长春发展农商银行存贷比较为稳定，亦处于合理水平。

表 15 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例 (%)	40.63	46.86	40.13
优质流动性资产充足率 (%)	108.35	110.11	152.93
存贷比 (%)	70.31	69.24	69.32

数据来源：长春发展农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2021 年，长春发展农商银行营业收入有所增长；由于加强存款成本控制力度，净息差有所拓宽；信用减值损失规模较大，对净利润实现形成一定负面影响，盈利能力有待提升。

表 16 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入（亿元）	9.49	9.09	10.18
利息净收入（亿元）	2.78	3.81	9.98
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.04	0.18	-0.09
投资收益（亿元）	6.60	5.07	0.23
营业支出（亿元）	5.99	6.18	6.55
业务及管理费（亿元）	4.29	4.16	3.87
资产减值损失（亿元）	1.40	1.72	0.51
信用减值损失（亿元）	--	--	1.85
拨备前利润总额（亿元）	4.89	4.61	5.95
净利润（亿元）	2.63	1.80	2.71
净息差（%）	2.16	2.16	2.31
成本收入比（%）	45.28	45.74	38.04
拨备前资产收益率（%）	1.13	1.10	1.29
平均资产收益率（%）	0.61	0.43	0.59
平均净资产收益率（%）	6.99	4.79	7.07

数据来源：长春发展农商银行审计报告，联合资信整理

2021 年，长春发展农商银行营业收入有所增长，以利息净收入为主。2021 年以来，长春发展农商银行让利实体经济、支持复工复产，加之市场利率下行，其新投贷款利率有所下滑，但循环贷款等产品利率维持稳定，加之长春发展农商银行加大压缩高息存款规模，其净息差水平有所拓宽，使得长春发展农商银行存贷款净利息收入有所提升。2021 年，长春发展农商银行存贷款产生的净利息收入为 5.00 亿元，同比增长 23.16%。2021 年长春发展农商银行施行新的金融工具准则，投资资产产生的利息收入由投资收益调整至净利息收入，生息资产的提升使得净利息收入实现增长。2021 年，长春发展农商银行实现利息净收入 9.98 亿元，占营业收入的 98.02%。

长春发展农商银行中间业务开展有限，中间收入贡献度较低。长春发展农商银行中间收入主要来自代理理财业务手续费及佣金收入，中间业务支出主要为贷款业务手续费支出。2021 年，贷款业务规模较好增长，长春发展农商银行手续费及佣金收入为负。2021 年，受新金融工具准则变更的影响，长春发展农商银行投资收益中利息收益调整至净利息收入，投资

收益明显减少。2021 年，长春发展农商银行实现投资收益 0.23 亿元。

长春发展农商银行营业支出以业务及管理费与资产减值损失、信用减值损失为主。2021 年，随着成本控制趋严，长春发展农商银行业务及管理费支出呈下降趋势，成本收入比有所下降。同时，2021 年长春发展农商银行面临一定信贷资产以及投资资产质量压力，同时抵债资产发生减值损失，当年发生资产减值损失和信用减值损失合计 2.36 亿元，其中贷款减值损失 0.83 亿元，债券投资信用减值损失 0.96 亿元，抵债资产减值损失 0.51 亿元。

2021 年，长春发展农商银行营业收入实现增长，加之成本控制能力提升，盈利能力有所回升；但较大的资产及信用减值损失规模对利润实现产生负面影响，盈利能力仍有待提升。

4. 资本充足性

2021 年，长春发展农商银行主要通过利润留存、发行二级资本债券以及获得政府转股协议存款的方式补充资本，其资本充足率有所上升；但业务发展对核心资本产生消耗，核心资本面临补充压力。

2021 年，长春发展农商银行成功发行规模 6.00 亿元二级资本债券对二级资本进行了良好补充；此外，获得政府转股协议存款 10 亿元，加之，盈利水平改善，提升了利润留存对资本补充力度。但另一方面，长春发展农商银行盈利能力处于较低水平，加之 2021 年长春发展农商银行以股本的 10.00% 进行现金分红，对其资本内生增长产生一定影响。

2021 年，长春发展农商银行贷款规模快速

增长带来生息资产规模的扩大，长春发展农商银行风险加权资产规模不断增长，但由于风险权重较低的利率债券规模增长，同时成功发行二级资本债券，风险资产系数较上年末有所降低，但仍处于较高水平。截至 2021 年末，长春发展农商银行风险资产系数为 83.40%；资本充足率为 12.62%，一级资本充足率为 10.56%，核心一级资本充足率为 8.14%，核心资本面临一定补充压力。

表 17 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
核心一级资本净额（亿元）	37.84	36.93	33.61
一级资本净额（亿元）	37.84	36.93	43.61
资本净额（亿元）	47.73	40.13	52.13
风险加权资产余额（亿元）	350.84	358.96	413.11
风险资产系数（%）	85.28	84.51	83.40
股东权益/资产总额（%）	9.25	8.74	7.98
资本充足率（%）	13.60	11.18	12.62
一级资本充足率（%）	10.78	10.29	10.56
核心一级资本充足率（%）	10.78	10.29	8.14

数据来源：长春发展农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

八、外部支持

长春发展农商银行作为区域性商业银行，在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在长春地区的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。

权益对存续债券的保障程度较好。

表 18 债券保障情况

项 目	2021 年末
存续债券本金（亿元）	6.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	5.98
股东权益/存续债券本金（倍）	6.59
净利润/存续债券本金（倍）	0.45

数据来源：长春发展农商银行审计报告，联合资信整理

九、债券偿付能力分析

长春发展农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，二级资本债券的偿付能力较强。

截至本报告出具日，长春发展农商银行存续期内的二级资本债券本金 6.00 亿元。以 2021 年末财务数据为基础，长春发展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表 18，优质流动性资产和股东

从资产端来看，长春发展农商银行不良贷款率有所下降，但关注类贷款和逾期贷款占比较高，加之区域经济低迷以及新冠疫情的持续影响，信贷资产质量仍面临一定的下行压力；同时投资资产仍有较大规模的信托及资管计划，且部分资产已出现逾期；资产端面临一定的资产减值风险。从负债端来看，长春发展农商银行负债以客户存款为主，其中储蓄存款及定期存款占比持续上升，负债稳定性有所提升。

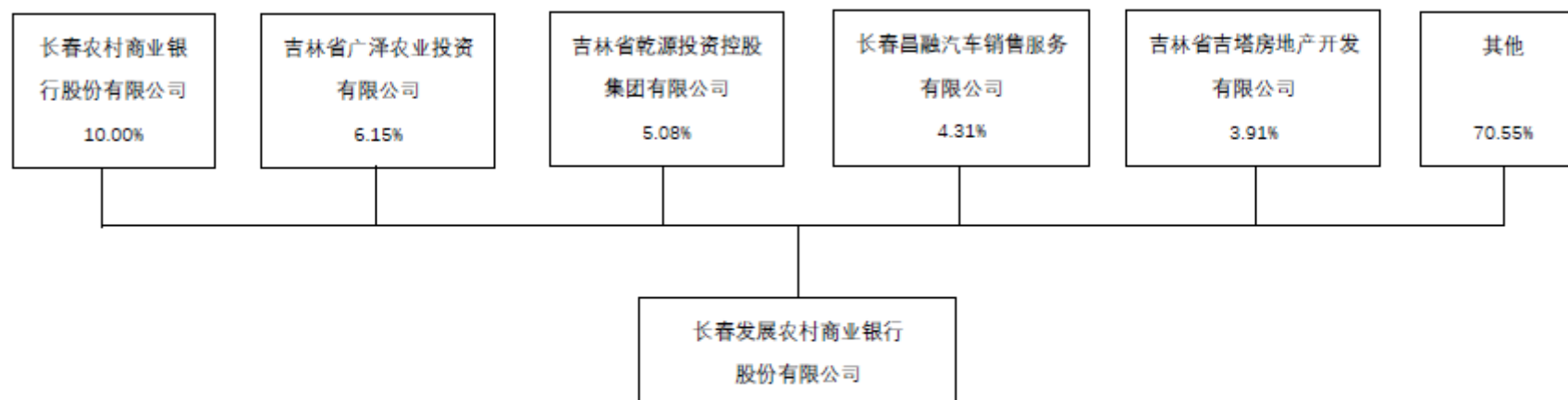
整体看，联合资信认为长春发展农商银行

未来业务经营能够保持较为稳定，能够为存续期的债券提供足额本金和利息，二级资本债券的偿付能力较强。

十、结论

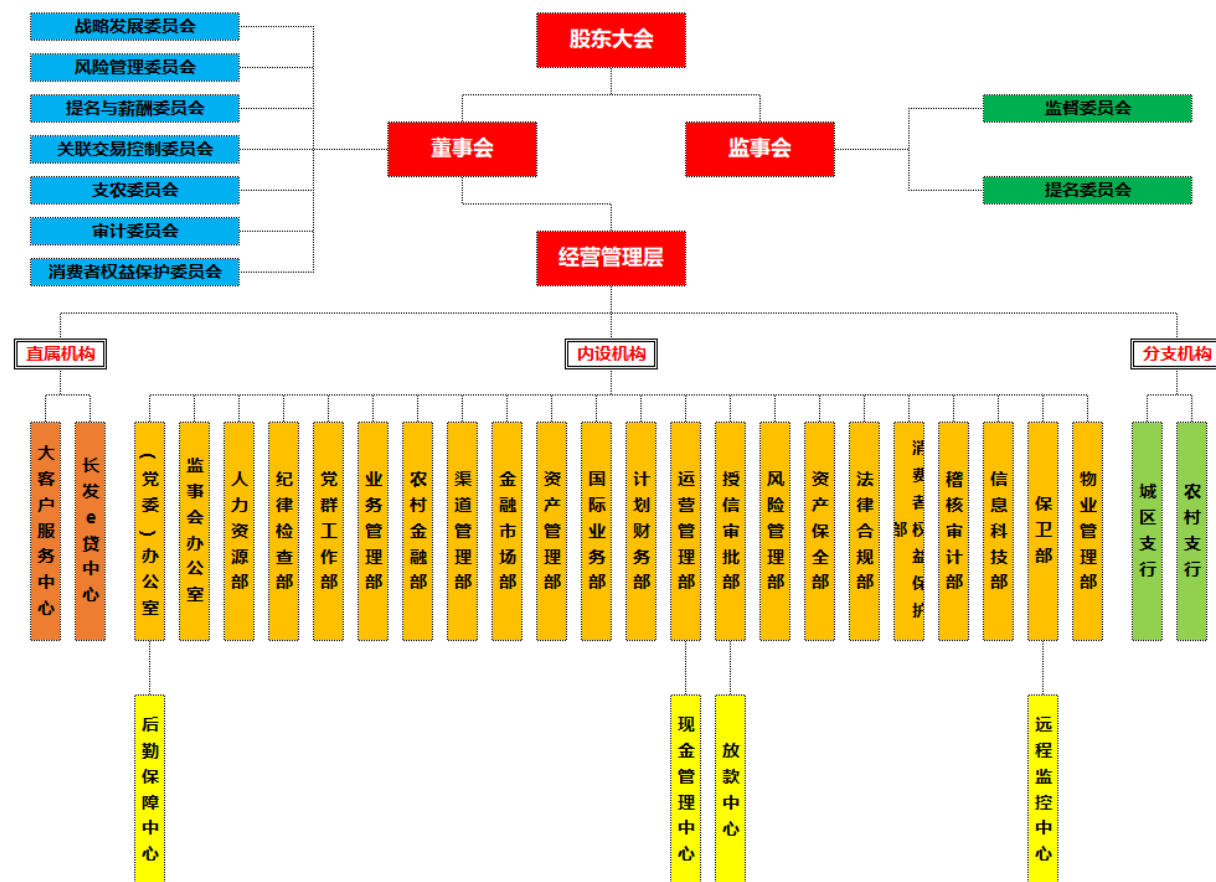
基于对长春发展农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持长春发展农商银行股份有限公司主体长期信用等级为A⁺，维持“21长春发展农商二级”信用等级为A，评级展望为稳定。

录 1-1 2021 年末长春发展农商银行股权结构图



资料来源：长春发展农商银行提供，联合资信整理

附录 1-2 2021 年末长春发展农商银行组织架构图



资料来源：长春发展农商银行提供，联合资信整理

附录 2 同业对比表

2021 年指标	浙江海盐农村商业 银行股份有限公司	辽宁东港农村商业 银行股份有限公司	大兴安岭农村商业 银行股份有限公司	长春发展农商银 行股份有限公司
资产总额 (亿元)	310.60	237.84	184.05	495.32
贷款净额 (亿元)	204.54	124.09	109.14	240.08
存款总额 (亿元)	246.77	195.48	137.46	371.10
股东权益 (亿元)	21.10	17.34	16.95	39.52
不良贷款率 (%)	0.82	--	5.55	3.09
拨备覆盖率 (%)	430.00	--	48.75	164.82
资本充足率 (%)	13.63	12.65	13.02	12.62
核心一级资本充足率 (%)	10.07	9.88	--	8.14
流动性比例 (%)	58.80	--	40.33	40.13
平均资产收益率 (%)	0.87	0.49	0.43	0.59
平均净资产收益率 (%)	13.19	7.18	6.37	7.07

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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%

附录 4-1 商业银行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

附录 4-2 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附录 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