

信用评级公告

联合〔2023〕7336号

联合资信评估股份有限公司通过对大兴安岭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，确定维持大兴安岭农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 A⁺，维持“18 大兴安岭农商二级”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
二〇二三年七月二十七日

大兴安岭农村商业银行股份有限公司

2023年跟踪评级报告

评级结果：

项目	本次级别	评级展望	上次级别	评级展望
大兴安岭农村商业银行股份有限公司	A ⁺	稳定	A ⁺	稳定
18 大兴安岭农商二级	A	稳定	A	稳定

跟踪评级债项概况：

债券简称	发行规模	期限	到期兑付日
18 大兴安岭农商二级	2 亿元	5+5 年	2028/12/07

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

评级时间：2023 年 7 月 27 日

本次评级使用的评级方法、模型：

名称	版本
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

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

本次评级模型打分表及结果：

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	4
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	4
			未来发展	4
			业务经营分析	4
			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	7
		流动性		2
指示评级				a ⁻
个体调整因素：关联交易风险较大				-1
个体信用等级				bbb ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+3
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

评级观点

联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）对大兴安岭农村商业银行股份有限公司（以下简称“大兴安岭农商银行”）的评级反映了 2022 年以来，大兴安岭农商银行存贷款业务在当地市场竞争力较强、核心负债稳定性持续改善等方面的优势。同时，联合资信也关注到大兴安岭农商银行股权质押比例偏高、关联交易管理不规范、贷款业务发展承压、信贷资产质量面临下行压力、净亏损对股东权益形成侵蚀等因素对其经营发展和信用水平可能带来的不利影响。

未来，大兴安岭农商银行将继续依托在当地牢固的客户基础，坚持“支农、支小、支微”的战略定位，持续推动资产质量和盈利能力的合理提升。另一方面，在区域经济结构转型、同业竞争日益加剧、金融监管不断趋严的背景下，大兴安岭农商银行业务扩展及风险管理面临挑战，拨备计提致使盈利能力承压，另需关注股东股权质押及关联交易管理对公司运营的影响。

综合评估，联合资信确定维持大兴安岭农商银行主体长期信用等级为 A⁺，维持“18 大兴安岭农商二级”信用等级为 A，评级展望为稳定。

优势

1. **存贷款业务在当地市场份额较高。**2022 年，得益于决策半径短、营业网点覆盖面广等优势，大兴安岭农商银行在大兴安岭地区的客户基础牢固，存贷款业务市场份额在当地同业金融机构中排名前列。
2. **核心负债稳定性有所提升。**2022 年，大兴安岭农商银行负债主要来源于客户存款，且客户存款中储蓄存款占比持续提升，核心负债稳定性有所改善，对其业务发展起到较好支撑。
3. **获得地方政府支持的可能性大。**作为区域性商业银行，大兴安岭农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

同业比较:

主要指标	大兴安岭农商银行	黎都农商银行	齐河农商银行	禹城农商银行
最新信用等级	A ⁺	A ⁺	A ⁺	A ⁺
数据时间	2022 年	2022 年	2022 年	2022 年
存款总额 (亿元)	148.40	157.44	160.79	150.67
贷款净额 (亿元)	101.03	96.41	94.98	83.12
资产总额 (亿元)	183.98	203.70	189.62	170.61
股东权益 (亿元)	12.39	12.22	12.20	11.24
不良贷款率 (%)	5.35	1.40	2.93	2.29
拨备覆盖率 (%)	155.98	222.38	161.92	157.93
资本充足率 (%)	13.66	11.44	5.70	8.13
营业收入 (亿元)	5.67	4.45	3.51	2.92
净利润 (亿元)	-4.28	1.08	0.73	0.43
平均净资产收益率 (%)	--	9.19	6.03	3.83

注: 黎都农商银行为山西长治黎都农村商业银行股份有限公司, 齐河农商银行行为山东齐河农村商业银行股份有限公司, 禹城农商行为山东禹城农村商业银行股份有限公司
资料来源: 各公司年报、Wind 等公开信息, 联合资信整理

分析师: 王 柠 王从飞

邮箱: lianhe@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)

网址: www.lhratings.com

关注

- 1. 股东股权质押比例偏高, 且第一大股东涉及债券违约。**2022 年, 大兴安岭农商银行前十大股东中股权质押比例偏高, 加之第一大股东出现债券违约, 股东信用状况变化对其股权稳定性、公司治理架构等方面的影响值得关注。
- 2. 内控及关联交易管理水平亟待提升。**2022 年, 大兴安岭农商银行个别关联交易指标突破监管要求, 不良关联贷款规模较大, 并因关联交易管理不规范受到监管处罚, 内控及关联交易管理水平有待提高。
- 3. 贷款业务发展面临挑战。**2022 年, 受当地信贷需求有限、同业竞争持续加剧以及信贷业务监管趋严等因素影响, 大兴安岭农商银行公司贷款规模明显收缩; 同时, 个人贷款中互联网贷款占比较高, 考虑到监管要求地方法人银行不得跨注册地开展互联网贷款业务, 上述业务面临转型压力。
- 4. 业务集中度偏高, 大额风险暴露指标超标。**2022 年, 大兴安岭农商银行贷款客户集中度偏高, 同时受违约债券投资影响, 其最大单家非同业单一客户风险暴露指标高于监管要求。
- 5. 信贷资产质量承压, 贷款拨备或将持续面临计提压力。**2022 年, 大兴安岭农商银行不良贷款率及逾期贷款占比较高, 存量不良贷款以大额贷款为主, 压降难度较大, 加之存在一定规模展期贷款, 且当期经济仍面临转型压力, 信贷资产质量承压, 拨备覆盖水平有待提升。
- 6. 净亏损规模较大对股东权益形成侵蚀。**2022 年, 为使拨备覆盖率满足监管要求, 大兴安岭农商银行加大贷款损失准备计提力度, 营业支出明显增长, 导致净亏损规模较大, 股东权益明显下滑; 考虑到贷款拨备或将面临计提压力, 且违约投资资产存在减值计提缺口, 需关注拨备计提对盈利能力及股东权益的影响。

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额（亿元）	171.29	184.05	183.98
股东权益（亿元）	16.76	16.95	12.39
不良贷款率（%）	1.70	5.55	5.35
拨备覆盖率（%）	148.71	48.75	155.98
贷款拨备率（%）	2.53	2.71	8.35
流动性比例（%）	43.45	47.26	49.21
储蓄存款/负债总额（%）	60.18	64.14	69.75
股东权益/资产总额（%）	9.78	9.21	6.74
资本充足率（%）	17.86	13.32	13.66
一级资本充足率（%）	15.47	11.26	11.50
核心一级资本充足率（%）	15.47	11.26	11.50
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	5.72	5.64	5.67
拨备前利润总额（亿元）	2.57	2.28	2.62
净利润（亿元）	0.62	0.76	-4.28
净息差（%）	2.96	2.88	3.31
成本收入比（%）	54.15	58.47	52.38
拨备前资产收益率（%）	1.58	1.28	1.42
平均资产收益率（%）	0.38	0.43	--
平均净资产收益率（%）	3.67	4.51	--

资料来源：大兴安岭农商银行年度报告、审计报告、监管报表及提供资料，联合资信整理

评级历史：

债项简称	债项 等级	主体 等级	评级 展望	评级时间	项目 小组	评级方法/模型	评级 报告
18 大兴安岭 农商二级	A	A ⁺	稳定	2022/07/27	王柠 林璐	商业银行信用评级方法 V3.2.202204 商业银行主体信用评级模 型（打分表） V3.2.202204	阅读 全文
18 大兴安岭 农商二级	A	A ⁺	稳定	2018/11/14	刘睿 黄生鹏 刘彦良	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号

声 明

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

二、本报告是联合资信基于评级方法和评级程序得出的截至发表之日的独立意见陈述，未受任何机构或个人影响。评级结论及相关分析为联合资信基于相关信息和资料对评级对象所发表的前瞻性观点，而非对评级对象的事实陈述或鉴证意见。联合资信有充分理由保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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

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

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

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

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

八、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。

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。

大兴安岭农村商业银行股份有限公司 2023年跟踪评级报告

一、跟踪评级原因

根据有关法规要求，按照联合资信评估股份有限公司（以下简称“联合资信”）关于大兴安岭农村商业银行股份有限公司（以下简称“大兴安岭农商银行”）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

大兴安岭农商银行是在原大兴安岭地区加格达奇区农村信用合作联社基础上于 2010 年 12 月改制设立，初始注册资本 1.10 亿元，是黑龙江省首家农村商业银行。2022 年，大兴安岭农商银行原第四大股东五大连池宝泉啤酒饮品有限责任公司（以下简称“宝泉啤酒”）持有的部分股权在司法拍卖流拍后被抵给债权人，其持股比例由 9.00% 降至 2.57%。截至 2022 年末，大兴安岭农商银行股本总额 7.00 亿元，前十大股东及持股比例见表 1。

表 1 2022 年末前十大股东持股比例

股东名称	持股比例
新华联控股有限公司	18.00%
吉林九台农村商业银行股份有限公司	10.71%
呼伦贝尔市兴隆物流有限公司	9.90%
大兴安岭农工商联合有限公司	6.43%
大兴安岭林业集团公司	6.43%
微神马科技（大连）有限公司	3.36%

表 2 债券概况

债券简称	债券品种	发行规模	期限	债券利率	交易流通终止日期
18 大兴安岭农商二级	二级资本债券	2.00 亿元	5+5 年	6.10%	2028 年 12 月 6 日

资料来源：中国货币网，联合资信整理

北安市金安粮油商贸有限公司	3.00%
五大连池宝泉啤酒饮品有限责任公司	2.57%
青岛田仓贸易有限公司	2.00%
黑龙江北大荒农业股份有限公司	1.57%
合 计	63.97%

资料来源：大兴安岭农商银行提供资料，联合资信整理

截至 2022 年末，大兴安岭农商银行母公司下辖 10 家营业网点，包括 1 家营业部、8 家支行和 1 家分理处；此外，大兴安岭农商银行下设 9 家控股子公司，分别为位于黑龙江省漠河市、呼玛县、塔河县的 3 家农村商业银行，位于黑龙江省海安市、五大连池市的 2 家惠丰村镇银行，位于海南省东方市、临高县、乐东黎族自治县的 3 家惠丰村镇银行，位于湖南省祁东县的 1 家惠丰村镇银行。

大兴安岭农商银行注册地址：黑龙江省大兴安岭地区加格达奇区兴安大街 14 号。

大兴安岭农商银行法定代表人：刘伟学。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，大兴安岭农商银行存续期内经联合资信评级的债券 2.00 亿元，债券概况见表 2。

2022 年以来，大兴安岭农商银行根据债券发行条款的规定，在“18 大兴安岭农商二级”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。

四、营运环境分析

1. 宏观经济与政策环境分析

2023年一季度，宏观政策以落实二十大报告、中央经济工作会议及全国“两会”决策部署为主，坚持“稳字当头、稳中求进”的政策总基调，聚焦于继续优化完善房地产调控政策、进一步健全REITs市场功能、助力中小微企业稳增长调结构强能力，推动经济运行稳步恢复。

随着各项稳增长政策举措靠前发力，生产生活秩序加快恢复，国民经济企稳回升。经初步核算，一季度国内生产总值 28.50 万亿元，按不变价格计算，同比增长 4.5%，增速较上年四季度回升 1.6 个百分点。从生产端来看，前期受到较大制约的服务业强劲复苏，改善幅度大于工业生产；从需求端来看，固定资产投资实现平稳增长，消费大幅改善，经济内生动力明显加强，内需对经济增长形成有效支撑。信用环境方面，社融规模超预期扩张，信贷结构有所好转，但居民融资需求仍偏弱，同时企业债券融资节奏同比有所放缓。利率方面，资金利率中枢显著抬升，流动性总体偏紧；债券市场融资成本有所上升。

展望未来，宏观政策将进一步推动投资和消费增长，同时积极扩大就业，促进房地产市场稳健发展。而在美欧紧缩货币政策、地缘政治冲突等不确定性因素仍存的背景下，外需放缓叠加基数抬升的影响，中国出口增速或将回落，但消费仍有进一步恢复的空间，投资在政策的支撑下稳定增长态势有望延续，内需将成为驱动中国经济继续修复的主要动力。总体来看，当前积极因素增多，经济增长有望延续回升态势，全年实现 5% 增长目标的基础更加坚实。完整版宏观经济与政策环境分析详见《宏观经济信用观察季报（2023 年一季度）》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc372f>。

2. 区域经济发展概况

大兴安岭地区自然资源丰富，产业结构以林业为主，经济总量较小。2022 年，得益于产业结构调整及稳经济政策实施，大兴安岭地区经济保持增长态势，但当地经济总量较小且仍面临产业转型压力，叠加当前宏观经济增长承压，一定程度上对地方金融行业发展形成不利影响。

大兴安岭农商银行业务主要集中于大兴安岭地区。大兴安岭是兴安岭的西部组成部分，行政区管理地跨黑龙江和内蒙古两省区，总面积 8.3 万平方公里，下辖 7 个县市区、10 个林业局。大兴安岭地区原始森林茂密，拥有丰富的动植物资源，自然景观独特，是国家生态安全重要保障区和木材资源战略储备基地。2015 年 4 月，按照国家林业局部署，大兴安岭林区全面停止商业性采伐。由于林区经济 80% 都是依靠木材生产，大兴安岭“独木支撑”的产业格局面临重大挑战。因此，大兴安岭地区制定了六大产业发展规划，分别为旅游业、森林生态食品业、生物医药业、林业碳汇业、水经济和绿色矿业以及文化产业，着力推进产业结构调整。

2022 年，随着产业转型持续推进和稳经济政策力度不断加大，大兴安岭地区主要经济指标增速有所提升。2022 年，大兴安岭地区实现地区生产总值 168.0 亿元，同比增长 5.2%。其中，第一产业增加值 58.5 亿元，同比增长 4.0%；第二产业增加值 30.2 亿元，同比增长 3.4%；第三产业增加值 79.3 亿元，同比增长 6.8%。2022 年，大兴安岭地区实现一般公共预算收入 12.8 亿元，同比增长 15.0%；完成一般公共预算支出 107.4 亿元，同比增长 24.2%。2022 年，大兴安岭地区城镇常住居民人均可支配收入 30752 元，同比增长 5.5%。农村常住居民人均可支配收入 18260 元，同比增长 4.4%。

2022 年，得益于积极应对内外部经济发展冲击，大兴安岭地区金融机构各项存贷款余额有所增长，但宏观经济增长承压、区域经济体量较小等因素对当地金融机构业务开展形成制

约。2022年，大兴安岭地区金融机构本外币各项存款余额 513.5 亿元，同比增加 51.7 亿元。其中，住户存款 338.7 亿元，同比增加 43.3 亿元；非金融企业存款 64.1 亿元，同比增加 5.0 亿元。2022 年，大兴安岭地区金融机构本外币各项贷款余额 166.7 亿元，同比增加 8.4 亿元。其中，住户贷款 80.2 亿元，同比增加 5.8 亿元；非金融企业及机关团体贷款 86.6 亿元，同比增加 2.6 亿元。

3. 商业银行行业分析

2022 年，我国经济增长压力较大，在此背景下，中国人民银行加大稳健的货币政策实施力度，综合运用降准、再贷款、再贴现等多种政策工具投放流动性，引导金融机构尤其是国有大型商业银行加大信贷投放力度，国有大型商业银行贷款增速提升带动其资产规模增速加快，从而带动整体银行业资产规模增速回升，且信贷资源进一步向先进制造业、绿色金融和普惠金融等重点领域以及受经济下行冲击较大的薄弱环节倾斜，信贷资产结构持续优化，服务实体经济质效有所提升。

得益于较大的不良贷款清收处置力度，商业银行信贷资产质量呈持续改善趋势，拨备覆盖率有所提升，但部分区域商业银行仍面临较大信用风险管控压力。2022 年，银行业金融机构累计处置不良贷款 2.7 万亿元，年末不良贷款率为 1.63%，关注类贷款占比 2.25%，分别较上年末下降 0.10 和 0.06 个百分点。盈利方面，2022 年，商业银行净息差持续收窄，净利润增速放缓，整体盈利水平有所回落。负债及流动性方面，商业银行住户存款加速增长带动整体负债稳定性提升，各项流动性指标均保持在合理水平，但部分中小银行面临的流动性风险值得关注。资本方面，商业银行通过多渠道补充资本，整体资本充足水平保持稳定。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《2023 年商业银行行业分析》，报告链接 <https://www.lhratings.com/lock/research/f4a89bc3749>。

五、管理与发展

2022 年，大兴安岭农商银行公司治理机制有待进一步完善；股东股权质押比例偏高，第一大股东涉及债券违约，民营背景一致行动人持股比例较高，且其中个别企业为失信被执行人，需关注股东信用状况变化对大兴安岭农商银行股权稳定性、公司治理及业务经营等方面带来的潜在影响；个别关联授信指标突破监管限制，不良关联贷款规模较大。

2022 年，大兴安岭农商银行不断完善公司治理架构，规范由股东大会、董事会、监事会和经营管理层构成的“三会一层”运行及制衡机制，但公司治理水平仍有待提升。2022 年，大兴安岭农商银行董事会、监事会及经营管理层无重大人员变动。

股权结构方面，截至 2022 年末，大兴安岭农商银行法人股及自然人股占股本总额的比重分别为 71.12%和 28.88%。其中，第一大股东为新华联控股有限公司（以下简称“新华联控股”），持股比例为 18.00%；第二大股东为吉林九台农村商业银行股份有限公司，持股比例为 10.71%；其余股东直接持股比例均未超过 10%。根据大兴安岭农商银行提供资料，呼伦贝尔市兴隆物流有限公司、宝泉啤酒、北安市金安粮油商贸有限公司、青岛田仓贸易有限公司及一位自然人构成一致行动关系，2022 年末上述一致行动人合计持有大兴安岭农商银行 18.46%的股权。根据公开披露信息，大兴安岭农工商联合有限公司由大兴安岭林业集团公司（以下简称“大兴安岭集团”）全资持有，

上述二者目前合计持有大兴安岭农商银行 12.86%的股权。

股权质押方面，截至 2022 年末，大兴安岭农商银行前十大股东中有六家股东将其持有的股份对外质押或冻结，对外质押或冻结股份数量占全行股份总数的 33.19%，较上年末有所下降，但仍偏高。按照相关法律法规及公司章程规定，对于出质股权比例超过 50%的股东

及董事，大兴安岭农商银行限制了其在股东大会及董事会上的表决权。此外，大兴安岭农商银行第一大股东新华联控股出现债券违约，第八大股东宝泉啤酒被列入失信被执行人名单。联合资信将持续关注上述股东自身经营情况及股权处置事宜对大兴安岭农商银行股权稳定性、公司治理及业务发展等方面的影响。

表 3 2022 年末前十大股东股权质押情况

股东名称	持股总数 (亿股)	持股比例 (%)	对外质押股份 数量 (亿股)	对外质押股份数量/ 持有股份数量 (%)	对外质押股份数量/ 全行股本总数 (%)
新华联控股有限公司	1.26	18.00%	0.90	71.43%	12.86%
呼伦贝尔市兴隆物流有限公司	0.69	9.90%	0.69	100.00%	9.90%
大兴安岭农工商联合有限公司	0.45	6.43%	0.20	44.44%	2.86%
北安市金安粮油商贸有限公司	0.21	3.00%	0.21	100.00%	3.00%
五大连池宝泉啤酒饮品有限责任公司	0.18	2.57%	0.18	100.00%	2.57%
青岛田仓贸易有限公司	0.14	2.00%	0.14	100.00%	2.00%
合 计	2.93	41.90%	2.32	--	33.19%

注：除新华联控股有限公司持有的 1.26 亿股涉及股权冻结外，其他前十大股东均不涉及股权冻结情况

资料来源：大兴安岭农商银行提供资料，联合资信整理

关联交易方面，2022 年，由于大兴安岭农商银行向股东宝泉啤酒投放了较大规模的关联贷款，最大集团关联方授信指标突破监管限制，且相关贷款已全部逾期，五级分类为不良类。根据母公司监管报表，截至 2022 年末，大兴安岭农商银行单一最大关联方授信余额、最大集团关联方授信余额和全部关联方授信余额占资本净额的比重分别为 6.67%、24.41%和 31.63%；表内外关联授信余额 2.37 亿元，其中不良关联贷款余额 1.83 亿元，全部投向宝泉啤酒关联方；此外，大兴安岭农商银行向大兴安岭集团投放了贷款 0.50 亿元，由于停止商业采伐后相关借款主体缺乏盈利来源，目前主要依靠财政拨款付息；其余关联贷款暂未逾期。目前，大兴安岭农商银行正在通过诉讼追讨剩余不良关联贷款。

2022 年以来，大兴安岭农商银行因关联交易管理不规范和贷款“三查”不尽职，受到监管行政处罚。对于关联交易管理中存在的问题，大兴安岭农商银行已将部分关联方贷款结清，

未来其将持续加大压降力度，逐户制定压降政策，依法推进清收工作。对于贷款“三查”中存在的问题，大兴安岭农商银行已中止与涉事企业的相关业务，未来将通过司法方式进行追偿。

六、主要业务经营分析

得益于决策半径短、营业网点多等优势，大兴安岭农商银行存贷款业务在大兴安岭地区具有较强的市场竞争力，但受监管政策趋严及同业竞争加剧等因素影响，贷款业务拓展面临压力。

大兴安岭农商银行营业网点主要集中在大兴安岭地区。得益于决策半径短、在当地营业网点多等优势，大兴安岭农商银行客户基础牢固，主营业务在当地市场具有较好竞争力。除大兴安岭农商银行外，大兴安岭地区设有中国工商银行、中国建设银行、中国银行以及中国邮政储蓄银行等银行业金融机构。2022 年，得益于储蓄存款业务发展较好，大兴安岭农商银

行存款市场份额有所回升，但受黑龙江省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）加强信贷管理、国有大型银行业务持续下沉以及主动

退出涉及宜农林地贷款业务等因素影响，贷款市场占有率明显下降。

表 4 存贷款业务市场份额及排名

项 目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场份额	21.05%	3	19.67%	2	23.99%	2
贷款市场份额	52.36%	1	55.40%	1	48.67%	1

注：存贷款市场占有率为大兴安岭农商银行业务在大兴安岭地区同业中的市场份额，未包含异地分支机构、村镇银行
资料来源：大兴安岭农商银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

2022年，受限于区域经济环境、同业竞争加剧等因素，加之财政资金归集管理致使公司存款增长承压，信贷管理政策趋严导致公司贷款投放受限，大兴安岭农商银行对公存贷款规模均呈下降态势，公司银行业务发展面临挑战。

公司存款方面，2022年，大兴安岭农商银行不断完善对公存款营销方案，持续强化各项存款考核力度，推动本部直属支行及子公司开展存款组织工作。另一方面，因大兴安岭地区全面停止商业采伐，当地经济无重大产业支撑，企业闲置资金较少，加之国有大型银行业务逐步下沉致使当地银行业金融机构间的同业竞争加剧，大兴安岭农商银行公司类存款拓展面临压力，同时财政性资金统一归集至他行管理亦使得机构类存款增长承压。受上述因素影响，2022年，大兴安岭农商银行公司存款规模持续下降，期末公司存款余额28.72亿元，较上年末下降5.19%，占存款总额的19.35%。

公司贷款方面，2022年，大兴安岭农商银行在整村授信的基础上，统筹推进新型农业经营主体建档评级工作，满足新型农业经营主体

的金融需求；同时，大兴安岭农商银行开展社区网格化营销，通过组织各分支机构客户经理对辖内个体工商户、小微企业进行逐户走访，宣传各项惠企政策，提升普惠金融服务力度；此外，大兴安岭农商银行坚持为企业纾难解困，通过信贷服务支持小微企业和扶贫产业发展，对经营状况良好但暂时受困的企业，不盲目抽贷、断贷、压贷。另一方面，大兴安岭地区经济总量较小，信贷市场趋于饱和，贷款投放空间有限，加之宏观经续下行导致生产经营面临较大不确定性，辖内企业经营策略趋于保守，融资需求有所下降；同时，国有大型银行业务逐步下沉，利用利率优势对当地信贷市场进行渗透，同业竞争有所加剧；此外，省联社强化信贷管理，严禁村镇银行牵头发放社团贷款，亦在一定程度上使得大兴安岭农商银行贷款投放受限，存量社团贷款以涉农贷款为主。受上述因素影响，2022年，大兴安岭农商银行公司贷款规模明显下降，期末公司贷款余额23.56亿元，较上年末减少22.44%，占贷款总额的21.38%。其中，社团贷款余额8.96亿元，较上年末减少38.34%。

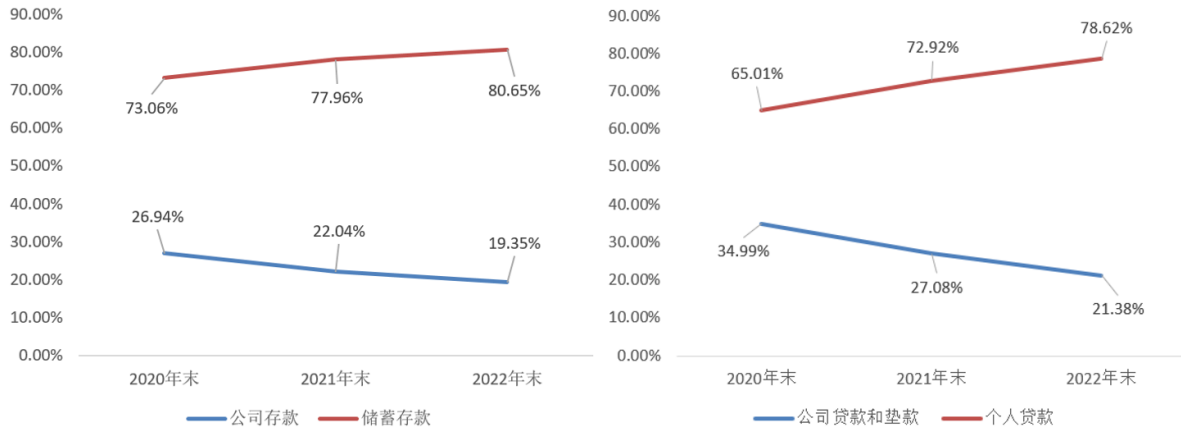
表 5 存贷款业务结构

项 目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
客户存款								
公司存款	34.28	30.29	28.72	26.94	22.04	19.35	-11.65	-5.19
储蓄存款	92.99	107.17	119.68	73.06	77.96	80.65	15.24	11.67
合 计	127.28	137.46	148.40	100.00	100.00	100.00	8.00	7.96

贷款及垫款								
公司贷款及垫款	37.58	30.38	23.56	34.99	27.08	21.38	-19.16	-22.44
其中：贴现	5.60	0.00	0.00	5.21	0.00	0.00	-100.00	--
个人贷款及垫款	69.81	81.80	86.66	65.01	72.92	78.62	17.18	5.94
合 计	107.39	112.18	110.23	100.00	100.00	100.00	4.46	-1.74

注：客户存款、贷款及垫款均不含应计利息；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：大兴安岭农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

图 1 存贷款业务占比情况



资料来源：大兴安岭农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

2. 零售银行业务

2022 年，受存款营销力度较大、居民储蓄意愿上升等因素影响，大兴安岭农商银行储蓄存款规模有所增长；得益于整村授信的开展、信贷业务的创新以及互联网贷款业务的快速发展，大兴安岭农商银行个人贷款规模保持增长，但受互联网贷款属地化经营影响，相关业务面临转型压力。

储蓄存款方面，2022 年，大兴安岭农商银行通过形式多样的存款营销活动、更为精细的存款考核方式，提高员工吸储揽存的效率及积极性；同时，大兴安岭农商银行加大特色存款产品的宣传力度，在满足不同层级客户需求的同时，推动优质客户数量的增长；此外，受经济增长不确定性加大等因素影响，居民投资及消费需要不高，储蓄意愿有所上升，亦在一定程度上推动储蓄存款增长。受上述因素影响，2022 年，大兴安岭农商银行储蓄存款规模保持增长，期末储蓄存款余额 119.68 亿元，较上年末增长 11.67%，占存款总额的 80.65%。

个人贷款方面，2022 年，大兴安岭农商银行

行立足乡村振兴战略，以满足农户资金需求为出发点，在全辖范围内开展整村授信工作，并将大兴安岭林区纳入授信范畴，扩大普惠金融服务半径；同时，大兴安岭农商银行不断加大金融产品及服务创新力度，通过完善新市民信贷准入评估方式、与就业创业担保中心联合开展创业担保贷款业务等举措，提高新市民金融服务的可得性和便利性；此外，大兴安岭农商银行深耕当地市场，加大辖内个人消费类贷款宣传力度，使得此类贷款规模同比上升。值得注意的是，大兴安岭农商银行开展了较大规模的互联网信贷业务，合作机构主要为资产规模在 300 亿元左右的平台，并与百行征信有限公司合作把控风险。2022 年，由于当地信贷需求不足，大兴安岭农商银行将省内其他地区客户作为互联网贷款营销的重点客群，并且加大了线上产品的研发和推广力度，互联网信贷规模实现快速增长。同时，为确保合规经营，大兴安岭农商银行根据监管要求调整风控及客户准入模型，强化合作机构集中度及出资比例区间管理。目前，大兴安岭农商银行互联网贷款以

助贷为主；对联合贷的出资比例为 70%。但受监管要求地方银行法人不得跨注册地开展互联网贷款业务影响，大兴安岭农商银行互联网贷款业务面临较大转型压力。对此，大兴安岭农商银行未来将逐步压降存量业务，并通过与当地电商产业园合作，发展针对电商零售企业的贷款产品，同时加大对规模种植户的信贷投放力度，以此作为新的贷款业务增长点。此外，2022 年，由于当地宜农林地承保合同将于 2025 年到期，到期后归属权存在一定不确定性，叠加退耕还林政策的潜在影响，大兴安岭农商银行主动退出涉及宜农林地的贷款业务，导致个人经营性贷款规模有所减少。截至 2022 年末，大兴安岭农商银行个人贷款余额 86.66 亿元，较上年末增长 5.94%，占贷款总额的 78.62%。其中，互联网贷款余额 56.26 亿元，较上年末增长 45.12%；其余贷款以个人经营性贷款为主，另有部分个人消费类贷款，个人住房按揭贷款规模很小。

3. 金融市场业务

2022 年，大兴安岭农商银行市场资金融入力度持续减小，同业资产规模有所降低，投资资产规模保持增长，投资资产以利率债和同业存单为主，投资风险偏好保持稳健。

同业业务方面，大兴安岭农商银行根据全行流动性水平和存贷款业务发展情况调整同业业务规模。对于同业负债，2022 年，由于信贷投放承压，加之客户存款足以满足资产端业务

需求，大兴安岭农商银行市场融入资金余额及占比明显下降。对于同业资产，2022 年，大兴安岭农商银行减小存放同业款项配置力度，同业资产余额及占比有所降低；同业资产结构以存放同业款项为主，交易对手主要为省联社及其下辖金融机构，其余系少量买入返售金融资产。

投资业务方面，2022 年，在债券市场违约频发的背景下，大兴安岭农商银行债券配置进一步向国债、政策性金融债等利率债倾斜，所持企业债规模持续压降，其他投资品种配置规模同比变化不大，投资资产规模稳步增长。大兴安岭农商银行投资资产主要由债券投资和同业存单构成，另有少量理财产品和长期股权投资。截至 2022 年末，大兴安岭农商银行债券投资余额 28.81 亿元，占投资资产总额的比例为 58.53%，其中利率债占比为 93.09%，其余债券为国有企业及城投公司发行的企业债；同业存单余额 18.24 亿元，占投资资产总额的比例为 37.05%，交易对手主要为全国性股份制商业银行和城市商业银行；理财产品余额 1.52 亿元，全部为非保本理财，底层资产以标准化债权类资产为主；长期股权投资余额 0.65 亿元，占投资资产总额的比例为 1.32%，主要为对农村商业银行及省联社的股权投资。投资收益方面，2022 年，受投资资产规模增长影响，大兴安岭农商银行实现投资收益 1.37 亿元，较上年增长 9.09%。

表 6 投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
债券投资	17.13	22.17	28.81	50.28	51.43	58.53
其中：国债及地方政府债	6.41	9.38	11.81	18.82	21.77	23.99
政策性金融债	7.61	9.94	15.01	22.35	23.07	30.49
企业债	3.10	2.84	1.99	9.11	6.60	4.05
同业存单	14.16	18.77	18.24	41.55	43.53	37.05
理财产品	2.13	1.52	1.52	6.25	3.53	3.09
长期股权投资	0.65	0.65	0.65	1.91	1.51	1.32
投资资产总额	34.07	43.11	49.22	100.00	100.00	100.00

减：减值准备	0.29	0.27	0.27	--	--	--
投资资产净额	33.78	42.84	48.95	--	--	--

资料来源：大兴安岭农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

七、财务分析

大兴安岭农商银行提供了 2022 年合并财务报表，黑龙江昊华会计师事务所有限责任公司对上述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。截至 2022 年末，大兴安岭农商银行财务报表合并范围包括 3 家农村商业银行和 6 家惠丰村镇银行，较上年末无

变化。

1. 资产质量

2022 年，大兴安岭农商银行资产规模与上年基本持平，资产结构仍以贷款及垫款为主，但贷款在资产总额中的占比有所下降，非信贷资产向投资资产、现金类资产等倾斜。

表 7 资产结构

项 目	金 额 (亿元)			占 比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
现金类资产	11.44	12.17	14.39	6.68	6.61	7.82	6.32	18.25
同业资产	17.43	14.71	13.42	10.18	7.99	7.29	-15.64	-8.78
贷款及垫款净额	104.68	109.14	101.03	61.11	59.30	54.91	4.26	-7.44
投资资产	33.78	42.84	48.95	19.72	23.28	26.61	26.84	14.26
其他类资产	3.95	5.19	6.20	2.31	2.82	3.37	31.26	19.45
资产合计	171.29	184.05	183.98	100.00	100.00	100.00	7.45	-0.04

资料来源：大兴安岭农商银行审计报告，联合资信整理

(1) 贷款

2022 年，大兴安岭农商银行信贷资产规模有所减少，贷款客户集中度偏高，个别大额风险暴露指标高于监管要求，面临较大业务集中风险；关注类贷款占比有所上升，不良贷款率及逾期贷款占比保持在较高水平，且存量不良贷款以大额贷款为主，清收处置难度较大；贷款拨备覆盖水平明显提高，但考虑到其办理了一定规模展期贷款，且当期经济仍处于下行周期，信贷资产质量承压，贷款拨备或将持续面临计提压力。

2022 年，大兴安岭农商银行公司贷款规模明显收缩，致使信贷资产规模出现下滑，期末贷款及垫款净额 101.03 亿元，较上年末减少 7.44%，占资产总额的 54.91%。贷款行业分布方面，由于大兴安岭地区以林业及农业经济为主，存在较多从事粮食种植、批发和零售的小微企业和个体工商户，因此大兴安岭农商银行

投向农、林、牧、渔业以及批发和零售业的贷款较多；此外，由于大兴安岭地区存在一定数量的石油、煤炭及其他燃料加工企业，故大兴安岭农商银行投向制造业的贷款亦占一定比重。2022 年，由于辖区内信贷需求较为有限，大兴安岭农商银行新增贷款主要为以线上形式投放的个人贷款，因此贷款行业集中度整体呈下降趋势。截至 2022 年末，大兴安岭农商银行前五大贷款行业分别为农、林、牧、渔业，批发和零售业，制造业，居民服务、修理和其他服务业以及交通运输、仓储和邮政业，相应行业贷款余额占比分别为 24.01%、7.70%、5.52%、2.43%和 1.68%，合计占比为 41.35%；前五大贷款行业占比较上年末有所下降，行业集中风险不显著。房地产贷款方面，2022 年，大兴安岭农商银行涉房贷款规模小，风险较为可控。截至 2022 年末，大兴安岭农商银行房地产业

贷款余额 0.04 亿元，住房按揭贷款余额 0.08 亿元，建筑业贷款余额 1.29 亿元。

贷款客户集中度方面，根据母公司监管报表，2022 年，大兴安岭农商银行单一最大客户贷款及最大十家客户贷款余额均小幅压降，但贷款客户集中度仍偏高，期末单一最大客户贷款及最大十家客户贷款余额占资本净额的比例分别为 12.01% 和 62.26%。大额风险暴露指标方面，根据母公司监管报表，2022 年，受违约债券投资处置进展缓慢影响，大兴安岭农商银行最大单家非同业单一客户风险暴露占一级资本净额的比例为 28.56%，高于监管要求，交易对手为中国华阳经贸集团有限公司（以下简称“中国华阳”），债券投资余额为 1.57 亿元；同时，由于当期大兴安岭农商银行将一家当地从事矿产开发及销售的企业认定为集团客户，最大单家非同业集团客户风险暴露占一级资本净额的比例升至 16.56%；最大单家同业单一客户风险暴露指标尚满足监管规定。鉴于以上情况，大兴安岭农商银行面临较大业务集中风险，上述贷款客户集中度及大额风险暴露指标压降情况需关注。

信贷资产质量方面，2022 年，受宏观经济持续下行、区域产业结构调整等因素影响，大兴安岭农商银行辖区内部分企业生产经营陷入困境，还款能力有所弱化；此外，大兴安岭农商银行以前年度投放的粮食贷款出现风险后处置进展相对缓慢，发生逾期的原因主要为个别借款人利用监管疏漏将粮食违规出库，导致抵押物丢失；受上述因素影响，大兴安岭农商银行关注类贷款占比有所上升，不良贷款率及逾期贷款占比维持在较高水平。贷款五级分类划分标准方面，大兴安岭农商银行将本金或者利息逾期 90 天以上的贷款划入不良类，将本金或者利息逾期未达 90 天的贷款划分为关注类。2022 年，大兴安岭农商银行加大不良贷款处置力度，共计处置不良贷款 1.97 亿元，其中通过以物抵债、核销、现金清收及重组分别处置不良贷款 0.77 亿元、0.53 亿元、0.35 亿元和 0.32 亿元。此外，大兴安岭农商银行通过办理

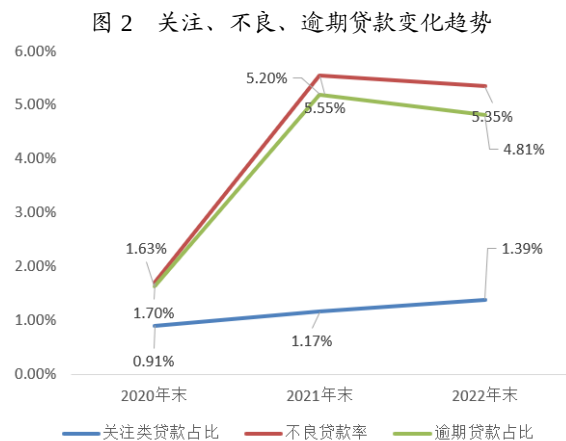
延期还本付息、无还本续贷等方式助企纾困。截至 2022 年末，大兴安岭农商银行展期贷款余额 10.42 亿元，其中关注类贷款余额 0.80 亿元，不良贷款余额 1.20 亿元。截至 2022 年末，大兴安岭农商银行合并口径不良贷款率为 5.35%，逾期贷款占比为 4.81%，均较上年末有所下降。值得注意的是，由于大兴安岭农商银行下辖农村商业银行及村镇银行的资产质量整体好于母公司，故合并口径资产质量指标优于母公司口径指标。截至 2022 年末，大兴安岭农商银行母公司口径不良贷款率为 8.89%，逾期贷款占比为 8.93%，均较上年末有所下降。从不良贷款类型分布情况来看，根据母公司监管报表，截至 2022 年末，大兴安岭农商银行不良贷款以大额对公贷款为主，投向前十大风险贷款客户的不良贷款合计 3.20 亿元，占不良贷款总额的 64.46%；考虑到大额不良贷款处置难度较大，需关注上述贷款处置进展。从不良贷款行业分布情况来看，根据母公司监管报表，截至 2022 年末，大兴安岭农商银行不良贷款主要集中在批发和零售业，制造业，交通运输、仓储和邮政业以及居民服务、修理和其他服务业，上述行业不良贷款余额合计占不良贷款总额的 88.72%，行业不良贷款率分别为 53.62%、37.62%、83.89% 和 51.71%。互联网贷款方面，由于不断完善风控模型，加之融资担保公司提供增信，大兴安岭农商银行互联网贷款的不良贷款率远低于全行平均水平。截至 2022 年末，大兴安岭农商银行互联网贷款余额 56.26 亿元，不良贷款率为 0.03%。社团贷款方面，截至 2022 年末，大兴安岭农商银行社团贷款余额 8.96 亿元，关注类贷款占比为 2.77%，不良贷款率为 5.50%，不良贷款主要集中于海南省及黑龙江省绥化地区，融资方以住宿业和制造业的小型企业为主。从贷款拨备情况来看，2022 年，大兴安岭农商银行加大贷款拨备计提力度，贷款拨备率及拨备覆盖率均明显提升，尚满足监管要求，但考虑到其办理了一定规模的展期贷款，且当前经济复苏面临一定不确定性，信贷资产质量面临下行压力，贷款拨备

对不良贷款的保障程度有待提升。

表 8 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末
正常	104.60	104.64	102.80	97.40	93.28	93.26
关注	0.97	1.31	1.53	0.91	1.17	1.39
次级	0.99	5.49	5.07	0.92	4.90	4.60
可疑	0.72	0.59	0.68	0.67	0.52	0.62
损失	0.12	0.15	0.15	0.11	0.13	0.13
贷款合计	107.39	112.18	110.23	100.00	100.00	100.00
不良贷款	1.82	6.23	5.90	1.70	5.55	5.35
逾期贷款	1.76	5.83	5.31	1.63	5.20	4.81
贷款拨备率	--	--	--	2.53	2.71	8.35
拨备覆盖率	--	--	--	148.71	48.75	155.98
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	62.14	88.25	89.46

资料来源：大兴安岭农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理



资料来源：大兴安岭农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

(2) 同业及投资资产

2022 年，大兴安岭农商银行同业资产五级分类均为正常类，但投资资产中部分企业债发生违约，且减值准备计提不足，违约资产后续处置及拨备计提情况值得关注。

2022 年，大兴安岭农商银行同业资产规模及其在资产总额中的占比有所下降。截至 2022 年末，大兴安岭农商银行同业资产余额 13.42 亿元，较上年末下降 8.78%，占资产总额的 7.29%。其中，存放同业款项余额 12.80 亿元，以存放省联社及省内农村商业银行款项为主；买入返售金融资产余额 0.62 亿元。从同业资产

质量来看，截至 2022 年末，大兴安岭农商银行同业资产五级分类均为正常类。

2022 年，大兴安岭农商银行投资资产规模及其在资产总额中的占比保持上升态势，投资品种主要包括债券投资和同业存单。截至 2022 年末，大兴安岭农商银行投资资产净额 48.95 亿元，较上年末增长 14.26%，占资产总额的 26.61%。其中，可供出售金融资产、持有至到期投资及长期股权投资科目余额占投资资产余额的比例分别为 93.57%、5.16%和 1.27%，合计计提减值准备 0.27 亿元。从投资资产质量来看，截至 2022 年末，大兴安岭农商银行投资资产中有两笔由中国华阳发行的企业债发生违约，分别是“18 华阳经贸 SCP001”和“18 华阳经贸 SCP002”，投资余额合计 1.57 亿元；受限于盈利能力，大兴安岭农商银行对上述违约投资资产的减值计提规模较小，存在一定风险敞口，2022 年末已计提减值准备 0.23 亿元，与上年末持平。违约发生后，大兴安岭农商银行进行了司法诉讼和资产保全，已查封中国华阳相关股权，希望通过将债权转化为信贷资产并赋予抵押物的形式回收该笔资产。此外，大兴安岭农商银行将根据自身盈利能力及风险资产预计损失情况逐步加大减值计提力度。联合

资信将关注违约债券处置进展及拨备计提情况对大兴安岭农商银行经营发展的影响。

2. 负债结构及流动性

2022 年，大兴安岭农商银行负债规模保

持增长，负债来源以客户存款为主，客户存款中储蓄存款占比较高且持续上升，核心负债稳定性不断改善；短期流动性指标处于较好水平，但母公司口径存贷比偏高，需关注长期流动性管控压力。

表9 负债结构

项目	金额(亿元)			占比(%)			较上年末增长率(%)	
	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2020 年末	2021 年末	2022 年末	2021 年末	2022 年末
市场融入资金	20.55	15.29	8.69	13.30	9.15	5.06	-25.59	-43.17
客户存款	127.28	137.46	148.40	82.37	82.27	86.49	8.00	7.96
其中：储蓄存款	92.99	107.17	119.68	60.18	64.14	69.75	15.24	11.67
其他负债	6.70	14.34	14.50	4.34	8.58	8.45	114.03	1.09
负债合计	154.53	167.09	171.59	100.00	100.00	100.00	8.13	2.69

资料来源：大兴安岭农商银行审计报告，联合资信整理

2022 年，大兴安岭农商银行市场资金融入力度明显减小，市场融入资金余额及占比均有所下降。截至 2022 年末，大兴安岭农商银行市场融入资金余额 8.69 亿元，较上年末下降 43.17%，占负债总额的 5.06%。其中，同业及其他金融机构存放款余额 5.39 亿元；应付债券余额 2.00 亿元，为存续期内的二级资本债券；卖出回购金融资产余额 0.90 亿元；拆入资金余额 0.40 亿元。

客户存款为大兴安岭农商银行最主要的负债来源。2022 年，大兴安岭农商银行客户存款规模及占比均有所提升。截至 2022 年末，大兴安岭农商银行客户存款余额 148.40 亿元，较上年末增长 7.96%，占负债总额的 86.49%。从存款结构来看，截至 2022 年末，大兴安岭农商银行储蓄存款占存款总额的比例为 80.65%，较上年末有所上升。从存款期限来看，根据母公司监管报表，截至 2022 年末，大兴安岭农商银行定期存款占存款总额的比例为 72.36%，较上年末有所提升。整体看，大兴安岭农商银行核心负债稳定性较好且持续改善，但需关注定期存款占比上升对资金成本造成的压力。

表 10 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例(%)	43.45	47.26	49.21
优质流动性资产充足率(%)	112.75	243.64	431.43
存贷比(%)	84.38	81.67	74.28
存贷比(%) *	106.12	105.65	108.42

注：带“*”指标为母公司口径，其他指标为合并口径

资料来源：大兴安岭农商银行监管报表及提供资料，联合资信整理

短期流动性方面，2022 年，大兴安岭农商银行相关流动性指标均处于合理水平，短期流动性管理压力不大。长期流动性方面，2022 年，大兴安岭农商银行合并口径存贷比有所降低，但母公司口径存贷比偏高且有所上升，需关注长期流动性风险管控压力。

3. 经营效率与盈利能力

2022 年，大兴安岭农商银行净息差有所提升，但受信贷资产规模减少等因素影响，营业收入增长乏力，叠加贷款减值损失计提力度加大导致营业支出增加，当期出现较大规模的净亏损；考虑到贷款拨备仍面临计提压力，且对违约投资的减值计提不足，未来盈利能力持续承压。

表 11 盈利情况

项目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	5.72	5.64	5.67
其中：利息净收入（亿元）	3.55	4.15	3.96
手续费及佣金净收入（亿元）	0.41	0.22	0.07
投资收益（亿元）	1.73	1.25	1.37
营业支出（亿元）	4.87	4.63	9.77
其中：业务及管理费（亿元）	3.10	3.30	2.97
资产减值损失（亿元）	1.72	1.27	6.74
拨备前利润总额（亿元）	2.57	2.28	2.62
净利润（亿元）	0.62	0.76	-4.28
净息差（%）	2.96	2.88	3.31
成本收入比（%）	54.15	58.47	52.38
拨备前资产收益率（%）	1.58	1.28	1.42
平均资产收益率（%）	0.38	0.43	--
平均净资产收益率（%）	3.67	4.51	--

资料来源：大兴安岭农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

大兴安岭农商银行营业收入以利息净收入和投资收益为主，手续费及佣金净收入占比低。2022 年，大兴安岭农商银行加大收益水平相对较高的互联网贷款投放力度，同时适度下调存款利率以降低负债成本，净息差同比提升，但由于贷款及同业资产规模收缩，利息净收入有所减少。2022 年，大兴安岭农商银行实现利息净收入 3.96 亿元，较上年下降 4.59%，占营业收入的 69.85%。投资收益方面，2022 年，得益于投资资产规模增长，大兴安岭农商银行投资收益同比增加，当期实现投资收益 1.37 亿元，同比增长 9.09%，占营业收入的 24.11%。2022 年，在上述因素共同作用下，叠加理财收入减少导致手续费及佣金净收入下降，大兴安岭农商银行营业收入与上年基本持平。

大兴安岭农商银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2022 年，大兴安岭农商银行加强全面预算管理，严格实行费用管控，业务及管理费同比减少，成本收入比有所下降，但仍处于较高水平，成本管控能力有待提升。资产减值损失方面，2022 年，为确保贷款拨备水平满足监管要求，大兴安岭农商银行贷款损失准备计提力度明显提升，资产减值损失余额

同比大幅增长。受上述因素影响，2022 年，大兴安岭农商银行营业支出显著增加。

2022 年，大兴安岭农商银行净息差有所提升，但由于贷款及同业资产规模减少，营业收入增长乏力，加之资产减值损失计提力度明显加大导致营业支出大幅增长，当期发生较大规模的净亏损。考虑到大兴安岭农商银行信贷资产质量仍面临下行压力，且已违约投资资产减值计提不足，后续进一步减值计提或将使其盈利能力持续承压。

4. 资本充足性

2022 年，受净亏损规模较大影响，大兴安岭农商银行股东权益明显下滑，但由于贷款拨备覆盖水平上升带来资本扣除项减少，资本充足性指标较为稳定。

2022 年，大兴安岭农商银行分配现金股利 0.22 亿元，对资本积累产生一定影响；由于出现较大规模的净亏损，股东权益明显下滑，需关注未来盈利能力变化对股东权益的影响。截至 2022 年末，大兴安岭农商银行股东权益合计 12.39 亿元，其中股本总额 7.00 亿元、少数股东权益 5.01 亿元、未弥补亏损 4.28 亿元、

资本公积 2.22 亿元。

2022 年，大兴安岭农商银行信贷业务规模有所收缩，信贷资产中个人贷款占比上升，投资业务持续向风险权重相对较低的利率债倾斜，风险加权资产及风险资产系数均有所下降。但由于股东权益减少，大兴安岭农商银行股东权

益与资产总额的比重大幅下降，杠杆水平显著上升。资本充足性方面，2022 年，受净亏损影响，大兴安岭农商银行核心一级资本总额有所降低，但由于贷款拨备覆盖水平提升使得核心一级资本扣除项减少，核心一级资本净额等指标同比变化不大，资本充足性指标较为平稳。

表12 资本充足情况

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额（亿元）	17.50	13.62	13.71
一级资本净额（亿元）	17.50	13.62	13.71
资本净额（亿元）	20.21	16.11	16.28
风险加权资产（亿元）	113.15	120.95	119.21
风险资产系数（%）	66.06	65.72	64.79
股东权益/资产总额（%）	9.78	9.21	6.74
资本充足率（%）	17.86	13.32	13.66
一级资本充足率（%）	15.47	11.26	11.50
核心一级资本充足率（%）	15.47	11.26	11.50

资料来源：大兴安岭农商银行年度报告及提供资料，联合资信整理

八、外部支持

大兴安岭地区是我国生态安全重要保障区和木材资源战略储备基地。2022 年，大兴安岭地区实现地区生产总值 168.0 亿元，同比增长 5.2%；实现一般公共预算收入 12.8 亿元，同比增长 15.0%，但收入规模在省内排名靠后。整体看，大兴安岭地区财政实力尚可，具有一定支持能力。

大兴安岭农商银行存贷款市场份额在大兴安岭地区排名前列，并且控股 3 家农村商业银行和 6 家惠丰村镇银行；作为区域性商业银行，大兴安岭农商银行在支持当地经济发展、维护当地金融稳定等方面发挥重要作用，在当地金融体系中具有较为重要的地位，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大。

九、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，大兴安岭农商银行无

存续期内的金融债券和无固定期限资本债券，已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 2.00 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，大兴安岭农商银行优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 13。

表 13 债券保障情况

项 目	2022 年末
存续债券本金（亿元）	2.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	2.08
股东权益/存续债券本金（倍）	6.20
净利润/存续债券本金（倍）	--

注：优质流动性资产为母公司监管报表口径

资料来源：大兴安岭农商银行审计报告及监管报表，联合资信整理

从资产端来看，大兴安岭农商银行不良贷款率及逾期贷款占比较高，同时投资资产存在违约情况，减值准备对风险的覆盖程度有待提升，存在资产出现一定规模减值的可能性。从负债端来看，大兴安岭农商银行对市场融入资金依赖程度不高，负债主要来源于客户存款，且储蓄存款占比持续上升，核心负债较为稳定，

为未来业务拓展提供良好基础。整体看，大兴安岭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；联合资信认为大兴安岭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。

十、结论

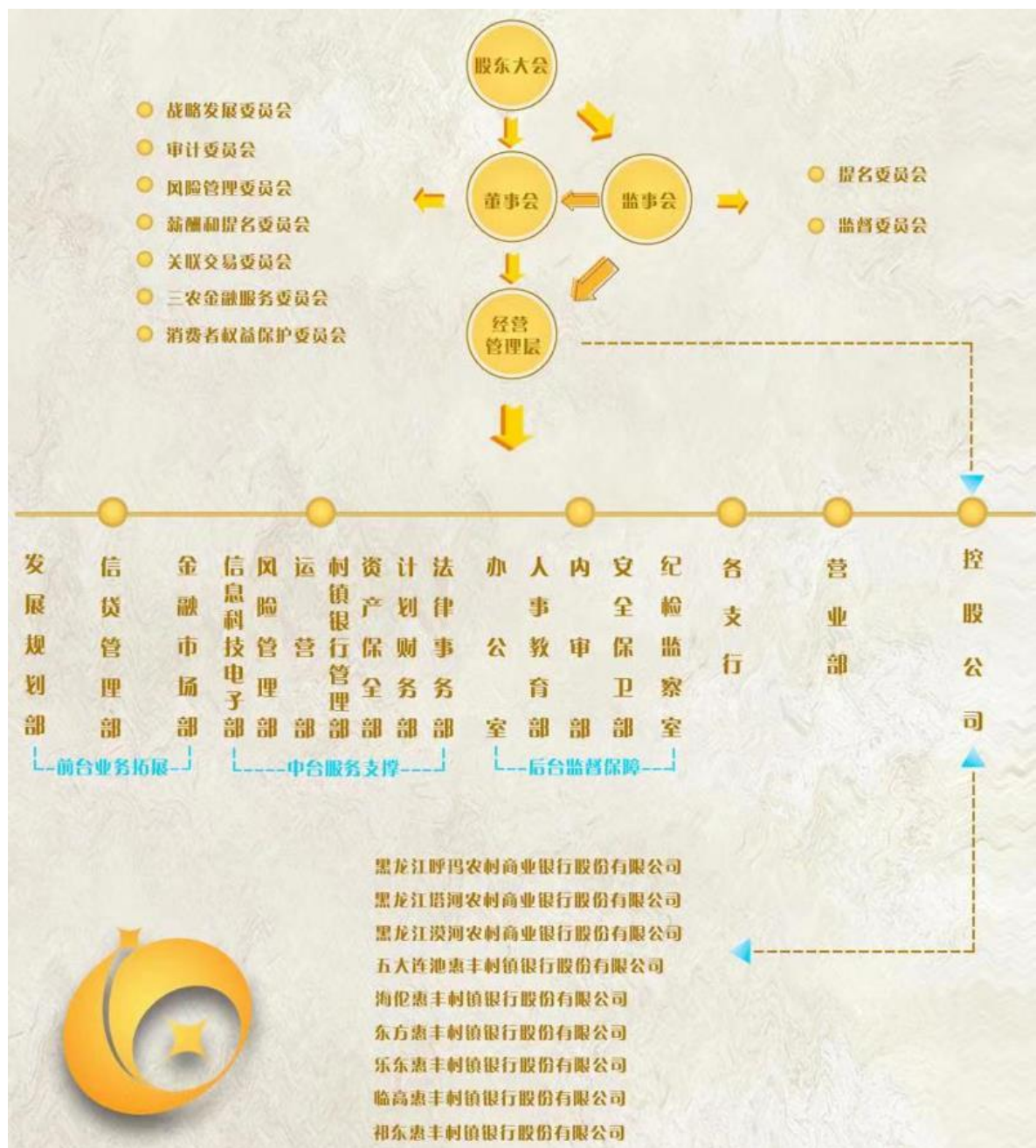
基于对大兴安岭农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持大兴安岭农商银行主体长期信用等级为 A⁺，维持“18 大兴安岭农商二级”信用等级为 A，评级展望为稳定。

附录 1 2022 年末大兴安岭农商银行前十大股东持股情况

股东名称	持股总数（股）	持股比例
新华联控股有限公司	126000000.00	18.00%
吉林九台农村商业银行股份有限公司	75000000.00	10.71%
呼伦贝尔市兴隆物流有限公司	69300000.00	9.90%
大兴安岭农工商联合有限公司	45000000.00	6.43%
大兴安岭林业集团公司	45000000.00	6.43%
微神马科技（大连）有限公司	23550000.00	3.36%
北安市金安粮油商贸有限公司	21000000.00	3.00%
五大连池宝泉啤酒饮品有限责任公司	18000000.00	2.57%
青岛田仓贸易有限公司	14000000.00	2.00%
黑龙江北大荒农业股份有限公司	11000000.00	1.57%
合 计	447850000.00	63.97%

资料来源：大兴安岭农商银行提供资料，联合资信整理

附录 2 2022 年末大兴安岭农商银行组织架构图



资料来源：大兴安岭农商银行提供资料，联合资信整理

附录 3 商业银行主要财务指标计算公式

指标	计算公式
现金类资产	现金+存放中央银行款项
同业资产	存放同业及其他金融机构款项+拆出资金+买入返售金融资产
市场融入资金	同业及其他金融机构存放款项+拆入资金+卖出回购金融资产+同业存单+发行的债券
投资资产	衍生金融资产+交易性金融资产+债权投资+其他债权投资+其他权益工具投资+投资性房地产+长期股权投资+其他未按上述科目分类的投资资产
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×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%
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%
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%

附录 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

附录 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。

附录 4-3 评级展望设置及含义

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

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