

大连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〕7587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，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。

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。

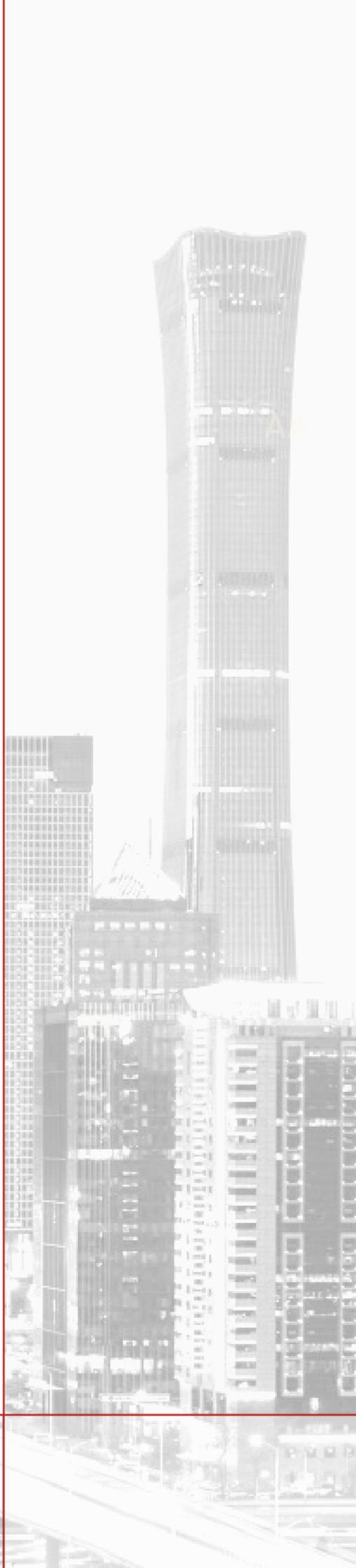
五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不应当被视为购买、出售或持有任何金融产品的推荐意见或保证。

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。



大连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 |
|----------------|--------|--------|------------|
| 大连农村商业银行股份有限公司 | AA-/稳定 | AA-/稳定 | 2024/07/30 |
| 15 大连农商二级 | A+/稳定 | A+/稳定 | |

评级观点

跟踪期内，大连农村商业银行股份有限公司（以下简称“大连农商银行”）营业网点遍布当地主要区县，客户基础较好；管理与发展方面，大连农商银行建立了“三会一层”公司治理架构，但董监高人员发生变动，需关注其公司治理的稳定性和有效性以及对后续业务发展的影响；经营方面，2023 年大连农商银行储蓄存款业务发展态势稳健，存款稳定性较好，但公司存款面临一定增长压力，受资产处置、需求有限等因素影响，贷款业务发展有所承压；财务方面，得益于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，但关注类贷款占比仍较高，拨备计提持续承压，营业收入有所增长，但整体盈利水平承压，资本面临较大补充压力。

个体调整：资产质量下行压力大，通过其他不利因素下调 1 个子级。

外部支持调整：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，且大连市政府对其不良资产出清、抵债资产处置等有帮扶行为，通过政府支持上调 3 个子级。

评级展望

未来，大连农商银行将继续坚持扎根三农、聚焦中小、服务地方的定位，服务好乡村振兴和现代海洋城市建设等领域，持续加大对当地实体经济发展的支持力度，深耕区域战略、调整业务结构、完善不良贷款清收处置体系、不断推进经营和管理的转型突破。但另一方面，需关注大连农商银行资产质量变化情况、抵债资产后续处置以及资本充足水平变化等情况。

可能引致评级上调的敏感性因素：区域经济环境显著改善；市场地位和竞争力显著提升；资产质量明显改善；盈利水平大幅提升；资本实力明显增强等。

可能引致评级下调的敏感性因素：外部支持意愿下降；财务状况恶化，如资产质量恶化、盈利大幅下降、拨备及资本严重不足等。

优势

- **负债稳定性较好。**2023 年，大连农商银行储蓄存款和定期存款占负债总额的比重保持较高，负债稳定性较好。
- **流动性保持在较好水平。**2023 年，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

- **公司治理的稳定性和有效性及对后续业务发展的影响需关注。**2023 年，大连农商银行董监高人员发生变动，需对其后续经营的稳定性、公司治理的有效性 & 后续业务策略的一致性等相关情况保持关注。
- **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，2023 年大连农商银行关注类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。
- **盈利能力弱。**2023 年，受贷款增长乏力、减值计提力度加大等因素影响，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较大压力，未来盈利水平仍将持续承压。

- **抵债资产规模仍较大，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。**受二级资本债减记、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，2023 年大连农商银行资本面临较大补充压力；且在当前房地产行业相对低迷的背景下抵债资产处置能力和效率有限，需持续关注未来实际处置情况及资本占用情况。

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 | 4 |
| | | | 未来发展 | 3 |
| | | | 业务经营分析 | 3 |
| 财务风险 | F3 | 偿付能力 | 风险管理水平 | 4 |
| | | | 资本充足性 | 3 |
| | | | 资产质量 | 5 |
| | | 盈利能力 | 6 | |
| | | 流动性 | | 2 |

指示评级

a

个体调整因素：资产质量下行压力大

-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⁻

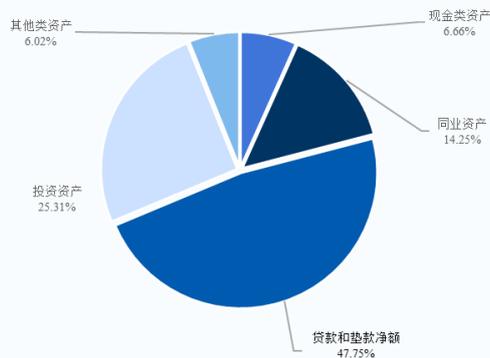
注：经营风险由低至高划分为 A、B、C、D、E、F 共 6 个等级，各级因子评价划分为 6 档，1 档最好，6 档最差；财务风险由低至高划分为 F1—F7 共 7 个等级，各级因子评价划分为 7 档，1 档最好，7 档最差；财务指标为近三年加权平均值；通过矩阵分析模型得到指示评级结果

主要财务数据

| 项目 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 资产总额(亿元) | 1280.99 | 1427.70 | 1504.80 |
| 股东权益(亿元) | 82.64 | 83.16 | 83.96 |
| 不良贷款率(%) | 4.24 | 4.59 | 3.57 |
| 拨备覆盖率(%) | 75.47 | 58.66 | 57.10 |
| 贷款拨备率(%) | 3.20 | 2.72 | 2.04 |
| 流动性比例(%) | 103.26 | 88.46 | 102.07 |
| 储蓄存款/负债总额(%) | 82.24 | 79.99 | 81.01 |
| 股东权益/资产总额(%) | 6.45 | 5.83 | 5.58 |
| 资本充足率(%) | 8.03 | 10.86 | 9.63 |
| 一级资本充足率(%) | 6.55 | 9.78 | 9.02 |
| 核心一级资本充足率(%) | 6.55 | 5.27 | 5.20 |
| 项目 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 |
| 营业收入(亿元) | 20.80 | 14.88 | 18.09 |
| 拨备前利润总额(亿元) | 7.71 | 2.49 | 5.62 |
| 净利润(亿元) | 0.61 | 0.54 | 0.50 |
| 净息差(%) | 1.16 | 1.03 | 1.22 |
| 成本收入比(%) | 60.67 | 80.44 | 66.43 |
| 拨备前资产收益率(%) | 0.63 | 0.18 | 0.38 |
| 平均资产收益率(%) | 0.05 | 0.04 | 0.03 |
| 平均净资产收益率(%) | 0.74 | 0.65 | 0.60 |

资料来源：联合资信根据大连农商银行审计报告、财务报表及提供资料整理

2023 年年末大连农商银行资产构成



大连农商银行资产质量情况



大连农商银行盈利情况



跟踪评级债项概况

| 债券简称 | 发行规模 | 票面利率 | 到期兑付日 | 特殊条款 |
|-----------|----------|-------|------------|----------------------|
| 15 大连农商二级 | 20.00 亿元 | 5.09% | 2025/12/14 | 在第 5 年末附有前提条件的发行人赎回权 |

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 |
|-----------|--------|--------|------------|-------------------|---|----------------------|
| 15 大连农商二级 | A+/稳定 | AA-/稳定 | 2023/07/27 | 王柠 谷金钟 | 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 |
| 15 大连农商二级 | A+/稳定 | 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-/稳定 | 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：谷金钟 gujz@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”）关于大连农村商业银行股份有限公司（以下简称“大连农商银行”）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。2023 年，大连农商银行前十大股东所持股份发生变动，新增 2 户国有股东大连汇普金融控股有限公司和大连金普新区粮食集团有限公司，股本总额未发生变动。截至 2023 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图表 1。

图表 1 • 2023 年末前五大股东及持股情况

| 序号 | 股东名称 | 持股比例 |
|----|----------------|--------|
| 1 | 大连汇普金融控股有限公司 | 10.00% |
| 2 | 大连德泰控股有限公司 | 10.00% |
| 3 | 营口创业投资引导基金有限公司 | 10.00% |
| 4 | 福佳商业管理有限公司 | 10.00% |
| 5 | 大连金普新区粮食集团有限公司 | 7.90% |
| | 合计 | 47.90% |

资料来源：联合资信根据大连农商银行年度报告整理

大连农商银行主要业务：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；从事借记卡业务；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；经国务院银行业监督管理机构批准的其他业务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2023 年末，大连农商银行下辖 300 家营业网点。其中，异地分行 1 家，位于营口市；一级支行 14 家，二级支行 107 家，分理处 145 家，储蓄所 33 家。截至 2023 年末，大连农商银行在岗员工人数为 3682 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；法定代表人：王国斌。

三、债券概况

截至本报告出具日，大连农商银行由联合资信评级的存续债券见图表 2；2023 年以来，大连农商银行在债券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。

图表 2 • 截至本报告出具日公司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 |
|-----------|----------|------------|-------|
| 15 大连农商二级 | 20.00 | 2015/12/14 | 5+5 年 |

资料来源：联合资信根据公开信息整理

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

2023年，大连地区经济增速有所回升，得益于较大的不良贷款处置力度，域内平均不良水平有所下降，但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健康产业、软件产业和电子信息制造业等战略性新兴产业体系。

2023年，大连市经济增速有所回升，当年实现地区生产总值8752.90亿元，比上年增长6.0%。其中，第一产业增加值595.9亿元，同比增长4.9%；第二产业增加值3715.3亿元，同比增长9.0%；第三产业增加值4441.7亿元，同比增长3.8%。2023年，大连市规模以上工业增加值比上年增长12.0%；固定资产投资（不含农户）同比增长0.6%；全年社会消费品零售总额同比增长8.8%；一般公共预算收入750.2亿元，同比增长12.0%；一般公共预算支出1013.5亿元，同比增长2.3%。2023年，通过加大不良贷款处置力度，大连市不良贷款余额和不良贷款率实现双降，年末不良贷款率为2.13%，较上年末下降3.25个百分点。2023年，大连市金融机构本外币各项存款余额19886.0亿元，比年初增加974.6亿元；本外币各项贷款余额14404.9亿元，比年初增加169.8亿元，增幅均较2022年有较明显下降。

六、跟踪期主要变化

(一) 管理与发展

2023年，大连农商银行董事会及高级管理层人员变动频繁，需关注后续经营层的稳定性及其公司治理的有效性情况；股权转让后国有股持股比例有所上升，存在一定比例的股权质押情况，关联授信未突破监管限制。

跟踪期内，大连农商银行持续完善公司治理架构和运行机制，保障公司治理与内部控制体系的持续运行。2023年，大连农商银行董事长和1名股权董事发生变更，另新增1名独立董事，3名监事因股权转让辞职发生变更，此外董事会秘书发生变动，新增1名党委书记、1名副行长及2名行长助理。现任党委书记李秉章先生，历任中国工商银行股份有限公司大连庄河支行行长、大连甘井子支行行长、大连分行公司业务部总经理、大连沙河口支行行长、工商银行大连分行行长助理、副行长、党委委员等职务，拥有较为丰富的金融业从业及管理经验，任职资格尚待监管审批。目前大连农商银行行长正在履行组织程序，将于近期到任，后续人员任命及变化情况尚待进一步关注。2023年大连农商银行董事会及高级管理层人员变动相对频繁，需关注未来大连农商银行经营层的稳定性及公司治理的有效性情况。从股权结构来看，2023年大连农商银行新增2家国有股东，截至2023年末，法人股东和自然人股东的持股比例分别85.31%和14.69%，其中中国有股占比上升至39.41%；前四大股东大连汇普金融控股有限公司、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2023年末，大连农商银行被质押股份占全部股份的13.84%，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2023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7.40%、13.49%和34.74%，控制在监管要求范围内，关联交易占比较2022年末有所下降，关联交易无不良或逾期贷款。

(二) 经营方面

2023年，大连农商银行贷款市场份额小幅下降，存款市场份额仍有所提升，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。2023年，由于存款付息率相较同业水平相对较高，大连农商银行存款市场份额小幅提升，受同业竞争日趋激烈、处置部分不良资产等因素影响，贷款市场份额小幅下降，截至2023年末大连农商银行存、贷款市场排名保持在第6位和第8位（见图表3）。

图表3·存贷款业务市场份额及排名

| 业务板块 | 2021年 | | 2022年 | | 2023年 | |
|--------|-------|----|-------|----|-------|----|
| | 占比(%) | 排名 | 占比(%) | 排名 | 占比(%) | 排名 |
| 存款市场份额 | 6.61% | 6 | 6.68% | 6 | 6.70% | 6 |
| 贷款市场份额 | 5.53% | 8 | 5.76% | 8 | 5.73% | 8 |

注：存贷款市场占有率为大连农商银行业务在大连市内同业中的市场份额
资料来源：联合资信根据大连农商银行提供资料整理

1 公司银行业务

2023年，受调节存款结构、压降部分高息存款、部分财政类存款流失等因素影响，大连农商银行公司存款规模有所下降；由于进行了较大规模的资产处置，公司贷款规模有所下降。

公司存款业务方面，2023年，大连农商银行将现代农业、高端装备制造业、基础设施和民生等作为重点营销行业，将国资委下属企业、公用事业类企事业单位等作为重点营销客群，积极走访大连市发改委、科技局、工信局、大连国资委等政府机构，参加各项企业推介会，围绕重点名单客户进行专项营销；与15家财险公司签署合作协议，与大连市商务局签订《存款管理协议书》等，通过渠道、合作平台等媒介促进对公存款的吸收。但受调节存款结构、压降部分高息存款、财政类存款流失等因素影响，2023年末大连农商银行对公存款规模有所下降。

公司贷款方面，2023年，大连农商银行下发各类清单目录，围绕能源、城建、医疗、旅游、贸易、传媒等行业的重大项目和优质企业推进重点营销活动，拓宽信贷投放路径；加强与地方国有企业等优质企业的合作力度，一企一策的制定融资方案，不断强化营销与授信力

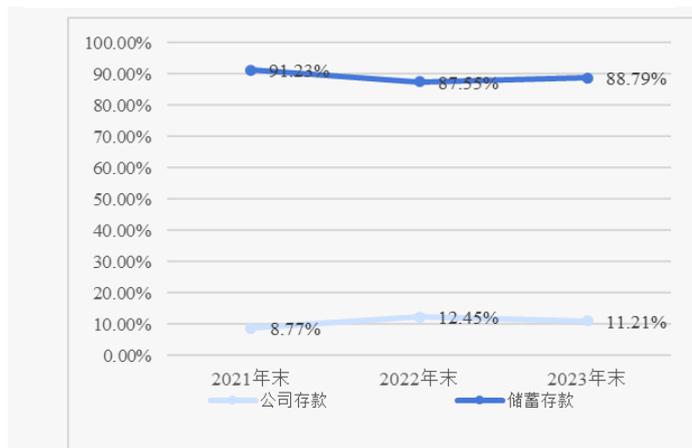
度。普惠小微金融方面，大连农商银行做好大连地区重要粮食生产保障、现代农业设施、区域优势特色品种、海洋经济、乡村旅游等涉农信贷支持工作，“整村授信”实现全市涉农行政村的全覆盖，同时创新研发“新市民经营贷”“渔船贷”产品，深挖普惠小微客户需求，截至2023年末，大连农商银行小微企业贷款余额为453.01亿元，较上年末增长2.91%，在公司贷款中占有较高比重。但由于2023年大连农商银行通过SPV债权转让的方式进行了较大规模的资产处置，年末公司贷款余额有所下降，同时由于主动压降了部分收益率较低的票据业务，票据业务规模和占比也有所下降。

图表4·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 | 2022年 | 2023年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2022年 | 2023年 |
| 客户存款 | | | | | | | | |
| 公司存款 | 94.72 | 152.89 | 145.34 | 8.77 | 12.45 | 11.21 | 61.41 | -4.94 |
| 储蓄存款 | 985.51 | 1075.52 | 1151.00 | 91.23 | 87.55 | 88.79 | 9.13 | 7.02 |
| 小计 | 1080.23 | 1228.41 | 1296.34 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 13.72 | 5.53 |
| 应计利息 | 51.02 | 60.08 | 55.74 | -- | -- | -- | 17.76 | -7.22 |
| 合计 | 1131.25 | 1288.49 | 1352.08 | -- | -- | -- | 13.90 | 4.94 |
| 贷款及垫款 | | | | | | | | |
| 公司贷款 | 559.06 | 614.35 | 584.06 | 80.06 | 80.88 | 80.05 | 9.89 | -4.93 |
| 其中：贴现及贸易融资 | 104.10 | 82.37 | 71.08 | 14.91 | 10.84 | 9.74 | -20.87 | -13.71 |
| 个人贷款 | 139.22 | 145.24 | 145.56 | 19.94 | 19.12 | 19.95 | 4.32 | 0.22 |
| 合计 | 698.28 | 759.59 | 729.62 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 8.78 | -3.95 |
| 应计利息 | 3.94 | 3.80 | 3.81 | -- | -- | -- | -3.55 | 0.26 |
| 合计 | 702.22 | 763.39 | 733.43 | -- | -- | -- | 8.71 | -3.92 |

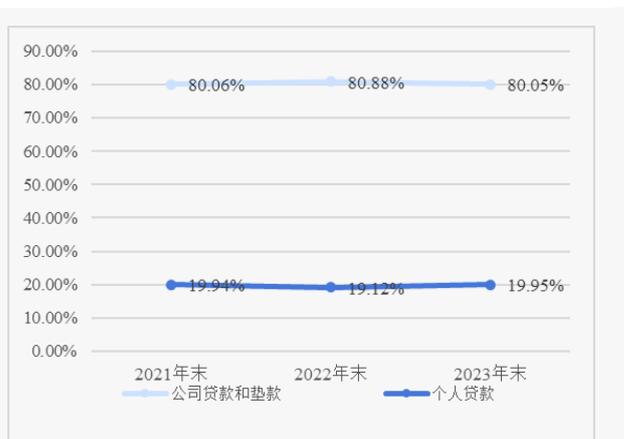
资料来源：联合资信根据大连农商银行审计报告整理

图表5·存款结构



资料来源：联合资信根据大连农商银行审计报告整理

图表6·贷款结构



资料来源：联合资信根据大连农商银行审计报告整理

2 个人银行业务

2023年，大连农商银行储蓄存款业务规模实现稳步增长，储蓄存款结构有一定优化；但个人贷款业务受按揭贷款市场需求低、提前还贷潮持续、国有银行下沉导致其存量客户流失较多等因素的影响增长乏力。

储蓄存款业务方面，2023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；同时以“稳增长，调结构”为主线，着力压降负债成本、优化产品期限结构，当年2次下调了中长期储蓄存款产品的执行利率，新增储蓄存款以活期和一年以下的定期储蓄为主，付息率保持下降走势，存款结构有一定优化，付息率较2022年末下降25BP。2023年，大连农商银行储蓄存款规模实现了稳步增长并保持了较好的同业优势地位。

个人贷款业务方面，2023年，大连农商银行积极参与金普新区“首贷续贷中心”建设，为民营小微企业和个体工商户提供全方位、一站式融资服务，个人经营性贷款保持增长。与此同时，大连农商银行及时调整购房按揭贷款相关政策，持续优化“房e贷”产品，积极推动“带抵押过户”“商转公积金”“商转组合贷”房贷业务的开展，全年新增准入26个优质楼盘项目，但在房地产行业走势仍较为低迷、提前还款情况不减、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，此外消费类贷款增长承压，整体个人贷款规模虽保持增长但增速低。截至2023年末，大连农商银行个人贷款余额145.56亿元，其中个人经营性贷款余额63.96亿元，较上年末增长11.27%，个人住房按揭贷款余额80.34亿元，较上年末增长0.84%，占贷款总额的10.95%。

3 金融市场业务

2023年，大连农商银行同业资产配置规模保持增长，市场资金融入力度变化不大。2023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。

2023年，大连农商银行客户存款保持增长，部分富余资金配置于同业资产推动同业资产规模保持增长，由于贷款规模下降资产端的资金需求不高，市场融入资金规模小幅下降。截至2023年末，大连农商银行同业资产余额214.50亿元，较上年末增长9.87%，同业交易对手以具有一定规模的城商行和农商行为主，此外金融租赁公司、消费金融公司等非银金融机构的资金拆出规模明显增长；市场融入资金余额25.51亿元，较上年末下降1.32%，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，2023年，大连农商银行投资业务规模保持增长，其中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、同业存单投资规模有所下降，以政策性金融债券为主的金融债券的配置力度有所加大，债券持仓结构有所调整，主要是由于其根据市场行情拉长资产久期、在利率高点进行建仓，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评级主要为AA⁺及以上；其他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。2023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）11.02亿元，较上年有所增长，主要是由于市场利率下行，债券相关收益增加所致。

图表7·投资资产结构

| 项目 | 金额（亿元） | | | 占比（%） | | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 2021年 | 2022年 | 2023年 | 2021年 | 2022年 | 2023年 |
| 债券投资 | 166.33 | 229.96 | 297.80 | 63.85 | 73.56 | 78.10 |
| 其中：地方政府债券 | 7.51 | 2.30 | 1.29 | 2.88 | 0.74 | 0.34 |
| 金融债券 | 71.19 | 92.42 | 165.13 | 27.33 | 29.56 | 43.31 |
| 企业债券 | 23.67 | 31.56 | 33.07 | 9.09 | 10.10 | 8.67 |
| 同业存单 | 63.96 | 103.69 | 98.31 | 24.55 | 33.17 | 25.78 |
| 理财产品 | 79.15 | 69.66 | 70.31 | 30.38 | 22.28 | 18.44 |
| 权益类投资 | 4.71 | 4.59 | 4.51 | 1.81 | 1.47 | 1.18 |
| 存放省联社常备互助基金 | 8.21 | 8.39 | 8.69 | 3.15 | 2.68 | 2.28 |
| 收益凭证 | 2.09 | -- | -- | 0.80 | -- | -- |
| 投资资产总额 | 260.50 | 312.61 | 381.31 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 减：投资资产减值准备 | 0.49 | 0.48 | 0.39 | -- | -- | -- |
| 投资资产净额 | 260.01 | 312.13 | 380.92 | -- | -- | -- |

资料来源：由联合资信根据大连农商银行年度报告及提供资料整理

（三）财务分析

公司提供了2023年财务报告，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对2023年财务报表进行了审计并出具了标准无保留的审计意见。大连农商银行自2021年起实施新会计准则，2023年会计政策未发生重大变更，财务数据的可比性高。

1 资产质量

2023年，大连农商银行资产规模进一步增长，贷款规模和占比均有所下降，同业资产和投资资产占比持续提升，整体资产结构较为稳定。

图表 8 • 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 | 105.34 | 103.01 | 100.29 | 8.22 | 7.22 | 6.66 | -2.22 | -2.64 |
| 同业资产 | 161.72 | 195.23 | 214.50 | 12.62 | 13.67 | 14.25 | 20.72 | 9.87 |
| 贷款及垫款净额 | 679.83 | 742.93 | 718.54 | 53.07 | 52.04 | 47.75 | 9.28 | -3.28 |
| 投资资产 | 260.01 | 312.13 | 380.92 | 20.30 | 21.86 | 25.31 | 20.05 | 22.04 |
| 其他类资产 | 74.09 | 74.40 | 90.54 | 5.78 | 5.21 | 6.02 | 0.42 | 21.70 |
| 资产合计 | 1280.99 | 1427.70 | 1504.80 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 11.45 | 5.40 |

资料来源：联合资信根据大连农商银行审计报告整理

(1) 贷款

2023 年，大连农商银行贷款规模有所下降，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；得益于较大的不良贷款处置力度，不良贷款率有所下降，但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。

2023 年，由于资产处置使得对公贷款规模下降、个人贷款增长亦较为乏力，大连农商银行贷款规模有所下降，年末贷款净额 718.54 亿元，较上年末下降 3.28%，占资产总额的比重下降至 47.75%。从行业分布来看，大连农商银行主要投放的行业以租赁和商务服务业、制造业、房地产业、批发零售业、建筑业等为主，2023 年末上述前五大贷款行业占比分别为 13.83%、13.05%、11.72%、11.33% 和 10.67%，合计占比 60.60%。由于当年新增较多地方政府国资委企业的租赁项目类、基础设施和民生类信贷投放等，租赁和商务服务业贷款规模和占比提升较明显，成为大连农商银行贷款第一大投放行业；制造业、房地产和建筑行业投放规模均有所下降，但由于贷款规模基数下降，当年整体贷款行业集中度小幅上升。大连农商银行存量房地产项目主要集中于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 2023 年末，大连农商银行房地产行业贷款（全口径）占贷款总额的 22.67%，较上年末有所下降，受房地产行业持续性低迷等因素的影响，大连农商银行房地产贷款资产质量进一步下行。截至 2023 年末，大连农商银行房地产行业 and 建筑业不良贷款率分别为 1.01% 和 1.94%，且存在一定规模的关注类贷款，2023 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 20.35% 和 10.89%，相关占比均较上年末有所上升且保持在较高水平，需对潜在风险暴露情况予以关注。

贷款客户集中度方面，2023 年，大连农商银行加强集团客户识别，将非同业集团客户、最大十家非同业集团客户集中度指标作为授信业务审查的要点，严格控制非同业集团客户授信额度增加，进一步加大对非同业集团客户统一授信管理，防控客户过度融资风险。2023 年大连农商银行整体客户集中度和单一最大客户集中度均有所下降，截至 2023 年末单一最大客户贷款和最大十家客户贷款占资本净额的比例分别为 9.74% 和 60.01%，前十大客户贷款中无不良及逾期贷款；大额风险暴露指标均符合监管要求。

2023 年，大连农商银行通过债权转让方式处置了较大规模的不良资产，年末不良贷款率有所下降。但由于批发零售业、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、偿债能力下降的情况难以改善，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，关注类贷款和逾期贷款占比均有所上升，信贷资产质量仍面临下行压力；当年逾期 90 天以上贷款/不良贷款的比例较高，主要是为支持部分农林牧渔业等行业的地方企业，后续偏离度变化情况需关注。大连农商银行将不良清收压降处置作为第一要务，创新清收机制，建立健全总行和支行协同清收、总行领导带头包干清收、阶段性专职清收等新模式，将任务清收与责任清收相结合、清收任务与工资绩效挂钩，提高清收工作质效；细化不良贷款任务分解，按照形成时间、处置难易以及额度大小，对存量不良、当年新增、问题资产、表外不良和受托处置等，定任务、定方案、定措施、定时限，并督导推进清收处置工作进度。2023 年，大连农商银行清收转化不良贷款 58.77 亿元，其中主要包括批量打包转让方式清收 35.03 亿元，盘活上迁 18.29 亿元，现金清收 4.73 亿元，以物抵债 0.65 亿元。此外，2023 年大连农商银行处置抵债资产 10.48 亿元，但抵债资产规模仍较大，2023 年末抵债资产余额 32.27 亿元，计提减值准备 6.16 亿元，且其中绝大部分均超过 2 年未处置，对资本的消耗明显，考虑到当前地产市场持续低迷、抵押物相关价格下跌、需求不足等因素，仍需对后续抵债资产的处置化解工作保持关注。2023 年不良贷款规模下降使得大连农商银行拨备覆盖水平有所提升，但拨备水平持续不足，拨备面临较大计提压力。

图表 9 • 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 | 569.00 | 623.63 | 605.07 | 81.35 | 82.01 | 82.86 |

| | | | | | | |
|-------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 关注 | 100.78 | 101.96 | 99.10 | 14.41 | 13.41 | 13.57 |
| 次级 | 26.84 | 33.91 | 25.17 | 3.84 | 4.46 | 3.45 |
| 可疑 | 1.94 | 0.86 | 0.81 | 0.28 | 0.11 | 0.11 |
| 损失 | 0.89 | 0.12 | 0.11 | 0.12 | 0.02 | 0.02 |
| 贷款合计 | 699.45 | 760.48 | 730.27 | 100.00 | 100.00 | 100.00 |
| 不良贷款 | 29.67 | 34.88 | 26.09 | 4.24 | 4.59 | 3.57 |
| 逾期贷款 | 45.55 | 54.11 | 58.73 | 6.51 | 7.12 | 8.04 |
| 拨备覆盖率 | / | / | / | 75.47 | 58.66 | 57.10 |
| 贷款拨备率 | / | / | / | 3.20 | 2.72 | 2.04 |
| 逾期 90 天以上贷款/不良贷款 | / | / | / | 96.69 | 99.68 | 118.14 |

资料来源：联合资信根据大连农商银行监管报表整理

(2) 同业及投资资产

2023 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。

2023 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 2023 年末，大连农商银行同业资产净额 214.50 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 82.61 亿元，拆出资金 114.62 亿元，交易对手以银行系金租公司、消金公司为主，买入返售金融资产 17.27 亿元，同业资产中无不良和关注类资产。

2023 年，大连农商银行投资资产规模和占资产总额的比重均保持上升。截至 2023 年末，大连农商银行投资资产净额 380.92 亿元，占资产总额的 25.31%。其中，交易性金融资产 153.50 亿元，主要为投资的理财产品和同业存单；其他债权投资和债权投资净额分别为 91.45 亿元和 131.47 亿元，均主要为债券投资。截至 2023 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 2023 年末，大连农商银行表外信用承诺余额 1.25 亿元，其中开出银行承兑汇票余额 0.49 亿元，开出保函余额 0.76 亿元。

2 负债结构及流动性

2023 年，大连农商银行客户存款保持增长，推动了负债总额的增长，但存款增速有所放缓，市场资金融入力度变化不大；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。

图表 10 • 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 | 45.49 | 25.85 | 25.51 | 3.80 | 1.92 | 1.80 | -43.17 | -1.32 |
| 客户存款 | 1131.25 | 1288.49 | 1352.08 | 94.40 | 95.83 | 95.16 | 13.90 | 4.94 |
| 其中：储蓄存款 | 985.51 | 1075.52 | 1151.00 | 82.24 | 79.99 | 81.01 | 9.13 | 7.02 |
| 其他负债 | 21.61 | 30.20 | 43.24 | 1.80 | 2.25 | 3.04 | 39.75 | 43.21 |
| 负债合计 | 1198.35 | 1344.54 | 1420.84 | 100.00 | 100.00 | 100.00 | 12.20 | 5.67 |

资料来源：联合资信根据大连农商银行审计报告整理

2023 年，大连农商银行主动负债力度变化不大，市场融入资金规模略有下降。截至 2023 年末，大连农商银行市场融入资金余额 25.51 亿元，占负债总额的 1.80%。其中，卖出回购金融资产款 3.00 亿元，同业及其他金融机构存放款项 2.46 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，2023 年保持增长态势，但受对公存款下降影响，增速有所放缓。截至 2023 年末，大连农商银行客户存款余额 1352.08 亿元，较上年末增长 4.94%。从客户结构看，大连农商银行储蓄存款占客户存款余额的 88.79%，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 86.90%，存款稳定性较好，但也面临付息成本较高的压力。

大连农商银行其他负债主要为中央银行借款、其他负债等，2023 年其他负债增长较多主要为向中央银行借款规模增加所致，2023 年末向其他中央银行借款 36.42 亿元。

从流动性水平来看，2023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，变现能力较好的债券资产的配置规模进一步增加，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；由于贷款规模下降，存贷比进一步下降，长期流动性压力整体可控。

图表 11 • 流动性指标

| 项目 | 2021 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 |
|----------------|---------|---------|---------|
| 流动性比例 (%) | 103.26 | 88.46 | 102.07 |
| 优质流动性资产充足率 (%) | 207.01 | 115.15 | 258.71 |
| 存贷比 (%) | 63.39 | 59.93 | 53.53 |

资料来源：联合资信根据大连农商银行监管报表整理

3 经营效率与盈利能力

2023年，大连农商银行净息差有所回升，营业收入增长较明显，但受贷款收益率下降、减值准备计提力度加大等因素影响，盈利水平有所弱化，未来盈利能力持续承压；成本收入比处于较高水平，成本管控能力有待进一步加强。

图表 12 • 盈利情况

| 项目 | 2021 年 | 2022 年 | 2023 年 |
|----------------------|--------|--------|--------|
| 营业收入 (亿元) | 20.80 | 14.88 | 18.09 |
| 其中：利息净收入 (亿元) | 14.32 | 12.03 | 11.68 |
| 手续费及佣金净收入 (亿元) | 0.14 | 0.13 | 0.36 |
| 投资收益 (亿元) | 5.95 | 2.22 | 4.37 |
| 营业支出 (亿元) | 19.87 | 14.16 | 16.22 |
| 其中：业务及管理费 (亿元) | 12.62 | 11.97 | 12.02 |
| 信用减值损失及其他资产减值损失 (亿元) | 6.73 | 1.67 | 3.71 |
| 拨备前利润总额 (亿元) | 7.71 | 2.49 | 5.62 |
| 净利润 (亿元) | 0.61 | 0.54 | 0.50 |
| 净息差 (%) | 1.16 | 1.03 | 1.22 |
| 成本收入比 (%) | 60.67 | 80.44 | 66.43 |
| 拨备前资产收益率 (%) | 0.63 | 0.18 | 0.38 |
| 平均资产收益率 (%) | 0.05 | 0.04 | 0.03 |
| 平均净资产收益率 (%) | 0.74 | 0.65 | 0.60 |

资料来源：联合资信根据大连农商银行审计报告及提供资料整理

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。2023年，LPR持续下行，大连农商银行贷款收息率有所下降，贷款利息收入下降，同时存款规模增加、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小幅下降；但得益于储蓄存款结构调整、付息率压降、投资业务收益率保持较好等因素，其净息差有所回升。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，2023年有所增长，主要是交易性金融资产规模增加带来的收益同比增加所致。此外，由于市场利率下行，大连农商银行债券资产的公允价值变动收益增加，2023年公允价值变动收益1.15亿元，也对营业收入的增长形成一定贡献。

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。2023年，大连农商银行业务管理费小幅增加，但营业收入增长使得成本收入比有所下降，但仍处于较高水平，成本控制能力仍需进一步加强。2023年，大连农商银行资产减值损失支出3.71亿元，较上年有所增加，对其净利润实现形成负面影响，其中，贷款减值损失3.59亿元。

从收益率指标看，受贷款收益率下降、减值准备计提力度加大等因素影响，2023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持续承压，且贷款拨备仍存在缺口、资产减值准备存在计提压力，未来盈利水平将持续承压。

4 资本充足性

2023年，大连农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，二级资本债券的减记、两年以上未处置的抵债资产规模增加、拨

备计提持续承压等因素使得大连农商银行资本充足水平下降，面临较大的资本补充压力。

2023年，大连农商银行未进行股利分配，主要依靠利润留存补充资本，但其盈利能力对资本的内生效果有限。截至2023年末，大连农商银行股东权益合计83.96亿元，其中股本51.50亿元、资本公积9.33亿元、一般风险准备18.17亿元。

2023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，风险资产系数有所上升。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对其资本水平形成较大压力，同时叠加业务发展带来的持续消耗、拨备计提持续承压等因素，2023年大连农商银行各级资本充足率指标均有所下降，年末资本充足率和核心一级资本充足率已低于监管要求，面临较大的核心资本补充压力。

2024年以来，大连农商银行资本充足水平得到一定回升，截至2024年3月末，大连农商银行资本充足率为10.61%，一级资本充足率为9.91%，核心一级资本充足率为5.51%，但资本仍面临较大补充压力。

图表 13 • 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） | 70.77 | 58.43 | 68.14 |
| 一级资本净额（亿元） | 70.77 | 108.43 | 118.14 |
| 资本净额（亿元） | 86.77 | 120.43 | 126.14 |
| 风险加权资产余额（亿元） | 1080.44 | 1109.00 | 1310.41 |
| 风险资产系数（%） | 84.34 | 77.68 | 87.08 |
| 股东权益/资产总额（%） | 6.45 | 5.83 | 5.58 |
| 资本充足率（%） | 8.03 | 10.86 | 9.63 |
| 一级资本充足率（%） | 6.55 | 9.78 | 9.02 |
| 核心一级资本充足率（%） | 6.55 | 5.27 | 5.20 |

资料来源：联合资信根据大连农商银行审计报告及监管报表整理

七、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。2023年，大连地区生产总值8752.90亿元，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。

八、债券偿还能力分析

截至本报告出具日，大连农商银行无存续期内的金融债券和无固定期限资本债券，已发行且尚在存续期内的二级资本债券本金20.00亿元。以2023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图表14，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。

图表 14 • 债券保障情况

| 项目 | 2023 年末 |
|--------------------|---------|
| 二级资本债本金（亿元） | 20.00 |
| 优质流动性资产/二级资本债本金（倍） | 4.60 |
| 股东权益/二级资本债本金（倍） | 4.20 |
| 净利润/二级资本债本金（倍） | 0.03 |

资料来源：联合资信根据大连农商银行审计报告及监管报表整理

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，信贷资产质量仍有所承压；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。

九、跟踪评级结论

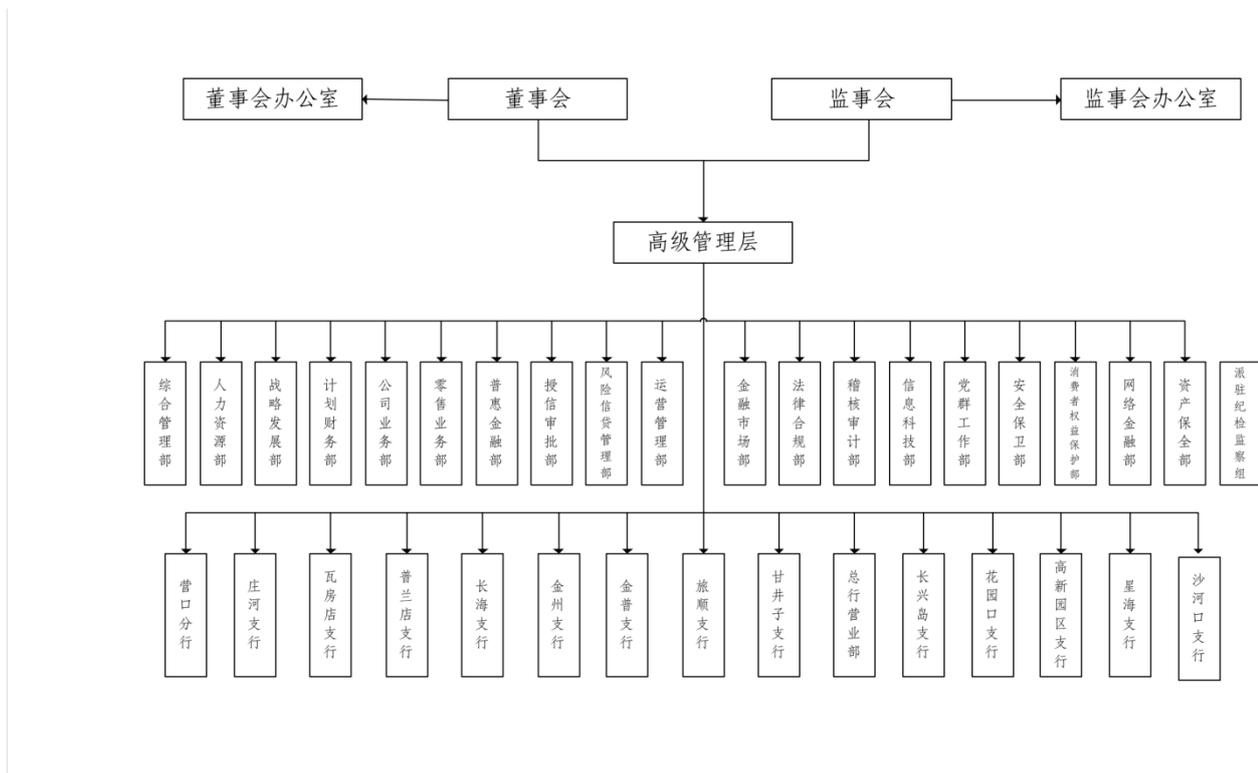
基于对公司经营风险、财务风险、外部支持及债项偿还能力等方面的综合分析评估,联合资信确定维持公司主体长期信用等级为 AA-, 维持“15 大连农商二级”的信用等级为 A+, 评级展望为稳定。

附件 1 大连农商银行前十大股东持股情况（截至 2023 年末）

| 股东名称 | 持股数（万股） | 持股比例 |
|-------------------|----------|--------|
| 大连汇普金融控股有限公司 | 51498.00 | 10.00% |
| 大连德泰控股有限公司 | 51496.00 | 10.00% |
| 营口创业投资引导基金有限公司 | 51496.00 | 10.00% |
| 福佳商业管理有限公司 | 51496.00 | 10.00% |
| 大连金普新区粮食集团有限公司 | 40706.00 | 7.90% |
| 大连恒成建筑集团有限公司 | 25748.00 | 5.00% |
| 辽宁大河房地产开发集团有限责任公司 | 12874.00 | 2.50% |
| 刘德全 | 9323.00 | 1.81% |
| 瓦房店市新城热力有限公司 | 9012.00 | 1.75% |
| 大连三川建设集团有限公司 | 7982.00 | 1.55% |

资料来源：联合资信根据大连农商银行年度报告整理

附件 2 大连农商银行组织架构图（截至 2023 年末）



资料来源：联合资信根据大连农商银行年度报告整理

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 |