

# 信用评级公告

联合〔2021〕6140号

联合资信评估股份有限公司通过对青海大通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，确定维持青海大通农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为A<sup>+</sup>，“16大通农商二级”（人民币1.50亿元）信用等级为A，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估股份有限公司  
二〇二一年七月八日



# 青海大通农村商业银行股份有限公司

## 2021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
青海大通农村商业银行股份有限公司	A <sup>+</sup>	稳定	A <sup>+</sup>	稳定
16 大通农商二级	A	稳定	A	稳定

### 跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	期限	交易流通终止日
16 大通农商二级	1.50 亿元	3+1+1	2027.01.01

评级时间：2021 年 7 月 8 日

### 主要数据

项目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资产总额(亿元)	87.42	88.49	98.54
股东权益(亿元)	8.14	8.49	8.46
不良贷款率(%)	1.69	1.61	2.50
拨备覆盖率(%)	193.35	218.62	155.45
贷款拨备率(%)	3.25	3.52	3.89
流动性比例(%)	58.27	35.76	31.99
存贷比(%)	79.26	68.11	71.60
储蓄存款/负债总额(%)	51.49	58.08	57.03
股东权益/资产总额(%)	9.31	9.59	8.59
资本充足率(%)	21.82	20.52	17.31
一级资本充足率(%)	17.49	16.55	13.59
核心一级资本充足率(%)	17.49	16.55	13.59
项目	2018 年	2019 年	2020 年
营业收入(亿元)	2.53	2.42	2.87
拨备前利润总额(亿元)	1.18	0.89	1.36
净利润(亿元)	0.62	0.31	0.43
净利差(%)	2.70	2.53	2.71
成本收入比(%)	52.59	62.12	52.56
拨备前资产收益率(%)	1.26	1.02	1.45
平均资产收益率(%)	0.67	0.36	0.46
平均净资产收益率(%)	9.04	3.79	5.12

数据来源：大通农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

分析师：张煜乾 马鸣娇 李铭飞  
电话：010-85679696  
传真：010-85679228  
邮箱：lianhe@lhratings.com  
地址：北京市朝阳区建国门外大街2号  
中国人保财险大厦17层（100022）  
网址：www.lhratings.com

### 评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对青海大通农村商业银行股份有限公司（以下简称“大通农商银行”）的评级反映了2020年其存贷款业务在当地市场竞争力较强、核心负债稳定性较好、资本充足等方面的优势。同时，联合资信也关注到，大通农商银行对公存贷款业务发展承压、信贷资产质量面临下行压力、盈利水平待提升等因素对其信用水平可能带来的不利影响。

未来，大通农商银行将紧扣“支农支小”的市场定位，依托其在当地的人缘地缘优势，推动业务的良性发展；持续加大不良贷款清收处置力度以提高信贷资产质量。另一方面，大通农商银行对公存贷款业务面临较大竞争压力，大通县域经济规模较小对其业务发展亦形成较大限制，信贷资产质量的迁徙情况需持续关注。

综上所述，联合资信评估股份有限公司确定维持青海大通农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为A<sup>+</sup>，“16 大通农商二级”（人民币1.50亿元）信用等级为A，评级展望为稳定。该评级结论反映了大通农商银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

### 优势

1. 得益于在当地经营历史长以及营业网点覆盖广泛，存贷款业务市场份额处于较高水平。大通农商银行营业网点覆盖面较广，客户基础夯实，存贷款业务在当地市场竞争力较强。
2. 核心负债稳定性较好。大通农商银行储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好。
3. 资本充足。风险加权资产规模的较快增长导致大通农商银行资本充足率有所下降，但资本仍保持充足水平。

## 关注

1. **对公存款业务增长承压。**受区域内企业实际信贷需求不足影响，大通农商银行公司贷款中贴现占比较高，未来公司贷款规模持续增长或将面临一定压力。受利率市场化导致同业竞争加剧以及财政资金集中上收管理影响，大通农商银行公司存款增长乏力。
2. **信贷资产质量面临下行压力。**2020年，受新冠疫情影响，当地经济活动短暂停滞，企业偿债能力弱化，大通农商银行信贷资产质量、拨备水平均有所下行。涉及青海省投资集团有限公司（以下简称“青海省投”）子公司的部分贷款仍划入关注类贷款，考虑到青海省投已进入合并重整阶段，相关贷款顺利回收存在难度，未来信贷资产质量下迁压力较大。
3. **盈利水平有待提升。**受利息净收入增长乏力、运营成本较高等因素影响，叠加资产减值损失增长对于利润的侵蚀，大通农商银行盈利相关指标处于较低水平，同时信贷资产面临较大的拨备计提压力，未来盈利持续增长承压。

## 声 明

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

二、除因本次评级事项联合资信与该公司构成委托关系外，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、联合资信与评级人员履行了实地调查和诚信义务，有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则，符合真实性、准确性、完整性要求。

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

五、本报告用于相关决策参考，并非是某种决策的结论、建议。

六、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债项到期兑付日有效；根据后续跟踪评级的结论，在有效期内信用等级有可能发生变化。



# 青海大通农村商业银行股份有限公司

## 2021年跟踪评级报告

### 一、主体概况

青海大通农村商业银行股份有限公司（以下简称“大通农商银行”）是经原中国银监会批准，在原大通回族土族自治县农村信用合作联社基础上改制组建，于2014年11月18日正式挂牌开业。截至2020年末，大通农商银行股本5.35亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2020年末前五大股东持股比例 单位：%

股东名称	持股比例
西宁市西大街百货大楼有限公司	8.58
西宁金座房地产开发有限公司	8.11
青海立淼实业有限公司	5.30
青海天麒置业有限公司	3.74
青海百生洗煤有限公司	3.61
合计	29.34

数据来源：大通农商银行提供资料，联合资信整理

截至2020年末，大通农商银行下设34家分支机构，包括1家总行营业部和33家支行，全部位于青海省西宁市大通回族土族自治县（以下简称“大通县”）辖内，覆盖全县20个乡镇；控股青海平安大通村镇银行股份有限公司和青海门源大通村镇银行股份有限公司；在编正式员工280人。

大通农商银行注册地址：青海省西宁市大通回族土族自治县桥头镇人民路112号。

大通农商银行法定代表人：张鑫安。

### 二、已发行债券概况

截至本报告出具日，大通农商银行存续期内并经联合资信评估股份有限公司评级的债券为2016年发行的规模为1.50亿元的二级资本债券，债券概况见表2。

2020年以来，根据债券发行条款的规定，大通农商银行按时足额地支付了债券利息。

表2 债券概况

债券简称	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日
16大通农商二级	1.50亿元	5+5	5.00%	2027年1月1日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

### 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情况

2020年，新冠肺炎疫情全球大流行，对各国经济和贸易造成严重冲击，全球经济陷入深度衰退。我国宏观政策加大逆周期调节力度对冲疫情负面影响，以“六稳”“六保”为中心，全力保证经济运行在合理区间。在此背景下，2020年我国经济逐季复苏，GDP全年累计增长2.30%<sup>1</sup>，成为全球主要经济体中唯一实现正增长的国家，GDP首次突破百万亿大关，投资超越消费再次成为经济增长的主要驱动力。

2021年一季度，我国经济运行持续恢复，宏观政策整体保持了连贯性，稳健的货币政策灵活精准、合理适度，把服务实体经济放到更加突出的位置；积极的财政政策提质增效，推动经济运行保持在合理区间。

**经济修复有所放缓。**2021年一季度，我国国内生产总值现价24.93万亿元，实际同比增长18.30%，两年平均增长5.00%<sup>2</sup>，低于往年同期水平，主要是受到疫情反复、财政资金后置等短期影响拖累。分产业看，三大产业中**第二产业恢复最快，第三产业仍有较大恢复空间。**具体看，第二产业增加值两年平均增长6.05%，已经接近疫情前正常水平（5%~6%），第二产业恢复情况良好，其中工业生产恢复良好，工业

<sup>1</sup> 文中GDP增长均为实际增速，下同。

<sup>2</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，文中使用的两年平均增长率为以2019年同期为基期进行比较计算的几何平均增长率，下同。

企业盈利改善明显；而一、三产业仍未回到疫情前水平。其中第一产业增加值两年平均增长 2.29%，增速略微低于疫情前正常水平；第三产业两年平均增长 4.68%，较 2019 年同期值低

2.52 个百分点，第三产业仍有恢复空间，主要是由于年初局部性疫情爆发拖累了服务业的修复进程。

表 3 2017 - 2021 年一季度中国主要经济数据

项目	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年一季度 (括号内为两年平均增速)
GDP (万亿元)	83.20	91.93	98.65	101.60	24.93
GDP 增速 (%)	6.95	6.75	6.00	2.30	18.30 (5.00)
规模以上工业增加值增速 (%)	6.60	6.20	5.70	2.80	24.50 (6.80)
固定资产投资增速 (%)	7.20	5.90	5.40	2.90	25.60 (2.90)
社会消费品零售总额增速 (%)	10.20	8.98	8.00	-3.90	33.90 (4.20)
出口增速 (%)	10.80	7.10	5.00	4.00	38.70
进口增速 (%)	18.70	12.90	1.70	-0.70	19.30
CPI 增幅 (%)	1.60	2.10	2.90	2.50	0.00
PPI 增幅 (%)	6.30	3.50	-0.30	-1.80	2.10
城镇失业率 (%)	3.90	4.90	5.20	5.20	5.30
城镇居民人均可支配收入增速 (%)	6.50	5.60	5.00	1.20	13.70 (4.50)
公共财政收入增速 (%)	7.40	6.20	3.80	-3.90	24.20
公共财政支出增速 (%)	7.70	8.70	8.10	2.80	6.20

注：1. GDP 总额按现价计算；2. 出口增速、进口增速均以人民币计价统计；3. GDP 增速、规模以上工业增加值增速、城镇居民人均可支配收入增速为实际增长率，固定资产投资增速、社会消费品零售总额增速为名义增长率；4. 城镇失业率统计中，2017 年为城镇登记失业率，2018 年开始为城镇调查失业率，指标值为期末数  
资料来源：联合资信根据国家统计局和 Wind 数据整理

**消费对 GDP 的拉动作用明显提升，成为拉动经济的主引擎；投资拉动垫底；净出口创 2007 年以来新高。**从两年平均增长来看，2021 年一季度社会消费品增速为 4.20%，延续了上年逐季恢复的趋势，与疫情前水平的差距进一步缩小；消费超越投资重新成为拉动经济增长的主引擎，疫情以来对 GDP 增长的拉动作用首次转正，但仍低于疫情前正常水平。一季度固定资产投资完成额 9.60 万亿元，同比增长 25.60%，两年平均增长 2.90%，与疫情前正常水平差距较大，固定资产投资仍处于修复过程中；资本形成总额对 GDP 增长的拉动作用最弱，疫情以来主要靠投资拉动的经济增长模式有所改变。一季度外贸实现开门红，贸易顺差 7592.90 亿元，较上年同期扩大 690.60%，净出口对 GDP 增长的拉动作用延续上年逐季上升的趋势，达到 2007 年以来的最高水平。一季度三大需求对 GDP 增长的拉动情况反映出经济内在增长动力较上年有所增强，经济结构进一步改善。

**居民消费价格指数运行平稳，生产者价格指数结构性上涨。**2021 年一季度，全国居民消费价格指数（CPI）和扣除食品和能源价格后的核心 CPI 累计同比增速均为 0，较上年同期分别回落 4.9 和 1.30 个百分点，处于低位。2021 年一季度，全国工业生产者出厂价格指数（PPI）累计同比上涨 2.10%，呈现逐月走高的趋势。国际大宗商品价格上涨推高钢材、有色金属等相关行业出厂价格，带动 PPI 持续上行，加大了制造业的成本负担和经营压力。

**社融存量增速下降。**截至 2021 年一季度末，社融存量同比增速为 12.30%，较上年末下降 1 个百分点，信用扩张放缓；2021 年一季度新增社融 10.24 万亿元，虽同比少增 0.84 万亿元，但却是仅次于上年一季度的历史同期次高值，反映出实体经济融资需求仍较为旺盛。从结构来看，信贷和未贴现银行承兑汇票是支撑一季度社融增长的主要因素，企业债券和政府债券融资则是一季度新增社融的拖累项。货币供应量方面，截至

2021年一季度末，M2余额227.65万亿元，同比增长9.40%，较上年末增速（10.10%）有所下降。同期M1余额61.61万亿元，同比增长7.10%，较上年末增速（8.60%）也有所下降，说明货币政策逆周期调节的力度趋于减弱。

**一般公共预算收入累计增速转正，收支缺口较2019年同期有所收窄。**2021年一季度一般公共预算收入5.71万亿元，同比增长24.20%，是2020年以来季度数据首次转正。其中税收收入4.87万亿元，占一般公共预算收入的85.31%，同比增长24.80%，同比增速较高主要受增值税、消费税恢复性增长带动，反映了企业经营以及居民消费的修复。一季度一般公共预算支出5.87万亿元，同比增长6.20%，其中保民生、保就业是一季度的重点支出领域，债务付息创2016年以来同期最高增速。2021年一季度一般公共预算收支缺口为1588.00亿元，缺口较2020年和2019年同期值有所收窄，可能与2021年一季度财政收入进度较快相关。2021年一季度全国政府性基金收入1.86万亿元，同比增长47.90%，主要是由于国有土地出让收入保持高速增长；政府性基金支出1.73万亿元，同比减少12.20%，主要是由于地方政府专项债发行进度有所放缓。

**就业压力有所缓解，但依然存在结构性矛盾，居民收入保持稳定增长。**2021年1-3月全国城镇调查失业率分别为5.40%、5.50%和5.30%。其中1-2月受春节因素影响，加上年初局部性疫情的影响，失业率有所上升；而3月随着疫情形势好转，企业复工复产进度加快，用工需求增加，就业压力有所缓解。2021年一季度，全国居民人均可支配收入9730.00元，扣除价格因素后两年平均实际增长4.50%，延续了上年一季度以来逐季走高的趋势，且与消费支出增速的差值进一步缩小，居民消费能力有所提高。

## （2）宏观政策和经济前瞻

2021年4月30日政治局会议强调，要

精准实施宏观政策，保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，不急转弯，把握好时度效，固本培元，稳定预期，保持经济运行在合理区间，使经济在恢复中达到更高水平均衡。积极的财政政策要落实落细，兜牢基层“三保”底线，发挥对优化经济结构的撬动作用。政策重点从“稳增长”转向“调结构”，减税降费政策将会向制度性减税政策、阶段性的减税降费政策有序退出、强化小微企业税收优惠、加大对制造业和科技创新支持力度等四大方面倾斜。

**稳健的货币政策要保持流动性合理充裕，强化对实体经济、重点领域、薄弱环节的支持，**保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。2021年3月22日全国主要银行信贷结构优化调整座谈会上提到要在管控好风险的同时，**因地制宜增加经济困难省份信贷投放，支持区域协调发展。**

2021年一季度经济修复有所放缓，主要是由于局部性疫情对服务业拖累较大，而随着疫苗的推广，疫情对经济的影响减弱，服务业有望加快恢复。未来随着疫情逐渐稳定，居民消费支出将继续修复，**消费有望持续温和复苏；**随着欧美经济逐渐恢复，**外需有望继续保持强势增长；**固定资产投资修复过程仍将持续，**投资结构有望优化；**房地产投资虽然韧性较强，但未来更多的将受制于信用收紧与结构性政策，大概率呈现下行趋势；基建投资则受制于资金来源以及逆周期调节必要性的下降，扩张空间有限，预计保持低速增长；而制造业投资目前表现较弱，但是生产端强劲，积极因素不断增加，随着企业利润不断修复，未来制造业投资增速有望加快。整体看，**预计2021年我国经济将保持复苏态势，结构进一步优化。**

## 2. 区域经济发展概况

**2020年，受宏观经济下行及新冠疫情影响，**西宁市经济增长速度较为缓慢，工业经济继续保持增长；大通县相对较小的经济规

模对区域内金融机构的发展形成了一定程度的制约。

大通县是 1986 年经国务院批准成立的回族土族自治县，属于青海省省会西宁市辖县，地处青海省东部，海拔 2280—4622 米，全县总面积 3090 平方公里，下辖 9 镇 11 乡。大通县经济结构以第二产业为主，县辖内设有两家大型国有电解铝企业，电解铝及其上下游行业对全县经济增长、就业、税收等方面贡献度较高。

2020 年，西宁市实现地区经济生产总值 1372.98 亿元，同比增长 1.8%；其中，第一产业增加值为 57.17 亿元，同比增长 4.3%；第二产业增加值为 418.72 亿元，同比增长 6.1%；第三产业增加值为 897.09 亿元，同比下降 0.2%；全市全体居民人均可支配收入 30203 元，同比增长 7.1%。

大通县 2020 年国民经济和社会发展情况统计公报尚未公布。2019 年，大通县全年地区经济生产总值 106.0 亿元，同比增长 6.0%；实现地方一般公共预算收入 4.60 亿元，同比增长 13.6%；实现地方一般公共

财政预算支出 43.1 亿元。截至 2019 年末，大通县金融机构各项存款余额 147.59 亿元，同比增长 3.9%；金融机构各项贷款余额 116.4 亿元，同比增长 16.8%。

### 3. 行业分析

**商业银行资产规模增速回升，贷款投放为资产规模增长的主要驱动因素。**2020 年以来，在新冠肺炎疫情的影响下，监管引导金融机构加大对实体企业的信贷支持力度以推动企业复工复产，鼓励银行对符合条件的中小微企业贷款实施阶段性延期还本付息，贷款规模的强劲增长驱动资产总额较快增长。从资产结构来看，全国性大型银行资产端各项资产占比基本保持稳定，而中小银行在政策引导下，贷款占比持续上升，投资资产和同业资产占比进一步下降，资产结构有所优化。截至 2020 年末，我国商业银行资产总额 265.79 万亿元，较上年末增长 11.0%；负债总额 244.54 万亿元，较上年末增长 11.1%（见表 4）。

表 4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元、%

项目	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年
资产总额	181.69	196.78	209.96	239.49	265.79
负债总额	168.59	182.06	193.49	220.05	244.54
不良贷款额	1.51	1.71	2.03	2.41	2.70
不良贷款率	1.74	1.74	1.83	1.86	1.84
拨备覆盖率	176.40	181.42	186.31	186.08	184.47
净息差	2.22	2.10	2.18	2.20	2.10
净利润	1.65	1.75	1.83	1.99	1.94
资产利润率	0.98	0.92	0.90	0.87	0.77
资本利润率	13.38	12.56	11.73	10.96	9.48
存贷比	67.61	70.55	74.34	75.40	76.81
流动性比例	47.55	50.03	55.31	58.46	58.41
资本充足率	13.28	13.65	14.20	14.64	14.70
一级资本充足率	11.25	11.35	11.58	11.95	12.04
核心一级资本充足率	10.75	10.75	11.03	10.92	10.72

数据来源：中国银行保险监督管理委员会，联合资信整理

**商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量有所下降。**2020 年以来，商业银行面临的外部经营压力进一步加大，受经济走弱、新冠肺炎疫情冲击等因素的影响，部分企业尤

其是民营和小微企业困难突显，违约风险上升，导致商业银行信贷资产质量有所下滑。此外，疫情以来，监管部门多次鼓励金融机构通过展期和续贷等方式加大对企业的支持，由于不良



贷款率指标具有一定的滞后性，需持续关注未来商业银行的信贷资产质量变动情况。截至2020年末，商业银行不良贷款余额为2.70万亿元，不良贷款率为1.84%。2020年12月31日，中国人民银行、银保监会、财政部、发展改革委以及工业和信息化部联合发布《关于继续实施普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策有关事宜的通知》【银发（2020）324号】（以下简称“324号文”），明确普惠小微企业贷款延期还本付息政策延期至2021年3月31日，并对2021年1月1日至3月31日期间到期的普惠小微企业贷款，按市场化原则“应延尽延”，由银行和企业自主协商确定，继续实施阶段性延期还本付息。324号文的下发一定程度上缓解了展期贷款下调五级分类导致不良贷款率上升的压力，但考虑到疫情反复和后续相关政策导向尚不明确，未来商业银行仍面临较大的信用风险管理压力。

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

**商业银行信贷资产拨备覆盖率有所下降，但不同类型银行分化明显，城商行和农商行信贷资产拨备计提压力较大。**从拨备情况来看，2020年以来，受信贷资产质量下行影响，商业银行拨备覆盖率有所下滑，但不同类型银行拨备覆盖率的变化趋势存在分化。大型商业银行和股份制银行得益于信贷资产质量优于中小银行，其拨备覆盖率处于充足水平且保持稳定；而城商行和农商行由于不良贷款规模上升导致

拨备水平均出现不同程度下滑，未来面临较大的拨备计提压力。截至2020年末，商业银行整体信贷资产拨备覆盖率为184.47%，其中大型商业银行和股份制银行拨备覆盖率分别为215.03%和196.90%，城商行和农商行分别为189.77%和122.19%。

**净息差水平持续收窄，且仍面临一定的下行压力，未来盈利水平承压。**从资产端来看，2020年以来，央行将1年期、5年期LPR分别从4.15%、4.80%下调至3.85%和4.65%，并要求各银行业金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同，使得以LPR为基准的贷款定价机制与市场结合更加紧密。在此背景下，2020年我国金融机构人民币贷款加权平均利率从5.44%下降至5.03%，其中企业贷款利率更是低至4.61%。从负债端来看，2020年3月，央行发布关于加强存款利率管理的通知（以下简称“《通知》”），要求存款类金融机构严格执行存款利率和计结息的有关规定，整改靠档计息类的存款产品。加之2019年10月的《关于进一步规范商业银行结构性存款业务的通知》（以下简称“银发[2019]204号”），要求银行发行结构性存款产品必须具备相关业务资格，并按照“新老划断”原则设置了12个月的过渡期。虽然《通知》和银发[2019]204号意在引导银行主动降低资金成本，但总体而言负债端成本水平压降空间有限，因此银行业仍存在利差收窄的压力，加之未来何时会退出延迟还本付息政策目前尚不明朗，资产端信用风险带来的拨备计提压力亦将侵蚀利润空间，整体盈利能力仍将呈下行趋势。

**商业银行各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临流动性管理压力。**自2020年8月以来，央行多次超量续作MLF，一定程度上缓解了银行的负债端资金压力；2020年底，监管部门召开会议，强调2021年的货币政策灵活准确、合理适度，要完善货币供应调控机制，保持宏观杠杆率基本稳定，处理好恢复经济和防范风险的关系。因此，未来商业银

行在监管政策引导、央行货币政策支持等多方面因素的影响下，整体流动性水平将保持平稳。但值得注意的是，2020年12月14日，在《通知》的影响下，国内六大行已发公告叫停“靠档计息”存款产品；随后，腾讯理财通、度小满金融、携程金融、京东金融等大的第三方理财平台也下架了互联网存款产品，银行通过与互联网平台合作吸收存款的方式亦被叫停。监管政策收紧能够降低部分中小银行高息揽储的冲动，但另一方面也加剧了这类银行负债端的流动性风险管理压力。截至2020年末，商业银行流动性风险相关指标保持在较好水平，考虑到央行在货币政策方面的支持，行业整体流动性较为平稳。但未来中小银行吸收存款的难度将有所上升，不排除部分银行可能会主动选择缩表以缓解自身的流动性压力。

**资本充足率仍保持在较充足水平，资本充足率和核心一级资本充足率的差额进一步扩大，商业银行整体面临一定的资本补充压力。**近年来我国商业银行通过引进战略投资者、上市，以及发行优先股、可转债、二级资本债券、永续债等多种渠道补充资本，资本充足率整体保持较充足水平。但另一方面，在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，商业银行通过留存利润注入核心一级资本的能力有限，资本充足率和核心一级资本充足率的差额有所扩大。截至2020年末，我国商业银行资本充足率为14.70%，一级资本充足率为12.04%，核心一级资本充足率为10.72%；其中城商行和农商行的资本充足率分别为12.99%和12.37%，与国有行、股份行相比，资本补充的需求更为迫切。在拓展银行补充资本渠道方面，2020年以来，人民银行继续将合格的银行永续债纳入央行操作担保品范围，创设央行票据互换工具（CBS），为银行发行永续债提供支持，目前永续债已逐步成为银行补充其他一级资本的重要渠道；此外，在政府及监管的推动下，商业银行亦可以通过地方专项债等方式有效改善资本水平。另一方面，由于商业银行盈利承压，内生资本积

累能力欠佳，核心一级资本的补充仍较大程度依赖于外部增资扩股。2020年12月，央行、银保监会联合发布《系统重要性银行评估办法》，未来将有更多银行被纳入国内系统重要性银行（D-SIBs）名单，这意味着部分股份行、政策银行、开发性银行补充资本的压力将有所加大；考虑到在疫情影响下，中小银行抵御风险的能力相对较弱，资产端信用风险管理压力较大，亦会导致其面临一定的资本补充需求，联合资信认为商业银行整体面临着一定的资本补充压力。

**监管机构及各级政府在推动化解金融风险的同时引导银行规范经营。**近年来，监管部门及各级政府在打好防范化解重大金融风险攻坚战方面取得许多成果，例如对包商银行、恒丰银行、锦州银行等分类实施，有序化解了重大风险；亦出台监管制度和办法逐步加强对金融机构公司治理监管力度。与此同时，在经济下行叠加新冠肺炎疫情冲击的影响下，监管部门不断引导商业银行加强对实体经济的支持力度，进一步提高了小微、民营企业融资和制造业融资在MPA考核中的权重；将股份制银行定向降准资金使用情况纳入MPA考核，要求股份制银行进一步增加对普惠金融领域的贷款投放。2020年末，央行、银保监会还发布了《关于建立银行业金融机构房地产贷款集中度管理制度的通知》，要求建立“房地产贷款集中度管理制度”，分5档设置银行房地产贷款余额占比、个人住房贷款余额占比两个上限，引导商业银行优化贷款投向。

由于目前我国是全球疫情控制较好的国家，经济恢复的较早、较好，商业银行未来大规模爆发不良贷款的可能性不大；在监管、政府的支持下，商业银行未来补充资本的渠道将不断拓宽，能够具备较好的风险缓释能力；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。

#### 四、公司治理与内部控制

2020年，大通农商银行持续健全公司治理和内部控制机制，治理及内控管理水平稳步提高；股权结构较为分散，股东对外股权质押比例不高，关联授信占资本净额的比重均未突破监管限制；但需持续关注股东持有股份被冻结对其股权结构稳定性及业务开展可能产生的影响。

2020年，大通农商银行遵守《公司法》《商业银行法》等相关法律法规的要求，不断优化公司治理结构，完善公司治理制度，明确股东大会、董事会、监事会及高级管理层的权利和责任，各治理主体按照职责规定和规范程序履行相应职责。2020年，大通农商银行行长及副行长存在人员变动情况，均为正常人事调动，上述变动对其业务经营、管理未产生重大不利影响。大通农商银行现任行长高锡麟先生，曾任西宁市农村信用合作联社中小企业服务中心副主任、青海西宁农村商业银行股份有限公司支行行长、青海湟中三江村镇银行股份有限公司董事长；2020年5月起任大通农商银行行长。

从股权结构来看，截至2020年末，大通农商银行法人股占比为46.20%，职工自然人股占比为11.44%，社会自然人股占比为42.36%。大通农商银行股权结构较为分散，无实际控制人。截至2020年末，大通农商银行前十大股东中1家股东将其股份对外质押，对外质押股份总额

占其股本总额的1.94%，整体质押比例不高。此外，大通农商银行第五大股东持有其股份被法院依法冻结，被冻结股权占全部股本的比例为3.61%，整体比例不高但需关注对其股权结构稳定性及业务开展可能产生的影响。

关联交易方面，截至2020年末，大通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1.80%、7.87%和23.31%，均未突破监管限制。

2020年，大通农商银行未受到重大监管处罚。

#### 五、主要业务经营分析

大通农商银行在当地经营历史较长，深耕当地农村金融需求，在营业网点数量及覆盖面方面具备一定优势，为其业务发展奠定了坚实基础。作为农村金融机构，大通农商银行长期服务于农户及农村企业的金融需求，依托营业网点覆盖面广以及决策链条短等优势，在存贷款业务方面具有较为明显的同业竞争优势。另一方面，大通县域经济体量相对较小，主要产业以农产品种植以及传统制造业为主，对大通农商银行存贷款业务发展形成一定制约。截至2020年末，大通农商银行在大通县域内存贷款业务市场占有率分别为44.15%和49.70%，均位居同业第一位（见表5）。

表5 存贷款市场份额

单位：%、名

项目	2018年末		2019年末		2020年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	41.78	1	42.62	1	44.15	1
贷款市场占有率	47.39	1	45.39	1	49.70	1

注：存贷款市场占有率为大通农商银行在大通县内同业中的市场份额  
数据来源：大通农商银行提供，联合资信整理

##### 1. 存款业务

2020年，大通农商银行依托营业网点数量优势以及良好的品牌知名度，持续加大营销力

度，储蓄存款稳步增长且占比较高，核心负债稳定性好；另一方面，在利率市场化导致同业竞争加剧背景下，大通农商银行公司存款增长



乏力，未来公司存款持续增长面临一定压力。

大通农商银行拥有覆盖全辖区的营业网点及良好的品牌知名度，在营业网点覆盖面及数量上具有一定优势。2020年，大通农商银行结合“开门红”“会战黄金季”等专项营销活动，将存款指标分解到人、分解到日，强化绩效考核；持续强化厅堂营销、柜面营销手段，提高服务水平和效率；此外，将大额存单作为吸引客户、稳定储蓄存款的有效工具。得益于上述业

务拓展方式，大通农商银行储蓄存款持续增长，带动整体客户存款规模稳步提升（见表6）。

公司存款方面，2020年大通农商银行加大政府机构拜访力度，同时强化与乡村两级沟通对接，争取各项财政资金。但由于大通县域内拥有多家大型商业银行和股份制银行，受同业竞争加剧以及财政支付体系改革导致财政资金集中上收管理影响，大通农商银行对公存款规模增幅不大。

表6 存款结构

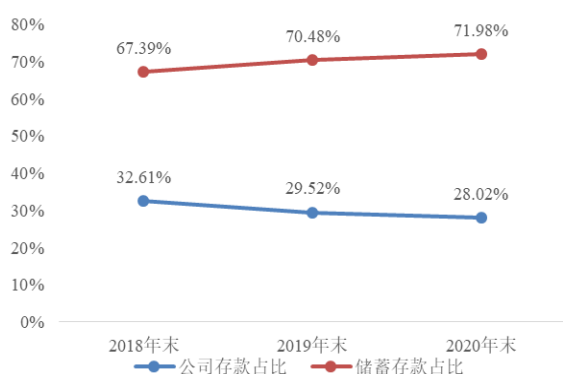
单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
公司存款	19.76	19.46	20.00	32.61	29.52	28.02	-1.51	2.76
储蓄存款	40.83	46.46	51.37	67.39	70.48	71.98	13.81	10.55
合计	60.59	65.92	71.36	100.00	100.00	100.00	8.81	8.25

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：大通农商银行审计报告，联合资信整理

图1 公司存款和储蓄存款占比



数据来源：大通农商银行审计报告，联合资信整理

## 2. 贷款业务

2020年，大通农商银行坚守“支农支小”市场定位，坚持“强零售、做普惠、支小微”发展，大力促进零售业务转型，压降大额公司类贷款，信贷结构有所调整。

2020年，大通农商银行紧扣“服务三农、服务社区”的市场定位，强化零售业务拓展，与房屋中介、汽车销售等公司合作，重点营销消费性贷款，拓展本地消费信贷市场；发挥信

用户贷款、循环贷款、线上贷款快捷简便的优势，推动零售信贷业务规模增长。得益于上述措施的稳步推进，大通农商银行个人贷款规模实现快速增长（见表7）。截至2020年末，大通农商银行个人贷款余额36.84亿元，其中个人经营性贷款余额19.69亿元，住房按揭贷款余额6.72亿元，其余主要为其他消费性贷款，个人贷款以信用贷款和家庭成员担保贷款为主；住房按揭贷款余额占贷款总额的比重为10.66%，未超过监管要求的上限。

公司贷款方面，2020年大通农商银行坚持“服务中小微企业”的市场定位，不断更新信贷产品，做好小微企业的建档营销工作。但另一方面，当地企业实际信贷需求不足，加之大通农商银行坚持“做小不做大”的原则，压降大额公司类贷款规模，其公司贷款规模2020年有所下滑。此外，大通农商银行公司类贷款中贴现资产占比高，且规模尚未有明显收缩，未来贴现业务的调整情况及对信贷业务整体的影响需持续关注。

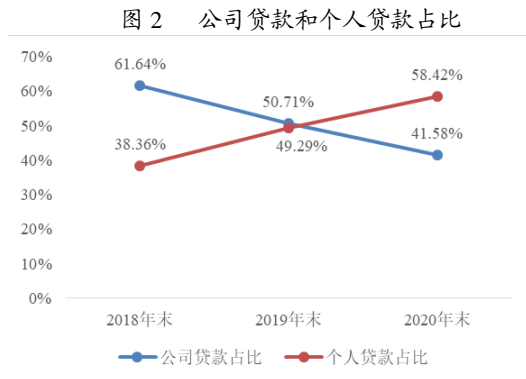


表 7 贷款结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
公司贷款和垫款	29.60	28.13	26.22	61.64	50.71	41.58	-4.94	-6.80
其中：贴现	12.26	11.19	12.00	25.54	20.17	19.03	-8.73	7.21
个人贷款	18.42	27.35	36.84	38.36	49.29	58.42	48.45	34.70
<b>合计</b>	<b>48.02</b>	<b>55.48</b>	<b>63.06</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>15.54</b>	<b>13.65</b>

数据来源：大通农商银行审计报告，联合资信整理



数据来源：大通农商银行审计报告，联合资信整理

### 3. 金融市场业务

2020 年，大通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，同业资产配置规模基本保持稳定，市场融入资金余额有所增加；投资业务规模保持增长，投资资产以债券类产品为主。

同业业务方面，大通农商银行在满足信贷业务资金需求的前提下，根据全行的流动性状况进行同业资产配置以及同业资金融入。2020 年，大通农商银行同业资产配置规模基本保持

稳定，同业资产以存放同业款项和拆出资金为主；市场融入资金规模有所增加，但整体占负债总额的比重不高，主要包括拆入资金和卖出回购债券。从交易对手情况来看，大通农商银行同业业务交易对手主要包括政策性银行、股份制商业银行、农村商业银行等。

投资业务方面，2020 年，大通农商银行加大同业存单的配置规模，投资资产规模整体有所提升（见表 8）。大通农商银行投资资产以债券类产品为主，包括国债及政府债、企业债券以及高评级股份制银行和城商银行发行的同业存单；其余主要为对青海省农村商业银行的股权投资。大通农商银行企业债券主要投向地方国有企业，信用等级为 AA+及以上。从投资业务收益方面来看，2020 年大通农商银行投资收益主要由债券利息收入构成，随着债券资产配置规模的增加而有所增加；债券市场的波动造成可供出售金融资产公允价值波动，2020 年其他综合收益税后净额为-0.19 亿元，整体规模不大。

表 8 投资资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
债券投资	12.62	20.66	24.12	96.62	97.81	98.05
其中：国债及政府债券	4.04	5.99	5.56	30.94	28.34	22.61
企业债券	--	6.92	7.20	--	32.74	29.25
同业存单	8.58	7.76	11.36	65.69	36.73	46.18
股权投资	0.44	0.46	0.48	3.36	2.18	1.95
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.02	0.01	0.01
<b>投资资产总额</b>	<b>13.06</b>	<b>21.12</b>	<b>24.60</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
减：投资资产减值准备	0.09	0.15	0.20	/	/	/
<b>投资资产净额</b>	<b>12.97</b>	<b>20.98</b>	<b>24.41</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：大通农商银行审计报告，联合资信整理

## 六、财务分析

大通农商银行提供了 2020 年合并财务报表，致同会计师事务所（特殊普通合伙）对其进行了审计，并出具了标准无保留的审计意见。大通农商银行财务报表的合并范围包括其控股的 2 家村镇银行，合并范围较上年末无变化。

### 1. 资产质量

2020 年，得益于负债端客户存款较好的增长态势，大通农商银行资产规模稳步增长；资产结构基本保持稳定，以贷款和投资资产为主；受新冠疫情影响，不良贷款、逾期贷款余额及占比均有所上升，拨备水平亦相应下降。

表 9 资产结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2019 年末	2020 年末
现金类资产	12.88	6.33	5.67	14.73	7.15	5.76	-50.85	-10.38
同业资产	13.59	5.86	5.85	15.55	6.62	5.94	-56.92	-0.13
贷款及垫款净额	46.46	53.53	60.60	53.15	60.49	61.51	15.22	13.22
投资资产	12.97	20.98	24.41	14.83	23.71	24.77	61.80	16.35
其他类资产	1.53	1.80	2.00	1.75	2.03	2.03	17.78	11.41
<b>资产合计</b>	<b>87.42</b>	<b>88.49</b>	<b>98.54</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>1.22</b>	<b>11.35</b>

注：因四舍五入效应致使会计数据加总存在一定误差

数据来源：大通农商银行审计报告，联合资信整理

#### （1）贷款

2020 年，大通农商银行贷款投放规模稳步提升；受新冠疫情影响，不良贷款、逾期贷款余额及占比均有所上升，信贷资产质量有所下行，拨备水平亦相应下降；贷款业务面临一定客户集中风险。

2020 年以来，大通农商银行信贷业务规模稳步提升。贷款行业集中度方面，大通农商银行贷款投放主要集中在农、林、牧、渔业以及制造业，贷款的行业投放与大通县的经济结构相契合。2020 年，大通农商银行贷款行业集中度整体略有下降（见表 10）。

表 10 前五大行业贷款余额占比

单位：%

2018 年末		2019 年末		2020 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
农、林、牧、渔业	16.65	农、林、牧、渔业	29.87	农、林、牧、渔业	29.94
制造业	10.78	制造业	10.48	制造业	6.80
住宿和餐饮业	2.92	租赁和商务服务业	3.96	批发和零售业	2.75
交通运输、仓储和邮政业	1.63	房地产业	2.91	房地产业	2.57
采矿业	1.50	批发和零售业	2.29	租赁和商务服务业	1.87
<b>合计</b>	<b>33.48</b>	<b>合计</b>	<b>49.51</b>	<b>合计</b>	<b>43.93</b>

数据来源：大通农商银行审计报告，联合资信整理

大通农商银行个别大额风险暴露指标超过监管上限，客户集中风险需持续关注。2020 年，大通农商银行贷款客户集中度基本保持稳定（见表 11）。从大额风险暴露情况来看，大通农商银行最大单家非同业集团客户风险暴露与一

级资本净额的比重超过监管上限，为投向青海省投资集团有限公司（以下简称“青海省投”）多家子公司的贷款。由于青海省投目前正在合并重整阶段，上述贷款存在一定的压降难度，需持续关注大通农商银行客户集中风险。

表 11 贷款集中度情况 单位：%

暴露类型	2018 年末	2019 年末	2020 年末
最大单家非同业单一客户或匿名客户风险暴露/一级资本净额	/	10.53	10.96
最大单家非同业集团或经济依存客户风险暴露/一级资本净额	/	24.29	24.52
最大单家同业单一客户风险暴露/一级资本净额	/	12.93	21.50
单一最大客户贷款/资本净额	5.92	8.14	8.61
最大十家客户贷款/资本净额	37.08	52.68	51.59

数据来源：大通农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

信贷资产质量方面，2020 年大通农商银行加强到期贷款监测管理，强化风险经理平行作业制；加大不良贷款清收力度，成立以领导班子为组长、相关部门负责人及各支行行长为成员的不良贷款清收活动领导小组，建立每周一次集中清收机制；全面摸底辖内贷款风险状况，明确清收处置目标，制定工作措施，落实相关责任人；结合当前贷款风险状况，灵活运用催讨清收、依法清收、发送律师函、核销等手段进行风险化解。2020 年，大通农商银行现金清收表内不良贷款 0.31 亿元，核销不良贷款 0.41 亿元。但受新冠疫情影响，当地企业生产经营受阻、收入减少、无法按期还款，2020 年大通农商银行信贷资产质量下行，不良贷款、逾期贷

款余额及占比均较 2019 年末有所上升（见表 12）。从拨备情况来看，大通农商银行加大贷款减值准备计提力度，但受不良贷款规模增加以及核销力度加大等因素影响，2020 年拨备覆盖水平明显下降。

2019 年，青海省投及其控股子公司向西宁市中级人民法院申请破产，法院裁定破产重整，目前正在实质性合并重整阶段。截至 2020 年末，大通农商银行投向青海省投多家控股子公司的贷款（以下简称“省投系贷款”）余额 1.85 亿元（其中 0.59 亿元为社团贷款），其中 0.61 亿元计入不良贷款、0.99 亿元计入关注类贷款、0.25 亿元计入正常类贷款；针对上述贷款，大通农商银行已申报债权并经确认。但考虑到青海省投已进入合并重整阶段，相关贷款收回存在难度，且仍有部分省投系贷款未划入不良贷款，未来资产质量下迁及拨备计提的压力较大。

截至 2020 年末，大通农商银行社团贷款余额 4.37 亿元，其中省投系贷款 0.59 亿元，大部分计入关注类，少量计入次级类；非省投系贷款 3.78 亿元，大部分计入正常类，少量计入关注类，2020 年均正常付息，但有少部分贷款于 2021 年出现逾期，社团贷款资产质量变化情况需保持关注。

表 12 贷款质量

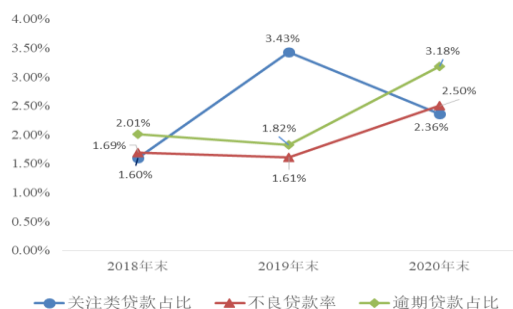
单位：亿元、%

项目	金额			占比		
	2018 年末	2019 年末	2020 年末	2018 年末	2019 年末	2020 年末
正常	46.44	52.68	60.00	96.71	94.96	95.14
关注	0.77	1.90	1.49	1.60	3.43	2.36
次级	0.60	0.38	1.12	1.25	0.68	1.78
可疑	0.14	0.47	0.46	0.30	0.85	0.72
损失	0.07	0.05	0.00	0.14	0.08	0.00
<b>贷款合计</b>	<b>48.02</b>	<b>55.48</b>	<b>63.06</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>
<b>不良贷款</b>	<b>0.81</b>	<b>0.89</b>	<b>1.58</b>	<b>1.69</b>	<b>1.61</b>	<b>2.50</b>
<b>逾期贷款</b>	<b>0.96</b>	<b>1.01</b>	<b>2.01</b>	<b>2.01</b>	<b>1.82</b>	<b>3.18</b>
<b>拨备覆盖率</b>	/	/	/	<b>193.35</b>	<b>218.62</b>	<b>155.45</b>
<b>贷款拨备率</b>	/	/	/	<b>3.25</b>	<b>3.52</b>	<b>3.89</b>
<b>逾期 90 天以上贷款/不良贷款</b>	/	/	/	<b>38.49</b>	<b>99.30</b>	<b>104.26</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：大通农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：大通农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

## (2) 同业及投资类资产

2020年，大通农商银行同业资产配置规模基本保持稳定，整体规模不大，同业业务未发生风险事件。截至2020年末，大通农商银行同业资产主要为存放同业款项及拆出资金；同业资产未发生逾期，大通农商银行出于审慎原则对同业资产计提了0.07亿元的减值准备。

2020年，大通农商银行加大同业存单配置规模，投资资产净额有所上升。从会计科目来看，大通农商银行投资资产主要由可供出售金融资产、持有至到期投资和长期股权投资构成。

大通农商银行将国债及政府债、企业债投资计入可供出售金融资产科目，将同业存单投资计入持有至到期投资科目。截至2020年末，大通农商银行投资资产暂无违约发生，出于审慎考虑对投资资产计提了0.20亿元的减值准备。

## (3) 表外业务

大通农商银行表外业务以贷款承诺为主，规模较小，风险相对可控。

大通农商银行表外业务以贷款承诺为主。大通农商银行将表外业务纳入客户统一授信，对贷款承诺的或有损失进行定期评估，对承兑汇票要求真实贸易背景并视客户资信状况和业务风险程度收取相应比例的保证金。截至2020年末，大通农商银行贷款承诺余额为6.42亿元，无承兑汇票余额。

## 2. 负债结构及流动性

2020年，在客户存款和市场融入资金均增长的推动下，大通农商银行负债规模稳步增长；储蓄存款占比较高，核心负债稳定性较好。

表 13 负债结构

单位：亿元、%

项目	金额			占比			较上年末增长率	
	2018年末	2019年末	2020年末	2018年末	2019年末	2020年末	2019年末	2020年末
市场融入资金	6.94	2.00	6.08	8.75	2.50	6.75	-71.18	204.02
客户存款	60.59	65.92	71.36	76.42	82.41	79.23	8.81	8.25
其中：储蓄存款	40.83	46.46	51.37	51.49	58.08	57.03	13.81	10.55
其他负债	11.76	12.07	12.63	14.83	15.09	14.02	2.68	4.58
<b>负债合计</b>	<b>79.28</b>	<b>80.00</b>	<b>90.07</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>100.00</b>	<b>0.90</b>	<b>12.59</b>

数据来源：大通农商银行审计报告，联合资信整理

大通农商银行市场融入资金来源包括同业存放款项、拆入资金、卖出回购金融资产以及发行债券。2020年，大通农商银行市场融入资金余额较上年末有所增长，主要来自于拆入资金以及卖出回购债券规模的增加。

客户存款是大通农商银行最主要的负债来源。2020年，大通农商银行客户存款规模稳步增长，存款增量主要来自于储蓄存款，且储蓄存款占负债总额的比重较高，核心负债稳定性较好。从期限结构来看，2020年末大通农商银行

行活期存款占存款总额的比重为55.93%。

2020年，大通农商银行流动性水平良好，整体流动性风险可控。2020年，大通农商银行相关流动性指标均处于合理水平，面临的流动性风险可控（见表14）。

表 14 流动性指标

单位：%

项目	2018年末	2019年末	2020年末
流动性比例	58.27	35.76	31.99
存贷比	79.26	68.11	71.60
优质流动资产充足率	--	531.97	207.81

数据来源：大通农商银行监管报表及提供资料，联合资信整理



### 3. 经营效率与盈利能力

2020年,大通农商银行利息净收入增长乏力,但得益于投资收益规模的大幅增加,营业收入整体有所增长;高于同业的运营成本和拨备计提力

度的加大对利润实现造成一定负面影响,盈利能力有待提升。大通农商银行营业收入主要由利息净收入和投资收益构成,中间业务对收入的贡献度不高(见表15)。

表15 收益指标

单位:亿元、%

项目	2018年	2019年	2020年
营业收入	2.53	2.42	2.87
其中:利息净收入	1.46	1.84	1.87
手续费及佣金净收入	-0.05	-0.04	-0.08
投资收益	1.11	0.60	1.04
营业支出	1.66	2.01	2.37
其中:业务及管理费	1.33	1.50	1.51
资产减值损失	0.31	0.49	0.84
净利润	0.62	0.31	0.43
拨备前利润总额	1.18	0.89	1.36
净利差	2.70	2.53	2.71
成本收入比	52.59	62.12	52.56
拨备前资产收益率	1.26	1.02	1.45
平均资产收益率	0.67	0.36	0.46
平均净资产收益率	9.04	3.79	5.12

数据来源:大通农商银行审计报告,联合资信整理

大通农商银行利息收入以贷款利息收入和金融机构往来利息收入为主,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,利息净收入为其最主要的收入来源。2020年,受疫情期间执行贷款优惠利率以及同业竞争背景下存款成本上升等因素的影响,大通农商银行利息净收入增长乏力。大通农商银行的投资收益主要来自于债券类产品的利息收入。2020年,由于投资资产配置规模增加,大通农商银行投资收益较上年明显增长,对于收入的贡献度有所提升。

大通农商银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2020年,大通农商银行业务及管理费支出基本保持稳定,成本收入比保持较高水平,成本控制能力较差。2020年,为应对信贷资产质量下行风险,大通农商银行加大贷款减值准备计提规模,资产减值损失明显增长。

2020年,受金融市场业务收益率上升的影响,大通农商银行净利差上升。另一方面,贷款减值准备计提规模的增加对大通农商银行2020年利润实现造成一定负面影响;净利润及相关收益率指标较上年度略有提升,但收益率指标仍较低,盈利水平有待提升。

### 4. 资本充足性

2020年,大通农商银行未进行增资扩股,主要通过利润留存的方式补充资本,资本保持充足水平。2020年,大通农商银行分配股利0.27亿元,分红力度较大,一定程度上削弱了资本内生效果。截至2020年末,大通农商银行所有者权益合计8.46亿元,其中股本5.35亿元。

2020年,随着业务规模的增长,大通农商银行风险加权资产规模增幅较大,风险资产系数略有提升但仍处于较低水平;风险加权资产规模的增长使得资本充足率指标有所下降,但资本仍保持充足水平(见表16)。

表 16 资本充足性指标

单位：亿元、%

项 目	2018 年末	2019 年末	2020 年末
资本净额	10.14	9.70	9.87
其中：一级资本净额	8.13	7.82	7.75
核心一级资本净额	8.13	7.82	7.75
风险加权资产余额	46.49	47.29	57.03
风险资产系数	53.18	53.44	57.88
股东权益/资产总额	9.31	9.59	8.59
资本充足率	21.82	20.52	17.31
一级资本充足率	17.49	16.55	13.59
核心一级资本充足率	17.49	16.55	13.59

数据来源：大通农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

## 七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，大通农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 1.50 亿元，其本金和利息的清偿顺序在大通农商银行的存款人和一般债权人之后，优先于大通农商银行的股权资本、其他一级资本工具和混合资本债券。当触发事件发生时，大通农商银行有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对上述二级资本债券以及已发行的本金减记型其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付；在债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。

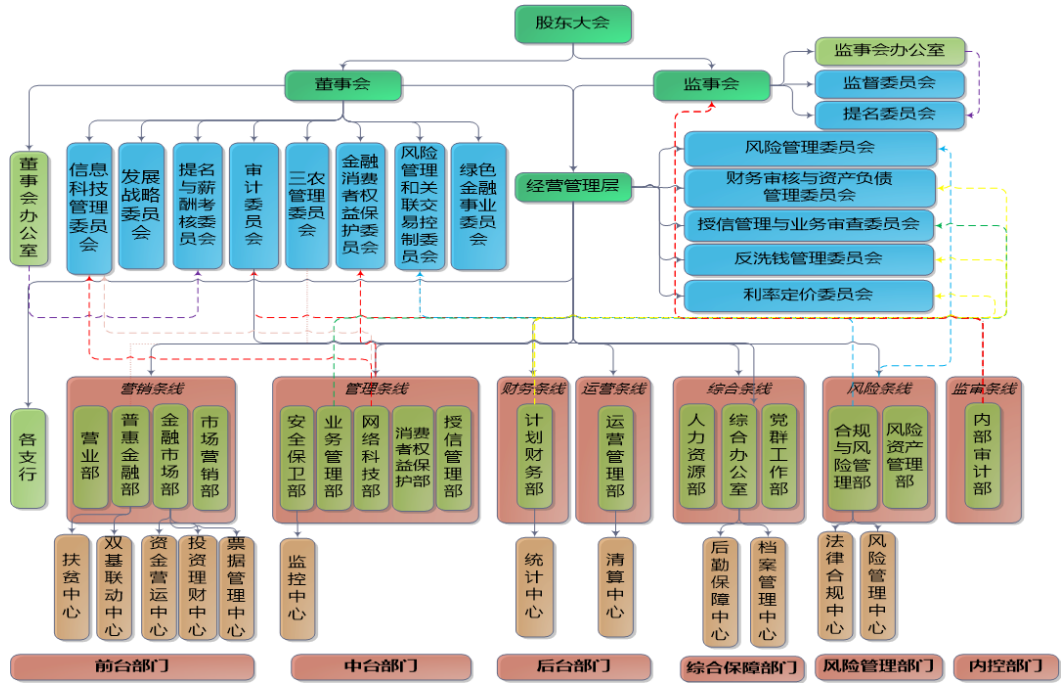
从资产端来看，大通农商银行不良贷款率保持在可控水平，资产出现大幅减值的可能性不大，但考虑到部分省投系贷款仍未划入不良贷款，未来仍将面临一定拨备计提压力；投资资产以债券类产品为主，资产端流动性水平较好。从负债端来看，大通农商银行负债结构基本保持稳定，以客户存款为主，核心负债稳定性较好。

整体看，联合资信认为大通农商银行未来业务经营能够保持稳定，能够为已发行的二级资本债券偿付提供足额本金和利息，债券的偿付能力较强。

## 八、评级结论

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

附录 1 2020 年末大通农商银行组织结构图



资料来源：大通农商银行提供，联合资信整理

## 附录 2 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+投资性房地产+长期股权投资
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%
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+其他业务成本)/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 3-1 商业银行主体长期信用等级设置及其含义

联合资信商业银行主体长期信用等级划分为三等九级，符号表示为：AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C。除AAA级，CCC级（含）以下等级外，每一个信用等级可用“+”“-”符号进行微调，表示略高或略低于本等级。详见下表：

信用等级设置	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约风险很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约风险较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约风险一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约风险较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约风险很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约风险极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

### 附录 3-2 商业银行中长期债券信用等级设置及其含义

联合资信商业银行中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

### 附录 3-3 评级展望设置及其含义

联合资信评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。联合资信评级展望含义如下：

评级展望设置	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级提升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调低的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能提升、降低或不变

## 权利与免责声明

1. 本报告所列示的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。
2. 本报告版权为联合资信所有，未经书面授权，任何机构和个人不得复制、转载、出售和发布；经授权使用的，不得对有关内容进行歪曲和篡改，且不得用于任何非法或未经授权的用途。
3. 联合资信对本报告所使用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证；本报告的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，而非事实陈述；并非且不应被视为购买、出售、持有任何资产的投资建议。
4. 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。
5. 联合资信不对任何投资者（包括机构投资者和个人投资者）因使用本报告及联合资信采取评级调整、更新、终止与撤销等评级行动而导致的任何损失负责，亦不对发行人因使用本报告或将本报告提供给第三方所产生的任何后果承担责任。
6. 任何使用者使用本报告均视为同意本权利与相关免责条款。

TING  
LTD.