

浙江长兴农村商业银行股份有限公司

2025 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〔2025〕7216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

二〇二五年七月二十五日

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。

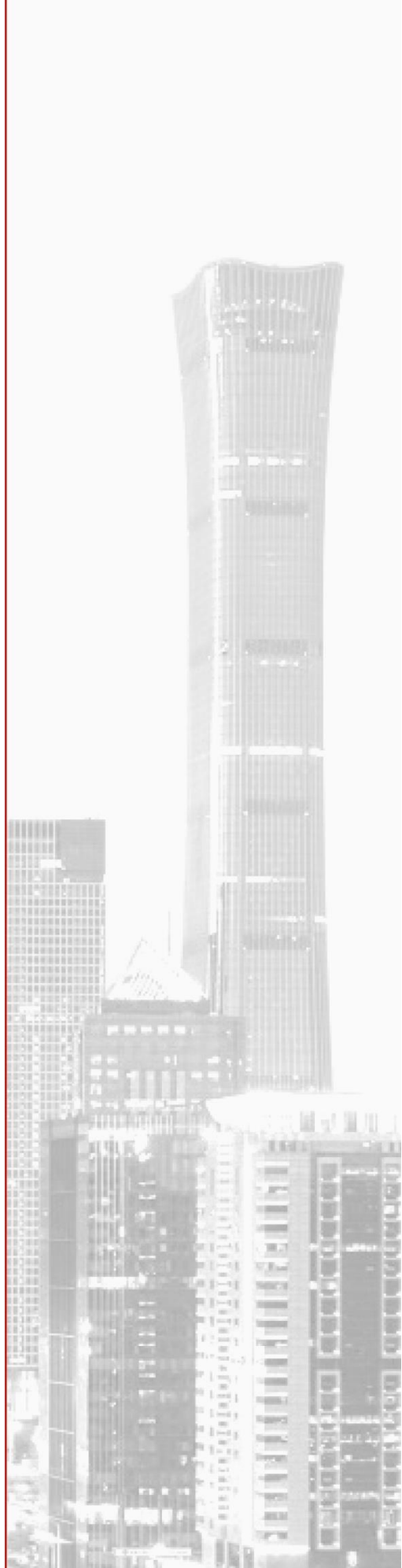
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

2025 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	2025/07/25
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”）作为区域性金融机构，客户基础良好，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，股权结构较为分散，股权质押比例不大，关联交易指标符合监管要求；业务经营方面，长兴农商银行坚持“支农支小”的战略定位，存贷款规模保持增长，但公司存款业务发展承压，投资策略较为谨慎，投资结构以标准化债券为主；财务表现方面，长兴农商银行信贷资产质量有所弱化，但仍处于行业较好水平，拨备充足，负债端储蓄及定期存款占比高，负债稳定性良好，减值计提力度加大导致盈利能力指标有所下降，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，通过政府支持因素上调 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

- **业务竞争力较强。**长兴农商银行业务范围集中于湖州市长兴县，区位优势明显，作为地方法人银行，长兴农商银行凭借其营业网点覆盖广、客户基础良好、决策链条较短等优势，在当地金融机构中竞争力较强。
- **资本保持充足水平。**2024 年，长兴农商银行资本充足率指标均有所回升，资本处于充足水平。
- **信贷资产质量较好，贷款拨备充足。**长兴农商银行不良贷款率低于行业平均水平，贷款拨备充足。
- **负债稳定性较好。**长兴农商银行储蓄存款占负债总额的比重较高，负债稳定性较好。
- **当地政府对其支持的可能较大。**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，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

- **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。
- **对公存款业务发展承压。**2024 年，长兴农商银行主动压降高息对公存款规模，同时在经济弱复苏环境下，区域内对公存款增长乏力，公司存款业务规模有所下滑。
- **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。
- **需关注经济环境下行对其业务经营产生的影响。**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、打分表及结果

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

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	4
		流动性		2
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

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

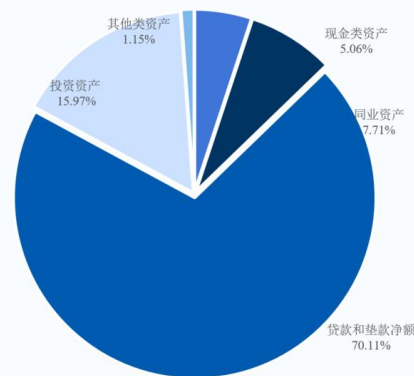
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	520.68	630.74	679.96
股东权益（亿元）	40.90	44.31	48.84
不良贷款率（%）	0.55	0.63	0.67
拨备覆盖率（%）	663.46	569.39	572.61
贷款拨备率（%）	3.67	3.69	3.83
流动性比例（%）	56.56	55.76	47.51
储蓄存款/负债总额（%）	44.05	45.35	50.26
股东权益/资产总额（%）	7.85	7.03	7.18
资本充足率（%）	12.54	12.57	12.64
一级资本充足率（%）	11.39	10.36	10.42
核心一级资本充足率（%）	11.39	10.36	10.42

项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	14.37	13.86	16.44
拨备前利润总额（亿元）	9.43	8.77	10.73
净利润（亿元）	3.99	4.19	4.43
净息差（%）	2.47	2.06	2.18
成本收入比（%）	31.79	35.38	33.49
拨备前资产收益率（%）	1.93	1.52	1.64
平均资产收益率（%）	0.82	0.73	0.68
平均净资产收益率（%）	10.19	9.84	9.51

资料来源：联合资信根据长兴农商银行审计报告、监管报表及提供资料整理

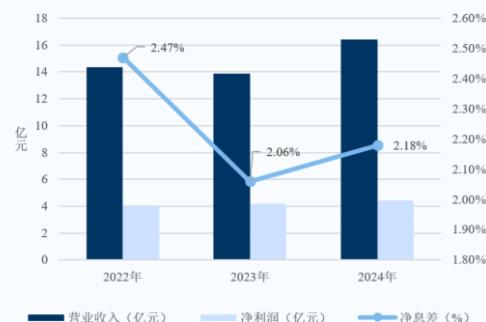
2024 年末长兴农商银行资产构成



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	2024/07/25	谢冰姝 蔡彬棋 李心慧	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：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。2024 年，长兴农商银行通过股票分红转增股本 0.37 亿元。截至 2024 年末，长兴农商银行股本为 7.75 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 • 2024 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：联合资信根据长兴农商银行提供资料整理

长兴农商银行的主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑、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；从事同业拆借；代理收付款项及代理保险业务；从事借记卡业务，从事丰收贷记卡业务，从事外汇存款，外汇贷款，外汇汇款，国际结算，外汇拆借，资信调查、资信和见证业务，经外汇管理机构批准的结汇、售汇业务；经银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 2024 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。2024 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

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给较快增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构

性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2024年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024年末不良贷款率为1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，商业银行净息差收窄至1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025年商业银行行业分析》](#)。

农村商业银行在我国金融机构体系中发挥着助力巩固脱贫攻坚成效、打通金融服务乡村的最后一公里、促进三农经济持续健康发展的重要作用，同时和其他金融机构在定位方面形成天然差异，整体资产负债规模保持稳步增长。截至2024年末，农村商业银行资产总额合计579077亿元，较上年末增长6.04%，资产总额占银行业金融机构的13.03%。2024年，农村商业银行信贷资产质量和拨备水平有所改善，但区域分化仍较为明显，且相关指标表现弱于商业银行平均水平，信用风险管控压力仍存，2024年末农村商业银行不良贷款率2.80%，较上年末下降0.54个百分点，拨备覆盖率156.40%，较上年末上升22.03个百分点。流动性方面，农村商业银行存款稳定性较城市商业银行具有天然优势，进而对其流动性带来良好支撑，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，农村商业银行净息差收窄至1.73%，叠加贷款业务增速放缓以及拨备计提需求的上升，整体盈利水平有所回落。资本方面，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，农村商业银行整体面临的资本补充压力有所加大，但资本仍保持充足水平。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，金融服务的差异化和综合化水平将持续提升，农村商业银行市场竞争力及抗风险能力将逐步增强。完整版行业分析详见[《2025年农村金融机构行业分析》](#)。

2 区域环境分析

长兴农商银行经营区域为长兴县，2024年，长兴县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；但长兴县金融机构数量较多，同业竞争较为激烈，对当地金融机构业务发展带来更高的挑战。

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2024年全国百强县中排名中游。2024年，全年地区生产总值（GDP）为927.8亿元，按可比价格计算，增长5.8%。其中，第一产业绝对值43.8亿元，增长4.5%；第二产业绝对值434.5亿元，增长7.0%；第三产业绝对值449.5亿元，增长4.6%，三次产业占比为4.7：46.8：48.5。2024年，一般公共预算收入88.63亿元，同比增长1.6%；一般公共预算支出116.6亿元，下降2.8%。

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 2024 年末，年末金融机构本外币各项存款余额 1714.6 亿元，同比增长 2.7%；年末本外币各项贷款余额 2147.2 亿元，增长 18.0%。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2024 年，长兴农商银行公司治理机制运行情况较好，内控管理水平持续提升；股权结构较分散，股权出质比例不高，关联交易指标未突破监管限制。

跟踪期内，长兴农商银行不断完善公司治理结构，规范由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，各主体能够实现独立运作、有效制衡，公司治理运行情况较好；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、有效性逐步提高。2024 年以来，长兴农商银行董事长及行长均未发生变动。从股权结构来看，截至 2024 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。股权质押方面，截至 2024 年末，长兴农商银行前十大股东中有 4 家股东将其股份对外质押，对外质押股份合计 0.71 亿股，占全行股份总数的 9.19%，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 10.66%，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 2024 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 0.84%、1.69%和 6.06%，均符合监管要求，且无逾期或不良情况。

（二）经营分析

2024 年，长兴农商银行存贷款业务市场份额保持在当地银行业金融机构首位，市场竞争力强；但激烈的同业竞争对其业务发展形成一定挑战。

长兴农商银行凭借自身营业网点覆盖广、决策链条短、业务策略灵活等优势，主营业务稳步发展，在当地具有较强的市场竞争力。2024 年，存贷款市场份额在县域内排名维持首位。但另一方面，随着国有大行及股份制银行业务下沉，当地同业竞争加剧，对长兴农商银行业务发展和经营管理带来一定压力。

图表 3 • 存贷款市场份额

业务板块	2022 年		2023 年		2024 年	
	占比（%）	排名	占比（%）	排名	占比（%）	排名
存款市场份额	31.52%	1	32.30%	1	33.12%	1
贷款市场份额	23.93%	1	24.29%	1	23.66%	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

2024 年，长兴农商银行持续加大公司银行业务营销力度，受业务结构调整主动压降高息存款，加之宏观经济弱复苏下企业留存资金增长乏力，公司存款规模有所下降；长兴农商银行坚持坚持服务中小、服务实体经济的战略定位，推进普惠、农户、科技金融业务，公司贷款业务规模保持增长。

公司存款方面，2024 年，长兴农商银行聚焦优质客群，灵活运用大额存单、协定存款等产品，加大客群营销力度；通过开发房票系统、专项债发行一站式服务等创新服务方法，加强政府重点项目合作深度；同时积极参与各级财政类存款招标工作，通过推广“浙里财管”，争取财政及机关事业单位对公账户的资金归集及项目合作；针对不同客户群体的个性化需求，运用“六宝一生态”各项功能，提升用户体验度与粘性。另一方面，长兴农商银行持续优化业务结构，主动压降高息对公存款规模，同时在经济弱复苏环境下，区域内对公存款增长乏力，致使整体公司存款规模有所回落。截至 2024 年末，长兴农商银行公司存款 230.09 亿元，较上年末下降 9.02%，占存款总额 42.04%；其中公司定期存款余额 36.50 亿元。

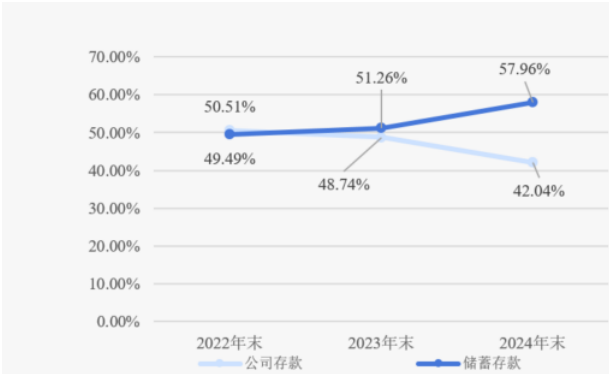
公司贷款方面，长兴农商银行坚持服务中小、服务实体经济的战略定位。2024 年，长兴农商银行开展科技金融领域战略布局，深入对接大数据局、科技局等重点单位，合力推动“科技指数贷”等新产品上线；通过与县委宣传部、农业农村局、妇联等单位合作，推出文企贷、文创贷、巾帼创业贷等专属信贷产品，并发挥公私联动效能，制定专属定制化营销策略，进一步挖掘消费贷款需求；开展普惠专项行动，加强客户走访对接，加大普惠小微投放力度。得益于上述措施，2024 年，长兴农商银行实体信贷投放规模稳步增长。截至 2024 年末，长兴农商银行公司贷款余额为 283.81 亿元，较上年末增长 15.81%，占贷款总额的比重为 57.39%。

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（%）	
	2022 年	2023 年	2024 年	2022 年	2023 年	2024 年	2023 年	2024 年
客户存款								
公司存款(含保证金存款)	215.69	252.91	230.09	50.51	48.74	42.04	17.25	-9.02
储蓄存款	211.36	265.96	317.20	49.49	51.26	57.96	25.84	19.27
小计	427.05	518.87	547.29	100.00	100.00	100.00	21.50	5.48
应计利息	8.58	10.29	11.93	--	--	--	20.01	15.90
合计	435.62	529.16	559.21	--	--	--	21.47	5.68
发放贷款及垫款								
公司贷款	192.50	245.06	283.81	53.93	56.68	57.39	27.30	15.81
其中：贴现	7.96	19.73	16.68	2.23	4.56	3.37	147.96	-15.44
个人贷款及垫款	164.47	187.32	210.68	46.07	43.32	42.61	13.89	12.47
合计	356.97	432.37	494.50	100.00	100.00	100.00	21.12	14.37

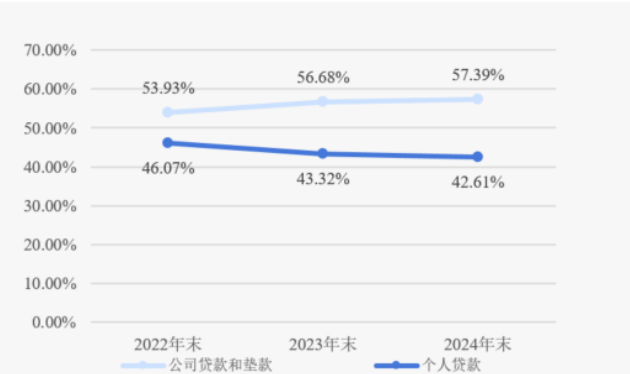
注：贷款数据不含应计利息
 资料来源：联合资信根据长兴农商银行审计报告整理

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

2024 年，长兴农商银行不断完善零售业务渠道，储蓄存款业务保持较好增长，存款稳定性较好；个人经营性贷款较快增长带动个人贷款增长，受房地产市场疲软影响，个人住房按揭贷款投放承压。

储蓄存款业务方面，作为地方法人机构，在经营区域内网点分布广泛，拥有较为明显的渠道及客户优势。2024 年，长兴农商银行常态化开展三代社保卡换卡、养老金待遇入行、普惠走访、厅堂邀约等基础工作，持续培养储备客源，扩大品牌影响力；进一步完善丰收驿站运转机制，以精细化服务推动客户活跃度和结算存款的提升，加之经济环境波动影响下居民储蓄意愿加强，储蓄存款规模保持较快增长。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 2024 年末，长兴农商银行储蓄存款余额 317.20 亿元，较上年末增长 19.27%，占存款总额的 57.96%；其中个人定期存款余额 305.35 亿元，占储蓄存款余额的 96.26%。

个人贷款业务方面，2024 年，长兴农商银行深耕本地市场，常态化开展“白领贷”“青年贷”“工薪贷”“开店贷”客户运营，同时利用政策性贷款，加大“技能共富贷”“助学贴息贷”“创业贴息贷”“养老共富贷”等信贷产品投放。长兴农商银行个人贷款

中个人经营性贷款比重较大，2024 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，受房地产市场低迷及他行低利率影响，相关业务投放乏力，个人住房按揭贷款规模较小且变动不大。截至 2024 年末，长兴农商银行个人贷款余额 210.68 亿元，较上年末增长 12.47%；监管报表口径下，个人经营性贷款余额 180.11 亿元，住房按揭贷款余额为 25.13 亿元。

3 金融市场业务

2024 年，长兴农商银行综合考虑流动性、收益率及自身业务经营等情况调整同业业务规模；投资资产规模整体有所下降，投资结构以标准化债券投资为主，投资策略较为稳健。

同业业务方面，2024 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，同业资产规模有所上升，同业资产配置以存放同业款项和拆出资金为主，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。截至 2024 年末，长兴农商银行同业资产净额 52.42 亿元，较上年末增长 7.71%；为满足日常资金使用及流动性管理需求，长兴农商银行开展主动负债业务拓宽资金吸收渠道，2024 年以来长兴农商银行市场融入资金规模有所提升，但仍处于较低水平，同业业务保持资金净流出状态。

投资业务方面，2024 年，长兴农商银行投资资产规模有所下降，其中国债、地方政府债券、基金配置力度有所提升，同业存单配置规模大幅下降。其中，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，外部评级以为 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，2024 年，长兴农商银行实现债券投资利息收入 1.46 亿元，同业存单投资利息收入 1.57 亿元，投资利息收入略有下降；实现投资收益 1.75 亿元，投资收益较上年有所提升。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券投资	91.05	121.35	91.94	94.08	93.46	85.11
其中：国债	4.20	5.35	17.88	4.34	4.12	16.56
地方政府债券	5.03	4.80	5.63	5.20	3.70	5.21
金融债券	24.36	19.24	16.77	25.17	14.82	15.53
同业存单	54.24	86.69	46.69	56.04	66.77	43.22
企业债券	3.23	5.51	4.97	3.34	4.25	4.60
基金投资	5.01	7.55	15.39	5.18	5.81	14.25
股权投资	0.60	0.60	0.60	0.62	0.46	0.55
投资性房地产	0.11	0.11	0.10	0.11	0.08	0.09
投资资产总额	96.78	129.84	108.02	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	0.58	0.53	0.58	--	--	--
减：减值准备	0.02	0.04	0	--	--	--
投资资产净额	97.33	130.33	108.60	--	--	--

资料来源：联合资信根据长兴农商银行审计报告整理

(三) 财务分析

长兴农商银行提供了 2024 年财务报表，浙江同方会计师事务所有限公司对 2024 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

2024 年，长兴农商银行资产规模保持增长，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（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	29.96	37.06	34.40	5.75	5.88	5.06	23.67	-7.18
同业资产	42.26	39.02	52.42	8.12	6.19	7.71	-7.67	34.34
贷款及垫款净额	344.76	417.40	476.72	66.21	66.18	70.11	21.07	14.21
投资资产	97.33	130.33	108.60	18.69	20.66	15.97	33.91	-16.67
其他类资产	6.37	6.93	7.82	1.22	1.10	1.15	8.81	12.91
资产合计	520.68	630.74	679.96	100.00	100.00	100.00	21.14	7.80

资料来源：联合资信根据长兴农商银行审计报告整理

（1）贷款

2024 年，长兴农商银行信贷资产规模保持增长，受地方经济结构影响，面临一定行业集中风险；宏观经济低位运行的背景下，不良、关注及逾期贷款规模及占比均有所上升，此外，无还本续贷规模较大，相关贷款五级分类迁徙情况需保持关注；拨备充足，风险抵补能力强。

2024 年，长兴农商银行贷款规模保持增长，占资产总额的比重有所提升，年末贷款和垫款净额 476.72 亿元，占资产总额的 70.11%。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，建筑业以及租赁和商务服务业，其中制造业以纺织业为主，2024 年末上述前五大贷款行业占比分别为 36.70%、22.58%、10.41%、5.84%和 4.70%，合计占比 80.23%，贷款行业集中度较上年末上升，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，且资产质量较好，投放的涉房贷款仍主要以个人住房按揭贷款为主。截至 2024 年末，长兴农商银行房地产业贷款占比为 0.23%，不良率 0.26%；个人住房按揭贷款占比 5.08%，不良率 2.07%。

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，2024 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 5.67%和 23.84%；大额风险暴露指标未超监管限制。

资产质量方面，在宏观经济低位运行的背景下，小微及涉农贷款客户抗风险能力较弱，信用风险有所暴露，长兴农商银行面临的不良贷款压力有所加大，其中批发零售业、农、林、牧、渔业不良贷款规模增长较为明显，上述行业不良贷款余额占全部不良贷款的比重分别为 25.90%和 20.07%，相应行业不良贷款率分别为 0.77%和 1.29%。对此，长兴农商银行加大对风险贷款及其相关事项的排查力度，提高贷款核销力度，整体信贷资产质量仍处于行业较好水平。2024 年，长兴农商银行累计处置不良贷款 2.98 亿元，其中现金清收 0.67 亿元，核销 2.26 亿元，不良处置力度较上年有所提升。从五级分类划分标准来看，2024 年，长兴农商银行将逾期 60 天以上的贷款划分至不良类，将逾期 30—60 天贷款划分至关注类，部分逾期 30 天以内的贷款仍计入正常类。此外，为支持企业经营运转，长兴农商银行对符合要求的企业进行展展期支持。截至 2024 年末，长兴农商银行展期贷款余额 2.61 亿元，其中 2.50 亿元划入正常类贷款，0.11 亿元计入关注类，展期贷款规模不大；无还本续贷余额 168.74 亿元，主要计入正常类，未来相关贷款质量或将面临一定迁徙压力。从贷款拨备情况来看，长兴农商银行贷款减值准备计提力度有所加大，拨备保持充足水平。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	348.59	421.76	480.70	97.65	97.54	97.21
关注	6.41	7.88	10.49	1.79	1.82	2.12
次级	1.22	1.13	1.63	0.34	0.26	0.33
可疑	0.72	1.01	0.86	0.20	0.23	0.17
损失	0.03	0.60	0.81	0.01	0.14	0.16
贷款合计	356.97	432.37	494.50	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.97	2.74	3.30	0.55	0.63	0.67
逾期贷款	1.97	3.06	4.39	0.55	0.71	0.89

贷款拨备率	--	--	--	3.67	3.69	3.83
拨备覆盖率	--	--	--	663.46	569.39	572.61
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	36.56	61.78	68.96

资料来源：联合资信根据长兴农商银行审计报告整理

（2）同业及投资类资产

长兴农商银行非信贷类资产配置以投资资产为主，2024 年，投资资产规模有所下降，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。

2024 年，长兴农商银行同业资产规模有所上升，占资产总额的比重不高。截至 2024 年末，长兴农商银行同业资产净额 52.42 亿元。其中，存放同业及联行款项余额 27.58 亿元，计提减值准备 0.42 亿元；拆出资金余额 24.79 亿元，计提减值准备 0.02 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。

2024 年，长兴农商银行非信贷类资产主要配置于投资资产，投资资产规模有所下降，投资品种主要为标准化债券资产。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 2024 年末，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 7.78%、69.61%和 21.97%。投资资产质量方面，长兴农商银行投资资产无新增违约情况；截至 2024 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 2024 年末，长兴农商银行表外信用承诺类业务余额为 18.86 亿元，其中银行承兑汇票余额 9.21 亿元，信用卡尚未使用授信额度 9.47 亿元。

2 负债结构及流动性

2024 年，长兴农商银行负债规模保持增长态势，但增速有所放缓，负债结构较为稳定；市场融入资金规模不大，储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好；流动性指标均处于合理水平，面临的流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	22.90	37.30	47.72	4.77	6.36	7.56	62.94	27.91
客户存款	435.62	529.16	559.21	90.80	90.23	88.61	21.47	5.68
其中：储蓄存款	211.36	265.96	317.20	44.05	45.35	50.26	25.84	19.27
其他类负债	21.26	19.96	24.19	4.43	3.40	3.83	-6.13	21.21
负债合计	479.78	586.43	631.12	100.00	100.00	100.00	22.23	7.62

资料来源：联合资信根据长兴农商银行审计报告整理

2024 年，长兴农商银行市场融入资金规模有所上升，但占负债总额比重不高。截至 2024 年末，长兴农商银行市场融入资金余额 47.72 亿元，其中拆入资金 5.00 亿元、卖出回购同业存单 17.29 亿元、应付债券余额 25.42 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。2024 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 2024 年末，长兴农商银行储蓄存款占存款总额的 57.96%；从存款期限来看，定期存款（含保证金存款）占存款总额的 76.56%，负债稳定性较好，需关注定期存款对负债端成本管控造成的压力。

流动性方面，长兴农商银行短期流动性指标均处于合理水平；长期流动性方面，存贷比仍处于较高水平；考虑到其持有较大规模变现能力较强的利率债，面临的流动性风险可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例 (%)	56.56	55.76	47.51
存贷比 (%)	85.93	83.33	86.94
优质流动性资产充足率 (%)	187.50	203.39	171.32

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

2024 年，得益于净息差回升，长兴农商银行营业收入、净利润均有所增长，由于加大了减值计提力度，各项盈利指标均有所下降，但仍处于同业较好水平。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入 (亿元)	14.37	13.86	16.44
其中：利息净收入 (亿元)	12.62	12.52	14.35
手续费及佣金净收入 (亿元)	-0.19	-0.30	-0.18
投资收益 (亿元)	0.69	0.70	1.75
营业支出 (亿元)	8.25	7.86	10.20
其中：业务及管理费 (亿元)	4.57	4.91	5.51
资产及信用减值损失 (亿元)	3.60	2.87	4.59
拨备前利润总额 (亿元)	9.43	8.77	10.73
净利润 (亿元)	3.99	4.19	4.43
净息差 (%)	2.47	2.06	2.18
成本收入比 (%)	31.79	35.38	33.49
拨备前资产收益率 (%)	1.93	1.52	1.64
平均资产收益率 (%)	0.82	0.73	0.68
平均净资产收益率 (%)	10.19	9.84	9.51

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。2024 年，受监管减费让利政策号召、同业市场竞争激烈等因素影响，长兴农商银行主动下调贷款利率，贷款收息水平有所下滑；负债端方面，长兴农商银行通过多次下调存款挂牌利率，推动存款成本下降，综合影响下，长兴农商银行净息差有所回升，利息净收入亦有所增长。2024 年，长兴农商银行存款付息率 1.97%，贷款收息率 4.80%。长兴农商银行中间业务收入规模相对较小，2024 年由于结算业务手续费支出规模较大，手续费及佣金呈净收入呈负值。2024 年，得益于债券市场向好，长兴农商银行投资收益得以提升，全年实现利息净收入 14.35 亿元，占营业收入的 87.32%。

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。2024 年，长兴农商银行加大成本管控能力，成本收入比有所下降，成本控制能力尚可。为应对宏观经济下行带来的信贷资产质量管控压力，长兴农商银行加大了贷款减值计提力度，整体信用减值损失规模有所增长。2024 年，长兴农商银行信用减值损失规模 4.59 亿元；其中发放贷款和垫款减值损失规模 4.74 亿元，债权投资减值损失转回 0.04 亿元，其他债权投资减值损失转回 0.18 亿元。

从盈利水平看，2024 年，长兴农商银行营业收入、净利润均有所增长，但受减值损失规模增幅较大影响，各项盈利指标均有所下降，但仍处于同业较好水平。

4 资本充足性

2024 年，长兴农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，目前资本处于充足水平。

长兴农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，2024 年，长兴农商银行分配现金股利 0.96 亿元，股票分红转增股本 0.37 亿

元。截至 2024 年末，长兴农商银行股东权益 48.84 亿元，其中实收资本 7.75 亿元，资本公积 0.19 亿元，盈余公积 7.28 亿元，一般风险准备 11.54 亿元，未分配利润 19.73 亿元。

2024 年，随着各项业务的稳步发展，长兴农商银行风险加权资产规模保持增长，由于执行《商业银行资本管理办法》，中小企业贷款的风险权重有所下调，故风险资产系数仅小幅提升，2024 年末风险加权资产系数为 68.96%。从资本充足性指标来看，长兴农商银行资本充足率指标均有所回升，资本处于充足水平。截至 2024 年末，长兴农商银行资本充足率 12.64%，一级资本充足率 10.42%，核心一级资本充足率 10.42%。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	40.90	44.25	48.84
一级资本净额（亿元）	40.90	44.25	48.84
资本净额（亿元）	45.02	53.70	59.27
风险加权资产余额（亿元）	358.93	427.29	468.89
风险资产系数（%）	68.94	67.74	68.96
股东权益/资产总额（%）	7.85	7.03	7.18
资本充足率（%）	12.54	12.57	12.64
一级资本充足率（%）	11.39	10.36	10.42
核心一级资本充足率（%）	11.39	10.36	10.42

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 2024 年全国百强县排名中游。2024 年，长兴县实现地区生产总值 927.8 亿元，全年实现一般公共预算收入 88.63 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，无其他类型存续债券。以 2024 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 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2024 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）	5.70
股东权益/存续债券本金（倍）	9.77
净利润/存续债券本金（倍）	0.89

资料来源：联合资信根据长兴农商银行年度报告整理

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

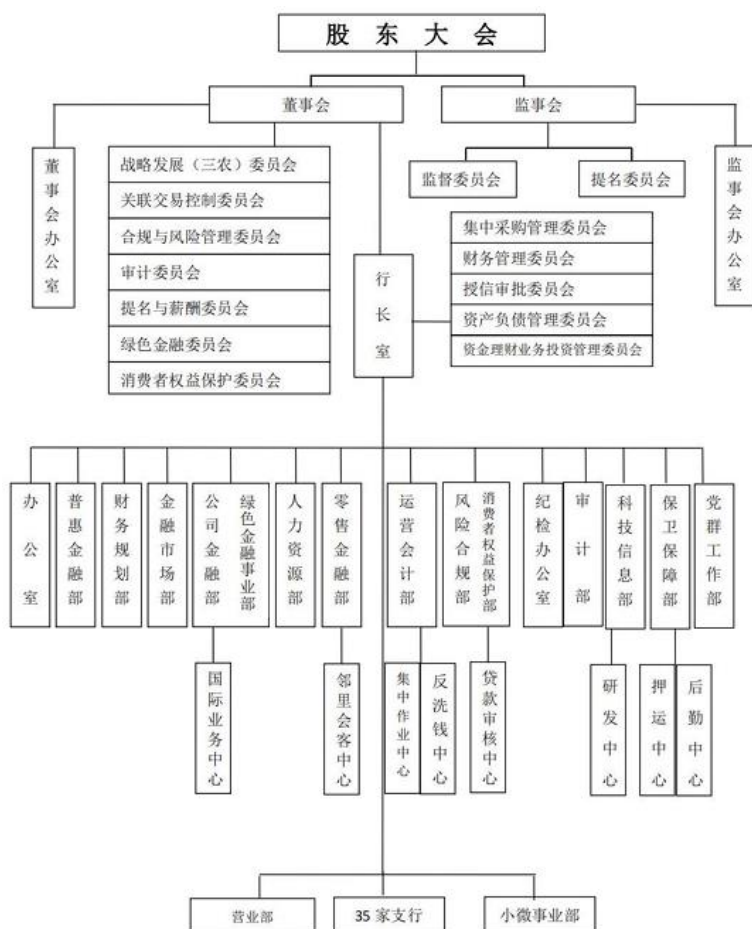
基于对长兴农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持长兴农商银行主体长期信用等级为 AA，维持“23 长兴农商行二级资本债 01”的信用等级为 AA，评级展望为稳定。

附件 1 长兴农商银行前十大股东持股情况表（截至 2024 年末）

股东名称	持股数量（万股）	持股比例
浙江志鑫纺织印染有限公司	4193.63	5.41%
长兴敖啸商贸有限公司	3890.71	5.02%
长兴县鸿运航运有限公司	3649.16	4.71%
浙江奇达纺织有限公司	2645.50	3.41%
安吉兴华电力管道股份有限公司	1243.10	1.60%
浙江省长兴白岍水泥有限公司	1233.36	1.59%
湖州纳尼亚实业股份有限公司	794.41	1.03%
浙江新明华特种水泥有限公司	576.11	0.74%
长兴杵皓投资有限公司	523.56	0.68%
浙江农商善行公益基金会	516.31	0.67%

资料来源：联合资信根据长兴农商银行监管报表整理

附件 2 长兴农商银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据长兴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%
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%
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