

浙江长兴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〕6786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

二〇二四年七月二十五日

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，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

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

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

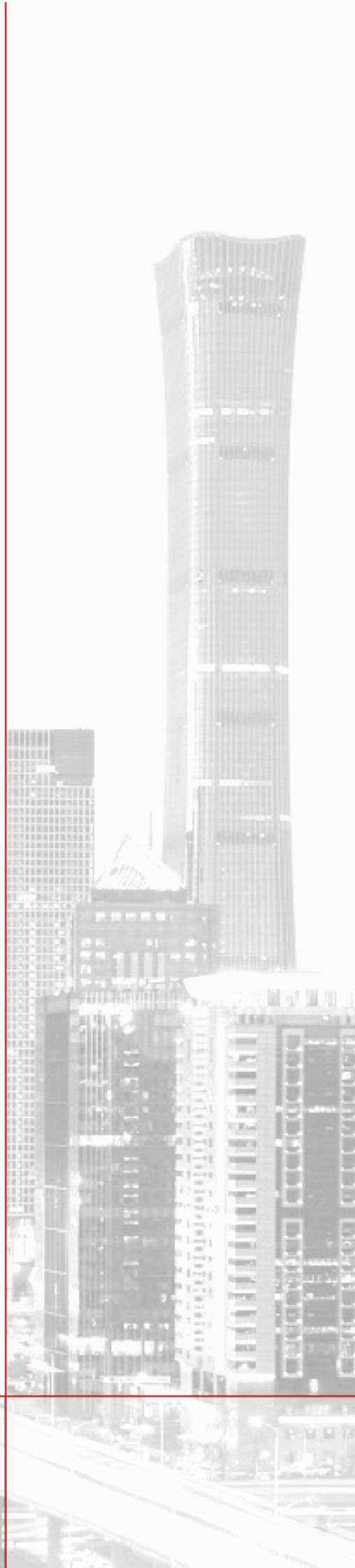
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

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

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

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



浙江长兴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
浙江长兴农村商业银行股份有限公司	AA/稳定	AA/稳定	2024/07/25
23 长兴农商行二级资本债 01	AA-/稳定	AA-/稳定	

评级观点

跟踪期内，浙江长兴农村商业银行股份有限公司（以下简称“长兴农商银行”）在当地具有良好的客户基础，存贷款业务市场份额高，排名维持首位；管理与发展方面，长兴农商银行公司治理及内控机制持续完善；经营方面，长兴农商银行坚持“支农支小”的战略定位，存贷款业务均稳步发展，投资策略较为谨慎，投资结构以标准化债券为主；财务方面，长兴农商银行信贷资产质量有所弱化，但仍处于较好水平，拨备充足，负债端储蓄及定期存款占比高，负债稳定性良好，净息差收窄导致盈利能力有所下滑，但仍处于较好水平，资本保持充足水平。

个体调整：无。

外部支持调整：作为区域性银行，对支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，通过政府支持上调 1 个子级。

评级展望

未来，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，需关注宏观经济底部运行、同业竞争压力加大对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。

可能引致评级上调的敏感性因素：资本实力明显增强；业务规模快速扩张；盈利能力显著增强。

可能引致评级下调的敏感性因素：当地经济环境明显恶化；行业竞争加剧导致市场地位下降；财务状况恶化，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

- **存贷款业务在当地市场份额较高。**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，长兴农商银行客户基础良好，2023 年长兴农商银行存贷款业务市场份额在长兴县域内排名保持首位，具有较强的竞争优势。
- **负债稳定性较好。**2023 年，长兴农商银行储蓄存款增速较快，且定期存款占比持续提升，负债稳定性较好。
- **信贷资产质量较好，拨备充足。**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。
- **获得政府支持的可能性大。**长兴农商银行存贷款市场份额在当地排名首位，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大。

关注

- **贷款业务面临行业集中风险。**受当地产业结构限制，长兴农商银行贷款投放主要集中在纺织业及批发和零售业，行业集中度高。
- **面临一定负债端成本管控压力。**受当地金融机构竞争激烈、居民利率敏感度高影响，长兴地区存款利率处于较高水平，加之长兴农商银行储蓄及定期存款占比较高，面临一定管控压力。
- **关注盈利能力稳定性。**2023 年，长兴农商银行净息差收窄使得营业收入有所下滑，整体盈利能力有所弱化，且净息差仍呈下行态势，需关注未来盈利能力变动情况。
- **需关注外部环境对业务发展和资产质量产生的影响。**长兴县民营经济发达，当地小微企业及个体工商户抗风险能力较弱，在宏观经济增速放缓的背景下受影响较大，需关注长兴农商银行未来业务开展和信贷资产质量变化情况。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	C	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	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	2		
	资产质量	1		
	盈利能力	3		
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

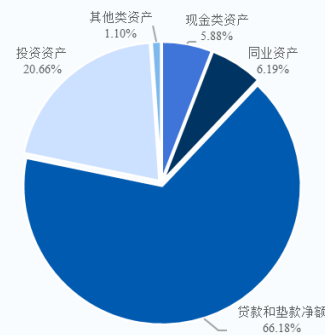
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

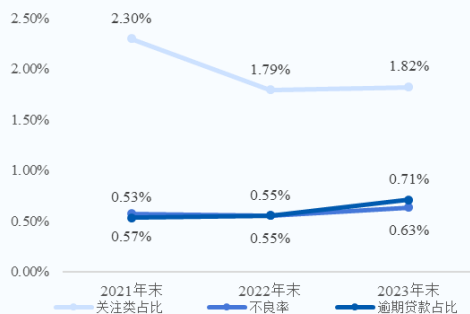
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	457.34	520.68	630.74
股东权益（亿元）	37.47	40.90	44.31
不良贷款率（%）	0.57	0.55	0.63
拨备覆盖率（%）	578.22	663.46	569.39
贷款拨备率（%）	3.29	3.67	3.69
流动性比例（%）	60.03	56.56	55.76
储蓄存款/负债总额（%）	40.72	44.05	45.35
股东权益/资产总额（%）	8.19	7.85	7.03
资本充足率（%）	13.31	12.54	12.57
一级资本充足率（%）	12.17	11.39	10.36
核心一级资本充足率（%）	12.17	11.39	10.36
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	12.19	14.37	13.86
拨备前利润总额（亿元）	7.73	9.43	8.77
净利润（亿元）	3.80	3.99	4.19
净息差（%）	2.67	2.47	2.06
成本收入比（%）	35.24	31.79	35.38
拨备前资产收益率（%）	1.79	1.93	1.52
平均资产收益率（%）	0.88	0.82	0.73
平均净资产收益率（%）	10.63	10.19	9.84

资料来源：联合资信根据长兴农商银行审计报告、监管报表及提供数据整理

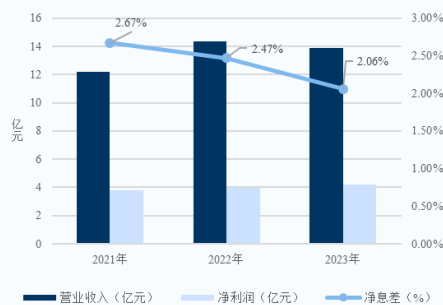
2023 年末长兴农商银行资产构成



长兴农商银行资产质量情况



长兴农商银行盈利情况



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
23 长兴农商行二级资本债 01	5.00 亿元	4.80%	2033/02/27	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
23 长兴农商行二级资本债 01	AA-/稳定	AA/稳定	2023/07/25	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
23 长兴农商行二级资本债 01	AA-/稳定	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
资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：谢冰姝 xiebs@lhratings.com

项目组成员：蔡彬棋 caibq@lhratings.com | 李心慧 lixh@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”）关于浙江长兴农村商业银行股份有限公司（以下简称“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

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2023年末，长兴农商银行股本为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	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：联合资信根据长兴农商银行审计报告整理

长兴农商银行的主要业务为：公司银行业务、个人银行业务和资金业务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至2023年末，长兴农商银行在共设有36家网点机构，其中总部营业部1家，分支行35家，全部分布于长兴县辖范围内。

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；法定代表人：邱全民。

三、债券概况

截至本报告出具日，长兴农商银行由联合资信评级的存续债券见图表2。2023年以来，长兴农商银行在上述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
23 长兴农商行二级资本债 01	5.00 亿元	2023/02/27	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

长兴农商银行经营区域为长兴县，2023 年，长兴县各项经济指标保持增长，在全国百强县名单中排名中游，区位优势明显，为当地银行业的发展提供了较好的基础；但当地银行同业竞争较为激烈，中小型银行经营压力较大。

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 个镇、2 个乡及 4 个街道。

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 2023 年全国百强县中排名中游。2023 年，全年地区生产总值（GDP）为 893.98 亿元，按可比价格计算，增长 6.5%。其中，第一产业绝对值 40.73 亿元，增长 5.2%；第二产业绝对值 436.75 亿元，增长 5.8%；第三产业绝对值 416.50 亿元，增长 7.5%，三次产业占比为 4.5：48.9：46.6，，第三产业对 GDP 增长贡献率为 51.1%。2023 年，一般公共预算收入 87.22 亿元，同比增长 6.5%；一般公共预算支出 119.98 亿元，增长 2.4%

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 2023 年末，年末金融机构本外币各项存款余额 1669.53 亿元，同比增长 18.5%；年末本外币各项贷款余额 1819.15 亿元，增长 20.0%；非金融企业及机关团体贷款余额 1194.11 亿元，增长 25.4%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

长兴农商银行公司治理运营情况较好，股权结构较为分散，整体股权质押比例不高；关联授信额度均符合监管要求。

跟踪期内，长兴农商银行持续完善公司治理架构，公司治理履职情况较好；同时，不断加强内部控制制度建设，内部控制体系的完整性、合理性、有效性持续提高。从股权结构来看，截至 2023 年末，长兴农商银行第一大股东浙江志鑫纺织印染有限公司持股比例为 5.41%，前五大股东持股数合计持股比例为 20.16%，股权结构较为分散，无实际控制人和实际控制人。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，经浙江农商联合银行提名、公司董事会通过，并经监管批复，邱全民任长兴农商银行董事长，钱霞任长兴农商银行行长职务。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、长兴农商银行行长等职务；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，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。股权质押方面，截至 2023 年末，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 0.79 亿股，占全行股份总数的 10.67%，较上年末有所下降；全部股东对外质押股份合计占全行股份总数的 10.91%，整体质押比例不高。关联交易方面，长兴农商银行下设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 2023 年末，长兴农商银行最大单一关联方表内外授信净额、最大单一关联方表内外授信净额和全部关联方表内外授信净额占资本净额的比例分别为 0.78%、1.75%和 6.36%，均符合监管要求，且无逾期或不良情况。

（二）经营方面

2023 年，长兴农商银行在当地市场份额保持增长，排名稳定在首位，市场竞争力强；但激烈的同业竞争对业务发展造成一定挑战。

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，长兴农商银行客户基础良好；2023 年，在储蓄存款和公司贷款快速增长的带动下，存贷款市场份额保持增长，在县域内排名维持首位。但另一方面，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，对长兴农商银行业务发展和经营管理带来一定的挑战。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

业务板块	2021 年		2022 年		2023 年	
	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名	占比 (%)	排名
存款市场份额	29.71%	1	31.52%	1	32.30%	1
贷款市场份额	23.29%	1	23.93%	1	24.29%	1

注：存贷款市场占有率为长兴农商银行业务在长兴县内同业中的市场份额
 资料来源：联合资信根据长兴农商银行提供资料整理

1 公司银行业务

2023 年，长兴农商银行坚持“支农支小”的战略定位，推进普惠、农户、绿色金融业务，公司存贷款业务规模均保持增长，但受头部客户调用存款偿还贷款影响，公司存款占比有所下降。

公司存款方面，长兴县当地民营经济活跃，为长兴农商银行展业提供了广阔的市场空间。2023 年，长兴农商银行积极开展对公存款业务营销，加强对公存款客户全覆盖式走访，推动对公存款业务保持增长。但另一方面，受当地市场竞争激烈影响，长兴农商银行对公存款集中度较高，加之因部分头部企业客户年末调用存款资金偿还贷款影响，对公存款增速不及储蓄存款，占贷款总额比重有所下降。截至 2023 年末，长兴农商银行公司存款余额 252.91 亿元，较上年末增长 17.25%，占存款总额的 48.74%；其中公司定期存款余额 33.44 亿元。

公司贷款方面，2023 年，长兴农商银行坚持“支农支小”的战略定位，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，将绿色金融理念融入公司银行业务展业过程，针对当地支柱产业创新纺织行业转型金融标准，开展企业碳效平台迭代升级，创新贷款产品；并开展专项活动推进“浙企智管”产品体系和“六宝一生态”产品体系，推动公司贷款较快增长。截至 2023 年末，长兴农商银行公司贷款余额为 245.06 亿元，较上年末增长 27.30%，占贷款总额的比重为 56.68%

图表 4 • 存贷款业务结构

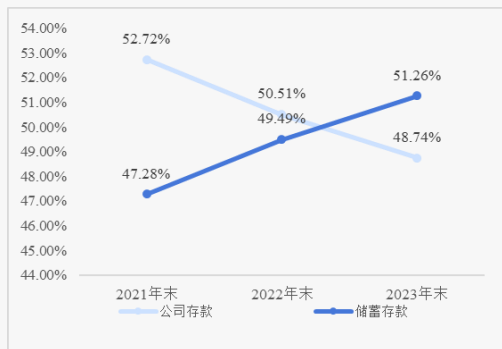
业务板块	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2021 年	2022 年	2023 年	2021 年	2022 年	2023 年	2022 年	2023 年
客户存款								
公司存款(含保证金存款)	190.66	215.69	252.91	52.72	50.51	48.74	13.13	17.25
储蓄存款	170.98	211.36	265.96	47.28	49.49	51.26	23.61	25.84
小计	361.65	427.05	518.87	100.00	100.00	100.00	18.08	21.50
应计利息	7.54	8.58	10.29	--	--	--	13.70	20.01

合计	369.19	435.62	529.16	--	--	--	17.99	21.47
发放贷款及垫款								
公司贷款	147.99	192.50	245.06	50.46	53.93	56.68	30.07	27.30
其中：贴现	6.83	7.96	19.73	2.33	2.23	4.56	16.49	147.96
个人贷款及垫款	145.27	164.47	187.32	49.54	46.07	43.32	13.22	13.89
合计	293.26	356.97	432.37	100.00	100.00	100.00	21.73	21.12

注：贷款数据不含应计利息

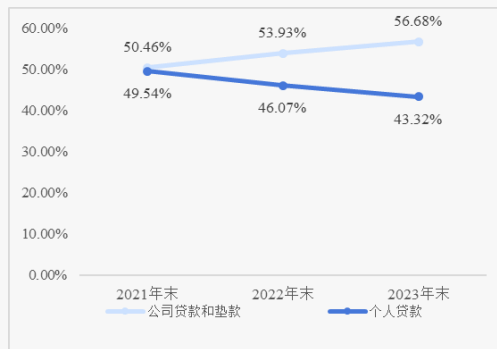
资料来源：联合资信根据长兴农商银行审计报告整理

图表 5 存款结构



资料来源：联合资信根据长兴农商银行审计报告整理

图表 6 贷款结构



资料来源：联合资信根据长兴农商银行审计报告整理

2 零售银行业务

2023 年，长兴农商银行储蓄存款业务保持较快增长，存款稳定性较好；同时，得益于当地民营积极活跃，个人经营性贷款较快增长带动个人贷款增长，住房按揭贷款规模较小。

储蓄存款业务方面，得益于网点数量较多、分布范围较广，长兴农商银行在当地客户基础较好，具有较高的市场认可度。2023 年，长兴农商银行加强服务性工作，通过建立丰收驿站、邻里会客中心和金融服务站点的方式，提供差异化、便利化的金融服务，提升客户粘性，在居民储蓄意愿增强的背景下，储蓄存款保持快速增长。但另一方面，长兴县金融机构竞争较为激烈，当地居民利率敏感性较高，储蓄存款增长主要靠个人定期存款增长拉动，在一定程度上加大了成本管控难度。截至 2023 年末，长兴农商银行储蓄存款余额 265.96 亿元，较上年末增长 25.84%，占存款总额的 51.26%；其中个人定期存款余额 252.74 亿元，占储蓄存款余额的 95.03%。

个人贷款业务方面，由于当地民营经济活跃，长兴农商银行个人贷款中个人经营性贷款比重较大，2023 年以来个人经营性贷款保持较好增长态势。长兴农商银行根据当地需求开展个人住房按揭贷款业务，相关业务规模较小且变动不大。截至 2023 年末，长兴农商银行个人贷款余额 187.32 亿元，较上年末增长 13.89%；监管报表口径下，个人经营性贷款余额 154.15 亿元，住房按揭贷款余额为 25.13 亿元。

3 金融市场业务

2023 年，长兴农商银行根据全行流动性及收益性情况调节同业业务开展力度，主动负债力度有所提升但仍处于较低水平；投资资产规模有所回升，投资策略保持审慎。

同业业务方面，2023 年，长兴农商银行根据流动性水平以及市场利率等因素配置同业资产，同业资产规模有所收缩，市场融入资金规模整体有所提升，但仍处于较低水平，同业业务保持资金净流出状态，但流出规模有所下降。长兴农商银行同业资产以拆出资金和存放同业为主，年末无买入返售金融资产余额；同业业务交易对手主要为股份制银行和省内城商银行。

投资业务方面，2023 年，得益于存款业务保持快速增长，长兴农商银行将富余资金投入投资业务，投资资产规模有所回升。长兴农商银行投资业务开展较为审慎，投资资产中标准化债券占比维持在较高水平。长兴农商银行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 2023 年末，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，其中，出于增强收益率考虑，2023 年增加了对省内银行同业存单投资规模；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，外部评级以 AA+ 为主；此外，长兴农商银行基于市场行情变化加大了基金投资力度，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，2023 年，长兴农商银行实现债券投资利息收入 1.31 亿元，同业存单投资利息收入 1.87 亿元，投资利息收入整体保持增长；实现投资收益 0.70 亿元，投资收益基本与去年持平。

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	108.21	91.05	121.35	94.96	94.08	93.46
其中：国债	3.31	4.20	5.35	2.90	4.34	4.12
地方政府债券	5.59	5.03	4.80	4.91	5.20	3.70
金融债券	38.49	24.36	19.24	33.78	25.17	14.82
同业存单	57.09	54.24	86.69	50.10	56.04	66.77
企业债券	3.72	3.23	5.51	3.26	3.34	4.25
基金投资	5.52	5.01	7.55	4.84	5.18	5.81
股权投资	0.11	0.60	0.60	0.10	0.62	0.46
投资性房地产	0.12	0.11	0.11	0.11	0.11	0.08
投资资产总额	113.95	96.78	129.84	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	0.88	0.58	0.53	--	--	--
减：减值准备	0.25	0.02	0.04	--	--	--
投资资产净额	114.58	97.33	130.33	--	--	--

资料来源：联合资信根据长兴农商银行审计报告整理

（三）财务方面

长兴农商银行提供了 2023 年财务报表，浙江同方会计师事务所有限公司对 2023 年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

2023 年，长兴农商银行资产规模保持增长态势，资产结构以贷款及垫款和投资资产为主，资产结构变化不大。

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	25.88	29.96	37.06	5.66	5.75	5.88	15.79	23.67
同业资产	26.94	42.26	39.02	5.89	8.12	6.19	56.88	-7.67
贷款及垫款净额	284.26	344.76	417.40	62.16	66.21	66.18	21.28	21.07
投资资产	114.58	97.33	130.33	25.05	18.69	20.66	-15.05	33.91
其他类资产	5.69	6.37	6.93	1.24	1.22	1.10	11.92	8.81
资产合计	457.34	520.68	630.74	100.00	100.00	100.00	13.85	21.14

资料来源：联合资信根据长兴农商银行年度报告整理

（1）贷款

2023 年，长兴农商银行信贷业务受地方经济结构影响，面临一定行业集中风险；贷款规模稳步增长，受宏观经济底部运行影响不良贷款率有所提升，但仍处于同业较好水平；拨备水平有所下降，但仍处于充足水平。2023 年，长兴农商银行贷款和垫款规模保持增长，年末贷款和垫款净额 417.40 亿元，占资产总额的 66.18%。行业分布方面，受当地经济结构限制，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，建筑业和租赁和商务服务业，其中制造业以纺织业为主，2023 年末上述前五大贷款行业占比分别为 35.66%、22.13%、9.38%、5.28%和 4.87%，合计占比 77.32%，面临行业集中风险。作为区域性农村商业银行，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保持较低水平，截至 2023 年末，长兴农商银行房地产业贷款占比为 0.17%，个人住房贷款占比 5.81%，与房地产业相关的建筑业贷款占比 5.28%。

客户集中度方面，长兴农商银行审慎管理大额贷款投放，监管报表口径下，2023 年末非同业单一客户无不可豁免大额风险暴露；最大集团客户贷款比例和全部大额集团客户贷款比例分别为 6.79%和 22.60%；大额风险暴露指标未超监管限制。

资产质量方面，2023 年，小微及涉农贷款客户抗风险能力较弱，在宏观经济不确定性加强的背景下风险有所暴露；同时，受原材料价格大幅波动、劳动力成本上升和同业竞争加剧影响，长兴县内部分纺织业企业资金链断裂，导致相关行业不良贷款率有所提升，但仍略低于各项贷款平均水平。上述因素共同导致农、林、牧、渔业，批发和零售业及制造业不良贷款率有所上升，使得长兴农商银行面临的信用风险管控压力有所加大，但信贷资产质量仍处于行业较好水平。从五级分类划分标准来看，2023 年，长兴农商银行将本息逾期贷款基本划入关注类，将本息逾期 60 天以上的贷款全部纳入不良贷款统计和管理，贷款五级分类标准较为严格。不良信贷资产处置方面，2023 年，长兴农商银行累计处置不良贷款 1.37 亿元，其中现金清收 0.64 亿元，核销 0.73 亿元。截至 2023 年末，长兴农商银行不良贷款率 0.63%，关注类贷款占比为 1.82%，均较上年末小幅上升；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 61.78%。截至 2023 年末，长兴农商银行展期贷款余额 0.25 亿元，其中 0.18 亿元仍为正常类，0.07 亿元计入关注类，展期贷款规模较小。从贷款拨备情况来看，受不良贷款规模增加影响，长兴农商银行拨备覆盖水平有所下降，但贷款拨备仍处于同业较好。

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	284.85	348.59	421.76	97.13	97.65	97.54
关注	6.74	6.41	7.88	2.30	1.79	1.82
次级	1.19	1.22	1.13	0.40	0.34	0.26
可疑	0.45	0.72	1.01	0.15	0.20	0.23
损失	0.04	0.03	0.60	0.01	0.01	0.14
贷款合计	293.26	356.97	432.37	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.67	1.97	2.74	0.57	0.55	0.63
逾期贷款	1.56	1.97	3.06	0.53	0.55	0.71
贷款拨备率	/	/	/	3.29	3.67	3.69
拨备覆盖率	/	/	/	578.22	663.46	569.39
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	40.31	36.56	61.78

资料来源：联合资信根据长兴农商银行审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

2023 年，长兴农商银行非信贷资产配置仍以投资资产为主，投资资产配置向同业存单倾斜，投资策略审慎；同业资产占比较小且无信用风险事件发生；整体投资及同业资产风险可控，但仍需关注相关处置资产后续收回情况。

2023 年，长兴农商银行同业资产规模有所下降，但占资产总额的比重不高。截至 2023 年末，长兴农商银行同业资产余额 39.02 亿元。其中，存放同业及联行款项余额 19.21 亿元，计提减值准备 0.42 亿元；拆出资金余额 19.91 亿元，计提减值准备 0.03 亿元，无买入返售金融资产；长兴农商银行同业资产五级分类均为正常类。

2023 年，长兴农商银行将富余资金投入投资类资产导致其规模及占比有所提升，投资品种主要为同业存单和基金。从会计科目来看，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 2023 年，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 9.07%、70.59%和 19.80%。投资资产质量方面，长兴农商银行投资资产未新增违约情况；截至 2023 年末，存量违约为委外投资的“16 中信国安 MTN001”债券账面余额 0.24 亿元，五级分类为可疑类，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

长兴农商银行表外业务规模较小，表外业务面临的信用风险可控。长兴农商银行表外业务主要为信用卡尚未使用授信额度及银行承兑汇票。截至 2023 年末，长兴农商银行表外信用承诺类业务余额为 17.25 亿元，其中银行承兑汇票余额 8.65 亿元，信用卡尚未使用授信额度 8.54 亿元。

2 负债结构及流动性

2023 年，长兴农商银行负债规模保持较快增长，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；市场融入资金占比有所提升，但仍处于较低水平；各项流动性指标保持在合理水平，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	18.89	22.90	37.30	4.50	4.77	6.36	21.20	62.94
客户存款	369.19	435.62	529.16	87.93	90.80	90.23	17.99	21.47
其中：储蓄存款	170.98	211.36	265.96	40.72	44.05	45.35	23.61	25.84
其他类负债	31.80	21.26	19.96	7.57	4.43	3.40	-33.13	-6.13
负债合计	419.88	479.78	586.43	100.00	100.00	100.00	14.27	22.23

资料来源：联合资信根据长兴农商银行年度报告整理

2023 年，长兴农商银行市场融入资金规模有所增长，但占负债总额比重不高。截至 2023 年末，长兴农商银行市场融入资金余额 37.30 亿元。其中，拆入资金 9.89 亿元；卖出回购同业存单 1.94 亿元；应付债券余额 25.47 亿元，为已发行的 5.00 亿元二级资本债券和同业存单。

客户存款是长兴农商银行最主要的负债来源。2023 年，长兴农商银行储蓄存款的较好增长带动客户存款总额上升。截至 2023 年末，长兴农商银行储蓄存款占存款总额的 51.26%；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占存款总额的 70.07%，负债稳定性较好。

2023 年，长兴农商银行短期流动性指标较变动不大，均处于合理水平；存贷比有所回落，且其负债稳定性较好且配备了一定规模变现能力较强的标准化债券，整体流动性管控压力不大。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	60.03	56.56	55.76
存贷比（%）	71.99	85.93	83.33
优质流动性资产充足率（%）	256.79	187.50	203.39

资料来源：联合资信根据长兴农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，长兴农商银行净息差收窄使得利息净收入下降，加之结算业务支出加大降低了营业收入，但拨备计提力度下降使得净利润回升；收益率指标有所弱化，但仍保持同业较好水平。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	12.19	14.37	13.86
其中：利息净收入（亿元）	11.55	12.62	12.52
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.11	-0.19	-0.30
投资收益（亿元）	0.69	0.69	0.70
营业支出（亿元）	7.39	8.25	7.86

其中：业务及管理费（亿元）	4.29	4.57	4.91
资产及信用减值损失（亿元）	3.03	3.60	2.87
拨备前利润总额（亿元）	7.73	9.43	8.77
净利润（亿元）	3.80	3.99	4.19
净息差（%）	2.67	2.47	2.06
成本收入比（%）	35.24	31.79	35.38
拨备前资产收益率（%）	1.79	1.93	1.52
平均资产收益率（%）	0.88	0.82	0.73
平均净资产收益率（%）	10.63	10.19	9.84

资料来源：联合资信根据长兴农商银行年度报告及提供资料整理

利息净收入为长兴农商银行最主要的收入来源，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。2023 年，长兴农商银行生息资产规模快速增长，但受净息差收窄影响，利息净收入有所下降。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，2023 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净收入呈负值，且净支出有所增加。2023 年，长兴农商银行投资收益相对稳定。2023 年，长兴农商银行实现利息净收入 12.52 亿元，占营业收入的 90.29%。

长兴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，长兴农商银行持续进行成本管控，业务及管理费支出随业务发展而增长，但收入下降使得成本收入比回升，成本管控能力的稳定性仍待提升。2023 年，受当年核销金额对减值准备损耗较小等因素影响，长兴农商银行信贷资产减值计提力度有所减小。2023 年，长兴农商银行信用减值损失为 3.05 亿元；其中，发放贷款和垫款减值损失 3.05 亿元，债权投资减值损失 0.02 亿元，其他债权投资减值损失冲回 0.01 亿元。此外，其他资产减值损失冲回 0.18 亿元。

从盈利水平看，长兴农商银行减值损失计提力度下降使得净利润规模上升；但受付息成本上升及高收益贷款投放不足影响，净息差收窄幅度加大，导致盈利指标有所下降，但仍处于同业较好水平。

4 资本充足性

2023 年，长兴农商银行主要通过发行二级资本债券和利润留存的方式补充资本，资本保持充足水平。

2023 年，长兴农商银行成功发行 5.00 亿元二级资本债券的，资本实力得到补充。2023 年，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 2023 年末，长兴农商银行股东权益 44.31 亿元。其中实收资本 7.38 亿元，资本公积 0.19 亿元，盈余公积 7.28 亿元，一般风险准备 9.74 亿元，未分配利润 18.06 亿元。

2023 年，长兴农商银行风险加权资产余额随业务规模扩张而增长，风险资产系数均较为稳定。二级资本债券的成功发行使得资本充足率有所回升，但业务的较快发展不断加大对资本的消耗，核心一级资本充足率有所下降，但仍保持较为充足水平。

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）	37.47	40.90	44.25
一级资本净额（亿元）	37.47	40.90	44.25
资本净额（亿元）	40.99	45.02	53.70
风险加权资产余额（亿元）	307.93	358.93	427.29
风险资产系数（%）	67.33	68.94	67.74
股东权益/资产总额（%）	8.19	7.85	7.03
资本充足率（%）	13.31	12.54	12.57
一级资本充足率（%）	12.17	11.39	10.36
核心一级资本充足率（%）	12.17	11.39	10.36

资料来源：联合资信根据长兴农商银行年度报告报告整理

七、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 2023 年全国百强县排名中游。2023 年，长兴县实现地区生产总值 893.98 亿元，全年实现一般公共预算收入 87.22 亿元，政府财政实力较强，支持能力较强。

长兴农商银行存贷款市场份额在长兴县排名首位，作为区域性商业银行，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。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，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，无金融债券或无固定期限资本债券。以 2023 年末财务数据为基础，长兴农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	5.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	7.41
股东权益/存续债券本金（倍）	8.86
净利润/存续债券本金（倍）	0.84

资料来源：联合资信根据长兴农商银行年度报告及监管报表整理

从资产端来看，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券为主，资产端流动性水平较好。从负债端来看，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，长兴农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障能力较好；联合资信认为长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，存续二级资本债券的违约概率很低。

九、跟踪评级结论

基于对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”的信用等级为 AA，评级展望为稳定。

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