

信用评级公告

联合〔2023〕7345号

联合资信评估股份有限公司通过对大连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，确定维持大连农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA-，维持“15 大连农商二级”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

Add: 17/F, PICC Building, 2, Jianguomenwai Street, Beijing PRC:100022

地址: 北京市朝阳区建国门外大街2号PICC大厦17层 邮编:100022

电话 (Tel): (010) 85679696 | 传真(Fax): (010) 85679228 | 邮箱 (Email): lianhe@lhratings.com

大连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
大连农村商业银行股份有限公司	AA ⁻	稳定	AA ⁻	稳定
15 大连农商二级	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
15 大连农商二级	20 亿元	5+5 年	2025-12-14

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	C	经营环境	宏观和区域风险	3
			行业风险	2
		自身竞争力	公司治理	3
			未来发展	3
			业务经营分析	3
			风险管理水平	4
财务风险	F3	偿付能力	资本充足性	3
			资产质量	5
			盈利能力	6
		流动性		1
		指示评级		
个体调整因素：超 2 年的抵债资产规模大				-1
个体信用等级				a ⁺
外部支持调整因素：政府支持				+3
评级结果				AA ⁺

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”）对大连农村商业银行股份有限公司（以下简称“大连农商银行”）的评级反映了 2022 年以来大连农商银行保持了一定的区域内同业竞争力、负债稳定性较好等方面的优势。2023 年通过较大规模的不良资产剥离，不良贷款规模和不良贷款率均有所下降，一定程度上缓解了存量信用风险压力。同时，联合资信也关注到，大连农商银行不良贷款率仍有所上升、拨备覆盖水平不足、资本水平有待进一步提升、盈利能力较弱等因素对其经营发展及信用水平可能带来不利影响。

未来，大连农商银行将继续坚持服务“三农”、服务中小、服务社区的市场定位，加快经营转型步伐，加大产品创新力度，持续加大对当地实体经济发展的支持力度。但另一方面，需关注大连农商银行资产质量变化情况及抵债资产后续处置情况。

综合评估，联合资信确定维持大连农村商业银行股份有限公司主体长期信用等级为 AA⁻，维持“15 大连农商二级”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

优势

- 负债稳定性较好。**大连农商银行各项存款保持增长，储蓄存款和定期存款占负债总额的比重高，负债稳定性较好。
- 流动性保持在较好水平。**大连农商银行新增配置了一定规模的同业资产及变现能力较好的债券，流动性指标保持在较好水平。
- 政府支持力度较大。**大连农商银行作为地方法人金融机构，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，在大连市金融体系中具有较为重要的地位，大连市政府对大连农商银行不良资产出清、抵债资产处置等有帮扶行为，当大连农商银行出现经营困难时，获得地方政府直接或间接支持的可能性大。

关注

- 信贷资产质量面临下行压力，拨备水平低于监管要求。**受区域经济未完全复苏、企业经营压力仍较大等因素影响，大连农商银行关注贷款占比仍处于较高水平，信贷资产质量面临下行压力。此外，大连农商银行拨备缺口较大，面临较大拨备计提压力。

同业比较：

主要指标	大连农商银行	长春农商银行	新疆昌吉农商银行
最新信用等级	AA ⁻	AA ⁻	AA ⁻
数据时间	2022 年末	2022 年末	2022 年末
存款总额（亿元）	1288.49	703.85	226.76
贷款净额（亿元）	742.93	504.43	186.48
资产总额（亿元）	1427.70	846.42	293.13
股东权益（亿元）	83.16	58.86	22.24
不良贷款率（%）	4.59	2.36	2.42
拨备覆盖率（%）	58.66	118.99	160.34
资本充足率（%）	10.86	11.17	12.24
营业收入（亿元）	14.88	13.74	7.51
净利润（亿元）	0.54	-0.24	1.07
平均净资产收益率（%）	0.65	-0.40	4.96

注：长春农商银行行为长春农村商业银行股份有限公司的简称，新疆昌吉农商银行行为新疆昌吉农村商业银行股份有限公司的简称

资料来源：公开资料，联合资信整理

2. **盈利能力弱。**2022 年，大连农商银行盈利水平有所下滑；考虑到其信贷资产质量和拨备计提存在压力，未来盈利水平仍持续承压。
3. **抵债资产规模仍较大，资本水平不足，面临较大核心资本补充压力，且需关注后续抵债资产处置情况。**受内生资本不足、拨备缺口较大以及两年以上未处置的抵债资产规模较多等因素影响，大连农商银行核心一级资本充足率低于监管要求，核心资本仍面临补充压力；且在当前房地产行业相对低迷的背景下抵债资产自身处置能力有限，需关注未来实际处置情况及资本占用情况。

分析师：王 柠 谷金钟

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

主要数据：

项 目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
资产总额(亿元)	1181.62	1280.99	1427.70
股东权益(亿元)	82.80	82.64	83.16
不良贷款率(%)	4.86	4.24	4.59
拨备覆盖率(%)	65.17	75.47	58.66
贷款拨备率(%)	3.17	3.20	2.72
流动性比例(%)	89.49	103.26	88.46
储蓄存款/负债总额(%)	81.95	82.24	79.99
股东权益/资产总额(%)	7.01	6.45	5.83
资本充足率(%)	9.51	8.03	10.86
一级资本充足率(%)	7.38	6.55	9.78
核心一级资本充足率(%)	7.38	6.55	5.27
项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入(亿元)	16.74	20.80	14.88
拨备前利润总额(亿元)	5.12	7.71	2.49
净利润(亿元)	0.53	0.61	0.54
成本收入比(%)	66.61	60.67	80.44
拨备前资产收益率(%)	0.45	0.63	0.18
平均资产收益率(%)	0.05	0.05	0.04
平均净资产收益率(%)	0.65	0.74	0.65

数据来源：大连农商银行年报、审计报告，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
15 大连农商二级	A ⁺	AA ⁻	稳定	2022/07/28	王柠 刘睿	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
15 大连农商二级	A ⁺	AA ⁻	稳定	2021/07/29	王柠 朱天昂	商业银行信用评级方法(V3.1.202011) 商业银行主体信用评级模型(打分表)(V3.1.202011)	阅读全文
15 大连农商二级	AA ⁻	AA	稳定	2015/06/23	温丽伟 姜赐玉 陈绪童	联合资信商业银行信用评级方法(2015年)	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编号

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连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、根据控股股东联合信用管理有限公司（以下简称“联合信用”）提供的联合信用及其控制的其他机构业务开展情况，联合信用控股子公司联合信用投资咨询有限公司（以下简称“联合咨询”）、联合见智科技有限公司（以下简称“联合见智”）为大连农村商业银行股份有限公司提供了非评级服务。由于联合资信与关联公司联合咨询、联合见智之间从管理上进行了隔离，在公司治理、财务管理、组织架构、人员设置、档案管理等方面保持独立，因此公司评级业务并未受到上述关联公司的影响，联合资信保证所出具的评级报告遵循了真实、客观、公正的原则。

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。

大连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”）关于大连农村商业银行股份有限公司（以下简称“公司”）及其相关债券的跟踪评级安排进行本次跟踪评级。

营口创业投资引导基金有限公司	10.00%
福佳商业管理有限公司	10.00%
大连光伸企业集团有限公司	5.00%
大连恒成建筑集团有限公司	5.00%
合计	40.00%

数据来源：大连农商银行年度报告，联合资信整理

二、主体概况

大连农村商业银行股份有限公司（以下简称“大连农商银行”）是在原大连市农村信用合作联社及辖属 8 家农村金融机构的基础上，由符合发起人条件的企业法人、自然人共同发起设立的股份制商业银行，于 2012 年 6 月 29 日正式挂牌成立。2022 年，大连农商银行股本未发生变动。截至 2022 年末，大连农商银行实收资本 51.50 亿元，前五大股东持股情况见表 1。

表 1 2022 年末前五大股东持股比例

股东名称	持股比例
大连德泰控股有限公司	10.00%

截至 2022 年末，大连农商银行下辖 313 家营业网点。其中，异地分行 1 家，位于营口市；一级支行 15 家，二级支行 106 家，分理处 152 家，储蓄所 39 家。截至 2022 年末，大连农商银行在岗员工人数为 3677 人。

大连农商银行注册地址：大连经济技术开发区五彩城 A 区 1 栋-A1 号。

大连农商银行法定代表人：王国斌。

三、已发行债券概况

截至本报告出具日，大连农商银行存续期内且经联合资信评级的二级资本债券本金为 20 亿元，债券概况见表 2。

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
15 大连农商二级	二级资本债券	20 亿元	10 年期，在第 5 年末附有条件的发行人赎回权	5.09%	2025 年 12 月 12 日

数据来源：中国货币网，联合资信整理

四、营运环境分析

1. 宏观政策环境和经济运行情况

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

2022 年，大连地区经济增速有所放缓，产业结构优化、发展动能转换和外向型经济发展等面临较大挑战，信贷需求仍相对有限，对当地银行业金融机构业务发展以及资产质量形成一定压力。

大连市是我国计划单列市、副省级城市，地处辽东半岛最南端，地理位置优越，是环渤海经济带的中心城市之一，是我国北方重要的港口、工业、贸易、金融和旅游城市，东北对外开放的龙头和窗口。大连市支柱产业包括船舶制造业、装备制造业、石化产业和消费品工业等。其中，船舶制造业以大连船舶重工集团有限公司为核心，民用船舶、海洋工程装备产品等建造实力雄厚；装备制造业包括船舶造修及配套产业、汽车整车及零部件制造业、机床制造业、轨道交通装备制造业等重点子行业；大连作为我国重要的石油化工基地之一，拥有良好的石化产业发展基础，目前已形成石油炼制、石油化工、基本化工原料、精细化工等门类齐全的产业体系；消费品工业主导产业则包括食品加工、家具木业、生物医药、服装纺织等。此外，大连市还形成了生命安全产业、软件产业和电子信息制造业等战

略性新兴产业体系。

2022 年，大连市经济增速有所放缓，当年实现地区生产总值 8430.90 亿元，比上年增长 4.0%。其中，第一产业增加值 563.0 亿元，同比增长 3.2%；第二产业增加值 3712.50 亿元，同比增长 4.5%；第三产业增加值 4155.4 亿元，同比增长 3.7%。2022 年，大连市规模以上工业增加值比上年增长 5.1%；固定资产投资（不含农户）同比增长 6.5%；全年社会消费品零售总额同比下降 3.3%；一般公共预算收入 669.70 亿元，同比下降 9.2%；一般公共预算支出 991.10 亿元，同比增长 1.1%。2022 年，大连市企业整体经营仍有所承压，信贷需求不足，对区域内银行业金融机构业务发展以及资产质量形成一定不利影响，年末大连市不良贷款率为 5.38%，较上年末下降 0.57 个百分点，但仍处于较高水平。2022 年，大连市金融机构本外币各项存款余额 18911.40 亿元，比年初增加 1829.90 亿元；本外币各项贷款余额 14235.10 亿元，比年初增加 694.80 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，大连农商银行进一步完善公司治理架构，存在一定比例的股权质押情况，关联授信未突破监管限制，但占比相对较高，需对相关风险保持适度关注。

2022 年，大连农商银行按照《商业银行公司治理指引》等法律法规和监管要求，不断完善公司治理架构和运行机制，推动提升公司治理整体水平。

从股权结构来看，截至 2022 年末，大连农商银行法人股东和自然人股东的持股比例分别 84.87%和 15.13%，其中国有股占比 21.50%；前三大股东大连德泰控股有限公司、营口创业投资引导基金有限公司和福佳商业管理有限公司持股比例均为 10.00%，自然人股东人数较多，股权结构分散，无控股股东和实际控制人。截至 2022 年末，大连农商银行被质押股份占全部股份的 14.13%，其中涉及冻结的质押股份占全部股份的 2.76%，需关注相关质押比例变化及股权稳定性情况。

关联交易方面，截至 2022 年末，大连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与资本净额的比例分别为 9.83%、14.53%和 42.38%，控制在监管要求范围内，但关联交易占比较上年末有所上升且占比较高，需保持适度关注，关联交易无不良或逾期贷款。

六、主要业务经营分析

2022 年，大连农商银行存贷款市场份额均有所提高，保持了一定的同业竞争力。大连农商银行经营区域主要集中在大连市，营业网点遍布主要区县，是大连地区机构网点最多、从业人员最多、金融服务覆盖面最广的银行业金融机构，并同时具备地方经营历史较长以及业务决策链条短等优势。但大连市作为国家副省级城市及计划单列市，银行业金融机构数量众多，当地同业竞争较为激烈。截至 2022 年末，大连农商银行存、贷款市场份额较上年同期均有小幅提高，同业排名保持第 6 位和第 8 位（见表 3）。

表 3 存贷款市场份额

项目	2020 年末		2021 年末		2022 年末	
	占比	排名	占比	排名	占比	排名
存款市场占有率	6.57%	6	6.61%	6	6.68%	6
贷款市场占有率	5.33%	8	5.53%	8	5.76%	8

注：存贷款市场占有率为大连农商银行在大连市内同业中的市场份额，未包含异地分支机构、村镇银行数据

资料来源：大连农商银行提供资料，联合资信整理

1. 公司银行业务

2022 年，大连农商银行加大对重点产业、重点项目的支持力度，公司贷款增速进一步提升，得益于较为有效的营销活动和对公贷款业务带来的资金沉淀，公司存款规模恢复增长并呈现快速增长态势。

公司存款业务方面，2022 年，大连农商银行紧抓全市国资国企改革的契机，对新组建成立的“9+2”国有企业和平台公司大力开展高位营销活动，较好地促进了客户规模的增量扩面，实现了一定规模的存款吸收；持续搭平台、展渠道、稳存量、拓增量，财政国库集中支付、产权交易所直联等项目顺利落地，同时与科技融资担保公司等开展战略合作；适当提升大户存款的贡献度，加强存量户和新增户的营销力度。2022 年，大连农商银行对公存款规模实现快速增长，一方面是得益于较为精准、有效的营销活动，另一方面则是由于对公贷款投放的增加带来了部分资金沉淀，对公存款增量主要为对公类活期存款资金，存款客户集中度较高。

公司贷款方面，2022 年大连农商银行强化重点企业和项目名单制营销对接，围绕国

资委下属企业、全市百强企业、重大项目、重点产业以及专精特新、小巨人、两重一骨、绿色企业等开展多项专项活动，全年大公司类贷款增量排名全市靠前，同时着力提升支农水平，全年完成对全市 2.5 万户农业产业化龙头企业、农民专业合作社等的建档授信工作，以提升信用规模；此外大连农商银行针对存量客户亦新增了部分房地产行业贷款的投放。普惠小微金融方面，大连农商银行聚焦小微企业相对薄弱群体的有效信贷需求，持续加大对小微企业的金融支持，建立 12 家小微区域服务中心，厚植小微客户基础，按照“线上+线下”“政策+商业”的思路，不断深化“金融+科技”战略，推进产品创新与流程优化，对小微企业信贷投放给予资源倾斜。截至 2022 年末，大连农商银行小微贷款余额 440.22 亿元，较上年末增长 13.70%，占公司贷款的 71.66%，在公司贷款中占有较高的比重。在上述各项措施的共同作用下，2022 年大连农商银行实体公司贷款增速有所加快，当年除票据业务外的公司贷款规模增幅为 16.93%，票据业务规模和占比有所下降。

表 4 存款结构

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
公司存款	105.04	94.72	152.89	10.44	8.77	12.45	-9.82	61.41
储蓄存款	900.47	985.51	1075.52	89.54	91.23	87.55	9.44	9.13
其他存款	0.17	0.00	0.00	0.02	0.00	0.00	-100.00	--
合计	1005.68	1080.23	1228.41	100.00	100.00	100.00	7.41	13.72
应计利息	--	51.02	60.08	--	--	--	--	17.76
合计	1005.68	1131.25	1288.49	--	--	--	12.49	13.90

资料来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理

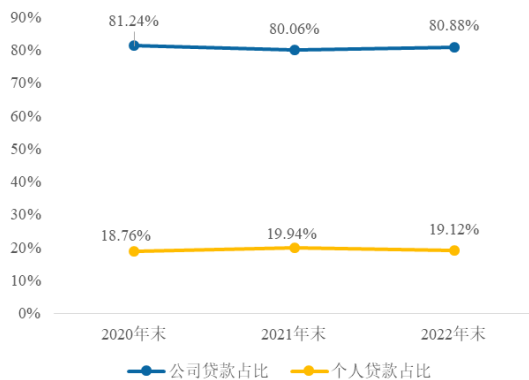
表 5 贷款结构

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
公司贷款和垫款	527.87	559.06	614.35	81.24	80.06	80.88	5.91	9.89
其中：票据贴现	88.87	104.10	82.37	13.68	14.91	10.84	17.14	-20.87

个人贷款	121.86	139.22	145.24	18.76	19.94	19.12	14.25	4.32
合计	649.73	698.28	759.59	100.00	100.00	100.00	7.47	8.78
应计利息	--	3.94	3.80	---	---	---	--	-3.55
合计	649.73	702.22	763.39	---	---	---	8.08	8.71

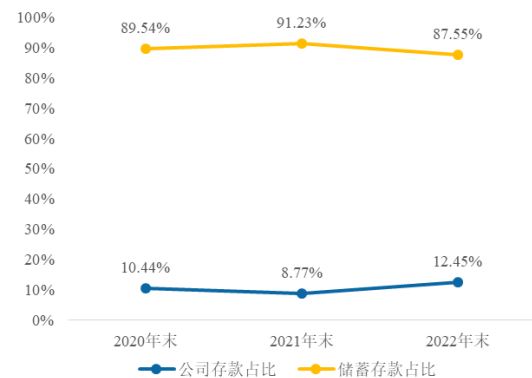
资料来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理

图 1 公司贷款和个人贷款占比



资料来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理

图 2 公司存款和储蓄存款占比



资料来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理

2. 个人银行业务

2022 年，大连农商银行个人存贷款业务规模实现稳步增长，但个人贷款业务受按揭贷款市场周期性调整、提前还贷潮等因素的影响增速有所放缓，个贷业务对全行的信贷贡献度有待进一步提升。

储蓄存款业务方面，2022 年大连农商银行持续通过财富管理、渠道拓展、交易结算、营销代发、存量挖掘等方式做大存款流量，挖掘、锁定目标客群并深入分析切入点，制定可行性高的营销策略，全年新增个人有效户 10.3 万户；同时着力压降负债成本、全年 4 次主动下调存款执行利率，主动压降储蓄存款付息率。2022 年，大连农商银行储蓄存款规模实现了稳步增长并保持了同业优势地位，年末市场份额在全市金融机构中排名第五，增量排名第七。

个人贷款业务方面，2022 年，大连农商银行及时进行产品更新，推进“房贷通”等业务；适度加大住房按揭贷款的投放力度，通过营销服务下沉、调整贷款条件、组织楼盘营销、强化考核激励等多种方式，有序推进由个

人按揭贷款为主的个人消费类贷款增长。同时，经营性贷款需求呈现缓慢恢复的态势，个人经营性贷款规模小幅增长。但在房地产行业周期性走弱、存在部分提前还款、全市按揭贷款规模负增长等的背景下，大连农商银行按揭贷款的增幅较为有限，整体个人贷款规模虽保持增长但增速有所放缓。截至 2022 年末，大连农商银行个人贷款余额 145.24 亿元，较上年末增长 4.32%；其中个人经营性贷款余额 57.48 亿元，较上年末增长 5.90%，个人住房按揭贷款余额 79.67 亿元，较上年末增长 7.26%，占贷款总额的 10.49%，占比未超过房地产贷款集中度管理要求。

3. 金融市场业务

2022 年，大连农商银行同业资产配置规模有所上升，市场资金融入力度有所收缩。2022 年，大连农商银行投资组合仍以低风险债券和以债券作为底层资产的同业理财为主，投资结构整体变化不大，投资风险整体可控。

2022 年，大连农商银行客户存款的稳步增长能够为资产配置提供较充足的资金，其同业资产配置规模有所增长，市场融入资金规模则有较明显下降。截至 2022 年末，大连农商银行同业资产余额 195.23 亿元，较上年末增长 20.72%，同业交易对手以具备一定规模的城商行和农商行为主，此外还包括金融租赁公司、消费金融公司等非银金融机构；市场融入资金余额 25.85 亿元，较上年末下降 43.17%，主要为发行的二级资本债券和债券质押回购融入的资金。

自营投资方面，2022 年，大连农商银行投资业务规模有所增加，债券投资规模进一步增长，投资结构仍以债券和同业理财产品

为主。其中，债券投资中地方政府债券投资规模有所下降，金融债券、同业存单和企业债券的配置力度有所加大，债券持仓结构有所调整，主要是由于根据市场行情缩短资产久期所致，企业债券主要为外部信用评级 AA⁺以上的大连市城投债；同业理财的底层资产同样以债券为主，其中信用债的外部信用级别主要为 AA⁺及以上；金融债和同业存单交易对手以股份制银行和城市商业银行为主。2022 年，大连农商银行金融投资资产实现相关收益（含利息收入和投资收益）8.02 亿元，较上年有一定下降，主要是由于市场利率下行，资产收益率有所下降所致。

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	142.62	166.33	229.96	60.82	63.85	73.56
其中：地方政府债券	8.58	7.51	2.30	3.66	2.88	0.74
金融债券	63.47	71.19	92.42	27.07	27.33	29.56
企业债券	15.19	23.67	31.56	6.48	9.09	10.10
同业存单	55.38	63.96	103.69	23.62	24.55	33.17
资产管理计划	8.00	0.00	0.00	3.41	0.00	0.00
理财产品	69.20	79.15	69.66	29.51	30.38	22.28
权益类投资	6.64	4.71	4.59	2.83	1.81	1.47
存放省联社常备互助基金	8.03	8.21	8.39	3.42	3.15	2.68
收益凭证	--	2.09	--	--	0.80	0.00
投资资产总额	234.50	260.50	312.61	100.00	100.00	100.00
减：投资资产减值准备	1.05	0.49	0.48	/	/	/
投资资产净额	233.45	260.01	312.13	/	/	/

资料来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理

七、财务分析

大连农商银行提供了 2022 年财务报表，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对财务报表进行了审计并出具了标准无保留的审计意见。2021 年起，大连农商银行实施新会计准则。

1. 资产质量

2022 年，大连农商银行资产规模进一步增长，同业资产和投资资产占比小幅提升，资产结构相对稳定。

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	114.81	105.34	103.01	9.72	8.22	7.22	-8.25	-2.21
贷款及垫款净额	627.73	679.83	742.93	53.12	53.07	52.04	8.30	9.28
同业资产	131.26	161.72	195.23	11.11	12.62	13.67	23.21	20.72
投资资产	233.45	260.01	312.13	19.76	20.30	21.86	11.38	20.05
其他类资产	74.37	74.09	74.40	6.29	5.78	5.21	-0.38	0.42
资产合计	1181.62	1280.99	1427.70	100.00	100.00	100.00	8.41	11.45

资料来源：大连农商银行年报及审计报告，联合资信整理

（1）贷款

2022 年，大连农商银行贷款规模进一步增长，存在一定规模的房地产、建筑类相关贷款，面临一定贷款行业集中风险；保持较大的不良贷款处置力度，但整体贷款质量仍有所下行，整体资产质量持续承压，抵债资产规模仍较高，拨备计提面临较大压力。

2022 年，大连农商银行贷款规模进一步增长，年末贷款净额 742.93 亿元，较上年末增长 9.28%，占资产总额的比重为 52.04%。从行业分布来看，大连农商银行主要投放的行业仍以房地产业、制造业、批发零售业、建筑业和农林牧渔业等为主，2022 年末上述前五大贷款行业占比分别为 13.13%、12.55%、11.44%、11.25%和 10.41%，合计占比 58.78%。由于当年新增一定规模存量客户的房地产行业贷款支持，房地产业贷款集中度上升，为大连农商银行投放占比最高的行业，建筑业贷款投放亦有所上升，其余前五大行业占比投放均有小幅下降。大连农商银行制定了房地产行业贷款的准入标准，审慎支持房地产行业及关联度高的上游企业新增授信；适度满足龙头房企、房地产战略客户等重点客户融资需求，禁止介入以信托融资为主、自身负债水平高、过度扩张、资金链紧张的房企；重点投放核心区域的地理位置优越、市场定位合理、配套成熟、土地成本较低的刚需和改善型普通住宅项目房地产项目贷款。截至 2022 年末，大连农商银行房地产行业贷款（全口径）占贷款总额的 23.62%，未突破监管限制，受

房地产贷款集中度管理要求、行业周期性走弱等因素的影响，大连农商银行房地产贷款资产质量面临一定压力。截至 2022 年末大连农商银行房地产行业 and 建筑业不良贷款规模相对不高，不良贷款率分别为 0.30%和 1.62%，但存在一定规模的关注类贷款，2022 年末大连农商银行房地产行业 and 建筑业关注类贷款占比分别为 17.82%和 6.88%，相关占比保持在较高水平，需对潜在风险暴露情况保持一定关注。

2022年，大连农商银行加强统一授信管理，强化客户融资穿透式总额控制，审慎管理大额贷款投放，整体客户集中度有所下降，但由于部分新增的房地产类客户授信规模较大，单一最大客户贷款比例有所上升，截至 2022年末非同业单一客户风险暴露集中度为 11.09%，最大十家客户贷款比例分别为 56.70%。2022年末，大连农商银行大额风险暴露指标均符合监管要求。

2022年，批发零售业、制造业、农林牧渔业等抗风险能力较弱的小微客户经营承压仍较大，现金流断裂、负债率较高、偿债能力有所下降，抵押类贷款受抵质押物处置周期长的影响，风险也难以得到及时化解，因此大连农商银行不良贷款和关注类贷款占贷款总额的比重仍较高，不良贷款和逾期贷款规模和占比均有所上升，信贷资产质量仍面临下行压力。大连农商银行多次召开不良资产清收处置汇报会、现场会和专题会，分析不良资产形势及处置难点，制定清收计划，锁定目标任

务，紧盯重点大户，细化“一类一策、一户多策”的清收转化措施，名单式管理，项目化推进，多渠道、全方位进行清收处置；加大依法诉讼清收力度，同时依靠公安和法院的力量，解决多笔久拖未决占用抵债资产的腾退工作；借助专业律所开展委托清收，开展农户不良贷款专项行动。此外，大连农商银行持续挖掘抵债资产和表外债权的清收潜力，加强抵债资产处置力度。2022年，大连农商银行不良资产处置力度明显加大，当年清收处置了一定规模的不良贷款，其中现金清收10.60亿元，核销不良贷款2.77亿元，以物抵债1.85亿元，另有部分贷款进行了盘活上调。此外，大连农商银行抵债资产规模较大，截至2022年末，大连农商银行抵债资产净额34.11亿元，计提减值准备8.26亿元，其中超过2年末处置的抵债资产净额为23.37亿元，对资本的消耗进

一步明显。2021年以来，大连农商银行主动与区市县开展政府关联类抵债资产工作对接，签署处置消化协议12.50亿元，截至2022年末累计收回金额4.63亿元，仍需对后续抵债资产的处置化解工作保持关注。2022年不良贷款核销使得贷款损失准备余额有所下降，拨备覆盖水平有所下降，拨备面临较大计提压力。

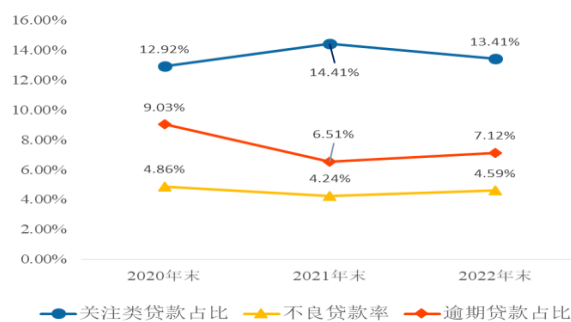
2023年上半年，大连农商银行资产规模稳步增长，截至2023年6月末资产总额1515.72亿元，其中同业资产539.72亿元，较上年末有所增长；2023年大连农商银行通过债权转让处置了较大规模的不良资产，使得不良贷款率有所下降，截至2023年6月末大连农商银行不良贷款余额19.49亿元，不良贷款率降至2.57%，低于大连市平均不良率水平。

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	534.16	569.00	623.63	82.21	81.35	82.01
关注	83.97	100.78	101.96	12.92	14.41	13.41
次级	28.34	26.84	33.91	4.36	3.84	4.46
可疑	1.57	1.94	0.86	0.24	0.28	0.11
损失	1.69	0.89	0.12	0.26	0.12	0.02
贷款合计	649.73	699.45	760.48	100.00	100.00	100.00
不良贷款	31.60	29.67	34.88	4.86	4.24	4.59
逾期贷款	58.66	45.55	54.11	9.03	6.51	7.12
拨备覆盖率	/	/	/	65.17	75.47	58.66
贷款拨备率	/	/	/	3.17	3.20	2.72
逾期 90 天以上贷款/不良贷款	/	/	/	95.85	96.69	99.68

资料来源：大连农商银行年报、监管报表及提供资料，联合资信整理

图 3 关注、不良、逾期贷款变化趋势



数据来源：大连农商银行年报及提供资料，联合资信整理

(2) 同业及投资类资产

2022 年，大连农商银行同业和投资资产配置力度有所加大，同业及投资资产质量保持良好。

2022 年，大连农商银行同业资产规模有所增长，占资产总额的比重有所上升。截至 2022 年末，大连农商银行同业资产净额 195.23 亿元，主要为存放同业款项和拆出资金，其中存放同业款项净额 110.47 亿元，拆出资金 81.26 亿元，买入返售金融资产 3.50 亿元，同业资产中无不良和关注类资产。

2022 年，大连农商银行投资资产规模有一定增长，占资产总额的比重亦有所上升。截至 2022 年末，大连农商银行投资资产净额 312.13 亿元，占资产总额的 21.86%。其中，交易性金融资产 109.00 亿元，主要为投资的理财产品；其他债权投资和债权投资净额分

别为 85.26 亿元和 113.29 亿元，均主要为债券投资。截至 2022 年末，大连农商银行投资资产中无不良和关注类资产。

(3) 表外业务

大连农商银行表外业务规模小，面临的信用风险可控。大连农商银行的表外业务品种为银行承兑汇票和保函。截至 2022 年末，大连农商银行表外信用承诺余额 1.56 亿元，其中开出银行承兑汇票余额 0.70 亿元，开出保函余额 0.86 亿元。

2. 负债结构及流动性

2022 年，在客户存款稳步增长的驱动下，大连农商银行负债总额保持增长，市场资金融入力度有所下降；储蓄存款及定期存款占比保持在较高水平，负债稳定性较好，流动性保持在合理水平。

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	40.99	45.49	25.85	3.73	3.80	1.92	10.98	-43.17
客户存款	1005.68	1131.25	1288.49	91.52	94.40	95.83	12.49	13.90
其中：储蓄存款	900.47	985.51	1075.52	81.95	82.24	79.99	9.44	9.13
其他负债	52.17	21.61	30.20	4.75	1.80	2.25	-58.58	39.75
负债合计	1098.83	1198.35	1344.54	100.00	100.00	100.00	9.06	12.20

数据来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理

2022 年，大连农商银行主动负债力度有所下降，市场融入资金规模下降较明显。截至 2022 年末，大连农商银行市场融入资金余额 25.85 亿元，占资产总额的 1.92%。其中，卖出回购金融资产款 4.00 亿元，同业及其他金融机构存放款项 1.80 亿元；应付债券 20.05 亿元，主要是 20.00 亿元二级资本债券。

客户存款是大连农商银行最主要的负债来源，2022 年保持稳步增长态势。截至 2022 年末，大连农商银行客户存款余额 1288.49 亿元，较上年末增长 13.90%。从客户结构看，大连农商银行储蓄存款占客户存款余额的

87.55%，占比保持在较高水平；从存款期限看，定期存款占客户存款余额的 86.09%，存款稳定性较好，但同时使得其面临付息成本较高的压力。

2023 年上半年，大连农商银行存款总额和负债总额均保持增长，截至 2023 年 6 月末大连农商银行负债总额 1429.39 亿元，其中存款总额 1299.47 亿元。

从流动性水平来看，2022 年，大连农商银行根据流动性管理的需要以及全行业务发展情况，配置了较大规模变现能力较好的债券资产，且定期存款在负债中的占比高，因此

各项流动性指标保持在合理水平。

表 10 流动性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
流动性比例 (%)	89.49	103.26	88.46
优质流动性资产充足率 (%)	136.86	207.01	115.15
存贷比 (%)	64.29	63.39	59.93

数据来源：大连农商银行年度报告及监管报表，联合资信整理

3. 经营效率及盈利能力

2022 年，受息差收窄影响，大连农商银行盈利水平有所弱化，同时较大的拨备计提压力将导致盈利能力持续承压。

大连农商银行营业收入主要由利息净收入和投资收益构成，利息收入来源于贷款、同业资产及投资资产等生息资产，利息支出主要源于客户存款、应付债券及同业存放等付息负债。2022 年，大连农商银行生息资产收益率有所下降，净息差进一步收窄，贷款利息收入仅实现微增，同时存款利息支出有所增长，使得大连农商银行整体利息净收入较上年有所下降。大连农商银行投资收益主要源于持有交易性金融资产取得的投资收益，2022 年有所下降，主要是计入投资收益科目的部分抵债资产重组收益同比下降所致。

大连农商银行营业支出主要由业务及管理费和资产减值损失构成。2022 年，大连农商银行业务管理费有所下降，但营业收入下

降使得成本收入比处于较高水平，成本控制能力有待进一步加强。2022 年，大连农商银行资产减值损失支出 1.67 亿元，较上年有所下降。其中，贷款减值损失 0.30 亿元，抵债资产减值损失 1.07 亿元，均较上年有所下降。

从收益率指标看，受贷款收益率及同业市场利率的持续下行影响，2022 年大连农商银行盈利水平有所弱化。考虑到大连农商银行信贷资产质量尚有压力，且贷款拨备仍存在缺口，资产减值准备存在计提压力，短期内盈利水平将持续承压。

2023 年上半年，大连农商银行利息净收入水平同比仍有所下降，投资收益增长较多，拉动了整体营业收入和净利润的提升。2023 年 1—6 月，大连农商银行实现营业收入 8.94 亿元，同比增长 7.09%，营业支出 7.50 亿元，同比下降 1.86%，其中资产减值损失 1.87 亿元，同比减少 0.26 亿元；实现净利润 0.68 亿元，同比增长 10.01%。

表 11 收益指标

项 目	2020 年	2021 年	2022 年
营业收入（亿元）	16.74	20.80	14.88
利息净收入（亿元）	12.47	14.32	12.03
手续费及佣金净收入（亿元）	-0.23	0.14	0.13
投资收益（亿元）	4.66	5.95	2.22
营业支出（亿元）	15.98	19.87	14.16
业务及管理费（亿元）	10.93	12.62	11.97
资产减值损失（亿元）	4.39	6.73	1.67
拨备前利润总额（亿元）	5.12	7.71	2.49
净利润（亿元）	0.53	0.61	0.54
净息差 (%)	1.62	1.16	1.03

成本收入比(%)	66.61	60.67	80.44
拨备前资产收益率(%)	0.45	0.63	0.18
平均资产收益率(%)	0.05	0.05	0.04
平均净资产收益率(%)	0.65	0.74	0.65

数据来源：大连农商银行审计报告及提供资料，联合资信整理

4. 资本充足性

2022 年，地方政府专项债的发行使得大连农商银行资本充足率指标有所提升；但受盈利水平弱、贷款损失准备缺口较大、两年以上未处置的抵债资产规模上升等因素影响，大连农商银行核心资本充足水平继续下滑，面临较大的核心资本补充压力。

2022 年，大连农商银行未进行股利分配。2022 年，大连市政府发行地方政府专项债券 50.00 亿元，推动大连农商银行补充资本，使得年末其资本净额得以提升。截至 2022 年末，大连农商银行股东权益合计 83.16 亿元，其中股本 51.50 亿元、资本公积 9.25 亿元、一般风险准备 18.17 亿元。

2022 年，受两年以上未处置的抵债资产规模增长的影响，大连农商银行风险加权资产余额进一步增长，但由于大连农商银行新增的多为风险资本占用相对较低的普惠小微类业务、债券投资类业务，其风险资产系数有所下降。得益于地方政府专项债的到位，2022 年大连农商银行资本充足率和一级资本充足率均较上年有所提升，但受业务发展消耗、拨备计提承压因素影响，大连农商银行核心资本充足水平有所下降，此外，大连农商银行 2020 年末赎回二级资本债券，二级资本金额的减记也将对其资本水平形成一定压力。整体看，大连农商银行面临较大的核心资本补充压力。

截至 2023 年 6 月末，大连农商银行资本充足率为 10.71%，一级资本充足率为 9.78%，核心一级资本充足率为 5.90%，核心资本仍面临较大补充压力。

表 12 资本充足性指标

项目	2020 年末	2021 年末	2022 年末
核心一级资本净额(亿元)	69.24	70.77	58.43
资本净额(亿元)	89.24	86.77	120.43
风险加权资产余额(亿元)	938.64	1080.44	1109.00
风险资产系数(%)	79.44	84.34	77.68
股东权益/资产总额(%)	7.01	6.45	5.83
资本充足率(%)	9.51	8.03	10.86
一级资本充足率(%)	7.38	6.55	9.78
核心一级资本充足率(%)	7.38	6.55	5.27

资料来源：大连农商银行年报，联合资信整理

八、外部支持

大连市是我国计划单列市、副省级城市，地处辽东半岛最南端，地理位置优越，是环渤海经济带的中心城市之一，支柱产业包括船舶制造业、装备制造业、石化产业和消费品工业等。2022 年，大连地区生产总值 8430.90 亿元，具备一定的区位优势和经济实力。

大连农商银行存贷款市场份额在大连市排名上游，作为区域性商业银行，大连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，在大连市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，大连农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金 20.00 亿元。以 2022 年末财务数据为基础，大连农商银行合格优质流动性资产、净利润和股东权益对存续债券本金的保障倍数见表 13，合格优质流动性资产和股东权益对存续债券的

保障程度较好。

表 13 债券保障情况

项目	2022 年 末
存续债券本金（亿元）	20.00
合格优质流动性资产/存续债券本金（倍）	3.89
股东权益/存续债券本金（倍）	4.16
净利润/存续债券本金（倍）	0.03

数据来源：大连农商银行年报及审计报告，联合资信整理

从资产端来看，大连农商银行的资产主要由贷款及垫款和投资资产构成，不良贷款率水平偏高，但随着 2023 年上半年批量处置不良资产，资产质量得到一定改善；投资资产的资产质量保持在较好水平，资产出现大幅减值的可能性不大；债券投资规模较大，资产端流动性水平较好。从负债端来看，大连农商银行负债结构基本保持稳定，以客户存款为主，负债稳定性较好。整体看，联合资信认为大连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

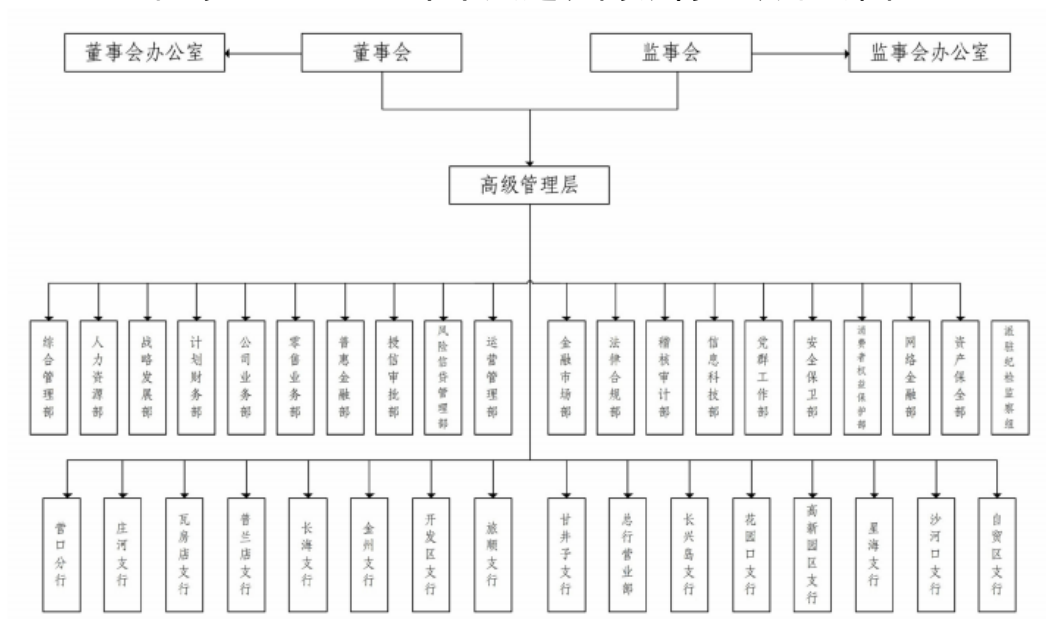
基于对大连农商银行经营风险、财务风险、外部支持及债券偿还能力等方面的综合分析评估，联合资信确定维持大连农商银行主体长期信用等级为 AA⁻，维持“15 大连农商二级”信用等级为 A⁺，评级展望为稳定。

附录 1-1 2022 年末大连农商银行股权结构表

序号	股东名称	持股数	占比
1	大连德泰控股有限公司	514,962,739.00	10.00%
2	营口创业投资引导基金有限公司	514,962,739.00	10.00%
3	福佳商业管理有限公司	514,962,739.00	10.00%
4	大连恒成建筑集团有限公司	257,481,369.00	5.00%
5	大连光伸企业集团有限公司	257,481,369.00	5.00%
6	大连川王府阳光大厦有限公司	217,885,561.00	4.23%
7	大连中旭置业有限公司	144,660,000.00	2.81%
8	大连经济技术开发区东方百合房地产开发有限公司	139,852,984.00	2.72%
9	中金宏堃实业（大连）有限公司	130,721,310.00	2.54%
10	辽宁大河房地产开发集团有限责任公司	128,740,684.00	2.50%

资料来源：大连农商银行提供资料，联合资信整理

附录 1-2 2022 年末大连农商银行组织结构图



资料来源：大连农商银行提供资料，联合资信整理

附录 2 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/平均生息资产-利息支出/平均付息负债)×100%
净息差	(银行全部利息收入-银行全部利息支出)/平均生息资产
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 3-1 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 3-2 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 3-3 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