

信用评级公告

联合〔2022〕7391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⁺，维持“16 大通农商二级”（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

二〇二二年七月二十八日

青海大通农村商业银行股份有限公司

2022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 ⁺	稳定	A ⁺	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	5+5	2027.01.01

评级时间：2022 年 7 月 28 日

主要数据

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资产总额(亿元)	88.49	98.52	103.66
股东权益(亿元)	8.49	8.41	8.95
不良贷款率(%)	1.61	2.50	2.70
拨备覆盖率(%)	218.62	155.45	176.77
贷款拨备率(%)	3.52	3.89	4.77
流动性比例(%)	35.76	31.99	36.28
存贷比(%)	68.11	71.60	73.06
储蓄存款/负债总额(%)	58.08	57.00	64.99
股东权益/资产总额(%)	9.59	8.53	8.64
资本充足率(%)	19.19	17.31	16.87
一级资本充足率(%)	15.41	13.59	13.29
核心一级资本充足率(%)	15.41	13.59	13.29
项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入(亿元)	2.42	2.87	3.23
拨备前利润总额(亿元)	0.89	1.36	1.50
净利润(亿元)	0.31	0.43	0.53
净利差(%)	2.53	2.71	2.91
成本收入比(%)	62.12	52.56	53.27
拨备前资产收益率(%)	1.02	1.45	1.48
平均资产收益率(%)	0.36	0.46	0.52
平均净资产收益率(%)	3.78	5.14	6.08

注：2019 年末和 2020 年末财务数据分别为 2020 年和 2021 年审计报告期初数

数据来源：大通农商银行审计报告、监管报表及提供资料，联合资信整理

分析师

马鸣娇 刘敏哲 林璐
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 2021 年大通农商银行存贷款业务在当地市场竞争力较强、核心负债稳定性较好等方面的优势。同时，联合资信也关注到，2021 年，大通农商银行对公存贷款业务发展承压、不良贷款率上升、盈利指标相对较低等因素对其经营发展及信用水平可能带来的不利影响。

未来，大通农商银行将继续坚持“调结构、强零售、做小微”，依托其在当地的人缘地缘优势，推动业务的良性发展。另一方面，大通农商银行对公业务发展承压，大通县县域经济规模较小对其业务发展亦形成较大限制，风险贷款的实际处置情况及信贷资产质量的迁徙情况需保持关注。

综合评估，联合资信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⁺，维持“16 大通农商二级”信用等级为 A，评级展望为稳定。

优势

1. 得益于在当地经营历史长以及营业网点下沉范围较为广泛，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在当地下沉范围较广，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。2021 年，大通农商银行储蓄存款占负债总额的比重有所提升，核心负债稳定性较好。
3. 资本充足。2021 年，大通农商银行资本充足率相关指标处于较高水平，资本充足。
4. 获得地方政府支持的可能性较大。作为区域性商业银行，大通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，在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

1. **对公存款业务增长承压。**2021 年，受财政资金集中上收管理影响，大通农商银行财政性存款明显减少，对公存款规模下滑；受信贷结构调整、向零售转型等因素影响，大通农商银行剔除转贴现资产后的对公贷款增长缓慢，转贴现业务规模的压降导致整体公司类贷款规模下滑。
2. **拨备承压。**受宏观经济下行、新冠疫情反复影响，当地部分企业偿债能力弱化，2021 年大通农商银行不良贷款率略有上升，拨备承压。
3. **盈利仍有进一步提升空间。**2021 年，大通农商银行净利润及相关收益率指标较上年度有所提升，但整体收益率指标仍相对较低，未来盈利有进一步提升空间。

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青海大通农村商业银行股份有限公司（以下简称“该公司”）委托所出具，引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

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

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

八、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。

青海大通农村商业银行股份有限公司

2022年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于青海大通农村商业银行股份有限公司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

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。2021年，大通农商银行股本未发生变更。截至2021年末，大通农商银行股本5.35亿元，无控股股东或实际控制人，前五大股东及持股比例见表1。

表1 2021年末前五大股东持股比例

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%
青海立森实业有限公司	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2021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；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。

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。

三、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且经联合资信评级的债券为2016年发行的1.50亿元二级资本债券，债券概况见表2。

2021年，大通农商银行未行使二级资本债券赎回选择权并发布了相关公告；根据债券发行条款的规定，大通农商银行在二级资本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。

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

四、营运环境

1. 宏观政策环境和经济运行回顾

2022年一季度，中国经济发展面临的国内外环境复杂性和不确定性加剧，有的甚至超出预期。全球经济复苏放缓，俄乌地缘政治冲突导致全球粮食、能源等大宗商品市场大幅波动，国内多地疫情大规模复发，市场主体困难明显增加，经济面临的新的下行压力进一步加大。在此背景下，“稳增长、稳预期”成为宏观政策的焦点，政策发力适当靠前，政策合力不断增强，政策效应逐渐显现。

经初步核算，2022年一季度，中国国内生产总值27.02万亿元，按不变价计算，同比增长4.80%，较上季度两年平均增速¹（5.19%）有所回落；环比增长1.30%，高于上年同期（0.50%）

¹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。

但不及疫情前 2019 年水平（1.70%）。

三大产业中，第三产业受疫情影响较大。2022 年一季度，第一、二产业增加值同比增速分别为 6.00%和 5.80%，工农业生产总体稳定，但 3 月受多地疫情大规模复发影响，部分企业

出现减产停产，对一季度工业生产造成一定的拖累；第三产业增加值同比增速为 4.00%，不及上年同期两年平均增速（4.57%）及疫情前 2019 年水平（7.20%），接触型服务领域受到较大冲击。

表 3 2021 年一季度至 2022 年一季度中国主要经济数据

项目	2021 年 一季度	2021 年 二季度	2021 年 三季度	2021 年 四季度	2022 年 一季度
GDP 总额（万亿元）	24.80	28.15	28.99	32.42	27.02
GDP 增速（%）	18.30(4.95)	7.90(5.47)	4.90(4.85)	4.00(5.19)	4.80
规模以上工业增加值增速（%）	24.50(6.79)	15.90(6.95)	11.80(6.37)	9.60(6.15)	6.50
固定资产投资增速（%）	25.60(2.90)	12.60(4.40)	7.30(3.80)	4.90(3.90)	9.30
房地产投资（%）	25.60(7.60)	15.00(8.20)	8.80(7.20)	4.40(5.69)	0.70
基建投资（%）	29.70(2.30)	7.80(2.40)	1.50(0.40)	0.40(0.65)	8.50
制造业投资（%）	29.80(-2.0)	19.20(2.00)	14.80(3.30)	13.50(4.80)	15.60
社会消费品零售（%）	33.90(4.14)	23.00(4.39)	16.40(3.93)	12.50(3.98)	3.27
出口增速（%）	48.78	38.51	32.88	29.87	15.80
进口增速（%）	29.40	36.79	32.52	30.04	9.60
CPI 涨幅（%）	0.00	0.50	0.60	0.90	1.10
PPI 涨幅（%）	2.10	5.10	6.70	8.10	8.70
社融存量增速（%）	12.30	11.00	10.00	10.30	10.60
一般公共预算收入增速（%）	24.20	21.80	16.30	10.70	8.60
一般公共预算支出增速（%）	6.20	4.50	2.30	0.30	8.30
城镇调查失业率（%）	5.30	5.00	4.90	5.10	5.80
全国居民人均可支配收入增速（%）	13.70(4.53)	12.00(5.14)	9.70(5.05)	8.10(5.06)	5.10

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、城镇调查失业率为期末值；5.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

资料来源：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，固定资产投资增速处于相对高位，出口仍保持较高景气度。消费方面，2022 年一季度社会消费品零售总额 10.87 万亿元，同比增长 3.27%，不及上年同期两年平均增速水平（4.14%），主要是 3 月疫情对消费，特别是餐饮等聚集型服务消费，造成了较大冲击。投资方面，2022 年一季度全国固定资产投资（不含农户）10.49 万亿元，同比增长 9.30%，处于相对高位。其中，房地产开发投资继续探底；基建投资明显发力，体现了“稳增长”政策拉动投资的作用；制造业投资仍处高位，但 3 月边际回落。外贸方面，出口仍保持较高景气度。2022 年一季度中国货物进出口总额 1.48 万亿美元，同比增长 13.00%。其中，

出口 8209.20 亿美元，同比增长 15.80%；进口 6579.80 亿美元，同比增长 9.60%；贸易顺差 1629.40 亿美元。

CPI 同比涨幅总体平稳，PPI 同比涨幅逐月回落。2022 年一季度 CPI 同比增长 1.10%，猪肉等食品价格下跌对冲了部分能源价格上涨推动的上行空间。一季度 PPI 同比增长 8.70%，各月同比增速回落幅度有所收敛；PPI 环比由降转升，上行动力增强，输入型通胀压力抬升。地缘政治等因素导致国际能源和有色金属价格剧烈波动，带动国内油气开采、燃料加工、有色金属等相关行业价格上行。

社融总量扩张，财政前置节奏明显。2022 年一季度新增社融规模 12.06 万亿元，

比上年同期多增 1.77 万亿元；3 月末社融规模存量同比增长 10.60%，增速较上年末高 0.30 个百分点。从结构看，财政前置带动政府债券净融资大幅增长，是支撑社融扩张的主要动力，一季度政府债券净融资规模较上年同期多增 9238 亿元。其他支撑因素包括对实体经济发放的人民币贷款和企业债券净融资较上年同期分别多增 4258 亿元和 4050 亿元。

财政收入运行总体平稳，民生等重点领域支出得到有力保障。2022 年一季度，全国一般公共预算收入 6.20 万亿元，同比增长 8.60%，财政收入运行总体平稳。其中，全国税收收入 5.25 万亿元，同比增长 7.70%，主要是受工业企业利润增长带动，但制造业中小微企业缓税政策延续实施等因素拉低了税收收入增幅。支出方面，2022 年一季度全国一般公共预算支出 6.36 万亿元，同比增长 8.30%，为全年预算的 23.80%，进度比上年同期加快 0.30 个百分点。民生等重点领域支出得到了有力保障，科学技术、教育、农林水、社会保障和就业、卫生健康支出同比分别增长 22.40%、8.50%、8.40%、6.80%、6.20%。

稳就业压力有所加大，居民收入稳定增长。2022 年一季度，城镇调查失业率均值为 5.53%，其中 1 月、2 月就业情况总体稳定，调查失业率分别为 5.30%、5.50%，接近上年同期水平，环比小幅上升，符合季节性变化规律；而 3 月以来局部疫情加重，城镇调查失业率上升至 5.80%，较上年同期上升 0.50 个百分点，稳就业压力有所增大。2022 年一季度，全国居民人均可支配收入 1.03 万元，实际同比增长 5.10%，居民收入稳定增长。

2. 宏观政策和经济前瞻

把稳增长放在更加突出的位置，保持经济运行在合理区间，实现就业和物价基本稳定。2022 年 4 月，国务院常务会议指出，要把稳增长放在更加突出的位置，统筹稳增长、调结构、推改革，切实稳住宏观经济大盘。

保持经济运行在合理区间：部署促进消费的政策举措，助力稳定经济基本盘和保障改善民生；决定进一步加大出口退税等政策支持力度，促进外贸平稳发展；确定加大金融支持实体经济的措施，引导降低市场主体融资成本。实现就业和物价基本稳定：着力通过稳市场主体来保就业；综合施策保物流畅通和产业链供应链稳定，保粮食能源安全。

疫情叠加外部局势影响，经济稳增长压力加大。生产端，停工停产、供应链受阻以及原材料价格上涨对工业生产的拖累还需关注；需求端，投资对经济的拉动作用有望提升，可能主要依靠基建投资的发力；国内疫情的负面影响短期内或将持续，制约消费的进一步复苏；在俄乌局势紧张、美联储货币政策加速紧缩等国际背景下，叠加上年基数攀升的影响，出口对于经济的支撑大概率会逐步回落。有鉴于此，IMF、世界银行等国际机构均降低了对中国经济增长的预测。预计未来经济增长压力仍然较大，实现 5.50% 增长目标的困难有所加大。

3. 区域经济发展概况

2021 年，大通县经济稳步增长，但其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。

2021 年，大通县实现地区生产总值 132.52 亿元，按可比价计算，同比增长 7.6%；第一产业增加值为 22.87 亿元，同比增长 4.9%；第二产业增加值为 69.28 亿元，同比增长 8.8%；第三产业增加值为 40.37 亿元，同比增长 7.4%；三次产业结构比为 17.2:52.3:30.5；全年完成地方一般公共预算

收入 9.54 亿元，同比增长 42.9%；完成地方一般公共预算支出 46.1 亿元，同比增长 1%；城镇居民人均可支配收入 37043 元，同比增长 6.4%；农村居民人均可支配收入 15030 元，同比增长 11.6%。截至 2021 年末，大通县金融机构各项存款余额 171.64 亿元，同比增长 6.7%；各项贷款余额 152.35 亿元，同比增长 13.4%。

4. 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 4）。

表 4 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持续发展。

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新冠疫情冲击的影响下，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。

表5 农村商业银行主要监管数据

项目	2018年末	2019年末	2020年末	2021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

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。

五、管理与发展

2021年，大通农商银行各治理主体履职情况较好，股东对外股权质押比例不高，关联授信指标均未突破监管限制；但需关注股东持有股份被冻结对其股权结构稳定性可能产生的影响。

2021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，明确股东大会、董事会、监事会及经营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。2021年，大通农商银行董事长及行长未发生人员变更。

从股权结构来看，截至2021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11.38%，社会自然人股占比为42.42%。大通农商银行股权结构较为分散，无实际控制人。截至2021年末，大通农商银行前十大股东不存在股份对外质押情况，全部股东对外质押股份总额占其股本总额的2.67%，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可能产生的影响。

关联交易方面，截至2021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1.26%、8.50%和20.85%，均未突破监管限制，关联方贷款无逾期情况。

六、主要业务经营分析

大通农商银行借助经营历史较长、营业网点下沉范围较广等特点，深耕当地金融需求，存贷款市场份额位居当地同业首位，但需关注同业竞争加剧、财政性存款流失、自身信贷结构调整等因素对市场占有率的影响。作为地方性金融机构，大通农商银行长期服务于当地金融需求，依托营业网点下沉范围较广以及决策链条短等优势，在存贷款业务方面具有较强的同业竞争力。另一方面，大通县域经济体量相对较小，产业结构相对单一，对大通农商银行存贷款业务发展形成一定制约。截至2021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43.79%和41.54%；由于国有大型商业银行业务下沉导致同业竞争加剧，加之财政性存款流失以及大额公司类贷款等因素的影响，2021年末存贷款市场占有率均有所下降，但仍位居同业首位（见表6）。

表 6 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	42.62	1	44.15	1	43.79	1
贷款市场占有率	45.39	1	49.70	1	41.54	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

2021 年，大通农商银行依托在当地的人缘地缘优势，持续加大营销力度，储蓄存款较快增长且占比高，核心负债稳定性好；另一方面，在财政支付体系改革的背景下，大通农商银行财政性存款流失较为明显，公司存款规模大幅下滑，未来公司存款业务发展面临一定压力。

公司存款方面，2021 年大通农商银行常态化组织开展“入园入企、进村入户”营销活动，拓展小微企业及农村经济合作社等对公账户开户营销，推动对公存款业务增长；加大对政府机构拜访力度，强化与乡村两级沟通对接，争取各项财政资金存款。但由于财政支付体系改

革导致财政资金集中上收管理，大通农商银行财政性存款流失较为明显，对公存款规模较上年末大幅下滑。

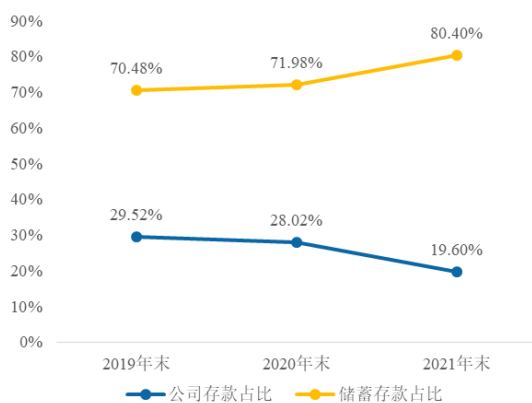
大通农商银行拥有下沉范围较广的营业网点及良好的品牌知名度，在业务营销方面具有一定优势。2021 年，大通农商银行结合“开门红”“会战黄金季”“营销冲锋季”等专项营销活动，将存款指标分解到人、分解到日，同时强化绩效考核；持续强化厅堂营销、柜面营销手段，提高服务水平和效率，大力拓展储蓄存款业务。得益于上述业务拓展方式，大通农商银行储蓄存款较快增长，带动整体客户存款规模稳步提升（见表 7）。

表 7 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	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司存款	19.46	20.00	15.01	29.52	28.02	19.60	2.76	-24.96
储蓄存款	46.46	51.37	61.55	70.48	71.98	80.40	10.55	19.83
合 计	65.92	71.36	76.56	100.00	100.00	100.00	8.25	7.28

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

2021 年，大通农商银行坚持“调结构、强零售、做小微”，零售贷款业务发展态势较好；受压降大额公司类贷款及转贴现业务影响，公司贷款规模有所下滑，信贷结构有所调整，对公信贷业务未来发展状况尚待观察。

2021 年，大通农商银行坚持立足三农，借助文明信用用户贷款、循环贷款、线上贷款等优势产品，持续向“支农支小”的信贷结构调整，压降千万以上大额贷款；优化金融资源配置，重点满足小微和民营企业的有效信贷需求。得益于上述措施的稳步推进，大通农商银行个人

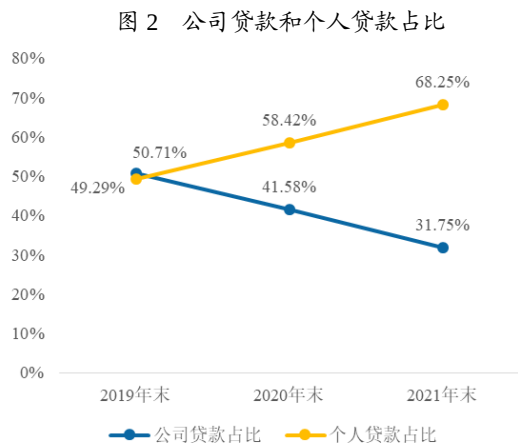
贷款规模实现较快增长（见表 8），主要来自于个人经营性贷款的增长。截至 2021 年末，大通农商银行母公司口径个人经营性贷款占贷款总额的比重为 46.55%，住房按揭贷款余额占贷款总额的比重为 8.63%，未超过监管要求的上限。小微业务方面，截至 2021 年末，大通农商银行普惠型小微企业贷款余额 15.45 亿元，较年初

增加 3.14 亿元，增速高于各项贷款增速。另一方面，2021 年大通农商银行持续压降大额公司类贷款规模，剔除转贴现资产后的实体对公贷款规模较上年末未有明显增长；此外，转贴现资产的压降亦使得整体公司类贷款规模下滑，对公信贷业务未来的发展情况及对信贷业务整体的影响需关注。

表 8 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	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
公司贷款和垫款	28.13	26.22	21.42	50.71	41.58	31.75	-6.80	-18.33
其中：转贴现	11.19	12.00	7.23	20.17	19.03	10.72	7.21	-39.72
个人贷款	27.35	36.84	46.04	49.29	58.42	68.25	34.70	24.99
合 计	55.48	63.06	67.46	100.00	100.00	100.00	13.65	6.98

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

2021 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金融市场业务，同业资产配置规模有所增长，市场融入资金余额小幅下降；投资业务规模有所下滑，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。2021 年，出于调节流动性的考虑，大通农商银行增加了较短期限的线上拆出资金及买入返售业务配置规模，年末同业资产余额有所增长，同业

资产包括存放同业款项、拆出资金和买入返售债券。从交易对手情况来看，大通农商银行线下存放同业款项交易对手为省内农商银行，线上拆出资金交易对手为外部评级 AA-及以上的银行，买入返售业务交易对手主要为省外农商银行。2021 年，大通农商银行市场融入资金余额小幅下降，整体变动不大，占负债总额的比重较低，以拆入资金和应付二级资本债券为主。

投资业务方面，2021 年，大通农商银行出于调节流动性的考虑，降低了对于期限相对较长的同业存单的投资力度，投资资产规模整体有所下降（见表 9）。大通农商银行投资资产以债券类产品为主，主要包括国债及政府债、政策性银行金融债以及外部评级 AA-及以上的股份制银行、城商银行和农商银行发行的同业存单，另有少量商业银行二级资本债券以及省内国有企业发行的中期票据；其余投资主要为对青海省农商银行的股权投资。从投资业务收益方面来看，2021 年大通农商银行投资收益主要由债券利息收入构成，随着投资资产配置规模的下降而有所减少；债券市场的波动造成可供出售金融资产公允价值波动，2021 年计入其他综合收益税后净额为 0.28 亿元，整体规模不大。

表 9 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
债券类投资	20.66	24.12	19.82	97.81	98.05	97.14
其中：国债及地方政府债券	5.99	5.56	6.82	28.34	22.61	33.44
政策性银行金融债	5.42	7.20	7.34	25.64	29.25	35.97
金融机构债券	0.50	0.50	0.50	2.37	2.03	2.45
企业债券	1.00	1.00	1.00	4.73	4.06	4.90
同业存单	7.76	9.86	4.16	36.73	40.08	20.38
股权投资	0.46	0.48	0.58	2.18	1.95	2.86
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.01	0.01	0.01
投资资产总额	21.12	24.60	20.41	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	0.15	0.20	0.25	/	/	/
投资资产净额	20.98	24.41	20.16	/	/	/

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提供资料，联合资信整理

七、财务分析

大通农商银行提供了 2021 年合并财务报表中审众环会计师事务所（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，合并范围较上年无变化。

1. 资产质量

2021 年，大通农商银行资产规模保持增长但增速有所放缓，同业资产占资产总额的比重有所上升，投资资产占比有所下降，贷款占比基本保持稳定。

表 10 资产结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
现金类资产	6.33	5.67	5.94	7.15	5.76	5.73	-10.38	4.75
同业资产	5.86	5.85	10.74	6.62	5.94	10.36	-0.13	83.60
贷款及垫款净额	53.53	60.60	64.24	60.49	61.52	61.97	13.22	6.00
投资资产	20.98	24.41	20.16	23.71	24.78	19.45	16.35	-17.42
其他类资产	1.80	1.99	2.59	2.03	2.02	2.50	10.49	30.22
资产合计	88.49	98.52	103.66	100.00	100.00	100.00	11.34	5.22

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

（1）贷款

2021 年，大通农商银行贷款投放规模有所提升；个别大额风险暴露指标超过监管上限，相关指标变化情况需持续关注；受宏观经济下行及新冠疫情反复影响，加之逐步将风险贷款划入不良，2021 年不良贷款、逾期贷款余额及占比均有所上升，拨备承压。

2021 年以来，得益于个人贷款规模的较快

增长，大通农商银行信贷业务规模小幅提升。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。2021 年，大通农商银行农、林、牧、渔业贷款占比明显提升，主要是由于个人经营性贷款规模增幅较大且以涉农贷款为主，行业集中度上升较为明显（见表 11）。截至 2021 年末，大通农商银行

行母公司口径房地产业贷款占贷款总额的比重为 2.85%，按揭贷款占比为 8.63%，房地产贷款集中度未超过监管限制。

表 11 前五大行业贷款余额占比

2019 年末		2020 年末		2021 年末	
行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)	行 业	占 比 (%)
农、林、牧、渔业	29.87	农、林、牧、渔业	29.94	农、林、牧、渔业	48.23
制造业	10.48	制造业	6.80	制造业	7.25
租赁和商务服务业	3.96	批发和零售业	2.75	房地产业	2.85
房地产业	2.91	房地产业	2.57	租赁和商务服务业	2.10
批发和零售业	2.29	租赁和商务服务业	1.87	居民服务、修理和其他服务业	2.01
合计	49.51	合计	43.93	合计	62.43

注：审计报告口径 2021 年末贷款行业分布未将个人经营性贷款划分至各行业，考虑到和之前年度的数据可比性，故上述表格中 2021 年末数据采用监管报表口径且为母公司口径

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

2021 年，大通农商银行贷款客户集中度指标略有下降，但整体变动不大（见表 12）；2021 年末前十大客户贷款中有 2 户制造业企业出现逾期，均为青海省投资集团有限公司（以下简称“青海省投”）子公司，已计入次级类和关注类，其余为正常类贷款。从大额风险暴露情况来看，截至 2021 年末，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为 23.27%，超过监管上限，为投向青海省投多家子公司的贷款；其余风险暴露相关指标未超过监管限制。考虑到青海省投相关贷款的处置方案已确定，大通农商银行上述指标后续变化情况需保持关注。

表 12 贷款集中度情况

暴露类型	2019 年末	2020 年末	2021 年末
单一最大客户贷款/资本净额 (%)	8.14	8.61	8.08
最大十家客户贷款/资本净额 (%)	52.68	51.59	51.27

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，受宏观经济下行、新冠疫情反复影响，当地部分企业偿债能力弱化，2021 年大通农商银行不良贷款、逾期贷款余额及占比均较 2020 年末有所上升（见表 13）。从贷款五级分类标准来看，大通农商银行将本金逾期 90 天以上贷款划入不良贷款，但未将全部

利息逾期 90 天以上贷款划入不良贷款，五级分类划分标准相对宽松。不良贷款处置方面，2021 年，大通农商银行处置不良贷款 0.33 亿元，其中现金收回 0.17 亿元，通过省联社稳定基金置换不良贷款 0.14 亿元，其余少量为贷款核销。

此外，大通农商银行存量贷款中存在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”）。2021 年，大通农商银行新增划入不良贷款的省投系贷款余额为 0.21 亿元；截至 2021 年末，省投系贷款余额 1.85 亿元，较上年末无变化；其中有 0.82 亿元计入不良贷款，其余大部分计入关注类贷款，少量计入正常类贷款；截至 2022 年 3 月末省投系贷款中有 0.91 亿元计入不良贷款。青海省投及其控股子公司正在实质性合并重整阶段，2021 年 12 月青海省西宁市中级人民法院裁定批准《青海省投资集团有限公司等十七家企业重整计划》。2022 年 1 月，大通农商银行已收到涉及省投系贷款的处置方案，确认债权 2.02 亿元（包含贷款本金 1.85 亿元和利息 0.17 亿元）；上述债权将通过现金清偿 50 万元、债转股（可获得重整后的青海省投本部或合伙企业 5518.41 万股份）、获得信托受益权份额 1391.89 万份以及留债 1951.54 万元（由重整后的青海省投分期 8 年清偿）的方式进行处置，具体处置进程仍待观察。

截至 2021 年末，大通农商银行社团贷款余

额 3.95 亿元，其中计入关注类和不良类的贷款余额分别为 0.52 亿元和 0.18 亿元，此外有部分已逾期社团贷款仍划分在正常类；无还本续贷及展期贷款（含延期还本付息贷款）余额为 2.87 亿元，其中 0.81 亿元计入不良贷款，0.35 亿元计入关注类贷款；上述贷款质量的迁徙情况需

保持关注。

从拨备情况来看，2021 年，大通农商银行保持较大规模的贷款减值准备计提，拨备覆盖水平有所提升，但考虑到信贷资产质量可能的变化情况，未来拨备水平仍需关注。

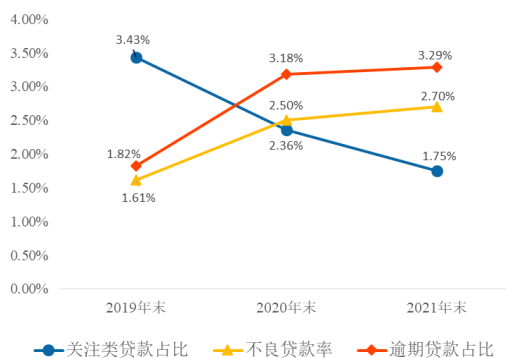
表 13 贷款质量

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
正常	52.68	60.00	64.46	94.96	95.14	95.55
关注	1.90	1.49	1.18	3.43	2.36	1.75
次级	0.38	1.12	0.96	0.68	1.78	1.43
可疑	0.47	0.46	0.85	0.85	0.72	1.27
损失	0.05	0.00	0.00	0.08	0.00	0.01
贷款合计	55.48	63.06	67.46	100.00	100.00	100.00
不良贷款	0.89	1.58	1.82	1.61	2.50	2.70
逾期贷款	1.01	2.01	2.22	1.82	3.18	3.29
拨备覆盖率	/	/	/	218.62	155.45	176.77
贷款拨备率	/	/	/	3.52	3.89	4.77
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	99.30	104.26	93.61

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、监管报表及提供资料，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、监管报表及提供资料，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2021 年，大通农商银行出于调节流动性的考虑，非信贷资产配置向期限较短的同业资产转移，同业资产规模有所增长，投资资产规模有所下滑，同业及投资业务未发生风险事件。2021 年，大通农商银行增加了较短期限的线上

拆出资金及买入返售业务配置规模，年末同业资产净额有所增长。截至 2021 年末，大通农商银行同业资产净额 10.74 亿元，较上年末增长 83.60%，其中存放同业款项 3.50 亿元、拆出资金 4.43 亿元，其余为买入返售债券；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减值准备余额 0.12 亿元。

2021 年，大通农商银行压降了期限相对较长的同业存单配置规模，投资资产净额较上年末有所下降。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和持有至到期投资构成；2021 年末上述科目余额占投资资产净额的比重分别为 60.95% 和 39.04%。大通农商银行将政府债、政策性银行金融债以及少量权益性投资计入可供出售金融资产科目，将国债、同业存单以及其他信用债投资计入持有至到期投资科目。截至 2021 年末，大通农商银行投资资产无违约发生，出于审慎考虑对投资资

产计提减值准备余额0.25亿元。

2. 负债结构及流动性

2021 年，大通农商银行负债规模保持增长

但增速有所放缓；储蓄存款占负债总额的比重有所提升，核心负债稳定性较好；主要流动性指标均处于合理水平，面临的流动性风险可控。

表 14 负债结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2019 年末	2020 年末	2021 年末	2020 年末	2021 年末
市场融入资金	2.00	6.08	5.35	2.50	6.75	5.65	204.02	-12.02
客户存款	65.92	71.36	76.56	82.41	79.19	80.84	8.25	7.28
其中：储蓄存款	46.46	51.37	61.55	58.08	57.00	64.99	10.55	19.83
其他负债	12.07	12.67	12.80	15.09	14.06	13.52	4.91	1.05
负债合计	80.00	90.11	94.71	100.00	100.00	100.00	12.64	5.10

数据来源：大通农商银行审计报告，联合资信整理

2021 年，大通农商银行市场融入资金余额较上年末略有下降，但整体变动不大，占投资总额的比重较低。截至 2021 年末，大通农商银行市场融入资金余额 5.35 亿元，其中拆入资金 3.50 亿元，主要来自政策性银行；应付二级资本债券 1.50 亿元，其余为少量同业存放款项。

客户存款是大通农商银行最主要的负债来源。2021 年，大通农商银行客户存款规模稳步增长，但受制于对公存款规模的下滑，存款增速有所放缓，存款增量主要来自于储蓄存款；储蓄存款占负债总额的比重有所提升，核心负债稳定性较好。从期限结构来看，2021 年末大通农商银行定期存款占存款总额的比重为 34.55%。

2021 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 15）。

表 15 流动性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
流动性比例 (%)	35.76	31.99	36.28
存贷比 (%)	68.11	71.60	73.06
优质流动资产充足率 (%)	531.97	207.81	256.68

数据来源：大通农商银行监管报表，联合资信整理

3. 经营效率与盈利能力

2021 年，大通农商银行利息净收入增长，带动营业收入和净利润均有所增长；但高于同业的运营成本以及较大规模的拨备计提对利润实现造成一定负面影响，盈利能力有待提升。

表 16 收益指标

项 目	2019 年	2020 年	2021 年
营业收入 (亿元)	2.42	2.87	3.23
其中：利息净收入 (亿元)	1.84	1.87	2.39
手续费及佣金净收入 (亿元)	-0.04	-0.08	-0.06
投资收益 (亿元)	0.60	1.04	0.85
营业支出 (亿元)	2.01	2.37	2.64
其中：业务及管理费 (亿元)	1.50	1.51	1.72
资产减值损失 (亿元)	0.49	0.84	0.91
净利润 (亿元)	0.31	0.43	0.53
拨备前利润总额 (亿元)	0.89	1.36	1.50
净利差 (%)	2.53	2.71	2.91
成本收入比 (%)	62.12	52.56	53.27

拨备前资产收益率(%)	1.02	1.45	1.48
平均资产收益率(%)	0.36	0.46	0.52
平均净资产收益率(%)	3.78	5.14	6.08

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

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 16）。大通农商银行利息收入以贷款利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和央行借款利息支出构成，利息净收入为其最主要的收入来源。2021 年，大通农商银行在监管允许的范围内适当上调贷款利率，利息净收入有所增长，带动整体营业收入较上年有所增加。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。2021 年，由于投资资产配置规模的减少，大通农商银行投资收益实现规模较上年有所下滑。

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。2021 年，随着业务的不断发展，大通农商银行业务及管理费支出较上年有所增加，成本收入比保持较高水平，成本控制能力较差。2021 年，为应对信贷资产质量下行风险，大通农商银行保持较大力度的贷款减值准备计提规模，资产减值损失小幅增长；当年资产减值损失规模 0.91 亿元，其中贷款减值

损失 0.76 亿元。

2021 年，大通农商银行在监管允许的范围内适当上调贷款利率，净利差上升。另一方面，较大规模的贷款减值准备计提对大通农商银行利润实现造成一定负面影响；2021 年净利润及相关收益率指标较上年度虽有所提升，但收益率指标仍较低，盈利水平有待提升。

4. 资本充足性

2021 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。2021 年，大通农商银行分配现金股利 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 2021 年末，大通农商银行所有者权益合计 8.95 亿元，其中股本 5.35 亿元。2021 年，随着业务规模的增长，大通农商银行风险加权资产规模有所增加，风险资产系数略有提升但仍处于较低水平；业务的持续发展对资本造成侵蚀，资本充足率指标有所下降，但资本仍保持充足水平（见表 17）。

表 17 资本充足性指标

项 目	2019 年末	2020 年末	2021 年末
资本净额（亿元）	9.59	9.87	10.32
其中：一级资本净额（亿元）	7.70	7.75	8.13
核心一级资本净额（亿元）	7.70	7.75	8.13
风险加权资产余额（亿元）	49.99	57.03	61.17
风险资产系数（%）	56.49	57.89	59.01
股东权益/资产总额（%）	9.59	8.53	8.64
资本充足率（%）	19.19	17.31	16.87
一级资本充足率（%）	15.41	13.59	13.29
核心一级资本充足率（%）	15.41	13.59	13.29

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

八、外部支持

大通农商银行存贷款市场份额在大通县排名首位，作为区域性商业银行，大通农商银行

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，在大通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。

九、债券偿付能力分析

等级为 A，评级展望为稳定。

大通农商银行优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，二级资本债券的偿付能力较强。

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。以 2021 年末财务数据为基础，大通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表 18，优质流动性资产和股东权益对存续债券的保障程度较好。

表 18 债券保障情况

项 目	2021 年末
存续债券本金（亿元）	1.50
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	3.36
股东权益/存续债券本金（倍）	5.97
净利润/存续债券本金（倍）	0.35

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

从资产端来看，大通农商银行不良贷款率有所上升但处于可控水平，非信贷资产未发生风险，资产出现大幅减值的可能性不大，但考虑到宏观经济下行、新冠肺炎疫情反复等外部因素影响以及自身五级分类划分标准较为宽松，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较为稳定，能够为存续期的债券提供足额本金和利息，二级资本债券的偿付能力较强。

十、结论

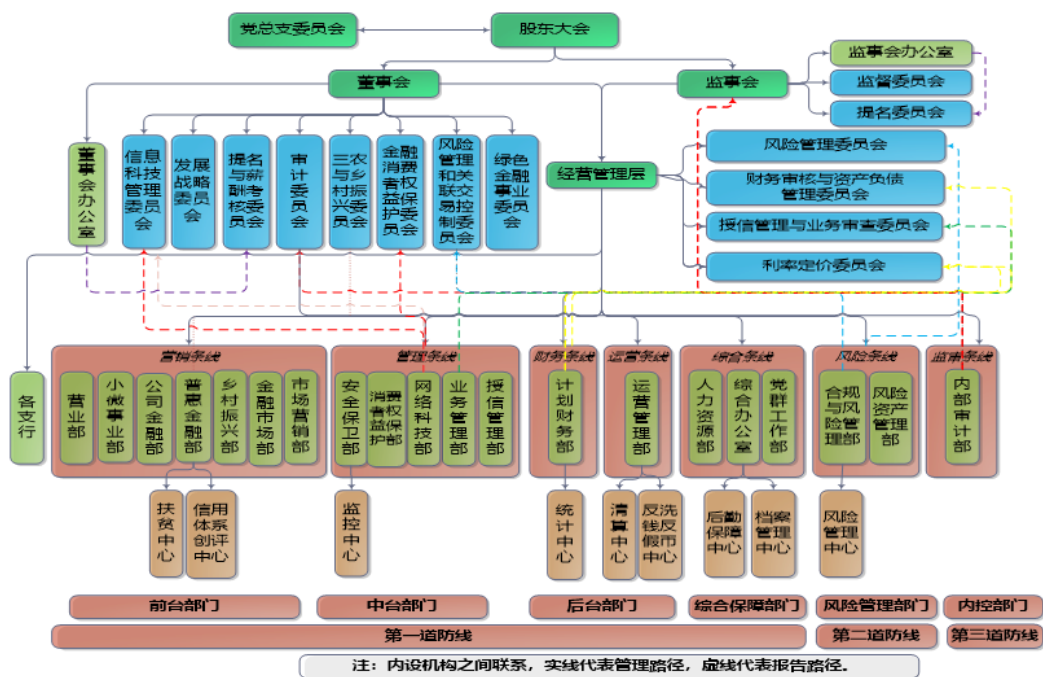
基于对大通农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿付能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持大通农商银行主体长期信用等级为 A⁺，维持“16 大通农商二级”信用

附录 1-1 2021 年末大通农商银行前十大股东持股情况

序号	股东名称	持股金额（元）	持股比例
1	西宁市西大街百货大楼有限公司	45,860,000	8.58%
2	西宁金座房地产开发有限公司	43,360,000	8.11%
3	青海立森实业有限公司	28,360,000	5.30%
4	青海天麒置业有限公司	20,000,000	3.74%
5	青海百生洗煤有限公司	19,330,000	3.61%
6	青海长浩商贸有限公司	16,534,101	3.09%
7	青海金阳光投资集团有限公司	15,000,000	2.80%
8	青海物通（集团）实业有限公司	10,411,666	1.95%
9	青海省新型建材工贸有限责任公司	10,400,000	1.94%
10	戴子钦	10,004,000	1.87%

资料来源：大通农商银行提供，联合资信整理

附录 1-2 2021 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 同业对比表

2021 年指标	湖北荆门农村商业银行股份有限公司	贵州清镇农村商业银行股份有限公司	张家界农村商业银行股份有限公司	大通农商银行
资产总额（亿元）	138.82	129.48	116.61	103.66
贷款净额（亿元）	90.52	77.96	73.20	64.24
存款总额（亿元）	116.07	112.23	88.64	76.56
股东权益（亿元）	6.46	8.10	8.54	8.95
不良贷款率（%）	2.74	3.58	2.39	2.70
拨备覆盖率（%）	165.04	153.74	193.12	176.77
资本充足率（%）	12.33	12.88	13.08	16.87
核心一级资本充足率（%）	8.96	10.45	10.06	13.29
平均资产收益率（%）	0.44	0.90	0.83	0.52
平均净资产收益率（%）	9.40	14.63	11.17	6.08

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 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金 $\times 100\%$
流动性覆盖率	(流动性资产/未来 30 日内资金净流出) $\times 100\%$
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用 $\times 100\%$
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/平均生息资产-利息支出/平均付息负债) $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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] $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

附录 4-1 商业银行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 商业银行中长期债券信用等级设置及含义

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 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