

# 信用评级公告

联合〔2023〕644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及其拟发行的 2023 年二级资本债券的信用状况进行综合分析和评估，确定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，浙江长兴农村商业银行股份有限公司 2023 年二级资本债券（人民币 5 亿元）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

二〇二三年二月六日

# 浙江长兴农村商业银行股份有限公司

## 2023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：AA

本次二级资本债券信用等级：AA<sup>-</sup>

评级展望：稳定

### 债项概况：

本次二级资本债券发行规模：5亿元

本次二级资本债券期限：10年期固定利率债券，附第5年末赎回选择权

偿还方式：按年付息，于兑付日一次性偿还本金

募集资金用途：根据适用法律和监管部门的批准用于充实发行人二级资本

评级时间：2023年2月6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<br>(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  | 4    |
|               |      |       | 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  |         |      |
| 个体调整因素：无      |      |       |         | --   |
| 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、信贷资产质量较好、拨备及资本保持充足水平等方面的优势。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较高、区域内同业竞争激烈、减值计提规模较大对盈利实现产生一定负面影响等情况对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。

浙江长兴农商银行股东权益对本次二级资本债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，加之其出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大，本次债券的偿付能力很强。

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。

基于对浙江长兴农商银行主体长期信用状况以及本次二级资本债券信用状况的综合评估，联合资信确定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，本次二级资本债券信用等级为AA<sup>-</sup>，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，存贷款业务在当地金融机构同业中市场竞争力较强。
- 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。
- 信贷资产质量较好，拨备充足。**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。**浙江长兴农商银行资本保持充足水平，为其资产端业务开展奠定了较好的基础。
- 获得政府支持可能性较大。**浙江长兴农商银行存贷款市场份额在当地排名靠前，在长兴县金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

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

#### 关注

1. **贷款业务面临一定行业集中风险。**作为区域性金融机构，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. **关注未来盈利水平变动情况。**净利差的持续收窄以及大规模的信用减值损失对浙江长兴农商银行净利润形成一定负面影响，需关注未来盈利水平变动情况。
3. **需关注宏观经济下行对其业务开展、信贷资产质量等方面产生的影响。**近年来，受疫情影响，当地部分制造业企业经营及偿债能力受到一定冲击，需关注浙江长兴农商银行未来业务开展、资产质量及盈利实现的变化情况。
4. **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，浙江长兴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。

### 主要数据

| 项目           | 2019<br>年末 | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022 年<br>6 月末  |
|--------------|------------|------------|------------|-----------------|
| 资产总额(亿元)     | 357.93     | 404.51     | 457.34     | 510.85          |
| 股东权益(亿元)     | 31.46      | 34.11      | 37.47      | 39.38           |
| 不良贷款率(%)     | 0.67       | 0.92       | 0.57       | 0.55            |
| 拨备覆盖率(%)     | 460.51     | 349.44     | 578.22     | 654.44          |
| 贷款拨备率(%)     | 3.09       | 3.21       | 3.29       | 3.58            |
| 流动性比例(%)     | 67.96      | 66.82      | 60.03      | 58.23           |
| 存贷比(%)       | 68.84      | 71.99      | 76.32      | 76.18           |
| 储蓄存款/负债总额(%) | 47.04      | 51.47      | 52.72      | 53.69           |
| 股东权益/资产总额(%) | 8.79       | 8.43       | 8.19       | 7.71            |
| 资本充足率(%)     | 14.66      | 14.14      | 13.31      | 12.88           |
| 一级资本充足率(%)   | 13.53      | 13.01      | 12.17      | 11.73           |
| 核心一级资本充足率(%) | 13.53      | 13.01      | 12.17      | 11.73           |
| 项目           | 2019 年     | 2020 年     | 2021 年     | 2022 年<br>1—6 月 |
| 营业收入(亿元)     | 10.87      | 11.77      | 12.19      | 7.10            |
| 拨备前利润总额(亿元)  | 6.80       | 7.30       | 7.73       | 5.24            |
| 净利润(亿元)      | 3.64       | 3.73       | 3.80       | 2.39            |
| 净息差(%)       | 3.18       | 3.08       | 2.76       | 2.62            |
| 成本收入比(%)     | 35.64      | 36.32      | 35.24      | --              |
| 拨备前资产收益率(%)  | 2.03       | 1.92       | 1.79       | --              |
| 平均资产收益率(%)   | 1.08       | 0.98       | 0.88       | --              |
| 平均净资产收益率(%)  | 12.03      | 11.38      | 10.63      | --              |

注：2022 年上半年财务数据未经审计

数据来源：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

### 主体评级历史：

| 信用等级 | 评级展望 | 评级时间 | 项目小组 | 评级方法/模型 | 评级报告 |
|------|------|------|------|---------|------|
| --   | --   | --   | --   | --      | --   |

## 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、本次信用评级结果仅适用于本次债券，有效期为本次债券的存续期；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、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年二级资本债券信用评级报告

### 一、主体概况

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”）前身为浙江长兴农村合作银行，2016年4月改制为浙江长兴农村商业银行股份有限公司。改制注册成立以来，历经数次增资扩股，浙江长兴农商银行股本规模持续增长。截至2022年6月末，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6月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% |

数据来源：浙江长兴农商银行提供，联合资信整理

浙江长兴农商银行主要经营范围：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；经外汇管理机关批准的结汇、售汇业务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。

截至2022年6月末，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。

### 二、本次债券概况

#### 1. 本次债券概况

本次二级资本债券拟发行规模人民币5.00亿元，具体发行条款以浙江长兴农商银行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. 本次债券性质

本次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；本次债券与浙江长兴农商银行已发行的与本次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次债券偿还顺序相同的其他二级资本工具同顺位受偿。除非浙江长兴农商银行结业、倒闭或清算，投资者不能要求浙江长兴农商银行加速偿还本次债券的本金和利息。

当无法生存触发事件发生时，浙江长兴农商银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下，在其他一级资本工具全部减记或转股后，将本次债券的本金进行部分或全部减记。本次债券按照存续票面金额在设有同一触发事件的所有二级资本工具存续票面总金额中所占的比例进行减记。无法生存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。减记部分不可恢复，减记部分尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。

#### 3. 本次债券募集资金用途

本次债券发行的募集资金在扣除发行费用后，将依据适用法律和主管部门的批准全



部用于充实浙江长兴农商银行二级资本。

本次债券的发行条款符合《商业银行资本管理办法（试行）》关于二级资本工具的合格标准，且本次债券在存续期间将遵循监管部门相关监管政策调整的各项要求。

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. 宏观经济与政策环境分析

##### （1）宏观政策环境和经济运行回顾

2022 年上半年，我国经济下行压力持续加大，党中央、国务院果断加大宏观政策实施力度，及时出台稳经济一揽子政策。三季度以来，对经济运行面临的一些突出矛盾和问题，

党中央、国务院坚持稳中求进总基调，在落实好稳经济一揽子政策同时，再实施 19 项稳经济接续政策，同时多措并举稳外资、稳外贸，提振房地产市场信心。

经初步核算，2022 年前三季度国内生产总值 87.03 万亿元，按不变价计算，同比增长 3.00%，较上半年回升 0.50 个百分点。其中，受疫情冲击，二季度 GDP 当季同比增速（0.40%）较一季度（4.80%）明显下滑；三季度稳经济政策效果显现，GDP 当季同比增速回升至 3.90%。

**生产端：农业生产形势较好，工业生产恢复快于服务业。**2022 年前三季度，第一产业增加值同比增长 4.20%，农业生产形势较好；第二、第三产业增加值同比分别增长 3.90%、2.30%，较上年同期两年平均增速<sup>1</sup>（分别为 5.59%、4.80%）回落幅度较大，受二季度疫情拖累明显。三季度，工业生产快速回升，而第三产业增加值增速较上年同期两年平均水平仍有一定差距，呈现出工业恢复快于服务业的特点。

表 2 2021 年三季度至 2022 年三季度中国主要经济数据

| 项目             | 2021 年<br>三季度 | 2021 年<br>四季度 | 2022 年<br>一季度 | 2022 年<br>二季度 | 2022 年<br>三季度 |
|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| GDP 总额（万亿元）    | 28.99         | 32.42         | 27.02         | 29.25         | 30.76         |
| GDP 增速（%）      | 4.90(4.85)    | 4.00(5.19)    | 4.80          | 0.40          | 3.90          |
| 规模以上工业增加值增速（%） | 11.80(6.37)   | 9.60(6.15)    | 6.50          | 3.40          | 3.90          |
| 固定资产投资增速（%）    | 7.30(3.80)    | 4.90(3.90)    | 9.30          | 6.10          | 5.90          |
| 房地产投资增速（%）     | 8.80(7.20)    | 4.40(5.69)    | 0.70          | -5.40         | -8.00         |
| 基建投资增速（%）      | 1.50(0.40)    | 0.40(0.65)    | 8.50          | 7.10          | 8.60          |
| 制造业投资增速（%）     | 14.80(3.30)   | 13.50(4.80)   | 15.60         | 10.40         | 10.10         |
| 社会消费品零售总额增速（%） | 16.40(3.93)   | 12.50(3.98)   | 3.27          | -0.70         | 0.70          |
| 出口增速（%）        | 32.88         | 29.87         | 15.80         | 14.20         | 12.50         |
| 进口增速（%）        | 32.52         | 30.04         | 9.60          | 5.70          | 4.10          |
| CPI 涨幅（%）      | 0.60          | 0.90          | 1.10          | 1.70          | 2.00          |
| PPI 涨幅（%）      | 6.70          | 8.10          | 8.70          | 7.70          | 5.90          |
| 社融存量增速（%）      | 10.00         | 10.30         | 10.60         | 10.80         | 10.60         |
| 一般公共预算收入增速（%）  | 16.30         | 10.70         | 8.60          | -10.20        | -6.60         |

<sup>1</sup>为剔除基数效应影响，方便对经济实际运行情况进行分析判断，文中使用的 2021 年两年平均增速为以 2019 年同期为

基期计算的几何平均增长率，下同。

|                  |            |            |      |      |      |
|------------------|------------|------------|------|------|------|
| 一般公共预算支出增速(%)    | 2.30       | 0.30       | 8.30 | 5.90 | 6.20 |
| 城镇调查失业率(%)       | 5.03       | 5.00       | 5.53 | 5.83 | 5.40 |
| 全国居民人均可支配收入增速(%) | 9.70(5.05) | 8.10(5.06) | 5.10 | 3.00 | 3.20 |

注：1.GDP数据为当季值，其他数据均为累计同比增速；2.GDP总额按现价计算，同比增速按不变价计算；3.出口增速、进口增速均以美元计价统计；4.社融存量增速为期末值；5.城镇调查失业率为季度均值；6.全国居民人均可支配收入增速为实际同比增速；6.2021年数据中括号内为两年平均增速

数据来源：联合资信根据国家统计局、中国人民银行和 Wind 数据整理

**需求端：消费市场受到疫情冲击较大，固定资产投资相对平稳，出口整体增长较快但出现边际回落迹象。**消费方面，2022 年前三季度社会消费品零售总额 32.03 万亿元，同比增长 0.70%。其中，餐饮收入同比下降 4.60%，受疫情影响较大。投资方面，2022 年前三季度全国固定资产投资（不含农户）42.14 万亿元，同比增长 5.90%，整体保持平稳增长。其中，房地产开发投资增速持续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处于高位，医疗仪器设备、电子通信设备等高技术制造业投资是主要的驱动力。外贸方面，出口整体增长较快，但 8 月和 9 月当月同比增速均出现大幅回落。2022 年前三季度中国货物进出口总额 4.75 万亿美元，同比增长 8.70%。其中，出口 2.70 万亿美元，同比增长 12.50%；进口 2.05 万亿美元，同比增长 4.10%；贸易顺差 6451.53 亿美元。

**CPI 各月同比走势前低后高，PPI 各月同比涨幅持续回落。**2022 年前三季度，CPI 累计同比增长 2.00%，各月同比增速整体呈温和上行态势。分项看，食品价格同比有所上涨，汽油、柴油、居民用煤等能源价格涨幅较大。前三季度，PPI 累计同比增长 5.90%，受上年同期基数走高影响，各月同比增速持续回落。输入性价格传导压力有所减轻，三季度油气开采、燃料加工、有色金属、化学制品等相关行业价格涨幅较上半年有所回落。第三季度 PPI-CPI 剪刀差由正转负，价格上涨由上游逐步向下游传导，中下游企业成本端压力有所缓解，盈利情况有望改善。

**社融规模显著扩张，政府债券净融资和信贷是主要支撑因素。**2022 年前三季度，新增社

融规模 27.77 万亿元，同比多增 3.01 万亿元；9 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较 6 月末低 0.20 个百分点。分项看，2022 年以来积极的财政政策和稳健的货币政策靠前发力，政府债券净融资、社融口径人民币贷款同比分别多增 1.50 万亿元、1.06 万亿元，是社融总量扩张的主要支撑因素；表外融资方面，受益于金融监管政策边际松动，委托贷款、信托贷款和未贴现银行承兑汇票亦对新增社融规模形成一定支撑。

**财政“减收增支”，稳经济、保民生效应愈加显现。**2022 年前三季度，全国一般公共预算收入 15.32 万亿元，按自然口径计算同比下降 6.60%，扣除留抵退税因素后，增长 4.10%。支出方面，2022 年前三季度全国一般公共预算支出 19.04 万亿元，同比增长 6.20%。民生等重点领域支出得到有力保障，科学技术、社会保障和就业、卫生健康及交通运输等领域支出保持较快增长。

**稳就业压力仍然较大，居民消费水平有所恢复。**受疫情冲击，2022 年二季度城镇调查失业率均值上升至 5.83%，三季度失业率均值较二季度有所下降，但仍高于上年同期水平，稳就业压力较大。2022 年前三季度，全国居民人均可支配收入 2.77 万元，实际同比增长 3.20%；全国居民人均消费支出 1.79 万元，实际同比增长 1.50%。上半年居民收入和消费支出受疫情影响较大，三季度以来居民收入增速回升，消费水平恢复较慢。

## （2）宏观政策和经济前瞻

**继续实施好稳经济一揽子政策和接续政策，为经济运行在合理区间创造适宜的政策环境。**2022 年 9 月 28 日，稳经济大盘四季度工作推



进会议召开，强调围绕重点工作狠抓政策落实，继续实施好稳经济一揽子政策和接续政策，注重用好政策性开发性金融工具和专项再贷款、财政贴息等政策。同时，依法依规提前下达明年专项债部分限额。支持刚性和改善性住房需求，实施好“保交楼”政策。做好物流“保通保畅”。保障煤炭、电力等能源稳定供应。各地要结合实际加大政策落实和配套力度，确保项目建设工程质量。经济大省要发挥稳经济挑大梁作用。上述政策举措的全面落地、充分显效，可为经济运行在合理区间创造适宜的政策环境。

**四季度经济有望继续修复，但仍面临较大压力。**2022年三季度，工业生产、基建和制造业投资对经济增长形成支撑，汽车消费、重点群体失业率等结构性分项指标向好也体现了一系列稳增长政策的效果。在稳增长政策的推进下，基建和制造业投资仍有一定韧性，可为经济增长提供支撑，四季度经济有望继续修复。另一方面，当前疫情仍呈多发、散发态势，对居民出行活动以及消费意愿的抑制作用持续存在，服务业恢复基础仍需巩固，消费或将继续低位修复，叠加出口边际回落、房地产投资低迷，经济增长仍面临较大压力全年5.50%左右预期增速目标的难度明显加大。

## 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，户籍人口63.45万。

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2021年全国百强县排名第47。2019—2021年，长兴县经济增速分别为8.2%、2.6%和9.5%，2021年，长兴县实现区域生产总值801.39亿元，其中，第一产业绝对值41.26亿元，同比下滑3.0%；第二产业绝对值402.49亿元，同比增长9.6%；第三产业绝对值357.64亿元，同比增长10.4%。2021年全年实现一般公共预算总收入82.75亿元，增长22.5%。

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2021年末，长兴县金融机构各项存款余额1257.50亿元，同比增长19.2%；各项贷款余额1259.16亿元，同比增长22.0%。全年城乡居民人均可支配收入68444元，同比增长9.6%。

## 3. 行业分析

### （1）行业概况

**商业银行资产规模增速放缓，资产及信贷结构进一步优化。**2021年，随着我国经济运行稳定恢复，商业银行资产规模保持增长，但受房地产和城投平台融资环境收紧等因素影响，贷款增速的放缓带动整体资产增速略有放缓。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，资产结构进一步优化；贷款结构方面，商业银行信贷投放向制造业和普惠小微企业等领域倾斜，信贷资产结构趋于优化。截至2021年末，我国商业银行资产总额288.59万亿元，较上年末增长8.58%；负债总额264.75万亿元，较上年末增长8.26%（见表3）。

表 3 商业银行主要财务数据

| 项 目          | 2017 年 | 2018 年 | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 |
|--------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 资产总额（万亿元）    | 196.78 | 209.96 | 239.49 | 265.79 | 288.59 |
| 负债总额（万亿元）    | 182.06 | 193.49 | 220.05 | 244.54 | 264.75 |
| 不良贷款额（万亿元）   | 1.71   | 2.03   | 2.41   | 2.70   | 2.85   |
| 不良贷款率（%）     | 1.74   | 1.83   | 1.86   | 1.84   | 1.73   |
| 拨备覆盖率（%）     | 181.42 | 186.31 | 186.08 | 184.47 | 196.91 |
| 净息差（%）       | 2.10   | 2.18   | 2.20   | 2.10   | 2.08   |
| 净利润（万亿元）     | 1.75   | 1.83   | 1.99   | 1.94   | 2.18   |
| 资产利润率（%）     | 0.92   | 0.90   | 0.87   | 0.77   | 0.79   |
| 资本利润率（%）     | 12.56  | 11.73  | 10.96  | 9.48   | 9.64   |
| 存贷比（%）       | 70.55  | 74.34  | 75.40  | 76.81  | 79.69  |
| 流动性比例（%）     | 50.03  | 55.31  | 58.46  | 58.41  | 60.32  |
| 资本充足率（%）     | 13.65  | 14.20  | 14.64  | 14.70  | 15.13  |
| 一级资本充足率（%）   | 11.35  | 11.58  | 11.95  | 12.04  | 12.35  |
| 核心一级资本充足率（%） | 10.75  | 11.03  | 10.92  | 10.72  | 10.78  |

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

**商业银行信贷资产质量稳步改善，拨备覆盖率有所提升。**2021 年，随着企业有序复工复产恢复经营，叠加不良贷款处置力度的加大，商业银行不良贷款规模增幅明显减小，且随着贷款总额的较快增长，商业银行不良贷款率以及关注类贷款占比均较上年末有所下降，且不良贷款率已连续五个季度保持下降趋势，信贷资产质量稳步改善，面临的信用风险可控。截至 2021 年末，商业银行不良贷款率为 1.73%，关注类贷款占比 2.31%，分别较上年末下降 0.11 和 0.26 个百分点。另一方面，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，但普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持政策已于 2021 年 12 月 31 日到期，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。从拨备情况来看，2021 年，商业银行仍保持较大的贷款减值准备计提力度，拨备覆盖率有所上升。截至 2021 年末，商业银行拨备覆盖率 196.91%，较上年末上升 12.44 个百分点，风险抵补能力增强。

**非信贷类资产面临的信用风险有所上升，相关资产质量变化情况值得关注。**随着“包商事件”打破同业刚兑以及部分非银金融机构风险暴露，商业银行同业资产面临的信用风险有

所上升。另一方面，近年来商业银行投资资产配置向债券等标准化资产倾斜，信托及资管计划等非标投资占比有所压降，但仍有一定规模底层资金投向制造业、房地产和批发及零售业等行业的信贷类资产，随着宏观经济增速放缓叠加新冠疫情的爆发，以及房地产行业监管政策的收紧，上述企业抗风险能力和经营状况出现不同程度的恶化，导致部分非标资产形成逾期；同时，债券市场违约率上升亦对商业银行投资风险管理带来一定压力，商业银行投资资产质量变化情况需持续关注。

**净息差收窄幅度得到控制，且随着资产质量改善，净利润同比增速回升，整体盈利水平有所提升。**2021 年以来，在疫情反复的背景下，监管不断强调金融机构让利于实体，为受疫情影响的小微企业提供减费让利的金融支持，引导贷款利率下行；同时，1 年期和 5 年期以上 LPR 下行引导实际贷款利率进一步下降，2021 年 12 月贷款加权平均利率降至 4.76%。受贷款利率下行、疫情背景下中小企业延期还本付息等因素影响，商业银行资产端收益率下行，导致净息差进一步收窄；但 2021 年下半年，存款利率定价自律机制优化一定程度上引导存款成本下行，加之银行自身加大对负债结构的调整力度，压降高成本负债，导致净息差呈现边际

改善趋势，收窄幅度得到控制，2021 年商业银行净息差为 2.08%，较上年下降 0.02 个百分点。2021 年，商业银行实现净利润 2.18 万亿元，较上年增长 12.63%，增速明显回升，主要是由于信贷投放规模增大带来营业收入上升，同时资产质量改善导致拨备计提压力缓解，叠加 2020 年基数较低所致。商业银行盈利水平整体有所改善，但在资产端收益率持续下行的情况下，负债端仍面临存款成本刚性、定期化等问题，且信贷资产质量变化可能带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，净息差及盈利能力变动情况值得关注。

**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的流动性风险有所上升。**中国人民银行坚持稳健的货币政策，综合运用降准、中期借贷便利（MLF）、再贷款、再贴现和公开市场操作等多种货币政策工具投放流动性，2021 年 7 月及 12 月，中国人民银行两次下调金融机构人民币存款准备金率各 0.5 个百分点（不含已执行 5% 存款准备金率的机构），共释放长期资金约 2.2 万亿元，通过流动性管理持续优化金融机构资金结构。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合理充裕。截至 2021 年末，商业银行流动性相关指标保持在较好水平；但存贷比持续上升，长期流动性管理压力有所加大，且随着市场竞争和信用分层加剧，部分区域中小银行吸收存款和同业负债的难度加大，其面临的流动性风险有所上升。

**资本充足水平有所提升，但部分中小银行仍面临一定的资本补充压力。**2021 年以来，信贷投放规模的增长以及资管新规背景下表外理财资金回表都在一定程度上加大了商业银行资本消耗；但盈利水平提升带动资本内生能力增强，同时，中国人民银行定期开展央行票据互换（CBS）操作，对于提升银行永续债的二级市场流动性以及支持中小银行发行永续债补充资本发挥了积极作用，加之 2021 年我国系统重要性银行（D-SIBs）名单及附加监管规定落地推

动 D-SIBs 加大资本补充力度，商业银行发行资本性债券的积极性有所提升，永续债及二级资本债券发行规模明显增加，商业银行资本充足水平较上年末有所提升，2021 年末商业银行资本充足率为 15.13%。此外，2020 年，国务院批准 2000 亿元专项债券用于地方支持化解中小银行风险，专项债的成功发行一定程度上缓解了中小银行的资本补充压力，但其并非资本补充的常态化措施，且部分资金计入负债，在资本补充形式及补充结果上存在一定限制。考虑到部分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导致其面临一定的资本补充需求，加之受限于自身信用资质较弱，资本补充渠道相对较窄，面临一定的资本补充压力。

**强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展。**2021 年以来，监管部门出台多项政策支持普惠小微、绿色金融、乡村振兴等领域发展，并对商业银行互联网金融业务、房地产融资、地方隐性债务、公司治理及关联交易等方面进行规范和限制；同时，加大对银行业的治理处罚力度，2021 年银保监会及其派出机构对银行业开出罚单共 3804 张，主要涉及公司治理、股东股权、关联交易、流动资金贷款、房地产和地方政府融资以及互联网金融等领域。2022 年 1 月，银保监会下发《银行保险机构关联交易管理办法》并于 3 月 1 日正式实施，对关联方的识别认定，关联交易的内部管理、统计、报告、披露及监管等方面进行了修订和完善，在管理机制、穿透识别、资金来源与流向、动态评估等方面提出了具体要求，全面加强银行保险机构关联交易管理，进一步推动银行业高质量发展。此外，在政府支持下，部分省份推动区域内城商行合并重组，在帮助其化解风险的同时，提高其资本实力和区域竞争力；同时，进一步推进省联社改革，推动农村金融机构健康发展。

随着我国经济运行持续稳定恢复，生产需求继续回升，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。

## （2）农村商业银行

**得益于在经营区域内较为扎实的客户基础，农村商业银行存款稳定性较好；信贷资产质量有所提升，但其不良贷款率仍高于其他类型商业银行，拨备水平有待提升；净息差持续收窄，盈利能力承压。**

截至 2021 年末，我国农村商业银行 1596 家，作为我国金融体系的重要组成，农村商业银行在我国金融稳定、社会经济发展等方面扮演着重要角色，同时，在服务小微、支农支小、精准脱贫等方面发挥了积极作用。

信贷资产质量方面，由于农村商业银行的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略较为粗放，同时在经济结构转型叠加疫情冲击的影响下，农村商业银行信贷资产质量承压，尤其是区域经济结构单一和欠发达省份地区的农村商业银行，信用风险暴露较为明显，个别机构信贷资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。2021 年，随着疫情趋于平稳以及中小微企业逐步恢复正常经营，农村商业银行新增不良得到一定控制，叠加清收处置力度加大，其不良贷款率略有下降，但与其他类型商业银行相比仍处于较高水平，且拨备覆盖率水平仍然较低，抗风险能力有待提升。此外，考虑到延期还本付息等阶段性政策到期后对农村商业银行信贷资产质量的影响，其信贷资产质量下行压力和拨备计提压力仍存。

受监管政策限制，农村商业银行将继续坚守“三农”和小微企业市场定位，原则上“贷款不出县、资金不出省”，业务区域监管强化，异地贷款业务受到严格限制，这对其扩展收入来源造成一定阻碍。与此同时，随着国有行、股份行、城商行等金融机构业务逐步下沉，加之其在产品创新、信息建设以及综合化金融服务方面的劣势，农村商业银行面临的同业竞争加剧，使其存款成本持续上升，贷款定价水平持续下降，同时疫情背景下对低息抗疫贷等普惠性产品投放力度的持续加强，导致农村商业银行净息差收窄趋势明显；此外，受不良资产核销以及减值准备计提影响，其资产利润率进一步下降，盈利能力进一步承压。

近年来，农村商业银行逐步回归业务本源，加大对三农客户的信贷投放力度，在资产端业务拓展不断深入的同时，资本消耗亦有所增加，加之盈利水平下降一定程度上阻碍了资本的内生增长，农村商业银行资本充足水平整体呈下降趋势。但 2021 年，得益于部分地区用于补充中小银行资本的地方政府专项债的成功发行以及农村商业银行资本补充工具发行力度加大，农村商业银行资本充足水平有所回升，2021 年末资本充足率为 12.56%。

农村商业银行在区域内经营历史悠久，拥有良好的客户基础，存款占负债总额的比重较高，且主要由居民储蓄存款构成，此类资金稳定性较好，能够支撑资产端的业务运营，因此大多数农村商业银行对同业资金的依赖程度较低。2021 年，农村商业银行进一步强化存款营销，并随着投资业务逐步债券化、短期化，其流动性比例稳步提升，面临的流动性风险可控。但值得注意的是，农村商业银行经营区域的经济体量普遍较小，业务发展空间较为有限，加之农村地区居民储蓄具有一定的季节性，资金来源渠道仍有待拓宽，阶段性的流动性水平波动情况仍需关注。

表 4 农村商业银行主要监管数据

| 项 目      | 2018<br>年末 | 2019<br>年末 | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 |
|----------|------------|------------|------------|------------|
| 不良贷款率（%） | 3.96       | 3.90       | 3.88       | 3.63       |
| 拨备覆盖率（%） | 132.54     | 128.16     | 122.19     | 129.48     |
| 净息差（%）   | 3.02       | 2.81       | 2.49       | 2.33       |
| 资产利润率（%） | 0.84       | 0.82       | 0.62       | 0.60       |
| 流动性比例（%） | 58.77      | 63.15      | 65.20      | 69.83      |
| 资本充足率（%） | 13.20      | 13.13      | 12.37      | 12.56      |

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

#### 四、管理与发展

##### 1. 公司治理与内部控制

浙江长兴农商银行公司治理运营情况较好，股权结构较为分散且整体质押比例不高，关联授信余额占资本净额的比重较低，各业务条线内控制度执行状况较好。

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，且“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。股东大会是浙江长兴农商银行的最高权力机构，股东大会下设董事会和监事会以及相应专门委员会（见附录1）。截至2022年6月末，浙江长兴农商银行董事会由13名董事组成，监事会由9名监事组成，经营层包括行长、副行长等4名成员。浙江长兴农商银行现任董事长为丁爱平先生，曾任浙江长兴农商银行党委委员、副行长，浙江安吉农村商业银行股份有限公司党委委员、副行长等职务；现任行长为邱全民先生，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、副行长等职务，主要高管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6月末，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6月末，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0.92亿股，占全行股份总数的12.93%，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6月末，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0.77%、1.59%和8.85%，关联授信指标均未突破监管限制。

内部控制方面，浙江长兴农商银行依据职责分离并相互制衡的原则，形成了前中后台分离的组织结构，从而达到内部控制的有效性，并建立了涵盖各项业务和重要操作环节的内部控制制度。近年来，浙江长兴农商银行不断强化内部控制建设，根据监管政策及业务开展情况完善各项制度，并持续开展员工行为、内控合规建设排查等工作，夯实内控合规基础，各业务条线内控执行状况较好。

##### 2. 风险管理水平

浙江长兴农商银行建立了符合其自身业务特点的全面风险管理体系，各类风险管理水平稳步提升。

浙江长兴农商银行根据全面风险管理体系要求，形成了由董事会、经营层及承担风险管理的职能部门组成的风险管理组织架构。董事会是浙江长兴农商银行风险管理的最高决策机构，负责审定全行的风险管理目标和制度，确定全行风险偏好、风险容忍度；董事会下设合规与风险管理委员会负责风险制度的编制及监督全面风险管理制度的实施；经营层负责落实董事会有关合规管理的战略目标和管理要求，并向董事会报告工作；各业务条线针对自身业务性质对各类风险进行把控。

近年来，浙江长兴农商银行修订印发《全面风险管理制度》，更新相关部门职责、细化职责分工，持续完善制度架构，并先后出台《市场风险管理基本制度》、《操作风险管理办法》等，夯实全面风险管理制度体系，提高制度执行力。浙江长兴农商银行建立了标准化的信贷审批流程和岗位风险责任机制，同时通过摸排潜在风险客户情况并结合客户风险预警系统，全面掌握贷款客户的风险情况，信用风险管理水平持续提升；通过限额管理、定期开展压力测试等措施控制市场风险，积极开展流动性风险压力测试和应急演练工作，并根据各类业务发展变化持续优化市场风险及流动性风险监测和管理



手段；不断强化制度执行力、开展员工行为管理工作，防范各类操作风险，确保全行平稳运营。

### 3. 发展战略

浙江长兴农商银行发展规划符合现状及自身的业务特点，能够充分利用自身的优势资源开展业务。

浙江长兴农商银行根据地区经济环境及业务发展情况制定了“十四五规划和2022年工作计划”。浙江长兴农商以做深做实全方位普惠金融为目标，打好开门红、分层分类和支农支小“三大战役”，做到抓业务优结构、强管理稳发展、促创新添动力“三个坚持”，严把政治、队伍、风险“三个关口”，推动全行高质量发展。

在分层分类方面，浙江长兴农商银行将科学谋划好“涉农贷款、小微企业贷款、小微信用贷款、普惠涉农贷款、贴心贷、大额贷款占比”等各项重点发展指标，落实支行分层分类经营管理考核；做好监督和定期分析，查找不足，并寻找应对解决办法，达成分层分类排名进位提升目标。在“支农支小”方面，浙江长兴农商银行将持续推进“以人为核心的全方位普惠金融”，做深做实三年行动实施方案，将更多信贷资源、

时间精力投向普惠型小微企业；持续深化客户经理走访机制，全面提供足额、便捷、便宜的普惠金融服务；畅通服务渠道，创新产品服务；加大对重大农业产业项目的支持力度，拓展农村地区绿色金融创新业务，大力支持低收入群体增收致富，支持新型农业经营主体加快发展，推动农户小额普惠贷款授信服务广覆盖，深化农村信用体系建设，积极推动高质量发展“共同富裕示范区”建设。

## 五、主要业务经营分析

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，近年来存贷款市场份额稳定在县域首位。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 5 存贷款市场份额

| 项 目     | 2019 年末 |    | 2020 年末 |    | 2021 年末 |    |
|---------|---------|----|---------|----|---------|----|
|         | 占比      | 排名 | 占比      | 排名 | 占比      | 排名 |
| 存款市场占有率 | 33.70%  | 1  | 31.96%  | 1  | 29.71%  | 1  |
| 贷款市场占有率 | 24.88%  | 1  | 24.17%  | 1  | 23.29%  | 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

近年来，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；储蓄存款中定期存款规模较大，一定程度上推高了资金成本。

表 6 存款结构

| 项 目  | 金额 (亿元) |         |         |             | 占比 (%)  |         |         |             | 较上年末增长率 (%) |         |
|------|---------|---------|---------|-------------|---------|---------|---------|-------------|-------------|---------|
|      | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年 6 月末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年 6 月末 | 2020 年末     | 2021 年末 |
| 公司存款 | 119.15  | 134.81  | 140.30  | 165.85      | 43.69   | 41.42   | 38.00   | 38.91       | 13.15       | 4.07    |
| 个人存款 | 153.58  | 190.63  | 221.35  | 253.13      | 56.31   | 58.58   | 59.95   | 59.39       | 24.12       | 16.12   |
| 应计利息 | --      | --      | 7.54    | 7.25        | --      | --      | 2.04    | 1.70        | --          | --      |
| 合 计  | 272.72  | 325.44  | 369.19  | 426.23      | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 100.00      | 19.33       | 13.44   |

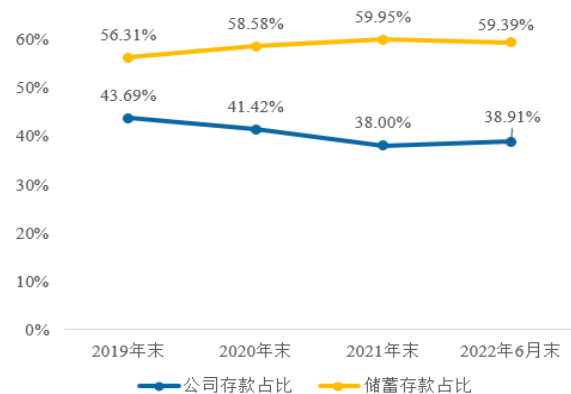
数据来源：浙江长兴农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

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。近年来，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 2021 年末，浙江长兴农商银行个人存款余额 221.35 亿元，占存款总额的 59.95%；其中个人定期存款余额 156.22 亿元，占个人存款余额的 70.58%。

公司存款方面，浙江长兴农商银行积极开展对公存款业务，通过对接重点建设项目、走访营销、对小微企业帮扶让利等方式提升资金营销成功率。当地民营经济活跃，得益于广泛的市场空间，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 2021 年末，浙江长兴农商银行公司存款余额 140.30 亿元，占存款总额的 38.00%；其中公司定期存款余额 26.60 亿元。

2022 年上半年，浙江长兴农商银行存款规模保持较好增长态势，存款业务结构较为稳定。截至 2022 年 6 月末，浙江长兴农商银行公司存款余额 165.85 亿元，较上年末增长 18.21%；个人存款余额 253.13 亿元，较上年末增长 14.36%。

图 1 公司存款和储蓄存款占比



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

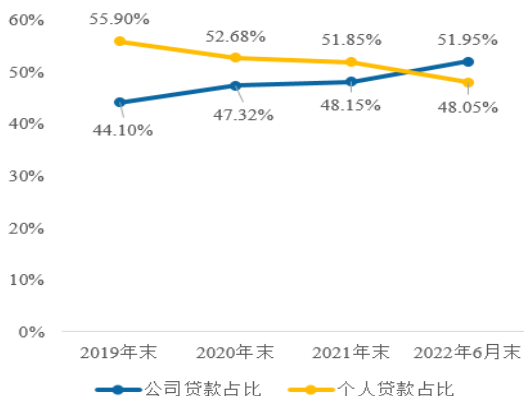
作为区域性农村金融机构，近年来浙江长兴农商银行持续加大对农户及农村企业的信贷支持力度，贷款业务保持稳步发展态势。

表 7 贷款结构

| 项 目     | 金额 (亿元) |        |        |          | 占比 (%) |        |        |          | 较上年末增长率 (%) |        |
|---------|---------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|----------|-------------|--------|
|         | 2019年末  | 2020年末 | 2021年末 | 2022年6月末 | 2019年末 | 2020年末 | 2021年末 | 2022年6月末 | 2020年末      | 2021年末 |
| 公司贷款和垫款 | 93.62   | 118.06 | 141.20 | 173.18   | 44.10  | 47.32  | 48.15  | 51.95    | 26.11       | 19.60  |
| 其中：贴现   | 7.27    | 9.34   | 6.16   | 7.22     | 3.43   | 3.74   | 2.10   | 2.17     | 28.47       | -34.05 |
| 个人贷款    | 118.67  | 131.43 | 152.05 | 160.21   | 55.90  | 52.68  | 51.85  | 48.05    | 10.75       | 15.69  |
| 合 计     | 212.29  | 249.48 | 293.26 | 333.39   | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00   | 17.52       | 17.55  |

数据来源：浙江长兴农商银行监管报表及提供资料，联合资信整理

图 2 公司贷款和个人贷款占比



数据来源：浙江长兴农商银行监管报表及提供资料，联合资信整理

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；近年来长兴农商银行以农村市场及小微企业为主要业务方向，通过产品创新、人员派驻、提升办贷效率等手段持续进行业务拓展。截至 2021 年末，浙江长兴农商银行农户贷款余额 142.34 亿元，农村企业贷款余额 133.93 亿元，合计占贷款总额的比重为 94.21%。

公司贷款方面，浙江长兴农商银行持续开展小微企业扩面增量拓展走访，推出“电费收

费权”质押、园区厂房供应贷、农村生产设施产权抵押贷等创新产品；同时推广“贴心贷”无还本续贷产品，加大小微循环贷和创业循环贷的推广，提升小微企业贷款便捷度。截至 2021 年末，浙江长兴农商银行公司贷款余额为 141.20 亿元，占贷款总额的比重为 48.15%。

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。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 2021 年末，浙江长兴农商银行个人贷款余额 152.05 亿元，其中个人经营性贷款余额 115.74 亿元，占个人贷款余额的 76.12%；住房按揭贷款余额为 16.11 亿元，占个人贷款余额的 10.59%。

2022 年上半年，为贯彻落实各项稳经济政策，浙江长兴农商银行加大助企纾困和对小微企业的支持力度，公司贷款规模及占比均有所增长，个人贷款业务增速有所放缓。截至 2022 年 6 月末，浙江长兴农商银行个人贷款余额 160.21 亿元，增长 5.37%；公司贷款余额 173.18 亿元，较上年末增长 22.65%。

### 3. 金融市场业务

近年来，浙江长兴农商银行同业业务保持资金净流出状态；投资资产规模呈逐年上升趋势，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。近

年来，浙江长兴农商银行同业业务整体规模较小，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；另一方面，得益于存款增长态势较好，其市场融入资金规模小。截至 2021 年末，浙江长兴农商银行同业资产净额 26.94 亿元，占资产总额的 5.89%；市场融入资金余额 18.89 亿元，占负债总额的 4.50%。

浙江长兴农商银行投资业务开展较为审慎，近年来投资资产规模呈逐年上升趋势，投资资产配置持续向标准化债券倾斜。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 2021 年末，浙江长兴农商银行债券投资余额 108.21 亿元，占投资资产总额的 94.24%；其中金融债及同业存单发行人主要为股份制银行、浙江省内城商行及农商行；企业债投资余额较小，截至 2021 年末企业债投资余额为 3.72 亿元，发行人主要为浙江省内国有企业及县域内城投企业，外部级别为 AA 及以上。截至 2021 年末，浙江长兴农商银行基金投资余额 5.52 亿元，其中货币基金余额 2.00 亿元，其余部分为底层为利率债、金融债及同业存单的债券基金。投资收益方面，2019—2020 年，浙江长兴农商银行分别实现投资收益 2.46 亿元和 3.44 亿元；2021 年，浙江长兴农商银行实现债券及同业存单投资利息收入 2.97 亿元，投资收益 0.69 亿元。

表 8 投资资产结构

| 项 目    | 金额（亿元）  |         |         | 占比（%）   |         |         |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|        | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 |
| 债券投资   | 65.64   | 93.86   | 108.21  | 83.82   | 95.67   | 94.24   |
| 其中：国债  | 3.41    | 4.01    | 3.31    | 4.36    | 4.09    | 2.89    |
| 地方政府债券 | 4.74    | 5.76    | 5.59    | 6.05    | 5.87    | 4.87    |
| 金融债券   | 15.42   | 36.44   | 38.49   | 19.69   | 37.14   | 33.52   |
| 同业存单   | 32.63   | 43.14   | 57.09   | 41.66   | 43.97   | 49.72   |
| 企业债券   | 7.40    | 4.52    | 3.72    | 9.45    | 4.60    | 3.24    |
| 其他债券   | 2.04    | --      | --      | 2.61    | --      | --      |
| 理财产品   | 2.40    | 0.75    | --      | 3.06    | 0.77    | --      |

|               |              |              |               |               |               |               |
|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 基金            | 9.91         | 3.26         | 5.52          | 12.66         | 3.33          | 4.80          |
| 股权投资          | 0.11         | 0.11         | 0.11          | 0.13          | 0.11          | 0.09          |
| 投资性房地产        | 0.13         | 0.13         | 0.12          | 0.17          | 0.13          | 0.10          |
| 应计利息          | 0.13         | --           | 0.88          | 0.16          | 0.00          | 0.77          |
| <b>投资资产总额</b> | <b>78.31</b> | <b>98.11</b> | <b>114.83</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> |
| 减：投资资产减值准备    | 1.65         | 2.26         | 0.25          | /             | /             | /             |
| <b>投资资产净额</b> | <b>76.67</b> | <b>95.85</b> | <b>114.58</b> | <b>/</b>      | <b>/</b>      | <b>/</b>      |

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

数据来源：浙江长兴农商银行审计报告，联合资信整理

2022 年上半年，浙江长兴农商银行主动负债规模相对稳定，同时降低了同业资产配置规模。截至 2022 年 6 月末，浙江长兴农商银行同业资产净额 24.75 亿元，较上年末下降 8.13%；市场融入资金余额 19.02 亿元，较上年末增长 0.69%。投资业务方面，得益于负债端资金的增长，浙江长兴农商银行投资资产规模持续增长，投资结构基本保持稳定，投资策略较为稳健。截至 2022 年 6 月末，浙江长兴农商银行投资资产净额 129.11 亿元，较上年末增长 12.68%。

## 六、财务分析

浙江长兴农商银行提供了 2019—2021 年以及 2022 年二季度财务报表，浙江中瑞唯斯达会计师事务所有限公司对 2019—2021 年财务报表进行审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。2022 年上半年财务报表未经审计。

### 1. 资产质量

近年来，浙江长兴农商银行资产规模持续增长，资产配置向贷款倾斜，投资资产占比亦有小幅上升。

表 9 资产结构

| 项 目         | 金 额 (亿元)      |               |               |                | 占 比 (%)       |               |               |                | 较上年末增长率 (%)  |              |                |
|-------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|--------------|--------------|----------------|
|             | 2019<br>年末    | 2020<br>年末    | 2021<br>年末    | 2022 年<br>6 月末 | 2019<br>年末    | 2020<br>年末    | 2021<br>年末    | 2022 年<br>6 月末 | 2020<br>年末   | 2021<br>年末   | 2022 年<br>6 月末 |
| 现金类资产       | 42.17         | 37.60         | 25.88         | 27.29          | 11.78         | 9.30          | 5.66          | 5.34           | -10.84       | -31.17       | 5.45           |
| 同业资产        | 26.58         | 22.28         | 26.94         | 24.75          | 7.43          | 5.51          | 5.89          | 4.85           | -16.18       | 20.92        | -8.13          |
| 贷款及垫款净额     | 205.73        | 241.48        | 284.26        | 322.21         | 57.48         | 59.70         | 62.16         | 63.07          | 17.38        | 17.72        | 13.35          |
| 投资资产        | 76.67         | 95.85         | 114.58        | 129.11         | 21.42         | 23.70         | 25.05         | 25.27          | 25.02        | 19.54        | 12.68          |
| 其他类资产       | 6.78          | 7.30          | 5.69          | 7.49           | 1.90          | 1.80          | 1.24          | 1.47           | 7.67         | -22.05       | 31.63          |
| <b>资产合计</b> | <b>357.93</b> | <b>404.51</b> | <b>457.34</b> | <b>510.85</b>  | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b> | <b>100.00</b>  | <b>13.01</b> | <b>13.06</b> | <b>11.70</b>   |

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差

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

近年来，浙江长兴农商银行信贷资产规模持续增长，贷款投放面临行业一定集中风险；信贷资产质量处于同业较好水平，贷款拨备水平充足。

近年来，浙江长兴农商银行保持对地方经济较大的支持力度，信贷投放规模持续增长，

2021 年末发放贷款及垫款净额 284.26 亿元。贷款行业分布方面，近年来，浙江长兴农商银行贷款投放行业较为集中，面临一定行业集中风险。受当地经济结构影响，浙江长兴农商银行贷款主要集中在制造业、批发和零售业和农林牧渔业，其中制造业以纺织业为主。



表 10 前五大行业贷款余额占比

| 2019 年末  |        | 2020 年末  |        | 2021 年末  |        | 2022 年 6 月末 |        |
|----------|--------|----------|--------|----------|--------|-------------|--------|
| 行业       | 占比     | 行业       | 占比     | 行业       | 占比     | 行业          | 占比     |
| 制造业      | 36.18% | 制造业      | 36.05% | 制造业      | 36.05% | 制造业         | 38.35% |
| 批发和零售业   | 15.92% | 批发和零售业   | 16.25% | 批发和零售业   | 22.21% | 批发和零售业      | 21.77% |
| 农、林、牧、渔业 | 12.96% | 农、林、牧、渔业 | 14.53% | 农、林、牧、渔业 | 10.98% | 农、林、牧、渔业    | 10.25% |
| 建筑业      | 6.79%  | 建筑业      | 5.14%  | 租赁和商务服务业 | 5.15%  | 租赁和商务服务业    | 5.46%  |
| 租赁和商务服务业 | 3.26%  | 租赁和商务服务业 | 4.97%  | 建筑业      | 3.97%  | 建筑业         | 4.00%  |
| 合计       | 75.11% | 合计       | 76.93% | 合计       | 78.36% | 合计          | 79.83% |

数据来源：浙江长兴农商银行监管报表，联合资信整理

贷款客户集中度方面，近年来，浙江长兴农商银行审慎管理大额贷款投放，同时随着资本规模的增长，贷款客户的集中度保持较低水平，大额风险暴露指标未突破监管限制。

表 11 贷款集中度情况

| 暴露类型              | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年 6 月末 |
|-------------------|---------|---------|---------|-------------|
| 单一最大客户贷款/资本净额 (%) | 2.35    | 2.09    | 1.22    | 1.39        |
| 最大十家客户贷款/资本净额 (%) | 13.39   | 12.40   | 10.17   | 10.87       |

数据来源：浙江长兴农商银行提供，联合资信整理

信贷资产质量方面，近年来，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整体处于行业较好水平。具体来看，2020 年疫情初期，长兴县部分制造业企业经营出现一定困难，还款能力下降，导致浙江长兴农商银行不良贷款规模及占比有所上升。2021 年，部分企业经营情况转好，浙江长兴农商银行通过多种措施，推动不良贷款规模及占比实现双降。2019 年，浙江长兴农商银行核销不良贷款 1.14 亿元，现金清收 0.69 亿元。2020 年，处置化解不良贷款合计 1.94 亿元；其中，核销（含贷记卡）1.20

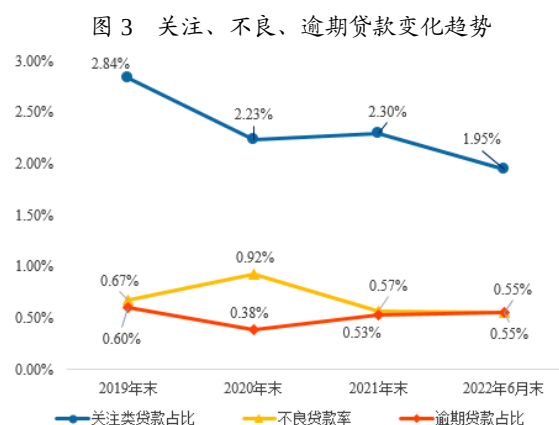
亿元，现金收回 0.73 亿元。2021 年，处置化解不良贷款合计 1.93 亿元，其中核销 0.47 亿元，现金清收 0.65 亿元，非重组上调为正常贷款（正常类、关注类）0.81 亿元。关注类贷款方面，近年来，浙江长兴农商银行关注类贷款规模虽略有增长，但占比较小，且整体有所下降。2020 年以来，浙江长兴农商银行助力复工复产，为部分还款困难的企业办理无还本续贷业务。截至 2021 年末，浙江长兴农商银行无还本续贷余额 32.17 亿元，五级分类全部为正常类。从不良贷款行业分布来看，截至 2021 年末，浙江长兴农商银行农林牧渔业、建筑业和住宿和餐饮业不良贷款率分别为 2.22%、1.36%和 1.39%，高于全行平均水平。从逾期情况来看，近年来浙江长兴农商银行逾期贷款规模有所波动，逾期贷款占比持续保持在较低水平，风险可控。此外，浙江长兴农商银行不良贷款认定资格趋严，2019 年以来将逾期 60 天以上贷款计入不良贷款，致使逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比重较低。从贷款拨备情况来看，近年来，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（见表 12）。

表 12 贷款质量

| 项目 | 金额 (亿元) |         |         |             | 占比 (%)  |         |         |             |
|----|---------|---------|---------|-------------|---------|---------|---------|-------------|
|    | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年 6 月末 | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年 6 月末 |
| 正常 | 204.83  | 241.63  | 284.85  | 325.07      | 96.49   | 96.85   | 97.13   | 97.50       |
| 关注 | 6.04    | 5.56    | 6.74    | 6.50        | 2.84    | 2.23    | 2.30    | 1.95        |
| 次级 | 0.91    | 2.14    | 1.19    | 1.27        | 0.43    | 0.86    | 0.40    | 0.38        |

|                  |        |        |        |        |        |        |        |        |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 可疑               | 0.46   | 0.14   | 0.45   | 0.51   | 0.22   | 0.05   | 0.15   | 0.15   |
| 损失               | 0.05   | 0.01   | 0.04   | 0.05   | 0.03   | 0.00   | 0.01   | 0.01   |
| 贷款合计             | 212.29 | 249.48 | 293.26 | 333.39 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 不良贷款             | 1.42   | 2.29   | 1.67   | 1.82   | 0.67   | 0.92   | 0.57   | 0.55   |
| 逾期贷款             | 1.27   | 0.95   | 1.56   | 1.82   | 0.60   | 0.38   | 0.53   | 0.55   |
| 拨备覆盖率            | /      | /      | /      | /      | 460.51 | 349.44 | 578.22 | 654.44 |
| 贷款拨备率            | /      | /      | /      | /      | 3.09   | 3.21   | 3.29   | 3.58   |
| 逾期 90 天以上贷款/不良贷款 | /      | /      | /      | /      | 62.12  | 12.68  | 40.31  | 47.98  |

数据来源：浙江长兴农商银行监管报表，联合资信整理



数据来源：浙江长兴农商银行监管报表，联合资信整理

2022 年上半年，浙江长兴农商银行整体经营情况平稳，其关注类贷款、不良贷款占比均有所下降，信贷资产质量进一步优化；逾期贷款规模虽有所增长，但比重仍控制在较低水平。2022 年上半年，浙江长兴农商银行核销与现金清收不良贷款规模分别为 0.31 亿元与 0.29 亿元。截至 2022 年 6 月末，浙江长兴农商银行不良贷款率降至 0.55%，拨备覆盖率进一步上升至 654.44%，拨备保持充足水平。

### (2) 同业及投资类资产

近年来，浙江长兴农商银行同业资产规模有所波动，占比整体呈下降趋势；同业资产质量较好。近年来，浙江长兴农商银行同业资产规模有所波动，占资产总额的比重不高，且整体呈下降趋势。截至 2022 年 6 月末，浙江长兴农商银行同业资产余额 24.75 亿元。其中，存放同业及联行款项 16.81 亿元；拆出资金 7.94 亿元。从同业资产质量来看，截至 2022 年 6 月末，浙江长兴农商银行同业资产无逾期情况发

生，五级分类均为正常类，同业资产质量较好。

近年来，浙江长兴农商银行持续拓展投资业务，投资资产规模保持增长，占资产总额的比重持续增长；存量个别委外投资债券发生违约，但整体风险可控。近年来，浙江长兴农商银行投资资产规模保持增长，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 6 月末，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 18.98%、73.07%和 7.40%。投资资产质量方面，截至 2022 年 6 月末，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。针对违约投资资产，浙江长兴农商银行均已全额计提减值准备。浙江长兴农商银行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及银行承兑汇票。截至 2022 年 6 月末，浙江长兴农商银行表外承诺类业务余额为 12.60 亿元，银行承兑汇票余额 3.74 亿元，综合保证金比例为 60% 左右。

## 2. 负债结构及流动性

近年来，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；流动性指标处于合理水平，流动性风险整体可控。

表 13 负债结构

| 项 目     | 金 额 (亿元)   |            |            |                | 占 比 (%)    |            |            |                | 较上年末增长率 (%) |            |                |
|---------|------------|------------|------------|----------------|------------|------------|------------|----------------|-------------|------------|----------------|
|         | 2019<br>年末 | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022 年<br>6 月末 | 2019<br>年末 | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022 年<br>6 月末 | 2020<br>年末  | 2021<br>年末 | 2022 年<br>6 月末 |
| 市场融入资金  | 11.93      | 15.03      | 18.89      | 19.02          | 3.66       | 4.06       | 4.50       | 4.03           | 25.98       | 25.68      | 0.69           |
| 客户存款    | 272.72     | 325.44     | 369.19     | 426.23         | 83.54      | 87.86      | 87.93      | 90.40          | 19.33       | 13.44      | 15.45          |
| 其中：储蓄存款 | 153.58     | 190.63     | 221.35     | 253.13         | 47.04      | 51.47      | 52.72      | 53.69          | 24.12       | 16.11      | 14.36          |
| 其他负债    | 41.82      | 29.93      | 31.80      | 26.22          | 12.81      | 8.08       | 7.57       | 5.56           | -28.43      | 6.25       | -17.55         |
| 负债合计    | 326.47     | 370.40     | 419.88     | 471.47         | 100.00     | 100.00     | 100.00     | 100.00         | 13.46       | 13.36      | 12.29          |

数据来源：浙江长兴农商银行审计报告，联合资信整理

近年来，浙江长兴农商银行市场融入资金规模有所增长，占比虽有所增长，但保持在较低水平，整体负债结构变化不大。截至 2021 年末，浙江长兴农商银行市场融入资金余额 18.89 亿元。其中，拆入资金 3.97 亿元；应付债券余额 14.92 亿元，主要为已发行的同业存单和金融债券。

客户存款是浙江长兴农商银行最主要的负债来源。近年来，浙江长兴农商银行客户存款规模保持稳步增长，占负债总额的比重持续提升。从客户结构来看，截至 2021 年末，储蓄存款占负债总额的比重为 52.72%，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 50.55%，核心负债稳定性较好。

2022 年上半年，浙江长兴农商银行客户存款稳定增长，整体负债规模有所增长；市场融入资金规模及占比变化不大。截至 2022 年 6 月末，浙江长兴农商银行负债总额 471.47 亿元，

较上年末增长 12.29%，其中客户存款和市场融入资金占比分别为 90.40%和 4.03%。

短期流动性方面，浙江长兴农商银行相关流动性指标均处于合理水平（见表 14）；长期流动性方面，近年来存贷比整体虽呈上升趋势但其核心负债稳定性较好，长期流动性风险相对可控。

表 14 流动性指标

| 项 目            | 2019<br>年末 | 2020<br>年末 | 2021<br>年末 | 2022 年<br>6 月末 |
|----------------|------------|------------|------------|----------------|
| 流动性比例 (%)      | 67.96      | 66.82      | 60.03      | 58.23          |
| 存贷比 (%)        | 68.84      | 71.99      | 76.32      | 76.18          |
| 优质流动性资产充足率 (%) | 322.12     | 238.33     | 256.79     | 108.08         |

数据来源：浙江长兴农商银行监管报表，联合资信整理

## 3. 经营效率与盈利能力

近年来，浙江长兴农商银行利息净收入及营业收入均持续增长；净利润保持增长，但较大规模的减值损失一定程度上削弱了其盈利能力。

表 15 收益指标

| 项 目           | 2019 年 | 2020 年 | 2021 年 | 2022 年 1—6 月 |
|---------------|--------|--------|--------|--------------|
| 营业收入（亿元）      | 10.87  | 11.77  | 12.19  | 7.10         |
| 利息净收入（亿元）     | 8.09   | 8.27   | 11.55  | 6.20         |
| 手续费及佣金净收入（亿元） | 0.17   | 0.07   | -0.11  | -0.07        |
| 投资收益（亿元）      | 2.46   | 3.44   | 0.69   | 0.28         |
| 营业支出（亿元）      | 6.16   | 7.00   | 7.39   | 3.76         |
| 业务及管理费（亿元）    | 3.87   | 4.28   | 4.29   | 1.78         |

|               |       |       |       |      |
|---------------|-------|-------|-------|------|
| 资产/信用减值损失（亿元） | 2.21  | 2.65  | 3.03  | 2.29 |
| 拨备前利润总额（亿元）   | 6.80  | 7.30  | 7.73  | 5.24 |
| 净利润（亿元）       | 3.64  | 3.73  | 3.80  | 2.39 |
| 净息差（%）        | 3.18  | 3.08  | 2.76  | 2.62 |
| 成本收入比（%）      | 35.64 | 36.32 | 35.24 | --   |
| 拨备前资产收益率（%）   | 2.03  | 1.92  | 1.79  | --   |
| 平均资产收益率（%）    | 1.08  | 0.98  | 0.88  | --   |
| 平均净资产收益率（%）   | 12.03 | 11.38 | 10.63 | --   |

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

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，利息净收入为浙江长兴农商银行最主要的收入来源。近年来，浙江长兴农商银行业务规模不断扩大，生息资产规模稳步提升，利息净收入亦随之持续增长。2021年，浙江长兴农商银行实现利息净收入 11.55 亿元，占营业收入的 94.81%。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，对营业收入的贡献度不高。投资收益方面，浙江长兴农商银行将投资买卖损益和债券利息收入等计入投资收益科目。2021年，浙江长兴农商银行采用新金融工具准则对相关收益科目进行调整，将原计入投资收益的债券利息收入计入利息收入科目，导致其投资收益规模大幅下降。

浙江长兴农商银行营业支出主要包括业务及管理费和减值损失，其中业务及管理费以职工薪酬为主，减值损失绝大部分来源于贷款减值损失。随着业务的不断发展扩大，浙江长兴农商银行业务及管理费支出有所增加，成本收入比略有波动。近年来，浙江长兴农商银行出于谨慎经营目的，持续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。2021年，浙江长兴农商银行资产/信用减值损失合计 3.03 亿元；其中，贷款及贷款减值损失 2.07 亿元，债权投资减值损益 0.09 亿元，其余主要为其他应收款减值损失。

近年来，浙江长兴农商银行净利润保持增长。从盈利水平来看，受减费让利及同业竞争

加剧影响，浙江长兴农商银行贷款收益率下降，同时负债端存款付息成本的上升，导致净息差持续收窄，盈利指标有所下降，但仍保持同业较好水平。

2022 年上半年，浙江长兴农商银行营业收入及净利润均较上年同期有所上升。2022 年 1—6 月，浙江长兴农商银行实现营业收入 7.10 亿元，较上年同期增长 19.60%；实现净利润 2.39 亿元，较上年同期增长 19.09%。

#### 4. 资本充足性

近年来，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。

近年来，浙江长兴农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，较好的盈利水平推动资本的持续内生性增长。2019—2021 年，浙江长兴农商银行分别分配现金股利 1.07 亿元、1.07 亿元和 1.00 亿元，股利分派对资本内生增长产生一定影响。截至 2021 年末，浙江长兴农商银行股东权益合计 37.47 亿元，其中股本 7.38 亿元、资本公积 0.19 亿元、盈余公积 6.50 亿元、一般风险准备 7.13 亿元、未分配利润 14.76 亿元。

随着业务规模的不断扩大，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，但整体保持在可控水平。得益于利润留存对资本形成的较好补充，浙江长兴农商银行资本仍保持充足水平。截至 2021 年末，浙江长兴农商银行资本充足率为 13.31%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.17%（见表 16）。



2022 年上半年，浙江长兴农商银行业务规模扩张使其风险加权资产余额规模有所增长，

但资本仍处于充足水平。

表 16 资本充足性指标

| 项 目          | 2019 年末 | 2020 年末 | 2021 年末 | 2022 年 6 月末 |
|--------------|---------|---------|---------|-------------|
| 核心一级资本净额（亿元） | 31.46   | 34.11   | 37.47   | 39.38       |
| 一级资本净额（亿元）   | 31.46   | 34.11   | 37.47   | 39.38       |
| 资本净额（亿元）     | 34.09   | 37.09   | 40.99   | 43.25       |
| 风险加权资产（亿元）   | 232.50  | 262.30  | 307.93  | 335.81      |
| 风险资产系数（%）    | 64.96   | 64.84   | 67.33   | 65.74       |
| 股东权益/资产总额（%） | 8.79    | 8.43    | 8.19    | 7.71        |
| 资本充足率（%）     | 14.66   | 14.14   | 13.31   | 12.88       |
| 一级资本充足率（%）   | 13.53   | 13.01   | 12.17   | 11.73       |
| 核心一级资本充足率（%） | 13.53   | 13.01   | 12.17   | 11.73       |

数据来源：浙江长兴农商银行监管报表，联合资信整理

## 七、外部支持

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。

## 八、债券偿付能力分析

浙江长兴农商银行股东权益对本次二级资本债券的保障能力较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，本次债券的偿付能力很强。

浙江长兴农商银行本次拟发行的人民币 5.00 亿元二级资本债券用于补充二级资本。本次二级资本债券的清偿顺序劣后于储蓄存款本息、公司存款及其发行的普通金融债券等其他一般债务。

截至本报告出具日，浙江长兴农商银行无已发行的存续期内债券。假设本次债券发行规模为 5.00 亿元，以 2021 年末财务数据为基础，浙江长兴农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对金融债券及二级资本债券本金的保障倍数见表 17，股东权益对本次债券的保障能

力较好。

表 17 债券保障情况

| 项 目                      | 发行后  |
|--------------------------|------|
| 金融债券+二级资本债券本金（亿元）        | 5.00 |
| 优质流动性资产/金融债券+二级资本债券本金（倍） | 7.05 |
| 股东权益/金融债券+二级资本债券本金（倍）    | 7.49 |
| 净利润/金融债券+二级资本债券本金（倍）     | 0.76 |

数据来源：浙江长兴农商银行审计报告，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，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，能够为本次二级资本债券提供足额本金和利息，本次债券的偿付能力很强。

## 九、结论

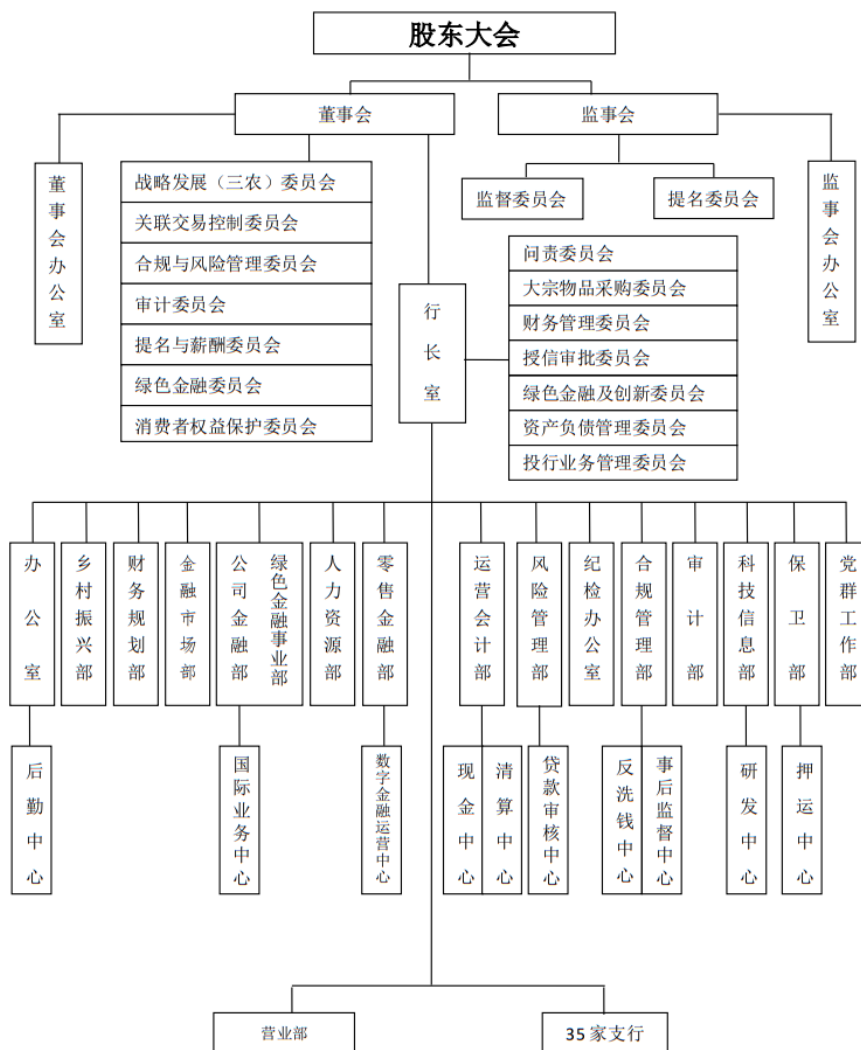
基于对浙江长兴农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债项条款等方面的综合分析评估，联合资信确定浙江长兴农商银行主体长期信用等级为 AA，本次二级资本债券信用等级为 AA<sup>-</sup>，评级展望为稳定。

附录 1-1 2022 年 6 月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 1-2 2022 年 6 月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 2 同业对比表

| 2021 年指标     | 珠海农村商业银行股份有限公司 | 安徽马鞍山农村商业银行股份有限公司 | 江苏太仓农村商业银行股份有限公司 | 浙江长兴农商银行 |
|--------------|----------------|-------------------|------------------|----------|
| 资产总额（亿元）     | 680.17         | 773.48            | 556.30           | 457.34   |
| 贷款净额（亿元）     | 366.51         | 463.37            | 350.28           | 284.26   |
| 存款总额（亿元）     | 531.10         | 606.50            | 474.94           | 369.19   |
| 股东权益（亿元）     | 57.73          | 66.04             | 53.12            | 37.47    |
| 不良贷款率（%）     | 1.25           | 1.23              | 1.30             | 0.57     |
| 拨备覆盖率（%）     | 218.3          | 253.31            | 360.81           | 578.22   |
| 资本充足率（%）     | 15.89          | 17.21             | 15.32            | 13.31    |
| 核心一级资本充足率（%） | 11.89          | 19.66             | 11.93            | 12.17    |
| 流动性比例（%）     | 83.29          | /                 | 50.55            | 60.03    |
| 平均资产收益率（%）   | 0.82           | 1.03              | 0.76             | 0.88     |
| 平均净资产收益率（%）  | 9.59           | 13.22             | 8.66             | 10.63    |

数据来源：各公司公开年报、Wind、中国银行保险监督管理委员会



### 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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%                                    |
| 净息差        | (银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产                                        |
| 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 |

## 联合资信评估股份有限公司关于 浙江长兴农村商业银行股份有限公司 2023 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评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）有关业务规范，联合资信将在本次债项信用评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。

浙江长兴农村商业银行股份有限公司（以下简称“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。联合资信将按照有关监管政策要求和委托评级合同约定在本次债项评级有效期内完成跟踪评级工作。

贵公司或本次债项如发生重大变化，或发生可能对贵公司或本次债项信用评级产生较大影响的重大事项，贵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贵公司的经营管理状况、外部经营环境及本次债项相关信息，如发现有重大变化，或出现可能对贵公司或本次债项信用评级产生较大影响的事项时，联合资信将进行必要的调查，及时进行分析，据实确认或调整信用评级结果，出具跟踪评级报告，并按监管政策要求和委托评级合同约定报送及披露跟踪评级报告和结果。

如贵公司不能及时提供跟踪评级资料，或者出现监管规定、委托评级合同约定的其他情形，联合资信可以终止或撤销评级。