

联合资信评估有限公司

承诺书

本机构承诺出具的大连农村商业银行股份有限公司2018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。

联合资信评估有限公司

二零一八年七月二十三日



信用等级公告

联合[2018] 1817 号

联合资信评估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，2015 年二级资本债券（20 亿元）信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。

特此公告。

联合资信评估有限公司
二零一八年七月二十三日



大连农村商业银行股份有限公司 2018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：AA
二级资本债券信用等级：AA⁻
评级展望：稳定

评级时间：2018年7月23日

上次跟踪评级结果

主体长期信用等级：AA
金融债券信用等级：AA
二级资本债券信用等级：AA⁻
评级展望：稳定

评级时间：2017年6月28日

主要数据

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资产总额(亿元)	1072.22	1030.10	1009.48
股东权益(亿元)	79.59	78.19	75.11
不良贷款率(%)	4.95	2.91	2.93
拨备覆盖率(%)	103.86	162.19	156.03
贷款拨备率(%)	5.14	4.71	4.57
流动性比例(%)	52.04	59.26	60.40
存贷比(%)	73.46	72.24	73.26
股东权益/资产总额(%)	7.42	7.59	7.44
资本充足率(%)	11.54	12.44	13.06
一级资本充足率(%)	9.10	9.04	9.44
核心一级资本充足率(%)	9.10	9.04	9.44
项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入(亿元)	19.20	18.57	23.26
拨备前利润总额(亿元)	8.34	6.78	10.85
净利润(亿元)	1.35	3.03	3.26
成本收入比(%)	55.13	58.89	49.09
拨备前资产收益率(%)	0.79	0.66	1.19
平均资产收益率(%)	0.13	0.30	0.36
平均净资产收益率(%)	1.71	3.95	4.39

数据来源：大连农商银行审计报告和年度报告，联合资信整理。

分析师

张 博 罗书瀚

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

2017 年，大连农村商业银行股份有限公司（以下简称“大连农商银行”）依托于在当地经营时间较长，网点覆盖大连周边县域村镇，客户基础较好，储蓄存款占比高，存款稳定性良好；“三农”业务发展较好，在当地具有较强竞争力。另一方面，区域经济复苏较为乏力，由此对资产质量造成的负面影响仍在持续，资产减值损失规模的上升对净利润的实现产生较大负面影响，盈利水平持续下降；不良贷款率明显上升，且逾期和关注类贷款规模和占比均较高，信贷资产质量面临较大下行压力；拨备水平不足，对其资本造成一定消耗，且随着业务规模不断扩大对其资本消耗将加快，核心资本面临补充压力；考虑到抵债资产和逾期 90 天以上的贷款规模较大，未来仍面临资产质量下降及较大拨备计提压力；东北特钢集团贷款处置方案尚在实施过程中，处置结果对其资产质量的影响需保持关注。

综上，联合资信评估有限公司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，2015 年二级资本债券（20 亿元）信用等级为 AA⁻，评级展望为稳定。该评级结论反映了大连农商银行上述已发行债券的违约风险很低。

优势

- 在当地经营历史较长，网点覆盖大连周边县域村镇，区域竞争优势明显；
- 差异化经营特色显著，在“三农”业务领域具有较强竞争力；
- 客户基础较好，储蓄存款占比高，存款稳定性良好。

关注

- 传统信贷业务发展面临较大压力，业务规模增长较为乏力；
- 不良贷款率明显上升，逾期和关注类贷款规模和占比均较高，信贷资产质量面临继续下行压力；
- 资产减值损失规模的上升对其净利润的实现产生较大负面影响，盈利水平持续下降；
- 计提拨备不足，且考虑到抵债资产和逾期 90 天以上的贷款规模较大，未来仍面临较大计提拨备压力；
- 拨备水平不足，对其资本造成一定消耗，且随着业务规模不断扩大对其资本消耗将加快，核心资本面临补充压力；
- 东北特钢集团贷款的处置情况对其资产质量影响需保持关注；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素仍将对商业银行的业务发展、资产质量带来一定的影响。

声 明

一、本报告引用的资料主要由大连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、本次跟踪信用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。

大连农村商业银行股份有限公司

2018年跟踪信用评级报告

一、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，初始注册资本 40 亿元。2017 年，大连农商银行通过利润留存的方式补充资本。2018 年，大连农商银行原股东营口港务集团有限公司将其持有大连农商银行全部股份转让给营口创业投资引导基金有限公司（以下简称“营口创投基金”），目前已完成验资工作，营口创投基金为营口市人民政府国有资产监督管理委员会全资子公司。截至目前，大连农商银行股本总额为 49.52 亿元，持股比例在 5% 以上的股东见表 1。

表 1 持股 5% 及以上股东持股情况 单位：%

股东名称	持股比例
大连德泰控股有限公司	10.00
营口创业投资引导基金有限公司	10.00
大连机车商业城有限公司	10.00
良运集团有限公司	5.00
大连光伸企业集团有限公司	5.00
大连恒成建筑工程有限公司	5.00
合 计	45.00

数据来源：大连农商银行年度报告，联合资信整理。

截至 2017 年末，大连农商银行设有 331 家分支机构。其中，一级支行 15 家，二级支行 106 家，分理处 163 家，储蓄所 46 家，已基本实现对大连市周边地区的全覆盖。截至 2017 年末，大连农商银行员工人数为 3895 人。

截至 2017 年末，大连农商银行资产总额 1072.22 亿元，其中贷款和垫款净额 523.23 亿元；负债总额 992.64 亿元，其中存款余额 749.61 亿元；股东权益 79.59 亿元；不良贷款率 4.95%，拨备覆盖率 103.86%；资本充足率为 11.54%，一级资本充足率以及核心一级资本充足率均为 9.10%。2017 年，大连农商银行实现营业收入 19.20 亿元，净利润 1.35 亿元。

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

二、已发行债券概况

2017 年 10 月，大连农商银行兑付 14 大连农商三农债 01。截至本报告出具日，大连农商银行已发行并在存续期内的二级资本债券余额为 20 亿元，债券概况见表 2。2017 年，大连农商银行根据债券发行条款的规定，在付息日之前及时对外发布了债券付息公告，并按时足额支付了债券当期利息。

表 2 债券概况

债券简称	发行规模	债券利率	期限	到期日
15 大连农商二级	20 亿元	5.09%	10 年期，在第 5 年末附有条件的发行人赎回权	2025 年 12 月

数据来源：中国货币网，联合资信整理。

三、营运环境分析

（1）宏观经济环境分析
2017 年，世界主要经济体仍维持复苏态势，

为我国经济稳中向好发展提供了良好的国际环境，加上供给侧结构性改革成效逐步显现，2017 年我国经济运行总体稳中向好、好于预期。2017 年，我国国内生产总值（GDP）82.8 万亿元，

同比实际增长 6.9%，经济增速自 2011 年以来首次回升（见表 3）。具体来看，西部地区经济增速引领全国，山西、辽宁等地区有所好转；产业结构持续改善；固定资产投资增速有所放缓，居民消费平稳较快增长，进出口大幅改善；全国居民消费价格指数（CPI）有所回落，工业生产者出厂价格指数（PPI）和工业生产者购进价格指数（PPIRM）涨幅较大；制造业采购经理人指数（制造业 PMI）和非制造业商务活动指数（非制造业 PMI）均小幅上升；就业形势良好。

积极的财政政策协调经济增长与风险防范。2017 年，全国一般公共预算收入和支出分别为 17.3 万亿元和 20.3 万亿元，支出同比增幅（7.7%）和收入同比增幅（7.4%）均较 2016 年有所上升，财政赤字（3.1 万亿元）较 2016 年继续扩大，财政收入增长较快且支出继续向民生领域倾斜；进行税制改革和定向降税，减轻相关企业负担；进一步规范地方政府融资行为，防控地方政府性债务风险；通过拓宽 PPP 模式应用范围等手段提振民间投资，推动经济增长。稳健中性的货币政策为供给侧结构性改革创造适宜的货币金融环境。2017 年，央行运用多种货币政策工具“削峰填谷”，市场资金面呈紧平衡状态；利率水平稳中有升；M1、M2 增速均有所放缓；社会融资规模增幅下降，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（71.2%）也较上年有所提升；人民币兑美元汇率有所上升，外汇储备规模继续增长。

三大产业保持平稳增长，产业结构继续改善。2017 年，我国农业生产形势较好；在深入推进供给侧结构性改革、推动产业转型升级以及世界主要经济体持续复苏带动外需明显回升的背景下，我国工业结构得到进一步优化，工业生产保持较快增速，工业企业利润快速增长；服务业保持较快增长，第三产业对 GDP 增长的贡献率（58.8%）较 2016 年小幅上升，仍是拉动经济增长的重要力量。

固定资产投资增速有所放缓。2017 年，全国固定资产投资（不含农户）63.2 万亿元，同比增长 7.2%（实际增长 1.3%），增速较 2016 年下降 0.9 个百分点。其中，民间投资（38.2 万亿元）同比增长 6.0%，较 2016 年增幅显著，主要是由于 2017 年以来有关部门发布多项政策措施，通过放宽行业准入、简化行政许可与提高审批服务水平、拓宽民间资本投融资渠道、鼓励民间资本参与基建与公用事业 PPP 项目等多种方式激发民间投资活力，推动了民间投资的增长。具体来看，由于 2017 年以来国家进一步加强对房地产行业的宏观调控，房地产开发投资增速（7.0%）呈趋缓态势；基于基础设施建设投资存在逆周期的特点以及在经济去杠杆、加强地方政府性债务风险管控背景下地方政府加大基础设施投资推高 GDP 的能力受到约束的影响，基础设施建设投资增速（14.9%）小幅下降；制造业投资增速（4.8%）小幅上升，且进一步向高新技术、技术改造等产业转型升级领域倾斜。

居民消费维持较快增长态势。2017 年，全国社会消费品零售总额 36.6 万亿元，同比增长 10.2%，较 2016 年小幅回落 0.2 个百分点。2017 年，全国居民人均可支配收入 25974 元，同比名义增长 9.0%，扣除价格因素实际增长 7.3%，居民收入的持续较快增长是带动居民部门扩大消费从而拉动经济增长的重要保证。具体来看，生活日常类消费，如粮油烟酒、日用品类、服装鞋帽消费仍保持较快增长；升级类消费品，如通信器材类、文化办公用品类、家用电器和音响器材类消费均保持较高增速；网络销售继续保持高增长态势。

进出口大幅改善。2017 年，在世界主要经济体持续复苏的带动下，外部需求较 2016 年明显回暖，加上国内经济运行稳中向好、大宗商品价格持续反弹等因素共同带动了进出口的增长。2017 年，我国货物贸易进出口总值 27.8 万亿元，同比增加 14.2%，增速较 2016 年大幅增长。具体来看，出口总值（15.3 万亿元）和进

口总值（12.5 万亿元）同比分别增长 10.8%和 18.7%，较 2016 年均大幅上涨。贸易顺差 2.9 万亿元，较 2016 年有所减少。从贸易方式来看，2017 年，一般贸易进出口占我国进出口总额的比重（56.3%）较 2016 年提高 1.3 个百分点，占比仍然最高。从国别来看，2017 年，我国对美国、欧盟和东盟进出口分别增长 15.2%、15.5%和 16.6%，增速较 2016 年大幅提升；随着“一带一路”战略的深入推进，我国对哈萨克斯坦、俄罗斯、波兰等部分一带一路沿线国家进出口保持快速增长。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，进口方面主要以能源、原材料为主。

展望 2018 年，全球经济有望维持复苏态势，这将对我国的进出口贸易继续构成利好，但主要经济体流动性趋紧以及潜在的贸易保护主义风险将会使我国经济增长与结构改革面临挑战。在此背景下，我国将继续实施积极的财政政策和稳健中性的货币政策，深入推进供给侧结构性改革，深化国资国企、金融体制等基础性关键领域改革，坚决打好重大风险防范化

解、精准脱贫、污染防治三大攻坚战，促进经济高质量发展，2018 年经济运行有望维持向好态势。具体来看，固定资产投资将呈现缓中趋稳态势。其中，基于当前经济稳中向好加上政府性债务风险管控的加强，2018 年地方政府大力推动基础设施建设的动力和能力都将有所减弱，基础设施建设投资增速或将小幅回落；在高端领域制造业投资的拉动下，制造业投资仍将保持较快增长；当前房地产市场的持续调控、房企融资受限等因素对房地产投资的负面影响仍将持续，房地产投资增速或将有所回落。在国家强调消费对经济发展的基础性作用以及居民收入持续增长的背景下，居民消费将保持平稳较快增长；对外贸易有望保持较好增长态势，调结构、扩大进口或将成为外贸发展的重点内容，全球经济复苏不确定性、贸易保护主义以及 2017 年进出口基数较高等因素或导致 2018 年我国进出口增速将有所放缓。此外，物价水平或将出现小幅上升，失业率总体将保持稳定，预计全年经济增速在 6.5%左右。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
GDP 增长率	6.9	6.7	6.9	7.4	7.7
CPI 增长率	1.6	2.0	1.4	2.0	2.6
PPI 增长率	6.3	-1.4	-5.2	-1.9	-1.9
M2 增长率	8.2	11.3	13.3	12.2	13.6
固定资产投资增长率	7.0	8.1	10.0	15.7	19.3
社会消费品零售总额增长率	10.2	10.4	10.7	10.9	13.1
进出口总额增长率	14.2	-0.9	-7.0	2.3	7.6
进出口贸易差额	28718	33523	36865	23489	2592

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014-2017 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（2）区域经济发展概况

大连市共辖 7 个涉农区市县，还有 4 个国家级对外开放先导区。全市设 114 个乡镇（涉农街道办事处），917 个行政村。全市土地总面积 12574 平方公里，耕地面积 406 万亩，海域总面积 2.3 万平方公里，海岸线总长 1906 公里。近年来，大连市以国务院振兴东北老工业基地和辽宁沿海经济带开放

开发上升为国家战略为契机，积极推进农村改革创新，大力发展现代农业，全面推进新农村建设，农业农村经济保持良好发展态势。未来，大连政府将继续加大“三农”投入，调整优化农业结构，发展优势特色产业，推进农业产业化经营，当地农村发展环境将得到改善。

大连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，也是我国重要的港口、贸易、工业和旅游城市。2017 年，大连市实现地区生产总值 7363.9 亿元，比上年增长 7.1%。其中，第一产业增加值 477.1 亿元，增长 4.4%；第二产业增加值 3052.6 亿元，增长 8.3%；第三产业增加值 3834.3 亿元，增长 6.4%。三次产业构成比例为 6.4：41.5：52.1。

2017 年，大连全市金融机构各项存款余额 1142.9 亿元，较年初减少 558.7 亿元，其中人民币各项存款余额 13562.2 亿元，较年初减少 617.2 亿元；各项贷款余额 11954.5 亿元，较年初增加 151 亿元，其中人民币各项贷款余额 11212.8 亿元，较年初增长 208 亿元。

2017 年 4 月，中国（辽宁）自有贸易试验区正式揭牌，标志着辽宁自贸区建设正式启动，为深入服务国家“一带一路”建设，辽宁自贸区积极推进辽宁“一带一路”综合试验区、中国—中东欧“16+1”经贸合作示范区建设，推进自贸试验区与“一带一路”沿线国家的国际产能和装备制造合作，加大优势产业“走出去”拓展国际市场的步伐。大连片区作为辽宁自贸区的核心承载区，将重点发展港航物流、金融商贸、先进装备制造、高新技术、循环经济、航运服务等产业，大连港相继落地 30 项政策，大力推进港口保税和国际中转等相关业务，深入融入国家“一带一路”建设，港口作为对外开放窗口的影响力得到进一步增强。

总体看，2017 年，大连市区域经济增长，增速较上年有所上升，且辽宁自贸区建设的启动，有可能为其业务发展带来良好的契机；但金融机构存款余额较上年呈下降趋势，加之贷款规模增长较为乏力，对当地金融机构运营带来挑战。

2. 行业分析

（1）行业概况

根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行资产总额 252.40 万亿

元，负债总额 232.87 万亿元，资产负债规模保持平稳增长；净利润 1.75 万亿元，资产利润率 0.92%，资本利润率 12.56%，盈利能力持续下降（见表 4）。

2017 年，随着稳健中性的货币政策和强监管的持续推进，金融体系流动性水平有所收紧，流动性分层现象逐步显现，但整体流动性仍处于平衡状态。另一方面“金融去杠杆”以及“脱虚向实”的行业监管政策逐步落地，推动我国银行业资产增长向良性发展，为货币信贷的增长奠定良好的基础。同时随着我国经济增长企稳，供给侧改革对经济结构调整起到了积极作用，煤炭价格回升以及西部地区经济在政策支持下保持增长，一定程度上有利于缓解银行业信用风险压力，为存量不良资产化解处置带来一定空间，我国商业银行不良贷款率趋稳。根据中国银监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行不良贷款余额 1.71 万亿元，不良贷款率 1.74%；拨备覆盖率 181.42%，针对信贷资产计提的贷款减值准备仍处于较充足水平。

2017 年以来，银行业持续强化“去杠杆、去通道、去链条”的监管力度，强调金融机构业务发展回归本源，防范资金在金融体系内空转带来的风险积聚问题。面对外部环境变化，银行业逐步调整资产负债结构，此前快速发展的金融市场和资产管理等业务受限明显。其中，银行同业理财、投资以及同业存单发行规模的增长速度在 MPA 考核体系的制约以及流动性管理的要求下明显放缓。

盈利能力方面，利息净收入仍是商业银行最重要的收入来源，主要来自信贷资产、同业资产以及投资类资产形成的利息收入。近年来，利率市场化的持续推进加剧了同业市场竞争压力，同时居民理财意识的增强对传统存款业务形成一定分流，迫使银行通过上浮存款利率、发行结构化存款产品以及大额存单等方式，推动存款业务的发展，使银行业存款资金成本整体上升；同时，此前年

度多次降息对资产端产生利率重定价效应，进一步导致银行业净息差水平持续收窄，叠加监管部门对银行业杠杆水平的约束以及债市波动对投资收益的负面影响，行业盈利能力持续下降。2017 年以来，央行货币政策工具向价格调控型工具转变有助于稳定金融体系资金价格的稳定，商业银行净息差降幅呈现收窄趋势，随着银行资产质量下行压力的缓解，银行业盈利水平有望趋于稳定。

资本充足性方面，虽然盈利水平的下降削弱了银行资本的内生增长机制，但银行资本补充渠道较为多样，包括增资扩股、上市、发行优先股、可转债以及二级资本债券等，能够保障业务发展的资本需求。根据中国银

监会统计数据，截至 2017 年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为 10.75%，平均一级资本充足率为 11.35%，平均资本充足率为 13.65%，资本较充足。但考虑到以资本为核心的宏观审慎评估体系的实施以及监管趋严导向下表外业务回表带来的影响，我国商业银行资本尤其是核心资本仍面临一定的补充压力。2018 年伊始，央行公布了关于规范银行业金融机构发行资本补充债券行为的公告，鼓励银行业金融机构发行具有创新损失吸收机制或触发事件的新型资本补充债券，制度层面完善了银行资本补充机制，进一步丰富了银行的资本补充方式。

表 4 商业银行主要财务数据 单位：万亿元/%

项目	2017 年	2016 年	2015 年	2014 年	2013 年
资产总额	252.40	181.69	155.83	134.80	118.80
负债总额	232.87	168.59	144.27	125.09	110.82
不良贷款额	1.71	1.51	1.27	0.84	0.59
净利润	1.75	1.65	1.59	1.55	1.42
资产利润率	0.92	0.98	1.10	1.23	1.27
资本利润率	12.56	13.38	14.98	17.59	19.17
不良贷款率	1.74	1.74	1.67	1.25	1.00
拨备覆盖率	181.42	176.40	181.18	232.06	282.70
存贷比	70.55	67.61	67.24	65.09	66.08
资本充足率	13.65	13.28	13.45	13.18	12.19
一级资本充足率	11.35	11.25	11.31	10.76	9.95
核心一级资本充足率	10.75	10.75	10.91	10.56	9.95

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

（2）监管政策

2017 年，监管机构持续加强对银行业的监管力度，成立金融稳定发展委员会，从“分业监管”向“协同监管”转换，以提升监管效率和政策的一致性。

2017 年上半年，银监会相继出台 45 号文、46 号文和 53 号文，银行的同业业务、投资业务、理财业务成为检查重点，对违反金融法律、违反监管规则、违反内部规章，监管套利、空转套利、关联套利，不当创新、不当交易、不当激励、不当收费等行为进行专项治理。其中，对通过不洁净转让、非标转标、明股实债等方式实现监管规避，通过信贷、票据、同业、理

财等业务进行资金空转套利以及通过关联交易、违规持股或变更、并表管理等方式实现监管套利等行为进行了规范。此后，一行三会联合出台《关于规范金融机构资产管理业务的指导意见（征求意见稿）》，体现了监管部门对于打破资产管理行业刚性兑付的坚决态度，并严令禁止“资金池”、消除“多层嵌套和通道”，约束非标准化债权资产投资业务。上述监管政策的实施对银行同业、投资、理财等业务的运营模式形成较大影响，近几年大力发展的“大资管业务”将面临调整，但这有利于缓解金融机构期限错配带来的流动性风险管理压力。

2017 年 12 月，银监会出台《商业银行流动性风险管理办法（征求意见稿）》，将原监测指标同业市场负债占比修改为同业融入比例，同业存单正式纳入同业负债进行考核，同时计划从新的年度起将银行同业存单备案额度申请与同业负债和资产规模挂钩，约束商业银行通过同业存单放大财务杠杆的行为。此外，本次征求意见稿在流动性比例和流动性覆盖率指标的基础上新引入净稳定资金比例、优质流动性资产充足率和流动性匹配率三个量化指标，强化对国有大型商业银行、股份制商业银行以及大型城市商业银行流动性风险管理要求的同时，将监管范围扩大至全部商业银行，同时对期限错配程度提出明确要求，引导商业银行调整优化资产负债结构，鼓励银行在资产投放上回归贷款职能，不鼓励发展委外和非标业务，在负债端上要以存款为重，尽量压缩同业负债。本次修订丰富了我国商业银行的流动性管理工具，督促商业银行解决金融市场业务快速发展带来的业务模式和流动性管理不相匹配的问题，避免商业银行过度依赖短期资金支持长期业务发展。

2017 年底以来，银监会相继出台《关于规范银信类业务的通知》、《商业银行大额风险暴露管理办法（征求意见稿）》和《商业银行委托贷款管理办法》，制约银行表内与非银的各类合作，切断银行通过非银通道“出表”的途径，促进表内外业务回归表内监管体系。上述监管政策的出台将加速银行表外资产回表进程，稳步推动金融行业去杠杆，提升监管部门对金融行业整体风险的把控能力。

2017 年以来，监管政策收紧的同时，监管处罚力度不断加大，处罚过程中体现出来行业内存在公司治理、内控等方面的问题。预计未来一段时间内，金融行业仍将继续呈现强监管的格局。

2018 年以来，监管机构进一步加强对金融业的协同监管体系建设，2018 年 3 月，根据国务院发布的机构改革方案，银监会和保监会合

并，组建中国银行保险监督管理委员会，作为国务院直属事业单位，对银行业和保险业进行统一监管。自此，我国金融监管的新框架正式落地，由此前的“一行三会”升级为“一委一行两会”。银监会与保监会的合并为我国金融业尤其是银行和保险行业统一监管标准、减少沟通成本、防止监管套利等奠定了基础。

在监管政策上，2018 年 2 月人民银行发布公告第 3 号文，2018 年 3 月人行、银监会、保监会、证监会和国家外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》，对我国商业银行发行资本补充工具进行了规范，并强调推动资本工具创新，拓宽银行资本补充渠道，提升银行业应对外界冲击的能力。2018 年 2 月，银监会下发《关于进一步调整商业银行贷款损失准备监管要求的通知》，对贷款损失准备计提事项提出了修改意见，提供了差别化的贷款损失准备计提规则，一方面促进银行收紧五级分类标准，真实反映自身信贷资产质量；另一方面通过设定“处置的不良贷款与新形成的不良贷款的比例”这一指标，对积极主动利用贷款损失准备处置消化不良贷款的银行，适度下调贷款损失准备的监管要求，以推动商业银行风险处置进度，提升抗风险能力。

总体看，监管力度的加强短期内将使商业银行资产负债规模增长速度有所放缓，盈利增长面临压力，但长期看有助于化解商业银行面临的流动性风险，对信用水平的提升具有正面意义。然而，我国银行业金融机构运营过程中仍存在规避监管和追逐短期利益行为，导致监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱，整体看我国银行业监管仍然面临着较大挑战。

四、公司治理与内部控制

2017 年，大连农商银行按照公司章程及相关议事规则，召集和召开股东大会，保证全体股东的知情权、参与权和表决权，就年度工作报告、董事会工作报告、财务预决算、修订公

公司章程以及利润分配方案等重大事项进行讨论并形成决议。

大连农商银行董事会由 13 名董事组成，其中独立董事 3 名，执行董事 4 名，股东董事 6 名。大连农商银行董事会下设战略发展委员会、审计委员会、提名与薪酬委员会、关联交易控制委员会、风险管理委员会、三农金融发展委员会、信息科技管理委员会和消费者权益保护委员会 8 个专门委员会。其中，审计委员会、提名与薪酬委员会、关联交易控制委员会主任委员均由独立董事担任。监事会由 9 名监事组成，其中外部监事 3 名，职工代表监事 3 名，股东监事 3 名，下设监督委员会和提名委员会 2 个专门委员会。高级管理层包括行长 1 名，副行长 5 名，高级管理人员大多具有丰富的金融行业从业经验。

大连农商银行实行独立法人、统一核算、分级管理、授权经营的管理体制。2017 年，大连农商银行调整了内部控制指引，董事会主要负责建立内部控制体系，对整体经营战略执行情况进行定期检查、评估；监事会负责监督董事会及高级管理层内部控制职责；高级管理层下设内部控制委员会，负责执行内部控制基本制度，并监测和报告内部控制运行情况。

大连农商银行建立了独立的内部审计体系，董事会下设的审计委员会，负责监督内部审计工作；总行稽核审计部向董事会审计委员会负责，对全行经营管理、业务等领域进行稽核审计。2017 年，大连农商银行修订了多项制度办法，采取现场和非现场检查的方式，全年完成了 15 个审计项目，审计内容覆盖财务活动、经营活动、管理活动和经济责任等方面，并围绕“三违反”、“三套利”、“四不当”等监管要求开展了相应的专项审计工作。

总体看，大连农商银行不断完善公司组织架构，各治理主体职责明确，根据自身发展情况建立健全相关制度，能够规范运作、有效制衡，整体内部控制水平有所提升。

五、主要业务经营分析

1. 公司银行业务

大连农商银行业务重点投放区域为大连市，近年来受区域经济增速放缓，部分企业经营压力加大，整体信用风险有所上升。在控制信用风险的前提下，大连农商银行继续坚持“服务三农、服务中小、服务社区”的市场定位，逐步扩大“三农”金融服务，加强“两权抵押”等涉农业务模式的创新和产品的研发，深耕农村市场，巩固市场份额；积极推进“助农服务站+村镇银行+益农信用社”的管理与服务模式，并通过助农站点及乡村银行开展走村入户式营销。目前，大连农商银行累计建设村镇网点 50 家，益农信息社 533 家，并完成 245 家益农信息社门牌安装工作，对其业务发展提供了较好的推动作用。截至 2017 年末，大连农商银行公司贷款余额（含贴现，下同）495.98 亿元，较上年末增长 2.83%，占贷款总额的 89.92%；公司存款余额（含汇出汇款、应解汇款）146.02 亿元，较上年末略有下降，占存款总额的 19.48%。

总体看，大连农商银行公司类业务投放趋于审慎，投向偏于涉农行业，受区域经​​济下行影响，公司类业务发展面临较大压力。

2. 零售银行业务

大连农商银行不断深入推进零售业务转型发展，通过开展“开门红”、“旺季营销”等竞赛活动，加大对储蓄存款的营销力度；推动社保新业务代理，代理发放农保和县区离退休人员养老金两项业务；促进“乡村银行”建设推广和提升综合营销服务能力，坚持实施普惠金融，深入推进精准扶贫工作；受大连地区房价上涨影响，在个人贷款方面，其更加偏向于个人按揭及住房抵押类贷款。

截至 2017 年末，大连农商银行储蓄存款余额 603.60 亿元，较上年末增长 4.91%，占存款总额的 80.52%；个人贷款余额 55.58 亿元，较

上年末增长 16.11%，占贷款总额的 10.08%，其中个人住房抵押贷款余额 13.98 亿元，为上年的 5.05 倍，占个人贷款总额的 25.16%。

总体看，大连农商银行储蓄存款占比较高，存款稳定性好；2017 年以来，得益于其大力发展住房抵押贷款业务，个人贷款业务规模保持快速增长趋势。

3. 金融市场业务

大连农商银行金融市场业务主要以调节全行资产配置，提升资金收益率及保持较好的流动性为主，适当较少了同业融出规模，加大了债券投资力度。截至 2017 年末，大连农商银行同业资产余额 35.39 亿元，较上年末下降 45.07%，占资产总额的 3.30%，其中存放同业款项占同业资产的 74.56%；市场融入资金余额 187.27 亿元，较上年末增长 7.91%，占负债总额的 18.87%，其中同业负债余额占市场融入资金的 43.60%，应付债券余额占比 56.40%。截至 2017 年末，大连农商银行应付债券余额 105.63 亿元，其中同业存单余额 85.58 亿元。2017 年，大连农商银行同业业务呈净支出状态，全年利息净支出 0.93 亿元。

2017 年以来，由于信贷投放增速有所放缓，为提升全行资金收益率及保持较好的流动性水平，大连农商银行加大了对债券的投资力度。截至 2017 年末，大连农商银行投资类资产总额 334.12 亿元。其中，标准化债务融资工具类投资总额 135.24 亿元，占投资资产总额的 40.48%，以地方政府债券及金融债券为主，金融债券以政策性银行金融债券为主，其余金融债券外部信用级别以 AA 级及以上商业银行金融债券为主。大连农商银行理财产品交易对手以商业银行为主，底层资产以货币市场工具、银行存款及债券类资产为主，期限均控制在 1 年以内；资产管理计划的交易对手主要为行业内的大型证券公司、信托公司以及基金管理公司为主，底层资产包括债券、银行存款等。截至 2017 年末，大连农商银行理财产品投资余额

166.69 亿元；资产管理计划投资余额 16.04 亿元，较上年末呈下降趋势。大连农商银行将理财产品和资产管理计划纳入应收款项类投资科目，2017 年末对上述资产共计提减值准备 0.35 亿元。2017 年，大连农商银行实现投资收益 13.30 亿元，较上年增长 9.88%。

总体看，2017 年以来，大连农商银行同业资产有所收缩，投资类资产规模保持增长趋势，并积极调整投资类资产结构，增加了债券投资占比；另一方面，其持有较大规模的理财产品投资，随着监管部门加大对理财业务的规范及整治力度，上述业务将面临较强的监管。

六、财务分析

大连农商银行提供了 2017 年财务报表，大华会计师事务所（特殊合伙人）对上述财务报表进行了审计，审计意见为标准无保留。

1. 资产质量

2017 年，大连农商银行资产规模保持增长趋势，但增速放缓。截至 2017 年末，大连农商银行资产总额 1072.22 亿元，主要以贷款和垫款、同业资产以及投资类资产构成（见附录 2：表 1）。

（1）贷款

截至 2017 年末，大连农商银行贷款和垫款净额为 523.23 亿元，较上年末增长 3.57%，占资产总额的 48.80%。从贷款行业分布来看，受区域经济结构影响，其贷款主要投放于制造业，农、林、牧渔业，批发和零售业等行业，前五大行业贷款合计占比较上年末有所上升。截至 2017 年末，大连农商银行前五大贷款合计占比 66.66%，其中第一大贷款行业制造业占比 19.93%（见附录 2：表 2）。考虑到近年来大连地区经济持续低迷，传统行业风险事件频发，加之区域信用环境下行，大连农商银行的信贷资产质量面临下行压力。另一方面，大连农商银行根据监管政策导向，对国家重点调控的房

地产业，采取审慎介入的信贷政策，并实行名单制管理。截至 2017 年末，大连农商银行房地产业贷款余额 43.74 亿元，占贷款总额的 7.93%，与房地产业相关的建筑业贷款余额 49.55 亿元，占贷款总额的 8.98%，由于建筑业与房地产业具有较强的相关性，易受国家对房地产业加强宏观调控以及市场波动影响，相关风险值得关注。

从风险缓释措施来看，大连农商银行贷款以抵质押贷款为主。截至 2017 年末，大连农商银行抵质押贷款占贷款总额的 64.14%，占比较高，抵质押物以房屋建筑物为主；信用贷款占比 22.12%。

2017 年以来，由于区域经济增长仍表现乏力，企业经营面临较大压力，大连农商银行资产质量下行明显，且受企业经营状况短时间内改善难度较大影响，逾期贷款规模和占比呈上升趋势，资产质量仍面临较大下行压力，不良贷款主要集中于涉农及制造业，对其不良资产管理及处置提出了较高的要求。由于盈利水平低，无法足额计提贷款损失准备，亦不能进行大规模的核销，拨备水平已呈不足状态。此外，大连农商银行对东北特钢集团有限责任公司（以下简称“东北特钢集团”）授信 7.17 亿元，贷款余额 6.78 亿元，目前此类贷款均列入关注类贷款，其中 2.00 亿元为担保贷款，处置方案已经落地，将由担保公司现金代偿；2.50 亿元贷款将实施债转股，已经法院判决生效，待债权人会议表决后即可进行相关债务处理；2.28 亿元贷款涉及东北特钢集团旗下子公司，贷款涉及的子公司尚能正常经营，目前正在通过司法途径解决此类贷款。大连农商银行对大连机床集团有限责任公司（以下简称“大连机床集团”）授信 1.40 亿元，贷款余额 0.90 亿元，目前此类贷款均列入不良贷款。考虑到东北特钢集团的贷款相关处置方案尚在实施过程中，后续的回收情况将对其拨备计提规模产生一定影响，此类贷款处置方案及后续回收情况需保持持续关注。

针对资产质量下行的情况，大连农商银行加大督办和预警的频度、绩效考核和不良问责的力度，先后制定和完善了“利息减免”、“集中清收”、“不良核销”、“责任追究”等多项制度办法，同时加强对大额诉讼贷款的集中统一管理。在授信方面，大连农商银行对重点行业及领域采取较为严格的授信政策，对大额授信客户生产运营实施全面的监控，严格授信尽职调查、审批和放款等环节责任，并不断提升风险抵补能力，加大计提各项拨备规模。大连农商银行抵质押类贷款占比较高，由于区域房价上涨，抵质押资产价格有所上涨，对不良贷款的覆盖程度有所上升，但受抵质押物处置时间及流程较长影响，短时间内不良贷款处置仍面临较大压力。

2017 年，大连农商银行共核销不良贷款 0.65 亿元。截至 2017 年末，大连农商银行关注类贷款余额 54.29 亿元，占比 9.84%（见附录 2：表 3）；不良贷款余额 27.28 亿元，不良贷款率 4.95%；逾期贷款余额 62.33 亿元，占贷款总额的 11.30%；逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例为 161.43%，贷款五级分类偏离度较高，其在考虑贷款客户的实际经营情况，暂将上述部分贷款列入关注类贷款科目；贷款拨备率 5.14%，拨备覆盖率 103.86%，对不良贷款的覆盖程度不足。

大连农商银行存在一定规模的抵债资产，此部分资产与政府关联度较高，抵债资产以房屋建筑物和土地使用权为主。截至 2017 年末，大连农商银行表内抵债资产余额 13.82 亿元。目前，大连农商银行制定了抵债资产的处置方案，针对与政府相关的抵债资产，其中 1.50 亿元抵债资产已与政府初步达成回购意向；10.64 亿元抵债资产拟按原抵债资产原值重新置换，预计至 2018 年末完成上述方案。针对非政府类抵债资产，大连农商银行积极参加抵债资产推介会，通过现场推介、现场参观及公开招募的方式，对拟处置的抵债资产进行现场介绍和洽谈，加快重点抵债资产项目的处置进度。

2018 年以来，为提升全行资产质量，大连农商银行制定了不良贷款处置措施及目标，继续加大不良贷款的清收处置力度，积极采取盘活转化、呆账核销、打包处置、法律诉讼等多种方式，并建立健全不良贷款名单制管理制度，采取一户一策、多策并策，对清收进展采取动态续时管理，逐户落实不良贷款清收责任人、负责人，明确清收时间和方式。截至 2018 年末，大连农商银行预计将不良贷款率控制在 5.00% 以内，逾期 90 天以上贷款与不良贷款的比例低于 120%；拨备覆盖率达到 120% 以上。

整体看，2017 年，大连农商银行贷款投向行业及占比较上年变化不大；资产质量下行明显，逾期贷款规模和占比呈上升趋势，贷款五级分类偏离度较高，信贷资产质量仍面临较大下行压力；拨备计提不足，且考虑到逾期 90 天以上的贷款规模较大，大连农商银行仍面临较大拨备计提压力；2018 年经营目标的执行情况需保持关注。

（2）同业及投资资产

由于区域经济增长乏力，受企业经营情况影响，贷款的违约风险上升，为提升全行资金收益率，大连农商银行调整资产配置，减少同业融出规模，增加对债券的投资力度。截至 2017 年末，大连农商银行同业资产余额 35.39 亿元，占资产总额的 3.30%，其中存放同业款项余额占同业资产的 74.56%；

2017 年以来，由于信贷投放增速有所放缓，为提升全行资金收益率及保持较好的流动性水平，大连农商银行加大了对债券的投资力度。截至 2017 年末，大连农商银行投资类资产净额 333.77 亿元，占资产总额的 31.13%，以持有至到期投资和应收款项类投资资产为主；投资类资产减值准备余额 0.35 亿元（见附录 2：表 4）。截至 2017 年末，大连农商银行可供出售金融资产余额占资产总额的 1.69%，以金融债券和企业债券为主，外部信用评级在 AA 及以上；持有至到期投资余额占比 12.40%，以地方政府债券及政策性银行金融债券为主；应收款项类金

融资产余额占比 17.01%，包含理财产品和资管计划，上述两类资产规模均较上年末有所下降。

总体看，大连农商银行调整配置策略，减少同业融出，加大对债券的投资力度，投资类资产规模呈增长趋势，其中非标准化投资资产规模较大，对其风险管理提出更高的要求。

（3）表外业务

大连农商银行的表外业务品种为银行承兑汇票和开出保函。截至 2017 年末，大连农商银行开出银行承兑汇票余额 1.07 亿元，较上年末大幅下降。大连农商银行将表外业务纳入全行统一授信管理范围，表外业务规模小。

整体看，大连农商银行贷款和投资类资产规模均保持增长，债券类投资规模占比呈上升趋势；受区域经济不景气影响，信贷资产质量下行明显，且拨备不足；持有的理财产品规模较大，在监管趋严的背景下面临调整压力。

2. 经营效率与盈利能力

2017 年，大连农商银行实现营业收入 19.20 亿元（见附录 2：表 5），较上年增长 3.36%，与 2016 年相比，2017 年大连农商银行收入结构中投资收益的贡献度继续呈上升趋势，利息净收入持续下降，这一方面由于区域经济增长仍表现较乏力状态，传统信贷业务风险事件频发，信贷业务增长放缓；另一方面受净利差收窄以及自身业务结构的调整，大连农商银行资金投向收益率较高且流动性较好的债券，并持有较大规模的理财产品。大连农商银行利息支出以客户存款利息支出为主，2017 年以来定期存款占比持续上升，在提升存款稳定性的前提下，存款利息支出也呈增长趋势。2017 年，大连农商银行利息净收入占营业收入的 28.80%，投资收益占比 69.28%。

大连农商银行营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。2017 年，大连农商银行业务及管理费支出 10.58 亿元，较上年有所下降，由于营业收入增长乏力，成本控制能力仍有待提升，2017 年成本收入比为 55.13%，处于同业

较高水平。2017 年，由于资产质量明显下行，大连农商银行采取核销的方式降低不良贷款的规模，同时加大贷款损失准备的计提力度，但受制于自身盈利能力弱，贷款损失准备计提规模不足。2017 年，大连农商银行全年共核销不良贷款余额 0.65 亿元；计提资产减值损失 5.62 亿元。

由于利息净收入下降，加之资产减值损失规模较大，对利润的实现产生较大的负面影响。2017 年，大连农商银行实现拨备前利润总额 8.34 亿元，净利润 1.35 亿元，拨备前平均资产收益率为 0.79%，平均资产收益率为 0.13%，平均净资产收益率为 1.71%，整体呈现较低的盈利水平。

总体看，受区域经济环境以及净利差收窄影响，传统信贷业务带来的收入贡献度有所下降，得益于资产配置的调整，2017 年大连农商银行投资收益较上年保持增长趋势，在一定程度上弥补了利息净收入下降对营业收入的影响，但另一方面信贷资产质量下行明显，计提贷款损失准备规模加大，对净利润的实现产生较大的负面影响，盈利水平较低。

3. 流动性

2017 年，大连农商银行通过调整市场资金融入力度来调节全行的流动性，市场融入资金规模有所上升。截至 2017 年末，大连农商银行市场融入资金余额 187.27 亿元，较上年末增长 7.91%，占负债总额的 18.87%。其中，应付债券余额 105.63 亿元，包含同业存单余额 85.58 亿元。

2017 年，客户存款仍是大连农商银行获取资金的主要方式。截至 2017 年末，客户存款余额 749.61 亿元，占负债总额的 75.52%。从存款期限来看，大连农商银行主要以定期存款为主，定期存款占客户存款的 83.75%；从存款主体来看，储蓄存款占比 80.52%。总体看，大连农商银行储蓄存款占比较高，存款稳定性好。

从现金流状况看，2017 年，大连农商银行

经营性现金呈净流入状态，净流入规模持续下降，主要是由于客户存款和同业存放款项净增加额增加所致。投资性现金流方面，由于收回投资的现金规模下降，加之购买固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金规模较大，大连农商银行投资性现金流保持净流出状态。筹资性现金流方面，大连农商银行通过发行同业存单的方式融入资金，但受偿还债务支付金额较大所致，筹资性活动现金呈净流出状态，较上年净流出规模有所下降（见附录 2：表 6）。

大连农商银行持有一定规模可快速变现的债券，短期流动性处于较好水平；从长期来看，其存贷比处于较高水平，由于定期存款规模占客户存款的比重较大，存款稳定性较好。截至 2017 年末，大连农商银行流动性比例为 52.04%，存贷比 73.46%（见附录 2：表 7）。整体看，随着业务规模的不断扩大，大连农商银行对现金的需求加大，得益于较好的客户存款基础，流动性保持较好水平。

4. 资本充足性

2017 年，大连农商银行通过利润留存的方式补充资本，但利润水平低，对资本的补充作用有限。截至 2017 年末，大连农商银行股东权益 79.59 亿元，其中股本总额 49.52 亿元。

随着投资业务规模的扩大，大连农商银行风险加权资产增长较快。截至 2017 年末，大连农商银行风险加权资产余额 861.83 亿元，风险资产系数 80.38%，较上年末有所下降，主要是低风险权重债券投资占比上升所致，但资产的风险程度仍处于较高水平。2017 年，由于拨备覆盖率大幅下降，对资本产生一定的消耗，资本净额规模有所下降。截至 2017 年末，大连农商银行股东权益/资产总额为 7.42%，资本充足率为 11.54%，一级资本充足率和核心一级资本充足率均为 9.10%（见附录 2：表 8）。整体看，随着业务发展以及资产质量继续下行带来的拨备覆盖率下降，大连农商银行面临一定的资本补充压力。

七、债券偿付能力分析

期内大连农商银行信用水平将保持稳定。

截至本报告出具日，大连农商银行已发行且在存续期内的二级资本债券本金为 20 亿元，以 2017 年末财务数据为基础进行简单计算，大连农商银行可快速变现资产、股东权益和净利润对已发行二级资本债券本金的保障倍数见表 5。总体看，大连农商银行可快速变现资产和股东权益对已发行二级资本债券的偿付能力强，净利润对已发行二级资本债券的偿付能力弱。

表 5 二级资本债券保障情况 单位：亿元/倍

项目	2017 年末	2016 年末
二级资本债券本金	20.00	20.00
可快速变现资产/二级资本债券本金	9.11	9.44
净利润/二级资本债券本金	0.07	0.15
股东权益/二级资本债券本金	3.98	3.91

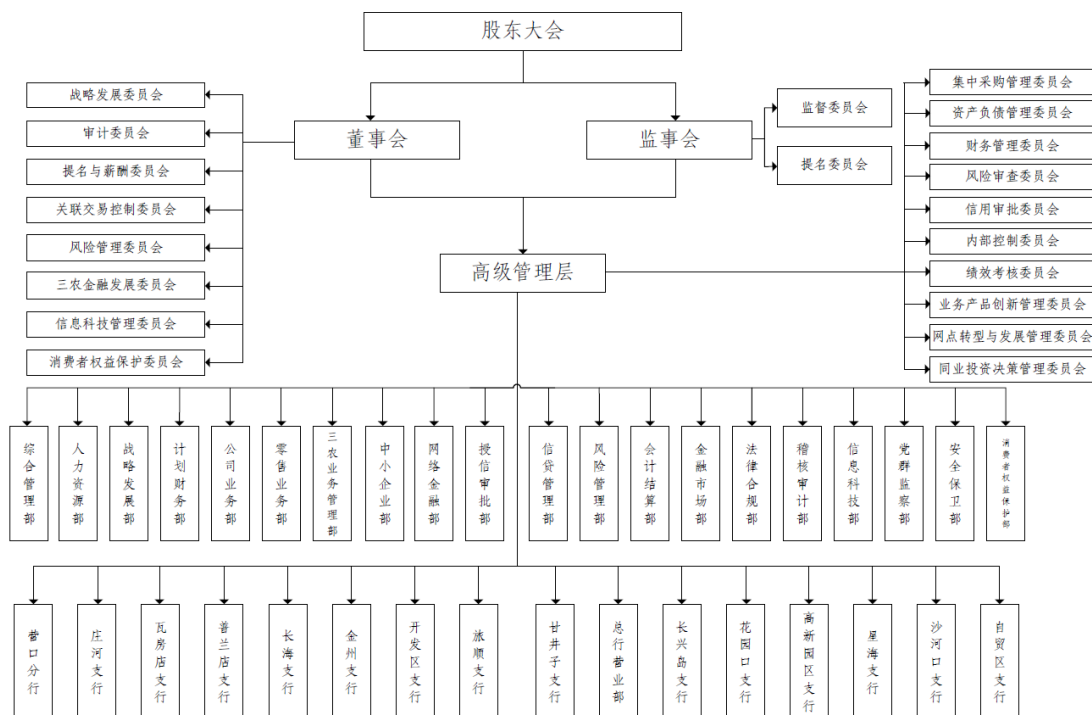
数据来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理。

八、评级展望

2017 年，大连农村商业银行股份有限公司公司治理、内控及风险管理体系逐步改善；在当地经营时间较长，网点覆盖大连周边县域村镇，客户基础较好，储蓄存款占比高，存款稳定性好；“三农”业务发展较好，在当地具有较强竞争力；辽宁自贸区建设的启动将带来良好的业务发展机遇和拓展空间。另一方面，区域经济复苏较为乏力，由此对资产质量造成的负面影响仍在持续，资产减值损失规模的上升对净利润的实现产生较大负面影响，盈利水平持续下降；不良贷款率明显上升，且逾期和关注类贷款规模和占比均较高，信贷资产质量面临较大下行压力；拨备水平不足，对其资本造成一定消耗，且随着业务规模不断扩大对其资本消耗将加快，核心资本面临补充压力；考虑到抵债资产和逾期 90 天以上的贷款规模较大，未来仍面临资产质量下降及较大拨备计提压力；东北特钢集团贷款处置方案尚在实施过程中，处置结果对其资产质量的影响需保持关注。

综上所述，联合资信认为，在未来一段时

附录 1 组织结构图



附录 2 主要财务数据及指标

表 1 资产负债结构 单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
现金类资产	128.67	12.00	121.72	11.82	125.39	12.42
同业资产	35.39	3.30	64.42	6.25	64.14	6.35
贷款和垫款	523.23	48.80	505.20	49.04	497.96	49.33
投资类资产	333.77	31.13	296.68	28.80	279.32	27.67
其他类资产	51.17	4.77	42.08	4.08	42.67	4.23
合 计	1072.22	100.00	1030.10	100.00	1009.48	100.00
市场融入资金	187.27	18.87	173.55	18.23	202.43	20.05
客户存款	749.61	75.52	721.58	75.80	692.49	68.60
其他类负债	55.75	5.62	56.79	5.97	39.44	4.22
合 计	992.64	100.00	951.92	100.00	934.37	100.00

数据来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理。

表 2 前五大贷款行业分布 单位：%

2017 年末		2016 年末		2015 年末	
行业	占比	行业	占比	行业	占比
制造业	19.93	制造业	19.77	制造业	19.11
农、林、牧渔业	15.45	农、林、牧渔业	18.58	农、林、牧渔业	15.27
批发和零售业	14.37	批发和零售业	14.57	批发和零售业	10.62
建筑业	8.98	建筑业	7.55	建筑业	9.34
房地产业	7.93	房地产业	5.59	房地产业	6.03
合计	66.66	合计	66.06	合计	60.37

数据来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理。

表 3 贷款质量分类 单位：亿元/%

贷款分类	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
正常	470.00	85.21	426.84	80.51	443.33	84.96
关注	54.29	9.84	87.94	16.58	63.19	12.11
次级	24.43	4.43	9.30	1.75	10.17	1.95
可疑	2.79	0.51	5.13	0.97	5.02	0.96
损失	0.06	0.01	0.98	0.19	0.09	0.02
不良贷款	27.28	4.95	15.40	2.91	15.28	2.93
贷款合计	551.57	100.00	530.18	100.00	521.79	100.00
逾期贷款	62.33	11.30	52.81	9.96	32.33	6.20
拨备覆盖率	103.86		162.19		156.03	
贷款拨备率	5.14		4.71		4.57	

数据来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理。

表 4 投资资产结构

单位：亿元/%

项 目	2017 年末		2016 年末		2015 年末	
	余 额	占 比	余 额	占 比	余 额	占 比
标准化债务融资工具	135.24	40.48	70.23	23.67	72.51	25.96
政府债券	31.36	9.38	11.52	3.88	4.90	1.75
金融债券	91.13	27.27	56.29	18.97	61.45	22.00
企业债券	7.78	2.33	0.43	0.14	-	-
同业存单	4.98	1.49	1.99	0.67	0.79	0.28
资产支持债券	-	-	-	-	5.37	1.92
非标准化债务融资工具	182.73	54.69	225.46	75.99	205.98	73.74
资产管理计划	16.04	4.80	28.62	9.65	53.00	18.97
理财产品	166.69	49.89	196.84	66.35	152.98	54.77
其他类	16.14	4.83	0.99	0.34	0.83	0.30
投资资产总额	334.12	100.00	296.68	100.00	279.32	100.00
减：投资资产减值准备	0.35	-	0.00	-	0.00	-
投资资产净额	333.77	-	296.68	-	279.32	-

数据来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理。

表 5 盈利情况 单位：亿元/%

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
营业收入	19.20	18.57	23.26
利息净收入	5.53	6.12	19.80
手续费及佣金净收入	0.33	0.27	0.22
投资收益	13.30	12.10	3.17
营业支出	16.48	14.57	18.52
业务及管理费	10.58	10.93	11.40
资产减值损失	5.62	2.86	5.76
净利润	1.35	3.03	3.26
拨备前利润总额	8.34	6.78	10.85
成本收入比	55.13	58.89	49.09
拨备前资产收益率	0.79	0.66	1.19
平均资产收益率	0.13	0.30	0.36
平均净资产收益率	1.71	3.95	4.39

数据来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理。

表 6 现金流情况 单位：亿元

项 目	2017 年	2016 年	2015 年
经营性现金流净额	24.89	42.41	102.41
投资性现金流净额	-31.10	-7.96	-284.75
筹资性现金流净额	-4.23	-28.77	120.98
现金及现金等价物净增加额	-10.44	5.68	-61.37
期末现金及现金等价物余额	33.63	44.07	38.39

数据来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理。

表7 流动性指标 单位：%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
流动性比例	52.04	59.26	60.40
存贷比	73.46	72.24	73.26
净稳定资金比例	165.17	151.09	124.31

数据来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理。

表8 资本充足情况 单位：亿元/%

项 目	2017 年末	2016 年末	2015 年末
资本净额	99.48	106.48	103.04
核心一级资本净额	78.43	77.40	74.48
风险加权资产	861.83	855.95	789.26
风险资产系数	80.38	83.09	78.18
股东权益/资产总额	7.42	7.59	7.44
资本充足率	11.54	12.44	13.06
一级资本充足率	9.10	9.04	9.44
核心一级资本充足率	9.10	9.04	9.44

数据来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理。

附录 3 商业银行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
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-信托收益权及计划
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%
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%
成本收入比	(业务及管理费用+其他业务成本) /营业收入×100%
拨备前利润总额	利润总额+资产减值损失
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