

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 2016 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
二零一六年七月二十七日



跟踪评级公告

联合[2016] 1768 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的信用状况进行跟踪分析，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，2014 年“三农”专项金融债券（6 亿元）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
二零一六年七月二十七日



大连农村商业银行股份有限公司

2016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
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：2016年7月27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
评级展望：稳定
评级时间：2015年6月25日

主要数据

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产总额(亿元)	1009.48	812.62	705.40
股东权益(亿元)	75.11	73.54	65.61
不良贷款率(%)	2.93	2.24	2.96
拨备覆盖率(%)	156.03	175.84	169.91
贷款拨备率(%)	4.57	3.94	5.02
流动性比例(%)	60.40	52.07	65.37
存贷比(%)	73.26	73.13	72.54
股东权益/资产总额(%)	7.44	9.05	9.30
资本充足率(%)	13.06	11.87	11.86
一级资本充足率(%)	9.44	10.87	10.70
核心一级资本充足率(%)	9.44	10.87	10.70
项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入(亿元)	23.26	25.10	22.84
拨备前利润总额(亿元)	10.85	12.91	11.89
净利润(亿元)	3.26	7.63	6.86
成本收入比(%)	49.09	43.97	46.33
平均资产收益率(%)	0.36	1.01	1.05
平均净资产收益率(%)	4.39	11.15	11.01

数据来源：大连农商银行 2013~2015 年度审计报告、监管报表，联合资信整理。

分析师

姜赐玉 郎朗 王逸夫 张博

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

2015 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”或“公司”）公司治理、内控及风险管理体系逐步改善；主营业务持续发展，储蓄存款占比高，存款稳定性好；营业收入有所下滑，盈利水平下降；受地区经济环境的影响，不良贷款以及逾期贷款规模上升较快。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，其 2014 年发行的“三农”专项金融债券（6 亿元）信用等级为 AA，2015 年发行的二级资本债券（20 亿元）信用等级 AA⁻，评级展望为稳定。该评级结论反映了大连农商银行上述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；
- 储蓄存款占比高，存款稳定性良好。

关注

- 不良贷款以及逾期贷款规模上升较快，拨备水平有待提高；已制定不良资产处置计划，进程的推进情况需关注；
- 利差收窄，资产减值准备计提规模较大，对盈利水平产生较大压力；
- 宏观经济增速放缓、经济结构调整以及利率市场化等因素对商业银行的业务发展、资产质量可能带来一定的影响。

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“发行人”）提供，联合资信评估有限公司（以下简称“联合资信”）对以上资料的真实性、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发行人构成委托关系外，联合资信、评级人员与发行人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，未因发行人和其他任何组织或个人的不当影响改变评级意见。

五、本报告中的观点、结论仅供参考，并不构成对投资者的买卖或持有的建议，投资者据此做出的任何投资决策与联合资信无关。

六、本次信用评级是对发行人发行的 2014 年“三农”专项金融债券和 2015 年二级资本债券出具的年度定期跟踪报告，根据跟踪评级的结论，评级结果有可能发生变化。



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”或“公司”）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。2015 年大连农商银行通过未分配利润转增股本 1.81 亿元，2015 年末股本增至 47.16 亿元。大连农商银行持股比例在 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
营口港务集团有限公司	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。

大连农商银行的经营经营范围包括：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；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；经

中国银行业监督管理委员会批准的其他业务。

截至 2015 年末，大连农商银行设有 342 家分支机构。其中，一级支行 14 家，二级支行 106 家，分理处 172 家，储蓄所 50 家，已基本实现对大连市周边地区的全覆盖。截至 2015 年末，大连农商银行员工人数为 3978 人。

截至 2015 年末，大连农商银行资产总额 1009.48 亿元，其中贷款及垫款净额 497.96 亿元；负债总额 934.37 亿元，其中存款余额 692.49 亿元；股东权益 75.11 亿元；不良贷款率 2.93%，拨备覆盖率 156.03%；资本充足率为 13.06%，一级资本充足率以及核心一级资本充足率均为 9.44%。2015 年，大连农商银行实现营业收入 23.26 亿元，净利润 3.26 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

截至本报告出具日，大连农商银行已发行并在存续期内的“三农”专项金融债券余额为 6 亿元，二级资本债券余额为 20 亿元，债券概况见表 2。2015 年，大连农商银行根据债券发行条款的规定，在债券付息日之前按时足额支付了相应的利息。

表 2 债券概况

债券简称	发行规模	债券利率	期限	到期日
14 大连农商三农债 01	6 亿元	5.90%	3 年	2017 年 10 月
15 大连农商二级	20 亿元	5.09%	10 年	2025 年 12 月

数据来源：中国货币网、联合资信整理。

三、营运环境

1. 宏观经济环境分析

（1）国际经济环境

金融危机爆发以来，各国政府财政支出高速增长，发达经济体政府债务负担加重，金融

危机已演变为主权债务危机。为恢复经济增长，主要经济体都采取了大量的经济刺激政策和金融纾困手段。在各种经济政策和救助工具拉动下，全球经济增长呈现分化发展趋势。近年来，世界经济在温和复苏中进一步分化调整，发达经济体经济运行分化加剧，发展中经济体增长

放缓；货币政策措施分化严重，国际金融市场动荡加剧；世界经济复苏依旧艰难曲折。

美国经济增长内生动力持续增强，政府去杠杆逐步放缓，美国国会通过的财政拨款预算法案，进一步拓展了美国财政空间，减轻了财政减支对经济增长的消极影响。随着美国经济形势的好转，2014年10月，美国完全退出量化宽松，同时明确下一步政策重点将转向加息。美国政策的转变可能引发国际资本流动的微妙变化，加剧国际金融市场的不确定性，也给新兴经济体带来挑战。欧债危机爆发以来，欧盟采取了欧洲稳定机制、宽松货币政策、加主持主权债务等举措，经济开始驶入复苏轨道，2014年欧盟实现了正增长，但仍然没有摆脱低迷状态，失业率居高不下，内需疲软，通货膨胀率持续走低，公共和私营部门债务过高等，都将是欧洲经济复苏面临的严峻问题。在“安倍经济学”指导下，日本政府开始推行以“量化和质化宽松货币政策(QQE)、灵活的财政政策、结构性改革”作为核心的经济增长战略，日本经济在短期内强劲反弹，但受内在增长动力不足和消费税上调的影响，经济增速明显放缓，安倍经济学对日本经济的长远影响有待观察。

随着美国政策重点的转变，国际金融市场动荡的风险将会增大，部分新兴经济体面临较大的资金外流和货币贬值压力。除动荡的外部金融环境外，新兴经济体内部也正面临各种结构性问题的挑战，使得新兴经济体的脆弱性更为突出，经济下行风险仍然存在。

（2）国内经济环境

在金融危机期间，中国经济在以政府投资和宽松的货币政策为主的经济刺激政策推动下，经济增长率保持在9%以上，在应对外部市场冲击和恢复经济增长方面效果明显。然而经济刺激政策的实施导致了通货膨胀不断攀升和经济结构矛盾加剧。2012年疲弱的外需环境及国内生产成本的上涨，导致我国外贸进出口总额增速下降明显，同时也极大地影响了国内实体经济的发展。2012年央行两次下调存款准备

金率和两次降息，以及持续的进行逆回购操作，保证了市场的流动性，全年货币供给保持平稳增长，保障了实体经济的平稳发展。2013年，我国明确了“稳增长、调结构、促改革”的政策思路，经济发展呈现稳中向好的态势。2014年，我国经济发展进入“新常态”，政府将稳增长和调结构并重，创新宏观调控的思路和方式，简政放权，定向调控，保证了国民经济在新常态下的平稳运行。2015年，我国经济结构持续优化，消费对经济增长的贡献度逐步提升，成为经济增长的首要拉动因素。同时，与改善民生密切相关的就业与居民收入指标表现良好，化解产能过剩和节能减排也取得一定进展。但受到制造业持续产能过剩、需求不足，以及房地产市场调整带动房地产投资下行等因素的影响，我国投资增长乏力，是拖累当前经济增长的主要原因。此外，企业经营依然困难，融资瓶颈约束明显，也对经济增长造成一定的负面影响。经初步核算，2015年，我国GDP增长率为6.9%，同比下降0.5个百分点；CPI增长率为1.4%，同比下降0.6个百分点，创近年来新低（见表3）。

目前，我国处于经济增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期，三期叠加的结果是较大的经济下行压力。在经济发展新常态下，如何打造经济增长的新引擎，调整经济结构，优化资源配置，增强可持续发展的动力是国内经济面临的重要挑战。2015年以来，我国经济运行国际环境总体趋好，世界经济将继续保持复苏态势，但主要发达经济体宏观政策调整、地缘政治冲突等也带来了一些风险和不确定性。国内基本面和改革因素仍可支撑经济增长，政府定向调控政策效应逐步释放，加大简政放权、允许民间资本创办金融机构以及加大推动市场化、财税体制等多领域改革等，对经济增长潜力的提高作用将在未来一段时间逐步显现，对经济增长具有正面作用，我国经济整体将保持平稳发展。

表 3 宏观经济主要指标

单位：%/亿美元

项目	2015 年	2014 年	2013 年	2012 年	2011 年
GDP 增长率	6.9	7.4	7.7	7.8	9.2
CPI 增长率	1.4	2.0	2.6	2.6	5.4
PPI 增长率	-5.2	-1.9	-1.9	-1.7	6.0
M2 增长率	13.3	12.2	13.6	13.8	13.6
固定资产投资增长率	10.0	15.7	19.3	20.6	23.8
社会消费品零售总额增长率	10.7	10.9	13.1	14.3	17.1
进出口总额增长率	-7.0	2.3	7.6	6.2	22.5
进出口贸易差额	36865	23489	2592	2311	1551

资料来源：国家统计局、人民银行、Wind 资讯，联合资信整理。

注：2014 年和 2015 年进出口贸易差额的单位为亿元。

（3）区域经济发展概况

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。2015 年，大连市实现地区生产总值 7731.60 亿元，比上年增长 4.20%，增速较上年有所下降。其中，第一产业增加值 453.30 亿元，增长 3.00%；第二产业增加值 3580.80 亿元，增长 0.90%；第三产业增加值 3697.50 亿元，增长 8.20%。三次产业构成比例为 3.9：10.6：85.5。2015 年，大连市公共财政收入 579.90 亿元，比上年下降 25.70%；公共财政支出 910.70 亿元，比上年下降 8.00%。

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。

大连市是东北地区金融机构数量最多、种类最全的城市之一。截至 2015 年末，大连市拥有各类金融机构 741 家，外资机构 60 家，

法人机构 23 家，全国性其他类金融机构 1 家，金融业金融资产 2.30 万亿元。截至 2015 年末，大连市银行机构本外币各项存款余额 13864.50 亿元，比上年末增加 931.40 亿元；银行机构本外币各项贷款余额 11680.30 亿元，比上年末增加 709.90 亿元。

总体看，大连市 GDP 增速放缓，财政收入下降，经济发展速度放缓，农业农村经济为战略发展重点的设定为当地金融机构三农业务发展提供了发展契机。

2. 行业分析

（1）行业概况

我国商业银行在金融体系中处于重要的地位，是企业融资的主要渠道。近年来，我国商业银行整体运营态势良好，资产和负债规模增速保持平稳，但受宏观经济下行以及利率市场化等因素的影响，盈利能力有所下降。截至 2015 年末，我国商业银行资产总额 155.83 万亿元，负债总额 144.27 万亿元；2015 年，我国商业银行实现净利润 1.59 万亿元，净息差为 2.54%。近年来，我国政府积极推进利率市场化改革，随着存款利率浮动上限的放开，存贷利差逐年收窄。为拓宽收入来源，我国商业银行逐步加大中间业务拓展力度，中间业务发展迅速。2015 年，我国商业银行非利息收入占营业收入的比重上升至 23.73%。中间业务的快速发展更加凸显出我国银行业积极寻求增加服务种类、提升分销能力、拓展金融服务领域的多元化发展趋势。近年来，我国商业银行积极探索综合化经营道路，目前已

有部分大型商业银行和股份制银行初步形成了涵盖银行、保险、基金、金融租赁及信托的综合化经营格局。2012年9月17日，由中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、国家外汇管理局联合发布的《金融业发展和改革“十二五”规划》中明确提出引导具备条件的金融机构在明确综合经营战略、有效防范风险的前提下，积极稳妥开展综合经营试点，提高综合金融服务能力与水平。未来，我国商业银行综合化经营发展趋势将进一步显现。

近年来，受宏观经济增速放缓的影响，企业经营风险加大，商业银行不良贷款余额有所增加，不良贷款率有所反弹，银行业资产质量面临的压力上升（见图1）。但另一方面，银行业贷款拨备保持在较高水平，行业整体风险可控。截至2015年末，商业银行不良贷款余额1.27万亿元，不良贷款率为1.67%，拨备覆盖率和贷款拨备率分别为181.18%和3.03%。未来一段时间，商业银行资产质量下行压力依然较大。



图1 近年来我国商业银行业不良贷款变化图

注：1.商业银行包括大型商业银行、股份制商业银行、城市商业银行、农村商业银行以及外资银行。
2.资料来源：中国银监会，联合资信整理。

自2013年起，我国商业银行开始执行《商业银行资本管理办法（试行）》（以下简称“新办法”）。根据新办法，截至2015年末，我国商业银行平均核心一级资本充足率为10.91%，平均一级资本充足率为11.31%，平均资本充足率为13.45%，整体资本充足。由于我国商业银行盈利模式仍主要以利差为主，风险资产对资本消耗很快，且国内直接融资市场尚不够发达，为持续达到新的监管要求，商业银行不可避免地面临不同程度的资本补充压力。

表4 商业银行主要财务数据

单位：万亿元/%

项目	2015年	2014年	2013年	2012年	2011年
资产总额	155.83	134.80	118.80	104.6	88.40
负债总额	144.27	125.09	110.82	97.7	82.74
净利润	1.59	1.55	1.42	1.24	1.04
不良贷款额	1.27	0.84	0.59	0.49	0.43
资产利润率	1.10	1.23	1.27	1.28	1.3
资本利润率	14.98	17.59	19.17	19.85	20.4
不良贷款率	1.67	1.25	1.00	0.95	1.0
拨备覆盖率	181.18	232.06	282.70	295.51	278.1
存贷比	67.24	65.09	66.08	65.31	64.9
核心资本充足率	-	-	-	10.62	10.2
资本充足率	13.45	13.18	12.19	13.25	12.7
核心一级资本充足率	10.91	10.56	9.95	-	-
一级资本充足率	11.31	10.76	9.95	-	-

资料来源：中国银监会，联合资信整理。

总体来看，国内银行业仍处于较快发展阶段，内部管理和风险控制水平持续提升，业务创新能力逐步提高，盈利能力强。但在保护性

政策利差下，银行资产规模快速膨胀，信贷资产质量存在隐忧，资本充足性面临压力。随着利率市场化的逐步推进，商业银行利差水平将

受到挤压。此外，商业银行不良贷款余额的上升，将使相应的减值准备计提增加，多方面的因素将对商业银行利润形成一定的挤压，未来银行业盈利将面临压力。

（2）市场竞争

长期以来，中国银行业呈现业务模式趋同，同质化竞争严重的局面。规模竞争在银行业竞争中占据重要地位，银行业形成了以大型国有控股商业银行和全国性股份制商业银行为主导的银行业竞争格局（见图2）。

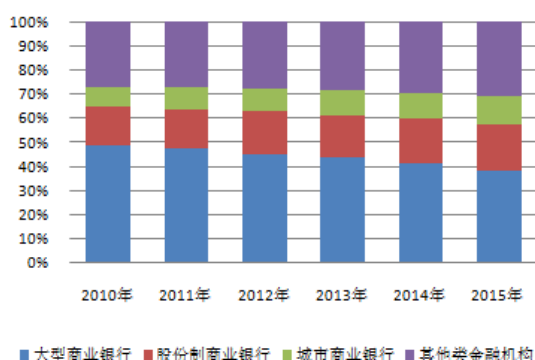


图2 近年来我国银行业金融机构资产占比变化图

注：1.其他类金融机构包括政策性银行及国家开发银行、农村商业银行、农村合作银行、城市信用社、农村信用社、非银行金融机构、外资银行、新型农村金融机构和邮政储蓄银行。
2.资料来源：中国银监会。

凭借长期经营的积累，国有控股商业银行在经营网点、客户资源、规模效益、人力资源等方面处于行业领先地位，市场份额一直处于市场前列。同时，国有商业银行实施了综合化经营战略，业务多元化程度得到提升，增强了其抵御金融脱媒冲击的能力，并通过非银行子公司的设立，扩展其业务的外延，进一步提升了市场竞争力，保持了市场领先地位。股份制商业银行采取相对灵活的经营机制和现代化的经营管理方式，经过多年的快速发展，已经成为我国金融体系的重要组成部分。但由于产品的同质化情况严重，竞争压力非常大。因此，推动差异化经营、特色化发展成为其未来发展的重要战略目标。城市商业银行具有明显的地域优势，是民营中小企业创业和发展的重要资金支持者。近年来，城市商业银行资产规模迅

速增长，异地分支机构数量也大幅增长，但异地分支机构的设立，对城市商业银行资本、人力资源、风险管控能力等方面带来了巨大挑战。农村金融机构加快推进股权改造和经营机制转换，职工和自然人持股情况不断规范，风险管理机制和流程银行建设步伐加快。外资法人银行是在华外资银行的主要存在形式。为更好地发挥外资银行的积极作用，促进国内外金融业在资金、技术、产品和管理方面进一步融合，提高金融资源配置效率，提升我国银行业服务和管理水平。2014年11月，国务院公布《国务院关于修改〈中华人民共和国外资银行管理条例〉的决定》，降低了外资银行市场准入门槛。未来，外资银行在国内的竞争力有望提升。随着金融市场不断发展，银行业面临保险、基金、证券、信托等金融机构的激烈竞争。此外，互联网金融的快速发展以及民营银行的逐步设立给商业银行的市场定位、盈利模式、业务结构、客户基础、服务理念等多方面带来冲击，推动商业银行对传统的经营服务模式进行深层次变革。

总体看，我国银行业的竞争日趋激烈，各类商业银行只有充分发挥自身优势，并加速改革、转型进程，才能在激烈的竞争中保持竞争优势。

（3）行业风险

目前我国主要商业银行能够按照国际先进商业银行的规范要求搭建风险管理组织体系，逐步强化风险管理体制的垂直性和独立性；业务操作流程和分级授权制度不断完善和优化，内部风险评估体系基本建立。大型商业银行已经开始按照巴塞尔新资本协议内部评级法的要求开发内部评级系统。

①信用风险

商业银行整体信贷风险管理水平在近年来有明显提高，但由于商业银行经过了高速扩张期，在国内宏观经济增速放缓及国际经济形势不乐观的情况下，未来几年商业银行的信贷资

产质量面临一定压力。商业银行面临的信用风险将主要体现在以下几个方面：政府融资平台贷款、房地产业贷款、小微企业贷款及表外融资业务等方面。此外，部分行业产能过剩风险以及个别地区民间借贷危机在一定程度上使得商业银行面临的信用风险上升。

近年来，在地方政府的政绩追求与 GDP 增速难以真正脱钩的情况下，地方投资冲动带动融资平台债务迅速增长。地方融资平台债务偿债资金主要来自财政拨款和政府补贴，地方财政的过度负债和地方政府土地转让收入的预期减少将导致融资平台债务风险加大。2012 年之前，地方融资平台债务主要以银行贷款为主。2012 年以来，监管部门清理整顿地方融资平台贷款的力度持续加大，商业银行纷纷收紧了平台贷款，城投债、信托成为地方融资平台新的重要资金来源，地方融资平台债务规模快速增长，潜在风险进一步加大。大部分城投债由银行业金融机构持有，地方政府债务风险在银行体系内积聚。2012 年 12 月 24 日，财政部、国家发改委、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会四部委联合下发了财预【2012】463 号“关于制止地方政府违法违规融资行为的通知”，文件通过规范融资方式、制止违规担保等措施对地方政府及其融资平台政府性债务规模的无序扩张进行了约束，以防范相关风险。2014 年 8 月，全国人大常委会表决通过了关于修改“预算法”的决定。新的预算法赋予地方政府适度的举债权限，进一步规范地方政府性债务管理，有助于化解地方政府债务风险。2014 年 10 月，国务院印发国发【2014】43 号“关于加强地方政府性债务管理的意见”，落实新预算法相关规定，建立借、用、还相统一的地方政府性债务管理机制，对地方政府债务实行规模控制和预算管理，并明确剥离了融资平台公司政府融资职能，全面部署加强地方性债务管理。2015 年以来，财政部推进地方政府债务置换工作，通过发行地方政府债券置换商业银行贷款的方式，缓解地方政府债务压力，同时降低商业银

行地方债务风险。然而，目前我国面临较大经济财政下行压力，短期内有限的地方债券发行额度还不能完全承担地方政府负债融资的重任。

近几年来，国务院陆续出台了多项调控房地产市场的政策。2014 年 9 月，中国人民银行、银监会联合发布“关于进一步做好住房金融服务工作的通知”，对房地产企业融资提出了支持政策，在增加房地产企业融资渠道的同时，降低了房地产企业的债务负担。在新政策的刺激下，预计未来各银行将适度增加房地产行业贷款的规模。但受到销售业绩不佳等因素的影响，房地产企业资金链危机的现象频现，使得商业银行房地产业贷款面临一定的信用风险。

为支持中小企业发展，国家出台了支持小型和微型企业发展的金融、财税政策措施，各银行业金融机构持续加强对符合国家产业和信贷政策的小微企业的融资支持力度。尽管小微企业贷款收益率较高，风险相对分散，但小微企业过短的生命周期、贷款抵押品的不足、还款能力弱等因素都使商业银行面临一定的信用风险。

我国商业银行表外业务中银行承兑汇票、委托贷款和理财业务发展较快，表外融资规模增加，随之也酝酿了较大的表外业务风险。银监会已经针对商业银行理财产品、委托贷款、银行承兑汇票等表外业务的风险管理出台了一系列管理措施，以规范银行业表外业务。

近年来，为达到贷款集中度、信贷额度以及资本充足性等监管要求，部分商业银行通过各种同业通道将信贷资产和非信贷资产、表内和表外科目相互转换，将信贷资产从“贷款”科目转移至“非信贷资产”科目，游离出贷款科目的监管统计口径，逃避贷款额度以及存贷比指标的约束，同时满足部分融资受限客户的资金需求。由于该部分资产以同业资产、投资资产等形式存在，该类资产隐藏的信用风险需关注。

②流动性风险

随着金融市场的发展，居民的投资渠道得

到拓宽，在银行存款利率受到管制且利率水平偏低的情况下，银行业面临储蓄存款流失和负债稳定性下降的挑战。随着银监会加大对商业银行违规票据账务处理行为的查处力度，以及央行将保证金存款纳入商业银行准备金计提范围政策的出台，一定程度上限制了商业银行通过开出承兑汇票获取存款的行为。在存贷比的考核指标下，中小银行面临较严峻的资金压力。同时，随着我国银行业经营环境、业务模式、资金来源的变化，部分商业银行出现资金来源稳定性下降、资产流动性降低、资产负债期限错配加大、流动性风险上升等问题，流动性风险管理和监管面临的挑战不断增加。

为提升商业银行流动性风险监管的有效性，银监会引入了流动性覆盖率和净稳定资金比例指标，并不断完善流动性风险的定性监管要求，建立更为系统的流动性风险分析和评估框架。此外，为保持银行体系流动性总体稳定，人民银行加大了货币政策工具的创新力度，并创设了常备借贷便利（SLF）和中期借贷便利（MLF）等货币政策工具。

③ 市场风险

近年来，理财产品的大规模发行、民间借贷现象泛滥等问题，都反映了利率市场化的内生需求。目前利率市场化改革已经列入了“十二五”规划，利率市场化改革的步伐逐步加快。全面放开金融机构存贷款利率后，利率风险将成为商业银行面临的最主要的市场风险。利率波动的加大，使得商业银行面临的利率风险上升；另一方面，近年来银行业的债券投资规模持续增长，利率波动对债券投资收益及公允价值的影响加大，银行业需加强其交易账户和银行账户的利率风险管理。近年来银行业同业业务规模呈快速增长趋势，利率波动使得银行业同业业务面临的市场风险上升。随着海外业务的不断发展及人民币汇率波动幅度加大，商业银行汇率风险也在上升。

④ 操作风险

近几年，银监会加大对银行合规性监管力

度，针对内控和管理的薄弱环节，发布了加大防范操作风险工作力度的“十三条”措施。为提高监管政策的可执行性、一致性和匹配性，2014年9月，银监会修订了《商业银行内部控制指引》。各银行也逐步重视防范操作风险，加强内控措施的完善和内部稽核力度，银行业整体操作风险管理水平得到提升。但近年来票据诈骗、银行理财纠纷、假担保等金融案件仍有发生，表明商业银行特别是中小银行操作风险管理架构有待完善、管理水平仍有待提高。

总体而言，我国商业银行按照监管部门要求以及自身风险管理的需要不断强化相关风险的监控和管理措施，整体风险得到有效的控制。然而，以小微企业为代表的实体经济企业信用风险状况仍难有明显改善，商业银行不良贷款可能惯性增长，资产质量下行压力依然较大。但相关政策的支持和商业银行自身财务实力的提升有利于不良贷款的平稳运行，并使资产质量处于可控范围。此外，随着金融创新和金融市场的快速发展，商业银行流动性风险管理面临着更大的挑战。

（4）银行业监管与支持

现阶段，我国实行由中国人民银行、银监会、保监会、证监会组成的“一行三会”金融分业监管体制。中国银监会负责全国银行业金融机构及其业务活动的监督管理工作。中国人民银行作为中央银行，负责实施货币政策，维持金融市场稳定。国家外汇管理局、证监会和保监会等分别在外汇业务、基金代销和托管业务、银行保险产品代理销售业务等方面对银行业金融机构进行监管。

中国银监会成立以来，在总结自身监管经验的基础上，吸收国际主流监管理念，提出了“管法人、管风险、管内控、提高透明度”的监管理念，形成了“准确分类—提足拨备—充分核销—做实利润—资本充足”的持续监管思路，以及“风险可控、成本可算、信息充分披露”的金融创新监管原则，基本构建了符合我国实际的银行业监管理念框架体系。

目前我国银行业适用的法律主要包括《中国人民银行法》、《中国商业银行法》和《银行业监督管理法》，并已初步形成了以这三部法律为基础，以行政法规为主干，以部门规章和规范性文件为依据和准绳，以其他相关法律、法规、决议和命令为辅助，以及金融司法解释为补充的审慎监管体系。此外，建立了覆盖资本水平、公司治理、内部控制、信用风险、市场风险、操作风险、流动性风险、国别风险、声誉风险等方面的银行业审慎监管框架，形成了一套符合我国银行业运营实际的审慎监管“工具箱”。

除了各项监管法规以外，监管部门还采取现场监管、非现场监管、窗口指导等方式，对商业银行各项经营活动进行持续监管。近年来，我国银行业监管过程中注重合规监管和风险监管，监管方式和手段逐步改进，监管的全面性、专业性和有效性得到提高。

近年来，银监会逐步推进新监管标准的实施。2011年，银监会颁布了银行业实施新监管标准的指导意见，制定了提高银行业监管有效性的中长期规划，以及巴塞尔II和巴塞尔III同步实施的计划。根据各类银行业金融机构的实际情况，银监会在统一设定适用于各类银行业金融机构最低监管标准的同时，适当提高了系统重要性银行监管标准，对不同机构设置了差异化的过渡期安排，这有助于各类银行业金融机构向新监管标准的平稳过渡。

2012年6月7日，银监会发布了《商业银行资本管理办法（试行）》，并于2013年1月1日正式施行，要求商业银行在2018年底前达到规定的资本充足率监管要求。从长远看，银行业通过高资本消耗支持规模扩张的发展方式难以维持。新资本监管标准的实施，将有助于强化资本约束，推动银行增长从以规模扩张为主，向以质量效益为主转变。为缓解信贷增长给银行带来的资本补充压力，监管部门鼓励银行自身提高利润留存比例，扩大内源性资本补充，同时，监管部门积极探索通过发行优先股、创

新资本工具或开拓境外发行市场等方式，使银行多渠道筹集资本。银监会已出台鼓励和引导民间资本进入银行业的实施意见。

为促进我国银行业加强流动性风险管理，维护银行体系的安全稳健运行，银监会在借鉴国际监管标准、结合我国银行业流动性风险管理实践的基础上，发布了《商业银行流动性风险管理办法（试行）》（以下简称“办法”），该办法规定了流动性覆盖率和流动性比例两项流动性风险监管指标，加强了对同业负债比例及表外业务的监测和管理，其中流动性覆盖率应于2018年底前达到100%的要求。此外还提出了多维度的流动性风险监测分析框架及工具，规定了流动性风险监管的方法、手段和程序。

2014年5月，中国人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于规范金融机构同业业务的通知》，银监会同时发布《关于规范商业银行同业业务治理的通知》，对金融机构同业业务的业务类型划分、核算方法、资本金计提、业务集中度以及同业业务权限进行规范。银监会明确规定商业银行开展同业业务实行专营部门制，要求法人总部建立或指定专营部门负责开展同业业务，并建立健全由法人总部统一管理的同业业务治理体系和同业业务授权管理体系。此外，银监会要求商业银行应将同业业务置于流动性管理框架之下，加强期限错配管理，规定单家商业银行对单一金融机构法人的不含结算性同业存款的同业融出资金在扣除风险权重为零的资产后，净额不得超过银行一级资本的50%，单家商业银行同业融入资金余额不得超过银行负债总额的三分之一（农村信用社省联社、省内二级法人社及村镇银行除外）。

在受到严格监管的同时，作为关系国家经济命脉的重要产业，我国银行业的发展始终得到政府的大力支持，包括持续推进银行业改革及对外开放、多次实施政府注资，并采取多种手段拓宽银行资本的外部补充渠道，增强银行业整体资本实力、加强和提升宏观调控能力，

促进银行业稳健运营。鉴于银行业在经济体系中的重要地位，政府、人民银行与银监会正在推动商业银行自身监管素质及抗风险能力的提高，并已于2015年5月正式实施存款保险制度，提高我国商业银行市场化运作水平，降低市场对政府为银行业提供隐形担保的预期，进一步明确风险责任边界。

总体看，相对于国际银行业，我国银行业监管过程中的行政色彩比较浓厚，较强的政府支持因素亦成为对银行评级过程中考虑的重要因素之一。在审慎的监管环境和政府的有力支持下，我国银行业在全球金融危机中表现稳健，经营业绩良好。然而，银行业作为与经济周期密切相关的行业，且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，这都使监管的有效性和政策执行度有一定程度的削弱。以上因素，使我国银行业监管也面临着新的挑战。

四、公司治理与内部控制

1. 公司治理

大连农商银行持股比例最大的股东有三家，持股比例均为10%；持股比例在5%及以上的股东合计持股45%。分散的股权结构有助于大连农商银行按照市场化模式经营。

大连农商银行按照《公司法》、《商业银行法》、《股份制商业银行公司治理指引》等规定，建立了由股东大会、董事会、监事会和高级管理层构成的股份制商业银行治理架构。大连农商银行最高权力机构为股东大会，董事会、监事会、高级管理层分别履行决策、监督和管理职能。

大连农商银行按照《公司章程》、《股东大会议事规则》的要求召集和召开股东大会，保证了全体股东的知情权、参与权和表决权。2015年，大连农商银行股东大会就公司章程、发展战略、二级资本债券、财务预算及利润分配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。2015年大连农商银行董事会会议选举王国斌担任董事长。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及信息科技管理委员会7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。2015年，大连农商银行董事会审议通过年度经营计划、公司治理、年度预算等多项重要决议。

大连农商银行监事会由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。大连农商银行监事会下设监督委员会和提名委员会2个专门委员会。2015年，大连农商银行监事会召开多次会议，审议通过了监事会工作报告、经营工作报告、全面风险管理报告、利润分配方案等多项议案。

大连农商银行高级管理层包括行长1人，副行长6人，董事会秘书1人（由1名副行长兼任）。高级管理人员大多具有丰富的金融行业从业经验。高级管理层负责银行日常经营，落实股东大会、董事会的议定事项，履行董事会赋予的职责，并接受监事会监督。

总体看，大连农商银行建立了“三会一层”公司治理架构，各治理主体职责明确，能够规范运作、有效制衡。

2. 内部控制

大连农商银行在普华永道的协助下，完善内控管理框架，并搭建由经营层面、业务条线和内审部门各司其职的风险管理框架（组织架构图见附录1）。近年来，大连农商银行开展全面风险报告制度，推行经营风险指标预警；启动了流程银行和新资本协议建设项目，对全行信贷业务流程、岗位职责、薪酬体系等进行系统梳理和完善；修订、补充并下发规章制度数百个，基本建成适应现阶段发展要求和管理需要的内控制度体系；完成全行资金统一上收和

集中调度工作，资金管理和流动性管理水平得到提升；加强对资本、预算、支出、费用、招标采购等项目的全行集中统一管理，财务管理工作逐步精细化。

目前，大连农商银行信息系统仍沿用省联社系统，对新业务的开展及风险控制形成一定制约。2015年，大连农商银行完成了独立信息系统的建设并上线，未来新系统的建立和使用对业务的支撑作用有望增强。

大连农商银行着力构建独立垂直的内部稽核审计体系，总行设立稽核审计部，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；各一级支行设置稽核审计联络员，负责所在支行相关数据的报送及业务联络工作。稽核审计部采取重点稽核与常规稽核相结合、飞行检查与延伸跟踪检查相结合的稽核方法和手段，对管理中薄弱环节进行审计检查，注重对风险隐患的排查和防范。

总体看，大连农商银行重视建立健全内控体系，建章立制工作取得阶段性成效，基础管理素质得到提升。但因其基础相对薄弱，大连农商银行内控水平有待进一步提高。

3. 发展战略

大连农商银行根据外部经济环境，结合自身优势，制定了未来发展战略规划，确立实施服务三农、服务中小、服务社区的市场定位，走差异化、特色化的发展道路。同时，大连农商银行将完善公司治理，创新经营管理，强化风险控制，以建成市场定位清晰、专业特色明显、品牌认知度高的大连乃至环渤海经济圈中有影响力的股份制商业银行为目标。

为实现以上战略目标，大连农商银行制定多项发展措施：积极拓展三农业务新的发展空间，持续加大在三农、中小和社区领域的投入，巩固在三农和小微业务领域的优势；继续加强对历史不良贷款和抵债资产的处置和清收，将不良贷款率压至农商行平均水平；改变当前以存贷利差为主的盈利模式，大力发展中间业务，

提高中间业务收入占比；提高自主创新能力，不断加强专业人才的引进培养和科技系统建设力度，逐渐强化信息系统对加大业务的支撑作用；推进全面风险管理体系建设，构筑高效的流程银行组织架构。未来大连农商银行将以“二次创业”和转型发展为主题，以“资产质量年”为主线，以信息科技为支撑，加大创新力度，加强风险管控，调整业务结构，坚守风险底线，实现新发展。

总体看，大连农商银行市场定位明确，制定的战略规划符合自身发展现状，也有助于培育差异化的竞争优势。随着战略措施的推进，大连农商银行的经营管理水平将得到提升，市场竞争力有望得到增强。

五、主要业务经营分析

截至本报告出具日，大连农商银行共有营业网点 342 个，大多分布于大连市周边区县乡镇，网点数量在当地同业中居首位。自成立以来，大连农商银行加大力度整合资源、拓展业务，主营业务规模较快增长。

1. 公司银行业务

自成立以来，大连农商银行结合自身优势，进一步强化“服务三农、服务中小”的市场定位，设立三农业务管理部与中小企业部，以提高对三农及中小企业服务的广度与深度。另一方面，大连农商银行通过产品创新，优化信贷审批流程，提高服务效率和市场竞争力；通过加强与地方政府和农委的合作，建立重点企业名单制度，指导分支机构开展营销工作。大连农商银行“以客户为中心，产品为抓手”的营销策略取得了较好成效，有效推动了公司业务的增长。大连农商银行丰富产品组合，通过与国家开发银行、招商银行创新资金业务合作新模式以及与人保财险开办“保证保险”业务逐步由传统存贷业务向综合金融服务转型。截至 2015 年末，公司存款余额为 142.58 亿元，占存

款总额的 20.59%；公司贷款（含贴现）余额 470.12 亿元，占贷款总额的 90.10%，占比高。

为加强“三农”金融服务，大连农商银行董事会成立三农金融发展委员会，制定了“三农”金融业务发展规划并将其上升为全行发展战略。经过多年的经营，大连农商银行在“三农”业务领域确立了明显的竞争优势。大连农商银行以大连打造都市现代农业和中心镇建设为发展契机，不断强化“三农”业务，力争将其打造成差异化发展的特色业务。大连农商银行明确了设施农业、农业产业化龙头企业、新农村和中心镇建设、农民专业合作社和家庭农场等五个重点金融服务领域，加大相关领域信贷投放。针对涉农贷款风险相对较大的特点，大连农商银行与农委合作，在相关部门的配合下，推出创新型的信贷产品，如土地使用权、宅基地三权抵押贷款和设施物权抵押贷款等，使得涉农企业缺少抵质押资产的情况得到改善。2015 年末，大连农商银行涉农贷款余额 359.94 亿元，占贷款总额的 68.98%；涉农贷款中不良贷款余额为 12.69 亿元，占涉农贷款比重为 3.52%。

大连农商银行表外业务以银行承兑汇票和开出保函为主。截至 2015 年末，大连农商银行开出银行承兑汇票余额为 22.06 亿元，开出保函余额为 0.22 亿元，业务规模不大。

总体看，大连农商银行在“三农”业务领域具有明显优势，产品创新取得积极成效，公司银行业务竞争力有望逐步增强。

2. 个人银行业务

大连农商银行高度重视个人银行业务发展，个人银行业务对全行负债业务的支撑作用不断增强。大连农商银行对零售客户实施分层管理，产品和服务进一步优化。大连农商银行坚持“普惠金融”的理念，针对客户需求，设计具有自身特色、方便快捷的金融服务，在代理城乡居民社会养老保险代发等业务基础上，进一步加强与社保合作力度，新增代理企

业职工养老保险代理业务，提升了品牌影响力和客户忠诚度；针对自身客户年龄层较大、新技术运用水平较弱和银行卡普及率较低的特点，在远郊村镇大力布放“农金通”助农取款设备，进一步拓宽服务覆盖面。此外，大连农商银行通过加强对支行的督导以及对营销人员培训、强化支行业务激励以及存款利率上浮等措施，有效促进了储蓄存款规模的增长。截至 2015 年末，大连农商银行储蓄存款余额为 549.91 亿元，较 2014 年末增长 7.38%，占存款总额的 79.41%。大连农商银行储蓄存款以定期为主，截至 2015 年末，定期存款占比 82.36%，稳定性好。

大连农商银行个人贷款业务起步晚，发展相对缓慢。近年来，大连农商银行在深入调研的基础上，采用针对性的营销手段，以弥补个人贷款业务的短板。截至 2015 年末，大连农商银行个人经营性贷款余额为 51.67 亿元，占贷款总额的比重为 9.90%。

大连农商银行银行卡业务起步较晚，于 2013 年发行独立冠名的“金浪卡”，弥补了在银行卡及电子银行业务领域的空白。截至 2015 年末，已发放 193.18 万张借记卡，卡内余额 22.14 亿元，收入合计 600.98 万元。

总体看，大连农商银行储蓄存款是全行最主要的资金来源，定期存款占比高，存款稳定性好；个人贷款业务发展相对滞后，个人银行产品逐渐丰富，产品体系尚待完善。

3. 同业及资金业务

大连农商银行目前的同业及资金业务包括同业资金业务、票据转贴现业务以及同业投资和理财业务。大连农商银行同业资产全部为存放同业款项，截至 2015 年末，大连农商银行同业资产余额 64.14 亿元，占资产总额的 6.35%，规模较上年末减少 49.64%。存放同业款项的交易对手主要为境内其他银行，另有一部分存放同业款项的交易对手为非银行金融机构。截至 2015 年末，同业负债余额 72.42 亿元，占负债

总额的 7.75%，大部分为同业存放款，同业资金呈净融入状态。

2015 年，大连农商银行加大对债券等标准化资产配置力度，并积极开展同业存单发行等创新业务种类，有效提升了资产收益水平和负债管理能力。截至 2015 年末，大连农商银行债券投资余额 71.72 亿元，主要为政策性银行金融债、商业银行二级资本债、商业银行金融债和地方政府债券。

大连农商银行通过穿透性原则，严格把控非标投资的风险。2015 年，大连农商银行积极开展理财投资和定向资产管理计划。截至 2015 年末，大连农商银行理财投资余额为 152.98 亿元，包括 12.60 亿元保本理财和 138.38 亿元非保本理财，底层资产主要是债券；定向资产管理计划 53.00 亿元，主要是与资产管理公司、证券公司等机构合作的协议存款及非银存款。

代客理财业务方面，2015 年，大连农商银行累计发行 36 期理财产品，发行规模为 9.64 亿元，较上年大幅增长。

总体看，大连农村商业银行同业业务以同业存放为主，收益较好，资金运用效率得到提高。

六、风险管理分析

大连农商银行初步搭建了风险管理的组织架构及制度体系。董事会对全行风险管理负最终责任，并通过下设的关联交易控制委员会及风险管理委员会行使相关职责。高级管理层负责执行董事会制定的风险战略，落实风险管理政策，制定风险管理制度和程序。总行风险管理部作为全面风险管理的牵头部门，每月对全行风险进行分析，形成全面风险管理报告，为高管层决策提供依据。

1. 信用风险管理

大连农商银行面临的信用风险主要来源于资金业务和信贷业务。自成立以来，大连农商银行同业资金业务交易对手主要为股份制商业银行，信用风险低。信贷业务方面，大连农商银行实行分级授权决策审批体系，总行根据各一级支行实际情况，结合担保方式、客户类型、授信产品等纬度给予一级支行授信业务相应权限；总行及一级支行信用审批委员会在各自权限范围内进行授信审批。大连农商银行逐步完善信贷业务流程规范，制定年度信贷政策指引，从行业、区域、客户、担保管理等方面合理引导信贷投放；实行重点客户名单式管理和法人客户信用评级体系，加强中介机构准入管理，并不断调整和优化信贷结构，保证能够及时的识别、计量、监控和管理业务各环节风险。

大连农商银行贷款主要分布在制造业、农林牧渔业、批发和零售业、建筑业、房地产业。截至 2015 年末，大连农商银行第一大行业贷款占比为 19.11%，前五大行业贷款合计占比为 60.37%（见表 5），行业集中度较以前年度有所下降，但仍处于较高水平。大连农商银行积极推动信贷结构调整，信贷政策积极向“涉农”行业倾斜，优先支持“涉农”项目；重点支持在行业或细分市场具有竞争优势、资源及技术优势明显或专业化程度较高、区域性份额占比较大的优质中小型客户；严格控制建筑行业新增贷款，压缩存量贷款。大连农商银行建筑业贷款占比呈逐年下降趋势，压降或退出“两高一剩”行业以及存在潜在风险的客户贷款。从区域分布上来看，大连农商银行贷款主要分布于县乡区域，这主要由于大连农商银行营业网点分布特点所致。大连农商银行严格控制政府融资平台贷款风险，坚持总量控制和平台贷款结构的优化，提高新增平台贷款准入标准，提前介入即将到期贷款，加强对还款来源的监督，保证抵押物的变现能力。

表5 贷款主要行业分布情况

单位：%

2015 年末		2014 年末		2013 年末	
行 业	占 比	行 业	占 比	行 业	占 比
制造业	19.11	制造业	19.32	制造业	20.77
农、林、牧渔业	15.27	农、林、牧、渔业	15.41	农、林、牧、渔业	19.50
批发和零售业	10.62	建筑业	11.40	建筑业	14.38
建筑业	9.34	批发和零售业	11.02	批发和零售业	11.70
房地产业	6.03	租赁和商务服务业	5.50	房地产业	4.47
合 计	60.37	合 计	62.65	合 计	70.82

数据来源：大连农商银行年度报告，联合资信整理。

截至 2015 年末，大连农商银行单一最大客户贷款集中度为 4.72%，单一集团客户授信集中度为 7.81%，最大十家客户贷款集中度为 38.41%，客户贷款集中度有所下降（见表 6）。

表6 贷款客户集中度 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
单一最大客户贷款集中度	4.72	5.58	6.64
单一集团客户授信集中度	7.81	8.32	9.22
最大十家客户贷款集中度	38.41	48.62	50.34

数据来源：大连农商银行监管报表，联合资信整理。

从担保方式来看，大连农商银行发放的贷款以抵质押贷款为主，截至 2015 年末，大连农商银行抵质押贷款占贷款总额的 66.18%，占比较上年末有所下降；保证贷款占比 12.06%，信用贷款占比 21.76%，较上年末有所上升。整体看，大连农商银行采取的担保方式对信贷资产的风险起到了一定的缓释作用。

表 7 贷款质量分类情况 单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
正常类	443.33	84.96	441.32	88.18	413.19	92.58
关注类	63.19	12.11	47.92	9.58	19.88	4.46
次级类	10.17	1.95	6.20	1.24	8.13	1.83
可疑类	5.02	0.96	4.71	0.94	5.05	1.13
损失类	0.09	0.02	0.30	0.06	0.02	0.00
贷款合计	521.79	100.00	500.45	100	446.27	100.00
不良贷款	15.28	2.93	11.21	2.24	13.20	2.96
逾期贷款	32.33	6.20	9.83	1.96	14.16	3.17

数据来源：大连农商银行年度报告，联合资信整理。

受东北地区经济发展速度放缓的影响，大连地区部分企业偿债能力下降，另一方面受自然灾害影响，部分农户贷款形成不良贷款。2015 年，大连农商银行核销不良贷款 0.33 亿元。截至 2015 年末，大连农商银行不良贷款余额为 15.28 亿元，不良贷款率为 2.93%，处于行业较高水平（见表 7）；逾期 90 天以上的贷款余额为 21.51 亿元，与不良贷款的比值为 140.81%，信贷资产面临下行压力。

大连农商银行制定了抵债资产的清收处置计划，将采取打包出售、推动政府回购或代持等方式进行处置，2015 年处置抵债资产 0.77 亿元，变现率 76%。截至 2015 年末，大连农商银行表内抵债资产余额 14.77 亿元，针对抵债资产计提的减值准备余额为 4.50 亿元，抵债资产净额 10.27 亿元，主要为房屋建筑物和土地使用权为主，抵债资产账龄多在 2 年以上，其中政府关联类抵债资产占抵债资产总额的 75%左

右。大连农商银行将政府关联类抵债资产的处置作为工作重点，积极与当地政府进行沟通，力争通过政府回购或代持的方式进行处置。目前，大连农商银行已就全部政府关联类抵债资产与当地政府谈判并初步达成了回购意向。大连农商银行还将充分利用大连产权交易所、重庆联合产权交易所等交易平台，通过市场化机制开展抵债资产转让、拍卖。截至 2015 年末，大连农商银行表外不良资产约 32.20 亿元，表外不良资产的处置工作由大连农商银行承担，处置回收收益将计入营业外收入。

2. 市场风险管理

大连农商银行无外汇业务，故面临的市场风险主要是因利率的不利变动所引发的风险，即利率风险。

大连农商银行主要采用以下方法管理利率风险：定期监测可能影响人民银行基准利率的宏观经济因素，优化资产负债的期限结构，管理生息资产和付息负债的定价与人民银行基准利率间的价差等。

2015 年，大连农商银行 3 个月以内利率缺口由负转正，主要是该期限内金融机构间融资形成的资产和贷款增加所致；3 个月至 1 年利率正缺口缩小，主要是该期限内定期存款增多所致；1 年以上利率缺口为负，主要是该期限内定期存款增多所致（见表 8）。

表 8 利率风险缺口 单位：亿元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
3 个月以内	88.36	-135.06	80.20
3 个月~1 年	230.61	314.97	55.10
1~5 年	-230.87	-107.54	-85.65
5 年以上	-3.95	11.64	2.35

数据来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理。

3. 流动性风险管理

大连农商银行资产负债管理委员会负责全行流动性管理，主要包括流动性风险的识别、计量与监测；计划财务部负责日常的流动性管理。大连农商银行制定了流动性风险管理办法、

流动性压力测试管理办法、流动性风险应急预案等制度及管理办法，不断加强流动性风险管理。大连农商银行主要通过流动性指标监测、现金流压力测试、情景分析、资产负债期限结构分析等方法，量化评估流动性风险。大连农商银行通过同业拆借进行主动负债来调节负债，并通过调整传统资金业务的期限结构和交易对手的集中度，以降低交易对手集中度和流动性风险。

大连农商银行流动性负缺口主要集中在 3 个月以内和 1 年以上，主要是卖出回购款项和存款规模增加所致，其中卖出回购款项主要集中在 3 个月以内；3 个月~1 年流动性正缺口呈现扩大趋势，主要是由于该期限内贷款规模增加所致（见表 9）。

表 9 流动性缺口情况 单位：亿元

期 限	2015 年末	2014 年末	2013 年末
即时偿还	-42.02	-63.22	-72.07
3 个月以内	-71.13	-38.42	17.58
3 个月~1 年	205.83	155.03	77.35
1 年以上	-121.66	-102.15	-68.25
无期限	99.39	115.05	104.62

数据来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理。

4. 操作风险管理

大连农商银行面临的操作风险主要涉及内外部欺诈、工作场所安全性、系统设备故障和流程管理风险等。自成立以来，大连农商银行持续完善内控制度，制定了内控管理及操作风险防范制度，提高了操作风险检查覆盖面和频率，完善了内控自评自纠、风险排查提示等措施，以提高操作风险防控水平。此外，大连农商银行在普华永道的帮助下，对主要业务作业流程进行梳理，并形成规范性文件。

大连农商银行董事会成立了信息科技管理委员会负责行内信息科技风险管控。大连农商银行定期实施日常信息安全审计，并针对发现的操作风险制定相应的改善措施并跟踪改善结果；对于已上线的系统进行备份检查，大连农商银行完善现有备份管理制度，统一备份管理

要求，梳理备份策略，并下发运行中心，严格按照备份要求逐步执行。

总体看，大连农商银行已初步搭建起全面风险管理体系框架，风险管理方式方法较为传统，新业务开展对风险管理提出了更高要求。

七、财务状况

大连农商银行提供了 2015 年财务报告。大华会计师事务所（特殊普通合伙人）对 2015 年财务报告进行了审计，审计意见为标准无保留。

1. 资产质量

2015 年，大连农商银行资产规模增长较快。

截至 2015 年末，大连农商银行资产总额为 1009.48 亿元。大连农商银行资产主要由现金类资产、同业资产、投资资产及贷款组成，投资资产规模迅速上升（见表 10）。

大连农商银行同业资产均为存放同业及其他金融机构款项，同业资产规模和占比整体呈波动下降趋势。截至 2015 年末，大连农商银行同业资产余额为 64.14 亿元，较上年末减少 49.64%，占资产总额的 6.35%。存放同业款项的交易对手主要为境内其他银行，另有一部分存放同业款项的交易对手为非银行金融机构。总体看，大连农商银行的同业资产风险较低。

表 10 资产结构

单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	余额	占比	余额	占比	余额	占比
现金类资产	125.39	12.42	169.28	20.83	168.50	23.89
同业资产	64.14	6.35	127.35	15.67	75.37	10.68
贷款净额	497.96	49.33	479.70	59.03	423.84	60.09
投资资产	279.32	27.67	1.88	0.23	2.93	0.41
其他类资产	42.67	4.23	34.41	4.23	34.77	4.93
资产总额	1009.48	100.00	812.62	100.00	705.40	100.00

数据来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理。

近年来，大连农商银行贷款净额规模稳步增长，增速逐年放缓。截至 2015 年末，大连农商银行发放贷款和垫款净额为 497.96 亿元，占资产总额的 49.33%，规模较上年末上升 3.81%。大连农商银行不断加大力度对不良贷款进行化解和清收，但受宏观和区域经济影响，2015 年不良贷款率反弹至 2.93%。近年来，大连农商银行贷款损失准备余额呈波动趋势。截至 2015 年末，大连农商银行贷款损失准备余额为 23.83 亿元，贷款拨备率为 4.57%，拨备覆盖率为 156.03%，近年来信贷资产质量下行压力不断加大，整体拨备水平有待提升（见表 11）。

表 11 贷款拨备情况 单位：亿元/%

项目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
不良贷款余额	15.28	11.21	13.20

贷款损失准备	23.83	19.72	22.42
拨备覆盖率	156.03	175.84	169.91
贷款拨备率	4.57	3.94	5.03

数据来源：大连农商银行审计报告、年度报告、联合资信整理。

2015 年，大连农商银行投资资产规模大幅上升，主要是由于债券、金融机构理财产品和资产管理计划投资力度加大所致。截至 2015 年末，大连农商银行投资资产余额 279.32 亿元，其中，债券投资余额 71.72 亿元，主要为政策性银行金融债、商业银行二级资本债、商业银行金融债和地方政府债券；其他金融机构理财产品 152.98 亿元，包括 12.60 亿元保本理财和 138.38 亿元非保本理财，底层资产主要是债券；定向资产管理计划 53.00 亿元，主要是与资产管理公司、证券公司等机构合作的协议存款及非银存款。总体看，大连农商银行投资资产规

模显著增加，主要投向债券产品，面临的信用风险可控。

大连农商银行其他类资产主要由抵债资产和固定资产构成。截至 2015 年末，大连农商银行其他资产余额 42.67 亿元，其中，抵债资产净额 10.27 亿元，大连农商银行抵债资产以房屋建筑物和土地使用权为主，抵债资产账龄多在 2 年以上。2015 年末，大连农商银行针对抵债资产计提的减值准备余额为 4.50 亿元。

总体看，大连农商银行资产规模增速有所提升，但信贷资产质量下行压力持续增加，拨

备水平有待提升；投资资产规模迅速上升，整体资产结构有所调整；同时，抵债资产规模较大，应进一步加大处置力度。

3. 负债结构

近年来，大连农商银行负债总额保持较快增速（见表 12），2015 年末负债总额为 934.37 亿元，较上年末增长 26.42%。客户存款是大连农商银行最主要的资金来源，占负债总额的比重为 74.11%。2015 年末，大连农商银行发行了同业存单，导致其他负债规模大幅上升。

表 12 负债结构 单位：亿元/%

项 目	2015 年末		2014 年末		2013 年末	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比
同业负债	72.42	7.75	31.00	4.19	0.00	0.00
客户存款	692.49	74.11	669.29	90.56	615.23	96.16
其他负债	169.45	18.14	38.79	5.25	24.56	3.84
负债总额	934.37	100.00	739.08	100.00	639.79	100.00

数据来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理。

近年来，大连农商银行同业负债规模迅速上升，主要是同业及其他金融机构存放款项和卖出回购金融款规模增加所致。截至 2015 年末，大连农商银行同业负债余额 72.42 亿元，其中同业及其他金融机构存放款项 40.39 亿元；卖出回购金融款 32.03 亿元，标的主要为票据。

得益于有效的营销及考核激励措施，自成立以来，大连农商银行客户存款规模稳定增长，截至 2015 年末，大连农商银行客户存款余额 692.49 亿元，其中储蓄存款余额 549.91 亿元，占比 79.41%。从存款期限来看，定期存款占存款总额的比重为 82.36%，存款稳定性好。

2015 年，大连农商银行其他负债较上年末大幅上升，主要是发行同业存单所致。截至 2015 年末，大连农商银行其他负债余额 169.45 亿元，其中发行的同业存单余额为 103.89 亿元，期限在 6 个月以内，占比 61.31%；应付债券余额 26.12 亿元，为二级资本债券和三农专项金融债券。

总体看，大连农商银行负债规模较快增长，以客户定期存款为主，存款的稳定性好。

4. 经营效率及盈利能力

2015 年，大连农商银行实现营业收入 23.26 亿元，较上年下降 7.33%，主要是由于利息净收入下降所致；利息净收入 19.80 亿元，较 2014 年有所下降，主要是由于利差收窄以及同业负债增加，同业业务利息净支出上升所致。2015 年，大连农商银行实现的手续费及佣金净收入对营业收入的贡献小；由于理财产品投资力度逐步加大，投资收益贡献度逐渐上升（见表 13）。

大连农商银行的营业支出以业务及管理费和资产减值损失为主。随着业务的发展，近年来大连农商银行营业支出逐年上升，主要是由于资产减值损失计提增加所致。2015 年，大连农商银行业务及管理费用为 11.40 亿元，占营业支出的比重为 61.54%。大连农商银行加大对信贷资产和抵债资产的减值准备计提力度，

2015 年计提资产减值损失 5.76 亿元，较上年上升明显。2015 年，大连农商银行实现净利润 3.26 亿元，较上年有所下降；平均资产收益率和平均净资产收益率分别为 0.36% 和 4.39%，较上年有所下降。

总体看，2015 年大连农商银行营业收入保持稳定，受利差收窄影响，利息净收入略有下降；资产减值损失计提力度加大，导致净利润规模有所下降，盈利水平有待提升。

表 13 经营与盈利指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
营业收入	23.26	25.10	22.84
其中：利息净收入	19.80	23.89	22.53
手续费及佣金净收入	0.22	0.30	0.14
投资收益	3.17	0.86	0.15
营业支出	18.52	14.26	14.20
其中：业务及管理费用	11.40	11.01	10.56
资产减值损失	5.76	1.83	2.44
拨备前利润总额	10.85	12.91	11.89
净利润	3.26	7.63	6.86
成本收入比	49.09	43.97	46.33
平均资产收益率	0.36	1.01	1.05
平均净资产收益率	4.39	11.15	11.01

数据来源：大连农商银行审计报告、年度报告、联合资信整理。

5. 流动性

从流动性指标来看，大连农商银行超额备付金率呈逐年下降趋势，流动性比例呈波动态势，短期流动性良好（见表 14）。近年来，大连农商银行存贷比较高，对中长期流动性带来一定的压力。此外，较大规模的理财产品和资产管理计划投资对流动性形成一定压力。

表 14 流动性指标 单位：%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
超额备付金率	4.10	7.79	9.38
流动性比例(折人民币)	60.40	52.07	65.37
存贷比(折人民币)	73.26	73.13	72.54

数据来源：大连农商银行监管报表、年度报告、联合资信整理。

从现金流状况来看，2015 年，大连农商银行经营活动现金流由净流出转为净流入状态，

主要是由于发行同业存单所致；大连农商银行投资的债券和理财产品规模大幅增加，导致投资性活动现金流由净流入转为净流出状态；2015 年由于发行二级资本债券，筹资活动现金流量继续保持净流入状态（见表 15）。

表 15 现金流情况 单位：亿元

项 目	2015 年	2014 年	2013 年
经营性活动现金流量净额	205.82	-41.70	22.46
投资性活动现金流量净额	-284.75	0.45	-2.21
筹资性活动现金流量净额	17.86	6.09	-0.98
年末现金及现金等价物净增	-61.08	-35.16	19.27
年末现金及现金等价物余额	38.68	99.75	134.91

数据来源：大连农商银行审计报告，联合资信整理。

6. 资本充足性

近年来，大连农商银行主要通过内部利润留存来补充资本。2015 年，大连农商银行通过未分配利润转增股本 1.81 亿股，股本增至 47.16 亿股；成功发行规模为 20 亿元的二级资本债券用于补充二级资本。2015 年，大连农商银行盈利水平有待提升，净利润的积累对核心资本的补充作用逐渐减弱。截至 2015 年末，大连农商银行股东权益合计 75.11 亿元，其中股本总额 47.16 亿元，资本公积 8.37 亿元，盈余公积 3.85 亿元，一般风险准备 12.78 亿元，未分配利润 2.80 亿元。

表 16 2013~2015 年资本充足性指标 单位：亿元/%

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资本净额	103.04	79.52	72.23
其中：一级资本净额	74.48	72.86	65.19
核心一级资本净额	74.48	72.86	65.19
风险加权资产	789.26	669.99	608.98
风险资产系数	78.18	82.45	86.33
股东权益/资产总额	7.44	9.05	9.30
杠杆率	7.24	8.76	9.21
资本充足率	13.06	11.87	11.86
一级资本充足率	9.44	10.87	10.70
核心一级资本充足率	9.44	10.87	10.70

注：杠杆率为监管报表口径；

数据来源：大连农商银行审计报告、年度报告、监管报表，联合资信整理。

2015 年以来，随着大连农商银行债券投资规模的增加，加权风险资产规模持续增加，风险资产系数降至 78.18%，较上年下降 4.27 个百分点（见表 16）。近年来，大连农商银行的杠杆水平不高，2015 年股东权益占资产总额的比重较上年有所下降。2015 年末大连农商银行资本充足率为 13.06%，一级资本充足率为 9.44%，核心一级资本充足率为 9.44%。

总体看，随着投资资产规模快速上升，大连农商银行对一级资本消耗不断加大，一级资本充足水平有待提升。

八、债券偿付能力

截至本报告出具日期，大连农商银行已发行且尚在存续期内的金融债券余额为 6 亿元，金融债券的偿付顺序位于二级资本债券之前。以 2015 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、经营性现金流入量、股东权益和净利润对已发行金融债券本金的保障倍数见表 17。总体看，大连农商银行对已发行金融债券的偿付能力强。

表 17 大连农商银行金融债券保障情况 单位：倍

项 目	2015 年末	2014 年末
可快速变现资产/金融债券余额	33.14	49.47
经营性现金流入量/金融债券余额	53.22	22.50
股东权益/金融债券余额	12.52	12.26
净利润/金融债券余额	0.54	1.27

数据来源：大连农商银行审计报告、中国货币网，联合资信整理。

截至本报告出具日期，大连农商银行已发行且尚在存续期内的二级资本债券余额为 20 亿元。以 2015 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 18。总体看，大连农商银行对已发行二级资本债券的偿付能力较强。

表 18 大连农商银行二级资本债券保障情况 单位：倍

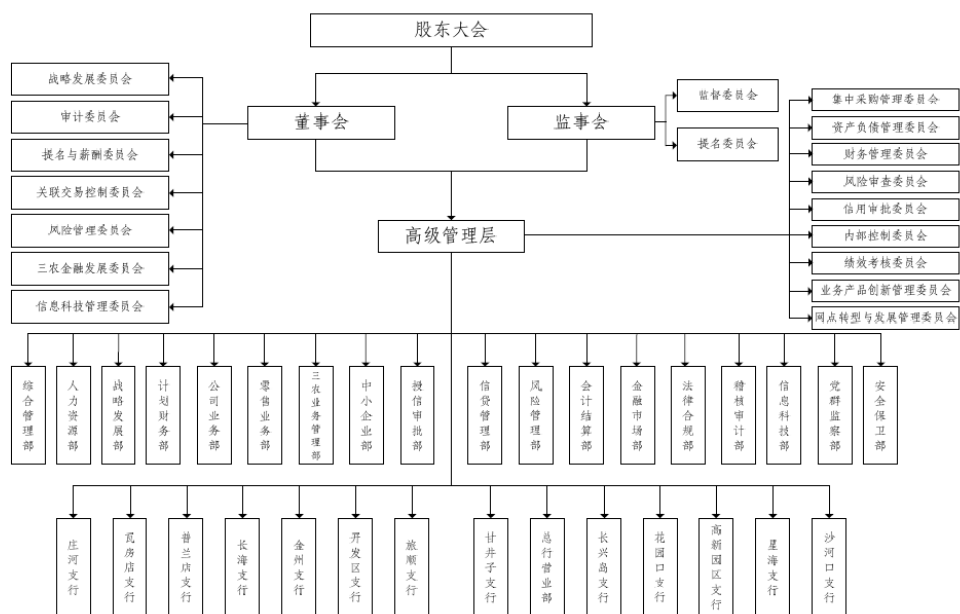
项 目	2015 年末
可快速变现资产/二级资本债券余额	9.94
股东权益/二级资本债券余额	3.76
净利润/二级资本债券余额	0.16

数据来源：大连农商银行审计报告、中国货币网，联合资信整理。

九、评级展望

自成立以来，大连农商银行在明确自身市场定位的基础上，重点进行资源整合和建章立制，在大连县域乡镇地区的优势地位得到巩固，整体发展趋势良好。未来随着战略规划的推进，产品体系的不断完善和业务结构的调整，大连农商银行的市场竞争力有望得到增强，但利差收窄，利息净收入下降。综上所述，联合资信认为，在未来一段时期内大连农商银行信用水平将保持稳定。

附录 1 组织结构图



附录 2 资产负债表

编制单位：大连农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项 目	2015 年末	2014 年末	2013 年末
资产：			
现金及存放中央银行款项	125.39	169.28	168.50
存放同业及其他金融机构款项	64.14	127.35	75.37
贵金属	-	-	-
拆出资金	-	-	-
交易性金融资产	-	-	-
衍生金融资产	-	-	-
买入返售金融资产	-	-	-
应收款项类金融资产	-	-	-
应收利息	5.16	3.81	1.22
发放贷款和垫款	497.96	479.70	423.84
可供出售金融资产	9.33	0.20	0.25
持有至到期投资	63.38	1.00	2.00
长期股权投资	0.63	0.68	0.68
投资性房地产	-	-	-
固定资产	11.31	11.61	10.77
在建工程	1.09	0.33	0.95
固定资产清理	-	0.00	-
无形资产	0.05	0.02	0.02
递延所得税资产	6.54	5.47	5.85
其他资产	224.50	13.15	15.96
资产总计	1009.48	812.62	705.40
负债：			
向中央银行借款	9.00	5.00	-
同业及其他金融机构存放款项	40.39	30.00	0.00
拆入资金	-	1.00	-
交易性金融负债	-	-	-
卖出回购金融资产款	32.03	-	-
吸收存款	692.49	669.29	615.23
应付职工薪酬	2.12	2.13	3.57
应交税费	0.95	1.57	1.21
应付利息	23.22	20.45	16.11
预计负债	-	-	-
应付债券	26.12	6.07	-
长期应付职工薪酬	1.58	1.72	-
递延所得税负债	0.74	0.74	0.77
其他负债	105.71	1.10	2.90
负债合计	934.37	739.08	639.79
股东权益：			
股本	47.16	45.34	41.60
资本公积	8.37	7.95	7.66
其他综合收益	0.16	-	-
盈余公积	3.85	3.52	2.76
一般风险准备	12.78	9.33	7.33
未分配利润	2.80	7.40	6.27
股东权益合计	75.11	73.54	65.61
负债及股东权益合计	1009.48	812.62	705.40

附录 3 利润表

编制单位：大连农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
一、营业收入	23.26	25.10	22.84
利息净收入	19.80	23.89	22.53
利息收入	43.66	44.39	38.13
利息支出	23.86	20.50	15.60
手续费及佣金净收入	0.22	0.30	0.14
手续费及佣金收入	0.28	0.32	0.15
手续费及佣金支出	0.06	0.02	0.02
投资收益	3.17	0.86	0.15
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-0.01	0.12	-
公允价值变动收益	-	-	-
其他业务收入	0.06	0.06	0.03
汇兑收益	-	-	-
二、营业支出	18.52	14.26	14.20
营业税金及附加	1.35	1.39	1.17
业务及管理费	11.40	11.01	10.56
资产减值损失	5.76	1.83	2.44
其他业务成本	0.02	0.02	0.03
三、营业利润	4.73	10.84	8.64
营业外收入	0.37	0.32	1.17
营业外支出	0.02	0.09	0.36
四、利润总额	5.09	11.08	9.45
所得税费用	1.83	3.44	2.59
五、净利润	3.26	7.63	6.86
六、其他综合收益	0.16	0.19	-0.00
七、综合收益总额	3.42	7.82	6.85

附录 4 现金流量表

编制单位：大连农村商业银行股份有限公司

单位：亿元

项目	2015 年	2014 年	2013 年
经营活动产生的现金流量：			
客户存款和同业存放款项净增加额	33.59	84.06	97.22
向中央银行借款净增加额	4.00	5.00	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-1.00	1.00	-
收取利息、手续费及佣金的现金	44.16	42.16	37.21
收到其他与经营活动有关的现金	238.59	2.79	2.23
经营活动现金流入小计	319.35	135.02	136.66
客户贷款和垫款净增加额	22.31	58.70	57.41
存放中央银行款项和同业款项净增加额	-45.73	87.92	31.99
支付利息、手续费及佣金的现金	20.26	16.18	11.07
支付给职工以及为职工支付的现金	6.26	6.87	5.73
支付的各项税费	5.36	4.70	5.32
支付其他与经营活动有关的现金	105.07	2.34	2.66
支付的总部与下属公司的往来款	-	-	-
支付的下属公司之间的往来款	-	-	-
经营活动现金流出小计	113.53	176.71	114.19
经营活动产生的现金流量净额	205.82	-41.70	22.46
投资活动产生的现金流量：			
收回投资收到的现金	621.39	420.20	38.50
取得投资收益收到的现金	0.76	0.97	0.02
收到其他与投资活动有关的现金	-	0.03	2.17
投资活动现金流入小计	622.14	421.20	40.69
投资支付的现金	899.28	418.89	40.66
购置固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7.62	1.86	2.24
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-
投资活动现金流出小计	906.90	420.76	42.90
投资活动产生的现金流量净额	-284.75	0.45	-2.21
筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金	-	-	-
发行债券收到的现金	20.00	6.00	-
收到其他与筹资活动有关的现金	0.42	0.11	0.94
筹资活动现金流入小计	20.42	6.11	0.94
偿还债务支付的现金	-	-	-
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	2.56	0.00	1.92
支付的其他与筹资活动有关的现金	0.00	0.01	-
筹资活动现金流出小计	2.56	0.01	1.92
筹资活动产生的现金流量净额	17.86	6.09	-0.98
汇率变动对现金及现金等价物的影响	-	-	-
现金及现金等价物净增加额	-61.08	-35.16	19.27
加：年初现金及现金等价物余额	99.75	134.91	115.64
年末现金及现金等价物余额	38.68	99.75	134.91

附录 5 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
同业负债	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
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
单一最大客户贷款比例	最大单一客户贷款余额/资本净额×100%
最大十家客户贷款比例	最大十家客户贷款余额/资本净额×100%
不良贷款率	不良贷款余额/贷款余额×100%
贷款拨备率	贷款损失准备金余额/贷款余额×100%
拨备覆盖率	贷款损失准备金余额/不良贷款余额×100%
利率敏感度	利率平移一定基点导致净利息收入变动额/全年净利息收入×100%
超额备付金率	(库存现金+超额存款准备金)/存款余额×100%
流动性比例	流动性资产/流动性负债×100%
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
资本充足率	资本净额/各项风险加权资产×100%
核心一级资本充足率	核心一级资本净额/各项风险加权资产×100%
一级资本充足率	一级资本净额/各项风险加权资产×100%
成本收入比	(业务及管理费用+其他业务成本)/营业收入×100%
平均资产收益率	净利润/平均资产×100%
平均净资产收益率	净利润/平均净资产×100%
净利差	(利息收入对平均计息资产的比率-利息支出对平均计息负债的比率)×100%

附录 6 商业银行长期债券信用评级的等级设置及其含义

联合资信商业银行长期债券信用等级划分为三等九级，分别为：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。各等级含义如下表所示：

级 别	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，有较高违约风险。
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。