

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的青海大通农村商业银行股份有限公司2018年跟踪信用评级报告不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其真实性、准确性及完整性负责。

联合资信评估有限公司

二零一八年七月二十六日



信用等级公告

联合[2018] 2001 号

联合资信评估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⁺，2016 年二级资本债券（1.5 亿元）信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年七月二十六日



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
电话：(010) 85679696
传真：(010) 85679228
邮编：100022
网址：www.lhratings.com

青海大通农村商业银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

本次跟踪评级结果

主体长期信用等级：A⁺
二级资本债券信用等级：A
评级展望：稳定

评级时间：2018年7月26日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：A⁺
二级资本债券信用等级：A
评级展望：稳定

评级时间：2017年7月19日

主要数据

项目	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	98.74	87.47	68.00
股东权益(亿元)	5.67	5.64	5.41
不良贷款率(%)	1.42	0.77	1.20
拨备覆盖率(%)	195.84	326.45	248.98
贷款拨备率(%)	2.78	2.52	2.69
流动性比例(%)	39.00	82.55	61.89
存贷比(%)	68.11	67.16	67.64
股东权益/资产总额(%)	5.75	6.25	7.96
资本充足率(%)	11.70	11.67	13.05
一级资本充足率(%)	8.96	11.25	11.91
核心一级资本充足率(%)	8.96	11.25	11.91
项目	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	2.31	1.81	1.74
拨备前利润总额(亿元)	1.11	0.89	0.86
净利润(亿元)	0.65	0.70	0.57
成本收入比(%)	51.35	59.52	51.86
拨备前资产收益率(%)	1.20	1.14	1.49
平均资产收益率(%)	0.70	0.90	0.98
平均净资产收益率(%)	11.48	12.67	12.07

数据来源：大通农商银行审计报告和监管报表，联合资信整理。

分析师

胡健 孔宁 余淼

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

2017年，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”）持续完善公司治理架构及内部控制体系，风险管理水平有所提升；主营业务在当地金融机构同业中竞争力较强，依托良好的产品创新及营销措施，传统存贷款业务均保持较快发展；金融市场业务快速发展，投资资产规模显著增加，投资利息收入对营业收入的贡献度持续增加；不良贷款规模及占比有所上升，信贷资产质量保持同业较好水平，贷款拨备充足；储蓄存款占比较高，存款稳定性较好。另一方面，大通农商银行较大规模的资产管理计划投资以及财务杠杆水平的上升对整体的风险管理形成一定挑战；由于普惠金融业务开展，营业支出显著增加，成本收入比较高，成本管控能力有待提升；业务的快速发展对资本的消耗明显，面临资本补充压力。

综上所述，联合资信评估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⁺，2016年二级资本债券（1.5亿元）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

- 在当地营业网点数量相对较多，覆盖区域较广，存贷款业务在同业中竞争力较强；
- 依托“双基联动”+金融服务精准扶贫工作模式，并结合创新抵押类贷款产品推进个人贷款投放，个人贷款业务发展较快，客户基础进一步夯实；
- 授信政策有所收紧，持续压缩过剩产能行业贷款规模，贷款投放向小微企

业倾斜，信贷资产质量保持同业较好水平，贷款拨备充足；

- 储蓄存款占比较高，存款稳定性较好。

关注

- 较大规模的资产管理计划投资以及加大市场融入资金力度对整体的风险管理形成一定挑战；在监管强调业务回归本源的要求下，投资资产结构未来面临一定的调整压力，主动管理能力也有待增强；
- 成本收入比较高，成本管控能力有待提升；
- 业务的快速发展对资本的消耗明显，面临一定的资本补充压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及金融监管趋严等因素对商业银行带来一定的经营压力。

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。

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

2018年跟踪信用评级报告

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2017年末，大通农商银行注册资本3.42亿元，前五大股东及持股比例见表1。

表1 前五大股东及持股比例 单位：%

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	8.00
2	青海立淼实业有限公司	8.00
3	西宁金座房地产开发有限公司	7.31
4	青海百生洗煤有限公司	5.65
5	青海长浩商贸有限公司	4.83
合计		33.80

数据来源：大通农商银行年报，联合资信整理。

截至2017年末，大通农商银行下设34家分支机构，其中1家总行营业部，33家支行，295个惠农服务点，全部位于青海省西宁市大通回族土族自治县辖内，覆盖全县20个乡镇；在职员工301人。

截至2017年末，大通农商银行资产总额98.74亿元，其中发放贷款和垫款净额38.25亿元；负债总额93.07亿元，其中吸收存款余额57.76亿元；所有者权益5.67亿元；不良贷款率为1.42%，拨备覆盖率为195.84%；资本充足率为11.70%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为8.96%。2017年，大通农商银行实现营业收入2.31亿元，净利润0.65亿元。

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54号

法定代表人：王涛

二、已发行债券概况

大通农商银行于2016年12月在银行间债券市场公开发行了1.5亿元二级资本债券，概况见表2。2017年，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。

表2 债券概况

名称	16大通农商二级
债券品种	固定利率
规模	1.5亿元
期限	10年期，第5年末附发行人赎回权
债券利率	5.00%
付息频率	年付

资料来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境分析

1. 宏观经济环境分析

(1) 国内及国际经济环境

2017年，世界主要经济体仍维持复苏态势，为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017年，我国国内生产总值（GDP）82.8万亿元，同比实际增长6.9%（见表3），经济增速自2011年以来首次回升。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大；制造业采购经理

人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，其中人民币贷款仍是主要融资方式，且占全部社会融资规模增量的比重（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、

鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随

着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。从产品结构来看，机电产品、传统劳动密集型产品仍为出口主力，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政

府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口额基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5% 左右。

表 3 宏观经济主要指标 单位：%/亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。
注：2013 年进出口贸易差额的单位为亿美元。

（2）区域经济发展概况

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。

近年来，西宁市经济保持较快增长。2017 年，西宁市实现地区经济生产总值 1284.91 亿元，同比增长 9.5%；其中，第一产业实现增加值 41.80 亿元，同比增长 5.1%；第二产业增加

值 556.44 亿元，同比增长 10.6%；第三产业增加值 686.67 亿元，同比增长 8.7%；三次产业结构为 3.3:43.3:53.4；全年累计完成固定资产投资 1600.03 亿元，同比增长 14.3%；实现公共财政预算收入 79.16 亿元，同比增长 18.2%，公共财政预算支出 288.37 亿元，同比增长 0.2%；全年全市居民人均可支配收入 23792 元，同比增长 9.7%。截至 2017 年末，西宁市金融机构各项存款余额 3883.79 亿元，同比增长 3.4%；金融机构各项贷款余额 5109.15 亿元，同比增长 10.3%。

2017 年，大通县经济增长明显放缓，全年

实现地区经济生产总值 93.65 亿元，同比增长 3.9%；实现地方一般公共预算收入 4.70 亿元，同比增长 9.8%；三次产业比调整至 16.5: 57.3: 26.2。

总体看，2017 年大通县经济增速放缓，同时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。

2. 行业分析

(1) 行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的

增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严禁禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测

指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政

策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在的公司治理、内控方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018年3月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018年2月人民银行发布公告第3号文，2018年3月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018年2月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面

意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

大通农商银行是在原大通回族土族自治县农村信用合作联社基础上通过股份制改造组建而成的地方性法人商业银行。大通农商银行股权结构较为分散，无实际控制人，最大股东持股比例为8.00%。

大通农商银行根据《公司法》、《商业银行法》等法律法规，建立了由股东大会、董事会、监事会及经营管理层组成的现代股份制公司治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

大通农商银行董事会由9名董事构成，其中独立董事2名；下设发展战略委员会、风险管理和关联交易控制委员会、提名与薪酬考核委员会、审计委员会、三农管理委员会及金融消费者权益保护委员会等6个专门委员会。大通农商银行监事会由7名监事构成，其中股东监事5名，职工监事2名；下设监督委员会和提名委员会。大通农商银行经营管理层由行长、副行长组成；下设风险管理委员会、财务审核与资产负债管理委员会、授信管理与业务审查委员会、反洗钱管理委员会及利率定价委员会等5个专门委员会。

大通农商银行建立了风险控制的“三道防线”，其中第一道防线为总行各业务部门、授信管理部、计划财务部、运营管理部等以及各分支机构，第二道防线为合规与风险管理部，第三道防线为内部审计部、监察室，并在日常业务经营中，实行前台经营、中台检查辅导、后台监督制约的机制。大通农商银行组织架构图见附录1。

2017年，大通农商银行一方面以精细化制度流程建设为主要载体，对照监管政策要求，对“三会一层”的组织架构和主要业务管理制

度进行修订及完善，为全行业务合规发展提供制度保证，并对重点领域、重点环节、重点岗位进行了全面的排查，形成经营管理层和监事会层面分条线检查的双重检查监督模式；另一方面，大通农商银行结合工作实际开展了反洗钱专项审计、监管数据质量专项审计、绿色信贷专项审计、五项规定动作专项审计、授信业务操作专项审计、财务预算管理等 29 项内部专项审计，并对审计发现施行回头看检查，确保全行各项业务的合规发展。

总体看，大通农商银行公司治理机制及内部控制机制运行良好，内控管理水平逐步提高，但随着各项业务的持续发展，公司治理和内控管理体系仍需不断完善。

五、主要业务经营分析

大通农商银行的主营业务包括公司银行业务、零售银行业务及金融市场业务。依托于较长的经营历史以及较广的网点覆盖面，大通农商银行在当地银行业金融机构中竞争力强。截至 2017 年末，大通农商银行各项存款余额占当地银行业金融机构存款市场份额的 40.92%；各项贷款余额占当地银行业金融机构贷款市场份额的 37.52%；在当地市场排名均为第一位。

1. 公司银行业务

公司存款业务方面，2017 年大通农商银行调整产品结构、创新存贷款连接产品，在存贷款利率等多方面出台诸多优惠政策，并持续提高贷款客户资金回行率。另一方面，大通农商银行通过加强与当地财政机构沟通协作，通过精准扶贫款项等“三农”金融业务，吸收财政性存款，优化公司存款结构，提高公司存款规模。得益于上述措施的持续推进，大通农商银行公司存款规模保持相对稳定。截至 2017 年末，大通农商银行公司存款（含财政性存款、保证金存款，下同）余额为 20.07 亿元，占客户存款的 34.75%；其中财政性存款余额 7.98 亿元，占客户存款的 13.81%。

公司贷款方面，2017 年大通农商银行一方面根据省联社及总行制定的信贷产业政策，压缩有色金融产业链、化工等行业贷款投放，重点扶持符合国家产业政策和受宏观经济政策影响较小的中小企业，以县域经济为主，加大对创新能力强、产业前景良好、产品有市场的中小企业、个体工商户的支持力度，推动小微企业贷款业务的较快发展；另一方面，培育新型市场主体，强化服务三农功能，创新产业扶贫授信模式，建立规范的金融产品创新，在客户选择和业务拓展上精耕细作，积极改善和提升金融服务环境和水平，强化“服务创造价值”的理念，提高为客户提供综合化金融服务能力，不断深挖客户信贷需求，促进公司贷款规模稳步增长。截至 2017 年末，大通农商银行公司贷款余额 26.54 亿元，较上年末增长 17.11%，占贷款总额的 67.45%；其中小微贷款（含个人经营性贷款）余额 23.85 亿元；涉农贷款余额 27.51 亿元。

总体看，大通农商银行持续加强信贷资产结构调整，立足支农支小的战略重心，并依托产品创新及服务流程优化，持续强化对小微企业及三农客户的信贷支持，公司银行业务保持良好发展。

2. 零售银行业务

2017 年，大通农商银行持续推进“存款立行”的业务经营理念，一方面积极开展储蓄存款营销活动，将稳定存款、增加存款的目标落实到各支行和业务部门，依托全员营销、任务分解等方式，增加员工存款营销积极性，持续拓展储蓄存款业务；另一方面依托普惠金融战略，延伸农村基础服务，依托电子银行打通金融服务最后一公里，惠农金融服务不断提档升级，实现了辖内行政村全覆盖，提高了农村客户粘性。与此同时，大通农商银行加大银行卡存款的营销力度，依托省联社的各类银行卡产品，积极拓展银行卡客户群，提高银行卡存款沉淀。得益于上述措施的有力推进，大通农商

银行储蓄存款实现快速增长。截至 2017 年末，大通农商银行储蓄存款（含银行卡存款，下同）余额为 37.69 亿元，较上年末增长 34.48%，占客户存款的 65.25%；其中银行卡存款余额 21.71 亿元，占客户存款的 37.58%，占比持续上升。

近年来，大通农商银行积极践行普惠金融，依据《青海银行业“双基联动”合作贷款试点方案》的要求，依托基层党组织，强化与当地县委组织部的联动，建立了村委、社区、乡镇各级信贷工作室，推出了“因你贷”系列产品，推广“双基联动”合作贷款模式。2017 年，大通农商银行持续推进“双基联动”提档升级，创新“双基联动”+金融服务精准扶贫工作模式，通过加大“双基联动”合作贷款“示范办公室”以及村级信贷工作室的设立，进一步提高“双基联动”合作贷款的覆盖范围，在满足农户金融服务需求的同时提高个人贷款的投放量，促进个人贷款规模的快速增长。另一方面，大通农商银行持续推进农村文明信用工程建设，大力发展普惠金融，试点开展“惠农金融服务平台”系统建设，并结合农村住房贷款、林权抵押贷款等信贷产品，通过“模范贷”、“幸福贷”等 9 种系列产品，在丰富个人信贷产品种类及渠道的同时进一步提高个人贷款规模。截至 2017 年末，大通农商银行个人贷款余额 12.80 亿元，较上年末增长 20.82%，占贷款总额的 32.55%。

2017 年，大通农商银行持续推广电子银行业务发展，积极营销有效的特约商户，加强对专职维护人员及惠农商户的培训和管理工作，提高自助机具的使用频率，并加大对农村电商发展的支持力度，以客户需求为导向，加大手机银行、微信银行的推广有效力度，进一步提高电子银行替代率。截至 2017 年末，大通农商银行个人网银客户数 5305 户，累计交易金额 31.20 亿元；企业网银客户数 642 户，累计交易金额 50.60 亿元；电子银行替代率约为 71%。

总体看，大通农商银行零售银行业务保持较快发展，“双基联动”+金融服务精准扶贫工作模式的开展为个人贷款业务发展提供了良好

的发展机遇与动力。

3. 金融市场业务

2017 年，大通农商银行通过发行同业存单的方式增强主动负债能力，并将资源投向收益更高的投资资产，同业资产规模有所下降。2017 年，大通农商银行共发行 36 期同业存单，发行规模 41.50 亿元。截至 2017 年末，大通农商银行同业资产余额 19.17 亿元，占资产总额的 19.41%，其中存放同业款项余额 11.77 亿元，买入返售金融资产余额 7.40 亿元；市场融入资金余额 26.23 亿元，占负债总额的 28.18%，其中绝大部分为发行的同业存单。

2017 年，为提高资产收益水平，大通农商银行在保证资金安全性及流动性的基础上，加大投资业务拓展力度，并提高理财产品及资产管理计划的配置占比，投资资产规模大幅增长，投资品种以债券、理财产品及资产管理计划为主，另有少量长期股权投资。大通农商银行债券投资标的集中于地方政府债以及较高信用等级企业债，企业债发行方以相对较为熟悉和了解的青海省内大型企业为主；理财产品投资主要是购买股份制银行发行的理财产品，底层资产主要为标准化资产；资产管理计划投资的底层资产主要为标准化债券，合作机构以大型券商为主。为控制资产管理计划投资相关风险，大通农商银行采取合作机构的提前准入、授信审批制，对产品业务进行了穿透性的了解，每笔资产管理计划均实行业务审批制，并将投资期限限定在短期，全面把控资产管理计划投资的信用风险及流动性风险，确保投资资金安全。截至 2017 年末，大通农商银行债券投资余额 12.08 亿元，理财产品投资余额 8.02 亿元，资产管理计划余额 9.90 亿元。2017 年，大通农商银行上述投资实现利息收入 1.15 亿元，对营业收入的贡献度有所提高。

总体看，大通农商银行增强主动负债能力，并加大对外投资力度，金融市场业务实现较快发展，对营业收入的贡献度有所提高；但较大

规模的资产管理计划也对流动性及信用风险管理形成一定挑战；在监管强调业务回归本源的要求下，投资资产结构未来面临一定的调整压力，主动管理能力也有待增强。

六、财务分析

大通农商银行提供了 2017 年财务报表。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对上述财务报表进行了审计，出具了标准无保留的审计意见。立信会计师事务所（特殊普通合伙）对 2016 年财务数据进行了追溯调整，本报告中 2016 年财务数据采用 2017 年审计报告期初数据。

1. 资产质量

2017 年，得益于市场融入资金规模的显著增加，大通农商银行资产规模实现较快增长。截至 2017 年末，大通农商银行资产总额 98.74 亿元，较上年末增长 12.89%。其中，同业资产和贷款占资产总额的比重有所下降，投资资产占比显著提高（见附录 2：表 1）。

（1）贷款和垫款

2017 年，大通农商银行一方面优化投放结构，加大对创新能力强、产业前景良好、产品有市场的小微企业的信贷投放力度，另一方面依托“双基联动”+金融服务精准扶贫工作模式，持续推进精准扶贫贷款投放，强化对三农客户的信贷支持力度。鉴于此，大通农商银行贷款和垫款规模保持较快增长。截至 2017 年末，大通农商银行贷款和垫款净额 38.25 亿元，较上年末增长 10.93%，占资产总额的 38.74%。

从贷款行业集中度看，大通农商银行贷款投放主要集中在制造业以及农、林、牧、渔业，贷款的行业投放与大通县的经济结构相契合。截至 2017 年末，大通农商银行制造业贷款余额占贷款总额的 16.66%，农、林、牧、渔业贷款余额占比为 8.76%，前五大贷款行业贷款占比合计为 43.98%，贷款行业集中度较上年末显著下降（见附录 2：表 2）。针对房地产贷款，大通农商银行制定了较为谨慎的信贷指引，对客

户资质、项目地址等均设定准入指标，严控房地产业信贷风险。但作为地方法人银行，近年来大通农商银行积极参与到当地棚户区改造工程，受此影响房地产业及与房地产高度相关的建筑业贷款合计占贷款总额的比重持续上升。截至 2017 年末，大通农商银行房地产业与建筑业贷款合计占贷款总额的 13.86%，较上年末提高 2.45 个百分点。政府融资平台方面，大通农商银行根据监管要求严控相关贷款，整体贷款规模较小。

2017 年，为改善信贷资产质量，大通农商银行一方面调整信贷政策，减少对房地产类、有色金融等“两高一剩”行业的授信投放，将信贷资源向小微客户倾斜，同时强化信贷客户准入标准，有效减少新增不良贷款；另一方面加大存量不良贷款清收力度，综合运用现金清收、法律诉讼清收及展期、续贷等信贷政策，化解存量不良贷款。但在有色金融产业链景气度下降及部分化工企业去产能的影响下，部分存量制造业授信客户经营困难，还本付息能力持续削弱，大通农商银行信贷资产质量面临一定的下行压力。截至 2017 年末，大通农商银行不良贷款余额 0.56 亿元，不良贷款率为 1.42%，占比较上年末有所上升，但处在同业较低水平；逾期贷款余额 0.44 亿元，占贷款总额的 1.12%，规模及占比均较上年末有所下降；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 73.14%，五级分类较为严格。2017 年，为应对信贷资产质量下行压力，大通农商银行加大贷款减值准备计提力度，贷款减值准备规模有所提高，但在不良贷款增长的影响下，拨备覆盖水平有所下降。截至 2017 年末，大通农商银行拨备覆盖率为 195.84%，贷款拨备率为 2.78%（见附录 2：表 3）。整体看，大通农商银行信贷资产质量较好，拨备水平充足。

（2）同业及投资资产

2017 年，为提高资金收益水平，大通农商银行在满足信贷资金需求的同时，加大投资资产的配置力度，并根据流动性水平适当配置同

业资产。受此影响，大通农商银行同业资产规模及占资产总额的比例均有所下降。截至 2017 年末，大通农商银行同业资产余额 19.17 亿元，占资产总额的 19.41%。其中，同业存放款项余额 11.77 亿元，交易对手以省内农信系统金融机构及全国性股份制银行为主；买入返售金融资产余额 7.40 亿元，质押品全部为标准化债券。

2017 年，为提高资金使用效率、提高资产收益水平，大通农商银行加大投资业务拓展力度，投资资产规模显著提高。截至 2017 年末，大通农商银行投资资产净额 30.20 亿元，较上年末增长 55.13%，占资产总额的 30.58%。其中，可供出售金融资产余额 6.07 亿元，投资标的以地方政府债、高等级信用债等标准化债券投资为主；持有至到期投资净额 5.98 亿元，投资标的主要为同业存单及企业债券为主；应收款项类投资净额 17.74 亿元，投资标的为理财产品及资产管理计划，底层资产以标准化债券为主，交易对手为全国性股份制银行及大型券商，期限在 3~6 个月；其余为对省内其他农信机构的长期股权投资及少量的投资性房地产。与此同时，出于审慎考虑，大通农商银行对投资资产计提约 1% 的资产减值准备，2017 年末为 0.22 亿元。

总体看，大通农商银行资产规模保持较快增长，不良贷款规模及不良贷款率有所上升，但信贷资产质量仍处于同业较好水平，贷款拨备充足；投资资产规模及占比显著提高，但较大规模的资产管理计划对其流动性及信用风险管理形成挑战。

2. 经营效率与盈利能力

大通农商银行将除长期股权投资以外的投资收益计入利息收入科目，营业收入主要来自于利息净收入，手续费及佣金收入对营业收入的贡献度低。2017 年，受投资资产规模提高的影响，大通农商银行债券和应收款项类投资对利息收入的贡献度不断提升；另一方面，受贷款产品定价提高、贷款规模增加的影响，大通

农商银行传统贷款利息收入显著提高。受此影响，大通农商银行利息净收入及营业收入均实现快速增长。2017 年，大通农商银行实现营业收入 2.31 亿元，较上年增长 27.32%；其中利息净收入 2.27 亿元，较上年增长 26.60%（见附录 2：表 5）。

大通农商银行营业支出主要为业务及管理费和资产减值损失。2017 年，随着业务种类逐步丰富、业务规模逐步提高以及普惠金融业务的持续开展，大通农商银行业务及管理费持续上升，同时受到资产减值准备计提力度加大的影响，资产减值损失呈上升趋势，营业支出显著增加。2017 年，大通农商银行营业支出 1.51 亿元，成本收入比为 51.35%，成本管控能力有待提升。

由于营业支出的大幅增加，大通农商银行净利润有所下降，2017 年实现净利润 0.65 亿元，平均资产收益率为 0.70%，平均净资产收益率为 11.48%，盈利水平有待提升。

整体看，得益于良好的投资收益及传统利息收入，大通农商银行营业收入增长较快，但营业支出的显著提高使得净利润水平有所下降，成本控制能力及盈利水平有待提升。

3. 流动性

2017 年，大通农商银行持续调整负债结构，通过发行同业存单的方式增强主动负债能力，负债规模实现较快增长。截至 2017 年末，大通农商银行负债总额 93.07 亿元，其中市场融入资金占负债总额的比重有所提高，客户存款占比有所下降（见附录 2：表 1）。

2017 年，大通农商银行持续加大同业存单发行力度，市场融入资金规模显著提高。截至 2017 年末，大通农商银行市场融入资金余额 26.23 亿元，较上年末增长 32.59%，绝大多数为发行同业存单。

客户存款是大通农商银行最重要的负债来源之一。2017 年，大通农商银行积极开展存款营销活动，创新公司及储蓄存款产品，并依托

电子银行及银行卡业务带来的较大规模的存款沉淀，客户存款规模实现稳步增长。截至 2017 年末，大通农商银行客户存款余额 57.76 亿元，较上年末增长 9.66%。其中，储蓄存款占客户存款的 65.25%，定期存款（含保证金存款）占客户存款的 29.99%，银行卡占客户存款的 37.58%。考虑到银行卡存款的沉淀性，整体看大通农商银行客户存款稳定性较好。

从现金流状况来看，2017 年大通农商银行经营性现金流由净流入转为净流出状态，主要是由于存放中央银行和同业款项增加所致；投资性现金流净流出规模显著上升，主要是由于加大对外投资所致；筹资性现金流保持净流入状态，主要是由于发行同业存单所致（见附录 2：表 6）。整体看，大通农商银行现金流有所趋紧。

从流动性指标来看，受短期市场融入资金规模增加及短期同业资产规模较少的的影响，大通农商银行流动性比例有所下降；受贷款规模较快增长的影响，存贷比有所提高。截至 2017 年末，大通农商银行流动性比例为 39.00%，存贷比为 54.78%（见附录 2：表 7）。整体看，大通农商银行流动性风险指标有所下行，加之较大规模的资产管理计划投资以及金融市场融入规模，其面临的流动性风险管理水平压力加大。

4. 资本充足性

2017 年，大通农商银行未进行增资扩股，主要以利润留存的方式补充资本。截至 2017 年末，大通农商银行所有者权益合计 5.67 亿元，其中股本总额 3.42 亿元，资本公积 0.31 亿元，一般风险准备 0.76 亿元，未分配利润 0.89 亿元。

随着信贷业务及高风险权重的投资业务的快速发展，大通农商银行风险加权资产规模及风险资产系数均有所上升。截至 2017 年末，大通农商银行风险加权资产余额 60.59 亿元，风险资产系数为 61.37%；股东权益/资产总额为 5.75%，财务杠杆水平有所上升。截至 2017 年末，大通农商银行资本充足率为 11.70%，一级

资本充足率及核心一级资本充足率为 8.96%，资本面临一定的补充压力（见附录 2：表 8）。

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二级资本债券本金 1.5 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，大通农商银行可快速变现资产、股东权益和净利润对二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，大通农商银行对已发行二级资本债券的偿付能力较强。

表 5 二级资本债券保障指标 单位:倍

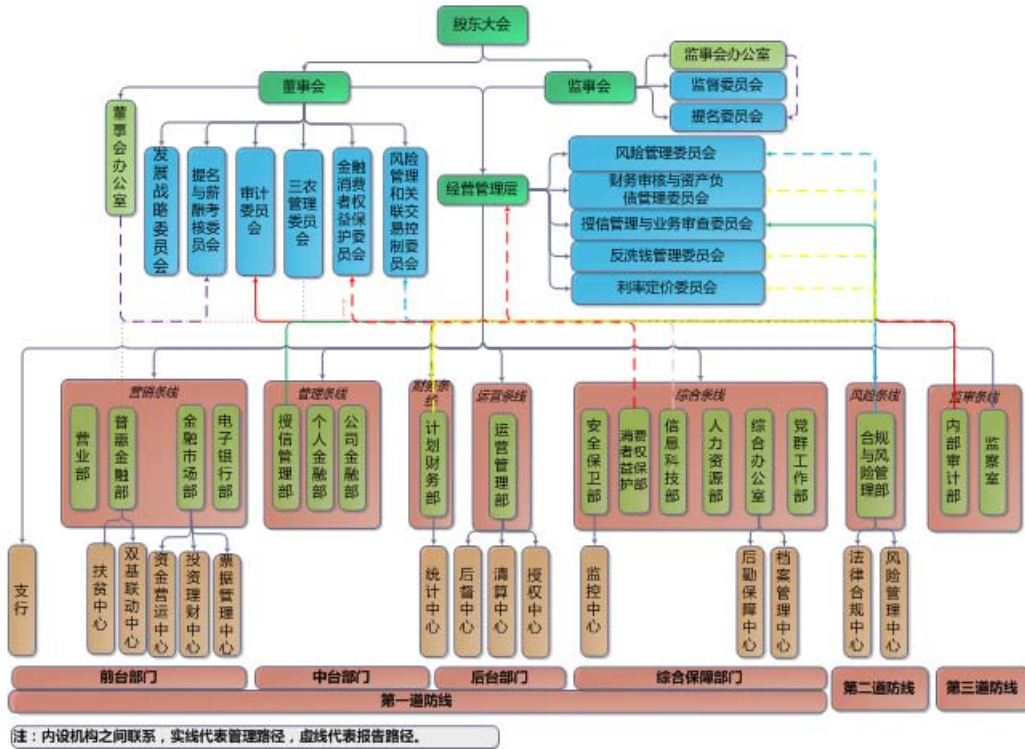
项目	2017 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	23.13
股东权益/二级资本债券本金	3.78
净利润/二级资本债券本金	0.43

数据来源：大通农商银行年度报告，联合资信整理。

八、评级展望

2017 年，大通农商银行持续完善公司治理架构及内部控制体系，风险管理水平有所提升；主营业务在当地金融机构同业中竞争力较强，依托良好的产品创新及营销措施，传统存贷款业务均保持较快发展；金融市场业务快速发展，投资资产规模显著增加，资产结构有所优化，投资利息收入对营业收入的贡献度持续增加；不良贷款规模及占比有所上升，信贷资产质量仍保持同业较好水平，贷款拨备充足；储蓄存款占比较高，存款稳定性较好。另一方面，大通农商银行较大规模的资产管理计划投资以及加大市场融入资金力度对整体的风险管理形成一定挑战；营业支出显著增加，成本收入比较高，成本管控能力有待提升；业务的快速发展对资本的消耗明显，面临一定的资本补充压力。与此同时，宏观经济增速放缓、经济结构的调整以及金融监管趋严等因素，也对银行业运营产生一定压力。综上，联合资信认为，在未来一段时期内大通农商银行的信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	9.46	9.58	10.89	12.45	14.89	21.90
贷款和垫款	38.25	38.74	34.48	39.42	31.09	45.73
同业资产	19.17	19.41	21.45	24.52	8.78	12.92
投资类资产	30.20	30.58	19.46	22.25	12.16	17.89
其他类资产	1.67	1.69	1.19	1.36	1.07	1.57
合计	98.74	100.00	87.47	100.00	68.00	100.00
市场融入资金	26.23	28.18	19.78	24.18	9.93	15.86
客户存款	57.76	62.06	52.67	64.37	47.24	75.48
其他类负债	9.08	9.75	9.37	11.46	5.42	8.66
合计	93.07	100.00	81.83	100.00	62.59	100.00

数据来源：大通农商银行年度报告，联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业分布 单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	16.66	批发和零售业	40.42	批发和零售业	50.84
农、林、牧、渔业	8.76	制造业	16.46	制造业	13.32
批发和零售业	8.39	农、林、牧、渔业	10.46	农、林、牧、渔业	8.37
房地产业	5.25	水利、环境和公共设施管理和投资业	5.96	房地产业	5.48
水利、环境和公共设施管理和投资业	4.91	房地产业	5.85	建筑业	4.56
合计	43.98	合计	79.14	合计	82.58

数据来源：大通农商银行审计报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量 单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	37.97	96.52	34.70	97.67	30.17	94.42
关注	0.81	2.06	0.40	1.13	1.40	4.38
次级	0.15	0.39	0.16	0.44	0.22	0.70
可疑	0.29	0.73	0.16	0.44	0.06	0.19
损失	0.12	0.30	0.12	0.33	0.10	0.31
不良贷款	0.56	1.42	0.43	1.21	0.38	1.20
贷款合计	39.34	100.00	35.53	100.00	31.95	100.00
逾期贷款	0.44	1.12	0.43	1.22	0.76	2.37
拨备覆盖率		195.84		208.04		223.64
贷款拨备率		2.78		2.51		2.69

数据来源：大通农商银行年度报告，联合资信整理。

表 4 投资资产结构 单位: 亿元/%

项目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
标准化债务融资工具	12.08	39.71	13.00	66.56	6.15	50.29
其中: 政府债券	3.43	11.29	4.65	23.80	2.94	24.09
企业债券	4.67	15.37	4.35	22.29	3.20	26.20
同业存单	3.97	13.05	4.00	20.46	-	-
非标准化债务融资工具	17.92	58.92	6.15	31.47	6.06	49.58
其中: 资产管理计划	9.90	32.55	1.10	5.63	0.06	0.49
理财产品	8.02	26.37	5.05	25.84	6.00	25.84
其他类	0.42	1.37	0.39	1.97	0.01	0.13
投资类资产总额	30.41	100.00	19.53	100.00	12.22	100.00
减值准备	0.22	0.72	0.06	0.31	0.06	-
投资类资产净额	30.20	-	19.46	-	12.16	-

数据来源: 大通农商银行年度报告, 联合资信整理。

表 5 盈利情况 单位: 亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	2.31	1.81	1.74
利息净收入	2.27	1.79	1.76
手续费及佣金净收入	-0.03	-0.01	-0.02
投资收益	0.04	0.02	0.00
营业支出	1.51	1.11	1.08
业务及管理费	1.19	1.08	0.90
资产减值损失	0.33	0.00	0.13
净利润	0.65	0.70	0.57
拨备前利润总额	1.11	0.89	0.86
成本收入比	51.35	59.52	51.86
拨备前资产收益率	1.20	1.14	1.49
平均资产收益率	0.70	0.90	0.98
平均净资产收益率	11.48	12.67	12.07

数据来源: 大通农商银行年度报告, 联合资信整理。

表 6 现金流情况 单位: 亿元

项目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	-0.62	5.45	-2.25
投资性现金流净额	-10.94	-3.00	-9.06
筹资性现金流净额	5.19	9.24	10.28
现金及现金等价物净增加额	-6.36	11.69	-1.03
期末现金及现金等价物余额	18.20	24.56	12.87

数据来源: 大通农商银行年度报告, 联合资信整理。

表7 流动性指标 单位：%

项目	2017年末	2016年末	2015年末
流动性比例	39.00	82.55	61.89
存贷比	68.11	67.16	67.64
净稳定资金比例	116.97	-	-

数据来源：大通农商银行年度报告，联合资信整理。

表8 资本充足情况 单位：亿元/%

项目	2017年末	2016年末	2015年末
资本净额	7.09	5.35	5.48
其中：核心一级资本净额	5.43	5.15	4.99
风险加权资产余额	60.59	45.79	41.95
风险资产系数	61.37	52.35	62.24
股东权益/资产总额	5.75	6.25	7.96
资本充足率	11.70	11.67	13.05
一级资本充足率	8.96	11.25	11.91
核心一级资本充足率	8.96	11.25	11.91

数据来源：大通农商银行年度报告，联合资信整理。

附录3 商业银行主要财务指标计算公式

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	交易性金融资产+衍生金融资产+可供出售金融资产+持有至到期投资+应收款项类投资+长期股权投资+投资性房地产
可快速变现资产	现金+存放中央银行款项+存放同业款项+拆出资金+交易性金融资产+买入返售金融资产+可供出售金融资产-信托收益权及计划
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额存款准备金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
净稳定资金比例	可用的稳定资金/业务所需的稳定资金×100%
流动性覆盖率	(流动性资产/未来30日内资金净流出)×100%
存贷比	贷款余额/存款余额×100%
风险资产系数	风险加权资产/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%
成本收入比	业务及管理费用/营业收入×100%
拨备前资产收益率	拨备前利润总额/[期初资产总额+期末资产总额]/2] ×100%
平均资产收益率	净利润/[期初资产总额+期末资产总额]/2] ×100%
平均净资产收益率	净利润/[期初净资产总额+期末净资产总额]/2] ×100%

附录 4-1 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 4-2 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 4-3 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