

信用评级公告

联合〔2023〕6898号

联合资信评估股份有限公司通过对浙江长兴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，确定维持浙江长兴农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA，维持“23 长兴农商行二级资本债 01”信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司

二〇二三年七月二十五日

浙江长兴农村商业银行股份有限公司

2023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
浙江长兴农村商业银行股份有限公司	AA	稳定	AA	稳定
23 长兴农商行二级资本债 01	AA-	稳定	AA-	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
23 长兴农商行二级资本债 01	5.00 亿元	5+5 年	2033-02-27

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

评级时间：2023 年 7 月 25 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
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

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

本次评级模型打分表及结果：

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	C	经营环境	宏观和区域 风险	3
			行业风险	2
		自身 竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	3
			风险管理水平	3
财务 风险	F1	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	1
			盈利能力	3
		流动性		1
指示评级				aa ⁺
个体调整因素：--				--
个体信用等级				aa ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+1
评级结果				AA

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

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对浙江长兴农村商业银行股份有限公司（以下简称“浙江长兴农商银行”）的评级反映了 2022 年以来浙江长兴农商银行区域竞争力较强、核心负债稳定性较好、信贷资产质量良好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，浙江长兴农商银行贷款行业集中度高、成本管控承压、盈利水平下滑等情况对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。

未来，浙江长兴农商银行依托良好的区位优势及较好的客户基础，业务有望保持良性发展态势；另一方面，需关注宏观经济下行、区域竞争压力加大对浙江长兴农商银行业务开展、信贷资产质量、盈利实现等方面产生的影响。

综合评估，联合资信确定维持浙江长兴农商银行主体长期信用等级为 AA，维持“23 长兴农商行二级资本债 01”信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

优势

- 具备较强的同业竞争优势。**得益于经营历史较长、区域内分支机构设置相对下沉、决策链条较短等因素，浙江长兴农商银行客户基础良好，存贷款业务市场竞争力较强。
- 核心负债稳定性较好。**浙江长兴农商银行储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好。
- 信贷资产质量处于行业较好水平，拨备充足。**得益于小额分散的信贷投放原则以及较大的不良资产处置力度，浙江长兴农商银行信贷资产质量处于同业较好水平，贷款拨备充足。
- 资本保持充足水平。**2022 年，浙江长兴农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平，为其资产端业务开展奠定了较好的基础。

关注

- 贷款业务面临行业集中风险。**作为区域性金融机构，

同业比较：

主要指标	浙江长兴农商行	浙江安吉农商行	浙江嵊州农商行
最新信用等级	AA	AA	AA
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额（亿元）	435.62	447.68	460.58
贷款净额（亿元）	344.76	339.88	251.25
资产总额（亿元）	520.68	531.48	508.56
股东权益（亿元）	40.90	36.33	40.75
不良贷款率（%）	0.55	0.52	0.86
拨备覆盖率（%）	663.46	681.23	811.58
资本充足率（%）	12.54	13.91	15.62
营业收入（亿元）	14.37	13.47	11.36
净利润（亿元）	3.99	4.06	4.10
平均净资产收益率（%）	10.19	11.81	10.60

注：“浙江安吉农商行”为“浙江安吉农村商业银行股份有限公司”简称，“浙江嵊州农商行”为“浙江嵊州农村商业银行股份有限公司”简称
 数据来源：各公司公开年报、Wind

- 浙江长兴农商银行信贷资源投向与当地产业结构关联较为密切，贷款行业集中度高。
2. **面临一定负债端成本管控压力。**由于长兴县经济活跃，居民对于存款利率敏感性较高，浙江长兴农商银行个人定期存款占比高，浙江长兴农商银行面临一定负债端成本管控压力。
 3. **关注未来盈利水平变动情况。**2022 年，净息差持续收窄及较大规模的减值对浙江长兴农商银行净利润造成一定侵蚀，盈利指标有所下降，需关注未来盈利水平变动情况。

分析师：谢冰姝 许国号

邮箱：lianhe@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）

网址：www.lhratings.com

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	404.51	457.34	520.68
股东权益(亿元)	34.11	37.47	40.90
不良贷款率(%)	0.92	0.57	0.55
拨备覆盖率(%)	349.44	578.22	663.46
贷款拨备率(%)	3.21	3.29	3.67
流动性比例(%)	66.82	60.03	56.56
股东权益/资产总额(%)	8.43	8.19	7.85
资本充足率(%)	14.14	13.31	12.54
一级资本充足率(%)	13.01	12.17	11.39
核心一级资本充足率(%)	13.01	12.17	11.39
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	11.77	12.19	14.37
拨备前利润总额(亿元)	7.30	7.73	9.43
净利润(亿元)	3.73	3.80	3.99
净息差(%)	2.93	2.67	2.47
成本收入比(%)	36.32	35.24	31.79
拨备前资产收益率(%)	1.92	1.79	1.93
平均资产收益率(%)	0.98	0.88	0.82
平均净资产收益率(%)	11.38	10.63	10.19

数据来源：浙江长兴农商银行审计报告、监管报表及提供资料，联合资信整理

评级历史：

债项简称	债项 等级	主体 等级	评级 展望	评级 时间	项目 小组	评级方法/模型	评级 报告
23 长兴农商 行二级资本 债 01	AA-	AA	稳定	2023/02/06	谢冰姝 许国号	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

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅

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浙江长兴农村商业银行股份有限公司（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、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。

七、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。

八、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。

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。

浙江长兴农村商业银行股份有限公司 2023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”）关于浙江长兴农村商业银行股份有限公司（以下简称“浙江长兴农商银行”）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

浙江长兴农商银行前身为浙江长兴农村合作银行，2016年4月改制为农村商业银行。截至2022年末，浙江长兴农商银行股本总额为7.38亿元，股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人，前五大股东持股情况见表1。

表1 2022年末前五大股东及持股情况表

序号	股东名称	持股比例
1	浙江志鑫纺织印染有限公司	5.41%

2	长兴敖啸商贸有限公司	5.02%
3	长兴县鸿运航运有限公司	4.71%
4	浙江奇达纺织有限公司	3.41%
5	安吉兴华电力管道股份有限公司	1.60%
合计		20.16%

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同

数据来源：浙江长兴农商银行提供，联合资信整理

截至2022年末，浙江长兴农商银行下设下辖营业网点36家，其中营业部1家、分支行35家，全部分布于长兴县辖范围内。

浙江长兴农商银行注册地址：浙江省湖州市长兴县太湖街道明珠路1298号。

浙江长兴农商银行法定代表人：丁爱平。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，浙江长兴农商银行存续期内经联合资信评级的债券合计5.00亿元，债券概况见表2。

表2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
23长兴农商行二级资本债01	二级资本债券	5.00	5+5年	4.80%	2033-02-26

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行情况

2023年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全REITs市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值28.50万亿元，

按不变价格计算，同比增长4.5%，增速较上年四季度回升1.6个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产

市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

浙江长兴农商银行经营区域为长兴县，长兴县区位优势明显、经济指标整体表现良好，为当地银行业的发展提供了较好的基础；当地商业银行同业竞争较为激烈，部分中小商业银行经营压力有所加大。

浙江长兴农商银行业务范围集中于湖州市长兴县。长兴县为浙江省湖州市下辖县，地处浙皖苏三省交界处，区位优势明显，交通发达，与上海、杭州、南京等城市均在 90 分钟交通圈内；县域面积 1430 平方公里，下辖 9 镇 2 乡 4 街道。

长兴县民营经济活跃，以纺织、电池、机电行业为支柱产业，长兴县在 2022 年全国百强县排名第 50。2022 年，长兴县实现地区生产总值（GDP）853.37 亿元，增长 4.2%。其中，第一产业绝对值 44.02 亿元，增长 5.4%；第二产业绝对值 436.21 亿元，增长 5.3%；第三产业绝对值 373.13 亿元，增长 2.7%，三次产业占比为 5.2: 51.1: 43.7，第三产业对 GDP 增长贡献率为 29.7%。2022 年全年实现财政总收入 153.56 亿元，增长 4.5%；一般公共预算收入 81.88 亿元，下降 1.0%，财政总支出 117.17 亿元，增长 15.1%。

长兴县经济较为活跃，区域内设有国有大型商业银行、全国股份制商业银行、城商行、

农商行等 20 余家银行金融机构，金融机构同业竞争较为激烈。截至 2022 年末，长兴县金融机构各项存款余额 1408.37 亿元，同比增长 12.0%；非金融企业及机关团体贷款余额 952.35 亿元，增长 23.0%。

3. 行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，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值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。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《2023 年商业银行行业分析》，报告链接<https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

浙江长兴农商银行公司治理运营情况较好，股权结构较为分散；整体对外质押比例较小，关联交易指标符合监管要求。

浙江长兴农商银行按照《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，2022 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。2022 年末，丁爱平因组织调动原因辞去公司董事长、董事等职务，在董事长职位空缺期间，暂由行长及董事邱全民代为履行董事长职务；2023 年 4 月，经浙江农商银行联合银行提名、公司董事会通过，并经监管批复，邱全民任浙江长兴农商银行董事长，钱霞任浙江长兴农商银行行长职务。浙江长兴农商银行现任董事长邱全民先生，曾任省联社湖州办事处综合科副科长、浙江南浔农村商业银行股份有限公司党委委员及副行长、浙江长兴农商银行行长等职务；浙江长兴农商银行现任行长钱霞女士，曾任浙江长兴农村合作银行资金财务部总经理、浙江长兴农村合作银行人力资源部总经理、长兴农商银行经开区绿色专营支行行长，浙江南浔农村商业银行股份有限公司党委委员、监事长、纪委书记，浙江长兴农商银行党委委员、副行长；现

任董事长及行长均在金融行业有较为丰富的从业和管理经验。

从股权结构来看，截至 2022 年末，浙江长兴农商银行法人股东和自然人股东持股比例分别为 38.91%和 61.09%，第一大股东浙江志鑫纺织印染有限公司持股比例为 5.41%，股权结构分散，无控股股东。截至 2022 年末，浙江长兴农商银行前十大股东中 5 家股东将其股份对外质押，对外质押股份合计 0.91 亿股，占全行股份总数的 12.38%，整体质押比例不高。

浙江长兴农商银行董事会下设了关联交易控制委员会统筹全行关联交易管理事项，并根据相关法律法规，在日常经营管理中持续完善关联交易管理机制。截至 2022 年末，浙江长兴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 0.64%、1.54%和 6.45%，关联授信指标均未突破监管限制，且关联贷款无不良或逾期。

六、主要业务经营分析

2022 年，浙江长兴农商银行在当地市场排名稳定在首位，市场竞争力强；但当地金融机构数量多，同业竞争较为激烈，对其业务发展和经营管理带来一定的挑战。得益于经营历史较长、区域内分支机构设置相对下沉、决策链条较短等因素，浙江长兴农商银行客户基础良好，2022 年存贷款市场份额稳定在县域排名首位。但另一方面，当地经济较为活跃，金融机构数量多，随着国有及股份制银行业务的逐渐下沉，同业竞争较为激烈，对浙江长兴农商银行业务发展和经营管理带来一定的挑战。

表 3 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	31.96%	1	29.71%	1	31.52%	1
贷款市场份额	24.17%	1	23.29%	1	23.93%	1

注：存贷款市场占有率为浙江长兴农商银行业务在长兴县同业中的市场份额

数据来源：浙江长兴农商银行提供，联合资信整理

1. 存款业务

2022年以来，浙江长兴农商银行存款规模稳步增长；储蓄存款发展态势良好，核心负债稳定性较好，但储蓄存款中定期存款规模占比高，浙江长兴农商银行面临一定负债端成本管控压力。

浙江长兴农商银行前身为农村合作机构，营业网点覆盖面广泛、业务下沉程度较好，在当地居民具有较高的认可度，个人存款业务发展具有良好的客户基础。2022 年以来，浙江长兴农商银行个人存款保持较好增长态势，占存款总额的比重持续提升并保持较高水平；另一方面，由于长兴县经济活跃，居民对于存款利率敏感性较高，浙江长兴农商银行个人定期存款占比高，一定程度上推高了负债成本。截至 2022 年末，浙江长兴农商银行个人

存款余额 211.36 亿元，较上年末增长 23.61%，占存款总额的 48.52%；其中个人定期存款余额 197.27 亿元，占个人存款余额的 93.34%。

公司存款方面，2022 年以来，浙江长兴农商银行积极开展对公存款业务营销，强化对公存款业务拓新和客户挖潜，加大头部企业、招投标、筹资专户等跟踪对接力度，持续扩大总对总合作。当地民营经济活跃，得益于广泛的市场空间，2022 年以来浙江长兴农商银行公司存款持续增长，但占存款总额的比重有所下降。截至 2022 年末，浙江长兴农商银行公司存款余额 151.93 亿元，较上年末增长 9.74%，占存款总额的 34.88%；其中公司定期存款余额 28.67 亿元。

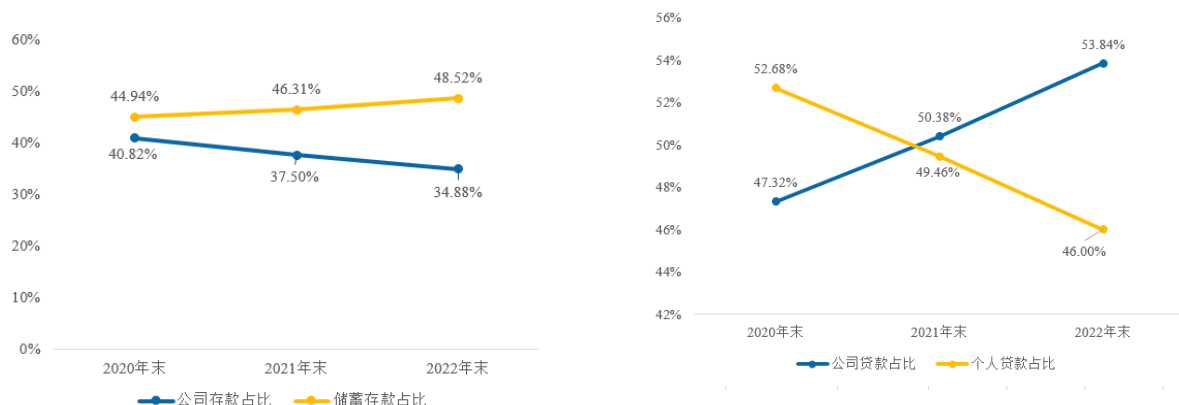
表 4 存贷款业务结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
公司存款	132.85	138.45	151.93	40.82	37.50	34.88	4.21	9.74
个人存款	146.26	170.98	211.36	44.94	46.31	48.52	16.90	23.61
其他存款	46.32	52.22	63.76	14.23	14.14	14.64	12.73	22.11
应计利息	--	7.54	8.58	--	2.04	1.97	--	13.70
合 计	325.44	369.19	435.62	100.00	100.00	100.00	13.44	17.99
公司贷款和垫款	118.06	147.99	192.50	47.32	50.38	53.84	25.35	30.07
其中：贴现	9.34	6.83	7.96	3.74	2.33	2.23	-26.88	16.49
个人贷款	131.43	145.27	164.47	52.68	49.46	46.00	10.53	13.22
应计利息	--	0.47	0.55	--	0.16	0.15	--	16.85
合 计	249.48	293.73	357.52	100.00	100.00	100.00	17.74	21.72

注：其他存款含银行卡存款、财政性存款、应解汇款及保证金存款

数据来源：浙江长兴农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

图1 存贷款业务占比情况



数据来源：浙江长兴农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

2. 贷款业务

作为区域性农村金融机构，2022 年以来浙江长兴农商银行持续加大对农户及农村企业的信贷支持力度，贷款业务规模增速较好，涉农贷款占比高。

作为区域性农村金融机构，浙江长兴农商银行信贷业务客户以农户及农村企业为主；2022 年以来，长兴农商银行以三农、小微为重点服务对象，通过加大产品创新力度、提高微信小程序等科技手段运用、推广中期流动资金贷款及无还本续贷等、提升办贷效率等手段持续进行业务拓展。截至 2022 年末，浙江长兴农商银行农户贷款余额 166.60 亿元，农村企业贷款余额 173.69 亿元，合计占贷款总额的比重为 95.33%。

公司贷款方面，2022 年以来，浙江长兴农商银行以普惠小微、农户为重点，加强客户走访对接，加大普惠小微投放力度；同时积极拓展县域内招商引资项目，通过对优质客群、重点客群营销，加强大额贷款投放管理，提升大客户综合贡献度。截至 2022 年末，浙江长兴农商银行公司贷款余额为 192.50 亿元，较上年末增长 30.07%，占贷款总额的比重为 53.84%。

个人贷款业务方面，由于当地民营经济活跃，浙江长兴农商银行个人贷款中个人经营性贷款比重较大，2022 年以来个人经营性贷款保持较好增长态势。浙江长兴农商银行

根据当地需求开展个人住房按揭贷款业务，相关业务规模较小。截至 2022 年末，浙江长兴农商银行个人贷款余额 164.47 亿元，较上年末增长 13.22%，其中个人经营性贷款余额 133.60 亿元，住房按揭贷款余额为 23.22 亿元。

3. 金融市场业务

2022 年，浙江长兴农商银行同业业务保持资金净流出状态；投资资产规模有所下降，投资资产中标准化债券占比高，整体投资偏好较为稳健。

浙江长兴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开展同业业务。2022 年，由于存款业务发展态势较好，浙江长兴农商银行加大了同业资产配置力度，市场融入资金规模整体较小，同业业务保持资金净流出状态。浙江长兴农商银行同业资产以存放同业为主，另有部分拆出资金和买入返售债券，同业交易对手包括股份制银行、省内城商行等。

浙江长兴农商银行投资业务开展较为审慎。2022 年以来，浙江长兴农商银行资产配置向信贷业务倾斜，故其减弱了投资资产配置力度，投资规模及占比均有所下降，投资资产中标准化债券占比高。浙江长兴农商银行以债券为最主要的投资资产类别，债券投资主要为金融债券和同业存单，另有部分国债、

地方政府债及企业债券。截至 2022 年末，浙江长兴农商银行配置的金融债及同业存单发行人主要为国有股份制银行、浙江省内城商行及农商行；企业债投资余额较小，发行人主要为浙江省内国有企业及县域内国有企业，外部级别为 AA 及以上；浙江长兴农商银行基

金投资中债基底层为利率债、金融债及同业存单，另有部分货币基金。投资收益方面，2022 年，浙江长兴农商银行实现债券投资利息收入 1.68 亿元，同业存单投资利息收入 1.42 亿元，实现投资收益 0.69 亿元，投资利息收入稳步增长，投资收益基本与去年持平。

表 5 投资资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	93.86	108.21	91.05	95.67	94.24	94.10
其中：国债	4.01	3.31	4.20	4.09	2.89	4.34
地方政府债券	5.76	5.59	5.03	5.87	4.87	5.20
金融债券	36.44	38.49	24.36	37.14	33.52	25.17
同业存单	43.14	57.09	54.24	43.97	49.72	56.05
企业债券	4.52	3.72	3.23	4.60	3.24	3.34
理财产品	0.75	--	--	0.77	--	--
基金	3.26	5.52	5.01	3.33	4.80	5.17
股权投资	0.11	0.11	0.60	0.11	0.09	0.61
投资性房地产	0.13	0.12	0.11	0.13	0.10	0.12
应计利息	--	0.88	0.58	0.00	0.77	--
投资资产总额	98.11	114.83	97.35	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	2.26	0.25	0.02	/	/	/
投资资产净额	95.85	114.58	97.33	/	/	/

数据来源：浙江长兴农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

七、财务分析

浙江长兴农商银行提供了 2022 年财务报表，浙江同方会计师事务所对上述财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。

1. 资产质量

2022 年，浙江长兴农商银行资产规模稳步增长，资产配置进一步向贷款及同业资产倾斜，投资资产占比有所下降。

表 6 资产结构

项 目	金 额（亿元）			占 比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	37.60	25.88	29.96	9.30	5.66	5.75	-31.17	15.79
同业资产	22.28	26.94	42.26	5.51	5.89	8.12	20.92	56.88
贷款及垫款净额	241.48	284.26	344.76	59.70	62.16	66.21	17.72	21.28
投资类资产	95.85	114.58	97.33	23.70	25.05	18.69	19.54	-15.05
其他类资产	7.30	5.69	6.37	1.80	1.24	1.22	-22.05	11.92
资产合计	404.51	457.34	520.68	100.00	100.00	100.00	13.06	13.85

数据来源：浙江长兴农商银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2022 年以来，浙江长兴农商银行信贷资产规模持续增长；受区域经济结构影响，贷款投放面临行业集中风险；信贷资产质量处于行业较好水平，贷款拨备充足。

2022 年以来，浙江长兴农商银行持续加大信贷投放力度，2022 年末发放贷款及垫款净额 344.76 亿元，占资产总额的 66.21%。受当地经济结构影响，截至 2022 年末，浙江长兴农商银行贷款主要集中在制造业、批发和零售业、农林牧渔业、租赁和商务服务业和建筑业，其中制造业以纺织业为主，2022 年末上述前五大贷款行业占比分别为 37.42%、21.12%、10.95%、5.19%和 4.05%，合计占比 78.83%，面临行业集中风险。作为区域性农村商业银行，浙江长兴农商银行信贷资产主要投向涉农、小微领域，房地产业及建筑业贷款占比整体保持较低水平，截至 2022 年末，浙江长兴农商银行房地产业贷款占比为 0.09%，个人住房贷款占比 6.50%，与房地产业相关的建筑业贷款占比 4.05%。

客户集中度方面，浙江长兴农商银行审慎管理大额贷款投放，2022 年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 1.32%和 10.76%，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内，客户集中风险整体可控。

信贷资产质量方面，2022 年，由于部分企业客户的生产经营压力加大且偿债能力面临一定不确定性，长兴农商银行面临的信用风险管控压力有所加大，不良贷款规模有所

上升；得益于小额分散的信贷投放原则以及较大的不良资产处置力度，浙江长兴农商银行不良贷款率呈下降状态，不良率处于行业较低水平。2022 年，浙江长兴农商银行核销不良贷款 1.12 亿元，现金清收 0.54 亿元。从五级分类划分标准来看，长兴农商银行将展期贷款、逾期 30—60 天贷款及偿付能力可能出现问题的贷款纳入关注类贷款统计范畴；将逾期 60 天以上贷款计入不良贷款统计范畴。截至 2022 年末，长兴农商银行关注类贷款占比 1.79%，不良贷款占比 0.55%，逾期 90 天以上贷款/不良贷款的比重为 36.56%，信贷资产质量处于行业较好水平，不良贷款认定标准较为严格。从贷款拨备情况来看，2022 年以来，浙江长兴农商银行持续加大贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率保持在较高水平，贷款拨备充足。

图 2 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：浙江长兴农商银行监管报表，联合资信整理

表 7 贷款质量

项 目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	241.63	284.85	348.59	96.85	97.13	97.65
关注	5.56	6.74	6.41	2.23	2.30	1.79
次级	2.14	1.19	1.22	0.86	0.40	0.34
可疑	0.14	0.45	0.72	0.05	0.15	0.20
损失	0.01	0.04	0.03	0.00	0.01	0.01
贷款合计	249.48	293.26	356.97	100.00	100.00	100.00
不良贷款	2.29	1.67	1.97	0.92	0.57	0.55
逾期贷款	0.95	1.56	1.97	0.38	0.53	0.55

逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	12.68	40.31	36.56
贷款拨备率	/	/	/	3.21	3.29	3.67
拨备覆盖率	/	/	/	349.44	578.22	663.46

数据来源：浙江长兴农商银行年报及监管报表，联合资信整理

（2）同业及投资资产

2022 年，浙江长兴农商银行同业资产规模有所上升，同业资产质量较好；投资资产规模及占比有所下降，存量个别委外投资债券发生违约，但整体风险可控。

2022 年，浙江长兴农商银行加大了同业资产配置力度，但同业资产占资产总额的比重不高。截至 2022 年末，浙江长兴农商银行同业资产净额 42.26 亿元。其中，存放同业及联行款项余额 23.56 亿元，计提减值准备 0.42 亿元；拆出资金余额 13.61 亿元，计提减值准备 0.04 亿元，买入返售金融资产余额 4.96 亿元，计提减值准备 59.28 万元；浙江长兴农商银行同业资产五级分类均为正常类。

2022 年，浙江长兴农商银行资产配置向信贷资产倾斜，投资资产规模有所下降，投资品种以债券投资为主。从会计科目来看，浙江长兴农商银行投资资产主要由债权投资、其他债权投资和交易性金融资产组成。截至 2022 年，浙江长兴农商银行债权投资、其他债权投资和交易性金融资产分别占投资资产净额的 11.64%、77.50%和 10.14%。投资资产质量方面，截至 2022 年末，浙江长兴农商银行委外业务所投资的个别债券发生违约，违

约投资资产账面余额合计约 0.69 亿元，五级分类计入可疑类，其中 18 康美 MTN001 余额 0.43 亿元已完成重整，16 中信国安 MTN001 余额 0.27 亿元尚在重整过程中。截至 2022 年末，针对上述违约投资资产浙江长兴农商银行均已全额计提减值准备；其余投资资产五级分类全部为正常类，面临的信用风险可控。

（3）表外业务

浙江长兴农商银行表外业务规模较小，保证金比例适中，表外业务面临的信用风险可控。浙江长兴农商银行表外业务主要为贷款承诺、信用卡尚未使用授信额度及银行承兑汇票。截至 2022 年末，浙江长兴农商银行表外信用承诺类业务余额为 25.34 亿元，其中银行承兑汇票余额 4.05 亿元，综合保证金比例为 70%左右，信用卡尚未使用授信额度 8.12 亿元，不可无条件撤销的贷款承诺 9.58 亿元。

2. 负债结构及流动性

2022 年以来，浙江长兴农商银行负债规模稳步增长，负债来源以客户存款为主；储蓄存款占比持续提升，核心负债稳定性较好，流动性风险整体可控。

表8 负债结构

项目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	15.03	18.89	22.90	4.06	4.50	4.77	25.66	21.20
客户存款	325.44	369.19	435.62	87.86	87.93	90.80	13.44	17.99
其中：储蓄存款	146.26	170.98	211.36	39.49	40.72	44.05	16.90	23.61
其他负债	29.93	31.80	21.26	8.08	7.57	4.43	6.25	-33.13
负债合计	370.40	419.88	479.78	100.00	100.00	100.00	13.36	14.27

数据来源：浙江长兴农商银行审计报告，联合资信整理

2022 年，浙江长兴农商银行市场融入资金规模有所增长，但占比保持在较低水平。截至 2022 年末，浙江长兴农商银行市场融入资金余额 22.90 亿元。其中，拆入资金 6.01 亿元；应付债券余额 16.89 亿元，为已发行的同业存单。

客户存款是浙江长兴农商银行最主要的负债来源。2022 年以来，浙江长兴农商银行客户存款规模保持稳步增长，占负债的比重高且占比持续提升。从客户结构来看，截至 2022 年末，储蓄存款占负债总额的比重为 44.05%，占比持续上升；从存款期限来看，定期存款（含通知存款）占客户存款余额的比重为 51.87%，核心负债稳定性较好。

短期流动性方面，2022 年以来，浙江长兴农商银行相关流动性指标处于合理水平；存贷

比整体虽呈持续上升，但其核心负债稳定性较好，同时其配置了一定规模的短期同业资产及变现能力较强的债券，为资产端提供了流动性保障，流动性管理压力不大。

表 9 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例（%）	66.82	60.03	56.56
存贷比（%）	71.99	76.32	83.59
优质流动性资产充足率（%）	238.33	256.79	187.50

数据来源：浙江长兴农商银行年报及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，净息差持续收窄及较大规模的减值对浙江长兴农商银行净利润造成一定侵蚀，盈利指标有所下降，但仍保持同业较好水平。

表 10 盈利情况

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	11.77	12.19	14.37
利息净收入（亿元）	8.27	11.55	12.62
手续费及佣金净收入（亿元）	0.07	-0.11	-0.19
投资收益（亿元）	3.44	0.69	0.69
营业支出（亿元）	7.00	7.39	8.25
业务及管理费（亿元）	4.28	4.29	4.57
资产/信用减值损失（亿元）	2.65	2.17	3.93
拨备前利润总额（亿元）	7.30	7.73	9.43
净利润（亿元）	3.73	3.80	3.99
净息差（%）	2.93	2.67	2.47
成本收入比（%）	36.32	35.24	31.79
拨备前资产收益率（%）	1.92	1.79	1.93
平均资产收益率（%）	0.98	0.88	0.82
平均净资产收益率（%）	11.38	10.63	10.19

数据来源：浙江长兴农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

利息净收入为浙江长兴农商银行最主要的收入来源，浙江长兴农商银行利息收入以贷款利息收入和投资类资产持有期间的利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和市场融入资金利息支出构成。2022 年，随着业务规模不断扩大，生息资产规模稳步提升，长兴农商银行利息净收入亦随之持续增长。

2022 年，浙江长兴农商银行实现利息净收入 12.61 亿元，占营业收入的 87.82%。浙江长兴农商银行中间业务收入主要来源于银行卡业务、理财业务收入、结算类以及代理类业务，规模相对较小，2022 年由于结算业务手续费支出规模较大，长兴农商银行手续费及佣金呈净收入呈负值。投资收益方面，浙江长兴农

商银行将投资买卖损益、债券及理财产品利息收入及股利收入等计入投资收益科目。2022 年，浙江长兴农商银行投资收益规模相对稳定。

浙江长兴农商银行营业支出主要包括业务及管理费和信用减值损失，其中业务及管理费以职工薪酬为主，信用减值损失绝大部分来源于贷款减值损失。2022 年，浙江长兴农商银行成本收入比有所下降，费用管控能力持续提升。浙江长兴农商银行出于谨慎经营目的，2022 年进一步加大减值准备计提力度，减值损失支出规模有所增长，一定程度上削弱了其盈利能力。2022 年，浙江长兴农商银行信用减值损失 3.93 亿元，其中贷款及贷款减值损失 4.01 亿元，债权投资减值损失转回 0.23 亿元。

从盈利水平来看，2022 年，受减费让利、同业竞争加剧及负债端存款付息成本的上升等因素影响，浙江长兴农商银行净息差持续收窄；同时较大规模的减值对浙江长兴农商银行净利润造成一定侵蚀，盈利指标有所下降，但仍保持同业较好水平。

4. 资本充足性

2022 年，浙江长兴农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。

2022 年，浙江长兴农商银行主要通过利润留存的方式补充资本。2022 年，浙江长兴农商银行分配现金股利 1.00 亿元，股利分派对资本内生增长产生一定影响。截至 2022 年末，浙江长兴农商银行股东权益合计 40.90 亿元，其中股本 7.38 亿元、资本公积 0.19 亿元、盈余公积 6.88 亿元、一般风险准备 8.44 亿元、未分配利润 16.56 亿元。2023 年，随着二级资本债券的成功发行，浙江长兴农商银行资本实力将得到进一步提升。

随着业务规模的不断扩大，2022 年末浙江长兴农商银行风险加权资产余额持续增长，风险资产系数整体亦呈增长趋势。由于业务的较快发展不断加大对资本的消耗，浙江长兴农商银行资本充足率有所下降但仍保持充足水平。截至 2022 年末，浙江长兴农商银行资本充足率为 12.54%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 11.39%。

表11 资本充足情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资本净额（亿元）	37.09	40.99	45.02
一级资本净额（亿元）	34.11	37.47	40.90
核心一级资本净额（亿元）	34.11	37.47	40.90
风险加权资产余额（亿元）	262.30	307.93	358.93
风险资产系数（%）	64.84	67.33	68.94
股东权益/资产总额（%）	8.43	8.19	7.85
资本充足率（%）	14.14	13.31	12.54
一级资本充足率（%）	13.01	12.17	11.39
核心一级资本充足率（%）	13.01	12.17	11.39

数据来源：浙江长兴农商银行监管报表，联合资信整理

八、外部支持

长兴县民营经济活跃，以纺织、电池、机电行业为支柱产业，长兴县在 2022 年全国百强县排名第 50。2022 年，长兴县实现地区生

产总值 853.37 亿元，全年实现财政总收入 153.56 亿元，政府财政实力较强，支持能力较强。

浙江长兴农商银行存贷款市场份额在长兴县排名靠前，作为区域性商业银行，浙江长

兴农商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，在湖州市金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，浙江长兴农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 5.00 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，浙江长兴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表 12。

表 12 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	5.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	6.00
股东权益/存续债券本金（倍）	8.18
净利润/存续债券本金（倍）	0.80

数据来源：浙江长兴农商银行监管报表及审计报告，联合资信整理

从资产端来看，浙江长兴农商银行不良贷款率保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大；投资资产以标准化债权为主，资产端流动性水平较好。从负债端来看，浙江长兴农商银行负债端资金以客户存款为主，且储蓄存款占比较高，负债稳定性较好。整体看，浙江长兴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；联合资信认为浙江长兴农商银行未来业务经营能够保持较为稳定，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，二级资本债券的违约概率很低。

十、结论

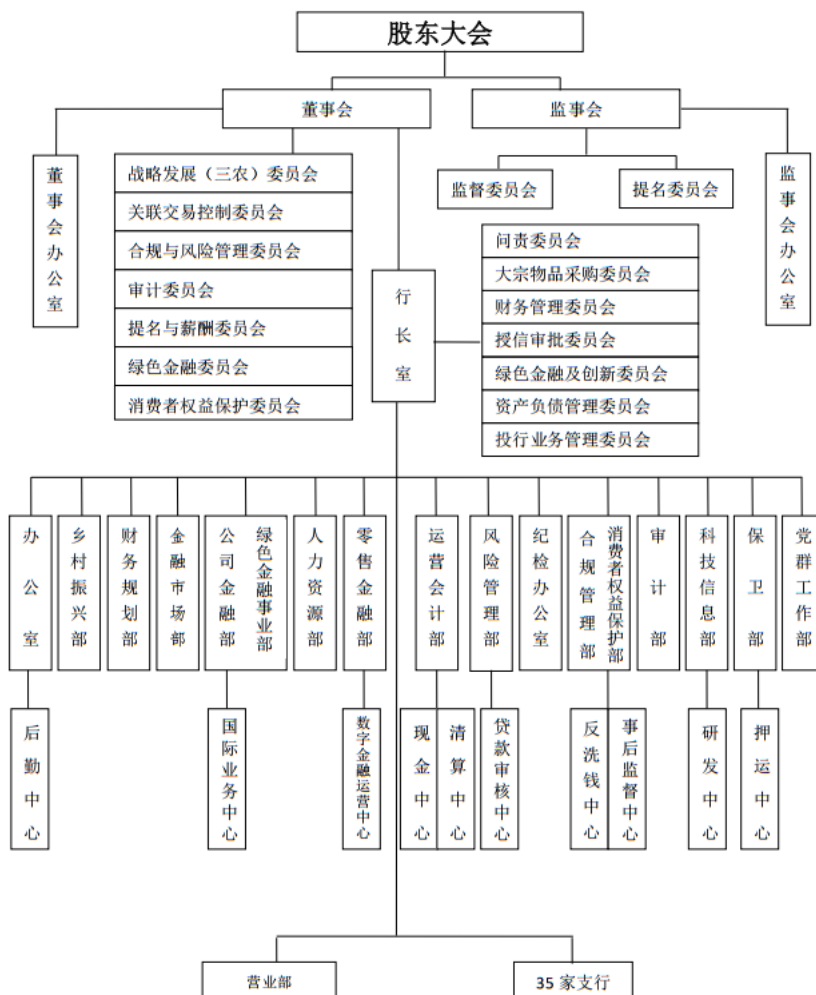
基于对浙江长兴农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持浙江长兴农商银行主体长期信用等级为 AA，维持“23 长兴农商行二级资本债 01”信用等级为 AA-，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末浙江长兴农商银行前十大股东持股情况表

序号	股东名称	持股金额（万股）	持股比例
1	浙江志鑫纺织印染有限公司	3993.93	5.41%
2	长兴敖啸商贸有限公司	3705.44	5.02%
3	长兴县鸿运航运有限公司	3475.39	4.71%
4	浙江奇达纺织有限公司	2519.52	3.41%
5	安吉兴华电力管道股份有限公司	1183.90	1.60%
6	浙江省长兴白岍水泥有限公司	1174.63	1.59%
7	湖州纳尼亚实业有限公司	756.58	1.03%
8	浙江新明华特种水泥有限公司	548.68	0.74%
9	长兴县东森林业发展有限公司	491.73	0.67%
10	浙江永达电力实业股份有限公司	480.16	0.65%

资料来源：浙江长兴农商银行提供，联合资信整理

附录 2 2022 年末浙江长兴农商银行组织架构图



资料来源：浙江长兴农商银行提供，联合资信整理

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/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%

附录 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

附录 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