

青海大通农村商业银行股份有限公司

2025 年跟踪评级报告

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

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务



信用评级公告

联合〔2025〕7660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

二〇二五年七月三十一日

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。

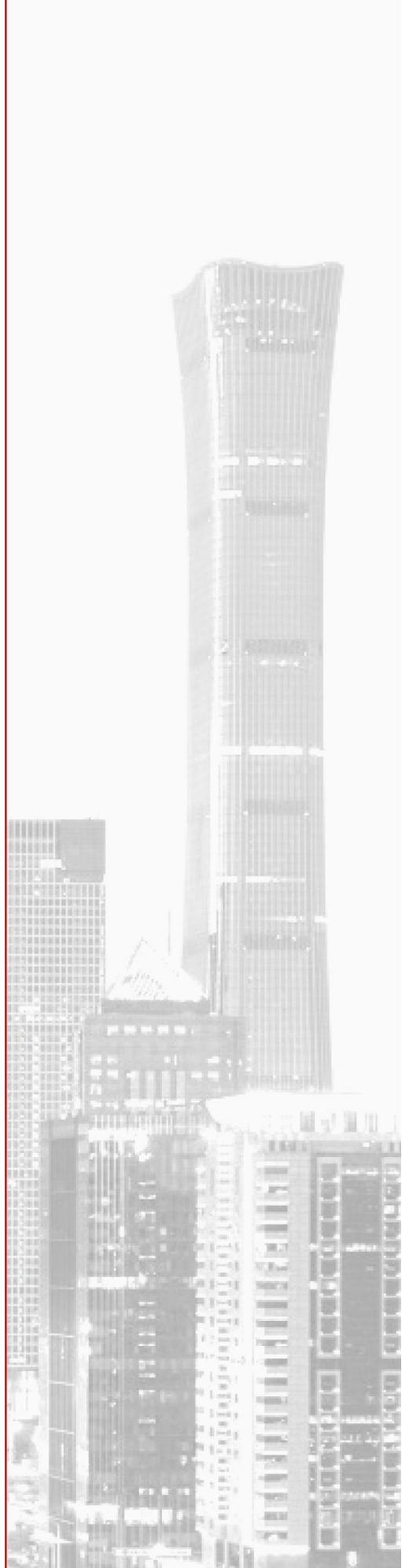
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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

2025 年跟踪评级报告

项 目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
青海大通农村商业银行股份有限公司	A ⁺ /稳定	A ⁺ /稳定	2025/07/31
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”）凭借长期本地化经营形成的网点覆盖广泛、客户基础较好等优势，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，大通农商银行公司治理体系不断完善，随着未来业务的持续拓展，其公司治理水平仍有完善空间；业务经营方面，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，储蓄存款及公司贷款业务保持增长，但受区域经济增速放缓以及同业竞争加剧等因素影响，个人贷款及公司存款业务承压，存贷款市场份额有所下降，投资资产以标准化债券为主，整体投资策略保持稳健；财务表现方面，大通农商银行信贷资产质量下行，部分房地产业及制造业贷款风险有所暴露，拨备水平已显不足，盈利能力下降，负债稳定性较好；资本内生能力较差，同时贷款减值准备缺口对核心资本产生侵蚀，且二级资本债券未赎回使其计入二级资本的余额逐年降低，资本充足水平有所降低，资产充足率指标尚满足监管要求。

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，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大，通过政府支持因素上调 2 个子级。

评级展望

未来，大通农商银行将持续拓展“三农”及小微业务，依托其在当地的人缘地缘优势，推动业务进一步发展。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，大通农商银行存贷款业务发展承压，盈利能力有待提升，同时仍需对其信贷资产质量及拨备水平变化情况保持关注。

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。**2024 年，大通农商银行加大储蓄存款揽存力度，储蓄存款占比进一步提升，核心负债稳定性较好。
- **获得地方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大。

关注

- **贷款面临一定行业集中风险。**2024 年大通农商银行贷款投放行业集中度有所下降但仍处于较高水平，面临一定行业集中风险；同时，部分制造业及房地产业企业客户大额贷款风险暴露，需关注相关不良贷款后续收回情况。
- **盈利能力有待提高。**2024 年，大通农商银行息差进一步收窄，利息净收入水平有所降低，加之较大力度核销不良贷款，信用减值损失规模较大，不利于净利润实现，成本收入比处于较高水平，成本管控压力较大；各项盈利指标下降，盈利水平仍有待提升。
- **拨备已显不足。**2024 年，大通农商银行不良贷款规模上升，加之大通农商银行盈利水平较低，使其针对不良贷款的拨备计提能力有所减弱，2024 年末其拨备覆盖率指标未达到监管要求。

- **需关注减值计提不足对资本充足水平的影响。**2024 年，大通农商银行贷款损失准备存在一定缺口，相关缺口自核心一级资本债进行扣除，加之二级债未选择赎回后计入二级资本比例逐年扣减，大通农商银行核心一级资本与资本净额减少，资本充足水平较上年有所下降，需关注未来缺口扣减资本以及计入二级资本比例降低对其资本充足水平的影响
- **经营区域经济体量较小及同业竞争加剧对区域内金融机构发展形成一定制约。**大通回族土族自治县经济体量较小，产业结构相对单一，加之大行业务下沉致使县域内同业机构市场竞争压力不断加大，大通农商银行未来业务拓展面临一定压力。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	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	4
			业务经营分析	5
			风险管理水平	4
财务风险	F2	偿付能力	资本充足性	1
			资产质量	4
			盈利能力	6
		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 ⁺

个体信用状况变动说明：无。

外部支持变动说明：无。

评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

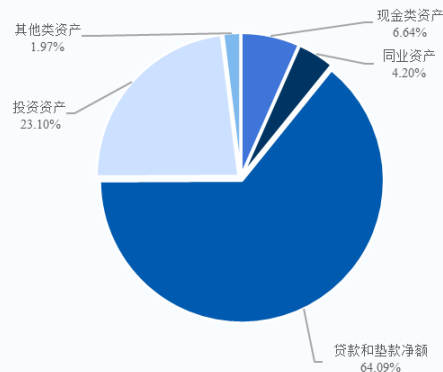
主要财务数据

项 目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
资产总额（亿元）	114.10	118.46	119.26
股东权益（亿元）	9.59	9.62	9.69
不良贷款率（%）	2.04	2.06	4.32
拨备覆盖率（%）	162.34	165.58	76.22
贷款拨备率（%）	3.31	3.62	3.49
流动性比例（%）	31.82	40.34	28.29
储蓄存款/负债总额（%）	65.97	72.13	76.52
股东权益/资产总额（%）	8.40	8.12	8.13
资本充足率（%）	16.50	16.39	14.01
一级资本充足率（%）	12.97	13.47	12.56
核心一级资本充足率（%）	12.97	13.47	12.56

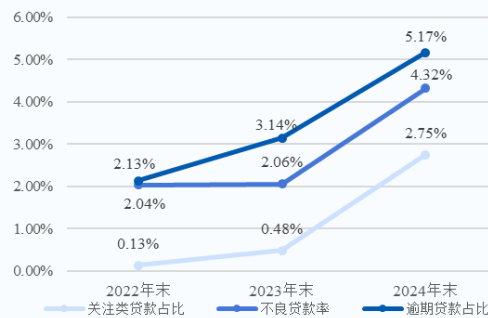
项 目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	3.34	3.09	2.94
拨备前利润总额（亿元）	1.63	1.28	1.25
净利润（亿元）	0.25	0.47	0.13
净息差（%）	2.97	2.68	2.48
成本收入比（%）	51.85	57.83	57.19
拨备前资产收益率（%）	1.50	1.10	1.05
平均资产收益率（%）	0.23	0.40	0.11
平均净资产收益率（%）	2.71	4.85	1.33

资料来源：联合资信根据大通农商银行年度报告及提供资料整理

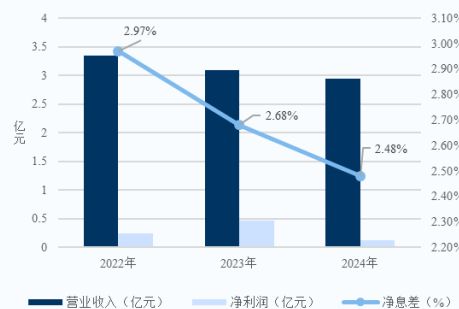
2024 年末大通农商银行资产构成



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：联合资信根据公开信息整理

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	2024/07/30	盛世杰 张朝宇 吴荣正	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（2015 年修订版）	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编号

资料来源：联合资信根据公开信息整理

评级项目组

项目负责人：刘敏哲 liumz@lhratings.com

项目组成员：张朝宇 zhangcy@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，在原来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。2024 年以来，大通农商银行股本未发生变动，截至 2024 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 • 2024 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%

资料来源：联合资信根据大通农商银行提供资料整理

大通农商银行主要业务为：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；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、同业投资债券投资、债券回购、同业存单、大额存单等业务；从事银行卡（借记卡）业务及电子银行业务；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。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，大通农商银行下辖 1 家总行营业部、31 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回族土族自治县域内，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：青海省西宁市大通回族土族自治县桥头镇人民路 112 号；法定代表人：高锡麟。

三、债券概况

截至本报告出具日，大通农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2024 年以来，大通农商银行在“16 大通农商二级”付息日前及时公布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

图表 2 • 截至本报告出具日由联合资信评级的存续债券概况

债券简称	发行金额（亿元）	起息日	期限
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

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

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

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

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

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

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

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

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

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

2 区域环境分析

2024年，大通回族土族自治县经济增速放缓，同时，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。大通回族土族自治县经济结构以第二产业为主，第三产业发展较快，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。

2024年以来，大通回族土族自治县经济增速有所放缓；2024年，大通回族土族自治县实现地区生产总值154.38亿元，较上年增长3.5%。第一产业增加值为22.63亿元，同比下降7.2%；第二产业增加值为74.23亿元，同比下降17.3%；第三产业增加值为57.52亿元，同比增长29.1%；三次产业结构比为14.7:48.1:37.3；全年完成地方一般公共预算收入7.13亿元，同比增长2.3%；完成地方一般公共预算支出58.99亿元，同比下降1.0%；城镇居民人均可支配收入41218元，同比增长4.4%。截至2024年末，大通回

族土族自治县金融机构各项存款余额 219.34 亿元，同比增长 6.5%；各项贷款余额 187.24 亿元，同比增长 5.8%。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

2024 年，大通农商银行公司治理架构进一步完善，公司治理水平提升；股权结构较为分散，股权质押比例相对较低，关联交易指标符合监管要求；但关联方贷款中存在不良情况，需对未来处置情况保持关注。

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。2024 年 4 月，大通农商银行完成第四届董事会换届选举工作，新任董事长为高锡麟先生，2024 年 6 月，董事长高锡麟先生的任职资格获监管核准，高锡麟先生曾先后任青海湟中三江村镇银行股份有限公司董事长、大通农商银行行长等职，具有较为丰富的金融从业及管理经验。从股权结构来看，截至 2024 年末，大通农商银行法人股东与自然人股东分别为 14 户与 356 户，分别持有股份 43.11%与 56.89%，股权较为分散，无实际控制人或实际控制人。股权质押方面，截至 2024 年末，大通农商银行前十大股东中无股权质押情况，有两家股东持有的股权被冻结，合计占比 5.55%，需对其股权冻结情况保持关注；截至 2024 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 2024 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 6.16%、9.92%和 24.77%，均符合监管要求，关联贷款中逾期贷款 0.88 亿元，且已划入不良贷款，需关注相关贷款后续收回情况。

（二）经营分析

得益于在经营区域内网点覆盖面广、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回族土族自治县当地市场具有较强竞争力，2024 年存贷款市场份额保持区域内首位；但随着国有银行业务下沉，当地金融机构同业竞争加剧，对其业务发展带来一定的压力，存贷款市场占有率略有下降。

大通农商银行坚持支农支小的市场定位，支持县域经济发展，凭借较短的决策链条、覆盖面广泛的营业网点以及良好的客户基础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，同业竞争加剧，致使 2024 年大通农商银行存贷款市场占有率略有下降，但仍处于当地同业机构中首位。截至 2024 年末，大通农商银行在大通回族土族自治县存贷款业务的市场占有率分别为 41.69%和 39.19%。

图表 3 • 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2022 年末		2023 年末		2024 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	42.34%	1	42.05%	1	41.69%	1
贷款市场份额	42.15%	1	39.67%	1	39.19%	1

注：存贷款市场占有率为大通农商银行业务在大通回族土族自治县县内同业中的市场份额

数据来源：联合资信根据大通农商银行提供资料整理

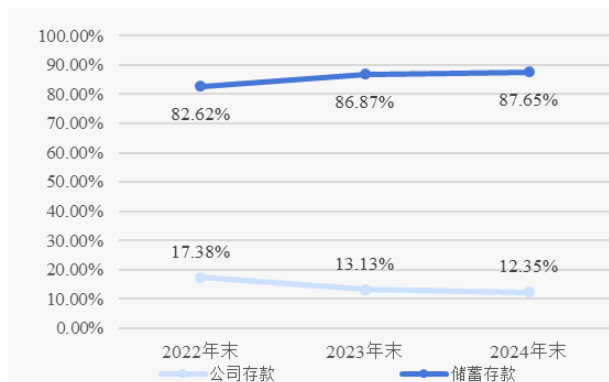
图表 4 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
客户存款								
公司存款	14.50	11.87	11.81	17.38	13.13	12.35	-18.18	-0.43
储蓄存款	68.95	78.51	83.85	82.62	86.87	87.65	13.87	6.80
合计	83.45	90.37	95.66	100.00	100.00	100.00	8.30	5.85
贷款及垫款								
公司贷款	19.52	23.14	28.80	27.69	30.55	36.48	18.56	24.42
其中：贴现	7.75	10.05	17.49	10.99	13.26	22.16	29.61	74.12

个人贷款	50.98	52.63	50.14	72.31	69.45	63.52	3.23	-4.73
合计	70.50	75.77	78.93	100.00	100.00	100.00	7.47	4.18

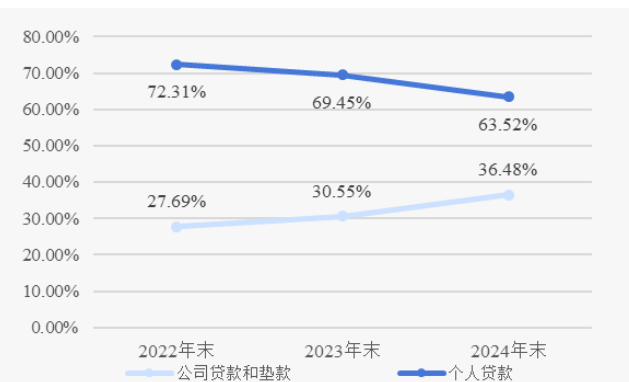
注：客户存款、贷款及垫款均不含相关应计利息；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据大通农商银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



资料来源：联合资信根据大通农商银行年度报告整理

图表 6 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据大通农商银行年度报告整理

1 存款业务

2024 年，大通农商银行加大针对大额储户的营销力度，推动储蓄存款规模增长，并带动存款总额增长；但地区财政紧张，资金留存力度有所下降，同时区域经济增长放缓，企业类存款不足，大通农商银行公司存款规模小幅下降，公司存款业务承压。

公司存款方面，当地规模以上企业较少，致使大通农商银行公司存款来源相对较少，业务发展受限。2024 年以来，大通农商银行持续加大对公司存款的营销力度，拓展小微企业、农村经济合作社以及学校等客群；同时加强政银合作，对接政府机构，营销住房维修公共基金、社保卡及公积金等各类代发类和结算类资金。但另一方面，受当地财政收入紧张，财政性存款规模有所减少，加之区域经济增长放缓背景下，企业资金较为紧张，企业类存款规模增幅较低，使得大通农商银行公司存款规模小幅下降，业务发展承压。截至 2024 年末，大通农商银行公司存款余额（不含应计利息，下同）11.81 亿元，较上年末下降 0.43%。

储蓄存款业务方面，2024 年，凭借在当地具有的较好的客户基础及覆盖广泛的营业网点等优势，大通农商银行实行全员营销策略，开展网格化营销活动，增强客户粘性，推动客户资金留存；同时通过对百万元以上储蓄客户采取“认领+指派”方式加强针对性营销力度，在一定程度上支撑了储蓄存款规模增长。截至 2024 年末，大通农商银行储蓄存款余额 83.85 亿元，较上年末增长 6.80%，占存款总额的 87.65%。

2 贷款业务

2024 年，大通农商银行立足地方经济，加大对小微企业等经营主体的信贷支持；但受限于经济增速放缓背景下企业及个人信贷需求下降，加之同业竞争加剧等因素影响，大通农商银行个人贷款及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，大通农商银行坚持支农支小的市场定位，推动信用体系建设，推进“双基联动”机制建设，加强银税沟通工作，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，加强与农担公司合作，针对新型经济主体贷款投放力度有所增强。但受经济增速放缓背景下企业信贷需求下降及同业竞争加剧等因素影响，一般性企业贷款规模有所下降，为此，大通农商银行结合当地企业需求及自身贷款规模增长需要，加大贴现业务开展力度，贴现余额明显增长，推动其公司贷款规模提升；截至 2024 年末，大通农商银行普惠型小微企业户数 1784 户，较年初增加 71 户，普惠型小微企业贷款余额 6.67 亿元，较年初下降 0.32 亿元，公司贷款总额（含贴现，下同）28.80 亿元，较上年末增长 24.42%，占贷款总额比重 36.48%；其中贴现余额 17.49 亿元，较上年末增长 74.12%，占贷款总额的 22.16%。

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，对个体工商户、小微企业等新型经营主体的评级授信力度，开展新型农业经营主体建档评级工作，同时不断推广特色信贷产品，满足各类客户的融资需求；但 2024 年以来，受经济增速放缓背景下个人信贷需求下降，加之加大业务下沉致使同业竞争加剧等因素影响，大通农商银行个人经营性贷款有所下降，致使其个人贷款规模下降；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，按揭贷款规模相对较低。截至 2024 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 35.03 亿元，较上年末下降 5.63%，占个人贷款总额的 73.13%，个人住房按揭贷款余额 5.85 亿元，较上年末增长 0.13%，占个人贷款总额的 12.21%。

3 金融市场业务

2024 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，同业业务展业力度较小，同业资产规模小幅上升，市场融入资金规模下降；同时，大通农商银行贴现业务规模较快增长，投资资产规模有所下降，投资资产以标准化债券为主，整体投资策略保持稳健。

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。2024 年，大通农商银行存放同业款项及拆出资金规模增长推动同业资产规模有所上升，同业资产主要为存放同业款项，另有部分拆出资金及买入返售金融资产。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社联合社（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策性金融债券。2024 年，大通农商银行市场融入资金余额有所下降，占负债总额的比重仍较低，为卖出回购金融资产款和应付二级资本债券。截至 2024 年末，大通农商银行同业资产余额 5.01 亿元，较上年末增长 2.80%，占资产总额的 4.20%；市场融入资金余额 4.07 亿元，较上年末下降 35.09%，占负债总额的 3.72%。

投资业务方面，2024 年，大通农商银行资金更多投向票据业务，投资资产配置规模下降，投资资产配置以国债、政策性金融债券及同业存单为主。2024 年，大通农商银行国债及地方政府债余额小幅增长，同时基于收益考量保留较大规模的政策性金融债券，加之投资资产规模下降，大通农商银行政策性金融债券占比提升；大通农商银行配置较大规模的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，2024 年，大通农商银行综合考虑流动性及收益性因素，对同业存单规模进行了一定压缩；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，2024 年，大通农商银行实现债权及其他债权投资利息收入 0.72 亿元，投资收益 0.13 亿元，投资相关收入较上年增长 16.44%。

图表 7 • 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
债券类投资	24.78	30.20	26.36	95.68	96.33	95.70
其中：国债及地方政府债	6.06	4.35	4.45	23.40	13.86	16.15
政策性金融债券	8.68	9.05	8.94	33.51	28.87	32.46
金融债	0.50	0.94	0.94	1.93	3.00	3.40
同业存单	9.50	15.87	12.03	36.68	50.60	43.70
股权投资	1.12	1.15	1.18	4.32	3.66	4.30
投资性房地产	0.0009	0.0007	0.005	0.003	0.002	0.02
投资资产总额	25.90	31.35	27.55	100.00	100.00	100.00
加：应计利息	--	0.02	0.02	/	/	/
减：投资资产减值准备	0.03	0.02	0.02	/	/	/
投资资产净额	25.87	31.35	27.55	/	/	/

资料来源：联合资信根据大通农商银行审计报告整理

（三）财务分析

大通农商银行提供了 2024 年合并财务报表，中审众环会计师事务所（特殊普通合伙）对 2024 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

2024 年，大通农商银行资产规模保持增长，资产结构以贷款和投资资产为主，同业资产占比有所提升但仍保持较低水平，资产结构相对稳定。

图表 8 • 资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
现金类资产	6.29	6.55	7.92	5.52	5.53	6.64	4.13	20.84
同业资产	11.52	4.87	5.01	10.09	4.11	4.20	-57.72	2.80
贷款及垫款净额	68.26	73.32	76.44	59.83	61.89	64.09	7.40	4.26
投资资产	25.87	31.35	27.55	22.67	26.47	23.10	21.19	-12.14
其他类资产	2.16	2.37	2.35	1.89	2.00	1.97	9.82	-0.52
资产合计	114.10	118.46	119.26	100.00	100.00	100.00	3.82	0.68

资料来源：联合资信根据大通农商银行年度报告整理

（1）贷款

2024 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，客户集中风险不显著，但部分前十大客户贷款已发生不良；房地产业及制造业风险有所暴露，部分大额贷款计入不良管理，加之受区域经济增速放缓背景下当地借款人偿债能力减弱，大通农商银行逾期贷款、关注类贷款及不良贷款规模及占比均上升，拨备已显不足，需关注后续资产质量变化对大通农商银行拨备计提产生的影响。

2024 年，大通农商银行坚持“立足三农，支农支小”的市场定位，同时加大贴现业务开展力度，贷款及垫款净额保持增长，2024 年末贷款和垫款净额 76.44 亿元，较上年末增长 4.26%，占资产总额的 64.09%。从区域分布来看，2024 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、租赁和商务服务业、房地产业及建筑业等行业，母行监管报表口径下，2024 年末上述前五大贷款行业占比分别为 48.02%、4.43%、1.56%、1.44%和 1.10%，合计占比 56.55%，占比有所下降且贷款投放行业结构与大通回族土族自治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 2024 年末，大通农商银行房地产业贷款余额 1.06 亿元，占贷款余额的 1.44%，个人住房按揭贷款余额 5.85 亿元，占贷款余额的 7.97%，均未超过监管要求；但房地产业贷款中不良贷款余额 0.89 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 0.66 亿元和 0.23 亿元，需关注相关房地产开发贷款的后续清收处置情况；与房地产业相关的建筑业贷款占比 1.10%，不良贷款 150 万元，规模较小，相关风险可控。

客户集中度方面，2024 年，大通农商银行加强对大额信贷投放的管理，但受资本净额下降影响，其贷款客户集中度指标有所上升，2024 年末单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 8.09%和 46.34%，贷款客户集中风险不显著，前十大客户贷款中逾期贷款 1.75 亿元且均已划入不良，涉及两家制造业企业及两家房地产业企业，需关注相关贷款后续收回情况。同时，大通农商银行加强大额风险暴露管理，大额风险暴露指标均保持在监管要求范围内。

信贷资产质量方面，2024 年，在经济增速放缓及房地产市场低迷背景下，大通回族土族自治县部分制造业及房地产企业客户经营出现困难，还款能力弱化，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，大通农商银行运用现金清收、法律诉讼等工作举措，加强表内不良贷款清收；同时，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。2024 年，大通农商银行共处置不良贷款 1.08 亿元，其中现金清收 0.18 亿元，核销 0.89 亿元。但另一方面，2024 年以来，大通农商银行两家制造业企业及一家房地产企业客户大额贷款出现风险，金额合计 1.53 亿元，加之部分养殖业客户在收入下降背景下因过度负债而还款能力下降，大通农商银行不良贷款规模及占比均明显上升。从不良贷款行业分布来看，大通农商银行不良贷款主要来自制造业、房地产业和农、林、牧、渔业，截至 2024 年末，母行监管报表口径下，上述行业不良贷款占全行不良贷款的比重分别为 32.89%、26.52%和 26.48%，制造业及房地产业不良贷款占比较高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，2024 年，大通农商银行将本金或利息逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款管理，同时将部分有潜在风险的正常贷款调入不良，2024 年末逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 96.25%。此外，大通农商银行为部分贷款客户办理了展期和无还本续贷业务，截至 2024 年末，大通农商银行展期类贷款 1.87 亿元，较上年末增长 0.06 亿元，其中 1.14 亿元计入关注类，0.28 亿元计入不良。从贷款拨备情况来看，2024 年受不良贷款规模明显上升影响，加之大通农商银行盈利能力较弱，拨备计提能力有限，其拨备覆盖率明显下降，已低于监管要求，拨备已显不足，需关注未来信贷资产质量变化对大通农商银行拨备水平的影响。

图表 9 • 贷款质量

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末
正常	68.98	73.85	73.35	97.84	97.47	92.93
关注	0.09	0.36	2.17	0.13	0.48	2.75
次级	0.93	0.72	1.81	1.31	0.95	2.30
可疑	0.49	0.07	0.14	0.69	0.09	0.18
损失	0.02	0.77	1.46	0.03	1.02	1.84
贷款合计	70.50	75.77	78.93	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.44	1.56	3.41	2.04	2.06	4.32
逾期贷款	1.50	2.38	4.08	2.13	3.14	5.17
贷款拨备率	/	/	/	3.31	3.62	3.49
拨备覆盖率	/	/	/	162.34	165.58	76.22
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	81.83	67.01	96.25

资料来源：联合资信根据大通农商银行年度报告整理

（2）同业及投资类资产

大通农商银行同业资产配置规模小幅上升，投资资产规模下降，同业及投资资产暂无违约事件发生，面临的信用风险较为可控。

2024 年，大通农商银行同业资产规模小幅上升，占比保持较低水平，截至 2024 年末，大通农商银行同业资产余额 5.01 亿元，其中存放同业款项 3.51 亿元，拆出资金 1.00 亿元，买入返售金融资产 0.50 亿元，存放同业款项交易对手主要为省联社及系统内其他行社。截至 2024 年末，大通农商银行同业业务无违约事件发生，出于审慎考虑，其对同业资产计提减值准备 0.02 亿元，同业资产面临的信用风险可控。

2024 年，大通农商银行投资类资产规模及占资产总额的比重下降，投资品种主要为债券类投资。截至 2024 年末，大通农商银行投资资产净额 27.55 元，较上年末下降 12.14%，占资产总额的 23.10%。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 13.84 亿元，其他债权投资余额 12.52 亿元，其他权益工具投资余额 1.18 亿元。截至 2024 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

2024 年，大通农商银行负债增速放缓，负债来源以客户存款为主，储蓄存款占比较高，负债稳定性较好；相关流动性指标尚保持合理水平，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（%）	
	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2022 年末	2023 年末	2024 年末	2023 年末	2024 年末
市场融入资金	6.08	6.28	4.07	5.82	5.77	3.72	3.28	-35.09
客户存款	84.80	91.72	97.16	81.14	84.27	88.67	8.16	5.93
其中：储蓄存款	68.95	78.51	83.85	65.97	72.13	76.52	13.87	6.80
其他负债	13.63	10.84	8.34	13.04	9.96	7.61	-20.51	-23.08
负债合计	104.51	108.84	109.57	100.00	100.00	100.00	4.14	0.68

资料来源：联合资信根据大通农商银行审计报告整理

2024 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卖出回购金融资产款和二级资本债券的发行。2024 年，大通农商银行市场融入资金规模下降，占负债总额的比重保持较低水平，主动负债力度不大。截至 2024 年末，大通农商银行卖出回购金融资产款余额 2.50 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。2024 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 2024 年末，大通农商银行储蓄存款占存款总额的 87.65%，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 55.99%，较上年末有所提升，存款稳定性有所提升。

短期流动性方面，2024 年以来，大通农商银行变现能力较强的债券资产规模有所下降，致使其流动性比例有所下降，虽满足监管要求，但处于较低水平；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	2022 年末	2023 年末	2024 年末
流动性比例（%）	31.82	40.34	28.29
优质流动性资产充足率（%）	228.94	300.38	299.44
存贷比（%）	73.06	70.94	73.04

资料来源：联合资信根据大通农商银行年度报告及监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2024 年，受贷款利率下行影响，大通农商银行净息差有所收窄，利息净收入下降，营业收入有所下降，加之减值损失计提规模上升，净利润下滑，成本收入比处于较高水平，成本管控压力较大，未来盈利承压。

图表 12 • 盈利情况

项目	2022 年	2023 年	2024 年
营业收入（亿元）	3.34	3.09	2.94
其中：利息净收入（亿元）	3.30	3.13	2.95
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.06	-0.18	-0.18
投资收益（亿元）	0.05	0.06	0.13
公允价值变动损益（亿元）	0.01	0.00	0.00
营业支出（亿元）	2.93	2.40	2.59
其中：业务及管理费（亿元）	1.73	1.79	1.68
减值损失（亿元）	1.18	0.59	0.89
拨备前利润总额（亿元）	1.63	1.28	1.25
净利润（亿元）	0.25	0.47	0.13
净息差（%）	2.97	2.68	2.48
成本收入比（%）	51.85	57.83	57.19
拨备前资产收益率（%）	1.50	1.10	1.05
平均资产收益率（%）	0.23	0.40	0.11
平均净资产收益率（%）	2.71	4.85	1.33

资料来源：联合资信根据大通农商银行年度报告整理

大通农商银行利息收入以贷款利息收入及投资利息收入为主，利息支出主要由存款利息支出和向央行借款利息支出构成。2024 年以来，大通农商银行逐步下调存款利率，推动负债成本有所下降；但另一方面，大通农商银行落实金融纾困政策，引导贷款利率持续下行，推动小微企业及农户等客户融资成本降低，新发放贷款收益率下行，整体净息差有所下降；2024 年，大通农商银行实现利息净收入 2.95 亿元。大通农商银行中间业务开展有限，手续费及佣金呈净支出状态，全年手续费及佣金净支出 0.18 亿元。大通农商银行投资收益主要由债券利息收入构成，投资收益较小，对营业收入的贡献度较低，2024 年大通农商银行实现投资收益 0.13 亿元。

大通农商银行营业支出以业务及管理费与减值损失为主。2024 年以来，大通农商银行持续开展降本增效工作，业务及管理费支出有所减少，带动成本收入比小幅下降，2024 年成本收入比下降至 57.19%，成本控制水平仍有待提升。大通农商银行减值损失以贷款信用减值损失为主，2024 年，大通农商银行加大核销力度以处置风险贷款，减值计提力度随之加大，2024 年，大通农商银行减值损失 0.89 亿元，其中发放贷款和垫款信用减值损失 0.89 亿元。

2024 年，受净息差收窄影响，大通农商银行营业收入有所下滑，加之部分贷款风险暴露背景下减值计提规模上升，其净利润亦有所下降；2024 年，大通农商银行实现营业收入 2.94 亿元，净利润 0.13 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下降，盈利能力弱化，考虑到大通农商银行拨备计提压力较大，未来盈利承压。

4 资本充足性

2024 年，大通农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，资本充足指标有所下降。

2024 年，大通农商银行主要通过利润留存的方式补充资本；2024 年大通农商银行向股东分配 2023 年现金股利 0.27 亿元，分红规模占净利润比例较高，加之考虑其盈利能力较弱，利润留存对大通农商银行资本的补充作用有限。截至 2024 年末，大通农商银行所有者权益合计 9.69 亿元，其中股本 5.35 亿元，资本公积 0.44 亿元，盈余公积 0.79 亿元，未分配利润 0.40 亿元，一般风险准备 1.67 亿元，少数股东权益 0.42 亿元。

2024 年，大通农商银行将信贷资源向风险权重较低的中小企业等客户倾斜，风险加权资产余额及风险资产系数均有所下降，2024 年末风险资产系数为 52.03%；但另一方面，受资本新规影响，大通农商银行贷款损失准备尚存在一定缺口，相关缺口自核心一级资本进行扣除，加之二级债未选择赎回后计入二级资本比例逐年扣减，其核心一级资本与资本净额均有不同程度降低，资本充足水平较上年有所下降，截至 2024 年末，大通农商银行资本充足率为 14.01%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 12.56%，资本尚保持充足水平，但需关注未来缺口扣减资本以及计入二级资本比例降低对其资本充足水平的影响。

图表 13 • 资本充足情况

项目	2022 年末	2023 年末	2024 年末
核心一级资本净额（亿元）	8.09	8.95	7.80
一级资本净额（亿元）	8.09	8.95	7.80
资本净额（亿元）	10.30	10.89	8.70
风险加权资产余额（亿元）	62.41	66.43	62.06
风险资产系数（%）	54.70	56.08	52.03
股东权益/资产总额（%）	8.40	8.12	8.13
资本充足率（%）	16.50	16.39	14.01
一级资本充足率（%）	12.97	13.47	12.56
核心一级资本充足率（%）	12.97	13.47	12.56

资料来源：联合资信根据大通农商银行年度报告整理

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，2024 年，大通回族土族自治县实现地区生产总值 154.38 亿元，完成一般公共预算收入 7.13 亿元，政府财政实力一般，支持能力有限。

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 2024 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	2024 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）	4.27
股东权益/存续债券本金（倍）	6.46
净利润/存续债券本金（倍）	0.09

资料来源：联合资信根据大通农商银行年度报告整理

从资产端来看，大通农商银行不良贷款率上升，拨备已显不足；但另一方面，流动性较好的债券类资产为投资资产主要配置品种，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

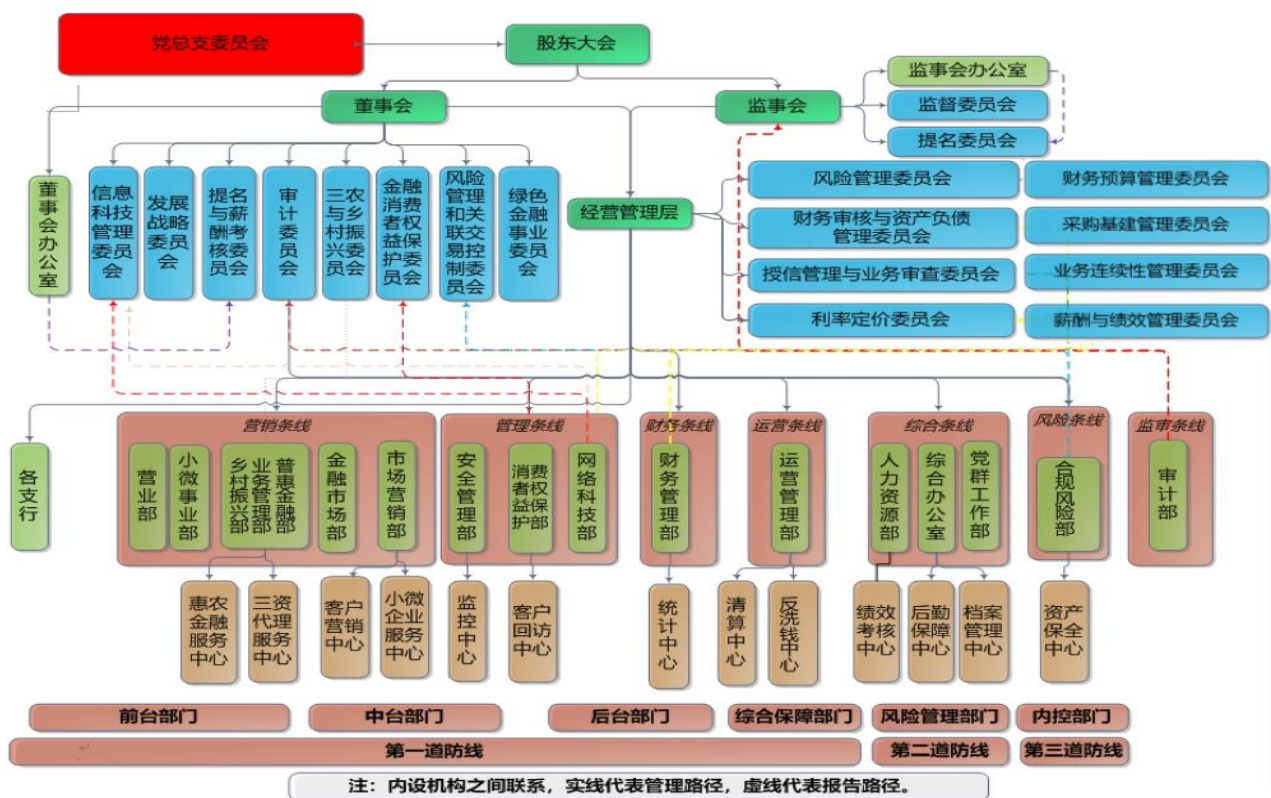
基于对大通农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持大通农商银行主体长期信用等级为 A⁺，维持“16 大通农商二级”信用等级为 A，评级展望为稳定。

附件 1 大通农商银行前十名股东持股情况（截至 2024 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	青海金阳光投资集团有限公司	2.80%
7	青海物通（集团）实业有限公司	1.95%
8	青海省新型建材工贸有限责任公司	1.94%
9	戴子钦	1.87%
10	海西州兴宇实业有限公司	1.87%
合计		39.77%

资料来源：联合资信根据大通农商银行年度报告整理

附件 2 大通农商银行组织架构图（截至 2024 年末）



资料来源：联合资信根据大通农商银行年度报告整理

附件3 主要财务指标的计算公式

指标名称	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来30日内资金净流出)×100%
流动性匹配率	加权资金来源/加权资金运用×100%
优质流动性资产充足率	优质流动性资产/短期现金净流出×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产余额/资产总额×100%
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
净利差	(利息收入/生息资产-利息支出/付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/全部生息资产
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2]×100%
平均净资产收益率	净利润/[(期初净资产总额+期末净资产总额)/2]×100%

附件 4-1 主体长期信用等级设置及含义

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

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

具体等级设置和含义如下表。

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

附件 4-2 中长期债券信用等级设置及含义

联合资信中长期债券信用等级设置及含义同主体长期信用等级。

附件 4-3 评级展望设置及含义

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

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