

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的《大兴安岭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。



信用等级公告

联合〔2019〕2509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⁺，大兴安岭农村商业银行股份有限公司 2018 年二级资本债券（2 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

二〇一九年七月二十六日



大兴安岭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26日

上次评级结果

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年末	2017年末	2016年末
资产总额(亿元)	144.70	132.47	133.94
股东权益(亿元)	15.88	11.28	10.32
不良贷款率(%)	1.92	1.35	0.66
拨备覆盖率(%)	191.52	265.38	438.23
贷款拨备率(%)	3.69	3.57	2.89
流动性比例(%)	41.57	42.22	41.89
存贷比(%)	81.83	72.75	72.52
股东权益/资产总额(%)	10.97	8.51	7.70
资本充足率(%)	19.44	15.15	13.08
一级资本充足率(%)	16.30	13.97	11.65
核心一级资本充足率(%)	16.30	13.97	11.65
项目	2018年	2017年	2016年
营业收入(亿元)	5.56	5.27	4.92
拨备前利润总额(亿元)	2.92	2.15	2.61
净利润(亿元)	1.70	1.52	1.56
成本收入比(%)	49.97	52.05	47.01
拨备前资产收益率(%)	2.11	1.65	1.97
平均资产收益率(%)	1.23	1.17	1.18
平均净资产收益率(%)	12.54	14.41	15.54

数据来源: 大兴安岭农商银行审计报告和提供资料, 联合资信整理

分析师

刘睿 黄生鹏

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。2018年以来,大兴安岭农商银行持续完善公司治理及内部控制体系,内控机制运转较为有效;不断研发存款新产品以及加大客户的维护力度,存款规模稳步增加,储蓄存款占比较高,存款稳定性较好;坚持支农支小定位,侧重发展小微企业和涉农贷款以加大实体经济扶持力度,同时互联网金融业务运营经验日趋丰富,对传统贷款业务形成有效补充;完成新一轮增资扩股和二级资本债券的发行,对资本形成有效补充,资本保持充足水平。另一方面,受制于区域经济结构单一,大兴安岭农商银行信贷业务面临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,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⁺,2018年二级资本债券(2亿元)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已发行二级资本债券的违约风险较低。

优势

1. 大兴安岭农商银行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。
2. 大兴安岭农商银行储蓄存款占比较高,存款稳定性较好。
3. 大兴安岭农商银行业务机制灵活,互联

网金融业务运营经验日趋丰富，对传统贷款业务形成有效补充。

4. 2018 年大兴安岭农商银行完成新一轮增资扩股和二级资本债券发行，对资本形成有效补充，资本保持充足水平。

关注

1. 受地区经济结构影响，大兴安岭农商银行贷款业务存在一定的行业集中风险。
2. 区域经济低迷导致当地小微企业还款能力有所下降，大兴安岭农商银行信贷资产质量面临一定下行压力。
3. 大兴安岭农商银行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。

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。

大兴安岭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

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

截至2018年末，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2018年末，大兴安岭农商银行资产总额144.70亿元，其中贷款净额79.05亿元；负债总额128.82亿元，其中存款余额100.30亿元；股东权益15.88亿元；不良贷款率1.92%，拨备覆盖率191.52%；资本充足率19.44%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为16.30%。2018年，大兴安岭农商银行实现营业收入5.56亿元，净利润1.70亿元。

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、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估有限公司评级的债券概况见表2。

表2 债券概况

名称	18大兴安岭农商二级
债券品种	固定利率
规模	2亿元
期限	10年期，第5年末发行人具有赎回选择权
债券利率	6.10%
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

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	6.5	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

大兴安岭农商银行业务主要分布在大兴安岭加格达奇区。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，森林覆被率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”。

2018年，加格达奇区全区实现地区生产总值34.7亿元，同比增长6.4%；公共财政预算收入实现2.3亿元，增长5.9%；城镇居民人均可支配收入达到27766元，增长6.6%；

农村居民人均可支配收入达到12957元，增长7.1%。

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）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。

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）行业概况

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4）。

表4 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，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

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。

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。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。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委员会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。大兴安岭农商银行经营管理层能够按照公司章程和相关制度要求履行董事会赋予的职责，接受监事会的监督。

2018 年以来，大兴安岭农商银行不断提高内部控制的深度和广度：一是完善“三会一层”制衡机制，厘清董事会和经营层职责边界，实行逐级授权，落实高管人员分工；二是确立风险政策，理清发展与风控关系，结合转型发展、产权制度改革、综改实际情况，分步、分层次、分目标制定资本筹集和补充方案；三是完善运行机制，提高风险管理实操水平，加强各类风

险识别、计量、评估、监测和报告等功能建设，提升科技对业务领域风险环节的覆盖面，对经营指标及监管指标进行适时监测。审计稽核方面，大兴安岭农商银行充分发挥审计监督职能，紧紧围绕中心重点工作，聚焦突出问题开展自检自查、各项排查和专项清理，落实“市场乱象整治”“非法集资”“扫黑除恶”等排查工作，确保各项业务在合法合规的前提下稳健发展；年度内审计部门共组织3项检查，发现问题23个，并完成整改。

总体看，大兴安岭农商银行基本建立了现代公司治理架构，各治理主体能够履行各自职责；内部控制体系逐步完善，对业务发展起到了较好的支撑作用。

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银行业金融机构前列，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

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；创新存款营销方式，组织存款赠礼等多种存款营销活动，以推动个人存款增长；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推出“安心赚”“个人

大额存单”等产品，以提升产品竞争力。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稳步增长态势。截至2018年末，大兴安岭农商银行客户存款余额100.30亿元，较上年末增长13.38%。其中，对公存款（含保证金存款，下同）余额28.23亿元，较上年末增长29.99%，占存款总额的30.39%；储蓄存款余额69.82亿元，较上年末增长8.03%，占存款总额的69.61%；定期存款余额38.61亿元，占存款总额的38.50%，存款稳定性较好。

总体看，2018年以来，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存款营销的同时不断研发存款新产品、加大重点对公客户的维护力度，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。

2. 贷款业务

受地区经济增速放缓及结构调整等因素的影响，近年来大兴安岭农商银行传统信贷资金投放乏力。为此，2018年以来，大兴安岭农商银行单列涉农贷款和小微企业贷款信贷计划，深挖客户资源，优化服务流程，降低融资成本，以助涉农和小微企业贷款高质量发展；组织全辖对符合国家产业政策和信贷政策及贷款条件的企业进行集中授信，推动贷款业务快速发展；加大互联网业务创新，与互联网头部公司以及具备特定消费场景、明确指定用途的互联网公司合作，以实现新产品和新业务模式发展；此外，大兴安岭农商银行开展小微企业票据贴现业务，票据业务一定程度上成为信贷业务的补充。截至2018年末，大兴安岭农商银行贷款余额82.08亿元，较上年末增长27.54%。其中，涉农贷款余额55.12亿元，较上年末增长12.05%，占贷款总额的67.16%；小微企业贷款（含个体经营贷款）余额35.48亿元，较上年末增长12.06%，占贷款总额的43.24%；互联网金融系列贷款余额12.54亿元，占贷款总额的15.28%；贴现资产余额2.28亿元，较上年末下降50.61%，占贷款余额的2.78%。

总体看，2018 年以来，大兴安岭农商银行回归信贷业务本源，对涉农贷款和小微贷款加大投放，带动贷款业务快速发展；互联网金融业务运营经验日趋丰富，一定程度上缓解了当地有效信贷需求不足的不利影响。

3. 金融市场业务

2018 年以来，大兴安岭农商银行在保障流动性和安全性的前提下，加强资产负债管理，同业资金配置规模有所下降。截至 2018 年末，大兴安岭农商银行同业资产余额 28.20 亿元，占资产总额的 19.49%，以存放同业款项为主，辅以买入返售金融资产和拆出资金，交易对手主要为省联社下辖其他农信机构。

2018 年，为满足自身流动性管理和业务发展需要，大兴安岭农商银行保持一定的市场融入资金力度，其市场资金融入方式主要包括同业存放、拆入资金和发行二级资本债券等。截至 2018 年末，大兴安岭农商银行市场融入资金余额 22.03 亿元，较上年末略有增加。其中，同业存放款项 17.68 亿元，拆入资金 1.00 亿元，卖出回购金融款项 1.34 亿元，新发行二级资本债券余额 2.00 亿元。

大兴安岭农商银行优化资金运营策略，在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，2018 年投资业务规模与上年持平，投资品种为债券、保本理财、证券公司资管产品等，结构方面债券配置力度有所加大，资管产品规模有所减少。截至 2018 年末，大兴安岭农商银行投资资产余额 20.34 亿元。其中，债券投资余额 12.16 亿元，占投资资产总额的 75.47%，包括同业存单、政策性金融债和企业债等品种，其中同业存单 9.50 亿元，政策性金融债 1.26 亿元，企业债 0.30 亿元，债务融资工具 1.10 亿元，外部信用等级均为 AA 及以上；保本理财 2.20 亿元，证券公司资管产品 1.10 亿元，存放同业款项 4.23 亿元；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。同时，大兴安岭对投资类资产按比例计提减值准备，2018 年末投资资产计提减值准备 0.22 亿元。2018 年，随着投资业务的加强和投资品种的丰富，大兴安岭农商银行实现投资收益 1.25 亿元，较上年增长 92.60%。

总体看，2018 年，大兴安岭农商银行金融市场业务稳步发展，同业业务保持净融出状态，资金业务品种日趋丰富；投资策略较为谨慎，投资收益实现良好增长，对营业收入的贡献程度有所上升。

六、财务分析

大兴安岭农商银行提供了 2018 年合并财务报表，该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。大兴安岭农商银行财务报表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

2018 年，在负债端驱动下，大兴安岭农商银行资产规模稳步增长。截至 2018 年末，大兴安岭农商银行资产总额为 144.70 亿元，较上年末增长 9.24%，主要由贷款规模增长带动，现金类资产、同业资产和投资资产规模保持稳定（见附录 2：表 3）。

（1）贷款

2018 年以来，大兴安岭农商银行回归信贷本源，加大涉农和小微贷款的投放力度，同时加大互联网金融业务投入，信贷业务规模保持稳步增长，占资产总额的比重持续上升。截至 2018 年末，大兴安岭农商银行贷款和垫款净额为 79.05 亿元，较上年末增长 27.39%，占资产总额的 54.63%。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、制造业等行业，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。截至 2018 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 19.23%；前五大行业贷款余

额合计占贷款总额的 44.64%，贷款行业集中度有所下降（见附录 2：表 1）。

2018 年以来，受区域经济下行和大兴安岭地区全面停伐和经济转型等因素的影响，区域有效信贷需求不足，贷款客户还款能力有所弱化，部分银团贷款出现逾期，逾期贷款和不良贷款规模继续增长，信贷资产质量面临下行压力；互联网贷款产品信用风险把控较为严格，且合作方主要为头部互联网公司，风险可控，互联网金融业务无不良贷款。同时，大兴安岭农商银行采取分类清收与重点突破并进的清收方式，对辖内不良贷款进行多笔集中清理。2018 年，大兴安岭农商银行现金清收 3437.24 万元、通过诉讼清收 1167.65 万元，通过股金溢价置换 1476.89 万元、核销 13.93 万元。截至 2018 年末，大兴安岭农商银行不良贷款余额 1.58 亿元，不良贷款率为 1.92%，不良贷款规模和不良贷款率均有所上升；逾期贷款余额 2.46 亿元，占贷款总额的 2.99%，其中逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 100.00%。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计提规模相应上升，2018 年贷款损失准备金余额 3.03 亿元；受不良贷款规模上升的影响，拨备覆盖水平有所下降，但仍保持充足水平。截至 2018 年末，大兴安岭农商银行拨备覆盖率为 191.52%，贷款拨备率为 3.69%（见附录 2：表 2）。整体看，大兴安岭农商银行信贷资产质量面临下行压力，目前拨备计提充足，但需对信贷资产质量变化保持关注。

（2）同业及投资资产

大兴安岭农商银行同业资产配置以配合流动性管理为前提，2018 年以来同业资产配置规模继续收缩。截至 2018 年末，大兴安岭农商银行同业资产余额 28.20 亿元，较上年末下降 12.11%，占资产总额的 19.49%；同业资产以存放同业款项为主，辅以买入返售金融资产和拆出资金，交易对手主要为省联社下辖其他农信机构。

2018 年以来，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，当年末投资资产净额 20.12 亿元，占资产总额的 13.90%。其中，可供出售金融资产余额 7.35 亿元，持有至到期投资余额 12.34 亿元。从投资品种来看，大兴安岭农商银行债券投资余额 12.16 亿元，主要为同业存单、政策性金融债和企业债；保本理财 2.20 亿元，证券公司资管产品 1.10 亿元，存放同业款项 4.23 亿元。

总体看，2018 年以来，在负债端存款的推动下，大兴安岭农商银行资产规模稳步增长，结构逐步回归信贷业务；受区域环境下行影响，逾期和不良贷款规模持续上升，信贷资产质量面临下行压力；投资业务规模保持平稳，投资策略向标准化方向倾斜。

2. 经营效率与盈利能力

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。2018 年以来，大兴安岭农商银行回归信贷主业，同业业务较上年同期有所减少，利息收入和利息支出较上年有所下降，同时贷款利率定价相对偏低，造成利息净收入有所下降；另一方面，受益于日均投资资产配置规模的上升，投资收益保持快速增长，推动整体营业收入增长。2018 年，大兴安岭农商银行实现营业收入 5.56 亿元，较上年增长 5.63%。其中，利息净收入 4.12 亿元，较上年下降 4.95%，占营业收入的 74.17%；投资收益 1.25 亿元，较上年增长 92.60%，占营业收入的 22.39%，投资收益对于营业收入的贡献度快速上升（见附录 2：表 5）。

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。2018 年，随着业务规模的增长，大兴安岭农商银行业务及管理费支出较上年略有上升，2018 年成本收入比为 49.97%，成本管控能力有待提升。另一方面，信贷资产质量下行压力以及拨备计提力度的加大使得大兴安岭农商银行资产减值损失规模持续上升，对盈利水平形成负面影响。2018 年，

大兴安岭农商银行计提资产减值损失 0.64 亿元，主要为贷款减值损失。

2018 年，大兴安岭农商银行盈利水平有所提升，全年实现拨备前利润总额 2.92 亿元，较上年增长 8.92%；实现净利润 1.70 亿元，较上年增长 11.92%；拨备前资产收益率、平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 2.11%、1.23%和 12.54%。

总体看，2018 年，大兴安岭农商银行投资收益快速增长带动营业收入稳步上升，投资业务对于营业收入的贡献程度上升；较大规模的拨备计提力度对盈利造成一定负面影响，整体盈利保持较好水平。

3. 流动性

2018 年，大兴安岭农商银行客户存款和市场融入资金的稳步上升带动负债规模增长。截至 2018 年末，大兴安岭农商银行负债余额 128.82 亿元，较上年末增长 6.30%。

2018 年，大兴安岭农商银行市场融入资金规模基本保持稳定，主要为同业存放、拆入资金和发行二级资本债券等。截至 2018 年末，大兴安岭农商银行市场融入资金余额 22.03 亿元，较上年末略有增加。其中，同业存放款项 17.68 亿元，拆入资金 1.00 亿元，卖出回购金融款项 1.34 亿元，新发行二级资本债券 2.00 亿元。2018 年，大兴安岭农商银行综合利用多种措施加大对公和零售存款业务营销力度，存款规模稳步增长。截至 2018 年末，大兴安岭农商银行客户存款余额 100.30 亿元，较上年末增长 13.38%，占负债总额的 77.86%。其中，对公存款余额 28.23 亿元，占存款总额的 30.39%；储蓄存款余额 69.82 亿元，占存款总额的 69.61%；定期存款余额 38.61 亿元，占存款总额的 38.50%，存款稳定性较好。

2018 年，由于客户贷款及垫款净增加额大幅增长，大兴安岭农商银行经营活动现金流由正转负；由于往期投资收回的现金增长幅度较大，投资活动现金由净流出转为净流入；由于

二级资本债券的成功发行和新一轮增资募股的顺利完成，筹资活动现金净流入规模较大（见附录 2：表 7）。总体看，大兴安岭农商银行现金流较为充裕。

2018 年以来，一方面大兴安岭农商银行信贷规模快速上升，另一方面投资类资产中高流动性的债券资产配置占比显著提高，大兴安岭农商银行流动性比例保持稳定，存贷比有所上升（见附录 2：表 6）。截至 2018 年末，大兴安岭农商银行流动性比例为 41.57%，存贷比为 81.83%。总体看，大兴安岭农商银行整体流动性较好。

4. 资本充足性

2018 年，大兴安岭农商银行通过利润留存、增资募股和发行二级资本债券的方式补充资本。2018 年，大兴安岭农商银行现金分红 1.20 亿元，占上年净利润的 78.95%，分红比例高，利润留存对于资本的补充作用有限；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，对一级资本形成补充；此外，大兴安岭农商银行成功发行 2.00 亿元二级资本债券，进一步补充了二级资本。截至 2018 年末，大兴安岭农商银行股东权益合计 15.88 亿元，其中实收资本 7.00 亿元，资本公积 2.22 亿元，盈余公积 0.67 亿元，一般风险准备 1.46 亿元，少数股东权益 4.47 亿元。

2018 年以来，随着业务逐步向信贷主业回归，同业业务逐步压缩，大兴安岭农商银行风险加权资产规模快速增长，风险资产系数有所上升。截至 2018 年末，大兴安岭农商银行风险加权资产余额 100.84 亿元，风险资产系数为 69.69%。由于增资募股对股本的补充，大兴安岭农商银行股东权益与资产总额的比例整体上有所提高，杠杆水平明显下降，2018 年末股东权益与资产总额的比例为 10.97%，杠杆率为

11.47%。从资本充足性指标看，得益于 2018 年新一轮增资募股和二级资本债券的成功发行，大兴安岭农商银行资本充足水平明显提升。截至 2018 年末，大兴安岭农商银行资本充足率为 19.44%，一级资本充足率及核心一级资本充足率均为 16.30%，资本充足（见附录 2：表 8）。

行信用水平将保持稳定。

七、债券偿付能力分析

截至本报告出具日，大兴安岭农商银行存续期内的二级资本债券本金 2.00 亿元。以 2018 年末财务数据为基础进行简单计算，大兴安岭农商银行对二级资本债券的保障情况见表 5。总体看，大兴安岭农商银行对二级资本债券的偿付能力较强。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：亿元、倍

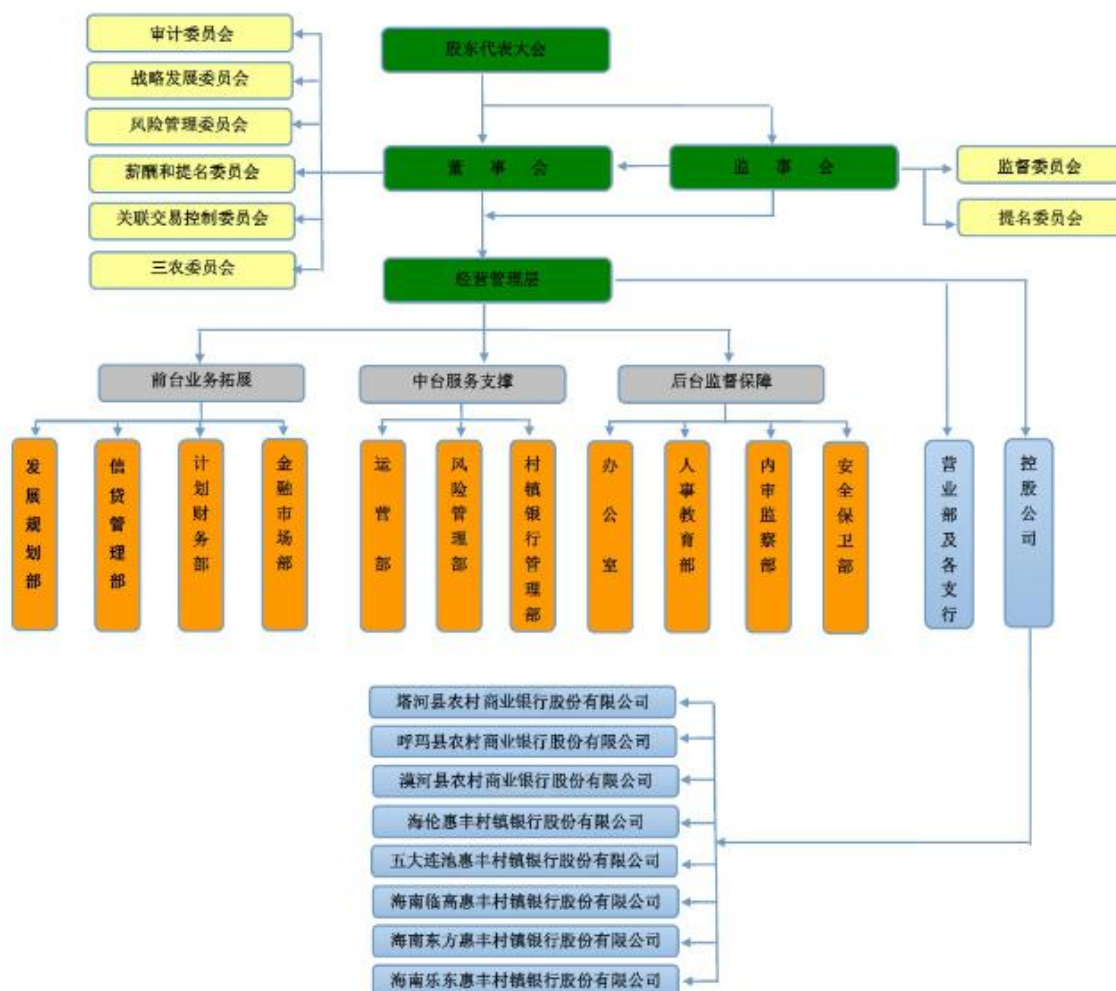
项目	2018 年末
二级资本债券本金	2.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	24.62
净利润/二级资本债券本金	0.85
股东权益/二级资本债券本金	7.94

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

2018 年以来，大兴安岭农商银行持续完善公司治理及内部控制体系，内控机制运转较为有效；不断研发存款新产品和加大客户的维护力度，存款规模稳步上升且稳定性较好；坚持支农支小定位，侧重发展小微企业和涉农贷款以加大实体经济扶持力度，同时互联网金融业务运营经验日趋丰富，对贷款业务形成有效补充；成功完成新一轮增资扩股和二级资本债券的发行，资本充足水平明显上升。另一方面，但受制于区域经济结构单一，贷款业务面临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，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。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

附录 1 组织结构图



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：%

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	19.23	农、林、牧、渔业	41.34	农、林、牧、渔业	62.75
批发和零售业	12.66	批发和零售业	4.97	居民服务、修理和其他服务业	9.43
制造业	6.69	制造业	3.93	制造业	3.67
居民服务、修理和其他服务业	3.19	交通仓储业	3.76	批发和零售业	3.44
交通仓储业	2.87	住宿和餐饮业	2.38	住宿和餐饮业	2.69
	44.64	合 计	56.38	合 计	81.98

资料来源：大兴安岭农商银行提供，联合资信整理

表 2 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
正常类	79.72	97.13	62.77	97.55	59.58	98.65
关注类	0.77	0.94	0.71	1.11	0.42	0.69
次级类	0.84	1.02	0.48	0.74	0.19	0.32
可疑类	0.70	0.85	0.35	0.54	0.16	0.26
损失类	0.04	0.05	0.04	0.06	0.05	0.08
贷款合计	82.08	100.00	64.35	100.00	60.40	100.00
不良贷款	1.58	1.92	0.87	1.35	0.37	0.66
逾期贷款	2.46	2.99	0.94	1.46	0.61	1.00
贷款损失准备金余额		3.03		2.30		1.74
贷款拨备率		3.69		3.57		2.89
拨备覆盖率		191.52		265.38		438.23

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 3 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	14.06	9.71	14.20	10.72	17.77	13.27
贷款及垫款净额	79.05	54.63	62.05	46.85	58.66	43.79
同业资产	28.20	19.49	32.08	24.22	44.60	33.30
投资资产	20.12	13.90	20.94	15.81	9.97	7.45
其他类资产	3.28	2.27	3.20	2.41	2.93	2.19
合计	144.70	100.00	132.47	100.00	133.94	100.00
市场融入资金	22.03	17.10	21.89	18.06	35.52	28.73
客户存款	100.30	77.86	88.46	72.99	83.28	67.37
其他类负债	6.50	5.05	10.84	8.95	4.82	3.90
合计	128.82	100.00	121.19	100.00	123.62	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 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
债券投资	12.16	75.47	9.55	45.19	9.49	93.94
保本理财	2.20	13.65	3.98	18.84	-	-
证券公司资管产品	1.10	6.83	3.00	14.2	-	-
基金专户	0.00	0.00	1.00	4.73	-	-
存放同业	4.23	26.25	0.00	0.00	0.00	0.00
入股联社资金	0.65	3.21	0.65	3.08	0.62	6.06
其他	0.00	0.00	2.95	13.96	0.00	0.00
投资资产总额	20.34	100.00	21.13	100.00	10.10	100.00
减：投资资产减值准备		0.22		0.19		0.12
投资资产净额		20.12		20.94		9.49

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 5 收益指标 单位：亿元、%

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
营业收入	5.56	5.27	4.92
利息净收入	4.12	4.34	4.62
手续费及佣金净收入	0.19	0.28	0.17
投资收益	1.25	0.65	0.13
营业支出	3.46	3.39	2.86
业务及管理费	2.78	2.74	2.31
资产减值损失	0.64	0.63	0.50
拨备前利润总额	2.92	2.15	2.61
净利润	1.70	1.52	1.56
成本收入比	49.97	52.05	47.01
拨备前资产收益率	2.11	1.65	1.97
平均资产收益率	1.23	1.17	1.18
平均净资产收益率	12.54	14.41	15.54

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 流动性指标 单位：%

项 目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
流动性比例	41.57	42.22	41.89
存贷比	81.83	72.75	72.52

资料来源：大兴安岭农商银行提供，联合资信整理

表 7 现金流量情况 单位：亿元

项 目	2018 年	2017 年	2016 年
经营活动产生的现金流量净额	-6.79	8.52	4.78
投资活动产生的现金流量净额	3.62	-9.25	-4.15
筹资活动产生的现金流量净额	3.03	-2.85	-0.88
现金及现金等价物净增加额	-0.14	-3.58	-0.24

期末现金及现金等价物余额	14.06	14.20	17.77
--------------	-------	-------	-------

资料来源：大兴安岭农商银行审计报告，联合资信整理

表 8 资本充足性指标 单位：亿元、%

项目	2018 年末	2017 年末	2016 年末
核心一级资本净额	16.44	12.04	9.49
一级资本净额	16.44	12.04	9.49
资本净额	19.60	13.05	10.65
风险加权资产	100.84	86.17	81.42
风险资产系数	69.69	65.05	61.53
股东权益/资产总额	10.97	8.51	7.70
杠杆率	11.47	9.01	8.09
资本充足率	19.44	15.15	13.08
一级资本充足率	16.30	13.97	11.65
核心一级资本充足率	16.30	13.97	11.65

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
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
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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-信托受益权及计划
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%
超额备付金率	(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%
拨备前利润总额	资产减值损失+利润总额
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