

# 大连农村商业银行股份有限公司

## 2025 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〔2025〕7737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

二〇二五年七月三十一日

# 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，除因本次评级事项联合资信与该公司构成评级委托关系外，联合资信、评级人员与该公司不存在任何影响评级行为独立、客观、公正的关联关系。

三、本报告引用的资料主要由该公司或第三方相关主体提供，联合资信履行了必要的尽职调查义务，但对引用资料的真实性、准确性和完整性不作任何保证。联合资信合理采信其他专业机构出具的专业意见，但联合资信不对专业机构出具的专业意见承担任何责任。

四、本次跟踪评级结果自本报告出具之日起至相应债券到期兑付日有效；根据跟踪评级的结论，在有效期内评级结果有可能发生变化。联合资信保留对评级结果予以调整、更新、终止与撤销的权利。

五、本报告所含评级结论和相关分析不构成任何投资或财务建议，并且不当被视为购买、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

## 2025 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 | 2025/07/31 |
| 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”）贷款市场份额有所上升，保持一定的区域市场竞争力；管理与发展方面，大连农商银行完善公司治理和运行机制，董事会及高级管理层人员发生变动，需关注后续管理层的稳定性及其经营管理的连续性和有效性情况；业务经营方面，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，实体贷款实现正增长，但大连地区贷款需求萎缩、域内贷款总额下降，使得大连农商银行贷款业务发展面临一定压力；财务表现方面，大连农商银行持续压降付息成本，但关注类贷款占比仍然较高，不良贷款率有所上升，拨备计提持续承压，整体盈利水平承压，核心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，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，通过政府支持因素上调 3 个子级。

### 评级展望

未来，大连农商银行将继续坚持聚焦中小、服务地方的定位，推进业务转型，强化信用风险管控措施，提升信贷资产质量，同时深化内控合规建设，压紧压实风险管理责任。但另一方面，需关注大连农商银行业务发展、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。**2024 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在较高水平，负债稳定性较好。
- **投资风格整体较为审慎，投资资产质量较好。**大连农商银行持有一定规模的变现能力较好的债券、同业存单等资产，投资资产风险相对可控。
- **获得政府支持的可能性大。**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

- **主营业务发展有所承压。**受企业结算资金减少、财政类存款相对有限等因素影响，2024 年大连农商银行公司存款规模下降，区域内贷款需求萎缩、同业竞争激烈、地产相关行业疲弱等因素使得其整体贷款规模增长放缓，主营业务发展面临一定压力。
- **信贷资产质量面临下行压力，拨备水平低于监管要求。**受大连地区经济增速放缓以及激烈的市场竞争影响，企业经营压力较大，2024 年大连农商银行关注类贷款规模增长，不良贷款存在一定偏离度，信贷资产质量面临下行压力。此外，大连农商银行拨备缺口仍较大，面临较大拨备计提压力。
- **盈利能力偏弱。**2024 年，由于市场利率下行、贷款收益率下降，大连农商银行净息差有所收窄，未来盈利能力仍将持续承压。

- **抵债资产规模仍较大，需关注后续抵债资产处置情况；核心资本面临补充压力。**大连农商银行抵债资产规模较大，在当前市场环境下抵债资产处置难度较大，需持续关注未来实际处置情况；核心资本水平仍偏低，面临补充压力。

本次评级使用的评级方法、模型、打分表及结果

| 评级方法    商业银行信用评级方法   V4.0.202208        |      |       |         |                 |      |
|-----------------------------------------|------|-------|---------|-----------------|------|
| 评级模型    商业银行主体信用评级模型（打分表）   V4.0.202208 |      |       |         |                 |      |
| 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               |      |
|                                         |      |       | 风险管理水平  | 4               |      |
|                                         |      |       | 财务风险    | F3              | 偿付能力 |
| 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 <sup>-</sup>  |      |
| 外部支持调整因素：政府支持                           |      |       |         | +3              |      |
| 评级结果                                    |      |       |         | AA <sup>-</sup> |      |

个体信用状况变动说明：无。  
 外部支持变动说明：无。  
 评级模型使用说明：评级映射关系矩阵参见联合资信最新披露评级技术文件。

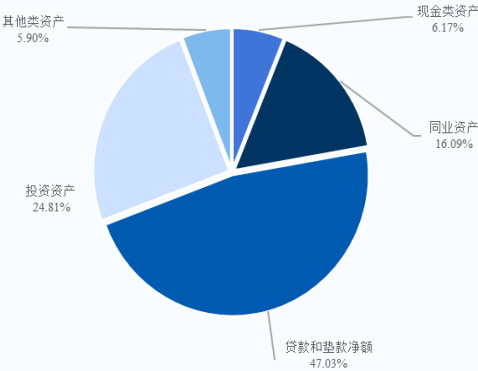
主要财务数据

| 项 目          | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 资产总额（亿元）     | 1427.70 | 1504.80 | 1538.25 |
| 股东权益（亿元）     | 83.16   | 83.96   | 85.29   |
| 不良贷款率（%）     | 4.59    | 3.57    | 4.70    |
| 拨备覆盖率（%）     | 58.66   | 57.10   | 53.12   |
| 贷款拨备率（%）     | 2.72    | 2.04    | 2.50    |
| 流动性比例（%）     | 88.46   | 102.07  | 72.50   |
| 储蓄存款/负债总额（%） | 79.99   | 81.01   | 80.70   |
| 股东权益/资产总额（%） | 5.83    | 5.58    | 5.54    |
| 资本充足率（%）     | 10.86   | 9.63    | 10.44   |
| 一级资本充足率（%）   | 9.78    | 9.02    | 10.09   |
| 核心一级资本充足率（%） | 5.27    | 5.20    | 5.76    |

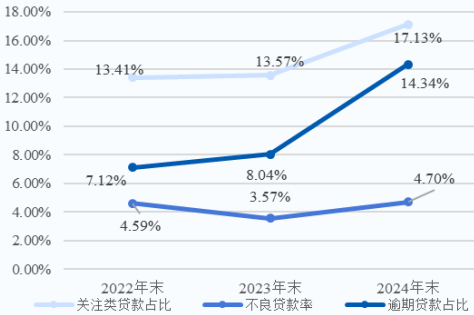
| 项 目         | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 |
|-------------|--------|--------|--------|
| 营业收入（亿元）    | 14.88  | 18.09  | 17.20  |
| 拨备前利润总额（亿元） | 2.49   | 5.62   | 4.75   |
| 净利润（亿元）     | 0.54   | 0.50   | 0.64   |
| 净息差（%）      | 1.03   | 1.22   | 1.13   |
| 成本收入比（%）    | 80.44  | 66.43  | 67.45  |
| 拨备前资产收益率（%） | 0.18   | 0.38   | 0.31   |
| 平均资产收益率（%）  | 0.04   | 0.03   | 0.04   |
| 平均净资产收益率（%） | 0.65   | 0.60   | 0.76   |

资料来源：联合资信根据大连农商银行年度报告整理

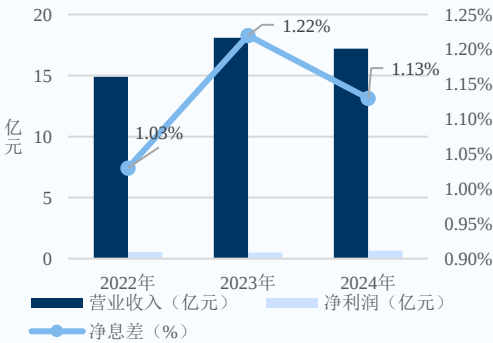
2024 年末大连农商银行资产构成



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  | 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 |

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 <sup>+</sup> /稳定  | AA <sup>+</sup> /稳定 | 2024/07/30 | 王柠 谷金钟      | <a href="#">商业银行信用评级方法 V4.0.202208</a><br><a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）</a><br>V4.0.202208    | <a href="#">阅读全文</a> |
| 15 大连农商二级 | A <sup>+</sup> /稳定  | AA <sup>+</sup> /稳定 | 2021/07/29 | 王柠 朱天昂      | <a href="#">商业银行信用评级方法（V3.1.202011）</a><br><a href="#">商业银行主体信用评级模型（打分表）</a><br>（V3.1.202011） | <a href="#">阅读全文</a> |
| 15 大连农商二级 | AA <sup>+</sup> /稳定 | AA <sup>+</sup> /稳定 | 2015/06/23 | 温丽伟 姜赐玉 陈绪童 | <a href="#">联合资信商业银行信用评级方法（2015 年）</a>                                                        | <a href="#">阅读全文</a> |

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。

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](mailto:wangning@lhratings.com)

项目组成员：谷金钟 [gujz@lhratings.com](mailto:gujz@lhratings.com)

公司邮箱：[lianhe@lhratings.com](mailto:lianhe@lhratings.com) 网址：[www.lhratings.com](http://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”或“公司”）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。2024 年，大连农商银行前十大股东所持股份未发生变动，股本总额未发生变动。截至 2024 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 • 截至 2024 年末前五大股东及持股比例

| 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：发放短期、中期和长期贷款；办理国内结算；办理票据承兑与贴现；代理发行、代理兑付、承销政府债券；买卖政府债券、金融债券；从事同业拆借；从事银行卡业务；代理收付款项及代理保险业务；提供保管箱业务；第二类增值电信业务中的呼叫中心业务；经中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。按照联合资信行业分类标准划分为银行业。

截至 2024 年末，大连农商银行下辖 250 个营业网点。其中，异地分行 1 家，位于营口市；一级支行 11 家，二级支行 109 家，分理处 105 家，储蓄所 24 家。截至 2024 年末，大连农商银行在岗员工人数为 3625 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：李秉章。

## 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；2024 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 • 跟踪评级债券概况

| 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：联合资信根据中国货币网、Wind 等整理

## 四、宏观经济和政策环境分析

2025 年一季度国民经济起步平稳、开局良好，延续回升向好态势。各地区各部门着力打好宏观政策“组合拳”，生产供给快速增长，国内需求不断扩大，股市楼市价格总体稳定。宏观政策认真落实全国两会和中央经济工作会议精神，使用超长期特别国债资金支持“两重两新”政策，加快专项债发行和使用；创新金融工具，维护金融市场稳定；做好全方位扩大国内需求、建设现代化产业体系等九项重点工作。

2025 年一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。宏观政策持续发力，一季度经济增长为实现全年经济增长目标奠定坚实基础。信用环境方面，人民银行实施适度宽松的货币政策。综合运用存款准备金、公开市场操作、中期借贷便利、再贷款再贴现等工具，保持流动性充裕。健全市场化的利率调控框架，下调政策利率及结构

性货币政策工具利率，带动存贷款利率下行。推动优化科技创新和技术改造再贷款，用好两项资本市场支持工具。坚持市场在汇率形成中起决定性作用，保持汇率预期平稳。接下来，人民银行或将灵活把握政策实施力度和节奏，保持流动性充裕。

下阶段，保持经济增长速度，维护股市楼市价格稳定，持续推进地方政府债务化解对于完成全年经济增长目标具有重大意义。进入4月之后，全球关税不确定性肆意破坏贸易链。预计财政和货币政策将会适时适度加码，稳住经济增长态势。中国将扩大高水平对外开放，同各国开辟全球贸易新格局。

完整版宏观经济与政策环境分析详见[《宏观经济信用观察（2025年一季度报）》](#)。

## 五、行业分析

### 1 行业分析

2024年，商业银行信贷资产增长放缓，资产规模增速下滑，信贷资源进一步向“五篇大文章”“两重”“两新”等重点领域及重点区域倾斜，资产结构趋于优化，金融服务质效进一步提升。截至2024年末，我国商业银行资产总额380.5万亿元，同比增长7.2%，增速较上年下滑3.7个百分点。资产质量方面，得益于各项支持政策的执行以及风险处置力度的加大，商业银行不良贷款率保持下降趋势，拨备水平有所提升，2024年末不良贷款率为1.50%；但零售贷款风险暴露上升，且信贷资产质量区域分化仍较为明显，在当前经济环境下，商业银行实际资产质量依然承压。负债及流动性方面，商业银行公司存款增长承压，但储蓄存款稳定增长带动核心负债稳定性提升，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，商业银行净息差收窄至1.52%，投资收益增加及信用成本的下降未能抵消息差收窄、信贷增速放缓以及中收承压等因素对盈利实现带来的负面影响，商业银行净利润有所下降，整体盈利水平延续下滑态势，未来随着存款到期重定价及期限结构改善带来负债成本优化，净息差降幅或将趋缓。资本充足性方面，得益于外源性资本补充力度加大及资本新规的实施，商业银行资本充足水平提升且具有充足的安全边际，2024年末资本充足率为15.74%。

未来，随着各项支持政策的逐步落实以及我国经济运行持续稳定恢复，银行业整体将保持稳健的发展态势，金融服务实体经济能力以及抗风险能力将得到进一步增强；同时，考虑到银行业在我国经济及金融体系内具有重要地位，系统重要性显著，在发生风险或流动性困境时，政府通常会为守住不发生系统性风险的底线而给予必要的支持。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[《2025年商业银行行业分析》](#)。

农村商业银行在我国金融机构体系中发挥着助力巩固脱贫攻坚成效、打通金融服务乡村的最后一公里、促进三农经济持续健康发展的重要作用，同时和其他金融机构在定位方面形成天然差异，整体资产负债规模保持稳步增长。截至2024年末，农村商业银行资产总额合计579077亿元，较上年末增长6.04%，资产总额占银行业金融机构的13.03%。2024年，农村商业银行信贷资产质量和拨备水平有所改善，但区域分化仍较为明显，且相关指标表现弱于商业银行平均水平，信用风险管控压力仍存，2024年末农村商业银行不良贷款率2.80%，较上年末下降0.54个百分点，拨备覆盖率156.40%，较上年末上升22.03个百分点。流动性方面，农村商业银行存款稳定性较城市商业银行具有天然优势，进而对其流动性带来良好支撑，整体流动性保持合理充裕。盈利方面，2024年，农村商业银行净息差收窄至1.73%，叠加贷款业务增速放缓以及拨备计提需求的上升，整体盈利水平有所回落。资本方面，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，农村商业银行整体面临的资本补充压力有所加大，但资本仍保持充足水平。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，金融服务的差异化和综合化水平将持续提升，农村商业银行市场竞争力及抗风险能力将逐步增强。完整版行业分析详见[《2025年农村金融机构行业分析》](#)。

### 2 区域环境分析

大连市经济以服务业、制造业和对外贸易为主导，着力培育战略新兴产业、重点发展现代服务业，2024年经济增速有所回升，但域内信贷需求疲弱，大连市2024年末贷款余额有所下降，且金融机构数量众多，当地银行业金融机构业务发展以及资产质量面临多重挑战。

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。近年来，大连市着力优化产业结构和经济结构，聚焦制造业、现代服务业、战略性新兴产业和都市型现代农业的主导产业，加快构建“5+4+3+1”现

代产业体系，重点打造绿色石化、高端装备制造、新一代信息技术、新一代汽车、中高端消费品等五大主导产业，培育发展生物医药与生命健康、洁净能源装备、新材料等三大新兴产业，推动各产业高端化、集群化、绿色化发展，同时重点发展现代金融、物流、商贸、文旅等现代服务业，提升现代服务业对经济总量的推动作用。但大连市产业转型升级面临有效需求不足、新质生产力不足、科技创新能力有限、人才流失等问题，产业结构的优化和调整面临一定挑战。

2024 年，大连市经济增速较上年小幅回落，当年实现地区生产总值 9516.90 亿元，比上年增长 5.2%。其中，第一产业增加值 585.7 亿元，同比增长 4.3%；第二产业增加值 3349.0 亿元，同比增长 6.6%；第三产业增加值 5582.2 亿元，同比增长 4.6%，经济结构以第三产业为主导。按常住人口计算，人均地区生产总值 126185 元，比上年增长 5.1%。2024 年，大连市规模以上工业增加值比上年增长 7.6%；固定资产投资（不含农户）同比增长 2.0%，但受市场需求减弱的影响房地产开发投资下降 20.9%；全年社会消费品零售总额同比增长 3.9%；一般公共预算收入 774.8 亿元，同比增长 3.3%，其中税收收入 489.3 亿元，同比下降 0.7%；一般公共预算支出 1085.1 亿元，同比增长 7.1%。大连市金融体系较为完善，金融机构高度集聚，银行体系分层互补，同业竞争情况较为激烈。2024 年末，大连市金融机构本外币各项存款余额 21018.3 亿元，比年初增加 1132.3 亿元，其中人民币各项存款余额 20475.7 亿元，增加 1072.0 亿元；本外币各项贷款余额 14265.0 亿元，比年初减少 139.9 亿元，其中人民币各项贷款余额 14095.4 亿元，减少 97.2 亿元，主要与实体经济融资需求减弱、房地产市场疲弱以及风险资产出清等因素有关。

## 六、跟踪期主要变化

### （一）管理与发展

跟踪期内，大连农商银行持续完善公司治理和运行机制，公司治理质效得到一定提升，董事会及高级管理层人员发生变动，需关注后续管理层的稳定性及其经营管理的连续性和有效性情况；存在一定比例的股权质押情况，关联授信未突破监管限制。2024 年以来，大连农商银行持续完善公司治理架构和运行机制，各治理主体围绕自身职责、根据工作规则开展工作，统筹推进强投放、清收挽损、转型发展等各项工作任务，三会一层重视内控管理工作，内控职能较为明晰。2024 年，大连农商银行行长、执行董事、2 名股权董事和 1 名独立董事发生变动，1 名职工监事因个人原因辞职发生变更，此外 1 名副行长、行长助理发生变动，新增 1 名首席投资官。大连农商银行现任行长曾任大连银行副行长、上海东兴投资控股发展有限公司党委委员、副总经理等职务，具备较为丰富的金融业从业及管理经验。整体来看，2024 年大连农商银行董事会及高级管理层人员变动相对较多，需关注未来大连农商银行管理层的稳定性及经营管理的连续性和有效性情况。从股权结构来看，2024 年大连农商银行前十大股东所持股份未发生变动，其他部分股东发生股权转让与继承，占总股本比例较小，截至 2024 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 85.31%和 14.69%，其中国有股占比为 39.40%；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 2024 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%，和上年末保持不变，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 2024 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 6.23%、13.76%和 30.85%，控制在监管要求范围内，全部关联方授信占比较 2023 年末有所下降，关联交易无不良或逾期贷款。

### （二）经营分析

2024 年，大连农商银行贷款市场份额有所提升，保持了一定的同业竞争力，存款市场份额及排名保持相对稳定。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。2024 年，大连地区缺乏新增投资项目、市场主体和人口外流、企业融资需求持续不足等因素导致域内整体贷款规模负增长，大连农商银行组织推进重点项目、重点客户名单内企业营销，贷款规模保持增长，贷款市场份额有所上升；但受调整负债结构、压降存款付息率等因素的影响，存款市场份额小幅下降。截至 2024 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

| 项 目    | 2022 年末 |     | 2023 年末 |     | 2024 年末 |     |
|--------|---------|-----|---------|-----|---------|-----|
|        | 占 比     | 排 名 | 占 比     | 排 名 | 占 比     | 排 名 |
| 存款市场份额 | 6.68%   | 6   | 6.70%   | 6   | 6.45%   | 6   |
| 贷款市场份额 | 5.76%   | 8   | 5.73%   | 8   | 6.06%   | 8   |

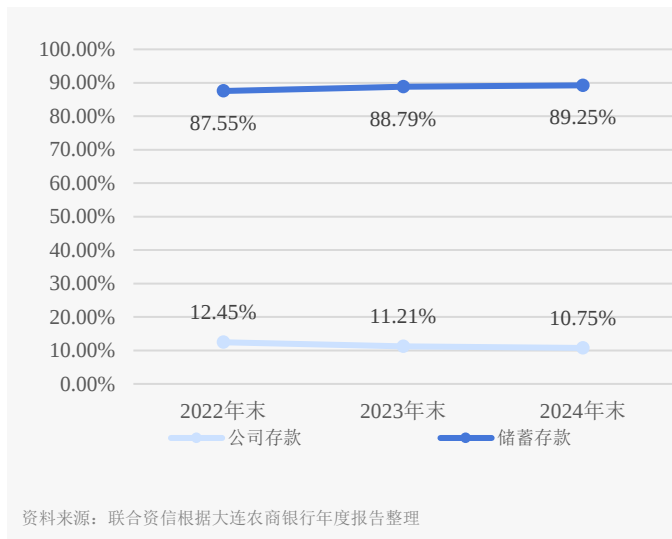
注：存贷款市场占有率为大连农商银行在大连市同业中的市场份额  
 资料来源：联合资信根据大连农商银行提供资料整理

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（%） |         |
|--------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|
|              | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 | 2023 年末    | 2024 年末 |
| <b>客户存款</b>  |         |         |         |         |         |         |            |         |
| 公司存款         | 152.89  | 145.34  | 141.20  | 12.45   | 11.21   | 10.75   | -4.94      | -2.85   |
| 储蓄存款         | 1075.52 | 1151.00 | 1172.59 | 87.55   | 88.79   | 89.25   | 7.02       | 1.88    |
| 合计           | 1228.41 | 1296.34 | 1313.79 | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 5.53       | 1.35    |
| <b>贷款及垫款</b> |         |         |         |         |         |         |            |         |
| 公司贷款         | 614.35  | 584.06  | 597.25  | 80.88   | 80.05   | 81.06   | -4.93      | 2.26    |
| 其中：贴现及贸易融资   | 82.37   | 71.08   | 65.18   | 10.84   | 9.74    | 8.85    | -13.71     | -8.31   |
| 个人贷款         | 145.24  | 145.56  | 139.52  | 19.12   | 19.95   | 18.94   | 0.22       | -4.15   |
| 贷款合计         | 759.59  | 729.62  | 736.78  | 100.00  | 100.00  | 100.00  | -3.95      | 0.98    |

本报告中部分合计数与各相加数之和在尾数上存在差异，系四舍五入造成，下同  
 资料来源：联合资信根据大连农商银行年度报告整理

图表 5 • 存款结构



图表 6 • 贷款结构



## 1 公司银行业务

受企业结算资金减少、财政类存款相对有限等因素影响，大连农商银行 2024 年公司存款规模有所下降；由于针对性地加大了省市级重点项目、重点客户的营销，对公贷款规模保持增长，小微企业贷款规模下降，但受域内需求疲软等因素影响，整体对公信贷业务发展有所承压。

公司存款业务方面，2024 年，大连农商银行加强渠道建设，不断深入与地方政府、财政的合作力度，提高品牌影响力和业务粘合力，积极维护单位国库集中支付系统，争取政府类账户和财政类专户存款沉淀；接入大连市商品房预售资金监管平台，完善商品房预售资金监管平台资金监管功能和覆盖面，以吸收相关派生存款。此外，大连农商银行参加各项企业推介会，围绕重点名单客户进行专项营销，通过渠道、合作平台等媒介促进对公存款的吸收。大连农商银行财政类存款占比不高，2024 年受企业结算款减少以及财政存款资金相对有限等因素影响，对公存款规模小幅下降。

公司贷款方面，2024 年，大连农商银行将市国资委下属企业、市级重大项目、主要行业 50 强企业等作为重点客户，严格对照负面清单，推进专项营销和新增客户准入，并通过签订战略合作协议的方式加深与政府及企业的合作伙伴关系，新增多个大连市政府下属 9+2 国有企业重点项目、省、市级重点项目的授信。与此同时，大连农商银行加强公司业务产品研发，与大连科技担保融资有限公司进一步深化合作，联合推出“科创保-浪花易贷”产品，进一步加强产品的营销推广工作。此外，大连农商银行投放了部分保交楼、住房租赁类项目贷款，截至 2024 年末，大连农商银行公司贷款规模小幅增长，由于压降了部分收益率较低的票据业务，票据业务规模和占比有所下降。小微金融业务方面，大连农商银行围绕“服务小微”的市场定位，厚植小微客户基础，加快推进“整村授信”数字化改造，优化创新普惠金融信贷产品，开展各类普惠金融宣传活动，并加大普惠业务条线 KPI 考核比重，做好小微金融的支持、服务和保障工作，但受同业竞争、需求疲弱等因素影响小微企业贷款规模有所下降。截至 2024 年末，大连农商银行小微企业贷款余额为 389.78 亿元，其中普惠小微企业贷款余额为 73.57 亿元，较上年末下降 7.82%。

## 2 个人银行业务

**2024 年，大连农商银行储蓄存款结构有所优化，但受主动压缩高成本、长期限存款，叠加外部同业竞争趋于激烈等因素影响，储蓄存款规模增幅低；按揭贷款规模略有增长，但个人贷款规模受融资需求萎缩、产品有限等因素的影响有所下降。**

储蓄存款业务方面，2024 年大连农商银行强化手机银行营销与服务升级，秉持以客户为中心的理念，加快手机银行客户交互的优化频率，聚焦条码移动支付等高频交易场景，提升手机银行的月活跃用户数量（MAU），推动线上流量转化；丰富线上营销活动形式，新增银联云闪付支付满减、微信提现手续费减免、支付宝“农信省钱卡”等多种形式的第三方支付营销活动，利用微信公众号发布客户权益类优惠活动，推动客户规模的持续增长。大连农商银行储蓄存款业务以“稳增长，调结构”为主线，主动压缩高成本、长期限存款，降低付息成本，当年 4 次下调了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，付息率较 2023 年末下降 42BP，同时加大代销理财、保险、贵金属等财富管理类业务营销，财富管理类业务规模增长，储蓄存款结构持续优化。2024 年，由于贷款需求相对有限、压缩高成本、长期限存款，叠加外部同业竞争趋于激烈等因素，当年储蓄存款规模虽有所增长但增幅低。

个人贷款业务方面，2024 年，大连农商银行个贷业务以“控风险、调结构、促转型、增效益”为全年工作主线，但由于区域内融资需求萎缩，大连农商银行个人经营性贷款规模有所下降。个人按揭贷款业务方面，受房地产市场整体交易量萎缩、房价持续走低、公积金政策放开和客户提前还款意愿较强等综合因素影响，个人按揭业务市场整体呈现快速下降趋势，大连地区整体个人按揭贷款规模呈负增长态势，大连农商银行借助大连市两次房交会契机，不断加大优质楼盘准入营销力度，持续加强与重点中介渠道的合作力度，推进开放大连全域市场，拓宽个人按揭贷款的业务来源，年末个人按揭贷款规模略有增长。此外，大连农商银行消费类贷款基数低、产品相对有限，综合影响下，当年整体个人贷款规模有所下降。截至 2024 年末，大连农商银行个人贷款余额 139.52 亿元，其中个人经营性贷款余额 58.01 亿元，较上年末下降 9.30%；个人住房按揭贷款余额 80.69 亿元，较上年末增长 0.44%。

## 3 金融市场业务

**2024 年，大连农商银行市场资金融入力度有所加大，对市场资金的依赖度仍较低，同业资产配置规模保持增长；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。**

2024 年，大连农商银行市场融入资金力度有所加大，市场融入资金占负债总额的比重仍很低，而贷款规模增长相对乏力、投资资产配置面临一定限制，部分富余资金配置于同业资产推动同业资产规模增长。截至 2024 年末，大连农商银行同业资产净额 247.57 亿元，较上年末增长 15.42%，同业交易对手以具备一定规模的城商行和农商行为主，此外出于收益率考虑金融租赁公司、消费金融公司等非银金融机构的资金拆出规模增长较明显；市场融入资金余额 49.35 亿元，较上年末增长 93.44%，但占比仍很低，主要为发行的二级资本债券和债券质押回购融入的资金。

大连农商银行自营投资整体久期较短，2024 年在存款资金吸收有限、利率下行的背景下面临一定配置难度，整体投资风格较为审慎，年末投资业务规模略有增长，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，债券投资仍以金融债券为主，另外主要新增投资了部分短期限同业存单，一方面为保障全行流动性需求，另一方面为增加交易波段的考虑，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；企业债券主要为外部信用评级 AA+ 以上的大连市城投债，2024 年末规模有所下降；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，存量理财产品业务主要为自然到期，当年末理财产品投资规模有所下降；存放省联社常备互助基金已全部返还，故年末余额已降至零。2024 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）9.93 亿元，较上年有所下降，主要是受市场利率下行、存量收益率相对较高的理财产品到期下降等因素的影响。

图表 7 • 投资资产结构

| 项 目         | 金 额（亿元） |         |         | 占 比（%）  |         |         |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|             | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 |
| 债券投资        | 229.96  | 297.80  | 320.93  | 73.56   | 78.10   | 84.01   |
| 其中：地方政府债券   | 2.30    | 1.29    | 0.00    | 0.74    | 0.34    | 0.00    |
| 金融债券        | 92.42   | 165.13  | 154.14  | 29.56   | 43.31   | 40.35   |
| 企业债券        | 31.56   | 33.07   | 30.36   | 10.10   | 8.67    | 7.95    |
| 同业存单        | 103.69  | 98.31   | 136.41  | 33.17   | 25.78   | 35.71   |
| 理财产品        | 69.66   | 70.31   | 56.82   | 22.28   | 18.44   | 14.87   |
| 权益类投资       | 4.59    | 4.51    | 4.30    | 1.47    | 1.18    | 1.13    |
| 存放省联社常备互助基金 | 8.39    | 8.69    | 0.00    | 2.68    | 2.28    | 0.00    |
| 投资资产总额      | 312.61  | 381.31  | 382.05  | 100.00  | 100.00  | 100.00  |
| 减：投资资产减值准备  | 0.48    | 0.39    | 0.46    | --      | --      | --      |
| 投资资产净额      | 312.13  | 380.92  | 381.59  | --      | --      | --      |

资料来源：联合资信根据大连农商银行年度报告和提供资料整理

（三）财务分析

大连农商银行提供了 2024 年财务报告，大华会计师事务所（特殊普通合伙）对 2024 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 2024 年会计政策未发生重大变更，无合并子公司，财务数据的可比性高。

1 资产质量

2024 年，大连农商银行贷款规模有所增长，资产规模小幅增长，贷款和投资资产占比小幅下降，同业资产占比有所提升，整体资产结构变化不大。

图表 8 • 资产结构

| 项目      | 金额（亿元）  |         |         | 占比（%）   |         |         | 较上年末增长率（%） |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|
|         | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 | 2023 年末    | 2024 年末 |
| 现金类资产   | 103.01  | 100.29  | 94.88   | 7.22    | 6.66    | 6.17    | -2.64      | -5.39   |
| 同业资产    | 195.23  | 214.50  | 247.57  | 13.67   | 14.25   | 16.09   | 9.87       | 15.42   |
| 贷款及垫款净额 | 742.93  | 718.54  | 723.51  | 52.04   | 47.75   | 47.03   | -3.28      | 0.69    |
| 投资资产    | 312.13  | 380.92  | 381.59  | 21.86   | 25.31   | 24.81   | 22.04      | 0.17    |
| 其他类资产   | 74.40   | 90.54   | 90.68   | 5.21    | 6.02    | 5.90    | 21.70      | 0.15    |
| 资产合计    | 1427.70 | 1504.80 | 1538.25 | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 5.40       | 2.22    |

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

2024 年，大连农商银行贷款规模有所增长但增长动力不足，关注类贷款占比及不良贷款率有所上升，房地产相关的贷款资产质量承压，整体信贷资产质量下行压力大；抵债资产受市场下行影响较大，年末抵债资产规模仍较高，拨备计提面临较大压力。

2024 年，由于对公贷款规模增长有限、个人贷款规模下降，大连农商银行年末贷款净额 723.51 亿元，较上年末增长 0.69%，占资产总额的比重下降至 47.03%。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、房地产业、制造业、建筑业、批发零售业等为主，2024 年末上述前五大贷款行业占比分别为 15.79%、14.12%、12.30%、10.67%和 10.46%，合计占比 63.34%。由于当年新增部分地方国有企业的租赁项目、基础设施投放等，租赁和商务服务业贷款规模和占比继续提升，保持大连农商银行贷款第一大投放行业；由于新增投放了部分保交楼配套融资贷款、住房租赁团体购房项目贷款等，房地产行业占比有所提升，制造业投放占比有所下降，建筑业主要投向房地产下游的企业，投放规模和占比整体变化不大，当年整体贷款行业集中度有所上升。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 2024 年末，大连农商银行房地产行业贷款（全口径）余额为 184.75 亿元，占贷款总额的 25.08%，较上年末上升 2.41 个百分点，多项房地产刺激政策的传导效应尚未充分显现，房地产行业低迷的情况短期内改善不明显，大连农商银行房地产贷款资产质量承压较大。截至 2024 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 1.26% 和 3.08%，关注类贷款占比分别为 23.06% 和 21.39%，相关占比均较上年末有所上升，需对房地产相关行业性风险及后续风险暴露情况予以关注。

贷款客户集中度方面，2024 年，大连农商银行加大对非同业单一客户统一授信管理，防控客户过度融资风险，单一最大客户集中度小幅下降，但由于当年新增投放了部分单笔授信规模相对较大的国有企业贷款，整体客户集中度有所上升。截至 2024 年末，大连农商银行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 9.55% 和 71.50%，前十大客户贷款中无不良及逾期贷款，涉及租赁和商务服务业、房地产业、制造业、建筑业、批发零售业等行业，以国有企业为主；大额风险暴露指标均符合监管要求。

2024 年，受大连地区经济增速放缓以及激烈的市场竞争影响，企业经营压力较大，抵押贷款押品价值出现地区性差异波动，大连农商银行个人不良贷款有所增加，不良贷款规模出现反弹，关注类贷款和逾期贷款规模和占比上升，信贷资产质量面临较大下行压力。此外，2024 年末大连农商银行不良贷款存在一定偏离度，主要是为支持部分房地产企业及与房地产密切相关的建筑以及租赁商务服务业企业，后续变化情况需关注。2024 年以来，大连农商银行优化信贷管理机制，建立风险贷款管理会商督办工作机制，实行差别化信贷业务授权，加大大额风险暴露监测频次，及时发布风险提示。在不良资产处置方面，大连农商银行组建总行特殊资产经营部，推进大额疑难贷款“提级管理+换手清收”，成立改革化险工作领导小组，强化对清收挽损和不良压降的组织、调度和推动，制定了“四个一批”处置策略，压紧各分支行清收、压降、盘活主体责任，推动专业化清收队伍建设，灵活创新各类清收处置方式方法。2024 年末大连农商银行存量不良贷款中对公贷款和个人贷款占比分别为 51.66% 和 48.34%，按担保方式来看以抵押类为主，占比 71.76%，整体来看处置难度较大。2024 年，大连农商银行清收转化不良贷款 17.08 亿元，其中现金清收 4.03 亿元，盘活上迁 11.92 亿元，以物抵债 1.11 亿元，债权转让 0.02 亿元。从五级分类划分来看，大连农商银行将欠息的贷款以及开展的部分展期、借新还旧贷款划入关注类贷款管理。截至 2024 年末，大连农商银行借新还旧类贷款 94.30 亿元，大部分划入关注类，另有部分计入不良类，需关注上述贷款资产质量下迁情况。此外，大连农商银行抵债资产规模较大，2024 年末抵债资产余额为 26.62 亿元，计提减值准备 6.54 亿元，且其中绝大部分均超过 2 年末未处置，虽然资本新规下抵债资产的风险权重下降，但对资本的消耗仍然较为明显，考虑到当前房地产市场疲弱、抵押物价格下跌、地产相关资产流动性较差等因素，仍需对后续抵债资产的处置化解工作保持关注。2024 年不良贷款规模增长使得大连农商银行拨备覆盖水平有所回落，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（%）   |         |         |
|------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
|                  | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 |
| 正常               | 623.63  | 605.07  | 576.33  | 82.01   | 82.86   | 78.17   |
| 关注               | 101.96  | 99.10   | 126.30  | 13.41   | 13.57   | 17.13   |
| 次级               | 33.91   | 25.17   | 32.90   | 4.46    | 3.45    | 4.46    |
| 可疑               | 0.86    | 0.81    | 1.55    | 0.11    | 0.11    | 0.21    |
| 损失               | 0.12    | 0.11    | 0.17    | 0.02    | 0.02    | 0.02    |
| 贷款合计             | 760.48  | 730.27  | 737.25  | 100.00  | 100.00  | 100.00  |
| 不良贷款             | 34.88   | 26.09   | 34.62   | 4.59    | 3.57    | 4.70    |
| 逾期贷款             | 54.11   | 58.73   | 105.69  | 7.12    | 8.04    | 14.34   |
| 拨备覆盖率            | --      | --      | --      | 58.66   | 57.10   | 53.12   |
| 贷款拨备率            | --      | --      | --      | 2.72    | 2.04    | 2.50    |
| 逾期 90 天以上贷款/不良贷款 | --      | --      | --      | 99.68   | 118.14  | 156.01  |

资料来源：联合资信根据大连农商银行监管报表和提供资料整理

## （2）同业及投资类资产

2024 年，大连农商银行同业及投资资产质量保持良好，相关信用风险相对可控。

2024 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 2024 年末，大连农商银行同业资产净额 247.57 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 77.83 亿元，拆出资金 167.62 亿元，交易对手以商业银行、

证券公司以及银行系金租公司、消金公司为主，买入返售金融资产 2.12 亿元，同业资产中无不良和关注类资产。

2024 年，大连农商银行投资资产余额变化不大，占资产总额的比重小幅回落。截至 2024 年末，大连农商银行投资资产净额 381.59 亿元，占资产总额的 24.81%。其中，交易性金融资产、债权投资和其他债权投资占投资资产净额的比重分别为 38.82%、40.59%和 19.47%，交易性金融资产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均主要为债券投资，结构变化不大。截至 2024 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 2024 年末，大连农商银行表外信用承诺余额 1.34 亿元，其中开出银行承兑汇票余额 0.51 亿元，开出保函余额 0.83 亿元。

## 2 负债结构及流动性

2024 年，大连农商银行客户存款保持增长，市场资金融入力度有所加大，负债总额小幅增长；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（%） |         |
|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------|---------|
|         | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 | 2023 年末    | 2024 年末 |
| 市场融入资金  | 25.85   | 25.51   | 49.35   | 1.92    | 1.80    | 3.40    | -1.32      | 93.44   |
| 客户存款    | 1288.49 | 1352.08 | 1357.99 | 95.83   | 95.16   | 93.46   | 4.94       | 0.44    |
| 其中：储蓄存款 | 1075.52 | 1151.00 | 1172.59 | 79.99   | 81.01   | 80.70   | 7.02       | 1.88    |
| 其他负债    | 30.20   | 43.24   | 45.61   | 2.25    | 3.04    | 3.14    | 43.21      | 5.49    |
| 负债合计    | 1344.54 | 1420.84 | 1452.96 | 100.00  | 100.00  | 100.00  | 5.67       | 2.26    |

资料来源：联合资信根据大连农商银行年度报告整理

2024 年，大连农商银行主动负债力度有所加大，市场融入资金规模和占比有所上升。截至 2024 年末，大连农商银行市场融入资金余额 49.35 亿元，占负债总额的 3.40%。其中，卖出回购金融资产款 24.38 亿元，标的全部为债券；同业及其他金融机构存放款项 2.92 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，2024 年受对公存款下降、储蓄存款增速不高影响，客户存款规模保持增长但增幅有限。截至 2024 年末，大连农商银行客户存款余额 1357.99 亿元，较上年末增长 0.44%。从客户结构看，大连农商银行储蓄存款占负债总额的 80.70%，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 84.49%，占比较上年末有所下降，存款稳定性较好，且持续推动存款结构调整及成本压降，存款付息率同比有所下行，但仍面临一定付息成本压力。

大连农商银行其他负债主要为中央银行借款、其他负债等，2024 年其他负债增长主要为向中央银行借款规模增加所致，2024 年末向其他中央银行借款 38.52 亿元。

从流动性水平来看，2024 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，持有一定规模的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；存贷款增速不高，综合影响下存贷比小幅回升，但比例不高，长期流动性压力整体可控。

图表 11 • 杠杆与流动性指标

| 项 目           | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 |
|---------------|---------|---------|---------|
| 流动性比例（%）      | 88.46   | 102.07  | 72.50   |
| 优质流动性资产充足率（%） | 115.15  | 258.71  | 198.73  |
| 存贷比（%）        | 59.93   | 53.53   | 56.12   |

资料来源：联合资信根据大连农商银行年度报告和监管报表整理

## 3 经营效率与盈利能力

2024 年，受 LPR 持续下行、贷款收益率下降、新发放贷款利率水平下降等因素影响，大连农商银行净息差和营业收入有所下降；成本收入比处于较高水平，盈利水平承压。

图表 12 • 盈利情况

| 项目                  | 2022 年 | 2023 年 | 2024 年 |
|---------------------|--------|--------|--------|
| 营业收入（亿元）            | 14.88  | 18.09  | 17.20  |
| 其中：利息净收入（亿元）        | 12.03  | 11.68  | 11.56  |
| 手续费及佣金净收入（亿元）       | 0.13   | 0.36   | 0.48   |
| 投资收益（亿元）            | 2.22   | 4.37   | 3.01   |
| 营业支出（亿元）            | 14.16  | 16.22  | 15.88  |
| 其中：业务及管理费（亿元）       | 11.97  | 12.02  | 11.60  |
| 信用减值损失及其他资产减值损失（亿元） | 1.67   | 3.71   | 3.46   |
| 拨备前利润总额（亿元）         | 2.49   | 5.62   | 4.75   |
| 净利润（亿元）             | 0.54   | 0.50   | 0.64   |
| 净息差（%）              | 1.03   | 1.22   | 1.13   |
| 成本收入比（%）            | 80.44  | 66.43  | 67.45  |
| 拨备前资产收益率（%）         | 0.18   | 0.38   | 0.31   |
| 平均资产收益率（%）          | 0.04   | 0.03   | 0.04   |
| 平均净资产收益率（%）         | 0.65   | 0.60   | 0.76   |

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。2024 年，受贷款收益率和新发贷款利率水平下降等因素影响，大连农商银行贷款利息收入有所下降，负债端随着存款利率的下调、期限结构的调整存款付息率亦有所下降，整体来看大连农商银行净息差水平小幅收窄，利息净收入与上年基本持平。由于理财产品规模下降、市场利率下行等因素，大连农商银行 2024 年投资收益有所下降。此外，随着市场利率下行，大连农商银行债券资产的公允价值变动收益增加，2024 年公允价值变动收益 1.83 亿元。综合影响下，2024 年，大连农商银行营业收入小幅下降，当年实现营业收入 17.20 亿元，同比下降 4.92%。

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。2024 年，大连农商银行控制职工薪酬等相关费用，业务管理费小幅下降，但营业收入下降使得成本收入比仍有所上升，处于较高水平，成本控制能力需加强。2024 年，大连农商银行利润和拨备水平承压，资产减值损失支出 3.46 亿元，主要为贷款减值损失以及部分抵债资产减值损失，其中贷款减值损失 3.37 亿元，抵债资产减值损失 0.38 亿元。

从收益率指标看，由于减值计提力度下降，2024 年大连农商银行净利润小幅增长，盈利水平仍偏弱。考虑到大连农商银行信贷资产质量承压、拨备不足等问题，盈利水平持续承压。

## 4 资本充足性

2024 年，大连农商银行主要通过利润留存的方式补充资本，生息资产增幅放缓、资本新规下抵债资产风险权重下降等因素使得大连农商银行资本充足水平有所上升，但核心资本水平偏低，仍面临较大的资本补充压力。

2024 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补充效果有限。截至 2024 年末，大连农商银行股东权益合计 85.29 亿元，其中股本 51.50 亿元、资本公积 9.51 亿元、一般风险准备 18.17 亿元。

2024 年，由于贷款、投资资产等生息资产规模增幅有限，且 2024 年资本新规对抵债资产的风险权重下降，使得大连农商银行风险加权资产余额和风险资产系数均有所下降，各级资本充足率指标均有所上升，但考虑到二级资本金额的减记对其资本水平形成压力，叠加信贷资产质量有所承压、拨备计提不足、盈利能力承压等因素，仍面临较大的核心资本补充压力。

2025 年以来，大连农商银行资本充足水平得到进一步回升，截至 2025 年 6 月末，大连农商银行资本充足率 10.71%，一级资本充足率 10.36%，核心一级资本充足率 5.91%。

图表 13 • 资本充足情况

| 项目           | 2022 年末 | 2023 年末 | 2024 年末 |
|--------------|---------|---------|---------|
| 核心一级资本净额（亿元） | 58.43   | 68.14   | 66.39   |
| 一级资本净额（亿元）   | 108.43  | 118.14  | 116.39  |
| 资本净额（亿元）     | 120.43  | 126.14  | 120.39  |
| 风险加权资产余额（亿元） | 1109.00 | 1310.41 | 1153.13 |
| 风险资产系数（%）    | 77.68   | 87.08   | 74.96   |
| 股东权益/资产总额（%） | 5.83    | 5.58    | 5.54    |
| 资本充足率（%）     | 10.86   | 9.63    | 10.44   |
| 一级资本充足率（%）   | 9.78    | 9.02    | 10.09   |
| 核心一级资本充足率（%） | 5.27    | 5.20    | 5.76    |

资料来源：联合资信根据大连农商银行年度报告整理

## 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，并着力培育战略新兴产业、重点发展现代服务业，2024 年，大连地区生产总值 9516.90 亿元，同比增长 5.2%，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，且大连市政府对大连农商银行不良资产出清、抵债资产处置等存在帮扶行为，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 2024 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                 | 2024 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） | 3.60    |
| 股东权益/存续债券本金（倍）      | 4.26    |
| 净利润/存续债券本金（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，且关注类贷款和逾期贷款占比上升，信贷资产质量承压较大，拨备不足；投资资产的资产质量保持在较好水平，持有一定规模的变现能力强的债券资产，资产出现大幅减值的可能性不大。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，定期存款占比高，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<sup>+</sup>，维持“15 大连农商二级”的信用等级为 A<sup>+</sup>，评级展望为稳定。



## 附件 2 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 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                         |

## 附件 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。

## 附件 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 |