

大兴安岭农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

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

专业 | 尽责 | 真诚 | 服务

信用评级公告

联合〔2024〕7622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

二〇二四年七月三十日

声 明

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

二、本报告系联合资信接受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，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。

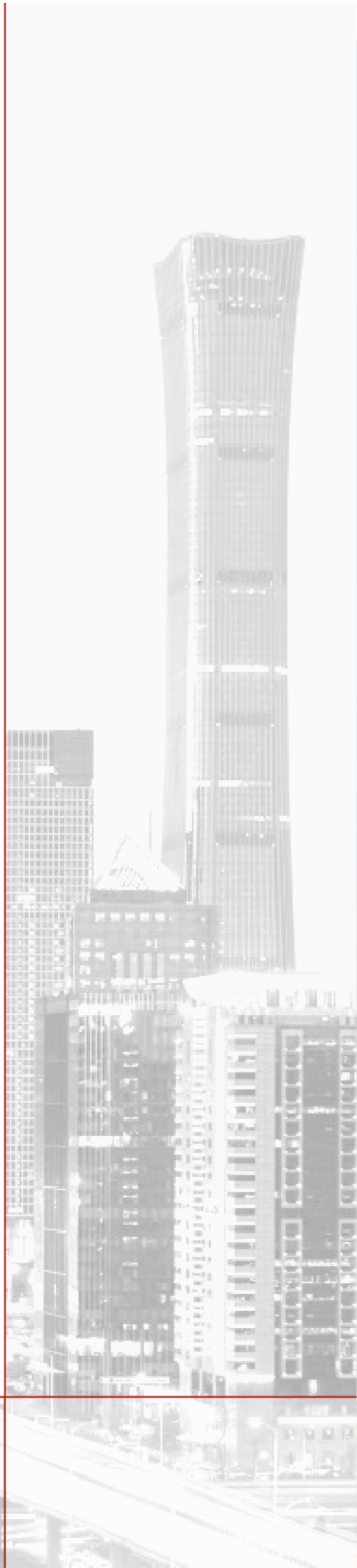
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



大兴安岭农村商业银行股份有限公司

2024 年跟踪评级报告

项目	本次评级结果	上次评级结果	本次评级时间
大兴安岭农村商业银行股份有限公司	A+/稳定	A+/稳定	2024/07/30
18 大兴安岭农商二级	A/稳定	A/稳定	

评级观点

跟踪期内，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”）作为区域性商业银行，在大兴安岭地区同业中保持较强竞争力。管理与发展方面，大兴安岭农商银行股东股权质押比例偏高，部分股东涉及债券违约或为失信被执行人，关联交易管理情况有待观察，公司治理机制仍需进一步完善。经营方面，大兴安岭农商银行存贷款市场份额在当地排名前列，但公司存贷款规模均明显收缩，个人贷款规模亦有所减少，且互联网贷款面临转型压力；投资资产以利率债和同业存单为主，但存在一定规模违约企业债。财务方面，大兴安岭农商银行不良贷款率有所下降，但仍处于较高水平，贷款质量面临下行压力，拨备覆盖水平有待提升；对违约投资资产的减值计提力度有所加大，但仍存在一定减值计提缺口；净利润由负转正，但净息差收窄、拨备面临计提压力、互联网贷款业务转型等因素使其未来盈利提升面临挑战，另需关注二级资本债券可计入部分逐年减少对其未来资本充足水平的影响。

个体调整：大兴安岭农商银行大额风险暴露指标超出监管限制，贷款客户集中度偏高且大额贷款风险暴露，通过其他不利因素下调 1 个子级。

外部支持调整：大兴安岭农商银行作为区域性商业银行，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，当出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性较大，通过政府支持上调 3 个子级。

评级展望

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。

可能引致评级上调的敏感性因素：市场地位和竞争力显著提升；财务状况明显改善，如资产质量大幅提升、资本实力明显增强等。

可能引致评级下调的敏感性因素：区域经济环境明显恶化；外部支持意愿下降；行业竞争加剧导致市场地位显著下降；财务状况明显恶化，如资产质量显著下行、盈利出现重大亏损且短期内难以改善、拨备及资本严重不足等。

优势

- **存贷款业务在当地市场份额较高。**得益于决策半径短、区域内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。
- **获得地方政府支持的可能性较大。**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较大。

关注

- **股东股权质押比例偏高，第一大股东涉及债券违约，内控及关联交易管理水平有待提升。**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。同时，大兴安岭农商银行存在一定规模的逾期关联贷款，内控及关联交易管理水平有待提高。
- **业务发展面临挑战。**2023 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，个人贷款规模有所减少，且其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。在财政资金归集管理、企业沉淀资金较少等因素影响下，大兴安岭农商银行公司存款大幅减少，同时储蓄存款增速放缓，存款总额出现下滑。
- **业务集中度偏高，大额风险暴露指标超标。**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，面临业务集中风险。

- **信贷资产质量有待提升，贷款拨备或将持续面临计提压力。**大兴安岭农商银行不良贷款率较高，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，且当地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。
- **盈利能力承压。**净息差收窄对大兴安岭农商银行利润实现形成不利影响，考虑到互联网贷款业务转型或将对净息差及生息资产规模造成影响，且贷款拨备面临计提压力，违约投资资产仍存在减值计提缺口，未来盈利能力承压。
- **关注未赎回二级资本债券的影响。**大兴安岭农商银行在“18 大兴安岭农商二级”的第 5 个计息年度未行使赎回选择权，考虑到二级资本债券可计入部分将逐年减少，需关注未来资本充足水平变化情况。

本次评级使用的评级方法、模型

评级方法 商业银行信用评级方法 V4.0.202208

评级模型 商业银行主体信用评级模型（打分表） V4.0.202208

注：上述评级方法和评级模型均已在联合资信官网披露

本次评级打分表及结果

评价内容	评价结果	风险因素	评价要素	评价结果
经营风险	D	经营环境	宏观和区域风险	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	1	
指示评级				a ⁻
个体调整因素：大额风险暴露指标超出监管限制，贷款业务集中风险偏高				-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

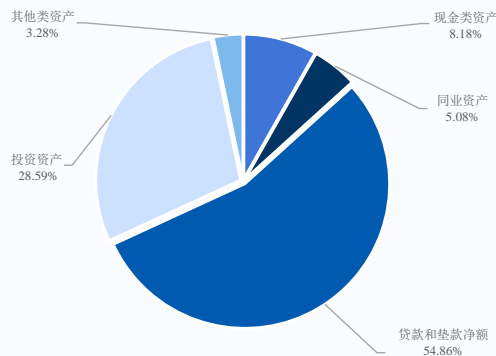
主要财务数据

项目	2021年末	2022年末	2023年末
资产总额（亿元）	184.05	183.98	181.01
股东权益（亿元）	16.95	12.39	13.17
不良贷款率（%）	5.55	5.35	3.85
拨备覆盖率（%）	48.75	155.98	151.63
贷款拨备率（%）	2.71	8.35	5.84
流动性比例（%）	47.26	49.21	57.52
储蓄存款/负债总额（%）	64.14	69.75	73.08
股东权益/资产总额（%）	9.21	6.74	7.27
资本充足率（%）	13.32	13.66	14.14
一级资本充足率（%）	11.26	11.50	12.06
核心一级资本充足率（%）	11.26	11.50	12.06

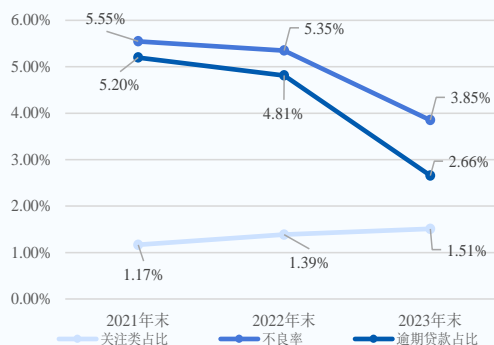
项目	2021年	2022年	2023年
营业收入（亿元）	5.64	5.67	5.66
拨备前利润总额（亿元）	2.28	2.62	2.71
净利润（亿元）	0.76	-4.28	1.08
净息差（%）	2.88	3.31	3.16
成本收入比（%）	58.47	52.38	51.10
拨备前资产收益率（%）	1.28	1.42	1.48
平均资产收益率（%）	0.43	--	0.59
平均净资产收益率（%）	4.51	--	8.47

资料来源：联合资信根据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整理

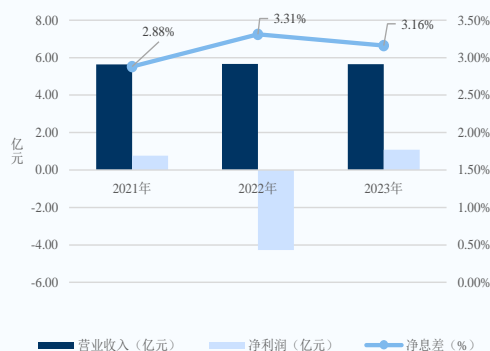
2023年末大兴安岭农商银行资产构成



2021—2023年大兴安岭农商银行资产质量情况



2021—2023年大兴安岭农商银行盈利情况



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
18 大兴安岭农商二级	2 亿元	6.10%	2028/12/07	大兴安岭农商银行可以选择在设置提前赎回权的计息年度的最后一日，按面值一次性部分或全部赎回债券

注：上述债券仅包括由联合资信评级且截至评级时点尚处于存续期的债券

资料来源：联合资信整理

评级历史

债项简称	债项评级结果	主体评级结果	评级时间	项目小组	评级方法/模型	评级报告
18 大兴安岭农商二级	A/稳定	A+/稳定	2023/07/27	王柠 王从飞	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
18 大兴安岭农商二级	A/稳定	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

资料来源：联合资信整理

评级项目组

项目负责人：王 柠 wangning@lhratings.com

项目组成员：王从飞 wangcf@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。2023 年，微神马科技（大连）有限公司受让一名自然人股东所持大兴安岭农商银行股权，持股比例由 3.36% 上升至 4.29%，仍为公司第六大股东；由于借款人以股抵债，大兴安岭农商银行下辖子公司黑龙江漠河农村商业银行股份有限公司（以下简称“漠河农商银行”）和黑龙江呼玛农村商业银行股份有限公司（以下简称“呼玛农商银行”），依据司法裁定分别取得公司 2.24% 和 2.15% 的股权，需对上述股权处置进展保持关注。截至 2023 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图表 1。

图表 1 • 2023 年末前十大股东及持股比例

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	4.29%
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%
黑龙江漠河农村商业银行股份有限公司	2.24%
黑龙江呼玛农村商业银行股份有限公司	2.15%
合计	65.72%

资料来源：联合资信根据大兴安岭农商银行提供资料整理

大兴安岭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；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱服务；经中国银行业监督管理委员会及其派出机构批准的其他业务。房屋租赁。资信调查、咨询，见证业务。电子商务。贵金属销售（不含国家禁止及危险化学品）。大兴安岭农商银行按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，大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，位于黑龙江省海门市、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；法定代表人：刘伟学。

三、债券概况

截至本报告出具日，大兴安岭农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2。

2023 年以来，大兴安岭农商银行在“18 大兴安岭农商二级”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。值得注意的是，大兴安岭农商银行在“18 大兴安岭农商二级”的第 5 个计息年度未行使赎回选择权。

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
18 大兴安岭农商二级	2.00	2018/12/07	5+5 年

资料来源：联合资信根据中国货币网、Wind 等整理

四、宏观经济和政策环境分析

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

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

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

五、行业及区域环境分析

1 行业分析

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

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

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

2 区域环境分析

大兴安岭地区自然资源丰富，但产业结构单一，经济总量较小。2023 年，受煤炭企业减产等因素影响，大兴安岭地区第二产业受到较大冲击，区域经济增长乏力，产业转型压力加大，对当地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 2 个县、1 个市、4 个区。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。

2023 年，随着稳经济政策力度加大，大兴安岭地区第三产业及第一产业增加值保持增长，但在煤炭储量日渐匮乏的背景下，煤炭企业减产对当地第二产业形成较大冲击，致使区域经济增长乏力。初步核算，2023 年，大兴安岭地区实现地区生产总值 151.8 亿元，同比下降 0.4%。其中，第一产业增加值 51.2 亿元，同比增长 3.2%；第二产业增加值 15.7 亿元，同比下降 37.5%；第三产业增加值 85.0 亿元，同比增长 6.3%。从财政收支情况来看，2023 年，大兴安岭地区实现公共财政预算收入 13.8 亿元，同比增长 7.4%；完成公共财政预算支出 113.4

亿元，同比增长 5.6%。从金融业运行情况来看，2023 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，但区域经济体量较小、产业转型压力加大等因素对当地金融机构业务开展形成制约。截至 2023 年末，大兴安岭地区金融机构本外币各项存款余额 528.4 亿元，同比增加 14.9 亿元，其中住户存款 375.4 亿元，同比增加 36.7 亿元，非金融企业存款 51.3 亿元，同比减少 12.8 亿元；金融机构本外币各项贷款余额 182.1 亿元，同比增加 15.4 亿元，其中住户贷款 82.3 亿元，同比增加 2.1 亿元，非金融企业及机关团体贷款 99.8 亿元，同比增加 13.3 亿元。

六、跟踪期主要变化

（一）管理与发展

2023 年，大兴安岭农商银行公司治理机制仍有待完善；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，且其中多家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；关联授信指标满足监管要求，但仍存在一定规模逾期关联贷款。

2023 年，大兴安岭农商银行进一步完善公司治理架构，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。股权结构方面，截至 2023 年末，大兴安岭农商银行国有法人股、非国有法人股及自然人股占比分别为 14.43%、60.61%和 24.96%。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（以下简称“兴隆物流”）、五大连池宝泉啤酒饮品有限责任公司（以下简称“宝泉啤酒”）、北安市金安粮油商贸有限公司（以下简称“金安粮油”）、青岛田仓贸易有限公司及一位自然人构成一致行动关系，2023 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；此外，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，2023 年末上述二者合计持有大兴安岭农商银行 12.86%的股权。值得注意的是，由于借款人以股抵债，大兴安岭农商银行部分子公司依据司法裁定取得母公司股权。截至 2023 年末，大兴安岭农商银行共有六家子公司持有母公司股权，合计持股比例为 9.43%，其中漠河农商银行和呼玛农商银行分别持有 2.24%和 2.15%股权，进入到前十大股东行列。考虑到大兴安岭农商银行仍有部分股权因以股抵债而质押给子公司，未来子公司持有母公司的持股比例或将上升，需对上述情况及相关股权处置进展保持关注。股权质押方面，截至 2023 年末，大兴安岭农商银行前十大股东中有五家股东将其持有的股份对外质押或冻结，对外质押股份数量占全行股份总数的比例为 31.19%，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，其余前十大股东中兴隆物流、宝泉啤酒及金安粮油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。从关联交易情况来看，2023 年，大兴安岭农商银行加大不良贷款处置力度，使其最大集团关联方授信余额有所减少，最大集团关联方授信余额占资本净额的比重降至监管要求范围内。根据母公司口径数据，截至 2023 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 0.36%、6.04%和 12.39%，均满足监管要求。值得注意的是，截至 2023 年末，大兴安岭农商银行仍有纳入不良类的关联贷款 0.51 亿元；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，付息尚处于正常状态，未纳入逾期贷款核算；其余关联贷款暂未逾期。

图表 3 • 2023 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%
合计	2.79	39.90%	2.18	--	31.19%

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：联合资信根据大兴安岭农商银行提供资料整理

(二) 经营方面

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；另一方面，受监管政策趋严及同业竞争加剧等因素影响，大兴安岭农商银行贷款市场占有率有所下降，同时存款利率下调、财政性资金归集管理等因素使其存款市场份额亦有所降低。

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，中国工商银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、中国银行股份有限公司以及龙江银行股份有限公司等银行业金融机构在大兴安岭地区设有营业网点。2023年，受黑龙江省农村信用社联社（以下简称“省联社”）加强信贷管理、国有大型银行业务下沉等因素影响，大兴安岭农商银行贷款市场占有率明显下降；同时，在主动压降存款付息成本、财政性资金归集管理等因素影响下，大兴安岭农商银行存款市场份额亦有所降低。大兴安岭农商银行通过村镇银行扩大业务触角，在黑龙江省、海南省及湖南省共计设有6家村镇银行，并通过村镇银行管理部进行管理。考虑到大兴安岭农商银行所辖村镇银行数量较多，且大部分位于黑龙江省外，管理难度较大，需对其村镇银行经营情况保持关注。

图表 4 • 存贷款业务市场份额及排名

项目	2021 年末		2022 年末		2023 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	19.67%	2	23.99%	2	22.30%	2
贷款市场占有率	55.40%	1	48.67%	1	43.88%	1

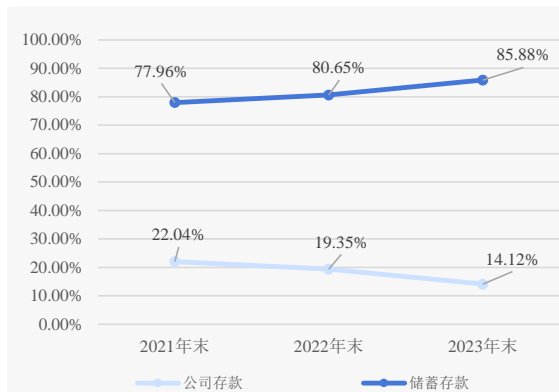
注：存贷款市场占有率为大兴安岭农商银行业务在大兴安岭地区同业中的市场份额，未包含异地分支机构、村镇银行
资料来源：联合资信根据大兴安岭农商银行提供资料整理

图表 5 • 存贷款业务结构

业务板块	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
客户存款								
公司存款	30.29	28.72	20.17	22.04	19.35	14.12	-5.19	-29.75
储蓄存款	107.17	119.68	122.67	77.96	80.65	85.88	11.67	2.50
合计	137.46	148.40	142.84	100.00	100.00	100.00	7.96	-3.74
贷款及垫款								
公司贷款及垫款	30.38	23.56	20.07	27.08	21.38	19.03	-22.44	-14.83
其中：贴现	0.00	0.00	2.35	0.00	0.00	2.22	0.00	16996327.72
个人贷款及垫款	81.80	86.66	85.39	72.92	78.62	80.97	5.94	-1.47
合计	112.18	110.23	105.46	100.00	100.00	100.00	-1.74	-4.32

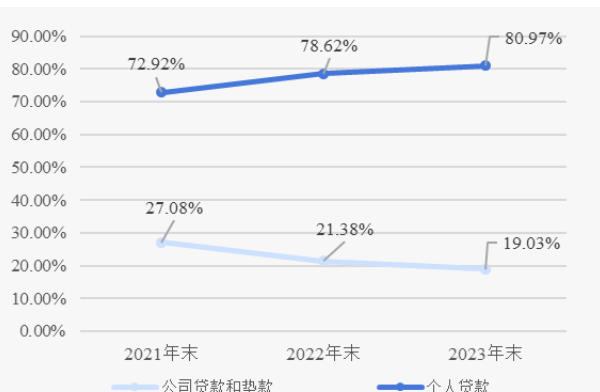
注：客户存款、贷款及垫款均不含应计利息；本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同
资料来源：联合资信根据大兴安岭农商银行审计报告及提供资料整理

图表 6 • 存款结构



资料来源：联合资信根据大兴安岭农商银行审计报告及提供资料整理

图表 7 • 贷款结构



资料来源：联合资信根据大兴安岭农商银行审计报告及提供资料整理

1 公司银行业务

2023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，2023年，大兴安岭农商银行提高与政府、财政及机关事业单位的沟通频次，加大企业客户走访力度，掌握对公客户的动态及资金流向；完善对公存款营销方案，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，由于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，企业沉淀资金较少，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，2023年，大兴安岭农商银行公司存款规模大幅下降，期末公司存款余额20.17亿元，较上年末下降29.75%，占存款总额的14.12%。

公司贷款方面，2023年，大兴安岭农商银行基于整村授信、整局授信等工作，掌握全辖信贷市场情况，提高营销的精准度和针对性；结合区域经济结构，将涉农贷款和小微企业贷款作为重点发展领域，通过组织人员深入乡镇村屯、对辖内小微企业进行逐户走访、为中小客户提供差异化服务等方式，推动“三农”及小微业务发展；坚持为企业纾难解困，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，加之区域经济增长承压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，2023年，大兴安岭农商银行公司贷款规模同比减少，期末公司贷款余额20.07亿元，较上年末减少14.83%，占贷款总额的19.03%。其中，社团贷款余额4.41亿元，较上年末减少50.80%。

2 零售银行业务

2023年，大兴安岭农商银行储蓄存款规模保持增长，但增速有所放缓；受同业竞争加剧、市场利率下行等因素影响，大兴安岭农商银行互联网贷款业务拓展面临一定压力，加之主动退出涉及宜农林地的贷款业务，个人贷款规模同比减少，同时考虑到互联网贷款属地化经营的监管要求，其互联网贷款业务面临转型压力，未来个人信贷业务开展情况值得关注。

储蓄存款方面，2023年，大兴安岭农商银行通过丰富存款营销活动和细化存款考核方式，提高员工吸储揽存的效率及积极性，叠加经济增长不确定性加大的背景下，居民投资及消费需求不高，储蓄意愿有所上升，储蓄存款规模保持增长。另一方面，由于大兴安岭农商银行将存款业务重心向优化存款结构、降低存款成本倾斜，重点营销短期限、低成本存款，加之当地同业竞争有所加剧，储蓄存款增速有所放缓。截至2023年末，大兴安岭农商银行储蓄存款余额122.67亿元，较上年末增长2.50%，占存款总额的85.88%。

个人贷款方面，2023年，大兴安岭农商银行深耕当地市场，以整村授信、整局授信为契机，强化评级授信结果运用，推动个人贷款业务发展；聚焦新市民金融服务需求，加大金融产品及服务创新力度，提高新市民金融服务的可得性和便利性；提升主动服务力度，了解个体工商户生产经营及资金需求，提高相关客群贷款获得率。值得注意的是，由于当地信贷需求不足，大兴安岭农商银行开展了较大规模的互联网信贷业务。2023年，大兴安岭农商银行加大线上产品的研发和推广力度，同时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；但由于互联网贷款市场参与主体增多导致同业竞争加剧，叠加贷款利率下行致使符合其投放标准的资产减少，其互联网贷款业务拓展乏力，年末互联网贷款规模较上年末基本持平。目前，大兴安岭农商银行互联网贷款投放区域为黑龙江省，平均贷款额度为2000元，平均收益率为6.5%；业务模式以助贷为主，合作机构主要为资产规模在300亿元左右的平台，另有少量联合贷，出资比例为70%；此外，大兴安岭农商银行与百行征信有限公司合作把控风险，助贷业务均有担保增信，提供担保增信的机构主要为民营企业，包括深圳市中裔信息工程融资担保有限公司、深圳市中智信融资担保有限公司和陕西杰益融资担保有限公司等。考虑到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，大兴安岭农商银行互联网贷款业务面临较大转型压力。未来，大兴安岭农商银行将加大涉农贷款投放力度，通过支持农民专业合作社、种养大户、家庭农场等现代农业经营主体发展，寻求新的贷款业务增长点。此外，2023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2023年末，大兴安岭农商银行个人贷款余额85.39亿元，较上年末下降1.47%，占贷款总额的80.97%。其中，互联网贷款余额56.62亿元，较上年末增长0.63%，助贷占比为96.68%；其余贷款以个人消费类贷款为主，另有部分个人经营性贷款，个人住房按揭贷款规模很小。

3 金融市场业务

2023年，大兴安岭农商银行市场资金融入力度有所加大，同业资产规模同比下降，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务规模。对于市场融入资金，2023年，由于客户存款有所流失，大兴安岭农商银行为满足资产端业务开展需求，加大主动负债力度，市场融入资金规模有所增加，但占负债总额的比重仍处于合理水平。对于同业资产，2023年，大兴安岭农商银行减小存放同业款项配置力度，同业资产规模及占比有所降低；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，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。2023年，大兴安岭农商银行投资资产规模保持增长，出于控制久期考虑，投资资产配置由利率债向同业存单倾斜，企业债及理财产品规模均有所减少。截至2023年末，大兴安岭农商银行债券投资余额26.20亿元，占投资资产总额的比例为49.82%，其中利率债占比为92.71%，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25.26亿元，占投资资产总额的比例为48.03%，交易对手主要为省级城市商业银行；理财产品余额0.30亿元，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1.24%，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，2023年，受市场资金利率下行影响，大兴安岭农商银行实现投资收益1.23亿元，较上年下降10.32%。

图表8·投资资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）		
	2021年末	2022年末	2023年末	2021年末	2022年末	2023年末
债券投资	22.17	28.81	26.20	51.43	58.53	49.82
其中：国债及地方政府债	9.38	11.81	8.36	21.77	23.99	15.90
政策性金融债	9.94	15.01	15.93	23.07	30.49	30.29
企业债	2.84	1.99	1.91	6.60	4.05	3.63
同业存单	18.77	18.24	25.26	43.53	37.05	48.03
理财产品	1.52	1.52	0.30	3.53	3.09	0.57
长期股权投资	0.65	0.65	0.65	1.51	1.32	1.24
投资资产总额	43.11	49.22	52.59	100.00	100.00	100.00
减：减值准备	0.27	0.27	0.84	--	--	--
投资资产净额	42.84	48.95	51.76	--	--	--

资料来源：联合资信根据大兴安岭农商银行审计报告及提供资料整理

（三）财务方面

大兴安岭农商银行提供了2023年合并财务报表，哈尔滨录盛会计师事务所有限公司对2023年合并财务报表进行了审计，并出具了标准无保留意见的审计报告；大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，较上年无变化，财务数据的可比性高。

1 资产质量

2023年，大兴安岭农商银行资产规模有所减少，资产结构仍以贷款及垫款为主，非信贷资产由同业资产向投资资产倾斜。

图表9·资产结构

项目	金额（亿元）			占比（%）			较上年末增长率（%）	
	2021年末	2022年末	2023年末	2021年末	2022年末	2023年末	2022年末	2023年末
现金类资产	12.17	14.39	14.81	6.61	7.82	8.18	18.25	2.90
同业资产	14.71	13.42	9.20	7.99	7.29	5.08	-8.78	-31.40
贷款及垫款净额	109.14	101.03	99.30	59.30	54.91	54.86	-7.44	-1.71
投资资产	42.84	48.95	51.76	23.28	26.61	28.59	14.26	5.73
其他类资产	5.19	6.20	5.95	2.82	3.37	3.28	19.45	-4.04
资产合计	184.05	183.98	181.01	100.00	100.00	100.00	-0.04	-1.61

资料来源：联合资信根据大兴安岭农商银行审计报告整理

(1) 贷款

2023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；得益于核销力度较大，不良贷款率及逾期贷款占比均有所下降，关注类贷款规模较为稳定，但贷款质量仍有待进一步提升，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。

2023年，大兴安岭农商银行公司贷款及个人贷款规模均有所减少，带动信贷资产规模同比下滑，期末贷款及垫款净额99.30亿元，较上年末减少1.71%，占资产总额的54.86%。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。2023年，受公司贷款、个人经营性贷款规模下降等因素影响，大兴安岭农商银行以线上形式投放的个人贷款占贷款总额的比重进一步上升，推动贷款行业集中度下降。截至2023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住宿和餐饮业，相应行业贷款余额占比分别为22.68%、5.53%、4.06%、2.09%和1.11%，合计占比为35.47%；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，2023年，大兴安岭农商银行涉房贷款规模小，风险较为可控。截至2023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0.13亿元，建筑业贷款余额1.12亿元。

贷款客户集中度方面，根据母公司口径数据，2023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有所压降，但贷款客户集中度仍偏高。截至2023年末，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占资本净额的比例分别为10.17%和45.68%，其中单一最大客户贷款集中度高于监管要求0.17个百分点；前十大贷款客户中从事化工、煤炭及林业相关行业的企业占比较高，其中三户贷款为不良贷款，规模合计0.94亿元，借款人均为民营企业，第一大贷款客户黑龙江省龙石油油化工有限公司的贷款暂不涉及逾期，但其被列入失信被执行人名单，需对上述贷款客户信用风险状况保持关注。大额风险暴露指标方面，根据母公司口径数据，2023年，受净利润由负转正推动一级资本净额增长影响，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降至24.70%，但仍高于监管要求，超标原因为其所投资的中国华阳经贸集团有限公司（以下简称“中国华阳”）发行的债券发生违约且处置进展缓慢，债券投资余额为1.57亿元；最大单家非同业集团客户及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，2023年，受区域经济增长承压及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，同时当地居民收入稳定性受到一定冲击，部分个人贷款客户偿债能力有所下降。对此，大兴安岭农商银行加快推动不良资产的清收处置，当年核销了较大规模的不良贷款，并积极争取地方政府、主管部门及司法部门的支持，提升清收处置效率。2023年，大兴安岭农商银行共计处置不良贷款4.04亿元，其中通过核销、重组续贷、现金清收和以物抵债分别处置不良贷款3.52亿元、0.32亿元、0.20亿元和0.01亿元。此外，大兴安岭农商银行通过办理无还本续贷、展期贷款等方式助企纾困，并将上述贷款大部分计入正常类。截至2023年末，大兴安岭农商银行无还本续贷余额6.31亿元，占贷款总额的5.98%，其中关注类贷款余额0.05亿元，不良贷款余额0.65亿元；展期贷款余额1.10亿元，占贷款总额的1.04%，其中关注类贷款余额0.46亿元，不良贷款余额0.01亿元。受上述因素影响，大兴安岭农商银行不良贷款率及逾期贷款占比均有所下降，但不良贷款率仍处于较高水平；关注类贷款规模较为稳定，但由于贷款总额减少，关注类贷款占比小幅上升。截至2023年末，大兴安岭农商银行合并口径不良贷款率为3.85%，不良贷款余额为4.06亿元；逾期贷款占比为2.66%。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贷款质量整体好于母公司，故合并口径贷款质量指标优于母公司口径指标。截至2023年末，大兴安岭农商银行母公司口径不良贷款率为3.95%，不良贷款余额为1.99亿元，逾期贷款占比为4.96%，均较上年末有所下降。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逾90天的贷款划分为关注类；2023年末逾期90天以上贷款与不良贷款的比例明显下降，主要系当年处置了较大规模逾期90天以上贷款所致。从不良贷款类型分布情况来看，根据母公司口径数据，截至2023年末，大兴安岭农商银行不良贷款以大额对公贷款为主，投向前三大风险贷款客户的不良贷款合计0.94亿元，占不良贷款总额的47.36%；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，根据母公司口径数据，截至2023年末，大兴安岭农商银行不良贷款主要集中在居民服务、修理和其他服务业，农、林、牧、渔业，制造业以及批发和零售业，上述行业不良贷款合计占不良贷款总额的85.32%，行业不良贷款率分别为77.13%、11.82%、15.06%和21.24%。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，2023年末大兴安岭农商银行互联网贷款余额56.62亿元，全部为正常类贷款。社团贷款方面，截至2023年末，大兴安岭农商银行社团贷款余额4.41亿元，关注类贷款占比为10.44%，不良贷款率为4.70%，风险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，2023年，由于核销力度较大对拨备形成消耗，大兴安岭农商银行贷款拨备率明显下降，但由于不良贷款规模减少，拨备覆盖率虽亦有下降但相对稳定，整体拨备覆盖水平尚满足监管要求，考虑到其办理了一定规模的无还本续贷及展期贷款，且区域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。

图表 10 • 贷款质量

项目	金额 (亿元)			占比 (%)		
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末
正常	104.64	102.80	99.81	93.28	93.26	94.64
关注	1.31	1.53	1.59	1.17	1.39	1.51
次级	5.49	5.07	1.15	4.90	4.60	1.09
可疑	0.59	0.68	2.77	0.52	0.62	2.63
损失	0.15	0.15	0.14	0.13	0.13	0.13
贷款合计	112.18	110.23	105.46	100.00	100.00	100.00
不良贷款	6.23	5.90	4.06	5.55	5.35	3.85
逾期贷款	5.83	5.31	2.80	5.20	4.81	2.66
贷款拨备率	--	--	--	2.71	8.35	5.84
拨备覆盖率	--	--	--	48.75	155.98	151.63
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	--	--	--	88.25	89.46	56.30

资料来源：联合资信根据大兴安岭农商银行审计报告及提供资料整理

(2) 同业及投资类资产

2023 年，大兴安岭农商银行同业资产五级分类均为正常类；投资资产中部分企业债发生违约，减值对风险资产的覆盖程度虽有上升，但仍存在一定敞口，违约资产后续处置及拨备计提情况值得关注。

2023 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 2023 年末，大兴安岭农商银行同业资产净额 9.20 亿元，较上年末下降 31.40%，占资产总额的 5.08%。其中，存放同业款项净额 8.80 亿元，以存放省联社及省内农村商业银行款项为主；买入返售金融资产净额 0.40 亿元。从同业资产质量来看，截至 2023 年末，大兴安岭农商银行同业资产五级分类均为正常类。

2023 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 2023 年末，大兴安岭农商银行投资资产净额 51.76 亿元，较上年末增长 5.73%，占资产总额的 28.59%。从投资资产质量来看，截至 2023 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；2023 年，大兴安岭农商银行加大对上述违约投资资产的减值计提力度，但仍存在一定风险敞口，2023 年末已计提减值准备 0.74 亿元，较上年末增加 0.51 亿元。目前，中国华阳正处于破产清算阶段，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

2023 年，大兴安岭农商银行客户存款减少导致负债规模下降；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进一步上升；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。

图表 11 • 负债结构

项目	金额 (亿元)			占比 (%)			较上年末增长率 (%)	
	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2021 年末	2022 年末	2023 年末	2022 年末	2023 年末
市场融入资金	15.29	8.69	10.07	9.15	5.06	6.00	-43.17	15.88
客户存款	137.46	148.40	142.84	82.27	86.49	85.10	7.96	-3.74
其中：储蓄存款	107.17	119.68	122.67	64.14	69.75	73.08	11.67	2.50
其他负债	14.34	14.50	14.94	8.58	8.45	8.90	1.09	3.01
负债合计	167.09	171.59	167.85	100.00	100.00	100.00	2.69	-2.18

资料来源：联合资信根据大兴安岭农商银行审计报告及提供资料整理

2023 年，在客户存款规模减少的背景下，大兴安岭农商银行加大市场资金融入力度，以满足资产端业务开展需要，故市场融入资金规模及占比均有所上升。截至 2023 年末，大兴安岭农商银行市场融入资金余额 10.07 亿元，较上年末增长 15.88%，占负债总额的 6.00%。

其中，同业及其他金融机构存放款余额 5.13 亿元；卖出回购金融资产余额 2.44 亿元；应付债券余额 2.00 亿元，为存续期内的二级资本债券；拆入资金余额 0.50 亿元。

客户存款为大兴安岭农商银行最主要的负债来源。2023 年，受公司存款明显流失、储蓄存款增长放缓等因素影响，大兴安岭农商银行客户存款规模及占比均有所下降。截至 2023 年末，大兴安岭农商银行客户存款余额 142.84 亿元，较上年末下降 3.74%，占负债总额的 85.10%。从存款结构来看，截至 2023 年末，大兴安岭农商银行储蓄存款占存款总额的比例为 85.88%，较上年末有所上升。从存款期限来看，根据母公司口径数据，截至 2023 年末，大兴安岭农商银行定期存款占存款总额的比例为 80.14%，较上年末有所提升。整体看，大兴安岭农商银行较高的储蓄存款及定期存款占比有助于负债端稳定，但其 2023 年客户存款规模有所减少，需关注未来流动性管理情况。

短期流动性方面，2023 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，2023 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仍偏高，需关注长期流动性风险管控压力。

图表 12 • 流动性指标

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
流动性比例 (%)	47.26	49.21	57.52
优质流动性资产充足率 (%)	243.64	431.43	379.75
存贷比 (%)	81.67	74.28	73.83
存贷比 (%) *	105.65	108.42	106.74

注：带“*”指标为母公司口径，其他指标为合并口径
 资料来源：联合资信根据大兴安岭农商银行监管报表及提供资料整理

3 经营效率与盈利能力

2023 年，大兴安岭农商银行资产端收益率下行使其营业收入较上年基本持平，但由于贷款减值损失计提力度明显减小使其营业支出大幅下降，净利润由负转正；考虑到贷款拨备仍面临计提压力，对违约投资的减值计提不足，加之互联网贷款业务转型或将导致生息资产规模减少及净息差收窄，未来盈利能力承压。

图表 13 • 盈利情况

项目	2021 年	2022 年	2023 年
营业收入 (亿元)	5.64	5.67	5.66
其中：利息净收入 (亿元)	4.15	3.96	4.29
手续费及佣金净收入 (亿元)	0.22	0.07	0.01
投资收益 (亿元)	1.25	1.37	1.23
营业支出 (亿元)	4.63	9.77	4.47
其中：业务及管理费 (亿元)	3.30	2.97	2.89
资产减值损失 (亿元)	1.27	6.74	1.52
拨备前利润总额 (亿元)	2.28	2.62	2.71
净利润 (亿元)	0.76	-4.28	1.08
净息差 (%)	2.88	3.31	3.16
成本收入比 (%)	58.47	52.38	51.10
拨备前资产收益率 (%)	1.28	1.42	1.48
平均资产收益率 (%)	0.43	--	0.59
平均净资产收益率 (%)	4.51	--	8.47

资料来源：联合资信根据大兴安岭农商银行审计报告及提供资料整理

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。由于大兴安岭农商银行收益率水平较高的互联网贷款占比较高，其净息差尚处于行业较高水平。2023 年，得益于低成本存款营销力度提升及存款利率下调效果逐步显现，大兴安岭农商银行存款付息率略有下降，但受贷款市场报价利率下行、同业竞争日益加剧、子公司大额贷款投放受限等因素影响，大兴安岭农商银行贷款收益水平有所下降，净息差有所收窄；另一方面，由于日均贷款规模同比增长，大兴安岭农商银行利息净收入较上年有所增加。2023 年，大兴安岭农商银行实现利息净收入 4.29 亿元，较上年增长 8.45%，占营业收入的 75.89%。大兴安岭农商银行投资收益主要包括债券

利息收入、投资买卖价差和股利收入。2023年，受市场资金利率下行影响，大兴安岭农商银行投资收益有所减少，全年实现投资收益1.23亿元，同比下降10.32%，占营业收入的21.66%。2023年，在上述因素共同作用下，叠加代理清收支出增加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。2023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，2023年，大兴安岭农商银行加大投资资产损失准备计提力度，但由于贷款损失准备计提力度有所减小，资产减值损失明显下降。受上述因素影响，2023年，大兴安岭农商银行营业支出同比明显减少。

2023年，受净息差等因素影响，大兴安岭农商银行营业收入增长乏力，但由于资产减值损失计提力度明显减小导致营业支出大幅压降，净利润由负转正。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将使其盈利能力承压，同时互联网贷款业务面临转型压力，未来业务规模若压降将对盈利水平产生冲击。

4 资本充足性

2023年，受业务规模收缩、净利润由负转正等因素影响，大兴安岭农商银行资本充足性指标有所上升，但需关注资本内生能力变化、二级资本债券可计入部分逐年减少对其未来资本充足水平的影响。

2023年，大兴安岭农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，当年分配现金股利0.22亿元，对资本积累产生一定影响。截至2023年末，大兴安岭农商银行股东权益合计13.17亿元，其中股本总额7.00亿元、少数股东权益5.08亿元、未弥补亏损3.60亿元、资本公积2.22亿元、一般风险准备1.56亿元。

2023年末，大兴安岭农商银行信贷业务规模同比收缩，加之信贷资产中个人贷款占比上升，风险加权资产余额及风险资产系数均有所下降。资本充足性方面，2023年，大兴安岭农商银行净利润由负转正，推动各级资本净额增长，叠加风险加权资产余额减少，资本充足性指标有所上升。考虑到大兴安岭农商银行未来盈利能力承压将对资本内生能力形成一定影响，且在2023年末行使赎回选择权，二级资本债券可计入二级资本的部分将逐年减少，需对其未来资本充足水平保持关注。

图表 14 • 资本充足情况

项目	2021 年末	2022 年末	2023 年末
核心一级资本净额（亿元）	13.62	13.71	13.90
一级资本净额（亿元）	13.62	13.71	13.90
资本净额（亿元）	16.11	16.28	16.30
风险加权资产余额（亿元）	120.95	119.21	115.25
风险资产系数（%）	65.72	64.79	63.67
股东权益/资产总额（%）	9.21	6.74	7.27
资本充足率（%）	13.32	13.66	14.14
一级资本充足率（%）	11.26	11.50	12.06
核心一级资本充足率（%）	11.26	11.50	12.06

资料来源：联合资信根据大兴安岭农商银行年度报告及提供资料整理

七、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。2023年，大兴安岭地区实现地区生产总值151.8亿元，同比下降0.4%；实现公共财政预算收入13.8亿元，同比增长7.4%，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。

八、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，已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 2 亿元。以 2023 年末财务数据为基础，大兴安岭农商银行优质流动性资产、股东权益和净利润对存续债券本金的保障倍数见图表 15。

图表 15 • 债券保障情况

项目	2023 年
存续债券本金（亿元）	2.00
优质流动性资产/存续债券本金（倍）	1.74
股东权益/存续债券本金（倍）	6.58
净利润/存续债券本金（倍）	0.54

注：优质流动性资产为母公司监管报表口径

资料来源：联合资信根据大兴安岭农商银行审计报告及监管报表整理

从资产端来看，大兴安岭农商银行不良贷款率较高，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度不高，负债主要来源于客户存款，且储蓄存款占比有所上升，为未来业务拓展提供一定支撑。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。

九、跟踪评级结论

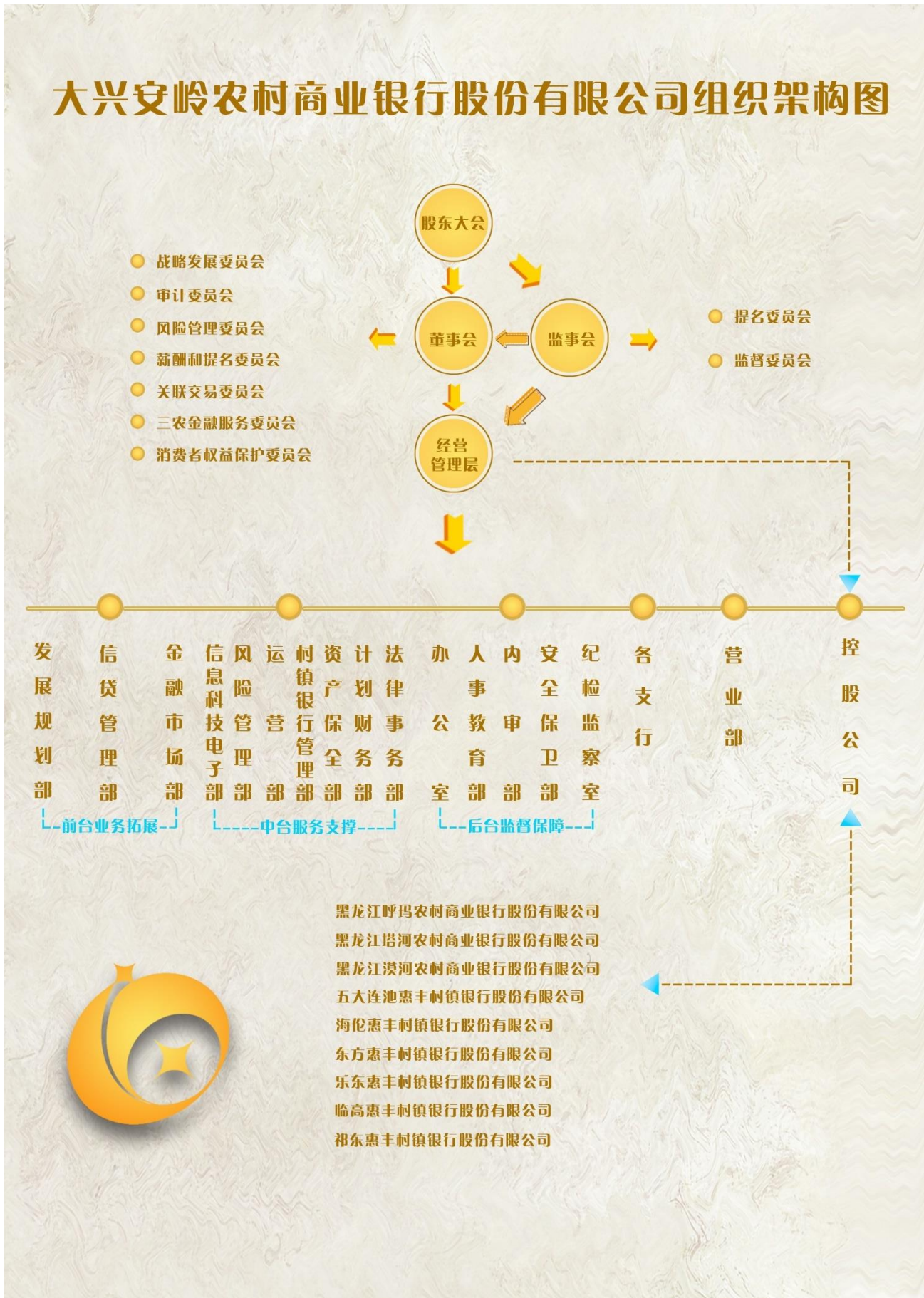
基于对大兴安岭农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持大兴安岭农商银行主体长期信用等级为 A⁺，维持“18 大兴安岭农商二级”的信用等级为 A，评级展望为稳定。

附件 1 大兴安岭农商银行前十大股东持股情况（截至 2023 年末）

股东名称	持股总数（股）	持股比例
新华联控股有限公司	126000000	18.00%
吉林九台农村商业银行股份有限公司	75000000	10.71%
呼伦贝尔市兴隆物流有限公司	69300000	9.90%
大兴安岭农工商联合有限公司	45000000	6.43%
大兴安岭林业集团公司	45000000	6.43%
微神马科技（大连）有限公司	30000000	4.29%
北安市金安粮油商贸有限公司	21000000	3.00%
五大连池宝泉啤酒饮品有限责任公司	18000000	2.57%
黑龙江漠河农村商业银行股份有限公司	15690000	2.24%
黑龙江呼玛农村商业银行股份有限公司	15080000	2.15%
合计	460070000	65.72%

资料来源：联合资信根据大兴安岭农商银行提供资料整理

附件 2 大兴安岭农商银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据大兴安岭农商银行提供资料整理

附件3 主要财务指标的计算公式

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