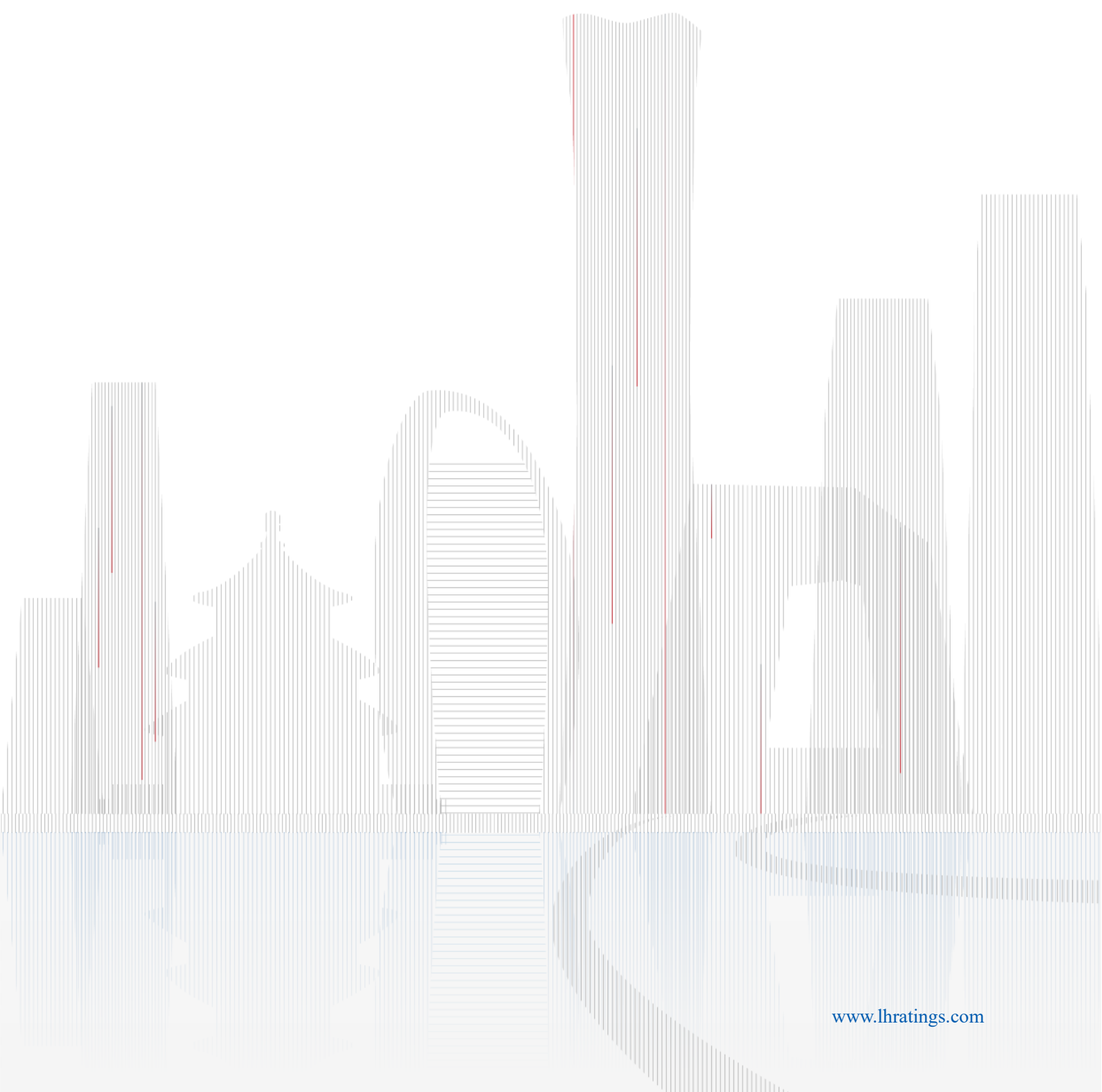


长春发展农村商业银行股份有限公司

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〕7190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跟踪分析和评估，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”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

二〇二四年七月二十六日

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发展农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，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。

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。

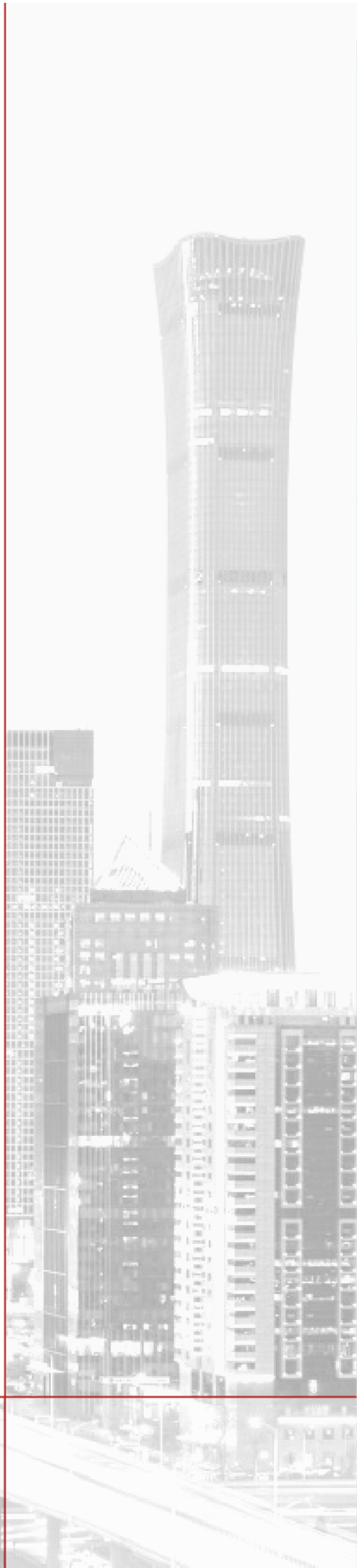
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



长春发展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
长春发展农村商业银行股份有限公司	A+/稳定	A+/稳定	2024/07/26
21 长春发展农商二级	A/稳定	A/稳定	

评级观点

跟踪期内，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”）在区域内具有一定的同业竞争力，网点覆盖面较广、客户基础较好、存款稳定性较好；管理与发展方面，长春发展农商银行公司治理和内控机制能够满足当前业务发展需求，但股东对外质押股权比例较高，需关注股权质押对长春发展农商银行股权及公司治理稳定性带来的影响；经营方面，长春发展农商银行以“支农支小”“服务普惠小微”为市场定位，但长春地区同业竞争激烈，长春发展农商银行对公业务发展承压，其未来业务拓展或面临一定压力；财务方面，长春发展农商银行信贷资产质量仍面临下行压力，非标类投资资产占比较高且部分出现逾期，盈利水平弱，核心资本面临一定补充压力。

个体调整：风险资产规模较大且减值计提相对不足，处置效果尚待观察，通过其他不利因素下调 1 个子级。

外部支持调整：长春发展农商银行作为当地区域性金融机构，在促进当地经济增长、社会发展等方面发挥重要作用，当出现风险时当地政府对其提供支持的可能性大，因此政府支持上调 3 个子级。

评级展望

未来，长春发展农商银行将进一步加大对实体经济支持力度，加强对中小微企业、民营企业及高新技术企业的信贷支持，并不断拓展零售贷款业务，促进业务结构的优化；但另一方面，长春发展农商银行信贷资产质量仍面临下行压力，拨备计提力度加大对盈利能力产生影响，核心资本面临一定补充压力。

可能引致评级上调的敏感性因素：市场地位显著提升；财务状况明显改善，如盈利大幅上升、资本水平大幅上升等。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境明显恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **存贷款业务在当地具有一定竞争力。**长春发展农商银行在当地经营历史较长，营业网点覆盖面广，客户基础较好，通过满足农村金融需求在当地农村地区具有一定的客户基础。
- **存款稳定性较好。**2023 年，长春发展农商银行客户存款规模保持增长，储蓄存款占比提升，存款稳定性较好。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**作为区域性商业银行，长春发展农商银行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

- **股权对外质押比例较高。**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公司治理稳定性的影响。
- **信贷资产质量面临下行压力。**2023 年，长春发展农商银行关注类贷款占比提升，不良贷款率保持较高水平，在区域经济增长承压背景下，当地部分企业生产经营或受到影响，其信贷资产质量仍面临下行压力，拨备承压。
- **贷款行业及客户集中度较高。**长春发展农商银行贷款行业及客户集中度均较高，前十大客户贷款中有一定规模的不良贷款；且投向建筑及房地产业的贷款占比较高，相关行业易受政策变化及市场波动影响，需关注其贷款质量变化情况。
- **非标类投资占比仍较高且部分出现逾期，需关注存量逾期投资资产后续处置情况。**2023 年，长春发展农商银行压降非标资产配置规模，但其仍持有较大规模的信托计划，且信托计划逾期规模较大，需关注相关资产回收处置情况及其对信用风险和流动性风险管理带来的压力。
- **盈利能力弱。**2023 年，长春发展农商银行保持较大拨备计提力度，净利润同比下滑，盈利能力弱。
- **核心资本面临一定补充压力。**长春发展农商银行资本内生能力有限，加之业务发展对资本产生消耗，核心资本面临一定补充压力。
- **关注外部环境变化对其业务经营及风险管理产生的影响。**宏观经济增速放缓、利率市场化、金融监管趋严以及同业竞争加剧等因素对长春发展农商银行业务拓展及风险管理带来的影响需予以关注。

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	D	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	偿付能力	资本充足性	2
			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：风险资产规模较大且减值计提不足，风险敞口较大				-1
个体信用等级				bbb ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+3
评级结果				A ⁺

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

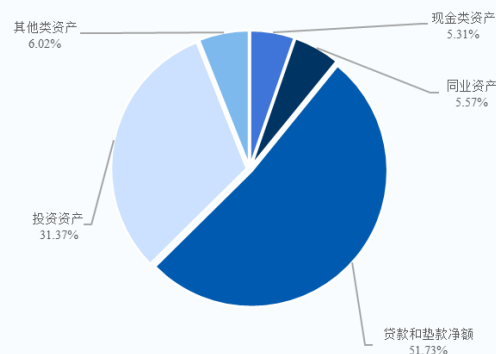
主要财务数据

项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	495.32	507.01	509.74
股东权益（亿元）	39.52	40.07	40.87
不良贷款率（%）	3.09	3.56	3.55
拨备覆盖率（%）	164.66	146.20	156.10
贷款拨备率（%）	4.97	5.05	5.38
流动性比例（%）	40.13	45.56	46.84
储蓄存款/负债总额（%）	61.33	65.20	70.11
股东权益/资产总额（%）	7.98	7.90	8.02
资本充足率（%）	12.62	12.48	12.72
一级资本充足率（%）	10.56	10.34	10.35
核心一级资本充足率（%）	8.14	8.04	8.09

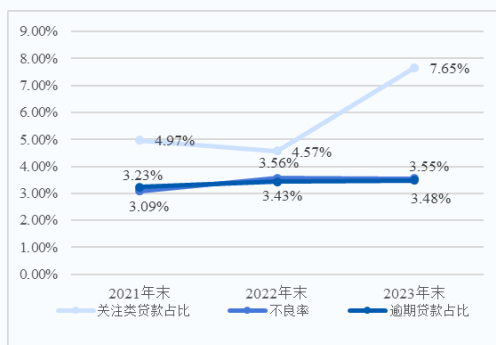
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	10.18	7.65	7.84
拨备前利润总额（亿元）	5.95	3.06	2.65
净利润（亿元）	2.71	0.85	0.45
净息差（%）	2.31	1.56	1.58
成本收入比（%）	38.04	53.91	59.31
拨备前资产收益率（%）	1.29	0.61	0.52
平均资产收益率（%）	0.59	0.17	0.09
平均净资产收益率（%）	7.13	2.12	1.11

资料来源：联合资信根据长春发展农商银行年度报告整理

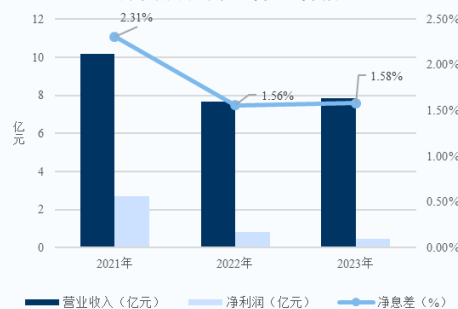
2023 年末长春发展农商银行资产构成



长春发展农商银行资产质量情况



长春发展农商银行盈利情况



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
21 长春发展农商二级	6.00	5.80%	2031/03/30	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权

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
21 长春发展农商二级	A/稳定	A+/稳定	2023/07/24	梁新新 刘敏哲	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
21 长春发展农商二级	A/稳定	A+/稳定	2021/02/26	孔宁 梁新新	商业银行信用评级方法（V3.1.202011） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V3.1.202011）	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

资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：张哲铭 zhangzm@lhratings.com

项目组成员：张朝宇 zhangcy@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。截至 2023 年末，长春发展农商银行股本为 14.72 亿元，前五大股东及持股比例见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

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%

资料来源：联合资信根据长春发展农商银行年度报告整理

长春发展农商银行主要业务为：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；办理票据承兑与贴现；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；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；外汇票据的承兑和贴现、外汇担保、自营及代客外汇买卖；经行业监督管理机构批准的其他业务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，长春发展农商银行设立包括 1 家总行营业部、57 家支行在内的共 58 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 2299 号；法定代表人：倪晓东。

三、债券概况

截至本报告出具日，长春发展农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2023 年以来，长春发展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
21 长春发展农商二级	6.00 亿元	2021/03/30	5+5 年

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，长春市出台稳增长政策，经济发展水平回升，地区生产总值增长；但另一方面，区域内同业竞争较为激烈，对当地银行金融机构业务发展带来一定压力。

长春发展农商行的经营区域集中在吉林省长春市。长春市是吉林省的政治、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，同时，长春市也是我国重要的商品粮基地，粮食总产量、人均占有量等指标长期位居全国大城市首位，随着农业生产能力的提升以及结构的现代化调整，当地农产品已形成了良好的品牌影响力。

2023 年，长春市出台稳增长政策，推动创新体制机制完善，加快产业转型升级，地区生产总值实现增长。2023 年，长春市实现地区生产总值 7002.06 亿元，同比增长 6.6%，较 2022 年有所回升，但考虑到当地支柱产业在宏观经济增速放缓背景下发展放缓，当地未来经济增长或将承压。2023 年，第一产业增加值 530.97 亿元，同比增长 4.8%；第二产业增加值 2616.51 亿元，同比增长 6.8%；第三产业增加值 3854.57 亿元，同比增长 6.7%。2023 年，长春市固定资产投资（不含农户）增长 4.2%。分产业看，第一产业投资增长 151%；第二产业投资增长 15.8%，其中工业投资增长 16.0%；第三产业投资下降 1.3%。2023 年，长春市房地产开发投资下降 16.7%；全市社会消费品零售总额 2109.85 亿元，同比增长 10.6%。2023 年，长春市实现一般公共预算收入 576.52 亿元，同比增长 25.4%，其中，税收收入 422.98 亿元，同比增长 12.2%；非税收入 153.53 亿元，同比增长 85.3%；一般公共预算支出 1074.97 亿元，同比增长 10.1%。截至 2022 年末，长春市金融机构本外币各项存款余额 18839.88 亿元，较年初增长 11.8%；金融机构本外币各项贷款余额 17953.70 亿元，较年初增长 4.9%。但随着国有及部分股份制和城市商业银行在当地持续拓展业务，金融同业机构竞争较为激烈，对当地银行金融机构业务发展带来一定压力。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2023 年，长春发展农商银行公司治理水平提升，股权结构分散，关联交易指标尚未超过监管要求；但股东对外质押股权比例较高，需关注股权质押对长春发展农商银行股权及公司治理稳定性带来的影响。

跟踪期内，长春发展农商银行各个治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责，公司治理运行情况有所改善。截至 2023 年末，长春发展农商银行董事会、监事会和高级管理层相关人员较上年未发生重大变更。从股权结构来看，截至 2023 年末，长春发展农商银行第一大股东长春农村商业银行股份有限公司持股比例为 10.00%，前十大股东持股数合计持股比例为 43.85%，股权结构分散，无实际控制人。股权质押方面，截至 2023 年末，长春发展农商银行前十大股东中有 8 家股东将其股权对外质押，且质押比例均超过其持有股份的 50%，合计占长春发展农商银行股份的 28.01%，股权对外质押比例较高，需关注股权质押对长春发展农商银行股权结构及公司治理稳定性带来的影响。关联交易方面，截至 2023 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 6.91%、11.08%和 36.94%，均未突破监管限制，关联贷款无不良或逾期。

（二）经营方面

长春发展农商银行在长春市当地市场具有一定竞争力；但当地金融机构较多，同业竞争仍较为激烈，对其业务发展和经营管理带来一定的挑战。

长春发展农商银行坚持“支农支小”“服务普惠小微”的市场定位，凭借分布较为广泛的营业网点、较短的决策链条及较好的客户基础在当地市场具有一定的竞争力。但另一方面，随着国有银行、股份制银行业务逐步下沉，当地同业竞争加剧，长春发展农商银行业务拓展压力增加，存贷款市场份额下降。截至 2023 年末，长春发展农商银行在长春市存贷款业务的市场占有率分别为 2.21%和 1.97%，分别位居长春市同业金融机构中第 11 位与第 12 位（见图表 3）。

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	2.46%	11	2.34%	11	2.21%	11
贷款市场份额	2.22%	12	2.05%	12	1.97%	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：联合资信根据成都银行提供资料整理

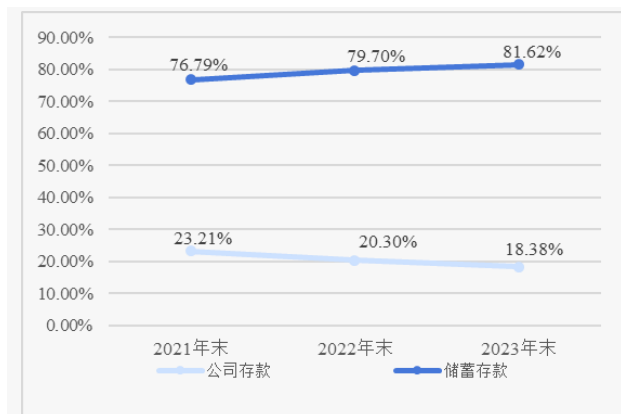
图表 4 • 存贷款业务结构

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	84.49	77.54	74.03	23.21	20.30	18.38	-8.22	-4.53
储蓄存款	279.56	304.46	328.72	76.79	79.70	81.62	8.90	7.97
合计	364.05	382.00	402.75	100.00	100.00	100.00	4.93	5.43
贷款及垫款								
公司贷款	217.35	232.49	228.85	86.03	85.55	82.12	6.96	-1.57
其中：贴现	9.53	10.66	5.94	3.77	3.92	2.13	11.77	-44.27
个人贷款	35.30	39.27	49.82	13.97	14.45	17.88	11.26	26.86
合计	252.65	271.76	278.67	100.00	100.00	100.00	7.57	2.54

注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息；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

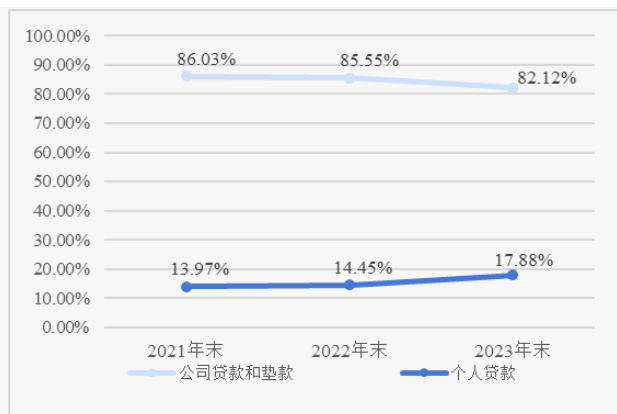
资料来源：联合资信根据长春发展农商银行年度报告整理

图表 5·存款结构



资料来源：联合资信根据长春发展农商银行年度报告整理

图表 6·贷款结构



资料来源：联合资信根据长春发展农商银行年度报告整理

1 公司银行业务

2023 年，长春发展农商银行加大对小微企业及重点行业的信贷支持力度，但受贴现规模压降影响，长春发展农商银行公司贷款规模有所下降；此外，由于财政资金及企业结算资金减少，长春发展农商银行公司存款规模亦有所下降。

公司存款方面，长春发展农商银行通过加大主动营销与考核激励力度等方式拓展公司存款；同时积极吸收财政性存款，对新增存款坚持户均分散和成本控制原则，降低存款成本。但受财政资金上收及当地财政资金紧张影响，加之宏观经济增速放缓背景下，企业生产经营资金留存有所减少，长春发展农商银行对公存款有所下降。截至 2023 年末，长春发展农商银行公司存款总额（不含应计利息，下同）74.03 亿元，较上年末下降 4.53%。

公司贷款业务方面，长春发展农商银行坚持“支农支小”的市场定位，重点加强“绿色信贷”“专精特新”“新型农业经营主体”“普惠小微”类客户的营销和服务；同时，从相关机构获取推介名单，对名单内企业开展重点营销工作，开展“春风行动”“七走进”等营销活动；此外，长春发展农商银行不断完善信贷产品线，修订了“商税易贷”“专精特新-成长贷”“首创贷”“公司类贷款重组管理办法”等多个产品管理办法。但另一方面，在区域经济增长有限背景下，当地贷款有效需求有限且同业竞争较为激烈，长春发展农商银行公司一般贷款增长较为缓慢，加之其压降贴现规模，长春发展农商银行公司贷款规模下降。截至 2023 年末，长春发展农商银行公司贷款总额（不含应计利息，下同）228.85 亿元，占贷款总额的比重为 82.12%；贴现余额 5.94 亿元，占贷款总额的 2.13%。

小微业务方面，2023 年，长春发展农商银行坚持“服务普惠小微”的市场定位，着眼于小微客户信贷需求，加大对小微企业支持力度；截至 2023 年末，长春发展农商银行普惠型小微企业贷款余额 46.42 亿元，较年初增加 9.88 亿元，增速为 27.04%。

2 零售银行业务

2023 年，得益于较好的客户基础，长春发展农商银行储蓄存款规模保持增长，占比持续提升；同时，长春发展农商银行持续推进零售业务转型，推动个人贷款规模提升，整体看，长春发展农商银行零售银行业务保持增长态势。

储蓄存款业务方面，长春发展农商银行在当地具有较好的客户基础及覆盖广泛的营业网点；同时，长春发展农商银行通过开展线上线下相结合的营销活动、对客户进行精细化管理等方式，推动储蓄存款规模保持增长。得益于上述举措，2023 年，长春发展农商银行储蓄存款余额（不含应计利息，下同）328.72 亿元，较上年末增长 7.97%，占存款总额的 81.62%，占比持续提升。

个人贷款业务方面，2023 年，长春发展农商银行进一步推动零售业务转型，积极开展一手房按揭、长发 e 贷以及整村授信业务，扩大信贷投放；长春发展农商银行对“吉信 e 消费”贷款产品进行完善，推动相关产品优化；同时，长春发展农商银行推进与口腔医院、体检中心等商户合作，为客户提供附加权益，提升客户满意度。上述措施推动 2023 年长春发展农商银行个人贷款规模保持增长，截至 2023 年末，长春发展农商银行个人贷款余额为 49.82 亿元，占贷款总额的比例为 17.88%，较上年末增长 26.86%，其中个人住房抵押贷款余额为 41.44 亿元，较上年增长 19.99%。

3 金融市场业务

2023 年，长春发展农商银行同业资产规模保持稳定，占比仍保持较低水平；受非标投资规模压降影响，投资资产规模有所下降，资金投向以标准化债券资产为主，非标产品规模有所压降但占比仍处于较高水平，且信托计划逾期规模较大，需关注相关资产后续处置及投资资产规模变动情况。

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及投资资产，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，长春发展农商银行存款增长较好其贷款业务拓展承压，富余资金增长推动其市场融入资金力度明显下降。长春发展农商银行同业资产配置力度保持相对稳定，同业资产主要为存放同业款项，整体同业资产配置比例仍处于较低水平。截至 2023 年末，长春发展农商银行同业资产余额 28.39 亿元，占资产总额的 5.57%；市场融入资金余额 22.50 亿元，占负债总额的 4.80%。2023 年，长春发展农商银行同业资产利息收入为 0.78 亿元，市场融入资金利息支出为 1.06 亿元。

投资业务方面，2023 年，由于进一步压降非标资产规模，长春发展农商银行投资资产规模有所下降。投资资产配置以债券、信托计划及权益投资为主。2023 年，长春发展农商银行在结合自身资产质量要求、负债稳定性及监管约束等因素后，调整投资策略，在考虑安全性的前提下，提升闲置资金利用效率，积极支持省内符合准入条件的企业发行债务工具，金融及企业债券配置规模明显提升，2023 年末金融及企业债券合计占债券投资总额的 46.37%；企业债发行主体以外部评级为 AAA 的省内国有企业为主，行业主要分布于交通、电力等基础设施行业。2023 年以来，长春发展农商银行持续压降非标投资规模，截至 2023 年末，长春发展农商银行信托计划规模 52.76 亿元，较上年末下降 8.31%，底层资产均为信贷类投资，行业主要分布于制造业、基础设施建设业和其他服务业，且逾期资产占比较高，相关资产未来处置及资金回收情况仍需关注。此外，长春发展农商银行权益投资中包含因处置非标投资而获得的金融股权，2023 年末相关股权公允价值 24.16 亿元；受股东资质审核及市场波动等因素影响，相关股权转让情况仍需保持关注；长春发展农商银行权益投资中另有部分对吉林省农村信用社联合社（以下简称“吉林省联社”）以及四平市中心城区农村信用合作联社（以下简称“四平市中心城区联社”）的股权投资；长期股权投资为对松原市宁江区农村信用合作联社的股权投资。截至 2023 年末，长春发展农商银行投资资产净额 159.93 亿元。2023 年，长春发展农商银行实现债权及其他债权利息收入 3.40 亿元，投资收益 0.93 亿元，整体较上年上升 15.47%。

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
债券投资	62.72	91.52	83.07	42.26	52.03	49.52
其中：政府债券	13.73	53.88	20.03	9.25	30.63	11.94
政策性金融债券	27.68	22.02	24.51	18.65	12.52	14.61
企业债券	9.00	10.62	20.15	6.06	6.04	12.01
金融债券	12.31	5.00	18.37	8.29	2.84	10.95
信托计划	58.47	57.54	52.76	39.39	32.71	31.45
权益投资	25.52	25.09	30.15	17.20	14.26	17.97
长期股权投资	1.69	1.76	1.78	1.14	1.00	1.06
投资资产总额	148.40	175.91	167.75	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	0.36	0.29	0.32	/	/	/
减：投资资产减值准备	6.20	6.86	8.15	/	/	/
投资资产净额	142.56	169.35	159.93	/	/	/

资料来源：联合资信根据长春发展农商银行年度报告整理

（三）财务方面

长春发展农商银行提供了 2023 年合并财务报表，大信会计师事务所（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。长春发展农商银行纳入合并范围的子公司共 1 家，为长白朝鲜族自治县农村信用合作联社（以下简称“长白联社”），合并范围与上年度相比无变化，财务数据的可比性高。

1 资产质量

2023 年，长春发展农商银行资产增速放缓，资产结构以贷款和投资资产为主，同业资产占比较低，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	32.12	24.07	27.06	6.49	4.75	5.31	-25.07	12.41
同业资产	55.78	28.54	28.39	11.26	5.63	5.57	-48.82	-0.55
贷款及垫款净额	240.08	258.03	263.68	48.47	50.89	51.73	7.47	2.19
投资资产	142.56	169.35	159.93	28.78	33.40	31.37	18.79	-5.56
其他类资产	24.77	27.01	30.68	5.00	5.33	6.02	9.05	13.58
资产合计	495.32	507.01	509.74	100.00	100.00	100.00	2.36	0.54

资料来源：联合资信根据长春发展农商银行年度报告整理

（1）贷款

2023 年，受区域内同业竞争加剧等因素影响，长春发展农商银行贷款增速放缓，贷款行业集中度及客户集中度处于较高水平且前十大客户贷款中存在不良贷款；关注类贷款上升，信贷资产质量面临下行压力；拨备水平有待提升。

2023 年，长春发展农商银行坚持“支农支小”的市场定位，加大对小微企业及农户贷款投放力度，贷款及垫款净额保持增长；但另一方面，受区域经济增长承压、区域内同业竞争加剧等因素影响，长春发展农商银行贷款增速放缓，2023 年末贷款和垫款净额 263.68 亿元，较上年末增长 2.19%，占资产总额的比重为 51.73%。行业分布方面，长春发展农商银行贷款主要集中在批发和零售业、租赁和商务服务业、建筑业、制造业以及房地产业等行业，2023 年末上述前五大贷款余额占贷款总额的比重分别为 19.72%、15.71%、15.44%、11.78% 和 9.89%，合计占比 72.54%，较上年末有所上升，贷款行业较为集中，面临一定行业集中风险。房地产贷款方面，长春发展农商银行针对房地产业采取审慎进入的策略，严格控制房地产业信贷投放，房地产行业贷款占比有所下降。截至 2023 年末，长春发展农商银行房地产业贷款余额为 27.56 亿元，占贷款总额的比重为 9.89%；与房地产业相关的建筑业贷款 43.02 亿元，占贷款总额的 15.44%，占比有所上升。房地产及建筑业贷款占比相对较高，房地产及建筑业贷款不良率分别为 1.18% 和 0.08%，均低于全行平均水平，但由于相关行业易受房地产市场波动影响，需关注其贷款质量变化情况；个人住房抵押贷款余额占贷款总额的比重为 14.87%，占比有所上升，相关风险可控。

客户集中度方面，2023 年，长春发展农商银行对大额信贷投放管理较为审慎，贷款客户集中度指标有所下降，2023 年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 6.91% 和 62.35%，最大十家客户贷款占资本净额的比重较高，贷款面临一定客户集中风险，前十大客户贷款中逾期贷款 2.38 亿元，且已计入不良贷款，需关注相关贷款后续还本付息情况。

信贷资产质量方面，2023 年，长春发展农商银行加强风险资产管理，建立沟通反馈机制，不断健全完善风险管理架构体系；同时，严控新增不良风险，坚持小额分散的经营原则，加强授信、授权、授责管理，严格客户准入标准，加强贷后管理，实行贷款监测，及时处置化解新增风险；此外，长春发展农商银行综合运用现金清收、重组盘活、依法诉讼、以物抵债、呆账核销等多种方式化解存量风险。2023 年，长春发展农商银行共处置不良资产 1.47 亿元，其中现金清收 0.42 亿元，核销 0.05 亿元，以物抵债 0.99 亿元。2023 年，宏观经济增速放缓背景下，当地部分制造业、批发和零售业等行业企业还款能力弱化，长春发展农商银行关注类贷款明显增长，面临的信用风险管控压力较大。截至 2023 年末，长春发展农商银行不良贷款率 3.55%，关注类贷款占比 7.65%，逾期贷款占比 3.48%。从不良贷款行业分布来看，截至 2023 年末，长春发展农商银行不贷款主要集中在制造业、交通运输、仓储和邮政业以及批发和零售业，上述行业不良余额占不良贷款总额比重分别为 41.56%、26.35% 和 12.71%，需关注其相关行业信贷资产迁徙情况。截至 2023 年末，长春发展农商银行展期贷款余额 6.02 亿元，其中 2.32 亿元计入不良贷款，其余均计入正常类，需对相关贷款后续资产质量变化情况保持关注。从五级分类划分标准来看，2023 年，长春发展农商银行部分贷款客户还款能力弱化，因此其将相关客户贷款划入关注类，同时长春发展农商银行根据《商业银行金融资产风险分类办法》将部分贷款调入关注类，致使其关注类贷款规模及占比上升；此外，长春发展农商银行将本金或利息逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款，同时将部分有潜在风险的贷款调入不良，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 94.50%。从贷款拨备情况来看，2023 年，长春发展农商银行减值准备计提规模增加，拨备覆盖率有所提升，但考虑到其信贷资产仍面临下行压力，拨备覆盖水平仍有待提升。

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	226.45	242.44	240.42	91.93	91.87	88.81
关注	12.25	12.06	20.71	4.97	4.57	7.65
次级	6.22	7.93	8.53	2.53	3.01	3.15
可疑	1.41	1.46	1.06	0.57	0.55	0.39
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
贷款合计	246.33	263.90	270.73	100.00	100.00	100.00
不良贷款	7.63	9.39	9.60	3.09	3.56	3.55
逾期贷款	7.97	9.04	9.41	3.24	3.43	3.48
贷款拨备率	/	/	/	4.97	5.05	5.38
拨备覆盖率	/	/	/	164.66	146.20	156.10
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	94.08	92.73	94.50

资料来源：联合资信根据长春发展农商银行监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2023 年，长春发展农商银行同业资产占比保持较低水平，同业资产面临的信用风险较为可控；投资资产中非标投资占比较高，且部分出现逾期，对该部分资产长春发展农商银行减值计提尚不充足，需关注相关资产后续处置与回收情况及减值计提情况。

2023 年，长春发展农商银行同业资产规模占比保持较低水平。截至 2023 年末，长春发展农商银行同业资产余额 28.39 亿元，全部为存放同业款项。主要为存放同业款项及买入返售金融资产；存放同业款项交易对手主要为国有银行、股份制银行和大型城商行以及头部证券公司；买入返售金融资产抵质押标的为政府债券。截至 2023 年末，长春发展农商银行同业资产无违约事件发生，长春发展农商银行对同业资产计提减值准备 865.76 元。长春发展农商银行同业资产未出现减值情况，面临的信用风险可控。

2023 年，长春发展农商银行投资资产规模及占资产总额的比重有所下降，投资品种仍以债券、信托计划及权益投资为主。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、其他权益工具投资和长期股权投资构成；长春发展农商银行将其所投资的债券根据持有目的不同分别计入债权投资科目与其他债权投资科目，将持有的信托计划计入债券投资科目，将持有的吉林省联社和四平市区联社的股权以及因处置部分违约非标资产取得的金融股权计入其他权益工具投资，将对松原市宁江区农村信用合作联社的长期股权投资计入长期股权投资科目。投资资产质量方面，2023 年，长春发展农商银行纳入不良资产的信托计划投资余额 12.32 亿元，较上年末下降 0.15 亿元，长春发展农商银行对其计提减值准备 4.17 亿元；划入关注类的信托计划投资余额 10.61 亿元，较上年末无变化，长春发展农商银行计提减值准备 2.84 亿元，减值准备计提水平仍有待提升；另一方面，由于长春发展农商银行针对非标投资资产设定了较严格的抵质押物等风险缓释措施，且抵质押物选择侧重于金融机构及上市公司股权等价值较为稳定资产，抵质押物价值可以满足对风险债权本息的覆盖，截至 2023 年末，长春发展农商银行购买信托产品保证金及抵质押物价值为 17.53 亿元，但考虑到抵质押物处置周期可能较长，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。此外，长春发展农商银行仍持有部分因处置违约非标资产而取得的金融股权，截至 2023 年末，规模为 24.16 亿元，仍需关注上述股权处置进度与资金回收情况。截至 2023 年末，长春发展农商银行针对投资资产计提减值准备余额 8.15 亿元，其中针对信托计划计提减值准备 7.05 亿元。

（3）表外业务

长春发展农商银行表外业务信用风险可控。长春发展农商银行表外业务风险敞口较小。截至 2023 年末，长春发展农商银行表外业务余额 32.94 亿元，其中发行非保本理财产品 22.54 亿元，委托贷款 10.21 亿元，表外业务信用风险可控。

2 负债结构及流动性

2023 年，长春发展农商银行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；流动性风险整体可控。

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	60.00	54.43	22.50	13.16	11.66	4.80	-9.28	-58.66
客户存款	371.10	390.46	411.74	81.42	83.62	87.82	5.22	5.45
其中：储蓄存款	279.56	304.46	328.72	61.33	65.20	70.11	8.90	7.97
其他负债	24.70	22.05	34.62	5.42	4.72	7.38	-10.72	56.98
负债合计	455.80	466.94	468.86	100.00	100.00	100.00	2.44	0.41

资料来源：联合资信根据长春发展农商银行年度报告整理

2023 年，长春发展农商银行综合考虑流动性和资金需求等因素融入同业资金，市场融入资金主要为二级资本债券的发行、同业存放款项、拆入资金和卖出回购金融资产款。2023 年，长春发展农商银行储蓄存款增长较好，加之贷款投放增长乏力，长春发展农商银行主动负债力度减弱，市场融入资金规模下降。截至 2023 年末，长春发展农商银行市场融入资金余额 22.50 亿元，其中应付债券余额 6.26 亿元，同业及其他金融机构存放款项余额 6.65 亿元，卖出回购金融资产款 4.78 亿元，拆入资金余额 4.80 亿元。

客户存款是长春发展农商银行最主要的负债来源，得益于覆盖面较广的网点及较好的客户基础，2023 年长春发展农商银行存款规模保持增长态势。截至 2023 年末，长春发展农商银行储蓄存款占存款总额（不含应计利息，下同）的 81.62%，核心负债稳定性逐步提升；从存款期限来看，截至 2023 年末，长春发展农商银行定期存款占存款总额的 75.74%，负债稳定性较好。

流动性方面，长春发展农商银行各项流动性指标保持在合理水平，流动性管理压力不大；同时，考虑到其持有一定规模的变现能力较强的债券资产，长春发展农商银行面临的流动性风险可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	40.13	45.56	46.84
存贷比（%）	69.24	69.93	66.13

资料来源：联合资信根据长春发展农商银行年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，长春发展农商银行生息资产规模的增长推动其利息收入增长，加之投资收益提升，长春发展农商银行营业收入有所增长，但另一方面，长春发展农商银行业务及管理费用增速较快，成本管控能力有待提升，加之拨备计提力度较大，对盈利产生一定影响，盈利能力弱。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	10.18	7.65	7.84
其中：利息净收入（亿元）	9.98	6.98	7.16
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.09	-0.08	-0.26
投资收益（亿元）	0.23	0.71	0.93
营业支出（亿元）	6.55	6.55	7.45
其中：业务及管理费（亿元）	3.87	4.12	4.65
信用减值损失及其他资产减值损失（亿元）	2.36	2.02	2.29
拨备前利润总额（亿元）	5.95	3.06	2.65
净利润（亿元）	2.71	0.85	0.45
净息差（%）	2.31	1.56	1.58
成本收入比（%）	38.04	53.91	59.31
拨备前资产收益率（%）	1.29	0.61	0.52

平均资产收益率（%）	0.59	0.17	0.09
平均净资产收益率（%）	7.13	2.12	1.11

资料来源：联合资信根据长春发展农商银行年度报告整理

长春发展农商银行营业收入主要为利息净收入，其中利息收入主要来源于发放贷款和垫款利息收入和债券及其他债权投资利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出。2023 年，受同业竞争及贷款市场报价利率多次下调等因素影响，长春发展农商银行新发放贷款收益率下行；但另一方面，长春发展农商银行通过强化负债成本管控、优化负债结构等手段推动负债成本降低，净息差及净利差略有回升，2023 年，长春发展农商银行净息差为 1.58%。2023 年，长春发展农商银行实现利息净收入 7.16 亿元，占营业收入的 91.33%。2023 年，长春发展农商银行中间业务开展有限，收入主要来自理财产品和结算与清算业务收入，中间业务支出主要来自结算与清算和贷款业务手续费支出。2023 年，长春发展农商银行手续费及佣金呈净支出状态，全年手续费及佣金净支出 0.26 亿元。

投资收益方面，长春发展农商银行投资收益主要为归入其他权益工具投资的金融股权确认的股利收入，2023 年，受股利收入增加影响，长春发展农商银行投资收益上升，当年实现投资收益 0.93 亿元，占营业收入的 11.86%。

长春发展农商银行营业支出主要为业务及管理费和信用减值损失。2023 年，长春发展农商银行业务发展推动业务及管理费支出有所增长，加之营业收入增速较低，2023 年成本收入比上升至 59.31%，处于较高水平；同时，为提升风险抵御能力，长春发展农商银行信用减值计提力度较大。2023 年，长春发展农商银行计提信用减值损失及其他资产减值损失 2.29 亿元，其中发放贷款和垫款信用减值损失 0.98 亿元，债权投资信用减值损失 1.30 亿元。

从盈利情况来看，长春发展农商银行营业收入增长较为缓慢且拨备计提力度较大，对其净利润产生不利影响，盈利能力弱化，需关注其未来盈利能力变化情况。

4 资本充足性

2023 年，长春发展农商银行主要通过利润留存补充资本，资本内生积累能力有限，核心资本面临一定补充压力。

2023 年，长春发展农商银行主要通过利润留存的方式补充资本；2023 年长春发展农商银行未进行现金分红，但考虑到其盈利能力弱化，利润留存对资本的补充作用有限。截至 2023 年末，长春发展农商银行所有者权益合计 40.87 亿元，其中股本 14.72 亿元，资本公积 5.07 亿元，其他综合收益 3.12 亿元，盈余公积 3.67 亿元，未分配利润 7.47 亿元，一般风险准备 6.81 亿元。

2022 年，长春发展农商银行贷款规模增长推动风险加权资产规模上升，风险资产系数随之上升，2023 年末风险资产系数为 87.04%。截至 2023 年末，长春发展农商银行资本充足率为 12.72%，一级资本充足率为 10.35%，核心一级资本充足率为 8.09%，较上年末有所上升，但随着业务发展对资本的消耗，加之长春发展农商银行资本内生积累能力较弱，其核心资本仍面临一定补充压力。

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）	33.61	34.92	35.91
一级资本净额（亿元）	43.61	44.92	45.91
资本净额（亿元）	52.13	54.22	56.43
风险加权资产余额（亿元）	413.11	434.32	443.66
风险资产系数（%）	83.40	85.66	87.04
股东权益/资产总额（%）	7.98	7.90	8.02
资本充足率（%）	12.62	12.48	12.72
一级资本充足率（%）	10.56	10.34	10.35
核心一级资本充足率（%）	8.14	8.04	8.09

资料来源：联合资信根据长春发展农商银行年度报告整理

七、外部支持

长春市是吉林省的政治、经济、文化中心，工业基础较好，2023 年，长春市实现地区生产总值 7002.06 亿元，完成一般公共预算收入 576.52 亿元，综合经济实力一般，政府财政实力一般，支持能力一般。

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，长春发展农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 6.00 亿元。以 2023 年末财务数据为基础，长春发展农商银行合格优质流动性资产、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）	6.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	5.68
股东权益/存续债券本金（倍）	6.81
净利润/存续债券本金（倍）	0.08

资料来源：联合资信根据长春发展农商银行年度报告整理

从资产端来看，长春发展农商银行不良贷款率保持较高水平，关注类贷款占比提高，信贷资产质量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，资产端面临一定资产减值风险。从负债端来看，长春发展农商银行储蓄存款占客户存款的比重较高，核心负债稳定性较好。整体看，长春发展农商银行合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为长春发展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，存续期债券的违约概率较低。

九、跟踪评级结论

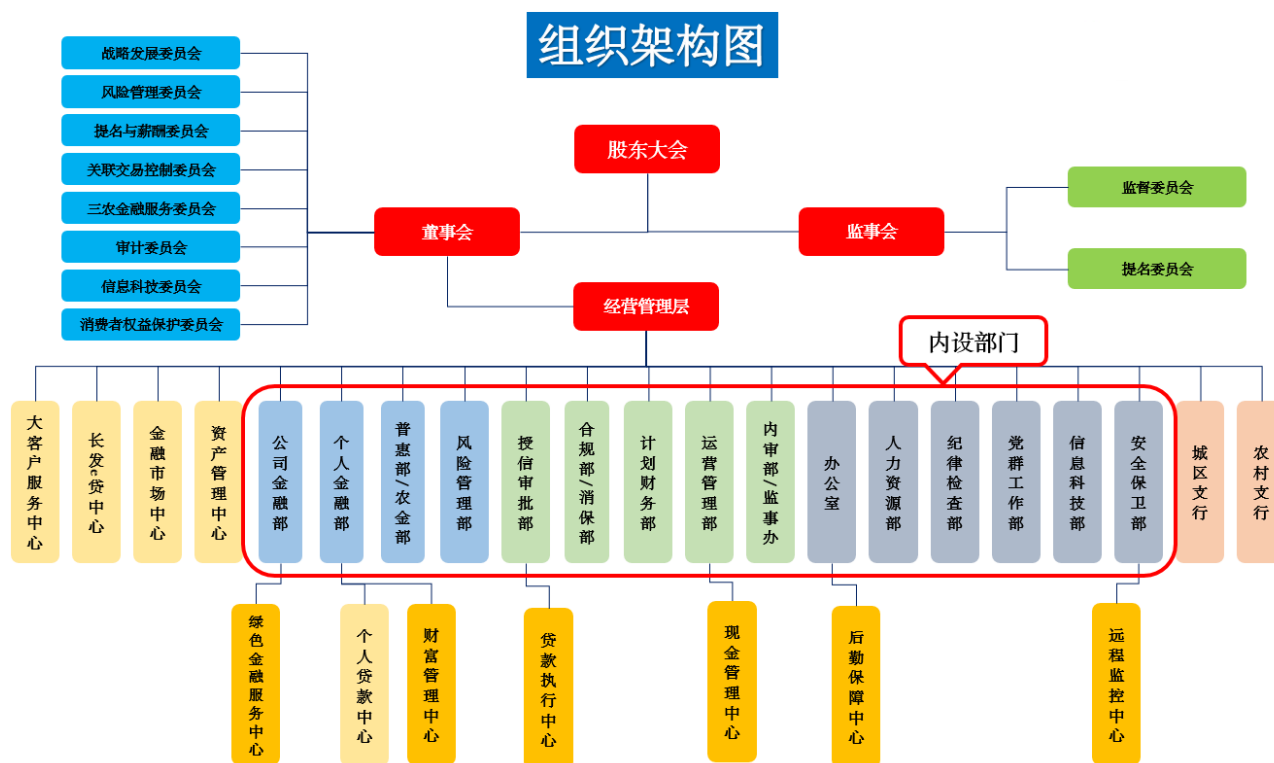
基于对长春发展农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持长春发展农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺，维持“21 长春发展农商二级”信用等级为 A，评级展望为稳定。

附件 1 长春发展农商银行前十名普通股股东持股情况（截至 2023 年末）

股东名称	股东性质	持股比例
长春农村商业银行股份有限公司	境内非国有法人	10.00%
吉林省广泽农业投资有限公司	境内非国有法人	6.15%
吉林省乾源投资控股集团有限公司	境内非国有法人	5.08%
长春昌融汽车销售服务有限公司	境内非国有法人	4.31%
吉林省吉塔房地产开发有限公司	境内非国有法人	3.91%
吉林省恒和置业有限公司	境内非国有法人	3.70%
长春市金达洲汽车销售有限责任公司	境内非国有法人	3.08%
长春乾源房地产开发建设有限公司	境内非国有法人	3.00%
吉林省树丰景观园林工程有限公司	境内非国有法人	2.31%
吉林省中和商业地产开发有限公司	境内非国有法人	2.31%

资料来源：联合资信根据长春发展农商银行年度报告整理

附件 2 长春发展农商银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据长春发展农商银行年度报告整理

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