

信用评级公告

联合〔2021〕1386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及其拟发行的二级资本债券的信用状况进行综合分析和评估，确定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⁺，长春发展农村商业银行股份有限公司 2021 年二级资本债券（不超过人民币 6 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

二〇二一年二月二十六日



长春发展农村商业银行股份有限公司

2021年二级资本债券信用评级报告

评级结果

主体长期信用等级: A⁺
二级资本债券信用等级: A
评级展望: 稳定

评级时间: 2021年2月26日

主要数据:

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020年 6月末
资产总额(亿元)	482.32	456.64	411.40	433.13
股东权益(亿元)	36.54	37.71	38.03	37.14
不良贷款率(%)	4.23	3.37	3.24	3.11
贷款拨备率(%)	6.40	5.33	5.17	4.45
拨备覆盖率(%)	151.37	157.83	159.42	143.29
流动性比例(%)	44.59	57.96	40.63	44.77
存贷比(%)	57.65	70.63	70.31	64.77
股东权益/资产总额(%)	7.58	8.26	9.25	8.57
资本充足率(%)	12.73	12.87	13.60	12.32
一级资本充足率(%)	10.04	10.25	10.78	9.95
核心一级资本充足率(%)	10.04	10.25	10.78	9.95
项 目	2017年	2018年	2019年	2020年 1—6月
营业收入(亿元)	13.94	10.31	9.49	3.95
拨备前利润总额(亿元)	8.77	5.70	4.89	2.35
净息差(%)	2.60	2.99	2.16	1.85
净利润(亿元)	3.95	3.27	2.65	1.63
成本收入比(%)	35.30	41.96	45.28	--
拨备前资产收益率(%)	1.55	1.21	1.13	--
平均资产收益率(%)	0.70	0.70	0.61	--
平均净资产收益率(%)	10.95	8.82	6.99	--

注: 2020年上半年数据未经审计

数据来源: 长春发展农商银行审计报告、监管报表及提供资料,
联合资信整理

分析师

孔 宁 梁新新

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

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”)的评级反映了长春发展农商银行营业网点覆盖面较广、农村客户基础较为夯实、业务结构较为稳定以及改制以来其公司治理和内控管理水平不断提升等方面的优势。同时,联合资信也关注到,长春市区域经济低迷、长春发展农商银行信贷投放行业及客户集中度较高、信贷资产质量面临一定下行压力、非标投资占比较高且部分风险投资资产仍待进一步处置、同业竞争加剧以及拨备计提压力上升导致其盈利能力有待提高等对其信用水平可能带来的不利影响。

未来,长春发展农商银行持续推进业务战略性转型,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。但是长春发展农商银行持有较大规模的非标类投资资产,且部分资产已出现逾期,长春发展农商银行仍面临一定的信用风险和流动性风险管理压力;受新冠疫情的持续影响,长春发展农商银行存贷款业务拓展难度或将加大,同时其信贷资产质量亦存在下行压力,拨备已显不足,减值准备的进一步计提或将其盈利能力产生压力。

综上所述,联合资信评估股份有限公司确定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⁺,拟发行的 2021 年二级资本债券(不超过人民币 6 亿元)信用等级为 A,评级展望为稳定。该评级结论反映了长春发展农商银行本期二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. **网点覆盖面较广，且持续深耕农村金融需求，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。
2. **内控水平逐步提升。**长春发展农商银行不断完善内部治理水平，持续优化风险管理制度，内控水平逐步提升。

关注

1. **区域经济低迷对业务开展带来一定制约。**长春市经济增速持续放缓，市场景气度较为低迷，区域信贷资产质量较差，对当地商业银行业务开展产生一定的制约。
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，拨备已显不足。**长春发展农商银行关注类贷款占比仍较高，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。此外，2020年以来，受核销规模较大的影响，长春发展农商银行拨备水平有所下滑，未来仍面临拨备计提压力。
4. **非标类资产占比较高。**长春发展农商银行信托计划和资产管理计划规模较大，且部分资产出现逾期，其面临的信用风险和流动性压力需持续关注。
5. **盈利能力承压。**长春发展农商银行营业收入持续下降，同时考虑到其信贷资产质量面临一定下行压力，且部分非标类资产已逾期，长春发展农商银行面临较大的资产减值准备计提压力，盈利能力承压。
6. **新冠疫情的影响情况需关注。**2020年新冠疫情对区域经济造成较大冲击，需持续关注

注疫情对长春发展农商银行业务拓展及信用风险管理的影响。

7. **关注二级资本债券相关条款附带风险。**本次债券设置了当无法生存触发事件发生时的减记条款。在相应触发事件发生并获得监管部门批准的前提下，长春发展农商银行有权在无需获得债券投资者同意的情况下对本次二级资本债券进行减记，当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

声 明

一、本报告引用的资料主要由长春发展农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）提供，联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对这些资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。

二、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。

三、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，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，符合真实性、准确性、完整性要求。

四、本报告的评级结论是联合资信依据合理的内部信用评级标准和程序做出的独立判断，未因该公司和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次信用评级结果仅适用于本期债项，有效期为本期债项的存续期；根据跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。

长春发展农村商业银行股份有限公司

2021年二级资本债券信用评级报告

一、主体概况

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”）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。近年来，历经多次增资扩股及利润转增股本，长春发展农商银行资本实力持续提升，股金规模稳步增加。截至2020年6月末，长春发展农商银行注册资本及股本均为13.88亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2020年6月末前五大股东持股情况 单位：%

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

数据来源：长春发展农商银行提供资料，联合资信整理

长春发展农商银行经营范围包括：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；办理票据承兑及贴现；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；结汇、售汇业务；外汇票据的承兑和贴现、外汇担保，自营及代客外汇买卖；公开募集证券投资基金销售；信息服务业务（不含固定网电话信息服务和互联网信息服务）；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务（法律、法规和国务院

院决定禁止的项目不得经营；依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

截至2020年6月末，长春发展农商银行共有分支机构58家，其中营业部1家，支行57家，营业网点全部集中于长春市，无异地分支机构；在岗员工1043人。

截至2019年末，长春发展农商银行资产总额411.40亿元，其中发放贷款和垫款净额192.34亿元；负债总额373.37亿元，其中客户存款余额288.44亿元；股东权益38.03亿元；不良贷款率3.24%，拨备覆盖率159.42%；资本充足率为13.60%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.78%。2019年，长春发展农商银行实现营业收入9.49亿元，净利润2.65亿元。

截至2020年6月末，长春发展农商银行资产总额433.13亿元，其中贷款及垫款净额202.18亿元；负债总额395.99亿元，其中客户存款余额309.01亿元；股东权益37.14亿元；不良贷款率3.11%，拨备覆盖率143.29%；资本充足率12.32%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为9.95%。2020年1—6月，长春发展农商银行实现营业收入3.95亿元，净利润1.63亿元。

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：李彦君。

二、本期债券概况

1. 债券概况

本期二级资本债券拟发行规模为不超过人民币6亿元，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 债券性质

本期债券本金的清偿顺序和利息支付顺序均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和利息。

当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）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。

3. 债券募集资金用途

本期债券发行所募集的资金将依据适用法律和监管部门的批准用于充实本行二级资本，提高资本充足率，以增强发行人的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳健发展。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银

监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法（试行）》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）宏观经济环境

2020 年三季度，我国经济进一步复苏，供需全面回暖，物价涨幅有所回落，就业压力有所缓解，财政收支有所改善。当前全球疫情依然在蔓延扩散，疫情对世界经济的冲击将继续发展演变，外部风险挑战明显增多，国内经济恢复仍面临较多不确定因素。

经济保持逐季复苏势头。由于我国疫情控制迅速，经济在 2020 年一季度出现暂时性大幅下滑后，二季度即开始复苏，前三季度实现正增长，GDP 累计同比增长 0.7%，其中一季度同比下降 6.8%、二季度同比增长 3.2%、三季度同比增长 4.9%，经济保持逐季复苏势头（见表 2）。前三季度国民经济第一产业、第二产业和第三产业增加值分别累计同比增长 2.3%、0.9%和 0.4%，全面实现正增长。

表 2 2017—2019 年及 2020 年前三季度中国主要经济数据

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年前三季度
GDP（万亿元）	83.2	91.9	99.1	72.3
GDP 增速（%）	6.9	6.7	6.1	0.7
规模以上工业增加值增速（%）	6.6	6.2	5.7	1.2
固定资产投资增速（%）	7.2	5.9	5.4	0.8
社会消费品零售总额增速（%）	10.2	9.0	8.0	-7.2
出口增速（%）	10.8	7.1	5.0	1.8
进口增速（%）	18.7	12.9	1.6	-0.6
CPI 增幅（%）	1.6	2.1	2.9	3.3
PPI 增幅（%）	6.3	3.5	-0.3	-2.0
城镇失业率（%）	3.9	4.9	5.2	5.4

城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.5	5.6	5.0	-0.3
公共财政收入增速 (%)	7.4	6.2	3.8	-6.4
公共财政支出增速 (%)	7.7	8.7	8.1	-1.9

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. 增速及增幅均为累计同比增长数，GDP 增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，规模以上工业增加值增速、固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数

数据来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

经济结构改善，消费贡献提升。2020 年前三季度，消费支出对 GDP 增速拉动由二季度的 -2.35% 回升 4.06 个百分点至 1.71%，净出口对 GDP 增速拉动由二季度的 0.53% 上升至 0.64%，投资对 GDP 增速拉动由二季度的 5.01% 下降至 2.55%。虽然投资仍然是经济增长的主要拉动因素，但三季度消费对经济的贡献度显著提高，经济结构较二季度有所改善，内生增长动力加强。

消费持续改善，季度增速由负转正。2020 年前三季度，社会消费品零售总额同比下降 7.2%，降幅比上半年收窄 4.2 个百分点。其中三季度社会消费品零售总额同比增长 0.9%，季度增速年内首次转正，显示了随着疫情控制、经济逐步恢复以及就业继续好转，居民消费信心增加。**固定资产投资增速转正，制造业投资降幅收窄。**2020 年前三季度，全国固定资产投资同比增长 0.8%，实现年内首次转正，而 1—8 月份、上半年和一季度投资分别同比下降 0.3%、3.1% 和 16.1%。从三大投资领域看，基础设施投资增速由负转正，制造业投资逐步恢复，房地产投资加快。具体看，前三季度，基础设施投资同比增长 0.2%，上半年为同比下降 2.7%；制造业投资同比下降 6.5%，较半年降幅（11.7%）显著收窄；房地产开发投资同比增长 5.6%，上半年为同比增长 1.9%。**进出口逐季回稳，出口韧性较强。**2020 年前三季度我国货物贸易进出口总值 3.3 万亿美元，比去年同期下降 1.8%。其中，出口 1.8 万亿美元，同比下降 0.8%；进口 1.5 万亿美元，同比下降 3.1%。一至三季度，我国出口增速分别为 -13.4%、0.1% 和 8.8%，呈现一季度大幅回落、二季度止跌企稳、三季度全面反弹的逐季回稳态势。

复工水平不断提升，工业生产逐季回升。

截至 2020 年 9 月下旬，有 73.2% 的企业达到正常生产水平八成以上，较 6 月中旬上升 4.8 个百分点，部分企业持续满负荷生产，规模以上工业企业开工情况整体接近正常水平。1—9 月，规模以上工业增加值累计同比增长 1.2%；分季度看，一季度下降 8.4%，二季度增长 4.4%，三季度增长 5.8%。1—9 月工业企业利润总额同比下降 2.4%，较 1—3 月下降 36.7%、1—6 月下降 12.8% 的降幅大幅收窄。

CPI 涨幅回落，PPI 降幅收窄。2020 年前三季度，CPI 累计同比上涨 3.3%，涨幅较上半年回落 0.5 个百分点，食品价格涨幅回落是其主要原因；PPI 累计同比下降 2.0%，降幅较上半年扩大 0.1 个百分点，生产资料价格降幅较多是主导因素。在疫情防控成效显著、经济社会发展较快恢复的作用下，市场供求关系总体稳定。

社融增量逐季下降，M2 增速有所回落。

2020 年 9 月末，社会融资规模存量 280.1 万亿元，较上年同期增长 13.5%，较上年末增幅（10.7%）显著提高，为实体经济提供了有力的金融支持。从增量上看，前三季度累计新增社会融资规模 29.6 万亿元，比上年同期多增 9.0 万亿元。分季看，一、二、三季度社融增量分别为 11.1 万亿元、9.8 万亿元和 8.8 万亿元，呈逐季下降的趋势，其中银行信贷、企业债券融资以及政府债券融资均呈逐季下降的特点，显示货币政策在回归常态。货币供应量方面，9 月末 M2 余额 216.4 万亿元，较上年同期增长 10.9%，较 6 月末增速（11.1%）略有下降。同期 M1 余额 60.2 万亿元，较上年同期增长 8.1%，较 6 月末同比增速（6.5%）继续加快，表明经

济活跃度上升，消费回暖。

财政收入继续下降、收支缺口更趋扩大。

2020年前三季度，全国一般公共预算收入14.1万亿元，同比下降6.4%，降幅较二季度（10.8%）有所收窄。其中税收收入11.9万亿元，同比下降6.4%；非税收入2.2万亿元，同比下降6.7%。同期全国政府性基金收入5.5万亿元，同比增长3.8%，较前二季度（-1.0%）转为正增长。2020年前三季度全国一般公共预算支出17.5万亿元，同比下降1.9%，降幅比二季度（5.8%）显著缩小。其中中央本级累计支出2.5万亿元，同比下降2.1%；地方本级累计支出15.1万亿元，同比下降1.9%。从支出结构看，前三季度社会保障与就业支出（2.6万亿元）、卫生健康支出（1.4万亿元）、农林水支出（1.6万亿元）和债务付息支出（7351.0亿元）为正增长，其余支出同比皆为下降。财政支出增长方面主要集中于保障基本民生、疫情防控和重点领域支出。2020年前三季度公共财政收支缺口3.4万亿元，较二季度缺口（2.0万亿元）继续扩大，主要是受到疫情冲击，财政收支形势比较严峻。

就业压力有所减缓，城镇居民收入实际降幅继续收窄。2020年前三季度，在服务业和制造业逐步恢复，中小微企业经营持续改善的作用下，就业压力有所减缓。9月城镇调查失业率5.4%，较6月（5.7%）略有回落，就业形势较疫情初期有所好转，但国内外环境复杂严峻，企业用工需求偏弱，总体就业形势仍然较为严峻。2020年前三季度，城镇居民人均可支配收入3.3万元，比上年同期名义增长2.8%，名义增速比上年回升1.3个百分点；扣除价格因素的实际增速为-0.3%，降幅较上半年（2.0%）大幅收窄，为消费回暖提供了主要动力。

（2）宏观政策环境

2020年前三季度中国宏观政策统筹疫情防控和经济社会发展，以“六稳”“六保”为中心，促进经济恢复，逆周期调节政策成效显著。

积极的财政政策大规模减税降费，增加有效投资。2020年前三季度，全国实现减税降费累计2.09万亿元。其中，新增减税降费1.37亿元，翘尾新增减税降费7265亿元，对纾解企业困难、稳定市场主体、支持复工复产和平稳经济运行发挥了重要作用。2020年前三季度，全国累计发行国债4.80万亿元，较上年同期（2.99万亿元）大幅增长；发行地方政府债券5.68万亿元，较上年同期（4.18万亿元）增长35.89%。专项债资金重点支持“两新一重”领域基建，增加有效投资，增加其用作项目资本金的范围及比例，允许地方法人银行使用专项债补充资本金。同时建立特殊转移支付机制，新增财政资金直达市县基层、加大对地方“三保”的财力支持和“两新一重”及补短板项目的资金支持，截至2020年9月底，在实行直达管理的1.70万亿元资金中，各地已将1.57万亿元直达资金下达到资金使用单位，形成实际支出1.02万亿元，占中央财政已下达地方资金的61.2%。

货币政策回归，融资成本有所回升。2020年三季度央行坚持稳健的货币政策更加灵活适度、精准导向，引导资金更多的流向实体经济，有效发挥结构性货币政策工具精准滴灌的作用，提高政策的直达性，强化对稳企业、保就业的金融支持。1—9月份三次降准释放长期流动性1.75万亿元，开展中期借贷便利MLF操作，净投放中期流动性4100亿元，满足金融机构合理的中长期流动性需求。在此基础上灵活开展公开市场操作，对冲季节性因素和政府债券发行等因素，维护短期流动性平稳。利率方面，前四个月在政策推动下贷款利率明显下行，5月以来，随着疫情得到有效控制，国内经济复苏态势良好，央行的政策利率和贷款市场报价利率LPR均保持稳定，债券市场发行利率有所回升。2020年9月公司债、企业债、中期票据加权平均发行利率分别为4.34%、5.21%和4.52%，较6月（分别为4.14%、5.11%和4.04%）均明显回升。

(3) 宏观经济前瞻

牢牢把握扩大内需这个战略基点，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。2020年7月30日召开的中央政治局会议（以下简称“会议”）认为，当前我国经济形势仍然复杂严峻，不稳定性及不确定性较大，遇到的很多问题是中长期的，必须从持久战的角度加以认识，加快形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。会议强调，下半年要更好地统筹疫情防控和经济社会发展工作，坚持以供给侧结构性改革为主线，坚持深化改革开放，牢牢把握扩大内需这个战略基点，大力保护和激发市场主体活力，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，推动经济高质量发展。在此政策导向下，未来财政政策将更加积极有为、注重实效，保障重大项目建设资金，注重质量和效益。货币政策一方面更加灵活适度、精准导向，保持货币供应量和社会融资规模合理增长，推动综合融资成本明显下降；二是新增融资重点流向制造业、中小微企业，加大对实体经济的支持力度。

在以上政策引导和支持下，四季度我国经济将进一步修复，结构或将进一步改善，消费对经济的拉动作用进一步加强，出口增速依然保持较强的韧性，投资内部结构将优化、制造业投资贡献将有所提升。

投资方面，四季度结构继续改善，经济内生增长动力将加强。2020年四季度制造业投资单月投资依然有望保持正增长，但8月制造业投资单月增速或已经是2020年最高增速，全年累计增速难以转正。房地产投资方面，自7月以来房地产政策持续收紧叠加信贷政策收紧，综合考虑房地产新开工面积持续负增长、施工面积增速有所回落，预计四季度房地产投资存在下行压力。基建投资方面，从资金方面看，2020年尚剩余407亿元一般债券和1848亿元专项债券，新增地方债规模将会是全年最低水平；从经济增长动力来看，8、9月制造业投资呈现加速迹象、消费也有加速修复的迹象，经

济内生修复动力加强，再度大力拉动基建投资的必要性下降。因此，综合资金和经济增长力看，四季度基建投资难有更出色表现，单月增速或将进一步下降。

消费方面，四季度消费将继续保持向好的趋势不变。冬季疫情的反复可能会对消费造成波动，但北京及青岛区域疫情的快速控制，给居民带来信心，使得消费波动减小。持续改善的就业环境以及居民收入的恢复增长、疫情对聚集性消费的限制逐步消退叠加居民对疫情控制的信心，支撑消费增速继续向上修复的趋势不变，但高于去年同期的失业率以及不及GDP增速的居民收入会压制消费的快速上升。整体来看，在四季度疫情不出现大范围爆发的情况下，消费增速将以较为温和的速度进行恢复。如果四季度出现大范围的疫情爆发，将会打断消费的恢复趋势。

进出口方面，预计年内出口增速依然保持较强的韧性。一方面，随着冬季全球第二波疫情的爆发，防疫物资需求短期内依然较为旺盛，支撑我国出口增速；另一方面，全球经济逐步恢复，海外需求上升支撑我国出口增速，联合国贸发会议发布的最新报告预测2020年第四季度全球贸易同比增长将下降3%，较三季度收窄4个百分点；从主要发达经济体制造业PMI来看，经济也将处于逐步恢复的状态。

2. 区域经济发展概况

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，在宏观经济增速放缓、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GDP增长乏力，省内银行业金融机构信用环境承压。

长春发展农商银行的经营区域主要为吉林省长春市。长春市位于东北地区中部，是吉林省的政治、经济、文化中心。长春市下辖3县（市）7区，包括榆树市、农安县、德惠市以及朝阳区、南关区、宽城区、二道区、绿园区、双阳区和九台区。长春市形成了以汽车、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。长春是重要的汽车生产和研发基地之一，在大力发展自主品牌基础上，长春相继与德国奥迪、大众，美国通用，日本马自达、丰田等国际巨头开展合作，整车属地产能已经超过250万辆，汽车制造业产值占到全市工业经济比重的60%左右。

2017—2019年，长春市分别实现地区生产总值6530亿元、7175.7亿元和5904.1亿元，同比分别增长8.0%、7.2%和3.0%。2019年以来，长春市以制造业为主的产业结构受到宏观经济下行的冲击较为明显，加之受汽车行业持续低迷、部分企业转型压力较大等因素影响，长春市经济下行压力加大。2019年，长春市实现地区生产总值5904.1亿元，其中，第一产业增加值348.1亿元，同比增长2.1%；第二产业增加值2495.4亿元，同比增长5.3%；第三产业增加值3060.6亿元，同比增长1.0%。三次产业结构为5.9：42.3：51.8，对经济增长的贡献率分别为4.1%、79.8%、16.1%。人均地区生产总值达到78456元，同比增长2.6%。全市地方财政收入420亿元，同比下降12.1%，其中，税收收入333.7亿元，同比下降9.8%。地方财政支出896亿元，同比增长0.2%。金融机构运行

方面，受区域经济下行压力较大导致企业经营压力加大，长春市金融机构经营压力不断扩大，存贷款规模增长面临一定压力。截至2019年末，全市拥有银行信社类金融机构44家，金融机构本外币各项存款余额12681.9亿元，同比增长9.7%，金融机构本外币各项贷款余额13096.4亿元，同比增长13.2%。

3. 行业分析

商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。2020年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。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，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至2020年9月末，我国商业银行资产总额262.47万亿元，较上年末增长9.60%。其中贷款余额144.51万亿元，较上年末增长11.48%；负债总额241.71万亿元，较上年末增长9.85%（见表3）。

表3 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项 目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 9 月末
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	262.47
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	241.71
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.84
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.96
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	179.89
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.09
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.51
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.80
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	10.05
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	75.46
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.63
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.41
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	11.67
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.44

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。2020 年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，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，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。截至 2020 年 9 月末，商业银行不良贷款余额为 2.84 万亿元，不良贷款率为 1.96%。2020 年 12 月 31 日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324 号】（以下简称“324 号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至 2021 年 3 月 31 日，并对 2021 年 1 月 1 日至 3 月 31 日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324 号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量情况值得关注。随着“包商事件”打破同业刚兑，商业银行同业资产面临的信用风险有所上升。另一方面，在商业银行的投资资产配置过程中，信托及资管计划等非标投资往往占有一定的比例，且部分投向为类信贷资产，底层资产涉及制造业、房地产和批发及零售业等行业。随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，该类企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，易形成逾期和违约，商业银行投资资产

质量下行压力加大，后续商业银行非标投资的资产质量情况需持续关注。

商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。从拨备情况来看，2020 年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致拨备水平均出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至 2020 年 9 月末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为 179.89%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为 231.70%和 199.89%，城商行和农商行分别为 149.89%和 121.76%。

净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。从资产端来看，2020 年以来，央行将 1 年期、5 年期 LPR 分别从 4.15%、4.80%下调至 3.85%和 4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以 LPR 为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020 年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从 5.44%下降至 5.12%（2020 年三季度公布数据），其中企业贷款利率更是低至 4.63%。从负债端来看，2020 年 3 月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之 2019 年 10 月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204 号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了 12 个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204 号意在引导银行主动降低资

金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

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流动性管理压力。自2020年8月以来，央行多次超量续作MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020年底，监管部门召开会议，强调2021年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。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平稳。但值得注意的是，2020年12月14日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至2020年9月末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的

情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大。截至2020年9月末，我国商业银行资本充足率为14.41%，一级资本充足率为11.67%，核心一级资本充足率为10.44%，均呈下降趋势；其中城商行和农商行的资本充足率分别为12.44%和12.11%，下降幅度较大，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020年12月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情疫情影响下，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，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中的

权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020年末，央行、银保监会还发布了《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》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；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。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

改制以来，长春发展农商银行搭建了符合自身发展的“三会一层”公司治理架构，公司治理逐步规范，内控能力持续加强，关联交易规模较小，所面临的风险可控；股权质押比例较高，需关注可能存在的股权变更风险。

作为区域性农村金融机构，长春发展农商银行股东结构中中小企业及自然人股东较多，股权结构分散。截至2020年6月末，长春发展农商银行注册资本为13.88亿元，第一大股东长春农村商业银行股份有限公司持有其10%的股份，前五大股东合计持有其29.45%的股份。从股权质押情况来看，长春发展农商银行前十大股东中股份质押比例相对较高。截至2020年6月末，长春发展农商银行前十大股东中有8家将其持有的长春发展农商银行股份对外质押，合计对外质押股份4.07亿股，占股本总数的29.41%。

长春发展农商银行构建了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的“三会

一层”公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。长春发展农商银行董事会由8名董事组成，其中独立董事2名，股东董事6名。长春发展农商银行董事长李彦君先生，本科学历，高级经济师，历任人民银行松原中心支行吉林省融资中心松原办事处副经理、松原市城市信用联社副主任、长春市环城农村信用联社理事长等职务，具有丰富的金融行业管理经验，能够为长春发展农商银行的战略制定及业务开展提供夯实的经验。长春发展农商银行监事会由6名监事组成，其中职工代表监事3名；经营管理层设行长1名，副行长、董事会秘书、工会主席、企业金融总部总裁、零售银行总部总裁各1名。长春发展银行行长丁宏伟先生，硕士研究生学历，高级经济师，历任吉林省农村信用社联合社通化办事处办公室主任、助理调研员，吉林省农村信用社联合社办公室副主任，长春农村商业银行股份有限公司董事会秘书等职务，具有较为丰富的银行类金融机构管理经验，有助于长春发展农商银行未来的业务开展及风险管理。

从关联交易情况来看，长春发展农商银行关联交易主要涉及存贷款业务。2020年以来，长春发展农商银行关联交易规模有所上升，主要是由于对部分经营良好的优质股东授信规模增加所致，但关联交易规模较小，关联交易风险可控。截至2020年6月末，长春发展农商银行全部关联方表内外授信净额占资本净额的20.79%（见表4）。

表4 关联授信管理情况 单位：亿元、%

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020年 6月末
全部关联方授信余额	2.83	2.36	4.23	9.52
单一最大关联方授信余额/资本净额	2.67	2.13	4.92	8.51
最大集团关联方授信余额/资本净额	6.64	8.64	12.16	13.10
全部关联方授信余额/资本净额	6.13	4.99	8.86	20.79

数据来源：长春发展农商银行监管报表，联合资信整理

2. 内部控制

随着各项业务的不断发展，长春发展农商银行逐步完善内部控制体系，基本建成了覆盖各业务领域的内控管理办法且运行状况较好，整体内控管理水平有所提升。

长春发展农商银行实行一级法人体制和法人授权管理制度。总行是全行的领导机构，对各支行实行授权管理；各支行不具备独立法人资格，在总行授权范围内依法开展活动，并对总行负责。长春发展农商银行结合业务发展情况，形成了由公司业务部、零售业务部、投资银行部、资产管理部、金融市场部等前台部门，资产保全部、计划财务部、运营管理部等中台部门，信息科技部、保卫部、人力资源部等后台部门组成的前中后台相互制衡的管理体系，并与区域所辖范围内各分支机构职能模块衔接，组织架构见附录 1。

近年来，长春发展农商银行积极推进内部控制制度体系建设，并深入开展全面风险排查，确保全行各项业务的合规开展。一方面，长春发展农商银行开展市场乱象整治工作，按照监管部门要求，推动市场乱象整治工作深入开展，仔细梳理全行各项业务开展过程中的合规问题，并建立问题台账，逐一制定整改措施及计划，定期跟踪整改进度。另一方面，长春发展农商银行在吉林省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）的牵头下，开展全行信贷资产和非信贷资产的风险排查工作，详解排查方法、排查内容，设立总支行联动联络员，推动风险排查工作深入开展，并根据排查结果，针对风险资产逐笔制定化解措施、化解时限，指定风险化解责任人，统筹分析风险资产形成原因，动态跟踪风险资产化解进度，全面提升各项业务风险防控水平。

此外，随着各项业务的不断发展，长春发展农商银行根据监管政策调整及市场变化，持续推动合规管理制度的建立、废止及完善，加强制度审核，提示相关部门合规风险，从制度层面为全行各项业务发展奠定合

规经营基础。2019 年，长春发展农商银行新发布制度 89 个；其中新建制度 41 个，修订制度 48 个。

长春发展农商银行设立稽核审计部，负责各项业务经营活动、管理活动、财务收支及有关人员的履职情况进行监督、检查和评价。长春发展农商银行坚持“时点不间断，业务全覆盖”的原则，采取序时审计与专项审计相结合的方式对全行各项业务及各分支结构进行审计。近年来，随着业务复杂程度的不断加深，长春发展农商银行对总行核算中心、放款中心、金融市场部、投资银行部、零售银行部等相关业务部门及基层各支行开展经营成果真实性、反洗钱工作、信息科技工作等多项专项审计工作，并针对审计过程中的发现的违规问题，持续进行监督整改，内部控制的精细化水平逐步提升。

3. 发展战略

长春发展农商银行根据监管政策导向及省联社指导，并结合自身业务状况制定了短期发展战略，发展规划符合其自身发展需要，但发展目标的实现受地区经济环境的影响，存在一定的不确定性。

长春发展农商银行制定了短期发展战略规划，未来将坚持以“回归本源、聚焦主业、服务实体”为业务发展的总基调，在加强客户营销服务，提升市场竞争能力的同时，调整优化经营结构，提升内在发展质量，并不断防控处置重点风险，强固合规内控防线。

根据战略发展规划，长春发展农商银行将通过以下措施优化全行经营情况与业务结构：一是加快实现经营理念转型，坚持以客户为中心，以市场为导向，由做业务、做产品向做市场、做客户转变，围绕市场和客户需求来创新产品、完善制度、提升服务，全面满足需求。二是明确市场营销拓展方向，加快抢占“小微”市场的同时持续开拓民企市场，并巩固提升“三农”市场，进一步巩固及夯实客户基础。三是建立完善支持保障

机制，在实施管理“赋能”，坚持“一把手”负责制的同时强化绩效管理，并通过增设业务结构、加快产品创新、提升科技支撑等措施完善业务拓展保障机制。此外，长春发展农商银行将不断优化资产负债结构，以资本节约、风险可控为原则，科学做好资产配置规划，并以平衡流动性和效益性为出发点，增强资金实力，降低融资成本，坚持存款立行，同时围绕普惠金融、消费金融、财富金融、民生金融和网络金融，推动以客户为导向的公司和零售业务转型，着力发展高效、集约、可持续的业务模式，并根据监管导向和市场形势，不断淘汰劣质客户、稳定优质客户、增加黄金客户，实现大、中、小型客户合理匹配，优化客户结构，降低贷款业务信用风险暴露水平。截至2020年6月末，长春发展农商银行各项战略规划有序推进，市场知名度及业务丰富程度持续提升。

五、主要业务经营分析

长春发展农商银行客户类型以长春市及

周边个人和企业为主，业务结构以传统存贷款业务为主，并保持一定规模的资金业务以提高资金收益水平，其较为夯实的农村客户基础也为其业务发展提供了一定的空间，存贷款业务市场份额保持相对稳定，但受当地同业竞争较为激烈的影响，其市场份额占比相对较低，未来仍面临一定的展业压力。

作为长期植根于当地农村金融需求的地方农信金融机构，长春发展农商银行依托较为夯实的客户基础，传统存贷款业务实现较好发展，市场占有率保持相对稳定，但受制于当地银行业金融机构多达44家，同业竞争压力较大，其市场占有率相对较低，未来仍面临一定的展业压力。与此同时，随着业务规模的逐步扩大以及公司治理及内控水平的持续提升，长春发展农商银行在坚持存贷款主业的同时适度拓展金融市场业务，以进一步丰富业务结构、拓展收入多元化水平。截至2020年6月末，长春发展农商银行存贷款业务市场占有率分别为2.53%和2.18%，在长春市银行业金融机构中排名第12和第13名（见表5）。

表5 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2017年末		2018年末		2019年末		2020年6月末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	3.04	11	2.65	11	2.57	10	2.53	12
贷款市场占有率	2.53	13	2.34	14	2.21	15	2.18	13

注：存贷款市场占有率为长春发展农商银行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，联合资信整理

2. 业务经营分析

长春发展农商银行公司银行业务占比较高，同时随着持续推进的零售银行转型战略，零售银行业务实现较快发展，资金业务丰富程度亦有所提升，但受当地经济增速放缓及自身业务结构的影响，其未来仍面临一定的业务拓展压力。

长春发展农商银行按照零售银行业务和公司银行业务对传统存贷款进行分类营销及管理。长春发展农商银行贷款业务以公司贷款为主，个人贷款业务较为薄弱，近年来，

长春发展农商银行逐步梳理业务逻辑，聚焦民营企业及中小微企业金融需求，持续加大对小微企业、新兴产业的信贷投放力度，整体贷款规模保持较快增长；但在当地经济增长承压导致中小微企业资金普遍趋紧的背景下，长春发展农商银行公司存款及客户存款规模有所收缩，未来面临一定的揽存压力。此外，长春发展农商银行适度开展金融市场业务以在平衡流动性水平的基础上提升资金收益、丰富业务结构，但在近年来回归业务本源的监管趋势下，同业业务及金融市场业

务拓展力度有所放缓，业务结构逐步向传统 存贷款主业转移。

表 6 存贷款业务结构

单位：亿元、%

项目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
客户存款	302.97	100.00	267.43	100.00	288.44	100.00	309.01	100.00
按客户类型划分								
公司存款	118.76	39.20	95.95	35.88	80.20	27.80	76.64	24.80
储蓄存款	184.21	60.80	171.48	64.12	208.25	72.20	232.37	75.20
按存款期限划分								
定期存款	157.84	52.10	138.01	51.61	154.11	53.43	159.15	51.50
活期存款	138.30	45.65	123.14	46.05	128.58	44.58	129.39	41.87
其他存款	6.83	2.26	6.28	2.07	5.76	1.90	20.46	6.62
贷款及垫款	174.67	100.00	188.89	100.00	202.82	100.00	211.59	100.00
个人贷款及垫款	9.59	5.49	9.13	4.83	15.32	7.56	19.51	9.22
公司贷款及垫款	165.09	94.51	179.76	95.17	187.49	92.44	192.08	90.78
其中：贴现	31.36	17.95	17.93	9.49	10.32	5.09	10.14	4.79

数据来源：长春发展农商银行年度报告及财务报表，联合资信整理

图 1 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：长春发展农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

图 2 公司存款和个人存款占比



数据来源：长春发展农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

1. 公司银行业务

长春发展农商银行根据区域经济结构，积极拓展汽车、高铁等核心产业中小微企业贷款需求，加强对实体经济及民营企业信贷支持力度，并不断完善小微信贷产品，公司贷款业务实现较好发展，但需关注在地区经济低迷导致中小企业流动资金萎缩背景下公司存款稳定性。此外考虑到新冠疫情对当地小微企业不利影响的持续，长春发展农商银行公司存款拓展难度或将进一步加大。

长春发展农商银行公司贷款业务为全行贷款的主要来源，公司贷款投放规模占全部贷款

规模的比重保持在 90%以上。在长春市以汽车、高铁及相关制造业为主的产业结构影响下，长春发展农商银行公司贷款业务多以一汽、中车等核心企业的上下游企业为主要投放对象。近年来，在地区经济增速放缓以及汽车产业景气度下滑的背景下，长春发展农商银行转化经营理念，明确以小微企业为市场拓展方向，在贷款投向上优先支持现代服务业、绿色低碳业、先进制造业、科技创新和电子商务，在客户选择上优先支持贷款需求 1000 万元以内的小微企业和 5000 万元以内的民营企业，加大对符合产业发展方向、主业相对集中于实体经济、技

术先进、产品有市场的民营企业支持力度。此外，长春发展农商银行不断完善小微信贷产品体系，稳步开展“安居 e 贷”“商服易贷”等创新业务产品，推进与腾讯合作的网贷业务，积极发展依托核心企业的供应链、产业链金融业务，促进公司贷款规模的持续提升。截至 2019 年末，长春发展农商银行公司贷款余额 187.49 亿元，占贷款总额的 92.44%。

票据转贴现业务方面，随着金融去杠杆政策的持续推进，加之近年来部分中小商业银行信用分层现象加剧，长春发展农商银行在收紧转贴现业务签发及对手行准入资质的同时，显著压缩转贴现业务拓展规模，将资金配置更多地向实体经济及民营企业信贷需求倾斜，票据转贴现规模显著下降。截至 2019 年末，长春发展农商银行票据转贴现余额 10.32 亿元，占贷款总额的 5.09%。

公司存款方面，得益于对当地经济的持续支持以及和长春市及下辖县域政府良好的政企关系，长春发展农商银行财政及行政事业单位存款基础较为夯实，但在部分域内中小微企业结算资金规模收缩的影响下，加之其主动压缩高成本非银协议存款规模，长春发展农商银行公司存款规模有所下降。此外，随着持续压缩银行承兑汇票业务规模，长春发展农商银行保证金存款规模显著收缩，也在一定程度上导致了其公司存款规模的下降。截至 2019 年末，长春发展农商银行公司存款（含财政存款、保证金存款及其他存款）余额 80.20 亿元，占客户存款的 27.80%；其中财政存款和保证金存款余额分别为 3.03 亿元和 2.74 亿元。

2020 年以来，受新冠疫情对当地小微企业经营产生持续的不利影响，长春发展农商银行企业客户活期存款规模有所收缩，公司存款规模较上年末进一步下降。但另一方面，随着“支农支小”战略举措的持续推进，以及“安居 e 贷”“商服易贷”等产品的持续推广，长春发展农商银行公司贷款投放规模稳步增长。截至 2020 年 6 月末，长春发展农商银行公司存款余

额 76.64 亿元，较上年末下降 4.44%，占存款总额的 24.80%；公司贷款余额 192.08 亿元，较上年末增长 2.45%，占贷款总额的 90.78%。

2. 零售银行业务

长春发展农商银行依托持续的储蓄存款营销，促进储蓄存款业务实现较好发展，核心负债稳定性较好；但其个人贷款业务较为薄弱，2018 年以来随着住房按揭贷款及个人经营性贷款业务的拓展，个人贷款规模虽有所提升，但占贷款总额的比重仍然较低，未来仍面临一定的业务转型压力。

长春发展农商银行零售银行业务以储蓄存款为主，个人贷款业务规模较小。作为区域性农信机构，长春发展农商银行积极把握其营业网点下沉广泛的竞争优势，持续挖掘农户及农村金融需求，并将分支机构营销活动日常化，通过线上产品创新以及线下存款营销活动的结合，持续拓宽储蓄存款来源，促进储蓄存款规模的整体增长。2019 年以来，随着对农村征地款营销力度的不断加大，以及大额存单业务的持续拓展，长春发展农商银行定期存款规模及占比较上年末有所增长，但亦需关注同业竞争加剧背景下存款成本上升对其盈利水平的影响。截至 2019 年末，长春发展农商银行储蓄存款余额 208.25 亿元，占客户存款余额的 72.20%；其中定期储蓄存款占储蓄存款的 69.91%，存款稳定性较好。

长春发展农商银行个人贷款业务规模较小，占贷款总额的比重低，业务结构以住房按揭贷款及个人经营性贷款为主。2018 年以来，长春发展农商银行积极拓宽个人贷款业务发展，一方面结合当地房地产市场发展加速的市场背景，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，开发线上抵押贷款产品，针对收入稳定的公务员等客群推出“长发 e 贷”等创新产品，推动个人贷款业务的持续发展。截至 2019 年末，长春发展农商银行个

人贷款余额 15.32 亿元，占贷款总额的 7.56%。

个人理财业务方面，长春发展农商银行理财产品均为预期收益型产品，净值型产品尚在开发中。近年来，在资管新规的监管背景下，长春发展农商银行逐步收缩理财产品发行力度，预期收益型理财产品规模持续收缩。从理财资金的投向来看，长春发展农商银行理财产品募集资金主要配置金融债券、同业存款及企业债券，上述投资均未发生违约。2019 年，长春发展农商银行发行理财产品 247 期，募集资金 85.93 亿元；截至 2019 年末，长春发展农商银行理财产品余额 38.35 亿元，其中保本理财产品余额 21.62 亿元。

2020 年以来，长春发展农商银行持续推进零售业务转型举措，通过对“长发 e 贷”等创新产品深入推广，加之疫情以来当地农户储蓄意识的进一步强化，长春发展农商银行个人贷款和储蓄存款规模均较上年末有所提升。截至 2020 年 6 月末，长春发展农商银行个人贷款余额 19.51 亿元，较上年末增长 27.35%，占贷款总额的 9.22%；储蓄存款余额 232.37 亿元，较上年末增长 11.58%，占客户存款的 75.20%。

3. 金融市场业务

在金融降杠杆及中小银行信用分层的背景下，长春发展农商银行调整金融市场业务经营策略，持续压缩市场资金融入力度，同时保持适度的同业资产配置规模以保证其流动性出处于合理水平。

近年来，受金融降杠杆及中小银行信用分层影响，长春发展农商银行持续压缩市场资金融入力度，市场融入资金规模明显下降。在资产端方面，长春发展农商银行持续加大信贷资金投放，在满足信贷资金需求的基础上配置适度的同业资金，以保证全行流动性处于合理水平。截至 2019 年末，长春发展农商银行同业资产余额 33.30 亿元，占资产总额的 8.09%。其中，存放同业款项余额 28.05 亿元，买入返售金融资产余额 5.05 亿元。市场融入资金余额 64.59

亿元，占负债总额的 17.30%。其中，同业存放余额 12.43 亿元；拆入资金余额 7.00 亿元；卖出回购金融资产款余额 27.57 亿元，标的资产为债券；同业存单余额 11.61 亿元，发行的二级资本债券余额 5.98 亿元。2019 年，长春发展农商银行实现同业资产利息收入 1.91 亿元，市场融入资金利息支出 4.18 亿元。

长春发展农商银行逐步压缩存量非标投资业务规模，投资资产规模显著下降，但其投资资产中非标投资规模较大，部分资产已出现逾期或实质性违约，长春发展农商银行投资业务面临一定的信用风险和流动性风险管理压力，同时不良投资资产处置过程中较大规模的债券转股或将进一步消耗其资本。

近年来，在监管趋严的背景下，长春发展农商银行在适度持有利率债以保证流动性水平的基础上，主动压缩非标投资资产规模，投资资产规模持续下降。长春发展农商银行投资标的包括标准化债券、信托计划和资产管理计划投资以及部分委外投资等其他投资。截至 2019 年末，长春发展农商银行投资资产总额 133.28 亿元（见表 7）。其中，债券投资余额 28.51 亿元，主要为政策性金融债券和政府债等低信用风险债券，企业债发行人多为省内城投企业，信用评级均在 AA 级以上，目前债券投资不存在违约和逾期情况。

在非标投资方面，随着监管政策的持续收紧以及信用市场风险的加速集聚，长春发展农商银行显著压缩非标投资资产配置规模，将资金配置逐步向信贷业务倾斜，非标投资规模显著下降，并带动投资资产规模整体呈下降趋势。长春发展农商银行非标投资以信托计划和资产管理计划为主，另有部分委外投资和少量股权投资。为提升资金收益水平，长春发展农商银行将部分资金委托头部券商等专业机构进行委外投资，配置资产类别以标准化债券为主，但随着监管政策的趋紧，长春发展农商银行显著压缩委外投资规模，2019 年末余额为 0.60 亿元，并于 2020 年 6 月末全部赎回。长春发展农商银

行信托计划和资产管理计划底层资产以批发和零售业、制造业企业信贷资产、基础实施建设融资项目以及主体评级在 AA+ 以上的信用债为主。长春发展农商银行非标投资参照其信贷业务进行全流程管理，并进行投后五级分类。截至 2019 年末，长春发展农商银行信托计划和资产管理计划投资余额合计 103.14 亿元，其中不良投资资产余额 9 亿元，融资人为吉林省东北亚铁路集团股份有限公司，同时长春发展农商银行亦通过表内授信的方式对其投放贷款 2.50 亿元；关注类投资资产余额 20.50 元，包括对中国城市建设控股集团有限公司及中融新大集团有限公司的债权。目前，吉林省东北亚铁路集团股份有限公司增加其附属公司 10% 股权和采矿权作为补充质押物，合计估值约 26 亿元。同时，中国城市建设控股集团有限公司将其持有的其他商业银行股权 4.64 亿股按照 18 亿元

抵偿，并已经完成法院裁定，正在进行股权更名等相关手续；中融新大集团有限公司将其持有的保险公司股权进行补充质押，其股权价值预计可以覆盖长春发展农商银行持有的债权本息，但需要关注上述不良投资资产处置过程中较大规模债券转股权或将对长春发展农商银行资本水平形成进一步消耗。

2020 年以来，长春发展农商银行在保持相对稳定的市场资金融入力度的同时适度提高同业资产规模，并持续压缩非标投资规模，适度增加利率债及股份制商业银行等机构发行的同业存单配置力度，投资资产较上年末有所增加，投资资产结构保持相对稳定。截至 2020 年 6 月末，长春发展农商银行同业资产余额 44.28 亿元，较上年末增长 32.99%，市场融入资金余额 67.50 亿元，较上年末增长 4.50%；投资资产净额 144.42 亿元，较上年末增长 10.23%。

表 7 投资资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
标准化债务融资工具	32.85	15.09	35.49	21.08	28.51	21.39	55.48	37.82
其中：政府债券	5.52	2.54	7.75	4.60	3.62	2.72	5.33	3.63
政策性金融债券	18.66	8.57	22.45	13.33	19.54	14.66	23.71	16.16
企业债券	5.95	2.73	5.09	3.02	5.14	3.86	5.05	3.44
金融债及同业存单	2.72	1.25	0.20	0.12	0.20	0.15	21.39	14.58
非标准化债务融资工具	184.82	84.91	132.86	78.92	104.77	78.61	91.2	62.18
其中：资产管理计划	58.23	26.75	33.33	19.80	21.31	15.99	4.81	3.28
信托产品	105.96	48.68	86.93	51.64	81.82	61.39	79.05	53.89
其他类投资	20.63	9.48	12.60	7.48	1.64	1.23	7.34	5.00
投资资产总额	217.68	100.00	168.34	100.00	133.28	100.00	146.68	100.00
减：投资资产减值准备		1.29		1.29		2.25		2.25
投资资产净额		216.38		167.05		131.03		144.42

注：由于四舍五入效应导致尾数可能存在误差

数据来源：长春发展农商银行审计报告及财务报表，联合资信整理

六、风险管理分析

长春发展农商银行按照全面风险管理原则，搭建并逐步完善了以风险为导向的全面风险管理体系，风险管理的精细化水平逐渐提升。长春发展农商银行董事会负责制定整体风险战略、风险管理政策，明确风险偏好，

并承担全面风险管理的最终责任；高级管理层负责执行董事会制定的风险战略，并对风险管理体系进行监测、评估和改进；风险管理部是全面风险管理的牵头部门，负责落实全面风险管理工作，对业务条线风险管理工作进行督导考核。

1. 信用风险管理

长春发展农商银行风险管理部作为信用风险的主要管理部门，对信用风险的识别、计量和管控等进行全面管理。近年来，在区域经济增长承压的背景下，长春发展农商银行逐步强化重点风险预警，按月对资产状况进行风险预警，下发预警通知，进行风险提示；同时持续加强风险排查工作，加强对重大风险问题的监控，落实责任人，推动条线部门落实整改措施。此外，长春发展农商银行持续推动制度梳理及完善，持续提升信用风险管理水平。

(1) 信贷资产信用风险管理

长春发展农商银行持续优化贷前审批、贷后检查管理制度，信用风险管理流程持续优化。

长春发展农商银行设定了由业务部门、风险管理部门及资产保全部门构成的信用风险管理的三道防线，同时根据各项业务发展的需要，不断优化信用风险管理流程，一方面创新、优化信贷业务审批流程，根据实际情况，给予不同的授信权限，提高审批管理的时效性；另一方面加强贷后管理和检查，强化对重点企业检查，不断提升贷后管理质量。此外，鉴于近年来区域经济增长承压背景下部分企业偿债能力的有所弱化，长春发展农商银行持续完善不良贷款责任追究机制，积极化解存量风险信贷资产，以降低信用风险管理压力。

由于持续加大对民营及小微企业信贷支持力度，长春发展农商银行投放于批发和零售业贷款占比较高，贷款行业集中度有所上升；房地产及建筑业贷款占比较高，需关注相关风险。

长春发展农商银行针对外部经济环境，制定并逐年调整授信指引制度。近年来，考虑到地方经济增长乏力以及国家对重点产业和行业进行调整改革等因素，长春发展农商银行对房地产、纺织、化工等行业采取审慎进入的策略，严禁进入“两高一剩”行业，并持续加大对民营及小微企业信贷支持力度，同时由于民营及小微企业大多属于批发零售业，导致批发零售业贷款占比较高。截至2019年末，长春发展农商银行前五大贷款行业分别为批发和零售业、租赁和商务服务业、房地产业、制造业和建筑业，合计占贷款总额的76.15%。其中第一大贷款行业批发和零售业贷款余额占贷款总额的20.43%；租赁和商务服务业贷款余额占贷款总额的18.58%，主要包括工业园区、酒店等以租金收入为主的客户。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，但随着近年来当地棚户区改造及房地产开发速度加快的影响，其房地产及建筑业贷款规模及占比有所上升。截至2019年末，长春发展农商银行房地产及建筑业贷款合计占贷款总额的25.93%，占比较高，考虑到房地产行业易受到宏观政策影响，需关注相关风险。

表8 贷款行业分布

单位：%

2017年末		2018年末		2019年末		2020年6月末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比	行业	占比
批发和零售业	23.53	租赁和商务服务业	20.18	批发和零售业	20.43	批发和零售业	19.07
制造业	10.50	批发和零售业	19.29	租赁和商务服务业	18.58	租赁和商务服务业	17.91
租赁和商务服务业	10.08	建筑业	12.25	房地产业	13.94	房地产业	12.69
房地产业	10.01	房地产业	11.52	建筑业	11.99	制造业	12.19
建筑业	9.56	制造业	10.93	制造业	11.22	建筑业	11.69
合计	63.68	合计	74.18	合计	76.15	合计	73.54

数据来源：长春发展农商银行监管报表，联合资信整理

长春发展农商银行贷款客户集中度呈上升趋势，大额风险暴露指标处在同业较高水平，贷款客户集中风险需关注。

近年来，长春发展农商银行不断加强对贷款客户集中风险的管控，加强大额风险管理，由风险管理部门及时下发风险预警，防控大额风险暴露，控制贷款客户集中风险暴露，但由于对部分企业授信规模较大，加之部分资管计划投资规模较大，贷款行业集中度及大额风险暴露指标处在同业较高水平。截至2020年6月末，长春发展农商银行单一最大客户贷款集中度和最大十家客户贷款集中度分别为8.73%和79.80%；最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额为35.16%，超过监管要求，为投资于中国城市建设控股集团有限公司的资产管理计划，已经划入关注类投资资产进行管理；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35.02%（见表9），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；最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额为52.47%，超过监管要求，交易对手为吉林省农村信用合作联社。考虑到部分大额风险暴露指标超过监管要求，需关注未来业务调整及风险管理情况。

表 9 大额风险暴露情况 单位：%

暴露类型	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020年 6月末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	/	34.3 6	35.16
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	/	/	36.8 7	35.02
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	/	21.1 4	52.47
单一最大客户贷款/资本净额	8.65	8.44	8.38	8.73
最大十家客户贷款/资本净额	67.56	75.57	76.8 0	79.80

数据来源：长春发展农商银行监管报表，联合资信整理

长春发展农商银行风险缓释措施以抵质押为主，风险缓释措施对信贷资产质量的保

障程度较好。

从风险缓释措施来看，长春发展农商银行贷款以保证贷款和抵质押类贷款为主。其中，抵押物以房产和土地为主，房产抵质押率在 60%左右。长春发展农商银行保证贷款以企业及担保公司为主，担保公司主要为国有担保公司。截至 2019 年末，长春发展农商银行抵质押贷款和保证类贷款分别占比 78.82%和 20.70%。

近年来，得益于不良贷款清收处置力度的持续加大，长春发展农商银行不良贷款率及逾期贷款占比有所下降；但考虑到关注类占比仍较高，且部分展期及无还本续贷业务仍计入正常类贷款，其五级分类有待进一步夯实，加之 2020 年以来新冠疫情的不利影响，长春发展农商银行未来其信贷资产质量仍面临一定下行压力。

为应对区域经济增速放缓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。2017—2019 年，长春发展农商银行分别清收处置不良资产 0.51 亿元、1.94 亿元和 1.66 亿元。其中，2018 年核销不良贷款 1.77 亿元，2019 年以资抵债 1.27 亿元。得益于较大规模的不良贷款清收处置，长春发展农商银行不良贷款率及逾期贷款占比均有所下降。截至 2019 年末，长春发展农商银行不良贷款余额 6.57 亿元，不良贷款率为 3.24%；关注类贷款余额 9.31 亿元，占贷款总额的 4.59%；逾期贷款余额 8.13 亿元，占贷款总额的 4.01%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款比例为 98.31%（见表 10）。为此，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 10 贷款质量

单位：亿元、%

贷款分类	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	162.52	93.04	171.48	90.78	186.93	92.17	195.51	92.40
关注	4.77	2.73	11.04	5.85	9.31	4.59	9.51	4.49
次级	2.51	1.44	2.51	1.33	2.62	1.29	4.12	1.95
可疑	4.88	2.79	3.86	2.05	3.95	1.95	2.45	1.16
损失	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
贷款合计	174.67	100.00	188.89	100.00	202.82	100.00	211.59	100.00
不良贷款	7.39	4.23	6.37	3.37	6.57	3.24	6.57	3.11
逾期 90 天以 上贷款/不良 贷款	9.52	5.45	7.17	3.80	8.13	4.01	7.12	3.36
	124.00		99.67		98.31		99.69	

数据来源：长春发展农商银行监管报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：长春发展农商银行监管报表，联合资信整理

2020 年上半年，新冠肺炎疫情的持续对区域经济发展造成一定冲击，中小企业生产经营受到影响，长春发展农商银行关注类贷款规模有所增加。为缓解信贷资产质量下行压力，长春发展农商银行加大不良贷款清收处置力度，2020 年以来清收处置不良贷款 1.92 亿元，其中核销不良贷款 1.59 亿元。由于较大规模的不良贷款处置，长春发展农商银行不良贷款率及逾期贷款占比均有所下降。截至 2020 年 6 月末，长春发展农商银行不良贷款余额为 6.57 亿元，不良贷款率为 3.11%；关注类贷款及逾期贷款占贷款总额的比重分别为 4.49%和 3.36%；逾期 90 天以

上贷款与不良贷款的比为 99.69%。

(2) 非信贷资产信用风险管理

长春发展农商银行非标类资产占比高，且部分资产出现逾期，面临一定的信用风险和流动性风险管理压力；减值准备对风险投资资产的覆盖程度不高；在资本市场违约事件增多的市场环境下，需关注非信贷资产信用风险管理情况。

长春发展农商银行在满足信贷资金需求的基础上配置适度的同业资金，以保证全行流动性处于合理水平，近年来同业资产规模波动较大。截至 2019 年末，长春发展农商银行同业资产余额 33.30 亿元，占资产总额的 8.09%。其中存放同业款项余额 28.05 亿元，拆出资金余额 0.20 亿元，交易对手主要为城商银行、省联社及省内农商银行；买入返售金融资产余额 5.05 亿元，标的为债券。截至 2019 年末，长春发展农商银行同业资产均为正常类。

长春发展农商银行债券投资以政府债券和政策性金融债券等低风险债券为主。截至 2019 年末，长春发展农商银行债券投资余额 28.51 亿元。其中，政策性金融债券 19.54 亿元；政府债券 3.62 亿元；企业债券 5.14 亿元，

企业债发行人多为省内城投企业，信用评级均在 AA 级以上，目前债券投资不存在违约和逾期情况。但在债券市场违约事件频发以及吉林省财政资金趋紧的背景下，长春发展农商银行信用债券投资风险仍需持续关注。

长春发展农商银行非标投资以资产管理计划及信托计划为主，占投资资产比重较高。信托计划和资产管理计划底层资产以批发和零售业、制造业企业信贷资产、基础设施建设融资项目以及主体评级在 AA+ 以上的信用债为主。长春发展农商银行非标投资参照其信贷业务进行全流程管理，由投资委员会进行投资决策，定期进行投后检查并出具检查报告，并进行投后五级分类。截至 2019 年末，长春发展农商银行已发生风险的投资资产余额 29.50 亿元。其中，不良投资余额 9.00 亿元，融资人为吉林省东北亚铁路集团股份有限公司，另外长春发展农商银行通过表内授信的方式对其投放贷款 2.50 亿元；关注类投资资产余额 20.50 元，包括对中国城市建设控股集团有限公司及中融新大集团有限公司的债权。目前，吉林省东北亚铁路集团股份有限公司增加其附属公司 10% 股权和采矿权作为补充质押物，合计估值约 26 亿元。截至 2019 年末，长春发展农商银行针对上述风险投资资产计提资产减值损失 2.25 亿元，减值准备对风险投资资产的覆盖程度不高。

2020 年以来，长春发展农商银行不断压缩非标业务规模，加大利率债等低风险资产配置，未新增不良及关注类投资资产。与此同时，长春发展农商银行针对存量风险投资资产持续加大清收处置力度，其中中国城市建设控股集团有限公司债权获得法院以物抵债裁定书，以 4.64 亿股其他银行股权作价 18 亿元抵偿债权，目前相关变更手续正在进行中，仍需关注该部分其他银行股权未来处置情况。此外，上述不良投资资产处置过程中清偿产生的金融机构股权投资将在一定程度消耗长春发展农商银行的资本充足水平，相

关风险需关注。截至 2020 年 6 月末，长春发展农商银行针对投资资产计提减值准备 2.25 亿元，较上年末无变化。

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 2019 年末，长春发展农商银行表外业务余额 0.42 亿元，均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。

表 11 主要表外项目余额 单位：亿元

项目	2017 年末	2018 年末	2019 年末
银行承兑汇票	6.20	12.07	0.00
开出保函	0.07	0.07	0.00
未使用的信用卡授信额度	0.34	0.42	0.42
合计	6.61	1.69	0.42

数据来源：长春发展农商银行审计报告，联合资信整理

2. 流动性风险管理

长春发展农商银行建立了流动性风险管理体系，持续监控流动性指标，流动性比例处于合理水平，流动性风险管理水平逐步提升；但较大规模的非标类投资给其流动性风险管理带来一定压力。

长春发展农商银行计划财务部负责全行的流动性风险管理工作。近年来，长春发展农商银行建立了明确的流动性风险管理框架，包括治理结构、流动性风险管理策略、政策和程序、信息系统等内容，并随着监管政策及业务开展的变化情况，逐步优化流动性风险管理的具体措施及手段。此外，长春发展农商银行根据业务发展逐步完善流动性风险管理管理框架和管理策略，并根据监管指标结合自身日常头寸管理的具体情况制定了相应的流动性风险监控指标体系，对于流动性风险形成了较为有效的识别、计量体系；根据监管要求定期进行流动性压力测试，审慎评估未来流动性需求，不断完善和细化流动性风险应急预案，针对可能发生的

特殊事件制定具体的解决方案。

近年来，长春发展农商银行流动性负缺口主要集中在即时偿还和 1 至 3 个月内期限（见表 12），主要是由于该期限内存款以及同业存单规模较大所致；2018 年，1 个月内期限流动性缺口为负，主要是由于当期投资资产规模较少所致；3 个月至 1 年期限流动性正缺口逐步扩大，主要是该期限内贷款及投资规模增加所致；1 年以上期限流动性缺口由正转负，主要是该期限内投资规模减少，定期存款规模增加所致。截至 2019 年末，长春发展农商银行流动性比例为 40.63%。考虑到活期储蓄存款的沉淀特性，长春发展农商银行短期流动性风险可控，但长春发展农商银行非标投资资产规模较大，对其长期流动性管理造成一定压力，相关风险需关注。

表 12 流动性缺口 单位：亿元

期限	2017 年末	2018 年末	2019 年末
即时偿还	-124.92	-92.52	-114.91
1 个月内	14.67	-14.00	15.29
1 个月至 3 个月	-23.97	-16.13	-4.14
3 个月至 1 年	29.86	54.36	91.61
1 年以上	79.86	53.51	-2.28

数据来源：长春发展农商银行报监管报表，联合资信整理

3. 市场风险管理

长春发展农商银行搭建了市场风险管理的基本框架，并逐步提升市场风险管理的精细化水平。

长春发展农商银行计划财务部是市场风险的管理部门，负责制订市场风险相应制度，明确相关部门的市场风险管理职责和业务流程。近年来，长春发展农商银行主要利用缺口分析、久期分析、敏感性分析、情景分析等指标来监测市场风险，同时对市场风险实施限额管理，制定交易限额、风险限额及止损限额等，并根据业务性质、规模、复杂程度和风险承受能力设定、定期审查和更新限额。

4. 操作风险管理

长春发展农商银行建立并逐步优化操作风险制度及管理手段，持续强化案件防控，操作风险管理能力逐步提升。

近年来，长春发展农商银行持续完善操作风险管理体系，制定了《长春发展农商银行操作风险管理办法》等相关制度，从制度层面规范了全行操作风险管理流程及手段。同时，长春发展农商银行持续强化操作风险管理，完善操作风险管理组织架构，明确法律合规部是操作风险管理的牵头部门，总行各业务部门是防范操作风险的第一道防线，稽核审计部负责操作风险检查评估。此外，长春发展农商银行持续强化案件防控工作，通过案件风险排查、警示教育督导检查等方式提升操作风险管理能力。

七、财务分析

长春发展农商银行提供了 2017—2019 年及 2020 年上半年财务报表，大信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2017—2019 年财务报表进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见；2020 年上半年财务数据未经审计。

1. 资产结构

受压降市场融入资金规模及对公存款规模下降影响，长春发展农商银行资产总额整体有所下降；信贷资产质量面临一定下行压力，且 2020 年以来受核销规模较大的影响，拨备水平有所下降，面临一定的拨备计提压力；投资资产中非标投资资产规模较大，且存在一定规模的逾期资产，面临一定的信用风险和流动性风险管理压力。近年来，长春发展农商银行主动压降市场融入资金规模，加之对公存款出现下滑，导致其资产规模整体呈下降趋势。截至 2019 年末，长春发展农商银行资产总额 411.40 亿元。从资产结构来看，长春发展农商银行持续加大贷款投放力

度，贷款及垫款净额占比有所上升，投资资产占比有所下降（见表 13）。

表 13 资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
现金类资产	60.99	12.65	44.45	9.73	42.09	10.23	28.15	6.50
贷款及垫款净额	163.49	33.90	178.84	39.16	192.34	46.75	202.18	46.68
同业资产	31.55	6.54	55.55	12.17	33.30	8.09	44.28	10.22
投资资产	216.38	44.86	167.05	36.58	131.03	31.85	144.42	33.34
其他类资产	9.90	2.05	10.76	2.36	12.65	3.08	14.10	3.26
合 计	482.32	100.00	456.64	100.00	411.40	100.00	433.13	100.00

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

长春发展农商银行主要从全行流动性需要及提升资金使用效率方面出发配置同业资产。近年来，一方面负债规模下降，导致闲余资金减少，另一方面逐步压缩投资资产规模，受上述因素叠加影响，长春发展农商银行同业资产规模出现较大波动。截至 2019 年末，长春发展农商银行同业资产余额 33.30 亿元，占资产总额的 8.09%。其中存放同业款项余额 28.05 亿元，拆出资金余额 0.20 亿元，买入返售金融资产余额 5.05 亿元。

近年来，长春发展农商银行持续加大民营企业、小微企业以及个人按揭贷款等领域投放力度，信贷资产规模持续增长。截至 2019 年末，长春发展农商银行发放贷款和垫款净额 192.34 亿元，占资产总额的 46.75%。近年来，由于当地经济持续低迷，中小企业生产经营面临较大压力，长春发展农商银行信贷资产质量面临一定下行压力。为此，长春发展农商银行持续通过核销等手段加大不良贷款清收处置力度，贷款减值准备余额有所减少，贷款拨备水平有所下降。截至 2019 年末，长春发展农商银行贷款减值准备余额 10.48 亿元，贷款拨备率 5.17%，拨备覆盖率 159.42%（见表 14）。

表 14 贷款拨备情况

单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
贷款减值准备余额	11.18	10.06	10.48	9.42
贷款拨备率	6.40	5.33	5.17	4.45
拨备覆盖率	151.37	157.83	159.42	143.29

资料来源：长春发展农商银行监管报表，联合资信整理

近年来，随着金融监管的趋严，长春发展农商银行逐步压缩非标资产规模，投资资产整体呈下降趋势。截至 2019 年末，长春发展农商银行投资资产净额 131.03 亿元（见表 15）。从会计科目划分情况来看，长春发展农商银行可供出售金融资产余额 32.48 亿元，以债券投资为主；持有至到期投资余额 17.23 亿元，以债券投资和资管计划为主，长春发展农商银行未对其计提减值准备；应收款项类投资余额 82.13 亿元，主要为持有的信托计划和资管产品，长春发展农商银行对持有信托和资管计提减值准备余额 2.25 亿元。联合资信将持续关注长春发展农商银行非标投资资产相关风险情况和未来拨备的持续计提对利润的影响。

表 15 投资类资产结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产	4.62	2.14	9.21	5.51	1.45	1.10	2.27	1.57
可供出售金融资产	51.43	23.77	46.45	27.81	32.48	24.79	51.75	35.83

持有至到期投资资产	46.46	21.47	24.43	14.62	17.23	13.15	13.31	9.21
应收款项类金融资产	113.87	52.63	86.96	52.06	79.87	60.96	77.10	53.38
投资类资产净额	216.38	100.00	167.05	100.00	131.03	100.00	144.42	100.00

数据来源：长春发展农商银行审计报告及财务报表，联合资信整理

2020 年上半年，长春发展农商银行持续加大信贷投放力度，开发多种线上信贷产品，贷款规模有所增长，占资产总额的比重较为稳定。此外，由于加大利率债及同业存单投资力度，投资资产规模及占比均略有上升。截至 2020 年 6 月末，长春发展农商银行资产总额 433.13 亿元，较上年末增长 5.28%。其中，贷款净额为 202.18 亿元，较上年末增长 5.11%，占资产总额的 46.68%；投资资产净额 144.42 亿元，较上年末上升 10.23%，占资产总额的 33.34%。从贷款拨备情况来看，由于加大贷款核销力度，长春发展农商银行拨备水平有所下降。截至 2020 年 6 月末，长春发展农商银行不良贷款率为 3.11%，拨备覆盖率

为 143.29%，贷款拨备率为 4.45%，拨备水平承压。

2. 负债结构和流动性

2017—2019 年，长春发展农商银行逐步压缩市场融入资金规模，导致其负债规模呈下降趋势，但负债结构亦有所优化；在地区经济低迷背景下，对公存款规模有所下降；流动性比例和优质流动性资产充足率处于合理水平，流动性风险相对可控。近年来，受金融降杠杆影响，长春发展农商银行逐步压缩市场融入资金规模，负债规模整体有所下降（见表 16）。

表 16 负债结构

单位：亿元、%

项 目	2017 年末		2018 年末		2019 年末		2020 年 6 月末	
	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比	金 额	占 比
市场融入资金	126.51	28.38	131.11	31.30	64.59	17.30	67.50	17.04
客户存款	302.97	67.96	267.43	63.84	288.44	77.26	309.01	78.03
其他类负债	16.30	3.66	20.39	4.87	20.33	5.45	19.49	4.92
合 计	445.78	100.00	418.93	100.00	373.37	100.00	395.99	100.00

数据来源：长春发展农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理

截至 2019 年末，长春发展农商银行市场融入资金余额 64.59 亿元，占负债总额的 17.30%，占比明显下降。其中，同业存放余额 12.43 亿元；拆入资金余额 7.00 亿元；卖出回购金融资产款余额 27.57 亿元；同业存单余额 11.61 亿元；应付债券余额 5.98 亿元。

客户存款是长春发展农商银行最重要的负债来源。近年来，随着储蓄存款营销力度的不断加大以及产品创新的能力不断增强，长春发展农商银行储蓄存款规模增加推动存款规模整体实现增长。截至 2019 年末，长春发展农商银行客户存款余额 288.44 亿元，占负债总额的 77.26%，占比有所提升。从存款

类别来看，储蓄存款占存款总额的 72.20%；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 53.43%，储蓄存款占比持续上升，存款稳定性有所提升。

近年来，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，近年来由于持续加大贷款业务投放，长春发展农商银行存贷比整体有所上升，但仍处于合理水平。截至 2020 年 6 月末，长春发展农商银行流动性比例为 44.77%，存贷比为 64.77%，优质流动性资产充足率 104.85%（见表 17），整体流动性风险相对可控。

表 17 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年 6 月末
流动性比例	44.59	57.96	40.63	44.77
存贷比	57.65	70.63	70.31	64.77
优质流动性资产充足率	--	111.77	108.35	104.85

数据来源：长春发展农商银行监管报表，联合资信整

2020 年上半年，得益于储蓄存款的较快增长，长春发展农商银行客户存款规模有所上升，推动负债总额的增长。截至 2020 年 6 月末，长春发展农商银行负债总额 395.99 亿元，较上年末增长 6.06%，其中客户存款余额 309.01 亿元，较上年末增长 7.13%，占负债总额的 78.03%。

3. 经营效率与盈利水平

近年来，长春发展农商银行营业收入以投资收益为主；随着投资资产规模逐步压缩，营业收入有所下降；同时考虑到其信贷资产质量仍面临一定下行压力，且部分非标类资产已逾期，长春发展农商银行面临较大的拨备计提压力，未来盈利能力或将持续承压。随着信贷投放力度的持续加大，长春发展农商银行利息净收入占营业收入的比重持续上

升，但营业收入仍以投资收益为主，收入结构有待进一步优化，同时随着投资资产规模的收缩，长春发展农商银行营业收入整体呈下降趋势。2019 年，长春发展农商银行实现营业收入 9.49 亿元。

长春发展农商银行利息收入主要来源于贷款利息收入 and 同业业务利息收入，利息支出主要为吸收存款利息支出和同业存单利息支出。近年来，受同业竞争的不断加剧影响，长春发展农商银行中小微企业贷款利率的持续下降，同时较高的定期存款占比推升其资金成本，净息差水平有所下降，营业收入增长承压。2017 年，由于存款及同业存单利息支出规模增加，长春发展农商银行利息净收入呈现负值。2019 年，长春发展农商银行利息净收入 2.78 亿元（见表 18）。投资收益方面，长春发展农商银行投资收益包含投资资产持有期间的投资收益及债券买卖差价，近年来随着投资资产规模下降，投资收益及其占营业收入的比重均有所下降。2019 年，长春发展农商银行投资收益 6.60 亿元。长春发展农商银行中间业务收入对营业收入贡献度不高，2019 年手续费及佣金净支出 0.04 亿元。

表 18 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 1—6 月
营业收入	13.94	10.31	9.49	3.95
其中：利息净收入	-1.59	0.37	2.78	1.39
手续费及佣金净收入	1.98	0.59	-0.04	0.05
投资收益	13.69	9.05	6.60	2.50
营业支出	8.77	5.59	5.99	1.80
其中：业务及管理费	4.92	4.33	4.29	1.54
资产减值损失	3.63	1.02	1.40	0.20
拨备前利润总额	8.77	5.70	4.89	2.35
净息差	2.60	2.99	2.16	1.85
净利润	3.95	3.27	2.65	1.63
成本收入比	35.30	41.96	45.28	--
拨备前资产收益率	1.55	1.21	1.13	--
平均资产收益率	0.70	0.70	0.61	--
平均净资产收益率	10.95	8.82	6.99	--

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

长春发展农商银行营业支出主要是业务

及管理费和资产减值损失。近年来，由于信

贷资产质量面临下行压力，且部分投资资产出现风险，长春发展农商银行保持较大规模的减值准备计提力度。近年来，长春发展农商银行业务及管理费支出有所减少，但由于营业收入持续下降，成本收入比有所上升，且处于较高水平，成本控制能力有待加强。2019年，长春发展农商银行营业支出6.01亿元，其中业务及管理费支出4.29亿元，成本收入比为45.28%；资产减值损失1.40亿元，其中计提贷款减值准备0.41亿元，投资资产减值准备0.96亿元。

近年来，受投资收益有所下降、净息差整体收窄的影响，加之较大规模的资产减值损失计提力度，长春发展农商银行盈利水平承压。2019年，长春发展农商银行实现净利润2.65亿元。从盈利指标来看，2019年长春发展农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为0.61%和6.99%，盈利能力有待提升。此外，考虑到非标投资尚存在一定规模的违约资产且减值准备计提不足，未来减值准备的持续计提将对长春发展农商银行盈利产生一定负面影响。

2020年1—6月，长春发展农商银行实现营业收入3.95亿元，营业支出1.80亿元，实现净利润1.63亿元。

4. 资本充足性

2017—2019年，长春发展农商银行保持较高的现金股利分配比例，对其资本内生生产一定不利影响；随着风险权重较高的非标投资规模逐步压降，长春发展农商银行资本充足水平有所上升，但仍需关注不良投资资产处置过程中的资本消耗。

近年来，长春发展农商银行主要通过利润留存方式补充资本。2017—2019年，长春发展农商银行分别进行现金股利分配2.83亿元、2.62亿元和2.36亿元，较大的股利分配力度不利于资本的积累。截至2019年末，长春发展农商银行股东权益合计38.03亿元，其中股本总额13.88亿元，资本公积5.75亿元，

其他综合收益0.32亿元，盈余公积3.22亿元，一般风险准备6.21亿元，未分配利润8.65亿元。

2017—2019年，一方面，随着风险权重较高的非标投资规模逐步压缩，长春发展农商银行风险加权资产余额整体有所下降，资本充足水平有所上升。另一方面，由于资产规模下降较为明显，长春发展农商银行风险资产系数有所上升。值得关注的是，在风险投资资产处置过程中相应债权抵偿为金融机构股权，也将一定程度上对长春发展农商银行的资本水平造成消耗。

截至2019年末，长春发展农商银行资本充足率为13.60%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为10.78%（见表19）。

表19 资本充足性指标 单位：亿元、%

项 目	2017 年末	2018 年末	2019 年末	2020年 6月末
核心一级资本净额	36.45	37.70	37.84	36.97
资本净额	46.23	47.37	47.73	45.80
风险加权资产余额	363.19	367.97	350.84	371.73
风险资产系数	75.30	80.58	85.28	85.82
股东权益/资产总额	7.58	8.26	9.25	8.57
资本充足率	12.73	12.87	13.60	12.32
一级资本充足率	10.04	10.25	10.78	9.95
核心一级资本充足率	10.04	10.25	10.78	9.95

数据来源：长春发展农商银行监管报表，联合资信整理

2020年以来，由于现金分红导致所有者权益有所减少，长春发展农商银行资本充足水平有所下降。2020年，长春发展农商银行现金分红2.50亿元。截至2020年6月末，长春发展农商银行资本充足率为12.32%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为9.95%。若本期二级资本债券能成功发行，长春发展农商银行资本水平将得到一定的补充。

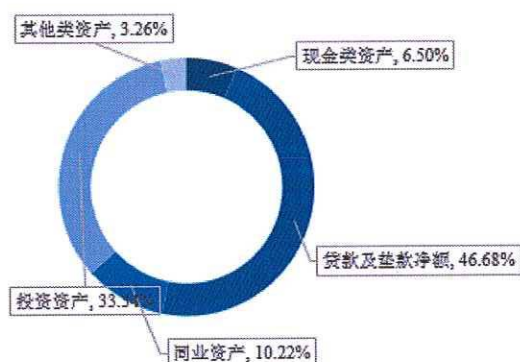
八、本期债券偿付能力分析

长春发展农商银行拟发行不超过6亿元

二级资本债券用于补充二级资本。根据《中华人民共和国商业银行法》，商业银行破产清算时，在支付清算费用、所欠职工工资和劳动保险费用后，应当优先支付个人储蓄存款的本金和利息。因此，假若长春发展农商银行进行破产清算，本期二级资本债券的清偿顺序应劣后于储蓄存款本息、公司存款等其他一般债务。长春发展农商银行本期二级资本债券含有减记条款，当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销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。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

从资产端来看，截至2020年6月末，长春发展农商银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成（见图4），其中贷款和垫款净额占资产总额的46.68%，不良贷款率为3.11%；投资资产净额占比33.34%，但长春发展农商银行投资资产中持有的信托及资管计划产品较高。整体看，长春发展农商银行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；此外区域经济低迷，加之新冠疫情的持续影响，信贷资产仍面临一定的下行压力，资产端面临一定的资产减值风险。

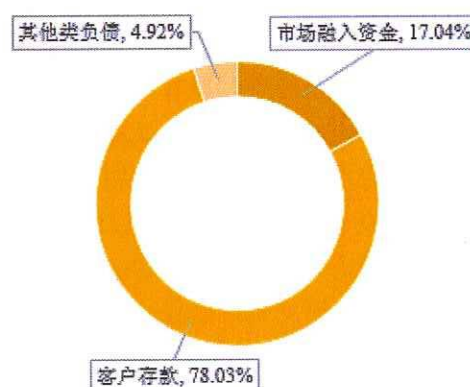
图4 2020年6月末资产结构



数据来源：长春发展农商银行财务报表，联合资信整理

从负债端来看，截至2020年6月末，长春发展农商银行负债主要来源于客户存款和市场融入资金，其中客户存款占负债总额的78.03%，其中储蓄存款占比客户存款的75.20%；市场融入资金占比17.04%。整体看，长春发展农商银行储蓄存款占比逐年提升，负债稳定性有所提升。

图5 2020年6月末负债结构



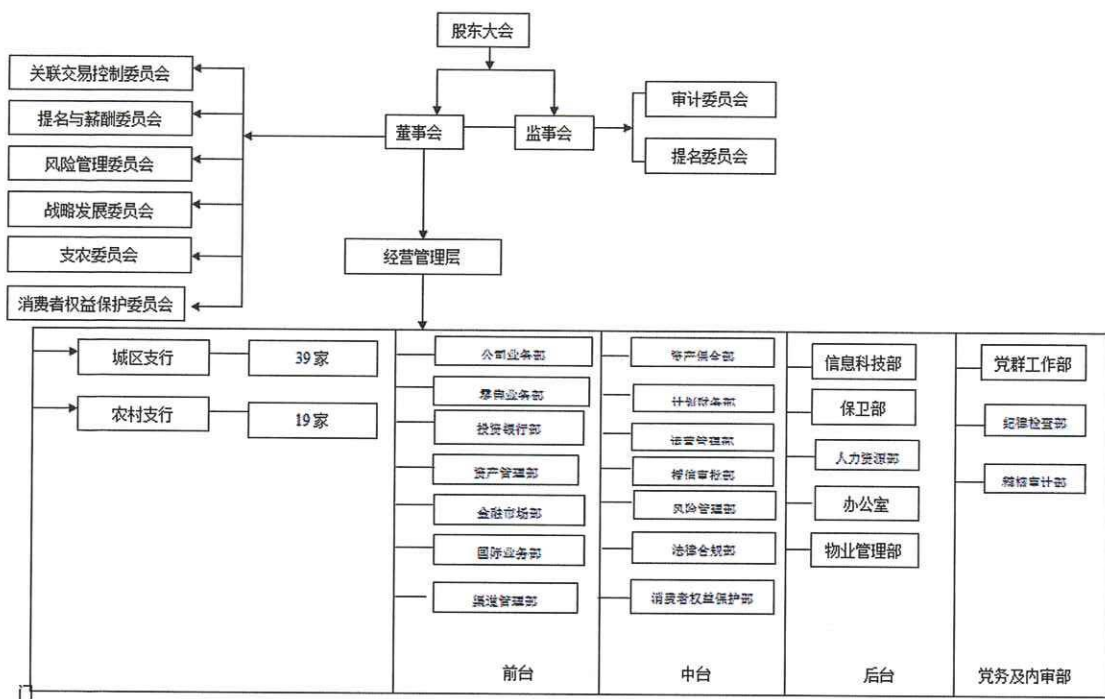
数据来源：长春发展农商银行财务报表，联合资信整理

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，能够为本期二级资本债券偿付提供足额本金和利息，本期债券的偿付能力较强。

九、结论

综合上述对长春发展农商银行公司治理、内部控制、业务经营、风险管理以及财务状况等方面综合分析，联合资信认为，在未来一段时期内长春发展农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 2020 年 6 月末长春发展农商银行组织结构图



资料来源：长春发展农商银行提供，联合资信整理

附录 2 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	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 3-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行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。详见下表：

信用等级设置	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，违约风险较高
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

附录 3-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

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 3-3 评级展望设置及其含义

联合资信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。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含 义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
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，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

联合资信评估股份有限公司关于 长春发展农村商业银行股份有限公司 2021 年二级资本债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债项信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级和不定期跟踪评级。

长春发展农村商业银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年 7 月 31 日前发布跟踪评级结果和报告。

长春发展农村商业银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对长春发展农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，长春发展农村商业银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注长春发展农村商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现长春发展农村商业银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对长春发展农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如长春发展农村商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对长春发展农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与长春发展农村商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。