

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2019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

二〇一九年七月十八日



信用等级公告

联合〔2019〕2015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（1.50 亿元）信用等级为 A，评级展望为稳定。

特此公告

联合资信评估有限公司
二〇一九年七月十八日



青海大通农村商业银行股份有限公司

2019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：2019年7月18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：2018年7月26日

主要数据

项目	2018年末	2017年末	2016年末
资产总额(亿元)	87.42	98.74	87.47
股东权益(亿元)	8.14	5.67	5.64
不良贷款率(%)	1.69	1.42	0.77
拨备覆盖率(%)	193.35	195.84	326.45
贷款拨备率(%)	3.25	2.78	2.52
流动性比例(%)	58.27	39.00	82.55
存贷比(%)	79.26	68.11	67.16
股东权益/资产总额(%)	9.31	5.75	6.25
资本充足率(%)	21.82	11.70	11.67
一级资本充足率(%)	17.49	8.96	11.25
核心一级资本充足率(%)	17.49	8.96	11.25
项目	2018年	2017年	2016年
营业收入(亿元)	2.53	2.31	1.81
拨备前利润总额(亿元)	1.18	1.11	0.89
净利润(亿元)	0.62	0.65	0.70
成本收入比(%)	52.59	51.35	59.52
拨备前资产收益率(%)	1.26	1.20	1.14
平均资产收益率(%)	0.67	0.70	0.90
平均净资产收益率(%)	9.04	11.48	12.67

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

孔宁 寇妙融

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

2018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”）顺应监管要求，调整业务结构，金融市场业务大幅收缩，流动性水平得到改善；储蓄存款占比较高，存款稳定性较好；实施增资扩股后，资本充足水平得到大幅提升，同时股东对不良贷款的购买一定程度上夯实了资产质量基础，贷款拨备保持充足水平。另一方面，受财政性存款分流以及降低市场资金融入力度等因素影响，大通农商银行资产负债规模均有所下降，资产结构的调整使其营业收入增速放缓，盈利水平有所下降；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，部分存量授信客户经营困难，导致大通农商银行不良贷款规模和不良贷款率持续增长，未来信贷资产质量的变化仍需持续关注；成本管控能力有待提升。

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（1.50亿元）信用等级为A，评级展望为稳定。该评级结论反映了大通农商银行已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. 大通农商银行在当地营业网点数量相对较多，覆盖区域较广，存贷款业务在同行业中竞争力较强。
2. 大通农商银行2018年实施增资扩股，资本充足水平得到大幅提升，同时股东对不良贷款的购买一定程度上夯实了资产质量基础，贷款拨备保持充足水平。
3. 大通农商银行储蓄存款占比较高，存款稳定性较好。

关注

1. 受财政性存款分流以及降低市场资金融入力度等因素影响,大通农商银行资产负债规模均有所下降,资产结构的调整使其营业收入增速放缓,盈利水平有所下降。
2. 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,部分存量授信客户经营困难,导致大通农商银行不良贷款规模和占比持续增长,未来信贷资产质量的变化仍需持续关注。
3. 大通农商银行成本收入比较高,成本管控能力有待提升。

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

2019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。2018年10月，大通农商银行实施增资扩股，以每股1.70元的价格增发1.93亿股，募集资金3.28亿元，其中1.93亿元计入股本，0.03亿元计入资本公积，1.32亿元用以购买不良贷款。截至2018年末，大通农商银行注册资本增至5.35亿元，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	8.11
2	西宁金座房地产开发有限公司	8.11
3	青海立森实业有限公司	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		28.87

数据来源：大通农商银行审计报告，联合资信整理

截至2018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，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；控股青海平安大通村镇银行股份有限公司和青海门源大通村镇银行股份有限公司；在职员工301人。

截至2018年末，大通农商银行资产总额87.42亿元，其中发放贷款和垫款净额46.46亿元；负债总额79.28亿元，其中吸收存款余额60.59亿元；所有者权益8.14亿元；不良贷款率为1.69%，拨备覆盖率为193.35%；资本充足率为21.82%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为17.49%。2018年，大通农商银行实现营业收入2.53亿元，净利润0.62亿元。

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。2018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

2018年，随着全球贸易保护主义抬头和部分发达国家货币政策趋紧，以及地缘政治紧张带来的不利影响，全球经济增长动力有所减弱，复苏进程整体有所放缓，区域分化更加明显。在日益复杂的国际政治经济环境下，我国经济增长面临的下行压力有所加大。2018年，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，经济运行仍保持在合理区间，经济结构继续优化，质量效益稳步提升。2018年，我国国内生产总值（GDP）90.0万亿元，同比实际增长6.6%（见表3），较2017年小幅回落0.2个百分点，实现了6.5%左右的预期目标，增速连

续 16 个季度运行在 6.4%~7.0% 区间，经济运行的稳定性和韧性明显增强；西部地区经济增速持续引领全国，区域经济发展有所分化；物价水平温和上涨，居民消费价格指数（CPI）涨幅总体稳定，工业生产者出厂价格指数（PPI）与工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅均有回落；就业形势总体良好；固定资产投资增速略有回落，居民消费平稳较快增长，进出口增幅放缓。

积极的财政政策聚焦减税降费和推动地方政府债券发行，为经济稳定增长创造了良好条件。2018 年，我国一般公共预算收入和支出分别为 18.3 万亿元和 22.1 万亿元，收入同比增幅（6.2%）低于支出同比增幅（8.7%），财政赤字 3.8 万亿元，较 2017 年同期（3.1 万亿元）继续增加。财政收入保持平稳较快增长，财政支出对重点领域改革和实体经济发展的支持力度持续增强；继续通过大规模减税降费减轻企业负担，支持实体经济发展；推动地方政府债券发行，加强债务风险防范；进一步规范 PPP 模式发展，PPP 项目落地率继续提高。稳健中性的货币政策加大逆周期调节力度，保持市场流动性合理充裕。2018 年，央行合理安排货币政策工具搭配和操作节奏，加强前瞻性预调微调，市场利率呈小幅波动下行走势；M1、M2 增速有所回落；社会融资规模增速继续下降，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（81.4%）较 2017 年明显增加；人民币汇率有所回落，外汇储备规模小幅减少。

三大产业增加值同比增速均较上年有所回落，但整体保持平稳增长，产业结构继续改善。2018 年，我国农业生产形势较为稳定；工业生产运行总体平稳，在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级的背景下，工业新动能发展显著加快，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，新动能发展壮大，第三产业对 GDP 增长的贡献率（59.7%）较 2017 年（59.6%）略有上升，仍是拉动经济增长的主

要力量。

固定资产投资增速略有回落。2018 年，全国固定资产投资（不含农户）63.6 万亿元，同比增长 5.9%，增速较 2017 年下降 1.3 个百分点，主要受基础设施建设投资增速大幅下降影响。其中，民间投资（39.4 万亿元）同比增长 8.7%，增速较 2017 年（6.0%）有所增加，主要受益于 2018 年以来相关部门通过持续减税降费、简化行政许可与提高审批服务水平、降低企业融资成本等措施，并不断鼓励民间资本参与 PPP 项目、引导民间资本投资和制造业转型升级相结合等多种方式，使民间投资活力得到一定程度的释放。具体来看，全国房地产开发投资 12.0 万亿元，同比增长 9.5%，增速较 2017 年（7.0%）加快 2.5 个百分点，全年呈现平稳走势；受金融强监管、地方政府性债务风险管控不断强化的影响，全国基础设施建设投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）14.5 万亿元，同比增长 3.8%，增速较 2017 年大幅下降 15.2 个百分点；制造业投资增速（9.5%）持续提高，主要受高技术制造业投资、制造业技术改造投资以及装备制造业投资的带动。

居民消费总量持续扩大，消费结构不断优化升级。2018 年，全国社会消费品零售总额 38.10 万亿元，同比增长 9.0%，增速较 2017 年回落 1.2 个百分点，扣除价格因素实际增长 6.9%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，同比名义增长 8.7%，扣除价格因素实际增长 6.5%，增幅较 2017 年回落 0.82 个百分点。具体来看，生活日常类消费如日用品类，粮油食品、饮料烟酒类，服装鞋帽、针、纺织品类消费仍保持较快增长；升级类消费品如家用电器和音像器材类、通讯器材类消费持续增长，汽车消费中中高端汽车及新能源汽车销量占比提高；旅游、文化、信息等服务类消费较快增长；网络销售继续保持高增长态势。

进出口增幅明显放缓，贸易顺差持续收窄。2018 年，国际环境错综复杂，金融市场、大宗商品价格剧烈波动、全球贸易保护主义及单边

主义盛行，国内长期积累的结构性矛盾不断凸显。2018年，我国货物贸易进出口总值30.5万亿元，同比增加9.7%，增速较2017年下降4.5个百分点。具体来看，出口和进口总值分别为16.4万亿元和14.1万亿元，同比增速分别为7.1%和12.9%，较2017年均有所下降。贸易顺差2.3万亿元，较2017年有所减少。从贸易方式来看，2018年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（57.8%）较2017年提高1.4个百分点。从国别来看，2018年，我国对前三大贸易伙伴欧盟、美国和东盟进出口分别增长7.9%、5.7%和11.2%，对“一带一路”沿线国家合计进出口8.37万亿元，同比增长13.3%，我国与“一带一路”沿线国家的贸易合作潜力持续释放，成为拉动我国外贸增长的新动力。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，进口方面仍以能源、原材料为主。

2019年一季度，受贸易保护主义倾向抬头和地缘政治等因素影响，全球经济增长动能继续减弱，经济复苏压力加大。在此背景下，我国积极的财政政策继续加力增效，稳健的货币政策加强逆周期调节，保证了市场流动性合理充裕。2019年一季度，我国经济展现出较强的韧性，延续了近年来平稳增长的态势，国内生产总值(GDP)21.3万亿元，同比实际增长6.4%，增速与上季度持平，较上年同期有所下降；物价水平温和上涨；PPI、PPIRM企稳回升；就业形势总体稳定。从三大产业来看，农业生产略有放缓；工业生产总体平稳，工业企业利润增速有所回落；服务业增速也有所放缓，但仍是拉动GDP增长的主要力量。从三大需求来看，固定资产投资增速环比回升、同比有所回落。其中，房地产投资增速环比和同比均有所提高；基础设施建设投资增速企稳回升，但较上年同期仍明显回落；制造业投资增速环比明显下降，同比仍有所上升。居民消费环比有所回升，同比有所回落。进出口增速明显放缓。

展望2019年，国际贸易紧张局势或将继续升温、英国脱欧的不确定性增加、部分国家民族主义兴起及地缘政治等因素将进一步抑制世界经济复苏进程。在此背景下，我国将实施积极的财政政策和稳健的货币政策，通过合理扩大有效投资、推动消费稳定增长、促进外贸稳中提质为“稳增长”提供重要支撑，同时通过深化供给侧结构性改革和重点领域改革、培育壮大新动能、继续打好三大攻坚战等推动经济高质量发展，2019年我国经济运行仍将保持在合理区间。具体来看，固定资产投资增速有望持续企稳，其中，基础设施建设投资将发挥逆周期调节作用，基础设施补短板力度将有所加大，投资增速有望持续企稳回升；制造业转型升级产业、高新技术制造业、装备制造业投资等将继续保持较快增速，为制造业投资增长提供重要支撑，但受当前企业利润增速有所放缓、出口不确定性较强等不利因素的影响，制造业投资仍有继续回落的可能；我国城镇化进程的持续以及2019年以来房地产市场的有所回温有利于房地产开发投资的增长，但房地产调控和房地产金融政策的基调没有发生变化，在“房住不炒”的定位下房地产投资增速将保持相对稳定。在一系列促消费以及个税改革政策的实施背景下，我国居民消费将持续扩容和升级，居民消费将保持平稳增长，但外部需求放缓及中美贸易摩擦可能会对国内就业和居民收入增长带来不利影响，对居民消费的增长可能会产生一定程度的抑制。外贸方面，受全球经济增速放缓、地缘政治风险扰动等不利因素影响，外部需求或将持续弱化，出口增长受到制约，同时去产能、结构升级等也可能造成相关产品进口增速的下降，我国进出口增速仍大概率回落。总体来看，考虑到制造业投资增速以及进出口增速或将继续放缓，未来经济增速或将有所回落，预计2019年我国GDP增速在6.3%左右。

表3 宏观经济主要指标 单位：%、亿元

项目	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
GDP 增长率	6.6	6.9	6.7	6.9	7.4
CPI 增长率	2.1	1.6	2.0	1.4	2.0
PPI 增长率	3.5	6.3	-1.4	-5.2	-1.9
M2 增长率	8.1	8.2	11.3	13.3	12.2
固定资产投资增长率	5.9	7.0	8.1	10.0	15.7
社会消费品零售总额增长率	9.0	10.2	10.4	10.7	10.9
进出口总额增长率	9.7	14.2	-0.9	-7.0	2.3
进出口贸易差额	23303	28718	33523	36865	23489

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理

(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。2018 年，西宁市实现地区经济生产总值 1286.41 亿元，同比增长 9.0%；其中，第一产业实现增加值 46.08 亿元，增长 4.2%；第二产业增加值 467.99 亿元，增长 8.8%；第三产业增加值 772.34 亿元，增长 9.4%；三次产业结构比为 3.6:36.4:60.0；实现公共财政预算收入 92.94 亿元，同比增长 17.4%，公共财政预算支出 297.48 亿元，同比增长 3.2%；全年全市居民人均可支配收入 25926 元，同比增长 8.2%。截至 2019 年末，西宁市金融机构各项存款余额 3786.52 亿元，同比下降 2.5%；金融机构各项贷款余额 5416.90 亿元，同比增长 6.0%。

2018 年，大通县经济增速不高，全年实现地区经济生产总值 100.01 亿元，同比增长 4.1%；实现地方一般公共财政预算收入 4.05 亿元，同比下降 3.9%；三次产业比调整至 17.3:56.6:26.1。

总体看，2018 年大通县经济增速不高，

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) 监管政策

近年来，金融监管部门保持“严监管”模式，接连出台了《商业银行委托贷款管理办法》（以下简称“委托贷款新规”）、《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见》（以下简称“资管新规”）、《商业银行大额风险暴露管理办法》（以下简称“大额风险暴露管理新规”）、《商业银行流动性风险管理办法》（以下简称“流动性新规”）等文件，对银行在资金业务、广义同业资金融入等方面进行规范和限制，强调银行回归“存贷款”业务本源。2019、2020 年，上述监管文件将逐渐面临过渡期的结束，未来银行的监管指标体系亦将随之更新。

信贷资产质量方面，银保监会印发《关于调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，指出“根据单家银行逾期 90 天以上贷款纳入不良贷款的比例，对风险分类结果准确性高的银行，可适度下调贷款损失准备监管要求”。2019 年，各地方监管部门就银行业信贷资产质量又进一步提出了更高要求：已有地方银监部门鼓励有条件的银行将逾期 60 天以上贷款纳入不良；2019 年 2 月，北京银监局印发《关于进一步做好小微企业续贷业务支持民营企业发展的指导意见》，

明确和细化续贷相关工作，续贷利率不高于原来利率，严禁对关注类、不良类贷款进行续贷。整体而言，近年来监管部门有关商业银行资产质量方面的导向非常明确，即在不良贷款认定标准上日趋严格。

此外，2018年下半年以来，监管部门的工作重心转向宽信用，重点疏通信用传导机制。银保监会出台《关于进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知》，强调疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。中国人民银行创设定向中期借贷便利（TMLF）以加大对小微、民企的金融支持力度，支持实体经济力度大、符合宏观审慎要求的大型商业银行、股份制商业银行和大型城市商业银行，可向人民银行提出申请。通过上述措施，人民银行的货币政策进一步财政化，锁定对小微和民营企业的资金投放方向。

2012年，原银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求，即系统重要性银行资本充足率、一级资本充足率和核心一级资本充足率分别达到11.5%、9.5%和8.5%，其他银行分别达到10.5%、8.5%和7.5%。2016年以来，在金融监管政策趋严的背景下，商业银行面临非标转标、表外回表的压力，资本金加速消耗，部分中小银行已面临实质资本不足的问题。因此监管机构积极出台多项政策，鼓励加快银行资本补充工具方面的创新，拓宽资本补充的来源，作为疏通信用传导机制的基础。一方面，银保监会发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，要求简化资本工具发行的审批程序，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。另一方面，为提高银行永续债（含无固定期限资本债券）的流动性，支持银行发行永续债补充资本，人民银行创设央行票据互换工具（CBS）；银保监会亦发布政策表示将允许保险机构投资符合条件的银行二级资本债券和无固定期限资本债券。

针对农村金融机构，近年来监管部门的监管力度也有所加强。银保监会农村金融部发布《关于进一步加强农村中小金融机构大额风险监测和防控的通知》，使农村金融机构资金出省大幅受限。此外，为推进农村商业银行更好地回归县域法人机构本源、专注支农支小信贷主业，银保监会发布《关于推进农村商业银行坚守定位强化治理提升金融服务能力的意见》，指出农村商业银行原则上机构不出县（区）、业务不跨县（区），应专注服务本地，下沉服务重心，当年新增可贷资金应主要用于当地。

整体看，近年来商业银行监管政策整体趋严，但为了支持实体经济、实现经济发展稳增长的目标，监管机构对于商业银行在给予了政策层面一定放松的同时，不断加强对其流动性风险管理、信贷资产质量划分标准的要求，监管体系日趋完善。

（2）银行业发展概况

近年来，受“金融去杠杆”政策导向以及MPA考核深入推进影响，我国商业银行资产负债规模扩张速度持续放缓；但商业银行作为宽信用政策供给端，持续加大信贷投放力度支持实体经济发展，贷款余额保持较快增长。根据银保监会统计数据，截至2018年末，我国商业银行资产总额209.96万亿元，同比增长6.70%，其中贷款余额110.50万亿元，同比增长13.00%；负债总额193.49万亿元，同比增长6.28%（见表3）。

表3 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项 目	2018年	2017年	2016年	2015年	2014年
资产总额	209.96	196.78	181.69	155.83	134.80
负债总额	193.49	182.06	168.59	144.27	125.09

不良贷款额	2.03	1.71	1.51	1.27	0.84
不良贷款率	1.83	1.74	1.74	1.67	1.25
拨备覆盖率	186.31	181.42	176.40	181.18	232.06
净息差	2.18	2.10	2.22	2.54	2.70
净利润	1.83	1.75	1.65	1.59	1.55
资产利润率	0.90	0.92	0.98	1.10	1.23
资本利润率	11.73	12.56	13.38	14.98	17.59
存贷比	74.34	70.55	67.61	67.24	65.09
流动性比例	55.31	50.03	47.55	48.01	46.44
资本充足率	14.20	13.65	13.28	13.45	13.18
一级资本充足率	11.58	11.35	11.25	11.31	10.76
核心一级资本充足率	11.03	10.75	10.75	10.91	10.56

资料来源：中国银保监会，联合资信整理

信贷资产质量方面，随着国家去产能、去杠杆等相关调控政策的深入推进，宏观经济增速放缓，商业银行外部经营环境面临较大压力。加之资管新规的出台，使商业银行不良信贷资产不洁净出表被叫停，表内不良贷款余额明显增长；此外，监管部门对于商业银行信贷资产五级分类的管理趋严，逾贷比要求控制在100%以内。受上述因素影响，商业银行不良贷款率持续上升，整体信贷资产质量明显下行。截至2018年末，商业银行不良贷款率为1.83%，逐年上升。

从贷款减值准备对不良信贷资产的覆盖程度来看，2014—2017年，随着不良贷款规模的增长，商业银行拨备覆盖率整体有所下降；但随着IFRS9会计准则下商业银行对信贷资产预期损失整体计提规模的增加，2018年末拨备覆盖率回升至186.31%。从未来中短期来看，商业银行的改善信贷资产质量的外部环境仍面临较大压力；以及考虑到商业银行对于抵御风险能力相对较弱的小微企业和民营企业信贷投放力度逐步增大、资管新规下部分高风险类信贷进一步回表等因素，商业银行信贷资产质量仍面临下行压力，未来或面临持续计提拨备的压力。

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。利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，商业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，负债资金成本整体上升；2018年5次降息产生利率重定价效应，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束，商业银行业净息差进一步承压，盈利能力呈下降趋势。2018年下半年以来，虽然资金市场利率下行，缓解了银行融入资金利息支出的负担，使银行净息差水平得以回升，但压缩资产收益率相对较高的非标投资资产、信贷资产质量下行等都对银行的盈利能力产生了负面影响。近年来商业银行的净利润增速落后于资产规模增速，盈利能力持续下降。2018年，我国商业银行净息差为2.18%，同比上升0.08个百分点；实现净利润1.83万亿元，同比增长4.57%；资产利润率和资本利润率分别为0.90%和11.73%，同比分别下降0.02和0.83个百分点。

流动性方面，央行货币政策的实施较好地保障了银行体系流动性的充裕。从一般流动性指标来看，我国商业银行各项流动性指标均保持在合理水平。但另一方面，银保监会出台政策要求商业银行广义同业负债占比不超过负债总额的三分之一，以及流动性新规对流动性匹配率和优质流动性资产充足率做出明确要求，使得对短期同业资金依赖度高的商业银行流动性管理带来较大压力。

资本充足性方面，资本工具创新指导意见的出台，使商业银行资本补充渠道更为多样化，在商业银行增资、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券的推动下，我国商业银行整

体资本充足率整体保持较充足水平。根据中国银监会统计数据，截至 2018 年末，我国商业银行平均资本充足率为 14.20%，平均一级资本充足率为 11.58%，平均核心一级资本充足率为 11.03%。考虑到国有四大行仍未达到《处置中的全球系统重要性银行损失吸收和资本结构调整能力原则》中对总损失吸收能力(TLAC)16%的最低监管要求；部分股份制银行和城商行表外理财回表对于资本的较大消耗，我国商业银行整体资本的充足性水平仍有待提升。另一方面，商业银行资本充足率和一级资本充足率的较大差值表明一级资本仍存在较大缺口。在净利润增速持续低于风险加权资产增速的情形下，短期内通过留存利润注入一级资本的能力有限；但 2019 年以来热度较高的永续债和优先股发行或将一定程度弥补商业银行目前一级资本的缺口。

(3) 农村金融机构

2003 年，为促进农村信用社的稳定健康发展，国务院下发《深化农村信用社改革试点方案》，将农村信用社的管理交由地方政府负责，由省级人民政府履行对农村信用社的管理职能，指导和组织信用社进行产权制度改革，并承担对农村信用社的风险防范和处置责任。同时，成立省级联社，具体承担对辖内信用社的管理、指导、协调和服务职能。根据银保监会披露银行业金融机构法人名单显示，截至 2018 年末，全国共组建农村商业银行 1397 家，农村合作银行 30 家，农村信用社 812 家。

近年来，部分农村金融机构受当地区域经济体量小等因素限制，贷款增长乏力，所以联合当地其他金融机构投放异地社团贷款。在目前的监管政策下，农村金融机构将不能再对异地社团贷款进行投放，面临一定的业务发展困境。在信贷资产质量方面，由于农村金融机构的信用风险管理水平有限，历史上的信贷投放策略一般都较为粗放。在宏观经济下行、实体经济低迷的大背景下，农村金融机构的信贷资

产质量面临较大下行压力，尤其是在区域经济结构单一和欠发达省份地区的银行，信用风险有加速爆发的趋势，资产质量的恶化已对核心资本产生侵蚀。截至 2018 年末，农村金融机构不良贷款额 5354 亿元，不良贷款率 3.96%；较之前年度明显上升；拨备覆盖率 132.54%，资本充足率 13.20%，2016 年以来均逐年下降，且均低于银行业平均水平。考虑到农村金融机构盈利能力有限，内生资本能力较弱，加之大多数不具备发行资本补充债券、优先股及上市的资质，在信贷资产质量恶化、需持续计提拨备的压力下，农村金融机构面临较为迫切的资本补充需求。

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 8.11%。

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。

2019 年，大通农商银行原董事长因工作调动离任，新任董事长任职资格正待监管部门批复。目前，大通农商银行董事会由 8 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、金融科技管理委员会及金融消费者权益保护委员会等 7 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、副行长等组成；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。大通农商银行组织结构图见附录 1。

2018 年，大通农商银行根据监管政策要求，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；审计部遵循“重要性、针对性、合规性、客观性、准确性、独立性、保密性”的原则，围绕经营管理中的重点问题确定审计项目，全年进行了财务费用管理合规性专项审计、授信业务专项审计、业务连续性专项审计、投资收益专项审计、绿色信贷专项审计等 26 项 39 次专项业务审计，覆盖已开展的所有业务，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，大通农商银行基本建立了公司治理机制及内部控制机制；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 2018 年末，大通农商银行各项存贷款规模在当地银行业金融机构中均位居第一位，市场竞争力强。

1. 公司银行业务

公司存款业务方面，2018 年大通农商银行强化与政府、企事业单位沟通，与水务、财政、旅游、扶贫办等相关部门沟通对接，积极争取

各类财政资金；依据省联社统一安排，积极对接县域重点项目，争取资金归行。但受财政性存款分流的影响，大通农商银行公司存款规模略有下降。截至 2018 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 19.76 亿元，较上年末下降 1.55%，占客户存款的 32.61%；其中财政性存款余额 5.87 亿元，占公司存款的 29.70%。

公司贷款方面，2018 年大通农商银行积极响应国家号召，制定了《关于做好小微企业金融 ze 务工作的通知》，同时加强与省农牧业担保公司的业务合作，服务区域农牧业新型经营主体，并推出循环授信业务“农担 e 贷”，着力解决小微企业融资难、融资贵、融资慢的难题；推动绿色信贷工作，引导全行将控制“两高一剩”信贷投入和支持企业技术改造作为信贷支持重点，大力支持绿色产业，支持无污染、无公害产业，积极发挥信贷资金的引导作用。此外，由于当地有效信贷需求不足导致贷款的增长压力，大通农商银行主要通过票据贴现的方式带动公司贷款的增长。截至 2018 年末，大通农商银行公司贷款余额 29.95 亿元，较上年末增长 12.85%，占贷款总额的 62.36%；其中票据贴现余额 12.26 亿元，占公司贷款余额的 40.96%；小微企业贷款余额 28.75 亿元。

总体看，受财政性存款分流的影响，大通农商银行公司存款业务承压；受有效信贷需求不足导致贷款增长乏力的影响，贴现资产规模上升较快，对盈利造成一定影响。

2. 零售银行业务

2018 年，大通农商银行持续推进“存款立行”的业务经营理念，积极开展储蓄存款营销活动，发动全行员工，进园区、进校园、进社区、走商铺，挖掘存款客户需求，储备储蓄存款资源。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

蓄存款稳步增长。截至 2018 年末，大通农商银行储蓄存款(含银行卡存款，下同)余额为 40.83 亿元，较上年末增长 8.32%，占客户存款的 67.39%；其中银行卡存款余额 23.81 亿元，占客户存款的 39.30%，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，利用“双基联动”精准扶贫和惠农金融服务模式，向“三有一无”贫困户和专业合作社加大“幸福贷”及“产业扶贫贷”等专营扶贫信贷产品的投放，促进个人贷款规模的快速增长。另一方面，大通农商银行加快农村文明信用体系建设，着力推进“信用普惠”，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 2018 年末，大通农商银行个人贷款余额 18.07 亿元，较上年末增长 41.16%，占贷款总额的 37.64%。

总体看，大通农商银行零售银行业务保持较快发展，普惠金融服务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

2018 年，在强监管的背景下，大通农商银行主动调整业务结构，将资源向信贷方向引导，金融市场业务规模整体有所下降。截至 2018 年末，大通农商银行同业资产余额 13.59 亿元，较上年末降低 29.08%，占资产总额的 15.55%；市场融入资金余额 6.94 亿元，较上年末下降 73.54%，占负债总额的 8.75%。

2018 年，大通农商银行调整投资策略，加大低风险的同业存单及政府债投资，压降风险相对较高的企业债和非标投资，整体投资规模大幅下降。截至 2018 年末，大通农商银行债券投资余额 12.62 亿元，其中同业存单投资余额 8.58 亿元，政府债券投资余额 4.04 亿元；非标准化债务融资工具投资余额已降至 0。2018 年，大通农商银行实现投资利息收入 1.18 亿元，较

上年有所下降。

总体看，大通农商银行顺应监管思路，调整业务策略，降低风险偏好，压降整体金融市场业务规模，引导业务回归本源，投资资产的流动性及安全性得到提升。

六、财务分析

大通农商银行提供了 2018 年合并财务报表。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。大通农商银行财务报表合并范围包括其 2018 年设立的两家村镇银行。

1. 资产质量

2018 年，受负债端大幅压缩市场融入资金规模的影响，大通农商银行同业及投资资产余额有所减少，年末资产规模有所下降。截至 2018 年末，大通农商银行资产总额 87.42 亿元，较上年末下降 11.47%。其中，贷款占资产总额的比重有所上升，同业及投资资产占比有所下降（见附录 2：表 1）。

（1）贷款和垫款

2018 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，且依托普惠金融服务模式，持续推进精准扶贫贷款投放；另一方面在域内有效信贷需求不足的情况下，大通农商银行通过加大票据贴现业务推动贷款规模的增长。鉴于此，大通农商银行贷款和垫款规模保持较快增长。截至 2018 年末，大通农商银行贷款和垫款净额 46.46 亿元，较上年末增长 21.47%，占资产总额的 53.15%。

从贷款行业集中度看，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。截至 2018 年末，大通农商银行农、林、牧、渔业贷款余额占公司贷款余额的 26.71%，制造业贷款余额占比为 17.28%，前五大公司贷款集中

度为 53.69%，较上年末略有下降（见附录 2：表 2）。此外，大通农商银行通过票据贴现的方式拓展业务，2018 年末票据贴现余额占公司贷款余额的 40.96%。房地产贷款和政府融资平台方面，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，严控相关信贷风险，整体贷款规模较小。客户集中度方面，截至 2018 年末，大通农商银行单一最大和最大十家客户贷款集中度分别为 1.25% 和 7.80%，客户集中度低。

2018 年，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，部分存量授信客户经营困难，还本付息能力下降，大通农商银行信贷资产风险暴露加大。为此，大通农商银行一方面调整信贷政策，减少对房地产类等行业的授信投放，将信贷资源向小微客户倾斜；另一方面加大存量不良贷款清收力度，综合运用多种信贷政策化解不良贷款；此外，2018 年股东溢价 1.32 亿元购买不良贷款，消化并处置了一批隐性不良资产，信贷资产质量得到夯实。截至 2018 年末，大通农商银行不良贷款余额 0.81 亿元，不良贷款率为 1.68%，规模和占比均较上年末有所上升；逾期贷款余额 0.96 亿元，占贷款总额的 2.01%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 38.49%，五级分类较为严格。2018 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，拨备仍保持充足水平。截至 2018 年末，大通农商银行拨备覆盖率为 193.35%，贷款拨备率为 3.25%（见附录 2：表 3）。

（2）同业及投资资产

2018 年，大通农商银行顺应监管要求，引导资金向信贷业务倾斜，同业资产和投资资产规模及占比均有所下降。截至 2018 年末，大通农商银行同业资产余额 13.59 亿元，占资产总额的 15.55%。其中，同业存放款项余额 6.79 亿元，拆出资金 2.60 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 4.20 亿元，质押品主要为

标准化债券。

2018 年，大通农商银行调整投资业务结构，加大低风险的同业存单及政府债券投资，集中清理对存量非标投资到期后不续作，整体投资资产规模有所下降。截至 2018 年末，大通农商银行投资资产净额 12.97 亿元，较上年末下降 57.06%，占资产总额的 14.83%。其中，可供出售金融资产余额 3.55 亿元，投资标的以地方政府债为主；持有至到期投资净额 8.98 亿元，投资标的主要为同业存单及政府债券为主；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，大通农商银行对持有至到期资产计提 1% 的资产减值准备，2018 年末为 0.09 亿元。

总体看，在强监管的背景下，大通农商银行调整业务结构，压缩投资业务总量，整体资产规模有所下降；不良贷款规模及不良贷款率有所上升，贷款拨备充足。

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。2018 年，受投资资产规模下降的影响，大通农商银行投资业务利息收入随之下降；另一方面，贷款规模的上升提高了利息收入水平，但收益相对较低的贴现资产占比的提升对利息收入的增速造成了一定负面影响。利息支出方面，同业存单发行量的大幅压降显著降低了利息支出，使得大通农商银行在利息收入增长乏力的背景下利息净收入及营业收入仍保持增长，但增速有所放缓。2018 年，大通农商银行实现营业收入 2.53 亿元，较上年增长 9.67%；其中利息净收入 2.54 亿元，较上年增长 12.02%（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。2018 年，随着普惠金融业的持续开展以及新办公楼的购建，大通农商银行业务及管理费持续上升；不良贷款的增长使

得资产减值损失支出上升明显，但随着非标投资陆续到期、相关计提资产减值准备冲回，大通农商银行整体营业支出增幅稳定。2018年，大通农商银行营业支出1.66亿元，成本收入比为52.59%，成本管控能力有待提升。

2018年，大通农商银行净利润略有下降，全年实现净利润0.62亿元，拨备前资产收益率1.26%，平均资产收益率为0.67%，平均净资产收益率为9.04%，盈利水平有待提升。

整体看，随着风险偏好的收紧以及资产结构的调整，大通农商银行营业收入增速放缓，净利润水平有所下降，成本控制能力及盈利水平平均有待提升。

3. 流动性

2018年，大通农商银行调整负债结构，压缩同业融入规模，负债规模随之下降。截至2018年末，大通农商银行负债总额79.28亿元，其中市场融入资金占负债总额的比重大幅降低，客户存款占比有所提高（见附录2：表1）。

2018年，大通农商银行降低同业存单发行力度，年末市场融入资金余额已降至6.94亿元，较上年末下降73.54%，占负债总额的8.75%，主要为发行的同业存单和二级资本债券。

客户存款是大通农商银行最重要的负债来源之一。2018年，大通农商银行积极开展存款营销活动，依托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2018年末，大通农商银行客户存款余额60.59亿元，较上年末增长4.89%。其中，储蓄存款占客户存款的67.39%，定期存款（含保证金存款）占客户存款的40.07%。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，2018年大通农商银行经营性现金流净流出规模有所上升，主要是由于贷款规模增加所致；投资性现金流由净流出转为净流入，主要是由于投资力度减小所致；筹资性现金流由净流入转为净流出状态，主要是由于降低同业存单发行规模所致（见附录2：

表6）。整体看，大通农商银行现金流较为充裕。

从流动性指标来看，受短期市场融入资金规模降低的影响，大通农商银行流动性比例有所提升；受贷款规模较快增长的影响，存贷比有所提高。截至2018年末，大通农商银行流动性比例为58.27%，存贷比为79.26%（见附录2：表7）。

整体看，随着负债结构的调整，大通农商银行面临的流动性压力有所下降。

4. 资本充足性

2018年，大通农商银行实施了增资扩股，以每股1.70元的价格增发1.93亿股，募集资金3.28亿元，其中1.93亿元计入股本，0.03亿元计入资本公积，1.32亿元用以购买不良贷款。截至2018年末，大通农商银行所有者权益合计8.14亿元，其中股本总额5.35亿元，资本公积0.36亿元，一般风险准备1.06亿元，未分配利润0.84亿元，少数股东权益0.12亿元。

随着资产规模的收缩以及结构的调整，大通农商银行风险加权资产规模及风险资产系数均有所下降。截至2018年末，大通农商银行风险加权资产余额46.49亿元，风险资产系数为53.18%；股东权益/资产总额为9.31%，财务杠杆水平明显下降。截至2018年末，大通农商银行资本充足率为21.82%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为17.49%，资本充足（见附录2：表8）。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，大通农商银行存续期内二级资本债券本金1.50亿元，以2018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

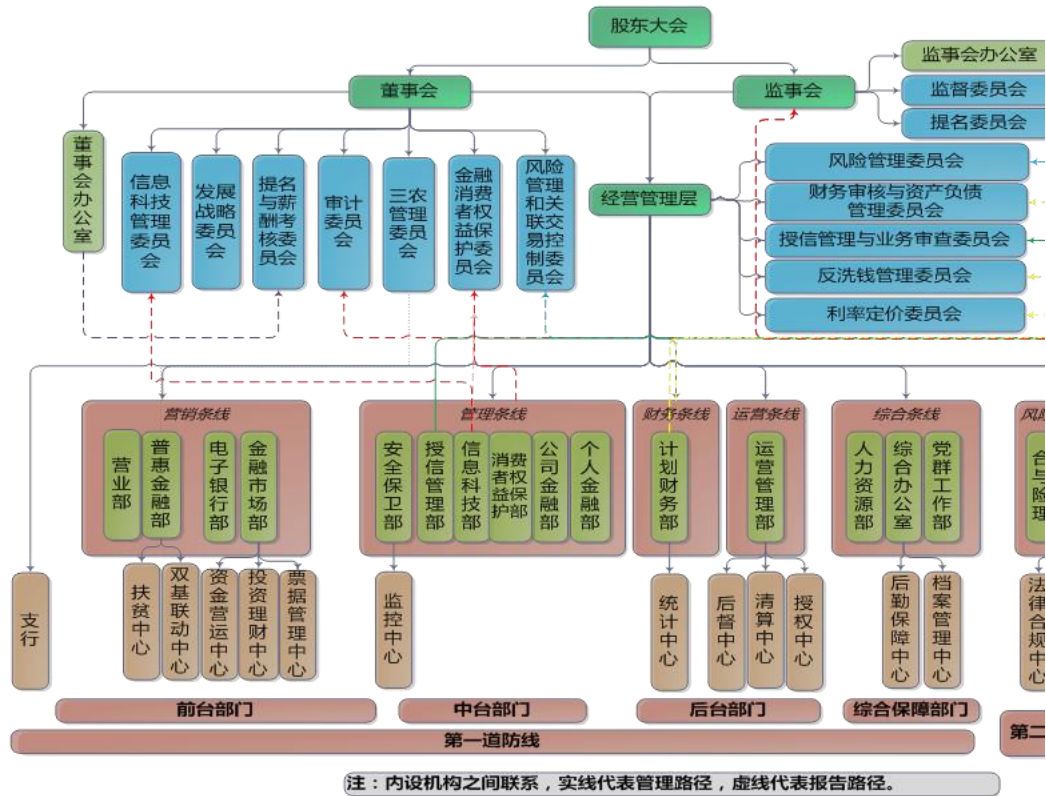
项目	2018 年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	20.01
股东权益/二级资本债券本金	5.42
净利润/二级资本债券本金	0.42

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

2018年，大通农商银行顺应监管要求，调整业务结构，金融市场业务大幅收缩，流动性水平得到改善；储蓄存款占比较高，存款稳定性较好；实施增资扩股后，资本充足水平得到大幅提升，同时股东对不良贷款的购买一定程度上夯实了资产质量基础，贷款拨备保持充足水平。另一方面，受财政性存款分流以及降低市场资金融入力度等因素影响，大通农商银行资产负债规模均有所下降，资产结构的调整使其营业收入增速放缓，盈利水平有所下降；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，部分存量授信客户经营困难，导致大通农商银行不良贷款规模和不良贷款率持续增长，未来信贷资产质量的变化仍需持续关注；成本管控能力有待提升。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	2018年末		2017年末		2016年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	12.88	14.73	9.46	9.58	10.89	12.45
贷款和垫款	46.46	53.15	38.25	38.74	34.48	39.42
同业资产	13.59	15.55	19.17	19.41	21.45	24.52
投资类资产	12.97	14.83	30.20	30.58	19.46	22.25
其他类资产	1.53	1.75	1.67	1.69	1.19	1.36
合计	87.42	100.00	98.74	100.00	87.47	100.00
市场融入资金	6.94	8.75	26.23	28.18	19.78	24.18
客户存款	60.59	76.42	57.76	62.06	52.67	64.37
其他类负债	11.76	14.83	9.08	9.75	9.37	11.46
合计	79.28	100.00	93.07	100.00	81.83	100.00

数据来源：大通农商银行审计报告，联合资信整理

表 2 前五大公司贷款行业分布 单位：%

2018年末		2017年末		2016年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
农、林、牧、渔业	26.71	制造业	24.45	制造业	21.91
制造业	17.28	商业贸易业	11.72	商业贸易业	13.22
住宿和餐饮业	4.68	房地产业	7.79	房地产业	8.35
交通运输、仓储和邮政业	2.62	水利、环境和公共设施管理和投资业	7.28	水利、环境和公共设施管理和投资业	6.94
采矿业	2.40	建筑业	6.07	住宿和餐饮业	3.93
合计	53.69	合计	57.31	合计	54.35

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	2018年末		2017年末		2016年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	46.44	96.71	37.97	96.52	34.70	97.67
关注	0.77	1.60	0.81	2.06	0.40	1.13
次级	0.60	1.25	0.15	0.39	0.16	0.44
可疑	0.14	0.30	0.29	0.73	0.16	0.44
损失	0.07	0.14	0.12	0.30	0.12	0.33
不良贷款	0.81	1.69	0.56	1.42	0.43	1.21
贷款合计	48.02	100.00	39.34	100.00	35.53	100.00
逾期贷款	0.96	2.01	0.44	1.12	0.43	1.22
拨备覆盖率		193.35		208.04		195.84
贷款拨备率		3.25		2.51		2.78

数据来源：大通农商银行审计报告，联合资信整理

表 4 投资资产结构 单位：亿元、%

项目	2018 年末		2017 年末		2016 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
标准化债务融资工具	12.62	96.62	12.08	39.71	13.00	66.56
其中：政府债券	4.04	30.94	3.43	11.29	4.65	23.80
企业债券	-	-	4.67	15.37	4.35	22.29
同业存单	8.58	65.69	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
其中：资产管理计划	-	-	9.90	32.55	1.10	5.63
理财产品	-	-	8.02	26.37	5.05	25.84
其他类	0.44	3.38	0.42	1.37	0.39	1.97
投资类资产总额	13.06	100.00	30.41	100.00	19.53	100.00
减值准备	0.09	0.70	0.22	0.72	0.06	0.31
投资类资产净额	12.97	-	30.20	-	19.46	-

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	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	2.53	2.31	1.81
利息净收入	2.54	2.27	1.79
手续费及佣金净收入	-0.05	-0.03	-0.01
投资收益	0.03	0.04	0.02
营业支出	1.66	1.51	1.11
业务及管理费	1.33	1.19	1.08
资产减值损失	0.31	0.33	0.00
净利润	0.62	0.65	0.70
拨备前利润总额	1.18	1.11	0.89
成本收入比	52.59	51.35	59.52
拨备前资产收益率	1.26	1.20	1.14
平均资产收益率	0.67	0.70	0.90
平均净资产收益率	9.04	11.48	12.67

数据来源：大通农商银行审计报告，联合资信整理

表 6 现金流情况 单位：亿元

项目	2018 年	2017 年	2016 年
经营性现金流净额	-0.74	-0.62	5.45
投资性现金流净额	23.83	-10.94	-3.00
筹资性现金流净额	-18.48	5.19	9.24
现金及现金等价物净增加额	4.61	-6.36	11.69
期末现金及现金等价物余额	22.81	18.20	24.56

数据来源：大通农商银行审计报告，联合资信整理

表7 流动性指标 单位：%

项目	2018年末	2017年末	2016年末
流动性比例	58.27	39.00	82.55
存贷比	79.26	68.11	67.16

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	2018年末	2017年末	2016年末
资本净额	10.14	7.09	5.35
其中：核心一级资本净额	8.13	5.43	5.15
风险加权资产余额	46.49	60.59	45.79
风险资产系数	53.18	61.37	52.35
股东权益/资产总额	9.31	5.75	6.25
资本充足率	21.82	11.70	11.67
一级资本充足率	17.49	8.96	11.25
核心一级资本充足率	17.49	8.96	11.25

数据来源：大通农商银行审计报告，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