

青海大通农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

联合资信评估股份有限公司
China Lianhe Credit Rating Co.,Ltd.

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕7543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”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

二〇二四年七月三十日

声 明

一、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。鉴于信用评级工作特性及受客观条件影响，本报告在资料信息获取、评级方法与模型、未来事项预测评估等方面存在局限性。

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

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

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

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

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

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

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

九、任何机构或个人使用本报告均视为已经充分阅读、理解并同意本声明条款。



青海大通农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
青海大通农村商业银行股份有限公司	A+/稳定	A+/稳定	2024/07/30
16 大通农商二级	A/稳定	A/稳定	

评级观点

跟踪期内，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”）作为区域性商业银行，长期本地化经营下形成了广泛的网点覆盖优势，在服务当地“三农”和小微客户方面具有较强的竞争力；管理与发展方面，大通农商银行不断完善公司治理体系，随着未来业务复杂性提升，公司治理水平仍有完善空间；经营方面，大通农商银行存贷款市场份额在大通回族土族自治县均居于首位，个人存贷款业务稳健发展，公司存贷款业务受地方经济影响发展受限；财务方面，大通农商银行信贷资产质量较为稳定，拨备水平较充足，负债稳定性较好，资本保持充足水平，但房地产业贷款风险有所暴露，盈利能力仍有待提升。

个体调整：无。

外部支持调整：大通农商银行存贷款市场份额在大通回族土族自治县均排名第一，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，在大通回族土族自治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，通过政府支持上调 2 个子级。

评级展望

未来，大通农商银行将进一步拓展“三农”及小微业务，夯实信贷资产质量，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，区域经济规模有限对其业务发展亦形成较大限制，大通农商银行公司业务发展承压，盈利能力有待提升，同时仍需对其房地产业不良贷款的实际处置情况及信贷资产质量变化情况保持关注。

可能引致评级上调的敏感性因素：区域经济环境显著改善；通过吸收合并或兼并重组等方式导致市场地位和竞争力显著提升；资产质量明显改善；资本实力明显增强等。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境恶化；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **存贷款业务在当地具备较强的同业竞争优势。**大通农商银行在当地经营时间长，营业网点覆盖面广，市场占有率较高且长期保持区域第一名，具有较强的同业竞争优势。
- **核心负债稳定性较好。**大通农商银行储蓄存款占比保持较高水平，核心负债稳定性较好。
- **资本保持充足水平。**2023 年，大通农商银行资本充足率指标处于较高水平，资本保持充足水平。
- **获得政府支持的可能性大。**作为区域性银行，大通农商银行存贷款市场份额在县域内均排名首位，在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

关注

- **贷款投放面临一定行业风险，房地产业贷款风险暴露。**大通农商银行贷款投放行业集中度较高，面临一定行业集中风险；另外，房地产业风险有所暴露，存在两笔大额不良贷款，需关注后续对房地产业不良贷款的处理情况。
- **公司存贷款业务增长承压。**受限于县域经济体量较小，规模以上企业较少，大通农商银行公司存贷款规模较小，整体业务拓展受限。
- **盈利能力仍有待提升。**2023 年以来，受净息差收窄影响，大通农商银行营业收入有所波动；从盈利指标来看，其净利润有所回升，但整体盈利能力仍有待提升。
- **关注外部环境变化对其业务运营产生的影响。**大通农商银行定位于支农支小，宏观经济低位运行下，小微、三农群体较易受到影响，对大通农商银行的运营有一定影响；同时房地产市场低迷环境下，大通农商银行房地产业贷款风险暴露也将对大通农商银行资产质量情况产生一定压力。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网公开披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	D	经营环境	宏观和区域风险	5
			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	5
			风险管理水平	3
			财务风险	F2
资产质量	2			
盈利能力	5			
	流动性	2		
指示评级				a ⁺
个体调整因素：--				--
个体信用等级				a ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+2
评级结果				A ⁺

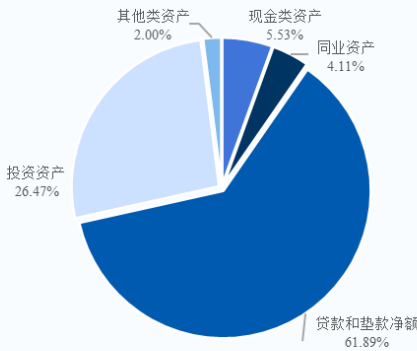
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

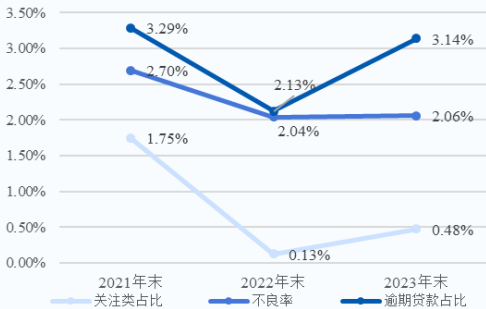
项 目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
资产总额（亿元）	103.66	114.10	118.46
股东权益（亿元）	8.95	9.59	9.90
不良贷款率（%）	2.70	2.04	2.06
拨备覆盖率（%）	176.77	162.34	169.19
贷款拨备率（%）	4.77	3.31	3.48
流动性比例（%）	36.28	31.82	40.34
储蓄存款/负债总额（%）	64.99	65.97	72.29
股东权益/资产总额（%）	8.64	8.40	8.36
资本充足率（%）	16.87	16.50	16.39
一级资本充足率（%）	13.29	12.97	13.47
核心一级资本充足率（%）	13.29	12.97	13.47
项 目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	3.23	3.34	3.22
拨备前利润总额（亿元）	1.50	1.63	1.40
净利润（亿元）	0.53	0.25	0.59
净息差（%）	3.07	2.97	2.68
成本收入比（%）	53.27	51.85	55.55
拨备前资产收益率（%）	1.48	1.50	1.21
平均资产收益率（%）	0.52	0.23	0.51
加权平均净资产收益率（%）	6.08	2.71	6.08

资料来源：联合资信根据大通农商银行年度报告、监管报表及提供资料整理

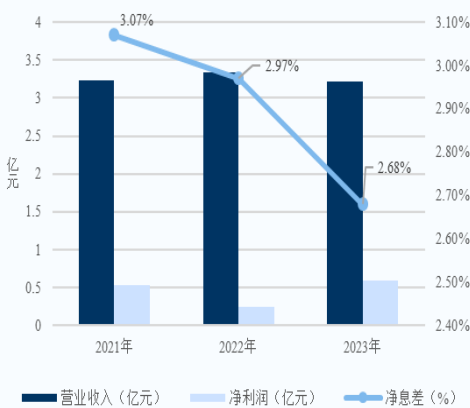
2023 年末大通农商银行资产构成



大通农商银行资产质量情况



大通农商银行盈利情况



跟踪评级债项概况

债券简称	发行规模	票面利率	兑付日	特殊条款
16 大通农商二级	1.50 亿元	5.00%	2027/01/03	在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券
 资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
16 大通农商二级	A/稳定	A+/稳定	2023/07/28	盛世杰 刘敏哲	商业银行信用评级方法（V4.0.202208） 商业银行主体信用评级模型（打分表） （V4.0.202208）	阅读全文
16 大通农商二级	A/稳定	A+/稳定	2016/09/05	胡健 孔宁	商业银行信用评级方法	阅读全文

注：上述历史评级项目的评级报告通过报告链接可查阅；2020 年 11 月 9 日之前的评级方法和评级模型均无版本号
 资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：盛世杰 shengsj@lhratings.com

项目组成员：张朝宇 zhangcy@lhratings.com | 吴荣正 wurz@lhratings.com

公司邮箱：lianhe@lhratings.com 网址：www.lhratings.com

电话：010-85679696 传真：010-85679228

地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号中国人保财险大厦 17 层（100022）



一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于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”）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

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 2023 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，前五大股东持股情况见图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

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

注：本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据大通农商银行提供资料整理

大通农商银行的主要业务为：吸收存款、发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；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；从事银行卡业务（借记卡）；代理收付款项及代理保险业务；经银行业监督管理机构批准的其他业务。大通农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，大通农商银行下辖 1 家总行营业部、34 家支行、2 家村镇银行；总行营业部与支行全部位于青海省西宁市大通土回族自治县区域内，分别在门源回族自治县与海东市平安区设立 2 家村镇银行。

大通农商银行注册地址：青海省西宁市大通县桥头镇人民路 112 号；法定代表人：高锡麟。

三、债券概况

截至本报告出具日，大通农商银行存续期内经联合资信评级的债券合计 1.50 亿元，债券概况见图表 2。

2023 年以来，大通农商银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
16 大通农商二级	1.50	2017/01/03	5+5 年

资料来源：联合资信根据公开信息整理

四、宏观经济和政策环境分析

2024 年一季度，外部形势仍然复杂严峻，地缘政治冲突难以结束，不确定性、动荡性依旧高企。国内正处在结构调整转型的关键阶段。宏观政策认真落实中央经济工作会议和全国两会精神，聚焦积极财政政策和稳健货币政策靠前发力，加快落实大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案，提振信心，推动经济持续回升。

2024 年一季度，中国经济开局良好。一季度 GDP 同比增长 5.3%，上年四季度同比增长 5.2%，一季度 GDP 增速稳中有升；满足全年经济增长 5%左右的目标要求，提振了企业和居民信心。信用环境方面，一季度社融规模增长更趋均衡，融资结构不断优化，债券融资保持合理规模。市场流动性合理充裕，实体经济融资成本稳中有降。下一步，需加强对资金空转的监测，完善管理考核机制，降准或适时落地，释放长期流动性资金，配合国债的集中供应。随着经济恢复向好，预期改善，资产荒状况将逐步改善，在流动性供需平衡下，长期利率将逐步平稳。

展望二、三季度，宏观政策将坚持乘势而上，避免前紧后松，加快落实超长期特别国债的发行和使用，因地制宜发展新质生产力，做好大规模设备更新和消费品以旧换新行动，靠前发力、以进促稳。预计中央财政将加快出台超长期特别国债的具体使用方案，提振市场信心；货币政策将配合房地产调控措施的整体放宽，进一步为供需双方提供流动性支持。完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2024年一季度报）》](#)。

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

2023年以来，我国经济整体进入企稳复苏的发展通道，资金供给结构向国家重大战略、重点领域和薄弱环节倾斜，引导商业银行服务实体经济质效持续提升。2023年，商业银行资产规模保持稳定增长，贷款占资产总额的比重整体呈上升态势，且新增贷款主要投向制造业、民营企业、普惠小微企业、乡村振兴以及科技创新等政策支持领域，贷款投放结构趋于优化。截至2023年末，我国商业银行资产总额354.85万亿元，较上年末增长10.96%。

2023年，我国商业银行信贷资产质量有所改善，但区域分化仍较为明显，拨备整体保持在充足水平，2023年末商业银行不良贷款率和关注类贷款占比分别为1.59%和2.20%，分别较上年末下降0.04和0.05个百分点，拨备覆盖率为205.14%。盈利方面，2023年，商业银行净息差持续收窄至1.69%，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落，但2024年存款挂牌利率下调在中小商业银行的逐步落实或将使得净息差收窄幅度得到一定程度的缓解。流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。资本充足性方面，商业银行资本保持充足水平，但在净息差收窄以及信用成本上升对资本内生能力带来直接削弱的背景下，商业银行整体面临的资本补充压力有所加大。此外，强监管环境引导银行规范经营，推动银行业高质量发展，且随着地方中小金融机构合并重组进程的不断推进，区域性银行市场竞争力及抗风险能力有所提升。

随着我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体保持平稳发展态势，且在监管、政府的支持下，商业银行抗风险能力将逐步提升；综上所述，联合资信认为商业银行行业整体信用风险展望为稳定。完整版行业分析详见[《2024年商业银行行业分析》](#)。

2 区域环境分析

2023年，大通回族土族自治县经济发展逐渐恢复，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。

大通回族土族自治县于1986年经国务院批准成立，属于青海省省会西宁市辖县，地处青海省东部，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。

2023年以来，大通回族土族自治县经济增速有所回升；2023年，大通回族土族自治县实现地区生产总值分别为158.66亿元，较上年增长7.1%。第一产业增加值为24.38亿元，同比增长4.8%；第二产业增加值为89.74亿元，同比增长8.7%；第三产业增加值为44.54亿元，同比下降5.6%；三次产业结构比为15.3:55.6:28.1；全年完成地方一般公共预算收入6.97亿元，同比下降16.2%；完成地方一般公共预算支出59.61亿元，同比增长11.0%；城镇居民人均可支配收入39491元，同比增长4.2%；农村居民人均可支配收入17266元，同比增长8.3%。截至2023年末，大通县金融机构各项存款余额205.98亿元，同比增长5.54%；各项贷款余额177.02亿元，同比增长14.02%。大通回族土族自治县金融市场规模较小，对大通农商银行的业务发展有一定程度限制。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

大通农商银行不断完善“三会一层”公司治理架构，公司治理及内部控制体系仍有完善空间；股权质押比例相对较低，关联交易风险可控。

跟踪期内，大通农商银行的公司治理架构不断完善，股东大会、董事会、监事会及经营管理层都能按照职责规定和规范程序履行相应职责，内部控制体系的完整性、合理性、有效性逐步提高，但随着后续业务开展复杂性的提升，公司治理及内部控制体制机制仍有提升空间。2023年12月末，大通农商银行原董事长张鑫安先生因工作岗位调动辞去董事长职务，大通农商银行行长高锡麟先生代为履行董事长职责。从股权结构来看，截至2023年末，大通农商银行前五大股东合计持股比例为29.34%，无实际控制人或实际控制人。股权质押方面，截至2023年末，大通农商银行前十大股东中无股权质押情况；截至2023年末，大通农商银行整体股权质押比例为2.77%，整体股权

对外质押比例较低，相关风险可控。截至 2023 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例分别为 1.00%、8.62%和 23.22%，均符合监管要求，关联贷款中逾期贷款 99.87 万元，无不良贷款。

（二）经营方面

得益于在经营区域内覆盖面广、决策链条短以及良好客户基础等优势，大通农商银行在大通地区具有较强的市场竞争力，但另一方面，随着国有银行业务下沉导致同业竞争更加激烈，大通农商银行存贷款市场占有率居均有所下降，2023 年大通农商银行存贷款市场份额保持区域首位，业务发展较为稳健。

大通农商银行立足大通回族土族自治县，坚持支农支小市场定位，深耕普惠金融的高质发展，凭借较广的覆盖面、较短的决策链条及良好的客户基础，大通农商银行在当地市场具有较强的竞争力。但另一方面，当地产业结构相对单一，加之国有银行业务逐步下沉，同业竞争较为激烈，致使 2023 年大通农商银行存贷款市场占有率均有所下降。截至 2023 年末，大通农商银行在大通土族自治县存贷款业务的市场占有率分别为 42.05%和 38.12%，均位居大通回族土族自治县同业金融机构中首位（见图表 3）。

图表 3 • 存贷款市场份额

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	43.79%	1	42.34%	1	42.05%	1
贷款市场占有率	41.54%	1	42.15%	1	39.67%	1

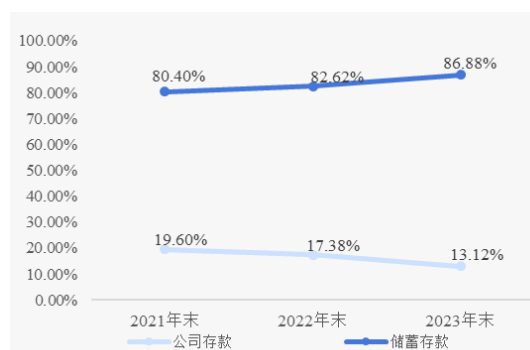
资料来源：联合资信根据大通农商银行提供资料整理

图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	15.01	14.50	11.85	19.60	17.38	13.12	-3.36	-18.29
储蓄存款	61.55	68.95	78.47	80.40	82.62	86.88	12.01	13.82
合计	76.56	83.45	90.32	100.00	100.00	100.00	9.00	8.24
贷款及垫款								
公司贷款和垫款	21.26	19.31	20.50	33.09	28.28	27.06	-9.16	6.17
其中：贴现	7.23	7.75	10.05	11.26	11.36	13.26	7.15	29.61
个人贷款	42.98	48.95	55.27	66.91	71.72	72.94	13.89	12.90
合计	64.24	68.26	75.77	100.00	100.00	100.00	6.26	11.00

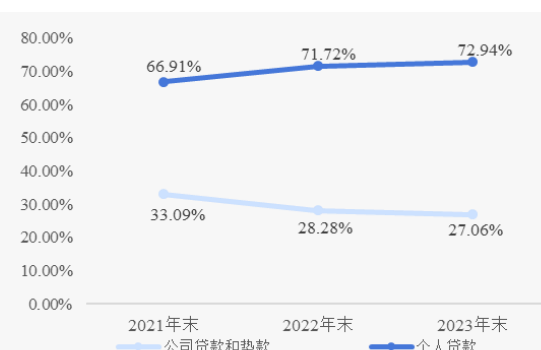
注：客户存款及贷款和垫款合计金额均不含应计利息
资料来源：联合资信根据大通农商银行审计报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联资信根据大通农商银行审计报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据大通农商银行审计报告整理

1 存款业务

2023 年以来，得益于营销力度的加大，大通农商银行储蓄存款规模保持增长，带动存款总额增长；但在地区财政紧张、财政支付体系改革及宏观经济增长乏力背景下，大通农商银行公司存款规模进一步下降，公司存款业务承压。

公司存款业务方面，当地财政支出依靠中央转移支付，规模以上企业较少，导致大通农商银行公司存款来源相对狭窄，业务发展受限。2023 年以来，大通农商银行加大对公司存款的营销力度，拓展小微企业和农村经济合作社等客群；同时加强政银合作，对接政府机构，收揽各类代发类和结算类资金；但受当地财政收入减少、财政支付体系改革导致的财政资金集中上收管理及宏观经济增速放缓导致的企业经营困难影响，大通农商银行公司存款规模下降，业务发展承压。截至 2023 年末，大通农商银行公司存款余额 11.85 亿元，较上年末下降 18.29%。

储蓄存款业务方面，2023 年，借助广泛分布的服务网络，大通农商银行实行全员营销策略，通过支行网格化营销区域开展营销工作，扩大渠道营销的影响力，增加渠道沉淀资金留存；同时强化数字科技转型，借助智慧物业、智慧停车、智慧商超、智慧食堂等线上支付场景建设拓展存款营销渠道，使得储蓄存款业务呈现较快发展态势，推动大通农商银行存款规模稳步增长。截至 2023 年末，大通农商银行储蓄存款余额 78.47 亿元，较上年末增长 13.82%，占存款总额的 86.88%。

2 贷款业务

2023 年以来，大通农商银行加大对小微企业等经营主体的信贷支持，个人贷款规模稳定增长；但受限于当地公司类有效信贷需求不足，公司贷款拓展承压，剔除贴现业务后的一般性对公贷款规模有所下降。

公司贷款方面，大通农商银行将支农支小、助力乡村振兴作为首要任务，紧密结合“助企暖企”等专项活动，积极推进银税互动工作，充分了解小微需求，落实“一企一策”金融服务措施，助力小微企业可持续发展；同时，主动调整信贷结构，压降存量大额贷款，信贷结构向“支农支小”调整；同时大通农商银行坚守定位，逐步压降跨区域公司贷款，2023 年大通农商银行剔除贴现业务后的一般性对公贷款规模减少 9.54%；大通农商银行贴现业务开展力度加大，贴现余额有所增长，使得对公贷款规模略有回升。截至 2023 年末，大通农商银行对公贷款总额（含贴现，下同）20.50 亿元，较上年末增长 6.17%，占贷款总额比重 27.06%；其中贴现余额 10.05 亿元，占贷款总额的 13.26%。

个人贷款方面，大通农商银行坚持“立足三农，支农支小”的市场定位，通过线上线下相结合的授信模式，加大对个体工商户、小微企业等新型经营主体的评级授信力度，同时针对性研发特色信贷产品，满足各类客户的融资需求；2023 年以来，大通农商银行个人经营性贷款有所增长，推动个人贷款规模稳定增长；个人住房按揭贷款方面，受房地产行业宏观政策调控及监管对房地产贷款集中度进行管理影响，大通农商银行审慎投放按揭贷款，按揭贷款集中度未超过监管要求范围。截至 2023 年末，大通农商银行个人经营性贷款（母行监管口径，下同）余额 37.12 亿元，较上年末增长 6.46%，占个人贷款总额的 74.54%，个人住房按揭贷款余额 5.84 亿元，较上年末增长 16.06%，占个人贷款总额的 11.73%。

3 金融市场业务

2023 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，同业资产规模有所下降，市场融入资金规模略有增长；投资资产规模有所增长，占总资产比重上升，整体投资策略较为稳健。

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。2023 年，大通农商银行取回部分存放同业款项和全部拆出资金，同业资产规模有所下降，同业资产主要为存放同业款项，另有部分买入返售金融资产。大通农商银行存放同业款项交易对手主要为青海省农村信用联社（以下简称“省联社”）及省内农商银行，买入返售业务交易标的为政府及政策性金融债券。2023 年，大通农商银行市场融入资金余额略有增长，占负债总额的比重仍较低，以拆入资金和应付二级资本债券为主。截至 2023 年末，大通农商银行同业资产余额 4.87 亿元，较上年末下降 57.76%，占资产总额的 4.11%；市场融入资金余额 6.28 亿元，较上年末增长 3.28%，占负债总额的 5.78%。

投资业务方面，2023 年，大通农商银行投资资产配置规模上升，投资资产配置以国债、政策性金融债券及同业存单为主。出于对收益率的考量，大通农商银行利率债投资逐步向政策性金融债券进行倾斜；同时考虑到流动性风险，新增投资更多选择期限较短的同业存单，交易对手主要为外部评级 AA 及以上的商业银行，其余投资主要为对青海省内农商银行及其他非上市公司的股权投资，投资策略较为审慎。从投资业务收益看，2023 年，大通农商银行实现债权及其他债权利息收入 0.67 亿元，投资收益 0.06 亿元，投资相关收入较上年增长 2.82%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
债券类投资	19.82	24.78	30.01	97.13	95.16	96.34
其中：国债及地方政府债	6.82	6.06	5.25	33.43	23.27	16.85
政策性金融债券	7.34	8.68	8.89	35.97	33.33	28.54
金融债	0.50	0.50	--	2.45	1.92	--
企业债	1.00	--	--	4.90	--	--
同业存单	4.16	9.50	15.87	20.38	36.48	50.95
股权投资	0.58	1.12	1.15	2.86	4.32	3.69
投资性房地产	0.00	0.00	0.00	0.01	0.00	0.00
信托计划	--	0.14	--	--	0.54	--
投资资产总额	20.41	26.04	31.15	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	--	--	0.22	/	/	/
减：投资资产减值准备	0.25	0.03	0.02	/	/	/
投资资产净额	20.16	26.01	31.35	/	/	/

资料来源：联合资信根据大通农商银行审计报告整理

（三）财务方面

大通农商银行提供了 2023 年合并财务报表，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对 2023 年合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告。大通农商银行合并财务报表合并范围包括大通农商银行及其下属的 2 家村镇银行，合并范围较上年末无变化，财务数据的可比性较高。

1 资产质量

2023 年，大通农商银行资产规模稳步增长，其中贷款占比保持在 60%左右，非信贷类资产配置由同业资产向投资资产倾斜，同业资产规模及占比有所下降，资产结构有所调整。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
现金类资产	5.94	6.29	6.55	5.73	5.51	5.53	5.89	4.18
同业资产	10.74	11.52	4.87	10.36	10.10	4.11	7.26	-57.76
贷款及垫款净额	64.24	68.26	73.32	61.97	59.83	61.89	6.26	7.41
投资资产	20.16	26.01	31.35	19.45	22.80	26.47	29.02	20.54
其他类资产	2.59	2.01	2.37	2.50	1.76	2.00	-22.29	17.96
资产合计	103.66	114.10	118.46	100.00	100.00	100.00	10.07	3.82

资料来源：联合资信根据大通农商银行审计报告整理

（1）贷款

2023 年，大通农商银行信贷资产规模保持增长，面临一定行业集中风险；房地产业风险有所暴露，两笔大额房地产开发贷款计入不良管理；受经济下行影响，当地借款人偿债能力减弱，逾期贷款、关注类贷款和不良贷款规模增长，同时大通农商银行逐步调实贷款质量，不良贷款率有所上升，拨备保持较充足水平。

2023 年，大通农商银行响应监管号召，围绕政府各项决策部署，助力乡村振兴、推动实体经济发展，加大对涉农客户的贷款投放力度，贷款和垫款规模稳定增长，2023 年末贷款和垫款净额 73.32 亿元，占资产总额的 61.89%。从区域分布来看，2023 年，大通农商银行贷款投放全部集中于青海省内。行业分布方面，大通农商银行贷款主要集中在农、林、牧、渔业、制造业、房地产业、租赁和商务服务业及建

筑业等行业，2023 年末上述前五大贷款行业占比分别为 53.30%、4.39%、2.13%、1.94%和 1.88%，合计占比 65.58%，贷款投放行业结构与大通县的经济结构相契合，但农、林、牧、渔业贷款投放占比较高，面临一定行业集中风险。房地产贷款方面，截至 2023 年末，大通农商银行房地产业贷款余额 1.49 亿元，占贷款余额的 2.13%，个人按揭住房贷款余额 5.84 亿元，占贷款余额的 8.32%，均未超过监管要求；但房地产业贷款中不良贷款余额 0.52 亿元，为青海省两家房地产开发公司的大额房地产开发贷款，贷款规模分别为 0.29 亿元和 0.23 亿元，大通农商银行房地产业贷款风险已有所暴露，需关注后续房地产开发贷款的清收情况；与房地产业相关的建筑业贷款占比 1.88%，无不良贷款，建筑业贷款相关风险可控。

客户集中度方面，2023 年，大通农商银行单一最大客户贷款比例有所下降，最大十家客户贷款比例亦有所下降，2023 年末单一最大客户贷款比例和最大十家客户贷款比例分别为 6.64%和 42.24%，其中，前十大客户贷款存在 3 户逾期，逾期贷款共计 1.16 亿元，计入不良贷款余额 0.29 亿元；其中 0.86 亿元逾期贷款为受产品价格下跌而经营困难的制造业贷款，已于 2024 年 3 月末计入不良贷款；0.29 亿元为房地产业不良贷款，客户集中风险有所暴露；大通农商银行大额风险暴露指标保持在监管要求范围内。

信贷资产质量方面，2023 年，在宏观经济低位运行的背景下，大通回族土族自治县当地小微企业经营面临一定压力，大通农商银行面临的信用风险管控压力有所加大，逾期贷款和关注类贷款规模及占比均有所上升。为应对资产质量下行压力，大通农商银行常态化开展贷款诉讼工作，推动不良贷款清收处置进程；按照省联社相关管理办法，对符合核销条件的贷款进行核销，2023 年，大通农商银行共处置不良贷款 0.78 亿元，其中现金清收 0.10 亿元，核销 0.48 亿元、形态上迁 0.20 亿元同时，为逐步调实资产质量，将部分关注类贷款调入不良，全年调实贷款 0.84 亿元，不良贷款规模及占比均有所上升。从不良贷款行业分布来看，截至 2023 年末，大通农商银行不良贷款主要来自制造业和房地产业，上述行业不良贷款占全行不良贷款的比重分别为 28.10%和 34.00%，主要系行业大额贷款出现不良导致。从五级分类划分标准来看，2023 年，大通农商银行（母行监管口径，下同）本息逾期 60 天以上的贷款 1.06 亿元，全部纳入不良贷款统计和管理，随着资产质量的逐步调实，部分关注类贷款下迁至不良贷款，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的下降至 67.01%；逾期 60 天以内的贷款 1.26 亿元，其中计入正常类 0.92 亿元、计入关注类 0.10 亿元、计入不良 0.24 亿元，仍有较大部分计入正常类贷款，关注类贷款划分较为宽松。此外，大通农商银行行为部分贷款客户办理了展期和无还本续贷业务，截至 2023 年末，无还本续贷规模 1.91 亿元，其中 0.28 亿元计入不良；展期类贷款 1.81 亿元，其中 0.47 亿元计入关注类，0.58 亿元计入不良。从贷款拨备情况来看，大通农商银行拨备计提保持较大力度，拨备保持较充足水平。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	64.46	68.98	73.85	95.55	97.84	97.47
关注	1.18	0.09	0.36	1.75	0.13	0.48
次级	0.96	0.93	0.74	1.43	1.31	0.98
可疑	0.85	0.49	0.81	1.27	0.69	1.07
损失	0.00	0.02	0.01	0.00	0.03	0.01
不良贷款	1.82	1.44	1.56	2.70	2.04	2.06
贷款合计	67.46	70.50	75.77	100.00	100.00	100.00
逾期贷款	2.22	1.50	2.38	3.29	2.13	3.14
贷款拨备率	/	/	/	4.77	3.31	3.48
拨备覆盖率	/	/	/	176.77	162.34	169.19
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	93.61	81.83	67.01

资料来源：联合资信根据大通农商银行审计报告及监管报表整理

（2）同业及投资类资产

大通农商银行同业资产配置力度减小，同业资产质量良好；投资资产规模有所增长，风险敞口较小，面临的信用风险较为可控。

2023 年，大通农商银行同业资产规模有所下降，截至 2023 年末，大通农商银行同业资产余额 4.87 亿元，其中存放同业款项 2.68 亿元、买入返售金融资产 2.19 亿元。截至 2023 年末，大通农商银行同业业务无违约事件发生，全部计入正常类管理，出于审慎考虑，对同业资产计提减值准备 0.02 亿元，面临的信用风险可控。

2023 年，大通农商银行投资类资产规模及占资产总额的比重上升，投资品种主要为债券类投资。截至 2023 年末，大通农商银行投资资产净额 31.35 元，较上年末增长 20.54%，占资产总额的 26.47%。从会计科目来看，大通农商银行投资资产主要由债权投资、其他债权投资、其他权益工具投资构成；其中，债权投资余额 13.93 亿元，其他债权投资余额 16.27 亿元，其他权益工具投资余额 1.15 亿元。截至 2023 年末，大通农商银行投资资产无违约事件发生，大通农商银行出于审慎原则，对投资资产计提减值准备 0.02 亿元。

2 负债结构及流动性

2023 年，大通农商银行负债规模增速放缓，负债来源以客户存款为主，核心负债稳定性较好，客户存款中定期存款占比有所提升；流动性指标均处在合理水平，流动性风险可控。

图表 10 • 负债结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	5.35	6.08	6.28	5.65	5.82	5.78	13.64	3.28
客户存款	76.56	84.80	91.72	80.84	81.14	84.49	10.76	8.16
其中：储蓄存款	61.55	68.95	78.47	64.99	65.97	72.29	12.01	13.82
其他负债	12.80	13.63	10.56	13.52	13.04	9.73	6.48	-22.50
负债合计	94.71	104.51	108.56	100.00	100.00	100.00	10.35	3.88

资料来源：联合资信根据大通农商银行审计报告整理

2023 年，大通农商银行综合考虑流动性和资金需求以及市场利率水平等内外部因素融入市场资金，市场融入资金渠道主要为拆入资金和二级资本债券的发行。2023 年，大通农商银行市场融入资金规模略有上升，但占负债总额的比重仍然较低，主动负债力度不大。截至 2023 年末，大通农商银行拆入资金余额 4.70 亿元；应付债券余额 1.57 亿元。

客户存款是大通农商银行最主要的负债来源。2023 年，大通农商银行储蓄存款的较好增长带动客户存款总额上升；从客户存款类型看，截至 2023 年末，大通农商银行储蓄存款占存款总额的 78.59%，核心负债稳定性较好；从存款期限来看，定期存款占存款总额的 47.95%，较上年末有所提升，存款稳定性有所提升。

短期流动性方面，2023 年以来，出于资本市场波动加剧考量，大通农商银行主动缩短债券配置久期，流动性比例有所回升；长期流动性方面，存贷比等相关流动性指标处于合理水平，面临的流动性风险可控。

图表 11 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例（%）	36.28	31.82	40.34
优质流动性资产充足率（%）	256.68	228.94	300.38
存贷比（%）	71.60	73.06	70.94

资料来源：联合资信根据大通农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，受贷款利率下行和存款定期化影响，大通农商银行净息差有所收窄，利息净收入下降，营业收入有所波动；但在减值损失规模减少的影响下，2023 年大通农商银行净利润有所回升，但整体盈利能力仍有待提升。

图表 12 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入（亿元）	3.23	3.34	3.22
其中：利息净收入（亿元）	2.39	3.30	3.13
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.06	-0.06	-0.06
投资收益（亿元）	0.85	0.05	0.06
营业支出（亿元）	2.64	2.93	2.40

其中：业务及管理费（亿元）	1.72	1.73	1.79
减值损失（亿元）	0.91	1.18	0.59
拨备前利润总额（亿元）	1.50	1.63	1.40
净利润（亿元）	0.53	0.25	0.59
净息差（%）	3.07	2.97	2.68
成本收入比（%）	53.27	51.85	55.55
拨备前资产收益率（%）	1.48	1.50	1.21
平均资产收益率（%）	0.52	0.23	0.51
平均净资产收益率（%）	6.08	2.71	6.08

资料来源：联合资信根据大通农商银行审计报告整理

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市场融入资金利息支出构成。2023 年以来，大通农商银行通过强化负债成本管控，逐步下调存款利率，但负债端存款由活期转向定期趋势明显，整体负债成本上升，加之支持小微企业等实体经济发展，通过政策引导贷款利率持续下行，整体净息差有所下降；2023 年，大通农商银行利息净收入有所下降；大通农商银行中间业务开展有限，中间业务呈净支出状态；大通农商银行投资收益主要由投资资产的买卖价差收益构成，投资收益较小，对营业收入的贡献度较低。

大通农商银行营业支出以业务及管理费与减值损失为主。2023 年以来，大通农商银行业务及管理费支出水平相对稳定，成本收入比上升，成本控制水平有待提升。大通农商银行减值损失以贷款减值损失以及债权投资信用减值损失为主。考虑到净息差收窄造成的营业收入下滑，大通农商银行减少贷款减值计提，2023 年减值损失规模有所减少。

2023 年，受净息差收窄影响，大通农商银行营业收入有所波动；但在资产（信用）减值损失减少的情况下，实现净利润有所回升；2023 年，大通农商银行实现营业收入 3.22 亿元，净利润 0.59 亿元。从盈利指标来看，其平均资产收益率及平均净资产收益率均有所回升，但整体盈利能力仍有待提升。

4 资本充足性

2023 年以来，大通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。

2023 年以来，大通农商银行主要通过利润留存的方式补充资本；2023 年大通农商银行向股东分派现金股利 0.48 亿元，加之盈利能力较弱，利润留存对大通农商银行资本的补充作用有限。截至 2023 年末，大通农商银行所有者权益 9.90 亿元，其中股本 5.35 亿元、资本公积 0.44 亿元、未分配利润 0.94 亿元、盈余公积 0.75 亿元，一般风险准备 1.62 亿元，少数股东权益 0.39 亿元。

2023 年以来，大通农商银行资产端业务进一步发展推动其风险加权资产规模有所增长且风险资产系数整体升高。从资本充足性指标来看，大通农商银行资本充足率以及核心一级资本充足率均保持充足水平。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	8.13	8.09	8.95
一级资本净额（亿元）	8.13	8.09	8.95
资本净额（亿元）	10.32	10.30	10.89
风险加权资产余额（亿元）	61.17	62.41	66.43
风险资产系数（%）	59.01	54.70	56.08
股东权益/资产总额（%）	8.64	8.40	8.36
资本充足率（%）	16.87	16.50	16.39
一级资本充足率（%）	13.29	12.97	13.47
核心一级资本充足率（%）	13.29	12.97	13.47

资料来源：联合资信根据大通农商银行审计报告整理

七、外部支持

大通回族土族自治县经济体量较小，综合经济实力一般，2023 年，大通土族自治县实现地区生产总值 158.66 亿元，完成一般公共预算收入 6.97 亿元，政府财政实力一般，支持能力一般。

大通农商银行存贷款市场份额在大通回族土族自治县排名首位，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，在大通回族土族自治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。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，大通农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券余额 1.50 亿元。以 2023 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图表 14。

图表 14 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	1.50
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	4.07
股东权益/存续债券本金（倍）	6.60
净利润/存续债券本金（倍）	0.39

资料来源：联合资信根据大通农商银行审计报告及监管报表整理

从资产端来看，大通农商银行不良贷款率保持在可控水平，拨备处于较充足水平；流动性较好的债券类资产为主要配置品种，资产端流动性风险不大。从负债端来看，大通农商银行负债以客户存款为主，且储蓄存款和定期存款占比较高，整体负债稳定性较好。整体看，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能力较好；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，综合考虑其资本实力、业务经营及流动性等情况，其能够为存续债券提供足额本金和利息，二级资本债券的违约概率较低。

九、跟踪评级结论

基于对大通农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还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”信用等级为 A，评级展望为稳定。

附件 1 大通农商银行前十大股东持股情况（截至 2023 年末）

序号	股东名称	持股比例
1	西宁市西大街百货大楼有限公司	8.58%
2	西宁金座房地产开发有限公司	8.11%
3	青海立淼实业有限公司	5.30%
4	青海天麒置业有限公司	3.74%
5	青海百生洗煤有限公司	3.61%
6	青海长浩商贸有限公司	3.10%
7	青海金阳光投资集团有限公司	2.80%
8	青海物通（集团）实业有限公司	1.95%
9	青海省新型建材工贸有限责任公司	1.94%
10	戴子钦	1.87%
合计		41.00%

资料来源：联合资信根据大通农商银行提供资料整理

附件 3 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/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)/全部生息资产
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] $\times 100\%$

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

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

各信用等级符号代表了评级对象违约概率的高低和相对排序，信用等级由高到低反映了评级对象违约概率逐步增高，但不排除高信用等级评级对象违约的可能。

具体等级设置和含义如下表。

信用等级	含义
AAA	偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约概率极低
AA	偿还债务的能力很强，受不利经济环境的影响不大，违约概率很低
A	偿还债务能力较强，较易受不利经济环境的影响，违约概率较低
BBB	偿还债务能力一般，受不利经济环境影响较大，违约概率一般
BB	偿还债务能力较弱，受不利经济环境影响很大，违约概率较高
B	偿还债务的能力较大地依赖于良好的经济环境，违约概率很高
CCC	偿还债务的能力极度依赖于良好的经济环境，违约概率极高
CC	在破产或重组时可获得保护较小，基本不能保证偿还债务
C	不能偿还债务

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

评级展望是对信用等级未来一年左右变化方向和可能性的评价。评级展望通常分为正面、负面、稳定、发展中等四种。

评级展望	含义
正面	存在较多有利因素，未来信用等级调升的可能性较大
稳定	信用状况稳定，未来保持信用等级的可能性较大
负面	存在较多不利因素，未来信用等级调降的可能性较大
发展中	特殊事项的影响因素尚不能明确评估，未来信用等级可能调升、调降或维持