

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的 2018 年大兴安岭农村商业银行股份有限公司二级资本债券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。



信用等级公告

联合[2018] 2982 号

联合资信评估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长期信用状况及拟发行的 2018 年二级资本债券进行综合分析和评估，确定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⁺，2018 年二级资本债券（2 亿元人民币）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

二零一八年十一月十四日

2018年大兴安岭农村商业银行股份有限公司 二级资本债券信用评级报告

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11月14日

主要数据

项目	2018年 9月末	2017年末	2016年末	2015年末
资产总额(亿元)	140.83	132.47	133.94	130.30
股东权益(亿元)	16.40	11.28	10.32	9.71
不良贷款率(%)	2.32	1.35	0.66	0.29
拨备覆盖率(%)	150.70	265.38	438.23	1077.96
贷款拨备率(%)	3.50	3.57	2.89	3.02
流动性比例(%)	41.61	42.22	41.89	43.92
存贷比(%)	77.61	72.75	72.52	56.79
股东权益/资产总额(%)	11.65	8.51	7.70	7.45
资本充足率(%)	18.57	15.15	13.08	12.25
一级资本充足率(%)	17.77	13.97	11.65	10.88
核心一级资本充足率(%)	17.77	13.97	11.65	10.88
项目	2018年 1-9月	2017年	2016年	2015年
营业收入(亿元)	3.41	5.27	4.92	4.26
拨备前利润总额(亿元)	1.58	2.15	2.61	2.18
净利润(亿元)	1.34	1.52	1.56	1.36
成本收入比(%)	44.49	52.05	47.01	48.12
拨备前资产收益率(%)	-	1.65	1.97	1.36
平均资产收益率(%)	-	1.17	1.18	1.18
平均净资产收益率(%)	-	14.41	15.54	14.68

注：2018年1-9月财务数据未经审计。

数据来源：大兴安岭农商银行审计报告及提供数据，联合资信整理。

分析师

刘睿 黄生鹏 刘彦良

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

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”）在原大兴安岭地区加格达奇区农村信用合作联社基础上改制设立，是黑龙江省首家农村商业银行。近年来，大兴安岭农商银行初步建立了适合自身业务发展的公司治理架构和内部控制体系；定期存款和储蓄存款占比较高，存款稳定性较好；营业收入保持稳步增长，盈利水平较好；2018年完成新一轮增资扩股，对于资本形成较有力补充，资本保持充足水平。但受制于区域经济结构单一，信贷资产质量面临一定的行业集中风险；近年来，区域经济低迷导致当地小微企业还款能力有所下降，加之2018年以来部分银团贷款出现逾期，不良贷款规模和不良贷款率有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力，拨备水平有所下降。

联合资信评估有限公司确定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⁺，拟发行的2018年二级资本债券（2亿元人民币）信用等级为A，评级展望为稳定。该评级结论反映了大兴安岭农村商业银行股份有限公司本期二级资本债券的违约风险较低。

优势

- 营业网点在当地覆盖面广，客户基础广泛，存贷款业务具有较为明显的同业竞争优势；
- 储蓄存款和定期存款占比较高，存款稳定性较好；
- 营业收入保持稳步增长，盈利能力较好；
- 业务机制灵活，互联网金融业务发展良好，已具备一定的运营经验；
- 2018年完成新一轮增资扩股，资本得到

有力补充，资本保持充足水平。

关注

- 受地区经济结构影响，贷款业务存在一定的行业集中风险；
- 区域经济低迷导致当地小微企业还款能力有所下降，信贷资产质量面临一定下行压力。
- 大力开展互联网业务，授信范围较为分散，对该类业务的风险识别和业务管理能力仍需提升；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化、监管政策趋严等因素对商业银行的主营业务发展产生一定压力。

声 明

一、本报告引用的资料主要由大兴安岭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、本次信用评级结果的有效期为本期债项的存续期;根据跟踪评级的结论,在有效期内信用等级有可能发生变化。

2018 年大兴安岭农村商业银行股份有限公司 二级资本债券信用评级报告

一、主体概况

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”）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。2012 年 9 月和 2018 年 3 月，大兴安岭农商银行两次实施定向增资募股，股本逐步增至 7.00 亿元。大兴安岭农商银行股权结构较为分散，截至 2018 年 9 月末前五大股东及持股比例见表 1。

表 1 前五大股东持股情况 单位：%

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
五大连池宝泉啤酒饮品有限责任公司	6.43
大兴安岭林业集团公司	6.43
合计	51.47

数据来源：大兴安岭农商银行提供资料，联合资信整理。

大兴安岭农商银行经营范围包括：吸收公众存款；发放短期、中期和长期贷款；办理国内外结算；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、咨询业务、见证业务、电子商务（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。

截至 2018 年 9 月末，大兴安岭农商银行设有 11 个营业网点，包括 1 家营业部和 10 家支行，主要分布在大兴安岭加格达奇区；下设 8 家控股子公司，分别为黑龙江省呼玛县、塔河县、漠河县 3 家农村商业银行股份有限公司，黑龙江省内海伦、五大连池 2 家惠丰村镇银行

以及海南省内临高、乐东、东方 3 家惠丰村镇银行；在职员工 800 余人。

截至 2017 年末，大兴安岭农商银行资产总额 132.47 亿元，其中贷款净额 62.05 亿元；负债总额 121.19 亿元，其中存款余额 88.46 亿元；股东权益 11.28 亿元；不良贷款率 1.35%，拨备覆盖率 265.38%；资本充足率 15.15%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 13.97%。2017 年，大兴安岭农商银行实现营业收入 5.27 亿元，净利润 1.52 亿元。

截至 2018 年 9 月末，大兴安岭农商银行资产总额 140.83 亿元，其中贷款净额 70.02 亿元；负债总额 124.43 亿元，其中存款余额 92.88 亿元；股东权益 16.40 亿元；不良贷款率 2.32%，拨备覆盖率 150.70%；资本充足率 18.57%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 17.77%。2018 年 1~9 月，大兴安岭农商银行实现营业收入 3.41 亿元，净利润 1.34 亿元。

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：韩德斌

二、本期债券概况

1. 本期二级资本债券概况

本期二级资本债券拟发行规模为 2 亿元人民币，具体发行条款以发行人与主承销商共同确定并经主管部门审批通过的内容为准。

2. 本期债券性质

本期债券本金和利息的清偿顺序在发行人的存款人和一般债权人之后，股权资本、其他一级资本工具和混合资本工具之前；本期债券与发行人已发行的与本期债券偿还顺序相同的其他次级债务处于同一清偿顺序，与未来发行

人可能发行的其他二级资本债券同顺位受偿；除非发行人结业、倒闭或清算，投资者不得要求发行人加速偿还本期债券的本金和利息。当触发事件发生时，发行人有权在无需获得债券持有人同意的情况下自触发事件发生日次日起不可撤销的对本期债券以及已发行的其他一级资本工具的本金进行全额减记，任何尚未支付的累积应付利息亦将不再支付。当债券本金被减记后，债券即被永久性注销，并在任何条件下不再被恢复。触发事件指以下两者中的较早者：（1）银监会认定若不进行减记发行人将无法生存；（2）相关部门认定若不进行公共部门注资或提供同等效力的支持发行人将无法生存。

3. 本期债券募集资金用途

本期债券的募集资金将用于充实发行人的资本基础，补充二级资本，提升资本充足率，以增强发行人的营运实力，提高抗风险能力，支持业务持续稳定发展。

联合资信认为，二级资本债券是被中国银监会 2012 年颁布的《商业银行资本管理办法(试行)》所认可的二级资本工具，可以用于补充商业银行二级资本。二级资本债券设有全额减记条款，一方面，二级资本债券具有更强的资本属性和吸收损失的能力，另一方面，一旦触发全额减记条款，二级资本债券的投资者将面临较大的损失。但是，二级资本债券减记触发事件不易发生。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国内经济环境

2017 年，在世界主要经济体维持复苏态势、我国供给侧结构性改革成效逐步显现的背景下，我国继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，协调经济增长与风险防范，同时为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环

境，2017 年我国经济运行总体稳中向好，国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，同比实际增长 6.9%，经济增速实现 2011 年以来的首次回升（见表 2）。从地区来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转。从三大产业来看，农业生产形势较好，工业生产稳步增长，服务业保持快速增长态势，第三产业对 GDP 增长的贡献率继续上升，产业结构持续改善。从三大需求来看，固定资产投资增速有所放缓，居民消费维持较快增长态势，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）均保持扩张，就业形势良好。

2018 年上半年，我国继续实施积极的财政政策，通过减税降费引导经济结构优化转型，继续发挥地方政府稳增长作用，在防范化解重大风险的同时促进经济的高质量发展。2018 年 1-6 月，我国一般公共预算收入和支出分别为 10.4 万亿元和 11.2 万亿元，收入同比增幅（10.6%）高于支出同比增幅（7.8%）；财政赤字 7261.0 亿元，较上年同期（9177.4 亿元）有所减少。稳健中性的货币政策在防范系统性金融风险、去杠杆的同时也为经济结构转型升级和高质量发展创造了较好的货币环境，市场利率中枢有所下行。在上述政策背景下，2018 年 1-6 月，我国 GDP 同比实际增长 6.8%，其中西部地区经济增速较快，中部和东部地区经济整体保持稳定增长，东北地区仍面临一定的经济转型压力；CPI 温和上涨，PPI 和 PPIRM 均呈先降后升态势；就业形势稳中向好。

2018 年 1-6 月，三大产业保持较好增长态势，农业生产基本稳定；工业生产增速与上年全年水平持平，但较上年同期有所回落，工业企业利润保持较快增长；服务业保持较快增长，仍是支撑经济增长的主要力量。

制造业投资增速有所加快，但房地产开发

投资和基础设施建设投资增速有所放缓，导致固定资产投资增速有所放缓。2018年1-6月，全国固定资产投资（不含农户）29.7万亿元，同比增长6.0%，增速有所放缓。受益于相关部门持续通过减税降费、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，民间投资同比增速（8.4%）仍较快。受上年土地成交价款同比大幅增长的“滞后效应”、抵押补充贷款（PSL）大幅增长推升棚改贷规模等因素影响，房地产投资保持较快增速（9.7%），但2018年以来棚改项目受理偏向谨慎以及房企融资渠道趋紧，导致2018年3月以来房地产开发投资持续回落；由于金融监管加强，城投公司融资受限，加上地方政府融资规模较上年同期明显减少导致地方政府财力有限，基础设施建设投资同比增速（7.3%）明显放缓；受到相关政策引导下的高技术制造业投资和技术改造投资增速较快的拉动，制造业投资同比增速（6.8%）继续加快。

居民消费增速小幅回落，但仍保持较快增速。2018年1-6月，全国社会消费品零售总额18.0万亿元，同比增速（9.4%）出现小幅回落，但仍保持较快增长。具体来看，汽车消费同比增速（2.7%）和建筑及装潢材料消费同比增速（8.1%）明显放缓；化妆品类、家用电器和音响器材类、通讯器材类等升级类消费，以及日用品类、粮油食品、饮料烟酒类等基本生活用品消费保持较快增长；此外，网上零售保持快速增长，全国网上商品和服务零售额同比增速（30.1%）有所回落但仍保持快速增长。我国居民消费持续转型升级，消费结构不断优化，新业态和新商业模式发展较快，消费继续发挥支撑经济增长的重要作用。

进出口增幅有所回落。2018年1-6月，我

国货物进出口总值14.1万亿元，同比增幅（7.9%）有所回落，主要受欧盟等部分国家和地区经济复苏势头放缓、中美贸易摩擦加剧等因素影响。出口方面，机电产品和劳动密集型产品出口额在我国出口总值中占比仍较大，服装与衣着附件类出口额出现负增长；进口方面，仍以能源、原材料产品为主，受价格涨幅较大影响，原油、未锻造的铜及铜材进口金额均实现36%以上的高速增长。

2018年下半年，国际主要经济体的货币政策分化、贸易保护主义、地缘政治冲突等因素使得全球经济复苏进程存在较大的不确定性，这将对我国未来经济增长带来挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策，货币政策保持稳健中性、松紧适度，同时深入推进供给侧结构性改革，继续加大对外开放力度，促进经济高质量发展。从三大需求来看，投资或呈稳中趋缓态势，主要由于全球经济复苏放缓态势及贸易摩擦短期内或将使制造业投资增速面临小幅回落的风险，且在房地产行业宏观调控持续影响下，房地产投资增速或将继续放缓。但是，受益于地方政府专项债的逆周期经济调节作用，基础设施建设投资增速有望回升。居民消费（尤其是升级类消费）有望维持较快增长，主要受益于鼓励居民消费、深入挖掘消费潜力以及消费体制机制不断完善，个人所得税新政下半年有望推出，以及部分进口车及日用品消费品进口关税的进一步降低。进出口增速或将继续放缓，主要受全球经济复苏步伐的放缓、中美贸易摩擦的加剧等因素的影响。总体来看，2018年下半年我国消费有望维持较快增长，但考虑到固定资产投资稳中趋缓、进出口增速继续回落，经济增速或将继续小幅回落，预测全年经济增速在6.5%~6.7%。

表2 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

大兴安岭农商银行业务主要分布在大兴安岭地区。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 3 县 4 区 10 个林业局。作为国家生态安全重要保障区和木材资源战略储备基地，大兴安岭全区已建成国家级自然保护区 5 处，省级保护区 14 处，各类保护区总面积占行政区域面积的 22.7%；活立木总蓄积 5.6 亿立方米，森林覆盖率 81.86%，是国家东北“大粮仓”的绿色生态屏障，是中国重要的林业基地之一。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。

除森林资源外，大兴安岭地处中国最北端，由此衍生中国最北、最冷、最凉爽和神州北极、神秘源头、神奇天象等特殊环境要素，浓缩成了高度垄断性的“神州北极”品牌和大森林、大冰雪、大界江、大湿地等自然景观，是全国三大低碳旅游区之一；已发现矿产资源 40 多种、矿产地 600 余处，潜在经济价值逾万亿元，是国家 16 个重点成矿带和 3 个找矿靶区之一；蓝莓、红豆等野生浆果资源分布面积 116.2 万公顷，特别是野生蓝莓蕴藏量 8.8 万吨，占中国的 90%、世界的 30%，被誉为“中国野生蓝莓之乡”。

近年来，大兴安岭地区经济增速有所放缓。2017 年，大兴安岭全区实现地区生产总值 149.68 亿元，同比增长 6.2%。其中第一产业增加值 71.64 亿元，增长 6.2%；第二产业增加值 14.67 亿元，增长 10.1%；第三产业增加值 63.36 亿元，增长 5.4%；三次产业结构为 71.64:14.67:63.36。2017 年，大兴安岭全区全年完成地方财

政收入 12.79 亿元，较上年增长 6.8%；城镇居民人均可支配收入为 23220 元，同比增长 6.5%。

近年来，大兴安岭地区金融市场运行稳定。截至 2017 年末，大兴安岭全区金融机构本外币各项存款余额 318.10 亿元，比年初增加 21.32 亿元；金融机构本外币各项贷款余额 114.43 亿元，比年初增加 12.68 亿元。

总体看，大兴安岭地区自然资源丰富，但产业结构以林业为主，经济总量较小，受全面停止商业性采伐影响，经济增速有所趋缓，对当地金融机构的业务开展也形成了一定负面影响。

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 3）。

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 3 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，并严令禁止“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

1. 公司治理

大兴安岭农商银行在原来大兴安岭地区加格达奇区农村信用合作联社基础上改制设立，后虽经历两次定向增资募股，但股权结构较为分散，无控股股东和实际控制人。截至 2018 年 9 月末末，大兴安岭农商银行法人股占比 68.86%，自然人股占比 31.14%。

近年来，大兴安岭农商银行按照《公司法》、《商业银行法》及《公司章程》等规定，初步建立了由股东大会、董事会、监事会和经营管理层组成的“三会一层”的法人治理架构，并制定了相关工作制度和议事规则。

股东大会是大兴安岭农商银行的最高权力机构。近年来，大兴安岭农商银行能够按照公司章程及股东大会议事规则召集和召开股东大会，保障全体股东的知情权、参与权和表决权。近年来，大兴安岭农商银行召开多次股东大会，审议通过了董监事会工作报告、财务决算报告、利润分配等多项议案。

大兴安岭农商银行董事会由 11 名董事组成，其中独立董事 1 名。董事会下设薪酬和提名委员会、战略发展委员会、风险管理委员会、

关联交易控制委员会、审计委员会及三农委员会 6 个专门委员会。近年来，大兴安岭农商银行多次召开董事会会议，审议通过了经营管理工作报告、利润分配方案、设立村镇银行、修改公司章程等多项议案。

大兴安岭农商银行监事会由 7 名监事组成，其中外部监事 3 名。监事会下设监督委员会和提名委员会 2 个专门委员会。近年来，大兴安岭农商银行多次召开监事会会议，审议通过了财务决算报告、利润分配方案、绩效薪酬分配方案、经营管理层考核方案等多项议案。整体看，大兴安岭农商银行监事会能够认真履行职责，对银行经营状况、财务活动及董事和其他高级管理人员履职的合法合规性等进行检查和监督。

大兴安岭农商银行经营管理层设行长 1 名、副行长 2 名。经营管理层实行董事会领导下的行长负责制，行长由董事长提名，副行长由行长提名，经董事会审议通过，报经中国银行业监督管理机构核准资格后由董事会聘任或解聘。大兴安岭农商银行经营管理层下设信贷审批咨询委员会、财务审批委员会、信息科技管理委员会和员工考试考核委员会 4 个专门委员会。近年来，大兴安岭农商银行经营管理层在董事会的领导下，按照公司章程开展日常经营管理工作，落实股东大会和董事会决议，并接受监事会监督。

总体看，大兴安岭农商银行初步建立了“三会一层”的公司治理架构，公司治理机制逐步规范。

2. 内部控制

大兴安岭农商银行实行一级法人、统一核算、分级管理、授权经营的管理体制，各职能部门和分支机构在行长领导下根据授权实施管理和经营。大兴安岭农商银行下设 11 个部门，分别为前台部门发展规划部、信贷管理部、计划财务部、金融市场部；中台部门运营部、风险管理部、村镇银行管理部；后台部门办公室、

人事教育部、内审监察部、安全保卫部，基本建立了前中后台相互分离、相互制衡的组织架构，见附录 1。

近年来，大兴安岭农商银行不断夯实基本管理制度建设，按照“保留、废止、修订、制订”四种方式对现有制度进行梳理和完善，内部制度体系逐步建立健全。大兴安岭农商银行成立了以董事长为组长的内控评价领导小组，内审监察部为内控评价的牵头部门，进一步完善内控评价办法。其中，内审监察部突出信贷系统整体的内控评价、核心系统前台柜员操作和库存现金管理的内控评价；风险管理系统突出风险监管员履职行为的内控评价；财务管理系统突出工资管理、手续费支出、宣传费用和票据合法性的内控评价。大兴安岭农商银行通过对内控评价内容进行打分，督促经营管理层成员履职尽责、各级业务条线加强管理、全体员工合规守纪。

在内部审计方面，大兴安岭农商银行按照“从严治行”的要求开展审计工作，审计项目以序时审计、专项审计和离任审计为主。近年来，大兴安岭农商银行内审监察部持续加强对重大政策措施落实情况的监督：一是加强学习，积极开展自学，努力提高审计人员综合素质；二是认真开展内部审计，聚焦突出问题，全面开展自检自查、各项排查和专项清理；三是强化问题整改和责任人查处，建立问题“台账”，实行整改“销号”制度，对于被动发现或揭发举报的问题和案件，从严处理相关责任人。目前，由于内部审计手段尤其是计算机审计技术较低，不能运用科技信息系统进行非现场审计，审计工作效率及质量有待提升。

总体看，大兴安岭农商银行内部控制体系逐步建立健全，能满足当前业务发展的需要，审计的全面性和覆盖率较好。

3. 发展战略

大兴安岭农商银行结合经营管理情况及当前面临的经济环境和产权改革发展方向，制定

了五年（2016~2020 年）战略发展规划。大兴安岭农商银行以坚持做精做优为基本导向，坚持规模与挖潜同步，外延与内涵并重，不断拓展新业务，不断拓宽收入渠道，着力调结构、稳增长，以改革创新、强化管理、严控风险为手段，发挥引领示范和辐射带动作用，提高对全省发展贡献度，积极打造具有鲜明品牌特色及核心竞争力的现代农村金融企业。

为保障战略目标的实现，大兴安岭农商银行制定了如下经营思路：一是提升信贷普惠水平和服务能力，加快自行开发的互联网产品业务推进行程，充分运用近年来在互联网金融领域取得的先进经验和丰富资源促进金融科技成果转化；二是提升存款支撑水平和考核能力，综合运用多种营销工具，以网点为辐射范围对商户进行扫码布设，增加客户黏性，达到资金长期流入的目的；三是提升资本运作水平和创收能力；四是提升风险管控水平和净化能力，有计划的推进全面风险管理工作，进行压力测试以更好的预防流动性风险，对非现场数据进行综合测算、分析，全面掌握整体风险状况。

总体看，大兴安岭农商银行战略定位明确，战略规划符合自身业务发展需要，但发展目标的实现受地区经济环境的影响较大，互联网新业务发展存在一定的不确定性。

五、主要业务经营分析

大兴安岭农商银行在大兴安岭地区经营历史较长，下设 8 家控股子公司，分别为黑龙江省内 3 家农村商业银行和 2 家村镇银行，以及海南省 3 家村镇银行。大兴安岭农商银行客户基础广泛，近年来存贷款业务市场份额稳居全区前列，为业务发展奠定了良好基础。大兴安岭农商银行主营业务以存贷款及资金业务为主，发展规划部和信贷管理部分别负责存、贷款业务的管理，金融市场部负责资金业务的运作和管理。

1. 存款业务

近年来，当地多家金融机构进驻，存款竞争日趋激烈。在此背景下，大兴安岭农商银行采取多种措施加大存款业务的拓展步伐：逐步完善组织资金考核办法，加大存款考核力度；积极组织各机构开展“春雷行动”、“赢在金秋”等存款竞赛活动，以调动调动全员营销存款的积极性和主观能动性；加大宣传力度，线下组织“艾叶飘香、粽情端午”等多项宣传活动，线上通过微信公众号定期推送特色产品、朋友圈转发新产品推文等多种形式宣传，以增加客户的信任度。近年来，大兴安岭农商银行客户存款规模保持稳定增长，但由于区域环境限制对公存款有所下降。截至 2017 年末，大兴安岭农商银行客户存款余额 88.46 亿元。其中，对公存款（含保证金存款，下同）余额 21.68 亿元，占存款总额的 26.94%；储蓄存款余额 64.62 亿元，占存款总额的 73.06%。

近年来，大兴安岭农商银行加大体验机和查询机等机具的布设力度和覆盖面，以缓解网点柜面业务压力和提高客户体验；通过所属商户非接触式闪付、银联扫码支付及手机 pay 的改造等工作，提升电子银行业务替代率。大兴安岭农商银行银行卡为黑龙江省农村信用社联合社（以下简称“省联社”）开发使用的鹤卡，目前尚未发行贷记卡。截至 2017 年末，大兴安岭农商银行累计发行鹤卡 25.11 万张，卡均余额 0.74 万元；累计布设 POS 机 478 户，开通客户端手机银行 19958 户。

2018 年以来，面对对公存款增长乏力的局面，大兴安岭农商银行加大重点客户营销力度，对林业集团、行署财政、社保、国土资源等优质客户进行重点跟踪营销，同时通过增加走访频度加强与企业的交流沟通以推动对公存款增长；完善组织资金考核办法，加大存款考核力度，将任务分解落实到岗位并量化到人，将考核标准量化到各个环节；加大对存款新产品推广力度，并在现有存款产品基础上研发特色存款产品。多项措施推动下，2018 年以来大兴安

岭农商银行存款规模继续保持增长态势。截至 2018 年 9 月末，大兴安岭农商银行客户存款余额 92.88 亿元，较上年末增长 5.00%。

总体看，作为地方法人金融机构，依靠营业网点众多和客户基础广泛等优势，大兴安岭农商银行在加大存款营销的同时不断研发存款新产品，存款业务整体稳步增长；储蓄存款占比较高，存款稳定性较好；公司类存款受制于当地区域经济环境，增长乏力。

2. 贷款业务

近年来，大兴安岭农商银行稳步推行各项信贷政策，继续做好宜农林地承包经营权抵押贷款、种粮大户贷款、国有农场 2+1 贷款、农户互保贷款等传统涉农贷款业务投放，并不断加大农民专业合作社等新型农村经济组织的信贷支持力度，大力开展粮食、浆果等动产质押监管贷款等创新信贷产品。此外，依托大兴安岭地区打造全国种薯之都的产业资源优势，大兴安岭农商银行创新开展以房产、土地抵押、动产质押、龙头企业担保等马铃薯种植、仓储、销售、加工产业链贷款，积极推动传统贷款业务发展。

受地区经济增速放缓及结构调整等因素的制约，近年来大兴安岭农商银行传统信贷资金投放乏力。为此，大兴安岭农商银行积极推动信贷业务转型，将互联网与传统信贷业务有机结合，大力拓展互联网金融业务。大兴安岭农商银行将互联网大数据风控分析与线下信贷业务相结合，推出“微”系列信用贷款；推进“O2O 生活圈”项目建设，在收集客户消费习惯、支付习惯、消费能力方面的数据的同时，进一步深入挖掘客户潜在需求；与蚂蚁金服、支付宝、芝麻信用、新网银行、小米金融、京东和腾讯等公司签订合作协议，开展了系统建模，目前支付、数据和风控业务已完成对接。互联网金融业务的发展一定程度上缓解了区域经济增速放缓和当地信贷需求不足的不利影响。截至 2017 年末，大兴安岭农商银行贷款余额 64.35 亿元。其中，涉农贷款余额 34.25 亿元，

占贷款总额的 53.22%；互联网金融系列贷款余额 9.03 亿元，占贷款总额的 14.03%。

在传统信贷业务和互联网金融贷款业务基础上，大兴安岭农商银行积极开展电票业务和加入票据交易所，票据业务的开展成为信贷需求不足背景下的有效补充。截至 2017 年末，大兴安岭农商银行贴现资产余额 4.62 亿元，占贷款余额的 7.19%。

2018 年前三季度，大兴安岭农商银行在继续支持森工企业、旅游休闲消费、森林生态食品、生物医药等几大产业的基础上，加大对林菌、林果、林药、林业养殖、林业蔬菜、林业种苗花卉种植等六大林下经济支柱产业的投放力度。互联网金融业务方面，在维持现有业务的基础上，推进“大行贷”等互联网产品，以充分发挥互联网领域经验。截至 2018 年 9 月末，大兴安岭农商银行客户贷款余额 72.56 亿元，较上年末增长 12.76%。

总体看，大兴安岭农商银行创新开展互联网金融业务，并已积累了一定的运营经验，一定程度上缓解了当地信贷需求不足的不利影响，贷款业务保持稳步增长；当地信贷需求不足对于贷款业务发展带来一定压力；互联网业务授信范围分散，对其业务管理能力形成一定挑战。

3. 金融市场业务

近年来，在传统信贷业务收入增长乏力和金融去杠杆严监管的背景下，大兴安岭农商银行优化资金运营策略，通过市场融入资金保持良好流动性的基础上，将富余资金用于多元化投资业务以提高资金运用效率。2017 年以来，大兴安岭农商银行与省内农商行和联社形成稳定的合作关系，通过同业存放等业务保持较高强度的市场融入力度，并于当年成功发行同业存单；同时，大兴安岭农商银行降低了同业资产的配置力度，同业资产规模有所下降。截至 2017 年末，大兴安岭农商银行市场融入资金 21.89 亿元，以同业存放款项及拆入资金为主；

同业资产余额 32.08 亿元，以存放同业款项为主，交易对手主要为省联社内其他农信机构；2016 年和 2017 年分别实现金融机构往来净收入 2.43 亿元和净支出 0.26 亿元。

为应对传统信贷业务增长乏力的局面，大兴安岭农商银行近年来逐步加大投资力度，投资品种为债券、保本理财、证券公司资管产品和基金公司专户投资等，交易策略以持有至到期为主。截至 2017 年末，大兴安岭农商银行投资资产净额 20.94 亿元；其中，债券投资余额 9.55 亿元，包括国债、政策性金融债和城投债等品种，其中城投债投资规模约 2 亿元，外部信用等级均为 AA 及以上；保本理财 3.98 亿元，证券公司资管产品 3.00 亿元，基金专户投资 1.00 亿元，证券公司资管产品和基金公司专户投资底层资产为债券，外部评级在 AA 及以上；另有少量长期股权投资。整体看，大兴安岭农商银行资金业务投资策略较为谨慎，面临的信用风险不显著。2015~2017 年，大兴安岭农商银行投资收益分别为 0.16 亿元、0.13 亿元和 0.65 亿元。随着投资品种的丰富和投资力度的加大，大兴安岭农商银行实现的投资收益明显上升。

2018 年以来，大兴安岭农商银行继续保持较高的市场融入和投资力度，同业资产规模与上年末持平。截至 2018 年 9 月末，同业资产余额 31.00 亿元，市场融入资金余额 24.93 亿元；投资资产净额 23.81 亿元，较上年末增长 13.70%，品种仍以债券、证券公司资管产品和基金专户投资为主，证券公司资管产品和基金专户底层资产为债券。

总体看，近年来大兴安岭农商银行同业业务保持净融出状态，资金业务品种逐步丰富，投资收益明显上升，但对营业收入的贡献仍然较低。

六、风险管理分析

大兴安岭农商银行按照决策系统、执行系统、监督反馈系统相互制衡的原则设置了风险

管理架构：决策系统包括大兴安岭农商银行股东大会、董事会及其下设的风险管理委员会，负责审批全行风险管理战略，确定全行可以承受的总体风险水平；执行系统包括经营管理层及其下设的信贷审批咨询委员会、财务审批委员会和各业务职能部门，负责按照董事会确定的风险管理战略，识别、计量、监测和控制各种风险，并及时了解全行风险水平及管理状况；监督反馈系统包括监事会、风险管理部及内审监察部，负责全行全面风险管理工作及风险管理工作的监督整改工作。近年来，大兴安岭农商银行不断提高风险管理水平，出台了《大兴安岭农商银行推进全面风险管理工作实施方案》等规章制度，从制度建设、主要风险防控、强化“三会一层”监督、约束激励机制和风险管理文化建设等方面强化风险管理，风险管控精细化和标准化水平稳步提升。

1. 信用风险管理

大兴安岭农商银行制定了授信审批操作流程，按照分级授信、适度授信、优先授信和分类授信的原则，建立了一套较为完善的授信管理体系。大兴安岭农商银行依据授权管理办法，结合每家支行的规模、资金需求及风险管理能力，每年给予各支行相应的授信额度。超过支行授信权限的贷款，上报总行风险管理部，由风险管理部提交信贷审批咨询委员会审议，并经有权人审批；行长对于信贷审批项目具有一票否决权。

根据宏观经济形势变化及地方经济特点，大兴安岭农商银行每年年初制定当年授信投放指导意见，以指导全行信贷投放。近年来，大兴安岭农商银行主要通过以下措施加强信用风险管理：一是强化贷款到期回收管理，制定《到期贷款回收情况考核办法》，通过按月和按季两个频率对贷款回收情况进行考核，提高回收率水平；二是对重点贷款、重点数据进行检测，对异常变动贷款、重点数据进行检测，对异常变动贷款及时采取相应措施；三是防控重点领

域风险，慎入限控行业，严控“两高一剩”行业贷款的信贷政策，摸清产能过剩企业风险情况，防范集中风险；四是设立基层社会风险监督员，并按月对信贷资产质量情况进行检测；五是采取内审和外核的方式对大额贷款进行检查并对合作的担保公司开展清理和整顿；六是严格信贷管理，严把贷款审批环节，完善担保抵押手续等。

2016年以来，随着互联网贷款规模的不断提高，大兴安岭农商银行完善相关风险管理规章制度，以小额分散、严把客户质量为风险把控要点，从互联网贷款的前中后台加强对产品信用风险的把控。一方面，大兴安岭农商银行控制户均贷款额度及贷款期限，单户最高授信不超过20000元，贷款期限不超过1年；另一方面，大兴安岭农商银行在外部合作机构的审批模型中强化对客户信息真实性的要求，结合客户日常信用行为形成的相关数据，采用多方征信数据互通，多维度对客户进行评级授信，对客户质量进行综合评价，防范信用风险。与此同时，大兴安岭农商银行向前端获客外部机构预先收取授信额度10%的保证金，对形成逾期的互联网贷款进行代偿，避免其转化为不良贷款，从而保障互联网贷款产品的资产质量。截至2017年末，大兴安岭农商银行互联网贷款产品尚未发生逾期及向不良贷款转化的情况。

作为地方性金融机构，大兴安岭农商银行信贷业务以满足当地经济发展需求为主，贷款行业投放与当地经济结构相适应。近年来，大兴安岭农商银行贷款主要分布在农、林、牧、渔业、批发和零售业、制造业、交通仓储业以及住宿和餐饮业，贷款客户群体以区域内农户及林下经济小微企业客户为主（见附录2：表1）。截至2017年末，大兴安岭农商银行第一大贷款行业农、林、牧、渔业贷款余额占贷款总额的41.34%；前五大行业贷款余额合计占贷款总额的56.38%，贷款行业集中度较高。

大兴安岭农商银行对贷款客户实行统一授信管理，通过对贷款集中度指标进行日常监控，

防范贷款客户集中风险。近年来，大兴安岭农商银行单一最大客户贷款集中度及最大十家客户贷款集中度均有所下降（见附录 2：表 2）。截至 2017 年末，大兴安岭农商银行单一最大客户贷款集中度为 3.89%，最大十家客户贷款集中度为 21.22%。整体看，大兴安岭农商银行贷款客户集中风险不显著。

从风险缓释措施看，受地区经济结构及目标客户特点等因素的影响，大兴安岭农商银行贷款多为小微企业和个人经营性贷款，发放的贷款主要为抵质押贷款和保证贷款，保证类贷款的担保机构主要为黑龙江省内国有背景担保公司。截至 2017 年末，大兴安岭农商银行抵质押贷款占贷款总额的 42.86%，保证贷款占比为 31.36%。

2017 年以来，为有效防范和控制信用风险，提高信贷资产质量，大兴安岭农商银行积极采取了一系列措施做好清收压降和化解工作：一是建立不良贷款压降化解汇报和通报机制，促进压降。领导班子成员及职能部门分别挂钩基层单位进行清收帮促，逐月对隐性不良贷款余额不降反升单位进行全行通报；二是制定了《大兴安岭农商银行“一升四降”工作实施方案》，落实任务到人、具体化解措施及化解时间，确保清收工作取得实效；三是加强问责，严肃奖惩。严格执行不良贷款责任认定，及时完善不良贷款压降考核及奖惩机制，确保完成任务。

近年来，区域经济低迷导致当地小微企业还款能力有所下降，大兴安岭农商银行不良贷款规模和不良贷款率有所上升，但整体资产质量在同业处于较好水平。截至 2017 年末，大兴安岭农商银行不良贷款余额 0.87 亿元，不良贷款率为 1.35%；逾期贷款占贷款总额的 1.46%；逾期 90 天及以上贷款与不良贷款的比值为 78.06%（见附录 2：表 3）。

2018 年以来，大兴安岭部分银团贷款出现逾期，逾期贷款和不良贷款金额继续增长，信贷资产质量面临一定下行压力。在 2018 年新一轮增资扩股过程中，增资溢价部分中有 6000 万

元用于认购大兴安岭农商银行不良贷款，一定程度上缓解了资产质量的下行压力。截至 2018 年 9 月末，大兴安岭农商银行不良贷款余额 1.68 亿元；不良贷款率为 2.32%；逾期贷款占贷款总额的 3.64%；逾期 90 天及以上贷款与不良贷款的比值为 95.25%。

总体看，受制于地区经济结构单一，大兴安岭农商银行贷款业务面临一定的行业集中风险，由于当地区域经济环境低迷，信贷资产质量有所下滑。

2. 市场风险管理

大兴安岭农商银行董事会承担市场风险管理的最终职责，负责监督全行市场风险的控制情况；经营管理层负责制定市场风险管理政策；风险管理部负责全行资产负债比例管理及对交易账户和银行账户风险的识别、计量和监测等具体工作。

近年来，大兴安岭农商银行主要通过以下方法加强市场风险管理：一是建立综合利率定价机制，合理确定存贷款、同业业务利率定价，对利差实行精细化管理；二是定期通报利率执行情况，每季度对存贷款利率执行情况进行分析，并对利率变动情况、利率结构等进行分析通报；三是加强对利率定价指导，对各子公司利率执行情况进行定期分析，确保其利率定价处在合理水平。

3. 流动性风险管理

大兴安岭农商银行董事会承担流动性风险管理的最终职责，负责监督全行流动性风险的控制情况，风险管理部负责对具体流动性监控指标的检测等流动性风险管理的具体工作。

为加强对流动性风险监测工作的领导，大兴安岭农商银行成立了风险监测工作领导小组及风险监测办公室，负责流动性风险防控的日常风险预警、跟踪、监测；制订了《大兴安岭农商银行流动性风险防控应急预案》和《流动性风险限额管理》。近年来，大兴安岭农商银行主要通过以下措施加强流动性风险管理：一

是建立定期监测机制。每日编制《资金头寸日报表》，做到对资金流动性及早预警，及时调整各项资金运用，对存贷款余额、备付金等关键指标充分披露，对流动性风险做足预防；二是与各子公司签定流动性互助协议；三是每季开展一次流动性压力测试，根据压力测试结果，针对不同压力情景下的流动性风险制定相应的应急计划，持续优化资产负债结构期限，确保流动性管理全面涵盖各类业务；四是每年度开展一次覆盖全业务的流动性风险及整体风险压力测试，结合压力测试结果，对风险存在薄弱环节进行风控加强，出台相关措施进行风险抵补及控制。五是开展支付风险应急演练。

大兴安岭农商银行流动性负缺口主要集中在即时偿还期限，主要是活期及短期存款规模较大所致（见附录 2：表 4）。考虑到活期存款的沉淀特性，大兴安岭农商银行短期流动性压力较小。

4. 操作风险管理

大兴安岭农商银行董事会承担操作风险管理的最终职责，风险管理部负责操作风险的具体管理工作。

近年来，大兴安岭农商银行不断完善操作风险管理体系，针对各业务流程制定了相应的管理办法，通过规范操作流程、结合奖惩措施，提升全行操作风险控制能力。大兴安岭农商银行主要采取以下方式管理操作风险：一是加强结算帐户管理、现金管理及人民币管理，防范金融风险，积极开展支付结算宣传工作；二是加强对柜面交易设置、柜员及机构签退的管理；加强柜面操作业务合规管理，防范操作风；三是以定期与不定期相结合的方式，对其柜面业务进行培训和检查。通过强化检查、辅导，全面提高会计结算工作水平。

七、财务分析

大兴安岭农商银行提供了 2015~2017 年及 2018 年 1~9 月合并财务报表。其中，2015~2017

年财务报表经哈尔滨录盛会计师事务所有限公司审计，并出具了标准无保留的审计意见；2018 年 1~9 月财务报表未经审计。大兴安岭农商银行合并范围包括其控股的 3 家农商银行及 5 家村镇银行。

1. 资产质量

近年来，在金融业严监管背景下，大兴安岭农商银行资产规模基本保持稳定。截至 2017 年末，大兴安岭农商银行资产总额为 132.47 亿元，主要由现金类资产、贷款及垫款净额、同业资产和投资资产构成（见附录 2：表 5）。

近年来，大兴安岭农商银行同业资产规模逐年压缩，但存量规模依然较大。截至 2017 年末，大兴安岭农商银行同业资产余额 32.08 亿元，占资产总额的 24.22%。其中，存放同业款项 31.25 亿元，另有少量买入返售金融资产。

近年来，得益于互联网贷款产品和票据业务的良好发展，大兴安岭农商银行贷款规模较快增长。截至 2017 年末，大兴安岭农商银行贷款和垫款净额为 62.05 亿元，占资产总额的 46.85%。近年来，当地客户信用水平良好，加之互联网贷款产品信用风险把控严格，大兴安岭农商银行信贷质量保持相对稳定，虽不良贷款率持续上升，但仍处在同业较低水平。截至 2017 年末，大兴安岭农商银行不良贷款余额 0.87 亿元，不良贷款率为 1.35%。近年来，随着贷款规模的不断扩大，大兴安岭农商银行贷款损失准备余额稳步上升，但受不良贷款规模上升的影响，拨备覆盖水平有所下降，仍保持充足水平（见附录 2：表 6）。截至 2017 年末，大兴安岭农商银行拨备覆盖率为 265.38%，贷款拨备率为 3.58%。

近年来，大兴安岭农商银行在保证流动性的基础上，为提升资金使用效率，利用富余资金配置投资类资产，投资资产规模有所提高。截至 2017 年末，投资资产余额 20.94 亿元，占资产总额的 15.81%。其中，可供出售金融资产余额 5.56 亿元，持有至到期投资余额 14.75 亿元（见附录 2：表 7）；具体投资品种包括债券

9.55 亿元，债券品种为国债、政策性金融债和城投债；保本理财 3.98 亿元，证券公司资管产品 3.00 亿元，基金专户投资 1.00 亿元，证券公司资管产品和基金公司专户投资底层资产为债券，外部评级在 AA 及以上。

2018 年以来，一方面客户存款稳步增长，另一方面由于定向增资募股，股东权益增加，大兴安岭农商银行资产总额有所增长。截至 2018 年 9 月末，大兴安岭农商银行资产总额 140.83 亿元，较上年末增长 6.32%。其中，同业资产、贷款净额、投资资产占资产总额的比重分别为 22.02%、49.72%和 16.90%。由于部分银团贷款逾期，导致不良贷款率有所上升。截至 2018 年 9 月末，大兴安岭农商银行不良贷款率为 2.32%；拨备覆盖率为 150.70%，贷款拨备率为 3.50%。

总体看，大兴安岭农商银行资产规模基本保持稳定，其中投资类资产和贷款净额占比增长，同业资产占比有所下降，资产结构有所优化；不良贷款率持续上升，拨备计提面临一定压力。

2. 负债结构

近年来，在金融强监管背景下，大兴安岭农商银行市场融入力度有所下降，负债规模整体保持稳定。截至 2017 年末，大兴安岭农商银行负债总额 121.19 亿元，以客户存款和市场融入资金为主(见附录 2：表 5)。其中，市场融入资金占比下降，客户存款占比有所上升。

近年来，得益于稳定的客户基础和积极的营销措施，大兴安岭农商银行客户存款规模呈较快增长趋势，客户存款是大兴安岭农商银行最主要的负债来源。截至 2017 年末，大兴安岭农商银行客户存款余额 88.46 亿元，占负债总额的 72.99%。其中，储蓄存款余额 64.62 亿元，占客户存款的 73.06%；从存款期限来看，定期存款余额 35.70 亿元，占客户存款的 0.35%，存款稳定性较好。

近年来，大兴安岭农商银行市场融入力度

受政策影响而有所收缩，市场融入资金规模及占负债总额的比重有所下降。截至 2017 年末，大兴安岭农商银行市场融入资金 21.89 亿元，占负债总额的 18.06%，以同业存放款项和拆入资金为主。

2018 年 1~9 月，大兴安岭农商银行持续推进存款营销，客户存款规模持续增加，同期市场融入资金规模小幅增长。截至 2018 年 9 月末，大兴安岭农商银行负债总额 124.43 亿元，较上年末略有增长。其中，市场融入资金占 20.04%，客户存款占 74.64%。

总体看，受监管趋严影响，大兴安岭农商银行市场融入资金规模有所下降；客户存款稳步增长，存款稳定性较好。

3. 经营效率与盈利能力

近年来，大兴安岭农商银行整体营业收入保持平稳增长趋势。2017 年，大兴安岭农商银行实现营业收入 5.27 亿元，以利息净收入为主（见附录 2：表 8）。

大兴安岭农商银行利息净收入由贷款利息净收入和金融机构往来净收入构成。近年来，大兴安岭农商银行调整业务结构，加大互联网贷款等新业务投入，降低同业资产配置，故贷款利息净收入增长明显，金融机构往来收入大幅度下降，整体利息收入略有下降，但收入结构得到优化。2017 年，大兴安岭农商银行实现利息净收入 4.34 亿元，占营业收入的 82.43%；近年来，大兴安岭农商银行逐步加大投资业务开展力度，投资收益已成为利息净收入之外的重要补充。2017 年，大兴安岭农商银行投资收益 0.65 亿元，占营业收入的 12.28%；此外，大兴安岭农商银行手续费及佣金净收入规模小，对营业收入的贡献度低。

大兴安岭农商银行的营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。近年来，随着业务规模的不断扩张，大兴安岭农商银行业务及管理费支出增长较快，2017 年成本收入比为 52.05%，成本管控能力有待提升。得益于信贷

资产质量控制在较好水平，近年来大兴安岭农商银行资产减值损失规模较小，2017年为0.63亿元，主要为贷款减值损失。

近年来，在营业收入稳步增长的影响下，大兴安岭农商银行净利润保持较好水平，2017年为1.52亿元。从收益指标上看，2017年大兴安岭农商银行平均资产收益率和平均净资产收益率分别为1.17%和14.41%，盈利水平较好。

2018年1~9月，大兴安岭农商银行实现营业收入3.41亿元，其中利息净收入2.91亿元；实现净利润1.34亿元。

总体来看，大兴安岭农商银行贷款及投资业务收入带动营业收入实现稳步增长，收入结构得到优化，盈利水平较好。

4. 流动性

近年来，由于资产负债结构相对稳定，大兴安岭农商银行流动性比例保持稳定，存贷比保持较高水平。截至2017年末，大兴安岭农商银行流动性比例为42.22%，存贷比为72.75%（见附录2：表9）。整体看，大兴安岭农商银行流动性处于较好水平。

近年来，大兴安岭农商银行经营活动现金流保持净流入，且净流入规模稳步增长，主要是客户贷款和垫款净增加额有所减少所致；投资活动现金流净流出规模有所扩大，主要是由于资金业务规模扩大所致；筹资活动现金流净流出规模有所增长，主要是由于分配现金股利所致。整体看，大兴安岭农商银行现金流较为充裕（见附录2：表10）。

5. 资本充足性

近年来，大兴安岭农商银行主要通过利润留存和增资扩股的方式扩充资本，利润留存对资本补充作用较为明显；2015~2017年股东分红分别按股本的11%进行现金分红。截至2017年末，大兴安岭农商银行股东权益合计11.28亿元，其中实收资本5.00亿元，资本公积0.42亿元，盈余公积0.53亿元，一般风险准备1.15亿元，少数股东权益4.03亿元。

近年来，随着业务规模的不断提高，大兴安岭农商银行风险加权资产规模有所增长，而资产规模稳中有降，风险资产系数有所上升。截至2017年末，大兴安岭农商银行风险加权资产余额86.17亿元，风险资产系数为65.05%。近年来，大兴安岭农商银行股东权益与资产总额的比例整体有所提高，杠杆水平略有下降，2017年末股东权益与资产总额的比例为8.51%。从资本充足性指标看，近年来大兴安岭农商银行资本充足率指标整体上保持稳定，2017年末资本充足率为15.15%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为13.97%，资本充足（见附录2：表11）。

2018年3月，大兴安岭农商银行开展新一轮定向增资募股，新募集股本2.00亿股，发行价格为每股2.20元，发行新股溢价中1.80元用于补充资本公积，0.60亿元用于认购不良资产，募资完成后股本增加至7.00亿元。截至2018年9月末，大兴安岭农商银行股东权益合计16.40亿元，其中实收资本7.00亿元，资本公积2.23亿元，盈余公积0.53亿元，一般风险准备1.14亿元，少数股东权益4.45亿元。受益于增资募股，大兴安岭农商银行资本充足水平继续提升。截至2018年9月末，大兴安岭农商银行资本充足率为18.57%，一级资本充足率及核心一级资本充足率为17.77%，资本保持充足水平。

6. 本期债券偿付能力分析

截至本报告出具日期，大兴安岭农商银行无存续期内的二级资本债券和次级债券。本期债券发行规模为2亿元，以2017年财务数据为基础进行测算，大兴安岭农商银行可快速变现资产、净利润和股东权益对二级资本债券本金的保障倍数见表4，总体看大兴安岭农商银行对本期二级资本债券的偿付能力较强。

表4 二级资本债券保障情况 单位：倍

项目	2017年末
可快速变现资产/二级资本债券本金	25.92

净利润/二级资本债券本金	0.76
股东权益/二级资本债券本金	5.64

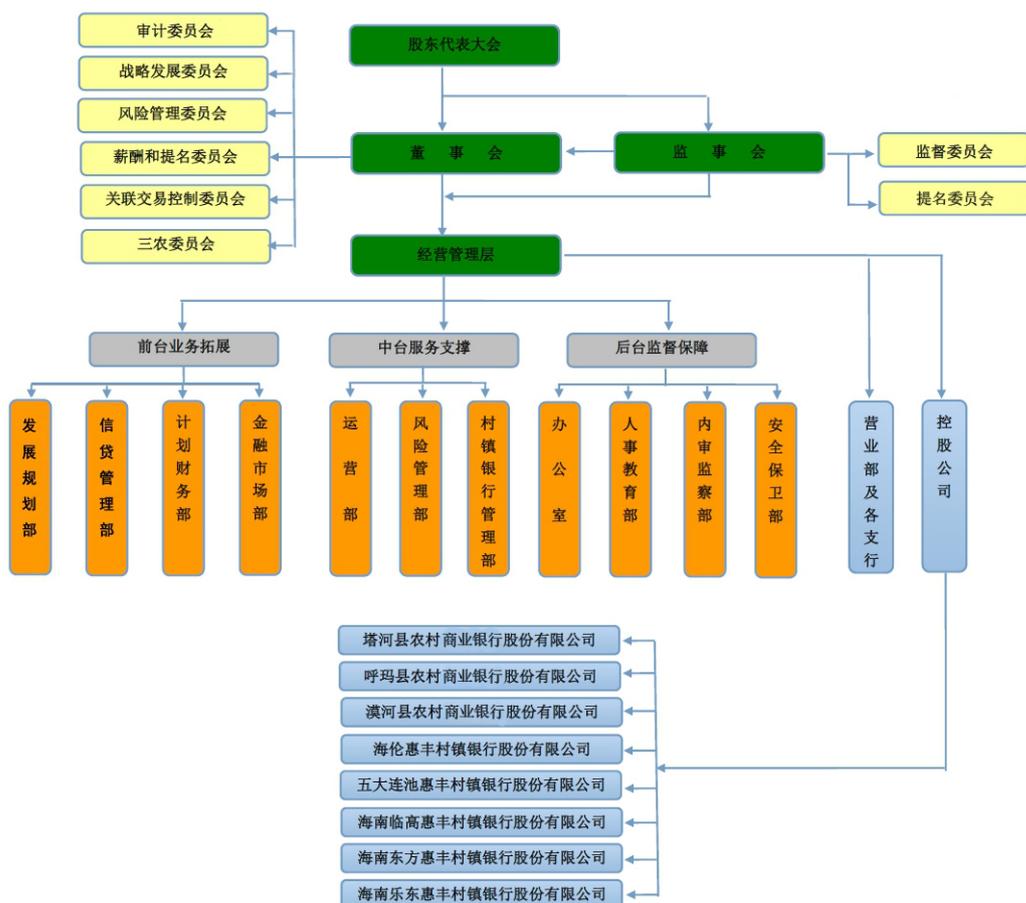
数据来源：大兴安岭农商银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

近年来，大兴安岭农商银行初步建立了适合自身业务发展的公司治理架构和内部控制体系；定期存款和储蓄存款占比较高，存款稳定性较好；营业收入保持稳步增长，盈利水平较好；2018年完成新一轮增资扩股，对于资本形成较有力补充，资本保持充足水平；贷款拨备充足。但受制于区域经济结构单一，信贷资产质量面临一定的行业集中风险；近年来，区域经济低迷导致当地小微企业还款能力有所下降，加之2018年以来部分贷款出现逾期，不良贷款金额和不良贷款率有所上升，信贷资产质量面临一定下行压力。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内大兴安岭农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图

大兴安岭农商银行组织架构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 贷款前五大行业分布情况

单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
农、林、牧、渔业	41.34	农、林、牧、渔业	62.75	农、林、牧、渔业	56.15
批发和零售业	4.97	居民服务、修理和其他服务业	9.43	居民服务、修理和其他服务业	6.37
制造业	3.93	制造业	3.67	租赁和商务服务业	4.48
交通仓储业	3.76	批发和零售业	3.44	批发和零售业	3.53
住宿和餐饮业	2.38	住宿和餐饮业	2.69	制造业	2.72
合计	56.38	合计	81.98	合计	73.25

资料来源：大兴安岭农商银行提供，联合资信整理。

表 2 客户贷款集中度 单位：%

贷款集中度	2017 年末	2016 年末	2015 年末
单一最大客户贷款集中度	3.89	4.70	5.00
最大十家客户贷款集中度	21.22	23.95	29.01

资料来源：大兴安岭农商银行提供，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
正常类	62.77	97.55	59.58	98.65	44.94	99.52
关注类	0.71	1.11	0.42	0.69	0.01	0.18
次级类	0.48	0.74	0.19	0.32	0.02	0.05
可疑类	0.35	0.54	0.16	0.26	0.06	0.14
损失类	0.04	0.06	0.05	0.08	0.05	0.11
贷款合计	64.35	100.00	60.40	100.00	45.15	100.00
不良贷款	0.87	1.35	0.37	0.66	0.13	0.29
逾期贷款	0.94	1.46	0.61	1.00	0.25	0.56

资料来源：大兴安岭农商银行提供，联合资信整理。

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

表 4 流动性缺口情况 单位：亿元

期限	2017 年末	2016 年末	2015 年末
即时偿还	-20.74	-37.53	-30.52
1 个月内	2.83	-3.18	0.48
1-3 个月	3.50	18.41	9.53
3 个月-1 年	1.56	13.37	7.86
1 年以上	13.72	8.69	15.69

资料来源：大兴安岭农商银行提供，联合资信整理。2017 年末数据采用非合并 1104 报表数据。

表 5 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	14.20	10.72	17.77	13.27	18.01	13.82
贷款及垫款净额	62.05	46.85	58.66	43.79	43.72	33.56
同业资产	32.08	24.22	44.60	33.30	58.78	45.11
投资资产	20.94	15.81	9.97	7.45	6.99	5.36
其他类资产	3.20	2.41	2.93	2.19	2.79	2.15
合计	132.47	100.00	133.94	100.00	130.30	100.00
市场融入资金	21.89	18.06	35.52	28.73	35.10	29.10
客户存款	88.46	72.99	83.28	67.37	79.51	65.93
其他类负债	10.84	8.95	4.82	3.90	5.99	4.96
合计	121.19	100.00	123.62	100.00	120.59	100.00

资料来源：大兴安岭农商银行审计报告，联合资信整理。

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

表 6 贷款损失准备计提情况 单位：亿元/%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
贷款损失准备余额	2.30	1.74	1.43
贷款拨备率	3.57	2.89	3.02
拨备覆盖率	265.38	438.23	1077.96

资料来源：大兴安岭农商银行审计报告，联合资信整理。

表 7 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
债券投资	9.55	45.19	9.49	93.94	6.42	90.87
保本理财	3.98	18.84	-	-	-	-
证券公司资管产品	3.00	14.2	-	-	-	-
基金专户	1.00	4.73	-	-	-	-
入股联社资金	0.65	3.08	0.62	6.06	0.65	9.13
其他	2.95	13.96	0.00	0.00	0.00	0.00
投资资产总额	21.13	100.00	10.10	100.00	7.06	100.00
减：投资资产减值准备		0.19		0.12		0.08
投资资产净额		20.94		9.49		6.42

资料来源：大兴安岭农商银行提供资料，联合资信整理。

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

表 8 收益指标 单位：亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	5.27	4.92	4.26
利息净收入	4.34	4.62	4.04
手续费及佣金净收入	0.28	0.17	0.06
投资收益	0.65	0.13	0.16
营业支出	3.39	2.86	2.50
业务及管理费	2.74	2.31	2.05
资产减值损失	0.63	0.50	0.34
拨备前利润总额	2.15	2.61	2.18
净利润	1.52	1.56	1.36

成本收入比	52.05	47.01	48.12
拨备前资产收益率(%)	1.65	1.97	1.36
平均资产收益率	1.17	1.18	1.18
平均净资产收益率	14.41	15.54	14.68

资料来源：大兴安岭农商银行审计报告，联合资信整理。

注：因四舍五入效应致使合计数据加总存在一定误差。

表 9 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	42.22	41.89	43.92
存贷比	72.75	72.52	56.79

资料来源：大兴安岭农商银行提供，联合资信整理。

表 10 现金流量情况 单位：亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营活动产生的现金流量净额	8.52	4.78	3.84
投资活动产生的现金流量净额	-9.25	-4.15	-1.18
筹资活动产生的现金流量净额	-2.85	-0.88	-0.22
现金及现金等价物净增加额	-3.58	-0.24	2.44
期末现金及现金等价物余额	14.20	17.77	18.01

资料来源：大兴安岭农商银行审计报告，联合资信整理。

表 11 资本充足性指标 单位：亿元/%

项目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
核心一级资本净额	12.04	9.49	8.88
一级资本净额	12.04	9.49	8.88
资本净额	13.05	10.65	10
风险加权资产	86.17	81.42	81.58
风险资产系数	65.05	61.53	62.61
股东权益/资产总额	8.51	7.70	7.45
资本充足率	15.15	13.08	12.25
一级资本充足率	13.97	11.65	10.88
核心一级资本充足率	13.97	11.65	10.88

资料来源：大兴安岭农商银行提供，联合资信整理。

附录 3 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
同业负债	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
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
n 年年均复合增长率	$(\sqrt[n]{\text{期末余额} / \text{期初余额}} - 1) \times 100\%$
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额 $\times 100\%$
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额 $\times 100\%$
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额 $\times 100\%$
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额 $\times 100\%$
流动性比例	流动性资产/流动性负债 $\times 100\%$
存贷比	贷款余额/存款余额 $\times 100\%$
风险资产系数	风险加权资产/资产总额 $\times 100\%$
核心资本充足率	核心资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
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 $\times 100\%$
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产 $\times 100\%$
成本收入比	业务及管理费用/营业收入 $\times 100\%$
平均资产收益率	净利润/[(期初资产总额+期末资产总额)/2] $\times 100\%$
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] $\times 100\%$

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

联合资信评估有限公司关于 2018年大兴安岭农村商业银行股份有限公司 二级资本债券的跟踪评级安排

根据相关监管法规和联合资信有关业务规范，联合资信将在本期债券信用等级有效期内持续进行跟踪评级，跟踪评级包括定期跟踪评级或不定期跟踪评级。

大兴安岭农村商业银行股份有限公司应按联合资信跟踪评级资料清单的要求及时提供相关资料。联合资信将在本期债项评级有效期内每年至少完成一次跟踪评级，于每年7月31日前发布跟踪评级结果和报告。

大兴安岭农村商业银行股份有限公司或本期债项如发生重大变化，或发生可能对大兴安岭农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的重大事项，大兴安岭农村商业银行股份有限公司应及时通知联合资信并提供有关资料。

联合资信将密切关注大兴安岭农村商业银行股份有限公司的经营管理状况、外部经营环境及本期债项相关信息，如发现大兴安岭农村商业银行股份有限公司出现重大变化，或发现存在或出现可能对大兴安岭农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级产生较大影响的事项时，联合资信将就该项进行必要调查，及时对该项进行分析，据实确认或调整信用评级结果。

如大兴安岭农村商业银行股份有限公司不能及时提供跟踪评级资料，导致联合资信无法对大兴安岭农村商业银行股份有限公司或本期债项信用等级变化情况做出判断，联合资信可以终止评级。

联合资信将指派专人及时与大兴安岭农村商业银行股份有限公司联系，并按照监管要求及时出具跟踪评级报告和结果。联合资信将按相关规定报送及披露跟踪评级报告和结果。